

# 在香港设立家族办公室

香港：全球家族办公室枢纽 推动业务蓬勃发展



中华人民共和国  
香港特别行政区政府

InvestHK 投资推广署

FamilyOfficeHK  
香港家族办公室



[www.familyofficehk.gov.hk](http://www.familyofficehk.gov.hk)

# 内容

	前言	
	序言	1
1	香港独特优势	3
2	家族办公室简介	5
	▶ 什么是家族办公室？	
	▶ 为什么要设立家族办公室？	
	▶ 家族办公室提供哪些服务？	
	▶ 为什么在香港设立家族办公室？	
	▶ 如何在香港设立家族办公室？	
3	注册和法律架构的考量	9
4	香港税制和相关税务宽免	11
	▶ 香港税制概要	
	▶ 香港家族办公室的税务考虑	
	▶ 单一家办管理的家族投资控权工具的税务宽减	
5	合规和报告要求	14
	▶ 牌照要求	
	▶ 公司治理与合规	
	▶ 财务和税务报告	
	▶ 个人税务居民身份	
6	雇佣和签证事务	16
	▶ 雇佣的关键要求	
	▶ 签证考虑	
7	其他商业考量	19
	▶ 家族治理	
	▶ 慈善事业	
	▶ 影响力投资	
	▶ 虚拟资产	
8	业界领袖的真知灼见	20
9	投资推广署提供的服务和支持	41
10	附录	42
	A. FamilyOfficeHK 联系人和政府机构名单	
	B. 词汇缩写和简称	
	C. 鸣谢	



许正宇  
财经事务及库务局局长

### 香港独享优越地利，具备家族办公室发展的一切丰厚条件

香港是领先的国际金融中心，拥有全球最多的超高资产净值人士<sup>1</sup>。家族办公室是资产及财富管理行业的主要增长动力，亦是香港特别行政区政府（下称政府）的施政重点。我们欢迎来自全球各地的家族办公室在香港设立办事处并开展业务。

政府已发表《有关香港发展家族办公室业务的政策宣言》，阐述了我们的政策立场以及针对家族办公室和资产拥有人的整体和独特需求而制定的八项新措施。有关措施包括新的“资本投资者入境计划”、成立香港财富传承学院、推广艺术品贮存设施，以及提供慈善事业的便利措施。此外，政府亦为单一家族办公室(SFO)管理的合资格家族投资控股工具(FIHV)提供全额的利得税豁免，适用于2022年4月1日或之后的任何课税年度，有助香港建立更便利的税务环境。

本指南将为您提供有关在香港设立家族办公室所需的资料，包括常见架构、税务制度和优惠、合规和报告要求、雇佣和签证事务，以及有关家族办公室治理、慈善事业、影响力投资和虚拟资产等其他商业考虑。

本指南亦涵盖了10位行业专家的分享，包括家族办公室的领导和不同背景的金融专业人士，分享他们的市场见解以及在香港的业务运营经验。

您亦可在本指南中找到我们的FamilyOfficeHK专责团队的联系信息。该团队为您提供度身订造的咨询服务，在业务发展的各个阶段包括规划、筹组业务、开业以及扩张，成为您的强力支持者。

我希望本指南可为您带来帮助，亦祝愿您在香港建立和运营家族办公室取得成功。

注1： ALTRATA《2022年世界超级财富报告》第15页



**方展光**  
家族办公室环球总监  
投资推广署

### FamilyOfficeHK 专责团队，满足家族办公室业务发展的一切所需

多年来，香港已成为全球家族办公室的重要枢纽以及发展业务的首选地。这座城市独一无二，融汇东西方市场的庞大机遇，为亚洲以至其他地区的业务带来源源不绝的发展动力。香港拥有得天独厚的地利条件，一方面帮助国内的家族办公室联通全球市场，同时也是环球家族办公室进入中国市场的主要门户。

我们的FamilyOfficeHK 专责团队竭诚为您服务，助您充份把握市场机遇。我们正积极开拓财富保值这新发展领域，并邀请您参与发展过程，加入我们环球家族办公室社群，追求业务增长目标。

作为一站式家族办公室服务平台，我们知道跨代财富保值和财富增长的重要性，因此我们根据每个家族办公室的独特需求提供度身订造的服务。我们提供全面且协作的服务，确保客户获得他们所需的协助和指导，从而在财富和传承方面作出明智的决定。

# 1 | 香港独特优势

## 把握东西融汇的庞大市场机遇

香港一向是全球举足轻重的国际金融中心，亦是拥有最多超高资产净值人士的市场之一<sup>2</sup>。香港具备优质宜居环境和丰厚的发展机遇，让愈来愈有具国际视野的显赫家族选择落户香港，拓展业务。

过去数十年，香港凭着奋进精神，累积了丰硕财富，带动本港建立了规模达 39,000 亿美元<sup>3</sup>的资产及财富管理市场。国内外具前瞻性的企业领袖深谙香港的独特战略地位，纷纷选址香港设立家族办公室，冀借助其国际金融中心的优势，实现目标。香港特区政府于 2021 年设立投资推广署 FamilyOfficeHK 专责团队，协助全球家族办公室在港发展以及注册业务个体，並促进相关生态系统与专业人才的建立。

## 协助家族办公室联通全球

香港位处全球第二大经济体的中国<sup>4</sup>境内，是全国唯一实行普通法的司法管辖区，奉行资本自由进出，以及具透明度的低税制。作为领先的国际金融中心，香港遵循国际监管标准，拥有完善的银行体系，稳健的资本及流动性状况深受全球市场称誉。

香港的金融市场为投资者带来无可比拟的发展机会。2022 年，在香港安排的亚洲国际债券发行以及首次债券发行规模亦属亚洲区内最大<sup>5</sup>。

在国际层面上，香港是全球最大的离岸人民币业务中心。截至 2022 年年底，人民币资金池规模已达约 1 万亿人民币<sup>6</sup>，全球约超过 70% 人民币支付均通过香港进行结算。按财富管理规模计算，香港是全球第二大的跨境财富管理中心，仅次于瑞士<sup>7</sup>。香港作为进出内地市场的主要门户，拥有独一无二的优势，协助全球家族办公室把握粤港澳大湾区创科市场的庞大发展潜力，以及中国市场的长远增长机遇。

注 2：ALTRATA《2022 年世界超级财富报告》

注 3：证监会 2022 年资产及财富管理活动调查

注 4：国际货币基金组织《世界经济展望》2021

注 5：香港债券市场发展督导委员会报告

注 6：金管局于中国银行主办“一带一路暨人民币国际化论坛”主旨演讲（2023 年 6 月）

注 7：波士顿顾问公司 2022 年全球离岸财富管理中心排名

## 全新政策支持家族办公室发展

香港特区政府积极推动家族办公室业务蓬勃发展，今年三月发表重要政策宣言，涵盖多项政策措施，包括就单一家族办公室在香港管理的家族投资控股工具(FIHVs)可获利得税豁免、新的“资本投资者入境计划”，以及便利市场措施。政策宣言亦包括成立香港财富传承学院，提供人才培训服务，以及成立新的家族办公室服务提供商网络。政府亦探讨在香港国际机场设立艺术与珍品的贮存、展览和鉴赏设施，让把资产投放在艺术品的全球家族办公室在本港日益兴旺的艺术生态圈中受惠。为进一步把香港发展成为慈善中心，方便全球家族办公室和慈善家调配慈善资金，政府亦将优化慈善团体申请获豁免缴税的程序<sup>8</sup>。

## 首届“裕泽香江”高峰论坛

随着亚洲成为全球超高资产净值人士的集中地，香港亦准备就绪，大力推动家族办公室业务发展。香港于2023年举办首届“裕泽香江”高峰论坛，云集100多名全球家族办公室决策人及其专业团队出席。高峰论坛由香港特别行政区行政长官李家超先生主持，进一步确立香港作为世界领先国际金融中心的定位，同时举行包括“科技赋能”、“文艺交流”、“绿色转型”以及“慈善传承”专题讨论，展示香港在科技、艺术、绿色投资以及慈善事业四个创富范畴的发展潜力。

注8： 《税务条例》第88条



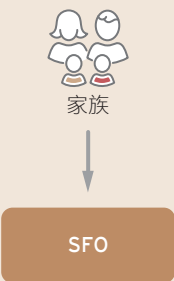
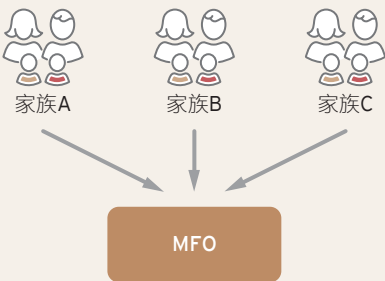

# 2

## 家族办公室简介

### 什么是家族办公室？

家族办公室(家办)是一个为单一家族或多个家族管理私人财富和其他家族事务的机构<sup>9</sup>，它为家族的愿景、传统以及所有权、领导权和财富的成功传承提供支持。

家办有许多形式，并可顺应家族的发展演变成另一形态，最常见的形式包括：

<p>单一家办 (Single Family Office, SFO)</p> 	<ul style="list-style-type: none"><li>► 为一个家族服务的独特法律实体</li><li>► 由家族拥有并控制</li><li>► 提供专业资产管理，且该管理与家族和家族企业分离</li></ul>
<p>联合家办／多家办 (Multi Family Office, MFO)</p> 	<ul style="list-style-type: none"><li>► 为多个家族的财富提供服务的独特法律实体；通过多个家族的规模分摊家办的运营成本</li><li>► 一些联合家办是由一个成功的单一家办演变而来，受其他有意加入的家族推动，并由发起该家办的“引领”家族带领</li><li>► 一些联合家办是由经验丰富的家办专业人员设立的商业机构，向多个家族提供服务</li></ul>
<p>内置式家办 (Embedded Family Office, EFO)</p> 	<ul style="list-style-type: none"><li>► 通常是由个人或家族拥有企业的内部非正式机构</li><li>► 家族与其资产之间的分离程度低</li></ul>

本指南旨在为如何以正式法律实体的形式在香港设立单一家办或联合家办提供指引说明，这些家办设立的目的主要是负责私人财富管理，并对家族资产和投资的日常管理进行监管。

注9： EY 2021 如何建立一个世代相传的未来？创建家族办公室助力家族传承

### 为什么要设立家族办公室？

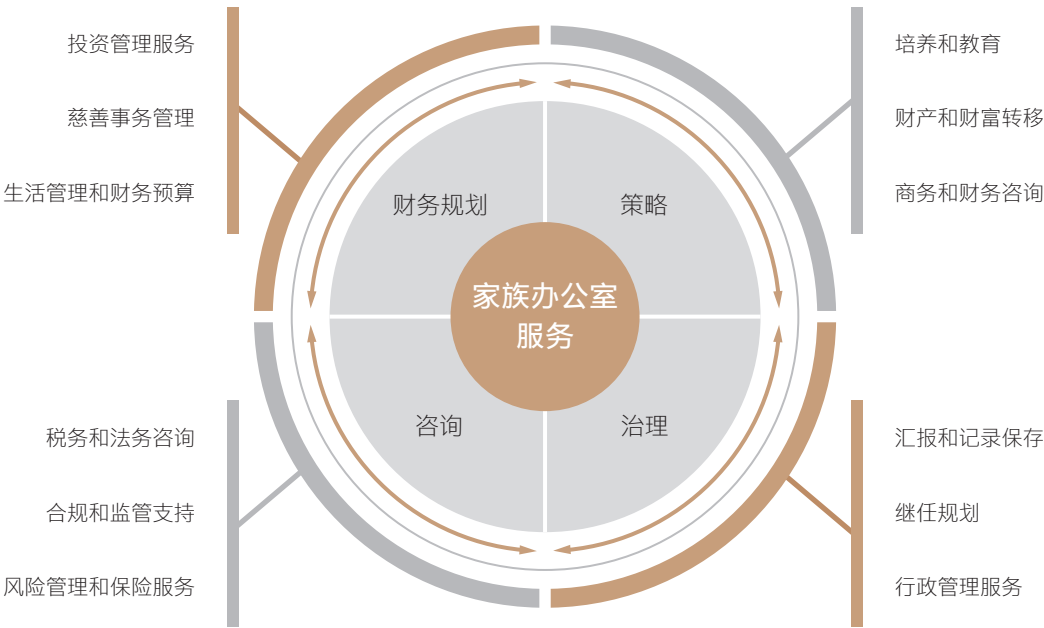
家族企业的财富保全和传承计划备受关注，越来越多家族着手评估设立家办的益处。设立家办的主要好处包括：

- ▶ 实现家族企业和家族资产分离，以提供专注且更好的风险管理
- ▶ 集中且专业地管理投资活动，以提高潜在回报或降低潜在风险
- ▶ 作为一个保存所有家族成员的资产组合、活动、税务和一般个人信息等整体信息的独立实体，以保障家族隐私和机密性
- ▶ 汇集其他服务并作为家族慈善事业、税务和财产规划、家族治理和其他活动的协调中心，以实现家族的使命和目标；以及
- ▶ 促进家族治理和管理结构的透明化，以避免未来的家族冲突
- ▶ 提升潜在税务效率，以实现可持续的家族传承
- ▶ 协调家族成员、企业和顾问之间的利益，以提升效率

设立家办是一项重大的项目，现实中有出现过家办没有达到家族期望的例子。高成本，缺乏对市场、法律和税务架构和当地合规要求的理解，与家族外部经理人的关系以及对回报的期望，皆是家办设立的一些主要顾虑。这些忧虑可以通过与资深的专业顾问合作得到纾解。

### 家族办公室提供哪些服务？

每个家族都是独特的，因而每个家办所提供的服务亦是独特的，以满足家族的需要。一个成熟的家办可以提供多种服务，包括财务规划、咨询、治理和策略（见下图）<sup>9</sup>。我们建议在成立家办的阶段聘请家办的专业人士准备商业计划，协助家族确立他们的期望、优先事项和工作范围，并决定其所需服务。





即使是最大型的家办也必须评估是否需要将服务外包和外包哪些服务，并定期对此重新审视。外包的优势在于高成本效益和获取专业技能，但出于保密的原因和家办独立性的考虑，有些服务需保留在家办内部自行运营。目标就是以最有效率的方式提供最有效益的服务，同时避免和减少运营风险。

在内部自营与外包服务两者中做出决定需取决于家族及其家办的各自独特情况。

为什么在香港设立家族办公室？

作为领先的国际金融中心 and 公认的财富管理中心，香港提供了一个富有许多独特优势供家办运营和发展的理想环境。作为通往中国内地的门户，香港还具有融汇东西方文化的独特潜力，可以为来自东西方的商业家族孕育恒久的家族传承，是家办选址的明智选择。

香港的主要优势和强项包括以下几点<sup>10</sup>：

1 国际金融中心	2 理想的家办运营环境	3 独特的大中华区机会
<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 亚洲最大的跨境私人财富管理中心，全球第二大，仅次于瑞士<sup>2</sup></li><li>▶ 可满足家办资产配置需求的多元化平台</li><li>▶ 领先的国际资产管理中心</li><li>▶ 全面的银行平台</li><li>▶ 私募股权投资的理想平台</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 安全、自主和稳定的财富管理平台和健全的监管体系</li><li>▶ 自由且具竞争力的经济体</li><li>▶ 简单低税率的税制，对单一家办、投资基金实行利得税优惠制度</li><li>▶ 无可比拟的联通世界的便利</li><li>▶ 丰富的专业服务及双语人才</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 大中华区是亚洲重要的财富创造区域，主导着亚太地区的私募股权交易流量</li><li>▶ 定制的基金、债券和股票渠道，以加强与中国内地的金融联系</li><li>▶ 大湾区 (Greater Bay Area, GBA) 计划在香港周围创建一个综合金融创新区域</li><li>▶ 无可比拟的大湾区投资机会</li></ul>

为了提供多元化且第一手的香港家办实操经验，本地的家办和家族企业领袖分享了他们的看法和见解，请参阅第8章了解详情。

注 10：香港金融发展局／投资推广署：成立家族办公室的理想地，领先的家族办公室枢纽

## 如何在香港设立家族办公室？

家办是一个相对复杂的组织。当一个家族决定成立家办时，一份涵盖愿景和使命、长期和短期战略、服务范围、地点和人员配置的书面商业计划，以及对当地商业环境和注册要求的全面理解将至关重要。

在香港建立家办的主要步骤包括：



# 3

## 注册和法律架构的考量

家办可采用不同的架构，但通常是以家族投资控股工具(Family-owned Investment Holding Vehicle, FIHV)的服务提供者形式成立，通过签署投资管理协议来界定两个实体之间的角色、责任和其他重要安排。

在香港，家办常以私人股份有限公司的形式注册。它必须符合某些法律、税务和合规报告要求。下方的简图显示了单一家办和联合家办的常见所有权结构。

图 1：由单一家办向单一家族的家族投资控股工具提供服务

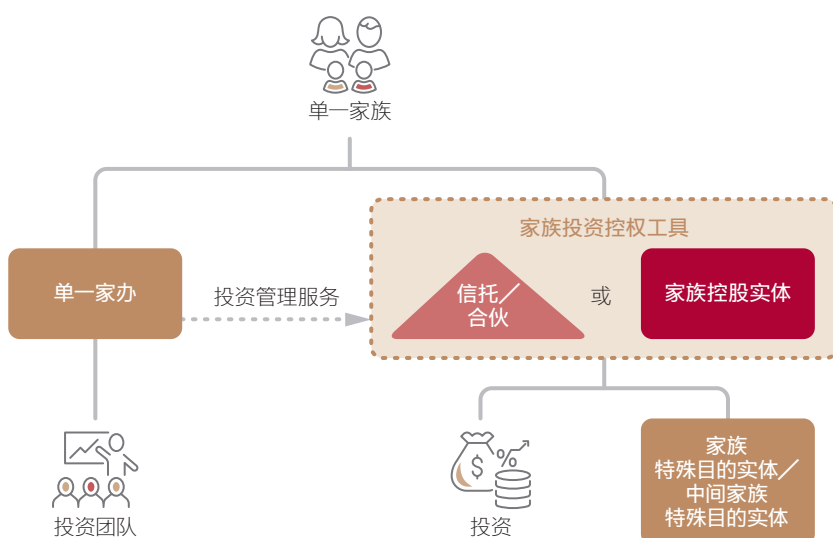
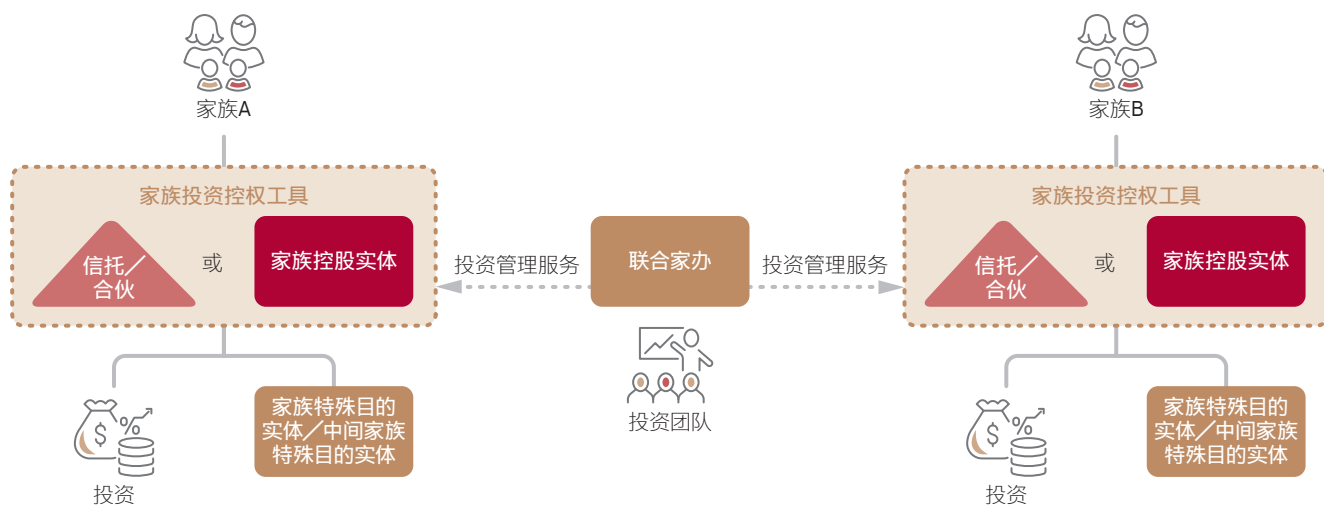


图 2：由外部的联合家办提供服务，通常是持有证券及期货事务监察委员会 (Securities & Futures Commission of Hong Kong, 证监会) 牌照的机构



负责为在香港成立的企业提供商业注册的相关机构包括：

► **公司注册处(Companies Registry, CR)**：为所有在香港成立的公司所提交的文件办理登记注册。申请成功后，将颁发载有公司编号的公司注册证明书。公司注册处还负责非香港公司在香港设立营业场所的注册，申请成功后，将颁发载有注册号码的登记证。

► **税务局(Inland Revenue Department, IRD)的商业登记署(Business Registration Office, BRO)**：负责为在香港经营的企业进行登记。申请成功后，将颁发载有企业名称、业务性质和地址的商业登记证。

联合家办需要从证监会获得与其业务相关的金融牌照，以便在香港开展受监管的活动。而单一家办因其只向单一家族拥有的实体提供服务，一般不需要获得金融牌照。详情请参考第3章和第4章中关于单一家族的界定及合规要求。



# 4

## 香港税制和相关税务宽免

### 香港税制概要

香港采用地域来源原则征税，推行简单低税的环境，并提供多种税务宽免优惠以促进商业发展。截至2023年8月，香港已与47个司法管辖区签订了全面的双重征税协定／安排<sup>11</sup>。

利得税	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 利得税按公司的应税利润征税，两级制下首200万港元采用降至8.25%的税率，超过该金额的应税利润适用税率则为16.5%<sup>#</sup></li> <li>▶ 对外国实体从香港付款人处收到的股息或利息不征收预扣税款</li> <li>▶ 来源于境外的股息、处置收益、利息收入和知识产权收入，申请外地收入豁免需视乎能否符合经济实质或关联法的要求<sup>*</sup></li> </ul>
薪俸税	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 薪俸税按源自香港的薪酬计算，包括某些实物利益，按2%至17%的累进税率或15%的统一税率计算，以较低者为准</li> </ul>
房地产税	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 房地产税按物业应评税净值的标准税率征收</li> </ul>
印花税	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 印花税适用于香港股票或香港不动产租约的转让</li> </ul>
其他	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 没有资本增值税</li> <li>▶ 没有赠与税</li> <li>▶ 没有遗产税</li> <li>▶ 没有增值税、商品和服务税或销售税</li> </ul>

<sup>#</sup> 在有关的课税年度，如某实体在评税基期完结时，有一间或多间有关连实体，两级制利得税率则只适用于获提名的其中一间有关连实体，其余的有关连实体将不适用于两级制利得税率。

<sup>\*</sup> 《2022年税务(修订)(指明外地收入征税)条例草案》有关实行修订的外地来源收入征税制度于2023年1月1日生效，并适用于在香港经营行业、专业或业务的跨国企业集团(Multinational Enterprise, MNE)成员所收取的某些特定外地收入。

### 香港家族办公室的税务考虑

统一基金豁免(Unified Funds Exemption, UFE)是香港现行的利得税豁免制度，为由证监会持牌实体管理的基金或被视作合格的投资基金提供税务宽免。根据此制度，由持有证监会牌照的联合家办管理的具资格FIHV可获豁免缴纳利得税。现行统一基金豁免制度不适用于单一家办。

2023年5月19日，《2023年税务(修订)(家族投资控权工具的税务宽减)条例》(下称“条例”<sup>12</sup>)刊宪生效。这是2023年3月在“裕泽香江”高峰论坛发表的“有关香港发展家族办公室业务的政策宣言”中最先落地实施的一项举措。下一节将介绍该条例的细节。

注11： 税务局网站：<https://www.fstb.gov.hk/tc/treasury/general/comprehensive-avoidance-of-double-taxation-agreement.htm>

注12： 2023年税务(修订)(家族投资控权工具的税务宽减)条例：<https://www.gld.gov.hk/egazette/pdf/20232720/cs1202327208.pdf>

## 单一家办管理的家族投资控权工具的税务宽减

如满足条例下的相关条件，具资格FIHV以及家族特定目的实体(Family-owned Special Purpose Entity, FSPE)或中间家族特定目的实体(Interposed Family-owned Special Purpose Entity, IFSPE)的合资格交易和附带交易(限额为5%)的应税利润将按0%的优惠税率征税。

该条例的关键要点总结如下：

预先批准	▶ 不需要预先取得税务局的批准。
具资格家办(ESFO)	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 必须是一家在香港或境外注册成立并在香港行使通常管理或控制的私人公司</li><li>▶ 在有关课税年度的评税基期内的所有时间，至少95%的直接或间接实益权益是由一名或多名家族成员享有<sup>13</sup></li><li>▶ 在有关课税年度的评税基期内向家族的指明人士*提供服务，而服务费用收入会被征收香港利得税；及</li><li>▶ 符合安全港规则，即至少75%的ESFO应评税利润应是来自于向该家族的指明人士提供的服务</li></ul> <p>* 与该家族相关的“指明人士”是指：(a)与该家族有关连的FIHV；(b)在(a)提及的FIHV直接或间接拥有实益权益的FSPE；(c)在(a)提及的FIHV的IFSPE；以及(d)该家族的成员。</p>
具资格获税务宽减的FIHV	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 必须是一个团体(不论是否属法团)或法律安排，并包括法团、合伙及信托，并在香港或香港境外设立、登记或成立</li><li>▶ 在有关课税年度的评税基期内的所有时间，至少95%的直接或间接实益权益是由一名或多名家族成员享有<sup>13</sup></li><li>▶ 该实体由家族的ESFO管理，并为FIHV进行任何一项投资活动</li><li>▶ 必须在有关课税年度的评税基期内是通常在香港境内受管理或控制</li><li>▶ 仅作为一个对持有单一家族的资产和提供事务性管理的投资实体，并不能直接从事一般商业或工业等运营业务；及</li><li>▶ 由同一个单一家办所管理、并可受惠于利得税宽减的FIHV，不可多于50个</li></ul>
最低管理资产的门槛	由单个或多个FIHV持有的在《税务条例(Inland Revenue Ordinance, IRO)》附表16C <sup>14</sup> 上的指明资产的净资产总额(Net Asset Value, NAV)不少於2.4亿港元。
FIHV的合资格交易	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 合资格交易是指目前在《税务条例》附表16C上为统一基金豁免制度下所订明的资产交易，当中广泛涵盖了证券和其他种类的金融产品</li><li>▶ FIHV、FSPE或IFSPE投资的私人公司(无论在海外或香港注册)的投资利润，如果不能通过以下三个测试，即(1)不动产测试；(2)持有期测试；以及(3)控制测试和短期资产测试，将不能得到0%的税收宽减优惠</li><li>▶ 如果私人公司的任何交易未能通过上述测试，则利得税宽减将不适用于从该不合格交易所赚取的应评税利润。FIHV或FSPE从其他合资格交易所赚取的利润则不受影响</li></ul>

注13： 除非权益架构受益人涉及到一个根据《税务条例》第88条获豁免缴税的慈善机构享有最多25%的实益权益，家庭成员则可以享有至少75%的实益权益，而无关人士享有实益权益的总百分率不可超过5%

注14： 附表16C中规定的合格资产类别包括：证券、私人公司的(或私人公司发行的)股份、股额、债权证、债权股额、基金、债券或票据、期货合约、外汇合约、除借贷业务以外的存款、银行存款、存款证明、交易所买卖的商品、外币、场外衍生产品以及由合伙基金与创新科技创业基金公司根据创新科技创业计划共同投资的获投资公司的股份



<b>实质活动要求</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 每个FIHV应在香港产生每年不少于200万港元的有关营运开支</li> <li>▶ 每个FIHV应在香港雇佣至少2名合格的全职员工</li> </ul> <p>全职员工人数和营运开支总额是否足够将由税务局局长(Commissioner of Inland Revenue或CIR)审视决定。</p>
<b>选择和税务申报义务</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 具资格的FIHV需要作出正式且不可撤销的选择</li> <li>▶ 单一家办和每个具资格的FIHV都需要向税务局提交年度税务申报</li> </ul>
<b>就特殊目的实体(SPE)权益的额外豁免标准</b>	<p>该条例亦涵盖由FIHV设立的负责持有和管理私人公司投资的SPE。相关FIHV的具资格的FSPE或IFSPE持有的资产将包含在NAV计算中。</p>

鉴于投资管理的业务实质将由单一家办统一进行，FIHV可将其核心营收活动外包给单一家办，但外包的用意并不能是为了规避实质性活动的要求。

考虑到家办的特殊性，同时确保有足够的保障措施，推定条文不适用于(i)居民个人；以及(ii)作为ESFO或特定实体的居民非个人实体。

现行的统一基金豁免制度的推定条文是指基金的基本免税利润为持有该基金的香港居民投资者的应税利润，这条推定条文一般不适用于拥有FIHV的香港居民个人或居民实体。然而，条例纳入下列反避税条文：

- ▶ 如果设立FIHV或SPE的主要目的或其中一个主要目的是为了获取税务优惠，该FIHV或SPE将会失去税务宽减优惠的资格。

- ▶ 假如将资产或业务由个人或其控制的实体转让人转移至FIHV、FSPE或IFSPE，且转让人在香港经营业务，除非该转让人就相关资产或业务转让所产生的利润在公平交易原则下课税，否则该FIHV、FSPE或IFSPE不会获得税务宽减。

条例于2023年5月10日通过，并追溯至2022年4月1日或之后的课税年度生效实施。

# 5

## 合规和报告要求

<p>牌照要求<sup>15</sup></p>	<p>证监会是主要的监管机构。申请牌照取决于是否全部符合以下三个因素：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 家办提供的服务构成了该条例所界定的一项或多项受监管活动</li> <li>▶ 该家办正在营运提供此类服务的业务；以及</li> <li>▶ 该业务是在香港进行</li> </ul> <p>《证券及期货条例》下的发牌制度是以活动为基础的。一般而言，如果单一家办是一个运营实体并只向该家族、相关实体或全资子公司提供受监管的资产管理服务，集团内部豁免条款将会适用，因而不需要申请牌照。</p> <p>联合家办需要申请的证监会牌照类型取决于该家办提供的服务，例如第9类受规管活动（资产管理）就是联合家办申请的典型牌照。为联合家办提供交易或咨询服务的中介机构必须遵守行为准则和其他监管要求。</p>
<p>公司治理与合规</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>治理</b>：董事需要承担法定和监护责任。如果不遵守董事的职责，他们可能会面临民事或刑事诉讼，并可能被取消担任董事的资格</li> <li>▶ <b>年度合规</b>：每年提交年度申报表和缴交费用更新商业登记证</li> <li>▶ <b>年度股东大会 (Annual General Meeting, AGM)</b>：除满足某些条件而被豁免外，公司必须在其每个财政年度举行一次年度股东大会</li> </ul>
<p>财务和税务报告</p>	<p>家办没有特别的财务报告义务。然而，根据《公司条例》的规定，注册为香港公司的家办和FIHV必须准备经审计的财务报表，而这些报表必须符合香港会计师公会规定的会计标准。</p> <p>经审计的财务报表必须每年准备一次，根据《公司条例》的规定已作出不活动状态相关法定声明的公司除外。经审计的财务报表通常需要与利得税申报表，连同单一家办和FIHV的其他证明文件，一并提交予税务局进行年度报税。FIHV的税务宽减将由税务局根据实际的运营情况进行评估。</p>

注 15：证监会《家族办公室有关发牌规定的简易参考指南》

## 个人税务居民身份

如前所述，香港采用地域来源原则征税。因此，除了在有限的情况下，税务居民的概念对于确立纳税义务没有重大影响。香港税务居民包括：

- ▶ 通常居住在香港的个人；或
- ▶ 在一个纳税年度中在香港停留超过 180 天，或在两个连续的纳税年度中停留超过 300 天的个人，而其中一个是相关的纳税年度

身为香港税务居民的个人可以选择进行个人应缴纳薪俸税、利得税和房地产税的收入合并评税。薪俸税可享受数项税前抵扣和减免。

# 6

## 雇佣和签证事务

### 雇佣的关键要求

雇员补偿保险 (Employees' Compensation Insurance, ECI)	▶ 雇主必须购买雇员补偿保险，以履行《雇员补偿条例》和普通法规定的责任，保障雇员依据服务合同进行工作时可能遭受的工伤和职业病。
雇主的税务档案编号	▶ 新雇主将从税务局获得一个雇主税务档案编号。如该编号未由税务局主动发出，您可以通过信函并附上公司注册证明书向税务局申请。
雇佣协议	▶ 根据《雇佣条例》，雇主和雇员应签署一份雇佣协议，列出雇佣条件。雇主应保留每名雇员在受雇期间的过去 12 个月内的所有工资和受雇记录。相关资料也应在雇员受雇的最后一个工作日后保留 12 个月。
雇主的申报义务	▶ 雇主需按税务局要求为新雇员提交一份雇佣身份开展通知，就支付给雇员的报酬提交年度申报表，就终止服务或死亡提交停止雇佣表，以及在雇员离职前提交离职通知表，并预留开支用于清缴税务。
强制性公积金计划 (Mandatory Provident Fund Scheme, MPF, 强积金)	▶ 雇主应根据第 485 章《强制性公积金计划条例》的要求，在所有雇员受雇的首 60 天内为他们登记加入强积金计划。雇主和雇员应每月缴付强积金，上限为 1,500 港元。
最低工资	▶ 根据《雇佣条例》，不论雇员是否按连续性合约受雇，雇员在受薪期内的平均工资不得低于法定最低工资 (Statutory Minimum Wage, SMW) 每小时 40 港元 <sup>16</sup> 。
休假权	▶ 所有按连续性合同受雇的雇员每 7 个工作日应享有至少 1 天的休息日和法定假日。年假的最低要求是每年 7 天的带薪年假，每增加 1 个服务年期，年假应增加 1 天，直至第 9 个服务年期达到 14 天的年假上限。雇主也应为合适的雇员支付病假、产假和侍产假。
工资支付	▶ 雇主需在每个薪资期的最后一天或薪资期结束后的 7 天内向雇员支付工资。薪资期可由雇主和雇员界定，但通常设定为 1 个月。在终止合同的情况下，雇主应在雇员终止合同后的 7 天内支付 (除遣散费外) 所有款项。

注 16：劳工处网站：<https://www.labour.gov.hk/eng/news/mwo.htm>

签证考虑

根据《一般雇佣政策》(General Employment Policy, GEP)，为家办工作的外国公民可以考虑两类签证：

工作签证	▶ 拟在香港提供服务或工作的外国公民必须在开始于香港工作前获得工作签证。工作签证必须由香港本地实体担保，并证明该职位无法在本地填补，并且薪酬是按市场价格计算。申请人必须具备所提名的职位的相关资格和经验。工作签证的签发期限最长为两年，如果符合所有标准可以续签。
投资签证	▶ 适用于某些计划建立或加入企业并对香港经济作出重大贡献的外国企业家，考虑因素包括但不限于商业计划、企业营业额、资金来源、投资总额、在本地创造的就业机会和引进的新技术或技能。

工作签证和投资签证申请人的家庭成员也可以通过家属签证陪同申请人来港。

希望来港为家办工作的中国内地居民，可以考虑以下类型的签证：

<p><b>输入内地人才入境计划</b></p> <p>(Admission Scheme for Mainland Talents and Professionals, ASMTF)</p>	<p><b>科技人才入境计划</b></p> <p>(Technology Talent Admission Scheme, TechTAS)</p>	<p><b>非本地毕业生</b></p> <p><b>留港／回港就业安排</b></p> <p>(Immigration Arrangements for Non-local Graduates, IANG)</p>
▶ 为拥有特殊技能、知识或经验的申请人而设，有关技能、知识或经验并不能轻易从本地人处获得	▶ 为符合条件的公司提供快速通道安排，让他们聘用非本地的科技人才在香港从事研究和开发工作	▶ 中国内地居民如果是／曾经是非本地学生，并在香港获得全日制和本地认可课程的本科或以上学历，可以申请留在／返回香港工作

行政长官在2022年10月19日的《2022年施政报告》中宣布，香港特区政府正积极在全球招揽人才，与家办的相关措施包括：

推出为期两年的 高端人才通行证计划	<p>符合条件的人才包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 过去一年年薪达到250万港元或以上的个人</li><li>▶ 毕业于世界100强大学的个人，并在过去五年中至少有三年的工作经验；以及</li><li>▶ 过去五年毕业于世界100强大学，但尚未满足工作经验要求的个人，每年上限为1万人</li></ul> <p>前两类人才将获得为期两年的通行证来港发展，且不受人数限制。该计划将在实施的一年后进行审视。</p>
放宽一般就业政策和 输入内地人才计划	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 如果属于人才清单上13个本地人才短缺的专业<sup>17</sup>，或年薪达200万港元或以上的职位，雇主在申请引进人才时无需提供本地招聘困难的证明。适合家办的资产管理专才是该人才清单中的专业之一。</li></ul>
放宽非本地毕业生 留港／回港就业安排	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 将逗留期限由一年延长至两年，以方便毕业生留港或来港工作；并将试行计划的范围扩大至本地大学大湾区所设分校的毕业生，试行两年。试行计划将在实施的一年后进行审视。</li></ul>
延长工作签证的逗留 期限	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 根据现有和新推出的人才引进计划来港的人才可以获得有效期最长为三年的工作签证。</li></ul>
退还额外印花税	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 合资格的外来人才在香港购置住宅物业时必须支付额外的印花税。当他们在香港居住满七年成为永久居民后，可申请退还就该购置物业已支付的相关税项。</li></ul>

“有关香港发展家族办公室业务的政策宣言”中订明的八项家族办公室举措中的两项（即新的资本投资者入境计划和香港财富传承学院），也展示了香港特区政府在招募全球人才方面的积极性。

注17： 扩大人才清单把涵盖的专业由原有13项增加至51项，于2023年5月16日即时生效：  
<https://sc.isd.gov.hk/TuniS/www.info.gov.hk/gia/general/202305/16/P2023051600325.htm?fontSize=1>



家族治理	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 家族治理往往是家办最容易忽视的战略重点之一。清晰的治理方针有助于设定明确的界限，协调资金需求，发展非金融资本，并为监管家族及其投资确立优先权和所有权。</li> <li>▶ 为了使财富顺利传承并免受干扰，一个强健且有效的治理系统尤为重要。根据与多代家族和家办的合作经验，长期成功的关键就是要具备一个专注于所有权治理以及商业和／或投资治理的平行治理系统。</li> </ul>
慈善事业	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 慈善管理是家办提供的主要服务之一。家办管理慈善事业的主要形式已经从传统的开支票捐赠演变为社会影响力投资。后者涉及到向公司、组织或基金的投资，目的是在获得财务回报之余产生社会或环境影响。</li> <li>▶ 香港是慈善事业的区域中心，拥有超过 15,000 个慈善组织<sup>2</sup>。税务局将根据《税务条例》第 88 条的规定，对合资格的慈善机构或具有公共性质的慈善信托给予免税待遇。</li> <li>▶ 八项家族办公室举措之一是将香港打造成为一个慈善中心。这在由 SFO 管理的 FIHV 税务宽减条例中得到体现，根据《税务条例》第 88 条免税的慈善机构可以直接或间接享有合资格的 SFO 或 FIHV 最多 25% 的实益权益<sup>5</sup>。</li> </ul>
影响力投资	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 与环境保护、社会责任和公司治理 (Environmental, Social and Governance, ESG) 相关的投资是香港家办业务的重点领域，企业家家族致力于通过其投资产生影响力。香港特区政府公布了债券资助先导计划、绿色债券资助计划、1,000 亿港元的政府绿色债券计划和优化合资格债务票据计划，以在香港建立全面的绿色金融生态系统。如经调整风险后的长期回报与负责任投资者的其他投资相当，香港金融管理局的外汇基金也会优先考虑 ESG 投资。</li> </ul>
虚拟资产	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 虚拟资产是家办进行的另类投资。2022 年 10 月 31 日，财经事务及库务局发布了关于香港虚拟资产发展的政策宣言，阐述了对在香港发展一个充满活力的虚拟资产行业和生态系统的政策立场和方法。政府将对虚拟资产的交易所交易基金的可行性持开放态度，未来将对代币化资产的产权、智能合约和稳定币的合法性进行审查，并探索一些试行项目，以测试虚拟资产带来的技术优势及其在金融市场的进一步应用。</li> </ul>

# 8

## 业界领袖的真知灼见

我们非常荣幸地邀请了10位行业内专家，  
包括家族办公室领导人及金融专业人士<sup>18</sup>，  
分享他们在香港的市场洞见和业务运营经验。  
无论您是家族办公室领导人还是家族企业创始人，  
多代家族企业的领导人还是的高级管理人员，  
我们希望您能从以下分享中获得启发和帮助。

注 18: 访问于2022年5月至10月期间进行



# 家族办公室的理想之地

## 着眼长远，立足当前



李汉凌先生  
联合家族办公室私人投资者

李汉凌先生曾是Petiole资产管理公司的首席执行官，现在是一家联合家族办公室的一名私人投资者。对他而言，专业人才和科技实力是一座城市能在日益激烈的竞争中脱颖而出的两个关键因素。而香港不仅在这两方面优势显著，在许多其他方面也有令人瞩目的优势。

李先生目前虽居住在瑞士，作为曾在香港金融业从业超过23年的资深人士，他依然深谙这片充满商机的土地对家族办公室的需求。在出任Petiole的首席执行官之前，他曾在摩根士丹利亚洲(Morgan Stanley Asia)和奇力资本(Mount Kellett Capital)的香港分部担任多个投资部门的领导。他切身体会到，人才资源是香港对家族办公室的最大吸引力之一。

家族办公室通过资产保值和另类投资来实现财富的长期稳定增长。李汉凌回忆道：“客户本身已经通过自己的生意变得十分富有，而创立家族办公室的目的是在法律保护的范围内，将财富投资到多个资产类别和地域中以分散风险。”

李汉凌先生表示，在香港设立家族办公室的优势包括拥有世界级的银行、资产管理公司、金融科技公司和其他

金融服务提供商。一流的律师事务所和会计师事务所不仅可以指导投资者在香港和内地投资的规则和政策，也可以指导他们在亚洲的其他地区进行投资。在基础设施方面，香港鼓励资本自由流动，并实行促进商业和投资发展的政策。

此外，随着数字化转型深入金融和投资领域，李汉凌先生发现，香港强大的技术人才储备和通讯基础设施可以有效应对自动化趋势所带来的强劲挑战。“我们比其他传统金融机构更积极地拥抱创新科技。”他解释道：“我们将科技视为自身业务不可或缺的一部分，并运用员工和香港首屈一指的技术顾问的知识进行实践。”

李汉凌先生表示：“投资过程的每个部分，包括中台和后台，都在不断地改进、剖析并分拆成更小的任务。凡是可以实现自动化的方面，我们都做到了。如果可以外包给更高效的供应商，我们也采取了这种方式。我们甚至运用了机器人和代码来执行高频、高精度任务，如资本催缴、分配和客户通知。香港提供了优秀的基础设施为这一切提供便利。同样重要的是，香港并不缺少具有强大技术能力和资源的人才。”

在李汉凌先生的领导下，Petiole于2021年签署了《负责任投资原则》(Principles for Responsible Investment, “PRI”)，并承诺将投资于有益于环境和社会的行业。《负责任投资原则》是一项企业与联合国环境规划署的财政倡议和联合国全球契约组织共同创建的投资者活动，也是全球最强劲的企业可持续发展的驱动力。

李汉凌先生指出：“长远的环境保护、社会责任和公司治理(Environmental, Social and Governance, “ESG”)是Petiole客户最优先考虑的议题，”他续说：“为了实践

ESG，我们成为香港首批签署《负责任投资原则》的企业之一。但即使在正式签署之前，我们已经避免投资我们认为对社会和环境有害的行业。例如，我们从未投资过煤炭或其他采矿业务、酒类公司和烟草公司。”

他补充说道，“我们也要求被投企业和合作伙伴进行高标准的信息披露和内部治理。”

“香港目前在法治、资本、人员和创业等方面的优势，对于现在和未来的家族办公室都非常具有吸引力。”

李汉凌先生表示，高净值家族的下一代成员十分关注ESG，这可能会持续影响未来香港家族办公室的格局。因此，香港政府必须迅速采取行动来应对这一趋势。

“香港政府需要及时适应ESG举措，因为这些是内地政府的最为重视和核心举措，例如，内地政府在可再生能源、电动汽车和清洁自动化等领域进行大量投资。”他指出，“此外，家族办公室的下一代也越来越关注这些议题。”

如今，作为私人投资者的李汉凌先生认为，香港目前在法治、资本、人员和创业等方面的优势，对于现在和未来的家族办公室都非常具有吸引力。此外，他认为政府需要大力投资在教育方面以应对科技和新兴产业的发展。

他指出：“这不仅仅是硬件的问题，香港的软实力也需要不断地提升。”

随着投资和家族办公室行业的不断发展，“年轻人可以通过多种多样的方式贡献自己的力量。无论他们学习金融、科技或法律，都将有助于巩固香港作为全球金融中心地位的未来。”



李汉凌先生表示，在香港设立家族办公室的优势包括拥有世界级的银行、资产管理公司、金融科技公司和其他金融服务提供商。

# 家族办公室的黄金地段 为新经济转型做好准备



Stuart Gibson 先生  
ESR集团联合创始人兼联席首席执行官

全球各地的家族办公室通常都热衷于投资房地产相关的资产。香港拥有活跃的房地产市场，与国际上许多快速发展的经济体联系紧密，尤其是在中国内地和亚太地区。这些优势对希望建立多元化投资组合的投资者而言极具吸引力。亚太地区最大不动产管理公司ESR的联合创始人兼联席首席执行官Stuart Gibson先生说：“香港的房地产市场是备受全球家族办公室和家族企业投资者关注的焦点领域。”

此外，一批旨在提高生产力和服务水平，高增长、高科技型的“新经济”企业崛起，加速推动亚洲的发展。ESR是该地区发展潜力的标志，同时也是全球第三大上市的房地产投资管理公司，总资产管理规模达1,490亿美元，其资产主要集中在新经济范畴。ESR作为亚太区最大的房地产投资信托基金(REITs)发起人及管理人，总资产管理规模达450亿美元。Gibson先生说：“我们的一些主要投资者都来自于家族办公室。”

这位拥有超过24年亚洲房地产开发和投资经验的区域资产管理专家提到，ESR决定将香港设为公司总部的原

因，亦是许多家族办公室的重要考虑因素。“香港作为国际金融枢纽，众多领先的金融机构也在此经营。良好的法治环境保障了资金自由流动，互联互通程度很高。香港也是亚洲交通运输及商业枢纽。它位于亚洲的中心地带，是通往世界上增长最快的市场之一中国内地的独特门户。我坚信香港是设立家族办公室地点的不二之选。”

香港特区政府不仅颁布了友好的营商政策来促进商业活力，还在大力资助香港转型为世界领先的创新和科技中心。许多家族企业第二代和第三代成员同样热衷于高科技企业、电子商务和数字化转型，而对其创一代家族成员从事的传统行业兴趣寥寥。

ESR通过密切关注新经济形势，并结合香港作为物流中心的传统优势，促进了就业和经济增长，为新经济转型做出贡献。该公司于今年年初成功在葵涌购得一片优质用地。葵涌是香港主要的集装箱码头所在地，2021年集装箱吞吐量达到了1,800万个，占香港总集装箱吞吐量的80%，这也使香港成为世界十大港口之一。

Gibson先生指出，随着电子商务和数字化技术的蓬勃发展，加上疫情和逆全球化的影响，目前亚太地区对物流、数据中心和高科技工业园区的市场需求激增。ESR将在香港葵涌开发首个先进的冷链库存和物流项目。公司还获得了政府批准，将葵涌的一个旧冷库改造成公司首个在香港的数据中心。

香港在绿色金融及环境、社会及管理(Environmental, Social and Governance, “ESG”)方面发挥着区域领导

的作用，这对于重视此类议题的公司和家族办公室来说是一项重大利好。香港也是全球最大的绿色债券市场之一，特区政府推出的多项计划包括：1,000亿港元的政府绿色债券计划，支持香港的绿色金融发展；绿色债券资助计划，鼓励绿色债券发行人获得香港的绿色及可持续金融认证，提升企业公信力和民众信心。

“凭借这里的战略地位，我们相信香港将对亚太地区和世界产生持久的影响。”

ESR 签署了联合国发起的《负责任投资原则》，致力于将可持续发展融入公司业务。Gibson 先生乐见香港积极响应可持续发展，他的公司也正通过切身行动推动可持续发展在香港的实践。公司的 ESG 发展蓝图包括了可持续融资、绿色建筑认证、多样性、包容性和广泛的社会参与。ESR 还将与其香港战略合作伙伴中华电力密切合作，推广可再生能源的使用。他说：“制定面向可持续未来的空间和投资方案是 ESR 的核心工作，驱使我们以可持续和具影响力的方式营运。”

2019 年，ESR 在香港联交所主板成功上市，这是 ESR 发展史上的一个里程碑，亦是同年香港 168 家通首次公开招股途径上市集资的公司之一。

Gibson 先生表示：“香港将一直是 ESR 发展历程上的重要一环。”当然，香港也是公司未来愿景的重要组成部分。尽管疫情已经持续了三年，ESR 仍能利用其区位优势创造商机，葵涌的项目就是最好的例子。Gibson 先生解释说：“凭借这里的战略地位，我们相信香港将对亚太地区和世界产生持久的影响。”



Stuart Gibson 先生表示香港是亚洲交通运输及商业枢纽，并具有促进商务繁荣的多方面优势。他坚信香港是设立家族办公室地点的不二之选。



# 家族企业的 ESG 举措

## 保持战略定力，推动可持续发展



夏雅朗博士  
夏利里拉酒店有限公司董事主席及行政总裁

虽然近期全球化和多元文化主义因地缘政治因素受到了一定的冲击，但香港的营商环境中仍保持着这些特色。香港在过去和未来都会一如既往地打开大门，欢迎来自世界各地的创业者。

夏利里拉家族是扎根于香港已超过五代的印度裔望族，他们对全球都有着举足轻重的影响力。夏利里拉酒店有限公司的董事主席及行政总裁夏雅朗博士说：“我祖籍印度，出生在香港，我是一个土生土长的香港人。我的粤语比信德语说得更好！”

夏利里拉家族的发展史充满智慧、坚韧和变革的香港特色。家族第一代经历了上世纪30年代和40年代香港裁缝业和布料贸易的多次起伏波折；而第二代的六兄弟则与时俱进，在50年代后期打入了房地产和酒店行业。

夏利里拉集团(Harilela Group)由夏雅朗博士已故的父亲夏利莱先生于1959年创立，目前在香港、中国内地、远东、欧洲和美国经营着15处地产。集团仍由夏利里拉家族全资所有，而数十名不同辈分的家庭成员也共同居住在香港九龙塘地区的一座大宅中。

“香港最令人赞叹的是它具国际化特色。”夏雅朗博士指出：“街道上的人们说着不同的语言，有着不同的视角。我们交汇在此充满活力的国际都市，进行生意上的交流。

“因此对我们而言香港是一个极为重要的地方，我们不会搬到其他地方。”

夏雅朗博士拥有政治哲学的博士学位，曾任香港总商会主席，曾获香港政府颁发的铜紫荆星章，以表彰他对社区和酒店业所做的贡献。

他发现，即使新冠疫情的来袭减少了人们的面对面交流，香港仍凭借着多元化的社区网络以及顶尖的通信基础设施，始终与中国内地和国际的步伐保持一致。“酒店行业是与房地产行业结合的一环，因为我们需要拥有房地产而建。这两个行业都依靠三个因素：人员流动、资本流动和思想流动。这意味着我会特别留意地缘政治和涉及社会、经济和科技的议题。我们必须保持领先。”

但事实上，受新冠疫情以及随后国家和地区间和内部的旅行限制影响，观光旅游和商务差旅遭到重创，酒店行业的发展在过去三年步履艰难。夏利里拉集团与业内其他公司一样需要开源节流，但由于其“重视人、真诚和忠诚”的企业文化影响，公司仍竭力地挽留下了大部分员工。

夏雅朗博士相信，携手共度难关会帮助集团重振旗鼓。此外，全球各国的恢复开放和人才的争夺战将有利于集团迅速恢复元气。他说：“这段艰难的时期使我们坚毅地奋斗，也让我们变得更强者了。”

夏雅朗博士秉承其父亲始终领先于市场的理念，近年来致力于帮助集团旗下的酒店贯彻落实符合环境保护、社会责任和公司治理(Environmental, Social and Governance, “ESG”)方针的举措。

以香港的 The Hari 酒店为例。该酒店获得了“能源与环境设计先锋奖”银级认证及“绿建环评新建建筑评估”银奖，这两项均是全球领先的绿色建筑评估工具。同时，酒店的滤水装置每年能节省超过 18 万个塑料瓶，并“杜绝了一次性塑料”。“尽管我们是在两年前新冠疫情期间开设的这家酒店，但我们仍然按照最高规格兴建。”他说：“酒店的一大亮点是位于二楼露台的一面绿化墙，它能改善空气质量和降低城市温度。”

## “对我们而言香港是一个极为重要的地方，我们不会搬到其他地方。”

夏雅朗博士说：“香港希望在 ESG 问题上发挥带头作用，酒店也必须向旅客清楚地展示其 ESG 的实践，才能给他们留下深刻的印象。当访客入住 The Hari 酒店时，他们便感受到我们对可持续发展的承诺。”

亚洲许多大型公司都是以家族企业为组织架构。作为家族企业的第三代成员，夏雅朗博士深知周密的传承规划的重要性，因为他曾亲身经历过父亲通过实践经验、个人投入以及优秀团队来推动企业的传承过程。

他说：“与香港和亚洲的许多家族企业一样，我们企业的传承计划也是一项重要的议题。尊重和等级制度是许多家族企业治理的要素。要确保代际传承，我们需要提前对这些因素进行处理。治理对于跨代家族企业的成功过渡至关重要。”

“随着家族的世代传承，利益相关群体将随之增加，公司因此需考虑跟利益相关者相关的多方面利益。然而，公司的决策应该维持集中和强大。对家族企业有用的是，我们可以参考世界各地的上市和和私营企业，参照它们成功的关键，再把这些达致成功的策略融入传承计划。”

在展望香港下一代的发展前景之际，夏雅朗博士指出，自 20 世纪 80 年代以来，香港的经济在不断地自我重塑，酒店行业尤为显著。最初，中国内地实行对外开放，成立深圳经济特区，打造珠江三角洲世界级制造业集群。“国际公司在香港设立办事处，与中国内地进行贸易往来。为了应对人口结构的变化，香港酒店的定位发生了改变。到了 21 世纪初，金融业在香港的地位不断提升，酒店业再次发生了重大调整。”他说：“我相信，粤港澳大湾区也将会发生类似的转变。”



夏利里拉家族是扎根于香港已超过五代的印度裔望族。

# 世界级的专业服务

## 以一流服务，促家办发展



何祖光先生  
Carret Private Capital Limited 创始人兼管理合伙人

作为金融服务业的先驱者，何祖光先生似乎从不缺乏对私人财富管理的远见卓识。他是屡获殊荣的联合家族办公室Carret Private的创始人和管理合伙人，以他在全球银行业拥有超过25年的从业经验，积极促进香港联合家族办公室生态系统的建立及其在大湾区和亚洲其他地区的发展。

“亚洲的私人财富正在快速增长，而其中大部分增长都来自于大中华地区，因此我们在香港设立办公室是合理的，”他说：“我们联合家族办公室的大部分工作涉及到拓展客户、投资机会和专业人才，而香港正具备相关条件。此外，公司对最顶尖的银行专业人才也求贤若渴。”

何先生介绍称，Carret Private为联合家族办公室、独立资产管理公司和私人投资机构提供服务。公司约八成的客户都是来自大中华地区的第一代企业家，而其余的客户则来自美国、东南亚及欧洲各国。

Carret Private是美国投资顾问公司Carret资产管理公司(Carret Asset Management LLC)在香港的联盟公司。Carret资产管理公司位于纽约，于美国证券交易委员会注册，该公司最初由Philip Carret先生创立，他是美国上世纪20年代至90年代的传奇基金经理，是巴菲

特的偶像之一，也是价值投资理念的代表人物。价值投资是一种基于透彻分析和长期观察的策略，积极寻找被市场低估的优质股票并耐心持有，直到其价格恢复到其内在价值时获得收益。

1963年，Carret先生创立了Carret资产管理公司，一间为机构客户和高净值家庭提供投资服务的家族办公室。何先生说：“Philip坚信价值投资，这种方法对于管理家族资金和机构资金都很适用。”

何先生同样坚信价值投资的长期愿景是可持续跨代投资的基石，于2016年在Philip Carret的传承基础和其他主要家族的支持下，成立了Carret Private。迄今为止，Carret Private的客户都是居住或经常往返于香港的超高净值家族，其中大部分都拥有在香港或美国上市的公司，且大多与科技有关。这些家族在过去的十至二十年间积累了丰厚财富，并成为第一代高净值投资者。

“一般来说，我们既需要为客户关注如何在此时此刻投资财富的全面事项，亦需要提供有利于未来的管理框架和筹划。”何先生说：“这代表我们需要深入探讨大量与家族下一代有关的问题。因此，我们的联合家族办公室需要对接区域内顶级的专业服务提供商，而它们大多聚集于香港。我们需要这些专业人才帮助我们构建和促成交易，并帮助我们的客户家族了解市场情况。我们还需要与会计师、法律专家和行政管理人员交流。他们对我们的客户非常有帮助，因为他们不仅可以帮助家族客户解决目前面临的问题，还可以未雨绸缪应对未来的挑战。”

每个家族所需的服务和投资策略各不相同，而香港人才济济，交通便利，资本流通自由，税制精简高效，这些都驱动了财富管理和资产管理行业的快速发展。香港是

亚洲资本市场的中心，在金融和房地产等领域具有传统优势。它也在内地的经济自由化进程中发挥了重要作用，同时拥有内地以外最大的人民币流动资金池。

何先生本人就是融汇东西方经验和全球领先知识的专业人才典范。他曾在华尔街的投资银行所罗门兄弟工作，后被公司派往香港。他随后进入了财富管理领域，为亚洲最大的两家银行建立了财富管理平台，并开创了开放式财富管理模式的先河。

“我们的联合家族办公室需要对接区域内顶级的专业服务提供商，而它们大多聚集于香港。”

作为香港家族办公室协会副主席，何先生积极与政府探讨家族办公室行业未来的发展方向，以及如何增强香港对家族办公室的吸引力。

这些活动以及香港与中国内地和国际市场、网络和机遇的长期联系，让敏锐的何先生能够及时了解全球各地发生的不断变化。何先生表示：“我们会密切地关注主要的外围经济、社会、地缘政治及科技趋势，因为这也是我们客户非常关心的问题。这些变动不仅影响日常投资决策，更影响客户自身的企业和家庭。因我们的总部位于香港让这一切都变得便利了。例如，我们需要与各种对冲基金、研发机构、投资银行、私募基金和创投基金合作，而大部分顶尖的相关专业人士以及机构都位于香港。”

虽然疫情给香港金融服务业带来了挑战，但何先生认为，这座城市具备绝佳战略位置和世界顶尖财富管理服务，对于希望守护家族未来的客户来说，香港仍然是他

们的最佳选择。这城市还鼓励科技发展，提供投资机会，促进商业运作，并引领发展方向。

目前，何先生的联合家族办公室正在进行电子技术战略转型。一向以拥抱变革著称的华南市场和拥有超过8,600万人口的粤港澳大湾区即将迎来惊人的市场增长，何先生说道：“数字化运营将有助于我们在大湾区为这一趋势做好准备。”



何祖光先生指出香港人才荟萃，并具备世界级专业服务，可促进家族办公室发展。



# 家族办公室的增值服务 比财富守护更进一步



金乐琦教授  
香港科技大学客座教授

香港科技大学的金乐琦教授认为，华裔和亚裔在设立家族办公室时不仅需要考虑资金的问题，还需要考虑财富永续传承的问题。金教授对香港快速发展的家族办公室格局进行了超过十五年的探索和分析，并提出了“三个保持(Three Preservations)”的概念，保持财富的顺利传承只是其中之一。

金教授说：“大多数人认为家族办公室是一个管理家族流动资产或财富的机构。对我来说，这个说法过于局限。”他在香港科技大学工作多年，并在2012年成为了该校的陈江和亚洲家族企业与创业研究中心和康信商业案例研究中心的创始主任。

“相反，我认为家族办公室代表了三个保持(三个“P”)：第一个“P”是保持家族财富的传承；第二个“P”是保持家族和谐的传承；第三个“P”是保持家族价值观的传承。因此，家族办公室的职责不仅仅是财富的保值增值，它同时可以将家族和谐和家族传统价值观传递给后代。”他说。

金教授现任香港科技大学金融学兼任教授和两个研究中心的资深顾问。他丰富的实践经验为他对亚太地区家族企业的教学和研究奠定了基础。他在香港四十年的职业

生涯广泛且成功，其中包括作为连续创业者、多家公司的董事以及拉脱维亚共和国驻香港的名誉领事。通过这些经历，他亲眼目睹了过去半个世纪亚洲经济的崛起，以及该地区众多大型集团企业的成长。

这位华裔美国商人兼学者出生于美国，成长于战后的上海，直到20世纪50年代初才随家人搬回美国。他于20世纪60年代在密歇根大学获得了电气工程学士学位，并担任过美国海军军官。此后，他在纽约大学获得了电气工程和运筹学硕士学位，并在著名的贝尔电话实验室担任了几年的技术人员，当时人们对电脑的兴趣日益兴起。后来，他在Diebold集团担任管理咨询顾问，该集团是电脑自动化领域的先驱。1975年，他从美国搬回香港追寻自己的创业梦想，此后便一直留在这里。

金教授回忆道：“1973年，由于当时我们为我的岳祖母庆祝90岁高龄，我跟妻子决定搬回香港生活。我很喜欢这里支持创业的生态系统，它为我们的企业经营提供了许多便利。香港的上海人团体十分活跃，人们也都很勤奋。这里法治健全，税制简洁。尽管我不会说粤语，但我的英语在这个地方也很受用。此外，我在电脑系统方面的一技之长在香港也很有帮助。”

他在进入商业领域后很快便发挥出影响力并成为了电脑硬件和系统分销商东方电脑系统公司的创始人。他随后经营并领导了许多企业，涉足领域从海上石油钻井平台遍及咖啡和化妆品零售连锁店。作为一名“企业医生”，他进一步扩展自己的专业知识，收购陷入困境的企业并试图扭转局面。金教授在个人发展和学习方面亦是孜孜不倦，他是哈佛大学1987届高级管理课程的校友，并于66岁时在香港科技大学完成了金融学博士学位。

金教授认为创立家族办公室时应注重东西方管理理念的融合。他的两个儿子都是资产管理经理并“对资金管理有着浓厚的个人兴趣”。这既让资产得以在家族传承，也获得专业管理。金教授解释说：“大约在十年前，他们创建了一个多战略对冲基金平台，并逐渐发展为人们所说的单一家族办公室，为我们自己的家族服务。”

## “三个保持(三个“P”)： 第一个“P”是保持家族 财富的传承；第二个 “P”是保持家族和谐的 传承；第三个“P”是保 持家族价值观的传承。”

根据金教授的说法，鉴于他的家族办公室“依然很年轻”，其现阶段的主要目标是财富增值。此外，金教授在慈善方面也没有停下脚步。他每年向密歇根大学捐款，支持来自内地的学生在工程学深造。与此同时，基于对犹太文化的浓厚兴趣和特拉维夫大学的理事资格，金教授资助了一个以科学、科技、工程和数学为主题的夏令营。该夏令营面向来自大湾区、浙江省和以色列的学生，帮助他们建立友谊和人际网络，并了解更多不同的观点。

金教授不仅提出了“三个保持”的概念，还将其运用到了自身实践当中。例如，作为一名十四世纪中国瓷器的收藏家，金教授打算将他的藏品公平地分配给他的三个孩子，因为他们都对艺术充满热情。虽然平等地划分这些收藏品看似很困难，但他花时间制定出了一个具体方

案，以保证家庭和谐、家族价值观和财富的顺利传承。和其他亚洲人一样他认为：“家庭和谐对我们非常，非常重要。”

2022年10月，金教授的三名子女向香港科技大学提供了慷慨捐助，以支持亚洲家族企业及家族办公室的研究工作，该中心以金乐琦教授的名字命名。他的儿子金昌民先生在命名仪式上表示：“保持家族价值观以及维护社会责任，是我和我的家人一直努力的方向。我们将继续支持该中心的工作，以加深各界对亚洲家族企业及家族办公室的认识。”



金乐琦教授资助了一个以科学、科技、工程和数学为主题的夏令营。该夏令营面向来自大湾区、浙江省和以色列的学生，帮助他们建立友谊和人际网络，并了解更多不同的观点。



# 联结中国和世界的桥梁

## 联通世界，引领增长



罗康瑞先生  
瑞安集团主席

在房地产大亨、瑞安集团创始人罗康瑞先生准备将接力棒传给下一代之际，他已经决定继续将香港作为其家族产业的大本营。

“香港是一个国际商业和金融中心。香港拥有简单、低税率且具高效的税制，且最高效率的营商环境。普通法制度和法治是香港的一大优势，”他解释说：“多年来这些因素都帮助了我公司业务的发展，我们将继续以香港为基地。”

瑞安集团成立于1971年，在成立之初得到了罗先生的父亲，房地产巨头鹰君集团的创始人的支持。瑞安从香港的一家小型承包商起家，后来发展成一家大型的高端房地产开发企业，在中国内地拥有大量的投资组合。其代表项目包括：上海的文化娱乐中心上海新天地、知识创新社区和住宅开发项目瑞虹新城，武汉天地，佛山岭南天地等。

尽管瑞安已成立超过半个世纪，罗先生这位创业者依然欣赏香港的商业环境。“在过去50年里，我一直在香港发展和扩张我的业务，”罗先生说：“香港是政府干预最少的自由开放市场。事实上，香港连续多年被评为世界上最自由的经济体。”

罗先生相信，未来香港的优势将会持续。例如，香港作为首次招股上市(IPO)的地点对企业来说十分吸引。“我们的新股上市发行市场非常活跃。过去的几年里我们经常排名世界第一，我们将继续吸引寻求在香港上市的人士。与新加坡市场相比较我们更具优势，因为我们的市场规模更大。”

面对当前新冠疫情所带来的巨大挑战，罗先生表示，集团在展望未来的同时，对所有业务都采取了稳健及谨慎的措施。“我们一直保持着稳健的资产负债表和拥有大量的流动储备，为未来几年的市场反弹做好准备。”

这种谨慎的做法也改变了罗氏家族自身的资产配置。“我们进一步加强了家族办公室业务，以保护家族的投资和利益。我相信我们的家族办公室将在投资和促进未来业务发展方面发挥更重要的作用。”

对罗先生来说，在地缘政治、技术变革和新冠疫情的影响下，全球的政商两界都在发生重大的变化。这涉及到多方面的影响，也让香港的另一优势备受关注。“我们需要及时了解并跟进所有的变化，因为它们将对我们的业务产生重大影响，”他说：“香港的资讯自由流通，让我们能够获得最新的消息。”

香港当前的一项重大举措是深化与粤港澳大湾区的融合。粤港澳大湾区在中国的经济发展战略中有着举足轻重的地位。它涵盖了香港和澳门两个特别行政区以及广东省其他9个主要城市。该地区共有8,600万人口，总占地5.6万平方公里。2021年，大湾区的总体GDP达到了1.958万亿美元。

罗先生相信，香港作为国际大都会和东西方之间的桥梁，在全世界都享有盛誉。大湾区的发展预示着香港将

成为一个激动人心且规模巨大的商业舞台。他指出：“大湾区将为香港企业提供巨大机遇。”

除此之外，香港还可以作为桥梁使中国许多其他地区与世界接轨。他说：“中国内地拥有庞大的市场和增长潜力，对大多数国家而言，香港在过去和未来都是一个有吸引力的投资圣地和商贸伙伴。”

“香港将继续成为连接中国内地与世界各地的高效渠道。香港将继续担当“超级联系人”，我不认为这个角色在短期内会被减弱。”

罗先生本人也发挥着香港和内地两地间的桥梁作用。这不仅体现在商业活动中，也体现在他的社会贡献上。他参与了成立香港特别行政区的筹备工作，曾任香港贸易发展局主席，现任博鳌亚洲论坛理事会成员、长江开发促进会荣誉会长、重庆市人民政府经济顾问及上海国际商会副会长。

在众多表彰其贡献的荣誉中，罗先生曾在1999年和2011年分别被上海市和佛山市授予荣誉市民的称号，并于2017年被香港特区政府授予大紫荆勋章。

放眼公司的未来，罗先生的女儿罗宝瑜小姐如今在瑞安发挥着重要的作用。她毕业于美国韦尔斯利学院，曾就职于纽约的建筑和设计公司，并在中国内地拥有超过

17年的房地产开发经验。她延续了罗氏家族和香港作为东西方之间“超级联系人”的传统。

“中国内地拥有自己的制度和商业模式，”罗先生说：“这意味着香港将继续成为连接中国内地与世界各地的高效渠道。香港将继续担当“超级联系人”，我不认为这个角色在短期内会被减弱。”



罗康瑞先生认为，香港将继续担当“超级联系人”成为连接中国内地与世界各地的高效渠道。

# 在亚洲的多元化投资 尽享地利优势



白雅杉先生  
董事总经理，穆勒亚洲(受访时)

一直以来，香港得天独厚的地理位置和便捷的交通吸引了许多锐意发展泛亚战略的家族办公室来此扎根。穆勒亚洲的总经理白雅杉先生对此深有体会。穆勒亚洲是德国乳制品企业家 Theo Müller 先生的区域家族办公室。Theo Müller 先生在上世纪 70 年代初接管了他父亲在巴伐利亚州的四人公司，并将其发展成一个价值数十亿欧元、拥有 20 多个生产基地以及约 30,000 名员工的集团企业。

白先生回忆道，穆勒家族办公室在 2012 年，将亚洲的数个城市都列入为其 21 世纪初的附属家族办公室的备选基地。“许多家族那时候都出售了一些自身业务，并创建了他们的家族办公室。彼时，创立家族办公室是一个提升投资多元化的策略。穆勒家庭以前鲜少在欧洲以外的地方投资，所以我们在亚洲找到一个好地方，建立一个“卫星家族办公室”，以进行现有业务以外的投资。”

白先生不久便确定香港为专注于亚洲多元化投资的家族办公室首选地。“我们在中国内地有大量投资，身处香港使我们更靠近这些项目，”他解释说。“当时，我们认

为香港处于能够复盖亚洲所有地区的最佳地理位置，并配有非常高效的机场。这使我们更加容易观察包括大陆在内，各国和各地区的最新动态。香港是一座注重高效实干的城市，设立公司也十分简单，创业精神闪耀澎湃，这让我们收获无数的创意和想法。”

他指出，泛亚战略意味着，当家族办公室在某一司法管辖区内受到诸如新冠疫情等外部因素的冲击时，它可以转而投资于另一个司法管辖区。此外，家族办公室在短期内并没有投资盈亏的压力，这使我们能够长期地持有资产，并“静待顺风的好时机才开始投资，赋予我们更高的灵活性”。

“穆勒家庭十分明白，在香港这片土地上，他们可以进一步了解投资项目和建立必要的人脉网络。”白先生说。此外，他还通过位于香港的家族办公室，在亚洲其他国家发展家族的核心乳制品业务。他们通过提供销售支持(包括乳制品制造以及品牌服务)和维护与亚洲贸易伙伴的联系，为市场提供超高温灭菌的牛奶和其他产品。

展望未来，环境，社会和治理(Environmental, Social and Governance, “ESG”)议题将作为众多传统行业的热门话题，穆勒亚洲正在乘着该地区快速发展的经济环境，构建崭新的方案。

这种方案的其中一个重要部分就是拓展新的业务。穆勒家族成立了一个企业风险投资部门 - 穆勒风投，一方面探索和支持新技术去推动整个乳制品行业发展，同时也可解决环境问题。白先生是该公司投资委员会的成员，专门关注研制人造乳制品或人造肉类的食品科技企业。

就香港自身的营商环境而言，白先生希望在新冠疫情的国际旅游限制完全取消后，香港能够重新成为国际交通的超级枢纽。事实上，他认为这是吸引国际家族办公室来香港发展的关键，因为这些家族习惯全球化的生活方式，并经常穿梭于不同的国家和地区之间。

“我们认为香港处于能够复盖亚洲所有地区的最佳地理位置，并配有非常高效的机场。这使我们更加容易观察包括大陆在内，各国和各地区的最新动态。”

此外，他还认为，政府支持更多的初创企业落户香港可以推动整个经济生态体系的发展。这个观点与香港行政长官在2022年发表的施政报告不谋而合，该报告提出了一系列吸引企业和人才、提升竞争力的措施。“目前，我认为大多数初创企业都集中在金融科技和房地产领域，因为这是香港的核心产业，”白先生说。“我看到了构建多元化的机会，这方面可以吸引和推动更多样化的创业场景，例如在技术、科学和医疗保健等行业的创业。

“然而，香港特区政府仍然需要扶持在这里打拼的创业者，因为香港的物价昂贵。政府应该更多地参照新加坡淡马锡的路线思考，投资多元化的行业，并吸引创业者

在这里扎根。实际上，这不仅有利于初创企业，也有利于希望通过投资初创企业而接触到本地公司和新技术的家族办公室。”



白雅杉先生认为，香港能够重新成为国际交流的超级枢纽，这对吸引国际家族办公室来此开展业务至关重要，因为这些家族习惯全球化的生活方式，并经常穿梭于不同的国家和地区之间。



# 机遇之地

## 探索无限天空，一切皆有可能



宋海西先生  
环亚机场服务管理集团创始人兼首席执行官

在短短二十年间，马来西亚企业家宋海西先生改变了环球旅游业的面貌，并助力了机场服务业的腾飞。自1998年以来，他创立的环亚机场服务管理集团(Plaza Premium Group, “环亚集团”)及其按次付费的机场贵宾室成功引领了机场服务业的发展。使得机场贵宾室服务不再仅限于两舱旅客，更为所有旅客都提供了舒适、便捷的休息场所，让所有机场出行旅客都可以有一段难忘的机场之旅。

环亚集团业务网络遍布全球30个国家和地区，70个主要国际机场以及250多个服务站点，并且还在持续拓展中。除了屡获殊荣的机场贵宾室服务以外，公司其他的机场服务还包括：机场酒店、机场礼宾和机场餐饮。在宋先生的带领下，环亚集团持续扩张的综合性服务遍布全球，这位有远见的马来西亚创始人兼首席执行官究竟会将公司的总部设在哪里呢？宋先生说：“我可以自信地告诉你，香港是一片充满机遇的地方。”

作为2018年度安永企业家奖马来西亚大奖获奖者，宋先生以善于发现和把握机遇而闻名。的确，环亚集团的诞生便是他发现并填补市场空白的高瞻之作。早在1980年代担任投资银行家时，曾频繁的乘坐飞机商务舱出行。然而，到了1990年代，作为早期的服务式办

公室创业者则通常乘坐经济舱出行。他很快便意识到了能够享用机场贵宾室服务对旅客机场出行体验的重要性，决定通过香港这个国际金融中心平台及国际航空枢纽的地位，积极开拓并建立与全球顶尖金融服务公司、航空公司和航空联盟、跨国公司和企业的长期合作伙伴关系。

宋先生指出：“香港国际机场是一个主要的航空枢纽，也是世界上交通最繁忙的机场之一。因此，当赤鱗角的新机场在1998年启用时，我把握时机，在那里建立了全球首个按次付费的机场贵宾室。”

“香港不仅是战略要地和区域性及全球性业务枢纽，亦拥有完善的商业基础设施、高透明度和高效的运作模式。这吸引了我将环亚集团的总部设立在香港。香港也是进出内地市场的门户，14亿人口的潜在市场是多么的庞大！我有什么理由不选择香港作为我的集团总部呢？”

事实证明，这个决定不仅仅改变了宋先生的人生。在过去的五年中，环亚机场服务管理集团就因其高标准的服务和创新精神获得了60多个国际奖项。在新冠疫情发生前的2019年，香港机场运输了超过7,000万旅客和480万吨货物和航空邮件，并通过约120家航空公司的航班连接着220个目的地。虽然疫情对航空旅游业的打击尤为严重，但宋先生仍然乐观地认为，航空旅游业将会迎来反弹，而在香港积极营商环境的支持下，他客户至上的理念将会引领公司重返巅峰。

“新冠疫情对我们而言无疑是一个严峻的挑战。”他说：“然而，我们借此机会重新调整了我们的企业方针和商业战略，与我们的合作伙伴和机场相关团体互相支持，共度时艰，推动旅行行业的复苏。”

环亚集团克服疫情所带来的挑战方法之一，是通过数字化连接驱动客户 - 尤其是年轻人 - 以及整个未来的机场服务业。集团最近开发了一项基于移动App的全球机场会员服务，名为“智旅者”（“Smart Traveller”），让旅行者通过赚取和兑换积分来换取津贴和福利。

宋先生指出，虽然在全球招募这一领域的专业人才并非易事，但香港正在培养一个本地人才库，通过长期以来吸引海外人才的能力以及政府对这一领域的鼓励和投入来支持技术创新。

## “我可以自信地告诉你，香港是一片充满机遇的地方。”

与此同时，高标准的网络安全和数据隐私保护环境也对公司的运营至关重要。宋先生解释说：“作为一家复盖30多个国家和地区的跨国企业，我们与各大航空公司、金融机构和线上旅行社密切合作。希望向我们的合作伙伴和客户保证，他们的数据在我们这里是安全的。”

目前，宋先生的两个孩子也加入了家族企业工作。这位第一代企业家鼓励孩子们在家族企业之外积累经验，以获得不同的人生体验。然而，第二代们依然选择了加入自己的家族企业，一双儿女都回到环亚集团工作。

宋先生表示：“我从来没有给孩子们接班的压力。”由于他们已经参与了家族企业的经营，宋先生目前的主要目标是在孩子们的准备阶段帮他们打好基础，以应对快速发展的行业和管理挑战。女儿宋秀芹是公司的全球品牌和产品转型总监，在公司的战略发展方面发挥了重要作用。她关注外部客户体验的创新，品牌合作关系的建立和深化，以及解决旅行者痛点等问题。儿子宋国笙是公司的全球业务总监，负责制定公司的扩张策略。预计到

2024或2025年，公司的业务将复盖全球500多个最繁忙的机场，管理全球所有的自营和第三方运营的机场贵宾室。

为了迎接未来的挑战，宋先生认为坚韧不拔、灵活应变和客户至上这三点至关重要。未来的前景也印证了为什么他在过去的40年里发现了香港是一个像家一样包容的地方，并且在这里实现了他的创业梦想。他和家人们也通过设立家族办公室来管理航空业以外的资产，实现长期的风险管理和传承规划。香港拥有国际金融中心的成熟生态系统，也为他们的家族办公室提供了良好的机会。

香港拥有全球第二大的超高净值人群，这里也是宋先生抚养和教育后代的地方。第二代人在充满活力的跨国文化和经济环境中长大，而香港也正是众多跨代家族企业的聚集地。

从海外大学回国后，年轻一代的宋氏家族成员们正在充分利用香港的优势，让家族企业和投资紧跟时代发展的脚步。他们不仅关注中国内地市场，这个全世界最大的航空业和其他投资市场之一，也关注全球各地的其他市场。宋先生说：“我感到非常荣幸，因为我的孩子们也看到了香港提供给他们的商机。”



（由左至右）宋家合照：宋秀芹、张玉婷、宋海西以及宋国笙。

# 创造机会，帮助他人

## 以回馈社会传承香港的成功



孙燕华女士  
富庄集团家族办公室副主席及行政总裁

回馈社会是目前孙氏家族的主要目标，为此他们在香港设立了家族办公室。

二十世纪八十年代，孙少文博士和妻子孙蔡吐媚女士作为孙氏家族第一代，怀揣梦想从广东省东莞市只身前往香港。他们运用敏锐的商业洞察力在香港发掘各种机会。

孙博士于1985年成立SML公司。凭借着自身的勤奋敬业和香港优良的创业环境，该公司成为了全球最大的服装和鞋履标签和无线射频识别(RFID)的解决方案供应商之一。目前SML总部设在香港，并在全球20多个国家和地区经营业务。

此外，孙氏夫妇还发现香港是养育四个子女的理想之地。女儿孙燕华(Chloe)毕业于卡内基梅隆大学，后来获得哥伦比亚大学和哈佛大学的硕士学位。她现任SML的非执行董事并管理家族办公室，负责家族的慈善项目。

孙氏家族的第一代和第二代成员都享受到了在香港发展带来的优势，也热衷于通过自身努力帮助更多人实现事

业发展和个人成长的目标。孙女士解释说：“虽然我们在全球各地经营业务、留学或是旅游，但我们一家人从未想过离开香港，并将继续以香港为基地。”

孙氏家族于2012年成立了孙少文基金会，该基金会秉持着三个使命：推动、弘扬和促进中华文化艺术的发展，并因此全资创办“一新美术馆”；在多家大学设立奖学金，以支持学子们通过学习中国历史、语文和视觉艺术，为社会做出贡献；支持与中国文化相关的项目和学术研究。

孙氏家族于2015年在香港创立了家族办公室富庄集团(ASL Group)。身为富庄集团副主席及行政总裁兼孙少文基金会主席的孙女士表示，该集团管理家族的资产组合，参与不同类型的投资，也负责管理慈善事务，并为家族成员提供核心业务之外的日常行政及运作的服务支援。

“成立家族办公室的目的很简单：确保执行效率和保护隐私。”她说：“家族办公室能同时整合现有资源、明确架构，更有效地治理和监管家族成员持有的公司。”

孙氏家族秉着促进中华艺术和文化发展的信念，致力于为更多人的个人成长和发展做出贡献。孙博士在基金会和家族办公室成立之前便开始支持各类大大小小的慈善活动。其中，他捐款香港浸会大学成立孙少文伉俪人文中国研究所，旨在促进国际汉学研究和中外学者的交流。



孙女士说：“我父亲非常重视中华传统文化，他热爱艺术，特别是水墨画，因此我们认为支持艺术家和他们的作品是非常重要的。成立基金会的目的是为了实現我父亲的愿景，从而有序开展慈善工作，做到系统化有效地调配资源。”

她说：“透过文化和艺术，基金会冀望能启迪人的心智，丰富大众的生活，及为社会的发展带来积极而美好的影响。”

“透过文化和艺术，  
基金会冀望能启迪人的  
心智，丰富大众的  
生活，及为社会的发展  
带来积极而美好的  
影响。”

本着这一愿景，孙女士于2015年创办了一新美术馆，这是香港为数不多的非营利民间美术馆。它位于观塘海滨，拥有5,000平方英尺的展览面积和4,100平方英尺的室外面积。它免费向公众开放，展览各类型中国和香港艺术。迄今为止，该艺术博物馆已举办了近50场以中华文化艺术为重点的专题展览。

近年来，诸如人工智能等现代科技也促进了中华文化的发展，包括中医药的临床研究。2021年，孙少文基金会捐款香港浸会大学支持人工智能与中医药临床研究。孙女士说：“将现代科技与中华传统文化结合极为重要。”

家族办公室在孙氏家族的发展史上写下了浓墨重彩的一笔。“我们家族办公室的长期愿景是，促进并支持家族成员追寻自己的理想，善用家族资源，同时能够维护家族价值观和传承。”她解释道：“透过家族办公室管理所有事务，我们也可以保护投资和慈善等事务的私隐性。”

与此同时，孙氏家族对香港的长期发展前景充满信心。孙女士说：“香港地理位置独特，拥有完善的基础设施，使其成为连接国家与亚洲和西方各国的枢纽，加上多元文化，令我们能够在香港建立一家全球性企业。香港的神奇之处在于其不断转型的能力，从贸易港到金融中心，再发展为艺术之都。对我们而言，香港是一个充满发展机遇和不同文化交融的地方，也是个充满活力的不夜城。”



孙少文基金会于2011年捐资，成立香港浸会大学孙少文伉俪人文中国研究所，推动及发展汉学与国学研究。图为孙燕华女士与父母在研究所成立十周年活动上与卫炳江校长及香港浸会大学文学院代表合照。

# 一国两制的优势 展望代际未来



于祺先生  
博泽家族办公室家族成员兼 Intuition Capital 创始人

博泽资产管理有限公司(博泽)作为中国内地高净值家族财富管理行业的先锋，它的远见卓识和前瞻能力广受认可。博泽多年前则按照家族办公室模式运行，早在2012年便在香港成立了海外投资分支。

“作为全球主要的金融中心，香港资本市场健全、金融体系稳定、社会法制完备、资讯流通自由，专业人才汇集。”博泽创始人家族的第二代成员于祺先生表示：“作为全球海外投资平台，这座城市的竞争力一直是非常强劲的。”

博泽于2009年创立，是于祺先生的父亲，著名高知型企业家于洪儒先生的智慧结晶。在过去数十年的科学家生涯中，于洪儒先生创立了一家生化制药公司。他推动了企业实现完整的产业化升级和资本化，从而实现了快速的资本增长。

于洪儒先生随后将他的远见卓识、创新动力和一丝不苟转向了其家族办公室博泽的扩张。尽管公司由专业的资产管理团队运营，他依然在成立博泽的过程中发挥了主导作用。博泽的投资理念强调安全、稳定和多元化。在

其香港办公室的协助下，公司以一二级市场投资为核心业务，其投资组合包括了在中国和海外的股权投资、另类投资、固定收益投资和定制化投资。

在资产配置、家族治理和跨代财富保护方面，于洪儒先生探索了家族长青与社会资本、金融资本、人力资本和文化资本等不同形式的资本之间的关系，并着手发展其家族办公室的经营理念及长远规划。博泽将西方先进的财富管理理念与中国的文化价值观相结合，致力于以人为本，开拓创新，行稳致远，并遵循家国共荣的价值观。

经过多年来的发展，博泽已经成长成一家具中国特色的顶尖单一家族办公室。在于洪儒先生的积极领导下，该公司的发展稳步向前。他们计划将博泽发展成一家具有远见的内地私营联合家族办公室，为中国更多的高净值家族提供财富管理服务，协助这些家族避免“富不过三代”的命运。

财富的保值增值及代际传承始终是博泽关注的焦点，于洪儒先生也很注重于祺先生金融教育及兴趣的培养，2021年，于祺先生创立了 Intuition Capital，以父亲给予的资金起步，进行资产配置。该公司由于祺先生领导，并以香港作为总部。“我们选择香港作为 Intuition Capital 的总部是因为我们认可这个城市的各项优势，”他说：“此外，在过去的十年里，博泽在香港积攒了大量与经营家族办公室有关的专业资源。”

Intuition Capital 遵循“价值投资和长期专注”的理念，结合研究和投资。家族提供了基金的启动资金，专注于中国和美国市场，因为作为新生代的于祺先生在这两个

市场中涉猎最深。Intuition Capital的团队成员均来自中国最优秀的985所大学和其他世界知名大学，并拥有丰富的资产配置和投资组合管理经验。公司的投资范围涵盖了股票资产、股权资产、对冲基金和其他多元化的投资领域，并将逐步扩展为全球化的资产配置。

## “在香港设立家办可以为我们提供全球的视野，让我们更敏锐的捕捉全球世界变化的趋势。”

“设立创业基金是我们家族传承的重要组成部分，”于祺先生说：“在美国获得学位后，我先在博泽的投资研究部门担任研究员。之后，经历了一段时间的历练，我创立了这个创业基金。现在我正努力通过运营创业基金来逐渐培养自己的资产配置和综合管理能力，从而在创业基金的管理中逐渐完善、逐渐完成家族资产的代际传承。”

“其次，由于公司设立在香港，我们可以继续通过各种渠道挖掘全球投资机会，”他补充说道：“我们致力于运用博泽积累的经验和资源，同时也希望不断扩大我们的专业投资和研究团队，目的是保持家族的长期资产配置。”

对于外部挑战，如最近的地缘政治局势和疫情引发的经济问题，于祺先生承认当前形势“空前复杂”。然而，他对家族办公室的长期前景仍持乐观态度，特别是在其香港业务将为未来开辟新机遇。

于祺先生说：“我们最关心的是家办投资策略的可持续性，家庭资产配置的核心目标是根据价值投资的理念实现资产的持续增长。通过长期学习中不断构建自己的能力圈，争取做到多策略、多赛道、多地域的投资布局，平衡我们的投资组合，提高我们的风险抵抗能力，实现稳定长期的资产增长和收益，以保障家族财富的长期保值增值。”

“有鉴于此，在香港设立家办可以为我们提供全球的视野，让我们更敏锐的捕捉全球世界变化的趋势，与我们资产配置的策略能够进行有机的结合，相信会更有效地促进投资目标的实现。”



博泽家族办公室创始人于洪儒先生(左)和他的儿子于祺先生(右)

# 9

## 投资推广署 提供的服务和支持

投资推广署是香港特区政府属下部门，专责为香港促进外来直接投资，致力协助海外企业在香港开业和发展业务，办事处网络遍布世界各地30个主要商业城市。

FamilyOfficeHK 是投资推广署所成立的专责团队，积极推动家族办公室社群在香港蓬勃发展。我们致力与来自全球各地的家族办公室建立长久伙伴关系，在您业务发展的各个阶段均能协助。我们提供的所有度身订造咨询服务，费用一概全免，客户资料一概保密。

规划	筹组业务	开业	扩张
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 筹备咨询</li> <li>▶ 发牌程序及要求</li> <li>▶ 税务及法规</li> <li>▶ 开业程序</li> <li>▶ 潜在商业机会</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 协助申请工作 签证/牌照</li> <li>▶ 引荐监管机构/ 商业服务供货商/ 行业团体及组织</li> <li>▶ 移居香港咨询</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 公共关系服务</li> <li>▶ 支持市场推广事宜</li> <li>▶ 扩展商界网络及活动 机会</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 为业务拓展提供意见和 支援服务</li> <li>▶ 长期服务</li> <li>▶ 合作机会</li> </ul>

从规划到扩张，以至签证与居留事宜，我们为您提供全程支持。本指南旨在让您深入了解香港为家族办公室所带来的机遇，以及蓬勃生态圈所提供的帮助。如需咨询，请联系附录A所列的团队成。

### 关注我们



香港家族办公室领英



香港家族办公室微信公众号

## 附录 A

# FamilyOfficeHK 联系人和政府机构名单



中华人民共和国  
香港特别行政区政府

**InvestHK** 投资推广署

**FamilyOfficeHK**

### FamilyOfficeHK

中环红棉路8号东昌大厦24楼  
电话：(852) 3952 8666  
电邮：familyofficeteam@investhk.gov.hk  
网站：https://www.familyofficehk.gov.hk/

### FamilyOfficeHK 专责团队

#### 香港

香港特别行政区政府投资推广署 家族办公室环球总监  
方展光

电话：(852) 3107 1085  
电邮：jasonfong@investhk.gov.hk

香港特别行政区政府投资推广署 家族办公室环球副总监  
黄承志

电话：(852) 3952 8604  
电子邮件：brendonwong@investhk.gov.hk

香港特别行政区政府投资推广署 家族办公室高级副总裁  
唐锐

电话：(852) 3952 8602  
电子邮件：pollytang@investhk.gov.hk

香港特别行政区政府投资推广署 家族办公室高级副总裁  
张金弘

电话：(852) 3107 1486  
电子邮件：naomizhang@investhk.gov.hk

香港特别行政区政府投资推广署 家族办公室副总裁  
段婷

电话：(852) 3952 8601  
电子邮件：daphneduan@investhk.gov.hk

#### 北京

香港特别行政区政府投资推广署  
内地家族办公室联席主管  
廖梦

电话：(8610) 6657 2880  
电子邮件：anna\_liao@bjo.gov.hk

#### 布鲁塞尔

香港特别行政区政府投资推广署  
欧洲家族办公室主管  
黎敏恒

电话：(32) (2) 775 00 75  
电子邮件：zipo\_lai@hongkong-eu.org

#### 杜拜

香港特别行政区政府投资推广署  
中东家族办公室主管  
Nikolaos Koutsoukos

电话：(971) 4 453 3891  
电子邮件：  
nikolaos\_koutsoukos@hketodubai.gov.hk

### 香港特别行政区政府 驻北京办事处

电话：(86 10) 6657 2880  
bjohksar@bjo-hksarg.org.cn



## 香港经济贸易办事处(经贸办)

### 中国内地

#### 成都

电话 : (86 28) 8208 6660  
general@cdeto.gov.hk

#### 广州

电话 : (86 20) 3891 1220  
general@gdeto.gov.hk

#### 上海

电话 : (86 21) 6351 2233  
enquiry@sheto.gov.hk

#### 武汉

电话 : (86 27) 6560 7300  
enquiry@wheto.gov.hk

### 海外

#### 曼谷

电话 : (66) 2059 4660  
general@hketobangkok.gov.hk

#### 柏林

电话 : 49 (0) 30 22 66 77 228  
cee@hketoberlin.gov.hk

#### 布鲁萨尔

电话 : (32) 2 775 0088  
general@hongkong-eu.org

#### 杜拜

电话 : (971) 4 453 3800  
enquiry@hketodubai.gov.hk

#### 雅加达

电话 : (62) 21 8086 9730  
hketo\_jkt@hketojakarta.gov.hk

#### 伦敦

电话 : (44) 207 499 9821  
general@hketolondon.gov.hk

#### 纽约

电话 : (1) 212 752 3320  
hketony@hketony.gov.hk

#### 旧金山

电话 : (1) 415 835 9300  
hketosf@hketosf.gov.hk

#### 新加坡

电话 : (65) 6338 1771  
hketo\_sin@hketosin.gov.hk

#### 悉尼

电话 : (61) 2 9283 3222  
enquiry@hketosydney.gov.hk

#### 东京

电话 : (81) 3 3556 8980  
tokyo\_enquiry@hketotyo.gov.hk

#### 多伦多

电话 : (1) 416 924 5544  
info@hketotoronto.gov.hk

## 附录 B

### 词汇缩写和简称

<b>AGM</b>	Annual General Meeting 年度股东大会
<b>ASMTF</b>	Admission Scheme for Mainland Talents and Professionals 输入内地人才入境计划
<b>BRC</b>	Business Registration Certificate 商业登记证
<b>BRO</b>	Business Registration Office 商业登记处署
<b>CIR</b>	Commissioner of Inland Revenue 税务局局长
<b>CR</b>	Companies Registry 公司注册处
<b>ECI</b>	Employees' Compensation Insurance 雇员补偿保险
<b>EFO</b>	Embedded Family Office 内置式家族办公室
<b>ESFO</b>	Eligible Single Family Office 具资格单一家族办公室
<b>ESG</b>	Environmental, Social and Governance 环境保护、社会责任和公司治理
<b>FIHV</b>	Family-owned Investment Holding Vehicle 家族投资控权工具
<b>FO</b>	Family Office 家族办公室
<b>FSPE</b>	Family-owned Special Purpose Entity 家族特定目的实体
<b>GBA</b>	Greater Bay Area 大湾区
<b>GEP</b>	General Employment Policy 一般雇佣政策
<b>IANG</b>	Immigration Arrangements for Non-local Graduates 非本地毕业生留港／回港就业安排
<b>IFSPE</b>	Interposed Family-owned Special Purpose Entity 中间家族特定目的实体
<b>InvestHK</b>	Invest Hong Kong 香港投资推广署
<b>IPO</b>	Initial Public Offering 首次公开募股
<b>IRD</b>	Inland Revenue Department 税务局
<b>IRO</b>	Inland Revenue Ordinance 税务条例
<b>MFO</b>	Multi Family Office 联合家族办公室，也称多家族办公室
<b>MNE</b>	Multinational Enterprise 跨国企业集团
<b>MPF</b>	Mandatory Provident Fund Scheme 强制性公积金计划
<b>NAV</b>	Net Asset Value 净资产总额
<b>SFC</b>	Securities and Futures Commission of Hong Kong 证券及期货事务监察委员会
<b>SFO</b>	Single Family Office 单一家族办公室
<b>SMW</b>	Statutory Minimum Wage 法定最低工资
<b>SPE</b>	Special Purpose Entity 特殊目的实体
<b>TechTAS</b>	Technology Talent Admission Scheme 科技人才入境计划
<b>UFE</b>	Unified Funds Exemption 统一基金豁免
<b>UHNWI</b>	Ultra High Net Worth Individual 超高资产净值人士

## 附录 C

### 鸣谢

我们衷心感谢以下人士分享其真知灼见和宝贵经验。以下人士之姓名按其姓氏字母顺序而编排。

<b>李汉凌先生</b>	<b>Mr Stuart Gibson</b>
联合家族办公室 私人投资者	ESR 集团 联合创始人兼联席首席执行官
<b>夏雅朗博士</b>	<b>何祖光先生</b>
夏利里拉酒店有限公司 董事主席及行政总裁	Carret Private Capital Limited 创始人兼管理合伙人
<b>金乐琦教授</b>	<b>罗康瑞先生</b>
香港科技大学 客席教授	瑞安集团 主席
<b>白雅杉先生</b>	<b>宋海西先生</b>
穆勒亚洲 董事总经理 (受访时)	环亚机场服务管理集团 创始人兼首席执行官
<b>孙燕华女士</b>	<b>于祺先生</b>
富庄集团家族办公室 副主席及行政总裁	博泽家族办公室家族成员 兼 Intuition Capital 创始人

我们也衷心感谢安永香港协助编制本手册及提供专业咨询服务。

\* 香港安永的成员机构

#### 免责声明：

本出版物包含的资讯仅供参考之用。虽然投资推广署已力求资讯内容正确无误，但本署对该等资料不会就任何错误、遗漏、或错误陈述或失实陈述（不论明示或默示的）承担任何责任。对任何因使用或不当使用有关资料而引致或所涉及的任何损失、毁坏或损害（包括但不限于相应而生的损失、毁坏或损害），投资推广署概不承担任何法律责任、义务或责任。你有责任自行评估此出版物的所有资料，并须加以核实，以及在根据该等资料行事之前征询独立意见。投资推广署没有对任何内容作出认可，也不表示投资推广署推荐任何公司或供应商。