AIA U+ | HNW FACULTY

廣東話
面授課程

高淨值業務系列

亂雲飛渡仍從容 2026高淨值客戶理財策略

5月20日（星期三）

下午2時30分 – 5時30分

九龍啟德協調道2號AIRSIDE 35/F



關啟正教授 (Prof. Zenki Kwan)

FRM, FCPA (Aust.), CAIA, CESGA, CB

- ✓ 香港大學客座副教授及家族辦公室中心學術顧問
- ✓ 香港浸會大學商學院特邀教授
- ✓ 澳洲阿德萊德大學商學院客座教授
- ✓ 王道家族辦公室榮譽顧問
- ✓ 單一家族辦公室的首席投資官

1 全心為客 堅守使命
保單・承諾・使命
BEYOND NUMBER ONE

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA – INTERNAL]

亂雲飛渡仍從容
2026高淨值客戶理財策略

關啟正教授 (Prof. Zenki Kwan)

香港大學中國商業學院客座副教授

香港浸會大學商學院特邀教授

澳洲資深註冊會計師(FCPA)丨金融風險管理師(FRM)

特許另類投資分析師(CAIA)丨銀行專業會士(CB)

2026年05月20日

分享大綱

1. 財富管理時代下的高淨值客戶開拓與經營
2. 高淨值客戶的理財思路及考慮要點
3. 如何成為高淨值客戶的理財教練
4. 家族辦公室的設立與管理
5. 信託應用及遺產規劃要點

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

宏觀經濟變化加速資產流失風險





[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

宏觀經濟變化加速資產流失風險



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

宏觀經濟變化加速資產流失風險

- 2026年的宏觀環境處於結構性重塑與風險上行期，放大了個人及家族資產的傳承脆弱性；張近東在蘇寧系重整中資產被清零就是警示。

- 處於一個敏感變化大的市場環境中，高淨值客戶（HNWI）的開拓與經營核心在於「**信任**」與「**專業**」。經營策略應以防守性資產配置為核心，透過專業全方位規劃、主動式市場洞察，建立長期關係。開拓重點為掌握關鍵需求、精準定位與利用高階平臺服務。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

1. 財富管理時代下的高端客戶開拓與經營

- 如何認識高端客戶？



@關啟正教授 (Prof. Zenki Kwan)

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

1. 財富管理時代下的高端客戶開拓與經營

- 認識高端客戶 = 即將做成大生意?
- 高端客戶為何要認識你?
- 你的價值定位是什麼? 需解答到「他為何要認識我」這條問題
- 花若盛開，蝴蝶自來

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

1. 財富管理時代下的高端客戶開拓與經營

- 日本的壽司之神 小野二郎



- 試想想：是小野二郎找日本政府還是日本政府主動聯絡小野二郎?

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

1. 財富管理時代下的高端客戶開拓與經營

- 不應著眼如何去尋高端客戶，更應著眼於提升自己的知識、技術、思維層次等等的水準。
- 當自己有高端客戶需要的價值，到時便不是你要如何認識高端客戶，而是高端客戶要主動去認識你。
- 高端客戶開拓與經營的秘訣是**被客戶認同**、**被客戶信任**，最高境界是**被客戶尊敬**。
- 在和客戶的認識和交往中，你的為人、你的專業、你的三觀是你獲得這一切的基礎。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

1. 財富管理時代下的高端客戶開拓與經營

- **思考：你的價值定位(Value Proposition)是什麼?**

- **一、心態與習慣 (Mindset & Habits)**
  - 樂觀與彈性、熱情與執著、紀律與時間管理

- **二、客戶中心思維 (Customer-Centric Approach)**
  - 解決問題而非賣產品、用心傾聽、建立長期關係

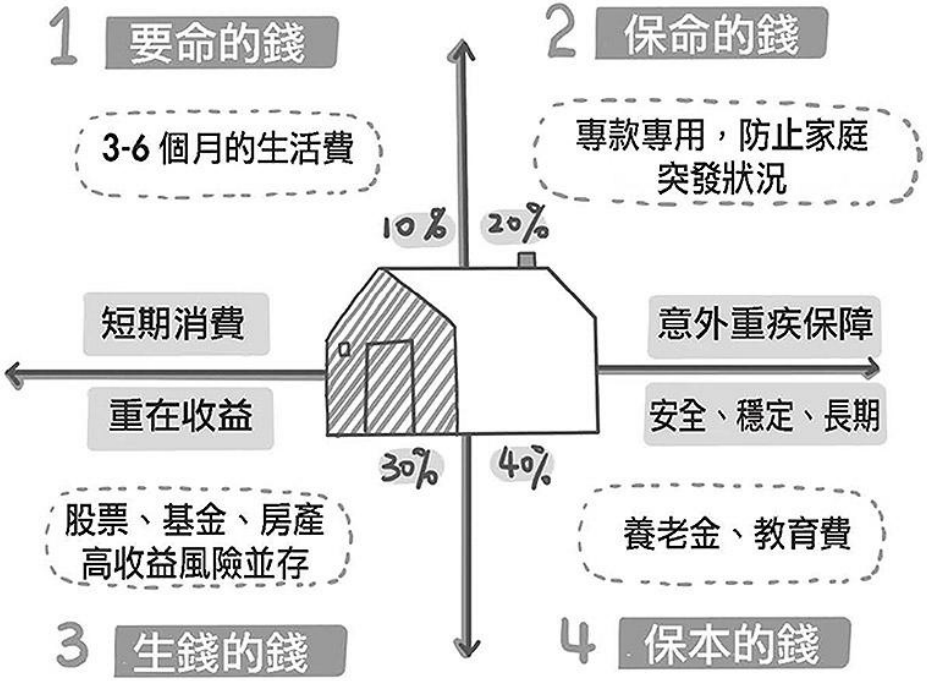
- **三、專業能力與知識 (Professional Competence)**
  - 精通產品知識、策略性銷售、善用數據

- **四、行銷與策略 (Marketing & Strategy)**
  - 清晰的價值傳遞、建立會員機制

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

2. 高端客戶的理財思路及考慮要點

- 資產配置法，來自標準普爾（Standard & Poor ‘s）家庭資產象限圖，標準普爾是全球最具影響力的信用評級機構，曾研究全球10萬個資產穩定增長的家庭，分析、總結他們的家庭理財方式，從而得到標準普爾家庭資產象限圖。



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

2. 高端客戶的理財思路及考慮要點

- 高端客戶的理財思路已從單純的「追求高回報」轉向「**資產保值、風險管理、財富傳承與稅務優化**」。他們通常擁有分散的投資組合，並高度依賴專業團隊進行客製化規劃。

- 以下是高端客戶的理財思路及關鍵考慮要點：

- **一、 理財思維 從「創富」轉向「守富」與「傳富」：**
  - 相比於年輕投資者，高端客戶更看重**財富的穩定性**與**永續經營**。注重**風險控制高於收益**。
  - 整體規劃的系統性：**不只是看單一產品，而是將稅務、法律、保險、投資、家族信託綜合考慮**。利用槓桿與工具：善用銀行借貸、結構性產品（如私人配售票據）來放大回報或對沖風險。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

2. 高端客戶的理財思路及考慮要點

- **二、 理財考慮要點資產配置與多元化：**
- 將**資金分散**在股票、債券、私募股權、對沖基金、房地產等多種資產類別，以**降低整體波動**風險。
- 稅務籌劃跨國稅務環境複雜，高淨值客戶會特別考量資金配置後的稅負成本，並利用工具**優化稅務結構**。
- **流動性管理**：確保在投資長期高回報產品的同時，仍有足夠的現金流應對突發需求。
- **家族傳承與法律保障**：透過家族辦公室、信託、遺囑等形式，解決財富合法轉移、企業接班、資產隔離（避債）等問題。
- **投資的專屬性**：不僅局限於公開市場，更傾向於參與私募股權、定向增發、私人股權投資等門檻較高的項目。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

2. 高端客戶的理財思路及考慮要點

- **三、經營與服務高端客戶的核心思路**
- **深度的信任與專業性**：高端客戶需要的是「值得信賴的專業顧問」而非「推銷員」，需要深入瞭解客戶的真心話與需求。
- **個性化量身定製**：針對客戶的具體情況（財務狀況、風險胃納、目標），定制專屬的財富管理方案。
- **全面關懷**：經營範圍延伸至子女教育、健康管理等非金融領域，建立長期的情感連結。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

3. 如何成為高端客戶的理財教練

- 成為高端客戶的理財教練，不僅需要具備硬核的金融知識，更需要具備家族規劃、心理學、高端服務的素養。高端客戶通常關注的不是單一產品的收益，而是資產保全、財富傳承、合法節稅及客製化資產配置。

- **一. 專業知識與證照基礎（基礎硬實力 Hard Skills）**
- **財富傳承與規劃**：深入掌握家族信託、遺囑規劃、資產保障與合法避稅策略。
- **投資專業**：理解全球資產配置、私募股權、對沖基金等高階投資產品。
- 熟悉**房地產規劃**、海外置產、**跨國稅務**知識。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

3. 如何成為高端客戶的理財教練

二. 培養高端思維與心理素質（Soft Skills）

高端客戶看中的是能理解其「情緒」和「目標」的專業人士：

- **同理心與洞察力**：能夠讀懂客戶的情緒，並將客戶的生活目標翻譯成實際的財務目標。
- **細心、耐心與專心**：這是服務高品質客戶的必備特質。
- **不亢不卑的態度**：成為客戶的「教練」意味著能在專業上引導客戶，而非僅僅服從其指令。

三. 開拓與維繫客戶的管道深耕既有高端客群：

- 透過**口碑轉介**紹是獲取優質客戶最高效的管道。
- **專業知識**輸出行銷： 舉辦高層次的專業講座（如家族傳承、財產保護）或發表專業分析文章，建立專家形象。
- **跨領域連結**：與教授、會計師、律師、私人銀行家合作，建立高端資源網。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

什麼是家族辦公室？

- 家族辦公室可以是彙聚家族財富的家族公司，也可以是為這些客戶提供金融服務而由家族保持決策權的公司或銀行部門。

- 許多家族辦公室最初只是單一家族的辦公室。這種情況下，家族是該辦公室的所有者，專享其服務。為了避免單一家族承擔太高的經營成本，這些家族通常會決定為其他家族提供他們的家族辦公室服務。這時，單一家族辦公室就變成了多家族辦公室。

- 單一家族辦公室為該家族提供個性化的服務，且其成本也相對較高，管理的家族財富通常至少為一億美元。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族辦公室的類型

- 單一家族辦公室（Single Family Office）
  - 從最純粹的意義上來說，單一家族辦公室是一種私營公司，管理著一個家族的財務。一般來說，一個功能完善的單一家族辦公室會參與一個家族的全部或部分投資、受託人、信託和遺產管理事務。許多家族辦公室還具有管家功能。



- 多家族辦公室（Multi Family Office）
  - 多家族辦公室負責管理多個家族的財務，這些家族不一定彼此關聯。與單一家族辦公室一樣，多家族辦公室也可能管理多個家族的受託人、信託與遺產事務。有些也提供管家服務。
  - 大多數家族辦公室是商業性質的，他們也出售服務給其他家族。極少數屬於私人性的，為少數家族提供專門服務，並不對其他家族開放。



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族辦公室的類型

	單一家族辦公室	聯合家族辦公室	私人銀行
服務物件	單一家族	多個家族	家族客人及高淨值人士
營運成本 (對於家族視角)	高	低	低
淨資產門檻	高 (5億美金以上)	較低 (1-5億美金以上)	相對上可以更低 (1千萬美金以上)
平均所需管理的資產	1億美金以上	1千5百萬 - 2千5百萬美金	3百萬美金以上
獨立性	高獨立性 - 買方思維	高獨立性 - 買方思維	潛在利益衝突 - 賣方思維
投資策略	客制化	增加制度化	商品化、公式化
家族隱私度	較高	高	較低

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族辦公室的類型

內部家族辦公室

- 單一家族辦公室
- 內置型家族辦公室

外部家族辦公室

- 聯合家族辦公室
- 虛擬家族辦公室

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

香港的單一家族辦公室數量

財富層級	估計單一家族辦公室數目
1億美元以上	1,095
5,100萬至1億美元	859
3,100萬至5,000萬美元	744
1,000萬至3,000萬美元	686
總計	**3,384**

表一：截至2025年底高淨值及超高淨值人士設立的單一家族辦公室估計數目。

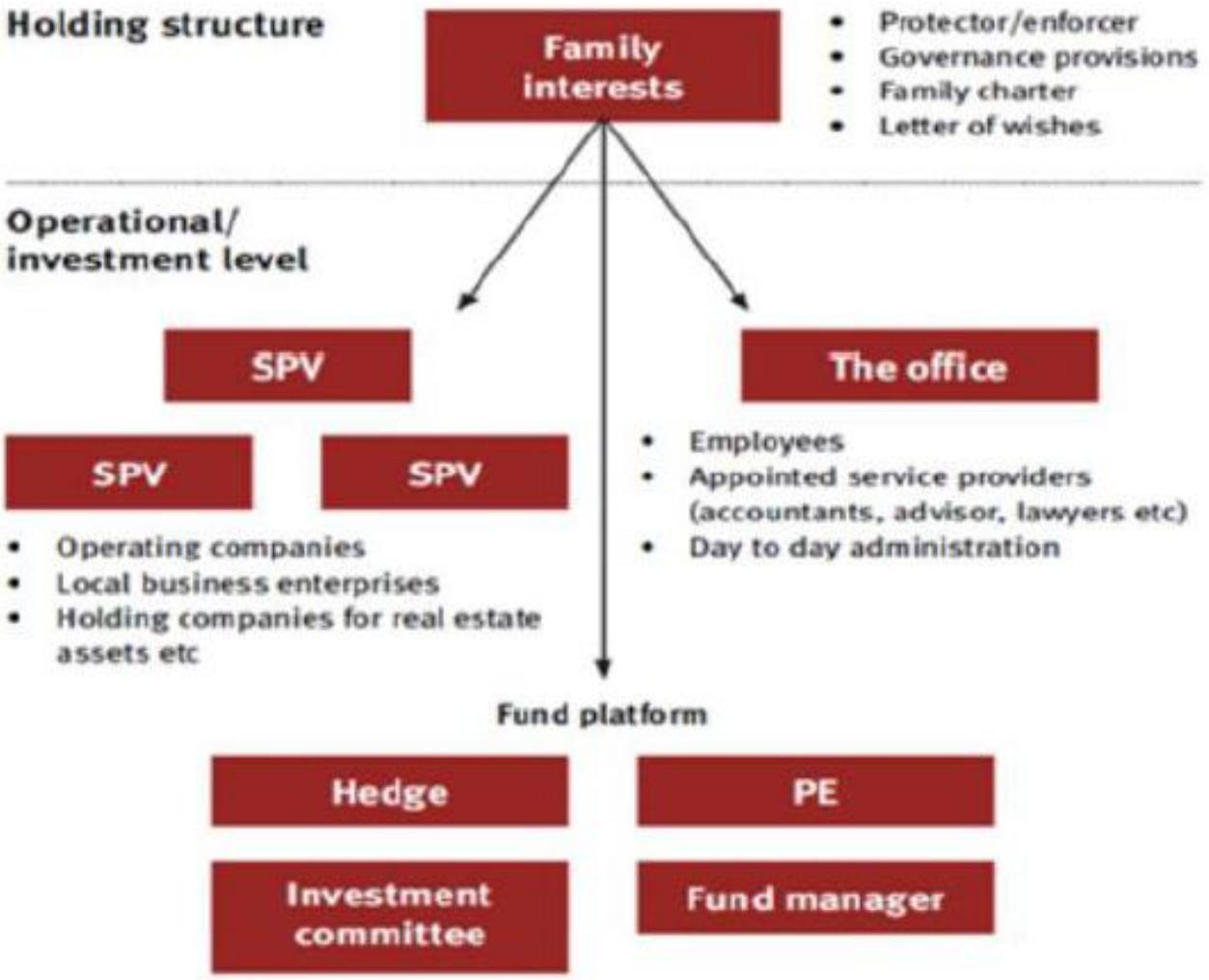
[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

亞太區億萬富豪人數已超越美國地區



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家辦的常見形態



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族辦公室服務

- 任何家族辦公室的核心都是投資管理。不過，一個發展完善的家族辦公室還可提供許多其它的服務，範圍從培訓教育到確保在家族治理中貫徹最佳做法。一個成熟的家族辦公室有可能提供的全方位服務，包括：

- **A. 財務規劃**
  - 投資管理服務
  - 慈善事業管理



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族辦公室服務



https://www.shihwingchingfoundation.org/

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族辦公室服務

- 任何家族辦公室的核心都是投資管理。不過，一個發展完善的家族辦公室還可提供許多其它的服務，範圍從培訓教育到確保在家族治理中貫徹最佳做法。一個成熟的家族辦公室有可能提供的全方位服務，包括：

- **B. 策略**
- **培訓和教育**
- **商業和財務諮詢**



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族辦公室服務

- 任何家族辦公室的核心都是投資管理。不過，一個發展完善的家族辦公室還可提供許多其它的服務，範圍從培訓教育到確保在家族治理中貫徹最佳做法。一個成熟的家族辦公室有可能提供的全方位服務，包括：

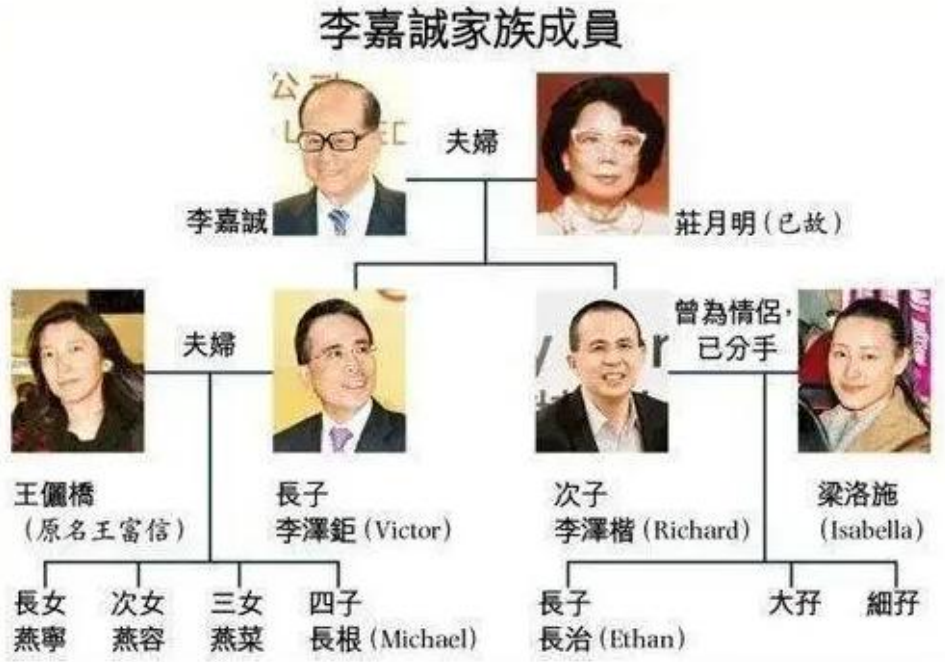
- C. 治理
- 行政服務
- 報告和記錄
- 繼承規劃



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族辦公室服務

- **繼承規劃**
- 確保後代順利完成繼承並為其作出規劃是家族辦公室和它所服務的家族之間保持長期合作關係不可或缺的組成部分。這些服務包括：
- 家族領導層發生意外變故的連續性規劃。
- 評估家族內外高級管理人員的優勢、劣勢、機會和威脅（SWOT分析）。



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族辦公室服務

- 任何家族辦公室的核心都是投資管理。不過，一個發展完善的家族辦公室還可提供許多其它的服務，範圍從培訓教育到確保在家族治理中貫徹最佳做法。一個成熟的家族辦公室有可能提供的全方位服務，包括：

- **D. 諮詢**
- **風險管理和保險服務**



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

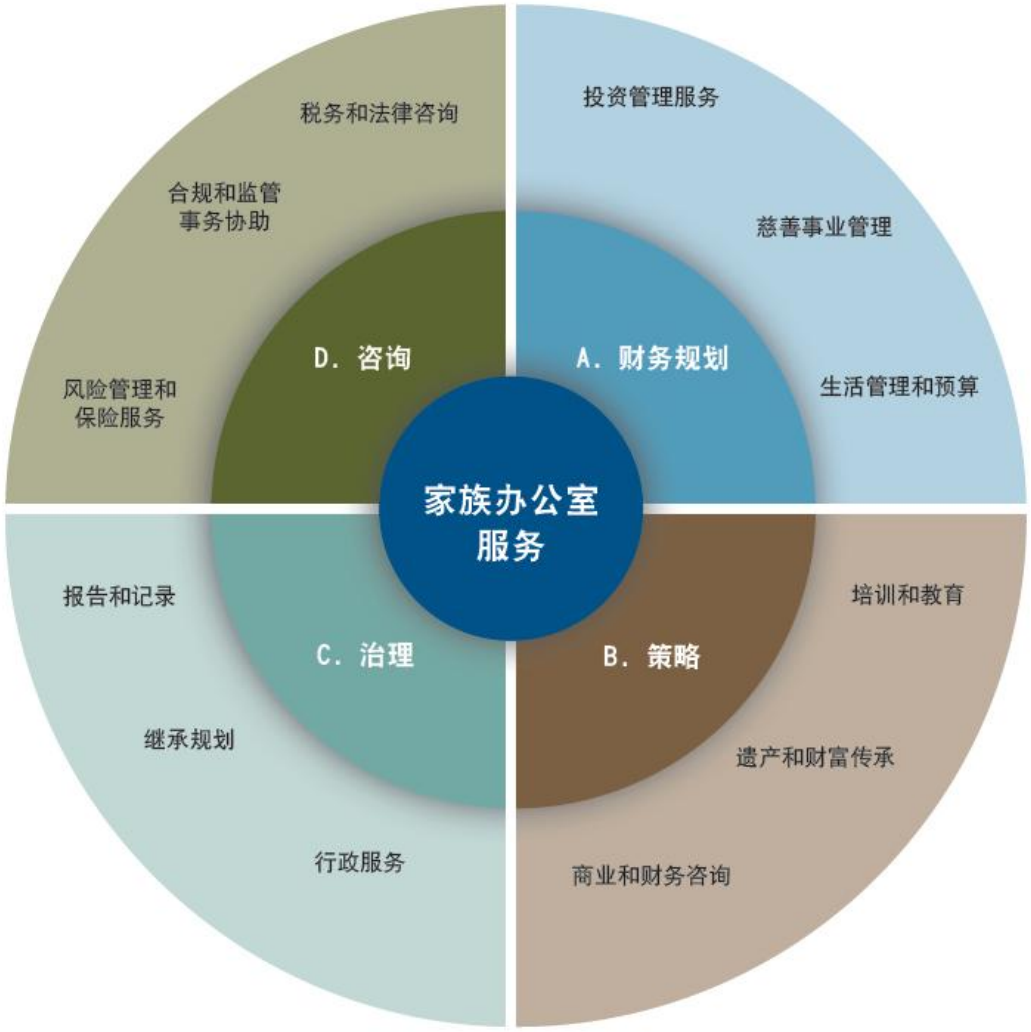
家族辦公室服務

- **D. 諮詢**
- 稅務和法律諮詢
- 近幾年，稅務問題日益成為家族辦公室須面對的重要問題，也成為家族辦公室日益重要的職能。法律事務同樣也相當重要。
- 一般而言，家族辦公室會聘請一名總法律顧問和/ 或特許會計師，或是若干名會計師及稅務專家。這些專業人士可能會提供以下服務：
  - 構建最適合的稅務計畫。
  - 在兼顧投資/ 非投資收益來源以及相關的稅務問題的基礎上設計投資和遺產規劃戰略。
  - 確保家族辦公室的各個方面均符合稅務法規。



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族辦公室服務



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族辦公室的資金門檻

- 香港並未對「家族辦公室」強制規範最低資產規模。

- 建議家族考慮營運成本、投資與合規風險，確保架構長期可持續經營。

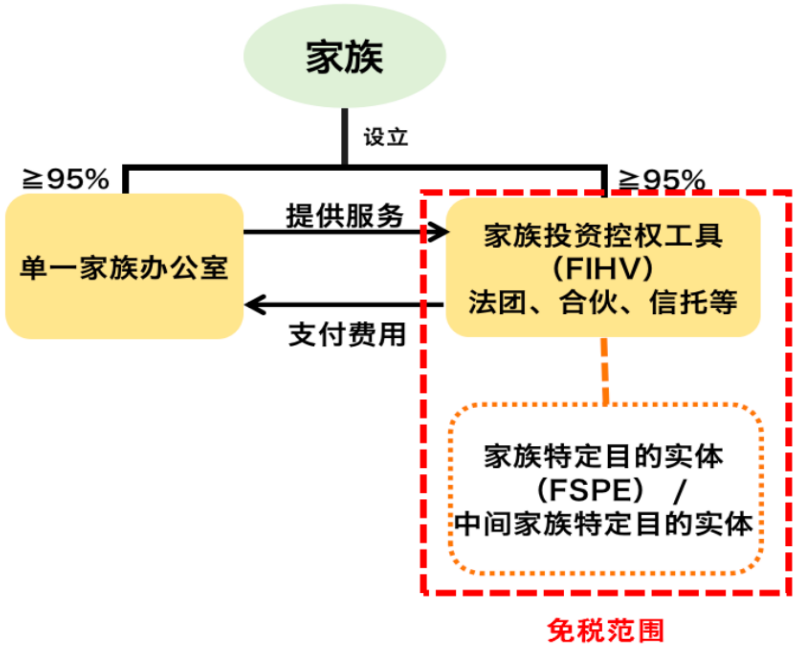
- **單一家族辦公室（SFO）建議門檻：**

- 對象： 超高淨值家族（Ultra High Net Worth Family, UHNW）
- 最低建議資產門檻：至少1億美元（約 7.8 億港元）。
- 如果有些SFO想享受香港利得稅豁免，家族需符合特定條款及按照《2022年稅務（修訂）（家族投資控權工具的稅務寬減）條例草案》執行。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族投資控權工具(Family-owned Investment Holding Vehicle, FIHV)

- 2023年5月10日，香港《2022年稅務（修訂）（家族投資控權工具的稅務寬減）條例草案》（以下簡稱“《草案》”）由立法會三讀通過，《草案》於5月19日正式刊憲生效（資訊來源：香港政府新聞處），其中規定的稅務寬減將追溯適用至2022年4月1日，這意味著免稅將從2022年4月1日開始計算，同時，家族辦公室的架構無論是在修法之前還是在修法之後設立，只要符合了法律規定的條件，就可以享受稅收優惠。

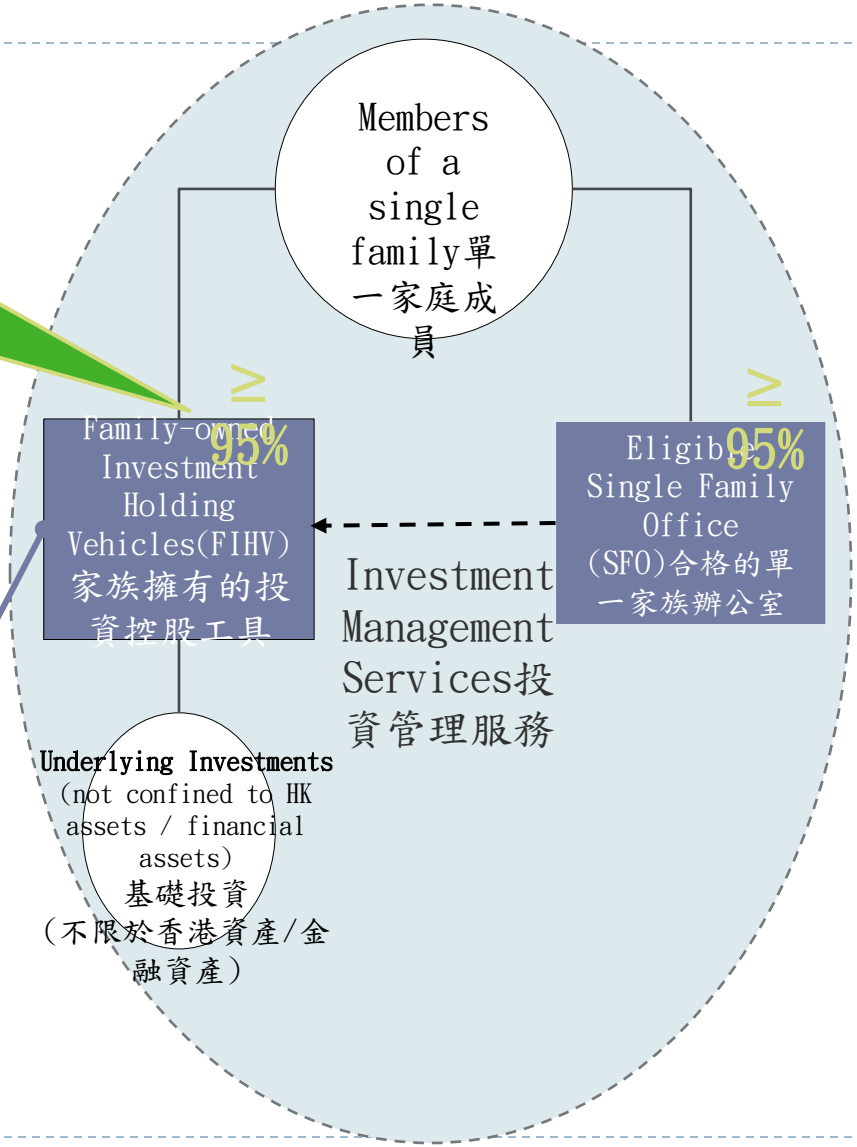


[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

Hong Kong Family Office
香港家辦

Profits tax concession came into operation on 19 May 2023 利得稅寬減開始實施於2023 年 5 月 19 日

- Minimum asset threshold of HKD 240M
  資產最低門檻為2.4億港元
- 2 full-time qualifying employees
  2名全職合格員工
- Annual operating expenditure of HKD 2M
  每年營運開支200萬港元



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族投資控權工具(Family-owned Investment Holding Vehicle, FIHV)

- 合資格交易和附帶交易



@關啟正教授 (Prof. Zenki Kwan)
[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

Hong Kong Family Office
香港家辦

Criteria 标准	Hong Kong Tax Incentive for Single Family Office香港 單一家族辦公室的稅收優惠	Singapore Enhanced-Tier Fund Scheme (Section 13U)新加坡 增強級基金計畫 （第 13U 條）	Singapore Resident Fund Scheme (Section 13O)新加坡 居民基金計畫 （第 13O 條）
Minimum asset threshold最低资产门槛	• **HKD 240M** • **No requirement on domestic investment資產最低門檻為2.4億港元**	• Approx. **HKD 290M** (SGD 50M)	• Approx. **HKD 116M** (SGD 20M)
		• **Requirement on domestic investment 當地投資要求**	• **Requirement on domestic investment當地投資要求**
Minimum requirement on employees对员工的最低要求	• **2 full-time qualifying employees 2名全職合格員工**	• **3 investment professionals 3名投資專業人士** ➢ at least one of them must be a non-family member其中至少一名必須是非家庭成員 ➢ all of them must be Singapore tax residents他們所有人都必須是新加坡稅務居民	• **2 investment professionals 2名投資專業人士** ➢ at least one of them must be a non-family member其中至少一名必須是非家庭成員 ➢ all of them must be Singapore tax residents他們所有人都必須是新加坡稅務居民
Approval from authorities当局批准	• Self-assessment basis；no pre-approval is required每年營運開支200萬港元	• Pre-approval from the Monetary Authority of Singapore is required需要新加坡金融管理局的預先批准	• Pre-approval from the Monetary Authority of Singapore is required需要新加坡金融管理局的預先批准

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

香港 vs 新加坡：整體比較

內容比較	香港	新加坡
法制基礎	普通法制度	普通法制度
政治環境	受中美及地緣政治影響大，政策較不穩定	政治穩定，屬東南亞穩定國家
稅務制度	無資本增值稅、無遺產稅	無資本增值稅、無遺產稅
監管模式	證監會(SFC) 持牌制度 （第4/9類）	無專屬牌照制度，MAS 審查機制靈活
	單一家族辦公室可豁免	
產配置優勢	對接中國大陸市場，適合中港資產管理	東南亞市場，適合全球資產配置
居留/移民	CIES 投資移民，適合港中資本保留	GIP 投資移民計劃，可申請永久居民
家族傳承規劃	控股公司 + 信託 + 離岸結構	VCC + 信託 + 家族基金會
語言與文化	中英雙語，貼近大中華市場	英語為主，文化上較國際化
生活與教育	生活節奏快，商業地產成本高但靈活	租金與生活成本上升中，但相對穩定、適合高淨值家庭

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

運營家族辦公室的成本

根據 UBS《全球家族辦公室報告》，每年成本大約是資產管理規模(Assets Under Management, AUM)的0.50%至1.00% 。

內部核心支出	57%	• 員工薪資 **(37.6%)** • 法律、稅務、審計 **(5.7%)** • 辦公室租金、IT設備、研究 **(13.7%)**
資產管理費	24%	• 對沖基金/私募股權基金管理費/表現費 • 外部投資顧問費用
其他支出	19%	• 銀行費用 • 離岸投資架構費用 • 家族信託管理費用

最大開支來自「人工」和「資產管理費」。

建議根據家族的資產規模、投資目標和服務要求，進行成本評估。

比較「內部核心團隊」還是「外部顧問」的成本效益，控制營運支出。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

一国两制

香港在一国两制下独特的地位和优势

背靠祖国连通全球



- 香港拥有 自己的货币、政治和法律制度
- 世界上唯一一个将全球优势和中国优势融为一体的地方
- 内地与香港建立更紧密经贸关系的安排

国际金融、贸易和航运中心



与美元挂勾的稳定货币



资金和货物自由流动



最大的离岸人民币业务中心



进出口货物无须征收关税

自由、开放和规范的营商环境



普通法制度



强而有力的知识产权保护



中英文为法定官方语言

简单的税制及低税率

利得税 **8.25%**

首200万港元利润

超过200万港元利润：16.5%



没有征收

- 商品及服务税/销售税
- 增值税
- 股息及利息预扣税
- 遗产税
- 全球征税
- 酒税

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

便捷的融资渠道

国际金融中心

强大的金融和资本市场

- 为来港投资者提供各种来自政府、创投和私募股权的融资机会
- 稳健的股票市场助力企业上市融资



亚洲第一城市
12,545 超高净值人士 及
2,700+ 单一家族办公室



亚洲最大
全球离岸财富管理中心
（世界第二）



亚洲领先
财富管理中心
总资产规模：超过4万亿美元



最大
离岸人民币中心
（超过6千亿人民币）



2,633间上市公司
活跃而流动性高的资本市场
总市值约5万亿美元



最多
对冲基金
是亚洲（除中国内地外）
最大私募股权市场



亚太最大，全球第二
生物科技企业融资中心



70家
全球顶尖银行在港营运
（共151家持牌银行）

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

便捷的融资渠道

香港 – 助力环球业务扩展的上市机制

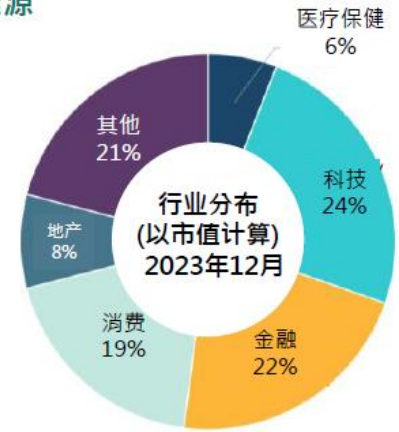
全球第一
股市首次公开招股(IPO)市场

截至2025年6月, IPO集资额已达到: **1,071**亿港元 约137亿美元

↑**699**% 同比增长

于香港集资的热门产业:

- 消费品
- 科技
- 新能源



涵盖传统及新经济板块的多元市场

新经济产业的根据地

超级联络人金融中心

多元化的上市渠道

从2018开始:

- 超过300多间新经济公司上市集资1,280亿美元
- 142间医疗保健及生物科技公司成功上市
- 全球第二大生物科技融资中心，仅次于纳斯达克股票交易所

互联互通机制 –
全球唯一联通国际和中国内地资本市场的渠道

HKEX 香港交易所 | 滬港通 SHANGHAI CONNECT | 深港通 SHENZHEN CONNECT

主板
针对预商业化公司的专项计划:

- (18A) 生物科技
- (18C) 专业科技

创业板

- 中小企业

第二上市

- 于认可交易所上市并符合申请资格的公司

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

便捷的融资渠道

香港是国际金融中心

善用企业财资中心的优势 –

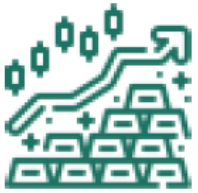


企业财资中心为同一集团的不同商业单位提供一系列金融服务

中央管理:

- 集团内部借贷与融资
- 现金与流动性管理
- 贸易结算
- 跨境支付
- 资金筹集
- 金融风险管理

新兴机遇



国际黄金交易中心

- 建立世界级的黄金仓库
- 现货黄金储存与交付
- 推动抵押与贷款业务



证券市场

- 海外新资本来源（如中东）
- 更多企业来港上市

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

便捷的融资渠道

香港是家族办公室的枢纽

有利环球家族办公室和资产拥有人的蓬勃生态圈

1. 新资本投资者入境计划 (NCIES)

投资永久居民身份 – 适合环球投资者和高净值人士

截至2025年7月31日

1,765
接获申请

784
已完成投资并获「正式批准」的申请

529亿+
预计可为香港带来的投资金额（港元）

获许投资资产



2. 利得税宽减措施

0% 税率*

**合资格家族投资控权工具*

- 毋须事先批核
- 资产管理规模 ≥ 3千万美元 (约2.4亿港元)
- 单一家族办公室于香港管理的家族投资控权工具
- 至少两名全职员工
- 营运支出 ≥ 26万美元

3. 全新的家族办公室服务供应商网络

- 于2023年6月成立
- 专业服务供货商包括私人银行家、受托人、律师、会计师、财富管理专业人士

4. 香港投资推广署的专属家族办公室团队

FamilyOfficeHK

5. 机场艺术品仓库

6. 慈善中心

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

无与伦比的连通性

亚洲国际都会 – 国际航运中心

亚洲核心区域

- 约130间航空公司开通飞往全球近200个目的地的航线



全球最繁忙的港口之一



每日可处理高达67,000个标准集装箱



每周约320班集装箱船航线，覆盖全球约470个目的地

航运与大宗商品中心

- 于香港设立认可仓库可享受税务宽减及其他便利措施
- **伦敦金属交易所(LME) 于2025年将香港纳入其全球仓储网络**
- **截至2025年7月，该网络已覆盖7个持牌仓库**

LME An HKEX Company

香港荣登全球空运枢纽榜首

香港 國際機場 HONG KONG INTERNATIONAL AIRPORT

全球最繁忙货运机场 2024

*自2010年以来第14次

490万吨

于2024年处理的货物吨数

资料来源：
- ACI World
- 香港物流发展局
- 伦敦金属交易所
- Reuters

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

无与伦比的连通性

粤港澳大湾区 (GBA)

- 国家发展蓝图的关键战略规划
- 在国家实施创新驱动发展与深化改革开发进程中具有重大意义

粤港澳大灣區 Greater Bay Area

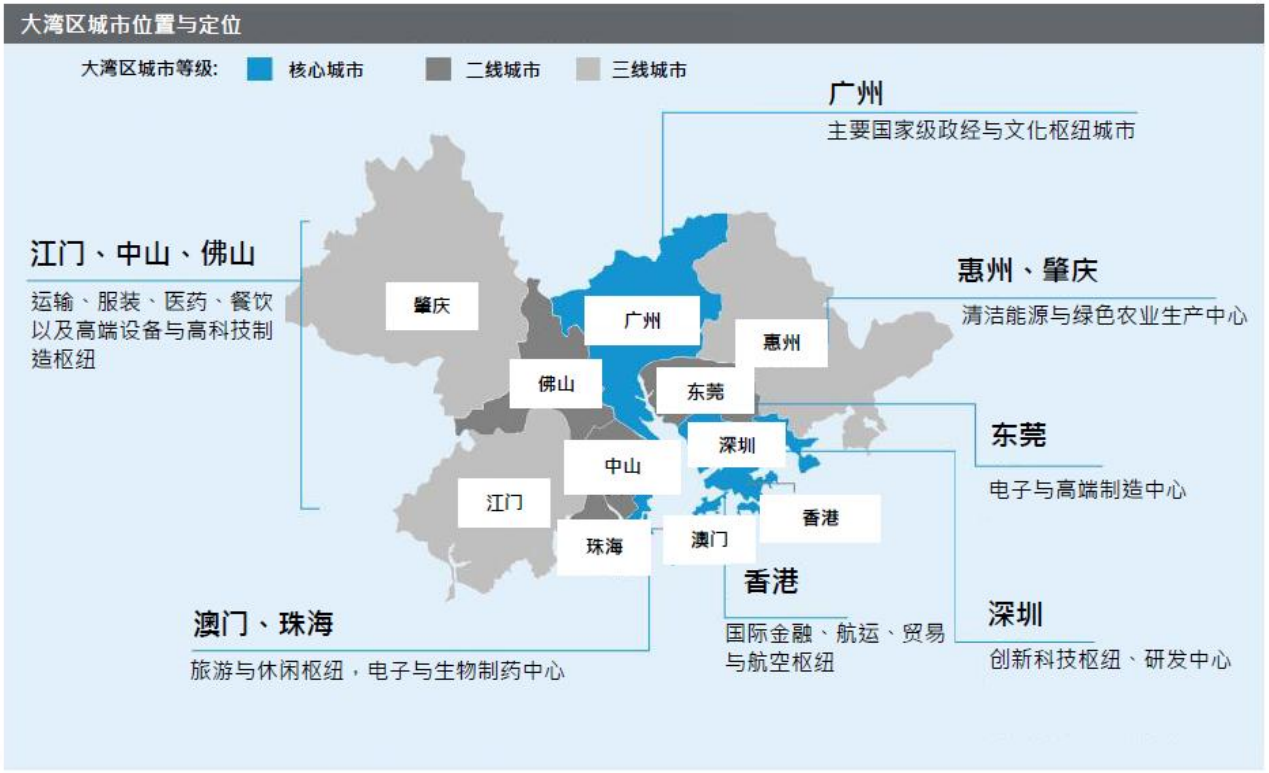
概览

9 大城市 + **2** 特别行政区

人口 **8,700万**

土地面积 **56,000平方公里**

本地生产总值(GDP) **约2万亿美元** (占全中国的11%)



@關啟正教授 (Prof. Zenki Kwan)

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

- 政府發表《有關香港發展家族辦公室業務的政策宣言》，涵蓋8大政策措施，締造具競爭力的有利環境，讓全球家族辦公室和資產擁有人的業務在香港蓬勃發展。

- 《有關香港發展家族辦公室業務的政策宣言》政策措施：

- **1. 新的「資本投資者入境計劃」**
  - 以原有的「資本投資者入境計劃」為基礎，政府建議計劃的投資範疇包括在香港上市的股票；由香港上市公司、政府、或由政府全資擁有或部分擁有的實體發行或全面保證的債券；認可機構發行的後償債券；以及合資格的集體投資計劃（包括投資相連保險計劃）。如成功申請，申請人可與其配偶及未婚受養子女來港居住和發展。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

- **2. 提供稅務寬減**

- 由單一家族辦公室在香港管理的家族投資控權工具（FIHVs）將獲得利得稅豁免。

- **3. 提供便利市場措施**

- 證監會發表了簡易參考指南，以釐清有關發牌要求的常見問題，其中有專為家族辦公室而設的指引。證監會發牌科亦已設立專責溝通管道，透過電郵及電話處理有關家族辦公室的查詢。在適當保障投資者的前提下，監管機構將根據風險為本的原則簡化仲介機構對高端客戶或超高資產淨值個人客戶的合適性評估和披露流程。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

- **4. 成立香港財富傳承學院**

- 政府會資助成立全新的香港財富傳承學院，該學院將在香港金融發展局架構下成立，並由業界組織、專業服務提供者、大學和投資推廣署的Family Office HK專責團隊等合作夥伴支持。學院會為行業從業員和財富繼承者提供人才培訓服務，為本港家族辦公室行業壯大人才庫。

- **5. 推廣機場的藝術品貯存設施**

- 香港機場管理局正積極研究於「機場城市」發展項目下，在香港國際機場設立藝術與珍品的貯存、展覽和鑑賞設施，讓把資產投放在藝術品的全球家族辦公室在本港日益興旺的藝術生態圈中受惠。



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

- **6. 發展香港成慈善中心**

- 政府的目標是把香港發展成為慈善中心，為全球家族辦公室和慈善家調配慈善資金，讓香港、內地以至世界各地受惠。政府會優化慈善團體申請獲豁免繳稅的程式。稅務局會編製標準表格，便利遞交申請及簡化處理程式，並就申請人擬訂規管文書提供進一步指引，以便他們就慈善宗旨作出明確陳述。

- **7. 投資推廣署Family Office HK專責團隊**

- 為方便全球家族辦公室在港設立和擴展業務，Family Office HK專責團隊會擴大職能，提供包括協調財富擁有人推展慈善業務以及協助教育相關事宜等服務。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何選擇在香港設立家族辦公室

- **8. 新的家族辦公室服務提供者網絡**

- 投資推廣署Family Office HK專責團隊將會召集和成立新的家族辦公室服務提供者網絡，成員來自向家族辦公室提供全面服務的機構，包括私人銀行、會計和律師事務所、信託和其他專業服務公司。該網絡會提供雙向管道，讓政府和業界就最新政策發展作溝通，亦可以此借助業界的全球網絡，向家族辦公室宣傳和推廣香港的各種機遇。





[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

如何在香港設立家族辦公室？



家族辦公室

證監會致力於以高效、透明和貫徹一致的方式，擔當本港金融市場把關者的角色。

一般來說，如單一家族辦公室並非在香港經營受規管活動的業務，便無需申領《證券及期貨條例》下的任何牌照。

例如，家族辦公室

- 以收回成本的方式營運（即除了發還營運開支外，並無任何收入）；或
- 並不是以賺取利潤為目標。

證監會無意將監管範圍擴大至涵蓋這些單一家族辦公室。

然而，多家族辦公室較有可能需申領《證券及期貨條例》下的牌照，因為這類家族辦公室通常是作為商業實體營運。它需申領哪類牌照，取決於它在香港所提供的服務。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

如何在香港設立家族辦公室？

- **1. 100%持股關係：**

- 「家族辦公室」與「持有家族資產的公司」屬於同一集團。
- 持股關係可以是直接或間接，但必須是100%。

- **2. 由同一家族擁有：**
- 最終實益擁有人必須是同一家族。
- 家族成員，包括：
  - 直系親屬（配偶、子女、父母）
  - 血緣關係親屬（兄弟姐妹、祖父母、孫子女等）
  - 姻親關係（配偶的親屬）
  - 長期同居伴侶
  - 家族信託的受益人
  - 家族慈善基金會

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

如何在香港設立家族辦公室？

你的家族辦公室是否需申領《證券及期貨條例》下的牌照？



家族辦公室是否需根據《證券及期貨條例》申領牌照，取決於三大因素，而所有因素必須同時存在，才會引致申領牌照責任：

- 由家族辦公室所提供的服務構成一類或以上受規管活動；
- 家族辦公室正作為一項業務營運；及
- 有關業務是在香港經營。

在以下兩個相關豁除情況下，家族辦公室無需遵守《證券及期貨條例》下有關資產管理活動的牌照規定：

- 服務乃僅就集團的資產而向集團公司（以全資擁有的方式持有）提供；及
- 活動乃附帶於根據《受託人條例》註冊的信託公司的信託服務。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

如何在香港設立家族辦公室？

多家族辦公室

多家族辦公室顧名思義是為多於一個高資產淨值家族提供服務，通常是作為商業企業而設立及營運。因此，這類家族辦公室在香港提供服務之前，相當可能需取得《證券及期貨條例》下的牌照。





多家族辦公室普遍需根據《證券及期貨條例》取得以下類別的牌照：



- 第1類（證券交易）
- 第4類（就證券提供意見）
- 第9類（提供資產管理）

如家族資產包括期貨或期權合約，該家族辦公室可能同時需就以下受規管活動申領牌照：

- 第2類（期貨合約交易）
- 第5類（就期貨合約提供意見）

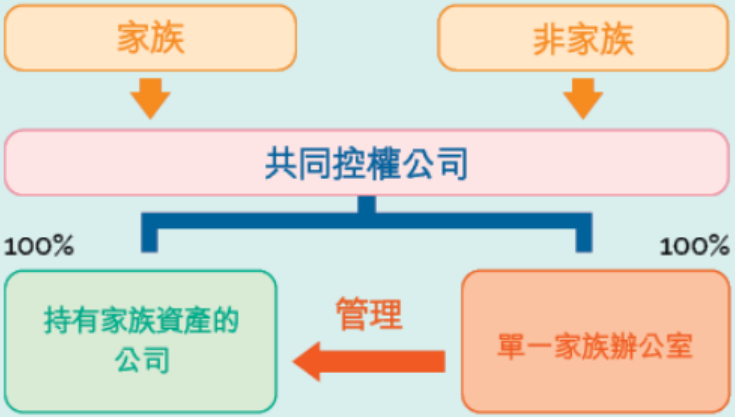
[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

如何在香港設立家族辦公室？

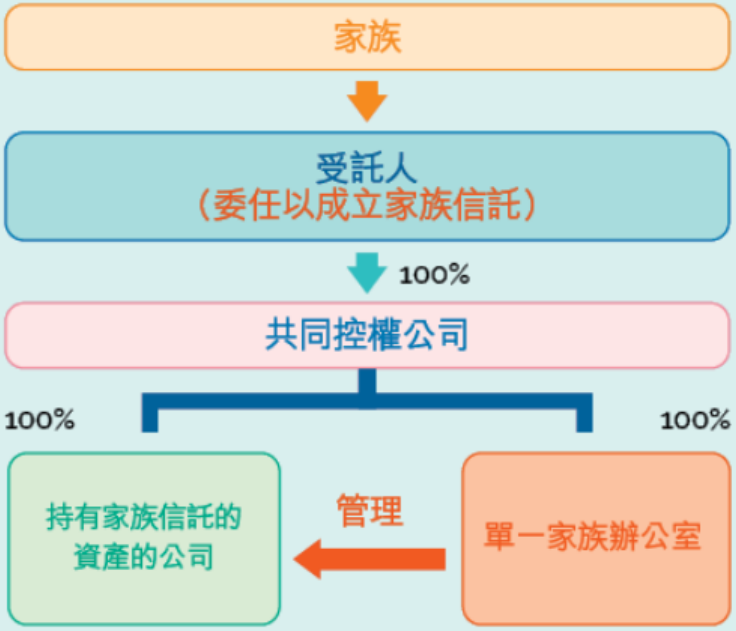
擁有權結構

單一家族辦公室如具有以下例子中的擁有權結構，便無需申領《證券及期貨條例》下的牌照。

1. 屬由家族和非家族成員持有的另一家公司全資擁有的公司



2. 屬由受託人（獲家族委任以成立家族信託）全資擁有的另一家公司全資擁有的公司



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

如何在香港設立家族辦公室？

- 聯合家辦最基本的需要拿到4、9號金融牌照，但是聯合家辦一般都會配齊1、4、9號牌照，其中1號牌對應證券交易，4號牌針對證券交易提供操作意見，9號牌提供資產管理。

- 1．必須在香港註冊成立的有限公司或在註冊處註冊的非香港公司。
- 2．企業在香港有實際的辦公地址。
- 3．需有至少二名經驗豐富的管理團隊去協助運營公司，業務框架、內部監控系統以及合格的負責人Responsible Officer（簡稱 RO, 的中文為「負責人員）。
- 4 ．香港公司註冊資本要求500萬港幣；必須一直保持實繳股本和流動性資本不少於300萬港幣；必須在香港的銀行開立帳戶。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

如何在香港設立家族辦公室？

受規管活動的類別

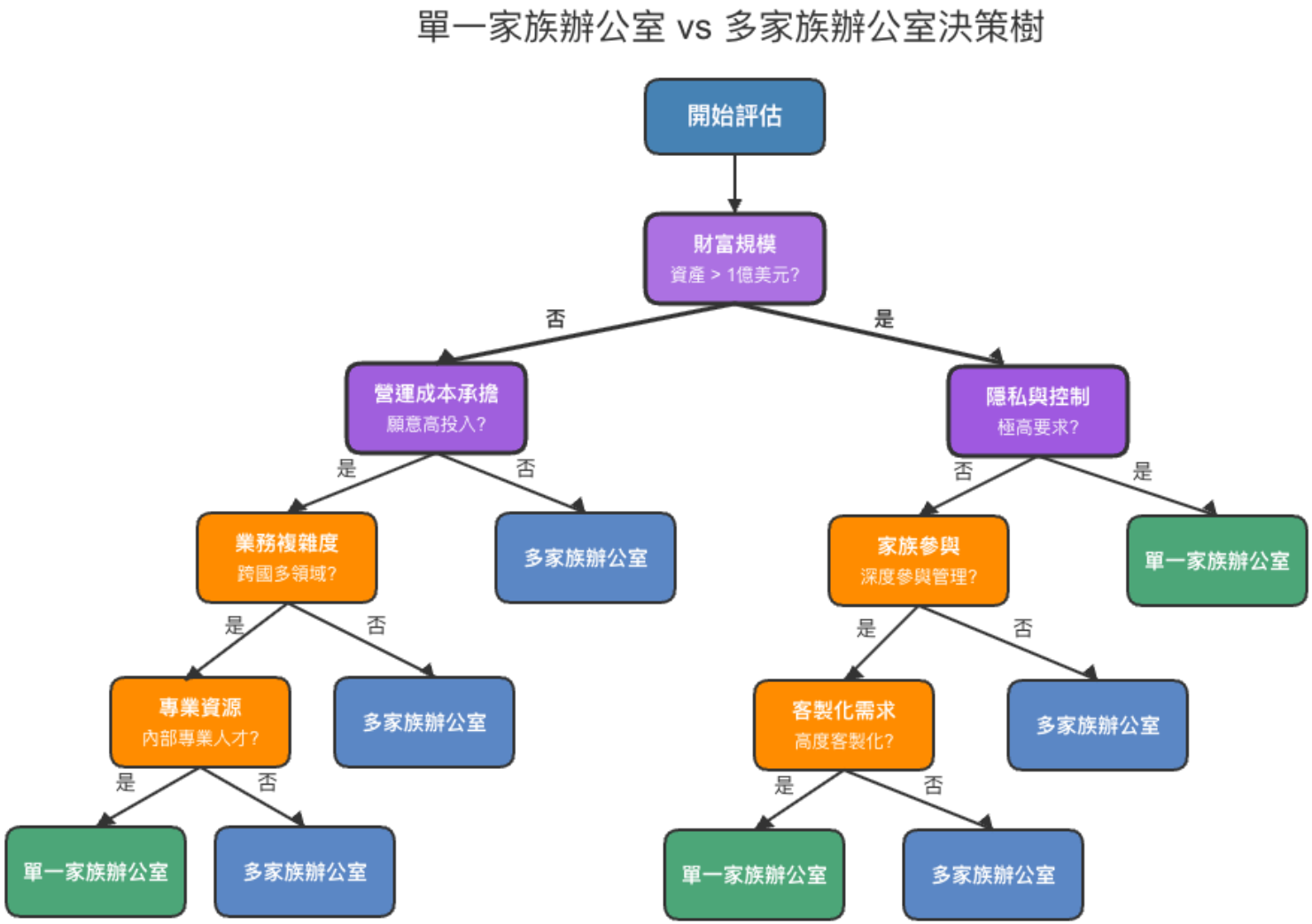
《證券及期貨條例》附表5訂明了十三種類別的受規管活動，並就各類受規管活動加以定義：

- 第1類 證券交易
- 第2類 期貨合約交易
- 第3類 槓桿式外匯交易
- 第4類 就證券提供意見
- 第5類 就期貨合約提供意見
- 第6類 就機構融資提供意見
- 第7類 提供自動化交易服務
- 第8類 提供證券保證金融資
- 第9類 提供資產管理
- 第10類 提供信貸評級服務
- #第11類 場外衍生工具產品交易或就場外衍生工具產品提供意見
- #第12類 為場外衍生工具交易提供客户結算服務
- 第13類 為相關集體投資計劃提供存管服務

#就發牌而言尚未實施

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

如何選擇單一家辦還是聯合家辦



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

多家族辦公室（MFO）的3種常見收費模式

1. 資產管理費（AUM-Based Fee）

- 根據管理資產淨值（Assets Under Management, AUM）比例收取年費。
- 收費範圍： 每年 0.5% 至 1%，AUM愈大，收費比例愈低。
- 多數 MFO 設有「最低收費門檻」(約$50萬/年)，以保障MFO基本營運開支。

2. 表現費（Performance Fee）

- 投資回報超過預設門檻（Hurdle Rate）後，MFO可收取超額回報部分「表現費」。
- 表現費比例：一般為 10% 至 20%
- 常見門檻： 8% 回報
- 多數採用高水位（High Water Mark）機制

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

多家族辦公室（MFO）的3種常見收費模式

- **3. 顧問服務年費（Annual Retainer Fee ）**

- 「顧問服務年費」：與家族客戶協議年度固定顧問費（如：每年 HK$60萬）。
- 提供一般服務，包括：財富結構諮詢、家族治理支援、稅務安排與規劃等。
- 適用於「一次性」或「專業型」服務：稅務重組、基金設立、信託設立、境外合規等項目。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

為何要立遺囑？

定義：

一份具有法律效力、說明您去世後如何分配遺產的文件。

- 避免無遺囑繼承
- 主導財產分配
- 指定可信賴之執行人
- 加快遺產程序
- 贈送紀念物件
  慈善捐贈
- 身後事意願

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

香港無遺囑繼承法例

如果您在沒有有效遺囑的情況下去世，您的遺產將根據香港法例《無遺囑者遺產條例》(香港法例第73章) 規定的方式分配。

分配順序是固定的，只根據親屬關係而定

後果： 這種分配方式可能與您真正的心願不符，您想照顧的人可能得不到分配，同時可能為您的家人帶來額外的法律程序和麻煩。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

Probate and Wills
遺囑認證和遺囑

- 財產的所有者，稱為遺囑人，可以在其生前制定遺囑，他可以在遺囑中指定包括未成年人在內的任何人作為受益人。

- 遺囑人必須指定一名遺囑執行人，遺產的所有權將在遺囑執行人去世時通過並授予遺囑執行人。

- 遺囑的真實性是通過稱為遺囑認證的法律程式來確定的。遺囑認證是管理死者遺產並將資產分配給受益人的第一步。當一個人去世時，遺囑保管人必須將遺囑帶到遺產承辦處或帶給遺囑人死亡時遺囑中指定的遺囑執行人。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

Administration and Intestacy
遺產管理和無遺囑

- 遺產管理
- 無遺囑受《無爭議遺囑認證規則》（第 10A 章）管轄，在香港稱為“遺產管理”。 根據《無爭議遺囑認證規則》（第 10A 章）第 21 條，已故所有人的下列人士有權以遺產管理人身份申請遺產管理書：
  1. 配偶
  2. 孩子
  3. 父母
  4. 死者的兄弟姊妹，或于死者在生時已去世的任何死者的已故兄弟姊妹的子女。
  5. 祖父母
  6. 伯父、叔父、舅父、姑母及姨母或他們的子女（如果他們在死者生前去世）

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

Administration and Intestacy
遺產管理和無遺囑

- 《無遺囑遺產條例》第 73 章第 4 條規定了無遺囑繼承遺產的順序：
  1. 只有配偶—全部給予配偶
  2. 有配偶及子女—給配偶500,000 港元；剩餘一半歸配偶，一半歸子女（均分）
  3. 有配偶，無子女、有父母或兄弟姐妹（如無父母)——配偶得到擁有所有個人動產及港幣1,000,000元；剩餘一半歸配偶，一半歸父母或兄弟姐妹或其子女（如果沒有父母）
  4. 子女，無配偶—子女（均分）
  5. 無配偶，無子女，只有父母—父母均分
  6. 無配偶、無子女、無父母——全血親兄弟姐妹；然後是半血親的兄弟姐妹；然後是祖父母/外祖父母； 然後是全血親的伯父、叔父、舅父、姑母及姨母； 然後是半血親的伯父、叔父、舅父、姑母及姨母（均分）
  7. 無配偶、無子女、無父母、無兄弟姐妹、無祖父母、無伯父、叔父、舅父、姑母及姨母—政府視為無主財產

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

Administration and Intestacy
遺產管理和無遺囑

- 《無遺囑遺產條例》第 73 章第 4 條規定了無遺囑繼承遺產的順序：
  1. 只有配偶—全部給予配偶
  2. 有配偶及子女—給配偶500,000 港元；剩餘一半歸配偶，一半歸子女（均分）
  3. 有配偶，無子女、有父母或兄弟姐妹（如無父母)——配偶得到擁有所有個人動產及港幣1,000,000元；剩餘一半歸配偶，一半歸父母或兄弟姐妹或其子女（如果沒有父母）
  4. 子女，無配偶—子女（均分）
  5. 無配偶，無子女，只有父母—父母均分
  6. 無配偶、無子女、無父母——全血親兄弟姐妹；然後是半血親的兄弟姐妹；然後是祖父母/外祖父母； 然後是全血親的伯父、叔父、舅父、姑母及姨母； 然後是半血親的伯父、叔父、舅父、姑母及姨母（均分）
  7. 無配偶、無子女、無父母、無兄弟姐妹、無祖父母、無伯父、叔父、舅父、姑母及姨母—政府視為無主財產

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

Formalities of a Will
遺囑的手續

- 遺囑必須以書面形式作出
- 遺囑人必須至少是18歲
- 遺囑人必須在在2名見證人面前在遺囑底部簽名（見證人還必須在遺囑人在場時在遺囑上簽名。）
- 兩個主要見證人不能是遺囑的受益人（受益人的配偶也不能是主要證人）

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

Using Life Insurance in Estate Planning
在遺產規劃中使用人壽保險

- 人壽保險在遺產規劃中發揮著至關重要的作用，包括**保護委託人的遺產價值**，**為受撫養人或未亡配偶提供經濟援助**，並確保在死亡時有資金**支付任何稅款**、費用或其他未償債務。香港以外，在其他國家留下的遺產，無論大小，都需要資金來支付稅款、管理費用和未償債務。
- **遺產流動性對於為尚存的伴侶、配偶或受撫養子女提供生活費用也非常重要。**
- 人壽保險可以成為一種多功能工具，並提供強大的福利來增強委託人的遺產並補充其整體財務策略。**人壽保險可以用來最大化他的財富，並將其轉移給對委託人來說很重要的人或事業，風險較小。**
- **人壽保險的好處**
- **供養家屬：**人壽保險收益可以替代收入、償還債務或提供家人和家屬的教育和日常生活費用
- **保護遺產：**人壽保險收益可用於支付債務、稅收和其他遺產成本，從而保護遺產資產

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

信託的起源



古羅馬時期 - 信託萌芽

士兵在戰爭中擔心自己戰死後留下的財產被侵佔，或子女年幼沒有能力管理財產。所以在出征之前，將土地等財產交給同鄉或者親友代為管理，收益歸家人所有，在子女成長後將財產交還



英國中世紀 - 完善信託制度

普遍認為，現代信託制度起源於英國中世紀的用益制，容許教徒在生前就將土地轉移給第三人，並約定第三人管理土地財產及其收益均歸屬於教會。 在"用益制"下，土地作為信託財產，其擁有權發生了真正意義上的轉移，以規避 《沒收法》及長子繼承制

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

信託是什麼?

根據普通法，信託的委託人將其財產（包括房地產，無形和有形資產）轉交受託人，按照信託契約，為受益人管理其資產，並以特定方式分配給受益人。



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

香港信託擁有百年悠久歷史

香港信託已擁有逾百年歷史。綜觀香港200多家信託公司，公司背景均屬於國際大銀行、保險公司及金融服務集團等，而至今無任何信託公司倒閉及破產案例。

高監管規格

銀行 → 金融管理局
保險公司 → 保險業監管局
信託機構 → 財政司司長

受託人條例（第29章）
信託承認條例（第76章）

根據《受託人條例》（Trustee Ordinance）第29章第8部第95條規定，財政司司長在認為信託公司違反信託、組成或管理方面的行為不當，或未遵守該部分的任何規定時，有權隨時對信託公司的內部營運、帳目及管理層進行調查。在這種情況下，信託公司的所有高級人員和信託公司都有責任提供他們保管的有關簿冊、帳目、憑單及其他文件。此外，他們還需要就調查結果向財政司司長提交報告。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

資產獨立性

信託公司帳戶 vs 客戶託管帳戶

與公司資產分開存放

根據《受託人條例》第29章第89條規定，信託公司在作為受託人的角色下，需將所有信託資金和財產與公司自身的資金和財產分開存放。這意味著，信託公司應當對每個信託在帳戶簿上進行標記，確保信託資金與公司的其他資金、財產和證券區分開來，避免混合使用。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

資產獨立性

不得用於償還債務

此外，根據香港法例第76章《認可信託條例》（Authorized Trustee Ordinance）第2a條第11條和《破產條例》第6章第43(1)(a)，信託資產不得用於償還信託公司的債務。即使信託公司倒閉，客戶的信託資產也受到法律保護，不會受到影響。

受法律所保護

香港的《受託人條例》和《認可信託條例》確保了信託資產與信託公司自身資產的分離，並為信託資產提供了法律保護，使其免受信託公司倒閉的風險，這對於維護受益人的利益以及確保信託資產的安全管理至關重要。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

資產百分百保障

銀行存款保障計劃	VS	信託資產安排
只對存款提供保障，而非其他金融產品。在銀行倒閉的情況下，合資格的存款人最多可以獲得80萬港元的賠償。		《受託人條例》第29章第8部第89條規定，信託公司需將其以受託人身分收取或特有的所有款項、財產及證券，與公司自身的款項、財產及證券分開保存。即使信託公司倒閉，客戶的資產也不會受到影響。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

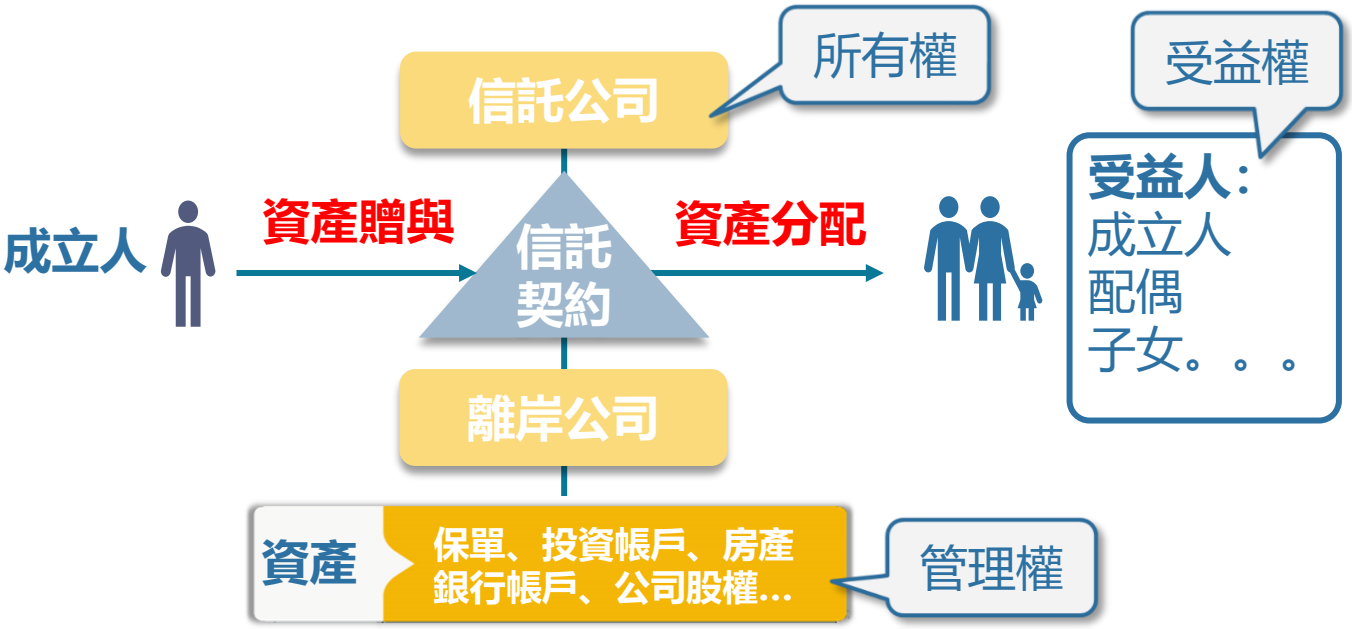
信託之運作理念

當你不擁有該資產
便能免除其引伸之風險及責任
你無需擁有那個住宅
也能住在裏面
享有資產權益



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

家族信託 – 集中管理 + 分配



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

境外上市中的信託案例

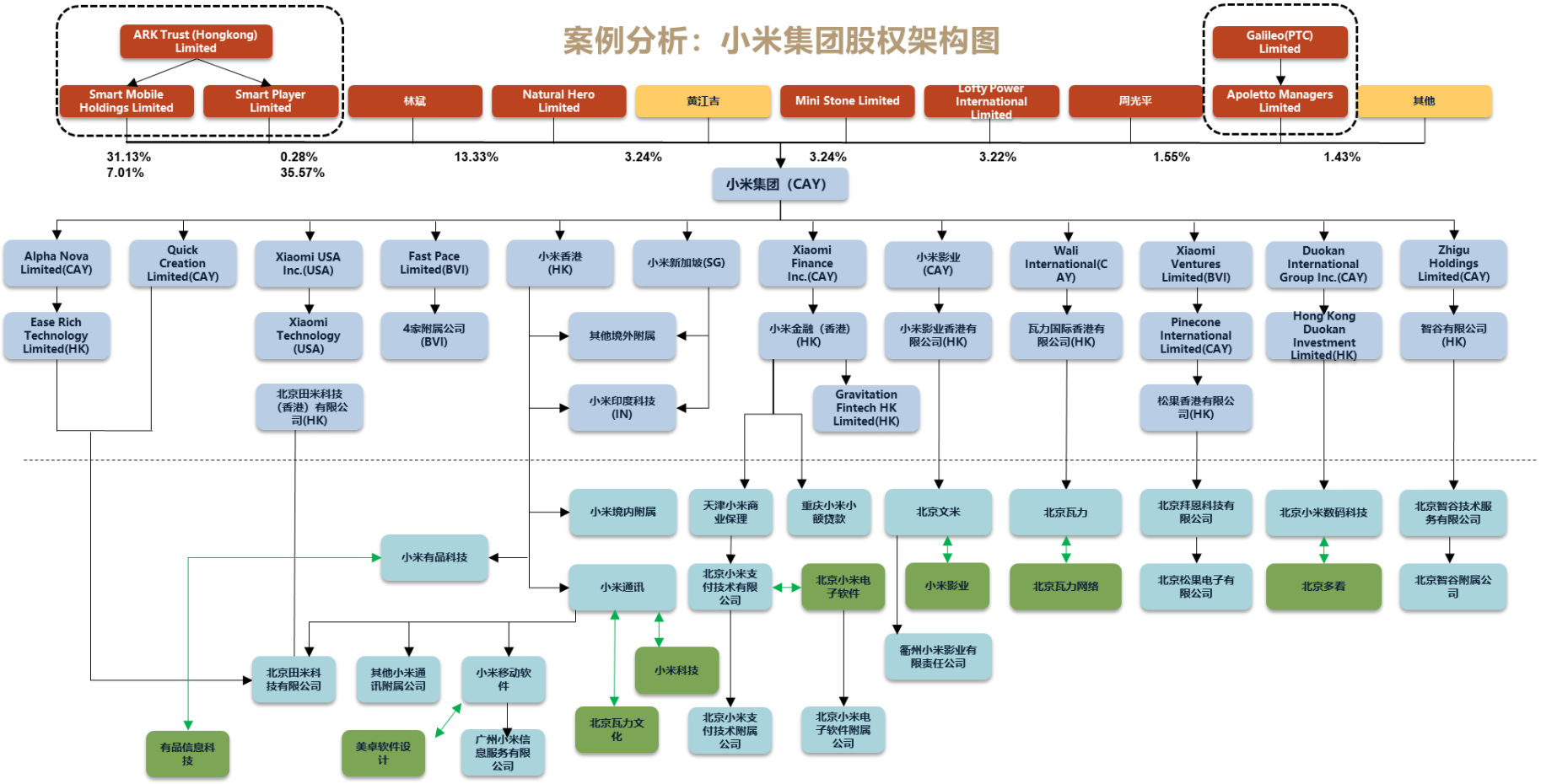
姓名	公司	日期	股权变动估值	备注
吴亚军	龙湖集团	2018.11.21	79亿美元	全部股份从由吴亚军设立的信托转移至委托人为其女儿的信托
许世辉	达利食品	2018.12.07	42亿美元	一项新成立的信托汇集了许世辉部分持股和此前由许世辉妻女持有的股份
唐建芳	周黑鸭	2018.12.18	6亿美元	此前由唐建芳的离岸公司控制的两笔股份现由家族信托持有
孙宏斌	融创中国	2018.12.31	45亿美元	孙宏斌大部分持股转移至South Dakota Trust

設立人	信託資產標的/上市公司名稱	信託內的股份價值(億RMB，估算)	信託設立時間
馬雲	阿里巴巴	1,119.36	2014上市前
黃錚	拼多多	882.05	2018上市前
雷軍	小米	560.00	2018上市前
張勇舒萍夫婦	海底撈	558.22	2018上市前
吳亞軍	龍湖集團	511.72	2012上市前
劉強東	京東	333.49	2014上市前
孫宏斌	融創中國	458.95	2018.12
許世輝	達利食品	186.63	2018.12
林斌	小米	212.08	2018上市前
王興	美團	188.76	2018上市前
合計		**5,111.25**	

- 至少20家港股上市公司的控股股東新設立或將股權轉讓給離岸家族信託，其中15家是在港上市的國內企業，裝入信託的股份市值約285億美元（約2000億RMB），民企試水離岸信託漸成風潮。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

境外上市中的信託案例



@關啟正教授 (Prof. Zenki Kwan)

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

資產沒保護好，何來傳承？



婚姻

債務

稅務

繼承

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

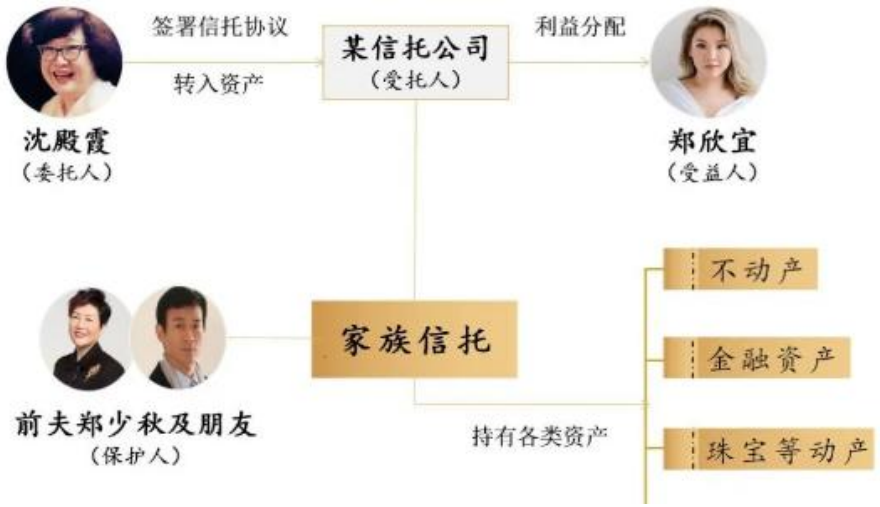
家族信託有助防止孩子亂花錢

1. 透過在信託檔中約定定期向子女發放一定數額的生活費用，可以避免因子女涉世不深，且有一定的生活需要而一次性向子女揮霍大量資金的風險。

2、設立家庭信託，以家庭財產作為信託財產，信託定期將信託收益分配給妻子和子女作為生活開支，以滿足日常生活需要，避免在個人財產上獲得大量財產。同時，家庭信託合約中也有一些具約束力的條款，例如孩子今後有賭博、透支信用卡等不良習慣，將不允許接受信託資金。

【Case Sharing】

Shen Dianxia set up a family trust structure for her daughter Zheng Xinyi



a） 價值6000萬港幣的資產置入**家族信託**，資產包含香港、加拿大等地的不動產以及各個銀行內資產、投資基金與珠寶首飾等

b） **受益人**指定為鄭欣宜，約定鄭欣宜年滿35周歲方可一次性繼承所有遺產，在此之前，每月僅能領取2萬元港幣作為生活費，及在結婚時可領取一定金額的婚慶金

c） 另外，還採用了**保護人機制**，保障了信託的**彈性**

d） 沈殿霞將前夫鄭少秋與自己的至交好友陳淑芬設置為家族信託保護人，保護人享有對**受託人**管理信託事務的**監督權**，保障家族信託正常運行；同時還享有受益人額外申領信託資金時的**決策權**，若鄭欣宜事業所需，或出現健康問題，即可通過保護人審批獲取家族信託資金支援以渡過難關

【信託效果】

家族信託是對特殊人群的最好保護

1. 沈殿霞的信託安排，充分表現了家族信託能夠延續**委託人**意志、妥善規劃財產、保護遺產並充分保障家族成員的生活等功能。

2. 沈殿霞的信託安排通過信託條款來限制防範女兒的吃穿用度，防止有心人士因覬覦龐大財產接近鄭欣宜來騙取巨額之財的事情發生，**幫助財富的平穩有序傳承**。

3. **保護人**監督家族信託的運作，**權力持有人**給予 家族信託的投資方向。

@關啟正教授 (Prof. Zenki Kwan)

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

香港名人信託例子



許世勳先生

設立了一個總資產超過200億港元的家族信託基金。

任何人都無權支配信託基金，而許家每個人每月能領取一筆生活費，其中許晉亨和李嘉欣夫婦每月可以領200萬港元。

保證唯一的兒子一輩子衣食無憂，防止遺產爭奪戰。



沈殿霞女士

將上億港元資產設立家族信託。

因女兒鄭欣宜當時僅20歲，沒有任何處理資產的經驗，亦怕其被人欺騙。

鄭欣宜每月可從信託中申請固定金額。這筆費用既可以鼓勵女兒工作，保證女兒衣食無憂，又可以防止她奢侈浪費。



梅艷芳女士

資產總值超過1億港元，設立家族信託基金。

擔心梅媽可能很快就會把錢揮霍殆盡。

為侄子、侄女預留160萬港元作為教育金及每月向梅媽支付7萬港元生活費。

不得分配給其他梅氏家族成員。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

香港房地產家族通過使用信託達至跨代傳承



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

信託可以託管之資產

- 現金
- 股票、基金、債券投資
- 人壽保單
- 本地及海外物業
- 公司股份 / 私募股權
- 藝術品 / 古董

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

善用保險傳承的好處



- **直達受益人**、通常無需遺產承辦程序，辦理更快並且不需列入遺產清冊，能有效隱私化分配。
- **成本與設立門檻較低**：投保流程與第三方費用少於設立/維護信託，且保額與保費選擇多樣化
- **可放大與增值傳承**：以較小保費換取較高身故保額，部分產品還能提供長期資產增值/分紅。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

善用保險傳承的好處



- **分配更簡便且彈性高：**可按百分比指定多位受益人，且不少保單可靈活變更受益人設定。
- **流動性與確定性佳：**理賠金較易迅速到位，為家人提供即時現金以應對稅費、債務與生活支出。。

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

善用保險傳承的好處



- 具節稅潛力：在部分法域，指定受益人的死亡保險金**不計入遺產課**稅，有助合法節稅。



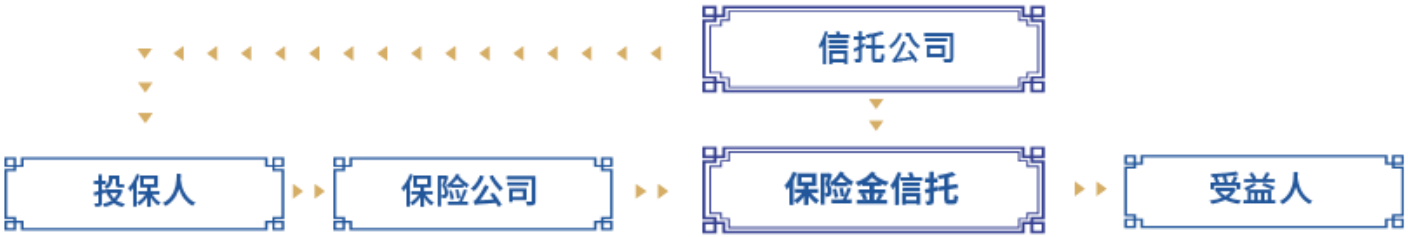
- 保險金是屬於指定受益人自身固有的權利，收到保險金後不用清還保單持有人/受保人生前的債務。這樣就可以為家人留下一筆「乾淨」的財產，**免受債務追索並用以支付香港以外之遺產稅。**

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

如何實現家族財富增值及傳承

保险金信托

- 保险 + 信托双重功能
- 设立门槛低
- 设立流程简单
- 受益人设定灵活
- 分配方案多选



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

高淨值家庭及個人為何需要保險服務

- 保險提供三項綜合方案，以跨越國界、世代和生命階段來保存、增長和保護財富：

1）財富積累與規劃（創富）

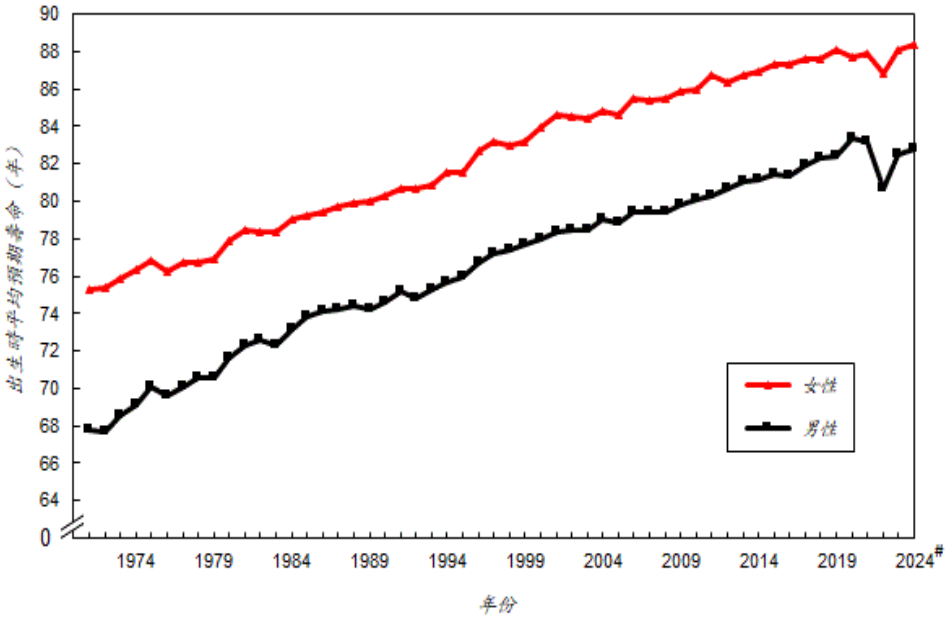
2）人壽、醫療及重大疾病保障（守富）

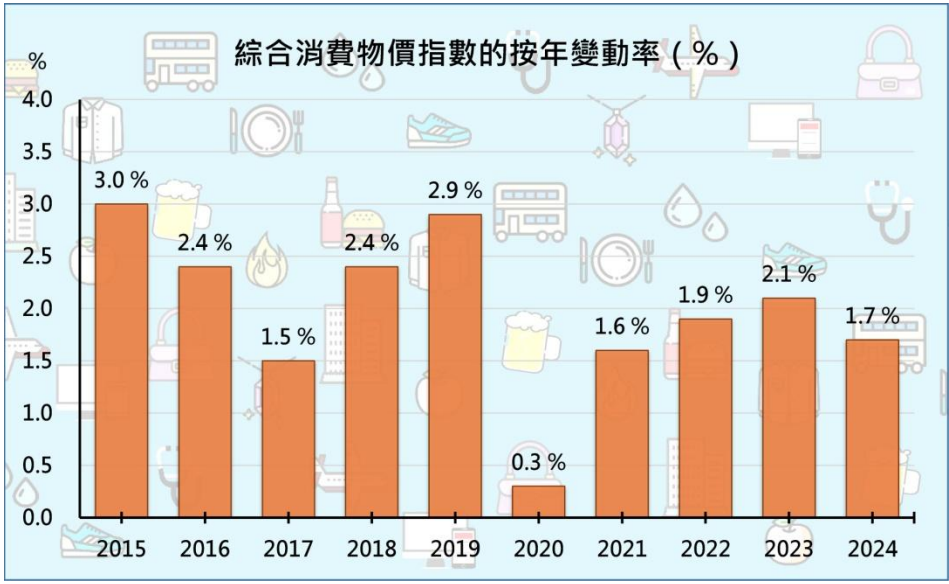
3）財富傳承（傳富）

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

長壽風險帶來增加的醫療及生活成本

- 香港的壽命多年位居全球前列。根據政府統計處2026年公佈資料，
- 男性：67.8歲(1971年) -> **83.3歲**(2025年)
  女性：75.3歲(1971年) -> **88.7歲**(2025年)





[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

保險產品帶來的便利性

醫療和危疾保險

重疾花費類似冰山，不僅是冰山之上的醫療費用”直接花費”，更多的是冰山下的“間接花費”：

- 家庭開支影響
- 個人收入損失
- 長期護理費用
- 重疾隱形費用
- 未來生活的深遠影響



[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]

財富增長，保持財富可及性

在資產配置規劃中，除了儲蓄/現金等“穩健”資產外，**儲蓄保險、醫療危疾險及人壽保險**皆為個人及家庭成員對沖風險，讓資產擁有人在創富過程中既能增富也能守富。

世界上唯一不變的，是變化本身。面對不確定的新常態，我們應該**以遠見，超越未見**。

［完］

[AIA - CONFIDENTIAL – Any User]