



家

家

家

家

家

大中华区
家族办公室现状
调研报告
2024

家

家

家

家

全网第一商业资料社群：

- 每日分享50+行业报告、思维导图、行业资讯、社群课程等
- 全行业覆盖：新零售、AR、房地产、人工智能、新基建、生鲜、物联网、母婴、机器人、新能源汽车工业互联网、直播短视频等 460+个行业
- 全网唯一终身制知识社群
长按识别右侧二维码，立即加入



长按二维码加入





目录

1. 前言	3
2. 执行摘要	4
3. 家族办公室概况	
3.1 引言	8
3.2 研究方法	9
4. 家族办公室概况	
4.1 单家办选址	11
4.2 资产管理规模和家族总财富	12
4.3 家族财富的来源和所属行业	13
4.4 单家办受访者的背景	14
4.5 单家办的特点	17
4.6 单家办的职能	19
4.7 单家办的财务职能	20
4.8 单家办的非财务职能	24
4.9 家族办公室管理	28
4.10 设立家族办公室	31
5. 联合家族办公室(联合家办)现状	
5.1 联合家办受访者的地域分布	35
5.2 联合家办受访者背景	35
5.3 联合家办的类型	37
5.4 联合家办服务的家族数量	37
5.5 联合家办管理的财富占家族总财富的比例	38
5.6 联合家办提供的产品和服务	38
5.7 联合家办的未来资产配置策略	39
5.8 设立单家办的意向	40
5.9 联合家办和潜在单家办用户所需专业服务	40
6. 潜在单一家族办公室用户现状	
6.1 潜在单一家族办公室用户现状	43
6.2 潜在单家办受访者的背景	43
6.3 设立家办的偏好选址地	45
6.4 设立单家办的动因	46
6.5 设立单家办所面临的挑战	47
7. 展望未来	49

调研与编辑

彭倩教授

香港科技大学工商管理学院金乐琦亚洲家族企业与家族办公室研究中心主任

金乐琦教授

香港科技大学工商管理学院金乐琦亚洲家族企业与家族办公室研究中心高级顾问兼创始主任

隋樾女士

香港科技大学工商管理学院金乐琦亚洲家族企业与家族办公室研究中心经理

温宇非先生

香港科技大学工商管理学院金乐琦亚洲家族企业与家族办公室研究中心研究助理

罗锦辉先生

香港科技大学工商管理学院金乐琦亚洲家族企业与家族办公室研究中心助理经理

刘璠羚女士

香港科技大学工商管理学院金乐琦亚洲家族企业与家族办公室研究中心助理经理（对外合作）

廖令文女士

编辑兼共同作者

李舜儿女士

安永香港及澳门区主管合伙人

王文晖女士

大中华区商业税务服务主管

大中华区私人企业税务服务联席主管

大中华区家族企业服务主管

安永税务及咨询有限公司

许德之先生

安永香港资深顾问

联系我们

afbfo@ust.hk

1. 前言

《2024 年大中华区家族办公室现状调研报告（Landscape of Family Offices in Greater China Report 2024）》（下称“报告”）是香港科技大学金乐琦亚洲家族企业与家族办公室研究中心（下称“中心”）与安永大中华区家族企业服务团队通力合作的成果。该报告结合学界研究和行业经验，全面深入地分析了大中华区的家族办公室现状。近年来随着该地区财富的增加，家族办公室的数量也随之上升。这些家族办公室保护家族隐私，行事低调，不为公众所知。本报告旨在结合独特的中国文化，为大家揭开家族办公室的神秘面纱。

本调研重点关注以下几个方面：探讨大中华区家族办公室的现状，以及了解不同类型家族办公室，包括单一家族办公室（“单家办”）、联合家族办公室（“联合家办”）和潜在单家办用户的发展情况。此外，本报告亦探讨了中国内地和香港家族办公室之间的差异。

本调研问卷派发了能够广泛代表该地区家族办公室的机构，包括中心的合作家族及机构、安永大中华区家族企业服务团队客户及其合作机构、香港特别行政区政府投资推广署及其合作机构、香港家族办公室协会（“FOAHK”）及其合作机构和中信银行客户及其合作机构等。为全面覆盖家族办公室领域的不同群体，调研共设计了三套问卷，分别针对单一家族办公室，联合家族办公室及潜在单家办用户不同受访者。2022 年 8 月至 2023 年 8 月期间，我们收集了包括家族办公室创始人 / 负责人、家族办公室高管及家族办公室家族成员等在内的 160 名受访者的反馈。

本报告将会对大中华地区家族办公室各相关方有所启示。对于希望在大中华区建立家族办公室的新晋财富家族，本报告具指导作用。对于政策制定者而言，本报告有助于香港特区政府深入了解家族办公室，为将香港打造成为“家族办公室中心”而制定配套鼓励政策。此外，对于咨询业和财富管理行业，本报告为各类家族办公室服务提供商提供了一系列有价值的洞察力，以推动它们发展家族办公室相关关联业务。

我们在此衷心感谢香港特别行政区政府投资推广署、香港家族办公室协会和中信银行在调研报告撰写过程中给予的大力支持。此外，我们还要感谢所有参与调研的家族办公室和个人，感谢他们百忙之中抽出宝贵时间参与调研，并为我们提供了宝贵的意见。总的来说，本报告将为家族办公室生态系统各相关方的战略决策过程提供参考，同时我们希望它能为家族、政策制定者和服务提供商提供有益支持。

彭倩教授

香港科技大学工商管理学院金乐琦亚洲家族企业与家族办公室研究中心主任

李舜儿女士

安永香港及澳门区主管合伙人

2. 执行摘要

1. 中国内地的家族是大中华区单一家族办公室发展的主力

针对单家办的创始人调研结果显示，来自中国内地的单家办创始人所占比例（42%）显著高于香港（29%），而在内地设立单家办的数量却低于在香港设立的，仅占大中华区单家办总量的 24%，次于香港，占比 51%。调研结果也显示单一家族办公室（29%）往往在多地设立办事处。单家办的跨区域发展趋势也反映了家族迫切需要获取跨市场和不同司法辖区的专业服务和管理经验。中国香港作为国际金融中心，具有得天独厚的优势，因此受到许多中国内地家族的青睐。而中国内地家族对大中华区单家办的发展格局则起着举足轻重的作用。

2. 香港地区既有旧财富家族又有新财富家族

分析发现，香港地区的单家办创始人或负责人所处代际范围囊括了家族的一代、二代、三代甚至四代，而中国内地则通常是一代或二代。这表明香港单家办的掌门家族既有新财富家族（一代以内创造的财富）又有旧财富家族（传承多代的财富家族），而内地家办掌管的财富多为新财富家族。

3. 香港地区的单家办较内地更为成熟

调研结果显示，37% 的香港地区单家办运作时间超过 10 年，而内地的单家办都是近 10 年来创立的。两地单家办成熟度差异反应了两地的经济发展和财富传承处于不同阶段。香港地区具有更悠久的财富创造和传承历史，因而也聚集了更多数十载经营的单家办。

4. 越来越多的非家族专业人员进入单家办

大中华区的单家办团队一般由家族成员与非家族专业人员组成，提供全方位的服务，包括财务和非财务服务。约 45% 的单家办团队规模超过 10 人，表明大中华区单家办会聘请非家族专业人员参与运营，以增强家族办公室的管理与专业能力。

值得注意的是，大中华区有近一半（47%）单家办设立了由家族成员和非家族成员共同组成的投资委员会，这表明家族成员与非家族成员在投资决策过程中加强分工协作和经验共享的重要性。

5. 单家办往往通过跨区域和跨资产类别的多元化投资分散风险

约一半单家办采用平衡的投资策略。大多数单家办近三年的投资回报率为 5%-20%。单家办不仅在本土开展投资，而且还进一步通过在不同地区和国家开展投资分散投资风险。大中华区的单家办更倾向于在较为熟悉的本地市场如中国内地和香港进行资产配置，选择这两个地区的受访者各占 21%，紧随其后的是北美和欧洲。

此外，单家办基于不同资产类别分散投资。除股票和固定收益、私募股权、风险投资等热门资产类别外，单家办也投资各种其他另类投资和数字资产项目。

6. 影响力投资在单家办总投资规模中所占比例相对小

虽然大中华区绝大多数 (93%) 单家办都或多或少地开展了影响力投资¹，但多数单家办 (60%) 的影响力投资不足其总投资规模的 10%，只有约 22% 的单家办影响力投资超过总投资规模的 20%。

上述数据表明，虽然单家办认识到有必要开展影响力投资，但整体仍处于起步阶段。尽管如此，他们对影响力投资的关注度和参与度与日俱增，这就表明家族以投资为工具解决社会和环境问题的意识和责任感日益增强。

7. 单家办家族治理及非财务职能日益重要

调研结果显示，单家办为家族提供全面化系统化的产品和服务，旨在满足财务投资及非财务方面的诉求，如家族问题。家族治理位居单家办所提供的服务的前三。

一方面，单家办通常会成立内部专项团队管理家族相关事务，如家族治理和家族慈善。另一方面，他们通常将法律、税务、监管咨询和合规服务外包，这样既可以吸纳外部经验和资源又能保护家族价值，一举两得。

在家族治理方面，大中华区绝大多数 (91%) 单家办都构建了治理架构，包括简单的架构和更为专业化的架构。另有 8% 的单家办考虑在不久的将来建立家族治理架构。

通过家族治理结构和家族治理流程，单家办可以提高决策和沟通的有效性，有效解决家族成员之间的冲突，同时保持家族价值观和家族影响力的传承。

¹ 影响力投资是指产生积极、可衡量的社会和环境影响并产生一定财务回报的投资方法。

8. 家族成员共同参与慈善事务

大中华区绝大多数（84%）单家办都参与慈善活动。其中约有一半单家办通过私人基金会、慈善信托或捐助人建议基金（DAF）参与慈善，另外一部分单家办采用策略性慈善和直接捐款的方式参与。

值得关注的是，大多数单家办（69%）的家族成员都积极参与慈善事务，而不仅仅是创始人一个人做慈善。这表明家族慈善对外是一种回馈社会的方式，对内还是增强家族成员凝聚力的粘合剂。

9. 约 40% 联合家办的家族有意设立单家办

调查结果显示，大中华区约 40% 联合家办的受访家族有意设立自己的单家办。这表明，刚进入家族办公室行业的家族将联合家办作为试水，虽然已经有了联合家办但仍希望设立自己的单家办。



家族办公室概况

3.1 引言

2010 年初始，随着内地财富的快速增长，“家族办公室”逐渐被中国内地市场所了解，大中华区的家族办公室如雨后春笋般蓬勃发展。截至 2021 年，包括中国内地、香港特区、澳门特区和台湾在内的大中华区亿万富翁人数已达到 745 人，首次超过美国 (724 人) 和欧洲 (628 人)^{2,3}。近年来中国内地的家族办公室数量迅速壮大，截至 2021 年 4 月，在中国内地注册的家族办公室数量达到 1,461 个⁴。据公司注册统计数据显示，在 2020 至 2021 年不到一年的时间里，新注册的家族办公室就达 503 个⁵。

在与内地仅一江之隔的香港特区，家族办公室大多由旧财富家族于 20 世纪成立，成立时间更长因而相对比较成熟。这些家族办公室掌管的家族财富已传承了两代或以上，大多来源于家族企业创造的财富。香港与内地山水相连的地理优势也吸引了内地大批新财富家族前来设立家族办公室。因此，新财富和旧财富的家族办公室并存发展是香港家族办公室行业的显著特点。

为了对大中华区家族办公室进行全面剖析，本报告首度针对三类不同家族办公室相关群体设计了三套有针对性的问卷：单一家族办公室（“单家办”）、联合家族办公室（“联合家办”）和潜在单家办用户。此外，本报告首开先河，对中国内地与香港特区的家族办公室特点进行了比较分析，同时还对三类家族办公室相关群体进行了横向对比。

本报告在第 4、5、6 节分别介绍了单家办、联合家办和潜在单家办用户的调研结果。最后，第 7 节针对家族办公室发展提出了相关建议和前景展望。

² Giacomo Tognini，《2021 年亿万富翁国家排名》，2021 年 4 月 6 日，详见 <https://www.forbes.com/sites/giacomotognini/2021/04/06/the-countries-with-the-most-billionaires2021/?sh=333e8f5a379b>

³ David Dawkins，《2022 年欧洲富豪榜》，详见 <https://www.forbes.com/sites/daviddawkins/2022/04/05/the-richest-people-in-europe-2022/?sh=7397a1bf401e>

⁴ Ju Chao，“30 天内 27 家家办在海南完成注册。2021 年中国本土运营家办动态调研数据公布”，Family Office Times，2021 年 4 月 22 日。详见 <https://www.fott.top/archives/17366/>

⁵ 出处同上。

3.2 研究方法

本调研采用定量研究分析方法。在线调查问卷的派发对象为单家办和联合家办的主要相关方以及尚未成立家族办公室的超高净值个人或家族，以尽可能全面反映家族办公室在大中华区的发展现状。本调研包含三套问卷，前两套问卷问题主要以单家办（由一个家族持有，为家族管理本家族私人财富和其他家族事务的机构）和联合家办（服务于多个家族的机构）这两类最常见家族办公室进行设计。鉴于大中华区家族办公室数量的飙升，我们认为了解潜在单家办群体的想法对家办的进一步发展至关重要。为此，我们也增设了专门针对这一群体的一套问卷。另外，大中华区还有为数不少的嵌入式家族办公室（“EFO”）。但因不易对其加以区分，因此未纳入本报告研究范围。

本报告第 4 部分是专门针对单家办受访者设计的问卷结果，问卷主要包括以下主题：

- 背景信息
- 家族办公室为实现财富保值和增值的财务职能
- 家族办公室的非财务职能，包括家族治理、慈善事务、下一代培养、风险管理、数字化转型、税务规划及合规
- 家族办公室的管理和运作

本报告第 5 部分是针对联合家办受访者设计的问卷结果，问卷主要包括以下主题：

- 背景信息
- 联合家办的特点，包括服务的家族数量、财富配置比例、联合家办提供的产品和服务以及资产配置策略
- 设立自己的单家办的意向

对于为有意设立单家办的受访者进一步设计了有关设立单家办的地区偏好、原因以及可能面临的挑战等问题。

本报告第 6 部分是针对单家办潜在用户的问卷结果，问卷主要包括以下主题：

- 背景信息
- 设立单家办的地区偏好、原因以及可能面临的挑战

问卷设计的初衷是通过对家族办公室提出不同维度的问题以全面洞察家族办公室，包括家族办公室的结构、治理、投资策略和家族传承等。我们共收回 160 份问卷，不同类型家族办公室用户所占的比例见下表：

表 1

调研结果	占比
第 4 部分：单家办	30%
第 5 部分：联合家办	33%
第 6 部分：潜在单家办用户	37%



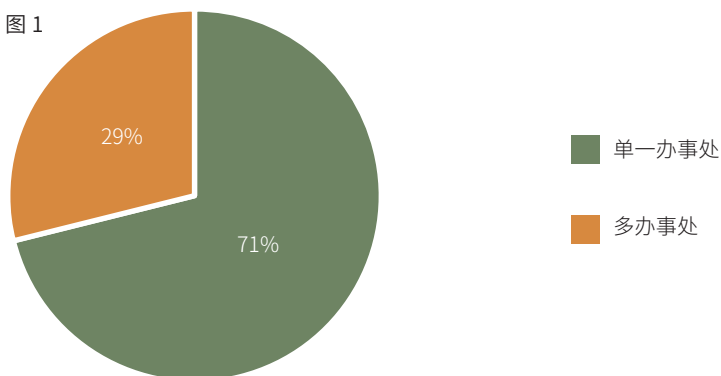
大中华区 单一家族办公室 现状

4.1 单家办选址

针对单家办选址问题，我们的调研允许受访者选择一个或者多个地区，有别于其他只提供一个选择的家族办公室调研。约 29% 的受访者表示单家办在多个地区设立了办事处。

设立多个办事处的单家办比例

图 1

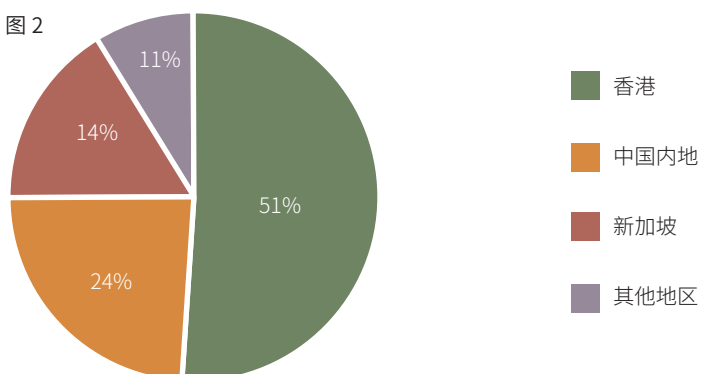


约 51% 的单家办受访者表示在香港设立了家族办公室，约 24% 的受访者在内地设立家族办公室。其余受访者表示在新加坡（14%）或其他地区（11%）设立了家族办公室。

单家办往往会将家族资产分散到世界各地，并设立本地分支或办事处管理其当地资产。香港是国际金融中心，凭借资本自由流动和低税率双重优势成为内地家族趋之若鹜的地区。许多中国内地家族选择香港的原因有二：第一，距离近，香港与内地只是一河之隔；第二，便利，香港承载着跨境银行体系及非双重征税协议等有利条件。

家族办公室选址

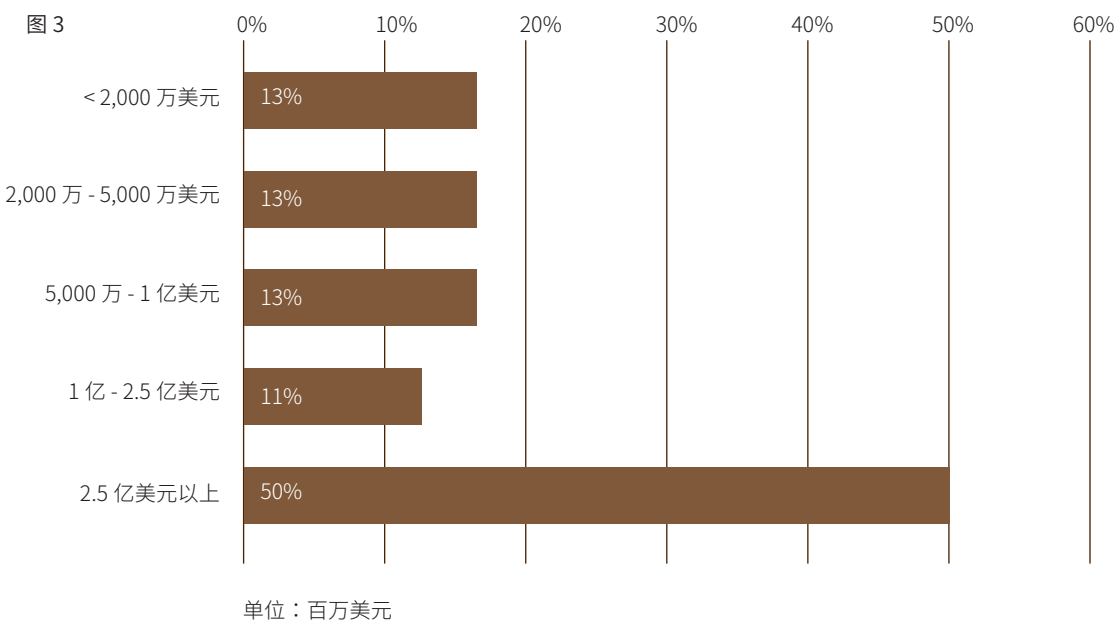
图 2



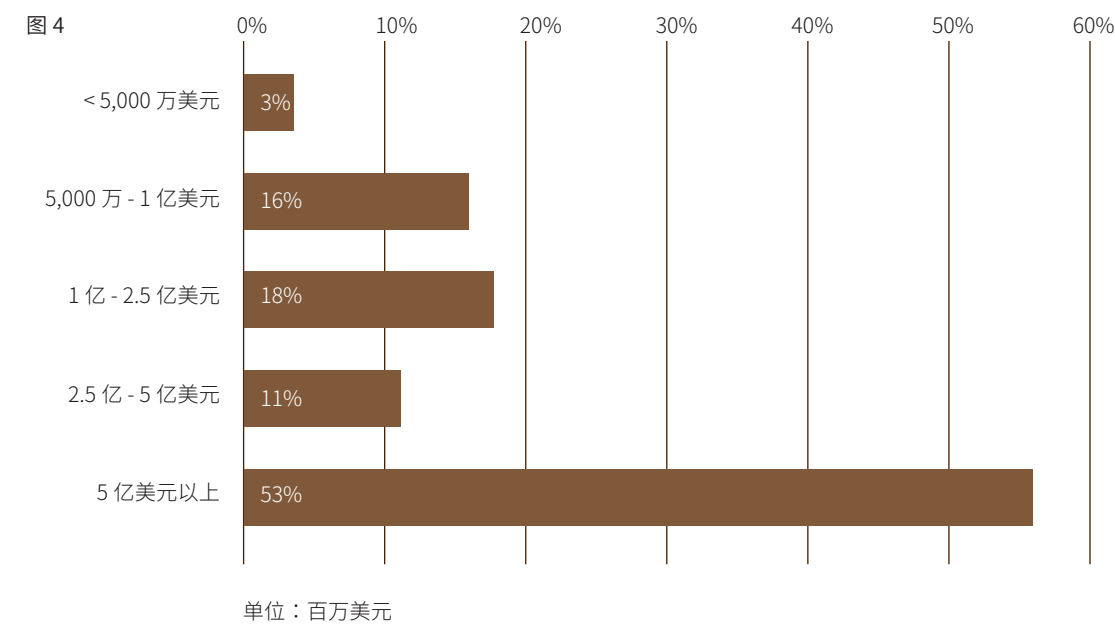
4.2 资产管理规模和家族总财富

本调研中约半数受访的单家办的管理资产规模超过 2.5 亿美元，有一半受访者的总财富超过 5 亿美元。顾名思义，单家办是专为单一家族管理资产的家族办公室，这些单家办掌管着家族总财富的大部分。

单家办的资产管理规模



单家办的家族总财富



4.3 家族财富的来源和所属行业

调研结果显示，超一半受访者表示其家族财富来源是作为家族企业股东的收入或收益 (52%)⁶。此外，约 33% 的家族财富来自专业投资。

表 2

单家办的家族财富来源	比例
作为家族企业股东的收入 / 收益	52%
专业投资收益	33%
出任家族企业高管获得的收入	14%
其他来源	2%

注释：该题为多选

此外，问卷针对家族财富来源于作为家族企业股东收入或收益的受访者追加了所处行业问题。结果显示，其中约 26% 来自房地产行业。这是自上世纪 90 年代后大中华区的一个明显趋势，房地产市场的指数级增长加速了许多家族的财富积累。

表 3

排名前五位的家族主业	比例
房地产	26%
消费品	13%
金融服务	11%
多元化企业集团	11%
制造业	10%

⁶ 家族企业是指由一名或多名家族成员控股或任职主要管理层的企业。

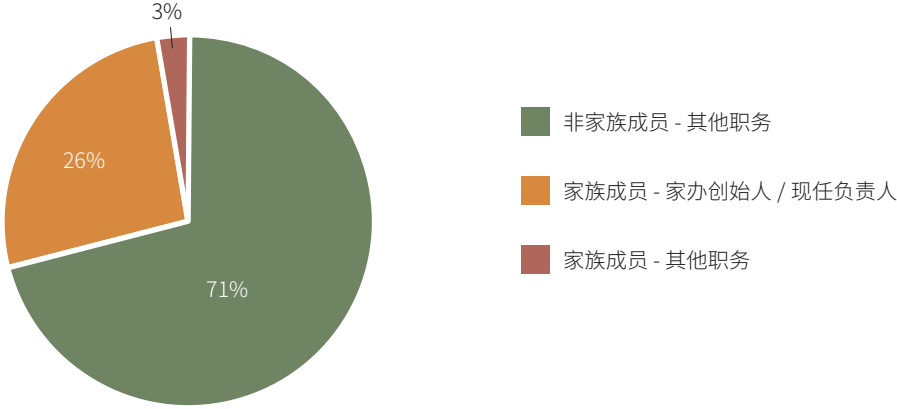
4.4 单家办受访者的背景

4.4.1. 在家族办公室的任职

调研结果显示，约 71% 的受访者为非家族成员。这个问题体现了单家办的专业化水平较高，打破了单家办团队以家族成员为主的刻板印象。

受访者在家族办公室中扮演的角色

图 5



通过进一步分析，我们发现在单家办成立初期（此时单家办通常缺乏正式的架构）往往只有家族成员参与运营。但是随着单家办的发展，组织结构日臻完善，加之不断吸纳非家族专业人员补齐自身短板、不断完善家族治理体系，单家办的专业化水平也越来越高。

我们还通过问卷比对内地和香港单家办创始人 / 负责人的所属代际。结果显示，在香港，不同的单家办现任负责人所处代际范围囊括了家族的一代、二代、三代甚至四代。相比之下，内地单家办主要由一代和二代家族成员管理。

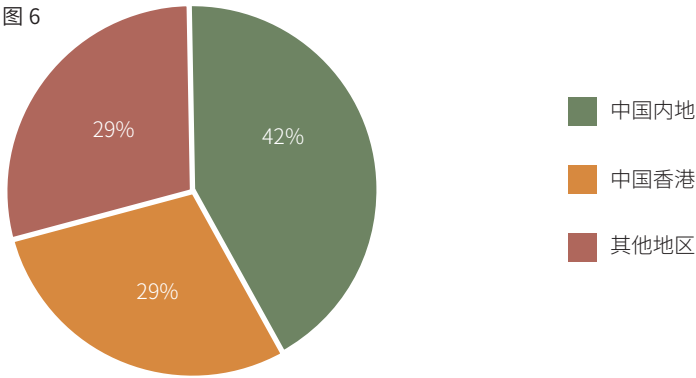
这表明香港单家办掌门家族新财富与旧财富并存，代际传承跨越多代。相反，内地大多是近年成立管理的年轻新财富单家办，代际传承跨度较小，主要由一代和二代家族成员管理。

4.4.2. 创始人原籍

调研结果显示，约 42% 的单家办创始人的原籍是中国内地，29% 的单家办创始人原籍香港。然而问卷第 4.1 部分的结果显示，香港的单家办比例（50%）反过来高于中国内地的单家办（24%）。这表明，部分香港单家办的创始人极有可能原籍中国内地。

单家办创始人的原籍

图 6



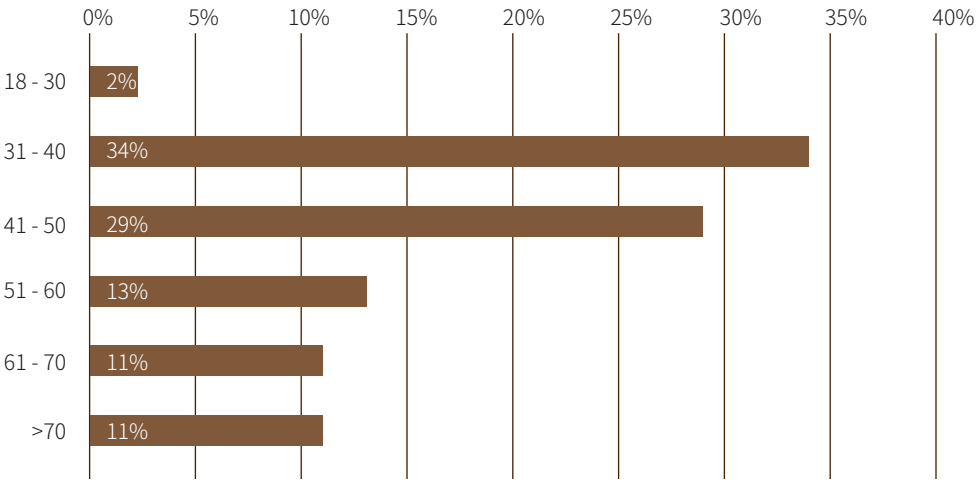
针对调研结果的进一步分析发现，香港单家办创始人来自包括中国香港、中国内地、中国台湾、瑞士和新加坡等 11 个地区及国家。这表明香港单家办掌门家族的多元文化背景。相比之下，大多数中国内地单家办的创始人原籍内地。

4.4.3. 受访者年龄

本调研受访者的年龄范围为 18-70 多岁，其中 63% 的受访者年龄为 31-50 岁。

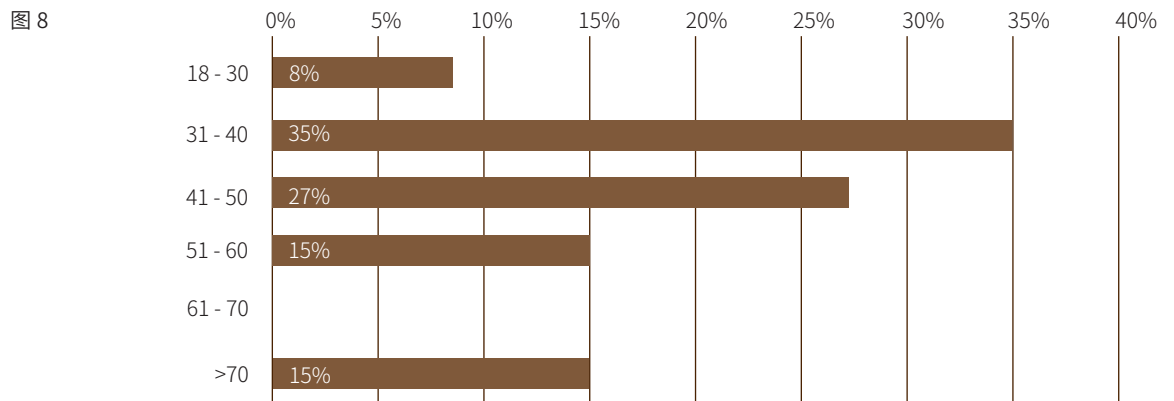
大中华区单家办受访者的年龄分布

图 7



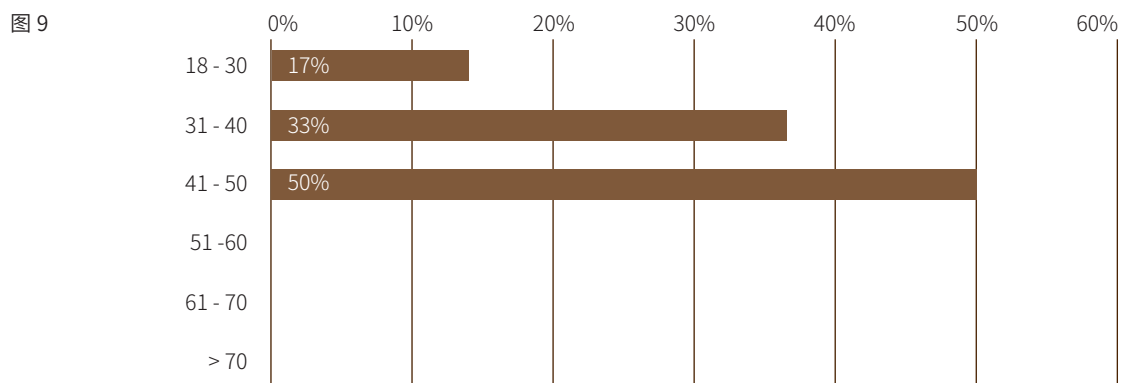
我们发现，62% 的香港受访者年龄为 31-50 岁，30% 的是 50 岁以上。

香港单家办受访者的年龄分布



反观内地，83% 的单家办受访者是 31-50 岁，无一人超过 50 岁。这表明内地单家办群体普遍比香港单家办群体年轻。

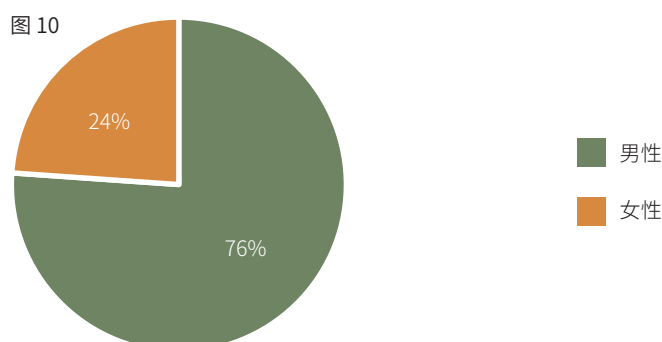
内地单家办受访者的年龄分布



4.4.4. 受访者性别

通过对调研结果进行分析，我们发现大多数受访者为男性，占调研总参与人数的 76%。然而，在针对潜在单家办用户的调研性别分布时，我们发现男性与女性受访者的比例几乎持平。这可能代表一种趋势：女性越来越多地参与到新兴单家办的管理中来。

单家办受访者性别分布

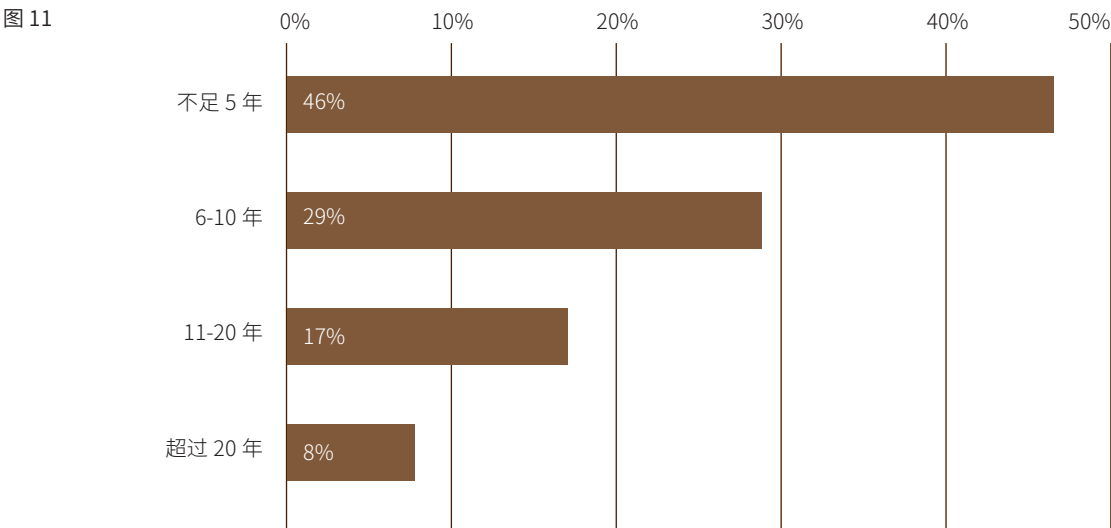


4.5 单家办的特点

4.5.1. 成立时间

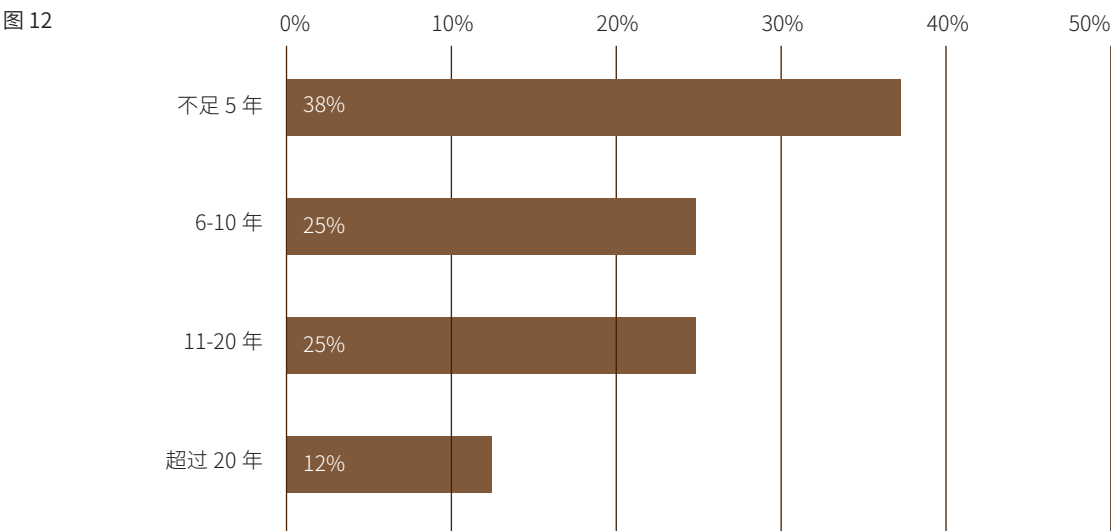
调研结果显示，约 54% 的单家办成立时间超过 5 年，25% 的单家办成立时间超过 10 年。

大中华区单家办成立年限



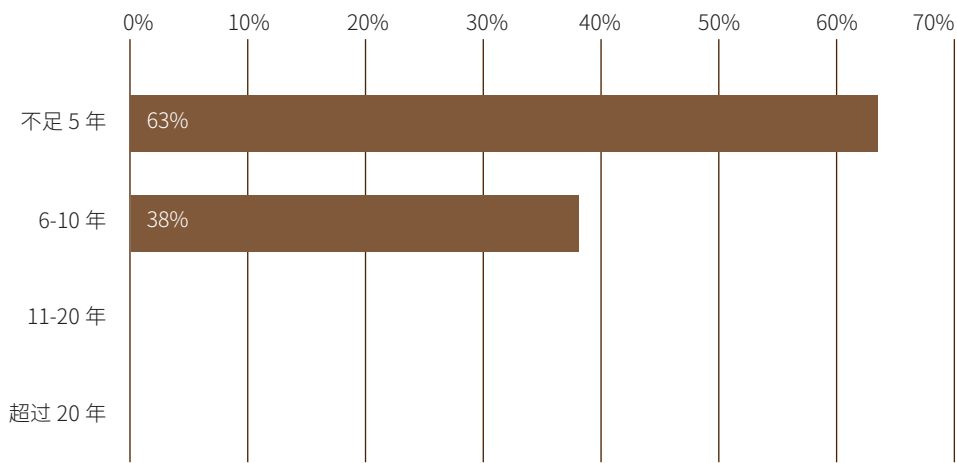
香港地区的家族办公室约 25% 成立时间在 10-20 年之间，另有 12% 的成立时间超过 20 年。

香港单家办成立年限



相比之下，内地单家办的成立时间均未超过 10 年，其中 63% 单家办的成立时间不足 5 年。这表明香港的家办起步时间早，有着更长的发展经营历史。

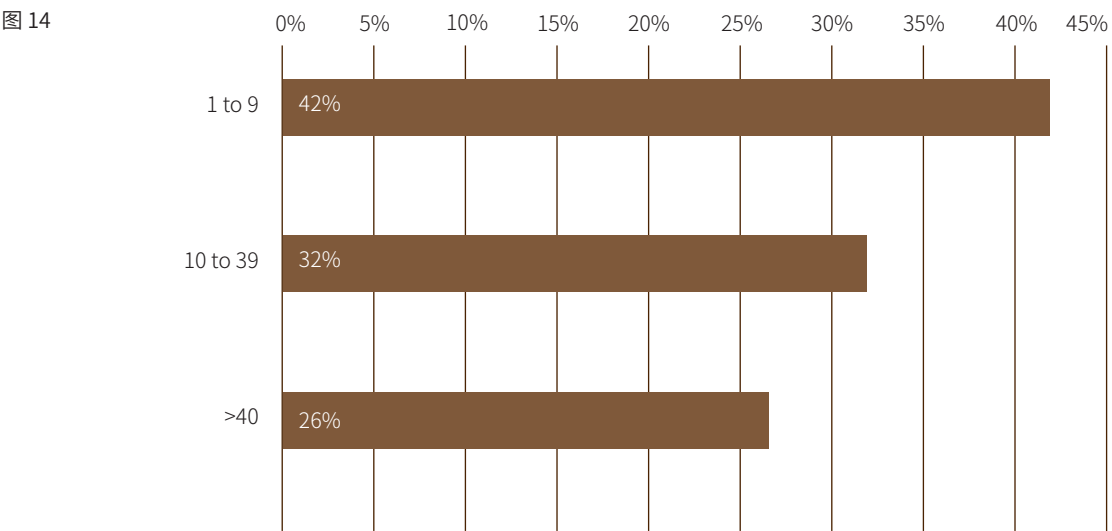
中国内地单家办成立年限



4.5.2. 团队规模

58% 的家族办公室团队规模超过 10 人，26% 的家族办公室团队超过 40 人。更大的团队规模在某种程度反映了单家办的更大的运营规模及更高的专业化水平。

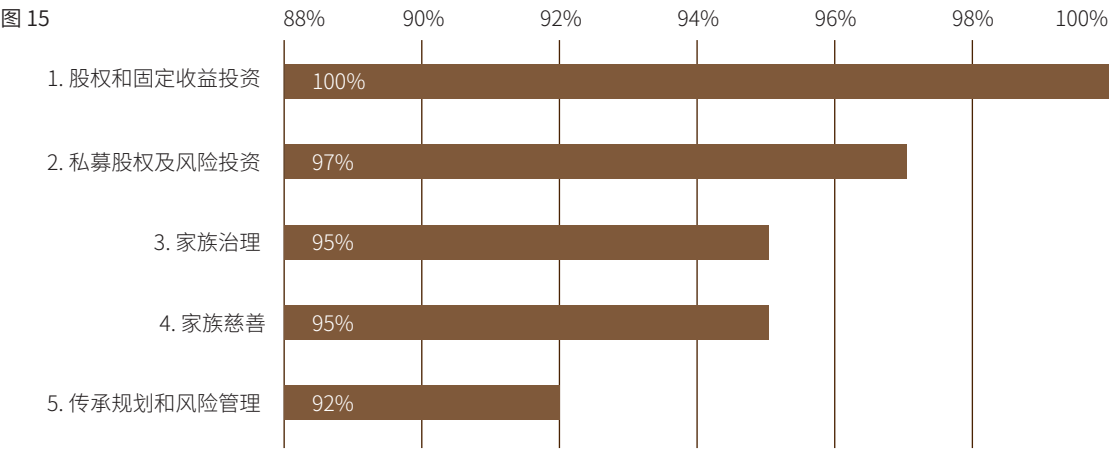
单家办的团队规模



4.6 单家办的职能

问卷还关注单家办所提供的服务类型，以及这些服务是如何在内部团队和外包服务团队中分配。单家办最常见的服务包括股权和固定收益投资、私募股权及风险投资、家族治理、家族慈善、传承规划和风险管理。

单家办所提供的最常见的五类服务



下表列出了单家办最常见的服务。受访者对这些服务提供方进行勾选：内部团队，外包服务，两种兼具以及我不确定。结果表明非财务职能通常由单家办内部团队提供，如家族治理、风险管理、家族慈善以及传承规划。可见非财务职能通常关乎家族事务，因此保密级别更高，由内部团队负责。与此同时，对于部分专业度要求较高的服务，如私募股权及风险投资、家族信托以及法律、税务规划、监管咨询和合规事宜，单家办往往将它们外包，或者自营外包结合。

表 4

单家办提供哪些服务及这些服务如何在内部团队和外包服务团队之间分配				
服务	内部团队	外包服务	我不确定	两种兼具
股权和固定收益投资	45%	16%	5%	34%
私募股权及风险投资	32%	30%	6%	32%
影响力投资	23%	10%	27%	40%
家族信托	25%	30%	12%	33%
风险管理	54%	11%	6%	29%
家族治理	56%	8%	14%	22%
法律、税务规划、监管咨询和合规事宜	23%	29%	6%	42%
传承规划	51%	7%	11%	31%
家族慈善	51%	8%	14%	27%
其他	9%	27%	55%	9%

4.7 单家办的财务职能

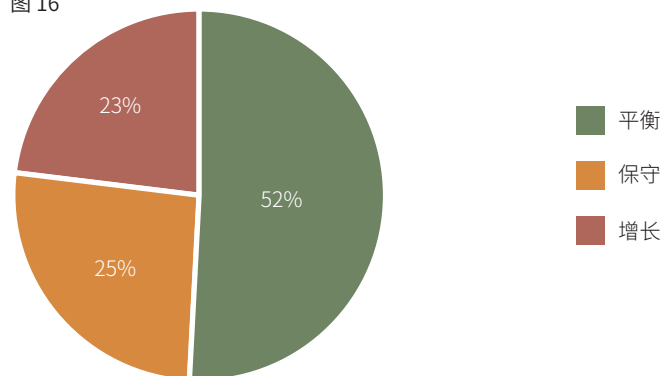
4.7.1. 家办财富管理策略

家办的整体财富管理策略是什么？

调研结果显示，约 52% 的家办采用平衡的投资策略，25% 的家办采用保守策略，23% 的家办选择了增长策略。

大中华区单家办采用的整体财富管理策略

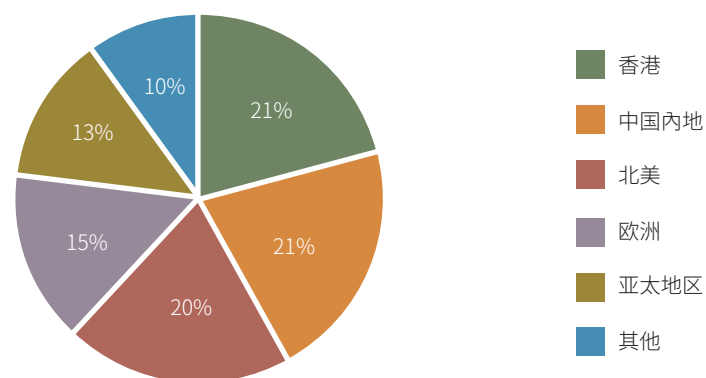
图 16



4.7.2. 跨区域资产配置

调研结果显示，中国内地和香港最受青睐，各有 21% 的受访者选择这两地作为资产投资地，另有 20% 和 15% 的受访者分别选择北美和欧洲作为资产投资地。这表明大中华区的单家办不仅投资于国内市场，还投资于境外不同地区，借此分散投资风险。

单家办资产配置的地域分布



4.7.3. 另类投资

我们在问卷“第 4.6 部分：单家办功能”中提问了关于单家办是否开展私募股权及风险投资的问题，此问题旨在进一步了解他们是否投资了其他另类资产，或者在未来有投资另类资产的计划。

调研结果显示，单家办所投的另类投资项目前三依次为房地产、对冲基金和衍生品、艺术品和古董。艺术品和古董另类投资反映了家族办公室与传统金融机构的不同之处，这是彰显兴趣爱好的投资方式。

表 5

排名	另类投资项目	比例
1	房地产	71%
1	对冲基金和衍生品	71%
3	艺术品和古董	50%
4	大宗商品	46%
5	加密货币	32%

针对单家办是否有意投资另类资产这个问题，部分受访者表示他们会考虑投资非同质化代币（NFT）、加密货币和大宗商品。然而也有许多单家办表示不会投资非同质化代币或加密货币。这两种截然不同的态度是由于受访的单家办中既有新财富也有旧财富家族，因此他们对投资工具的看法不尽相同。

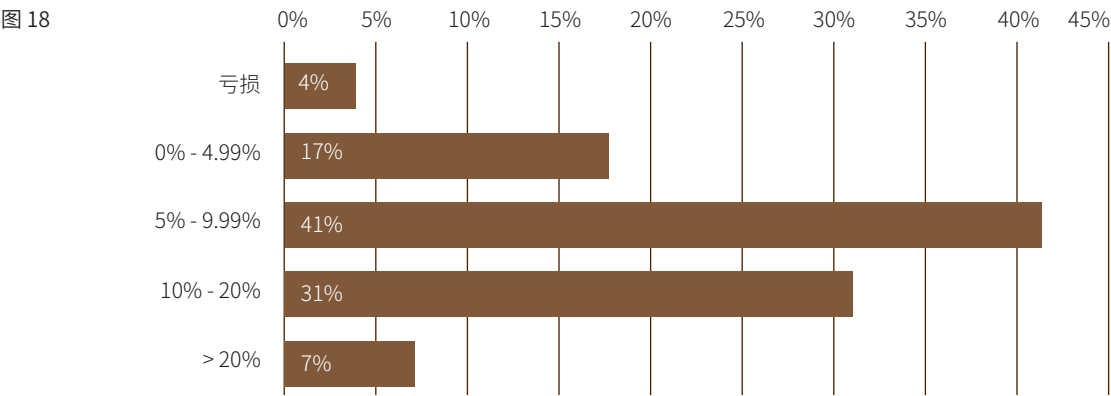
表 6

排序	考虑投资的另类投资项目	比例
1	非同质化代币（NFT）	18%
2	加密货币	13%
3	大宗商品	11%

4.7.4. 平均投资回报率

我们也借此次调研了解单家办过去三年的平均投资回报率。41% 的单家办投资回报率为 5%-10%，31% 的单家办投资回报率为 10%-20%。几乎所有的单家办 (96%) 投资回报率为正收益。过去三年 (2020-2022 年)，我们经历了新冠肺炎疫情、紧张的地缘政治局势和宏观环境变化的考验。受访者表示，大多数单家办通过调整投资策略有效管理投资风险，例如以跨资产类别和跨区域投资分散风险，这跟他们针对问卷中其他问题给出的反馈相吻合。

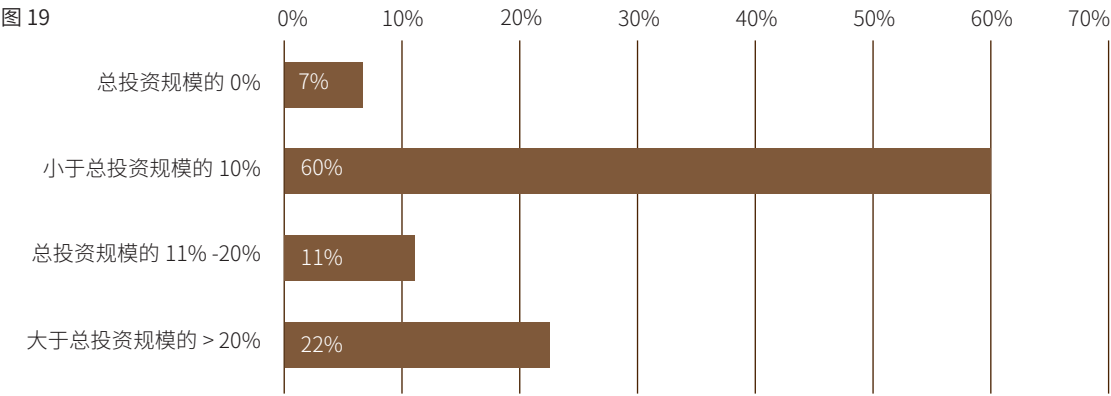
单家办过去三年的平均投资收益率



4.7.5. 影响力投资

影响力投资是指旨在产生积极、可衡量社会和环境的影响并伴随一定财务回报的投资方法。调研结果显示，93% 的单家办参与了影响力投资。但是大多数单家办 (60%) 的影响力投资规模不到家族办公室掌管资产的 10%。另有 7% 未涉及影响力投资。这表明影响力投资尚处于起步阶段：单家办对影响力投资有所认知，但许多家族尚未把影响力投资放在一个重要位置。

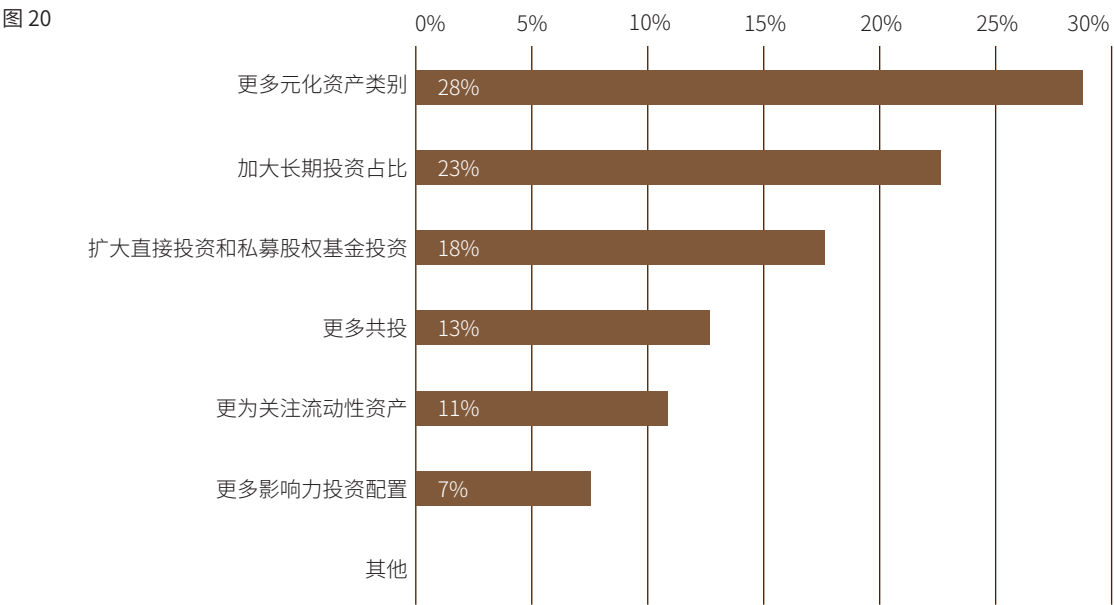
影响力投资占比



4.7.6. 未来资产配置策略

关于单家办未来资产配置策略，位列前三位的依次是更多元化资产类别、加大长期投资占比、扩大直接投资和私募股权投资。这一结果突显了家族办公室与机构投资者之间的差异，后者一般更注重相关领域的专业化水平和竞争力，并倾向于追求更短投资周期及退出。

单家办的未来资产配置策略



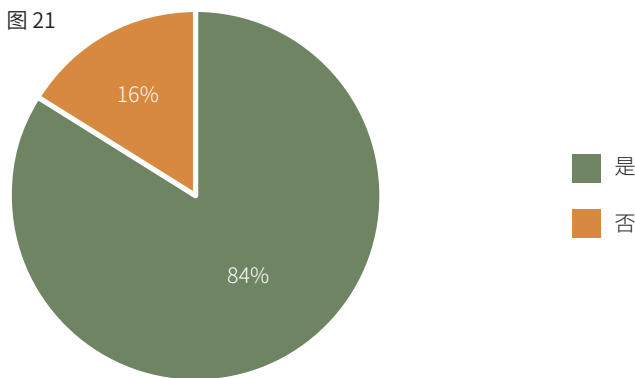
4.8 单家办的非财务职能

4.8.1 家族慈善

问卷询问了关于家族办公室是否以不同方式参与慈善活动。84% 的受访者给予肯定回复。

家族是否参与慈善活动

图 21

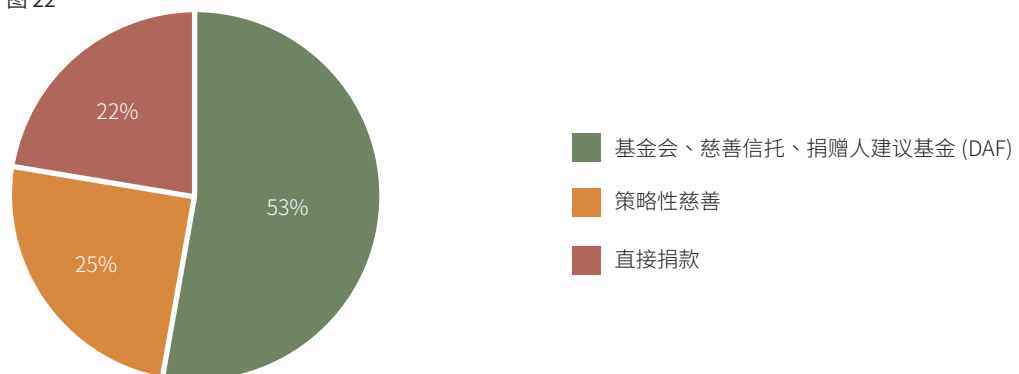


在参与慈善活动的家族办公室中，约 53% 通过基金会、慈善信托或捐赠人建议基金(DAF)⁷ 参与，另有 25% 以策略性慈善⁸ 方式参与，剩余 22% 直接捐款。

调研结果表明，慈善的参与方式正在经历转变：从简单的直接捐款演变成更具有策略性的方式，如私人基金会、慈善信托、捐赠人建议基金和策略性慈善。

家族以何种方式参与慈善活动

图 22

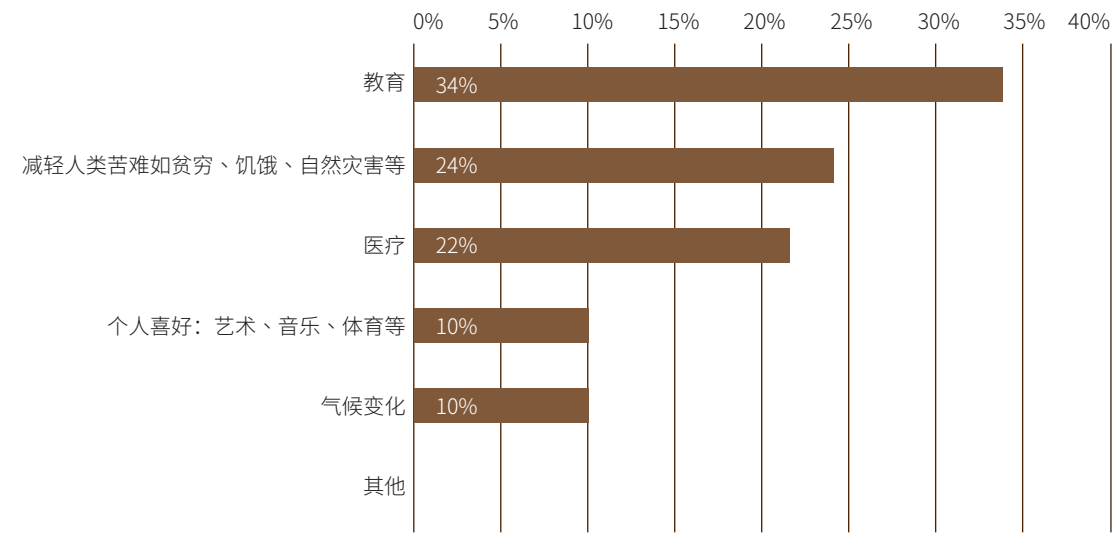


⁷. 捐赠人建议基金 (DAF)：由捐赠人出资，往往是开设在公益基金下的子基金。捐赠人在捐助公益项目上享有建议权。

⁸. 策略性慈善：具有清晰策略的慈善关注点，包括尽职调查在内的专业流程、可衡量的结果和多代人参与的慈善事务。

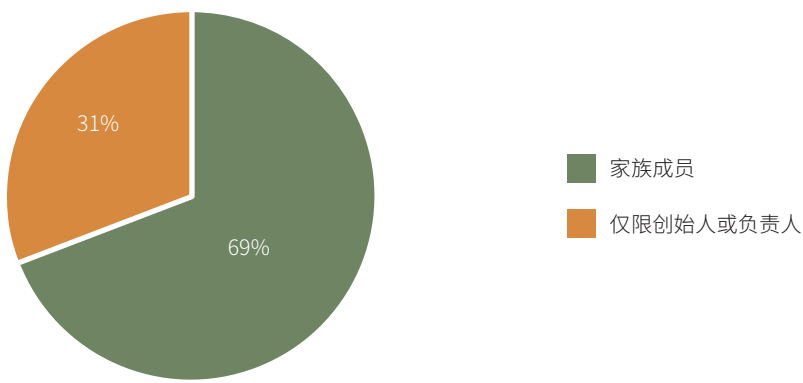
家族办公室最关注的慈善活动领域从高到低依次是教育（34%）、减轻人类苦难如贫穷、饥饿、自然灾害等（24%）和医疗（22%）。

家族主要关注的慈善活动领域



调研询问了单家办参与慈善活动的程度。结果显示，慈善活动并非仅有创始人或负责人（31%）参与，而是大多数家族成员都共同参与了慈善事务（69%）。我们之前的研究表明家族成员共同的慈善活动有助于强化家族凝聚力，培养下一代⁹。

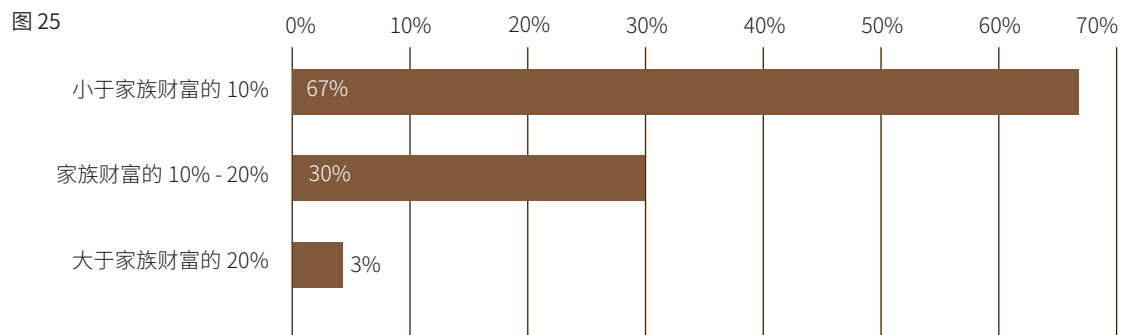
家族参与慈善事务的程度



⁹. 恒隆集团陈启宗：财富不留下一代。香港科技大学企业家办研究中心，2020 年 7 月 6 日

关于慈善事务投入在家族财富中的占比，多数受访者（67%）表示所占比例不到 10%，约 30% 的受访者表示占比为 10%-20%。鉴于家族办公室掌管着巨额财富，同时个别家族的社会影响力不容小觑，因此我们认为，即使是这种程度的慈善事务投入，也会产生不可估量的社会影响。

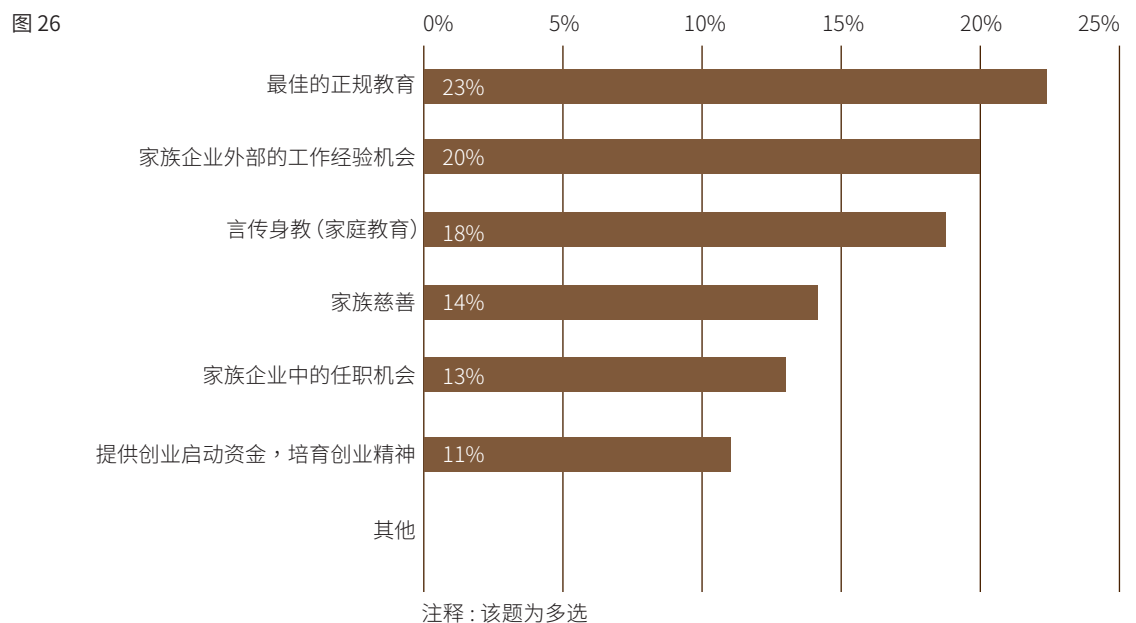
家族财富分配于慈善的比例



4.8.2 下一代培养

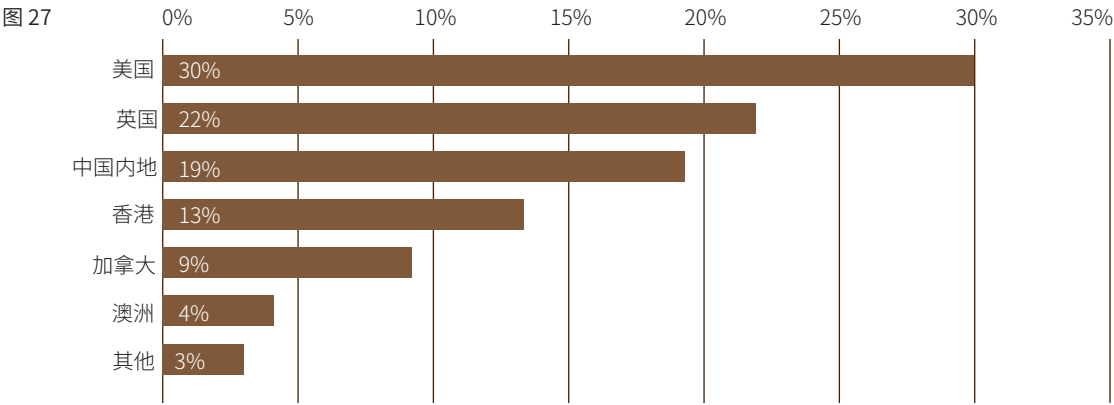
调研结果显示，家族计划通过正规教育(23%)、家族企业外部的的工作经验机会(20%)、言传身教(家庭教育)(18%)以及家族慈善(14%)培养下一代。家族慈善是可以增强家族跨代凝聚力的有益工具，正因为不会有金钱利益，因此可以避免利益纠纷。家族成员通过共同参加慈善活动可以产生积极的社会影响。家和万事兴，这种培养方式不仅有助于加强家族成员团结协作，而且还能促进代际传承，实现家族基业长青。

家族计划如何培养下一代



受访者反馈了他们希望下一代接受高等教育的地区。排在前三位的选项依次是美国（30%）、英国（22%）和中国内地（19%）。

家族更希望下一代在哪里接受接受高等教育



通过对中国香港与内地单家办进行对比分析，发现在选择去哪里接受高等教育这个问题上，他们的偏好存在显著差异。但是，中国内地单家办往往将国内列为下一代接受高等教育的首选地，排在美国和中国香港之前。

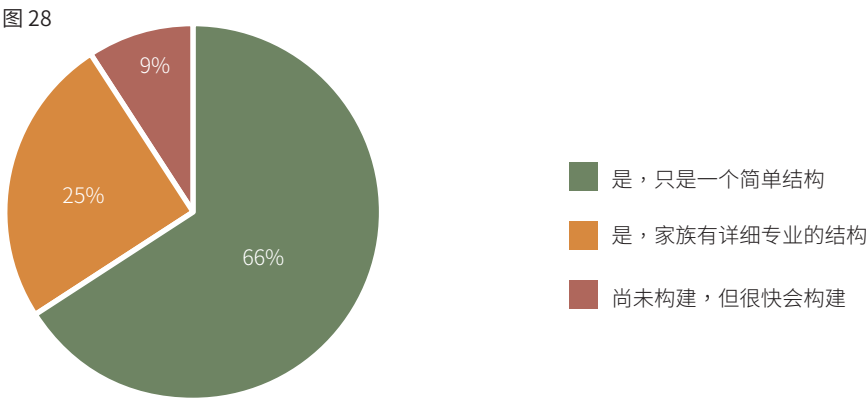
表 7

排名	香港受访者首选地	排名	内地受访者首选地
1	美国	1	中国内地
2	英国	2	美国
3	香港	3	香港

4.8.3 家族治理

关于家族治理，大多数家族办公室受访者（91%）表示已建立规范化的家族治理体系，这里包括简单的结构及详细专业化的结构。此外，在参与调研的家族办公室中，一半以上都成立了专门负责家族治理的团队，凸显了单家办对这方面的重视程度。由此看来，家族办公室不仅是金融投资平台，而且还是处理家族相关事务管理工具，这将它与其他机构投资者明确区分开来。

家族是否建立了治理结构



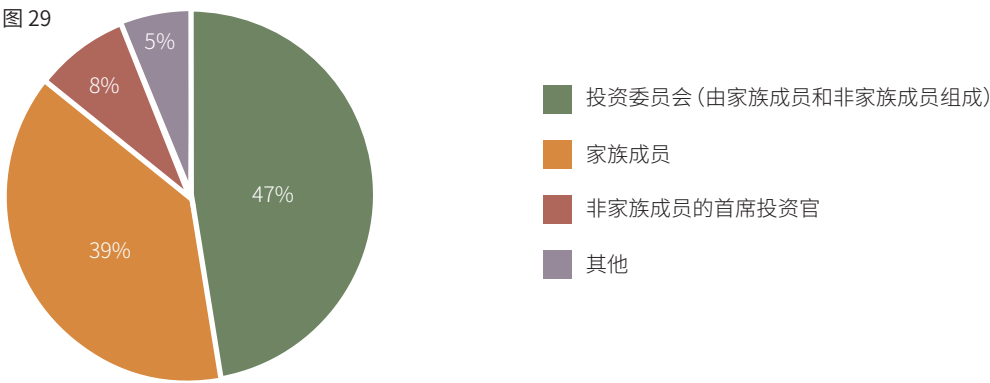
4.9 家族办公室管理

4.9.1 投资决策

家族办公室的投资决策一般是由家族及非家族成员共同组成的投资委员会负责（47%），也有的完全由家族成员（39%）做出。这一结果表明，家族办公室的运营管理除了有家族成员的参与，也有非家族专业人员的参与，并且非家族成员的角色不可小觑。我们过往针对家族办公室的研究表明，在单家办发展初期，投资决策通常由主要家族成员做出，但随着家族办公室的发展和演变，家族办公室会开始吸纳非家族专业人员参与其中。这一结果表明部分受访家族办公室已经步入更成熟的发展阶段¹⁰。

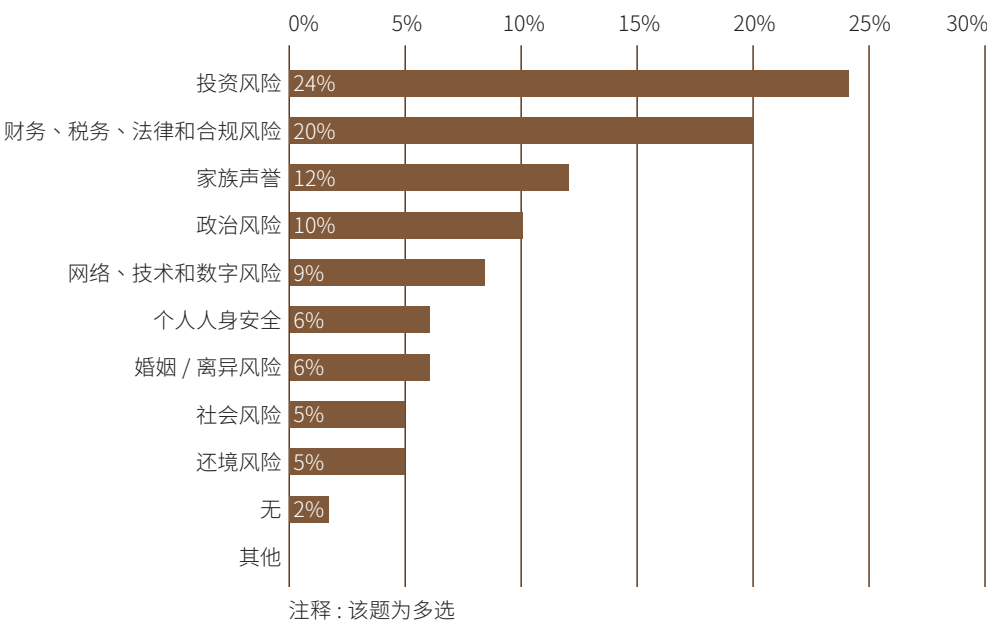
家办的投资决策负责人

图 29



4.9.2 风险管理

图 30

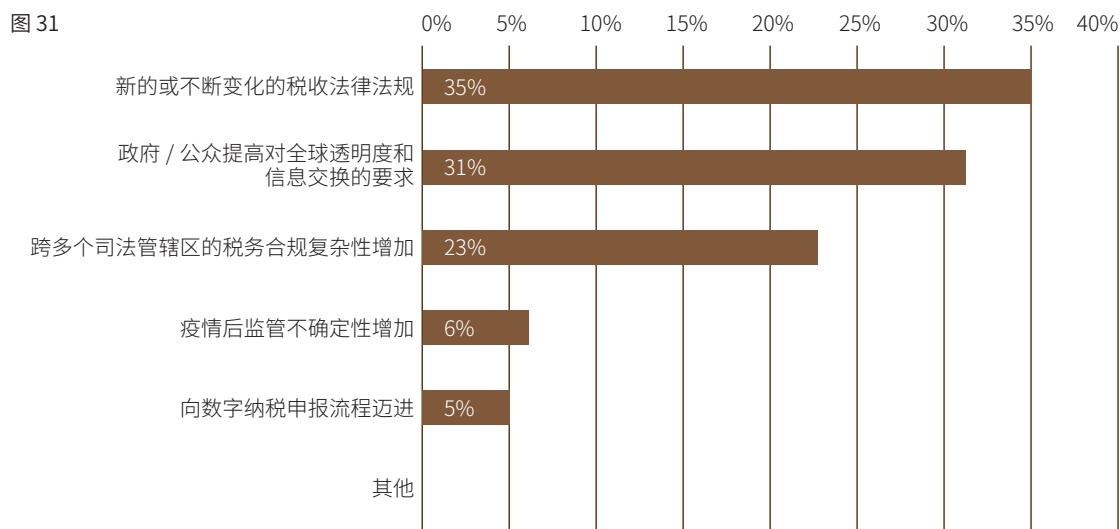


单家办风险管理涵盖的五种最主要风险依次为投资风险（24%）；财务、税务、法律与合规风险（20%）；家族声誉（12%）；政治风险（10%）；以及网络、技术和数字风险（9%）。调研结果显示，家族办公室在风险管理过程中，也非常重视投资及财务风险以外的其他风险管理。

¹⁰ 彭倩“亚洲家办专业化 从吸纳内部人才开始”，香港科技大学家企家办研究中心，2023 年 5 月 23 日。

4.9.3 税务监管

家办着重关注下列哪些税务监管问题

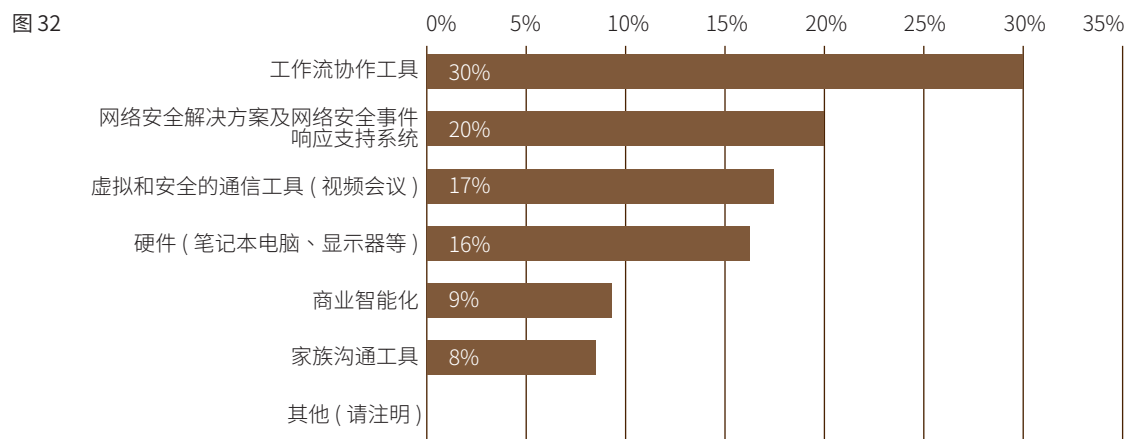


在税务监管问题上，受访家族办公室选择最多的问卷选项依次是：新的或不断变化的税收法律法规 (35%)，政府 / 公众提高对全球透明度和信息交换的要求 (31%)，以及多个司法管辖区的税务合规复杂性增加 (23%)。全球和国内税法的频繁变更和修订会对家族办公室的投资策略产生重大影响，尤其会影响投资地区选择、资产配置和行业投资重心。

4.9.4 数字技术

我们通过问卷了解受访者未来两年在数字技术和工具方面的投资计划。调研结果显示，受访者的投资重点领域分别是：工作流协作工具 (30%)，以及网络安全解决方案及网络安全事件响应支持系统 (20%)。排在第三位的投资领域是虚拟和安全的通信工具 (视频会议) (17%)，进一步表明家族办公室对网络安全的重视，同时也说明新冠疫情加速了远程办公的普及进程。

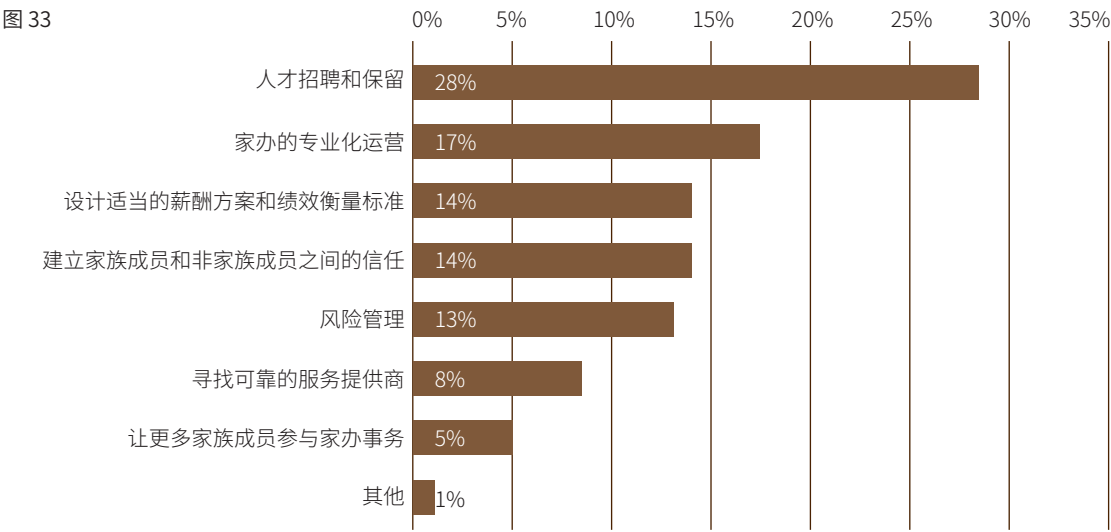
家办计划未来两年对哪些数字技术或工具开展重大投资



4.9.5 管理单家办面临的挑战

关于家族办公室的管理所面临的挑战，受访者表示他们重点关注人才招聘和保留 (28%) 以及家办的专业化运营 (17%)。这反映了家族办公室招聘人才，步向专业化的需求。然而，与金融机构和专业公司不同，家族办公室要聘请满足其要求的人才并非易事。这一结果显示了为家族办公室培养合适人才的紧迫性，以及提高非家族专业人才对家族办公室认识的重要性。

家办的管理面临哪些挑战

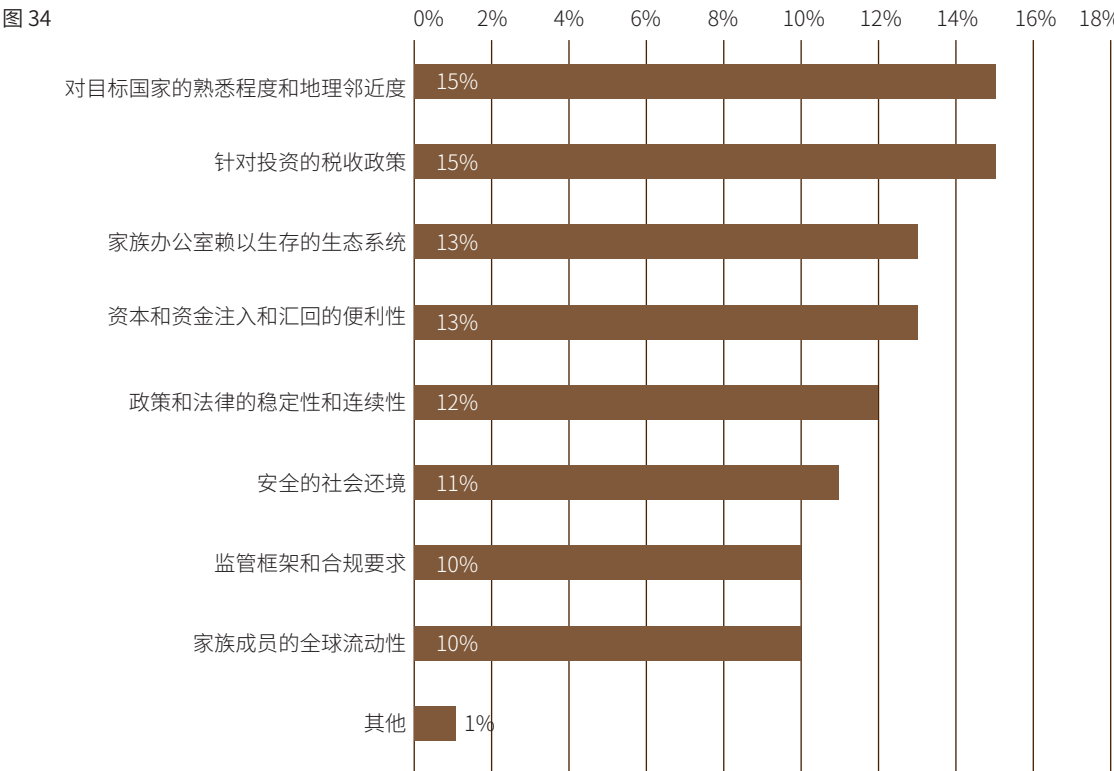


4.10 设立家族办公室

4.10.1 司法管辖区选择

调研结果显示，要成立家族办公室，在司法管辖区的选择上需综合考虑多种因素，主要包括：对目标国家的熟悉程度和地理邻近度 (15%)、针对投资的税收政策 (15%) 及家族办公室赖以生存的生态系统 (13%)。上述调研结果表明，中国香港恰恰具备这些条件，因此成为该地区单家办的最热门选址地。

选择设立单家办的司法管辖区时重点考虑哪些因素



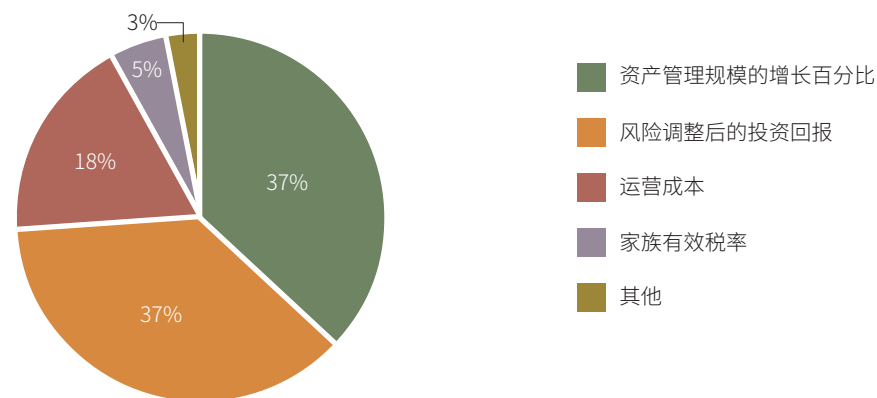
4.10.2 业绩考核

为了解家族办公室如何考核业绩，我们在问卷中询问家族办公室的考核指标。结果显示，选择最多的指标是资产管理规模的增长百分比及风险调整后的投资回报（“ROI”），分别有 37% 的受访者选择这两个指标。另一个重要指标是运营成本，有 18% 的受访者选择了这个指标。有的受访者在“其他”类别下列出了他们采用的评估指标，如下一代培养、可覆盖运营成本的投资回报以及慈善捐款。

值得注意的是，受访者选择不同考核指标的原因在于他们家族办公室的重心与目标不同。这些发现也为家族办公室衡量其表现，调整其策略，以保持与利益相关方步伐一致提供了有益参考。

家族办公室如何考核业绩？

图 35

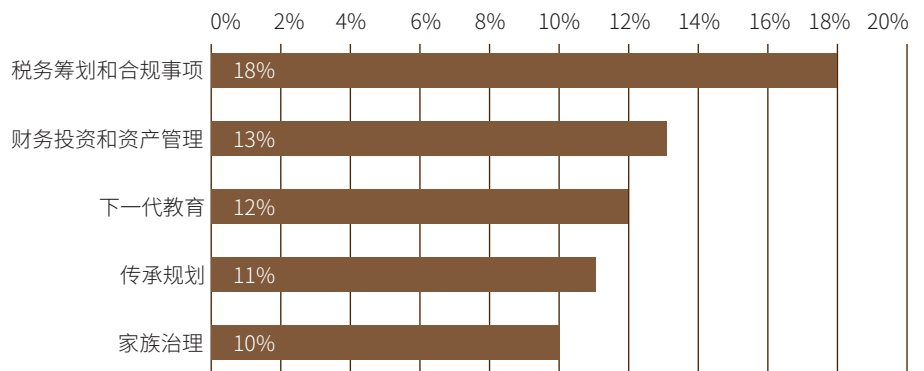


4.10.3 专业服务需求

问卷询问受访者对家族办公室专业服务方面的需求，借助答案我们可以了解家族办公室所需的最重要的专业服务。选择最多的两个选项与金融及风险管理紧密相关，18% 的受访者选择税务筹划和合规事项，13% 的受访者选择财务投资和资产管理。紧随其后的另外三项服务则与家族事务相关，如下一代教育（12%）、传承规划（11%）和家族治理（10%）。这一结果也恰恰反映了家族办公室需求的复杂多样性。

家族 / 家办最需要的专业服务

图 36



注释：该题为多选

4.10.4 家族办公室的核心价值观

在家族办公室的核心价值观方面，我们设计了开放式问题，结果发现可持续发展以及家族价值观保持最受关注。其中有一份反馈令人印象深刻——“正直可靠、财富保持、持续发展和回馈社会”。其他受访者也给出了相似的反馈，比如“为子孙后代多多行善”、“家族传承”、“为下一代创造可持续发展的环境”、“正直、成就、和睦”。这些反馈都有个共同点——重视家族和价值观的长期性与可持续性，这充分体现了家族办公室独特之处——对家族传承和家族影响力的重视。

4.10.5 新冠疫情的影响

在新冠肺炎疫情对家族办公室影响的方面，我们同样提问了开放式问题，受访者给出了精辟的观点，并指出新冠疫情检验了家族办公室的承压能力。从受访者反馈来看，家族办公室以疫情为契机在以下几个领域进一步提升，包括：

- 通过调整投资组合提升风险管理水平，减轻市场波动带来的影响。
- 加速实现专业化运营，提高效率和效果。
- 引入全新工作模式，如远程办公，适应不断变化的营商环境。



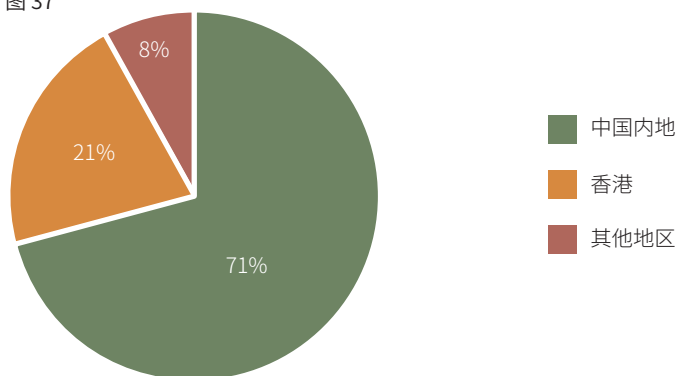
联合家族办公室 (联合家办) 现状

5.1 联合家办受访者的地域分布

大多数 (71%) 联合家办受访者来自中国内地，21% 来自香港特区，8% 来自中国台湾和澳门等地区。

联合家办受访者地域分布比例

图 37



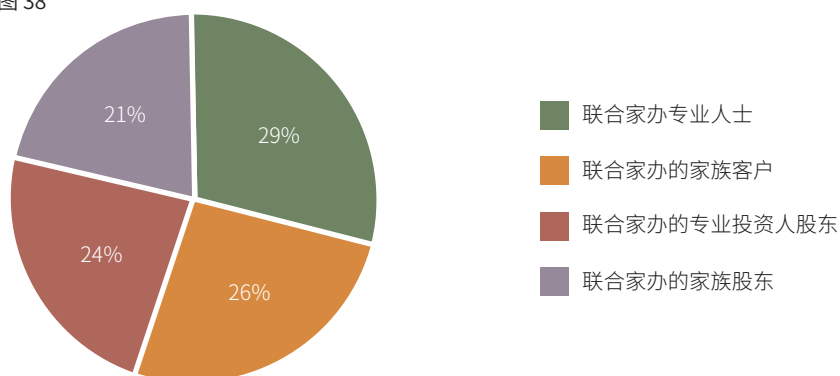
5.2 联合家办受访者背景

5.2.1 在联合家办中扮演的角色及具体工作职责

本调研的受访者涵盖了联合家办所有主要利益相关方，如家族股东、专业投资人股东、家族客户和专业人士，如投资顾问等。各利益相关方在此调研中比例相对平均。

受访者在联合家办中扮演的角色及工作职责

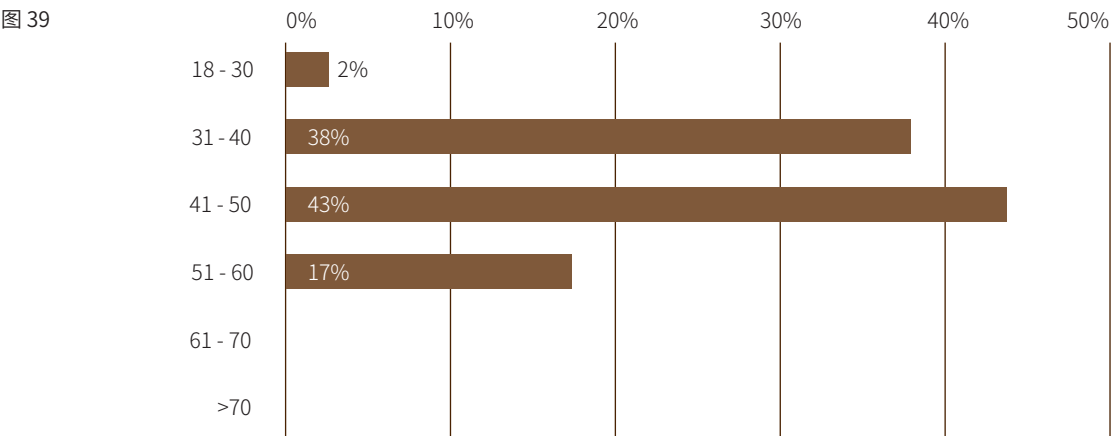
图 38



5.2.2 受访者年龄

81% 的联合家办受访者年龄集中在 31-50 岁。相比之下，只有 63% 的单家办的受访者集中在 31-50 岁。可见，联合家办受访者普遍比单家办受访者年轻，也更为集中，而单家办受访者的年龄范围更广，从 18 至 70 多岁都有。

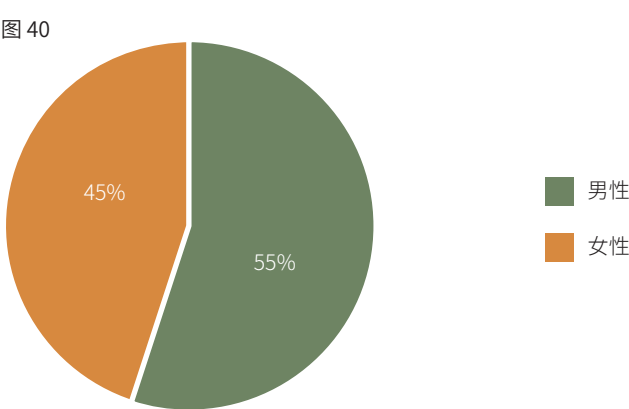
联合家办受访者年龄分布



5.2.3 受访者性别

结果表明，男性受访者的比例 (55%) 略高于女性受访者所占比例 (45%)。

联合家办受访者性别分布

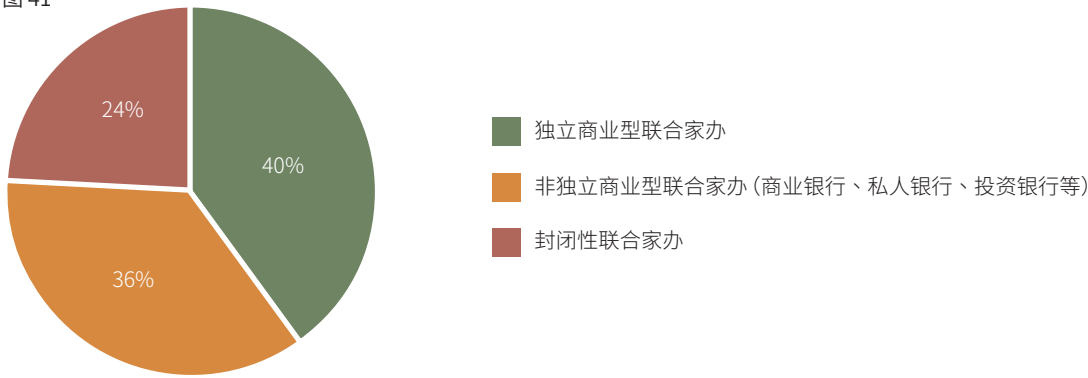


5.3 联合家办的类型

大中华区的联合家办可分为三大类。第一类是独立商业型联合家办，这种类型联合家办由一个家族或是专业投资人拥有，其他家族是客户，有吸引新客户和扩大资产管理规模的商业需求。第二类是非独立商业型联合家办，这类家办往往是一个大机构，比如银行、会计师事务所、律师事务所、咨询公司旗下的一个部门业务，家族是客户，有吸引新客户和扩大资产管理规模的商业需求。这种类型联合家办跟独立商业型联合家办一样都拥有商业化需求。最后一种是由少数几个固定的家族构成的封闭型联合家办，他们既是联合家办的所有者，也是联合家办的客户，通常没有招揽新客户的企业化需求。调研结果显示，大多数受访者来自独立或非独立性商业联合家族办公室，其中 40% 的受访者来自独立商业型联合家办，36% 的受访者来自非独立商业型联合家办，24% 的受访者来自封闭型联合家办。

受访联合家办的类型

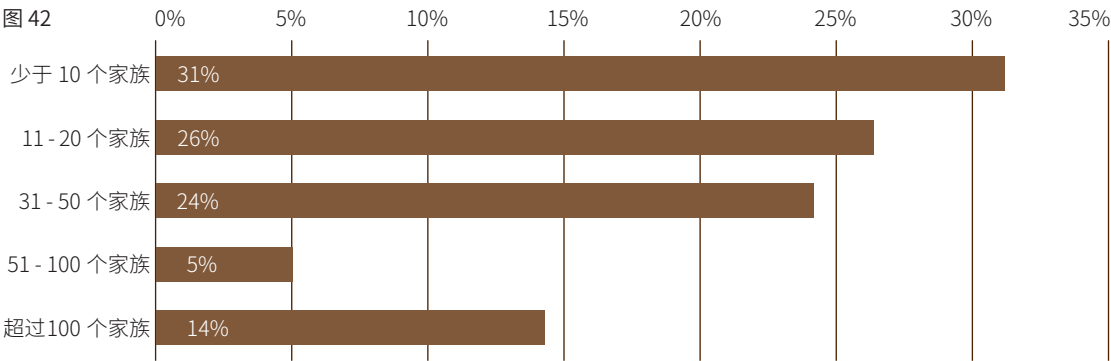
图 41



5.4 联合家办服务的家族数量

在联合家办服务的家族数量方面，结果呈均匀分布，也就是说服务家族数量为少于 10 个、11—20 个、21—50 个的联合家办所占比例大致相同。这表明在大中华区，中小型联合家办占主流。但同时也有为 100 多个家族提供服务的联合家办。

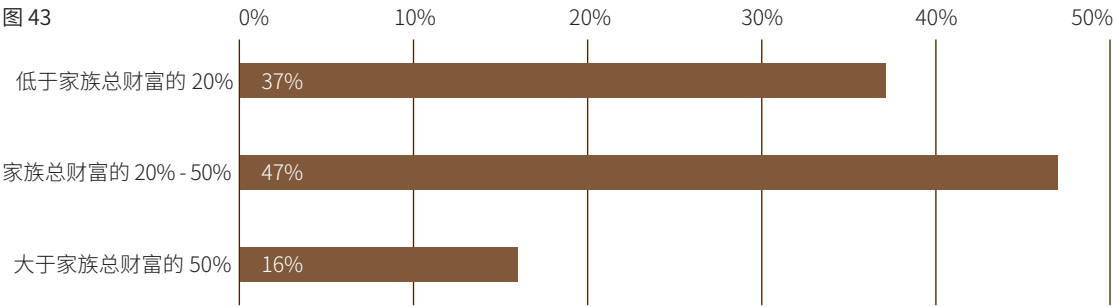
联合家办服务的家族数量



5.5 联合家办管理的财富占家族总财富的比例

调研结果显示，47% 受访者将家族总财富的 20%-50% 委托于联合家办管理。只有 16% 的受访者将超过 50% 的家族总财富委托联合家办管理。大多数受访者（84%）更倾向于自己管理半数以上家族总财富。

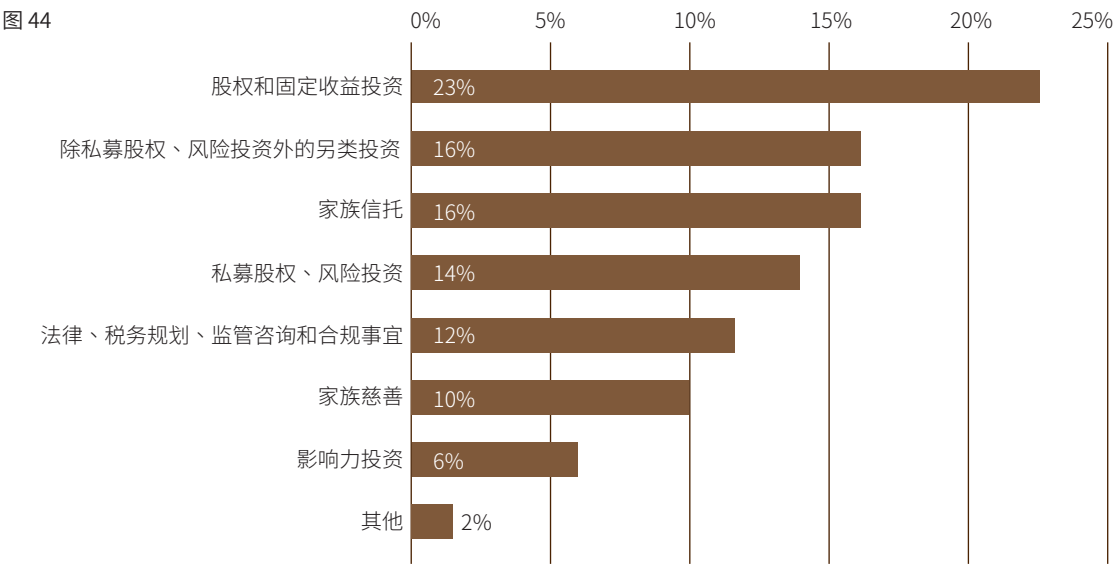
家族委托多家办管理的资产占家族总财富的比例



5.6 联合家办提供的产品和服务

调查结果显示，联合家办提供的最常见产品和服务均与财务职能相关。这些产品和服务包括股权和固定收益投资（23%）、除私募股权、风险投资外的另类投资（16%）、家族信托（16%）和私募股权、风险投资（14%）。另外联合家办的法律、税务规划、监管咨询等合规服务所占比例为 12%，高于单家办。原因可能是因为相比较个性化需求更强的非财务职能如家族治理等，财务职能相关的产品服务更容易标准化，更适合联合家办服务于多个家族的成本考量。

联合家办提供哪些产品和服务？

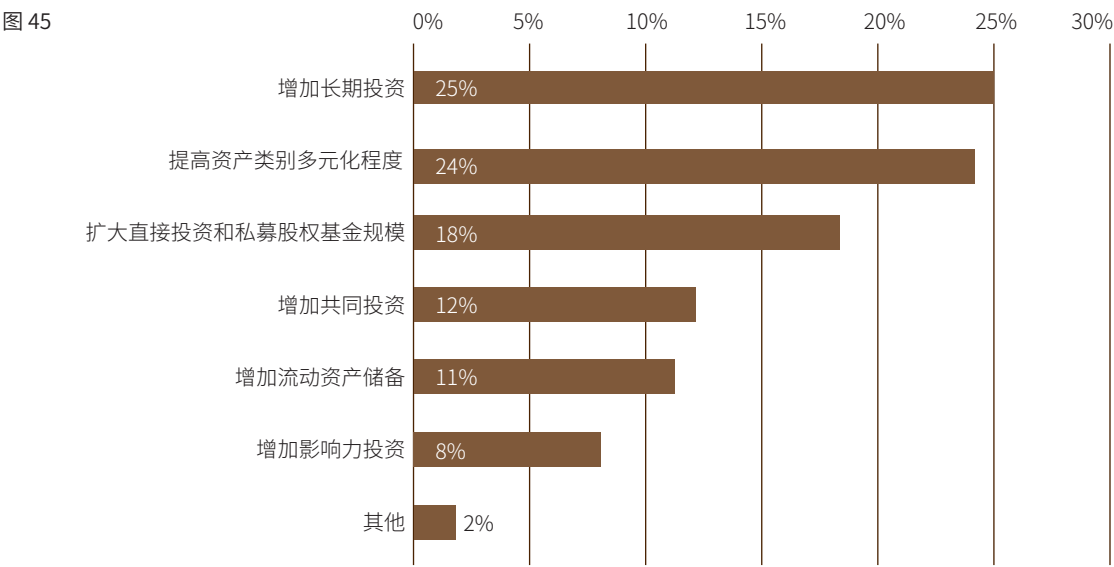


注释：该题为多选

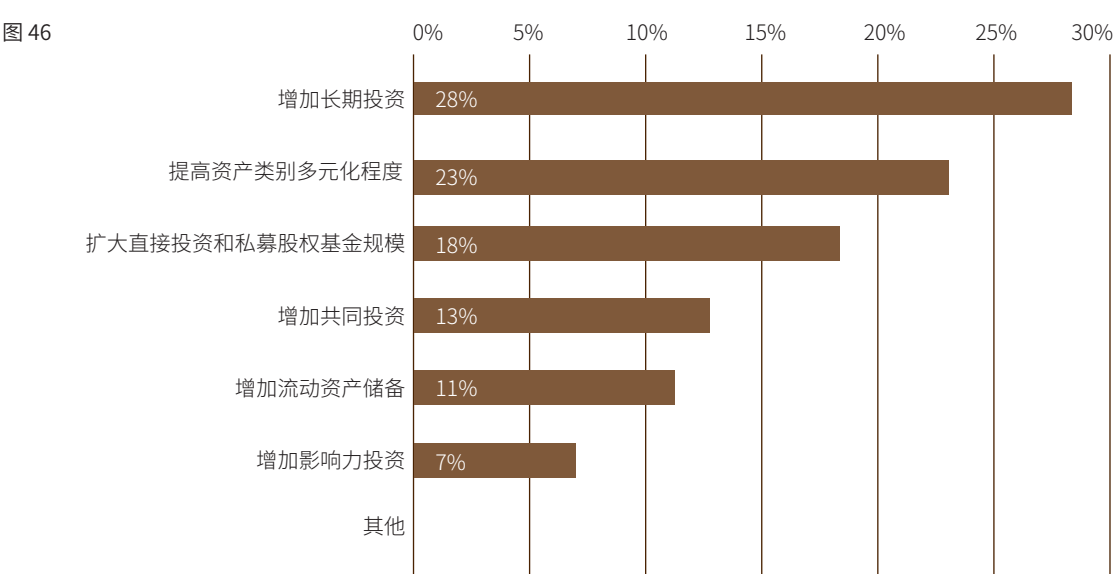
5.7 联合家办的未来资产配置策略

在选择最贴切概括联合家办的未来资产配置策略的表述上，联合家办受访者选择最多的问卷选项依次为增加长期投资（25%）、提高资产类别多元化水平（24%）以及扩大直接投资和私募股权基金规模（18%）。联合家办未来资产配置战略关注的问题与单家办相似，这充分体现了家族办公室与机构投资者之间的差异。

联合家办的未来资产配置策略



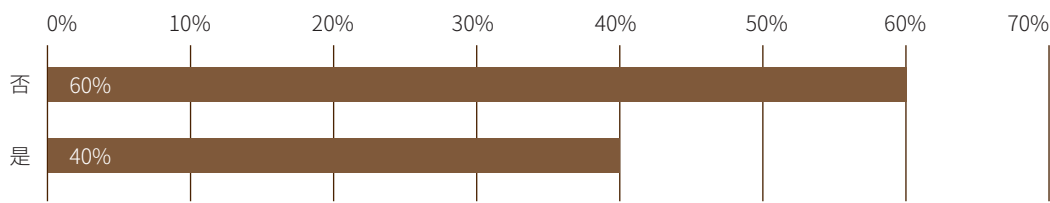
单家办未来资产配置策略



5.8 设立单家办的意向

虽然 60% 的联合家办受访者表示无意设立单家办，但我们仍发现有 40% 的受访者有意设立自己的单家办。

您是否有意设立自己的单家办



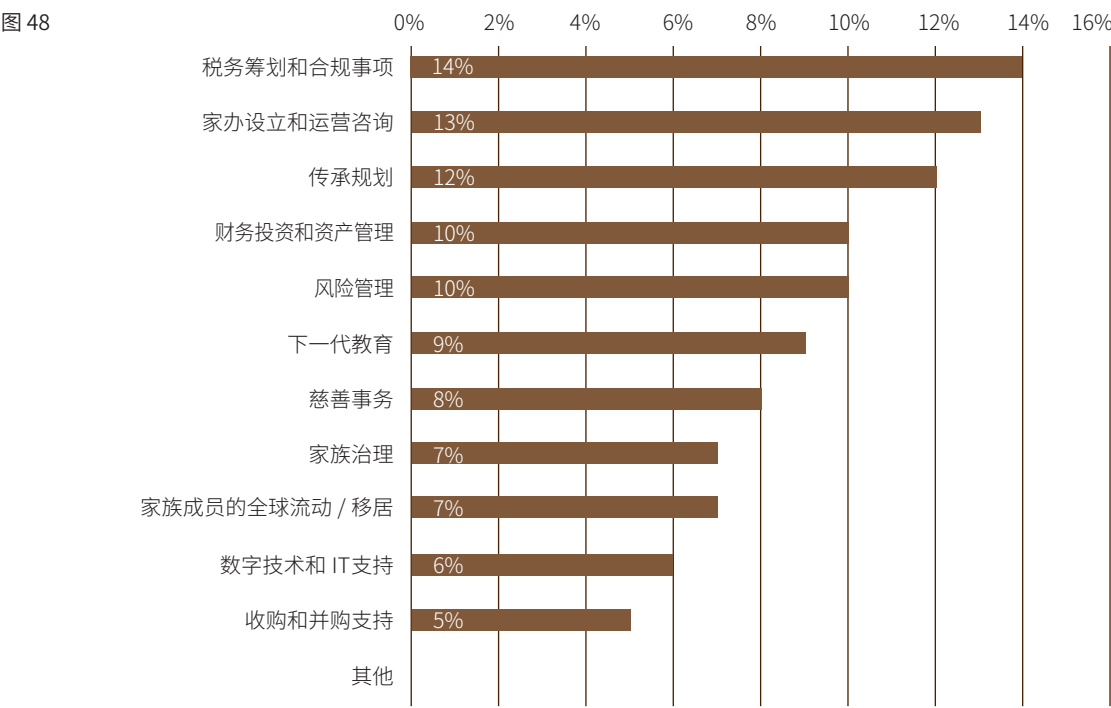
我们对有意设立自己单家办的受访联合家办又追加了三个问题，分别是：设立单家办的偏好选址地、设立单家办的推动因素以及设立单家办面临的挑战。结果将在“第 6 节：潜在单家办调研结果”中详细阐述：

- 6.3. 设立单家办的偏好选址地
- 6.4. 设立单家办的动因
- 6.5. 设立单家办所面临的挑战

5.9 联合家办和潜在单家办用户所需专业服务

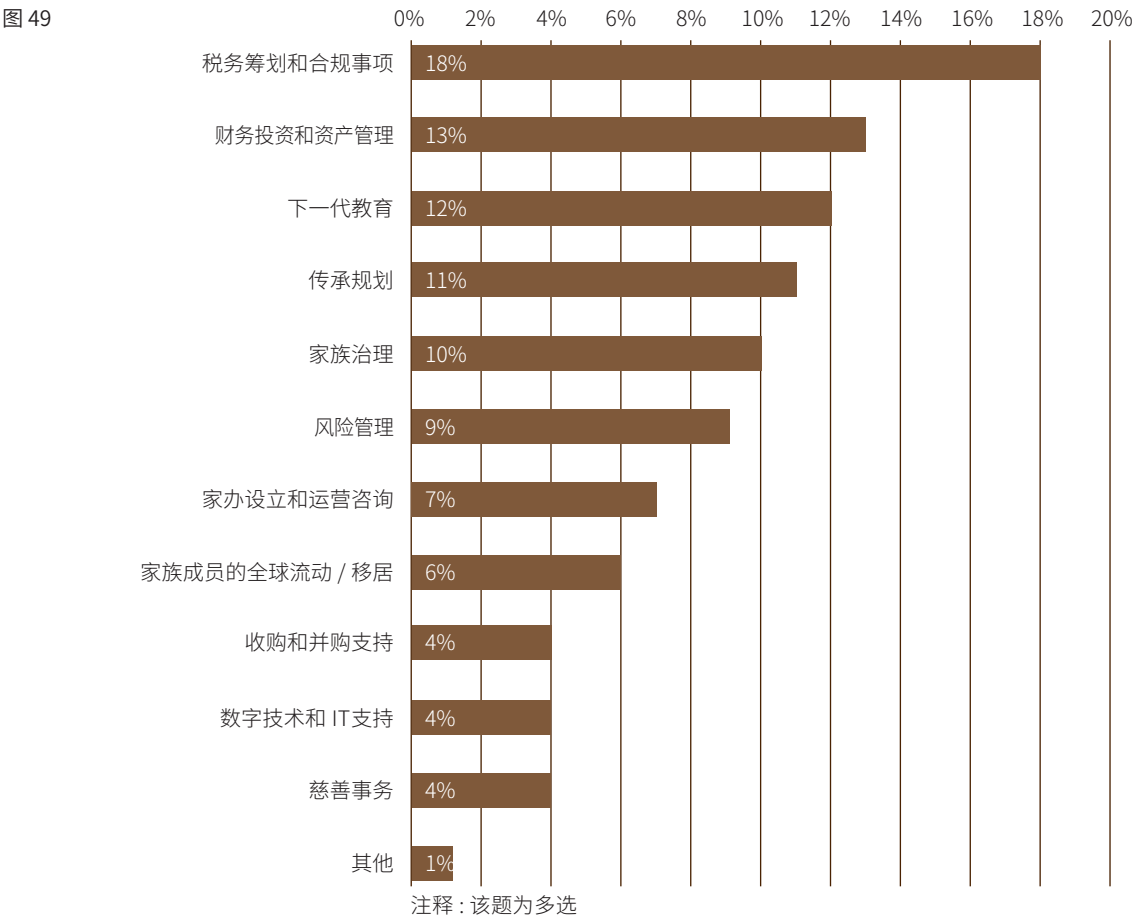
对于联合家办和潜在单家办受访者的所需的专业服务调研显示，联合家办受访者最需要的专业服务是税务筹划和合规事项(14%)，家办设立和运营咨询(13%)及传承规划(12%)；而潜在单家办受访者最需要的则是税务筹划和合规事项(18%)，财务投资和资产管理(13%)及下一代教育(12%)。

家族办公室最需要的专业服务(联合家办受访者)



注释：该题为多选

家族办公室最需要的专业服务(潜在单家办受访者)

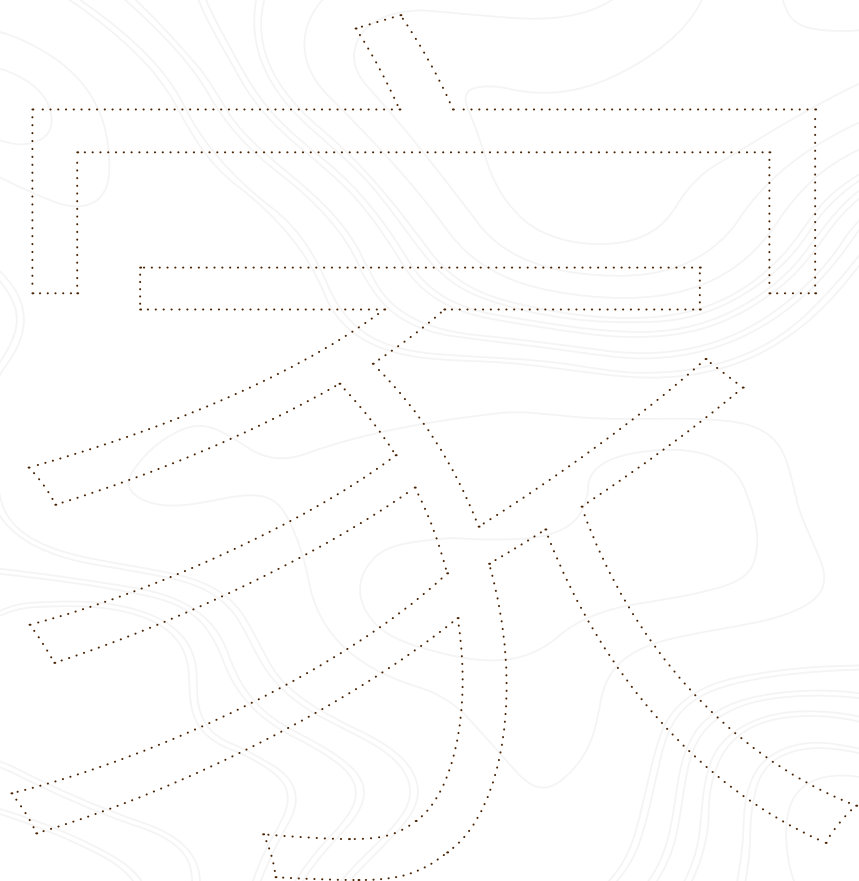


详见如下联合家办与潜在单家办选择最多的五类服务对比表。

表 8

排名	联合家办最需要的专业服务	排名	潜在单家办最需要的专业服务
1	税务筹划和合规事项 (14%)	1	税务筹划和合规事项 (18%)
2	家办设立和运营咨询 (13%)	2	财务投资和资产管理 (13%)
3	传承规划 (12%)	3	下一代教育 (12%)
4	财务投资和资产管理 (10%)	4	传承规划 (11%)
5	风险管理 (10%)	5	家族治理 (10%)

联合家办和潜在单家办受访者最需要的专业服务是税务筹划和合规事项。但潜在单家办受访者更重视非财务需求，如下一代教育、传承规划和家族治理。



潜在单一 家族办公室用户 现状

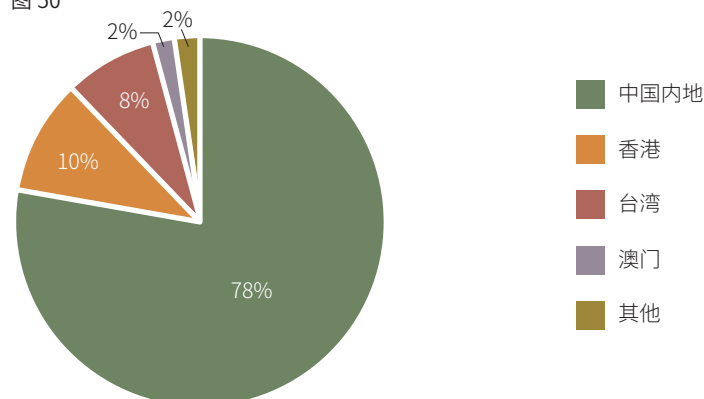
在本调研报告的最后部分，我们分析了未设立家族办公室但希望设立单家办的家族。

6.1 潜在单一家族办公室用户现状

大多数（78%）有意设立单家办的受访者来自中国内地。调研结果显示，近年来，积累了大量财富的中国内地家族逐渐意识到家族办公室是可以满足他们全方位需求的有效工具。过去十年里，中国内地对家族办公室的认识有了显著提高，过去五年间，中国内地涌现出许多家族办公室。

潜在单家办用户的地区分布

图 50



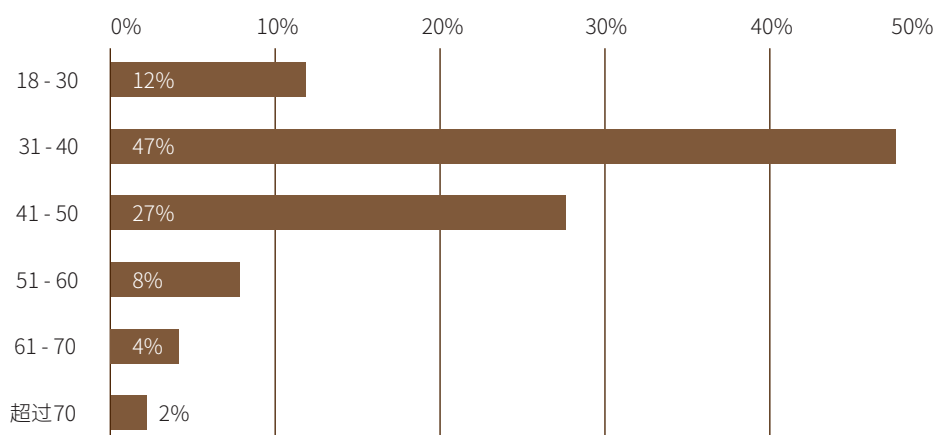
6.2 潜在单家办受访者的背景

年龄

调研结果显示，受访者人群更年轻，近一半受访者的年龄为 31-40 岁。他们可能是家族企业的新生代接班人，也可能是年轻的“创一代”。

单家办受访者年龄分布

图 51

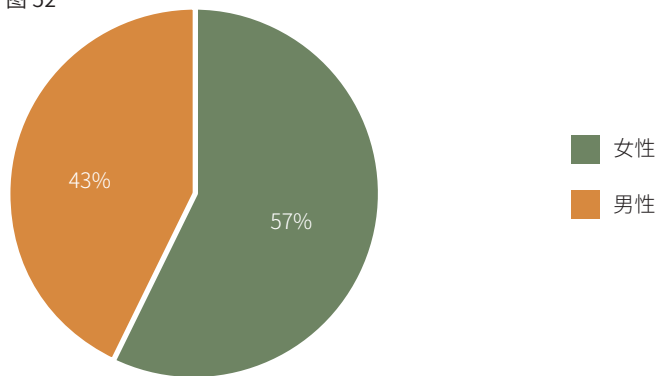


性别

据观察，受访者中有意设立家族办公室的女性 (57%) 和男性 (43%) 比例大体相当，这表明女性在家族中扮演着越来越重要的角色。这可能与女性在家族及商业领域的影响力不断提升有关。

潜在单家办受访者的性别分布

图 52

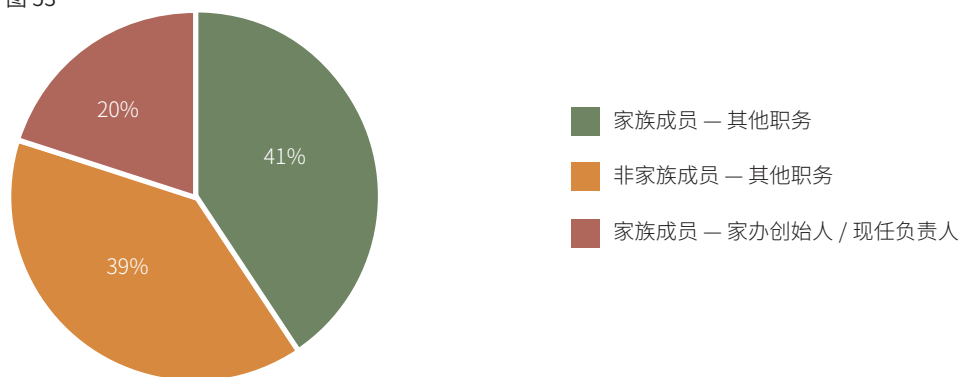


在将来家族办公室中的角色

我们通过问卷询问受访者在未来家办中扮演的角色。调研结果显示，大多数受访者 (61%) 为家族成员，这证实了我们的判断：家族办公室主要由家族成员管理。但另一方面，在家办组建过程中也会聘请非家族专业人员提供专业支持。

受访者在将来家族办公室中扮演的角色

图 53



6.3 设立家办的偏好选址地

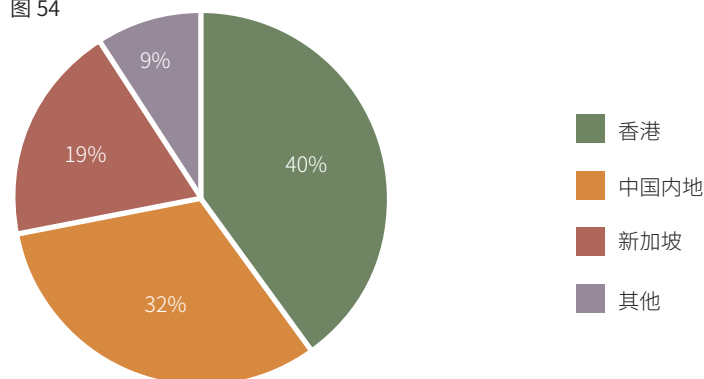
我们对潜在单家办用户与表示有意设立家族办公室的联合家办受访者的偏好选址地进行对比。结果显示中国香港和内地是这两个群体设立家办的理想地区。

潜在单家办用户

我们对潜在单家办用户的选址偏好进行了分析（详见第 6.1 节），结果显示，40% 的受访者将香港作为家族办公室的首选地。追溯其原因，香港拥有国际金融中心的地位、专业人才资源丰富、低税制以及家族办公室运营的丰富经验。此外，它与中国内地仅一江之隔，因此对于内地家族来说选址在香港设立家族办公室非常便捷。其他设立家族办公室的热门选址地包括中国内地（32%），大多数有意设立单家办的受访者就来自内地，另外还有新加坡（19%）、中国台湾和中国澳门等国家和地区。

您计划在哪里设立单家办（潜在单家办受访者）

图 54

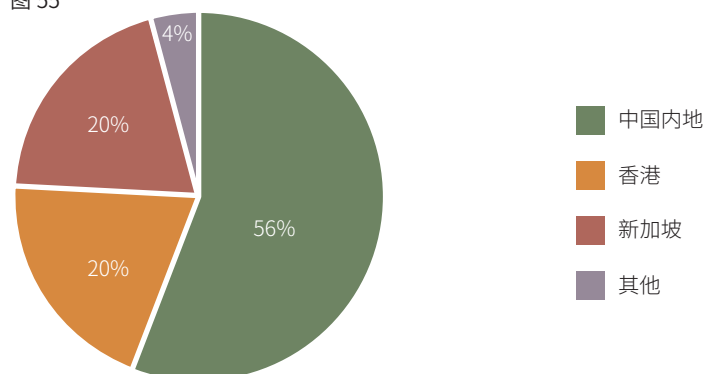


有意设立单家办的联合家办受访者

基于同一问题的反馈信息，中国内地是最热门选址地（56%），中国香港（20%）和新加坡（20%）并列第二。开曼群岛和瑞士等司法管辖区也属于热门选址地。虽然有意成立单家办的联合家办受访者选择排序与潜在单家办用户不同，但均表示中国香港和内地是设立家办的理想地区。

您计划在哪里设立单家办（联合家办受访者）

图 55



6.4 设立单家办的动因

我们对潜在单家办用户与表示有意设立家族办公室的联合家办受访者设立家办的动机进行对比。财富保值与增值以及保持家族和谐是这两个群体设立单家办的最主要的动因。

潜在单家办用户

调研结果显示，财富保值和财富增长(35%) 以及维护家族和睦(28%)是成立家族办公室的最主要推动因素。排在第三位的推动因素是为家族多元化发展挖掘其他商业机会(22%)。

有意设立单家办的联合家办受访者

对于已拥有联合家办并想设立单家办的受访者，最主要的推动因素仍是财富保值与增值(36%)及保持家族和谐(36%)，其次是保护家族价值观和传承(18%)。与尚未有家办的潜在单家办用户之所以存在细微差别，可能是因为这一群体已基于现有联合家办挖掘到新的商机并实现了多元化发展。

表 9

排名	设立单家办的原因 (潜在单家办受访者)	排名	设立单家办的原因 (联合家办受访者)
1	财富保值与增值（35%）	1	财富保值与增值（36%）
2	保持家族和谐（28%）	2	保持家族和谐（36%）
3	探索家族多元化业务的其他商机（22%）	3	保护家族价值观和传承（18%）
4	保护家族价值观和传承（15%）	4	探索家族多元化业务的其他商机（10%）
5	其他（0%）	5	其他（0%）

6.5 设立单家办所面临的挑战

我们对潜在单家办用户与表示有意设立家族办公室的联合家办受访者设立所面临的挑战进行对比，我们发现缺乏建立家办的指导或知识以及招聘值得信赖的外部人才是最主要的挑战。

潜在单家办用户

据调研结果，有意设立单家办的家族表示，设立单家办的最大挑战是缺乏建立家办的指导或知识 (36%)，其次是招聘值得信赖的外部人才 (34%)，再次是设立单家办的成本 (16%)。

有意设立单家办的联合家办受访者

受访者的反馈结果相似，详见下表。他们认为最大的挑战在于招聘外部人才 (34%) 以及缺乏建立家办的指导或知识 (31%)。设立单家办的成本 (21%) 被列为排在第三位的挑战。

表 10

排名	设立单家办会面临的挑战 (潜在单家办受访者)	排名	设立单家办会面临的挑战 (有意设立单家办的联合家办受访者)
1	缺乏建立家办的指导或知识 (36%)	1	招聘值得信赖的外部人才 (34%)
2	招聘值得信赖的外部人才 (34%)	2	缺乏建立家办的指导或知识 (31%)
3	设立单家办的成本 (16%)	3	设立单家办的成本 (21%)
4	选择正确的设立地 (14%)	4	选择正确的设立地 (14%)
5	其他 (0%)	5	其他 (0%)

The background features a complex pattern of light gray, wavy, topographic-style lines. Overlaid on this are several thin, dark brown geometric lines. These lines form a series of nested, stepped rectangular shapes in the upper half, and a series of curved, overlapping lines that sweep across the middle of the image, creating a sense of depth and movement.

展望未来

中国内地和香港的家族办公室现状

结合问卷结果及我们对家族办公室的全方位多角度的分析，我们发现中国内地和香港的家族办公室发展阶段存在显著差异。具体而言，香港家族办公室同时管理着新旧财富，而内地家族办公室则以管理新财富为主。值得注意的是，许多香港单家办创始人和负责人来自内地。因此，我们认为中国内地的家族是推动香港家族办公室发展的主力军，反过来香港家族办公室在发展过程中的丰富经验和专业知识则对中国内地家族具有借鉴意义。

2023 年 2 月，香港特区政府宣布未来三年将投入 1 亿港元（折合 1270 万美元），用于吸引更多家族来港设立家族办公室¹¹。特区政府接下来五年的目标是吸引 200 多个世界顶级家族来港设立家族办公室或者扩大现有家族办公室的规模。我们认为内地家族是重点引进对象。

自 2023 年 5 月 19 日起，特区政府修订了利得税宽减的税收优惠政策，由符合条件的香港单家办以及家族特殊目的实体（“FSPE”）管理的合资格家族投资控股实体（FIHV）可享受这项税收优惠政策¹²。财经事务及库务局局长许正宇表示：“家族控股实体（FIHV）从合资格交易和附带交易所得的应评税利润，豁免其缴付利得税。FIHV 应由符合条件的单家办管理，且达到 2.4 亿港币的最低资产门槛和实质活动要求。”¹³ 这项税收宽减政策有助于吸引各大家族到香港设立并运营家族办公室，继而为资产和财富管理行业创造新的商机，并带动对其他外围专业服务的需求¹⁴。许正宇还表示：“这有助于巩固香港作为家族办公室重要枢纽及国际资产和财富管理中心的地位。”¹⁵

通过在多地设立家族办公室，比如中国内地和香港，单家办不仅可以充分整合全球网络和资源，还可以利用当地优势为家族提供符合家族特殊需求的解决方案。在我们与单家办受访者的后续对话中，超过一半的家族办公室表示担忧地缘政治风险，彰显了多元化和战略性投资组合管理的日益迫切需求。这一调研还突显了大中华区不同地区创富与守富的特点，展示了不同家族在财富管理和传承家族影响力所采用的多样化方法和策略。

¹¹ Shusi He, 《香港预算报告助推家族办公室发展》；《亚洲投资者》；2023 年 2 月 22 日，详见 <https://www.asianinvestor.net/article/hong-kong-budget-adds-fuel-to-family-office-drive/483384>

¹² 《合资格家族投资控股实体税收优惠政策》；香港税务局；详见 https://www.ird.gov.hk/eng/tax/bus_fihv.htm#a01

¹³ “香港特区政府祝贺通过 2022 年税务（修订）（家族投资控股实体税收优惠政策）法案”；香港特别行政区政府，2021 年 5 月 10 日；详见 <https://www.info.gov.hk/gia/general/202305/10/P2023051000421.htm>

¹⁴ “家族办公室税收宽减政策获通过”；2023 年 5 月 10 日；香港政府新闻网；详见 https://www.news.gov.hk/eng/2023/05/20230510/20230510_200744_218.html

¹⁵ 出处同上。

设立单家办或联合家办

财富的增长将带来包括单家办和联合家办在内的家族办公室数量增长。单家办兼具财务职能与非财务职能。它们可以最大限度地挖掘家族潜力，在传承和保持家族价值观的同时，实现家族财富的跨代增长。而联合家办则往往更注重金融投资相关服务，而要有效管理不同家族面临的具体问题难度非常大。因此，联合家办可以是家族进入家族办公室的试水之选，也可以是单家办为进一步扩大家族办公室规模所采取的模式。

值得注意的是，本报告所讨论的家族办公室的服务也充分体现了家族办公室复杂多样的需求。通过全方位认识了解家族需求，家族办公室可以携手顾问和合作伙伴，根据其宗旨和价值观为家族量身定制个性化解决方案。

家族办公室—源于家族，回馈社会

放眼未来，我们相信家族办公室必将在推动社会进步方面发挥重要作用。尽管有的家族只注重家族财富的传承，但还有不少家族更希望家族长青，这两者有着根本的区别。后者不仅重视长期投资与分散风险，还注重将下一代培养成负责任的“全球公民”，鼓励家族成员参与慈善事务，解决影响社会和环境可持续性发展的重大问题。家族办公将不仅赋能家族应对错综复杂的金融投资环境和家族相关挑战，而且将有利于推动家族价值观和家族影响力的顺利传承。

关于科大商学院

香港科技大学工商管理学院（科大商学院）是一所年轻、创新和致力推动全球商学教育的学府。其卓越的研究成就和高质教学课程，广获各界认同，并于全球排名榜上名列前茅。该学院致力追求卓越，凭借广博的课程、优秀的研究、世界级的教研人员，以及多元背景和高质素的学生，成就各项杰出的表现。透过与全球多地商界、大学及研究机构紧密合作，科大学商学院积极推动商业教育及研究，并为区内经济及社会发展作出贡献。

关于科大金乐琦亚洲家族企业与家族办公室研究中心

金乐琦亚洲家族企业与家族办公室研究中心旨在成为亚洲家族企业与家族办公室领域的世界领先研究与教育机构，凝聚学界、业界和政策制定者，分享企业得失，探讨内外成因，促进专业交流，助力家族企业健康发展与顺利传承。基于家族企业和家族办公室研究跨学科的特质，本中心与大学各个学科以至世界各地的院校合作举办学术和行业专题研讨会，提供量身定制和公开招生的培训课程，在世界顶级学术期刊以及大众媒体发表研究成果，编撰亚洲家族企业和家族办公室案例教材。

网址：

<https://afbfo.hkust.edu.hk/zh-hans>

联系我们：

邮箱：afbfo@ust.hk

安永 | 建设更美好的商业世界

安永的宗旨是建设更美好的商业世界。我们致力帮助客户、员工及社会各界创造长期价值，同时在资本市场建立信任。

在数据及科技赋能下，安永的多元化团队通过鉴证服务，于 150 多个国家及地区构建信任，并协助企业成长、转型和运营。

在审计、咨询、法律、战略、税务与交易的专业服务领域，安永团队对当前最复杂迫切的挑战，提出更好的问题，从而发掘创新的解决方案。

安永是指 Ernst & Young Global Limited 的全球组织，加盟该全球组织的各成员机构均为独立的法律实体，各成员机构可单独简称为“安永”。Ernst & Young Global Limited 是注册于英国的一家保证（责任）有限公司，不对外提供任何服务，不拥有其成员机构的任何股权或控制权，亦不担任任何成员机构的总部。请登录 ey.com/privacy，了解安永如何收集及使用个人信息，以及在个人信息法规保护下个人所拥有权利的描述。安永成员机构不从事当地法律禁止的法律业务。如欲进一步了解安永，请浏览 ey.com。

关于安永家族企业服务

安永团队是有远大目标的家族企业可信赖的顾问，服务包括超过 90% 的全球 500 强家族企业。团队拥有丰富的经验和专业知识，协助家族及其家族企业和家族办公室等整体家族企业在保全家族财富和实现世代传承的同时寻找增长机遇。安永家族企业专业服务团队具备 100 多年来支持全球最具企业家精神家族的经验，能协助家族企业精准识别并优化影响企业发展和存续、保全财富和文化并巩固代际传承的驱动因素。

网址：

https://www.ey.com/zh_cn

联系我们：

https://www.ey.com/zh_cn/connect-with-us





