



Facebook

陳浩濂

Joseph Chan Ho-lim

Scale advantage helps
Hong Kong become a family office hub

家族辦公室樞紐
規模優勢助香港成為

華贏控股與BC科技集團聯手
打造 Web 3.0 金融生態圈





Aviva Yacht (Far East) Limited

遊艇主義 (遠東) 有限公司

香港聯交所上市編號: 8040 附屬公司

全球首創納米光催化防污塗層技術 船底防污及遊艇護理



連續2年榮獲香港工商業獎
日內瓦國際發明展得獎發明



快意智能控股有限公司 (08040) 全資子公司

(852) 6601-0618

info@avivayachtfareast.com

香港科學園一期5W座3樓315A室

目錄



Facebook

Information

出版資料

出版：元宇宙財經有限公司
 總編：韓風
 社址：香港灣仔莊士敦道 194-204 號
 灣仔商業中心 1401 室
 承印：Metaverse Finance Limited
 地址：香港灣仔莊士敦道 194-204 號
 灣仔商業中心 1401 室
 總機：(852) 2498 3681
 傳真：(852) 2156 0201
 廣告查詢：(852) 6056 9992 陳小姐

支持機構：



香港國際家族辦公室總會
 Hong Kong International Family Office Association

大灣區家族辦公室協會
 Greater Bay Area Family Office Association

全球企業規模管理人員學會
 Global Institute of Scaling Officer



免責聲明

本雜誌所載資料只供參考用途，《家辦》不對該等資料準確性或完整性，作任何種類不管是明確或隱含的陳述或保證，讀者須自行承擔使用該等資料的風險。對於任何人士因使用或依賴該等資料引致或可能引致之任何損失或損害，《家辦》並不承擔任何責任。該等資料並不能替代專業意見。在使用或依賴該等資料前，使用者宜自行評估及核實這些資料的準確性，以及應先尋求合適的專業意見。

Disclaimer

All information contained in this book ("the said information") is for reference only. No representation or warranty, whether express or implied, is given by (Family Office Magazine) as to the completeness or accuracy of the said information. User shall use the said information at his own risk. (Family Office Magazine) shall not be responsible for any loss or damage suffered or that may be suffered by any person from using or relying on the said information. The said information could not substitute for professional advice. Prior to using or relying on the said information, users should assess and verify the accuracy of the said information and seek appropriate professional advice.

- 02 **陳浩濂專訪** 規模優勢助香港成為家族辦公室樞紐



陳浩濂

- 10 **家辦冷知識** 毒打出個東方荷李活
- 12 **家族資產管理** 綜攬全局：家族辦公室在變局中的資產配置與策略優化
- 13 **家辦知多啲** 歐、美擁有最多 [家辦] 香港能否取代？
- 15 **基金顯微鏡** 中東主權基金系列 2：科威特投資管理局
- 16 **市場消息** 華贏控股與 BC 科技集團聯手 打造 Web 3.0 金融生態圈
- 17 **百萬理財學** 百萬與千萬身家的投資心態



A portrait of Chan Ho-lim, Deputy Director of the Financial Services and the Treasury Bureau. He is a middle-aged man with dark hair, wearing glasses, a dark blue suit jacket, a white shirt, and a blue patterned tie. He is smiling slightly and looking towards the right. The background is a warm, orange-toned wall.

陳浩濂

規模優勢助香港成為 家族辦公室樞紐

「在規模優勢底下，香港自自然然成為一個家族辦公室的樞紐。」財經事務及庫務局副局長陳浩濂表示，香港的規模優勢，包括資產總值及超高淨值落戶人數均處於領先地位。陳浩濂早前到瑞士與不同的財富管理或家族辦公室相關業界接觸，反應理想，未來會再到其他地區推廣。🔗

“With economies of scale, Hong Kong has naturally become a hub for a family office.” According to Joseph Chan Ho-lim, Deputy Director of the Financial Services and the Treasury Bureau, Hong Kong is in a leading position in terms of scale, including total assets and ultra-high net worth households. In Switzerland, Chan greeted different wealth management or family office related industries and received satisfactory response. In the future, Chan will visit other regions to promote Hong Kong’s ambition to be a family office hub. 🔗



瑞士業界反應雀躍

陳浩濂表示，在瑞士與業界接觸時，部分可能尋求在亞洲區設立家族辦公室，「香港最優勝之處是可以雙引擎，歐美時段就由他本身的家族辦公室，在亞洲時段亞洲地區就另外有一個設立點，去把握這區的投資機遇。」當時反應理想。「他們是很雀躍的，當然要談下一步，下一步一來我介紹他們認識我們的投資推廣署轄下的家族辦公室團隊，這個團隊他們本身在歐洲也有支點，我們歐洲都有同事，與他們接洽便可以提供更多關於在香港營運家族辦公室的政策背景、配套及協助他們。」陳浩濂 11 月出訪阿聯酋迪拜，與迪拜國際金融中心管理局首席執行官 Arif Amiri 會面，討論在家族辦公室方面的合作，期間亦與包括王室成員在內的不同家族辦公室作個別會面，鼓勵他們到香港成立區域辦公室。

由政府主辦、以家族辦公室業務為主題的高峰論壇「裕澤香江」今年 3 月底舉行，陳浩濂透露，高峰論壇反應十分正面，「自從這個活動之後至今，大約有 100 個家族辦公室和我們的專責團隊再接觸去跟進，其中有三份一已經表達了明確意向，希望在香港成立或者擴充業務。大家也知道成立辦公室要時間登記，調配人手過來有一個流程、法律程序等等，不是一時三刻的。」當中涵蓋多個地區，包括來自中東、東南亞、內地、亞洲及歐美。🔗

Received warm response from Switzerland peers

Chan said that when in contact with the industry in Switzerland, some of them intended to set up a family office in Asia. “The best advantage in Hong Kong is that it can be a dual engine. For the European and American time slots, there is another set up in Asia time slots for his own family office to capture investment opportunities in this region.” The response was satisfactory. “They are very excited, but will certainly look for the next step to introduce them to our family office team under the Investment Promotion Agency. This team also has its own presence in Europe, and our colleagues in Europe can provide more policy background, support and assistance to the family office operations in Hong Kong.” In November, Mr. Joseph Chan visited Dubai, UAE and met with Arif Amiri, CEO of the Dubai International Financial Centre Authority, to discuss cooperation in family offices, during which he also met with different family offices, including family offices of the royal family, to encourage them to set up regional offices in Hong Kong.

“Wealth for Good in Hong Kong”, a summit forum organised by the Hong Kong government with the focus of promotion family office business, was held in late March this year.. Chan revealed that the response of the summit forum was very positive. “Since the event, about 100 family offices and our dedicated team have been contacted and followed up, one-third of which have expressed a clear intention to establish or expand business in Hong Kong. It is also acknowledged that the establishment of the office will take time and manpower to register, and there will be a process, legal procedures, etc.” Those family offices came from various regions including the Middle East, Southeast Asia, Mainland, Asia, Europe and the United States. 🔗

高峰論壇後約百個家族辦公室 與團隊接觸

施政報告交代了新的「資本投資者入境計劃」門檻，在本港投資股票、基金、債券等 3000 萬元或以上，陳浩濂相信，對吸引家族辦公室落戶香港絕對有幫助，「我們見到很多高淨值的人士，來到香港不單止想把握香港的投資機遇，他們很多時想來這裡落戶，意思是他們對這個城市無論文化、配套、便利、安全，他們也很欣賞。這個資本入境計劃令他們來的時候不單止將資產放在香港，令到他們刺激到我們相關的財富管理或者專業服務帶動的經濟效益，同時對他來說，也希望可以在香港居住，去享受香港這個城市帶來不同的多方面的好處。」

About 100 family offices reached the team after the summit

The Policy Address sets out the new threshold for the “Capital Investor Entry Scheme” to invest in stocks, funds, bonds, etc. of HKD30,000,000 or above in Hong Kong. Chan believes that it is extremely helpful to attract family offices to settle in Hong Kong. “We see many high-net-worth individuals coming to Hong Kong not only want to grasp the investment opportunities in Hong Kong, but they always want to settle here, meaning that they admire the city’s culture, facilities, convenience and safety. This capital entry programme gives them not only the opportunity to bring their assets to Hong Kong, which in turn stimulates the economic benefits of our related wealth management or professional services, but also the hope that they can live in Hong Kong and enjoy the benefits of different aspects of Hong Kong’s city.”



10



九龍紅磡鶴園東街 4 號恆藝珠寶大廈 1 樓 8-12 室
Units 8-12, 1/F, Heng Ngai Jewelry Centre,
4 Hok Yuen Street East, Hung Hom, Hong Kong
Tel +852 2334 2299

免費
入場券 2 張
\$400





股票作為家族辦公室可以投資的其中一個範疇，施政報告已宣佈將股票印花稅稅率由 0.13% 降至 0.1%，陳浩濂認為是適當的調整。對於市場有聲音指印花稅稅率減幅不足以刺激股市，陳浩濂稱，不應只著重於單一稅項，「坊間的人認為香港股票印花稅比其他地方略高，但他並無提到其實我們的股息稅是零，我們的資產增值稅是零。相比之下整套而言，我們收取的費用，或者投資或成交的成本，比其他地方是具競爭力。」🔗

新資本投資者入境計劃 助家族辦公室落戶香港

成立家族辦公室需要多方面專才，包括會計界。不過，會計界並未包括在「香港人才清單」。陳浩濂透露，曾經和業界組織溝通，當時業界未有特別提出需要納入人才清單。陳浩濂補充，市場不斷變化，如果業界有需求，當局也會考慮，同時強調要培養會計專業人才。

「會計作為金融服務業其中一個中流砥柱，因為無論財務匯報去確定投資者信心等等，都依靠會計界的專業去支撐，所以需求很大。所以你問我整體會計人手是否緊張或者需求增加呢？絕對是。我們本身金融板塊這數年增大，家族辦公室亦需要很多專業人士去服務。」

香港的規模優勢，亦有助吸引家族辦公室落戶。陳浩濂披露，根據最新的行業報告，去年香港跨境理財資產規模屬世界第二，在亞洲排第一。另外，超高淨值人士即超過 3000 萬美元資產淨值人士，香港有超過 12,000 名，在全球城市當中排名第一，排名第二是紐約，第三是倫敦。🔗

As one of the areas that family offices can invest in, the Policy Address has announced the reduction of the stamp duty rate for stocks from 0.13% to 0.1%, which Chan considers an appropriate adjustment. As there is a voice that the decrease in stamp duty rate is insufficient to stimulate the stock market, Chen Haolian stated that it should not focus only on a single tax, “the stamp duty rate of Hong Kong stock is slightly higher than that of other places, but they does not mention that we don’t have dividend and capital gain taxes. In contrast, both the government charges and the cost of investment or transaction are very competitive when compared to other places.” 🔗

New CIES to help family offices settle in Hong Kong

The establishment of a family office requires multi-disciplinary expertise, including the accounting community. However, the accounting community is not included in the “Hong Kong Talent List”. Chan revealed that he had communicated with industry representatives and there was no specific request from the industry to be included in the list of talents. The market is changing and if there is a demand in the industry, the authorities will also consider and emphasize the cultivation of accounting professionals. “Accounting is one of the mainstay of the financial services industry as it relies on the professional support of the accounting community to determine investors’ confidence regardless of financial reporting, so there is a great demand. Therefore, if asking whether the overall accounting manpower is tight or if there is an increase in demand? My answer is ‘Yes’. Our own financial segment has grown over the years, and family offices also require many professionals to serve.”

Hong Kong’s scale advantage also helps to attract family offices. According to the latest industry report, Hong Kong’s cross-border wealth management assets ranked second in the world and first in Asia last year. In addition, the number of ultra-high net worth individuals with over US \$30,000,000 net asset value is well over 12,000 in Hong Kong, ranking first in global cities, followed by New York and London. 🔗

Contel

We primarily engage in sourcing and sale of IC products and the provisions of IC application solutions and value-added services to suit the needs of our customers. We provide design and application solution services to most of our customers along with the sales of IC products to them. Our business focuses on fast-growing and emerging market categories, with an emphasis on providing environmentally-friendly and energy-saving solutions.

www.conteltechnology.com

Shanghai | Chengdu | ShenZhen | Hong Kong

IH Technology Limited | Flying Electronic Limited
Unit A,13/F Leader Ind Ctr (1), No.188-202 Texaco Road, Hk.

規模優勢助成家族辦公室樞紐

「根據跨境財富中心規模計算；無論我們在資產總值，或者人數，超高淨值人士落戶在港的數字，我們均處於領先地位。正正顯示為甚麼我們覺得家族辦公室本身有一個先決條件，因為我們有一個規模優勢。」「我們覺得在規模優勢底下，香港自自然然成為一個家族辦公室的樞紐，我們也希望有相關政策配套去推行。」

至於香港作為全球最大離岸人民幣中心，與其他地方比較，亦是香港的優勢。「這個當然亦是我們的一個優勢。因為當環球的中心認為可以做多一些家族辦公室業務，我們多了一個優勢，就是來香港的話有更多離岸人民幣投資工具選擇，有准入內地市場優勢，令香港更好把握內地的投資機會。」



Advantageous Scale for Family Office Hub

“Based on the size of the cross-border wealth centre, ; we are in a leading position both in terms of our total assets and the number of ultra-high-net-worth individuals who settle in Hong Kong. It is obvious that we have a prerequisite for family office business as we have a scale advantage....We feel that Hong Kong has naturally become a hub for a family office under our economies of scale, and we hope to implement relevant policies.”

Hong Kong, being the world's largest offshore Renminbi centre, is also a strength of Hong Kong compared to other places. “This is also one of our strengths. As the centre of the world believes that some family office businesses can be done, we have an advantage to have more choices of offshore RMB investment tools in Hong Kong and access to the Mainland market, so that Hong Kong can better capture investment opportunities in the Mainland.”



你的信託及 相關專業服務顧問

- 保險規劃
- 資產管理
- 信託安排
- 增值服務

專業並經驗豐富團隊致力協助中國及全球的富裕家庭達成傳承及財務目標，保障財產並實現可持續之財富增值。



胤源家辦
WhatsApp

SCAN



與其他經濟體及城市比較 香港具特別條件

新加坡近期破獲近年最大宗洗錢案，涉案疑犯可能與單一家庭辦公室有關。陳浩濂表示，香港金融管理局有一定的要求，確保洗錢的風險及恐怖分子籌集資金的風險得以處理，相關法律條文及框架一直隨着市場的發展修改及提升，亦符合國際要求。

有指因應此案，新加坡從嚴審查高淨值移民，對於會否成為香港發展家族辦公室市場的契機，陳浩濂表示，與其他經濟體或者城市比較，香港具有特別的條件，「我們的資金自由流動，我們用普通法制度，有獨立司法制度，我們有簡單、低的稅制，特別值得一提，港元是自由兌換。」

「反觀很多其他地區，會有一定的干預，甚至乎不會說清楚本地貨幣的價值，當地政府或者監管機構可以隨時將貨幣升值或者降值，對一些家族辦公室來說，在資產增值之前，要資產保值。我們金融穩定，有理想的往績，及基本法承諾資金自由進出、港幣自由兌換，已經是一個很強的優勢對比其他地方。」陳浩濂表示，香港的金融制度及系統與新加坡不同，資本市場規模亦有一定分野，部分家族會考慮同時在香港及新加坡投放資金及設立辦公室。🔗

Hong Kong is uniquely advantageous compared to other economies and cities

Singapore has recently been the largest money laundering case in recent years and the suspected offender may relate to a single family office. According to Joseph Chan, there are certain requirements imposed by the Hong Kong Monetary Authority to ensure that the risks of money laundering and terrorist financing are addressed. The relevant legal provisions and frameworks have been revised and enhanced in line with the development of the market and comply with international requirements.

In response to the case, Singapore has tightened its scrutiny on high net worth immigrants. As to whether it will be an opportunity for Hong Kong to develop a family office market, Chan has expressed that Hong Kong has its uniqueness as compared to other economies or cities. “We have a free flow of funds under common law system and an independent judicial system. We have a simple and low tax system, and it is worth mentioning that Hong Kong dollars are freely convertible.”

“On the contrary, many other regions will have some intervention, or even do not mention the value of local currencies. Local governments or regulators can appreciate or reduce the value of currencies at any time. For some family offices, asset preservation is required before asset appreciation. Our financial stability and proven track record, as well as the underlying law’s commitment to free access to capital and free conversion of Hong Kong dollars, have been a strong advantage over others.” According to Joseph Chan, the financial system and system in Hong Kong is different from that in Singapore, and the size of the capital market is also quite different. Some families will consider investing funds and setting up offices in Hong Kong and Singapore at the same time. 🔗



萬鑾國際
Million Tinkle



萬

鑾

國

際

智

者

之

選

家辦雜誌首席顧問

全球企業規模管理人員學會創會會長

何華真教授



David 何華真教授

Mastermind 大承諮詢創辦人兼主席，大中華元祖級傳承專家。90 年代開始為多家百年老號作傳承輔導，特色為邊傳承，邊壯大，帶領二代再創新業，首經典個案為一港幣 300 億食品企業，另創港幣 1000 億健康產業，打入福布斯 2023 年香港非地產類第一名；次為一港幣 100 億紡織家。族二代，創電子線路板業，再多造另外港幣 100 億。

其專欄曾遍及：香港《信報》、深圳《新財富》雜誌、上海《滬港經濟》雜誌、北京《中國企業家》雜誌。

2000 年首創傳承專用的 Graphical Analysis 圖示分析，領先全球。

2021 年創辦 Mastermind Academy 大承學院，專門啟導港幣 1 億營收以上，矢志壯大的企業家，尤其二代，統計出學員在，一年內純利增加 10% 至 40%，省減原有工作時間 20% 至 80%。

2023 年發展：《家·辦》雜誌首席顧問、全球企業規模管理人員學會創會會長。

毒打出個東方荷李活

家辦，家難辦！家中最易辦的是金錢管理，高息時代，不傻投就可以了，反正豪家大族最不缺的是錢，最難辦是啥？下一代的教育！高門子弟，怎教？2000 年前調教過三家百年老號，一家後繼無人，另覓良主，持續百年藥號；第二家紡織巨擘，另創百億電子線路板上市納斯達克；第三家醬料另創千億直銷健康產品王國，回首前塵，他們的公子成才，因由何在？

先後看兩齣電影，可得端倪，第一齣是剛踏入中女不久的珍妮花羅倫斯 (Jennifer Lawrence) 主演的《調教你處男》(英: No Hard Feelings)；第二齣是永遠張國榮的《霸王別姬》(英: Farewell My Concubine)，單看中文名《調教你處男》，幾乎可以望文生意，猜到劇情過半。劇情是科羅拉多富二代，馬修波特力 (Matthew Broderick 飾)，成長經歷種種社交困難，飲酒，抽煙，交友，破身等等，見到自己 19 歲的兒子宅男一名，足不出戶，只靠網絡對外溝通，黃花閨男，自不待言，遂廣告招聘破身良才，本來資格是 20 至 25 歲女士，可以接受性工作者申請，珍妮花是 Uber 個體戶，因欠稅「逼上

梁山」，本身並非性工作者，以 32 歲高齡應徵，本來無望，但以其人生經驗，說服宅男父母，成破處特工，為這普林斯頓新生，好好準備入學。讀者到此會問：這「杜撰」只為吸眼球而矣！一般普羅對高淨值者認識太少，泰興光學馬寶基馬烈堅父子一同出嫖，另詐騙銀行加洗黑錢瑯瑯入獄，趙世曾招募特工女婿，希望以億元代價，將趙式芝由彎變直，怪獸家長遍佈各階層，財力豐厚者，震撼力幾何倍增。

既然二代起點這麼困難，怎樣可以善始善終？鏡頭一轉去《霸王別姬》，大家暫宜忘記張國榮飾演的成年小豆子，年幼的小豆子進入京劇學校，校中所有小朋友動輒被毒打，痛得男觀眾扼腕，女觀眾流淚。班中沒天份的小癩受不了，拐了小豆子出走，擠進戲廳看《霸王別姬》，第一次看到師傅口中的名角粉墨登場，邊看邊流淚：「這得挨多少打才演出這樣話的水平啊！？」在回到戲班後，吃過冰糖葫蘆再自殺。成年後張國榮的班主說：「你想要人前顯貴，你必定人後受罪！」熬得過的小豆子張國榮，成了全城擁戴的程蝶衣「程老闆」。

沒有人喜歡打小朋友，就算打得狠狠的父母，都會說是為了孩子好 / 環境逼人等理由或藉口而出手，但打是否有效果呢？

「霸」片中的真實校長，是粵語片女星于素秋的父親于占元，真正京劇北派校長，門生有洪金寶 (元龍)，成龍 (元樓)，袁和平 (元慶)，這幾個元字派的門徒，除了有演員 / 武指 / 導演及製片等個人的成就外，他們還各自製造了一個企業，順序為洪家班，成家班，袁家班，這三個企業，不但為華語電影界製造出不少里程碑級作品，之後更為荷李活以至全世界的動作片，加添了「功夫」元素。現代電影所有徒手搏擊幾乎都以 Kung Fu 為主，「功夫」是世界語，超越了中文，擴闊了全人類的視野，雖然此等企業不能延續，但相比科技企業，能跨越十年的有多少？如果筆者時空回歸，一定會為它們放在資本市場上市或 trade sale (行業出售) 至荷李活，但回到「家」的問題，于占元師傅對洪金寶，成龍，袁和平的毒打，就算再有效，似乎沒有可能使用於今天的二代，後疫情時代更不用說了！但如果我說可以呢，更加已經在高淨值家族驗證成功？(待續)



ecarX



POWERING THE FUTURE OF SMART MOBILITY

ECARX is transforming vehicles into seamlessly integrated information, communications and transportation devices. It is shaping the interaction between people and cars by rapidly advancing the technology at the heart of smart mobility.

ecarxgroup.com

From concept to cockpit

ECARX develops hardware and software solutions that are essential for the development of connected, automated and electrified mobility including infotainment head units (IHU), digital cockpits, vehicle chip-set solutions, a core operating system and integrated software stack. Beyond this, ECARX is developing a full-stack automotive computing platform.

天時國際家族辦公室
大中華區總裁暨合夥人
廖展陞 Johnson Liao



廖展陞 Johnson Liao 台灣銀行及券商背景出身

曾任：中國華東地區沿海一代多家商業銀行風控管理特別顧問，深圳市某投資管理有限公司，投前評估部門總監暨財務長，華南區各商場投資前評估，遍及深圳、廣州、廣西、廈門、海口等多地。

1. 熟悉中港台三地，銀行法人金融業務相關法律與制度
2. 風險管理與控制具有將近 15 年的經驗
3. 擅長兩岸三地不良處置資產處理，並多次參與不良資產基金的審核
4. 多年家族信託與傳承規劃，並協助多個家族成功洽談公司併購案

綜攬全局：家族辦公室在變局中的資產配置與策略優化

隨著全球政治經濟局勢的多變，最近的以巴戰爭、持續不斷的中美矛盾、美國債務上限危機，以及中國的房地產市場的震盪，都對大灣區家族辦公室提出了嚴峻的挑戰。在這種背景下，家族辦公室需要協助家族優化資產配置，並提高另類投資，如虛擬資產和藝術品等的比例，以確保家族資產的保值增值。

首先，多元化投資的重要性不容忽視。傳統的資產如股票和債券可能受到宏觀經濟因素的影響，而另類投資，例如虛擬資產和藝術品，可以提供與傳統市場不同的收益和風險特性。虛擬資產具有高度的流動性和增值潛力，而藝術品則具有一定的保值和升值潛力。

其次，家族辦公室應制定全面的資產管理策略，以

確保資產配置符合家族的長期財富增值目標。這包括評估當前的資產配置，確定風險承受能力，並尋求專業的投資建議。同時，應密切關注全球投資環境的變化，以及相關的法律和稅務規定，以保證家族資產的合法有效傳承和增值。

家族辦公室可利用海洋法下信託的功能來進一步保護和規劃家族資產。海洋法信託提供了一個法律框架，以確保家族資產的保護和傳承，並可以作為一個有效的傳承規劃工具。

此外，家族辦公室應加強對另類投資市場的了解和研究。例如，理解虛擬資產的市場動態、技術發展和監管環境，以及藝術品市場的行情和評估機制。在投資決策前，應進行充分的市場研究和風險評估，

以確保投資選擇符合家族的財富管理目標。

同時，家族辦公室應注重人才培養和團隊建設，考慮招聘具有另類投資經驗和國際視野的專業人士，並提供相關的培訓和發展機會，以確保團隊能夠有效應對市場變化和投資挑戰。

最後，面對近期環境的不確定性，家族辦公室應保持靈活多變的投資策略並持續觀察全球政經情勢的變化及東南亞的經濟崛起。通過多元化的投資組合，加強市場研究和風險管理，以及構建高效的團隊和合作網絡，家族辦公室能夠為家族財富的持續增長和傳承奠定堅實的基礎。在多變的時代，保持策略的靈活性和市場的敏感度，以及積極探索新的投資機會和合作夥伴關係，將對家族辦公室在保護和增值家族資產中扮演至關重要的角色。

李慧芬

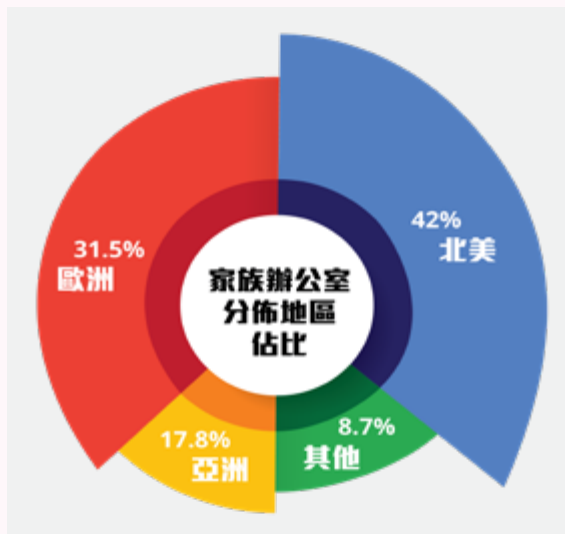
華贏東方（亞洲）控股 研究部董事，從事證券及金融服務業超過 15 年，專責股票投資及上市企業融資。歷年獲內地香港多個財經節目擔任嘉賓主持，並為多份財經報章雜誌撰寫專欄，專業分析市場走勢及投資新動向。其現時亦為多間服務機構和商會之委員。



撰文：大灣區家族辦公室協會會長
李慧芬

歐、美擁有最多 [家辦] 香港能否取代？

根據資料顯示，移居新加坡的富裕人士主要來自中國、香港、印尼、馬來西亞、越南、菲律賓及印度。相信未來 5 年至 10 年間，新加坡的高淨值人數將大幅上升 40%，其中，印度的高淨值人數有機會增長 80%；澳洲及中國的高淨值人數則分別增加 60% 及 50%。



既然新加坡有這麼多優勢，那是否代表它是擁有最多「家辦」的國家呢？

而事實卻是歐、美佔比最多，歷史亦最悠久。

但隨著亞洲富裕客戶群越來越多，各大城市爭相出招爭奪這批超級富裕客。財政司司長陳茂波指出香港具完善及活力的金融生態和基建，是唯一匯集國際和內地機遇的地方。



加上能與內地緊密聯繫，能帶來巨大的機會，是「家辦」的首選地點。另外，香港政府亦會提供稅務寬免，盡力匯集更多專業界別人士如會計師、律師、財富管理人等人才，從而推動家辦在香港的發展。

中東客戶來港設立家辦的興趣與日俱增。在港設立「家辦」，除了本土香港客戶外，來自內地、菲律賓、印度和印尼客戶也對在港設立家族辦公室展現出濃厚的興趣，而中東客戶的興趣亦與日俱增，特別是今年初習近平主席、李家超特首分別到中東拜訪後，牽起的一股中東熱，也令相互產生互相投資的興趣，來港設立「家辦」對中東高淨值客戶來說，是最好的選擇。

PRIMECH
HOLDINGS

LET'S BUILD A BETTER TOMORROW.

Introducing Primech Holdings (NASDAQ:PMEC).

A tech-driven facility services corporation headquartered in Singapore. And the latest homegrown brand to step onto the global stage.

Our fast-evolving world needs more innovative leaders. **Primech Holdings** is stepping up to the challenge.

With a 3000-strong workforce, dedicated R&D team and single-minded vision, **Primech Holdings** is committed to pushing the frontiers of integrated facility solutions.

Have a question about investing with **Primech Holdings**?
Get in touch at ir@primech.com.sg

Discover more at primechholdings.com



中東主權基金系列 2: 科威特投資管理局

科威特投資管理局成立於 1982 年，至今超過 40 年，管理局由科威特投資委員會成立。KIA 的口號，是「為科威特的未來繁榮負責任地投資」(Investing responsibly for Kuwait's future prosperity)。

KIA 是世界上第一個也是最古老的基金，旨在減少該國對石油的依賴。原油於 1938 年在科威特首次被發現。該國於 1946 年出口了第一批商品，這使得科威特成為世界主要原油生產國之一。這提振了該國的經濟，導致其領導人尋找投資其超額收入的方法。正如其使命所言，KIA 承擔起將科威特國家付託的儲備取得長遠的投資回報，以作為其石油以外有助後代自信地應付未來不確定性的儲備。

KIA 由董事會管理。該董事會可獨立決定基金的資產配置戰略，但亦對基金的業績負責。該基金主要投資於私人 and 公共股權、房地產、固定收益和另類投資市場。據主權財富基金研究所稱，投資管理局的資產總額為 5,363 億美元。KIA 位於科威特城，在倫敦和上海設有其他辦事處。



不過一點值得留意，是 KIA 被禁止為投資目的而舉債，且不會使用任何衍生產品作為投資工具。KIA 主要負責管理科威特的一般儲備基金 (GTF) 及其未來世代基金 (FGF)：

一般儲備基金

該基金是國家所有石油收益及從 GRF 投資賺取的收入的主要儲備。該基金的資產及由此產生的收入根據國會年度預算由科威特使用。因此，所有國家預算開支均自 GRF 撥付，可說是國庫賬戶。

該基金主要投資科威特及其他中東及北非國家 (MENA) 的投資以及 KIA 代表科威特持有的貨幣資產。GRF 亦持有所有政府資產，

包括科威特所持有的公眾企業以及科威特參與多邊及國際組織。

未來世代基金

自 1976 年設立，未來基金為旗艦投資基金，設立基金目的是跨代儲蓄平台，當時 50% 的儲蓄由 GRF 轉撥。FGF 包括科威特以外的投資，如股票及債券、私募股權、房地產及基礎設施等等。

基金資產的管理分為 KIA 的科威特及倫敦辦事處。除非獲法律批准，否則任何資產均不得從 FGF 中提取。所有投資回報均根據法律規定進行再投資。雖然 KIA 的倫敦辦事處也可直接進行交易，但 KIA 仍然是主要透過外部基金經理進行投資。

市場消息 記者：小慧

華贏控股與BC科技集團聯手 打造 Web 3.0 金融生態圈

近年美股走勢強勁，集資能力高，吸引多間企業到美國上市，華贏控股 (Nasdaq: SWIN) 就是其中之一。

9 月上旬華贏控股 (Nasdaq: SWIN) 正式登陸美國納斯達克交易所，日前在港舉行上市典禮，邀請到容海恩立法會議員及邱達根立法會議員出席，除此之外，出席嘉賓還包括：證券商協會陳柏楠永遠名譽會長、香港證券業協會文錦輝董事、亞洲金融科技師學會龐寶林主席、香港股票分析師協會郭思治副會長、證券商協會董事黃德几先生、大灣區家族辦公室協會會長李慧芬女士等。

2022 年 10 月底，香港政府發佈虛擬資產新政，力圖將香港打造成國際虛擬資產中心。華贏控股 (Nasdaq: SWIN) 立即跟隨互聯網第三代 (Web 3.0) 的步伐，積極將全資子公司華贏東方 (亞洲) 控股有限公司提升交易牌照，成為香港第六間獲虛擬資產交易資格機構。

華贏東方 (亞洲) 控股有限公司 (簡稱：華贏證券) 是一家金融牌照綜合券商，為香港證監會認可的持牌法團 (中央編號：BIF175)，香港交易所及結算所參與者，持有香港證監會 (SFC) 發出的第 1/4/6/9 類牌照，具有提供證券交易、就證券提供意見、就機構融資提供意見、提供資產管理的服務。

典禮當日，華贏控股 (Nasdaq: SWIN) 與 BC 科技集團 (00863.HK) 全資子公司 OSL Digital Securities Limited 簽署合作協議，OSL 持有香港證監會的數位資產交易平臺牌照，華贏控股 (Nasdaq: SWIN) 行政總裁譚聖德先生表示，雙方將在虛擬資產交易、代幣化金融資產分銷等方面展開深度合作，攜手推動虛擬資產業務發展。

譚聖德認為，香港作為國際金融中心，憑藉得天獨厚的優勢，積極打造成為國際虛擬資產中心。特區政府正採取重要措施，吸引數字資產相關產業落地香港，而香港證監會及金管局針對虛擬資產的監管指引亦逐步清晰，市場對虛擬資產業務的取態逐漸開放，集團與香港同業正全力推動香港成為國際虛擬資產中心而努力，華贏證券已經取得香港證監會批准，提升證券交易牌照以提供虛擬資產交易服務。



在不久將來，集團將提升資產管理牌照，取得管理虛擬資產投資組合的資格。

華贏資產管理團隊運營負責人黃玲珊小姐表示，華贏控股 (Nasdaq: SWIN) 是本年度香港第二家登錄納斯達克的綜合券商公司。集團努力尋找優質的產品交由專業的管理人員經營，從產品立項之初根據專案的實際情況，精心設計合適的架構，無論是傳統的開曼 SPC umbrella fund, standed alone fund 以及 limited partnership fund，或者近年大熱的新加坡 VCC、香港 OFC, LPF 架構，團隊都有豐富的執行經驗。

當晚，容海恩立法會議員被問到，企業如何配合香港政府大力發展金融科技？容議員表示，[專業團隊] 是不可缺少的一環，另外，[合規合法] 也是香港成為國際金融中心的重要元素。

大灣區家族辦公室協會會長李慧芬表示，由於虛擬資產逐漸流行，STO (Security token offering 證券型代幣發行) 產品有機會一步一步取替部份 IPO，很多家族辦公室都會投資最少 10% 在虛擬資產上，預計未來 10 年將會是這個行業的黃金期，單看當晚活動，已經有十多間香港及內地的家辦與華贏控股簽訂合作備忘錄，可見大家都看好此版塊。

在金融及科技界聯手努力，亦有家族辦公室的資金支持下，相信香港必可成為虛擬資產管理中心。

楊德華 Edward

天富資產管理執行董事及首席投資官，持有特許財務分析師資格(CFA)及香港理工大學應用數學系理學士。擁有超過15年證券行業及投資交易經驗，熟悉港、美股票市場，專注於證券分析研究，擅長以宏觀經濟、行業分析、企業基本面及數據分析，發掘企業投資價值。擁有豐富交易、投資組合及基金管理經驗，致力於高資產淨值個人及機構客戶構建投資組合，達至客戶制定的資本增值目標。



天富資產管理執行董事
及首席投資官
楊德華 Edward

百萬與千萬身家的投資心態

專欄名稱雖然稱為「百萬理財學」，但重點並不在金額，並不是擁有某個身家數目才與自身有關。「金錢」的重要性無人不曉，但從小到大卻無人教授過「理財」這門影響一生的課題。對於筆者而言，理財是一門新興學問，甚至成為現代人一門必修課程，而這個課程並無學習年齡框框，男女老幼，任何階段的人都應該要持續進修，好好學習。

匯豐發布《2023新中產報告》提及，超過1,000名擁有100萬以上流動資產的受訪者認為「中產人士」平均應擁有最少637萬元流動資產；受訪者平均33歲便賺到人生「第一桶金」（港幣100萬元），當中24%在30歲前已經賺到第一桶金。而擁有1,000萬元以上流動資產的受訪者中，他們平均45歲便賺到人生第一個1,000萬。

投資路上，本金少往往容易賺錢，10萬變100萬所花時間不多；但100萬變1000萬，同樣是十倍回報就變得困難甚至不能跨越。原因之一在於承受風險壓力已不盡相同，投資10萬本金輸掉三成，實際金額都只是3萬，絕對「輸得起」，虧損不會嚴重影響生活；但當投資數百萬時，股價下跌十多個百分點，虧損可能已達數十萬，這虧損金額以「年」工資單位衡量時，心理壓力自然大得多。人在受壓和恐懼時容易喪失判斷能力而做錯決定，特別是做投資決定。當超出可承受能力止蝕離場後，慘痛經歷一般帶來的就是從此對投資產生負面情緒或對投資失去信心。



其實擁有百萬流動資產後更加需要紮實、長遠及有規劃的理財計劃才能延續財富增值。正所謂「創業難、守業更難」，投資如是，大牛市時輕鬆賺到第一桶金，隨後倒輸給市場屢見不鮮；因為在大牛市的獲利過程並無建立系統化的理財規劃及正確投資心態，更多的是被牛市氣氛沖昏頭腦，當錢來得太快太容易時，便認定自己有「無敵」的投資能力。

理財路上，除了學習投資技巧，我們更應在過往經驗上吸取教訓，建立正確的投資態度。尤其當投資金額漸大時，需要使用「投資組合」概念作出投資管理，將風險管理放在首位。理解自身財務狀況及風險承受能力，再通過宏觀經濟分析制定合適投資策略，分散於不同類型行業、投資工具、資產類別上。每制定一個投資決策後，同時制定不同情況的應對策略，並且按照部署堅定執行既定規劃的操作，避免因心理因素而影響應有的判斷，這樣才能在投資路上跨越牛熊周期，長遠累積財富。