



国际华人传承协会
International Chinese Inheritance Association

2025 THE 30TH EDITION

传承 Inheritance

传承期刊

30期 THE 30TH EDITION

传承杂志创刊五周年



目录

CONTENTS

✦ 传承频道

传承INHERITANCE：

开启传承智慧，共鉴文化财富传承之旅

✦ 黄金与艺术品

专访艾尔贵金属总经理— 杨济光

✦ 家族办公室专题

家族财富传承：策略、挑战与全球视野

艺术信托与留学：财富传承与教育投资的新选择

✦ 携手叶榭邓律师事务所

打造无忧留学蓝图：加拿大留学移民生态体系

✦ 人物专栏

大湾区家族办公室协会—李慧芬

天时国际家族办公室—谭磊

马来西亚家族传承协会—陈嫒婧

传承杂志创刊五周年



传承五载
初心不改

我们迎来了期刊第30期与五周年庆

自《传承期刊》于创刊以来，已陪伴各位走过五个春秋，成功发行至第30期。这份承载着家族智慧与文化使命的刊物，见证了无数华人家庭在传承路上的探索与进化。

为迎接新时代的媒体潮流，我们于2025年初正式启动电子媒体平台，推出YouTube频道及《传承 INHERITANCE》特备节目，将传承理念透过声音、影像、数据与故事，更全面地呈现在读者与观众面前。

过去，我们以文字为载体，书写传承；如今，我们将透过AI科技与跨媒体的力量，传递最新国际税务、财务策略与真实案例，让亚太华人社群更深刻理解「传承」的多元价值。

未来的《传承频道》，也将邀请来自世界各地的专业人士与传承实践者，共同分享他们的智慧与经验。

感谢您的陪伴与支持，下一个五年，我们将继续用内容，点亮传承之光。



傳承 INHERITANCE



SUBSCRIBE



传承 INHERITANCE

开启传承智慧 共鉴文化财富传承之旅

《传承系列频道》隆重启动— Rome Chan 领军开创华人传承新纪元

在这个瞬息万变的时代，「传承」不再只是财富的交接，更是文化、价值与愿景的延续。

国际华人传承协会倾力打造【传承系列频道】，应运而生，为华人社会打开一扇深入了解跨代传承智慧的大门。节目内容涵盖文化精神、家族价值、财富与法律架构等多元面向，让观众在动态媒体中掌握传承的全貌。



ROME CHAN | 美国家族传承规划师公会 亚太区负责人暨资深认证导师

频道由拥有超过30年以上跨国经验的资深财经专家 Rome Chan 领军，汇聚职业会计师、法律专家、家族办公室顾问等各领域专业人士，携手打造一座横跨法律、财务、文化的沟通桥梁，让「传承」不再遥远，而是人人都能启动的实践路径。

多元内容 满足各异传承需求

我们深知大众对传承的理解常有偏差。传承 INHERITANCE 将从历史、文化、社会等多元维度深入剖析传承的本质。追溯古老文明的传承脉络，探究家族文化在岁月流转中的延续方式，让大家体认到传承远不止是物质的交接，更是精神、文化和价值观的传递，助力树立正确的传承观念。

精准掌握传承财富的属性，不同类型的资产在传承方式和风险上各有差异；准确界定受益人身份，这直接关系到传承方案的设计和执行效果。

我们深知大众对传承的理解常有偏差。

传承 INHERITANCE



热点聚焦 洞察遗产传承关键

社会热点事件常蕴含着丰富的传承启示。从专业的法律角度，解读遗产分配中的法律规定和程序要点；凭藉敏锐的洞察力剖析家族关系在遗产传承中的微妙影响；运用全面的财



规划思维，考虑如何在遗产传承过程中实现财富的合理分配与持续增值。透过这类热门事件的深度分析，为大众呈现遗产传承的实务经验和值得思考的方向，帮助大家更好地规划自身的遗产传承事务，事先规避潜在风险。



全面升级 打造传承知识生态

我们积极整合亚太华人地区的丰富资源，全力将传承 INHERITANCE 打造成一个全面的传承知识平台。

深度聚焦家族传承、法律、财务与会计税务等核心议题。

在家族传承板块，我们不仅探讨家族文化的延续，还涉及家族企业的交接策略；法律方面，解读遗嘱、信托等传承工具背后的法律条文，确保传承规划合法合规；财务与会计税务板块，梳理复杂的财务数据，解析税务规划要点，帮助实现财富的保值增值。

专家访谈 聆听业界洞见

定期邀请业界权威专家做客频道。他们来自不同的专业领域，拥有丰富的实务经验和深刻的产业洞察。在访谈中，专家们分享独特的见解和前沿的概念，让您站在产业的前沿，掌握传承规划的最新趋势。



A portrait of Lawrence Yang, a man in a light-colored suit and tie, standing in front of a decorative golden lattice background. The image is partially obscured by a large white circular graphic on the right side of the page.

艾尔贵金属 总经理

杨济光
Lawrence

黄金 与艺术品

十年贵金属现货操作经验

现为LBMA炼厂及知名保险物流公司Brinks会员、各家新闻及商周专访之贵金属趋势分析师。

I 传承添金 信托添翼

综观人类历史，在过去尚未有现代金融及货币市场以前，真金白银就已是资产传承与贸易流通的主力。面对改朝换代、战乱天灾，或是如民国38年的4万旧台币换1元新台币的货币重置，黄金都为信赖并配置它的人保住大量资本。无论小至个人资产传承，大至国家经济存亡，黄金都已成为必须持有的重要防守型资产。

I 黄金现货对比其他金融商品之优势

属于货流动产

不同于金融商品买卖需透过银行，金流被记录，黄金现货为实体资产，购买后流通自由，且不受CRS及美国FATCA条款管控追踪。只要仓储得宜，避开银行保险库，退可用于保存遗产税源，进可处理大量现金，并直接转移给指定继承对象。

价格相对透明

作为非衍伸性的投资商品，黄金没有复杂的计算公式及潜在的隐藏费用，买卖成本溢价相较于其他有价动产及奢侈品也更低（譬如珠宝名表、古董艺术品、跑车游艇等），国际行情价格透明，保存容易且无折旧问题，买卖耗损也相对低，在近年长期看涨的趋势下，中长期持有亦可能产生涨幅获利。

有效的避险之王

在面临国际经济率退、通膨严峻、地缘政治风险上升的动荡时期，可确保资产购买力不受冲击，并可在国际间快速变现为主流货币，周转灵活且无滞销问题。

信托结合，价值加乘

黄金现货结合信托，可更有效的活化其价值，认定为有效资产抵押，布局获利稳健的孳息标的，成为攻守兼备的传承资产。

2025年宏观经济下 影响金价涨跌之关键要素

1 各国央行持续增持及去美元化趋势 经UBS 的分析各国央行在2025年极可能延续积极增持黄金，并预计将再购入900公吨以上的黄金，其增持幅度与速度远高于2011年后的平均水准，也超出世界黄金协会 (World Gold Council, WGC) 统计数据的常态预期，主因在于去美元化趋势、国际地缘政治紧张为黄金价格提供中长期的强力支撑。

2 美联储政策与利率环境 国际知名贵金属供应商PAMP与摩根大通等多家机构强调，美联储政策立场依旧对金价有着关键影响，若美联储为应对川普政府施行刺激政策而落后于通膨曲线，则实质利率可能下行，使得美元有走弱空间，进而助长金价上涨，整体而言宽松货币政策、低实质利率与弱势美元都有利于黄金。

3 地缘政治与市场避险需求 俄乌冲突，中美关系，中东局势以及川普政府在关税政策暨地缘政治上的不确定性，均可能提升市场避险需求，让黄金持续保有「安全资产」的头衔。

4 美国财政与通膨动态 川普政府政策目前包括减税、放宽监管及加强「美国优先」策略，短期内或许可刺激美国经济增长，但长期也会推升通膨与加重美国政府债务负担，若通膨增温，政府赤字膨胀，实质上可能强化黄金避险和保值功能并间接引导市场流入黄金。

整体来说 2025 年的黄金预期依旧呈多头走向，主要驱动力在于持续宽松的全球货币环境、地缘政治不稳与去美元化资本流动，但投资者需密切关注美联储政策转向，川普政策实际执行效果，以及加密货币等新兴资产竞争资金分流，当前总体环境虽然对黄金具备长期支撑，但短中期仍有波动风险投资者应适度留意以对冲潜在的不确定性。





家族财富传承 策略、挑战 与全球视野

家族财富传承是一项复杂且多层面的任务，涉及资产管理、税务规划、法律结构以及全球经济环境等多方面因素。随着全球化进程的加速和各国政策的变化，家族企业和高净值人士在进行财富传承时，需要采取更为灵活和多元化的策略。本文将综合近期相关报导，探讨家族财富传承的关键策略、面临的挑战以及全球视野下的机遇。

1 资产配置与现金流管理 在家族财富传承中，资产配置的合理性直接影响财富的保值与增值。传统上，资产可能以不动产、股票、债券等形式存在。然而，如何将遗产转化为能够产生稳定现金流的资产，并进行均衡化安排，以避免下一代因争产而导致家族矛盾，成为当前关注的焦点。

案例分析：一位企业家在生前将部分资产转化为能够产生稳定现金流的投资，例如商业地产或蓝筹股权，并通过信托等法律工具进行管理。这种安排不仅保障了资产的持续增值，还能有效避免继承人之间的财产纠纷，实现家族财富的平稳传承。

2 税务规划与法律考 税务规划是家族财富传承中不可忽视的重要环节。不同国家的税法政策各异，如何在合法合规的前提下，最大程度地减少税务负担，是每个家族需要深入思考的问题。

遗产税计算与规划

以台湾为例，遗产税的计算公式为： $(\text{遗产总额} - \text{免税额} - \text{扣除额}) \times \text{税率} - \text{累进差额} - \text{扣抵税额与利息} = \text{应缴遗产税}$

其中，遗产总额的估值方式、免税额度以及扣除项目等，都需要详细了解和提前规划。专家建议，透过购买不动产、生前赠与、善用保险工具等方式，可以有效降低遗产税负担，并确保资产顺利传承。

CFC 规则与境外投资

在进行境外投资时，需要注意受控外国公司(CFC)规则的适用。部分家族可能误解 CFC 的适用范围，导致税务风险。因此，深入了解各国的 CFC 规则，并进行合规的税务筹划，对于跨国资产配置至关重要。國資產配置至關重要。

3 全球资产配置与地缘选择

随着全球经济的发展，越来越多的家族选择进行全球资产配置，以分散风险并寻求更高的回报。然而，地缘选择在资产配置中扮演着关键角色。

新加坡与香港的比较：近年来，新加坡和香港作为亚洲的金融中心，吸引了大量的家族资产。然而，根据近期报导，部分中国富豪开始从新加坡回流至香港。这一现象可能与香港在税收政策、金融市场开放程度以及地理位置等方面的优势有关。家族在进行全球资产配置时，需要根据自身需求，选择最适合的地缘位置。

新资本投资者入境计划：部分国家为吸引高净值人士，推出了优化的资本投资者入境计划。例如，香港近期对该计划进行了优化，降低了投资门槛，并提供更多的投资选项。这为家族资产的全球配置提供了新的机遇，同时也需要关注相关政策的变化，以便及时调整策略。

4 真实世界资产与家族传承

在数位化时代，真实世界资产(Real World Assets, RWA)在家族传承中仍然具有重要地位。这些资产包括不动产、艺术品、贵金属等，具有保值和增值的潜力。

RWA 的优势

稳定性：真实世界资产通常具有较低的波动性，能够在经济不确定性中提供稳定的价值。

多样性：不同类型的 RWA 可以分散投资组合的风险，提升整体回报。

传承价值：部分 RWA 具有文化和历史价值，能够作为家族传承的重要载体。

策略建议

家族在进行资产配置时，应根据市场趋势和自身需求，适当增加 RWA 的比重。同时，需考虑资产的流动性和管理成本，确保资产的有效运营和传承。

5 税收政策对资产管理的影响

税收政策是影响资产管理和家族传承的重要因素。不同地区的税收政策差异，可能导致资产管理策略的调整。

税收政策的考量

税率水平：高税率地区可能促使资产向低税率地区转移。

税收优惠：部分地区提供的税收优惠政策，可能吸引家族办公室和资产管理公司的进驻。





艺术信托 与留学

财富传承 教育投资 新选择



家族財富傳承是一項複雜且多層面的任務，涉及資產管理、稅務規劃、法律結構以及全球經濟環境等多方面因素。隨著全球化進程的加速和各國政策的變化，家族企業和高淨值人士在進行財富傳承時，需要採取更為靈活和多元化的策略。本文將綜合近期相關報導，探討家族財富傳承的關鍵策略、面臨的挑戰以及全球視野下的機遇。

1 艺术市场的发展与 艺术信托的兴起

根据《巴塞尔艺术展与瑞银集团环球艺术市场报告2024》全球艺术市场虽然在2023年经历了销售放缓，但仍保持稳健。

随着市场的成熟，艺术品不仅被视为收藏品，更成为资产配置的一部分。特别是高价值艺术品，在经济动荡时期仍然具有强劲的抗跌性，使其成为家族资产的重要组成。艺术信托(Art Trust)作为家族财富管理的一种工具，能够确保艺术品资产的长期增值与有效传承。透过信托机制，艺术品的持有人可以指定受益人，如子女或家族成员，确保艺术品的价值能够转化为教育资金，支持下一代的学习与发展。



2 艺术信托如何支持海外留学

对于希望让子女赴海外留学的家庭而言，艺术信托提供了一种稳定且长远的财务支持方式。

资金来源稳定性

艺术品的增值通常是长期的，但透过艺术信托，可以确保艺术品被合理变现，例如透过拍卖、质押贷款或租赁方式，将部分价值转化为教育基金。

这种方式避免了因市场波动而影响子女的学业资金。

减少财务风险与税务规划

许多国家对艺术品交易有特殊的税务优惠，透过信托机制进行管理，可以有效降低遗产税与资本利得税。

此外，信托可确保艺术资产不因个人财务状况变动而被迫出售。

文化与教育的结合

家族可透过艺术信托支持子女的艺术相关教育，例如艺术学院、设计学校或音乐学院的留学计划。

艺术收藏本身也能提升子女的文化素养，增加其在国际社会的竞争力。

3 海外留学与教育投资的趋势

根据滙丰银行的报告，海外留学已成为高净值家庭的重要投资选项，且全球金融服务正提供越来越多的解决方案，帮助学生圆梦。除了学费，家族还需要考虑生活费、住宿费、保险、签证等

额外开支，因此稳定的资金来源至关重要。

金融机构提供的全球教育支持

滙丰银行等机构提供海外学费支付、外汇服务及国际信用卡，使家族轻松管理教育资金。

部分银行甚至提供针对留学生的财富管理服务，如学费贷款、信托基金等。

语言游学团的兴起

许多家族选择从小开始培养子女的国际视野，语言游学团成为热门选项。

透过艺术信托，家庭可以提前规划这些教育投资，确保资金来源充足，无需临时调动其他资产。

1 艺术信托与教育投资的结合

随着全球化的发展，家族财富管理不仅需要

考虑资产的保值增

值，还需要关注子女的教育发展。艺术信托提供了一种创新的财富管理方式，将艺术品资产与教育投资结合，确保家族资产的长远发展。

对于高净值家庭而言，透过艺术信托，他们不仅能够保护艺术收藏的价值，还能有效规划子女的海外留学资金，让下一代在全球竞争中拥有更强的优势。



国际华人传承协会携手叶谢邓律师事务所



打造无忧留学蓝图 加拿大留学 移民生态体系

在全球化的浪潮下，留学与移民已成为华人家庭实现教育传承与资产规划的重要路径。然而，教育资源整合难题以及财富世代传承的不确定性，让许多家庭在追求国际发展的过程中踌躇不前。为此，国际华人传承协会联合香港叶谢邓律师事务所与天时国际家族办公室，推出「信托与加拿大留学移民」双轨服务体系，以法律护航、金融托底、资源赋能的全新模式。

叶谢邓律师事务所，作为香港法律界的翘楚，是香港规模最大、服务覆盖最广的律师行之一。该事务所汇聚了许多顶尖法律人才，凭借着深厚的专业知识和丰富的实务经验，致力于为全港客户提供无懈可击的法律解决方案。其业务范围广泛，涵盖了各类复杂的法律事务，在业界享有极高的声誉。这次与国际华人传承协会合作，叶谢邓律师事务所将充分发挥其专业优势，为留学移民服务提供坚实的法律保障。无论是移民申请过程中的法律文件审核，或是留学期间可能遇到的法律纠纷处理，其专业团队都能提供精准、有效的法律支援。



留学移民，不仅是简单的跨越国界求学或定居，它蕴含着家庭对子女未来发展的深远规划及对生活品质提升的追求。留学能让子女接触到国际前沿的教育理念和知识体系，培养全球视野和跨文化交流能力，为未来在国际舞台上的发展奠定基础。而移民则为家庭提供了更多元化的生活选择和发展机遇，在不同的社会环境中拓展事业版图。国际华人传承协会与叶谢邓律师事务所合作推出的留学移民服务，涵盖了从留学规划、学校申请、签证办理到移民申请

等各个环节，为客户提供全方位、个人化的服务。

精准定位

基于家族背景、子女特质及职业愿景，联合全球顶尖教育顾问定制「学术+素质」双轨方案。

资源网

接取加拿大顶尖私立学校，解决「名校录取后」的持续发展瓶颈。

I 天时国际家族办公室： 以信托架构守护教育传承

在此次合作中，天时国际家族办公室的谭总 Ryan，为留学移民服务提供了家办信托支援。天时国际家族办公室一直将教育传承视为核心业务之一，深知教育对于家族未来发展的决定性意义。Ryan 带领团队，联合香港叶谢邓律师行，引进并分享先进的国际教育理念，积极连结与整合全球顶尖的教育资源。

透过家办信托规划教育，不仅为家族子女的留学提供了资金保障，更从长远角度规划了教育传承，确保家族子女能够接受最专业的国际教育规划服务。这种信托与留学服务的相互合作，全方位打造了无忧留学环境，让家长无需担忧资金管理和教育规划问题，专注于子女的成长与发展。

在信托规划的支持下，家族子女在留学过程中能够获得稳定的资金支持，用于支付学费、生活费用等，同时还能享受到专业的教育谘询和指导服务，助力他们在学业上取得优异成绩，实现个人价值。



当留学从“个人奋斗”升级为“家族系统工程”，专业机构的协同赋能正在重塑产业逻辑。国际华人传承协会、叶谢邓律师事务所与天时国际家族办公室的三方联动，透过整合各方优势资源，将法律专业服务与教育信托规划有机结合，全方位打造无忧留学移民环境，开启了留学移民服务的新篇章，为更多家庭实现国际发展梦想奠定了坚实基础，或将重新定义华人社会教育的未来永续性家庭都能拥有国际发展的经济。

大湾区
家族办公室
— 协会会长

李慧芬

华赢东方(亚洲)
控股研究部董事

证券、金融服务业
从事超过15年

负责股票投资及上市企业融资

历年获内地香港多个财经节目担任嘉宾主持，并为多份财经报章杂志撰写专栏，专业分析市场走势及投资新动向。现亦为多间服务机构和商会之委员



I 家族传承机遇— 富豪家族传承 届高峰，未来廿年涉资49万亿

中国自改革开放后经济迅速腾飞，至今已有40余年，不少创业者乘风而起，打拚出一份偌大的家业。随着时间推移，当年在改革浪潮中拚搏的企业家陆续步入退休年龄，财富交棒逐渐成为富豪家族的首要话题。



据调查，中国未来20年内将有49万亿元(人民币，下同)财富传给下一代，然而综合多国数据，第二代成功接手的机会仅有30%，可见家族传承并非易事。

「中国第一代创业者大多已步入传承阶段，如何顺利地完成企业和家族传承，已成为社会和业界关注的重要课题。」根据胡润研究院早前发布的一份报告，中国资产过亿元的超高净值家庭有约13.3万户，总财富规模达到89万亿元。中国富豪家族财富传承的高峰期已经来临。调查显示，未来10年中国将有21万亿元的财富传承至下一代，若是将目光拉长，20年内将有49万亿元，30年内更会有84万亿元财富交由下一代接手。不过，规模庞大的资产交棒背后，同样潜藏着不少问题。



仅30%成功传至第二代清华大学五道口金融学院全球家族企业研究中心在报告中提到，在2022年《新财富》500富人榜中，有82%的上榜企业家已超过50岁，传承势在必行。然而财富传承向来是世界性难题，多国数据显示，仅有不足30%的家族企业成功传到第二代，传至第三代的更是不足13%，安稳传至第四代的只有5%。财富传承为何如此困难？

大湾区家族办公室协会主席李慧芬直言，许多企业家并非是自己单独创业，而是伙同许多亲朋好友一起打拚，然而等到新旧掌门人交棒时，这些叔叔伯伯可能以长辈的心态去看待二代，认为后者缺乏经验，但又不提供辅助，令日常经营出现阻力，「心中不舒服便不合作，



很多事都不能成功。」「中国家族企业新生代大多为家族的二代，意味着继承人通常只有一个。」安永香港及澳门区主管合伙人李舜儿坦言，放眼全球，家族企业领袖许多来自三代或以上的后裔，因此拥有更多的后代可以接班，与之相对，中国家族财富仍大量集中在创业一代手中，财富传承和家族治理的经验较为欠缺，传承问题亦需得到解决。



丨 富豪忧子女财富管理

针对传承中最关注的问题，胡润研究院提到，5%的高净值人群对家族内部因素存在担忧，其中尤其不放心子女的财富接管与保管能力，例如心智不成熟、挥霍财富等问题。

同时，外部环境的变化也受到关注，约70%的高净值人群认为，中国有可能在10年内推出遗产、赠与相关税收政策。中欧家族传承研究中心联合主任芮萌认为，家族企业面临的风险来自多个层次，从家庭角度看，遗嘱、家产分配不公、子女之间的矛盾，以及一代或者二代的婚姻等均是家族传承可能面临的问题；从个人角度看，若是企业家有不良习惯，可能导致一夜间倾家荡产，此外若突遭意外且生前没有做任何安排，也会导致家族传承陷入混乱。

专业服务机构德勤称，新冠疫情给家族企业带来许多关于危机防范、敏捷性和适应性的课题，子女教育和健康管理等非金融需求重要性愈发凸显，内忧外患变数频生，顺势而为，在不确定性中建立确定性，提前规划接班人计划，或许是中国富裕家族当前考虑的首要问题。

天时国际家族办公室

—— 副总裁

谭磊

国际华人传承协会

高级特约导师

PE股权投资经验

超过10年

留美金融硕士

曾任知名投行投资总监，协助企业在美国上市

擅长企业估值、产业分析及营运



I 亚洲家族办公室在艺术品融资领域的角色与趋势

随着亚洲超高净值人群财富规模扩张，艺术品已成为家族办公室的重要投资资产之一。根据德勤与花旗银行2024年最新报告，全球艺术品融资市场稳步

成长，亚洲市场表现尤为突出，香港、新加坡和中国内地成为艺术金融新高地。家族办公室透过艺术品投资实现资产多元化，并透过质押融资提升流动性。

I 家族办公室在艺术品融资中的参与方式

亚洲家族办公室主要透过三种方式参与艺术品融资：直接投资收藏、参与艺术基金，以及艺术品质押贷款。

直接投资收藏

直接投资收藏是最传统的方式，兼具资产配置与文化遗产功能。多数亚洲家族办公室倾向于购买知名艺术家的精品，以达到资产保值增值目的。根据德勤报告，约71%的家族办公室将艺术品纳入资产配置中以实现投资多元化。此外，艺术品与股票、房产等资产的低相关性，也吸引家族办公室将其作为避险工具。

艺术品质押贷款的兴起与发展

艺术品质押贷款近年在亚洲迅速兴起。2024年德勤预测全球艺术质押贷款余额将超过360亿美元，亚洲市场增速尤其明显。富裕家族普遍面临「资产丰富但现金有限」的局面，因此透过质押收藏的艺术品来换取流动性，已逐渐成为主流方式。花旗私人银行指出，约83%的亚洲艺术贷款需求源自客户的现金流需求。

在此背景下，香港、新加坡成为亚洲艺术质押贷款的重镇。香港凭藉完善的艺术品保税仓库及优惠税制，已成为区域艺术金融中心。例如2023年上半年，香港成为全球最大的艺术拍卖市场，成交额占全球36%。而新加坡则透过优惠政策及完善的家族办公室基础设施，吸引大量家族资金进入艺术市场。

I 风险管理 与回报模

艺术品融资虽具吸引力，但风险也不容忽视，包括市场价格波动、真伪鉴定和流动性风险等。家族办公室通常采取专业的风险管理措施，如聘请专业艺术顾问团队、购买艺术品专属保险，以及进行严格的真伪和价值鉴定。

此外，融资时会控制贷款价值比(LTV)在合理范围内，通常不超过艺术品估值的40%-50%，以防止市场波动带来的强制平仓风险。



I 亚洲市场对艺术金融的接受度与趋势

亚洲市场对艺术作为资产的接受度近年快速提升，尤其在年轻一代家族成员的推动下，艺术投资正走向主流化与多样化。新生代收藏家倾向将艺术视为既有财务回报，又兼顾社会与文化影响的投资工具。UBS与Art Basel的2024年报告显示，亚洲收藏家已占全球艺术拍卖销售额的三分之一，并积极推动市场的国际化。

亚洲家族办公室对艺术金融服务的需求逐年增加，专业机构与银行也纷纷扩充亚洲的艺术顾问和融资服务团队，提供从收藏咨询到质押融资的一站式服务。花旗银行2024年的调查指出，虽然艺术资产目前仅占家族办公室投资组合的1%左右，但未来预期将快速增长，尤其是在中国内地、香港及新加坡。

I 亚洲市场成功案例：灵活运用艺术融资

以新加坡某知名家族办公室为例，透过专业艺术顾问团队FOFA提供「一站式」艺术管家服务，包括购藏策划、收藏管理以及艺术品质押贷款服务。2022年全球艺术品价格大涨，该家族成功透过部分艺术品质押贷款获得流动资金，转而投资于科技创新产业，达成了跨资产类别的灵活资金调度。此策略使得该家族即便在经济低迷时期，也能稳健管理现金流，同时保留艺术品的所有权，未来可待市况佳时再出售。

I 艺术品融资风险与市场挑战

尽管市场蓬勃发展，但艺术品融资仍存在价格波动、真伪风险及市场流动性不足等挑战。例如，2011年前后中国艺术基金热潮因监管与市场机制不完善而迅速降温，大量投资者面临难以退出或亏损的局面。此外，艺术品真伪问题也始终是市场一大风险因素，家族办公室需要透过严格的风险控制与专业鉴定降低风险。

I 未来发展趋势结论

随着亚洲艺术金融基础设施持续完善(如保税仓库、艺术保险服务、艺术顾问)，家族办公室在艺术品投资与融资领域的参与度持续提高。年轻一代藏家与创新金融科技的融合，将进一步拓展艺术金融市场的深度和广度。然而，市场机制透明化、健全监管与风险管控将成为亚洲家族办公室能否成功长期参与艺术品融资的关键。综合而言，艺术品已逐渐成为亚洲家族办公室资产配置的重要组成部分，从传统收藏拓展至更专业、更多元化的金融管理服务。随着市场逐步成熟与专业服务完善，家族办公室在艺术金融领域的作用与影响力将持续提升，为家族资产管理开拓新的视野与空间。

马来西亚
家族传承
协会主席

陈婳婧

英国法律系
毕业

吉隆坡知名信托公司
超过10年实务经验

在吉隆坡知名信托公司主要范畴为：
协助管理及规划家庭信托、保险信托、慈善
基金会、企业继承信托、家族办公室等



I 马来西亚财富传承面临的挑战与案例分析

在马来西亚，财富传承往往伴随着复杂的法律、税务和家族内部问题。许多家族企业的创办人虽然累积了庞大的财富，但由于缺乏完善的传承规划，往往在世代交接时遇到挑战，甚至导致企业衰败或家族纷争。

法律的不确定性是一个重要因素。对于穆斯林家庭，遗产必须依照伊斯兰法(Faraid)分配，可能会导致资产分散，影响企业的稳定性。而对于非穆斯林，如果没有提前立好遗嘱或信托，遗产将按照法律默认的方式分配，这往往与创始人的意愿不符。例如，一位华裔企业家去世后，他的公司股份均分给所有子女，但其中一些子女对经营毫无兴趣，甚至有意出售股份，最终影响了企业的长期发展。



税务问题也是财富传承的一大挑战。虽然马来西亚目前没有遗产税，但许多家族的财富涉及海外资产，特别是在新加坡、英国或澳洲等地，而这些国家的遗产税可能会影响传承的顺利进行。

曾有一名企业家在英国投资了多处房产，但在他去世后，家人需要缴纳高额遗产税，甚至不得不卖掉部分资产来支付税款。如果在生前透过信托持有这些资产，或许可以有效降低税务负担。

家族内部的矛盾也常常让财富传承变得更加复杂。许多家族企业在创办人过世后，兄弟姐妹之间因继承问题产生争执，甚至闹上法庭。

例如，一家经营了几十年的食品制造企业，由于父亲没有指定明确的继承人，导致几个子女在经营策略上产生分歧，最终公司被迫分拆，竞争力大不如前。此外，也有企业创办人倾向于将事业传给儿子，而忽略了能力更强的女儿，最终导致有能力的继承人离开家族企业，另起炉灶。





在国际化的背景下，财富传承变得更加复杂。许多高净值家庭的子女在海外生活和工作，涉及不同国家的法律和税务制度。如果没有合理的规划，可能会导致资产被冻结、税负加重，甚至家族成员因地域分隔而失去对企业的控制权。

例如，一位马来西亚富商的子女移民至美国，由于美国实施全球税制，他们继承的马来西亚资产也需向美国政府缴税。这些问题往往被家族忽略，直到面对巨额税金时才意识到规划不足。



面对这些挑战，越来越多的马来西亚家族开始寻求专业的传承规划方案。成立家族信托、制定家族宪章、聘请专业的财富管理顾问等，都是确保家族财富能平稳过渡的重要方式。

然而，财富传承不仅是财务和法律的安排，更重要的是家族文化和价值观的延续。如果缺乏清晰的沟通机制和规划，再多的资产也可能在一、两代内消耗殆尽。因此，越早进行传承规划，越能确保家族财富的稳定与持续发展。



共同聯合發行



國際傳承學院
International Legacy Academy



Family
Inheritance
Planner
Association



國際華人傳承協會
International Chinese Inheritance Association



马来西亚家族传承协会
FAMILY INHERITANCE ASSOCIATION
OF MALAYSIA





INHERITANCE JOURNAL



共同聯合發行



國際傳承學院
International Legacy Academy



AFIP

Family
Inheritance
Planner
Association



國際華人傳承協會
International Chinese Inheritance Association



FIAM

马来西亚家族传承协会
FAMILY INHERITANCE ASSOCIATION
OF MALAYSIA

