

家族辦公室

- 什麼是家族辦公室？
- 家族辦公室（家辦）是一個為單一家族或多個家族管理私人財富和其他家族事務的機構，它為家族的願景、傳統以及所有權、領導權和財富的成功傳承提供支持。
- 為一個家族服務的獨特法律實體
- 由家族擁有並控制
- 提供專業資產管理，且該管理與家族和家族企業分離

家族辦公室

单一家办
(Single Family Office, SFO)



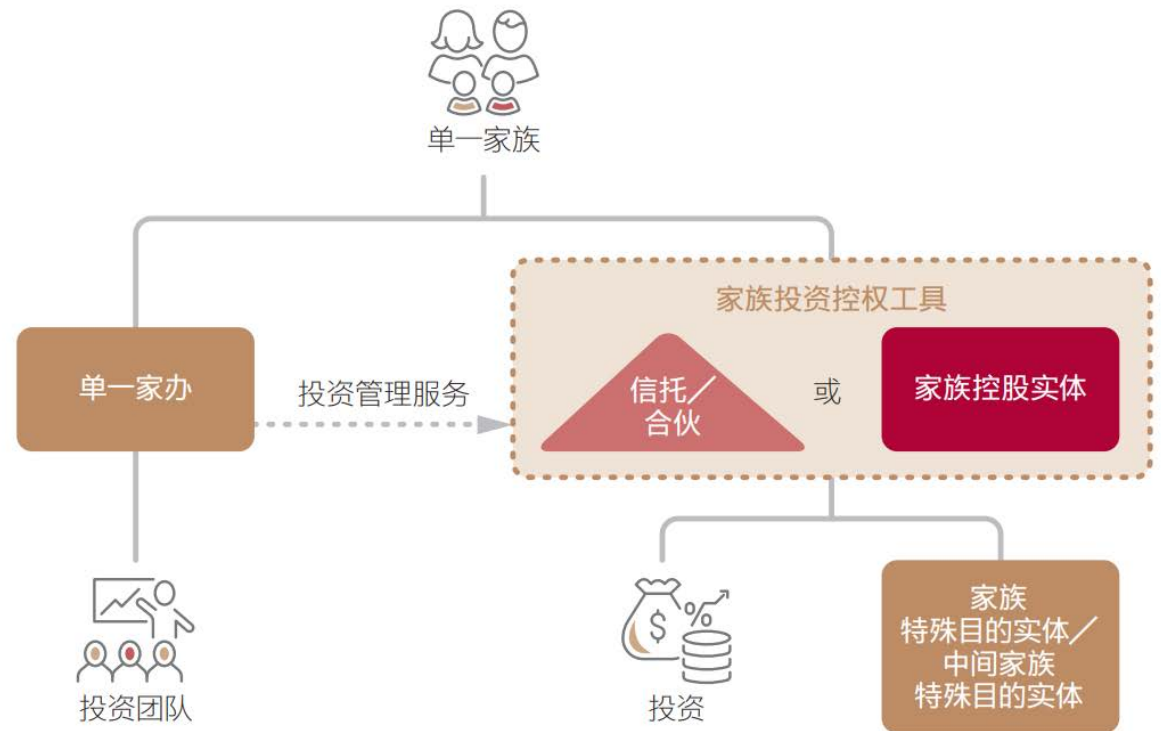
家族



SFO

家族辦公室

图1：由单一家办向单一家族的家族投资控制权工具提供服务



家族辦公室

- 實現家族企業和家族資產分離，以提供專注且更好的風險管理
- 作為一個保存所有家族成員的資產組合、活動、稅務和一般個人資訊等整體資訊的獨立實體，以保障家族隱私和機密性
- 促進家族治理和管理結構的透明化，以避免未來的家族衝突
- 協調家族成員、企業和顧問之間的利益，以提升效率
- 集中且專業地管理投資活動，以提高潛在回報或降低潛在風險
- 彙集其他服務並作為家族慈善事業、稅務和財產規劃家族治理和其他活動的協調中心，以實現家族的使命和目標
- 提升潛在稅務效率，以實現可持續的家族傳承

家族辦公室

如何實現家族企業和家族資產分離

- 案例1

- 劉氏家族, 在港營運一個品牌接近100年. 品牌以一間有限公司擁有一棟在港物業, 並繼續經營日常業務

- 子孫已各自在不同國家發展定居, 包括澳洲, 香港

- 遺產稅務問題

香港稅局定義-家族辦公室架構及基本條件

家族投資控權工具需要滿足的基本條件

- 架構：**該家控工具須為實體（不論是在香港或在香港境外成立或設立），而且不是為一般商業目的而經營的業務實體。實體指團體（不論是否屬法團）或法律安排，並包括法團、合夥及信託；
- 擁有權：**該家控工具須與單一家族的一名或多於一名成員有關連及符合下文所述的擁有權要求；對該家控工具享有合計最少95%的直接或間接實益權益；(慈善實體可對家控工具享有最多25%的直接或間接實益權益)
- 通常管理或控制：**該家控工具須在有關課稅年度的評稅基期內是通常在香港境內受管理或控制的；
- 家控工具的管理：**該家控工具須由具資格單一家族辦公室管理，並符合最低資產門檻；
- 實質活動要求：**該家控工具須在香港進行其主要賺取收入的活動，並符合有關合資格全職僱員數目和營運開支金額的要求

香港稅局定義-家族辦公室架構及基本條件

最低資產門檻

• 具資格單一家族辦公室為相關家族的一個或多個家控工具所管理《稅務條例》附表16C指明的資產（「指明資產」）的總值，必須最少為2.4億港元

- 證券；
- 私人公司的（或私人公司發行的）股份、股額、債權證、債權股額、基金、債券或票據；
- 期貨合約；
- 符合以下說明的外匯交易合約：在該合約下，合約各方協定在某特定日期，兌換不同貨幣；
- 存款（以放債業務的形式作出的存款除外）；
- 存放於銀行（《證券及期貨條例》（第571章）附表1第1部所界定者）的存款（《銀行業條例》（第155章）第2(1)條所界定者）；
- 《證券及期貨條例》（第571章）附表1第1部所界定的存款證；
- 交易所買賣商品；
- 外幣；
- 《證券及期貨條例》（第571章）附表1第1部所界定的場外衍生工具產品。

香港稅局定義-家族辦公室架構及基本條件

實質活動要求

- 具資格單一家族辦公室為相關家族的一個或多個家控工具所管理《稅務條例》附表16C指明的資產（「指明資產」）的總值，必須最少為2.4億港元
- 僱用至少兩名具備所需資格的在港全職僱員進行有關活動；
及
- 為進行有關活動而在香港承付至少200 萬港元的營運開支

香港稅局定義-家族辦公室架構及基本條件

寬減稅率

- 在2022年4月1日或其後開始的課稅年度，家控工具或家族特體從合資格交易和附帶交易所得的應評稅利潤的利得稅寬減稅率為0%

香港稅局定義- 反避稅措施

投資於私人公司的規定

- **不動產測試**：如家控工具或家族特體投資於某私人公司，該私人公司在香港直接或間接持有的不動產，超過其資產的10%，則該家控工具或家族特體須就投資於該私人公司所得的利潤課稅。
- **持有期測試**：如有關投資通過不動產測試，但該家控工具或家族特體持有該項私人公司的投資少於兩年，則該家控工具或家族特體須就該私人公司的交易所得的利潤課稅。
- **控制測試和短期資產測試**：如有關投資通過不動產測試，但未能通過持有期測試，若該家控工具或家族特體對該私人公司有控制權而且該私人公司持有的短期資產超過其資產價值的50%，則利得稅寬減不適用。短期資產是指在處置當日之前由該私人公司持有少於三年的資產。
- 如果任何私人公司的交易未能通過上述測試，則利得稅寬減將不適用於從該不合資格交易所賺取的應評稅利潤。家控工具或家族特體從其他合資格交易所賺取的利潤則不受影響。

家族辦公室業務的持份者

持份者

- 會計師
- 律師
- 財務策劃師
- 獨立信託人
- 投資銀行
- 資產管理公司

信託架構

信託人(家族)

信託 (契約文書 TRUST DEED)

受益人

受託人 (TRUSTEE, 資產的法律持有人)

以私人公司方式, 持有各類形資產

持有各類形資產: 房產, 銀行存款, 證券戶口, 私人公司股份



家族信託

家族信託 是委託人 (Settlor) 和受託人 (Trustee) 之間的法律安排

委託人 將資產轉移給受託人

受託人 將這些資產作為信託基金 (Trust Fund) 的一部分, 為受益人 (Beneficiaries) 的利益持有

受益人 由委託人 指定, 並可能從受託人那裡獲得分配 (Distributions)

委託人 可以任命一位保護人 (Protector) 和/或一位投資管理人 (Investment Manager)

保護人 的主要責任是確保受託人根據 委託人 的意願持有、管理和分配信託基金

投資管理人的主要責任是管理信託基金的投資

信託將資產的法律所有權分為兩部分: 法律所有權 和 受益所有權——受託人持有信託資產的法律所有權, 而受益人持有信託資產的受益權益



家族辦公室的服務需求

家族傳承

留學教育

婚姻風險

生意業務風險隔離

基金設立, 管理, 投資



家族辦公室常用投資工具架構

開曼群島基金 (Limited partnership fund, Segregated Portfolio Company)

VISTA TRUST ACT (風險投資與投資服務信託法) 在英屬維京群島 (BVI) 是指一種特定的立法框架, 允許創建一種特別有利於私人投資基金和風險資本結構的信託類型VISTA (Venture and Investment Services Trust Act)

香港的有限合夥基金
根據《有限合夥基金條例》 (第637章) 成立的有限合夥公司

「該條例」)就讓基金可以註冊為有限合夥基金訂定條文; 亦就已註冊的基金的營運、除名、撤銷註冊、解散及清盤訂定條文



CIES 2025

HK\$3,000 萬投資移民香港

成個計劃, 總共要出幾多個會計師報告?

1. 第一個證明, 申請人, 擁有HK\$3,000萬資產
2. 第二個, 完成投資HK\$3,000萬後, 出一個
3. 之後, 每一週年, 出一個 “持續乎合投資資格”的報告(預計7個週年報告)



家族辦公室與新資本投資者入境計劃一脈相連

政府(投資推廣署)CIES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)。

2025年1月7日(星期二),政府新聞公報中,財經事務及庫務局局長許正宇表示,優化CIES 2025 措施將鼓勵更多投資者參與『新計劃』, **也能與家族辦公室的稅務寬減制度產生協同效應**,推動香港家族辦公室業務的發展。我們力求為家族辦公室決策人來港落戶提供完善配套,進一步吸引全球資產擁有人,鞏固香港作為國際資產及財富管理樞紐的領先地位,政府透過投資推廣署,將繼續與專業人士和服務提供者緊密合作,進一步向全球高淨值家族推廣『新計劃』。

透過家族投資控權工具(家控工具)或於其下家族特定目的實體持有獲許投資資產透過申請人全資擁有的合資格私人公司的投資將可計入「新計劃」的合資格投資金額內。

