

2024-10-21 00:00

CFA指揮室

亞洲家辦較重視風險管理



🔍 放大圖片

2023年3月，特區政府發表《有關香港發展家族辦公室業務的政策宣言》，此後香港的家族辦公室如雨後春筍般蓬勃發展。今次「CFA指揮室」繼續探討家族辦公室，邀請了王道家族辦公室公司創始人及主席梁駿謙，CFA和齊卓有限公司高級合夥人潘國偉，CFA，深入比較亞洲和歐美家族辦公室服務重點的異同。

84萬億美元資產傳承商機

節目主持、新城廣播有限公司總經理（節目規劃及頻道運作）朱子昭問及近年香港家族辦公室發展迅速的主要原因，梁駿謙歸因於過去20年亞洲經濟快速增長，孕育了大量富豪。環球經濟環境改變，亦令這些富豪更重視風險管理。此外，家族成員的擴張也促使富豪意識到需要成立家族辦公室，以管理家族事務。例如香港個別家族已承傳至第五代，成員逾百人，系統化管理變得尤其重要。因此，在香港或新加坡等亞洲地區有愈來愈多家族考慮成立家族辦公室。



潘國偉提到，美國私人銀行部門曾引用顧問公司2021年的報告，預期2035年全球需要傳承的財富將高達84萬億美元。戰後出生的嬰兒已成為全球最富有的一代，而他們所創造的財富面臨傳承關鍵時刻。近年香港以至亞洲地區的家族辦公室發展迅速，正好反映此浪潮。

嘉賓主持、香港特許金融分析師學會傳媒委員會成員文家明，CFA表示，近年亞洲區成立的家族辦公室急增，但這些家族和歐美家族的需要可能不同。潘國偉指出，內地或本地家族最初成立家族辦公室的焦點在於財富管理，以進一步增加財富。相比之下，歐美家族辦公室的服務需求更多元化，甚至從財富傳承的角度，向成員建議生育子女的數目。

港拓家辦具稅制滙率優勢

事實上，家族辦公室可有不同的作用。一方面可協助建立家族管治架構，例如設立憲章、召開家族會議及成立投資委員會，以確保家族成員在管理家族事務上的理念一致。另一方面，是向家族成員提供多元化服務，包括醫療、教育，甚至針對移居海外的稅務、會計和法律服務等。梁駿謙把這些服務總結為「一站式管家服務」。

梁駿謙指出，近年家族在投資管理服務方面的要求也有所變化。過去，內地家族對15%的年回報率會嫌低。但是，現在即使年回報率下降到5%至7%，客戶也能接受。目前家族辦公室更重視風險管理，不虧損比賺錢更為重要。潘國偉坦言，過去兩三年香港整體的房地產、股票甚至債券表現欠佳，令部分家族辦公室錄得虧損，投資態度也趨向謹慎。

潘國偉強調，雖然香港近年才大力發展家族辦公室業務，但仍具有兩大優勢，分別是完善的稅制法律及聯繫匯率。港元和美元掛鈎，使家族辦公室在香港設立業務更有信心。

本欄內容由香港特許金融分析師學會（CFA Society Hong Kong）提供。學會是CFA Institute在香港的學會會員。訪問內容摘自新城財經「104投資總部」節目【CFA指揮室】環節（逢周日晚上12時播出），主持及嘉賓的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。訪問內容只供參考及作教育用途，並非投資意見，亦非對任何產品或服務的建議、認許或推介。

