

從「管家」到「規劃師」：家族辦公室的沿革、政策生態與發展機遇

08-07-2026



最近城中熱話，筆者留意到的是「香港超越瑞士，成為財富管理世一」。談到這個話題，不得不談家族辦公室（Family Office，簡稱家辦）。

在地緣政治背景下，愈來愈多高淨值客戶落戶香港。根據投資推廣署委託德勤的最新研究數字，2025 年底，香港的單一家辦數目已達 3,384 間，成為財經事務及庫務局局長許正宇先生所形容為全球家辦最受青睞地區之一。

以下將探討家辦的源起、政府的政策支持和不同專業人士的廣闊機遇。

一、源起與流變

家族辦公室源自中世紀，可追溯至古羅馬時期的「家族主管」（Domus）和中世紀歐洲的「總管家」（Domo）。19 世紀洛克菲勒（John Rockefeller）設立的家辦，整合了投資、法律、會計及慈善服務，為後世確立了單一家辦（SFO）機制。後來，服務多個家族的多家辦（MFO）也應運而生。

二、香港相關法規及政府政策支持

對比瑞士與新加坡，香港憑藉背靠祖國、聯通世界雙重優勢，政府推出了一系列政策「組合拳」。

稅制上，除了以地域來源的徵稅和低稅率外，《稅務條例》規定單一家辦在香港管理的「家族投資控權工具」（FIHV），符合最低 2.4 億港元的資產門檻及實質活動要求，其合資格交易即可享受利得稅豁免，為家族提供便利。後來，政府進一步優化基金、單一家辦及附帶權益的優惠稅制，為業界提供長遠政策信心。

除了稅務優惠，香港還構建了全方位的政策配套。包括證監會就單一家族的投資豁免牌照的安排、發布《家族辦公室指南》（路線圖）、新版「新資本投資者入境計劃」（CIES）引導投資多元資產類別（本地資產，包括綠色金融和虛擬資產），以及優化「跨境理財通」便利跨境資產配置安排等。對比新加坡近年收緊居留政策，此「組合拳」更能吸引家辦落戶。

三、行業機遇、挑戰與專業協同

家辦的蓬勃發展，為律師、會計師、稅務顧問、CFA 持證人等專業人士帶來了很大的機遇之餘，就合作性也有更高要求。

香港家辦目前是以內地和香港企業家和創業家為主，其次是東南亞華人及中東的富人。隨著很多家族步入接班階段，他們首要目標已從「創富」轉變為「財富安全」與「傳承」。

另外，全球稅務透明度提升（透過共同匯報標準 CRS）加劇了家族對合規的焦慮。去年，中國稅局透過 CRS 等跨境資訊交換機制掌握高淨值人士的海外資產及收入數據，要求他們自查并報稅。CRS 2.0 更進一步收緊稅務居住地及資產類別包括數字資產。如何利用家辦架構協助客戶進行資產梳理、稅務合規及傳承安排，已成為「顯學」。

家辦業務的複雜性，需要跨專業合作。團隊需要投資專家（資產配置）、律師與稅務師（稅務及遺產規劃）、信託與財富規劃師（家族信託、憲章與財務策劃）、慈善顧問（社會影響及家族聲譽）等人士組成的團隊，全方位規劃家族內部不同事務。

香港憑藉其前瞻的政策、完善的法治和活躍的資本市場，具備非常大的優勢。對不同的專業人士而言，需要跨專業的協作，協助家族作出全方位規劃。

（本文純屬作者個人見解，並不代表所屬公司和香港特許金融分析師學會立場）

林子峰 (Arthur Lam)

CFA 聯盟



林子峰 (Arthur Lam, CFA, CFP)，在財富管理行業有十多年實務經驗，現職王道家族辦公室業務發展總監、香港特許金融分析師學會 (CFA Society Hong Kong) 投資者教育小組委員會委員、大學外展委員會委員、香港財務策劃師學會 (IFPHK) 董事會成員、審核及合規委員會委員及青年財策師小組聯席主席。Arthur 擁有香港大學法學碩士 (LLM，公司法與金融法) 學位，專注金融產業政策和法規，就保監局 (IA)、證監會 (SFC)、積金局 (MPFA) 諮詢文件作研究和回覆，並為認可家事調解員和正進行筆跡專家課程。他是香港史上首批「董浩雲獎學金」兩位全額得主之一，遠赴「海上學府」(Semester at Sea) 環遊世界，以一級榮譽畢業。

作為滙萃培訓副總監、大專和職訓局兼任講師，他負責營運和課程設計。主要任教金融法規、財務策劃、跨代財富傳承和半導體+AI 課程，以及和院校及再培訓局開發理財課程，致力提升業界培訓質素。作為政府諮詢委員，他就公民及財務教育建言，并曾參與前海管理局政策座談等。憑藉跨領域背景及業界參與，Arthur 分別獲學校和一眾社會賢達提名為傑出校友及選為「大灣區青年領袖 2025」。

關於「CFA 聯盟」

「CFA 聯盟」是由《CFA 指揮室》過往逾十年以來的節目嘉賓組成。《CFA 指揮室》是由香港特許金融分析師學會 (CFA Society Hong Kong) 與新城財經台共同策劃的投資者教育計劃，通過訪問金融業及商界的專業人士，提升大眾對業界和各類投資的認識。

*作者的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。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。



文章由 香港特許金融分析師學會 CFA Society Hong Kong 協助提供