

成立信託管理財富 有利傳承免爭拗

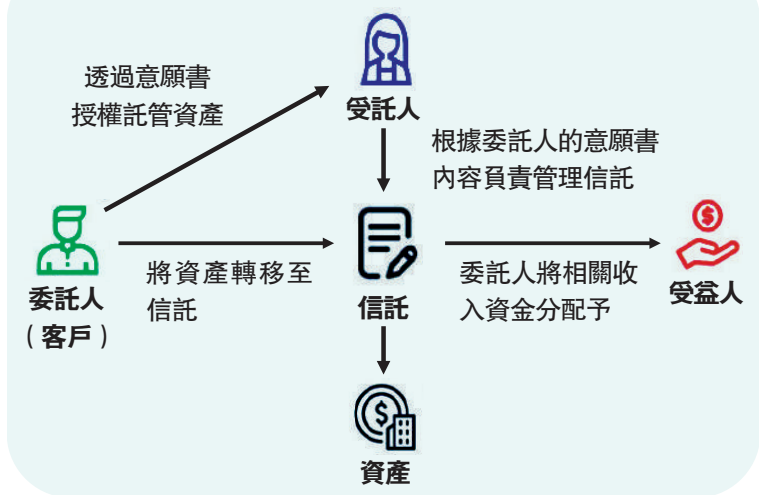
流動資產宜2400萬以上 需繳成立費和年費

悠閒理財

財富安排並非高淨值人群的專利，不少中產及專業人士在退休前累積可觀資產，同樣需要思考如何避免家族陷入財產糾紛，以及讓資產更有效率傳承至下一代。「未雨綢繆」已成為保障家族及資產安全的重要步驟，成立信託屬於有效工具之一，不過在成本、法律架構和跨境稅務等層面，有不少關鍵細節需要掌握。

大公報記者 蔣夢宇

信託架構關係圖



數據顯示，由目前至2048年，全球將有高達106萬億美元（約827萬億港元）的資產轉移至下一代。的近律師行（Deacons）家事、決策能力及缺乏決策能力客戶業務主管陳連基向《大公報》表示，規劃合宜的信託可兼顧資產保護、財富傳承及稅務規劃等功能。至於費用，主要分為一次性的成立費及需持續繳付的年費。銀行信託公司或其他獨立信託公司有不同的收費基準，有些以信託持有資產的特定百分比收取年費，有些會以定額收費。

問及成立信託門檻，陳連基表示，所需資產視乎信託公司及家庭需要而定。不過，由於年費需持續支付，的近律師行多數客戶認為，流動資產約2400萬港元或300萬美元以上才更具成本效益。

跨境資產配置 律師充當橋樑

在實務操作中，陳連基透露，最常見需釐清的法律問題為向客戶解釋資產的擁有權如何轉移至信託。以較為通俗的例子解釋，可將信託比作上了鎖的保險櫃，委託人需把資產實際放入保險櫃，才能由受託人根據相關條款分配或管理。如若未進行轉移，資產仍在委託人手中，信託便僅為備用信託，猶如空置的保險櫃形同虛設，不能發揮資產保護的功能。

不過，近年不少香港家庭的資產配置早已跨越地域界限，包括內地房地產、海外基金、離岸公司等，且因移民等因素，家庭成員或屬於不同稅區居民。在跨境情況中，陳連基表示，律師將充當橋樑，與不同地區的法律或稅務專家、信託公司，以及客戶進行溝通，以確保客戶意願得到落實。而律師作為「統籌者」，在信託規劃過程中需要參與包括考慮成立信託的需求及目的、信託架構、業務及資產重組、審閱及解釋信託契約條款等多個環節。

港法例健全 受益人享免稅

至於在香港設立信託的優勢，陳連基指出，香港具完善法律制度，信託法例更是於2013年作出重大改革，令其更現代化，從而鞏固香港作為國際資產管理中心的地位。衛達仕（Withers）律師行私人客戶及稅務法律顧問團隊合夥人傅潔恩向記者表示，香港擁有健全的受託人條例，在香港法例下成立信託可永續。另外，香港的稅制對信託相對友好，獲得信託分配的香港受益人可享免稅優惠。

當然，信託並非財務規劃的萬能方案，委託人在設立前應清楚自身資產結構、家庭狀況及具體需求，再選擇合適的架構及司法區。現時市場常見的信託種類涵蓋家族信託、遺囑信託、保險信託及慈善信託等，靈活度高。同時，業界分析認為，隨著本港人口老化，未來涉及財富傳承的法律與稅務服務需求將持續上升。

成立信託好處

的近律師行 陳連基



信託可兼顧資產保護、財富傳承及稅務規劃等功能。

衛達仕律師行 傅潔恩



香港擁有健全的受託人條例，在港成立信託可永續。

各項信託種類

個人信託

在於管理和保護個人財產或遺產

家族信託

用於家族成員之間的財產管理與傳承

不動產信託

用於管理不動產資產（如住宅、商業地產、土地等）

慈善信託

用於支持慈善事業或公益活動。委託人可指定信託的收益用於特定的慈善項目或機構，並通常享有稅務豁免

遺囑信託

通常用於確保未成年子女或有特殊需要的家庭成員，在委託人去世後得到妥善的資產管理與分配

保險信託

透過將人壽保險保單或其他保險產品的所有權轉移到信託中，並指定受益人，以確保受益人能夠在委託人去世後獲得保險金權益

資料來源：宏利香港

▲香港不少中產及專業人士累積可觀財富，有需要準備具效率的財富傳承計劃。

長者倘失行為能力 持久授權書助應付開支

未雨綢繆

香港人口趨向超高齡化，統計處預測，至2043年每3名港人中便有1名長者。為保障長者財務需要及生活質量，遺囑（即平安紙）、持久授權書（EPA）和預設醫療指示（AD）在內的「平安三寶」近年被屢屢提及。的近律師行（Deacons）家事、決策能力及缺乏決策能力客戶業務主管陳連基指出，持久授權書的設立對於長者日後處理財務及覆蓋日常開支尤為重要。

需醫生律師見證簽署

所謂持久授權書，是指授權人在精神上有能力行事時委任授權人，以便在授權人日後變為精神上無行為能力時，代為照顧其財務事項。陳連基解釋指，普通授權書在授權

人失去決策能力後即告失效，而持久授權書在醫生及律師共同見證下簽署後，即使授權人日後喪失精神行為能力，仍具法律效力。

內容可加入限制條件

在實際生活中，持久授權書能夠解決不少家庭的燃眉之急。例如，若未曾立下該文件，在當事人喪失精神行為能力之際，家人或朋友即使關係密切，也無權代其動用銀行賬戶、支付醫療費或處理公司事務。陳連基舉例稱，曾有客戶因突發情況入住私家醫院，醫療費高達每月70萬元。雖然當事人有足夠財力，卻因無家人協助、亦未立持久授權書，最終需由朋友透過法院申請產業受託監管命令以委任監管人，才能動用資產應付開支。

陳連基提醒稱，選擇持久授權書的授權人十分關鍵，尤其是對於並無子女或子女移居海外的港人。同時，持久授權書必須採用根據香港法例指明的「訂明格式」方具有法律效力，內容可加入限制條款，例如授權人擁有一層物業，可授權授權人代為出租，但明確禁止出售。此外，設立持久授權書時應清楚指明，需要通知的對象及生效時間，一般做法應寫明當註冊醫生證明授權人已喪失精神能力時，該持久授權書即開始生效。

近年來，不少港人選擇北上養老或移民。針對跨境情況所涉及的法律問題，陳連基表示，根據香港《持久授權書條例》簽訂的持久授權書不能在內地或其他司法區執行。如有海外資產，建議向當地律師查詢簽署當地持久授權書的程序。

有子女中產退休年齡 較無子女遲7年

財務壓力

「未老先Plan」是香港中產階層的共識，在港退休負擔不僅來自個人生活，還需承擔多代扶養的責任。《滙豐卓越理財2024新中產報告》顯示，八成中產人士需平均供養3位家人，令退休從目標變成一道「必關的關卡」。50%有子女的已退休人士延遲退休計劃，退休年齡比無子女的中產人士延遲7年。當中，約20%父母平均64歲仍需支援子女財政，並計劃於退休儲備中預留約140萬元予子女財政。

在這樣的現實壓力下，港人對退休的想像悄然改變。全球資產管理及退休投資管理公司普律仕（T. Rowe Price）指出，超過半數受訪港人不再以65歲劃作退休分水嶺，47%的調查對象傾向選擇「微退休」或「退休後再就業」等更靈活的模式。不過，普律仕亦發現，僅兩成受訪者表示熟悉市場現有的退

休投資方案，即使在臨近退休年齡的50歲以上群組中，該比例也只有26%。同時，真正掌握市場退休投資方案的長者仍是少數，大多數投資者依賴傳統方式，例如定期存款或銀行儲蓄等，或難以支持安心退休所需的資產增長。

投資期10年以上宜選股票

對於長者財務規劃，香港財務策劃師學



▲退休規劃是需要跟隨時間、經濟環境與家庭狀況調整的長期投資策略。

會行政總裁楊偉雄日前出席活動並建議，為靈活應對市況與個人支出，長者宜採取「動態提款策略」三大原則，分別為彈性提款框架、分段資產配置，和保險及公共資源整合。他解釋稱，彈性提款框架意味根據市場表現和個人支出狀況調整提款比例，而非固定金額。採用例如4%的可持續提款率，配合即時市場調整。資產配置方面，楊偉雄建議，投資期預算3年內宜配置現金及儲蓄產品，以應付日常與突發開支，3至10年則推薦穩健型投資如年金、債券基金，而10年以上則建議配置增長型資產如股票、地產信託等。

綜合市場看法，退休規劃不應僅是一次性的財務計算，而是一套能隨時間、經濟環境與家庭狀況調整的長期策略。「未老先Plan」的意識雖已普及，但若未有合適理財工具，面對長壽社會與跨代支援的現實，退休之路仍然挑戰重重。

規劃中產人生 掌握健康財富及現金流



富足家庭教與練
林昶恆（Alvin）

近日一篇香港報章的報道引述一名人士在網上討論區發帖詢問：「如果家庭月入6萬至7萬元，有一個小朋友或者不打算生育小朋友，有200萬元流動資金及租樓，是否算是中產？」帖文引來大量評論，有些提到相比政府統計處2025年第一季數據，就業人士每月就業收入中位數2.01萬元及家庭住戶每月入息中位數3萬元，家庭收入6萬至7萬元已是非常中產了，亦有人提到需要考慮更多因素才能決定是否中產，例如有否自置物業及生活模

式等。

根據報章報道，特區政府沒有對中產階級作統一的官方定義，但國際對「中產」卻有嚴謹定義，通常以收入中位數的若干比例來界定何謂中產。經濟合作與發展組織（OECD）的中產標準是，家庭收入介乎全國收入中位數的75%至200%之間屬於中產。若以此為標準，香港中產家庭每月收入水平為2.25萬至6萬元。而國際貨幣基金組織（IMF）的定義則為住戶收入介乎全國收入中位數的50%至150%即為中產。若以此為標準，香港中產每月入息水平介乎1.5萬至4.5萬元。似乎收入是最重要的決定因素。

不過，就算收入符合要求，要成為真中產需要考慮支出及儲蓄。

我認為「中產」是一種階級，亦可能是一種壓力，所以在努力追求一種社會地位時，要注意小心患上「中產階級症候群」。患者在經濟上，會因為花費在住房、教育及生活質素上較多而形成沉重負擔；為了維持特定生活水平，縱有中產收入仍容易陷入負債循環；心態上可能希望先注重今天而忽略了未來，時常想着「待收入提升時便會有儲蓄應付將來」，很容易阻礙運用時間創造財富。

在家人及朋友方面，比較心態會因為來自家庭、社群與社交媒體的成

功形象壓力，迫使維持風光表面而不面對真實情況；要有成就的壓力衍生對失敗的焦慮，阻礙尋求心理健康支援；如果未能有優勢，社群及媒體渲染的理想化生活樣板會持續加劇自我挫敗感。

先儲蓄投資 避免過度消費

如未能處理好心理問題，可能會出現心理健康危機，長期壓力誘發焦慮、憂鬱等精神健康風險。另一方面，人和金錢離不開三種關係，分別是「賺錢」、「用錢」及「儲錢」，在經濟壓力與高消費期待的雙重擠壓下，未來的儲蓄會少了，將來的生活

水平亦可能因沒有足夠儲備而下降。

要成為真正中產，可向三方面進行。首先在財務規劃上需要建構全盤收支管理方案，掌握健康財富及現金流狀態；在消費前，應優先儲蓄及投資，避免因過度消費而出現借貸或未能為未來儲蓄的風險。最後，不要忽略心理因素，要正視壓力，如有需要尋求專業協助。

只要有建構美好家庭及個人未來的心態及方法，今天是否別人認同的「中產」其實都是次要。

（作者為家庭理財教育學會會長及認可理財教練，任何查詢可發電郵到alvinlam@ffe.com.hk）