

投資署引進逾200家辦來港 提前達標

許正宇：續優化稅制吸落戶 鞏固全球家辦樞紐地位

成績斐然 在全球經濟波動加劇的背景下，香港以制度優勢和開放環境，持續吸引全球家族辦公室落戶與擴展。財經事務及庫務局昨日宣布，在特區政府大力推動下，經投資推廣署協助來港落戶或擴展業務的家族辦公室數目已突破200間，超前完成2022年施政報告所訂立的績效指標，令香港作為亞洲領先的跨境私人財富管理中心及全球家族辦公室樞紐的地位更為穩固。財經事務及庫務局局長許正宇表示，將繼續優化政策措施，包括進一步優化基金、單一家辦和附帶權益的優惠稅制，延續家辦發展的增長勢頭。

大公報記者 李樂兒

為強化本港資產及財富管理業這個重要的金融增長領域，行政長官李家超於2022年首份施政報告提出，目標在2025年年底前推動不少於200間家辦在港設立或擴展業務。財庫局則於2023年3月發表政策宣言，並透過推出八大措施，包括提供稅務優惠、引入「新資本投資者入境計劃」、設立香港財富傳承學院等，旨在為開拓家族辦公室相關產業打造最具競爭力的有利環境。

資管中心魅力大 去年淨流入7050億

財庫局指出，過去兩年多來，八大措施聯合產生強大吸引力。作為亞洲最大的跨境財富管理中心，香港的資產管理總值於2024年年底也突破35萬億元，按年增長13%，淨資金流入更大幅上升逾80%至7050億元，反映香港作為國際資產配置中心的魅力持續增強。

值得注意的是，經投資推廣署協助來港落戶或擴展的200多間家辦中，未涵蓋自行或透過本港專業服務網絡而落戶的家辦，故香港作為家辦樞紐的實際發展規模其實更為可觀。許正宇強調，投資推廣署能夠提前實現引進200間家族辦公室的目標，正是充分展現香港在私人財富及資產管理方面的強大競爭優勢。

許正宇進一步表示，特區政府過去兩年積極在政策層面營造穩定、具可預測性的有

利發展環境，家辦已蛻變為本港金融業的重要一環。香港匯聚家辦所需的優越條件，包括國際化的專業服務和優質宜居的生活環境，亦具備發展綠色投資、藝術品及慈善事業等業務的有利優勢，為家族辦公室構建多元且完善的生態圈。

資本帶動科研創新 經濟添動能

投資推廣署署長劉凱旋指出，香港作為全球第二大的跨境財富管理中心，是投資者首選的財富管理樞紐。家辦作為策略性投資者，積極參與本地創科及初創企業投資，助力推動香港創新經濟的可持續發展。該署不僅積極吸引更多家辦落戶香港，也致力構建資本對接平台，推動金融與科技雙引擎發展。劉凱旋進一步指出，透過資本投入帶動科研創新，吸引耐心資本，形成良性循環，為香港的多元經濟注入持續動能。

投資推廣署家族辦公室環球總裁方展光補充，香港擁有逾百年私人財富管理的深厚根基，是全球高淨值家族設立及營運家辦的理想據點。隨着本地家辦生態圈持續蓬勃發展，這股動能能有效帶動資本市場、專業服務及人才發展形成良性循環。完善的傳承規劃能有效避免家族爭產糾紛，維護企業治理與社會形象。

►香港擁有逾百年私人財富管理的深厚根基，是全球高淨值家族設立及營運家辦的理想據點。



傳瑞銀考慮遷離瑞士

【大公報訊】外電《紐約郵報》引述消息指，瑞銀為規避瑞士政府提出的新資本要求，考慮遷離瑞士。其中一個方案以透過併購美國一間銀行，達至遷往美國的目的。瑞銀行政總裁Sergio Ermotti早前表明，雖然希望繼續以瑞士為基地經營，但瑞士政府的資本規定「極端」且「過度」，該行需思考如何保障股東及持份者利益。

為避免重演瑞信破產危機，瑞士政府希望強制瑞銀為其海外子公司提供全額資本，將目前60%的資本配對要求提高至100%。瑞銀需要增加約260億美元的第一類普通股資本，才能滿足新要求。瑞銀今年中在高層員工簡報中提到，基於瑞士政府的規定，考慮把總部遷離瑞士的需要性增加，並提及倫敦可能是其中一個遷冊的地點。

銀債首日反應佳 中銀：認購額升兩成

【大公報訊】特區政府發行的第十批銀色債券由昨日起接受認購。根據多家零售銀行提供的初步數據，銀行客戶的首日認購反應理想，認購金額較上一批有所增加。銀行界人士表示，預計今批銀債的認購人數會超過上次的30萬人，總認購金額料超過700億元，發行額有機會加碼至550億元。

中銀香港個人金融產品部副總經理梁淑怡表示，該行客戶的首日認購反應理想，首日總認購金額較去年增加近兩成，每人平均認購28手，較去年22手為高。大部分客戶經手機及網上銀行等線上渠道認購。隨着市場預期將進入減息周期，今批銀色債券讓持有人於未來三年鎖定最少3.85厘的保證回報，加上入場門檻較低，為追求穩健回報和低風險特性的年長投資者提供了較吸引的投資選擇，預料今批銀債「認購反應理想」。

滙豐：三成申請人首次參與

本港最大型零售銀行滙豐，其發言人表示，新一批推出的銀色債券繼續吸引長者認購，開售首日反應理

想，認購宗數及金額都較去年同期增加，經數碼渠道認購的比例亦繼續上升。另外，約3成的申請人是首次經滙豐參與認購銀債。

恒生銀行投資及財富管理部主管連錦東亦說，恒生客戶認購今批銀色債券的初步反應較上一批理想。首日認購總金額較上一批增長近28%，宗數亦有所增加。新一批三年期的銀色債券提供3.85厘保證息率，對追求穩定收益的長者客戶具有一定吸引力。

星展香港表示，儘管今次銀債的保底息率3.85厘，較對上一批為低，但相對現時美國3年期國債息息約3.5厘，及金管局外匯基金港元票據約2.2厘至2.3厘水平為高，亦遠高於港元定存利

率，加上美國即將減息，銀債息率仍具吸引力，料認購反應理想，認購人數及金額或有機會創新高。中信銀行（國際）指客戶的平均認購金額為30萬港元，認購反應「符合預期」。

美國近期公布的經濟數據，令市場對聯儲局9月份重啟減息的預期升溫，甚至預計今明兩年有數次減息機會。工銀亞洲零售業務與財富管理部副總經理尹可豐表示，特區政府現時推出的新一批銀色債券，保證息率有3.85厘，回報與未來3年通脹掛鈎。參考市面上現時的港元定期存款利率，及約3.5厘的3年期美國國債收益率，是次銀債的保證回報相對較高，對追求穩定收息的銀髮族有吸引力。

銀債首日認購反應

中銀香港	認購反應理想，首日總認購金額較去年增近兩成，每人平均認購28手，較去年22手為高
滙豐	開售首日反應理想，認購宗數及金額都較去年同期增加，經數碼渠道認購的比例亦繼續上升
恒生銀行	初步反應較上一批理想。首日認購總金額較上一批增近28%，宗數亦有所增加
中信銀行（國際）	客戶的平均認購金額為30萬元，認購反應符預期
工銀亞洲	認購情況理想，人均認購超30手，較去年升約兩成

數看香港資產管理規模



吸引家辦主要舉措

- 引入「新資本投資者入境計劃」
- 建立新的家辦服務提供者網絡
- 提供便利市場措施
- 設立香港財富傳承學院

- 提供稅務優惠
- 推廣機場的藝術品貯存設施
- 發展香港成為慈善中心
- 投資署 FamilyOfficeHK 專責團隊擴大職能

在港註冊成立的證監會認可基金

資產淨值（截至2025年5月底）	1.99萬億	+21% （對比2024年底）
2024年淨資金流入	1630億	-
2025年首5月淨資金流入	2370億	-
資產管理機構	2212家	+4%

數據來源：證監會

香港發展家辦優勢

- 全球最自由經濟體，資金進出無限制，亦是全球領先的銀行、資產及財富管理中心
- 擁有頂尖的專業服務和人才配套
- 享有「一國兩制」下的經濟、法律、社會等制度安排
- 位於亞洲中心要衝，與世界各地緊密聯繫，地理位置優越
- 稅制簡單方便且稅率低，不設營業稅或增值稅、投資預扣稅、資本利得稅、財產稅、葡萄酒稅，亦不設股息稅或儲蓄利息稅

專家倡擴免雙重徵稅網 增競爭力

【大公報訊】香港有望在未來數年超越瑞士，成為全球規模最大的跨境財富管理中心，家族辦公室（Family Office）的發展不可或缺。為進一步提升競爭力，多位業界專家提出具體建議，包括拓展雙邊稅收協定網絡、擴闊稅務優惠範圍及明晰法律框架等。

安永香港及澳門區主管合夥人李舜兒指出，瑞士擁有逾100項全面性避免雙重徵稅協定的廣泛網絡，為跨境投資提供了極具吸引力的稅務環境，而香港目前僅簽訂52項同類協定，建議特區政府持續拓展雙邊稅收協定網絡。

除了稅務政策，李舜兒認為應充分利用香港毗鄰粵港澳大灣區及東盟國家的地緣優勢。她建議為單一家族辦公室的家族成員設立更便利的居留或長期發展路徑，例如將申請永久居留的年限要求由7年縮短至5年，從而增強對國際人才與資本的吸引力。

藝術品投資宜納稅務優惠

羅兵咸永道南部私人客戶及家族企業稅務主管合夥人王曉彤亦建議進一步優化稅務優惠，包括擴大合資格資產的範圍至藝術品

及收藏品、允許香港的住宅及非住宅物業計入最低資產門檻、引入其他配套措施，以吸引更多家族辦公室落戶香港。

此外，衛達仕律師行私人客戶及稅務法律顧問團隊合夥人傅潔恩指出，目前單一家族的家族辦公室是否需要牌照，仍缺乏明確法律規範。她認為應推出更加清晰的家族辦公室資產管理活動的牌照許可制度，並希望特區政府能進一步細化相關指引，為家族辦公室的設立提供更清晰的法律框架。



▲業界建議擴大稅務優惠的資產範圍至藝術品及收藏品，以吸引更多家辦落戶香港。

跨境理財通受捧 個人投資者達16.5萬

【大公報訊】中國人行廣東省分行數據顯示，截至9月14日，跨境理財通南向通淨流出166.18億元（人民幣，下同），已用額度佔比11.08%，剩餘額度1333.82億元。同期，跨境理財通北向通淨流入2.5億元，已用額度佔比0.17%，剩餘額度1497.5億元。

財政司司長陳茂波日前透露，將適時適度擴大「跨境理財通」的地域範圍、產品種類和參與群體，以增強市場活力。數據顯示，截至今年7月末，粵港澳大灣區參與「跨境理財通」個人投

資者接近16.5萬人，包括港澳投資者5.30萬人，內地投資者11.16萬人，境內試點機構通過資金開環匯劃管道辦理資金跨境匯劃金額1209.19億元。

此外，7月內地銀行辦理「跨境理財通」資金匯劃24.64億元，佔當月理財通業務的84.5%；內地證券公司辦理「跨境理財通」資金匯劃4.51億元，佔當月理財通業務的15.5%。截至今年7月末，內地銀行辦理「跨境理財通」資金匯劃1155.87億元，內地證券公司辦理「跨境理財通」資金匯劃53.32億元。

新一期銀債詳情

合資格認購人士	60歲或以上（1966年或之前出生）及持有有效香港身份證
發行額	基本500億元，最多550億元
債券年期	3年（2028年到期）
派息	每半年派息一次
息率	固定息率為3.85厘、浮息則與通脹掛鈎，以較高者派息
入場費	每手1萬元
最高配發金額	每人100萬元（100手）
認購日期	2025年9月15日上午9時至9月29日下午2時
發行日	2025年10月10日
配發機制	循環配發（每人先派1手，有剩債券向申請兩手或以上配發第二手，若再有餘額將配發第三手，如此類推）
出售或贖回安排	不設第二市場（上市），不能向其他人士轉售，債券只能以原價售回予政府（持至到期或提早贖回）