

## 徐淑茵 | 立新未來：香港家族辦公室的未來之路

編輯：子涵 責編：韓進珺

AI播報

2026-04-07 09:18



香港不能僅滿足於做家辦的「避風港」，更應成為賦能家辦發展的「助推器」。

文：徐淑茵

近年來，香港家族辦公室行業的發展可謂如日中天，尤其是中東戰事突如其來的爆發，導致全球家辦立時尋找資金安全的避風港，這一機遇，正考驗香港能否有足夠能力提供穩健多元的投資機會及優質的配套服務，讓資金長期投放，而不只是短期停泊。截至去年底，落戶香港的單一家族辦公室已增至逾3384間，較2023年增長25%。這一亮麗數據背後，是特區政府政策引導與市場需求的雙重發力。然而，在行業快速擴張的同時，我們也必須正視家辦在發展過程中面臨的結構性挑戰，特別是銀行開戶困難與國際業務發展的阻力。這些問題若不解決，將直接影響香港作為全球家辦樞紐的長遠競爭力。

### 開戶之困：合規門檻與家辦結構的錯位

不少家族辦公室在設立初期便遭遇「開戶難」的情況。表面上，這是銀行業反洗錢監管趨嚴的結果，但深層次原因在於家辦結構的複雜性與銀行盡職審查之間的結構性錯位。根據《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》，銀行必須穿透家辦的複雜架構，識別最終受益人的真實身份及財富來源。然而，許多家辦採用的「家族信託+投資控股主體」架構，雖然在法理上實現了控制權與所有權的分離，卻也增加了銀行的審查難度。**當家辦涉及多層離岸公司、不同稅務居民身份時，銀行往往要求提供詳盡的公司註冊文件、股權結構圖、經審計財務報表等，審核周期動輒數月。業界普遍反映，傳統私人銀行處理家辦開戶申請，從初步接觸到帳戶啟用，平均需時3至6個月。若家辦涉及多層離岸公司、不同稅務居民身份、或資金來源涉及複雜商業背景，審核時間更可能長達一年。**

此外，部分銀行對家辦的「機構化」屬性認識不足，仍沿用私人銀行對個人的審查標準，導致家辦與單一家族成員的身份混同。這種「既非個人、又非機構」的不明確定位，使家辦在開戶時遇到很大的挑戰。

### 券商之機：靈活補位，填補服務空白

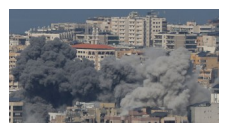
在銀行開戶門檻高企的背景下，券商正以靈活的服務模式，成為家辦結構中恰當切合的助力。相較於傳統銀行，券商在開戶流程、產品設計及服務效率上均展現出獨特優勢。開戶效率方面，券商普遍採用更為精簡的盡職調查流程。對於已建立完善公司架構的家辦，券商能夠快速識別其「機構客戶」屬性，開戶周期通常可縮短至兩周以內。這對於需要迅速啟動投資運作的家辦而言，無疑是重要的時間成本優勢。

產品靈活性方面，券商能夠提供更為多元的投資工具。傳統私人銀行多以標準化產品為主，而券商則可根據家辦的個性化需求，靈活配置私募股權、結構性票據、衍生品對沖等複雜產品。特別是在數字資產、另類投資等新興領域，券商的反應速度與產品創新能力往往領先於銀行。再者，部分券商已開始構建「券商+信託+家族服務」的服務模式，其市場影響與延展性更是焦點所在。這類券商不再單純扮演交易執行者的角色，而是主動整合法律、稅務、信託等專業資源，為家辦提供一站式解決方案。當家辦需要進行跨境資產配置時，券商憑藉其全球交易網絡及跨境業務聯動的優勢，能夠協助家辦同時對接多個不同市場的合規要求，降低多地域配置的複雜度。

### 精選文章



博梁 | 國安教育植根地區 落地築牢安全防線



劉暢 | 全球秩序重組：美伊衝突如何加速單極世界的...



寰宇前瞻 | 保時捷與特斯拉的時代抉擇



樓家強 | 港貿易躍升全球第五 乘「十五五」東風再...



田飛龍、王美晴 | 創造歷史的可能性：鄭麗文訪陸的...

## 國際業務之阻：合規成本與地緣政治雙重夾擊

國際業務發展的阻力，則主要來自兩個方面。其一，全球監管透明化趨勢下，CRS與UBO穿透式監管日益嚴格，家辦跨境配置資產時需同時滿足多個司法管轄區的合規要求，合規成本大幅攀升。其二，地緣政治不確定性加劇，部分西方國家對中國資本的審查趨嚴，香港家辦在投資歐美市場時面臨更多障礙。**值得關注的是，香港家辦的投資風向正在轉變。根據香港貨幣及金融研究中心調查，超過九成受訪家辦已投資於本港市場，而未來三年，許多家辦計劃增加對私募股權、數字資產等另類資產的配置。這既是機遇，也是挑戰，另類資產的估值複雜性、流動性風險以及跨境監管差異，對家辦的風險管理能力提出了更高要求。而券商在這些領域的產品創新與執行能力，恰恰能夠填補傳統銀行的服務空白。**

### 破局之道：銀行與券商協同發力

面對上述困境，香港不能僅滿足於做家辦的「避風港」，更應成為賦能家辦發展的「助推器」。銀行與券商各有所長，唯有協同發力，方能真正為家辦行業掃清障礙。

**其一，推動銀行與券商錯位競爭、互補合作。**金管局與證監會可考慮建立跨行業協作機制，引導銀行與券商形成差異化分工——銀行堅守資產託管、信貸融資等核心優勢，券商則在交易執行、另類投資、跨境配置等領域發揮靈活性。家辦可根據自身需求，選擇「主銀行+多券商」的服務組合，既確保核心資產的安全穩健，又享受券商帶來的效率與靈活性。

**其二，強化「機構化」能力建設。**彭博亞太區主席李冰指出，「機構化」正成為家辦下一階段發展的關鍵里程碑。這並非要求家辦複製傳統金融機構的層級架構，而是建立清晰的決策框架、統一的數據基礎與問責機制，以制度化運作應對複雜投資環境。具備機構化能力的家辦，在與銀行、券商及監管機構溝通時也更具說服力。

**其三，深化多地域配置的合規與風險管理。**2026年的新趨勢是從單一中心走向「多地域配置」。香港家辦應善用香港與大灣區的聯通優勢，同時在部處中東、東盟等新興市場布局，分散地緣政治風險。券商憑藉其靈活的全球交易網絡，可成為家辦拓展國際業務的重要合作夥伴及擴大家辦客群。

香港家辦辦公室的未來，取決於我們能否在堅守合規底線的同時，為行業發展掃清障礙。開戶難與國際業務阻力，本質上是行業快速成長期的陣痛。只要政府、監管機構與業界攜手，善用銀行的穩健與券商的靈活，完善制度供給、提升專業能力，香港完全有條件從「家辦聚集地」升級為「家辦賦能者」，在全球財富管理版圖中鞏固不可替代的樞紐地位，以吸納更多的資金沉澱在香港。

### 香港證券及期貨專業總會幹事

本文為作者觀點，不代表本媒體立場

圖：視覺中國

#香港 #家族辦公室 #全球財富管理中心 #地緣政治 #券商 #國際業務  
#反洗錢 #銀行開戶 #徐淑茵



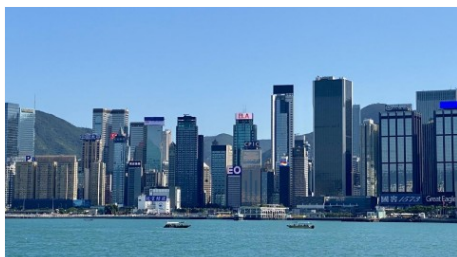
### 評論



寫下您的評論...

評論

### 編輯推薦



李謫 | 中東資本「回流」 香港的選擇與考驗

議事堂 | 3天前



馮煒光 | 英國仍然放不下港英時期的傲慢

議事堂 | 3天前



來論 | 香港以法治與開放回應干預

議事堂 | 4天前