

[本译文转载自 *Tax Notes International* 于 2023 年 9 月 18 日发表的文章，原文标题为 'Hong Kong's Family Office Regime Poised to Draw Asia's Wealth']

香港家族办公室制度蓄势待发, 有望吸引亚洲财富

评论和分析

叶伟文是德勤中国副主席兼国际税收合伙人，戚维之是德勤中国的税务合伙人。

在这篇文章中，叶伟文和戚维之解释了香港新的家族办公室制度，并将其与新加坡的制度进行比较，指出香港特有的好处。

近年来，亚洲富人的家族办公室增长惊人。据一项调查¹显示，亚太地区 80% 的家族办公室是在 2000 年以后设立的，其中三分之二是在过去 12 年内成立的。许多地区希望吸引家族办公室进驻，期望家族办公室可以帮助其创造经济效益。随着家族办公室的增加，预计甲级写字楼的出租率、就业率、流入当地资本市场的资金、对专业服务以及其他相关商品和服务的需求将上升，从而为当地经济带来有益的提振。在 5 月，香港针对由单一家族办公室管理的家族投资控股工具（Family-owned Investment Holding Vehicle (FIHV)）颁布了新的税收优惠制度。税务宽减的适用日期会追溯至 2022-2023 课税年度（自 2022 年 4 月 1 日起）。

对于试图吸引更多家族办公室进驻的地区来说，关键问题是如何制定一套吸引富人家族成立家族办公室的监管制度。一套有吸引力的制度将提供以下五个（大部分或全部）竞争优势：

- 优惠的税收制度；
- 低资格门槛；
- 政府对初期审批和年检程序的干预度低；
- 有利的移民政策；和
- 拥有世界级资本市场的自由经济。

本文讨论香港新制定的家族办公室制度是否，以及在多大程度上符合这五项竞争优势。

什么是家族办公室？

家族办公室是指为家族成员提供指明服务的公司。服务一般包括：

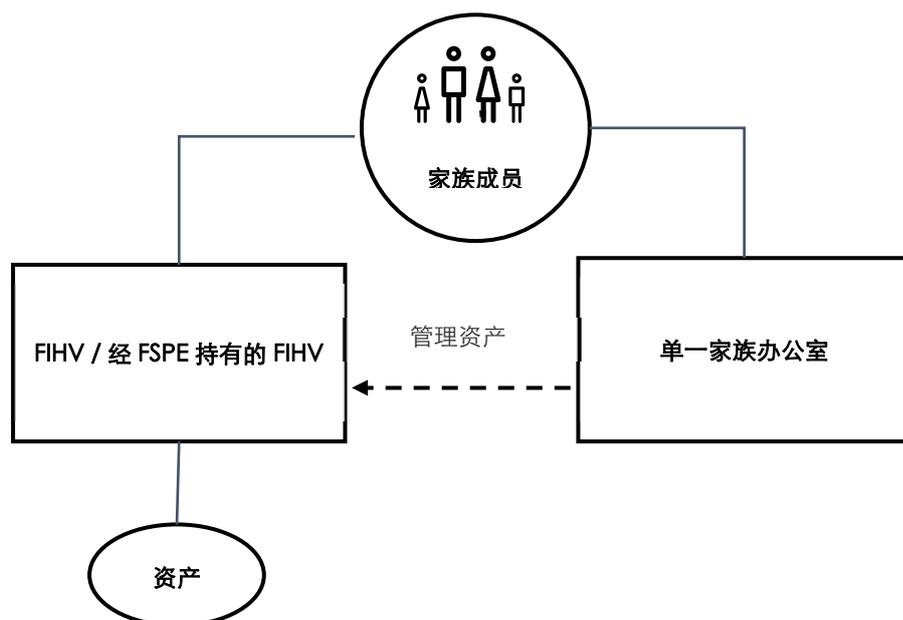
- 资产管理；
- 专业支援，例如为家族管治、继承、税务和法律事宜寻找专业服务；
- 升学服务，例如协助家族成员办理寄宿学校和大学的申请和注册；
- 移民协助，例如协助家族成员申请移民；
- 生活方式和礼宾服务，例如促成艺术收藏或为家族成员安排旅行；和
- 协助进行慈善活动。

¹ Campden Wealth, [“The Asia-Pacific Family Office Report 2022”](#) (2022).

资产管理通常是家族办公室最重要的职能。家族办公室可以为单一家族或多个不相关的家族提供服务。香港的家族办公室税务优惠仅涵盖由为单一家族提供服务的家族办公室管理的投资控股权工具。

典型的单一家族办公室结构（见图 1）包括一个或多个持有家族财富的 FIHV，通常包括股票、证券或通过特定目的工具（Family-owned Special Purpose Entity (FSPE)）持有的资产。此外，通常有另一单独的实体作为单一家族办公室去管理 FIHV 的资产。

图 1:



香港作为家族办公室枢纽的优势

税制

香港享有亚洲区内税务最友好地区之一的美誉。例如，其标准个人税率为 15%，且仅适用于工资，营业利润和物业租金收入。换句话说，个人获得的股息、大部分利息收入和资本收益均免税。那么，为什么香港需要单独制定家族办公室优惠税制？

如果金融资产由公司（非个人）持有，并且该公司从购买和出售金融资产获得收益，有机会不能享受如个人获得该收益的免税待遇。一般来说，公司或合伙都被认为具有营利动机和会开展商业活动。考虑以下例子：一位富有的非香港居民 X，设立了一家英属维尔京群岛公司

（BVICo），并在香港一家私人银行开立账户。BVICo 买卖股票和证券（包括在香港上市的股票和证券），并从股票和证券获取资本收益。BVICo 可能会被认为在香港（通过香港的私人银行）经营贸易或业务并获得源自香港的利润。即使某些股票和证券是长期持有的（例如，超过三年），但其销售仍可能被视为 BVICo 营业务务中的贸易收入。如果由个人获得，这些收入通常是免税的。

由于这种模式对外国投资者欠缺吸引力或不利于提升香港的国际金融中心地位，政府于 2006 年引入了离岸基金豁免制度（Offshore Fund Exemption Regime (OFER)），并于 2015 年进行了修订，该制度免除了私募基金和创投资本基金等非居民投资基金，甚至（在上例中的）BVICo 等

公司的香港税收，前提是需要满足特定条件。对于许多非居民个人来说，这是一个好消息，比如上例中的 X。然而，像 X 这样的投资者必须继续保持其非香港居民身份才有资格获得优惠。OFER 仅旨在使非居民受益，并且有一套防止迂回避税规则，排除 BVICo 收入中归属于持有超过 30% BVICo 权益的香港居民的免税待遇。

如果 X 决定移居香港会怎样？OFER 豁免将被撤销。如果 X 正在考虑移居香港，这将成为一个障碍。因此，香港面临一个选择：继续使用 OFER，让像 X 这样的人（以及 X 可能给香港带来的潜在经济利益）移居到另一个地区；或者在 OFER 下施行特例，吸引像 X 这样的人移居香港。新的家族办公室制度是后者。如果符合家族办公室的条件，FIHV 的投资收入（特别是资本收益 - 但不包括出售香港房地产的资本收益，这些收益仍应课税），即使源自香港，无论受益所有人是否为香港居民，也毋需在香港课税。

这适用于计划移居香港的非居民，以及一直受到 OFER 迂回避税规则困扰并已经在香港居住的家族。

资格

在新的家族办公室制度下，FIHV 或 FSPE 可以就指明资产（例如股份、股票、债权证、期货合约、外汇交易合约、场外衍生工具产品等）的合资格交易及其附带交易²（受 5% 的门槛限制）产生的利润享受 0% 的税率。要获得免税待遇的资格，FIHV 和单一家族办公室需要满足某些要求。主要要求如下：

法律形式：在家族办公室制度下，合资格的 FIHV 可以是团体或法律安排，例如：法团、合伙或信托。家族办公室的形式包括具有不同法律形式的实体，以允许更多的 FIHV 适用此税收优惠。

家族成员的广泛定义：合资格的 FIHV 和合资格的单一家族办公室至少 95%（直接或间接）的权益应由单一家族成员持有。家族成员的定义³广泛而包容，其定义甚至可以涵盖离婚配偶及其有关连人士，期限为离婚当年起两年⁴。这样，即使配偶在 FIHV/单一家族办公室中持有重大权益，当离婚手续完成时，FIHV/单一家族办公室也不会立即被取消资格。

慈善机构作为受益者：香港的家族办公室制度包括便利家族慈善活动的特征。根据香港税务条例获豁免缴税的慈善实体，可最多直接或间接持有 FIHV 中 25% 的实益权益，仍有资格获得税务优惠。

单一家族办公室的服务范围：合资格的 FIHV 必须由合资格的单一家族办公室管理。单一家族办公室可以为家族提供不同类型的服务，如上文所述，这些服务往往不只提供

² 典型的附带交易包括证券托管，以及通过合资格交易获得的证券利息或股息。

³ 包括配偶、父母、祖父母、子女（包括领养和继子女）、孙子女、兄弟姐妹（包括配偶的兄弟姐妹）及其配偶、子女等。

⁴ 如配偶在 2022 年 4 月 1 日或之后开始的课税年度期间已不再是配偶，则该名配偶和与其有关连人士，并在配偶关系终止前被视为家族成员的人士，在有关课税年度和下一课税年度（即合共两年）仍会被视为相关家族的成员。

给 FIHV。例如，单一家族办公室可能会为某些家族成员单独提供生活方式和礼宾服务，并为 FIHV 提供资产管理服务。然而，香港的家族办公室制度具灵活性，只要家族成员或 FIHV 被视为单一家族办公室的服务接受者，单一家族办公室提供的服务将符合资格，前提是单一家族办公室的服务收入须予香港课税。单一家族办公室可被视为提供不合格服务的唯一情况是其从非家族成员或非 FIHV 收取超过 25% 的应评税利润（单一家族办公室就其服务收取的费用）。

通常管理或控制：若要享受税务优惠，FIHV 和单一家族办公室必须在香港“受通常管理或控制”。即是如果 FIHV 和单一家族办公室的日常运营或最高层次的控制在香港进行，则符合要求。相比之下，其他优惠制度，例如企业财资中心、船舶和飞机租赁，一般施加“中央管理及控制”这种相对较高的要求。使用“通常”一词（似乎在香港税法上第一次使用）反映了香港政府打算使该制度尽可能友好。考虑到一个家族希望由世界各地多个单一家族办公室（例如，香港、新加坡和纽约）管理其 FIHV 的情况，如果 FIHV 必须由香港的单一家族办公室在香港进行中央管理及控制，将阻止该家族在其他地区持有其他重点家族办公室。此外，香港的单一家族办公室可以在香港受通常管理和控制，意味着其员工不一定必须大部分时间都身在香港，这对于经常出差的高管来说既方便又实用。

最低资产门槛：香港的家族办公室制度的最低门槛相对较低。单一家族办公室为一个或多个 FIHV 管理的资产总值至少只须 2.4 亿港元（约 3,100 万美元），并且没有本地投资规定（没有规定任何资产须投资于香港股票及证券）。另一方面，新加坡则要求基金规模为 5,000 万新元（约 3,750 万美元），本地投资至少相当于所管理资产的 10% 或 1,000 万新元（约 750 万美元）（以较低者为准）⁵。从这个角度来看，香港的家族办公室制度要求更低且更灵活。

实质活动要求：香港的本地实质要求也相对简单直接：两名全职雇员（香港居民或在香港持工作签证的非香港居民 - 见下文）及本地营运开支 200 万港元（约 25 万美元）。香港的家族办公室制度对雇员的资历并没有具体要求，一般预期成为单一家族办公室合格雇员的门槛会很低。新加坡的家族办公室制度似乎对合格的投资专业人士有更严格的要求（例如，须具有丰富经验的交易员、研究分析师、投资组合经理等）。对于某种类型的家族办公室，新加坡要求三名投资专业人士必须为新加坡税务居民，其中至少一名是非家族成员。至于本地企业支出，新加坡根据基金规模要求的支出为 20 万新元（约 15 万美元）至 100 万新元（约 75 万美元）。

毋须申请牌照：一般而言，香港单一家族办公室如不经营受规管的业务，例如管理第三者资金，便毋须根据《证券及期货条例》申请牌照。

政府审批

⁵ Monetary Authority of Singapore (MAS), [“Fund Tax Incentive Schemes for Family Offices”](#) (July 5, 2023).

与新加坡不同⁶，香港政府没有要求 FIHV 和单一家族办公室就其是否符合家族办公室制度的资格作预先审批。合格的 FIHV 只需在年度报税表上通知税务局其选择及其符合家族办公室制度的资格。此申报已假设家族办公室已满足该制度的所有要求。预计税务局日后会抽查 FIHV 或单一家族办公室，以确定它们是否符合资格。此外，预计有关审视会以避免削弱家族办公室制度的友好性的方式进行。有顾虑的家族办公室可以考虑向税务局申请事先裁定，以尽量减少日后被审视的可能性，或在发生审视时较容易处理。

人才和移民政策

香港的移民制度有一条获得永久居留权的直接途径——在香港居住七年。与新加坡相比⁷，香港的途径似乎更加明确，也不受制于政策考虑，如因申请人太多、社会基础设施压力等。

香港政府正在积极寻求人才和资本。香港政府最近扩大了移民计划⁸，以吸引符合不同计划资格的个人来港。据香港政府表示⁹，其与人才相关的措施得到了积极的回应，截至 6 月底，各项输入人才计划共收到逾十万宗申请，其中约 61,000 宗已获批准。家族办公室制度要求至少两名全职雇员为单一家族办公室工作，但没有规定他们必须是香港永久性居民。换言之，香港政府十分欢迎香港以外的人才经这些入境计划填补单一家族办公室的空缺。

香港亦已制定多项计划¹⁰，为私人财富行业培育及发展人才，进一步扩大选择在香港设立的 FIHV 或单一家族办公室的人才库。

香港资本市场

按市值计算，香港是亚洲第三大资本市场（仅次于中国和日本）。作为参考，截至 2022 年 12 月，香港证券交易所的市值为 4.6 万亿美元，中国为 11.4 万亿美元，东京为 5.4 万亿美元，新加坡为 0.6 万亿美元¹¹。即使香港的家族办公室制度没有要求 FIHV 投资任何本地香港股票和证券，香港为 FIHV 和单一家族办公室提供了广泛的投资机会和选择，这些机会和选择是亚洲其他资本市场无法比拟的。鉴于港元与美元挂钩，并有香港庞大的外汇储备作为后盾，香港提供了一个稳定的投资环境，允许资本自由流动。香港在法治方面的核心价值观，以及拥有全球和

⁶ 家族办公室税收优惠的申请必须连同所需信息一起提交给 MAS，例如家族集团的股权结构，家族办公室与投资基金工具和受益人的关系，投资策略/目标等。MAS 将在大约三到六个月内发布税收优惠申请的结果。

⁷ 在考虑永久居留申请时，新加坡会考虑个人与该人与新加坡人的家庭关系、经济贡献、资历、年龄、家庭概况和居住在新加坡的时间等因素，以评估申请人为新加坡作出贡献和融入社会的能力，以及他或她对扎根新加坡的承诺。

⁸ 香港政府推出新的资本投资者入境计划，申请人须在本地资产市场（房地产除外）投资一定金额。经批准后，他们可在香港居住及发展。其他措施包括推出高端人才通行证计划、取消优秀人才入境计划的年度配额、放宽非本地毕业生留港/回港就业安排，以及就合资格外来人才在港置业缴付的额外印花税引入退款机制。

⁹ 政府新闻网，“[输入人才计划逾六万申请获批](#)”（2023 年 7 月 14 日）。

¹⁰ 香港政府于 2016 年推出提升资产财富管理业人才培养先导计划，为资产及财富管理行业培育人才。此外，香港金融管理局与私人财富管理公会于 2017 年合办私人财富管理先导人才培养计划，为有兴趣从事私人财富管理工作的大学生提供专业培训和就业机会。

¹¹ 数据来源：[Ceic Data](#)

本地视野及经验的庞大国际专业人才库（包括金融、法律、税务、受托人等领域），使香港成为进行金融交易和投资的最理想地点之一。最后，香港毗邻中国（并且是中国的一部分），使香港在促进与中国内地的跨境金融交易和投资方面，处于他人难以企及和令人羡慕的地位。

此外，香港是全球最大的股票集资中心之一，并已连续六年成为亚洲区安排国际债券发行最具规模的中心。香港也是全球最大的离岸人民币业务中心¹²。许多中国公司以香港为跳板向世界其他地区拓展，同样，海外公司也更愿意通过香港投资中国市场。

结论

随着富裕家族的投资策略和生活方式偏好变得更加全球化，香港作为国际金融中心的独特地位，可以为家族提供广泛的全球投资机会，并轻松地为其国际生活方式提供资金和管理。大多数人普遍认为香港新的家族办公室制度，为发展全球家族办公室，提供了有利且必要的框架，并且认可香港的新制度已经满足上述五个竞争优势，使香港成为一个极具竞争力和首选的家族办公室地点。

此外，从潜在客户的查询量来看，商界和专业界乐观地认为，世界上许多家族，特别是来自亚洲的家族，会选择在香港设立单一家族办公室。新制度将进一步加强并加速已经开始的良性循环：随着更多的金融和人力资本流入香港，将为香港经济带来更多的经济效益，从而扩大香港作为亚洲及其他地区无可争议的家族办公室枢纽的优势。

如有更多垂询，请联系：

叶伟文

德勤中国副主席兼国际税务合伙人

电话：+852 2852 1618

邮件：patyip@deloitte.com.hk

戚维之

德勤中国税务合伙人

电话：+852 2852 6608

邮件：dchik@deloitte.com.hk

¹² 2019 年全球约 75% 的离岸人民币支付款额经香港处理，香港的人民币实时支付结算系统于 2019 年 12 月录得每日结算量超过 11,000 亿元人民币。