

CompliancePlus
Consulting

家族办公室合规简介

(截至2023年3月)





什么是家族办公室？

家族办公室泛指机构负责管理高资产净值("HNW")家族的资产。他们的责任范围往往超越财富管理，延伸到税务安排，家族管治，继承规划安排和慈善事业等领域。家族办公室可以分为单一家族办公室或多重家族办公室。

在香港运营家族办公室是否需要香港证监会牌照？

香港没有专门针对家族办公室的牌照。要确定家族办公室是否需要根据《证券及期货条例》("SFO") 获得牌照，须满足以下三个因素：

- (i) 家族办公室提供的服务构成了SFO定义的一个或多个受监管活动类型。受监管活动的例子包括证券交易、证券投资建议和资产管理；
- (ii) 家族办公室为经营业；及
- (iii) 业务在香港进行。

由于SFO的监管是基于规管活动，如果提供的服务不构成受监管活动，家族办公室就不需要申请证监会牌照，例子包括：

- (i) 仅向集团公司(全资拥有)提供关于集团资产的服务；及
- (ii) 根据《受托人条例》注册的信托公司的信托服务的附带活动。

什么是“多重家族办公室”？

多重家族办公室为多个高净值家族提供服务，通常以商业企业模式运营。与单一家族办公室类似，多重家族办公室是否需要根据SFO申请牌照也取决于上述三个因素。但证监会明确表示，如果多重家族办公室被授予投资决定权，其资产管理活动将被视为与基金管理公司无异，因此可能需要申请证监会第9类(资产管理)监管活动牌照。

另一方面，例如，如果多重家族办公室没有获授予投资决定权，而只提供证券投资建议或执行证券交易，亦可能需要取得其他受监管活动牌照，例如第1类(证券交易)或第4类(证券投资建议)牌照。



家族办公室是否需要设立信托？

信托并非家族办公室运营的先决条件，家族办公室可以私人实体(如有限责任公司或公司)设立。一般而言，信托是出于税务目的而设立的，每个家族办公室在其财务规划和家族继承规划方面可能有不同需求，因此可能需要咨询专业建议。一些家族可能选择成立家族办公室，委任受托人设立家族信托，作为其财产规划和财富管理策略的一部分。信托的好处可能包括提高家族财务事务的隐私度，灵活管理和投资家族资产，及进行税务规划以减少相关的收入及增值税项。然而，值得注意的是，设立信托涉及一定的成本和复杂性，如律师费和持续的服务费等。因此，在选择合适的受托人之前，进行全面的尽职调查亦非常重要。

家族办公室与资产管理公司有什么区别？

家族办公室和资产管理公司都涉及资产的管理和投资。家族办公室主要管理家族的财富。资产管理公司或多重家族办公室管理客户、多重家族办公室或专业投资者和高净值客户等的资产。以下是一些要点，可以考虑是否作为家族办公室或资产管理公司的模式运营：

- (i) 预期的客户群将是单一家族还是多重家族(多个高净值家族)或者是更广泛的客户群，如机构和零售投资者；
- (ii) 投资目标，如维护和增长家族的财富，或者以向第三方提供投资服务为目标，实现投资目标；
- (iii) 预期提供给客户的服务是否构成受监管活动等。

我们的公司已经持有香港证监会第9类资产管理牌照，如果我们想为家族办公室提供服务，我们需要做什么？

香港证监会第9类资产管理牌照允许持牌公司为客户提供资产管理服务，持有第9类资产牌照的公司为家族办公室客户提供投资服务，通常不需要额外的牌照。但在接纳家族办公室客户之前，可能需要采取以下步骤：

- (i) 与家族办公室客户签订投资账户协议/投资管理或投资咨询协议，以记录服务范围和费用安排；
- (ii) 准备客户文件，如专业投资者确认书、年度确认书、风险评估文件、公司专业投资者评估表等，以确保家族办公室客户是专业投资者(如持牌公司只能向专业投资者提供投资服务)，并取得相关的客户身份文件，了解家族办公室的风险概况及其投资目标以及投资限制；
- (iii) 在管理家族办公室的资产时，亦要构建相关的投资风险框架，并对投资表现和风险控制向客户做出定时汇报，以确保符合证监会的基金经理操守准则要求。



香港税制法下的税务优惠

香港实行来源地税收原则。因此，只有在香港进行的贸易、经营或业务产生的利润才需要纳税，而境外利润不需要纳税。此外，香港不征收资本增值税，股息收入在香港通常不需要纳税。

香港的家族办公室还可以从香港政府的以下税务优惠和建议措施中受益:

单一家族办公室税务优惠

香港特区政府最近发布立法草案关于由香港单一家族办公室管理的家族投资控股公司("FIHV")的优惠税务制度，以回应行政长官2022年施政报告旨在促进香港家族办公室业务的发展。建设的FIHV税务制度旨在为香港单一家族办公室管理的家族投资控股公司提供有利的税务环境，支持和鼓励家族办公室业务的发展。

香港的多重家族办公室或基金

自2019年4月1日起生效的利得税豁免条例，所有在香港经营的私募发售的在岸和离岸基金，无论其结构、规模或服务目的如何，只要满足一定条件，都可以免交特定资产交易的利得税。符合条件的基金还可以享受对其投资海外和本地私人公司的利得税豁免。有鉴于此，香港的家族办公室可以通过优惠的税务制度的方式在香港管理家族投资。家族办公室可能仍需要就其家族办公室规划、继承规划、资产分配和结构等寻求专业税务建议。



香港家族办公室需注意的合规问题

在香港经营家族办公室需要遵守各种法律法规，例如：

(i) 对于作为证监会持牌公司经营的多重家族办公室，需要制定反洗钱和恐怖分子资金筹集的政策和程序，以有效地检测和预防洗钱和恐怖分子资金筹集活动，并对其家族办公室客户及其受益人进行了解客户身份的程序；

(ii) 准备合规手册并建立合规控制措施，以解决可能因家族办公室的运作而产生的潜在利益冲突、员工交易安排和投资活动可能引起的利益冲突，并顾及相关的香港上市/公开公司的要求(特别是如果家族办公室与任何上市/公开公司有关联)；

(iii) 如果家族办公室提供的服务构成一种或多种受监管的活动，确保遵守SFO下的要求，并遵守相关证监会的规例与要求，如证监会基金经理操守准则；

(iv) 确保遵守监管披露要求，如根据SFO要求的利益披露，重大持股披露，沽空持仓披露等，这些要求可能同时适用于家族办公室，即使他们不是证监会持牌公司；

(v) 确保遵守香港税务法律法规，包括报税和支付香港产生的利得税；

(vi) 如果雇用员工，确保遵守香港劳动法律法规，以及遵守香港公司法律法规，包括年度财务报告和记录保存等。

我们如何提供帮助

我们已经帮助了不少家族办公室客户维持其合规水平，包括帮助他们申请证监会牌照，处理及解决相关合规问题，例如准备合规手册、审查投资协议和客户文件、处理反洗钱的咨询、提供合规培训、为家族办公室提供持续合规服务和建议，帮助他们了解最新的监管规求，确保他们以合规和负责任的方式运营。

天智合规顾问



天智合规顾问有限公司

天智合规是一家独立的顾问公司，专注于为亚洲的持牌金融公司、券商、基金管理公司、对冲基金经理、主权基金、金融机构、外部资产管理人、家族办公室和多重家族办公室等提供全面的合规解决方案。我们的合规团队拥有多年的专业经验，具备在管理和降低监管、运营和声誉风险方面的拥有丰富的知识。

我们一直为初创基金、对冲基金、多策略对冲基金以及各种类型的金融机构提供实时合规支持和积极的建议，这些支持和建议都建基在我们坚实的合规知识基础上。

通过与天智合规合作，我们的客户可以获得他们信任的合规解决方案，以及最新的监管政策和法规知识。通过与客户建立牢固的关系，并确保他们随时获得我们提供的帮助，我们致力于成为帮助客户应对充满挑战和不断变化监管环境中值得信赖的顾问。

联系方式：

钟婉怡女士，天智合规顾问有限公司董事，专门负责对冲基金经理和共同基金管理公司的合规事务，拥有20多年的行业经验。在加入天智合规之前，她曾在香港一家主要资产管理公司担任法律与合规主管。

钟婉怡女士可以通过电话 +852-3487 6903，电子邮件：jchung@complianceplus.hk 或微信：CompliancePlus2020 联系。

完 © 2023年3月，天智合规顾问有限公司版权所有