



HKU ICB

Institute for China Business

香港大學中國商業學院

# 香港家办案例分享 (天恒联合家办)

HKU INSTITUTE FOR CHINA BUSINESS

创新型专业商管学院

香港大學  
THE UNIVERSITY OF HONG KONG



HKU ICB  
Institute for China Business  
香港大學中國商業學院



天恒家族辦公室  
Infinity Family Office



天恒資產管理有限公司  
Infinity Asset Management Limited



创新型专业商管学院

Copyright 2024 All Rights Reserved 版权所有，侵权必究

## 天恒资产管理

以香港为中心，紧随国家政策，投资遍布大中华、英美、欧洲等国家及地区。我们致力发掘中国及新兴市场的潜在投资机会，为机构投资者和高净值人士实现可持续的财富增值服务。在瞬息万变的市场环境中把握机遇，寻找低风险，高价值的投资机会，保留独立、客观的态度，为高端富豪提供稳健的投资风格。

香港证监会许可

第4类

第9类

就证券提供意见

提供资产管理

## 扎根香港，放眼世界

作為一間獨立及專業的資產管理公司，  
我們致力在多種資產類別上提供多元化及度身訂造的投資方案。  
我們的團隊在多種投資範疇中均擁有非常豐富的經驗。

### 我們的優勢

#### ✓ 度身訂制

我們會為每位客戶評估風險及承受能力，度身設計獨立的投資組合

#### ✓ 定期評估

我們會即時跟蹤市場狀況，定期評估每個客戶的投資配置

#### ✓ 擁有專業團隊

我們擁有超過25位資深的銀行家，團隊經驗合共超過400年，行內頂尖人才匯聚

#### ✓ 表現卓越

在近年市場動盪的情況下，我們的投資組合表現相對穩定的回報

# 主要人物



HKU ICB  
Institute for China Business  
香港大學中國商業學院



**Bruce Cheung**  
天恒資產管理行政總裁

- 在銀行、證券資產管理及家族辦公室行業擁有超過25年的管理經驗
- 曾在花旗銀行、匯豐集團瑞士的私人銀行、德意志銀行和瑞士信貸等國際頂尖私人銀行擁有至少20年的高管生涯
- 曾負責管理超過24億美元AUM項目的投資顧問主管



**Sidney Chu**  
合夥人

- 擁有15年從事私人銀行業務及資產管理經驗，專注為高增值客戶提供資產管理服务
- 先後任職於渣打私人銀行、瑞信私人銀行、瑞士信貸、摩根士丹利
- 熟悉多個地區市場，曾代表企業於中東地區發展金融市場
- 過往管理高淨值客戶資產超過3億美元



**Popo Wang**  
合夥人

- 在金融市場擁有超過10年相關經驗，專注為高淨值客戶提供金融及資產管理服务
- 為香港及內地企業、上市公司等提供增值服务等
- 熟悉香港及內地金融市場，服務客戶累積資產超過15億美元
- 畢業於世界150強學府英國巴斯大學學士及碩士和英國艾希特大學金融碩士



**孫品方教授**  
特別顧問

- 風險投資及項目融資專家
- 先後於多間世界頂級集團任職，並擔任財務總監等重要職位
- 於多間知名大學任學院院長、客座教授、課程教授及學術顧問
- 現任職多間機構董事



创新型专业商管学院

Copyright 2024 All Rights Reserved 版权所有，侵权必究

3大功能 1大核心



HKU ICB  
Institute for China Business  
香港大學中國商業學院

出海

保護  
+  
稅務

投資  
增值

创新型专业商管学院

Copyright 2024 All Rights Reserved 版权所有，侵权必究

# 服务范围

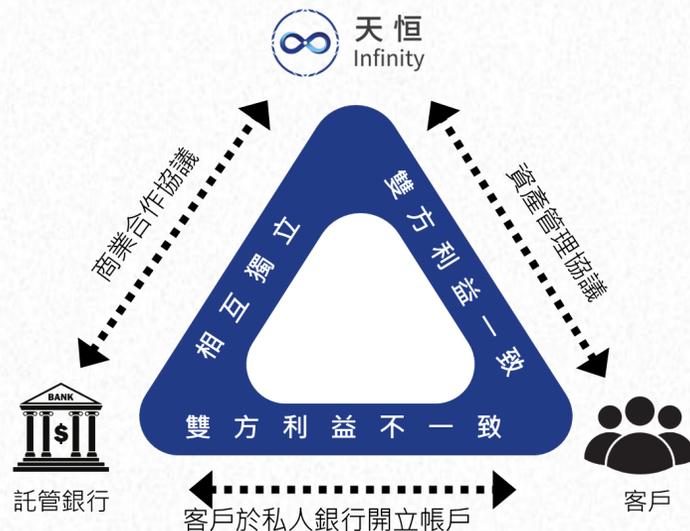


**HKU ICB**  
Institute for China Business  
香港大學中國商業學院

## 投资流程

- 会面**  
详细了解客户状况及需求
- 评估风险**  
为客户评估风险及承受能力
- 度身设计投资组合**  
为客户度身设计投资组合
- 私人银行开户**  
为客户挑选合适的私人银行，准备文件
- 进行投资**  
开户完成后，致力达成投资组合的预期回报
- 定期评估**  
紧贴市场状况调整投资组合，定期评估每个客户的投资配置
- 定期汇报**  
定期向客户汇报投资报告

## 定制投资服务



### 資產規劃

**私人銀行**

- 離岸銀行戶口
- 全球資產配置
- 投資組合分析
- 風險管理

### 信託規劃

**信託**

- 繼承及分配機制
- 資產保障
- 稅務優惠
- 財富綜合管理
- 家族管治理念
- 傳承安排

### 保險規劃

**財富管理**

- 離岸保險
- 承傳
- 人壽
- 儲蓄
- 醫療
- 危疾

### 身分規劃

**身分規劃**

- 入境規劃
- 護照規劃
- 稅務規劃
- 移民政策
- 海外物業

### 生活規劃

**生活管理**

- 海外教育
- 慈善活動
- 藝術品
- 另類投資
- 高階醫療
- 奢侈品管理

## 家族办公室服务



# 合作伙伴



HKU ICB  
Institute for China Business  
香港大學中國商業學院



标准普尔(Standard & Poor' s) / 穆迪(Moody' s) 主权评级

## 银行



瑞銀集團



瑞士寶盛



新加坡銀行



匯豐私人銀行



野村集團



渣打私人銀行



睿盛銀行



瑞士盈豐銀行



星展私人銀行



大新銀行



法國興業銀行

大華繼顯



中信銀行國際



國泰君安國際



華僑銀行



中銀國際



奕豐集團



招商證券國際



盈透證券



富途moomoo



利昂達證券



皇家銀行



德意志銀行

创新型专业商管学院

Copyright 2024 All Rights Reserved 版权所有，侵权必究

# 案例分享(一)



## 客户

未婚企业家  
年约30多岁  
有结婚计划  
有意制定婚前协议书

## 利弊分析

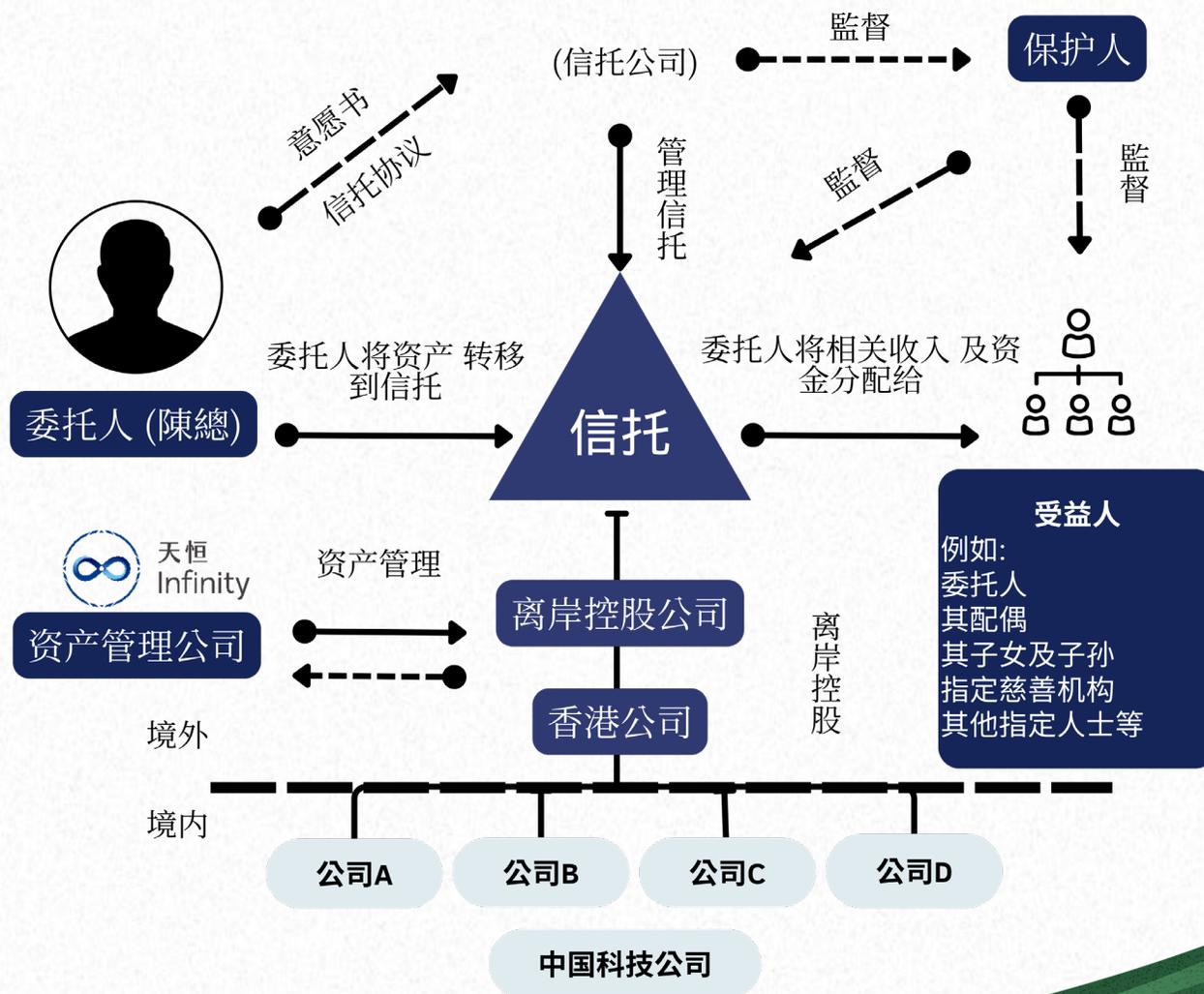
- 破坏与未婚妻之间感情
- 不利弱势一方
- 提前暴露资产
- 存在法律限制
- 有机会被判无效

## 建议

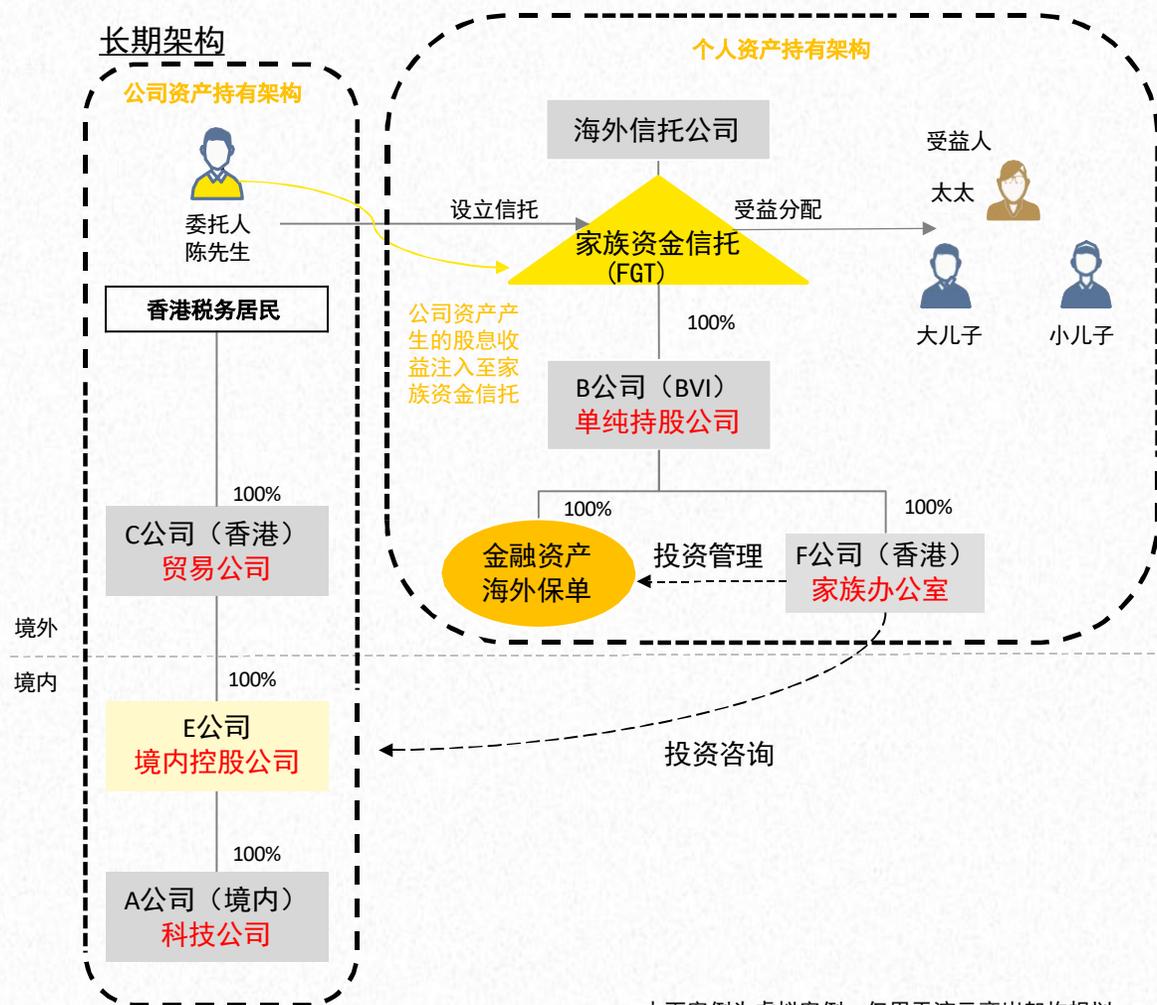
成立境外信托

## 服务

- 梳理现有股权架构
- 协助工商税务变更
- 成立境外公司架构
- 成立家族信托



# 案例一：合理的架构安排— 中长期安排

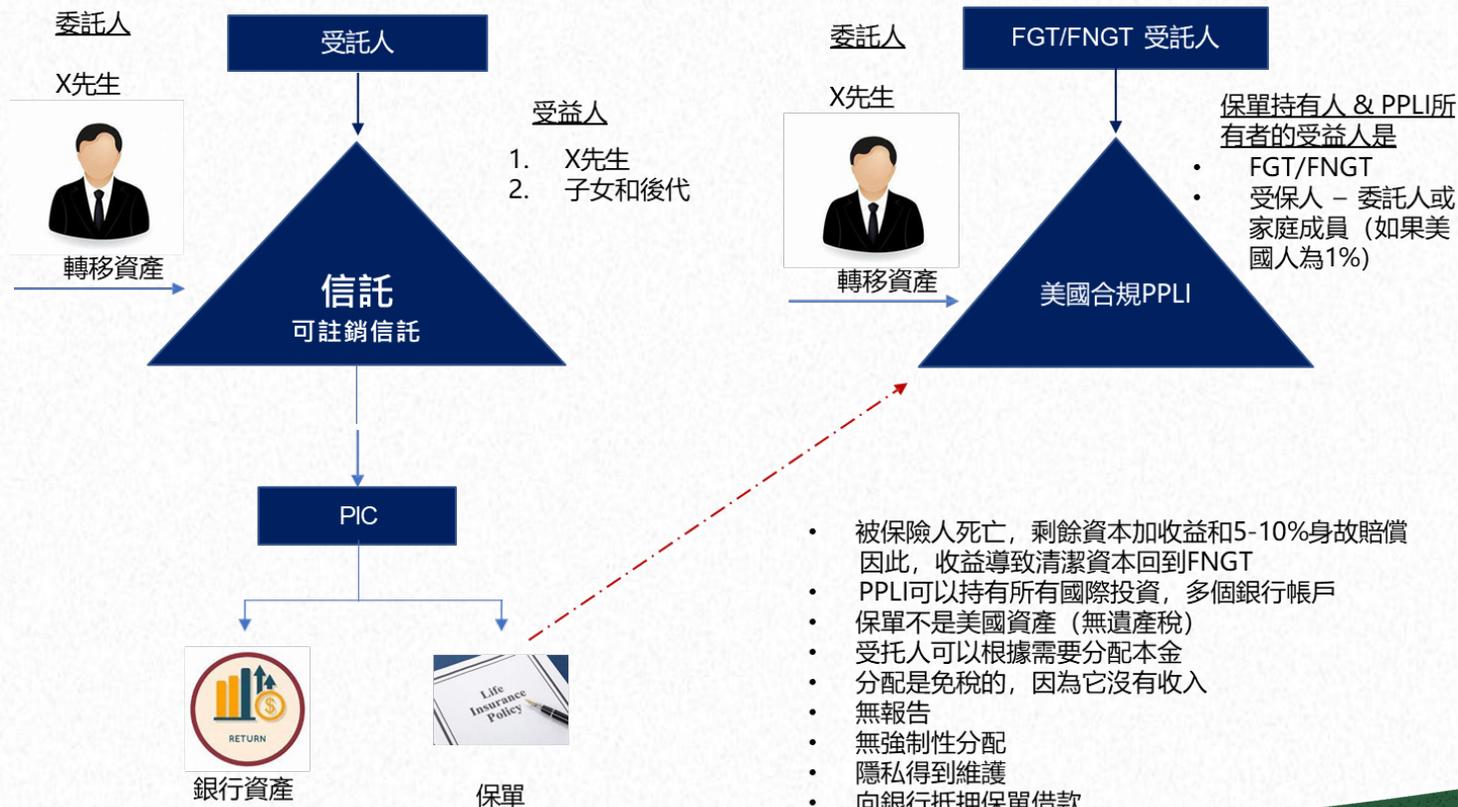
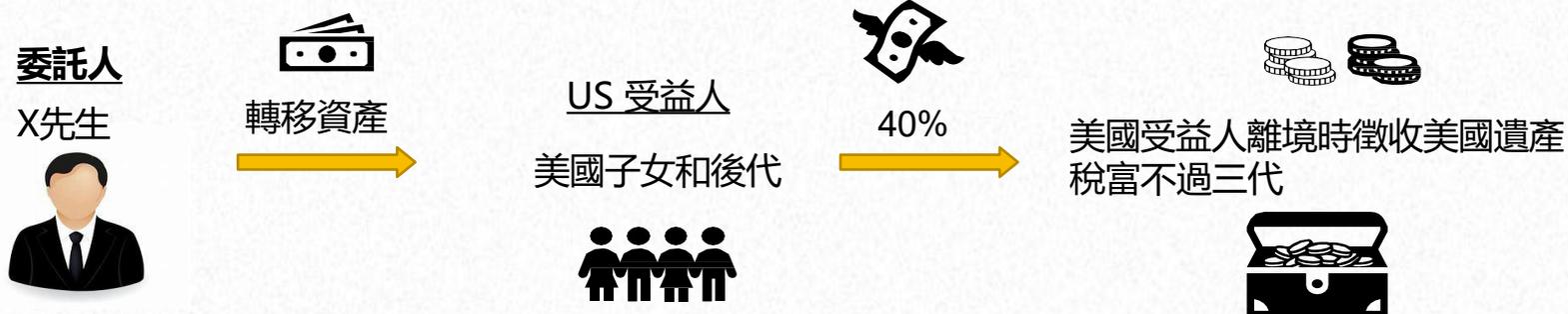


本页案例为虚拟案例，仅用于演示离岸架构规划

## >>> 中长期安排

- ▶ 陈先生获得香港移民身份，并取得香港税务居民身份
- ▶ 陈先生设立香港家族办公室，管理公司金融资产、投资管理活动及享受税务优惠
- ▶ 以香港贸易公司C公司作为股东设立中国境内控股公司，进一步持有境内公司股权
- ▶ 将A公司股权转让至境内控股公司，降低股息税负并实现资金合法离境，陈先生未来也可将取得的股息收益注入至家族信托
- ▶ 未来可进一步考虑将公司资产注入另外一个家族信托中进行风险隔离

# 案例一：合理的架构安排— 中长期安排



- 被保險人死亡，剩餘資本加收益和5-10%身故賠償 因此，收益導致清潔資本回到FNGT
- PPLI可以持有所有國際投資，多個銀行帳戶
- 保單不是美國資產 (無遺產稅)
- 受託人可以根據需要分配本金
- 分配是免稅的，因為它沒有收入
- 無報告
- 無強制性分配
- 隱私得到維護
- 向銀行抵押保單借款

## 案例分享(二)



客户:X先生

- 资产超过100亿
- 有2名儿子1名女儿(约30岁)

目标

- 落户香港
- 成立家族办公室



服务

- 安排第二代传承
- 设计境外信托
- 管理资产财富
- 第二代身份计划

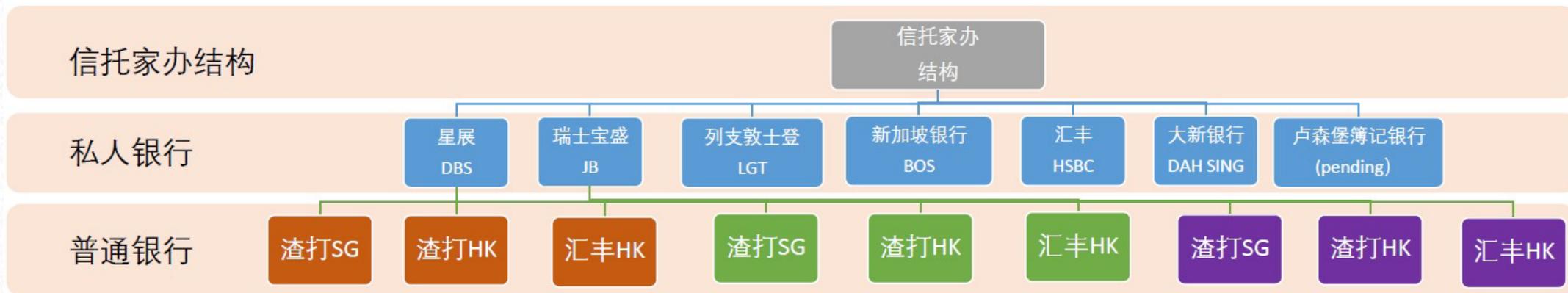
实现

资产配置2年间  
由0 ➔ 1亿美元





## 银行账户情况及简单介绍

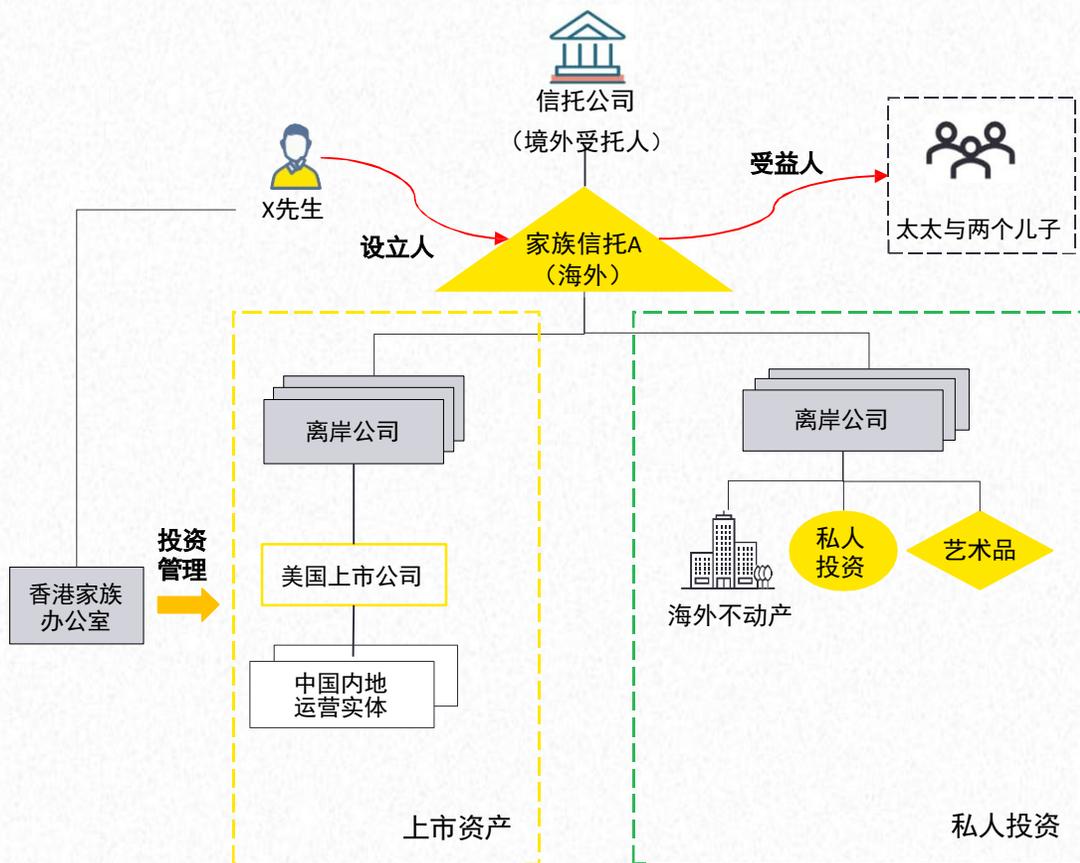


私人银行	星展银行 DBS	瑞士宝盛 JB	列支敦士登银行 LGT	新加坡银行 BOS	汇丰银行 HSBC	大新银行 DAH SING BANK	在寻 在寻
介绍	新加坡国立银行，也是30%淡马锡持有。目前一级资本率12.4%，Aa3穆迪	长达120年历史的专门私人银行，也是瑞士最大的私人银行集团，一级资本率14.6%，A1穆迪	900年悠久历史，列支敦士登王室家族建立，一级资本率18.4%，Aa2穆迪	新加坡华侨银行（新加坡和东亚第二大银行）旗下的私人银行子公司。一级资本率19.8%，Aa2穆迪	英国跨国投资银行和金融服务控股公司，综合性银行，一级资本率15.4%，Aa1穆迪	香港银行，主要经营银行及保险业务。一级资本率15.53%，A2穆迪	
簿记	新加坡	新加坡/香港	新加坡 and 列支敦士登	新加坡/香港	香港	香港	摩纳哥 and 卢森堡
起点 (美金)	5M	5M	2M and 5M	3M and 3M	10M	2M	checking

# 案例二：代际传承案例



## 目前架构



本页案例为虚拟案例，仅用于演示离岸架构规划

## >>>家庭及资产架构

- ▶ K先生是一代企业创始人，此前是中国国籍，出于跨境业务和家庭生活安排等原因，
- ▶ 出于资产保护和传承的目的，K先生成立了海外家族信托，由该信托持有其主要海外资产，包括上市/非上市公司股权、房产、金融产品、艺术品等
- ▶ 该信托为不可撤销信托，目前的受益人为K先生的家人，均是中国内地税务居民，信托保护人是K先生本人
- ▶ K先生已在香港成立了家族办公室，负责管理家族投资

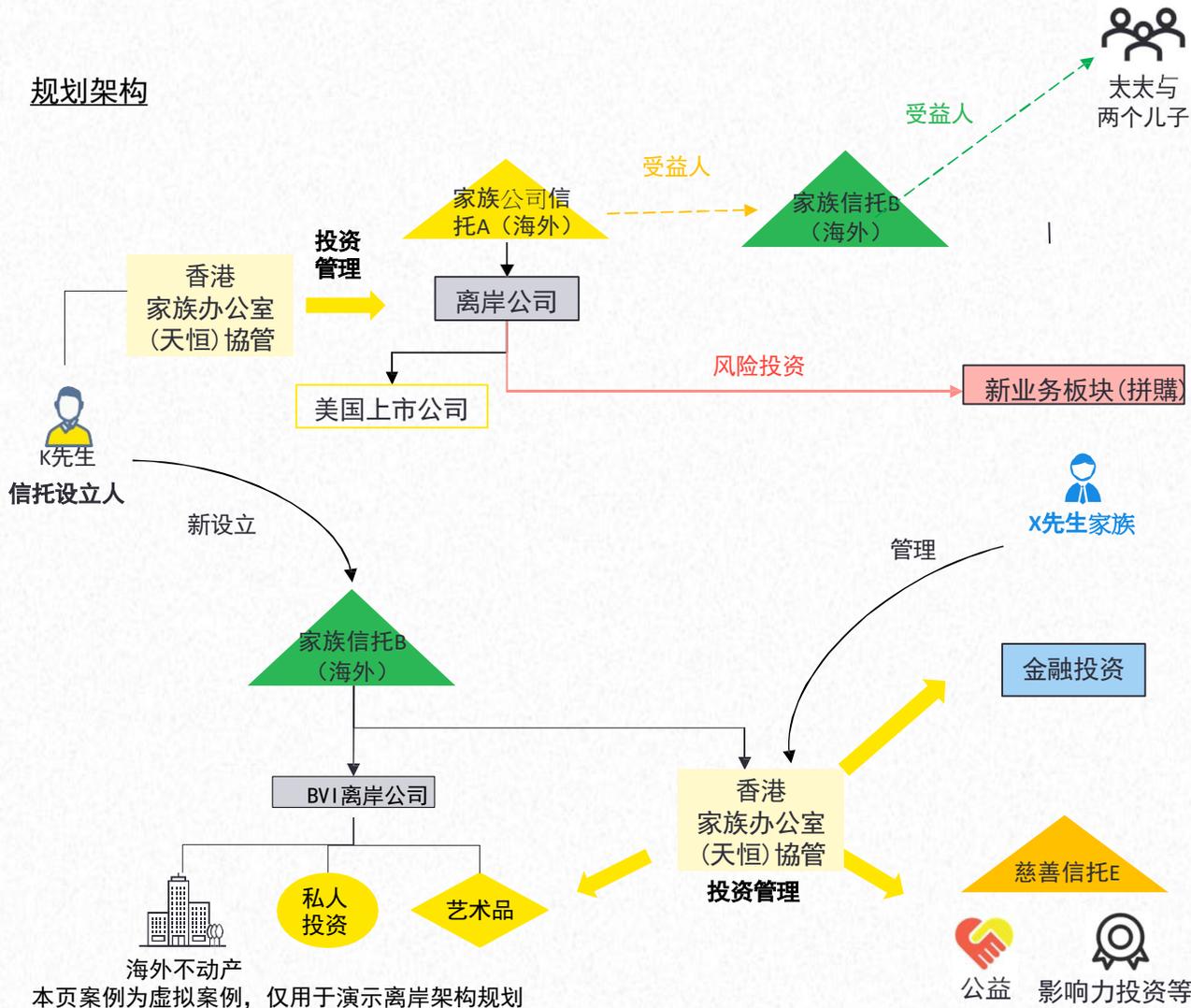
## >>>需求

- ▶ 资产安全与保密
- ▶ 下一代创业支持
- ▶ 对慈善事业的考量和影响力投资
- ▶ 风险隔离
- ▶ 税务考量

# 案例二：代际传承案例（续）



## 规划架构



## >>>架构设计

- ▶ 出于对持有资产私密性的考量，K先生考虑成立另一个海外家族信托B，将大部分非上市资产注入该海外家族信托；
- ▶ 考虑在家族信托B下另外成立香港家族办公室，用于管理家族私人资产，同时享受税收优惠和身份规划机会；
- ▶ 与此同时，K先生也希望回报社会及帮助更多需要帮助的人。计划新成立慈善信托E并将其作为家族信托A和B的受益人并开展慈善活动和进行长期的影响力投资。



### 客户：横跨第二次世界大战家族

- 家族曾经历跨国诉讼
- 有约20名长辈
- 平辈若干人

### 协助

- 处理某省份故居成为博物馆
- 处理家族宪章

### 服务

- 建立信任

### 延续家族传承

# 家族分享-反面例子



张兰境外家族信托击穿后上诉遭驳回



杉杉股份争议公司家族的股权传承

郑永刚



香港罗鹰石家族争产



龚如心遗产争议

网易首页 > 网易号 > 正文

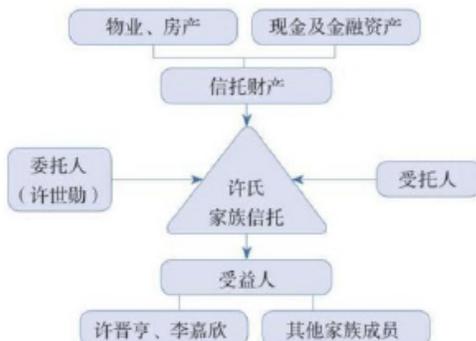
中国赛艇协会原主席刘圣杰被查

搜索

申请入驻 >

## 香港富豪许世勋，420亿遗产放信托基金，每位受益人每月领取200万

关于许世勋遗产分配问题仍是无数媒体和吃瓜群众的们喋喋不休的话题。不过关于许世勋的遗产分配问题一经公布，可谓是惊掉了无数人的眼球，他决定**成立信托基金**，15位家人每个月可以领取200万。



## 何东家族



何东家族信托成立于1950年代，是香港最早的信托公司之一。该公司的创办人是何东先生，他是一位成功的商人和慈善家。何东家族信托的主要业务是为客户提供信托和资产管理服务，包括财产管理、遗产规划、基金管理等等。

## 家族信托教科书级案例—揭秘李嘉诚家族信托

从书香门第到华人首富，李嘉诚的传承智慧：分家要在生前，别让孩子为遗产闹得兄弟阋墙



## 龍湖地產家族信托



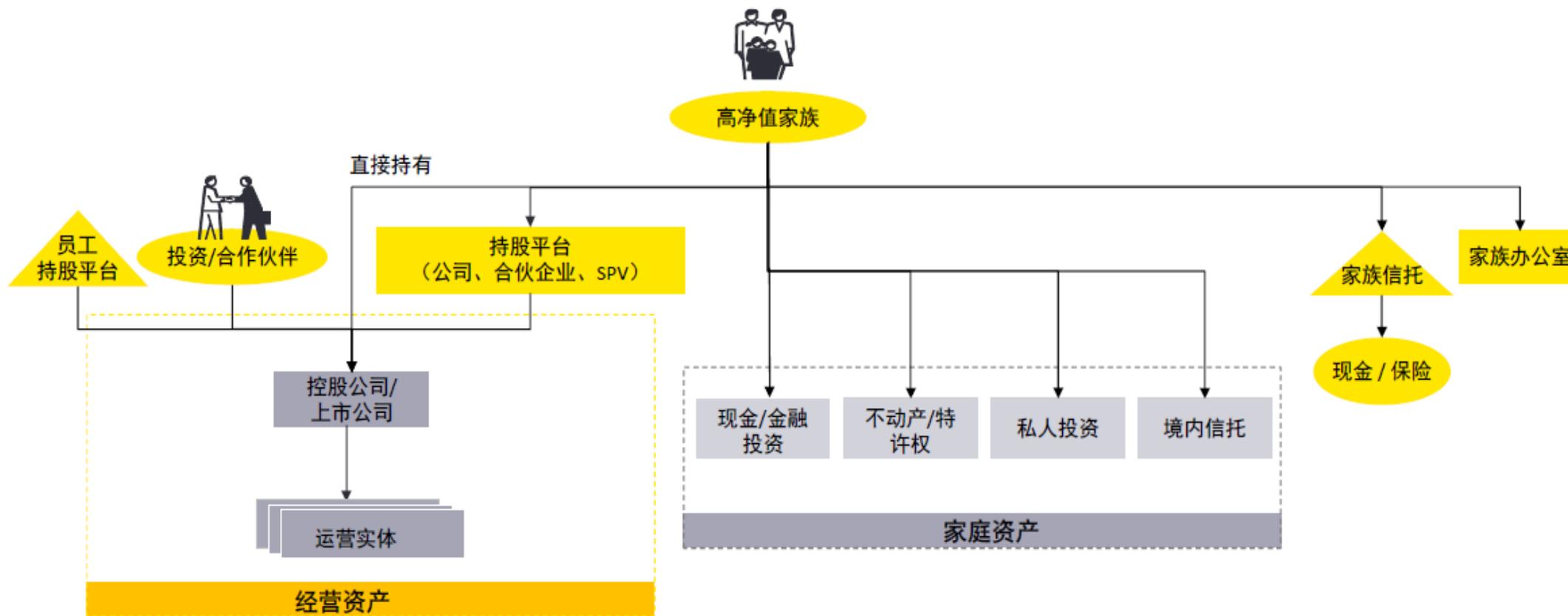
# 家族财富传承常用规划工具



## 财富传承规划



# 境内常见拎持有架构



- ▶ 对经营资产和家庭资产分别设计持有架构，风险隔离；
- ▶ 搭建架构时综合考虑节税和现金流需求；
- ▶ 强化静态财产持有安全，降低财产传承损失。

## 小结：家族企业顶层架构设计的考量要点



HKU ICB  
Institute for China Business  
香港大學中國商業學院



# 天恒團隊



HKU ICB  
Institute for China Business  
香港大學中國商業學院



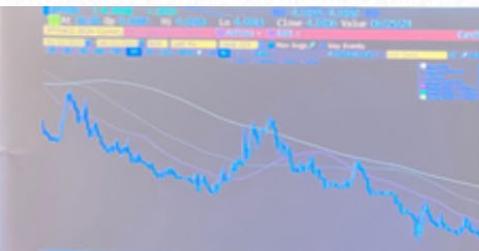
创新型专业商管学院

Copyright 2024 All Rights Reserved 版权所有，侵权必究

# 參與活動



HKU ICB  
Institute for China Business  
香港大學中國商業學院



# 兩地慈善活動差異



## 中國香港

### 慈善機構：\*

- 香港的慈善機構通常較為獨立和民間化，享有相對較高的自主性和透明度。
- 香港的慈善活動多樣化，包括教育、醫療、社會服務等領域。
- 在香港，許多大型企業和富裕家庭也參與慈善事業，並以捐款、贊助等方式支持社會公益項目。

### \*文化差異：\*

- 香港具有獨特的文化融合，同時受到中西文化的影響，這反映在其慈善活動和捐助形式上。
- 香港擁有較為開放和國際化的文化氛圍，這有助於促進慈善事業的多元發展。

### \*執行與監管：\*

- 香港的慈善機構受到較為完善的監管制度和法律規範，促進了慈善活動的透明度和合規性。
- 香港的慈善機構通常有較高的執行效率和專業水準。

\*這些只是一些可能的差異和觀察，實際情況可能受到特定機構和地區的影響。在進一步探討慈善機構、文化和執行方面的差異時，需要考慮更多因素和細節。

## 中國大陸

### \*慈善機構：\*

- 中國大陸的慈善機構受到政府監管和控制，並受到政策指導。
- 中國大陸的慈善活動受到政治和文化因素的影響，著重於扶貧、救災等社會公益領域。
- 公眾對於中國大陸慈善組織的信任度較低，透明度和監管制度仍有待加強。

### \*文化差異：\*

- 中國大陸的慈善活動受到中國傳統價值觀念的影響，包括家庭觀念、孝道等，這可能影響著捐助和慈善行為的模式。
- 中國大陸的社會體制和價值觀念對慈善事業的發展和執行產生影響，例如對於責任感和社會貢獻的重視。

### \*執行與監管：\*

- 中國大陸的慈善機構受到政府監管，執行和監管體系較為集中。
- 中國大陸政府加強了對慈善組織的監管，以確保慈善資金的合法使用和透明度。

# 本港六大慈善機構:



HKU ICB  
Institute for China Business  
香港大學中國商業學院

本港六大慈善機構:



保良局  
PO LEUNG KUK



九龍樂善堂  
THE LOK SIN TONG  
BENEVOLENT SOCIETY  
KOWLOON



東華三院  
Tung Wah Group of Hospitals



仁濟醫院  
Yan Chai Hospital



博愛醫院  
Pok Oi Hospital

[歷史 \(yot.org.hk\)](http://yot.org.hk)



# 公益活動



HKU ICB  
Institute for China Business  
香港大學中國商業學院

