中国家族办公室报告(2022)

2022 年 9 月

0
0
·
0
0
0
/
0
–
–
–
–
–/
–1
–1

−1

.

.

.

. .

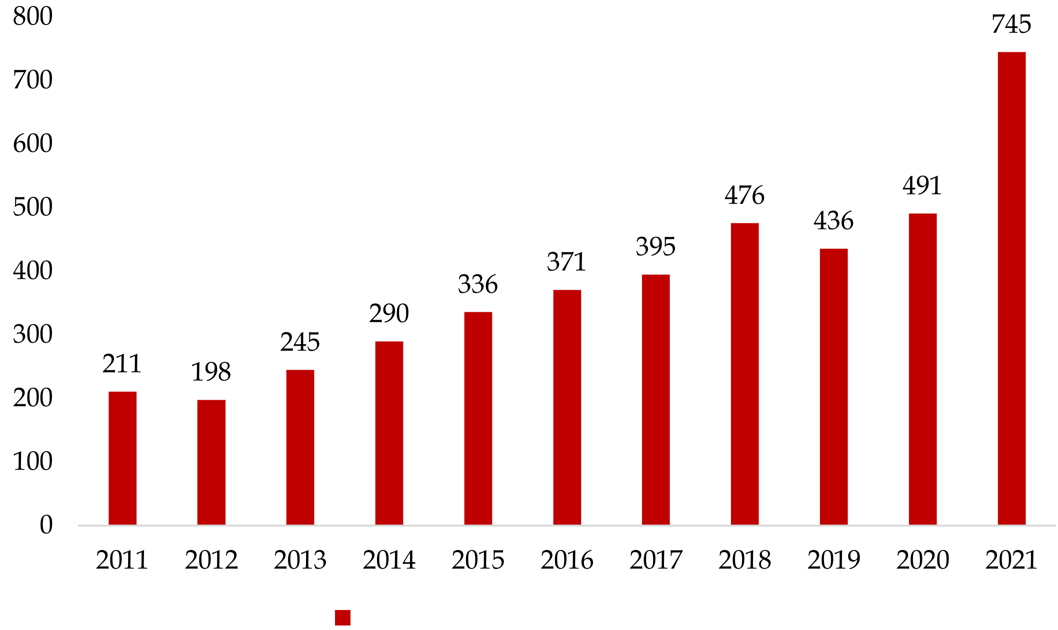
/

/

/

/0

0


800
700
600
500
400
300
200
100
0
211
198
245
290
336
371
395
476
436
491
745
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021

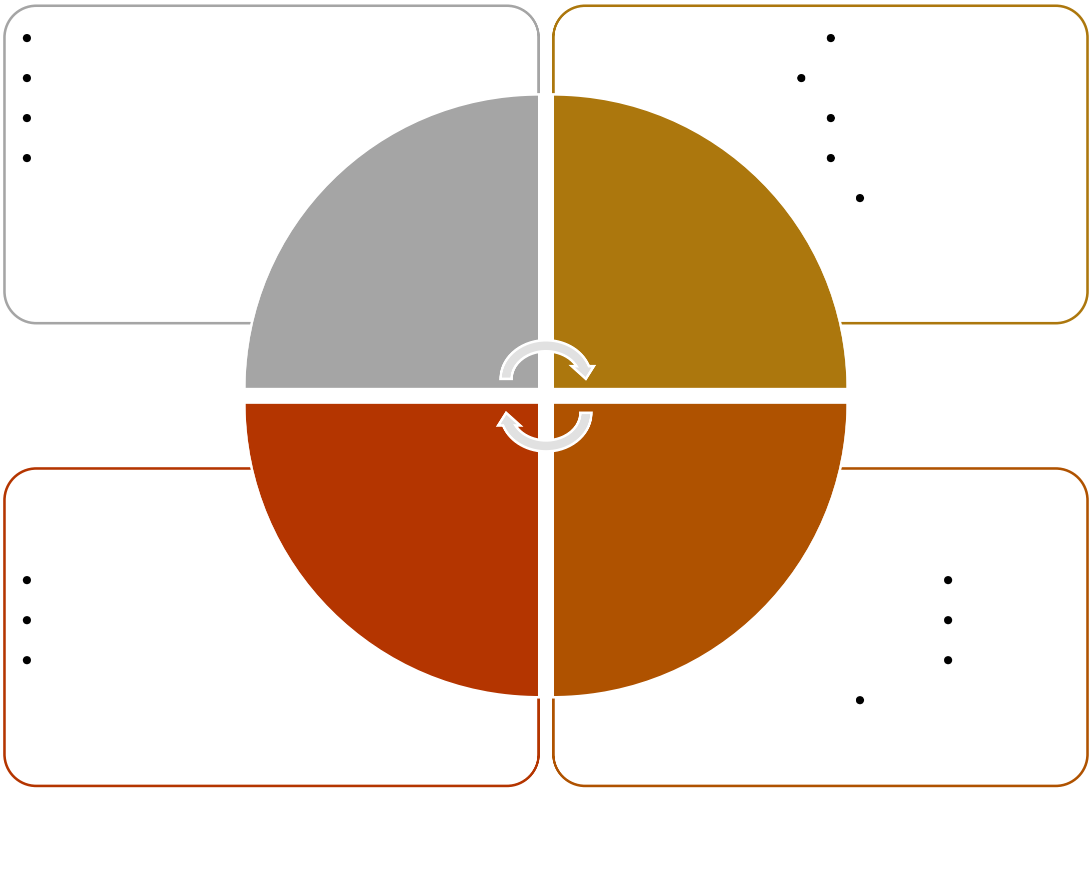
C D

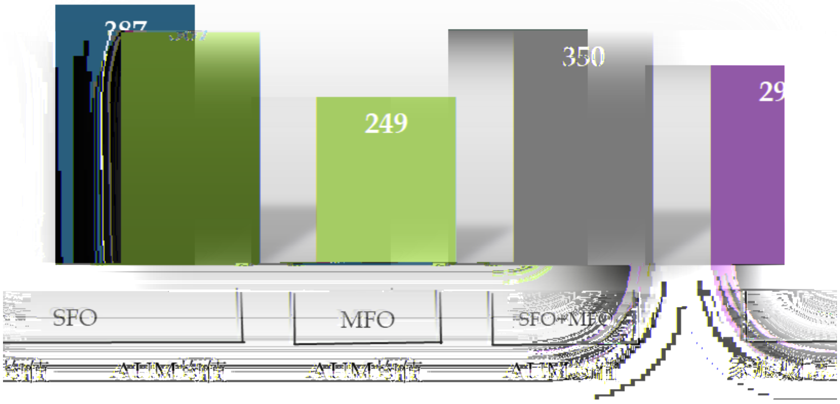
996

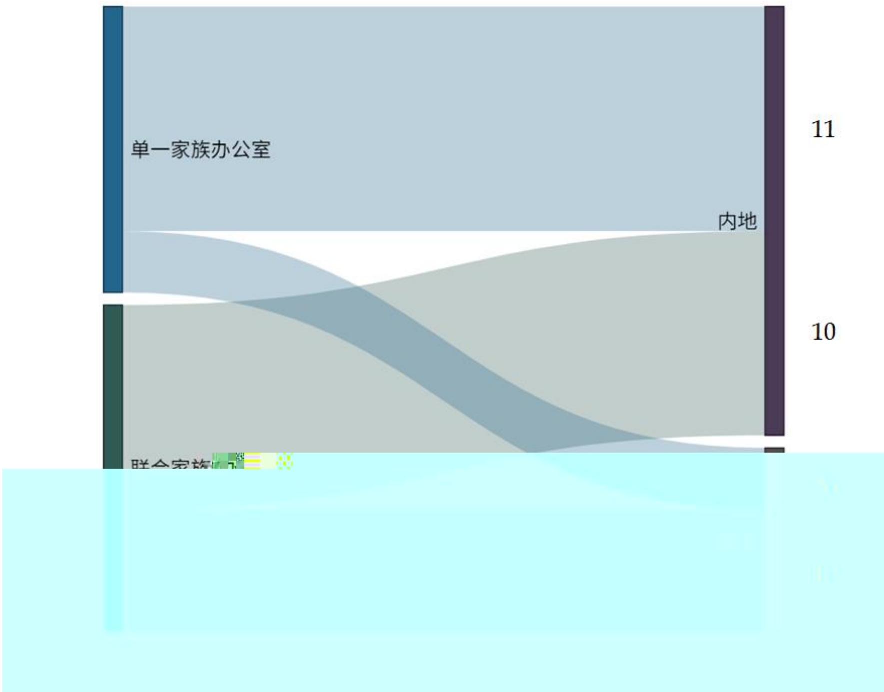
××××

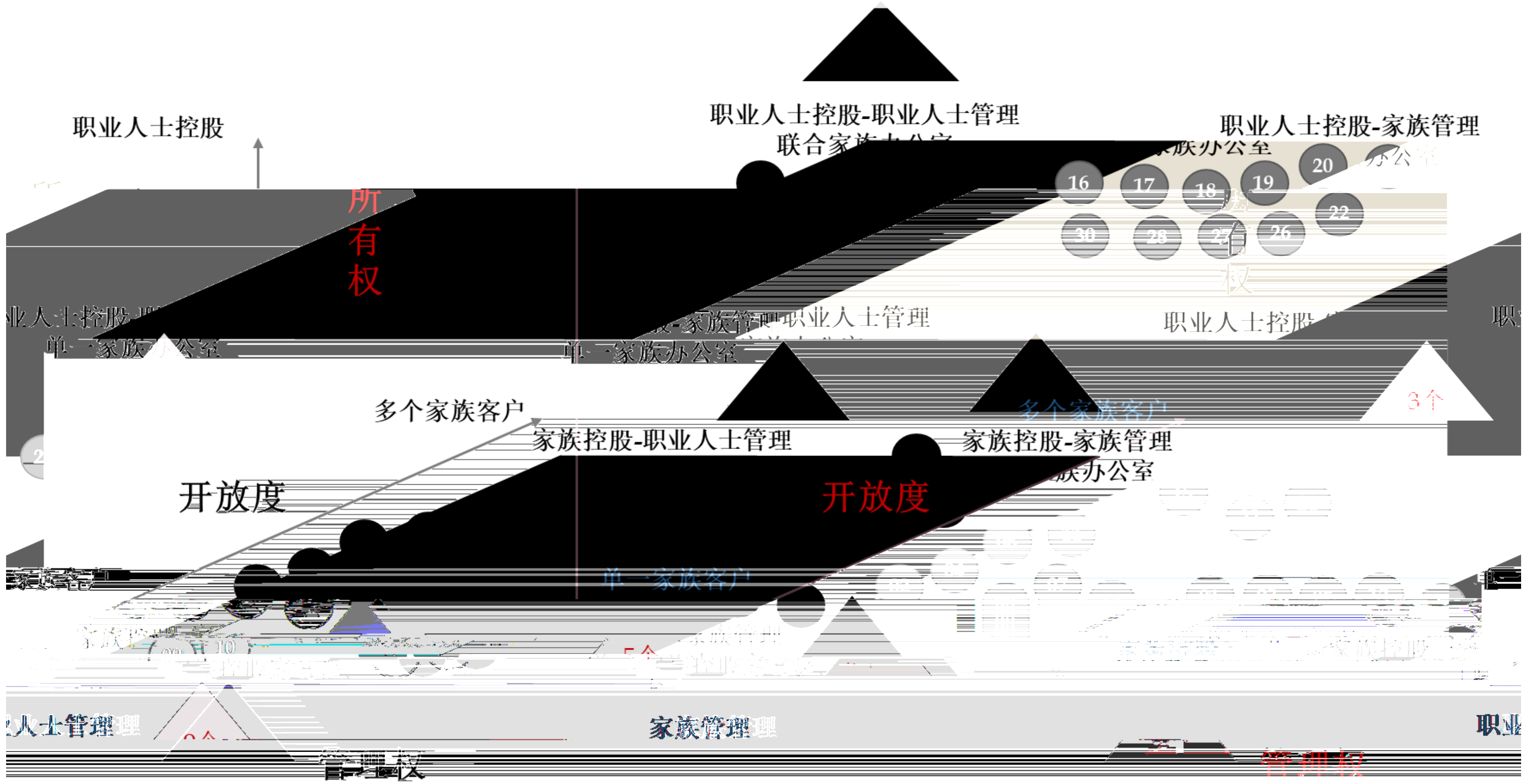
2022	2021			
1	1	5043.1	/ /	67
2	11	3348.2		54
3	3	3010.8		51
4	16	2916		39
5	2	1972		42
6	12	1937.2		51
7	5	1890.1		79
8	6	1860.3		51
9	41	1535		55
10	19	1512.7	/ /	57

2007		
1	455.1	25
2	304.0	58
3	180.7	50
4	180.2	44
5	176.6	40
6	173.6	49
7	161.4	48
8	151.7	

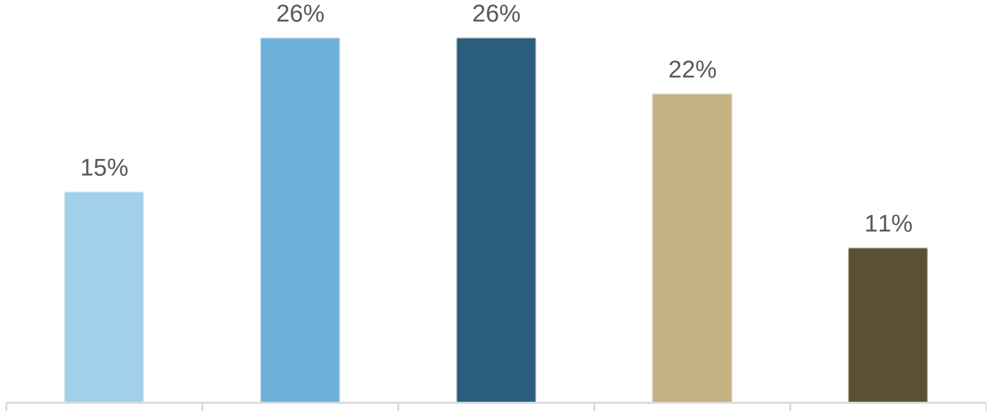


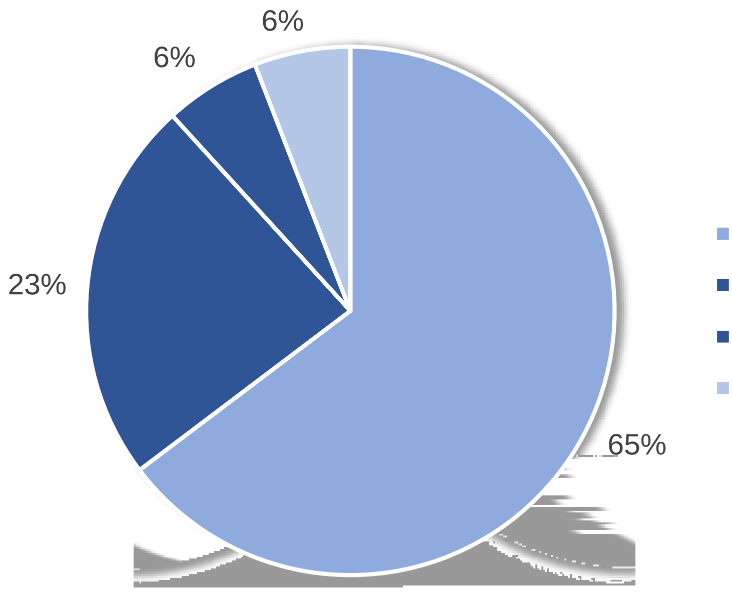

249
350
SFO
MFO

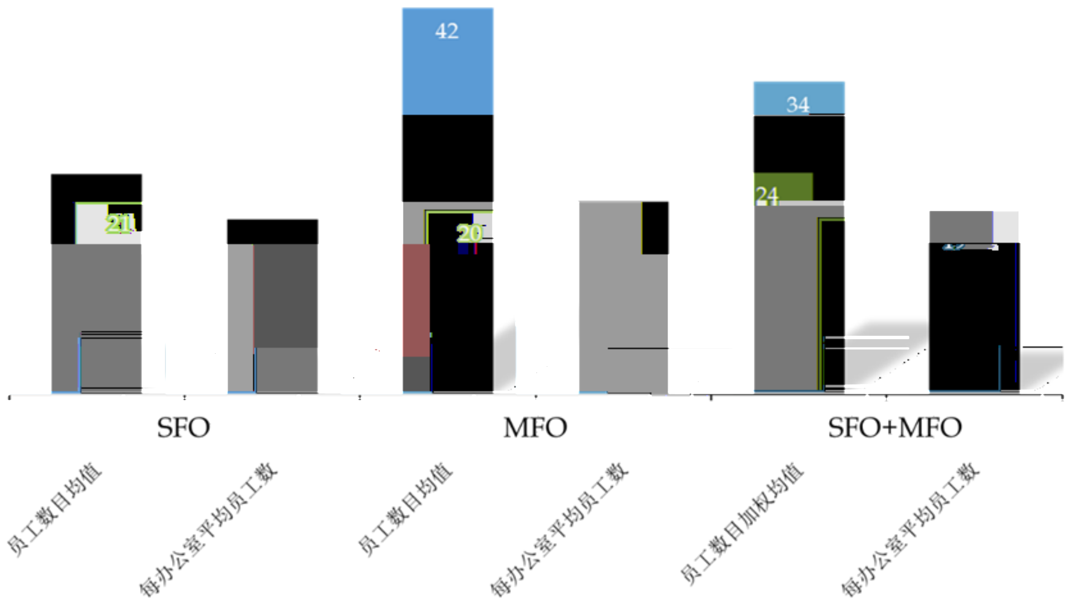

单一家族办公室
内地
11
10

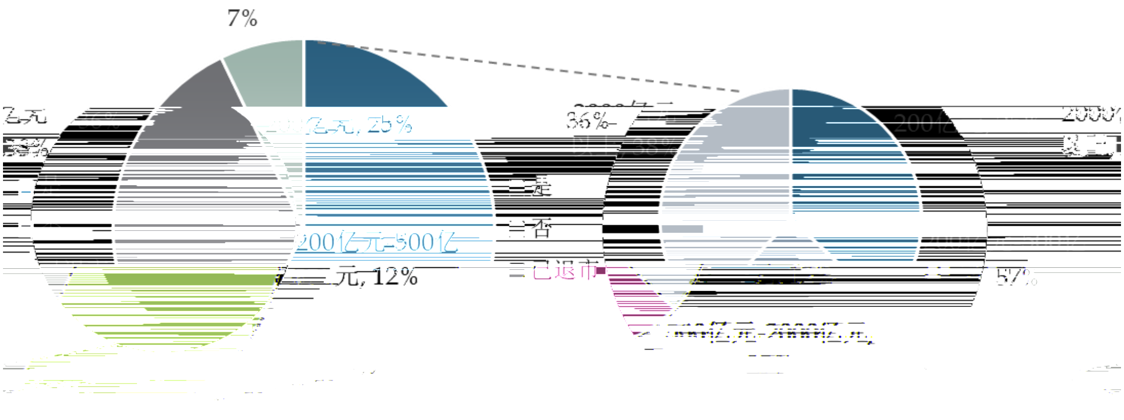


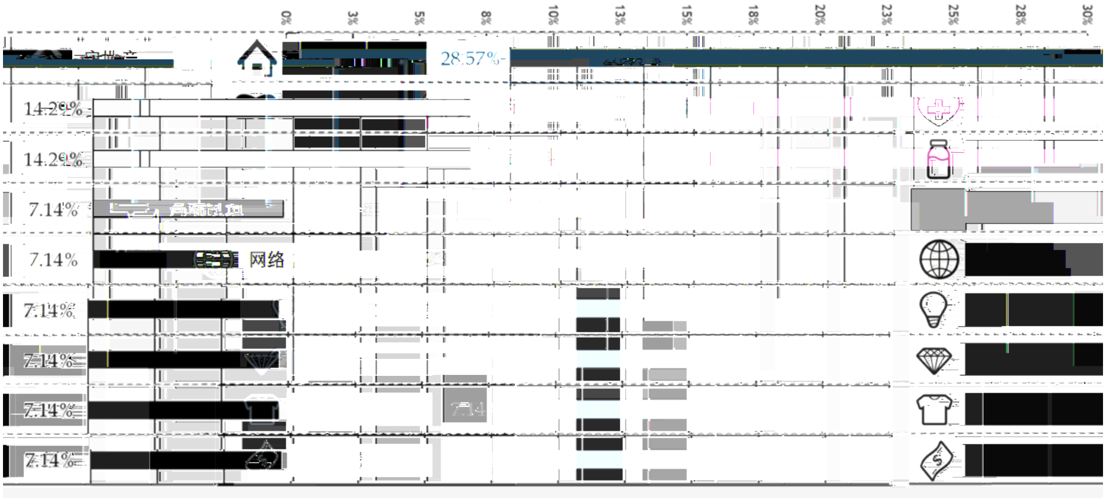
职业人士控股
所有权
职业人士控股-职业人士管理
联合家族办公室
职业人士控股-家族管理
多个家族客户
家族控股-职业人士管理
家族控股-家族管理
开放度
单一家族客户
家族管理
管理权
3个


15%
26%
26%
22%
11%

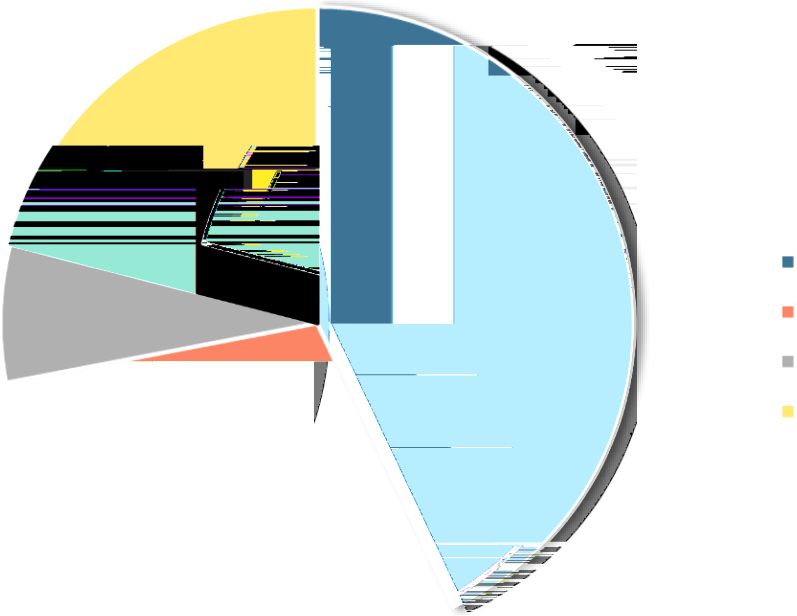

6%
6%
23%
65%


42
34
24
21
20
SFO
MFO
SFO+MFO
员工数目均值
每办公室平均员工数
员工数目均值
每办公室平均员工数
员工数目加权均值
每办公室平均员工数


7%
36%
是
否
已退市
57%


0%
3%
5%
8%
10%
13%
15%
18%
20%
23%
25%
28%
30%
28.57%
14.29%
14.29%
7.14%
7.14%
网络
7.14%
7.14%
7.14%
7.14%

3 SFO SFO
100%



FO_12 “ 2018

FO FO

”

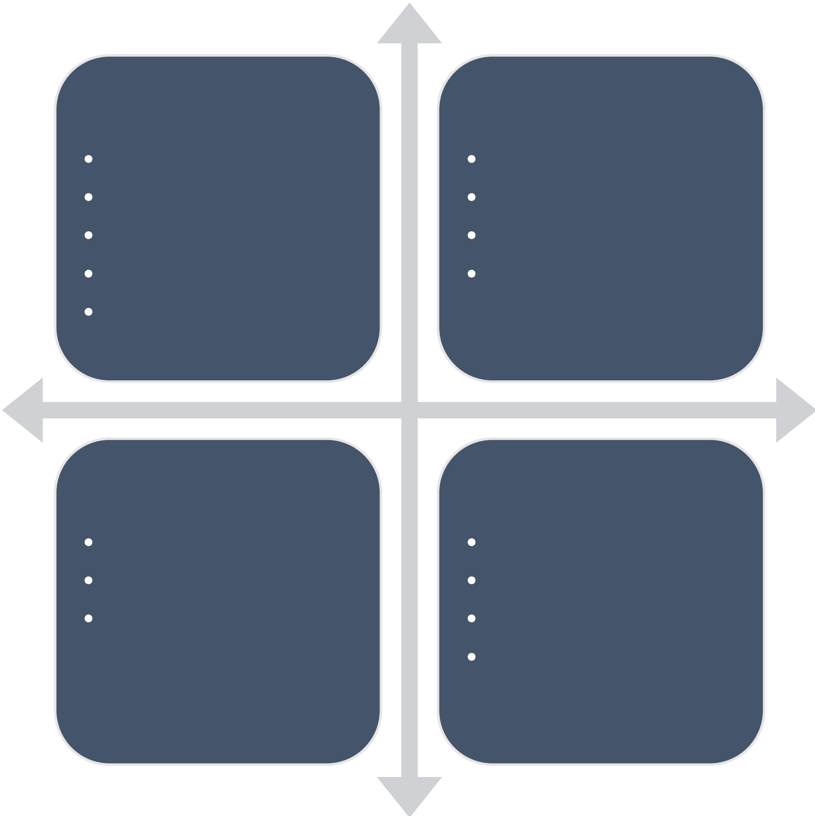
FO_13 “ FO

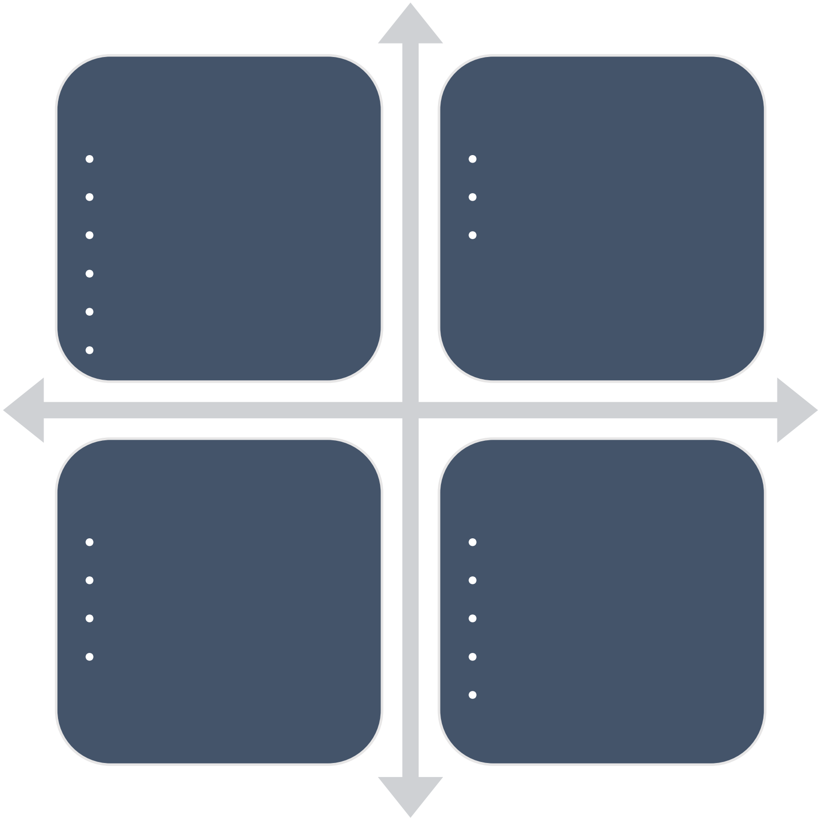
FO

”

FO_08 “ FO

”





$< \mathbf{0.5}\%$	$> 1.2\%$

FO_07 2009 2011

FO

3-2 FO_01

FO_01 2014

2015-2016 FO
FO

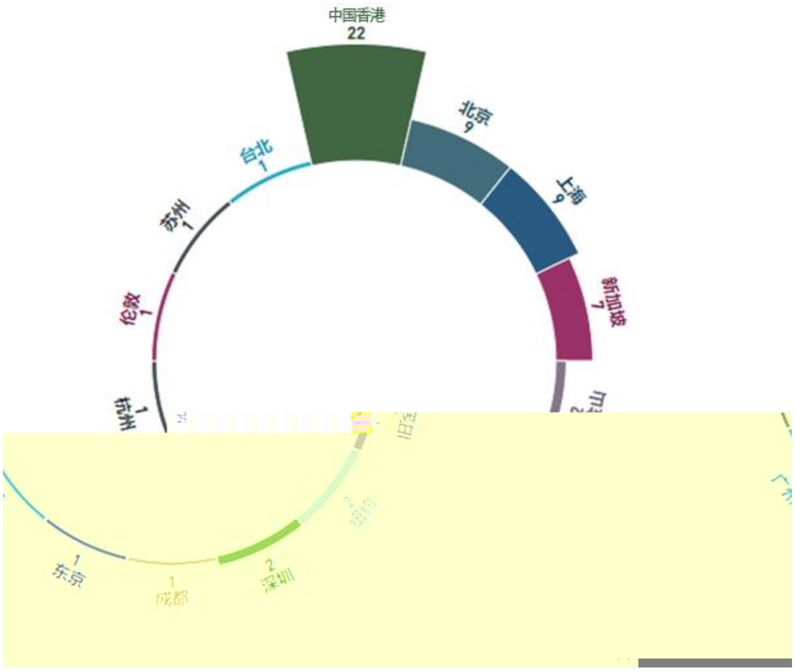
2017 FO

3-3 FO_11

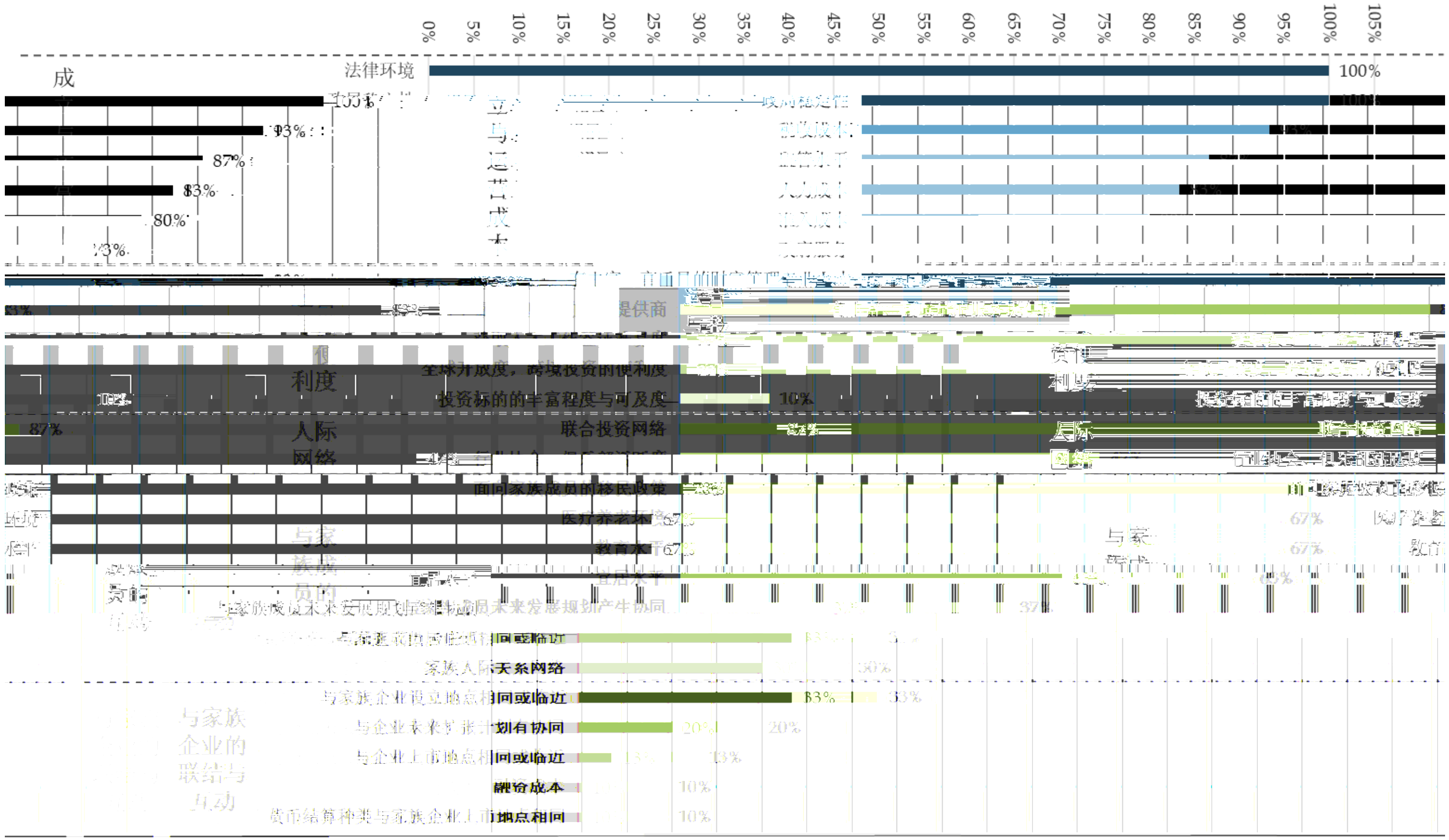
FO_11 2007-2008
2012 FO CEO
FO

2016 FO CEO
FO
CEO FO

CEO FO FO
3 2020 FO 7



[4]



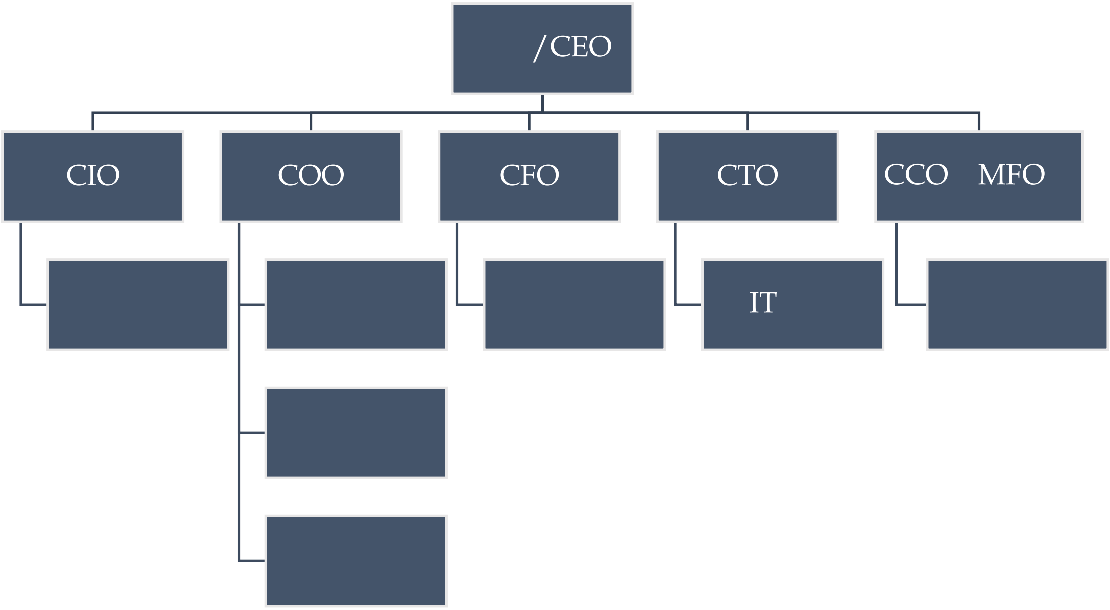
0%
5%
10%
15%
20%
25%
30%
35%
40%
45%
50%
55%
60%
65%
70%
75%
80%
85%
90%
95%
100%
105%
法律环境
100%
93%
87%
83%
80%
提供商
全球开放度，跨境投资的便利度
投资标的的丰富程度与可及度
10%
联合投资网络
利度
人际
网络
87%
面向家族成员的移民政策
医疗养老环境
教育水平
67%
与家族成员未来发展规划产生协同
家族人际关系网络
与家族企业设立地点相同或临近
与家族
企业的
联结与
互动
融资成本

①　②

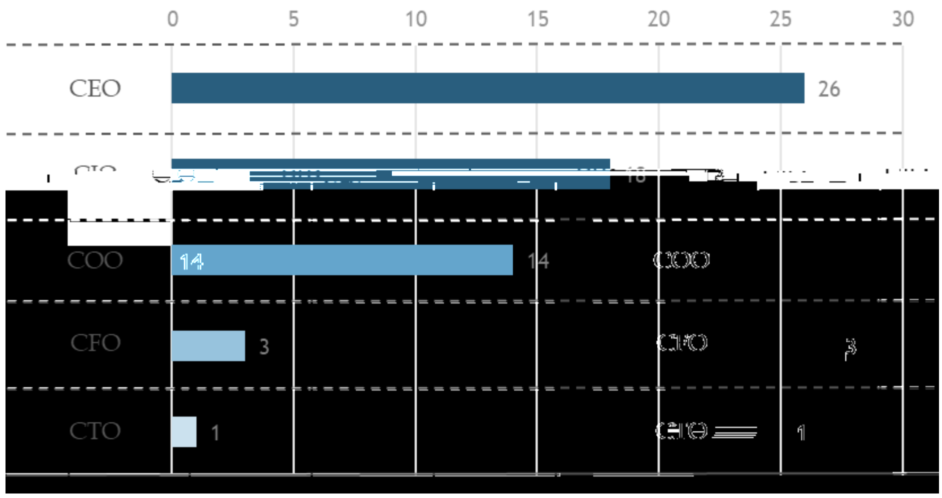
①　②

	13O	13R
	1000 4800 2 2000 9600	
	2 2 1 2	1
	AUM 5000 2.4 20 96 AUM 5000 -1 4.8 50 240 AUM 1 100 480	20 AUM
	10% 1000	

	13U	13X
	5000	5000
	3 1 1 1	
	AUM 1 50 AUM 1 100	20 AUM
	10% 1000	


/CEO
CIO
COO
CFO
CTO
CCO MFO
IT

-



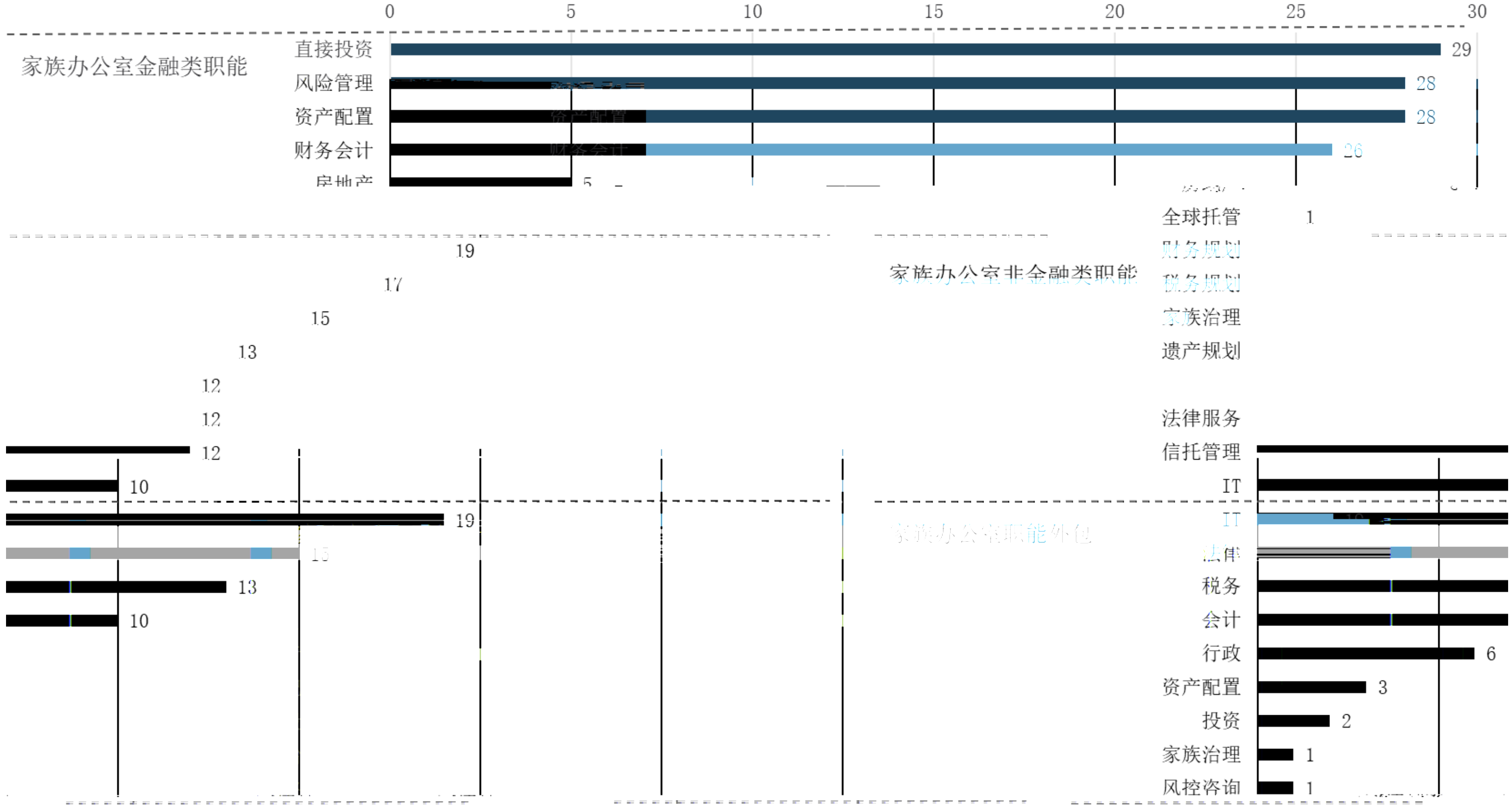
0
5
10
15
20
25
30
CEO
26
COO
14
CFO
3
CTO
1

FO_12 “ FO

FO
”

FO_07 FO

SFO MFO


家族办公室金融类职能
直接投资
风险管理
资产配置
财务会计
29
28
28
26
5
0
5
10
15
20
25
30
家族办公室非金融类职能
全球托管
财务规划
税务规划
家族治理
遗产规划
法律服务
信托管理
IT
1
19
17
15
13
12
12
12
10
家族办公室职能外包
IT
法律
税务
会计
行政
资产配置
投资
家族治理
风控咨询
19
15
13
10
6
3
2
1
1

Wallenberg 3 500

ABB Three

40%

Investor AB FAM

1999 A 500

1999 70

500 “ ” CFO

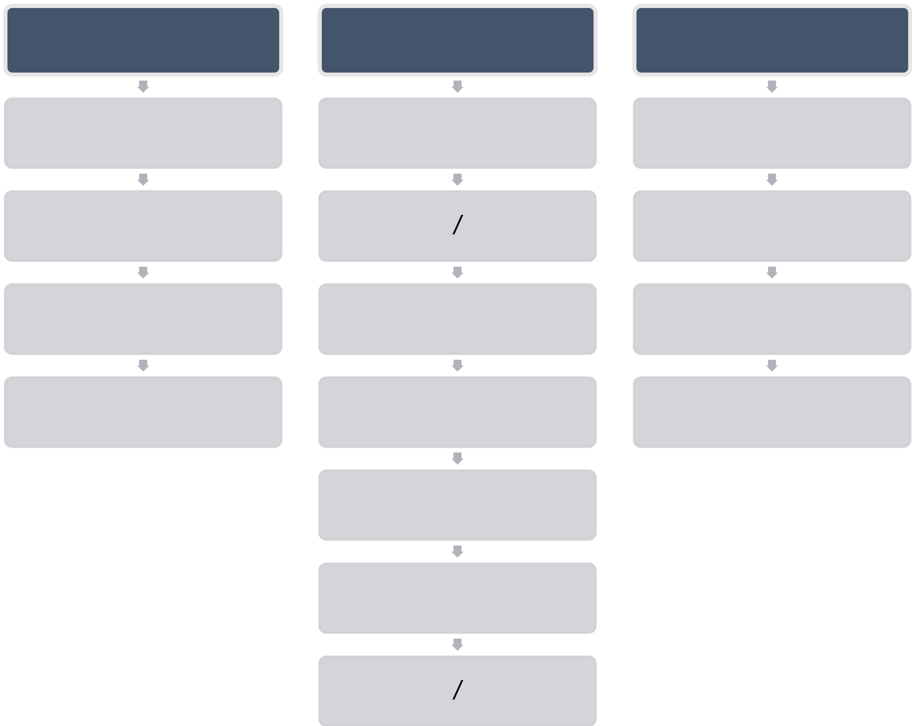
20 35

[5] Jason Zweig. How the Rich Play the Market . 2013.05.10

ABB 1908 20

0 1

Facebook



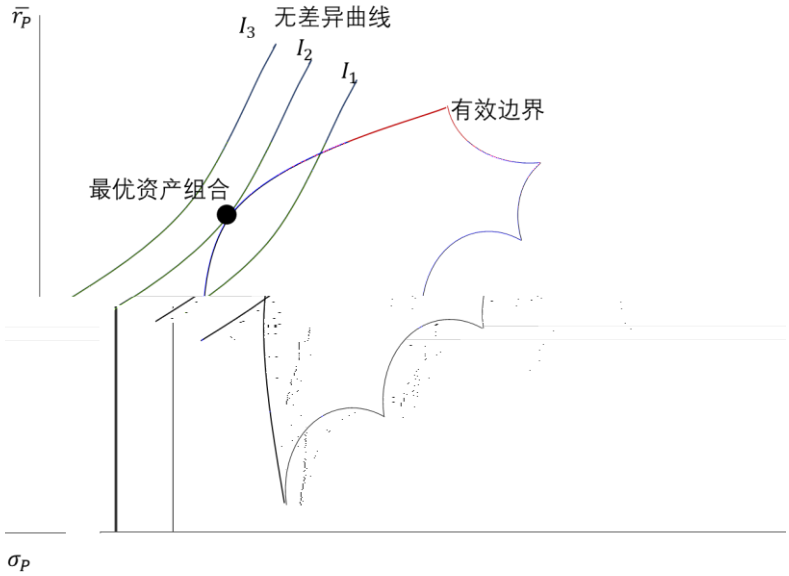
FO

1

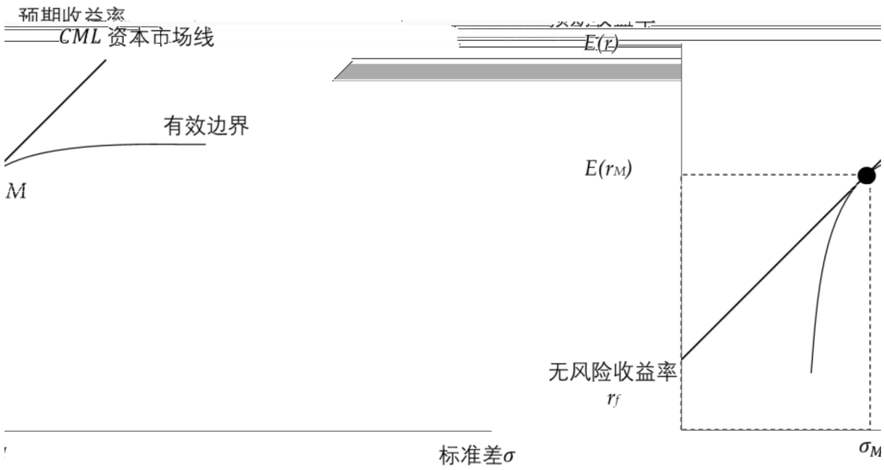
2019 FO

FO FO

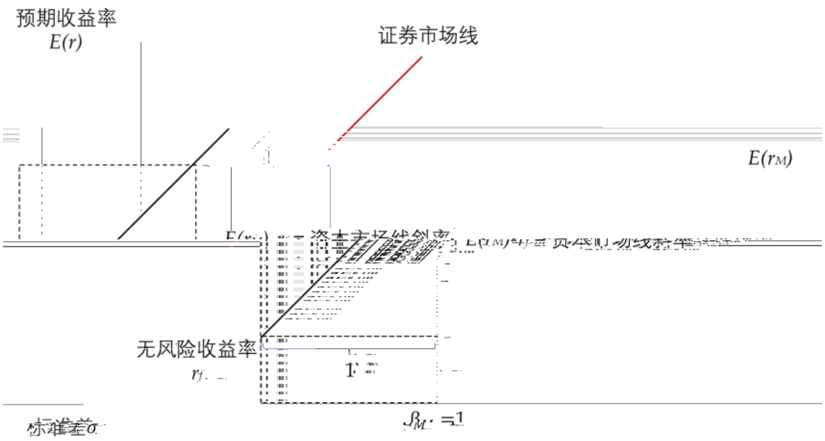
●



$\bar{r}_P$
I_3
无差异曲线
I_2
I_1
有效边界
最优资产组合
σ_P



CML 资本市场线
有效边界
M
E(r)
E(r_M)
无风险收益率
r_f
标准差σ
σ_M



预期收益率
E(r)
证券市场线
E(r_M)
无风险收益率
r_f

①

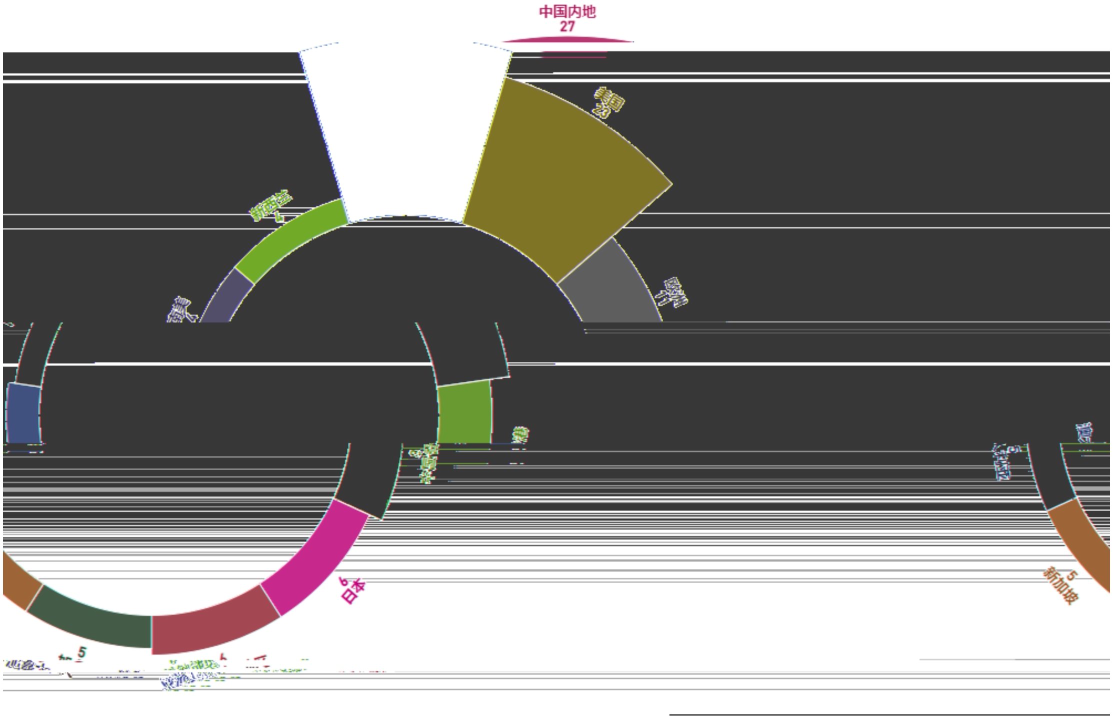
② ③

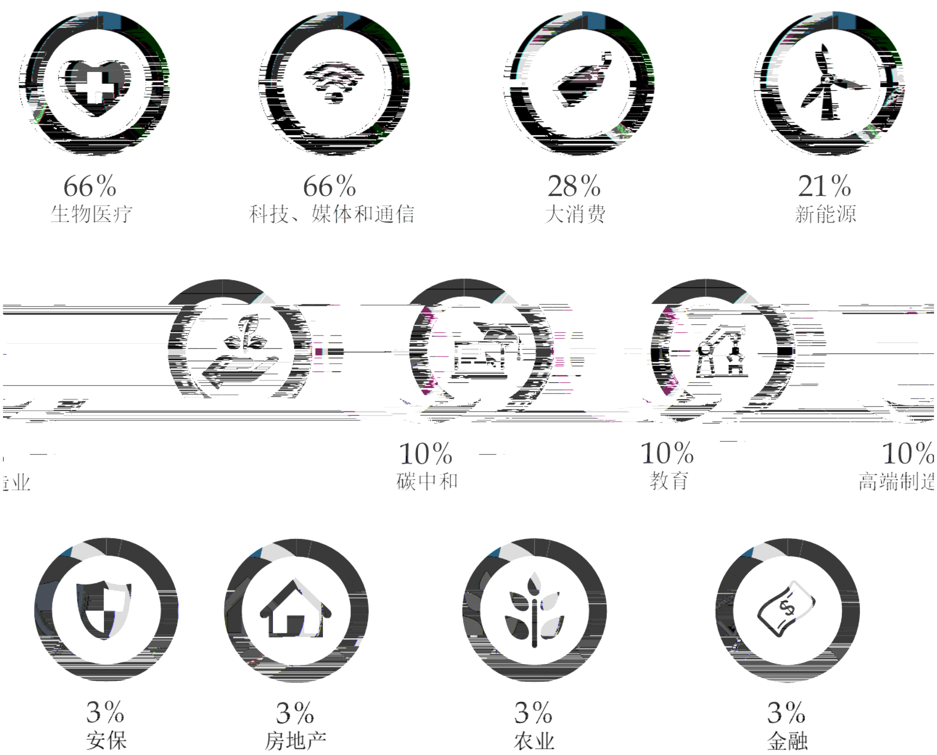
④

FO

— —

300%


中国内地
27
日本
6
5
新加坡
5


66%
生物医疗
66%
科技、媒体和通信
28%
大消费
21%
新能源
10%
碳中和
10%
教育
10%
高端制
3%
安保
3%
房地产
3%
农业
3%
金融

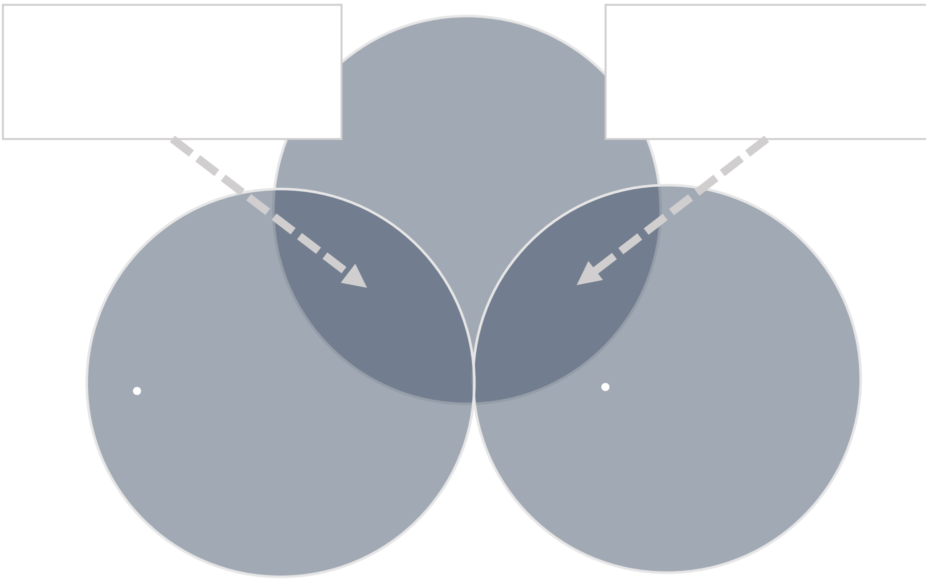
①

② ③

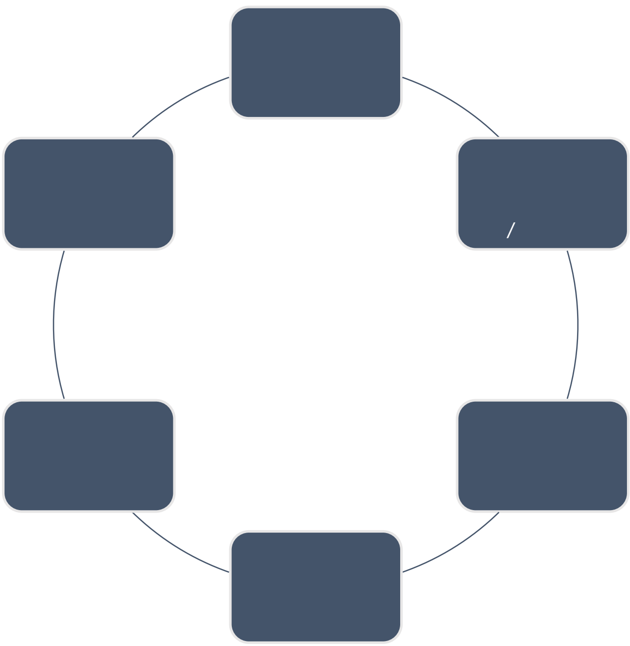
④

2021

50-100



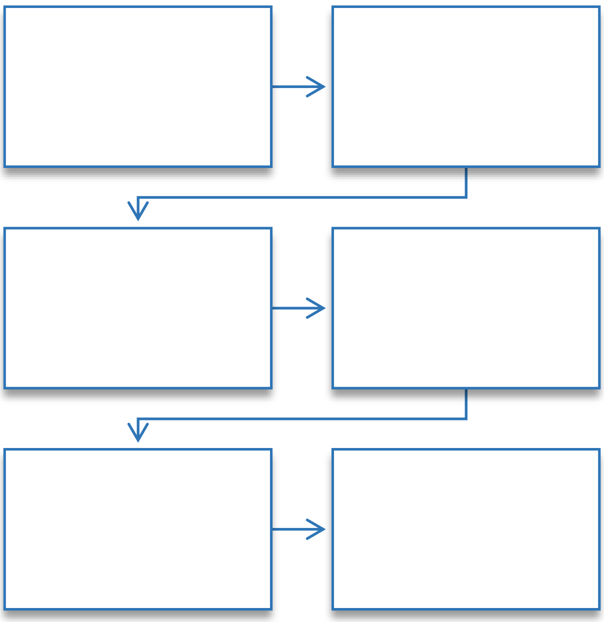
FO



FO

FO

\+ — —

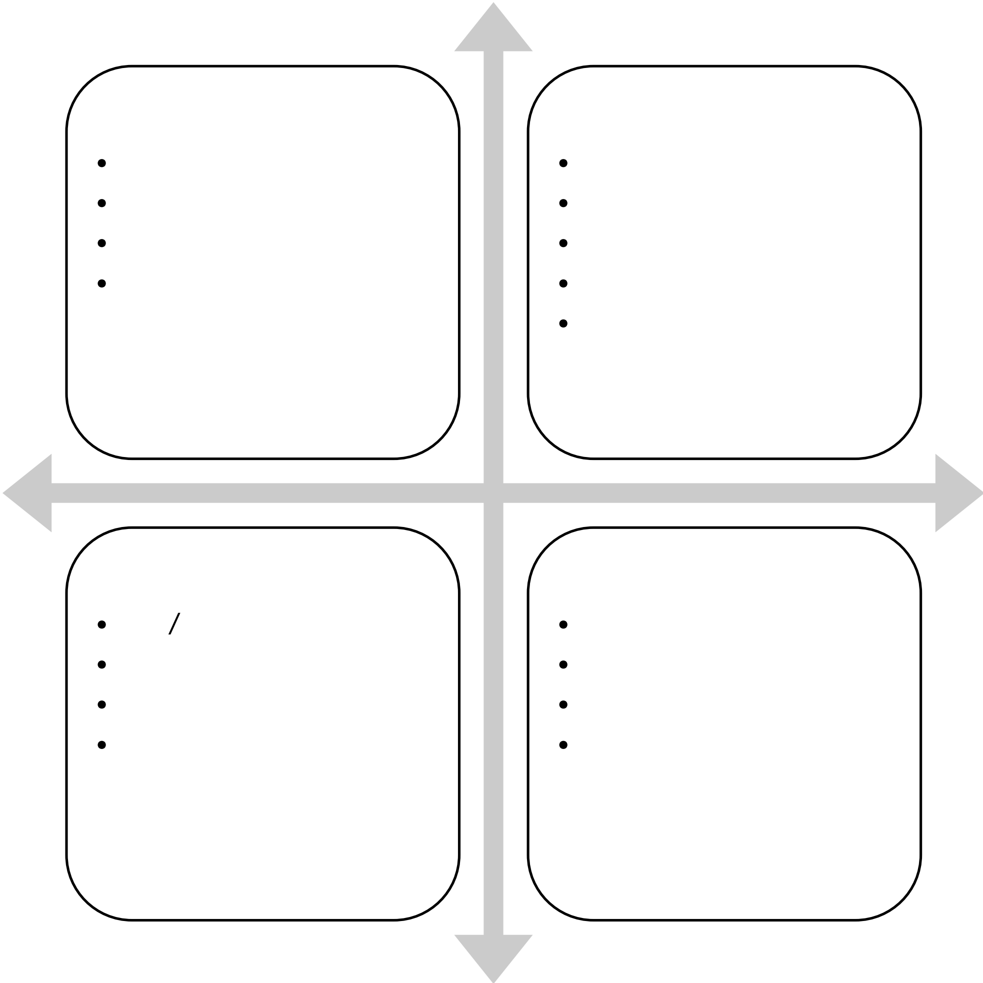


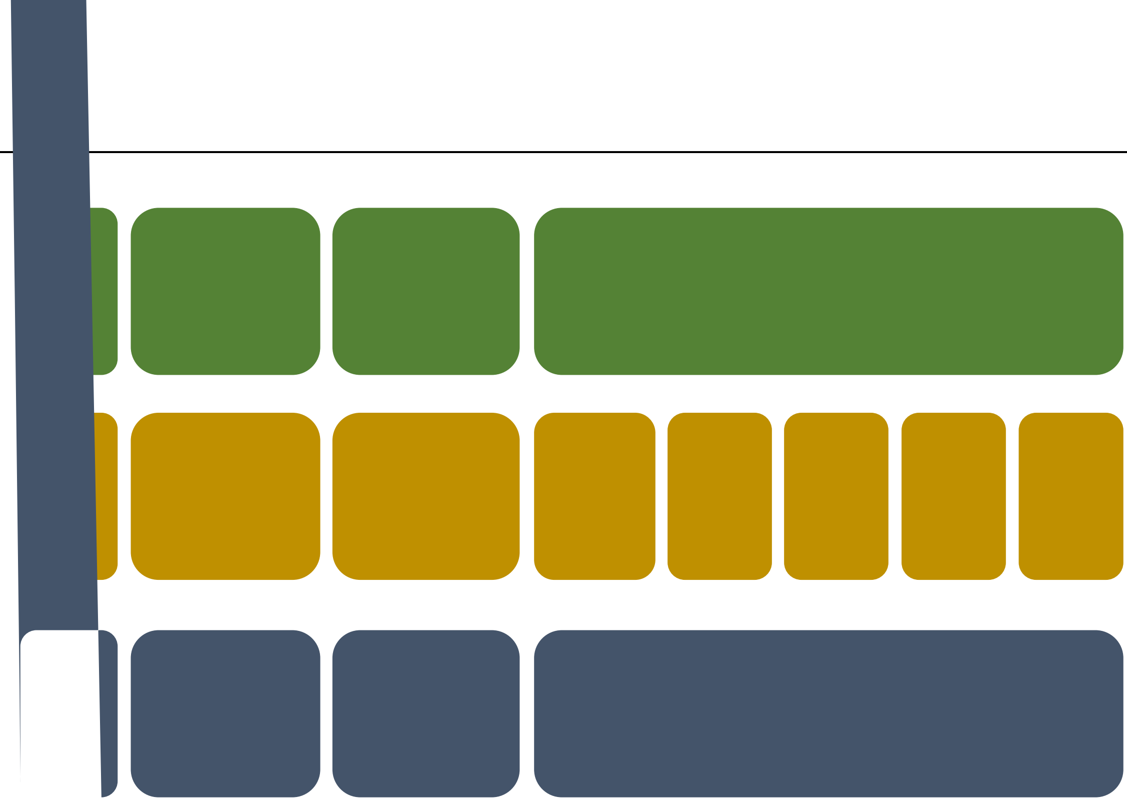
4-5 PPT

MFO

2021

FO





7-3 MFO — —

MFO MFO

FO

FO

FO

8-2

-

	SFC
	1
	4
	2

	5
	9

FMC 类别		受允许活动
持牌基金管理公司（LFMC）	零售持牌基金管理公司	向各类投资者提供基金管理服务；投资者数量不限
	合格机构持牌基金管理公司	向合格投资者/机构提供基金管理服务；投资者数量有限制
注册基金管理公司（RFMC）		为不超过30名合格投资者提供基金管理服务，总资产不超过2.5亿新元

[7]

[8]

[11]

[13] [14]

[15]

[7] https://www.familyoffices.hk/zh-hk.html
[8] https://www.gov.hk/en/about/abouthk/factsheets/docs/financial_services.pdf
[1] https://www.ia.org.hk/sc/infocenter/statistics/files/c-poi.pdf
https://www.sfc.hk/-/media/EN/files/SOM/MarketStatistics/c01.pdf
[11] https://www.longfinance.net/programmes/financial-centre-futures/global-financial-centres-index/
https://www2.deloitte.com/ch/en/pages/financial-services/articles/wealth-management-centre-ranking.html
[13] https://www.imf.org/en/News/Articles/2021/06/08/pr21163-hong-kong-sar-imf-executive-board-concludes-financial-system-stability-assessment
[14] https://www.info.gov.hk/gia/general/202106/09/P2021060900233.htm?fontSize=1
[15] https://www.censtatd.gov.hk/tc/web_table.html?id=188

[16]

[17]

[18]

[19]

[20]

[21]

[22]

[16] https://www.swift.com/our-solutions/compliance-and-shared-services/business-intelligence/renminbi/rmb-tracker/rmb-tracker-document-centre
[17] https://www.hkma.gov.hk/media/eng/doc/market-data-and-statistics/monthly-statistical-bulletin/T030302.xls
[18] https://www.hkicl.com.hk/chi/information_centre/statistics_of_clearing_transaction_volume_and_value.php
[19] https://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf
[20] https://www.imd.org/centers/world-competitiveness-center/rankings/world-competitiveness/
[21] llh 2 ooo af lalml g lm a gfgea ge g l og d ffm d hg l
[22] llh 2 da ge oh gfl fl mhdg 1 - G 1 h

23

24

[23] https://research.hktdc.com/tc/article/MzU2MDk4MDUz

联系方式：

联系方式：