

# 新時代，新佈局

超高淨值家族如何重塑具韌性的財富藍圖



# 目錄

導言	02
執行摘要：傳承的新理念	04
第1章：策略性重新佈局	06
第2章：管治架構的優勢	12
第3章：面臨壓力的傳承	18
第4章：科技與新世代優勢	24
結語：建立可適應性財富架構	30

# 導言

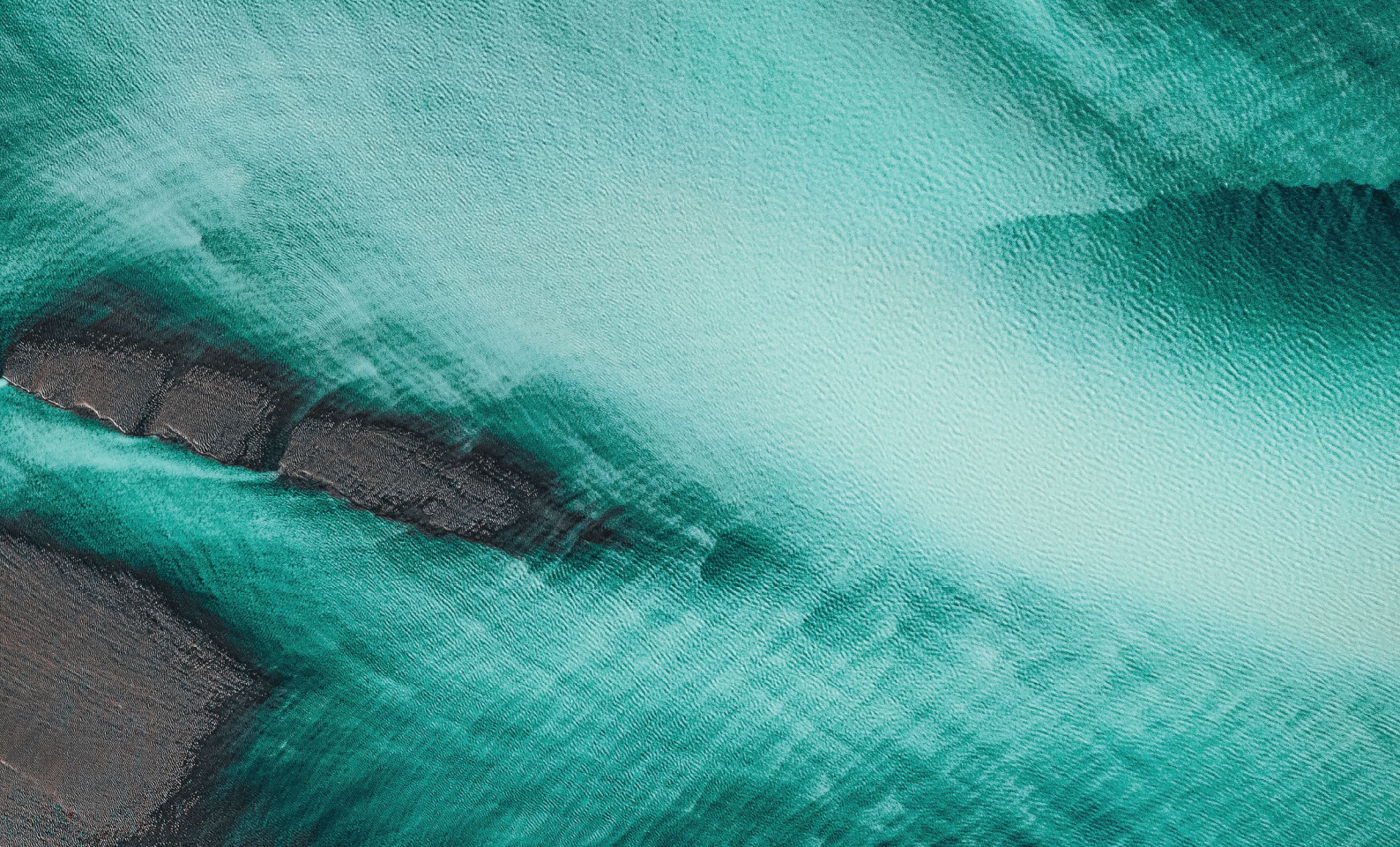
對全球大部分富裕家族而言，關於投資、管治與財富傳承的討論正變得愈加複雜。我們最新的研究顯示，近四分之三（74%）的家族辦公室（簡稱「家辦」）專業人士觀察到家族成員之間的分歧有所上升。

財富管理策略正面臨諸多挑戰。地緣政治不穩、數碼轉型加速、社會價值重塑，皆為傳統財富管理模式帶來前所未有的壓力。家族不止思考如何管理資產，而是如何在急速變動的格局中守護並重塑財富版圖。

然而，變局同時帶動創新。面對不確定性，越來越多家族正在重新思考其傳統的統一治理與承傳架構，並重新審視家辦的選址策略；同時積極探索如何提升新世代的參與度，及引入嶄新的決策與運作流程。

本報告以環球研究為基礎，對象為超過300個超高淨值（ultra-high-net-worth，簡稱UHNW）家族及其顧問，輔以深度訪談。調查結果顯示一場深刻的重新定位正在發生：54%的超高淨值家族正考慮重新為家辦選址，87%認為更完善的傳承規劃（尤其涉及跨境資產）可為家族節省巨額成本，76%的家族表示願意採用人工智能（artificial intelligence，簡稱AI）工具來輔助財富決策。

這些趨勢共同指向一種新方法，我們稱為「可適應性財富架構」（Adaptive Wealth Architecture）。這一架構具備敏捷靈活、專業化及技術賦能的特徵，旨在將風險、摩擦與不確定性，轉化為長久的家族韌性。



“ ”

我們已從財富保全的年代，走入財富定位的時代。

具前瞻視野的家族正重新審視整個財富生態：財富放哪裡管理、架構如何治理、決策由誰制定。這不僅是管控風險，更是在充滿不確定性的時代，為家族建立韌性。



**Raymond Ang**

渣打私人銀行全球主管及  
大中華、北亞財富管理與零售銀行業務主管

執行摘要

# 傳承的新理念



## 本研究突顯四項主導趨勢：

01

### 家族正展開策略性重新佈局

- » 超過一半 (54%) 的家族正考慮在今年遷移其家辦所在地。
- » 選址策略並非僅是防禦性選擇。數碼安全與網絡風險、地緣政治穩定性及尋找專業人才被列為最主要的短期考量因素。

02

### 管治架構有助家族保持一致性

- » 定期檢視家辦管治架構的家族，明顯對其適應變革的能力更具信心。
- » 約四分之三的家族會在慈善公益及解決衝突時作出個人判斷，惟有效的管治架構能幫助家族確保決策目標與其價值保持一致。

03

### 傳承正面臨壓力

- » 84% 的家族成員認同下一代參與是必須的，但仍有三分之一對當前下一代的參與程度不滿意。
- » 規劃不周可能代價不菲：87% 的家族相信若加強傳承規劃，尤其涉跨境資產，能為家族節省以百萬美元計的財富。

04

### 採納科技與傾聽新生代的意見帶來競爭優勢

- » 超過四分之三 (76%) 的家族表示願意採用人工智能 (AI) 輔助其投資決策，同時保留人性化的整體判斷。
- » 年輕一代傾向更有策略地運用科技，而且他們的意見被傾聽：81% 家族掌舵者認同下一代的觀點對家族未來發展至關重要。

以上趨勢均指向一種新的財富傳承理念。家族重新思考其運作架構，並且提升財富韌性已成為衡量成功的全新準則。

## 第1章

# 策略性重新佈局



## 選址， 如今極具戰略意義

傳統而言，家族喜歡以靠近家人、具吸引力的稅務制度及成熟的金融體系為家辦選址的主要考慮因素。時至今日，選址考量受到更多因素影響。網絡安全、地緣政治穩定性及專業人才資源的重要性，正日益提高。

「家族辦公室的所在地可帶來策略上的優勢。」渣打環球私人銀行財富規劃及家族財富顧問環球總監 Mike Tan 表示，「家族辦公室掌握大量敏感的財務及個人資料。具備嚴謹監管保障、完善專業支援網絡及先進數碼基礎設施的司法管轄區，不但能提供更高程度的保障，長遠而言，亦有助吸引可協助保護及增長家族財富的優秀人才。」

## 司法管轄區的競爭優勢

54%的家族正考慮於未來12個月內把部分家辦遷往其他國家，代表他們的策略思維正在轉變。整體受訪者以地緣政治穩定(48%)及通脹(41%)為主要短期顧慮，正在考慮遷移家辦的家族有其前瞻性的關注：他們最關注的三大因素為網絡安全(36%)、地緣政治穩定(28%)以及財富管理人才(26%)。這顯示遷移辦公室不只是防禦性措施，而是提升家族韌性與多元化的重要策略。

# 54%

---

的家族正考慮於未來12個月內將家辦遷往新的國家。

## 前瞻未來衝擊

正考慮遷移家辦的家族預期市場波動 (25%)、關稅變動 (23%) 及監管變化 (20%) 於未來三至五年內會轉趨加劇。

監管問題是受訪者面對的主要挑戰。一名杜拜 (或稱迪拜) 的家辦行政總裁表示：「近乎不斷變動的監管環境就像一頭行走的巨獸，為家族辦公室帶來極高風險，需要持續關注。」

另一名香港的家辦行政總裁補充：「當全球進入去國際化及傾向保護主義時，我們預期不斷轉變的稅務環境會成為更大的顧慮。我們正積極檢視家族在多個司法管轄區的風險敞口。」

各地針對免稅收入及資本收益的政策走向，正好體現這種緊張局勢。目前，位於阿聯酋某些自由區的家辦的合資格收入可享零稅率優惠，而香港的家辦亦可享利得稅寬減，兩者均需符合特定條件。同時，如符合相關要求，新加坡會為由新加坡境內基金經理人 (包括家族辦公室) 管理的基金工具提供稅務豁免。儘管這些優勢極具吸引力，然而政策突然改變可能對財務帶來極大影響。



## 圖1:在未來三至五年內,您最擔心哪些發展會影響到家族財富?

(子樣本:計劃於未來一年內遷移家族辦公室的受訪者)



# 您的家族已為未來做好準備嗎？

預計到2030年，財富管理的地域版圖會迎來截然不同的變化。家辦選址不僅關乎避險，更是關乎為您的家族在不斷演變的金融版圖上，重新確立長線的定位。那些優先考慮數碼成熟度、監管韌性、及接通機遇便利度的家族，將擁有更強的競爭優勢。

**思考重點：評估選址的三個關鍵問題**

01

當地的數碼及金融體系發展有多完善？

02

當地有沒有讓我們開拓新市場所需的專才？

03

當地的監管或稅制會否影響家族的財富轉移或長遠規劃？

## 第2章 管治架構的優勢



## 家族紛爭越趨頻繁

近四分之三 (74%) 的家辦專家表示，市場波動令家族衝突有所增加。這種情況並不代表家族運作失效，而是反映家族正在與現代財富管理的複雜性角力。

有效的家族管治是建立韌性的關鍵支柱。那些強烈認同會定期檢視家辦管治架構的受訪者，對其家辦具備能力應對未來三年變化的信心，較其他家族成員高出

# ↑ 8個百分點

對其家辦的整體表現的滿意度較其他人高出

# ↑ 6個百分點

這裏的訊息非常明確：衝突並不構成動盪或弱化；重點在於家族如何應對衝突。

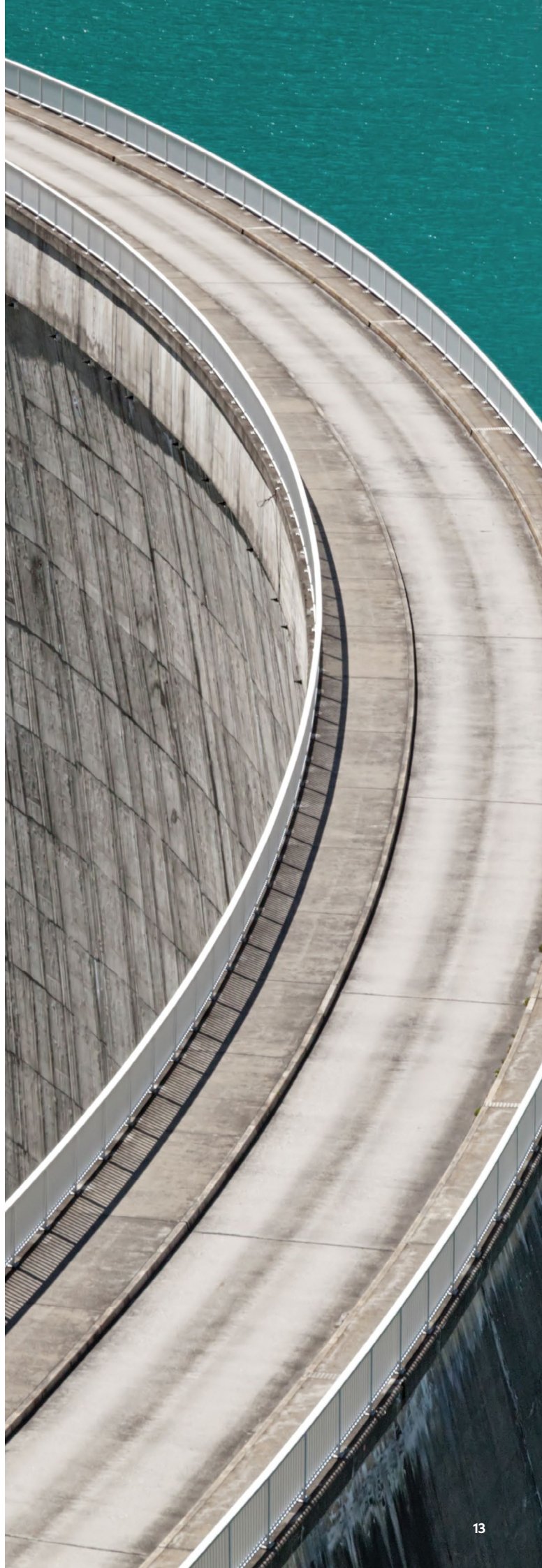
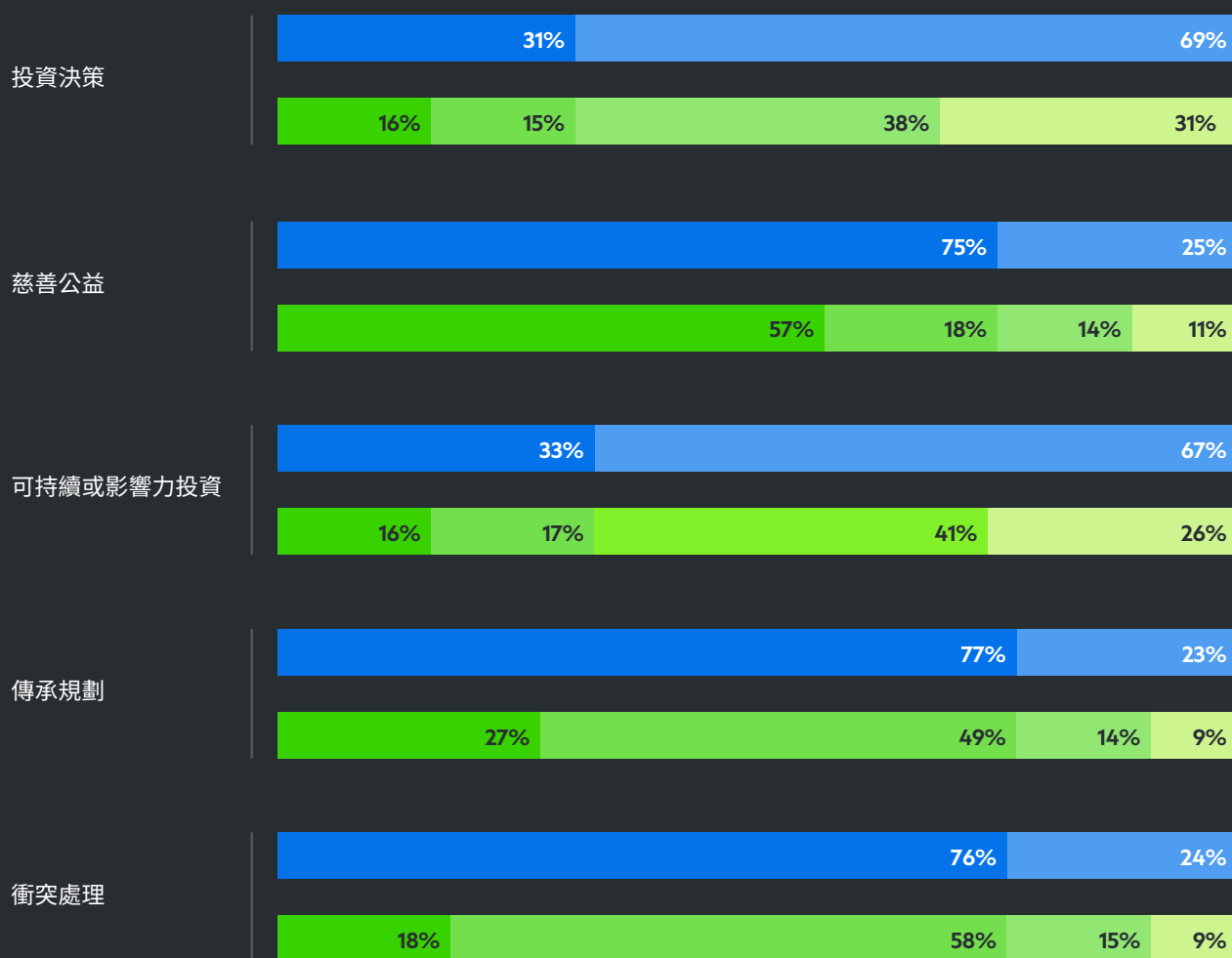


圖2：當需要為財富管理做決策時，以下哪種方式最能描述您家族/客戶所採取的方式？



- 決策主要基於個人判斷
- 大部分決策基於個人經驗及觀察
- 決策主要採用制度化方法
- 決策主要基於個人觀察與經驗，但我會尋求專業意見作輔助
- 決策主要基於數據分析、專業建議及市場研究；個人判斷或意見只在適用時參考
- 決策主要採用制度化方法（專業建議、數據分析、結構化流程、框架及專題會議）

## 專業化管理帶動信心

我們的研究顯示家族在投資決策方面大多採用制度化方式。約三分之二的家族表示其傳統投資 (69%) 及影響力投資 (67%) 選擇主要以數據及外部專業建議為依據。而且，家族亦對家辦在這方面提供支持的能力充滿信心：86% 的家族成員信任其家辦能於未來三年持續適應瞬息萬變的市場環境，而 85% 則表示滿意現時家辦的財富管理表現。

「家族掌舵者現在更能在投資決策上大大減少個人偏見。」一名杜拜 (或稱迪拜) 家辦的行政總裁表示，「我們大量應用定量分析使投資組合有強勁表現，讓他意識到過分依賴定性決策的風險。」

這種日益提升的務實態度亦延伸至影響力投資，這類投資除了需要符合法規、達到目標回報外，更要提供可量化的成果。

一名香港家辦的「千禧世代」家族接班人表示：「我們對可持續投資的興趣，很大程度基於家辦在這類投資取得的亮眼回報。其帶來的廣泛影響對我們而言更是額外收穫。」

即使是較為保守的投資組合也正在出現轉變。一名杜拜 (或稱迪拜) 家辦、屬「沉默世代」的家族掌舵者表示：「家族辦公室正在積極尋找低排放的替代投資，以補充我們的化石燃料控股業務。這是由商業及監管壓力所驅動，並非情感上對綠能的熱忱。」

要捕捉機遇，尤其在快速增長的資產類別 (例如私人信貸)，家族正尋求外部專家的協助。「我非常渴望為家族辦公室引入更多外部、獨立的專家顧問」一名在香港的家族接班人表示，「近期我們有兩項投資出現問題，全因我們欠缺了對投資的實際內容和潛在價值的第三方觀點。」



## 價值觀依然重要 — 但架構才是關鍵

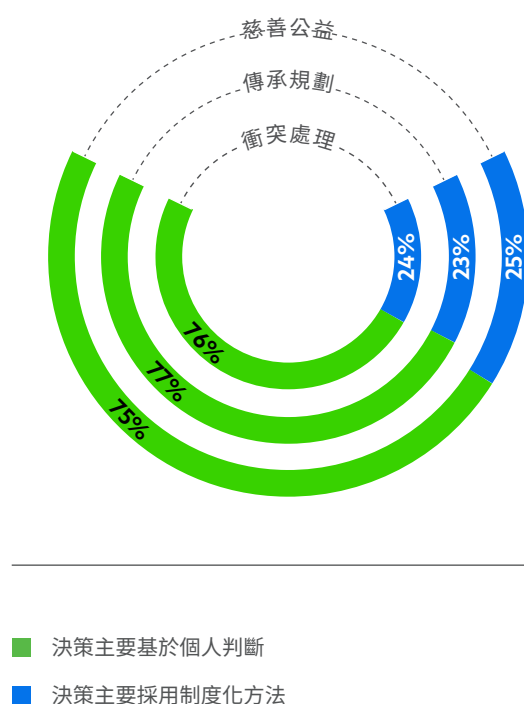
並非所有決策都以數據為依據。慈善公益 (75%)、傳承規劃 (77%) 及衝突處理 (76%) 仍主要受個人價值觀主導。然而，家族正在利用管治架構及專業建議，將價值觀轉化為具體行動。

正如 Lansberg Gersick Advisers 的合夥人 Nicolas Hollanders 所解釋：「大家開始意識到即使慈善公益也可能需要一套與家族企業其他部分更緊密契合的決策制度。」

結構化運作能夠提供穩固的根基，同時無須妥協家族的價值觀與利益。「今時今日的慈善公益，尤其是年輕一代，正在尋找更大膽的方式去支持氣候、公平及科技等影響時代的議題，從而造福社會。我們的職責是提供結構化的支持、富有遠見的洞察以及廣闊的人脈資源，將資本轉化為真正的影響力。」渣打環球私人銀行亞洲區慈善事務執行董事 Scott Chang 表示，「這樣，家族就能從『捐款』提昇至『塑造傳承』這個層面了。」

家族管治正從一種防禦性保障措施，逐漸演進為積極推動家族韌性、敏捷靈活性及長遠傳承的動力引擎。從資本配置到慈善事業，家族管治為高效決策提供框架，進而強化家族價值及影響力。願意接受這種轉變的家族，不只能更有效地處理衝突，更可將衝突轉化成持久的優勢。

圖3：當需要為財富管理做決策時，以下哪種方式最能描述您家族/客戶採取的方法？



# 您的家族已為未來做好準備嗎？

管治正從後台職能轉變為策略性的支柱。擁有專業架構的家族能夠更快作出決策，對投資更具信心，並實現更緊密的代際協調。

**思考要點：檢視家族管治的三個問題**

01

現行的家族管治架構能否反映我們今日的目標與價值？

02

家族內是否存在需要透過制度化方法介入而解決的矛盾點？

03

我們的財務決策是否有可靠的數據與分析作依據？



## 第3章

# 面臨壓力的傳承



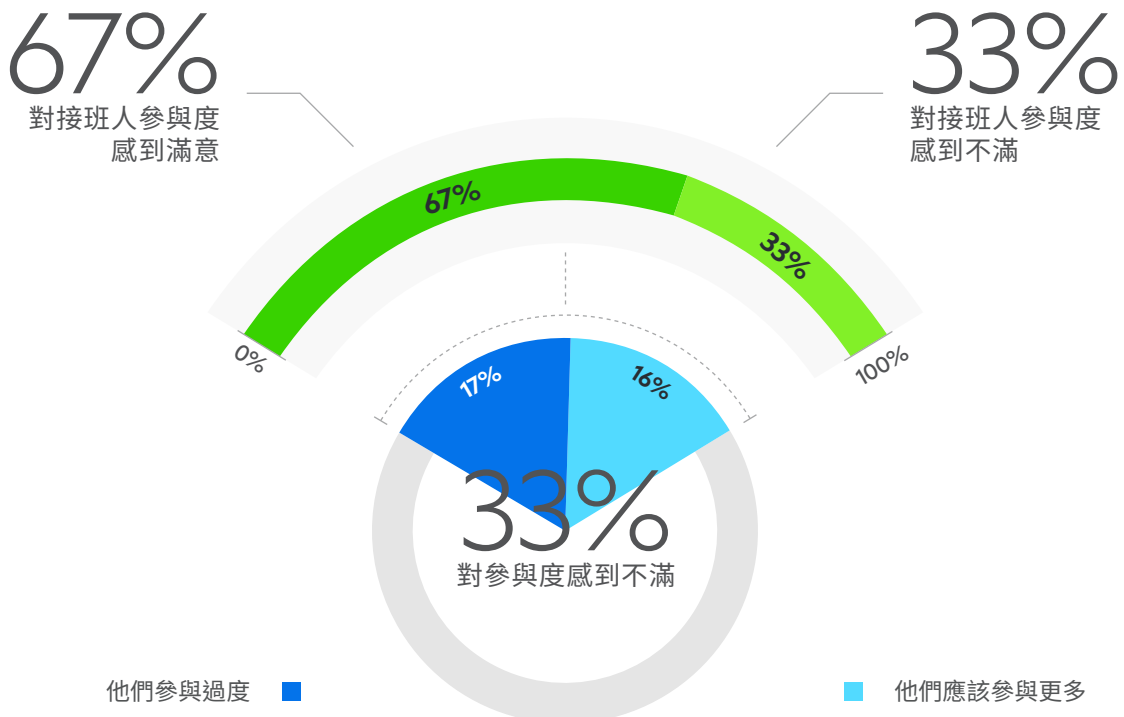
## 為下一代參與，建立清晰進程

傳承規劃是家族管治的終極壓力測試。大多數家族成員(84%)認同下一代的洞察非常重要，但當中三分之一對目前的參與程度感到不滿。在這些感到不滿的受訪者中，約一半認為接班人的參與度不足，另外一半則認為參與過度，可見如何取得平衡是一大挑戰。

- » 與下一代家族成員相比，家族領導成員更加期望(高出11百分點)接班人能參與更多家族財富管理決策。
- » 然而，下一代的家族成員受訪者跟家族領導成員相比，更傾向認為自己在家族決策中已經有相當的參與度(72%對57%)。

圖4: 您的家族接班人在財富管理中有多少參與度?

(子樣本: 僅限家族成員)





一名香港家辦的行政總裁表示：「家族的分歧主要源於世代差異。家族管治能鼓勵年長一輩跳出『沒壞就別修』的固有想法。」

年長一輩擁有經驗與延續性，而接班人則帶來新點子和新思維。好好善用這種多元性，能加強業務策略和鞏固家族關係。當然，仍需有必要的規則，確保各種觀點能夠以富有成效的方式加以引導。

高效的管治框架能為下一代在決策中提供有序、清晰的參與路徑。Family Lagacy Asia 獨立顧問 Christian Stewart 表示：「回歸基本的管治有助確保您的決策具備基本的專業性，而並非讓某位家族成員因為『心血來潮』而提出隨性的點子。」

「家族議會、專項小組及觀察員角色，都能為年輕一輩家族成員提供累積經驗的機會，讓他們在適當時候肩負重任。」渣打環球私人銀行 Mike Tan 補充，「這些機制提供教育及逐步承擔責任的途徑，有助下一代建立信心，亦不會對商業決定構成影響。」

## 富前瞻性的跨境規劃， 重中之重

超高淨值家族及其資產正變得日益全球化。跨境資產管理成為家族高度關注的議題，在我們的研究當中佔87%的家族認為，在跨境資產管理方面實踐更完善的傳承規劃，於下一次財富交接時可節省數百萬美元。

「跨境問題幾乎存在於每一單主要交易，即使慈善公益亦然。」渣打環球私人銀行 Scott Chang 指出，「以中國和印度為例，對來自境外的慈善捐贈有非常嚴格的規定。當欠缺合適安排，可能動輒用上幾個月才能處理好一筆捐款。」

當家族成員分散在不同司法管轄區，則會迎來更大挑戰。「跨境交易可以極具挑戰性，尤其各地的規例可能相互矛盾或富競爭性。」一名杜拜（或稱迪拜）家族辦公室的資深成員表示，「約三分之一的家族成員居於海外，因此財產分配安排要格外謹慎。」

這種複雜局面令外部專業支援更不可或缺。「家族辦公室在跨境事務上為聘請外部顧問投入大量資金。」一名在杜拜（或稱迪拜）設有家辦、屬「沉默世代」的家族成員指出，「某些國家的稅務環境正變得不太友善。」

# 87%

的家族在我們的調查中表示，跨境財富實踐更完善的傳承規劃，在下次財富交接可節省數百萬美元。



## 傳承規劃須持續進行

傳承規劃經常被視為單一的法律程序，而不是一個持續進行的過程。面對市場、監管法規及家族情況不斷變化，當規劃真正啟動之際，可能已變得不合事宜。

一名在香港設有家辦、屬「嬰兒潮世代」的家族成員，描述其家族在高度不確定性的情況下採取的嚴謹做法：「我們即將把傳承規劃交予家族內部審視，之後交由家辦執行和跟進。現時全球環境強調未雨綢繆，我們要為兩年前根本不存在的問題作好準備。」

要把傳承規劃由一紙文件轉化成具生命力的制度，需要周密的支援。一名在新加坡設有家辦、屬「嬰兒潮世代」的家族主導成員補充：「我們目前大致在未來規劃上保持一致性，但展望未來，我們將需要採用更制度化的方式，以避免內部分歧。我們家族辦公室的行政總裁在實施這項計劃方面擔當非常重要的角色。」

引入外部調解人，可令家族討論保持中立性、客觀性和結構性；有助傳承規劃能夠兼顧「法律文本」和「法律精神」。「法律文本」界定承繼安排與相關條件；「法律精神」體現在家族憲章中，闡述家族的意圖、價值與原則。平衡兩者有助提升傳承順暢度，並減低爭議和誤解的風險。

# 您的家族已為未來做好準備嗎？

要確保傳承規劃符合目標，規劃必須適時更新。及早讓下一代預備承擔決策責任，並定期檢視規劃的家族，更能有效為未來財富作好長遠保障。

**思考要點：檢視傳承規劃的三個問題**

01

我們上一次全面檢視傳承規劃是何時？

02

家族或業務分佈有否令我們面對跨境風險？

03

年輕一代的家族成員具備作出可靠財富決策的知識與技能嗎？



## 第4章

# 科技與新世代優勢



## 決策模式的轉變

人工智能等先進科技正在重塑家族的決策方式，並彌合代際觀念的差距。超過四分之三 (76%) 的家族表示在有人為監管的前提下，他們會信任人工智能做出的財富管理決策。

這反映了一個策略性轉變。科技不再視為純粹支援營運 — 而是逐漸成為決策過程的核心要素。

「我們已經來到一個轉折點。」渣打環球私人銀行 Mike Tan 表示，「家族愈發重視科技為策略性財富管理夥伴。人工智能除了支持行政流程，亦用於提升投資組合的管理，並用以識別及預測風險。透過糅合運算速度及廣度，結合有經驗的決策者的直覺與嚴謹，體現人工智能的真正價值，並非取代人類，而是強化人類的判斷。」

# 76%

的家族表示在有人為監管的前提下，他們會信任人工智能參與財富管理決策。





## 新世代的聲音， 是變革的催化劑

新世代家族成員正在引領這股變革力量。相較於家族掌舵者，下一代成員對人工智能的信任度高出8個百分點，反映他們更相信數碼工具能提升家族業務。

他們抱持的開放態度不限於管理層面，更延伸至新的增長來源。「X世代」及「千禧世代」家族成員相比「沉默世代」及「嬰兒潮世代」，更傾向支持在數碼資產上作出策略性投資，研究顯示高出6個百分點。此外，他們亦較長輩成員更重視運用先進科技作為中期財富關注要點，比例高出近20個百分點。

更關鍵的是，新世代的觀點並非無關緊要，他們的聲音對決策越來越有影響力。十個中有八個家族掌舵者表示新世代想法對家族持續發展非常重要，超過十分之九(94%)的家辦專業人士亦表示認同。

## 10分之8

的家族掌舵者表示新一代想法對家族持續發展非常重要。

## 家族辦公室的 策略機遇

聆聽年輕一代家族成員，尤其涉及科技範疇，能為家辦帶來策略優勢。積極鼓勵下一代參與家族事務的家族，對家辦當前財富管理滿意度高於平均（分別是92%對比85%）。信賴科技亦同樣有正面效果：信任人工智能的家族，對其家辦管理的滿意度同樣高於平均（分別為91%對比85%）。

這種優勢會延伸至未來。對相信家辦有能力於未來三年成功應對新的需求和發展的回應，支持新世代聲音的家族為94%，和採納人工智能的家族為89%，都高於平均的86%。

我們的訪談顯示家辦正積極推動新一代家族成員採用科技為核心的方式。「更有效地應用科技，尤其人工智能，能夠帶來回報。」一名在香港設立家辦的新世代成員分享，「現時，我們的家族辦公室主要採用逐宗交易方法，若將更廣泛層面的科技融入決策流程，相信成效會大幅提升。」





圖5: 您滿意您的家族辦公室在財富管理方面的表現嗎?

(子樣本: 表示認同的受訪者)

平均

85%

鼓勵新一代參與的家族

92%

財富管理決策時信任人工智能的家族

91%

要掌握這個優勢，家辦必須確保他們具備合適的專業能力。另一名在杜拜(或稱迪拜)設立家辦的接班人補充：「我們一直與外部顧問合作，協助我們掌握科技領域的風險與機遇。這已對我們的風險管理帶來正面影響，我們現正考慮將這些外部專家納入辦公室中，我們視此為真正的投資機會。」

在家族尋求於越趨碎片化的世界建立韌性之際，融合新世代影響力及科技，配合適當的技能與監督，會為家辦贏得策略上的優勢。

# 您的家族已為未來做好準備嗎？

人工智能正在改變財富管理方式。家族要策略性地運用人工智能，助家族作出更快、更有根據的決策，並能更有效地識別及管理風險。

**思考要點：關於創新的三個問題**

01

制定創新方向時，我們有否邀請新一代家族成員參與？

02

我們的科技策略能否緊貼當前最新的市場發展？

03

為了取得策略優勢，家族辦公室有沒有運用人工智能所需的工具及專才？

結語

# 建立「可適應性財富架構」

重置定位，遠不止於地理上的重新佈局，而是標誌一次牽繫著財富管理與傳承方式的根本性轉變。

為稅務優化、傳承傳統或便利性而設計的舊式財富架構，都已無法滿足當今財富家族的需求。面對風險倍增、需求轉變的大環境，「韌性」就是關鍵所在。

我們的研究顯示，韌性並非運氣使然。做到重視管治、選址策略、下一代參與及科技應用的家族，能夠建立一個與時並進的財富架構，將波動震盪轉化為持久長遠的機遇。



# 提升韌性的策略要務

---

## 01

### 設計具敏捷靈活性的架構

---

**原因** 選址、人才及科技已成為管理風險及把握機遇的關鍵。

---

**方法**

- » 以當地的數碼基礎設施、監管穩定性與人才供應作為選址的評估。
- » 引入網絡安全、私人信貸及可持續發展等領域的人才。
- » 投資人工智能及預測分析技術。

---

## 02

### 規範家族管治架構

---

**原因** 擁有穩健管治架構的家族，更有信心與時代並進。

---

**方法**

- » 建立平台引導討論。
- » 以數據與專業意見強化決策。
- » 將家族價值融入家族憲章或章程。

---

## 03

### 與未來接軌的傳承規劃

---

**原因** 家族能夠因應環境與需求變化而調整傳承規劃，令傳承更具前瞻性。

---

**方法**

- » 設立平台，定期審視傳承安排。
- » 設計清晰的路徑，促進下一代循序漸進的參與。
- » 引入外部支持，以理性彌合價值差異。

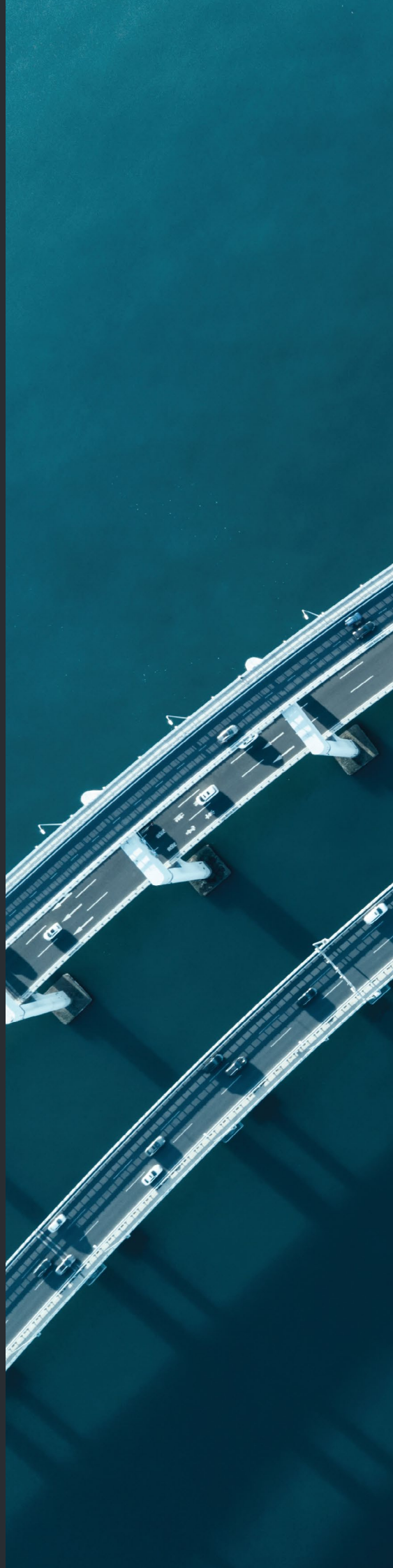
---

“ ”

身處越趨難測的世界，財富管理架構必須持續進化，方可建立韌性、捕捉機遇及保障傳承。家族必須超越被動應對，主動為轉變做好準備，從而確保財富的傳承和可持續性，惠及子孫後代。

**Raymond Ang**

渣打私人銀行全球主管及  
大中華、北亞財富管理與零售銀行業務主管









## 研究方法

本研究結果來自我們於2025年5月至6月期間，連同 FT Longitude，對超高淨值 (UHNW) 家族及其家族辦公室所進行的質化及量化研究。

隨著美國境外的超高淨值家族不斷增加，以及美國政策與市場變化在全球引發連鎖反應，是次調查特別聚焦於主要位於美國以外的家族。這有助我們深入了解超高淨值家族如何在急速變化的地緣政治環境中管理財富與規劃傳承。

量化研究資料來自300位受訪者的調查。樣本涵蓋70位家族掌舵者、70位下一代家族成員及160位家族辦公室專業人士，分佈於中國、新加坡、香港、杜拜（或稱迪拜）、印度及非洲。所有受訪者均來自擁有至少5億美元可投資資產的家族。請注意，由於四捨五入需要，本報告部分圖表總和可能不等於100%。

質化研究資料來自33次深度對話，受訪者包括新加坡、香港、倫敦、杜拜、印度及非洲的資深家族成員、新世代家族成員及家族辦公室高層專業人士。研究亦涵蓋三位資深法律、顧問及家族管理專家的洞察，探討影響超高淨值家族財富管理的主要趨勢。我們特此感謝 Zac Lucas (Partner, Spencer West)、Nicolas Hollanders (Senior Partner, Lansberg Gersick Advisors) 及 Christian Stewart (Independent adviser, Family Legacy Asia) 的寶貴意見。



## 認識我們的財富規劃及家族財富顧問團隊

### » Mike Tan

渣打環球私人銀行  
財富規劃及家族財富顧問環球總監  
電郵: Mike.Tan@sc.com

### » Joe Lee

渣打環球私人銀行  
大中華及北亞區財富規劃及家族財富顧問主管  
電郵: JoeLY.Lee@sc.com

### » Mahesh Shahdadpuri

渣打環球私人銀行  
歐洲、中東及非洲區財富規劃及家族財富顧問主管  
電郵: Mahesh.Shahdadpuri@sc.com

### » Derek Too

渣打環球私人銀行  
新加坡財富規劃及家族財富顧問主管  
電郵: Derek.Too@sc.com

### » Cher Hwee Mok

渣打信託(新加坡)有限公司  
董事總經理  
電郵: CherHwee.Mok@sc.com

### » Scott Chang

渣打環球私人銀行  
財富規劃及家族財富顧問  
亞洲慈善事務執行董事  
電郵: Scott.Chang@sc.com

### » Penny Mak

渣打環球私人銀行  
財富規劃及家族財富顧問  
傳承規劃主管  
電郵: Penny.Mak@sc.com

### » Boon Chye Ong

渣打環球私人銀行  
環球財富規劃及家族財富顧問執行董事  
電郵: Boonchye.Ong@sc.com

## 關於渣打環球私人銀行

渣打銀行是一家領先的國際銀行集團，擁有逾170年歷史，業務遍佈全球50多個最具經濟活力的市場。渣打致力透過多元共創商業與倡盛，秉持「一心做好始終如一」(Here for good) 的品牌承諾。

渣打環球私人銀行是集團專為超高淨值(UHNW)及高淨值(HNW)客戶而設的私人銀行部門，主要諮詢中心分佈於香港、新加坡、阿聯酋及英國。我們能應客戶需要，提供量身訂定造的財富方案及全面的專業服務。服務範圍涵蓋廣泛的投資機會、財富策劃與家族顧問服務、結構性貸款、企業諮詢、私人市場投資機會，以及外部資產管理及家族辦公室的專屬支援。

憑藉深厚的品牌歷史與國際網絡，渣打環球私人銀行致力為客戶聯通全球機遇，協助客戶增長、管理及傳承財富，惠及世代。

[sc.com/private-banking](https://sc.com/private-banking)

## 重要資訊

渣打PLC為渣打銀行的最終控股公司，連用其他分行及附屬公司共同組成渣打集團。渣打環球私人銀行為渣打銀行的私人銀行部門。

渣打集團內不同的法律實體及附屬公司（統稱「渣打集團實體」）可按各地監管要求於國際上提供私人銀行服務。惟渣打集團內並非所有分行、子公司及附屬公司均提供所有產品及服務。部分渣打集團實體僅擔任渣打環球私人銀行的代表角色，因此可能無法向客戶提供產品、服務或建議，僅能提供聯絡點服務。

渣打銀行依據《1853年皇家特許令》在英格蘭以有限責任公司形式註冊成立，註冊編號ZC18。公司總部位於英格蘭1Basinghall Avenue, London, EC2V 5DD。渣打銀行受審慎監管局（PRA）授權，並受金融行為監管局（FCA）及審慎監管局規管。

本文件所述的產品及服務推廣與銷售，於部分國家可能因當地法律而受到限制。本文件並不構成向任何國家提出要約、招攬或邀請，以從事任何不被當地法律允許的產品或服務交易。若您居住或定居於受財政或外匯管制境外投資的國家，請在作出任何決定前，先行諮詢相關意見。

任何投資的價值均可升可跌，在某些情況下您可能無法收回全部投資金額。投資並不保證盈利，亦有可能蒙受虧損。利率變動可導致投資價值上升或下跌。

過往表現不應被視為日後表現的指標。現行稅率、稅基及稅務寬減或優惠可於未來有所變更。本文件並未披露所有與投資產品相關的風險。就本文件所述產品及服務，可能需受額外條款及細則約束。在進行交易前，您應索取並了解相關條款及細則。您應自行就法律及稅務（包括任何適用的外匯管制）作出判斷，並仔細考慮該投資產品是否符合您的風險承受能力、流動性需求及回報目標（包括您所在國籍、居住地及/或定居地的法律及稅務制度）。您或需在作出投資承諾前尋求獨立專業意見。若您選擇不尋求獨立專業意見，您仍應審慎考慮投資產品是否適合您。

本文件中任何第三方意見均屬相關人士的個人觀點，並不代表渣打立場。渣打集團在編製本文件時已保持合理謹慎，但對因使用或依賴本文件所載資訊而招致的任何損失或損害概不承擔任何責任。本文件部分資訊來自公共來源，渣打認為其可靠，但並未對其進行獨立驗證。

## 重要資訊 — 新加坡

本文件在新加坡由渣打銀行（新加坡）有限公司向《新加坡證券及期貨法》（第289章）所界定的合資格投資者、專業投資者或機構投資者派發。在新加坡的收件人如對本文件有任何疑問，請聯絡渣打銀行（新加坡）有限公司。在新加坡，渣打環球私人銀行為渣打銀行（新加坡）有限公司（註冊編號：201224747C）的私人銀行部門。（GST Group Registration No. MR-8500053-0）。

本文所描述的產品均非存款，亦不屬於2011年存款保險與持有人保障計劃法下的受保存款。本文件之內容：(a) 僅供一般傳閱及參考；及(b) 並未考慮個別人士的具體投資目標、財務狀況或特定需求。

本文件僅供一般派發用途。本文件並未考慮您的個別投資目標、財務狀況或具體需要，您應向您的財務顧問尋求專業意見，以評估本文件所述投資產品是否適合您，並需考慮您的個別投資目標、財務狀況及個人需要，然後才決定是否購入本文件所提及的投資產品。

本文件僅供一般資訊用途，並非銷售文件或招股章程（按《新加坡證券及期貨法》SFA的定義）。本文件並非，亦無意成為(1) 要約或招攬要約，以購買或出售任何金融產品；或(2) 對任何金融產品的推廣或計劃推廣的廣告。

## 重要資訊 — 香港

在香港，本文件由渣打銀行（香港）有限公司（SCBHK）派發，該公司為渣打集團附屬公司。SCBHK的註冊地址為香港德輔道中4-4A號渣打銀行大廈32樓，並受香港金融管理局監管及於證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）註冊，以從事《證券及期貨條例》（第571章）（「證券及期貨條例」）下的第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動（中央編號：AJ1614）。

本文件在明確理解下發佈，即儘管其中的信息被認為可靠，但未經渣打銀行獨立核實。本文件內容未經香港任何監管機構審核，對文件內載列的任何要約，請務必審慎處理。如對本文件任何內容有疑問，請諮詢獨立專業意見。本文件未經，亦不會經證券及期貨條例下的程序於香港註冊為招股章程，亦未獲證監會批核。本文件所提及之任何產品，除根據證券及期貨條例及其相關規則所界定之「專業投資者」外，不得於任何時間透過任何文件在香港作要約或銷售。此外，本文件不得於香港或其他地區發佈，或為發佈而持有，亦不得將任何相關權益轉讓予任何人士，除非該人士身處香港

境外，或屬證券及期貨條例及其規則所界定之「專業投資者」，或在該條例許可的情況下作出。

在香港，渣打環球私人銀行為渣打銀行(香港)有限公司的私人銀行部門。

#### 重要資訊 — 英國

渣打銀行(以「渣打環球私人銀行」名義營運)為《南非2002年金融顧問及中介服務法》下獲授權金融服務提供者(牌照號碼: 45747)。

於英國，渣打銀行獲審慎監管局(PRA)授權，並受金融行為監管局(FCA)及審慎監管局共同監管。

本刊物已由渣打銀行根據《英國金融服務與市場法2000》(經2010及2012年修訂)第21(2)(b)條批核。本刊物載列之產品及服務的推廣及銷售，於部分國家或受當地法律限制。本刊物不構成於任何國家提出要約、招攬或邀請以進行任何交易。若您居住或定居於受財政或外匯管制境外投資的國家，請在作出任何決定前，先行諮詢相關意見。任何投資價值均可升可跌，在某些情況下您可能無法收回全部投資金額。投資並不保證盈利，亦有可能蒙受虧損。利率變動可導致投資價值上升或下跌。

過往表現不應被視為日後表現的指標。目前適用之稅率、稅基及稅務寬減可能於未來有所變更。

#### 重要資訊 — 澤西島

於澤西島，渣打環球私人銀行為渣打銀行澤西分行之註冊商業名稱。渣打銀行澤西分行受澤西金融服務委員會監管。渣打銀行最新經審核財務報表可於其澤西主要營業地址索取：PO Box 80, 15 Castle Street, St Helier, Jersey JE4 8PT。

渣打銀行依據1853年皇家特許於英格蘭註冊成立，為有限責任公司(註冊編號: ZC18)。總部位於英國倫敦1 Basinghall Avenue, EC2V 5DD。渣打銀行獲審慎監管局授權，並受金融行為監管局及審慎監管局共同監督。渣打澤西分行亦為南非金融部門行為監管局頒授牌照(編號: 44946)的授權金融服務提供者。

澤西島並非英國的一部分。與澤西分行或其他位於英國境外之渣打辦事處進行的交易，不受英國投資者保障或賠償計劃所涵蓋。

#### 重要資訊 — 杜拜

渣打銀行依據《1853年皇家特許令》在英格蘭以有限責任公司形式註冊成立(註冊編號: ZC18)。總部位於英國倫敦1 Basinghall Avenue, EC2V 5DD。渣打銀行獲審慎監管局授權，並受金融行為監管局及審慎監管局共同監督。

渣打銀行杜拜金融中心分行(地址: 阿聯酋DIFC, Building 1, Gate Precinct, P.O. Box 999)為渣打銀行之分行，並受杜拜金融服務管理局(DFSA)監管。根據杜拜金融服務管理局條例，本文件僅供「專業客戶」使用，並不適用於零售客戶。在杜拜國際金融中心(DIFC)，我們僅獲授權向符合「專業客戶」或「市場對手方」資格者提供金融服務，並不得向零售客戶提供相關服務。作為專業客戶，您將無法享有零售客戶適用的較高保障與賠償權益；如您行使歸類為零售客戶的權利，我們將未能向您提供金融產品與服務，原因是我們沒有持有相關牌照。

如涉及伊斯蘭金融交易，我們將在渣打銀行的Shariah Supervisory Committee監督下運作。有關本行Shariah Supervisory Committee的相關資訊，請瀏覽渣打銀行網站之伊斯蘭理財服務：<https://www.sc.com/en/banking/islamic-banking/>。

#### 重要資訊 — 印度

本文件於印度由渣打銀行派發，渣打於當地擔任共同基金分銷商及其他第三方金融產品之推薦人。渣打銀行並不提供《印度證券交易委員會(投資顧問)2013年規例》中所界定的「投資建議」。渣打銀行所提供的證券相關產品/服務，並非向以下人士提供：居於任何司法管轄區，而該司法管轄區之法律禁止在當地招攬證券業務之人士，除非已符合相關註冊或批准程序，或該司法管轄區之法律禁止使用本文件所載資訊。



本報告由金融時報集團旗下的專業研究及內容行銷部門FT Longitude代表渣打銀行製作。本文件中所引用的任何第三方意見或觀點均屬相關第三方所有，並不代表FT Longitude或金融時報集團的立場。