

家族办公室发展背景下新型财富管理体系构建分析

张 举

上海越球投资有限公司, 中国·上海 200000

【摘 要】所谓家族办公室,其本身是以满足超高净值家族综合需要为目标的专业机构,核心功能在于投资理财、企业治理等各个方面。特别是在经济金融逐渐发展的今天,由于居民财富的循序提高,这也逐渐使得超高净值价值客户群体需要不断攀升,而家族办公室的业务也为所有拓展,因此应如何在家族办公室发展背景下构建新型财富管理体系成为受到广泛关注的问题,而本文也围绕该目标进行重点研究,希望为相关人员带来一些参考。

【关键词】家族办公室; 新型财富管理体系; 构建分析

家族办公室最早可追溯到19世纪的欧洲,此类机构主要为一些富裕家族管理庞大的家族财富、处理家族事务,这些早期的家族办公室主要功能是进行资产的集中管理,包括对家族企业的运营监管、不动产的管理以及金融资产的投资等并逐渐发展至今。

一、新型财富管理体系的内涵与特点

(一) 内涵

所谓新型财富管理体系,其指的是在家族办公室发展背景下,坚持以客户需求为导向,综合运用多种金融工具和技术手段,进而对家族财富进行全方位、多层次、动态化管理的系统^[1]。在这一体系中不仅包括对金融资产的管理,还涉及对家族企业、不动产、艺术品等非金融资产的统筹规划,意在通过此种举措实现家族财富的保值、增值以及社会价值最大化发展。

(二) 特点

首先,新型财富管理体系突破了传统财富管理只注重金融资产的局限,选择将资产配置范围拓展到包括不动产、私募股权、对冲基金、艺术品、大宗商品等在内的多个领域。该项财富体系可以通过对不同资产类别的合理配置,进一步降低单一资产的风险,从根本上提高整体资产组合的收益稳定性,如在经济下行周期当中,不动产和债券可能表现相对较好,但在经济复苏阶段股票和私募股权则可能带来更高的收益。其次,借助新型财富管理体系,能够充分考虑每个家族的独特情况,如家族价值观、财富规模、产业背景、家族成员结构等^[2]。通过这种方式为其量身定制财富管理方案。例如,对于从事制造业的家族,可能会在家族企业的转型升级、产业链上下游的投资布局等

方面提供有针对性的服务;对于注重慈善事业的家族,则会协助其设立和运营慈善基金,规划慈善捐赠策略等。再次,新型财富管理体系在运行过程中并非着眼于短期的投资收益,而是从家族的长期发展战略出发,考虑多代人的财富传承和家族的可持续发展,因此这就要求在资产配置时,必须充分考虑到资产的长期价值和流动性,进而在家族企业治理方面,重点注重培养家族后代的经营能力和家族文化的传承。最后,在建设过程中,要涵盖财富管理的各个环节,包括财富的创造、积累、保护、传承等,这就要求该体系除了传统的投资管理和税务规划外,还需要包括家族治理、家族教育、家族健康管理、家族安全保障等多个方面,例如通过开展家族教育项目,培养家族成员的金融素养、商业能力和社会责任感,保障家族事业的后继有人。

二、新型财富管理体系的构建

(一) 组织架构

首先,新型财富管理体系的核心决策层,主要由家族成员中的核心人物以及外部专业顾问组成,这是因为家族核心成员能够充分表达家族的价值观和战略意图^[3]。而外部顾问则包括金融专家、法律专家、税务专家等,这一群体综合素养出色,能够提供专业的知识和经验,在日常生活中帮助家族做出科学合理的决策,例如在投资重大项目时,金融专家可以对项目的投资回报率和风险进行评估,法律专家则可以审查合同的合法性和合规性。其次,组织架构中还要包括专业服务团队,这一团队的主要构成涵盖投资管理团队、税务筹划团队、信托服务团队、家族企业管理团队等,由此组成的投资管理团队主要负责制定和执行资

产配置策略,进而根据市场变化及时调整投资组合;而税务筹划团队则可以发挥综合素养,帮助家族开展合理的税务规划,通过这种方式降低家族的税务负担;信托服务团队则主要负责设立和管理家族信托,通过这种方式保障家族财富的安全传承;而家族企业管理团队协助家族企业进行运营管理、战略规划和转型升级。最后,想要维持架构运行,还需要运营支持部门作为支撑,该部门中主要包括财务核算部门、风险管理部门、信息技术部门等,该财务核算部门的核心工作,在于负责家族财富的核算和财务报表的编制,以此来为家族提供准确的财务信息;风险管理部门对家族财富管理过程中的各种风险,如市场风险、信用风险、操作风险等进行识别、评估和控制;信息技术部门负责搭建和维护家族办公室的信息系统,通过这种方式保障信息的安全和高效传递。

(二) 服务内容

第一,投资管理方面,家族办公室会首先根据家族的风险承受能力、投资目标和财富规模,制定多元化的资产配置策略,特别是会拓展多元化的资产类别^[4]。其中涵盖国内外股票、债券、基金、不动产、私募股权、对冲基金等,例如,对于一个风险偏好适中的家族,可以将30%的资产配置于固定收益类产品,如国债和优质企业债券;40%配置于股票和股票型基金,其中包括一定比例的国际股票;20%配置于不动产,包括商业地产和高端住宅;10%配置于私募股权和对冲基金等另类投资。其次,对已配置的资产进行动态管理,在此基础上定期评估资产的表现,并根据市场变化和家族情况的变化调整投资组合,例如当经济出现衰退迹象时,要适当减少股票资产的比例,进而大幅度增加债券和现金的比例;如果当家族有新的资金流入时,则必须对资产配置比例进行重新评估,以此来将新增资金合理分配到不同资产类别中。最后,家族办公室除了通过金融机构进行间接投资外,还可以适当根据家族的产业背景和专业知识进行直接投资^[5]。例如,针对拥有制造业背景的家族,可以将其直接投资于相关产业链上的新兴企业,再通过产业整合实现协同发展,最终获取更高的投资回报。

第二,在税务规划方面,家族办公室会首先围绕国内税收进行,通过深入研究国内税收政策,进而利用税收优惠政策和合法的税务筹划手段,通过这种降低家族在企业经营、个人所得、资产转让等方面的税务负担,例如合理利

用企业所得税的研发费用加计扣除政策,鼓励家族企业加大研发投入;对于家族成员的个人所得税,通过合理的薪酬结构设计和福利安排,减少应纳税所得额。其次,家族办公室会围绕国际税务进行筹划,特别是随着家族财富的全球化布局,国际税务筹划变得越来越重要^[6]。而许多家族办公室需要了解不同国家和地区的税收制度,进而通过设立海外信托、尽可能选择合适的离岸公司注册地等方式,以此来避免双重征税情况的出现,进而有效降低国际税务成本,例如在一些低税或免税的离岸金融中心设立控股公司,对家族的海外投资进行集中管理,可以有效减少全球税负。

第三,家族信托,家族办公室会根据家族的需求和财富状况,设计和设立家族信托,家族信托的优势在于可以实现财富的隔离保护,将家族资产的所有权与受益权分离,以此来避免因家族成员的个人债务、婚姻变故等因素导致家族财富的流失,例如家族长辈可以将部分家族资产注入信托,通过这种方式指定家族后代为受益人,这能够在保障后代生活和教育的同时,避免后代因挥霍或不当管理而损失财富。其次,在信托设立后,相关的家族办公室主要负责信托资产的管理和运营,并严格按照信托合同的约定,进而定期向受益人分配信托收益,核心的信托资产管理可以包括投资管理、资产处置等。例如将信托资产投资于稳健的金融产品,以此来获取稳定的收益,并充分根据受益人的年龄和需求进行信托收益的科学分配,如在受益人未成年时,将收益用于其教育和生活费用,成年后可以逐步增加其对信托资产的支配权。

第四,家族企业治理,首先家族办公室会协助家族企业制定长期发展战略,通过主建团队充分分析行业发展趋势,进而对企业的核心竞争力进行评估,在此过程中确定企业的发展方向和目标。例如对于一家传统的纺织家族企业,在面临市场竞争和环保压力时,家族办公室可以帮助企业制定向高端纺织面料和绿色纺织方向转型的战略,通过引进新技术、新设备和新人才,进而实现企业的转型升级。其次,家族办公室可以通过制定合理的传承计划,进而培养家族后代的企业经营能力,以此来解决家族企业在代际传承过程中的权力交接、企业文化传播等问题,例如,针对性地设立家族企业接班人培养计划,以此来让家族后代在企业不同岗位轮岗锻炼,在学习企业管理和业

务知识的同时,适当邀请外部专业机构对家族后代进行领导力和商业技能培训。

第五,家族办公室会严格监测家族企业经营过程中的各种风险,如市场风险、经营风险、财务风险等,通过识别风险并迅速采取策略进行控制。例如通过建立企业风险预警机制,实时监测企业的财务指标和市场动态,当发现企业面临财务危机风险时及时采取措施,调整企业的债务结构、优化资金运营等。

第六,开展家族教育项目,包括金融知识培训、商业才能培养、家族文化传承等,在日常教育培训中通过举办内部讲座、邀请外部专家授课、组织家族成员参加商业实践活动等方式,以此来提升家族成员的综合素质。例如定期举办家族内部的金融投资讲座,邀请金融界知名人士为家族成员讲解最新的投资理念和金融市场动态;进而组织家族成员参加家族企业的项目调研和决策讨论,培养这一群体的商业思维和决策能力。

第七,通过协助家族设立和运营慈善基金,并结合实际情况来制定慈善战略和捐赠计划,以此来促进家族慈善事业的发展。例如根据家族的价值观和社会关注焦点,进而明确慈善基金的重点资助领域,如教育扶贫、医疗救助、环境保护等;通过与专业的慈善机构合作,进一步提高慈善捐赠的效率和影响力,最终树立家族良好的社会形象。

(三) 新技术的应用

首先,家族办公室在财富管理中可以适当引进大数据和人工智能技术,并将其应用于客户画像、风险评估和投资决策等方面,通过收集和分析家族成员的消费习惯、投资偏好、财务状况等大量数据,进而精准地描绘出家族的财富管理需求画像,利用人工智能算法来对金融市场数据进行实时分析,并有效预测市场趋势再加上辅助投资决策,例如基于大数据分析,可以发现家族成员在某一领域的潜在投资兴趣,通过这种方式为其推荐相关的投资产品;而人工智能模型可以根据历史数据和实时市场数据,有效预测股票价格的走势,以此来为投资组合调整提供参考。

其次,区块链技术。针对区块链技术而言,其在财富管理中的应用主要体现在资产确权、交易安全和信息透明等方面。无论是对于家族的不动产、艺术品等非金融资产,均可以通过区块链来实现资产的数字化确权,最终确保资产的所有权归属清晰,特别是在金融交易中,在区块链技

术的帮助下,能够保障交易的安全性和不可篡改性,以此来减少交易风险,例如在家族信托的资产转移过程中,利用区块链技术可以记录每一笔资产的转移情况,以此来确保资产转移的真实性和合法性,这也便于家族成员和监管机构进行查询和监督。

最后,家族办公室要构建金融科技平台,并有效整合各类金融服务资源,进而实现财富管理的一站式服务,在此过程中家族成员可以通过平台,进一步在线查看自己的财富状况、投资组合表现、税务情况等,同时也可以在线进行投资交易、信托设立、慈善捐赠等操作。在此过程中,金融科技平台还可以连接外部金融机构和专业服务提供商,以此来为家族提供更广泛的服务选择,例如通过金融科技平台,家族成员可以方便快捷地将闲置资金投资于各类理财产品,或者发起慈善捐赠项目,并实时跟踪项目的进展情况。

三、结束语

综合来看,在新型财富管理体系的构建方面,家族办公室仍然存在很大的发展空间,特别是随着金融市场的进一步发展,这也使得家族办公室可以在未来满足家族个性化需求的同时,持续进行服务内容拓展,通过这种方式实现与家族财富的共同成长。

参考文献:

- [1] 张文闻, 佟可涵. 国外家族办公室的投资趋势与借鉴研究[J]. 清华金融评论, 2022, (03): 85-86.
- [2] 高皓, 许嫒. 单一家族办公室监管借鉴[J]. 中国金融, 2022, (04): 85-86.
- [3] 谢涛. 社会外展理论角度下慈善捐赠与家族企业社会情感财富发展研究[J]. 财富时代, 2021, (12): 221-223.
- [4] 刘晶晶. 中韩家族企业财富管理模式比较研究——以服务型企业为例[J]. 上海商业, 2021, (12): 124-126.
- [5] 罗丽雯, 刘铎浩, 颜月灵. 中国式家族办公室的内在逻辑[J]. 经理人, 2021, (12): 62-64.
- [6] 夏小雄. 家族办公室的监管: 香港经验[J]. 银行家, 2021, (04): 95-97.

作者简介:

张举(1981.11-),男,汉族,陕西省三原县,研究方向:金融投资。