



漢坤律師事務所

汉坤法律评述



融贯中西 · 务实创新

2013年7月29日

家族办公室简介

陈汉 | 王冬 律师

1. 什么是家族办公室？

家族办公室（Family Office）是专为高净值家庭提供全方位财富管理和家族服务的机构，目的在于使家庭的资产得到长期发展，最终能够顺利地进行保值、增值及后代的传承。

家族办公室目前在中国还是个比较陌生的概念，而在美国等西方国家，家族办公室已经有了较长远的发展历程。美国石油大王洛克菲勒（John D. Rockefeller）在 1882 年就成立了专门管理自己家族财富的家族办公室，该办公室就是洛克菲勒公司（Rockefeller & Co.）的前身。意大利菲亚特集团及尤文图斯球队的控制人阿涅利家族，也在瑞士设立了自己的家族办公室，并且为该家族服务了几代人。

2. 家族办公室的独特优势

与私人银行等其他理财机构相比，家族办公室有以下独特的优势：

- 1) 可以提供多元化的投资服务。世界范围内很多国家均规定银行实行分业经营，使得私人银行不能为客户提供全方位的金融服务，而家族办公室则可以直接投资到银行、保险、证券、信托、实业等多个领域，提供高度个性化投资产品组合。此外，还可以参与家族企业的运营、监督等。
- 2) 可以提供更为全面、个性化的服务。除了财产的增值服务以外，家族办公室还提供为富裕家庭量身定制的管家式服务，例如家族企业的经营和继承、家族成员的资产分配、慈善基金会的设立和整个家族内部所衍生的各项事务等，这是其他理财机构所不能提供的；
- 3) 家族办公室与家族利益一致，并对家族信息高度保密。私人银行等其他理财机构追求自身利益的最大化，而家族办公室始终站在家族的角度提供服务，与家族利益一致，这样还可以有效避免家族信息的泄露。

因此，家族办公室不是理财机构，其设立的目的不是理财，而是全方位的为现代家族、家族成员提供服务，其中家庭或者家族财产的保值增值只是其中的一项而已。

3. 家族办公室可提供的常规服务

家族办公室通常可以提供以下服务：

- 1) 资产管理。对家族资产进行有效管理，最终确保资产的稳定增值；
- 2) 财富的代际传承。设计规划，以解决家族资产的继承和收益分配问题；
- 3) 税务规划。处理包括从家族成员的个人所得税到家族企业的所得税，还有包括规划家族成员的继承和赠与等税赋；
- 4) 协助设立与管理慈善基金会。经营慈善事业以提升整个家族的名誉，也可以享受税赋减免的优惠；
- 5) 家族企业管理。针对家族企业设计科学的管理模式，防止家族企业的控制权旁落；
- 6) 家族后代教育。协助培育下一代直接或者间接管理家族企业的能力；
- 7) 其它管家式服务。例如账单支付、日常起居、旅行安排、不动产管理等。
- 8) 私人法律服务。家族办公室中通常至少配置一名律师，为家族、家族成员处理或协调处理所有的法律问题。

当然，根据家庭成员的情况、家族企业的情况，每个独立的家族办公室的职业并不是完全一样，上述所列为最为常见的服务内容。

4. 家族办公室的设立

在美国，家族办公室是以有限合伙、有限责任公司或者成立对冲基金管理公司的形式运行。根据家族办公室所服务的家族数量，可以分为单一家族办公室（Single Family Office）和多家族办公室（Multifamily Office）。

从我国大陆地区目前成立的情况来看，家族办公室主要是以投资管理顾问有限公司的形式开设，然后冠以家族办公室的名称运行。此外，一些专业的投资公司，也开始提供家族财富管理相关的服务内容。但上述都不是严格意义上的家族办公室。

5. 家族办公室的资质

在我国大陆设立家族办公室，并从事一些资产管理等服务，应该注意需依法取得相应的资质或履行一定法定程序，特别是金融资产的管理，很可能会涉及到银监会、证监会、保监会等的业务许可或者行业协会的登记备案等手续。

外国投资者想要在大陆设立 Family Office，并提供上述服务，除了需要注意取得资质或履行法定程序之外，还应该注意遵守《外商投资产业指导目录(2011年修订)》（简称“**指导目录**”）。根据《指导目录》，其中信托业务、证券投资基金管理公司、保险经纪为限制类投资，因此对于外商来说，经营此类业务还需要向被投资公司所在地省级商务主管部门提出申请。

6. 家族办公室的监管

在美国，家族办公室应依据《投资顾问法》(Investment Advisers Act)，向美国证券交易委员会 (SEC) 注册为投资顾问公司，接受其监管并进行详细的信息披露。

在中国大陆，目前家族办公室所涉及的不同业务由不同的机构监管，而家族办公室本身由哪个机构监管还有待确定。

7. 家族办公室的经营模式

如前所述，家族办公室在大陆提供不同的资产增值服务，需要向不同的监管部门申请相应的资质，并满足不同的法定条件，因此想要在大陆设立一个家族办公室并取得所有的业务资质并非易事。

为解决这一问题，大陆的家族办公室可以与信托公司、保险公司、基金公司或第三方理财机构合作，在资产增值服务方面，家族办公室为客户提供家族投资的建议与规划，而具体的投资事宜，可以委托给有资质的第三方进行操作。

特别声明

汉坤律师事务所编写《汉坤法律评述》的目的仅为帮助客户及时了解中国法律及实务的最新动态和发展，上述有关信息不应被看作是特定事务的法律意见或法律依据，上述内容仅供参考。

如您对上述内容有任何问题或建议，请与**陈汉律师**（+86-10-8525 4683; han.chen@hankunlaw.com）联系。