

亞太地區主要國家家族辦公室法制及財富管理發展

研究性質：「資產管理人才培育與產業發展基金」112 年度工作計畫

計畫主持人：林國全教授

研究期間：112 年 1 月～112 年 9 月

報告摘要：

為吸引更多國人及外國資金來臺進行財富管理，金管會於 2019 年 12 月推出「財富管理新方案」，透過三大策略，放寬總資產逾 1 億元新台幣之高端客戶可投資之金融商品，擴大我國財富管理業務規模；2022 年 11 月修正「證券商辦理財富管理業務應注意事項」放寬證券商得以信託方式為客戶進行全方位財務規畫或辦理資產配置。在相關法令規範鬆綁下，我國證券商及投信(顧)公司能否跨足高端財富管理業務，或與家族辦公室結合，並進一步為高資產客戶進行全方位財務規畫及辦理資產配置，實值得探討，期能擴大資產管理業者業務發展。

壹、 結論

隨著近年來我國家族辦公室的需求日益增加，亞太地區對家族辦公室是否要監管，及如何監管各有不同做法。本研究計畫就目前亞洲家族企業最多之日本與韓國；及家族辦公室設立最多且同時也是全球家族辦公室匯集地之新加坡與香港，探討其對聯合家族辦公室之監管政策及其採取鼓勵發展等措施；邀請相關業界專家及學者進行諮詢會議，瞭解我國家族辦公室之實際運作情形及符合資產管理業者拓展聯合家族辦公室業務之相關監理規範。

一、 資產管理業者可依全委辦法辦理家族辦公室(投資)業務

我國聯合家族辦公室發展現況，類似日本及韓國，就現行金融機構，如銀行(私人銀行)、證券商或資產管理業者(投信投顧事業)，為高資產客戶辦理相關金融商品銷售及顧問、投資管理或全權委託等家族辦公室部分服務。參全委辦法第 3 條規定，投信投顧事業經營全委業務應向主管機關申請核准，此外若受不特定客戶委任交付或信託移轉之委託投資資產，對有價證券、證券相關商品或其他經主管機關核准項目之投資或交易為價值分析、投資判斷，並基於該投資判斷，為客戶執行投資或交易之業務者，須向主管機關申請取得核准始能辦理。本研究統整我國及亞太地區主要國家(日本、韓國、新加坡、香港)設置 SFO 及 MFO 所涉之規範，期

能在現行法規制度下，擴展資產管理業務發展。

亞太地區	日本	韓國	新加坡	香港	臺灣
SFO 設置規範	公司法 (会社法) 合同会社 株式会社	商法公司法篇 有限会社 株式会社	2006 年公司法 私人有限公司	公司條例 私人股份有限公司	公司法 閉鎖性公司 股份有限公司
MFO 設置規範	金融商品交易法	資本市場和金融投資業務法	證券及期貨法 財務顧問法	證券及期貨條例	投信投顧法 信託業兼營全權委託投資業務操作辦法 證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法
MFO 業務執照	投資運用業 投資顧問代理業	全權委託投資事業 金融投資業務	資本市場服務許可執照(CMS) 持牌基金管理公司(LFMC)及註冊基金管理公司(RFMC)	第 1 類(證券交易) 第 4 類(就證券提供意見) 第 9 類(提供資產管理) 第 2 類(期貨契約交易) 第 5 類(就期貨契約提供意見)	信託業兼營全權委託業務 信託業兼營投顧業務 投信或投顧事業兼營全權委託業務 投顧事業
稅務優惠措施	—	—	新加坡所得稅法 130、§13U 金融部門基金管理機構稅務獎勵計畫	2022 年稅務(修訂)(家族投資控權工具的稅務寬減)條例	—

二、稅賦優惠係家族辦公室發展關建立基，新、港具競爭力

對家族企業及高淨值客戶來說，是否設立家族辦公室或與當地金融業者往來，絕大部分取決於該國是否有稅務優惠，目前我國尚未對家族辦公室提供稅務減免優惠，鑒於現今亞太地區，如新加坡及香港對開辦家族辦公室皆有豁免措施，本研究就個人及營利事業所得、遺產稅及贈與稅之稅率與亞洲國家進行比較，我國與日韓兩國較為相近，惟與新加坡及香港相比仍高出許多。

亞洲國家	日本	韓國	新加坡	香港	臺灣
個人所得稅	5.105%~45.945%	6%~45 %	2 %至 22 %	2 %~15 %	5%~40%
遺產稅	10~55 %	50%	0%	0%	10%~20%
贈與稅	20%	50%	0%	0%	10%~20%
法人所得稅	21.37~38 %	9%~24%	17%	16.5%	20%

貳、 建議

一、 短期

- (一) 逐步開放我國投信投顧事業受託全權委託辦理標的。
- (二) 擴大我國投顧事業提供客戶顧問服務之範圍之方式，協助資產管理業者拓展家族辦公室業務。

二、 中長期

- (一) 參考新加坡積極拓展家族辦公室產業生態發展，持續推動建置培訓課程及專業從業人員資格認證等措施，以強化相關從業人員專業技能，我國資產管理業者亦須培養全方位管理人才，除法務及稅務專業外，應對家族辦公室運作模式及廣泛職能有透徹瞭解，以滿足家族辦公室投資日益複雜及多元化之財務與非財務需求，及日常營運可能涉及資料分析及風險管理能力（包括新興或未知的網路安全風險）。
- (二) 參考香港政府設立 FamilyOfficeHK 團隊，為在該地區欲設立家族辦公室之高資產客戶提供一站式服務，包括與資產管理業者合作，協助家族辦公室申請作業流程及提供慈善事業及教育相關事宜等服務，成為政府和業界溝通最新政策發展之重要管道與橋梁。此外，在政府支持及金融業資金挹注下設立財富傳承學院，為資產管理業者及企業下一代財富擁有者提供人才發展服務。

