

您是否在香港财富及
资产管理行业增长浪潮
中乘风破浪？

■ ■ ■
The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



EY 安永

Building a better
working world

目录

引言	01
1. 环境、社会和治理因素与气候风险变化	02
1.1 气候变化和可持续发展问题对于香港资产管理公司而言意味着什么?	03
1.2 资产管理公司如何驾驭环境、社会和治理以及气候变化趋势?	04
1.3 资产管理公司如何开启转型之旅?	05
2. 数字化转型	08
2.1 数字化在财富及资产管理行业中的普及程度如何?	09
2.1.1 粤港澳大湾区“南向通”	09
2.1.2 积金易平台	12
2.1.3 电子数据储存供应商	14
2.2 数字化——持久的影响	16
2.2.1 金融机构如何开启这一转型之旅?	16
2.2.2 数字化实施	17
3. 香港针对资产管理公司的税务宽减和新法律架构	18
3.1 附带权益的税务宽减	19
3.2 香港开放式基金型公司和有限合伙基金	22
4. 安永团队	26



引言



林小芳

香港合伙人
大中华区财富及资产管理服务主管
金融服务
安永会计师事务所

变革势在必行

在香港这样充满活力的金融中心，变革引领潮流，进而转化为机遇和增长。在过去约一年的时间里，我们见证了财富及资产管理行业的若干新动态。自上次金融危机以来，金融监管机构更加积极主动，采取不断推进重塑商业模式、推动新技术、创造消费者需求等举措。

于本报告中，我们探究了对香港财富及资产管理行业产生长远持久影响的一些变革趋势。我们将简要研究各趋势，并讨论其潜在优点、可能面临的问题和挑战，我们并且凭借自身经验，提出解决方案或策略，以协助行业内的不同参与者。

财富及资产管理行业范围十分宽泛，包括资产管理公司、受托人和银行。尽管这些举措为一些子群体量身定制，但逐一了解和评估来衡量潜在裨益，尤其当业务相互关联甚密时，也会有帮助。



银行



受托人



资产管理公司

1

环境、社会和治理因素与气候风险变化

气候变化和可持续发展问题对于香港资产管理公司而言意味着什么？

满足投资者需求和不断壮大资产管理规模

- ▶ 根据2020年《安永气候变化与可持续发展服务的机构投资者调查》，72%的受访投资者表示已对非财务信息披露进行了结构化、系统性的评估，较2018年的32%有了大幅提升。
- ▶ 2020年，可持续基金资产创下1.7万亿美元的纪录。由于投资者需求强劲，第四季度可持续基金的资金流入创下历史新高，增加88%，达至1,523亿美元，其中欧洲注册基金占总资金流入的80%，即1,208亿美元¹。

遵守当地法规要求，杜绝“洗绿”行为

证券及期货事务监察委员会（证监会）针对香港证监会认可的绿色基金和环境、社会及管治基金，制定了相关的投资策略及流程、监管及披露规定。

香港证监会提议修订《基金经理操守准则》，要求资产管理公司在投资和风险管理过程中考虑气候相关的风险，并向投资者作出适当披露。

72% 的投资者评估了非财务信息披露

1.7万亿
美元

2020年，可持续基金资产创下1.7万亿美元的纪录

香港证监会

2018

香港证监会认可环境、社会及管治基金

2020

基金经理操守准则

1. 2020年可持续基金资产创下1.7万亿美元的纪录：Morningstar、路透社网站，<https://www.reuters.com/article/us-global-funds-sustainable-idUSKBN29X2NM>，2021年1月29日。

2018

中国证券投资基金业协会
自评评估报告

2020

香港联交所环境、
社会及管治报告

2020

新加坡金融管理局
《环境风险管理指南》

2020

英国财务报告委员会
《尽责管理守则》

2021

欧盟可持续金融资讯
披露条例

与全球监管格局接轨

继2018年《绿色投资指引》出台后，中国证券投资基金业协会发布通知，要求基金管理人提交《绿色投资指引》自评评估报告。

香港联交所《环境、社会及治理报告指引》及相关《上市规则》的修订于2020年7月生效。

2020年12月，新加坡金融管理局最终确立了针对资产管理公司、银行和保险公司的《环境风险管理指南》。该指南旨在就这些金融机构的治理、风险管理和环境风险披露制定健全的实务。

2020年，英国财务报告委员会修订了《尽责管理守则》，以反映和整合环境、社会及治理元素，从而指引投资资本的责任性分配、管理和监督。

《可持续金融资讯披露条例》于2021年3月10日在欧盟正式生效。条例对资产管理公司实施了新的透明度义务和定期报告要求，以在产品和管理公司层面上，针对各种可持续投资问题作出一定的合同前、网站和定期披露。

资产管理公司如何驾驭环境、社会及治理以及气候变化趋势？

高级管理层通过将环境、社会及治理因素融入现有和新的举措中来实施长期战略计划

了解与监管预期和消费者需求的一致性

强化环境、社会及治理能力，注重能力建设

建立投资流程和风险管理框架

加强信息披露和教育

进行环境、社会及治理压力测试和表现分析

资产管理公司如何开启转型之旅？

1 确定公司的：
愿景：描绘公司的未来发展方向
使命：定义贵公司想成为的类型，以及
目标：设定指定时期内的详细行动目标

2 制定环境、社会和治理政策，展现承诺

5 将环境、社会和治理因素融入投资领域和资产配置

4 为环境、社会和治理数据、研究和资源工具提供可靠来源

3 组建环境、社会和治理委员会

6 建立环境、社会和治理风险管理体系，并管理环境、社会和治理尽职调查，以评估风险敞口

7 定期执行环境、社会和治理情景和压力测试分析

8 书面记录环境、社会和治理的管治、投资和风险管理政策

11 在制定退出投资策略时考虑环境、社会和治理因素

10 确保定期与投资者和利益关联方进行环境、社会和治理沟通

9 根据相关环境、社会和治理监管规定和要求制定政策

12 根据公认的原则或准则（如联合国责任投资原则）编制报告和进行披露

安永与一家中国资产管理集团携手推进环境、社会和治理变化的真实案例亮点

- 1 与高级管理层合作制定环境、社会和治理投资战略
- 2 探索现有的竞争格局
- 3 根据相关法规 要求制定政策
- 4 制定投资和风险管理政策
- 5 提供员工培训
- 6 讨论数据来源和分析工具
- 7 考虑营销材料

安永与一家全球资产管理集团携手推进环境、社会和治理转型的真实案例亮点

第一阶段

与欧盟、卢森堡和香港的可持续金融监管规定进行监管差距分析，侧重于客户的：

- ▶ 环境、社会和治理策略
- ▶ 环境、社会和治理投资过程
- ▶ 信息披露

指引及建议：

- ▶ 环境、社会和治理企业战略（前提是资产管理公司的愿景和目标符合监管机构的预期）
- ▶ 环境、社会和治理产品策略

第二阶段

整体咨询：

- ▶ 在专项资金中实现环境、社会和治理（如制定政策和程序）
- ▶ 环境、社会和治理数据识别与收集
- ▶ 披露
- ▶ 与欧盟分类标准保持一致
- ▶ 可转让证券集合投资计划第6条过渡至第8条或第9条



李菁
大中华区合伙人
亚太区可持续发展服务主管
气候变化与可持续发展服务
安永会计师事务所



2

数字化转型



数字化在财富及资产管理行业中的普及程度如何？

粤港澳大湾区“南向通”



理财通的启动

2020年6月，内地、香港和澳门有关当局宣布启动粤港澳大湾区跨境理财通试点计划（以下简称“理财通”）。

“南向通”的目的

“南向通”指粤港澳大湾区内地居民通过在港澳银行开立投资专户，购买港澳银行分销的合格投资产品。

跨境资金汇划

通过绑定指定汇款账户与投资账户，执行和管理以人民币结算的跨境资金汇划闭环系统，确保在实行总额度和单个投资者额度管理的前提下，将资金投入合格的投资产品。

技术驱动的客户解决方案

银行将采用技术驱动的跨境客户解决方案，实现远程账户管理，包括可能为非本地居民开立账户²，并遵守所有适用性及监管要求。

投资订单执行

粤港澳大湾区内地投资者将远程执行其投资订单，香港银行须确保其线上执行、分销和咨询系统符合香港金融管理局（金管局）、香港证监会和理财通²的相关监管规定。

人民币结算和兑换

如果香港银行涉及人民币结算和兑换业务，且受理粤港澳大湾区内地客户的所有“南向通”交易，则需确保其拥有适当的系统和专门用于货币兑换和订单执行的支持能力。

2. 关于《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则（征求意见稿）》公开征求意见的通知，
<http://guangzhou.pbc.gov.cn/guangzhou/129142/129156/129119/4243085/index.html>，2021年5月6日。

香港银行为何应考虑加入粤港澳大湾区“南向通”？

- 人口超过6,400万，户籍人口3,700万**

2019年末，珠江三角洲经济区常住人口总数超过6,400万人，其中，户籍常住人口达3,700万人³。
- 珠江三角洲经济区家庭储蓄达人民币6.2万亿元**

2019年，珠江三角洲经济区的居民或家庭储蓄总额约为人民币6.2万亿元，相较于2018年人民币5.4万亿元的总额，增长了13%。人均国内生产总值较2018年增长了5.5%，到2019年末达到人民币13.6万元³。
- 截至2020年6月底，在中国的资产管理规模达2.2万亿美元**

中国是全球五大共同基金市场之一，也是增长最快的市场之一。截至2020年6月底，其开放式共同基金资产为人民币15万亿元（折合2.2万亿美元）⁴。
- 国内零售基金销售增长近200%**

在中国，除基金管理人直销外，零售基金分销的主要渠道是通过商业银行。根据《中国基金报》于2021年3月发布的报道，银行称，2020年国内散户投资共同基金的销售额增长了近200%⁵。
- 优先选择电子分销渠道**

中国的基金投资者对电子分销渠道十分青睐，从而使香港银行在长期管理中更具成本效益。

3. 《2020年统计年鉴》，广东省统计局网站，http://stats.gd.gov.cn/gdtjnj/content/post_3098041.html，2020年10月9日

4. 《公募基金行业数据》，中国证券投资基金业协会，<https://www.amac.org.cn/researchstatistics/datastatistics/mutualfundindustrydata/2021年2月>。

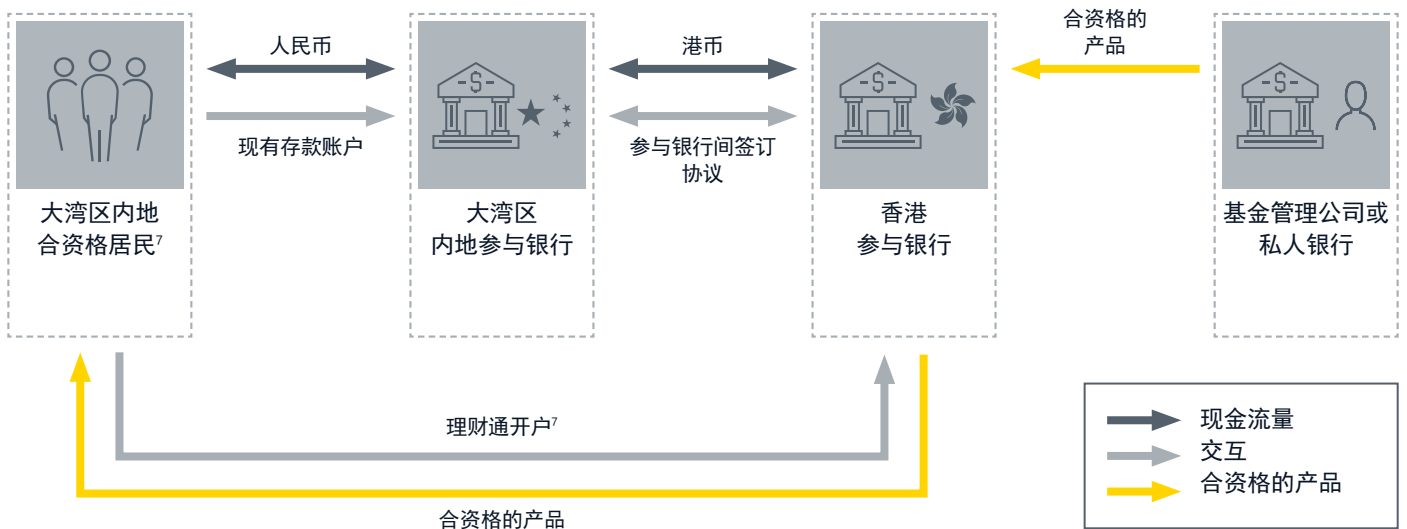
5. 2020 新基金太火了！有银行代销狂增近200%，中国基金报，<https://mp.weixin.qq.com/s/-Nqi4NRil8KikY5OXRfcmg>，2021年3月27日。

为迎接粤港澳大湾区“南向通”，香港银行应采取以下步骤

第1步：	第2步：	第3步：	第4步：
设定适当的程序及内部控制措施，确保单个投资者是 合格的大湾区居民 ，即符合在香港开立账户的要求和理财通要求 ⁶ 。	须确保向投资者提供的 金融产品 符合监管规则，并确保客户知悉限制、条件和相关风险。	开发系统和制定工作流程，以监控 总额度和单个投资者额度 的使用情况，并提供货币兑换服务。	须确保跨境资金汇划通过绑定指定汇款账户与投资账户来实现在 闭环系统 下的管理，确保资金仅用于投资合格的投资产品。

6. 关于《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则（征求意见稿）》公开征求意见的通知。
<http://guangzhou.pbc.gov.cn/guangzhou/129142/129156/129119/4243085/index.html>，6 May 2021.

闭环系统的潜在工作原理是什么？



7. 关于《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则（征求意见稿）》公开征求意见的通知。
<http://guangzhou.pbc.gov.cn/guangzhou/129142/129156/129119/4243085/index.html>, 2021年5月6日。

安永与一家全球银行携手推进粤港澳大湾区“南向通”的真实案例亮点：

- 1 “理财通”落地之前，在大湾区建立数字财富平台
- 2 协助支持公司的业务战略回顾
- 3 对前端至后端全流程进行控制审核
- 4 评估反洗钱控制措施
- 5 审核适用性和定价治理



李舜儿
 香港合伙人
 中国境内业务主管
 金融服务
 安永会计师事务所



Sameer Rege
 香港合伙人
 商业咨询
 金融服务风险管理
 安永咨询服务有限公司



郑淑霞
 香港合伙人
 银行及资本市场
 金融服务
 安永会计师事务所

强积金制度的演变： 积金易平台

“

2020年，共有1,030万个强制性公积金（强积金）账户，约440万名成员对400多只成分基金进行了投资。截至2020年12月，强积金资产总额超过1万亿港币。⁸

1 现有行政程序的自动化

2021年，强制性公积金计划管理局（简称“积金局”）宣布任命操作员进入积金易平台，帮助受托人和行政人员实现在强积金系统内现有行政程序的自动化。

2 数据迁移

积金易平台将影响强积金生态系统内的所有利益关联方，尤其是受托人。预计自2023年起，积金局将支持向该平台的分批有序过渡，且该平台将于2025年实现全面运行。

3 界面统一

这一数字化转型将要求市场参与者修改其业务和营运模式，以与积金易平台的界面统一，并做好准备为成员和雇主不断增加的数字化体验做好准备。

4 资产的整体认识

预计积金易平台还将为成员提供更高透明度的相关基金投资，未来实现强积金计划和基金的数字化转换。产品供应商进而可能提供更广泛的投资选择，这将构成数字化开放式架构的一环。

8. 强制性公积金计划统计摘要，
<https://www.mpfa.org.hk/en/info-center/research-reports/quarterly-reports/mpf-schemes2020年12月>。

谁将从中受益？

1

成员：全面了解自身的强积金资产，并能够使用强积金账户进行数字化交易

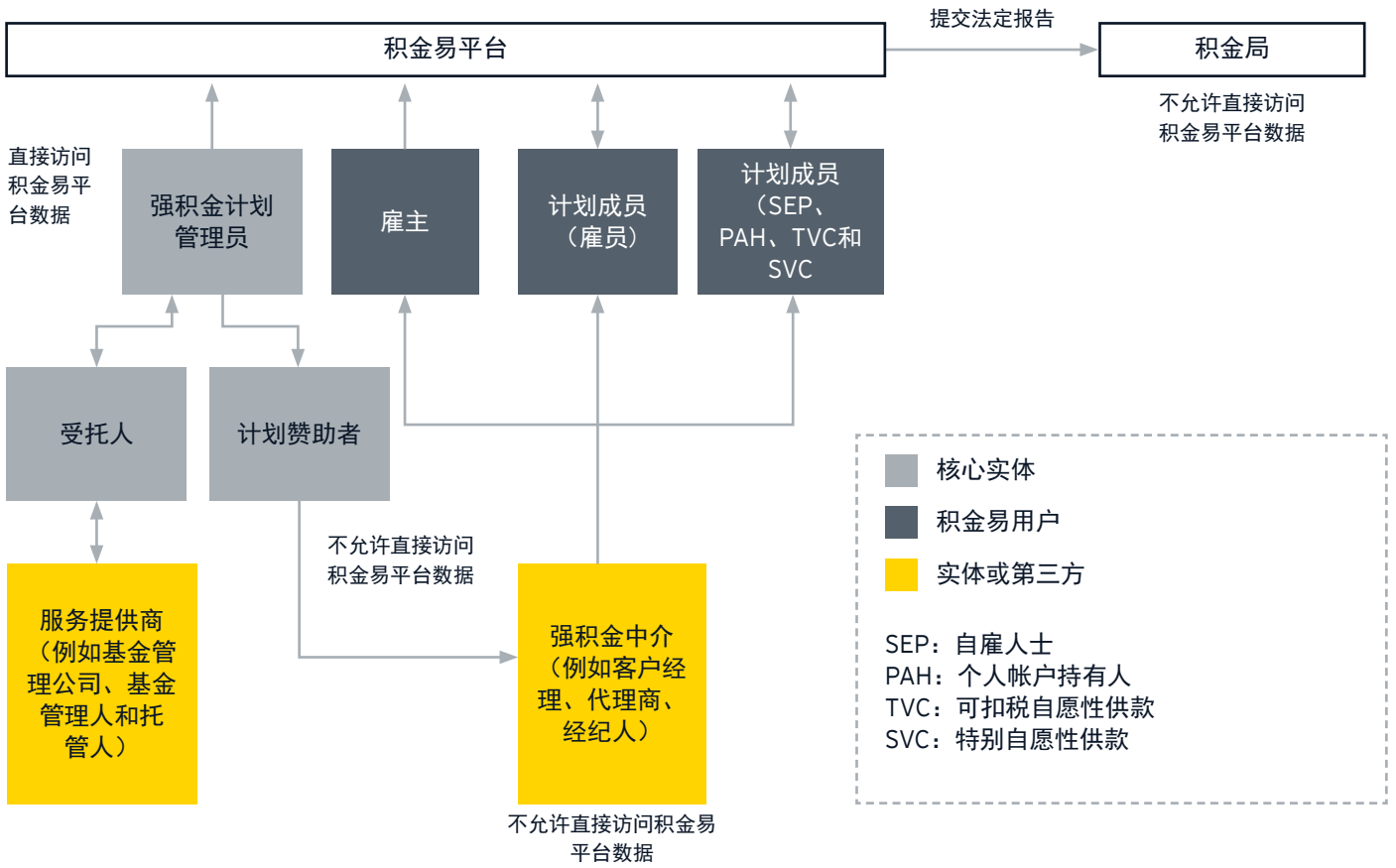
2

强积金营运者：可将积金易与其广泛产品相结合，以提升客户黏性，并改进交叉销售

3

其他：可能在香港建立养老金顾问行业，协助保障香港居民的长期财务富足，并为社会创造新的商机

积金易对香港的强积金生态系统而言意味着什么？



安永与大型强积金供应商携手推进积金易平台的真实案例亮点：

- 1 为其业务创建增长战略
- 2 对市场趋势进行全面分析
- 3 明确挑战，展望未来
- 4 确定增长战略和迁移的优先级，并制定相应的实施计划



包凯

香港高级合伙人
全球银行及资本市场审计主管
金融服务
安永会计师事务所

电子数据储存供应商

外间电子数据储存供应商的使用

为应对数据格式从实体向数字化的转变，香港证监会于2019年向持牌法团发出通知，随后于2020年发布了常见问题文件，以阐明其与外部数据储存供应商之间电子监管记录存储相关的一般义务。持牌法团预计将：

- 1 持牌法团须任命常驻香港的核心职能主管或负责人员**
 必须任命常驻香港的核心职能主管或负责人员掌管电子数据储存，他们具备相关知识、技能和权限，可随时访问电子数据储存供应商保存的所有监管记录。核心职能主管必须确保信息安全，并及时向香港证监会提供相关记录的访问权限。
- 2 初步尽职调查和持续有效的治理**
 应对电子数据储存供应商进行适当的初步尽职调查和持续有效的管治，通常包括施行全面的信息安全政策。
- 3 审计线索**
 必须提供审计线索信息或数据访问日志，其中详述持牌法团对电子数据储存供应商所存储监管记录的完整访问记录。
- 4 访问地图**
 除非数据储存于本地服务器或从电子数据储存供应商处取得承诺书和签名，否则应编制一份访问地图，其概述电子监管记录的类型以及持牌法团或电子数据储存供应商的附属公司中储存的方式。

持牌法团履行其电子数据储存供应商义务的典型方法



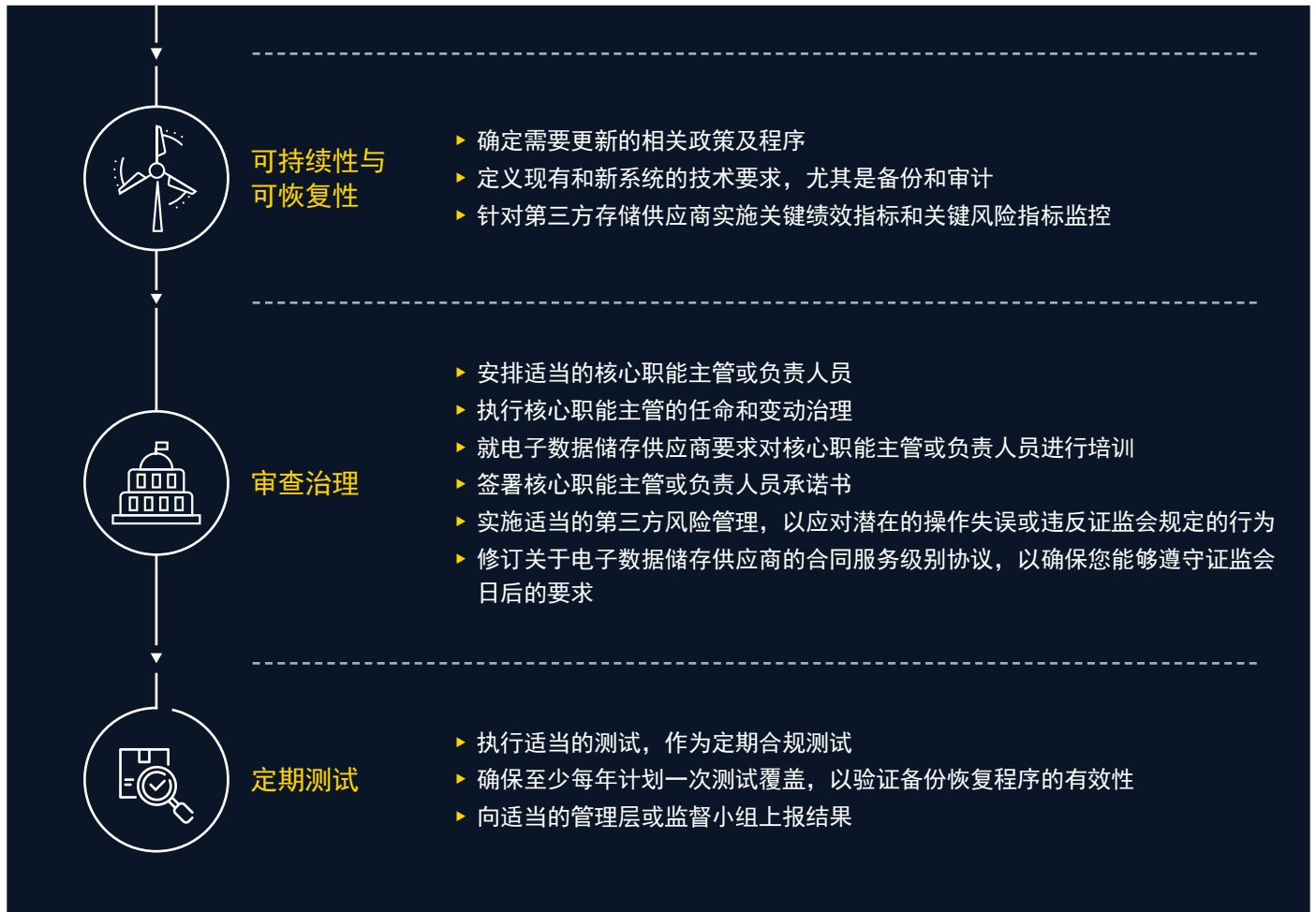
确定记录范围

- ▶ 规定（或在理想情况下重用）数据记录的定义，以了解香港证监会要求的监管记录类型
- ▶ 确认范围内有哪些监管记录
- ▶ 将监管记录映射到系统或存储供应商



创建访问地图

- ▶ 创建并填充访问地图
- ▶ 获取相关信息，例如访问地图中或与其相关的审计信息
- ▶ 与第三方电子数据储存供应商沟通，明确香港证监会的要求并了解其功能
- ▶ 考虑技术要求，以消除访问地图中确定的任何差距
- ▶ 向证监会发出第130条批准通知，包括访问地图及任何合规计划



安永与一家全球投资银行携手推进电子数据储存供应商的真实案例亮点：

- 1 协助一家全球投资银行，在整个银行内部推行电子数据储存供应商实务
- 2 参照香港证监会的监管规定，有明确的监管记录
- 3 创建整个银行内部的全球访问地图
- 4 提取数据位置，包括数百种系统和监管记录类型的第三方



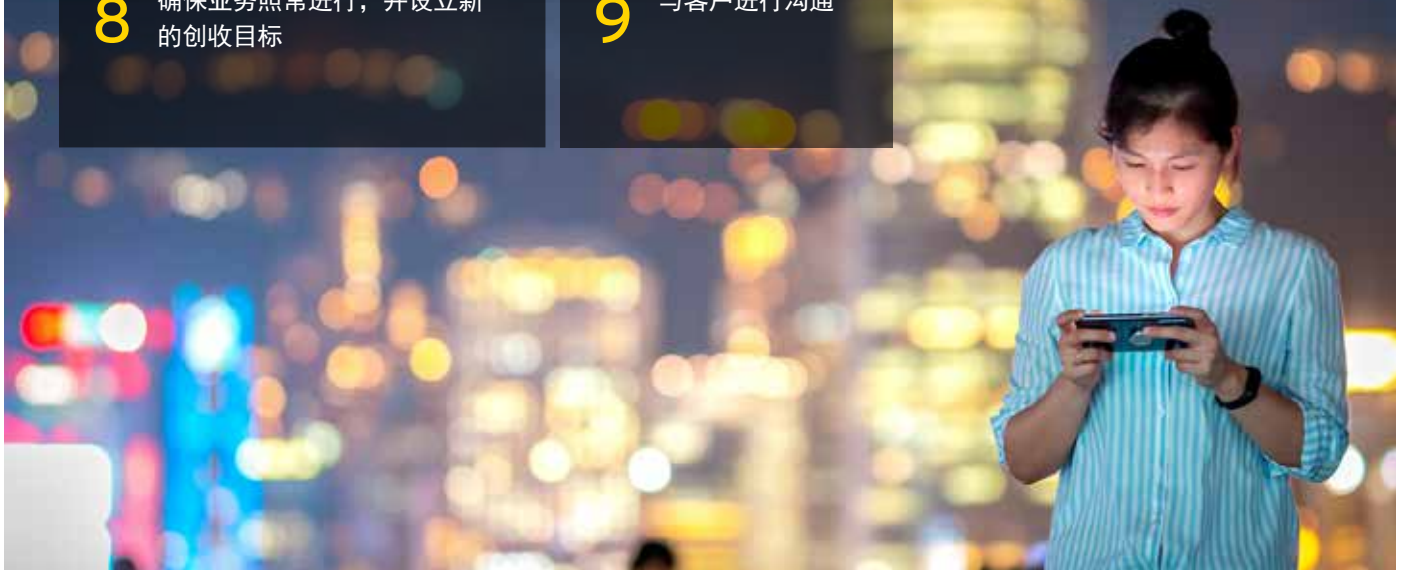
Chris Barford

香港总监
技术咨询
数据与分析
安永咨询服务有限公司

数字化——持久的影响

金融机构如何开启转型之旅？

- 1 研究有利于业务部门的技术，如自动化、云存储和数据分析
- 2 评估竞争格局，制定中长期战略规划
- 3 供应商选择或更新现有系统
- 4 投资硬件
- 5 雇佣新员工或学习新技能
- 6 重组运营和业务模式
- 7 重新定位价值链和成本结构
- 8 确保业务照常进行，并设立新的创收目标
- 9 与客户进行沟通



“

数字化转型要求进行组织变革，以客户为中心，以领导层为后盾，由对企业文化的大幅冲击所驱动，并利用技术授权和赋能员工。

数字化实施

客户体验

建立创新性投资组合和端到端的创新能力，培养以客户为中心的理念和业务模式

平台思维

在颠覆性技术和平台的支持下，创建、设计和激活产品与服务的快速开发，从而快速实现商业价值

数字化运营转型

实现调整、增强和自动化，以优化当前机构的控制、业绩、效率和熟练度

数字信任

识别新的风险，设计并交付控制模型以符合监管规定，并与客户、监管机构、股东和员工建立信任

数字化

支持客户的敏捷性，改进交付模型，重新思考人才模式，这些将成为引领数字化时代的制胜法宝

安永与一家全球银行携手推进数字化转型的真实案例亮点：

- 1 协助一家全球银行开展端到端数字化转型
- 2 涵盖平台设计、解决方案设计、集成架构设计、数据流设计和需求设计
- 3 支持由前台到后台的业务功能分解
- 4 协助构建微服务，并加快知识转移和过渡支持进程



Gaurav Mehra

香港合伙人
商业咨询
转型执行
安永咨询服务有限公司



Pratik Khandwala

香港高级经理
商业咨询
转型执行
安永咨询服务有限公司

3

香港针对资产管理公司的税务宽减和新法律架构

附带权益的税务宽减

为何需要新的税务宽减制度？



为解决香港附带权益税收处理的不确定性

- 1 税收处理的不确定性**
香港附带权益税收处理不确定性导致基金管理公司感到担忧。
- 2 附带权益**
对附带权益征税是一个争议性问题，并非始终简明直接。
- 3 管辖区选择**
税收处理是影响基金管辖区落户选择及日常管理的一个主要考虑因素。
- 4 附带权益税收明确性**
附带权益税收处理的明确性对于基金管理公司和专业投资者均有重要意义，他们分别从基金收到企业附带权益和个人附带权益。

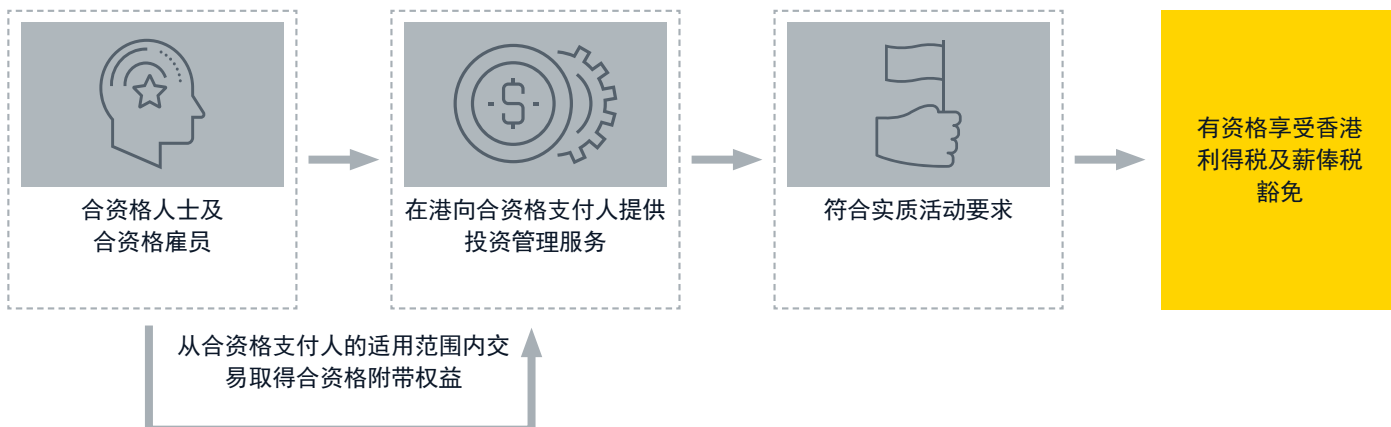
将香港发展成为一流的私募基金中心

- 1 私募基金日益受青睐**
近年，私募基金日益受投资者青睐，是资产及财富管理业务增长的一个重要驱动因素。
- 2 将香港打造成具有全球竞争力的一流私募基金中心**
政府部门力求吸引更多私募基金来港营运及管理，从而带动更多投资管理和相关活动。此外，政府部门推出税务宽减计划，将香港打造成具有全球竞争力的一流私募基金中心。
- 3 立法议案——税务宽减**
香港已出台立法修订议案，提供税务宽减。关于拟议税务宽减的主要资格条件，请参见下节。

附带权益的税务宽减需要符合哪些条件？

税务宽减的总体设计原则⁹

任何在港向合格支付人（即经香港认证的投资基金及其关联公司或合伙企业，或香港的创科创投基金公司）提供投资管理服务并从合格支付人的适用范围内交易取得合格附带权益的收取者（合格人士及合格雇员），只要符合实质活动要求，均有资格享受香港利得税及薪俸税豁免。



9. 税务简报可从此链接下载：

https://www.ey.com/en_cn/hong-kong-tax-alerts/legislative-bill-to-introduce-tax-concession-for-carried-interests

合规和监督要求

除了满足税务宽减制度设计原则中概述的条件，还需遵守下列合规和持续监督要求：

- 1 香港金管局认证投资基金**
经金管局认证：基金或其授权本地代表（对于非居民基金）应向金管局申请，并提供相关文件和信息，以符合认证投资基金资格。
- 2 独立审计师报告**
独立审计师报告：于分发合格附带权益的年度，应获取独立审计师报告，证明在相关课税年度是否符合相关实质活动要求，以及基金是否投资私募交易。
- 3 向税务局报告**
向香港税务局提供信息：合格支付人和合格收取者应向税务局书面申报已支付或收取或累算的附带权益详情。

基金管理公司如何利用税务宽减的益处？

根据基金运作模式和香港利得税状况及附带权益方案结构，基金管理公司可考虑是否有资格按照税务宽减制度享受利得税及薪俸税豁免。

需要进一步考虑或评估是否需要进行任何运营/结构调整。

基金管理公司如何开启转型之旅？

1 设计附带权益方案结构，以利用税务宽减，调整薪酬政策的战略重点。

2 进行差距分析，评估能否满足税务宽减制度规定的资格条件。

3 对现有附带权益方案和流程进行调整（如有）。

6 了解税务宽减制度实施前后对基金管理公司和基金高管的税收影响和报告要求。

5 考虑除税务宽减以外的其他替代方案，以便在必要时缓释基金附带权益分配的税收风险。

4 了解符合税务宽减资格必须满足的持续考虑因素和要求。

7 申请金管局认证，成为经认证的投资基金。

8 聘请独立审计师，获取附带权益分配年度的审计师报告。

安永与该行业携手推进税收转型的亮点：

- 1** 在整个附带权益税务宽减立法过程中与该行业密切合作
- 2** 协助私募基金公司和全球公司的私募部门评估和重构其附带权益方案
- 3** 符合税务宽减制度层面的拟议要求
- 4** 建议私募基金客户进行相关调整，以缓释其现有附带权益方案的香港税务风险

香港开放式基金型公司和有限合伙基金

基金的管辖区落户选择为何重要？

传统离岸基金中心监管和税务要求愈加严格

1 传统离岸基金中心

近年来，落户在传统离岸基金中心的基金管理公司必须遵守更多的监管条例和规定，例如在开曼群岛颁布的《2020年私募基金法》和《2020年共同基金（修订）法》。

2 注册和经营义务

需采取更繁琐的注册手续和履行持续经营义务，如需要进行审计和满足估值要求等，增加了在这些传统中心设立基金公司和维持离岸基金结构的成本。

3 经济实质要求

对于预期在传统基金中心所在地当地征聘人员和发生经营开支的基金公司而言，经济实质要求可能具有挑战性。与此同时，离岸基金公司也希望在当地开展核心营收活动。

基金结构对相关基金投资收入缴税的影响

1 防止税收协定滥用的条款

作为经济合作与发展组织（简称“经合组织”）税基侵蚀与利润转移项目的一部分，税基侵蚀与利润转移行动计划第6项中引入了反协定滥用条款。近期趋势表明协定滥用是税务机关的一项重要议题，且影响离岸基金结构的使用。

2 特殊目的实体

离岸落户的基金在协定管辖区设立特殊目的实体，以就获自来源地管辖区的收入获取协定宽减。如果获取协定宽减是该结构的主要目的之一，则可能导致税务机关拒绝提供协定宽减。

3 常设机构

许多管辖区扩大了“常设机构”定义，以从跨境活动中获取额外收入。如果基金设立于没有税收协定网络的传统基金中心地点，则其面临将利润归属于代表基金开展活动的其他管辖区的更大风险。



开放式基金型公司

- ▶ 2018年7月30日推出的开放式基金型公司制度为在香港落户的开放式投资基金提供了以公司形式组构的选择。
- ▶ 2020年9月11日起，对私营开放式基金型公司的投资限制解除，允许第一类牌照持有机构作为托管人。
- ▶ 截至2021年3月，共有12个公营和私营的开放式基金型公司在港设立。¹⁰

重新落户

- ▶ 香港特区政府支持更多离岸基金在香港重新落户，以便在本地开展实质性业务活动。
- ▶ 2021年2季度将提交立法议案，以促进外国投资基金迁至香港，并作为开放式基金型公司或有限合伙基金注册。

香港提供哪些优惠 来抓住机遇并成为 首选基金落户地？

津贴

- ▶ 香港特区政府计划为未来三年内在港设立或重新落户的开放式基金型公司提供津贴。
- ▶ 津贴可承担支付给本地专业服务提供商的费用的70%，津贴上限为每个开放式基金型公司 100万港币

有限合伙基金

- ▶ 《有限合伙基金条例》于2020年8月31日起生效，提供投资基金在港落户的替代方案，让基金管理公司能够更加灵活地满足市场需求。
- ▶ 有限合伙基金是不同司法管辖区的基金管理公司都熟悉的投资结构。
- ▶ 截至2021年3月，共有逾200个根据《有限合伙基金条例》注册的有限合伙基金。¹¹

10. 开放式基金型公司，香港证监会网站，<https://apps.sfc.hk/productlistWeb/searchProduct/OFC.do?isUnlist=Y&lang=EN>，2021年3月。

11. 有限合伙基金，香港公司注册处网上查册中心，https://www.icris.cr.gov.hk/csci/list_company_name_lpf.do，2021年3月。

基金管理公司使用在港落户的基金结构有什么好处？



基金管理公司如何开启转型之旅？

对于新基金，基金管理公司应当：

- 1 确定是否在港进行任何投资管理活动。
- 2 评估新基金的投资策略是否适合以开放式基金型公司或有限合伙基金形式设立。
- 3 评估和比较使用香港本地基金结构与传统离岸基金结构的税务影响（包括对基金投资者的税务影响）。
- 4 评估就基金的投资收入获取税收协定宽减的可能性。
- 5 考虑利用开放式基金型公司或有限合伙基金的税务合规要求。
- 6 与投资者沟通，就此备选基金结构获取投资者支持。

对于现有基金，基金管理公司应当：

- 1 比较重新落户和继续使用离岸基金结构的优势和不足。
- 2 评估现有基金结构是否有任何遗留的香港税务风险。
- 3 考虑是否应在重新落户之前采取任何税务风险消减措施。

安永推进新法律结构过程的亮点：

- 1 参与促进使用开放式基金型公司或有限合伙基金制度作为在港设立投资基金的可行性备选方案
- 2 协助客户设立开放式基金型公司或有限合伙基金
- 3 设计基金结构，以在基金层面和投资者层面享受香港利得税豁免
- 4 审阅基金发行文件，以确保税务合规



廖港阳

香港合伙人
税务咨询
全球合规与报告
安永税务及咨询有限公司

4 安永团队

我们是由具备专业知识、行业经验和工作热情的专业人员组成的团队，致力于帮助企业应对环境、社会和政府方面的各项挑战。

作者

审计服务



彩平
香港业务合伙人
亚太区监管服务
Ernst & Young Group Limited
+852 2849 9378
virginia.noronha@hk.ey.com



林小芳
香港合伙人
大中华区财富及资产管理服务
主管
香港审计服务主管
金融服务
安永会计师事务所
+852 2846 9663
christine.lin@hk.ey.com



包凯
香港高级合伙人
全球银行及资本市场审计主管
金融服务
安永会计师事务所
+852 2849 9227
keith.pogson@hk.ey.com



李舜儿
香港合伙人
中国境内业务主管
银行及资本市场
金融服务
安永会计师事务所
+852 2629 3006
jamine-sy.lee@hk.ey.com

审计服务



郑淑霞
香港合伙人
银行及资本市场
金融服务
安永会计师事务所
+852 2846 9621
patricia.tay@hk.ey.com



邝俊杰
香港合伙人
财富及资产管理
金融服务
安永会计师事务所
+852 2629 3430
philip.kwong@hk.ey.com



曾宇恒
香港合伙人
财富及资产管理
金融服务
安永会计师事务所
+852 2849 9173
alpha.tsang@hk.ey.com



王文健
香港合伙人
财富及资产管理
金融服务
安永会计师事务所
+852 3752 4768
andrew.wong@hk.ey.com

审计服务



区智鹏
香港合伙人
财富及资产管理
金融服务
安永会计师事务所
+852 2629 3237
ivan.au@hk.ey.com



杨可名
香港合伙人
财富及资产管理
金融服务
安永会计师事务所
+852 2629 3072
clement.yeung@hk.ey.com



陈嘉敏
香港业务合伙人
财富及资产管理
金融服务
安永会计师事务所
+852 3189 4565
penny.chan@hk.ey.com



李菁
大中华区合伙人
亚太区可持续发展服务主管
气候变化与可持续发展服务
金融服务
安永会计师事务所
+852 6889 8956
judy-lj.li@cn.ey.com

商业咨询服务



Sameer Rege
香港合伙人
商业咨询
金融服务风险管理
安永咨询服务有限公司
+852 2849 9458
sameer.rege@hk.ey.com



Gaurav Mehra
香港合伙人
商业咨询
转型执行
安永咨询服务有限公司
+852 2675 2933
gaurav.mehra@hk.ey.com



Chris Barford
香港总监
技术咨询
数据与分析
安永咨询服务有限公司
+852 2629 3342
chris.barford@hk.ey.com



Pratik Khandwala
香港高级经理
商业咨询
转型执行
安永咨询服务有限公司
+852 3189 4013
pratik.p.khandwala@hk.ey.com

税务咨询服务



何耀波
香港合伙人
税务咨询
客户税务业务及报告
安永税务及咨询有限公司
+852 2849 9564
paul.ho@hk.ey.com



廖港阳
香港合伙人
税务咨询
全球合规与报告
安永税务及咨询有限公司
+852 2846 9883
sunny.liu@hk.ey.com



林俊铭
香港总监
税务咨询
全球合规与报告
安永税务及咨询有限公司
+852 2849 9265
ming.lam@hk.ey.com

笔记

安永 | 建设更美好的商业世界

安永的宗旨是建设更美好的商业世界。我们致力帮助客户、员工及社会各界创造长期价值，同时在资本市场建立信任。

在数据及科技赋能下，安永的多元化团队通过鉴证服务，于150多个国家及地区构建信任，并协助企业成长、转型和运营。

在审计、咨询、法律、战略、税务与交易的专业服务领域，安永团队对当前最复杂迫切的挑战，提出更好的问题，从而发掘创新的解决方案。

安永是指 Ernst & Young Global Limited 的全球组织，加盟该全球组织的各成员机构均为独立的法律实体，各成员机构可单独简称为“安永”。Ernst & Young Global Limited 是注册于英国的一家保证（责任）有限公司，不对外提供任何服务，不拥有其成员机构的任何股权或控制权，亦不担任任何成员机构的总部。请登录ey.com/privacy，了解安永如何收集及使用个人信息，以及在个人信息法规保护下个人所拥有权利的描述。安永成员机构不从事当地法律禁止的法律业务。如欲进一步了解安永，请浏览 ey.com。

© 2022安永，中国。
版权所有。

APAC no. 03012625

ED None

本材料是为提供一般信息的用途编制，并非旨在成为可依赖的会计、税务、法律或其他专业意见。请向您的顾问获取具体意见。

ey.com/china