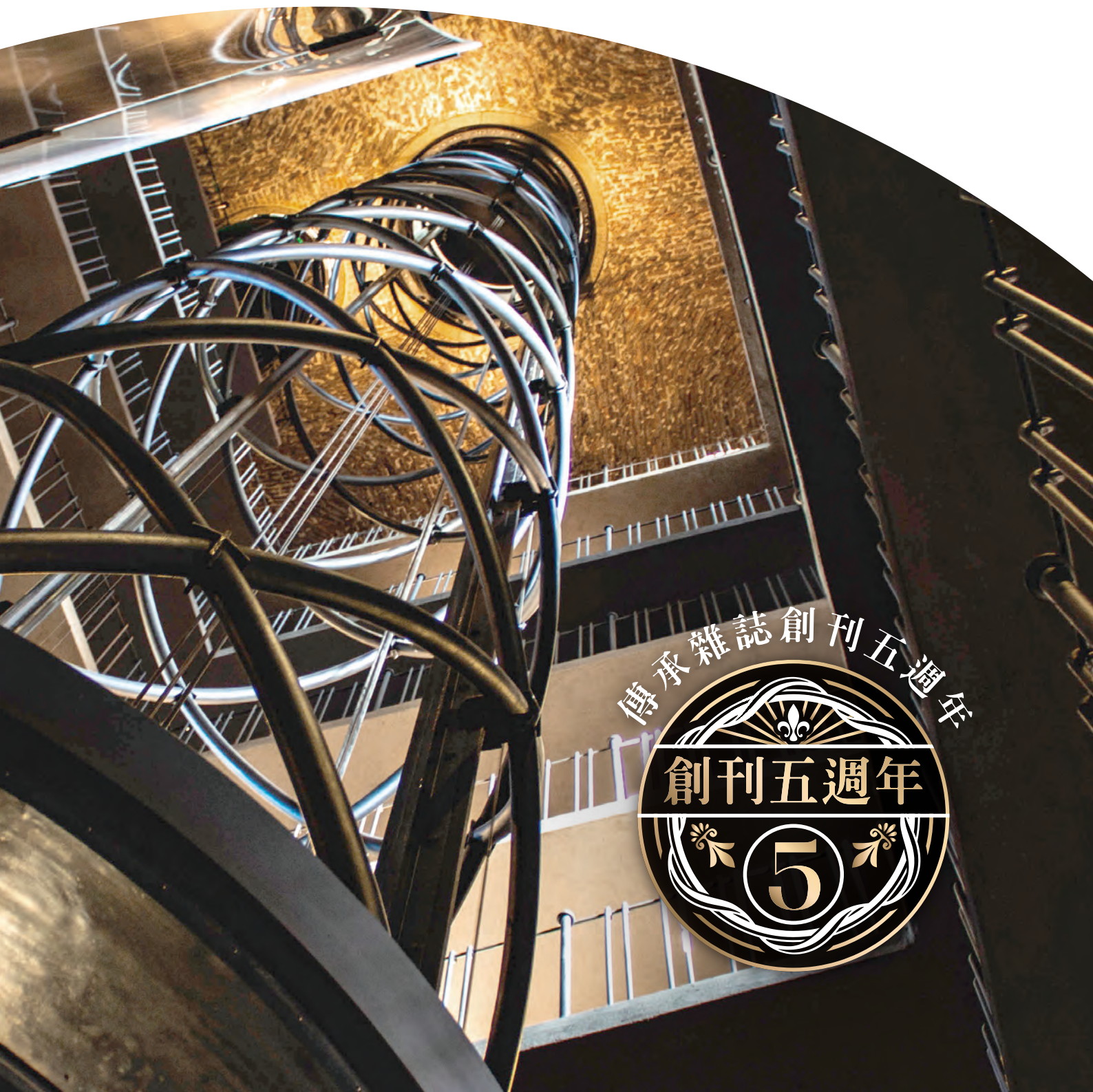


國際華人傳承協會
International Chinese Inheritance Association

2025 THE 30TH EDITION

傳承 Inheritance

傳承期刊 ————— 30期 THE 30TH EDITION



傳承雜誌創刊五週年



目錄

CONTENTS

✦ 傳承頻道

傳承INHERITANCE：

開啟傳承智慧，共鑑文化財富傳承之旅

✦ 黃金與藝術品

專訪艾爾貴金屬總經理－楊濟光

✦ 家族辦公室專題

家族財富傳承：策略、挑戰與全球視野

藝術信託與留學：財富傳承與教育投資的新選擇

✦ 攜手葉謝鄧律師事務所

打造無憂留學藍圖：加拿大留學移民生態體系

✦ 人物專欄

大灣區家族辦公室－李慧芬

天時國際家族辦公室－譚磊

馬來西亞家族傳承協會－陳煒情

傳承雜誌創刊五週年



傳承五載
初心不改

我們迎來了期刊第30期與五週年慶

自《傳承期刊》於創刊以來，已陪伴各位走過五個春秋，成功發行至第30期。這份承載著家族智慧與文化使命的刊物，見證了無數華人家庭在傳承路上的探索與進化。

為迎接新時代的媒體潮流，我們於2025年初正式啟動電子媒體平台，推出YouTube頻道及《傳承 INHERITANCE》特備節目，將傳承理念透過聲音、影像、數據與故事，更全面地呈現在讀者與觀眾面前。

過去，我們以文字為載體，書寫傳承；如今，我們將透過AI科技與跨媒體的力量，傳遞最新國際稅務、財務策略與真實案例，讓亞太華人社群更深刻理解「傳承」的多元價值。

未來的《傳承頻道》，也將邀請來自世界各地的專業人士與傳承實踐者，共同分享他們的智慧與經驗。

感謝您的陪伴與支持，下一個五年，我們將繼續用內容，點亮傳承之光。



傳承 INHERITANCE



SUBSCRIBE



傳承 INHERITANCE

開啓傳承智慧 共鑑文化財富傳承之旅

《傳承系列頻道》隆重啓動— Rome Chan 領軍開創華人傳承新紀元

在這個瞬息萬變的時代，「傳承」不再只是財富的交接，更是文化、價值與願景的延續。國際華人傳承協會傾力打造【傳承系列頻道】，應運而生，為華人社會打開一扇深入了解跨代傳承智慧的大門。節目內容涵蓋文化精神、家族價值、財富與法律架構等多元面向，讓觀眾在動態媒體中掌握傳承的全貌。



ROME CHAN | 美國家族傳承規劃師公會 亞太區負責人暨資深認證導師

頻道由擁有超過30年以上跨國經驗的資深財經專家 Rome Chan 領軍，匯聚職業會計師、法律專家、家族辦公室顧問等各領域專業人士，攜手打造一座橫跨法律、財務、文化的溝通橋梁，讓「傳承」不再遙遠，而是人人都能啟動的實踐路徑。

多元內容 滿足各異傳承需求

我們將從歷史、文化、社會等多元維度深入剖析傳承的本質。追溯古老文明的傳承脈絡，探究家族文化在歲月流轉中的延續方式，讓大家體認到傳承遠不止是物質的交接，更是精神、文化和價值觀的傳遞，助力樹立正確的傳承觀念。

精準掌握傳承財富的屬性，不同類型的資產在傳承方式和風險上各有差異；準確界定受益人身份，這直接關係到傳承方案的設計和執行效果。

我們深知大眾對傳承的理解常有偏差。

傳承 INHERITANCE



熱點聚焦 洞察遺產傳承關鍵

社會熱點事件常蘊含著豐富的傳承啟示。從專業的法律角度，解讀遺產分配中的法律規定和程序要點；憑藉敏銳的洞察力剖析家族關係在遺產傳承中的微妙影響；運用全面的財富



規劃思維，考慮如何在遺產傳承過程中實現財富的合理分配與持續增值。透過這類熱門事件的深度分析，為大眾呈現遺產傳承的實務經驗和值得思考的方向，帮助大家更好地規劃自身的遺產傳承事務，事先規避潛在風險。



全面升級 打造傳承知識生態

我們積極整合亞太華人地區的豐富資源，全力將傳承 INHERITANCE 打造成一個全面的傳承知識平台。

深度聚焦家族傳承、法律、財務會計稅務等核心議題。

在家族傳承板塊，我們不僅探討家族文化的延續，還涉及家族企業的交接策略；法律方面，解讀遺囑、信託等傳承工具背後的法律條文，確保傳承規劃合法合規；財務與會計稅務板塊，梳理複雜的財務數據，解析稅務規劃要點，幫助實現財富的保值增值。

專家訪談 聆聽業界洞見

定期邀請業界權威專家做客頻道。他們來自不同的專業領域，擁有豐富的實務經驗和深刻的產業洞察。在訪談中，專家們分享獨特的見解和前沿的概念，讓您站在產業的前沿，掌握傳承規劃的最新趨勢。





艾爾貴金屬 總經理

楊濟光
Lawrence

黃金 與藝術品

十年貴金屬現貨操作經驗

現為 LBMA 煉廠及知名保險物流公司 Brinks會員、各家新聞及商周專訪之貴金屬趨勢分析師。

傳承添金 信託添翼

綜觀人類歷史，在過去尚未有現代金融及貨幣市場以前，真金白銀就已是資產傳承與貿易流通的主力。面對改朝換代、戰亂天災，或是如民國38年的4萬舊台幣換1元新台幣的貨幣重置，黃金都為信賴並配置它的人保住大量資本。無論小至個人資產傳承，大至國家經濟存亡，黃金都己成為必須持有的重要防守型資產。

黃金現貨對比其他金融商品之優勢

屬於貨流動產

不同於金融商品買賣需透過銀行，金流被記錄，黃金現貨為實體資產，購買後流通自由，且不受CRS及美國FATCA條款管控追蹤。只要倉儲得宜，避開銀行保險庫，退可用於保存遺產稅源，進可處理大量現金，並直接轉移給指定繼承對象。

價格相對透明

作為非衍伸性的投資商品，黃金沒有複雜的計算公式及潛在的隱藏費用，買賣成本溢價相較其他有價動產及奢侈品也更低（譬如珠寶名錶、古董藝術品、跑車遊艇等），國際行情價格透明，保存容易且無折舊問題，買賣耗損也相對低，在近年長期看漲的趨勢下，中長期持有亦可能產生漲幅獲利。

有效的避險之王

在面臨國際經濟率退、通膨嚴峻、地緣政治風險上升的動盪時期，可確保資產購買力不受衝擊，並可在國際間快速變現為主流貨幣，周轉靈活且無滯銷問題。

信託結合，價值加乘

黃金現貨結合信託，可更有效的活化其價值，認列為有效資產抵押，佈局獲利穩健的孳息標的，成為攻守兼備的傳承資產。

2025年宏觀經濟下 影響金價漲跌之關鍵要素

1 各國央行持續增持 及去美元化趨勢

經 UBS 的分析各國央行在 2025 年極可能延續積極增持黃金，並預計將再購入900公噸以上的黃金，其增持幅度與速度遠高於2011年後的平均水準，也超出世界黃金協會 (World Gold Council, WGC) 統計數據的常態預期，主因在於去美元化趨勢、國際地緣政治緊張為黃金價格提供中長期的強力支撐。

2 美聯儲政策 與利率環境

國際知名貴金屬供應商PAMP與摩根大通等多家機構強調，美聯儲政策立場依舊對金價有著關鍵影響，若美聯儲為應對川普政府施行刺激政策而落後於通膨曲線，則實質利率可能下行，使得美元有走弱空間，進而助長金價上漲，整體而言寬鬆貨幣政策、低實質利率與弱勢美元都有利於黃金。

3 地緣政治與 市場避險需求

俄烏衝突，美中關係，中東局勢以及川普政府在關稅政策暨地緣政治上的不確定性，均可能提升市場避險需求，讓黃金持續保有「安全資產」的頭銜。

4 美國財政與 通膨動態

川普政府政策目前包括減稅、放寬監管及加強「美國優先」策略，短期內或許可刺激美國經濟增長，但長期也會推升通膨與加重美國政府債務負擔，若通膨增溫，政府赤字膨脹，實質上可能強化黃金避險和保值功能並間接引導市場流入黃金。

整體來說 2025 年的黃金預期依舊呈多頭走向，主要驅動力在於持續寬鬆的全球貨幣環境、地緣政治不穩與去美元化資本流動，但投資者需密切關注美聯儲政策轉向，川普政策實際執行效果，以及加密貨幣等新興資產競爭資金分流

當前總體環境雖然對黃金具備長期支撐，但短中期仍有波動風險投資者應適度留意以對沖潛在的不確定性。





家族財富傳承 策略、挑戰 與全球視野

家族財富傳承是一項複雜且多層面的任務，涉及資產管理、稅務規劃、法律結構以及全球經濟環境等多方面因素。隨著全球化進程的加速和各國政策的變化，家族企業和高淨值人士在進行財富傳承時，需要採取更為靈活和多元化的策略。本文將綜合近期相關報導，探討家族財富傳承的關鍵策略、面臨的挑戰以及全球視野下的機遇。

**1 資產配置產
現金流管理** 在家族財富傳承中，資產配置的合理性直接影響財富的保值與增值。傳統上，資產可能以不動產、股票、債券等形式存在。然而，如何將遺產轉化為能夠產生穩定現金流的資產，並進行均衡化安排，以避免下一代因爭產而導致家族矛盾，成為當前關注的焦點。

案例分析：一位企業家在生前將部分資產轉化為能夠產生穩定現金流的投資，例如商業地產或藍籌股權，並通過信託等法律工具進行管理。這種安排不僅保障了資產的持續增值，還能有效避免繼承人之間的財產糾紛，實現家族財富的平穩傳承。

**2 稅務規劃
法律考量** 稅務規劃是家族財富傳承中不可忽視的重要環節。不同國家的稅法政策各異，如何在合法合規的前提下，最大程度地減少稅務負擔，是每個家族需要深入思考的問題。

遺產稅計算與規劃

以台灣為例，遺產稅的計算公式為： $(\text{遺產總額} - \text{免稅額} - \text{扣除額}) \times \text{稅率} - \text{累進差額} - \text{扣抵稅額與利息} = \text{應繳遺產稅}$

其中，遺產總額的估值方式、免稅額度以及扣除項目等，都需要詳細了解和提前規劃。專家建議，透過購買不動產、生前贈與、善用保險工具等方式，可以有效降低遺產稅負擔，並確保資產順利傳承。

CFC 規則與境外投資

在進行境外投資時，需要注意受控外國公司（CFC）規則的適用。部分家族可能誤解 CFC 的適用範圍，導致稅務風險。因此，深入了解各國的 CFC 規則，並進行合規的稅務籌劃，對於跨國資產配置至關重要。

3 全球資產配置 與地緣選擇

隨著全球經濟的發展，越來越多的家族選擇進行全球資產配置，以分散風險並尋求更高的回報。然而，地緣選擇在資產配置中扮演著關鍵角色。

新加坡與香港的比較：近年來，新加坡和香港作為亞洲的金融中心，吸引了大量的家族資產。然而，根據近期報導，部分中國富豪開始從新加坡回流至香港。這一現象可能與香港在稅收政策、金融市場開放程度以及地理位置等方面的優勢有關。家族在進行全球資產配置時，需要根據自身需求，選擇最適合的地緣位置。

新資本投資者入境計劃：部分國家為吸引高淨值人士，推出了優化的資本投資者入境計劃。例如，香港近期對該計劃進行了優化，降低了投資門檻，並提供更多的投資選項。這為家族資產的全球配置提供了新的機遇，同時也需要關注相關政策的變化，以便及時調整策略。

4 真實世界資產 與家族傳承

在數位化時代，真實世界資產 (Real World Assets, RWA) 在家族傳承中仍然具有重要地位。這些資產包括不動產、藝術品、貴金屬等，具有保值和增值的潛力。

RWA 的優勢

穩定性：真實世界資產通常具有較低的波動性，能夠在經濟不確定性中提供穩定的價值。

多樣性：不同類型的 RWA 可以分散投資組合的風險，提升整體回報。

傳承價值：部分 RWA 具有文化和歷史價值，能夠作為家族傳承的重要載體。

策略建議

家族在進行資產配置時，應根據市場趨勢和自身需求，適當增加 RWA 的比重。同時需考慮資產的流動性和管理成本，確保資產的有效運營和傳承。

5 稅收政策對資產管理的影響

稅收政策是影響資產管理和家族傳承的重要因素。不同地區的稅收政策差異，可能導致資產管理策略的調整。

稅收政策的考量

稅率水平：高稅率地區可能促使資產向低稅率地區轉移。

稅收優惠：部分地區提供的稅收優惠政策，可能吸引家族辦公室和資產管理公司的進駐。





藝術信託 與留學

財富傳承 教育投資 新選擇



家族財富傳承是一項複雜且多層面的任務，涉及資產管理、稅務規劃、法律結構以及全球經濟環境等多方面因素。隨著全球化進程的加速和各國政策的變化，家族企業和高淨值人士在進行財富傳承時，需要採取更為靈活和多元化的策略。本文將綜合近期相關報導，探討家族財富傳承的關鍵策略、面臨的挑戰以及全球視野下的機遇。

1 藝術市場的發展與 藝術信託的興起

根據《巴塞爾藝術展與瑞銀集團環球藝術市場報告 2024》，全球藝術市場雖然在2023年經歷了銷售放緩，但仍保持穩健。

隨著市場的成熟，藝術品不僅被視為收藏品，更成為資產配置的一部分。特別是高價值藝術品，在經濟動盪時期仍然具有強勁的抗跌性，使其成為家族資產的重要組成。

藝術信託 (Art Trust) 作為家族財富管理的一種工具，能夠確保藝術品資產的長期增值與有效傳承。透過信託機制，藝術品的持有人可以指定受益人，如子女或家族成員，確保藝術品的價值能夠轉化為教育資金，支持下一代的學習與發展。



2 藝術信託如何支持海外留學

對於希望讓子女赴海外留學的家庭而言，藝術信託提供了一種穩定且長遠的財務支持方式。

資金來源穩定性

- 藝術品的增值通常是長期的，但透過藝術信託，可以確保藝術品被合理變現，例如：透過拍賣、質押貸款或租賃方式，將部分價值轉化為教育基金。
- 這種方式避免了因市場波動而影響子女的學業資金。

減少財務風險與稅務規劃

- 許多國家對藝術品交易有特殊的稅務優惠，透過信託機制進行管理，可以有效降低遺產稅與資本利得稅。
- 此外，信託可確保藝術資產不因個人財務狀況變動而被迫出售。

文化與教育的結合

- 家族可透過藝術信託支持子女的藝術相關教育，例如藝術學院、設計學校或音樂學院的留學計畫。
- 藝術收藏本身也能提升子女的文化素養，增加其在國際社會的競爭力。

3 海外留學與教育投資的趨勢

根據滙豐銀行的報告，海外留學已成為高淨值家庭的重要投資選項，且全球金融服務正提供越來越多的解決方案，幫助學生圓夢。除了學費，家族還需要考慮生活費、住宿費、保險、簽證等額外開支，因此穩定的資金來源至關重要。

金融機構提供的全球教育支持

- 滙豐銀行等機構提供海外學費支付、外匯服務及國際信用卡，使家族輕鬆管理教育資金。
- 部分銀行甚至提供針對留學生的財富管理服務，如學費貸款、信託基金等。

語言遊學團的興起

- 許多家族選擇從小開始培養子女的國際視野，語言遊學團成為熱門選項。
- 透過藝術信託，家庭可以提前規劃這些教育投資，確保資金來源充足，無需臨時調動其他資產。

藝術信託與教育投資的結合

隨著全球化的發展，家族財富管理不僅需要考慮資產保值增

值，還需要關注子女的教育發展。

藝術信託提供了一種創新的財富管理方式，將藝術品資產與教育投資結合，確保家族資產的長遠發展。

對於高淨值家庭而言，透過藝術信託，他們不僅能夠保護藝術收藏的價值，還能有效規劃子女的海外留學資金，讓下一代在全球競爭中擁有更強的優勢。



國際華人傳承協會攜手葉謝鄧律師事務所



打造無憂留學藍圖 加拿大留學 移民生態體系

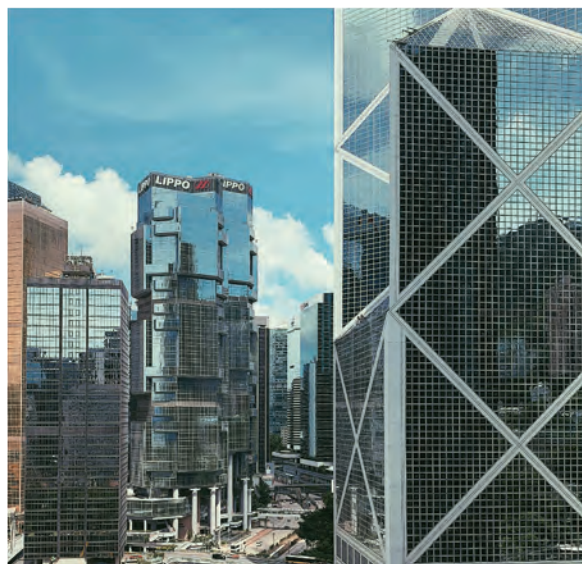
在全球化的浪潮下，留學與移民已成為華人家庭實現教育傳承與資產規劃的重要路徑。然而，教育資源整合難題以及財富世代傳承的不確定性，讓許多家庭在追求國際發展的過程中躊躇不前。為此國際華人傳承協會聯合香港葉謝鄧律師事務所與天時國際家族辦公室，推出「信託與加拿大留學移民」雙軌服務體系，以法律護航、金融托底、資源賦能的全新模式。

葉謝鄧律師事務所，作為香港法律界的翹楚，是香港規模最大、服務覆蓋最廣的律師行之一。

該事務所匯聚了許多頂尖法律人才，憑藉著深厚的專業知識和豐富的實務經驗，致力於為全港客戶提供無懈可擊的法律解決方案。

其業務範圍廣泛，涵蓋各類複雜法律事務，在業界享有極高的聲譽。這次與國際華人傳承協會合作，葉謝鄧律師事務所將充分發揮其專業優勢，為留學移民服務提供堅實的法律保障。

無論是移民申請過程中的法律文件審核，或是留學期間可能遇到的法律糾紛處理，其專業團隊都能提供精準、有效的法律支援。



留學移民，不僅是簡單的跨越國界求學或定居，它蘊含著家庭對子女未來發展的深遠規劃以及對生活品質提升的追求。留學能讓子女接觸到國際前沿的教育理念和知識體系，培養全球視野和跨文化交流能力，為未來在國際舞台上的發展奠定基礎。而移民則為家庭提供了更多元化的生活選擇和發展機遇，在不同的社會環境中拓展事業版圖。國際華人傳承協會與葉謝鄧律師事務所合作推出的留學移民服務，涵蓋了從留學規劃、學校申請、簽證辦理到移民申請

等各個環節，為客戶提供全方位、個人化的服務。

精準定位

基於家族背景、子女特質及職業願景，聯合全球頂尖教育顧問客製化「學術+素質」雙軌方案。

資源網

接取加拿大頂尖私立學校，解決「名校錄取後」的持續發展瓶頸。

■ 天時國際家族辦公室： 以信託架構守護教育傳承

在此次合作中，天時國際家族辦公室的譚總 Ryan，為留學移民服務提供了家辦信託支援。天時國際家族辦公室一直將教育傳承視為核心業務之一，深知教育對於家族未來發展的決定性意義。Ryan 帶領團隊，聯合香港葉謝鄧律師行，引進並分享先進的國際教育理念，積極連結與整合全球頂尖的教育資源。

透過家辦信託規劃教育，不僅為家族子女的留學提供了資金保障，更從長遠角度規劃了教育傳承，確保家族子女能夠接受最專業的國際教育規劃服務。這種信託與留學服務的相互合作，全方位打造了無憂留學環境，讓家長無需擔憂資金管理和教育規劃問題，專注於子女的成長與發展。

在信託規劃的支持下，家族子女在留學過程中能夠獲得穩定的資金支持，用於支付學費、生活費用等，同時還能享受到專業的教育諮詢和指導服務，助力他們在學業上取得優異成績，實現個人價值。



當留學從“個人奮鬥”升級為“家族系統工程”，專業機構的協同賦能正在重塑產業邏輯。國際華人傳承協會、葉謝鄧律師事務所與天時國際家族辦公室的三方聯動，透過整合各方優勢資源，將法律專業服務與教育信託規劃有機結合，全方位打造無憂留學移民環境，開啟了留學移民服務的新篇章，為更多家庭實現國際發展夢想奠定了堅實基礎，或將重新定義華人社會教育的未來永續性家庭都能擁有國際發展的經濟。

大灣區
家族辦公室
一協會會長

李慧芬

華贏東方(亞洲)
控股研究部董事

證券、金融服務業
從事超過15年

專責股票投資及上市企業融資

歷年獲內地香港多個財經節目擔任嘉賓主持，並為多份財經報章雜誌撰寫專欄，專業分析市場走勢及投資新動向。現亦為多間服務機構和商會之委員



I 家族傳承機遇－富豪家族傳承 屆高峰，未來廿年涉資49萬億

中國自改革開放後經濟迅速騰飛，至今已有40餘年，不少創業者乘風而起，打拚出一份偌大的家業。隨着時間推移，當年在改革浪潮中拚搏的企業家陸續步入退休年齡，財富交棒逐漸成為富豪家族的首要話題。



據調查，中國未來20年內將有49萬億元（人民幣，下同）財富傳給下一代，然而綜合多國數據，第二代成功接手的機會僅有30%，可見家族傳承並非易事。

「中國第一代創業者大多已步入傳承階段，如何順利地完成企業和家族傳承，已成為社會和業界關注的重要課題。」根據胡潤研究院早前發布的一份報告，中國資產過億元的超高淨值家庭有約13.3萬戶，總財富規模達到89萬億元。中國富豪家族財富傳承的高峰期已經來臨。

調查顯示，未來10年中國將有21萬億元的財富傳承至下一代，若是將目光拉長，20年內將有49萬億元，30年內更會有84萬億元財富交由下一代接手。不過，規模龐大的資產交棒背後，同樣潛藏着不少問題。



僅30%成功傳至第二代清華大學五道口金融學院全球家族企業研究中心在報告中提到，在2022年《新財富》500富人榜中，有82%的上榜企業家已超過50歲，傳承勢在必行。

然而財富傳承向來是世界性難題，多國數據顯示，僅有不足30%的家族企業成功傳到第二代，傳至第三代的更是不足13%，安穩傳至第四代的只有5%。財富傳承為何如此困難？

大灣區家族辦公室協會主席李慧芬直言，許多企業家並非是自己單獨創業，而是夥同許多親朋好友一起打拚，然而等到新舊掌門人交棒時，這些叔叔伯伯可能以長輩的心態去看待二代，認為後者缺乏經驗，但又不提供輔助，令日常經營出現阻力，「心中不舒服便不合作，



很多事都不能成功。」「中國家族企業新生代大多為家族的二代，意味着繼承人通常只有一個。」安永香港及澳門區主管合夥人李舜兒坦言，放眼全球，家族企業領袖許多來自三代或以上的後裔，因此擁有更多的後代可以接班，與之相對，中國家族財富仍大量集中在創業一代手中，財富傳承和家族治理的經驗較為欠缺，傳承問題亦需得到解決。



■ 富豪憂子女財富管理能力

針對傳承中最關注的問題，胡潤研究院提到，5%的高淨值人群對家族內部因素存在擔憂，其中尤其不放心子女的財富接管與保管能力，例如心智不成熟、揮霍財富等問題。

同時，外部環境的變化也受到關注，約70%的高淨值人群認為，中國有可能在10年內推出遺產、贈與相關稅收政策。中歐家族傳承研究中心聯合主任芮萌認為，家族企業面臨的風險來自多個層次，從家庭角度看，遺囑、家產分配不公、子女之間的矛盾，以及一代或者二代的婚姻等均是家族傳承可能面臨的問題；從個人角度看，若是企業家有不良習慣，可能導致一夜間傾家蕩產，此外若突遭意外且生前沒有做任何安排，也會導致家族傳承陷入混亂。

專業服務機構德勤稱，新冠疫情給家族企業帶來許多關於危機防範、敏捷性和適應性的課題，子女教育和健康管理等非金融需求重要性愈發凸顯，內憂外患變數頻生，順勢而為，在不確定性中建立確定性，提前規劃接班人計劃，或許是中國富裕家族當前考慮的首要問題

EXCLUSIVE INTERVIEW

天時國際家族辦公室

副總裁

譚磊

國際華人傳承協會
高級特約導師

PE股權投資經驗
超過10年

留美金融碩士

曾任知名投行投資總監，協助企業在美國上市

擅長企業估值、產業分析及營運



I 亞洲家族辦公室在藝術品融資領域的角色與趨勢

隨著亞洲超高淨值人群財富規模擴張，藝術品已成為家族辦公室的重要投資資產之一。根據德勤與花旗銀行2024年最新報告，全球藝術品融資市場穩步成長，亞洲市場表現尤為突出，香港、新加坡和中國內地成為藝術金融新高地。家族辦公室透過藝術品投資實現資產多元化，並透過質押融資提升流動性。

I 家族辦公室在藝術品融資中的參與方式

亞洲家族辦公室主要透過三種方式參與藝術品融資：直接投資收藏、參與藝術基金，以及藝術品質押貸款。

直接投資收藏

直接投資收藏是最傳統的方式，兼具資產配置與文化傳承功能。多數亞洲家族辦公室傾向於購買知名藝術家的精品，以達到資產保值增值目的。根據德勤報告，約71%的家族辦公室將藝術品納入資產配置中以實現投資多元化。此外，藝術品與股票、房產等資產的低相關性，也吸引家族辦公室將其作為避險工具。

藝術品質押貸款的興起與發展

藝術品質押貸款近年在亞洲迅速興起。2024年德勤預測全球藝術質押貸款餘額將超過360億美元，亞洲市場增速尤其明顯。富裕家族普遍面臨「資產豐富但現金有限」的局面，因此透過質押收藏的藝術品來換取流動性，已逐漸成為主流方式。花旗私人銀行指出，約83%的亞洲藝術貸款需求源自客戶的現金流需求。

在此背景下，香港、新加坡成為亞洲藝術質押貸款的重鎮。香港憑藉完善的藝術品保稅倉庫及優惠稅制，已成為區域藝術金融中心。例如2023年上半年，香港成為全球最大的藝術拍賣市場，成交額占全球36%。而新加坡則透過優惠政策及完善的家族辦公室基礎設施，吸引大量家族資金進入藝術市場。

I 風險管理回報模式

藝術品融資雖具吸引力，但風險也不容忽視，包括市場價格波動、真偽鑑定和流動性風險等。家族辦公室通常採取專業的風險管理措施，如聘請專業藝術顧問團隊、購買藝術品專屬保險，以及進行嚴格的真偽和價值鑑定。

此外，融資時會控制貸款價值比（LTV）在合理範圍內，通常不超過藝術品估值的40%-50%，以防止市場波動帶來的強制平倉風險。



I 亞洲市場對藝術金融的接受度與趨勢

亞洲市場對藝術作為資產的接受度近年快速提升，尤其在年輕一代家族成員的推動下，藝術投資正走向主流化與多樣化。新生代收藏家傾向將藝術視為既有財務回報，又兼顧社會與文化影響的投資工具。UBS與Art Basel的2024年報告顯示，亞洲收藏家已占全球藝術拍賣銷售額的三分之一，並積極推動市場的國際化。

亞洲家族辦公室對藝術金融服務的需求逐年增加，專業機構與銀行也紛紛擴充亞洲的藝術顧問和融資服務團隊，提供從收藏諮詢到質押融資的一站式服務。花旗銀行2024年的調查指出，雖然藝術資產目前僅占家族辦公室投資組合的1%左右，但未來預期將快速增長，尤其是在中國內地、香港及新加坡。

I 亞洲市場成功案例：靈活運用藝術融資

以新加坡某知名家族辦公室為例，透過專業藝術顧問團隊FOFA提供「一站式」藝術管家服務，包括購藏策劃、收藏管理以及藝術品質押貸款服務。2022年全球藝術品價格大漲，該家族成功透過部分藝術品質押貸款獲得流動資金，轉而投資於科技創新產業，達成了跨資產類別的靈活資金調度。此策略使得該家族即便在經濟低迷時期，也能穩健管理現金流，同時保留藝術品的所有權，未來可待市況佳時再出售。

I 藝術品融資風險與市場挑戰

儘管市場蓬勃發展，但藝術品融資仍存在價格波動、真偽風險及市場流動性不足等挑戰。例如，2011年前後中國藝術基金熱潮因監管與市場機制不完善而迅速降溫，大量投資者面臨難以退出或虧損的局面。此外，藝術品真偽問題也始終是市場一大風險因素，家族辦公室需要透過嚴格的風險控制與專業鑑定降低風險。

I 未來發展趨勢結論

隨著亞洲藝術金融基礎設施持續完善（如保稅倉庫、藝術保險服務、藝術顧問），家族辦公室在藝術品投資與融資領域的參與度持續提高。年輕一代藏家融合創新金融科技，將進一步拓展藝術金融市場的深度和廣度。然而，市場機制透明化、健全監管與風險管控將成為亞洲家族辦公室能否成功長期參與藝術品融資的關鍵。綜合而言，藝術品已逐漸成為亞洲家族辦公室資產配置的重要組成部分，從傳統收藏拓展至更專業、更多元化的金融管理服務。隨著市場逐步成熟與專業服務完善，家族辦公室在藝術金融領域的作用與影響力將持續提升，為家族資產管理開拓新的視野與空間。

馬來西亞
家族傳承
協會主席

陳煒婧

英國法律系
畢業

吉隆坡知名信託公司
超過10年實務經驗

在吉隆坡知名信託公司主要範疇為：
協助管理及規劃家庭信託、保險信託、慈善
基金會、企業繼承信託、家族辦公室等



I 馬來西亞財富傳承面臨 的挑戰與案例分析

在馬來西亞，財富傳承往往伴隨著複雜的法律、稅務和家族內部問題。許多家族企業的創辦人雖然累積了龐大的財富，但由於缺乏完善的傳承規劃，往往在世代交接時遇到挑戰，甚至導致企業衰敗或家族紛爭。

法律的不確定性是一個重要因素。對於穆斯林家庭，遺產必須依照伊斯蘭法 (Faraid) 分配，可能會導致資產分散，影響企業的穩定性。

而對於非穆斯林，如果沒有提前立好遺囑或信託，遺產將按照法律默認的方式分配，這往往與創始人的意願不符。

例如，一位華裔企業家去世後，他的公司股份均分給所有子女，但其中一些子女對經營毫無興趣，甚至有意出售股份，最終影響了企業的長期發展。



稅務問題也是財富傳承的一大挑戰。雖然馬來西亞目前沒有遺產稅，但許多家族的財富涉及海外資產，特別是在新加坡、英國或澳洲等地，而這些國家的遺產稅可能會影響傳承的順利進行。

曾有一名企業家在英國投資了多處房產，但在他去世後，家人需要繳納高額遺產稅，甚至不得不賣掉部分資產來支付稅款。如果在生前透過信託持有這些資產，或許可以有效降低稅務負擔。

家族內部的矛盾也常常讓財富傳承變得更加複雜。

許多家族企業在創辦人過世後，兄弟姊妹之間因繼承問題產生爭執，甚至鬧上法庭。

例如，一家經營了幾十年的食品製造企業，由於父親沒有指定明確的繼承人，導致幾個子女在經營策略上產生分歧，最終公司被迫分拆，競爭力大不如前。此外，也有企業創辦人傾向於將事業傳給兒子，而忽略了能力更強的女兒，最終導致有能力的繼承人離開家族企業，另起爐灶。





在國際化的背景下，財富傳承變得更加複雜。
許多高淨值家庭的子女在海外生活和工作，涉及不同國家的法律和稅務制度。

如果沒有合理的規劃，可能會導致資產被凍結、稅負加重，甚至家族成員因地域分隔而失去對企業的控制權。

例如，一位馬來西亞富商的子女移民至美國，由於美國實施全球稅制，他們繼承的馬來西亞資產也需向美國政府繳稅。

這些問題往往被家族忽略，直到面對巨額稅金時才意識到規劃不足。



面對這些挑戰，越來越多的馬來西亞家族開始尋求專業的傳承規劃方案。

成立家族信託、制定家族憲章、聘請專業的財富管理顧問等，都是確保家族財富能平穩過渡的重要方式。

然而，財富傳承不僅是財務和法律的安排，更重要的是家族文化和價值觀的延續。如果缺乏清晰的溝通機制和規劃，再多的資產也可能在一、兩代內消耗殆盡。

因此，越早進行傳承規劃，越能確保家族財富的穩定與持續發展。



共同聯合發行



國際傳承學院
International Legacy Academy



Family
Inheritance
Planner
Association



國際華人傳承協會
International Chinese Inheritance Association



马来西亚家族传承协会
FAMILY INHERITANCE ASSOCIATION
OF MALAYSIA



INHERITANCE JOURNAL