

# 业务包罗万象 “三无”家办行业亟待规范

本报记者 樊红敏 北京报道

家族办公室派系林立的发展趋势愈发明显。

近日，一家获得瑞士私人银行宝盛银行千万美元级战略投资的资产管理公司——思睿集团，在长沙设立家族办公室。据了解，2022年以来，思睿集团已在上海、北京、宁波、成都等多地设立了家族办公室。

## 百花齐放，野蛮生长

截至2022年6月，国内冠以“家族办公室”名义的机构已有近一万家，主要分布在金融高度发达的北京、上海和深圳三地。

由粤港澳大湾区家办联合会（筹）和家办标准研究院于2022年6月联合发布的《中国国家家族办公室绿皮书（2022）》显示，截至2022年6月，国内冠以“家族办公室”名义的机构已有近一万家，主要分布在金融高度发达的北京、上海和深圳三地。

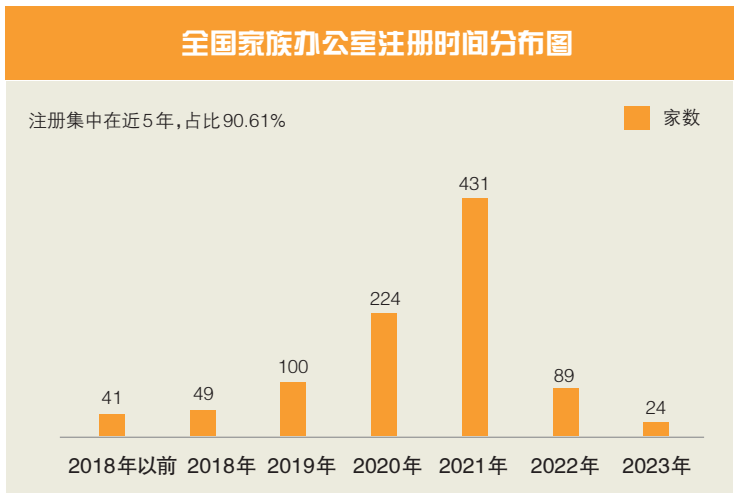
京华世家家族办公室总裁李群在接受记者采访时表示，目前国内联合家办根据机构背景，大致分为三类：一是销售型，如具有客户资源优势的各种大型金融机构；二是投资型，如各类投资公司；三是事务型，如法律税务移民等专业机构。这些家办资源禀赋不同，各有所长，也有服务短板和边界。

以信托系家办为例，近年来，信托公司将家族信托业务作为转型重点方向，多家公司陆续设立了家族办公室。比如中航信托的“鲲鹏家族办公室”、国投

此外，今年下半年以来，海通证券、中信建投分别设立了私人银行企业家办公室、企业家办公室等家办品牌；中韩人寿则设立了东方和聚家族办公室品牌。《中国国家家族办公室绿皮书（2022）》显示，截至2022年6月，国内冠以“家族办公室”名义的机构已有近一万家，这些家办的机构背景包括银行、保险、券商、信托等持牌金融机构，也包括私募、投资公

司、律师事务所等非金融机构。

业内人士告诉《中国经营报》记者，国内家族办公室的迅猛发展一方面是超高净值家庭升级财富管理模式的客观诉求，另一方面也是财富管理行业综合服务模式转型升级的现实需求。不过，由于国内家办行业尚处于发展的初期阶段，其野蛮生长背后也暗藏了一定的风险，亟待相应政策措施引导规范。



数据来源：广东省地方金融风险监测防控中心 截止日期：2023年7月末

泰康信托的“赫奕家族办公室”、中粮信托的“厚德家族办公室”、百瑞信托的“家族与慈善办公室”等。

再如，券商系家办方面，记者根据公开信息不完全统计，截至目前，包括中信证券、中国银河证券、中金公司、海通证券、中信建投等多家券商已入局家办赛道。

“经过40多年改革开放，中国财富管理市场已成为全球第二大财富市场。随着高净值客户对财

富管理服务需求升级，第一代民营企业家面临传承，在此背景下，催生了中国家族办公室的巨大需求，家族办公室成为财富管理升级的新动力，与财富管理相关的各类机构都在布局或转型家族办公室服务。一方面部分超高净值家族客户自己成立单一家办，另一方面各种背景的联合家办百花齐放，野蛮生长，‘家办’可以包罗万象，什么都可以做，现在是一片蓝海，未来将会成为红海。”李群进一步表示。

## 业务包罗万象，风险暗藏

由于家族办公室处于发展的初期阶段，加之企业自利性驱动，以及监管体系尚不成熟和规范，家族办公室企业也暴露出一定的风险。

也正是由于家族办公室机构背景多样，派系林立，从事业务包罗万象，最终导致国内家族办公室实力水平参差不齐，暗藏风险。

广东省地方金融风险监测防控中心今年7月底发布了《家族办公室企业风险分析报告》（以下简称“《报告》”）显示，广东省地方金融风险监测防控中心以“家族办公室”为关键字，筛查出全国958家涉及开展家族办公室业务的企业，并基于注册地、注册资本、注册时间、社保人数等信息形成相关数据统计。具体而言，主要呈现以下特征：一是我国家族办公室企业注册地址集中在东部地区，前五省份分别为广东、山东、海南、江苏及浙江，占机构总数的60.96%；二是家族办公室企业的注册资本多集中在500万元以下区间，其中注册资本分布于0万元、0—500万元（不含0）区间，占比分别为47.29%和26.1%；三是家族办公室企业员工

人数普遍较少，机构员工数量为0人的，占比89.87%；四是家族办公室企业注册时间集中在近5年，即2019—2023年的，占比90.61%。

“由于家族办公室处于发展的初期阶段，加之企业自利性驱动，以及监管体系尚不成熟和规范，家族办公室企业也暴露出一定的风险，甚至成为财富管理整治后非法集资行为的‘新据点’。”《报告》指出，部分家族办公室企业存在以下五方面风险信息：一是家族办公室成为违规理财新展业渠道，二是民营金融家族办公室违规融资存在风险交叉传播隐忧，三是房地产企业涉嫌通过家族办公室缓解资金压力，四是家族办公室成为政信定融产品的新销售渠道，五是家族办公室异化成私募、保险的销售机构。

此前有第三方财富人士向记者表示，目前一些所谓的家族办公室，实际上是几个自然人合伙去租一个装修得富丽堂皇的办公室，然

后拉客户来卖提成很高的保险产品，包括理财保险、分红保险或者香港保险，或者卖一些收益率很高的金交所政信类定融产品，其已经演变成了一个理财产品营销机构。他们之所以冠以“家族办公室”的名称，只是为了拉业务时显得更高端。

“从实际情况看，即使是持牌金融机构背景的家办，也并非完全是真正意义上的家族办公室。比如，一些金融机构旗下所谓的‘家办’，实际是‘私人银行’业务升级版，还无法真正做到集全机构资源服务单一客户，以传承为目的为客户提供一揽子服务；还有一些金融机构设立家族办公室，更多是营销需求，还不能摆脱‘卖方’立场，对于客户信息保密也做的不足。家办本是服务少数客户的专属形式，目前很多机构的家办宣称服务了成千上万的客户，很难做到精细化、长期服务。”李群直言。

## 无监管、无门槛、无标准

中国投资协会围绕“中国国家家族办公室业务基本标准研究”“中国国家家族办公室发展政策研究”两个课题开展研究。

家办行业乱象的另一大原因是缺乏监管政策措施，目前家族办公室还属于“三无”机构，无监管、无门槛、无标准。

业内也在呼吁建立完善的家族办公室监管体系。比如，广东省地方金融风险监测防控中心在上述《报告》中提出几个方面的工作建议：一是限制“家族办公室”字样作为企业名称；二是逐步完善家族办公室监管体系；三是对存量家族办公室进行摸底排查；四是加强新型非法集资案例宣传。

其中，关于完善家族办公室监管体系，《报告》建议，监管部门有必要对家族办公室实施设置准入门槛，对符合基本条件、完成注册或核准手续的才可颁发相应牌照

或备案。监管部门需要对其主体资格、客户管理、投资行为、信息披露等方面加以必要的约束。

李群也表示，从海外经验看，无论欧美成熟法域，还是新加坡等热点地区，对于家族办公室行业在资金使用、准入门槛、团队资质、职业资格等方面都有明确的规定和政策要求。因此，我们应该借鉴海外成熟的管理经验，对于家族办公室，特别是联合家族办公室在准入门槛、业务标准、信息保护、从业规范、风险防范方面要有明确的指导和要求。对于违反和破坏市场的机构和从业人员要有限制和处罚措施，从而规范行业发展。

实际上，目前已有行业组织机构在研究家办行业规范化发展的

顶层设计。记者从中国投资协会方面了解到，目前该机构正在围绕“中国国家家族办公室业务基本标准研究”“中国国家家族办公室发展政策研究”两个课题开展研究。

“我们旨在通过开展家办行业标准、政策的研究，推动家族财富管理行业的规范化发展。”中国投资协会方面向记者表示，下一步，将联合各方资源开展家族财富管理行业发展政策和业务规范的研究，尽快出台标准，积极向上反映政策性建议，为行业的健康发展提供支持和服务。

李群也注意到监管部门、行业协会、自律组织在积极推进国内家办行业规范发展的工作，并且“制定了相关的政策指引，这对于促进行业健康发展有积极作用”。

上接 B2

上述研究指出，矿业金融是金融在矿业领域的具体应用，既具有产业金融的共性，又具有矿业的特殊性。从矿种角度看，矿业金融涉及能源、大宗矿产、贵金属、稀有金属、非金属等近百种矿产；从产业链看，矿业金融涉及矿产勘查、开发、生产、贸易等多个环节；从研究视野看，矿业金融需要对全球的地缘政治、经济、消费、贸易等进行对比分析；从金融活动具体领域看，矿业金融涉及货币支付、融资、投资、资本市场、现货市场、期货期权等多个方面。

受全球变局影响，能源资源领域发展亦面临众多挑战，金融支持矿业发展的重要性不断凸显。

杨海平分析认为：“发达国家利用金融手段控制矿产品生产流通各环节，已经成熟，形成金融产品、金融市场、金融理念与矿业的紧密融合。我国矿业金融也在积极推进之中，但是相较于发达国家矿业金融的控制力以及矿业与金融的融合程度而言，我国还有很大的提升空间。我国金融界也认识到了矿业金融的重要性，但体系化的思考和布局相对较少。在中国特定的金融结构之下，直接融资与矿业结合较少，金融市场与金融产品较难匹配矿业主体的需求及风险特征。”

具体而言，杨海平认为，商业银行支持矿业发展面临两个突出

的难点：“一是风险和收益不平衡的难题。由于矿业勘探不确定性较大，矿产开发及深加工则面临较高的技术门槛、安全管理与环境保护要求，金融机构支持矿业发展较难平衡风险与收益。二是商业银行支持矿业发展的产品种类相对有限。对此，建议政府有关部门推动建立矿业金融风险补偿、分担机制，同时商业银行联手其他金融机构、中介机构，优化矿业全产业链金融解决方案。”

为更好地促进行业发展，金融机构也在不断深入研究。

今年7月，中国银行与自然资源部中国地质调查局首次联合发布《中国矿业金融发展研究报告

2023》，从矿产资源禀赋、价格要素、定价机制、资本市场等方面进行了解析，为金融促进矿业高质量发展、保障国家能源资源安全提供参考。

中国银行行长刘金表示，矿产资源是经济社会发展的重要物质基础，矿产资源勘查开发事关国计民生和国家安全。我国当前对矿产资源需求总量巨大，国家资源能源安全面临的挑战不容忽视。矿业是资本密集型产业，金融赋能矿业高质量发展大有可为。

据了解，作为全球化和综合化程度最高的中资银行，中国银行已在境外63个国家和地区开设了经营机构，打造了覆盖大宗商品、跨

境融资、基金与租赁等领域的多元化服务平台，成功为多家矿企提供了一揽子金融服务，矿业金融服务优势突出。

刘金还倡议，金融机构应共同为我国能源资源安全提供更好的保障。建议搭建全国矿产勘探项目库，精准靶向提供融资支持；有序推进人民币国际化，推广使用“矿产品+人民币”结算机制；要加强风险研判，统筹好发展和安全。

展望未来，杨海平认为，中国矿业金融必然要向体系化的方向发展。“就商业银行矿业金融创新趋势而言，一是绿色化与数字化的融合发展。将绿色矿山理念

和ESG投资理念结合起来，将绿色低碳银行、数字银行结合起来，为矿业全产业链提供集成式金融服务。二是境内服务与跨境服务的融合。中国要利用两种资源、两个市场，中国矿业企业要‘走出去’，需要商业银行将境内金融服务与跨境金融服务结合起来，服务于矿业产业链各环节。三是商业银行业务与投资银行业务的融合。矿业发展需要贷款、结算、贸易融资，也需要债券承销、并购融资以及围绕矿产风险勘查的投贷联动，无论是商业银行单独提供，还是联合其他机构共同提供，‘商行+投行’服务是矿业金融的标配。”

# 东莞证券文化建设实践：实干笃行 绘就公益文化底色

近年来，东莞证券作为国有控股的证券经营机构，坚持把塑造公益文化作为高质量发展的重要内容，探索构建履行社会责任常态化、长效化机制，着力打造“稳健经营发展”和“履行社会责任”双向赋能的良性循环，推动乡村振兴帮扶、公益慈善、志愿服务等互融共进，取得了务实成效。

## 突出上下联动 抓实“两条主线”

为营造上行下效、全员参与、整体推进的良好氛围，东莞证券坚持“头雁领航”和“雁群齐飞”两条主线一起抓，串起公益行动“千条线”，有效推动公益文化落地生根。

一方面，加强榜样引路，推进“头雁领航”。着重突出以上率下，积极通过召开专题会议、定期开展“我为乡村振兴办实事”实地走访调研等方式，推动公司领导班子主动担当，做到动员部署走在前、调查研究走在前、身体力行走在前，以示范效应带动全公司热心公益慈善、投身志愿服务，助力乡村振兴帮扶出实效、见真章，期间结合“大兴调查研究之风”要求，公司领

导班子在2023年分别带队前往定点帮扶地区“韶关市翁源县坝仔镇”“东莞市常平镇黄泥塘村”，实地调研乡村振兴帮扶工作，并带头为坝仔镇岩庄中心12名困难学生捐赠助学金。

另一方面，凝聚基层力量，激活“雁群齐飞”。坚持自上而下发动职工组建志愿服务队，推进志愿服务常态化，引领职工聚焦慰问特殊群体、公益宣传、生态环保等多个领域，广泛开展2023年“6·30”助力乡村振兴帮扶送温暖慰问、“投资者教育进百校”等乡村振兴和公益慈善活动，有力推动公益文化融入公司日常经营和文化血脉。



东莞证券助力东莞市望牛墩镇芙蓉沙村引桥沿线涂鸦工程项目

## 找准目标定位 构建“三大体系”

围绕国家、省、市和证券行业关于乡村振兴工作的决策部署，东莞证券按照“因地制宜，精准施策，分类推进”的思路，积极构建“市内+省内+省外”的三级帮扶体系，循序渐进打好帮扶主动仗，“以点带面”推动驻镇帮镇扶村、东西部协作、东莞市内帮扶和证券行业“一司一县”结对帮扶等部署“串连”起来，“一体化”推进产业培育、教育帮扶、医疗支持、环境改造和应急救援等领域帮扶任务，助力帮扶地区业兴村强、民富人和、美丽宜居。

一是立足“小切口”，聚力提升市内帮扶“精度”。着眼定点帮扶对象“常平镇黄泥塘村”地域距离较近、振兴底子较强的特点，坚持“主动服务，登门帮扶”，建立常态化联络机制，每月开展沟通联络，定期研究帮扶工作，密切跟进民生实事“小切口”，全力通过常态化联系打通定点帮扶“最后一公里”。同时，结合每年度“广东扶贫济困日暨东莞慈善日”活动，深入参与“千企帮千镇 万企兴万村”行动，

以定向捐赠形式帮扶市内其他有需要的镇街，助力建设宜居宜业和美乡村。2023年根据特色精品村建设规划，东莞证券通过2023年东莞市“6·30”助力乡村振兴暨东莞慈善日活动定向捐赠18万元，支持黄泥塘村人居环境提升项目，重点对黄泥塘公园进行升级改造，推进雨水工程、漫步道、长者健身区、儿童游乐区、羽毛球场、乒乓球场等建设，不断巩固拓展美丽圩镇建设成果。

二是突出“大纵深”，聚力延伸省内帮扶“深度”。紧扣“百县千镇万村高质量发展工程”和第三、第四轮莞韶对口帮扶协作部署要求，东莞证券积极与东莞市厚街镇政府部门组团开展驻镇帮镇扶村工作，全面依托派驻工作组，对韶关市翁源县坝仔镇进行全天候、全领域、全覆盖的深度帮扶。2023年根据坝仔镇帮扶需求，联合当地镇政府部门启动“供销直采、爱心助农”消费帮扶活动，帮助当地特色农产品卖得出、卖得好；举办农业技术技能专题培训班，帮助三华李种植



户解决急难愁盼技术难题；捐赠8.99万元支持岩庄中学更换168张学生宿舍铁架床，为学生营造安全安心的学习生活环境；积极发挥驻村“第一书记”服务员作用，助力坝仔镇三坑村利用闲置空地建设成约2500平方米的运动场，并捐赠3万元助力该村配置运动健身器材，有力发挥体育助力乡村振兴的独特功能。

三是注重“高质量”，聚力拓展省外帮扶“广度”。积极以东莞·铜仁东西部协作和证券行业“一司一县”结对帮扶为载体，深入践行“证券行业促进乡村振兴公益行动”，对贵州铜仁市松桃县、沿河县等省外地区进行综合化帮扶。2023年坚持帮扶力度不减、脚步不停，积极根据帮扶地区需求，投入15万元启动“春晖扶苗东莞证券”助学行动，为原建档立卡、易地扶贫搬迁、低收入家庭等困难学生发放助

学金，助力完成学业；投入10万元支持松桃县购置省市青少年机器人竞赛器材项，助力增强当地青少年科学素质教育；投入26万元支持沿河县洪渡完全中学添置学生课桌1300套，满足当地教育教学高质量发展需求。同时，东莞证券在原有基础上持续扩大帮扶范围，再次谋划新增定点帮扶对象，主动对接国家乡村振兴重点帮扶县“广西南宁马山县”，深入了解当地乡村振兴工作情况，协同建立高效、便捷的帮扶合作机制，顺利确立定点帮扶关系，持续开创“一司一县”结对帮扶新局面。

东莞证券表示，未来将持续探索符合公司实际的社会责任工作推进模式，引领全体职工树牢履行社会责任理念，开展丰富多彩、富有特色的乡村振兴、公益慈善、志愿服务等活动，不断创造更大更优的社会价值。 广告