

# 2022中国新经济 家族办公室白皮书



拥抱不确定。



# 目录

<b>3</b>	<b>前言</b>
<b>4</b>	<b>序言</b>
<b>9</b>	<b>关键发现</b>
<b>10</b>	<b>第一章：风起云涌破长空——新经济领域发展现状及趋势</b>
11	百年未见之大变局
12	不确定性下的新挑战
13	新经济，新动能
<b>17</b>	<b>第二章：守得云开见月明——新经济超高净值人群与家族办公室</b>
18	立足当下
23	投资未来
34	新家办，新观念
<b>41</b>	<b>第三章：蓬门今始为君开——新经济家族办公室发展现状及趋势</b>
42	全球视角
45	中国模式
50	拓疆数字化
<b>55</b>	<b>附录</b>
55	研究方法论
55	推荐书单



---

# 前言

唯一可以确定的是，当下的全球环境充满了不确定。

不论是疫情的突如其来和持续肆虐，还是全球政治与经济环境的动荡，抑或是气候与自然环境的变化，都必将使得 21 世纪 20 年代成为全球局势急剧变化的十年，也是挑战与机遇并存的十年。而中国，也必将在这全球变动进程中最重要的参与者之一。

《财富》作为存在了近百年的商业世界忠实的观察者和记录者，也是最早进入中国的全球商业媒体之一，深刻感受到中国在近 30 年来翻天覆地的改变，以及继续不断创新发展的勇气与决心。其中，中国的新经济领域创新者们起到了关键作用。正是由于以尖端科技、互联网和先进制造业为代表的新经济企业不断涌现与崛起，使得中国经济发展态势在房地产等传统行业缺乏动力时得以继续稳步增长。《财富》在中国近十年来对话了许多年轻充满活力的科技领域创业者，在他们身上看到了许多宝贵的特质，也看到了中国未来依靠科技创新继续保持活力的基石。

在这一关键时刻，《财富》与华港联合家族办公室合作，一同更深层次地观察中国成功的新经济领域创业者们在面对挑战与不确定时的态度与战略变化。同时也欣喜地看到，家族办公室正在针对新经济领域创业者们改善服务模式与理念，从而帮助科技创业者们更好的管理家庭财富，也帮助他们解决个人层面的后顾之忧，使得中国的创新者们可以更加专注在创新与企业经营之上。实际上，家族办公室已经逐渐成为中国新经济领域超高净值人群继续保持创新活力的重要协作者之一。

华港联合家族办公室作为在全球布局，专注服务中国新经济领域超高净值人群的家族办公室，也在不断通过管理模式创新、数字化创新、服务创新、专业人员优化等方式完善服务能力，已经与众多新经济创业者们建立了稳定的合作关系。这一次《财富》与华港联合家族办公室的合作是一次宝贵的近距离观察中国新经济人群的窗口，同时也希望能够对于所有专注于新经济人群财富管理领域的机构提供一些有用的分析与见解。

在全球局势依然不明朗的当下，坚持创新是最值得继续并且为之保持信念的行动。纵观全球发展史，每一次动荡与变革之后，最终冲破迷雾的成功者，无不是专注自身领域创新，不断挑战自我的创业者们。我们也相信，为服务创新者们而不断革新的家族办公室们，也会为中国的新经济领域创新人群保驾护航，与他们一起拥抱不确定，实现持续成长并穿越周期。

**Michael Schneider**  
出品人  
FORTUNE

**孙越君**  
创始人兼首席执行官  
华港财富集团

---

# 序言

和创业者的交流总是让人兴奋不已。

有人会说：“重大创新都是反共识的。”也有人说：“世界上有极少数人能懂我在做什么。”多数人展示出一种平静的态度，但你能感受到他在努力遏制内心的澎湃。

在商业世界里，年轻的创新者们总是为时代提供着激情与活力，或许还有一些不羁。2009年，谷歌的两位创始人谢尔盖·布林和拉里·佩奇不过36岁，虽然公司市值已经高达1,740亿美元，但他们两人仍然共用一间办公室。而在前一年，25岁的马克·扎克伯格把40岁的谢丽尔·桑德伯格招致麾下，希望她能帮公司赚钱。最初扎克伯格印在名片上的头衔：“我是CEO，怎么样？”

在中国，新经济创新者们享受了中国改革开放后从资源、劳动力驱动向科技与模式创新转变的巨大红利，同时也享受到了资本发展带来的产业催化福利，叠加移动互联网与电商快速发展的红利。可以说在过去十年中，中国的新经济领域创业者们既是中国经济发展的发动机，同时也是中国国力发展和开放的见证者和获益者。年轻的他们站在前辈巨人的肩膀上更有资本向世界宣告中国力量的崛起，也肩负着未来中国持续发展的历史使命。

然而，2022年变化持续不断，挑战持续更迭，他们身处在一个复杂的时代：新冠疫情并未平息、新的商业秩序正在重建、地缘政治让资本市场充满挑战、全球经济亟待复苏。一切都指向三个字——不确定。在面对充满挑战的大环境，新经济创新者如何应对这前所未有的时代变局？站在风口浪尖的他们又如何选择未来的道路？科技新贵们又如何用发展的眼光看待特殊时局下的发展难题？

财富研究院与华港联合家族办公室共同对73位50岁以下，家庭金融资产在2,000万美元以上的新经济领域超高净值人群进行问卷调研与访谈，对这些在大变局下依然坚持创新与耕耘并获取了丰厚回报的创新者有了深层次的理解。他们或是已上市或估值10亿美金及以上企业的创始团队或CEO，或是新经济领域回报颇丰的投资人，他们普遍接受过良好的教育，对科技推动社会进步有着不可动摇的信念。本报告通过与华港联合家族办公室紧密合作，通过深挖新经济超高净值人群的心理动向，充分反映了中国新经济人群对于时局和个人家庭资产方面的认知与规划，寄希望为服务新经济领域人群的家族办公室与其他服务机构提供决策依据与发展方向，从而助力整个中国新经济领域的发展。

我们看到，与中国风险投资一同成长起来的新经济领域超高净值人群对投资有自己独到的理解，他们更相信自身逻辑分析带来的理性判断而非不经加工的外界信息输入，他们更相信“专业”而非“名气”。生活上他们更追求丰富的经历与内心世界的富足而非财富自由带来的奢华生活，他们更希望回馈社会而非一味追求财富的增加，他们更具全球视野而非偏安一隅……但我们认为新经济超高净值人群最大的特点是在充满未知的环境下依然能够保持理性和乐观。

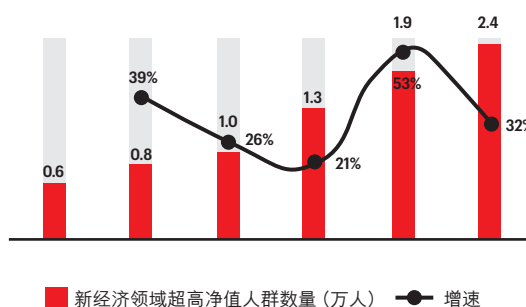
在疫情不断反复，全球政治经济形势不明朗的当下，新经济超高净值人群同样对未来抱有强烈的不确定感。在2022年上半年，他们或由于疫情封控遭受到了企业损失，或由于供应链和通胀问题饱受成本高企的困境。在受访的73位新经济超高净值人群中，仅有不到半数表示2022



业态、新模式不断涌现，互联网、大数据、人工智能、云计算、生物制药、新能源等新兴领域加快规模化、集群化。同时，证监会、港交所等机构出台多项有利政策支持新经济企业，符合条件的企业迅速成长，加快上市进程。传统产业升级、新兴产业规模化成为经济发展注入新动能，成为财富增长的重要源泉。

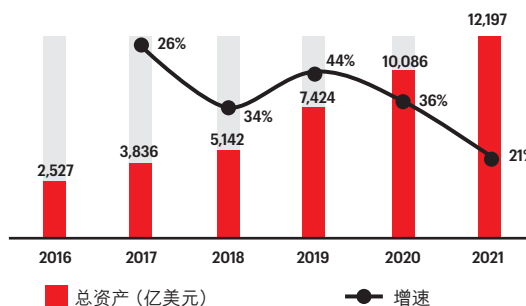
财富研究院估算，截止 2021 年底，中国大陆新经济超高净值人群数量来到 2.4 万人，过去 5 年内保持 34% 的年均复合增长率，金融资产总额达到了 1.2 万亿美元。新经济领域造富主要驱动力来自于股票变现、股权估值升高与股权投资收益。自 2017 年开始，中国科技公司海外上市潮迅速增加了中国新经济领域超高净值人群数量。到 2020 年，科创板上市潮进一步加速了中国新经济领域超高净值人群的规模扩大。而 2021 年以来中概股境外上市政策生变，海外中概股股价受到打压，人群和财富数量增速也有放缓趋势。

### 新经济领域超高净值人群数量及增速



数据来源：财富研究院

### 新经济领域超高净值人群家庭金融资产总额及增速



注：新经济超高净值人群标准：主要财富积累来自于新经济领域，家庭金融资产在 2,000 万美元以上。

数据来源：财富研究院

本次报告的重要特点之一是受访者几乎均为高估值新经济企业的创始人或 CEO 级别人群。这一人群对于新经济领域发展与个人财富的理解更具代表性和前瞻性，研究成果对于新经济领域家族办公室的借鉴作用也更为突出。



---

为阅读清晰起见，本报告中涉及的一些特定含义术语定义如下：

- **新经济：**“新经济”概念最早出现在美国《商业周刊》1996年12月30日发表的一组文章中，指经济全球化背景下，由信息技术革命驱动、以高新科技产业为龙头的经济体系。2018年国家统计局对新经济做出正式内涵阐述。新经济，也叫“三新经济”，是以新产业、新业态、新商业模式为核心内容的经济活动的集合。
- **新经济超高净值人群：**主要财富积累来自于新经济领域，家庭金融资产在2,000万美元以上。
- **家族办公室 (Family Office, FO)：**围绕一个或多个超高净值家族建立的家族治理与资产管理机构，服务内容通常包括投资与资产配置、家族企业管理与家族事务管理、继任者规划、家族事务咨询 / 家族关系调节、税务规划与咨询、法律咨询、身份规划、子女教育等生活相关事务、行政与礼宾服务等。
  - **单一家族办公室 (Single-family Office, SFO)：**单一家族办公室是由一个家族持有，为家族管理本家族私人财富和其他家族事务的机构。
  - **联合家族办公室 (Multi-family Office, MFO)：**联合家族办公室服务于多个家族，可细分为（但不限于）：
    - **封闭型联合家族办公室：**由少数几个家族组成，家族既是股东也是客户，不对外开放，没有明显的商业需求。
    - **独立商业型联合家族办公室：**由一个家族或是专业投资人拥有，其他家族是客户，有吸引新客户和扩大资产管理规模的商业需求。
    - **非独立商业型联合家族办公室：**为一个大机构，比如银行、会计师事务所、律师事务所、咨询公司旗下的一个部门业务，家族是客户，有吸引新客户和扩大资产管理规模的商业需求。
- **外部资产管理人：**EAM，即 External Asset Manager，也称作独立资产管理人 (Independent Asset Manager, IAM) 或独立财富管理人 (Independent Wealth Manager, IWM)，是受监管的非银行财富管理公司。



# 关键发现

## 1. 新经济超高净值人群 异军突起

截止 2021 年底，中国大陆新经济超高净值人群数量来到 2.4 万人，在过去 5 年内保持 34% 的年均复合增长率，金融资产总额达到了 1.2 万亿美元。

中国大陆新经济超高净值人群数量

2.4 万人

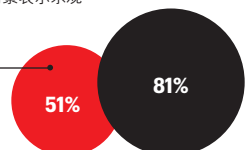
金融资产总额

1.2 万亿美元

## 2. 不确定性下，乐观是底色

面对不确定性，依然有超过半数 (51%) 的受访者对未来 12 个月企业经营前景表示乐观，最主要原因是认为行业发展前景广阔 (81%)。

对未来 12 个月企业经营前景表示乐观



认为行业发展前景广阔

## 3. 新常态下的风险与挑战

外部环境导致的风险问题 (58%)、家业与企业的隔离问题 (47%)、家族企业经营中产生的风险问题 (44%) 是三个最受关注的家族风险。并且，23% 的受访者认为疫情的发展是未来 12 个月面临的巨大挑战，高于国际经济形势和通胀等外部原因。

外部环境导致的风险问题

58%

家业与企业的隔离问题

47%

家族企业经营中产生的风险问题

44%

## 4. 投资策略攻守有道

45% 的受访者在今年选择了更为安全的保本投资策略，而在去年这一数字仅有 23%。另外，相比去年有 49% 的受访者提高了现金及存款的资产占比。

安全的保本投资策略

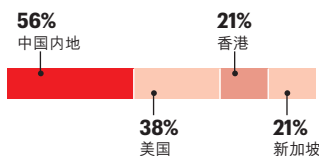
45%

提高了现金及存款的资产占比

49%

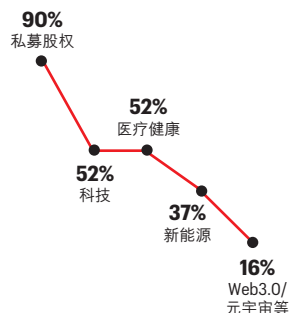
## 5. 立足中国，放眼全球

56% 的受访者将中国内地作为首选投资目的地，其次是美国 (38%)、香港 (21%) 和新加坡 (21%)。同时，73% 的受访者拥有中国大陆之外的资产，62% 的受访者表明未来会保持或增加境外资产占比，其中 18% 的受访者有计划增加 20% 以上。



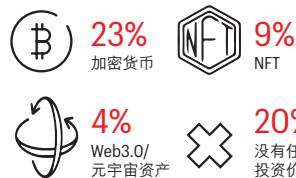
## 6. 面向未来的第二增长曲

90% 的受访者关注私募股权，关注度最高的行业分别为科技 (52%)、医疗健康 (52%) 和新能源 (37%)，以及 Web3.0/ 元宇宙等前沿概念 (16%) 也不可小觑。



## 7. 虚拟资产投资不盲目

23% 的受访者表示持有加密货币，9% 的受访者持有 NFT，4% 持有 Web3.0/ 元宇宙资产。对于投资前景，超过 1/3 的受访者认为这几类虚拟资产有投资价值，但目前泡沫较大，而认为没有任何投资价值的受访者均在 20% 左右。



## 8. 资本向善，期待精准公益

对于 ESG 投资，70% 受访者表示未来会增加投资力度；对于慈善，接近一半的受访者参与过慈善相关的活动，78% 的受访者未来有意愿参与慈善相关的活动，80% 的受访者表示参与慈善活动的主要原因是为了满足自身对于回馈社会的需求，也更偏向亲力亲为。

受访者表示未来会增加投资 ESG 力度

70%

未来有意愿参与慈善相关的活动

78%

满足自身对于回馈社会的需求

80%

## 9. 注重全球化与稳健配置

47% 的受访者优先考虑全球化资产配置能力强、有稳健战略资产配置框架的供应商，其次确保隐私与信息安全 (39%) 以及其他客户成功操作经验 (28%) 也是非常重要的考虑因素。

全球化资产配置能力强、有稳健战略资产配置框架的供应商

47%

确保隐私与信息安全

39%

其他客户成功操作经验

28%

## 10. 风险加剧，更重安全

41% 的受访者将风险管理能力视为选择家族办公室服务供应商最重要的评估标准，远超投资能力 (15%) 和数字化 (5%)。59% 的受访者将财富安全视为最主要的财富管理目标，其次是财富传承 (44%) 和财富增值 (42%)。

选择金融服务供应商最重要的评估标准

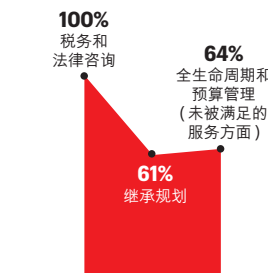
风险管理能力 41%

对于财富管理主要关注的目标

财富安全 59%

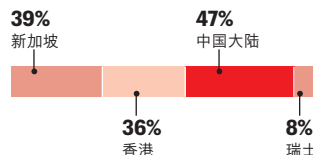
## 11. 为不可预测性做好准备

税务和法律咨询 (100%) 是所有受访者最需要家族办公室提供的服务，而继承规划比例最低 (61%)。在未被满足的服务方面，全生命周期和预算管理占比最高 (64%)。



## 12. 全球化前哨站

接近同等比例的受访者将新加坡 (39%) 和香港 (36%) 视为除中国大陆 (47%) 以外最感兴趣的家族办公室设立地，远高于瑞士 (8%)。居住方面，41% 的受访者选择新加坡作为除中国大陆以外最倾向的生活居住地，其次是欧洲 (33%)、美国 (33%) 和澳大利亚 / 新西兰 (23%)。



(请联系我们，获取完整版报告)