



**头豹**  
LeadLeo

# 2024年 头豹行业词条报告

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

Copyright © 2024 头豹

# 家族办公室：各类金融机构竞相涌入，行业逐步走向规范化 头豹词条报告系列



付淑芳 · 头豹分析师

2024-11-08 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：

金融业/资本市场服务

金融

## 词目录

<h3>行业定义</h3> <p>家族办公室（FO）行业主要服务于超高净值家族，致...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业分类</h3> <p>按照所有权分类，家族办公室可分为单一家族办公室...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业特征</h3> <p>家族办公室行业的主要特征有监管不足、投资内容多...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>发展历程</h3> <p>家族办公室行业目前已达到 <b>3个</b>阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3>产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业规模</h3> <p>家族办公室行业规模暂无评级报告</p> <p>AI访谈 SIZE数据</p>	<h3>政策梳理</h3> <p>家族办公室行业相关政策 <b>5篇</b></p> <p>AI访谈</p>	<h3>竞争格局</h3> <p>AI访谈 数据图表</p>

**摘要** 家族办公室行业服务于超高净值家族，涵盖财富规划、家族治理等多元化服务。在中国，该行业快速发展，但目前缺乏明确法律法规指导。市场需求旺盛，服务内容多元化，但存在供不应求或资源配置不均问题。人才门槛高，机构致力于保持员工行业先进知识水平和专业技能。近年来，行业市场规模有所波动，未来预计将持续增长。需求的多样化和精细化促使行业提升专业化能力，创新如虚拟家族办公室等新模式出现，推动行业进一步发展。

## 行业定义<sup>[1]</sup>

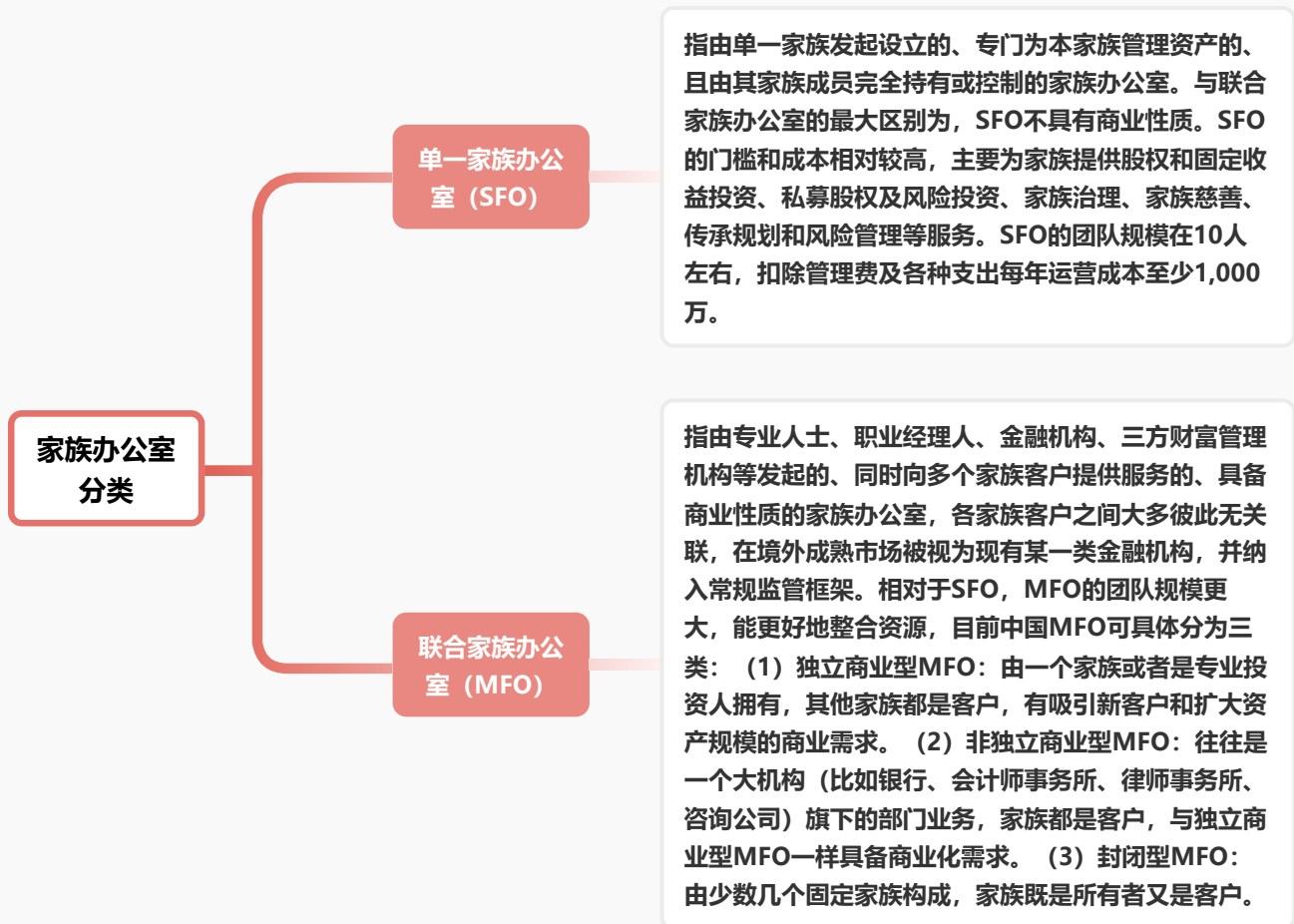
家族办公室（FO）行业主要服务于超高净值家族，致力于多维度的财富管理和家族服务，其目的在于家族财富的传承、风险管理和资本增值。根据胡润百富，这一行业的内核包含财富规划、家族治理、慈善事业管理，以及税法咨询和家族成员教育等专业咨询服务。家族办公室通过对金融资本、家族资本、人力资本和社会资本进行系统的治理和管理，发挥作用。

[1] 1: 知乎、德勤、胡润百富... 2: <https://zhuanlan.zhihu...> 3: <https://www2.deloitte...> 4: <https://new.qq.com/ra...> 5: <https://new.qq.com/ra...>

## 行业分类<sup>[2]</sup>

按照所有权分类，家族办公室可分为单一家族办公室和联合家族办公室。

### 家族办公室行业分类



[2] 1: <https://www.kwm.com> | 2: <https://mp.weixin.com> | 3: 胡润百富、香港科技大... | 4: <https://new.qq.com/ra...>  
5: <https://new.qq.com/ra...> | 6: <https://www.hurun.net...>

## 行业特征<sup>[3]</sup>

家族办公室行业的主要特征有监管不足、投资内容多元化、人才门槛高。

### 1 监管不足

中国家族办公室属于较新兴的行业领域，在中国内地开展业务时面临少有明确规范现状，尚未有专门的法律法规对其操作进行细致指导。这导致家族办公室在资产配置和家族财富管理时缺乏特定的风险控制标准，各机构对家族办公室的理解也存在偏差。业界对于如何在有效监管下落实准入和主体界定有着迫切的需求，当前存在的未被明确监管的业务操作为客户带来诸多潜在风险。这种监管模糊态势可能推动未来出台针对性强的监管法案，为业务发展和服务实施打下更加清晰的框架。

## 2 投资内容多元化

家族办公室现状显示其服务面向超高净值家庭，需求包含但不限于财富传承、风险管理和全球资源配置等方面。服务内容多元化，从财富传承到税法咨询等非金融服务范畴，应有尽有。特别是在中国式家族办公室中，“家族财富传承”已经成为其核心服务内容。值得注意的是随着客户需求日益增长，新的服务项目不断被添加到家族办公室的服务目录中。然而，市场上存在供不应求或资源分配不均，对资源整合提出挑战。

## 3 人才门槛高

针对人才选拔，家族办公室通常对专业背景及技能有极高要求，并期待候选人具备特定资格认证。虽然人才短缺是一个明显问题，但在职业教育和员工培训层面，机构仍致力于保持员工行业先进知识水平和专业技能。诸如财富规划等领域被视为拥有核心竞争力所必需的素养。吸引和保留高端人才的策略，如对高级理财顾问的雇用等同样重要，并需要权衡专业能力与理解家族价值之间的关系。

[3] 1: 德勤、胡润百富、复旦... 2: <https://www2.deloitte...> 3: <https://www.hurun.net...> 4: <https://new.qq.com/ra...>

## 发展历程<sup>[4]</sup>

家族办公室行业进入高速发展阶段。一方面，随着市场需求的上升，家族办公室产品和服务日益多样化和精细化，市场呈现爆发式增长，各类金融机构如银行、券商、信托机构等陆续开展家族办公室业务；另一方面，市场竞争加剧，行业趋于优化和标准化。

### 启动期 · 2012~2014

中国家族办公室市场开始启动，在2012年出现了中国最早的家族办公室群体，同年7月瑞士联合银行集团获准以外商独资法人银行身份在中国开展业务。随后，深圳出现了新兴家族办公室地点，不久后中国银行作为国内领先银行推出家族办公室业务。同在2012年，平安信托在发行了内地首只针对家庭的信托产品。到了2014年，中国已拥有接近200个活跃的家族办公室。

该阶段服务与产品逐渐多样化与专业化。金融机构如银行和信托公司开始适应市场需求，推出与家庭财富管理相关的服务和产品。家族办公室作为一种财富管理形式，在高净值个人及其家庭中受到关注，并发展出初步的市场趋势。

### 启动期 · 2015~2020

这一时期内部分中国企业家面临财富传承问题，因此对家族办公室需求加大。此外，泛华控股集团与普益集团合作推进“养老+财富+传承”服务链条可见市场对多元化服务需求上升。2020年福布斯中国和平安银行的调查反映了中国财富传承方面的问题及解决方向，即如何实现多代之间的传承成为关键议题。

随着认识的逐步加深和市场需求的上升，中国家族办公室行业在高速发展期迅速增长。产品和服务日益精细化，涉及财富管理、税务筹划、遗产规划等多项领域。此时期市场呈现爆炸性增长。

### 高速发展期 · 2021~2024

香港作为全球领先的FO枢纽城市知名度上升，在2023年香港政府发布政策促进其地位，并通过各项税务优惠政策吸引更多FO落户。同年5月18日国家金融监督管理总局揭牌式预示双峰监管时代来临)， “双柜台模式” 则方便国际投资者在香港进行投资活动。

市场竞争加剧和服务类型多元化，品质趋于优化与标准化。香港等地区通过政策引导和提供多元化服务网络支持，进一步巩固其作为全球FO枢纽城市的位置。而中国大陆正加速推进制定行业标准和行业监管政策。

- [4]
- |  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| 1: <a href="https://zhuanlan.z...">https://zhuanlan.z...</a>           | 2: <a href="https://m.21jingji.c...">https://m.21jingji.c...</a>      | 3: <a href="https://mp.weixin...">https://mp.weixin...</a>           | 4: <a href="https://mp.weixin...">https://mp.weixin...</a>          |
| 5: <a href="https://mp.weixin...">https://mp.weixin...</a>             | 6: 新家办研究、动点科技...  | 7: <a href="https://zhuanlan.zhihu...">https://zhuanlan.zhihu...</a> | 8: <a href="https://new.qq.com/ra...">https://new.qq.com/ra...</a>  |
| 9: <a href="https://finance.sina.co...">https://finance.sina.co...</a> | 10: <a href="https://finance.sina.c...">https://finance.sina.c...</a> | 11: <a href="https://m.21jingji.co...">https://m.21jingji.co...</a>  | 12: <a href="https://new.qq.com/r...">https://new.qq.com/r...</a>   |
| 13: <a href="https://www2.deloitt...">https://www2.deloitt...</a>      | 14: <a href="https://finance.sina.c...">https://finance.sina.c...</a> | 15: <a href="http://www.familyoffi...">http://www.familyoffi...</a>  | 16: <a href="https://www.saif.sjtu...">https://www.saif.sjtu...</a> |
| 17: <a href="https://zhuanlan.zhih...">https://zhuanlan.zhih...</a>    | 18: <a href="https://www.jiemian...">https://www.jiemian...</a>       | 19: <a href="https://www.jiemian...">https://www.jiemian...</a>      |   |

## 产业链分析<sup>[5]</sup>

[12]

产业链上游为金融市场上的各类金融资产，受经济影响大，会直接影响下游的财富；中游是家族办公室，为下游提供财富管理、传承等各类服务；下游为超高净值群体，包括超高净值个人和超高净值家族企业。<sup>[6]</sup>

家族办公室行业产业链主要有以下核心研究观点：<sup>[6]</sup>

## **市场上各类家族办公室众多，定位有较大差异，资产隔离和代际传承业务将成为未来行业主要竞争点。**

随着超高净值人群的增加及复杂环境下对于专业家庭式理财方案的需求加剧，中国家族办公室市场快速扩张，各类金融机构相继推出FO业务，且各具特色。例如，作为券商系家族办公室的中金环球家族办公室，坚持为民营企业家庭赋能；作为保险系的“宏远世家”FO，主要为高净值客户提供全方位的FO服务，并涵盖多元化专家团队提供的法律、税务咨询服务，以及海外医疗、留学等全球化增值服务。据2020年清华五道口调查显示，中国家族办公室成立的目的是现金分红和多元投资，但与创富和守富相比，传富的需求更为迫切。目前中国家族企业传承成功率较低，主要原因在于传承过程中70%-80%的资产仍然集中于企业（海外传承成功率高，且传承到后面，产业资产已实现隔离，管理的核心就变成管理金融资产，基金、股权等），因此，资产隔离和代际传承业务将成为未来行业主要竞争点。<sup>[6]</sup>

## **上 产业链上游**

### **生产制造端**

金融资产

### **上游厂商**

权益类

家族信托

对冲基金

[查看全部](#) ▾

### **产业链上游说明**

#### **私募/公募股权、股票、基金、债券等可配置资产种类丰富。**

中国金融市场上资产种类繁多，包括权益类资产、股权类资产、信托类资产、固定收益类资产、保险类资产等，家族办公室作为一家对超高净值家族资产负债表进行系统管理与治理的机构，可投资的上述所有类别的金融资产，因此如何合理配置资产成为家族办公室的重要议题。例如：（1）权益类资产主要为股票和基金，截至2024H1，中国A股上市企业共5,000多家，公募基金超1.2万只，是中国家族办公室最常使用的资产配置工具类型。（2）截至2024H1，中国金融市场上私募股权基金30,789只，规模超10万亿人民币；截至2023年末，中国信托资产余额近24万亿人民币，其中投向房地产的余额为9,739亿人民币，26家信托公司的财富管理服务信托（主要为家族信托和保险金信托）达6,694亿人民币。上述两类资产亦受到家族办公室的青睐。此外，除了中国内地的金融资产，中国家族办公室亦可投资境外资产、其他实物（如艺术品等）以实现保值增值等目标。

#### **股权和固定收益类是联合家族办公室为客户提供的主要产品和服务。**

根据香港科技大学的调查，联合家族办公室提供的最常见产品和服务大多与财务职能相关，主要包括股权和固定收益类投资（23%）、除私募股权、风险投资外的另类投资（16%）、家族信托（16%）和私募股权、风险投资（14%）。

## **中 产业链中游**

## 品牌端

家族办公室

## 中游厂商

[北京市瑞银律师事务所 >](#)

[西安伯凡企业管理咨询有限责任公司 >](#)

[京华世家私募基金管理（北京）有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

## 产业链中游说明

### 各类金融机构竞相涌入，市场参与者快速增加。

随着高净值人群的增加及复杂环境下对于专业家庭式理财方案的需求加剧，中国家族办公室市场快速扩张，各类金融机构相继推出FO业务，且各具特色。（1）**券商系**：目前，中金公司、中信证券、兴业证券、招商证券、广发证券、中信建投、银河证券等各家券商均推出FO相关服务，但服务的人群及定位存在较大差异。例如，中金公司于2019年推出环球家族办公室业务（GFO），坚持以极致专业为民营企业家庭赋能，主要服务范围包括投资银行、投资管理、咨询顾问及家族事务四大板块，截至2023年11月，GFO家族信托服务规模已突破2,00亿人民币；中信证券于2022年重点推出企业家族办公室整体解决方案，从现金服务拓展至股份服务、资产服务和风险管理服务，截至2023年11月，面向高净值客户配置的各类私募产品保有规模约1,800亿人民币；兴业证券家族财富办公室则专注于为超高净值客户服务，定位为“投行+私行型”，推出研究赋能、家办顾问、客户圈层及尊享增值四大类服务。（2）**保险系**：为拓展和留存高净值客户，保险机构通过与法税筹划、家族信托、高端教育咨询机构合作，形成了FO服务体系。例如，2014年中信保诚人寿推出高净值客户专属子品牌，旨在提供以财富保全、累积和传承为主的全面定制化保险金融服务；2017年中宏保险启动全新高净值产品和服务平台“宏远世家”FO，为高净值客户提供全方位的FO服务，并涵盖多元化专家团队提供的法律、税务咨询服务，以及海外医疗、留学等全球化增值服务，随后平安人寿、友邦人寿、中国人寿、阳光人寿、中国太保等各保险系FO成立。（3）**信托系**：例如，中融信托于2014年就组建了FO，团队成员主要由法律、税务、私行及资管等背景的专业人员组成，通过家族信托、家族投行、家族智库、家族慈善、家族艺术等五大服务板块，为超高净值客户解决家族财富管理与传承、家族事务管理、家族企业持续经营、家族风险管理方面的具体问题；光大信托于2018年推出FO服务，发展至2022年就已为上千家庭提供财富管理，设置了家庭治理、投融资咨询、法律咨询、税务咨询、后代教育、康养服务、家庭慈善七大服务板块。（4）**银行系**：例如，平安银行围绕超高净值客户“个人、家族、企业”需求，推出了中国国内首个顶级私行服务体系，打造以“家族宪章”作为核心的平安FO，该FO联合知名律师、文化专家等资源，构建了财富管理、健康管理、代际成长、慈善规划、法税筹划、企业智库六个领域的细分FO；建行FO推出“四位一体”服务体系，包括财富管理与传承、家族治理、企业持续经营和公益慈善四大服务。

### 行业监管不足，处在无序竞争状态。

虽然发展迅速，但中国家族办公室行业仍处在探索阶段，由于尚无系统标准的FO行业规则和入行门

槛，导致多家FO自身定位不清晰，对于FO的概念理解也并不明确，更是出现部分家族办公室暴雷现象，行业目前处在无序竞争状态。据粤港澳大湾区家办联合会和家办标准研究院调查显示，冠以“家族办公室”名号的各类机构达10,000万家，但真正持牌、符合注册流程的FO很少。按广东省地方金融风险监测防控中心数据显示，截至2023年7月末，中国已正式注册的FO仅有900多家。天眼查数据显示（2024年10月29日），以关键词“家族办公室”可搜索出4,450家企业，但在业的仅有2,371家，在业且注册资本在5,000万以上的仅有171家。目前，中国家族办公室市场也尚未形成明显垄断格局，市场份额分散，各金融机构、私人银行、信托公司及第三方财富管理机构等凭借各自的专业优势、资源积累和服务能力，在市场上获得一定认可。

## 下 产业链下游

### 渠道端及终端客户

超高净值群体及企业

#### 渠道端

超高净值群体

### 产业链下游说明

#### 市场需求大，且大多为企业主。

家族办公室主要服务超高净值群体，市场需求大。截至2023年1月1日，中国拥有600万人民币资产的家庭达514万户，其中拥有600万人民币可投资资产的家庭数量为185万户；拥有千万人民币资产的“高净值家庭”数量达208万户，其中拥有千万人民币可投资资产的“高净值家庭”数量为110万户；拥有亿元人民币资产的“超高净值家庭”数量达到13.3万户，其中拥有亿元人民币可投资资产的“超高净值家庭”数量达到8.0万户。而从高净值群体的构成看，千万人民币资产的“高净值家庭”中，企业主的占比为52%，企业资产占其所有资产的60%以上，拥有180万人民币的可投资资产；亿元人民币资产的“超高净值家庭”中，企业主占比达79%，企业资产占其所有资产的70%以上，拥有1,800万人民币的可投资资产，意味着企业主是中国家族办公室的重要客户。从区域分布来看，中国内地的“超高净值家庭”主要分布在北京（1.94万户）、上海（1.683万户）、深圳（0.57万户）和广州（0.46万户）四个一线城市，其次为杭州（0.355万户）、宁波（0.275万户）、天津（0.224万户）和苏州（0.2万户）等地。

#### 代际传承成为超高净值群体对家族办公室的重要诉求。

据清华五道口金融学院全球家族企业研究中心，中国家族办公室设立的主要驱动力是现金分红和多元投资，相比之下，超高净值群体更为关心的核心业务——资产隔离和财富代际传承业务占比较低。然而，与创富和守富相比，传富在年龄普遍接近或超过60岁的第一代创业者眼中更为迫切。数据显示，目前中国家族企业只有不到30%传承成功进入第二代，不到10%能进入第三代，进入第四代的只有大



约4%，这与其传承过程中70%-80%的资产仍然集中于企业当中有很大关系，海外很多大家族企业已经经历了很多代，这得益于它们传承到后面，产业资产已经都卖掉了，管理的核心变成管理金融资产，基金、股权等。换言之，资产隔离和代际传承需成为中国家族办公室的核心业务之一。

- [5] 1: <https://www.21jingji.c...> 2: <https://new.qq.com/ra...> 3: <https://www.thepaper...> 4: <https://new.qq.com/ra...>  
5: <https://www.mordorin...> 6: <https://zhuanlan.zhihu...> 7: <https://wealthplus.org...>
- [6] 1: <https://www.stcn.c...> 2: 证券时报、清华五道口...
- [7] 1: <https://cn.ceibs.ed...> 2: 21世纪经济报道、清华...
- [8] 1: <https://www.21jin...> 2: 胡润百富、Wind、南方...
- [9] 1: 香港科技大学
- [10] 1: <https://m.21jingji.c...> 2: <https://www.stcn.c...> 3: <https://baijiahao.b...> 4: <https://mp.weixin...>  
5: <https://www.sohu...> 6: <https://k.sina.com...> 7: <http://www.xinhua...> 8: <https://zritc.com/z...>  
9: 21世纪经济报道、证券...
- [11] 1: <https://www.hurun...> 2: 胡润百富
- [12] 1: 河南财政金融学院

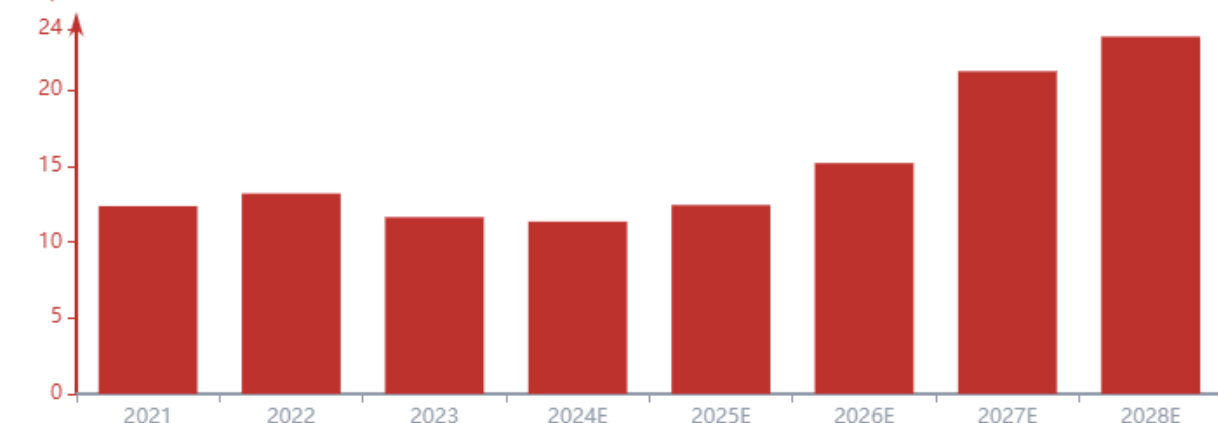
## 行业规模

### 家族办公室行业潜在规模

家族办公室行业规模（潜在规模）

家族办公室行业潜在规模

万亿/人民币元



2021年—2023年，家族办公室行业市场规模由12.35万亿人民币元回落至11.62万亿人民币元，期间年复合增长率-2.99%。预计2024年—2028年，家族办公室行业市场规模由11.33万亿人民币元增长至23.50万亿人民币元，期间年复合增长率20.01%。<sup>[14]</sup>

家族办公室行业市场规模历史变化的原因如下：<sup>[14]</sup>

### **财富的积累及财富传承的需求带动了行业的发展。**

随着经济增长，不少家庭积累了大量的财富，截至2023年1月1日，中国拥有600万元人民币资产的富裕家庭达514万户，其中亿元人民币以上资产的超高净值家庭达13.3万户，富裕家庭总财富为158万亿元，是2022年中国GDP的1.3倍。上述这些富裕家庭，尤其是超高净值家庭急需专业人士为其管理财富，且部分一代创业者逐渐步入退休年龄，开始考虑如何将财富有效地传承给下一代，这不仅涉及到财富规划，还包括教育、价值观和企业文化的传承，从而促进了家族办公室的兴起。2010年起，一方面，传统金融机构如银行、券商、信托公司纷纷进军家族办公室行业，如工商银行私人银行于2016年正式启动家族财富管理业务，依托工商银行集团整体的服务优势，打通金融、法律、税务、家族传承、子女教育等全球顶尖资源，根据客户在财富传承、融资需求和惠普公益等方面的需求，提供一揽子的家族财富管理解决方案。2024年6月，其“企业家加油站（为企业和企业家提供高质量金融服务）”突破1,200家，并推出“股票型家族信托”，旨在进一步发展家族办公室业务；平安银行私人银行于2019年正式将家族传承服务升级为全面的家族办公室服务，针对超高净值家庭提供六个领域细分家族办公室，全面覆盖家庭传承客群全生命周期的重点需求，目前家族办公室管理资产规模已超1,000亿元人民币；另一方面，部分曾在私人银行、信托公司、律师事务所等金融机构工作的专业人士联合创办了独立家族办公室，如京华世家、至圆家族办公室、新财道等。<sup>[14]</sup>

家族办公室行业市场规模未来变化的原因主要包括：<sup>[14]</sup>

### **需求的多样化和精细化促使行业参与者专业化能力提升。**

一方面，由于经济形势不稳定，又涉及多种类型的资产（如房地产、私募股权等），财富管理变得愈发复杂，超高净值家庭希望得到量身定制的服务，而不仅仅是标准化的产品，家族办公室需根据每个家庭的具体情况提供个性化的资产管理、遗产规划、慈善事业支持等服务，因此家族办公室急需寻求外部人才以满足超高净值群体的多样化和精细化要求，尤其是高管团队。调查显示，超4成的家族办公室计划在2024年招聘更多专业外部人员，3成以上的家族办公室将在完成代际传承后由外部专业人士运营控制家族办公室。另一方面，在巨大市场潜力的驱动下，行业也在持续创新，如虚拟家族办公室的出现，即利用先进技术平台（如财富管理软件、客户关系管理系统、安全通信平台等）和外包专业人员为超高净值群体提供个性化的财富管理，虚拟家族办公室消除了对实体办公室和全职员工的需求，可以以更低的管理费用运营，从而使更广泛的家庭享受高质量的家族办公室服务。<sup>[14]</sup>

[13] 1: <https://www.hurun...>

2: <https://www.icbc.c...>

3: <https://bank.pinga...>

4: 胡润百富、公司官网、...

## 政策梳理<sup>[15]</sup>

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》	央行等	2018-04	5
政策内容	为规范金融机构资产管理业务，统一同类资产管理产品监管标准，有效防控金融风险，引导社会资金流向实体经济，更好地支持经济结构调整和转型升级。			
政策解读	引导金融机构规范发展资产管理业务，重点针对资产管理业务的多层嵌套、杠杆不清、套利严重、投机频繁等问题，设定统一的标准规制，同时对金融创新坚持趋利避害、一分为二，留出发展空间。家族办公室主要为高净值群体提供资产管理服务，该政策有利于规范家族办公室行业发展。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于规范信托公司信托业务分类的通知》	中国银保监会	2023-03	5
政策内容	为促进信托业务回归本源、规范发展，切实防范风险，更高效服务实体经济发展和满足人民美好生活需要。			
政策解读	信托公司和信托产品作为家族办公室的重要组成者和资产配置中的重要组成部分，信托行业规范发展有利于推进家族办公室的规范化。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《全国家族财富管理办公室规范化发展研讨会》	中国投资协会、中国银行期货有限公司牵头组织	2023-07	5
政策内容	一方面是为落实中共中央、国务院《关于促进民营经济发展壮大的意见》，让民营企业放心、安心发展企业，创造财富；另一方面是解决好当前国内关于家族办公室的相关法律、法规与监管制度体系缺失，导致市场乱象不断，服务质量参差不齐，给投资者和家族企业带来重大风险等问题。			

<b>政策解读</b>	家族财富管理行业规范化发展，对于促进民营经济的健康发展和社会进步具有重要意义，是当前中国家族办公室行业的重要议题。
<b>政策性质</b>	规范类政策

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《家族办公室企业风险分析报告》	广东省地方金融风险监测防控中心	2023-07	5
<b>政策内容</b>	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”。			
<b>政策解读</b>	针对部分家族办公室企业存在风险的情况，防控中心在上述《报告》中提出建议完善家族办公室监管体系；参考财富管理企业清理整顿工作的要求，对家族办公室企业进行初步筛查、摸清底数，确保风险有序分类化解。			
<b>政策性质</b>	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《全国家族财富管理办公室规范化发展研讨会》	中国投资协会金融业资产管理专业委员会牵头组织	2023-10	5
<b>政策内容</b>	聚焦《中国家族办公室发展政策研究》与《中国家族办公室业务基本标准研究》两个研究课题的大纲，根据国家发展战略要求，结合新时代家办行业发展现状和趋势，共同探讨家办行业规范化发展之路。			
<b>政策解读</b>	目前中国家办行业正面临行业规范化发展的困境及不断涌现的机遇和挑战，制定系统化法规、统一的管理体系及行业规范标准等至关重要。			
<b>政策性质</b>	规范类政策			

[15] 1: <https://m.21jingji.c...> | 2: <http://guoqing.chi...> | 3: <https://finance.sin...> | 4: <https://www.gov.c...> | 5: 21财经、中国网、中国...

## 竞争格局

中国家族办公室市场尚在发展早期，未形成明显的垄断格局，市场份额分散。<sup>[17]</sup>

银行系有工商银行家族办公室、农业银行家族办公室、中国银行家族办公室、建设银行家族办公室等，私行资产规模均超2万亿；其他联合家族办公室代表企业有京华世家、新财道等，均有金融专业人士创办，提供丰富的服务。<sup>[17]</sup>

家族办公室行业竞争格局的形成主要包括以下原因：<sup>[17]</sup>

### **部分金融机构凭借资金实力、专业优势、资源积累和服务能力等获得市场认可。**

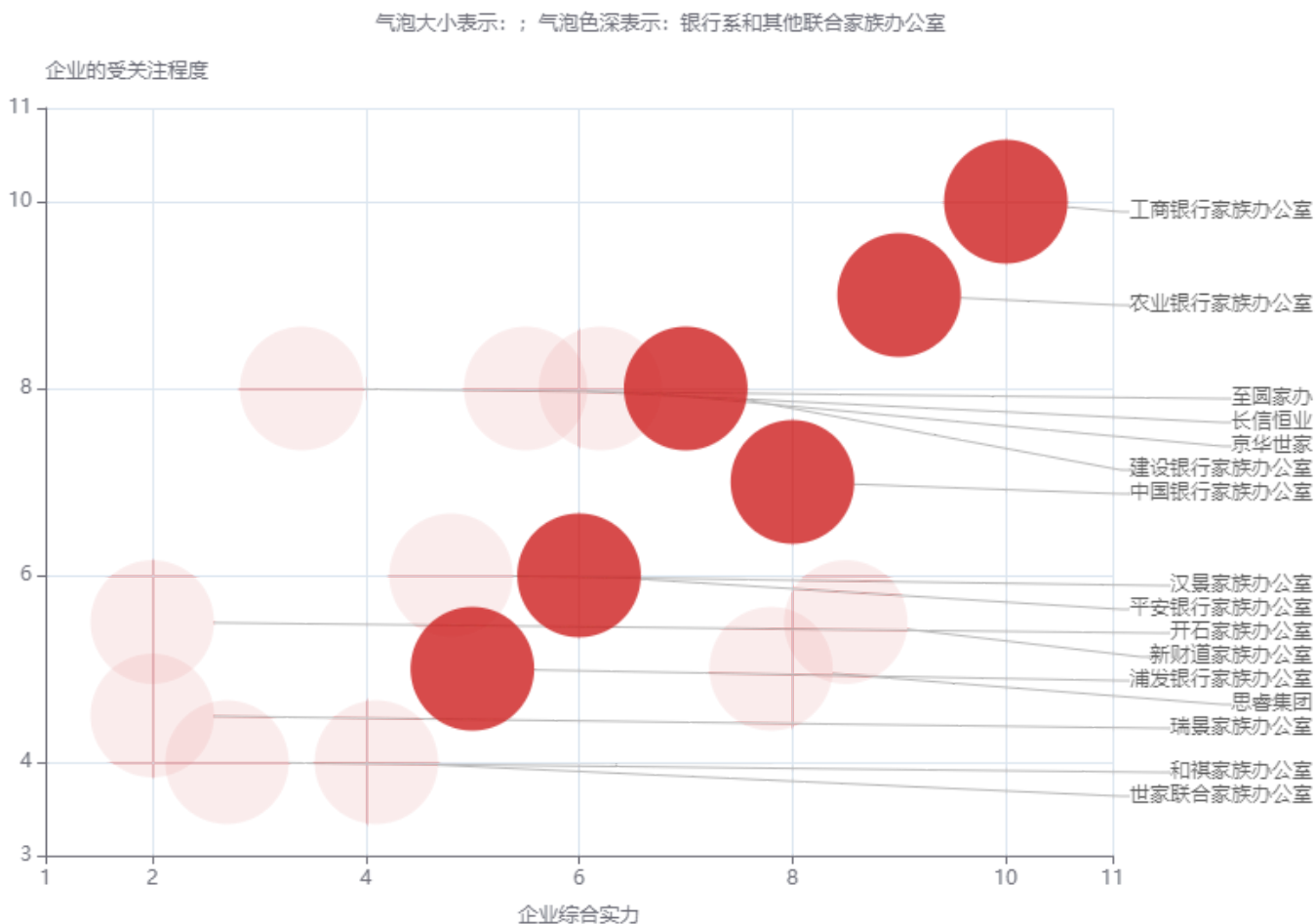
中国家族办公室行业整体处在初级阶段，随着需求的增长，各类机构陆续开展家族办公室业务，但尚未形成明显的竞争格局，部分知名金融机构凭借资金实力、专业优势等获得市场一定认可。设立家族办公室的机构主要包括传统金融机构下属的家族办公室（如银行、信托公司、券商、保险机构等）和独立的家族办公室（即除了传统金融机构外，其他由专业人士成立的家族办公室）两类。据福布斯中国和平安银行2020年数据调查显示，除了单一家族办公室外（占比约33%），商业银行提供的一体化家族办公室服务是中国家族办公室最主要的形式，占比约为28%，其次为除了银行系外其他联合家族办公室，占比约为22%。（1）商业银行提供的一体化家族办公室服务：家族信托业务和私人银行业务的开展、强大的资金实力和服务能力使得商业银行开展的家族办公室业务在该行业占据重要地位。截至2024年上半年，各大银行私人银行客户数量和管理资产规模呈现双增态势。其中工商银行私人银行客户达29.6万户，管理资产3.41万亿元人民币，领跑同行，且其“企业家加油站（为企业和企业家提供高质量金融服务）”突破1,200家，并推出“股票型家族信托”，强调稳步推进家庭服务信托综合顾问业务发展；农业银行私人银行客户数24.75万户，管理资产2.85万亿元人民币，家族信托规模新增超200亿元人民币，新拓近万家私行企业家客户；建设银行私人银行客户数23.54万户，管理资产2.70万亿元人民币，家族信托顾问业务管理规模1,158.02亿元人民币，并强调丰富家族信托顾问服务内涵，扩大保险金信托顾问、家族办公室等服务覆盖；平安银行私人银行客户为19.35万户，管理资产1.94万亿元人民币，家族办公室客户受托管理资产规模超1,000亿元人民币。家族信托、家族办公室因能更好地满足高净值人群的金融需求，成为各商业银行的“必争之地”。（2）除了银行系外，还有其他独立联合家族办公室，如京华世家，2016年由多为中国私人银行与家族办公室专业人士创办，是一家融合全球视野与本土智慧的联合家族办公室，为客户提供财富管理、资产配置、家族信托及不动产投资筹划、法律税务筹划等其他综合服务；新财道，2015年由周小明博士（《信托法》起草人）联合中国资产金融、法律、信托专家创办，且由中航信托作为战略股东，公司定位于“家族财富管理系统解决方案的集成服务商”，旨在为超高净值人士设计并协助执行个性化、专业化和系统化的家族财富管理解决方案。得益于创始人的行业经验、资源积累等，上述独立联合家族办公室也获得市场一定认可。<sup>[17]</sup>

家族办公室行业竞争格局的变化主要有以下几方面原因：<sup>[17]</sup>

### **行业走向规范化，市场集中度有望提升。**

家族办公室行业发展迅速，单一家族办公室增加，银行陆续开展的家族办公室服务，私人银行客户数量和管理资产规模呈现双增态势，但也频繁出现诸如恒天财富、海银财富等第三方财富机构开展家族办公室业务暴雷的现象。由于缺乏行业准则，对家族办公室的定义不清晰，市场正处在无序竞争的状态，也并未出现明显的龙头企业。2023年以来，中国投资协会、广东省地方金融风险监测防控中心等各官方机构均提到要规范发展家族办公室业务。例如：2023年10月的全国家族财富管理办公室规范化发展研讨会上，中国投资协会负责人围绕《中国家族办公室发展政策研究》和《中国家族办公室业务基本标准研究》两大主题展开，表示希望通过文献研究、调

研访谈、实践研究等方式探寻适合中国家族办公室发展的标准化、规范化道路。未来，随着相关政策的制定，行业逐步走向规范化，机构优胜劣汰，有望出现领跑企业。<sup>[17]</sup>



## 上市公司速览

- [16] 1: <https://www.sohu...> | 2: <https://www.21jin...> | 3: 财富管理、福布斯中国...
- [17] 1: <http://guoqing.chi...> | 2: <https://m.21jingji.c...> | 3: 中国网、21财经
- [18] 1: <https://www.tiany...> | 2: <https://www.21jin...> | 3: 21世纪财经报道
- [19] 1: <https://www.icbc.c...> | 2: 公司官网
- [20] 1: <https://www.icbc.c...> | 2: 企查查

## 企业分析

### 1 中国工商银行股份有限公司【601398】

#### · 公司信息

企业状态	存续	注册资本	35640625.7089万人民币
企业总部	北京市	行业	货币金融服务
法人	廖林	统一社会信用代码	91100000100003962T
企业类型	股份有限公司(上市、国有控股)	成立时间	1985-11-22
品牌名称	中国工商银行股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	办理人民币存款、贷款；同业拆借业务；国内外结算；办理票据承兑、贴现、转贴现；各类... <a href="#">查看更多</a>		

#### 财务数据分析

财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
资产负债率(%)	91.8931	91.7921	91.7926	91.5346	91.0593	91.2745	90.6877	91.1289	91.5507	-
营业总收入同比增长(%)	5.8818	-3.1185	7.488	6.5089	10.5164	3.184	6.8086	-2.6277	-3.7299	-
归属净利润同比增长(%)	0.4786	0.4034	2.8032	4.0647	4.8872	1.1793	10.2663	3.4866	0.7922	-
每股经营现金流(元)	3.1755	0.6712	2.1629	2.0318	1.9487	4.3703	1.0126	3.9412	3.9758	-
摊薄总资产收益率(%)	1.2972	1.2044	1.1447	1.1108	1.0841	1.0013	1.0223	0.9656	0.8662	-
营业总收入滚动环比增长(%)	2.7514	-1.2411	9.853	3.7605	2.0561	-0.122	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-25.844	-25.0612	-22.8003	-27.2892	-28.0432	8.7076	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	17.1	15.24	14.35	13.79	13.05	11.95	12.15	11.43	10.66	-
基本每股收益(元)	0.77	0.77	0.79	0.82	0.86	0.86	0.95	0.97	0.98	0.24
净利率(%)	39.8081	41.2945	39.5664	38.6052	36.6434	35.9916	37.1479	39.3292	43.3079	-
总资产周转率(次)	0.0326	0.0292	0.0289	0.0288	0.0296	0.0278	0.0275	0.0246	0.02	-
归属净利润滚动环比增长(%)	-23.8796	-23.5866	-22.6041	-26.6919	-27.7736	9.1957	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.4264	0.4265	0.4263	0.4264	0.4182	0.4168	0.4169	0.4157	0.4157	-
营业总收入(元)	6976.47 亿	6758.91 亿	7265.02 亿	7737.89 亿	8551.64 亿	8826.65 亿	9427.62 亿	9179.89 亿	8430.70 亿	2198.43 亿
每股未分配利润(元)	2.1941	2.6393	3.0795	3.3856	3.8398	4.2383	4.5472	4.9593	5.3648	-

稀释每股收益 (元)	0.77	0.77	0.79	0.82	0.86	0.86	0.95	0.97	0.98	0.24
归属净利润(元)	2771.31 亿	2782.49 亿	2860.49 亿	2976.76 亿	3122.24 亿	3159.06 亿	3483.38 亿	3604.83 亿	3639.93 亿	876.53亿
扣非每股收益 (元)	0.76	0.76	0.78	0.82	0.86	0.86	0.94	0.96	0.97	-
经营现金流/营 业收入	3.1755	0.6712	2.1629	2.0318	1.9487	4.3703	1.0126	3.9412	3.9758	-

## 法律声明

**权利归属：**头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创：**头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用：**未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

**合作维权：**头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性：**以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。



## ■ 商务合作 Business Cooperation



### 会员账号

阅读全部原创报告和百万数据



### 定制报告/词条

募投可研、尽调、IRPR等咨询服务



### 白皮书

全局观的产业深度研究,定制行业/公司的第一本白皮书



### 招股书引用

内容授权商用、上市/二级市场数据引用



### 市场地位确认

助力企业价值提升及品牌影响力宣传



### 云实习课程

行业研究实战课堂,丰富简历履历

# 头豹研究院

咨询/合作网址: [www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)

电话: 李先生 18916233114

郑女士 18998861893

地址: 深圳市南山区华润置地大厦E座4105



头豹  
LeadLeo

# 诚邀企业 共建词条报告

- 企业IPO上市招股书
- 企业市占率材料申报
- 企业融资BP引用
- 上市公司市值管理
- 企业市场地位确认证书
- 企业品牌宣传 PR/IR

# 词

