

J.P.Morgan

PRIVATE BANK

# 家族領袖 訪談錄

與全球最富裕家族的對話



# 家族領袖 訪談錄

與全球最富裕家族的對話

J.P. Morgan



## 對於建立了恒久財富的家族而言，面臨的挑戰往往不僅在於如何管理財富，更在於如何帶著明確的願景實現某種使命。

如何將價值觀轉化為行動？如何以富有意義的方式引導下一代參與其中？如何確保財富不僅是為了留存，更是為了實現某種使命？

我們即將發布的第三份《家族領袖訪談錄》(原名為《盡責管理與目標》)，再次直接取材於與全球一些最富裕、最具影響力的家族之間的對話。本報告匯集了111場深度訪談的真知灼見，以家族成員的原話呈現研究結果，可作為涵蓋多項主題的參考資源。這些觀點不僅突顯了相關策略，更揭示了其背後的思考：引導決策的價值觀與視角、從成功與挫折中汲取的教訓，以及各家族處理財務、個人和慈善優先事項的獨特見解。

摩根大通深感榮幸能夠擁有機會接觸這些尊貴客戶，其中許多家族我們已服務了數代。他們的感悟讓我們難得一窺這些家族如何管理財富並創造持久的影響力。他們的見識、開放與坦誠，提供了既具務實性又極具啟發性的見解。

我們衷心感謝每一位慷慨投入時間並分享獨特見解的家族成員。

接下來的執行摘要將對報告的研究結果進行簡要概述。如欲了解任何特定主題的更多資訊，請聯繫您的摩根大通團隊。



歐朵思  
(Mary Callahan Erdoes)  
資產及財富管理部  
行政總裁



高翰文  
(Andrew L. Cohen)  
全球私人銀行  
執行主席



David Frame  
全球私人銀行  
行政總裁



Adam Tejpaul  
國際私人銀行  
行政總裁



## 「掙多少錢並不重要， 重要的是你成就了多少人。」

我們的2025年《家族領袖訪談錄》報告匯集了摩根大通23 Wall團隊與全球一些最富有家族的深度對話。它為外界提供了一個窗口，去洞察這些家族的生活方式及思維，並揭示了持久的成功絕不僅僅建立在金融資本之上。

在本報告中，我們探討了這些家族如何管理他們的財富、企業、回饋社區以及傳承後代。我們與億萬富豪級別的家族領袖進行了為期一小時的深度保密訪談，重點關注其投資、家族治理及慈善事業。此項研究涵蓋了來自28個國家的111位億萬富豪領袖，其淨資產總額超過5,000億美元，橫跨15個以上的行業。

訪談工作始於2025年3月，於2025年8月圓滿結束。每次對話持續約一小時，採用討論形式而非傳統的問卷調查。這使我們能夠對每個家族獲得更深層次、更個性化的了解，既突顯了共同的特徵，也揭示了關鍵的差異。所有回答均經過匿名化處理，以確保受訪者的坦誠並保障其私密性。

這項研究旨在成為一份實用的參考資源，同時也是透視頂級家族的窗口。它為其他家族領袖在投資、治理和慈善方面的具體實踐，提供了寶貴的同行參考背景。同時，報告強調了最佳實踐、挑戰以及經驗教訓，為讀者提供了可借鑒的見解，助其更好地進行自身的財富管理。

### 關於數據的關鍵說明

本報告呈現的數據反映了對話中自然提及的趨勢話題，而非對每位受訪領袖觀點的全面呈現。如果討論中未提及某個主題，則相關訪談不會納入該主題的統計之中。這並不一定意味着該話題與該家族無關，而可能只是在特定的對話中未被提及。提供數據是為了輔助補充最常提到的若干主題，但可能無法完全體現某些觀點的普遍程度。我們還加入了額外的引述與案例，以便為所討論的主題提供更全面的視角。



# 1 私募投資動能： 加碼投入， 而非退縮

家族領袖們不再滿足於僅僅作為被動的資金提供者 — 他們正成為私募市場中積極的構建者。僅在2025年，我們客戶對私募投資的配置比例就比去年同期翻了一倍以上<sup>1</sup>，這些資金幫助了那些正在重塑世界的公司。在受訪的家族領袖中，表示增加風險敞口的人數是減少人數的兩倍。近70%的家族領袖(高於2022年的43%)更傾向於通過公司治理機制、營運監督或董事會席位來發揮積極作用，這標誌著一個親力親為施加影響的新時代。由於73%的家族領袖仍在經營最初的家族企業，他們正利用其創業基因和行業專長來塑造、而不僅僅是資助那些開創未來的公司。

「我固然希望我們是擁有非凡遠見的頂尖人才，但投資決策過程其實是結合投資架構、分析和對未來趨勢的敏銳感知。而這一切很大程度上源於人際網絡、交流和經驗積累。」

70%

的家族領袖傾向於在私募投資中扮演積極角色，顯著高於2022年的43%

<sup>1</sup> 摩根大通，Morgan Private Capital團隊，數據截至2025年10月

# 2 特殊資產的崛起： 不僅是身份 的象徵

特殊資產(如職業運動隊)曾被視為一種榮譽的象徵，如今已轉變為嚴肅的投資機會。在受訪的家族領袖中，20%的人目前擁有職業運動隊的控股權(高於2022年的6%)，超過三分之一的人正在投資體育場館和球隊，相比之下，傳統的收藏品投資(如藝術品和名車)則顯得稍遜一籌。鑑於美國和歐洲職業球隊的估值攀升至約4,000億美元<sup>2</sup>，且過去五年中體育領域的併購和投資總額增長了八倍<sup>3</sup>，這一資產類別已超越了單純的粉絲情懷。對於許多家族領袖而言，這類所有權不僅具有戰略意義，也承載着情感價值——將家族凝聚及世代傳承等要素融合。



20%  
的家族領袖擁有運動隊的控股權

「體育已從富有階層的業餘愛好演變為一項極其嚴肅的業務。」

<sup>2</sup> 摩根大通，2025年10月

<sup>3</sup> 摩根大通私人銀行《2025年全球市場展望》團隊



# 3

在實踐中鑄就韌性：

## 全球家族如何 應對全球挑戰

在當今的環境下，政治局勢對市場的影響已不亞於基本面因素。56%的家族領袖指出，地緣政治緊張局勢已成為當前環境下的首要風險。參與訪談的家族領袖來自28個國家／地區以及15個行業，在個人層面及專業領域均具有深遠的影響力。作為足跡踏遍全球多地的家族，其旗下亦多為跨國企業，因而無一不面臨着政策、經濟和地緣政治等多重因素相互交織的影響。然而，他們選擇以務實的態度應對挑戰，而非被動跟從：分散投資風險、鞏固自身業務，並借助機構級專長來解讀政策轉變。在當今政治極化加劇經濟周期波動的時代，適應能力已然成為一種韌性力量。

56%  
的家族領袖指出，地緣政治緊張局勢已成為當前環境下的首要風險

「過去十年間，政治局勢風雲變幻。這也彰顯出分散投資、  
不將所有雞蛋都放在一個籃子裡的重要性。」



# 4 從風潮到常態： 將人工智能 轉化為日常優勢

在全球最富裕家族領袖群體中，人工智能技術已從理論走向實際應用。近80%的受訪家族領袖表示已在個人生活中使用人工智能，69%的受訪者已將這項技術用於企業經營，全面涵蓋研究、規劃、法律分析和戰略制定等諸多領域。對有些受訪者而言，人工智能是提升效率和獲取洞見的強大工具；其他一些受訪者則對人工智能的發展速度和規模化應用可能產生的長期影響，以及由此導致的人際關係疏離等後果感到疑慮。更廣泛來看，市場對直接投資於人工智能機會的意願已顯著增強，摩根私募資本業務對人工智能交易的承諾出資比例已從2022年的3%躍升至2024年的30%<sup>4</sup>。無論是審慎觀望還是充滿期待，如今人們均普遍認同：人工智能不再是可選項，而是保持領先的必備條件。

79%  
的受訪家族領袖在  
個人生活中使用人  
工智能

「科技改變了世界，而人工智能正在掀起新一輪變革。」

<sup>4</sup> 摩根大通、摩根私募資本團隊，數據截至2025年10月



# 5 家族領導力量的演變： 使命的 力量

近四分之三的家族領袖是家族企業的創始人，或者至今仍在其中擔任領導角色，大多數家族領袖屬於第一代或第二代領袖。然而，他們的關注重點早已超越經營業務，而是延伸至建立世代傳承的使命感、凝聚力以及責任感。許多家族領袖很早就鼓勵新興世代參與家族事務，將企業和慈善事業作為學習經驗和培養領導力的平台。超過70%的家族領袖已設立專門的慈善資金，將捐贈視為履行家族治理責任和踐行家族價值觀的重要途徑。教育、醫療保健和社區發展仍是最受關注的慈善領域，這與2022年的調查結果一致，表明人們堅信，影響力的塑造如同領導力一樣，始於家族力量，繼而世代恆久傳承。

超過  
70%  
的家族領袖表示設有正式人員或團隊負責監督慈善事務

「我的父親把自己101%的時間都用於創造財富，  
而非行善贈與。我的看法則略有不同。」



訪談人數  
**111**位

區域分布



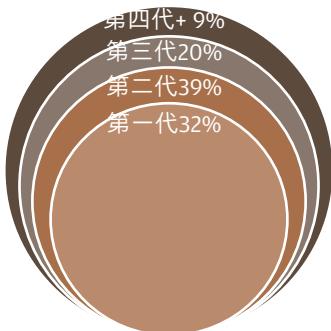
**44**  
北美  
**30**

歐洲、中  
東和非洲

**28**  
拉丁美洲

**9**  
亞太區

世代分布



國家／地區分布



**28** 覆蓋國家／  
地區

受訪者資產淨值

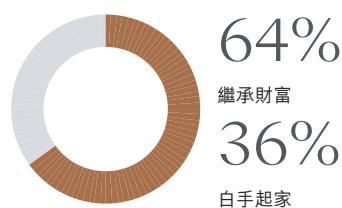
**>\$5,000億**  
美元(總額)

**\$50億**  
美元(平均值)

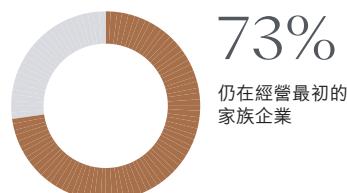
財富來源

行業

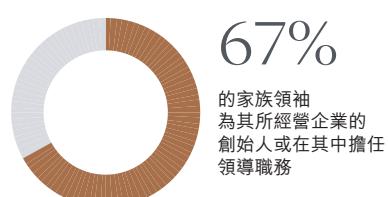
財富積累



家族企業



領導角色



職業運動隊的控股權





## 財富來源

行業	家族領袖數量
金融服務	25
房地產	16
消費和零售	14
多元化業務	12
醫療保健	7
科技	7
能源	6
製造業與工業	6
餐飲	5
體育	4
運輸和物流	4
金屬及採礦	2
航空航天與國防	1
博彩和賭場	1
媒體和通訊	1

## 重要資訊

本文件僅供一般說明之用，可能告知您JPMorgan Chase & Co.（「摩根大通」）旗下的私人銀行業務提供的若干產品及服務。文中所述產品及服務，以及有關費用、收費及利率均可根據適用的賬戶協議而可能有變，並可視乎不同地域分布而有所不同。所有產品和服務不一定可在所有地區提供。如果您是殘障人士並需取得額外支持以查閱本文件，請聯繫您的摩根大通團隊或向我們發送電郵尋求協助（電郵地址：[accessibility.support@jpmorgan.com](mailto:accessibility.support@jpmorgan.com)）。**請參閱所有重要資訊**。

### 一般風險及考慮因素

本文件討論的觀點、策略或產品未必適合所有客戶，可能面臨投資風險。**投資者可能損失本金，過往表現並非未來表現的可靠指標**。資產配置／多元化不保證錄得盈利或免招損失。本文件所提供的資料不擬作為作出投資決定的唯一依據。投資者務須審慎考慮本文件討論的有關服務、產品、資產類別（例如股票、固定收益、另類投資或大宗商品等）或策略是否適合其個人需要，並須於作出投資決定前考慮與投資服務、產品或策略有關的目標、風險、費用及支出。請與您的摩根大通團隊聯絡以索取這些資料及其他更詳細資訊，當中包括您的目標／情況的討論。

### 非依賴性

本公司相信，本文件載列的資料均屬可靠；然而，摩根大通不會就本文件的準確性、可靠性或完整性作出保證，或者就使用本文件的全部或部分內容引致的任何損失和損害（無論直接或間接）承擔任何責任。我們不會就本文件的任何計算、圖譜、表格、圖表或評論作出陳述或保證，本文件的計算、圖譜、表格、圖表或評論僅供說明／參考用途。本文件表達的觀點、意見、預測及投資策略，均為本公司按目前市場狀況作出的判斷；如有更改，恕不另行通知。摩根大通概無責任於有關資料更改時更新本文件的資料。本文件表達的觀點、意見、預測及投資策略可能與摩根大通的其他領域、就其他目的或其他內容所表達的觀點不同。**本文件不應視為研究報告看待**。任何預測的表現和風險僅以引述的模擬例子為基礎，且實際表現及風險將取決於具體情況。前瞻性的陳述不應視為對未來事件的保證或預測。

本文件的所有內容不構成任何對您或對第三方的謹慎責任或與您或與第三方的諮詢關係。本文件的內容不構成摩根大通及／或其代表或僱員的要約、邀約、建議或諮詢（不論財務、會計、法律、稅務或其他方面），不論內容是否按照您的要求提供。摩根大通及其關聯公司與僱員不提供稅務、法律或會計意見。您應在作出任何財務交易前諮詢您的獨立稅務、法律或會計顧問。

### 關於您的投資及潛在利益衝突

在摩根大通銀行或其任何附屬機構（合稱「摩根大通」）管理客戶投資組合的活動中，每當其有實際或被認為的經濟或其他動機按有利於摩根大通的方式行事時，就可能產生利益衝突。例如，下列情況下可能發生利益衝突（如果您的賬戶允許該等活動）：(1)摩根大通投資於摩根大通銀行或摩根大通投資管理有限公司等附屬機構發行或管理的共同基金、結構性產品、單獨管理賬戶或對沖基金等投資產品時；(2)摩根大通旗下實體從摩根大通證券有限責任公司或摩根大通結算公司等附屬機構獲取交易執行、交易結算等服務時；(3)摩根大通由於為客戶賬戶購買投資產品而收取付款時；或者(4)摩根大通針對就客戶投資組合買入的投資產品所提供的服務（服務包括股東服務、記錄或託管等等）收取付款時。摩根大通與其他客戶的關係或當摩根大通為其自身行事時，也有可能引起其他衝突。

投資策略是從摩根大通及業內第三方資產管理人處挑選的，它們必須經過我們的管理人研究團隊的審批流程。為了實現投資組合的投資目標，我們的投資組合建構團隊從這些策略中挑選那些我們認為最適合我們的資產配置目標和前瞻性觀點的策略。

一般來說，我們優先選擇摩根大通管理的策略。以現金和優質固定收益等策略為例，在遵守適用法律及受制於賬戶具體考慮事項的前提下，我們預計由摩根大通管理的策略佔比較高（事實上可高達百分之百）。

雖然我們的內部管理策略通常高度符合我們的前瞻性觀點，以及我們對同一機構的投資流程、風險和合規理念的熟悉，但是值得注意的是，當內部管理的策略被納入組合時，摩根大通集團收到的整體費用會更高。因此，對於若干投資組合我們提供不包括摩根大通管理的策略的選擇（除現金及流動性產品外）。

Six Circles基金是一隻由摩根大通管理並於美國註冊成立的共同基金，由第三方擔任分層顧問。儘管被視為內部管理策略，但摩根大通不保留基金管理費或其他基金服務費。

### 法律實體、品牌及監管資訊

在美國，銀行存款賬戶及相關服務（例如支票、儲蓄及銀行貸款）乃由**摩根大通銀行（JPMorgan Chase Bank, N.A.）**提供。摩根大通銀行是美國聯邦存款保險公司的成員。

在美國，投資產品（可能包括銀行管理賬戶及託管）乃由**摩根大通銀行（JPMorgan Chase Bank, N.A.）**及其關聯公司（合稱「摩根大通銀行」）作為其一部分信託及委託服務而提供。其他投資產品及服務（例如證券經紀及諮詢賬戶）乃由**摩根大通證券（J.P. Morgan Securities LLC）**（「摩根大通證券」）提供。摩根大通證券是金融業監管局和證券投資者保護公司的成員。保險產品是透過Chase Insurance Agency, Inc.（「CIA」）支付。CIA乃一家持牌保險機構，以Chase Insurance Agency Services, Inc.的名稱在佛羅里達州經營業務。摩根大通銀行、摩根大通證券及CIA均為受JPMorgan Chase & Co.共同控制的關聯公司。產品不一定於美國所有州份提供。

在德國，本文件由摩根大通有限責任公司(**J.P. Morgan SE**)發行，其註冊辦事處位於Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Germany am Main，已獲德國聯邦金融監管局(Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht，簡稱為「BaFin」)授權，並由BaFin、德國中央銀行(Deutsche Bundesbank)和歐洲中央銀行共同監管。在盧森堡，本文件由摩根大通有限責任公司盧森堡分行發行，其註冊辦事處位於European Bank and Business Centre, 6 route de Treves, L-2633, Senningerberg, Luxembourg，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司盧森堡分行同時須受盧森堡金融監管委員會(CSSF)監管，註冊編號為R.C.S Luxembourg B255938。在英國，本文件由摩根大通有限責任公司倫敦分行發行，其註冊辦事處位於25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司倫敦分行同時須受英國金融市場行為監管局以及英國審慎監管局監管。在西班牙，本文件由摩根大通有限責任公司*Sucursal en España* (馬德里分行)分派，其註冊辦事處位於Paseo de la Castellana, 31, 28046 Madrid, Spain，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司馬德里分行同時須受西班牙國家證券市場委員會(Comisión Nacional de Valores，簡稱「CNMV」)監管，並已於西班牙銀行行政註冊處以摩根大通有限責任公司分行的名義登記註冊，註冊編號為1567。在意大利，本文件由摩根大通有限責任公司米蘭分行分派，其註冊辦事處位於Via Cordusio, n.3, Milan 20123, Italy，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司米蘭分行同時須受意大利央行及意大利全國公司和證券交易所監管委員會(Commissione Nazionale per le Società e la Borsa，簡稱為「CONSOB」)監管，並已於意大利銀行行政註冊處以摩根大通有限責任公司分行的名義登記註冊，註冊編號為8076，其米蘭商會註冊編號為REA MI 2536325。在荷蘭，本文件由摩根大通有限責任公司阿姆斯特丹分行分派，其註冊辦事處位於World Trade Centre, Tower B, Strawinskylaan 1135, 1077 XX, Amsterdam, The Netherlands。摩根大通有限責任公司阿姆斯特丹分行已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司阿姆斯特丹分行同時須受荷蘭銀行(DNB)和荷蘭金融市場監管局(AMF)監管，並於荷蘭商會以摩根大通有限責任公司分行的名義註冊登記，其註冊編號為72610220。在丹麥，本文件是由摩根大通有限責任公司哥本哈根分行(即德國摩根大通有限責任公司聯屬公司)分派，其註冊辦事處位於Kalvebod Brygge 39-41, 1560 København V, Denmark，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司哥本哈根分行(即德國摩根大通有限責任公司聯屬公司)同時須受丹麥金融監管局(Finanstilsynet)監管，並於丹麥金融監管局以摩根大通有限責任公司分行的名義註冊登記，編號為29010。在瑞典，本文件由摩根大通有限責任公司斯德哥爾摩分行分派，其註冊辦事處位於Hamngatan 15, Stockholm, 11147, Sweden，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司哥本哈根分行同時須受瑞典金融監管局(Finansinspektionen)監管，並於瑞典金融監管局以摩根大通有限責任公司分行的名義註冊登記。在比利時，本文件由摩根大通有限責任公司－布魯塞爾分行分派，其註冊辦事處位於35 Boulevard du Régent, 1000, Brussels, Belgium，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司布魯塞爾分行同時須受比利時國家銀行(NBB)及比利時金融服務及市場管理局(FSMA)監管，並已於比利時國家銀行行政註冊處登記註冊，註冊編號為0715.622.844。在希臘，本文件由摩根大通有限責任公司－雅典分行分派，其註冊辦事處位於3 Haritos Street, Athens, 10675, Greece，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司雅典分行同時須受希臘銀行監管，並已於希臘銀行行政註冊處以摩根大通有限責任公司分行的名義登記註冊，註冊編號為124。雅典商會註冊號為158683760001；增值稅註冊號為99676577。在法國，本文件由摩根大通有限責任公司巴黎分行分派，其註冊辦事處位於14, Place Vendôme 75001 Paris, France，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管，註冊編號為842 422 972。摩根大通有限責任公司巴黎分行亦受法國銀行業監察委員會(Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR))及法國金融市場管理局(Autorité des Marchés Financiers(AMP))監管。在瑞士，本文件由**J.P. Morgan (Suisse) S.A.**分派，其註冊辦事處位於rue du Rhône, 35, 1204, Geneva, Switzerland，作為瑞士一家銀行及證券交易商，在瑞士由瑞士金融市場監督管理局(FINMA)授權並受其監管。

就金融工具市場指令(MIFID II)和瑞士金融服務法(FINSA)而言，本通訊屬廣告性質。除非基於任何適用法律文件中包含的資訊，這些文件目前或應在相關司法管轄區內提供(按照要求)，否則投資者不應認購或購買本廣告中提及的任何金融工具。

在香港，本文件由摩根大通銀行香港分行分派，摩根大通銀行香港分行受香港金融管理局及香港證監會監管。在香港，若您提出要求，我們將會在不收取您任何費用的情況下停止使用您的個人資料以作我們的營銷用途。在新加坡，本文件由摩根大通銀行新加坡分行分派。摩根大通銀行新加坡分行受新加坡金融管理局監管。交易及諮詢服務及全權委託投資管理服務由摩根大通銀行香港分行／新加坡分行向您提供(提供服務時會通知您)。銀行及託管服務由摩根大通銀行香港分行／新加坡分行向您提供(提供服務時會通知您)。對於構成《證券及期貨法》及《財務顧問法》項下產品廣告的材料而言，本營銷廣告未經新加坡金融管理局審閱。摩根大通銀行(JPMorgan Chase Bank, N.A.)是依據美國法律特許成立的全國性銀行組織；作為一家法人實體，其股東責任有限。其在澳大利亞註冊為外國公司，澳大利亞註冊機構編號為074 112 011。

關於拉美國家，本文件的分派可能會在特定法律管轄區受到限制。我們可能會向您提供和／或銷售未按照您祖國的證券或其他金融監管法律登記註冊、並非公開發行的證券或其他金融工具。該等證券或工具僅在私下向您提供和／或銷售。我們就該等證券或工具與您進行的任何溝通，包括但不限於交付發售說明書、投資條款協議或其他發行文件，在任何法律管轄區內對之發出銷售或購買任何證券或工具要約或邀約為非法的情況下，我們無意在該等法律管轄區內發出該等要約或邀約。此外，您其後對該等證券或工具的轉讓可能會受到特定監管法例和／或契約限制，且您需全權自行負責確定和遵守該等限制。就本文件提及的任何基金而言，基金的有價證券若未依照相關法律管轄區的法律進行註冊登記，則基金不得在任何拉美國家公開發行。

應收件人要求及為收件人之便，本文件收件人可能已同時獲提供其他語言版本。儘管我們提供其他語言文件，但收件人已再確認有足夠能力閱讀及理解英文，且其他語言文件的使用乃出於收件人的要求以作參考之用。若英文版本及翻譯版本有任何歧義，包括但不限於釋義、含意或詮釋，概以英文版本為準。

「摩根大通」是指摩根大通及其全球附屬公司和聯屬公司。「摩根大通私人銀行」是摩根大通從事私人銀行業務的品牌名稱。本文件僅供您個人使用，未經摩根大通的允許不得分發給任何其他人士，且任何其他人士均不得使用，分派或複製本文件的內容供作非個人用途。如您有任何疑問或不欲收取這些通訊或任何其他營銷資料，請與您的摩根大通團隊聯絡。

© 2026年。摩根大通。版權所有。

摩根大通銀行(JPMorgan Chase Bank, N.A.)是依據美國法律特許成立的全國性銀行組織；作為一家法人實體，其股東責任有限。其在澳大利亞註冊為外國公司，澳大利亞註冊機構編號為074 112 011。摩根大通證券是一家在美國特拉華州註冊成立的外國公司(海外公司)(ARBN 109293610)。根據澳大利亞金融服務牌照規定，在澳大利亞從事金融服務的金融服務供應商(如摩根大通證券)須持有澳大利亞金融服務牌照，除非已獲得豁免。根據公司法2001(C)(《公司法》)，摩根大通證券已獲豁免就提供給您的金融服務持有澳大利亞金融服務牌照，且根據美國法律須受美國證券交易委員會、美國金融業監管局及美國商品期貨委員會監管，其股東責任有限。摩根大通證券於澳大利亞提供的資料僅供「批發客戶」。本文件提供的資料不擬作為亦不得直接或間接分派或傳送給澳大利亞任何其他類別人士。就本段目的而言，「批發客戶」的涵義須按照《公司法》第761G條賦予的定義。如您目前或日後任何時間不再為批發客戶，請立即通知摩根大通。





J.P.Morgan PRIVATE BANK