

富一代老了

怎么办？

*Wealth Planning and
Private Trust*

财富规划与 信托安排

王小刚 — 著



法律出版社
LAW PRESS · CHINA

富一代老了

*Wealth Planning and
Private Trust*

怎么办？

财富规划与 信托安排



法律出版社
LAW PRESS · CHINA

图书在版编目(CIP)数据

富一代老了怎么办?:财富规划与信托安排/王小刚著. —北京:法律出版社,2012.1
ISBN 978-7-5118-2891-0

I. ①富… II. ①王… III. ①信托—基本知识 IV.
①F830.8

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第251404号

富一代老了怎么办?
——财富规划与信托安排

王小刚 著

责任编辑 孙东育
装帧设计 乔智炜

© 法律出版社·中国

开本 710毫米×1000毫米 1/16
版本 2012年1月第1版
出版 法律出版社
总发行 中国法律图书有限公司
印刷 北京嘉恒彩色印刷有限责任公司

印张 13.75 字数 156千
印次 2012年1月第1次印刷
编辑统筹 独立项目策划部
经销 新华书店
责任印制 张健伟

法律出版社/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

电子邮件/info@lawpress.com.cn

网址/www.lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792/9779

咨询电话/010-63939796

中国法律图书有限公司/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

全国各地中法图分、子公司电话:

第一法律书店/010-63939781/9782

重庆公司/023-65382816/2908

北京分公司/010-62534456

西安分公司/029-85388843

上海公司/021-62071010/1636

深圳公司/0755-83072995

书号:ISBN 978-7-5118-2891-0

定价:42.00元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

序一

当一个家族的前辈们在一个相对封闭的社会系统中生命繁衍，家族中的个人不可能设想也更不可能理解其系统以外的所有。在生产力不发达的人类历史中，由于交通和信息工具的低级和简陋，交通工具特别是信息传导工具的飞跃发展冲击着一切封闭系统。三十年前中国内地除了极少数法律研究者外几乎没有人知道境外信托，自从2001年以后中国有了自己的《信托法》，才有一些研究财富的管理者开始知道信托的功能。但就目前大陆所有财富机构绝大多数人了解的信托，基本上都是一个私募基金的形式，与境外信托功能相比是九牛一毛，或完全不是一回事。

有人类历史以来，我们这个星球从来就没有在一个宗教或主义下获得统一，在可见的未来也不太可能出现。这个世界的过去、现在和未来，被不同宗教和文化以“国家”的名义，以分别不同的至高无上的法域和税域(Jurisdictions)拼接而成。说它至高无上，是因为它们被自己的武力系统维系着，法域和税域的核心内容是该域人群价值观的直接体现，不同的国家会选择不同的法律体系(包含税收体系)，它是一个特定区域的法定规则。许多开放和文明的社会系统，会向全球公开其投资移民或接受投资的条件，这种透明和公开的法域和税域为其他法域和税域合格的投资人提供了选择。

在财富安排和遗产继承方面,信托的历史比私人银行的历史更久远,信托根植于私有财产制度的土壤。私有财产带来家庭财产永续的问题。文献上记载,信托概念的形成最早导源于罗马法典的“信托遗赠”,保持着“在任何情况下,财产保留在氏族以内”。13 世纪英国在“信托遗赠”基础上,发展了“尤斯”制(The Statutes of Use)和之后的双重尤斯(Double Use),双重尤斯的结构奠定了现代信托“托拉斯”(Trust)结构。

中国市场经济高速发展以后,产生大量富有家庭,他们已经开始在全球配置资产,并开始选择他们的移民地,这个需求是现实存在的。作为中国新一代的私人银行工作者和财富管理者,研究了解境外信托和资产全球投放已经是刻不容缓。由于私人银行和信托的工作性质,学习者很难找到一本较全面地介绍境外信托的概念、法律结构、内部治理结构设计和丰富案例的中文书(其实英语的也不多,特别是 Trust Deed 中的“机关”设置不可能落实到文字)。这不仅使个人信托安排这个行业被境外的金融机构和咨询机构所垄断,更重要的是,使中国的富有家庭在进行财富规划安排时处于极其不利的信息不对称的境地。王小刚先生能将自己在离岸信托行业多年的经验进行总结,与我们这些学习者一起分享,这是他给我们最好的新年礼物,这是多么大的一笔无形资产呀!我从内心感谢他!毫无疑问,内地的私人银行工作者、银行财富管理专业人士和所有的读者都会心怀感激。我们也会在微博上讨论一些方法问题,也希望开设这样一个信托研究小组,为客户研究和提供更妥帖的服务。

学习是为了更好地充实自己和服务客户,为客户创造附加值是我们义不容辞的责任。

洪 曦

序二

同是生长在上海的王小刚与我有着多年的密切合作。我们共同参与过很多当时在国内还很前沿的离岸个人信托咨询业务,也曾就很多在国内还尚无先例的问题进行过深入探讨。初识时任香港汇丰银行信托部的王小刚,给我的第一印象是思想成熟、为人稳重。多年的共事使我对他的了解不仅限于一个具有严密的逻辑思维、分析判断能力和良好的沟通能力的人,更为难得的,王小刚是一个富有高度责任感、职业道德与专业精神的业内人士。

几个月之前就听说王小刚正在撰写一部有关介绍依托个人信托成功进行财富规划案例的书,现在得知此书不久就会出版,我同时为读者们和小刚感到非常高兴。

随着我国经济的长足发展,国民的财富也急剧增长,已经富裕起来的人迫切需要更多新的、有效的理财方式使他们通过艰苦奋斗取得的财富能够长期积累下去。而离岸个人信托则是其中一个非常适合的选择。目前来咨询离岸信托业务的客户明显增多,人们已经逐步认识到信托工具为高净值资产人士财富的传承起着重要作用,但是客户想要找到可靠且实用的案例信息却非常困难。这本书的问世,通过其中精辟的个案分析,无疑会为广大读者在财产管理、税务规划等诸多方面存在的问题给予解答,并对信托业务有着实际需求

的人提供有益帮助。

作为一名执业会计师,在安永中国和安永美国有着 16 年的税务咨询经验,我希望读者和业内专家能够借以王小刚的国内首部离岸信托案例分析,共同努力消除当前市场上对信托业务在税务筹划方面的误解,使离岸个人信托真正成为一种有效的资产管理工具,从而更好地为国民经济的稳定和繁荣服务。

值得一提的是本书所兼具的学术性和趣味性,可作为金融从业人士的阅读首选。

糜广杰

序三

仅仅几年前,家族财富规划和离岸信托在中国还是一个让人感到新鲜而又陌生的概念。但是今天,大多数富裕家庭都通过各种渠道,或多或少地听说过这方面的介绍。

然而,在中国的法律工作者中,目前专注于研究富裕家族财富规划和离岸信托的人士很少,拥有长期实践经验的更少。这对于保障中国富裕家庭的利益,是很不利的。因为在信托安排中,各方的利益未必一致,更有可能存在潜在的冲突。如果不了解信托安排的实质就贸然签订信托契约,很容易面对法律风险,遭受重大损失。

所以当得知王小刚的这本书能够最终成功得以出版,我很高兴。他是国内屈指可数的几位拥有在境外大型金融机构的财富规划部门以及一线受托人公司服务经历的人士之一。他在这方面的知识和经验,对于需要进行财富传承安排的国内富裕人士,是很有价值的。

这本书收集的资料很丰富,分析客观,逻辑严谨,字里行间不乏风趣幽默。无论对专业人士,还是普通读者,都具有较强的可读性。

希望读者能够从这本书中获益。

段祺华

自序

笔者系法律专业出身,2006 年来到香港,机缘巧合,进入某独立受托人公司工作,开始接触离岸个人信托业务。两年后,又进入某国际金融集团下属的受托人公司工作,主要面向中国内地高资产客户提供信托及财富规划相关的咨询活动。这些经历,使得笔者有机会在第一线观察这个行业运作的方方面面,并在这个中国内地律师涉猎不多的行业里,积累一些宝贵的知识和经验。

事实上,过去的这些年,正是各大外资私人银行蜂拥而至中国市场的时期。随着中国经济的腾飞,中国内地的高资产客户逐步接触到了境外私人银行的服务。而个人信托业务,作为大多数外资私人银行的业务之一,也通过各种形式,被介绍给了中国内地的富裕阶层。

因此,毫不意外的,笔者看到越来越多的中国内地富裕阶层开始了解个人信托,并对财富传承安排越发重视。然而笔者同样看到,由于现阶段信息不对称的情况在离岸个人信托行业里非常严重,造成中国内地客户被误导、对信托用途产生误解、无法把握信托结构的案例也屡见不鲜,甚至愈演愈烈。

英美法系下的个人信托安排其实是一个对法律专业要求很高的东西,但信托安排本身极强的保密性又使得知识无法得到有效的传

播。因此当一些似是而非的错误观点通过某些渠道被传递给了中国内地的客户后,由于这些观点无法得到公开客观的检验,反而通过客户间口传相授的形式,在中国内地的富裕阶层之间弥漫开来,最后造成一个指鹿为马、三人成虎的荒唐局面。而信托真正的用途和必须关注的地方,却反而被忽略。作为一个中国人,看到这一切,心情极为沉重。

离岸个人信托市场的这种现状,在笔者看来,是任何一个新兴客户群必经的阶段。个人信托安排是一个美丽的东西,每个信托方案背后包含的,都是成立人真实的情感与智慧。而经过英美法系下几百年无数判例的千锤百炼,个人信托本身也已是非常成熟的安排了。但对于一个内地客户来说,这仍然是一个全新的概念。设立一个个人信托,就意味着进入一个他完全不熟悉的法律环境和游戏规则的市场里。当他被各种追求商业利益最大化的所谓专业机构围绕的时候,付学费似乎也是在所难免的事情。我们所要争取的,是努力把这个无知且无奈的过程结束掉,并且,结束得越早越好。

作为一个中国人,既然有这个机缘进入这个市场,并能拥有这些年一线操作的经验,笔者也希望能够尽到自己的力量,找到合适的方式,把自己所了解的财富规划和信托安排概念,原原本本地反馈给自己的同胞。这一步也许很浅、也许不稳,但相信是朝着正确的方向踏出去的一步,若能抛砖引玉,更是值得的。

因此笔者努力收集了一些公开报道过的,且具有代表性的财富规划以及信托安排案例,试图通过介绍这些案例,来向读者揭示,所谓的个人信托安排,到底是怎么一回事情,是用来解决什么问题的。笔者同样将一些信托的基本概念整理成文,也附在本书内,以作为读者的参考。

整理的过程并非一帆风顺,期间也经历了一些人生的起伏。要感谢的是,一直以来给我支持和鼓励的太太,以及能够理解我的朋友

们。他们虽然大多不在信托行业,但是对于我集结成书一事,都给了许多好的意见和建议。我的每一篇文章成文后,太太都是第一个读者,有不妥当的地方,她都第一时间给我中肯的意见。还记得有一次同当时在 INSEAD 读 MBA 课程的王博同学讨论,某个 20 世纪 60 年代的案例中的诉讼金额,放在今天不知道价值几何的问题时,她竟还特地去找到网站做了换算。这些点点滴滴,也都是支持我坚持下来的动力。

最后要感谢的是,东亚银行的创立者们,在 1918 年注册成立东亚银行时,在《招股简章》里写下了“有意为祖国策富强”这样的话。笔者第一次在冯彦邦先生的《香港金融百年》里看到这句话的时候,已经是 2008 年了,但仍被这百年前的情怀所触动,热泪盈眶。

这样的话写在招股章程里面,在今天的人看来,也许匪夷所思。每年这么多大大小小的公司在世界各地的证券市场上市,你看过哪家的招股说明书里面写过类似的话语? 今时今日,距离东亚银行成立也已经差不多一百年过去了,物非人也非,中国的现状,已远不是百年前的挣扎动荡。然而笔者深深觉得,中国真正的崛起,是以中国人的崛起为评判标准的。中国人的崛起,不仅是富裕阶层在财富上的崛起,更是中国人在知识上的崛起,在价值观上的崛起。能够了解国际金融结构和规则,才可以在国际市场上,为中国人争得公平对待的权利,避免被他人当面误导和鱼肉、背后调侃和嘲弄的命运。这并不是无法办到的事情,但只有亲力亲为,自强不息。除此之外,别无他法。这本书,就是笔者在自己所研究的那个小小的领域里,所做的努力。

2011 年 11 月 7 日于香港

目 录

第一部分 信托基本知识

一、概述 3

二、信托的基本概念 6

谁可以做信托成立人 6

谁可以做信托受托人 6

谁是信托保护人 7

谁是信托受益人 8

三、如何设立信托 10

客户信息问卷 10

信托契约 10

意愿书/信托备忘录 11

保留权力 11

四、信托的分类 13

全权信托(也称酌情信托) 13

固定权益信托	13
特别目的信托	14
五、信托适用法	15
对外国法院判决的承认与执行	15
被本国法律所承认	16
反洗钱和反欺诈的规定	16
自我信托	17
税务问题	17
强制继承权问题	17
禁止永久权规则	18
反胁迫规定	18
六、信托契约	19
七、信托的用途	21
保密性	23
资产保障	26
税务筹划	30
传承计划	36
八、受托人的义务	38
受托人义务与权力的区别	39
一致同意规则	40
受托人的报酬	41
谨慎标准	43
信托义务	44
自我交易规则	45
公平交易规则	47

禁止同业竞争规则 48

投资义务 49

分配义务 54

保持账目和提供信息 55

第二部分 案例及风险防范

遗嘱效力 59

法律冲突 60

程序失误 63

强制继承 67

撤销遗嘱 69

镜像遗嘱 71

债务风险 74

限制挥霍信托的诞生和发展 75

对限制挥霍信托的“限制” 78

受托人风险 82

政治新星的家族信托 85

受托人的监守自盗 89

大额保单与信托 91

保单背后的道德风险 92

购买大额保单的一些原则 93

保险利益之争 96

人与动物——涉及宠物的遗产安排 101

老人与狗 103

波斯纳家族的女继承人	106
继承权的宪法保障	110
慈善信托	116
窈窕淑女	117
迟到的赠与	120
世界最富有艺术博物馆的诞生	123
金家族和伯尼丝慈善信托	125
家庭内部	146
夫妻之间:800 万还是 3.7 个亿?	148
姑甥之间:留给连环杀手的遗产	152
母女之间:欧莱雅的女继承人们	160
母子之间:石油大亨的最后一任太太	164
翁媳之间:曾经的女首富——第一部分	173
“情人”之间:曾经的女首富——第二部分	180
父女之间:父女反目	189
兄妹之间:兄妹之争	194
后记	198

第一部分

信托基本知识

