

别让 你财富 远离

张
婷 / 著



专业律师的私人财富管理课



法律出版社

别让 财富 远离你

专业律师的私人财富管理课

张婷 / 著



法律出版社

图书在版编目(CIP)数据

别让财富远离你:专业律师的私人财富管理课 / 张
婷著. —北京:法律出版社, 2015.3
ISBN 978-7-5118-7257-9

I. ①别… II. ①张… III. ①私人投资
IV. ①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第279445号

别让财富远离你
专业律师的私人财富管理课
张婷著



编辑统筹 法律应用出版社
策划编辑 薛 晗
责任编辑 薛 晗 慕雪丹
装帧设计 汪奇峰

© 法律出版社·中国

出版 法律出版社
总发行 中国法律图书有限公司
经销 新华书店
印刷 固安华明印业有限公司
责任印制 翟国磊

开本 720毫米×960毫米 1/16
印张 15.5
字数 212千
版本 2015年3月第1版
印次 2015年3月第1次印刷

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 978-7-5118-7257-9

定价:48.00元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

序一

杨永民*

随着中国企业家群体的巨额财富增值,资产管理成为中国高资产净值群体越来越看重的问题。特别是近几年中国整体政治经济环境的变化,越来越多的富人开始关注到资产保护与传承的问题。

在成熟的所谓资本主义国家,资产管理是一个非常综合性且具有高技术含量的词汇。但在中国,起码到目前为止,资产管理在多数人眼中还停留在财富的投资增值这一个基本功能层面。早在四五年前,我跟很多中国的律师或银行家提起离岸信托的时候,他们表示虽饶有兴趣但难有业务产生。

不过,从去年开始,媒体以及企业家的财富管理意识已经在产生积极的变化。离岸信托业务也开始成为一些独立信托机构和财富管理公司以及私人银行的热门业务,离岸信托正成为很多高净值群体越来越看重的金融手段。

虽然关于财富管理的各种知识已汗牛充栋,但在专业层面对财富管理进行深层次解读的著作基本没有。张婷律师的这部大作出现得非常及时,整部书对于财富管理的解读非常专业,更难能可贵的是,即便没有基本金融专业知识的人,读起来也不会觉得无聊,层次性和逻辑性很强,语言风格简洁明快。

张婷律师首先用生动形象,同时又是大部分人都耳熟能详的实际案例,解析出财富管理对于高资产净值群体的重要性;然后为我们翔实生动地分

* China Offshore Financial Group(COFG)董事, Mobile Capital 合伙人。

析了国内家族信托以及境外家族信托的法律基础、设立程序、关键点、主要优势等,并用不同的案例对企业家群体经常会面对的问题如家庭婚姻、财产继承、跨境资产配置、全球税务规划等提出了个性化的解决方案。

由普遍出现的现实问题层层递进,引出出全书的核心内容——家族信托,然后通过具体案例分解财富管理手段的各个关键流程。读起来环环相扣,引人入胜,把一些原本很枯燥晦涩的内容处理得简单易懂。

我跟张婷律师相识多年,她不仅在信托及财富管理的相关法律领域颇有建树,还是股权投资、境外上市方面的资深专家;同时,张婷律师还是一名出色的会计师,在普华永道会计师事务所工作多年。这本书有如此惊艳的成色,跟张婷律师非常综合的知识背景密不可分。

任何一个立志于从事财富管理等金融专业的未来银行家,或者希望自身资产能够得到有效管理与传承的高资产净值人士,认真阅读本书,就基本可以真正理解财富管理的真正内涵了。

你,值得拥有。

序二

利旭熙*

能为张婷新书作序,受宠若惊。因为在我亲见的律师同行里,张婷确是为数不多的让我真心佩服的“学霸”型才女,故昵称之“张老师”。

关于本书的私人财富管理的主题,的确是目前国内企业家们面临的但却尚未真正得到重视的严峻问题。这一点在我的法律执业过程所接触的客户(当事人)中也有所体现:有不重视公司法人独立性而擅自挪用资金涉嫌犯罪的;有凭着改革开放初期的那种蛮劲继续办企业无视日渐完善的法律而吃大亏甚至被追究刑事责任的;有在培养接班人的过程中把接班人“培养”进监狱的,等等。当然其中不少问题经过努力最终能妥善解决,但引发如此严重的危机和连带的损失,确实是让他们扼腕和懊恼没有及时有效防范。

细品本书,从国内外财富管理形势,到经典案例的分析,再到问题前瞻和解决方法,阐释全面,一气呵成。其中涉及众多的法律规定和合同范本,借事说理竟毫不枯燥。

本书可以是各位企业家们对自己财富管理的提醒备忘录,也可以是具体操作的概略工具书。点赞!

这二百多页凝聚了知识和热诚的纸张,是大成所张婷律师在国内首创私人财富管理领域的“集大成”的著作,是为序。

* 北京市紫光达律师事务所合伙人、分部主任,《检察日报》专栏作者。

自序

财富管理包括财富创造、财富保护和财富传承。在西方发达国家,私人财富管理(Private Wealth Management)早已成为通行的观念,但是,中国的财富拥有者一般只关注财富的创造,却忽略了财富的保护和传承。财富有可能贬值,有可能消失,也有可能被分割,财富拥有者必须有风险意识。

现今,中国民营企业已经超过了300万。据中国社科院的一项调查数据显示,中国第一代企业家的年龄平均为55~75岁,在未来5~10年内,全国的民营企业将面临财富传承的问题。

本书从法律的角度分析私人财富管理和传承的风险,并且从税收筹划、婚姻财富规划、遗产规划等方面进行法律分析,介绍了包括信托、保险、海外资产配置等多方面的法律解决方案。

作者曾经是普华永道会计师事务所的高级审计师,有着丰富的税务和审计经验;现为北京大成律师事务所合伙人,为多家银行的私人银行客户提供法律服务、设计全面的法律服务方案,有着丰富的经验。

目 录

第一章 全球主要国家和国内财富数据

一、全球主要国家财富数据	3
二、中国财富数据	5
(一)中国的经济指标	5
(二)高净值人群	7
(三)家族企业现状	9

第二章 私人财富的挑战

一、企业经营的博弈	16
(一)巨人集团史玉柱	18
(二)苹果公司决策失误的沉痛教训	20
二、悬在头上的剑	21
(一)傅成玉:被怀疑的商业动机	26
(二)渐行渐近的遗产税	27
三、富人的不良消费习惯	31
(一)金建春:四年输掉3200万元	31
(二)范进程:明星企业毁于赌博	36
四、情多财尽	38
(一)离婚对超级富豪的损失有多少	39
(二)离婚争产让企业元气大伤	40

(三) 龙湖地产的“预离婚架构”	41
(四) 九鼎集团董事长的遭遇	42
五、富人是不是不长命	46
(一) 苗建中:7年创富30亿元 一朝栽倒扩张路	51
(二) 梦陨王均瑶	53
(三) 米其林公司总裁爱德华·米其林的突然遇难	56
(四) 启示	56
六、管好身后事	58
(一) 欧莱雅王国之争	58
(二) 三星家族内斗	61
七、第一桶金经得起推敲吗	66
(一) 赖昌星:厦门华远特大走私案	68
(二) 张文中:从“天堂”到“地狱”的坠落	71
(三) 刘汉:宏达集团涉案虚开增值税发票48亿元	79
(四) 牟其中:首富? 首骗?	83

第三章 私人财富需要专业的管理

一、防范败家子——信托的应用	89
(一) 中国信托法的规定	90
(二) 家族信托是什么	91
(三) 国外信托的法理分析	93
(四) 国外家族信托怎么做	94
(五) 手把手教你设立家族信托	100
(六) 家族信托在中国	117
二、婚姻关系中的财富管理	120
(一) 夫妻共同财产及个人财产	120
(二) 婚前财产协议	133
(三) 其他	141

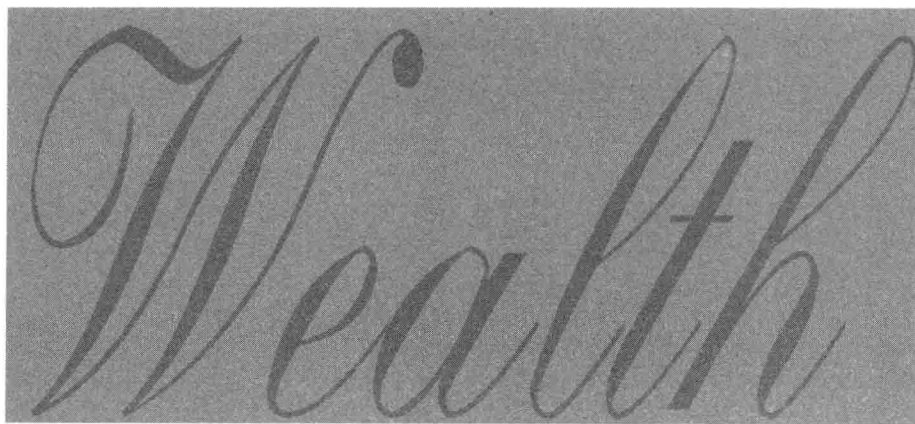
三、决胜身后百年平安——继承法的应用	145
(一) 继承的相关法律问题	146
(二) 遗嘱的设立要点	153
(三) 隐名股东的继承风险	157
(四) 再婚家庭的继承纠纷	161
(五) 备受争议的新型遗嘱	164
(六) 涉外继承的适用法律问题	167
四、跨境资产配置	171
(一) 跨境投资	171
(二) 境外上市	171
(三) 移民	178
五、离岸金融账户避税管理	181
(一) 瑞士“保密天堂”坍塌	181
(二) 美国《海外账户纳税法案》(FACTA)	181
(三) 抵制透明举措的离岸地	181
(四) 账户保密地和合法免税地的区分	182

第四章 国内外私人财富管理案例分析

一、洛克菲勒家族的传奇	185
二、李锦记百年传承的奥秘	201
三、邵逸夫的财富传承宝典	209
四、“美的模式”秘籍	219
五、李嘉诚帝国维系的秘籍	227

第一章

全球主要国家和国内财富数据



一、全球主要国家财富数据

自2008年国际金融危机爆发以来,世界经济复苏进程艰难曲折,2009年的欧债危机又为疲软的经济形势雪上加霜。尽管全球经济动荡不安,但根据瑞士信贷集团发布的《2013年全球财富报告》(2013 *Global Wealth Report*)显示,全球财富达到2,410,000亿美元,同比去年增长4.9%,创历史新高;平均个人财富为51,600美元,亦达到一个新的历史高点,其中瑞士人均财富以500,000美元居世界首位。未来5年,预计全球财富增长40%,将达到3,340,000亿美元。伴随着全球财富的积累,人均财富在10万美元以上的富豪队伍也在不断壮大。根据《世界财富报告2013》(*World Wealth Report 2013*)^①的统计,全球高净值人群(HNWIs)在人数和财富总值上都有显著增长。2012年,全球高净值人群达到1.2亿人,同比增长9.2%,拥有462,000亿美元的财富,增长率为10%。受益于全球经济回暖和各种投资理财工具的作用,全球高净值人群还会继续增加。

此外,在财富地区分布上,如下图所示,多集中于北美和西欧国家。

Figure 4
World wealth levels 2013
Source: James Davies, Rodrigo Llorens and Anthony Shorrocks, Credit Suisse Global Wealth Databook 2013



数据来源:2013 Global Wealth Report, Credit Suisse。

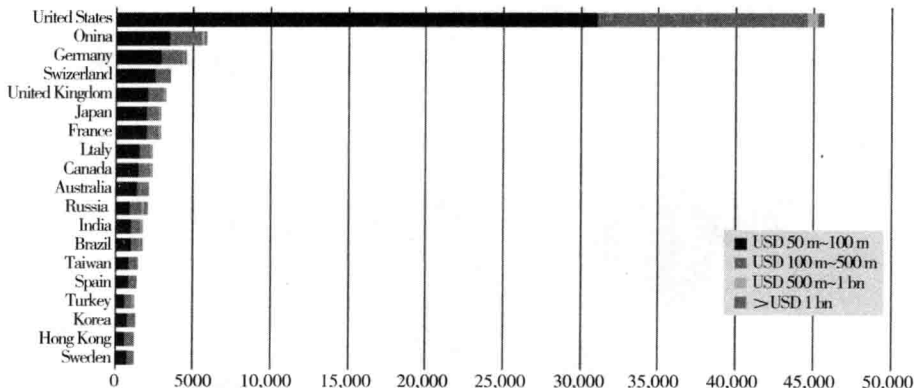
① *World Wealth Report 2013*, Capgemini and RBC Wealth Management, June 2013.

在 2012 年以前,欧洲国家所含高净值人数最多,但从 2012 年开始,北美成为主角,以拥有 0.373 亿(占总数的 11.5%)高净值人群位于榜首,亚太国家以 9.4% 的占有率屈居第二,而欧洲国家(7.5%)位列第三。根据《2013 年全球财富报告》显示,2013 年中国拥有一百多万高净值人群,占全球总数的 3.6%,其规模与投资能力不容小觑。

同时,在全球范围内,那些身家超过 5000 万美元的超高净值人群(UH-NWs)估计在 98,700 人,即将突破十万大关。其中,有 33,900 人身家过 10 亿美元,3100 人拥有超过 50 亿美元的资产。^① 与高净值人群的地区分布相似,北美仍称霸超高净值人群的榜首,拥有 48,000 超高净值居民(49%);欧洲随后,有 24,800 人(25%);以及 14,200 人(14%)居住在亚太国家(不包括中国和印度)。就国家而言,美国是富豪集中最多的国家,含 45% 的超高净值人群,约 45,650 人,几乎是八倍于位居第二位的中国(5830 人,占全球总数的 5.9%),德国以 4500 人紧随其后,其后是瑞士(3460 人)、英国(3190 人)和日本(2890 人),具体情况如下图所示。

Ultra high net worth individuals 2013: selected countries

Source: James Davies, Rodrigo Lluberas and Anthony Shermcke, Credit Suisse Global Wealth Databook 2013



数据来源:2013 Global Wealth Report, Credit Suisse。

总体来看,虽然历经金融危机和世界经济不稳定的考验,但全球财富积

① 2013 Global Wealth Report, Credit Suisse, Oct. 2013.

累的脚步仍未停滞不前。随着各国相应经济刺激对策的实施,美国经济复苏势头稳固;欧元区经济触底回升,逐步走出衰退,金融市场趋于稳定;日本“安倍”刺激政策收到一定成效,增长信心有所提振;新兴经济体和发展中国家经济的稳健增长,在各国宽松政策的刺激下,2014年世界经济形势有望进一步改善,整体经济复苏步伐将加快。根据IMF预计,2014年世界经济将增长3.6%,增速比2013年提高0.7个百分点,^①在经济形势乐观的背景下,全球财富的积累必定会被刷新,高净值人群的数量也会随之增加。但在乐观的背景下,世界经济面临的困难和风险不容忽视。当前,世界经济仍处于金融危机后的深度调整期,整体增长缓慢,面临着复苏基础不稳、增长动力不足、发展速度不均等问题,复苏进程难以一帆风顺。这也必定会给富豪们的财富积累和保值带来风险与阻碍,如何在险中求胜,不仅是世界其他国家的富豪们关心的问题,也是中国新贵们的关注点。

二、中国财富数据

(一)中国的经济指标

改革开放的三十多年中,中国经济总量连上台阶,综合国力大幅提升。国内生产总值由1978年的3645亿元迅速跃升至2012年的518,942亿元。其中,从1978年上升到1986年的1万亿元用了8年时间,上升到1991年的2万亿元用了5年时间,此后10年平均每年上升近1万亿元,2001年超过10万亿元大关,2002~2006年平均每年上升2万亿元,2006年超过20万亿元,之后每两年上升10万亿元,2012年已近52万亿元。从1979年到2012年,我国国内生产总值年均增长9.8%,同期世界经济年均增速只有2.8%。

中国的经济总量居世界位次稳步提升,对世界经济增长的贡献不断提

^① 资料来源:IMF:《世界经济展望》,2013年10月。

高。1978年,我国经济总量仅位居世界第十位;2008年超过德国,居世界第三位;2010年超过日本,居世界第二位,成为仅次于美国的世界第二大经济体。经济总量占世界的份额由1978年的1.8%提高到2012年的11.5%。2008年下半年国际金融危机爆发以来,我国成为带动世界经济复苏的重要引擎,2008~2012年对世界经济增长的年均贡献率超过20%。

持续的快速增长,带来了综合国力和国际竞争力的大幅提升。首先是人均国内生产总值不断提高。1978年人均国内生产总值仅有381元,此后,1987年越过千元大关,2003年超过万元大关,2007年突破2万元,2010年突破3万元大关,2012年人均国内生产总值达到38,420元,扣除价格因素,比1978年增长16.2倍,年均增长8.7%。人均国民总收入也实现同步快速增长,根据世界银行数据,我国人均国民总收入由1978年的190美元上升至2012年的5680美元,按照世界银行的划分标准,已经由低收入国家跃升至中上等收入国家。

此外,中国的对外经济也有长足的进步,外汇储备大幅增长,实现了从外汇短缺国到世界第一外汇储备大国的巨大转变。1978年,我国外汇储备仅1.67亿美元,位居世界第三十八位,人均只有0.17美元,折合人民币不足1块钱。随着我国对外经济的发展壮大,经常项目贸易盈余不断积累,外汇储备的短缺迅速成为历史,1990年外汇储备超过百亿美元,达到111亿美元;1996年超过千亿美元,达到1050亿美元;2006年超过1万亿美元,达到10,663亿美元,超过日本位居世界第一位。2012年达到33,116亿美元,连续7年稳居世界第一位。

2013年是中国新一届领导的执政元年。中国经济仍处于增长中下移过程之中,内生增长动力疲弱,政策放松的空间受到房地产价格、通货膨胀和众多体制性因素的制约。加之2013年是各国政府完成换届之后的元年,全球都在寻找金融危机之后的突围之路,转型和变革自然也是中国经济的希望所在。经济增长速度虽有所减缓,但总体看来,2013年经济运行总体平稳,稳中有进,稳中向好,成绩来之不易。根据国家统计局2014年1月20日发布的2013年国民经济数据显示,初步核算,全年国内生产总值568,845亿

元,按可比价格计算,比上年增长7.7%。分季度看,一季度同比增长7.7%,二季度增长7.5%,三季度增长7.8%,四季度增长7.7%。分产业看,第一产业增加值56,957亿元,增长4.0%;第二产业增加值249,684亿元,增长7.8%;第三产业增加值262,204亿元,增长8.3%。从环比看,四季度国内生产总值增长1.8%。全年万元国内生产总值能耗比上年下降3.7%。

伴随着十八届三中全会关于全面深化改革的决定对改革发展作出的总体部署,经济增速战略放缓和改革进入深水区将是2014年的两大特点,也是中国钢材市场面临的大环境。基于政经改革交织、利益矛盾碰撞的考虑,初步预测,2014年中国经济将随改革推进力度的大小、速度的快慢等,呈现出小幅波动、总体平稳的走势。由此研判,2014年全国经济增长速度或会定位在7%左右,经济总量60万亿左右;固定资产投资增长20%左右,为55万亿元左右;M2增长10%左右,为111万亿元左右;CPI增长3.5%以内,均较2013年有所调整。^①

(二) 高净值人群

伴随着中国经济的发展,我国新贵阶层^②人群和可投资规模不断壮大。根据招商银行联合贝恩公司发布的《2013中国私人财富报告》显示,截至2012年,可投资资产超过1000万元的高净值人士^③的数量有70万人,人均持有可投资资产约3100万元,共持有可投资资产22万亿元,个人持有的可投资资产总体规模达到80万亿元,年均复合增长率达到14%;与2010年相比,增加了约20万人,年均复合增长率达到18%,并已超过2008年人群数量的两倍。其中,超高净值人群^④规模现已超过4万人,可投资资产5千万

^① 中国人民大学经济研究所:“2013年至2014年中国宏观经济分析与预测”,载《经济日报》2013年12月。

^② 这个名词最开始特指1978年后靠迅速的财富积累成长起来的新贵一代。现在多指富豪或称高净值人群。

^③ 高净值人士,是指可投资资产超过1千万元人民币的个人。

^④ 超高净值人士,是指可投资资产超过1亿元人民币的个人。