

# 妈妈，我们为什么有钱？ ——家族财富管理的新视角

裴蓉、叶冉著



北京理工大学出版社



# 妈妈，我们为什么有钱？

—— 家族财富管理的新视角

[比利时] 阿兰·劳伦·韦伯克 (Alain Laurent Verbeke)

[比利时] 忒斯·博祖 (Tijds Besieux)

裴 蓉 叶 冉

著



北京理工大学出版社

BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

版权专有 侵权必究

---

图书在版编目 (CIP) 数据

妈妈, 我们为什么有钱? / (比) 阿兰·劳伦·韦伯克等著. —北京: 北京理工大学出版社, 2017. 4

ISBN 978 - 7 - 5682 - 3884 - 7

I. ①妈… II. ①阿… III. ①家族 - 私营企业 - 企业管理  
IV. ①F276. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 055980 号

---

北京市版权局著作权合同登记号 图字: 01 - 2017 - 1861

---

出版发行 / 北京理工大学出版社有限责任公司

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010) 68914775 (总编室)

(010) 82562903 (教材售后服务热线)

(010) 68948351 (其他图书服务热线)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 保定市中画美凯印刷有限公司

开 本 / 710 毫米 × 1000 毫米 1/16

印 张 / 10.75

字 数 / 91 千字

责任编辑 / 李慧智

版 次 / 2017 年 4 月第 1 版

文案编辑 / 李慧智

2017 年 4 月第 1 次印刷

责任校对 / 周瑞红

定 价 / 36.00 元

责任印制 / 王美丽

---

图书出现印装质量问题, 请拨打售后服务热线, 本社负责调换

## 作者简介

### 阿兰·劳伦·韦伯克教授简介



阿兰·劳伦·韦伯克（Alain Laurent Verbeke）教授自 1991 年起就职于比利时鲁汶大学法学院，任教授。自 2007 年起任美国哈佛大学法学院客座教授。他也在荷兰蒂尔堡法学院（Tilburg Law School）（自 1999 年起）和葡萄牙天主教大学（UCP Lisbon）法学院（自 2008 年起）担任教授，并任剑桥大学家庭法研

究中心（Family Law Centre）通讯会员（自2016年起），同时也是哈佛法学院谈判项目组（Programme on Negotiation）成员。

阿兰教授担任鲁汶大学法学系罗杰·蒂勒曼斯校长家庭财产法研究院（Rector Roger Dillemans Family Property Law Institute）院长、合同法学院与公证法研究中心的联席院长、教师任命和晋升委员会以及评价委员会主席。阿兰教授于2010—2011年任比利时布鲁塞尔自由大学 Francqui 主席；2002—2003年任布鲁塞尔自由大学公证法 Gommaar van Oosterwyck 主席；2014—2015年任安特卫普管理学院家庭财富 KBC 主席。

同时，阿兰教授还是鲁汶联合管理中心（Leuven Center for Collaborative Management）与鲁汶争议调解中心（Leuven Mediation Platform）联席主任。

作为学者，阿兰教授从事家族财产法以及谈判等方面的研究，在欧洲法学界享有盛名。阿兰教授在国际知名学术期刊上发表过超过100篇学术文章，并就家族财富管理、继承、争议、谈判实务，以及家庭财产法研究领域出版过近30本专著。阿兰教授在比利时鲁汶大学的教学课程包括：家庭财产法、遗产规划、公证法、合同法、比较法以及谈判和调解。他还在哈佛法学院、葡萄牙天主教大学和蒂尔堡大学教授谈判课程。同时，他也负责指导法学系和心理学系的博士生以及博士后研究员。

作为律师，阿兰教授还是德勤（Laga MDP Deloitte）律师事务所私人客户部 Greenille by Laga 的高级合伙人。Greenille by

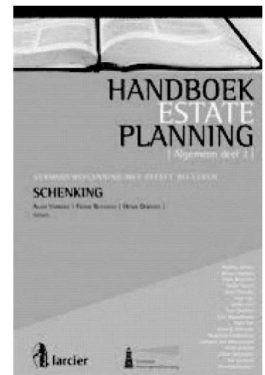
Laga 律所在比利时的布鲁塞尔、安特卫普、科特赖克，在荷兰的阿姆斯特丹和鹿特丹都具有公证人和辩护律师资格。阿兰教授一方面致力于做大型家族企业的财产和财富规划咨询，以促进家族和睦，调协下一代的成长轨迹、促进家庭治理的过程为目标；另一方面，他也擅长在冲突已经发生的情况下处理家庭财富或家族企业谈判/诉讼、继承法、离婚和合同纠纷。阿兰教授同时还是官方认证的调解员，为国际组织（ICC）的合同和继承案例进行谈判、调解、公证和仲裁。

阿兰教授网页：

<http://www.law.kuleuven.be/fvr/nl/pdf/cvALV>

<https://www.linkedin.com/in/alainlaurentverbeke>

主要著作：



## 忒斯·博祖博士简介



忒斯·博祖（Tijss Besieux）博士是比利时鲁汶大学（KU Leuven）和法国 IéSEG 管理学院（IéSEG School of Management）的客座教授。他在鲁汶大学获得了组织心理学硕士学位，以及领导力、团队动力学和财政部门绩效研究领域的博士学位。他的研究得到了凯洛格管理学院（Kellogg School of Management）奖学金和法国巴黎银行（BNP Paribas）Fortis 创新奖。

忒斯博士是鲁汶联合管理中心（Leuven Center for Collaborative Management）的总经理，并担任跨院系合作科研项目“谈判和伦理”的项目主任。此外，他在荷兰斯腾大学（Schouten&Nelissen University）教授领导、谈判和战略课程。他通过对美国哈佛大学的调解课程以及安特卫普管理学院的商

业经济学课程的研修，加深了对理论结合实践方向研究的兴趣。

忒斯博士网页：

<https://ppw.kuleuven.be/o2l/english/staff-o2l/00064441>

<https://www.linkedin.com/in/tijsbesieux>



## 裴蓉教授简介



裴蓉教授，1962年生人，祖籍江苏常州。1983年毕业于中国石油大学，获哲学学士学位；1992年在中山大学获得哲学硕士学位；1999年在中国人民大学社会学系（社会心理学专业）获得法学博士学位。从1999年至今，任职于北京理工大学管理与经济学院，市场营销系教授，创办北京理工大学中外家族企业联合研究中心，任研究中心主任。她的职业经历丰富，先后在多家企业担任过高层管理的职位。

裴蓉教授是国际家族企业学会（IFERA）的资深会员，也是2017年IFERA@Taiwan区域论坛的组织委员会成员；她是

“中国 2015 家族企业创业发展国际会议”联合主席，“IFERA@China 2010 年家族企业发展机遇与挑战国际会议”联合主席，2009 年“创业与家族企业可持续发展研讨会”大会主席；2013 至今全国经管院校工业技术学研究会沟通与谈判委员会特聘专家，2006—2010 年国家留学基金委评审专家，2010 年国家 MBA 教指委百篇优秀教学案例评审专家，从 2005 年至今为国家教委学术论文专家库论文评审专家。

裴蓉教授早期的研究兴趣主要包括企业发展战略与营销管理、管理沟通、社会网络及“关系”研究。从 2008 年至今，研究兴趣聚焦于创业与家族企业、中小企业研究。已经在国内外重要期刊发表了几十篇论文；她也积极参加国内外专业学术会议，作为全国 MBA 管理沟通教学研讨会的资深组织协调人，已在会议上发表多篇教学研究成果；在 IFERA 年会上，已有十多篇论文在国际会议上宣读；出版著作、译著以及与他人合著的出版物共有十多部；主持或参与多项国家级科研项目。2011 年她与王勇教授合作研究课题“中英家族企业动态能力比较”获得 Ernst & Young and IFERA 研究基金。

裴蓉教授具有开放的教育理念和生动活泼的课堂教学效果，教学经验丰富。她在北京理工大学讲授的主要课程有管理沟通、市场研究实务、现代营销专题、市场调查与预测、品牌管理等，目前主要讲授的课程有管理沟通、创业与家族企业管理等。她是北京理工大学管理与经济学院 EMBA、MBA、MPA、PMP 等

专业硕士及 EDP 高管培训的重要课程管理沟通的讲授专家，2015 年获得北京理工大学第八届顺江 MBA 奖教金优秀教师。她也是“青年创业基金创业教育实践基地”北理工创业教育课程的指导教授。

裴蓉教授还积极投入社会服务，先后担任多家企业的咨询顾问和培训顾问。曾为中国电信、中国网通、广东电力、国家电网培训中心、北京城市管理委员会培训中心、苏州金龙、正大天晴等多家企业或部门提供专门的内训或管理咨询，也曾受工信部、工商联、中职协等部门和机构的邀请，为家族企业创始人、接班人、职业经理人等讲授家族企业传承与管理课程。近年从事创业与家族企业研究以来，她积极参与企业实践活动。从 2015 年至今，她是中国民营经济研究会家族企业委员会特聘学术顾问；从 2014 年至今，她是《家族企业》期刊特聘学术专家，《家族企业》期刊女性专栏作者、中国家族企业传承研究联盟研究员、家族企业研究基金会合作学者、《家族企业》杂志会员俱乐部顾问；2010—2014 年她受聘南开大学现代管理研究所（民营经济研究中心）特约高级研究员。此外，她还担任一些家族企业的咨询顾问和私人教练等。

裴蓉教授网页：

<http://sme.bit.edu.cn/zw/szdw/jxzy/scyx/6232.htm>

<http://sme.bit.edu.cn/Home/enszdw/enjxzy/enscyx/7907.htm>

[htm](#)

## 叶冉博士简介



叶冉博士（Michelle Ye）于1999年毕业于中国政法大学，获法学学士学位。她在2004年获得比利时鲁汶大学政治学硕士学位，并于2014年在比利时鲁汶大学获得组织心理学博士学位。

叶冉博士同时还是一位资深的人力资源管理专业人士。她在人力资源招聘、培训、绩效评估、吸引和留任人才，以及处理员工关系方面都有多年的工作管理经验。

叶冉博士曾在中西方不同文化背景下的多个跨国企业工作。她曾服务于不同行业（培训和教育、快速消费品、IT、电信、传媒及广告业）的具有不同规模的公司，在不同发展阶段的多

个企业和组织任职。她不仅熟悉企业人力资源的运作，而且拥有市场、销售及运营等多领域/业务方向的工作和管理经验。

基于她的专业经验，叶冉博士的学术研究集中探索管理辅导（managerial coaching）这一领导行为，并考察一对一的管理辅导行为在组织和团队层面的积极影响。她的研究课题还包括组织的多样性（diversity in organizations）、年轻职员的代际行为区别（generational differences）、创新生态系统（innovation ecosystem）、家族企业（family business）和跨文化背景下的学术研究。一方面，她的学术研究活动为她提供了深厚的理论基础来指导她的工作实践。而另一方面，她所拥有的实际工作经验又丰富和引领了她的学术研究领域和方向。

在攻读博士期间，叶冉博士作为主要协调人的跨校科研项目曾多次获得校际科研基金（China Fund）的资助。在刚刚结束的清华大学的博士后研究期间，她的课题又获得了国家博士后科研基金一等奖。叶冉博士还是多份高水平国际学术期刊和国际学术会议的审稿人，已发表期刊论文和会议论文十余篇。目前，叶冉博士在比利时鲁汶大学组织心理学与专业教育研究中心继续她的学术研究。与此同时，她还担任比利时某广告公司的大客户经理。叶冉博士是鲁汶联合管理中心的资深研究员。

叶冉博士网页：

<https://ppw.kuleuven.be/o2l/english/staff-o2l/00064556>

<https://www.linkedin.com/in/michelle-ye-5115524>

# 序 言

## 获取并传承财富

1847年，迈耶·古根海姆（Meyer Guggenheim）决定从瑞士的阿尔高州移居到美国。他没想到这次迁移带来的创业冒险将对他未来的辉煌成就产生巨大的影响。直至今日，这些成就仍然与他的名字紧密关联（Unger & Unger, 2009）。迈耶以进口贸易为商业的开端，然后迅速通过投资采矿业和冶炼业等扩张了自己的“美国冶炼精炼公司”（American Smelting and Refining Company）（O'Brien, 1989）。极其敏锐的商业头脑使他获益良多，古根海姆家族逐渐积累了庞大的资产，成为19世纪最大的财富拥有者之一。古根海姆这个名字会让人瞬间联想到艺术领域，因为该家族以慈善捐赠著称。其家族成员通过个人的亲自参与，在（艺术）历史上留下了该家族独特的篇章（Caldwell, 2000; Landes, 2007）。时至今日，古根海姆家族还在通过一个

扩展至全美上层社会、甚至远超国境以外的广泛网络，控制着巨大的财富。2000年，迈耶的曾孙小彼特·劳森·约翰斯顿（Peter Lawson-Johnston Jr）成立了一家名为“古根海姆合伙人”（Guggenheim Partners）的精品金融投资公司（Lawson-Johnston, 2006）。该公司的创立资金来源于该家族的资本。到2014年，该公司管理的资产已超过2200亿美元（Guggenheim Partners, 2014）。

1810年，科尼利尔斯·范德比尔特（Cornelius Vanderbilt）向母亲借了100美元来开创自己的事业。范德比尔特在事业上稳步前进，建造了纽约中央铁路帝国。在1877年他去世的时候，他已积累了约1亿美元的财富，超出了当时美国财政部资产的总额（Jaffe & Lane, 2004）。科尼利尔的后人进一步扩大了家族财富，并使其慈善义行闻名于世。例如，该家族出资赞助了美国哥伦比亚大学（Columbia University），并在范德比尔特诊所（Vanderbilt Clinic）和范德比尔特大学（Vanderbilt University，又称范德堡大学）的创立上做出了重要贡献。然而，没有人想到这个深深扎根于美国社会结构中的繁荣家族有一天面临财富的枯竭。家族内部的争吵、奢侈的消费习惯、关于家族资产管理的矛盾最终导致科尼利尔斯悉心积累多年的财富化为乌有（Vanderbilt, 2012）。如今，范德比尔特家族第六代人不再拥有家族世代积累下来的大笔财富，他们不得不从头开始。现在，范德堡大学和位于曼哈顿的范德堡大道仅仅保留着这个家

族独特的历史回忆（Vanderbilt, 2012）。

管理如此巨大的家族财富的同时，伴随的责任也是同样巨大的，就好比公平纳税一样。起初，每个家族只是力求把财富成功地传承下去。随着财富的不断增加，后代也开始正式接管企业。然而，范德比尔特家族没能保护其家族财富在代际传承的压力中免受侵蚀，相比之下，古根海姆家族则蓬勃发展，最终走向繁荣，成功地延续了其光辉的历史。企业家们拥有过人的天赋、对市场机遇的敏锐嗅觉、对工作用之不竭的精力以及坚定的信念、敢于承担风险的魄力……他们是值得我们赞美和钦佩的。毫无疑问，在大多数成功的商业案例中，运气都是不可忽略的，然而其中更为重要的是人的敬业精神和态度、商业意识和胆魄。范德比尔特曾说过，财富传承本身就极其困难，更何况要继续发展和扩大它，这比从零开始要困难得多。该家族的发展史也证明了这一点。

财富能否在家族内部传承下去，或者应不应该被持续保留在家族内部，这是每一个富有的家族都会面临的问题。在本文中，我们首先介绍家族财富的定义及其组成部分，以及它们在社会中的根源；之后，我们讨论情感因素在财富管理中的影响力。在这里，家族企业研究中的“社会情感财富理论”（socio-emotional wealth theory）能够带给我们一些启示；最后在总结部分，我们将详细探讨家庭动态（family dynamics）能否以积极健康的状态发展，并回答这一问题：家族是否应该保持财富的完



整？如果回答是，那么家族究竟要在多大程度上保持财富的完整（即家族财富的延续）？又或者，家族应该在哪些情形下，选择完全或部分地将家族财富进行分割（即实现部分家族财富的自治）。