

中国式家族办公室实务研究

家族信托 · 身份规划 · 大额保单 · 企业治理 · 全球资产

王怀涛 主编

陈少华 林海 周芸 副主编

图书在版编目(CIP)数据

中国式家族办公室实务研究/王怀涛编著. —上海:上海远东出版社, 2018. 10

ISBN 978-7-5476-1423-5

I. ①中… II. ①王… III. ①家族-私营企业-企业管理-研究-中国 IV. ①F279.245

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 242473 号

选题策划 程云琦

责任编辑 祁东城

封面设计 张晶灵

中国式家族办公室实务研究

王怀涛 主编

陈少华 林海 周芸 副主编

出 版 上海远东出版社
(200235 中国上海市钦州南路 81 号)
发 行 上海人民出版社发行中心
印 刷 昆山亭林印刷有限公司
开 本 710×1000 1/16
印 张 20.75
插 页 1
字 数 270,000
版 次 2019 年 1 月第 1 版
印 次 2019 年 1 月第 1 次印刷
ISBN 978-7-5476-1423-5/F·634
定 价 78.00 元

《中国式家族办公室实务研究》

编委会

主 编 王怀涛

副主编 陈少华 林 海 周 芸

编 委 (以姓氏笔画排序)

马大川 王逸群 尹志金 李玉东 李国衡

吴兴鑫 房树威 赵 光 赵路云 段逸超

唐海燕 陶 钧 董 晶 惠 坤 蔡绍辉

潘宇东 魏 明

编委会简介

王怀涛

移投行家族办公室(IBKFO)创始人,新古律师事务所负责人,保富商学院副院长,中国家族办公室行业的先行者。他在全球经济一体化格局下的企业治理和传承、资产隔离和保全领域有着丰富的实操经验和合作资源。他重回古道、重建城垣,构建了“超联合家族办公室模式”,是家族办公室行业内共生共赢生态系统的倡导者。

曾在信泽金商学院、广发私募商学院等众多机构开展讲座。经常接受主流财经媒体采访,就当前金融领域的重大事件发表法律观点。常应邀与圣基茨总理、马耳他大使等离岸中心的政要交流。累计为国内外上百家富有家族、资产管理公司提供服务。擅长私募基金、并购、身份规划、家族信托等,致力于为富有家族和金融财团提供最佳财富管理解决方案。

陈少华

移投行家族办公室(IBKFO)高级研究员,北京市盈科(珠海)律师事务所合伙人,税务律师,具有法律和财会的综合背景,拥有超过18年的专业执业经验,在家族财富管理、境内外并购、税务规划、转让定价与反避税、税务争议解决等领域积累了丰富的经验,能够为企业提供一体化的商务和税务解决方案,在家族财富传承、公司上市架构设立、股权转让、股权激励计划的设计等方面具有特别的税务优势。曾服务的客户涵盖众多行业,涉及金融信托、制造业、零售业、房地产、能源矿产及互联网等多个行业。

林海

中共党员,移投行家族办公室(IBKFO)高级研究员,上海新古律师事务所律师,华东政法大学全日制法学硕士,长期从事外国法与比较法研究。2007年

起从事法律工作,拥有大型金融企业法务、中级法院经济审判庭的工作经历。开始律师执业后,成功办理大量的商事争议解决业务,同时将业务领域扩展至移民地产、私募基金、家族信托等,切入家族办公室法律业务及家族传承行业,为多家金融机构、高净值客户及家族提供身份规划、法律筹划、全球资产配置、搭建离岸架构等方案及服务。

周 芸

法学硕士,移投行家族办公室(IBKFO)高级研究员,中国联合家族办公室协会理事,北京盈科(上海)律师事务所律师。

曾在世界 500 强跨国企业担任多年管理及法务工作,擅长企业的股权架构策划、章程策划、定制化家族信托策划,致力于对 CRS 和 FATCA 的全球涉税研究;致力于为家族企业的实际控制人和股东等高净值人群担任私人法律顾问,提供家族资产规划和传承、家族办公室等专业化的服务;深入结合企业在运营过程中的风险防范和管理、企业家个人的风险防范、管理层激励计划和员工持股计划等领域,为各类企业提供多纬度、全方位、高附加值的法律服务;代理诉讼及非讼法律事务;主导、策划和参与重大项目的协议拟定、协商和谈判、法律风险防范等工作。

多年持续学习和关注财经、金融、宏观经济等领域的前沿信息,对财富管理、资产证券化、投融资方面有一定深度的研究。

马大川

陕西德伦律师事务所律师,移投行家族办公室高级研究员,陕西省政府采购评审专家,西安市律协金融证券保险法专业委员会副主任,西安市未央区民革社会法制专委会主任,中财融商(北京)资本管理有限公司特聘讲师,西安市北大助企商会法律维权部部长,陕西沃金企业管理咨询有限公司首席法律专家。

作者对保险特别是寿险有深入研究,对保险的债务隔离、税收筹划及大额保单的设计有独到见解。在高端培训领域受邀为中国银行、河北银行、浙商银行、光大银行、光大永明人寿、中邮人寿、太平人寿、恒天财富等数十家金融机构所举办的内训及客户沙龙活动讲课上百场。

王逸群

移投行家族办公室(IBKFO)高级研究员,北京尚公(上海)律师事务所合伙人,上海市律师协会国际投资业务研究委员会委员,华东政法大学“一带一路高端经贸法律人才实践基地”项目导师。

擅长企业法务、公司治理、跨境投资及税务筹划等相关法律服务,为客户寻觅各类海外投资机会和标的,以及提供海外身份规划、跨境资产配置和法律架构搭建、投资项目落地服务等方面的专业经验。

海外合作资源丰富,对各类跨境财富传承工具及境外家族办公室的发展经验较有研究,可为有跨境资产配置和传承需求的高净值人士和家族提供综合性规划及落地服务。

尹志金

中国社科院研究生院产业经济学高级课程班结业,南京大学工商管理硕士,华东政法大学法学学士。

现任移投行家族办公室巡导员、高级研究员,国浩律师(南京)事务所合伙人,中国对外经贸大学国际商学院 MBA 校外导师。曾任淮安东方律师事务所律师主任,宿迁仲裁委员会案件审理部主任,江苏苏源律师事务所合伙人,中少星火文化发展(北京)有限公司总经理。曾获司法厅与律协授予的“江苏省十佳律师”“江苏省优秀辩护律师”等荣誉。

特长:诉讼;并购投融资;大型展览展示组织。

李国衡

上海市律师协会民事业务委员会委员,京衡律师集团上海事务所执业律师,第一财经广播常年特聘嘉宾,案例式培训讲师,私人财富管理专家,移投行家族办公室高级研究员。

李律师从事专业律师工作十五年以上,代理大量诉讼和非诉案件,专业方向主要涉及家事法律纠纷、私人财富管理、公司类、合同类法律事务。李律师在离婚诉讼、离婚财产分割、遗产继承纠纷业务领域有深入研究,还包括婚前婚内个人财产保护、家庭财产保护规划等私人财富管理业务。

吴兴鑫

中共党员，法律硕士，上海新古律师事务所律师，移投行家族办公室（IBKFO）高级研究员。自毕业后主要从事与法律咨询、基金、信托等有关的工作。曾为多家公司的私募基金管理人申请、基金销售牌照申请、公司投融资、商事纠纷等提供法律服务。

房树威

男，江苏（南京）某律师事务所主任。汉文学、法学专业毕业。对现代契约自由、侵权赔偿等知识掌握较好，并已灵活地运用在商事及家族财富流传等跨部门法实务中。

2004年代理某案件时主张“公司开会通知形式存在重大瑕疵，应视为未尽通知义务，由此形成的股东会决议应当无效”的观点，被最高法院录入次年《经典案例选编》。而且这一观点也被《公司法解释四》第五条第二款吸纳，用以指导全国法院的审判活动。

2015年代理某案件时阐述“企业名称权与他人商标专用权，都是商事主体的合法权利，应当并行保护”的观点，被某省高院采纳，从而撤销某中院一审判决，驳回原告全部诉求。从业以来，也代理了大量刑事案件，对多起案件都有实效性辩护。

赵光

移投行家族办公室（IBKFO）高级研究员，吴华（合肥）律师事务所高级合伙人，中华全国律协环资能委委员，安徽省律协社会公益委副主任。

擅长慈善基金会管理、慈善信托策划、定制化家族信托策划、保护、管理和传承，家族企业相关的法律服务，目前担任近百家慈善机构、社会公益组织、大型企业法律顾问。

文章《试论建立中国特色民商判例制度》获第九届华东律师论坛一等奖；《环境正义之核心法律理念》获第十一届华东律师论坛二等奖；《一带一路背景下践行慈善法、做大慈善经济》获中华全国律协环资能委2017年优秀论文。

赵路云

毕业于上海交通大学,哈佛大学 MBA。瞻睿家族传承研究中心创始合伙人,《理财周刊》财富传承专栏作者,喜马拉雅 FM 超十万点击量节目《哈佛学霸赵路云教你财富管理与传承》主播,2018 年度家族财富管理中国风云榜“杰出女性财富管理领袖”,2017 第一财经 RFP“中国十佳家族财富管家”。

拥有 16 年金融财务投资经验,在全球资产配置,家族传承规划方面拥有丰富的经验,曾任渣打私人银行副董事、JP 摩根香港第一位来自大陆的私人银行家。

段逸超

一级律师,中国政法大学法学硕士。现为浙江和义观达律师事务所副主席、高级合伙人。兼任移投行家族办公室高级研究员、无虑财富保障与传承中心高级讲师、宁波大学法学院硕士生导师、宁波市人大常委会法工委委员、宁波市法学会理事、宁波仲裁委员会仲裁员。出版《公司的设立与运营》《企业家的法律高参》《新三板挂牌上市、资本运作实务及经典案例分析》等。

段逸超律师主攻方向:股权顶层设计、财富传承、商业模式法律对接。

唐海燕

毕业于北京大学法学院,先后取得工商管理学士学位和商法硕士学位,曾就职于锦天城律师事务所,工作语言为中文和英文。专注于公司法律事务与投融资法律服务,具有多年为国内外公司提供法律服务的经验,擅长公司治理、资本市场、基金、并购等相关的法律服务。在众多重大交易(商事诉讼、清算、并购、企业重组、国企改革、新三板挂牌、私募基金投融资、公募基金销售牌照申请)中担任法律顾问,并出色完成委托事项。

陶 钧

上海外国语大学法学学士,上海财经大学管理学学士,复旦大学 MBA。

中国注册税务师、会计师,移投行家族办公室(IBKFO)高级研究员,上海市法学会金融法研究会公司治理与金融研究中心特约研究员,原陆金所金融市场开发中心产品副总监,真格系互联网创业企业“庄游”联合创始人兼 CFO。

拥有超过10年的金融工作经验,曾作为中国平安陆金所的初始团队成员负责金融产品设计,完成首个B2C产品及国内首个可交易资管计划,累计交易逾万亿元。

现供职于上海汉联律师事务所,专长为金融、财税和其他民商事领域。

董 晶

江苏圆点律师事务所执业律师,私人财富管理专家,民商法学硕士,拥有银行、证券双从业资格。长期致力于家庭(家族)财富保障与传承、婚姻家庭、公司企业法律事务研究,多篇学术文章被《中国律师》《法制与社会》《财富传承管理师联盟》《智合法律新媒体》《家族律评》《婚姻法之家》《法律博客》《徐州司法》等媒体刊登转载。

主要业务领域:团队能够从婚前约定、夫妻财产协议、人寿保险、遗嘱、家族信托、股权架构设计、股权激励、企业风险防范等多角度,为客户提供财富保障与传承及其财富风险防范的相关法律服务。

惠 坤

移投行家族办公室(IBKFO)高级研究员,移投行家族办公室(IBKFO)宁波运营中心执行董事,英策离岸法律研究中心创始人、高级架构师,英策企业管理咨询有限公司总经理(中国区)。

作为中国最早一批熟练运作离岸业务的智库成员之一,拥有17年的离岸法律业务实操,专长于为有需要走出去的中国企业搭建合理合法的海外操作架构,国际商标和知识产权的保护及规划,合理规避国际政治及商业风险。2017年加入移投行家族办公室,作为高级研究员致力于研究离岸产品及离岸业务在中国企业家的财富规划及家族财富传承领域中所起的作用,助力广大高净值家族合理合法达到财富的恒久及顺利完成代际传承。

蔡绍辉

北京盈科(上海)律师事务所高级合伙人、私人财富管理法律事务部执行主任。中南财经政法大学法律硕士。

执业以来,办理过各类复杂疑难涉外婚姻继承等案件多起,为数位企业家

提供过财富传承方面的专项服务。曾被网易财经频道、《文汇报》、CCTV 焦点访谈、东方卫视《第一财经》等媒体采访。办理过的业务有被《搜狐网》《新华网》等数十家媒体报道。撰写的 20 余篇文章被《上海法治报》等刊登选用。

曾为上海交大法学院、浙江大学法学院等高校学生讲授实务课程。曾为企业家讲授法商智慧等各类课程多场。

擅长领域：婚姻、继承、家族财富传承。

潘宇东

1998 年取得律师资格，2000 年从事律师工作，2003 年当选上海市普陀区优秀法律工作者。近年来专注企业法律事务，具有上市公司独立董事资格，帮助企业完成股权交易，协助投资者进行海外身份和资产配置的计划。现为上海市中华律师事务所合伙人，移投行家族办公室（IBKFO）高级研究员，全球投资移民律师协会认证律师。

魏 明

移投行家族办公室（IBKFO）合伙人、金融投行部总经理，移投行家族智库高级研究员，上海相山投资管理有限公司合伙人，IBK Investment Management Co., Ltd (Hong Kong) 董事总经理，中国联合家族办公室协会副会长，保富商学院副院长。

擅长金融牌照及合规、离岸架构、区块链合规及架构。

序言

律师在中国家族办公室领域将大有作为

王怀涛 林 海

近年来,随着改革开放崛起的“富一代”的老去,家族企业接班潮带来的家族传承服务需求激增,使得家族办公室由西方引进至中国,并开始成为财富管理领域的热门话题。一时间,各路人马一拥而上,相关文章、图书亦不鲜见。

然而,从律师的角度出发,家族办公室的市场需求点和服务盈利点在哪、西方的家族办公室的成熟模式如何移植到中国、家族办公室在中国已有哪些样本及范例可供借鉴?而律师作为法律职业共同体中最有可能充分地介入家族办公室服务的一员,又如何乘势而上,在以上各个重要问题的解决过程中成为不可替代的组成部分?这就是我们试图厘清的几个问题。

对于家族办公室,目前并无公认的标准定义。从一般、现代的意义上来讲,家族办公室,是指为已积累有一定规模财富的家族,站在家族整体的角度,提供专业化、个性化、持续性的服务,对家族各方面的资源及财富进行有效管理,并保障家族各项资源能在符合最大化发展预期的前提下实现顺利传承的机构。此为本文语境下所论述的家族办公室。

一、机遇——家族办公室是未来数十年的行业风口

（一）家族办公室潜在客户的数量猛增

2018年正是改革开放四十周年，中国大地经历了先辈难以想象的面貌巨变及财富增长。在向市场经济剧烈转型的过程中，一部分人先富裕起来了。他们的共同点，即已积累有一定规模的财富，使他们成为家族办公室的潜在需求者。

根据著名市场研究公司“新世界财富”(New World Wealth)的统计数据,2007至2017年,中国的私人财富增长率已达198%,成为全球私人财富增长率第二的国家。根据《2018胡润全球富豪榜》(上榜富豪的财富计算截止日期为2018年1月31日),相比去年数据,大中华区十亿美金富豪人数增加210人,达到819人,比美国多了40%;中国每周增加4位十亿美金富豪;大中华地区拥有600万以上可投资资产的家庭数量已达到161万户;依据家庭总资产来计算,2017年中国600万资产的家庭户数已高达460万,北上港依旧位列前三。

（二）家族办公室成为富人本身无法绕开的需求

如上所述,中国富豪的人数在不断增加,但从“质”的方面来讲,目前中国富豪的富裕之路,往往与西方传统商业社会中商人的成长之路有着众多的区别。其可能自身并无厚重的商业积淀,未接受过体系化的经商课程训练,在造富、守富、传富等方面亦不具备系统和健全的知识。这就使家族办公室成为解决他们财富及传承难题的“刚需”。

以上统计数据可知,中国财富分配存在一定程度的两极分化的现象,富豪的总人数在不断增加,且正在占有更多的财富。财富积累到一定的程度,他们必然会思考,如此巨额的财富该何去何从,如何才能摆脱“富不过三代”的“魔咒”,如何规避各种现实及未来的,来自经济、政治、法律、个人意外事件等各方面的风险?但在目前传统的成熟的服务机构

中,无一能提供综合性的解决方案。这一使命,自然地落到家族办公室的肩上。中国的富裕人群,将或早或晚地开始寻求家族办公室的帮助。

(三) 经济社会大环境催生家族办公室的蓬勃兴起

从财富管理规模上看,中国的资管新规已经出台,此后的资管产品将分为公募产品和私募产品,意味着大资管时代的来临。中国财富管理的规模相当之大,私募基金 50 万亿、公募基金 12 万亿、信托 20 万亿,算上其他资管计划,总规模在 100 万亿至 200 万亿之间,而目前的资管机构扮演的多为单一角色,故需要家族办公室作为跨门类、综合性的资产管理机构。

从市场发展速度来看,当前中国股市的资金规模大约为人民币 60 万亿元,与美国股市约 60 万亿美金的资金规模相比,中间相差了六至七倍。根据当前中国 IPO 的速度,大概 5~10 年后,中国和美国的股市将规模相当。届时,将会有众多从上市公司获得收益的上市公司实际控制人、大股东、牛散、被收购公司的股东等,握有更大的财富,有更强烈的财富管理需求,都将成为家族办公室新增客户群体。

从国家政策引导来看,中国富人目前热衷于炒房和炒股,除了维持开办企业运营的所需资金,所谓“闲钱”的投资方向本来已十分有限,随着国家对楼市调控加码,股市行情进入一波下行的周期,很多资金处于“迷茫”状态,如何将投资视野拓宽至全球,如何合法、安全、稳健地进行境外投资?这正是家族办公室擅长的业务。

从全球征税趋势来看,经济合作与发展组织《共同申报准则》(CRS)和美国国家税务局《海外账户纳税法案》(FATCA)的逐步落实,导致全球的税务筹划格局不得不发生改变,而高净值人群的财富配置必将受到重大影响。而上述的格局调整,不仅涉及税务专业本身的问题,更涉及身份规划、全球范围内的资产配置等更广泛的事务,需要拥有多样化专业背景团队的家族办公室来完成。

从高净值人群财富观的变化来看,贝恩公司和招商银行联合发布的

《2017 中国私人财富报告》显示,中国的高净值人群目前心态更成熟,重视财富保障和传承,资产配置多元化,对财富管理机构信任加深;近年来,“保证财富安全”“财富传承”和“子女教育”一直作为高净值人群最关注的财富目标,“创造更多财富”则被挤出前三位;约 60%的受访高净值人士认为家族财富的保障和传承以及家族资产的配置管理是其主要需求。

以上趋势表明,作为律师,尤其是在一线城市执业的律师,利用商业环境好、较易接触到家族办公室潜在客户的机会,尽早介入家族办公室的法律服务及相关行业,将有可能开拓一片业务的蓝海。

二、挑战——如何寻找和对接家族办公室的需方和供方

(一) 让中国富裕家庭变为有尊严有传承的家族

家族与家庭的含义相近,但家族是家庭的“升级版”。成为家庭的条件较为简单,只要存有婚姻或血缘的纽带,形成财产共有、同居共食的独立核算单位,就能被称为家庭。而家族是家庭资源有机整合的结果,从物质、生活需求上升到传承、精神的层面。如果说家庭是社会的细胞,那么家族就是社会的未来。各个家族的荣耀,才能点燃整个民族的希望。

相对应地,从家庭升级为家族,一般有以下三方面的演变。

1. 从家庭财富到家族财富

作为律师,尤其是民事诉讼或家事领域的律师,参与过家庭协议的起草,或夫妻、父母子女之间争议的解决,对于家庭财富的内涵必有较为深刻的理解。因为家庭财富可理解为个人财富的简单集合体。以此为基础,律师可更好领悟家族财富中超越家庭财富的独特内涵与要素。

对于家族而言,人,是为家族创造价值的最重要、最根本的资源,人是家族最大的财富。其次是家族文化,这是协调家族内部成员关系的隐形纽带,是维系家族传承的精神基础。排在第三位的,才是作为财富载体的各种物质,其在各种显性和潜在的规则的制约下,为家族带来财务

贡献。最后是家族的社会关系资源,维系着家族与外部支持的往来。这四项构成家族财富的有机组成部分。

2. 从个人企业到家族企业

企业是社会经济活动的主力,商事律师一般也是熟谙经商规则的高手,家族企业是特殊的企业,家族企业最早一般都是由其奠基者的个人企业演变而来的,要完成这种演变,应通过科学有效的规划来实现永续经营。在北美和西欧,家族企业是主流的商业模式。根据欧洲最早介入家族企业咨询业务的安博思公司的不完全统计数据显示,家族企业占全球所有企业数量约66%,创造70%到90%全球生产总值。而家族企业并非中国目前主要的企业形式,但随着国家对私有权保护力度加大,相关法律的完善,未来世界级家族企业可能会诞生在中国。

律师可以引导民营企业客户们,更早一些意识到在接班过程中转型家族企业的重要性。家族企业治理的难点在于,如何处理家庭与家庭企业的天然联结和潜在冲突,对家庭和企业,分别在所有权和经营权层面,进行双重、平行的治理;既明确权利和责任,又促进良性的博弈;适时引进非家族成员,起到差异化和中立、缓冲的作用。律师在从事企业法律顾问业务的过程中,往往有机会旁听股东会和董事会会议,参与重要文件的协商与起草,能了解企业家的隐忧,这都为上述引导工作创造良好的条件。

3. 从家庭成员到家族接班人

中国有“子承父业”的古语,但这绝不是简单能实现的。目前在家族传承领域,人们往往过于重视家族财富的传承,对于接班人的培养和家族文化的塑造,常受到忽视甚至仍是空白。合格的家族接班人,不仅要有出色的能力,更要认同家族文化,才能成为“家族”而非某一位个人的延续。

如何选择和培养家族接班人,也许离律师的专业知识本身相距甚远。但律师可以发挥组织的能力,整合商界、教育界和心理学界等相关领域的人士组成团队,来实现其企业家客户的传承目标,不会因忙碌而

忽视了接班人的培养。对于拟定的接班人,让其接受良好的配套教育、为其选择富有经验的导师,然后,先获得家族外部工作的经验,再从家族企业的一线岗位开始,逐步树立威信、获得自主权,甚至尝试开辟新的领域。

还有一种特殊情况,是没有合适的家族成员愿意成为或有能力成为家族接班人。若这种情况只是暂时的,比如潜在的接班人还年幼,就需要设计过渡期,制定到一定阶段后“权利交还”的机制,这就需要智慧和远见的方案;若这种情况已无望改变,比如无合适的继承人,则更需要提前筹划,寻找合适的职业经理团队,或将财富布局转向继承人所有意向的领域,避免交接过程中的磨合给企业发展和家族传承造成的损失。

(二) 新社会阶层将广泛地参与家族办公室服务行业

正因为家族办公室的需求是多样化的,因此需要复合型人才,需要多样化的团队。而伴随着改革开放以来中国社会结构的巨大变迁,“新社会阶层”的影响越来越广泛及重大,未来有望成为家族办公室主力的律师、会计师、税务师、理财师等,都属于“新社会阶层”的范畴。未来的家族办公室行业的版图中,律师如何发挥自己的优势,如何最大限度地参与行业协作,也是律师面临的挑战之一。

“新社会阶层”凭借自己的知识能力,可以解决高净值人群的隐忧或痛点。高净值人群往往有三个层次的需求,第一层次是资产增值,创业人员、企业中的管理人员、技术人员可以帮他们实现企业上市梦想;而第二层次是资产的保护和传承。该层次就是律师的切入点。只有产权清晰,资产才能被隔离;只有被隔离,资产才能被保全;只有被保全,资产才能被传承。而梳理产权就是律师擅长的领域。资产保护中还要特别注意的是,婚姻家庭纠纷解决和刑事风险防范也是律师经常处理的业务。第三层次是实现自我或慈善公益。这不仅要通晓法律,也要筹划财务及税务。这就需要律师和会计师、税务师、理财师等“强强联手”才能完成。这个层次是财富的顶层设计,也是家族办公室发挥最大作用