

# 对话

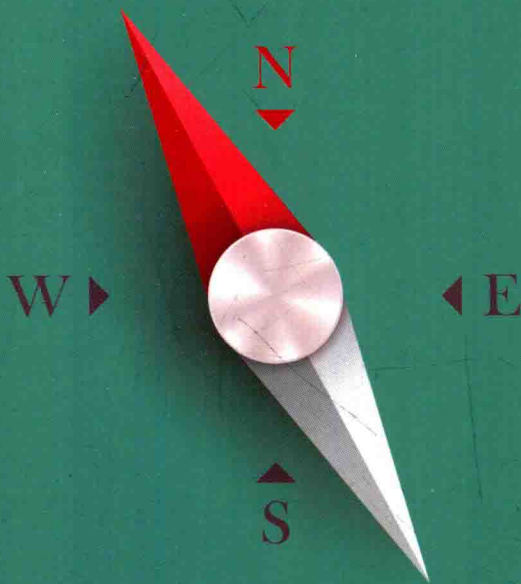
多元诉求的支持平台

顶层设计的王牌工具

# 家族信托

财富家族定制信托的21篇实战案例

张 钧 谢玲丽 李海铭◎著



家族世代·家族（企业）治理与财富管理实战系列

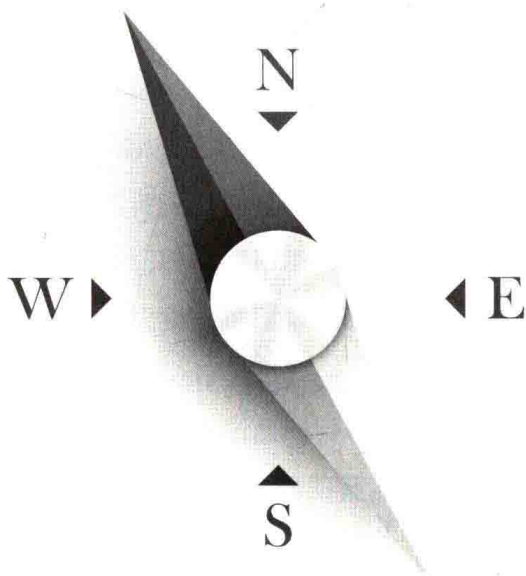
SPV 南方出版传媒 广东人民出版社

家族世代·家族（企业）治理与财富管理实战系列

# 对话家族信托

财富家族定制信托的21篇实战案例

张 钧 谢玲丽 李海铭◎著



**SPM**

南方出版传媒  
广东人民出版社  
·广州·

## 图书在版编目 ( CIP ) 数据

对话家族信托：财富家族定制信托的21篇实战案例 / 张钧，谢玲丽，李海铭著. —广州：广东人民出版社，2017.9

ISBN 978-7-218-12030-0

I. ①对… II. ①张… ②谢… ③李… III. ①家族—私营企业—信托投资—案例—中国 IV. ①F832.49

中国版本图书馆CIP数据核字 ( 2017 ) 第222492号

DUIHUA JIAZU XINTUO CAIFU JIAZU DINGZHI XINTUO DE 21 PIAN SHIZHAN AN LI  
对话家族信托：财富家族定制信托的21篇实战案例

张 钧 谢玲丽 李海铭 著

版权所有 翻印必究

出 版 人：肖风华

责任编辑：曾白云

封面设计：WONDERLAND Book design  
仙墨 QQ:344581934

责任技编：周 杰

出版发行：广东人民出版社

地 址：广州市大沙头四马路10号（邮政编码：510102）

电 话：（020）83798714（总编室）

传 真：（020）83780199

网 址：<http://www.gdpph.com>

印 刷：广州市浩诚印刷有限公司

开 本：787mm × 1092mm 1/16

印 张：19 插 页：1 字 数：280千

版 次：2017年9月第1版 2017年9月第1次印刷

定 价：68.00元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与出版社（020-83795749）联系调换。

售书热线：（020）83795240

## 序一

一场对话，两样情怀，三味人生

这是一本纯粹写给读者的书，无论您是家族（企业）的成员，还是服务家族（企业）的专业人士，抑或是对家族（企业）这个话题感兴趣的人。

这是一本说人话的书。作者将不再是令人昏昏欲睡的专业人士，而是能与您闲话桑榆的朋友。家族信托也不再是那个令人望而生畏的复杂法律工具，而是春天的花、夏天的风、秋天的月、冬天的雪。在不同的家族故事中，我们将带着您领略家族信托的多彩运用。

这本书也许不能让读者变成信托专家，但却可让读者有能力把握住家族信托的关键要素。让我们破除掉市场上流传着的关于家族信托的神话与鬼话，还它以本来面目；让我们把握家族信托的基本原理与方向，规避其中的陷阱与风险。

最重要的是，当家族（企业）面临种种风险和挑战时，您会知道，有个堪称经典的工具可以成为许多问题的答案。

### 对话的初心

某个阳光充足的上午，三位作者与和丰家族办公室的蒋松丞先生在广州小聚，再次聊起中国财富家族所面临的种种风险与挑战。大家从工作中的案例延展开来，发现总有说不完的话题。

某一位问：为什么对话聊天总是妙趣横生，一写文章又变得死板僵化？

另一位接着：既然如此，为什么不把这些对话写进书里。

几乎毫不犹豫地，我们开始商量这本书的主题、结构和案例选择。最终，我们决定再写一本和家族信托有关的书，基于以下两个考虑。

对财富家族所面临的重大风险，如继承风险、婚姻风险、代持风险、税务风险，家族信托堪称完美的避险方案。对财富家族所面临的关键挑战，如财富安全挑战、家业传承挑战、财富跨境跨籍流转挑战，家族信托亦是应对方案中的关键一环。围绕家族信托展开的对话，为深入剖析中国财富家族普遍面临的众多问题提供了广度，也为充分探讨解决方案提供了足够聚焦的主线。

另外，在中国现在的环境下，讲家族信托仿佛已成了一种风尚。律师也好，服务机构也好，似乎人人都是家族信托专家。但其中，真正既能把握家族信托构建与运用的原理，又有落地经验的人究竟几何？有些客户听完各路专家的讲解后“豁然开朗”，急匆匆地在标准化的信托协议上签字，等过了几年后又找我们帮忙调整。在工作中，我们也接触到大量的标准化信托协议，发现不但无法实现客户的诉求，反而为未来埋下严重隐患。

于是乎有种迫切的感觉，作为真正懂得家族信托的人，我们必须站出来说两句，既是为了维护家族客户的利益，也是为了降低受托人的风险，同时也要为家族信托正本清源。所希望不过是：您在真正决定设立家族信托之前，能先了解清楚它的功能与价值、陷阱与障碍、关键节点与风险防控。

## 家族信托中的情怀与滋味

写书的过程中，技术情怀和家族情怀时刻在笔下激荡。

技术情怀，是基于对知识纯粹的热爱，对法律技能运用单纯的快乐，

以及因为能真正帮到客户而产生的满足。如果不是因为每天的工作都充满了挑战和乐趣，也许我们坚持不到现在。我们希望用文字来传递这种解析、构建和运用家族信托的快乐。

家族情怀更为复杂。它既是我们内心的信仰，也是客户的信仰在我们心中的投射。“传承的财富，永远的精神”道出了家业长青的核心命题，但每个家族的财富传承之路和精神构建之路却又各有不同，各自精彩。那些值得尊敬的家族领袖们的坚持和梦想，永远激励着我们。实现他们家族财富的保护、管理与传承，正是家族律师和家族办公室的使命所在。

这不仅仅是一本讲家族信托的书，还是一本讲故事的书，书里有家族的故事，也有我们的故事。

家族信托的背后是一个个家族（企业）的故事，也是一个个强人、伟人甚至狂人的故事。他们的坚持与偏执、智慧与狡诈、梦想与欲望、理智与疯狂，最终让这些与家族信托有关的故事绽放出不一样的光彩。其中，既有让人击节赞叹的精彩，亦有让人扼腕叹息的遗憾。

和丰君、大军律师和信托君是书中的主要角色，他们的原型正是蒋松丞先生和本书的三位作者。年龄的差异、专业背景的不同与人生经历的多样，让他们展现出不一样的风格、特点和情怀。但对家族（企业）服务共同的关注和热情又让他们互相尊重，配合默契。事实上，在与家族共同经历了那么多风雨和挑战之后，那种为家族欣慰和着急的复杂心情，只有最紧密的战友之间才能互相理解。可以说，在这三位主角的舌尖上，也有着我们真实的人生况味。

对话家族信托，七分是信托，两分是家族，剩下一分是情怀和思考。

张钧、谢玲丽、李海铭

2017年3月24日

## 序二

### 传承的财富，永远的精神

于今天的中国高净值人士而言，家族信托不再是一个完全陌生的概念，但是家族信托的市场传播和教育依然有限，大部分人对家族信托的理解仍然是云里雾里。

而《对话家族信托：财富家族定制信托的21篇实践案例》一书不仅打破了过去一些专业书籍过于艰深晦涩的写法，而且弥补了中国财富家族定制信托实例的空白，运用更有带入感的对话场景形式，将一个个经典信托案例以“庖丁解牛”的方式重新展现在读者面前，让人读完后能有一种拨云见雾、豁然开朗的感觉。如今越来越多的中国家族希望走近、了解家族信托，并寄望用家族信托解决家族（企业）的各类问题，却因对家族信托缺乏全面系统的认识而无从下手。相信此书的问世恰好能解决中国家族的“燃眉之急”，帮助大家有效解答有关家族信托的疑惑和问题，进而运用这一工具为家族服务。

本人有幸参与并提供该书的写作素材，也很荣幸作为书中“和丰君”的创作原型，借助在美国这些年从事家族办公室行业的经验，帮助作者高度真实地还原美国超高净值家族在咨询家族信托方案时的情景。大成君是法律专家，在信托的法律层面做好重要把关；信托君是信托筹划专家，在家族信托的技术层面给予支持；而和丰君则是家族办公室专家，负责全面把握家族信托与家族其他事务，特别是财富管理板块的衔接和考量。定制

一个最为符合家族利益的家族信托，往往需要以上各个领域专家们的精心协作。

家族信托现今受到如此热切的关注，其背后反映的是高净值人群对于家族（企业）保护、管理与传承的迫切诉求。我相信在未来若干年，家族信托在中国的发展也将如火如荼，这绝非偶然。对照美国家族信托的诞生及其高速发展的时期，我们会发现，美国家族信托的崛起阶段与家族信托在中国目前的阶段有很多惊人的相似之处。然而中国财富家族与海外高净值家族又存在着巨大的差异，这就要求进行家族信托业务的本土化甚至是完整家族办公室业务的本土化。和丰家族办公室作为中国家族办公室行业的拓荒者，一直都在不断研究和探索，而在这一进程中所积累的成果，我们也乐于和所有关注家族财富管理领域的朋友们分享。

2015年我们出版了《家族信托：全球视野下的构建与运用》一书，作为中国第一本真正在全球视野下深度解析家族信托构建与运用的作品，得到了专业人士和同行的广泛关注；而今年出版的《对话家族信托：财富家族定制信托的21篇实践案例》则是立足实战案例；围绕中国财富家族在定制家族信托过程中遇到的难题提供具体指引和解决方案，相信会得到更多高净值客户的关注，进而引导客户更深入地去思考如何使用家族信托作为财富的所有权架构。

“传承的财富，永远的精神”，今天的中国家族在追求财富之余，更多地开始注重精神的传承，福耀玻璃曹德旺先生的家族慈善基金会，美的何享健家族的慈善信托，都承载着家族更大的梦想。在《对话家族信托：财富家族定制信托的21篇实践案例》中，不仅看到令人赞叹的家族信托结构，更看到了中国财富家族的情怀和操守。人类因梦想而伟大，家族有传承才能不朽，向中国家族致敬！

蒋松丞

2017年4月6日



目 录 CONTENTS  
对 话 家 族 信 托

本  
三

三人新语

——家族信托的本质、功能与情怀 / 2

家族文化、所有权结构与财富管理的次第

——从澳大利亚女首富的家族信托之争谈起 / 16

理想很丰满，现实很骨感

——信托的优化与教育 / 28

家族信托的法律底线与社会尊重

——安德森案与家族信托 / 40

构建历经时间考验的坚固结构

——家族信托的控制边界 / 54

十年面壁图破壁

——境内家族信托的困境与希望 / 66

道  
生

人寿无常，输给时间

——梅艳芳家族信托的思与悲 / 82

规则与规矩，政治家的社会承诺

——从特朗普的Blind Trust说起 / 97

唱响中国家族企业海外布局的华丽乐章

——海外置业中的信托运用 / 109

陪伴家族最好和最坏的时光

——一次关于境内保险金信托的讨论 / 120

灵活的选择，幸福的烦恼

——作为基础配置的境外保险金信托 / 131



美籍人士的三种信托筹划之道

——张氏家族信托 / 144

中国上市公司与海外信托的初次邂逅

——英飞拓刘氏家族的跨境信托筹划 / 160

谋定而后动，方能生生不息

——再探龙湖地产家族信托的庐山真面目 / 178

复杂是一种能力，简单是一种智慧

——雅居乐陈氏家族私人信托公司的尝试 / 192

柳州女人江佩珍的选择

——“金嗓子”的信托故事 / 207



非一般的幸福传递

——从特步丁氏家族信托谈起 / 224

成功击退了岁月和税署

——钢铁大王的钢铁信托 / 237

情理、法理的反复博弈

——从肥姐的家族信托看挥霍者条款 / 254

斯人已去，歌声尤在

——MJ遗嘱信托 / 264

只有慈善才能让家族持久地凝聚在一起

——GZ第一支慈善信托的故事 / 277

# 本立

对话家族信托

## 三人新语

### ——家族信托的本质、功能与情怀

不是我的，所以能隔离风险；不是我的，但依然能有效控制。

某种意义上，家族信托不仅是法律工具，还是合理安排家族财富的一种思维。在这里，我们读懂与保护、管理和传承相关的最浅与最深的谜。

年关将至，河源万绿湖东方国际酒店内，和丰家族办公室年会第一天的活动刚刚结束。酒店内一间行政套房中，三位核心成员围坐在长方形茶几边闲聊。

居中的男子身材魁梧，面容严肃坚毅，双目炯炯，手中端着一杯清茶，正是来自大成律师事务所的家族（企业）法律筹划专家大军律师。

大军律师左手边的男子，斜倚沙发，眉目俊朗，脸上露出温暖的微笑，是家族办公室行业的佼佼者——和丰君。

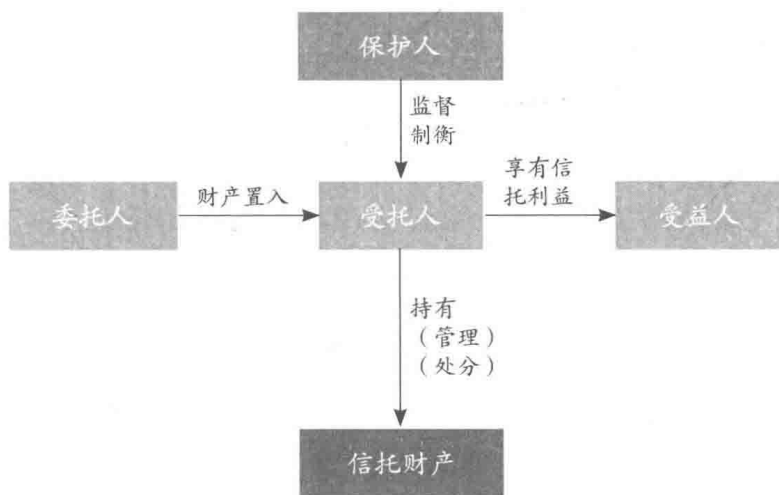
和丰君的对面，一青年男子双目清亮，正襟危坐，作认真倾听状，是信托筹划专家——信托君。

大军律师喝了一口茶，说道：“去年我们都接触到了很多有意思的家族信托案例，认识又有深入。今天难得相聚闲聊，正好沟通一下各自的感悟。”

和丰君点点头，说：“过去一年，无论是和丰家族办公室还是大成律师事务所，境内外的家族信托业务都发展迅速，并且在许多领域取得了创新和突破。现在正好做一番梳理。”

## 家为信，业相托——趣解家族信托之名

信托君：“我先来抛砖引玉。所谓家族信托，是指委托人将自己的财产委托给或者转让给受托人，受托人依照对委托人的承诺管理财产，并将财产及财产产生的利益分配给受益人。后来为了监督受托人，又逐渐发展出了以监督、制衡为主要职责的保护人。从历史发展看，信托关系最初是一种信任关系，后来才发展为法律关系。在为客户服务的过程中，我经历越多，对信托理解就越深。”



家族信托结构图

和丰君：“信托君，可以说得更具体一些。”

信托君：“我们经常需要为客户解释为什么设立家族信托。但是它的功能和用途实在太多了，解释起来不容易抓到重点。所以我做了一个表格，方便理解。”信托君一边说，一边打开手机里的信托宣传文件。

家族信托的主要功能表

核心功能	资产隔离、生活保障、财富传承
多元支持功能	教育支持、成员创业、慈善事业、防止挥霍等
进阶功能	股权安排、财富管理、税务优化

信托君接着说：“这三个层次具有逻辑上的联系。‘核心功能’基于家族信托的基本特点——信托财产在法律上独立于委托人、受托人和受益人，以及委托人的最基本诉求——通过管理运用信托财产，为家族成员的生活提供永久保障。

在此之上，通过对家族信托的灵活运用，会延伸出来一系列让人脑洞大开的丰富功能，称之为家族信托的多元支持功能。再往后是进阶功能，需要通过专业的团队的介入，利用家族信托这一工具进一步为家族创造价值。

当然，这只是从家族信托的功能入手所做的解读，仍未把握家族信托的本质，也未能充分体现家族信托的意义。”

和丰君点点头：“信托君，你要好好练练表达了，这一大堆的功能一定会让人头晕的。刚刚你说的这些功能都是从家族信托本身出发的，但家族信托对于家族（企业）的重大意义何在，却没有说清楚。”

大军律师笑着说：“和丰君，你从‘重大意义’的角度说说看。”

和丰君接过大军律师的话说道：“好的。那么我们来探讨一个所有财富家族都在不断思考的问题：假使你是上帝，你会创造一个怎样的‘人’来为家族持有财富？”

信托君连连点头：“我明白你的意思。这个‘人’最好是寿命很长很长，甚至是长生不老的。他不会喝醉，不会突然消失，不会离婚，不会出现意外，不会让信托财产陷入任何自身的债务纠纷。最重要的是，他具备为了保护、管理和传承家族的财富而赢得任何挑战的勇气和智慧。

你所说的这个‘人’并不真实存在，但他的所有能力却可以通过家族



信托来实现。”

和丰君竖起大拇指：“这样就清楚、生动了很多。”

大军律师：“两位从家族诉求的角度道出了家族信托的意义。但反过来又如何，假使家族信托能够选择，它会选择为什么样的家族服务呢？或者说，什么样的家族能够真正用好家族信托？”

和丰君点头思索，信托君目光殷切地看着大军律师。大军律师喝了一口茶，说道：“我认为答案就是‘信托’二字。只有‘家为信，业相托’的家族才能真正用好家族信托。”

大军律师接着解释：“‘家为信’就是以家族的世代繁荣为信仰，将家族成员凝聚在共同的文化之下，使家族（企业）的基业长青，并为家族中的每个人谋求幸福发展。缺少了‘家为信’的理念，家族信托的正常运行就会遇上诸多阻碍，发挥不出价值，甚至成为家族内斗的战场。”

听完大军律师充满情怀的解释，和丰君突发逸兴：“好一个‘家为信’。我也来说说‘业相托’。”

西方的许多财富家族有一点共识：任何一个活着的成员不过是财富的代管人，他们负有把财富交付到下一代手中的义务。因此，家族传承也就是‘业相托’的过程。每个成员既是财富的受托人，也是财富的委托人。

具备了这种精神之后，家族信托作为家族（企业）保护、管理与传承的核心所有权结构才真正彰显价值。”

信托君兴奋地说：“二位的观点不仅新颖，而且准确道出了家族信托的本质。”

### 花式运用缘自家族（企业）的成长烦恼

和丰君：“我最近读到一本书，说到知识的进步是由于认识维度的扩大。在更大的维度就能看到更广阔的天地。这让我想起家族信托的进化和家族（企业）发展的关系。”

大军律师点点头：“没有家族（企业）自身的发展，就没有日渐多