

泉·石 财富管理研究院

金融·法律·信息技术

中国家庭资产管理 与 财富传承全书

邢恩泉 耿宾 / 主编
国旭 钱欣彤 潘越 / 副主编
李宝伟 杨巍 宋健 / 顾问

Family Asset Management
and
Wealth Inheritance

Finance Law Information Technology

满足不同财富净值家庭的资产管理与财富传承需求



中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

中国家庭资产管理与 财富传承全书

——金融·法律·信息技术

主 编：邢恩泉 耿 宾
副主编：国 旭 钱欣彤 潘 越
顾 问：李宝伟 杨 巍 宋 健

图书在版编目(CIP)数据

中国家庭资产管理与财富传承全书:金融·法律·
信息技术/邢恩泉,耿宾主编. —北京:中国法制出版社,
2020. 12

ISBN 978 - 7 - 5216 - 1483 - 1

I. ①中… II. ①邢…②耿… III. ①家庭财产 - 家庭
管理 - 研究 - 中国 IV. ①TS976. 15

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2020)第 235572 号

责任编辑:朱丹颖

封面设计:杨泽江

中国家庭资产管理与财富传承全书:金融·法律·信息技术

ZHONGGUO JIATING ZICHAN GUANLI YU CAIFU CHUANCHENG QUANSHU;

JINRONG · FALÜ · XINXI JISHU

主编/邢恩泉 耿宾

经销/新华书店

印刷/

开本/710 毫米×1000 毫米 16 开

印张/22.5 字数/228 千

版次/2020 年 12 月第 1 版

2020 年 12 月第 1 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978 - 7 - 5216 - 1483 - 1

定价:88.00 元

北京西单横二条 2 号

邮政编码 100031

传真:010 - 66031119

网址:<http://www.zgfs.com>

编辑部电话:010 - 66067369

市场营销部电话:010 - 66033393

邮购部电话:010 - 66033288

(如有印装质量问题,请与本社印务部联系调换。电话:010 - 66032926)

编者按

在两位编者看来，财富管理并不仅仅是高净值人士的需要，每个家庭甚至每个人都应当进行财富管理。当下，伴随着法律工具的完善，金融科技的发展，亟须一本书在财富管理领域传递正能量，传播普惠金融理念，这正是编写本书的一个原因。另一个原因就是编者希望与好朋友、好学生们借此机会共同完成一件有价值的事情。古人讲：“志同道合，便能引其类。”本书凝结了各位同道中人的心血，更可见意义非凡。

如果用一种事物来比喻财富的话，用水来形容再合适不过。都说财源滚滚、财富如水，古人早已将水视为财富的代表。天下莫柔弱于水，而攻坚强者莫之能胜。同时，如能再配合石的坚定与悠远，将财富之水进行正确的设计和引导，就会形成每个家庭的泉池与泉眼。那么对于每个家庭来说，泉眼通畅、泉池稳固，财富的泉水便会牢牢地聚集，顺着家庭设计的方向流淌，灌溉良田，滋润希望。

泉为财涌，石为财聚，两者兼顾财富的创造和传承积淀，这也是两位编者联合创设“泉·石”财富管理研究院的初衷。两位编者能力一般，水平有限，如有疏漏与不妥之处还望各位读者朋友批评指正。

愿本书能够帮助每一个中国家庭找到自己的财富之泉，一汪白水，汨汨不停，青石环抱，泱泱满池。

序言 1

最近十年，随着中国家庭可投资性资产的快速上升，针对各类家庭理财与高净值人士财富管理的书籍逐渐增多。从传统银行到非银金融企业，从广场舞大妈到快递小哥，都开始关注如何在纷繁复杂的现实环境中把握财富保值与财富增长的逻辑，如何在从业⇒结婚⇒生子⇒医疗⇒养老的过程中保持财富的独立与人生的自由，更好领略不同人生阶段的曼妙风景。

《中国家庭资产管理与财富传承全书》一书的付梓令人耳目一新。

不同于常见的以“贩卖焦虑”为主的虚悬作品，全书用邻家大哥的语气，从医生问诊的视角，以发生了什么⇒为什么会发生⇒如何解决问题⇒不同方案的差异在哪儿⇒各种治疗工具的能效如何为主线展开论述。逻辑清晰、语言平实，其中引用真实案例过百，更是增加了作品的通俗性与可读性。

本书的不同之处还在于：在遵循一般财富管理逻辑的基础上，创造性地将现代信息技术与传统财富管理进行完美结合，赋予了这个从中世纪瑞士私人银行发祥的古老行业以崭新的时代感和未来感。机器学习、人工智能、区块链技术与标准金融的融合产生了智慧金融下的资产配置无人管理和资产组合的超人管理。其写作的科技感跃然纸上。

邢恩泉老师是我的多年挚友，为人豁达、学养深厚。我们因会议而



识、因专业而知、因缘分而近、因品行而友。当年邢老师迁居北大未名湖时，居无所、出无车，我也曾提醒他京城米贵，久居不易；而他淡泊名利，欣然接受。

邢老师在金融市场工具和金融市场风险管理的理论领域造诣颇深；在金融实践领域亦认识独到，尤其就区块链技术和互联网金融领域的研究和创新在业内崭露头角；相映成趣的是，邢老师作为互联网新技术的一流专家却钟情于传统联络工具，对于广为接受的微信交流甚至是数字移动通信极为抗拒，其性格之鲜明一如其专业的卓然，矛盾中寻找统一，混沌中达到和谐。

财富管理是一门新型学科，感谢有邢老师等同仁和我们一路同行，精卫填海、未知倦怠。

是为序。

宋健 于北京灵通观

2019年12月12日

序言 2

邢恩泉及耿宾等合著的《中国家庭资产管理与财富传承全书》一书全面系统地介绍了目前中国家庭资产管理与财富传承的现状与未来，从发展历史、包含要素、法律依据、科技影响等方面，描绘了家庭资产管理和财富传承所涉及各个领域的全貌。

书中尤其强调了家庭资产管理与财富传承的新时代特色：目前我们处于一个信息技术日新月异，并且不断与金融工具、法律法规相融合的特殊时代。这三种力量，尤其是技术力量的出现，推动有着悠久历史的家庭资产管理和财富传承模式发生了巨大的结构性变化，甚至影响了某些最基本的规则。比如区块链技术以及数字货币，可能从根本上改变了“资产”和“财富”的面貌以及分配和传承的方式，未来还会有人工智能、大数据、5G 通信、基因工程等众多技术从各个方面改变“资产”和“财富”的状态。因此，从某种意义上说，我们正处于这个行业伟大的革命性变革之中，如何评价技术对财富的影响都不过分。书中对技术的影响做了大量的阐述，非常具有前瞻性，值得深入学习与思考。

同时，中国改革开放 40 多年的伟大实践，也经历了整整一代人的生命周期，改革开放初期意气风发的年轻人，在付出了巨大的努力，创造了巨大的财富之后，基本上都面临着财富传承的命题。家庭作为社会的细胞，是社会结构的基石，而家庭财富的传承，并不仅仅是某一个家庭



的问题，更是关系到中国改革开放以来所创造出的巨额财富，是否能历经数代人，不断传承积累，最终转化为全社会共同财富的问题。

纵观世界各个大国崛起的历史，“家庭财富传承”在其中所起到的促进有效“资本原始积累”问题，都是触及根本的。直到现在，欧美还有如罗斯柴尔德家族办公室、盖茨基金会等组织。可以说，只有建立了健全的家庭财富传承制度，才能降低财富在代际传承间的损耗，将更多的个人家庭财富转化为真正的社会财富，从而促进社会的发展，使得每个人创造的财富真正成为全人类的福祉，而不是某个家庭的“财富诅咒”。

本书以案例的形式，全面地分析了中国家庭资产管理及财富传承的现状以及普遍存在的问题。在分析案例的同时，全面系统地介绍了融资类信托、普惠保险、大额保单、家族信托，以及资产证券化、私募股权基金等丰富的金融工具，并且结合我国现行法律法规深入分析了以上问题的法理基础，给出了有针对性的解答。

非常荣幸受到邢老师的邀请为本书做序，作为一家有着百年历史的外资保险公司在东部某省的第一家分支机构的首批拓荒牛，我在工作中经常遇到客户对家庭资产管理和财富传承的相关问题，也深刻地了解他们的困惑，相信这本书的及时出现能帮助他们解答很多类似的疑问，并为千千万万个中国家庭的资产管理和财富传承起到传道解惑的作用。

友邦保险

何亚胜

目录 CONTENTS

概览篇

案例导读：中国家庭资产管理与财富传承的伤与痛	3
案例一：极富家庭富过三代的秘方	3
案例二：富裕家庭遗产争端“碟中谍”	5
案例三：小康家庭用保险分担风险	6
案例四：如何平衡受益权与控制权？	7
案例五：独生子女继承房产也复杂？	9
第 1 章 “健康”“亚健康”或者“不健康”？	11
1.1 我们眼中的中国家庭	11
1.1.1 A 类家庭——“金字塔的顶端”	11
1.1.2 B 类家庭——“中流砥柱”	13
1.1.3 C 类家庭——“确幸家庭”	14
1.1.4 D 类家庭——“我们身边的大多数”	16
1.2 资产管理与财富传承	16
1.2.1 资产和财富	16
1.2.2 资产管理管什么？	18



1.2.3	财富传承传什么？	18
1.2.4	资产管理，迫在眉睫	19
1.2.5	财富传承，未来可期	22
1.3	中国家庭资产管理与财富传承的体检报告	25
1.3.1	不断增长的家庭总资产	25
1.3.2	备受青睐的实物资产	27
1.3.3	不受待见的金融资产	29
1.3.4	“富不过三代”的紧箍咒	31
1.3.5	中国家庭的“家教”和“家风”	33
1.4	中国家庭的资产管理与财富传承得了什么病	35
1.4.1	脑部疾病——资产管理与财富传承安排不足	35
1.4.2	心脏疾病——对专业人士没有信心，不信任	37
1.4.3	腿部疾病——资产管理和财富传承手段极为有限	39
第2章	望闻问切，找到病因	42
2.1	缺乏保护意识，相关知识匮乏的“脑部疾病”	42
2.1.1	案例导读——小马为何不再奔腾	42
2.1.2	不懂理财，资产管理“走迷途”	44
2.1.3	不够重视，财富传承“进误区”	45
2.1.4	案例解析——梅艳芳的遗憾	47
2.1.5	小结	49
2.2	信息不对称、相关机构无信用的“心脏疾病”	49
2.2.1	案例导读——e租宝案	50
2.2.2	资产管理与财富传承过程中的“委托—代理”问题	51
2.2.3	相关机构违约成本低	53

2.2.4 案例解析——钱宝网案	55
2.2.5 小结	57
2.3 知易行难的“腿部疾病”	57
2.3.1 案例导读——论《都挺好》剧中苏大强遗嘱的法 律风险	58
2.3.2 无效文件的产生及影响	60
2.3.3 多份文件的产生及影响	61
2.3.4 伪造文件的产生及影响	62
2.3.5 案例解析——龚如心案	63
2.3.6 小结	66
第3章 对症下药，开出药方	67
3.1 “维生素”——金融产品	67
3.2 “速效救心丸”——法律工具	68
3.3 “维骨力”——信息技术	69

金融篇

第4章 进攻型工具	73
4.1 现金类资产：现金加持，内心不慌	73
4.1.1 案例导读——李先生的房市遭遇	73
4.1.2 “现金”等同于现金类资产吗？	74
4.1.3 现金类资产——资产配置起始点	77
4.1.4 “现金为王”对中国家庭的意义	79
4.1.5 案例解析——张先生待优化的资产配置	80



4.1.6 小结	81
4.2 固定收益类资产：财富管理的“人气网红”	81
4.2.1 案例导读——风险事件警钟长鸣	82
4.2.2 “固定收益”的正确打开方式	82
4.2.3 刚性兑付产品的“迟暮”	87
4.2.4 真净值型产品的“新生”	88
4.2.5 资产配置的压舱石	90
4.2.6 案例解析——徐先生的困惑	94
4.2.7 小结	95
4.3 股票型基金：提高收益的“急先锋”	96
4.3.1 案例导读——股票型基金的长期收益	96
4.3.2 多样的募集与运行方式	97
4.3.3 别再“谈股色变”	102
4.3.4 慧眼识珠选股基	104
4.3.5 案例解析——个人投资者困境	108
4.3.6 小结	108
4.4 私募股权基金：权益投资的高级产品	109
4.4.1 案例导读——源码资本的LP	109
4.4.2 分享企业早期成长红利	110
4.4.3 超额回报源于市场认知	111
4.4.4 强者共舞与“马太效应”	114
4.4.5 案例解析——收益之外的收益	116
4.4.6 小结	116
4.5 资产证券化：风险主体不同的固定收益类资产	117

4.5.1 案例导读——敏锐洞察的王先生	117
4.5.2 解构资产证券化	118
4.5.3 未来将大展身手	121
4.5.4 如何筛选资产证券化产品	121
4.5.5 案例解析——消费金融的启示	122
4.5.6 小结	125
4.6 融资类信托：财富托管的又一选择	126
4.6.1 案例导读——欲哭无泪的张阿姨与从失败中吸取教训的 李阿姨	126
4.6.2 剖析融资类信托产品	127
4.6.3 受欢迎的非标资产	128
4.6.4 融资类信托产品的“使用说明”	129
4.6.5 案例解析——安信信托“安盈 11 号”的兑付危机	131
4.6.6 小结	135
第 5 章 防守型工具	136
5.1 普惠保险：家庭幸福的“隐形守护者”	136
5.1.1 案例导读——老李的中年危机	136
5.1.2 保险没那么复杂——化繁为简，理解保险	137
5.1.3 守护家庭财富的十八般工具——花样保险	139
5.1.4 知己知彼，方能效用最大化——避免误区，规划 方案	139
5.1.5 案例解析——典型家庭的避“险”方案	145
5.1.6 小结	146
5.2 大额保单：充满魅力的高端金融工具	146



5.2.1 案例导读——“有钱人”的烦恼	146
5.2.2 “大额保单”的前世今生	147
5.2.3 说说大额保单那些事儿	151
5.2.4 买不起，看看还不行吗？	158
5.2.5 案例解析——保险金信托在财富传承中的应用	166
5.2.6 小结	168
5.3 家族信托：家业长青的传承之道	168
5.3.1 案例导读——两个家庭的不同命运	169
5.3.2 起底家族信托	170
5.3.3 家族信托弄潮儿——多重功效，独特优势	170
5.3.4 家族信托——国内产品现状	172
5.3.5 案例解析——以国内典型家族信托产品为例	174
5.3.6 小结	176

法律篇

第6章 财富管理的规矩方圆	179
6.1 婚姻“防火墙”：婚姻财产协议	179
6.1.1 案例导读——小丽辛苦打拼，财产仍无法全部保留	179
6.1.2 婚姻财产协议——是为何物	180
6.1.3 婚姻财产协议——有何用武之处	181
6.1.4 婚姻财产协议——力争效用最大化	185
6.1.5 案例解析——为何离婚后，李某和程某仍受前夫官司 困扰	186

6.1.6 小结	188
6.1.7 法律链接	189
6.2 “救世主”——遗嘱?	190
6.2.1 案例导读——为何遗嘱就在眼前，方太太仍要面临争产 纠纷	190
6.2.2 遗嘱为何物	192
6.2.3 遗嘱有何用	197
6.2.4 遗嘱——“藏”好是关键	200
6.2.5 遗嘱有点“不够用”	201
6.2.6 案例解析——遗嘱该不该有、多份遗嘱怎么办	203
6.2.7 小结	206
6.2.8 法律链接	206
6.3 心意与传承：赠与协议	208
6.3.1 案例导读——为何王总拼搏半生，最终事业仍流向他人	209
6.3.2 赠与合同——了解一下	210
6.3.3 赠与有优势——不容小觑	212
6.3.4 赠与要用好，合法且高效	214
6.3.5 案例解析——为何小琳同时失去爱情和面包	215
6.3.6 小结	216
6.3.7 法律链接	217
6.4 未雨绸缪：意定监护	218
6.4.1 案例导读——李总眼中的礼物却是噩梦的开始	218
6.4.2 意定监护——让每个人都有指定监护的权利	219
6.4.3 意定监护——并非“想用就能用”	220



6.4.4 意定监护怎么用	223
6.4.5 案例解析——周大娘“力挽狂澜”化悲惨为幸运	224
6.4.6 小结	226
6.4.7 法律链接	226
6.5 细水长流：家族信托	227
6.5.1 案例导读——王女士能否助女儿逃脱“重男轻女”的 伤害	228
6.5.2 家族信托“大家庭”——追本溯源	228
6.5.3 家族信托——“威力”真不小	232
6.5.4 家族信托要用好，规矩不可少	236
6.5.5 案例解析——周董是否能够顺利完成心愿	240
6.5.6 小结	242
6.5.7 法律链接	242
6.6 富人财富最佳归宿——家族基金会	244
6.6.1 案例导读——曹德旺和他的“河仁基金会”	245
6.6.2 家族基金会——初来乍到，请多指教	245
6.6.3 家族基金会——从有到无，回馈社会	247
6.6.4 国有国法，“家”有“家”规	249
6.6.5 案例解析——牛根生“全球捐股第一人”之路并非一 帆风顺	251
6.6.6 小结	253
6.6.7 法律链接	253

信息技术篇

第 7 章 普惠金融和科技创新的“激情碰撞”	257
7.1 金融科技时代下的资产管理	257
7.1.1 普惠金融——“泽润生民”的新金融模式	257
7.1.2 资产管理——新时代变迁	260
7.1.3 金融科技——新时代资产管理的“运载火箭”	262
7.1.4 科技 + 资产管理——财富管理领域的“无人驾驶”技术	265
7.2 互联网移动端：便捷轻巧的理财平台	267
7.2.1 案例导读——理财产品的“淘宝网”	268
7.2.2 全天候 7×24h 的轻巧在线理财平台	269
7.2.3 指尖上的财富管理	272
7.2.4 C 类与 D 类家庭的好伙伴	274
7.2.5 案例解析	276
7.2.6 小结	277
7.3 智能投顾：资产管理小能手	277
7.3.1 案例导读——智能投顾（Robo-Advisor）的兴起	278
7.3.2 机器也会学习	278
7.3.3 资产配置的智能时代	280
7.3.4 C 类和 D 类家庭的好管家	286
7.3.5 案例解析	289
7.3.6 小结	290