

信托传承财富的利与弊

香港资产管理区域 2018-10-22

PMDHK旧贴文：2018年02月08日



中国素有“富不过三代”的说法，甚至有些家族企业在财富传承过程中，企业价值会在短时间内大幅折损。

如何做到财产的传承与分配、财产隔离保全、防止子女挥霍及保值增值等，是高净值人群主要关注的方向。

在国人传统意识中，家族财富的传承工具就是法定继承或遗嘱继承，但高净值人群财产类型多样，有些资产分布海外，再完美的遗嘱设计也较难完全应对财富传承所要面对的复杂因素。

随着社会和个人财富的急剧增加，因遗产而引发的纷争比比皆是。遗嘱只能保证继承人的权益，而无法保证家族事业的传承。目前，国内财富管理主要依托大额人寿保险及家族信托。



用信托来传承财富，其优势主要表现在以下几个方面：

不仅可以让财富保值增值， 而且可以保证家族事业的传承

不少创富者离世后，子女为了争夺遗产反目成仇，或因为争夺家族事业控制权而使整个家族分崩离析，信托基金在这里可有效避免这一问题。

新鸿基郭氏三兄弟的内斗旷日持久，世人皆知，所幸，他们的父亲郭得胜早已将财产做成信托基金的形式，不管家族后代如何纷争，家族企业的控股权是无法分割的，而且根据约定，这个基金是不能解散的，这就最大限度地保证了家族事业的延续。

家族信托可实现“公私分离”，在企业和家庭之间筑起“防火墙”

信托控股家族事业，可聘请外部优秀经理人来管理企业，将家人作为受益人，从而可享受企业经营的收益。这样，一方面保证了企业的正常经营，另一方面也使得家人生活有所保障。

由于信托财产具有独立性，不受信托期间委托人的债务影响，可实现企业资产与家庭资产的有效隔离，即使委托人破产，信托财产也不会被清算。

基于这一点，创业者在正常经营的同时，将一部分财产委托信托机构去管理，将他人（如儿子）作为信托受益人，即使事业不顺甚至失败，起码信托财产的稳定收益还能保障其生活。

不能将自己作为受益人，否则，信托财产仍然会受到债务的影响而被清算。一旦将财产做成信托，委托人和受益人就不能随意处置。

家族信托可对财富进行管理和分配，避免继承人对于高额资产的挥霍和浪费

信托产品可按照委托人的要求进行设计，比如：有些富豪为防止下一代挥霍金钱，希望在财富传承过程中有一定的制约，可以设定孩子达到一定年龄，或完成学业后才能获得这些财富。

有些富豪担心子女的婚姻变故会对家族财富造成损失，也可预先防范。

还比如，当企业发展到一定阶段，企业家将慈善事业纳入财富传承规划中，并在自己去世后，仍按照原来的想法继续慈善事业等等。

家族信托的另一大特点是灵活性，可设置其他受益人，可中途变更受益人，也可限制受益人的权利。

对于有些富豪家族，当第一代创业者积累了巨额财富和产业，而后代无意或没有能力接班时，家族信托往往是延续家族财富非常好的选择。

尽管信托在财富传承上有很大作用，但在国内目前环境下，用信托来传承财富依然存在诸多挑战。

国内家族信托之所以未成气候，主要有以下几点因素：

1

国内遗产税尚未推出，所以，国内富豪设立信托的迫切性不强；

2

国内关于财产保护的法律法规仍不完善和健全。国内《信托法》中对纳入信托的财产尚未明确财产所有权变更问题，导致家族信托的主要功能难以发挥；

3

国外很多国家都有信托财产登记机制，在信托设立时，对财产所有权进行公示。但国内信托财产登记比较欠缺，尤其是针对一些不动产、股权等非金融资产。



从目前发布的遗产税征求意见稿来看，高净值客户如果能够及时通过家族信托进行财富规划，基本都可以较好的规避未来的遗产税。

综上所述，家族信托在债务隔离保全、受益权分配方式、预防子女挥霍、隔代传承等多方面均具有优势。

事实上，家族信托只是财富管理与传承的工具之一，要想更好的实现财富管理与传承功能，更大程度上取决于量身定制出合理的工具并巧妙搭配.....



保值增值 子女传承 健康养老 规避风险

关注: 点解右上解选择“查看公众号”或扫描左侧二维码进行关注
分享: 点解右上解选择“发送给朋友”或“分享到朋友圈”

香港财富咨询顾问区域有限公司
Portfolio Management District (HK) Limited

香港财富咨询顾问区域有限公司平台（本微信平台）所载内容为本公司编制，仅作参考用途，不保证所提供提讯的准确性和完整性。本平台内容仅供学习交流，并不构成在任何地区、国家向任何人发出的推荐或邀约。对构成任何人使用本资讯内容所引致的任何直接或间接损失均不承担任何法律责任。