港聞 / 社會新聞

【鷹君爭產】羅老太指信託未跟指示　狀告滙豐敗訴

撰文：李慧娜
出版：2019-05-22 16:48　更新：2019-05-24 10:44



香港01

港聞 / 社會新聞

【鷹君爭產】法官指不認識信託　羅老太研上訴　嘉瑞望母親回家



撰文：李慧娜
出版：2019-05-22 20:59　更新：2019-05-24 10:47

20 Sept 2025

23

鷹君集團有限公司
Great Eagle Holdings Limited


羅鷹石


羅杜莉君

NED


長女羅慧端

ED


次女羅鴻錠


長子羅孔瑞

ED


次子羅旭瑞


三子羅嘉瑞

Chairman
MD & ED


四子羅康瑞

NED


五子羅鷹瑞

NED


三女羅慧琦


孻仔羅啟瑞

Ex-MD

羅氏家族信託基金The Lo Family Trust

- An irrevocable discretionary trust established in Hong Kong in 1984
- Settlors: 羅氏老夫婦
- Appointers: initially羅氏老夫婦,in 1998 detached themselves as Appointers and beneficiaries of the Trust, 改由長女慧端、嘉瑞及啟瑞擔任，in order to remove estate duty exposure. 羅老太在2009年重獲受益人身份，但未有再成為信託監護人
- Trustee: HSBC International Trustee Limited
- Beneficiaries:羅氏老夫婦 and all 9 G2 members and their offspring plus charity
- Fund asset: 33% 家族企業GEH股權

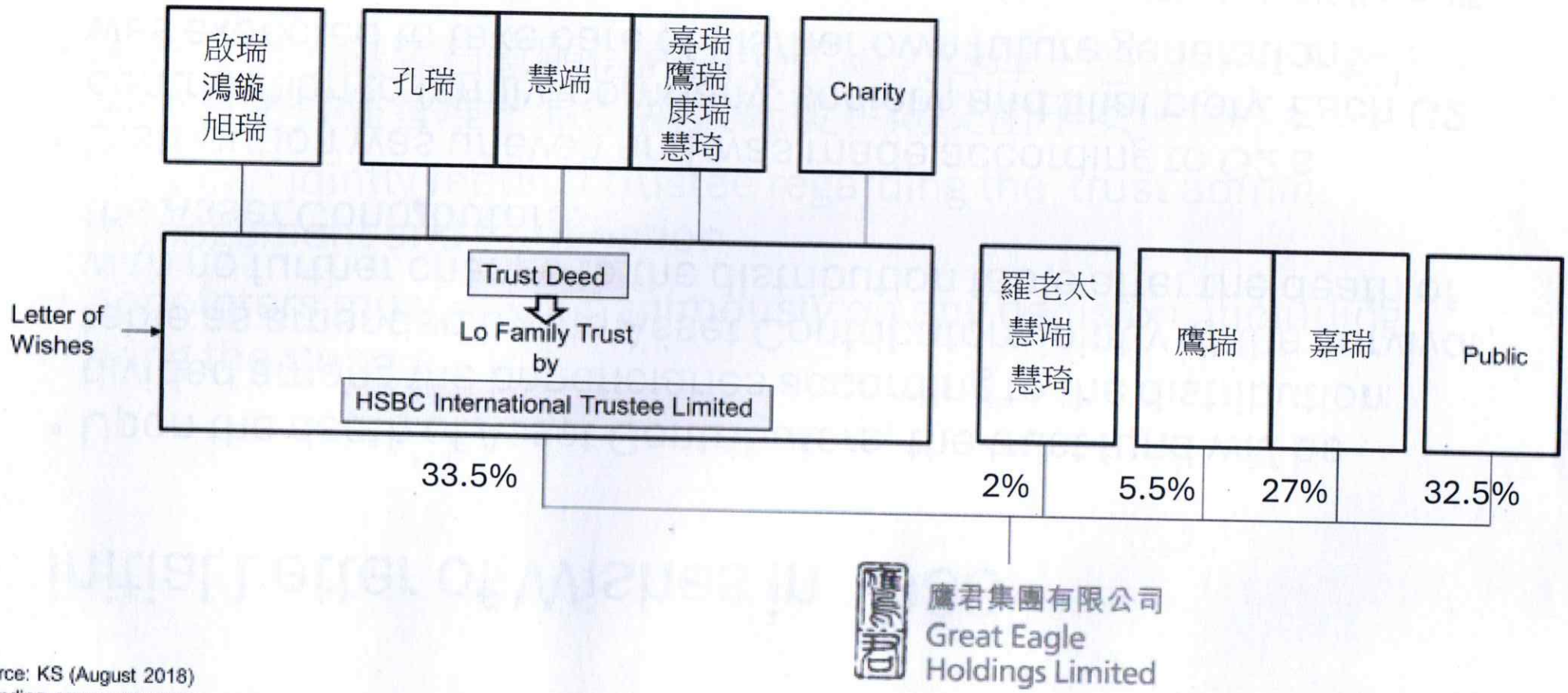
Trust Administration

- 羅老太指，羅鷹石意願信託由他們兩人管理，若其中一人離世，另一人便有權管理，直至兩人死後，則交由子女。
- They can jointly request trustee regarding the trust admin, management and termination
- Appointers must vote unanimously on any decision, including firing the trustee

Initial Letter of Wishes in 1988

- Upon the death of Asset Contributors, the trust fund will be divided among the beneficiaries according to the distribution table as amended by the Asset Contributors jointly or the survivor; with no further change to the distribution table after the death of the Asset Contributors.
- Distribution was uneven and was made according to G2's contribution to family, company, society, and filial piety. Each G2 was expected to take care of his/her own future generation.
- 希望鷹君集團可以一直由羅氏家族控制，但沒有提及誰要作為最大股東及控制權的問題
- 成立信託目是為省遺產稅及保持家庭和諧

Interests in GEH



Source: KS (August 2018)
Rounding error may occur.

家族爭產

- 羅康瑞於2017年透露，現時的分配以三子嘉瑞與五子鷹瑞佔份最大，啟瑞最少。
- 羅嘉瑞自2016年亦不斷增持鷹君股份，截至2018年5月已經擁有27%，直逼信託基金所持有的33.25%，此舉引起其他家族董事不滿。認為有人試圖奪取家族企業，信託基金亦一直偏袒羅嘉瑞，促使部分成員要求改變。
- 羅老太先希望透過家族信託去購入增持集團股份，力抗三子羅嘉瑞，以維持信託基金作為鷹君最大股東的地位。但多次去信匯豐信託均沒有理會，因此羅老太入稟控告滙豐國際信託，指對方未按其指示增持鷹君股份而可能令家族基金失去大股東地位，向法庭申請撤換信託人公司及要求交代賬目和賠償。
- 羅老太再向匯豐信託發信要求剔除嘉瑞和鷹瑞為信託的合資格受益人。

法官判辭

- 指羅老太對於信託成立及管理的基本資料也似乎不認識，不相信她與滙豐有「共識」，即滙豐要聽她指示管理信託。
- 羅氏信託成立以來，一直以全權委託形式運作，羅老太要求增持股份時，若持股超過三成，或觸發全面收購，可能構成集中風險，故沒執行羅老太指示。
- 強調滙豐對是否增持有最終決定權。
- 而羅老太在一個本應以全權委託形式運作的信託中，又可控制當中資產，有關交易及相關文件或構成欺騙稅局及逃稅的情況。
- 認為羅嘉瑞增持鷹君股份是為保障羅氏家族在鷹君的控制權，非威脅，是為鷹君的利益著想。同時是跟從父母所願。
- 亦相信羅嘉瑞從沒打算增持高於30%的鷹君股份，而他亦不能這樣做，否則會引發全面收購。

Contributing Factors

- 信託契約條款明確地指出滙豐信託擁有絕對的酌情權，並不受任何限制。
- 羅氏家族信託屬不可撤銷的全權代管信託。
- 滙豐信託一直按信託契約的條款和法律行事。
- 羅老太或被誤導
  - 滙豐會按她指示管理信託，又隨時可以「炒滙豐魷魚」
  - 受託人「偷去資產」，撤換信託人可「取回一切」
  - 意願書可以令「權力俾番哂佢」

Lessons Learned

- Most traditional family business owners are reluctant to give up control over their hard-earned wealth to the trustees.
- 羅老太認為羅鷹石不會願意對鷹君控制權撤手，除非他認為即使信託基金成立後，他可以對信託作出有效控制（effective control）
- 滙豐會聽取受益人建議，但最終決定權在滙豐手上。
- The most important duty of a trustee is to protect the interests of all the beneficiaries, acting in their best interests.

Lessons Learned

- 信託的價值 - 即使在羅鷹石離世十年之後，家族財富的安排仍然由他生前的意願做主。
- 如果沒有信託，家族內爭鬥可能導致企業滅亡。
  - 鏞記酒家兄弟爭奪股權官司，最後法院頒令鏞記母公司清盤。
  - 香港新鴻基的兄弟爭奪股權案，得益於由家族信託持有公司股份，保障了股權的集中。同時信託條款裡規定“股份不能賣”，確保三兄弟共同進退。
- 受惠於家族信託的管理，很多財團過了很多代，家族財富仍然得到不斷的傳承。
- 解決家族爭鬥的是有效的信託管理，而不是靠法庭判決。

Trust Benefits

✓ Estate planning ✗ probate

✓ Tax planning

✓ Succession (family business)

✓ Asset protection < creditor / divorce

✓ Avoid forced hiership

✓ protect old & weak

✓ flexible ~ tailor made

✓ privacy , confidental

↳ Target : . have assets
- parents / children according to your wish
- might have many debts / business scale large

✗ cost is a concern. ✗ inconvenience / irrevocable

✗ Trustee / Beneficiaries

Settlor - retain some control

1. Letter of wish
2. Protector
3. Reserved Power Trust (HK can invest)
4. Good Trustee / Two trustees
5. Private trust company
   (Director from family members / holding company)

Objectives of family trust

1. Succession of family estate
2. protection
3. Charity
4. Preserve

Trust Benefits

✓ Estate planning × probate

✓ Tax planning.

✓ Succession (family business).
- orderly

✓ Asset Protection — creditor
\ divorce -

✓ Avoid Forced hiership.

✓ Protect old, weak.

✓ flexible - tailor made.

✓ privacy, confidential.

Who needs

① have assets.

② Parents / children.
according to your wish.

Do not need.

- small estate.
- cost is a concern.
- other tools.

Settlor retain some control

1. Letter of wishes
2. Protector
3. Reserved Power Trust (Investment).
4. Good Trustee
5. Two Trustees.
6. PTC ⊲ Directors
Holding Co.

Problem of Trust

- cost
- Trustee.
- Educate Beneficiaries.
- fradulent / tax evasion
- inconvience / irrevocable

objectives of family trust

① Succession / estate
② Protection
③ Charity.
④ Preserve