WPSB

知识库

遗嘱，持久授权书，家族信托

规划人生保财传世

2025年 3月

版权为WPSB所有 · 不可抄袭



潘建锜博士是富德理税务会计师事务所的董事总经理，掌管家族办公室及家族基金投资，为超高净值人士策划资本市场运作，管理及规划家族全球财富，设立及管理家族私募基金，也为大家族计划传世传承方案。累积了40年的专业金融,资管与银行经验，对企业和家族的策划与架构，资产管理，传承架构等，运筹帷幄，决胜千里。因其企业册罗经验丰富，被委任于新加坡2间主板上市公司为独立董事，决策业务。

曾在世界几大世界级银行含汇丰银行，美国银行，瑞士银行，法国巴黎银行，渣打银行，瑞士盈丰银行等担任重要管理职位，成就非凡，足迹遍及亚太区各国。

是国际财富传承规划标准委员会的现任主席，国际财务规划师标委会前董事，新加坡财务策划师公会前会长，在培育公众金融及家族传承规划领域不遗余力。

潘博士是英国剑桥大学博士后研究生，欧洲圣安东尼大学工商管理博士DBA，英国曼彻斯特大学工商管理硕士MBA。还拥有财经及理财的专业资格CWMA，CLI，AIF, CFP, ChFC及AEPP。更被新加坡国家银行及金融学院授予IBFA 及IBF Fellow头衔，和被新加坡上市公司董事协会授予合资格高级董事ASD头衔。

名满学术界，2004年始在新加坡3所大学，中国6所著名大学，及亚太区大学任客席教授，春风化雨，授人以渔，因材施教，桃李天下。最近更与时俱进，推出专业网课，广传知识。也经常被各大媒体杂志邀请与会演讲，谈论金融动态及发展。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

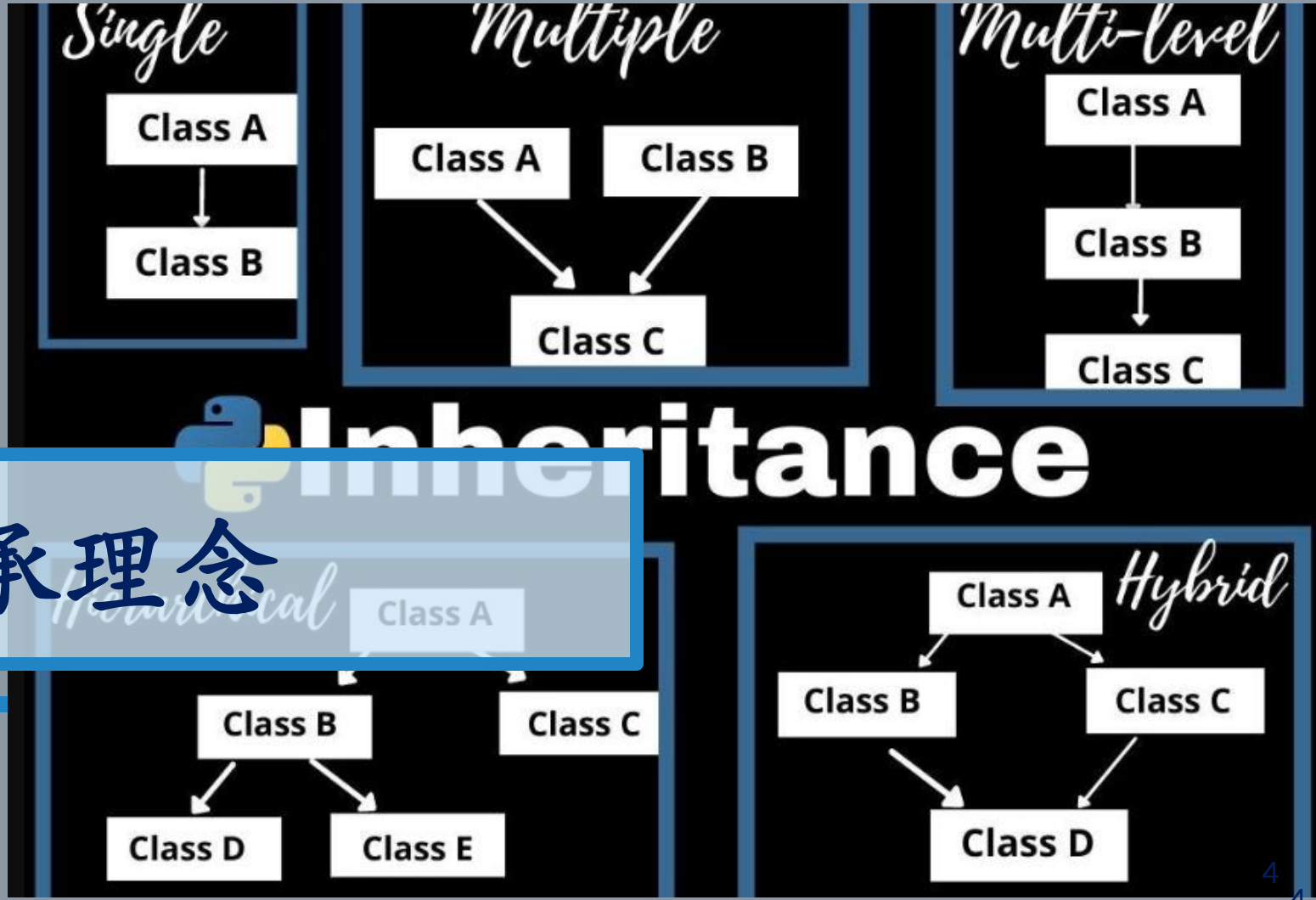
WPSB

1. 传承理念
2. 遗嘱
3. 持久授权书
4. 家族信托
5. 私人信托公司
6. 案例学习



版权为WPSB所有 · 不可抄袭

3


Single
Class A
Class B
Multiple
Class A
Class B
Class C
Multi-level
Class A
Class B
Class C
Inheritance
Hierarchical
Class A
Class B
Class C
Class D
Class E
Hybrid
Class A
Class B
Class C
Class D

1. 传承理念

中国李海仓 – 失败传承

WPSB

- 2003年，山西首富钢铁大王李海仓,海鑫钢铁集团主席，坐拥16亿资产，被发小冯引亮枪杀，没交代后事，儿子李兆会还在澳洲读书。
- 2004年，李兆会在爷爷的帮助下，继任了父亲的职业，成了海鑫集团的董事长。
- 2006年，李兆会辞去了海鑫集团总经理一职，很少再去管海鑫集团的相关事宜。接手海鑫集团之后，他希望转型，买入民生银行股份，投资股票，利用股市来赚钱。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

中国李海仓

WPSB

- 2009年，海鑫集团从内部开始腐烂，净利润从4.2亿下滑到2.4亿
- 2014年，海鑫集团全面停产，面临资产亏空，钱被李兆会拿去投资， 最后导致集团资不抵债，负债金额达234亿。
- 2015年， 在各方压力下，李兆会召开记者发布会，保证会偿还债务。但在记者发布会结束之后，李兆会就消失至今。
- 李兆会最终没有守住父辈们辛苦打拼出来的产业，自己在败光家产之后，沦为法院的黑户。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

传承人 - 5家论

WPSB



版权为WPSB所有 · 不可抄袭

传承人 - 4P目标

WPSB



Asset

Privacy

资产保密



Asset

Preservation

资产保存



Asset

Protection

资产保护



Asset

Pass-on

资产传承

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

传承人 - 4P规划

WPSB

1



投资规划

Investment Plan

2



融资规划

Financing Plan

3



保险规划

Insurance Plan

4



居地规划

Relocation Plan

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

传承人 - 4 工具

WPSB



Will 遗嘱



Enduring POA
持久授权书



Family Trust
家族信托



Family Office
家族办公室

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

2. 遺囑



11

美国Anna Nicole Smith – 遗嘱

WPSB

- 安娜·妮可·史密斯遗产案（Anna Nicole Smith Estate）是一起涉及遗产继承、婚姻财产、法律战斗的著名案例。安娜·妮可·史密斯（Anna Nicole Smith），原名维多利亚·谢尔曼（Vickie Lynn Hogan），是一位美国模特、演员，因与老富翁J. Howard Marshall的婚姻而备受关注。



版权为WPSB所有 · 不可抄袭

美国Anna Nicole Smith

WPSB

- 安娜于1994年与91岁的石油大亨J. Howard Marshall结婚。 Howard财富丰厚，拥有庞大的石油财富。他的遗产在他去世后成为了法律纷争的核心，主要因为安娜希望继承部分遗产，而Marshall的家族则反对这种安排。
- 遗嘱和婚前协议
  - Howard 去世之前，他的遗产大部分由家族成员（尤其是儿子和继子女）继承。安娜声称，她与Marshall结婚时，他承诺将遗产的一部分留给她，但并未正式通过遗嘱或法律文件确认这一承诺。
  - Howard去世时，他的遗嘱将大部分财产留给了他的家族，并没有指定安娜为受益人。她认为她应当继承一部分遗产，因为她与Howard有“口头协议”，且认为Howard的家族不应当继承如此大笔财富。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

美国Anna Nicole Smith

WPSB

- 美国法院审理与判决
  - 初始的判决结果不利于安娜
  - 她的诉讼被法院驳回，因为法院认为她与Howard之间的口头承诺没有法律效力
  - 安娜并未放弃，继续向更高法院提起上诉，并最终将案件提交给了美国最高法院
- 美国最高法院的判决
  - 2006年，美国最高法院作出裁决，支持安娜部分诉讼
  - 法院认为，史密斯有权挑战Howard的遗产分配，并且在低级法院的判决中存在法律错误
  - 尽管如此，最终的财产分配并未完全站在安娜的一方
  - 她最终未能完全继承Howard的财产，而是得到了部分赔偿金
  - 2007年，安娜死亡

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

美国Anna Nicole Smith

WPSB

- 对美国遗产法的影响
  - 安娜的遗产案件成为了美国法律历史上一个重要的案件
  - 涉及遗产继承、婚姻财产以及如何处理遗嘱中的口头承诺等问题
  - 突出了遗产法中的复杂性，尤其是在涉及婚姻关系和婚姻财产时
  - 该案件强调了遗嘱的合法性和口头承诺在法律上如何被认定
  - 还展示了如何利用法律手段挑战遗产分配和继承权
- 通过此案例，可清晰看到遗产继承过程中，可能出现的复杂法律问题，也警示遗产规划和制定遗嘱时需要特别小心。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

遗嘱 - 法律定义

WPSB

- 遗嘱是指示自然人去世后财产如何分配的法律文件
- 遗嘱（Will）是一份具法律效力的文件
  - 由个人在世时订立
  - 指示其在去世后如何分配财产
  - 是资产传承规划的核心工具
  - 能确保个人意愿得以执行
  - 减少潜在的继承争议

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

订立遗嘱 – 10 原因

WPSB

- 订立遗嘱，明确指示，对财产及其他重要事项，在身后如何处理
- 订立遗嘱是重要的个人财务和法律规划步骤，涉及对财产、家庭及个人愿望的深思熟虑。因此，订立遗嘱时，建议咨询法律专家，确保遗嘱的有效性和符合当地法律要求

确保财产按意愿分配

- 订立遗嘱，确保个人财产和资产在其去世后，能够按照其意愿进行分配
- 无遗嘱情况下，财产的分配将遵循法定继承规则，这可能与遗产人的个人意愿不符

表达个人愿望

- 订立遗嘱允许个人表达关于财产之外的其他愿望，如葬礼安排、身后事宜处理等，确保这些愿望得到尊重和执行。

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

订立遗嘱 – 10 原因

WPSB

保护家庭成员和爱人的利益

- 通过遗嘱，确保配偶、子女或其他亲属，得到适当照顾和保护，尤其是对未成年子女或有特殊需要的成员

指定监护人

- 遗嘱可以指定未成年子女的监护人
- 孩子将由值得信赖的人照顾

减少继承争议

- 清晰明确的遗嘱，可减少成员在继承过程中，可能出现的争议和纷争，因为遗嘱指明遗产分配方式，有助维护家庭和睦

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

订立遗嘱 – 10 原因

WPSB

降低遗嘱认证成本	• 遗嘱可简化遗嘱认证程序，从而降低相关的法律费用
税务规划	• 遗嘱也是避税规划，通过合理安排遗产分配、设立家族信托等工具，减少遗产税的负担，从而利用财产为受益人提供支持
支持慈善事业	• 遗嘱可将部分或全部财产捐赠给慈善机构或公益事业，体现个人价值观和对社会的贡献愿望
管理企业和其他复杂资产	• 对于企业主，或拥有比较复杂资产，遗嘱可确保资产平稳过渡，和按照愿望处理

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有，不可抄袭

订立遗嘱 – 10 原因

WPSB

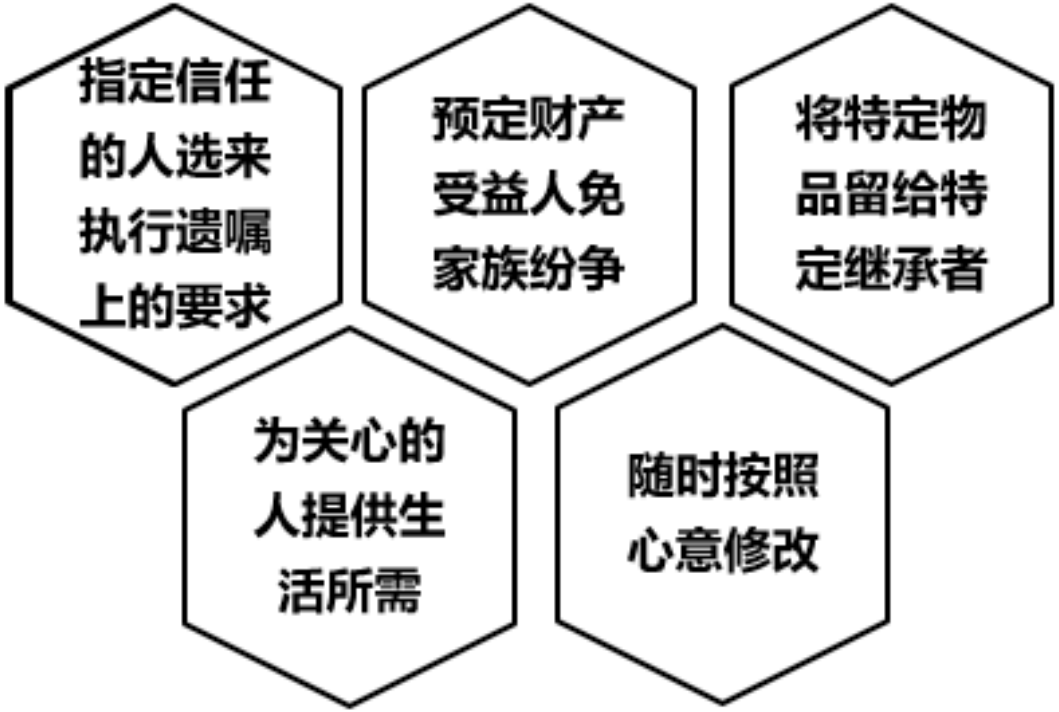
独生子女不是唯一继承人

- 在中国，即使父母本意由独生子女全部继承资产，但独生子女有可能无法继承父母的全部财产
- 按《民法典》的规定，配偶、子女、父母同为第一顺序的法定继承人，可以平分遗产，独生子女并不是父母财产的唯一继承者
- 在香港，必须按《遗嘱条例》和《无遗嘱继承条例》进行分配

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

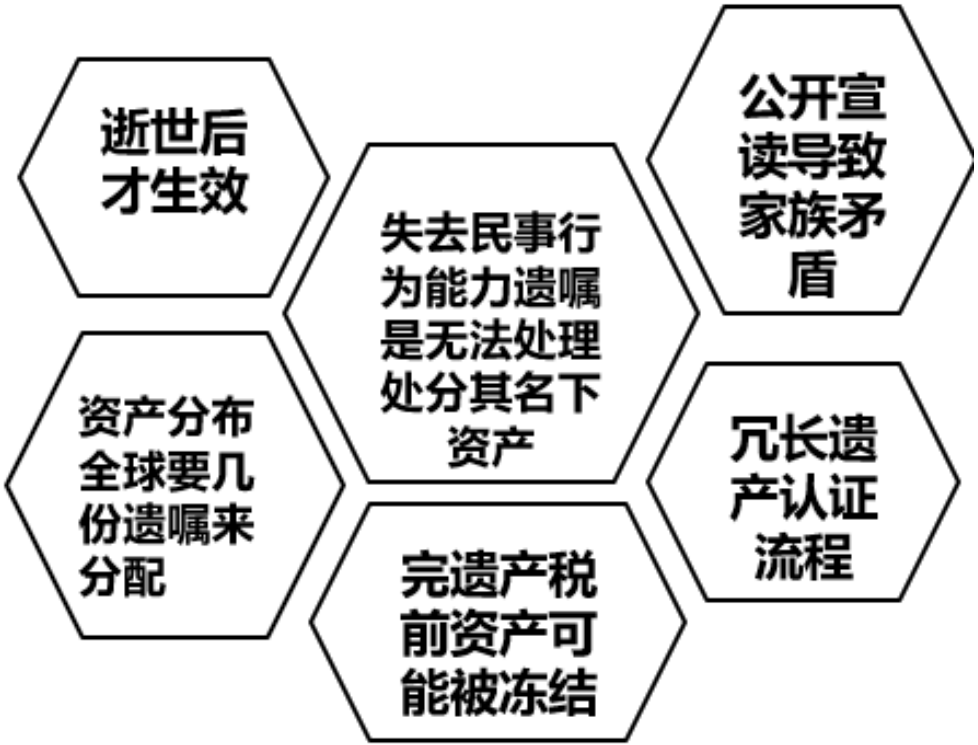
订立遗嘱 – 优点



Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

订立遗嘱 – 限制



Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

民事行为能力 – 合同能力

WPSB

- 合同能力是指双方在签合同时，清楚理解内涵，意义，结果，也知悉自己在合同中的地位，享有的权利和承担的义务。
- 合同能力是指双方在签合同时，清楚理解内涵，意义，结果，也知悉自己在合同中的地位，享有的权利和承担的义务。
- 认知要素 – 理解本质和结果，采取合理行为
- 意志要素 – 有否受到疾病影响而被迫进行交易

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

民事行为能力 – 遗嘱能力

WPSB

- 遗嘱能力是指自然人按照真实意愿，依法支配名下合法财产和与财产有关的其他权益的行为。
- 能够理解自己在立遗嘱，同时了解内容的意义和影响，清楚表达立遗嘱的意义，知道财产细目和受益人身份，意识清晰，有完好记忆力，没有受到别人不适当的影响，如过分关心，献媚，欺骗，恫吓或威胁，也没有药物影响

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

民事行为能力 – 2维度

WPSB

1. 法律行为能力



2. 心智行为能力



版权为WPSB所有 · 不可抄袭

1. 法律行为能力

WPSB

- 法律行为能力（合同行为能力）是理解签订具有约束力的法律文件（赠与契约或遗嘱）的性质和后果的能力
  - 《香港遗嘱条例》第5条，遗嘱人（testator）必须年满18岁，才具备法定能力订立遗嘱。例外情况：若立遗嘱人是服役中的军人或海员，即使未满18岁，也可能在特定情况下被允许立遗嘱。
  - 《中国民法总则》2018，16岁以上的未成年人，以自己劳动收入为主要生活来源的
- 自然人有法律行为能力，独立有效进行法律行为，而年龄是自然人获得认知能力的最基本条件，被推定具有订立合同或契约所需的行为能力

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

2. 心智行为能力

WPSB

- 心智行为能力是
  - 进行民事诉讼
  - 表达意向/愿望
  - 进行理性行为
  - 了解合同或契约中概述的具体条款和条件 - 标的物、期限、提供的任何保证或保证以及潜在的终止条款
  - 披露有关协议的重要事实
- 在没有不当影响、胁迫和威胁的情况下做出决定的能力
- 如果当事人丧失认知能力，表达意愿能力，是非判断能力，对行为后果的预期能力，自我保护能力，不能辨别行为，就被认定为限制民事行为能力人

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

2. 心智行为能力

WPSB

- 《香港遗嘱条例》
  - 立遗嘱人必须在立遗嘱时具有清晰的心智，能够理解：
    - 他们正在立遗嘱的事实
    - 遗嘱的内容及其法律影响
    - 自己的资产范围
    - 可能受影响的受益人及继承权分配
  - 旨在防止因精神疾病、老年痴呆等因素导致的无效遗嘱

- 《中国民法通则》第55条明确规定：



版权为WPSB所有 · 不可抄袭

遗嘱条例 – 香港

WPSB

1. 《遗嘱条例》（Cap. 30, Wills Ordinance）：
   - 规范遗嘱的订立和执行程序。
   - 确保立遗嘱人（testator）在法律允许的范围内自由分配财产。
   - 设定遗嘱有效性的基本要求，如签署方式、见证要求等。
2. 《无遗嘱继承条例》（Cap. 73, Intestates' Estates Ordinance）：
   - 适用于死者未订立遗嘱的情况，规定如何按照法定继承顺序分配财产。
   - 继承顺序一般为：配偶、子女、父母、兄弟姐妹等。
   - 旨在公平分配遗产，确保受养人权益。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

1. 遗嘱条例

WPSB

- 《遗嘱条例》（Cap. 30, Wills Ordinance）：
- 规范遗嘱的订立和执行程序
  - 执行人指定：遗嘱人可以在遗嘱中指定一位执行人（通常是值得信赖的亲友或专业人士），由其负责执行遗嘱，确保遗产按照遗嘱内容进行分配。
  - 遗嘱认证：遗嘱执行前需要经过法院的认证程序（有时称为遗嘱认证），确认遗嘱的有效性。如果没有争议，遗嘱可以顺利执行。
  - 资产分配：在遗嘱认证后，执行人将根据遗嘱中的指示分配遗产，清偿债务，并向受益人发放资产。
  - 明确财产分配：遗嘱执行通常明确列出各项资产的分配方案，减少因继承人之间的分歧而产生的纠纷。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

1. 遗嘱条例

WPSB

- 确保立遗嘱人（testator）在法律允许的范围内自由分配财产
- 必须以书面订立：
  - 口头遗嘱一般无效，除非适用于某些特殊情况（如战时军人遗嘱）
  - 书面遗嘱可以是手写或打印文件，但必须有立遗嘱人亲自签署
- 立遗嘱人签署有至少两名见证人：
  - 立遗嘱人需在至少两名见证人在场见证下签署遗嘱
  - 见证人需与遗嘱人同时在场，并在遗嘱上签名
  - 见证人不能是遗嘱的受益人，否则该受益人在遗嘱中的继承权可能无效

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

1. 遗嘱条例

WPSB

- 优点
  - 能确保遗产按遗嘱人的意愿分配
  - 可以指定执行人，避免法院指派，提高效率
  - 避免遗产分配中的争议，特别是家庭成员之间
- 缺点：
  - 如果遗嘱存在争议或执行人不称职，可能导致法律程序延长
  - 遗嘱需要经过遗嘱认证，可能面临高额的法庭费用

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

2.无遗嘱继承条例

WPSB

- 当遗嘱人没有留下遗嘱时，遗产将按照法定继承的规定进行分配，这称为无遗嘱继承（法定继承），因此可能无法满足遗嘱人的具体意图，且容易引发家庭成员之间的纠纷和长时间的法庭程序
- 法定继承通常遵循以下原则：
  - 继承顺序：第一顺序继承人通常是配偶、子女和父母，第二顺序继承人是兄弟姐妹、祖父母等
  - 继承份额：每继承人的继承份额由法律规定，根据家庭成员的关系决定。如遗产没有明确的分配方案，继承人将按法定比例共享。
  - 法院分配：在无遗嘱继承情况下，法院通常会按照法定继承的程序进行财产分配。如果继承人之间发生争议，法庭会介入并作出裁决。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

2.无遗嘱继承条例

WPSB

- 优点：
  - 适用于没有遗嘱的人，避免无遗嘱死亡时出现的困扰
  - 法律规定明确，继承人之间不会出现分配不均的情况
- 缺点：
  - 继承的财产分配可能不符合遗嘱人原本的意愿，特别是当家庭成员关系复杂时
  - 如果继承人之间发生争议，可能需要法院干预，造成时间和金钱上的浪费
  - 缺乏执行人，遗产的管理和分配可能较为缓慢，效率较低

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

2.无遗嘱继承条例 – 香港

WPSB

- 在香港，《无遗嘱者遗产条例》（Intestates' Estates Ordinance, Cap. 73）规定了无遗嘱情况下的遗产继承顺序。以下是继承人按照法定顺序的排列：

仅有配偶，无子女，无父母，无兄弟姐妹	100%归配偶
有配偶，有子女	配偶先得50万+50%遗产，子女平分剩余50%
有配偶，无子女，有父母	配偶先得100万+50%遗产，父母平分剩余50%
有配偶，无子女，无父母，有兄弟姐妹	配偶先得100万+50%遗产，兄弟姐妹平分剩余50%

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

2.无遗嘱继承条例 – 香港

WPSB

- 如没有配偶

子女（含婚生子，非婚生子，合法领养子）	平分
父母（若无子女）	平分
兄弟姐妹（若无子女和父母）	平分
兄弟姐妹的子女，即侄子女（若无子女，父母，兄弟姐妹）	平分
祖父母（若无以上继承人）	平分
叔伯，姑姨（若无以上继承人）	平分
无人继承，遗产归香港特区政府	归政府

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

2.无遗嘱继承条例 – 中国

WPSB

- 中国民法典规定遗产继承顺序和方法，以确保遗产能够按法定方式分配给遗嘱人的法定继承人。遗产的法定继承遵循以下基本原则和顺序：
- 法定继承顺序
  - 第一顺序 - 配偶，子女，父母
  - 第二顺序 - 兄弟姐妹，祖父母，外祖父母
- 法定继承遵循先后顺序，只有当第一顺序的继承人全部不存在，或放弃继承时，才轮到第二顺序的继承人继承
- 法定继承不仅限于物质财产，还包括债权、知识产权等非物质财产的继承

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

2.无遗嘱继承条例 – 中国

WPSB

- 配偶的权益 - 配偶不仅是第一顺序的法定继承人，而且还有权继承共同生活用品以及有权按法律规定分得住房等
- 平均分配 - 同一顺序的继承人之间，遗产应平均分配。
- 代位继承 - 如遗嘱人的子女先于遗嘱人去世，该子女的子女（即遗嘱人的孙子女）将代位继承其应得的份额
- 遗产分配的特殊考虑 - 法律考虑到对未成年人或者无劳动能力人的特殊保护需要，可以适当多分一些遗产给他们
- 无继承人或继承人放弃继承 - 遗产归国家所有，用于社会公共事业

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

取消遗嘱 – 香港

WPSB

- 根据《香港遗嘱条例》取消遗嘱可通过3方式进行:

1. 明示撤销（Express）
   - 立新遗嘱 - 在新遗嘱中明确写明“本遗嘱撤销所有之前所立的遗嘱及遗嘱补充文件”（This Will revokes all previous Wills and codicils）。只要新遗嘱符合法律要求（如有见证人签署），旧遗嘱即自动作废
   - 签署正式的撤销声明（Revocation Declaration），声明旧遗嘱无效，但最好同时立新遗嘱，以确保遗产处理不会因无遗嘱而适用法定继承

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

取消遗嘱 – 香港

WPSB

2. 默示撤销（Implied）

- 结婚或再婚 - 自动撤销遗嘱，除非遗嘱明确说明是在婚姻情况下仍然有效。离婚不会自动撤销遗嘱，前配偶仍可能是受益人，除非遗嘱中有相应条款

- 撕毁或毁坏遗嘱 - 可通过焚烧、撕毁或其他方式销毁原始遗嘱，使其不再有效，但必须是立遗嘱人亲自执行或在其指示下执行。 单纯遗失遗嘱不等于撤销，法院可能仍会承认遗嘱的有效性。

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

取消遗嘱 – 香港

WPSB

3. 法律推定（Presumption）
   - 遗嘱原件丢失，法律推定其生前已销毁该遗嘱，以示撤销，除非有相反证据证明遗嘱仍有效。

- 若没有新遗嘱，遗产将按香港法定继承规则（Intestates' Estates Ordinance, Cap. 73）处理

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

取消遗嘱 – 中国

WPSB

- 根据中国民法典的规定，立遗嘱人有权在其生前随时取消或更改其遗嘱。取消遗嘱需遵循以下基本规则：

1. 直接声明取消
   - 遗嘱人可直接声明取消之前所立的全部或部分遗嘱
   - 取消声明可以是书面形式，或撕毁、删除遗嘱文本等
2. 通过立新遗嘱取消旧遗嘱
   - 如遗嘱人订立新遗嘱，且新遗嘱与旧遗嘱内容相冲突，在新旧遗嘱冲突的范围内，旧遗嘱被认为是被取消或更改了
   - 如新遗嘱中明确声明取消之前的遗嘱，那么旧遗嘱即被完全取消

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

更改遗嘱

1. 书面形式更改
   - 遗嘱人可通过书面形式，明确指出要对遗嘱进行的更改内容
   - 更改遗嘱时，需要遵循立遗嘱时应遵守的法定形式和程序，包括但不限于签名、日期等。
2. 立新遗嘱进行更改
   - 遗嘱人可通过订立新遗嘱，来更改之前的遗嘱内容
   - 新遗嘱应当明确指出对旧遗嘱的哪些部分进行了更改，或是直接包含新的遗赠意愿，以此替代旧遗嘱中的相关内容

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

遗嘱 – 税务观点

WPSB

- 税法可能会发生变化，专业意见至关重要
- 了解潜在的税务影响
  - 立遗嘱人的住所
  - 资产的持有结构
  - 遗产的价值
  - 破产财产的负债
  - 本地资产
  - 国际资产 - 可能存在额外的税务影响和报告要求
- 制定战略，尽量减少受益人的总体税收负担

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

遗嘱 – 税务观点

WPSB

- 收益所得税
  - 受益人一般无需缴纳所得税
  - 美国
    - 遗产所得税税率适用于死者去世后但在最终将资产分配给受益人之前的遗产所赚取的收入（利息、股息、租金收入、资本收益）
    - 适用于 2024 年的遗产所得税税率：
    - 10%：适用于前 2,650 美元的应税收入
    - 24%：适用于2,651美元至9,550美元之间的应税收入
    - 35%：适用于9,551美元至13,700美元之间的应税收入
    - 37%：适用于超过 13,700 美元的应税收入

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

遗嘱 – 税务观点

WPSB

- 资本利得税
  - 在某些司法管辖区，当受益人出售继承的资产（如股票或房地产）时，他们可能需要缴纳资本利得税
  - 如果收到的资产被视为资本收益，则纳税义务通常会递延到受益人出售继承的资产
  - 税款是根据资产的原始购买价格（由死者）与受益人收到的销售价格之间的差额计算的

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

遗嘱 – 税务观点

WPSB

- 遗产税/继承遗产税
  - 一些国家对超过特定门槛的死者遗产总价值征收遗产税
  - 遗产税是在将资产分配给受益人之前征收的
  - 一些国家对在世继承人继承的遗产总价值征收遗产税，超过特定门槛
- 遗产税 – 亚洲
  - 亚洲大多数国家没有遗产税 - 中国、中国香港、新加坡、马来西亚、印度尼西亚
  - 亚洲国家征收遗产税 - 日本，韩国，泰国，中国台湾

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

遗嘱 – 税务观点

WPSB

- 亚洲国家征收遗产税
  - 日本 - 55%遗产税 - 超过 30 亿日元的遗产
  - 韩国 - 50%遗产税 - 超过 48 亿韩元的遗产
  - 泰国 - 遗产税的税率分为两级，超过免税额度100百万泰铢的部分
    - 直系亲属（如子女和父母）的遗产税率为10%
    - 非直系亲属或其他继承人的遗产税率为15%
  - 中国台湾 – 20%遗产税 – 超过1亿台币的遗产

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

遗嘱 – 税务观点

WPSB

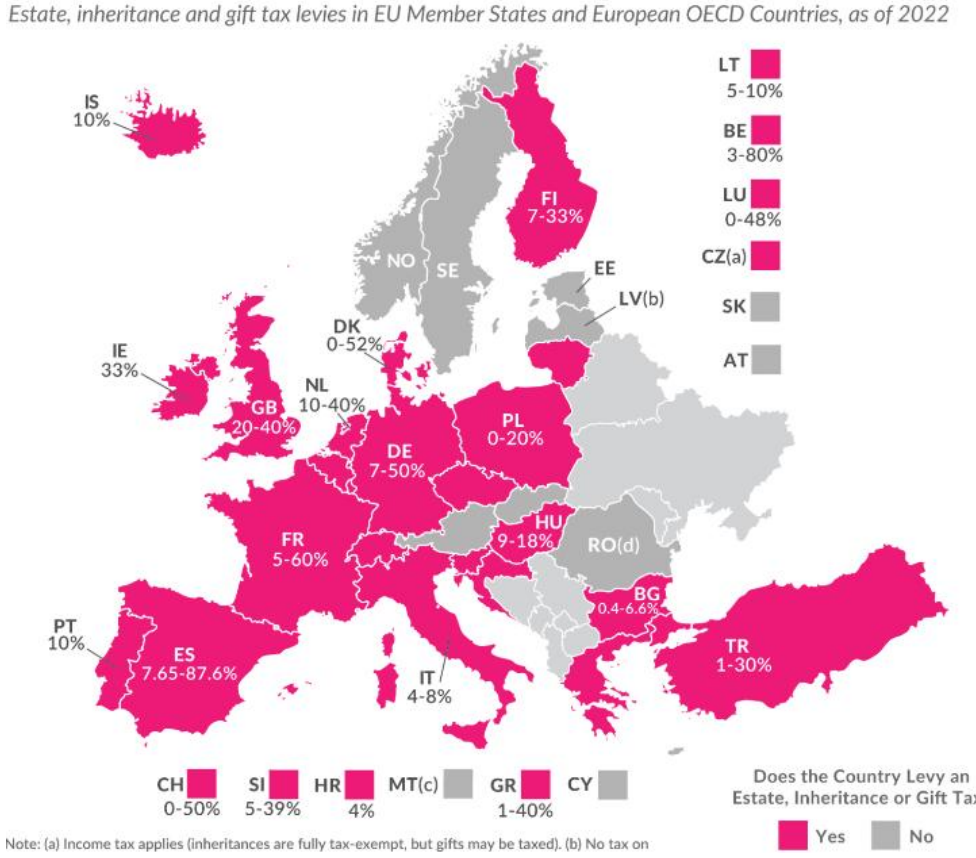
- 遗产税 – 美国（2024 财年）
  - 联邦遗产税终身免税额 1361 万美元的遗产，金额将在 2025 年减少
  - 税率从18%到40%不等
  - 华盛顿州、俄勒冈州、明尼苏达州、伊利诺伊州、马里兰州、佛蒙特州、康涅狄格州、纽约州、罗德岛州、马萨诸塞州、缅因州、夏威夷州和哥伦比亚特区都征收州遗产税，导致遗产同时支付联邦和州一级
- 继承遗产税 – 美国（2024 财年）
  - 遗产税是对从已故亲人那里获得财产的特权征税。在世继承人缴纳遗产税，而不是死者的遗产
  - 六个州有继承遗产税-内布拉斯加州、爱荷华州、肯塔基州、宾夕法尼亚州、马里兰州和新泽西州。马里兰州是美国唯一同时征收遗产税和遗产税的州。在所有这六个州，配偶都免于缴纳遗产税，一些州至少部分将这种豁免扩大到所有直系亲属

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

遗嘱 – 税务观点

WPSB

- 遗产税 – 欧洲
  - 法国 5-60%
  - 德国 7-50%
  - 西班牙 7.65-87.6%
- 继承遗产税 – 英国
  - 最高税率可达40%



ENDURING POWER OF ATTORNEY DEED

3. 持久授权书

51

香港严女士 – 持久授权书

WPSB

- 2016年，严女士仍由心智行为能力时，签署了一份持久授权书，指定其孝顺的次子为受权人。该授权书明确规定，当严女士被诊断为精神上无行为能力时，授权书即生效。
- 2020年，COVID时期，严女士呆在家里没有活动，出现痴呆症状
- 2022年，经医生诊断确认她已丧失民事行为能力。次子在律师的协助下，将持久授权书提交法院注册。在注册完成后，次子得以全面管理Y女士的资产，用于照顾母亲的生活。
- 2023年，失踪多年的长子出现，要求分得家族财产。由于次子已根据持久授权书的授权，将母亲的资产转移至新的银行账户，并妥善管理，长子的要求未能得逞。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

香港严女士

- 此案例体现了持久授权书在预先安排财务管理和保护授权人利益方面的重要性
- 通过在心智有行为能力时签署持久授权书，授权人可以确保在未来可能丧失行为能力的情况下，其财务事务由信任的人士管理，避免不必要的法律纠纷和家庭矛盾。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 香港

WPSB

- 持久授权书（Enduring Power of Attorney，简称 EPA）是法律文件，允许个人（称为“授权人”）指定一个或多个代理人（称为“受权人”）在自己丧失精神能力后，继续管理财务和财产事务
- 持久授权书受《持久授权书条例》（Enduring Powers of Attorney Ordinance, Cap. 501）规管，并且必须符合特定的法律要求才能生效

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 香港法律基础

WPSB

- 相关法律条例
  - 《持久授权书条例》（Cap. 501）：1997年7月1日生效，规定持久授权书的制定、执行及终止方式
  - 《精神健康条例》（Mental Health Ordinance, Cap. 136）：涉及精神能力丧失的判定及监护安排

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 香港法律基础

WPSB

- 持久授权书仅适用于财务及财产管理，包括：
  - ✅ 处理银行账户
  - ✅ 管理物业（如出租、出售）
  - ✅ 处理投资（如股票、债券、基金）
  - ✅ 交税及缴纳费用
  - ✅ 领取退休金或其他收入
- 不包括：医疗决策、个人护理等（这些需要另一种法律文件，如《预设医疗指示》（Advance Directive）

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 香港法律基础

WPSB

类型	EPA	一般授权书（POA）
法律依据	Cap 501	普通法
有效期	即使授权人丧失心智行为能力，仍然有效	授权人丧失心智行为能力，自动失效
使用范围	仅限财务及财产管理	可用于财务，法律事务等
见证要求	必须由律师和医生共同见证	仅需一名见证人

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书

WPSB

1.容许选择某一/多人，在授权人失去民事行为能力后，代他照顾个人财务及实务

2.避免为委任另某一/多人来照顾个人财务及实务时，展开昂贵和可能扰人的法庭程序

3.有效率及具成本效益地管理个人财务及实务

4.免却家人管理其财务及实务时，可能要面对极大的困难和烦恼

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 流程

WPSB

- 选择受权人
  - 受权人必须年满18岁，并且精神健全
  - 可以指定一个或多个受权人，并规定他们是共同管理（Joint）还是各自可单独执行（Joint and Several）
  - 受权人不能是破产人士
- 起草持久授权书
  - 可以由律师起草，或使用香港律政司提供的标准格式（Schedule 1 of Cap. 501）
  - 内容包括：
    - 授权人及受权人详细信息
    - 具体授权范围
    - 受权人的职责及限制（如是否可赠与财产）

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 流程

WPSB

- 签署与见证 - 必须由两名专业人士共同见证:
  - 香港律师（执业律师或大律师，香港律师会注册）
  - 香港注册医生（必须在香港注册）
- 这两名见证人必须 同时在场 见证授权人的签署，并确认:
  - 授权人签署时具备 精神能力（Mental Capacity）
  - 授权人是自愿签署，没有受到不当压力或影响
  - 授权人明白持久授权书的法律后果

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 流程

WPSB

- 递交登记
  - 目前无需强制登记
  - 建议在香港高等法院登记处（High Court Registry）存档，以确保文件不会丢失或被篡改
- 即时生效
  - 持久授权书立即生效
  - 可设定只有在授权人丧失精神能力时才开始执行（如由医生证明）
  - 一旦授权人被确认为精神无行为能力（如痴呆、中风、脑损伤），受权人可直接行使权限，无需额外法院批准

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 终止

WPSB

- 持久授权书可在以下情况下终止：
  1. 授权人主动撤销（仍具备精神能力时可通知受权人及法院撤销）
  2. 授权人去世（持久授权书自动失效，遗产按遗嘱或法定继承分配）
  3. 受权人辞职或去世（若无替代受权人，持久授权书失效）
  4. 法院撤销（如受权人滥用职权或有欺诈行为）

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 风险

WPSB

- 受权人滥权
  - 受权人可自由管理授权人的财产，若无监管，会发生欺诈或不当处置
  - 授权人可在文件中设定：
    - 财务报告要求（定期向家人或会计师报告）
    - 限制权限（如不得出售指定物业）
- 需要与其他文件结合
  - 持久授权书仅适用于财务管理，若要处理医疗决定，应同时设立：
    - 预设医疗指示（Advance Directive）
    - 法定监护令（Guardianship Order）
- 避免误解或纠纷
  - 推荐在授权前，与家庭成员沟通清楚，以免日后产生法律争议

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 中国

WPSB

- 在中国，没有与香港持久授权书（Enduring Power of Attorney, EPA）完全相同的法律制度，但有类似的法律机制，主要包括以下几种：
- 民事委托代理（普通授权书）
  - 依据《民法典》（2021年生效），个人可以签署授权委托书，授权他人处理财务、房产、投资等事务
  - 普通授权委托书在委托人丧失民事行为能力后自动失效，因此不能起到香港EPA的作用

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 中国

WPSB

- 监护制度（类似EPA的替代方案）
  - 事先指定监护人（适用于丧失行为能力的情况）
  - 根据《民法典》第33条，成年人可以事先书面指定监护人，在自己丧失民事行为能力时代为处理事务。
  - 监护人可以是配偶、子女、父母、兄弟姐妹或其他愿意担任监护职责的人。
  - 适用范围：不仅限于财产管理，还可以涉及医疗、生活照料等。
  - 法律效果：法院认可监护人的权利后，监护人可管理被监护人的财产，但需要履行监护职责。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 中国

WPSB

- 预嘱授权（适用于医疗决策）
  - 预先医疗指示（类似香港的Advance Directive）
  - 虽然中国法律目前没有统一的预立医疗指示（Advance Directive）制度，但一些地区医院允许个人提前立下医疗授权书，授权家属在本人失去意识时代为决策治疗方案。
  - 这部分授权可与财务管理授权结合，形成较完整的个人意愿安排。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

持久授权书 – 中国

WPSB

- 家族信托+授权（用于高资产人士的财产管理）
  - 采用家族信托作为持久授权书的替代方案
  - 信托机构（如银行、信托公司）可以在客户丧失行为能力后，继续管理其资产，并按照事先约定进行分配
  - 适用于：
    - 资产较多、需要长期管理的人
    - 希望在精神能力丧失后仍可控制资产运作

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

4. 家族信托



68

台湾王永庆 – 家族信托

WPSB



- 2008年，台塑集团王永庆逝世，海内外超过6000亿遗产，让王家内部产生极大矛盾
- 2021年，子女历经13年的争产官司，才告一段落，针对个人名下最后一笔渣打银行新台币1.1亿余元遗产如何分配进行协调，最后由王文洋等9名子女签下和解协议，王永庆过世后在台遗产总额共新台币528亿元，扣除创下台湾遗产税120亿元，剩余408亿元已全数分配完成

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

台湾王永庆

WPSB

- 王永庆生前通过设立私人信托公司与家族信托，来规划、管理、传承家族财富
- 2001年，王永庆与其弟王永在，在百慕达设立Globe Resource Trust（GRT）家族信托，资产约为新台币174亿元，受益人涵盖两人的所有子孙
- 2008年，王永庆过世，家族成员围绕信托管理和受益权产生争议
- 2023年，英国内阁司法委员会（Privy Council）裁定，GRT信托的受托人（王瑞华、王瑞瑜、王文渊和王文潮）试图解散GRT并将资产转移至另一信托，同时将部分家族成员排除在受益人之外的决定无效。该裁定强调，GRT作为全权信托，其条款明确规定所有子孙均为受益人，受托人无权单方面改变受益人范围

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

台湾王永庆

WPSB

- 王永庆家族信托案例具有以下特点：
- 采用离岸信托架构
  - 百慕大设立的信托（GRT）：王永庆与王永在共同设立 Globe Resource Trust (GRT)，采用离岸信托进行财富管理与传承，信托架构灵活，税务优化、资产隔离、保密性歌颂
- 受益人范围广泛，导致家族纷争
  - GRT原设定：涵盖王氏家族所有子孙，属于“全权信托”
  - 受托人试图调整受益人范围，导致家族内部的法律诉讼，最终由英国枢密院司法委员会裁定调整无效
  - 受托人的权力受信托契约的约束，不能随意更改受益人范围，否则可能引发法律挑战

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托

- 家族信托乃是法律合约关系，没有法人主体，因此家族信托不能直接持有资产
- 家族信托（Family Trust） 是一种私人信托安排，委托人（Settlor）将全部或部分资产转移给个人或专业受托人（Trustee），由受托人按照信托契约（Trust Deed）内所述条文成立家族信托，为受益人的利益而持有及管理成立人付托的财富资产管理和分配资产，以保障受益人（Beneficiaries）的利益。
- 家族信托通常用于财富传承、资产保护、税务筹划等目的。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 - 法律定义 - 香港

WPSB

- 香港是普通法（Common Law）司法管辖区，其信托制度基于英国信托法，主要法律依据包括：
  - 《受托人条例》（Trustee Ordinance, Cap. 29）
  - 判例法（Case Law）
  - 《财产转移条例》（Conveyancing and Property Ordinance, Cap. 219）（涉及欺诈性转移）
  - 《破产条例》（Bankruptcy Ordinance, Cap. 6）（涉及债务追讨）

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 - 法律定义 - 香港

WPSB

- 香港家族信托具有以下特点：
  - 法律地位明确：受普通法信托制度保护，已有成熟的判例支持
  - 高度灵活：可以指定受益人、设立不同类别的信托（可撤销、不可撤销、保护性信托等）
  - 资产保护强：只要信托设立得当，资产可避免债权人追索，避免家族成员因婚姻或破产而失去财产
  - 税务优惠：香港无资本利得税、遗产税，信托投资所得税率较低

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 - 法律定义 – 中国

WPSB

- 中国是大陆法系国家，信托法律制度相对较新，家族信托的法律基础主要包括：
  - 《信托法》（2001年施行）
  - 《民法典》（2021年施行，信托相关条款取代部分《信托法》规定）
  - 《信托公司管理办法》《信托登记管理办法》等

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 - 法律定义 – 中国

WPSB

- 中国家族信托的特点如下：
  - 法律概念受限：现行《信托法》主要以“商事信托”为核心，对私人家族信托未有具体规定，部分家族信托业务依赖信托公司
  - 家族信托必须通过信托公司设立：个人无法独立设立家族信托，必须依赖持牌信托公司
  - 受监管严格：信托财产需在中国信托登记公司登记，受中国银保监会（CBIRC）监管
  - 税务透明度较低：家族信托的税务安排尚未完全明确，具体税收待遇可能因政策变化而调整

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – HK vs CN

WPSB

	香港家族信托	中国家族信托
法律体系	普通法（判例法+信托法）	大陆法（民法典+信托法）
设立方式	个人可以直接成立	必须通过信托公司成立
受托人	可选自然人或专业信托公司	只有持牌信托公司
资产保护	设立得当有隔离资产之用	受中国法律限制，隔离效果有限
税务优惠	无资本利得税，无遗产税	税务透明度较低，具体政策待完善
监管机构	无需信托登记，监管较宽	必须登记及收银保监监管
适用对象	有全球资产配置，跨境财富管理	境内资产传承

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 选成立国

WPSB

- 寻找合适国家为家族信托成立国
  - 选择司法管辖区，需要考虑法律稳定性、资产保护、税务政策、隐私保护、监管要求等
- 理清成立国与行政管理国的不同
- 委任家族传承专家对架构及设计提出意见，法律顾问核实家族信托文件，与税务专家审视当前税法合规
- 委任有执照专业信托公司来成立有效及合适的家族信托架构
- 合法把个人资产以赠与或出售方式转与受托人，完成登记
- 指定受益人与订立继承及分配条件

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 6 成立地比较

WPSB

	香港	新加坡	新西兰	英属维珍群岛	开曼群岛	泽西岛
家族信托-法律框架	Trustee Ordinance Cap 29 Trust Law(Amendment) Ordinance 2013 Perpetuities Accumulations Ordinance Cap 257	Trustee Act 2004	NZ Trusts Act 2019	Trustee Ordinance Act 1961,Trustee (Amendment) Acts, 1993, 2003 and 2013, the Virgin Islands Special Trusts Act 2003	Cayman Islands Trusts Act (2021 Revision)	Jersey Trust Act 1984, Trustee (Amendment) Act, 2021
信托公司 - 监管框架	Part 5A of the AMLO - trust or company service providers "TCSPs"	Trust Companies Act	没有	Banks and Trust Companies Act 1990	Trust Companies Act.	Jersey Financial Services (Jersey) Law 1998
家族信托 - 最长信托期限	没有期限	100年	125年	360年	150年	没有期限
资产保护及债务保护	在债权人追索期后有资产保护作用	在债权人追索期后有资产保护作用	有资产保护作用	在债权人追索期后有资产保护作用	在债权人追索期后有资产保护作用	在债权人追索期后有资产保护作用
债权人追索限期	6年	5年	没有	2年	6年	2年
保密于公众	保密不公开	保密不公开	保密不公开	保密不公开	保密不公开	保密不公开

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 6 成立地比较

WPSB

	香港	新加坡	新西兰	英属维珍群岛	开曼群岛	泽西岛
受托人 - 种类	自然人，法人公司	自然人，法人公司	自然人，法人公司，有限合伙人	自然人，法人公司	自然人，法人公司	自然人，法人公司
受托人 -税务居地要求	有 - 本地或外地获得执照的信托公司	有 - 本地或外地获得执照的信托公司	没有	没有 - 受托人全权管理信托， 有 - 用途信托与VISTA信托	没有	没有
受托人- 国家执照	有 - 必须有执照，除了私人信托公司	有 - 必须有执照，除了私人信托公司	没有	有 - 必须有执照，除了私人信托公司	没有	没有 - 信托公司必须在泽西岛金融服务局登记
委托人 - 居留身份要求	没有	没有	没有	没有	没有	没有
受益人 - 种类	自然人，法人公司 ，慈善机构	自然人，法人公司 ，慈善机构	自然人，法人公司，合伙人，慈善机构，任何法人	自然人，法人公司 ，慈善机构	自然人，法人公司 ，慈善机构	自然人，法人公司 ，慈善机构
受益人 - 居留身份要求	没有	没有	没有	没有	没有	没有
保护人 - 法律容许	可以	可以	没有法律规定	可以	可以	可以
保护人 - 法律要求	没有	没有	没有	没有	没有	没有
顾问 - 法律容许	可以	可以	可以 - 信托顾问，投资顾问	可以	可以	可以

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 6 成立地比较

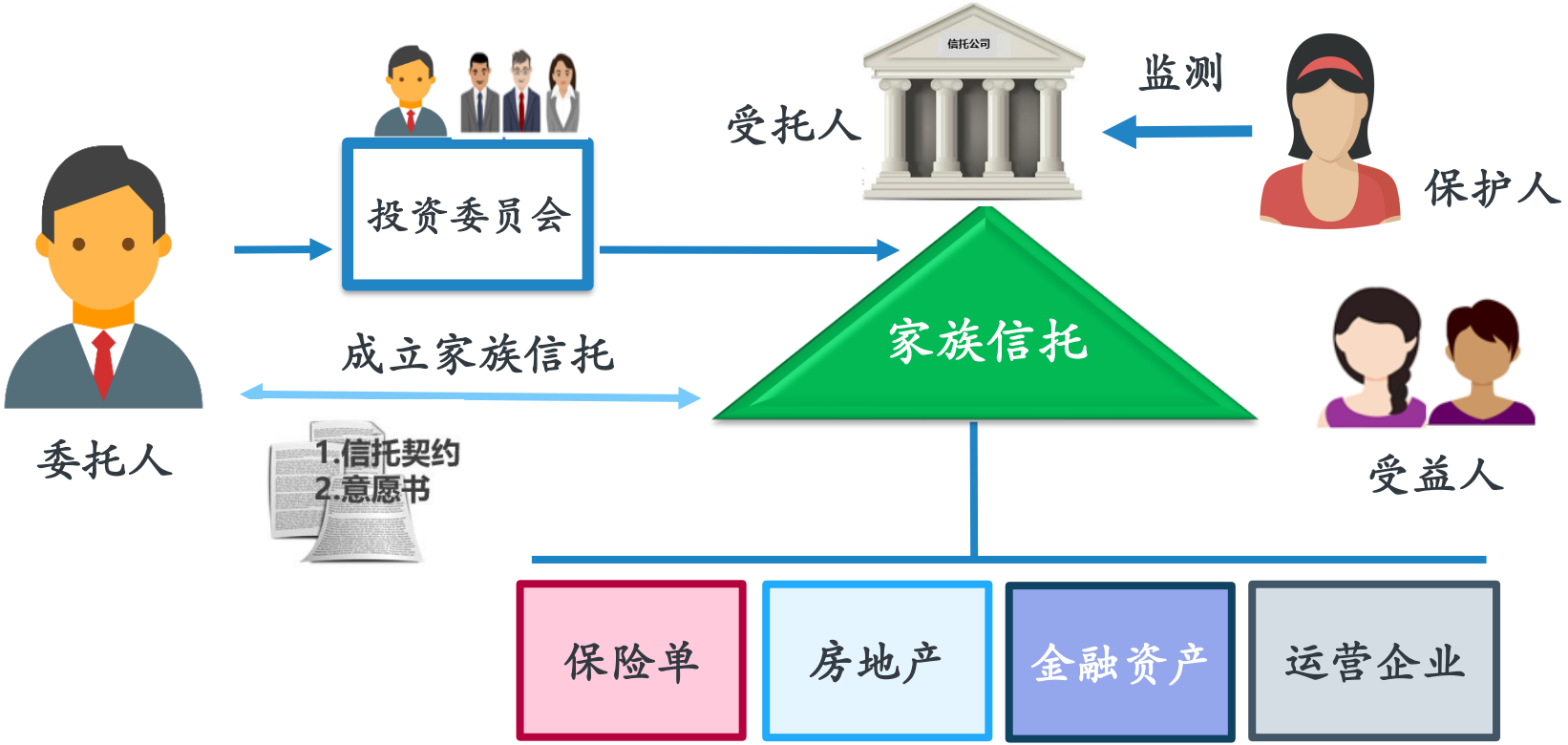
WPSB

	香港	新加坡	新西兰	英属维珍群岛	开曼群岛	泽西岛
家族信托 - 登记要求	没有	没有	没有	没有	没有	没有
家族信托 - 资产申报要求	有	有	没有	有	没有	没有
信托资产 - 限制	没有	没有	没有	没有	没有	有 - 不能是泽西岛内的房地产，或持有此类房地产的公司股票
家族信托 - 种类	可撤销信托，不可撤销信托，固定收益信托，受托人全权管理信托。没有非慈善性质的用途信托。	可撤销信托，不可撤销信托，固定收益信托，受托人全权管理信托。没有非慈善性质的用途信托。	可撤销信托，不可撤销信托，固定收益信托，受托人全权管理信托，非慈善性质的用途信托	可撤销信托，不可撤销信托，固定收益信托，委托人保留权利信托，受托人全权管理信托，非慈善性质的用途信托，VISTA信托	可撤销信托，不可撤销信托，固定收益信托，委托人保留权利信托，受托人全权管理信托，非慈善性质的用途信托，STAR信托	可撤销信托，不可撤销信托，固定收益信托，委托人保留权利信托，受托人全权管理信托，慈善用途信托，非慈善性质的用途信托
家族信托 - 终止时间	随时	随时	随时	随时	随时	随时

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 家财架构图

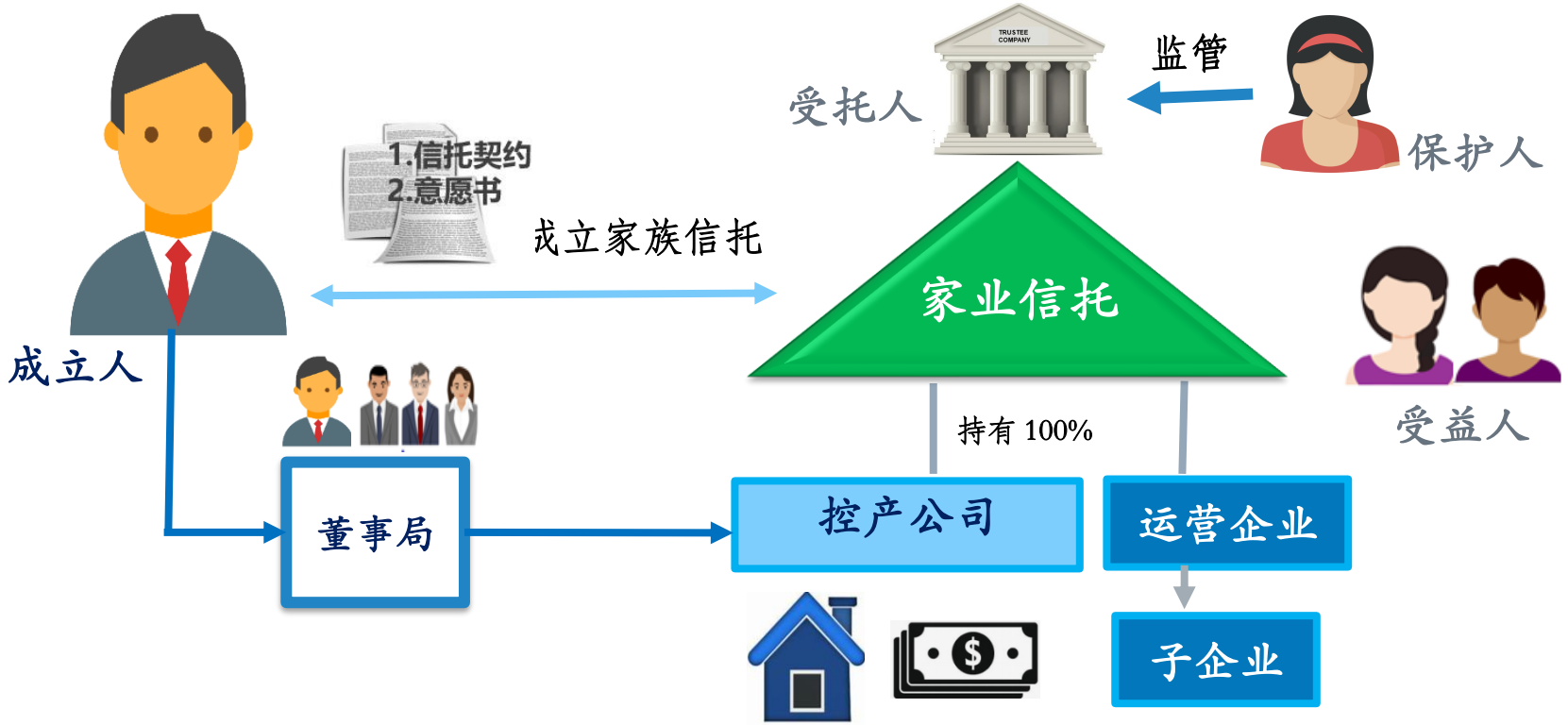
WPSB



版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 家业架构图

WPSB



版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 3 权属

WPSB



- 资产**所有权** – 受托人
- 资产**投资权**
  - 受托人（天然职责）
  - 委托人（保留投资权）
    - 委托人
    - 投委会
- 资产**收益享受权** – 受益人

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 - 2A 3C 4S

WPSB

- 2 A
  - Asset Transfer in proper 资产转移得当
  - Alienation of Control割裂控制权
- 3 C (Certainties)确定
  - Intention意图
  - Assets信托资产
  - Beneficiaries信托受益人
- 4 S (Stakeholders)持份者
  - Settlor 委托人
  - Trustee 受托人
  - Beneficiaries 受益人
  - Protector 保护人

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 持份者 – 委托人

WPSB



- 委托人
- 3 确定 – 意图，受托资产，受益人
- 2 合规
  - 将善意资产的合法所有权转让给受托人
  - 将善意资产的实益收益权授予受益人
- 1 割裂 – 完全断裂对受托资产的控制权
（除“保留投资权家族信托”外）

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 持份者 – 受托人

WPSB

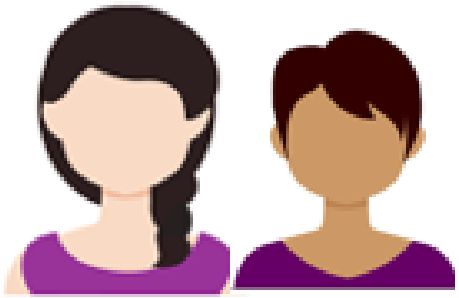


- 受托人行为受国家信托法规管
- 受托人可以是
  - 自然人 – 任何有民事行为能力而且没有犯罪记录的成年人
  - 专业信托公司
    - 获得许可/信托执照
    - 资本充足
    - 具有专业赔偿保险
    - 有稳定且训练有素的管理员
    - 多样化的体验
    - 有严格合规文化

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 持份者 – 受益人

WPSB



- 无需具有法律行为能力/心智行为能力
- 委托人可在信托成立时或随后，注明受益人
- 委托人可在信托契约或意愿书中注明受益人
- 分配可以是终身的，也可以是特定时间
- 委托人可设定受益人获得分配的特定要求，例如获得学位/展示责任感/懂得财务管理等
- 如受益人认为自己被不公平地排除在外，或受托人没有根据信托契约履行职责，受益人可以在法庭上对信托管理/受托人提出质疑

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 持份者 – 保护人

WPSB



- 具有法律行为能力和心智行为能力
- 可以是义务或有偿的安排
- 最好不是指定受益人
- 不应被赋予全部权力
- 应该给予保护人有监督受托人行为的权力，如受托人因疏忽或恶意而违反其受托责任，则可被保护人将其免职

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 投委会



- 不保留投资权的家族信托（全权委托）
  - 投委会的主席最理想不是委托人，可以是信赖的专业顾问或其他亲属
  - 委托人可在生时成为投委会其中一员，帮忙决策管理信托资产事宜
  - 投资决议将传达给受托人，由其执行

- 保留投资权的家族信托
  - 没有任何限制
  - 信托公司在有条件情况下可酌情考虑不报CRS，例如委托人是新加坡税务居民

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 受托资产

WPSB



- 委托人放弃其对资产的合法和受益所有权
- 通过赠与/出售方式，将所有权/法定所有权，转让给受托人
- 将受益人权益归属/转让给受益人
- 向政府/相关机构登记合法转移资产
- 国内 - 信托以现金/金融产品为主，以其他形式的财产如房产、股权等纳入信托存在诸多障碍：信托登记制度不完善，税收政策缺失，税负成本高等

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 创建时间

WPSB

1. 生前设立 - 委托人在有民事行为能力时设立



生前

2. 遗嘱信托 - 通过传者预立遗嘱的法律效力来建立，身故后生效



死后

抄袭

家族信托 - 1 – 生前信托

WPSB

I) 全用信托

- 委托人将资产合法转让给受托人（转让所有权）
- 订立受益人名单及分配资产条件时间

II) 保金信托

- 委托人成立适用信托/备用信托来持有传承保险产品（万能寿险、可变万能寿险、私置资产寿险）

III)备用信托+遗嘱

- 委托人成立备用信托，任命受托人，注入象征性金额作为信托资产，指定受益人
- 订立遗嘱身故后把资产转入

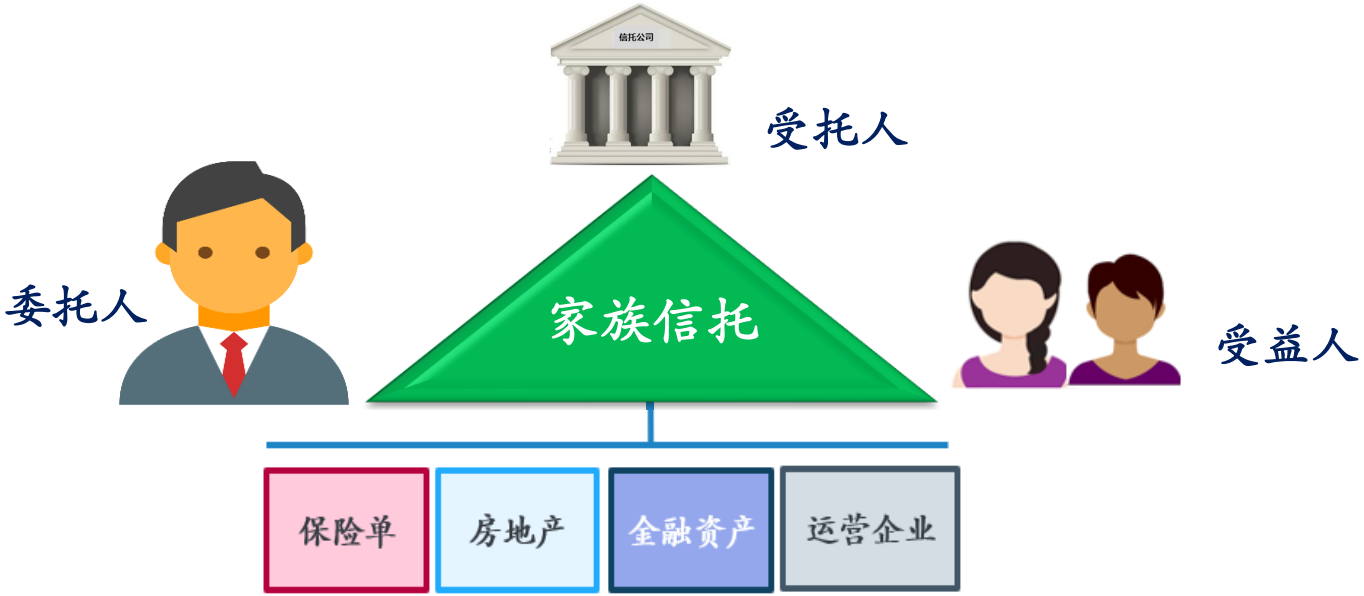
IV）备用信任 + 遗嘱 + 持久授权书

- 成立备用信托
- 为了减少痴呆的影响，委托人可以在香港签署持久授权书（EPA）或在新加坡签署持久授权书（LPA）

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

I) 全用信托

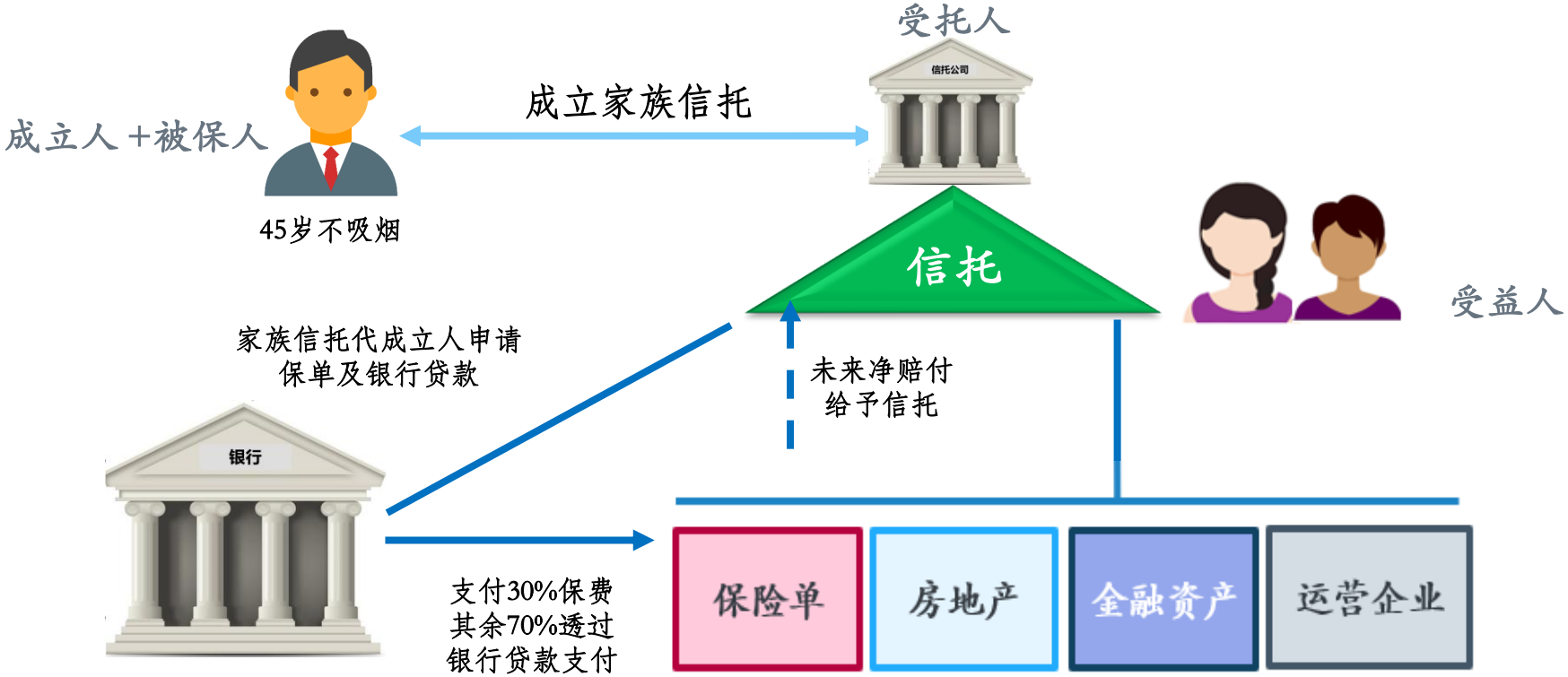




受托人按照委托人生前写下的最后一份意愿书的内容，把信托资产分配给受益人，或保有资产待某条件出现后，才分配给指定受益人

I) 全用信托 – 保单+保费融资

WPSB



版权为WPSB所有 · 不可抄袭

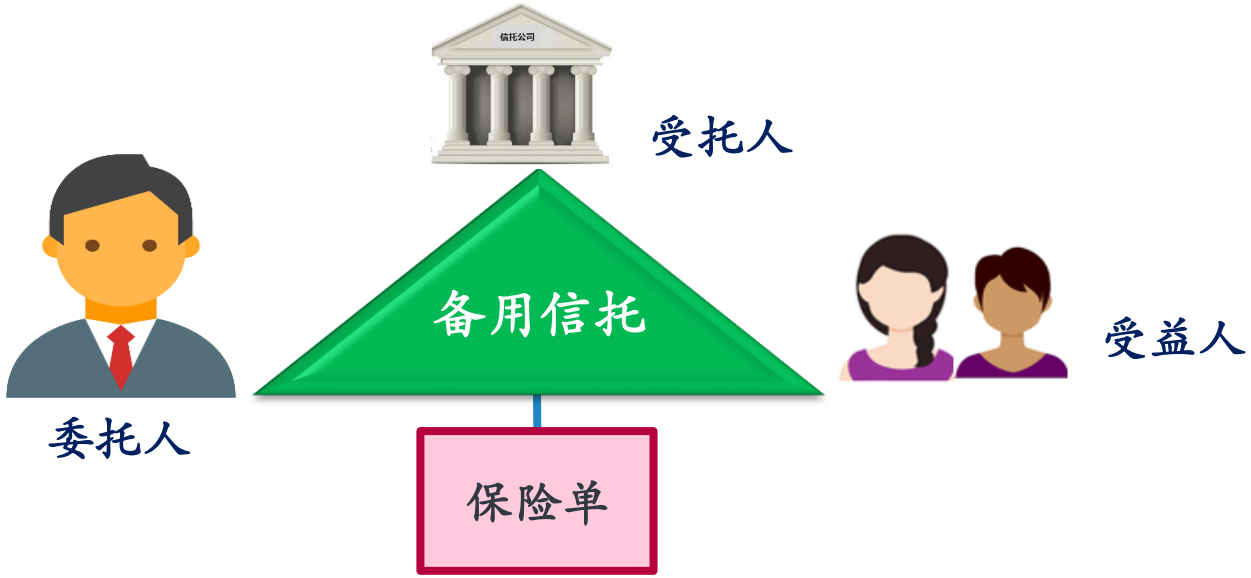
II) 备用信托 – 保金信托

WPSB

- 委托人任命受托人，成立备用信托，注入象征性的金额作为信托资产并指定受益人
- 立下遗嘱，说明身故后将资产注入备用信托
- 在遗嘱人去世后，扣除遗产税（如有），资产转让才完成
- 受托人在委托人生前，是不需要管理信托的，所以仅象征性的收取管理费用，因此，委托人生前要付的信托费是比较低的。故备用信托是用来持有传承保险，因为委托人在生时，信托不需要被管理
- 但此类信托没法对可能发生的未来风险作出保护，例如委托人破产

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

II) 备用信托 – 保金信托

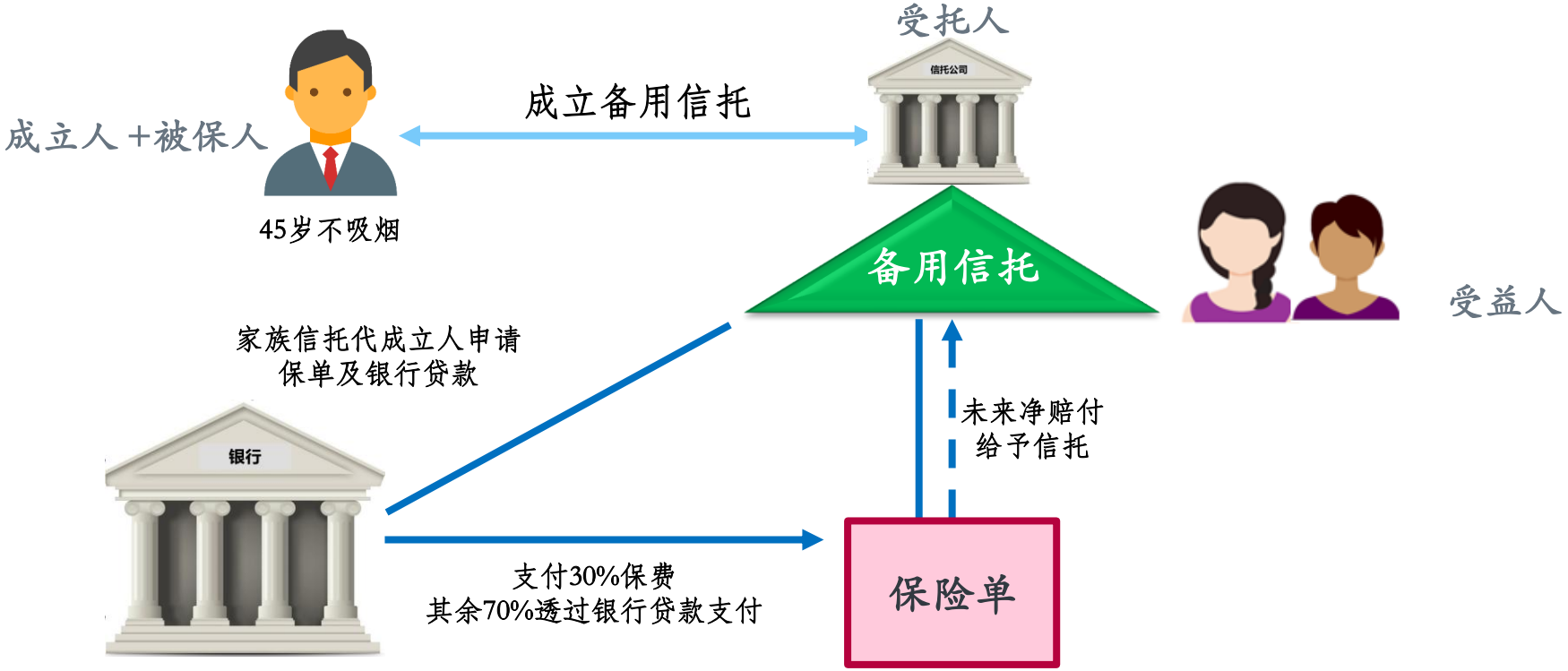




受托人提交保险单，获取赔付金额，转入家族信托账户，按照委托人生前写下的最后一份意愿书的内容，把信托资产分配给受益人，或保有资产待某条件出现后，才分配给指定受益人

II) 备用信托 – 保单+保费融资

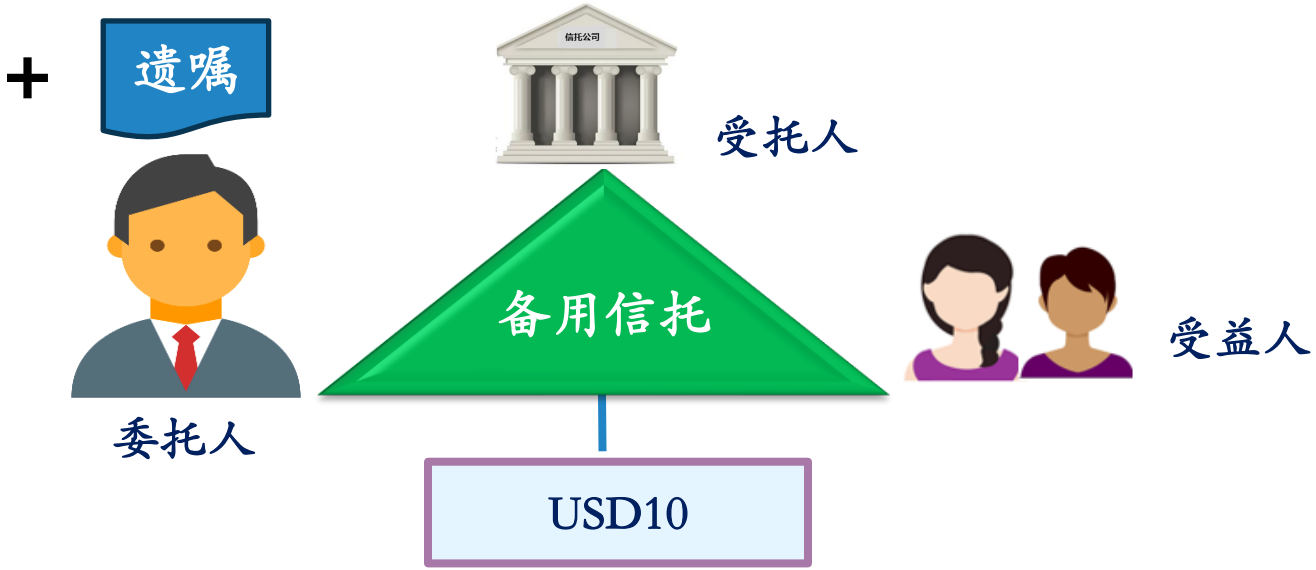
WPSB



版权为WPSB所有 · 不可抄袭

III) 备用信托+遗嘱

WPSB

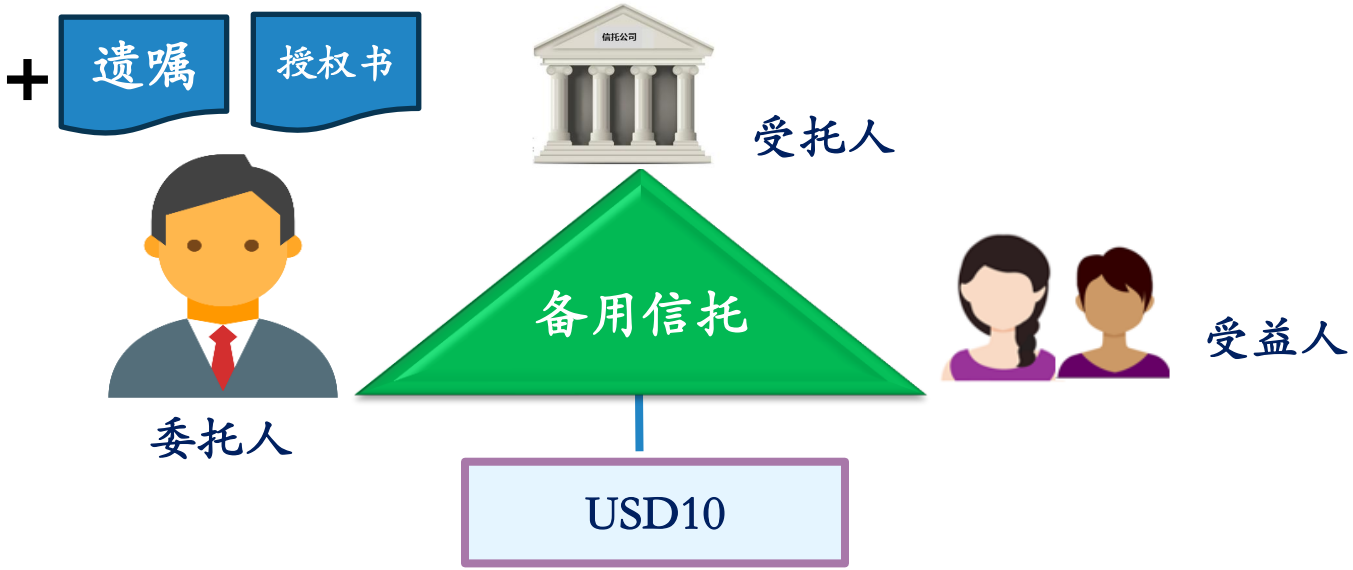




受托人激活备用信托，按照遗嘱规定，收集资产，注入信托，按照委托人生前写下的最后一份意愿书的内容，把信托资产分配给受益人，或保有资产待某条件出现后，才分配给指定受益人

IV) 备用信托+遗嘱+授权书

WPSB





授权书可委任家人/受托人为被授权人，被授权人可按法律接管有认知障碍委托人的所有金融及财务事宜，也管理委托人的居住及生活事宜。

家族信托 - 2 - 遗嘱信托

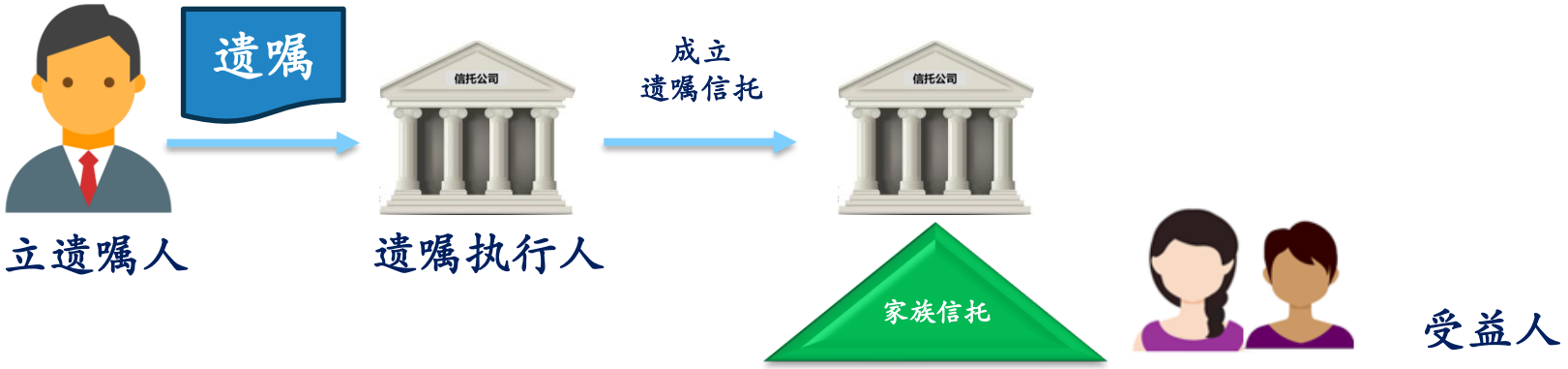
WPSB

- 立遗嘱人根据其税务居民国的法律撰写遗嘱，规定在死亡后和支付任何死亡义务后，遵守居住国遗嘱法的手续，就让遗嘱执行人寻找合适的信托公司，设立遗嘱信托
- 遗嘱信托成立后，遗嘱执行人将有关资产，转移给新的信托，并指定受托人管理该信托，并有权管理该信托
  - 照顾特定的受抚养人，直到他/她成年或经济独立
  - 在一段时间内向指定受益人提供每月津贴
  - 根据某些预设条件维持收入受益人
  - 根据一定的预设条件，将剩余资产分配给资本受益人

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 - 2 - 遗嘱信托





遗嘱执行人委托信托公司按遗嘱规定，成立遗嘱信托，受托人按照立遗嘱人的遗嘱内容，把遗产全部/部分转给信托，订明受益人及日后分配条件

家族信托 - 撤销性

WPSB

撤销权限

1. 可撤销信托
   - 委托人可以在他一生中任何时候撤销信托
2. 不可撤销信托
   - 委托人在家族信托成立后，无权撤销信托

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 管理资产权

WPSB

管理资产

1. 固定（非自由裁量）
   - 受托人没有自由裁量权，只能遵守信托契约的条款
2. 受托人全权管理（自由裁量）
   - 受托人有广泛的权力来管理信托资产，分配信托资产给受益人，并遵守法律信托责任

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 撤销性+管理权

WPSB

撤销权限 / 资产管理	可撤销信托	不可撤销信托
委托人管理	可撤销委托人被授命管理家族信托	不可撤销委托人被授命管理家族信托
受托人管理	可撤销受托人全权管理家族信托	不可撤销受托人全权管理家族信托

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 最合适法律性质

WPSB

Irrevocable Discretionary Trust “IDT”

不可撤销受托人全权管理（自由裁量）信托





家族信托-最合适法律性质

WPSB

- 不可撤销受托人全权管理信托（IDT）
  - 委托人并不享有高于受托人或受益人的权利
  - 法律关系只存在于受托人与受益人之间，与委托人无关
  - 委托人应完全脱离该关系，即便通过保护人来参与信托的管理，法院仍有可能认为信托委托人依然享有某些财产权益从而征收相应税款
  - 受托人是信托财产的法定所有权人，信托受益人和信托保护人（如有）负责监管受托人的行为
  - 受益人享有信托财产的相关利益，亦可转让或处置该受益所有权

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托-最合适法律性质

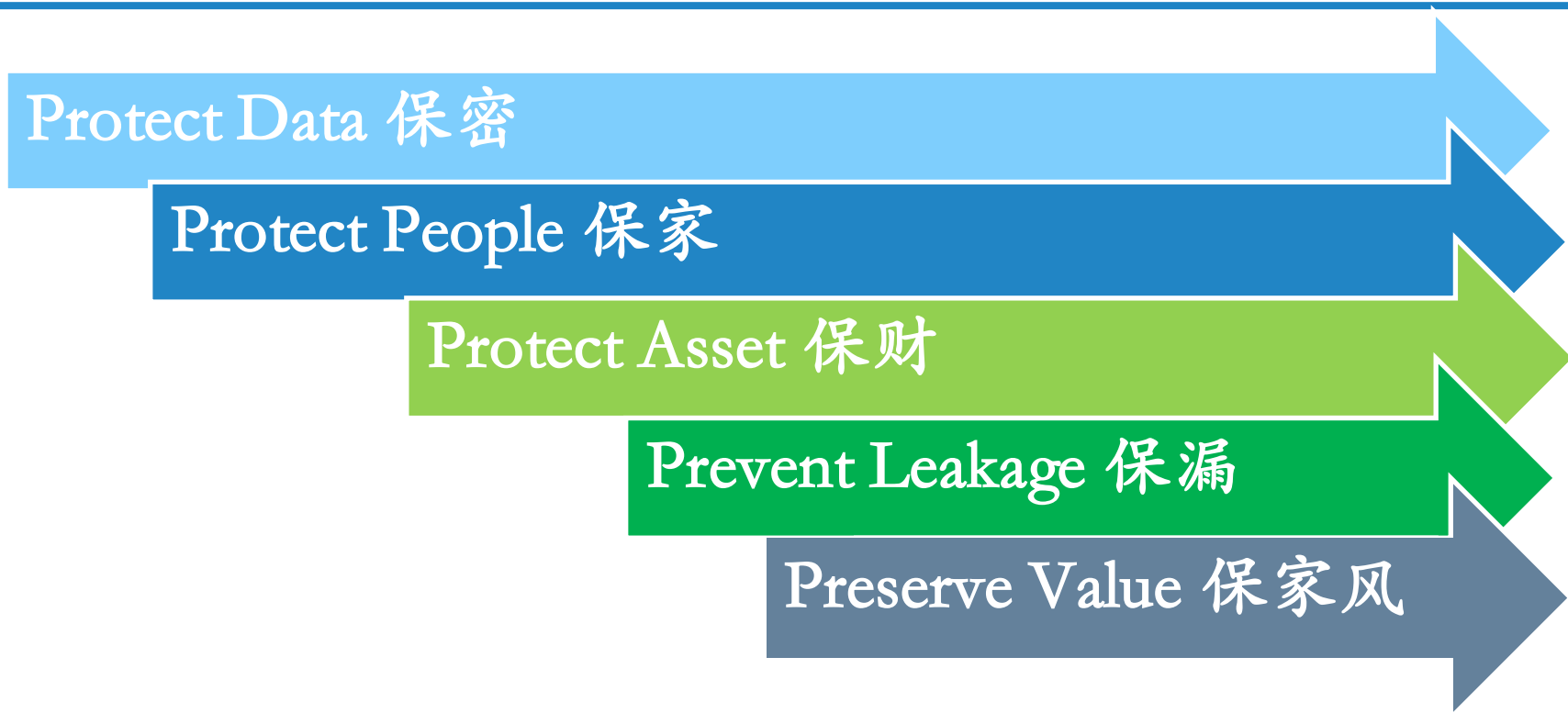
WPSB

- 不可撤销受托人全权管理信托，下设一个或多个免税公司
  - 信托公司利用免税公司开立银行账户，防止外方知悉太多信托相关信息
  - 免税公司 – 多为新成立的BVI公司
    - 须然从2023年开始，BVI已经公开透明，同时需要上报年度审计财务报表，但信托公司已经备有流程对应国家法规
    - 成为拥有资产的公司，可以在不同的私人银行开账户，配合资产配置，增加投资机会

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 - 优点 – 5P

WPSB



版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 用途

WPSB

- 持有资产信托
- 教育/创业信托
- 照顾长者信托
- 保险信托
- 照顾无行为能力家人信托
- 慈善信托
- 照顾未成年人信托
- 上市前信托

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 - 重点目标

WPSB

1. 照顾及培育受益人

- 设立奖学金制度 – 鼓励受益人辛勤读书，进入大学后可得奖学金或等价奖励
- 设立创业基金制度 – 鼓励受益人创业时谨慎提出创业建议书及获取初始资金，也可以在其获得外方资金后匹配同等或更多的资金
- 照顾生活起居 – 如委托人或长辈在不可预知的情况下无法照顾受益人起居生活，受托人将成监护人，照顾受益人教育及生活，直到成年有独立管理资产能力

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 - 重点目标

WPSB

2. 防止受益人挥霍无度

- 给予与通胀挂钩的生活津贴（月度/季度/年度），补贴受益人自我劳动成就
- 给予合适的奖励，鼓励受益人努力工作
- 给于终身奖学金，鼓励受益人继续学习（专业/职业/兴趣）
- 不鼓励不学无术，游手好闲

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 - 重点目标

3. 防止受益人离婚分产

- 尽量不在受益人名下购买婚后资产
  - 买住宅租给受益人
  - 买房车租给受益人
- 给予与通胀挂钩的生活津贴（月度/季度/年度），补贴结婚或生孩子后的用度增加

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 重要文件

WPSB

1. 信托契约 （Trust Deed）

- 订立成立家族信托的基本条文条款和约束信托受托人
  - 成立目的 – 主要是传承和照顾家人
  - 身份证明 - 委托人，受托人，受益人
  - 权益与责任
  - 受托人权力 – 照顾受益人，投资及管理资产等
  - 解散家族信托条款

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

家族信托 – 重要文件

WPSB

2. 意愿书 （Letter Of Wishes)

- 委托人可随时更变意愿书，指引受托人如何处理资产和照顾受益人等事宜，需没有法律认受性，但受托人一般接受指引
- 列明处理及管理信托资产事宜, 受托人如何行使权力, 受托人行政权力, 定期报告或临事报告
- 含有关分配信托资产（本金和收益）的细节和程序，分配的用途、何时分配、分配方式、是否附带条件、分配比例等
- 意愿是信托的内部文件, 正本存放于受托人

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

假信托 – 被裁定无效

WPSB

- 家族信托有效性，取决于几个因素：

1.具体意图

2.法律结构

3.保留权力

- 假信托是无效的，并且不提供任何传承安排和资产保护利益
- 必须聘用具备相关专业知识的顾问来筹划架构及法律框架

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

1.具体意图 – 坏原意

- 信托没有真正的实质或目的，只把资产所有权转移给受托人，期望保护其免受债权人或法律索赔的影响，这样的转让并非善意的，也构成假信托的处置。

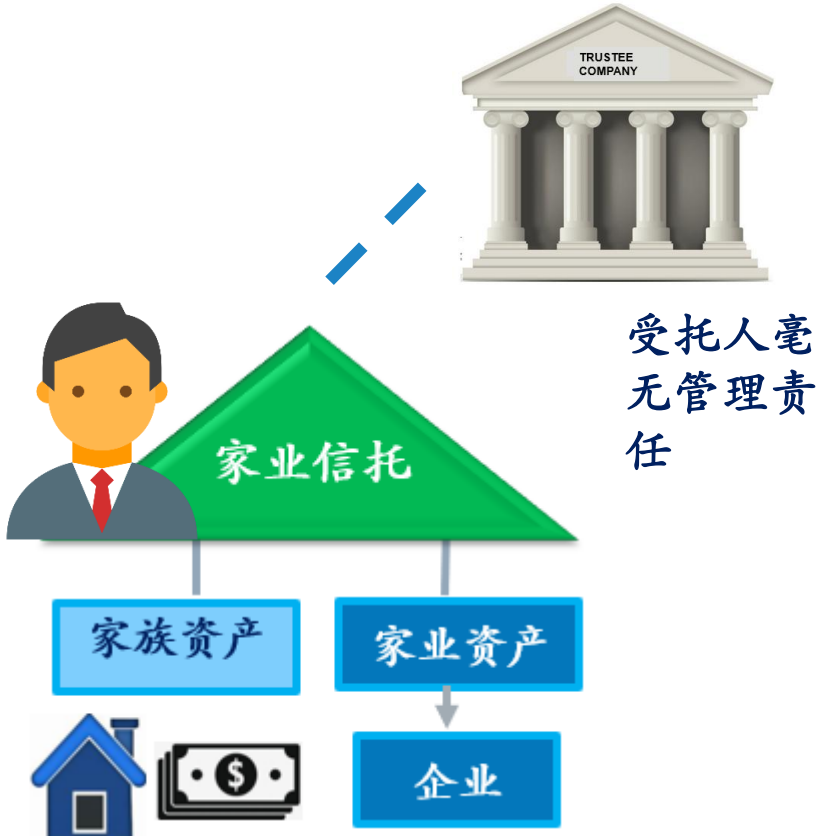




SB所有 · 不可抄袭

2a.法律架构 – 管理天职被侵

WPSB



委托人:
成为信托或旗下公司的董事，可自由操纵信托资产

受托人毫无管理责任

信托构建不当，法律会视此为假信托，为了欺骗隐瞒或逃债逃税

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

2b.法律架构 – 法律性质被侵

WPSB

- 如果资产被转移（所有权转移），但委托人未经受托人授权而继续全权管理信托资产，法庭认为委托人完全控制资产，信托资产将被纳入婚姻共同财产作出离异分配（ 潘乐陶 v 简丽群 2014 （HKCFA 66） ）。

- 如果资产被转移（所有权转移），但受益权不被转移，委托人依然是信托资产的实际控制人，信托的法律性质被侵害，风险隔离就不会生效，信托资产在被债权人追讨是，将被取出支付索赔（甜蜜生活美食集团vs张兰，2022 （SGHC（A）22/2023） ）。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

3.保留权利 – 委托人揽收益权

WPSB





委托人保留资产的所有权/受益权，法律会视此为假信托，为了欺骗隐瞒或逃债逃税







例：中国张兰

WPSB

- 2008年，俏江南引入私募基金鼎晖创投，注入两亿元人币资金，占10.526%的股份。3年后，冲刺A股上市未果。鼎晖要求张兰高价回购股份。
- 2013年12月，CVC成立甜蜜生活美食集团（LDV & LDVG）与张兰洽购俏江南86.2%股份，作价US$286,850,887 。张兰应香港华丰资产管理公司主席肖艷明提议，成立BVI公司Success Elegant Trading Limited（“SETL”），唯一股东与董事是张兰，在Bank Safra Sarasin（BSS）香港开立公司账户。
- 2014年2月 - 3月，SETL也在新加坡瑞信与德意志银行开账户，张兰是最终受益人。
- 2014年1- 6月 : LDV & LDVG 付 US$254,419,156 到SETL账户。
- 2014年3月- 7月: 张兰从BSS转账US$142,051,618 到瑞信新加坡的账户。根据 BSS14年3月内部文件显示，转账到瑞信不单是税务问题，而是张兰律师帮助她降轻她可能出现的私募基金追讨的法律责任。

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

- 2014年3月-11月：SETL 从瑞信转账US$85,225,000到德意志银行新加坡账户。
- 2014年6月3日，张兰通过香港的亚洲信托有限公司（“亚洲信托”）在库克岛Cook Islands设立了一个名为Success Elegant Trust信托，并签署了信托契约。华丰资产管理肖艳明和K&L Gates Straits Law LLC律师James Chen协助张兰设立此信托。受益人是汪小菲、他的孩子和后代。张兰以Success Elegant Trust信托资产增加契约（“增资契约”）的方式，将SETL的股份转让给Success Elegant Trust信托的受托人亚洲信托。但张继续担任此公司的唯一董事。
- 2014年9-11月，张兰继续指示银行账户的来往支出，受托人没有干预。

Date	Event	Mdm Zhang's evidence
12 June 2014	**Fund Transfer out of the CS Account**: US$12,057,000 is transferred to Mr Wang.	For Mr Wang's benefit.
7 August 2014	**Fund Transfer out of the CS Account**: US$12,057,000 is transferred to Mr Wang.	For Mr Wang's benefit.
22 September 2014	**Fund Transfer out of the CS Account**: US$3,000,000 is transferred to Mdm Zhang's personal bank account.	Mdm Zhang claims that "due to the long passage of time, [she is] unable to locate the relevant documents and information" on this transfer.
29 September 2014	**Fund Transfer out of the CS Account**: US$5,000,000 is transferred to Mr Wang.	For Mr Wang's benefit.
19 January 2015	**Fund Transfer out of the CS Account**: US$100,000 is transferred to Mdm Zhang's personal bank account.	According to Mdm Zhang, this was for the purchase of Tiffany jewellery for the benefit of Mr Wang.
10 February 2015	**Fund Transfer out of the CS Account**: JPY 3,000,000 is transferred to Mdm Zhang's personal bank account.	Mdm Zhang claims that "due to the long passage of time, [she is] unable to locate the relevant documents and information" on this transfer.
11 February 2015	**Fund Transfer out of the CS Account**: US$114,478.93 is transferred to Mdm Zhang's personal bank account.	Mdm Zhang claims this is for onward payment to Stephen Sills Associates LLC for the benefit of Mr Wang to acquire property.

- 2014 年6月后 – 张兰与 LDV & LDVG 关系破裂
- 2015年2月26日，LDV & LDVG获得香港资产冻结令。同时在新加坡申请 HC/OS 178/2015 (“OS 178”) & HC/OS 180/2015 (“OS 180”) 资产冻结令。
- 2015年2月28日，张兰紧急指示德意志银行抽离 US$35,832,587
- 2015年3月3日，张兰与CVC见面，确认收到冻结令后，立即任命亚洲信托的附属公司ATP董事有限公司为SETL的唯一董事，张兰退位。
- 2015年3月3-4日，受托人用3000万美元买入两份大额保险，受保人汪小菲。
- 2015年3月6日，香港资产冻结令正式生效。当天，张兰的法律顾问Reed Smith史密斯律师事务所向德意志银行发函确认代表张兰，并受张兰的指示，向德意志银行索取资产冻结令的副本，声称张兰将采取法律行动撤销资产冻结令，并敦促意志银行遵守其对客户的保密义务。

Date of Transaction	Transaction
3 March 2015	US$9,902,257.00 and US$6,037,505 to The Manufacturers Life Insurance (the “Manufacturers Life Transfer”)
4 March 2015	US$14,878,868 to Transamerica Life (Bermuda) Limited (the “Transamerica Transfer”)
	US$13,937 to Asiaciti Trust Hong Kong Limited (the “Asiaciti Transfer”)
	US$3,000,000 to Metro Joy International Limited (the “Metro Joy Transfer”)
	US$2,000,000 to Joy Grain Group Limited (the “Joy Grain Transfer”)

- 2019年4月，香港判决承认并执行中国国际经济贸易仲裁委员会两项关于责任和金额的部分裁决，而这两项裁决又涉及原告LDV&LDVG收购张实益拥有的公司股份。
- 2020年5月，LDV和LDVG被判定为张兰，Grand Lan和俏江南的法定债权人。
  1. Zhang Lan - St Kitts and Nevis citizen
  2. Grand Lan Holdings Group (BVI) Limited ("Grand Lan") – BVI co
  3. Qiao Jiang Lan Development Limited (俏江南) – BVI co
  4. Success Elegant Trading Limited ("SETL") – BVI co
- 2020年11月， LDV和LDVG获准在新加坡登记香港判决并获得注册令。
- 2022年11月，新加坡法院裁定有效，虽然张兰指示并促成了Success Elegant Trust信托的设立，并将SETL的所有权转让给它，但她并不打算放弃她在银行账户中资金的实益权益，因此证据显示她保留了对款项的实益权益。张兰与亚洲信托上诉要求推翻判词。
- 2023年6月， 新加坡高等法院上诉庭判决驳回张兰与SETL所有上诉，裁定张兰及SETL的行为高度证明张兰及SETL认为该等资产由她实益拥有。


COMPANY
(PTC)
Family Council
Family Constitution
Director (Client)
PTC
Precepts Trustee Ltd
(Trust Advisor)

5. 私人信托公司

私人信托公司

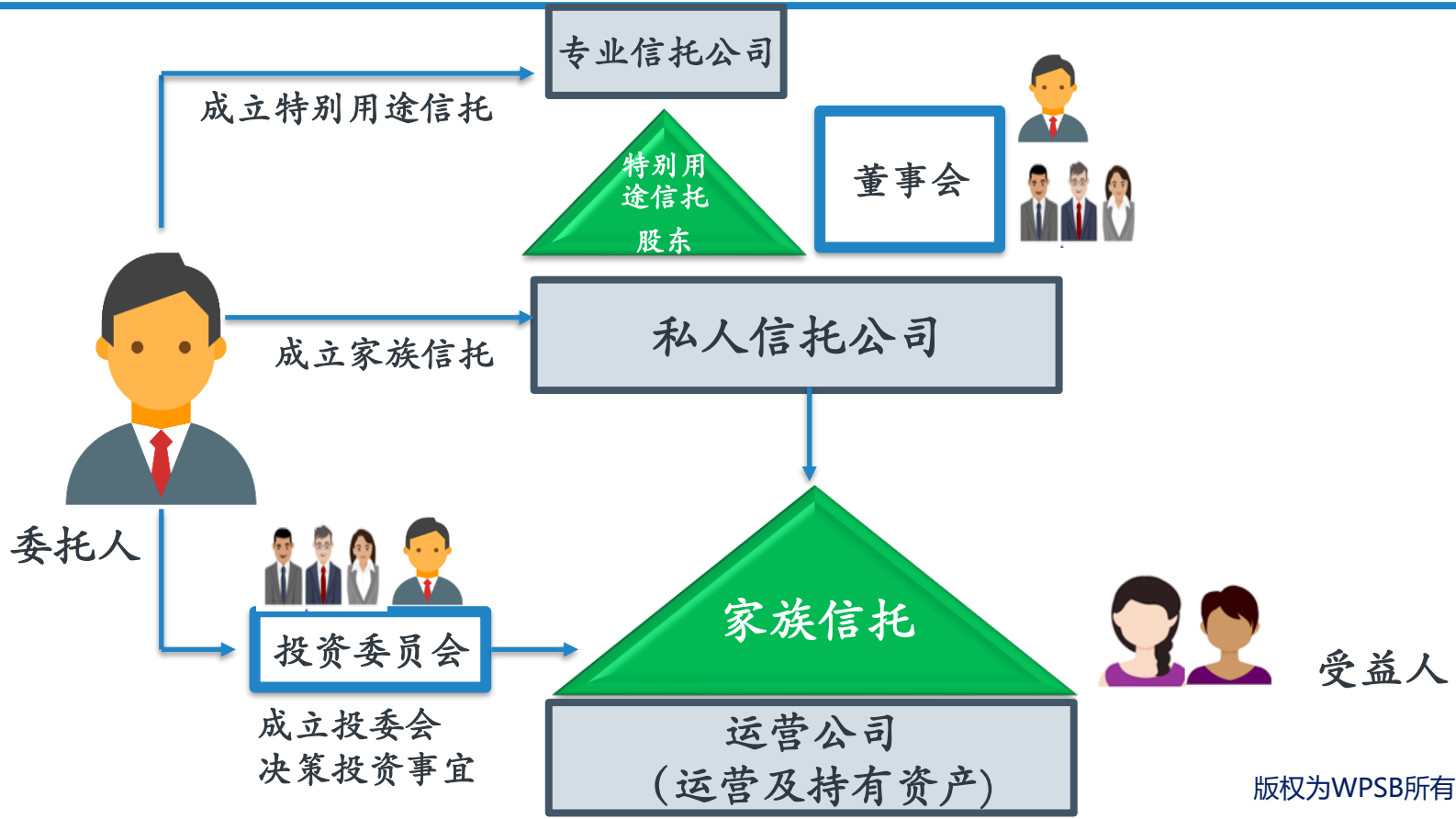
WPSB

- 私人信托公司（PTC） 是量身定制、私人拥有的运营信托公司
- 用于担任特定家族或企业的受托人，管理信托资产
- 与传统的专业信托公司（如银行或金融机构提供的信托服务）不同，私人信托公司
  - 不向公众提供信托服务
  - 专为家族或特定个人服务
  - 不用持有信托执照

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

私人信托公司 – 架构图

WPSB



版权为WPSB所有 · 不可抄袭

私人信托公司 – 特点

WPSB

- 如架构符合条件：
  - 委托人身份绝对保密
  - 委托人可以全权透过私人信托公司及投委会，管理家族信托一切决策与投资配置
  - 信托资产具有法律赋予的风险隔离功效
  - 依据法律意见，此双层架构没有CRS申报需求

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

私人信托公司 – 法律基础

WPSB

- 私人信托公司依随普通法信托原则
  - 受托责任（Fiduciary Duty）：PTC 作为受托人，必须以受益人最佳利益为目标管理信托资产
  - 忠实义务（Duty of Loyalty）：不得滥用信托资产，必须独立于委托人行事
  - 谨慎管理（Prudent Management）：资产管理需符合合理投资原则

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

私人信托公司 – 法律基础

WPSB

- 私人信托公司适用于多个信托法较为完善的司法管辖区：
  - 香港：《受托人条例》（Trustee Ordinance, Cap. 29）
  - 新加坡：《信托公司法》（Trust Companies Act）
  - 英属维尔京群岛（BVI）：《BVI信托法》（BVI Trustee Act）
  - 开曼群岛：《开曼信托法》（Cayman Trusts Law）
  - 泽西岛：《泽西信托法》（Jersey Trusts Law）
- 大部分司法管辖区允许设立私人信托公司，并给予一定监管豁免：
  - 无需持信托牌照，仅为特定家族或企业提供服务
  - 设立时需要明确受益人及资产管理框架，避免滥用

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

私人信托公司 – 优点

WPSB

1. 家族财富传承
   - 适用于高净值家族，管理跨世代财富，避免家族成员直接控制信托资产
   - 允许家族成员在公司董事会内参与决策，而不会直接持有资产
   - 香港、新加坡、BVI、开曼等地的家族办公室都会利用 PTC 进行信托管理
2. 资产保护与法律隔离
   - 信托资产通常与委托人个人资产法律隔离，有助于防止债权人、离婚诉讼或法律纠纷对家族财富的影响
   - 在某些司法管辖区（如BVI、开曼），信托资产受到更强的保护，甚至不受强制继承法影响

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

私人信托公司 – 优点

WPSB

3. 灵活性与家族控制权

- 传统信托由专业信托公司管理，而私人信托公司允许家族成员或信任的专业人士担任董事，保持对信托管理的影响力
- 利用私人信托公司作为家族信托的受托人，让家人+职业经理人共同管理家族信托，控制权保留在家长及家人手中
- 香港、新加坡的富豪家族可以设立 PTC 来管理信托，董事会成员可以是家族成员及财务顾问

4. 投资控股工具

- 企业家可利用 PTC 作为控股结构，管理跨国企业股权，保证控股权不被外人稀释
- 也可以通过 PTC 在其下设立IDT信托统一管理，持有海外资产，享受税务优化和法律保护

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

私人信托公司 – 优点

WPSB

5. 税务优化
   - 在低税或免税司法管辖区（如开曼、BVI、泽西等）设立 PTC，可降低遗产税、资本利得税等税务负担
   - 新加坡的家族办公室政策允许使用 PTC 进行税务优化，配合新加坡基金结构（如VCC）进行投资管理
6. 高度保密
   - 如果架构设计得宜，没有CRS自动税务互换的申报

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

私人信托公司 – 设立流程

WPSB

- 聘请法律顾问、税务顾问、传承顾问（符合家族规划）
- 选择司法管辖区（如新加坡、香港、BVI、开曼等）
- 设定合适架构（决定PTC股东及董事会结构）
- 选择合资格信托公司，成立特别用途信托（建议英法系泽西&根西管辖区）
- 利用新成立的特别用途信托，为私人信托公司唯一股东
- 成立董事会，邀请信任的职业经理人入会
- 开始营业，为委托人设立家族信托（厘定信托契约，明确受益人，信托资产，投资管理等）
- 聘用同一专业信托公司，代为行政管理1或多个家族信托

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

私人信托公司 – 对比

WPSB

	私人信托公司	传统信托公司
管理对象	仅为特定家族服务	向公众提供信托服务
控制权	家族可直接参与董事会决策	由独立信托公司管理
设立成本	较高（涉及注册、运营、董事等）	较低（直接聘请信托公司专业服务）
监管要求	监管较宽松、无需持牌	受严格金融监管
灵活性	高度定制化、可调整信托条款	相对固定，受信托公司标准限制
税务规划	可利用低税区优化税务	需符合受托人所在地税务规定

版权为WPSB所有 · 不可抄袭



6. 分享案例

王丽 - 企业背景

WPSB

- 王丽，45岁，女，甘肃人世，住在东莞。
- 2000年，时任东莞电子工厂部门主任的王丽，因为与主管意见不合被裁退，工友愤愤不平，追随她离开工厂。
- 刚结婚的她，没有负担，与工友们租了一个小地方开始做电子产品贸易业务。
- 2024年，通过24年创业奋斗，将这一家电子商务企业打造的有声有色，总部深圳，成为了国内知名企业，营销达到20亿人币，净利润2亿人币。公司净资产8亿元。

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

王丽 - 企业背景

- 为了投资拓展海外，王丽希望将企业重组，业务出海
- 如果出海顺利，下一步就考虑境外上市融资，融资过程中打算出让部分老股
- 倘若实现境外上市，希望将售股所得留存境外进行一些投资

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

王丽 - 家庭背景

WPSB

- 王丽专心于打拼事业，个人精力基本都花在公司上面，与丈夫的婚姻状况基本破裂，有嫌疑丈夫有外遇。
- 与丈夫育有16岁儿子
- 儿子幼时与外祖父母在甘肃老家生活，年长到12岁时，王丽希望他能上好的学校，就把整家人迁移到深圳，亲自抚养
- 可能儿子自幼不与王丽居住，性格反叛，在深圳住了4年，还无法适应，影响学业
- 王丽希望他能到香港读书，中英均能兼顾
- 丈夫不常与儿子见面，关系不好。

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

王丽 – 财务背景

WPSB

- 个人资产
  - 深圳公司股权100%，以净资产值来算是人币8亿元（资产10亿，银行贷款2亿）
  - 银行存款
    - 国内私人银行4个账户，共存款人币1亿元
    - 香港私人银行1个账户，存款港元5000万
  - 房产
    - 深圳别墅，价值5000万，没有贷款

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

王丽 – 想法

WPSB

- 随着年龄渐大，自己今年45岁，事业有成，婚姻不顺
- 害怕将来离婚，丈夫可能或分产
- 儿子16岁，优点反叛，在深圳读书不是尖子
- 想安排他到香港读书
  - 预先买房
  - 预备教育基金给他日后读书之用
  - 买保险

Wealth Planning Standard Board China

版权为WPSB所有 · 不可抄袭

WPSB

问答时间



版权为WPSB所有 · 不可抄袭