財富傳承誤區

財富傳承常犯的錯誤(一)

- 夫婦聯名 (joint tenancy)擁有房地產及帳户 (Joint tenancy =最長命的一位取得所有財產)
- 如果在生配偶再婚，您的親生兒女可能失掉所有繼承權。

財富傳承常犯的錯誤(二)

- 生前將財產送給兒女，將兒女名字加進房地契或銀行户口為 joint tenant。

- 兒女遇到官司訴訟，父母會失掉聯名財產給兒女債權人：
  - 生意失敗
  - 欠債 (或兒女配偶欠債)
  - 欠稅
  - 專業失當

財富傳承常犯的錯誤(二)

- 兒女離婚時，父母可能會失掉部份財產。
- 兒女揮霍無度、不善理財。
- 與兒女以聯名方式擁有財產，在父母去世時，將不按遺囑條文分配。
- 賣房地產時，兒女或兒女配偶不合作反對簽名。

財富傳承常犯的錯誤(三)

- 只設立遺囑
- 如果一位配偶先去世，另一位配偶繼承所有財產，可以改掉遺囑分配條文，留給再婚老伴。

財富傳承– 有需要嗎？

- 考慮因素：
  - 財產的種類及價值
  - 客戶的期望
  - 受益人的狀況
- 可減低：
  - 親人的不安情緒
  - 遺產處置費用
  - 稅金支出
- 一般人對死亡的觀念

財富傳承的目標

- 協助客戶在去世或喪失行為能力後分配和安排其資產及債務。
- 減少關於遺產轉移的稅金及其他支出。
- 根據客戶的情況及目標作出相應調節。
- 容許適當的彈性以配合客戶要求的改變。
- 執行遺產策劃後的修改。

財富傳承的基本概念

- 遺囑訂立人
- 受益人
- 遺產
- 遺囑驗證
- 遺囑執行人

財富傳承策劃工具

- 遺囑(包括持久授權書, Enduring Power of Attorney)
- 遺產委任書 (Appointment letter)
- 遺產信託 (Testamentary Trust)
- 人壽保險 (Life Insurance)
- 捐贈 (Donation)

遺囑

- 最重要但亦經常被忽視(特別是持久授權書)
- 遺囑的制定及更新
- 清楚指明遺產的受益人或範圍
- 遺囑的種類：
  - 正式(按遺囑條例)
  - 自書
  - 口述
- 補遺條款及剩餘財產條款聲明

遺產委任書

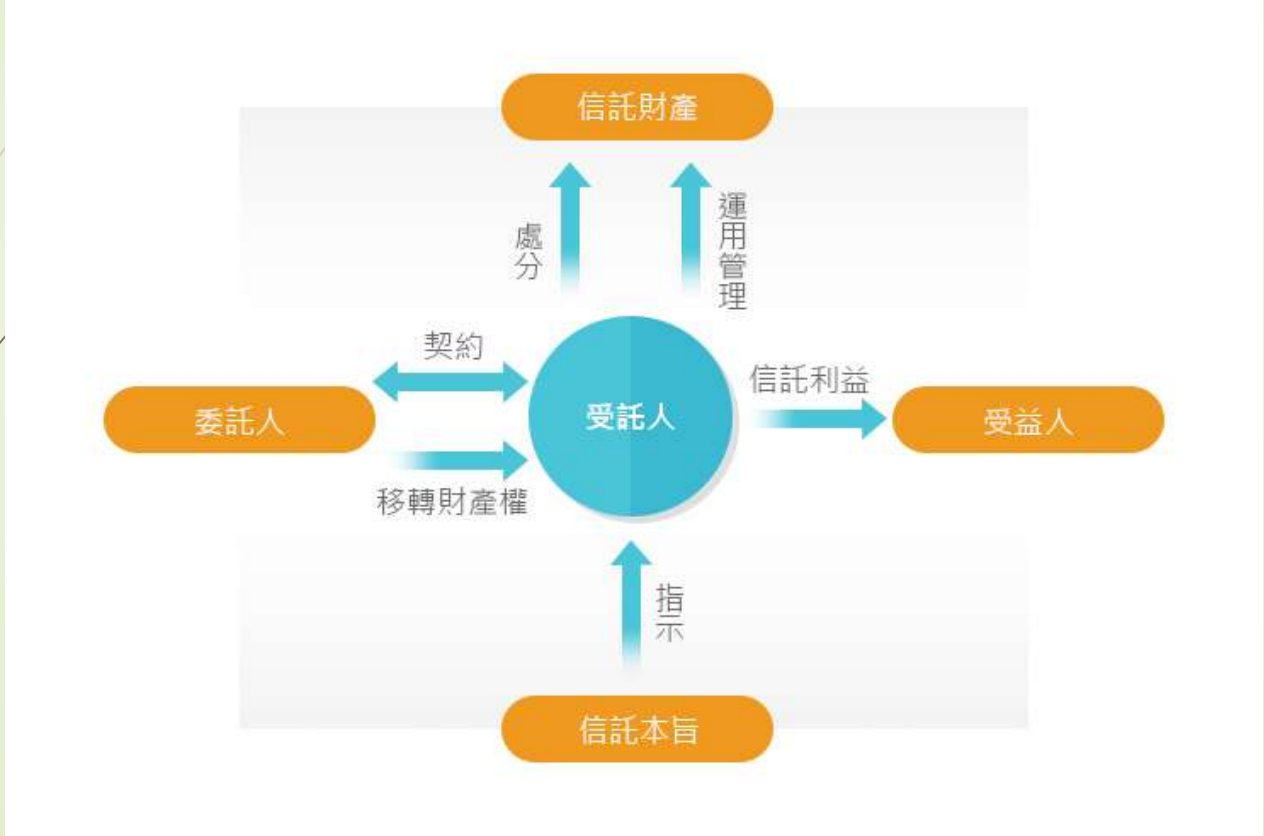
- 授權當時人指定的一方(代理人)在一定條件下代表當時人指定：
  - 其遺囑的訂立人; 或
  - 對當時人遺產進行分配

遺產信託



- 法律上的契約包括：
  - 財產授予人 (肥肥)
  - 財產 (1億元)
  - 託管人 (銀行、財務策劃顧問)
  - 受益人 (鄭欣宜)
  - 香港資深藝人沈殿霞（肥肥）留下約港幣6000萬元遺產給愛女鄭欣宜，鄭欣宜才剛滿20歲，沈殿霞逝世前已訂立信託，將名下資產轉以信託基金方式運作，透過信託由受託銀行保管錢，再找人擔任監察人，協助彈性運用的決定，金流與管理分流，就能確保每一分錢都用在愛女身上。沈殿霞生前留下港幣6000萬元遺產，鄭欣宜年滿35歲(2022年)才能繼承。

信託 Trust



人壽保險

- 去世後所獲取的賠償金
- 以現金形式支付 – 流動性高
- 稅務上的後果
- 估計生存時間

捐贈

- 以禮物形式送出財產
- 送贈人不再擁有財產
  - 控制權
  - 取回的可能性
- 稅務上的後果

遺產策劃程序

- 確定遺產的種類及價值
- 理解客戶的需要及確立遺產策劃的目標
- 撰寫遺產策劃書
- 定期檢討及有需要時作出修訂

財產的估值

- 可能需要專家協助估值
- 須定期作出估值以決定應否增減資產轉移或改變避稅策略
- 印花稅的考慮

財富傳承潛在的稅務問題

- 財產轉移所帶來的稅務問題：
  - 印花稅
  - 利得稅
- 信托的運用及受托人的稅務責任
- 繼承人的稅務責任
- 繼承人持有財產的方式及相關的稅務後果

財富傳承潛在的風險

- 沒有遺囑或遺囑失去原有效力
- 遺產委任書的授權
- 財產的種類及價值與遺囑不符
- 實際獲得的保險金

財富傳承潛在的困難及弱點 (一)

- 不願及早尋求專業人仕的協助
- 不願完全及正確地透露個人擁有的財富

潛在的困難及弱點 (二)

- 銀行交易記錄的含義
- 在生時的逃稅行為
- 對親屬帶來的困難
- 雙重徵稅的風險

遺產策劃所牽涉的文件

- 一般包括：
  - 身份證明書(身份證, 護照, 戶籍證明等)
  - 出生證明書
  - 保險單
  - 銀行存款及保險箱證明
  - 證券及財產 (物業, 車, 船等) 證明
  - 退休基金成員證明
  - 遺囑及遺產信託文件

家族辦公室
Family Office

家族辦公室 (FO)

- 世界上第一個家族辦公室在1868年創立

- 美國證券交易委員會(SEC)將 **FO** 定義為“由富有家族設立的法人實體，用以進行財富管理、財富規劃、以及為其家族成員提供其他服務”

「家族信託」與「家族辦公室」比較

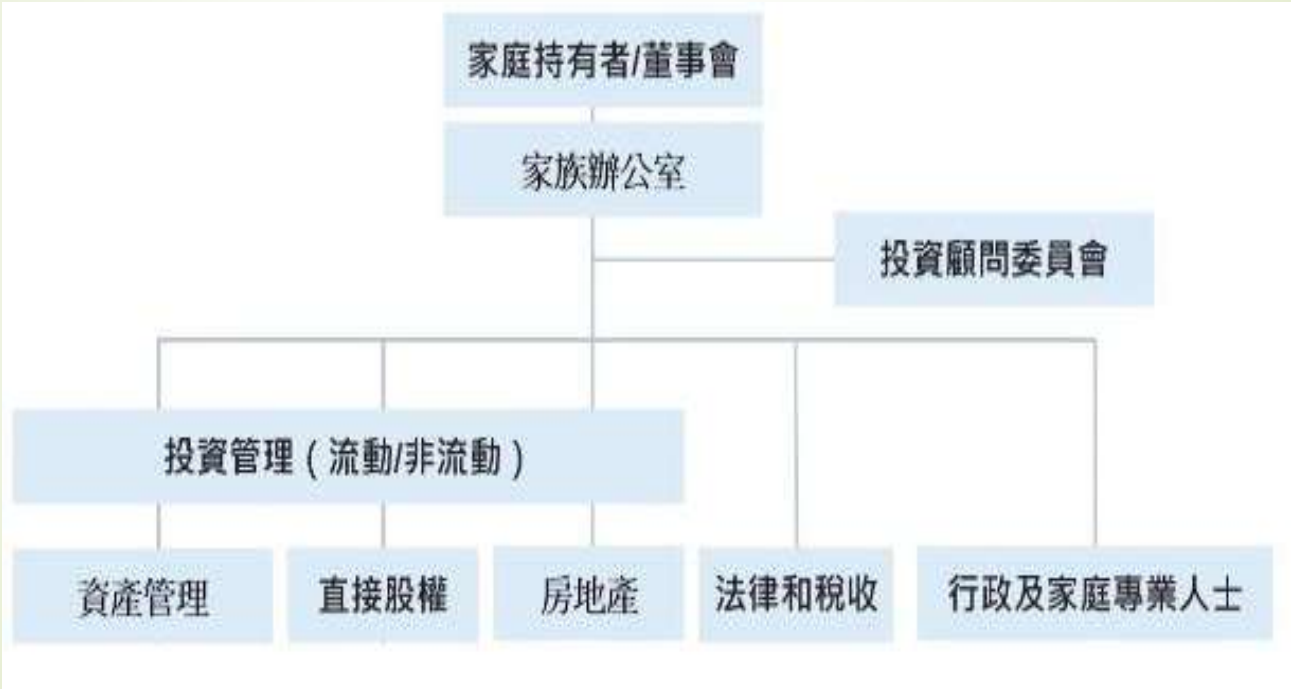
	家族信託	家族辦公室
成立成本	500萬美元	5,000萬美元
每年營運費用	1萬美元	80萬至100萬美元
市場佔有率	七成	三成
結構	委託人、受託人、受益人	由多個不同範疇獨立團隊組成
運作	須依照委託人目標辦事，難就實況處理家族分歧	較有自由度，有專人協助平衡家族成員利益

家族辦公室的功能

家族辦公室服務包括


制定財富管理目標
歸集財務報表信息
家族資產負債管理
家族企業相關服務
財富規劃
投資與
資產配置
制定資產配置戰略
設定及實施投資目
控投資業績表現
甄選投資團隊成員
甄選外部管理人
慈善規劃
家族公業慈善
管理監督捐贈項目
對接協作外部伙伴
家族治理
與傳承
家族治理設計
家族事務管理
家族傳承規劃
下一代教育培養

家族辦公室架構


家庭持有者/董事會
家族辦公室
投資顧問委員會
投資管理（流動/非流動）
資產管理
直接股權
房地產
法律和稅收
行政及家庭專業人士

一切以家族利益為上

- 家族辦公室跳脫了純粹以個人或家庭理財的範式，而是基於**家族永續經營**的立場
- 其服務範圍不只是解決錢的問題，而是涵蓋了其所衍生的家庭生活、人際關係各個方面
- 大富之家需要的是一個家族賬戶的財務總管，將家族可能面對的投資、保險、法律、稅務和慈善機構設立等事務都統籌起來

家族辦公室的資本管理

- 四大資本: **家族**、**人力**、**金融**和**社會**
  - **家族**資本 - FO承擔了守護家族資本的職能，不但包括家族憲法、家族大會等重要的家族治理，還包括檔案管理、禮賓服務、管家服務、保安服務等家族日常事務
  - **人力**資本 - FO要強化家族的人力資本，通過對不同年齡段家族成員的持續教育，提升能力與素質

風險管理

- 家族資產的繼承和分配容易產生爭論
- 保險與信託
- 積極降低此種風險發生的機率

需管控的風險

- 財富傳承
- 成員國籍
- 成員婚姻
- 稅務
- 地緣政治
- 災難
- 瘟疫

資產管理

- 資產有效的管理
- 資產配置
- 資產的穩定增值
- 永續經營

稅務規劃

- 家族成員的個人相關稅務
- 家族企業的利潤相關稅務
- 家族間的繼承和贈予等稅務問題

慈善基金會

- 提升整個家族的名譽
- 增進家族成員的向心力
- 回饋於社會大眾
- 稅賦減免的優惠

家族企業管理

- 每個家族都有其致富的本業
- 所有權和經營權是否分離?
- 透過專業經理人或是由家族成員來管理?
- 家族股權如何分配的問題?

家族關係管理

- 家族成員間和各世代間的人際關係
- 妥善處理是整個家族的根基
- 最具挑戰性的工作

家族後代教育

- **永續經營**是家族企業的終極夢想
- 培育下一代成為足以管理家族企業的能力
- 提供機會去學習如何處理相關家族事務

其它相關服務

- 賬單支付
- 日常起居
- 旅行安排
- 不動產管理

整體功能分佈



資料來源：華夏資本聯盟 2018-07-20

家族辦公室的定位

家族辦公室的定位

- 家族辦公室是金融市場中的買方 (Buy-side)
  - FO類似共同基金
  - 將資金配置於股票、債券、PE、VC、對沖基金、大宗商品、房地產、藝術品等多個資產類別中
- **可持續發展** - 確保家族的資源能被保存和不斷增強，並伴隨著家族企業能從一代傳給下一代

內置型家族辦公室

- 以企業內部一個分支或部門形式而存在，通常是家族企業下的投資公司
- 由家族企業的管理團隊兼任管理，成本分攤在家族企業當中
- 潛在的問題和風險
  - 家族辦公室在面臨家族和企業之間的利益抉擇時，通常偏向家族

外設型家族辦公室

- 企業資產與家族財富分離
- 從內置型家族辦公室衍生的改良模式
- 不直接參與家族企業運營

其他定位

- **套現分離型家族辦公室（Liquidity Single Family Office）**
  - 當家族企業因為上市而公開發行股票、出售資產而套現，家族財富就會因為該流動性事件（liquidity event）急劇膨脹
  - 這時，家族就會產生大筆現金資產需要打理，這時套現分離型的家族辦公室就應運而生

其他定位

- **控股型家族辦公室（Holding Form Single Family Office）**
  - 當家族面臨創始人去世或下一代不願接班而產生離心力時，家族除了可以選擇出售家族企業控股股權，還可以選擇以控股型家族辦公室，來集中家族成員之所有股權，鞏固家族對企業的控制權

定制高端客戶財富傳承方案

財富傳承的目的

- 財富傳承規劃既是一門科學亦是藝術。
- 科學的是要用具成本效益的方法，盡可能把財富完整地保留及傳承至下一代；
- 藝術的是如何通過財富傳承以團結家族成員，讓家族關係得以延續

財富傳承的目的



財富傳承的目的


存
想要
為達成更好的
「活&留」
進行的規劃
存一
桶金
子女
教育金
目標規劃
• 子女教育
• 購屋計畫
• 資產增長
留
需要
因家庭成員
衍生的配置
責任
傳承
責任與傳承規劃
• 撫養親屬的預留
• 財富分配的期待
活
必要
基本必要支出
退休準備
醫療保障
退休&醫療準備
• 人人逃不掉的退休生活
• 可能侵蝕財富的醫療費用

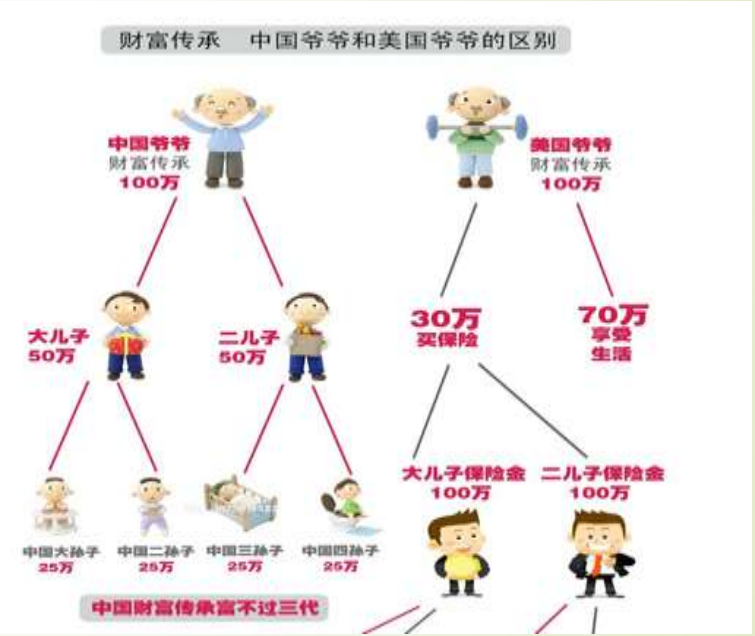
財富傳承的目的

家族財富保護與傳承十六大風險：

遺產稅	敗家子	法律變化	資產貶值
預案缺失	安全保障	下落不明	債務風險
巧取豪奪	公私不分	管理缺位	婚姻分割
家人內鬥	傳承落空	傳承成本	生活保障

財富傳承規劃的重要性

- 適當使用財富管理工具，可以提高財富一直傳承下去的機會



不同財富傳承工具的作用

遺囑

- 優點：傳承的資產類別比較多樣化，高淨值客戶手裡的股權、房產、古董字畫等通過遺囑來傳承是比較簡單的

- 缺點：只能實現一次性傳承，客戶百年之後只能傳給在世的人，如果客戶手裡的資產龐大且子女眾多，其實並不清楚手裡的哪一塊資產給到哪個人是合適的遺囑繼承會有很多手續上的問題，流程複雜

信託

- 優點：
  - 具有高度的保密性以及靈活性
  - 分配同時可以保障資產安全，最大程度上減少爭產情況的出現
  - 防止繼承人揮霍無度，讓「富過三代」實現
- 缺點：
  - 每年需要繳付高額的信託管理費用
  - 需要成立人放棄一些業權及相關利益
  - 不動產、股票等資產加入信託時，需要繳納大筆印花稅

保險

- 優點：
  - 保費保額槓桿大，部分人壽保險生前還可把保費投資增值
  - 不需放棄持有的物業，股票等的所有權，繼續操控於自己手中，還可以省卻轉名印花稅
  - 受益人繼承的手續簡便，兼且後人爭駁機會低
  - 【跨代保險】可無限次換受保人
- 缺點：
  - 是一次性賠償，無法像信託一樣在身後控制繼承人對於遺產的使用，如果繼承人不識節制，胡亂投資，可能會好快將錢揮霍一空

各種工具的比較

比較內容	遺產繼承	贈與	人壽保險	家族信託
能否實現意願	不一定	不一定	不一定	可以
能否保證資產保值	有損耗	有損耗	可以	可以
能否避開繼承權問題	不能	可以	可以	可以
能否避債	不能	不能	可以	完全可以
能否保障私穩	不能	可以	可以	可以
能否照顧非法定繼承人	可以	可以	不能	可以
能否節省稅務支出	不能	不一定	可以	可以

適當配搭



靈活運用


保险金信托＝保险＋信托
保险公司
信托公司
功能保险
保障家庭
保全资产
保持生活
保值财富
信托功能
投资增值
资产管理
财富分配
家族传承
保险服务
可指定受益人
明确受益金额
节省税费
隐私保护
门槛较低
信托服务
资产隔离
资产管理

如何為客戶建議合適的財富傳承產品

達成客戶的財富管理目標

- 客戶名下有哪些資產？
- 可以透過什麼工具傳承財富？
- 哪一種分配方式最適合我的受益人？

為客戶尋求專業團隊的支援

- 找對的人
- 例如：境內外私人銀行、信託公司、律師、資產管理公司、保險公司

為客戶尋求專業團隊的支援

- 一步步做好
- 先用一小部分錢，加上保險的杠杆作用，把大額保單配置好，以確保家庭生活的底線品質

為客戶尋求專業團隊的支援

- 多種方案互為補充、綜合解決傳承問題
- 每個客戶的家庭情況也不同，所以要結合起來一起用

主要傳承工具比較

功能 / 類別	遺囑	保險	信託
可安排處理的財產	全部類型的財產	現金	全部類型的財產
繼承人 / 受益人	本人以外的任何人或機構	包括本人、父母、配偶、子女、等等近親屬 (有可能需要可保權益)	包括本人在內的任何個人或機構
財產增值保值功效	財產一般保持原有額度，有可能損耗或升值	可以保值，有增值收益，部分人壽險種，有相對其他險種較高收益	可以保值增值，但需要轉移財產所有權或控制權
財產傳承功效	可以傳承財富，但不能避免後代揮霍的現象。有潛在法律風險	某程度上實現信託功效，可以分期給付	可以實現財富傳承
設立成本	相對低	相對低	相對高

主要傳承工具比較 (續)

功能 / 類別	遺囑	保險	信託
稅收成本	香港現時無遺產稅，繼承房產不會徵收所得稅、資產增值稅、土地增值稅和契稅	保險賠款無需納稅；紅利在交付受益人之前已由保險公司納稅	根據各國法律的規定各有不同。將資產的擁有權轉移到受託法人，有機會可以減免稅務
債務隔離功能	不能隔離債務，在遺產範圍內償還被繼承人債務	受益人取得的身故保險金不是遺產，不受追償；保單現金價值可被追償	具備良好的債務規避功能，但惡意避債除外
融資功能	繼承後取得的財產可以抵押融資	可在保單價值內融資	法律沒有明確規定
保密性	遺囑一般可以保密，但辦理繼承時需要公開	保險公司對保險合同保密，受益人領取保險金時無須告知其他人	高度保密，但很多國家已共同簽訂稅務信息交換協定，保密效果會打折扣

信託的優勢

- 信託財產實現全面的風險隔離
- 信託權益分配具有靈活性
- 離岸信託具有高度保密性
- 信託具有連續性與穩定性

設立信託考慮的因素

- 成本因素：一般家族信託的准入門檻較高
- 信託和維護的法律手續相對較多
- 海外的信託往往是一種遺產規劃和財富傳承的工具，並非一個理財產品和投資工具

大額壽險

- 其中一個**大額壽險**產品叫之萬用壽險
- 其本身的產品特點既能體現壽險的功能，也有一定的投資收益表現
- 既可以當人壽保險來用，也可以當儲蓄保險來用

大額壽險

大額保單，也有三個「角色」，投保人、承保機構和受益人:

- **投保人:** 可以是保單的持有者，也是發起購買保險的人，類似於信託的委託人
- **承保機構:** 就是保險公司，是持有客戶的保費（資產）並進行投資的管理者，類似於信託的受託人
- **受益人:** 也是投保人在保單中指定的個人或機構，類似於信託的受益人，也是可以隨時修改的。

大額壽險

大額保單也可以起到以下作用：

1.資產隔離、避債；

2.安排傳承、避稅；

3.確定、避免遺產糾紛；

4.可以實現有控制力的轉移；

5.可以保值、增值。

大額壽險

一份大額保單，其實就是一個「小」信託了。但不同於信託，大額保單所體現的好處是：

- 沒有額外的設立成本和管理費
- 具有保值增值功能，是一個非常穩健的保本型的固收產品，既有身故賠償的保證，又有一定的現金流動性
- 身故理賠金（保額）未來分配給受益人時，通常不會產生稅項，也就是常說的大額保單避稅效果
- 由於是人壽保險，通常還會起到一定程度的隔離投保人和受益人的債務風險，起到「避債」作用。

保險和信托的不同之處

財產歸屬權不同

- 保單成立後，財產所有權仍然歸屬保單持有人，很多大額壽險保單還可以用來做抵押貸款
- 而信托設立後，這筆財產就跟委托人沒關系了，財產所有權轉移到了信托公司，理論上也是不可撤銷的，當然，受益人為委托人自己的除外

保險和信托的不同之處

靈活性不同，信托可按需求定制

由於信托支持按客戶需求定制，靈活性上，會比保險豐富很多。

1. 在受益人指定上，信托可以指定未出生的小孩，而保險則不能。
   信托的傳承代數可以達到4代以上，可作多代或隔代承傳，有没有可保利益不是重點。
   保險則大部分保單不支持多於一個代際 的傳承 (現時，有一些新型式的保單，通過更改受益人，實現多代際的傳承，但有可能要考慮可保權益)

2. 在領取時間上，壽險保單必須是被投保人過世後，才能觸發理賠，受益人才可以開始領取賠付的保費，年金險可以按約定在某個階段開始領取。
   信托在設立後的當年就可以按照約定領取

3. 在財產領取方式上，信托可以設定很多條件。比如，設定如與配偶離 婚，配偶無資格領取信托收益。

保險與信托優缺點

	保險	信託
優點	確定在被保人死亡之後能夠理賠的金額，受益人可以在被保人身故後明確拿到預先確定銀碼的理賠金 實際上就是保險公司給投保人做了一個年度化的收益承諾	傳承方式中**最為靈活** • 受益人安排： 信托可以指定的受益人範圍非常廣泛，只要是自然人，甚至是未出生的人都可以做為受益人，一旦子孫出生之後，他就可以憑借有效的身份證明來獲取信托利益 • 收益分配：信托計劃的本金以及收益分配可以靈活的制定，比如有一個信托計劃，子女為受益人，每年可以按時領取生活費，鼓勵子女考上好的學校可以多領取，限制子女的不良嗜好，如果未來子女有違法犯罪等可以剝奪其收益權，另外，可包括一些慈善的安排等

保險與信托優缺點

	保險	信託
缺點	• 能實現傳承的險種，包括萬能險、大額人壽、年金之類 • 投保初期流動性低，不能定制，客戶也不可能將所有資產投向保險 • 當指明受益人時，保險公司有可能考慮「可保權益」 • 保險本身是一次性傳承，只能傳承給已經出生的人，沒有辦法惠及第三代 (但有新型保險已經可以多代承傳)	• 費用昂貴，因為要牽涉第三方去執行信託。如果處理的財產及執行指示愈複雜，收費亦愈高，所以一般公眾人士甚少用信託去處理遺產 • 門檻太高，尋常百姓望而卻步 • 流動性不足，想用錢的時候不能隨時變現

哪些人適合用信託？

（1）受益人不善理財

賺錢不易，但守財更難。不善理財的人，多多的錢，最終都會花光。

若然你的保單受益人，如父母、配偶或子女都是一個大花筒，經常入不敷支，甚至經常投資失利等

建議採用信託式的分期索取方式。月月有錢洗，總好過一次過花光而老來無依。

哪些人適合用信託？

（2）需長期受照顧的受益人

如果受益人屬超過80歲的高齡人士、未滿18歲的未成年兒童、或是長期需要照顧的傷殘人士或智障人士，這些人士可能日常生活自理也成問題，貿貿然給他們一大筆保險賠償金額，他們不懂得運用之餘，亦有機會引來其他心懷不軌的人注目。

定期給他們資金，確保他們解決生活所需，才是上策。

哪些人適合用信託？

（3）容易引起財產糾紛

如家人經常為財產爭拗，當各人拿取一筆過賠償後，仍有機會發生糾紛。

若然將賠償攤分，逐少逐少發放予指定受益人，爭拗機會可能減少。

高端客戶財富傳承真實個案


鋪記家族
恩怨再起風波
東周網





鞋王與女朋友業權官司

涉案物業一覽

*以市值減買入價再分三份計算

物業	購入日期	市值	判決	鞋王得益（萬元）	三奶得益（萬元）
大角嘴港灣豪庭	03年 1月	—	售樓收益 210 萬元全歸鄧，故已將單位售出的李需還款給鄧	＋210	－210
西貢匡湖居獨立屋	03年11月	1,850 萬元	鄧及李各得一半業權	＋925	＋925
紅磡半島豪庭	04年 3月	570 萬元	業權須歸還鄧；若物業出售，利潤由鄧、李及李的胞弟瓜分	＋100＊	＋100＊
尖沙嘴卓能中心	04年 6月	280 萬元	屬李所有	—	＋280
				總數：1235	總數：1095

香港“神童辉”猝死东莞

http://www.sina.com.cn 2011年01月26日10:22 南方都市报



罗兆辉，今年47岁，祖籍潮州，曾是香港有名的“地产神童”，拥有20亿身家，与刘銮雄众富豪称兄道弟，跟周星驰诸巨星呼朋唤友。20多岁就跻身亿万富豪行列，有过太多风流韵事，2000年12月因为破产，曾经在游艇上烧炭自杀，后被救活。

補習天王破產

am730

「補習天王」范浩揚(K.OTen、圖)因違反合約，去年被高等法院裁定需向英皇教育賠償880萬元，但一直拖欠償還，早前被英皇教育入稟申請破產，K.Oten昨日被高等法院頒令破產。但范浩揚與現代教育之間的官司，仍有待審理。

范浩揚原為英皇教育的英文科「補習天王」，於06年跳槽往現代教育，被英皇教育控告毀約，去年高等法院裁定范浩揚需向英皇教育賠償880萬元。但范浩揚拖欠超過1年仍未還款，於是英皇教育旗下6間公司，以呈請人身份，入稟要求頒令范浩揚破產，並向他追討880萬元賠償，連同利息和堂費，合共1,200萬元債款。

高等法院昨日續審英皇教育的破產申請。英皇教育代表律師指，早前已親自向范浩揚補交確認申請內容的誓章。但范浩揚一直沒有就破產申請提出反對，故法院昨頒令范浩揚破產。

與現代教育仍有官司

除了與英皇教育有官司糾紛外，范浩揚與現代教育之間亦有官司待審理。現代教育於今年初突然終止與范浩揚的合作關係，並斥范任職期間，被投訴教學內容粗鄙、與助教經常遲到，以及私自用「首席名師」字眼宣傳等。其後，現代教育入稟法院，向范浩揚追討850萬元約滿酬金及1,800萬元收入損失，合共2,650萬元。

賈躍亭

樂視控股集團創始人，樂視汽車生態全球董事長。

2004年創辦了樂視，並在六年後上市。





黃光裕

國美集團創始人，黃光裕入獄後，經歷股權爭奪、人事震盪，但是國美集團和黃氏家族並沒有被牽連。

柏聯集團父子

事故發生前，郝琳(右二)、劉湘雲(右一)與格雷瓜爾(左二)夫婦完成了大河酒莊的交易。





Grim search: Divers look out from their boat as they hunt for signs of the two men. Mr Kok's 12-year-old son and an interpreter were also aboard the aircraft, which an eyewitness reported seeing plummet into the river

課程完結