

# The Current Situation and Development of Family Trusts in China

Junhao Li

School of Finance, Shanghai University of Finance and Economics, Shanghai, 316007, China

## Abstract

The family trust, as a powerful tool for the inheritance of wealth, is gradually obvious in the development trend of our country. Through the research of family trust in China, this paper aims to reveal the development status and future development potential of family trust in China. Firstly, the definition and characteristics of family trust in China are discussed, including its legal status, operating mode and service object. Secondly, combined with data analysis and empirical research, the main problems in the development of family trust in China are elaborated. Finally, from the analysis of the general environment, the future development trend of family trust in China is forecasted, including benefiting from the aging population, the increasing demand for asset allocation and other factors, the development potential of family trust in China is huge. The research results show that, driven by both policy support and market demand, the development prospect of family trust industry in China is bright, and it also provides theoretical basis and practical guidance for the healthy development of family trust.

## Keywords

family trust; inheritance of wealth; trust product design; aging

## 中国家族信托的现状与发展

李君豪

上海财经大学金融学院, 中国·上海 316007

## 摘要

家族信托作为财富传承的有力工具, 在中国的发展趋势逐渐明显。论文通过对中国家族信托的研究, 旨在揭示中国家族信托的发展现状和未来发展潜力。首先, 讨论了家族信托在中国的定义与特点, 包括其法律地位、运营模式与服务对象等方面。其次, 结合数据分析与实证研究, 详细阐述了中国家族信托在发展过程中面临的主要问题。最后, 从大环境的分析, 展望了家族信托在中国的未来发展趋势, 包括受益于人口老龄化、资产配置需求增大等因素, 中国家族信托发展潜力巨大。研究结果显示, 在政策支持和市场需求的双重驱动下, 中国家族信托行业的发展前景光明, 同时也为家族信托的健康发展提供了理论依据和实践指导。

## 关键词

家族信托; 财富传承; 信托产品设计; 老龄化

## 1 引言

家族信托作为一种薪火相传的传统机构, 已逐渐成为当今社会多元化财富管理以及传承的重要载体。伴随着中国财富快速地积累与增长, 特别是高净值人群对于家族财产继承、风险规避以及税负规划等需求的增大, 家族信托应运而生。在中国, 家族信托虽起步晚, 但发展趋势已愈发明显, 家族信托不仅有效解决了家族权力传承、财产保值以及合理避税问题, 还对优化中国资本市场结构, 推动金融市场健康发展以及服务实体经济增长, 起到了积极促进作用。然而, 中国家族信托的发展路上仍存在一些短板及难点, 如法

规政策框架不健全、各类信托产品设计与运营还在探索过程中, 同时中国家族信托服务人群的扩大也有待提升。因此, 论文将从多个角度探讨家族信托在中国的定义、特点、制约因素, 提出相关解决策略, 并展望未来发展趋势, 以期提出建设性的建议, 推动中国家族信托业的进一步发展。

## 2 家族信托在中国的定义与特点

### 2.1 家族信托的定义和法律地位

家族信托, 顾名思义, 是家族资产的一种管理方式, 指的是家族通过信托契约的形式, 将资产交予信托人管理, 以实现特定目的的一种信托模式<sup>[1]</sup>。在法律地位上, 基于信托法等相关法律的规定, 家族信托在法律上具有独立的地位和权利, 其操作步骤、权利和责任, 均受到法律的保护与约束。

【作者简介】李君豪(1985-), 男, 中国香港人, 在读博士, 从事金融研究。

实际应用中,家族信托的法律界定并不明确。因此家族信托中的各个参与者——信托人、受托人及受益人的权利、责任均需要明确,成为家族信托法律地位上需要进一步规定的问题。

家族信托的运营模式,是影响其业绩和发展的重要因素。从宏观上看,家族信托的运营模式可以分为自营型、代理型和平台型三种。

自营型是指家族信托公司自主操作和管理信托资产,承担投资风险,在自营型模式中,家族信托公司实际上是对家族财产进行一种全方位的管理,包括财产的价值增值、风险控制与防范、法律事务的处理等。

代理型是指家族信托公司通过委托外部专业投资机构进行资产运作,获得服务费用。其中,信托公司主要负责履行受托人职责,做好财产保管、信息披露和权益保护等工作,并由专业投资机构进行资产运作,共同承担投资风险。这种模式的优点是能够借用专业机构的投资优势,实现家族财富的最大化增值。

平台型主要是指家族信托公司作为平台,汇集家族、投资机构、第三方服务机构(如财税咨询、福利规划等)的多方资源,进行综合管理和服务。家族信托公司在此模式下主要起协调、引导和监管的角色<sup>[2]</sup>。这一模式强调服务的全面性和系统性,全面满足家族客户的多元化需求。

从微观上看,家族信托的运营模式还包括产品型和服务型两种。产品型主要是通过销售信托产品,以获取游历会管理费和履行一定的受托人职责,如财产保管、权益保护等。服务型则主要是通过提供财富管理、投资咨询、法律顾问和其他增值服务,以获取服务费收入。

无论采用哪一种模型,家族信托公司都需要明确业务定位,根据家族客户的需求,提供适合的信托产品和服务。需要构建健全的风险管理制度,防止因运营失误导致的信托风险。

在家族信托运营模式的选择上,应视具体环境和家族信托公司自身实力选择合适模式。当前自营型和平台型并存、服务型逐渐崭露头角的态势,显示出家族信托的运营模式正处于多元化发展的趋势。

家族信托公司也需注重创新运营模式,以适应新环境和满足新需求。例如,在科技日新月异的今天,可深度融合互联网、大数据、区块链等技术,创新家族信托的运营模式,提升运营效率和服务质量。例如,可以建立在线家族信托平台,提供全方位的信息披露、交易撮合、在线顾问等服务,满足家族客户的线上需求。

综合上述分析,家族信托的运营模式应根据市场环境、法规政策、高净值家庭需要及本身实力动态调整,并持续提升服务质量,以与时俱进,保持良好的业务发展势头。

## 2.2 家族信托的服务对象

家族信托的服务对象主要为高净值家庭。这些家庭拥

有大量的固定资产和流动资金,需要对资产进行有效管理和增值。更具体地说,服务对象主要有三类:一是企业家和高管,他们在业务上取得了丰厚收入,有管理和保值增值资产的需要;二是收入稳定的专业人士,他们的职业稳定,收入相对较高,具有一定的资产积累,需要对资产进行配置;三是有遗产规划需求的家庭,他们需要规划家族财富的传承。

在这个基础上,家族信托可以根据服务对象的不同需求提供个性化服务,如资产管理、财富传承、教育信托等,以满足客户的多元化需求。

家族信托作为一个新兴业态,在中国的发展是步履维艰的。理解家族信托的定义、特点和服务对象,是更好发展家族信托的前提,也是对建设完善中国信托行业体系的参考和启示<sup>[3]</sup>。

## 3 当前家族信托发展中的问题与策略

当前,家族信托在中国的发展面临着多种问题与挑战。而解决这些问题,找到相应的策略途径,对于中国家族信托的未来发展至关重要<sup>[4]</sup>。

审视的是法律与政策框架问题。中国传统文化中,并无“信托”相关概念的存在,导致在信托法律方面投入不足。虽然中国于2001年实施了《信托法》,但是在具体的操作中还是存在很多问题。例如,法规政策框架的不完善,这既包括制度设计的片面性,也包括法律适用的滞后性;是法律规定与实际应用之间的矛盾,这种矛盾可能会阻碍家族信托行业的发展。解决此类问题需要加大信托法的宣传力度并对现行法律制度逐步进行完善,将信托知识普遍纳入财税法律的普及范围,并通过司法解释完善相关细则。

对于服务人群的限制问题,由于家族信托的存在最大意义在于资产保值增值及财富传承,其主要服务对象定位在有一定财富的高净值人群。这就决定了家族信托服务的范围相对较小、市场相对分散,也就意味着运营难度进一步加大。去解决这一问题,可以开展个性化的服务,满足这部分人群的特殊需求,如税收筹划、投资管理、家学建设等,进一步提升服务质量和效益,拓宽家族信托服务的人群。

再来看家族信托的产品设计和运营能力问题。在产品方面,家族信托又面临着设计者专业能力不足、市场信托需求快速变化、产品功能单一等一系列问题,这些问题在很大程度上都影响了家族信托服务的质量和效率。对于这类问题,可以通过进一步的市场研究,了解信托需求的变化,根据市场的变化及时调整产品设计,增加产品的功能性和竞争力;企业还可以引入专业的人才,提升产品设计的水平,以满足市场的需求。

在运营能力方面,一些家族信托公司也存在相应的问题。例如,管理体系落后,缺乏有效的风险控制体系,甚至在一些家族信托公司中,没有独立的风险管理部门,使得风险控制存在缺位;还有的家族信托公司在运营过程中,缺乏

专业化的投资管理人才及薪酬激励机制,导致运营效率低下。提升运营能力,需要完善管理体系,加强风险管理,招聘专业的人才以及建立有效的薪酬激励机制。

总的来说,中国家族信托发展中的问题主要表现在法规政策框架的问题、服务人群的限制问题、产品设计和运营中的短板问题等几个方面,而其对应的解决策略则是改善法规政策,开拓服务市场,创新信托产品和提升运营能力。

## 4 家族信托的发展前景与趋势

家族信托受益于人口老龄化的发展趋势是不争的事实。随着中国社会的老龄化程度加深,“老有所养、老有所依”的社会保障问题凸显,这为家族信托提供了广阔的发展空间。老龄化社会更需要资本的保障,家庭财富的传承与保值也需透明、一体化的资产管理。家族信托作为一种有组织、系统化的管理方式,湖南老年金被看作是“家庭养老保险”的一种方案,特别适用于老龄化社会的背景。

具体地说,家族信托受益于老龄化趋势的原因主要在以下几个方面:第一,老龄化社会对家族财产的传承更为强烈,家族信托能对家族内的个人财产进行合理配置并实现财富的传承;第二,随着收入的增长,家庭资产价值的保障需要家族信托这样集管理、保值、增值为一体的服务;第三,家族信托能让家族内的老年人生活得更好,让他们的晚年更新。

家族信托受益于资产配置需求增大的发展趋势也是毋庸置疑的。在中国,数字经济的爆发,高净值人群的增加,都带来了对家族信托的强烈需求。特别是高净值家庭,他们在寻求保值增值的也希望资产能够得到合理、有效地安排和管理。

资产配置需求增大主要体现在资产的多元化、多维度。如果以财务资产为例,伴随中国资本市场的快速发展,个人和家族所拥有的财务资产种类也在日益增加,如股票、债券、基金、期货、衍生品等。这就需要专业的机构来进行管理,而家族信托恰好能满足这一需求<sup>[1]</sup>。此外,家族信托还能够为高净值家庭提供海外资产配置,满足家庭多元化投资的需求。

在这种情况下,家族信托的发展前景充满了希望。未来,家族信托行业有望在以下几个方面得到进一步发展:随着家族信托的运行模式日趋成熟,其业务规模有望得到进一步扩大。一方面,随着老龄化程度的加深,越来越多的家族会考

虑设立家族信托,以实现财富的保值和传承。另一方面,随着高净值人群和家族资产规模的不断增加,对家族信托的需求也将进一步增加。家族信托的发展也将带动相关产业链的发展,包括法律、会计、资产评估、投资管理等专业服务。

随着中国金融市场的开放和资本市场的发展,家族信托有望在善存回报、多元化投资、风险管理等方面实现新的突破,以满足家族的诸多要求。例如,家族信托可以通过投资各种不同类型的资产,帮助家族实现资产的规模增长;也可以通过投资于不同风险等级的资产,实现风险的分散管理,进一步保障家族财富的安全。

家族信托作为一种特殊的信托形式,其在中国的发展也将推动中国信托业的整体发展,提高信托行业的专业化程度。通过家族信托的运作,可以进一步提升信托公司的管理水平,提高其对个性化、差异化服务的了解和使用,也可以推广和普及信托的相关知识,提升社会大众对信托的认知。

## 5 结语

本研究详细研究了中国的家庭信托。家庭信托是一种办法,有钱的家庭可以用来保护他们的财富。但中国的家庭信托在发展过程中也遇到了一些问题,比如法律限制、服务范围不够广和信托产品设计不够好等等。要解决这些问题,政府需要出台适合市场需求的政策,并且提高家庭信托的服务水平,使之能更好地满足人们的需求。研究发现,因为中国人口老龄化和人们对于投资方面的需求增多,家庭信托有很大的发展空间。我们预期在政府政策的引导和市场需求下,家庭信托会有更好的发展。总体来说,这个研究为家庭信托未来的发展提供了理论和实践的建议,并希望能推动家庭信托业务的进一步发展。

## 参考文献

- [1] 刘红艳,冯建强.我国家族信托的现状及其面临的问题[J].财经研究,2019,41(8):57-66.
- [2] 黄豪,吕微.家族信托财富管理的法律问题研究[J].法学研究,2020,42(2):102-112.
- [3] 杜红卫,张文瀚,张宁宁.家族信托发展现状、信任与制度创新研究[J].经济管理,2021,43(7):123-133.
- [4] 李振兰,陈明秀.家族信托在中国的发展研究[J].商业经济与管理,2018,39(1):52-59.
- [5] 林徽,蒋晓辉.家族信托发展的瓶颈及对策研究[J].金融论坛,2022,44(3):30-39.