

21世纪经济报道记者 陈植 上海报道

2022年，家族信托悄然迎来“开门红”。近日，中国信托登记有限责任公司发布最新数据显示，今年1月份，信托行业新增家族信托规模达到128.99亿元，较上月环比增长33.54%，创下近一年内的新高。

“部分信托公司将去年底签订的家族信托服务协议，放在今年1月份实施，希望给今年家族信托业务发展一个好的开端。”一位国内大型信托公司家族信托部门主管向21世纪经济报道记者指出。这凸显了家族信托作为财富传承的重要工具，正获得越来越多高净值人士的青睐。

上述部门主管告诉记者，疫情发生以来，高净值人士对财富传承的关注度明显高于以往，而且，相比遗嘱等传统模式，家族信托在财富传承规划实施方面，更具保障性与私密性。

1月家族信托迎来“开门红”，也与近年保险金信托井喷存在着密切关联。具体而言，去年不少高净值人士通过设立保险金信托，既对财富传承有了深刻了解，也发现光靠保险金信托无法解决所有的财富传承需求，因此转而设立家族信托，将更多类型资产纳入财富传承范畴，更好地满足自身财富传承规划。

也有信托公司人士坦言，尽管家族信托迎来“开门红”，但家族信托业务要实现快速发展，还需进一步完善与家族信托相配套的“基础设施”，目前，家族信托业务仍面临房地产与企业股权等资产难以非交易过户，税收机制有待优化等问题。

记者多方了解到，目前，银保监会等相关部门正在推动起草的《信托公司条例》，就信托财产登记相关内容进行了规定，未来修改《信托法》时，也会充分考虑中国特有的经济文化背景和法律传统，以适当方式明确信托财产所有权归属，完善配套信托财产登记制度同时，提升信托活动税赋征收的科学性和规范性。

“若这些瓶颈得到妥善解决，家族信托或将迅速迈入井喷发展期。”上述国内大型信托公司家族信托部门主管指出。

家族信托“开门红”在意料中

在多位信托公司业内人士看来，1月家族信托迎来开门红，其实在业界意料之中。

“去年，我们已与多位高净值客户签订了家族信托服务协议，但为了给今年家族信托业务发展创造良好的开端，公司高层决定在1月份正式发起设立相应家族信托。

“上述信托公司家族信托部门人士向记者直言。不过，若将1月家族信托新增规模创近一年新高仅归功于“开门红”效应，有失偏颇。

上述人士透露，今年1月份，他们与多位高净值客户签订了家族信托服务协议，其中个别高净值客户向家族信托交付的个人资产超过亿元。疫情发生以来，越来越多高净值客户对财富传承的需求日益旺盛，且他们也注意到家族信托相比遗嘱等传统模式，在财富传承实施方面更具保障性、私密性。

值得注意的是，家族信托今年迎来开门红，也得益于众多信托公司持续提升家族信托的服务能力。

一位上海地区信托公司家族信托部门负责人向记者透露，过去2-3年，他一直致力于推进家族信托服务的专业化、标准化与科技赋能。具体而言，一是通过专业化的家族信托服务，满足高净值客户日益个性化差异化的财富传承需求；二是通过模块化订制与标准化服务，快速响应高净值客户在家族信托设立运作与财富传承方面的众多共同需求；三是通过数字化智能化科技工具，扩大家族信托的服务半径，让更多高净值客户足不出户就能远程享受家族信托服务。

“这些举措推动我们在1月份完成多项家族信托协议。”他透露。不少高净值客户通过一段时间的“体验”，觉得家族信托服务能满足自身财富传承需求，因此在今年初决定签订家族信托协议。此外，科技赋能也让信托公司有机会远程服务高净值客户，扩大了家族信托业务的获客半径。

21世纪经济报道记者了解到，1月家族信托迎来开门红，也得益于保险金信托的兴起。

去年以来，保险金信托作为财富传承的一种便捷操作工具，吸引了众多高净值人士。但他们很快发现，光靠保险金信托并不能完全满足财富管理需求，因为保险金信托只能将保险兑付金纳入财富传承规划范畴。因此，去年底以来部分高净值人士要求设立家族信托，将个人证券类资产与现金储蓄纳入，扩充自己用于财富传承的资产范畴。

“事实上，由于保险金信托与家族信托在财富传承条款设定安排方面具有较高的相似性，因此很多有保险金信托设立经验的高净值人士能很快了解家族信托的运作机制与财富传承安排方式，快速决定发起家族信托。”上述信托公司家族信托部门人士告诉记者。1月与他们签订家族信托协议的高净值客户里，逾40%都曾接触过保险金信托。

信托财产非交易过户待解

面对家族信托迎来“开门红”，多位信托公司人士直言他们其实可以“做得更好”。

“去年底以来，不少高净值人士提出将房地产、家族企业股权纳入家族信托，但根据现行法律，这类操作挺难完成。”前述信托公司家族信托部门人士指出。这在一定程度上制约了新增家族信托规模更大幅度的提升。

在实际操作环节，房地产与家族企业股权（还有珍贵艺术品）可以纳入家族信托资产范畴，但代价是家族信托委托人（高净值人士）需将这些资产以交易方式“卖给”家族信托，承担相应的税收。

鉴于众多高净值人士向家族信托交付的房地产估值动辄数千万元，家族企业股权估值可能过亿，很可能将面临高额的税收。

“目前，愿意通过交易方式将房地产、艺术品、家族企业股权纳入家族信托的高净值人士几乎没有，因为他们需拿出逾20%家族信托资产用于缴税，可能影响到整个财富传承的安排。”上述信托公司家族信托部门人士直言。

记者了解到，近年信托业内人士一直在呼吁相关部委着手拟定信托财产非交易性过户制度、信托登记实施制度、信托税收制度，从而解决企业股权、不动产难以纳入家族信托、税收过高等问题。

“目前，税务机构对信托财产转移征税采取等同交易的做法，但在家族信托业务里，财产转移并不是以市场交易为目的，因此若将财产转入家族信托适用交易环节征税标准，可能会增加非现金类信托财产纳入家族信托的操作成本，或许影响家族信托的发展，对委托人与受益人也未必公允。”一位熟悉家族信托的法律人士向记者指出。

值得注意的是，目前相关部门已开始着手统筹研究信托财产非交易过户等相关问题，进一步实现信托的破产隔离功能，以及避免信托财产双重征税，有效推动家族信托行业发展。

在多位信托公司人士看来，一旦这些瓶颈得到妥善解决，中国家族信托业务将迎来更大的发展空间。目前信托公司都将家族信托视为业务转型的一个重要突破口，加大各类资源投入以提升自身家族信托服务能力，争取在这个蓝海市场获取更大市场发展空间。

更多内容请下载21财经APP