

2023 年 4 月 18 日

企业家传承看重价值观传递 青年企二代锐意投身新经济

汇丰与清华五道口全球家族企业研究中心联合调研

家族信托是受访亿元级群体最受青睐的传承工具

汇丰银行（中国）有限公司（“汇丰中国”）与清华大学五道口金融学院全球家族企业研究中心今日在北京公布“传承浪潮与家族信托调研”核心发现。研究显示，正在迎来大规模代际传承浪潮的中国企业家，在“交棒”时不仅关注企业发展及人力资本赓续，同时重视正向价值观的传递，而青年企二代更愿意在上一代企业的基础上，紧随时代需求投身新兴产业。

本次《2023 中国家族财富管理——穿越不确定性：传承浪潮与家族信托调研》，对 18 位财富净值大于 35 亿元的超高净值企业家以及 9 位来自家族办公室、信托公司、咨询公司、律师事务所和银行等行业、对传承具有深入见解和丰富经验的海内外专家展开了深度访谈，从代际传承、企业治理、家族治理和公益慈善等视角出发，总结和分析内地超高净值群体代际传承需求以及对传承工具的应用。

汇丰中国环球私人银行总监缪子俊表示：“过去的数十年中，中国经济快速增长。成为创造社会财富主力军的民营企业企业家们，预计将在 10 至 20 年间完成代际传承。数据显示，在我国规模最大的民营企业中，50 岁以上的一代企业家占比达到 82%¹。传承是复杂的系统性工程。从财富管理到企业发展，再到人力资本、价值观传递，传承的影响已超越家庭并延申至社会。在专业机构协助下规划代际传承方案，有助于企业家更精准地实现传承目标，为个人、家庭、企业乃至社会创造正面的财富效应。”

创富一代开启传承规划 青年企二代锐意投身新经济

调研发现，与海外市场相比，内地企业家群体创富速度更快，正在经历或即将步入首次代际传承，他们在传承时更关注企业发展，但规划开始时间相对较晚，且整体进程多由创富一代主导。

¹ 新财富 500 富人榜，2022 年

尽管如此，研究也发现，中国经济发展活力强劲，创新氛围日渐浓厚，因此二代“接棒”过程中总是伴随着创新与变革。由于生长时代、教育环境存在差异，企二代或三代对新技术和新经济接受能力更强，更愿意在上一代的企业基础上，投资或尝试新兴行业，例如生物科技、人工智能、新能源等。这势必为民营经济及新经济的高质量发展注入新动能。

对此，清华大学五道口金融学院全球家族企业研究中心主任高皓表示：“代际传承一直是世界性难题，而且并非单一事件，是个长期过程，往往耗时5至10年，必须尽早规划、专业规划。同时，传承与创新是一体两面，青年企二代在引领开拓新科技、新经济发展，以及传统产业的数字化转型等方面大有作为。可以说，民营企业的转型与有序传承，将对国家经济的高质量、可持续发展产生积极影响。”

有形财富和精神财富共同决定传承的成功

研究显示，中国的企业家不仅关注产业资本、金融资本等有形财富的传承，还重视正向价值观等精神财富的传承。超过四成的受访企业家表示在传承问题上非常重视培养下一代开拓进取、积极奋斗的企业家精神，以及回馈社会的价值取向，有部分受访者表示会在传承规划中设置相关的激励和限制条款，要求后代为企业、家庭和社会作出回馈，助力基业长青。

与此同时，调研也观察到，“财富向善”理念深入人心，成为代际传承的重要一环。近八成受访企业家在访谈中表达出参与推动共同富裕的积极意愿。他们或通过自身企业的高质量发展创造就业和税收，或通过慈善捐赠、影响力投资等公益行为，以切身行动承担社会责任。

家族信托是受访亿元级群体最受青睐的传承工具

精准的传承目标需要专业的金融和法律工具组合来实现。调研发现，家族信托因其风险隔离、资产增值、意愿延续、税务筹划及公益慈善等优势，成为受访亿元级超高净值群体最青睐的传承工具。上述受访群体中，约五分之一（19%）已设置了家族信托²。

调研进一步指出，超过半数（56%）受访企业家希望通过家族信托实现风险隔离，近一半（44%）认为妥善的信托设计将赋能再次创业，亦有近四成（39%）受访企业家表示企业的传承面临各种不确定性，更希望通过家族信托的设计培养家族后代个人能力和优秀品质，让其拥有更多元的职业选择与自主发展路径。

² 根据中国银行业协会-清华大学五道口金融学院中国私人银行课题组在2022年针对2,618名中资私人银行客户的调研

调研发现，2019 至 2022 年，我国家族信托业务在短短三年间迎来了快速上升期，存续规模从破千亿元跃升至突破四千亿元³。银保监会发布的信托分类新规⁴将于今年 6 月起实施，这表明家族信托的相关监管环境和法律制度日趋完善，将更好地满足广大居民家庭的理财、传承、教育、养老等需求。

媒体查询：

张宁	(021) 38882419	harryzhang@hsbc.com.cn
陆文婧	(020) 83183111	paris.w.j.lu@hsbc.com.cn

附注：

汇丰银行（中国）有限公司

汇丰银行（中国）有限公司作为首批本地注册的外资法人银行于 2007 年 4 月 2 日正式开业，由设于香港特别行政区的母行——香港上海汇丰银行有限公司全资拥有，其前身是香港上海汇丰银行有限公司的原中国内地分支机构。汇丰中国现有约 140 个网点，其总行设于上海浦东。

关于汇丰环球私人银行

汇丰环球私人银行是汇丰集团的一部分，致力成为领先的国际私人银行，为企业拥有人及其家族成员提供服务，并在全球规模最大、增长最快的市场为客户提供财富、业务和家族传承方案。汇丰集团是全球最大的银行和金融服务机构之一。

全文完

³ 外贸信托 2022 年《中国家族信托可持续发展报告》

⁴ 银保监会 2023 年 3 月正式发布《关于规范信托公司信托业务分类的通知》，并将于当年 6 月 1 日起实施。