

4月18日，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。

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%。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。

## 二代“接棒”将为民营经济及新经济的高质量发展注入新动能

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。

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指出，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。

## 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。

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。

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。银保监会发布的信托分类新规将于今年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。

编辑 陈维城

校对 柳宝庆