

德恒家族财富管理法律 MONTHLY

(2022 年 3 月 / 总第二期)



德恒财富研究

上市公司实际控制人离婚案看家事律师如何
研习招股说明书 / 李静

扫描二维码关注
德恒官方微信公众号
获取更多热点资讯



德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

关于本刊

德恒财富观察：记录德恒家族财富律师对当前行业发展的思考和感悟。

月度财富新政：汇总当月家族财富管理领域的主要政策法规，并附原文链接，重要新政将由德恒家族财富律师进行点评。

月度财富案例：摘录当月家族财富管理领域的代表性案例，重要案例将由德恒家族财富律师进行点评。

德恒财富动态：报道德恒律所财富管理业务中心的最新活动。

德恒财富研究：呈现德恒律师在家族财富管理领域的理论和实务研究成果。

德恒财富书库：由德恒家族财富律师推荐行业经典之作。

本刊根据当月实际情况，选择刊登部分或全部栏目。

您对本刊或德恒律所财富管理业务中心有任何需求或反馈，请联系：

zhangjian@dehenglaw.com。

欢迎德恒律所各办公室专业人士投稿，请附作者简介后投稿到上列邮箱。

德行天下 恒信自然

关于德恒律所财富管理 业务中心

德恒律所财富管理业务中心，依托于德恒道富家族办公室研究院，汇集德恒全球资源，致力于推动德恒财富管理业务的发展，旨在为富裕家族及高净值客户提供优质、高效的财富管理综合法律服务。中心成员在家族办公室筹建及运营、家族慈善、资产配置、家族 / 家族企业治理等财富管理领域拥有丰富的实践经验，长期服务于顶级家族和家族办公室客户。

主任委员：

郭卫锋（北京）、李晓新（上海）、贾辉（北京）

秘书长：

张健（杭州）

副秘书长：

方芳（北京）、杜嘉霁（北京）

01 德恒财富观察

- 拥抱新变化的德恒家族财富律师 / 张健

02 月度财富新政

- 《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国民法典〉总则编若干问题的解释》（法释〔2022〕6号）

03 月度财富案例

- 青山伦镍风波 / 贾辉点评
- 孙宇晨涉嫌内幕交易被美国国税局和 FBI 调查
- 《士兵突击》制片人吴毅被逮捕 / 李春斌点评
- 邓伦偷逃税案 / 张敏进点评

04 德恒财富动态

- 德恒财富管理业务中心 2022 年首次在线交流活动成功举办
- 长三角办公室家族财富管理业务研讨会在线举行
- 北京办公室：助力某信托公司成功设立公司首单保险金信托
- 南京办公室：组织家族财富风险防控与传承内部私享会

05 德恒财富研究

- 上市公司实际控制人离婚案看家事律师如何研习招股说明书 / 李静
- 对赌回购之债是否为夫妻共同债务 / 连银迪、何玫

06 德恒财富书库

- 《一色一生》 / 闫晓旭推荐
- 《爱的五种语言》 / 唐应欣推荐
- 《我们仨》 / 郑丽萍推荐
- 《我们今天怎样做父亲》 《现在我们怎样做父亲》 / 柳迪推荐
- 《浪潮之巅》 / 陈红推荐
- 《刀锋》 / 张敏进推荐

德恒财富观察

拥抱新变化的德恒家族财富律师

张健博士

草长莺飞，人间四月天，原本是多么美好的季节啊……但是，新冠变异、疫情彼伏此起，俄乌冲突、战火弥漫欧洲……不确定性的扩大倒逼人们重新审视财富的安全、保障和传承！

财富管理行业面临新变化

共同富裕时代为财富管理行业提出了更高的要求，很多方面甚至要颠覆传统的经营理念和业务模式，需要将普惠金融、包容性发展、ESG 投资、三次分配、生态价值等领域的理念和方法结合起来，构建共同富裕时代独具特色的中国式财富管理体系。2021 年 12 月 29 日，央行发布了财富管理的行业标准，从客户分类、职业级别、服务流程以及职业道德规范进行了明确的界定，我国财富管理行业规范化、职业化的步伐在不断加快。

财富法律服务面临新变化

供给侧将提供更加多元化的、“风险 - 收益”结构更丰富的产品，普惠金融和包容性发展的理念将更多地融入到产品研发和业务模式创新上，倒逼德恒家族财富律师进一步提升自身的专业水平和覆盖领域。同时，财富管理的广度和深度不断拓展，精神文化、生态环境和社会治理等广义财富概念结合其中，不仅限于物质财富和账面价值。

代表新兴生产力的“专精特新”企业和“心中有理想、脚下有力量”的科学公司创始人，是德恒家族财富律师必须要注意的新型客户群体。围绕科学家和科技成果转化实践者财富的创守传，德恒家族财富律师可以联手系统相关专业优秀律师，在科学公司的生态发展、知识产权护城河、国际化、投融资和资本市场、合规与法律保护等方面多下功夫。

共同富裕时代，第三次分配将越来越重要。以社会非营利性组

织为主体参与的公益和慈善类基金，对优化财富分配结构、缓解社会分歧和矛盾起着非常大的作用，这些非营利性基金肯定会快速崛起。德恒家族财富律师应该加快这方面的布局，理清其产业链和价值链，研究成熟国家的监管政策，研发基于三次分配的公益慈善服务产品，为非营利性基金在中国的大发展做好准备。

德恒财富管理业务中心秘书处的近期工作

2022 年是德恒财富管理业务中心的起步之年，秘书处主要做好以下几项“从 0 到 1”的工作：**一是扩大对外影响力。**每周推出《德恒家族财富管理法律 NEWSLETTER》，每月推出《德恒家族财富管理法律 MONTHLY》，二十四节气和重要节假日推出《德恒家族财富律师荐书》。**二是扩大内部影响力。**2022 年在“德恒大讲堂”推出“家族财富管理系列”，计划安排四讲。**三是增强内部凝聚力。**单月组织一次全中心线上业务交流，不定期地在线组织“德恒财富业务讲座”；根据疫情控制情况，组织线下交流等。

“关怀与防疫同在，逆境与希望并存”，是兴业银行私行对当下的定义；“享受时代，你我同行”，是我和杭州合作伙伴全年财富客户系列活动的 LOGO……

“风景清明后，云山睥睨前”，愿大家静水流深、一切安好！

（作者为德恒律所财富管理业务中心秘书长、

德恒杭州家族财富管理法律中心执行主任）

月度财富新政

1. 《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国民法典〉总则编若干问题的解释》（法释〔2022〕6号），自3月1日起施行。

<https://www.court.gov.cn/fabu-xiangqing-347221.html>



月度财富案例

1. 青山伦镍风波

青山集团是一家民营的世界 500 强，总部位于温州，主业根植不锈钢产业，生产冶炼不锈钢的一个重要原料就是镍金属。青山集团在伦敦金属交易所（LME）建立了大量镍期货空头头寸，近期全球镍库存持续下降和俄乌战争造成了镍价的持续上行，青山集团或因镍价飞涨遭受数十亿美元的损失。同时，有一身份不详的镍库存持货商持有 LME 至少一半的库存。3 月 8 日，LME 自 1988 年以来第一次暂停镍合约交易。在 3 月 16 日 LME 镍期货恢复交易之前，LME 又为镍期货交易设置了多重限制。

《德恒财富》点评：

当前世界政治经济形势存在较多不确定性，中国企业风险防范意识应增强。青山保卫战伦镍风暴案例即是在俄乌冲突的背景下发生，国际资本通过伦敦金属交易所（LME）企图逼仓青山集团来牟取暴利。在出现风险的情况下，企业应积极采取应急措施，避免损失扩大。青山集团通过用旗下高冰镍置换国内金属镍板，通过多种渠道调配到充足现货进行交割来避免损失。青山集团的合作伙伴——期货银行债权人组成的银团和中国政府的支持也发挥了重要作用，有助于其渡过本次危机。之所以能够获得这些支持，和青山集团与国家新能源经济的发展在利益相关性上相一致也有关系。该案例提示中国企业在进入国际市场的同时，应熟悉海外市场规则和法律体系，提高风险和合规经营意识，时刻警惕国际资本通过期货市场、证券市场等方式对中国企业进行围猎。

（点评人：贾辉博士，德恒律所财富管理业务中心主任委员、
德恒律所北京办公室合伙人）

2. 孙宇晨涉嫌内幕交易被美国国税局和 FBI 调查

外媒报道，根据 90 后币圈大佬孙宇晨公司多名现任以及前任员工爆料以及链上数据显示，孙宇晨在波场期间组织做市团

队，涉嫌内幕交易，并且躲避中国 ICO 禁令逃往国外。其在 BitTorrent 期间，曾制作几乎无审的 KYC 工具以扩大用户交易参与度。此外，孙宇晨还在 Poloniex 期间组织团队在交易平台内手机用户交易中丢失的小额资产并将其占为己有，而且涉嫌欺诈、通过移民洗钱或者逃避法律制裁。外媒称，目前美国国税局、FBI 等已介入调查，孙宇晨可能利用其它国民公民身份躲避法律制裁。

3. 《士兵突击》制片人吴毅被逮捕

3月1日，上市公司浙文影业（601599）发布公告，子公司浙江天意影视有限公司的法定代表人吴毅因涉嫌职务侵占犯罪被立案侦查，并于2月28日被东阳市人民检察院批准逮捕。

《德恒财富》点评：

从演员偷税漏税，到财务造假，再到涉嫌职务侵占，近些年来影视行业从来不缺一颗又一颗重磅炸弹，行业乱象的背后反映出的一方面是影视行业与资本融合时追逐暴利的疯狂，另一方面也将影视人法律合规意识缺失的现状展现地淋漓尽致。制片人吴毅与浙文影业的纠葛，便是影视行业与资本交锋的典型。三年的业绩对赌承诺，大概率会有一方成为赢家，另一方沦为败者。原本一场司空见惯的资本博弈，完全可按协议约定各自承担相应后果，却被司法机关以职务侵占罪的刑事程序开场，个中原因，必然不简单，但也一定和吴毅在担任法定代表人期间缺少法律合规意识有关，在公司经营过程中留下明显的合规漏洞，进而在对赌失败后被人抓住软肋。由此可见，唯有做好企业合规，防患于未然，才能在投资失利时守住风险底线，这也是当前影视投资熬过寒冬期亟待冷静思索的一个问题。

（点评人：李春斌，德恒律所刑事业务委员会执委，

德恒律所杭州办公室合伙人、刑民交叉 / 合规业务部负责人）

4. 邓伦偷逃税案

3月15日，上海市税务部门发布税案通报，国民人气小生、知名影视演员邓伦因税务问题被追缴税款、加收滞纳金并处罚款，

共计 1.06 亿元。一时间，邓伦偷逃税案占领多个热搜头条。接着，邓伦工作室微博账号和抖音账号被封，官方媒体新华社、人民日报等官方媒体评论邓伦偷逃税事件。云米等多个品牌宣布与邓伦终止合作，邓伦的 16 部待播剧或遭受影响，邓伦及其工作室或将面临巨额违约金。偷逃税款的行为给邓伦及其工作室带来严重的税收处罚等后果。

《德恒财富》点评：

近几年，大约从范冰冰被查后，几乎每年都会出现一次公众人物的“税务”问题。郑爽、薇娅、雪梨，到近期舆论较为关注的邓伦。作为主攻经济犯罪领域的律师，我比较关注该类违法行为的线索来源和有关此类事件存在的共性问题。

公开披露的信息显示：在去年以来开展的文娱领域税收综合治理中，通过税收大数据分析发现，邓伦存在涉嫌偷逃税问题。邓伦与此前薇娅逃税被查，税务部门透露皆归功于税收大数据。这里的税收大数据实际上就是目前国税、地税合并统一使用的金税系统，能对税务业务办理全程监控，与其信息共享的参与机构不仅有银行，还有各部委。同其他大型电商平台类似，任何往来款项异常行为，只要和事先设定的违法犯罪数据模型相匹配，便被列入重点精准监管对象。比如在销售过程中业务员存在三层以上的团队计酬模式，在犯罪模型中可能与“传销”匹配。因此，在邓伦事件中，不管是故意还是其“财务不懂装懂”，在行业整治行动期内，大数据严密监控之下，通过隐匿个人收入、虚构业务转换收入性质虚假申报等方式偷逃税，算得上是“顶风作案”了。如果顺藤摸瓜，在虚构业务项中查出虚开增值税发票等行为，恐怕该事件还得升级为刑案范畴。

在经济犯罪中，侦查人员一般也是依靠后台数据，分析资金走向。因此，在帮信罪嫌疑人眼里，自己仅仅帮忙“走个帐”而已，而实际上可能已成为上游犯罪洗钱基地之一。且嫌疑人犯罪获利情况公安一目了然。

这也警示广大公众，不仅如邓伦这般的明星们，即便是普通工薪阶层，都不能在大数据时代之下秉持侥幸心理，因为再多的偷税方法、犯罪技巧，在大数据视角下皆无处遁形。

（点评人：张敏进，德恒律所宁波办公室合伙人）

德恒财富动态

1. 德恒财富管理业务中心 2022 年首次在线交流活动成功举办

3 月 25 日下午，德恒财富管理业务中心 2022 年第一次线上活动顺利举行。活动分为两个环节：资产配置、家族财富管理法律服务的真问题。

【链接】<https://mp.weixin.qq.com/s/UlDCzA0BacK1eiOwJ3ik9g>

2. 长三角办公室家族财富管理业务研讨会在线举行

3 月 15 日下午，德恒律所长三角区域家族财富管理业务研讨会在线顺利举行，参会人员包括上海、杭州、宁波、温州、南京、无锡等办公室的家族财富管理专业律师。

【链接】https://mp.weixin.qq.com/s/l4RSIJ_vRFDVaOj05F16Dw

3. 北京办公室：助力某信托公司成功设立公司首单保险金信托

德恒合伙人闫晓旭及王文雯律师为本项目提供了专项法律服务，包括协助设计交易结构、厘清各主体权利义务、起草信托合同等。该单业务落地标志着该信托公司保险金信托业务发展进入标准化服务阶段。

【链接】https://mp.weixin.qq.com/s/lqcJw_tpOykwsZNxoxKyvg

4. 南京办公室：举行家族财富风险防控与传承内部私享会

2 月 25 日下午，第一期家族财富风险防控与传承内部私享会在北京德恒（南京）律师事务所开展。李静律师围绕高净值人群婚姻风险、财富管理风险与对应隔离方案与金融行业从业者进行了内部分享与交流，并重点围绕信托开展学习与沟通。



【链接】 <https://mp.weixin.qq.com/s/k7DH2pmN4a7LYooAL0PYWw>

德恒财富研究

上市公司实际控制人离婚案看家事律师

如何研习招股说明书

李静

本文以“纳川股份”上市公司实际控制人离婚案为例，总结了家事律师通过阅读招股说明书应重点研习的方向：“概览部分”重点关注发行人简介和控股股东及实际控人；“发行人基本情况”全节系研习的重点，主要围绕发行人股权结构、发行人控股子公司、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况等；“财务会计信息与管理层分析”重点关注历次验资情况；“其他重要事项”重点关注重大诉讼及仲裁事项。

【链接】<https://mp.weixin.qq.com/s/dQdUCsNdchtufocaiHrZjg>

（作者为德恒律所南京办公室合伙人）

对赌回购之债是否为夫妻共同债务

连银迪、何玫

对赌回购债务系公司股东或实际控制人因公司经营而产生的经营性负债。该债务通常呈现出金额巨大、案情复杂、公司法与婚姻家庭法交叉的特点。对于投资人而言，如何规避公司股东或实际控制人与其配偶合谋通过离婚、转移资产以达到逃避债务以及公司正常经营之情形；对于公司股东或实际控制人与其配偶而言，如何避免在未享受投资收益而承担巨额经营负债以影响家庭问题，均成为投融资双方在签署对赌回购协议前须必须考虑的重大风险因素。笔者基于夫妻共同债务司法认定规则，分析对赌回购债务能否构成夫妻债务相关案件的请求与抗辩、举证与质证以及裁判要旨，以明晰对赌回购语境下夫妻共同债务的认定程序和实质标准。

【链接】https://mp.weixin.qq.com/s/YmwJ0jd_bVZW3Fjai_6U1w

（作者连银迪为德恒律所杭州办公室合伙人，何玫为德恒律所杭州办公室律师）

德恒财富书库

1. 《一色一生》



推荐人：闫晓旭（德恒律所北京办公室合伙人）

书名：《一色一生》

作者：[日] 志村福美

出版社：上海人民出版社

出版年：2021 年 1 月

推荐语：

本书是日本染织界“人间国宝”志村福美的第一本自传性随笔集，初版即获大佛次郎奖（该奖表彰在历史人文领域有杰出贡献的

散文作品），并屡次再版，长销三十余年不衰。这本她的自传性质的随笔集文采斐然，译笔优美，书里志村福美以诗性之眼，向我们展现她在染织道路上，对汲取大自然色彩最初的探索和思考，以及其中种种无与伦比的体验，是了解这位染织大师和日本现代民艺的必读之作。

对于志村而言，她追求的“一色”不仅仅是数年建成的蓝染，也是每种植物所代表的，纯粹的颜色，以“天然染料的色彩、蚕用生命吐出的丝线、亲手织作的行为”为根本，始终寻找自然与植物馈赠的色彩。“曾经，我以为做一色会耗费十年；如今，我觉得做一色将用尽一生”，志村对于染织之道的精神在本书后记中有最为直观的体现，她指出在作品上倾注一切，其实是至难的技道。想要充分而熟练地运用材质，需要漫长岁月的历练，其中还时常会遭到材质难以预见的抵抗。所谓直觉，不是天赋，而是在一次次失败中依然不放弃对技艺的磨练，通过持续的培育和积累而获得的能力。诚然在工艺领域，甚至可说材质占九成，人心占一成。当这一成能充分发挥出九成的优势时，便可称得上名品。

2. 《爱的五种语言》

《纽约时报》畅销书排行榜第一名
英文版畅销500万册以上

全新
修订版



THE FIVE LOVE LANGUAGES
附夫妻自我测试题

爱的
五种语言
创造完美的两性沟通

[美]盖瑞·查普曼 著
王云良 陈曦 译
Dr. Gary Chapman

江西人民出版社

推荐人：唐应欣（德恒律所成都办公室合伙人，四川省律师协会妇女与未成年人权益保护专业委员会副主任、成都市律师协会婚姻家庭法律专业委员会主任）

书名：《爱的五种语言》

作者：[美] 盖瑞·查普曼

出版社：江西人民出版社

出版年：2020 年 10 月

推荐语：

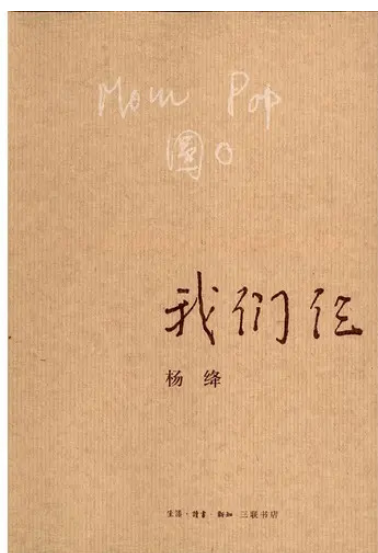
家族文化是传承的灵魂，爱的能力是“富过三代”的法宝。

盖瑞·查普曼博士发现人们基本上有五种爱的语言：肯定的言词、精心的时刻、接受礼物、服务的行动、身体的接触。两性间许多误解、隔阂和争吵都是由于不了解或忽略对方的主要爱语造成的。当夫妻双方主动选择使用对方的主要爱语时，就能很好地发展彼此的亲密关系，并积极处理婚姻中的冲突和失败。

查普曼博士提出的“爱的五种语言”，已经成为婚姻咨询、团队建设、个人成长的必备工具。本书自 1992 年出版以来，已被译成 20 多种语言在全球发行。

本书适合与配偶或恋人、学习小组一同分享。

3. 《我们仨》



推荐人：郑丽萍（德恒律所杭州办公室合伙人、德恒杭州家族财富管理法律中心主任）

书名：《我们仨》

作者：杨绛

出版社：生活·读书·新知三联书店

出版年：2018 年 6 月

推荐语：

《我们仨》是杨绛先生在 92 岁时所著，该书从女性视角出发，以平时而细腻的语言，揭示一个善良美好的家庭世界，深刻地表达出作者对亲人的深深不舍。

全书共分为三部分。第一部分：我们俩老了。以杨绛在丈夫过世后，“做了一个长达万里的梦”拉开全文序幕。第二部分：我们仨失散了。杨绛用虚实相结合的形式讲述了一家三口在人生最后一段相守牵挂，动荡温情的故事，并回忆了女儿钱瑗、丈夫钱锺书先后离去的过程。第三部分：我一个人思念我们仨，是杨绛回忆中一家三口最温馨快乐的生活点滴，记录了自 1935 年杨绛和钱锺书先生二人出国留学，并在那里喜得爱女，直至 1998 年女儿与钱先生相继逝世，这个家庭坎坷的过程既让人心动又让人心疼。这个优雅可爱的女人，用尽一生，向我们展示了一个幸福家庭最大的深情：亲人在世时，不离不弃，相守相望，亲人离去后，依然自尊自爱，积极生活。

《我们仨》不只是三个人，它是一段难以释怀的生命节点，是一片虚幻无终的美好执念，是一生不曾改变的守护陪伴。无论我爱的，爱我的，在身边，在远方，还活着，已逝去，“我们”已成过往，但我们永远是“我们”。曾今我们，总喜那庭前花开花落；如今一人，也看得漫天云卷云舒。

4. 《我们今天怎样做父亲》 《现在我们怎样做父亲》



推荐人：柳迪（德恒律所北京办公室合伙人，中国及美国纽约州律师）

书名：《我们今天怎样做父亲》

作者：梁启超

出版社：上海古籍出版社

出版年：2020 年 6 月



书名：《现在我们怎样做父亲》

作者：[美] 大卫·腾绅

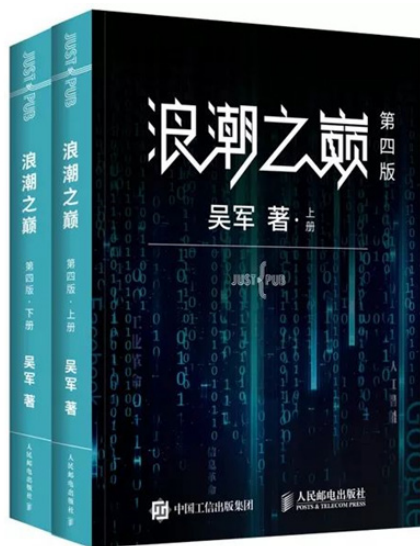
出版社：广西师范大学出版社

出版年：2018 年 8 月

推荐语：

如果说精神财富是家族财富的重要组成部分，那么家族文化传承和子女教育则是家族精神传承的不可或缺的重要任务。父亲和母亲，作为家庭这个最基本家族单元的最基本的社会角色，如何承担起这方面的家庭责任不但是一个永恒的话题，而且在当代社会传统家庭角色不断受到挑战的背景下，尤其有着现实意义。此次推荐的这两本书是从男性角度来审视和描述父亲在家庭中的作用。两位作者具有很强的互补性，一位是学贯中西的中国近现代学者和政治伟人，一位是目睹了当代中国社会转型的外国心理学家，两人分别从传统和现代两个不同的视角来审视父亲这一角色。这两本书或许能够给愿意在家庭生活中承担更大作用的男性同胞们以启发和鼓励。

5. 《浪潮之巅》



推荐人：陈红（德恒律所青岛办公室主任）

书名：《浪潮之巅》

作者：吴军

出版社：人民邮电出版社

出版年：2019 年 7 月

推荐语：

春分，昼夜同长，美好事物悄至，读书更好。

向大家推荐吴军先生的《浪潮之巅》，本书较为全面而详尽地向读者展现了波澜壮阔的信息革命（也被称为以信息技术为核心的第三次工业革命）的全过程和发展脉络，可以讲是信息技术产业发展的一部传记。书中客观地讲述了IT行业中20多个具有代表性的知名企业从诞生、发展到饱和甚至失败的过程，尽可能系统而理性地分析了这中间成败的原因，从一些独特的角度揭示了整个信息产业发展的规律性。可读性强，开卷受益。

6. 《刀锋》



推荐人：张敏进（德恒律所宁波办公室合伙人）

书名：《刀锋》

作者：[英] 威廉·萨默塞特·毛姆

出版社：上海译文出版社

出版年：2007年3月

推荐语：

《刀锋》通过拉里在西方徘徊无路，最后被迫去东方“取经”的故事，真实地反映了第一次世界大战和1929年经济大萧条后西方世界的精神危机和文化没落。

《刀锋》是英国著名作家、“故事圣手”毛姆最重要的长篇小

说代表作之一。美国青年飞行员拉里·达雷尔在部队里结识了一位爱尔兰战友，在一次战斗中，这位战友为营救拉里而牺牲。拉里因此对人生感到迷惘，弄不懂世界上为什么有恶和不幸。复员后，拉里既不肯进大学，也不肯就业，一心想探求人生的终极。为此，他丢下未婚妻来到巴黎，又从巴黎遍游世界，最后到了印度，终于对人生大彻大悟，返回美国，当上了出租车司机，大隐隐于市。《刀锋》的主人公拉里以著名哲学家维特根斯坦为原型，生动而又深刻地探讨和展现了西方整整一代知识分子上下求索人生意义的心路历程。

希望读者们直面真实的内心期冀，既不自欺，亦不欺人。循着坚定果敢的步伐，走完这一生。





DEHENG LAW FIRM



北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座12层 100033

Tel: +86-10-52682888

Fax: +86-10-52682999

Email: deheng@dehenglaw.com

Web: www.dehenglaw.com