

# 德恒家族财富管理法律 MONTHLY

(2022 年 11 月，总第十期)



德恒财富研究

**IPO 家族信托持股，如何满足股权清晰稳定的上市审核要求？ / 刘震国、郑珠玲**

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：

fortune@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

- 揭开公司的面纱，真的那么容易吗？ / 李苹

## 02 月度财富新政

- 人社部等五部门《个人养老金实施办法》
- 财政部、税务总局《关于个人养老金有关个人所得税政策的公告》
- 银保监会《关于印发商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法的通知》
- 央行、银保监会《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》
- 发展改革委《关于进一步完善政策环境加大力度支持民间投资发展的意见》
- 市场监管总局等七部门《关于进一步规范明星广告代言活动的指导意见》

## 03 德恒财富案例

- 前中国女首富龙湖地产吴亚军交班
- 海昌海洋公园控股股东曲程转让 140 亿港元股份设立家族信托
- 元宇宙仲裁第一案
- 吴亦凡案迎来尾声

- 山姆·弗里德：两年成就千亿身家，破产只需两天
- 天价创业骗局，“女版乔布斯”获刑 11 年

## 04 德恒财富动态

- 北京办公室：成功中标中国建设银行股份有限公司私人银行财富架构资本市场（境外）领域法律服务项目
- 北京办公室：郭卫锋律师受邀参加“家国同构·传承太平”中国企业家传承论坛
- 北京办公室：郭卫锋律师应邀拜访天津信托
- 杭州办公室：张健博士应邀参加浙金信托绍兴家族工作室开业典礼
- 成都办公室：唐应欣律师在四川家事法沙龙“继承案件疑难问题”研讨会中作主题分享
- 南宁办公室：甘露律师受邀参加中信保诚人寿阳光 GA 传家俱乐部高净值客户开展财富私享会沙龙

## 05 德恒财富研究

- IPO 家族信托持股，如何满足股权清晰稳定的上市审核要求？ / 刘震国、郑珠玲
- 遗嘱继承纠纷疑难问题研究 / 唐应欣、叶姝萌

## 06 德恒财富书库

- 《财富传承的治理之道：六大规划要务指引》 / 唐入川推荐
- 《中国经济的未来》 / 王刚推荐

# 德恒财富观察

## 揭开公司的面纱，真的那么容易吗？

### ——谈家庭财产和公司财产的混同

李苹

#### 导语

A 公司对 B 公司负有债务，甲先生为 A 公司的股东，B 公司起诉 A 公司和甲先生，要求甲先生对 A 公司的债务承担连带还款责任。

公司人格独立和股东有限责任是公司法的基本原则，这个原则充分调动了股东的积极性和公司的活跃性，造就了全世界的商业繁荣。但随之而来的，违背诚实信用、滥用该制度的情形，却对债权人的利益造成了很大威胁。任何权利都是有边界的。为了防止股东滥用有限责任和公司独立人格给债权人造成损失，避免有限责任制度的发展在效益与公平的轨道中失衡，公司独立人格在特定时刻的刺破和否认尤为重要。《公司法》第 20 条第 3 款以及《九民纪要》第二部分“（四）关于公司人格否认”确立了我国立法上的公司人格否认制度，即“揭开公司面纱”。那么，“揭开公司面纱”真的那么容易吗？股东家庭财产与公司财产的边界在哪里？经营公司的过程中股东如何守好这个边界呢？结合司法实践和判例，我们共同探讨。

#### 一、站在人民法院的视角看这层“面纱”

《九民纪要》开篇先用一段话定位了最高人民法院的原则，笔者总结为“人对人，事对事，行为对结果，综合考量，审慎适用”。“面纱”即“盔甲”，揭开“面纱”旨在矫正特殊情况下对债权人保护的失衡现象，并非彻底、永久的否定了公司的独立人格。此外，要揭开公司的“面纱”，程序上又对债权人提出了很多要求：债权人提起公司人格否认之诉时，需要遵守“谁主张谁举证”的证据规则；必须在诉讼时效内提出；不得直接对股东提起公司人格否认诉讼，必须将股东和公司列为共同被告等等。可以看出，人民法院对“公司人格否认制度”的适用提出了审慎、严格、特殊的要求。

## 二、从财富管理的角度看家庭财产和公司财产的边界

先从一个案例讲起，“上海三飞运动用品有限公司诉上海傲寒健身管理有限公司徐某杰等买卖合同纠纷案”中，徐某杰的行为是很多股东都会在无意或者有意之中发生的：1、徐某杰作为股东不加区分地将自有资金 283800 元作为傲寒公司的财产向原告履行给付合同款项；2、徐某杰作为睿欣公司的股东不加区分的将该公司资金 15 万元作为傲寒公司的财产向原告履行支付合同款项。上海市第二中级人民法院关于股东与公司人格混同的论述非常精彩，判决徐某杰不但作为股东对公司的债务承担连带责任，两个人格混同的公司也对该笔债务承担了连带责任。当然，股东和公司之间，关联公司相互之间在经营过程中经常出现资金往来、资金拆借等情形，这些法律并不禁止。公司法禁止的行为叫做“滥用”，本案中徐某杰的任性行为使得公司作为独立法人，明显不具有独立意思和独立财产，徐某杰的个人财产和公司的财产也无法区分，完全符合公司法所定义的“滥用”。

家庭财产与公司财产的边界在于其独立性，能够明确区分。不动产以及车辆的资产以登记确认其所有人，登记备案就是边界。货币资产因为其流动性，确认权属边界的情形比较复杂，原则以占有和控制来确认其归属。比如上述案例中，徐某杰如果在向原告支付货款时，先将资金转入公司账户，财务记载为公司借款并按照公平原则支付利息，此种情形下徐某杰成为公司的合法债权人，这笔货币财产与公司财产的边界也划分清晰。徐某杰就不会被法院认定为个人财产与公司财产混同而承担连带责任。其核心关键点是公司财产的权属确认是以公司财务记账凭证作为基础依据的，因此客观的、全面的、详细的将公司财产以及公司与股东之间的资金往来属性记载清楚，即可以有效划分彼此的边界和权属。笔者认为管理好公司财务，即有可能让规范的财务记账凭证作为家庭财产与公司财产区分的关键证据。

## 三、面对复杂的交易活动和经营行为，股东如何守好公司的这个“面纱”？

《公司法》确立的公司独立人格原则是以公司在经营上具有自主意志和独立利益为基础的。笔者结合公司 IPO 上市专项法律意见书中的“五独立原则”来谈谈股东在经营过程中如何守好公司的这个“面纱”。

（一）公司的业务独立，具有独立的业务体系，独立开展经营活动

实务中股东基于某种需求，会注册两个以上的公司从事同样的业务，或者通过股权代持的方式控制多个同样业务的公司，“一套人马两套

班子”。这种结构的出现必然构成法律上的同业竞争和业务混同。笔者建议股东对此类型公司进行整合，及时注销同业竞争的公司；或者严格区分各公司之间的细分业务领域，独立经营。

（二）公司的资产独立，不动产、知识产权、货币资金、债权债务等与股东作严格的区分

股东与公司之间的资金往来、资金占用、资产混用是普遍存在的现象，也是界定公司是否具有独立人格的核心要点。笔者建议从合同签订和财务记账凭证的双重角度做好隔离。举例，如果公司所购买车辆和房产由股东实际使用，则股东必须跟公司之间签订《租赁合同》，保障公司资产的独立性；如果股东将个人资金拆借公司使用，必须与公司之间签订《借款合同》，确认股东的债权人身份。

（三）公司的人员独立，设立不同的人分别行使公司的决策权和监督权

在很多情况下，公司的监事、财务人员等由股东或者其亲属来担任，其身份关系的特殊性，必然造成公司成为股东行使自己意志的工具，使公司沦为躯壳。笔者建议公司在经营过程中，对专业岗位以及监督岗位的人员，选用特殊身份以外的人员来担任，并通过有效的管理制度和决策制度，形成公司依法独立表达意志的模式，避免股东个人的过度支配和控制。

（四）公司的财务独立，公司账户不能与股东账户混合使用，更不能个人账户代替公司账户。

随着税务稽查智能手段的迭代升级，公司账户与个人账户混同的情形已经属于红线范畴，不但会造成人格混同，还存在很大的税务风险。财务除了记载清晰、人员独立、制度完善以外，还需要严格控制账户的使用范围，股东个人收益与公司经营收益严格区分账户，避免造成双方利益不清。

（五）公司的机构独立，股东、董事、监事、总经理等高级管理人员按照《公司章程》的要求履行职责。

《公司章程》是公司的宪法，公司的经营活动是靠其自身的组织机构来共同配合完成的，董事、高管的签约行为、法定代表人的签字行为，是其遵照《公司章程》履行职责的体现，其法律后果由公司来享有和承担。完善公司治理，对公司的经营事务，遵照《公司章程》的规定召开董事会或者股东会进行表决和商议，是证明公司独立意志实施的重要证据。现实中很多股东都会忽略《公司章程》的重要性，忽略公

公司治理的重要性，它们不但能够保障公司经营的有序进行，更重要的，完善的公司治理模式是对公司“面纱”的有效保障。

## 小结

在新经济环境下，信息化、智能化对行政执法能力的补充，丰富的司法审判活动倒逼法律法规体系的完善，企业野蛮生长的时代一去不返，带给民营企业家、创业者、投资人更大的挑战，这种挑战是认知提升的挑战、是人才建设的挑战。财富创造的同时最需要关注的是财富安全；经营发展的同时最需要关注的是法律风险。虽然法律工具不是万能的，但确是必需的，防范风险、隔离风险、规范治理公司等等是保护公司“面纱”的最有效措施。“君子求诸己，小人求诸人”，从自身找原因，修正自己的行为，是公司业务稳健发展、股东家庭财富保值增值的秘诀。

（作者为德恒律所郑州办公室合伙人、家族财富管理法律中心主任）



# 月度财富新政

## 1. 人社部等五部门《个人养老金实施办法》

[http://www.mohrss.gov.cn/xgk2020/fdzdgknr/zcfg/gfxwj/shbx/202211/t20221104\\_489354.html](http://www.mohrss.gov.cn/xgk2020/fdzdgknr/zcfg/gfxwj/shbx/202211/t20221104_489354.html)

## 2. 财政部、税务总局《关于个人养老金有关个人所得税政策的公告》

[http://www.mohrss.gov.cn/xgk2020/fdzdgknr/zcfg/gfxwj/shbx/202211/t20221104\\_489354.html](http://www.mohrss.gov.cn/xgk2020/fdzdgknr/zcfg/gfxwj/shbx/202211/t20221104_489354.html)

## 3. 银保监会《关于印发商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法的通知》

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=1082639&itemId=928&generalType=0>

## 4. 央行、银保监会《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》

[http://www.gov.cn/xinwen/2022-11/23/content\\_5728454.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2022-11/23/content_5728454.htm)

## 5. 发展改革委《关于进一步完善政策环境加大力度支持民间投资发展的意见》

[http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-11/07/content\\_5725127.htm](http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-11/07/content_5725127.htm)

## 6. 市场监管总局等七部门《关于进一步规范明星广告代言活动的指导意见》

[http://www.cac.gov.cn/2022-11/02/c\\_1669013796039375.htm](http://www.cac.gov.cn/2022-11/02/c_1669013796039375.htm)

# 德恒财富案例

## 前中国女首富龙湖地产吴亚军交班

龙湖地产，中国地产业硕果仅存的几家口碑、业绩皆佳的企业，在一片美元债的威压下，刚宣布了将要提前还债，可创始人吴亚军的退出还是引爆投资者积压已久的悲观情绪，龙湖的股价竟然瞬间跌去四成。不到一年内，股价跌了七成多，让吴亚军的退出，也因此多了些悲壮的色彩。



董事會謹此宣佈，自二零二二年十月二十八日起：

1. 吳亞軍女士辭任本公司執行董事、董事會主席、提名委員會主席、薪酬委員會委員、環境、社會及管治委員會委員、投資委員會委員及上市規則第3.05條規定之本公司授權代表，並獲委任為本公司戰略發展顧問；
2. 本公司執行董事及首席執行官陳序平先生獲委任為本公司董事會主席、環境、社會及管治委員會委員及上市規則第3.05條規定之本公司授權代表；

## 海昌海洋公园控股股东曲程转让 140 亿港元股份设立家族信托

香港上市公司海昌海洋公园获公司执行董事兼控股股东之一曲程告知，于 2022 年 11 月 25 日已完成通过送赠契据将其透过泽侨控股间接持有的 3,474,571,048 股股份（约占于本公布日期已发行股份总数的 42.82%）；及其透过驰程间接持有的 255,512,000 股股份（约占于本公布日期已发行股份总数的 3.15%），转让予 Zeqiao International。

Zeqiao International 为一家于英属处女群岛注册成立的有限公司，受托人为一家于英属处女群岛注册成立的有限公司及独立于曲程的专业信托公司 Generation Qu Trust，其为全权家族信托，由受托人

担任受托人，而曲程则为保护人及财产授予人。海昌海洋公园 2014 年在香港上市，目前市值约为 290 亿元港元。

## 元宇宙仲裁第一案

广州仲裁委员会办结“元宇宙仲裁第一案”。一家从事数字藏品投资、发行的港资互联网投资公司，通过在元宇宙的销售，将一款机械战甲形象的数字头像出售给了广州一位经营酒吧的元宇宙买家。之后，该买家将数字头像印在了自己经营的酒吧文化衫上来宣传推广，但是根据双方的协议约定，该数字头像不能用于真实世界，于是港资公司就提起了仲裁。由于整个仲裁流程是在元宇宙场景中进行审理的，又被称为“元宇宙仲裁第一案”。

## 吴亦凡案迎来尾声

 置顶

 央视新闻  
今天15:45 来自 微博 weibo.com

**#吴亦凡有期徒刑13年附加驱逐出境#**【#吴亦凡一审被判13年#】11月25日上午，北京市朝阳区人民法院一审公开宣判被告人吴亦凡强奸、聚众淫乱案，对被告人吴亦凡以强奸罪判处有期徒刑十一年六个月，附加驱逐出境；以聚众淫乱罪判处有期徒刑一年十个月，数罪并罚，决定执行有期徒刑十三年，附加驱逐出境。

展开



 82503

 61860

 1177598

同时经查，吴亦凡在 2019 年至 2020 年期间，采取虚构业务转换收入性质虚假申报、通过境内外多个关联企业隐匿个人收入等方式偷逃税款 0.95 亿元，其他少缴税款 0.84 亿元。北京市税务局第二稽查局依据《中华人民共和国个人所得税法》《中华人民共和国税收征收管理法》《中华人民共和国行政处罚法》等相关法律法规规定，对吴亦凡追缴税款、加收滞纳金并处罚款，共计 6.00 亿元。其中，对其虚构业务转换收入性质虚假申报偷逃税款的部分处 4 倍罚款计 3.45 亿元；对其隐匿个人收入偷逃税款的部分处 5 倍罚款计 0.42 亿元。

## 山姆·弗里德：两年成就千亿身家，破产只需两天

山姆·弗里德，是知名加密货币交易所 FTX 和对冲基金 Alameda 的创始人。弗里德原是传统金融圈的交易员。在发现币圈之后，感觉有利可图，于是就创办了加密货币交易平台 FTX。FTX 曾经拿到过加密行业历史上最大的融资，9 亿美元。他不断占领市场份额，不知不觉很快就做到了业内前五名，甚至问鼎第二。平台的估值，曾经一度超过 300 亿美元，大概等同于二点五个马云的身家。全世界闻名的电子竞技俱乐部，TSM，连续 7 年杀入英雄联盟全球总决赛的强力战队，就被弗里德的公司花费 2.1 亿进行冠名，改名为 TSM FTX。2021 年 4 月，FTX 成为迈阿密热火队的官方独家加密货币合作伙伴，并且花费 1.35 亿美元为热火队的主场冠名。

11 月 6 日，币圈大佬赵长鹏突然发了一个推文，表示他要抛售币安账面上所有 FTT 代币。之所以他会做出如此决策，很大程度上是因为一份私人财务文件的曝光。据这份来自币圈媒体 CoinDesk 的报告显示，Alameda Research 一共有 146 亿美元总资产，其中 36.6 亿美元是未锁定的 FTT，21.6 亿美元是 FTT 抵押品。Alameda Research 是 FTX 的关联公司，它们之间的操作套路是这样的：FTX 每次发行 FTT 的时候，都会提前通知 Alameda Research，告知其低价购入。公司购入之后，会通过质押 FTT，向保存着大量客户资金的 FTX 借款，接下来就是利用高杠杆扩大利润。币圈大面积抛售 FTT，一开始，FTX 的撤资金额有 6 亿美元，可售资产从 24 亿美元降低到了 18 亿美元；截止到 11 月 9 日，FTX 已经遭到了 60 亿美元左右的“挤兑流动性”提款。最终，FTX 走上了破产的道路，在破产前一天，持有的净资产还有 9 亿美元，并不算少，然而负债高达 90 亿美元。弗里德的资产，几乎瞬间蒸发了九成以上，创造了彭博亿万富翁指数的单日最大跌幅。他唯一能做的，就只有在推特上不停地发文道歉，

连发了 22 条，但是网友根本不认账。



(图片来源：网络)

## 天价创业骗局，“女版乔布斯” 获刑 11 年

11 月 19 日，美国一起天价诈骗案迎来庭审终局，曾被誉为史上最年轻的白手起家、身价过亿的女性创业者，即将面临 11 年零 3 个月的监禁。

Theranos，一家硅谷创业公司，创始人伊丽莎白·霍尔姆斯（Elizabeth Holmes）19 岁从斯坦福辍学，创立了血液检测公司 Theranos，并于 2013 年推出自己的血液检测产品。这位女性创业者曾经被誉为“下一个史蒂夫·乔布斯”，现在却因欺骗投资者而判处长期监禁，曾经估值 90 亿美元的公司也破产倒闭。神话一夕坍塌，霍尔姆斯因为怀

孕会延迟入狱，并表示自己的家人朋友和支持者不会眼睁睁看着自己服刑，看起来并不悲观。但对于创业者，特别是从事高新技术研发的女性创业者来说，这一天价诈骗案却是一个巨大打击。



(图片来源: 网络)

# 德恒财富动态

## 北京办公室：成功中标中国建设银行股份有限公司私人银行财富架构资本市场（境外）领域法律服务项目

通过公开招投标，德恒成功中标中国建设银行股份有限公司私人银行财富架构资本市场（境外）领域法律顾问项目。

德恒北京办公室及香港办公室、硅谷办公室积极响应，并组建了以合伙人徐建军律师、张晓丹律师、毕秀丽律师、陈巍律师、罗书键律师、郭卫锋律师等境内团队，及合伙人钟永贤律师等香港团队、合伙人朱可亮律师等美国团队为主要成员的法律服务团队，共同为本项目提供法律服务。

## 北京办公室：郭卫锋律师受邀参加“家国同构·传承太平”中国企业家传承论坛

惠裕全球家族智库（FOTT）与太平 1929 家族办公室联合举办了“家国同构·传承太平”中国企业家传承论坛·中西部重庆场。德恒北京办公室合伙人、德恒财富管理业务中心主任委员、惠裕全球家族智库首席专家郭卫锋律师应邀参加，在现场进行了以“家族企业传承与家族财富继承中的风险隔离”为主题的演讲分享。



链接：[https://mp.weixin.qq.com/s/U0xKR2UHazO\\_SJkNsyisFg](https://mp.weixin.qq.com/s/U0xKR2UHazO_SJkNsyisFg)

## 北京办公室：郭卫锋律师应邀拜访天津信托

德恒北京办公室合伙人、德恒财富管理业务中心主任委员郭卫锋律师应邀前往天津信托有限责任公司北京财富管理总部进行交流。

郭卫锋律师向天津信托财富管理团队介绍了德恒及德恒财富管理业务中心概况，着重就德恒在家族办公室筹建运营、资产配置、家族/家族企业治理等财富管理领域的实践进行了分享，之后重点介绍了德恒即将开启的“2022 德恒财富管理高峰论坛”系列活动。天津信托财富管理总部负责人介绍了公司最新情况，尤其是上实集团参与重组后的情况及财富管理业务板块的发展规划。双方就财富管理行业现状及问题进行了坦率深入的交流，并在资源协同、优势互补、加强合作等方面形成共识。

## 杭州办公室：张健博士应邀参加浙金信托绍兴家族工作室开业典礼

2022 年 11 月 3 日上午，浙金信托举行绍兴家族工作室开业典礼，合作机构和高净值客户代表近 40 人到场见证。德恒（杭州）家族财富管理法律中心执行主任张健博士，应邀与浙金信托党委副书记、总经理戴俊，党委副书记、董事陈新忠，总经理助理、家族信托总部总经理黄永庆，新财道副总裁、研究院执行院长杨祥共同剪彩。



链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/fufmJrLJ9RXrdK5uyVSBxw>

## 成都办公室：唐应欣律师在四川家事法沙龙“继承案件疑难问题”研讨会中作主题分享

为厘清继承案件中涉及的法律问题，提升律师化解继承领域各类复杂纠纷的专业能力，四川家事法沙龙开展继承案件疑难问题主题研讨会，北京德恒（成都）律师事务所合伙人唐应欣律师作为成都市律协婚家委主任应邀出席，会议采用线上线下结合的方式，共计600余人参加交流。



链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/0Qp1jxiKPrny2nNLHMxPGg>

## 南宁办公室：甘露律师受邀参加中信保诚人寿阳光 GA 传家俱乐部高净值客户开展财富私享会沙龙

12月1日下午，德恒南宁办公室合伙人甘露律师受中信保诚人寿阳光 GA 传家俱乐部邀请，在南宁龙光那莲豪华精选酒店为高净值客户开展《财富管理视角下的女性资产保全》专题讲座，中信保诚人寿阳光 GA 传家俱乐部多位高净值客户参加了本次活动。



链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/lc9w7Ex5AmOkB6w5niTTiA>

# 德恒财富研究

## IPO 家族信托持股，如何满足股权清晰稳定的上市审核要求？

刘震国、郑珠玲

摘要：因我国《信托法》关于信托财产权属规定不明、信托主体权利设定冲突、信托变更或撤销过于任意等立法规定的缺憾，IPO 信托持股不免被认为影响发行人的股权清晰、稳定，故 IPO 前存在信托 / 家族信托架构，“拆除”既设的信托架构成为常规的处理方式。然而，芯原股份、深信服、三生国健、盛美股份等案例打破了此前家族信托持有拟上市公司股权以拆除为主流的局面，这些案例通过将家族信托设立在境外，适用域外信托准据法解释信托，实现了不授予信托委托人法定保留权利、信托主体具有同一性或一致行动性、信托权利集中于一方主体、信托变更或撤销受限等效果，从而满足股权清晰、稳定的 IPO 审核要求。

链接：[https://mp.weixin.qq.com/s/01\\_l9nM3zuQ8cL\\_zt6kVRg](https://mp.weixin.qq.com/s/01_l9nM3zuQ8cL_zt6kVRg)

（作者刘震国为德恒深圳办公室主任，

郑珠玲为律师助理）

## 遗嘱继承纠纷疑难问题研究

唐应欣、叶姝萌

摘要：遗嘱系行为人生前在法律允许的范围内，按照法律规定的方式对其财产或者其他事务做出处理，并于行为人死亡后发生效力的单方民事法律行为。订立遗嘱是公民将自身意思表示外露，从而处分自己合法财产或其他事务的行为。因此，意思自治贯穿于遗嘱订立的始终。因遗嘱系死因行为，在被继承人死亡后才发生法律效力，

为了确保最终发生效力的遗嘱系被继承人的真实意思表示，《民法典》对遗嘱的实质内容及形式要件均做出了规定。本文将从遗嘱的实质内容和形式要件两个层面对遗嘱无效的情形进行阐释，以此指引有效遗嘱的订立。

链接：[https://mp.weixin.qq.com/s/pA\\_nVZxGsOTazUi-NDBDVw](https://mp.weixin.qq.com/s/pA_nVZxGsOTazUi-NDBDVw)

（作者唐应欣为德恒成都办公室合伙人，  
叶姝萌为律师助理）



# 德恒财富书库



**推荐人：**唐入川（德恒天津办公室合伙人）

**书名：**《财富传承的治理之道：六大规划要务指引》

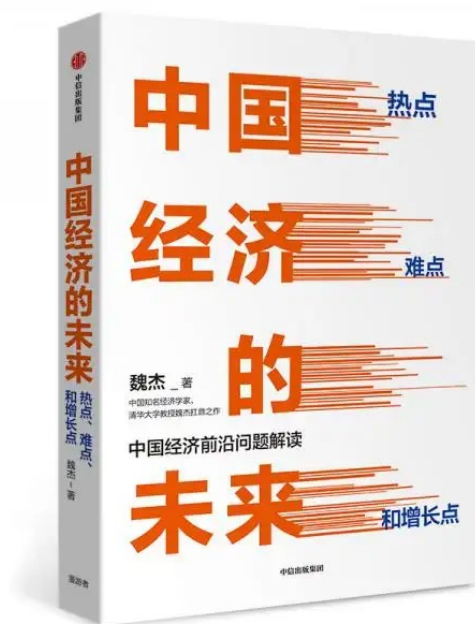
**作者：**周小明 程卫东 杨祥 姜德光

**出版社：**商务印书馆

**出版年：**2022 年

**推荐语：**

家族治理的生命在于实施，而实施家族治理既是一种管理，也是一门艺术，高度依赖家族的勇气与智慧。为了保证家族治理的顺利实施，家族需设计、建立务实有效的实施体系，该书作为财富管理的系列丛书，具有较强的体系逻辑，主要包括六大部分：做好规划前期准备、明确家族范围与目标、确定家族治理政策、构建家族治理组织、制定家族治理规范文件、实施并重申家族治理体系。读者能够通过本书较好地了解何为家族治理、获得体系化的家族治理理论知识以及了解实践中部分家族的做法，是本理论与实务充分结合的好书。



**推荐人：**王刚（德恒北京办公室合伙人、企业危机管控中心秘书长）

**书名：**《中国经济的未来》

**作者：**魏杰

**出版社：**中信出版集团

**出版年：**2019 年 11 月

**推荐语：**

任何一个深耕于中国的财富家族，都要深刻理解中国经济的特点、内在逻辑和发展方向，《中国经济的未来》为了解中国经济提供了既宏观又独特的视角。作者魏杰老师，是清华大学创新创业与战略系教授、博士生导师、清华大学文化经济研究院院长、清华同方讲席教授。近 20 年来，其学术思想一直领先我国经济改革实践，被称为“先思一步的经济学家”。本书主要内容有：中国经济新周期的三大任务、中国经济全面调整期的三个基石、全球贸易与中国应对、供给侧结构性改革、如何落实稳中求进的总基调、中国改革开放的回望与再起航，以及对第三次全球化与中国开放新阶段政策的建议。

# DE HENG 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](mailto:deheng@dehenglaw.com)

Web: [www.dehenglaw.com](http://www.dehenglaw.com)