



中國信託銀行
CTBC BANK

贏向新世代 傳承

成就富足人生每一刻

財富傳承觀念正在轉變！高資產客群累積財富後，除了享受美好生活，也開始逐步思考將財富完美交棒——中國信託銀行在 2021 年獲得《Asiamoney》（亞洲貨幣）雜誌頒發「臺灣最佳財富管理暨私人銀行」、「臺灣最佳高資產客群服務銀行」與「臺灣最佳家族辦公室銀行」三大獎，是臺灣第一家獲得「臺灣最佳家族辦公室銀行」肯定的金融機構，秉持「We are family」的品牌精神，將持續提供客戶貼心、便利的服務。



中國信託財富管理
LINE 官方帳號

3	邁入二〇二二年 傳承，成就更好的自己	10	數字看趨勢 從成家到傳家 中國信託銀行家族財富新思維
4	天下選文 為什麼有些企業可以趁通膨大賺？ 有些不行？	14	家族財富治理 臻富家私人理財 提供全方位客製化解決方案
6	天下選文 不負責的企業才做選擇！ 兼顧永續、獲利，《Fortune》 五百大都在做的新商模	18	傳承財富 高資產客戶疫後投資配置 ESG投資浪潮成為新顯學
8	天下選文 接班不要弄到父子反目！ 傳承計劃的4W1H該怎麼訂？	22	信託一·〇——信託第一線 全方位信託規劃 滿足人生每一階段

邁入二〇二二年

傳承，成就更好的自己

身

處轉捩點，二〇二二年全球邁向解封，學習與病毒共處，從守護並增進財富的角度來看，要追求永續，必須做好「傳承」。

經濟學人智庫(MIC)預估，後疫情時代復甦會持續到二〇二二年，二〇二二年全球經濟反彈五.四%後，二〇二二年可望再擴張四.一%——回顧二〇二〇年到二〇二二年，隨著疫苗開發及施打普及率提高，COVID-19 肺炎疫情可望逐漸「流感化」，對全球金融市場的衝擊也將趨於緩和。

被譽為「破壞式創新」教父、哈佛商學院教授克里斯汀生(Clayton Christensen)說：「我們必須把成功看成是一種動態、而非靜態的過程，只有從小處開始下工夫的企業或個人，才會獲得真正的成功！」立足於此刻，可預見的二〇二二年，疫情加劇缺貨和缺料荒，美、中將持續對陣，地緣政治風險依舊不容忽視，投資所思考的配置宜回歸基本面。

聚焦臺灣，因應高齡及少子化趨勢，金管會發布信託二.〇「全方位信託」推動計畫，「高齡金融規劃顧問師」認證制度也在二〇二二年上路，懷抱財富，善用信託這「最溫暖的金融服務」，亦是規劃傳承時不可或缺的一環。

自一九六六年創立以來，身為國內首波獲准辦理財富管理業務的中國信託銀行，始終陪伴客戶累積財富，讓身處市場洪流的高資產族群、企業主與管理者，擁有明晰而懇切的決策思維路徑，以靈活的腳步做好傳承，讓財富得以永續傳承。

邁入二〇二二年，一起撥開迷霧，看見陽光，因著傳承，成就更好的自己。

為什麼有些企業可以趁通膨大賺？ 有些不行？

——一直喊通膨、成本高漲，但為什麼企業獲利率依然屢創新高？
為什麼有些企業可以趁通膨大賺一筆，有些不行？

企

業面臨工資上漲，物料成本提高，
天價貨運成本，但許多公司依然
繳出多年來最佳獲利。

企業高階主管把握千載難逢機會，漲
價追成本，而某些產業漲價幅度，得以
超越所增加的支出。

零售、製造與生物科技產業，獲利上
揚。至於那些還在試圖從疫情封鎖深淵
爬出來的產業，像是旅遊或是通膨成本
過於沈重的產業，儘管漲了價，但還未
見獲利肥起來。

根據金融資料和軟體公司慧甚
(FactSet) 數據，今年截至目前為止，近
三分之一大型美國上市公司財報所顯示的
淨利率，都高於二〇一九年疫情爆發前。
且這些公司中，近二百家企業的二〇二二
年淨利率比二〇一九至少高了五十%。

美國國際香精香料公司 (IFF) 是大

食品公司供應商，財務長利希特 (Glenn
Richter) 說，「老實說，這是前所未見
的狀況，也許三十年來不曾見過」。

利希特說，因為大範圍的通膨，讓企
業比較好向顧客交待漲價這回事。

企業的淨利率通常會隨著通膨上升，
但風險在於漲過頭、比競爭對手漲得快，
或是漲得幅度超過消費者所能容忍。一
旦沒拿捏好，銷售下滑、甚至市佔下滑
的失土，可能需要多年才能挽回。

而經濟承擔的風險，不僅是漲價了就很
難回得去，還要避免消費者延遲性購
買，引發惡性循環。

供應鏈、勞動力問題，以及消費狂潮

美國通貨膨脹率十月創下二十一年新

高，許多必需品像是食物、天然氣、租
金和傢俱都變貴了。消費者物價指數十
月年增六·二%，是一九九〇年以來最
快的十二個月增幅，也是連續五個月通
膨率超過五%。

美國總統拜登政府依然維持通膨是暫
時性的說法，疫情、供應鏈問題緩解，
以及勞動力別再那麼短缺後，情況就會
好轉。

財政部長葉倫週日受訪說，物價是否
會回穩，還是要看疫情，「如果勞動力
和需求正常化，物價明年某個時間點就
會恢復正常」。

不過，某些經濟學家認為，通膨某種
程度上在未來幾年都會緊緊相隨。因為
美國人在疫情時間，累積了不少儲蓄，
再加上政府的紓困補貼，現在他們正展



圖片提供 / Shutterstock

現消費力。

強勁的需求，讓價格很難跌下來，而這可能讓聯準會不得不比預期早一些些升息。

紐約的牛津經濟研究院 (Oxford Economics) 首席美國總體經濟學家達科 (Gregory Daco) 說，「經濟強勁時，所有企業都會需要多分一點大餅。如果本來就具備有利的市場地位，面臨強勁需求，他們本來就有能力漲價。」

因此，不難發現企業獲利更好了，不只是因為漲價，更是因為消費者對電腦、汽車和奢侈品各種各樣商品的需求都更強了。銷量大了，自然壓低租金和設備等固定成本分攤，於是每完成一筆銷售，獲利提高了。

勤業眾信策略師那特 (Parag Thatte) 說，「一切問題的起點還是在需求強勁」。雖然許多產業還是落後的，像是娛樂、運輸、餐飲、飯店，但多虧了強勁需求，標普五百企業中，三分之二企業輸出已經大幅高於疫情期間。

美國輕奢集團 Tapestry Inc 是 Coach 與 Kate Spade 的母公司，為了確保假日季有足夠的商品在架上，花大錢在空運運費上。但就算如此，今年截至目前

的淨利率來到十四·五%，高於二〇一九年的十·七%。

Coach 執行長坎恩說，「以 Coach 來說，我們所謂的漲價，不是真的調漲價格，而是減少促銷」。

涉足航空航太與醫藥等領域的阿美特克公司 (Ametek Inc.) 表示，價格的調漲不只可以因應供應鏈和勞工短缺所增加的開支，更讓營業利潤率從二十一·八%，提高到二十二·四%。

但不是所有企業都能乘著通膨的風，抓準時間漲價。通風和空調系統開利公司 (Carrier Global) 今年淨利率從二〇一九的十一·九%退步到八·七%。開利說，淨利率下滑主要是因為去年與聯合技術公司拆分成一間獨立公司。

牛津經濟研究院的達科也說，許多跡象顯示，需求已經不像先前那麼熱了，當供應鏈問題舒緩，消費轉向，企業漲價會更困難。

「到時候，我們可能落入需求冷，供應熱的景況。我們不該預設現在這種消費熱潮會一直延續成為新日常」，達科說。

(資料來源：WSJ、Bangkok Post)

不負責的企業才做選擇！

兼顧永續、獲利，《Fortune》五百大都在做的新商模

永續與獲利，難道對企業來說，一定是對立的嗎？近年來，企業愈來愈重視 ESG，擁抱對社會的使命感，不以盈利為唯一目標，甚至是企業未來要提升競爭力的關鍵。

社

會對 ESG（環境、社會、公司治理）愈來愈重視，可以從韓德森（Rebecca Henderson）在哈佛商學院

開設的「重新想像資本主義」看見。

一開始第一年，這堂課只有寥寥二十八人。如今，每年有將近二百人選修，幾乎是哈佛商學院一屆人數的二分之一。

千禧世代普遍認為，自己任職的公司必須認同永續發展，包容不同理念。曾被奉為經濟成長圭臬的資本主義，已對社會與自然造成負面影響。企業如今不該只以獲利為目標，而要找出新的經營方式。

韓德森名列哈佛商學院僅有的二十五位「校級教授」（University Professor），也是哈佛氣候變遷專案

小組共同主席，更名列「最具影響力的改造資本主義思想家」，曾任多家《Fortune》五百大公司的顧問。

在這本與課程同名的新書《重新想像資本主義》中，韓德森以十五年來與 Nike、IBM、聯合利華、沃爾瑪、豐田汽車等大企業合作的結果，探索如何建立一個兼顧盈利、公正與永續的資本主義模式。

企業不僅要奉行 ESG 永續指標，削減投資人權力，更要視員工為事業伙伴，打造共同使命，將「利社會」納入企業願景。

二〇一八年，投資人根據 ESG 永續指標揭露訊息而進行的投資，總計超過十九兆美元，至少佔專業管理資產總值

的二十%，ESG 不再是企業發展的對立面，而是衍生物，甚至是升級與加值的動力。以下是本書摘要：

過去十年來，世界發生天翻地覆的變化，使命感可以提高績效，幾乎成為大多數人的看法。在一項調查中，每 5 位執行長中就有四位同意，「企業未來是否成長和成功，取決於是否找到以價值觀驅動的使命，並在利潤和使命之間取得平衡。」

這種轉變跟很多原因有關，肯定有不少企業是希望獲得良好的聲譽，或純粹只因為眼前這是有利的做法。有愈來愈多企業感到有必要表現出自己「有所作為」，也有很多企業已經意識到，共同使命是推動轉型和成長的重要途徑。



圖片提供 / Shutterstock

這是豐田成功的原因。許多企業起初和通用汽車一樣，以為豐田的卓越表現是施行高績效工作法的結果，忽略了是先有豐田的企業文化和價值觀，這種工作法才有可能付諸實現。

隨著這些企業也開始採用這些做法，卻發現並非如他們所想的這麼簡單，情況才開始改變。除了豐田，一些以員工為本的企業，如西南航空和全食超市等，也因為傑出的成就引起廣泛注意。

這種變化背後的另一大原因，是近年有大量研究顯示，企業若能真心追求使命，並實行高績效工作系統，通常結果會反映到財務表現上。

麻省理工學院學者湯恩（Zeynep Ton）的《好工作策略》一書指出，好市多、梅卡多納等零售業龍頭，因為重新設計營運模式，鼓勵員工持續學習和自主解決問題，所以表現優於競爭對手，給員工的待遇也比業界高出許多。

合乎道義的作為是當務之急

世界正在發生的變化，使得企業愈來愈需要有使命感。公眾的期望在改變，目前全球有七十二％人口期望企業解決當前人類社會的重大問題，千禧世代和

他們之後的世代在找工作時候，會積極尋找有意義、有使命感的工作。

此外，還有一些意義更重大的改變正在發生。人類社會面臨的問題愈來愈急迫，許多企業領袖已經意識到，合乎道義的作為顯然是當務之急。

我跟幾百位商界領袖討論過創造共同價值的策略，幾乎所有人都告訴我，驅使他們的其實是強烈的使命感——是氣候變遷所帶來的生存危機，是整個產業需要重新建構，是希望改變醫療照護體系，是企圖挽救垂死的海洋，推動他們一步步向前。

有人說這是虛偽的雙重標準，但我認為這種使命感是重新想像資本主義的重要基礎。企業領袖必須意識到，他們得找到既能賺錢、又對社會有意義的模式，才能解決當前人類社會的重大問題。

不論是發掘能創造共同價值的新商業模式、讓新商業模式能付諸實現，還是構建強大社會不可或缺的好工作和好的工作環境，都要靠使命導向的領導方式。

《重新想像資本主義：全面實踐 ESG，打造永續新商模》

- 作者／瑞貝卡·韓德森
- 出版社／《天下雜誌》出版
- 出版日期／2021年8月

接班不要弄到父子反目！ 傳承計劃的4W1H該怎麼訂？

企業接班常常發生父子反目，很難避免兩代之間發生衝突，關鍵在於缺乏良好且清楚的傳承計畫。傳承計畫關鍵是什麼？兩千多年前，孟子就有答案。

教

者必以正，以正不行，繼之以怒。繼之以怒，則反夷矣。夫子教我以正，夫子未出於正也，則是父子相夷也。父子相夷，則惡矣。古者易子而教之，父子之間不責善。責善則離，離則不祥莫大焉。」

這段話出自《孟子》，是孟子在解釋為什麼不教自己的兒子？

大概的意思是，教育的本質是要求，但教自己的兒子容易出現期望過高、要求過嚴的情況，最終反而搞到父子反目。可是如果顧及父子情要求不嚴，兒子又不成材。所以最好的辦法就是易子而教，不要把親情和事業混在一起。

個人認為文中提的「易子而教」正是

解決接班人二代衝突的最好辦法之一！

也就是把子女送到朋友公司去歷練，朋友的子女送來自己公司。

這樣一來子女在朋友公司中不是接班人，可以少掉很多注目的眼光和壓力；

二來大家是純粹的職場關係，可以就事論事討論；第三，子女會有機會歷練二

家以上的公司，可以拓展視野、培養關係，也能從不同公司制度裡了解找到和

自家公司制度截長補短之處。

第二種古人用來培養接班人的方法則

是「太子少傅」。簡單地說，專門有個人負責太子的教育和生活疑難雜症，太子有任何問題第一個請益的就是這個師

傅。皇帝則是定期召見少傅，了解太子

的情況。

這種制度的好處是，太子和皇帝之間多了一個少傅，會少掉很多直接衝突，

相互的一些意見透過少傅的轉達和開導，太子（或皇帝）也比較能聽得進去。

事實上，西方也有類似的制度叫導師制（Mentor），也就是讓接班人跟在公

司重臣旁學習，例如台達電的海英俊和鄭平、早年裕隆的林信義和嚴凱泰等，

都是台灣知名的例子。

不過細究起來，傳統的太子少傅和

西方的導師制還是略有不同。西方的導師多半就是公司重臣（如總經理），如

果碰到父子衝突，夾在中間的導師會很為難，特別是接班人愈益成熟，甚至會



圖片提供 / Shutterstock

變成接班人和導師之間的利益衝突，如當年三陽工業的張國安和黃世惠就是一例。

相形之下，太子少傅就沒有那麼重要了，他的角色比較像是太子上位後的輔佐團隊。而且這個師傅很清楚，他的未來和太子息息相關，如果太子成為皇帝，他就成了重臣；如果太子被廢了，他也沒價值了。所以他不但對太子沒有威脅，還會盡力扮演好太子和皇上之間的溝通橋樑。

第三個方式是加入同儕團體。看過美國電影的人應該不陌生，同儕團體就是由一群有相同遭遇的人公開分享自己的情況，除了感受來自同儕的認同和分享問題解決方式，也讓當事人知道自己不是唯一碰到這種問題的人，而不致於自我否定。

目前台灣有很多針對企業第二代的同儕團體，但目的仍在廣結人脈的聯誼功能上，如果能引入更多心理分享和輔導機制，化解接班人在接班過程碰上的疑問，相信對於順利接班應該有很大的幫助。

最後一個，其實也是最簡單的制度，

那就是良好的溝通和清楚的計劃。上一輩先擬好，在接班人進公司前先溝通整個計劃，包括：

- 他會在公司哪些部門歷練？
(Where)
- 在這個部門應該要學到什麼？
(What)
- 預計在這個部門的時間是多久？
整個計劃希望他多久能上手？
(When)

- 如果工作上遇到困難，可以求助的對象是誰？ (Who)
- 公司會如何對待他？例如比員工更嚴格的要求，或是如何評估他的績效？ (How)

良好的計劃搭配上歷練過程中的持續溝通，相信可以化解不少接班過程中因誤會而產生的誤解。事實上近年不少研究都顯示，新生代的企業接班人普遍比上一代具有遵守法規、道德性高、熟知科技、重視創新……等特性，相較於在傳統部門歷練，其實讓新生代去主導公司新部門如電子商務，或是負責跨部門議題，如 ESG（環保／社會責任／公司治理），也都是不錯的辦法。

從成家到傳家 中國信託銀行 家族財富新思維

專訪中國信託銀行個人金融執行長楊淑惠，全方位解讀財管二·〇到信託二·〇

——走過新冠疫情，全球都在黑暗中摸索、尋找裂縫中的曙光，高資產客戶積極審視資金配置、風險控管，反思已敲響每個人的內心，這股強大的聲音就是：除了拚財富，也要追求永續幸福，做好傳承。

古

人說：「道德傳家，十代以上，耕讀傳家次之，詩書傳家又次之，富貴傳家，不過三代。」這反映出在華文化中，家庭想要長久興旺，仰賴良善的道德觀，以及勤奮耕讀——傳承，是每位父母終其一生面對的課題，除了完備「傳」的規劃，也要讓子女做好「承」的準備，要傳承共好，必須好好守護永續的價值與財富。

從成家到傳家，臺灣高資產族群必須正視的轉捩點

中國信託銀行以良好的企業體質，給予客戶貼心的金融服務，期許協助一代的父母最終傳承不只是財產本身的價值，更期待能協助傳承財富的價值觀。

中國信託銀行深耕臺灣逾半世紀，深刻瞭解並回應高資產客戶的需求，根據其每兩年與資誠聯合會計師事務所合作發布的「臺灣高資產客群財富報告」，二〇二〇年調查顯示，臺灣可投資資產（不含不動產）達新臺幣一·五億元者，約

一·二萬人，合計資產新臺幣八兆元，這些人年齡大於六十歲者逾五成，身分為企業主者占比也超過一半。

「未來十年，將是中小企業主、高資產客戶進入傳承階段的高峰期，我們要好好協助他們富過三代！」中國信託銀行服務國內的中小企業已經超過半世紀，中國信託銀行個人金融執行長楊淑惠指出，中小企業相關工作人員數涵蓋了全國超過八成人口，是臺灣經濟發展與社會安定的基石，近年來，中小企業第一代的老闆，詢問接班、傳承議題者愈來愈多，除了想了解公司股權及財產分配，還有接班規劃及兩代之間的溝通，這意味著：「傳承」已經是你我必須關注的大趨勢。

邁入財管二·〇時代，與專業團隊同行

臺灣以貿易立國，高資產者的財富遍布全球，為了爭取臺灣晉升為金融中心，金管會二〇一九年底開放銀行、證券商可進行高資產客戶財富管理業務，吸引不少國內銀行、券

楊淑惠

中國信託銀行個人金融執行長



商提出申請，而中國信託銀行是國內第一批獲准的銀行，並在二〇二一年一月二十五日率先開辦財管二·〇業務，設下「千人千億」的超高目標，這個頗具挑戰的數字，已經提前達標。

成功的關鍵是什麼？楊淑惠認為，中國信託銀行的高資產客戶服務模式非常重視「人」，有二類 People 最重要，分別是：客戶、服務客戶的專屬客戶關係經理，以及支持客戶關係經理的多元專業團隊。

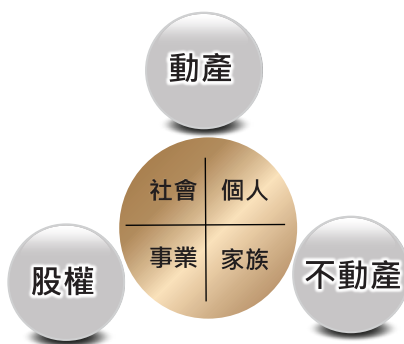
中國信託銀行對於培養金融相關領域專業人才，一直不遺餘力，近年來更是鼓勵同仁們取得專業證照，除了能夠提升自我專業程度，更能實質提升服務客戶的品質——楊淑惠指出，中國信託銀行已有二百八十一位同仁取得 CFP 國際認證高級理財規劃顧問認證，CFP 持照人數領先國內銀行業；也有二百三十五位同仁取得 RFA 退休理財規劃顧問認證。

以「家族財富治理」建立客製化家族財富傳承架構

從財富管理二·〇出發，企業傳承接班，不僅是財富轉移，更涉及家族企業股權、境內外資產、不動產，甚至到家族價值理念的傳承，不可不謂複雜，楊淑惠表示，為此，中國信託銀行於二〇一八年針對資產新臺幣一·五億元以上客戶，提供「臻富家」會員服務；並成立專責單位，統籌整合資源，打造高資產客戶差異化與客製化服務模式。並於二〇二〇年整合金控資源團隊，並結合第三方專業機構，推出「家族財富治理」服務；整合銀行各領域專家團隊，結合中國信託銀行資源，串聯外部專業機構，服務高資產客戶個人、家族、企業、社會回饋四大面向的需求，為客戶提供實質財富的「資產管理」及精神財富的「家族治理」兩大服務體系，

臺灣高資產客群傳承需求

由投資理財擴大至 家族成員及事業的傳承規劃



並以「需求方案導向服務」，提供高資產客戶客製化解決方案。

中國信託銀行私人理財專業團隊服務，透過五大步驟，與客戶共同討論擬定家族資產分配與傳承之短、中、長期計畫，提供可能方案的專業諮詢，進行整體效益評估，落於執行並定期檢視與修正。

這樣的努力，讓中國信託銀行在二〇二二年獲得各界肯定，包括國際財經專業機構《Asianmoney》（亞洲貨幣）雜誌頒發「臺灣最佳財富管理暨私人銀行」、「臺灣最佳高資產客群服務銀行」與「臺灣最佳家族辦公室銀行」三大獎，是臺灣首波獲得「臺灣最佳家族辦公室銀行」肯定的金融機構。

從痛點出發，梳理風險和解決方案

每一張客戶的面孔，都是令中國信託銀行夥伴印象深刻的

「傳承價值」的故事——在過往服務高資產客戶經驗中觀察，臺灣中小企業主常見的困擾，包含希望一手創立的家族事業，得以永續經營。曾有位傳產業的客戶雖然已預計將公司股權傳承給獨生女兒，但一方面，擔心女兒並非出身本業專業背景，對業務經營可能造成衝擊；另一方面，也擔心女兒萬一未來婚姻有狀況，公司股權恐旁落他人。

因此，客戶經常尋求中國信託銀行私人理財客戶關係經理的協助，團隊先梳理客戶家族事業股權結構，接著確認客戶對「傳承接班」的想法後，開始協助著手評估的議題包括：是否設立家族控股公司？成立基金會培育人才，以輔助二代接班？女兒的夫妻財產制選擇及辦理等；接著，中國信託銀行私人理財專業團隊再逐一分析及提醒可能面臨的風險，交由客戶判斷、決策。

從「痛點判斷」到「議題梳理」，再來協助客戶擬定「經營序列」，並做好資金、投資組合、信託規劃，楊淑惠透露，中國信託銀行不斷協助客戶全面檢視，一一協助客戶解決掛心已久問題。

響應政府信託二·〇的陪伴和守護

而繼財管二·〇之後，因應高齡及少子化趨勢，政府也在二〇二〇年發布信託二·〇「全方位信託」推動計畫，改變過去偏向理財信託的狀況，發展為客戶量身訂作之全方位信託業務——對此，中國信託銀行也積極響應，已有近百位同仁派訓高齡金融規劃師。

現行的「高齡金融規劃顧問師」課程橫跨多項金融及非金

融的專業領域，楊淑惠指出，除了信託法、民法、信託稅制等金融相關法規，還包括對高齡長輩溝通應備的基本知識，政府相關福利規定、高齡者福利補助申請等，中國信託銀行團隊希望以堅實的專業，讓客戶享受客製化的專業理財、信託規劃。

在了解高齡客戶需求後，中國信託銀行同仁可透過完善的安養信託、遺囑信託、意定監護信託、身心障礙者信託等規劃，守護高齡客戶的財富，妥善安排資產配置或傳承、減少財產管理的爭議，也可預先為有身心障礙家人，安排適當的信託保障，讓高齡客戶放心將財產託付予中國信託銀行。

積極攜手與客戶創造美好未來

中國信託銀行服務高資產客戶的核心價值是「深度瞭解、廣大資源、客製方案」，為保障客戶權益，中國信託銀行於個人金融業務成立內控管理部，負責客戶投資商品的上架流程，並提供產品風險資訊，以及透過各項查核監控機制，降低可能的風險——放眼未來，中國信託銀行會致力形塑、落實公平待客原則的文化，以具創新性或有效性的措施或制度，保障客戶權益。

同時將秉持「We are family」的品牌精神，

“未來十年，將是中小企業主、高資產客戶進入傳承階段的高峰期，我們要好好協助他們富過三代！”

——中國信託銀行個人金融執行長楊淑惠



中國信託銀行將持續提供客戶貼心、便利的服務，深耕企業社會責任，打造「臺灣第一、亞洲領先」的領導品牌，成為臺灣最值得信賴、最懂傳承的金融服務機構。

臻富家私人理財 提供全方位客製化解決方案

家族財富治理服務，協助家族企業啟動世代接班，掌握轉型契機

近 年全球政經局勢動盪及稅法，牽動高資產客戶全球資金板塊挪移，同時企業掌門人屆臨退休之際，傳承接班與企業轉型雙重挑戰，過往引以為傲的企業優勢也可能轉眼變成劣勢，必須在傳承布局中，尋求再創高峰的契機。

發展財富管理十餘年，領先業界推出私人理財服務

早在二〇〇五年，中國信託銀行就是國內首波獲准辦理財富管理業務的銀行，中國信託銀行私人理財經營處處長楊子宏表示，中國信託銀行在服務高資產客戶布局非常地早，二〇一三年針對與本行往來資產達新臺幣三千萬元以上客戶提供「傳富家」會員及「家庭整合理財」會員服務，二〇一八年針對往來資產達新臺幣一．五億元以上客戶，提供「臻富家」會員服務；並成立私人理財專責單位，統籌整合資源，打造高資產客戶差異化與客製化服務模式，二〇二〇年底更進一步獲准首批開辦「財富管理二．〇」業務，持續精進高資產客戶服務。



楊子宏

中國信託銀行私人理財經營處處長

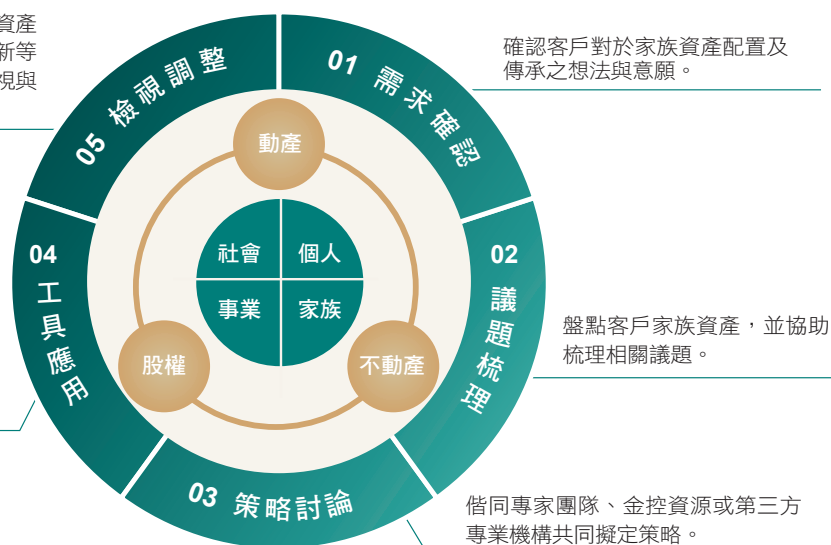
家族財富治理服務 為家族企業未雨綢繆

「在近年全球政經局勢動盪、稅法更迭影響下，企業掌門人面臨二代接班與企業轉型升級等多重挑戰，加速企業主開始思考如何在傳承接班過程中，同時帶動企業轉型升級。」楊子宏指出，家族企業由「家族」與「企業」組成，如何取捨與平衡家族企業各角色的想法，是達成家族企業永續經營必須思考的一環；尤其家族企業傳承接班，不僅是財富轉移，更涉及家族企業股權、境內外資產、不動產，甚至到家

「家族財富治理」服務流程

定期因應客戶想法轉變、資產異動、成員變動、法令更新等因素，進行傳承策略之檢視與調整。

討論適切工具之應用，如：保險、信託、閉鎖型公司等。



* 部分項目由第三方專業機構提供，可能衍生其他費用，依客戶自行與第三方專業機構洽談約定之。

族價值理念的傳承，牽涉層面廣而複雜，往往需要第三方公正專業人士與機構給予全面規劃與建議。為協助臺灣家族企業達成家業永續、基業長青目標，中

國信託銀行臻富私人理財於二〇二〇年推出「家族財富治理」服務，結合金控集團資源，整合各領域專家團隊，並串聯外部專業機構，由家族成員、家族企業到家族財富，架構實質財富的「資產管理」及精神財富的「家族治理」兩大服務體系，提供更周全完善的規劃。

透過專業機構及具法律效力之工具，規範家族投資組合、家族企業股權管理及財富分配方式，協助客戶進行家族財富傳承與治理，服務涵蓋全球資產配置、財富傳承與保全、家族治理與股權規劃、企業接班與經營及慈善事業管理。「服務推出至今，我們已協助數十組客戶啟動家族財富傳承規劃與討論，並適時引進中國信託銀行內外部資源及第三方專業意見，為家族企業進行全盤檢視。」楊子宏進一步指出。

五大步驟引領家族企業由五大面向著手布局

正因高資產客戶的傳承接班牽涉層面廣泛且複雜，私人理財專業團隊透過五大步驟，與客戶共同討論擬定家族資產分配與傳承之短、中、長期計畫，提供可能方案之專業諮詢，進行整體效益評估，落於執行並定期檢視與修正。這其中涉及財富及股權的梳理、企業永續經營考量，透過預先列出未來必須解決的問題，以第三方客觀公正的角度進行溝通協調。

然而每個客戶家族組成、企業經營方針等也不盡相同，均需量身打造解決方案。擬定方案之前，私人理財專業團隊建議由五大構面思考：首先是家族財富管理，包含如何管理家族與企業財富，並建立家族企業防火牆等；以及建立家族價值觀，包含定義、建立及延續家族價值觀；第二是企業所有權，包含企業所有權由誰持有、如何鞏固家族所有權等；第四是企業經營權，包含由誰領導企業、家族成員薪酬、引進



■ 中國信託銀行私人理財經營處處長楊子宏（中）暨專業團隊

專業經理人評估等；最後是從事家族慈善事業，包含回饋社會、公益事業等。

中國信託銀行私人理財專業團隊致力協助中小企業主全面檢視，一步一步解決客戶掛心已久的傳承接班問題，每一

位客戶的傳承身影，都令團隊印象深刻，在過往服務高資產客戶經驗中，觀察臺灣中小企業主常見困擾，包含身處中美貿易戰及全球稅法更迭之下，促使開始思考企業營運是否要轉移至其他區域，同時，希望藉境外資金匯回專法，將資產匯回，因而尋求中國信託銀行專屬私人理財客戶關係經理及專業團隊協助。

有同樣困擾的中小企業主，中國信託銀行私人理財專業團隊建議從三面向思考：第一，因應當地國情、法規，尋求跨國稅務專業諮詢，降低維運成本；第二，規劃企業當地設廠的融資調度，建立企業與個人資金防火牆；第三，境外資金匯回規劃：包含境外資金匯回規劃，以及針對匯回資金規劃財富保值、甚至是增值的規劃。

楊子宏分析，客戶的需求往往涉及境內外資產、融資等，中國信託銀行私人理財專業團隊逐一分析及提醒可能面臨的風險，並交由客戶判斷、決策。

專屬增值服務資源 協助兩代奠定家族治理基礎

為協助兩代做好傳承接班與永續經營，中國信託銀行透過專屬系列活動及課程資源引進，促進傳與承兩代溝通，奠下家族治理基礎。

二〇一九年首次推出兩天一夜「臻富會」活動，邀請兩代同行，參與策略大師司徒達賢教授講授家族治理，為家族企業解答傳承接班面臨的難題。同時透過兩代互動活動增進家族成員情感並凝聚理念，同時創造跨產業交流，讓年輕二代建立人脈，與會者留下正面回饋。

二〇二〇年全球新冠肺炎疫情蔓延，更是家族企業面臨轉

型與接班考驗之際，整合線上線下資源，在 YouTube 中國信託銀行財富管理官方頻道推出「臻富傳承協奏曲」系列課程，邀請三大領域專家分享。疫情趨緩時，亦舉辦「家族財富治理」全省巡迴講座，讓專家與客戶面對面，就家族議題深究討論。

二〇二一年進一步邀請臺灣在地標竿企業分享親身傳承、接班及轉型寶貴經驗，分享給臺灣更多傳承接班剛起步的企業掌門人及接班人借鏡學習。同時舉辦兩代在接班傳承過程中，最需具備的關鍵能力相關主題線上講座，包含企業併購、藝術投資、婚姻與傳承、二代領導力培養及企業投資策略等議題，由各領域專家精彩授課，帶領兩代建構家族企業邁向永續的基石。

集結豐沛的內外部資源，滿足複雜且多元需求

從二十到二十一世紀，中國信託銀行始終深耕臺灣，發展財富管理業務逾十餘年，放眼財富管理的新時代，中國信託銀行持續透過深度瞭解客戶需求，善用中國信託銀行豐沛的內外、部資源與團隊，傾力為客戶尋求境內、外客製解決方案，滿足高資產客戶複雜且多元需求。

“臺灣高資產客戶，五十年來由「成家」創業致富，到「傳家」為臺灣創造奇蹟；中國信託銀行一路相挺，由「全方位金融」、「財富管理」、到「私人理財」，和高資產客戶一起成長，共創成功！”

——中國信託銀行私人理財經營處處長楊子宏

「家族治理」欲達成目標之思考面向

家族財富管理

1. 如何管理家族財富並將其與企業分離？
2. 家族財富應該如何轉移到下一代？
3. 是否需要應急計畫、財務擬定和遺產規劃？

家族價值觀

2. 如何定義家族歷史和價值觀？
3. 如何維護家庭價值觀並避免衝突？
4. 確保順利傳承需要什麼樣的規劃和支持？

企業所有權

3. 誰應該持有企業所有權？
4. 出售企業時如何處理流程、價值、時點和補償？
5. 公司結構、治理和家族股東參與？

企業經營權

4. 誰應該領導企業？誰決定繼任者？
5. 家族成員就業和薪酬？
6. 當代和下一代的合作關係和不斷發展變化的角色？

家族慈善事業

5. 如何透過公益事業的機制，來達成企業主回饋社會公益的心願，同時兼顧家族企業的永續經營？

高資產客戶疫後投資配置 ESG投資浪潮成為新顯學

中國信託銀行財富管理，破解四大迷思，以活水航向財富未來

隨著全球疫苗施打普及率提高，COVID-19 疫情逐漸趨向流感化，對全球金融市場衝擊緩和，投資所思考的面向也應回歸基本面。專家指出，疫情及極端氣候，讓全球氣候變遷的議題浮上檯面，這也推動ESG投資浪潮，政府制定法規或規範愈來愈積極，企業除了原有的財務報表外，開始公布永續報告的家數也明顯增加，企業對減碳的舉動將牽動全球供應鏈變化，進而左右高資產者的投資決策。

伴隨全球經濟活動逐漸恢復，引發供應鏈問題尚未見緩解，以及能源價格上漲帶來的通膨壓力，牽動全球央行貨幣政策動向，中國信託銀行財富管理產品處處長謝宗權觀察，已有新興國家央行開啟升息，成熟國家央行則陸續表態將不再擴大量化寬鬆（QE），並可能開始縮減資產負債表，甚至提前升息，美國長天期公債殖利率攀升，美元上漲，全球股價匯市的波動上升。

那麼，投資人該如何應對？謝宗權提醒，應留意資產價格波動擴大風險及利率攀升所帶來的企業價值面的「重估修



謝宗權

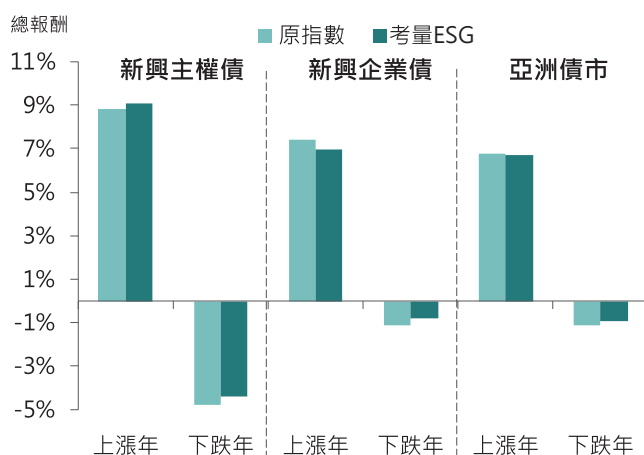
中國信託銀行財富管理產品處處長

正」，並積極重新檢視資產部位，增加抵禦利率風險之標的，並尋求具有「定價能力」及「永續趨勢發展」等相關標的，透過槓鈴配置，也就是同時納入保守和積極的資產，增強資產配置的抗風險能力。

以客戶需求為核心，逐步導入ESG篩選因子

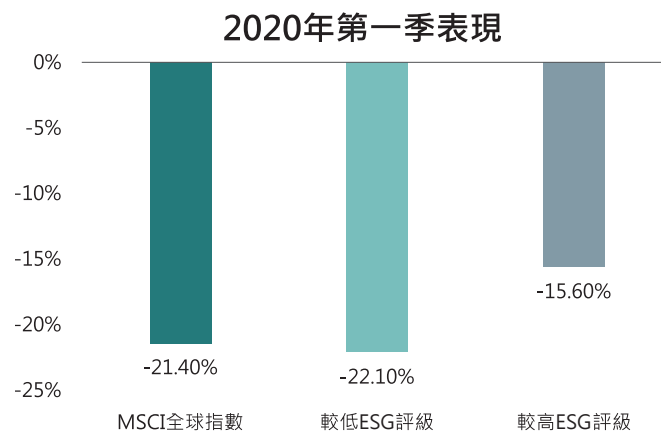
針對高資產客群進一步的理財及規劃建議，中國信託銀行以客戶需求為核心，槓鈴策略為基礎，持續做好收益風

市場震盪時，ESG 債可望相對抗跌



資料來源：JP Morgan，資料期間 2013-2019；中國信託銀行彙整

疫情期間，ESG 評價高的企業股價相對抗跌



註：以 MSCI 所有國家世界指數為參考依據。較高 ESG 評級指 MSCI ACWI 中 AAA 及 AA 之 ESG 評級企業 (共 472 家)；較低 ESG 評級指 MSCI ACWI 中 B 及 CCC 之 ESG 評級企業 (共 378 家)；以市值加權，採 MSCI 之 ESG 評級。截至 2020 年 3 月 31 日。

資料來源：聯博，資料期間 2020/1-2020/3；中國信託銀行彙整

險控管，在產品選擇考量上，逐步將 ESG 篩選因子導入其中，也就是環境保護 (E, environment)、社會責任 (S, social) 和公司治理 (G, governance)。

從統計數據顯示，企業 ESG 評分較高者，在中長期股市投資績效相對卓越，且面對市場風險時，具有相對抗跌效果，而這些企業的信用利差相對低，表示違約風險較低，但中長期債券績效並未落後，因此在單一標的方面，不妨將企業的 ESG 評分納入選股的面向之一，抑或是思考哪些企業比較能在永續趨勢上受惠。

針對債券部位，謝宗權建議，可選擇綠色債券或永續發展連結債券，目前這類型債券由發行人設定永續發展目標，例如溫室氣體減排目標，如果未達成相關目標，就要支付較高票息；除了 ESG 相關投資外，要對抗利率風險，可鎖定存續期間較短的債券，或者選擇具有調升信評潛力且較佳息收的成熟市場非投資等級債券、新興市場企業債和亞債。

在股票部位方面，則可選擇受惠於利率及物價上升的金融及能源業，或具有定價能力及品牌優勢的科技、非核心消費、核心消費及醫療保健、乾淨能源等產業，以及具有長期趨勢的科技，包括基礎建設、5G、半導體等。

值得一提的是，投資人也可交付專業操作，配置以控制下檔風險或訴求 ESG 投資的平衡型基金，或是選擇組合型標的；另外，像 ESG 概念 ETF、ESG 相關基金、或者做特定的主題式投資如潔淨能源或電動車等，都是二〇二二年可聚焦的投資策略。



■ 中國信託銀行財富管理產品處處長謝宗權（前左一）暨專業團隊

境外資金回流，破解迷思再行動

自二〇一九年八月十五日起，「境外資金匯回管理運用及課稅條例」提供為期兩年之限時租稅措施，合計引導了超過新臺幣三千五百億元境外資金申請匯回，這成為國內經濟的活水，高資產族群的金融理財需求，不過，在展開布局前，有四大迷思必須先釐清。

第一，最多高資產者關心的問題是「境外資金匯回是否全數皆會被課稅？」帶領中國信託銀行「理財智庫」的謝宗權解釋，依據現行法規，境外資金所得可分成非海外所得及海外所得，非海外所得，包含海外投資本金或減資、退還股款等其他非屬海外所得的資金，不課徵所得稅；海外所得如營利、執行業務所得，或是薪資、利息、租賃與財產交易等，則需考量是否已過核課期，再檢視是否需課稅或補報。

第二，是「資金回臺後用途的限制」，匯回資金需存入外匯存款專戶，可自由運用金額5%以下，但不得購買不動產及不動產證券化商品；總額二十五%以下可匯至信託或全權委託專戶投資金融商品，從事實質投資者可申請退稅一半；必須注意的是，民眾匯回外匯專戶的資金不得移作他用，也不可作為質借、擔保標的，且專戶價值不得減少，以免觸法。

第三，則是一用子女名義申請專法匯回境外資

金能否免稅？專法課稅後，是否之後皆豁免其他課稅？」謝宗權分析，專法僅豁免所得稅，並沒有豁免遺產稅及贈與稅；此外，專法僅就本次資金返鄉涉所得性質部份，免依一般所得稅制課徵所得稅或基本稅額，但若境外資金涉及遺產、贈與或其他課稅方面，仍需因遺產及贈與稅法，或相關稅法規定進行課稅。

第四，許多民眾認為申請流程繁瑣，不清楚如何舉證相關申請文件？其實，民眾只需備妥個人身分證明文件，與個人選擇適用境外資金匯回管理運用及課稅條例申請書，其他相關文件可委由受理銀行，辦理洗錢防制及資恐防制作業相關資料。

綜觀二〇二二年 投資人可將「利率、供應鏈、永續、創新」放心中

綜觀二〇二二年，謝宗權認為利率、供應鏈、永續、創新 將是重要的關鍵字。物價上漲的通膨壓力恐怕持續延燒，市場投資機構預估多數央行將於二〇二二年轉向緊縮，升息時點與幅度，則將牽動市場對企業評價面的調整；再者，疫情減緩後的需求驟增，隨之而來的供需失衡，勞動

“當遇到市場情勢不明時，猶如濃霧海面上行駛的船隻，更需要精準的羅盤，指引其正確的方向。”

——中國信託銀行財富管理產品處處長謝宗權

力市場結構性調整不及，以及面對全球氣候變遷帶來的產業結構調整，將持續讓資本市場投資極具挑戰。

此外，疫情讓生活及工作模式產生調整，伴隨而來的技術創新不間斷，包括近期熱門的元宇宙、低軌道衛星通訊等，在物聯網應用、 \geq 與大數據、虛實整合等優化與發展，都將是未來投資所關注的議題，也將導引出不同的投資決策。

除了上述議題外，投資人也要留意地緣政治發展，尤其是美歐中議題和中國政策動向；其中，中國共同富裕目標下的經濟發展，對國內外經濟牽動的影響會如何演繹？尤其需要留意的是外資投資中國的意願動向和資金流動的觀察，以及陸企在海外上市的股價及其他變數，因此在中國議題的投資仍宜審慎。

二〇二二年首要當心的是面對利率風險提高，若是相對保守或追求固定收益的客戶，可適度降低債券存續期間，或是增加布局具有調升信評潛力的非投資等級債券，亦可布局浮動利率債券；若是追求資本利得的客戶，面對利率與供應鏈調整，應檢視企業獲利及定價能力，能夠維持較佳毛利率及定價能力的企業，將較有能力轉嫁成本，亦可布局永續發展趨勢或具技術領先、技術創新的科技、潔淨能源等產業。

【注意事項】本行所提供之資訊僅供參考用途。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行並不負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資之風險，並就投資結果自行負責。未經本公司許可，本資料及訊息不得逕行抄錄、翻印或另作派發。本行以下市場資訊與分析，不涉及特定投資標的之建議。投資建議均依市場變動而差異，投資前請務必留意市場最新訊息。本資料提及之經濟走勢預測，不必然代表產品之績效，產品投資風險請詳閱產品說明書。

【警語】近期屢傳金融詐騙情事，提醒投資人務必提高警覺，有疑問可撥打 165 反詐騙專線求證。

全方位信託規劃 滿足人生每一階段

「傳承」在東方文化中，長期以來都是較為敏感的議題，對高資產客群更是如此，但隨著觀念轉變，愈來愈多數高資產客群累積財富之後，除了享受美好生活，也開始逐步思考：如何將財富順利地按照規劃、完美交棒。

根據中國信託銀行與資誠聯合會計師事務所合作發布的「二〇二〇臺灣高資產客群財富報告」，深入訪談資產規模超過新臺幣三千萬元的高資產客群後，發現高資產客群財富管理的目標中，在財富保值與增值之外，「財富傳承」十分重要，尤其是資產規模達新臺幣一、五億元以上的高資產客群中，看重的服務包括「稅務、會計或法律事務等支援與諮詢」、「資產的重配置與管理建議」以及「信託諮詢與規劃」。

「信託」是財產所有權人（委託人）將所持有信託財產，移轉給受託人，透過信託契約約定信託財產的管理及運用方式，由受託人依信託契約約定交付信託利益給受益人或代為處理受益人之安養或教育費用等相關事項。

諸多傳承工具中，信託在人生每一階段，都能協助委託人依照其需求，量身訂做能貫徹其意志合適的信託契約；中國信託銀行一直以來扮演著稱職的受託人角色，信託專業團隊在全國各地除了陪伴高資產客戶也關心著不同族群有信託需求的民眾，為普惠金融持續善盡一份心力。中國信託銀行建議在不同時期、不同情境，可採用不同種類的信託規劃方案，達成不同的信託目的。

信託的功能與課稅方式

信託的功能	<ol style="list-style-type: none"> 1. 財產之管理、運用及收益能分別做規劃設計，也可避免直接贈與後失去控制權。 2. 鞏固企業經營權，降低剩餘財產差額分配與繼承問題。 3. 貫徹委託人意志，明確分配權利，避免家族紛爭及爭產。 4. 照顧及激勵家庭成員。
信託的課稅方式	<p>所得稅：原則上信託財產所產生之所得為特定受益人（自然人）的所得，不因信託而改變其所得類別。</p> <p>贈與稅：他益信託，視為委託人對受益人之贈與。委託人可善用贈與稅每年新臺幣 220 萬元免稅額（註），也可善用分年贈與方式，每年將贈與免稅額內的資金交付至信託，資產較高者，也可考慮贈與稅 10% 或 15% 稅率範圍內，增加贈與額度。</p>

資料來源：本表所載之免稅額、贈與稅課稅級距金額為 2021 年適用，2022 年之贈與稅免稅額經財政部公告為新臺幣 244 萬元。

中國信託銀行北一區域主管 **張志斌**：

“安養信託有三大優點：第一，建立財務自主計畫，確保財產能照顧退休生活；第二，信託資金專款專用，避免財產遭他人覬覦詐騙；第三，信託帳務獨立透明，可建立財務管理的信任機制。”



北一區

安養信託

善用安養信託預擬財務自主計畫 建構豐盈人生饗宴

財富最終要照顧的對象是「人」，如何確保辛苦累積的財富能照顧自己，避免內在的因素如年長者體況、智力的衰退；抑或外在環境的變化，如家中無子女、家人不在身旁、或發生詐騙事件，致使財產滅失或挪為他用？

仰賴「人與人之間的信任」，
隨時間易有變化難以掌控

過去民眾規劃退休理財時，只著重追求投資報酬、風險保障，強調財富的累積，追求量化的效益，但這可能成為退休規劃的盲點！在守護家庭弱勢成員、高齡長輩、未成年子女或身心障礙家人時，往往採用「將財富交給家族特定成員」或「親友管理」的方式，此種方式仰賴「人與人之間的信任」，然而人所處的環境或經濟狀況或有變化，加上人的生命終究有限，難保當初的承諾能否確實行到最後。

「這時候，可以善用安養信託！」中國信託銀行北一區區域主管張志斌表示，客戶林小姐的母親高齡九十歲，近年來，健康情況大不如前，甚至疑似出現失智，林小姐擔心母親名下自住之不動產遭詐騙，經家人共同考量後處分該不動產，並將售屋款四千萬元全數交付信託，並安排林媽

媽與林小姐同住，另外聘請外勞共同照顧母親。因林小姐唯一的姐姐長年旅居國外，偶爾才回國探視家人，因此此次透過大家在臺團圓期間，接受中國信託銀行的信託規劃服務建議，辦理安養信託，並約定林小姐及姐姐同時為「信託監察人」。

及早規劃安養信託，免除後顧之憂

以林小姐的個案來說，透過安養信託，由信託專戶給付母親每月生活費用及醫療相關費用；若是遇有受益人額外的資金動支需求，可由任一信託監察人指示受託人撥付信託款項，如此一來，不會因為任一信託監察人旅居國外，而讓照護陷入空窗期，如同是建立人性化的財務管家。

至於信託監察人，則可收到受託人如：中國信託銀行寄送的電子或紙本信託財務報告資料，信託監察人不論在國內、外，都能隨時掌握款項運用狀況，達成照顧家人心願，免除後顧之憂。

張志斌提醒，無子女的長者，也可以考量安養信託，透過信託專款專用的功能，由受託銀行依照委託人的意志及規劃，確實將財產運用於照顧當事人退休生活，等同於委託人預先為自己擬訂了財務自主計畫。

中國信託銀行北二區域副總 **賴瑞雲**：

“「意定監護」是要在自己意思能力健全時，先選任監護人，避免將來喪失意思表示，可能會由不適任者擔任自己的監護人，引發家族成員爭相照護的爭議。”



北二區

意定監護信託

超前部署選擇監護人 自己的未來自己作主

二〇一九年，民法「意定監護」在立法院三讀通過，堪稱是因應高齡化社會來臨，建構出最重要的法律制度。過去，在當事人失能後，由法院裁定監護人，過程曠日費時也有許多問題產生；而「意定監護」就是讓還沒有失能、失智的人，預先以契約方式和受任人約定，當自己發生符合民法規定意思能力受限时，由法官指定這位受任人為自己的監護人。

信託結合意定監護契約，量身打造傳承需求

試著想像，有一天老了、病了，甚至喪失意思能力而受監護宣告時，該由誰來照顧？「意定監護」便是超前部署。在意思能力健全時，自己預先和受任人訂立意定監護契約，受任人可以是一人或數人，如果有多位受任人，除了約定每人可以有不同的角色，譬如生活管理、健康照顧、財產規劃等事項外，應該由全體受任人共同執行職務；而對於監護人付出勞力、時間等執行職務，當事人之間可以約定意定監護人有沒有報酬、報酬的數額等？如果沒有約定，意定監護人則可以請求法院酌定報酬。

中國信託銀行北二區區域副總賴瑞雲表示，有一家與中國信託銀行往來將近十年，因家族中

有成員仰賴「長期照護」，需要有人幫忙守護資產安全，更需要帳務透明沒有爭議，經參考各大銀行提出之信託規劃建議方案後，最後選擇為其家族服務多年的中國信託銀行。

持續提供專業且有溫度的服務，用愛守護客戶

中國信託銀行的專業團隊多次與客戶深入訪談，了解家族成員不同的需求，量身訂作信託契約，運用彈性信託給付條件，達成照顧家族成員的想法，並指定家族成員，擔任各順位信託監察人，監督信託執行狀況；另外，透過律師協助擬訂意定監護契約，安排喪失自理能力時的財產處理方式及監護人相關權利義務等事項，並由公證人協助作成公證書，完成「意定監護」的程序。

一直以來，中國信託銀行著重提供專業的規劃，除了不定期進行行內的信託教育訓練，更鼓勵同仁取得國際認證高級理財規劃顧問（Certified Financial Planner - CFP）、退休理財規劃顧問（RFA）及金管會推動信託1.0的「高齡金融規劃顧問」等證照，強化團隊的信託專業能力，保障高齡或有特殊需求的客戶權益，透過協助客戶規劃家族傳承信託及身後財產等安排，陪伴客戶持續用愛守護家人。

中國信託銀行北三區域副總 **許庭毓**：

“透過信託，可運用在多元化的投資工具，滿足客戶活化資產運用的期待，也延長信託財產使用時間，讓信託替個案做好萬全準備。”



北三區

金錢暨保險金信託

單身貴族 更要替自己防範未然

低 利時代，投資熱潮更盛，詐騙集團也瞄準這塊大餅，不少投資名人身分還被盜用來行騙，投資詐騙案之猖獗，甚至引起金管會數度示警，對於新富階級、高資產者來說，該如何做好財富保全？

善用信託全方位規劃，架構資產保護傘

中國信託銀行北三區區域副總許庭毓分享，有位中小企業主管的客戶，單身的他，偏好購買保險做為理財方式，由於父母早逝，他長期與手足互相扶持，也互設對方為各自保單受益人；隨著歲月漸增，手足中，開始有人退休，身體狀況跟著衰退，身邊開始出現友人遊說投資，幸好客戶即時發現，才保住手頭的財產。

這位客戶感慨於自己單身未婚，手足名下財產又由自己全權主導，未來一旦發生失能事故，自己和手足財產可能出現安全問題，這讓客戶深刻體認到：要開始進行資產保全規劃，保障未來生活。

信託給付，可在失能、失智後再啟動

許庭毓分析，個案長期與中國信託銀行往來，擁有臺、外幣帳戶，且持有多張臺、外幣保單，專家團隊透過家庭理財健診系統，建議客戶可以將臺、外幣和保險理賠金，分別成立臺幣及外幣的金錢暨保險金信託。考量客戶目前仍有自我管理財產能力，故於信託契約約定發生失能、失智事件時，才啟動定期給付之條件；另外信託期間，客戶也可藉由信託資金分別運用於臺幣及外幣多元化投資工具，滿足客戶全方位的需求。

中國信託銀行重視每一位客戶的需求，除了提供專業市場報告，協助客戶投資理財，更希望透過信託專業的服務，協助客戶規劃、滿足全方位的人生階段需求；信託，是種長遠的資產託付關係，能讓客戶提早為將來做好準備，因應不可測的變化，持續守護。

中國信託銀行北四區域副總 **陳玉鳳**：

“透過信託機制，讓股東權利及信託受益權分開行使，可於財富傳承過程中，確保企業經營成果。”



北四區

股權信託／家族信託

股權集中控管＋穩固經營 確保企業營運長青

企業主努力奮鬥一輩子所累積的經營成果，無不希望能由指定的接班人或後代子孫順利承接並再創企業的嶄新未來，但近年來，家族企業在第一代身故而引發的第二、第三代經營權爭奪戰，已履見不鮮；有鑑於此，中國信託銀行提供股權控管信託規劃服務，希望協助企業主透過信託能同時兼顧及滿足經營權及股東權的想法，讓移轉至第二、三代的股權，具有集中控管及穩固經營的效益。

完善股權集中信託規劃，降低經營權異動風險

不少企業主為了降低繼承人要繳納大筆的遺產稅，生前就開始逐年移轉資產給子女；而在移轉的資產種類中，股權的移轉會涉及企業經營權，又由於股票屬於「登記性資產」此時，透過完善的股權集中信託規劃，不僅可降低遺產稅負擔，同時第一代還能繼續保有對股權移轉後的控制權，降低經營權異動的風險，讓企業永續運作。

受贈子孫雖然還無法自由動用股份
可享股份孳息權

中國信託銀行北四區區域副總陳玉鳳分享，有

位個案年輕時白手起家，經營傳統產業，在多年努力之下，公司業績蒸蒸日上，每年獲利可觀，近年來，開始進行將股權移轉給下一代，但移轉後，發現子女中，有人將持股出售第三人，幸而及早發現，將股份購回。另外，個案屬意由次子擔任接班人，但又擔心缺乏合適的股權移轉規劃，引發第二代的經營權爭奪風波，除了影響到公司營運及治理，也擔心因此造成手足鬩牆的情況。

「透過股權集中信託的規劃，個案要求四名子女名下公司股份，全數交付信託管理！子女雖然還無法自由動用股份，卻可享有股份孳息權。」中國信託銀行專家團隊分析，透過信託契約約定，第二代子女作為信託的委託人兼受益人，個案則擔任信託監察人，在信託存續期間，公司股東會、臨時股東會或需行使表決權時，信託股份部分皆授權由信託監察人親自出席或代為行使表決權。

若遇個案身故，股東會相關權利行使則改由第二順位信託監察人即個案指定之人來執行，以確保股東會若有董監改選議題時，能由信託監察人來掌控，倘若第二代子女欲申請領回或處分信託股票時，則須經過信託監察人同意；如此一來，第一代的股份不受財產傳承而分散，仍可繼續握有公司經營權及掌控權。

中國信託銀行桃竹區域副總 **劉修明**：

“除了完成資產移轉，更加可將移轉後財產的掌控權保留在父母或其指定之代理人手上，為辛苦經營的財富做好「最完整的保護」”



桃竹區
子女保障信託

財富傳承有餘 兼顧財產掌控權

透過傳統的財產贈與方式，許多父母誤以為：幫子女保管存摺及印章，就等於握有掌控權，但其實在子女成年後，這項權利也隨之消失……

逐年贈與存款給女兒，突然間，夫婦方寸大亂，他們擔心的是：十八歲孩子真得能妥善管理資產？一旦意見相左，女兒不願父母勸說，這樣一來，帳戶資金會完全無法掌控。

傳承財產給子女，更要做好保護

我國民法第一一〇三條規定「受監護人之財產由監護人管理」，這意味著：當子女年滿二十歲後；二〇二三年起，成年年齡下修為十八歲，即可自由處分名下財產，當然也包括父母當初以子女名義在銀行所開立的存款帳戶。所以，父母將財產移轉給子女同時，也等於是將財產的使用權及支配權交給了子女，父母則喪失了掌控權。

然而，透過妥善的子女保障信託規劃，除了完成資產移轉，更加可將移轉後財產的掌控權保留在父母或其指定之代理人手上，為辛苦經營的財富做好「最完整的保護」。

中國信託銀行桃竹區區域副總劉修明表示，客戶王先生年輕時忙於創業，如今事業有成，但也因此晚年才得女，獨生女自出生以來備受呵護，由於民法下修成年年齡為十八歲，並將於二〇二三年一月一日施行，王先生夫婦本計畫要開始

設定鼓勵機制，讓父母的愛驅動孩子成長

王先生最後尋求中國信託銀行的協助，由父母擔任委託人，女兒為信託受益人，把未來要贈與給女兒的資金存入信託帳戶，父母可執行投資決策、變更及終止信託契約，信託契約中，設置鼓勵就學機制獎勵金、創業基金，甚至還有結婚、生育津貼，達到條件，就給付一定金額給女兒，萬一遇有特殊事件，受益人有額外的資金動支需求，可由父母中任一位，指示進行信託款項撥付，保有彈性。

整體而言，子女保障信託有三大優勢：一、父母可持續進行財產移轉至子女的信託帳戶中，達成分年贈與的效益；二、財產不因贈與而喪失掌控權，對於贈與資產仍具有完全之支配權；三、即使未來委託人身故或受益人成年，信託契約仍不受影響，受託人仍依信託契約約定執行至信託到期日為止。

中國信託銀行臺中區域副總 **張志豐**：

“對於長期持有股權者，可以透過孳息他益信託，讓子女或需要的人共享信託期間公司經營成果。”



臺中區

孳息他益信託

讓子女、珍愛者共享信託的孳息

有價證券孳息他益信託是一種將股票交付給受託銀行，約定信託期間，股息、股利可以給受益人的一種信託模式；對於長期持有股權者，可以透過這個方式，讓子女或需要的人共享信託期間公司經營成果，也就是孳息；反之，如果信託期間，該股票發行公司因疫情、景氣等因素不配發股利，則受益人無法得到任何信託利益。

三年以上規劃，提升贈與效能

實務上，孳息他益信託期間少則三年，多則長達十餘年，由於公司經營狀況跟盈餘都難以預估，因此，此類信託的課稅，係採郵局一年期定額固定利率折現的方式，來計算享有孳息權利的贈與價值。

中國信託銀行臺中區區域副總張志豐表示，以「孳息他益信託」來說，曾帶領團隊服務不少案例，以照顧家人為例，黃先生經營事業有成，子女已長大成人，因小時候，大家庭受到叔伯長輩

的照顧，但因同輩或晚輩經濟狀況不穩定，因此黃先生辦理孳息他益信託，受益人就包含了他關愛的晚輩。

留住老本，

用股息彈性照顧突然發生變故的至親

另一個案例是，李先生在金融界工作，因持股信託，擁有一些金融股準備做為第三支柱退休資金；然而，一位常年在工作的至親突然發生變故，為了照顧這個至親八歲的小孩，李先生將自己持有的金融股辦理信託，約定照顧受益人到成年，李先生估計以八百張、每年約有五十到六十萬元的股利可照顧受益人，孩子成年後，張先生則再取回股票當作自己的退休金。

值得注意的是，孳息他益信託也有諸多限制，辦理時需特別留意，包含：實質課稅規定、內部人持股申報問題，還有董監事當然解任的限制，建議由專業的信託顧問協助。

中國信託銀行臺南區域副總 **李慧祈**：

“百年後，遺囑執行人協助將其遺產交付信託，再由受託銀行依遺囑信託內容履行被繼承人交辦之事項，以信託財產確實照顧受益人。”



臺南區

遺囑信託

遺囑 + 信託，讓遺愛生生不息

遺囑信託，顧名思義為「預立遺囑」及「信託管理」之結合，父母生前預立遺囑，載明身後遺產之分配方式及交付信託之意願，並設立遺囑執行人以協助繼承人未來辦理相關繼承程序，同時與銀行（受託人）簽訂「遺囑信託契約」，詳載遺產交付信託後之管理運用、分配時點及給付方式；待委託人百年後，遺囑信託能貫徹其意志，避免紛爭。

人生謝幕後，財富可以繼續綻放光與熱

當人生謝幕後，個人資產是否能順利交棒，優雅落幕，劃下完美句點，是每位父母人生階段最後也是最重要的一道課題。

一般而言，遺產分配方式除了透過我國民法規定，由繼承人協議分配外，另外，可透過生前預立遺囑來約定，然而，繼承人繼承遺產後的財產管理方式，卻有不少變數，隨著家庭結構從大家庭走向小家庭，上一代的財富愈來愈集中傳承在少數子女身上，間接提高了財富集中管理的風險，

如何確保繼承人妥善使用財富、建構安全的財富管理機制？這時候遺囑信託可以扮演一個重要的角色，讓財產確實傳承並照顧下一代。

財富除了傳承，更要確實照顧下一代

中國信託銀行臺南區區域副總李慧祈表示，在學術界德高望重的李教授，育有一位尚有生活自理能力的輕度智能障礙兒子，近期，李教授的配偶猝然離世，他在傷心之餘，也開始憂心自己年事已高，若自己也有狀況，無法照顧兒子，那兒子未來的生活該由誰照料呢？

由於兒子將來可能無法管理李教授夫婦遺留的遺產，李教授藉由遺囑信託，預立遺囑並指定兒子繼承之遺產交付信託管理，遺產存入信託帳戶後，委請社福機構擔任信託監察人，在李教授身後照顧受益人，遇有特殊事件，額外的資金動支需求得在一定條件下向受託人申請撥付，遺囑信託不但延伸了立遺囑人的財產管理意志，更確保繼承人使用遺產的時點及條件，讓愛生生不息。

中國信託銀行高雄區域主管林晉伊：

“公益信託機制，由受託銀行申請成立，並管理受捐贈之款項，捐款及用途均經審核並定期公告，同時可省去設立營業處所及工作人員的繁瑣事務。”



高雄區

公益信託

公益信託傳遞愛與關懷

近年來地震災害、臺鐵事故、高雄城中城大樓火災等事件，不幸的時刻，除了企業、社會大眾捐款予中央政府機關、地方縣市政府或社團外，也會有財團法人基金會出錢、出力協助賑災或救助相關事宜。

其實，從公告的捐款名單中有時即可見到若干公益信託的捐款，現行公益信託依法可以捐款給政府單位或非營利機構，也可以直接捐助給需要幫助的個人，經主管機關核定可捐助的項目及範圍。

受託銀行，管理金流、編制報表，每年公告

公益信託，相較於財團法人基金會，設立相對簡便，是由受託銀行提出申請。另外由於近年來企業社會責任蔚為風潮，因此部分企業會選擇以公益信託作為傳遞愛與關懷的一種方式。

一般來說，公益信託的設立，類似財團法人基金會，需先確認管轄的主管機關，但是申請較為簡便，是由受託銀行檢具資料申請，通常全國性的公益信託設立門檻較高，地方政府管轄的公益信託則金額較低。公益信託名稱，可以有感念家人紀念意義性質或採出資企業名稱納入其中，也有部分採用捐助者自己名稱，而公益信託是由受託銀行管理金流、編制預算及決算報表，同時也需列出捐款明細對象，並於主管機關審核後，每年定期公告，相當的透明公開。也免去設立營業

處所及聘用人力維持運作的事務。

公益傳愛，善盡企業社會責任

中國信託銀行高雄區區域主管林晉伊表示，高雄的企業客戶，事業有成後，希望回饋鄉里及社會，覺得申請財團法人基金會程序相當繁瑣且捐款本金不能動用，於是透過中國信託銀行申請成立公益信託，並以企業名稱融入公益信託名稱中。每年公司會依獲利狀況提撥捐款金額進入公益信託，家族成員也會每年視自身狀況捐款至公益信託，運作多年來累積不少金額，同時間也每年編列預算，由受託人依公益信託的契約約定，執行捐款至需要幫助的機構、政府機關或個人。

公益信託，依規定必須設立信託監察人監督公益信託之運作，若規模較大者，通常會另外設立諮詢委員會，提出捐款或公益信託運作的建議方案，受託銀行會檢視捐款建議方案符合公益信託的目的及範圍時，才能將款項捐出。

目前，公益信託適用的主要法規「信託法」，正由立法院修法審議當中，因此近年來申請核准案件較少，待修法通過後公益信託的相關規範會更加明確。想要成立公益信託做好事傳遞關懷與愛的人士，希望大家能共襄盛舉，為公益信託善款累積及捐助注入更多活水，共同來照顧更多需要幫助的機構與人。