

如何利用泽西金融工具管理财富和保障资产

——The Seymour Trust Group创始人兼董事Jonathan Scott Warren访谈

编辑 Rock Li

编者按：

你对泽西的第一印象是什么？

奶牛？碧海、蓝天和沙滩？……如果你还停留在这些，那么，你已经out了！根据国际货币基金组织（International Monetary Fund, 简称“IMF”）2009年年报，泽西岛是排名最靠前的境外金融中心之一。在泽西岛，几乎60%的人都是金融行业从业者，金融业已经取代传统的乳制品业和旅游业，成为当地的支柱产业。



（The Seymour Trust Group 创始人兼董事Jonathan Scott Warren（左）与宏杰集团研究与出版部主任Rock Li（右））

那么，作为境外金融中心的泽西是什么样子的呢？让我们透过来自泽西岛的The Seymour Trust Group 创始人兼董事Jonathan Scott Warren 先生，认识一下这个遥远而神秘的金融理财“宝地”吧。

Jonathan Scott Warren是泽西人，他于1976年取得英国特许注册会计师，并曾为一家“四大”会计师事务所服务多年。

1987年，Jonathan 相继创立了Chartered Accountancy Practice 和Corniche Trust。后来，Corniche Trust 成为The Seymour Trust Group的一部分。

2007年，Jonathan将其注意力从Chartered Accountancy Practice完全转向The Seymour Trust Group，专注于为客户提供专业而高端的信托管理服务。

凭借30多年的金融执业经验，Jonathan 在私人客户和公司架构方面积累了深厚的专业知识，从房地产规划到知识产权和金融机构的组合管理，他都十分精通。

此外，Jonathan 亦是伦敦另类投资市场（Alternative Investment Market，简称“AIM”）某上市房地产投资公司的董事。

Rock: 首先, 请您为我们简单地介绍一下 Seymour Trust, 比如, 贵司的历史、目标市场、目标客户及主要产品等。

Jonathan: The Seymour Trust Group 总部位于泽西岛, 是一家为国际客户积极提供独立信托管理服务的区域提供商, 包括 Seymour Trust Company Limited、Corniche Trust Company Limited 及各子公司。

The Seymour Trust Group 的历史可以追溯到20世纪80年代。那时, The Seymour Trust Group 是特许会计师事务所 The Rosscot Group 的一部分, 其企业理念亦与 The Rosscot Group 息息相关。如今, The Seymour Trust Group 业已成长为一个重要的、深受客户认可的国际离岸服务提供商, 为公司客户和私人客户提供着全方位的专业服务。

The Seymour Trust Group 的董事和成员, 大多是受人尊敬的专业人士, 包括特许会计师、英国律师、特许税务筹划师、信托财产从业人员等。他们专注而专业, 以丰富的执业经验为客户提供个性化、高水准的专业服务。

Google将信托设立在泽西

Rock: 关于泽西, 大家知道它以乳制品和旅游业闻名于世。作为最知名的境外金融中心之一,

泽西在国际交易、资产保障方面有哪些与众不同的优势和富有竞争力的理财工具?

Jonathan: 最令我们这些金融从业人员自豪的是, 泽西拥有高度认可、独立运作的法律体系和规章制度。得益于此, 泽西及泽西的金融工具深受国际投资者和高净值资产人士 (High Net Wealth Individuals, 简称“HNWIs”) 的认可和欢迎。

根据最新的全球金融中心指数 (Global Financial Centers Index, 简称“GFCI”), 泽西位列全球境外金融中心之首。同时, 在2009年国际货币基金组织 (International Monetary Fund, 简称“IMF”) 的年报中, 泽西也榜上有名, 位列国际金融中心的首列。

此外, 泽西也是首批被经济与合作组织 (Organization for Economic Co-operation and Development, 简称“OECD”) 列为“白名单” (White List) 的境外司法管辖中心之一。正因为此, 泽西公司、泽西信托和泽西基金等声名卓著, 深受国际投资者和投资机构的好评。

除了完备的法律制度外, 泽西的专业支援也十分可靠。

几乎所有英国银行、国际性银行和国际性金融机构、会计师

事务所都在泽西设有代理, 处理业务十分便捷。另外, 泽西60%左右的人都从事金融行业, 银行家、律师、会计师、金融理财师等专业人士, 可以提供可靠的金融和法律服务。

此外, 泽西推行中性税收政策, 在税收方面也具有竞争力。在泽西, 企业所得税为零, 无遗产税、无增值税、无资本利得税、无资本转让税和无预提所得税, 而且除非最终受益人为泽西居民, 则非源自泽西之收入不征税。

因此, 英国富时指数 100 (Financial Times and Stock Exchanges 100, 简称“FTSE 100”) 的大多数企业, 都选用泽西作为税收中立地, 以对其全球员工的股权认购进行有效管理。

当然了, 泽西政治和经济稳定, 在全球经济繁荣联盟中排名靠前, 而且无外汇管制。这些都吸引了手握“重金”的高净值资产人士和企业纷纷在泽西成立基金或信托, 对其全球资产进行投资组合和资产保障。比如, Google便将其信托设在了泽西岛。

具体到金融工具, 泽西可提供的投资工具和财产组合丰富多样。泽西公司 (私人公司和公共公司)、泽西基金、泽西信托、等多用于国际交易; 而信托、基金和私人信托公司则在资产规划中使用更多。

总而言之，作为一个有着40年历史的金融中心，泽西越来越有魅力，他正吸引着全球的资本聚集和存放在这里。可以说，今天的泽西已经是一个名副其实的“聚宝盆”！

内地人更易接受“基金”的概念

Rock: 据我们所知，2009年7月17日，泽西基金开始进入市场运行。在此，您能为我们介绍一下泽西基金的市场反应，以及如何才能有效利用泽西基金进行资产规划吗？如果可以，希望您能够和我们分享一些具体的例子。

Jonathan: 自2009年7月上市以来，泽西基金就受到了市场的欢迎。其中，中东市场和远东市场的反应最为积极、热烈，而中东和远东都普遍采用大陆法系。此外，我们也看到泽西基金的另一个重大动向——那就是，大量基金正从列支敦士登迁至泽西，这也是一个让人非常兴奋的市场动向。

对于泽西基金，它有几个非常重要的特点，主要是：

- a. 泽西基金是法人实体；
- b. 泽西基金是资产的法定所有人；
- c. 必须有一个监护人，以监管泽西基金理事会行为，该监护人可以是基金的设立人；

- d. 根据法律法规，泽西基金的设立人可以保留各项权利，以加强对基金的控制；
- e. 泽西基金的受益人无对受益资产的知情权；
- f. 泽西基金唯一对公众公开的文档是其章程，该章程仅包括简单的基本信息，私密性比较好。

具体到中国客户如何更好地利用泽西基金，我想，正如Rock提到的，截止到2008年底，中国的高净值资产人士已超过38,400,000人，居世界第四位。这是一个很庞大的新富人群，不是么？

对于我们 Seymour 来说，我们会考虑每个客户的具体需求。而评估理财工具是否合适，则取决于客户本身的具体情况。以选择理财工具为例，有的人/企业以财务安排和处理为导向，而有的人/企业却以资产保障为目的。另外，对理财工具的评估和选择，还取决于客户的资产属于哪种类型，以及资产所在地在何处。

传统上，泽西信托完全可以满足国际客户的大多数理财需求，已经成为家族企业、高净值资产人士解决其财产规划和遗产处理的最重要工具之一。

2006年，泽西对其信托法作了修改，允许委托人保留一定的权利，以加强对信托的控制，这

无疑更多了一份保障。

2009年，泽西成为第一个允许成立基金的普通法系司法管辖区，并进入了OECD的“白名单”行列。藉此，泽西基金已经成为管理私人客户资产的有效工具之一，从而帮助客户有效地处理财产管理和遗产分配事宜。

基金是根植于大陆法系的一个概念，因此，对于中国人而言，基金比信托更易被接受。实际上，无论是基金还是信托，它们管理和控制下的资产都不受任何限制，相反，其资产还可以被适时地调拨出来，运用到急需“救火”的项目，以加快资金周转，从而实现资产的快速增值。

中国客户如果打算利用泽西基金免征遗产税，我们建议，他或她先采用泽西基金持有 SPV，然后再由 SPV 持有 WOFE 的财产规划架构。



当然了，除了基金外，泽西的信托工具运用也非常成熟。无论采用何种境外金融工具，归根

结底，我们都致力于为高净值资产人士及其后代的资产进行合理规划 and 保驾护航。

AIM中国企业期待香港二次上市

Rock: 我们知道，泽西公司已经获准在香港、伦敦和纽约上市。因为投资者们更喜欢简单、便捷且安全的IPO程序，因此，您能告诉我们泽西公司在IPO方面有什么更胜一筹的地方吗？

Jonathan: 2009年10月，泽西开始被允许在香港联交所上市，这是个令人振奋的事情。是的，很令人振奋，无论对投资者来说还是对我们这些金融从业人员来说！在伦敦另类投资市场（Alternative Investment Market, 简称“AIM”）挂牌的中国企业，其中1/4是在泽西注册的，很多企业都在积极筹划在香港的二次挂牌上市。

对于新设的泽西公司，其作为上市工具的优势也是非常明显。泽西对来自境外的收入不征税，而且能够直接通过CREST/欧洲银行票据交换结算系统（股票电子贸易）进行股票交易。可以说，泽西公共控股公司完全能够媲美英国公共有限公司。

其它的司法管辖区，诸如BVI、百慕大和开曼等，它们所发行的有价证券（股票、期货、认股证）不被CREST/欧洲银行

票据交换结算系统（股票电子贸易）所承认。因此，其离岸公司不得不利用存放地，来实现有价证券衍生品的贸易。通常，这些存放地都位于泽西。

虽然根西岛和马恩岛公司的有价证券可以在欧洲电子结算系统进行贸易，然而，这两个司法管辖区可供选择的服务提供商比较少。如果您与当地代理发生纠纷或他们无端增加年费的话，那么，您将很难把公司转出去。另外，若是您想访问该代理并开展尽职调查，其难度就更大了。

相比之下，泽西公司的有价证券评级最高，且被欧洲股票交易市场和电子结算贸易系统认可。与此同时，泽西在操作便捷、税收效率方面，亦可以与其他司法管辖区相媲美。即便可能产生额外的收费和申报文档，泽西公司仍然非常有吸引力，不逊色于任何其他司法管辖区。

通过银行、律师、会计师、信托公司、基金经理、基金管理人和从业人员，泽西可以为客户提供高水平的专业支援和服务。泽西距离伦敦坐飞机只需要30分钟，与伦敦同属一个时区，两地之间开展跨境交易十分方便。

泽西公共公司是伦敦股票交易市场、伦敦另类投资市场（AIM）和伦敦PLUS Market公认为最合适的上市工具。

最近，泽西又荣膺IMF“最佳离岸司法管辖地”称号。因此，泽西的法人实体，亦将从中受益。此外，泽西交通便捷，有飞往日内瓦、巴黎、法兰克福、柏林和伦敦等地的航班，前往欧洲非常方便。

中国客户资产保障的“定心丸”

Rock: 最后，您能谈谈您对中国在2010年或今后经济发展前景的预测吗？在这样的大环境下，又该如何利用境外金融工具（如信托、基金、境外公司等）进行资产管理和资产保障？

Jonathan: 随着中国财富的不断增长，中国境外投资远超境内投资的趋势将更为强劲，这反映出中国在世界经济舞台上的影响力正日益增强。近来，西方国家笼罩在银行危机的阴影中，如此一来，中国的经济影响力就显得更为突出。可以说，中国经济的增长与西方国家经济的衰退，形成了鲜明的对比。

应该看到，西方经济的萎靡不振也呈现出一些并购的机遇。对此，我们认为一贯以审慎著称的中国投资者们可以考虑这些并购机会，因为通过全球投资组合的多元化，可以有效控制投资风险，实现收益的最大化。

中国市场正在迅速地成熟。我们相信，中国客户也正在逐渐

地认识到通过合理的架构规划进行资产保护和风险管理，以及资产增值的必要性。而泽西，就是这样一个最高质量的司法管辖区，它将帮助中国客户实现其全球资本多元化的目标。

泽西政治稳定，拥有高水平

的法律、银行和会计服务，且税收很低或免税，如此多的综合因素，无疑将会使泽西成为中国高净值资产人士的不二选择。

作为主要的金融中心，泽西在处理复杂的国际交易方面，法院体制完善、专业支持丰富，且

拥有发达的交通通讯系统。

这些，都给利用泽西金融工具在全球竞技场进行资产规划的客户，提供了一颗颗让人放心的“定心丸”。对此，我们深信不疑。



(泽西岛风光)

编后：

2010年6月11日，宏杰集团在我司上海办公室举办了一场题为利用泽西公司/基金进行财富管理与资产保障的午餐圆桌论坛。很荣幸，我们邀请到了The Seymour Trust Group 创始人兼董事Jonathan Scott Warren 作为主讲嘉宾。借此机会，作为杂志编辑的我，有幸就泽西公司和泽西基金采访了Jonathan Scott Warren，经编译、整理得以形成上述文字。

此次采访能够顺利完成，完全得益于The Seymour Trust Group之信托总监暨亚洲市场负责人Victor Ho先生和宏杰集团中国区域服务总监唐文静（Laura Tang）小姐的大力支持。在此，表示真挚的感谢！