

精准 传动 无时差

Accurate • Well-executed • Timely

2021.03-04

Vol.02



德安两岸双月刊

台湾

税 务 | 政府打房新政策 实价登录 2.0 即将上路

工 商 | 陆资来台办法修正重点评析

财富传承 | 股权信托运用实务

大陆

税 务 | 资本公积转增实收资本的税收问题

- 上市前股份制改造的一个税收陷阱

工 商 | 合伙企业的责任、税收特点及其在投资架构中的应用(二)

资本市场 | 在大陆资本市场上市, 正成为台企的新趋势

财富管理
及 传 承 | 港澳台籍如何参与 A 股资本市场浅谈



政府打房新政策 实价登录 2.0 即将上路

文 / 张咏胜会计师

前言

为促进不动产交易信息透明化，降低不动产“信息不对称”及“不当哄抬房价”，台湾“内政部”积极推动实价申报登录立法。2011年12月13日，台湾“立法院”三读通过不动产经纪业管理条例、地政士法以及平均地权条例（简称实价登录地政三法），并于2012年8月1日正式实施（实价登录1.0）。为使不动产交易信息更实时、正确，2019年7月31日不动产买卖成交案件实际信息修法调整为以权利人及义务人（买卖双方）为申报义

务人，且申报时机调整为并同移转登记办理。

惟实价登录1.0实施8年以来，仍有“实价登录区段化、去识别化”与“预售屋价格不透明”仍要解决，故于2020年12月30日台湾“立法院”三读通过相关修法，确立揭露完整门牌或地号、预售屋全面纳管并实时申报、加重相关罚则，改按建物户（栋）数处罚。同时一并禁止红单转让。惟施行日期将由台湾“行政院”另行公告，详细内容如下说明。

现行制度及修法内容

一、现行表达方式不明确

目前实价登录方式仅要求交易数据以“区段化、去识别化”方式来呈现，对需要获得信息的消费者而言，只能看出一个“建物门牌号码区间值”，惟同一区间对象彼此条件不同，模糊化信息难以亲自确认，实价登录反而成为业者抬价的依据。本次修法后全面删除区段化、去识别化文字内容，同时溯及修法前已申报登录之成交信息。

	修正前	修正后
平均地权条例	§ 47 IV 第二项申报登录信息，除涉及个人资料外，得供政府机关利用并以 <u>区段化、去识别化</u> 方式供查询。	§ 47 III 前项申报登录信息，除涉及个人资料外，得提供查询。
		§ 47 IX 本条例 2010 年 12 月 30 日修正之条文施行前，以区段化、去识别化方式提供查询之申报登录信息，于修正施行后，应依第三项规定重新提供查询。
不动产经纪业管理条例	§ 24-1 IV 前三项登录之信息，除涉及个人资料外，得供政府机关利用并以 <u>区段化、去识别化</u> 方式提供查询。	§ 24-1 III 前二项申报登录信息，除涉及个人资料外，得提供查询。
地政士法	§ 26-1 III 前二项登录之信息，除涉及个人资料外，得供政府机关利用并以区段化、去识别化方式提供查询。	删除

二、预售屋未被有效纳入

预售屋若是建设公司自建自售，不需要进行实价登录，若是交由代销业者销售，也只需在“委托代销契约终止后三十日内”将建案整批申报。惟委托代销契约预售到终止期间可能长达 2~3 年以上，这段期间购屋者完全无法得知预售屋实价登录价格，有些业者更将一些高价户提前登录以支撑房价，起因于现行制度预售屋价格信息不透明造成业者有操作空间。

	修正前	修正后
平均地权条例 (纳入自行销售 预售屋)	-	销售前 (新增)- § 47-3I 销售预售屋者，应于销售前将预售屋坐落基地、建案名称、销售地点、期间、户（栋）数及预售屋买卖定型化契约，以书面报请预售屋坐落基地所在之直辖市、县（市）主管机关备查。 (仅列部分条文) 罚责 处罚新台币 3 万元~15 万元以下罚鍰，未改正者，按次处罚。
	-	销售后 (新增)- § 47-3 II 销售预售屋者，应于签订买卖契约书之日起三十日内，向直辖市、县（市）主管机关申报登录信息。但委托不动产经纪业代销者，不在此限。 罚责 <u>未依限申报登录信息、申报登录价格或交易面积不实</u> ，按户（栋）处罚新台币 3 万~15 万元，处罚 2 次未改正，按次处罚新台币 30 万~100 万元。 <u>申报登录价格及交易面积以外信息不实</u> ，处新台币 6 千元~3 万元罚鍰，未改正者，按次处罚。
不动产经纪业 管理条例	§ 24-1 II 经营代销业务者，对于起造人或建筑业委托代销之案件，应于委托代销契约届满或终止三十日内，向主管机关申报登录成交案件实际信息。	§ 24-1 II 经营代销业务，受起造人或建筑业委托代销预售屋者，应于签订、变更或终止委托代销契约之日起三十日内，将委托代销契约相关书件报请所在地直辖市、县（市）主管机关备查；并应于签订买卖契约书之日起三十日内，向直辖市、县（市）主管机关申报登录信息。 罚责 <u>未依限申报、申报价格或交易面积不实</u> ，按户（栋）处新台币 3 万元~15 万元。处罚二次仍未改正者，按次处新台币 30 万元~100 万元。未依限将委托代销契约相关书件报备查，处罚新台币 3 万元~15 万元。

三、红单交易未纳入

红单在预售市场中是普遍的现象，让部分投资客先卡位，制造预售屋热销假象，再吸引投资客抢进场，一张红单转个三四手，也让房价不断上扬。由于红单尚未取得建照就销售，过去常以“公平交易法”予以处份，但效果并不明显。本次修法增订，销售预售屋或委托不动产经纪业代销者，向买受人收定金或类似名目金者，应以书面契约确立买卖目标物、价金，且不得有对消费者不利事项，并禁止转售第三人。

	修正前	修正后
平均地权条例	-	<p>§ 47-3 V VI</p> <p>销售预售屋或委托不动产经纪业代销者，向买受人收受定金或类似名目之金额，应以书面契据确立买卖目标物及价金等事项，并不得约定保留出售、保留签订买卖契约之权利或其他不利于买受人之事项。前项书面契据，不得转售予第三人。</p> <p>罚责</p> <p>由直辖市、县（市）主管机关按户（栋）处新台币 15 万元 ~100 万元罚鍰。</p>

除上述外，还增订主管机关查核权及相关罚责、要求预售屋买卖定型化契约备查，实价登录 2.0 将过去被诟病的成屋去识别化与预售屋价格不透明两大问题一次解决，同时大幅压缩红单操作空间，有助于信息透明与房市健全，实际效果有待实施前后市场反映而定。除了实价登录 2.0 外，台湾“财政部”预计于 2021 年推动房地合一税及房屋税条例修法，目前可能方向有改变持有期间级距，使短期持有认定范围更大以及因应国内常见法人持有不动产现象，将法人纳入房地合一适用范围。未来实价登录 2.0 实施以及房地合一修法草案提出后，预计短期内对房市有一定冲击，如近期有房地产新购、移转、传承需求人士，应多留意政府政策，必要时寻求专业机构协助。



陆资来台办法修正重点评析

文 / 张咏胜会计师

台湾“经济部”于2020年12月30日发布修正《大陆地区人民来台投资许可办法》（以下简称《投资许可办法》）及相关解释令，主要重点有对于陆资认定更加严格、扩大及明确陆资投资行为态样及严格审查党政军背景之企业，说明如下：

一、陆资认定更加严格

修法前认定标准为对第三地公司具有控制力或持股比例逾30%，部分陆资为规避审查，会采直接或间接方式投资第三地公司，因持股比例被稀释，故会认定为外资，修法后发布解释令拉高持股比例及控制力门槛。

持股比例

解释令中针对“直接或间接持有该第三地区公司股份或出资总额逾百分之三十持股比例”采取“逐层”认定，我们以较复杂之多层投资架构举例说明如下（图1），间接持有依解释令精神只要每一层之持股比例均逾30%，则持股比例全数计入投资。

申请人之陆资，以下述释例说明，案例一、二因中间层均超过 30%，故中间层公司持股比例全数计入，D 公司对台持股均为 30%，案例三、四、五因中间任一层公司认定未逾 30%，故不论持股比例，均无陆资问题。

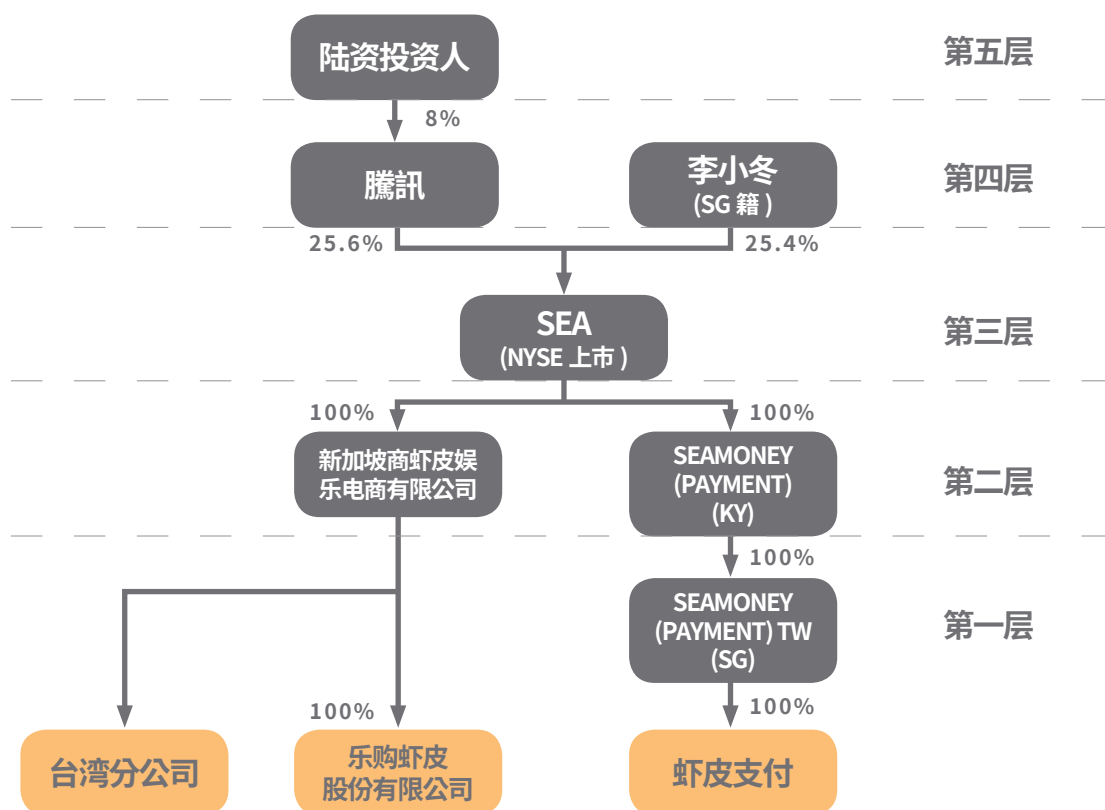
图 1



我们以虾皮在台投资架构 (图 2) 举例来说，虾皮在台湾目前共有三个机构，虾皮支付、乐购虾皮及乐购虾皮母公司在台分公司 (新加坡商虾皮娱乐电商有限公司台湾分公司)。我们以近期讨论度最高的虾皮支付来说，虾皮支付先前为属台湾“经济部”主管的“第三方支付”，2019 年度经营的代理收付实质交易款项已超过法定额度 (一年日平均余额为新台币十亿元)，故不能再以第三方支付业者来经营，必须申请“电支”执照。而台湾“金管会”于 2020 年 11 月 13 日核准虾皮支付股份有限公司 (以下称虾皮支付公司) 申请专营电子支付机构业务，惟虾皮支付需于半年内申请执照，需检付投审会增资数据，据媒体报导，虾皮支付已主动向投审会要求撤件，会再检视修正后的法令规定内容。

检视虾皮支付在台投资架构 (如图 2)，依目前所得信息，第一、二层无中资，第三层腾讯持有 25.6%，而李小冬为新籍，故第三层未达 30% 标准，第四层依目前掌握资料中资投资人仅持有 8%，故亦未达 30% 门坎，故如依最新持股比例认定，虾皮支付不会认定为陆资，除非投审会掌握更多中资投资人信息。惟除了持股比例外，是否具有控制能力亦是判断陆资之依据，如下段说明。

图 2



控制能力

在控制能力上，依目前最新解释令，有以下五项认定标准：

- 一、与其他投资人约定下，具超过半数之有表决权股份之能力。
- 二、依法令或契约约定，可操控公司之财务、营运及人事方针。
- 三、有权任免董事会或其他可决定公司营运方针之组织超过半数之主要成员，且公司之控制操控于该董事会或其他可决定公司营运方针之组织。
- 四、有权主导董事会或其他可决定公司营运方针之组织超过半数之投票权，且公司之控制操控于该董事会或其他可决定公司营运方针之组织。
- 五、其他依据国际财务报导准则或企业会计准则公报具有控制情形者。

修正主要变动是将公司决策组织由“董事会或约当组织”扩大为“董事会或其他可决定公司营运方针组织”（包含董事会下设之其他决策组织）。因有些单位非“董事会”，而是在董事之间成立“执行委员会（或其他）”来左右董事会决策，但未来只要可以左右董事会决定跟公司营运者，都会被认定为“具有控制力”。

二、扩大投资行为态样，增订大陆地区投资人以契约或其他方式控制台湾地区各类型公司，及第三地区陆资并购台湾非公发公司之营业或财产，均为应申请许可的投资行为。

本次修法中多了“契约控制”和“非股权并购”的投资态样，原先这二种投资态样非属投审会审查范围，但未来透过这二种方式投资就须申请。

“契约控制”是指陆资投资人透过契约约定，控制、主导或操控台湾公司的财务或营运者。通常为陆资投资人想投资项目不在正面表列，但透过外国投资人或台湾投资人出面投资，并以各种约定让陆资投资人成为实质受益人，而外国投资人或台湾投资人只是登记的名义上股东，而实际上无法行使任何股东权利，或享有任何股东权益。惟实务上除非投审会取得直（间）接数据或掌握金流信息，否则执行上恐有一定难度。

“非股权并购”指过往如陆资投资项目不在正面表列中，因无法取得公司股权，转而取得公司主要营业、资产、设备，再用其他方式在台营业。此次修法亦涵盖此部分。

三、修正大陆地区党政军所投资之企业者，主管机关应限制其来台投资。

本次修法将大陆地区党务、军事、行政或具政治性机关（构）、团体所投资之法人、团体、其他机构或其于第三地区投资之公司，纳入限制。

本次修法将陆资来台相关规定之范围及认定更加扩大、严格。而目前已取得投资许可的外资企业不会因新法上路而立即受到影响，新规定虽不溯及既往，但未来企业如有增资、投资计划变更或有新的投资申请需求时，就必须适用新的规定。建议外资企业按照新的规定自我检视是否可能具备陆资身分，如果外资企业的身分可能变更，对于未来公司业务就必须严格审视以符合法令规定。





股权信托运用实务

文 / 张咏胜会计师

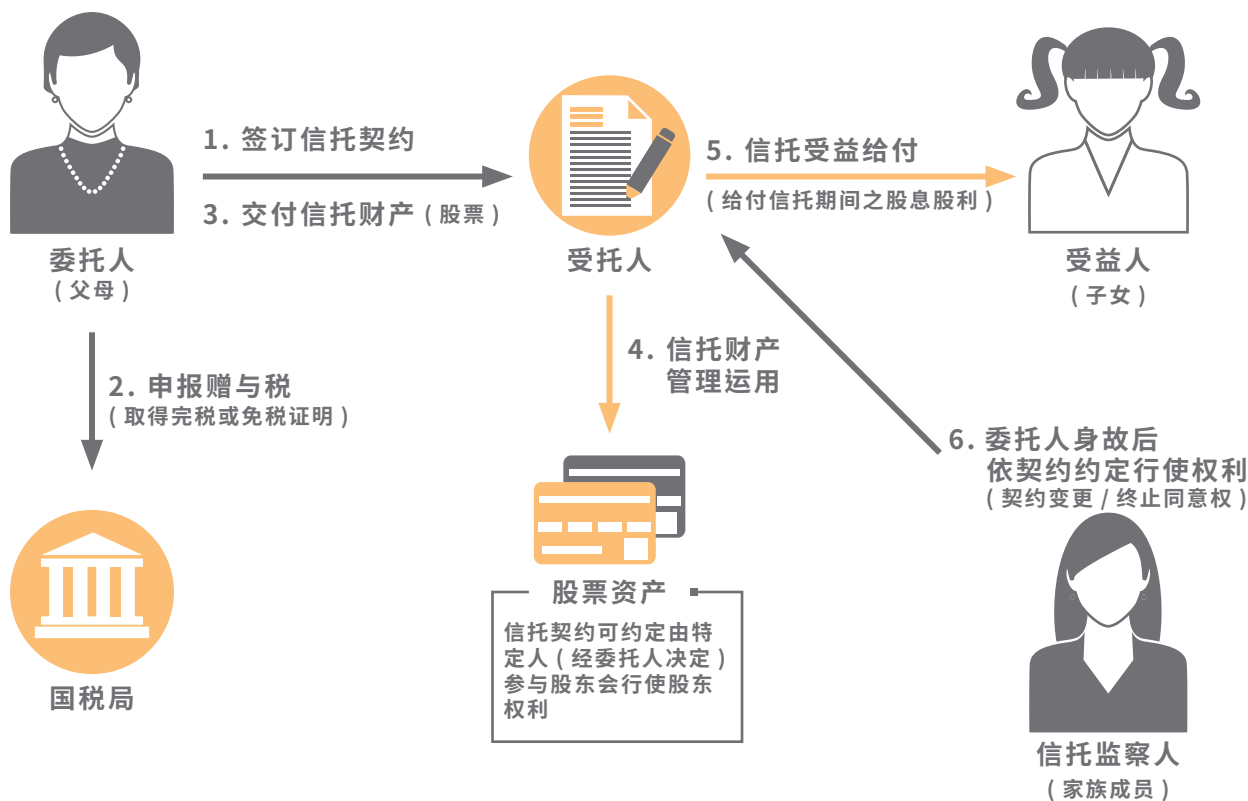
前言

信托为委托人将财产权移转或为其他处分，使受托人依信托本旨，为受益人之利益或特定目的，管理或处分信托财产之关系。简单而言信托为运用信托财产的独立性，使他人处理自己事务，国内常见信托模式有以养老需求的安养信托、保险金信托及传承需求的股权信托等，本文以股权信托出发，依现行台湾地区内信托法、税法及现行台湾地区内信托工具，说明台湾地区内股权信托相关议题及可行架构。

一、信托成立

以现行台湾地区内银行常承作之信托架构（如下图一）说明如下，依目前法规，台湾地区内信托由委托人、受托人及受益人组成，委托人与受托人签订股权信托契约后移转股权，实务上银行会要求于信托契约中约定由特定人参与股东会，行使股东权利义务（通常为委托人），于信托期间则给付信托利益给信托受益人，信托期满或委托人死亡后，信托财产返还受益人或其他约定。

图 1



股权信托效果在于委托人享有股票控制权及受益权，受益人享有受益权，且于信托期间可确保股权不外流。

二、信托税制

台湾对于信托课税，并非采取制定专法的模式，而是采分税立法，于各项税法中增订关于信托课税的规定，本文依股权信托为例，说明如下：

	步骤	信托类型	税负效果
Step 1 / 2 / 3	签订信托契约 交付信托财产	自益信托	NA
		他益信托 ¹	赠与税
Step 5	信托收益给付 (股利股息)	本金自益、孳息他益	所得税 (受益人)
		本金他益、孳息自益	
		本金他益、孳息他益	
Step 6	信托契约结束 信托财产给受益人	NA	

注¹：台财税字第 09404509000 号

在本金孳息均他益之信托架构下，依台财税字第 09404509000 号判定依据，需课征赠与税之样态主要是受益人特定，且委托人无保留变更受益人及分配、处分信托利益之权利。

三、相关议题

以上说明台湾地区内目前常见之股权信托类型及现行课税实务，但作为家族信托工具仍有以下议题尚需思考。

(一) 连续受益人及信托期间

部分国外家族信托通常设有连续受益人机制，连续受益人机制系约定受益人死亡或其他条件成就时，该受益人之受益权消灭，由后顺位之人重新取得受益权之信托。这种机制好处是第一代可在设立信托当时确保家族企业永续传承，且受益人永远是家族后代，惟此信托合约重点在于信托期间要求较长，甚至为永续信托，虽台湾信托法未有信托期间限制，但实务所银行承作期间普遍不长，通常仅能满足下两代需求或完成阶段性任务。

(二) 特定目的信托

台湾目前信托架构，必须有委托人、受托人以及受益人三个角色，并由信托受托人为了受益人的利益而管理信托财产。

在境外地区的信托法规中，允许委托人为了达成“特定目的”而设立的信托，不再要求信托结构中必须要有受益人的存在。而所谓的“特定目的”则是持有或控制家族企业股权，作为家族保存企业股权的方式。

以王永庆家族信托来说就是典型的“目的信托”模式，透过四层架构，第一层是主信托，用来持有投资公司股权，第二层是主信托的受托人私人信托公司(PTC)，私人信托公司则是由第三层目的信托(本金无受益人)所持有，第四层为目的信托受托人(由持牌公司、律师、会计师等组成)，受托人依照王永庆家族宪法约束目的信托董事(王文渊、王文潮、王瑞华、王瑜瑜)，而信托主旨，都是为了集中台塑集团持股与确保公司永续经营。台湾因受限于信托法需有受益人存在，故无法成立目的信托。

(三) 税法不友善，境内信托业务发展受限

因台湾地区内信托架构要求必须有受益人存在(可为特定人、已存在但未确定之人、胎儿、法人筹备处等)，惟只要信托契约无保留变更受益人及分配、处分信托利益之权利，信托成立当时即需缴交赠与税，而英美法系采收益实现原则，当受

益人取得信托利益时才纳入所得课税。以“本金自益、孳息他益”股权信托为例，在信托设立之时就须设算未来孳息的折现价值，与现在价值的差额为基础课税，虽在低利率时有节税空间，但因假定公司在信托期间内有盈余，如与事实不符则不见得有利，再者设立时点课税无税负递延效果，租税规划上较不弹性。

四、依目前法规制度可实行作法

- 闭锁性公司结合股权信托

如前所述，受目前台湾地区内信托法规所限，国外永续传承架构难以直接套用在境内信托上，虽近期金管会提出信托2.0计划，但看来离国外成熟信托制度来看，还有很长一段路要走，因此利用现行公司法闭锁性公司与台湾地区内股权信托相结合是较可行作法。

闭锁性公司最大特性是可以章程限制股权转让，并同公司法特别股（复数表决权、特定事项否决权）相关规定，基本架构说明如下：

基本架构（如图二）

1. 企业主将拟传承的资产（如家族企业股权），出资设立闭锁性公司²，此时闭锁性公司为家族企业控股公司。

2. 闭锁性公司以自己为委托人及受益人与银行签订信托契约，同时选定信托监察人，对信托契约变更、终止行使同意权，此时控股公司从闭锁性公司变成受托人，闭锁性公司享有受益权。
3. 实务上受托银行会在信托合约中指定由闭锁性公司董事会或约定其他对象、方式执行家族企业子公司相关管理事项。
4. 此时架构如下页图二，当家族企业股利分配到受益人时，闭锁性公司依股权及章程分派股息及红利之顺序，将盈余分派给家族成员。



注²：2021年1月1日起，需留意资本利得纳入最低税负

效果

- 1. 家族企业股权锁在信托契约中，除非信托终止、变更，否则家族企业股权锁在信托中。
- 2. 透过闭锁性公司设计，家族企业盈余分配锁在家族成员中（闭锁性公司股东），受益权不外流。
- 3. 透过闭锁性公司股权安排可达到所有权、控制权分离效果。

其他

除图二所示外，亦可订立家族宪章、家族办公室作为董事会上层决策机构，并在董事会下安排投资委员会、分配委员会等辅助董事会，处理闭锁性公司内部决策事宜，让家族成员参与公司运行，如下图三所示：

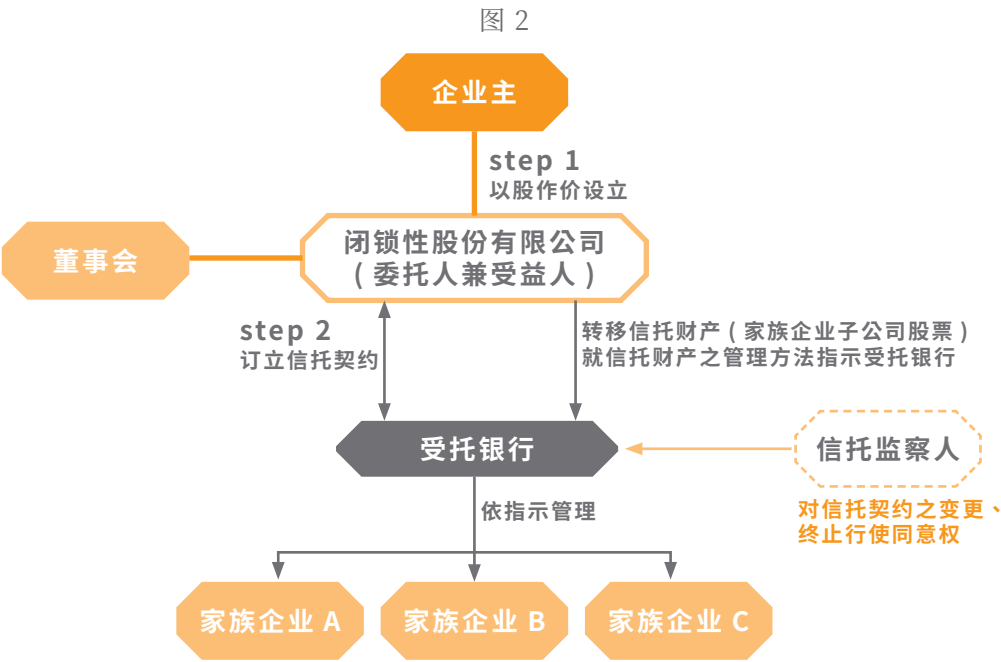
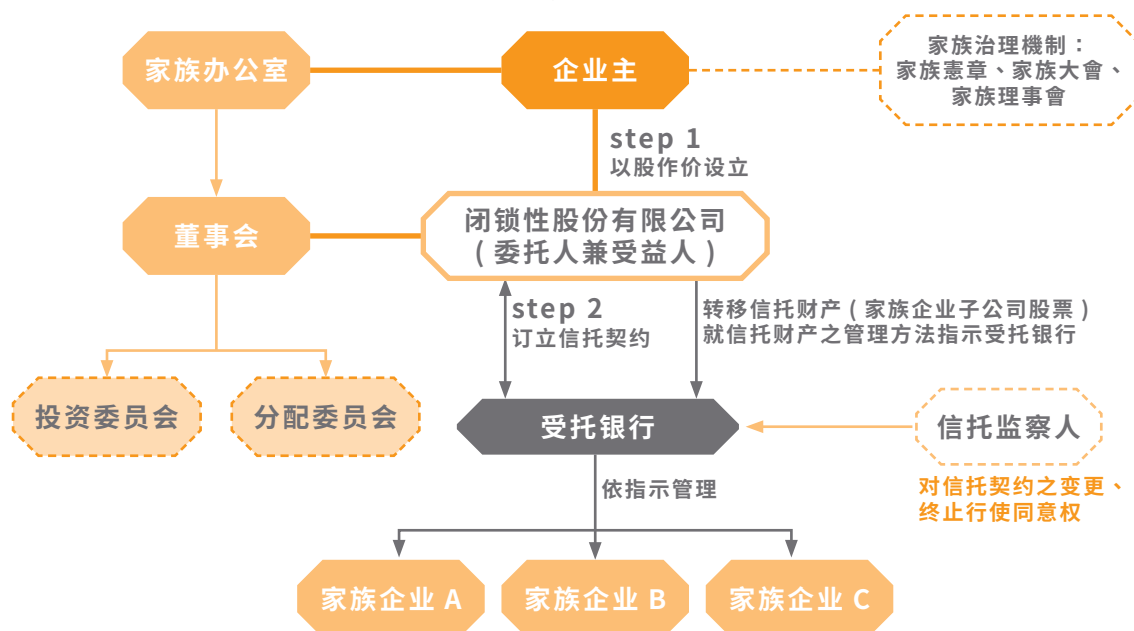


图 3



以台湾地区内大部分为中小型企业来看，上述境内股权信托加上闭锁性公司之架构除受限台湾地区内信托业者承作期间限制，无法将股权永续留传外，已能满足目前台湾地区内中小企业中长期需求，因此建议有相关需求企业主，可先思考上述模式，如未来台湾地区内法规趋于成熟或企业达一定规模，再思考调整台湾地区内信托架构亦或境外信托模式。





资本公积转增实收资本的税收问题 ——上市前股份制改造的一个税收陷阱

文 / 许雷宗所长（上海）

中国股市即将全面推行注册制，为许多优秀的公司打开了希望之门，许多实力较强的公司跃跃欲试，为迎接前所未有的机会而进行着准备工作，而为了符合上市公司的治理机制，满足公司上市的组织形式，将公司改制成为股份有限公司则是其中必不可少的一项工作，在改制过程中经常会出现将公司的资本公积——资本溢价转增实收资本的情况，这可是一个陷阱，关于这种情况，**有一个好消息，还有一个坏消息。**

先说坏消息吧，就是公司把资本公积——资本溢价转增实收资本，要交个税。

先看一个例子：**一分钱没赚，竟然还交了一百多万的个税。**

严某原为某研究院研究员，2017年3月与其妻刘某、同事张某成立A有限公司，注册资本为100万元，严某、刘

某、张某的股权比例分别50%、30%、20%。

A公司产品为芯片自动化生产设备的配套产品，其生产设备现代化程度高，价格昂贵，为保证尽快购置相关设备，严某、刘某、张某于2017年5月分别以投资款名义汇款350万元、100万元、50万元到公司账户，其中100万元作为实收资本，400万元作为资本公积进行了账务处理。

由于厂房布置、设备安装周期较长，预计到2017年底，尚不能投入实际生产。

2017年12月初，严某在与投行的朋友李某交谈中，李某得知A公司的产品是严某所在研究所新研制的产品，能够解决外国公司对中国的禁运，前景非常看好，决定投资，双方商定李某投资300万元，占20%的股份，李某建议A公司于2017

年底启动股份制改造，准备 2-3 年后争取筹备上市，严某与其他 2 位股东刘某、张某说明情况，2 位股东也完全赞成。

李某于 2017 年 12 月 21 日汇入公司账户投资款 300 万元，公司随后办理工商变更登记，并启动了股份制改造。

公司 2018 年底资产总额 1,500 万元，实收资本 125 万元，资本公积 675 万元，负债 700 万元。

改制以 2017 年 12 月 31 日作为基准日，将资本公积 675 万元按各自持股比例转增实收资本，转增后实收资本如下：严某为 320 万元（40%），刘某 192（24%）万元、张某 128（16%）万元，李某 160（20%）万元。

公司于 2018 年 3 月中旬取得工商局核发的股份公司营业执照。

2019 年 6 月，主管税务机关发现 A 公司以资本公积转增实收资本，要求股东将转增部分按 20% 的税率缴纳个人所得税。

接到主管税务机关的通知，股东们和企业的财务负责人都懵了，心想企业尚未正式运营，只有投入，没有产出，一分钱没赚到，交的哪门子税？

于是财务负责人赶紧找了税务师事物

所的税务顾问咨询。

在了解情况后，税务顾问认为资本公积是股东投入，不是来源于企业经营所得，根据《国家税务总局关于股份制企业转增股本和派发红股征免个人所得税的通知》（国税发[1997]198 号）的规定“股份制企业用资本公积金转增股本不属于股息、红利性质的分配，对个人取得的转增股本数额，不作为个人所得，不征收个人所得税”；因此不应征收就资本公积转增资本征收个税。

财务负责人根据顾问的建议引用国税发[1997]198 号的规定与税务交涉，认为不需缴纳个人所得税，但主管税务机关拿出文件国税函[1998]289 号，其中第二条规定：国税发[1997]198 号中所表述的“资本公积金”是指股份制企业股票溢价发行收入所形成的资本公积金。将此转增股本由个人取得的数额，不作为应税所得征收个人所得税。而与此不相符合的其他资本公积金分配个人所得部分，应当依法征收个人所得税；而 A 公司改制前是有限责任公司，不是股份公司，不能发行股票，所形成的资本公积不符合文件的规定，因此应该缴纳个税。

财务负责人申辩说股份公司、有限公司的资本溢价都是股东的投入，实质相

同，而政策上作区别对待，是否属于歧视；而股东并无所得却要交税，是否符合个税法的精神呢？主管税务机关的回复是作为基层税务部门只能执行，无权就文件本身进行异议。

经过多次沟通无果，最后 A 公司各位股东只能缴纳了总计 135 万元的个人所得税。

各位读者，试想如果您遇到这种情况，是否会欲哭无泪呢？资本公积转增资本总额 675 万元，总计要交个税 135 万元，有谁会不心疼呢？

现在再来说说好消息：

并不是所有的税务机关都对上例的情况执行征收个税，有的税务机关认为，有限公司的资本溢价转增资本，并无所得，不需征收个人所得税；不过这种情况一般出现在税源丰富，税收管理水平高，税务人员专业功底扎实的地方。

那么，到底是应该征，还是不应该征收个税呢？

答案之一，应该不征：

依据是《中华人民共和国个人所得税法》列举的应税个税的“利息、股息、红利所得”，是指公司对股东进行分配，股

东同时应有所得，但上例情况中 A 公司并未进行任何分配，股东也未从公司取得任何所得；《国家税务总局关于贯彻落实企业所得税法若干税收问题的通知》（国税函[2010]79号）中规定“被投资企业将股权（票）溢价所形成的资本公积转为股本的，不作为投资方企业的股息、红利收入，投资方企业也不得增加该项长期投资的计税基础”，支持不征个税。

答案之二，可以徵：

依据是上例中主管税务机关依据的国税函[1998]289号、其它还有《国家税务总局关于进一步加强高收入者个人所得税征收管理的通知》（国税发[2010]54号）、《财政部国家税务总局关于将国家自主创新示范区有关税收试点政策推广到全国范围实施的通知》（财税〔2015〕116号）、《国家税务总局关于股权激励和转增股本个人所得税征管问题的公告》（国家税务总局公告2015年第80号）等文件都支持征收。

但笔者认为上述支持征收个税的文件针对股东无所得却当成有所得来征税，违反个税法的精神，与上位法相冲突。


那么如果遇到这种情况，不想被交税的话，应该怎么办呢？我们的建议如下：

一、承认现实，提前与税务机关沟通，如果运气好，遇到不要求交税的税务机关（要切实确定），就可以正常操作了，如果运气差遇到一个要求交税的税务机关，可以考虑在改制时不将资本公积转增资本。

二、对于一般公司，未雨筹谋，提前预估资本需要，股东投入尽量不计入资本公积，股东出资若于股权比例不同，可通过持股平台进行调节，或以其他方法进行规避。

三、谨慎选择公司设立地点，考虑税收征管环境的优劣，降低税务风险。





合伙企业的责任、税收特点 及其在投资架构中的应用（二）

文 / 许雷宗所长（上海）

摘要

自然人或法人及其他组织为完成一定的经营活动而要设立相应的组织，所需要考虑的因素主要有法律责任及风险、总体税负、法律税收治安环境、经营管理的总体需求等。

普通合伙企业的合伙人及有限合伙企业中的普通合伙人对企业债务承担无限连带责任，如果仅从法律责任的角度考虑，成立合伙企业并成为普通合伙人显然是风险较大的，应尽量规避。

对于自然人来说，合伙企业不缴纳企业所得税，直接由合伙人按生产经营的5级累计税率缴纳个人所得税，最高税率为35%，而有限公司要先缴纳25%的企业所得税，然后在分配利润时再缴纳20%的个人所得税，累计税率达到40%，从税率上看比合伙企业高出5%，但由于企业所得税有诸多的优惠政策，这些因素

都使得企业所得税税率实际低于25%，且有限公司对个税有递延纳税的效果，也会使综合税负降低；因此在查账征收情况下，合伙企业的综合税负未必会低于有限公司。

如果合伙企业是核定征收，只要有限公司的应纳税所得率（考虑税收优惠政策，应纳税所得额占总收入的比率）高于0.875倍的核定征收率，则合伙企业的综合税负较低，且核定征收会降低核算及运营成本，降低税务风险，因此如果能争取到核定征收，对自然人还是比较可取。

对于法人及组织，由于从合伙企业分回的收益不能享受免税政策，因此从税负上说是不可取的。

如果是由于经营领域的合规要求，经营管理的总体需要，也可能是成立合伙企业的积极理由，如为实现股权激励所成立的员工持股平台就比较适用有限合伙企业。

五、导致有限公司总体税负可能低于合伙企业的主要因素介绍

1. 企业所得税的相关优惠政策

这些优惠政策会使得有限公司的企业所得税税负大幅降低，从而降低投资人的整体税负：

1. 小微企业的税收优惠政策不能享受：只针对小微企业的企业所得税，合伙企业不能享受；《国家税务总局公告 2019 年第 2 号》规定，自 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额 100 万元以内的部分，实际税率为 5%，200-300 万元的部分，实际税率为 10%。
2. 《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条规定，符合条件的小型微利企业，减按 20% 的税率征收企业所得税。
3. 国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。
4. 《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条规定的可以免征、减征企业所得税的项目。
5. 《中华人民共和国企业所得税法》第三十条规定的可以加计扣除的研发费、残疾人就业薪资的加计扣除。
6. 《中华人民共和国企业所得税法》第三十三条企业综合利用资源，生产符合国家产业政策规定的产品所取得的收入，可以在计算应纳税所得额时减计收入。
7. 《中华人民共和国企业所得税法》第三十四条企业购置用于环境保护、节能节水、安全生产等专用设备的投资额，可以按一定比例实行税额抵免。

2. 个税递延可降低有限公司的总体税负

对合伙企业来说，在每个纳税期间，必须对当期所得缴纳个税，不论这些所得是分配给投资者，还是留存在企业，我们可以称之为实时纳税。

对有限公司来说，税后净利润只有在分配给个人投资者的时候，才需要缴纳个人所得税，如果长期不分配，就可以长期暂不缴纳个人所得税，我们可以称之为递延纳税。

实时纳税会造成后期的亏损，不能用前期的利润来弥补，前期有利润要缴个税，后期亏损只能用更后面的盈利来约补，如果不能弥补，也不能退税。

例如，一个合伙企业（合伙人为个人）前 10 年每年盈利 100 万元，后 10 年（注销前 10 年）每年亏损 100 万元，则前 10 年盈利的 1000 万元都要缴纳个税，后 10 年累计亏损 1000 万元，无法弥补，也不能退税，虽然合伙企业整体没有盈利，但却要按 1000 万元的盈利缴纳个人所得税。

$$\text{累计缴纳个税} = (100 \times 35\% - 1.475) \times 10 = 335.25 \text{ 万元}$$

$$\text{累计净利润} = 100 \times 10 - 335.25 + (-100) \times 10 = -335.25 \text{ 万元}$$

如果该合伙企业换成有限公司，同样前 10 年每年盈利 100 万元，后 10 年（注销前 10 年）每年亏损 100 万元，一直未分配利润。

$$\text{累计缴纳企业所得税} = 100 \times 25\% \times 10 = 250 \text{ 万元}$$

个税为 0；

$$\text{累计税负} = 250 + 0 = 250 \text{ 万元}$$

$$\text{累计净利润} = (100 - 25) \times 10 + (-100) \times 10 = -250 \text{ 万元}$$

可以看出，虽然都是前 10 年每年盈利 100 万元，后 10 年每年亏损 100 万元，但合伙企业的税负却比有限公司高出 85.25 万元，导致其累计亏损多出 85.25 万元。

上述案例虽然有点极端，但只是为了更明显地说明合伙企业的实时纳税，有限公司的递延纳税也会造成两者实际税负与各自表面税率所显示相反的情况，仅仅简单地按综合税负率来判断实际税负是不明智的。

六、核定征收情况下自然人设立合伙企业与有限公司的税负比较

该种情况下对比自然人设立合伙企业和有限公司的总税负的前提是总收入相同，

假设总收入同为 u ，合伙企业核定应税所得率为 q ，有限公司税前利润率为 y ，假设应纳税所得额等于税前利润；合伙企业税前利润超过 50 万元。

合伙企业的税负 = $u \times q \times 35\% = 0.35uq$ （不考虑速算扣除数）

有限公司税负：

企业所得税 $A = u \times y \times 25\% = 0.25uy$

个人所得税 $B = (uy - 0.25uy) \times 20\% = 0.15UY$

总税负 = $0.25uy + 0.15uy = 0.4uy$

$0.35uq = 0.4uy$

$y = q \times 35/40 = 0.875q$

如果 y 大于 $0.875q$ ，则有限公司的总税负大于合伙企业，如果 y 小于 $0.875q$ ，则有限公司的总税负小于合伙企业。

以实际中经常出现的核定所得税率为 10% 的情况看，只要实际税前利润率大于 8.75%，则合伙企业的税负较小，一般情况下大于 8.75% 的概率很大，这种情况下设立合伙企业，从税负方面来说是有好处的。

当然上面的情况没有考虑有限公司可能享受各种税收优惠的影响，这种情况下，税前利润不等于应纳税所得额，需要具体情况，具体分析。

七、有限公司投资设立合伙企业的税负

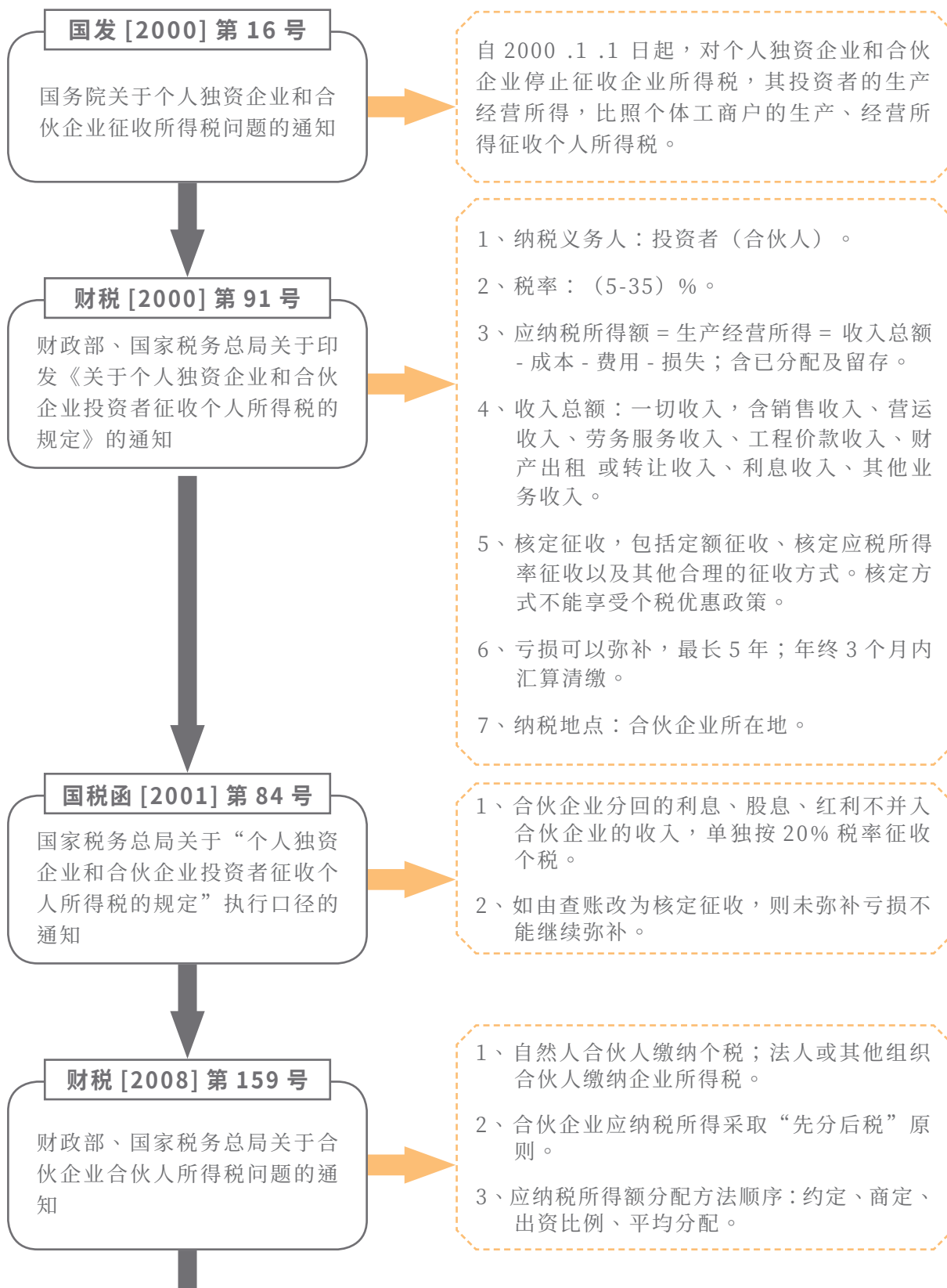
如果有限公司投资设立合伙企业，由于合伙企业的原则是先分后税，由合伙人交税，有限公司要依据所分到的合伙企业的应纳税所得额，交纳企业所得税，而不能享受从居民企业收到股息、红利免税的政策。

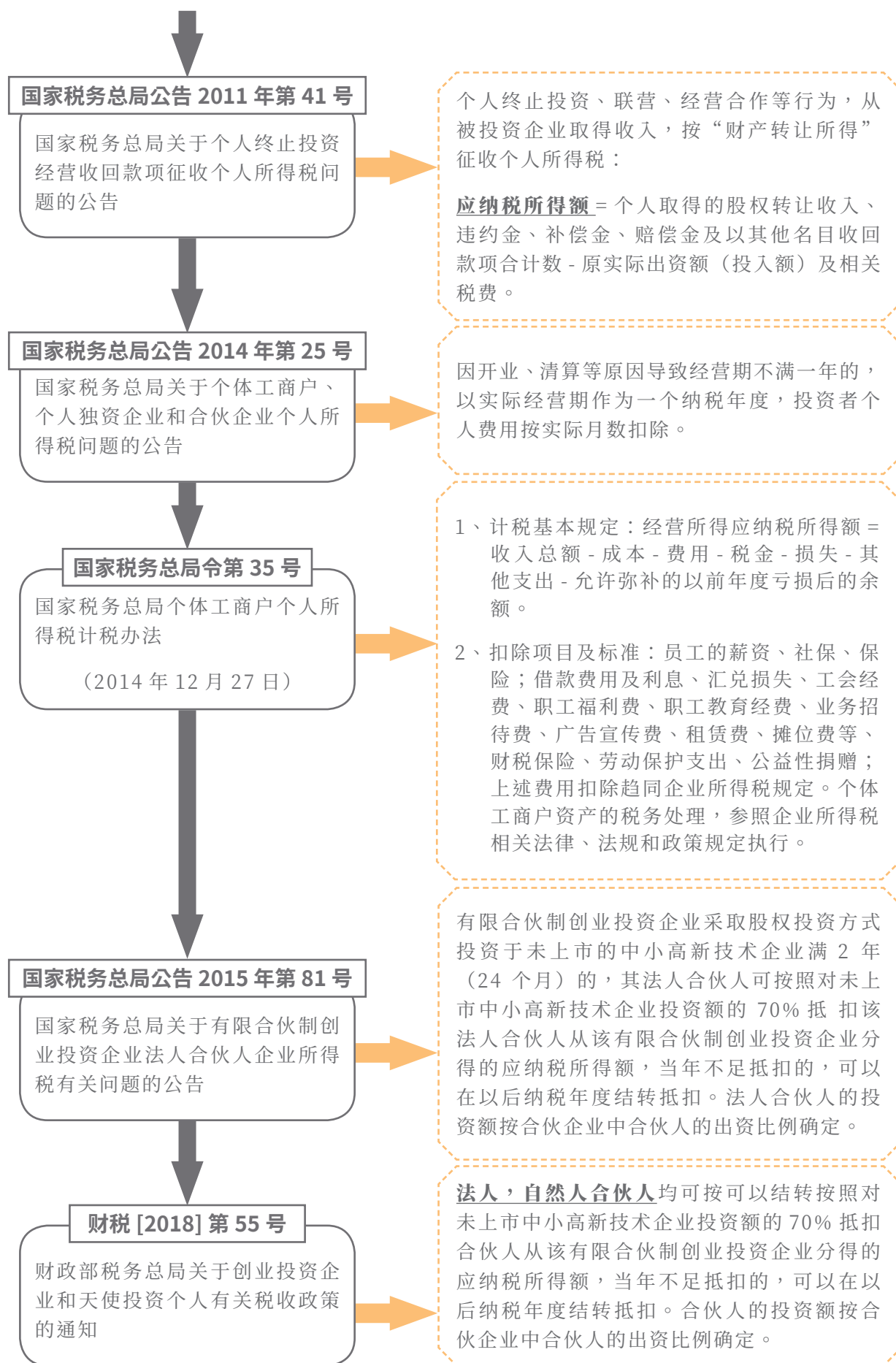
如果有限公司投资设立另一家有限公司，从该设立的有限公司分回的利润，属于免税收入。


因此，对于有限公司投资者，无论查账征收，还是核定征收，设立合伙企业都是税负较高的。

八、现行有效的合伙企业相关税收政策要点说明

下述税务机关现行有效的规范性文件，是合伙企业税收计算与管理的依据。







在大陆资本市场上市 正成为台企的新趋势

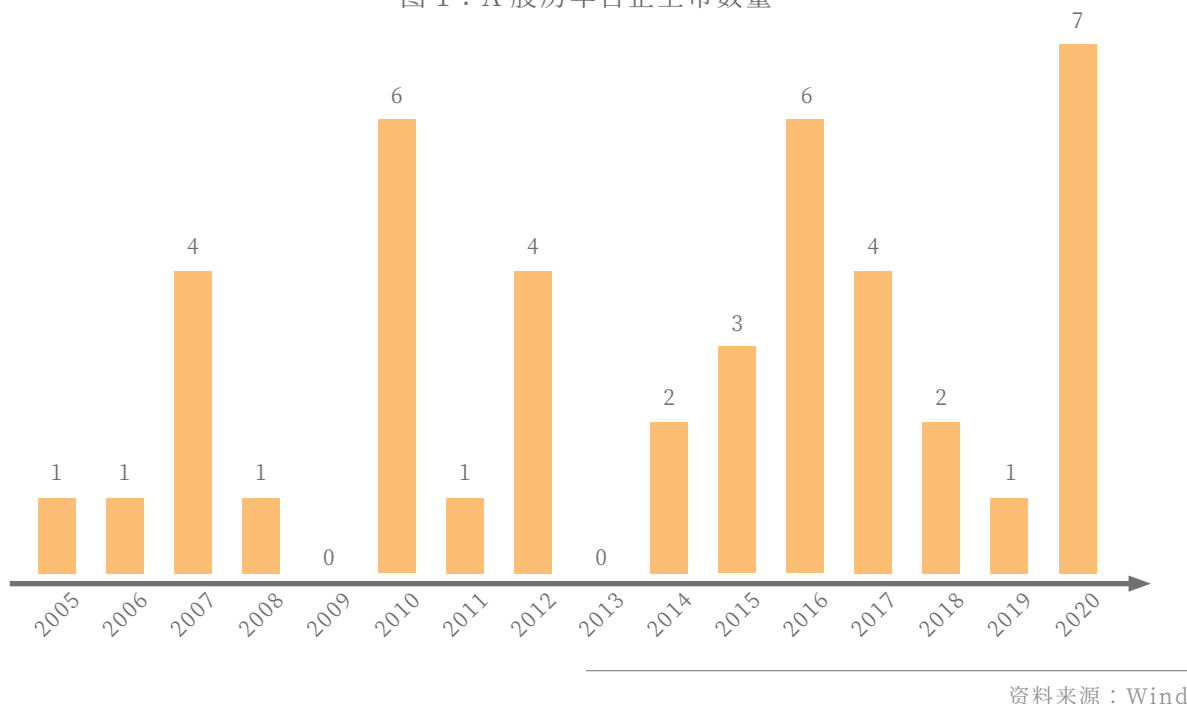
文 / 文骥俊 投资部项目经理

近年来，大陆资本市场改革逐渐取得成效，吸引越来越多的台企登陆或者计划登陆。尤其是创业板注册制改革优化了企业的上市门坎、退市制度，台企在大陆资本市场上市正成为新趋势。

2020 年台资企业积极登陆大陆资本市场，进一步扩大融资通道。2020 年共有 7 家台资企业在 A 股完成挂牌，这是创 A 股成立以来的记录。完成挂牌的公司有协创数据、建霖家居、宏柏新材、上纬新材、欣贺股份、厦门银行、宸展光电这 7 家台资企业。在大陆资本市场上市，正成为台企的新趋势。

数据显示，1993 年至 2020 年，已有 44 家台企或台资参股的企业在大陆发行上市，包括富士康工业富联、元祖股份等知名台企。其中有 5 家企业通过出售上市公司或者台资股东退出的方式变为陆资企业。大陆现存 39 家台企或台资参股的上市企业。

图 1：A 股历年台企上市数量



目前已经在 A 股现存的上市的台资企业中，建筑业 1 家，信息、传输、软件和信息技术服务业有 3 家，制造业有 34 家，金融业有 1 家，大都属于 A 股 IPO 审核通过率较高的行业。同时，信息传输、软件和信息技术服务业等也是台湾证券市场的主导行业。

从板块分类上看，台资企业在主板上市 18 家，中小板上市 13 家，创业板上市 7 家，科创板 1 家。各板块中，平均市值最高的是主板，但平均市盈率最高的却是创业板。相信未来随着科创板的发展，越来越多的科技型企业登录科创板，科创板未来可期。

板块	平均市值 [单位：万元]	平均市盈率 PE [单位：倍]
创业板	585,077	68.85
科创板	470,534	40.94
中小板	1,333,897	-38.76
主 板	3,369,526	51.65

资料来源：Wind

台企缘何选择 A 股上市

IPO 申报及审核提速的热潮

自 2016 年第四季以来，A 股市场新股发行及审核的速度明显加快，大幅度降低排队上市企业的数量，并随着注册制的落实，简化了上市流程，增加了成为上市公司的机会。

2020 年上市的 7 家台企从 IPO 到上市挂牌平均耗时 14 个月，而最短的是登录科创板的上纬新材，仅用了 9 个月便完成了挂牌，可见 A 股申报到挂牌非常的迅速。

证券代码	证券简称	IPO 受理日期	注册成功日 (证监会审核 批文日)	首发发行日期	上市日期
300857.SZ	协创数据	2019-05-17	2020-07-03	2020-07-14	2020-07-27
603408.SH	建霖家居	2019-05-20	2020-06-24	2020-07-20	2020-07-30
605366.SH	宏柏新材	2019-04-22	2020-07-17	2020-07-31	2020-08-12
688585.SH	上纬新材	2019-12-27	2020-09-02	2020-09-17	2020-09-28
003016.SZ	欣贺股份	2019-05-08	2020-09-25	2020-10-15	2020-10-26
601187.SH	厦门银行	2017-12-01	2020-09-04	2020-10-13	2020-10-27
003019.SZ	宸展光电	2019-05-31	2020-10-23	2020-11-03	2020-11-17

资料来源：Wind

企业不断扩大的融资需求

台资企业选择 A 股上市最重要的原因还是 A 股的估值远高于台股，可以募集到更多的资金。其次，目前很多台资企业深耕大陆十余年，业务重点本身就在大陆，通过沪深股市融资，免去了在台湾融资后换汇的麻烦。

例如上海元祖梦果子股份有限公司，于 2016 年 12 月 28 日在上海证券交易所主板 IPO，发行首日市盈率 22.98 倍，于 2017 年 3 月 31 日，元祖股份的市盈率就已经高达 61.68 倍，是发行首日市盈率的 2.68 倍，远远领先选择在其他资本市场 IPO 的同业台资企业。

而 2020 年上市的 7 支新股，从挂牌首发价到年底收盘价平均涨幅高达 114.58%，其中登录科创板的上纬新材上市首日涨幅高达 556.63%。平均个股募资金额为 7.99 亿。

证券代码	证券简称	首发 市盈率	市盈率 (TTM)	首发价格 [单位：元]	上市首日涨跌幅 [单位：%]	2020 年收盘价 [单位：元]	募集资金总额 [单位：万元]
300857.SZ	协创数据	22.99	44.1509	9.3	43.98	29.53	48,025
603408.SH	建霖家居	22.98	20.4179	15.53	43.98	16.31	69,885
605366.SH	宏柏新材	22.78	27.6983	9.98	43.99	12.2	82,834
688585.SH	上纬新材	12.83	39.6076	2.49	556.63	13.16	10,757
003016.SZ	欣贺股份	16.2	20.1092	8.99	44.05	9.39	95,893
601187.SH	厦门银行	10.35	14.3755	6.71	40.24	13.2	177,085
003019.SZ	宸展光电	22.99	26.1533	23.58	44.02	30.09	75,456

资料来源：Wind

A 股市场环境优势

相较于其他资本市场资金流通集中在少数权重股，而小型股成交稀少的情况下，A 股对于中小盘的股票是比较友好的，成交量换手率均远高于其他市场。2020 年挂牌的 7 支台企，截止至 2020 年年底，平均日换手率为 14%。而同期港股整体平均换手率低于 2%，由此可见 A 股市场非常活跃。

证券代码	证券简称	区间日均换手率 (剔除无成交日期)[单位：%]
300857.SZ	协创数据	13.1128
603408.SH	建霖家居	6.1407
605366.SH	宏柏新材	6.7851
688585.SH	上纬新材	12.7274
003016.SZ	欣贺股份	8.4843
601187.SH	厦门银行	35.5667
003019.SZ	宸展光电	11.3726

资料来源：Wind

台企如何实现 A 股上市

“11 月 13 日，国台办、证监会共同主办台资企业大陆上市政策说明会，这是贯彻落实五中全会的切实举措。证监会有关部门以及上交所、深交所相关负责人为在大陆各省市的 100 多位台资上市企业和拟上市企业的代表作了政策解读，并进行了交流互动。台资企业在大陆上市，可以募集到企业发展所需资金，也可以提升企业品牌形象，更好地融入到大陆的经济的发展进程。已经有越来越多的台资企业选择在大陆上市。我们要强调的是，台资企业在大陆上市没有任何政策障碍，他们享受和大陆企业完全一样的同等待遇。我们将认真贯彻落实党的十九届五中全会精神，采取有效措施为台资企业在大陆发展营造更有利环境，支持台资企业利用大陆资本市场做大做强，更好地分享大陆发展机遇。”针对台企关心的在陆上市问题，国台办发言人朱凤莲在 2020 年 12 月 25 日的国台办例行新闻发布会上介绍了相关情况。

在政策层面上，随着《海峡两岸金融合作协议》以及《两岸经济合作框架协议》等协议的签署和实施，以及两岸贸易往来的不断开放，台资企业已经成为中国大陆一股不可忽视的经济力量。近年来，大陆积极支持符合条件的台资企业上市。2017 年全国台湾同胞投资企业联谊会在北京召开台资企业上市公司委员会成立大

会，该委员会能够提供已在大陆上市台资企业与国台办、证监会的直接沟通通道，同时也是协助拟在大陆上市台资企业的平台。同年，国台办主任张志军表示中国大陆支持台资企业通过大陆上市直接融资。巧合的是，就在当日，台资的艾艾精工（603580）在上海挂牌上市。

从上市方式层面可以分为四种。第一种是借壳上市，比如 *ST 华映（000536）2010 年借壳闽东电机股份有限公司上市，此外还有国祥股份、成霖股份，艾迪西。第二种是在台湾退市，在 A 股上市，比如日月光集团间接投资的环旭电子（601231）于 2010 年 6 月在台湾退市，2012 年 2 月在上海挂牌上市。鼎捷软件（300378）于 2008 年 1 月从台湾退市，2014 年 1 月在深圳挂牌上市。第三种是控股公司在大陆上市而集团企业未在台上市。比如元祖股份（603886）上市主体为上海元祖果子公司，曾于 2013 年通过控股公司香港梦果子国际回台湾并购元祖实业。第四种是母公司或法人股东在台湾上市，而子公司在大陆上市。比如亚翔工程的子公司亚翔集成（603929）于 2016 年在 A 股上市。

相信随着大陆资本市场改革和进一步开放，越来越多台资企业将加快进入大陆资本市场的脚步。

附表：A 股上市台企一览 -1

序号	证券代码	证券简称	上市日期	上市板	所属证监会行业名称	总市值 [单位：万元]	市盈率 PE (TTM) [单位：倍]	首发市盈率	首发价格 [单位：元]	收盘价 2020-12-31 [单位：元]
1	000536.SZ	*ST 华映	1993-11-26	主板	制造业	727,467	-14.332		1.68	2.92
2	002084.SZ	海鸥住工	2006-11-24	中小企业板	制造业	336,087	28.1403	27.69	8.03	7.04
3	002105.SZ	信隆健康	2007-01-12	中小企业板	制造业	253,528	24.1639	29.99	3.4	7.27
4	601002.SH	晋亿实业	2007-01-26	主板	制造业	467,053	39.2519	23.72	4.26	5.09
5	002158.SZ	汉钟精机	2007-08-17	中小企业板	制造业	1,206,693	38.1146	29.97	9.08	15.08
6	002162.SZ	悦心健康	2007-08-23	中小企业板	制造业	343,218	60.2558	29.88	5.08	4.21
7	002205.SZ	国统股份	2008-01-23	中小企业板	制造业	121,913	-44.5738	43.87	7.69	7.42
8	002333.SZ	ST 罗普	2010-01-12	中小企业板	制造业	251,302	-774.3083	62.86	22	5.08
9	002463.SZ	沪电股份	2010-08-18	中小企业板	制造业	2,976,283	22.1635	35.56	16	18.79
10	002514.SZ	宝馨科技	2010-12-03	中小企业板	制造业	195,574	-33.2371	48.94	23	4.03
11	300260.SZ	新莱应材	2011-09-06	创业板	制造业	305,402	39.647	46.63	27	16.78
12	002655.SZ	共达电声	2012-02-17	中小企业板	制造业	228,240	56.7509	29.73	11	7.25
13	601231.SH	环旭电子	2012-02-20	主板	制造业	4,246,358	24.4123	23.03	7.6	19.34
14	601388.SH	怡球资源	2012-04-23	主板	制造业	706,754	20.6698	18.06	13	3.02
15	300327.SZ	中颖电子	2012-06-13	创业板	制造业	1,281,950	61.1424	26.6	12.5	32.58
16	300378.SZ	鼎捷软件	2014-01-27	创业板	信息传输、软件和信息技术服务业	666,201	58.6571	27.37	20.77	27.25
17	603306.SH	华懋科技	2014-09-26	主板	制造业	706,089	32.8103	19.24	12.08	22.98

附表：A 股上市台企一览 -2

序号	证券代码	证券简称	上市日期	上市板	所属证监会行业名称	总市值 [单位 ： 万元]	市盈率 PE (TTM) [单位 ： 倍]	首发 市盈率	首发 价格 [单位 ： 元]	收盘价 2020- 12-31 [单位 ： 元]
18	603799.SH	华友钴业	2015-01-29	主板	制造业	13,092,090	183.5037	22.94	4.77	79.3
19	603015.SH	弘讯科技	2015-03-03	主板	制造业	229,596	35.8648	22.97	10.6	6.12
20	300468.SZ	四方精创	2015-05-27	创业板	信息传输、软件和信息技术服务业	514,754	56.9346	22.98	18.76	20.41
21	603958.SH	哈森股份	2016-06-29	主板	制造业	113,679	-44.5716	22.98	9.15	6.16
22	300549.SZ	优德精密	2016-09-30	创业板	制造业	218,811	137.8844	22.99	15.03	22.49
23	603160.SH	汇顶科技	2016-10-17	主板	制造业	6,282,720	36.846	22.99	19.42	155.55
24	603886.SH	元祖股份	2016-12-28	主板	制造业	390,720	14.7196	22.98	10.16	17.04
25	603929.SH	亚翔集成	2016-12-30	主板	制造业	200,772	417.2069	13.35	4.94	11.35
26	002840.SZ	华统股份	2017-01-10	中小企业板	制造业	407,822	30.7037	22.97	6.55	10.47
27	603580.SH	艾艾精工	2017-05-25	主板	制造业	122,702	35.6019	22.98	9.81	11.48
28	300671.SZ	富满电子	2017-07-05	创业板	信息传输、软件和信息技术服务业	539,813	72.9219	22.97	8.11	43.46
29	603922.SH	金鸿顺	2017-10-23	主板	制造业	223,872	-36.159	22.98	17.54	13.77
30	601138.SH	工业富联	2018-06-08	主板	制造业	27,739,421	16.1025	17.09	13.77	13.69
31	002938.SZ	鹏鼎控股	2018-09-18	中小企业板	制造业	9,869,810	34.8726	22.99	16.07	49.67
32	603256.SH	宏和科技	2019-07-19	主板	制造业	902,378	82.7942	22.96	4.43	8.83

附表：A 股上市台企一览 -3

序号	证券代码	证券简称	上市日期	上市板	所属证监会行业名称	总市值 [单位：万元]	市盈率 PE (TTM) [单位：倍]	首发市盈率	首发价格 [单位：元]	收盘价 2020-12-31 [单位：元]
33	300857.SZ	协创数据	2020-07-27	创业板	制造业	530,440	44.1509	22.99	9.3	29.53
34	603408.SH	建霖家居	2020-07-30	主板	制造业	714,688	20.4179	22.98	15.53	16.31
35	605366.SH	宏柏新材	2020-08-12	主板	制造业	386,116	27.6983	22.78	9.98	12.2
36	688585.SH	上纬新材	2020-09-28	科创板	制造业	455,213	39.6076	12.83	2.49	13.16
37	003016.SZ	欣贺股份	2020-10-26	中小企业板	制造业	377,600	20.1092	16.2	8.99	9.39
38	601187.SH	厦门银行	2020-10-27	主板	金融业	2,620,654	14.3755	10.35	6.71	13.2
39	003019.SZ	宸展光电	2020-11-17	中小企业板	制造业	378,880	26.1533	22.99	23.58	30.09





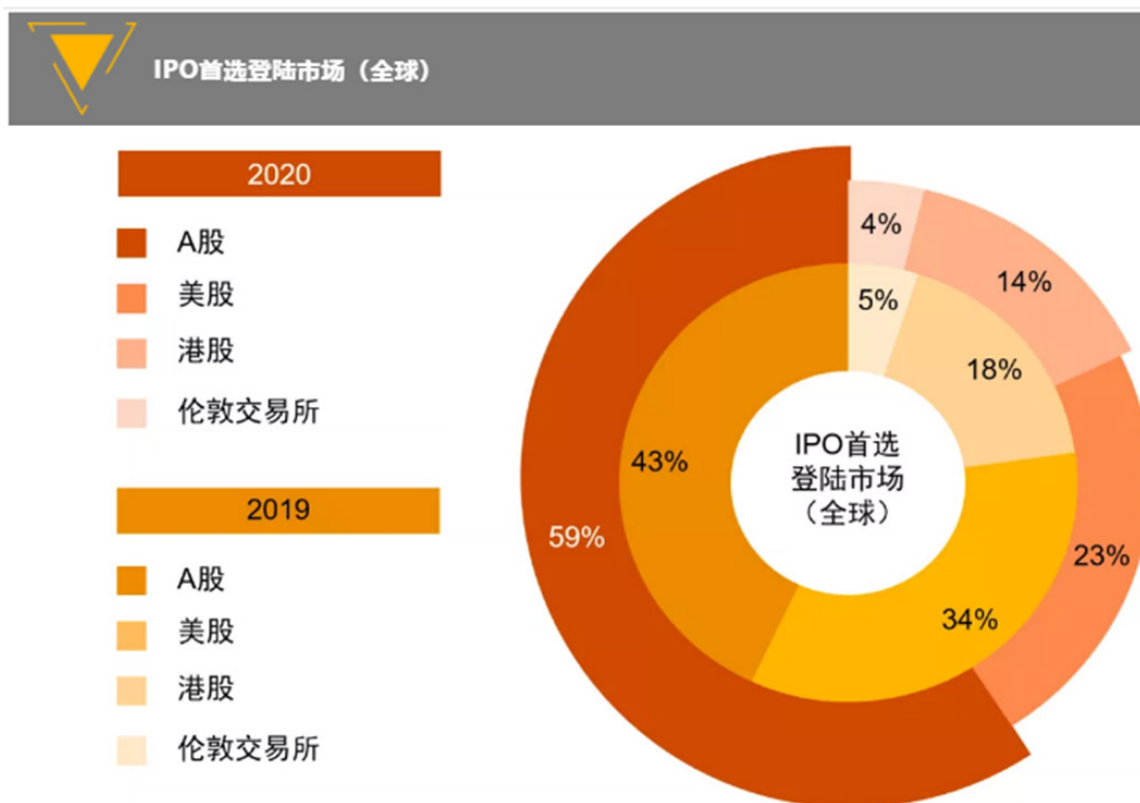
港澳台籍个人 如何参与中国资本市场浅谈 ——系列文章之一：二级市场

文 / 张梦颖注册会计师

随着 2020 年全球金融市场迎来了大幅“调整行情”，特别是美股历史性 2 周内 4 次熔断超大幅度跳水对全球资本市场的冲击，中国的 A 股市场在 2014 年成为全球第二大总市值资本市场后，迎来了另一个标签：全球最大避险市场。

《普华永道中国独角兽 CEO 调研 2020》也发现，独角兽企业回归中国内地上市意愿明显提高，计划在内地上市的受访企业占比已上升至 59%，相比 2019

年大幅增长了 16%。其中，94% 的受访企业有意选择在科创板或创业板上市。可以说，中国资本市场深化改革的利好效应正在独角兽企业中凸显。



以上图片来源《普华永道中国独角兽 CEO 调研 2020》

不论“全球最大避险市场”的标签是否获得了普遍认可，拟上市企业特别是独角兽们“用脚投票”的前瞻性行为确实让全球的投资人都开始关注如何在全球“大灌水”时期，通过中国的资本市场实现资产的保值增值。

参与到资本市场整体可以分为参与股权市场和债券市场；

其中股权市场又分为一级市场（理解为一级市场的股权不能在公开的交易市场转让，它包括天使投资市场、VC/PE 市

场，首次公开发行 IPO 市场），和二级市场（理解为投资者之间买卖股权的市场，俗称在交易所“炒股”）。

梦颖计划通过系列文章，将这些参与方式用连载的方式一一介绍给大家。今天从最大众的方式聊起：对于非金融人士来说，参与二级市场是可投资目标丰富、且最方便快捷，对资产规模要求也最小的股权投资方式了。

接下来就开始今天的主要干货：

1. 港澳台籍个人怎么通过开证券户在中国的二级市场买股票？

如果喜欢老牌证券公司，在中国大陆境外的港澳台籍个人可以选择在持有海外牌照的券商，开通陆港通购买 A 股股票；在中国大陆境内的港澳台籍客户推荐选择中国的国内券商，临柜办理开户业务（不可以仅在线提交材料，需要有线下核实）。

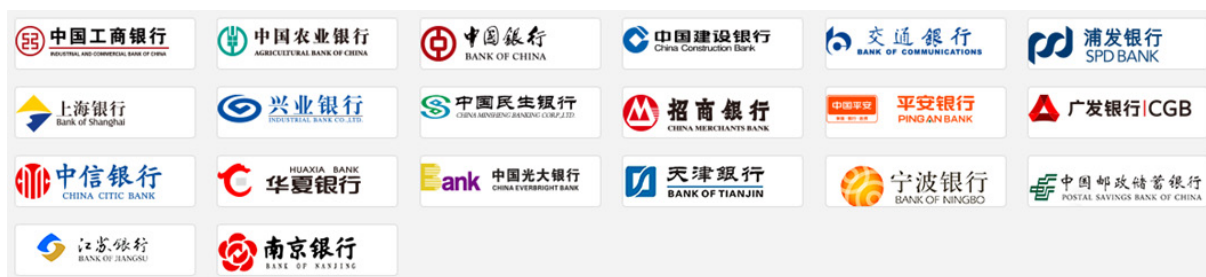
同时，相比临柜办理，一些新兴的互联网券商如腾讯投资的富途证券因为支持非线下办理，所以在疫情情况下很适合港澳台籍（有香港银行卡的情况下）全在线流程开户。

一般开设证券户需要提供的数据有：

港澳身份：港澳居民居住证原件或者港澳居民来往内地通行证、港澳居民身份证与居住地址。

台湾身份：台湾居民居住证原件或者台湾居民来往大陆通行证、台湾居民身份证与居住地址。

开设证券账户需要绑定一张银行卡，根据券商持牌的情况不同，国际券商一般可以接受香港银行卡和中国境内银行卡，国内券商只接受中国大陆境内银行卡。



以上仅列举部分中国境内银行

如果没有当地银行卡，一些证券公司可以对接集团内部银行（如兴业证券、兴证国际作为境内境外券商，其集团内的兴业银行可开银行账户）或者推荐合作银行为客户开设新卡。

2. 买中国大陆的股票涉及哪些税款？

A. 关于个人所得税

自 2008 年 10 月 9 日起，对证券市场个人投资者取得的证券交易结算资金利息所得，暂免征收个人所得税，及买卖股票的资本利得不缴纳个人所得税；

除了转让股票，从上市公司分得的股息红利，是需要缴纳个人所得税的。但是这部分可以享受税收优惠政策：

- (1) 个人持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，按 20% 的税率缴个人所得税；
- (2) 个人持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 10% 的税率缴个人所得税；
- (3) 个人持股期限超过 1 年的，对股息红利所得暂免征收个人所得税

B. 关于印花税

印花税在股票交易中是单向收取税种，卖的时候才收取，费率为成交金额的千分之一。

C. 关于增值税

根据“营改增通知”及税收优惠政策规定，个人从事金融商品转让业务免征增值税。其中，金融商品转让，是指转让外汇、有价证券、非货物期货和其他金融商品所有权的业务活动。

股票属于有价证券的一种，所以，炒股不用交增值税。



3. 大陆的股票交易中的各种费用都是怎样规定的？购买最低单位是多少？

券商交易佣金：各大券商的交易佣金费率不尽相同，但一般会在万分之二至万分之三之间浮动，最低收费 5 元。需要说明的是，券商交易佣金中，已经包含了证券交易经手费（给交易所的交易费用）且双边收取（买入、卖出均收取）。

过户费：按成交金额的 0.02‰ 收取，不同于之前深市不收取过户费，现在沪深两市都要收取过户费。

证管费：约为成交金额的 0.002% 收取，且过户费、证管费是单边收取（卖出收取）。

买卖股票最低单位为 1 手，但是不同于台湾 1 手 / 张 1000 股的规定，在中国资本市场 1 手仅 100 股。

介于交易佣金和以上的各项税费其实由上市公司或者由交易券商代扣代缴，作为个人投资者并不需要自行申报和单独缴纳炒股相关的税费，只需要在证券账户正常操作买入卖出，费率计算和税款代扣代缴同时在券商系统完成。

4. 不开设证券账户，有其他办法参与二级市场吗？

如果自己不想开设股票账户，或者没有时间精力去研究中国资本市场的企业表现，其实不用直接放弃在中国资本市场的增值机会，选择配置股票资产的基金是个很好的参与途径。

基金分为公募基金和私募基金，最大的区别就是是否公开募集资金。



兴证财富重点公募产品业绩表现

重点首发销售公募产品业绩表现(2021年1月22日)										
管理人	产品简称	成立日期	单位净值	累计净值	本周	今年	成立以来	年化收益	开放状态	单日限购 (万)
兴证全球基金	兴全合宜	2018-1-23	2.1503	2.1503	3.83%	9.87%	115.03%	29.04%	暂停大额申购 开放赎回	1.00
	兴全安泰平衡养老	2019-1-25	1.5837	1.5837	0.73%	3.08%	58.37%	25.88%	开放申购 暂停赎回	-
	兴全多维价值	2019-6-12	1.7294	1.7294	3.60%	8.00%	72.94%	40.26%	开放申购 开放赎回	-
	兴全合泰	2019-10-17	1.7924	1.7924	6.70%	9.80%	79.24%	58.26%	暂停大额申购 开放赎回	5.00
	兴全社会价值	2019-12-26	1.9677	1.9677	4.43%	10.08%	96.77%	87.21%	封闭期	-
	兴全优选进取	2020-3-6	1.4403	1.4403	1.20%	4.60%	44.03%	—	开放申购 开放赎回	-
	兴全沪深港深两年	2020-5-22	1.2118	1.2118	5.26%	9.40%	21.18%	—	开放申购 暂停赎回	-
	兴全合丰	2020-8-28	1.1844	1.1844	5.00%	10.19%	18.44%	—	开放申购 暂停赎回	-
	兴全安泰稳健养老一年持有	2020-11-26	1.0264	1.0264	0.36%	1.51%	2.64%	—	开放申购 暂停赎回	-
兴全安泰积极养老目标五年	2020-12-16	1.0285	1.0285	0.00%	1.69%	2.85%	—	封闭期	-	
兴全合兴	2021-01-12	1.0255	1.0255	2.89%	2.55%	2.55%	—	封闭期	-	
南方基金	南方瑞祥	2018-5-10	2.2545	2.2545	7.75%	13.30%	125.45%	34.99%	暂停申购 暂停赎回	-
	南方战略配售	2018-7-5	1.1597	1.1597	0.28%	1.38%	15.97%	5.97%	暂停申购 暂停赎回	-
	南方瑞合	2018-9-6	1.5604	1.7804	9.01%	11.47%	88.84%	30.57%	封闭期	-
	南方ESG主题	2019-12-19	1.9420	1.9420	7.10%	10.81%	94.20%	82.97%	开放申购 开放赎回	-
	南方内需增长	2020-2-21	1.6084	1.6084	5.26%	10.55%	60.84%	—	开放申购 暂停赎回	-
	南方成长先锋	2020-6-12	1.3366	1.3366	6.94%	16.36%	33.66%	—	开放申购 开放赎回	-
	南方核心成长	2020-7-16	1.2364	1.2364	6.29%	10.47%	23.64%	—	开放申购 开放赎回	-
	南方创新精选一年	2020-7-21	1.2162	1.2162	6.29%	9.93%	21.62%	—	封闭期	-
	南方创新驱动	2020-8-28	1.1971	1.1971	4.94%	10.22%	19.71%	—	开放申购 开放赎回	-
博道基金	南方创新成长	2020-9-18	1.2142	1.2142	5.91%	11.17%	21.42%	—	开放申购 开放赎回	-
	南方产业升级	2020-12-7	1.1557	1.1557	7.15%	9.00%	15.57%	—	封闭期	-
	南方阿尔法	2021-01-13	1.0128	1.0128	1.33%	1.28%	1.28%	—	封闭期	-
	博道卓远	2018-11-7	2.0977	2.0977	3.55%	6.99%	109.77%	39.75%	开放申购 开放赎回	-
	博道久航	2019-12-24	1.4931	1.4931	3.36%	7.46%	49.31%	44.70%	开放申购 开放赎回	-
	博道嘉兴一年持有	2020-10-23	1.2201	1.2201	7.04%	11.32%	22.01%	—	开放申购 暂停赎回	-
	睿远成长价值	2019-3-26	2.2720	2.2720	6.47%	10.03%	127.20%	56.48%	暂停大额申购 开放赎回	0.10
	睿远均衡价值三年	2020-2-21	1.7536	1.7536	3.78%	8.54%	75.36%	—	暂停大额申购 暂停赎回	0.10
	汇添富红利增长	2019-4-26	2.0397	2.0397	5.31%	12.50%	103.97%	50.35%	开放申购 开放赎回	-
汇添富基金	汇添富竞争优势	2019-9-4	1.4278	1.4278	3.46%	6.09%	42.78%	29.23%	封闭期	-
	汇添富中盘积极成长	2020-3-13	1.7086	1.7086	9.01%	12.33%	70.86%	—	开放申购 开放赎回	-
	汇添富中盘价值精选	2020-7-8	1.2895	1.2895	5.01%	9.22%	28.95%	—	开放申购 开放赎回	-
	汇添富开放视野中国优势	2020-7-22	1.2293	1.2293	3.24%	7.64%	22.93%	—	开放申购 开放赎回	-
	汇添富数字生活六个月持有	2020-11-18	1.1080	1.1080	6.61%	8.19%	10.80%	—	封闭期	-
交银施罗德基金	交银瑞丰	2019-9-4	1.9661	1.9661	9.05%	17.26%	96.61%	62.69%	封闭期	-
	交银内核驱动	2020-1-13	1.6366	1.6366	5.31%	10.93%	63.66%	61.32%	暂停大额申购 开放赎回	100.00
	交银瑞思	2020-2-21	1.3370	1.3370	0.88%	3.25%	33.70%	—	封闭期	-
	交银创新领航	2020-2-27	1.6942	1.6942	8.72%	12.95%	69.42%	—	开放申购 开放赎回	-
	交银启汇	2020-7-7	1.3254	1.3254	7.25%	12.36%	32.54%	—	开放申购 开放赎回	-
交银施罗德基金	交银产业机遇	2020-9-24	1.1478	1.1478	6.70%	10.44%	14.78%	—	开放申购 开放赎回	-
	景顺长城核心优选	2020-5-8	1.5658	1.5658	7.62%	9.70%	56.58%	—	开放申购 暂停赎回	-
	汇添富开放视野中国优势	2020-7-22	1.2293	1.2293	3.24%	7.64%	22.93%	—	开放申购 开放赎回	-
	汇添富数字生活六个月持有	2020-11-18	1.1080	1.1080	6.61%	8.19%	10.80%	—	封闭期	-
	交银瑞丰	2019-9-4	1.9661	1.9661	9.05%	17.26%	96.61%	62.69%	封闭期	-
交银施罗德基金	交银内核驱动	2020-1-13	1.6366	1.6366	5.31%	10.93%	63.66%	61.32%	暂停大额申购 开放赎回	100.00
	交银瑞思	2020-2-21	1.3370	1.3370	0.88%	3.25%	33.70%	—	封闭期	-
	交银创新领航	2020-2-27	1.6942	1.6942	8.72%	12.95%	69.42%	—	开放申购 开放赎回	-
	交银启汇	2020-7-7	1.3254	1.3254	7.25%	12.36%	32.54%	—	开放申购 开放赎回	-
	交银产业机遇	2020-9-24	1.1478	1.1478	6.70%	10.44%	14.78%	—	开放申购 开放赎回	-
景顺长城基金	景顺长城核心优选	2020-5-8	1.5658	1.5658	7.62%	9.70%	56.58%	—	开放申购 暂停赎回	-
	景顺长城成长领航	2020-5-28	1.2829	1.2829	5.35%	2.92%	28.29%	—	开放申购 开放赎回	-
	景顺长城电子信息	2020-9-9	1.1248	1.1248	5.01%	1.67%	12.48%	—	开放申购 开放赎回	-
	景顺长城消费精选	2020-9-24	1.0859	1.0859	3.46%	4.55%	8.59%	—	开放申购 开放赎回	-
	景顺长城核心中景一年持有	2020-12-16	1.0810	1.0810	5.62%	6.78%	8.10%	—	封闭期	-
易方达基金	易方达高质量严选三年持有	2020-11-12	1.0922	1.0922	3.56%	5.59%	9.22%	—	封闭期	-
	易方达悦兴一年持有	2020-11-27	1.0726	1.0726	3.02%	5.32%	7.26%	—	封闭期	-
	易方达竞争优势企业	2021-1-20	1.0004	1.0004	0.04%	0.04%	0.04%	—	封闭期	-
重点持营公募产品业绩表现(2021年1月22日)										
管理人	产品简称	首次推荐	单位净值	累计净值	本周	今年	推荐以来	年化收益	开放状态	单日限购 (万)
兴证全球基金	兴全新视野	2018-4-23	2.0040	2.0640	-0.99%	4.27%	68.12%	20.74%	开放申购 开放赎回	-
	兴全磐稳增利	2018-8-1	1.4232	1.8232	-0.08%	0.30%	11.36%	4.43%	开放申购 开放赎回	-
	兴全可转债	2019-2-1	1.2303	4.1363	1.68%	3.50%	48.55%	22.15%	开放申购 开放赎回	-
	兴全趋势	2019-3-25	1.0848	11.5521	2.52%	8.38%	79.10%	37.37%	开放申购 开放赎回	-
	兴全商业模式	2019-7-1	4.0760	4.9360	2.93%	8.69%	122.25%	66.46%	暂停大额申购 开放赎回	10.00
	兴全合润	2019-7-1	2.1867	8.3161	3.48%	9.50%	115.74%	63.34%	暂停大额申购 开放赎回	0.30
	兴全精选	2020-1-1	4.0820	4.7383	6.25%	11.53%	88.24%	81.31%	暂停大额申购 开放赎回	10.00
交银施罗德基金	兴全绿色	2020-7-20	2.1330	3.8130	4.97%	11.33%	31.01%	—	开放申购 开放赎回	-
	交银精选	2019-7-1	1.3909	4.2567	7.65%	13.91%	112.11%	61.58%	暂停大额申购 开放赎回	10.00
	交银新生活力	2020-1-1	3.6510	3.6510	5.70%	11.45%	81.82%	75.49%	暂停大额申购 开放赎回	10.00
汇添富基金	汇添富价值精选	2019-3-25	4.2950	5.9920	3.92%	8.98%	88.23%	41.14%	开放申购 开放赎回	-
兴证资管	金麒麟领先优势A	2020-5-11	1.6938	1.6938	4.37%	8.52%	60.82%	—	开放申购 开放赎回	-
工银瑞信基金	工银瑞信双利B	2020-1-1	1.6480	2.0350	0.30%	0.86%	7.57%	7.11%	暂停大额申购 开放赎回	100.00
市场指数表现(2021年1月22日)										
指数名称	指数点位	本周	今年	指数名称	指数点位	本周	今年			
上证指数	3606.75	1.13%	3.85%	中证500	6637.81	3.43%	4.25%			
沪深300	5569.78	2.05%	6.88%	创业板指	3358.24	8.68%	13.21%			

注：数据来源于wind，推荐日期选取首次推荐日期，年化收益为推荐以来的年化收益率值。兴全优选和兴全安泰净值截止1月20日。

以上数据来自兴证国际公开资料

港澳台个人普遍方便接触到的基金是通过银行代销的公募基金，且只要有中国大陆的银行卡，在办理银行卡的同时申请开通证券交易，开立基金帐户，就可以之后在该银行的手机银行或者网络客户端进行基金认购、申购、赎回、转换、定投等各项交易。

另外，上市公司有一套系统化的市值管理作法，从各层面努力获得公募基金、私募基金、法人投资机构、QFII（Qualified Foreign Institutional Investor 合格的境外机构投资者）、券商等境内外机构投资者认同，进而达到提升股权价值之目的。从而对于资金雄厚的个人投资者（公司等法人组织也可以），如果同时有战略方面的考虑，也可以直接通过成为市值管理定向增发对象的方式，取得二级市场股票。

关于基金和定向增发等，我们在以后的内容会逐渐展开，分别在系列文章之二、之三向读者们介绍这些金融工具意在如何，我们又怎样才能灵活地使用这些方法和工具。





《德安两岸双月刊》

2021 年 3、4 月

发行人 | 偕德彰

总编辑 | 张咏胜 张梦颖

美 编 | 刘文贤

发行日 | 2021 年 03 月 15 日

发行所 | 德安联合会计师事务所

本刊物中的资讯仅为一般资料，仅供读者参考用，读者在没有咨询专业意见前，不应根据本刊内容作出任何决定。其内容未经德安联合会计师事务所同意不得任意转载或作其他目的之使用。若有任何事实、法令或政策之变更，德安联合会计师事务所保留修正双月刊内容之权利。© 2021 德安联合会计师事务所

德安两岸三地服务范围

审计服务

税务服务

帐务外包服务

工商登记服务

外资 (陆资) 来台投资服务

大陆投资服务

境 (海) 外投资服务

个人财富传承规划服务

港澳人士移民台湾

财税专业征才服务

财务顾问服务



台湾德安 LINE 好友



上海德安微信公众号



台湾德安官方网站



上海德安官方网站

台北所 -

地址 :110 台北市信义区基隆路一段 159 号 8 楼

电话 : (02) 2528-8588

传真 : (02) 2528-8299

E-MAIL:deancpa @dean-cpa.com

<http://www.dean-cpa.com>

罗东所 -

地址 :265 宜兰县罗东镇兴东路 207 号

电话 : (039)575561

传真 : (039)550198

上海办公室 -

德安咨询 (上海) 有限公司

地址 : 上海市徐汇区虹梅路 1905 号 208 室 (远中科研楼 / 近宜山路口)

电话 :021-63028866

传真 :021-53018627

www.dean-sh.com