2026-08-06 离岸信托个税新政深度解读

> 日期和時間： 2026-08-06 10:28:15
> 地點：[插入地點]
> [插入標題]

`離岸信託` `20%稅率` `跨境監管`

主題

本講座解析中國離岸信託個稅新規：設立、存續、終止全鏈條納稅、統一20%稅率，並以實質重於形式穿透控制權與收益歸屬。內容涵蓋宏觀背景（CRS、AML、稅制轉型）、三大徵稅環節、視同分配判斷與常見場景應對。同時對比信託與保單的核心功能，介紹保單的分期給付、暫託人、後備持有人/受保人、拆分、紅利鎖定、年金轉換等設計，倡導依客戶家庭目標選擇工具，回歸金融工具本質。

要點

1. 離岸信託的定義：設立在中國境外，由境外受託人管理的信託。
2. 離岸信託個稅新規的納稅義務人範圍涵蓋：個人將財產委託或轉讓給境外受託人管理，以及享受信託收益和控制權的個人。
3. 新規將離岸信託的設立、存續、終止三個環節都納入徵稅範圍。
4. 各環節統一適用20%的稅率。
5. 設立環節：裝入財產的市場價值扣除原始價值後的餘額，按20%稅率繳稅，納稅人為裝入財產的居民個人。
6. 存續環節：未分配的收益視同分配，按20%的利息股息紅利所得繳納，打破了信託的稅務遞延功能。
7. 終止環節：信託終止清算時，增值部分按20%繳稅。
8. 實質重於形式是新規的原則，關注財產的實際控制人。
9. 離岸信託個稅新規是個人跨境稅務監管趨嚴大背景下的一環，非孤立事件。
10. 個人跨境稅務趨嚴的背景包括全球所得合併計稅、CRS信息交換、反洗錢及KYC調查等。

金句

- `"輕量化不等於簡單化，保單是把一部分家族安排直接寫進合同。"-- Speaker 1 《本次講座》`

- `"複雜的需求可以留給相對複雜的工具，標準化的需求用標準化的工具來承接。"-- Speaker 1 《本次講座》`
- `"信託最核心的價值從來都不是一個免稅標籤，而是資產治理、隔離和跨代執行。"-- Speaker 1 《本次講座》`
- `"我們要將所有的金融工具迴歸到它本身核心的價值。"-- Speaker 1 《本次講座》`

章節和主題

離岸信託個稅新規

> 中國針對離岸信託發佈的個人所得稅新規，將信託的設立、存續、終止全鏈條納入徵稅範圍，統一適用20%的稅率，旨在加強對跨境財富的稅務監管。該規則強調實質重於形式，關注資產的實際控制權。

- **關鍵點**
  - 定義：設立在中國境外、由境外受託人管理的信託。地點不限於傳統的離岸島嶼，香港、新加坡等地設立的也算。
  - 納稅義務人：包括將財產委託或轉讓給境外受託人的個人，以及享有信託收益、控制權的個人。
  - 徵稅環節：覆蓋設立、存續、終止三個環節。
  - 稅率：各環節統一適用20%的稅率。
- **講解**

  該新規的出台並非孤立事件，而是中國整體加強個人跨境稅務監管的一部分。在CRS信息交換、反洗錢等機制日益成熟的背景下，監管機構有能力對全球範圍內的資產進行更透明的管理。新規旨在彌補過去在財產所得稅收方面的漏洞，實現稅收公平，並應對居民財富積累和代際傳承的需求。
- **註意事項**
- 市場出現兩種極端反應：一種認為離岸信託不能再做，應立即拆除；另一種認為政策暫時無法落地，無需理會。這兩種説法都不專業。
- 新規不僅是針對離岸信託，也預示了未來對其他金融工具（如保險）的稅務監管趨勢。
- 面對新政策，應先讀懂規則，理解其針對的對象、內容、徵收方式和比例。
- 從業人員需要能夠應對客戶因政策變化產生的焦慮和恐慌情緒，提供有邊界的方法來解答問題。
- 需要根據客戶的具體需求，選擇合適的財富管理工具，明確何時使用信託，何時標準化保單即可滿足需求。

離岸信託新規的三大徵稅環節

> 新規詳細規定了在離岸信託的設立、存續和終止三個主要階段如何計算和徵收個人所得稅，改變了過去信託在稅務處理上的慣例。

- **關鍵點**
    - 設立環節：居民個人將股票、房產、股權等財產裝入信託時，需就財產的市場價值與其原始價值之間的差額，按20%的稅率繳納個稅。納稅人為裝入財產的居民個人。
    - 存續環節：信託在存續期間產生的收益，即使未向受益人分配，也視同分配。產生的利息、股息、紅利等收益，由居民個人納稅人按20%的稅率繳納個稅。這打破了信託傳統的稅務遞延功能。
    - 終止環節：信託終止清算時，視同全部信託財產按總資產進行清算，其增值部分的清算收益，同樣需要按20%的稅率繳納個稅。
- **講解**

    在設立環節，核心是計算裝入資產的增值部分。例如，公司股權裝入時，其當時的市值與初始投資成本的差額是計稅基礎。現金因為不存在增值，所以沒有這個問題。在存續環節，最大的改變是打破了稅務遞延。過去，只要收益不分配，就可以暫不繳稅，但現在即使收益在信託內滾存，也要視同分配來徵稅。終止環節則是對信託的最終增值進行清算徵稅。整個規則體現了對信託全生命週期的稅務穿透管理。

個稅新規出台的宏觀背景

> 離岸信託個稅新規的出台，是在中國稅制結構轉型、居民財富完成積累以及全球稅收治理環境成熟這三個宏觀條件同時具備的背景下發生的。

- **關鍵點**
    - 稅制結構轉型：中國目前的稅收主要依賴流轉稅（如增值稅）和企業所得稅，個人所得稅佔比僅為9.2%，遠低於OECD國家23.6%的平均水平。轉型旨在擴大稅基，提高個稅佔比，增加稅收公平性。
    - 居民財富完成積累：中國高淨值人羣規模和財富總量迅速增長（千萬級人羣超300萬，掌握100萬億可投資財富），且財富管理需求已從財富增值轉向保值和代際傳承。
    - 全球稅收治理環境成熟：CRS的全面實施使得跨境金融賬户信息透明化；全球反洗錢（AML）標準已推行多年；BEPS等反避稅行動計劃也壓縮了國際稅務籌劃的空間。這些為新規的落地執行提供了基礎設施和國際合作環境。
- **講解**

    這三件事情的疊加，解釋了為何在當下這個時間點，中國會頻繁推出針對跨境資產和稅務的監管政策。國家的稅收結構需要調整以應對發展變化，同時居民手上已經積累了大量財富需要管理和傳承，而全球合作的加強又使得跨境監管成為可能。因此，從

打擊證券非法跨境展業，到離岸信託新規，再到市場傳聞的保險徵稅，都是這一整體趨勢下的具體步驟，而非偶然或孤立的政策。

跨境投資與信託稅務新規的宏觀背景

> 隨著高淨值人群跨境投資需求的增加（約84%考慮，43%首選香港），中國正在調整其稅務政策以與國際接軌。不同於過去認為境外資產不可見的觀念，現在的趨勢是補齊規則，追趕如美國、英國、加拿大、澳洲等已開發國家的稅務實踐。這些國家的稅法普遍對委託人保留控制權或受益權的信託收益進行穿透課稅，或設置定期視同處置規則。

- **關鍵點**
  - 84%的高淨值人群考慮進行跨境投資。
  - 43%的人首選香港作為跨境目的地。
  - 中國的稅務改革並非例外，而是在追趕國際規則。
  - 美國信託稅法核心看「控制權」。
  - 英國信託稅法核心看「經濟受益權」。
  - 加拿大信託有「21年視同處置」規則。
  - 澳洲會將信託淨收益歸給資產轉讓人納稅。
  - 過去的安全感來自結構複雜度，未來的安全感來自資料完整度。
- **講解**

  數據顯示，大量高淨值人群有跨境投資需求，香港是首選。這與稅務政策的變化背景相結合。中國並非在稅務上走向例外，而是與國際成熟稅制對齊。例如，美國對委託人保留實質控制權的可撤銷信託，將收益直接歸於委託人課稅。英國則看委託人及其配偶是否能從中獲益。加拿大實行21年視同處置規則。這些國際慣例說明中國的稅務趨勢是補齊過往的規則缺口。因此，過去那種依靠複雜結構隱匿資產、遞延稅務的時代已經過去。現在的安全感來源於是否擁有完整的資料鏈，如信託協議、財報、分配決議等，以及能否向稅務機關解釋清楚資產的來龍去脈。
- **註意事項**
- 境外資產不等於看不見，不能再認為放到境外就完全隱蔽，可以不履行納稅義務。
- 資產安全感已從過去的『結構複雜度』轉變為未來的『資料完整度』。
- 需要備齊信託協議、年度財務報表、收益分類、分配決議、資金流水等文件。
- 向稅務機關申報離岸信託時，外文資料必須配備經公證的中文翻譯件。
- 稅務判斷實質重於形式，不論結構叫什麼，關鍵是誰控制、誰受益。

離岸信託稅務徵收的三大核心關鍵詞

> 判斷離岸信託如何徵稅，核心需釐清三個關鍵詞：控制權、收益歸屬、分配路徑。這三者共同決定了稅務責任的主體、徵稅的時點以及應稅行為的認定。

- **關鍵點**
    - 控制權：決定信託是歸屬於個人還是獨立第三方。誰能撤銷、替換受託人、下達投資或分配指令，誰就擁有控制權。
    - 收益歸屬：決定徵稅時點。收益若留在被視為委託人控制的信託中，即使未分配也可能需按年徵稅；若收益在有實質經營的SPV公司中，可能等到分配時才徵稅。
    - 分配路徑：決定是否構成應稅分配。除了現金，借款、擔保、代付、免費或低成本使用資產等方式，都可能被視同分配，觸發納稅義務。
- **講解**

  要判斷離岸信託的稅務問題，不能簡單看是否分配，而要分析三個核心要素。第一是「控制權」，如果委託人保留了對信託資產的實質控制權（如可以撤銷信託、更換受託人、指揮投資分配），那麼信託在稅務上就可能被穿透，視為委託人個人的財產。第二是「收益的歸屬」，收益是留存在信託層面，還是在下層的SPV公司，或是已分配給受益人？這決定了是按年對未分配收益徵稅，還是等實際分配時才徵稅。如果SPV是沒有實質經營的空殼公司，其收益也可能被穿透。第三是「分配路徑」，稅務機關會實質重於形式地看待分配行為。除了直接的現金分配，通過借款（年末未還）、為受益人代付大額消費、提供資產擔保等方式轉移經濟利益，都可能被認定為「視同分配」，從而需要按20%的稅率繳納個人所得稅。
- **註意事項**
- 不要狹隘地理解『分配』僅指現金分配。
- 以借款形式從信託獲取資金，若在年末（12月31日）前未歸還，將被視同分配。
- 為受益人提供擔保或代付大額消費，也可能被認定為視同分配。
- 免費或低成本使用信託資產也屬於一種經濟利益的轉移，可能被視為分配。

五個常見信託場景的稅務應對

> 通過五個具體的場景，分析在新的稅務規則下，不同類型的信託安排可能面臨的稅務結論以及應對策略。場景涵蓋：可撤銷信託、歷史收益一次性分配、非居民委託人與居民受益人、股權裝入信託以及主張本金返還。

- **關鍵點**
    - 場景一：可撤銷信託。委託人高度控制，收益留存未分配，需按年就信託收益繳納20%的稅。
    - 場景二：歷史收益一次性分配。已繳過稅的部分不重複徵稅；2025年以前未繳稅的存續收益，需在90天過渡期內打包按20%處理。

- 場景三：非居民委託人，居民受益人。當中國稅務居民受益人實際收到分配時，需就取得的所得按20%申報納稅。
- 場景四：居民創始人將股權裝入信託。裝入時需按市價計算財產轉讓所得繳稅，上市後SPV公司留存的收益也可能被視同分配按年納稅。
- 場景五：主張本金返還。若無法提供完整、清晰的分配決議和原始記錄證明為本金，稅務機關可能不予採納，或以市場價值作為應稅所得。

- **Examples**

> 中國稅務居民A設立了一個可撤銷的離岸信託，他可以更換受託人並下達投資指示。信託的年度收益全部留存在信託內，並未分配。

- 稅務結論：由於A保留了實質控制權，該信託被視為委託人信託。信託存續期間產生的收益，無論是否分配給受益人，A都必須按年就『財產轉讓所得』或『利息、股息、紅利所得』繳納20%的個人所得稅。
- 應對話術：不能再用『沒有分配就沒有稅』的舊觀念來判斷。應先整理委託人的稅務居民身份、財產裝入時點、信託權利條款、底層收益及年度報表等資料，再請專業稅務人士進行評估。

> 某客戶設立信託多年，收益一直留存，近期向境內家屬B進行了一次性大額分配，但歷年賬目不完整。

- 稅務結論：如果A之前已按照新規對每年的收益繳過稅，則本次實際分配時無需重複繳稅。對於2025年以前未繳稅的存續收益，根據最新指引，需要在90天的過渡窗口期內一次性打包，按20%的稅率補繳稅款。
- 應對話術：先不著急對著分配總金額下結論。首要任務是重新建立年度的收益、完稅和分配台賬，釐清資金的性質（哪些是本金，哪些是已稅收益，哪些是未稅收益），然後才能準確計算需要補繳的稅額。

> 委託人以非中國居民身份設立信託，但其子女或家人等受益人B是中國稅務居民。

- 稅務結論：當信託向受益人B進行實際分配時，因為B是中國稅務居民，屬於納稅人，B需要就其取得的『利息、股息、紅利所得』按20%的稅率自行申報納稅（除非信託層面已在其他地區完稅且有稅收協定）。
- 應對話術：需要確認收款的受益人B是否為中國稅務居民。如果是，還需了解其具體取得了什麼性質的經濟利益（是本金還是收益）、取得方式（是現金、股權還是借款）。如果是借款，年末前是否歸還。

> 一位居民創始人，在公司上市前將其持有的境外控股公司股權裝入了離岸信託。上市後，公司的分紅一直留存在信託下層的SPV公司中，未作分配，計劃用於家族安排。

- 稅務結論：1. 裝入股權時：需要按當時的市場價值，減去股權的原始價值和合理費用後，就差額部分按20%的『財產轉讓所得』繳稅。2. 存續期間：如果分紅常年留在SPV公司未分配，可能會被視同分配，要求創始人按年就這部分收益納稅。

- 應對話術：這不只是一個傳承方案，而是一個需要綜合考量的稅務規劃。在上市前後都需要做稅務測算，包括裝入時的資產估值、應繳稅款的現金流安排，以及每年持有期間的數據監測，都應納入整體考量。

> 受益人收到一筆來自信託的大額款項後，聲稱這是本金返還，並非收益分配。但他無法提供清晰的分配決議、原始出資記錄、年度報告或銀行用途說明等證明材料。

- 稅務結論：納稅人有責任提供真實、完整的資料來佐證其主張。如果無法提供有效證據，稅務機關有權不採納其『本金返還』的說法，並可能對該筆款項進行評估調整，甚至將其全額視為應稅所得。若為非居民設立的信託在終止時，居民取得的財產甚至可能以市場價值作為應稅所得。
- 應對話術：當客戶主張是本金返還但證據不足時，我們不應直接替客戶判斷。而是要強調提供完整證據鏈的重要性，說明如果缺乏有效佐證，稅務機關將有很大的裁量權，可能導致不利的稅務後果。

離岸信託稅務新規下的六大常見場景及五大核心分析要點

> 在21號公告的背景下，離岸信託結構面臨多種常見的稅務問題場景。解決這些問題並非一蹴可幾，需要深入分析其背後的五大核心稅務要點，才能準確判斷及處理。

- **關鍵點**
  - 第六種常見情況：基金保單等多類資產組合信託，收益難以拆解，且境外報表分類與中國稅目可能不一致。
  - 分析核心一：誰納稅？關鍵在於資產的實際控制權歸屬。
  - 分析核心二：何時納稅？與信託設立時的分配方式及受益人的稅收居民身份相關。
  - 分析核心三：這筆錢是什麼？需區分是利息、本金、轉讓所得還是股息紅利。
  - 分析核心四：誰來舉證？納稅人是否有完整清晰的證據鏈和收益台帳至關重要。
  - 分析核心五：如何避免雙重徵稅？能否提供有效的完稅證明以進行稅務抵免。
- **講解**

  講師通過總結先前討論的案例，歸納出在處理離岸信託稅務問題時，無論場景多麼複雜，最終都要回歸到五個根本性問題上：納稅主體（誰納稅）、納稅時間（何時納稅）、資金性質（錢是什麼）、舉證責任（誰來舉證）以及稅務抵免（如何避免雙重徵稅）。釐清這五個問題是後續進行稅務規劃與合規申報的基礎。

稅務新規落地實操的挑戰與行業趨勢

> 儘管年金信託的個稅新規已經明確了方向，但在具體執行層面依然存在大量難點。這些挑戰同時也為專業顧問創造了新的護城河，行業進入了專業化、可解釋性的競爭階段。

- **關鍵點**

    - 挑戰一：境外法律概念與中國稅目難以完全對應，直接影響稅率與稅負的定性。
    - 挑戰二：裝入信託的底層資產（如未上市股權）估值標準與方法未定。
    - 挑戰三：年度收益的分類、虧損是否可以互抵或結轉等細節規則缺失。
    - 挑戰四：歷史收益台帳缺失，新舊、已稅、未稅收益混同，難以清晰劃分。
    - 挑戰五：境外稅款的性質認定與抵免憑證的獲取困難，涉及受託人配合度、資料完整性及翻譯合規性。
    - 行業趨勢：專業門檻提高，模糊話術失效，清晰度成為新的安全感。
    - 核心觀點：金融工具的價值應回歸其核心功能，而非單純的稅務規避或隱藏。
    - 不變的需求：跨境配置、家族治理與傳承的需求不會因稅收規則改變而消失。
    - 工具功能不變：離岸工具（如信託、保險）的核心功能依然存在，應專注於其本質價值，如信託的個性化分配、保險的家庭資安墊作用。

- **講解**

  講師指出，一項新規的出台僅僅是統一了規則和提高了透明度，但落地執行是極度專業和繁瑣的。從境外概念銜接、資產估值，到收益虧損處理、歷史資料追溯等，都存在大量「卡點」。這恰恰凸顯了專業顧問的價值，他們的專業能力成為新的「護城河」和「可籌劃空間」。行業不再是講模糊的結構，而是要能清晰地解釋稅務影響，將金融工具回歸其核心價值，如信託的財富傳承規劃、保險的跨週期穩健配置等。

應對市場焦慮的三步回應法

> 面對稅務新規引發的市場恐慌、稅負焦慮等情緒，專業顧問需要一套有效的方法來承接客戶的顧慮並給予專業指引。

- **關鍵點**

    - 第一步：承認顧慮。首先要認可客戶擔憂的合理性，承認新規確實會對既有結構產生稅務影響。
    - 第二步：澄清邊界。清晰地向客戶解釋「什麼是確定的」、「什麼是不確定的」以及「什麼需要分情況看」，不能簡單地用「有稅」或「沒稅」來概括，而是要結合裝入人、控制人、稅收居民身份、收益及分配路徑等變量進行分析。
    - 第三步：給出路徑。為客戶提供清晰的下一步行動方案，建議先對現有結構性文件進行體檢，了解並確認潛在的稅務缺口，然後再請專業人士提供解決方案。

- **講解**

  當客戶因稅務新規而產生焦慮甚至質問時，顧問不應直接硬拗或迴避問題。正確的做法是先共情，承認客戶顧慮的合理性，以此建立信任。然後，利用專業知識，將複雜的問題拆解，說明影響稅務結果的各個變量，破除客戶非黑即白的誤解。最後，不能只停留在分析，要給出具體的、可操作的建議，引導客戶從焦慮轉向行動，例如先進行一次全面的「信託體檢」。這種方法能夠有效管理客戶情緒，並體現顧問的專業價值。

- **Examples**

  > 市場上對信託稅務新規的反應主要有幾種類型：1. 恐慌型：認為信託以後不能做了。2. 稅負焦慮型：擔心每次分配都要重複繳稅。3. 邊界誤解型：質疑為何放在境外的資產中國還要管。4. 觀望型：認為應該先等等，什麼都不做。5. 質問型：對顧問過去「不用繳稅」的承諾提出質疑。

  - 這些顧慮反映了客戶在面對不確定性時的普遍心態。
  - 顧問需要理解這些情緒背後的資訊不對稱和對風險的擔憂。
  - 「三步回應法」正是針對這些具體情緒和問題設計的溝通策略，旨在化解焦慮，重建信任，並引導客戶走向正確的解決路徑。

客戶長期資金與家庭現金流安排的核心需求

> 講者指出，線上夥伴面對的大部分客戶，其真正需求通常不是單純設立複雜架構，而是希望把一筆長期資金留給家人，避免孩子在不合適的年齡一次性拿完；希望父母在世時能獲得持續現金流；希望自己作為父母不在時，資產仍能持續增值；若未來有多個子女，則希望分成幾個獨立賬戶，由子女各自管理。退休後有節奏地領取現金流，也可能是大部分客戶所面對的真正需求。

- **關鍵點**
  - 客戶常希望將一筆長期資金留給家人，而非一次性給付。
  - 孩子小時候或剛成年時，不希望一次性拿完大筆資產。
  - 父母在世時，希望資金能持續提供現金流。
  - 父母不在後，希望資產仍可持續增值。
  - 多個子女情況下，可能希望日後拆成幾個獨立賬戶，各自管理。
  - 退休後有節奏地領取現金流，是許多客戶的真實目標。
- **講解**

  講者強調，面對這類客戶時，應先確認其家庭目標。如果客戶的需求主要是長期資金安排、控制領取節奏、未成年子女保障、退休現金流或多子女分配，那就可以討論標準化保單工具，例如傲瓏盛世本身內置的一些類似信託的功能。講者特別說明，今天的轉場並不是因為離岸信託有了稅務成本，所以就要買保險；而是因為離岸稅務新規提醒大家，應把複雜工具留給複雜需求，把標準化工具用在標準化需求上。
- **註意事項**
- 不要把客戶需求簡化成「買信託」或「買保險」，要先看家庭目標。
- 不要因為離岸信託出現稅務成本，就直接否定信託或推保險。
- 標準化需求可用標準化保單工具承接，複雜需求仍應使用複雜工具。
- **特殊情況**

- 如果遇到客戶希望將長期資金留給家人並控制領取節奏，應先討論保單內置的分期、年金、受益安排等標準化功能。
- 如果遇到客戶有多類資產、跨代治理與自由裁量需求，應考慮信託或信託加保險的組合，而非單靠保單。

傲瓏盛世身故賠償領取的五種方式

> 傲瓏盛世在身故賠償領取方面提供五種安排，可讓家庭在身故金分配時不只討論「留多少」，也討論「怎麼給」。這些安排能把家庭分配紀律提前寫進保單中，避免孩子或年輕受益人在不合適的年齡一次性取得大筆資產。

- **關鍵點**
  - 第一種方式是一次性提取。
  - 第二種方式是選擇分期，可選10年20年30年40年50年這種長期分期，並可按年或按月支付。
  - 第三種方式是先支付一部分，不低於5%作為應急金，剩餘部分再分期。
  - 第四種方式是先分期，最後一筆保留不低於5%的壓倉金。
  - 第五種方式是每年遞增5%的遞增式領取。
  - 身故賠償安排的重點是控制給付節奏，而不是單純確定金額。
- **講解**

  講者以父母想給孩子留一筆錢為例指出，真正的風險不一定是錢夠不夠，而是這筆錢在不合適的年齡一次性給了。比如一個剛畢業的年輕人，18歲剛成年，突然取得一大筆資產，但沒有管理能力，家庭真正傳遞的可能只是一個數字。透過傲瓏盛世的身故賠償領取安排，可以將一部分先作應急金，其他作為每年的生活費和教育金，最後再留一筆健康金，讓分配更類似於家庭財富傳承安排。
- **Examples**

  > 父母想要給孩子留一筆錢，但擔心孩子年紀太小或剛成年時一次性拿到大筆資產，沒有管理能力。此時可透過傲瓏盛世的身故賠償安排，選擇先支付一部分不低於5%作為應急金，剩餘部分用10年20年30年40年50年的分期方式按年或按月支付，也可以安排最後一筆不低於5%的壓倉金，或採用每年遞增5%的領取方式。

  - 先判斷家庭擔憂不是資金不足，而是孩子取得資金的時間與方式不合適。
  - 透過保單條款，將家庭分配紀律提前寫入合同。
  - 以應急金、生活費、教育金、健康金等方式，讓身故金發揮長期支持作用。
- **註意事項**
- 與客戶溝通時，不只問要留多少，也要問怎麼給。

- 孩子剛成年或缺乏管理能力時，不宜只設計一次性提取。
- 分期、應急金、壓倉金與遞增式領取都應依家庭目標匹配。
- **特殊情況**
- 如果遇到受益人年紀小或資產管理能力不足，應考慮分期、應急金加分期、最後壓倉金或每年遞增5%的方式，而非一次性提取。
- 如果遇到家庭希望先有應急資金，再保障長期生活教育開支，應考慮先支付不低於5%作為應急金，剩餘部分分期。

保單暫託人功能及限制

> 保單暫託人適用於投保人身故而被保險人仍未滿18歲的場景。投保人可預先指定一名成年人作為保單暫託人。若原投保人身故，暫託人需在90天之內提交申請和文件，經保險公司批准後，在孩子未成年的窗口期維持保單有效，直到被保險人年滿18歲，再由被保險人繼承這張保單。

- **關鍵點**
    - 適用場景：父親作為投保人／持有人，孩子為被保險人，但孩子未滿18歲。
    - 風險點：父親提前身故後，孩子不能馬上承接保單。
    - 可預先指定一名成年人作為保單暫託人。
    - 原投保人身故後，暫託人需在90天之內提交申請和文件。
    - 保險公司批准後，暫託人在孩子未成年期間維持保單有效。
    - 被保險人年滿18歲時，再由被保險人繼承保單。
    - 暫託人不是直接把錢拿走，而是讓保單不斷檔。
    - 暫託人只能維護，不能處置保單價值。
- **講解**

  講者強調，暫託人一定要講清楚：不是暫託人把錢直接拿走，而是在父母不在、孩子還小時，讓保單不斷檔。暫託人可以改聯繫方式、查詢保單狀態、繳付保單、申請復效、償還貸款等行政業務；但不能更換持有人、受保人、受益人，不能提取現金價值、拆分保單、申請貸款、轉讓、終止、退保，也不能自由決定如何向孩子分配。暫託人的核心是極端風險發生時維護保單，而不是取得價值處置權或架構改變權。
- **Examples**

  > 假設父親是保單投保人／持有人，孩子是被保險人，但孩子未滿18歲。父親擔心自己提前身故後，孩子不能立即承接保單，導致保單可能作為父親遺產，被動地由遺產繼承人繼承。此時可在傲瓏盛世保單內預先指定一名成年人作為保單暫託人。若父親身故，暫託人在90天之內提交申請和文件，保險公司批准後，保單可在孩子未成年期間持續維持有效，直到孩子年滿18歲，再由孩子繼承保單。

    - 先設定暫託人，以避免投保人身故後保單無人維護。
    - 投保人身故後，暫託人須在90天之內提交申請和文件。
    - 保司批准後，暫託人只進行行政維護，不能處置價值。
    - 孩子年滿18歲後，由被保險人承接保單。
- **註意事項**
- 暫託人不是受益人，也不是可以直接拿走保單價值的人。
- 必須強調暫託人的權限是維護，不是處置。
- 暫託人需在90天之內提交申請和文件。
- 暫託人不能更換持有人、受保人、受益人。
- 暫託人不能提取現金價值、拆分保單、申請貸款、轉讓、終止、退保。
- **特殊情況**
- 如果遇到投保人擔心自己身故時孩子未滿18歲，應建議預先指定一名成年人作為保單暫託人。
- 如果遇到客戶誤以為暫託人可以拿走保單資產，應明確說明暫託人只能維護保單，沒有保單價值處置權和架構改變權。

後備持有人接管保單控制權

> 後備持有人功能可讓客戶在自己不在後，由一名明確的接管人接管保單所有權。客戶可預先指定一名成年人作為後備保單持有人。原持有人身故後，後備持有人在90天內提交相關文件，經保險公司批准後，即可承接保單全部義務。

- **關鍵點**
    - 客戶可預先指定一名成年人作為後備保單持有人。
    - 原持有人身故後，後備持有人需在90天內提交相關文件。
    - 經保險公司批准後，後備持有人可接管保單所有權。
    - 此功能可提前安排好誰來接班。
    - 此功能可降低保單所有權陷入遺產程序不確定性的風險。
- **講解**

  講者指出，後備持有人的類信託價值在於提前安排接班人。若沒有清楚指定，原持有人身故後，保單所有權可能陷入遺產程序的不確定性。透過預先指定後備持有人，可在原持有人身故後以合同機制銜接控制權。
- **註意事項**

- 後備持有人是接管保單所有權的安排，不同於只負責維護的暫託人。
- 原持有人身故後，後備持有人需在90天內提交文件並等待保司批准。
- 此安排有助降低遺產程序不確定性。
- **特殊情況**
- 如果遇到客戶擔心自己不在後保單由誰接管，應考慮預先指定一名成年人作為後備保單持有人。
- 如果遇到保單所有權可能陷入遺產程序的不確定性，應透過後備持有人安排提前規劃接班人。

後備受保人與轉換被保險人功能

> 傲瓏盛世可透過後備受保人與轉換被保險人功能，避免保單因受保人身故而中斷，並支援長期增值與跨代傳承。後備受保人最多可預設兩名，並可按先後次序。當現受保人身故後，在90天內提交相關文件，經保司批准後，後備受保人可接位；若第一名無法安排，第二位可候補。轉換被保險人則是在一個保單年度之後可申請變更被保險人，且可以無限次變更。

- **關鍵點**
    - 受保人身故後，保單理論上會結束，長期積累目標容易中斷。
    - 傲瓏盛世可預設最多兩名後備受保人。
    - 後備受保人可按先後次序安排。
    - 現受保人身故後，需在90天內提交相關文件。
    - 保司批准後，後備受保人可接位。
    - 若第一名後備受保人無法安排，第二位可候補。
    - 轉換被保險人可在一個保單年度之後申請。
    - 轉換被保險人可以無限次變更。
    - 可讓子女或孫子成為新的被保險人，實現跨代傳承。
- **講解**

  講者說明，傲瓏盛世本身具備實現長期增值的功能，但時間對長期增值非常重要。如果受保人身故後保單結束，長期累積目標就容易被打斷。因此，後備受保人可讓保單在身故風險發生時不中斷。另一方面，轉換被保險人可讓子女、孫子成為新的被保險人，從而實現跨代延續。

- **註意事項**
- 後備受保人最多兩名，與後備持有人只預設一位不同。
- 後備受保人需在90天內提交相關文件並經保司批准。

- 轉換被保險人需在一個保單年度之後申請。
- 轉換被保險人可無限次變更，有助跨代傳承。
- **特殊情況**
- 如果遇到客戶擔心受保人身故導致保單終止，應考慮預設最多兩名後備受保人。
- 如果遇到第一名後備受保人無法安排，應按先後次序由第二位候補。
- 如果遇到客戶希望子女、孫子接續保單生命，應考慮在一個保單年度之後申請轉換被保險人。

保單拆分功能與家庭分倉彈性

> 傲瓏盛世可將一張保單拆分成多份保單。保單拆分的邏輯是先用一張保單統一積累，等到10年後或者20年後，家庭信息、子女職業、婚姻、財務管理能力等相對清晰時，再結合當時情況按比例拆成多張獨立保單。

- **關鍵點**
    - 一張保單可以拆分成多份保單。
    - 很多父母一開始並不知道10年後或者20年後，多個孩子的職業、婚姻、財務管理能力如何。
    - 若一開始完全固定分配，可能缺乏彈性。
    - 保單拆分可先統一積累，後續按家庭信息再分配。
    - 示例比例：子女A50%，子女B30%，父母養老20%。
    - 拆分可讓家庭分倉更有彈性。
    - 拆分權利來自保單本身。
    - 拆分一旦申請之後不可撤回。
    - 建議在家庭信息相對充分時再做拆分。
- **講解**

  講者指出，父母在早期規劃時可能無法準確判斷10年後或者20年後各個子女的職業、婚姻、財務管理能力。若一開始將每份保單固定分配，反而缺乏彈性。因此，可先用一張保單進行統一積累，待家庭情況明朗後再拆分成多份獨立保單，例如分配給子女A50%、子女B30%、父母養老20%。但拆分一旦申請後不可撤回，因此必須謹慎。
- **Examples**

  > 某家庭一開始不確定10年後或者20年後多個孩子的職業、婚姻以及財務管理能力，因此先用一張保單統一積累。當家庭信息變得相對清晰後，再按比例拆分成多張獨立保單，例如子女A50%，子女B30%，父母養老20%。

    - 先避免過早固定分配，保留家庭安排彈性。

    - 待子女職業、婚姻與財富管理能力更清楚後再決定比例。
    - 透過保單拆分形成多張獨立保單，達成家庭分倉。
    - 需注意拆分申請一旦提出後不可撤回。

- **註意事項**
- 不要在家庭信息不足時過早拆分。
- 拆分一旦申請之後不可撤回。
- 建議在家庭信息相對充分時再做。
- 拆分比例應結合子女職業、婚姻、財務管理能力及父母養老需求。
- **特殊情況**
- 如果遇到多子女家庭但未來情況不清楚，應先用一張保單統一積累，待家庭信息相對充分後再拆分。
- 如果遇到客戶想立即固定每位子女份額，應提醒過早固定可能缺乏彈性，且拆分一旦申請不可撤回。

紅利鎖定功能：形成增長倉與穩固倉

> 傲瓏盛世的紅利鎖定自第15個保單週年起可以執行。每一次鎖定不高於10%，講者口語中補充「就是只能是10%」，累計不超過50%。紅利鎖定的核心價值是，在完成至少15年的長期積累後，不把所有價值永遠放在波動中，而是逐步形成增長倉與穩固倉。

- **關鍵點**
    - 紅利鎖定自第15個保單週年起可執行。
    - 每一次鎖定不高於10%。
    - 講者提到「就是只能是10%」。
    - 累計不超過50%。
    - 紅利鎖定可避免所有價值都暴露在投資市場波動中。
    - 完成至少15年的長期積累後，可部分保留長期增長，部分落袋為安。
    - 增長倉用於長期增長，穩固倉用於穩定與鎖定價值。
- **講解**

  講者說明，投資收益和分紅可能今年不錯，下一年因投資市場不好而變差。紅利鎖定並不是把所有價值都留在波動中，而是在完成一定積累、至少15年長期積累後，逐步把資產分為增長倉和穩固倉。一部分仍放在波動中做長期增長，另一部分落袋為安，放入穩固倉。

- **註意事項**
- 紅利鎖定需等到第15個保單週年起才可執行。
- 每一次鎖定不高於10%，累計不超過50%。
- 紅利鎖定適合已完成一定長期積累後使用。
- **特殊情況**
- 如果遇到客戶擔心分紅波動，應解釋紅利鎖定可在第15個保單週年起逐步形成增長倉與穩固倉。
- 如果遇到客戶想一次鎖定過高比例，應提醒每一次鎖定不高於10%，累計不超過50%。

65歲後年金轉換與退保價值分期領取

> 講者將紅利鎖定與65歲後年金轉換一併講解。傲瓏盛世的年金轉換與其他產品可能不同，指的是退保時可將退保價值一次性領取，也可變成有節奏的年度提取，類似年金。該年金可選擇10年或者20年，每年在固定日期領取；一旦申請後無法撤銷。

- **關鍵點**
  - 年金轉換發生在退保時。
  - 退保價值可以一次性領取。
  - 退保價值也可以轉為有節奏的年度提取，類似年金。
  - 年金可選擇10年或者20年。
  - 每年在固定日期領取。
  - 申請後無法撤銷。
  - 可用於退休提供穩定現金流。
  - 與信託不同，該年金轉換不能跨代，不能進行代際傳承。
- **講解**

  講者指出，年金轉換可像信託一樣提供穩定現金流，尤其可用於退休後慢慢進行收益分配。但其與信託不同之處在於不能跨代，不能進行代際傳承。因此，年金轉換更偏向於個人退休現金流規劃，而非跨代資產治理工具。
- **註意事項**
- 年金轉換一旦申請後無法撤銷。
- 年金期限可選10年或者20年。
- 該功能適合穩定退休現金流，但不適合跨代傳承。

- **特殊情況**
- 如果遇到客戶希望退休後有固定現金流，應考慮退保時將退保價值轉為10年或者20年的年度提取。
- 如果遇到客戶希望透過年金轉換實現代際傳承，應提醒該功能不能跨代，不能進行代際傳承。

保單、信託與信託加保險的工具選擇

> 講者用傲瓏盛世保單對比信託，指出保單可替代信託部分功能，但不是全面取代信託。若客戶需求主要圍繞現金類資產、固定身故金或年金節奏、教育、現金流、養老、三代延續，且接受標準化規則，可優先使用保單。若客戶要裝入股權、房產、證券等多類資產，或需要更自由裁量、更個性化安排，則仍需信託。若同時有多資產管理需求與長期現金流需求，可採信託加保險組合。

- **關鍵點**
  - 保單可替代信託部分功能，不是完全取代信託。
  - 保單適合主要圍繞現金類資產的需求。
  - 保單可透過固定身故金或年金節奏進行分配。
  - 保單內置暫託人、後備持有人、後備受保人、保單拆分等功能。
  - 保單不需要另搭受託架構，也不需要額外成本。
  - 信託需要設立費和後續持續每年的管理成本。
  - 信託適合股權、房產、證券等多類資產裝入。
  - 信託適合更自由裁量、更個性化安排。
  - 保單優先型適合長期現金目標，如教育、現金流、養老、三代延續，以及接受標準化規則。
  - 信託優先型適合複雜法律架構、多資產、多帳戶安排。
  - 信託加保險適合既要管理多資產，又希望保單提供長期現金流與角色轉換功能。
- **講解**

  講者強調，面對不同客戶要選擇不同工具。若不是過於複雜的需求，保單因成本優勢成為更突出的工具：不需另搭受託架構、不需額外成本。信託則需要設立費和每年的持續管理成本。保單優先型客戶通常是標準化需求，主要是長期現金目標，例如教育、現金流、養老、三代延續，且能接受標準化規則。若客戶有企業股權、房產、多帳戶和更複雜法律架構，則信託優先。若兩類需求皆有，則採信託加保險。

- **註意事項**
- 不要將保單說成能完全替代信託，應說可替代信託部分功能。
- 若涉及股權、房產、證券多類資產，保單通常不足以承接全部需求。

- 若客戶需要自由裁量與高度個性化，仍應使用信託。
- 保單的核心成本優勢是不需另搭受託架構及額外成本。
- 信託的成本包括設立費和後續持續每年的管理成本。
- **特殊情況**
- 如果遇到標準化長期現金目標客戶，應優先考慮保單內置功能搭建輕量型方案。
- 如果遇到客戶希望裝入企業股權、房產、證券等多類資產，應優先考慮信託。
- 如果遇到客戶既要多資產管理又要長期現金流，應採用信託加保險的組合方式。

面對離岸信託新規與市場焦慮的溝通話術

> 講者提供一段面對離岸信託稅務規則變化與市場焦慮時可沿用的溝通話術。核心觀點是：不因擔心成本而否定信託，也不因保險規則變化而否定保單。信託核心價值不是免稅標籤，而是資產治理、隔離和跨代執行；保單核心價值則可能是家庭資產安全墊、穿越週期的穩健型工具，以及實現資產長期複利增值的增值工具。

- **關鍵點**
    - 離岸信託在稅務規則變化後，不建議因擔心成本就否定信託。
    - 信託最核心價值不是免稅標籤，而是資產治理、隔離和跨代執行。
    - 同樣，未來也不應因保險規則變化後擔心成本而否定保單。
    - 保單核心價值可能是家庭資產安全墊。
    - 保單是幫助穿越週期的穩健型工具。
    - 保單可作為實現資產長期複利增值的增值工具。
    - 若需求是長期資金留給家人、控制領取節奏、未成年時有人維護保單、跨代延續、未來子女拆成幾張獨立保單，傲瓏盛世儲蓄分紅險類似權益可提供輕量解決方案。
    - 應先看家庭目標，再決定用保單、信託還是兩種方式組合。
- **講解**

  講者要求夥伴在面對市場焦慮情緒及提出建議前，可以沿用這段話術。重點是把焦點從稅務規則變化帶來的焦慮，轉回金融工具本身的核心價值。先看客戶家庭目標，再決定使用保單、信託或組合方式，而不是因為成本或規則變化而情緒化地否定某一工具。

- **註意事項**
- 面對離岸信託新規，不要以成本焦慮作為否定信託的理由。
- 面對保險規則變化，也不要以成本焦慮否定保單。

- 先看家庭目標，再決定工具。
- 溝通時可強調國壽海外的奧龍盛世儲蓄分紅險類似權益可提供輕量解決方案。
- **特殊情況**
- 如果遇到客戶因離岸信託稅務新規焦慮，應說明信託核心價值是資產治理、隔離和跨代執行，而非免稅標籤。
- 如果遇到客戶擔心工具成本，應引導其先看家庭目標，再決定用保單、信託還是兩種方式組合。
- 如果遇到客戶需求主要是長期資金、領取節奏、未成年維護、跨代延續或未來保單拆分，應介紹奧龍盛世儲蓄分紅險的類似權益作為輕量方案。

透明化趨勢與金融工具回歸核心價值

> 講者在總結中指出，未來透明是大趨勢，跨境稅務監管成熟是無法阻止的事情。離岸信託有對應的稅務新規，面對這件事不是要推翻它，而是接受大趨勢後，重新理性客觀地看待它為什麼會在今天發生。所有金融工具都應回歸本身核心價值。

- **關鍵點**
    - 輕量化不等於簡單化。
    - 保單是把一部分家族安排直接寫進合同。
    - 透明背景下，複雜需求留給複雜工具。
    - 標準化需求用標準化工具承接。
    - 未來透明是大的趨勢。
    - 沒有人可以阻止跨境稅務監管成熟。
    - 離岸信託有對應的稅務新規出來。
    - 面對新規不是推翻，而是接受趨勢後理性客觀看待。
    - 金融工具要回歸本身核心價值。
- **講解**

  講者將保單定位為輕量型但不簡單的工具，因為它能把一部分家族安排直接寫進合同。在透明化與跨境稅務監管成熟的大背景下，市場參與者不應把工具建立在監管不透明或稅務套利的期待上，而應回到工具本身：信託是資產治理、隔離與跨代執行；保單是家庭資產安全墊、穩健現金流與長期複利增值工具。
- **註意事項**
- 不要把輕量化理解成簡單化。
- 不要以逃避透明化趨勢作為工具配置邏輯。

- 面對跨境稅務監管成熟，應接受趨勢並重新理性評估工具價值。
- **特殊情況**
- 如果遇到客戶試圖以金融工具規避透明化趨勢，應引導其回到工具本身的核心價值與合規安排。
- 如果遇到客戶因稅務新規否定離岸信託，應提醒不是推翻信託，而是重新理性客觀看待其在當下的功能與適用場景。

保險產品徵稅的數學壓力測試

> 這是一個為了應對市場上關於保險可能被徵收20%稅的傳聞，而進行的數學壓力測試。此測試並非稅務預測或收益承諾，而是旨在通過設定不利的假設，幫助客戶理性判斷即使在徵稅情況下，長期規劃的金融工具是否仍具吸引力。

- **關鍵點**
  - 測試前提：這僅為一項數學壓力測試，不代表現在或未來的稅務政策，因為目前沒有任何官方發文。
  - 假設稅率：假設稅率為20%。
  - 情境一：每年對投資增值部分徵收20%的稅，即使沒有提取。
  - 情境二：參考歐美國家資本利得稅的做法，在提領時，對超過本金的增值部分徵收20%的稅。
- **講解**

  面對市場上對保險可能徵稅的焦慮情緒，我們可以不直接爭論未來是否會徵稅，而是先進行一個保守的數學壓力測試。透過這個測試，我們可以向客戶展示，即使在最不利的假設下（例如每年對增值部分徵收20%的稅），保險產品的長期收益率仍然可能具有一定的競爭力。這有助於引導客戶從恐慌情緒中走出來，回歸到對金融工具本身價值的客觀評估，並將其與現有的其他國內投資工具進行比較，從而做出理性的決策。核心策略是回歸資產核心價值，客觀看待收益。
- **Examples**

  > 以市場上一款名為「傲龍盛世」的美元保單為例，假設其目前的預期IRR（內部收益率），來計算在兩種不同徵稅情境下，收益率會發生怎樣的變化。

  - 第20年情況分析：目前第20年的預期IRR為5.64%。如果每年對增值部分徵收20%的稅，IRR將被稀釋至4.51%。如果是在第20年退出時一次性對增值部分徵收20%的稅，IRR則為4.89%。
  - 第30年情況分析：目前第30年的預期IRR為6.5%。如果每年徵稅20%，IRR會降至5.2%。如果是在第30年退出時一次性徵稅，IRR則為5.84%。
  - 長期趨勢分析：隨著持有時間的推移（例如到50年或60年），複利的效果會使得稅務成本的影響被一定程度地拉平。例如，在退出時徵稅的情境下，即使到了60

年，收益率仍然可以維持在六點多。

- **註意事項**
- 進行壓力測試時，必須向客戶強調這僅僅是一項數學假設，並非稅務預測或收益承諾。
- 要明確指出目前市場上流傳的徵稅消息均為傳聞，沒有任何官方文件支持。
- 引導客戶將測試後的收益率與其現有的國內投資工具進行比較，以判斷其吸引力。
- 最終要將討論拉回到資產配置本身的核心價值，而不僅僅是糾結於單一產品的收益率波動。

作業或建議

- 面對市場焦慮情緒以及給出建議前，可沿用講者提供的簡易溝通話術。
- 在客戶溝通中，先看客戶家庭目標，再決定使用保單、信託還是兩種方式組合。

2026-08-06 离岸信托个税新政深度解读

2026-08-06 10:28:15

00:02:03 Speaker 1
線上的小夥伴，大家早上好。我先測試一下聲音，大家能聽得到我的聲音嗎？如果可以的話，可以回復一個一。OK嗎？

00:02:16 Speaker 2
好的好的。好謝謝謝謝謝謝大家。好那歡迎大家來呃參加我們今天的呃線上分享。

00:02:25 Speaker 3
那今天呢我們想從這個離岸信託和這個合規做一個簡單。

00:03:01 Speaker 1
也會同樣的要去開始徵收這個個税。所以也確實從昨天晚上到今天，我也是收到了非常非常多的夥伴的一個諮詢。所以待會我今天給大家就離岸信託這個工具做分享的時候，其實我們可以把我們的香港的保險也一起來進行一個分享，因為我覺得都差不多大家都是金融工具。那面對這樣的一些市場的新規，其實市場上會出現兩種比較極端的反應。比如説我們就以這個信託為例，那有一些聲音就是説，那你按信託是不是完了，不能做了，我得把過去的架構趕緊拆掉。另外也有一種聲音説，這個沒關係，還只是一紙文件，資產在境外暫時可能還管不到。

00:03:56 Speaker 1
那這是兩種非常極端的聲音。那今天呢其實我想先給到大家一個結論，就是其實這兩種説法都是不專業的。那呃所以呢我今天的這樣的的一個核心的內容呢呃就是我希望達成的目的呢總共有三個。第一個就是我們要去啊讀懂這個規則。就這個規則和新規，我們要把它自己吃透之後轉換成能用普通客户，他們也聽得懂的語言去講清楚。那這一個規則，它究竟是對誰啊它是針對誰的針對於哪一部分客户羣體然後呢它裡面的內容是什麼它是管什麼啊什麼時候來去進行一個徵收徵收的比例是什麼啊也就是我們第一步，我們要先讀懂規則。

00:04:49 Speaker 1
那第二個呢就是要能接住問題，接住什麼問題呢？因為當任何的這一個呃新的政策和規則出來了的時候，市場在短期內一定會有這種焦慮和恐慌的情緒產生。那我們要能夠接得住這些情緒啊，迴避肯定是不行的啊。就是我們要有一套這個有邊界的方法來去把客户的情緒和問題把它接住。那第三個就是工具的選選擇啊，那我們要知道什麼情況下可以去使用信託對吧？面對客户什麼樣的需求，哎我可能用這種標準化的保單這樣的工具就能完成部分的安排。那這個是我今天啊就這個離岸信託這一個話題來去給大家分享希望能夠實現的三個核心的目的哈。那我們就先回到規則本身，我們先來讀懂規則。

00:05:46 Speaker 1
對於這個離岸信託個稅新規，其實這裏面有四個核心的要素，我覺得大家是需要掌握的。政策的文字特別多，看起來會比較枯燥也比較長。但是裏面有四大核心要素，第一個就是離岸信託的定義到底是什麼。這個規則是針對什麼樣的信託叫做離岸信託。那這個大家需要理解，先理解清楚就是設立在中國境外的，由境外的受託人來管理的信託，我們統稱為離岸信託。不是說要設置在比如說像百慕大、BVI、開曼這些離岸島的才叫離岸信託，只要是在中國境外的，包括說香港、新加坡這樣的熱門地，我們都統稱為離岸信託。

00:06:39 Speaker 1
納稅義務人他們的範圍是什麼呢？第一個是個人將財產委託給離岸信託受託人來管理，委託他們去持有和管理的，這個都是屬於納稅義務人。只要是有了這一步，那你就屬於整一個規則裏面需要納稅的。第二個是個人將財產轉讓給境外受託人持有和管理的。你要麼是委託的，要麼是轉讓的，都算。還有通過什麼方式呢？受讓或者是持有信託權益，享有信託收益控制處置權利的。就是我在這個信託裏面享受這個利益分配的，同樣也是屬於納稅義務人。這是對於納稅義務人我們的一個理解。第三個是徵稅環節。

00:07:36 Speaker 1
它是將整個的設立、存續和終止這三個全鏈條的環節都納入到了呃這一個徵稅的一個範圍。可能過去我們說哎，我去設立一個信託只是什麼呀？將我資產的所有權發生了轉移，我將我個人的資產名下的資產啊然後變成了什麼呀？信託第三方來持有。那這樣的話呢？其實在設立的時候我們是沒有去繳稅的，對吧？因為不相當於資產的所有權去轉移了啊。過去我們是這樣的一個。

00:08:08 Speaker 1
理念包括在存續期間，存續之前我們說只要信託裏面的賬户裏面的收益沒有去分配，就可以進行稅務遞延，到分配的時候再來繳稅。現在的新規呢，在存續期間的收益也是需要按照視同去分配和出售後來進行徵稅。所以它是將設立、存續以及甚至在終止的時候，我去結束這個信託的時候，這三大環節將整個你裝入的財產、存續的收益以及最後終止分配，包括在過程中我去進行委託人去進行稅務身份轉換的時候，這將所有的情況都考慮在內了。那它適合什麼樣的稅率呢？各環節適用統一的20%的稅率。

00:09:04 Speaker 1
這個其實是這個新規大概的一些核心要素和我們需要去了解的內容。第一個，這裏我再把徵稅環節，就是設立、存續和終止各環節，他們所對應的一些情形再解釋一下。首先設立環節，我們說將這個資產裝入到信託的時候，居民個人把財產裝入進去，比如股票、房產、股權這些裝入進去的時候，納稅人是誰呢？是裝入財產的居民個人。那哪一些計入應稅所得，是怎麼樣去計算的呢？就是將我們裝入的財產的市場價值，也就是你當時裝入的時候這個市值。

00:09:58 Speaker 1
然後呢，去扣除你原來的啊財產原來的價值。之後的這個餘額來去按20%的稅率去進行繳納這一個啊稅款，啊它是在設立環節核心就是這一個所以其實很多特別是像這些嗯股權哈特別是裝入公司股權的啊那你的當時的市值市價的估值和你最開始的這一個。好，這個這個呃原始的這一個價值它中間的這個差額啊，所以呃我看到評論區有夥伴說那現金怎麼去評估成本其實現金它就不會存在這個差額哈。所以我們這裏面要看的他裝入的資產的類型

啊，還有就是呃這個當然這裏面它有分居民啊非居民啊還有這一個啊非居民裝入就是你不是中國的這個呃稅務居民然後你來去作為委託人裝入的資產。

00:10:56 Speaker 1
但是你這個資產是來自於境內，你是境內所得的同樣也是要視同為財產轉讓然後去按20%去繳稅。如果說我這個委託人不是大陸的稅務居民我是非居民，但是實際的財產的實際控制權背後實控人還是屬於這個稅務居民本身個人來控制的，也一樣視同。現在更多的是實質重於形式，我不是看你這個架構是什麼樣子，更多的我是看背後這個實控這個資產到底是屬於誰的，這個是設立環節。第二個存續環節我們會將

00:11:40 Speaker 1
裝入到信託的這個資產啊，以前我們是說沒有分配對吧？我就稅務遞延，我一直稅務遞延等到分配的時候我再來按照這一個所得來進行計稅補稅。但是現在的話就是如果說沒有分配，按性質你看它是，你是我們比如說我們看這個居民個人裝入財產的信託存續期間產生的收益是由居民個人作為納稅人去進行納稅的。那他他是怎麼樣去算呢？所以首先財產轉讓所得轉就是按轉讓收入扣除原來的這個價值和合理的費用之後，利息股息。

00:12:25 Speaker 1
還有這個紅利啊，是按各項所得的總和來計算。其實就是你沒有出售的，我也視同你進行分配了。你沒有分配的，在裏面累積增值的部分，我就視同你的收益分配，然後按照20%的利息股息紅利所得進行繳納。這個是存續環節，就打破了我們過往所說的信託具有稅務遞延的功能。然後最後是終止環節，我們將裝入的財產在信託終止清算的時候，視同全部的信託財產，按照總資產進行清算，它的增值部分清算收益，同樣也是按照20%進行稅務繳納。這個是三大環節，我們需要核心去了解的就是。

00:13:24 Speaker 1
哪一些資產納稅人是誰，然後稅率是多少？這個是我們對規則本身需要具備的一個瞭解啊。因為現在離岸信託啊，這個個稅新規已經是發了公告的對吧？21號公告已經有對應的官方文件出來了，所以我們今天可以對着官方文件來去做一個解讀。但是呢啊有部分夥伴會關注的就是呃，昨晚到今天早上的這個市場上面的這些，呃對於跨境保險也同樣要去按照這個20%的這個利得稅來去進行納稅。這個只是市場的傳聞，現在還沒有官方的文件出來，所以我沒有辦法直接給大家去就着官方文件來去進行解讀哈。但是從這個呃信託的這一個。

00:14:14 Speaker 1
工具啊的這個稅務的縮緊，我們可以看到未來保險的這樣的一個趨勢，對吧？好，那我們再來看一下就是為什麼個稅這個離岸信託個稅的新規，其實我們不要把它理解成是什麼呢，是一個孤立的事情，它不是突然今天就要對稅那個信託去進行徵稅了。其實它是在整個我們這個個人啊跨境稅務監管趨嚴的這樣的一個大背景下，它其中非常就在全鏈條裏面一個非常關鍵的一環。它不是一個孤立事件。我們甚至可以說，其實從應該說從今年幾月份開始就是那個打擊證券非法跨境展業的那個事件，然後再到後面的837號文。

00:15:10 Speaker 1
然後再到我們說，這個信託的可徵稅以及現在市場流傳的對於保險的其實它所有的都不是一個孤立的事件，它是一個整體。它是一個個人稅務，這個跨境稅務趨嚴以及監管趨嚴整

體管理的全鏈條裡面的。某一個環節怎麼樣一個全鏈條呢？其實我們可以看到，首先我們是全球所得對吧？對於大陸居民，不管你是境內還是境外的這個收入，我們都是需要進行合併計稅的。這個是我們一直都來稅務的一個底層。

00:15:54 Speaker 1
那這中間我們打通了什麼呢？CRS對吧？讓我們可以更加透明、高效地獲取到海外這些金融賬户的信息。因為我要去徵收。其實我是有一個大的背景，就是我要有透明的信息來源。如果這個事情不透明，我的獲取信息會是一個很大的難點。其實我是很難去落地，去對離岸信託、保險，以及有徵稅可能性的這些東西。同時呢，其實早在很多年前開始，我們就已經在做反洗錢。整個國際稅務的跨境稅務趨嚴的趨勢一直都存在。對於反洗錢，對於客户信息的盡職調查、個人信息的披露KYC，其實一直都是有在做的。包括現在説的各個架構的穿透規則要求自主申報年度這樣的一些內容。

00:16:52 Speaker 1
申報的要求，所以它並不是對於離岸信託個稅新規，它出來這個規則，它不是一個孤立的事件啊。它是整個鏈條裏面啊非常重要的某一個環節。好，那我們就會在想為什麼是現在呢？這樣的背景下為什麼我們看今年會一就是頻繁地出這些政策？其實我個人覺得哈是有三件事情同時發生了。或者説有三件事情即將要同時發生啊，大家可以去理解一下啊這樣的一個背景。第一個是什麼呢？就是稅制結構的轉型，就是這個稅制結構是指我國的這樣一個稅制結構的轉型啊，這裏可能會我待會給大家展開來分享哈。這裏面會有幾個點。第一個呢就是個稅的佔比啊，現在大陸個稅佔比與成熟經濟體。

00:17:47 Speaker 1
個稅的佔比差距是非常大的，待會我給大家展示數據，我們可以看到我們國內個稅在整個稅收的這個佔比還不到10%。我們知道像美國它的個稅的佔比可能可以去到40~50%，所以這個差距是非常大的，我們急需進行稅制結構的轉型，因為這樣的當下的這樣的稅制結構可能會影響到稅收的公平。然後呢，再一個我們在進行稅制結構轉型的時候，一定是需要擴大我們的整個的稅基的。所以這是第一個事情，就是稅制結構轉型正在發生或者説未來即將堅定的發生。那第二個是什麼呢？就是居民的財富已經完成了積累，待會我會給大家看一下對於高淨值人羣這種快速增長的體量。

00:18:42 Speaker 1
以及説啊，這些高淨值人羣他們跨境配置意願度的上升，還有就是我們整個的全民的財富已經從存量管理到了要去進行什麼呀？這個代際傳承的階段了。就是我過去可能就是快速去積累財富啊，去擴增是進行財富的擴增。但是現在已經到了我需要對我過去賺的積累的財富要進行一個，這種保值增值以及説傳富的這樣一個階段，所以居民的財富已經完成了積累了。那第三件事情是什麼呢？就是全球稅收治理環境的成熟。就是有了基礎條件，我天時地利了，然後就是什麼呀人和。三個條件同時滿足對吧？如果説過去我們想要去對於全球這個稅收特別是跨境稅務然後來去嚴格的。

00:19:35 Speaker 1
執行和落地可能條件還不那麼成熟，因為我獲取信息在CRS之前，我海外的信息獲取度都是一個問題。反觀現在這個反洗錢標準在全球已經推行了幾10年對吧？CRS從2014年推出，2017年開始交換。我們國家是2018年首次開始交換，一直已經經過了多年的這種磨合已經相對的成熟了。包括説我們説的這種低稅率地區反避稅的這些行動計劃，就是我們

說的這個BEPS這個行動計劃都會讓整個全球稅收治理的環境趨於成熟。所以這就是為什麼會現在會在今年我們會感覺到各項事件在頻繁各項規則在頻繁地推出它的一個大的背景。好，這裏面我們看一下稅制結構與財富規模。我們為什麼說這兩個條件？我們看具體的數據。

00:20:33 Speaker 1
我這裏放了一個是在2025年中國主要的稅種，這在佔全國稅收的一個比重。我們可以看到我們國家的稅收來源還是來自於這種流轉稅和企業稅對不對？國內的這個增值稅佔到接近於40%。然後企業所得稅是23.4。那個稅呢個人所得稅呢僅佔9.2%。

00:21:03 Speaker 1
那我們其實過去，我們的個稅更多的是來自於薪金、工資薪金所得。通過企業代扣代繳，它完全就是讓這個漏洞沒有辦法可以去鑽。直接企業代扣代繳就已經交掉了。所以我們過往會說，在大陸這種工薪階層中等收入的人羣其實他們的稅務壓力是非常大的。反而在財富頂端的，他們可能可以通過很多的一些工具，一些架構其實是可以做有一定的空間去做這個稅務籌劃。那也就是說過往我們在這個財產的所得，就是財產產生的這些。

00:21:50 Speaker 1
這個，這個稅收方面啊，它的這個佔比，這個稅務，這個稅收的佔比是非常低的。那其實我們縱觀橫向對比一下全球啊，那我們可以看到OECD這一個國家平均在2022年個人所得稅佔全部稅收的比重都有23.6%。平均的這樣的一個佔比23.62還是2022年的這樣的一個呃一個一個佔比哈。那2025年呢其實我們才百分之啊9.2就個稅的佔比是比較低的，啊所以我們這是我們會去進行稅務制度稅制結構的一個轉型哈。那我們再看一下就是我們剛剛前面說第二件事情就是居民完成了財富的積累嘛。

00:22:38 Speaker 1
那這裏有一有一組數據哈。首先我們看一下香港，就大家比較熟悉的這樣的一個地方。香港呢其實整個它是作為亞洲財富管理的一個樞紐。啊它管理的總的這個呃資產規模呢其實是在每年都在逐步增加的。2024年是35.1萬億港幣，到2025年就增長到全市場的規模42.2萬億港幣這樣的一個規模啊，每年在逐年增加。特別我們再來去看一下中國大陸的高淨值人羣的快速地增長。那截止到最新的數據，我們可以看到中國大概有300萬名千萬級的就是我可投資產達到千萬級的高淨值人羣大概有300萬。然後他們呢總共掌握着100萬億可投的這個啊財富總額。所以。

00:23:30 Speaker 1
並且這中間有大概84%的高淨值人羣，他們會考慮要去進行跨境投資。那跨境目的地的選擇呢，首要的選擇目的地啊，有43%的人都是選擇願意放到香港。那這個就是現實的數據啊和我們這個啊和我們這個大的背景結合起來呢，我們就很好的理解了很好的理解。那我們說那中國是不是在劍走偏鋒，走向的是一個例外呢？啊，那其實我們可以和這個國際上面啊啊這些發達地區稅制更成熟的地區來做個比較。我們就可以發現，其實我們並不是走向了例外，而是在補齊我們過往可能啊沒有對齊的這樣一個缺口。我們是在追趕啊是在補齊規則。比如說這裏我放了。

00:24:26 Speaker 1
英美澳加這幾個地區哈，像美國，啊美國呢它就是呃這種像就我們這裏放的都是在信託哈

我就僅僅就着信託我們來講信託這個工具啊那美國呢其實在很早之前呢它就一直沿用的是這個委託人信託就是。如果説你這個信託，你委託人你保留了實質的這一個控制權的啊，你是那種可撤銷型的信託。比如説我們最熟悉的可撤銷型的信託對吧？你保留了實際的控制權啊，你來去控制啊怎麼樣分配呀怎麼樣去投資啊？這些控制權更多的在自己手上的。那你的這個收益，信託裏面的收益就。

00:25:09 Speaker 1
不會視為信託的所得而直接歸屬於這個委託人個人，所以不管他有沒有分配，他都需要進行報税和交税。這是美國在這一方面的税法。英國其實也是類似，但是英國更多的不看你是不是可撤銷的信託，是不是這種酌情信託都不管。就看你委託人個人包括甚至包括他的配偶能不能從這個信託裡面獲得經濟利益，如果可以，那不管你有沒有分配，我都需要將這一個收益歸屬到給委託人來進行徵税。這是英國，所以美國它更多的是看控制權，英國看的就是你這個委託人你有沒有保留經濟受益權。

00:25:59 Speaker 1
你能不能在這個信託裡面分享這個利益？如果可以，那你需要按照這個來把資產歸給你進行納税。加拿大其實就是説信託可以是獨立的，信託可以作為一個獨立的個體，專門由信託來進行以信託為獨立的納税主體來繼續進行納税，並且它還疊加21年視同處置是什麼呢？如果你的資產一直沒有去變現，沒有去分配，每21年就會視同你去進行一個分配，你視同已經取得了利得，然後來交這個利得税。像澳大利亞這些其實是一樣的，如果你進行財產的轉讓之後，一樣會把信託的淨收益歸給轉讓的這個人來進行納税。所以其實...

00:26:55 Speaker 1
中國它並不是走向了一個例外，它是在去追趕國際規則，在去補齊規則。這個是大的背景，我們需要去做一個啊瞭解。因為我們只有瞭解了背景之後，哎我們才能夠看到這樣的一個趨勢，而不是去呃不是去遮掩和迴避哈。那看到這樣的一個趨勢之後呢，那對於我們自己和對於我們身邊的客户我們要去去修正一個認知就是境外它不等於説看不見。並不是我們放到了境外就完全隱蔽了，完全藏起來了，就看不見了，我就可以不用去履行納税的義務了。可能過去我們對於信託這個資產的安全感更多的是來自於什麼呀？結構的複雜度對吧？啊我只要層層設多層的這個SPV公司啊然後啊一層一層的相套，然後呢同時呢我開立那個境外的賬户。

00:27:51 Speaker 1
然後呢，這個是把我的資產所有權轉給信託公司對吧？由受託人的名義來持有，我自己不去持有。我也不去分配，就放在這個賬户裡面。這樣的話就可以税務遞延，隱匿資產，把納税義務的權利進行轉移。可能我們過去的認知就是覺得只要結構夠複雜看不懂、搞不明白，那這樣的話我就很有安全感。但是這樣的時代已經過去了。我們瞭解了大的背景之後，要知道未來的安全感來自哪裡？未來的安全感可能更多的是來自資料的完整度。怎麼理解呢？首先比如説像信託的協議和權利條款，你有沒有簽協議？這個協議裡面有沒有約定？

00:28:43 Speaker 1
你這個主體是什麼？你你信託的設立的目的是什麼，對吧？你的這個受託人的他的義務邊界啊，他的分配規則呀，以及説我的退出機制啊等等之類的呃這些有沒有法律文件來去約束啊？那其次呢像年度的財務報表和收益分類是什麼呢就是，啊我們説你這一個去設了這

一個架構之後啊那可能。很多這個信託客户設立了10幾年後，或者是幾10年，他從來他都沒有看過，他甚至都沒有看過什麼呀完整的這個財務報表啊。基本上都是呃可能對應的經理進行這種口頭彙報一下你大概的一些市值啊什麼之類的。啊那我們現在可能就要了解那你到底你信託底層你的資產是什麼對吧？你今年賺了多少錢啊？然後有哪些收益是已經完稅的，哪些收益是還沒有完稅的是浮盈啊。

00:29:37 Speaker 1
那這些細節，可能我們過往都是搞不清楚的。如果説未來，我們更多的安全感就在於這一方面。就是你很多東西要能夠講得清楚，解釋得清楚。包括説我們説這種分配的決議和資金的流水，你到底分配的是本金還是收益，能不能夠有對應的憑據，以及中文翻譯與完稅憑證。現在的新規是要求什麼呀？如果你向稅務機關申報的是離岸信託，那麼你的外文資料，你是必須要有配套的中文翻譯。你甚至這些翻譯不是隨便找個AI軟件幫你翻譯下。你甚至還需要這個翻譯的公證。所以這一連串就係我們的關鍵問題，我們的安全感已經從看得見變成能不能解釋得清楚，有沒有對應的資產證據鏈。

00:30:34 Speaker 1
你有沒有做好這個收益的台賬，這個可能才是我們未來的一個安全感。所以我們核心記住三個詞，就是信託它的一個安全感，更多的就是我們對於離岸信託到底要不要去進行一個納稅，它的稅務到底是怎麼樣去進行一個徵收，核心要了解和弄清楚的三個關鍵詞就是第一個控制權，到底是誰在控制這個信託，控制權在誰手上，誰可以撤銷可以替換這個受託人，然後誰可以來給予投資的這個投資指令，怎麼樣去分配，這就直接決定了你這個信託是歸屬於居民個人的還是真的是屬於什麼呀，你的財產轉讓給了第三方來持有。

00:31:28 Speaker 1
這個是第一個控制權。第二個是什麼呢？收益的歸屬。我們説留在信託裏面的收益，即使沒有分配也可以視同於分配對吧？所以你的這個收益你到底是在信託裏面還是在你下面的SPV公司裏面？你的SPV公司到底是有實質經營的還是沒有實質業務只是被動的這樣的一個實體？它享受的是投資理財就是一個空殼公司。還是説你這個收益已經分配到給了個人了，給了受益人？那這個收益的歸屬在哪裏？這個就會決定什麼呢？我的這一個稅我是按年徵，我每年計稅。如果你在信託裏面沒有分配的，那我就是按年徵稅。如果這個收益我更多的還是什麼呀，在SPV公司，並且有SPV公司我是有什麼呀實質經營業務是一個主動的實體的，那你這個就可能要等到他什麼呀分配的時候再來徵稅。

00:32:26 Speaker 1
所以收益的歸屬呢，直接會決定我是什麼時候來徵收這筆稅。那第三個就是什麼呀？分配路徑。你這個分配我們可能過往比較狹隘的理解分配就是現金分配嘛，那不一定的喲。啊除了現金可能甚至是什麼呀？借款。啊就是我用信託裏面的資產去去去抵押然後貸款出來。啊借款的這種方式。或者就直接像我們大家比較熟悉的，像這種股東借款的方式。那過去的話，我就可以什麼呀一直不還，然後就可以遞延。那現在呢，新的政策是你如果在年末啊12月31號之前沒有歸還啊，那我也視同你就是分配了仍然按20%的這個稅來去進行一個。

00:33:09 Speaker 1
納稅啊，什麼擔保的呀，或者是説呃代付啊，對吧？給一些這個呃信託裏面的這個受益人啊，我去直接給你付你的大額消費呀等等之類的。包括説免費低或者低成本的去使用這種

資產。這種分配路徑就會決定啊就是我們要看再去做這個規劃的時候要考慮到是否會把它視同為實際分配了。因為未來首先就是實質會重於形式。如果你實際就是為了將這個收益給到這個受益人啊，來去讓他獲益的，那你就很大的程度會把它認為什麼呀？你視同分配，你要去進行一個啊對應的這樣的按對應的稅率去進行一個履行納稅的義務。好了，所以我們來去總結一下哈。

00:34:01 Speaker 1
我們要承接住市場的情緒啊，更多的我們要講清楚這個規則的邊界。用一句話來講明白底層的邏輯，就是未來稅務上最關鍵的問題不是你的結構叫什麼，不是你今天叫信託你就一定按照哪一個政策來21%定所有的都得繳稅。不是你的結構叫什麼，而是要看背後是誰裝入的。誰在控制誰取得了收益，還有誰能把你的收益是否屬於收益本金，然後這些你的稅務身份等等之類，誰能解釋清楚？這個才是最重要的啊。所以我們在面對市場的問題的時候，不是簡單地回覆要繳稅和不要繳稅哈。就是這個邊界我們需要去理解清楚。

00:34:53 Speaker 1
好了，那接下來的話呢，我來呃給大家就是分享幾個就是在信託從信託這個角度來看可能呃如果真正有信託的需求的客户或者已經設立了信託的他們可能會面對的常見的幾個場景哈。然後我們通過這種場景化來直接替代我們的這個呃規則的文字。然後來去講清楚，我們大概知道啊，遇到這樣的場景的時候，未來真的有高客他有這樣的問題的時候，我們要知道怎麼樣去應對。首先場景第一個呢就是可撤銷信託。然後呢是由這一個委託人高度控制的。比如説啊中國的稅務居民A，然後他設立了一個什麼呀可撤銷的離岸信託啊並且呢他可以更換受託人。然後呢去啊進行啊投資的指示。

00:35:47 Speaker 1
然後年度年度的收益並且全部留存，那其實像這種結構直接給到了稅務的在稅務這個結論上面是什麼呢？就是啊如果説啊這個居民個人裝入的財產，離岸信託存續收益無論他是否分配，這個A呢都要按年以財產轉讓所得或者是利息股息紅利所得去繳納20%的稅。啊那我們面對這樣的結構的時候我們要講的是什麼呢？我們不能再用有沒有分配。去用那個沒有分配就沒有稅來去判斷啊。先要把什麼呀，先要把您的稅務居民身份，你裝入的時點，你的權利條款，你底層的收益還有你每年的這些報表都整理出來。然後再來請什麼呀專業的稅務人士來去進行評估啊。那這個相對來説就會更客觀一些哈。那第二個場景呢就是什麼呢？

00:36:40 Speaker 1
這個客户設立了一個信託，但他多年來的收益留存後向境內家屬B一次性分配。歷年賬目是不完整的。像這種情況，A已經按照新規處理了，他繳過的如果按照新規他已經對收益繳過稅了，實際分配的時候可以不再重複繳稅。如果你前面已經繳過了，就不用再重複繳稅。如果是沒有繳過的2025年以前的未繳存續收益，根據最新21號公告文指引，需要在過渡窗口期90天內一次性打包按20%處理。這是不是底層依據？我們怎麼説呢？我們先...

00:37:36 Speaker 1
銷售應該怎麼樣去表達？我這裏給了一個話術，就是先不着急對着總金額去下結論，對吧？我們要看的是什麼呀？先去重新建立年度的收益、完稅和分配的台賬，先把這些資金的性質把它捋清楚。然後才來進行計算。我要不要會涉及到這個補稅，要有多少資產要去進行繳稅。那第三個場景是什麼呢？就是委託人他是一個非居民，他不是稅務居民，他是

非居民，但受益人是中國居民這種情況是不是也很常見？可能比如說父親他去設立這個信託的時候，他用的是其他國籍的身份去做的，但是呢他分配給孩子這個受益人或者是家人。

00:38:30 Speaker 1
這個受益人呢，他本身是這個中國的稅務居民。那像這種情況呢，哎就是你實際分配給B的時候，這個B呢他是中國居民，他屬於納稅人的。啊需要按照這一個利息股息紅利所得去進行一個20%的申報。當然如果說哈他之前已經納過了那你就不用再去進行一個個納稅了。啊所以呢，面對這樣的情況，我們要去表達的就是哎，請問B是不是中國稅務居稅收居民對吧？好，客户説哎那我分配給了是誰誰誰，那我們要了解哎這個誰誰誰他是不是中國稅務居民呢？啊他具體取得了什麼樣的經濟利益對吧？是本金還是利息啊是怎麼樣取得的？用什麼樣的方式是現金還是股權啊還是什麼樣的方式啊在年末前是否有歸還啊有如果説是借款。

00:39:25 Speaker 1
那年末前有沒有歸還啊或者説如果是抵押哎有沒有去解除啊這是我們就是我們我希望通過這些案例呢讓大家明白就是我們在面對一些具體的客户的場景的時候不是簡單的直接的結論啊要先了解清楚這背後啊是屬於什麼樣的一個情況，那第四個就是嗯也是比較常見的一種情況就是，這個居民創始人。他是什麼呀啊他是將境外控股公司股權去裝入了信託啊就上市之前我是把股權裝到信託裏面上市之後呢啊分紅啊他就一直留在SPV公司裏面啊他未來是希望用於家族的安排。那稅務結論是什麼是裝入的時候你要按市場的價值來去什麼呀，啊去減去原來的這樣的一個合理的呃就原來的價值和你。

00:40:23 Speaker 1
這個合理的費用之後，差額部分按照20%的財產轉讓所得進行繳税。如果説你常年在SPV公司裡面沒有進行分配，也會視同於分配之後按年進行納税。所以我們要去表達的就是上市前後都要做什麼税務測算。這不是一個簡單的就只是做傳承方案，我們還要去裝入的時候進行估值，包括税款現金流，每年的數據你這些都要納入到整體的測算裡面。然後最後一個還有兩個第五個就是主張本金返還的，那就是受益人收到大額款項之後。

00:41:13 Speaker 1
我説這個是本金對吧？我並不是提取的是收益。但是他又沒有辦法提供這個清晰的分配決議和原來的原始記錄，包括年度報告和銀行用途説明這些資料都無法清晰完整地提供。這種情況下納税人其實需要你有真實完整的資料作為佐證，價值不合理。可評估調整。如果是非居民設立的信託終止的時候，居民取得的財產甚至以市場價值為應税所得。我們面對主張本金返還，但手上證據不足的時候，其實更多的是我們不是直接去替客户判斷這到底是屬於本金還是什麼樣的收益。

00:42:09 Speaker 1
而是要先做資金的這個核驗，啊把原來的這一些啊原來的價值啊你的收益啊你的流水呀這些對上然後再給予專業的一個判斷。那第六種情況呢可能是我們會比較常見的就是對於基金保單，等等這些呃相對比較複雜就是我一個信託裏面裝的不是一個單一的資產對吧？我是多類資產的一個組合，那這種情況呢，我的收益可能會比較難去拆解啊。我持有多個賬户啊，然後呃這個境外的這個報表報表分類呢可能又與中國的這個税收的這個啊這個税目

會不一致啊。那面對這樣的情況呢，其實就是比較復就複雜的就不等於錯哈。但是我們必須先去確認這個結構數據的它的一些啊。

00:43:02 Speaker 1
供應，它的估值，然後把它翻，包括報表的翻譯，免稅額的這個抵免，然後等等。所以其實我們的這一個六大場景可能是我們在信託結構裏面應對於21號這一個公告我們會比較常見的這一些問題。怎麼樣去拆解，怎麼樣承接住？那其實我們還是不是一蹴而就的這樣一個簡單的結論。我們需要去分析它背後。那分析的是哪一些事情呢？其實我們來來回回剛剛講了六個案例，其實都是在講五件事情。第一個就是到底是誰納稅？到底是誰在納稅？這個。

00:43:50 Speaker 1
實際取得的這個資產的控制權在誰手上？第二個是什麼時候納稅？這和我們設立的時候你的這個分配方式，你的稅收身份都會有關聯。還有就是這筆錢是什麼？到底是利息還是本金？是轉讓所得還是股息紅利？這筆錢是什麼？以及誰來舉證你有沒有完整的證據鏈？你有沒有完完整整清晰的收益台賬？以及如何去避免雙重徵稅？如果你已經交過稅了，那你如何去提供對應的完稅證明來進行稅務抵免？所以其實來來回回就是再去

00:44:41 Speaker 1
講這幾件事情，就是這五件事情誰納稅、何時納這筆錢是什麼、誰來舉證、如何雙重的去避免。好，那這個就是我們說的這六個案例。這六個案例呢，其實我們後續的話如果說大家去了解清楚之後，我們後面來來回回，大家只需要弄清楚那幾個問題就好了。好，那這點的話可能也會有夥伴會說，現在這個年金信託的這個個稅新規已經落地了，那是不是所有的事情我都可以100%非常清晰直接就去落地執行了呢？其實也並不是，也沒有說一旦一個規則落地之後所有東西就100%清晰馬上就可以落地執行了對吧？我們只能說是方向已經明確了。

00:45:37 Speaker 1
但其實在落地實操上面依然會存在大量執行的難點。比如說我們說第一個境外法律概念與中國稅目的銜接啊，可能不完全能對應得上。境外的這些信託的這個本金啊、收入對吧？資本的返還啊，還有這些留存在賬户裏面的收益呀。啊它能不能完全和中國的這個20%的財產轉讓呃股息紅利這些稅目能不能夠完全一一地對應得上？這個定性由誰來定？定性會比較難，歸類會比較難，對吧？那這些都會直接影響到稅率和稅負。那包括說哎我們裝入財產它的底層資產的估值，啊特別是像這種沒有上市的股權你裝入進去，你到底是誰來去做評估？啊呃這個估值的專業性它的一些細節這些其實都沒有定。啊包括我們說的年度收益分類與虧損的處理對吧？

00:46:35 Speaker 1
這個虧損能不能夠互抵？你的虧損能不能夠結轉？包括我們說的本金、已稅收益、未稅收益的台賬。過去從來都沒有去做這種收益台賬。現在新舊收益混在一起，一年的收益也混存在一起，本金的收益又分不清楚。這些其實就沒有辦法講清楚哪些是完稅的，哪些是沒有完稅，對吧？這也是難點。包括我們說境外稅款性質與抵免的憑證。境外的這些受託人他們的配合度參差不齊，歷史資料可能缺失，年度憑證也不完全、不完整。還有這些英文資料。

00:47:28 Speaker 1
這種合規性的翻譯等等，這些都是卡點。歷史資料中文翻譯與這個受託人的配合，這都是問題。所以我們會發現一項新規出來之後，只能說是它的規則已經統一和透明。但是落地其實還是會有很大的挑戰。落地是極度專業和極度繁瑣的，有很多細節。現在是方向已定，但細節還沒有定。標準已經有了，但實操起來還是很難。那這恰恰是什麼？恰恰是在信託這個行業深耕的這些專業顧問他們新的護城河。這個是他們的可籌劃空間，這個是他們專業可以體現的機會。

00:48:24 Speaker 1
我們講到這個信託。再回到當前市場比較常見的顧慮，有恐慌型的，比如說信託以後是不是就不能做了？有稅負焦慮型的，以後是不是每次分配都要重複繳稅？還有邊界誤解的，把資產放在境外，中國為什麼還要管？然後有些會拖一拖，是不是應該先等等什麼都別動？甚至還有質問的，你可能曾經承諾過客户，跟他保證不用去繳稅，客户這時候可能會來質問，你們以前不是這麼說的對吧？面對這些市場的焦慮和顧問，其實我們怎麼樣去接住呢？我覺得有三步回應法。首先第一個是承認這個顧慮，你的擔心合理，這次。

00:49:19 Speaker 1
規則確實會影響既有結構的一些稅務上面的處理。但是我們要去把這個邊界說清楚：什麼是確定的？什麼是不確定的？什麼是要分情況看的？我們要澄清這個變量。但不能用有稅沒稅來去概括。要看什麼呀？是誰裝入的？誰在控制？他的稅收、他的居民身份，然後他的收益和分配路徑。那最後呢，第三步是給出一個下一步的動作，給出路徑對吧？我們要怎麼樣去做？我們一定是先去做這種結構性文件的一個檢查體檢。然後去了解確認你的這個缺口，再來請專業人士去給到一些方案。所以不直接去硬拗，也不去迴避這個問題。

00:50:07 Speaker 1
而是說清楚邊界承接住情緒然後給出下一步的這個行動的路徑啊這個是面對客户的顧慮啊然後來去給到的對應的一個迴應。好所以我想給大家分享的啊第一部分呢我想要表達的是什麼呢行業沒有結束哈不要說因為什麼呀出了對應的這個離岸信託的稅務的這個新規之後啊整個信託行業啊就結束了。包括我們有一些夥伴看到了這個說未來可能對於跨境的這個保險去徵收這個增值稅以後哎那是不是我們這個整個行業啊它的這個工具的價值就已經沒有了啊行業其實並沒有結束只是什麼呀進入到了一個專業化可解釋性的一個競爭就是提高了我們的門檻啊提高了門檻啊那首先呢

00:51:03 Speaker 1
有三個不變啊，跨境配置的需求是不會消失的，對吧？不會因為你有了這一個徵稅的這樣的一個規則之後，我整個跨境配置的需求都消失了，它不會消失。家族治理和傳承的需求也不會消失啊。那離岸工具的功能更加不會消失對吧？我們只是將這些工具它的作用它的意義重新迴歸到它本身核心的價值，比如說信託。它本身是什麼呀，它更多的是解決的是家族財富個性化複雜的分配，或者是說什麼呀這種資產的代際的傳承規劃，多類資產裝入一個結構的這樣的統一管理的模式。這個是它的一些核心功能，而不是說因為它有了稅務成本之後它的核心功能都沒有了。

00:52:00 Speaker 1
所以我們要把這些工具迴歸到它本身的核心功能，就像保險其實是一樣的。保險是作為什麼呀？家庭資產配置的安全墊。它是跨週期去讓我們可以實現跨週期配置的一個非常穩健

的工具。去實現這種永續現金流的這樣的一些功能。這個可能是保險它的底層的一些核心價值。所以我們要去看到離岸工具的功能它不會消失對吧？那我們要改變的是什麼呢？就是不能再用模糊的這個話術來在市場上面去行走市場，也不能再只講結構不講稅務，不能把這個複雜度當成安全感，而是應該要把什麼能夠說清楚清晰度然後來當成這個安全感。

00:52:54 Speaker 1
所以不是業務沒有空間了，只是專業門檻上來了。這是第一點，我希望大家能夠理解中間的核心觀點。核心想要表達的觀點是，我們要理性看待每一個金融工具的核心價值。如果它的核心價值只是把它藏起來，那麼在CRS這些透明度越來越高的背景下，這個工具的價值只會逐步遞減。所以我們要回到它的核心價值。接下來我們來看一個具體的儲蓄分紅險，比如今天以國壽的傲瓏盛世這一款儲蓄分紅險為例，在稅務透明時代財富工具回歸本質之後，我們要怎麼樣去看待這些。

00:53:52 Speaker 1
更加標準化的工具，它在類似於信託方面，它的一個功能。為什麼要去直接講到這個保單呢？可能我們過去當客户説我想要做信託的時候，其實這句話的背後很多客户他們的需求是完全不同的。有一些可能就是真的要裝這個股權、房產，然後什麼像證券這種多個賬户來統一，甚至要去做這個婚姻債務繼承的風險隔離。要給這些子女他在什麼成年的時候、畢業的時候、結婚的時候，就這種個性化的條件來分配。那這些需求它其實是應該由真正的信託來解決的。

00:54:37 Speaker 1
但是有很大一部分的客户，就是今天我們在線上各位小夥伴們你們會面對的大部分的客户，他們真正要的是什麼呀？就是我把一筆長期的資金留給家人對吧？孩子小時候不要一次性拿完了。父母在的時候，我希望這個什麼呀可以持續啊，就是給到他們一個現金流。我自己作為父母不在的時候，我希望這個資產還能持續的增值。或者是説我未來有多個子女，我希望他們分成幾個獨立的賬户然後來各自管理。

00:55:16 Speaker 1
退休後有節奏地領取現金流，可能是大部分客户所面對的真正需求。所以在面對這類客户時，當他們的目標是這樣的時候，我們就可以討論具體的標準化保單工具。比如用傲瓏盛世本身內置的一些類似信託的功能來解決他們的需求。我今天的轉場，並不是因為離岸信託有了稅務成本，所以今天要買保險。而是因為離岸稅務新規，讓我們更加應該把複雜的工具留給複雜的需求，把標準化的工具用在標準化的需求上。

00:56:09 Speaker 1
那這是保險它的一個意義。好，我們直接來看一下傲瓏盛世在類信託方面的一些功能。我們一起復習一下，因為我相信有很多夥伴過往是有過瞭解的。但是如果有一些點你可能沒有怎麼講，平時講得不那麼多，那通過我今天的一個分享，希望大家可以知道原來它還有這樣的一個功能。首先我們從大家最熟悉的這一個開始，就是客户最容易聽得懂的開始，是什麼呀？身故年金的方式。假設父母想要給孩子留一筆錢對吧？真正的風險不一定是錢夠不夠，而是這筆錢在不合適的年齡一次性給了。

00:57:06 Speaker 1
那可能是父母的一個擔憂。比如説一個剛畢業的年輕人，18歲剛成年，突然取得一大筆資

產，他沒有管理能力。家庭真正傳遞的是什麼呢？他可能只是一個數字。好，那傲瓏盛世我們可以看到他在身故賠償領取方面的安排，它可以分成五種方式，可以一次性提取，也可以選擇分期，10年20年30年40年50年這種長期的分期按年按月來付。也可以先支付一部分，不低於5%作為應急金，剩餘的部分來進行分期。也可以先分期，最後一筆不低於5%的一個壓倉金就好了。

00:57:57 Speaker 1
還可以什麼呀？每年遞增5%這樣遞增式的領取。這個功能其實就是我們並不是說和客户討論你要留多少，還要討論你怎麼樣給。可以把這個家庭的分配紀律提前寫進保單裡面。一部分先做應急金對吧？其他的做每年的生活費和教育金。最後再留一筆健康金。這樣的話就不會整個的這個分配可能就可以更類似於滿足家庭財富傳承的需求。好，那第二個功能是什麼呢？就是我們説的暫託人。暫託人適用於什麼樣的場景呢？比如説假設現在有一個父親，他是作為自己作為保單的投保人就是持有人，孩子是被保險人，但是孩子又還沒有18歲。那父親就擔心什麼呢？

00:58:55 Speaker 1
萬一自己提前身故了，孩子又不能馬上承接，那保單誰來維護呢？是不是這個就只能作為父親的遺產，被動地讓遺產繼承人來繼承呢？這種情況下，傲瓏盛世保單裏面有一個類似的功能叫做保單暫託人，可以預先指定一名成年人作為保單的暫託人。如果原來的投保人身故以後，這個暫託人他在90天之內去提交申請和文件，保險公司批准之後，在孩子未成年的窗口期，保單就可以持續維持有效，一直到被保險人年滿18歲的時候，再由被保險人來繼承這張保單。

00:59:51 Speaker 1
所以這裡我們説這個暫託人一定要講清楚。不是暫託人把錢什麼的直接拿走了，而是讓保單在父母不在的時候孩子還小的時候不斷檔。這點非常重要。那我們再來看這個包括説暫託人呢，其實他能夠去做哪些處置，不能做哪些處置呢？暫託人他是可以改聯繫方式，然後查詢保單的狀態，繳付保單，申請復效，償還貸款等等這些行政業務。但是他不能夠直接處置價值，比如説更換持有人，更換受保人，更換受益人，他沒有這樣的權利。

01:00:37 Speaker 1
然後提取現金價值拆分保單申請貸款轉讓終止退保啊，然後以及説呃自由決定如何向孩子分配啊，他不具備有保單價值的處置權和保單架構的改改變權啊。那他只能是什麼呀維護不能去處置。那這個就是啊我們説的暫託人他的核心就是讓發生極端風險的時候保單可以不斷檔對吧好那還有第三個功能呢，就是持有人啊身故之後，後備持有人可以繼續來去接管這個控制權。啊啊比如説客户啊希望自己不在以後哎有一名明確的這個什麼呀，啊這個接管人，這個持有人來去接管保單的所有權。所以他可以預先先指定一名成年人啊來作為後備保單持有人。

01:01:32 Speaker 1
如果説原來的這個持有人身故之後啊，那在90天內去提交這些文件之後呢，保險公司批准之後哎，那這個啊提前設置的這一個持有人呢後備的持有人呢就可以承接全部的義務。這個功能的這個其實它類似於信託的價值是什麼呢？就是可以提前安排好誰來接班對吧？啊降低保單所有權去陷入到遺產程序的不確定性風險。這個是它的一個類信託的一個價值哈。好，那第四個就是我們説的啊身故啊，受保人身故後被這個受保人讓保單繼續。那傲

瓏盛世呢它這一個我們說它除了要去實現就是它它本身其實具具備有去實現長期增值的這樣的一個功能對吧？

01:02:27 Speaker 1
但是我們要去實現長期增值功能，它的時間是非常重要的。那如果說受保人身故了，那其實保單理論上來說就必然已經結束了，他就會讓長期積累這個目標很容易中斷。所以呢，傲瓏盛世可以預設兩名最多兩名後備受保人。剛剛說持有人是預設一位，但是後備被保險人可以最多設兩名，並且可以按先後次序。

01:03:01 Speaker 1
那個受保人，現在的受保人身故之後，只要在90天內提交相關的文件，保司批准之後，後備的受保人就可以成功來接位。如果說第一名沒有辦法安排的話，那就第二位可以候補。這個就可以讓保單不會因為這種身故風險發生中斷，讓這個長期的價值積累的價值不會中斷。然後我們可以看一下還有這個轉換被保險人。轉換被保險人其實也是一樣的，就是在一個保單年度之後我們可以去申請變更被保險人，並且是可以無限次變更。

01:03:52 Speaker 1
讓這個子女成為新的被保險人，讓這個孫子成為這一個新的被保險人，可以實現跨代的傳承。再看一個功能就是保單的拆分。因為今天時間也差不多了，我快速一點。保單一張單可以拆分成多份保單。很多父母考慮的時候可能並不知道，比如說10年後或者20年後，假設有多個孩子，他們的職業、婚姻以及財務管理能力會怎麼樣？如果一開始就把每一份保單都分配好，完全固定，其實反而可能會缺乏彈性。保單拆分的邏輯就是先用一張保單來統一積累。

01:04:44 Speaker 1
到家庭信息啊已經變得這個相對來說比較清晰的時候啊，我知道啊這個孩子他的職業是什麼，他的財富管理能力怎麼樣。然後我再結合當時的情況啊，相對有彈性的再按比例來分成多張獨立的保單。比如說給到子女A50%，子女B30%，然後父母養老20%。那這樣呢可以讓整個的這個，啊這個呃，這個家庭的分倉會更具有彈性啊。那這種彈性的這個權利是什麼呀？來自於保單本身啊。但是我們這裏注意哈，拆分你一旦申請之後是不可以撤回的。所以必須建建建議哈要在家庭信息相對充分的時候我們再來去做。好然後。

01:05:36 Speaker 1
第六個功能是什麼呢？就是我們說的紅利鎖定，紅利鎖定以及還有一個65歲後年金轉換這兩個我統一來講一下。紅利鎖定呢，其實我們過往可能說紅利鎖定說的不怎麼多。傲瓏盛世的紅利鎖定呢是在第15個保單週年起可以來去執行它，每一次鎖定呢是不低於10%，就是每次鎖定不高於10%，就是隻能是10%。然後累計呢不超過50%，這個是它的一個比例。那其實紅利鎖定它的這個核心的一個價值我覺得是什麼呢？就是我們不是永遠把我所有的價值都留在一種波動裏面面對吧？它可能說今年投資收益不錯，分紅不錯。

01:06:28 Speaker 1
可能下一年投資市場不好的時候，我分紅就會差一點。我不是把所有的價值全部留在一種波動裏面，而是當我已經完成了一定的積累，實現了至少15年的長期積累之後，我逐步可以形成增長倉和穩固倉。我一部分放在這樣的一個波動裏面去做長期的增長，另一部分可以落袋為安，放在我的穩固倉裏面。這是紅利價值的一種鎖定價值。年金轉換是什麼呢？

傲瓏盛世的年金轉換可能和其他產品的年金轉換不太一樣。這個年金轉換是指當我們再去退保的時候。

01:07:21 Speaker 1
把退保的價值呢可以一次性領取，也可以把它變成有節奏的年度啊提取啊就像年金一樣。那這個年金呢它可以選擇10年或者是20年，然後每年呢在固定的日期領取。啊那這個功能也是一旦你去申請了之後是無法撤銷的。所以它這個也是能夠實現像信託似的什麼呀？啊可以去給退休啊去提供一個穩定的現金流的功能。去可以像這一種，啊去實現這個穩定的現金流慢慢的去進行一個呃收益的分配。但是它和信託有點不一樣就是它不能夠去跨跨代對吧？你不能是進行代際傳承。這個是年金。

01:08:15 Speaker 1
年金的這個轉換的一個權益哈。好，那我們來一個小小的總結哈。我們用保單傲瓏盛世這個產品來去對比信託啊，我們可以看到我我說的是呃我們之前說的是差不多是可以是什麼呀替代信託部分功能啊。那我們可以看，如果說我們今天面對的客户，他的需求是隻是啊圍繞着什麼呀這種大部分這種現金類的資產對吧？我們就是通過保單的方式啊然後可以來去持有。那如果說我今天呢除了現金我還想要裝股權啊房產啊證券多類資產，那還是信託啊才能夠去實現。

01:08:58 Speaker 1
並且呢，分配呢是啊按照這個嗯我們說的這種固定的這個身故金啊或者是年金的節奏啊。那如果我要更加自由裁量的話，就更加個性化的話，那就還是要得是信託哈。啊然後呃持續的話其實保單這個模式它本身的優勢還是非常明顯的，它有暫託人有後備持有人有後備受保人人啊包括說我可以去實現這個。按一定的比例去拆分成多張保單。然後，啊特別是我覺得最核心的我們除了這些功能以外。啊如果不是過於複雜的需求像我這個右邊表格裏面的這樣的一些需求其實我們標準化的需求。啊保單會是一個更加突出的工具的核心原因就是在於成本。

01:09:54 Speaker 1
他不需要再另搭這個受託架構，不需要額外的成本。如果是信託，他需要一個設立費和後續持續每年的管理成本啊，這個可能是最大的一個區別哈。啊所以我們說啊面對不同的客户哎我們要去進行不同工具的一個選擇。保單優先型呢，一定是什麼呀？這種標準化的一個需求，主要是長期現金目標呢，是去進行像教育啊、現金流啊、養老啊三代呃延續啊，以及一些接受標準化的規則的。那就可以先用保單內置功能來去搭建一個輕量型的方案。那如果是。

01:10:37 Speaker 1
這是複雜的法律架構。我除了這一個長期現金以外，更多的是包含我的資產那邊還有企業股權、房產以及多帳户的信託優先型。如果說我既有這一個信託的需求，同時要去管理我的多資產，同時我也希望用保單能夠提供長期現金流，包括它的類的一些功能實現角色轉換，那我們就是通過信託加保險的組合方式。好，這個場景我就不講了。最後的話，其實面對離岸信託新規轉嫁到我們保單本身類似於信託的功能。

01:11:25 Speaker 1
這裡給大家一個簡易的溝通話術。離岸信託在税務規則變化後，我們不建議因為擔心成本

就否定信託。信託最核心的價值從來都不是一個免稅標籤，而是資產治理、隔離和跨代執行。這句話同樣適用於我們今天或未來面對保險這個工具的時候。不會因為保險規則變化之後，我們因為擔心這個成本就否定保單。我們保單最核心的價值是什麼？可能是家庭資產安全墊，幫助我們穿越週期的穩健型工具對吧？

01:12:11 Speaker 1
去實現資產長期複利增值的這樣一個增值工具。如果您的這個需求主要是把一筆長期資金要留給家人，控制領取節奏，在孩子未成年時有人維護保單，讓保單跨代延續，或者將來子女拆成幾張獨立的保單。國壽海外的奧龍盛世儲蓄分紅險的類似權益可以提供輕量的解決方案。我們看您的家庭，先看您的家庭目標，我再來決定是用保單信託還是兩種方式組合。這個就是我們再去面對市場焦慮情緒以及我們要再給出建議之前大家可以去沿用的這樣的一個話術。最後有一個總結，輕量化不等於簡單化，保單是把一部分家族安排。

01:13:08 Speaker 1
直接寫進合同啊，所以在這種透明的背景之下，我們將複雜的需求可以留給相對複雜的工具，標準化的需求用標準化的工具來承接。未來趨勢透明啊，這個未來的透明是大的趨勢。我們要將所有的金融工具迴歸到它本身核心的價值。就是我們沒有任何一個人可以去阻止，這個跨境稅務監管成熟這件事情的發生，對吧？信託它有離岸信託，它有對應的稅務新規出來。那我們今天不是要到什麼呀？不是要去推翻這件事情啊。我們是要去接受這樣的一個大趨勢之後，我們再重新理性客觀去看待它為什麼會在今天發生。對吧？前面的大背景給大家講了。

01:14:03 Speaker 1
比如說發生之後，我們要如何用我們的專業性把這個邊界講清楚，客觀地引導客户來理性地看待金融工具的價值，再回歸到配置本身這件事情上面來。好，然後對我看一下大家有什麼問題。看見新聞說北京杭州分紅和預繳保險稅都要交20%稅。對這個最近都是有這個新聞。其實這裏我還想跟大家分享一點點，有個時間我看一下稍等一下。有一個這個我之前就是關於保險，因為現在大家關注度也會比較高。

01:14:55 Speaker 1
其實我們除了剛剛前面講的，將我們這個金融工具的價值回歸到它本身的底層價值，客觀地看待這個工具的價值以外，去接受現在的大背景以外，我們再回到保險本身來說，大家有沒有去做過一個測算？就是如果真的按20%的稅來徵收對保單進行徵收，我們的收益會變成什麼樣？是不是不可接受？是不是就完全沒有了競爭力？我不知道大家有沒有去做過這樣的一個測算。我之前做過，這裏給大家分享一下。但是我先說一下這個前提，這僅僅只是一項數學的壓力測試，並不代表現在的稅率或者未來的稅務。因為現在大家在市場上傳的這些圖片都是。

01:15:52 Speaker 1
是什麼呀？據傳聞，沒有任何官方的發文哈。所以那在這樣啊可能市場的這種情緒比較高漲，焦慮比較高漲的時候，我們就來做一個這樣的一個數學壓力測試哈。啊我是假設稅率是20%，分兩種情況。第一種呢是隻針對於投資增就是呃這個針對於投資增值的部分，我每年都收20%。就是你即使沒有提取，我就假設像信託一樣，每年啊我都要去去進行系統分配徵收20%。第二種情況呢，我可能參考像歐美這些資本利得稅有資本利得稅稅種的發

達國家，他們的徵稅的標準是什麼呀啊就是我在我去進行提領的時候並且超過本金的增值部分。

01:16:42 Speaker 1
我再去發生了這個資產變現的時候，再來去徵收20%的稅。用這兩種情況，我們可以來去做一個數學的壓力測試。如果是對於呃這一個直接是到了後面然後來去呃這個提取的時候再來去徵收20%，可能我們用的這個計算的公式會複雜一點對吧？因為我前期還是在享受這個複利增值的啊。那呃，這個數學公式我們不細講了，我們直接看結論哈。假設我們同樣是以奧龍盛世來舉例，在第20年的時候，現在奧龍的美元保單第20年的時候IRR是5.64啊，5.64的內部收益率。如果我每年都交20%的稅假設啊，那我的這個收益相當於會被稀釋掉是4.51啊。那如果是什麼呀？

01:17:41 Speaker 1
在最終20年我退出的時候再來按20%納稅呢，我的收益是4.89。那如果是30年呢，這個數將會變成5.2和5.84。這裏有一個表，我給大家之前大概算了一下。其實時間越往後推移，隨着複利的增值，我們最終的這個稅務的成本其實會被一定的拉平。我們可以看到越往後，在60年的時候如果當然如果我是每年都徵收20%的稅，那我6.5那我就會變成5.2。那如果是到期對累計值再來去徵收20%再。

01:18:23 Speaker 1
50年60年的時候，其實我這個收益也還有六點多。好，那我們就回過來說，比如說在20年的時候你這一個四點多，接4.5、4.8，你這個收益能不能接受對吧？所以呢，這裏也有一個話術，就是我們先不爭論未來到底會不會徵稅，我們先做一個保守的數學壓力測試。而如果只是在最終退出的時候對增值部分假設20%的成本。第30年6.5，就是現在市場上面6.5的預期IRR稅後大概是5.84。當然這不是稅務的預測，也不是收益的承諾，只是幫助我們來判斷即使加加入了不利的假設。因為這個一定是前提是不利的假設應對，現在還沒有出具體的新規對吧？長期規劃是否仍然有吸引力。

01:19:18 Speaker 1
這個收益是否仍然有吸引力？對比你現有的國內一些工具，你覺得能不能接受？那這個是最後退一步，我們來去做壓力測試之後，再來理性看待對吧？大的趨勢沒有人能阻止它發生，我們仍然要回歸到資產核心價值本身。當然我們要去理解這個趨勢，為什麼會在今年一而再再而三地各種組合拳一起出擊對吧？我們剛前面講了稅收制度的轉型，財富積累已經完成，全球徵稅體系成熟的條件已經具備。所以會看到一套組合拳已經在不斷地出台。

01:20:12 Speaker 1
那我們如何承接市場的情緒呢？還是迴歸到本身的價值，以及我們去做這樣的稅務壓力的測試，然後再來客觀地看待這個收益。好，這個就是今天給大家來分享的內容。我看看應該也沒有什麼問題了吧？好的，如果大家沒有什麼問題的話，我們今天的培訓就到此結束。感謝大家的參與。