Q&A



匯德 HUIDE 德道信托 匯信天下 托之有道

匯德集团

2026年大中华境外投资热点法律解析及落地实例分享

TRUST CREATE OUR WORLD

离岸法律结构 · 跨境企业服务 · 跨境法律税务咨询 · 海外家族办公室设立

offshore Structure Services · Cross-border Enterprise Services · Offshore tax & legal Consultation · Establishment Of Overseas Family Office

中　国（香港·上海）
新 加 坡
英　国（伦敦）

香港九龙尖沙咀广东道33号中港城1座1806室；香港九龙尖沙咀广东道30号新港中心2座1779室；上海市闵行区古北路1699号1706室　　联系电话：+852 2887 2789（香港）；021 60908368（上海）

保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托
HUIDE 匯信天下 托之有道

1.3 匯德集团—香港政府指定白名单服务商

连续获香港政府官方认可与权威专访，并为顶级金融机构提供定制化培训，彰显卓越公信力与专业服务能力

InvestHK 投资推广署

2025 再次荣获
香港投资推广署认可
成为年度白名单服务供应商

以优质的服务质量，专业的服务体系
超50人的律师及税务师团队
服务超100的家族、上市公司、企业及高净值群体

https://investhk.getproven.com/vendors?limit=10&company=Dedao%20Trust%20Limited

大公文匯 HKTKWW

2025 荣获
香港大公文汇
特邀专访

深入分享“法律赋能企业出海”的专业实践，并总结团队在助力企业全球化与家族财富传承中的关键经验与贡献

https://m.tkww.hk/s/202512/02/AF692eaf4ce4b032040a15111c.html



2025 受邀
提供50+和100+
主题专项培训与闭门分享

依托“强法税团队”专业优势，为多家金融机构，全年开展了超50场主题专项培训，并为旗下绩优团队组织进行了逾100场高净值客户闭门沙龙分享

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托
HUIDE 匯信天下 托之有道

2026年最新境外投资法律解析及影响

02

保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。
[AIA - INTERNAL]

2026年大中华境外投资热点法律

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

2.1 2026最新境外投资法律趋势——越来越严格





2026 年 5 月 22 日，证监会联合八部门对老虎证券、富途证券（及长桥证券）**非法跨境展业开出顶级罚单，并启动为期两年的存量清理，标志着对境内跨境券商的监管从“禁止增量”升级为“清存量 + 重处罚”**

中国居民个人境外投资全面进入了一个趋紧的时代，中国人境外投资需要进行重新的评估，哪些可以投资？哪些是不被鼓励的甚至是被禁止的

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

2.1 2026最新境外投资法律趋势——越来越严格



内地八部委处罚富途、老虎非法跨境证券展业当天，香港金管局同步向全港所有持牌银行下发监管通函，对齐香港证监会券商监管标准，**专门收紧内地个人投资者的银行投资账户管控，核心堵截内地资金通过香港银行流入境外非法证券渠道、严控违规资本外流、打击虚假开户洗钱**

关键区分：

1、只针对「投资账户」，普通储蓄账户不强制适用

2、受严格管控账户：银行综合账户内股票、基金、债券、外币投资、证券结算子账户；

3、不受本次三条强制新规约束：纯活期储蓄、定期、信用卡、消费转账账户（但银行会同步提高 KYC 审核标准）；

4、适用人群：持内地身份证、内地税务居民身份的个人客户；公司账户不在本次管控范围。

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

2.1 2026最新境外投资法律趋势——越来越严格



措施 1：全面倒查 2023 年 1 月至今虚假开户，批量销户 + 永久拉黑

银行必须第三方独立核查2023.1.1 起所有内地客户投资账户，排查伪造地址证明、P 图流水、虚假身份、中介代办虚假材料开户

涉虚假材料开户客户，永久无法在该银行及集团旗下任何机构再开投资账户，信息上报香港联合财富情报组 JFIU

措施 2：清零内地居民「零资产僵尸投资账户」

截至 2026.5.22 账户无任何股票、基金、现金资产；前 12 个月无任何存入、交易、转出操作；银行将提前通知，客户未完成 KYC 更新则直接关停账户

措施 3：新开户 + 存量客户强制签署《资金来源书面声明》

所有用于港股、美股、基金等投资的资金，全部来自中国内地以外合法境外收入（境外工资、境外卖房、境外分红、海外赠与等）

签字具备法律效力，虚假陈述涉嫌洗钱，账户直接冻结并移送监管

禁止内地个人账户大额、频繁转账至境外券商（老虎 / 富途等）；

内地购汇转入香港账户后，若直接流入证券投资，银行要求补充完整境外收入证明；

分拆多个人小额换汇、地下钱庄资金入账，直接触发账户冻结调查

保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露，特此声明，本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。
[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

2.2 “837号令”对企业与个人的影响

企业是“程序与责任升级”；个人则是“首次纳入、细则待定”

企业

规则继续运行

已有成熟办事规则，837号令提升上位依据和法律责任

- 发改、商务、外汇规则继续承担具体程序
- 融资、担保、协议、VIE及特殊权利均需按实质权益重新评估
- 国家安全、出口管制、数据、税务与外汇需要嵌入交易前置审查

违规后果：停止投资、处分资产、按投资额罚款，并可能限制1—3年从事对外投资

保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

2.2 2026最新境外投资法律趋势——越来越严格

2026年6月1日，国务院正式发布了《国务院关于对外投资的规定》（国务院令第837号，以下简称“《新规》”），该规定于2026年7月1日起全面施行。



（一）“居民个人”正式纳入法定监管主体。在《新规》出台前，我国对外投资领域的最高层级立法均主要针对“境内企业”或“境内机构”。本次《新规》第二条一锤定音：“本规定所称投资者，包括中国境内的企业、其他组织和居民个人。”这一法律条文的突破，宣告了个人境外投资正式被纳入国家行政法规的统筹框架中。

（二）第三十三条：对投资者以自有资金、募集资金及其他受托资金在中国境外金融市场投资的管理，依照本规定和国家其他有关规定执行。对投资者以对外投资获得的资产、权益等在中国境外再投资的管理，依照本规定和国家其他有关规定执行。**中国境内居民个人等对外投资具体管理办法，由国务院投资主管部门、商务主管部门制定。**

中国居民个人随意在境外注册设立公司，开立金融账户（包括银行账户、证券账户，投资账户）的时代将终结，一切对外的投资必须完成审批及备案！对外投资过程中必须持续接受合规审查！

保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经授权泄露，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何形式法律或税务意见。

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

2.2 “837号令”对企业与个人的影响

企业是“程序与责任升级”；个人则是“首次纳入、细则待定”

企业

规则继续运行

已有成熟办事规则，837号令提升上位依据和法律责任

- 发改、商务、外汇规则继续承担具体程序
- 融资、担保、协议、VIE及特殊权利均需按实质权益重新评估
- 国家安全、出口管制、数据、税务与外汇需要嵌入交易前置审查

违规后果：停止投资、处分资产、按投资额罚款，并可能限制1—3年从事对外投资

居民个人

具体细则待定

首次在行政法规层面明确成为“投资者”

- 第33条将具体办法留给投资、商务主管部门
- 不等于个人ODI立即全面开放，也不是对一切境外资产配置的笼统禁止
- 便利化购汇（5万美金）仍不得用于境外投资类别等未开放资本项目，对于境外投资类别保单仍处于“灰色地带”

判断重点：保单属性、资金来源、购汇用途与后续实施细则，而非仅看投保人身份

保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。
[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

2.2 “837号令”的历史沿革-从核准到全国口径法治化

837号令不是简单“收紧”，而是把分散规则上升为统一的行政法规框架

发改委21号令、商务部16号令
主要面向境内法人和企业

2004
核准为主

鼓励发展与风险清单并行、
事中事后监测加强

2017
负面清单＋全程监管



2014
备案登记为主

一般项目备案、敏感项目核准企业自主决策、自负盈亏
将便利化从企业延伸至个人

2026
行政法规统一框架

企业、组织、居民个人全覆盖按实质取得境外权益判断

资料来源：2004年发改委21号令、商务部16号令；2014年发改委9号令；2014年外管局37号文；2017年发改委11号令；2026年国务院837令

01 起步松绑期（2004—2013）

核心标志为2004年《境外投资项目核准暂行管理办法》，首次确立“核准制”监管体系，结束了此前审批标准不一的局面。政策重心从严格管制转向逐步松绑，推动对外投资从零散尝试走向制度化、规范化，为中国企业出海奠定了基础。

02 爆发与风险期（2014—2016）

以2014年“9号令”为拐点，实行“备案为主、核准为辅”，大幅下放审批权限。

同年7月，外管局发布“37号文”，明确境内居民个人亦可按规定办理境外投资外汇登记，体现2014年“监管全面松绑”的政策合力。

根据统计，2016年对外直接投资流量达1961.5亿美元（同比增34.7%），规模创历史新高。

（数据来源：2016年《2016年度中国对外直接投资统计公报》）

03 监管重塑期（2017至今）

2017年发布11号令，建立“**鼓励+限制+禁止”负面清单管理模式**，实施穿透式审查。

2026年发布837号文，实现企业、组织、居民个人全覆盖。

政策趋势 开放与安全并重 • 备案便利化 • 风险前置 • 全流程监管 • 实质与穿透判断

保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何法律或税务意见。

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

2.3 财政部第21号文—离岸信托纳入中国居民税务申报范围

申报主体：居民个人；可以获得居民个人设立的信托收益的非居民个人

申报环节：

1、**资产装入信托阶段**：视同财产转让，按市值减原值的差额缴纳20%个人所得税
（针对2023年1月1日至2025年12月31日期间转入资产的，需要在21号文颁布90日内完成申报及缴税）

2、**信托存续期间的收益**：穿透到设立人个人，无论是否实际分配，逐年缴税

3、**信托终止清算时**：对剩余增值收益按照20%缴税，可分5年缴纳

4、**身份转换时**：居民个人转为非居民个人（比如移民），视同清算，在转换当天结算退出税。

5、**设立人去世**：触发信托财产的税务清算，可分5年缴纳。

6、**非居民规则**：非居民个人设立的离岸信托，如果由居民个人实际控制或向居民个人分配收益，同样要交税。但是仅就实际获得的利息、股息、红利所得缴税。

保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。

2.4 财政部第21号文—离岸信托纳入中国居民税务申报范围

申报时间：

1、90天窗口期：居民个人在2023年1月1日至2025年12月31日期间，将财产装入离岸信托产生的应缴未缴个人所得税，以及非居民个人在2023年1月1日至本公告实施之日期间将财产装入离岸信托产生的应缴未缴个人所得税，应在本公告实施之日起90日内申报缴纳，不加收滞纳金。

2、从2026年起，居民个人的装入和存续收益，每年3月1日至6月30日申报上一年度。信托终止清算的，在完成清算的次月15日内申报

申报内容：

1、离岸信托的现金金额

2、离岸信托的股权价值、有限合伙份额、债权

3、离岸信托持有的其他资产价值

[AIA - INTERNAL]

2.6 总结——提前布局海外投资合规的紧迫性

1、**“拒绝高风险账户”—中国个人开立境外证券账户将被禁止。切勿再用个人名义持有海外证券账户以及在个人银行账户中开立多个证券投资相关的账户或者投资**；

2、**从个人投资人转变为机构投资人**—海外合格的法律主体例如实际经营的香港公司、香港家办等都可以替代个人进行境外投资，**而这些法律主体不被禁止。**

3、**尽快配置海外保险及重塑海外投资账户的结构，海外保险是众多金融资产中唯一可以做税务递延的金融产品；同时目前香港金管局、837号令以及财政部第21号文并没有将海外保险纳入整治范围。优质的海外保险公司的保险配置可以为高净值家族的人身、医疗以及家族管理获得更优质且灵活的海外保障与收益。**

4、**尽早获得香港居民身份**，拥有香港身份及香港税务身份可以获得境外投资的资格及税务优化优势；

[AIA - INTERNAL]

2026年大中华境外投资热点法律

3.1 大中华地区高净值人群2026年金融投资行动与需求


格隆汇 · 电报

2026-08-05 21:36 星期二

传中国将对境外保单收益征税20% 汇丰、保诚股价急挫

格隆汇8月5日丨据财新，中国税务机关已开始对境外保单收益征收个人所得税20%。堵住了长期存在的监管漏洞，金融股下跌，保诚在美国一度跌13%，低见949.4便士。汇丰控股曾跌7%，低见1475便士，渣打控股股价曾跌7%，低见2090便士。

保诚与友邦保险等金融服务公司，均高度依赖赴港购买保单的中国大陆访客。

报道引述税务律师及保险业内人士消息指出，北京与杭州已开始执行相关措施，对香港保单的收益（包括股息派发以及预缴保费所产生的利息）课征20%的税率。

香港是保诚2025年最大的利润来源，保诚在今年3月公布的年度业绩中，将该金融枢纽新业务利润增长12%归功于本地客户及中国大陆访客的销售增长。保诚当时表示，对来自中国大陆访客的需求持续性充满信心。

高瑞表示，该报道引发了保诚股票的"投资者恐慌"，此举将削弱香港保险产品相较于内地产品的吸引力，但也可能减轻市场对北京最终可能全面禁止境外保险销售的疑虑。"虽然此类征税极可能从现在起对销售构成压力，但这或许降低了境外保单被彻底禁止的可能性。"

在8月初，已有报道指出部分银行暂停为中国大陆客户开立可用于海外投资的香港帐户，当时曾导致这些公司以及在该地区有业务敞险的其他金融机构股价大幅走低。

汇丰控股 HK00005

格隆汇 全球视野 · 下注中国

2026年8月5日，网传中国税务部门将对境外保单收益征税20%

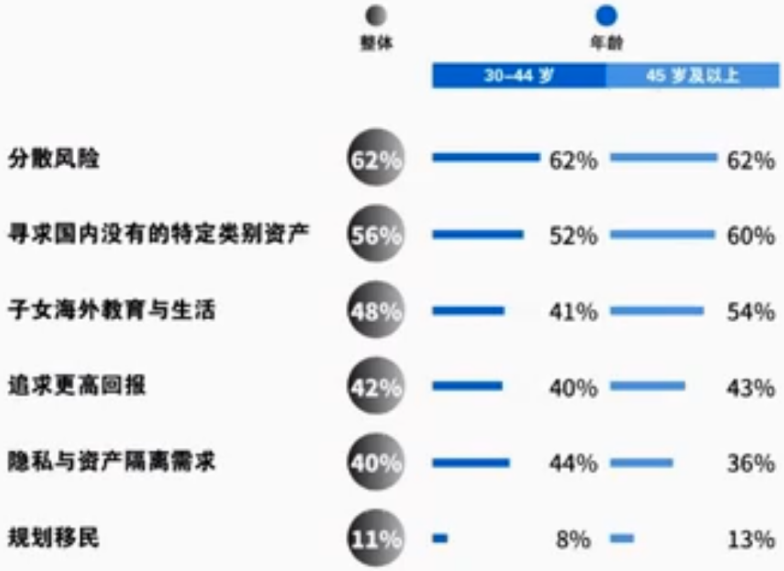
面对政策面不断趋紧的环境下，香港保险的价值是否会被影响？

答案是：香港保险的价值依旧存在，且对于高净值家族的作用会更加凸显

[AIA - INTERNAL]

3.1 大中华地区高净值人群2026年金融投资行动与需求

◆ 高净值人群配置境外金融投资产品的目的



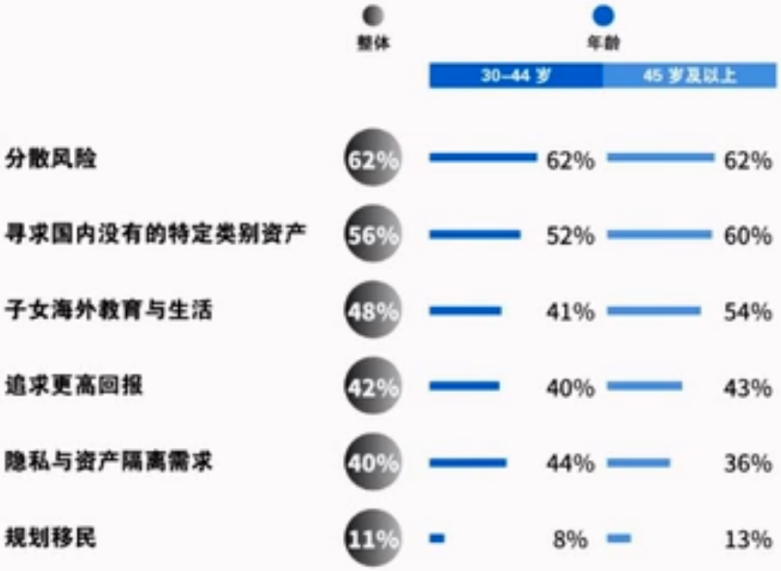
高净值家族将**分散风险**作为境外金融投资的首要目的，主要源于经济波动以及税务冲击。通过*鸡蛋不放在一个篮子里的理念*，利用境外金融资产配置的方法来达到对冲风险的目的。

同时，我们有发现对于**隐私与资产隔离的需求**也成为了高净值人士配置境外金融投资产品的目的，并且有不断上升的趋势。海外金融投资产品及法律结构，**特别是海外保险以及海外法律结构的特殊性及必要性**，满足到高净值家族对于风险防范及隐私保护不断上升的需求。

[AIA - INTERNAL]

3.1 大中华地区高净值人群2026年金融投资行动与需求

◆ 高净值人群配置境外金融投资产品的目的



高净值家族将**分散风险**作为境外金融投资的首要目的，主要源于经济波动以及税务冲击。通过*鸡蛋不放在一个篮子里的理念*，利用境外金融资产配置的方法来达到对冲风险的目的。

同时，我们有发现对于**隐私与资产隔离的需求**也成为了高净值人士配置境外金融投资产品的目的，并且有不断上升的趋势。海外金融投资产品及法律结构，**特别是海外保险以及海外法律结构的特殊性及必要性**，满足到高净值家族对于风险防范及隐私保护不断上升的需求。

保密： 本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明： 本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。
[AIA - INTERNAL]

2026年大中华境外投资热点法律

3.2 大中华地区高净值人群2026年金融投资行动与需求





数据不会骗人！海外保险的传承优势、隔离优势、税务优势以及保值优势已经成为中国高净值认识最青睐的海外资产配置

香港金管局强监管针对的是本次中国个人境外证券投资，海外保险属于个人境外的人身保障，不受到任何影响

个人境外乱序的开户及投资时代将终结，让优质的保险公司为高净值家族的海外资产进行布局以及管理才是核心及被鼓励的方向。

保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。
[AIA - INTERNAL]

2026年大中华境外投资热点法律

3.3 大中华地区高净值人群痛点——传统的养老保险及医疗保险无法满足

年份	全国社保基金权益（亿元）	规模增速	财政缴付部分（亿元）	规模增速	投资增值部分（亿元）	规模增速	基本养老当年支出（亿元）	全国社保权益可覆盖基本养老金支出月数（月）
2019	21377	18.1%	9596	5.1%	11781	31.3%	52342	4.9
2020	24591	15.0%	9910	3.3%	14782	24.6%	54656	5.4
2021	25981	5.7%	10271	3.6%	15710	7.0%	60197	5.2
2022	25337	-2.5%	10912	6.2%	14425	-8.2%	63079	4.8
2023	26169	3.3%	11420	4.7%	14749	2.2%	68369	4.6
2024	29128	11.3%	12117	6.1%	17012	15.3%	72978	4.8

公众号·刘Sir财智漫谈

国家金融监督管理总局办公厅关于大力发展商业保险年金有关事项的通知

各金融监管局，各人身保险公司，相关商业银行：

为深入贯彻落实中央金融工作会议关于做好养老金融大文章的决策部署，加快补齐第三支柱短板，进一步满足人民群众多样化养老保障和财富管理需求，更好服务中国式现代化，经金融监管总局同意，现就大力发展商业保险年金（以下简称商保年金）有关事项通知如下：

一、本通知所称商保年金是指商业保险公司开发的具有养老风险管理、长期资金稳健积累等功能的产品，包括保险期限5年及以上、积累期或领取期设计符合养老保障特点的年金保险、两全保险，商业养老金以及金融监管总局认定的其他产品。鼓励保险公司发挥商保年金跨期支付、保值增值、年金化领取等作用，为客户提供长期稳健的财富积累和持续稳定的养老金收入，增强个人养老财务规划的科学性、有效性和稳定性，有效满足老龄阶段财务收支匹配的保障需求。

2025 年中国 60 岁及以上人口约3.1 亿，占总人口 22%，深度老龄化；社保养老金替代率仅 40% 左右，仅能覆盖基础生活开支。

老龄化增速高于缴费人群增速，长期基金支付压力抬升，仅靠社保难以维持体面养老

居民医保人均筹资低、报销上限有限，高额特效药、自费耗材、特需医疗完全不在保障内

基本医保定位“保基本”，无法覆盖大额、高端医疗支出

以上也是为什么中国政府鼓励大力发展商业养老保险以及医疗保险的原因。而海外优质的保险更是可以为高净值人士的养老及高端医疗提供保障

保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露，免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。
[AIA - INTERNAL]

3.4 政策对比——个人境外证券投资VS个人境外保险配置保障

鼓励：

1、《粤港澳大湾区发展规划纲要》（2019）顶层定调：**支持粤港澳保险机构合作开发跨境保险产品，有序推进保险市场互联互通，允许三地在车险、医疗险、商业险先行试点跨境服务**，区分「内地自产湾区跨境险」与「港澳境外保单」两类试点路径。

2、银发〔2020〕95 号《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》（央行、金融监管总局、证监会、外汇局）核心跨境保险条款：**便利大湾区居民持有港澳保单的续保、理赔、退保跨境汇兑结算；支持设立外资、港澳资保险机构、经纪、公估公司；鼓励港澳人民币保险资金回流大湾区；跨境车险、跨境医疗险作为重点试点品类**

3、前海 30 条（2023）设立粤港澳大湾区保险服务中心，**内地居民持香港保单可在前海办理续费、理赔、保全变更，开辟跨境保单人民币结算通道。**

4、南沙总体方案（国发〔2022〕13 号）明确南沙试点跨境机动车保险、**跨境商业医疗险，**同步落地大湾区保险服务中心，**支持港澳保险售后服务本地化。**

5、横琴粤澳深度合作区政策澳门新街坊设澳门金融服务专区，双币种结算，便利横琴居民持有澳门保单办理资金收付。

禁止：

1、***2016 年 证监会首次风险提示公开提示：***境内投资者通过境外互联网券商 APP 炒港美股存在合规、资金、维权三重风险；***明确境内线上远程开户境外证券账户不受内地法律保护***

2、***2021 年 11 月 证监会约谈富途、老虎证券监管首次针对性约谈头部境外互联网券商***，提出三大整改要求：停止境内信息流广告、短视频、社群引流开户；清理境内合作导流机构、财经自媒体开户教程；严格区分境内 / 境外用户，不得向内地居民推送开户优惠、返佣活动

3、***2022年12月30日证监会官网专项新闻稿，正式定性境外互联网券商境内展业属于非法经营证券业务，绝对禁止新增业务；存量客户临时过渡规则（2022.12—2026.5）***

4、***证监发〔2026〕28 号《综合整治非法跨境证券期货基金经营活动实施方案》（证监会、工信部、公安部、央行、金融监管总局、市监总局、网信办、外汇局八部委联合印发，国务院批复同意），是迄今为止力度最强、覆盖最完整的整治政策中国证券监督管理委员会***

[AIA - INTERNAL]

3.5 大中华高净值人群的痛点——资产得不到保护

调研发现，截至2025年，中国高净值人群正用“防御+出海”组合拳，**把财富从“赌增长”切换为“买安全”**。而越来越多的高净值家族及企业主也自2020年开始，不断感受到了来自“经济寒冬”+“从严监管”的利刃，让大中华的高净值家族越来越没有安全感，而寻求更多的保障及解决方案。

南阳市卧龙区人民法院通过提取被执行人保单现金价值，成功为申请执行人追回欠款

内蒙古呼伦贝尔市海拉尔区人民法院2024年8月的一份执行裁定书显示，多名被执行人的保单现金价值被依法划扣。其中，有人名下保单被划扣10万余元，最少的也有2970元，涉及阳光人寿、中国人寿、中国平安等多家保险公司的产品

南通市崔某信托强制执行案（南通市崇川区人民法院（2023）苏0602执6286号之一）



[AIA - INTERNAL]

汇德 德道信托 HUIDE 汇信天下 托之有道

3.6 国内保险强制执行案（一）

（2021）最高法执监35号：确定保单现金价值具有财产属性，法院可强制执行。即使投保人未主动解除保险合同，法院依然可以就国内保险进行强制执行。该案例也作为了后续国内保险可被强制执行的核心判例

·案件背景：王某夫妇因与金融机构（银行）的金融借贷债务，被银行申请强制执行。其中涉案的保单共9份。均被强制执行。期间，被执行人主张保单具有保障属性，请求停止执行保单现金价值，最终被最高院驳回。

·被执行人主张不成立：法院认为被执行人无其他足额财产清偿债务，保单并非维持基本生活必须的保障型险种，现金价值属于可被执行的范围。

国内判定保险具备可执行性的标准：

1、**财产属性认定：*人身保险（尤其是人寿险）的现金价值具有储蓄性、有价性、投保人可单方面退保提取、质押贷款的，属于投保人的财产权益，无专属人身依附性，可作为执行标的。***

2、**执行可行性：*被执行人拒不解除合同，以规避执行时，法院可以依法强制提取现金价值。***

3、**适用的法律：*《民事诉讼法》执行程序解释第32条，现金价值属于应申报的财产。***

[AIA - INTERNAL]

汇德 德道信托 HUIDE 汇信天下 托之有道

3.6 国内保险强制执行案（二）

沂水法院保险强制执行案件

·**案件背景**：2024年3月份，赵某向沂水市法院提交申请，要求法院对被执行人某公司、钱某采取强制执行措施，申请执行标的额560000元及利息。执行中，人民法院通过线上、线下查控措施均未发现被执行人公司、钱某名下有银行存款、不动产等可供执行的财产。**但是执行法官在网络查控系统中发现被执行人钱某在多家保险公司投保商业险，且种类较多缴费数额较大。**

为尽快办结此案，**执行法官立即将被执行人钱某名下10份人寿保险的保单现金价值予以冻结，并向钱某送达了冻结裁定书。**在法定期限内钱某并未提出异议，执行法官再次向保险公司送达提取保险现金价值的裁定书。但保险公司向本院提出案外人异议，认为保险公司作为保险人不得单方面解除与被执行人钱某的保险合同。请求中止执行法院作出的提取保单现金价值的裁定书的内容，并撤销协助执行通知书，终止保险公司协助执行的义务

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

3.6 国内保险强制执行案（三）

沂水法院保险强制执行结果

法院经审查认为，**案外人保险公司以保险合同尚未解除为由要求中止执行于法无据，其异议应当依法予以驳回**：

第一，根据《最高人民法院关于人民法院民事执行中查封、扣押、冻结财产的规定》第三条规定，人寿保险单现金价值、红利以及利息**并不是不可采取强制执行措施的财产，也不是被执行人及其所扶养家属所必需的生活物品和生活费用。**

第二，**现金价值、分红、生存金不同于保险金，属于投保人的财产性权益，构成投保人的责任财产，在法律性质上不具有人身依附性和专属性。**

第三，根据《保险法》的相关规定，投保人享有单方解除保险合同的权利，合同解除后，保险人必须向投保人支付保险单现金价值，**这意味着保险单的现金价值是投保人享有的一种确定的投资性收益，属于投保人的责任财产，虽然人寿保险是以人的生命和身体为保险标的，但其兼具人身保障和投资理财功能，具有一定的储蓄性和价值性。**因此，**法院将保险单的现金价值依法进行提取并无不当。**此外，参照《最高人民法院关于人民法院执行工作若干问题的规定(试行)》第29条规定：“被执行人在有关单位的收入尚未支取的，人民法院应当作出裁定，向该单位发出协助执行通知书，由其协助扣留或提取。”

综上，人民法院向被执行人投保的保险机构发出协助冻结、扣划保险现金价值的裁定书、协助执行通知书等法律文书符合法律规定。**异议裁定作出后，保险公司在收到驳回异议裁定书后七日内即将被执行人钱某投保的保单现金价值60余万元打入了法院案款专用账户。至此，本案实现了全案全结。**

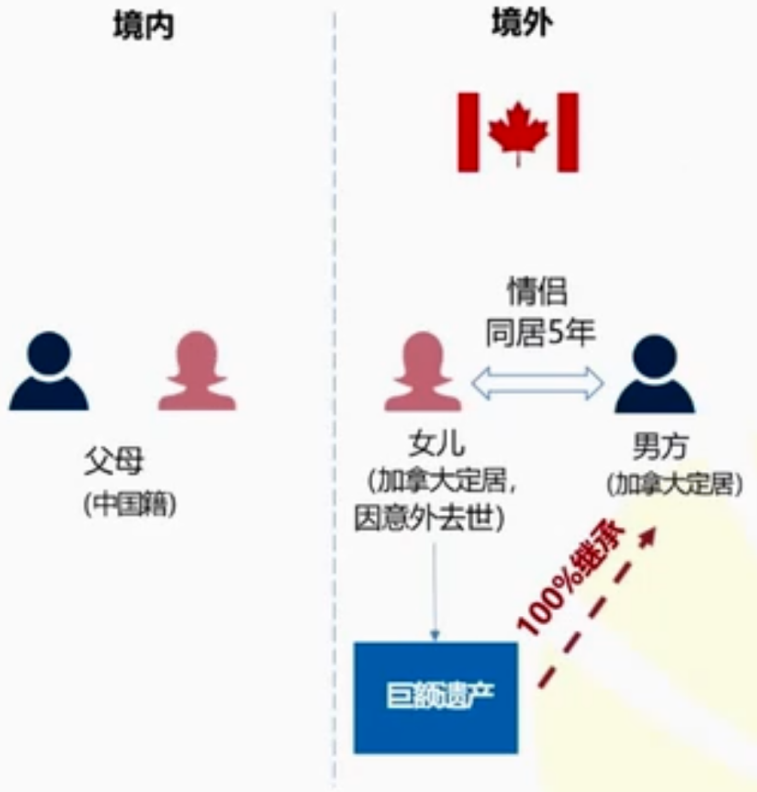
[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

3.7 下一代婚姻的风险-案例分析

中国内地离婚分配规则：

夫妻共同财产认定：夫妻在婚姻关系存续期间所得的下列财产，为夫妻的共同财产，归夫妻共同所有。包括工资、奖金、劳务报酬；生产、经营、投资的收益；知识产权的收益；**继承或者受赠的财产**；其他应当归共同所有的财产。此外，一方以个人财产投资取得的收益，**男女双方实际取得或者应当取得的住房补贴、住房公积金、基本养老金、破产安置补偿费等也属于夫妻共同财产**



海外婚姻继承法与中国传统思维的冲突

- 加拿大某些省承认“事实婚姻” (common-law relationship)
- 加拿大BC省的事实婚姻伴侣有权继承遗产
- 在加拿大BC省，无子女的情况下，事实婚姻的伴侣是第一顺位继承人，有权100%继承遗产

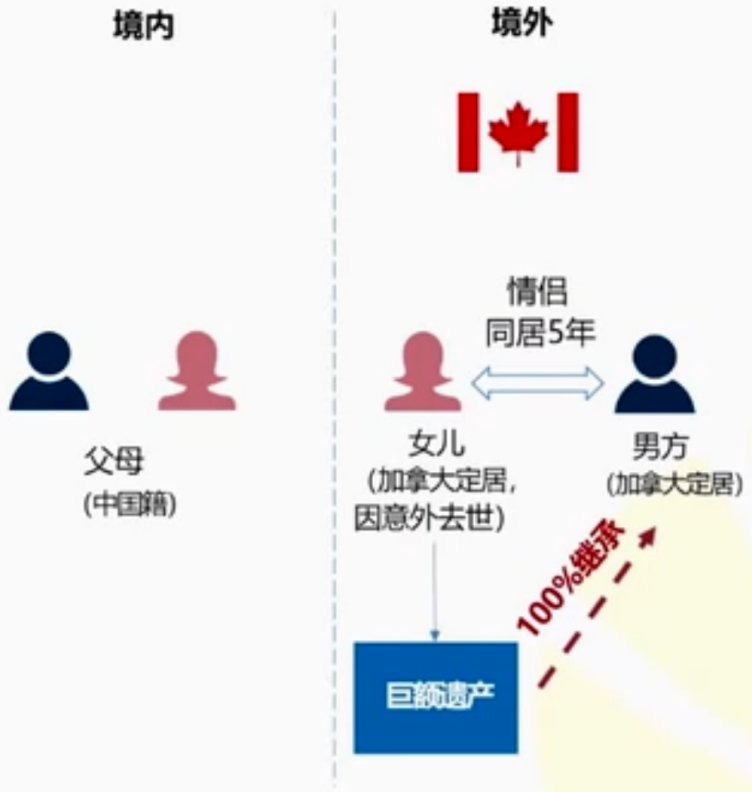
[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

3.7 下一代婚姻的风险-案例分析

中国内地离婚分配规则：

夫妻共同财产认定：夫妻在婚姻关系存续期间所得的下列财产，为夫妻的共同财产，归夫妻共同所有。包括工资、奖金、劳务报酬；生产、经营、投资的收益；知识产权的收益；**继承或者受赠的财产**；其他应当归共同所有的财产。此外，一方以个人财产投资取得的收益，**男女双方实际取得或者应当取得的住房补贴、住房公积金、基本养老金、破产安置补偿费等也属于夫妻共同财产**

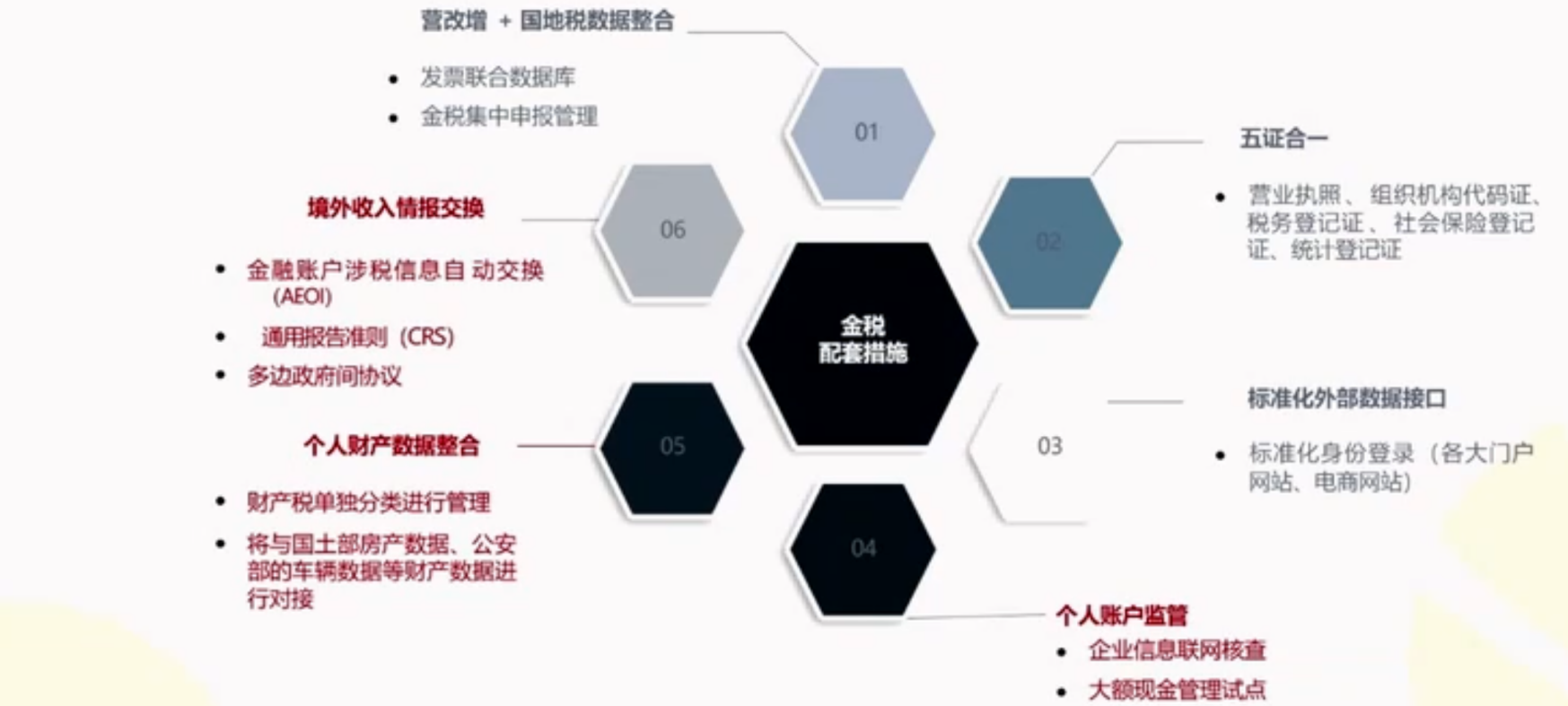


海外婚姻继承法与中国传统思维的冲突

- 加拿大某些省承认“事实婚姻”　(common-law relationship)
- 加拿大BC省的事实婚姻伴侣有权继承遗产
- 在加拿大BC省，无子女的情况下，事实婚姻的伴侣是第一顺位继承人，有权100%继承遗产

香港九龙尖沙咀广东道33号中港城1座1806室；香港九龙尖沙咀广东道30号新港中心2座1779室；上海市闵行区古北路1699号1706室　联系电话：+852 2887 2789（香港）；021-60908368（上海）
保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。
[AIA - INTERNAL]

3.8 中国的金税四期



保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。
[AIA - INTERNAL]

3.9 2026年CRS 2.0升级后，高净值客户海外资产涉及的重要税务风险

滙德 德道信托 HUIDE 滙信天下 托之有道

2026年CRS 2.0下，高净值人士需要重点关注这些海外收入及法律内容：

1、收到海外公司的分红

2、未收到境外公司的分红，但境外公司有未分配的利润

3、个人在境外转让离岸公司股权

4、**海外炒股、出售海外上市公司的股票**

5、中国反避税条款的施行：**受控境外公司”（“CFC”）**规定，中国居民在海外设立的BVI公司的利润可视为居民个人投资者当年的投资所得。**也就是说即便收入放在BVI公司，不对个人进行分配，也会被认为是个人所得，而须纳税。**

6、**CARF实施，通过加密资产交易信息的收集和自动交换提升全球加密资产税务透明度，加密资产服务提供者需要就加密资产交易进行申报**

7、**双重税务信息全面报送，要求账户持有人在自我声明中申报所有税务居民所在地，相关金融机构将向双重税务居民的所有所属国进行报告**

8、**拓展信息报告要求，深化信息数据分析**

截至目前，BVI、Cayman已经于2026年1月1日开始全面实施CRS2.0的信息收集计划于2028年进入全面执行

财联社电报

2026-01-15 20:32:59 星期四

【境外收入的补税追溯期最早可至2017年】

财联社1月15日电，近日从多方了解到，目前中国内地税务居民境外收入的补税追溯期较此前拉长，最早可至2020年甚至2017年。2025年以来，不少税务居民接到税务部门提示和通知，要求自查个人境内外所得并及时进行纳税申报，补税追溯范围主要为近3年内，以2022年、2023年为主。（第一财经）

CLS 财联社 · 上海报业集团主管主办
为速度和交易而生 机构和私募都在使用

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

3.10中国的金税四期-高净值客户海外资产涉及的重要法律指引

中华人民共和国个人所得税法（2018年修订）

- 第八条　有下列情形之一的，税务机关有权按照合理方法进行纳税调整：
  - （一）个人与其关联方之间的业务往来不符合独立交易原则而减少本人或者其关联方应纳税额，且无正当理由；
  - （二）**居民个人控制的，或者居民个人和居民企业共同控制的设立在实际税负明显偏低的国家（地区）的企业，无合理经营需要，对应当归属于居民个人的利润不作分配或者减少分配；**
  - （三）个人实施其他不具有合理商业目的的安排而获取不当税收利益。

- **税务机关依照前款规定作出纳税调整，需要补征税款的，应当补征税款，并依法加收利息。**

[AIA - INTERNAL]

3.10中国的金税四期-高净值客户海外资产涉及的重要法律指引

中华人民共和国个人所得税法（2018年修订）

- 第八条　有下列情形之一的，税务机关有权按照合理方法进行纳税调整：
  - （一）个人与其关联方之间的业务往来不符合独立交易原则而减少本人或者其关联方应纳税额，且无正当理由；
  - （二）**居民个人控制的，或者居民个人和居民企业共同控制的设立在实际税负明显偏低的国家（地区）的企业，无合理经营需要，对应当归属于居民个人的利润不作分配或者减少分配；**
  - （三）个人实施其他不具有合理商业目的的安排而获取不当税收利益。

- **税务机关依照前款规定作出纳税调整，需要补征税款的，应当补征税款，并依法加收利息。**

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

3.11 中国的金税四期-高净值客户海外资产涉及的重要法律指引

中华人民共和国个人所得税法（2018年修订）

- 第十条　有下列情形之一的，纳税人应当依法办理纳税申报：
  - （一）取得综合所得需要办理汇算清缴；
  - （二）取得应税所得没有扣缴义务人；
  - （三）取得应税所得，扣缴义务人未扣缴税款；
  - **（四）取得境外所得；**
  - **（五）因移居境外注销中国户籍；**
  - （六）非居民个人在中国境内从两处以上取得工资、薪金所得；
  - （七）国务院规定的其他情形。
- 第十三条 居民个人从中国境外取得所得的，应当在**取得所得的次年三月一日至六月三十日内**申报纳税。

香港九龙尖沙咀广东道33号中港城1座1806室；香港九龙尖沙咀广东道30号新港中心2座1779室；上海市闵行区古北路1699号1706室　联系电话：+852 2887 2789（香港）；021-60908368（上海）
保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。
[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

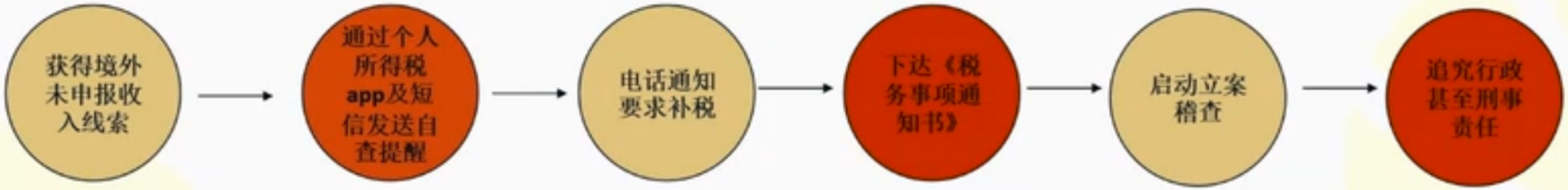
3.12 未申报的法律后果

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第五十二条：

“因税务机关的责任，致使纳税人、扣缴义务人未缴或者少缴税款的，**税务机关在三年内可以要求纳税人、扣缴义务人补缴税款，但是不得加收滞纳金。**

因纳税人、扣缴义务人计算错误等失误，未缴或者少缴税款的，**税务机关在三年内可以追征税款、滞纳金**；**有特殊情况的，追征期可以延长到五年。**

对偷税、抗税、骗税的，税务机关追征其未缴或者少缴的税款、滞纳金或者所骗取的税款，不受前款规定期限的限制。”



香港九龙尖沙咀广东道33号中港城1座1806室；香港九龙尖沙咀广东道30号新港中心2座1779室；上海市闵行区古北路1699号1706室 联系电话：+852 2887 2789（香港）；021-60908368（上海）
保密：本介绍内所有内容及资料均为保密资讯，未经我们同意，不得使用或向其他任何人士披露。免责声明：本介绍之内容为初步业务介绍之用，并不构成并不应视为任何的法律或税务意见。
[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

总结：香港保险的价值

价值：

1、死亡赔付免税

2、医疗保障全面

3、资产隔离优势

4、货币多元优势

5、类信托传承优势

6、税务递延优势

7、香港保险之所以可以成为全世界排名第一，

其金融成熟度、税收优势以及针对中国高净值人士的地域优势

均不受征税影响，均属于高净值人士的刚需

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

总结：香港保险的价值

价值：

1、死亡赔付免税

2、医疗保障全面

3、资产隔离优势

4、货币多元优势

5、类信托传承优势

6、税务递延优势

7、香港保险之所以可以成为全世界排名第一，

其金融成熟度、税收优势以及针对中国高净值人士的地域优势

均不受征税影响，均属于高净值人士的刚需

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托
HUIDE 匯信天下 托之有道

2026年大中华地区高净值人群境外投资之重要合规提示

04

香港九龙尖沙咀广东道33号中港城1座1806室； 香港九龙尖沙咀广东道30号新港中心2座1779室； 上海市闵行区古北路1699号1706室 联系电话：+852 2687 2789（香港）；021-60908368（上海）
保密： 本介绍内所有内容及资料均为保密资讯， 未经授权阅览， 不得使用或向其他任何人士披露。 免责声明： 本介绍之内容为初步业务介绍之用， 并不构成亦不可视为任何的法律或税务意见。
[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

总结： 解决高净值群体痛点—提前布局可以进行海外投资的身份

香港居民税务身份优势：

与中国签订双边税收协定的国家/地区中，税收优惠政策给的最好的地方就是：香港！如果拥有香港身份，再到内地进行投资交易，那大概率是最优税收方案：

1、中国企业向海外公司股东分红，都是要先缴纳预提税，大部分地区的**预提税都超过10%**。如果股东是香港公司，根据**《内地和香港特别行政区关于对所得避免双重征税和防止偷漏税的安排》**，持股超过25%以上的受益所有人，则可以享受**优惠税率为5%**；

2、若香港公司股东**持股低于25%，则股转免税**；

3、**香港自然人股东取得中国企业分红免税！**

4、**香港居民身份对于高净值家族的海外配置有最重要的合规价值！**

[AIA - INTERNAL]

总结：设立合规的海外法律结构，让海外的公司成为真正实际经营的公司

中华人民共和国个人所得税法（2018年修订）

第八条　有下列情形之一的，税务机关有权按照合理方法进行纳税调整：
（一）个人与其关联方之间的业务往来不符合独立交易原则而减少本人或者其关联方应纳税额，且无正当理由；
（二）**居民个人控制的，或者居民个人和居民企业共同控制的设立在实际税负明显偏低的国家（地区）的企业，无合理经营需要，对应当归属于居民个人的利润不作分配或者减少分配**；
（三）个人实施其他不具有合理商业目的的安排而获取不当税收利益。

税务机关依照前款规定作出纳税调整，**需要补征税款的，应当补征税款，并依法加收利息**

可以被击穿的空壳公司的认定标准：

1、无实际办公场所

2、无任何雇员

3、无实际经营的业务（无法提供真实发票、业务合同、物流信息等）

4、长期税务零申报

5、无正常持续经营收入，通常以大额资金快进快出

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

总结：如何做到符合实质经营的标准？

以香港为例，仅凭一张香港公司的注册证书便能轻松获取税收优惠的时代已经终结

- **人员配置**：公司的董事及员工（特别是高级管理人员）是否常驻香港。
- **决策中心**：公司的董事会议是否在香港举行，决策是否在港作出。
- **物理场所**：公司在香港是否设有实际办公场所或业务机构。
- **税务合规**：公司的利润是否须缴纳香港利得税。

作为最核心证明香港公司符合实质经营的标准就是向香港税局申请香港居民身份证明书（Certificate of Resident Status，简称CoR）

通过证明符合实质经营的标准，可以摘除“空壳公司”的税务风险和法律隐患

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

总结： 获得CoR的优势

类型	有香港居民身份证书	没有香港居民身份证书
股息	5%	10%
利息	7%	10%
特许权使用费	5%/7%	10%

•股息：**预扣税率可从法定的10%降至5%**（前提是香港母公司直接持有内地公司至少25%的股权）。这一减幅将极大增加投资者最终获分派的股息金额。

•利息：**预扣税率从10%优惠至7%。**

•特许权使用费：**预扣税率从10%优惠至5%或7%。**即符合持有香港居民身份证书的主体资格的香港公司若将其商标、特许权或其他知识产权授权予内地公司，可享有较低的预扣税率。

此外，香港实行“利润来源地判定”原则，境外收益（如源自境外的股息、资本利得等）具有免税优势。同时，香港无资本利得税，资金进出无外汇管制。**通过“香港低税制+CoR+税务协定优惠”的多重加持，企业能极大程度避免双重征税，降低综合税负成本。**

[AIA - INTERNAL]

匯德 德道信托 HUIDE 匯信天下 托之有道

大额保单的价值—聪明的香港上市公司为高管投保寿险案例

案例分享

2025年，宏安地产（01243.HK）为CEO邓灏康（38岁）投保香港万用寿险，总保费485万美金（约3773万港币）

保费结构：公司支付135万美金；保费融资350万美金

杠杆比例：3.6倍

保额：2.24亿港币

投保目的：对冲公司CEO的身故风险，稳定企业现金流

案例分享

2026年，光丽科技（06036.HK）为CEO李秉光投保香港万用寿险，总保费350万美金（约2730万港币）

投保目的：应对核心管理层意外对公司经营与财务的冲击。

为什么众多香港上市公司都会纷纷为自己的核心管理层及公司实控人投保?

1、**保费融资杠杆高！**利用少量资金撬动大额保障，不占用公司现金流

2、**优化公司税务成本！**保费可以计入公司的经营成本， 抵扣香港利得税

3、应对高管身故所带来的绝对风险，**为公司提供应急现金流，并且赔付金可以用于偿还债务，维持银行信用评级**

4、**寿险可以再质押，再投资并且产生收益**

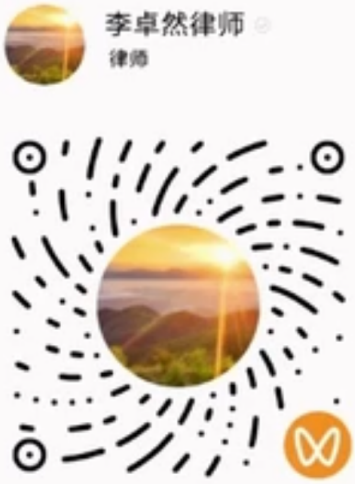
[AIA - INTERNAL]

FACULTY

2026年大中华境外投资热点法律

●了解更多

匯德香港
公众号二维码





[AIA - INTERNAL]