08-06 海外資產配置法規更新與香港保險價值分析



本工作坊系統梳理2016年至今中國個人境外投資監管的演變與最新政策焦點，重點解讀國務院837號令與財政部21號文對企業與個人的實質影響，並在CRS與金稅四期加速背景下，提出高淨值人士合規資產配置策略，凸顯香港保險的合規豁免、類信託與稅務遞延價值；會後以Q&A澄清保險收益徵稅的現況與未明細則，提示耐心靜候官方文件。

講座開場與行政安排

主持人Curtis（營業培訓及發展部）介紹活動規模與背景：現場約200位同事、線上預計高峰超過3000人同步參與；本場聚焦「837」三位數字所代表的政策熱點。主講嘉賓為李淑然（Rachel Lee），香港家族辦公室聯合會首席法律顧問，具10年以上海外信託律師經驗。為提升效率，現場不設舉手發問，改以掃描二維碼提交問題；今日不發放PPT，精華內容將後製上傳至「阿里開課」供線上重溫。主持人提醒參與同事盡快安裝企業版微信以接收公司最新資訊，並於會前閱讀免責聲明。現場與線上均可見提問二維碼，結束前將精選約10條問題進行解答。

中國個人境外投資監管政策的歷史演變與趨勢

主講人以2016年標誌性事件切入：中國證監會聯合八部門對「老虎」「富途」跨境互聯網券商開出頂級罰單，將其境內展業定性為「非法境內證券經營罪」；並要求中國居民在該類平台的賬戶於兩年內清倉，期間僅允許賣出、不得買入，此舉被視為自上而下對居民境外證券投資的明確終止信號。隨後，香港金管局順勢升級中國居民個人「投資類」銀行賬戶的KYC：新開投資賬戶需簽署資金來源聲明，論證用於海外投資的資金不來自中國大陸，而屬境外合法收入（境外工資、完稅紅利、境外房產出售所得、遺產/贈與等）。需注意，升級僅針對投資類賬戶，且重點關注曾涉造假的賬戶類型。

講者重點解讀國務院837號令：其將對外投資規範從部門規章（下位法）上升至國務院統一管理（上位法），核心篇幅面向企業出海，背景包括企業在海外遭遇不公平待遇與涉敏感數據的規範需要。雖以企業為主，但第二條與第三十三條首次將居民個人納入規範：以自有資金、募集資金、受託資金進行境外金融市場投資管理的個人，將依規接受一定程度的規範。講者認為837並非「收緊」或加箍，而是為結束過往不透明操作邁向「陽光化」與「合規化」的立法前置；後續細則有望明確個人境外資產配置的可投/不可投範圍與可能的備案門檻。

在企業出海資金通道方面，講者回顧ODI平台演變：2004年誕生、2014年快速擴張並由審批制轉為備案制（由事前審核改為事後備案）、2017年進入「事中事後監測」，企業需每年向外管局申報ODI資金使用與底層項目情況。837貫徹後，ODI解釋權歸屬國務院，但未改變既有備案邏輯。對居民個人而言，837暫未出台具體細則；未來可能透過細化規範指明可投資產類別、不可投品項、金額門檻與備案程序。總結：政策導向是規範與透明，而非一刀切終結個人境外資產配置。

新稅務法規（21號文）對離岸信託的影響與香港保險的豁免地位

財政部與稅務總局發布第21號文，針對中國居民與非居民所設立、且信託資產與中國境內資產存在關聯的海外信託，規定多個環節須以20%稅率申報繳納：1）裝入稅：2023/01/01—2025/12/31期間，將名下海外資產（重點為上市公司股份）裝入信託，需在90天窗口內申報並繳稅；2）存續收益稅：信託存續期間受益人取得收益，須申報並繳稅；3）終止稅：信託終止時剩餘收益須納稅、

可分五年繳納；4）棄籍稅：設立人在存續期間由中國稅務居民轉為外籍人士，視同信託終止清算，完稅後方可提取；5）死亡分配稅：設立人死亡視作分配，受益人取得收益需申報繳稅；6）非居民如設立信託且資產涉中國境內，分配清算時亦需申報繳納20%。2026年起，裝入與存續收益將進入常態化申報期（每年3/01—6/30申報上一年度）。

關鍵豁免：21號文明確規定，由所在國家/地區金融監管機構監管、面向不特定人群且獨立承擔風險的銀行、保險公司、基金公司所發行的金融產品屬除外清單，海外保險不在本法規的執行範圍。講者據此強調香港保險的合法豁免地位，並指出其兩大核心功能：一是類信託（透過指定受益人、持有人更換等機制，達成定向傳承與治理靈活性），二是稅務遞延（現金價值呈現緩慢、收益實現可延後，有助家族在身份與合規安排成熟後再行處置）。

綜合監管趨勢下香港保險的核心價值與優勢分析

在CRS全面推進與金稅四期「上雲」監管能力提升背景下，講者強調香港保險的獨特價值未減反增。以客戶真實需求出發，保險主要承載風險分散、子女海外教育儲備、資產隔離與隱私保護等核心訴求，而非以「避稅」為主。海外房產的持有成本與後續稅負顯著偏高，且在跨境婚姻中面臨資產分割或事實婚姻認定風險（有案例顯示加拿大家屬資產因事實婚姻認定被全部歸於男方），因此高淨值人士調整配置重心、以保險取代海外房產已成趨勢。

資產隔離的法域差異尤為重要：根據2021年最高法執監第35號文，具現金價值的國內保單被認定具有財產屬性，可由法院透過網絡查控系統直接強制執行，無需投保人配合；而香港保險如涉執行，需經完整且冗長的跨境司法協助程序（例：披露令、保全令與高院層級審查），在隱私保護與隔離效果上更具優勢。

講者從國家層面的民生視角指出，保險（境內與海外）本質在於緩解人口老齡化下的養老與醫療壓力，政策導向一直鼓勵補充型商業醫療與養老保險；對比2016年以來對居民境外炒股的強力禁止與清退要求，跨境保險獲支持與試點（2019年支持粵港澳機構合作跨境保險產品、2020年第95號意見便利大灣區居民持有港澳保單續保與理賠跨境結算），形成「冰與火」的政策對照。總結香港保險的七項核心價值：死亡賠付免稅（不屬投資收益）、全面醫療保障、資產與隱私隔離、貨幣多元、類信託傳承、稅務遞延、以及依託香港稅源地原則的稅收優勢。

高淨值人士境外資產配置的合規策略

講者提出三大合規策略：

1）資金來源合法合規與可論證性：在837號令與香港金管局KYC升級要求下，用於境外投資的資金必須能清晰證明為境外合法、完稅後收入（如工資、分紅、資產處置等），且經得起審核。

2）家族稅務身份規劃：再精巧的法律結構不及家族稅務身份布局重要。對中國高淨值人士而言，香港稅務居民身份尤其關鍵；以取得香港永久居民作為中長期目標，有助後續境外投資收益的稅務優化與合規持有（講者並提及：持香港永居與回鄉證的自然人，在國內公司分紅時存在稅負豁免或減免的制度優勢）。

3）空殼平台轉型為實質經營主體：在CRS 2.0全面穿透審查下，依賴BVI/開曼等SPV空殼避稅時代終結。建議於香港落地實質經營（辦公場所、僱員、真實業務、合規報稅），爭取公司成為香港稅務居民（申請COR）。如以香港母公司持有內地子公司股權，內地分紅的預提稅（Withholding Tax）可由一般10%降至5%（取得COR為前提）。實質經營亦可形成合法完稅證明與資金合規憑證，為後續個人與家族資產配置提供「可持續合規」基礎。

此外，講者提醒：CRS不是徵稅標誌，而是全球稅務信息交換規則；2018年個人所得稅法已明定中國稅務居民對境外所得的申報義務。高風險高頻交易帳戶（如海外券商）以「交易筆數」為交換維度，當年即時納稅且不可同日跨票抵扣；相較之下，保險的現金價值緩慢呈現，提供了「準備—規劃—落地」的稅務遞延空間。

問答環節（Q&A）

講者就近期網傳「保險收益20%徵稅」的細節進行澄清與引導：

- 837號令與保險收益徵稅屬不同維度：前者著重規範個人境外投資細則（投資範圍、金額與備案），後者目前主要依據2018年個人所得稅法對「取得境外收入所得」的申報要求，不可混為一談。
- 對保險類別「現金價值」如何課稅：目前尚無官方明確文件與計算細則，與21號文針對離岸信託的清晰規定不同；建議靜觀其變，避免過度猜測。純保障類型（壽險死亡賠付、重疾）屬保障本質，未來更可能被界定為非投資收益範疇。
- 分期繳納：個人海外收入申報及補稅目前無分期政策（按年匯算清繳）；僅21號文對信託終止餘額可分五年繳納。
- 追溯期：稅務機關對未及時申報與補稅的追溯期為3—5年。

- 稅務身份轉變：目前尚無保險層面的「棄籍稅」明文；身份轉變可採時間點切割，成為新稅務居民前的收益應依規申報，之後的收益視具體法域與身份而定。
- 保單傳承不退保是否永不納稅：尚無細則。可參考信託「設立人死亡視作分配清算」的邏輯，保單持有人更換若由中國稅務居民承接，未來可能觸發申報義務，待官方細則。
- 投連險（ILAS）派息基金：若被界定為投資收益型，依2018年個人所得稅法應視為境外所得並申報；應納稅額計算仍待官方明細。
- 其他具體情境（如紅利、槓桿化保額、提款/退保時點、逆按揭）：牽涉不同法域稅務居民身份與產品屬性，現階段尚無一體適用的統一細則，建議依實際身份與資金路徑，先確立合法合規與完稅證明，再依官方要求申報。

行動事項（Action Items）

- **@現場及線上參與同事**
    - □ 掃描二維碼或螢幕上的二維碼，儲存提問網址並於分享結束前提交問題（將精選約10條解答） - [TBD]
    - □ 閱讀活動免責聲明條款 - [TBD]
- □ **@尚未下載企業版微信的同事**
    - □ 下載並安裝公司企業版微信，以便接收公司最新資訊 - [TBD]

08-06 工作坊：對外投資、境外監管與稅務合規

日期與時間: 2026-08-06 16:21:23

地點: [插入地點]

講者: Carles, Rachel Li, 李律師, [插入姓名], [Speaker 3]

主題

`對外投資` `境外投資` `監管政策` `837號令` `KYC` `海外信託` `21號文` `海外保險` `CRS/CRS 2.0` `金稅四期` `稅務申報` `高淨值人士` `跨境保險` `國內保單強制執行` `資產隔離` `空殼公司`

知識點摘要

1. 工作坊與後勤：線上線下同步，參與逾500人；現場不設舉手提問，問題經二維碼提交，會後精選約10題集中答覆；不提供現場PPT，精華版將上傳至iStudy。
2. 個人境外證券投資演變：自2016年起監管持續收緊，2026年5月對老虎、富途定性為非法境內證券經營並要求兩年內清退存量帳戶，僅可賣出不可買入，個人通過跨境互聯網券商投資的時代終結，政策導向由個人轉向合規機構通道。
3. 香港金管局KYC升級：針對中國居民投資類銀行帳戶加強審查，並要求新開戶簽署資金來源書面聲明，證明投資資金來自境外合法收入（工資、分紅、境外房產出售、遺贈等），不屬於全面禁開而是風險分級管理。
4. 837號令（國務院對外投資條例）：將對外投資管理提升至國務院行政法規層級，重點規範企業出海與數據安全，同時在第二條與第三十三條將居民個人納入監管，未來將有明確細則界定個人境外投資的可為與不可為、額度與備案；對個人資金出境合規要求將更嚴格，但並非一刀切禁止。
5. 對外投資法規脈絡：早期由商務部、發改委、外匯管理局分管形成「紅黃藍」通道；2014年由審核制轉為ODI備案制，促成海外併購潮；2017年起轉向事中事後監管，要求年度申報資金使用與底層投資；837號令統一提升法規層級與標準。
6. 21號文（海外信託稅務監管）：針對與中國境內資產相關、由居民或非居民設立的海外信託，在資產裝入、存續收益、終止、設立人身分變更、死亡、非居民設立但涉境內資產等六類情形要求申報並繳納20%稅；2023-2025裝入需90天申報，2026年起每年3月1日至6月30日；離岸信託稅優顯著削弱，銀行、保險、基金公司發行的金融產品被排除在外。
7. 海外保險的價值：不在21號文監管範圍內，具類信託的定向傳承與稅務遞延功能，滿足風險分散、子女教育、資產隔離與隱私保護；死亡賠付在多國普遍免稅；在人口老齡化與醫療養老需求下具政策試點支持與民生屬性。

8. 國內保單的強制執行（35號文）：具現金價值的國內保單被認定為財產，可依法強制執行；法院可「總對總」「點對點」指令保險公司劃轉現金價值至案款專戶，無需投保人同意或先行解約；資訊高透明、投保人與受益人資料須備案，法院可透過網路查控系統快速查詢。
9. CRS與金稅四期：CRS本質為金融帳戶資訊跨國交換與資料庫建立，非徵稅標誌；金稅一至四期技術演進「上機-上網-上雲」強化境內資料整合與風險識別；CRS 2.0強化雙重稅務資訊報送，多稅籍個體需多地申報，香港預計2028年後全面實施，BVI/開曼已啟動。
10. 境外所得申報義務與追溯：依2018年個稅法，居民取得境外所得須申報納稅；申報期為取得次年3月1日至6月30日；稅務追溯期通常3年、最長5年；2026年6月1日香港機構完成2025年CRS申報後，居民應於6月30日前完成2025年境外所得申報。
11. 證券與銀行賬戶稅務：海外證券帳戶按交易筆數互動，單筆盈利需申報繳20%，不同標的盈虧不得互抵；高頻交易當年盈利須申報；銀行利息、結構性存款納入CRS申報與徵稅範圍。
12. 稅務遞延與身分規劃：保單現金價值體現緩慢與持有人可更換提供遞延空間；結合身分轉換（如成為香港稅務居民）可優化提取時點與稅負；成為新稅務居民前的收益需按規定申報繳稅，後續收益依新法域處理。
13. 高淨值人士合規要點：重在資金來源合法完稅、可論證且可追溯；香港金管局已強化投資帳戶資金來源審查；在CRS 2.0與穿透式審查下，BVI/開曼/SPV/空殼公司避稅不可行，需做實海內外公司並申請香港COR以享協定稅優與身份切割。
14. 香港稅務居民身份的重要性：香港採稅源地原則，居民境外投資收益在港免稅；對高淨值人士具顯著地域與制度優勢；取得香港永居與回鄉證後，與境內分紅、預扣稅安排可能享協定性優惠。
15. 保險收益徵稅不確定性：目前缺少統一口徑與正式文件，存在「紅利即徵稅」與「提取時徵稅」兩種實務；保障型（壽險死亡賠付、重疾）因符合保險本質，傾向不作投資收益課稅；投連險派息如被界定為投資收益，依個稅法屬境外所得需申報，計算細則待官方明確。

知識點詳解

1. 工作坊安排

- 主持人Carles開場，線上線下合計預估>500人；提問經二維碼提交，會後集中答覆；精華PPT將上傳iStudy；提醒下載企業版微信與閱讀免責聲明。

2. 個人境外投資監管演變與老虎/富途事件

- 2026年5月監管聯合定性跨境互聯網券商在境內展業為非法；存量帳戶兩年內清退，期間只能賣出；標誌個人跨境券商投資路徑終結，投資導向轉機構通道。

3. 香港金管局KYC措施

- 強化投資類帳戶開戶審查與資金來源書面宣告，要求境外合法收入證明；非全面禁開，重在風險分級與資金真實性。

4. 837號令框架

- 將對外投資管理提升至行政法規，企業為主體，兼及居民個人；第33條涉個人在境外金融市場的投資管理；未來細則明確合法邊界與額度備案；不等同徵稅。

5. 對外投資歷史與事中事後監管

- 「紅黃藍」通道下三部門分管；2014轉ODI備案；2017起要求ODI資金出境企業年度申報；837號令統一解釋權並細化標準。

6. 21號文六大稅務情形

- 裝入、存續收益、終止清算、設立人身分變更、設立人死亡、非居民設立但涉境內資產均需申報並繳20%；特定期90天申報窗口，2026年起常態申報；金融產品除外。

7. 海外保險功能與優勢

- 類信託定向傳承、稅務遞延、隱私與隔離、醫療保障、多幣種與受益人分配靈活；在保密法嚴監管的香港，系統「不便」源於合規與風控，反映資訊隔離優勢。

8. 國內保單可執行與流程

- 35號文認定具現金價值保單為財產；法院直接向保司劃轉現金價值至案款專戶，保司請求先解約被駁回；資訊備案使查控高效，保單難以成為隱匿資產。

9. CRS/金稅四期與申報節奏

- CRS為資訊交換機制，與金稅四期「上雲」形成境外—境內雙輪；2026年6月1日機構完成2025年CRS識別與申報，居民6月30日前完成境外所得申報；未申報可追溯3-5年并補稅與滯納金。

10. 證券與銀行稅務要點

- 逐筆盈利申報，盈虧不得跨標的抵扣；高頻交易稅負剛性；銀行利息、結構性存款納入CRS申報與徵稅。

11. 稅務遞延與身分切割實務

- 透過持有人更換與身份變更，於未產生現金價值/投資收益期間進行遞延；成為新稅務居民前之收益需申報繳稅，後續依新法域處理。

12. 高淨值合規三維度

- 個人稅務身份、公司實質經營（反空殼）、資金來源三維度同時合規；做實海外公司（場地、員工、業務、完稅），申請香港COR，享受預扣稅降至5%等協定性稅優。

13. 香港稅務居民身份案例

- 取得香港永居與回鄉證後，境內公司向個人分紅可能享受稅收優惠；香港稅源地原則使居民境外投資收益在港免稅，具長期規劃價值。

14. 保險課稅細則未定

- 實務存在「紅利即徵」與「提取時徵」兩路徑，需等待保險公司與官方明確；保障型更可能不作投資收益課稅；投連險派息如定性為投資收益則按境外所得申報，計算口徑待定。

作業

- 課程結束後下載並安裝企業版微信，關注公司通知。
- 若為中國稅務居民，整理2025年境外所得明細並於2026年6月30日前完成申報，包括海外公司分紅、被穿透之空殼公司相關收益、海外證券逐筆盈利；對照近3—5年記錄，必要時主動補申報。
- 盤點家族成員稅務身份與稅號，建立家族資產與申報清單，準備CRS 2.0雙重稅務資訊報送；如持有海外保單，核對現金價值產生與提取計畫，結合身份變更優化稅務遞延。
- 完成課後問卷（約1分鐘）。

2026-08-06 高净值业务系列：2026年大中华境外投资热点法律解析及落地实例分

> 日期和時間： 2026-08-06 14:30:01
> 地點：[插入地點]
> [插入標題]

境外投資 837號令 香港保險

主題

本講座深入分析了中國針對個人境外投資的最新政策動向，重點解讀了國務院837號令、財政部21號文的核心內容與影響。內容涵蓋了CRS與金稅四期背景下的稅務合規要求，對比了境內外保險在資產隔離上的差異，並闡明了香港保險因其政策豁免、稅務遞延及類信託功能，在高淨值人士資產配置中日益凸顯的價值。講座強調，合規性與稅務身份規劃是未來海外資產配置的關鍵。

要點

1. 本次工作坊線上線下參與踴躍，預計高峰期超過3000人參與。
2. 工作坊的核心內容是國務院發佈的神秘數字「837」。
3. 回顧自2016年以來針對中國個人境外投資的標杆性歷史事件和政策變化。
4. 2016年5月，中國證監會等八大部門對老虎、富途等跨境互聯網券商開出罰單，定性為非法境內證券經營罪。
5. 受老虎、富途事件影響，香港金管局升級了對中國居民個人境外投資類銀行賬戶的KYC（認識你的客戶）措施。
6. 香港銀行開戶並非完全禁止，而是針對投資類賬戶進行嚴格審查，特別是資金來源。
7. 開設投資類銀行賬戶需簽署資金來源聲明，證明資金來自境外合法收入。
8. 國務院發佈的837號令，是將對外投資的管理層級從部門規章上升為國務院統一管理。
9. 837號令主要規範中國企業的對外投資事項，以應對企業出海遇到的挑戰和數據敏感性問題。
10. 837號令首次將中國居民個人境外投資納入規範框架，具體體現在第2條和第33條。

金句

- "很多的一個政策的趨緊更能夠凸現大浪淘沙下面哪一塊是金子。"-- Speaker 5
- "保障夠大了對我們來說才是最有幫助的一個點。"-- Speaker 2 《講座Q&A環節》
- "唯獨我們海外的保險，因為我的現金價值體現得緩慢，它給到我們一個充分的準備期，這就是我們所說的稅務遞延。"-- Speaker 5 《講座Q&A環節》
- "搞不好我一年股票上是虧損的，但是我賺的那100萬我還得交20個稅。"-- Speaker 5 《講座Q&A環節》
- "該繳的稅你怎麼樣也逃不了，但是你該賺的錢你照樣去賺。"

章節和主題

針對中國居民個人境外投資的歷史標杆事件與政策演變

> 自2016年起，中國針對居民個人境外投資的政策經歷了一系列標誌性的變化，從對跨境互聯網券商的定性處罰，到香港銀行體系對相關賬戶KYC的升級，再到國務院層級法規837號令的出台，體現了監管逐步規範化、陽光化和嚴格化的趨勢。

- **關鍵點**
    - 2016年5月，老虎、富途等跨境互聯網券商在中國境內的展業被定性為「非法境內證券經營罪」，要求用戶在兩年內清倉，標誌著個人通過此類平台做境外證券投資的方式被叫停。
    - 受上述事件影響，香港金管局升級了對中國居民個人境外投資類銀行賬戶的KYC措施。
    - KYC升級主要針對投資類賬戶，而非所有賬戶。新開立投資賬戶需簽署資金來源書面聲明，論證資金來自境外合法收入（如境外工資、紅利、房產出售所得等），而非中國大陸。
    - 2026年，國務院發佈837號令，將對外投資的管理從商委、發改委、外匯管理局的部門規章（下位法）提升至國務院統一管理（上位法），增加了其法律效力。
    - 837號令首次在法律層面將「居民個人」的境外投資行為納入規範，預示著未來將有更明確的細則出台，指導個人如何合法合規地進行境外投資。
- **講解**

  課程從2016年中國證監會聯合八大部門處罰老虎、富途開始講起，這是一個標杆性事件，其核心不是罰款金額，而是「定性」，將這類行為定

義為「非法境內證券經營罪」。這直接導致了個人透過此類券商進行境外證券投資的時代畫上句號。緊接著，香港金管局迅速反應，升級了對中國居民個人開設的境外投資類銀行賬戶的KYC審查。這並非禁止所有中國居民開戶，而是針對性地要求投資類賬戶的開戶人證明其投資資金來源於境外合法收入，大大提高了開戶門檻。最後，課程重點解讀了新近出台的837號令，強調其將對外投資的監管層級從三大部委的部門規章提升至國務院層級，這意味著更高的法律權威性。雖然837號令主要篇幅是關於企業出海（ODI），但其在第2條和第33條中明確將「居民個人」也納入規範，這在中國法律史上是首次。講師認為，這並非單純的「收緊」，而是為未來出台更詳細、更陽光化的個人境外投資細則鋪平了道路，將引導個人投資行為走向合法合規。

國務院837號令的核心內容與影響解讀

> 《對外投資者權益保護條例》（837號令）是一部由國務院發佈的上位法，旨在統一管理和規範中國的對外投資行為。其主要針對企業出海（ODI）進行了詳細規定，同時首次將居民個人的境外投資納入法律規範框架，預示著未來個人境外投資將走向更加透明化和規範化的管理。

- **關鍵點**
    - 法律層級提升：837號令將對外投資的監管從原來的商務部、發改委、外匯管理局三個部門的規章制度（下位法），上升為由國務院統一管理的行政法規（上位法）。
    - 主要規範對象：法令主要篇幅是針對中國企業的對外投資行為（ODI），旨在應對企業出海遇到的不公平待遇和數據敏感性等挑戰。其並未改變原有的備案制邏輯。
    - 納入個人投資：837號令在第2條將「居民個人」納入規範，並在第33條明確指出，投資者（包括個人）以自有或募集資金在境外金融市場的投資管理活動，也將參照此令進行規範。這是首次在法律層面上承認並規範個人境外投資。
    - 並非收緊信號：講師認為837號令的誕生不是為了戴上「緊箍咒」，而是為了使過去不透明的操作陽光化。未來出台的細則將會明確告知個人哪些可以投、哪些不能投。
    - 對個人尚無細則：截至目前，837號令尚未出台針對居民個人境外投資的具體實施細則。未來細則可能涉及投資品類、額度限制、備案要求等。
    - 不針對海外保險：講師明確指出，837號令並非針對海外保險的「一刀切」政策，因為保險作為解決民生問題的品類，其根本定義與證券、信託等投資工具不同。

- **講解**

  講師首先澄清了837號令的法律地位，它是由國務院頒佈的，高於之前由商務部、發改委和外匯管理局制定的部門規章。這意味著國家對對外投資的重視程度和管理力度都提升了。講師接著分析了該法令的主要目的，是為了規範在過去一段時間內大規模「出海」的中國企業，解決它們在海外遇到的問題，如不公平待遇（以聞泰科技為例）和數據安全等。然而，該法令的歷史意義在於，它首次將「居民個人」的境外投資行為寫入了法律框架。具體體現在第2條和第33條，這為未來規範個人境外投資提供了法律依據。講師強調，不應將此解讀為全面的政策收緊，而應視為一個積極信號，即國家將通過制定清晰的細則，引導個人境外投資走向合法合規的「陽光化」道路，而不是像過去一樣處於灰色地帶。目前，針對個人的細則還未出台，但可以預見，未來會對資金出境的合規性要求更加嚴格。最後，講師特別澄清，該法令並非要終結個人境外資產配置，也絕非針對海外保險，因為保險的性質與純粹的投資產品有本質區別。

財政部與税務局第21號文的核心內容

> 由中國財政部與國家税務總局下發的第21號文件，主要針對中國居民個人及非居民設立的、且資產與中國境內有關聯的海外信託，規定了其税務申報和繳納義務。此文件極大影響了高淨值人士的海外資產配置策略。

- **關鍵點**
  - 適用對象：中國居民個人以及非居民設立的海外信託，且信託內資產與中國境內資產有關聯。
  - 核心規定：相關信託需進行税務申報，並就特定環節的收益繳納20%的税。
  - 資產裝入税：在2023年1月1號至2025年12月31號期間，將名下海外資產裝入信託的，有90天的申報期，需就裝入部分申報並交20%的税。
  - 存續期收益税：信託存續期間，受益人從信託中獲得收益，需要申報並交税。
  - 信託終止税：信託終止後，對剩餘收益需交税，但可分五年繳納。
  - 棄籍税：設立人從中國税務居民變為外籍人士時，視作信託終止清算，必須先完税才能提取資產。
  - 設立人死亡：信託視為分配，受益人獲得的收益需申報納税。
  - 非居民相關信託：非中國居民設立的、但資產與中國境內相關的信託，在分配和清算時也需申報並交20%的税。

    - 申報內容：主要包括現金、所持有的股權價值及其他資產。
    - 除外條款：由受監管的金融機構（如銀行、保險公司）發行的金融產品被排除在外，因此海外保險不受此文影響。
- **講解**

  21號文的頒布，標誌着針對中國居民利用離岸信託進行資產配置的稅務優勢已不復存在。文件詳細規定了從信託設立（資產裝入）、存續（收益分配）到終止（清算、身份變更、死亡）各個環節的納稅義務。特別是對於2023年至2025年間設立的信託，其申報期僅有90天，時間非常緊迫。若未在期限內（例如10月前）申報，可能面臨滯納金。從2026年起，申報期將與個人境外收入申報期同步，即次年的3月1號到6月30號。該政策對持有上市公司股權的信託影響最大，因為其股份價值非常高。同時，文件也明確將海外保險等金融產品排除在外，突顯了香港保險在當前政策環境下的獨特價值。

- **註意事項**

- 高淨值人士需留意，在2023年1月1號至2025年12月31號期間設立並裝入資產的海外信託，只有90天的申報窗口期。

- 未在90天內申報的信託可能會被加收滯納金。

- 持有上市公司股權的海外信託是本輪政策影響的重點對象。

- 海外保險因在21號文的除外條款中，其稅務合規性優勢凸顯。

- 高淨值人士應考慮將資產配置從個人投資行為轉變為更合規的機構投資行為。

- 持有合適的稅務身份，特別是香港稅務身份，對於家庭單位持有大量海外資產配置非常重要。

- **特殊情況**

- 如果設立人在信託存續期間從中國稅務居民變為外籍人士，將被視作信託終止清算，必須在身份變更之日起就信託項下資產完稅後，才能進行資產提取。

- 如果信託設立人在存續期間死亡，信託也視作要進行分配，受益人從中獲得的收益需要申-報並繳納稅收。

國內保單的強制執行風險

> 根據最高人民法院2021年執監第35號文的規定，在中國內地，凡是具備現金價值的保單，因其具有財產屬性，可以被法院強制執行，這與海外保單的資產隔離功能形成對比。

- **關鍵點**
    - 法律依據：最高法執監第35號文。
    - 認定標準：國內保單只要具備現金價值，即被認定有財產屬性。具體特徵包括具有儲蓄性、有價性，且投保人可以單方面退保、提取現金價值或進行質押貸款。
    - 執行方式：法院無需與投保人或保險公司協商解除保險合同，可以通過“總對總”、“點對點”的系統，直接要求保險公司將保單的現金價值部分劃撥至法院的案款專户。
    - 信息透明度：國內所有金融產品（包括保單、信託）的投保人、受益人、設立人等信息均需在國家層面備案，執法部門（如法院）可通過網絡查控系統輕易查詢到這些信息。
- **講解**

  國內保單的所謂“資產隔離”功能在面臨債務糾紛時非常有限。一旦投保人成為被執行人，法院可以通過先進的網絡查控系統發現其名下的所有具備現金價值的保單。由於這些信息都已備案，法院能夠輕易獲取。根據35號文，法院有權直接強制執行這些保單的現金價值，將其用於償還債務，整個過程高效且無需投保人同意。這突顯了國內資產透明度高以及司法執行力強的特點。

- **Examples**

> 案件當事人錢某對外有欠款，在法院強制執行過程中，發現其個人名下無存款、不動產等可執行資產。然而，執行法官通過網絡查控系統，發現錢某在多家保險公司投保了多份保單。

    - 第一步：法院在執行環節發現被執行人錢某名下無傳統資產可供執行。
    - 第二步：執行法官利用網絡查控系統進行查詢。
    - 第三步：系統顯示錢某在多家保險公司擁有投保記錄。這是因為國內所有投保信息都需向國家備案，執法部門有權限查詢。
    - 第四步：根據最高法執監第35號文，法院認定這些具備現金價值的保單屬於可執行的財產。
    - 第五步：法院直接向相關保險公司發出執行通知，要求將保單的現金價值劃撥至法院賬户，用以清償錢某的債務。
- **註意事項**

- 在國內配置保險時，需清楚認識到其現金價值部分在法律上屬於個人財產，不具備完全的債務隔離功能。
- 投保人、受益人等所有信息都會被記錄在國家級的系統中，對司法部門是透明的。
- 在進行資產規劃時，不能僅僅依賴國內保單來實現資產隔離和隱私保護。

香港保險在當前政策環境下的價值

> 在中國內地對海外信託、境外證券投資等政策趨緊的背景下，香港保險因其獨特的法律地位和功能，其價值非但沒有減弱，反而更加凸顯，成為高淨值人士進行海外資產配置的重要選擇。

- **關鍵點**
    - 政策豁免優勢：財政部21號文明確將合規金融機構發行的保險產品排除在徵稅範圍之外，香港保險因此不受影響。
    - 類信託功能：香港保單可以指定受益人，實現財富的定向傳承，具備類似信託的功能。
    - 稅務遞延功能：香港保單的現金價值是逐步、緩慢體現的，這為高淨值家族成員提供了充足的時間來進行稅務規劃或身份配置。
    - 解決核心痛點：保險產品從根本上滿足了中國社會因人口老齡化而日益增長的養老和醫療保障需求，符合國家解決民生問題的大方向。
    - 政策支持與試點：與國家嚴格禁止個人境外證券投資不同，國家層面對粵港澳大灣區的跨境保險合作持支持態度，並在橫琴、前海、南沙等地設立試點。
    - 替代房產投資：由於海外房產持有成本和稅收成本高昂，越來越多的高淨值人士選擇配置香港保險，作為更穩定且具備隔離功能的金融資產。
    - 滿足多元化需求：香港保險不僅僅是為了稅務規劃，更能滿足客戶在風險分散、子女海外教育儲備、資產隔離與隱私保護等多方面的核心需求。
- **講解**

  當前，多項政策如37號文、21號文以及對老虎證券、富途證券的禁令，都顯示了國家對特定海外資產配置渠道的收緊。然而，香港保險在這一趨勢中成為了例外。首先，它在21號文中被明確豁免，避免了信託所面臨的20%稅收問題。其次，它兼具“類信託”的傳承功能和“稅務遞延”的規劃功能，精準地擊中了高淨值人士的需求。更深層次地，保險作為一種金融工具，有助於解決中國面臨的人口老齡化這一嚴峻的社會問題，因

此得到了國家的政策支持，甚至在粵港澳大灣區進行跨境試點。這種“冰與火”的政策對比，使得香港保險的價值在大浪淘沙的環境下愈發顯得珍貴。

- **註意事項**
- 為客戶進行方案建議時，應更關注保險能解決的根本問題，如風險分散、教育儲備和資產隔離，而不僅僅是稅務問題。
- 應向客戶清晰解釋香港保險與海外房產相比，在持有成本和稅務成本上的長期優勢。
- 要理解並傳達保險在應對人口老齡化、解決民生問題層面的宏觀價值，這也是其獲得政策支持的根本原因。
- 利用國家對粵港澳大灣區跨境保險的試點政策，可以作為展現其合規性和未來前景的有力證明。

海外保險與國內保險在資產隔離上的差異

> 主要闡述了在債務執行層面，香港的海外保險與中國大陸的保險在法律程序、隱私保護和執行難度上存在本質區別。國內保險的現金價值可被法院依據法規直接強制執行，而海外保險則受到嚴格的保密法保護，執行程序極為複雜和漫長。

- **關鍵點**
    - 國內保險強制執行依據：根據法發〔2015〕35號文，法院認定保單的現金價值具備投資屬性，與人身安全無關，因此可以依法提取並強制執行。
    - 國內保險執行案例：法院發現被執行人名下有多份保險後，立即下達凍結裁定。保險公司異議被駁回後，7天內將60多萬的保單現金價值劃轉至法院賬戶，案件了結。
    - 海外（香港）保險的執行程序：債權人需遵循「誰主張，誰舉證」原則，提供底層文件證明保單資金來源。文件需提交給當地法院，再由最高法院聯繫香港法院。香港法院根據自身判定出具披露令與保全令，整個程序非常冗長，且律師費用高昂。
    - 核心差異：國內保險在司法執行面前透明度高，執行效率快；海外保險因受保密法嚴格監管，隱私性強，為資產隔離提供了更高的保護屏障。
- **講解**

  講者通過對比一個國內保險被強制執行的真實案例和假設該情況發生在香港的法律流程，清晰地展示了兩地法律體系下保險資產隔離功能的巨

大差異。國內的35號文使得保險的「避債」功能大打折扣，而香港的法律體系和保密法規則為高淨值人士的資產提供了更強的保護。這解釋了為何高淨值人士會將海外保險作為資產配置和隔離風險的重要工具。

- **Examples**

> 執行法官發現一名被執行人名下擁有價值不菲的多份保險。法院隨即下達了凍結裁定書。保險公司提出異議，希望先與投保人解除保險合同再配合執行，但該請求被法院立即駁回。法院認為保單的現金價值屬於具有投資屬性的財產。最終，保險公司在收到駁回裁定書後的7天內，將保單產生的60多萬現金價值直接劃入法院的案款專用賬戶，案件了結。

  - 第一步：法院發現被執行人名下的保險資產。
  - 第二步：法院下達凍結裁定書，凍結保單。
  - 第三步：保險公司提出異議，試圖延緩或改變執行方式，但被法院駁回。駁回的法律依據是法發〔2015〕35號文，該文將保單現金價值定義為可執行財產。
  - 第四步：保險公司履行法院裁定，將保單的現金價值約60多萬元轉至法院指定賬戶。
  - 結論：此案例完整展示了國內保險在債務問題面前，其資產隔離功能相對脆弱，法院可以快速、直接地對其現金價值進行強制執行。

> 一位高淨值客戶為其女兒在加拿大以女兒名義購買了房產。女兒不幸在加拿大過世後，家人在處理後事時發現，根據該房產所在省的法律，女兒與其男友被認定存在事實婚姻關係。最終，這處房產100%被判給了男方，而非像中國婚姻法一樣只分割50%。

  - 情況：高淨值人士選擇海外房產作為資產配置和傳承工具。
  - 變故：資產持有人（女兒）在海外過世，且存在未正式結婚的伴侶。
  - 法律適用：所在國（加拿大某省）的法律認定雙方存在「事實婚姻」。
  - 結果：房產完全歸屬男方，資產100%流失，比在中國婚姻法下可能損失50%的情況更為嚴重。
  - 啟示：此案例凸顯了海外房產在傳承和婚姻風險上的不確定性，因為它受制於當地複雜且可能與本國差異巨大的法律。相比之下，保險在指定受益人等方面提供了更清晰、更可控的傳承路徑，這也是為何許多高淨值人士轉而使用保險來取代海外房產的原因。

CRS（共同申報準則）與中國金稅四期

> CRS並非直接的徵稅工具，而是一個跨國金融賬戶資訊自動交換的機制，旨在提升稅收透明度和打擊跨境逃稅。中國的金稅四期系統（已進入「上雲」階段）為CRS資訊的處理和應用提供了強大的國內技術背景，使得稅務機關能夠高效整合和分析從海外交換回來的金融數據，從而對中國稅務居民的全球所得進行監管。

- **關鍵點**
    - CRS定義：一個數據不斷傳輸和建立數據庫的規則，用於全球CRS交互國之間交換金融賬戶信息。
    - 金稅系統發展階段：經歷了「上機」（數據電腦化）、「上網」（部分數據聯網）到「上雲」（金稅四期，數據雲端化與智能化）三大階段，監管能力不斷增強。
    - 法律依據：2018年《個人所得稅法》規定，凡是中國稅務居民，其取得的境外所得都有申報和納稅的義務。
    - 申報期限：取得境外所得的次年3月1日至6月30日之間需要完成申報。
    - 追溯期：稅務機關有權向前追溯3年；在特定情況下，最長可追溯5年。
    - CRS 2.0的影響：引入「雙重稅務信息全面報送」機制，對同時擁有中國居民身份證和香港臨時身份證（或其他國家綠卡）的人士影響最大，需要在多個稅務管轄區進行申報和信息交互。
- **講解**

  CRS的實施意味著中國稅務居民的海外金融賬戶（如存款、證券、保險等）信息將不再是秘密。這些數據通過CRS機制傳回中國後，會被納入強大的「金稅四期」系統進行分析。如果個人未在規定期限內主動申報境外所得，稅務機關可依據交換回來的數據，要求個人補稅並繳納滯納金。CRS 2.0進一步細化了申報規則，特別是針對擁有多重稅務身份的個人，使得稅務規劃變得更加複雜，也凸顯了以家族為單位進行稅務身份規劃的重要性。

- **Examples**
    1. 海外公司分紅：高淨值人士通過海外空殼公司（如BVI、開曼）的對公賬戶向個人私人賬戶轉賬，極易被視為收到海外公司分紅。
2. 未分配利潤：即使海外公司不分紅，如果被穿透審查認定為空殼公司，其銀行賬戶信息也會隨大股東的稅務信息被交換，未分配的利潤也需要申報納稅。
3. 其他（指法律依據中的1、2、3、5條）：利用稅務窪地（如BVI、開曼）或海外信託進行稅務規避已不可能，因為將面臨穿透式審查。

4. 海外證券投資（高風險）：CRS對證券賬戶的資訊交換是按「交易筆數」進行，而非年末餘額。例如，100元買入騰訊，120元賣出，20元的利潤就是應稅基礎。賣騰訊賺的錢不能用買阿里巴巴虧的錢來抵扣。

- 分紅與未分配利潤：解釋了無論資金是否從公司賬戶轉移到個人賬戶，只要公司由中國稅務居民控制，其利潤就可能被視為個人所得，需要申報。
- 穿透式審查：強調了稅務機關有權無視公司的法律外殼，直接審查其背後的實際控制人和資產情況，使得傳統的離岸避稅架構失效。
- 證券投資的特殊規則：明確了海外炒股的稅務計算方式是基於每一筆盈利的交易，虧損交易無法抵扣盈利，導致其實際稅負可能很高。這也是為何95%的諮詢來自海外炒股賬戶的原因。

海外保險的六大價值與稅務遞延功能

> 海外保險為高淨值人士提供了多重價值，包括死亡賠付免稅、高端醫療保障、強大的資產隔離、貨幣多元化配置、靈活的類信託傳承功能，以及稅務遞延的獨特優勢。稅務遞延並非避稅，而是利用保單的特性和個人稅務身份的可能轉變，合法地推遲繳稅時間點，從而實現稅務優化。

- **關鍵點**
    - 死亡賠付免稅：壽險死亡賠付在中國、美國、日本、英國等主流發達國家通常是免稅的，因其不屬於財產所得或投資收益。
    - 醫療保障：香港的醫療保障體系全面，能為高淨值人士提供優質的醫療服務。
    - 資產隔離：相較於國內保險，海外保險在保密性和隱私隔離上具備巨大優勢，能有效對抗債務追償。
    - 貨幣多元化：配置海外保險可以實現資產的跨幣種配置。
    - 類信託功能：海外保險的受益人分配機制靈活，可以實現類似海外信託的傳承規劃功能，且門檻更低。
    - 稅務遞延（Tax Deferral）：核心概念是推遲稅務義務的發生時間。在保單現金價值未提取時，其內部增值無需立即納稅。
- **講解**

  稅務遞延功能的解釋：舉例說明，一個在2023年取得香港臨時身份證的人購買了一份海外保險。在之後的7年內，他尚未成為香港永久居民，這期間保單雖然在增值，但由於他沒有提取現金價值，所以沒有產生應稅收益，CRS交換信息時也無應稅事項。等到2030年他成為香港永久居民和香港稅務居民後，他的稅務身份發生了質的變化。此時他再決定是否提取保單收益，就可以根據新的稅務身份進行規劃。稅務遞延的本質不

是「不交稅」，而是通過合法方式將繳稅時間點延後，利用時間和身份的變化來獲得稅務上的優勢。

香港作為高淨值人士資產配置中心的優勢

> 香港因其成熟的金融制度和稅收優勢，成為高淨值人士進行資產配置的理想地點。香港實行稅源地原則，對於香港稅務居民的境外投資收益所得無需在香港交稅。

- **關鍵點**
    - 香港保險受益於其成熟的金融制度，位居世界第一。
    - 香港是稅源地原則，香港稅務居民的境外投資收益在香港無需交稅。
    - 對於中國高淨值人士，香港具有明顯的地域優勢。

海外資產配置的合規性要求

> 在837號令及CRS 2.0的背景下，高淨值人士進行海外資產配置時，合規性成為首要關鍵。所有境外資產的投資、收益及資金來源都必須清晰、合法，並能提供完稅證明。

- **關鍵點**
    - 未來海外投保的關鍵點是合規性。
    - 投資者需要論證所有用於投資的資金來源是合法的、經得起推敲的。
    - 837號令為中國企業提供了合規出海的路徑，如在香港設立財務總部或線下門店。
    - 企業家需要將海外的空殼公司轉化為實質經營的公司，以符合合規要求。
    - 證明境外投資持有及資金合規的核心是提供合法、合規、完稅的資金證明。
- **講解**

    香港金管局已要求個人投資類別的銀行賬戶需論證其資金為境外合法收入，這標誌著中國居民境外資產的合規性審查趨嚴。無論是企業透過ODI審批備案出海，還是在海外設立公司，都必須確保其行為和資金的合規性。最終目的是要能夠清晰地證明所有境外資金的來源都是合法且完稅的。

稅務身份的重要性

> 對於高淨值人士的資產規劃而言，家族成員的稅務身份至關重要，其重要性甚至超過任何複雜的法律結構。其中，香港的稅務居民身份被認為是中國高淨值人士最有利的選擇之一。

- **關鍵點**
    - 家族內部的稅務身份比任何完美的法律結構都更重要。
    - 對中國高淨值人士而言，香港的稅務身份是最有利的選擇之一。
    - 獲得香港永久居民身份是實現合規持有海外資產配置的重要目標。
    - 若沒有香港身份，未來持有海外資產的合規性可能會受到質疑。
- **講解**

  演講者強調，再厲害的律師和法律結構都不如一個合適的稅務身份重要。以美國為例，其贈與稅和遺產稅遠高於中國。相比之下，香港的稅務制度對高淨值人士更為友好。因此，建議客戶不僅要取得香港臨時身份證，更要以拿到香港永居為最終目標，因為這直接關係到未來海外資產配置的合規性。

- **Examples**

> 一位客戶已經拿到香港永居，正在辦理中國戶籍的註銷並領取回鄉證。他原本以中國內地居民身份持有國內公司的股份。

    - 當該客戶取得香港永居及回鄉證後，其身份轉變為香港居民。
    - 其國內公司再向他個人進行分紅時，他將有機會可以豁免國內的20%個人所得稅。
    - 這體現了香港永久居民身份所享有的獨特稅收優勢。

空殼公司的認定與實質化經營

> 在CRS 2.0的背景下，利用海外空殼公司（如BVI、開曼公司）進行避稅的時代已經結束。稅務機關將重點關注此類公司，因此高淨值人士必須將其海外公司進行實質化經營，以確保合規性。

- **關鍵點**
    - CRS 2.0時代，不要再指望透過設立海外空殼公司來避稅。
    - 空殼公司的定義包括：沒有辦公場所、沒有僱員、沒有實際經營業務、資金大額進大額出。
    - 稅務部門將在CRS信息交換中重點關注空殼公司，將資金存放在這類公司賬戶上風險極大。
    - 將空殼公司轉變為實質經營的公司是未來的重中之重。
- **講解**

所謂空殼公司，通常缺乏實質性的商業活動，僅作為資金通道。自2018年起，針對這類公司的反避稅條款已實施。在2025年至2026年之後，國家稅務部門會利用CRS信息交換，嚴格審查這些在香港存在的貿易型空殼公司。將資金停泊在這些公司賬上非但不能避險，反而會帶來更大的麻煩。因此，必須將這些公司做實，使其真正具備經營活動。

- **註意事項**
- 在香港進行公司實質化經營，需要在香港有員工。
- 在香港進行公司實質化經營，需要在香港有辦公室。
- 公司所有的報稅行為必須在香港合法合規地完成。
- 不要再讓能夠成為資產持有主體的香港公司處於空殼狀態。

香港公司實質經營的好處與稅務居民身份證明（COR）

> 將香港公司進行實質化經營，不僅能證明公司資金來源的合法性，還能為公司申請香港稅務居民身份證明（Certificate of Resident Status, COR），從而享受中國內地與香港之間的稅收協定優惠。

- **關鍵點**
    - 實質經營的香港公司可以證明其獲得的分紅或工資收入是完稅後的合法收入，並有稅務證明。
    - 實質經營的公司可以申請COR，成為獨立的香港稅務居民，與實控人的稅務身份分開。
    - 擁有COR的香港公司在處理國內稅務時能體現出巨大優勢。
- **講解**

  將香港公司做實，意味著它能為香港經濟做出實際貢獻。這樣，公司從經營活動中獲得的收入（如分紅、工資）便是合法且完稅的，有稅單為證。更重要的是，一個實質經營的公司可以向香港稅務部門申請COR，證明其為香港的稅務居民。這使得公司的稅務身份可以獨立於其背後的實際控制人，為資產的合法合規持有提供了核心標誌。

- **Examples**

> 許多客戶（特別是上市公司）選擇用其實際經營的香港子公司來作為其部分國內公司的股東。

    - 如果該香港子公司能夠申請到香港稅務居民身份證明（COR）。
    - 當其國內公司向香港母公司支付股息進行分紅時，預提所得稅（withholding tax）的稅率可以從一般的10%最高降低到5%。

    - 這意味著股息稅可以直接降低一半，對企業家而言是非常有吸引力的稅務優勢。

837號令與境外保險收益徵稅的區別

> 837號令規範中國居民個人境外投資的細則，包括什麼能做、什麼不能做、金額多少需要去哪裡備案；而針對北京、杭州等地保險收益的徵稅，屬於2018年個人所得稅法第10條「取得境外收入所得」的範疇，兩者完全不在同一維度，不存在837號令出台後進一步收緊保險稅收的邏輯關係。

- **關鍵點**
    - 837號令：規範境外投資行為、備案金額及可操作範圍
    - 境外收入徵稅：依據2018年個人所得稅法第10條，核心詞為「取得了境外收入所得」
    - 兩者是兩碼事，不能混淆
- **講解**

  Speaker 5明確指出，徵稅與837號令是兩個不同維度的事情。837號是告訴中國人接下來境外投資什麼能做什麼不能做，以及備案要求；而北京、杭州對保險收益的徵稅是依據2018年個人所得稅法第10條，關鍵在於「取得了境外收入所得」這一表述。

- **註意事項**
- 理解兩者區別，避免向客戶混淆解釋
- **特殊情況**
- 如果客戶詢問837號令是否會收緊保險稅收，應明確解釋二者屬於不同法律框架，不存在連帶收緊關係

20%稅率的範圍、追溯期與分期繳納

> 20%稅率針對中國稅務居民取得的境外收入所得。目前各地稅務部門對保險類現金價值的計算尚無官方明確界定。追溯期為稅務機關的3至5年。目前2025年個人海外收入申報及補稅不允許分期繳納，唯21號文針對信託允許分5年繳納。

- **關鍵點**
    - 稅率：20%，適用於境外收入所得
    - 追溯期：3至5年
    - 分期繳納：目前不允許，中國稅收按年匯繳清算

    - 例外：21號文針對離岸信託允許分5年繳納（因受眾金額龐大）
    - 保險現金價值稅務界定：尚無官方明確文件，不同於21號文對信託的明確規定
- **講解**

  Speaker 5說明，中國所有稅收均按年匯繳清算，不存在分期。唯一看到分期的是21號文中針對信託的規定，允許分5年，原因是信託客戶金額過於龐大。關於20%稅率包含的收益範圍，目前各地稅務部門對保險類別現金價值沒有官方明確界定，建議靜觀其變。

- **註意事項**
- 不要給客戶過於樂觀的分期繳納預期
- 細則未出台前不要過度猜測
- **特殊情況**
- 如果客戶詢問能否分期繳納20%稅款，應告知目前不允許，並說明只有信託有分5年的特例

香港保險的稅務遞延功能

> 香港保險因現金價值體現緩慢，不像證券賬戶或銀行賬戶當年即時觸發申報義務，而是給持有人一個充分的準備期，形成稅務遞延效果。同時香港保單持有人可被更換，靈活度高，可結合家族稅務規劃，將保單轉給具備香港稅務居民身份的家族成員，實現稅務遞延兼類信託功能。

- **關鍵點**
    - 現金價值體現緩慢→稅務遞延
    - 保單持有人可更換→靈活度高
    - 可結合家族身份規劃實現稅務遞延+類信託功能
    - 對比證券：買賣當天即申報，虧損不能抵扣同年其他盈利
    - 對比銀行賬戶：利息、結構性存款當年即時申報
- **講解**

  Speaker 5舉例：上海客戶本人無法獲得香港身份，希望兒子去香港讀書後留港成為香港稅務居民。其策略是：現在購買香港保單（現金價值尚未完全體現），待兒子成為香港稅務居民後將保單轉給兒子，由其在享有香港稅務優勢的情況下提取，實現稅務遞延並結合類信託功能。

- **Examples**

> 一位上海客戶諮詢時表示自己不太可能獲得香港身份，但希望兒子去香港讀書後留港成為香港稅務居民。客戶利用香港保單持有人可更換的靈活性：購買保單時現金價值尚未完全體現，待兒子成為香港稅務居民後將保單轉讓給兒子，由兒子在香港稅務優勢環境下提取收益，實現稅務遞延並結合類信託功能。

    - 第一步：父親以中國稅務居民身份購買香港儲蓄保單，此時現金價值尚未充分體現
    - 第二步：兒子赴港讀書並留港，成為香港稅務居民
    - 第三步：父親將保單持有人更換為兒子
    - 第四步：兒子以香港稅務居民身份提取保單收益，享有香港稅務優勢
    - 效果：實現稅務遞延，同時兼具類信託的家族財富傳承功能

> 某客戶在9月1日買入騰訊股票並當天賣出賺了20元，需當天申報稅收；同日在阿里巴巴虧損20元，不能在當天進行抵扣，因為按每筆交易分別計算。最終可能出現全年股票整體虧損，但賺錢的100萬仍須繳納20萬稅款的情況。

    - 證券賬戶每筆買賣當天觸發申報義務
    - 盈虧不能跨票抵扣，按每筆交易計算
    - 結果：全年可能整體虧損但仍需就盈利部分繳納20%稅款
    - 對比保險：保險現金價值體現緩慢，不會當年即時觸發申報，具有稅務遞延優勢

- **註意事項**
- 向客戶說明香港保險稅務遞延的核心邏輯：現金價值體現緩慢
- 結合家族身份規劃時需關注稅務居民身份轉變的時間切割點
- **特殊情況**
- 如果客戶計劃通過身份規劃轉為香港稅務居民，應告知其在成為新地區稅務居民前的收益須先申報繳納20%稅，之後的收益才不涉及國內申報

稅務居民身份轉變與保單稅務安排

> 若中國大陸稅務居民購買儲蓄保單後，通過身份規劃成為香港稅務居民，稅務處理存在時間切割點：成為香港稅務居民之前產生的收益，應申報並繳納20%稅；成為香港稅務居民之後的收益部分，不再涉及中國境內申報。目前尚無棄籍稅相關規定。

- **關鍵點**
    - 身份轉變存在時間切割點

    - 切割點前收益：須申報繳納20%稅
    - 切割點後收益：不涉及中國境內稅務申報
    - 目前無棄籍稅規定
    - 此為保單稅務遞延功能的核心體現之一
- **講解**

  Speaker 5說明，在現行稅法環境下，當一個人轉變稅務居民身份，成為新地區稅務居民之前的收益應申報繳稅，之後的部分則不涉及。這也是香港保險稅務遞延功能很核心的一個體現。

- **註意事項**

- 目前無棄籍稅，但需關注後續立法動態

- **特殊情況**

- 如果客戶詢問身份轉變後如何繳稅，應告知存在時間切割點，切割點前的收益需一次性申報繳納20%

保單傳承與持續不提取是否可免稅

> 若保單持有人一直不退保、不提取，僅傳承給下一代，目前稅務細則尚不明確。參照海外信託的處理方式，當信託設立人死亡、信託進行分配清算時需繳稅。類比至保險，當保單第一持有人更換、由中國稅務居民承接時，有可能涉及稅收申報，但具體細則尚未出台，需靜觀其變。

- **關鍵點**

    - 保險稅務顆粒度目前尚不明確
    - 參照信託：設立人死亡分配清算時需繳稅
    - 類比保險：持有人更換時可能涉及稅收申報
    - 建議：以保單的實際用途（保障、傳承）為核心，不應讓保單成為「傳家寶」而無法使用
- **講解**

  Speaker 5以海外信託為參照：信託設立人死亡時信託清算需繳稅，類比至保險，第一持有人更換且由中國稅務居民承接時，有可能涉及稅收申報。Speaker 2補充，保單的目的是保障和傳承，讓保單變成「傳家寶」一直不提取對下一代並無實際幫助。

- **註意事項**

- 不要讓客戶以為永不提取即可永久免稅，細則隨時可能出台

- 強調保單用途的本質
- **特殊情況**
- 如果客戶詢問保單一直不提取能否永久免稅，應告知目前細則未明確，參照信託案例持有人更換時可能觸發申報，且保單本身應被使用而非閒置

海外保險與現行監管信息對比「21號文」的差異

> 相較於「21號文」具備清晰正式的文件，目前針對海外保險與稅務處理的傳聞或實操案例尚未形成同等權威、明確的正式文件；現階段資訊主要來自網路新聞與零星實務，無法一概而論。市場參與者需保持耐心，等待官方機構與頭部保險公司提供正式解答。

- **關鍵點**
    - 目前沒有如「21號文」一樣清晰的正式文件
    - 網路訊息與實操案例並不等同於最終政策
    - AIA預期將發布更正式且深入的官方解答
    - 需要觀察後續政策趨勢與正式公告
- **講解**

  在政策未落地成文且細則未公布前，市場解讀存在不確定性。講者提醒以正式公告為準，不以零散消息做全面判斷，並提議關注AIA等機構的後續解讀。

- **Examples**

> 現場多位講者均指出，至今僅有網路流傳新聞及個別實操情況，缺乏如「21號文」般清晰、具名的正式文件。

    - 辨識來源：新聞與傳聞不足以代表最終規範
    - 結論延後：暫不做全面定性，等待正式文件
    - 行動建議：保持耐心，持續跟進機構解答
- **註意事項**
- 政策未明確前避免過度解讀零散消息
- 以正式公告及權威機構解讀為依據
- 關注AIA等頭部機構的官方說明

分紅儲蓄計劃（例如BP）增長與提款的稅務處理

> 當保單價值已超越總付保費時，關於增長部分是否需繳納增值稅及提款部分是否需繳稅的問題已於會中多次解答；主持人確認該問題重複，故不再重複說明。

- **關鍵點**
    - 問題核心：增長部分是否需繳增值稅、提款是否涉相關稅項
    - 會中已由[Speaker 5] Vicente多次說明
    - 現場不再重複，以免資訊冗餘
- **講解**

  由於該問題在會中已充分討論，主持人提醒與會者不再重覆，以集中精力於未解議題。

- **Examples**

> 問題：若幾年前購買BP，現保單價值超越總付保費，增長是否需繳增值稅？提款是否需繳相關稅項？

    - 主持人確認此題已被反覆解答
    - 現場不再重覆細節

重疾保單（CI）紅利的稅務歸類判斷

> 重疾保單紅利是否需要納稅取決於保單屬性。若保單被界定為保障型而非財產/投資屬性，則可能更傾向視為保障性收入，不隸屬投資收益所得；最終需視部門細則與判斷。

- **關鍵點**
    - 分類標準：保障型 vs 財產/投資屬性
    - 香港保險設計靈活，利息、分紅提取計算方式可能不同
    - 若屬保障型，較可能不按投資收益課稅
    - 最終仍需等待主管部門細則與官方判定
- **講解**

  講者指出香港保單架構靈活，拆分至利息、分紅等要素時，計算方式可能不同，監管細則可能不會拆解至過細層級。從保障性角度出發，CI保單紅利更可能靠攏保障屬性而非投資收益，但需以最終細則為準。

- **Examples**

> 同一保單內可能包含保障與紅利要素，若整體被認定為保障型，則紅利可望不按投資收益處理。

    - 先辨識保單屬性
    - 再對應稅法分類

    - 等待細則釐清計算口徑
- **註意事項**
- 避免機械套用投資收益分類，先確認保單屬性
- 在細則出台前，保持審慎與彈性預判

投連險與派息基金之境外投資收益申報義務

> 若投連險被定義為投資收益型，依2018年個人所得稅法，其收益可能視作獲得境外收入所得；中國稅務居民需依法申報。具體應納稅額與計算口徑需等待國家稅務部門發布相應細則。

- **關鍵點**
    - 投連險每月收取派息基金利息，整體收益隨基金價格波動
    - 若定性為投資收益型，按2018年個人所得稅法視為境外收入所得
    - 中國稅務居民應正常申報
    - 應納稅額與計算基礎需待國家稅務部門細則
- **講解**

  實務上需先完成性質判斷（投資收益型與否），若屬之，則適用個稅法境外收入規則；但由於計算基礎、稅目、抵免與匯兌處理等細節仍未見最新口徑，需靜待細則公布後依新規辦理。

- **Examples**

> 客戶每月收到派息基金利息，淨收益受基金價格波動影響。若被認定為投資收益型，則屬境外收入需申報。

    - 確認稅務居民身份（中國稅務居民）
    - 依2018年個稅法屬境外所得範疇
    - 最終計算與申報口徑待細則
- **註意事項**
- 先確認投連險與基金性質是否屬投資收益
- 核實客戶中國稅務居民身份
- 密切關注國家稅務部門細則出台

課程重點與臨時擴展及行動呼籲

> 課程原本聚焦於代號「837」的三串數字議題，但因「昨天」出現重磅新聞，且香港金融股受影響，講者[Speaker 5] Vicente臨時於深夜準備

> 重點資料，調整內容以回應最新動態。MC呼籲理性看待稅務，不以少繳稅為優先，應聚焦創造正當收益。課程結束安排一分鐘課後問卷。

- **關鍵點**
    - 原計劃主題：837
    - 新近動態：重磅新聞影響，香港金融股受影響
    - [Speaker 5] Vicente連夜準備重點內容
    - MC觀點：稅務該繳則繳，勿為少稅而少賺，避免本末倒置
    - 課後行動：完成約一分鐘問卷
- **講解**

  主持人從會議籌備與臨時變動說明課程調整背景，並以投資與稅務的關係提出價值觀：合規申報、專注創造收益。最後提醒學員完成課後問卷。

- **Examples**

  > 在得知重磅新聞翌日即登台，講者為回應市場變化，在深夜補充準備，使內容能補位市場關切與當前不確定性。

    - 課程聚焦由837擴展至海外保險與稅務不確定性
    - 以正確價值觀引導實務決策
- **註意事項**
- 在市場波動與政策不確定時保持信息敏感與彈性調整
- 將合規視為前提，收益為目標
- **特殊情況**
- 如遇政策突發且無正式公告，應如何處理？保持耐心，優先跟進官方公告與權威機構解讀，暫不對零散消息做過度決策。

作業或建議

- 請大家記得之後要一定要去完成企業版微信的相關下載動作。
- 參與者如有問題，需通過掃描現場或線上的二維碼，在指定網頁輸入提問。
- 在課程結束前完成課後問卷，預計耗時約1分鐘

2026-08-06 高净值业务系列：2026年大中华境外投资热点法律解析及落地实例分

2026-08-06 14:30:01

00:03:26 Speaker 2
啊，有什麼工作坊？但我是今天的司儀，誒，是來自營業培訓及發展部的Curtis。那今天這個課程呢，我知道其實我們除了我們現場的大概有200位同事會參與以外呢，其實我們線上也是非常的踴躍，大家去報名啊。基本上呢，我們預計呢大概能在最高峯能超過3000多位同事我們一起線上線下一起收看今天的這個工作坊。那為什麼今天這個工作坊這麼受歡迎或者是大家這麼關注呢？我相信離不開三個神祕數字。哪三個數字啊？大家知不知道？對的。

00:03:59 Speaker 2
大家好，我是字母。大家是一個字母對吧？所以大家這三個英文字母也對。但是大家可能還會關心，就是我們國務院發佈了一個神祕字母的三個啊，對吧？837對。那到底837指的是什麼？聽過同事的，大家可能已經坐在這裏了對不對？可能線上線下也好，有一些同事可能沒有聽過或者不是特別瞭解的，大家只知道有這麼一個東西。那等一下呢，我們今天的分享嘉賓也會跟大家一起來講一講，尤其是我們到最近以後呢，對我們整個保險行業帶來的一些影響等等的內容會有哪些的一些變化，好不好？那今天為我們大家分享的這位嘉賓呢，其實對於大家來說也一點都不陌生。因為如果大家有參加過我們前兩天剛剛舉行過的MLJ杯或者是之前一些其他的高淨值的活動的話呢，我們的老朋友呢今天已經在現場了。我們剛才講的時候我們的李淑然女士沒錯哦哈OK好嗯。

00:04:55 Speaker 2
大家已經對他就是非常熟悉了嘛，因為呢，Michael是我們香港家族辦公室聯合會的首席法律顧問，並且呢，Michael他自己本身呢也是擁有了這個超過10年海外信託律師經驗。所以呢，今天他為大家分享相關的一些話題的話，我相信再合適不過了。在開始之前呢，我們也必須要去提醒一下大家，因為我們今天的內容呢是比較緊湊的，所以呢我們是不設現場的舉手發問。但是放心，我們知道大家一定說到這個問題有很多各種各樣的現在問題想要去查詢它。看到這個二維碼了沒有？看到了話呢你可以先把它掃描，把這個網址儲存下來。等一下聽到尾聲。

00:05:37 Speaker 2
講到的一些內容，如果你本身已經有一些問題想要去發問的話，沒關係，你在這個二維碼裏面去輸入大家的提問。那我們呢會精選大概10條左右的一個問題，在我們整個分享完了以後這個環節跟大家進行一個小小的分享之後再回答。好，這邊這些過去了大家也不需要擔心啊。我們的線上同事大家也是隨時能夠看到這個二維碼的。但是作為現場同事呢大家可以觀察一下我們的四周啊，其實我貼了這個叫做二維碼的一個這個。

00:06:07 Speaker 2
一個白紙出來，如果大家呢等一下要掃描的話呢，也可以通過這個來掃描輸入一下你的問題好不好？好，那另外呢呃在這裏也要提醒一下大家啊，其實關於我們公司最新發布的很多的一些資訊，其實我們都會透過企業版的一個微信去往下向大家去發佈。我想問下大家是不是已經都安裝好了下載好了沒有有沒有？有很小聲，很多人還沒有下載，對不對？好，沒有下載的話呢，請大家記記得之後要一定要去完成相關的一個下載的一個動作了，好不好？好那今天呢想跟大家來講一講今天的PPT上什麼什麼樣。小小聲不會給大家的OK。但是是絕對沒有的。所以今天的所有內容你要認真聽了，好不好？

00:06:50 Speaker 2
當然，這麼精彩的內容你現場聽一次肯定是不夠的。雖然沒有PPT，我們也想跟大家說一說，我們會什麼呢？線上重温。今天分享講完了以後呢，我們會把這些精華內容製作成PPT之後然後再放到我們的阿里開課裏。但是製作時間需要一些時間，但是我們不會有PPT發放給大家了。所以請大家，接下來一兩個小時的時間了，好不好？好，先不說這麼多了，請大家自己去閱讀我們的一個免責聲明條款。謝謝，我相信大家都應該是比較熟悉的了。 OK 呃，那事不宜遲，我們馬上就要請我們今天的主講嘉賓 Miss Rachel Lee. Let’s take a show.

00:07:32 Speaker 3
非常榮幸。然後可以在今天應該我昨天晚上可能在座各位很多都沒睡好。

00:07:40 Speaker 4
很理解。所以我們其實今天能夠看到的一個標志性現象是什麼？是我們從2016年開始

00:07:50 Speaker 1
從開始到今天我們的國家。我們不斷的在。

00:07:58 Speaker 3
更新針對中國個人的所有的境外投資的一些政策。所以我們今天最核心的一個內容是從2016年開始到現在的。一些我們這邊稱之為針對中國居民個人境外投資的標。

00:08:15 Speaker 4
杆性的歷史的這樣的一些事件我們來做一個重温以及同時我們來看一下政策面的這樣的一個情況。我們的機構我就不做過多介紹了我相信。

00:08:25 Speaker 3
在座各位都已經。

00:08:26 Speaker 5
比較熟悉了，那如果要進一步知道，其實就是去香港證，投資推廣署的官網就可以查到。我們因為我們也。

00:08:33 Speaker 4
是他們的白名單服務商。我今天就抓緊所有的時間給到大家。首先，我們先看2016年5月份的第一個歷史性的標杆，就是我們的中國證監會聯合八大部門對於老虎、富途這樣的跨境的境外的互聯網券商開出的一張頂級罰單。從各個意義上面來說，其實我不覺得它是一張罰單，而是一個定性。大家知道這個定性是什麼？定性的第一個層面是對於。

00:09:05 Speaker 4
跨境的這兩家互聯網券商在境內的展業被定性為叫做非法境內證券經營罪。它是一個非法的一個定性。第二，對於我們中國居民個人在這些互聯網的境外的券商平台上面開這個賬户，在兩年內必須清倉，只能夠賣出股票，不能夠做任何的買賣買股票的一個行為。所以這個其實它的一個標志是什麼？標志着自上而下我們中國居民個人在境外。

00:09:37 Speaker 3
做證券投資這件事情，我們剛才説叫不對。是可以畫上一個句號了。所以這個是這個事件。

00:09:48 Speaker 4
發酵的第一個標杆。然後我們來看緊接着很多的自媒體爆出了新聞説中國居民個人在香港的。

00:09:57 Speaker 3
銀行不能夠再開賬户了。很多的自媒體説

00:10:01 Speaker 4
我們當時是針對這個內容，其實看到的是我們香港的金管局看到了國內的監管部門對於老虎富途的懲罰措施，所以立馬升級。

00:10:14 Speaker 3
針對中國居民個人境外投資類的銀行賬户的一個KYC。所以大家一定要知道不是説。

00:10:25 Speaker 4
所有的我們中國身份證開立的這些境外的銀行賬户。不會遇到所有的問題，是這些投資賬户會遇到問題。而且投資賬户也是有區別的，是那些曾經涉嫌過造假等等的這些投資賬户會面臨非常嚴格的一個措施。那麼在整個一個香港金管局升級的針對中國居民個人境外投資類別賬户的這樣子的一個措施一、措施二、措施三當中，影響最大的是什麼？

00:10:59 Speaker 4
影響最大的其實就是措施三。他要求新開立銀行賬户，大家都知道我們去開銀行賬户的時候，香港的銀行賬户還比較複雜的。

00:11:10 Speaker 5
有儲蓄類的銀行賬户，有支票賬户

00:11:14 Speaker 4
也有投資銀行帳户。所以他只是針對在眾多的個人名下的賬户當中的投資類型的銀行賬户，他的升級的 KYC 是非常嚴格的。他在問診的是什麼？是假設你接下來想要以這個投資類型的銀行賬户去做銀行的投資類型的產品，比如説結構性存款啊，比如説直接有客户在這些投資銀行的賬户當中購買基金啊等等。你必須要簽署資金來源的一個書面的聲明。而這個資金來源的一個書面的聲明要求你論證的是什麼？

00:11:51 Speaker 4
論證你用於海外投資的這部分資金不來自於中國大陸，而必須來自於你境外的合法收入。什麼叫做境外的合法收入？譬如説你在境外的公司，你獲得到的工資；你在境外的公司，你拿到的完税後的紅利；你境外的房子，你賣掉了；或者是你在境外獲得到的遺產或者贈予。要論證為它是屬於境外的合法收入。所以這個其實是今天我們的香港的金管局針對性的對於中國居民個人海。

00:12:31 Speaker 3
外投資類別銀行賬户的一種升級。我們再看，大家聽的，哎對，這個。對，就是今天剛剛主持人所提到的837。很多人都在問，李律師，“ 837” 到底説的是什麼？

00:12:52 Speaker 4
我先和各位説一下，“ 837” 它的根本是把我們今天中國法律歷史以來對於對外投資的這個內容，從原來的部門規章制度上升為由國務院進行統一管理。大家知道，在中國的立法體系當中，部門規章制度可以屬於叫下位法。由國務院統一進行管管理的時候，它就叫做上位法。在今年同時出的另外一個文，也是由國務院來統一管理的，叫841號文。針對的是出入境、護照以及呃移民的這樣子的一個文件。我相信大家肯定也已經聽過841。那麼我們回到説837，為什麼有這麼多的我們的企業家們或者是高淨值的人士看到了8。

00:13:47 Speaker 4
37號文，覺得是不是國家開始在收緊了？首先我想跟各位説一下，從根本意義上面來説，37號文它主要的最大的篇幅它規範的是我們中國的企業進行對外投資的事項。大家要非常清楚地去理解到為什麼。那，因為在這個立法的背後，我們中國企業在過去呢段時間大量地進行了出海。啊，那在出海的過程當中，根本上我們中國企業也遇到了其他國家對我們的不公平的待遇。譬如話好像國內A股非常著名的一間公司文泰科技，在海外就遇到不公平的一個待遇。同時也意味著我們企業出海伴隨著非常多的一些挑戰。

00:14:41 Speaker 4
也會涉及到出海。所以這就是837號文上升到國務院最核心的一個原因是針對企業出海以及數據的敏感性它的一個規管。那麼對於我們個人的一個部分的影響在哪裏？它是有影響的，那就是因為大家知道嗎？我們中國對於居民個人境外投資自始至終沒有一部成文法的規定。在所有的法律體系內，只有一條：我們中國居民個人每年擁有50美金的外匯的額度，用於我們海外的消費。除此以

外，我們中國居民個人在境外投資上面，在837號令誕生之前沒有明文承認的。但是在這部837號令當中，它第一時間在第二條。

00:15:34 Speaker 4
整個一個居民個人也納入到了837號的接下來的一個規範。同時，在第33條當中，他直接點出了投資者，投資者也包括我們中國的居民個人以自有資金募集資金、其他受託類的資金在中國境外金融市場投資管理的。接下來也會依照837號文的一個規定進行一定程度的一個規範。其實我想跟大家說的是，我並不認為837號的誕生是一個呃收緊或者是讓大家戴上緊箍咒的一個情況。相反，我自己認為在過去那麼長時間當中非常多的一些不透明的操作讓這個837號它的誕生更加有歷史意義。因為接下來。

00:16:30 Speaker 4
我們有非常多的細則出來了之後，會跟我們中國的這些高淨值人士，有海外有哪些你能夠投，我海外有哪些你不能夠投。而不是說呃我聽這個人說能投了，我隨便去開個證券户，我就能幹了。接下來這個時代沒有不存在的。那相對來說反而它其實是一個陽光化上的一個體現。所以這是我們自己從法律的意義上面來對於837號的一個，解讀，那麼我們從歷史上面我們來看837它的一個誕生，它的一個歷史的一個哎它的。

00:17:10 Speaker 3
它在一個。它在一個歷史上面的上面一個影響。首先我剛才說的我們最早的關於規範對外投資的部分它是三個部門規章制度，是中國的哪三大部門？第一個部門叫做中國商委，第二個部門叫做，第三個部門叫做外匯管理局。中國的商委，它規範的是中國企業出海的審批的制度。中國的發改委規範的是你企業出海這個金額出去，你批的項目要經過我的審核。中國的外匯管理局所規範的是結。

00:17:47 Speaker 4
合商委的審批，結合發改委的確認，那 OK 你要批多少的資金我就要出去。所以這個時候誕生了一個詞，我相信在座各位應該都聽過叫做“ ODI”。平台，就是基於這三大部委、三個部門規章制度所誕生的一個允許中國企業出海的一個資金通道。這個通道的誕生在2004年，是在2014年開始進入到了一個我們叫做迅速的擴張的這樣子的一個時間。也是在2014年的時候，有非常多的中國企業出海到海ODI進行大量的併購。

00:18:29 Speaker 4
所以其實我們能夠看到，最早的時候。

00:18:32 Speaker 5
這個法規它是由最高的發改委商務部他來做的。但是到了2014年的時候，它從原來的審核制度變成了我們叫做 ODI 備案。大家要知道審核是事先的，備案是事後的啊。所以其實2014年它開始第一個比。

00:19:05 Speaker 1
但是

00:19:05 Speaker 3
他的這個回款的情況比較的差啊，我們比較直接的說。所以到2017年就進入。

00:19:14 Speaker 4
到了叫做事中事後的一個監測，就要求 ODI 資金出境的這些企業每年要和 外匯管理局每年要管理 ODI 出境資金的使用的一個情況以及底層被投資的這些項目的情況要進行一個申報啊。所以這個就是到了2017年有，全程監管，那麼到了2026年，我們的837號令的一個貫徹呢，其實是把之前所有的關於 ODI 的一個部分它的一個解釋權歸屬到了我們今天的國務院。所以其實這是我們今天的837號令最核心最核心的內容。

00:19:54 Speaker 3
所以我們做了一個總結，根本上面。

00:19:58 Speaker 4
837對於企業它其實是一個，更加有意義，或者是更加多的各方面顆粒度更細的這樣子的一個規範。但是根本上它沒有改變原來同意按審批的一個備案的一個邏輯，繼續按照之前的一個備案繼續去實行。那麼我們針對居民個人先說一個結論，經國發2017號文裏針對居民個人境外投資的部分，它沒有出任何的細則。那麼可能在將來。

00:20:31 Speaker 4
他會把一些細則出出來。這個細則有可能會告訴我們非常多的中國人，有哪些境外的資產配置你可以做，有哪些境外的資產配置你不能做，或者是超過多少金額的資產配置你要去備案。我可以給你一個通道，我給你去做備案，我給你去做什麼啊？所以這個是我們今天可以看到的37號文針對居民個人接下來的一個影響。所以其實，我們回歸到一個總結，關於37號文最核心的句當中，它不是對於我們今天中國居民個人不能夠做境外資產的一個終結啊，它不是這個意思。它是告訴你接下來的所有的細則會告訴你我應該怎麼去做合法合規地去做。同時當然它也不是對於我們海外的保險的一個終結。

00:21:28 Speaker 5
相反我自己認為，因為我接下來的一個內容會提到，海外保險這一大的一個品類，或者我們說保險這個大的品類

00:21:36 Speaker 4
它根本意義上其實是解決中國民生的一個問題。所以其實它也不不可能與我們今天看到的證券也不可能與我們今天看到的信託。所以它的定義是完全不一樣的。所以這個37號文也不是說我對於海外的保險的一刀切絕對沒有這個內容在裏面。所以其實這個是我們今天所看到的37號文最核心的一個部分。那麼未來在37號文當中可以預見的是關於我們資金出境個人行為向下的一個合規性的要求是會更加嚴格的。這個是37號文接下來對於中國居民個人比較有深。

00:22:19 Speaker 6
遠的這樣的一個點。

00:22:22 Speaker 3
那我們來看。

00:22:23 Speaker 5
37號文7月1號實行之後，我們就緊接着來到看到了我們在上上週出台的我們中國的財政部。

00:22:33 Speaker 3
財政部以及我們中國的税務局所下發的第21號文。這個21號文對於我們今天所遇。

00:22:41 Speaker 4
到的大的高淨值人士而言其實是影響非常大的。它主要是針對，中國居民個人以及非居民設。

00:22:51 Speaker 5
立的海外信託，並且這個信託裏面的資產跟中國境內的資產有關聯性的，那麼他其實會進入到一個税務申報以及要交税的20% 的這樣的一個情況。我們來拆解一下他的每一個申報的環節啊，首先他第一個申報的環節是在2023年1月1號到2025年12月31號期間。把自己名下。

00:23:17 Speaker 4
的海外的這些資產裝入。

00:23:21 Speaker 3
到信託的。

00:23:23 Speaker 5
他只有一個90天的一個申報期，所以如果説我們在座的各位有一些背後的大客户，正好是觸發到2023年1月1號到2025年12月31號當中設立的信託，並且把自己名下的呃海外的特別是上市公司，上市公司是這一輪踩得最多的。股份裝入到信託的，那他必須要先就這個部分申報並且交20% 的税。所以這是裝入部分，我們叫做裝入税。

00:23:55 Speaker 3
第二個是什麼？第二個是在信託存續期間，如果這個受益人從這個

00:24:03 Speaker 4
信託當中他獲得了收益，那麼他也

00:24:05 Speaker 5
是需要去申報並且交税的。

00:24:08 Speaker 4
第三個是信託終止。信託終止之後，他對於剩餘的這個收益也是需要去交税，但是他可以分五年。第四個是根本意義上的一種變相的我們叫做棄籍税

00:24:22 Speaker 5
就是當我們的這個設立人在信託存續過程當中，他從中國税務居民變成了外籍人士持有外國的護照的時候視作信託終止清算，在這一天起。他也要就他信託項下的資產完税之後才能夠進行提取。那麼第五種情況就是在信託的存續過程當中，設立人他死亡了，信託也視作要分配。

00:24:51 Speaker 4
那麼居民從這個信託當中受益人獲得的收益他也需要去申報並且繳納税收。最後是非居民，嗯如果説是，並不是中國居民，但是他也設立了一個信託，並且這個信託裏面的資產是跟中國境內的資產相關的。那這個部分在他最後去進行分配跟清算的時候，他也需要去申報並且。

00:25:17 Speaker 3
交20% 的税。所以這個是今天我們看到的整個一個21號文對於大客户而言的一個。

00:25:26 Speaker 4
影響非常的大。他的申報期我剛才説了，在2023年1月1號到2025年12月31號期間，他只有90天的一個窗口期。所以如果説在這90天內，也就是在10月沒。

00:25:41 Speaker 5
有去申報的話，那他其實就有可能會被加收滯納金。那麼2026年開始，所有的裝入跟存續的收益它其實就跟我們正常的，做個人的境外收入申報的期間是一樣的，在每年的3月1號到6月30號進行上一年度的一個申報。但有很多的人都會問，律師，我的海外信託我要申報的內容是什麼？就是這三樣：一個是你的現金，第。

00:26:11 Speaker 4
二個是你的海外信託所持有的股權的價值。所以為什麼我説這個階段，被遇到最多的申報義務。

00:26:20 Speaker 5
務的其實就是在2023年上市的這些上市公司的實控人，因為他們在這個過程當中他們海外的公司上市之後給他們裝入信託的這個股份的價值是非常非常高。其他的就是一個其他的資產，

00:26:36 Speaker 4
所以我們會做一個非常核心的針對21號文的這樣子的一個分析。

00:26:43 Speaker 5
第一個一個結論。就是針對中國境內資產以及中國居民設立的離岸信託，它的這個税務。

00:26:51 Speaker 3
優勢是不再存在的。第二個就是它的一個合規申報期只有90天。

00:26:57 Speaker 4
那麼反過來，因為有非常多的保代他跟我說他說其實我們的保險啊有的時候也會被跟信託做一些對比啊等等。恰恰在21號文當中的第一項有一個除外，這個我覺得對於我們香港保險而言其實是有非常標志性的一個點。

00:27:18 Speaker 3
就是如果說所在國家。

00:27:20 Speaker 5
及地區金融監管的機構監管面向不特定人羣獨立開展業務承擔風險的銀行、保險公司、基金公司等發行的金融產品是在21號文除外。

00:27:35 Speaker 4
所以21。

00:27:37 Speaker 3
號從根本上它只針對了海外的信託，那海外的保險完全不落在這個 scope。

00:27:43 Speaker 5
這是一個很核心的點。那麼反過來，我們本身我們海外的保險它就有獨特的兩個最核心的優勢。一個是什麼優勢？本身海外的保險具有類信託的一個功能，

00:27:56 Speaker 3
保單受益人我們是可以進行我們的受益人的一個定向的傳統，我們也是可以達到的。所以它本來就是有類信託的一個功能，這是第一個很核心的一個優勢的一個突出。第二個是什麼？OK。

00:28:14 Speaker 6
第二個是什麼？第二個是本。

00:28:16 Speaker 5
我在很多次分享當中也提過，我們海外的保險其實特別以香港保險為例，我們是有税務遞延的一個功能的。為什麼？

00:28:25 Speaker 4
因為我們的現金。

00:28:27 Speaker 5
價值的體現是逐步體現而且是相對來説比較緩慢的。

00:28:31 Speaker 3
所以在這個體現的過程當中，足夠給我們的高淨值的家族成員去準備或者

00:28:39 Speaker 6
是去配置一個更加適合這個家族持有的。這個其實是我們今天11號，但是信託

的。海外的保險，在這個文檔非常突出重點放的一個。在做一個，首先針對高風險類的政策類。

00:29:12 Speaker 1
地主的人。地主的，特別是地主，他們面臨高，地主。

00:29:45 Speaker 5
報了很多的國內的高淨值人士，一個南向通的這樣的一種資金的通道啊，完全可以利用國內的券商繼續加入到我們的恆生啊。所以根本意義上面來説，其實是從個人投資人要變成機構投資人的一個觀唸的這樣子的一個轉變。那第三個其實就是我們剛才所看到的，不管是今天我們看到的香港金管局它。

00:31:19 Speaker 5
剛剛出台的財政部的第21號文，第21號文針對的就是我們海外的這些信託項下的有增值收益的這些股份投資的這個部分。那我們的海外保險反過來在21號文的第一項，它也是一個除外的內容啊。所以其實在這個板塊當中我們不要被昨天的網傳的一些內容受到特別大的影響。因為坦白講，對於我們今天中國的高淨值人士嚟講，能夠做的海外資產配置就這麼多。而在海外這麼多種海外資產配置當中，海外保險特別係香港保險，它一個類信託功能又好，它一個税務遞延功能又好，又恰恰是擊中我們高淨值人士內心最重要的一個需求點。

00:32:10 Speaker 5
啊，所以其實反過來我覺得很多的一個政策的趨緊更能夠凸現大浪淘沙下面哪一塊是金子啊最後也是給一個非常多的這個呃應該來説是高淨值人士的一個需求嘛就是增，今天，我們還想要繼續去以家庭為單位去持有呃大量的海外資產配置的一個情況下，那麼你有一個呃比較適合的海外的呃不能説海外，你有一個比較適合的一個税務身份，特別是香港的税務身份是非常非常重要的啊。
好，我們來今天的第一部分啊。

00:32:53 Speaker 5
就是這個就是我覺得應該是今天很多人看有黑眼圈啊一個很重要的一個原因首先啊就是大家要先知道這是網傳是網傳的一個情況但是呃的的確確在呃我們大陸部分有一些税務部門對於已經產生的現金價值的這樣子的一些保單它的確是有非常大的一個關注那麼有很多人就會問在這個政策面不斷趨緊的這個情況下，我們香港保單的這個價值是不是會沒有啊？我的結論或者我們自己的一個觀點，以及我們看到的這麼多數據，我們覺得其實香港保險價值它非但是依舊存在，而且在接下來就像我剛才給大家梳理有這麼多837 21老虎附圖罰單以及等等這些文當中。

00:33:48 Speaker 5
反過來我們保險的價值它反而能夠越來越做更大的這樣的一個體現為什麼我們先看數據我們的保單最核心的我前面其實跟我們的那個培訓部的同事在交流啊其實我們有非常多的保險精英在給我們很多的高淨值的家族去做保險配置方案建議的時候他往往更多的是圍繞着客户的，風險分散的一些需求，啊子女未來

海外教育的一些儲備，以及隱私及資產隔離的一個需求。大家能看到嗎在2025年的這些受眾羣體當中，並沒有提到我真的要利用海外的保險而去做什麼什麼稅務隔離啊稅務豁免啊這些其實很少。

00:34:38 Speaker 5
所以其實我覺得大家在今天的這樣的一個比較緊張的環境下，其實反過來應該放鬆，應該更加focus在我們真正能夠為客户解決什麼問題。不是隻有稅務是他們的根本問題，他們有非常多的別的需求是我們的保單而且僅有我們的保單當下是能給到他們去解決的啊。所以這個是一個很核心的一個點。第二個一樣的。大家要知道，今天CRS項下房產沒有納入到CRS的申報。但是為什麼在2026年6月份的數據當中，財聯社説哎有這麼多的中國的高淨值的有錢人把目光從原來海外買房變成了海外配置保險？為什麼？那就是因為。

00:35:27 Speaker 5
從房產根本意義上面來説，它的持有成本以及它後續所帶來給到高淨值人士的稅收成本，遠遠超過今天未來可能有產生的20的稅收。遠遠超過。所以這也是我們今天那麼多的有錢人他們非常聰明，他們會把這些實物類的資產轉化為説詯我可能説。能夠給我帶來更加穩定並且還能有非常多的隔離作用的這樣的一些金融保障。所以這也是今天我們看到的，海外的保險成為了我們高淨值人士取代海外買房最核心的一個標杆性的一個內容。所以和各和各位説一個根本性的一個底層的邏輯，為什麼今天這麼多的人啊。

00:36:18 Speaker 5
我們的國家它的數據的一個匯集以及它的一個敏感程度遠超我們的想像。但是為什麼今天保險這麼大的一個類別，我們今天依然國家去處於一個不斷地在給到跨境的試點的一個情況？那就是因為保險這一大的類別根本上解決了我們今天中國社會人口老齡化的一個根本。大家要知道，今天讓我們非常多的普通老百姓，或者是中國的高淨值人士而言，第一個痛點不是什麼傳承，不是什麼家族的這個爭奪遺產。而是今天的養老跟醫療。我們今天中國的人口的老齡化已經非常的嚴重。上海北京廣州深圳這些超一線城市其實人口的老齡化已經非常的厲害了。

00:37:10 Speaker 5
人口的老齡化代表的是什麼代表的是今天我們中國14億人口所繳納的這些社保基金的這個儲備它每年都在往下降。當我們的人老了之後，我們60歲之後，我們要去提取我們的社保提取我們的醫療，但是我們的出生的比例又沒有那麼的高所以這個平衡都是把握不了的。所以，這也是為什麼我們國家在2020年的時候，就已經公開要求我們的國內的普通的老百姓去買補充型的商業醫療、補充型的商業的養老。因為大家都知道，可能接下來我像我們父一輩啊、祖一輩還能夠靠國家的養老社保來覆蓋我們未來的養老跟醫療可能是不夠的。這才是一個根本。

00:38:03 Speaker 5
所以，這也是為什麼我們我一直説保險這一大的品類，不關它是境內保險還是

海外保險，它其實根本意義上解決的是我們中國未來人口老齡化以及中國的一個民生問題。我們要靠我們自己去養老，我們要靠我自己去覆蓋我們家族的醫療的一個情況。所以其實反過來說今天普通的中國的工薪階層。老百姓們都要去買補充型的商業的醫療，補充型的商業的養老。請問我們中國的高淨值人士，國內的那些保額能夠覆蓋得了嗎？顯然覆蓋不了。所以其實它根本意義上面保險這一大的品類，它其實解決了我們今天高淨值人士大中華片區的很核心的一個痛點，乃至我們今天國家層面也很核心的一個痛。

00:38:56 Speaker 5
這是我們今天針對當時老虎附圖的這些措施反過來我們的保險的試點的這個措施做的一個非常鮮明的一個對比我們把它叫做冰與火很直接的我們能夠看到今天針對中國居民個人境外證券類投資自上而下從2016年開始到2021年2022年直接大家看到嗎定性為非法經營證券業務，到今到今天的2026年，直接呃下達的一個指令就是不要說這些券商不能夠在國內經營，你在上面開的户你也得把我清掉。所以自上而下對於居民個人境外炒股票這件事情它其實就是禁止的。但是我們反過來我們看到。

00:39:46 Speaker 5
我們2019年國家層面定調支持粵港澳保險機構合作開發跨境保險產品。2020年第95號意見是便利大灣區的居民持有港澳保單的續保理賠退保跨境匯兑結算是開發了好幾個試點，包括在橫琴在前海在南沙。大家要知道，在中國的。只要你的這個部分，它有試點，試點得好。其實他希望未來是能夠全面去鋪開的。所以大家能夠很直觀地看到，這個部分它就是絕對禁止的。而對於我們的保險的這個部分，它其實反過來它是不斷地給予試點、給予嘗試的這樣的一個情況。為什麼？還是回到剛才，它根本意義上會解決我們今天中國的人口老齡化的一個養老跟醫療保障的一個問題。

00:40:41 Speaker 5
我們來看我們高淨值人士的另外一個痛點，就是絕大多數我們今天能夠看到的國內的啊這樣子的一些保單呀或者是一些信託，它其實都是可被強制執行的。我們很直接地來看一個案例啊，我們2021年最高法執監第35號文非常明確地規定了但凡國內的保單具備現金價值的。它是有財產屬性的，就是可以被強制執行的。所以國內的保單它怎麼來認定為它是具備財產屬性的？它這張保單的現金價值是具有儲蓄性的、有價性的，投保人可以單方面退保提取質押貸款的，它都是具備財產屬性的。那麼具備了財產屬性的國內的這張保單它怎麼被強制執行呢？不需要投保人跟保險公司。

00:41:38 Speaker 5
進行保險合同的解除，法院可以直接“總對總”、“點對點”，直接要求保險公司把產生了現金價值的國內的保單的現金部分劃撥到法院的案款專户。啊，這就是第35號文關於國內的保險可以被強制執行的一個很核心的一個認定。我們來看一個非常典型的一個案例啊。這個案例其實很很簡單，它其實是一個呃比較簡單的一個民事訴訟。那麼當事人錢某呢他對外欠了錢，欠了錢之後呢就發現

誒，這個法院在執行的過程當中發現這個錢某很厲害，他名下公司啊個人名下的存款呀不動產呀都沒有在他個人的名下所以沒有可以被執行的資產。但是大家能夠看到我這邊紅色標紅的部分嗎？

00:42:35 Speaker 5
執行法官通過網絡的查控系統，發現了被執行人錢某在多家保險公司啊投保。這邊大家其實要問兩個問題。第一個問題，為什麼我們的執行法官可以從網絡的查控系統當中看到這些投保的記錄？那就是因為我們今天在中國所有的金融的這些呃保單也好，信託也好，所有的簽所有的保單的投保人的信息、受益人的信息、信託設立人的信息，這些所有的信息都是需要去國家進行備案的。那麼同樣都是國家的執法部門，我們的法官怎麼可能查不到這些信息呢？我們橫向對比一下，我們香港。

00:43:25 Speaker 5
我們香港的金融機構，我都有好多客户就會一直抱怨。他説李律師，你們這個香港的銀行又好，你們這個香港的一些金融機構又好，點解你們的APP或者你們呢啲系統這麼難用？我説不是我們故意讓它變得難用，而是因為我們受到保密法一個嚴格的監管。有好多信息我們是不能夠隨便使用。所以其實，這就是我們今天能夠看到，在信息保護上面，嗯大陸跟我們今天香港完全不一樣的一個情況。我有我有很多的客户會直接問，他説李律師，那如果這件事情發生在香港會是怎麼樣？我説那我們就參考一下娃哈哈的那個case。

00:44:10 Speaker 5
你必須要拿到所有的底層的文件來證明你的這張保單是這個被執行人在已經有了債務的情況的一個情況下所用的資金。誰誰主張誰舉證，你要拿着這些文件給到當地的法院，法院還要再通過最高法院這邊聯繫到我們香港的法院，然後香港的法院才能夠根據自己的判定來出具我們叫做披露令跟保全令。它整個程序會非常的冗長，以及所涉及到的部門以及要付給律師的費用也會非常的高。

00:44:51 Speaker 5
所以這就是我們今天在第一個層面所看到的，我們的海外的保險隔離上面以及跟國內的保險它質的區別。我們再回到這個case，回到這個case，我們看到，我們執行法官發現被執行人名下有這麼多保險之後立即下達了凍結的裁定書啊。這個時候保險公司跳出來了太有意思他説法官你等一等。你先讓我啊，和我的這個呃投保人把保險合同解除了，我再配合你做強制執行好不好法官立即予以了駁回。駁回的原因很簡單，其實就是我們剛才所看到的第35號文。他認為這張保單的現金價值就是具備投資屬性的，而跟他的人身啊、生命安全啊沒有任何的關聯關係。

00:45:43 Speaker 5
所以，這張保單的現金價值進行依法的提取並無不當。那麼最後的結果是什麼？最後的結果是法院對於保險公司的異議進行了駁回的裁定。而保險公司在收到了駁回裁定書後五七天內就將這些產生了現金價值的保單的現金60多萬直接打到了法院的案款專用賬户，本案就此了結。這就是非常典型的我們看到的

國內保險被強制執行的一個完整的程序以及一個完整的結果。所以這個其實根本上面它也是我們今天很多的高淨值人士他們的一些痛點。我們再來看高淨值人士那另外的一些痛點，下一代的婚姻，我們今天有遇到很多的客户來跟我們聊的時候説。

00:46:38 Speaker 5
他們今天更加多關心的呃不是什麼呃税不税的問題，更多關心的是我今天我自己的家族的資產會不會因為我下一代的婚姻的不穩定而直接被割掉一半。所以其實這個也是圍繞着我們今天高淨值人士的很核心的一個痛點。我們國內的婚姻法當中明確的規定夫妻關係共同存續期間一方從自己的父母獲得的受贈。跟繼承的財產是屬於夫妻共同財產的。所以請問我們的高淨值人士能不怕嗎，能不慌嗎另外一個關於跨境的婚姻問題也是解釋了為什麼今天有這麼多的高淨值人士會選擇用海外的保險取代海外買房，這就是很典型的一個case。我們當年遇到的女孩在加拿大為以女孩的名義買了房，女孩在加拿大過世了。

00:47:35 Speaker 5
真係去處理呢個後事嘅時候，發現女兒名下嘅呢個加拿大嘅房產，在加拿大嘅呢個省被認定為同呢個男方有事實婚姻嘅一個存在。呢間房子係100%歸呢個男方，唔係50%。比中國婚姻法仲要惡劣一啲。所以，即係點解大家明白今日有咁多高淨值人士會用保險去取代海外房產。房產，因為這件事情就是零跟一的關係啊。啊，就是沒有就全部都沒有了。所以這個也是今天我們很多高淨值人士的一個擔憂。所以説到前面，就是大家能夠理解，就是今天圍繞着我們海外的高淨值人士有這麼多的痛點。所以我們昨天晚上的這個網傳。

00:48:26 Speaker 5
他根本不是能夠阻礙我們今天高淨值人士要選擇我們海外保險的一個很核心的一個阻礙啊，根本不是。然後我們再回到圍繞着他們的很核心的一個痛點，就是今天我們看到的國內的金税四期。在這邊跟大家先捋一個關係，就是我們今天所説的CRSCRS它不是徵税的一個標誌。CRS，它是一個數據不斷傳輸跟建立數據庫的一個方法，或者是一個規則。大家能理解了嗎所以其實最核心的是在過去的這將近10年當中，我們通過中國加入了OECD組織，通過CRS在各個全球CRS交互國的一個數據的一個匯集。

00:49:16 Speaker 5
那擁有了我們中國居民個人在境外長達10年的海外金融賬户的一個數據的積累，這個是我們今天所看到的整體的CRS的一個很核心的一個地方。那麼同樣，它的一個建立的一個情報的一個交換最核心的一個大背景是因為我們今天中國進入到了中國的金税四期。所以這也是為什麼近期我們所有的圍繞着的税收的一個情況，税收的一個制度不斷的在更新，不斷的在看到有新的一些政策出來。我們中我的金税從原來的一期、二期、三期到今天的四期，經歷了三大階段。哪三大階段？第一個階段叫做上機。

00:50:06 Speaker 5
原來大家知道可能在座各位在香港比較多啊，原來最早的時候中國的税務部門

那個資料是paperwork一疊的，但是它進入到上機就是把所有的數據上傳到了電腦然後進行了存儲。第二個階段叫做上網，這個上網不是說我們有了互聯網，而是部分的數據在背後開始了聯網。到今天的金稅四期它進入到的第三個階段叫做上雲。所以，這就是我們今天所看到的中國居民個人在中國境內最核心的背後的一個大的背景，就是我們今天中國的金稅四期，它的數據不斷地在完善，它的監管不斷地有力度。所以這個是一個大的背景。那如果說針對海外，也就是我們今天所看到的2025年CRS全面開始以及2026年的CRS的一個2.0。

00:51:02 Speaker 5
首先，不管是1.0也好，2.0也好，我們作為這個中國稅務居民要非常明確的一個點就是根據2018年個人所得稅法。但凡是中國稅務居民收到的海外的境外收入所得都有申報義務以及根據申報的收入所得進行納稅的這樣子的一個義務。所以這個是我們今天有那麼多的高淨值人士在2025年，有更早的在2024年會接到所在管轄範圍內的稅務局要求他去補稅，也會產生滯納金的一個很核心的原因。那麼有哪一類別的這些收入會觸發到我們今天的CRS？第一個就是收到海外公司的分紅。

00:51:51 Speaker 5
呢個部分啊，可能喺2023年、24年唔多，但係喺2025年、2026年嘅上半年尤為多。啊非常多嘅一啲高淨值人士喺海外，包括像BVI啊、開曼啊，包括喺呢個香港啊、新加坡啊設立嘅呢啲公司普遍都叫做空殼公司。就係做流水過賬用嘅咁樣子嘅。從這些公司的對公賬户給到自己的私人賬户的這些資金往來，幾乎都會擊中第一個部分啊，視作為你收入收到了海外公司的這個分紅。那麼還有很多客户很聰明，他跟我說他說李律師那我不分配是不是就沒有問題啊？那麼你就擊擊中了第二點。

00:52:39 Speaker 5
即使你沒有收到海外公司的分紅，啊如果說這個海外公司它是被穿透審查的，它被定義為是一個空殼公司，這個海外公司的銀行賬户的信息也會隨着這個公司的大股東的稅務信息進而被交換。那麼它的這個沒有分紅的這個部分它也會被中國稅務部門所知道你也需要去申報並且繳納相應的稅收。所以這個就是我們今天所看到的。123和五，它最核心的部分就是我們今天還想着用所謂的稅務窪地BVI呀開曼啊，包括海外的信託啊等等想要去做這個部分的稅務的一個防範，這是不可能的啊。因為接下來全部都是穿透式的一個審查。

00:53:28 Speaker 5
那麼第四點，標紅的我就已經不想再過多敍述了。因為這個部分既然標紅，大家就知道它有多嚴它有多嚴重。啊我們在2025年接到的上百個諮詢，幾乎將近95%都來自於海外炒股，都來自於證券賬户的CRS項下的一個交互。因為大家要知道我們的證券賬户海外的證券賬户在CRS項下的交互規則。唔係按照賬户嘅餘額，咩12月31號呢個節點進行交換嘅。而係按照我交易嘅筆數進行交換嘅。亦就意味着我今日買咗個騰訊股票，我100蚊買入去，我120蚊賣出。我20

蚊就係我應該申報同埋繳納20%税嘅基礎。咁如果有呢位客户問啦，啊那李律師，我賣騰訊賺錢但系阿里巴巴虧損咗錢可唔可以抵扣？唔可以啊。

00:54:27 Speaker 5
不存在，因為它是按照你的交易行為來進行交互的。所以這就是今天為什麼我們説海外的證券投資它是屬於一個高風險高頻交易的這樣子的一類的賬户。那麼進入到了2.0跟1.0有一些什麼樣的區別？對於我們今天高淨值人士而言，最大的一個影響就是第七條。叫做雙重税務信息的全面報送。我們今天在1.0的一個情況下，我們中國香港在2028年之後全面實行。現在現在是已經立法階段了，BVI跟開曼現在已經開始啊實行了。所以雙重税務信息也就意味着你有就最大的影響的一撥人是今天。

00:55:15 Speaker 5
既有香港的臨時身份證，同時也依然有中國居民身份證的那一些人。或者你有他國的綠卡，這個都有可能被認定為叫做雙重税務信息。那麼在CRS2.0的一個情況下，雙重税務信息必須要你有多少個地方的税務編號，你就需要在多少個地方進行申報以及進行交互。這就是一個雙重税務信息、顆粒度更細的這樣子的一個交互的規則。那麼所以其實根本意義上面，我們提前做一個總結。根本意義上面來説，對於我們今天持有大量海外資產的高淨值人士而言，我們一定要在以家族為一個單位來進行一個税務身份的一個拆解跟一個配置，而不不光光只是以人為單位來做這件事情。好，我們來看一下。

00:56:11 Speaker 5
那麼今天呃所有的我們的CRS向下也好以及我們剛才所説到的申報境外收入所得的這個法律依據是什麼啊第一個我剛才説了把它放到前面一頁123和五這個都指向的法律依據來自於我們2018年個人所得税法的第二條就是但凡我們今天的高淨值的人士還想要用控制的這些特殊目的的空殼公司去做所謂的税務的一些豁免啊，基本上現在是不可能了。它是被穿透式審查的這樣一個情況，大家要看到我們國家的一個法律的一個調整啊，就是。

00:56:55 Speaker 5
如果説我們的税務機關發現了這些SPV公司的這些存在，那麼知道了他的賬面上面的這些資金的情況下，是要求補徵税款的啊。所以這是一個2018年的關於這個特殊目的公司反避税的這樣的一個內容。那麼另外一個就是我們還有客户問我李律師，我為什麼會收到這個税務局的這個短信？我説那你就看看第10條。我們中國居民個人應當依法辦理納税申報的第四點就是取得了境外所得，大家一定要明確看到兩個字，取得了境外所得。那我們的申報期是什麼時候？我們申報期是在取得的次年的3月1號到6月30號。

00:57:43 Speaker 5
我們今年2026年，在2026年的6月1號，我們基本上香港的金融的持牌機構完成了2025年的CRS的識別及申報。那麼我們的這個6月30號，針對中國居民個人其實也是要完成自己在當年的2025年的境外收入所得的這樣子的一個申報。所

以這就是我們今天的申報期。然後我們來看一下未及時申報的一個法律的後果啊。其實之前已經有人在問了，哎，李律師，我的這個呃溯及既往我要往前能夠追溯多久啊？首先能夠看到的是稅務機關三年內啊往前追三年他是有權利的。但是啊還有個但是，他最長還可以往前追五年。

00:58:31 Speaker 5
所以這個就是我們今天能夠看到的，針對這個沒有及時去申報以及呃補交稅款的他的一個往前追的這樣子的一個追溯期三年到五年這樣的一個情況。那麼我們也能夠看到整個一個我們今天所看到的CRS，從你的這個呃數據交互回來了之後啊，我們的中國稅務部門的所有的整個一個流程到你如果沒有主動去申報它的一個最後的這樣子的一個結果。所以其實它是一個整個一個2018年的一個個人所得稅法項下，在2025年2026年的一個更加細化的這樣子的一個內容。

00:59:17 Speaker 5
那我們來回回過來看一看，大家剛剛聽了這麼的多啊，從呃這個我們高淨值人士的這個痛點到剛剛我覺得一說到CRS大家在座各位那個臉都往下沉了一沉。但是還是要給大家一個非常明確的，我們更加着眼於看到的是我們海外保險其他的或者是更多的我們給到我們高淨值人士帶來的這些價值。首先死亡賠付，這是非常明確的一個免稅。不光光是今天我們的中國向下，包括美國，包括日本啊，包括英國啊主流的發達國家對於壽險對於死亡賠付它其實都是免稅的啊因為它根本意義上來說它不屬於這個人的一個他不屬於這個財產所得他也不屬於投資收益所得所以這是一個很核心的部分。第二個醫療保障啊。

01:00:13 Speaker 5
那包括我們今天有很多人會問說，哎，那我們今天的消費型的這些醫療的保險，或者說我們的一些重疾險，它根本意義上面來說它是對於我們接下來啊能夠獲得更好的醫療保障的這樣子的一個保障的一個權利。那其實在我們香港範圍內我們的醫療保障也是最全面的這也是對於高淨值人士而言非常重要的一些價值。那第三個資產隔離我不多說了剛剛最直接的一個案子。國內的保險35號令，35號文可以被強制執行。而我們海外的保險相對來說，它從保密性上面來說以及隱私隔離也來說，它都是具備非常大的一個優勢的。

01:00:57 Speaker 5
那貨幣多元以及類信託，類信託的功能其實我覺得在海外保險接下來它會非常的突出。因為本身海外信託它的這個受益人的分配的靈活的機制等等，它其實就是為為了滿足高淨值人士的一個呃傳承的這樣子的一個靈活性。但是竟然我們的海外保險已經能夠達到了，那所以其實它的一個這個優勢接下來會非常的突出。那麼第六個，就是稅務遞延，我在很多的這個speaking當中其實都會提到，有很多的人就會問李律師為什麼海外的保險可以做稅務遞延。我舉一個很簡單的例子，我們今天以我們這個2023年比如說拿到了香港臨時身份證的這一類羣體，那當然接下來2028年之後我們要面臨着雙重稅務信息的一個全面報送。但是假設說我是2023年我買的保險，但是我可能等到七年。

01:01:55 Speaker 5
我2030年的時候，我能夠成為香港的永久居民。我上岸了，但是這七年當中其實我買的保險並沒有產生現金價值。我並不需要擔心它回傳回去的一個情況，因為它沒有產生投資收益，它沒有產生現金價值。那麼等到我真正成為了香港的永居並且成為了香港稅務居民的時候，這個時候我可以選擇我是否要提取。已經產生了收益的這部分，或者我還可以繼續放在保險裡面。那麼這個時候其實根本上，我跟我的稅務身份已經發生了一個質的變化。所以其實我想說的是，為什麼我們今天一直都在說遞延？遞延的概念根本意義上不是告訴大家我不去交這個稅。我們是地球人，我們在哪都要交稅的。

01:02:45 Speaker 5
只不過今天，我們用怎麼樣的一個更適合我們家族的一個稅收的一個優勢或者一個制度去交這部分稅？大家能夠理解我們說的稅務遞延的根本性的一個地方了嗎？那最後其實我覺得也是需要非常着重的去突出的就是為什麼我們不去說其他的海外保險，而我們只以香港保險為例。那就是因為今天香港保險之所以能夠成為全世界第一，那是因為它的本身受益於香港的金融的制度，它的一個成熟度。它本身香港大家要知道，香港是稅源地原則，它的稅收優勢是非常非常明顯的。我們是香港居民、稅務居民身份的話，我們的境外的投資收益所得在香港本身就是不需要去交稅的。

01:03:34 Speaker 5
以及針對我們中國的高淨值人士，他的一個地域優勢也特別的明顯。所以大家能夠看到我最後的這個紅色的部分嗎？就是這些價值它都跟我們今天看到的網傳的新聞其實並沒有關係，他也並沒有受到這些影響。啊所以這個其實是我們需要傳遞給到我們這些高淨值人士的。那我說呢，這麼多啊，關於我們今天所提到的這個我們高淨值人士的痛點，以及我們今天最早的那一趴所提到的83721啊，以及這些網傳的內容，我們還是要做一些非常重要的合規性上的一些提示。首先。

01:04:25 Speaker 5
在837號令項下，最重要的未來對於我們高淨值人士，甚至於最核心的我們海外投保的一個關鍵點是什麼？是我們的合規性。其實我們今天能夠看到香港金管局針對。我們的居民個人的投資類別的銀行賬户，他要求你論證是屬於境外的合法收入，其實就能夠很明顯的看到了一個標誌。也就意味着我們接下來中國居民境外的所有的這些資產的投資也好，或者你的收益也好，以及你的這個整體的合規性的這個路徑你要非常的清晰。

01:05:08 Speaker 5
你要論證你用於投資的所有的資金來源的合法性是值得推敲或者是經得起推敲的，這個是接下來在合規性上面未來的重中之重。那我們就以837號為例，837其實根本上它有非常多的允許我們中國企業出海的怎麼樣合規出海的這樣子的一些路徑。那我們很多的中國企業在837完成了前置的審批之後他也的確是可以合法地去出海。就像拿我們今天香港為例，我們看到非常多的企業來到了香

港設立了自己，的我們叫做financial center就是呃財務總部都在香港，甚至於有很多的餐飲行業也在香港開線下門店啊等等。那這些其實都是合法。

01:05:56 Speaker 5
合規在ODI審批備案之後能夠出海的這樣的一些資金以及這樣的一些行為。那麼本身這些企業來到了香港，它其實也會需要有一些保險的這樣子的一些配置。那所以其實這個是合法的。那同時當然也會有非常多的一些企業家，他本身接接下來他自己在海外的這些公司，他也需要去把它落實，不再去成為一些空殼公司。真正能夠符合到實質經營，成為香港稅務居民的一家公司，乃至於讓他的整體的在境外的這個收入能夠完稅，能夠合法。所以這個其實是在接下來來論證你所有的境外投資的持有以及你的資金的合規最核心的地方，必須是合法、合規、完稅的這些資金證明。這個是接下來的重中之重。

01:06:56 Speaker 5
然後我們再來看另外一個很核心的，其實剛才已經提到了，就是我們今天的稅務身份。有很多的人都在問李律師啊，我們能夠design一個多麼厲害的法律結構啊，怎麼怎麼樣。我一直都跟非常多的高淨值人士說，我說再完美沒從來沒有一個完美的法律結構。再厲害的律師、再厲害的法律結構都沒有你自己家族內部的稅務身份來的重要。這是非常非常重要的。所以其實對於我們今天中國的大陸的這些高淨值人士而言，其實可選擇面非常的少。那麼因為大家也都知道，以美國為例，美國的贈與稅跟遺產稅，乃至於他FEIE旗下的這些稅收比中國的20%要高得多得多啊。但是我們今天能夠看到對於中國高淨值人士而言，真的最有利的其實是我們今天的中國香港的稅務身份。

01:07:54 Speaker 5
所以，我們今天有很多的客户，我都會跟他說：首先恭喜他啊，成為了我們香港的居民，拿到了臨時身份證。但是這只是一個開始。最終還是要以我們能夠拿到香港永居啊作為一個最終最重要的一個目標。所以這個其實對於我們今天高淨值人士在接下來乃至2023年開始的這些人才引進的這些人才們來說它是非常重要的。因為未來你要有家族內部持有合規持有海外的資產配置，你沒有一個香港的身份，你可能未來這個合規都得打引號。所以這個是非常核心的。另外也提出一個很核心的點我們昨天遇到的一個客户，他其實正在呃他已經拿到了香港永居，正在辦理這個中國户籍的這樣子的一個呃註銷拿拿回鄉證。

01:08:48 Speaker 5
他就是很典型的，他其實是屬於原來是用中國。人的身份來持有的這個國內公司的股份，但是我後來就告訴他當他取得了香港的這個永居以及回鄉證之後他國內的公司再給到他個人進行分紅，他有機會可以豁免國內的20%的稅啊這也是對於香港呃永居自然人非常得天獨厚的這樣子的一個稅收的優勢啊所以其實這個也是在接下來的重中之重。好然後我們。

01:09:23 Speaker 5
看到了第三個，也是給到非常多的高淨值人士的一個tips。大家還記得我剛才說到的CRS 2.0項下最核心的一個點嗎？就是我們今天除了自己個人的稅務身份

以外，我們一，我們要認證我們自己在境外用於投資的這些收入是屬於合法收入，是屬於完稅後的合法收入。第二，我們不要再抱希望於說我可以設立一個海外的這個特殊目的的開曼公司、BVI公司可以去避稅。這個時代已經終結了。所以根本意義上面來講，我們今天要把我們所有的在海外的這個公司也好，我們海外的這樣的一些持有資產的平台也好，我要做實了，我要做紮實了。

01:10:09 Speaker 5
所以其實我們今天看到的2018年剛才特別highlight出來的這個內容就是針對我們今天所謂的這些空殼公司所帶來的反避稅的這樣的一個條款。那麼如果我們今天要讓這些空殼公司來變成能夠做實質經營的這樣的一個公司，我們必須要去把它所有的業務去夯實。首先先看一下什麼叫做空殼公司啊。所謂的空殼公司，就是我們今天所羅列的12345。沒有辦公場所，沒有任何的僱員，沒有實際經營的業務，資金大額進大額出。所以我相信我們今天在香港有非常多的這樣的貿易型的這一類的空殼公司的存在。而這也是在2025年乃至2026年之後，我們在CRS交互過程當中，國家稅務部門永永遠遠會關注的這一類的羣體。

01:11:03 Speaker 5
啊，因為有大量的人很聰明的以為自己把資金趴到這些公司的賬上就沒事兒了。事實上，這些事兒反而會更大啊。所以這是，一個接下來的一個重中之重。那麼我們怎麼樣去讓自己的這些空殼公司去變成一個能夠實質經營的這樣的一個公司？包括以香港為例啊，我們今天香港的稅務部門其實對於這個公司的這個利得稅的部分它其實也有。非常多的一些政策的這樣的一個調整，但是最核心的是我們的香港的公司你要讓它變成實質經營，你要正兒八經地為香港的經濟做出一定的貢獻。你在香港要有員工，你在香港要有辦公室，你所有的報稅的合法合理性必須要在香港完成。大家不要覺得說哎李律師為什麼今天要提這樣子的一個內容。

01:12:00 Speaker 5
這個內容帶來背後的一個延伸是什麼？是延伸在於我們今天從這個公司拿到的分紅也好，從這樣的公司拿到的工資收入也好，是完稅後的合法收入。我們有稅務證明的。這個是重中之重。哪怕今天我的這個公司不給我分紅，但是它是一個在香港實質經營的公司，它能夠申請到香港稅務部門出具的COR，它能夠做為一個獨立的。單獨的一個公司成為香港的稅務居民，他跟我這個實控人的稅務身份是可以分開來看的。大家能夠理解了嗎？所以這個是接下來很多的，特別是高淨值人士能夠利用一個香港公司去做更多的境外的資產的合法合規的持有乃至於合規資金證明的一個很核心的一個標誌。

01:12:55 Speaker 5
這個是包括除了我剛才所說的能夠證明資金合法合規以及你的這個呃完稅的一個證明以外，如果你有香港的這個COR，你的在國內的非常多的一些稅務的一個優勢其實也能夠體現。我舉一個很簡單的例子。我們今日有非常多的一些客户，他選擇用自己的這個實際經營的啊，特別以上市公司為例，實際經營的這

個香港子公司欸去控制國內的部分的公司成為他的股東。在這個項下，如果他香港公司能夠申請到這張COR ，國內的公司給到他香港母公司進行分紅的時候，他們的税率可以最高降低到五個點。一般來説是10個點。我們叫做 withholding tax.

01:13:45 Speaker 5
但是如果有這張COR，大家能夠看到嗎？就是叫做股息，它的分紅能夠直接降低一半。所以這個其實對於我們非常多的企業家而言，這個部分是非常有優勢的，而且也是非常值得他們去探討的。所以這個也是我們今天能夠看到了。既然我們今天成為了香港的居民，同時我們有非常多的企業也落户在香港。那我們就儘量的不要讓自己在香港能夠為我們的這個，能夠成為我們很多資產持有主體的這樣的一個香港公司再是一個空殼公司，而讓它變成一個可實質經營的一家公司。因為這樣子它的税務的合法性以及它資金的合法性才經得起推敲。OK，最後其實會。

01:14:36 Speaker 5
給大家也看到一個比較核心的，也是在去年跟今年非常多的這個香港的上市公司進行投保的一個情況。其實這也跟我們剛才所説的利用好香港的COR，利用好公司的這樣子的一些行為。所以這個也是給到大家最後做一個呃參考，因為這些聰明的香港的上市公司他們怎麼做，對於我們接下來所看到的國內的高淨值人士而言，其實也有非常多的這樣的一些 tips 的一個存在。 OK 好，我今天的分享就先到這邊。然後我覺得要留更多的時間給到大家提問。

01:15:20 Speaker 2
好我們先給熱烈掌聲。Okay， Rachel. Once again， thank you for your wonderful sharing. Now we’re going to have our Q&A session. Apart from what you’ve just shared， we also have some QR codes here for you to scan and submit your questions. We’ve already selected a few questions to ask you now. So Rachel， let’s take a look at the first question. This colleague asked： If there are some places in China like Beijing or Hangzhou…

01:15:51 Speaker 2
已經啟動對外的保險收益徵税，是否當局國務院第837號令出台以後會再進一步的收緊呢？您怎麼看？我還是回到剛才的那個，對咱們前面那個PPT的部分有講到那一點，對吧？OK好哦好。

01:16:19 Speaker 5
呃，其實我想説的是啊，就是首先税税務制度就徵税這件事情跟837號它其實是兩碼事。嗯。它完全不是在一個維度的。837號它是接下來會規範我們中國居民個人境外投資的一些細則。啊，它的顆粒度是它的這個意義是在於説我告訴我今天中國人接下來境外投資什麼能做什麼不能做什麼樣的金額我要去哪裏去備案。這個是837號的一個部分，而今天的所有的關於這個呃剛才所提到的北京啊或者是杭州針對這個保險的這個收益部分的一個税收，它其實就是我們

2018年的個人所得稅法當中的第10條取得了境外收入所得。大家要聽一下我的那個重心叫取得了。

01:17:14 Speaker 5
境外收入所得，所以這個部分其實是比較重要的。所以它是它不是一個趨緊，它是完全兩碼事。

01:17:20 Speaker 2
對應該也就是說咱們要搞清楚837號和這個叫境外取得稅兩個東西對不對是的。

01:17:25 Speaker 5
OK 好了，感謝Rachel的回應啊。好那我們接下來看看第二條問題啊。第二條問題我看到其實剛剛Rachel呢也幫我們去其實前面有一張 slide 也有講到，但是可能這位同學他可能還想再瞭解多一點。

01:17:36 Speaker 2
他說這個保單20% 的税率呢，包括的收益除了紅利預繳保費所產生的利息啊，還包括了什麼？尤其是呢如果是一些舉個例子人壽保額被槓桿化的那一部分呢，也就是我們所說的非紅利的那一部分，它是否會徵税呢？

01:17:55 Speaker 5
呃其實我我們自己因為今天所有的這些我們都看到的是網傳的這樣的一個新聞。那麼從我們今天所累積的去年這麼多的上百個案例當中，其實能夠看到的是目前我們呃各個地方的税務部門對於保險類別的現金價值的這個部分，他其實都沒有一個非常官方或者明確的這樣子的一個呃界定或者他的一個計算的這樣的一個內容。他不像我們今天看到的21號文對於離岸信託轉入收益，他是非常明確了。

01:18:30 Speaker 5
他的那個個人申報的那個税表也是非常明確的，但是今天呃我們沒有看到任何的一個非常官方的一個明確的一個內容。嗯，所以其實我自己更加傾向於我覺得我們要呃給自己一個定心丸或者給自己一些耐心。當然我們覺得可能這個文就是可能一些細則接下來可能會出來，但是我覺得在沒有出來前我覺得還是呃就是對不要自己過分的去猜測，但是我覺得比較很核心的一個點就是我剛才說了保險這一大的類別，其實根本意義上它是解決中國接下來人口老齡化最根本的一個支柱的一個問題。所以對於正常的我們的壽險死亡賠付啊等等啊或者是重疾啊這些保障型的，它根本意義上面它不違背保險的本質，它其實並不在。

01:19:24 Speaker 5
就是整體的一個一個未來的一個税務的一個一個環境當中，那麼其他類別我覺得我們靜觀其變。

01:19:31 Speaker 2
靜觀其變，沒錯非常好。我覺得剛才 Michelle 給大家一個非常好的好的一個提醒了，就是大家其實都很關心啊那人壽保額啊重疾保額這些保額到底收不收税

呢其實我們現在還沒有一個呃 Michelle 的意思就是說我們現在沒有收到任何一個官方的文件。是說這個東西到底是收還是不收，對不對？那我這點大家也不需要去過度猜測。但是我覺得剛才Michelle提醒我們一點很重要，就是什麼呢？不管收不收也好，這個保障咱們需要的話呢還是應該要去做，對吧？因為就算他要收你沒有這筆錢那你還是沒有這筆錢，對不對？包括一些其他的税項。但你把這筆你的保障夠大了對我們來說才是最有幫助的一個點，對不對？OK好那我們來看一下下一條問題了就是這個20%的税率啊。

01:20:13 Speaker 2
能不能分期繳納呢？很同歲還是關於這個點的，能不能分期付款呢？

01:20:19 Speaker 5
我們現在能夠看到的。目前呃2025年的所有的這個個人海外收入申報及補税的這個部分沒有允許分期。因為我們中國所有的税收它都是按年來匯繳清算的，所以它不存在分期。我唯一看到分期的是在21號文當中針對信託。嗯啊哈因為可能這些客户受眾羣體金額過於龐大，所以他允許他分五年。啊，所以這個我覺得是一個是一個是一個呃延展吧。啊，

01:20:52 Speaker 2
也就是説咱們呢雖雖然沒有一個定論吧，但是呢咱們對這個能否分期付款這件事情呢呃希望大家不要保持一個太過樂觀的一個看法了好不好？ OK 好，那下一條問題是這樣的。那這20% 的税率有沒有一個追溯期呢您認為？如果有的話，這個追溯期最早可以追溯到什麼時候呢？

01:21:12 Speaker 5
其實我剛才的 PPT 這一頁已經有提到了其實是3到5年。他不是一個百分之，他不是一個針對保險的，而是針對的就是我們的海外的收入所得的這個部分的百分之呃的一個部分。就是税務機關的三年到五年這樣的一個追溯期。嗯，

01:21:30 Speaker 2
三年到五年的一個追訴的一個時期。 OK 好，那另外呢其實這位同事他還有一個問題啊，他也是很關心海外的保險是否在眾多的金融產品當中唯一一個進行這個剛才Michelle您所説的。税務延期的一個金融產品的，

01:21:46 Speaker 5
你覺得其實其實根本意義上面我覺得海外保險它的一個或者我們香港保險吧，我覺得它有一個很大的魅力所在啊。從我們自己做税務的一個角度來説，就是因為它可以給到我們家族內部成員做一個税務遞延。我舉一個很簡單的一個一個真實的一個 case 呃當時是一個上海的一個客户他來諮詢我他説呃劉律師，我自己呢不太可能去擁有香港身份了，但是我一直非希望我自己的兒子接下來馬上就要去香港讀書，那麼我希望他能夠留在香港，進而他能夠成為我們家族內部有香港身份的一個持有者。我説那你為什麼會考慮到這個點？他説因為我我我是基我我是因為我在香港配置的這張保單，特別是香港的保單它的一個持有人可以被更換它的靈活度。

01:22:38 Speaker 5
那麼這個時候也就意味着我買的時候我的現金價值還沒有體現，但是等到我的兒子他成為香港稅務居民的時候，我把我把保單轉給他。本質上這張保單未來就是希望他去做管理或者他去體現的。那這個時候他如果那個時候香港對於香港居民身份的投資收益所得還是有稅務稅務優勢的情況下讓他去提。所以這就是很典型的一個稅務遞延又結合了類信託的一個功能的這樣的一個真實的案例。嗯，所以所以這就是為什麼我說保險它有它非常大的一個就是魅力所在，而且特別是我們香港保險它的靈活度又非常的高。而我同樣對比我們今天所看到的證券，大家因為都知道證券賬户為什麼我一直都説是高風險高頻交易。我前面已經舉個例子了，我今天呃我今天9月1號我買了這個騰訊的股票，我買賣當天賺了這個20塊錢，我就是要去申報税收的。

01:23:37 Speaker 5
我買賣當天哪怕我虧了20塊錢在阿里巴巴我也不能夠在當天進行抵扣，因為我就是按照我的這個票的交易來進行交互的。那等於説我今天所有的發生都是在當年。我一個客户很直接地跟我説他説劉律師這太誇張了也就意味着搞不好我一年，我股票上是虧損的但是我賺的那100萬我還得交20個税我説對沒有任何毛病就是這個道理。所以，這就是一個最典型的。我們説今天針對我們高淨值的人羣，在海外可被配置的資產其實並不多。大家可以數到的也就那幾樣。但是，銀行賬户的投資銀行賬户向下它也是一樣的。因為投資銀行賬户向下這些結構性的存款，包括我們居民個人在銀行的儲蓄賬户的利息也是CRS要申報跟交互繳納這個税務的部分。

01:24:33 Speaker 5
所以所有的這些賬户都是當年即時會發生的，即時要去申報，即時要去交税的。而唯獨我們海外的保險，因為我的現金價值體現得緩慢，它給到我們一個充分的準備期。所以這就是我們所説的税務遞延。

01:24:50 Speaker 2
沒錯，這就是我們保險的一個優勢在這裏好不好？ OK 好那另外呢其實有同事也他也問這個問題了他説如果呢我們的客户啊他現在是中國大陸的這個税務居民。購買了儲蓄保單以後，在未來通過身份規劃成為了香港的税務居民，那未來的保單提取呃是如何繳納這個叫税款的呢？或者這個税務安排是怎麼樣的呢？

01:25:16 Speaker 5
呃首先啊我覺得今天當下我們目前還沒有看到有相應的這個呃棄籍税的這樣的一個部分。那麼呃如果説在目前現行的這個税法的一個環環境下，那麼，這個他轉變了自己的税務身份，應該來説他會有一個轉變的一個時時間點的一個切割。他可能會就他成為税務居民，成為他地方的税務居民之前的收益，他應該去申報把20的税交了。但是成為他。

01:25:50 Speaker 5
地方的税務居民之後的這部分其實就不涉及到對，所以這也是我們今天在看到保單有税務遞延功能很核心的一個部分。

01:26:00 Speaker 2
沒錯，也就是剛才呃為什麼講到了就是有一個叫做契税嘛，那如果真的真的如果假設是有的話啊，那到時候那也要把這個契税一並去繳納就是這樣子。 OK好明白了。然後那下一條問題是這樣的啊就是離岸保險，和其他的投資收益也要徵收的這個税款是從以前買的開始也要計算還是在接下來才開始計算的呢？呃其實這個就是關。

01:26:28 Speaker 5
説到我們今天的一個申報義務。按照我們2018年的個人所得税法項下，只要我們是中國税務居民，我們取得的境外收入所得我們都應該去申報並且交税的。

01:26:44 Speaker 2
OK明白了。OK好大家非常清楚啊，這個回答這也是非常肯定的一個答案啊。接下來這條問題呢很有意思啊，我覺得這條問問題聽完了劉律師你肯定會覺得想笑的應該挺有挺有趣的這個問題為什麼他説首先買一張保單在退保時發呃發放這個叫中期紅利啊。呃，如果呢我一直不退保，一直不交就不用交税。那請問保單我如果一直傳承給我的下一代，然後一直我不拿錢出來就不用一直不用交税了嗎？OK，那我想問一下這位同事你買這張保單的目的是幹什麼的？

01:27:22 Speaker 2
是不是挺有意思的？但是我們再來看看劉律師，您是怎麼去覺得這個情況的？

01:27:27 Speaker 5
嗯，因為現在其實我們整體的國呃，我們整體的國家層面對於保險這一大類別的一個税務的一個顆粒度，它其實還沒有那麼的明確。呃，但是呢，我覺得可以有一個參照物，就是我們的海外信託。我們海外信託的這個參照物當中就有一個部分，就是當我們的信託設立人死亡，也就是意味著這個信託即將要進行分配清算的時候。這個時候他其實是需要繳税的。那麼如果説對比這個情況啊。如果説對比這個情況，那麼有可能當他的這個保單的這個第一個持有人他進行。

01:28:07 Speaker 5
更換的這個時候，還是由居民來承接這個保單，那他有可能會涉及到税收的申報。啊，但是我們沒有辦法去判斷，我們也沒有辦法去猜測，我們只能夠是等待接下來會不會有那麼顆粒度細的一些細則出來。

01:28:23 Speaker 2
明白了。嗯，也就是説咱們其實呢現在還是那句話不需要想太多，咱們該怎麼用這份保單呢還是要怎麼用對不對？買了一份保單歸根結底咱們主要的一個目的還是為了保障還是為了傳承不要讓一張保單讓一本紙變成傳家寶這樣對我們的這個下一代呢其實也沒有太大的一個幫助對不對？我們需要的還是這筆資產

對不對？ OK，好，那下一個問題啊，這個問題是這樣的。人壽保單的逆按揭提取誒等一下啊人壽保單的逆按揭提取金額是否可以免稅哦人壽保單逆按揭這個應該屬於是香港的居民的身份了這個問題不在我們今天的討論範疇之內啊應該這位同事可能是想問我們關於像某安人壽啊這一類的人壽保單在香港進行的一個叫做保單逆按的一個情況但是如果他進行保單逆按的剛才我們也說了他是屬於香港的稅務居民身份他不是屬於我們所說的國內的稅務居民身份。

01:29:14 Speaker 2
所以不在我們今天討論範圍。下一條問題，我們看一下啊，呃，國內的稅項是如何收取的？提取保單價值才收還是保單有紅利我們就要收了呢？呃，

01:29:26 Speaker 5
這個其實也是一個當下我們沒有辦法去很明確的一個地方。嗯，因為我剛才說了，我們今天當下所有的大家都看到的是在網上飄的一些新聞。因為到今天為止。它跟21號文根本的一個區別就是，它沒有一個像21號文如此清晰的這樣子的正式的一個文件。那麼所以呃我們今天能夠看到的就是有一些實操層面的一個情況，他其實這兩個情況都有存在過嗯啊但是我們不能夠一概而論。

01:29:59 Speaker 5
所以還是那句話，我們要呃給一點耐心，然後我們也能夠看一下我們我們接下來它整個一個趨勢是什麼樣的一個情況。而且其實我相信就是像呃AIA啊非常的這個專業的這樣的一個而而且也也是我們應該說香港第一的。保險公司它接下來也會有比較正式的更加深入的對於海外保險的這樣的一部分的一個一個官方的一個一個解答。

01:30:26 Speaker 2
沒錯，所以呢大家還是給一點耐心啊，因為這個事發呢也是比較突然，所以呢我相信大家可能也要等一等正式的一些公告推出的話就會更加清楚一些，更加明瞭一些了好不好？好那我們接下來看一下最後兩條問題啊。最後一條呃倒數第二條這個是這樣問的，他說的是。假如客户年，幾年前購買了分紅儲蓄計劃，比如我們的BP。那現在保單價值已經超越了總付保費，增長的部分是否需要繳納增值稅嗎？這部分其實剛才呃Vicente已經講過很多次了對吧？那另外提款的部分是否需要繳納相關的稅項？其實剛才Vicente也講過了這條問題。所以就回答過了。那我們這裡就不需要再重複多一次了好吧？

01:31:10 Speaker 2
好，那另外就是關於重疾保險，關於我們的 CI 保單紅利部分一同付款。那紅利重疾保單的紅利，您覺得是否需要繳納的一些的稅項呢？其。

01:31:24 Speaker 5
實這個我覺得也是接下來呃根本意義上面來說我覺得是呃。今天我們的所有的這個稅收部門對於對於保險這一大類別它接下來的一個判斷問題。因為我們的香港的保險它的整體的一個靈活度比較高，所以如果你真的要把它拆解的話，那我要把它拆得非常的細。它的每一個利息的提取每一個分紅的提取它可能的

計算方式都不一樣。那我是不是要拆到這麼細我們並不清楚，但是我覺得從保障性來看就是大的一個範圍來看。

01:31:59 Speaker 5
如果說這張保單它不是屬於財產屬性的，它就是屬於保障型屬性的。我覺得它其實是有機會更加去往保障性的一個方向去靠，它並不隸屬於投資收益所得。

01:32:11 Speaker 2
明白 OK，那接下來這一條問題呢就可能屬於剛才您說的一個相反的情況了，他可能更接近我們所說的一個投資的情況了。這位同事他問的是如果客户他今天買的是一份投連險，每個月呢他都有收取到他比如說買了我們的派息基金呢像這種每個月都會收到一些的利息。整體的收益當然是會隨着這個基金的價格波動嘛，對吧？那如果像這種情況下的話，那是否也要進行一個申報及徵收的一些款項呢？這個點您是怎麼看的呢？呃，

01:32:41 Speaker 5
這個部分呢其實我覺得它如果說它未來更加多是可能被定義為是投資收益型的這個類別的話，嗯，那它基本上2018年的個人所得稅法它應該是視作獲得境外收入所得的。那麼他就是正常，如果他是中國稅務居民，他就需要正常去申報。但是呢，他的這個納稅的這個基礎就我們叫做應納稅額這個計算，我覺得還是要等待我們的國家稅務部門出相應的一些細則啊。如果他出的話，我們就要去看這個細則的部分。

01:33:13 Speaker 2
明白了 OK， 我們再次感謝呃Vicente為我們帶來這一些解答。那首先呢我們今天呢在 AI 呢已經跟Vicente分享的內容的時間就到這裏了。那在這裏呢我們再一次用熱烈掌聲感謝Vicente好不好？因為我相信，其實呢，在這裡我必須要補充作為MC，我要補充一點。其實在一開始我們準備今天的內容的時候，我相信大家應該知道我們主要針對的就是什麼呀就是那三串數字嘛對吧837。但是實際上呢我覺得Vicente呢真的是非常非常的好。因為他在昨天知道我們剛剛有一個非常重磅的一個新聞出現了嘛對不對然後甚至是整個香港的一些的金融股都受到一些影響的情況下。

01:33:49 Speaker 2
Vicente在連忙深夜幫我們去準備了相關的這台重點值，就大家給我們的Vicente一個正能量的一個掌聲啊。當然大家可能會聽到當中啊，Vicente跟我們講了很多的一些內容，這些可能是因為事發太突然了，沒有一些官方的一些正式的去公告去迴應這個是正常的。但是在這裏呢，我們希望大家去呃換一個角度去考慮。其實呃稅項這個東西呢，我覺得大家不需要把它想得太過像蒙。洪水猛獸對不對？該繳的稅你怎麼樣也逃不了對不對？但是你該賺的錢你照樣去賺。我不能說為了怕自己多交稅，我寧願少賺一點錢對不對？所以這個呢就跟我們本末倒置了，跟我們本身的目的。所以我們今天呢我們再次感謝Vicente給我們帶來精彩的一個分享好不好？謝謝Vicente OK好，Vicente可以到台下休

息了謝謝。好那我們今天的整個的內容呢就到這裏就已經完成了。那再次呢我們今天。

01:34:44 Speaker 2
好，我等一下看一下最後一頁。在今天我們的課程完成之前，希望大家幫我進行一個小小的課後問卷分享。OK，幫我花多一分鐘的時間。