財政部發文 釐清離岸信託個稅細則

香港文匯報訊 國家財政部昨發布「離岸信託個人所得稅政策口徑問答」，針對當前市場爭議進一步釐清離岸信託個人所得稅政策執行細則，涉及估值確認、匯率統一、追繳範圍、受託人變更等實操難題，表明這項財產稅徵繳政策正加快落實。

香港強積金不在涵蓋範圍

此次財政部在發文中提及香港強積金不屬於相關政策涵蓋範圍。財政部指出，香港強積金受積金局監管，面向不特定客戶提供標準化養老金融服務，不屬於離岸信託。

至於香港上市公司通過「先舊後新」配股集資，大股東透過同一離岸信託先出售舊股，再以完全相同價格認購新股，是否認定為轉讓離岸信託財產？財政部對此表示，只要新股在配售協議簽署起14日內，發行予大股東同一離岸信託，賣出股票數量不超過買入股數的部分，可不視為轉讓信託資產。

財政部亦釐清資產原值認定細則，若財產裝入信託時，由於市值低於財產原值或裝入環節稅款已超過追徵期，因而未有繳納個人所得稅，財產原值不會改按裝入時的市值計算，仍以個人取得資產的價格為準。至於非上市公司股權裝入離岸信託，其市場價值可按照淨資產核定法確定，轉讓股權時則按照財產轉讓收入額扣除財產原值(即裝入環節的市值）和合理費用後的餘額計算繳納個人所得稅。

匯率基準為12月31日中間價

財政部還統一了匯率折算規則，按新舊信託、居民與非居民等區分，設定明確匯率基準日，化解跨幣種資產計稅爭議。財政部指出，居民個人在今年以前設立的離岸信託計算應稅額時適用2025年12月31日人民幣匯率中間價來折算。2026年1月1日後設立的離岸信託在次年辦理申報時，適用上一納稅年度12月31日人民幣匯率中間價。

今年7月24日，財政部、國稅總局發布離岸信託個稅公告，確立個人把資產裝入離岸信託、信託存續收益、信託終止清算三大環節的徵稅規則，並設立三個月過渡期。目前政策過渡期平穩結束，累計申報個人所得稅突破1,600億元人民幣。針對輿論質疑此舉是「向富人開刀」或「加稅」，央視昨發表評論反駁，強調今次絕非開徵新稅種，而是依法把本該繳納的稅款收回。

文章指，一些超高淨值人群的財富，根植於國內市場、生長於本土營商環境、受益於完整的產業鏈與消費群體，其利潤源頭本就在境內，納稅義務就應該落在這裏。不能一邊持續享用國內市場的發展紅利，一邊搭一層境外架構，把本該承擔的責任切割出去。

不容許建境外架構規避納稅

文章強調，財富規劃應依法納稅。靠搭建境外架構規避納稅義務，依託信息差、規則漏洞牟利的灰色生意，隨着信息壁壘被打破，已經難以為繼。

至於目前已補徵上來的這1,600億元資金，央視表示，最終將用於教育、社保、縣域醫療等民生公共服務。把該徵收的稅款足額收歸國庫，民生公共服務才有穩定可持續的保障。

文章重申，雖然私人財富可以合法跨境流動進行投資，但國家的納稅義務絕不能「離岸」，所有財富與收益都必須合法合規。今次嚴格執法守住的不僅是國家的稅收權益，更是全社會對公平正義的信心。



●國家財政部昨進一步釐清離岸信託個人所得稅政策執行細則。 資料圖片

亞洲保險論壇破紀錄4500人參與 陳茂波：研設「受保護單元公司」架構

港力拓航運及新興產業保險

香港保險業監管局昨舉辦第九屆「亞洲保險論壇」，主題為「多維布局 韌性致遠」。論壇匯聚來自世界各地的傑出講者，吸引破紀錄4,500人現場或網上參與。財政司司長陳茂波出席論壇並致辭表示，香港將鞏固保險業的監管及資本基礎，並拓展航運、新興產業及保險相連證券市場，提升國際風險管理中心的競爭力。政府正研究立法引入「受保護單元公司」架構，讓多宗交易在同一家公司內進行，同時在法律上分隔各自的資產與負債，簡化相關安排並降低設立成本。 ●香港文匯報記者 周曉菁



●財政司司長陳茂波 香港文匯報記者涂穴 攝



●金監總局副局長叢林 香港文匯報記者涂穴 攝



●第九屆「亞洲保險論壇」吸引破紀錄四千五百人現場或網上參與。 香港文匯報記者涂穴 攝

他指出，香港去年毛保費達8,270億元，增長30%；今年上半年保費再升逾35%。政府亦已降低保險公司投資香港及內地合資格基建項目的資本要求，有關安排將於今年底生效，釋放更多保險資金投資能力，支持包括北部都會區在內的基建項目，同時維持對保單持有人的保障。

地緣政治緊張重塑貿易路線

陳茂波表示，地緣政治緊張正重塑供應鏈及貿易路線，氣候災害威脅住宅、企業及基建，網絡威脅與人工智能則同時改變保險業所承保的風險及其營運方式。保險讓個人、家庭及企業在不確定環境下仍有信心向前發展，業界本身亦須增強韌性，提升能力，並開拓新領域，協助新興產業及整體經濟管理風險。

他列舉，香港目前約有160家獲授權保險公司，包括全球十大保險集團中的6家。截至今年6月底，已有兩家保險公司透過新的公司遷冊制度，將註冊地遷至香港。陳茂波表示，這反映業界對香港的信心及長期承諾。

去年11月推出海事專項風險池

陳茂波強調，航運保險是香港拓展新市場的重點之一。有5家保險公司去年11月推出海事專項風險池，為香港及內地船東提供戰爭及相關風險保障，受保船舶由初期的少量船隻，增至目前逾1,000艘。政府及保監局將與業界合作，擴大風險池的承保能力。

隨着香港發展黃金儲存、商品交易及綠色船用燃料業務，他續指，政府將與保險公司合作，提升相關承保能力及產品供應。目前已有專線，協助市場參與者聯繫提供貴金屬儲存及運輸保障的保險公司。低空經濟方面，至少15家保險公司已提供無人機相關保險產品，為有關產業發展提供支持。

同場，保監局主席姚建華致歡迎辭時表示，在風險相互疊加的時代，保險業必須重塑角色，從傳統的「理賠與復原支持」轉型為「風險預防與調適」的推動者。具備資產負債管理、氣候應對能力、數碼基礎設施及核保紀律等方面的知識和技能，對建立韌性藍圖至關重要。

金監總局叢林：支持港保險業擴大國際影響力

香港文匯報訊（記者 周曉菁）國家金融監督管理總局副局長叢林發表主題演講時稱，將持續支持香港保險業擴大國際影響力、打造國際風險管理中心，深入推動粵港澳大灣區保險互聯互通，支持更多內地機構在香港市場發行巨災債券，及深化國際再保險合作。

內地推進加強保險業監管

她指出，近年內地保險業高質量發展取得明顯進展，行業經營指標穩健，今年1月至9月保費收入5.3萬億元（人民幣，下同），9月末行業總資產達45萬億元，較年初增長8%，綜合及核心償付能力充足率分別為178%和132%，全部處於健康合理區間。

同時，監管質效有所提升。金融監管總局成立後推進嚴監管、強監管，推動保險法修訂，累計發布了50多項保險監管規章及規範性文件，加大非現場監管、現場檢查處罰力度，有效規範行業秩序。

提升供應鏈中斷等風險承保

叢林還強調，保險業有利於服務經濟社會。今年1月至9月保險業賠付1.9萬億元，同比增長4%。災害保險、農業保險、健康保險、養老保險等覆蓋面持續擴大，科技保險、航運保險等保障功能日益顯現。保險資金積極投向重點領域與薄弱環節，截至9月末，保險資金運用餘額達42萬億元，較年初增長8%。

她續指，世界正經歷百年未有之大變局，不穩定性、不確定性明顯上升。保險作為經營風險的行業，要深刻分析全球氣候變化，密切關注地緣政治變化的影響，提升對地緣衝突、供應鏈中斷等風險的承保能力，推動全球保險業深化合作，主動適配科技變革方向，在助力全球風險管理中發揮更大作用。

優化資產負債匹配管理

她又說，近年全球利率環境發生深刻變化，對保險業資產負債管理能力提出更高要求。業界需要加強對全球宏觀經濟和世界金融市場的動態分析，優化資產負債匹配管理，提升跨周期財務穩健性和應對周期波動的能力。並且要研判國際保險周期運行，直保機構需優化多層次風險分散安排，深化與再保機構的數據共享和定價合作，增強全體系韌性。

劉世錦：中國消費市場力擴影響力和競爭力

香港文匯報訊（記者李暢、實習記者王巖冰 北京報道）「不僅生產製造是一種競爭優勢，消費市場同樣是一種重要的競爭優勢。」第十三屆全國政協經濟委員會副主任、國務院發展研究中心原副主任劉世錦昨日在第十七屆財新峰會上表示，中國有潛力、有條件形成具有全球影響力和競爭力的消費市場，應將此作為擴大消費的新目標，通過改革調整收入分配和財政支出結構，在不長時間內將儲蓄率降至40%以下，相應將消費率提高至60%以上。

消費佔比增 加強話語權

劉世錦表示，強大的國內消費市場有助於加快人民幣國際化，改善國際貿易條件，增強中國在國際經貿關係中的主動權。目前中國消費佔全球比重約13%，低於中國經濟總量佔全球的17%至18%以及製造業約30%的比重。如果消費佔全球比重能夠逐步與經濟總量相適應，將進一步增強中國市場的全球吸引力和規則話語權。

針對擴大消費，劉世錦建議，首先應調整儲蓄與消費的形成機制，完善社會保障體系，在提高總體保障水平的同時縮小不同群體之間的差距，並將居民人均可支配收入增速、居民消費率、社保參保率等納入地方和部門考核。應調整財政支出結構，減少經濟建設方面的支出，將政府支出中用於民生的比重由目前約40%逐步提高至60%。

在提高居民收入方面，可通過農村土地制度改革增加農民財產性收入，並將部分國有資本劃歸社保基金，轉化為居民社保收入。此外，宏觀經濟政策也應適當加大對低收入群體的支持力度。

供強需弱 需加大逆周期政策

中國社會科學院世界經濟與政治研究所副所長張斌則表示，當前中國經濟面臨供強需弱的突出矛盾，全社會支出收縮形成的負向循環，難以單靠結構性改革解決，最有效的手段是加大逆周期貨幣政策和財政政策力度。

張斌提出，財政政策方面，財政支出增長速度應高於全社會平均支出增長速度，貨幣政策則需要推動真實利率明顯下降，最好能夠接近中性利率水平。

中國發展研究基金會理事長張軍擴則提出，當前局部需求收縮可能通過市場預期和主體行為相互傳導，進一步演變為全局性經濟壓力。對此，短期應加大政策力度穩增長，長期則要着力促進發展成果共享。



●壯大國內消費市場，有助加快人民幣國際化，改善國際貿易條件，增強中國在國際經貿關係中的主動權。 資料圖片

數碼港元下月可付夜期預繳按金

香港文匯報訊（記者 蔡競文）港交所昨宣布，將於下月14日推出數碼支付方案，讓結算參與者支付衍生產品收市後交易時段（俗稱「夜期」）的預繳按金，讓合資格參與者可在銀行營業時間以外更靈活安排付款。這項支付方式，亦是配合港交所計劃於2027年3月起延長衍生產品市場收市後交易時段的安排，為市場提供更便利的服務及提升營運韌性。

這次推出的新服務是建基於港交所今年6月與金管局的合作計劃，探索使用數碼港元（e-HKD）──採用24/7運作模式的批發層面央行數碼貨幣（CBDC）──支付收市後交易時段的預繳按金。這是在銀行服務時間外作支付預繳按金的安排，為市場參與者在收市後交易時段提供更靈活的繳付選項。

新方案推出後，合資格的香港期貨結算有限公司（期貨結算公司）結算參與者可選用此數碼支付方式，於下午5時至凌晨1時30分提交預繳按金申請，以便有關款項可用於相應的收市後交易時段。延長後的支付時段將作為現有支付安排的補充，讓結算參與者可於一般銀行營業時間以外，更靈活地管理其以資本額釐定的持倉限額使用情況。

港交所已與金管局、交收銀行及結算參與者進行試行真實交易，以驗證新方案的相關技術及營運安排已準備就緒。

配合延長衍生產品交易時段安排

這項支付方式亦是配合港交所計劃明年3月起延長衍生產品市場收市後交易時段的安排。港交所本月2日宣布，計劃2027年3月起延長衍生產品收市後交易時段，收市時間由現時凌晨3時推遲至凌晨4時15分(開市時間為早上9時15分)，並視乎市場反應，研究於同年11月再延至凌晨5時15分，令全日交易時間達18小時30分。港交所指出，進一步延長衍生產品市場收市後交易時段的安排，可更方便投資者跟隨外圍市況管理風險，鞏固香港國際風險管理中心地位。