

政策风向标

两部门明确离岸信托个税事项

个人将财产装入离岸信托以及通过离岸信托取得收益,应按规定申报个税

记者 李苑

财政部、税务总局近日发布的《关于离岸信托个人所得税有关事项的公告》(下称“公告”)明确,居民个人将财产装入离岸信托以及通过离岸信托取得收益,应当按照规定申报缴纳个人所得税。公告自发布之日起施行。

财政部税政司、税务总局所得税司有关负责人表示,近年来,一些个人通过设立离岸信托进行财富代际传承、跨境资产配置以及风险管理。由于离岸信托往往设立在信息透明度低、税负较低的国家和地区,部分个人利用其转移资产、隐匿财富及逃避税。按照我国个人所得税法对居民全球所得征税的基本原则,公告明确了离岸信托设立、存续、终止清算等环节的征税规定,有利于提高税收确定性和透明度,便于纳税人合规遵从,有利于促进社会公平,维护国家权益,稳定纳税人预期。

根据公告,对于居民个人将公司股权、股票及房产等财产装入离岸信托,以装入财产的居民个人为纳税人,以装入财产的市场价值扣除财产原值和合理费用后的余额为应税所得,按照“财产转让所得”征收个人所得税,适用20%税率。

同时,对于非居民个人将公司股权、股票及房产等财产装入离岸信托,对其来源于境内的财产转让所得,以装入财产的非居民个人为纳税人,按照“财产转让所得”征收个人所得税,适用20%税率;非居民个人将财产装入离岸信托,装入财产由居民个人实际控制的,视为居民个人将财产装入离岸信托,由该居民个人按规定缴纳个人所得税。

公告提出,对于居民个人装入财产的离岸信托存续期间产生的收益,以居民个人为纳税人,根据收益性质分别按照“财产转让所得”和“利息、股息、红利所得”,按年计算缴纳个人所得税,适用20%税率。其中:“财产转让所得”按照转让股权、股票、房产等财产收入额扣除财产原值和合理费用后的余额计算,在一个年度内的盈利和损失额可以互抵,但损失额不得结转以后年度;“利息、股息、红利所得”按照利息股息红利等其他各项所得总和计算。对于非居民个人装入财产的离岸信托,以获得收益的居民个人为纳税人,就实际分配给居民个人的所得,按照“利息、股息、红利所得”计算缴纳个人所得税,适用20%税率。

由于合约到期等原因,部分离岸信托需要终止。公告规定:一是对于居民个人装入财产的离岸信托,以居民个人为纳税人,就全部信托财产清算收益按照“利息、股息、红利所得”缴纳个人所得税,适用20%税率;二是对于非居民个人装入财产的离岸信托,以获得分配财产的居民个人为纳税人,就获得信托财产的市场价值为应纳税所得额,按照“利息、股息、红利所得”缴纳个人所得税,适用20%税率;三是对于居民个人转为非居民个人等情况,也明确了相应税收清算处理的纳税规定。

上述有关负责人介绍,对离岸信托设立环节的未缴税款,原则上征收三年,即2023年1月1日起将财产装入离岸信托的个人应按规定申报缴税,金额较大的,税务机关可依据税收征管法延长追缴年限。对2025年及以前年度收益分配环节未缴税的收益,一次性“打包”计算后,全额按照“利息、股息、红利所得”申报缴税。纳税人应在公告实施之日起90日内缴纳上述税款。逾期未缴纳的,税务机关将按照税收征管法规定予以处理。



央行拟规范多用途预付卡业务 四方面调整重构行业生态

记者 张琼斯

预付卡新规来了!中国人民银行7月24日发布《储值账户运营Ⅱ类业务管理办法(征求意见稿)》(简称“办法”),进一步规范多用途预付卡业务。

办法是在2012年发布的《支付机构预付卡业务管理办法》基础上修订而成,进一步完善多用途预付卡业务规则,适当允许预付卡支付机构线上展业,并强化了风险管理要求,将有利于多用途预付卡市场规范发展,让广大商家、消费者使用更放心。

所谓储值账户运营Ⅱ类业务,即多用途预付卡业务。

区别于单用途预付卡仅限于在某一企业或该企业相关经营体系内使用,多用途预付卡由非银行支付机构等专营发卡机构发行,具有可跨地区、跨行业使用的特点。持牌支付机构发行的商通卡、福卡等都属于多用途预付卡。

业内专家表示,在商超零售、餐饮服务、园区商圈、公共交通等特定消费场景下,多用途预付卡是银行卡、移动支付等通用非现金支付方式的有益补充,有助于丰富支付服务供给,构建层次分明、互补共生的支付行业生态。办法的出台,有利于进一步明确业务管理要求,构建责任更清晰、经营更规范、服务更优化的多用途预付卡市场,让广大商家、消费者使用更放心。

办法对多用途预付卡的发行、受理、使

用、充值、赎回等全流程规则予以明确。

比如,办法提出,预付卡支付机构发行的预付卡应当以人民币计价,按照实收人民币资金等值发行。单张记名预付卡资金限额不超过5000元,单张不记名预付卡资金限额不超过1000元。预付卡不得具备透支功能。

对比看,办法的调整主要体现在四个方面。

首先是完善多用途预付卡业务规则。办法要求预付卡支付机构进一步加强用户身份识别,压实特约商户管理责任,加强交易信息管理,并提升交易透明度。

其次是兼顾防范风险和便民支付需求。办法适当允许预付卡支付机构线上展业,并提出配套风控要求。办法明确,基于公共交通领域小额、便民支付需求,确需通过网络渠道发行销售预付卡的,预付卡支付机构应当通过自营网络平台办理,且单张预付卡资金限额不超过200元。

再其次是强化风险管理要求,持续健全多用途预付卡业务及资金风险防控体系。“办法提出健全风险监测机制、加强交易信息管理要求,以确保交易信息准确、完整、可追溯,从而提升预付卡支付机构风险防控能力,保障用户资金安全。”业内专家表示。

最后是立足行业健康发展。办法提出,预付卡业务与其他支付业务共用受理终端的,应当使用独立的应用程序和受理网络,

并采取安全隔离措施。

业内专家表示,办法立足多用途预付卡业务“小额、便民”核心定位,构建完善涵盖发卡、充值、使用、赎回等业务全生命周期监管规则,将有利于强化多用途预付卡行业治理。

“从服务实体经济的视角看,办法规范多用途预付卡经营行为,将促进预付卡支付机构提高支付服务水平,满足商家多元化经营需要,适配消费者部分场景化、预付式消费需求,有望进一步激发多用途预付卡服务小额便民消费的效能。”业内专家说。

为更好保护消费者权益,办法针对多用途预付卡“先充值,后消费”特点,重点围绕规则透明、资金安全、信息保护和责任约束等方面作出规定。

办法强化告知义务和规则公示,要求预付卡支付机构向购卡人提供多用途预付卡章程或签订协议,并通过经营场所、官方网站、移动互联网应用程序等渠道予以公示,保障客户知情权。

办法要求加强信息安全管理,明确预付卡支付机构要依法处理用户信息,公开信息处理规则,明确处理目的、方式和范围,提升消费者用卡的信息安全性。

为强化责任约束,办法明确,对未按规定落实购卡告知、提供查询服务等用户权益保障要求的行为,依法追究相应法律责任,提高预付卡支付机构的违规成本。

证监会同意热轧卷板、不锈钢期权注册

记者 汤立斌

中国证监会近日同意上海期货交易所热轧卷板、不锈钢期权注册。证监会表示,将督促上海期货交易所做好各项准备工作,确保热轧卷板、不锈钢期权的平稳推出和稳健运行。

据上海证券报记者了解,热轧卷板和不锈钢是我国重要的大宗商品。热轧卷板是钢铁工业中应用广泛的基础钢材品种之一,具有良好的强度、韧性和成型加工性能,支撑制造业、基础设施和产业链稳健发展;不锈钢是主要的特钢品种,具有优良的耐腐蚀、物理及加工性能,广泛应用于消费、建筑、装备制造等下游行业,是支持经济高质量发展和消费升级的重要材料。

上海期货交易所先后于2014年上市热轧卷板期货、2019年上市不锈钢期货。经过多年发展,上述两个期货品种已形成一定市场规模,合约流动性较好,投资者结构较为合理。

近年来,受国内外原材料成本、地缘政治等多重因素影响,钢铁价格波动剧烈,给实体企业的生产经营造成较大挑战,企业对于稳定价格的需求日益强烈,特别是对风险管理的精细化和效率化需求不断上升。

业内人士认为,适时上市热轧卷板和不锈钢期货期权将有利于丰富风险管理工具,提高实体企业风险管理的灵活性,完善我国钢铁衍生品系列,进一步提升我国期货市场的影响力。

记者 张雪

北交所公募产品矩阵扩容在即。据悉,首批8只三个月持有期主题基金于7月24日起上报中国证监会,基金管理人包括华夏基金、易方达基金、南方基金、嘉实基金、东财基金、富国基金、中信建投基金、基金管理人选取综合考虑了综合实力、投资者回报等情况,覆盖头部及中小基金公司。

8家基金管理人覆盖头部及中小机构

具体来看,首批8家基金管理人包括华夏基金、汇添富基金、易方达基金、南方基金、嘉实基金、东财基金、富国基金、中信建投基金,基金管理人选取综合考虑了综合实力、投资者回报等情况,覆盖头部及中小基金公司。

北交所三个月持有期主题基金是指主要投资北交所股票标的、投资者最短持有期限为3个月的主动权益类基金产品。市场人士表示,该类产品为主动管理型北交所开放式主题基金,设置三个月持有期机制,兼顾流动性与稳定性,产品聚焦北交所优质创新型中小企业,将进一步丰富北交所公募产品矩阵,为市场提供全新投

资工具。

与前期发行的两年定期开放主题基金相比,三个月持有期产品,投资者买入份额后持满3个月即可自由赎回,锁定周期大幅缩短,投资者可根据市场行情及自身资金规划灵活调整配置节奏。

多重积极因素持续积聚北交所市场

目前,北交所市场正迎来政策、流动性与估值多重因素叠加的战略机遇。

政策端持续发力。自4月以来,北交所时隔3年重启网下询价发行,北证50指数基金份额上限放宽,显著提升了机构的参与度与融资效率。

流动性与估值方面:目前北交所日均成交额基本维持在200亿元左右,结合新增上市公司数量来看,实际成交水平处于近两年来较低水平,属于较为明确的情绪周期底部;6月末,北交所唯一宽基指数北证50指数滚动市盈率为41.54倍,处于发布以来67%分位数,整体估值相对较低。

与此同时,北交所上市公司质量持续提升。目前北交所上市公司逾九成为高新技术企业,近六成成为国家级专精特新“小巨

人”企业,制造业单项冠军15家,合计拥有专利超3万项。综合2025年年报来看,北交所上市公司2025年整体经营稳健,平均营收、净利润分别为7.27亿元、4627.32万元,营业收入规模保持增长,43家公司净利润、13家公司研发投入过亿元。另外,北交所开市以来上市公司资产规模累计增长超60%。

新产品满足多元化投资需求与改善流动性

业内人士普遍认为,北交所三个月持有期主题基金产品的推出具有多重积极意义。

一是落实北交所“深改十九条”改革要求。进一步拓宽公募基金参与北交所的路径,优化产品管理运作机制,激励更多基金公司加大北交所研究、投资与产品布局力度。

二是有助于满足投资者多样化投资需求。相较前期发行的两年定期开放主题基金,三个月持有期产品大幅缩短锁定周期,投资者参与北交所市场的获得感和体验感将进一步提升。

三是进一步改善北交所市场流动性。产品落地后有助于拓宽资金入市渠道,为市场引入增量资金,同时可以吸引机构资金常态化配置布局,发挥中长期资金的“压舱石”作用,助力北交所市场稳健运行。

(上接1版)

三是突出坚守合规底线。一方面,坚持将证券公司及其分支机构、境内外子公司,以及董监高、分支机构负责人和主要业务人员等主体,以及行政处罚、监管措施、自律措施、申请行政执法当事人承诺、开展先行赔付等情形,全面纳入评价范围,传递强化全面合规风控的鲜明信号;另一方面对合规风控能力较弱,特别是存在明显问题或一定风险隐患的公司,注重整体实质判断,充分运用相关评价规则,做到应扣尽扣。此外,持续加强对从业人员的监管,对董监高、营业部负责人、主要业务人员违规买卖股票、违规代客理财、参与场外配资等行为从严扣分,督促公司健全人员管理机制。

四是突出涵养行业生态。延续纳行业文化建设实践评估专项评价,引导行业践行“五要五不”的中国特色金融文化。持续加强廉洁从业监管,对存在从业人员行购受贿多发、主要负责人受到刑事处罚或被采取留置措施等情形的公司予以扣分,并取消其行业文化建设加分。同时,对公司自主发现问题、主动处理并有效整改的公司给予正面评价。

下一步,证监会将重点做好2026年证券公司分类评价工作解读,进一步增强评价工作的透明度,同时持续跟踪分类评价实施效果,根据市场发展适时优化评价指标与标准,更好发挥分类评价的“指挥棒”作用。

多家上市公司重要股东“锁仓”稳信心

(上接1版)

截至目前,上汽集团持有华域汽车股份18.39亿股,占公司总股本的58.32%;持有动力新科股份5.39亿股,占公司总股本的38.86%。

有市场人士向上海证券报记者表示,区别于短期表态,这类书面承诺约束力更强。承诺期内集中竞价、大宗交易、协议转让等各类减持渠道全部关闭,往往能够传递出两大信号:其一,控股股东可能认为当前股价未能充分匹配企业内在价值,不愿低位套现;其二,控股股东看好公司中长期经营战略、行业赛道景气度,选择继续与上市公司深度绑定。

“关键少数”主动叫停减持

与国资控股股东“锁仓”形成呼应的是,7月以来还有超过20家上市公司重要股东宣布提前终止减持计划,覆盖汽车零部件、半导体、软件与信息技术等多个行业,涉及持股5%以上股东、高管、实控人等“关键少数”。

不少上市公司股东在完整减持窗口期内“零股份”卖出后直接宣告计划“作废”。以伯特利为例,公司近日收到直接持股5%以上股东奇瑞科技送达的《关于减持提前终止的告知函》,2026年6月30日至2026年7月20日期间,奇瑞科技累计减持公司股份数量为0股。而基于对公司长期发展前景及内在价值的充分认可,结合自身资金需求安排,奇瑞科技决定提前终止本次股份减持计划。

部分公司已少量减持的股东也选择在此时按下终止键。例如,基于对公司长期发展前景及内在价值的充分认可,永茂泰两大股东江苏嘉昶、连云港宏芝拟提前终止股份减持计划。截至7月22日,江苏嘉昶、连云港宏芝分别以大宗交易方式减持40万股、20万股公司股份,分别占公司总股本的0.12%、0.06%,而此前二者计划减持的比例约占公司总股本的2.08%和0.65%。

此外,还有公司高管“终止减持+承诺不减持”双管齐下。希荻微董事、副总经理、核心技术人员郝跃国计划在减持期内,通过集中竞价方式减持公司股份219.85万股,占公司当前总股本的0.53%。本次减持计划原减持期间为2026年6月23日至2026年9月22日,结合目前市场行情走势,基于对公司价值的合理判断和对公司持续稳定发展的信心,郝跃国决定提前终止本次减持计划并承诺未来6个月内(自公告披露日起算)不再减持。

有券商投资部负责人告诉记者,股东减持多基于短期资金周转需求,以及对短期行情的保守预判,而中途叫停往往意味着他们开始重新评估企业价值。从市场供需角度来看,减持预披露会提前给市场形成“潜在卖盘”,终止减持则可能在一定程度上缓解短期抛压。

2026“上证杯”全国高校ETF知识大赛半决赛启幕

(上接1版)

此外,主办方特邀2026“上证杯”半决赛专家导师团代表——易方达基金指数研究发展部总经理助理李栩、国泰基金量化投资部基金经理朱碧莹,现场为各参赛战队带来内容详实的ETF实战特训。

4月15日,2026“上证杯”在中国人民大学正式启动。为打破传播壁垒,让“上证杯”惠及更多高校学子,上海证券交易所与上海证券报联合多家证券公司、基金公司,在全国范围开展了立体多元的“上证杯”宣讲活动,陆续走进复旦大学、上海交通大学、华东政法大学、西安交通大学、西北大学、东南大学、山东大学、浙江财经大学等全国上千所高校,推动赛事规模再创新高。

本届赛事获得多方专业支持。其中,中证指数和易方达基金、国泰基金、华夏基金、南方基金、富国基金、华安基金、华泰柏瑞基金、招商基金、银华基金、摩根资产管理等金融机构提供专业支持,小红书财经作为赛事合作伙伴,同花顺提供技术保障。