



# 个人股东股息税

—  
毕马威马来西亚

2024 年 10 月



# 概述和评论



戴溧润

合伙人

企业所得税务主管

ltai1@kpmg.com.my

## 关键信息

首相兼财政部长拿督斯里安华·依布拉欣在 2025 年财政预算案中宣布，从 2025 年 1 月 1 日起，将对个人股东（包括居民和非居民，以及通过代理持有股份的个人）收到的应课税股息收入征收 2% 的股息税。然而，该股息税只会影响少部分的马来西亚纳税人，因为只有年股息收入超过 10 万令吉的纳税人才需缴纳该股息税。

## 股息税的引入

对股息税的征收是经济学家、政策制定者和投资者之间热议的话题。虽然有些人认为股息税为企业利润引入了额外的税收层次，但也有人认为这是确保税收公平的必要措施。

目前，分配给股东的利润免于进一步征税。通过对获得大量股息收入的个人股东征税，政府确保部分财富可以重新分配给更需要帮助的人民。

股息支付通常集中在较富有的个人和家庭中，因为他们拥有更多的企业股票。实施股息税可以通过政府的各种援助计划，将所征收的税款重新分配以帮助缓解这一差距。

## 全球视角下的股息税

日本在国家 and 地方层面对股息征税，股息收入适用统一税率。在英国，股息收入按累进税制征税。投资者享有免税的股息津贴，超过部分按纳税人的收入档次征收不同的税率。

另一方面，香港和新加坡不征收股息税，这使其成为吸引全球企业和投资的有利地点。

（以上为 2024 年 10 月的英文版个人股东股息税之中文译本，如有任何差别，一切将以英文版为准。）

## 对个人的影响

股息税对股东的主要和最直接的影响是减少其可支配收入。当股息被征税时，与公司宣布的毛股息相比，股东收到的净金额有所减少。这种减少可能会降低股息支付股票的吸引力，尤其是对于那些依赖股息收入作为主要收入来源的投资者（如退休人员）。



股息税的引入也可能影响企业主（通常是大股东）的策略，他们可能会重新考虑股息支付策略以最小化税收影响。这可能会影响到小股东，最终使他们在投资中获得的收益减少。

## 应税股息收入的申报

对于多样化投资组合的个人来说，追踪和确保所有股息收入在个人所得税申报表中准确申报可能具有挑战性。此外，为确保正确申报，个人还需熟悉哪些类型的股息收入可以免税。政府需要考虑如何帮助受影响的个人申报其股息收入。例如，公司需要确保提供股息支付的完整细节，以便个人纳税人评估其股息收入是否达到了应税门槛。

为了顺利实施股息税，政府应进一步明确哪些费用可从股息收入中扣除。例如，需要澄清以下问题：

- 如果个人贷款利息用于购买免税股息的股票，是否可以从应税股息收入中扣除？
- 计算 10 万令吉的应税门槛时，免税股息收入是否会被列入考量？

## 更广阔的视野

除了从个人角度外，还需要考虑新股息税对马来西亚企业（“马企”）的影响。在这方面带来至少三个关键领域：

（以上为 2024 年 10 月的英文版个人股东股息税之中文译本，如有任何差别，一切将以英文版为准。）

### a) 对马企投资吸引力的影响

马企目前支付的企业所得税为 24%，比新加坡（17%）、香港（16.5%）、印尼（22%）、越南（20%）和泰国（20%）等竞争对手管辖区要高。征收额外 2% 的股息税将进一步增加企业利润和分配的整体税收负担，尤其是对个人投资者（无论是本地还是外国）而言。

令人好奇或令人担忧的是，马来西亚公民对在原籍国已缴税的外国股息可免税，但对马企收到的股息需支付 2% 税。这可能激励投资者优先投资外国公司而非马来西亚公司。

### b) 对马企造成额外行政负担

预算案尚未明确表明该新股息税收的行政执行方式，但可以预见对于支付股息的马企而言，有几个方面需要关注。

主要关注的是马企是否需要承担任何预扣税义务。在该税收发布前，马企无需担忧个人投资者的居民身份或股息支付金额。对于马来西亚公民而言，他们只需将此股票收益申报在纳税申报表，但对于外国公民而言，唯一可行的纳税方式就是要求马企在支付股息时代扣 2% 的税款。对于私人有限公司来说，因股东数量有限，代扣税收可能较为简单管理，但对于较大的公司，尤其是上市公司（或其财务托管人），该企业可能需要建立有效机制，以追踪其个人投资者的居民身份及年度股息收入是否超过 10 万令吉的门槛，以便进行代扣税务处理。但如果公司每年支付超过一次股息，或者个人投资者从不同公司收到多次股息，如何有效追踪非居民个人投资者的年度股息收入是否超过 10 万令吉的门槛将会是个难题。

马来西亚政府必须适当的对执行机制提供进一步的指导，并在此过程中要谨慎行事，以免给已经面临多项新税务系统调整的马企带来过重的负担。

### c) 推动投资行为和结构策略的变化

股息税的实施可能导致高净值（HNW）和超高净值（UHNW）的个人投资者重大转变投资管理方式。富裕的个人投资者可能会选择采用更复杂的企业投资结构或改变投资策略，以减少税收负担，这可能包括：-

- (i) 转向税收效率高的结构：为了降低股息税收负担，富裕的个人投资者可能会寻求可替代的投资工具或结构来持有支付股息的资产。鉴于资本盈利税不适用于个人投资者，我们可能会看到更多个人投资者使用可赎回优先股，这些人将选择通过以溢价赎回这些股票来提取利润，从而替代支付股息。
- (ii) 强调高增长股票和替代投资：富裕的个人投资者可能会将投资重心从支付股息的股票转向成长型公司，或再投资股息、或进行股票回购的公司，以及其他投资和外国投资。

（以上为 2024 年 10 月的英文版个人股东股息税之中文译本，如有任何差别，一切将以英文版为准。）

## 结论

虽然针对富人的股息税旨在解决收入不平等问题，但也应考虑其对投资行为和经济健康的更广泛影响。随着富有投资者采用更复杂的结构和探索替代投资策略，资本配置的格局将发生变化。政策制定者应认识到这些对个人和马来西亚企业的潜在影响，并努力制定既能促进投资又能保持税收公平的政策。平衡这些目标对于确保一个强健且充满活力的经济体系至关重要，从而使所有利益相关者受益。

为了减轻纳税人的行政负担（特别是对于拥有多样化投资组合的人），税务局应建立明确的指南和高效的机制以简化合规流程。确保关于免税股息的信息可轻松获取，将有助于个人准确申报其股息收入。

（以上为 2024 年 10 月的英文版个人股东股息税之中文译本，如有任何差别，一切将以英文版为准。）

# 联系我们

## 八打灵再也总部

### 苏联成

合伙人 – 税务兼税务争议解决服务主管  
lsoh@kpmg.com.my  
+603 7721 7019

### 戴深濶

合伙人 – 企业所得税服务主管  
ltai1@kpmg.com.my  
+603 7721 7020

### 纪凌政

合伙人 – 转让定价服务主管  
bkee@kpmg.com.my  
+603 7721 7029

## 外地办事处

### 檳城办事处

#### 李慧芳

合伙人 – 檳城办事处  
evewflee@kpmg.com.my  
+603 7721 2399

### 亚庇办事处

#### 邹健宽

执行董事 – 亚庇办事处  
titustseu@kpmg.com.my  
+603 7721 2822

### 怡保办事处

#### 蔡玉贞

副总监 – 怡保办事处  
ycchuah@kpmg.com.my  
+603 7721 2714

### 龙燕萍

合伙人 – 全球人力资源服务主管  
yenpinglong@kpmg.com.my  
+603 7721 7018

### 黄淑玲

合伙人 – 间接税服务主管  
suelynnng@kpmg.com.my  
+603 7721 7271

### 古晋及美里办事处

#### 刘佩贞

合伙人 – 古晋与美里办事处  
reglau@kpmg.com.my  
+603 7721 2188

### 新山办事处

#### 黄慧俐

合伙人 – 新山办事处  
flng@kpmg.com.my  
+603 7721 2514

(以上为 2024 年 10 月的英文版个人股东股息税之中文译本，如有任何差别，一切将以英文版为准。)

# 毕马威办事处

## 八大灵再也

Level 10, KPMG Tower,  
8, First Avenue, Bandar Utama,  
47800 Petaling Jaya, Selangor  
Tel: +603 7721 3388  
Fax: +603 7721 3399  
Email: [info@kpmg.com.my](mailto:info@kpmg.com.my)

## 檳城

Level 18, Hunza Tower,  
163E, Jalan Kelawei,  
10250 Penang  
Tel: +604 238 2288  
Fax: +604 238 2222  
Email: [info@kpmg.com.my](mailto:info@kpmg.com.my)

## 古晋

Level 2, Lee Onn Building,  
Jalan Lapangan Terbang,  
93250 Kuching, Sarawak  
Tel: +6082 268 308  
Fax: +6082 530 669  
Email: [info@kpmg.com.my](mailto:info@kpmg.com.my)

## 美里

1st Floor, Lot 2045,  
Jalan MS 1/2,  
Marina Square, Marina Parkcity,  
98000 Miri, Sarawak  
Tel: +6085 321 912  
Fax: +6085 321 962  
Email: [info@kpmg.com.my](mailto:info@kpmg.com.my)

## 亚庇

Lot 3A.01 Level 3A,  
Plaza Shell,  
29, Jalan Tunku Abdul Rahman,  
88000 Kota Kinabalu, Sabah  
Tel: +6088 363 020  
Fax: +6088 363 022  
Email: [info@kpmg.com.my](mailto:info@kpmg.com.my)

## 新山

Level 3, CIMB Leadership Academy,  
No. 3, Jalan Medini Utara 1,  
Medini Iskandar,  
79200 Iskandar Puteri, Johor  
Tel: +607 266 2213  
Fax: +607 266 2214  
Email: [info@kpmg.com.my](mailto:info@kpmg.com.my)

## 怡保

Level 17, Ipoh Tower,  
Jalan Dato' Seri Ahmad Said,  
30450 Ipoh, Perak  
Tel: +605 253 1188  
Email: [info@kpmg.com.my](mailto:info@kpmg.com.my)

Some or all of the services described herein may not be permissible for KPMG audit clients and their affiliates or related entities.



[kpmg.com.my/Tax](https://kpmg.com.my/Tax)

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2024 KPMG Tax Services Sdn. Bhd., a company incorporated under Malaysian law and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.