

# 中国税务快讯

第二十六期 二零一五年九月

## 上市公司股息红利差别化个人所得税再颁新政以鼓励长期投资

### 本期快讯讨论的法规：

《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》，财税[2015]101号，2015年9月7日发布，2015年9月8日起正式实施。

### 背景

继个人所得税优惠政策财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》，以及财税[2014]48号《关于实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》颁布后，中国财政部、国家税务总局和证监会联合颁布了《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》，财税[2015]101号（以下简称“101号文”），对持股期限超过一年的个人投资者给予股息红利所得暂免征收个人所得税。

自2015年6月中国股市发生巨幅震荡以来，中央政府各部门出台了一系列救市措施和相关配套政策，以提振投资者对股市的信心。101号文旨在发挥税收政策导向作用、鼓励个人长期持股的价值投资行为、抑制短线炒作，促进中国资本市场长期稳定健康发展。

101号文于2015年9月8日起执行。

### 主要内容

101号文规定，自2015年9月8日起，个人持股期限超过一年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

下表所示为新政策实施前后股息红利个人所得税实际税率差异：

个人持股期限	实际税率 (2015年9月8日前)	实际税率 (2015年9月8日后)
1个月以内(含1个月)	20%	20%
1个月以上至1年(含1年)	10%	10%
超过1年	5%	暂免征收

同时，上市公司派发股息红利时，暂不扣缴个人所得税。对个人持股一年以内(含一年)的，待个人转让股票时，证券登记结算公司根据其持股期

限计算应纳税额，由股份托管机构从个人资金账户中扣收并划付结算公司。证券登记结算公司应在次月五个工作日内将资金划付上市公司，上市公司在收到税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳。

### ● 股息红利差别化征税的适用范围

新政策适用范围包括个人通过以下控股方式取得的股息红利：

- ✓ 从公开发行和转让市场取得的上市公司<sup>1</sup>股票所派发的股息红利
- ✓ 上市公司限售股解禁后<sup>2</sup>取得的股息红利
- ✓ 证券投资基金从上市公司取得的股息红利
- ✓ 全国中小企业股份转让系统挂牌公司<sup>3</sup>的股票所派发的股息红利

### ● 如何计算持股期限

101号文在持股期限的计算方法上较之前并无变化，持股期限是指个人从公开发行和转让市场取得上市公司股票之日至转让交割该股票之日前一日的持有时间。个人转让股票时，按照先进先出的原则计算持股期限，即证券账户中先取得的股票视为先转让。上市公司已解禁限售股的持股时间自解禁日起计算。

持股一年是指从上一年某月某日至本年同月同日的前一日连续持股；  
持股一个月是指从上月某日至本月同日的前一日连续持股。

### 毕马威观察

此次财政部、国家税务总局和证监会三部门再次出招稳定资本市场信心，其中带出的正面信号值得关注。101号文旨在通过进一步降低长线投资者的税负，鼓励投资者成为“股东”，而不是短线炒作的“股民”，从而促进中国资本市场长期稳定发展。同时进一步体现近年来的“结构性减税”税改趋势。

新政策无疑将会受到有意进行长期股票投资的个人投资者的欢迎，同时也将进一步影响个人投资者的习惯，分红比例较高的优质公司或会受到投资者的进一步关注。新政策可能还会激励上市公司定期向个人投资者派发股息，从而保障中小投资者利益。

101号文取消了上市公司在派发股息红利时计算并代扣税款的要求，证券登记结算公司将为进一步在税款的计算和缴纳过程中发挥管理职能。从管理操作的角度来说，这将有效地缓解上市公司的行政负担。上市公司、证券登记结算公司及证券公司等股份托管机构应当相互配合，以完成税款的扣缴和申报。

毕马威建议个人投资者也应充分了解股息红利差别化个人所得税新政，以确保其年度个人所得税申报表如实反映股息红利收入及相关个人所得税缴纳情况。同时，虽然证券登记结算公司承担了应纳税款计算的职能，上市公司作为扣缴申报义务人，仍然需要根据证券登记结算公司提供的相关文件及数据进行核实，确保履行好扣缴义务人的职责。

<sup>1</sup>上市公司是指在上海证券交易所和深圳证券交易所挂牌交易的上市公司。

<sup>2</sup>解禁前取得的股息红利不论持股期限继续按10%的实际税率计征个人所得税。

<sup>3</sup>挂牌公司是指股票在全国股份转让系统挂牌公开转让的非上市公众公司。

**何坤明**  
税务服务主管合伙人  
中国和香港特别行政区  
电话: +86 (10) 8508 7082  
khoonming.ho@kpmg.com

**北京 / 沈阳**  
**凌先峰**  
电话: +86 (10) 8508 7083  
david.ling@kpmg.com

**天津**  
**周重山**  
电话: +86 (10) 8508 7610  
cc.zhou@kpmg.com

**青岛**  
**彭晓峰**  
电话: +86 (532) 8907 1728  
vincent.pang@kpmg.com

**上海 / 南京**  
**卢奕**  
电话: +86 (21) 2212 3421  
lewis.lu@kpmg.com

**成都**  
**周味雄**  
电话: +86 (28) 8673 3916  
anthony.chau@kpmg.com

**杭州**  
**王军**  
电话: +86 (571) 2803 8088  
john.wang@kpmg.com

**广州**  
**李一源**  
电话: +86 (20) 3813 8999  
lilly.li@kpmg.com

**福州 / 厦门**  
**梅雅宁**  
电话: +86 (592) 2150 807  
maria.mei@kpmg.com

**深圳**  
**孙桂华**  
电话: +86 (755) 2547 1188  
cileen.gh.sun@kpmg.com

**香港**  
**杨嘉燕**  
电话: +852 2143 8753  
karmen.yeung@kpmg.com

## 华北区

**凌先峰**  
税务服务主管合伙人  
华北区  
电话: +86 (10) 8508 7083  
david.ling@kpmg.com

**冯柏文 (Vaughn Barber)**  
电话: +86 (10) 8508 7071  
vaughn.barber@kpmg.com

**冯伟**  
电话: +86 (10) 8508 7531  
tony.feng@kpmg.com

**古军华**  
电话: +86 (10) 8508 7095  
john.gu@kpmg.com

**韩滢**  
电话: +86 (10) 8508 7627  
h.han@kpmg.com

**平泽尚子**  
电话: +86 (10) 8508 7054  
naoko.hirasawa@kpmg.com

**蒋俊**  
Tel. +86 (10) 8508 7511  
josephine.jiang@kpmg.com

**黎鲤**  
电话: +86 (10) 8508 7537  
li.li@kpmg.com

**李鹏**  
电话: +86 (10) 8508 7574  
thomas.li@kpmg.com

**刘晓萌**  
电话: +86 (10) 8508 7565  
simon.liu@kpmg.com

**马源**  
电话: +86 (10) 8508 7076  
paul.ma@kpmg.com

**欧康立 (Alan O' Connor)**  
电话: +86 (10) 8508 7521  
alan.oconnor@kpmg.com

**彭晓峰**  
电话: +86 (10) 8508 7516  
+86 (532) 8907 1728  
vincent.pang@kpmg.com

**沈瑛华**  
电话: +86 (10) 8508 7586  
yinghua.shen@kpmg.com

**谭礼耀**  
电话: +86 (10) 8508 7605  
laiyiu.tam@kpmg.com

**黄伟光**  
电话: +86 (10) 8508 7085  
michael.wong@kpmg.com

**谢亿佳**  
电话: +86 (10) 8508 7540  
jessica.xie@kpmg.com

**延峰**  
电话: +86 (10) 8508 7508  
irene.yan@kpmg.com

## 张晓

电话: +86 (10) 8508 7507  
sheila.zhang@kpmg.com

## 张天胜

电话: +86 (10) 8508 7526  
tiansheng.zhang@kpmg.com

## 张豪

电话: +86 (10) 8508 7509  
tracy.h.zhang@kpmg.com

## 周重山

电话: +86 (10) 8508 7610  
cc.zhou@kpmg.com

## 华中区

### 卢奕

税务服务主管合伙人  
华中区  
电话: +86 (21) 2212 3421  
lewis.lu@kpmg.com

## 周咏雄

电话: +86 (21) 2212 3206  
anthony.chau@kpmg.com

## 池澄

电话: +86 (21) 2212 3433  
cheng.chi@kpmg.com

## 董诚

电话: +86 (21) 2212 3410  
cheng.dong@kpmg.com

## Alan Garcia

Tel. +86 (21) 2212 3509  
alan.garcia@kpmg.com

## 何超良

电话: +86 (21) 2212 3406  
chris.ho@kpmg.com

## 郑达隆

电话: +86 (21) 2212 3080  
dylan.jeng@kpmg.com

## 梁新彦

电话: +86 (21) 2212 3488  
sunny.leung@kpmg.com

## 李忆敏

电话: +86 (21) 2212 3463  
michael.y.li@kpmg.com

## 麦玮峰

电话: +86 (21) 2212 3409  
christopher.mak@kpmg.com

## 倪伟东

电话: +86 (21) 2212 3411  
henry.ngai@kpmg.com

## 大谷泰彦

电话: +86 (21) 2212 3360  
yasuhiko.otani@kpmg.com

## 饶戈军

电话: +86 (21) 2212 3208  
amy.rao@kpmg.com

## 王臻怡

电话: +86 (21) 2212 3302  
janet.z.wang@kpmg.com

## 王军

电话: +86 (21) 2212 3438  
john.wang@kpmg.com

## 翁晔

电话: +86 (21) 2212 3431  
jennifer.weng@kpmg.com

## 黄中颖

电话: +86 (21) 2212 3380  
henry.wong@kpmg.com

## 谢忆璐

电话: +86 (21) 2212 3422  
grace.xie@kpmg.com

## 徐曦

电话: +86 (21) 2212 3396  
bruce.xu@kpmg.com

## 徐洁

电话: +86 (21) 2212 3678  
jie.xu@kpmg.com

## 张曰文

电话: +86 (21) 2212 3415

william.zhang@kpmg.com

## 周新华

电话: +86 (21) 2212 3318  
hanson.zhou@kpmg.com

## 周波

电话: +86 (21) 2212 3458  
michelle.b.zhou@kpmg.com

## 华南区

### 李一源

税务服务主管合伙人  
华南区  
电话: +86 (20) 3813 8999  
lilly.li@kpmg.com

## 陈露

电话: +86 (755) 2547 1068  
lu.l.chen@kpmg.com

## 陈蔚

电话: +86 (755) 2547 1198  
vivian.w.chen@kpmg.com

## 范家珩

电话: +86 (755) 2547 1071  
sam.kh.fan@kpmg.com

## 傅凝洲

电话: +86 (755) 2547 1138  
joe.fu@kpmg.com

## 古伟华

电话: +86 (20) 3813 8620  
ricky.gu@kpmg.com

## 何晓宜

电话: +86 (755) 2547 1276  
angie.ho@kpmg.com

## 李瑾

电话: +86 (755) 2547 1128  
jean.j.li@kpmg.com

## 廖雅芸

电话: +86 (20) 3813 8668  
kelly.liao@kpmg.com

## 林弋

电话: +86 (20) 3813 8680  
donald.lin@kpmg.com

## 罗健莹

电话: +86 (20) 3813 8609  
grace.luo@kpmg.com

## 梅雅宁

电话: +86 (592) 2150 807  
maria.mei@kpmg.com

## 孙桂华

电话: +86 (755) 2547 1188  
eileen.gh.sun@kpmg.com

## 孙昭

电话: +86 (20) 3813 8615  
michelle.sun@kpmg.com

## 杨彬

电话: +86 (20) 3813 8605  
bin.yang@kpmg.com

## 曾立新

电话: +86 (20) 3813 8812  
lixin.zeng@kpmg.com

## 香港

### 刘麦嘉轩

税务服务主管合伙人  
香港特别行政区  
电话: +852 2826 7165  
ayesha.lau@kpmg.com

### 艾柏熙 (Chris Abbiss)

电话: +852 2826 7226  
chris.abbiss@kpmg.com

### 包迪云 (Darren Bowdern)

电话: +852 2826 7166  
darren.bowdern@kpmg.com

## 陈宇婷

电话: +852 2847 5108  
yvette.chan@kpmg.com

## 陈心康

电话: +852 2978 8987  
rebecca.chin@kpmg.com

## 冯伟祺 (Matthew Fenwick)

电话: +852 2143 8761  
matthew.fenwick@kpmg.com

## 霍宁思 (Barbara Forrest)

电话: +852 2978 8941  
barbara.forrest@kpmg.com

## 冯洁莹

电话: +852 2143 8821  
sandy.fung@kpmg.com

## 何家辉

电话: +852 2826 7296  
stanley.ho@kpmg.com

## 许昭淳

电话: +852 2685 7815  
daniel.hui@kpmg.com

## 甘兆年 (Charles Kinsley)

电话: +852 2826 8070  
charles.kinsley@kpmg.com

## 孔达信 (John Kondos)

电话: +852 2685 7457  
john.kondos@kpmg.com

## 赖绮琪

电话: +852 2978 8942  
kate.lai@kpmg.com

## 林燕珊

电话: +852 2685 7605  
jocelyn.lam@kpmg.com

## 梁爱丽

电话: +852 2143 8711  
alice.leung@kpmg.com

## 文炳涛

电话: +852 2978 8976  
steve.man@kpmg.com

## 莫伟生 (Ivor Morris)

电话: +852 2847 5092  
ivor.morris@kpmg.com

## 伍耀輝

电话: +852 2143 8709  
curtis.ng@kpmg.com

## 庞建邦

电话: +852 2143 8525  
benjamin.pong@kpmg.com

## 潘懋康 (Malcolm Prebble)

电话: +852 2684 7472  
malcolm.j.prebble@kpmg.com

## Nicholas Rykers

电话: +852 2143 8595  
nicholas.rykers@kpmg.com

## 施礼信 (Murray Sarelius)

电话: +852 3927 5671  
murray.sarelius@kpmg.com

## 萧维强

电话: +852 2143 8785  
david.siew@kpmg.com

## 谭培立 (John Timpany)

电话: +852 2143 8790  
john.timpany@kpmg.com

## 陈伟德 (Wade Wagatsuma)

电话: +852 2685 7806  
wade.wagatsuma@kpmg.com

## 王磊 (Lachlan Wolfers)

电话: +852 2685 7791  
lachlan.wolfers@kpmg.com

## 邢果欣

电话: +852 2978 8965  
christopher.xing@kpmg.com

## 杨嘉燕

电话: +852 2143 8753  
karmen.yeung@kpmg.com

## 钟国华

电话: +852 2685 7559  
adam.zhong@kpmg.com