避重稅 內地富豪資產轉信託

彭博：4內企大股東 調走逾千三億到海外

內地今年1月1日生效的新稅制，向離岸公司所有者收到的股息紅利徵稅，企業利潤也面臨20%的稅率，以前該稅率最低為零，不少富豪家族為此，正通過信託工具來尋求資產庇護。彭博翻查港交所(0388)的最新披露，發現融創(1918)董事長孫宏斌，在去年底將價值45億美元持股，轉至South Dakota Trust。另外，龍湖(0960)董事長吳亞軍、達利食品(3799)董事長許世輝，以及周黑鴨(1458)控股股東唐建芳，亦有類似行動，均將其資產轉入家族信託。

企業回應：為接班鋪路

報道又引述當中3間企業的回應，指有關行為是為因應公司的接班計劃而轉移。4人的持股結構均涉及英屬處女島的關係企業，彭博引述分析人士認為，這或與有關富豪保護資產以避稅有關。

據了解，2018年中國的個人財富激增至大約24萬億美元，其中1萬億美元存於國外，這對內地政府而言，可謂「富礦」。富豪們預期可能會在未來，遭到內地稅務機關的審查，不少富豪以信託工具來庇護資產，成為了他們的急切需要。

過去內地富豪可通過獲取外國護照或居留權，同時又保留中國公民身份的方法，來規避海外收入的賦稅。但從今年1月開始，內地將對所有「戶口」持有人的全球收入徵稅，不論國籍。彭博引述中倫律師事務所上海合夥人、內地稅務專家倪勇軍稱，很多內地人在2018年放棄中國國籍、放棄「戶口」，以免其國外收入被徵稅，但從今年開始，放棄中國國籍需要先由稅務機關審核，並解釋收入來源。同時，富豪向親屬或第三方轉讓資產同樣要交稅。

未能避稅 僅能延後課稅

諾亞香港執行長劉彥表示，雖然離岸信託可能無法完全避稅，但在一定程度上，可為富豪贏得更多的延後課稅空間。他稱，中國新稅法並沒明確說明離岸信託資產，是否屬應課稅項目，而徵稅與否，還取決於各種條件，包括信託受益人是否中國納稅居民。

摩通的經濟學家估計，由於內地將減收基層市民及中小企的稅款，但為了減輕對財政的影響，可能加重向富豪及大型企業的徵稅。該行料總體影響，或達2萬億元人民幣(3,000億美元)，相當於內地GDP的1.2%。

上述4個富豪中，以孫宏斌涉資較大，他在新年前夕，向信託基金轉移了高達45億美元的財富。他的財富在2017年，大幅增加兩倍多，他及其家人均是信託受益人。

香港文匯報訊(記者 周紹基)內地今年起推出新稅制，大舉推動減稅，卻同時引發內地一眾富豪擔心政府可能改向他們「開刀」，加大富豪徵稅稅率，故促使他們將資金調離內地。據彭博昨日報道，已有至少4家在港上市的內企大股東，將總計逾172億美元(約1,348億港元)資產，轉入家族信託中。報道指，儘管離岸信託或許無法完全避開徵稅，但仍可為富豪們爭取延後課稅的時間。

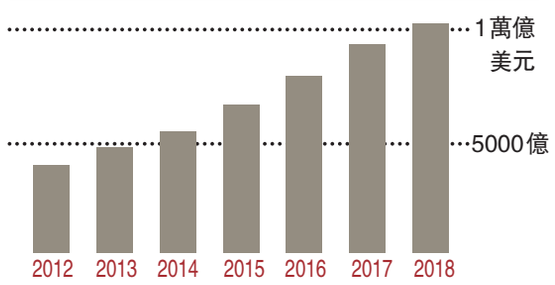
■彭博報道指，融創董事長孫宏斌（後）、龍湖董事長吳亞軍（前）等在港上市公司大股東將其資產轉入家族信託。 資料圖片

內地新稅制摘要

1. 向離岸公司所有者收到的股息紅利徵稅
2. 企業利潤面臨20%稅率，以前最低爲零
3. 內地將對所有中國戶籍持有人的全球收入徵稅，無論他是否擁有其他國籍
4. 從今年開始，放棄中國國籍將需先由稅務機關審核，並可能要解釋申請人的收入來源
5. 富豪向親屬或第三方轉讓資產需要交稅，資產的增值部分或要繳納高達20%的稅率
6. 若受讓人擁外國國籍，被徵稅的風險會更高
7. 欠繳稅款列入「黑名單」的門檻，將由100萬元人民幣降至10萬元人民幣
8. 中國正準備推出房地產稅，最早在明年生效

■製表：記者周紹基

中國個人境外財富6年增逾倍



資料來源：彭博

內地千萬富豪 棄股買磚頭

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）經過對中國465位個人資產在1,000萬元（人民幣，下同）以上高淨值人士調研，胡潤研究院昨日在滬發佈《2019中國千萬富豪品牌傾向報告》，就富豪投資、消費及生活方式等變化作出分析。報告顯示，隨着富豪們經濟信心指數的下滑，持「規避風險」理念者上升，受訪者未來最願投資地產和海外項目，對股票投資則態度冷淡。此外，富豪們的消費發生升級，且更願意把錢花在精神層面。

報告指出，近半年來，胡潤研究院對465位個人資產在一千萬元以上的中國高淨值人士進行了調研，其中84位資產過億。平均年齡35歲，男女佔比分別為58%和42%。59%已婚，37%未婚，4%離異。他們的財富來源主要由投資、分紅以及工資組成。他們來自中國多個省市，包括北京、上海、廣州、深圳和主要的二線城市以及港澳台和海外城市，其中北上廣深地區佔64%。

經濟信心指數試新低

報告指出，2018年，受中美貿易摩擦與中國經濟轉型影響，中國經濟增速創歷史新低，中國高淨值人士經濟信心指數創新低。對中國經濟表示「非常有信心」比例下降12個百分點，至34%，史上最低；表示「沒有信心」的比例較去年攀升8個百分點，達到14%，史上最高；但仍有過半高淨值人群持期待與觀望的態度，對中國經濟表示「還算有信心」。

對於富豪們如何選擇未來三年投資方向，25%的受訪者選擇住宅作為投資首選。目前42%的受訪者認為未來兩年的地產價格會穩健增長。除此之外，還有10%受訪者表示未來或會增加對於商舖的投資。海外投資自2017年以來連續下滑，今年相較2018年減少1.9個百分點，至12%，但仍然是高淨值人群第二青睞的未來投資方向。

受內地股市行情低迷影響，股票投資冷淡，僅有11%受訪者選擇繼續投資股市。受訪者平均預測未來兩年上證指數將達到2,740點，較之去年預測下降707點，有23%的富豪表示會在未來三年減少投資股票。

36%投資取向 避險為主

另外，受「寒冷」的經濟環境影響，36%的受訪者持規避風險的投資理念，這個比例是近十年來最高，去年為33%；33%的受訪者則認為儘管有着複雜的情勢，在投資理財上更應該選擇「積極投資」，去年為24%；有18%的受訪者表示「看情況」，去年這一比例為38%。他們未來三年會增加在固定收益、黃金、銀行存款和貨幣等方向的穩健投資。

報告又指，52.9%還沒移民的高淨值人群不考慮移民，較去年略有下降；考慮移民的受訪者佔38.4%，小幅上升；8.7%已移民或正在申請。

調查還顯示，41%的受訪者預期十年後中美發展將不分上下，上漲5個百分點。其中，億元資產高淨值人群在此選項上佔比最高，達54%。認為十年後中美發展將以「美國領先」的比例降至三年來最低。

內地富豪調查11個新趨勢

中國高淨值人群幸福度這五年呈小幅下降趨勢

三分之一對中國經濟非常有信心，雖然比例為歷年最低

日本取代馬爾代夫，首次成為最受青睞國際旅遊目的地，法國上升一位至第二，馬爾代夫下挫兩位至第三

酒類中，這五年來白酒的受青睞度上升最快，而名酒今年也首次成為最受青睞收藏品，茅台仍是送禮首選本土品牌

微博首次超過電視，成為高淨值人群獲取信息的第三大渠道，前兩名是社交活動和微信

認為十年後「美國領先」比例三年來最低

買房和海外投資成為投資首選，將減少買股

持「規避風險」投資理念比例增至36%，近十年來最高

電子產品，以蘋果為首，取代手錶成為男士禮物首選

預測未來兩年上證指數將達到2,740點

美食上升為第三大娛樂方式，前兩名依然是旅遊和看書

資料來源：胡潤研究院《2019至尚優品—中國千萬富豪品牌傾向報告》

壓力大 幸福感五年最低

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）中國首富馬雲有句名言：「做中國首富很痛苦」。今年的胡潤中國千萬富豪品牌傾向報告也顯示，中國高淨值人群幸福度這五年呈小幅下降趨勢，今年總體幸福指數為7.65分，為五年來最低。

最擔憂健康問題

與幸福指數相對是焦慮指數。在工作壓力與生活壓力的負荷下，已經具備了一定經濟實力的高淨值人群也更加注重健康養生，無論男女，對健康/醫療的焦慮程度最高。其次是對於父母養老的焦慮程度，其中女性較男性對此方面更加上心。對職業發展的焦慮程度排名第三，其中女性對職業發展的焦慮高於男性。子女教育的焦慮程度位於第四。

另外，報告又顯示，受訪高淨值人群平均婚前交往過4個男/女朋友，比去年少1個。男性的平均回答是4個，比去年少2個；女性為3個，比去年少1個。億元資產高淨值人群平均婚前交往過5個男/女朋友。大多數受訪者還是認為戀愛經歷是比較私人敏感的問題，30%選擇「保密」。

送禮首選電子產品

從富豪消費趨勢來看，目前高端消費者消費升級，但消費不再只注重物質。報告顯示，從高端人群送禮類型來看，電子產品是今年男士禮品最佳選項，相較去年增加2.1個百分點，排名二三的手錶、高端白酒則分別較去年下降4.2%和2.2%，藝術品的選擇趨勢明顯，雖然新進送禮前十名，但增加幅度係最高達4.7%。

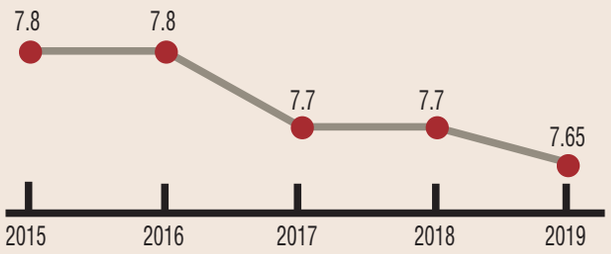
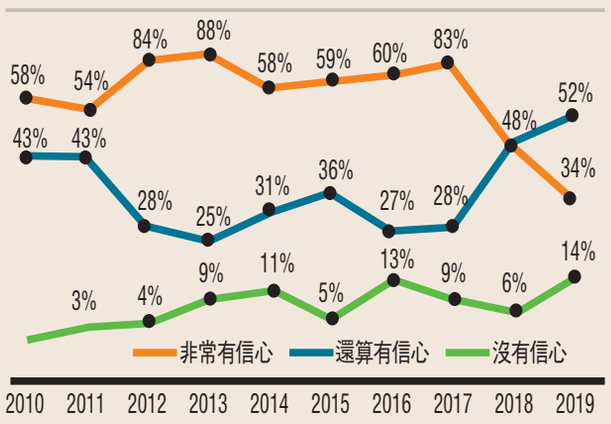
另外，富豪們娛樂生活偏好旅遊、看書，過去一年，高淨值人群以旅遊為目的出國佔比40%，旅遊開銷也佔據家庭開銷半數。其次，看書是高淨值人群第二大娛樂方式，美食上升到第三的位置。

胡潤百富董事長兼首席調研員胡潤表示，中國高淨值人群消費升級但不像從前那麼張揚，不再只愛買包、錶、車，他們現在更願意花錢在精神層面的奢華上。

「做中國首富很痛苦！」

馬雲

中國高淨值人群近五年幸福指數



中國高淨值人群經濟信心趨勢