

立法會參考資料摘要

《稅務條例》
(第 112 章)

《2023 年稅務(修訂)(合資格股權權益持有人的處置收益)條例草案》

引言

在二零二三年十月十日的會議上，行政會議**建議**，行政長官**指令**向立法會提交《2023 年稅務(修訂)(合資格股權權益持有人的處置收益)條例草案》(“《條例草案》”)(載於**附件 A**)。

A

2. 《條例草案》修訂《稅務條例》(第 112 章)(“《條例》”)，由二零二三/二四課稅年度起實施在《二零二三至二四財政年度政府財政預算案》中公布的稅務明確性優化計劃(“計劃”)，提高處置屬資本性質的股權權益的本地收益(“有關收益”)無須課稅安排的明確性。

理據

便利企業擴展和重組業務

3. 香港實行簡單而具競爭力的稅制，不會就處置屬資本性質的股權權益的收益徵稅。在審核有關收益的性質時，稅務局目前採用“營業標記”的方法，即考慮個案的相關事實和情況，例如進行相類交易的頻率、持有期、持股百分比和購入或出售股權權益的理由。如有關收益在經過“營業標記”分析後被判定屬資本性質，便無須課繳利得稅；如有關收益被判定屬收入性質，則須課繳利得稅。同樣，本地處置虧損如屬資本性質，便不可作稅務扣除；如本地處置虧損屬收入性質，則可作稅務扣除。

4. 自外地收入豁免徵稅機制在二零二三年一月一日實施後，投資者必須符合經濟實質要求或符合持股免稅準則，其股權權益的外地處置收益方可獲豁免徵稅。雖然該等新規定主要影響實際上是“空殼公司”的投資者而並非一般企業，但部分投資者日後或會減少外地交易並進行更多本地交易，藉此減低任何相關的稅務風險。由於企業在擴展和重組業務時經常涉及取得和處置股權權益，因此我們於去年預告會就此類交易所產生的有關收益制訂合適措施，以提高稅務明確性。財政司司長其後在《二零二三至二四財政年度政府財政預算案》演辭中公布，政府會提出優化方案，有關收益如符合指明準則，可提高其無須課稅的明確性。

制訂計劃的指導原則

5. 在制訂計劃時，我們堅守以下原則，以確保香港稅制的競爭力：

- (a) 計劃會惠及多類投資者；
- (b) 計劃會涵蓋不同形式的股權權益；
- (c) 計劃不會損害香港的簡單稅制；以及
- (d) 計劃會盡量減低濫用風險，以保障我們的稅收。

稅務明確性優化計劃

6. 我們曾就計劃諮詢業界和立法會財經事務委員會。經考慮所收集的意見後，我們建議按照下文第 7 至 9 段所載並已納入《條例草案》的特點實施計劃。

(A) 資格準則

7. 除非屬計劃下的豁除情況，否則投資者實體在處置所持有的獲投資實體股權權益時在香港產生或得自香港¹的任何收益，只要符合以下資格準則，便會被視為屬資本性質，無須課繳利得稅：

- (a) 投資者實體必須為法人(不包括自然人)²或擬備獨立財務帳目的安排(例如合夥和信託)。計劃並無就投資者實體的所在地或有否上市作出規定。如此做法可讓計劃惠及採用不同工具進行投資控股的企業，範圍廣泛；
- (b) 所處置的必須是獲投資實體³的股權權益。根據相關定義，獲投資實體的股權權益是指有關權益附有與獲投資實體的利潤、資本或儲備有關的權利，而根據適用的會計原則，該權益以股權入帳該獲投資實體的簿冊。因此，計劃適用於處置不同形式的股權權益(例如普通股、優先股⁴和合夥權益)所產生的收益；
- (c) 投資者實體必須符合持有百分比和持有期方面的要求，兩者是判定有關收益是否屬資本性質的關鍵因素。具體而言，投資者實體必須在緊接處置某項股權權益的日期前的連續 24 個月期間(即“參考期間”)一直持有獲投資實體的若干股權權益，而這些在整個參考期間內一直持有的股權

¹ 為免生疑問，有關收益並不涵蓋《條例》第 15H 條所界定的任何指明外地收入(即使有關指明外地收入在《條例》第 15I(1)條下視作在香港產生或得自香港)。

² 由於企業在擴展和重組業務的過程中經常涉及取得及處置股權權益，因此我們的政策目標是透過計劃為企業在有關過程中提供便利。有關過程通常不涉及自然人投資者。

³ 獲投資實體必須是法人(不包括自然人)或擬備獨立財務帳目的安排，這與投資者實體的規定相類。

⁴ 然而，如優先股根據適用的會計原則以財務負債入帳獲投資實體的簿冊，則不在計劃的涵蓋範圍內。

權益，必須佔獲投資實體全部股權權益的至少 15%(即“合資格權益”)(此等要求稱為股權持有條件)。

在考慮業界的意見後，我們已在股權持有條件方面增加彈性。具體而言，即使投資者實體本身所持有的未達合資格權益，但如投資者實體與其密切相關⁵實體在整個參考期間內一直持有的股權權益合計後構成獲投資實體的合資格權益，則仍會被視為符合股權持有條件。

如果投資者實體或投資者實體的密切相關實體在不同情況下取得同一獲投資實體的股權權益，並處置了部分股權權益，在判定有關實體是否在整段參考期間內一直持有獲投資實體的若干股權權益時，會把首先取得的股權權益視為最先處置的股權權益(此做法與通用的“先進先出”會計原則一致)⁶；以及

- (d) 在符合股權持有條件後，計劃適用於投資者實體透過處置所持有並構成合資格權益的股權權益(即**投資者實體的長持權益**)而產生的收益。即使投資者實體分批處置其長持權益，所得收益仍在計劃的涵蓋範圍內。換言之，儘管投資者實體在處置每批權益後，其股權持有百分比都會下降，並可能降至低於 15%，但投資者實體處置各批長持權益所產生的收益仍在計劃的涵蓋範圍內。這符合持份者提出的建議，即如果股權權益以整批方式處置時會被視為符合計劃的資格，該股權權益以分批方式處置時仍應被涵蓋在計劃範圍內。然而，為稅務管理和風險控制目的，分批

⁵ 如某實體控制另一實體，又或兩者均受同一實體控制，兩者便屬密切相關實體。某實體必須在整個參考期間內一直是投資者實體的密切相關實體，其股權權益才可與投資者實體的股權權益合計。

⁶ 舉例來說，實體 A 在二零二三年一月一日取得實體 B 15%的股權權益，並在二零二三年一月十五日取得實體 B 另外 15%的股權權益。二零二五年一月一日，實體 A 處置了實體 B 20%股權權益。為符合先進先出的原則，在構成實體 B 20%股權權益的處置權益當中，15%會被視為在二零二三年一月一日取得的股權權益，5%會被視為在二零二三年一月十五日取得的股權權益。因此，實體 A 在緊接二零二五年一月一日處置權益之前，連續 24 個月一直持有實體 B 的 15% 股權權益，該 15% 股權權益符合計劃的資格(但必須符合計劃的其他所有條件)。

處置股權權益必須在投資者實體最後一批符合股權持有條件的處置後起計 24 個月內進行。

(B) 豁除

8. 為了在便利營商和維持本港稅制穩健之間取得平衡，若有關收益通常不會被視為屬資本性質，或是在濫用風險相對較高情況下產生，我們建議將有關收益豁除於計劃之外。為防止稅務安排被濫用，我們在訂定這些豁除情況時參考了海外經驗，相關要求大致與其他稅務管轄區看齊。儘管訂定了豁除情況，被豁除投資者實體的有關收益，或與被豁除權益相關的有關收益，會繼續由稅務局按照現行安排，使用“營業標記”方法分析。具體而言，我們建議在《條例草案》加入豁除於計劃之外的情況，內容闡述如下：

- (a) 鑑於藉投資賺取回報是保險人主要業務的一環，以保險人身分經營業務的實體處置股權權益(不論其股權權益持有期和持股比例為何)的收益，一般被視為屬收入性質(即須課稅)。因此，計劃不適用於身分是保險人的投資者實體所處置的任何股權權益⁷；
- (b) 根據現行的稅務原則，營業收入需要課稅。由於這項原則不應受計劃所影響，因此計劃不適用於投資者實體所持有而過往就稅務目的被視作營業存貨(即投資者在日常業務中交易的標的物)的股權權益⁸。儘管如此，該等股權權益如：

⁷ 如《條例》第 4 部第 11 分部第 1 次分部適用於確定投資者實體在某課稅年度內的應評稅利潤，該投資者實體便是保險人。保險人的附屬公司如本身不是保險人，則不在豁除之列。

⁸ 具體來說，某實體(持有實體)所持有的股權權益(指明股權權益)如符合以下條件，即就利得稅目的被視作營業存貨：

- (i) 隨後被撥用作非營業用途；以及
- (ii) 被撥用股權權益假若在撥用日期在公開市場出售便會變現得到的款額，根據《條例》作為收入入帳，

則有關股權權益或會符合計劃的資格，惟須符合上文第 7 段載列的股權持有條件(24 個月的持有期規定由撥用當日起計)；以及

- (c) 為免持有不動產作為營業存貨的企業濫用計劃，即預先安排透過中間實體／另一實體取得或持有其不動產，然後處置該實體的股權權益，藉此根據計劃申請豁免就其營業收入課稅，計劃將不適用於從事與物業有關業務(不論該物業位處香港或其他地方)的獲投資實體的非上市股權權益⁹。此外，經參考其他稅務管轄區的相類計劃後，對於從事與物業有關業務的獲投資實體，豁除情況只限於處置非上市獲投資實體的股權權益；處置上市獲投資實體的股權權益則不屬計劃下的豁除情況，原因是透過上市實體進行上述濫用稅務安排的可能性非常低。具體而言，如獲投資實體作出以下行為，則其非上市股權權益將被豁除於計劃的涵蓋範圍之外：

-
- (a) 就指明股權權益的任何利潤、收益或虧損，已在計算持有實體在某課稅年度的評稅基期的應評稅利潤或虧損時，被計入下述評稅或計算表—
 - (i) 對該持有實體作出的並根據《條例》第 70 條成為最終及決定性的評稅；或
 - (ii) 就該持有實體發出的虧損計算表；或
 - (b) (i) 該等指明股權權益及其他股權權益，由該持有實體在同一情況下取得；及
 - (ii) 就任何該等其他股權權益的任何利潤、收益或虧損，已在計算持有實體在某課稅年度的評稅基期的應評稅利潤或虧損時，被計入(a)段所述評稅或計算表。

⁹ 豁除從事與本地或非本地物業有關業務的實體的非上市股權權益，可避免計劃被視為與本地物業市場分隔，而根據國際稅務標準，或會構成損害性稅務措施。

- (i) 在香港或其他地方經營取得及出售不動產的業務，不論該不動產位於香港或其他地方¹⁰（即典型的不動產交易業務）；
- (ii) 在香港或其他地方從事或曾經從事物業發展業務（即發展不動產作出售用途），但如獲投資實體發展有關物業是為供自用（即並非作出售用途），且已終止其物業發展業務一段頗長時間，則屬例外。具體而言，參照相類稅務管轄區的相關規定，在下列情況下，計劃仍然適用：
 - (A) 獲投資實體把所持有的不動產用於經營其行業或業務（包括出租不動產的業務），無一用作出售用途；以及
 - (B) 獲投資實體在指明處置前至少連續 60 個月沒有從事物業發展業務；或
- (iii) 直接或間接持有在香港或其他地方的任何不動產，而有關不動產的價值¹¹佔該實體總資產超過 50%¹²。然而，如該實體直接持有的不動產是用於經營自身行業或業務（包括出租不動產的業務）而不作出售用途，則在判定相關百分比時，有關不動產的價值將從分子中剔除。這個剔除自用不動產價值的做法，回應了持份者提出的建議。

¹⁰ 如取得及出售不動產的業務附帶於該實體所從事的物業發展業務則除外。

¹¹ 獲投資實體所持有的不動產的價值，是指以下兩項的總值：(i) 獲投資實體直接持有的不動產的價值；以及(ii) 獲投資實體享有另一實體的任何直接或間接實益權益，或任何直接或間接表決權的價值，以歸因於該另一實體所持有的不動產為限。

¹² 我們把門檻定為 50% 時，參考了經濟合作與發展組織《收入及資本稅收協定範本》(Model Tax Convention on Income and on Capital) 第 13(4) 條所依據的持有物業水平，該條文按此水平界定某公司是否持有“很多物業”，以及轉讓其持有的股份或相當於股份的權益是否屬轉讓相關物業的情況。

(C) 計劃的其他特點

9. 計劃的其他特點包括：

- (a) 計劃的生效日期和期限 — 計劃適用於在二零二四年一月一日或之後處置股權權益所得的有關收益，只要有關收益在始於二零二三年四月一日或之後的課稅年度的評稅基期內累算。計劃沒有訂明屆滿日期，這有助達至其提供稅務明確性的目的；
- (b) 選擇參與的程序簡單 — 計劃適用於以書面選擇參與計劃，並在處置股權權益的相關課稅年度的利得稅報稅表內提供所需資料的投資者實體；
- (c) 不選擇參與不會帶來負面影響 — 計劃並非旨在訂立一套整全的新規則，以判定某項收益或虧損的性質。換言之，計劃純粹為納稅人提供另一個選擇。對於不符合計劃資格的有關收益，稅務局會繼續採用現行的“營業標記”方法，考慮有關處置收益的稅務待遇；以及
- (d) 計劃亦不會影響現行稅務規則，即透過“營業標記”分析來判定處置股權權益的本地虧損的性質。

稅務競爭力

10. 與其他稅務管轄區的相類計劃比較，計劃具以下優點：

- (a) 涵蓋範圍較廣 — 計劃適用於不同業務架構的投資者，並涵蓋處置各類股權權益的收益；在其他稅務管轄區，投資者和獲投資者都必須是法團公司，且只涵蓋處置普通股的收益；
- (b) 門檻較低 — 計劃下的最低股權持有百分比要求為 15%，較相類稅務管轄區的 20% 為低；
- (c) 安排較靈活 — 計劃容許以集團形式，即合併計算投資者實體和其密切相關實體所持有的權益，以符合最低股權持

有百分比(即 15%)的要求。計劃亦涵蓋分批處置的股權權益(但須符合在 24 個月內處置權益的限制)；以及

- (d) 沒有屆滿期限 — 計劃沒有訂明屆滿日期，而其他稅務管轄區的計劃有時限。

對企業擴展和重組業務帶來的裨益

11. 計劃有助進一步提升香港作為頂尖國際投資和營商樞紐的吸引力。具體而言，我們預料計劃會在下述各方面大大促進企業擴展和重組業務：

- (a) 計劃根據上文第 7 至 9 段所闡述的簡明規則，為現有及潛在的投資者及早明確處置股權權益的本地收益無須課稅，而無須通過現行的“營業標記”分析；
- (b) 加快釐定稅項，因為與進行“營業標記”分析相比，根據計劃處理申請的時間較短，所需文件亦較少；以及
- (c) 減低企業的稅務風險和合規成本，從而為投資和商業活動提供更有利的環境。

其他方案

12. 我們必須修訂《條例》，以實施計劃。除此方案外，別無他法。

《條例草案》

13. 《條例草案》的主要條文如下：

- (a) **第 3 條** 在《條例》加入新訂第 6F 部，當中包括新訂第 40AX 條。新訂第 40AX 條引入新訂附表 17K；
- (b) **第 4 條** 在《條例》加入新訂附表 17K，訂明計劃所涵蓋的有關收益的稅務處理方法；

- (c) 新訂附表 17K 第 1、2 和 3 條載有解釋該附表的定義(例如 **實體**、**股權權益**和**密切相關實體**的定義)；
- (d) 新訂附表 17K 第 4 條訂明，擬議稅務處理方法適用於二零二四年一月一日或之後所處置的股權權益；
- (e) 新訂附表 17K 第 5 條訂明，如符合股權持有條件，則某實體(**投資者實體**)處置另一實體(**獲投資實體**)的股權權益所得的收益可當作屬資本性質的收益處理，無須課繳利得稅。有關條件如下：
- (i) 投資者實體在緊接上述處置前的連續 24 個月一直持有若干股權權益；以及
- (ii) 投資者實體在該 24 個月內一直持有的股權權益，須可使其有權享有獲投資實體至少 15%份額的利潤、資本或儲備；
- (f) 另一方面，投資者實體亦可把其自身在上述 24 個月一直持有的股權權益與其密切相關實體在該段期間一直持有的股權權益合計，以符合股權持有條件(新訂附表 17K 第 5(4)條)；
- (g) 新訂附表 17K 第 6 條是為分批處置股權權益的情況而設。有關條文適用於以下情況：投資者實體持有獲投資實體的若干股權權益，且符合上文(e)項所述的股權持有條件(該等股權權益稱為**長持權益**)，但該投資者實體只處置該長持權益的一部分(**首批權益**)，而處置首批權益後餘下的長持權益便不再符合股權持有條件。根據新訂附表 17K 第 6 條，如餘下的長持權益在處置首批權益後的 24 個月內(以分批或其他方式)被處置，則仍會被視為屬資本性質；以及
- (h) 新訂附表 17K 第 8、9、10 和 11 條訂明上文第 8 段所述的豁除情況。

立法程序時間表

14. 立法程序時間表如下：

刊登憲報	二零二三年十月二十日
首讀和開始二讀辯論	二零二三年十一月一日
恢復二讀辯論、委員會 審議階段和三讀	另行通知

建議的影響

15. 《條例草案》符合《基本法》，包括有關人權的條文。建議不會影響《條例》現有條文的約束力。建議對經濟及財政的影響載於附件 **B**。建議對公務員、生產力、環境、家庭或性別議題沒有影響。除了相關段落所述對經濟的影響外，建議對可持續發展亦沒有影響。

公眾諮詢

16. 我們在二零二三年三月二十三日至五月二十二日期間就擬議計劃諮詢業界 80 多個機構。在諮詢期內，我們為主要持份者舉辦了三場交流會，並收到合共 25 份書面意見。持份者普遍歡迎計劃，並提出不同的優化建議。我們亦已在二零二三年四月三日向立法會財經事務委員會簡介擬議計劃，委員對計劃普遍表示支持。

17. 經考慮有關建議的優點和所涉的濫用風險後，我們採納了不少重大建議，例如容許合計密切相關實體所持有的股權權益，以達到 15% 的股權持有門檻；涵蓋在計劃所指定的期間內分批處置有關股權權益的情況；以及在判定獲投資實體應否被豁除於計劃之外時，不把該實體所直接持有作自身行業或業務用途的不動產計算在內。

宣傳安排

18. 我們會在二零二三年十月十八日發出新聞稿，並會安排發言人回答查詢。為進一步向投資者推廣計劃，我們亦會為稅務專業人士、商會和業界團體舉行簡介會。

查詢

19. 如對本參考資料摘要有任何查詢，請與財經事務及庫務局首席助理秘書長(庫務)羅業廣先生(電話：2810 2317)聯絡。

財經事務及庫務局

二零二三年十月

本條例草案

旨在

修訂《稅務條例》，以規定某實體如已在整段指明期間持有指明數量的股權權益，則該實體自處置該等股權權益所得的收益或利潤，須視作透過出售資本資產所產生的收益或利潤而無須被徵收利得稅；並就相關事宜，訂定條文。

由立法會制定。

1. 簡稱

本條例可引稱為《2023 年稅務(修訂)(合資格股權權益持有人的處置收益)條例》。

2. 修訂《稅務條例》

《稅務條例》(第 112 章)現予修訂，修訂方式列於第 3 及 4 條。

3. 加入第 6F 部

在第 6E 部之後 ——
加入

“第 6F 部

合資格股權權益持有人的處置收益

40AX. 附表 17K：合資格股權權益持有人的處置收益

附表 17K 載有關於下述事宜的條文：某實體自處置另一實體的股權權益所得的收益或利潤，在該附表指明的情況下須視作透過出售資本資產所產生的收益或利潤。”。

4. 加入附表 17K
在附表 17J 之後 ——
加入

“附表 17K

[第 40AX 條]

合資格股權權益持有人的處置收益

第 1 部

導言

1. 釋義

(1) 在本附表中 ——

不動產 (immovable property) ——

(a) 指 ——

(i) 土地(不論是否被水淹蓋)；

(ii) 土地或土地上的任何產業、權利、權益或地役權；及

(iii) 附連在土地的物件，或永久地繫固於任何該等物件上的東西；但

(b) 不包括基礎設施；

合資格權益 (qualifying interests) ——參閱第(3)款；

投資者實體 (investor entity) ——參閱本附表第 5(1)條；

物業交易 (property trading) ——參閱第(4)款；

物業發展 (property development)指建造或安排建造任何建築物或建築物某部分，並包括為上述建造而取得任何土地或建築物或建築物某部分，以及在上述建造後出售任何建築物或建築物某部分；

股權持有條件 (equity holding conditions)指本附表第 5(2)條提述的股權持有條件；

股權權益 (equity interest)——參閱第(2)款；

建造 (construction)——

(a) 指 ——

- (i) 為建立建築物或建築物某部分而在任何土地之內、其上、其上空或其下進行任何建築作業，或進行拆卸及重建作業；或
- (ii) 對建築物或建築物某部分進行任何改動或加建，或進行局部拆卸及重建，

而該項作業、改動、加建或拆卸及重建，須獲得《建築物條例》(第 123 章)第 14(1)條所指的建築事務監督的同意，或(如在香港以外地區進行)須獲得該地區類似的監管當局的同意；但

- (b) 不包括為維持某建築物或建築物某部分的商業價值而翻新或翻修該建築物或該建築物某部分的工程；

參考期間 (reference period)就股權權益的處置而言，指緊接在該項處置日期前的連續 24 個月期間；

基礎設施 (infrastructure)指由公眾或私人擁有並為裨益公眾而提供或配送服務的設施(包括任何食水、污水、能源、燃料、運輸或通訊設施)；

密切相關實體 (closely related entity)——參閱本附表第 2 條；

處置 (disposal)就股權權益而言，指為有值代價而轉讓(以取消的方式轉讓除外)該等權益；

實體 (entity)指 ——

- (a) 並非自然人的法人；或
- (b) 擬備獨立財務帳目的安排，例如合夥及信託；

獲投資實體 (investee entity)——參閱本附表第 5(1)條；

獲投資實體的有關評稅基期 (investee entity's relevant basis period)就處置某獲投資實體的股權權益而言，指該項處置發生所在的課稅年度的該獲投資實體的評稅基期。

- (2) 在本附表中，凡提述某實體的股權權益，即提述符合以下說明的權益：該權益附有與該實體的利潤、資本或儲備有關的權利，而根據適用的會計原則，該權益以股權於該實體的簿冊入帳。
- (3) 在本附表中，如獲投資實體的股權權益合計起來，使該等權益的持有人有權享有該獲投資實體至少 15%份額的利潤、資本或儲備，則該等權益即構成該獲投資實體的合資格權益。
- (4) 就本附表而言，某實體如經營取得和出售位於香港或其他地方不動產的業務，除非不動產的取得和出售是附帶於該實體從事的任何物業發展，否則該實體即屬經營物業交易業務。

2. 密切相關實體的涵義

- (1) 就本附表而言，如符合以下情況，則某實體即屬另一個實體的密切相關實體 ——
 - (a) 它們其中之一個實體控制另一個實體；或
 - (b) 它們均受同一個實體控制。
- (2) 就第(1)款而言，如符合以下情況，則某實體(甲方)即屬控制另一實體(乙方) ——

- (a) 甲方享有乙方的多於 50%直接或間接實益權益，或享有關於乙方的多於 50%直接或間接實益權益；或
- (b) 甲方直接或間接有權行使乙方中的多於 50%表決權，或直接或間接有權行使關於乙方中的多於 50%表決權，或直接或間接有權控制任何上述表決權的行使。

3. 直接及間接實益權益及表決權的涵義及程度

- (1) 如某實體(甲方)對另一個實體(乙方)享有直接實益權益，則在應用本附表第 2(2)條時，甲方對乙方享有的實益權益的程度，是——
 - (a) 如乙方屬法團，而該法團並非信託產業的受託人——甲方持有的該法團的已發行股本(不論如何描述)的百分比；
 - (b) 如乙方屬合夥，而該合夥並非信託產業的受託人——甲方有權享有的該合夥的收入的百分比；
 - (c) 如乙方屬信託產業的受託人——甲方對該信託產業的價值享有的權益的百分比；或
 - (d) 如乙方屬不符合(a)、(b)及(c)段中任何一段的描述的實體——甲方對該實體享有的擁有權權益的百分比。
- (2) 如甲方透過另一個實體(中間方)，對乙方享有間接實益權益，或間接有權行使乙方中的表決權(或控制其行使)，則在應用本附表第 2(2)條時，甲方對乙方享有的實益權益或表決權的程度，是——
 - (a) 如只有一個中間方——將代表甲方對該中間方享有的實益權益或表決權程度的百分比，與代表該中間方對乙方享有的實益權益或表決權程度的百分比，兩者相乘而得出的百分比；或

- (b) 如有由 2 個或多於 2 個中間方串成的一系列中間方——將代表甲方對該系列中首個中間方享有的實益權益或表決權程度的百分比，乘以下述百分比而得出的百分比——
 - (i) 代表該系列中每個中間方(最後一個中間方除外)對該系列中下一個中間方享有的實益權益或表決權程度的百分比；及
 - (ii) 代表該系列中最後一個中間方對乙方享有的實益權益或表決權程度的百分比。
- (3) 為施行第(2)款——
 - (a) 第(1)款適用於釐定甲方對中間方享有的實益權益的程度，猶如在第(1)款中提述乙方，即提述中間方；
 - (b) 第(1)款適用於釐定中間方對乙方享有的實益權益的程度，猶如在第(1)款中提述甲方，即提述中間方；及
 - (c) 第(1)款適用於釐定某個中間方(前者)對另一個中間方(後者)享有的實益權益的程度，猶如——
 - (i) 在第(1)款中提述甲方，即提述前者；及
 - (ii) 在第(1)款中提述乙方，即提述後者。
- (4) 在應用本附表第 2(2)(b)條時，歸因於甲方的表決權，包括甲方以外的人的所有表決權，但以該等人按規定而須(或可能按規定而須)藉以下一種或多於一種方式，行使該等表決權的範圍為限——
 - (a) 代表甲方行事；
 - (b) 在甲方的指示下行事；
 - (c) 為甲方的利益行事。
- (5) 就本條及本附表第 2(2)(b)條而言，如——
 - (a) 提述行使某實體中的表決權；及

- (b) 該實體屬法團，
則該提述須理解為提述在該實體的成員大會上行使有關表決權。

4. 附表 17K 的適用範圍

在以下情況下，本附表適用於自處置股權權益所得的收益或利潤——

- (a) 該項處置發生在 2024 年 1 月 1 日當日或之後；及
(b) 該項收益或利潤在始於 2023 年 4 月 1 日當日或之後的課稅年度的評稅基期內累算。

第 2 部

基本條文

5. 處置股權權益的收益視作資本性質(如股權持有條件獲符合)

- (1) 在第(2)及(5)款及本附表第 7、8、9 及 10 條的規限下，某實體(投資者實體)自處置(標的處置)另一實體(獲投資實體)的股權權益(標的權益)所得的任何在香港產生或得自香港的收益或利潤(處置收益)——
- (a) 須視作透過出售資本資產所產生；及
(b) 無須根據第 14 條被徵收利得稅。
- (2) 除非就標的權益的標的處置而言，股權持有條件按第(3)或(4)款指明的方式獲符合，否則第(1)款不適用於對標的權益的標的處置，本附表第 6 條另有規定者除外。
- (3) 如——

- (a) 投資者實體在整段有關參考期間持有標的權益，而有關參考期間指就對標的權益的標的處置而言的參考期間；及
(b) 標的權益本身(或聯同該投資者實體在上述整段參考期間另外持有的有關獲投資實體的若干其他股權權益)構成該獲投資實體的合資格權益，則就該項對標的權益的標的處置而言，股權持有條件即屬獲符合。

(4) 另一方面，如——

- (a) 投資者實體在整段有關參考期間持有標的權益(不論是否在該整段參考期間另外持有有關獲投資實體的若干其他股權權益)，而有關參考期間指就該項對標的權益的標的處置而言的參考期間；
(b) 有一個或多於一個實體，而——
(i) 每個實體在該整段參考期間均屬投資者實體的密切相關實體；及
(ii) 每個實體在該整段參考期間均持有該獲投資實體的若干股權權益；及
(c) (a)及(b)段提述的股權權益合計構成該獲投資實體的合資格權益，

則就該項對標的權益的標的處置而言，股權持有條件亦屬獲符合。

- (5) 除非投資者實體以書面選擇第(1)款適用於該實體，否則該款不適用於該實體。

6. 股權持有條件的例外情況：來自第 5(2)條處置的長持剩餘

- (1) 即使就本附表第 5(1)條提述的投資者實體對獲投資實體的標的權益作出的標的處置而言，股權持有條件未獲符合，本附表第 5(2)條亦無礙本附表第 5(1)條適用於該項對標的權益的標的處置，前提是——

- (a) 該項對標的權益的標的處置是來自某項第 5(2) 條處置的長持剩餘處置，即是 ——
- (i) 在該項對標的權益的標的處置前，有關獲投資實體的其他股權權益(較早處置權益)已被投資者實體處置(較早處置)；
- (ii) 該項對較早處置權益的較早處置屬第 5(2) 條處置；及
- (iii) 就該項對較早處置權益的較早處置而言，股權持有條件是基於下述(及其他)情況已獲符合 ——
- (A) 該投資者實體在整段有關參考期間持有標的權益，而有關參考期間指就該項對較早處置權益的較早處置而言的參考期間；及
- (B) 就該項對較早處置權益的較早處置而言，標的權益構成該獲投資實體的合資格權益的一部分；及
- (b) 該項對標的權益的標的處置在該項第 5(2) 條處置後的 24 個月內發生。

(2) 在本條中 ——

第 5(2) 條處置 (section 5(2) disposal) 指本附表第 5(1) 條基於以下事宜適用的股權權益的處置：就該項股權權益的處置而言，股權持有條件已按本附表第 5(2) 條所指獲符合。

7. 本附表第 5 及 6 條的補充條文

- (1) 為施行本附表第 5(1) 條，任何指明外地收入(第 15H(1) 條所界定者)，不屬於在香港產生或得自香港的收益或利潤(即使該等指明外地收入根據第 15(1) 條視作在香港產生或得自香港的收入亦然)。

- (2) 為施行本附表第 5 及 6 條，由投資者實體或投資者實體的密切相關實體(持有實體)所持有的獲投資實體的股權權益，如 ——
- (a) 屬同一類別和附有相同權利；但
- (b) 由持有實體在不同情況下取得，須視為被持有實體按股權權益被取得的先後次序處置(即按先進先出的基礎)。
- (3) 為施行本附表第 5 及 6 條，投資者實體或投資者實體的密切相關實體在符合以下說明的借用期間內，須被視為某獲投資實體的股權權益的持有人：該等股權權益的法定權益，在該借用期間由該投資者實體或該密切相關實體(視情況所需而定)，根據證券借用及借出協議已轉讓給另一實體。
- (4) 在第(3) 款中 ——
- 借用期間** (borrowing period) 具有第 15E(8) 條所給予的涵義；
- 證券借用及借出協議** (stock borrowing and lending agreement) 具有《印花稅條例》(第 117 章) 第 19(16) 條所給予的涵義。
- (5) 就第(4) 款中 **借用期間** 及 **證券借用及借出協議** 的定義而言 ——
- (a) **認可交易所** (recognized exchange company) 具有《印花稅條例》(第 117 章) 第 2(1) 條所給予的涵義；及
- (b) 以下詞句具有《印花稅條例》(第 117 章) 第 19(16) 條所給予的涵義 ——
- 借出人** (lender)；
- 借用人** (borrower)；
- 被借用證券** (borrowed stock)；
- 售賣或購買** (sale or purchase)；

規章 (rules)；

認可結算所 (recognized clearing house)；

證券交還 (stock return)；

證券借用 (stock borrowing)；但

- (c) 在(b)段提述的借出人、借用人、被借用證券及證券借用的定義中，凡提述香港證券，須解釋為提述本附表第 1(1)條所界定的股權權益。

第 3 部

本附表第 5(1)條不適用的股權權益

8. 不適用於保險人處置的股權權益

如第 4 部第 11 分部第 1 次分部適用於確定某投資者實體的某課稅年度的應評稅利潤，則本附表第 5(1)條不適用於該投資者實體在該課稅年度的評稅基期作出的股權權益處置。

9. 不適用於視作營業存貨的股權權益

- (1) 如某實體所持有的任何股權權益(首述權益)在任何期間被視作營業存貨，則為施行本附表第 5 及 6 條，該等權益須在上述期間(不予理會期間)的範圍內不予理會，而據此——
- (a) 為施行本附表第 5 及 6 條，不予理會期間的任何部分不得計算為該實體持有首述權益的期間；
- (b) 如不予理會期間的任何部分與就某項首述權益處置而言的參考期間的任何部分吻合，則本附表第 5(1)條不適用於該項首述權益處置；及
- (c) 凡該實體(或在該實體屬另一實體的密切相關實體的情況下——該另一實體)處置任何股權權益

益，如不予理會期間的任何部分與就該項股權權益處置而言的參考期間的任何部分吻合，則就該項股權權益處置而言，首述權益不得計入構成有關獲投資實體的合資格權益。

- (2) 為施行本條，某實體(持有實體)所持有的股權權益(指明股權權益)，須按以下條文被視作營業存貨——

- (a) 如關乎指明股權權益的任何利潤、收益或虧損已就某課稅年度的稅務事宜被計入，則指明股權權益須自該課稅年度的評稅基期的首日起被視作營業存貨；

- (b) 如——

(i) 指明股權權益與其他股權權益，是由持有實體在同一情況下取得的；而

(ii) 關乎任何該等其他股權權益的(並非透過某項處置所產生的)任何利潤、收益或虧損，已就某課稅年度的稅務事宜被計入，

則指明股權權益須自該課稅年度的評稅基期的首日起被視作營業存貨；或

- (c) 如——

(i) 指明股權權益與其他股權權益，是由持有實體在同一情況下取得的；而

(ii) 透過在某日(該日)處置任何該等其他股權權益所產生的任何利潤、收益或虧損，已就某課稅年度的稅務事宜被計入，

則指明股權權益須自該日起被視作營業存貨。

- (3) 如——

- (a) 根據第(2)款被視作營業存貨的任何股權權益已被撥用作非營業用途；及

- (b) 持有實體已按照第 15BA(2)條把有關款額作為收入入帳，有關款額指被撥用股權權益假若在撥用日期在公開市場出售便會變現得到的款額，則該等股權權益不再被視作營業存貨。
- (4) 在本條中，凡提述任何股權權益被視作營業存貨的期間，即提述符合以下說明的期間——
- (a) 以該等股權權益根據第(2)款被視作營業存貨當日起計；及
- (b) 至該等股權權益根據第(3)款不再被視作營業存貨當日為止。
- (5) 就第(2)款而言，某款項在以下情況下屬已就某課稅年度的稅務事宜被計入：在計算持有實體在該課稅年度的評稅基期的應評稅利潤或虧損時，該款項已被計入下述評稅或計算表——
- (a) 對持有實體作出的並根據第 70 條成為最終及決定性的評稅；或
- (b) 就持有實體發出的虧損計算表。

10. 不適用於物業相關實體的非上市股權權益

- (1) 在以下情況下，本附表第 5(1)條不適用於某獲投資實體股權權益的處置(指明處置)——
- (a) 在指明處置發生時，該等股權權益沒有在香港或其他地方的證券交易所上市或交易；及
- (b) 該獲投資實體根據第(2)、(3)或(5)款屬豁除實體。
- (2) 如有關獲投資實體在該獲投資實體的有關評稅基期內，經營物業交易業務，則該獲投資實體根據本款屬豁除實體。
- (3) 凡有關獲投資實體根據第(2)款不屬豁除實體，如該獲投資實體在該獲投資實體的有關評稅基期內或之

- 前，在香港或其他地方從事或曾從事物業發展，則該獲投資實體根據本款屬豁除實體。
- (4) 然而，在以下情況下，某獲投資實體並不根據第(3)款而成為豁除實體——
- (a) 在指明處置前的至少連續 60 個月內，該獲投資實體不曾在香港或其他地方從事物業發展；
- (b) 在該獲投資實體的有關評稅基期內，該獲投資實體所持有的不動產，由該獲投資實體用作經營其行業或業務，包括用作經營出租不動產業務；及
- (c) 在該獲投資實體的有關評稅基期內，該獲投資實體所持有的不動產並非供作出售。
- (5) 凡有關獲投資實體——
- (a) 根據第(2)款不屬豁除實體；及
- (b) 根據第(3)款不屬豁除實體，而這並非因為第(4)款的施行所致，

如該獲投資實體在該獲投資實體的有關評稅基期內，持有任何位於香港或其他地方的不動產，而該獲投資實體在該評稅基期內的不動產持有量(根據本附表第 11 條計算者)超過 50%，則該獲投資實體根據本款屬豁除實體。

11. 不動產持有量的計算

- (1) 為確定就某獲投資實體的股權權益處置(指明處置)而言，該獲投資實體是否根據本附表第 10(5)條屬豁除實體，該獲投資實體在該獲投資實體的有關評稅基期內的不動產持有量，須按照以下公式計算——

$$\frac{A}{B} \times 100\%$$

公式中： A 指以下項目的總值 ——

- (a) 該獲投資實體的任何指明不動產的價值；
- (b) 該獲投資實體對另一實體享有的任何直接或間接實益權益或任何直接或間接表決權的價值，以歸因於該另一實體的任何指明不動產的價值為限；

B 指該獲投資實體的資產總值。

- (2) 就第(1)款而言，有關獲投資實體對另一實體享有的任何直接或間接實益權益或任何直接或間接表決權的價值中歸因於該另一實體的任何指明不動產的價值，是將以下兩項相乘所得的價值 ——
 - (a) 代表該獲投資實體對該另一實體享有的直接或間接實益權益或直接或間接表決權程度的百分比；
 - (b) 該指明不動產的價值。
- (3) 就本條而言，下述各項(每項稱為**指明項目的價值**) ——
 - (a) 有關獲投資實體或另一實體的任何指明不動產的價值；
 - (b) 有關獲投資實體的任何直接或間接實益權益或任何直接或間接表決權的價值；
 - (c) 有關獲投資實體的資產總值，須按照以下公式計算 ——

$$\frac{C + D}{2}$$

公式中： C 指在有關獲投資實體的有關評稅基期開始時指明項目的價值；

D 指 ——

- (a) 在有關獲投資實體的有關評稅基期完結時指明項目的價值；或
 - (b) 在指明處置發生時指明項目的價值。
- (4) 在本條中，凡提述某獲投資實體享有另一實體中的直接或間接表決權，即提述符合以下說明的表決權：該獲投資實體直接或間接有權行使該另一實體中的表決權或直接或間接有權控制該表決權的行使。
 - (5) 本附表第3條為施行本條而適用，一如其為施行本附表第2(2)條而適用。
 - (6) 在本條中 ——

指明不動產 (specified immovable property)就某實體而言，指由該實體直接持有的位於香港或其他地方的不動產，但被該實體用作經營其行業或業務的不動產除外。
 - (7) 在第(6)款中，凡提述被某實體用作經營其行業或業務的不動產 ——
 - (a) 除(b)段另有規定外，包括被該實體用作經營出租不動產業務的不動產；及
 - (b) 不包括供作出售的不動產。

第 4 部

本附表第 5(1)條的適用範圍：混合股權權益

12. 股權權益只有部分具資格被視作資本性質

- (1) 如投資者實體在某情況下處置獲投資實體的股權權益，而所處置的股權權益部分是具資格權益，部分是不具資格權益，則本附表第 5(1)條在該等具資格權益的範圍內適用於該項處置。
- (2) 就投資者實體在某情況下處置獲投資實體的股權權益而言——
 - (a) 被如此處置的某股權權益如符合以下說明，則屬具資格權益：假使只有該股權權益在該情況下被處置本附表第 5(1)條便會適用於該項處置；及
 - (b) 被如此處置的某股權權益如符合以下說明，則屬不具資格權益：假使只有該股權權益在該情況下被處置本附表第 5(1)條便會不適用於該項處置。”。

摘要說明

本條例草案的目的是修訂《稅務條例》(第 112 章)(《條例》)，以規定：在股權持有條件(參閱第 6 段)獲符合的情況下，某實體(投資者實體)自處置(標的處置)另一實體(獲投資實體)的股權權益(標的權益)所得的收益或利潤，須視作透過出售資本資產所產生的收益，而無須被徵收利得稅(建議稅務處理)，但如例外情況適用則除外。這使以下事項更加明確：實體如在指明期間持有企業的合資格股權權益，則處置該股權權益時無須課稅。

2. 草案第 3 及 4 條在《條例》中加入新訂第 6F 部(只載有新訂第 40AX 條)及新訂附表 17K(由新訂第 40AX 條引入)。下述各段簡要述明新訂附表 17K 主要條文的效力。
3. 新訂附表 17K 由 4 部分組成。
4. 新訂附表 17K 第 1 部(由第 1 至 4 條組成)載有導言條文。其中——
 - (a) 新訂附表 17K 第 1 條載有詮釋該附表的定義(如物業交易、物業發展、股權權益及實體的定義)；
 - (b) 新訂附表 17K 第 2 及 3 條界定密切相關實體及相關詞語；及
 - (c) 根據新訂附表 17K 第 4 條，建議稅務處理適用於在 2024 年 1 月 1 日當日或之後發生的股權權益處置。
5. 新訂附表 17K 第 2 部(由第 5 至 7 條組成)載有建議稅務處理的基本條文。
6. 新訂附表 17K 第 5(2)條引入股權持有條件，就標的權益的標的處置而言，該等條件須按該附表第 5(3)或(4)條指明的方式獲符合，該附表第 5(1)條所規定的建議稅務處理方適用於對標的權益的標的處置。
 - (a) 扼要來說，新訂附表 17K 第 5(3)條規定——

- (i) 投資者實體須已在緊接標的權益的標的處置前的整段 24 個月期間，持有獲投資實體的若干股權權益(包括標的權益)；及
 - (ii) 投資者實體已如第(i)分節般所述持有的股權權益，須構成獲投資實體的合資格權益，即該等股權權益須使投資者實體有權享有獲投資實體至少 15%份額的利潤、資本或儲備。
- (b) 另一方面，新訂附表 17K 第 5(4)條規定投資者實體可將下述各項合計構成(a)(ii)節提述的合資格權益——
- (i) 投資者實體在緊接標的權益的標的處置前的整段 24 個月期間，持有的獲投資實體的股權權益(包括標的權益)；
 - (ii) 如投資者實體的任何個別密切相關實體在整段上述同一期間持有獲投資實體的任何股權權益——合計該等密切相關實體如此持有的股權權益。
7. 新訂附表 17K 第 6 條處理分批處置。假設——
- (a) 就某投資者實體持有的獲投資實體的若干股權權益(長持權益)的處置而言，上述第 6(a)或(b)段述及的股權持有條件獲符合；但
 - (b) 只有部分長持權益(首批權益)被處置，而就剩餘的長持權益而言，股權持有條件未獲符合。
- 該等剩餘長持權益如在首批權益被處置後的 24 個月內(分批或在其他情況下)被處置，根據新訂附表 17K 第 6 條，建議稅務處理會繼續適用於該等剩餘長持權益。
8. 新訂附表 17K 第 3 部(由第 8 至 11 條組成)規定建議稅務處理不適用於——
- (a) 保險人作出的股權權益的處置；
 - (b) 被視作營業存貨的股權權益的處置；或

- (c) 經營(或曾經經營)新訂附表 17K 第 10(2)、(3)或(5)條指明的不動產業務相關的獲投資實體的非上市股權權益的處置。
9. 新訂附表 17K 第 4 部(由第 12 條組成)規定，在某情況下處置的股權權益如涵蓋建議稅務處理所適用的股權權益(具資格權益)以及其他股權權益，則在該等具資格權益的範圍內，建議稅務處理適用於該項處置。

建議對經濟及財政的影響

對經濟的影響

計劃會為企業運作提高明確性，並便利企業透過處置股權權益擴展和重組業務。因此，計劃會提升香港稅制的競爭力，並增加香港作為營商地點的吸引力。

對財政的影響

2. 預料計劃對政府收入的影響輕微。無論如何，現行稅制下處置屬資本性質的股權權益所得的收益無須課稅，計劃並非旨在更改該做法。實施計劃的目的反而在於提高處置屬資本性質的股權權益無須課稅的明確性。