

听说从今年1月1号起，理财收益要按照3%缴纳增值税了，这是真的吗？我的收益会不会受到很大的影响？

首先，交税这事是真的。在去年6月30日，国家税务总局就发布《关于资管产品增值税有关问题的通知（下称56号文件）》，其中规定：

“资管产品管理人（以下称管理人）运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下称资管产品运营业务），暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。”

此次纳税范围几乎涵盖了银行、信托、公募、私募、券商、期货等所有金融机构的资管产品，都需要缴纳运营过程中发生的增值税。

不少投资者表示很担心，这是不是意味着我到手的收益会少很多？

投资者们不妨先放宽心，今天，我问理财师就来聊一聊“理财收益交税”的话题，以及56号文件的来龙去脉。



编辑 | 诺亚财富品牌市场中心 繆欣欣

本期问题：理财收益税怎么交？谁来交？交多少？



本期回答

是的，理财收益一直都是要交税的。

过去在营业税时代，资管产品收益理论上应该缴纳5%营业税，但实际上是暂免征收。

《财政部、国家税务总局关于信贷资产证券化有关税收政策问题的通知》明确规定受托机构取得的贷款利息收入及交易差价、服务费收入均需要缴纳营业税。

但是由于当时存在的各种问题，导致实际操作中对于金融机构资管产品投资收益暂免征收营业税，因此造成了很大规模的征税漏洞。

对于个人投资者，《关于个人金融商品买卖等营业税若干免税政策的通知》（财税[2009]111号）规定：对个人（包括个体工商户及其他个人）从事外汇、有价证券、非货物期货和其他金融商品买卖业务取得的收入暂免征收营业税。

综上所述，在营改增之前，实操层面上，资管产品收益基本无需缴纳营业税。



© 东方IC

在财税56号文件中，明确规定“资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。”

并注明“资管产品管理人”

，是指包括银行、信托公司、公募基金管理公司及其子公司、证券公司及其子公司、期货公司及其子公司、私募基金管理人、保险资产管理公司、专业保险资产管理机构、养老保险公司。

一般来说，谁赚钱征谁的税。投资收益自然也应该按取得收益的投资人来承担。但是资管产品不是税务登记的法人，因此资管产品增值税以管理人为纳税人，产生的效果实际是管理人代扣代缴。

简单讲就是，税收由产品投资人承担，由管理人来代为进行缴纳，由托管机构给予确认。



其实，这条税收消息对普通投资者来说，并没有非常大的影响。

举个例子，某资管产品购买新发行债券的面值为1000元，票面利率5.15%的一年期债券12手，共支付1.2万元，拟持有至到期。

那么，

该债权的实际利息收益为： $12000\text{元} \times 5.15\% = 618\text{元}$

应缴纳增值税为： $618 \times 3\% = 18.54\text{元}$

税后收益为 $618 - 18.54 = 599.46\text{元}$

税后实际利率约为5%，相当于在原有收益率的基础上打九七折，投资者收益稍有下降。

尽管征税之后，资管产品的投资回报率小幅下降，但是考虑到征收税率相对不高，还存在大量对国债、地方债等免税项目，实际上对资管产品收益和运营影响并不是很大。

如下表所示，虽然本次资管产品的应税范围包括了方方面面，但是，也有一些免征税的产品可供投资者选择。

	适用范围
资管产品管理人	银行、信托公司、公募基金管理公司及其子公司、证券公司及其子公司、期货公司及其子公司、私募基金管理人、
资管产品	银行理财产品、资金信托(包括集合资金信托、单一资金信托)、财产权信托、公开募集证券投资基金、特定客户资产管理计划、集合资产管理计划、定向资产管理计划、私募证券投资基金、债权投资计划、股权投资计划、股债结合型投

《资管产品管理人和应税范围》

资料来源：财政部、国家税务总局，国泰君安证券研究。

比如公募基金买股、买债赚到的钱免征；非保本的理财收益免征；公募基金赎回免征等等。



《按投资标的划分资管产品增值税应税情况》 资料来源：国泰君安证券研究。

由于证券投资基金买卖股票、债券的价差收入可免税，而非证券投资基金买卖股票、债券的价差收入不免税，因此，不少业内人士认为，新税政策下，公募基金的优势很可能得到更好的凸显。

*以上内容不构成投资建议。