

特定客户股份管理综合服务

华泰证券 · 金融科技助力合规交易

网络金融部

2019年12月

NO.1 上市公司股份管理综合服务



7

- 交易撮合
- ETF换购
- 特殊方式委托交易
- 可交换债（偏股型）
- 远期交易
- 结构化减持
- 员工持股计划

股份交易实现



通过对手方匹配、交易结构设计、交易计划安排、定价服务、资金调度、
税务筹划**实现服务的差异化**

7

- 借券业务
- 场外期权
- 科创板打新
- 股票家族信托
- 可交换债（偏债型）
- 场外股票质押
- 领子期权

股份增值服务

上市公司股份管理组合工具



股份管理



3大 基础利器

大宗交易撮合
形成股东、券商、资方间的沟通渠道，建立内外部联动的股份撮合机制



大宗交易撮合

形成股东、券商、资方间的沟通渠道，建立内外部联动的股份撮合机制



ETF换购

帮助股东股份换购ETF份额实现减持



特殊方式委托

通过特殊方式委托帮助客户实现回购、增减持的交易行为



2大 衍生工具



科创板打新

盘活股东的存量资产，**优化股东的股份结构**，通过打新增厚市值收益



股票家族信托

将股东存量股票置入家族信托，并实现与控股股东即委托人的权属分离，**可实现股份指定分配**



3大 特定条件



可交换债

突破减持新规的约束，帮助股东**通过投资人换股实现股份转化**



场外期权

通过股票场外期权，设计衍生品服务方案，实现**股东结构化交易服务**



员工持股计划

设计员工持股计划，**通过大宗交易受让特定股份**，合理实现股份转化

NO.2 特定客户股份管理系统



“

内幕交易、信息披露违规、短线交易等交易行为一直以来均为监管关注重点。
面对浩瀚的各类法律法规，收集、整理和持续维护合规交易的工作难度加剧。

在此背景下，**我们希望能为上市公司股东提供完善的交易合规服务**，通过科技手段建立合规交易管理的标准化服务体系，最大限度的降低股东的交易操作风险，为股东提供完善的交易合规服务体验，**提高券商的合规服务质量。**

”



**华泰特色
交易合规服务**

关于对ZHJR文化传媒有限公司的监管函

2019年12月3日，ZHJR文化传媒有限公司通过北京捷成世纪科技股份有限公司（以下简称“捷成股份”或“上市公司”）披露了《简式权益变动报告书》。ZHJR文化传媒有限公司于2019年12月2日及12月3日通过大宗交易方式减持其所持有的捷成股份无限售条件流通股合计3800万股，占捷成股份公司总股本的比例为1.48%，持股比例从6.37%下降至4.89%。ZHJR文化传媒有限公司在持有上市公司股份比例达到5%时，没有及时披露权益变动报告书，在履行披露义务前也没有停止卖出上市公司股票。

ZHJR文化传媒有限公司的上述行为违反了《证券法》第八十六条、《上市公司收购管理办法》第十三条、《创业板股票上市规则（2018年11月修订）》第11.8.1条的规定。深圳交易所创业板公司管理部对ZHJR文化传媒有限公司发出监管函。

关键词

- ◆ 限制期买卖股票
- ◆ 超比例违规减持
- ◆ 股份减持披露不规范

关于对DRJT股份有限公司时任高级副总裁盖某某予以通报批评的决定

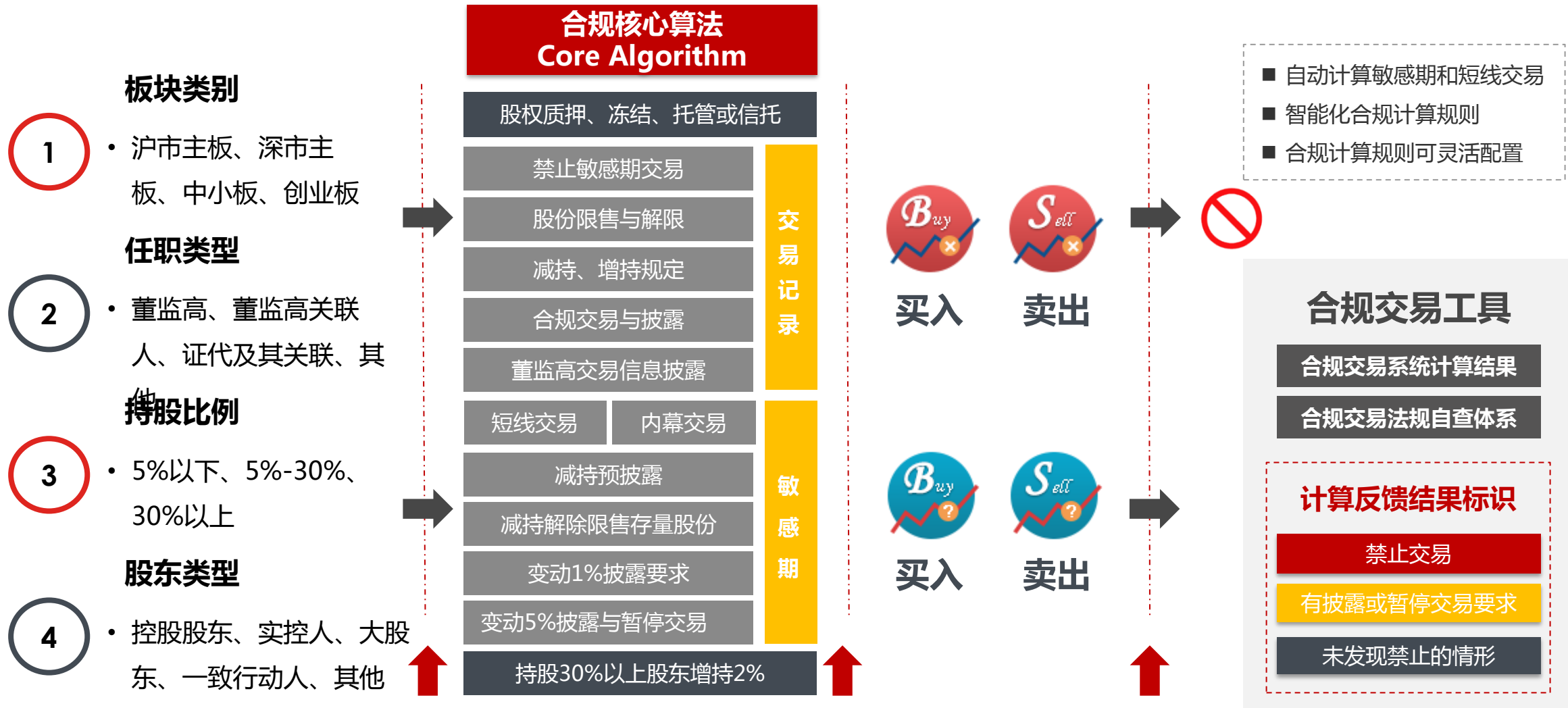
截至2019年3月28日，DRJT时任高级副总裁盖某某持有公司27,650股，占公司总股本的0.0022%。2019年3月29日，盖某某通过证券交易所集中竞价交易减持公司股票27,650股，占总股本的0.0022%，成交均价为14.24元/股。本次减持后盖某某不再持有公司股票。

作为公司高级管理人员，盖某某卖出所持公司全部股票的行为，违反了《公司法》关于高级管理人员在任职期间每年转让股份不得超过其所持有本公司股份总数25%的相关规定。经核实，公司于2019年4月27日披露2018年年度报告，盖某某于2019年3月29日卖出股票的行为发生在公司年度报告披露前30天内，还构成定期报告窗口期买卖公司股份的违规行为。另外，盖某某通过证券交易所集中竞价交易减持股份，未按规定在15个交易日前预先披露减持计划，直至2019年5月21日才就前述股份买卖情况履行信息披露义务。

上海证券交易所对DRJT股份有限公司时任高级副总裁盖某某予以通报批评。

关键词

- ◆ 限制期买卖股票
- ◆ 超比例违规减持
- ◆ 股份未预披露范



中华人民共和国证券法、上市公司董监高所持本公司股份及其变动管理规则、国务院办公厅转发证监会等部门关于依法打击和防控资本市场内幕交易意见的通知、上市公司大股东、董监高级增持本公司股票相关事项的通知、股票上市规则（深交所、创业板、上交所）、规范运作指引（深交所三个板块）、收购管理办法、上市公司股东、董监高减持股份的若干规定、关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定.....

股东信息管理



- 公司基本信息
- 历史股本变动
- 公司联系人
- 信息披露
- 事件进程管理



2

公司信息管理

- ◆ 窗口期
- ◆ 一致行动人
- ◆ 特殊交易记录
- ◆ 限制交易
- ◆ 内幕知情人

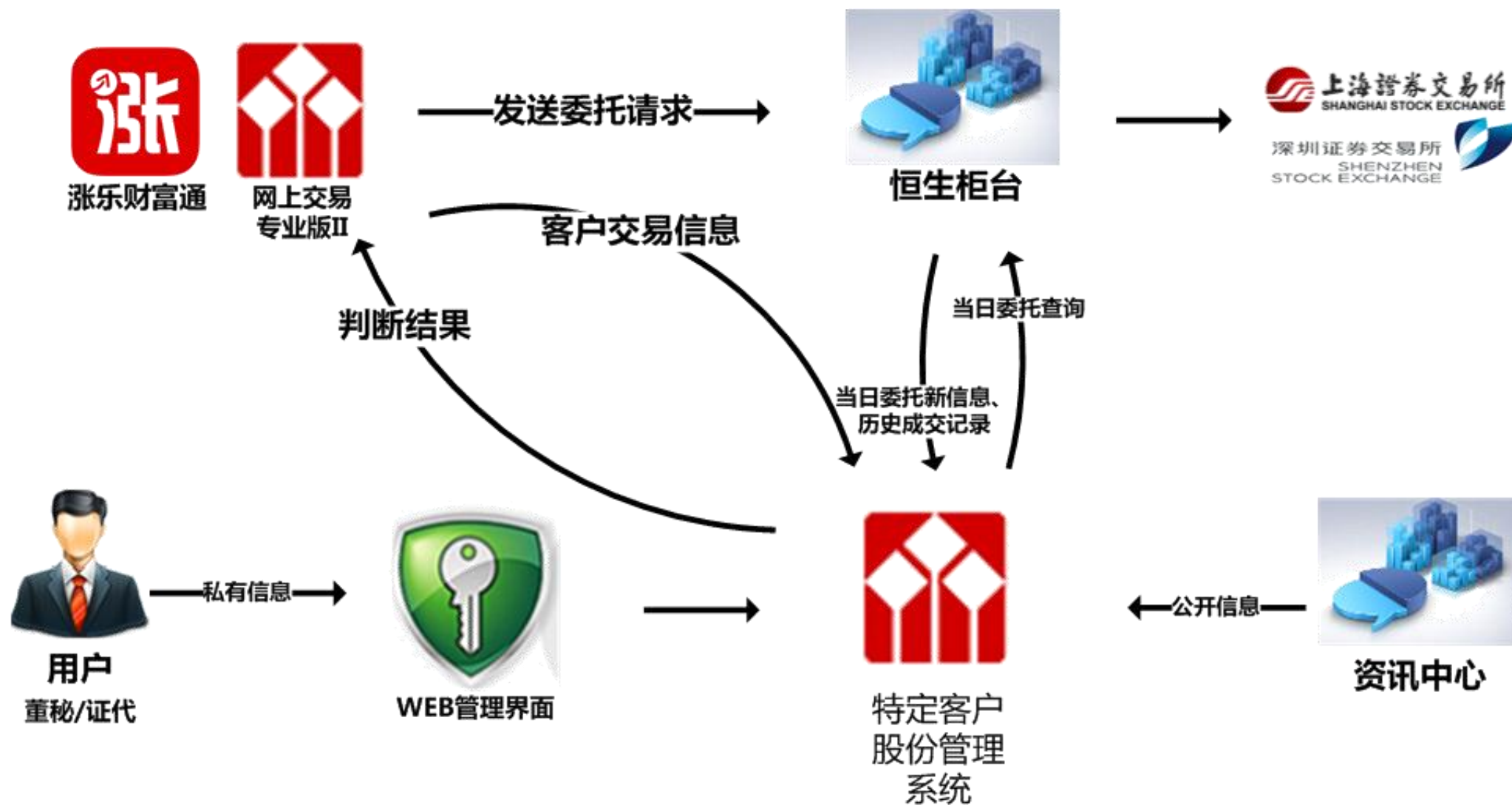
股东账户信息管理



4

交易规则验证

- ✓ 合规查询
- ✓ 规则配置
- ✓ 委托信息提醒
- ✓ 回购合规查询



系统亮点——交易风险实时检验

风险警示

禁止交易:

1、【短线交易】您及一致行动人（经纬行动组）于2019年10月20日达成买入股票操作，所以本次操作触发短线交易6个月内不得卖出原则，2020年04月20日以后方可卖出。

2、【股东敏感期交易】公司

即将于2019

年度报告，从2

2019年11月2

期，不能卖出

3、【变动

易】经系统

行动人（经纬

年10月18日至

股总量已经

【亦于10月

取消交易

警告

禁止交易:

1、【不可减持的要求】您正处于限制交易期，限制交易时间为2019年10月08日至2019年10月31日。

有披露或暂停交易要求:

1、【变动5%披露与暂停交易】未找到您及您的一致行动人（ ）【5%变动】的相关公告，建议操作前先联系董秘办。

2、【减持预披露的要求】未发现减持预披露公告，请确认您本次减持的股份来源是否都为集中竞价交易股份，如果其中包含非集中竞价交易股份，请您联系董秘办发布减持预披露公告后再减持。

目前本功能为试用版本，所提供数据仅供参考，如有问题请与董秘办联系。

请确认，是否继续交易？

继续交易

取消交易

闪电下单

交易风险实时检验

- 股东委托**合规性实时校验**，综合股东及上市公司情况智能判断当前操作是否存在违规风险或信息披露义务。
- 股东委托出现“禁止交易”情形将触发**风险警示提醒**，详细展示风险信息或信批要求。
- 系统**自动记录**股东委托指令及合规判定细节，便于上市公司统一管控。

系统亮点——交易行为预警试算

合规查询

×

查询结果: ■ 禁止交易

股东名称:

交易方向:

☐ 买

☒ 卖

交易类型:

股票集中竞价交易



操作日期:

2019-11-01

买卖数量:

100

查询

禁止交易:

1、【董监高敏感期交易】公司即将于2019年11月07日披露季度报告,从2019年10月06日到2019年11月07日属于董监高敏感期,不能卖出股票。

2、【减持预披露的要求】系统未找到您在2019-10-11前发布【减持预披露公告】,建议不要进行减持。

有披露或暂停交易要求:

1、【变动5%披露与暂停交易】未找到您及您的一致行动人()【5%变动】的相关公告,建议操作前先联系董秘办。

目前本功能为试用版本,所提供数据仅供参考,如有问题请与董秘办联系。

交易行为预警试算

- 通过模拟交易**验证拟交易行为合规性**。
- 输入拟交易的委托方向、交易类型、日期、交易数量等信息进行预警试算,系统**智能判断**股东拟交易行为的合规性,并展示合规信息。

系统亮点——上市公司平台管理



自动匹配人员

按建议生效

开启规则

关闭规则

已开启/建议人员	编辑受控人员	生效时间	失效时间	规则状态
4/4		2016-01-09		ON
2/2		2016-01-01		ON

编辑控制规则人员

×

请输入要查询的人员姓名



添加

☐ 全选	序号	股东名称	身份	持股数量	持股比例(%)	来源	系统建议	是否生效
☐	1		其他	5085000	3.5119	自动添加	建议生效	ON
☐	2		其他	3732150	2.5776	自动添加	建议生效	ON
☐	3		董监高	3705000	2.5588	自动添加	建议生效	ON
☐	4		董监高	1900	0.0013	自动添加	建议生效	ON

显示第 1 至 4 项结果，共 4 项

显示 10 项结果

首页

上页

下页

末页

开启受控

取消受控

关闭

上市公司平台管理

- 股东有限授权，上市公司集中管理。
- 上市公司可通过系统对授权股东交易行为进行**统一管理**，在交易合规规则配置功能中可根据股东身份信息“**一键式**”**智能匹配**合规校验规则，也可根据股东**个性化需求**手动调整。

系统亮点——交易规则统一管控



编号	控制规则	已开启/建议人员
H001	短线交易①	21/21
H002	董监高敏感期交易（深市）①	20/20
H003	股东敏感期交易（深市）①	6/7
H006	受让方不得转让股份情形①	
H007	股东集中竞价交易减持连续90日内不能超过1%①	11/11
H008	股东大宗交易减持连续90日内不能超过2%①	11/11

说明：股东敏感期（深市）禁止交易主要是指在上市公司敏感信息发布前后的一段期间，对上市公司控股股东、实际控制人及各板块规定的相关人员作出限制交易的规定。

交易规则统一管控

- 系统内置**各板块现行有效交易规则对应的合规算法参数**，涵盖不同身份股东在减持、增持、反向交易、窗口期、信息披露、内幕交易、回购等**交易过程中的各类场景**。
- 合规算法参数的及时更新为股东交易行为提供快速合规计算能力，实现自动统一管控。

系统亮点——公告信息数据联动



披露信息抓取



特定客户股份管理系统业务邮箱1

周五 2019/11/1 8:00

收件人:

尊敬的客户，您好：

系统获取到贵公司披露的公开信息，请登录系统进行补充及确认！

此致祝好！

华泰证券

公司联系人

公告信息

公告名称

披露日期

披露开始日期

至

披露结束日期

序号

公告名称

公告披露时间

披露事件

1

关于持股5%以上股东权益变动的提示性公告

待确认

2019-09-30

首次达到5%披露

2

简式权益变动报告书

待确认

2019-10-30

首次持股5%以下披露

3

关于股东

4

简式权益

编辑公告信息

*公告名称

简式权益变动报告书

*披露日期

2019-10-30

备注

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

事件类型

首次持股5%以下披露

新增事件

首次持股5%以下披露

删除 收起

*发生日期

2019-10-29

备注

添加一致行动人

添加股东

序号

股东名称

身份

发生日持股数量

发生日持股比例(%)

操作

1

徐芳芳

董监高

2,000,000.00

2.0000

删除

公告信息数据联动

- 公开信息数据**精准自动抓取**，用户**手动确认**机制。
- 系统每日对前一日上市公司的权益变动、股份交易及定期报告等公告信息进行解析、抓取，并于工作时间定时向上市公司管理员**发送提示邮件**，由其进行公告信息补充确认。

NO.3 特殊方式委托交易



特殊方式委托交易介绍

- 特殊方式委托交易：是**华泰证券**专门为**集中竞价业务**提供的**定制化**交易解决方案。
- 业务对象：特殊方式委托交易作为华泰证券推出的客户解决方案主要针对的以下三类目标群体，即**上市公司大股东或特定股东减持**、**上市公司员工持股计划**以及**上市公司回购项目**。

目标客户

大股东或特定股东减持

采取集中竞价交易方式的，在任意连续90日内，减持股份的总数不得超过公司股本总数的1%

上市公司员工持股计划

采取二级市场购买方式实施员工持股计划的，其管理机构应当在股东大会审议通过后6个月内，完成标的股票的购买

上市公司回购

上市公司可以采取集中竞价交易方式回购股份，且应当在回购的有效期内实施回购方案



方案咨询

规则解读

流程指引

交易执行

集中竞价环节：
特殊方式委托交易

特殊方式委托交易介绍

- 上市公司签署委托协议，通过指定邮件或本公司认可的特殊方式发出委托交易申请，**委托华泰证券通过专用特殊方式委托交易系统 and 定制算法策略进行指定证券买卖的业务形式。**

	客户端自行交易	MATIC自行交易	特殊方式委托交易
成交价格	随意性较大	参数控制	参数控制
股价波动	冲击成本较大	冲击成本较小	冲击成本较小
交易风险	人为管理	系统控制	系统控制
时间管理	不确定	时间可控	时间可控
下单速度	手工挂撤单	系统挂撤单，互联网交易	系统挂撤单，局域网交易
占用精力	多，盯盘	多，学习掌握系统和盯盘	少，无需掌握系统和盯盘
策略设计	基本无	自行设定	专业辅助
成本控制	佣金	佣金+专人人工成本	佣金较高
准入资格	无	专业投资者	3000万（含）以上

特殊方式委托交易介绍

- 业务优势：在股价波动、交易成本、交易策略、交易效率以及风险控制等方面具有显著优势，**为上市公司的竞价交易提供全方位打包式解决方案。**



特殊方式委托交易服务案例-风险管理平台



风险管理 RISKMANAGEMENT

风控级别: 所有级别 ▼

所属产品: 请选择 ▼

风控类型:

☐	规则编号	风控级别	风控类型
☐	10	PRODUCT ACCOUNT账户级别	限量
☐	13	PRODUCT ACCOUNT账户级别	交易限制类
☐	19	PRODUCT ACCOUNT账户级别	限量
☐	22	PRODUCT ACCOUNT账户级别	限价
☐	25	PRODUCT ACCOUNT账户级别	交易限制类
☐	31	PRODUCT ACCOUNT账户级别	限量
☐	34	PRODUCT ACCOUNT账户级别	交易限制类
☐	40	PRODUCT ACCOUNT账户级别	限价
☐	43	PRODUCT ACCOUNT账户级别	限量
☐	46	PRODUCT ACCOUNT账户级别	交易限制类

* 风控级别:

PRODUCT ACCOUNT账户级别 ▼

* 风控类型:

限量 ▼

* 风控描述:

25%上限

* 启用:

☒

新增风控参数

×

* 风控描述:

25%上限

* 启用:

☒

* 产品列表:

好想你回购

证券代码:

资产范围:

单支 ▼

计算方式:

连续5个交易日买入数: ▼

序号

1 00

风控参数:

连续5个交易日买入数量>100万且连续5个交易日买入数量>某日期前5个交易日股票成交量之和的25%

风控解释:

交易限量风控
金额、数量控
基金为份。

指标:

数量

触发方式:

拦截 ▼

保存

取消

特殊方式委托交易服务案例—委托成交图

某上市公司采用
特殊方式委托交易
成交界面
(红点)



特殊方式委托交易服务详情

特殊方式委托交易业务于2018年11月上线

- 累计服务客群：

32家上市公司，**40**名股东

- 累计服务详情：

24单减持、**13**单回购、**3**单增持

- 累计完成交易量：

> 1000000万元

- 单客户委托最大金额：

> 500000万元

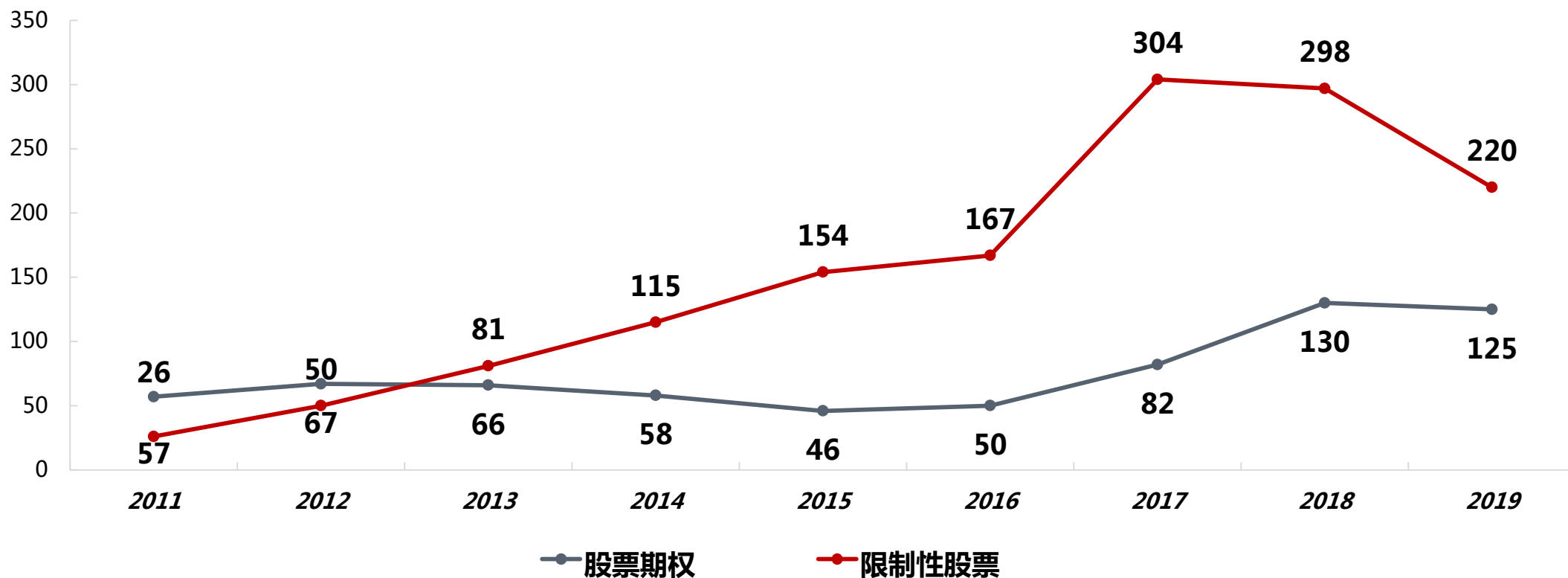


NO.4 上市公司股权激励



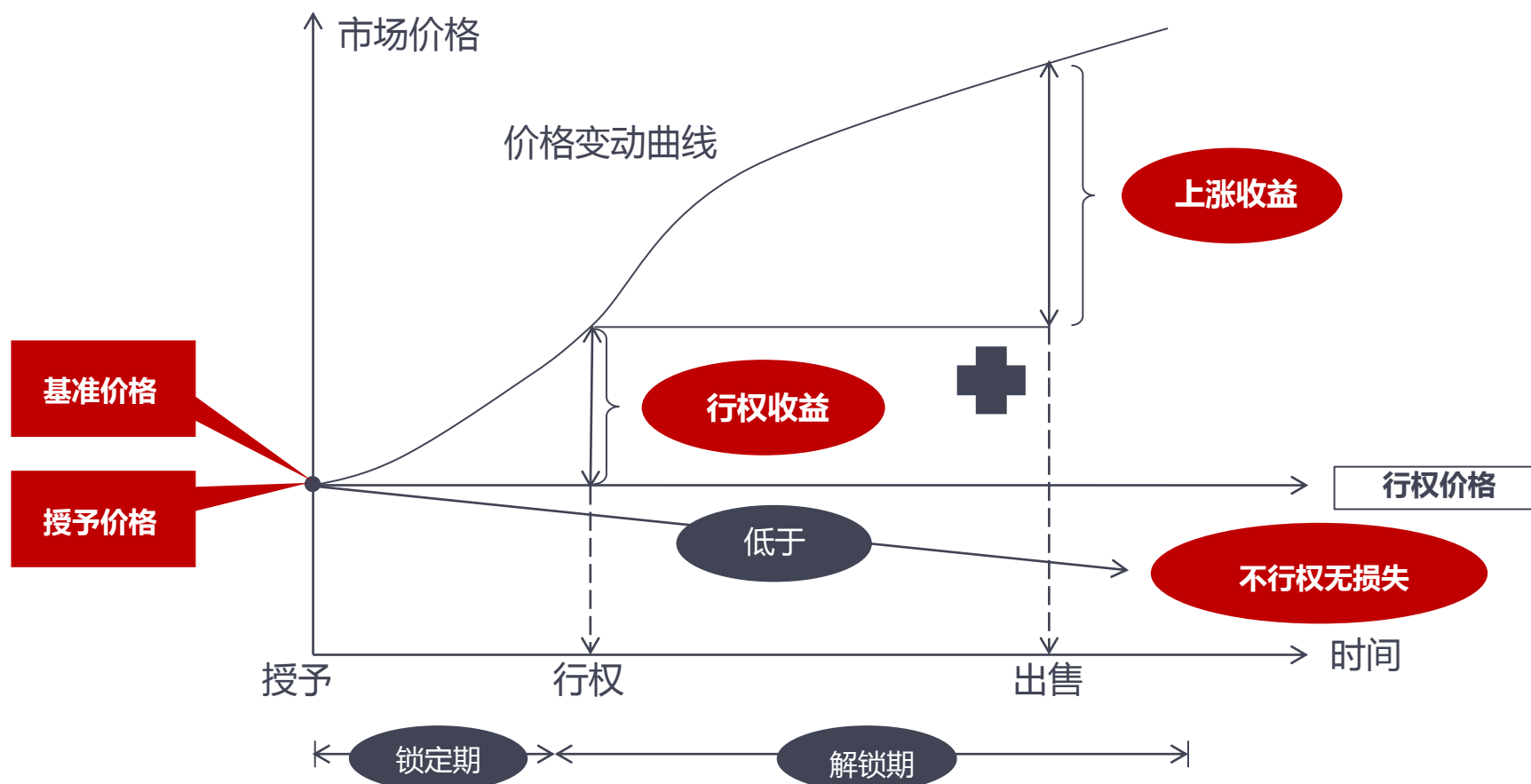
2015年“股灾”后，上市公司股权激励业务进入井喷期。近四年来共有1000多家次上市公司实施了股权激励，多家上市公司以混合、滚动的形式进行股权激励。

2011—2019年上市公司实施股权激励情况





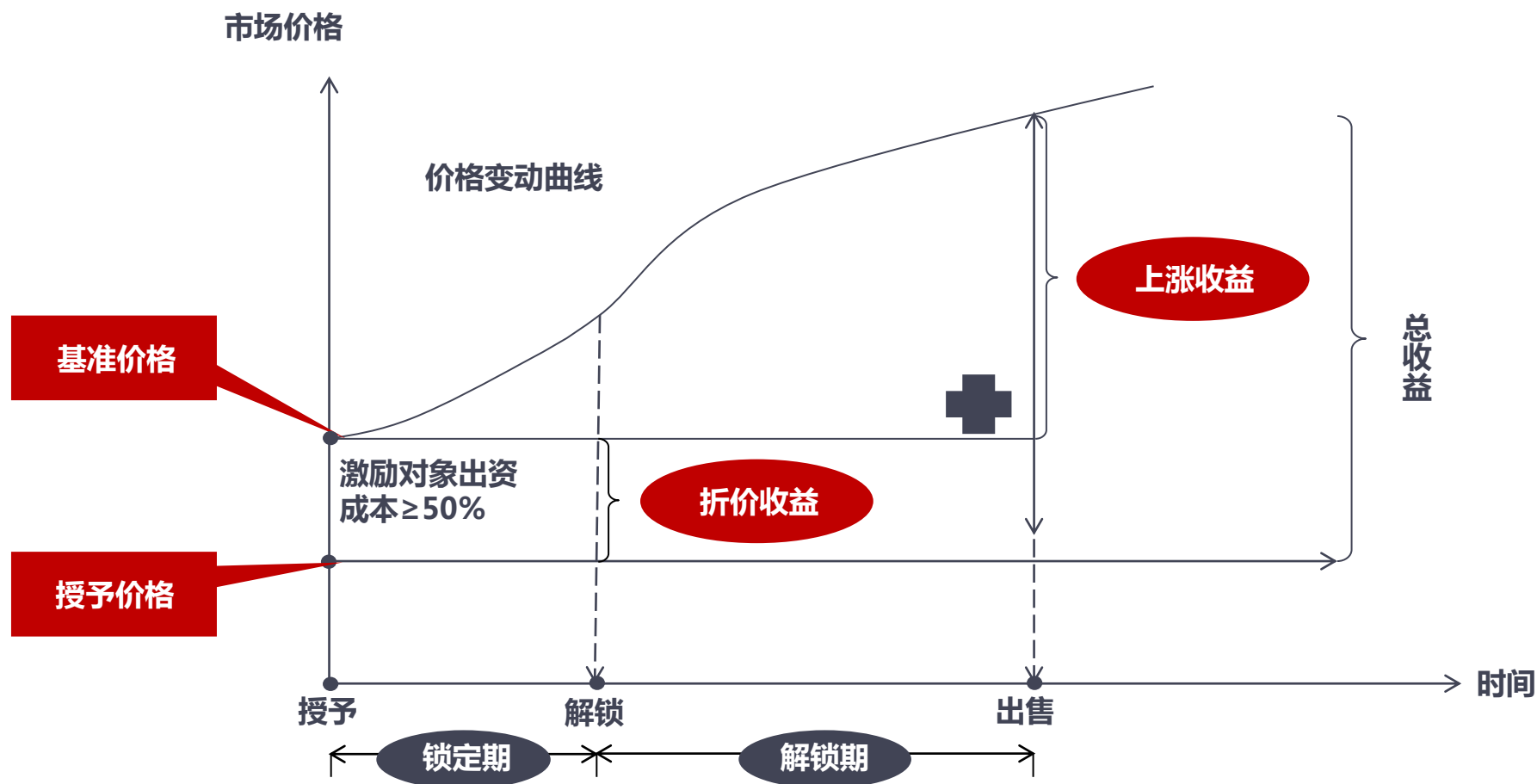
上市公司授予激励对象在未来一定期限内以预先确定的价格和条件购买本公司一定数量股票的权利。激励对象有权行使这种权利，也有权放弃这种权利。



限制性股票基本概念



指激励对象按照股权激励计划规定的条件，获得的转让等部分权利受到限制的本公司的股票。该部分股票达到激励计划规定的解除限售条件后，方可上市流通。





1

中登数据一站直达

提供全方位的股权激励权益明细展示，具体包括限制性股票或股票期权获授权益数量、各批次预计解禁/行权期、由于分红送股导致的权益变动等。



2

收益情况全程掌握

根据股权激励标的股票的行情变化，测算各批次限制性股票的解禁收益、股票期权的行权收益、及未解锁权益的浮盈情况。

3

税收明细实时试算

根据限制性股票的解禁时间及股票期权的行权时间，实时测算当年及上一年的应纳税所得额明细及年累计应纳税额。支持同时持有限制性股票和股票期权混合试算。

4

行权记录逐笔回溯

支持上一自然年度年度至T-1日期间自主行权记录逐笔查询，展示行权数量、行权价格及对应行权收益。

面向上市公司的股权激励专区



激励计划管理

上市公司可根据本公司激励计划方案的实施情况，在该平台中预设激励对象的管理范围

自主行权窗口期设置

交易窗口期设置功能与华泰证券柜台系统相关联，通过设置窗口期时间和限制行权对象，避免违规交易情况的发生

持仓变动管理

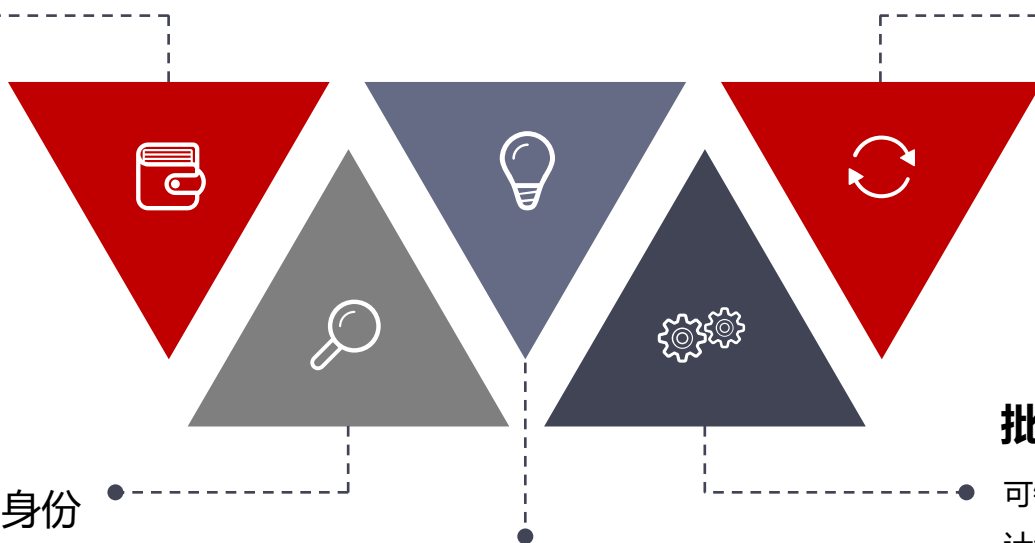
可通过平台对激励对象的身份信息及账户信息进行快速同步，实时查询激励对象限制性股票的变动及期权行权情况

申请账户限制

上市公司平台管理人员可根据激励对象账户管理需要，申请对账户进行限制，触发激励对象柜台自行申报或统一安排柜台申报

批量税收试算

可针对所有激励对象，实现多期、混合股权激励计划的批量税收试算，为上市公司代扣代缴激励对象个人所得税提供数据支持



NO.5 其他增值服务



竞价交易

- ◆ 通过交易端直接在二级市场委托卖出。或通过特殊方式委托交易服务由华泰证券进行交易。
- ◆ 持有特定股份的大股东、董监高需提前15个交易日进行预披露。
- ◆ 特定股份任意连续90日内交易总量不超过总股本的1%，定增12个月内不超解禁总量50%。



大宗交易

- ◆ 交易日15:00-15:30分可通过大宗交易确认成交功能进行委托，委托股数不低于30万股或委托金额不低于200万元。
- ◆ 特定股份任意连续90日内交易总量不超过总股本的2%，受让方需锁定6个月。
- ◆ 对接公募、私募、个人专业投资者、投资公司等受让方，撮合成交。



协议转让

- ◆ 交易双方签订股份转让协议并完税后通过非交易过户的形式划转股份。
- ◆ 可多个股东向单个受让方转让，但单个受让方单次受让比例不得低于5%（司法途径除外）。
- ◆ 转让价格下限为协议签署日昨收9折，无转让价格上限。
- ◆ 交易过户时间较长，但单次转让比例大。受让方所受限制多。



ETF换购

- ◆ 在ETF基金发行阶段，以持有的ETF成份股直接认购ETF份额实现减持。
- ◆ 换购价格为拟换购成份股在基金认购期末日成交均价，减持价格稳定，不影响个股流动性。
- ◆ 特定股份换购需遵守《减持新规》信批、竞价交易额度等规定。
- ◆ 换购卖出ETF份额免征印花税，可优化投资组合，有效分散投资风险，ETF份额可作为补充质押标的。



可交换债

- ◆ 上市公司股东通过发行可交换债实现低成本融资，未来通过投资人换股实现减持。
- ◆ 换股价格溢价率越高，换股可能性越小，股性越弱；票面利率越高，债性越强，即为偏债型可交换债，反之则为偏股型可交换债。



员工持股计划

- ◆ 员工持股计划通过大宗交易受让特定股份。
- ◆ 员工持股计划成立后锁定期至少需12个月，规避特定股份大宗交易受让锁定6个月的时间限制。
- ◆ 员工持股计划通过大宗交易受让特定股份数量超过总股本5%，减持时需遵守《减持新规》信批、交易额度限制等规定。



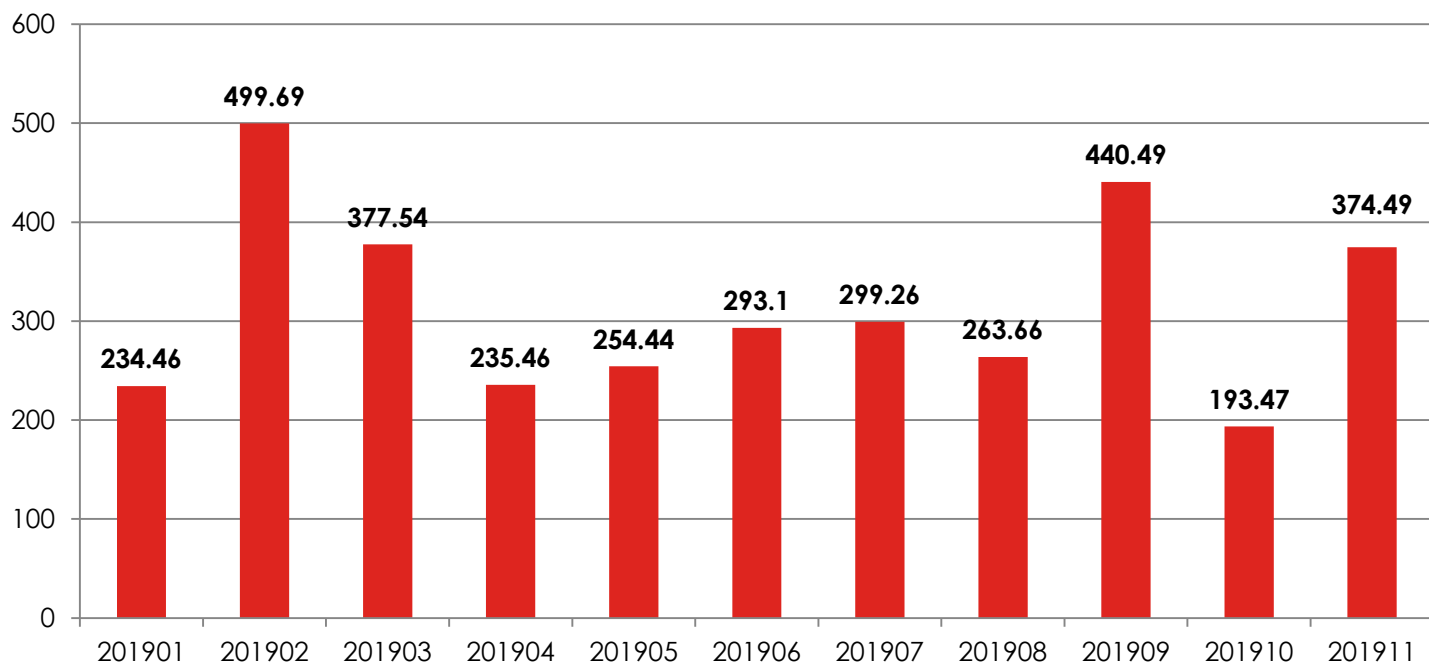
减持方式

各减持方式介绍

	竞价交易	大宗交易	协议转让	ETF换购	可交换债
一次性减持规模	小 任意连续90天1%	较大 任意连续90天2%	大 转让额度最低5%	小 任意连续90天1%	大 根据发行规模确定 换购不超5%不影响
减持周期	短 根据拟减持数量及日均 成交量决定	较长 接盘方需求决定	长 受让方需求决定	较短 基金公司发行时间决定	较长 债券发行审批周期决定
对股价的冲击	直接冲击	基本无冲击	无冲击	基本无冲击	冲击较小
交易对手方	容易	困难 取决于标的	困难 取决于标的股票资质及 出售价格	一般 取决于基金公司成份股 及换购额度	一般 取决于债券条款
服务内容	特殊方式委托交易 税务筹划	公募、私募多渠道询价 税务筹划	业务指导 税务筹划	公募渠道对接 税务筹划	代销、大宗交易

大宗交易市场成交情况及服务模式

2019年大宗交易市场成交情况



大宗交易市场成交情况

截止11月末，A股大宗交易全市场成交**3464亿**，剔除机构专用席位成交情况，华泰证券成交市占率**7.64%**。

主要服务模式

- ◆ 交易模式：一次性卖断、结构化减持、转融通锁价
- ◆ 交易匹配渠道：公募基金、私募基金、保险机构、QFII、产业投资基金、券商自营等

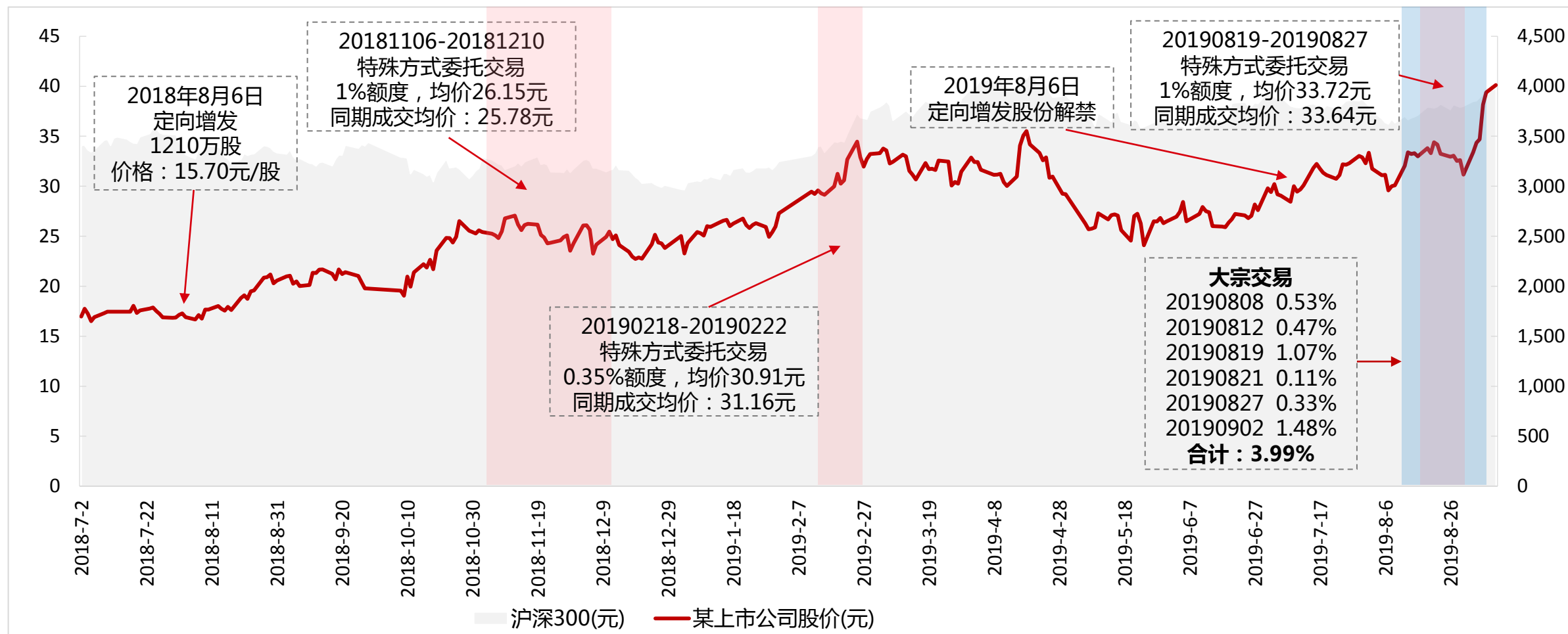
服务案例



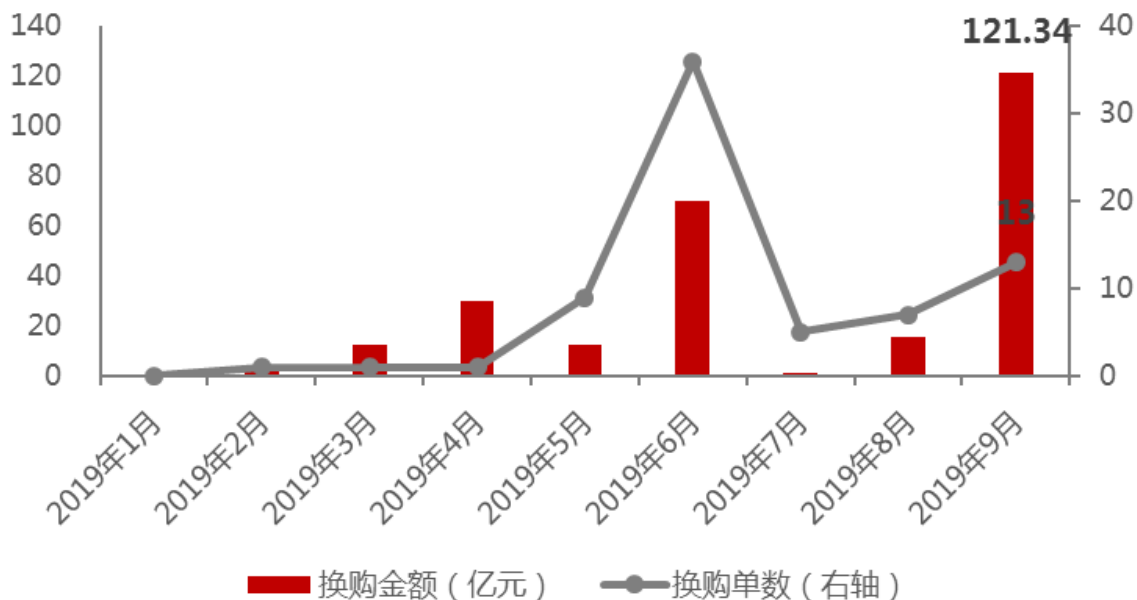
.....

综合服务案例

客户A、客户B及客户C均持有某5G概念板块限售股，客户A所持IPO股份解禁后我们通过特殊方式委托交易服务分两次为其完成了1.35%的竞价交易。近期定增股份解禁后，借公募机构加大对5G板块股票的配置机会，及时为客户B及客户C各完成2%的大宗交易，同时与客户B签署特殊方式委托交易服务协议并完成竞价部分减持。



2019年ETF换购减持市场规模（仅公告）



股价冲击弱

待减持股份一次性全部认购为ETF基金份额，对公司二级市场股价没有直接冲击，有利于股东维护上市公司市值稳定。

减持成本低

ETF基金认购费用低，一般封顶认购费为1000元/笔；
ETF基金上市后二级市场卖出无需缴纳印花税。

减持效果好

与大宗交易相比，ETF换购减持按股票二级市场均价减持，无需折价交易，最大程度保护股票资产价值。

资产波动小

以波动率高的个股换购为波动率低的ETF基金，股东再择机卖出ETF份额，可以有效降低减持阶段的资产价值波动。

案例1

某国防企业实际控制人部分股份托管在我公司，经与基金公司、上交所沟通，客户顺利通过我公司代销渠道使用超竞价减持额度参与网下股票认购，换购减持市值超过6000万元，目前基金份额价值超过6700万元，增值10.7%。

案例2

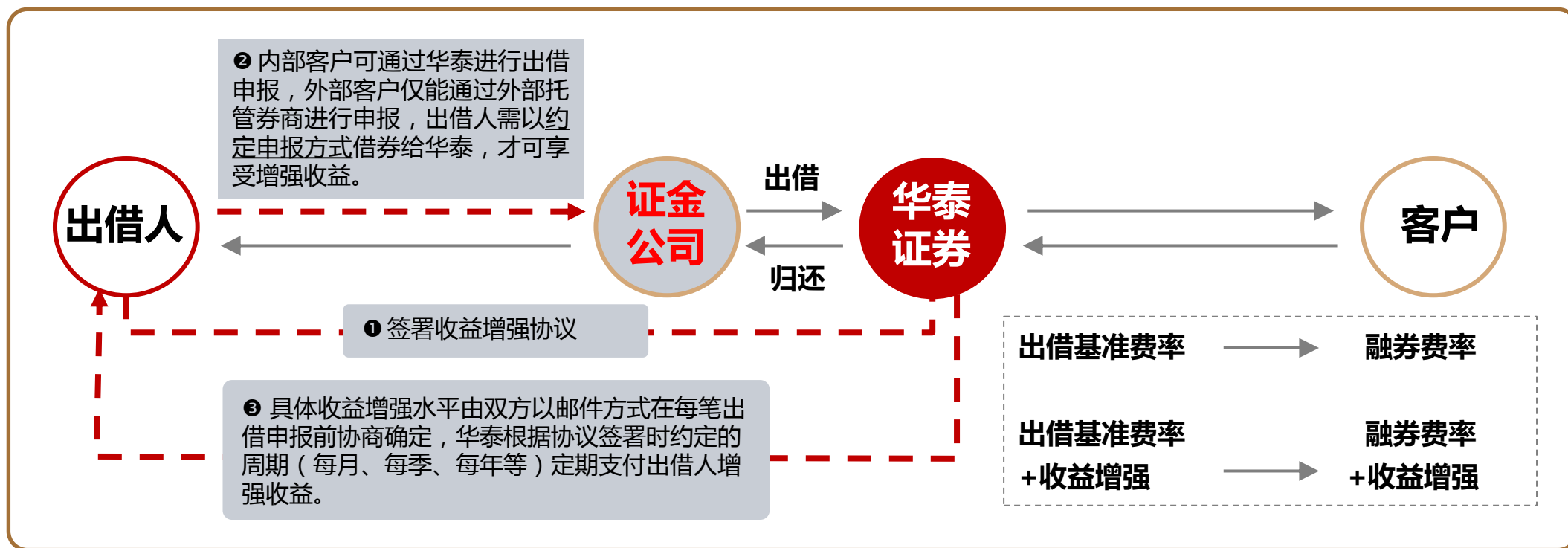
某钢铁企业，由我公司长期服务，其员工持股资管计划由我公司提供ETF标的匹配筛选，成功通过直销方式进行员工持股计划到期换购ETF减持，减持市值超过1亿元。

案例3

某央企客户，为推进国有股份改革需要进行ETF换购减持，通过我司代销渠道使用竞价交易1%和大宗交易2%一起进行ETF换购，单笔换购使用总股本3%，减持金额超过3.3亿元。

转融通业务及收益增强模式介绍

- 机构客户可以通过转融通出借所持证券，期限从3天到182天不等；
- 在收益增强模式下预计年化收益3.5%~4.0%；
- 转融通业务是信用贷券业务，信批参照减持披露义务；
- 转融通额度为竞价减持交易可用额度，即任意连续90天内不超过总股本1%。



双模式设立产品三市场同步打新



设立产品，现金或股票都可以作为认购方式。



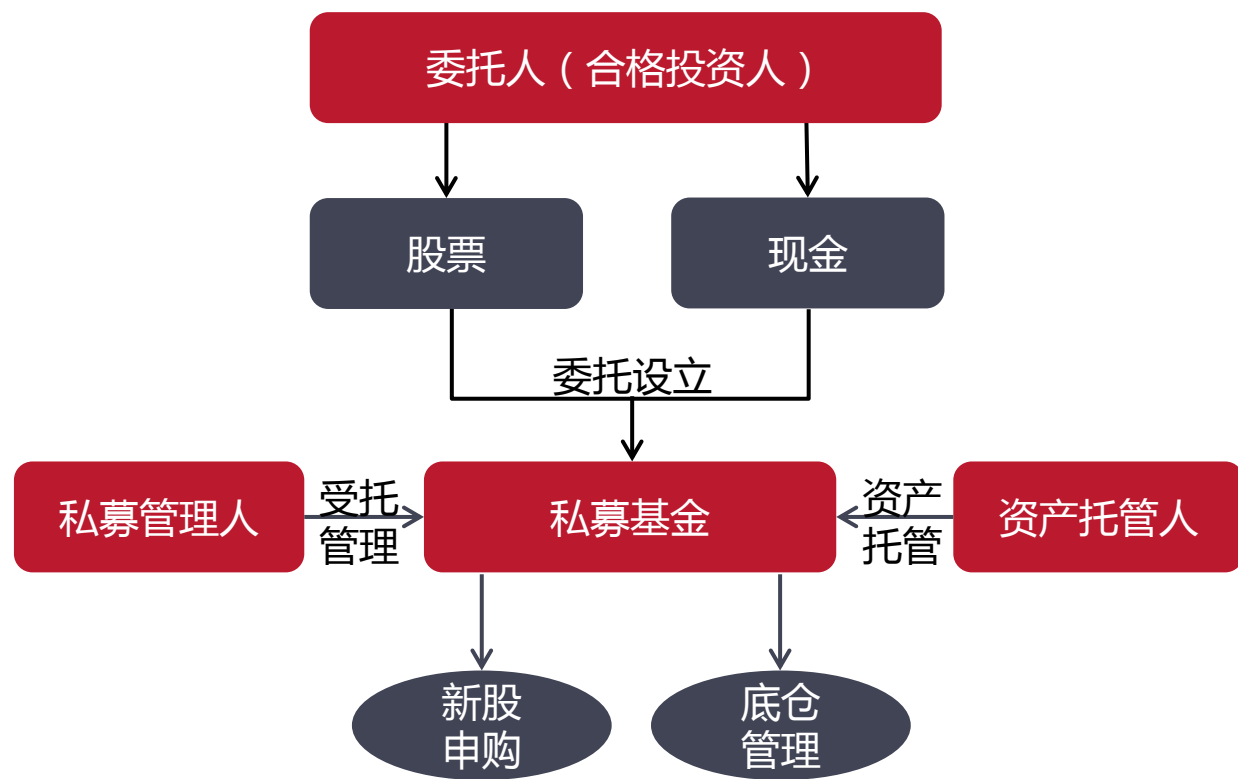
为上市公司长期投资人、董监高等客户盘活存量闲置资产，获取稳健的新股投资收益。



专业机构提供新股研判、网下申购、投资管理以及现金管理等全流程专业机构服务，确保申购和投资成功率。



专业机构负责专户产品的科创板打新、传统股票打新、可转债打新。



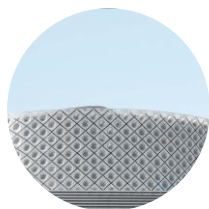
NO.1



《关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的通知》 (财税[2009]167号)

- 决定自2010年1月1日起，对个人转让上市公司解禁后限售股取得的所得征收个人所得税。

NO.2



《关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的补充通知》 (财税[2010]70号)

- 进一步规范了限售股范围及应纳税范围。

NO.3



《关于证券机构技术和制度准备完成后个人转让上市公司限售股有关个人所得税问题的通知》(财税[2011]108号)

- 自2012年3月1日起限售股个人所得税征缴按上市日期进行“新老划断”，从“预扣预缴”变为“实扣实缴”。

适用范围及计算方式



适用范围

持有**首发上市前股份**的个人投资者通过集中竞价、大宗交易、ETF基金换购、协议转让、要约收购、司法扣划、继承、财产分割等方式转让上述股份的，对个人转让限售股取得的所得，按照“财产转让所得”，适用20%的比例税率征收个人所得税。



计算方法

$$\text{应纳税额} = (\text{收入} - \text{成本}) \times 20\%$$
$$= [\text{限售股转让收入} - (\text{限售股原值} + \text{合理税费})] \times 20\%$$

如果纳税人未能提供完整、真实的限售股原值凭证的，不能准确计算限售股原值的，主管税务机关一律按限售股转让收入的**15%**核定限售股原值及合理税费。



财政奖励

按照国家规定，税收的60%必须上缴国库，40%留存地方作为地方公共预算。对留存部分在扣除国家规定的其它上缴比例后，地方政府以此为基础出台奖励政策。

个人股东减持案例

案例：假设某个人股东持有100万股IPO股份，现通过二级市场以30元/股转让，成本以15%核算，奖励比例为38%。

1、税务筹划前纳税情况

转让收入=转让价格×转让数量
=30元×100万股=3000万元
应纳税所得额 =转让收入-成本
=3000万元-3000万元×15%=2550万元
应纳税额 =应纳税所得额×20%
=2550万元×20%=510万元
实际纳税额=应纳税额=**510万元**

2、税务筹划后纳税情况

转让收入=转让价格×转让数量
=30元×100万股=3000万元
应纳税所得额 =转让收入-成本
=3000万元-3000万元×15%=2550万元
应纳税额 =应纳税所得额×20%
=2550万元×20%=510万元
奖励金额=应纳税额×38%
=510万元×38%=193.8万元
实际纳税额=应纳税额-奖励金额
=510万元-193.8万元=316.2万元



经税务筹划，该股东实际纳税额为316.2万元，获得奖励193.8万元，实际税率仅为**12.4%**。

多样化的理财产品

华泰证券客户专享定制理财产品

■ 适合客群：中低风险承受能力、投资期限1年以内，希望获得稳定收益的客户

类型	产品类型	期限	收益水平	风险等级
公募基金 (现金管理)	场外货币基金	每日开放申赎	七天年化收益率3%左右	低风险
	场内货币型ETF	每日开放申赎	七天年化收益率3%左右	低风险
收益凭证 (本金保障)	固定收益型	7天至180天 可定制	1个月2.8% 3个月3.0% 6个月3.2%	低风险
	浮动收益型	30天至180天 可定制	由具体产品结构确定收益区间	低风险
资管计划 (中长期投资)	季季发、尊享1号	3、6个月 可定制	3个月4.3% 6个月4.5%	低风险
	季季享定开债	每季度开放一次 可定制	2019年业绩同类产品排名前10%	中低风险
	投融共赢系列	12个月 可定制	年化收益率5~5.3%	中风险

华泰证券客户专享定制理财产品底层资产丰富，可根据客户需求定制产品期限、挂钩标的、投资额度，提供收益凭证、结构化资管计划、ABS资管计划等类固收产品以及FOF基金资管计划等净值型产品。

注：收益水平仅供参考，请以具体产品的实际收益为准。



THANKS

感谢聆听！

华泰证券网络金融部

联系人：孙 亮

电 话：18936880680

邮 箱：sunliang@htsc.com

重要提示：

本材料限于向符合合格投资者条件的特定对象进行推介，不得公开宣传。本材料仅供参考，不构成任何投资承诺。版权归华泰证券所有，未获得本公司事先书面授权，任何人不得对本材料内容进行任何形式的发布、复制，如需引用，请注明出处。