MURODEL
WEALTH MANAGEMENT



实用指南 · 公司架构

控股公司与资产持有型公司实用指南

概念、税务制度、通过换股设立以及与资产持有型实体的区别。

2026 年 11 月版

murodel.com

公司架构

控股公司与资产持有型公司

控股公司是指其主要资产为其他公司股权的实体。它位于集团顶层，可集中管理、以较低的税务成本再投资子公司利润，并有序安排家族企业的传承。

资产持有型公司则仅持有证券或房产，而不从事经济活动。《企业所得税法》对其规定了专门的、较为不利的制度，因此区分两者至关重要。

要点概览

95%	来自子公司的股息及资本利得免税（《企业所得税法》第 21 条）。
1.25%	上述所得按 25%一般税率计算的实际税负。
5% · 1 年	适用免税的最低持股比例和持有期限。
递延	根据特别制度设立控股公司时股东利得的递延纳税。

本指南目录

01 控股公司与资产持有型实体
02 控股公司的税务制度
03 通过换股设立
04 税率与风险
05 常见问题
06 法规与判例

01 · 概念

控股公司与资产持有型实体

控股公司

控股公司可以是**纯控股型**（仅持有股权），也可以是**混合型**或经营型（同时以自身的物质和人力资源领导和管理子公司）。其经营范围须明确包括持有和管理股权。

资产持有型实体

第 27/2014 号《企业所得税法》第 5.2 条规定，按该年度季度资产负债表的平均值计算，若**一半以上资产**未用于经济活动或由证券构成，则该实体为资产持有型实体。

为领导和管理被投资企业而持有满一年、比例至少为 **5%**的股权，只要具备相应的组织资源，不计为证券。因此，拥有经营性子公司的顶层控股公司不属于资产持有型实体。

房产出租

若为管理出租业务至少雇用**一名签订全职劳动合同的员工**，房产出租即构成经济活动（《企业所得税法》第 5.1 条）。否则，仅持有出租房产的公司通常被视为资产持有型公司。

02 · 优势

控股公司的税务制度

股息及资本利得免税

若持股比例至少为 **5%**且不间断持有满**一年**，从子公司取得的股息及转让子公司的所得可**免征 95%**（《企业所得税法》第 21 条）。其余 5%作为管理费用计入应税基数，按一般税率计算的实际税负为 **1.25%**。

若同样的所得由个人直接取得，须计入个人所得税储蓄所得基数，按 19%至 30%的税率纳税。因此，控股公司可以较低的税务成本再投资利润。个人层面的纳税递延至控股公司向股东分配股息时。

其他优势

- **风险隔离：**每家公司仅对其自身债务承担责任。
- **集中管理：**由集团顶层统一负责领导、融资和共享服务。
- **股东进出：**控股公司转让子公司可适用 95%免税。
- **合并纳税：**持股比例至少为 **75%**时，集团可作为单一纳税人纳税，并以部分公司的亏损抵减其他公司的盈利（《企业所得税法》第 55 至 75 条）。
- **传承：**继承人取得单一公司的股权，便于家族集团的治理。

家族企业

若控股公司及其子公司符合家族企业条件，其股权**免征财富税**（第 19/1991 号法律第 4.8 条），并在遗产与赠与税中享受**95%的减免**（第 29/1987 号法律第 20.2.c 条和第 20.6 条），多个自治区（包括马德里自治区和安达卢西亚）将其提高至 **99%**。主要条件：

- 该实体从事经济活动，且不属于资产持有型实体。
- 个人持股至少 **5%**，或与家族成员合计持股至少 **20%**。
- 家族成员之一实际担任**管理职务**，且由此取得的收入占其工资薪金及经营所得的 **50%**以上。

03 · 设立

通过换股设立

将经营性公司的股权注入控股公司属于转让行为。若无特别制度，股东须就未实现收益缴纳个人所得税，而实际上并未取得现金。

特别制度

《企业所得税法》第七编第七章（第 76 至 89 条）规定了**合并、分立、资产注入及换股特别制度**，其效果如下：

- **个人所得税和企业所得税：**注入所产生的所得不计入应税收入。所取得的股权沿用被注入股权的计税价值和取得日期。
- **公司交易：**免征财产转让税及书面法律文件税。
- **市政增值税：**不产生，因为子公司的房产所有人未发生变更。

条件

- 控股公司取得每家被注入公司的**多数表决权**，或增加已有的多数表决权。
- 股东取得控股公司的股权，以及在适用时不超过其面值 **10%**的现金补偿。
- 该交易须具备**有效商业理由**，且主要目的不是税务欺诈或逃税（《企业所得税法》第 89.2 条）。这是税务机关最常审查的方面。
- 在契据登记后三个月内向税务局**报告**该交易。

阶段

1. **初步阶段：**分析股权结构及企业和家族目标，评估各公司价值并设计架构。
2. **实施阶段：**设立控股公司或增资、签署注资契据、办理登记并向税务机关报告。
3. **维护阶段：**集团治理、股息政策、家族协议及定期核查各项条件。

04 · 企业所得税

税率与风险

税率

第 7/2024 号法律逐步降低了微型企业和小型企业的适用税率。资产持有型实体不适用。

实体	2025	2026	2027	2028
一般	25%	25%	25%	25%
微型企业（营业额 < **€1M**）：前**€50,000**	21%	19%	17%	17%
微型企业：其余应税基数	22%	21%	20%	20%
小型企业（营业额 < **€10M**）	24%	23%	22%	21%
资产持有型实体	25%	25%	25%	25%

被认定为资产持有型的后果

- 按 **25%**纳税，不得适用优惠税率及小型企业激励措施。
- 转让其股权时，第 21 条免税仅限于持有期间产生的未分配利润所对应的所得部分（《企业所得税法》第 21.5 条）。
- 丧失财富税免税以及遗产与赠与税中的家族企业减免。
- 住房出租所得不得适用《个人所得税法》第 23 条的减免。

现金积累

若控股公司积累了并非来自其经营活动的现金或金融投资，可能超过非经营性资产 50%的上限而成为资产持有型实体。应每年核查资产构成。

FAQ

常见问题

设立控股公司的成本是多少?	若适用特别制度，注资不产生纳税。仍须承担公证、登记、估值及咨询费用。
可以在出售企业前夕将其注入控股公司吗?	这属于风险情形。若唯一目的是规避出售的个人所得税，税务机关可以缺乏有效商业理由为由拒绝适用特别制度。此外，第 21 条免税要求持有满一年。
控股公司能否降低股东所得的税负?	不能。其效果在于递延：在控股公司内再投资的利润承担较低成本，但分配给股东的所得须在其个人所得税中纳税。
投资公司闲置资金是否必须设立控股公司?	并非必需，但将经营活动与金融投资分离可限制风险，并便于满足家族企业的条件。
重组是否影响子公司的融资?	融资合同可能要求股权结构变更须经贷款人同意。应在初步阶段审阅。

参考资料

法规与判例

本指南所引用的法规与裁决。具体适用时，应以西班牙《国家官方公报》（BOE）、各自治区官方公报及西班牙税务局电子办事平台公布的现行文本为准。

法规

- 第 27/2014 号《企业所得税法》：第 5 条（经济活动与资产持有型实体）、第 21 条（免税）、第 29 条及第四十四条过渡性规定（税率）、第 55 至 75 条（合并纳税）及第 76 至 89 条（重组特别制度）。
- 第 11/2020 号《2021 年国家总预算法》，将免税比例限制为 95%。
- 12 月 20 日第 7/2024 号法律，降低微型企业和小型企业的税率。
- 第 19/1991 号《财富税法》第 4.8 条及第 1704/1999 号皇家法令。
- 第 29/1987 号《遗产与赠与税法》第 20.2.c)条及第 20.6 条。
- 第 35/2006 号《个人所得税法》第 23 条。

MURODEL

WEALTH MANAGEMENT

总部位于马德里的财富管理机构。我们为企业家、投资者和家庭整合投资、融资与税务服务。

办公室 · 需预约

Paseo de la Castellana 7, 1楼
28046 Madrid

联系方式

info@murodel.com
+34 627 788 744

WEB

murodel.com
在线预约会面

重要提示

本指南仅供一般性参考，反映截至 2026 年 11 月已知的法规以及行政和司法标准，不构成法律或税务意见，亦不构成个性化的投资或融资建议。每一情况均须单独分析，必要时应寻求税务或法律顾问的协助；法规可能发生变化，融资条件须经金融机构审批。过往业绩不代表未来回报；投资存在本金损失的风险。

AGMUDEL 4460, S.L.（MURODEL Wealth Management），税号 B22642177，Bankinter, S.A. 的独家金融代理，已在西班牙国家证券市场委员会（CNMV）代理登记册注册。