

三個稅貸的常見誤解

投委會
IFEC

新型肺炎疫情令不少人的財政狀況，加上臨近年關，開支增加又要交稅，銀行都推出五花八門的宣傳推廣稅務貸款產品。稅貸看似低息吸引，若你有借稅貸的需要，除了要先衡量自己的還款能力，也要留意你會否有以下3個誤解。

誤解一：攤長還款期會輕鬆些

有人會覺得「長命債，長命還」，用較長的還款期，每月還款額低些，令自己覺得每月都輕鬆還到錢，負擔得來，但這只是錯覺。拖長還款期可以減輕每月財政壓力，但實際上你要付出的總利息支出其實較多。而且一日債務未清，信貸報告的記錄仍在，日後有緊急借貸需要時，或會影響貸款申請。若在下一個稅季要借新稅貸，而舊稅貸仍未還清的話，便要承受更大的財政壓力。

誤解二：一定借到最低息率

貸款廣告標榜的最低息優惠通常附帶條件，例如僅適用於較大金額或特選客戶，若你未能符合條件，最終的息率有可能與廣告相差甚遠。另外，大部分私人貸款包括稅貸產品一般以「每月平息」作賣點，但月平息率並不能完全反映借貸成本，因為可能還有其他貸款支出，例如手續費或行政費。要清楚了解及比較不同機構的稅貸計劃，應該看「實際年利率 (APR)」，它將貸款的利息及其他費用和收費計算在內，讓你知道借錢的實際支出。

誤解三：借稅貸消費或投資有着數

稅貸廣告以低息作招徠，吸引你就算無交稅壓力，都可用來作其他用途，例如投資、消費。緊記任何投資都有風險，有可能蝕本金還要付利息，若未能如期將投資套現償還貸款，更有逾期還款而要支付罰息的風險。若用稅貸清還較高息的私人貸款，則要留意銀行或會收取提早償還手續費或罰息。若用來還信用卡卡數可以慳利息，未嘗不是一個方法，但前提是你必須審慎控制開支，以免助長你先使未來錢。最差就是用來消費玩樂，先享受後痛苦，最終令你債台高築。

借貸應量力而為

任何借貸都應按實際需要並量力而為，否則可能令財政狀況惡化及墮入不斷借貸的惡性循環。使用投委會「貸款及債務計算機」(https://tool-debt.ifec.org.hk/tc/debt.html)計算不同貸款金額、還款期及利率下的每月還款金額，找出一個自己能夠應付的貸款方案。

文：投委會

銀髮理財

光大新鴻基
EVERBRIGHTSUNHUNGKAI
光大新鴻基產品開發及零售研究部

正所謂「富不過三代」，怎樣管理自己的財產及令下幾代子孫仍能保留着財富，相信是不少人的煩惱。最近筆者收到李先生的電郵，表示於疫情之下多了時間思考家庭的財產安排，因此希望本專欄可以簡單介紹「信託」這種產品。

事實上，本欄主要針對退休理財，不同類型的保險及投資產品均曾經作出分享，然而信託產品則未曾介紹，李先生的電郵正好給我們機會闡述相關內容，令大家掌握的理財金字塔更加完備。

可用作資產保險箱

首先，信託是「委託人」(Settlor)、「受託人」(Trustee)及「受益人」(Beneficiaries)三個角色之間的關係。可以想像信託像是保險箱，將資產放進去保存着。當委託人將財產權轉移給受託人後，受託人須依信託契約約定之信託目的為受益人之利益或特定目的管理或處分該筆財產，直到契約期滿或信託目的完成為止。其好處包括以下各點：
1、財產保護：信託財產獨立於受託人的自有財產之外，而不會成為受託人的債權人的追討目標；2、規劃未來：讓委託人能夠將財產傳承給下一代；3、財產整合：在同一個結構下保留家族財產；4、房地產計劃：房地產集中於信託下管理，比單純以遺囑來分配更有系統；5、遺囑認證管理：將財產委託於信託之下便可以避

免遺囑認證的需要；6、具有稅務規劃的效果：信託稅制具有調節課稅時點及折現計算的效果，可將財富管理與稅賦規劃結合；7、信託受益人具有專屬性：因不少國家設有強制繼承法限制繼承人身份，信託則可讓委託人能按自己之自由意志分配財產。

可因應需要作調整

而如市場上其他財富傳承方法比較，信託的靈活度或相對較高。以遺囑或保險為例，雖然同樣能達到財富傳承的目的，但一般只能一次性將財產賦予受益人，亦未必能設定財產轉移的時間。信託則可以通過訂立意願書安排於不同情況下將財產分配予受益人，相對上較有彈性。
了解過基本內容後，部分讀者會覺得，信託是否有錢人專利？如果資產有限，就不需考慮；我們透過1個簡單個案作出分析。
溫醫生於自己設立的心臟科診所擔任醫生，他在2010年成立不可撤銷的信託，存入3百萬

美元。於2018年，溫醫生為病人進行心臟手術失敗，病人因此去世，他及後被病人家屬控告，最終需賠償5百萬美元。

溫醫生破產案啓示

但他個人財產只有約3百萬美元，因此需宣布破產。及後債權人發現他早前成立的信託持有3百萬美元，因而向信託追討溫醫生的欠債。最終法庭認為信託於手術失敗的8年前成立，債權人不能夠追討信託。
個案分析：此個案中信託正正發揮了保護財產的作用，使財產獨立於受託人的自有財產之外，而不會成為受託人的債權人的追討目標。
其實，信託的好處眾多能夠滿足不同需求，更加並非有錢人的專利。篇幅所限，今次我們只能非常簡單分享信託的要點，未來有機會將再作講解。
若大家有任何關於退休理財的問題，請聯絡文匯報編輯或電郵光大新鴻基 (kenny.wen@ebshk.com)，我們會盡量解答。

圖為公園裏老人們一起曬太陽。

上市公司應規劃好新年「小目標」

滬股通 錦囊



宋清輝
著名經濟學家

回望一年前，相信不少上市企業在2020年之初胸有成竹，結果起步不久就被突如其來的新冠肺炎疫情打了個措手不及，許多規劃、計劃直接泡湯。一年過去，又到了各企業回顧過去、規劃未來的時間點，開好局、起好步，做好一年的規劃，贏得一個開門紅，自然成為上市企業們當前頭等大事。

正常而言，企業都希望有一個好開局。如何開好局，憑的不是一腔熱血和拍腦瓜，而是要科學合理的規劃並付出行動。

有的企業開年規劃會以「重新開始」的想法來制訂，我認為新的一年不表示與前期斬斷關聯，未來一年的發展和上一年的經營有着

千絲萬縷的聯繫，若是上一年表現糟糕，今年起步的情況也會不容樂觀，補短板找問題抓解決是關鍵，放着坑不去補等同於為自己埋雷。更為重要的是，總結和規劃的制訂不適合當前進行，合適的時間是過去一年的第四季度，邊工作邊完成總結分析和研究規劃，在新年之初就付諸行動。

當然，做不到也沒有關係，因為就內地上市企業而言，更多人期待的新起點在農曆春節之後，隨著春節假期的臨近，相信不少人將漸漸進入放假狀態，在春節前期這一相對充足的時間裏完成綜合和規劃，在春節後捲起袖子加油幹，也符合內地上市企業的實際情況。

重點關注有新年計劃上市公司

由於內地上市企業種類繁多，又有各自的發展、經營目標，如何開局起步不能一概而論。籠統而言，抓住政策、跟隨形勢、貼近合理需求的發展方式相對穩健，例如各行各業都可以關注「十四五」規劃，在規劃中尋找自身所在產業，或是目標發展行業的政策指引和相關要求，做好相應的工作部署。或者在跟隨當前社會發展，根據科技、產業發展形勢和社會競爭，對發展規劃、目標進行調整。

也可以根據消費者日益增長的需求，研究相應的解決新思路並做出新的布局，獲取更

多的消費人群。

不同規模上市企業的實施方式也不同，例如規模偏小的上市企業工作的重點就是抓住企業重點產品優勢，盡可能多挖掘客戶，多接訂單並努力完成，以此不斷擴大自身的規模、尋找機構投融資；規模中等的上市企業則可以在穩定客戶的基礎上，通過更新產品、增加投入等方式，保持企業的競爭力；規模較大的企業則可以保持原有狀況，通過產業升級、科技創新等形式，繼續打通產業渠道，提升企業社會影響力。

註：作者為著名經濟學家，著有《床頭經濟學》。本欄逢周一刊出。

A股消費類股可優先布局

投資攻略

回顧2002年以來，A股歲末年初的行情，啟動時間和漲幅會有差異，但不會缺席。據統計，春季行情持續時間最長112個交易日、最短17個交易日、平均為50天，滬深300漲幅最大高達89.6%、最小為5.7%、平均漲幅高達22.8%。

台新中証消費服務領先指數基金經理人葉宇真指出，展望2021年A股春季行情，由於中國疫情控制得力，經濟持續復甦，央行維護年末流動性平穩政策，皆有助於A股持續上演春季漲升行情，現在正是絕佳的加碼時機，建議優先布局政策大力做多的內需消費股。

四因素有利春季行情

葉宇真指出，A股春季行情的形成

主要有四個因素：一、歲末年初A股基本面數據少，處於財報空窗期；

二、年初資金利率通常有所回落，有利資金行情；

三、開年基於作夢行情的期待，投資者風險偏好較高；

四、重大會議召開支撐股市：每年10-11月召開中共中央政治局、12月召開中央經濟工作會議；次年1-2月地方召開兩會、中國多部委召開年度工作會議、3月召開中國兩會等。

葉宇真表示，回顧A股2002年以來春季行情，剔除牛市中春季行情，餘下11年行情持續時間最長92個交易日，最短僅19個交易日，平均42天，期間滬深300漲幅最大

30.2%，最小6%，平均16.5%。若只考慮過去7次牛市中的春季行情，行情持續時間最長112個交易日，最短17個交易日，平均65個交易日，期間滬深300漲幅最大89.6%、最小5.7%、平均35.3%。2020年因受新冠肺炎疫情影響，A股指數斷崖式下跌，但春季行情漲幅仍有9.6%。

葉宇真指出，中國去年第三季城鎮居民人均可支配收入同比增5.4%，高於農村外出務工勞動力月均收入增速3.3%，汽車和高端白酒表現亮眼，反映高端消費增速崛起，隨著經濟復甦，服務業用工需求將提高。後續乳製品、餐飲、超市等大眾消費需求或將大增，可望持續帶動中國內需消費相關基金漲升行情。

台新投信

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元上周處於走穩態勢，數據顯示新冠疫情對經濟持續造成影響，這提振了對美元的避險需求。美國零售銷售自去年12月連續第三個月下降，顯示2020年底處於困境中的經濟復甦步伐大大放緩。

近期自三年低點展開的反彈之勢正衝擊着人們對美元2021年偏空的看法。儘管在美國聯邦儲備理事會(FED)主席鮑威爾稱目前不是討論調整購債計劃的時候之後，美元的反彈走勢有所放緩，但隨後美元又再度上漲，美元指數周五觸及三周多高位至90.80水準，並創11周來最佳單周表現。

美新經濟刺激計劃影響有限

美國候任總統拜登上周四公布1.9萬億美元的經濟刺激計劃，但給市場帶來的影響有限，因對於民主黨人能否讓提案在參議院輕易過關存在不確定性。新增感染病例不斷增加抑制了風險偏好，中國單日新增病例數達到了10多個月來的最高水平。

法國將加強邊境管控，並將宵禁時間提前兩個小時。德國總理默克爾表示，她希望非常迅速地採取行動遏制變異病毒傳播，此前該國單日病亡人數創紀錄。

倫敦黃金方面，技術圖表所見，MACD下破訊號線，金價亦跌破自去年11月底以來的升勢形成一上升趨向線，料當前金價仍將續作調整。以去年三月低位1,451美元至8月高位2,072.50美元的累計升幅計算，38.2%的調整幅度為1,835美元，進一步擴展至50%及61.8%的幅度則會分別看至1,762美元及1,683美元。此外，當前支撐亦要留意1,800美元關口以及目前位於1,795美元的250天平均線，去年11月底的調整，金價亦是在此技術指標獲見支撐。至於當前阻力料為50天平均線，上周多日迫近亦無法收復此區，目前處於1,861美元，進一步看至25天平均線1,876及1,895水平。

香港警務處通告
法律程序告示

現謹通知，香港原訟法庭已於2020年12月18日，就律政司司長根據香港法例第455章《有組織及嚴重罪行條例》第8條發出的充公令的申請完成聆訊（參考案件編號：高等法院刑事案件2020年第632號）。此項法律程序中的答辯人為下列人士：

張劍峰（ZHANG Jianfeng） 答辯人
[男子 / 中國往來港澳通行證編號：C3915XXXX 及
中國身分證編號：44190019XXXXXXXXXX]

上文所載的答辯人可盡快聯絡油尖警區刑事調查隊第11隊女偵緝督察 申文燕（地址：香港九龍彌敦道213號尖沙咀警署或電話：(852) 3661 9348）查詢有關上述聆訊的詳情。

FCMC1382/2020

香港特別行政區
區域法院
婚姻訴訟
案件編號：2020年第1382宗

由 蒙家英 呈請人
與 徐祖儀 答辯人

通告

茲有離婚呈請書經呈遞法院，提出與答辯人徐祖儀離婚。答辯人住址不詳，現可向香港港灣道12號灣仔政府大樓閣樓二家事法庭登記處申請領取該離婚呈請書副本乙份。如於一個月內答辯人仍未與該登記處聯絡，則法庭可在其缺席下聆訊本案。

司法常務官

本通告將於香港刊行之中文報章文匯報刊登一天。

刊登廣告熱線

28739888/ 28739842

金匯出擊

本周數據公布時間及預測(1月18日-22日)				
日期	國家/香港時間	報告	預測	上次
18		無重要數據公布		
19	德國 3:00 PM	十二月份消費物價指數#	-	- 0.3%
20	歐盟 6:00 PM	十二月份歐元區通脹消費物價指數# (修訂)	- 0.3%	- 0.3%
	德國 3:00 PM	十二月份生產物價指數#	-	- 0.5%
	英國 5:30 PM	十二月份生產物價指數# (輸出)	-	- 0.8%
		PM十二月份消費物價指數#	-	+ 0.6%
21	澳洲 9:30 AM	十二月份失業率	-	6.8%
	日本 7:50 AM	十二月份貿易盈餘 (日圓)	-	3661 億
	美國 8:30 AM	截至前周六的首次申報失業人數	+ 86.5 萬	+ 96.5 萬
		PM十二月份建屋動工 (單位)	157.5 萬	154.7 萬
22	澳洲 9:30 AM	十二月份零售額	-	-
	英國 5:30 PM	十二月份公共開支赤字 (英鎊)	-	278.6 億
		PM十二月份零售額#	-	+ 2.4%
	美國 11:00 AM	十二月份二手房屋銷售 (單位)	650 萬	669 萬

上週數據公布結果(1月11日-15日)					
日期	國家	香港時間	報告	結果	上次
11	澳洲	9:30 AM	十一月份零售額	-	-
12	日本	7:50 AM	十一月份來往賬盈餘(日圓)	1,878 兆	2,145 兆
13		7:50 AM	十二月份貨幣供應 #	+ 9.2%+ 9.1%	
	德國	3:00 PM	十二月份批發物價指數#	- 1.2%- 1.7%	
	歐盟	6:00 PM	十一月份歐元區工業生產#	- 0.6%- 3.8%	
14	美國		十二月份消費物價指數	+ 0.4%+ 0.2%	
		8:30 PM	截至前周六的首次申報失業人數	+ 96.5 萬+ 78.7 萬	
			十二月份入口物價指數 (減除能源)	+ 0.4%- 0.3%	
15	歐盟	6:00 PM	十一月份歐元區貨物貿易盈餘(歐元)	253 億300 億	
	英國	5:30 PM	十一月份貨物及勞務貿易赤字 (英鎊)	49.95 億23.39 億	R
	美國	3:30 PM	十一月份工業生產#	- 4.7%- 5.8%	
		8:30 PM	十二月份生產物價指數	+ 0.3%+ 0.1%	R
			十二月份零售額	- 0.7%- 1.4%	R
		9:15 PM	十二月份工業生產	+ 1.6%+ 0.5%	R
			十二月份設備使用率	74.5	73.4 R
		10:00 PM	一月份密芝根大學消費情緒指數	79.2	80.7 R
			十一月份商業存貨	+ 0.5%+ 0.8%	R

註：R代表修訂數據 #代表增長年率