

納稅常被形容為公民義務，儘管義務大多不受歡迎，尤其是在疫情衝擊下，打工仔可能面對收入下跌的困境，周轉更加困難。來到11月尾，大部分零售銀行都已公布2021/22年度的稅務貸款計劃，打工仔如有需要借用稅貸，宜在作出決定前貨比三家，做個精明納稅人。

大公報記者 楊慕輝

與其他銀行產品相類似，稅貸的競爭也是十分激烈。雖然銀行從稅貸業務賺取的利潤未必豐厚，惟作為銀行向熟客或新客戶提供的全面服務之一，稅貸仍是「貨架」上不可或缺的產品。

滙豐私人貸明年料雙位數增

由於港元流動性保持充裕，銀行今年提供的稅貸利息亦持續低企，部分甚至比往年進一步下調。舉例說，本港最大型零售銀行滙豐今年推出的分期「萬應錢」稅季貸款，以實際年利率（APR）計算，最低可低至1.57%，較去年的2.02%下調45點子。部分中小型銀行的取態相類似，招商永隆銀行今年提供的稅貸APR最低為2.68%（適用於一般客戶），較去年的3.36%大幅下調68點子。

滙豐香港區財富管理及個人銀行業務信用卡及私人貸款主管甘家儀表示，隨着稅季來臨，不少客戶需要額外資金以應付各項生活開支，故滙豐推出分期「萬應錢」稅貸，方便客戶靈活周轉。她續說，在今年首三季，滙豐的私人貸款業務錄得高單位數的按年增長，預期在經濟環境逐步復甦帶動下，明年的貸款額將可錄得「雙位數的按年升幅」。

另一家大型銀行中銀香港（02388）提供的分期「易達錢」稅季貸款，在11月1日推出之初，APR可低至1.6%，較去年的1.59%微升1個基點。中銀香港個人數字金融產品部副總經理陳碧蓮指出，根據該行資料顯示，截至今年9月底，客戶選擇12個月還款期的分期貸款佔該行私貸總筆數少於10%，大部分客戶傾向選擇較長還款期，以減少每月還款壓力。

及至到了上月中（11月16日）時，中銀香港將APR「劈價」至1.25%，較去年的最低APR下調34個基點。惟客戶如想享有最低息口，貸款金額由原有的最低100萬元提升至300萬元或以上。

最低APR一般只適用於大額貸款（例如100萬元左右），或者客戶需要符合特定要求才能享有。相比之下，比較多貸款人借取的稅貸金額，主要介乎10萬元至30萬元之間。以一名普通客戶借取10萬

元稅貸、還款年期為12個月作為比較基準（資料截至11月21日），滙豐的APR為4.73%，中銀香港介乎4.76%至41.56%，渣打香港為4.4%，恒生2.12%，東亞3.81%。

中小型銀行的APR差異較大，大新銀行為1.72%，創興銀行4.72%，富邦香港4.79%，花旗香港則為6.34%至44.74%。

稅貸息口有下調空間

銀行界人士分析說，港元拆息（Hibor）持續於低位徘徊，故此有空間下調稅貸息口。另一方面，本港疫情趨於穩定，經濟也逐步復甦，預期整體稅貸市場將按年錄得增長。根據金管局9月時公布的《貨幣與金融穩定半年度報告》顯示，期限為3個月的Hibor在上半年進一步下跌18個基點至今年6月底的0.17%；綜合利率（衡量零售銀行平均港元資金成本的指標）亦由6個月前的0.28%進一步下降至今年6月底的0.18%，「反映銀行同業間借貸成本及零售資金成本下降」。

留意年利率 廣告優惠要當心

【大公報訊】證監會旗下的投資者及理財教育委員會（簡稱投委會）指出，稅貸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，若借款人未能符合條件，最終的息率有可能與廣告相差甚遠。投委會建議借款人應透過「實際年利率（APR）」來比較不同機構的稅貸計劃。

實際利率是一個採用香港銀行公會指定的方法，計算個別銀行產品的參考年計利率。實際利率越低，表示相關貸款的所需成本就越低。消費者委員會提醒說，有意申請貸款的人士，在尋找合適的貸款計劃時，首先應該比較實際年利率。借款人

在揀選計劃時，宜因應自己的貸款額和還款期計算出每個計劃的總還款額，然後再貨比三家，避免不必要的借貸成本。

沒有固定收入的人士在申請貸款時，銀行在審批時一般會更為謹慎，申請人獲批貸款的息率可能會較高，或者貸款額會較低，甚至未能成功申請。消委會提醒說，收入不穩定的人士，不論當月總薪金是多少，宜將部分收入儲起作為繳稅儲備，萬一到稅季時收入不足又未能成功申請貸款時，仍有資金應付生活及繳稅。

虛銀參戰 眾安Mox齊推產品搶客

【大公報訊】自去年起，開始有虛擬銀行打入稅貸市場，來到今年，暫時有兩家虛擬銀行提供稅貸，分別是眾安（ZA）銀行和Mox。同以借取10萬元貸款，還款年期為12個月計算，眾安的APR（實際年利率）介乎3.73%至33.93%，Mox則介乎5.63%至23.68%。

眾安零售銀行聯席主管洗迪雲表示，旗下的稅貸產品自首次推出以來錄得超過4萬宗申請。眾安今年再度推出「一口價」實際年利率稅貸，由即日起至今年底，用戶憑好友邀請碼成功申請並提取20萬元或以上，以及還款期為6至36個月的貸款，可保

證獲得1.58%的實際年利率。

Mox推出的「即時借」貸款，是從Mox Credit可用額度套現，成功批核後，現金即時存入Mox戶口。Mox Credit客戶只要有足夠的信用限額，隨時可以申請「即時借」，毋須額外文件，並即時知道批核結果，而「即時借」的「每月供款」將顯示在Mox Credit的月結單。Mox Credit客戶亦可在Mox app申請調高信用限額。Mox行政總裁胡博思（Barbaros Uygun）表示，「即時借」及「簽賬分期」推出至今只有短短數月，每六位客戶就有一位曾經使用其中一項服務。

了非必需性消費業有小幅收漲外，大部分行業均下跌，資訊科技、能源、原材料行業跌幅最大。被認為是港股晴雨表的港股通，11月淨流出59.3億元。

經過這次大跌後，市場悲觀情緒有望獲得一定程度釋放。近日港元拆息上升，一個月Hibor曾升至0.181%，是年內最高水平。而港匯在港股大跌的周二，盤中亦已一度弱至7.78關，估計跟最近一波資金外流高潮有關。不過好的信號是，港股通已連續八个交易日出現淨流入，不排除北水已開始布置抄底。

港股低估值其實對內地私募基金公司的吸引力正在增加。較進取的基金將現時港股的估值，跟03年非典、08年金融危機、11年歐債危機、16年大時代熔断和

20年3月相比，認為目前的價位很可能在底部區域了。

Omicron對市場到底有多大影響，現在還難有說服力的數據。從市場和政府的反應來看，很有可能過於緊張；從一些生物學家聲稱這是一份聖誕禮物來看，又顯得太過樂觀。天風證券研究了今年印度Delta病毒對市場的衝擊過程，得出結論：新變異株和恐慌難以改變市場運行趨勢。

以Delta為例，今年5月11日被世界衛生組織列為「需要關注的變異株」，當日油價、美債利率上行，道指下跌1.4%；兩個月後Delta在美國爆發，引發7月19日資本市場震動，油價下跌7.5%，10年期美債利率走低12基點，道

瓊斯指數下跌2.1%。隨Delta受控，美股也很快回到原來的上行趨勢，創出新高。

雖然新毒株對A股指數的影響不大，但中國疫情還是會和全球疫情關聯。如果海外疫情嚴重，國內受控，那麼中國經濟出口好、消費弱，宏觀面偏衰退、政策面偏寬鬆，對成長股有利。如果海外疫情平息，中國消費則有望恢復，對價值股有利。在目前的時間點上，投資者最關注的是明年的政策走向，故影響市場風格變化的主要因素在內不在外。如果中央經濟工作會議出現信用擴張的信號，市場風格或轉向大盤價值股。

傳統的價值股，除金融股之外，水泥股的行業需求和估值都在底部。水泥

行業過去幾年有明顯「春季躁動」行情。今年水泥行業在「春季躁動」期間平均漲幅30%，高於上證指數的13%。水泥需求受到雙減政策的制約，10月地產新開工景氣度已處於歷史低位。雖然水泥需求表現疲軟，但由於供給端邏輯，水泥價格處在高位。截至上周，全國水泥價格每噸587元（人民幣，下同），同比每噸高133元，水泥煤炭成本每噸價格差445元，同比每噸高73元，水泥高價格利於本季和明年全年的業績超预期。在港上市水泥股中，以兩家龍頭公司的估值最低，其中一家剛完成重組的股息率更達到8至9厘較高，不論從收息或從交易來說，吸引力不弱。

銀行稅貸貨比三家 做個精明納稅人

繳稅
時間表

香港政府公務稅務局			
借助APR比較還款額差異			
一般客戶申請20萬貸款、還款期12個月計算)			總還款額
實際利率 (APR)	每月還款額 (以每千元貸款計算)		
銀行A 4.18厘	85.2元		=20萬元/1000元x85.2元x12個月=204480元
銀行B 1.56厘	84.03元		=20萬元/1000元x84.03元x12個月=201672元
相差 2.62厘	1.17元		2808元
資料來源：消委會			

繳交
第二期稅款

收到繳稅
通知書

繳交
第一期稅款

繳交
第二期稅款

10月中開始
銀行紛推低息稅貸

貼士3：
購買儲稅券

儲稅券由稅務局設立，協助納稅人及早儲蓄，以應付未來繳納稅款。打工仔可考慮每月出糧後，以儲備金額或設立銀行自動轉賬指示，向稅務局購買儲稅券。

銀行稅貸提供的
最低APR

銀行	最低APR	附帶條件／備註
滙豐銀行	1.57%	適用於推廣期內(11月5日至12月12日)獲批及提取港幣150萬元或以上貸款的客戶
中銀香港	1.25%	適用於2021年底或之前成功批出12期並提取港幣300萬元或以上貸款的客戶
渣打香港	1.18%	以客戶貸款額達港幣100萬元或以上計算，適用於「優先私人理財」、「優先理財」及全新客戶
恒生銀行	1.35%	以貸款額港幣100萬元或以上，每月平息0.07%及還款期12個月計算（當中已包括全期獲豁免的手續費及首月還款假期），不包括首月還款假期之實際年利率為1.56%，有關息率及豁免全期手續費優惠只適用於個別情況
東亞銀行	1.33%	以貸款額港幣80萬元或以上，每月平息0.06%及還款期12個月計算。適用於個別客戶的實際年利率或有差異

註：資料截至11月22日

水泥龍頭受益春季躁動

滄海桑田

倪相仁

剛過去的周二，港股跌破了上次浪底23681點，是年內第四次穿底。南非新冠病毒Omicron的擴散，刺激市場避險情緒高漲，以及臨近年尾港匯轉弱等，都是直接導致市場尋底的元兇。正面來看，恒指自6月以來，曾三次創出年內新低，每次新低後，都會出現約2000點左右的反彈。我們且看這一次歷史會不會再次重演。

以11月表現看，全球主要市場指數皆錄得為負收益，其中恒生指數跌幅最大，約6%。德國DAX、日經225則錄小幅跌幅，表現最好的反而是A股創業板，錄得正收益。從各行業表現看，除