立法會通過稅務修訂條例 下月4日刊憲

港推半稅優惠 吸引大宗商品交易商落戶

提升競爭

特區政府五年規劃及施政報告均提出構建大宗商品交易生態圈，並藉此帶動高增值海運服務的需求。立法會已通過《2026年稅務（修訂）（與航運有關的活動及實物大宗商品交易的稅務寬減）條例草案》（《修訂條例》），引入新的實物大宗商品交易半稅優惠制度，並優化現有與航運有關活動的稅務優惠制度，將於12月4日刊憲。羅兵咸永道表示，新措施有利打造香港成為國際大宗商品交易中心，與推動海運服務業發展的政策目標相輔相成。

大公報記者 麥晉瑋



▲本港引入新的實物大宗商品交易半稅優惠制度，以吸引大宗商品交易商落戶。 資料圖片

《修訂條例》引入新的實物大宗商品交易半稅優惠制度，以吸引大宗商品交易商落戶香港。合資格交易商若在「指明海事服務」上有開支，則該等開支須有一定比例用於香港服務供應商，以推動本地海運服務生態圈的發展。

此外，為應對經濟合作與發展組織制定的「侵蝕稅基及轉移利潤2.0」方案下的國際稅務環境變化，《修訂條例》在現行與航運有關活動的優惠稅制下，增設15%的額外優惠稅率選項，供受涵蓋跨國企業按年選用，以助減低相關企業的合規成本，並引入與國際稅務標準接軌的稅務扣減安排，以維持香港稅制的競爭力。在新稅制下，大宗商品交易商同樣獲給予上述15%的額外優惠稅率選項。

涵蓋逾50項常經海路運輸商品

政府發言人表示，在國家「十五五」規劃和《香港第一個五年規劃》的戰略目標引領下，政府正全力推動香港港口由「噸位大港」向「價值港」升級轉型，並以「提升港口競爭力」和「完善高增值海運服務生態圈」的雙核心策略為主軸，全方位將香港建設成為全球航運之都。理想的稅務制度是實現此願景的核心支柱與關鍵競爭力所在，對維持香港高增值海運服務業的增長動能至關重要。

羅兵咸永道指出，新的半稅優惠制度涵蓋能源或工業類、農業類及金屬礦產類三大類商品，涉及超過50項通常經海路運輸的商品（**見表**）。羅兵咸永道香港地區物流及運輸業稅務主管合夥人翟善琪表示，樂見政府在諮詢及條例草案審議期間積極聆聽持份者的意見，回應及澄清多項業界關注的實務問題，並承諾日後發布行政指引，就附帶交易所產生的收入範圍及混合交易商的資格等提供具體準則，有助交易商及早規劃在港的業務架構及投資決策。

專家：帶動高增值海運服務需求

翟善琪續稱，半稅優惠將有利吸引更多大宗商品交易商來港設立區域總部或營運中心，構建大宗商品交易生態圈。而條例要求合資格交易商按指明比例使用本地海事服務，亦將帶動船務經紀、海事保險、船舶融資、法律及仲裁等高增值海運服務的需求。

羅兵咸永道亦支持政府進一步優化海事服務業現有稅收優惠（**見表**）。措施與香港首份五年規劃提出推動香港邁向「價值港」、鞏固國際航運中心地位的戰略定位高度契合。

與此同時，翟善琪期望政府盡快推出黃金交易及相關活動的稅務優惠。隨着香港黃金中央清算系統即將啟用，及早落實具競爭力而清晰的黃金交易稅務優惠，可與今次的大宗商品半稅優惠產生協同效應，進一步鞏固香港作為黃金及大宗商品交易中心的地位。

實物大宗商品交易半稅優惠適用範圍

能源或工業類（19項）	原油、天然氣、汽油、取暖油、液化石油氣、煤炭（包括動力煤及冶金煤）、瀝青、柴油、燃料油、石腦油、橡膠、尿素、木漿、冶金焦炭、石油焦、氫、綠色甲醇、生物燃料（包括可持續航空燃料）、氨
農業類（13項）	小麥、玉米、大豆、咖啡、糖、棉花、大豆油、木材、燕麥、棕櫚液油、稻穀、可可、油菜籽
金屬礦產類（23項）	銅、鋁、鋅、鎳、鐵礦石、碳酸鋰、氫氧化鋰、氫氧化鈷、金屬鈷、鋁土礦、金屬鋁、氧化鋁、金礦石及精礦、熱軋卷材、鉛、鉬、不鏽鋼、鋼、錫、鈦、鎂、銻、矽

註：新稅制下，合資格利潤享8.25%利得稅優惠稅率，並增設15%額外優惠稅率選項供受「BEPS 2.0」涵蓋的跨國企業按年選用；若涉及「指明海事服務」開支，須有一定比例用於香港服務供應商

與航運相關活動稅務優化

放寬船舶租賃定義	擴大「船舶租賃活動」的範圍
資本開支扣稅	容許營運租約下的船舶租賃商就購置船舶的指明資本開支享有一次性扣稅
利息開支扣稅	擴大船舶購置利息扣除範圍
額外稅率選項	受「BEPS 2.0」涵蓋的跨國企業可按年選用15%優惠稅率
稅制優化	引入與國際稅務標準接軌的稅務扣減安排

註：新條例適用於2025年4月1日或之後開始的課稅年度內產生的合資格利潤



▲小麥等逾50項通常經海路運輸的商品，其實物大宗商品交易獲納入半稅優惠制度適用範圍。 資料圖片

業界：香港邁向「全球航運之都」重要一步

備受關注

海運港口發展局成員、海問律師事務所香港辦公室合夥人劉洋接受《大公報》訪問時形容，立法會通過《2026年稅務（修訂）（與航運有關的活動及實物大宗商品交易的稅務寬減）條例草案》，優化現有與航運有關活動的稅務優惠，並引進實物大宗商品交易半稅優惠制度，是香港發展高增值海運服務、邁向「全球航運之都」的重要一步。香港船東會也指出，新措施有助鞏固香港作為「國際金融、航運和貿易中心」地位。

在劉洋看來，這次修例的意義，不只是稅率，更在於完善香港的海運服務生態圈。他指出，大宗商品交易商不僅是海運服務的使用者，也是連接貨物、船舶、資金與專業服務的重要一環。吸引更多交易商及航運企業在港設立或擴展實質業務，有望帶動租船、船舶管理、貿易融資、海事保險，以及法律和爭議解決等服務需求。香港的競爭力，不應只以貨物是否經過香港來衡量，更要看相關商業決策、交易、資金和專業人才能否在香港匯聚。

香港船東會主席宋睿之表示，舉措也為香港作為「全球航運之都」增添吸引力。

安永料港明年IPO約三千億 勢穩守三甲

【大公報訊】近年香港新股市場動力復甦。據安永預測，2026年本港將有逾140宗IPO，按年增加23%，共錄得逾4300億元集資額，按年急升50%，創五年新高，位居全球第二。安永香港資本市場服務發言人賴耘峯預計，2027年香港新股市場將呈現「前承壓、後回暖」的走勢，料集資約3000億元，有望穩守三甲。

申請儲備充足 610宗在處理

期內港股十大IPO合共集資料達1807億港元，較2025年全年增加16%，佔期內集資總額44%，反映大型IPO對市場的帶動作用持續增強。安永大中華區資本市場服務主管盧啟良表示，其中有9隻新股為「A+H」項目，主要來自科技、工業及零售和消費行業的龍頭企業赴港上市。

盧啟良指出，今年港股IPO基石投資者覆蓋率約為84%，按年增加6個百分點，當中機構投資者依舊是主要動力，佔比61%，上市公司及產業投資機構則佔比30%。

截至11月20日，約有610宗上市申請正在港交所處理。賴耘峯認為，短期受今年下半年二級市場調整影響，投資者對新股定價或維持審慎，部分企業可能因應市況調整上市時間表，但充足的上市申請儲備，可為明年新股市場延續活躍態勢創造有利條件。

賴耘峯預計，隨着市場情緒逐步企穩，加上大型項目陸續推進，2027年下半年IPO活動有望回升。



▲賴耘峯（中）預計，香港明年新股市場將呈現「前承壓、後回暖」的走勢。左為盧啟良，右為安永香港科技、媒體與電訊行業審計服務主管陳日輝。

大公報記者蔣去悄攝

MPF本月人均蝕1.7萬 今年回報或見紅

【大公報訊】近期環球市場受人工智能（AI）樂觀情緒消退及利率前景不明朗拖累而劇烈波動，強積金回報亦面臨嚴峻考驗。強積金研究機構積金評級指出，截至11月20日，強積金11月錄得約–5.17%的月度投資虧損，即打工仔人均虧損約1.7萬元。若情況持續，將抹去年初至今全部收益，令年初至今投資虧損預計達311億元，即人均虧損5618元。積金評級指，歷史上僅2021年曾出現首10個月正回報，全年卻倒跌的情況。

積金評級指，11月所有股票市場均受AI樂觀情緒消退拖累。雖然美國市場佔據大部分新聞頭條，但亞洲市場與香港及中國市場在進入11月最後交易周前亦受重挫。根據積金評級指數，除貨幣市場基金（強積金保守基金）、貨幣市場基金（港元）及債券基金（港元）在11月仍錄得正回報外，其他基金全線「見紅」。

納指瀉千點 分析：震盪未完

美股周三早段急跌，納指挫約千點或4%。積金評級主席叢川普指出，上周五美股急挫，但隨後因英偉達行政總裁黃仁勳復任的消息，納指又反彈近1500點。他形容這些反彈並非令人安心的信號，而是市場劇烈波動的明確警號。他提醒成員正視市場波動對財富增值的潛在殺傷力。他呼籲成員堅守投資紀律，繼續持有、做好分散，並將市場下跌視為以較低估值作長線投資的機會，而非投機機會。對大多數成員而言，最能體現這份紀律的途徑，就是透過積金局規定的低成本預設投資策略基金。

防守性資產看高一線

面對大起大落的市況，永明資產管理（香港）行政總裁劉以浩對整體資產配置維持「中性」看法，但在防守性資產上則看高一線，將「ESG（低碳）」及「現金」評級定為「偏向正面」。在股票配置方面，永明資管對美國、歐洲、亞洲及中國內地與香港股票均給予「中性」評級。

劉以浩指出，美國經濟及就業仍具韌性，企業盈利穩健且估值趨向合理，但通脹及利率政策變化或限制升幅；歐洲企業盈利雖優於預期，惟能源價格上升帶動通脹，歐洲央行料維持審慎。亞洲市場估值吸引，但韓國及中國台灣等AI出口地區前景較不明朗。至於內地及香港股市方面，內需消費仍相對疲弱，資金流向高息股，建議可採取「槓鈴策略」，一端聚焦「人工智能+」主題。

強積金主要基金類別回報

類別	2026年11月回報（截至11月20日）
貨幣市場基金（強積金保守基金）	0.12%
貨幣市場基金（港元）	0.09%
債券基金（港元）	0.08%
保證基金	–0.46%
預設投資策略基金（65歲後基金）	–1.81%
股票基金（歐洲）	–3.78%
預設投資策略基金（核心累積基金）	–5.27%
股票基金（日本）	–5.50%
股票基金（中國及香港）	–6.37%
股票基金(環球)	–8.28%
股票基金(亞洲)	–8.87%
股票基金(美國)	–8.91%

資料來源：積金評級

積金局：陸續致函供款人講解「全自由行」

審慎抉擇

強積金「全自由行」將於今年12月21日實施。為配合首階段「全自由行」的推出，積金局表示，各強積金受託人由本星期起，會陸續向持有僱員供款賬戶的強積金計劃成員發出通知書，簡介首階段「全自由行」的相關信息及管限規則的修訂內容。

積金局指，強積金「全自由行」旨在進一步提升計劃成員對強積金的管控，計劃成員應留意自己是否符合首階段「全自由行」的資格，再考慮是否行使轉移權。

首階段12月21日實施

首階段「全自由行」涵蓋於2025年5月1日或之後加入職場或開始新工作的僱員。他們可以每公曆年一次，在僱員強制性供款所產生的強積金外，將現職期間由僱主強制性供款所產生的強積金，全數轉移至自選的強積金計劃下的個人賬戶。

該局提醒市民，強積金屬長線投資，合資格僱員利用「全自由行」作出強積金轉移前，應審視個人情況，考慮是否需要轉移及轉移的時機。作任何投資決定前，計劃成員應仔細比較不同強積金計劃的基金選擇、特點以及收費水平，並考慮投資目標、風險承受能力等各項因素，避免「為轉而轉」。

合資格僱員可於12月21日起，透過「積金易」流動應用程式或「積金易」網上平台，以電子方式提交轉移指示，或可利用「僱員在現職期間的供款賬戶轉移表格」，辦理轉移手續。

責任編輯：楊勇寧 美術編輯：鍾偉畧