

# 稅貸息增 一年清還最化算

## 分期多半年 總利息逾倍

香港文匯報訊(記者 余美玉)距離交稅的日子越來越近,銀行早前開始埋身「肉搏」減價。不過市場稅貸息率各走兩極化,你有你減,我有我硬。有專家指,市民除比較息率及全期利息支出外,還要小心挑選還款期,因銀行預期資金成本不斷上揚,還款期越長,利息開支越高,建議「寧短勿長」,最好在12個月內還清,否則於下個稅季仍未還完今年的稅貸!

早前各大銀行推出稅貸計劃之初,業內人士已揚言因資金成本上升,稅貸息率較去年高,而且「越戰越平」的情況將不復見。不過,大新於本月中突然劈息,永亨旗下的永亨信用財務隨即跟隨,該公司總經理吳軾欣表示,現正值稅貸申請高峰期,決定調低現有「3個月免息免供純稅務貸款」的息率,由2.43厘至2.38厘,相信是次減息將能進一步擴大客戶基礎,鞏固其市場領導地位。

### 永亨息口或調頭回升

銀行再度劈息,令稅貸錢繼續收緊,吳軾欣認為,未來減息機會不大,即使再減,亦不會大幅削價,假若資金成本持續上升,更不排除稅貸息率調頭回升。

事實上,今年各銀行的稅貸息率各走兩極化,部分為抵銷資金成本上漲壓力,息率上升一倍,但亦有銀行為保市場佔有率,不惜續以低息吸客。以中銀、東亞、富邦、信銀國際及永亨信用財務為例,相同貸款金額及期數的稅貸實際年率由2.38厘至4.95厘不等,最高及最低者相差逾2.5厘。

今年稅貸計劃最大特色是期數選擇較少而且偏短,由6個月至18個月不等,只有富邦可分48期攤還,惟超過12個月的還款期,其利息支出會大大增加。

以借20萬元、分12個月供款為例,富邦的全期利息支出最少,只需2,960元,借同樣金額但分18個月攤還,富邦的全



市場人士繳交稅款要避免舊債未清,新債又來的局面。

資料圖片

期利息支出即增至6,840元,升幅達131%。

### 還款年年清 免重疊

雖然拖長還款期可令每月供得輕鬆一點,惟吳軾欣認為,市民稅貸還款期不應超過12個月,因銀行預期資金成本會

不斷增加,12個月內的風險仍屬可控,但18個月、24個月的借貸風險已大升,銀行會調整利率以平衡風險。「另外,如果你分24個月還款,分鐘到明年稅季都未還完今年的稅貸欠款呢!」為免舊債未清、新債又來,因此借人應盡快清還債項。

銀行	中銀	東亞	富邦	信銀國際	永亨
最高貸款額	月薪6倍/\$200萬	月薪8倍/\$100萬	月薪6倍/\$100萬	月薪10倍/\$200萬	月薪6倍/\$200萬
還款期	6/12/18個月	12/18個月	12/18/24/36/48個月	6/12/18/24個月	12/18個月
手續費	-	全期1.5%	每年1至1.2%	每年1至2%	-
以貸款20萬,分12個月攤還					
實際年率	2.90%	4.95%	2.79%	3.29%#	2.38%#
每月還款	\$16,926	\$17,107	\$16,906	\$17,100	\$16,955
全期利息開支	\$3,110	\$5,280	\$2,960	\$5,272	\$3,460
以貸款20萬,分18個月攤還					
實際年率	2.90%	7.08%	4.43%	3.76%#	2.89%#
每月還款	\$11,365	\$11,724	\$11,351	\$11,500	\$11,432
全期利息開支	\$4,565	\$8,039	\$6,840	\$7,932	\$5,776

註:資料截至11月22日;最高貸款額以較低者為準;#設有3個月免供期

### 部分銀行稅貸資料

## 免供期或增利息開支

香港文匯報訊(記者 余美玉)若要比較貸款成本,市民不應單比較月平息,最好一併參考實際年率的高低,該比率根據香港的銀行營運守則指引計算,將每月平息化作反映實際借貸成本的利率。

不過在某些特殊情況下,實際年率未必能實際反映全期利息開支。以信銀國際及永亨信用財務為例,借20萬元、分12個月攤還,因上述兩者的稅貸計劃提供3個月的免供期,故還款期較其他銀行可延長3個月,即15個月,令永亨信用財務的實際年率(2.38厘)雖較富邦(2.79厘)低,但前者的利息支出為3,460元,較富邦的2,960元還要高。

吳軾欣指,這是在計算實際年率時會涉及月平息及還款期,故部分稅貸計劃如提供免供期,或令還款期延長,令實際年率較同期數的有所不同。因此,市民可以請職員代為計算全期利息開支以作比較,會較為簡單易明。

## 中信2.8厘息吸存款

香港文匯報訊(記者 馬子豪)中信銀行國際推出15個月可贖回港幣及美元存款,兩者入場門檻分別為10萬港元及1萬美元,在15個月內分五季派息,利率按每季遞增,由2厘增至2.8厘。存款由即日起至本月30日接受申請,存款日則由12月2日起。

### 星展推人幣定存優惠

另外,星展香港推出人民幣存款優惠,客戶以10萬元人民幣或以上的新資金開立12個月定存,可獲高達1.6厘利率。

若定存金額增至50萬元人民幣,年利率升至1.8厘。優惠期由即日起至12月31日。

### 十大表現最佳及最差基金

最佳基金	基金類別	一年回報(%)
亞大其他貨幣基金		6.66
其他債券基金		4.01
英鎊債券基金		4.00
日本小型企業基金		2.62
美元債券基金		2.26
北美股票基金		1.74
歐洲貨幣基金		1.57
環球債券基金		1.48
菲律賓股票基金		0.88
北美小型企業基金		0.57
最差基金	基金類別	一年回報(%)
印度股票基金		-26.96
香港股票基金		-23.08
中國股票基金		-22.85
大中華股票基金		-21.91
中及東歐股票基金		-20.45
其他股票基金		-17.69
環球新興市場股票基金		-16.41
拉丁美洲股票基金		-15.84
新加坡股票基金		-15.10
亞太(日本除外)股票基金		-14.21

數據截至2011年11月11日  
資料來源:香港投資基金公會 /Morningstar Asia Ltd.

## AXA安盛優化「嚴疾保」

香港文匯報訊(記者 余美玉)現時本港有逾半數人沒有任何醫療保障,醫保產品極具發展潛力,保險公司視該市場為一大「肥豬肉」,加上投資市場波動,監管機構對新產品審批收緊,令醫保產品成為另一生路。AXA安盛優化「康逸嚴重疾病保障」系列的保障範圍,希望搶攻市場佔有率,於2015年成為「醫保一哥」。

該公司首席壽險產品總監呂鳳珠表示,現時公司於醫保市場排名第三,冀於2015年時可躍至首位。她表示,

上述醫療保險產品的投保人年齡層極廣,平均投保金額由30至50萬元不等。

以30歲非吸煙人士投保30萬元保額計,每月基本保費約500元,如投保其他附加保障,每月保費約700元。

對於近期有多家保險公司搶推醫保產品,呂鳳珠指主要是目前醫保的滲透率低,加上金融海嘯後監管機構審批具投資成份的保險產品把關更嚴,由以往需時約1至2個月,大增至6至9

個月,甚至要一年時間,令該類新產品減少。

此外,隨時代轉變及回應客戶需要,AXA安盛決定優化「康逸嚴重疾病保障」系列的保障範圍,包括縮短多重附加保障多次新癌症索償的等候期,由5年減至1年,多重嚴重疾病保障索償的生存期由30日縮短至只需14日,並提升多種非嚴重疾病之可賠償次數達2次,此外更新增多項受保手術項目,擴大多種原位癌之保障範圍等。

## 炒賣衍生工具



筆者從事金融業以來,朋友們大多數的查詢除股票號碼外,其次是衍生工具的問題,由其運作到與市場的關係都時常有人不明其原理或結構。

在香港市場內交易的衍生工具,大部分都是以期貨或期權為藍本設計出來,除迷債、CDS(信用違約交換)、MBS(按揭抵押證券)及ELN(股票掛鈎票據)等創意產物外,如黃金期貨、外匯期貨、恒生指數期貨(俗稱期指)、認股證(俗稱窩輪)或牛熊證等都屬期貨類。

易,天有不測之風雲,天氣直接影響農作物的產量和質素(坊間的確有人參考中國通勝炒賣農產品),供應量影響價格,商人為進一步穩定成本,故設計出期貨合約,目的為鎖定交易價。時至今日,發行商已經根據這個概念發展出形形色色的衍生工具,大致已在前段表述過。

實情期權簡單一點來說就好像風行香港的「籌」,例如在樓市當旺時,地產中介會派「籌」給準買家,根據「籌」的先後次序來決定持有人選擇單位的優先權。當求過於供時,沒有「籌」就連購買的權利也沒有,有權就有價值,排位先後等同價值的高低。一言以蔽之,期權賦予持有人有權在

特定日期以特定價格買入或者賣出特定貨物,其優點就是可以運用少量資本達到全權持有的作用。這就是期權或那些衍生工具的骨幹。

### 市場熱捧符合香港精神

所以呢?香港衍生工具市場交易量能冠絕全球,無出其右,實至名歸,因為派「籌」和炒賣實是在香港精神的其中一環,也是香港奇跡。

其實這類型的衍生工具除在農產品的範疇內發揮功效,只要用得其法,就能作對沖之用。例如在買入某隻股票時,同時也買入對應該股票的認沽權證(當然在結構上要準確計算),這樣就能發揮投資該股票的保險作用,鎖定利潤。

先了解,後投資!就是在投資市場立足的基本功。

美聯金融集團高級業務經理 陳偉明

## 生財有道

### 雙幣卡消費3倍積分



永隆銀行推出銀聯雙幣白金卡,由即日起至明年10月底,持卡於本港任何商戶及內地餐飲、酒店類商戶刷卡消費,可獲高達3倍積分。此外,該卡更豁免首5年年費及免收海外簽賬手續費。

### 衛訊簽卡5%回贈



由即日起至12月31日期間,於衛訊憑星展銀行(DBS)信用卡簽賬購物,可享5%現金回贈。除回贈優惠外,持卡人更可以低至四五折購買指定產品兼享長達12個月免息分期。

### 新客證券佣金0.08%



永亨銀行客戶登入m.wbhk.com或下載手機應用程式,即可買賣股票、外幣及黃金、轉賬等。此外,新證券客戶享買入免佣優惠上限3,000元;明年6月30日前,佣金低至0.08%。

## 消費得「喜」

## 年金計劃 退休後「有糧出」



Citibank環球個人銀行服務 保險業務總監 張芷婷

醫療科技發展一日千里,令人類的平均壽命越來越長。根據政府的統計,全港預計到2039年將有28%人口年齡超過65歲,而男性的平均壽命將延長至84歲,女性更比男性長壽,達到90歲。假設大家在一生中工作約30年,直至50歲至60歲退休,退休後的日子便長達30年。隨著退休生活越來越長,所需的退休儲備亦將更多。

### 「養兒」「紅簿仔」難安穩

現時香港的出生率下降,子女數目減少,供養父母成為年輕一代的重擔,上一代「養兒防老」的傳統觀念已變得不合時宜。為自己及家人,你應及早為退休計劃作打算。

上一輩的人士對理財產品的認識不多,往往選擇將畢生積蓄存放在銀行,靠做定期存款收息「養老」。但利率會隨著環球經濟狀況而波動,譬如近年的利率便一直低企,變相減少你的利息收入;再加上通脹升溫削弱購買力,單靠存款利息過活,「收入」不穩定,甚至可能無從確實計算,影響你的退休安排及晚年生活質素。

要在退休後仍然穩定地定期「有糧出」並非不可能,部分理財產品如年金(Annuity)就可以讓你「自製長俸」,在退休後定期收取回報,毋須擔心通脹及市況逆轉而沒有足夠的生活費用。

年金的運作是在一個特定的投資年期(例如10年),每月或每年供款作投資,在累積期滿後,有關金融機構或保險公司會定期,例如每月或每年,提供入息。而市場上一些年金計劃不但為你的累積期滿金額提供百分之百的本金保證,還可鎖定投資年期內的最佳投資表現作為回報,享有「攻守兼備」的投資優勢。一些年金計劃更提供終生入息,每期入息不會減少,只會因投資表現理想而有所增長,讓你能夠維持晚年的生活質素,不會被個人一時的過度花費而影響基本生活。

隨著通脹升溫、醫療開支隨年齡增加,以及個人賺錢能力可能隨年齡下降,提早預備退休,未雨綢繆是確保將來可安享晚年的重要途徑。在強積金以外,及早考慮參加年金的附加退休保障計劃,才是一個全面而穩健的理財計劃。

## 時富理財錦囊

## 弱市轉戰醫藥股



希臘債務危機暫時得到遏制,國際大鱷仍不忍收手,繼續攻擊意大利和西班牙,尤其是意國國債收

益率數度超越7%的救援警戒線,環球市場再度走軟,香港市場再現走資,港元匯率近兩周持續下挫。港股基本面支持也減弱,恒指跌破萬九後面臨二次探底風險。在大市重歸低迷之際,醫藥股卻再次受到資金青睞,如上海醫藥(2607)、泰凌醫藥(1011)最近一周都升10%左右。

### 中國面臨未富先老

道理其實簡單,不管經濟好壞,現代社會對於健康的關注,卻是越來越高。另外,股市下跌一定程度上因全球的人口結構逐漸老齡化。歐戰後的嬰兒潮一代已進入老年,中國這樣的新興市場國家更是面臨着未富先老的問題。人到老年,消費減少,而醫藥保健相關支出,卻會有較大增長,對醫藥企業來說,會帶來更多的生意。

本港上市的醫藥股中,兩個重量級的企業如國藥控股(1099)是以賣藥為主,但上市時估值偏高,且近兩年內地醫藥流通競爭加劇,利潤較薄。另外一個龍頭,上海醫藥製藥和賣藥並重,競爭力相對較強,但也不算是超值。筆者注意到H股新華製藥(0719),歷年經營較為穩定,透明度較高,估值也較低,目前PE略低於8倍,估值較為合理。而且其H股相對A股折價超過70%,是折價最大的幾個H股中基本面最為良好。若將來港股ETF在內地推出,將會引來更多北水南調,類似新華這樣的大折價的優質股,有望得到有力提振。

過去該公司的一個欠缺是成長性有限,惟其科技部門歷經九年研發的第四代喹諾酮類抗生素優諾信,最近順利取得中國食品藥品監督管理局的新藥證書與生產批件。該藥具有抗菌譜廣、抗菌作用強的特點,有望成為該公司的利潤增長點。