

以錢搵錢 無本生利

稅貸好用

銀行	最低實際年利率	還款期(月)	貸款額(以較低者為準)	月薪	元
華僑永亨	1.68%	12至24	12倍	200萬	200萬
中銀香港	1.70%	6至18	6倍	200萬	200萬
上商行	1.75%	6至24	12倍	150萬	200萬
星展	1.86%	12至36	12倍	120萬	200萬
渣打	1.86%	12	9倍	200萬	200萬
建銀	1.88%	6至24	10倍	200萬	200萬
花旗	1.90%	12至48	12倍	200萬	200萬
中信	1.92%	12至24	10倍	100萬	100萬
恒生	1.99%	6至18	8倍	150萬	150萬
大新	2.08%	12	10倍	150萬	150萬
匯豐	2.58%	6至12	12倍	120萬	120萬
創興	3.38%	-	8倍	-	-
東亞	3.55%	12至24	12倍	120萬	120萬

製表：香港文匯報記者 陳堡明

懂得利用稅貸投資可無本生利。
張偉民 攝



貸款用途三：人民幣產品

買賣股票有潛在風險，惟不想承擔高風險投資的人，亦有其可以選擇的產品。自金管局總裁陳德霖宣布取消人民幣每日兩萬元的兌換限制後，人民幣產品大行其道，各間銀行為搶存款，將人民幣定期存款利率推高，普遍一年期息率達3厘，即在毫無風險下亦有高於1厘的回報。

定存息率高風險低

除人民幣定期存款外，市面上開始湧現各種人民幣產品。保存結構性存款方面，有銀行推出的人幣保本結構性存款潛在回報可高達年息率7%，即較買賣股票的息率更高，又可保本，不過需留意的是該年息率並非保證的。

對於可承受較高風險的投資者，銀行亦有提供部分不保本的人民幣掛鈎投資。將人民幣與外幣掛鈎，普遍稱利率可達一成半甚至兩成，存款期由1星期至6個月不等，即賺取超過17%的息差。

銀行水浸，打工仔「稅」月不再催人。市場人士普遍認為2015年將會是加息年，意味着幾乎所有銀行貸款將提高息率，所以今年可謂「借平錢」的最後機會，其中稅務貸款一直是每年年底的大戰場，各銀行均推出優惠搶客。至昨日為止，市面上實際利率最低的稅貸可數華僑永亨銀行，該行推出實際利率1.68厘的稅貸，貸款額可高達12倍月薪或200萬元（以較低者為準）。普通打工仔若借到盡的話，扣除約1.7倍月薪的交稅款項後，還有約8萬元至10萬元資金可以動用，懂得善用這筆資金的話，確實可以做到無本生利。

香港文匯報記者 陳堡明

身為財經傳媒人，小記其中一個責任就是想辦法為大家介紹賺錢方法，這次的「稅貸」可謂是加息周期重啟前「借平錢」的最後機會，今個星期就讓小記推介幾招「錢搵錢」的招數，大家看看哪一招更適合自己。雖然稅貸的「最低實際利率」很多時只是噱頭，除非滿足特定條件或貸款額高達某數字，否則難以享受「最低利率」的優惠，然而稅貸的平均年息率僅2厘至4厘，仍低過市場上不少理財產品的回報，換言之，用稅貸來做投資，是有利可圖的。

資金槓桿 安全可靠

在簡介「借平錢」的用途前，大家可能會有以下經驗，就是身邊不少親友均拒絕使用稅貸服務，乃因害怕負債累累，同時還會聯想到大耳窿在家門鐵閘濺油漆的電視畫面。然而在財經的角度，借貸乃槓桿的一種，對經濟學有概念的人便知道「今天的錢是較明天的錢值錢」，因錢會受到通脹蠶食，又要面對未知因素。槓桿於現實生活中亦以不同形式展現，正如抽新股時用仔展，亦如買樓時按揭，這些均屬槓桿，所以槓桿並不是洪水猛獸，關鍵是你如何用，用在甚麼地方。

正規銀行 非大耳窿

另外，小記介紹的亦不是在電線網上貼街招的那些財務公司，下文介紹的全是大家一直有幫襯的銀行。年息率平均不出3厘的稅貸，在「錢搵錢」的方法上，亦有很多變數，若能應用適當，更能無本生利，下文小記將會逐一解釋。另外，下面所述方法計算息差時，均會以最低的實際利率1.68%計算，這點請大家留意。



有稅貸以首3個月零利息作招徠。
張偉民 攝

貸款用途一：收息炒股

將借貸投放於股票市場，聽起來風險高得嚇壞人，但其實只要多留意股票市場，就會知道部分股票類別波幅不太大，且有穩定派息，息率很多時亦較銀行定存高。在眾多派息股中，首選要數公用股，雖然增長動力較低，但過去一直有不錯的息率，以9月公布的中期業績為例，中電控股(0002)更是息率相對較高的公用股之一，派息息率達3.9厘，若以最低實際利率1.68%計算，中間還能賺過2.22厘的息差。

首選公用股房託基金

除公用股外，房託基金亦是一個好選擇，相對公用股，房託基金的波幅相對較大。其中領匯(0823)及置富房託(0778)股價及息率均十分吸引，置富的股息率達5.56厘，股價較年初亦有超過半成的升幅。撇除股價升幅，買入置富房託後的息差更有3.88厘，已較一般人民幣定存為高，更重要的是這筆錢本來並不是屬於你的。

內銀股風險高回報大

若然你能承受的風險較高，內銀股亦是不俗的選擇。眾所周知中資金融股面對來自各方的問題，房產帶來的不良貸款、影子銀行、金融改革、經濟增速放緩等，但這些不影響內銀股的股息率。由於中央匯金是四大行的股東之一，政府鮮會讓股民蝕錢，所以在股息方面不用擔心。以中國銀行(3988)為例，今年中期業績的息率就達6.82厘，即無本生利之餘利息收入還超過5厘。

當然，若閣下對自己炒股票的能力有十足的信心，可孤注一擲將貸款用作投資資金，眼光足夠的話選中一隻倍升股，小記就要在此先恭喜你。在現時股市低迷下，入市的不失為一個好方法，選出部分估值較便宜，未來前景尚永甚至有政策支持的股票，便能令該筆貸款大幅增值。

市面上有不少稅貸產品。
張偉民 攝

貸款用途二：債務重組

要說專業「債務重組」的話，小記就不在此班門弄斧了。然而只是基本債務重組的話，亦可稍作分享，一般市民最需要重組的債務可數信用卡債務，需知道信用卡貸款年息率普遍高達三成，即使用信用卡購買價值1萬元的產品，年息率可以高達3,000元，很難說不可怕。這個時候除了安信兄弟幫到你外，稅貸亦可助你一把。申請稅務貸款後，先全數繳清信用卡欠款，可以將利息支出大大降低，由30厘減至低於3厘，即大削十倍。相信有信用卡債務纏身的市民就明白，信用卡債務除對個人財政造成極大影響外，更重要的是對個人心理造成極大壓力，所以在還清信用卡債務後，千萬要小心避免再積累債務，否則神仙難救。

還清高息信用卡債務

除信用卡債務外，一般私人貸款的息率普遍高達6厘至8厘，當然需視乎個人財政狀況及還款能力而定，相對稅貸仍可賺取息差。一般而言，建議先比較可申請的稅貸息率，以及自身償項的息率，再作衡量。



美聯觀點

歐洲全面量寬機率上升

外界對於歐洲央行即將實施大規模國債購買計劃的期待昨日有所增加，歐洲央行的廉價資金拍賣沒有引發熱烈反應，再度引發各方對於政策制定者遏止經濟停滯努力的疑慮，是故又一次提供四年期貸款，向歐元區銀行體系注入1,298億歐元。不過這一數字幾乎少於所有市場預期，歐洲央行計劃讓其資產負債表擴充1萬億歐元，達到2012年以來最高水平，作為提升歐元區通脹和促進經濟增長努力的一部分，在截至11月的一年裡，物價僅上漲0.3%，引發了有關歐元區可能陷入日本式長期停滯的擔憂。這些擔憂昨日加劇，法國數據顯示，從10月到11月零售價格下降0.2%，跌幅大於經濟學家的預測。

美歐經濟走向各異

實情央行的現有措施，包括購買資產擔保債券和資產支持證券，以及面向歐元區銀行拍賣廉價資金，將足以令通脹提升至歐洲央行的目標，即低於但接近2%。筆者認為，令人失望的資金拍賣削弱了他們的論據，這個

結果削弱了歐洲央行鷹派人士論點的說服力，他們認為現有政策措施的力度夠了。與此同時，新的證據表明，美國和歐元區的經濟走勢進一步分化。美國11月零售銷售上升0.7%，增幅是8個月來最大的，這個跡象表明，就業增長加快和汽油價格快速下跌正在刺激消費，強勁的數據將進一步增強聯儲局對2015年增長前景的信心，並提高了夏天加息的機率。

本月以來，歐元區推出全面量寬政策的機率上升，原因是歐洲央行改變了措辭，稱其打算而非預期地讓資產負債表膨脹至3萬億歐元，資金拍賣結果表明，若不採取進一步行動，將難以做到這一點，尤其是鑑於各銀行在未來幾個月需要償還數千億歐元的歐洲央行貸款。歸根結底，這應當有助於推動政策辯論轉向專注於刺激需求的政策，不過德拉吉表示，歐洲央行不需要獲得其管理委員會的一致同意來採取進一步措施，例如擴大資產購買範圍，在資產支持證券和擔保債券以外，將公司和主權債券等工具亦包括在內。

美聯金融集團高級副總裁 陳堡明

財技解碼

經濟續下滑 通縮壓力增

11月以來A股明顯跑贏港股。內地股市昨天高收，上證指數升逾2%，且再創44個月新高，銀行、券商及保險股全線領漲。港股昨天跟隨美股走弱，與內地股市走勢背道而馳，恒指跌1.55%，國企指數跑贏恒指，跌0.68%。港股中亦以A股ETF，以及中資證股、內股表現最出色，普遍逆市上升。

上月A股跑贏港股

內地11月宏觀資料喜憂參半，11月經濟資料顯示，工業增加值、出口、投資資料均有不同程度的回落。綜合看，宏觀增長動能依舊不足，去庫存仍是拖累經濟以及通縮加劇的主導因素。不過從工業活動、投資增長與信用的環比變化看，尚未對股市構成明顯壓力。

經濟下滑趨勢延續，通縮壓力漸增，貨幣政策依然具備較大的放鬆空間。上周央行公開市場淨投放50億元人民幣，短期流動性寬鬆。中央經濟工作會議連續第四年將經濟工作定調為「穩中求進」，經濟發生系統風險概率較小。與此同時，改革在發力。優化經濟發展空間格局成為新的任務，除實施「一帶一路」、「長江經濟帶」和「京津冀」等戰略外，自貿區開始擴展。

本輪股市反彈主要由政策主導和資金推動。融資餘額顯著擴張與投資槓桿提升，上周融資餘額上升554億元，融資融券餘額接近萬億元，證監會加強對兩融業務的檢查和監管，在交易層面尤其對於融資交易佔比較高的融資融券標的產生一定的影響。但這不會改變市場的趨勢。經濟增長雖仍弱勢，資金面短期波動加大，但流動性寬鬆格局未變，政策面保持積極，短期交易帶來的負面波動難以改變市場風險偏好。

港股市場主要由外資主導，相較A股，流動性較受外圍影響更大。受A股影響，港股國企股有望繼續跑贏大市。

■太平金控、太平証券(香港) 研究部主管 陳羨明