

積金 透視

問：我剛獲發花紅，如何利用這筆收入，加強退休保障？
答：你可考慮把花紅用作額外強積金供款。現時有兩種做法可供選擇：透過僱主向現行的供款賬戶作自願性供款；或在自選的強積金計劃開設戶口，作「特別自願性供款」。

舉例說，假設一名打工仔月薪\$15,000，25歲開始工作，僱員和僱主每月合共供款\$1,500。假設他薪金不變，以過去強積金平均每年4%的淨回報粗略計算，40年後約可得到\$166萬。但如果他每月作出自願性供款，他的退休儲備便會有所增加。下表顯示不同自願性供款額可滾存的強積金總額：

Table with 4 columns: 每月強制性供款 (僱員和僱主), 每月自願性供款, 40年後可得的強積金總額. Rows show values for \$0, \$500, \$1,000, \$1,500, and \$2,000.

有些強積金計劃接受每月低至\$100的自願性供款，你可考慮個人儲蓄目標，再決定每月額外供款多少。以定期定額的形式作自願性強積金供款，好處是可收「平均成本法」之效，減低市場短期波動帶來的影響。

近年自願性供款持續上升

積金局的統計顯示，近年自願性供款的金額持續上升，由2005年第四季約\$7億增至2014年第四季約\$34.6億，升幅超過400%，可見愈來愈多成員加強投資於強積金。

除了強積金自願性供款，你亦可考慮將花紅作個人投資。不過，在選擇投資方式前，緊記先考慮自己的承受風險能力及投資目標等因素，才作決定。

■積金局熱線：2918 0102 www.mfpa.org.hk

名副其實 藍籌股 無心睡眠李超人

香港文匯報訊 (記者 陳堡明) 本周三(3月18日)長實(0001)將完成「世紀重組」第一階段進程，當日正式撤銷上市地位，並由「長和」取代長實上市地位及繼承「0001」股號進行買賣。「長和」更破天荒一掛牌即晉身藍籌，實現與恒指的無縫銜接，為李超人的神話再寫傳奇。

再一次回顧這宗被譽為「世紀重組」的細則，實在不能不讚嘆李超人的財技之高，既釋放集團的潛在價值之效，也能進一步鞏固股權為接棒鋪路。讚嘆之餘，不由得哼起「誠善想開心，為什麼需要等，你是神話的聲音，連股份都染藍」(原曲：《眼睛想旅行》)。沒錯，上市近42年的長實除牌後，「長和股份」將會繼承其「0001」的編號，恒指公司亦作出特別安排，讓長和與恒指無縫銜接，上市即晉身藍籌。而長和連股票的颜色，也由長實的淺藍色，轉為長和的深藍色，成為名副其實的「藍」-「籌」-「股」!

然而藍色還代表憂鬱(張國榮《無心睡眠》/憂鬱奔向冷天)，周小姐就曾經自爆李超人為了「三件事」而「睡不着」。兒時看見炸彈從天而降的李超人，睡不着是源自憂國憂民。小記不才，憂慮只是源自擔心「香港精神」的代表人物李超人會隨「長江一逝」的退場，屆時包括「李氏力場」在內的所有二次創作，都會失去了靈魂，令「香港精神」只剩下牛下「車神」李慧詩，「戲仿」因而變單調。

長和掛牌後股價長線看漲

對不起，扯遠了。作為見「利」勇為的投資者，首要考慮的是「長和-一號」能否繼承長實的勢頭，股價可以算是具體的反映。股評人及專家早已拆解重組的背後的意義，重組第一階段亦已接近尾聲，長和本周三上市後將開始收購和黃(0013)的進程。不少市場人士早已斷言，在眾多原因的支持下，長和掛牌後股價長

大行對長和重組看法

Table with 2 columns: 大行, 看法. Rows include 德銀, 里昂, 花旗, 摩通, 瑞信 with their respective views on the recapitalization.

遠有追捧價值。長實和黃自公布重組後，均分別升超過兩成，上周長實最後交易日更無懼大市跌200點，逆市上升，反映出市場看好重組後的股價。重組後，長和每手交易股數將由現時的1,000股，降低至500股，入場門檻隨即減半。以停牌前股價計算，原來需要15萬元的最低消費，重組後將減低至7.5萬元。

入場費降 組合配置更靈活

降低入場門檻，最膚淺表面的好處，在於增加股票的流通性，因其價格下降，既允許更多投資者進場，又可使基金及小投資者於資產組合上有更靈活的彈性。增加可炒場人數，意味著對股票的需求亦有所增加，對股票炒作而言無往而不利。

除此以外，長實一向以地產業務為主，但近年可能想增加回報，開始有增加參與系內公司基建投資的傾向，和黃亦有不少地產項目，業務界線開始模糊，成為重組伏線。然而，按李超人的說法，這次重組的目的，是改變長實對和黃的控制關係，將兩家公司的業務重新拆分成互不隸屬的關係，消除控股公司股東應佔賬面權益價值的折讓。個人當時說，按長實於今年1月7日的收市價計，長實的股份價值較其2014年6月30日的資產淨值(股東應佔部分)折讓23%或者少870億元，當中就包括其持有49.97%和黃股，而部

分的折讓，會在重組後長和及長地後，因股東直接持有而得以消除。

助釋放價值 投行讚多於彈

乎此，開始是次重組將和黃合併，再將地產業務分拆獨立上市，使「長和股份」變成一間純業務公司，業務型公司估值一向較高，因為其增長相對強勁，也是次合併能釋放潛在價值的主因。

數字會說話，截至上周二(3月10日)長實的最後交易日，自長實1月9日宣布重組大計以來，長實股價已經累升22.68%，和黃則累升20.71%，兩公司市值共增加了1,427.1億元，至8,043.9億元。其中，長實的市值增加了655.44億元，印證李超人「消除控股公司股東應佔賬面權益價值的折讓」之說。

同時，分拆上市的地長由於成為純地產業務公司，雖然地產公司的估值一向較業務型公司低，但防守性較強，面對跌市股價上落相對較少，成為喜歡穩健的投資者的選擇。

綜合而言，投行對長實和黃重組讚多於彈，如德銀認為重組後，長地將會成為龍頭發展商及收租股之一，透明度及派息會相應提高，營運亦會更靈活。而摩根大通亦維持「增持」評級，預料和黃可望124元，較上周五收市價仍有一成六的升幅。由此可估計，長和本周三掛牌後股價繼續上升的機會很大。

最新強積金基金報價

Large table listing various mutual funds with columns for fund name, manager, and performance metrics. Includes sub-sections for 基金名稱, 基金名稱, and 基金名稱.

註：最新基準價：基金最近日期之每股資產淨值或賣出價。
變幅：以期內每股資產淨值或賣出價計算，按股再計算，以港元計算。
同一組別中，領先的20%基金在總回報上，被股再計算(Lipper)稱作「第一」之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。
編：同組別，以歷史數據為依據，反映基金相對於同組別中風險調整後的穩定回報。