

# 內地或徵遺產稅 傳承資產有法

## 理財 智庫

### 強積金：港退休保障不可或缺

問：香港透過實施強積金，成為在亞洲區內率先設立第二支柱的地區之一，請問第二支柱的由來為何？有何特色？

答：世界銀行倡議透過多支柱框架，提供退休收入保障。其中第二支柱是由私營機構管理及具備足額資金的強制性供款制度，目的是協助工作人口為自己的退休生活儲蓄，而不須擔擔子轉嫁予下一代。

智利於1981年率先成立第二支柱，一般被視為開創現代第二支柱制度的先河。約20年後，同屬第二支柱的強積金制度在香港誕生。

全球有一個很明顯的趨勢，就是越來越倚重第二支柱提供基本退休保障。至2014年，世界各地共有32個第二支柱制度，而這些制度所累積的資產亦大幅增長。在24個可取得數據的國家或地區中，累計總資產值由1999年的4,110億美元增加至2012年的20,180億美元。

在香港，強積金制度經過精心設計，使其與其他支柱有所不同，並且能與其他支柱相輔相成，從而達到為就業人士提供基本退休保障的目的。

強積金由私營機構管理。計劃成員的供款投資於由專業人士管理的強積金基金。把眾多計劃成員的小額供款匯集起來，可讓強積金基金所能投資的資產組合規模，遠較個人所能購買的資產組合規模為多元化。

### 信託形式管理妥善保障

強積金計劃以信託形式管理。計劃內的所有資產必須與僱主、受託人及其他服務提供者的資產分開保存。因此，即使它們任何一方陷入財政困難，計劃成員的資產仍會受到妥善保障。

強積金是具有足額資金的制度，其資產源自計劃成員本身的供款及僱主為計劃成員作出的供款，無須依賴政府資助，能夠在財政上持續運作。

截至2016年3月底，強積金計劃成員已累積超過5,900億港元的總資產。作為第二支柱，強積金是退休保障中不可或缺的一環。

積金局熱線：2918 0102 www.mpf.org.hk

最近一則香港的電視新聞報道令到內地遺產稅新聞又再升溫。報道指出，如果遺產淨值達到80萬至200萬元，就要開始繳遺產稅，稅率達20%；如遺產淨值達到200萬至超過1,000萬，稅率就由30%-50%不等，以遞進稅率計算，當中還有一個20%的遺產資產淨額認證費用。雖然政策還未具體地落實，而上述稅率亦只是一個預計的方案，但由於很多香港投資者在內地都有物業資產，所以對於相關政策仍然會比較擔心。

康宏理財服務聯席董事 梁只琪

想合法地減少或避免遺產稅項的支出，全球有一種工具能夠配合，就是人壽保險。企業、物業資產當然不能放進人壽保險內，但可以用自己的資產訂立一個金額，預計所需要繳付的稅項，從而去購買一份等值的人壽保險，利用死亡時保險的賠償金額去抵繳遺產的稅項。

### 稅款由物業承繼者承擔

除了一般的人壽保險外，資產較多的投資者亦會利用萬壽險去購買一些大額保險，同時再利利用保單抵押貸款去減少保費支出。這類產品適合一些資產較多和較複雜的人，甚至家族中會繼承遺產的下一代較多的朋友，以保障資產能夠按其意願傳承至下一代。

不過筆者提醒大家，這稅款是由承繼者去承擔，不論有多少現金、物業或者其他更大的企業，程序上是需要先繳遺產稅才能繼承資產。適當地利用保險工具，可以將責任轉嫁至保險公

司，讓保險公司為我們承擔此龐大的稅項。

### 會計師拆解方法個案

筆者的客戶張先生今年63歲，與太太育有三名子女，跟很多香港人一樣，在香港與內地都有物業。物業總額不多，市價約1,600萬港元，另有一些現金和股票基金投資。他亦是一間會計師事務所的老闆，在香港和深圳均有辦公室。張先生擔心萬一遺產稅政策確實落定，他在內地擁有的物業和公司資產都有可能被徵收重稅。他亦有聽說遺產稅將有一個5年的追溯期，假設他現在把所有資產都轉到



不少港人在內地擁有豪宅，倘內地開徵遺產稅，承繼人將要繳付高昂稅款。圖為珠海九洲綠城，翠湖香山別墅。資料圖片

兒子名下，萬一他於5年內不幸離世，亦需要繳遺產稅。雖然所有關於遺產稅的稅率 and 期限未具體地落實，但防患於未然，他希望早日為家人作出安排。

張先生於是請教筆者怎樣能夠妥善並公平公正地把遺產分配。如果他不幸去世，所有資產將歸於太太擁有，張先生的會計師事務所資產價值約為2,000萬港元，每年收入約為300萬港元，物業約為市價1,600萬港元，至於現金和投資約為500萬港元。

### 萬壽險購大額保單

為了持平，筆者建議張先生可利用萬壽險購買三份大額保單分別給三名子女，如會計師事務所的資產和每年收益歸予有幫忙打理業務的大兒子所有，以3年收入為計，大兒子將獲得2,900萬元的遺產總值；如物業和現金平均分配給二兒子和女兒，每人可獲分配約1,050萬。假設預計遺產稅率如上文提到的一樣，大兒子在承繼公

司資產時(假設香港與內地將會實施同樣的遺產稅率)，他需要繳付約為1,000萬的稅款，而二兒子和女兒均需要支付約為525萬元的稅款。二兒子和女兒承繼的遺產金額與大兒子相差金額各為1,850萬元。筆者建議張先生可以購買一份1,000萬的人壽保障，受益人是

大兒子，另外兩份各2,375萬元的人壽保障，分別受益人為二兒子和女兒。而涉及的一筆龐大保費費用則可以利用萬壽險來作出安排，將三份保單抵押去銀行做保單貸款，大約可以貸出保費約七至八成，往後張先生只需要繳付銀行每月的貸款利息。

為了持平，筆者建議張先生可利用萬壽險購買三份大額保單分別給三名子女，如會計師事務所的資產和每年收益歸予有幫忙打理業務的大兒子所有，以3年收入為計，大兒子將獲得2,900萬元的遺產總值；如物業和現金平均分配給二兒子和女兒，每人可獲分配約1,050萬。假設預計遺產稅率如上文提到的一樣，大兒子在承繼公

# 最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理財目標	2016年6月10日	2016年6月3日	2016年5月27日	2016年5月20日	2016年5月13日	2016年5月6日	2016年4月30日	2016年4月23日	2016年4月16日	2016年4月9日	2016年4月2日	2016年3月26日	2016年3月19日	2016年3月12日	2016年3月5日	2016年2月28日	2016年2月21日	2016年2月14日	2016年2月7日	2016年1月31日	2016年1月24日	2016年1月17日	2016年1月10日	2016年1月3日	2015年12月27日	2015年12月20日	2015年12月13日	2015年12月6日	2015年11月30日	2015年11月23日	2015年11月16日	2015年11月9日	2015年11月2日	2015年10月26日	2015年10月19日	2015年10月12日	2015年10月5日	2015年9月28日	2015年9月21日	2015年9月14日	2015年9月7日	2015年8月31日	2015年8月24日	2015年8月17日	2015年8月10日	2015年8月3日	2015年7月27日	2015年7月20日	2015年7月13日	2015年7月6日	2015年6月29日	2015年6月22日	2015年6月15日	2015年6月8日	2015年6月1日	2015年5月25日	2015年5月18日	2015年5月11日	2015年5月4日	2015年4月27日	2015年4月20日	2015年4月13日	2015年4月6日	2015年3月30日	2015年3月23日	2015年3月16日	2015年3月9日	2015年3月2日	2015年2月25日	2015年2月18日	2015年2月11日	2015年2月4日	2015年1月28日	2015年1月21日	2015年1月14日	2015年1月7日	2015年1月1日	2014年12月25日	2014年12月18日	2014年12月11日	2014年12月4日	2014年11月28日	2014年11月21日	2014年11月14日	2014年11月7日	2014年10月31日	2014年10月24日	2014年10月17日	2014年10月10日	2014年10月3日	2014年9月26日	2014年9月19日	2014年9月12日	2014年9月5日	2014年8月29日	2014年8月22日	2014年8月15日	2014年8月8日	2014年8月1日	2014年7月25日	2014年7月18日	2014年7月11日	2014年7月4日	2014年6月28日	2014年6月21日	2014年6月14日	2014年6月7日	2014年5月31日	2014年5月24日	2014年5月17日	2014年5月10日	2014年5月3日	2014年4月27日	2014年4月20日	2014年4月13日	2014年4月6日	2014年3月30日	2014年3月23日	2014年3月16日	2014年3月9日	2014年3月2日	2014年2月25日	2014年2月18日	2014年2月11日	2014年2月4日	2014年1月28日	2014年1月21日	2014年1月14日	2014年1月7日	2014年1月1日	2013年12月25日	2013年12月18日	2013年12月11日	2013年12月4日	2013年11月28日	2013年11月21日	2013年11月14日	2013年11月7日	2013年10月31日	2013年10月24日	2013年10月17日	2013年10月10日	2013年10月3日	2013年9月26日	2013年9月19日	2013年9月12日	2013年9月5日	2013年8月29日	2013年8月22日	2013年8月15日	2013年8月8日	2013年8月1日	2013年7月25日	2013年7月18日	2013年7月11日	2013年7月4日	2013年6月28日	2013年6月21日	2013年6月14日	2013年6月7日	2013年5月31日	2013年5月24日	2013年5月17日	2013年5月10日	2013年5月3日	2013年4月27日	2013年4月20日	2013年4月13日	2013年4月6日	2013年3月30日	2013年3月23日	2013年3月16日	2013年3月9日	2013年3月2日	2013年2月25日	2013年2月18日	2013年2月11日	2013年2月4日	2013年1月28日	2013年1月21日	2013年1月14日	2013年1月7日	2013年1月1日	2012年12月25日	2012年12月18日	2012年12月11日	2012年12月4日	2012年11月28日	2012年11月21日	2012年11月14日	2012年11月7日	2012年10月31日	2012年10月24日	2012年10月17日	2012年10月10日	2012年10月3日	2012年9月26日	2012年9月19日	2012年9月12日	2012年9月5日	2012年8月29日	2012年8月22日	2012年8月15日	2012年8月8日	2012年8月1日	2012年7月25日	2012年7月18日	2012年7月11日	2012年7月4日	2012年6月28日	2012年6月21日	2012年6月14日	2012年6月7日	2012年5月31日	2012年5月24日	2012年5月17日	2012年5月10日	2012年5月3日	2012年4月27日	2012年4月20日	2012年4月13日	2012年4月6日	2012年3月30日	2012年3月23日	2012年3月16日	2012年3月9日	2012年3月2日	2012年2月25日	2012年2月18日	2012年2月11日	2012年2月4日	2012年1月28日	2012年1月21日	2012年1月14日	2012年1月7日	2012年1月1日	2011年12月25日	2011年12月18日	2011年12月11日	2011年12月4日	2011年11月28日	2011年11月21日	2011年11月14日	2011年11月7日	2011年10月31日	2011年10月24日	2011年10月17日	2011年10月10日	2011年10月3日	2011年9月26日	2011年9月19日	2011年9月12日	2011年9月5日	2011年8月29日	2011年8月22日	2011年8月15日	2011年8月8日	2011年8月1日	2011年7月25日	2011年7月18日	2011年7月11日	2011年7月4日	2011年6月28日	2011年6月21日	2011年6月14日	2011年6月7日	2011年5月31日	2011年5月24日	2011年5月17日	2011年5月10日	2011年5月3日	2011年4月27日	2011年4月20日	2011年4月13日	2011年4月6日	2011年3月30日	2011年3月23日	2011年3月16日	2011年3月9日	2011年3月2日	2011年2月25日	2011年2月18日	2011年2月11日	2011年2月4日	2011年1月28日	2011年1月21日	2011年1月14日	2011年1月7日	2011年1月1日	2010年12月25日	2010年12月18日	2010年12月11日	2010年12月4日	2010年11月28日	2010年11月21日	2010年11月14日	2010年11月7日	2010年10月31日	2010年10月24日	2010年10月17日	2010年10月10日	2010年10月3日	2010年9月26日	2010年9月19日	2010年9月12日	2010年9月5日	2010年8月29日	2010年8月22日	2010年8月15日	2010年8月8日	2010年8月1日	2010年7月25日	2010年7月18日	2010年7月11日	2010年7月4日	2010年6月28日	2010年6月21日	2010年6月14日	2010年6月7日	2010年5月31日	2010年5月24日	2010年5月17日	2010年5月10日	2010年5月3日	2010年4月27日	2010年4月20日	2010年4月13日	2010年4月6日	2010年3月30日	2010年3月23日	2010年3月16日	2010年3月9日	2010年3月2日	2010年2月25日	2010年2月18日	2010年2月11日	2010年2月4日	2010年1月28日	2010年1月21日	2010年1月14日	2010年1月7日	2010年1月1日	2009年12月25日	2009年12月18日	2009年12月11日	2009年12月4日	2009年11月28日	2009年11月21日	2009年11月14日	2009年11月7日	2009年10月31日	2009年10月24日	2009年10月17日	2009年10月10日	2009年10月3日	2009年9月26日	2009年9月19日	2009年9月12日	2009年9月5日	2009年8月29日	2009年8月22日	2009年8月15日	2009年8月8日	2009年8月1日	2009年7月25日	2009年7月18日	2009年7月11日	2009年7月4日	2009年6月28日	2009年6月21日	2009年6月14日	2009年6月7日	2009年5月31日	2009年5月24日	2009年5月17日	2009年5月10日	2009年5月3日	2009年4月27日	2009年4月20日	2009年4月13日	2009年4月6日	2009年3月30日	2009年3月23日	2009年3月16日	2009年3月9日	2009年3月2日	2009年2月25日	2009年2月18日	2009年2月11日	2009年2月4日	2009年1月28日	2009年1月21日	2009年1月14日	2009年1月7日	2009年1月1日	2008年12月25日	2008年12月18日	2008年12月11日	2008年12月4日	2008年11月28日	2008年11月21日	2008年11月14日	2008年11月7日	2008年10月31日	2008年10月24日	2008年10月17日	2008年10月10日	2008年10月3日	2008年9月26日	2008年9月19日	2008年9月12日	2008年9月5日	2008年8月29日	2008年8月22日	2008年8月15日	2008年8月8日	2008年8月1日	2008年7月25日	2008年7月18日	2008年7月11日	2008年7月4日	2008年6月28日	2008年6月21日	2008年6月14日	2008年6月7日	2008年5月31日	2008年5月24日	2008年5月17日	2008年5月10日	2008年5月3日	2008年4月27日	2008年4月20日	2008年4月13日	2008年4月6日	2008年3月30日	2008年3月23日	2008年3月16日	2008年3月9日	2008年3月2日	2008年2月25日	2008年2月18日	2008年2月11日	2008年2月4日	2008年1月28日	2008年1月21日	2008年1月14日	2008年1月7日	2008年1月1日	2007年12月25日	2007年12月18日	2007年12月11日	2007年12月4日	2007年11月28日	2007年11月21日	2007年11月14日	2007年11月7日	2007年10月31日	2007年10月24日	2007年10月17日	2007年10月10日	2007年10月3日	2007年9月26日	2007年9月19日	2007年9月12日	2007年9月5日	2007年8月29日	2007年8月22日	2007年8月15日	2007年8月8日	2007年8月1日	2007年7月25日	2007年7月18日	2007年7月11日	2007年7月4日	2007年6月28日	2007年6月21日	2007年6月14日	2007年6月7日	2007年5月31日	2007年5月24日	2007年5月17日	2007年5月10日	2007年5月3日	2007年4月27日	2007年4月20日	2007年4月13日	2007年4月6日	2007年3月30日	2007年3月23日	2007年3月16日	2007年3月9日	2007年3月2日	2007年2月25日	2007年2月18日	2007年2月11日	2007年2月4日	2007年1月28日	2007年1月21日	2007年1月14日	2007年1月7日	2007年1月1日	2006年12月25日	2006年12月18日	2006年12月11日	2006年12月4日	2006年11月28日	2006年11月21日	2006年11月14日	2006年11月7日	2006年10月31日	2006年10月24日	2006年10月17日	2006年10月10日	2006年10月3日	2006年9月26日	2006年9月19日	2006年9月12日	2006年9月5日	2006年8月29日	2006年8月22日	2006年8月15日	2006年8月8日	2006年8月1日	2006年7月25日	2006年7月18日	2006年7月11日	2006年7月4日	2006年6月28日	2006年6月21日	2006年6月14日	2006年6月7日	2006年5月31日	2006年5月24日	2006年5月17日	2006年5月10日	2006年5月3日	2006年4月27日	2006年4月20日	2006年4月13日	2006年4月6日	2006年3月30日	2006年3月23日	2006年3月16日	2006年3月9日	2006年3月2日	2006年2月25日	2006年2月18日	2006年2月11日	2006年2月4日	2006年1月28日	2006年1月21日	2006年1月14日	2006年1月7日	2006年1月1日	2005年12月25日	2005年12月18日	2005年12月11日	2005年12月4日	2005年11月28日	2005年11月21日	2005年11月14日	2005年11月7日	2005年10月31日	2005年10月24日	2005年10月17日	2005年10月10日	2005年10月3日	2005年9月26日	2005年9月19日	2005年9月12日	2005年9月5日	2005年8月29日	2005年8月22日	2005年8月15日	2005年8月8日	2005年8月1日	2005年7月25日	2005年7月18日	2005年7月11日	2005年7月4日	2005年6月28日	2005年6月21日	2005年6月14日	2005年6月7日	2005年5月31日	2005年5月24日	2005年5月17日	2005年5月10日	2005年5月3日	2005年4月27日	2005年4月20日	2005年4月13日	2005年4月6日	2005年3月30日	2005年3月23日	2005年3月16日	2005年3月9日	2005年3月2日	2005年2月25日	2005年2月18日	2005年2月11日	2005年2月4日	2005年1月28日	2005年1月21日	2005年1月14日	2005年1月7日	2005年1月1日	2004年12月25日	2004年12月18日	2004年12月11日	2004年12月4日	2004年11月28日	2004年11月21日	2004年11月14日	2004年11月7日	2004年10月31日	2004年10月24日	2004年10月17日	2004年10月10日	2004年10月3日	2004年9月26日	2004年9月19日	2004年9月12日	2004年9月5日	2004年8月29日	2004年8月22日	2004年8月15日	2004年8月8日	2004年8月1日	2004年7月25日	2004年7月18日	2004年7月11日	2004年7月4日	2004年6月
------	------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	---------