

再談延期年金



延期年金產品需符合保監局發出的指引，其有關保費才可以扣稅。圖為香港稅務大樓。資料圖片

IFEC 部分追求股息回報的投資者會考慮房地產投資信託基金 (REITs或房託基金)。

計算房託基金投資回報

如何評估一隻房託基金是否值得投資？除當前股息率外，亦要留意股價變化及前景。

房託基金的收入以收租為主，業績一般較為穩定，而且它們每年須將不少於其經審計年度除稅後淨收入90%的金額作為股息分派予投資者，故是一些投資者的收息之選。

股息股價互相影響

不少投資者在揀選房託基金或收息股時，主要看當前的股息率。然而，與股票和其他基金相同，過往的派息水平只能用作參考，未必等於將來實際可以得到的股息回報，而股價的變化亦會影響投資者的投資回報。

觀察一項投資的回報時，我們不應該只着重股息回報，還要計算股價的變化。就如「搖搖板」的道理，當股價上升，股息率就會上升。跌市之下，一眾房託基金的股息率變得相當吸引，是否值得趁低吸納，就要看其未來的派息前景、股價的變化，以及其他有機會影響其價值的因素，例如經濟環境及其物業投資組合質素等。

房託基金投資將更靈活

證監會近日修訂了《房地產投資信託基金守則》，包括容許房託基金在符合各項條件的情況下投資於少數權益物業、放寬物業發展項目不可超過現有資產總值10%的上限規定，以及將基金的借款限額提高至資產總值的50%等，預料有關修訂可讓房託基金進行投資時有更大的靈活性。

文：投委會



光大新鴻基產品開發及零售研究部

雖然近期新市場表現理想，但針對退休理財而言，除了「賺快錢」之外，做好理財金字塔的各層配置同樣重要。近期有客戶問到有關年金的問題，今個星期本欄將會再次簡單介紹。當中，我們主要會談及「合資格延期年金保單」(Qualifying Deferred Annuity Policy, 簡稱 QDAP)，可以協助大家一方面積累退休儲備，亦可同時達到扣稅的目標。

首先，我們從建立退休儲備的角度入手，延期年金保單是一種長期人壽保險保單，設計上是把累積的儲蓄轉化為長時間的穩定收入來源。當中包括累積期及年金期，在累積期內保單持有人在指定時間定期支付保費，然後需等待一段時間。

以年金計劃自製長俸

年金期則於累積期結束後開始，年金領取人將於年金期內定期獲發年金。一如過去所指，年金計劃好像自製長俸，令退休人士可有穩定收入。

惟大家要留意，由於投保人可將「市場風險」(Market Risk)轉嫁至年金公司或保險公司(仍要面對流動性風險等不確定性)，其回報不應與其他投資產品作比較。若大家成功建立起理財金字塔的

基礎部分，例如足夠的現金儲備及醫療保障，再配合一些目標儲蓄計劃及低風險投資，就可以利用閒置資金作資金增值，以進一步提升退休生活的質素。

符指引可作扣稅安排

至於扣稅方面，延期年金產品需符合保監局發出的指引，其有關保費才可以扣稅，包括：1、保費總額最少為18萬元，供款期最少5年；2、年金領取期最短為10年；3、年金領取人須年屆50歲或以上才可領取年金；4、須披露產品的內部回報率，以供客戶評估和比較；5、清楚列明年金的保證金額和非保證金額；6、附加保障(例如疾疾保障、住院現金等)的保費須與合資格延期年金的保費清楚分開。

合資格延期年金保費及可扣稅強積金

自願性供款(Tax Deductible MPF Voluntary Contributions, TVC)的合計上限為每年60,000元，於薪俸稅或個人入息課稅計算中扣除。而最終真正可節省的稅款額則視乎個人收入、所享有的扣除額及免稅額，以及保費或供款金額而定。

以現時最高稅率17%計算，每年最多可以節省10,200元稅款(60,000 × 17%)。重點是夫婦之間可分配合資格延期年金保費的稅務扣除，以申請合共120,000元的扣除總額。

比較年金及自願性供款

既然QDAP及TVC均可扣稅，大家應該如何選擇？其中一個考慮方法是依據年齡。年金計劃有年期限制，而強積金的局限則為65歲後才可提取，若讀者年

齡是40多歲，距離退休尚有25年，年金或較適合。

反觀，若讀者已接近60歲，現時每月作自願性供款，5年後已可自由運用相關資金，期內又可每年慳稅，吸引力甚大。

其實除了QDAP及TVC外，自願醫保計劃(Voluntary Health Insurance Scheme, VHIS)亦可扣稅，並被市場合稱為「扣稅三寶」。但大家勿忘政府初心：當局是希望透過提供稅務扣除，鼓勵市民及早養成儲蓄習慣，為退休開支作好準備，以應對長壽帶來的財務風險。

若大家有任何關於退休理財的問題，請聯絡文匯報編輯或電郵光大新鴻基(kenny.wen@ebshk.com)，我們會盡量解答。

看好小米留意購輪18940

輪證透視

中銀國際股票衍生產品董事 朱紅

美股三大指數持續新高，但香港股市並未跟隨，恒指近一個月仍然未能擺脫窄幅上落的市況，持續在26100-26700點中間牛皮。如果看好恒指，可留意恒指牛證(52629)，收回價25,900點，2023年2月到期，實際槓桿49倍。如果看淡恒指，可留意恒指熊證(69211)，收回價26,900點，2021年3月到期，實際槓桿38倍。

調查機構IDC發表的報告指，10月份印度智能手機登記量按年增長42%至2,100萬台，主要受惠線上購物帶動以及需求持續上升。按品牌劃分，小米(1810)排名首位，銷量按年升38.1%至550萬台，而市佔率則為24.8%。如看好小米，可留意小米認購證(18940)，行使價34.03元，2021年2月到期，實際槓桿6倍。如看淡小米，可留意小米認沽證(20244)，行使價24.23元，2021年5月到期，實際槓桿4倍。

美團博反彈 吼購輪20245

有美團(3690)用戶發文控訴美團對會員用戶實施差別待遇，惟美團回應稱不存在差異定價。會員配送費更貴與會員身份無關，是因為定位緩存造成預估不準。美團表示向用戶致歉，目前已成立專門團隊，正進一步溝通以解決問題。美團股價失守10天線283元，100天線在262元。如看好美團，可留意美團認購證(20245)，行使價404.08元，2021年5月到期，實際槓桿6倍。如看

淡美團，可留意美團認沽證(16373)，行使價246.68元，2021年4月到期，實際槓桿4倍。

據內媒報道，根據監管部門對於互聯網存款行業的規範要求，阿里(9988)旗下螞蟻集團目前已下架互聯網存款產品。阿里股價跌至近月低位245元後反彈至260元。如看好阿里，可留意阿里認購證(18106)，行使價299元，2021年5月到期，實際槓桿7倍。如看淡阿里，可留意阿里認沽證(18671)，行使價220.68元，2021年5月到期，實際槓桿5倍。

2021年6月起所有上線運營遊戲須接入國際實名認證系統。騰訊(0700)在今年6月起，對已實名未成年人士「限玩、限充、宵禁」基礎上，專門針對「孩子冒用家長身份信息繞過監管」的問題，擴大人脸识别技術應用範圍，對疑似未成年人的用戶進行甄別。騰訊股價仍然在570元附近牛皮。如看好騰訊，可留意騰訊認購證(20048)，行使價638.5元，2021年3月到期，實際槓桿11倍。如看淡騰訊，可留意騰訊認沽證(17306)，行使價505.38元，2021年3月到期，實際槓桿10倍。

本資料由香港證券及期貨事務監察委員會持牌人中銀國際亞洲有限公司(「本公司」)發出，其內容僅供參考，惟不保證該等資料絕對正確，亦不對於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責任。本資料並不構成對任何投資買賣的要約，招攬或邀請，建議或推薦。

金價走勢續有持穩傾向

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元上周持續下試，美元指數周四終告跌破90關口，最低見至89.72，自2018年4月以來最低水平。此前美聯儲維持現行政策不變，而對美國財政刺激和退歐貿易協議的憧憬提振了冒險意願。美國多位國會議員及助手表示，國會談判代表「關於就一項9,000億美元的新冠援助計劃達成協議」。這是數月以來最積極的進展。而美國新冠病毒病例刷新紀錄高位，也讓國會兩黨議員感到了壓力，必須抓緊通過新一輪援助方案。美國聯邦儲備理事會(FED)周三晚維持利率不變，並承諾未來將繼續向金融市場注入資金，直到復甦取得實質性進展。除美聯儲外，上周還有多家央行召開貨幣政策會議，英國、日本、瑞士等央行均維持利率目標不變。

美元指數走勢，經過一周多的挫跌後，上周五美元呈現稍為明顯的回升，尾盤重返至90關口附近，同時技術圖表亦見RSI及隨機指數自超賣區域有着初步回升跡象，短期或見美指可重新走穩。倘若以黃金比率計算，38.2%的反彈幅度為91.45、50%及61.8%的反彈水平則分別為92.05及92.55水平。較大阻力位預估在100天平均線92.80水平，在11月初美指亦曾上探此指標而未有突破。下方支持參考上周低位89.70水平，進一步將看至89以至2018年2月低位88.25。

1900美元關口形成阻力

倫敦黃金方面，技術圖表見10天平均線於上周上破25天平均線，形成黃金交叉，中短期金價料有持續走穩的傾向。當前阻力將參考1,900美元關口以至100天平均線1,905美元，自11月初以來一直未有作出突破，較大阻力考驗1,931美元。至於下方支持料為1,876及1,870，較大支持在1,861美元，關鍵將繼續關注近日底部1,820美元。

倫敦白銀方面，銀價此前多日在23.50附近築底，並在上周中已突破100天平均線25.15美元，短期可望銀價續處高位持穩；較大阻力料為26.20及27.00美元，進一步看至27.60以至28美元關口。至於向下支持料為100天平均線25.15及24.40，關鍵看至11月底低位21.87美元。

本周數據公布時間及預測(12月21日-25日)

日期	國家	香港時間	報告	上次
21			無重要數據	
22	澳洲	9:30 AM	十一月份零售額	-
	英國	5:30 PM	十一月份公共財政赤字(英鎊)	183.22億
	美國	8:30 PM	第三季國內生產總值(修訂)	+33.1%
		10:00 PM	十一月份二手房屋銷售(單位)	685萬
23	美國	8:30 PM	十一月份個人收入	-0.7%
			十一月份個人支出	+0.5%
		10:00 PM	十一月份新屋銷售(單位)	99.9萬
			十一月份密茲根大學消費情緒指數	-
24	日本	9:30 AM	十一月份企業勞務生產物價指數#	-0.6%
	美國	8:30 PM	十一月份耐用用品訂單	+1.3%
25	香港		聖誕節假期休市	
	美國		聖誕節假期休市	

上周數據公布結果(12月14日-18日)

日期	國家	香港時間	報告	結果	上次
14	日本	7:50 AM	第四季短觀擴散指數	-10	-27
15	英國	5:30 PM	十二月份失業率	4.9%	4.8%
		8:30 PM	十一月份進口物價指數(減除能源)	-0.3%	+0.1%
		9:15 PM	十一月份工業生產	+0.4%	+0.9%
			十一月份設施使用率	73.3	73.0
16	英國	5:30 PM	十一月份生產物價指數#(輸出)	-0.8%	-1.4%
			十一月份消費物價指數#	+0.6%	+0.9%
		8:30 PM	十一月份零售額	-1.1%	-0.1%
		10:00 PM	十月份商業存貨	+0.7%	+0.8%
			聯邦公開市場委員會會議		
17	澳洲	9:30 AM	十一月份失業率	6.8%	-
	歐盟	6:00 PM	十一月份歐元區通脹物價指數#(修訂)	-0.3%	-0.3%
	美國	8:30 PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	88.5萬	86.2萬
18	德國	3:00 PM	十一月份建築動工(單位)	154.7萬	152.8萬
			十一月份批發物價指數#	-	-1.9%
			十一月份生產物價指數#	-0.5%	-0.7%
	英國	5:30 PM	十一月份零售額#	+2.4%	+5.8%

註：R代表修訂數據 #代表增長年率

申請酒牌續期公告 逸逸居

現特通告：梁偉明其地址為新界火炭山尾街19-25號宇由工業中心11樓H室，現向酒牌局申請位於新界元朗天水圍天恩路18號嘉湖海逸酒店第二座一樓(部份)逸逸居的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書處。

日期：2020年12月21日
NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE YAT YAT PLACE
Notice is hereby given that LIANG WEIMING of Room H, 11/F., Universal Industrial Centre, 19-25 Shan Mei Street, Fotan, New Territories is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Yat Yat Place situated at 1/F (Portion), Tower 2, Harbour Plaza Resort City, 18 Tin Yan Road, Tin Shui Wai, Yuen Long, New Territories. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.
Date: 21st December 2020

申請酒牌續期公告 泰好味

現特通告：何嘉良其地址為九龍觀塘康寧道64號地下，現向酒牌局申請位於九龍觀塘康寧道64號地下泰好味的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2020年12月21日
NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE J K THAI FOOD
Notice is hereby given that PHOMMAT, NATTHAPHAN of G/F., 64 Hong Ning Road, Kwun Tong, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of J K THAI FOOD situated at G/F., 64 Hong Ning Road, Kwun Tong, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.
Date: 21st December 2020

申請酒牌續期公告 滋味無窮

現特通告：謝巧兒其地址為新界葵涌屏麗徑5-11號葵豐樓地下11號舖，現向酒牌局申請位於新界葵涌屏麗徑5-11號葵豐樓地下11號舖滋味無窮的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書處。

日期：2020年12月21日
NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE AROY DEE THAI
Notice is hereby given that PHA-UNG, Phatcharee of Shop 11, G/F., Kwai Fung House, 5-11 Ping Lai Path, Kwai Chung, New Territories is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of AROY DEE THAI situated at Shop 11, G/F., Kwai Fung House, 5-11 Ping Lai Path, Kwai Chung, New Territories. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.
Date: 21st December 2020

股票代碼：A股：600663 陸家嘴 陸家B股：900932 編號：陸2020-042
上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司
關於中期票據獲准註冊的公告
本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、误导性陈述或者重大遗漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
2020年9月9日，上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司(以下簡稱「公司」)第八屆董事會2020年第五次臨時會議審議通過了《關於公司申請註冊發行中期票據的議案》(詳見公告：陸2020-034)。
近日，公司收到中國銀行間市場交易商協會(以下簡稱「交易商協會」)出具的《接受註冊通知書》(中市協注[2020]MTN1391號，以下簡稱「通知書」)，交易商協會決定接受公司中期票據註冊。主要內容如下：
一、公司本次中期票據註冊金額為人民幣50億元，註冊額度自通知書落款之日起2年內有效，由中國建設銀行股份有限公司和交通銀行股份有限公司聯席主承銷。
二、公司在註冊有效期內可分期發行中期票據，接受註冊後如需備案發行，應事先向交易商協會備案。
公司將根據通知書的要求，並按照《非金融企業債務融資工具發行註冊規則》、《非金融企業債務融資工具信息披露規則》等有關規則規定，做好公司中期票據的發行、兌付及信息披露等相關工作。
特此公告。
上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司
二〇二〇年十二月十九日

刊登廣告熱線
28739888 / 28739842

匯聚商機
廣告熱線：28739888