Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

No.	Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
1	2-1-2024	Ming Pao, news.mingpao.com, finance.mingpao.com, Ming Pao Daily News	申請安老按揭 採單名聯名分別	Mr. Ray Lee, CFP®
2	6-1-2024	Hong Kong Business Times	理財方法｜保險代理 VS 保險經紀：5 個買保險前必知關鍵！「孤兒單」自救方法	N/A
3	6-1-2024	Hong Kong Economic Journal	善用逆按揭 大灣區提早退休	Mr. Kent Wong, CFP®
4	13-1-2024	Hong Kong Economic Journal	扣稅年金助本地及海外退休	Mr. Ray Lee, CFP®
5	14-1-2024	Sing Tao, Headline Daily Web, 星島日報	中植破產 港首現苦主 大學教授輸光 1780 萬退休金 「太太快 70 歲 還要出來工作」	Mr. Ray Lee, CFP®
6	22-1-2024	Hong Kong Economic Journal	藉年金對沖退休組合投資風險	Dr. Keith Yu, CFP®
7	23-1-2024	Sing Tao Daily, GC Media Teamwork, Headline Daily Web, 星島日報	打工仔投資難度增 策劃師籲買債券 ETF	Mr. Ray Lee, CFP®
8	29-1-2024	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	美「意外稅務居民」 少收 40%遺產稅	Mr. Gin Lee, CFP®

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
2-1-2024	Ming Pao, news.mingpao.com, finance.mingpao.com, Ming Pao Daily News	申請安老按揭 採單名聯名分別

明報財經

主頁 | 報章內容 | 財經 | 地產 | 專家觀點 | 個人理財 | 營

報章內容

李澄幸：申請安老按揭 採單名聯名分別

李澄幸：申請安老按揭 採單名聯名分別

標籤：李澄幸 理財信箱

文章日期：2024年1月2日

Like 0 | Share

張氏夫婦（約65歲）個案	
家庭收入	已退休；沒有收入
個人支出	約 23,000 元
家庭資產	一個已供滿自住物業（市值約 1000 萬元），以及約 200 萬元的投資組合（派息基金為主）

圖1之1

【明報專訊】讀者來信：

本人已退休，現時的投資組合以派息基金為主，平均每月可以派息數千元，由於不夠生活，現時打算逐步沽出投資組合變回現金「慢慢撅」，有了解過安老按揭，物業由太太持有，未來如果有需要申請，是否值得先把物業轉為聯名然後再申請呢？

筆者回覆：

張先生及張太太的資產總值約1000萬元，主要由兩種資產構成，分別是派息基金及自住物業。首先，關於派息基金方面，如果希望靠200萬元的本金產生每年約27萬元的被動收入以支持退休生活，要求的年均回報約13.5%，的確是不太務實的數字，故此理解有逐步沽出投資組合變回現金「慢慢撼」的想法，不過建議先考慮檢視現時的派息基金，看是否有相對更高息的選擇，也許可以變現的壓力減輕一點點，不過也不是長遠辦法，畢竟十年八載後都會耗盡全部本金。

常見處理辦法如下：假設符合申請長者生活津貼的資格，可以考慮調整資產組合，將200萬元的派息基金套現再認購香港年金，每月大概獲取約11,000元的年金至終身，在此基礎上再申請長者生活津貼，兩人合共再獲取每月約8000元津貼。當然，距離每月支出23,000元，仍然有少少差距，可能有需要看是否有節省開支的空間。

若單名申請人早逝 配偶或失居所

所以，了解安老按揭的應用是有需要的。假設以張太太的名義去申請安老按揭，以現時年齡，每月大概可以獲取約22,000元至終身，配合上述計劃，相信可大幅改善到退休的生活質素。針對是否有需要在申請前先把物業轉做聯名的問題，其實筆者過去出席不同的退休理財講座，都很常講到這一條問題，雖然女性的預期壽命較男士長，不過這只是統計數字，不能用作理財決策的絕對依據。單名物業申請安老按揭，如申請方比預期早逝又遺下配偶的話，由於安老按揭計劃的申請人已離世，另一半希望繼續在這個居所住下去，她便需要清還安老按揭的貸款，即是多年以來所收取的年金兼相關的利息支出，相信不是一筆小的數字，如未能還款，貸款機構有權收回及出售物業以償還貸款，如此一來配偶不但失去穩定收入，更會失去居所。

所以，將物業「加名」是常見的處理辦法，「加名」成本包括律師費及業權轉讓價值的印花稅。假設轉移業權的50%給予太太，即轉讓價值為500萬元。根據現時印花稅稅率，印花稅的成本為500萬元乘2.25%，即112,500元。這個金額可能只是等於半年左右的年金收入，但保障了早逝讓配偶失去居所的風險，是值得考慮的。最後，以上是根據有限資訊而給出的通用意見，做財務決策前宜進一步根據自身的狀況諮詢相關的專業人士。

CFP認可財務策劃師

理財信箱歡迎來信，電郵：chlung@mingpao.com

（本網發表的文章若提出批評，旨在指出相關制度、政策或措施存在錯誤或缺點，目的是促使矯正或消除這些錯誤或缺點，循合法途徑予以改善，絕無意圖煽動他人對政府或其他社群產生憎恨、不滿或敵意。）

申請安老按揭 採單名聯名分別

理財信箱

李澄幸
CFP認可財務策劃師

讀者來信：

本人已退休，現時的投資組合以派息基金為主，平均每月可以派息數千元，由於不夠生活，現時打算逐步沽出投資組合變回現金「慢慢摵」，有了解過安老按揭，物業由太太持有，未來如果有需要申請，是否值得先把物業轉為聯名然後再申請呢？

筆者回覆：

張先生及張太太的資產總值約 1000 萬元，主要由兩種資產構成，分別是派息基金及自住物業。首先，關於派息基金方面，如果希望靠 200 萬元的本金產生每年約 27 萬元的被動收入以支持退休生活，要求的年均回報約 13.5%，的確是不太務實的數字，故此理解有逐步沽出投資組合變回現金「慢慢摵」的想法，不過建議先考慮檢視現時的派息基金，看是否有相對更高息的選擇，也許可以變現的壓力減輕一點點，不過也不是長遠辦法，畢竟十年八載後都會耗盡全部本金。

常見處理辦法如下：假設符合申請長者生活津貼的資格，可以考慮調整資產組合，將 200 萬元的派息基金套現再認購香港年金，每月大概獲取約 11,000 元的年金至終身，在此基礎上再申請長者生活津貼，兩人合共再獲取每月約 8000 元津貼。當然，距離每月支出 23,000 元，仍然有少少差距，可能有需要看是否有節省開支的空間。

若單名申請人早逝 配偶或失居所

所以，了解安老按揭的應用是有需要的。假設以張太太的名義去申請安老按揭，以現時年齡，每月大概可以獲取約 22,000 元至終身，配合上述計劃，相信可大幅改善到退休的生活質素。針對是否有需要在申請前先把物業轉做聯名的問題，其實筆者過去出席不同的退休理財講座，都很常講到這一條問題，雖然女性的預期壽命較男士長，不過這只是統計數字，不能用作理財決策的絕對依據。單名物業申請安老按揭，如申請方比預期早逝又遺下配偶的話，由於安老按揭計劃的申請人已離世，另一半希望繼續在這個居所住下去，她便需要清還安老按揭的貸款，即是多年以來所收取的年金兼相關的利息支出，相信不是一筆小的數字，如未能還款，貸款機構有權收回及出售物業以償還貸款，如此一來配偶不但失去穩定收入，更會失去居所。

所以，將物業「加名」是常見的處理辦法，「加名」成本包括律師費及業權轉讓價值的印花稅。假設轉移業權的 50% 給予太太，即轉讓價值為 500 萬元。根據現時印花稅稅率，印花稅的成本為 500 萬元乘 2.25%，即 112,500 元。這個金額可能只是等於半年左右的年金收入，但保障了早逝讓配偶失去居所的風險，是值得考慮的。最後，以上是根據有限資訊而給出的通用意見，做財務決策前宜進一步根據自身的狀況諮詢相關的專業人士。

張氏夫婦（約65歲）個案

家庭收入	已退休；沒有收入
個人支出	約 23,000 元
家庭資產	一個已供滿自住物業（市值約 1000 萬元），以及約 200 萬元的投資組合（派息基金為主）

理財信箱歡迎來信

讀者如有理財問題，歡迎來信詢問。

來函：寄香港柴灣嘉業街 18 號明報工業中心 A 座 15 樓經濟版編輯收

傳真：2558 3964

電郵：chlung@mingpao.com

來信請列明家庭或個人收入、開支、資產、欠債、理財目標及可承受風險。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
6-1-2024	Hong Kong Business Times	理財方法｜保險代理 VS 保險經紀：5 個買保險前必知關鍵！「孤兒單」自救方法

HKbt BUSINESS TIMES 香港財經時報

要聞 財富投資 樓市 健康 親子

理財方法｜保險代理VS保險經紀：5個買保險前必知關鍵！「孤兒單」自救方法

香港財經時報 2024/01/06 09:58

讚好 0

購買保險時選擇一個信任可靠的保險中介人至關重要。《香港財經時報》整合保險代理與保險經紀的差異，即睇5個買保險前必知關鍵及「孤兒單」自救方法！

理財方法｜在購買保險時，由於有機會涉及日後的跟進和理賠等事宜，所以選擇一個信任可靠的保險中介人至關重要。《香港財經時報》整合保險代理與保險經紀之間的差異，即睇5個買保險前必知關鍵，以及「孤兒單」自救方法！

理財方法｜保險代理VS保險經紀

在香港的保險中介人一般分為2類，分別是保險代理（Agent）和保險經紀（Broker），保險顧問又可以分為獨立和受僱形式，但兩者均代表保險公司，主要推銷其代表之保險公司的產品。而保險經紀則代表投保人，從不同保險公司的產品中尋找適合投保人的保險產品。

保險代理：獨立VS受僱

受僱的保險代理只能受僱於一間保險公司，即一名受僱的保險代理只會銷售其代表的保險公司的產品。

而獨立的保險代理通常為自僱人士，他們可以同時代表多間公司，但不可同時代表超過4間保險公司，當中最多2間為人壽保險公司。

保險經紀：可比較多項產品

如上述，保險經紀代表投保人於市場上尋找最合適的保險產品，不受保險公司數量的限制，可以為投保人比較不同保險公司的產品，而保險經紀可以為一間公司或個別人士。

5個揀選關鍵

《香港財經時報》訪問美聯金融集團營運及銷售發展董事梁柏基先生分享選擇保險中介人的注意事項，並整合5個揀選保險代理及保險顧問的關鍵，分別是：

1. 好口碑
2. 核實對方身分
3. 經驗豐富
4. 正直、誠實
5. 專業度

（1）好口碑

梁柏基先生認為購買保險的第一步是要尋找一個有口碑保險代理或保險顧問，可以是由身邊的朋友、親戚介紹。不過，投保人也應該要向介紹人查詢該保險代理或保險顧問是否曾經有為他處理過保單或理賠相關的事宜，進一步了解該保險代理或保險顧問的服務水平。

（2）核實對方身分

此外，銷售保險產品或就其提供意見的保險中介人受保險業監管局規管，市民可以透過保險業監管局的持牌保險中介人登記冊，以保險代理或保險經紀的姓名或牌照號碼查詢對方是否持有合適牌照或註冊資格以提供相關服務。

- **持牌保險中介人登記冊**

梁柏基先生指出他們很歡迎投保人主動打電話向公司查詢是否有相關的保險代理或保險顧問，並查詢相關的保險產品是否真實存在。

保險公司同樣重要

除了要查核保險代理或保險顧問的身分之外，其公司的可靠性亦同樣重要。投委會建議投保人可以自己做一些資料搜集，例如透過持牌人登記冊或該公司網站，了解保險公司的相關資料。

小心變動較多的公司

梁柏基先生亦表示投保人可以查閱過往新聞報導了解該公司，例如改名、轉換公司架構、人事變動等相關內容，如果發現該公司經歷的變動較多，投保人就應該多加小心。

（3）經驗豐富

另外，無論是保險經紀，抑或是保險代理，有豐富的經驗亦十分重要。梁柏基先生指出，有一定年資的保險中介人除了證明受到身邊客戶的認可之外，亦代表對方知道如何協助客戶處理理賠相關的事宜。

（4）正直、誠實

除了受僱的保險代理會有底薪之外，絕大多數的保險中介人的收入主要都是來自銷售產品所獲得的佣金。

梁柏基先生特別提醒，保險代理或保險經紀如果私下以「佣金回贈」的方式誘導客戶投保，不但違反保險業聯會的指引規定，更加有機會違法。所以，如果市民遇到類似情況就要提高警覺，多加留意保險中介人的品行和行為操守。

（5）專業度

此外，在購買保險產品之前，市民應該了解保險中介人對產品的熟悉程度及專業程度，例如銷售投資相關的保險產品，保險中介人是否持有 CFA（Chartered Financial Analyst）或 CFP（Certified Financial Planner）資格。

無論中介人是否持有專業資格，他們都必須持有合適的牌照或註冊資格，才可以提供相關的服務。

2個「孤兒單」自救方法

萬一遇上不合適的保險代理或保險經紀，或者是保單沒有人跟進的情況，梁柏基先生亦分享了幾個應對的方法避免保單變成「孤兒單」。

- 投資相關的保險計劃：向保險公司提出由新的保險經紀跟進保單
- 醫療相關的保險計劃：打去保險公司查詢保單事宜，並由保險公司重新安排接手的保險經紀

建議：妥善保管保單

梁柏基先生特別提醒，市民應該將保單等重要文件應妥善保管，就算萬一遇上「孤兒單」或其他爭議，市民亦可以保障到自己的權益。

（編按：以上資料僅供參考。）

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
6-1-2024	Hong Kong Economic Journal	善用逆按揭 大灣區提早退休

2024年1月6日

黃舜健 理財方略

善用逆按揭 大灣區提早退休

常言道：香港，有樓就係人生勝利組！

上年初有一位55歲職場前輩廖先生，因公司經營不善倒閉，成為待業人士。由於有一個市值800萬元的自置物業，和家庭主婦的太太商議後，決定開展退休第二人生。

為了保障有穩定及舒適的退休生活，廖先生採取以下的行動：他出租自住物業，獲取2萬多元的租金收入；申請安老按揭計劃，獲取20年每月約1.6萬元固定收益，提升租金收入；另外，他用4000元移居中山坦州，租住1800呎大宅，提高3倍居住空間，同時減輕生活成本；於香港銀行開立定期儲蓄戶口，存款100萬元，年息收入約5萬元；待60歲再提取強積金累算權益，作後備資金。

每月儲蓄不跌反升

經歷一年時間，廖先生結算每月被動收入（包括租金及利息）約4萬元，扣除中山租金及生活開支1萬元，每月還省下3萬元，一年累計36萬元；相比於退休前在香港月光族的生活，儲蓄幾十萬元可以說是天方夜譚。

現在除了享受退休生活外，廖先生打算學習中山人經營民宿生意，善用退休時間升格為「收租佬」。

據悉市值約200萬元人民幣2000呎4房物業，廖先生透過社交平台出租，日租800至1000元人民幣，日日爆滿，扣除雜費保養年回報超過10%，預計7至8年回本，相當吸引。

其實，北上消費、度假、退休已不是新鮮事。眼見每逢周末或長假期都有數十萬港人北上，足見內地價廉物美。香港朋友口中說不，身體卻很誠實。

當然要保障晚年生活安穩，除了資金外，必須要考慮醫療開支等問題，高端醫療保險及危疾保障計劃等更不可或缺。此外，如果選擇長期居住大灣區退休，更要考慮稅務居民身份轉變而衍生的稅項問題。

須考慮醫療及稅項

廖先生逆按退休計劃能夠成功，孩子的不反對也是功不可沒。廖先生只申請20年逆按，剩下約380萬元物業剩餘價值，也是盡最後的責任，留一點心意給子孫。

作者為香港財務策劃師學會董事會成員。他為《信報》/信網撰文，分享退休理財觀點。

善用逆按揭 大灣區提早退休

理財方略 • 黃舜健

常言道：香港，有樓就係人生勝利組！

上年初有一位55歲職場前輩廖先生，因公司經營不善倒閉，成為待業人士。由於有一個市值800萬元的自置物業，和家庭主婦的太太商議後，決定開展退休第二人生。

為了保障有穩定及舒適的退休生活，廖先生採取以下的行動：他出租自住物業，獲取2萬多元的租金收入；申請安老按揭計劃，獲取20年每月約1.6萬元固定收益，提升租金收入；另外，他用4000元移居中山坦州，租住1800呎大宅，提高3倍居住空間，同時減輕生活成本；於香港銀行開立定期儲蓄戶口，存款100萬元，年息收入約5萬元；待60歲再提取強積金累算權益，作後備資金。

每月儲蓄不跌反升

經歷一年時間，廖先生結算每月被動收入（包括租金及利息）約4萬元，扣除中山租金及生活開支1萬元，每月還省下3萬元，一年累計36萬元；相比於退休前在香港月光族的生活，儲蓄幾十萬元可以説是天方夜譚。

現在除了享受退休生活外，廖先生打算學習中山人經營民宿生意，善用退休時間升格為「收租佬」。

據悉市值約200萬元人民幣2000呎4房物業，廖先生透過社交平台出租，日租800至1000元人民幣，日日爆滿，扣除雜費保養年回報超過10%，預計7至8年回本，相當吸引。

其實，北上消費、度假、退休已不是新鮮事。眼見每逢周末或長假期都有數十萬港人北上，足見內地價廉物美。香港朋友口中説不，身體卻很誠實。

當然要保障晚年生活安穩，除了資金外，必須要考慮醫療開支等問題，高端醫療保險及危疾保障計劃等更不可或缺。此外，如果選擇長期居住大灣區退休，更要考慮稅務居民身份轉變而衍生的稅項問題。

須考慮醫療及稅項

廖先生逆按退休計劃能夠成功，孩子的不反對也是功不可沒。廖先生只申請20年逆按，剩下約380萬元物業剩餘價值，也是盡最後的責任，留一點心意給子孫。

作者為香港財務策劃師學會董事會成員。他為《信報》/信網撰文，分享退休理財觀點。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
13-1-2024	Hong Kong Economic Journal	扣稅年金助本地及海外退休

信報財經新聞

熱門：財政預算案 聯儲局

搜尋

信健康 TECH EJFQ 港股360 信報月刊 優雅生活 ejinsi

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題

目錄 要聞 理財投資 時事評論 財經新聞 地產市道 政壇脈搏 獨眼 兩岸消息 EJ Global

« 返回前頁 文章：《理財方略》李澄幸——扣稅年金助本地及海外退休

列印 預設字型

2024年1月13日

李澄幸 理財方略

扣稅年金助本地及海外退休

全面的個人財務策劃，應該包括保險、投資、稅務及遺產策劃。多年來，稅務策劃是香港朋友比較少接觸的，原因是本港的稅制相對簡單，而且對於只繳納薪俸稅的朋友來說，可應用的工具也不多。

不過，自2019至2020年度推出了「扣稅三寶」，即合資格延期年金（下簡稱「扣稅年金」）、強積金可扣稅自願性供款及自願醫保後，情況起了一些變化，每年第一季都會有不少的討論，關於如何善用「扣稅三寶」節省稅款。

筆者最近遇到有關扣稅年金的問題也不少，其中也有和移民相關的，就是可能會移民的話，是否應該購買扣稅年金呢？

首先，扣稅年金的本質是用於退休策劃，透過累積及滾存，於退休後提供年金以支持漫長的退休生活，省稅只是優惠或「附加功能」，但無可否認省稅在很多人心目中是主菜而不是配菜，故本文從省稅角度，分享即使有計劃移民，扣稅年金可能也是值得考慮的選項。

紅利純滾存 英毋須申報

無論你是香港人抑或於未來變成了外國人，退休策劃的本質也是一樣的，同樣可以將之分為兩個階段，分別是累積期和提取期。

就累積期而言，通俗一點說即工作期間，現時扣稅年金扣除額上限為6萬元，以薪俸稅17%稅率計算，每年最終可慳稅1.02萬元，這是香港本地的情況。

那如果購買了之後又移民，是否就沒有着數呢？其實不一定，以移民英國為例，由於扣稅年金屬於保險產品的一種，紅利滾存又無提取的話是不用報稅的，通常被稱為「免稅滾存」；相反如果持有的是其他資產，比方說股票，每年獲取的股息是需要報稅的，假設累積期長達20年，可謂小數怕長計。如果身處於高稅階，財富累積效果更可能會打了一個不少的折扣。

經過漫長的累積期之後來到了提取期，年金產品通常會派發穩定的入息一段長時間，甚至是直至終老。

由於退休後沒有了工資收入，假設個人免稅額未用盡，此時獲取年金入息也未必需要報稅。當然，如果是經過長時間的累積，年金派發時也許有其他的優勢，例如「5%規則」，通俗一點來說，所投入本金的部分可以暫免英國的入息稅，通常被稱為「延稅」。

提取期離開 延稅或不用付

倘若於提取期離開英國，比方說到其他低稅率的國家或地區退休，延稅隨時可以變成不用交稅。故此，稅務上的好處不單止在累積期，還包括提取期，應用亦不只於在香港，如規劃得宜，在英國也可能有好處。

最後，稅務是十分個人化的問題，有興趣的朋友宜根據自身的情況，進一步諮詢相關的專業人士。

作者為CFP認可財務策劃師，曾任香港財務策劃師學會主席。他為《信報》/信網撰文，分享移民理財觀點。

扣税年金助本地及海外退休

理財方略 • 李澄幸

全面的個人財務策劃，應該包括保險、投資、稅務及遺產策劃。多年來，稅務策劃是香港朋友比較少接觸的，原因是本港的稅制相對簡單，而且對於只繳納薪俸稅的朋友來說，可應用的工具也不多。

不過，自2019至2020年度推出了「扣稅三寶」，即合資格延期年金（下簡稱「扣稅年金」）、強積金可扣稅自願性供款及自願醫保後，情況起了一些變化，每年第一季都會有不少的討論，關於如何善用「扣稅三寶」節省稅款。

筆者最近遇到有關扣稅年金的問題也不少，其中也有和移民相關的，就是可能會移民的話，是否應該購買扣稅年金呢？

首先，扣稅年金的本質是用於退休策劃，透過累積及滾存，於退休後提供年金以支持漫長的退休生活，省稅只是優惠或「附加功能」，但無可否認省稅在很多人心目中是主菜而不是配菜，故本文從省稅角度，分享即使有計劃移民，扣稅年金可能也是值得考慮的選項。

紅利純滾存 英毋須申報

無論你是香港人抑或未來變成了外國人，退休策劃的本質也是一樣的，同樣可以將之分為兩個階段，分別是累積期和提取期。

就累積期而言，通俗一點說即工作期間，現時扣稅年金扣除額上限為6萬元，以薪俸稅17%稅率計算，每年最終可慳稅1.02萬元，這是香港本地的情況。

那如果購買了之後又移民，是否就沒有着數呢？其實不一定，以移民英國為例，由於扣稅年金屬於保險產品的一種，紅利滾存又無提取的話是不用報稅的，通常被稱為「免稅滾存」；相反如果持有的是其他資產，比方說股票，每年獲取的股息是需要報稅的，假設累積期長達20年，可謂小數怕長計。如果身處於高稅階，財富累積效果更可能會打了一個不少的折扣。

經過漫長的累積期之後來到了提取期，年金產品通常會派發穩定的入息一段長時間，甚至是直至終老。

由於退休後沒有了工資收入，假設個人免稅額未用盡，此時獲取年金入息也未必需要報稅。當然，如果是經過長時間的累積，年金派發時也許有其他的優勢，例如「5%規則」，通俗一點來說，所投入本金的部分可以暫免英國的入息稅，通常被稱為「延稅」。

提取期離開 延稅或不用付

倘若於提取期離開英國，比方說到其他低稅率的國家或地區退休，延稅隨時可以變成不用交稅。故此，稅務上的好處不單止在累積期，還包括提取期，應用亦不只於在香港，如規劃得宜，在英國也可能有好處。

最後，稅務是十分個人化的問題，有興趣的朋友宜根據自身的情況，進一步諮詢相關的專業人士。

作者為CFP認可財務策劃師，曾任香港財務策劃師學會主席。他為《信報》/信網撰文，分享移民理財觀點。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
14-1-2024	Sing Tao, Headline Daily Web, 星島日報	中植破產 港首現苦主 大學教授輸光 1780 萬退休金 「太太快 70 歲 還要出來工作」

主頁 即時 日報 KOL 教育 樓盤Guide 馬經 副刊 更多

星島網 www.singtao.com

即時 全部 | 港聞 | 國際 | 中國 | 地產 | 金融 | 體育 | 娛樂

中植破產 港首現苦主 大學教授輸光1780萬退休金 「太太快70歲 還要出來工作」

2024-01-14 06:00

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

中國金融巨頭 、大型資產管理公司之一的中植集團日前以資不抵債為由，向法院申請破產。有研究指，中植負債達4,200億至4,600億元之間，惟現時資產帳面只值2,000億元左右。不過中植「爆煲」事件，更加激起千層浪，全國有不少購買該集團投資產品的苦主湧現，目前中植集團的定融債權人有6萬多人，涉及金額4,600多億元（人民幣，下同），香港亦都首現苦主，他接受《星島頭條》訪問時表示，在一年內共投資1,780萬元購買中植定融債，現時所投入的本金或「化為烏有」，他又指，即使太太快70歲，還得出去工作，直言「很心痛」。

苦主投資1780萬「見財化水」

現年67歲的陳先生（化名）本身是大學教授兼退休人士，在2022年的1月份經朋友介紹了解到中植企業集團，他指中植集團有28年的年期，而且該集團旗下亦有四大財富管理公司例如恒天財富、新湖財富、大唐財富、高晟財富，加上投資的夥伴涉及大唐發電、光大集團等央企和國企，直言非常可靠。

加上朋友介紹的深圳理財顧問十分熱情，曾試過一天內發出44個微信的短訊，力推約有20至30個不同的投資項目，於是在2022年1月前往深圳 ，決定「小試牛刀」投入100萬人民幣，購買一年期定融債券，確實一年後收回8厘回報。其後他更賣走北京的物業，套現1,650萬元，並在2022年1月至2023年年初，前後總共投入1,780萬元，投資2年至7年期，共8批不同項目的定融債，合約聲稱上述投資產品有9.5厘至11.2厘的回報率。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

今次中植爆雷事件，陳生指，所有投資本金「見財化水」，他直言很心痛，家中仍要照顧患病的兒子，加香港的物業仍要供款，原本逾千萬的資產打算用作退休、養老及醫病用途，現時要靠快要70歲的太太，即使已到退休的年齡，還要出去工作維持生計，無奈指現時談不上生活，是「生存」的需要，目前他在香港已報案，同時在內地籌組苦主群組追討。

現年67歲的陳先生（化名）本身是大學教授兼退休人士。

中植負債達4,200億至4,600億元之間，惟現時資產帳面只值2,000億元左右。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

中植在鼎盛時期管理資產價值超過1萬億元，控股超過10家上市公司。

大律師陸偉雄表示，建議苦主可以在國內進行刑事追究，刑事追究會比民事追究更快得到結果。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

CFP認可財務策劃師李澄幸表示，事件無疑是一宗悲劇，又坦言投資單一公司的不同產品，亦不算是分散投資。

中植集團申請破產 法院已受理

中植在鼎盛時期管理資產價值超過1萬億元，控股超過10家上市公司，手握多張金融牌照，據內地媒體報道，在全國有20萬左右的客戶，投資金額百萬起。其商業模式，是前期以高息吸引資金，後期投向房地產企業、城投債、上市公司，憑藉房地產增長獲得更高收益。2021年，中國對房地產信貸收緊，多家房企陸續爆雷，中植危機也浮現。

中植集團在今年1月5日申請破產清算，聲明指公司流動資金嚴重不足，對外應收款中大部份將難以回收；無法清償山東能源等到期債務，資產不足以清償全部債務，而且明顯缺乏清償能力，已經具備破產原因。北京一中院審查後給予認可，認為中植集團已具備企業破產法規定的破產原因，依法予以受理。

大律師：投資金融產品宜在香港境內

對於苦主如何追討，大律師陸偉雄建議可在國內進行刑事追究，刑事追究會比民事追究更快得到結果。他又指， 中植申請破產事件，要看公司剩餘的資產及抵押品，雖然破產一定是資不抵債， 但是「爛船也有三根釘」，苦主未必是完全血本無歸，或可能拿回部份賠償。不過他就提醒，因為簽文件所在地在香港境外，一般在香港報案亦難以追討，由於買賣金融產品、簽文件的行為都是在國內進行，在搜證方面香港警方沒有跨地域的搜證權力。

另外，他亦建議買賣任何投資或金融產品 最好在香港進行，因為各方面的投資活動，香港都有監管機構，例如證監會、金管局。如發生事故，亦可向相關人士進行追討。

財務策劃師：退休人士理財應更審慎

CFP認可財務策劃師李澄幸表示，事件無疑是一宗悲劇，又坦言投資單一公司的不同產品，亦不算是分散投資， 正如中植事件般公司破產，苦主或全部虧本，加上退休人士，未必再有力氣去賺錢或者追討回來。他指退休人士在理財態度上理應更審慎。

他建議可將資產要分開兩份，第一份確保能夠「錢搵錢」製造一個現金流，應付到他餘下的退休生活直到終老。他舉例如香港年金一個65歲的男士，投保400萬的公營年金，每個月都有兩萬多元生活費。第二份資產做投資的話，可以「博少少」但相對亦要更加精明，希望可以對抗通脹，有更加多錢消費，或是多留資金給小朋友。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

星島頭條

港聞 娛樂 最Hit 即時 中國 國際 星島申訴王 財經 地產 生活 健康 教育 體育 大灣區 專欄 馬經 TV PLUS

主頁 > 財經 > 投資理財

中植破產 港首現苦主 大學教授輸光1780萬退休金 「太太快70歲 還要出來工作」

投資理財 更新時間：06:00 2024-01-14

中國金融巨頭 、大型資產管理公司之一的中植集團日前以資不抵債為由，向法院申請破產。有研究指，中植負債達4,200億至4,600億元之間，惟現時資產帳面只值2,000億元左右。不過中植「爆煲」事件，更加激起千層浪，全國有不少購買該集團投資產品的苦主湧現，目前中植集團的定融債權人有6萬多人，涉及金額4,600多億元（人民幣，下同），香港亦都首現苦主，他接受《星島頭條》訪問時表示，在一年內共投資1,780萬元購買中植定融債，現時所投入的本金或「化為烏有」，他又指，即使太太快70歲，還得出去工作，直言「很心痛」。

苦主投資1780萬「見財化水」

現年67歲的陳先生（化名）本身是大學教授兼退休人士，在2022年的1月份經朋友介紹了解到中植企業集團，他指中植集團有28年的年期，而且該集團旗下亦有四大財富管理公司例如恒天財富、新湖財富、大唐財富、高晟財富，加上投資的夥伴涉及大唐發電、光大集團等央企和國企，直言非常可靠。

加上朋友介紹的深圳理財顧問十分熱情，曾試過一天內發出44個微信的短訊，力推約有20至30個不同的投資項目，於是在2022年1月前往深圳 ，決定「小試牛刀」投入100萬人民幣，購買一年期定融債券，確實一年後收回8厘回報。其後他更賣走北京的物業，套現1,650萬元，並在2022年1月至2023年年初，前後總共投入1,780萬元，投資2年至7年期，共8批不同項目的定融債，合約聲稱上述投資產品有9.5厘至11.2厘的回報率。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

今次中植爆雷事件，陳生指，所有投資本金「見財化水」，他直言很心痛，家中仍要照顧患病的兒子，加香港的物業仍要供款，原本逾千萬的資產打算用作退休、養老及醫病用途，現時要靠快要70歲的太太，即使已到退休的年齡，還要出去工作維持生計，無奈指現時談不上生活，是「生存」的需要，目前他在香港已報案，同時在內地籌組苦主群組追討。

中植集團申請破產 法院已受理

中植在鼎盛時期管理資產價值超過1萬億元，控股超過10家上市公司，手握多張金融牌照，據內地媒體報道，在全國有20萬左右的客戶，投資金額百萬起。其商業模式，是前期以高息吸引資金，後期投向房地產企業、城投債、上市公司，憑藉房地產增長獲得更高收益。2021年，中國對房地產信貸收緊，多家房企陸續爆雷，中植危機也浮現。

中植集團在今年1月5日申請破產清算，聲明指公司流動資金嚴重不足，對外應收款中大部份將難以回收；無法清償山東能源等到期債務，資產不足以清償全部債務，而且明顯缺乏清償能力，已經具備破產原因。北京一中院審查後給予認可，認為中植集團已具備企業破產法規定的破產原因，依法予以受理。

大律師：投資金融產品宜在香港境內

對於苦主如何追討，大律師陸偉雄建議可在國內進行刑事追究，刑事追究會比民事追究更快得到結果。他又指， 中植申請破產事件，要看公司剩餘的資產及抵押品，雖然破產一定是資不抵債， 但是「爛船也有三根釘」，苦主未必是完全血本無歸，或可能拿回部份賠償。不過他就提醒，因為簽文件所在地在香港境外，一般在香港報案亦難以追討，由於買賣金融產品、簽文件的行為都是在國內進行，在搜證方面香港警方沒有跨地域的搜證權力。

另外，他亦建議買賣任何投資或金融產品 最好在香港進行，因為各方面的投資活動，香港都有監管機構，例如證監會、金管局。如發生事故，亦可向相關人士進行追討。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

財務策劃師：退休人士理財應更審慎

CFP認可財務策劃師李澄幸表示，事件無疑是一宗悲劇，又坦言投資單一公司的不同產品，亦不算是分散投資， 正如中植事件般公司破產，苦主或全部虧本，加上退休人士，未必再有力氣去賺錢或者追討回來。他指退休人士在理財態度上理應更審慎。

他建議可將資產要分開兩份，第一份確保能夠「錢搵錢」製造一個現金流，應付到他餘下的退休生活直到終老。他舉例如香港年金一個65歲的男士，投保400萬的公營年金，每個月都有兩萬多元生活費。第二份資產做投資的話，可以「博少少」但相對亦要更加精明，希望可以對抗通脹，有更加多錢消費，或是多留資金給小朋友。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
22-1-2024	Hong Kong Economic Journal	藉年金對沖退休組合投資風險

2024年1月22日

余碩衡 理財方略

藉年金對沖退休組合投資風險

退休生活需要有穩定收入來應對各種開銷和市場變化。然而，投資並非易事，如果不謹慎，可能會面臨巨額損失，甚至耗盡退休金。

最近，有一位香港大學退休教授在一年內投入了1780萬元人民幣買入中植集團的定融債，結果因為中植申請破產，他的本金有可能血本無歸。這是一個令人遺憾的案例，也是一個警示投資者的教訓。

這位教授可能是被高達9至11厘的回報率所吸引，沒有察覺到定融債的風險，也沒有把資金分散於不同資產，以降低風險。如果他有購入一些安全穩定的資產，例如年金，就可避免這種慘劇，並保障他的退休生活。

考慮5種不同類型資產

要建立一個穩固的退休組合，提供現金流作日常生活，我們需要考慮5種不同類型的資產，分別是股票、債券、商品、現金、年金。每種資產都有其優勢和特點，我們需要根據自己的風險承受能力和收入需求，分配不同的比重。

股票是一種有高回報潛力的資產，但伴隨着高風險和高波動，其價格會受到市場供求、公司業績、政治、經濟等因素的影響，可能大幅上下波動。

高息債風險不比股票低

債券是一種提供固定票息的資產，相對於股票來說，債券的風險和波動較低，但回報也較低。它的價格會受到利率、信用評級、違約率、供求等因素影響造成波動。債券種類繁多，例如高息債、結構型債券等的風險絕不比股票低，不能將「債券」和「安全」畫上等號。

商品是一種沒有提供現金流的資產，收益主要來自於資本增值。其價格會因為供需、季節、天氣、政治、經濟等而波動，漲跌幅度亦可能十分大漲跌。

現金則是提供利息的資產，相對於股票、債券、商品來說，風險和波動最低，回報亦最低。其價值會受通脹、滙率、銀行利率等因素所影響，導致升值或貶值。

年金是一種提供穩定現金流的保險產品，相對於其他資產來說，其風險和波動最低，回報也最穩定。年金的價值會受到保險公司的信用、年金計劃的條款、投資者年齡等因素的影響，可能會有升跌。

提供穩定現金流

年金適合有較高收入需求和預期壽命較長的投資者。年金的優點是不論市況好壞，也能提供穩定的現金流，可以對沖其他資產的風險，讓我們的退休組合更加平衡和多元化。

若果投資市場表現良好，股票債券商品的價格也上漲，我們可以享受更美好的生活；但若果投資市場表現不佳，年金也能提供穩定的現金流保障基本的生活。這樣就不用擔心在市場低迷的時候，需要用錢而不得不低價賣出其他資產，蒙受損失。年金可以讓我們在退休後，有一個安心和自在的生活。

我們在建立退休組合的時候，建議把資金分為兩部分，一部分投資於安全穩定的資產，例如現金及年金，以確保能夠滿足基本的生活開支，不受市場波動的影響。另一部分投資於潛在回報較高的資產，例如股票、債券、商品，以增加收入的可能性，並提高生活的質素。這樣我們就可以利用年金的對沖作用，平衡退休組合的風險和回報，達到穩固的退休目標。

作者為香港財務策劃師學會董事會成員。他為《信報》/信網撰文，分享退休理財觀點。

藉年金對沖退休組合投資風險

理財方略 • 余碩衡

退休生活需要有穩定收入來應對各種開銷和市場變化。然而，投資並非易事，如果不謹慎，可能會面臨巨額損失，甚至耗盡退休金。

最近，有一位香港大學退休教授在一年內投入了1780萬元人民幣買入中植集團的定融債，結果因為中植申請破產，他的本金有可能血本無歸。這是一個令人遺憾的案例，也是一個警示投資者的教訓。

這位教授可能是被高達9至11厘的回報率所吸引，沒有察覺到定融債的風險，也沒有把資金分散於不同資產，以降低風險。如果他有購入一些安全穩定的資產，例如年金，就可避免這種慘劇，並保障他的退休生活。

考慮5種不同類型資產

要建立一個穩固的退休組合，提供現金流作日常生活，我們需要考慮5種不同類型的資產，分別是股票、債券、商品、現金、年金。每種資產都有其優勢和特點，我們需要根據自己的風險承受能力和收入需求，分配不同的比重。

股票是一種有高回報潛力的資產，但伴隨着高風險和高波動，其價格會受到市場供求、公司業績、政治、經濟等因素的影響，可能大幅上下波動。

高息債風險不比股票低

債券是一種提供固定票息的資產，相對於股票來說，債券的風險和波動較低，但回報也較低。它的價格會受到利率、信用評級、違約率、供求等因素影響造成波動。債券種類繁多，例如高息債、結構型債券等的風險絕不比股票低，不能將「債券」和「安全」畫上等號。

商品是一種沒有提供現金流的資產，收益主要來自於資本增值。其價格會因為供需、季節、天氣、政治、經濟等而波動，漲跌幅度亦可能十分大漲跌。

現金則是提供利息的資產，相對於股票、債券、商品來說，風險和波動最低，回報亦最低。其價值會受通脹、滙率、銀行利率等因素所影響，導致升值或貶值。

年金是一種提供穩定現金流的保險產品，相對於其他資產來說，其風險和波動最低，回報也最穩定。年金的價值會受到保險公司的信用、年金計劃的條款、投資者年齡等因素的影響，可能會有升跌。

提供穩定現金流

年金適合有較高收入需求和預期壽命較長的投資者。年金的優點是不論市況好壞，也能提供穩定的現金流，可以對沖其他資產的風險，讓我們的退休組合更加平衡和多元化。

若果投資市場表現良好，股票債券商品的價格也上漲，我們可以享受更美好的生活；但若果投資市場表現不佳，年金也能提供穩定的現金流保障基本的生活。這樣就不用擔心在市場低迷的時候，需要用錢而不得不低價賣出其他資產，蒙受損失。年金可以讓我們在退休後，有一個安心和自在的生活。

我們在建立退休組合的時候，建議把資金分為兩部分，一部分投資於安全穩定的資產，例如現金及年金，以確保能夠滿足基本的生活開支，不受市場波動的影響。另一部分投資於潛在回報較高的資產，例如股票、債券、商品，以增加收入的可能性，並提高生活的質素。這樣我們就可以利用年金的對沖作用，平衡退休組合的風險和回報，達到穩固的退休目標。

作者為香港財務策劃師學會董事會成員。他為《信報》/信網撰文，分享退休理財觀點。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
23-1-2024	Sing Tao Daily, GC Media Teamwork	打工仔投資難度增 策劃師籲買債券 ETF

星島網 www.singtao.com

即時 全部 | 港聞 | 國際 | 中國 | 地產 | 金融 | 體育 | 娛樂

打工仔投資難度趨增 策劃師籲配置債券 ETF 預留一年生活費

2024-01-23 09:52

本地股市、樓市，以至MPF都「縮水」環境下，打工仔若要通過資本增值或製造現金流來進一步保障生活，比起以往確實要面對更多挑戰。香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，對於打工仔而言，上班族可因應個人需要預留一筆流動資金，例如1年的生活費，而剩下的資產可分別配置一半資金到股票及債券市場。

在資產配置方面，作為認可財務策劃師的李澄幸認為，除了配置股票之外，打工仔不妨留意債券市場走勢。他指出，市場普遍相信美國加息周期已經完結，而按照過去經驗，在加息周期完結後，債券一般都能錄得正回報。伴隨着減息預期下，目前孳息率仍有一定吸引力。

李澄幸又說，投資債券並不意味能絕對保值，有投資者便曾在買入內地公司債券後出現違約。因此，對債券有興趣的投資者，他建議可買入債券ETF為主，提醒不要忽視違約風險。

MPF可考慮「懶人基金」

最近3年來，港股大方向都呈向下趨勢，若以3年高位計，恒指已蒸發一半。對於仍在「坐艇」的港股散戶，李澄幸認為不必過於恐慌，舉例如已經買入派息穩定的股票，則可選擇繼續持有，但同時要注意資產質素及現金流，並要分散投資。至於MPF，可考慮配置有「懶人基金」之稱的預設投資策略（DIS），不但可省卻時間打理MPF組合，而且過去「懶人基金」的平均回報其實不俗。

打工仔投資難度趨增 策劃師籲配置債券ETF 預留一年生活費

投資理財 更新時間：09:52 2024-01-23

本地股市、樓市，以至MPF都「縮水」環境下，打工仔若要通過資本增值或製造現金流來進一步保障生活，比起以往確實要面對更多挑戰。香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，對於打工仔而言，上班族可因應個人需要預留一筆流動資金，例如1年的生活費，而剩下的資產可分別配置一半資金到股票及債券市場。

在資產配置方面，作為認可財務策劃師的李澄幸認為，除了配置股票之外，打工仔不妨留意債券市場走勢。他指出，市場普遍相信美國加息周期已經完結，而按照過去經驗，在加息周期完結後，債券一般都能錄得正回報。伴隨着減息預期下，目前孳息率仍有一定吸引力。

李澄幸又說，投資債券並不意味能絕對保值，有投資者便曾在買入內地公司債券後出現違約。因此，對債券有興趣的投資者，他建議可買入債券ETF為主，提醒不要忽視違約風險。

MPF可考慮「懶人基金」

最近3年來，港股大方向都呈向下趨勢，若以3年高位計，恒指已蒸發一半。對於仍在「坐艇」的港股散戶，李澄幸認為不必過於恐慌，舉例如已經買入派息穩定的股票，則可選擇繼續持有，但同時要注意資產質素及現金流，並要分散投資。至於MPF，可考慮配置有「懶人基金」之稱的預設投資策略（DIS），不但可省卻時間打理MPF組合，而且過去「懶人基金」的平均回報其實不俗。

打工仔投資難度增
策劃師籲買債券ETF

本地股市、樓市，以至MPF都「縮水」環境下，打工仔若要通過資本增值或製造現金流來進一步保障生活，比起以往確實要面對更多挑戰。香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，對於打工仔而言，上班族可因應個人需要預留一筆流動資金，例如1年的生活費，而剩下的資產可分別配置一半資金到股票及債券市場。

在資產配置方面，作為認可財務策劃師的李澄幸認為，除了配置股票之外，打工仔不妨留意債券市場走勢。他指出，市場普遍相信美國加息周期已經完結，而按照過去經驗，在加息周期完結後，債券一般都能錄得正回報。伴隨着減息預期下，目前孳息率仍有一定吸引力。

李澄幸又說，投資債券並不意味能絕對保值，有投資者便曾在買入內地公司債券後出現違約。因此，對債券有興趣的投資者，他建議可買入債券ETF為主，提醒不要忽視違約風險。

非絕對保值 忌忽視違約風險

最近3年來，港股大方向都呈向下趨勢，若以3年高位計，恒指已蒸發一半。對於仍在「坐艇」的港股散戶，李澄幸認為不必過於恐慌，舉例如已經買入派息穩定的股票，則可選擇繼續持有，但同時要注意資產質素及現金流，並要分散投資。至於MPF，可考慮配置有「懶人基金」之稱的預設投資策略(DIS)，不但可省卻時間打理MPF組合，而且過去「懶人基金」的平均回報其實不俗。

Media Exposure in January 2024 (Total: 8)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
29-1-2024	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	美「意外稅務居民」 少收40%遺產稅

2024年1月29日

李明正 理財方略

美「意外稅務居民」 小心40%遺產稅

美國道瓊斯指數和標普500指數創下歷史新高，對於美股投資者而言，身家上漲理應是開心事。不過，從財富保存的角度，這批投資者卻可能成為美國的「意外稅務居民」，而面臨高達40%的遺產稅「噩夢」。

美國的遺產稅並不單涵蓋美國公民及居籍人士，對於持有「美國資產」（US situs assets）的海外投資者，例如某君在香港開立了一個美股投資戶口，投資了很多FAANG（即Facebook母公司Meta、蘋果、亞馬遜、Netflix、Google母企Alphabet）的股票，即使他沒有美國綠卡，在他過身後，他的遺產執行人便會有即時的美國稅務責任，若處理不當，分分鐘衍生逃稅問題。

有朋友可能會問：美國遺產稅的免稅額高達1200萬美元（約9360萬港元），如果身家還未過億，是否等同於無「稅」處理呢？如果你是「非美國稅務居民」（Non-Resident Alien或NRA），免稅額就只有6萬美元（約46.8萬港元），還未成為百萬富翁，已需要就這批財富納稅了。接下來，我們先從NRA的定義開始解釋有關情況。

海外投資美股有機會被徵收

美國是世界上極少數按國籍徵稅的國家，只要你有美國國籍、合法永久居留權（俗稱「綠卡」），即使你一年365日生活在美國以外的地方，你依然是美國稅務居民，需要就全球收入及收益納稅。如果沒有以上的身份，但不定時在當地居住滿一定天數，同樣會因實質居住測試（substantial presence test），而成為該國的稅務民居。

對於香港一般的美股投資者，很大機會不會觸及以上任何一個條件，在稅法上就是「非美國稅務居民」。普遍來說，NRA身份當然較好，特別是從美國入息稅及資產增值稅的角度看，因為不用被全球徵稅，且買賣美股收益部分同樣免稅。不過，當涉及遺產稅，就是另外一個話題，因為NRA的免稅額只有6萬美元，股市一升，很多投資者都容易「超標」，不論股票是在個人名下，還是以代名人的方式（例如通過銀行或證券行）持有，高達40%的遺產稅同樣適用。

特別有一點要提及的是，遺產稅對NRA的界定和入息稅不同，即使你因為實質居住測試成為美國稅務居民，但被判定沒有「永居」於美國的意圖，在這種情況下，儘管你不需就全球收入納稅，但遺產稅的免稅額卻依然只有6萬美元。

4種方法助拆解難題

要解決以上的問題，其實並不困難，主要有4種方法，都是通過更改持有架構方式處理。第一種是轉為由離岸公司持有，由於NRA持有的資產變成海外（公司）股

票，自然沒有了美國遺產稅的問題。第二種是成立信託持有，道理和第一個方法一樣，不過要注意的是，信託的中央管理、實則權益擁有人及信託公司需在美國以外，這就不太適用於一些常見的美國移民信託，例如Foreign Grantor Trust。

第三種是通過私募人壽持有，把持有人變為保險公司，過身時受益人收取的只是保險理賠，由於持有人（保險公司）沒有「身故」，自然沒有產生遺產稅的情況出現，這個安排更有一個好處，就是如果有家庭成員移居海外，例如身處英國、澳洲等，更可把保單分拆分批贈與，善用「免稅滾存」減少他們收到饋贈後在當地的稅務（主要為入息稅及資產增值稅）問題。

最後一種方法是改為持有美股基金或ETF，由持有股票變成基金單位，當然這並不適用於在美國上市或註冊的基金，需選擇在海外，例如百慕達、盧森堡成立及登記的基金，才可避開不必要的美國遺產稅，成功持盈保泰。

作者為CFP認可財務策劃師，曾任香港財務策劃師學會副主席（財務及行政）。他為《信報》/信網撰文，分享移民理財觀點。

美「意外税務居民」小心40%遺產税

理財方略・李明正

美國道瓊斯指數和標普500指數創下歷史新高，對於美股投資者而言，身家上漲理應是開心事。不過，從財富保存的角度，這批投資者卻可能成為美國的「意外税務居民」，而面臨高達40%的遺產税「噩夢」。

美國的遺產税並不單涵蓋美國公民及居籍人士，對於持有「美國資產」（US situs assets）的海外投資者，例如某君在香港開立了一個美股投資戶口，投資了很多FAANG（即Facebook母公司Meta、蘋果、亞馬遜、Netflix、Google母企Alphabet）的股票，即使他沒有美國綠卡，在他過身後，他的遺產執行人便會有即時的美國税務責任，若處理不當，分分鐘衍生逃税問題。

有朋友可能會問：美國遺產税的免税額高達1200萬美元（約9360萬港元），如果身家還未過億，是否等同於無「税」處理呢？如果你是「非美國税務居民」（Non-Resident Alien或NRA），免税額就只有6萬美元（約46.8萬港元），還未成為百萬富翁，已需要就這批財富納税了。接下來，我們先從NRA的定義開始解釋有關情況。

海外投資美股有機會被徵收

美國是世界上極少數按國籍徵税的國家，只要你有美國國籍、合法永久居留權（俗稱「綠卡」），即使你一年365日生活在美國以外的地方，你依然是美國税務居民，需要就全球收入及收益納税。如果沒有以上的身份，但不定時在當地居住滿一定天數，同樣會因實質居住測試（substantial presence test），而成為該國的税務民居。

對於香港一般的美股投資者，很大機會不會觸及以上任何一個條件，在税法上就是「非美國税務居民」。普遍來説，NRA身份當然較好，特別是從美國入息税及資產增值税的角度看，因為不用被全球徵税，且買賣美股收益部分同樣免税。不過，當涉及遺產税，就是另外一個話題，因為NRA的免税額只有6萬美元，股市一升，很多投資者都容易「超標」，不論股票是在個人名下，還是以代名人的方式（例如通過銀行或證券行）持有，高達40%的遺產税同樣適用。

特別有一點要提及的是，遺產税對NRA的界定和入息税不同，即使你因為實質居住測試成為美國税務居民，但被判定沒有「永居」於美國的意圖，在這種情況下，儘管你不需就全球收入納税，但遺產税的免税額卻依然只有6萬美元。

4種方法助拆解難題

要解決以上的問題，其實並不困難，主要有4種方法，都是通過更改持有架構方式處理。第一種是轉為由離岸公司持有，由於NRA持有的資產變成海外（公司）股票，自然沒有了美國遺產税的問題。第二種是成立信託持有，道理和第一個方法一樣，不過要注意的是，信託的中央管理、實則權益擁有人及信託公司需在美國以外，這就不太適用於一些常見的美國移民信託，例如Foreign Grantor Trust。

第三種是通過私募人壽持有，把持有人變為保險公司，過身時受益人收取的只是保險理賠，由於持有人（保險公司）沒有「身故」，自然沒有產生遺產税的情況出現，這個安排更有一個好處，就是如果有家庭成員移居海外，例如身處英國、澳洲等，更可把保單分拆分批贈與，善用「免税滾存」減少他們收到饋贈後在當地的税務（主要為入息税及資產增值税）問題。

最後一種方法是改為持有美股基金或ETF，由持有股票變成基金單位，當然這並不適用於在美國上市或註冊的基金，需選擇在海外，例如百慕達、盧森堡成立及登記的基金，才可避開不必要的美國遺產税，成功持盈保泰。

作者為CFP認可財務策劃師，曾任香港財務策劃師學會副主席（財務及行政）。他為《信報》/信網撰文，分享移民理財觀點。