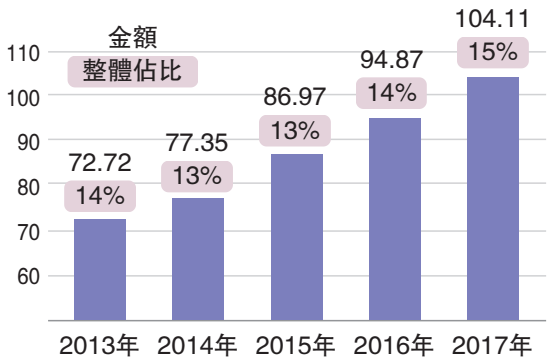


## 僱員自願性總供款逐年增加

(單位：億元)



►2017年自願性供款僱員8.3萬人，供款額約14億元，平均每人每年供款額為1.65萬元，即每月約1375元



## 僱員自願性供款平均金額

年份	涉及人數	總金額 (億元)	平均金額 (元)
2017	83000	13.73	16500
2016	82100	13.19	16100

## 強積金自願供款合適年齡

強積金額外管理費	稅階			
	17%	12%	7%	2%
1%	46歲	52歲	58歲	63歲
0.75%	40歲	48歲	55歲	62歲
0.5%	28歲	39歲	50歲	61歲
0.4%	19歲	33歲	47歲	60歲

# 採用六萬扣稅額 專家教路：46歲最「着數」

## 須關注使用稅率及強積金「額外」收費百分比

由2019/20課稅年度起，納稅人可扣稅強積金自願性供款，最多每人每年可增加六萬元的可扣稅額，為納稅人增加一個扣稅方法。不過，由於一般強積金的管理費都較自行投資為高，而且有關的自願性供款要到65歲才可提取，在享有扣稅額與交付較高管理費這一利一弊相互影響下，專家認為，在考慮到最高17%稅率，以及所投資強積金收取額外1%的管理費後，建議到46歲時採用最高6萬元可扣稅額會較「着數」。

## 悠閒理財

大公報記者 王嘉傑

現時，強積金成員可以就已支付的僱員強制性供款申請扣稅，每個課稅年度的扣除額上限為1.8萬元，然而，自願性供款不可扣稅。

新措施則將扣稅優惠延伸至自願性供款，為市民提供多一項慳稅招數，納稅人在保留1.8萬元的強制性供款扣稅下，可再獲得額外6萬元的扣稅額。積金局數據顯示，2017年作出自願性供款的僱員有8.3萬人，供款額約14億元，平均每人每年供款額為1.65萬元，即每月約1375元。

### 一個方程式算出供款年齡

由此可見，使用自願性供款的金額並不算多，每年1.65萬元只有最高可扣稅額6萬元的不足三成，相信是與現時強積金的管理費較高有關，與直接投資相比有所「輸蝕」。不過，當加入可扣稅的誘因後，是否會有更多人使用可扣稅強積金自願性

供款呢。

美國維珍尼亞理工大學經濟系副教授曾國平就提供一個方程式，對於應何時全額使用6萬元的可扣稅強積金自願性供款進行簡化，在考慮到納稅人需要用到最高17%稅率，以及強積金「額外」收費百分比下，得出公式，開始自願供款年齡為：65-0.186／強積金「額外」收費百分比。

### 納稅人供款有較高靈活性

假設現時強積金收取額外1%的管理費下，將0.186除以0.01，根據公式，開始自願供款年齡會是大約46歲。而影響何時開始供款只有兩個因素，其一是納稅人使用的稅率，其二是強積金「額外」收費百分比。當強積金「額外」收費下降至0.75%時，開始自願供款年齡就會降至40歲。

不過，納稅人要留意到供款必須保存至65歲才可提取，會影響到納稅人的流動性。但與強制性供款不同，納稅人可按不同的供款周期或不定期地供款，若真的出現流動性問題，亦可以因應個人情況隨時增加、減少、停止或重新開始供款。此外，可以一筆過供款，或是月供，相對有靈活性。

另一點需要注意的是，6萬元的稅務扣減上限，是由可扣稅自願性供款，以及合資格延期年金保費的合計。

為方便填寫報稅表，可扣稅自願性供款帳戶持有人，有責任記錄在課稅年度作出的可扣稅自願性供款及繳付的合資格延期年金保費的總額。

因此，納稅人亦可按自身需要，分配強積金自願性供款，與合資格延期年金保費的支出，以充分利用6萬元的可扣稅額。

## 可扣稅自願性強積金供款優缺點

優點	每年可得到額外個人扣稅額6萬元，每年最多減少交稅10200元 可自選受託人及計劃，而非由僱主選擇 可靈活安排自願性供款的金額
缺點	65歲才可提取供款 相對於自行投資，可選擇強積金種類有限，且管理費較高 對於僅需交較低稅階的僱員，回報不吸引



◀當加入可扣稅誘因後，可能有多人使用可扣稅強積金自願性供款

## 買股收益跑贏MPF

據理柏數據顯示，今年1月至3月首季，MPF各核准成分基金皆錄得正回報，總計426隻MPF計劃整體平均回報率為7.53%。當中以股票基金表現最強，大中華股票（14%）、美國股票（13.75%）及香港股票（13.03%）等，均有雙位數的回報。不過，對於大部分在職人士來說，強積金的供款是長期投資，回顧近10年強積金的年化回報率，其中股票基金年化回報率範圍為3.7%至14.1%，混合資產基金則是2.8%至10.1%，而債券基金是0.9%至3%。股票基金的回報差異大，若參與者選錯基金，就會大幅跑輸大市。

至於直接將錢投資股票會否更好呢，翻查主要指數及指數追蹤基金表現，盈富基金（02800）10年年化回報率近8%，如將股息再投資則可得到11.3%的年化回報，恒

指10年年化回報率為6.03%，股息再投資為9.8%。美股的表現則最好，道指10年年化回報率為13.04%，股息再投資近16%。由此可見，直接投資主要指數，回報並不差，至於中間的費用亦會較強積金為低，而且亦不用怕選錯基金，而跑輸大市。



## 強積金回報 VS. 指數及指數追蹤基金回報

	十年期 年率化回報
股票基金	3.73%至14.07%
混合資產基金	2.81%至10.12%
債券基金	0.92%至2.98%
保證基金	0.07%至3.39%

	十年期 年率化回報	股息再 投資回報
盈富基金（02800）	7.85%	11.33%
恒生指數	6.03%	9.79%
國企指數	3.50%	7.17%
滬深300指數	4.44%	6.43%
道指	13.04%	15.96%

## 退休理財多面睇

林昶恆（Alvin）

近期中熱話，是一位藝人被偷拍到背着妻子做了些出軌的行為，隨時影響他們的婚姻。很多人看過報道後都覺得他做錯了，他本人亦認同是自己的錯。但在現實中，人到中年50歲後才面對婚姻失敗，原來是一種在過去十多年開始逐步出現的現象。筆者從網上一些分享文章中了解到，導致這個現象出現的原因：

（一）50歲後，有孩子的亦應該已長大成人，有自己的生活，夫婦被迫或自願也好

，要將生活重心從孩子身上轉回自己身上，少了負擔而又多了時間，開始有新的興趣和朋友出現，假若夫婦各自精彩，各有不同喜好，生活模式隨時越走越遠，當差異不能接受時，最後對婚姻的態度亦會改變，而導致不想在一起。

（二）情緒虐待：大家一起生活時，如果對對方諸多不滿，更在情緒和行為上表現出來，令對方感覺自己不足，愚蠢，甚至一文不值，很多負面的情緒和行為便會出現，當累積到爆發點時，便一發不可收拾，大家唯有分開。

（三）人到中年，假若過去20多年事業發展順利，可能已累積了一定的財富，亦由

於過去成功，所以對未來會有強烈期望，但大家過去的日子所面對的人和事不盡相同，未必能夠完全理解對方的轉變，更不會支持追求理想或夢想，而另一方又覺得不被重視，令到雙方信任度降低，甚至出現爭拗，導致分手。

（四）人口老化是全球趨勢，以往說「人生七十古來稀」，但今天一點也不出奇，所以到50歲時，當再進一步想到將會還有三、四十年要過，如果對目前的狀況不滿意，希望有更好的發展，也有機會選擇離開目前伴侶而追求更好的「將來」，當然未經歷過的，總會相信明天會更好，不惜放棄目前已擁有的人生。

（五）有些人考慮到孩子在成長過程中，不想子女受父母的感情問題困擾而影響發展，所以就算多不合拍都拖到這時才分手，感覺是在盡父母的責任。以上談到的都是些比較常見、導致夫婦可能到50歲後選擇分開的原因。感情事是個人的問題，筆者亦沒有專業資格去處理別人的感情煩惱，但是需要提出的是，當我們規劃退休時，可能都會考慮到與今天的伴侶共同面對退休後的數十年，但時代轉變下，有些問題以往不察覺，但原來已醞釀中，到未來面對時可能各方面都會受到影響，包括金錢、健康和日常生活等。

所以，筆者不是提出事事都要向差的方向想，只是要提醒大家，人到中年，不是理所當然，需要多關心身邊伴侶的感受，多注意自己的行為。退休是否能夠享受人生，除了要有適當的財富和健康之外，健康的感情生活亦很重要。有婚姻伴侶一起退休的，需要與伴侶多溝通，選擇單身的人亦需要多與朋友接觸，「優」越的退休生活和「憂」慮的退休生活，分別是有沒有人字部，即是有否適當處理人際關係。（作者為獨立理財教練，著有多本個人理財書籍）

# 熟齡離婚與退休規劃