

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

No.	Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
1	6-12-2025	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	扣稅年金及強積金大比拼 點揀最精明？	Mr. Desmond Lai, CFP®
2	12-12-2025	星島頭條	45 歲單身女冀 10 年後退休 每月被動收入 2.6 萬 專家 稱租樓變數大 籲買樓或移 居大灣區	Dr. Keith Yu, CFP®
3	13-12-2025	Sing Tao Daily, 星島頭條	45 歲女每月被動收入 2.6 萬 冀 10 年後退休	Dr. Keith Yu, CFP®
4	13-12-2025	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	澳洲回流中山 兩千萬資產 重組術	Dr. Keith Yu, CFP®
5	20-12-2025	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	上山容易落山：難退休提款 為何比賺錢更考驗人性？	Mr. Gifford Chen, CFP®
6	27-12-2025	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	【移民】英國加稅 中產最 傷？解構未來兩年關鍵部署	Mr. Gin Lee, CFP®
7	31-12-2025	Sing Tao Daily, 星島頭條	年輕人投資入門首選月供股 票兩大資產忌高追	Mr. Ray Lee, CFP®

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
6-12-2025	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	扣稅年金及強積金大比拼 點揀最精明？

熱門：立法會選舉 關稅戰

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂



搜尋  





主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 大灣區

宏觀方略 ETF透視 基金縱橫 人民幣 / 外匯先機 智醒退休 精明移民 / 理財 職場 信用卡 保險 投資教學 借貸 按揭知識

◀ 返回前頁

 列印  預設字型 

2025年12月6日

黎家良 理財方案

扣稅年金及強積金大比拼 點揀最精明？

近年政府推出多項可扣稅的退休產品，當中包括可扣稅年金與強積金自願性供款，讓市民在儲蓄同時享受稅務優惠。兩者同樣屬於長線儲蓄工具，但性質與風險結構截然不同，打工仔若希望善用扣稅額度，就必須先了解它們的分別，選擇最符合自己退休目標的一種。

可扣稅年金是一份長期保險合同，供款期固定，退休後可獲保證的收入。由於年金的投資風險由保險公司承擔，投保人可享有明確的回報預期。中途退保雖會有損失，但換來的是穩定的退休現金流與心理上的安全感。對於追求確定性、希望退休時不用再受市場波動影響的人而言，這類產品能提供一種清晰可見的保障。



放大圖片

至於強積金自願性供款，則屬於投資型產品。供款者可靈活決定金額與時機，甚至隨時暫停；但資金與強積金基金掛鈎，回報受市場波動影響較大。長線而言，若投資環境理想，回報或可較高，但若遇上經濟低迷或股市波動，賬面價值亦可能出現下跌。這意味着，供款者需要承受市場風險，並具備長期觀察與調整能力。

因此，若以「穩定退休收入」為主要目標，可扣稅年金較為合適。它的回報雖然不高，但具保證性質，能提供可預期的現金流；而強積金自願供款則更適合具投資經驗、願意承擔波動風險、希望長線追求較高潛在回報的群組。兩者並無絕對優劣，關鍵在於了解自己的風險承受能力及財務目標。

在實際規劃上，市民亦可考慮「組合式」策略，先以年金作為穩定基礎，再按個人情況在強積金自願供款中配置部分資金，平衡穩定與增長。這樣既可確保退休時有保證收入，又能保留部分投資彈性，靈活應對市場變化。

無論選擇哪一種扣稅產品，重點都是清楚明白風險來源與產品結構，不盲從宣傳口號。稅務優惠只是額外好處，最終目的仍是為自己建立一個可持續、可靠的退休收入來源。

對於大多數打工仔而言，年金的確提供了更穩定的方案。它能鎖定未來現金流，減少對市場波動的依賴，也有助長遠理財規劃更清晰。若考慮可扣稅產品作為退休儲備的主力，筆者會傾向建議以年金為首選，再輔以其他靈活的儲蓄或投資方式作補充。

退休規劃沒有萬全之策，但原則應該明確：穩定收入比「高回報」更能保障生活品質。扣稅只是誘因，選對產品、持續供款、保持紀律，才是令未來真正安枕無憂的關鍵。

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
12-12-2025	星島頭條	45歲單身女冀10年後退休 每月被動收入2.6萬 專家稱租樓變數大 籲買樓或移居大灣區



■ 理財專區 ■

45歲單身女冀10年後退休

每月被動收入 2.6萬

專家稱租樓變數大 籲買樓或移居大灣區

45歲單身女冀10年後退休 每月被動收入2.6萬 專家稱租樓變數大 籲買樓或移居大灣區

投資理財 更新時間：06:00 2025-12-12 HKT

「FIRE」（Financial Independence, Retire Early）等概念蔚然成風，不少打工仔也夢想透過儲蓄及投資賺取被動收入，早日實現「財務自由」及退休。一位45歲單身女性早前在網上分享自己擁有每月2.6萬元被動收入，獲得數十萬關注和數百條網民回應熱議，同時令不少人關注可如何提升被動收入。

網民關心如何獲得被動收入

這位45歲單身女性網名Kayman，在網上詢問自己的生活方式能否在55歲前提早退休。根據她透露，正在租樓、有穩定收入，並透過27年的工作積累，持有40萬元現金存款、一份到55歲可提取8萬元美元（約62萬港元）的儲蓄保險，以及透過配置美債及高息ETF，每月收息約2.6萬元。她更表明自己生活簡樸，特別在疫情幾年，只買消耗品，偶爾才大餐一頓（消費約1,000元一餐）。

網民回應態度不一，有人質疑她炫耀，也有人認真回覆，建議考慮其他國家，「移居去東南亞可以過得好好」；亦有人提醒她「趁現在樓價跌，快置業，買間細平樓，免得老來冇人租俾你住」。不過相比於解答她的困惑，網民更關心如何獲得被動收入。

疫情買美股大賺 轉買收息基金

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

Kayman則解釋自己曾投資美股，2020年「all in」Tesla，獲利後轉買收息基金，基金派息後定期「再投資」，再買收息基金；數年前她又趁低息，以基金進行抵押貸款，再投資到收息基金，除了賺取套息，也進一步「滾大」投資本金，到近年便主力買美債及高息ETF。

《星島頭條》請來理財專家、卓橋財富創辦人余碩衡點評，他直言Kayman在財務紀律上無疑是優秀，因她能構建此現金流，並非依賴複雜的財技，而是透過長期的有紀律儲蓄及投資，加上捕捉了過去幾年市況，成功在不持有物業的情況下，利用美債及高息ETF獲取可觀被動收入。

租樓成本不確定 欠長期財務緩衝

不過，回到該單身女性的理財目標——能否在55歲前提早退休？余碩衡指出，單憑目前現金流狀況未能判斷她能否提早退休，因她忽略了租樓成本的不確定性。

他引用香港財務策劃師學會的「香港退休開支指數」數據，一名退休人士每月真實平均開支約1.47萬元；若追求較優質生活水平，平均開支則達23,671元。每月被動收入2.6萬元，表面上已超越舒適生活線，但該數據關鍵在於，受訪者中相當比例已擁有自置物業或居住公屋，其居住成本相對低廉，而長期租樓的話，將來有很大不確定性。



專家指，退休人士長期租樓，對退休財務規劃帶來很大不確定性。

他舉例，若租樓成本是1.2萬至1.5萬元，再加上退休人士基本生活成本1.47萬元，估算每月總支出在2.67萬至2.97萬元之間，每月被動收入2.6萬元僅處於「收支平衡」、甚至略願醫保計劃，並將隨年齡遞增的保費納入核心開支預算中。

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

有赤字，缺乏應對長期風險的財務緩衝。

余碩衡將該單身女性面臨的財務風險總結為租金通脹、醫療開支的「J型曲線」效應以及再投資風險三種。他表示，租金屬剛性支出，且與通脹高度掛鉤。若以長期平均通脹率3%推算，20年後的租金名義金額將翻倍。

10年內可考慮買細單位自住

他認為這個案可考慮未來10年內買一個細單位自住，以鎖定未來居住成本。若繼續租樓，則必須大幅提高退休金儲備目標，以涵蓋預期租金升幅。投資組合中適度配置具備增長潛力的資產（如環球股票ETF），以期整體組合長期回報率跑贏通脹2至3個百分點。

對於網民提議Kayman移居東南亞，余碩衡說取決於個人生活願景，東南亞確實吸引不少追求度假式生活的退休人士，他亦建議考慮大灣區（如深圳、中山、珠海），具有購買力、醫療與養老配套以及文化共融等優勢。他說，2.6萬港元在內地的購買力顯著高於香港，能即時提升生活質素，而隨著「廣東計劃」、「港澳藥械通」等政策落地，大灣區的退休及醫療服務正高速發展，且性價比極高。再加上語言與飲食文化的相通，退休人士更能適應、孤獨感亦較低。



到大灣區退休具有購買力、醫療與養老配套以及文化共融等優勢，圖為佛山

醫療通脹急升 宜買高端醫保

余碩衡又指，隨着年齡增長，醫療開支急劇上升，加上醫療通脹率往往高於一般通脹，單身人士缺乏家庭照護支援，建議這類人士在55歲前投保有保證續保條款的高端醫保或自

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
13-12-2025	Sing Tao Daily	45歲女每月被動收入2.6萬 冀10年後退休



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

主頁 > 日報 > 財經

45歲女每月被動收入2.6萬 冀10年後退休

財經 更新時間: 03:00 2025-12-13 HKT



「FIRE」（Financial Independence, Retire Early）等概念蔚然成風，不少打工仔也夢想透過儲蓄及投資賺取被動收入，早日實現「財務自由」及退休。一位45歲單身女性早前在網上分享自己擁有每月2.6萬元被動收入，獲得數十萬關注和數百條網民回應熱議，同時令不少人關注可如何提升被動收入。

網民關心如何獲取

這位45歲單身女性網名Kayman，在網上詢問自己的生活方式能否在55歲前提早退休。根據她透露，正在租樓、有穩定收入，並透過27年的工作積累，持有40萬元現金存款、一份到55歲可提取8萬美元（約62萬港元）的儲蓄保險，以及透過配置美債及高息ETF，每月收息約2.6萬元。她更表明自己生活簡樸，特別在疫情幾年，只買消耗品，偶爾才大餐一頓（消費約1000元一餐）。

網民回應態度不一，有人質疑她炫耀，也有人認真回覆，建議可考慮移居其他國家，「移居去東南亞可以過得好好」；亦有人提醒她「趁現在樓價跌，快置業，買間細平樓，免得老來冇人租畀你住」。不過相比於解答她的困惑，網民更關心如何獲得被動收入。

疫情買美股大賺 轉買收息基金

Kayman則解釋自己曾投資美股，2020年「all in」Tesla，獲利後轉買收息基金，基金派息後定期「再投資」，再買收息基金；數年前她又趁低息，以基金進行抵押貸款，再投資到收息基金，除了賺取套息，也進一步「滾大」投資本金，到近年便主力買美債及高息ETF。

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

本報請來理財專家、卓橋財富創辦人余碩衡點評，他直言Kayman在財務紀律上無疑是優秀，因她能構建此現金流，並非依賴複雜的財技，而是透過長期的有紀律儲蓄及投資，加上捕捉了過去幾年市況，成功在不持有物業的情況下，利用美債及高息ETF獲取可觀被動收入。

租樓成本不確定 欠長期財務緩衝

不過，回到該單身女性的理財目標——能否在55歲前提早退休？余碩衡認為她忽略了租樓成本的不確定性。他引用香港財務策劃師學會的「香港退休開支指數」數據，一名退休人士每月真實平均開支約1.47萬元；若追求較優質生活水平，平均開支則達23,671元。若現時每月被動收入2.6萬元，表面上已超越舒適生活線，但該數據關鍵在於，受訪者中相當比例已擁有自置物業或居住公屋，居住成本相對低廉。

他舉例，若租樓成本是1.2萬至1.5萬元，再加上退休人士基本生活成本1.47萬元，估算每月總支出在2.67萬至2.97萬元之間，每月被動收入2.6萬元僅處於「收支平衡」，缺乏應對長期風險的財務緩衝。

他認為這個案可考慮未來10年內買一個細單位自住，以鎖定未來居住成本。若繼續租樓，則必須大幅提高退休金儲備目標，以涵蓋預期租金升幅。

對於網民提議Kayman移居東南亞，余碩衡說東南亞確實吸引不少追求度假式生活的退休人士，他亦建議考慮大灣區（如深圳、中山、珠海），具有購買力、醫療與養老配套以及文化共融等優勢，2.6萬港元在內地的購買力顯著高於香港，能即時提升生活質素，而隨着「廣東計劃」、「港澳藥械通」等政策落地，大灣區的退休及醫療服務正高速發展，且性價比極高。再加上語言與飲食文化的相通，退休人士更能適應、孤獨感亦較低。

余碩衡又指，隨着年齡增長，醫療開支急劇上升，加上醫療通脹率往往高於一般通脹，單身人士缺乏家庭照護支援，建議這類人士在55歲前投保有保證續保條款的高端醫保或自願醫保計劃，並將隨年齡遞增的保費納入核心開支預算中。

理財專區

45歲女每月被動收入2.6萬 冀10年後退休

「FIRE」（Financial Independence, Retire Early）等概念蔚然成風，不少打工仔也夢想透過儲蓄及投資賺取被動收入，早日實現「財務自由」及退休。一位45歲單身女性早前在網上分享自己擁有每月2.6萬元被動收入，獲得數十萬關注和數百條網民回應熱議，同時令不少人關注可如何提升被動收入。

網民關心如何獲取

這位45歲單身女性網名Kayman，在網上詢



不少打工仔也夢想透過儲蓄及投資賺取被動收入，早日實現「財務自由」及退休。

問自己的生活方式能否在55歲前提早退休。根據她透露，正在租樓，有穩定收入，並透過27年的工作積累，持有40萬元現金存款、一份到55歲可提取8萬美元（約62萬港元）的儲蓄保險，以及透過配置美債及高息ETF，每月利息約2.6萬元。她更表明自己生活簡樸，特別在疫情幾年，只買消耗品，偶爾才大餐一頓（消費約1000元一餐）。

網民回應態度不一，有人質疑她炫耀，也有人認真回覆，建議可考慮移居其他國家，「移居去東南亞可以過得好」；亦有人提醒她「趁現

在樓價跌，快置業，買間細平樓，免得老來有人租界你住」。不過相對於解答她的困惑，網民更關心如何獲得被動收入。

疫情買美股大賺 轉買收息基金

Kayman則解釋自己曾投資美股，2020年「all in」Tesla，獲利後轉買收息基金，基金派息後定期「再投資」，再買收息基金；數年前她又趁低息，以基金進行抵押貸款，再投資到收息基金，除了賺取套息，也進一步「滾大」投資本金，到近年便主力買美債及高息ETF。

本報請來理財專家、卓橋財富創辦人余碩衡點評，他直言Kayman在財務紀律上無疑是優秀，因她能構建此現金流，並非依賴複雜的財技，而是透過長期的有紀律儲蓄及投資，加上捕捉了過去幾年市況，成功在不持有物業的情況下，利用美債及高息ETF獲取可觀被動收入。

租樓成本不確定 欠長期財務緩衝

不過，回到該單身女性的理財目標——能否在55歲前提早退休？余碩衡認為她忽略了租樓成本的不確定性。他引用香港財務策劃師學會的「香港退休開支指數」數據，一名退休人士每月真實平均開支約1.47萬元；若追求較優質生

活水平，平均開支則達23,671元。若現時每月被動收入2.6萬元，表面上已超越舒適生活線，但該數據關鍵在於，受訪者中相當比例已擁有自置物業或居住公屋，居住成本相對低廉。

他舉例，若租樓成本是1.2萬至1.5萬元，再加上退休人士基本生活成本1.47萬元，估算每月總支出在2.67萬至2.97萬元之間，每月被動收入2.6萬元僅處於「收支平衡」，缺乏應對長期風險的財務緩衝。

他認為這個案可考慮未來10年內買一個細單位自住，以鎖定未來居住成本。若繼續租樓，則必須大幅提高退休金儲備目標，以涵蓋預期租金升幅。

對於網民提議Kayman移居東南亞，余碩衡說東南亞確實吸引不少追求度假式生活的退休人士，他亦建議考慮大灣區（如深圳、中山、珠海），具有購買力、醫療與養老配套以及文化共融等優勢，2.6萬港元在內地的購買力顯著高於香港，能即時提升生活質素，而隨着「廣東計劃」、「港澳藥械通」等政策落地，大灣區的退休及醫療服務正高速發展，且性價比極高。再加上語言與飲食文化的相通，退休人士更能適應、孤獨感亦較低。

余碩衡又指，隨着年齡增長，醫療開支急劇上升，加上醫療通脹率往往高於一般通脹，單身人士缺乏家庭照護支援，建議這類人士在55歲前投保有保證續保條款的高端醫保或自願醫保計劃，並將隨年齡遞增的保費納入核心開支預算中。



余碩衡指，單身人士缺乏家庭照護支援，建議這類人士在55歲前投保有保證續保條款的高端醫保或自願醫保計劃。

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
13-12-2025	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	澳洲回流中山 兩千萬資產重組術

熱門：立法會選舉 關稅戰

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

信報財經新聞

搜尋

Q ⓘ

f

o

ig

in

M

re

we

信報健康

TECH

EQ

雜誌

信報月刊

優雅生活

cjinsight

信報教育

信報出版

好·書·玩

主頁

即時新聞

今日信報

港股360

地產投資

財富管理

專題

信報視頻

大灣區

宏觀方略

ETF透視

基金縱橫

人民幣 / 外匯先機

智醒退休

精明移民 / 理財

職場

信用卡

保險

投資教學

借貸

按揭知識

◀ 返回前頁

列印

—

預設字型

+

2025年12月13日

余碩衡 保險

澳洲回流中山 兩千萬資產重組術

近年大灣區退休成為熱話，這不僅是生活地點的轉移，更是資產與身份的深度重塑。筆者最近處理了一個回流理財個案，客戶陳先生的經歷，正好是許多海外港人考慮落葉歸根的縮影。60歲的陳先生持澳洲護照在當地生活了15年，面對澳洲高昂的生活成本與香港年邁父母的照顧需求，他決定賣掉澳洲資產，攜同父母定居中山，追求更高的生活性價比。手握約2000萬元資產的他，如何在回流前規避稅務風險，並在中山構建一個可持續的退休現金流體系，是一場精密的財富策劃。



放大圖片

陳先生選擇中山，首要是為了在有限預算內實現生活質量的最大化。中山素有灣區後花園之稱，計劃租住1500方呎的高端屋苑，月租僅需約6000至8000元人民幣，讓他重拾在澳洲的寬敞居住感。更重要的是專業安老服務，他能為父母選擇配備全天候醫護團隊的高端護理安老院，每月每人費用約1萬元人民幣，徹底解決了在香港難以聘請足夠人手照顧兩位老人的困局。配合深中通道開通及長者醫療券擴大適用範圍，港式醫療服務觸手可及，生活無後顧之憂。

在享受中山生活前，必須先拆除澳洲的稅務炸彈，核心建議只有一句：未賣樓，先別走。根據澳洲稅務局規定，一旦成為非稅務居民，將永久失去自住居所資本增值稅豁免，面臨巨額稅款。因此，陳先生必須在保有澳洲稅務居民身份時完成賣樓簽約。至於股票組合，亦建議在離境年度進行一次性稅務結算，徹底了斷與澳洲稅局的關係，避免日後在全球徵稅問題上糾纏不清。

解決稅務後，焦點回到資產重組。針對陳先生2000萬元資產，為他設計了四三二一跨境無憂方案。首先是佔總資產四成的800萬元，建議投入保險公司的儲蓄年金計劃。以預計每年提取約5%本金估算，這筆配置能轉化為每年約40萬元的保證現金流。這筆被動收入足以支付中山的房租、父母的安老院費及兩夫婦的日常開銷，且不受市場波動影響，是整個退休規劃的壓艙石。

其次是佔三成半的700萬元，作為抗通脹增值引擎。這筆資金不應全數投向股票，而應構建一個能夠提取高息的混合組合。策略上應主要投資於投資級別的環球債券基金，以及業務成熟、現金流穩定且派息高的藍籌股或相關基金。此組合兼具收息與增長特性，預期每年可提供約5%的現金流，同時保留資本增值潛力，為長遠醫療開支及生活品質提升提供燃料。

第三部分是撥出300萬元打造醫療儲蓄及保險組合，這也是家庭的健康防線。當中建議預留100萬元作為高息存款現金，保持流動性以應付各種醫療疾病的現金需要。另外200萬元則用於配置保險儲蓄計劃及高端醫療保險，確保這份醫療保險終身適用，並能覆蓋內地及香港頂級私家醫院的醫療服務。

最後剩下的200萬元，建議作為美元定期存款。這筆錢是家庭的戰略預備隊，提供最高度的流動性，既可賺取穩定的利息收入，也能隨時應對家庭突發的財務需求。

通過精準的稅務規劃與資產配置，陳先生將澳洲的固定資產，轉化為在大灣區源源不絕的現金流與堅實的醫療保障，用財富的自由換取了生活的選擇權。

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
20-12-2025	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	上山容易落山難：退休提款為何比賺錢更考驗人性？

熱門：立法會選舉 關稅戰

登錄 | 註冊 | 訂閱 / 續訂

搜尋

信報財經新聞

信報健康

TECH

EJFQ8

信報月刊

優雅生活

cjinsight

信報教育

信報出版

好·賞·玩

主頁

即時新聞

今日信報

港股360

地產投資

財富管理

專題

信報視頻

大灣區

宏觀方略

ETF透視

基金縱橫

人民幣 / 外匯先機

智醒退休

精明移民 / 理財

職場

信用卡

保險

投資教學

借貸

按揭知識

« 返回前頁

列印

—

預設字型

+

2025年12月20日

程俊昌 保險

上山容易落山難:退休提款為何比賺錢更考驗人性？

上兩篇文章筆者都曾經提到退休的回報次序風險，並說明了為何儲蓄保單或年金等製造穩定收入現金流的工具，是滿足退休生活需要的必需品，提及的都是金融學以及理財角度相關的原因。今天，我們嘗試從感性出發，從金融行為心理的角度，探討為何儲蓄保單或年金能夠讓中產家庭退休過的安心寫意。當個人以及家庭的退休得到保障，心情更輕鬆安穩，社會就自然更和諧。

放大圖片

首先，大家對退休的其中一個恐懼，就是命長過錢，即坐食山空，因此實際上不少退休人士都某程度有一種提款焦慮。只是從股息、債息、收租、保單、年金等提取收入的人，一般而言都比從賣出資產提取收入的人會感到安心。那是因為損失厭惡的理論告訴我們，提款帶來的損失痛苦，大於賺取相同金額的快樂。另一個很普遍的例子可以說明損失厭惡，就是買樓和租樓的選擇。

從數據分析，物業的租金回報約為2.5厘至3.5厘不等。不過，筆者見證過不少人即使能夠在投資市場獲得5%或以上的回報，但他們依然認為租樓是「掉錢落海」。儘管他們實際上是享受着當中差距的收益，並對樓市前景不看好，他們最後依然選擇放棄這個利率差，把資金鎖死在物業上。這正正是損失厭惡帶來的心理影響的威力，因此我們更要認識它，才能減低它對我們的影響，避免做出長遠對理財不利的行為。不過，始終認為，做人應順勢而為，盡力而隨緣，人生才會快樂。要靠自律建立違反人性的習慣，倒不如順應人性建立成功的系統。

程俊昌

作者的所有文章 (30)

熱門文章

上山容易落山難:退休提款為何比賺錢更考驗人性？
程俊昌 | 保險 | 2025年12月20日

收藏熱潮背後:IP市場的投資機遇
周皓 | 市場分析 | 2025年12月19日

【私銀觀】特朗普2.0:「快速行動 打破陳規」進入下一階段
韋立民 (Norman Villamin) | 市場分析 | 2025年12月19日

澳洲回流中山 兩千萬資產重組術
余碩銓 | 保險 | 2025年12月13日

跟隨「精明資金」:中國最佳特許經營模式如何塑造經濟未來
周皓 | 市場分析 | 2025年12月24日

2026投資展望:加強多元化部署
梁君緝 | 理財方案 | 2025年12月18日

增長與通脹之平衡轉弱 政策支持仍強勁
湯繼成 | 基金 | 2025年12月12日

危機隱現:勞動力市場疲軟 消費者市場承壓
符昌偉 | 市場分析 | 2025年12月15日

2026年展望:美國股市與經濟
Liz Ann Sonders | 市場分析 | 2025年12月29日

9

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

黃金作為「實質貨幣」的角色

Ned Naylor-Leyland | 基金 | 2025年12月23日

儲蓄保單或年金的角色，正是提供穩定而源源不絕的收入河流，因而從心態上改變了這筆資金的屬性。它不再是在資產組合裏提款(開支)，而是定期收取穩定的現金(收入)，從而減低上述命長過錢的焦慮。更重要的是，利用被動收入現金流解決了退休生活的需要，剩餘資金則可以更有效地投資增值，減低回報次序風險對退休人士的傷害。

第二，心理帳戶的理論發現，將錢分配到不同的心理帳戶之中，會影響我們的消費和投資行為。因此，當沒有分清楚需要和想要，而將所有資金放在一起的時候，就很容易產生流動性幻覺，導致過度消費或因市場波動而過度節儉。再者，也會同時導致投資理財的目標不清晰：同一筆錢，一邊想把握市場機遇賺取價格差距抗通脹，一邊又想收高息穩定退休，同時又覺得不能承受太多風險，世上又如何能輕鬆做到呢？

更有效的做法是，順應心理帳戶的理論而行。準退休人士可以選擇儲蓄保單或年金提供滿足生活需要的收入，而剩下來的錢則建構長遠增長的投資組合滿足想要，甚至預先劃定傳承給下一代的安排。在專款專用的情況下，更清晰管理自己的資產，而清晰，正正是促進心境平和的條件。這種穩定現金流雖然回報率不一定最高，但其確定性本身就是一種非常高價值的「心理資產」，讓退休人士可以將精力從擔心金錢轉移到享受，重掌生活決策權，這樣才能夠無憂無慮地提高退休生活的質量。

其實，退休規劃的智慧在於分配幸福而非僅僅累積財富，策略性地將部分核心儲備透過儲蓄保單轉化為持續、穩定、可預期的現金流，是維持退休後心理健康的其中一個高效而可行的策略。唔信？讀者不妨可以和正在拿政府長俸的退休公務員交流一下，你就可以發現那種舒坦輕鬆，擁抱享受退休生活精彩的感覺了。

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
27-12-2025	Hong Kong Economic Journal, HKEJ	【移民】英國加稅 中產最傷？解構未來兩年關鍵部署

信報財經新聞

熱門：立法會選舉 關稅戰

搜尋

登入 註冊 | 訂閱/續訂

f

yt

ig

in

M

we

wh

信報健康

TECH

EQ8

港聞

信報月刊

優雅生活

cjinsight

信報教育

信報出版

好·書·玩

主頁

即時新聞

今日信報

港股360

地產投資

財富管理

專題

信報視頻

大灣區

宏觀方略

ETF透視

基金縱橫

人民幣 / 外匯先機

智醒退休

精明移民 / 理財

職場

信用卡

保險

投資教學

借貸

按揭知識

◀ 返回前頁

列印

預設字型

2025年12月27日

李明正 理財方案

【移民】英國加稅 中產最傷？解構未來兩年關鍵部署



放大圖片

英國政府在最新財政預算案中再次強調，不會提高打工仔及自僱人士的入息稅或國民保險供款。表面看來，政府成功避開「向中產加稅」的政治雷區，但若細看政策走向，真正的稅制調整其實早已轉移重心。透過凍結免稅額、分階段上調資產收入稅率，以及重新分配公共資源，英國正悄然將稅收壓力，由「勞動收入」轉向「資產收入」，而首當其衝的，正是收入不低、但未必自覺富裕的中產專業家庭。

這一群人，在政策分析中常被稱為HENRY(High Earners, Not Rich Yet)。根據一個國制投資平台的研究，受稅務門檻凍結、通脹及加稅政策影響，至2029年，以平均年收入65700(英鎊·下同)的中產人士為例，平均實質購買力將會減少8935元，接近收入的14%。換言之，即使名義收入上升，生活實感卻只會愈來愈緊。這並非錯覺，而是制度設計下的必然結果。

當中關鍵，在於「隱性加稅」與資產收入稅負同步收緊。由2026年起，股息稅率率先上調；到2027年，儲蓄利息及租金收入稅率亦會全面提高。同時，入息稅免稅額及股息免稅額長期凍結，在通脹環境下產生明顯的fiscal drag。對 HENRY家庭而言，收入與資產只是「正常增長」，卻更快被推入較高稅網。

李明正

CFP認可財務策劃師

作者的所有文章 (76)

熱門文章

上山容易下山難:退休提款為何比賺錢更考驗人性？

程俊昌 | 保險 | 2025年12月20日

收藏熱潮背後:IP市場的投資機遇

盧穗欣 | 基金 | 2025年12月10日

【私銀觀】特朗普2.0:「快速行動 打破陳規」進入下一階段

韋立民 (Norman Villamin) | 市場分析 | 2025年12月10日

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

資產收入加稅對中產的衝擊，並非單靠「加了多少個百分點」便能看清。以租金收入為例，表面上各稅階同樣上調2個百分點，但實際影響卻高度不對稱。原本屬於標準稅階的納稅人，租金稅率由20%，上調至22%，名義只多2個百分點，實際稅負卻增加了10%；相反，高稅階納稅人由40%，升至42%，實際增幅只有5%。換言之，這類調整在比例上，反而對只有一兩個物業、仍需承擔按揭與生活開支的中產收租人士，構成更沉重的邊際壓力。

同樣邏輯亦適用於股息收入。當股息免稅額被壓縮至每年僅500元，收息類投資幾乎一開始便要計稅，稅務效率成為比投資回報更關鍵的考慮。收息股票優先放入ISA，已不再只是理財建議，而是必要部署。透過家庭成員之間進行資產配置，分散股息來源，降低整體有效稅階，對中產家庭尤其重要。私人公司股東亦需要更審慎規劃派息時間，避免在個人總收入已偏高的年度，再額外推高邊際稅率。對以儲蓄利息為主的家庭而言，未來兩個稅務年度(2025/26及2026/27)屬於關鍵過渡期。善用Cash ISA額額，不應只停留在個人層面，而應放眼整個家庭。

以一對夫婦加兩名未成年子女計算，兩年間合共可配置達11.6萬元的ISA額額，為利息稅率上調後的環境，預先建立免稅緩衝。部分資金亦可考慮轉為海外利息收益，並在合規前提下，例如善用FIG海外免稅期，或透過保險等具延稅功能的工具，減少即時稅務衝擊。

至於物業收入，租金稅率上調意味以個人名義持有收租物業的稅務效率將進一步下降。對仍計劃增持物業的高收入中產而言，未來新購入的收租物業，是否應放入公司架構。即使維持個人持有，亦可透過和家庭成員以tenancy-in-common方式聯名持有，並靈活分配租金權益，亦可能有助平衡稅負，但同時必須審慎評估相關的資本增值稅與印花稅後果。

總括而言，今次預算案並非單純「不加稅」，而是選擇保護工作收入，卻逐步收緊資產收入空間，而最受影響的，正是尚未真正「變富」、卻已承擔高生活成本的中產家庭。當實質購買力在未來數年持續被侵蝕，理財不再只是選項，而是必須。未來兩年，能否及早部署、重整資產結構，將直接決定中產家庭在新稅制下，是被動承受，還是勉強站穩。

Media Exposure in December 2025 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
31-12-2025	Sing Tao Daily, 星島頭條	年輕人投資入門首選月供股票兩大資產忌高追

主頁 > 日報 > 財經
年輕人投資入門首選月供股票 兩大資產忌高追

財經 更新時間：03:00 2025-12-31 HKT



2026年將至，新一年又是時候審視自己的理財計劃及目標，其中有大學生初入職場，月入約2萬元，扣除家用及日常開支，每月有約5000元閒錢，但應如何善用資金「錢滾錢」？認可財務策劃師李澄幸接受本報訪問時表示，年輕人理財首重建立習慣及防守基礎，建議在投資前必須先儲備「應急錢」；在投資工具選擇上，則認為以「平均成本法」月供股票ETF是入門首選，並點名兩類高風險資產需警惕。

宜先儲6個月「應急錢」

對於不少欠缺投資經驗的新人，傾向將積蓄放入銀行做定存收息，李澄幸直言，活期或定期存款從來不是長線增值的最佳選擇，因難以長期跑贏通脹；但他強調，這不代表完全不做，關鍵在於比例。初入職場者首要任務是儲備相等於半年開支的「應急錢」，這筆資金需具備高流動性，可放在活期或短期定存，甚至可考慮金融科技平台上的貨幣基金，既保持流動性，回報亦往往優於傳統銀行存款。

當建立安全網後，餘下資金應如何部署？李澄幸建議年輕人採用「月供」模式。他解釋，月供能強制儲蓄，避免出現「月光」情況，而且能透過平均成本法減低市場波動風險，培養關注市場的習慣。港美股可選「六四比」配置

至於選擇甚麼種類的股票，他首推入場門檻低、較低管理費的ETF（交易所買賣基金）。在地區配置上，他個人較看好港股，並解釋指近年表現雖然反覆，但估值相對便宜，具值博率，若分12或24個月去月供，在估值相對便宜的市場儲蓄有好處。

他建議，可採取「五五比」或「六四比」，即約五至六成資金月供港股ETF，重點考慮高息類，作長線收息及防守；其餘四至五成則月供美股科技ETF，捕捉有增長潛力的股票，因年輕人未必需要全盤收息，應保留增長空間。

加密幣宜小注怡情

另一方面，近年加密貨幣備受年輕人追捧，李澄幸亦不反對將其納入投資組合，但前提是必須先做好應急錢及核心儲蓄目標。他警告，加密貨幣是另類資產，若「計好數」仍有閒錢，也可以撥出約10%資金小注怡情。但他特別指出，受年輕人追捧的Meme Coins（迷因幣），應視為純投機，「心態上要預咗這筆錢可以輸晒、虧損全部本金才好入場。」

黃金白銀提防高位接貨

展望2026年的風險，李澄幸特別點名要警惕黃金及白銀。雖然金銀今年升勢凌厲，但該資產本身無利息，若在高位接貨「坐艇」，隨時要守5至10年。同時，若政治環境緩和，以及減息預期改變，金價隨時出現調整，故不建議用大部分資金炒賣，並要小心槓桿風險。

籲養成良好儲蓄習慣

李澄幸亦提醒年輕人，在投資前應先檢視父母有否為自己購買保險。若發現有缺口，尤其是醫療及危疾保障，應優先填補，以免因突發疾病而耗盡積蓄、打亂理財計劃。若預算有限的話，可先考慮保費較平的純醫療或危疾保險。

最後，他寄語「月光族」，理財不必強求，不一定要拿閒錢的三、四成用作儲蓄，關鍵是習慣。即使每月只儲5%或10%的收入，都要先儲蓄後消費，打好「餅底」去養成良好的儲蓄習慣。

年輕人投資入門首選月供股票 兩大資產忌高追

2026年將至，新一年又是時候審視自己的理財計劃及目標，其中有大學生初入職場，月入約2萬元，扣除家用及日常開支，每月有約5000元閒錢，但應如何善用資金「滾錢」？認可財務策劃師李澄幸接受本報訪問時表示，年輕人理財首重建立習慣及防守基礎，建議在投資前必須先儲備「應急錢」。

須先儲備「應急錢」；在投資工具選擇上，則認為以「平均成本法」月供股票ETF是入門首選，並點名兩類高風險資產需警惕。

宜先儲6個月「應急錢」

對於不少欠缺投資經驗的新人，傾向將積蓄放入銀行做定存收息，李澄幸直言，活期或定期存款從來不是

長線增值的最佳選擇，因難以長期跑贏通脹；但他強調，這不代表完全不投，關鍵在於比例。初入職場者首要任務是儲備相等於半年開支的「應急錢」，這筆資金需具備高流動性，可放在活期或短期定存，甚至可考慮金融科技平台上的貨幣基金，既保持流動性，回報亦往往優於傳統銀行存款。

當建立安全網後，餘下資金應

如何部署？李澄幸建議年輕人採用「月供」模式。他解釋，月供能強制儲蓄，避免出現「月光」情況，而且能透過平均成本法減低市場波動風險，培養關注市場的習慣。

港美股可選「六四比」配置

至於選擇甚麼種類的股票，他首推入門門檻低、較低管理費的ETF(交易所買賣基金)。在地區配置上，他個人較看好港股，並解釋指近年表現雖然反覆，但估值相對便宜，具值博率，若分12或24個月去月供，在估值相對便宜的市場儲蓄有好處。

他建議，可採取「五五比」或「六四比」，即約五至六成資金月供港股ETF，重點考慮高息類，作長線收息及防守；其餘四至五成則月供美股科技ETF，捕捉有增長潛力的股票，因年輕人未必需要全盤收息，應保留增長空間。

加密幣宜小注怡情

另一方面，近年加密貨幣備受年輕人追捧，李澄幸亦不反對將其納入投資組合，但前提是必須先做好應急錢及核心儲蓄目標。他警告，加密貨幣是另類資產，若「計好數」仍有閒錢，也可以撥出約10%資金小注怡

情。但他特別指出，受年輕人追捧的Meme Coins(迷因幣)，應視為純投機，「心態上要預吃這筆錢可以輸晒，虧損全部本金才好入場。」

黃金白銀提防高位接貨

展望2026年的風險，李澄幸特別點名要警惕黃金及白銀。雖然金銀今年升勢凌厲，但該資產本身無利息，若在高位接貨「坐艇」，隨時要守5至10年。同時，若政治環境緩和，以及減息預期改變，金價隨時出現調整，故不建議用大部分資金炒賣，並要小心槓桿風險。

顛養成良好儲蓄習慣

李澄幸亦提醒年輕人，在投資前應先檢視父母有否為自己購買保險。若發現有缺口，尤其是醫療及重疾保障，應優先填補，以免因突發疾病而耗盡積蓄，打亂理財計劃。若預算有限的話，可先考慮保費較平的純醫療或重疾保險。

最後，他寄語「月光族」，理財不必強求，不一定要拿閒錢的三、四成用作儲蓄，關鍵是習慣。即使每月只儲5%或10%的收入，都要先儲蓄後消費，打好「餅底」去養成良好的儲蓄習慣。



■李澄幸表示，年輕人理財首重建立習慣及防守基礎，建議在投資前必須先儲備「應急錢」。



■展望2026年的風險，李澄幸特別點名要警惕黃金及白銀。



■李澄幸不反對將加密貨幣納入投資組合，但前提是必須先做好核心儲蓄目標。