

精明理財系列： 教你比較稅務貸款

經濟不景，相信不少人
有交稅的煩惱，銀行窺準這
方面的需要，競相推出稅務
貸款計劃，賣點各有不同，有
0%利率、免息、回贈、退稅
等，宣傳廣告教人眼花繚亂，
不知從何揀起。本文為有需
要借貸應急的消費者，提供
選擇稅務貸款的方法。



要點

- ✱收集市場上為個人交稅而推出的稅務貸款計劃，由11月底至12月1日止，共搜集了分別由20間銀行提供的17個分期還款計劃和4個循環貸款計劃的資料
- ✱列舉個案，闡釋不同還款方式、貸款組合及優惠的稅務貸款計劃，分門別類，作為消費者考慮同類計劃的參考
- ✱每個計劃有不同附帶條件，不宜直接比較所列個案
- ✱讀者須因應本身情況，找出最合適的稅貸計劃

分期稅貸喜用「每月平息」表達，易令人誤解以為將「平息」乘12便可折算成年利率，事實相差甚遠。至於循環貸款，多採用「年息」表達，但因未包含複利因素及各種收費，亦未能反映全部借貸成本。再加上各種回贈、減息優惠，令比較不同計劃更困難。

「分期信貸」實際年利率

為方便有意借款人士比較，新修訂的《銀行營運守則》（下稱守則）要求分期還款的貸款計劃，列出客戶通常選擇的不同期數的實際年利率。實際年利率是以現值公式計算，並應包含各種收費。守則由2001年12月1日起生效，銀行須積極採取措施，於生效日起計6個月內符合所有建議（除非涉及系統更改）。

本會收集了16家銀行分期稅貸的宣傳單張，發現：

●2家銀行所標示的實際年利率，比按守則建議的現值公式（即按銀行公會指引）計算所得，有較大誤差，分別達2.82%（永亨）及1.95%（亞洲商業）[按：截稿前兩家銀行已作出更正]

●5家銀行只列出1個還款期的實際年利率，未有提供其他還款期數的實際年利率[按：截稿前其中兩家銀行已更改單張，增列不同期數的實際年利率]

調查期間，本會與銀行接觸時發現多數銀行都很合作，部分已作更改，其餘

亦表示會考慮盡快符合守則的要求。

解讀「循環貸款」的實際年利率

除分期貸款計劃要列出「實際年利率」外，《銀行營運守則》要求循環貸款計劃亦需列出「實際年利率」。

有別於分期貸款計劃已知固定欠款期（例如1年），循環貸款的欠款期不確定，故制訂計算方式時，參考了英國《消



實際年利率

多元化產品無疑給消費者較多選擇，但卻令比較不同計劃更困難。一般人習慣單看總利息支出，忽略了金錢的時間值。最佳的比較基準是「實際年利率」[Annualized Percentage Rate (APR)]，計算方法是將已知的實際現金流(Cash Flows)套入現值公式(Present Value Formula)計算出內部回報率(Internal Rate of Return)，便是信貸計劃的實際年利率。實際年利率是公認用作比較信貸成本的工具，反映利息及各種收費，不受還款模式限制，並能兼顧回贈等優惠因素。

表一：有否列出不同還款期的實際年利率？

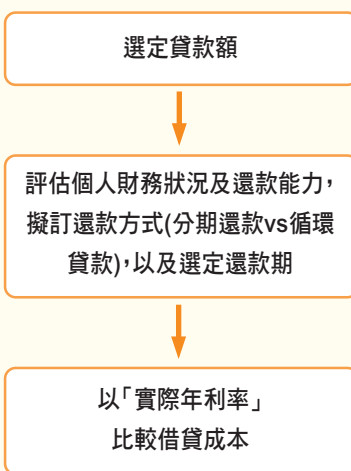
列出了不同還款期的實際年利率		設有不同還款期，但只列出1個還款期的實際年利率		
銀行/稅貸計劃		銀行/稅貸計劃	所列實際年利率的還款期	其他可選擇的還款期
上商財務 歲稅通	美銀亞洲 薪俸稅貸款	工銀亞洲 貸稅錢	12個月	6/9/18/24個月
大新 交稅快應錢	渣打 稅務貸款	永亨 稅亨通	沒註明 (從電話查詢得知為12個月)	最長18個月
中信嘉華 退稅樂	Manhattan 分期貸款	亞洲商業 歲稅寶	6個月 已改	9/12/15/18個月
交通 交稅通	華比富通 稅務貸款	永隆 交稅通	12個月 已改	6/9個月
美國通用金融 稅務貸款	恒生 稅安心	東亞 優悠稅悅	12個月	6/9/12/18個月
南洋商業 交稅貸輕鬆				

註：

以上資料根據搜集所得的貸款宣傳單張。截至2001年12月1日，華人財務仍未印備還款利率表供索取，故上表未包括華人財務的資料。

已改 截稿前有關銀行已更改宣傳單張，增列不同還款期的實際年利率。

選擇稅貨貼士



- 定息及浮息貸款計息方法不同, 選擇時可比較現時兩者實際年利率的差別, 並考慮還款年期, 通常年期較短, 所承擔的利率風險便較低。
- 通常特選人士(包括業主、公務員、專業人士、教師或銀行客戶), 以及夫婦或朋友一起借, 有機會取得較低息率。
- 留意優惠的附帶條款, 贈送的禮品/購物券未必人人合用, 不要因小失大。
- 現時銀行公會指引要求循環貸款的實際年利率包含手續費, 但並不須包含年費, 消費者比較時要留意年費的因素。
- 市面上有沒限定用途的私人貸款及循環貸款, 而通常每家銀行亦有多種貸款類別供選擇。一般來說, 專門針對交稅需要的信貸產品, 能提供較具競爭力的利率。

費者信貸法令》的方法: 假設每月只還最低還款額, 直至清還全數欠款, 欠款年期動輒長達十數年。

年息相同, 最低還款百分比率越低, 欠款期越長, 較能分薄手續費的借貸成本, 故計算所得實際年利率較低。消費者參考循環貸款的實際年利率時, 要留意背後的假設。

調查中, 我們發現部分標示的實際年利率, 未能反映真正的借貸成本。

未反映利率改變的因素

從右列個案一可見, 只列出優惠期的實際年利率, 但期間利率改變(初期利率較低、過了優惠期後利率提升), 不但未能反映真正借貸成本, 甚至可說含意不明。

循環稅貨個案一

年息	首2月	免
	第3-12個月	8.8%
	第13個月起	16%
手續費	(提款時支付) 貸款額2%	
最低還款額	結欠2%, 最低\$100	
標示實際年利率*	9.34%	
正確的實際年利率*	15.66%	
若借12個月的實際利率**	9.86%	

註: * 每月還最低還款至全數清還止。
** 每月還最低還款, 第12個月全數清還。

計算了首2月免息, 但未反映從第13個月起年息提升至16%

考慮從第13個月起年息提升至16%這因素, 實際年利率應是15.66%

借12個月, 毋須考慮第13個月起的利率變動, 實際年利率應為9.86%

未切實反映回贈因素及年費

右列循環信貸利息回贈個案二, 宣傳標示回贈後年息, 以及回贈前後的實際年利率亦是意義含糊, 未能反映真實情況。

循環稅貨個案二

利息回贈	<ul style="list-style-type: none"> 若第1-6個月平均動用信貸額7成或以上, 第7個月可獲前6個月所付利息半數回贈 若第7-12個月平均動用信貸額7成或以上, 第13個月可獲前6個月所付利息半數回贈 	
信用額	(=貸款額)	\$50,000
標示年息	首12月	回贈前: 15% 回贈後: 7.5%
	第13個月起	P + 6% (視信用額而定)
手續費	每半年信用額1% (最低\$300)	
最低還款額	結欠5%, 最低\$50	
標示實際年利率	回贈前: 16.08% 回贈後: 7.76%	
欠款12個月個案實際利率*	12.02%	

註: * 實得貸款 \$49,500 (減1%手續費);
第7個月 + \$1,708利息回贈
- \$500 (1%手續費);
第13個月 + \$1,358利息回贈
- \$500 (1%手續費)。
若在第12個月取消帳戶, 可少付\$500費用, 但不能獲第2期利息回贈。

- 回贈半數利息, 而將年息減半
- 再按減半的年息, 按銀行公會指引(未包含每半年1%的費用)假設只還最低還款至全數清還, 計算實際年利率
- 未反映優惠期後利率提升的因素及回贈的時間值

每半年1%手續費(以信貸額\$5萬計, 即每年\$1,000)數目不少, 計算實際年利率不包含此費用, 與實際情況相差甚遠

假設每月還最低還款, 第12個月全數清還, 保留帳戶至第13個月, 以獲取第2期利息回贈*

留意年費因素

銀行公會指引要求計算循環貸款的實際年利率時, 須包含提款的手續費, 但卻不須包含年費。以借\$5萬為例, 個案一的2%提款手續費(\$1,000)須計在實際年利率內, 但個案二的每半年1%費用(即每年同是\$1,000)卻不用計算在內, 若欠款期越長, 個案二的費用支出便越高。消費者比較時要留意年費的因素。





解構稅貨優惠

以下分門別類列舉個案，闡釋不同還款方式、貸款組合及優惠的稅務貸款計劃，作為消費者考慮同類計劃的參考。

循環稅貸特低息率

- 特低息率通常只限貸款初期，過了優惠期會提升，宜安排在優惠期內清還

表二：循環貸款利率變動

循環貸款計劃	優惠年息	優惠期	其後年息
 中銀「易達錢」	2%	首3個月	11.5% - 19.5%*
 永亨「Cash卡循環貸款」	5.25% - 8.75%	首13個月	11.5% - 17.5%
 美國運通「循環稅務貸款」	8.8% - 9.8%	首12個月 (首2月免息)	16%
 豐明銀行「稅務循環貸款」	7% - 30% (首半年數利息回贈)	首12個月	視信用額 (P+x%)

註：表中列出在廣告或宣傳品中提及貸款交稅的循環貸款計劃，資料截至2001年12月1日。
* 視個人財務狀況而定，最高年息24.5%。

最低還款低至2%

- 循環貸款的每月最低還款額，約為結欠的2%-5%，理財較有彈性
- 但理財沒計劃人士要小心跌進最低還款「深淵」

猜一猜：

假設欠款\$50,000，提款手續費1%，年息15%，每月還最低還款(結欠的2%，最低\$100)，多久才能清還欠款？

(答案在本頁找)

退稅/回贈

例：中信嘉華「退稅樂」

- 客戶準時還款，獲回贈第二期稅款的5%-15%，若批核貸款為：
 - 稅款100%-149%：退稅回贈為第二期稅款的10%
 - 稅款150%或以上：退稅回贈為第二期稅款的15%
- 第二期稅款最高只可為稅款總額的25%，即最多獲退回約稅款總額1.25%-3.75%
- 申請的貸款額最少須為應繳稅額的100%，才可獲退稅回贈；但若最終批出貸款額少於應繳稅款，客戶仍可獲第二期稅款5%回贈

例：工銀亞洲「貸稅錢」

- 若準時還款，獲貸款額2%回贈，按還款期分期回贈(還款期至少12個月)
- 借\$50,000為例，每月回贈約\$83，實際年利率減低了3.89%
- 適合能準時還款人士

	個案一	個案二
應繳稅款	\$50,000	\$33,333
批核貸款額	\$50,000(稅款100%)	\$50,000(稅款150%)
每月平息	0.27%	0.27%
手續費	2%	2%
實得貸款	\$50,000	\$50,000
每月還款	\$4,388	\$4,388
退回款項(假設在第3個月退回)	$\$50,000 \times 25\% \times 10\% = \$1,250$	$\$33,333 \times 25\% \times 15\% = \$1,250$
實際年利率	5.19%	5.19%

註：金額四捨五入進至整數。
假設12個月還款，第二期稅款為稅款總額的25%。

	個案一 (沒回贈)	個案二 (2%回贈)
貸款額	\$50,000	\$50,000
手續費	0%	0%
實得貸款	\$50,000	\$50,000
每月實付金額	\$4,402	\$4,318
實際年利率	10.73%	6.84%

註：金額四捨五入進至整數。假設12個月還款。適用於一般客戶。

猜一猜答案：基於上述假設，需32年才可清還，共付利息及費用逾\$78,000。

免息貸款、利息全免、0%利息

不少計劃以「免息」為賣點，但設有特定條件，例如須同時申請私人貸款、連續幾個月只還最低還款額，或保持已動用信用額達某百分比。

組合式貸款

例：永亨「免息稅務貸款組合」

- 只是稅務貸款免息，但須同時申請私人貸款
- 稅務貸款最多可借應繳稅款100%，私人貸款金額最少等於稅貸金額、最多為稅貸金額的4倍
- 假設共借\$5萬，稅貸與私人貸款金額比例分別為1:4(個案一)及1:1(個案二)，計算所得，兩者的實際年利率比

	免息稅務貸款組合 (個案一)			免息稅務貸款組合 (個案二)			該銀行提供的「純稅務貸款」
	稅務貸款	私人貸款	合共	稅務貸款	私人貸款	合共	
貸款額	\$10,000	\$40,000	\$50,000	\$25,000	\$25,000	\$50,000	\$50,000
每月平息	—	0.6%	—	—	1.15%	—	0.168%
手續費	1.5%	1%	—	1.5%	1%	—	1.5%
實得貸款	\$9,850	\$39,600	\$49,450	\$24,625	\$24,750	\$49,375	\$50,000
每月還款	\$833	\$3,573	\$4,407	\$2,083	\$2,371	\$4,455	\$4,313
實際年利率	2.84%	16.02%	13.32%	2.84%	30.01%	16.00%	6.62%

註：金額四捨五入進至整數。假設12個月還款。

該銀行提供的「純稅務貸款」高，可見稅貸免息計劃合計起來並不一定化算

例：華人財務「零息稅貸」

- 準時分期還款並清還欠款後，將獲回贈全數利息，存入信用卡戶口(借款人須申請華人信用卡)
- 稅務貸款最高為應繳稅款100%：「零息稅貸」最多可借\$4萬；若不足繳稅，可借「額外稅貸」
- 毋須額外借「私人貸款」，但若有需要，亦可借多於應繳稅款
- 「私人貸款」利率較「額外稅貸」高，「額外稅貸」利率較「零息稅貸」高
- 雖然若符合指定條件，首\$4萬稅務貸款獲回贈全期利息，但因手續費及時間值因素，「零息稅貸」的實際年利率

	個案一			個案二		
	稅務貸款	額外稅貸	合共	稅務貸款	私人貸款	合共
貸款額	\$40,000	\$10,000	\$50,000	\$25,000	\$25,000	\$50,000
每月平息	0.45%	0.5%	—	0.45%	0.8%	—
手續費	2%	1%	—	2%	1%	—
實得貸款	\$39,200	\$9,900	\$49,100	\$24,500	\$24,750	\$49,250
每月還款	\$3,513	\$883	\$4,397	\$2,196	\$2,282	\$4,478
退回利息	\$2,160	—	\$2,160	\$1,350	—	\$1,350
實際年利率	4.03%	13.58%	6.00%	4.03%	20.99%	12.58%

註：金額四捨五入進至整數。假設12個月還款。

為4.03%

- 單單只借\$4萬或以下交稅便最抵，若額外借稅貸或私人貸款，借貸成本會增加

免收利息

例：美國運通「循環稅務貸款」

- 免首兩個月利息，假設借款\$50,000，節省8百多元
- 借款人須在首6個月內只還最低還款額(即結欠2%，最低\$100)，否則要付貸款額5%手續費
- 從第13個月起年息會提升至16%，若能在12個月內清還較化算

貸款額		\$10,000 - \$200,000	\$200,001以上
年息	第3-12個月	9.8%	8.8%
	第13個月起	16%	16%
手續費	提款時支付	貸款額2%	貸款額2%
實際年利率	7個月清還*	11.08%	10.31%
	12個月清還*	10.76%	9.86%

註：金額四捨五入進至整數。
*每月只還最低還款額，最後一筆過清還餘額。

用信用卡還款

例：大新「交稅快應錢」

- 透過大新信用卡自動轉帳繳交還款，因信用卡有免息期，每期還款最長可延遲56日
- 個案一及個案二的全期利息及費用相同，但個案二因為用信用卡繳款，延遲了還款期，故實際年利率較低
- 若自問理財沒計劃，有拖欠卡數習慣，不宜選擇此還款方式，因有機會將稅貸欠款轉為利率較高的卡數，引致欠款越滾越大

	個案一(不用信用卡繳款)	個案二(用信用卡繳款) *
貸款額	\$50,000	\$50,000
每月平息	0.36%	0.36%
手續費	1%	1%
實得貸款	\$50,000	\$50,000
每月還款	\$4,390	\$4,390
還款期	12個月	13個月 *
實際年利率	10.20%	8.76%

註：

金額四捨五入進至整數。

* 假設透過信用卡繳款，信用卡到期日較貸款還款日剛好遲1個月，總還款期順延至13個月。

低息保證

- 未到交稅期限，銀行為吸引客戶早點申請，推出低息保證
- 注意保證有否期限？與其他銀行或是本身比較？
- 永亨「稅亨通」：確認貸款後14日內，若有其他認可財務機構提供較低利率，該銀行會以該較低利率再打8折計算利息
- 美銀亞洲「薪俸稅貸款」：若該行在年底前調低息率，已申請客戶可獲退回差額

購現金券減息

例：美銀亞洲「薪俸稅貸款」

- 以部分批核金額換購指定商戶現金券，可獲減息，減幅視金額及商號不同
- 計算所得實際年利率視消費模式而定
- 購買現金券變成支出，亦變相為預付的購物券支付利息，未必化算
- 首要考慮有關消費是否真有需要，不宜為了低息而作不必要的支出
- 須考慮指定商號的現金券是否合用，並注意使用條款，包括有效期、每次使用數量、面值、不設找贖等

	個案一 (不購買現金券)	個案二 (購\$10,000某超市現金券， 假設每月用\$800， 第12個月用\$1,200)	個案三 (購\$10,000某傢俬店現金券， 假設在首月內使用)
貸款額	\$50,000	\$50,000	\$50,000
人壽保險費	1%	1%	1%
實得貸款	\$50,000	\$50,000-\$10,000+\$50(回贈) = \$40,050	\$50,000-\$10,000+\$50(回贈) = \$40,050
每月還款 (淨額)	\$4,310	第1-11個月： \$4,289-\$800=\$3,489 第12個月： \$4,289-\$1,200=\$3,089	第1個月： \$4,234-\$10,000=-\$5,766 第2-12個月： \$4,234
實際年利率	6.44%	6.72%	2.89%

註：

金額四捨五入進至整數。假設12個月還款。若購買現金券，可獲金額0.5%回贈。



還錢可以叫「暫停」

例：Manhattan分期貸款「自由供」

- 還款期間可申請延遲1個月繳交，還款期順延1個月
- 6/9個月還款期，最多延2次；12/18個月最多延3次
- 不適用於首次供款及連續期數
- 「自由供」不收費，但取消或更改「自由供」申請，每次收費\$100
- 雖然個案一及個案二的總利息及費用支出相同，但因還款期延長，考慮時間值因素，個案二的實際年利率比個案一低3.23%

	個案一(無延遲供款)	個案二(第2、4、6月延遲供款)
貸款額	\$50,000	\$50,000
每月平息	0.4%	0.4%
手續費	1%	1%
實得貸款	\$50,000	\$50,000
每月還款	\$4,411	\$4,411
還款期	12個月	15個月(順延3個月)
總利息及費用	\$2,926	\$2,926
實際年利率	11.16%	7.93%

註：金額四捨五入進至整數。假設12個月還款，適用於普通客戶。

- 經常寸頭緊的借款人，可考慮選擇「自由供」

定息 VS 浮息

例：恒生「稅安心」

- 除傳統的定息稅貸外，另推出浮息分期稅貸供客戶選擇
- 浮息貸款的息率以優惠利率(P)加/減差價釐訂，以息除本減的方法計息，每月定額還款(類似浮息按揭)
- 浮息貸款的實際年利率通常較定息貸款低，但在貸款額較低及/還款期較短的情況則可能相反

貸款額	實際年利率					
	6個月		9個月		12個月	
	定息	浮息	定息	浮息	定息	浮息
\$10,000 - \$49,999	15.26%	16.84%	13.32%	14.49%	12.28%	13.24%
\$50,000 - \$99,999	9.82%	9.63%	10.33%	9.73%	10.58%	9.79%
\$100,000 - \$299,999	9.36%	8.82%	9.84%	8.91%	10.10%	8.97%
\$300,000 或以上	8.92%	8.28%	9.38%	8.37%	9.61%	8.43%

註：適用於一般客戶。
表示浮息貸款的實際年利率較定息貸款高的情況。

- 選擇定息或浮息貸款，主要比較現時實際年利率的差額，以及考慮利率風險(還款期越長，利率風險越高)，並要留意兩者計息方法不同

結語

是次調查中，大部分銀行在標示實際年利率方面，已符合或表示會盡快符合《銀行營運守則》的要求，其實銀行可在12月1日起的6個月寬限期內盡快改善。

列出實際年利率主要為方便消費者比較，因此在計算時應採公平的原則，反映真實的情況。可能由於新修訂的《銀

行營運守則》剛生效不久，銀行對有關假設及要求仍未充份瞭解，再加上信貸產品屢獻新招，而推廣方式更是各出其謀，以致所列實際年利率未必能反映實際情況。

本會建議銀行：

- 若標示有推廣優惠的實際年利率，應

以實際情況為準，不能取巧；亦應反映全面情況，不能只列出優惠部分

- 若優惠期後利率會較高，計算實際年利率應反映提高了的利率
- 考慮在計算循環貸款的實際年利率時，包含年費，方便與其他貸款計劃作比較
- 最基本要提高透明度，說明標示利率背後的假設及詳列各種收費項目

善用稅貸重整債務

多數稅貸計劃可借多於應繳稅款，若正拖欠信用卡數，可考慮多借些稅貸，用來重整卡數欠款，節省利息。右列分期稅貸及循環稅貸個案，是隨意列舉的例子，並不表示分期稅貸較化算。選擇時應考慮個人理財習慣，並以實際年利率比較借貸成本。

借稅貸重組卡數實錄 [假設欠款\$50,000，1年還清]

	信用卡	循環稅貸		分期稅貸
息率	年息24%	年息8%		每月平息0.3%
手續費	—	每年信貸額1%		每年貸款額1%
還款方式	每月還結欠5%，第12期清還	每月還結欠5%，第12期清還	每月\$4,358 (第12期\$4,247)	每月\$4,358
實際年利率	26.82%	9.73%	10.36%	8.72%
總利息及手續費支出*	\$10,205	\$3,672	\$2,689	\$2,300
比信用卡節省	—	\$6,533	\$7,516	\$7,905

註：

* 是12期利息及/手續費支出的總和，未表達金錢的時間值。總借貸成本(包括利息、手續費及時間值)請參考「實際年利率」。

緩交暫繳稅貼士

若你能證明在今年4月起計的新課稅年度內，撇除扣除項目和免稅額後，應課稅入息實額少於或可能少於去年同期的90%，例如：

- ✳ 被減薪、取消雙糧/花紅
- ✳ 個人進修開支或認可退休計劃供款增加

或其他為稅局接納的理由，例如：

- ✳ 有新生子女或父母剛年屆60歲，而剛合資格申請額外免稅額
- ✳ 已向稅務局提出反對上年度薪俸稅評稅
- ✳ 被裁員或解僱而終止收入
- ✳ 居所貸款利息支出超過\$10萬 (只適用於01/02年度暫繳薪俸稅)

便可向稅局申請緩交暫繳薪俸稅。詳情請瀏覽稅務局網頁 (www.info.gov.hk/ird) 或致電187-8088查詢。

緩交暫繳稅個案 [01/02年度舉例]

		<ul style="list-style-type: none"> 張生是單身人士，原來月薪\$25,000，有雙糧 2001年7月被裁，按勞工法例獲一筆遣散費，至今未找到新工作 	
		稅單內暫繳稅評估	重新評估實際情況
應評稅入息總額 (A)		\$325,000	\$100,000
減扣除項目 (B)	強積金供款	\$12,000	\$4,000
免稅項目 (C)	基本免稅額	\$108,000	\$108,000
應課稅入息實額 (A - B - C)		\$205,000	0
應繳稅額		\$24,350 (D)	0 (E)
可向稅局申請緩交01/02年度暫繳稅差額 (D - E)		\$24,350	