

## 专题报道：

# 英国 2021 年财政预算案简报 – 经济复苏路线图

### 要点

- ◆ 英国财政部已为个人及企业提供 **2,800 亿英镑** 的疫情救济资金，年初至今下放的救济资金总额达到 **4,070 亿英镑**。
- ◆ 此外，公司税税率也由 **19% 上调至 25%**。
- ◆ 政府采取的其他举措包括大幅降低资本免税额、冻结资本利得税起征点、提高个人免税额，以及延长亏损抵补规则。
- ◆ 在经济前景不断改善、政策环境宽松以及疫苗推广进展迅速等利好因素的支撑下，我们对英国股市和英国政府债券持乐观态度。



**Jeremy Franks**

汇丰私人银行欧洲、中东和非洲地区  
执行董事兼财富规划和咨询主管



**Paul Bradshaw**

汇丰私人银行  
英国财富规划董事



**梁芊瑜**

汇丰财富管理及个人银行业务  
高级投资策略师

### 财政预算案详情

- 为财政支持措施提供资金的主要增税领域如下：

税种	变动	应用规则	生效日期
公司税	由 19% 提高至 25%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 利润超出 25 万英镑的部分</li> <li>• 影响家族投资公司（“FIC”）</li> <li>• 利润低于 5 万英镑的部分仍适用 19% 的税率</li> </ul>	2023 年 4 月
个人所得税	税率无变动	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 个人免税额根据 CPI 相应提高至 12,570 英镑（自 2021 年 4 月起实施，2026 年 4 月前维持该水平）</li> <li>• 所得税高税率起征点将提升至 50,270 英镑</li> </ul>	2021 年 4 月至 2026 年
资本利得税（年度免税额）	无变化	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 个人为 12,300 英镑</li> <li>• 大部分信托为 6,150 英镑</li> </ul>	直至 2026 年 4 月
资本免税额	大幅削减 130%；  50% 首年免税额	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主要利率资产投资（免税额）削减 130%</li> <li>• 符合条件的资产投资首年免税额为 50%</li> </ul>	直至 2026 年 4 月
遗产税	无变化	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 免税额度继续维持在 325,000 英镑</li> <li>• 住宅免税额度仍为 175,000 英镑（对于价值高于 200 万英镑的房产，该额度递减）</li> <li>• 对于价值低于 50 万英镑的符合条件的房产不征收遗产税。对于尚存配偶或民事伴侣的免税额度为 100 万英镑</li> </ul>	直至 2026 年 4 月

## 其他详细信息

- **印花税免税额度提高至 50 万英镑**该举措首次于 2020 年 7 月宣布，将延长至 2021 年 6 月 30 日。此后直至 2021 年 9 月 30 日，该免税额度将降至 25 万英镑，且将于 2021 年 10 月 1 日起恢复至 125,000 英镑。从 4 月 1 日起，非英国居民在英格兰和北爱尔兰购买住宅时，还将额外征收 2% 的印花土地税（不包括 3% 的第二套房产税）。
- **交易亏损抵补规则将从目前的一年暂时延长至三年。**例如，非法人企业可就 2020 年至 2021 年以及 2021 年至 2022 年间遭受的损失分别获得最高 200 万英镑的抵补。
- **至 2026 年 4 月，退休金终身津贴将维持在目前的 1,073,100 英镑水平。**储蓄税起征点将维持在目前的 5,000 英镑不变。
- 需关注 3 月 23 日，届时将公布一系列税收征询和信息照会意见。

## 投资影响

- **我们继续看好英国股市和周期性板块** – 英国的免疫接种计划正在快速推进，同时不断改善的经济前景可能使周期性板块占比较大的英国指数受益，这些板块在 2020 年表现不佳。**我们仍看好材料、工业、非必需消费品和金融**，这些板块将受益于经济复苏。
- **英国房地产迎来利好环境** – 印花税起征点提升至 50 万英镑，加之税收减免、低利率和有利的汇率，这些因素将共同提振房地产销量，吸引海内外投资者。
- **我们将增持英国政府债券** – 我们认为，由于英国央行继续推行宽松政策，收益率将进一步下跌至复数。
- **我们预计英国 2021 年 GDP 增速为 4.7%** – 更强劲的增长意味着更高的通胀，但由于封锁限制措施仍未解除，此情况尚未出现。

图 1：英国股市（富时 100）自 2011 年后回报率为 11.2%



资料来源：彭博社、汇丰，数据截至 2021 年 3 月 4 日  
过往表现并非未来表现的可靠指标

# 免责声明

本文件或视频由位于香港皇后大道中 1 号的香港上海汇丰银行有限公司 (HBAP) 制作。HBAP 在香港成立，隶属于汇丰集团。本文件或视频由加拿大汇丰银行 (包括其以下一个或多个附属公司：汇丰投资基金 (加拿大) 有限公司、汇丰私人财富管理服务有限公司 (加拿大) 有限公司，以及汇丰证券 (加拿大) 有限公司的分支机构汇丰投资通 (HSBC InvestDirect))、汇丰银行 (中国) 有限公司、汇丰 (欧洲大陆)、香港上海汇丰 (HBAP)、汇丰银行 (新加坡) 有限公司、中东汇丰银行 (阿联酋) 有限公司和英国汇丰银行有限公司 (合称“发布方”) 向其客户分发和/或提供。本文件或视频仅供一般传阅和资讯参考之用。

无论出于任何目的，均不得复制或进一步分发本文件或视频的部分或全部内容予任何人士或实体。本文件或视频不得分发到其分发属非法行为的司法管辖区。所有未经许可复制或分发本文件或视频的行为，均由使用者负责，并可能引致法律诉讼。本文件或视频所载资料仅作一般资讯参考之用，不构成投资研究或买卖投资产品的建议或推荐。本文件或视频所载的部分陈述可视为前瞻性陈述，提供目前对未来事件的预期或预测。相关前瞻性陈述并非未来表现或事件的保证，并涉及风险和不明朗因素。基于多项因素，实际结果可能与相关前瞻性陈述大不相同。HBAP 及发布方并无义务更新本文件内的前瞻性陈述，亦无义务更新实际结果不同于前瞻性陈述所作预期的原因。本文件或视频并无合约效力，且任何情况下均无意于相关行为不合法的任何司法管辖区招揽或推荐买卖任何金融工具。本文件或视频所载内容反映汇丰环球资产管理于编制文件或视频时的观点及意见，可能随时变更。这些观点未必代表汇丰环球资产管理目前的投资组合分布。汇丰环球资产管理所管理的个别投资组合主要反映个别客户的目标、风险取向、投资期限及市场流动性。

投资价值及所得收益可升亦可跌，投资者可能无法取回最初投资的金额。本文件或视频列出的过往表现并非未来表现的可靠指标，不应依赖文件内的任何预测、预期及模拟作为未来结果的指标。任何涉及海外市场的投资均可能受汇率影响，导致投资价值上升或下跌。与成熟市场相比，新兴市场投资本质上涉及较高风险，而且可能较为波动。新兴市场经济体一般较依赖国际贸易，因此一直并可能继续因贸易壁垒、外汇管制、相对市值受控调整及其他贸易国实施或协商的其他保护性措施而受到不利影响。有关经济体亦一直并可能继续因其贸易国的经济情况而受到不利影响。投资涉及市场风险，请细阅所有计划相关文件。

本文件或视频就近期经济环境提供基本概要，仅供参考。本文件或视频所提供的观点是 HBAP 的观点，且基于 HBAP 的全球观点，不一定与发布方的本地观点一致。文件并非按照旨在促进投资研究独立性的法律规定编制，并且分发前不受任何禁止交易规定的约束。本文件并非旨在提供会计、法律或税务建议，亦不应视作会计、法律或税务建议而加以依赖。作出任何投资决策之前，应咨询财务顾问。如选择不咨询财务顾问，则须审慎考虑投资产品是否适合。建议在必要时寻求适当的专业意见。

对于取自相信可靠来源但未作出独立查证的第三方资料，我们不就其准确性及/或完整性承担责任。

本文件或视频由位于香港皇后大道中 1 号的香港上海汇丰银行有限公司 (HBAP) 制作。HBAP 在香港成立，隶属于汇丰集团。本文件或视频由加拿大汇丰银行 (包括其附属公司汇丰投资基金 (加拿大) 有限公司 (HIFC)、汇丰私人财富管理服务有限公司 (加拿大) 有限公司 (HPWS)、以及汇丰证券 (加拿大) 有限公司 (HIDC) 的分支机构汇丰投资通 (HSBC InvestDirect))、汇丰银行 (中国) 有限公司、汇丰 (欧洲大陆)、HBAP、汇丰银行 (新加坡) 有限公司、中东汇丰银行有限公司 (UAE)、英国汇丰银行有限公司、马来西亚汇丰银行有限公司 (127776-V)/HSBC Amanah Malaysia Berhad (807705-X)、英国汇丰银行有限公司分公司汇丰 (台湾) 商业银行股份有限公司、英国汇丰银行有限公司洋西岛分行、英国汇丰银行有限公司根西岛分行、汇丰 (欧洲大陆) 希腊分行以及香港上海汇丰银行有限公司印度分行 (汇丰印度) (合称“发布方”) 向其客户分发和/或提供。本文件或视频仅供一般传阅和资讯参考之用。

## 关于汇丰环球资产管理 (加拿大) 有限公司 (AMCA) 的重要信息

汇丰环球资产管理是一家从事投资咨询和基金管理活动的公司集团，最终归汇丰控股有限公司所有。AMCA 是加拿大汇丰银行的全资子公司，但属于单独运营的实体。

## 关于汇丰投资基金 (加拿大) 有限公司 (HIFC) 的重要信息

HIFC 是汇丰互惠基金的主要分销商，通过汇丰全球智选投资组合服务提供汇丰集合基金。HIFC 是 AMCA 的子公司，也是加拿大汇丰银行的间接子公司，在除爱德华王子岛以外的加拿大各省提供产品和服务。互惠基金投资存在风险。请在投资前阅读基金资料。

## 关于汇丰私人财富管理服务有限公司 (加拿大) 有限公司 (HPWS) 的重要信息

HPWS 是加拿大汇丰银行的直接子公司，在除爱德华王子岛以外的加拿大各省提供服务。私人投资管理服务是 HPWS 提供的全权投资组合管理服务。根据这项全权委托服务，参与客户的资产将由 HPWS 或其委托的投资组合经理投资于证券，包括但不限于股票、债券、联合基金、互惠基金和衍生品。

## 关于汇丰投资通 (HIDC) 的重要信息

HIDC 是汇丰证券 (加拿大) 有限公司的一个部门，该公司是加拿大汇丰银行的直接子公司，但属于单独运营的实体。HIDC 提供只限执行订单服务。HIDC 不会对客户账户持有、客户或授权代表客户交易的任何人所提交的订单进行适当性评估。客户对其投资决策和证券交易全权负责。

对于取自相信可靠来源但未作出独立查证的第三方资料，我们不就其准确性及/或完整性承担责任。

本文件或视频的内容未经任何香港或其他司法管辖区的监管机构审阅。

建议就相关投资及本文件或视频内容审慎行事。如对文件或视频内容有任何疑问，应向独立人士寻求专业意见。

© Copyright 2021。香港上海汇丰银行有限公司，版权所有。

未经香港上海汇丰银行有限公司事先书面许可，不得以任何形式或任何方式 (无论是电子、机械、影印、摄录或其他方式) 复制或传送本文件或视频的任何部分或将其任何部分储存在检索系统内。