

## 專題報導：

# 英國 2021 年財政預算案簡報 – 經濟復蘇路線圖

### 要點

- ◆ 英國財政部已為個人及企業提供 2,800 億英鎊的疫情救濟資金，年初至今下放的救濟資金總額達到 4,070 億英鎊。
- ◆ 此外，公司稅稅率也由 19% 上調至 25%。
- ◆ 政府採取的其他舉措包括大幅降低資本免稅額、凍結資本利得稅起征點、提高個人免稅額，以及延長虧損抵補規則。
- ◆ 在經濟前景不斷改善、政策環境寬鬆以及疫苗推廣進展迅速等利好因素的支撐下，我們對英國股市和英國政府債券持樂觀態度。



**Jeremy Franks**

滙豐私人銀行歐洲、中東和非洲地區執行董事兼財富規劃及諮詢主管



**Paul Bradshaw**

滙豐私人銀行英國財富規劃董事



**梁芊瑜**

滙豐財富管理及個人銀行業務高級投資策略師

### 財政預算案詳情

- 為財政支持措施提供資金的主要增稅領域如下：

稅種	變動	應用規則	生效日期
公司稅	由 19% 提高至 25%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 利潤超出 25 萬英鎊的部分</li> <li>• 影響家族投資公司（“FIC”）</li> <li>• 利潤低於 5 萬英鎊的部分仍適用 19% 的稅率</li> </ul>	2023 年 4 月
個人所得稅	稅率無變動	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 個人免稅額根據 CPI 相應提高至 12,570 英鎊（自 2021 年 4 月起實施，2026 年 4 月前維持該水準）</li> <li>• 所得稅高稅率起征點將提升至 50,270 英鎊</li> </ul>	2021 年 4 月至 2026 年
資本利得稅（年度免稅額）	無變化	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 個人為 12,300 英鎊</li> <li>• 大部分信託為 6,150 英鎊</li> </ul>	直至 2026 年 4 月
資本免稅額	大幅削減 130%； 50% 首年免稅額	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主要利率資產投資（免稅額）削減 130%</li> <li>• 符合條件的資產投資首年免稅額為 50%</li> </ul>	直至 2026 年 4 月
遺產稅	無變化	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 免稅額度繼續維持在 325,000 英鎊</li> <li>• 住宅免稅額度仍為 175,000 英鎊（對於價值高於 200 萬英鎊的房產，該額度遞減）</li> <li>• 對於價值低於 50 萬英鎊的符合條件的房產不徵收遺產稅。對於尚存配偶或民事伴侶的免稅額度為 100 萬英鎊</li> </ul>	直至 2026 年 4 月

## 其他詳細資訊

- **印花稅免稅額度提高至 50 萬英鎊**該舉措首次於 2020 年 7 月宣佈，將延長至 2021 年 6 月 30 日。此後直至 2021 年 9 月 30 日，該免稅額度將降至 25 萬英鎊，且將於 2021 年 10 月 1 日起恢復至 125,000 英鎊。從 4 月 1 日起，非英國居民在英格蘭和北愛爾蘭購買住宅時，還將額外徵收 2% 的印花土地稅（不包括 3% 的第二套房產稅）。
- **交易虧損抵補規則將從目前的一年暫時延長至三年。**例如，非法人企業可就 2020 年至 2021 年以及 2021 年至 2022 年間遭受的損失分別獲得最高 200 萬英鎊的抵補。
- **至 2026 年 4 月，退休金終身津貼將維持在目前的 1,073,100 英鎊水準。**儲蓄稅起征點將維持在目前的 5,000 英鎊不變。
- 需關注 3 月 23 日，屆時將公佈一系列稅收徵詢和資訊照會意見。

## 投資影響

- **我們繼續看好英國股市和週期性板塊** – 英國的免疫接種計畫正在快速推進，同時不斷改善的經濟前景可能使週期性板塊占比較大的英國指數受益，這些板塊在 2020 年表現不佳。**我們仍看好材料、工業、非必需消費品和金融**，這些板塊將受益於經濟復蘇。
- **英國房地產迎來利好環境** – 印花稅起征點提升至 50 萬英鎊，加之稅收減免、低利率和有利的匯率，這些因素將共同提振房地產銷量，吸引海內外投資者。
- **我們將增持英國政府債券** – 我們認為，由於英國央行繼續推行寬鬆政策，收益率將進一步下跌至複數。
- **我們預計英國 2021 年 GDP 增速為 4.7%** – 更強勁的增長意味著更高的通脹，但由於封鎖限制措施仍未解除，此情況尚未出現。

圖 1：英國股市（富時 100）自 2011 年後回報率為 11.2%



資料來源：彭博社、滙豐，資料截至 2021 年 3 月 4 日  
過往表現並非未來表現的可靠指標

# 免責聲明

本文件乃由香港中環皇后大道中1號香港上海滙豐銀行有限公司（「香港上海滙豐」）編製。香港上海滙豐於香港註冊成立，為滙豐集團的一部分。本文件或錄影由加拿大滙豐銀行（包括其一個或以上附屬公司滙豐投資基金（加拿大）有限公司（「HIFC」）、滙豐私人財富管理服務（加拿大）有限公司（「HPWS」）、滙豐證券（加拿大）有限公司的分支機構滙豐投資通（「HIDC」）、滙豐銀行（中國）有限公司、滙豐（歐洲大陸）、香港上海滙豐、滙豐銀行（新加坡）有限公司、中東滙豐銀行有限公司(UAE)及英國滙豐銀行有限公司（合稱「發布方」）向其客戶分發及/或提供。本文件僅供一般傳閱及參考用途。

無論基於任何原因，本文件所載之部分或全部內容均不得複製或進一步發放予任何人士或實體。如於某司法管轄區內分派本文件屬違法，則不得於該司法管轄區內分派本文件。所有未經允許之複製或使用本文件，均屬使用者的責任，並有機會引致法律訴訟。本文件內容只提供一般性資料，當中所載的觀點，不應被視為投資研究、出售或購入投資產品的意見或建議。本文件內所載的部分陳述可能會被視為前瞻性陳述，並提供目前預測或未來的事件預估。相關的前瞻性陳述對未來表現或事件概不作出保證，並涉及風險及不確定性。基於多項因素，實際結果可能與相關前瞻性陳述大不相同。香港上海滙豐及分銷商對更新其中的前瞻性陳述，或對提供實際結果與前瞻性陳述的預測不同的原因，不作任何承諾。本文件並無契約效力，在任何情況下，於任何司法管轄範圍內均不應被視為促銷或建議購入或出售任何金融工具，而此等建議並不合法。當中所載內容反映滙豐環球投資管理於編製時的觀點及意見，可能隨時變更。這些觀點未必代表滙豐環球投資管理目前的投資組合分布。滙豐環球投資管理所管理的個別投資組合主要反映個別客戶的目標、風險取向、投資期限及市場流動性。

投資價值及所得收益可升亦可跌，投資者有機會未能取回投資本金。本文件所載之過去業績並不代表將來的表現，所載之任何預測、估計及模擬均不應被視為將來表現的指標。任何涉及海外市場的投資，均有機會受到匯率兌換所影響而令投資價值上升或下跌。與已發展市場相比，新興市場投資涉及較高風險，而且較為波動。新興市場的經濟大幅取決於國際貿易，因此一直以來並可能繼續受貿易壁壘、外匯管制、相對幣值控制調整及其他貿易國實施或協商的保障措施不利影響。而此等經濟體系亦會或繼續受到其他貿易國的經濟狀況的負面影響。投資涉及市場風險，請細閱所有與投資相關的文件。

本文件就近期經濟環境提供基本概要，僅供參考。此處的觀點屬於香港上海滙豐，並以香港上海滙豐的環球觀點為依據，未必與發布方的當地觀點一致。其內容並非按照旨在促進投資研究獨立性的法律規定編製，並且分發前不受任何禁止交易規定的約束。其內容不擬提供且投資者不應加以依賴以作會計、法律或稅務意見。作出任何投資決策之前，應諮詢財務顧問。如選擇不諮詢財務顧問，則須審慎考慮投資產品是否適合。建議在必要時尋求適當的專業意見。

我們對於任何第三方資料的準確性及/或完整性所引致的損失概不負責。有關資料乃取自我們相信可靠的來源，然而我們並無作出獨立查證。

本文件乃由香港中環皇后大道中1號香港上海滙豐銀行有限公司（「香港上海滙豐」）編製。香港上海滙豐於香港註冊成立，為滙豐集團的一部分。本文件由加拿大滙豐銀行（包括其一間或多間附屬公司滙豐投資基金（加拿大）有限公司（「HIFC」）、滙豐私人財富管理服務（加拿大）有限公司（「HPWS」）、滙豐私人財富管理服務（加拿大）有限公司、滙豐直接投資分部（「HIDC」）、滙豐銀行（中國）有限公司、滙豐（歐洲大陸）、香港上海滙豐、滙豐銀行（新加坡）有限公司、中東滙豐銀行有限公司(UAE)、英國滙豐銀行有限公司、HSBC Bank Malaysia Berhad (127776-V)/HSBC Amanah Malaysia Berhad (807705-X)、滙豐（台灣）商業銀行股份有限公司、英國滙豐銀行有限公司澤西島分行、英國滙豐銀行有限公司根西島分行、滙豐（歐洲大陸）希臘分行及印度滙豐銀行有限公司（印度滙豐）（統稱「發行方」）向彼等各自的客戶分發及/或提供。本文件僅供一般傳閱及參考用途。

## 有關滙豐環球投資管理（加拿大）有限公司（「AMCA」）的重要資料

滙豐環球投資管理從事投資顧問和基金管理業務，包含多間公司，由滙豐控股有限公司最終持有。滙豐環球投資管理（加拿大）有限公司為加拿大滙豐銀行的全資附屬公司，屬獨立實體。

## 有關滙豐投資基金（加拿大）有限公司（「HIFC」）的重要資料

滙豐投資基金（加拿大）有限公司是滙豐互惠基金的主要分銷商，並為滙豐集合基金提供滙豐環球智選投資組合服務。滙豐投資基金（加拿大）有限公司是滙豐環球投資管理（加拿大）有限公司的附屬公司，同時是加拿大滙豐銀行的間接附屬公司。滙豐投資基金（加拿大）有限公司在加拿大所有省份（愛德華王子島除外）提供其產品及服務。互惠基金投資受風險影響，請在投資前閱讀基金資料。

## 有關滙豐私人財富管理服務（加拿大）有限公司（「HPWS」）的重要資料

滙豐私人財富管理服務（加拿大）有限公司是加拿大滙豐銀行的直接附屬公司，其服務遍及加拿大各省（愛德華王子島省除外）。私人投資管理服務是滙豐私人財富管理服務（加拿大）有限公司提供的全權委託投資組合管理服務。根據這項全權委託服務，參與客戶的資產將由滙豐私人財富管理服務或其委託的投資組合經理投資於證券，包括但不限於股票、債券、匯集基金、互惠基金和衍生工具。

## 有關滙豐投資通（「HIDC」）的重要資料

滙豐投資通（HSBC InvestDirect）是滙豐證券（加拿大）有限公司的分支機構，以及加拿大滙豐銀行的直接附屬公司，屬獨立實體。滙豐投資通（HSBC InvestDirect）僅提供執行訂單服務。滙豐投資通（HSBC InvestDirect）不會對客戶帳戶結存或客戶或其授權代表交易的任何人提交的訂單進行適合性評估。客戶對其投資決策和證券交易承擔全部責任。

我們對於任何第三方資料的準確性及/或完整性所引致的損失概不負責。有關資料乃取自我們相信可靠的來源，然而我們並無作出獨立查證。

本文件的內容未經任何香港或任何其他司法管轄區的監管機構審閱。

建議您就相關投資，及本文件內容審慎行事。如您對本文件的內容有任何疑問，應向獨立人士尋求專業意見。

© 版權所有2021。香港上海滙豐銀行有限公司。保留一切權利。

未經香港上海滙豐銀行有限公司事先書面許可，不得以任何形式或任何方式（無論是電子、機械、影印、攝錄或其他方式）複製或傳送本文件的任何部分或將其任何部分儲存於檢索系統內。