

# 股息只徵稅一次



嗨！你好，本人有投資證券單位信託，最近該信託有分派股息，而有關股息會自動再投資，這時我才發現有關股息是要繳稅的。所以想了解單位信託的稅務。謝謝。

Dhira Twe



目前，在利率偏低和股市波動的時期，投資者往往會對可提供固定收入或定期派息的金融產品趨之若鶩。鑒於此，許多基金公司都紛紛推出派息基金來滿足市場需求，而其中就以派息型債券基金和高息股票基金最受歡迎。然而，許多投資者並不清楚派息基金所派發的股息是否免稅，又或是需要額外繳稅。讓我們逐一講解基金的稅務常識。

以投資本地企業的股票基金為例。一般上，本地上市企業在把股息派發給股票基金後，股票基金經理除了可以把股息重新投入基金累積投資，也可以通過發放股息來回饋投資者。投資者或許會有以下疑問：本地企業在分派股息時已繳納企業所得稅，而股票基金所獲得的股息屬於稅後收益，但如果該股票基金在宣布派息時又需繳稅，加上投資者在呈報個人所得稅時若需繳付股息稅，豈不造成多重徵稅的情況？

## 派股息已繳企業所得稅

其實，投資者大可不必對此心存顧慮，畢竟上述情況鮮少出現。原因在於企業在派發股息時已繳付25%的企業所得稅（所以說企業派發的股息為稅後收益），因此基金和投資者所獲取的股息都無需再度繳稅。換句話說，股息就只會企業派息時被徵稅一次，因此投資者可放心的是，此稅後收益將無需再額外繳稅。

儘管如此，投資者還是有

必要在申報稅務時，清楚列明所有基金收益的資料。這是因為目前大馬正處在稅務制度由股息歸集抵免制（Dividend Imputation System）轉變至股息單層次制（Dividend Single-tier System）的過渡期，而實施多年的前者，將在2014年由後者全面取代。由於兩種稅務制度的細節不易理解，我們將嘗試簡單解釋兩者對基金股息的影响。

假設透過歸集抵免制計算的投資者須繳個人所得稅是18%，而基金收益的稅率為25%，那麼投資者就能得到7%的稅額回扣。同樣地，假如投資者的個人所得稅是26%，那麼他將得繳納額外1%的稅額。另一邊廂，單層次的稅務計算方式則更加簡單。無論投資者的個人所得稅高或低，所有股息將一律征收25%的稅率，屆時將不會發生稅額回扣或拖欠的問題。

## 第108條準則計算稅收

至於投資者所獲得的股息究竟會根據哪個稅收制度計算，則取決於基金在會計準則第108條是否存有余額。若基金在第108條會計準則下仍有餘額，該收益將透過股息歸集抵免制處理，反之亦然。因此，投資者可以根據股息憑單的資料來填寫稅務申報表格，而稅收局將會根據呈報的資料進行審核，因此，投資者不必過於擔心被多重抽稅的情況發生。有鑒於申報稅務的程序繁瑣並涉及許多其他因素，我們建議讀者向稅務專家諮詢有關投資稅

收的詳情。

除此以外，當一項基金決定向投資者派息時，一般上都會在股息憑單上清楚列明，每基金單位股息的總收益額和淨收益額。總收益額是稅前收益，即未扣稅的股息；而淨收益額則是稅後收益，是經稅務調整的股息。當投資者獲得股息時，該收益為淨收益額，意味著企業派發股息時已扣除稅務相關費用。倘若基金設置股息自動再投資的機制，自動投資的股息金額將以淨收益額為準，並用以買入相應的基金單位。例如，A基金分發每單位5仙的總收益額，而淨收益額如果是4仙的話，假設投資者擁有10萬個基金單位，他將得到4000令吉的股息。

若該基金自動再投資股息，假設每基金單位的買入價格是2令吉，投資者將能獲得2000個額外基金單位，而非獲得總值4000令吉的現款。在此必須提到的是，基金所派發的4仙淨收益額將從每單位基金的資產債務表中扣除，因此基金的每單位價格會在派息日當天會下跌4仙（假設當天的基金每單位價格保持不變）。

我們了解投資者相當關注基金派息時所涉及的稅務問題，但投資者只需緊記一個基本概念——股息就只會被徵稅一次，而多重徵稅的情況鮮少發生。除了諮詢稅務人員的意見外，我們建議投資者向有關當局依實申報基金派息資料，並且保存至少一份副本，以備日後參考。

## 基金問答

fundsUPERMART.COM 主持

歡迎大家提出和信託單位投資有關的問題。

## 來信請寄：

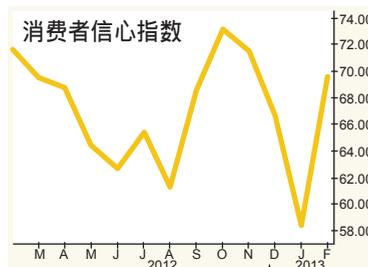
資匯 (THE BUSY WEEKLY)

1st Floor, Wisma Dang Wangi, 38, Jalan Dang Wangi, 50100, KL

傳真: 03-26923115

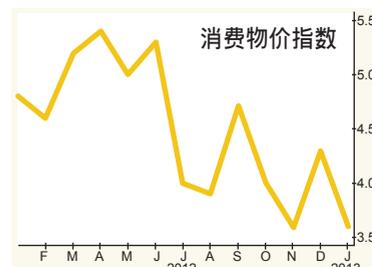
電郵: feedback@busyweekly.com.my

風險：持平



## 美國：2月消費信心反彈

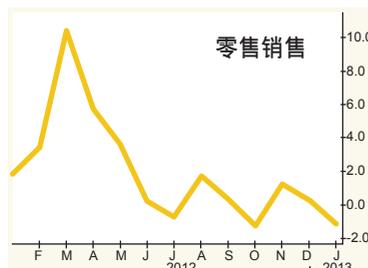
經濟咨商局消費者信心指數繼1月份上修至58.4後，2月份飆升至69.6，是2012年11月以來最高。商業及勞動市場情況好轉，加上收入預期重拾升勢，均帶動指數上升。另外，非農就業人數及樓市數據持續好轉，有望利好消費開支前景。



## 新加坡：1月通脹放緩

1月份消費物價指數按年升3.6%，較12月的4.3%放緩，但主要由於去年農曆新年在1月份所造成的高基數效應所致。交通及房屋成本上升是推高通脹的主因，令政府近來推出樓市降溫措施及更嚴厲的汽車貸款條件，從而緩和屢創新高的擁車證價格。

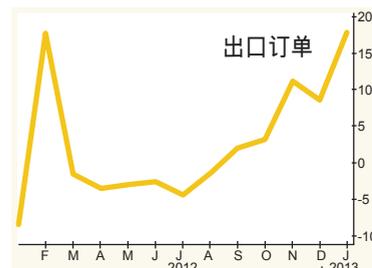
風險：上升



## 日本：零售銷售下跌

1月份日本零售銷售按年跌1.1%，是3個月以來首度下跌，惟跌幅優於市場預期的-1.5%。1月份大型零售商銷售按年跌3.5%；儘管百貨公司銷售按年升0.3%，但超級市場則跌5.5%，拖累整體數字表現。零售銷售數據反覆，反映當地內需仍未復甦。

風險：下降



## 台灣：出口訂單勝預期

1月份出口訂單按年升18%，是兩年多以來的最高水平。來自香港及中國的出口訂單按年飆升28.8%，而來自歐洲的訂單亦連續兩個月錄得逾兩成升幅。不過，出口訂單急升部分源於低基數效應，因為農曆新年假期今年落在2月份，而去年則在1月份。

文/FundsUPERMART.COM

## 英債降級影響不大



國際評級機構穆迪上周將英國的主權信託評級下調一級，由最高級AAA下調至AA1，同時將前景展望維持「穩定」，意味在未來12至18個月內再度調整英國信託評級的機會不大。穆迪於聲明中指出，考慮到英國經濟前景疲弱，加上債務負

担日升，認為當地中期增長前景有限。

雖然英國是歐盟中最大的經濟體之一，但其近年的經濟增長及債務水平均令人憂慮。英國經濟於2012年除了第3季受惠於奧運效應而錄得輕微的0.9%增長外，其餘3季皆錄得萎縮，全年經濟僅

增長0.2%。目前英國公共債務已超過1兆英鎊，占GDP高達七成。

英國通脹居高不下，令央行一直抗拒擴大寬措施刺激經濟。

1月份消費物價指數按年升2.7%，仍超出央行訂立的2%目標。不過，眼見英國經濟一蹶不

振，當局似乎已有所動搖。最近一次央行會議紀錄顯示，贊成增加購買資產規模的委員已由1位增至3位，雖然議案最終以6比3被否決，但意味當局未來加推量寬的可能性增加。

事實上，對於富裕國家而言，評級遭降不代表這些國家即

將違約。標普數據顯示，在過去15年，沒有一個獲發AAA、AA和A級別的国家出現主權債務違約。過去例子亦顯示，市場於美國國債評級遭降後，仍熱衷買入當地国家的債券作避險工具。因此，相信英國國債評級遭降，對債市的影响非常有限。