



財務投資，稅務綜合簡報

Volume 10 Issue 1 第十期

June 2013

Peter Zhu & Associates

PETER 朱

財務策劃，會計事務所

主要內容:

Oliver市场观察

2013/14 澳洲联邦预算概览

重要事项提示

银行利率下跌依旧，还可能进一步走低

-Oliver市场观察

1 当世界主要国家在全球金融危机期间将利率下调至0.00%时，绝大多数的投资者一定认为这只是一个临时性的应急策略。可直到今天，危机发生过后已经5年有余，这一策略仍无停止的迹象。全球经济正取得增长，但却不是充分利用闲置生产能力的结果，通货膨胀率实际上也在下降，并且美国，欧盟和日本仍在争论是否需要实施新的货币刺激政策。澳洲的情况与此类似，经过多次降息，中央银行已将利率调低至2.75%的历史地位，甚至有进一步降低的可能。

全球利率保持低位

2 随着以意大利、西班牙债券收益率急剧下降而表明欧元区金融危机得到控制，美国房产市场的走强部分抵消了紧缩财政政策的影响以及中国经济表现稳定，抑制全球经济增长的风险因素已经逐步消除。但是，经济增长的指标显示，与去年相比，全球经济仅获得了细微的增长。例如全球经理人采购指数(PMI)在相当于全球经济增长率3%-3.5%的区域内运行。这与一直沉浸在陷入经济衰退恐惧中的前几年相比，有了很大的改观。但仍低于现有的生产潜力并且不足以使剩余生产能力得到充分的利用。换句话说，全球来看，仍处于过度储蓄的状态。有鉴于此，没有任何迹象显示，部分人担心的可能伴随着前期大量货币印发而来的恶性通货膨胀将会发生。事实上正好相反，随着今年三月前美国通货膨胀率下降至仅为1.5%，欧元区降至1.2%，全球的通货膨胀率走势呈现下跌的趋势，受国际商品价格下降的影响，这一趋势有加剧的迹象。

3 在此背景下，我们实际上已不可能看到利率在今年内反弹走高，即使到明年，这种情况也很难发生。

澳洲利率仍有进一步降低的可能

4 澳洲目前面临的主要问题是：矿产行业投资增长放缓已经显现，我们需要找到一些非矿产行业能够填补由此造成的缺口，从而保证国民生产总值的整体增长。这种转变不会是顺畅的，直到今天，各项证据表明，非矿产行业经济活动的增长仍不足以抵消矿产行业经济面临的衰减。可以确定的是，市场利率的降低已经对经济提供了一定的牵引：住房购买市场随着销售成交和拍卖清空率的上升而缓慢提高，房屋价

如果您有什么意见或建议，请与本事务所联系，我们期待着和您一起办好这份刊物。

地址:

Peter Zhu & Associates
21 Ellingworth Parade
Box Hill VIC 3128

Tel: 03 9896 7788
Fax: 03 9896 7780

E-mail: info@zhu.com.au
www.zhu.com.au

格和消费者信心上升，商品零售销售额也在上升。但这种复苏一直表现得犹豫且脆弱。自央行于2011年11月首次下调基准利率起已过去18个月有余，下表显示了本期利率下调和1996年7月、2001年2月、2008年9月最近3轮降息周期造成主要经济指标的变化幅度：

Variable	July 1996	Feb 2001	Sept 2008	Average	Latest
NAB business confidence index level	+5.7	+12.6	+16	+11.4	+2
Consumer confidence index level	101.7	105.6	117.3	108.2	104.9
Retail sales % gain since first cut	+5%	+9.8%	+8.4%	+7.7%	+4.5%
Home approvals, % gain since first cut	+18%	+60%	+35%	+38%	+5%
Auction clear rate % Sydney, 4-week average	n/a	n/a	70.6%	n/a	73.6%
Auction clear rate, % Melbourne, 4-week average	n/a	n/a	78.7%	n/a	68.9%
Home prices % gain since first cut	+13%	+30%	+11%	+18%	+1.9%
Employment % gain since first cut	+2.1%	+2.4%	+1.5%	+2.0%	+1.5%
Private credit % gain since first cut	+14%	+16%	+2.5%	+11%	+4.5%

Source: NAB; Westpac/Melbourne Institute; ABS; Australian Property Monitors; RP Data/Rismark, RBA, AMP Capital

除了拍卖清空率以外，受本轮降息影响，其余各项指标的变化幅度均低于以前三轮降息周期获得的平均值，重要的是：

- 消费者信心得到回复同时，商业信心依然保持低迷；
- 尽管今年1月和2月零售业销售有复苏的迹象，但仍远低于在货币宽松环境下应达到的水平；
- 住宅审批量已走出低谷，同样远低于应达到的38%的水平；
- 就业率的增长滞后；
- 房屋价格虽然上涨，上涨幅度不能令人满意。

很多因素制约了降息的作用。全球金融危机带给人们的警告是一个重要的因素。经历了多轮的临时解雇和资产价格波动后，每个家庭都在担心就业的稳定性和安全性，这时人们在借贷和消费时更加谨

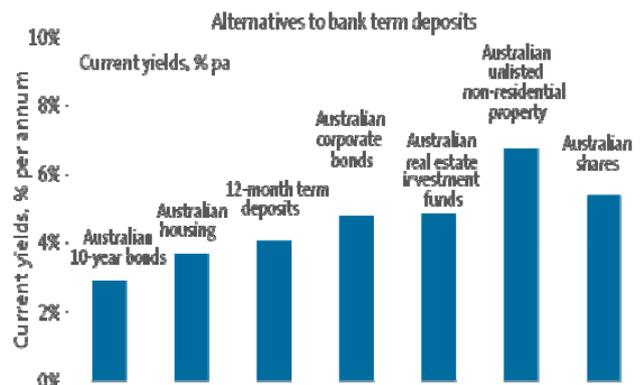
慎。再加上澳币升值的影响，削弱了非矿产行业的商业信心。

另外，商品价格下降的趋势也正在拖累国民收入的增加，到目前为止，这一趋势还没有因近期澳币的贬值而得到缓解。即使受到了推出碳排放税的影响，通货膨胀率仍保持在2%的低位，这为进一步的放宽货币供给提供了空间。

对投资者的影响

目前和未来很长一段时期的低利率环境，将会对投资者造成严重的影响。定期存款的收益率将保持目前的低位或进一步走低。澳洲主要银行12个月定期存款利率平均为4%，三年期定期利率平均为4.4%，上述利率有可能跌至3%。这意味着，投资者将长期渴望搜寻到能获得更佳投资表现特别是更高收益率的投资产品。就此而言：

- 国债收益率很可能一直保持低位，过低的收益率使国债降低了对投资者的吸引力。
- 住宅租赁收益率也处于4%的相对地位，并且由于房屋价格可能在未来的1-2年保持上涨，收益率将由于房价收入比的上升而被进一步压缩；
- 企业债券的收益率已经经历了长期的下跌，但其收益率仍保持在定期存款之上，可以作为一个不错的投资选择；
- 商业房产，尤其是未挂牌上市的房产，向投资者提供了相对诱人的收益率；
- 澳洲股票市场经历了过去一年的反弹，股息率已经呈现下降的趋势，但考虑到“红利抵免”的税务补偿，股息率仍保持在5.5%，高于定期存款利率。况且，在低利率的环境下，股票市场整体上涨的趋势仍将持续；
- 以银行股为代表的高股息率股票的估值已被推至顶点，随着市场利率的下降，其估值仍然获得良好的支撑。请见下图：



2013/14 澳洲联邦预算案概览

2013年5月17日，澳洲财长Swan代表政府向国会提交了2013/14年度联邦财政预算案，等待国会批准通过后实行。在此简报中，本所就该预算案中与大家关系密切的，较为重要的政策变动做一简要的介绍：

税收政策 (Taxation)

A. 废除实行原定于2015年7月1日起生效的个人收入边际税率 (Marginal Tax Rate) 和低收入者税务补偿 (Low Income Tax Offset) 调整。 未来个人收入税的交纳和低收入者税务补偿的申报请参考下面表格：

个人收入及相应税率	税率	低收入者税务补偿	补偿金额
当前收入标准			
\$0-18,200	0%	最高补偿额	\$445
\$18,201-\$37,000	19%	全额领取收入限额	\$37,000
\$37,001-\$80,000	32.5%	部分领取收入限额	\$66,667
\$80,001-\$180,000	37%		
\$180,001+	45%	缩减比率	\$0.015 per \$1

以此推算，最高个人实际免税收入保持在\$20,542；对于年龄处于55-59并有养老年金收入的人士，其最高实际免税收入为\$49,753。

B. 增加医疗附加税的征收 (Medicare Levy)

从2014年7月1日起，医疗附加税由现在的1.5% 增加至2%。提高医疗附加税率是为帮助严重残障的澳洲公民享受更好的生活筹措资金。

C. 医疗附加税低收入者收入标准 (Medicare Levy Low Income Threshold) 提高

自2012年7月1日起，年收入高于以下额度的人士应缴纳医疗附加税：

- 个人收入\$20,542以上，
- 家庭年收入\$33,693以上，另外每增加一个供养的儿童，收入标准提高\$3,094，
- 收入32,279以上，未满领取政府养老金年龄且领取政府福利金的个人。

D. 逐步取消净医疗费用税务补偿 (Net Medical Expenses Tax Offset)

净医疗费用税务补偿将从2013年7月1日起取消。对2012-13年获得此项税务补偿的纳税人，如果其2013-14年的净医疗费用支出超过相关的标准，他们仍可申报净医疗费用税务补偿。与此类似，2013-14年获得补偿的纳税人，2014-15年仍可申报。2015年7月1日后，与养老，获得残障帮助和社区护理服务相关的费用，仍可申报税务补偿，直至2019年7月1日。到那时，新建的澳洲残疾人保障系统已完全运行，养老体系改革也会就位。

E. 婴儿奖励基金 (Baby Bonus) 被取代

从2014年3月1日起, 向每一个新生或新认养儿童父母给予\$5,000的奖励措施将停止施行。取而代之的是, 每个符合家庭税务福利金A (Family Tax Benefit A) 领取资格的家庭, 在第一个小孩出生后, 将获得\$2,000额外的福利金, 之后每个小孩的出生, 将获得\$1,000额外的福利金。额外的福利金将通过提高每次福利金支付金额的方式发放, 而不是作为奖金一次性发放。在婴儿出生后最初的三个月内, 福利金的每次领取金额相应提高, 以完成额外福利金的支付。

F. 自我进修费用税务抵扣

从2014年7月1日起, 每年最多可申报\$2,000自己学习、进修的费用, 冲抵当年应纳税收入。雇主为员工支付的培训和教育费用, 继续享受无限额以及附加福利税豁免 (Fringe Benefit Tax)。

G. 联邦政府助学贷款 (HECS-HELP) 还款奖励被取消

从2014年7月1日起, 大学或其他符合资格的学生提前自行支付学费或加快偿还政府提供的助学贷款, 不再获得学费优惠。

养老金 (Superannuation)

A. 提高税前养老金供款限额 (Concessional Contribution Cap)

政府确认将按照日前公布的养老金改革办法, 将税前养老金供款的限额逐步提高至每年\$35,000, 其调整步骤如下:

- 2013-14年度内, 年龄在60岁和高于60岁的人士可按照\$35,000的限额执行, 其他人士仍遵守现有\$25,000的税前养老金供款限额;
- 2014-2015年度及以后每一年, 年龄在50岁和高于50岁的人士可按照\$35,000的限额执行, 其他人士仍遵守现有\$25,000的税前养老金供款限额;

在现有\$25,000税前养老金供款限额, 经每年的指数化调整, 提高至\$35,000后, 这一限额将适用于每一个人。目前预计, 到2018年7月1, 现在执行的税前供款限额可调高至\$35,000。

当前执行的每年\$150,000税后养老金供款限额 (Non-concessional contribution cap) 和最多两年的“额度提前使用规定” (Bring forward rule) 保持不变。

B. 超额养老金供款税务处理改革

每个人均可以从他们的养老金账户中取回2013年7月1日后缴存的养老金供款中超过规定限额的部分。取出的超额养老金将计入个人收入, 按照个人收入边际税率缴纳税赋并支付因晚于正常收入税上缴而可能产生的利息。

另外, 这些个人可自行决定是否从养老金账户中提出超额的养老金供款。

C. 对年收入\$300,000以上人士的税前养老金供款 (Concessional Contribution) 额外征收15%的税

在2012年5月公布的联邦预算案中, 政府宣布将向年收入和税前养老金供款总计超过\$300,000的个人, 对其税前养老金供款额外征收15%的税。直到目前, 法规草案已经发布, 具体规定如下:

- 年收入和税前养老金供款总计超过\$300,000的个人, 需为其获得的税前养老金供款额外缴纳15%的税, 税前养老金供款如超过规定额度, 超过部分无须缴纳15%的附加税, 收款人可要求将超出的部分取出, 并按照个人收入边际税率缴税;
- 与衡量医疗附加税缴纳资格 (Medicare Levy) 所使用的收入涵盖范围不同, 此处的收入包括: 应纳税收入加税前养老金供款加应报告额外福利 (Reportable Fringe Benefit) 扣除净投资损失;
- 如果个人收入在不包括税前养老金供款的情况下少于\$300,000, 而包括后超过此限额, 则仅对养老金供款内超过\$300,000的部分征收15%的附加税。

D. 年金资产产生的收入将被征税

政府于2013年4月5日提出的针对养老年金收入 (Pension income) 的税务改革措施得到进一步确认。根据此项措施, 养老年金下所有资产产生的收益, 每人仅有最多\$100,000免于征税。超出部分, 将被视为个人收入并按照15%的税率征税。\$100,000的限额将依照物价指数 (CPI) 进行指数化调整, 调整幅度为\$10,000或其整数倍。

社会保障措施 (Social Security)

A. 使用推定原则 (Deeming rules) 评估账户型年金 (Account-based pension) 投资收益

目前, 账户型年金下的资产全额进入澳洲联邦服务机构 (Centrelink) 资产评估 (Asset test) 的范围。但与评估股票、投资基金或定期存款等金融资产产生的投资收益采用推定收益的规则相比, 澳洲联邦服务机构在对账户型年金收益进行收入评估时 (Income test), 采用了更为宽松的方法。

澳洲政府提议, 2015年1月1日后由养老金账户转化设立的年金账户的收益, 也采用推定收益的规则进行收入评估。所有2015年1月1日前设立的账户型年金账户, 仍沿用原有的评估方法, 除非此年金产品在2015年1月1日后发生变化。

B. 儿童看护税务返还 (Child Care Rebate) 金额上限暂停指数化调整

儿童看护税务返还为符合规定的儿童看护费用提供50%的返还, 最高每个儿童每年\$7,500。政府宣布将暂停最高返还金额的指数化上调直至2017年6月30日。这意味着目前最高\$7,500的限额将被冻结至2017年7月1日。



C. 部分福利津贴的免计收入范围 (Income free area) 提高

部分福利津贴的免计收入范围有每两周\$62提高至每两周\$100。受到影响的津贴包括: 失业金 (Newstart Allowance)、医疗津贴 (Sickness Allowance)、配偶养育津贴 (Parenting Payment-Partnered)、寡居津贴 (Widow Allowance)、配偶津贴 (Partner Allowance Payment) 和配偶年金 (Partner Allowance Pension)。

D. 家庭福利金 (Family Payment)

- 政府宣布将暂停部分符合家庭福利金条件的最高收入限额的指数化调整直至2017年7月1日。这意味着, 对于下列家庭福利金, 现有的最高收入限额将冻结至2017年6月30日: 家庭税务福利金B (FTB Part B)、带薪产假计划 (Paid Parental Leave)、伴侣补贴 (Dad and partner pay) 最高收入限额保持在\$150,000;

家庭税务福利金A (FTB Part A) 最高收入限额保持在\$94,316, 从第二个小孩开始, 每增加一个小孩, 限额提高\$3,796;

- 政府以前宣布的提高FTB(A)、FTB(B) 和学生补助 (Schoolkids Bonus) 发放标准的措施不再施行。每两周发放的家庭税务福利金金额继续执行指数化调整;

- 自2014年1月1日起, FTB Part A 仅向拥有16岁以下小孩或小孩超过16岁仍在上学的家庭发放。不再满足家庭税务福利金A领取资格的个人, 可能符合青年津贴 (Youth Allowance) 的领取条件。

- 2014年7月1日起, 部分家庭福利金允许领取人暂时离开澳洲仍保持领取资格的限期由3年缩短为2年。此项改变适用于家庭税务福利金A、学生补助和带薪产假计划。被澳洲国防部或联邦警察部署在海外的个人不受此项改变的限制, 仍可在三年内领取上述家庭福利金。

E. 老年人住房帮助

政府将从2014年7月1日起运作一个试点项目, 以帮助老年人移入更适合养老的住房, 向希望缩小自住房面积的政府福利养老金 (Age Pension) 领取人提供意向豁免。如果其拥有自住房超过25年; 将重新购置房屋后剩余的不少于80%且做多\$200,000的资金存入授权金融机构的特别存款账户, 这部分资金及其获得的利息在10年内免于进入经济状况评估 (Means test) 的范围。

此项豁免同样适用于搬入安老村 (Retirement Village) 或养老院 (Granny Flat), 但不适用于住宅型的养老服务设施 (Residential Aged Care)。最多\$200,000的经济状况评估豁免, 使一些老人在搬入新家的同时, 仍可保持他们领取的政府养老金。

地址：
21 Ellingworth Parade
Box Hill VIC 3128

Tel : 03 9896 7788
Fax: 03 9896 7780
E-mail: info@zhu.com.au
www.zhu.com.au

ONE STOP SERVICES



全方位财务及 税务服务

- 税务，会计
 - 电脑及手工簿记
 - 贷款服务
 - 投资策略
 - 退休策划
 - 政府福利策划
 - 公司及个人退休金
 - 投资理财及信贷策划
- 专长生意税务及策略，对
税务，投资，退休金等疑
难问题给予专业解答。

本简报之观点只代表本事务所对税务法律及当前投资环境等等问题的理解。请读者咨询有关专家意见以定夺。

本事务所是独立的会计及财务投资服务所，并为AMP财务策划特约代表，同时代理澳洲其他投资机构的业务。

重要事项提示

- 2013年4月-6月GST报税截止日期为**2013年7月28日**。包括税务代理、会计事务所均不允许超过此期限。请务必将报税所需各类材料提早准备好，以便我们有足够的时间为您完成报税工作。
- 本财政年度第四季度养老金交纳截止日期为2013年7月28日。请各公司务必将养老金供款**7月20日**前寄到本事务所。如有员工变动则需及早于我们联系，以避免时间延误。
如果贵公司想将此笔款项作为本年度公司扣税费用，那么必须在**2013年6月30日**以前交付此笔款项。如您需本事务所协助，请务必于**2013年6月20日**前提供支票。
另请注意：无论您的支票开在什么时间，AMP一律以收到支票日期为准。支票抬头一定要写：
AMP Life Time 或 AMP Super Leader
- 如果您希望申领 2012-2013年度 Government Co-contribution，请务必在 **2013年6月20日**前向AMP存放个人供款 或更早与本事务所联系。

注意：本简报有关法律的适用性是至2013年的五月底，如果政府立法更改，简报中的有关策略可能不再适用！如对本简报内容有任何疑问，欢迎来电、来函咨询。



敬请浏览我们的网站：www.zhu.com.au