

# 人民币升值了,手头外汇动不动



人民币升值开始影响投资者的资产 资料图

□本报记者 金萃萃

继 11 月 29 日突破 7.84 关口之后,12 月 4 日人民币汇率中间价再破 7.83 关口,以 7.8240 再创汇改以来的新高。人民币的升值不仅关乎宏观经济大局,也牵动着大众的神经。面对这一现状,大家在理财方面该怎么办?有什么产品可以选择?银行的外汇专家给出了多种答案。

## 结汇不必过早

人民币升值,意味着人民币更加

值钱了,但是持有美元资产的投资者手头的资金却在“缩水”。那是不是现在就结汇以了结心头的担忧呢?招商银行上海分行有关外汇专家表示,手中持有美元不必过早结汇,外汇理财应该坚持弃短扬长的操作思路。

一方面,如果手头美元资产众多,投资者应该在手头留一些外汇做为自己的货币资产储备,如果不久后还有出国留学、境外游、商务出国等可能,就更不能结汇。因为这样一出一会有个利率差价,按照中行现钞汇率计算(11月30日),向银行购买 100 美元须花 785.79 元人民

币,如果再卖给银行,只能换回 776.52 元人民币,一出一出就亏了 9.27 元人民币。

## 外汇理财产品也不错

虽然美元走低,但很多非美货币相对坚挺,因此建行的外汇专家建议投资者可以继续持有手中的非美货币。同时他也指出,相对复杂的挂钩型浮动收益产品而言,固定收益类的外汇理财产品其实也有看点。投资者不妨可更多关注短期或固定收益型外汇理财产品,以规避美元贬值带来

的汇率风险。以欧元为例,2005 年 7 月汇改时,欧元兑人民币汇率在 9.8822 附近,而近期欧元兑人民币汇率为 10.4176,相对于美元及港币对人民币的贬值,欧元兑人民币还升值了 5.4%。除欧元以外,澳元这个传统的高息货币也是理想的选择,投资于澳元理财产品,在享受远高于美元收益率的同时,还有机会在汇率上更胜一筹。拿建行正在推出的“汇得盈”个人外汇结构理财产品为例,6 个月欧元产品年收益率达到 2.73%,而 6 个月澳元产品的收益率高达 5.33%,加上两种货币对美元或人民币的升值幅度,实际收益率可能更高。此外,近期中信银行的“理财宝”、民生银行的外汇“非凡理财”以及上海银行的外汇固定收益产品也是不错选择。

## 黄金和长期寿险也能避风险

面对人民币升值,黄金投资也是不错的选择。基于黄金长线保值和对冲汇率风险的特点,在人民币处于升值预期的阶段,黄金投资也能有效规避汇率风险。目前,黄金投资主要分为实物黄金投资和账户黄金投资,很多银行都开辟了纸黄金业务,如建行的“账户金”、中行的“纸黄金”、工行的“金行家”等。

另外,随着人民币汇率升值向上空间的增加,以养老为目的的长期寿险保单将随着购买时间的增长而日益值钱。所以长期寿险也是值得考虑的品种。

## 教你一招

### 黄金投资品种巧选择

编辑你好!现在投资黄金逐渐流行,只是品种很多,我们该如何选择呢? (上海 陈程)

#### 编辑解答:

如果希望单纯的“炒金”,即通过低买高卖来赚取差价,投资“纸黄金”就比较合适。“纸黄金”是指投资者按照银行报价,在账面上买卖虚拟黄金以获取差价的投资方式,目前很多银行都开展了此项业务。由于“纸黄金”不涉及黄金检验、运输、保管等环节,投资者既可以免去保管金条的麻烦,还可以省去相关的费用。由于黄金的买入价和卖出价之间的差额相对较小,投资者想要赚取差价也更加容易。

如果投资者既要赚取差价,又希望能够看到实物黄金,就可以考虑在正规场所购买投资型金条。金店里销售的贺岁金条也具备投资和收藏价值,投资者可以通过低买高卖赚取差价,还可寻觅其未来的升值空间。与“纸黄金”相比,实物金投资的一个显著特点在于可提取实物。就算价格波动带来亏损,投资者还可以将金条提取。

需要指出的是,并非所有的黄金制品都适合进行投资。比如黄金饰品等,其价格在很大程度上取决于款式和做工,不能准确反映黄金价格的涨落,想通过旧金变现获得收益比较困难。(朱莉)

## ◆企业理财

# 发放年终奖涉税风险提示



又到发放年终奖的高峰期 资料图

□夏建波

时已深冬,2006 已快过去。许多企业又开始考虑给职工发放年终奖,在年终奖的发放过程中,我们应该注意哪些方面呢?

### 1、避免发放不含税奖金:

假设某企业为每个员工发放不含税全年一次性奖金 5700 元,5700 ÷ 12 小于 500 元,适用税率为 5%,速算扣除数为 0,还原成含税的全年一次性奖金收入 = 5700 ÷ (1 - 5%) = 6000 (元),6000 ÷ 12 = 500 (元),适用税率仍为 5%,速算扣除数为 0,应纳税额为 6000 × 5% = 300 (元)。

表面上看起来,企业发放不含税奖金与发放含税奖金没什么区别,应缴个人所得税都是 300 元,员工个

人收入都是 5700 元,企业都支付 6000 元(5700 + 300),但实际上是有区别的。根据相关文件规定,企业为个人支付的个人所得税税款,不得在企业所得税前列支,则企业发放不含税奖金只能税前扣除 5700 元,而发放含税奖金却可以扣除 6000 元,税前利润相差 300 元/人,假设其适用所得税税率为 33%,则将多缴企业所得税 300 × 33% = 99 (元)。

### 2、避开无效筹划区间:

在《国家税务总局关于调整个人取得全年一次性奖金等计算征收个人所得税方法问题的通知》(国税发[2005]9 号)文件中,存在 9 个无效纳税区间。这些无效纳税区间有两个特点:一是每个区间的起点都是税率变化相应点;二是相对无效区间减去 1 元的年终奖金额而言,随税前收

入增加、税后收入不升反降或保持不变,如年终奖为 6001 元时,相应的个税为 575.1 元,税后收入为 5425.9 元;而年终奖为 6000 元时,应缴的个税为 300 元,税后收入为 5700 元。可看出:税前收入增加 1 元,税后收入减少 274.1 元。

下面是 4 个常见的无效区间。6001 ~ 6305 (元),24001 ~ 25294 (元),60001 ~ 63437 (元);240001 ~ 254666 (元)。

筹划人员在选择年终奖时,一方面要避开无效区间,另一方面应尽量选无效区间的起点减去 1 后的余额作为年终奖最佳金额。

### 3、节税的同时要注意调动职工积极性:

例如张先生全年收入 33600 元。方法 1:张先生每月得到工资收入 2300 元,年终得到一次性奖金 6000 元。工资每月应纳税款 = (2300 - 1600) × 10% - 25 = 45 (元),根据国税发[2005]9 号文件规定,年终奖应纳税款 = 6000 × 5% = 300 (元)。则张先生全年应纳税款合计为 45 × 12 + 300 = 840 (元)。在企业实际生产经营中,平均分配月工资不容易调动员工的积极性,在全年收入不变的、个人所得税负担不变前提下,可以通过设置季度奖、加班奖、先进奖、考勤奖等等来适当调整月份间工资的分配,使纳税筹划在实际中得到更大的应用空间。

方法 2:张先生每月工资收入为 2100 元,年终一次性奖金 6000 元。

剩余 2400 元(33600 - 2100 × 12 - 6000)可以作为各种名目的奖金在一年的某个月份发放,原则是使当月纳税人的工资薪金适用税率不超过 10% 以确保筹划效果,即纳税人当月收入不超过 3600 元(1600 + 2000)。例如将 2400 元分成两部分:1500 元和 900 元,1 至 10 月应纳税为:(2100 - 1600) × 5% × 10 = 250 (元);11 月和 12 月应纳税为:(2100 + 1500 - 1600) × 10% - 25 = 175 (元),(2100 + 900 - 1600) × 10% - 25 = 115 (元);年终奖应纳税款为 300 元;合计全年应纳税个人所得税:250 + 175 + 115 + 300 = 840 (元)。

这种方法与方法 1 的税收负担一样,但是工资薪金分配上更加灵活,能调动员工积极性,更适合企业采用。

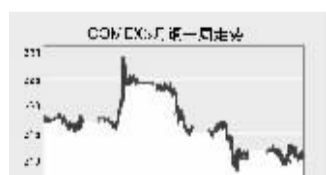
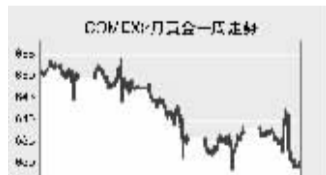
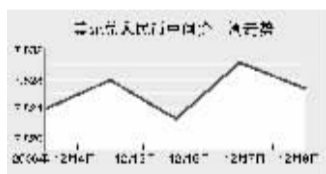
### 4、注意平衡工资收入,避免收入每月起伏太多缴税款:

《个人所得税法》第九条第二款规定:特定行业(指采掘业、远洋运输业、远洋捕捞业以及财政部确定的其他行业)的工资、薪金所得应纳税款,可以实行按年计算、分月预缴的方式计征。在实际生活中,并不仅仅是这些行业的工资起伏大,纳税人在其他行业如遇到每月工资变化幅度较大的情况下,就可以借鉴该项政策的做法,即将每月收入平均分摊,这样就少缴税款。

(作者系中国税网企业涉税风险研究室成员)

## ◆一周市场

合约	单位	收盘价	周涨跌
NYMEX原油 01	美元桶	62.03	-1.4
CBOT玉米 03	美分蒲式尔	368.5	-18.5
CBOT小麦 03	美分蒲式尔	485.75	-35
NYBOT糖 03	美分磅	11.37	-0.89
COMEX黄金 02	美元盎司	631	-19.6
COMEX铜 03	美分磅	311.2	-6
TOCOM橡胶 05	日元/公斤	214.9	21



张大伟 制图