

## IRA 與非 IRA 比較

近日有人在報章、電台、電視大賣廣告，宣傳退休計劃。大事喧嘩能把 IRA 等退休戶口存款幫人賺大錢。其吹虛的回報率盡可高達數十個百分點。可算是神奇。廣告最後要讀者們、聽眾及觀眾們去報名參加他們的免費講座。在講座中大力推銷其理財服務及提供投資方法。

一般說來，IRA 是退休儲蓄的一個好方法。既可以儲蓄又可以省稅，同時在戶口內所賺的回報，不論多少，一律可以延稅。真是一舉三得。一旦深究下去，卻發現并非一定如此，值得細談。

一、先從 IRA 可以省稅開始。所謂省稅，即是把錢放進 IRA 戶口後，可以用來扣稅 (DEDUCTION)。以個別不同稅率來節省應付稅款。如甲君的最高稅率是 15%，則甲君可以每百元的 IRA 存款省回 \$15 元的稅。乙君的最高稅率是 25%，則每百元的 IRA 存款，乙君可省回 \$25 元的稅。但是所有放在 IRA 內用來扣稅的存款及回報在提取時必需付稅。所付多少，視符當提取 IRA 款項時的個人所得稅的最高稅率。如果提款人因 IRA 的款項加其它收入把他當年的稅率提升到 35%，那麼所提取的 IRA 款項便要付 35% 的稅。同時，如果 IRA 提取人年齡未夠 59½ 的話，則另加 10% 罰金。所得稅 35% 加罰金 10%，即是 45% 的稅。不可不知。

二、假定甲君是一位有相當入息的人，他的一般普通稅率最低假定是 25%。再假定甲君每年，按時放 \$3000 元進他的 IRA 戶口，每年回報是 5%，用按年覆利計算。三年後甲君全部 IRA 存款，本金加回報，稅前約為九千九百三十元。稅後 (25% 稅率) 只有七千四百四十八元左右。另外假定乙君收入不高，他的一般普通稅率為 15%。再假定乙君按年把 \$3000 元稅前現金，先用部份付稅，稅後只有 \$2550 元。乙君把他稅後的 \$2550 按時每年存入不是 IRA 戶口，同樣有 5% 回報，又同樣是按年覆利計。但是每年的回報卻要即年付稅。這樣子三年以後，連本金加回報，乙君在稅後共有八千三百一十九元左右。甲、乙兩者相較，從稅後來看，乙君比甲君多得八百七十元左右、約 11% 的分別。如此推算，讀者可以見到，在不同情況，不同收入，不同稅率下，IRA 這種有稅務優惠的戶口並不是一定會較沒有稅務優惠的普通戶口為好。當然，不論是 IRA 也好，非 IRA 也好，作為投資者一定要小心。一個不慎，可能血本無歸。

三、還有一個 IRA 與非 IRA 的分別。這是因為在 IRA 戶口內的一切回報，不論甚麼，在提取時一律是以普通收入計算付稅。返過來，非 IRA 戶口內的回報，會保持其回報的性質。即是一切升值所得回報，保持本質是升值所得 (即 CAPITAL GAIN)。不會在提取時變為普通收入 (即 ORDINARY INCOME)。

篇幅所限，下周繼續。歡迎來函切磋。

陳操勳會計師提供