

## 法拉盛 2 月 28 日 辦財經座談

【紐約訊】為了解歐巴馬新政府下總體經濟刺激計畫和如何規劃個人財務，第 8 屆風險管理及金融超市「2009 年財經座談」將於 28 日在法拉盛紐約華僑文教中心舉行。

此次講座由美東華人學術聯誼會、中美會計師協會、紐約台灣同鄉聯誼會、大紐約客家會、大紐約區台灣大學校友會、美東政大校友會、紐約台灣金融協會和大紐約僑聲廣播電台聯合舉辦，主辦單位歡迎廣大社區民眾參加。

此次講座全部用中文講述，主題內容包括由英國巴克萊銀行主任陳立大博士的「次貸金融危機與轉機」，國際銀行執行副總經理胡師功主講的「總體經濟的現況與展望」，李捷緒會計師的「個人所得稅申報須知」、杜泓青會計師的「公司所得稅和新版所得稅法」、魏十洲的「稅務規劃和總結」，並在會後設有提問時間，與聽眾進行交流。

美東華人學術聯誼會前董事長曾令寧表示，雖然布希政府在 2008 年不斷推出金融紓困計畫，但金融海嘯危機仍未終止，據國際貨幣基金（IMF）統計，截至 2008 年 10 月底，有關次貸及其相關資產證券的損失估計為 1.405 兆美金。所以在當前形勢下，更需要了解相關資訊。

美東華人學術聯誼會董事長鄭力原、會長張東隆、紐約台灣同鄉聯誼會會長胡師功、大紐約客家會前會長楊毓淑、會長彭吉浦、大紐約區台灣大學校友會會長陳淑慎、美東政大校友會會長陳鐵輝、紐約台灣金融協會聯絡人黃崑山均表示對該講座的支持，鼓勵華人參加。

講座免費參加，時間為下午 2 時至 5 時，地址：法拉盛 41 路 133-32 號。主辦單位表示，同樣的講座還將在 3 月 2 日晚 6 時至 8 時舉行，以英文主講，地址為曼哈坦東 42 街 1 號 6 樓。



# 2009 年財經座談

## 第八屆風險管理及金融超市

第八屆風險管理及金融超級市場財經講座將於 2009 年二月二十八日(星期六)下午二點至五點，假紐約市法拉盛華僑文教中心舉行。該項講座是由美東華人學術聯誼會、中美會計師協會、紐約台灣同鄉聯誼會、大紐約客家會、國際獅子會紐約法拉盛分會、大紐約區台灣大學校友會、美東政治大學校友會、紐約台灣金融協會、及大紐約僑聲廣播電台共同主辦。

雖然 2008 年布希政府不斷推出次貸紓困計劃，但是金融海嘯危機仍未終止。根據國際貨幣基金(IMF)統計，截至 2008 年 10 月底止，有關次級房貸及其相關資產證券化的估計損失共計 1.405 兆美元(其中，分別為 0.425 兆美元及 0.980 兆美元)，或佔國內生產毛額約 10%。與過去金融危機相比，1986-1995 年儲貸危機損失共計約 0.1000 兆美元或佔國內生產毛額約 5%；1990-1999 年日本銀行危機損失共計約 0.750 兆美元或佔國內生產毛額約 15%；1998-1999 年亞洲銀行危機損失共計約 0.350 兆美元或佔平均國內生產毛額約 35%。

2009 年 1 月 20 日甫上任的歐巴馬政府面臨極大的挑戰。美國為了應付金融危機和經濟蕭條，除了 2008 年 10 月 3 日美國國會參眾兩院通過並經前總統簽署一項緊急經濟穩定法案(Emergency Economic Stability Act, EESA)7,000 億美元(先撥款半數 3,500 億元)外，新政府迅速公佈一系列紓困法案：(1) 2009 年 2 月 10 日財政部長公布金融紓困的金融穩定計畫(Financial Stability Plan, FSP)\$2 兆 5 千億美元，(2) 歐巴馬總統 2 月 16 日簽署\$7,870 億美元的美國復甦與再投資法(American Recovery and Reinvestment Act, ARRA)，和(3) 歐巴馬總統 2 月 18 日提出\$2,750 億美元拯救房市的屋主可負擔性及穩定性計畫(Homeowner affordability and stability)。

因此，此次財經講座的主題是：面臨持續性的金融危機下，瞭解歐巴馬新政府的總體經濟刺激計劃，並及早擬訂個人財務規劃。講座分為二大部份：總體經濟計劃及個人財務規劃。講題與講員分別為(1) 次貸金融危機與轉機(陳立大博士-英國巴克萊銀行主任)、(2) 總體經濟的現況與展望(胡師功-國際銀行執行副總裁)；和(3) 個人所得稅申報須知(李捷緒會計師)、(4) 公司所得稅和新版所得稅法(杜泓青會計師)、及(5) 財務規劃和總結(魏十洲會計師)。

財經講座是以中文演講，且免費參加。歡迎有興趣參加人士請與各會會長聯絡。紐約華僑文教中心地址在 133-32 41<sup>st</sup> Road, Flushing, NY 11355 (718-886-7770)。

# **2009 年財經座談**

## **第八屆風險管理及金融超市**

### **歐巴馬新政府下總體經濟刺激計劃及個人財務規劃**

**一、主題： 瞭解總體經濟刺激計劃 妥善釐訂個體財務規劃**

**二、講題：**

#### **1 經濟現況**

**(02:00 – 03:00)**

✓ 次貸金融危機與轉機

陳立大博士-英國巴克萊銀行主任

✓ 總體經濟的現況與展望

胡師功執行副總-國際銀行

問與答 (陳立大、胡師功)

#### **2 報稅新知**

**(03:00 – 05:00)**

✓ 個人所得稅申報須知

李捷緒會計師

✓ 公司所得稅和新版所得稅法

杜泓青會計師

✓ 稅務規劃和總結

魏十洲會計師

問與答 (魏十洲、李捷緒、杜泓青)

**三、時間： 2009 年 2 月 28 日(星期六) 下午二點至五點**

**四、地點： 紐約華僑文教中心**

**133-32 41<sup>st</sup> Road, Flushing, NY 11355, 718-886-7770**

**中文演講 免費參加**

**主辦： 美東華人學術聯誼會/中美會計師協會/紐約台灣  
同鄉聯誼會/大紐約客家會/國際獅子會紐約法拉  
盛分會/大紐約區台灣大學校友會/美東政大校友  
會/紐約台灣金融協會/大紐約僑聲廣播電台**

# 次貸金融危機與轉機

陳立大博士\* - 英國巴克萊銀行主任, Ph.D and CFA

## Summary

In the early years of this decade, there was a surge of excess global liquidity. One major source of this surge was the Asian central banks' foreign exchange interventions, which reduced Treasury yields and contributed to rising asset prices everywhere. In the hedge fund world, success breeds success, powered by massive leverage and cutting-edge securitizations. By reducing interest rates to 1%, the Federal Reserve increased the risk-taking atmosphere in the market, adding extra excess liquidity to the party.

In 2004, the Federal Reserve started to raise rates, but in the face of subdued inflation rates and excess global liquidity, yields remained low. Leverage and securitization intensified as market participants searched for alternatives and moved money into the real estate sub-prime market. For the next few years, the markets were spiraling upward in three intertwined loops: 1 Housing loop: demand, prices, credit availability; 2 Credit supply loop: credit availability, economic activity; and 3 Aggregate demand loop: consumer spending, business investment. The loops became unsustainable bubbles – and then the bubbles burst, one after another.

To understand how effective recent government initiatives have been and when the economy will recover, this talk will address how the following factors are connected: high inventory of houses for sale, lower home prices, rising delinquency, financial write downs (liquidity risk + counterparty risk), deleveraging and economic contraction. Financial crisis creates great investment opportunities. We are going to review the investment opportunities from deleveraging / deleveraged environment and the illiquidity premium for buy-and-hold investors.

## 美國金融危機及資產證券化：風險與機會

1. 金融產品的直接影響：次貸欠付和破產直接影響了大量結構融資債券的估價。
  - 現金類抵押債券：包括以次貸為抵押的一級證券化產品如按揭債券（MBS，ABS）以及以按揭債券的中下分層（Mezzanine）為抵押的二級證券化產品如債券抵押憑證（CLO，CDO），中次級憑證本身的高資本槓桿率相對加大虧損的影響。
  - 衍生或合成類抵押債券：其資本結構類似於現金債券，但抵押品為關聯到次貸或結構債券的信用衍生交換CDS（Credit Default Swap）或組合。同一個次貸可以衍生出多個信用衍生交換CDS，衍生或合成類抵押債券對次貸破產虧損槓桿放大。
2. 金融機構的直接影響：銀行和基金等公司需要重估(Write Down)其資產負債表持有的大量融資債券，導致儲備金或保證金的巨額減少。過去幾年，美國金融機構維持了較高的槓桿借貸率（leverage）並依靠槓桿盈利。保證金的減少迫使金融機構賣出資產負債表上的金融產品以 1）投入更多現金或流動性（Liquidity Drain）2）降低槓桿借貸率。這種市場操作增加賣方壓力，進一步壓低金融產品價格並造成儲備金繼續減少的惡性循環。
  - 實例：美國公司經常依靠迴圈發行商業短期債（Commercial Paper）尤其是資產抵押短期債(ABCP: Asset Backed Commercial Paper)或債券買斷回購來維持公司運營開銷和流動性。次貸危機導致資產抵押債券（ABS）價值重估（Write Down）後，資產抵押短期債（ABCP）和回購的發行非常困難，因為投資人對公司抵押的資產抵押債券的價值難以評估而失去投資信心，這樣公司的運營成本大幅提高甚至會流動性不足而破產。
3. 信用及其它市場的影響：次貸危機不僅直接導致了結構融資債券的價值重估，也間接影響到信用市場其它金融產品。
  - 投資者市場感情（Market Sentiment）發生逆轉，債券產品及信用違約互換掉期的信用和流動性風險利差（Spread）被重估並大幅增加即產品價格下跌。
  - 金融機構為對沖（Hedge）資產負債表所持融資債券價值下調，大量賣空ABX，CDX及LCDX的各級信用指數，增大債券產品的價格下跌壓力（Mark-to-Market）。
  - 為補充維護足夠的流動性，金融機構賣出其資產負債表上的其它金融產品導致市場價格下跌，反過來又進一步的導致其資產負債表上仍然持有的債券價值再次縮水，形成惡性循環。
  - 槓桿率下降（Leverage）：公司槓桿普遍降低，進而對市場產品利差要求增高或價格下降。依靠高槓桿的美國公司盈利狀況會明顯下降。
  - 個人消費（Consumer Spending）：類同於公司的情形，個人的消費和貸款能力顯著下降，可能導致其它個人金融產品如信用卡和學生貸款的欠付和破產。
  - 債券保險機構：由於承保融資債券產生的大量債務可能導致破產，債券保險機構承保的其它品種如市政債券（Municipal）和公司債利差上揚價格下跌。



- 銀行收緊信貸避免放貸，銀行間短期同業拆解利率大漲，導致資金籌集的成本增加，資金流動性就大大降低，因此各行各業發展所需要的資金籌集有很大影響，對整體經濟有巨大風險。

#### 4. 美國金融危機所帶來的機會

- 風險也意味著機會
- 低流動性的貼現
- 高品質的資產

**Lida Chen**, CFA, has over ten years experience in the global financial industry and has been involved in the fixed income trading, equity trading, and commodity trading business since 1998. He has worked as a senior risk manager and new product development across various asset classes for four years prior to moving to trading groups.

Currently he is a Director at Barclays Capital, where he is involved in developing their credit and derivative trading businesses from its inception.

Lida has also worked in quantitative equity algorithm trading, interest rate derivatives, emerging markets and global fixed income. He spend 3 years in Equity Derivatives, 2 years in Precious Metal Derivatives, 4 years in global fixed income and Credit Derivatives, and 3 years in Structured Funds/Investments to trade, price, structure and model derivative transactions for major wall street firms including Goldman Sachs, Lehman Brothers, Salomon Brothers/Citigroup, and HSBC.

## 總體經濟的現況與展望

胡師功執行副總-國際銀行

### Cash is King

#### I 前言

#### II 美國總體經濟之探討

##### 1. 國際面

a. 亞洲

b. 歐盟

##### 2. 政治面

兩黨政治，參、眾兩院

3. 社會面
  - a. 救經濟
  - b. 救民生

### III 總結

1. 建立經濟刺激方案，創造就業機會
2. 重建金融體系之信貸市場的信心

## 個人所得稅申報須知

李捷緒會計師, Brian Lee, CPA

地址 : 39-07 Prince Street, Suite 4B, Flushing, NY  
电话 : ( 718 ) 445-0753  
Email: brianleecpa@gmail.com

## 2008 Tax Saving Tips for Individual and New Tax Law Development

### I. Recent tax law changes that affect 2008 tax return

1. Alternative minimum tax (AMT)
2. Mortgage foreclosure tax relief
3. New energy incentive
4. Additional child tax credit
5. Disaster area tax relief

### II. Temporarily extended tax breaks

1. Option to deduct sales tax instead of state and local tax
2. Higher education tuition deduction
3. Out-of-pocket classroom expense deduction
4. Additional standard deduction for real estate tax for non-itemizers

### III. Tax strategies for life

1. Family
  - A. Kiddie tax
  - B. Adoption credit
  - C. Dependent care credit
  - D. Earned income credit
  - E. Shifting income
  - F. Citizen or residents living abroad
  - G. Recovery rebate for individual
2. Education
  - A. Hope and lifetime learning credit
  - B. 529 plans
  - C. U.S. savings bonds
  - D. Student loan interest deduction

- E. Higher education tuition deduction
    - F. Pre-paid tuition plans
  - 3. Homeowner
    - A. Mortgage interest
    - B. Real estate taxes
    - C. Selling your primary residence
    - D. First-time homebuyer credit
  - 4. Investment
    - A. Dividends
    - B. Long-term capital gains tax
  - 5. Retirement
    - A. Employer-sponsored plans
    - B. IRAs
- IV. The American Recovery and Reinvestment Act of 2009**

## 企業稅務計劃

### TAX PLANNING FOR YOUR OWN BUSINESS

KENNY H. DU, CPA

133-10 39<sup>th</sup> Avenue, Flushing, NY 11354, Tel: 718-445-6308, Fax: 718-359-6785

- 一 INTRODUCTION
- 二 QUESTIONS FOR LEGAL & ACCOUNTING PROFESSIONALS
- 三 DETERMINE YOUR ORGANIZATION TYPE
- 四 FORMS OF TAXATION
- 五 TAX CONSEQUENCE OF REAL ESTATE OPERATIONS
- 六 IRS SECTION 1031- LIKE -KIND EXCHANGE
- 七 TAX PLANNING FOR SALE OF REAL ESTATE PROPERTY
- 八 TYPE OF ENTITY TO OWN THE PROPERTY
- 九 FINANCE STATEMENTS
- 十 SUMMARY



# 總結及稅務計劃

台美會計師協會 / 魏十洲會計師

## 一、 2008 年新稅法

## 二、 歐巴馬的稅策簡要

## 三、 稅務計劃 - 早始早成

1. 稅務計劃第一招，要先複審去年的稅表，推算今年的稅況，標出變數，列為備忘。
2. 再尋找省稅良方。
3. 如果情況錯綜，稅方複雜，應立刻找會計師，趁會計師還沒進入情況，才肯多花點時間替你解決稅務上的困難。

## 四、 良化記錄

1. 與報稅有關資料，必須妥為保存(六年)。
2. 一、二月間，如未收到 W-2, 1099, K-1,...應該去追要
3. 用車費和用家費應有記錄，以便證明商用比數(%)。
4. 減稅費用，以支票付之。費用 75 元以上，要另有收據。
5. 向育幼者要社安號碼和住址。
6. 如需補稅，數字大者，請用 certified mail(掛號信)寄出稅表和支票。

## **THE EIGHTTH RISK MANAGEMENT AND FINANCIAL SUPERMARKET CONFERENCE**

**PURPOSE:** TO UNDERSTAND THE OBAMA ADMINISTRATION'S  
ECONOMIC STIMULUS PROGRAM AND  
PREPARE FOR YOUR FINANCIAL PLANNING

### **SESSION 1 - ECONOMIC CONDITION**

(02:00PM – 03:00PM)

- SUBPRIME CRISIS AND OPPORTUNITIES – DR. LIDA CHEN (DIRECTOR OF UK BARCLAY BANK )
- MACROECONOMIC CONDITION AND PROSPECT – SVP GARY HU (SVP OF UNITED INTERNATIONAL BANK)

**Q & A**

### **SESSION 2 – TAX RETURNS AND TAX PLANNING**

(03:00PM - 05:00PM)

- INDIVIDUAL TAX RETURNS BRIAN LEE, CPA
- CORPORATE TAX RETURNS KENNY TU, CPA
- TAX PLANNING AND SUMMARY STEVE WEI, CPA

**Q & A**

**TIME** 02:00PM – 05:00PM, FEBRUARY 28, 2009 (SATURDAY)

**PLACE** CHINESE CULTURE CENTER

133-32 41 AVE., FLUSHING, NEW YORK (718-886-7770)

**OPEN TO GENERAL PUBLIC FREE IN CHINESE**

**SPONSOR** CHINESE AMERICAN ACADEMIC AND PROFESSIONAL SOCIETY CHINESE  
AMERICAN SOCIETY OF CPAs  
TAIWAN BENEVOLENT ASSOCIATION OF NEW YORK  
HAKKA ASSOCIATION OF GREAT NEW YORK  
FLUSHING CENTRAL LIONS CLUB, LIONS CLUB INTERNATIONAL DISTRICT  
20-K1  
NATIONAL TAIWAN UNIVERSITY ALUMNA ASSOCIATION–GREAT NEW YORK  
CHENGTAI ALUMNAI ASSOCIATION  
NEW YORK TAIWANESE FINANCE ASSOCIATION  
CHINESE AMERICAN VOICE

**FOR MORE INFORMATION, PLEASE CALL MR LEE (718-886-2545)**

## **THE EIGHTTH RISK MANAGEMENT AND FINANCIAL SUPERMARKET CONFERENCE**

**PURPOSE:** TO UNDERSTAND THE OBAMA ADMINISTRATION'S  
ECONOMIC STIMULUS PROGRAM AND  
PREPARE FOR YOUR FINANCIAL PLANNING

**INTRODUCTION** (06:00PM– 06:05PM)

**SESSION – INCOME TAX AND TAX PLANNING** (06:05PM - 07:00PM)

- INDIVIDUAL INCOME TAX RETURNS **BRIAN LEE, CPA**
- THE AMERICAN RECOVERY AND REINVESTMENT ACT OF 2009
- Q & A

**SOCIAL HOUR** (7:00PM-08:00PM)

**TIME** 06:00PM – 07:00PM, MARCH 2, 2009 (MONDAY)

**PLACE** TAIPEI ECONOMIC AND CULTURE OFFICE IN NEW YORK  
1 EAST 42<sup>ND</sup> STREET, NEW YORK, NY 10017

***OPEN TO GENERAL PUBLIC FREE IN ENGLISH***

**SPONSOR** NEW YORK TAIWANESE FINANCE ASSOCIATION  
CHINESE AMERICAN ACADEMIC AND PROFESSIONAL SOCIETY CHINESE  
AMERICAN SOCIETY OF CPAs  
TAIWAN BENEVOLENT ASSOCIATION OF NEW YORK  
HAKKA ASSOCIATION OF GREAT NEW YORK  
FLUSHING CENTRAL LIONS CLUB, LIONS CLUB INTERNATIONAL DISTRICT  
20-K1  
NATIONAL TAIWAN UNIVERSITY ALUMNA ASSOCIATION–GREAT NEW YORK  
CHENGSTAR ALUMNAI ASSOCIATION  
CHINESE AMERICAN VOICE

**FOR MORE INFORMATION, PLEASE CALL MR LEE (718-886-2545)**