



# 財富管理的必備清單： 有意圖地管理 您的財務

面對財富，我們能否時刻保持理性？當我們思考財富時，所分配的價值不一定總是與我們的目標相符

## 機遇與挑戰

金錢，從不同的角度來說都是棘手的概念，當中蘊藏著機遇與挑戰。當我們進行財富決策時，「心理」上往來會劃分出不同的賬戶。換句話說，我們會根據各項因素對金錢給予不同的價值和用途。這些因素可能包括財富的來源（來自財產繼承還是多年工作所得），以及擬定的財富用途（例如用於支持生活起居的開支，還是作為慈善捐獻之用）。

## 從心理賬戶到實體賬戶

縱觀全部的心理賬戶後（包括資金來源和潛在用途），您可能會發現，建立一個更精確的「小籃子」架構，有助我們進行分賬管理和預算。這系統可讓您定期檢討資本結構，以確定您的投資與您試圖實現的目標一致。

## 有意識地管理財富

人們可能會發現，將財富分配至四個籃子是掌握理財相對有效的方式，這四個籃子分別是：流動資金（現金）、生活方式（支出）、家庭傳承、及財富增長。藉着這個方法，人們便可確保資產得到有效管理及運用，從而助其達成目標，並持守自身價值觀。

投資和保險產品：• 不受聯邦存款保險公司保障 • 不受任何聯邦政府機構保障  
• 非摩根大通銀行或其任何聯屬機構的存款或其他負債，亦未獲摩根大通銀行或其任何聯屬機構的擔保  
• 存在投資風險，包括可能損失投資的本金



## 流動資金(現金)

不少投資者都預留充裕資金作為應急之用，以便能夠安心駕馭重重的市場動盪及經濟週期，也為人生重大時刻作好準備。預留資金的目的，是為了確保日常支出或生活起居不會因意想不到的情況而受到限制，也無需在錯誤的時間以低價出售資產。在流動資金籃子內，我們希望有足夠的營運現金儲備，應付恆常的生活開支、大額支出和業務開支等，並且能夠支撐約1到3年。許多人亦喜歡儲備資金為機會型投資部署，這樣一來就可以在其他低價拋售時，把握適當時機買入。您持有多少流動資金或現金？這筆資金能否讓您隨時順心而為？流動資金可包括實際現金、存款、短期固定收益(債券)和貨幣市場基金，亦可能包括信貸額度或房地產抵押貸款。



## 生活方式(支出)

透過策略性配置，投資者可以維持生活所需和滿足人生的其他願望。例如，如果他們在業務或集中的投資中蒙受重大的資本損失，或發生導致家庭經濟支柱無法工作的事件，那麼這個籃子便可提供足夠的資金來緩減不利影響，並維持一貫的生活方式。這籃子專門針對個人或家庭對於「生活起居」的定義而設，可能包括基本需求開支、子孫教育資金，以至送禮給親朋好友和社區捐贈等不同開銷。您有為生活起居預留資金嗎？如果有，數量是否足夠？還是可能留有太多？為生活起居支出儲備的財富，亦可涵蓋多元資產策略和多元化另類資產投資。



## 家庭傳承

前兩個籃子是為了人的一生活預留所需資金，而家庭傳承則為人在有生之年或百年之後而設。這籃子具備若干的靈活性。如果生活起居的資金因長壽等因素而過早耗盡，那麼遺產贈與籃子便可給予支持，以提供最基本的財富保障。此外，這籃子也可以直接或透過較為複雜的財富規劃，為家族傳承財富，甚或通過家族基金會作出慈善捐贈。您對運用財富來惠澤他人或機構有甚麼打算(如有)？我們四分之一的客戶表示，他們無意在離世後將錢財遺贈他人，故此遺產問題與其無關(有關客戶計劃如何運用財富的更多資訊，可參閱《目標的力量》文章)。但如果您有意為特定的意圖留下財富，您會如何分配家庭傳承籃子？行之有效的策略多不勝數，包括人壽保險、信託、複雜的財富結構、一般投資和房地產等等。人們有時會選擇抵押遺產(例如房地產)來借貸，為其他籃子(例如生活起居)重新注資。



## 財富增長

值得注意的是，上述用作流動資金、生活方式及遺家庭傳承的財富，預計會在人的一生活消耗殆盡。第四個，也是最後一個籃子卻明確地有著別的意義。它的目的是為了實現長期資本增長，為永續財富或將慈善事業傳統世代相傳打造基礎。您是否持有預期可於未來數十年間持續增長的資金？如果有，有多少資金？此外，您有沒有和負責管理這筆資金的人員(家庭至親)或機構(家族辦公室)溝通？財富增長籃子一般牽涉較進取的長線投資策略(例如私募基金、上市股票和對沖基金)、集中持倉或投資、企業和投資房地產(通常並非家庭住宅)。為提高投資回報而借款(「槓桿」投資)亦可能屬於此類別。

## 運用財富分配策略朝向目標邁進

對於不少人而言，將財富劃分成多個籃子是全新的理財概念。另一方面，我們往往對自己的目標有著或多或少的想法。一個目標通常由三大支柱構成，分別是確立目標、預期投放金額和時間範圍。

### 確立目標

利用您的方式  
闡明目標



### 預期投放金額

達成目標所需  
的資金



### 時間範圍

實現目標所需  
的時間



由於不同的資金籃都具有不同的目標、時間範圍和優先次序，這些支柱便很重要。一般來說，每個資金籃的投資組合規模及財富策略都不盡相同。

## 制定目標為本的計劃，保障未來

Sophia坐在辦公桌前，從高層辦公室俯瞰整個城市。她白手興家，逐步建立自己的事業王國。現在，她正準備出售其中大量股份。回顧這一路走來，她意識到家人和自己是最重要的一切。

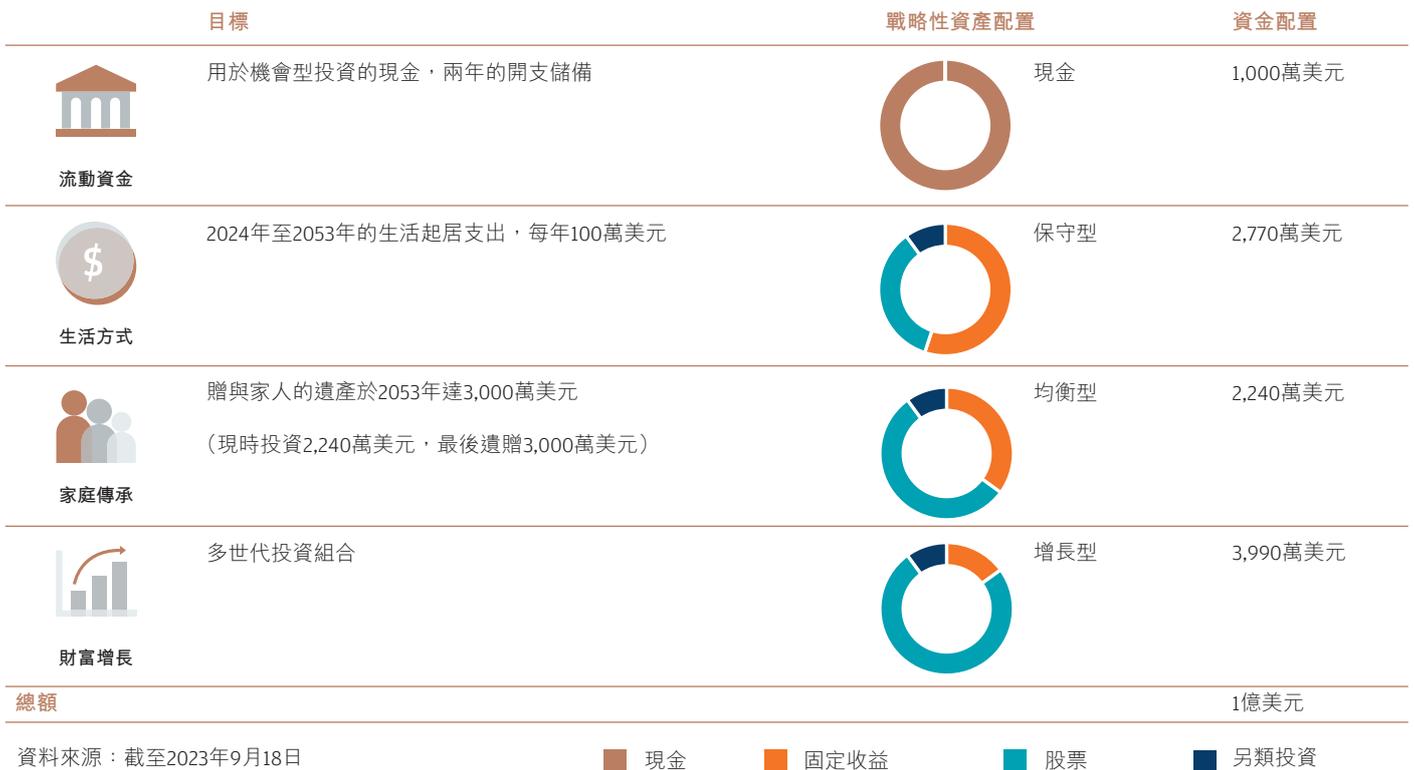
Sophia向來懷抱雄心壯志，銳意在商界闖出一片天。但隨著自己進入人生另一個階段，她的內心發生一些變化。在此時此刻，她深深體會到財富傳承的意義並非只是傳承由她一手打造的企業，而是在身後照顧家人、在世界留下足跡。她清楚自己需要別人協助她重新分配財富來實現這一

目標。因此，她選擇致電值得信賴的摩根大通顧問，一同討論未來規劃。她有兩大目標 — 為生活起居儲備資金，以及保障家人未來無憂。

Sophia的顧問耐心地聆聽她描繪未來藍圖。他知道此事對Sophia和她的家人極其關鍵。他們一起研究細節，確保Sophia的規劃安排合理而有保障。

當Sophia完成交易後，她感到如釋重負。她實現了自己的目標，但更重要的是，她保障了家人的未來。Sophia深知前路充滿挑戰，不過她已經整裝待發。她已經制定好策略，並準備好隨時執行。

## 制訂藍圖，忠於目標



## 從培養意識到付諸實行

運用財富策略邁向目標是一個持續的過程，我們可在理財之路的任何階段開始。為了實現您的各種目標，所採取的策略也可能會隨時間而改變。例如，當您年輕時，可能還不確定自己會累積多少財富，或它的最終用途。隨著年齡增長，您可能釐清照顧家庭或貢獻社區的目標，便考慮轉向採納較為持久的財富結構。無論您的意向如何，都宜盡早規劃。當您明確訂立適用的資金籃子，並將之配合目標，便會對財富策略的長遠結果信心大增。

這個實用的框架應對了若干基本但重要的問題：我的錢財到底如何分布？其運作方式是否符合我的期望？如果遭遇危機，我有沒有足夠資金？我的財富能否讓家人受益？單一的投資組合無法回答上述所有問題。相反，如果您特意訂立明確的財富規劃，您就可以確保每個財富籃子所承受的風險和流動性「恰到好處」，從而將資本有效分配至財富結構的不同部分，順勢解決所有相關問題。這能夠讓您安心地相信財富正在產生預期的影響。

# 我們可從幾個問題著手準備

## 流動資金(現金)

- 您是否計劃在短期內購買大額資產或需履行財務承諾？
- 您是否預期需要支付更大筆的付款？
- 您希望手頭上持有多少資金，以便隨時把握具吸引力的投資機會，或在市場錯位中作出策略部署？
- 您需要多少現金助您度過市場動盪以及多個經濟週期，或應對不可預見的事件？

## 生活方式(支出)

- 您每年需要花費多少才能維持目前的生活水平？
- 您是否計劃需要支付任何大額支出？
- 您預計生活所需會隨時間而發生重大變化嗎？
- 您是否有任何與家庭至親相關的目標(例如資助子孫教育開支)？您會視之為自己生活所需的其中部分嗎？
- 您認為生活方式中還有其他目標嗎？

## 家庭傳承

- 您會如何定義事業、家庭以及家族傳承的成功？
- 您對家族財富傳承有何願景？
- 您是否渴望在一生之中或是百年之後能夠惠澤他人？
- 您希望為誰留下財富？
- 您想何時轉換資產／持股？
- 您想贈送甚麼？現金、投資、房地產、收藏品等？

## 財富增長

- 您希望運用財富實現甚麼目標？
- 誰將擁有和管理您的資產？家庭至親、家族辦公室，還是專業人士？
- 您對自己集中的資產有何看法？



## 我們可提供幫助

摩根大通私人銀行提供建議、思維領導和學習機會，致力協助您提升慈善影響力。我們鼓勵您聯繫摩根大通團隊以了解更多資訊。

## 重要資訊

### 主要風險

本文件僅供一般說明之用，可能告知您JPMorgan Chase & Co. (「摩根大通」) 旗下的私人銀行業務提供的若干產品及服務。文中所述產品及服務，以及有關費用、收費及利率均可根據適用的賬戶協議而可能有變，並可視乎不同地域分布而有所不同。所有產品和服務不一定可在所有地區提供。如果您是殘障人士並需取得額外支持以查閱本文件，請聯繫您的摩根大通團隊或向我們發送電郵尋求協助(電郵地址：accessibility.support@jpmorgan.com)。請參閱所有重要資訊。

### 一般風險及考慮因素

本文件討論的觀點、策略或產品未必適合所有客戶，可能面臨投資風險。投資者可能損失本金，過往表現並非未來表現的可靠指標。資產配置／多元化不保證錄得盈利或免招損失。本文件所提供的資料不擬作為作出投資決定的唯一依據。投資者務須審慎考慮本文件討論的有關服務、產品、資產類別(例如股票、固定收益、另類投資或大宗商品等)或策略是否適合其個人需要，並須於作出投資決定前考慮與投資服務、產品或策略有關的目標、風險、費用及支出。請與您的摩根大通團隊聯絡以索取這些資料及其他更詳細資訊，當中包括您的目標／情況的討論。

### 非依賴性

本公司相信，本文件載列的資料均屬可靠；然而，摩根大通不會就本文件的準確性、可靠性或完整性作出保證，或者就使用本文件的全部或部分內容引致的任何損失和損害(無論直接或間接)承擔任何責任。我們不會就本文件的任何計算、圖譜、表格、圖表或評論作出陳述或保證，本文件的計算、圖譜、表格、圖表或評論僅供說明／參考用途。本文件表達的觀點、意見、預測及投資策略，均為本公司按目前市場狀況作出的判斷；如有更改，恕不另行通知。摩根大通概無責任於有關資料更改時更新本文件的資料。本文件表達的觀點、意見、預測及投資策略可能與摩根大通的其他領域、就其他目的或其他內容所表達的觀點不同。本文件不應視為研究報告看待。任何預測的表現和風險僅以引述的模擬例子為基礎，且實際表現及風險將取決於具體情況。前瞻性的陳述不應視為對未來事件的保證或預測。

本文件的所有內容不構成任何對您或對第三方的謹慎責任或與您或與第三方的諮詢關係。本文件的內容不構成摩根大通及／或其代表或僱員的要約、邀約、建議或諮詢(不論財務、會計、法律、稅務或其他方面)，不論內容是否按照您的要求提供。摩根大通及其關聯公司與僱員不提供稅務、法律或會計意見。您應在作出任何財務交易前諮詢您的獨立稅務、法律或會計顧問。

在摩根大通銀行或其任何附屬機構(合稱「摩根大通」)管理客戶投資組合的活動中，每當其有實際或被認為的經濟或其他動機按有利於摩根大通的方式行事時，就可能產生利益衝突。例如，下列情況下可能發生利益衝突(如果您的賬戶允許該等活動)：(1) 摩根大通投資於摩根大通銀行或摩根大通投資管理有限公司等附屬機構發行或管理的共同基金、結構性產品、單獨管理賬戶或對沖基金等投資產品時；(2) 摩根大通旗下實體從摩根大通證券有限公司或摩根大通結算公司等附屬機構獲取交易執行、交易結算等服務時；(3) 摩根大通由於為客戶賬戶購買投資產品而收取付款時；或者(4) 摩根大通針對就客戶投資組合買入的投資產品所提供的服務(服務包括股東服務、記錄或託管等等)收取付款時。摩根大通與其他客戶的關係或當摩根大通為其自身行事時，也有可能引起其他衝突。

投資策略是從摩根大通及業內第三方資產管理人處挑選的，它們必須經過我們的管理人研究團隊的審批流程。為了實現投資組合的投資目標，我們的投資組合建構團隊從這些策略中挑選那些我們認為最適合我們的資產配置目標和前瞻性觀點的策略。

一般來說，我們優先選擇摩根大通管理的策略。以現金和優質固定收益等策略為例，在遵守適用法律及受制於賬戶具體考慮事項的前提下，我們預計由摩根大通管理的策略佔比較高(事實上可高達百分之百)。

雖然我們的內部管理策略通常高度符合我們的前瞻性觀點，以及我們對同一機構的投資流程、風險和合規理念的熟悉，但是值得注意的是，當內部管理的策略被納入組合時，摩根大通集團收到的整體費用會更高。因此，對於若干投資組合我們提供不包括摩根大通管理的策略的選擇(除現金及流動性產品外)。

Six Circles基金是一隻由摩根大通管理並於美國註冊成立的共同基金，由第三方擔任分層顧問。儘管被視為內部管理策略，但摩根大通不保留基金管理費或其他基金服務費。

在美國，銀行存款賬戶及相關服務(例如支票、儲蓄及銀行貸款)乃由**摩根大通銀行(JPMorgan Chase Bank, N.A.)**提供。摩根大通銀行是美國聯邦存款保險公司的成員。

在美國，投資產品(可能包括銀行管理賬戶及託管)乃由**摩根大通銀行(JPMorgan Chase Bank, N.A.)**及其關聯公司(合稱「**摩根大通銀行**」)作為其一部分信託及委託服務而提供。其他投資產品及服務(例如證券經紀及諮詢賬戶)乃由**摩根大通證券(J.P. Morgan Securities LLC)**(「**摩根大通證券**」)提供。摩根大通證券是金融業監管局和證券投資者保護公司的成員。保險產品是透過Chase Insurance Agency, Inc(「CIA」)支付。CIA乃一家持牌保險機構，以Chase Insurance Agency Services, Inc.的名稱在佛羅里達州經營業務。摩根大通銀行、摩根大通證券及CIA均為受JPMorgan Chase & Co.共同控制的關聯公司。產品不一定於美國所有州份提供。

在德國，本文件由**摩根大通有限責任公司(J.P. Morgan SE)**發行，其註冊辦事處位於Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Germany am Main，已獲德國聯邦金融監管局(Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht，簡稱為「BaFin」)授權，並由BaFin、德國中央銀行(Deutsche Bundesbank)和歐洲中央銀行共同監管。在**盧森堡**，本文件由**摩根大通有限責任公司盧森堡分行**發行，其註冊辦事處位於European Bank and Business Centre, 6 route de Treves, L-2633, Senningerberg, Luxembourg，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司盧森堡分行同時須受盧森堡金融監管委員會(CSSF)監管，註冊編號為R.C.S Luxembourg B255938。在**英國**，本文件由**摩根大通有限責任公司倫敦分行**發行，其註冊辦事處位於25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司倫敦分行同時須受英國金融市場行為監管局以及英國審慎監管局監管。在**西班牙**，本文件由**摩根大通有限責任公司Sucursal en España (馬德里分行)**分派，其註冊辦事處位於Paseo de la Castellana, 31, 28046 Madrid, Spain，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司馬德里分行同時須受西班牙國家證券市場委員會(Comisión Nacional de Valores，簡稱「CNMV」)監管，並已於西班牙銀行行政註冊處以摩根大通有限責任公司分行的名義登記註冊，註冊編號為1567。在**意大利**，本文件由**摩根大通有限責任公司米蘭分行**分派，其註冊辦事處位於Via Cordusio, n.3, Milan 20123, Italy，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司米蘭分行同時須受意大利央行及意大利全國公司和證券交易所監管委員會(Commissione Nazionale per le Società e la Borsa，簡稱為「CONSOB」)監管，並已於意大利銀行行政註冊處以摩根大通有限責任公司分行的名義登記註冊，註冊編號為8076，其米蘭商會註冊編號為REA MI 2536325。

在荷蘭，本文件由**摩根大通有限責任公司阿姆斯特丹分行**分派，其註冊辦事處位於World Trade Centre, Tower B, Strawinskylaan 1135, 1077 XX, Amsterdam, The Netherlands。摩根大通有限責任公司阿姆斯特丹分行已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司阿姆斯特丹分行同時須受荷蘭銀行(DNB)和荷蘭金融市場監管局(AFM)監管，並於荷蘭商會以摩根大通有限責任公司分行的名義註冊登記，其註冊編號為72610220。在丹麥，本文件是由**摩根大通有限責任公司哥本哈根分行**(即德國摩根大通有限責任公司聯屬公司)分派，其註冊辦事處位於Kalvebod Brygge 39-41, 1560 København V, Denmark，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司哥本哈根分行(即德國摩根大通有限責任公司聯屬公司)同時須受丹麥金融監管局(Finanstilsynet)監管，並於丹麥金融監管局以摩根大通有限責任公司分行的名義註冊登記，編號為29010。在瑞典，本文件由**摩根大通有限責任公司斯德哥爾摩分行**分派，其註冊辦事處位於Hamngatan 15, Stockholm, 11147, Sweden，已獲德國聯邦金融監管局(BaFin)授權，並由BaFin、德國中央銀行和歐洲中央銀行共同監管。摩根大通有限責任公司哥本哈根分行同時須受瑞典金融監管局(Finansinspektionen)監管，並於瑞典金融監管局以摩根大通有限責任公司分行的名義註冊登記。在法國，本文件由**摩根大通銀行巴黎分行**分派，其註冊辦事處位於14, Place Vendôme, Paris 75001, France，在巴黎商業法院註冊處的註冊編號為712 041 334，已獲法國銀行業監察委員會(Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR))批准，並受ACPR及法國金融市場管理局(Autorité des Marchés Financiers)監管。在瑞士，本文件由**J.P. Morgan (Suisse) S.A.**分派，其註冊辦事處位於rue du Rhône, 35, 1204, Geneva, Switzerland，作為瑞士一家銀行及證券交易商，在瑞士由瑞士金融市場監督管理局(FINMA)授權並受其監管。

就金融工具市場指令(MIFID II)和瑞士金融服務法(FINSA)而言，本通訊屬廣告性質。除非基於任何適用法律文件中包含的信息，這些文件目前或應在相關司法管轄權區內提供(按照要求)，否則投資者不應認購或購買本廣告中提及的任何金融工具。

在香港，本文件由**摩根大通銀行香港分行**分派，摩根大通銀行香港分行受香港金融管理局及香港證監會監管。在香港，若您提出要求，我們將會在不收取您任何費用的情況下停止使用您的個人資料以作我們的營銷用途。在新加坡，本文件由**摩根大通銀行新加坡分行**分派。摩根大通銀行新加坡分行受新加坡金融管理局監管。交易及諮詢服務及全權委託投資管理服務由(通知您的)摩根大通銀行香港分行/新加坡分行向您提供。銀行及託管服務由摩根大通銀行新加坡分行向您提供。本文件的內容未經香港或新加坡或任何其他法律管轄區的任何監管機構審閱。建議您審慎對待本文件。假如您對本文件的內容有任何疑問，請必須尋求獨立的專業人士意見。對於構成《證券及期貨法》及《財務顧問法》項下產品廣告的材料而言，本營銷廣告未經新加坡金融管理局審閱。摩根大通銀行(JPMorgan Chase Bank, N.A.)是依據美國法律特許成立的全國性銀行組織；作為一家法人實體，其股東責任有限。

關於拉美國家，本文件的分派可能會在特定法律管轄區受到限制。我們可能會向您提供和/或銷售未按照您祖國的證券或其他金融監管法律登記註冊、並非公開發行的證券或其他金融工具。該等證券或工具僅在私下向您提供和/或銷售。我們就該等證券或工具與您進行的任何溝通，包括但不限於交付發售說明書、投資條款協議或其他發行文件，在任何法律管轄區內對之發出銷售或購買任何證券或工具要約或邀約為非法的情況下，我們無意在該等法律管轄區內發出該等要約或邀約。此外，您其後對該等證券或工具的轉讓可能會受到特定監管法例和/或契約限制，且您需全權自行

負責確定和遵守該等限制。就本文件提及的任何基金而言，基金的有價證券若未依照相關法律管轄區的法律進行註冊登記，則基金不得在任何拉美國家公開發行。

應收件人要求及為收件人之便，本文件收件人可能已同時獲提供其他語言版本。儘管我們提供其他語言文件，但收件人已再確認有足夠能力閱讀及理解英文，且其他語言文件的使用乃出於收件人的要求以作參考之用。若英文版本及翻譯版本有任何歧義，包括但不限於釋義、含意或詮釋，概以英文版本為準。

「摩根大通」是指摩根大通及其全球附屬公司和聯屬公司。「摩根大通私人銀行」是摩根大通從事私人銀行業務的品牌名稱。本文件僅供您個人使用，未經摩根大通的允許不得分發給任何其他人士，且任何其他人士均不得使用，分派或複製本文件的內容供作非個人用途。如您有任何疑問或欲收取這些通訊或任何其他營銷資料，請與您的摩根大通團隊聯絡。任何證券(包括本基金股份)在巴西證券及交易委員會CVM進行註冊登記前，均一概不得進行公開發售。本文件載列的部分產品或服務目前不一定可於巴西及墨西哥平台上提供。

在澳大利亞，摩根大通銀行(ABN 43 074 112 011/AFS牌照號碼：238367)須受澳大利亞證券及投資委員會以及澳大利亞審慎監管局監管。摩根大通銀行於澳大利亞提供的資料僅供「批發客戶」。就本段的目的而言，「批發客戶」的涵義須按照公司法第2001(C)第761G條(《公司法》)賦予的定義。如您目前或日後任何時間不再為批發客戶，請立即通知摩根大通。

摩根大通證券是一家在美國特拉華州註冊成立的外國公司(海外公司)(ARBN 109293610)。根據澳大利亞金融服務牌照規定，在澳大利亞從事金融服務的金融服務供應商(如摩根大通證券)須持有澳大利亞金融服務牌照，除非已獲得豁免。**根據公司法2001(C)《公司法》**，**摩根大通證券已獲豁免就提供給您的金融服務持有澳大利亞金融服務牌照，且根據美國法律須受美國證券交易委員會、美國金融業監管局及美國商品期貨委員會監管，這些法律與澳大利亞的法律不同。**摩根大通證券於澳大利亞提供的資料僅供「批發客戶」。本文件提供的資料不擬作為亦不得直接或間接分派或傳送給澳大利亞任何其他類別人士。就本段目的而言，「批發客戶」的涵義須按照《公司法》第761G條賦予的定義。如您目前或日後任何時間不再為批發客戶，請立即通知摩根大通。

本文件未特別針對澳大利亞投資者而編製。文中：

- 包含的金額可能不是以澳元為計價單位；
- 可能包含未按照澳大利亞法律或慣例編寫的金融信息；
- 可能沒有闡釋與外幣計價投資相關的風險；以及
- 沒有處理澳大利亞的稅務問題。