

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

No.	Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic	Interviewee
1	01/09/2022	Hong Kong Economic Journal Monthly	移民潮挖空中層 「上位潮」湧現	Mr. Chris Tse, CFP®
2	05/09/2022	news.mingpao.com, finance.mingpao, Ming Pao Daily News	李澄幸：投資不宜太集中 宜諮詢專業人士	Mr. Ray Lee, CFP®
3	07/09/2022	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	陳浩濂：將推綠色和可持續金融培訓	Mr. Ray Lee, CFP®
4	10/09/2022	ON.CC, Line Today	致富智庫：唔識理財？哈佛經濟學家教你 6 大金錢法則...	IFPHK
5	10/09/2022	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	規劃移民 港樓去留須綜合考慮	Mr. Ray Lee, CFP
6	21/09/2022	HKEJ, 01icon.hk, Infocast Financial Newswire, Quamnet – Chi, Now.com (Instant News), First Worldsec Securites, EJ Insight	財務策劃師學會與 EPPLHK 簽諒解備忘錄	IFPHK
7	21/09/2022	Line Today, ON.CC	香港財務策劃師學會夥 EPPL 培育遺產策劃人才	IFPHK

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
01/09/2022	Hong Kong Economic Journal Monthly	移民潮挖空中層 「上位潮」湧現

特別報告 | 黃愛琴 本刊高級記者

# 移民潮挖空中層 「上位潮」湧現

移民潮來了，上位潮也來了——名校、神科更易入；專業、中層空缺大增；議員、政助新人輩出……惟別開心得太早，將來香港整體經濟，要為這個驟然而至的人才斷層付出沉重代價。

## 「IT狗」變高端人口

「宅男」、「內向」、「IT狗」……曾幾何時，資訊科技（簡稱IT）是厭惡性行業，惟拜移民潮及疫情居家辦公所賜，如今IT界求才若渴、挖角成風，「package」分分钟勝過金融才俊。

一位炙手可熱的Candidate，是28歲的Godwin Ho，過去一年他「跳槽」三次，人工累漲逾90%，更躍升大公司最年輕部門「阿頭」，公司其他部門主管平均年齡均為四、五十歲。

訪問約於Godwin下班時間，他遲到20多分鐘，「唔好意思，老細臨放工加job，搞埋少少手尾。」OT頻繁是「上位」代價，這位新晉Network Manager坦言



▲ 火速上位的Godwin上年榮登業主，今年將二手Honda換成新車Tesla，下一步是計劃結婚。（黃俊輝攝）

有壓力，但自信可應付，更立志「儲夠經驗再升再跳，把握這幾年的上位潮。」

據Venturenix統計，未來5年香港IT人才缺口高達10萬，移民潮卻令IT專才減少1萬至1.5萬名。今年4月業界招聘廣告高達9097個，人才缺口是金融行業3倍，促成薪酬暴漲。軟體工程師月薪可達8萬，網路安全工程師、雲端工程架構師，更享百萬年薪。

Godwin入行僅5年就做到經理，過去幾乎不可能。「好幸運、無諗過。」他笑笑口講。

回想當年入行，他稱純粹是因為DSE成績欠佳，選擇少，卻對IT感興趣，經高級文憑接駁入PolyU，2016年修畢computer science學位。「畢業時IT低迷，屋企人覺得我唔會搵到好多錢。」

第一份工月薪17K，需通宵達旦、四出奔走替客戶裝機、解決疑難，行內俗稱vendor。兩年後轉職做in-house，雖有升職加薪，卻只是循序漸進，直至上年中開始搵工，被市場熱熾呼喚。

第一跳加薪20%，三個月試用期未過，又收到另一個offer，叫價扯高10%，9個月後再被舊公司高薪招攬；三次挖角都由獵頭找上門。Godwin不打算移民，「去第二度未必搵得返呢個人工、呢個職位。」



▲疫情肆虐、外資撤走等內憂外患下，現時年輕人上位機會其實比不上九十年代移民潮，且只集中在部分專業工作。（何澤攝）

據他觀察，過去一年不少大學同學都頻繁「跳槽」、陸續上位；就連只有一兩年經驗的新鮮人，待遇亦由2萬倍增至4萬。「如果你 active 搵工，基本上LinkedIn的inbox就即刻有很多人message你。」

### 「老海鮮」跳出 comfort zone

「現在是求職者主導市場。」資深獵頭Danvis Lau（筆名久保）對本刊表示，以往搵工老闆囂張，不做就next，如今呢？一個IT candidate可能手握4個offer。「例如一星期前accept offer，今日打電話來說不做了，因有第二個offer。」

挖角競爭日趨劇烈，自立門戶的Danvis上年另闢蹊徑，推出度身訂造career coaching服務，教求職者寫CV、模擬面試，結果大受歡迎。初期客人是移民人士，準備往外國搵工；近期則多了留港人士心急「跳槽」。

「他們可能十年都無轉過工，現在見到

跳槽人工加到30%就心思。」Danvis解釋，這類人士缺乏求職技巧，或技能與市場脫節，故需尋求協助。

上位潮與移民潮其實是一體兩面。上年8月，人力資源學者趙其琨接受本刊專訪時已經預言，真正有能力移民的，往往都是「高級技術」組別，包括經理、專業人士和技術人員。

### 中層被挖空

今日印證各方數據，趙其琨指出brain drain（人才外流）圖像已經很清晰，就是中層被挖空。

首先看年齡，「Y Generation走最多，即是1975至1990年出世。最細那批都30歲，已取得工程師、會計師等專業牌照，確實是人才、又年輕；而40幾歲那班人，更是公司中堅分子。」

反而55歲以上、最高管理層移民比例較少，「這班人有物業、有積蓄、enjoy

緊 life, 走的話成本很高。」

換言之, 人才斷層, 斷在中高層, 「正正是最 critical 果層!」趙其琨比喻為膠水——「中層有專業資格、專業資歷, 也熟悉營運管理, 正是一個膠水黏住兩塊木, 即上層和下層。」

商界感受尤其明顯。今年 1 月總商會調查報告指出, 逾半移民員工都是中級及初級管理層, 近七成介乎 30 至 39 歲, 40 至 49 歲則佔逾五成 (圖一)。

### 谷上位 vs 高薪挖角

由此推論, 今次「上位潮」只限第三梯隊上去第二梯隊, 而非做最高層。

哪些職業最易上流? 自然是各類專業 (professionals), 皆因近年失血最多。看 BNO 簽證就一清二楚, 英國內政部數字披露, 上年 39% 申請人是專業人士、26% 為副專業人士 (表一); 細分工種, 主要是工程、會計、IT 和管理 (圖二)。

趙其琨指出, 這些行業本身已經缺人才, 因此催谷上位, 未來兩三年肯定會發

生, 「但能否坐穩? 有無亂籠? 那就是另一回事了。」

「個海根本無魚, 老闆仲要求龍躉嗎?」物流業前線 HR 阿 May (化名) 表示, 現在公司最大痛點是難請人, 只能一再降低招聘要求。「以前有 network、有經驗才能做某個職位, 現在認為他有 talent 就請他回來慢慢教。最緊要夠醒目、學得快。」

然而隱憂是「教識徒弟無師傅」, 「要 train 你一年半載才能用你, 可能你兩年後就離開, 那公司就好蝕底!」May 說。

「谷上位」揠苗助長、風險高, 因此有些公司現階段更傾向於高薪「挖角」, 對象是那些不打算移民的中層管理人, 或者具備專業資格、肯學肯捱的中下層。

任職跨國金融企業 HR 的阿 Ben 向本刊分析, 與九十年代的上位潮相比, 今天由於科技進步, 公司對人才的 skill set 要求更高。舉例要在金融公司做中層, 大數據分析、programing skill、AI、Robotic 都是必要技能。「九十年代識管人就上位, 今天有更多 criteria。」

### 有工無人做

現實情況絕非雞犬皆升, 而是少數潛在精英被搶高身價。Ben 指出, 如果有得揀, 公司更傾向內部提升, 「一來舊人較熟悉公司文化、二來可讓同事知道有升遷階梯」, 無奈現實中可能無得揀, 因為內部不少 30 歲以下、具一定資歷的員工都計劃移民, 因而拒絕上位。

「一個真實例子, 公司有個 Vice President (副總裁) 職位空缺, 年薪 150 萬, 下級有位 Assistant Vice President, 年薪是 80 萬到 90 萬, 同一個



▲獵頭 Danvis Lau 稱現在更多公司會外判工作, 以紓緩人力不足。(何澤攝)

team,問他想想不想升職,他說不想,因為半年內成家人將會移民英國。其他同事未夠資歷,管理層不想升,於是外部聘請。」

「另有些員工覺得升職『性價比』不高,人工加幾千,卻要做1.5個人的工作,責任又大增。」Ben說。

有工無人做,有人無工做,趙其琨稱是現時職場畸形狀況。「咁人才走晒去邊度呢?」他推算,移民潮只走了約30萬人,假設當中20%是管理層,即6萬人,與香港原有約80萬名專業人士和管理層相比不算多,但問題卻在於,香港本身已經長期缺乏人才!

「自從1991年以後,香港一路發展,然後2008年北京奧運,生意多到做唔切。隨着商業膨脹,許多人才被調派到內地、東南亞其他大城市,作為分公司或者營運點的管理層、專才,人才已經被spread到好thin。」

新血供應亦不足,2010年開始,本地大學走向知識型,「脫離英國佬職業導向那套,學不到hands on經驗,要靠年輕人入職後自學、公司積極培訓。」例如每年大量供應的工商管理畢業生,趙其琨就直言:「頭5年都稱不上為專業人士。」

## 「結構性」人才荒

幾年前政府推算,至2027年香港人力短缺達17萬人。如今疊加移民潮衝擊,趙其琨形容為「結構性」人才荒。

首先中層掏空已成事實,關鍵是下層能否接棒。「中上層可否由一班只有7至8年經驗的人上呢?個別專業,例如會計、測量、零售、營運是可以的,但是法律、醫療、管理,老實講,那7年經驗是make a



▲趙其琨是浸會大學商學院榮休教授,專注研究香港人力資源。(何洋攝)

圖一 中層被挖空

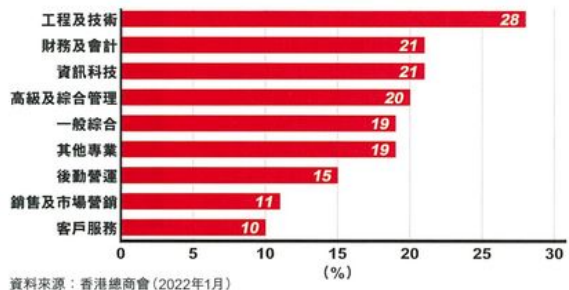


表一 BNO移英港人背景

職業	年齡	
	百分比	年齡組別
專業人士	39%	35-44歲
副專業人士	26%	45-54歲
行政、秘書	13%	25-34歲
經理、總監、高管	11%	55-64歲
其他	11%	65歲或以上
		18-24歲
		2%

資料來源:英國Home Office,更新到2021年9月30日

圖二 專業人才外流



difference的。」

未來還有兩大挑戰：第一，戰後嬰兒 (Baby Boomer) 7年內陸續退休，頂層真空怎算？聯合國推算去到2300年香港人口老化才可紓緩。

第二，中小學離校潮嚴重，意味未來8至9年本地大學生人數都處於低水位，「分分鐘講緊4萬幾人，考3萬3千個學位」。

## 不要寄望有「回流潮」

趙其琨擔憂，人力供應緊張，將會阻慢香港步入新時代。「因為創科、虛擬科技、生物科技、軟件發展，這些行業一路膨脹，人才反而走得多。」

此外教育、醫療、社福亦是失血重災區，「絕對影響社會的穩定性、生活質素、安全、健康。」他說。

過去一年香港有逾11.3萬名香港居民淨移出(表二)，是1997年有紀錄以來最

多。港大社會工作及社會行政學系講座教授葉兆輝認為，淨移出人數屬警號，料趨勢維持一兩年，相信仍未見頂。

有人問，九十年代移民潮，香港不是平安過渡了嗎？惟趙其琨提醒，當年移民人士，十年內已經大量回流，並且憑藉美國、加拿大經驗，很快再次坐穩中上層位置。今次呢？移民心態大不同。

「20幾年前走，係因為難以想像的信心問題，而家走，係切切實實想過某種生活，未必會返嚟。」

表二 香港居民淨移出人數增加一倍

年份	居港人口 (按年變動)	香港居民淨移出#
2016年中	733.66萬 (▲ 0.6%)	▼ 1.44萬
2017年中	739.32萬 (▲ 0.8%)	▼ 1.33萬
2018年中	745.26萬 (▲ 0.8%)	▲ 1.12萬
2019年中	750.79萬 (▲ 0.7%)	▲ 0.52萬
2020年中	748.10萬 (▼ 0.4%)	▼ 4.91萬
2021年中	741.31萬 (▼ 0.9%)	▼ 6.92萬
2022年中*	729.16萬 (▼ 1.6%)	▼ 11.32萬

# 撇除單程證持有人的移入 \*臨時數字  
資料來源：政府統計處

## 上位者要識「落位」 忌急功近利

劉銘志 (Edward) 是九十年代「上位潮」代表。八十年代大學畢業，沒有跟隨大隊移民，反而趕上香港經濟起飛、公司制度化等機遇，30歲左右已成為上市公司董事兼財務總監 (CFO)，董事酬金是人生第一桶金。

Edward 告訴記者，當年很多管理層、專業人士移民，變相第二梯隊，就由年輕行政人員補上。

不過風光背後，「上位」的代價是要瘋狂工作，尤其那年代沒有 work-life balance 概念。「一個人做了七個人的工作，上司這樣形容我！」

被問到有何減壓方法？周末飛到外國打 golf，但不是為休息，而是傾生意。

長期無休工作，Edward 漸漸察覺到自己身心失衡。身體差、肥胖不在話下，性情亦大變，「急躁、不開心、亂發脾氣、無人情味，係人都怕咗我」。現在回想，他覺得那些都是抑鬱



▲ 假如香港只能內循環，劉銘志擔心將來機遇會較少。(何瑋攝)

症狀，只是那時未認識 Depression。

眼見有人搵錢成功，亦有不少人重病、猝死，甚至輕生，Edward 開始尋求心靈慰藉：靜觀、佛教、道教、氣功……通通都學過。其後他更創立 NGO，向企業推廣 Mindfulness and Peace 課程，學員多為九十年代上位的高級管理人。「因他們最有共鳴。」

今次移民潮亦造就上位機會，Edward 這位過來人勸奉「上位者」要做好「落位」心理準備，「因為人生有上有落，是最自然的事」，尤其大環境並不樂觀。一來競爭更加激烈、產品周期更短；二來香港經濟無法與九十年代相提並論。「當年是一個大浪咁上，如今只是小浪，起伏不斷。」

## 「港漂」更易上位 「語言藝術」取勝？

兩年來封關抗疫，加上移民潮，本港痛失一批港人與老外精英，反之新香港人趁機積極「上位」。

### 換血加速

香港財務策劃師學會董事會成員謝汝康向本刊分享一個真實案例。近期他代表公司招聘一位投資關係負責人，職位要求對口中資機構客戶、10年經驗或以上。結果收到大量來自中資資產管理機構的履歷，大部份是港漂。

他形容，整個招聘過程異常艱難。首先是「揀唔落手」。

「外資機構一般非常看重員工的實戰經驗、與客戶的深度關係以及工作能力，惟現在這類人才買少見少。大部分申請人以往只是在中資機構打滾幾年，幫領導做一些跟進工作，卻講到天花龍鳳般，並且要求一些非常誇張的職銜(working title)及待遇增幅。」

其後公司對幾位人選進行市場審查(reference check)，竟發現能力及資歷不符相當普遍，甚至出現虛報資料的情況。他解釋：「本地人的往績是較容易核對的，但是牽涉內地關係網絡，就容易出狀況。」

結局如何？港漂還是「上位」了。皆因整個市場都缺乏中層員工。謝汝康稱幾類工種已經出現類似情況，例如合規部、數碼市場推廣、金融科技、可持續發展、大灣區業務發展人員等。

「這批上位港漂已經薪酬大漲，很多已經超越主管級待遇。」惟他認為僅反映市場供求情況，而非人力真正質素。

作為一個土生土長的港人，謝汝康坦

表三 五年吸納逾十萬內地專才

類別	簽證數目
一般就業政策	143,921
輸入內地人才計劃	52,551
優秀人才入境計劃	4,455
非本地畢業生留港/回港就業安排	40,975
輸入中國籍香港永久性居民第二代計劃	268
科技人才入境計劃	251

註：統計由2017年至2021年7月累計批出簽證  
資料來源：保安局

言對本地人才感到憂心。「若然要到大灣區發展，內地人的語言藝術，香港年輕人應該要學習。」

### 50比20

在大學教書多年的趙其琨亦有同感。他形容，內地生中有50%極進取，「絕對是有幹勁、有視野、有決心、對人生、事業有目標」。土生土長呢？僅20%具人生方向，80%的人是見步行步的。

這與社會富裕程度不無關係。「香港人中，六十年代出世那批，仍見到自己父母辛苦賺錢；80後出世已經有姐姐(菲傭)、住私人屋苑、有club house。」趙其琨感嘆時代不同了。

香港已步入「後物質」，內地才剛脫貧，況且港漂過來發展新世界，自然更加肯搏肯捱。

香港是金融城市，講到國際網絡、內地「關係」，他稱海歸與港漂，就絕對勝過本地年輕人。「管理層只需最Top那10%人來做已經足夠。」

目前港府人才入境政策主要吸納內地人(表三)，過去五年保守估計最少有十萬內地專才來港。將來會否降低門檻，甚或修改醫生、律師、會計師執業資格，輸入更多新血，趙其琨認為不無可能。👉

# Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
05/09/2022	news.mingpao.com, finance.mingpao.com, Ming Pao Daily News	<a href="#">李澄幸：投資不宜太集中 宜諮詢專業人士</a>

The screenshot shows the Ming Pao News website interface. At the top, there is a navigation bar with categories like '主頁', '每日明報', '即時新聞', etc. The main content area features the article title '李澄幸：投資不宜太集中 宜諮詢專業人士' under the '經濟' section. A sidebar on the right contains an advertisement for OFX with the text '匯款至貼市首選 OFX'. Below the article title, there is a section titled '王小姐財務情況' which details her age (33), monthly income (40,000), and assets (100 million in cash, 110 million in investments). The '理財問題' section describes her investment dilemma: after 10 years of investing in Hong Kong-related funds, her investments have not appreciated as expected, and she is seeking advice on whether to continue.

圖1之1



【明報專訊】我們之所以需要投資，最基礎的原因就是通脹，這是老生常談的道理，攙現金是100%會「虧損」的，從長遠角度而言「錢不值錢」。不過，筆者卻經常強調一點，就是不投資會輸通脹，胡亂投資則輸本金，而虧損本金的速度絕對可能高於通脹的蠶食，皆因每年通脹平均只是2.5%，一個錯誤的投資計劃，隨時可以虧損25%。



## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

因此，如何制訂投資計劃，以及選擇投資什麼是十分關鍵的，而股票是最有效的財富增值工具之一。過去100多年的歷史中，世界經歷過大戰、經濟大蕭條、石油危機、互聯網泡沫等各式各樣的及經濟的重大危機，惟全球主要股票市場的表現仍然十分可靠。既然如此，為什麼很多投資者卻表示自己於股票市場沒錢賺甚至虧損？關鍵在於「長期」、「全球」及「費用」此3個關鍵字上。

任何時間只投資於單一股票市場均屬高風險行為，先不論中港股票市場，很多投資者心目中最強大的美國股票市場，在過去100年當中，大概發生過3次「十年不升」的慘劇，包括1929及後大蕭條時期；1966至1982年，16年時間，標普500指數幾乎還在原位；2000至2010年，科網泡沫爆破後的10年，標普500指數再一次「十年不動」。不過，以上都有一個共通點，就是10年不升的噩夢之後，都會迎來一波牛市，如2010年至今，美國走出了長達10年的牛市。所以，中港股票市場表現低迷了近10年並不是個別例子，未來10年到底會否走出牛市是一個問號，但歷史足以表明投資何謂「長期」，基本上是10年或以上。如果不能持有10年或以上，你就必須分散投資組合至「全球」，再進一步是不單投資於股市，要配置一部分資金於債券及商品等。

另外一點是「收費」，「收費」是直接侵蝕投資回報的因素之一，因為不論賺錢還是蝕錢都需要收費。筆者不清楚王小姐具體所持有的產品概況，惟建議更仔細了解收費結構，假設計劃原定是20或25年期，現時提早領取而產生一筆過的費用也是常見的，所以不但要問自己投資回報的問題，而是此計劃是否仍然適合自己，是否有急需用錢的理由，或者提取後是否有更好的「再投資機會」，之後再綜合考慮提取與否。

王小姐過去10年的投資部署確實有不夠完善的地方，過於集中在單一市場，是否繼續等下去是一個挑戰，先不論提取後是否再投資於其他工具，比如ETF等，只討論中港股票市場的投資價值一事，筆者認為在此刻是有配置的價值的，個人主觀看好中國A股市場未來的表現。其實中國作為新興市場，股票市場的發展歷史只有30年左右，1990年以100基點出發，至今約3300點，33年時間翻了33倍，年化回報約11%，只是早段跑得太快，現時「休息」了一段長時間，如果繼續看好中國經濟在世界舞台仍然佔一席位，仍然值得保留一定的投資比例，而未來的月供計劃應該投入到其他市場，並逐步將組合分散全球。以上均是通用的資訊，建議根據自身情況諮詢專業人士。

CFP認可財務策劃師

（本網發表的文章若提出批評，旨在指出相關制度、政策或措施存在錯誤或缺點，目的是促使矯正或消除這些錯誤或缺點，循合法途徑予以改善，絕無意圖煽動他人對政府或其他社群產生憎恨、不滿或敵意。）

[李澄幸 理財信箱]

## 李澄幸：投資不宜太集中 宜諮詢專業人士

標籤：李澄幸 理財信箱

文章日期：2022年9月5日

Like 0 | Share         

王小姐財務情況	
年齡	33 歲
每月收入	4 萬元
主要資產	現金約 100 萬元；投資相連保單總值約 110 萬元；數份儲蓄保險、
理財問題	大概 10 年前剛畢業，開始供一份投資相連保單，月供約 1 萬元，一直持續至今，在扣除費用後提取，竟然沒錢賺，與投資顧問所說的實在大相逕庭，感到很失望；投資的主要是中港相關基金，仍然值得繼續等待下去嗎？為什麼 10 年也沒升值？

圖1之1



【明報專訊】我們之所以需要投資，最基礎的原因就是通脹，這是老生常談的道理，揸現金是100%會「虧損」的，從長遠角度而言「錢不值錢」。不過，筆者卻經常強調一點，就是不投資會輸通脹，胡亂投資則輸本金，而虧損本金的速度絕對可能高於通脹的蠶食，皆因每年通脹平均只是2.5%，一個錯誤的投資計劃，隨時可以虧損25%。

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

因此，如何制訂投資計劃，以及選擇投資什麼是十分關鍵的，而股票是最有效的財富增值工具之一。過去100多年的歷史中，世界經歷過大戰、經濟大蕭條、石油危機、互聯網泡沫等各式各樣的政治及經濟的重大危機，惟全球主要股票市場的表現仍然十分可靠。既然如此，為什麼很多投資者卻表示自己於股票市場沒錢賺甚至虧損？關鍵在於「長期」、「全球」及「費用」此3個關鍵字上。

任何時間只投資於單一股票市場均屬高風險行為，先不論中港股票市場，很多投資者心目中最強大的美國股票市場，在過去100年當中，大概發生過3次「十年不升」的慘劇，包括1929及後大蕭條時期；1966至1982年，16年時間，標普500指數幾乎還在原位；2000至2010年，科網泡沫爆破後的10年，標普500指數再一次「十年不動」。不過，以上都有一個共通點，就是10年不升的噩夢之後，都會迎來一波牛市，如2010年至今，美國走出了長達10年的牛市。所以，中港股票市場表現低迷了近10年並不是個別例子，未來10年到底會否走出牛市是一個問號，但歷史足以表明投資何謂「長期」，基本上是10年或以上。如果不能持有10年或以上，你就必須分散投資組合至「全球」，再進一步是不單投資於股市，要配置一部分資金於債券及商品等。

另外一點是「收費」，「收費」是直接侵蝕投資回報的因素之一，因為不論賺錢還是蝕錢都需要收費。筆者不清楚王小姐具體所持有的產品概況，惟建議更仔細了解收費結構，假設計劃原定是20或25年期，現時提早領取而產生一筆過的費用也是常見的，所以不但要問自己投資回報的問題，而是此計劃是否仍然適合自己，是否有急需用錢的理由，或者提取後是否有更好的「再投資機會」，之後再綜合考慮提取與否。

王小姐過去10年的投資部署確實有不夠完善的地方，過於集中在單一市場，是否繼續等下去是一個挑戰，先不論提取後是否再投資於其他工具，比如ETF等，只討論中港股票市場的投資價值一事，筆者認為在此刻是有配置的價值的，個人主觀看好中國A股市場未來的表現。其實中國作為新興市場，股票市場的發展歷史只有30年左右，1990年以100基點出發，至今約3300點，33年時間翻了33倍，年化回報約11%，只是早段跑得太快，現時「休息」了一段長時間，如果繼續看好中國經濟在世界舞台仍然佔一席位，仍然值得保留一定的投資比例，而未來的月供計劃應該投入到其他市場，並逐步將組合分散全球。以上均是通用的資訊，建議根據自身情況諮詢專業人士。

### CFP認可財務策劃師

( 本網發表的文章若提出批評，旨在指出相關制度、政策或措施存在錯誤或缺點，目的是促使矯正或消除這些錯誤或缺點，循合法途徑予以改善，絕無意圖煽動他人對政府或其他社群產生憎恨、不滿或敵意。 )

### [李澄幸 理財信箱]

## 投資不宜太集中 宜諮詢專業人士

理財信箱

李澄幸  
CFP 認可財務策劃師

我們之所以需要投資，最基礎的原因就是通脹，這是老生常談的道理，搶現金是 100% 會「虧損」的，從長遠角度而言「錢不值錢」。不過，筆者卻經常強調一點，就是不投資會輸通脹，胡亂投資則輸本金，而虧損本金的速度絕對可能高於通脹的蠶食，皆因每年通脹平均只是 2.5%，一個錯誤的投資計劃，隨時可以虧損 25%。

因此，如何制訂投資計劃，以及選擇投資什麼是十分關鍵的，而股票是最有效的財富增值工具之一。過去 100 多年的歷史中，世界經歷過大戰、經濟大蕭條、石油危機、互聯網泡沫等各式各樣的政經及經濟的重大危機，惟全球主要股票市場的表現仍然十分可靠。既然如此，為什麼很多投資者卻表示自己於股票市場沒錢賺甚至虧損？關鍵在於「長期」、「全球」及「費用」此 3 個關鍵字上。

任何時間只投資於單一股票市場均屬高風險行為，先不論中港股票市場，很多投資者心目中最強大的美國股票市場，在過去 100 年當中，大概發生過 3 次「十年不升」的慘劇，包括 1929 及後大蕭條時期；1966 至 1982 年，16 年時間，標普 500 指數幾乎還在原位；2000 至 2010 年，科網泡沫爆

破後的 10 年，標普 500 指數再一次「十年不動」。不過，以上都有一個共通點，就是 10 年不升的噩夢之後，都會迎來一波牛市，如 2010 年至今，美國走出了長達 10 年的牛市。所以，中港股票市場表現低迷了近 10 年並不是個別例子，未來 10 年到底會否走出牛市是一個問號，但歷史足以表明投資何謂「長期」，基本上是 10 年或以上。如果不能持有 10 年或以上，你就必須分散投資組合至「全球」，再進一步是不單投資於股市，要配置一部分資金於債券及商品等。

另外一點是「收費」，「收費」是直接侵蝕投資回報的因素之一，因為不論賺錢還是蝕錢都需要收費。筆者不清楚王小姐具體所持有的產品概況，惟建議更仔細了解收費結構，假設計劃原定是 20 或 25 年期，現時提早領取而產生一筆過的費用也是常見的，所以不但要問自己投資回報的問題，而是此計劃是否仍然適合自己，是否有急需用錢的理由，或者提取後是否有更好的「再投資機會」，之後再綜合考慮提取與否。

王小姐過去 10 年的投資部署確實有不夠完善的地方，過於集中在單一市場，是否繼續等下去是一個挑戰，先不論提取後是否再投資於其他工具，比如 ETF 等，只討論中港股票市場的投資價值一事，筆者認為在此刻是有配置的價值的，個人主觀看好中國 A 股市場未來的表現。其實中國作為新興市場，股票市場的發展歷史只有 30 年左右，1990 年

### 王小姐財務情況

年齡	33 歲
每月收入	4 萬元
主要資產	現金約 100 萬元；投資相連保單總值約 110 萬元；數份儲蓄保險、
理財問題	大概 10 年前剛畢業，開始供一份投資相連保單，月供約 1 萬元，一直持續至今，在扣除費用後提取，竟然沒錢賺，與投資顧問所說的實在是大相逕庭，感到很失望；投資的主要是中港相關基金，仍然值得繼續等待下去嗎？為什麼 10 年也沒升值？

以 100 基點出發，至今約 3300 點，33 年時間翻了 33 倍，年化回報約 11%，只是早段跑得太快，現時「休息」了一段長時間，如果繼續看好中國經濟在世界舞台仍然佔一席位，仍然值得保留一定的投資比例，而未來的月供計劃應該投入到其他市場，並逐步將組合分散全球。以上均是通用的資訊，建議根據自身情況諮詢專業人士。

### 理財信箱歡迎來信

讀者如有理財問題，歡迎來信詢問。  
來函：寄香港柴灣嘉業街 18 號  
明報工業中心 A 座 15 樓  
經濟版編輯收  
傳真：2558 3964  
電郵：chlung@mingpao.com

來信請列明家庭或個人收入、開支、資產、欠債、理財目標及可承受風險。

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
07/09/2022	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	<a href="#">陳浩濂：將推綠色和可持續金融培訓</a>



2022年9月7日

### 陳浩濂：將推綠色和可持續金融培訓



[放大圖片](#) / [顯示原圖](#)

《信報財經新聞》舉辦第四屆「金融服務卓越大獎2022」，分別從銀行、金融機構、基金及強積金、保險與數碼金融界別，透過權威評選機制，選出過去一年表現傑出的企業或機構，合共頒發31個獎項，以作嘉許。多管齊下培育人才 財經事務及庫務局副局長陳浩濂擔任頒獎禮主禮嘉賓，他昨天致詞時稱，香港金融服務業近年發展 ...

(節錄)

# 陳浩濂：將推綠色和可持續金融培訓

《信報財經新聞》舉辦第四屆「金融服務卓越大獎2022」，分別從銀行、金融機構、基金及強積金、保險與數碼金融界別，透過權威評選機制，選出過去一年表現傑出的企業或機構，合共頒發31個獎項，以作嘉許。

## 多管齊下培育人才

財經事務及庫務局副局長陳浩濂擔任頒獎禮主禮嘉賓，他昨天致詞時稱，香港金融服務業近年發展迅速，以資產及財富管理業務為例，截至去年底，相關業務的管理資產總額達到4.5萬億美元，3年內增長48%。香港在安排亞洲國際債券發行和安排亞洲發行人首次發債，排名均為世界第一。至於保險業方面，香港的保險密度全球排名第二、亞洲第一。

陳浩濂強調，金融服務業是一個「以人為本」的產業，政府一直以多管齊下的方式培育人才。因應低碳和可持續經濟發展的新趨勢，政府將推出「綠色和可持續金融培訓先導計劃」，為期3年，資助培訓及獲取相關專業資格費用，推動金融及相關界別人士參與培訓，以擴大大地綠色金融的專業團隊及人才儲備。該計劃預算總額為2億元，預計今年第四季推出。

除了傳統金融板塊外，政府亦着重為新興的金融板塊培養人才，包括「抗疫基金金融科技人才計劃」。其中2020年推出的在職金融從業員金融科技培訓計劃，共吸引逾1200名來自銀行、保險及證券業界的金融服務從業員參與。今年2月底再進行新一輪培訓



■信報「金融服務卓越大獎2022」頒發31項殊榮，財庫局副局長陳浩濂（前排左七）與主辦單位、評審委員、頒獎嘉賓及獲獎機構代表大合照。（黃俊輝攝）

計劃，有超過2000名金融從業員參加。

陳浩濂提到，國家主席習近平7月1日的重要講話，明確、清晰而堅定的表述了中央政府完全支持香港長期保持獨特地位和優勢，鞏固國際金融、航運、貿易中心地位，維護自由開放規範的營商環境，保持普通法制度，拓展暢通便捷的國際聯繫。換句話說，不單堅持「一國兩制」這個獨特制度，香港的獨特地位和優勢，也會長期保持。

《信報財經新聞》總編輯郭艷明表示，香港金融服務業貢獻本地生產總值23%，提供超過27萬個職位。疫情期間，每名金融服務從業員帶來的增加價值仍高達218萬元，在香港各行各業可算是數一數二。

## 互聯互通優勢明顯

她說，往後的日子，香港與中國內地及國際市場的互聯互通優勢將更明顯，有助進一步鞏固香港作為



■（左起）香港信託人公會主席劉嘉時、香港市務學會榮譽主席陳裕光、財庫局副局長陳浩濂及《信報財經新聞》總編輯郭艷明對得獎機構給予支持及讚賞。



■陳浩濂稱，金融服務業是「以人為本」的產業。

離岸人民幣業務中心、資產及財富管理中心，以及綠色金融樞紐的角色。

本屆評審及頒獎嘉賓包括立法會議員（金融服務界）李維宏、金銀業貿易場理事長張德熙、香港銀行學會行政總裁梁嘉麗、香港市務學會榮譽主席陳裕光、香港信託人公會主席劉嘉時、香港特許金融分析師學會副會長何敬、香港財務策劃師學會主席李港幸和信報首席經濟及策略師呂梓毅。

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
10/09/2022	ON.CC, Line Today	<a href="#">致富智庫：唔識理財？哈佛經濟學家教你 6 大金錢法則...</a>



**東網**

2022年9月16日 (五)  
熱 32°C

繁體 简体

**爆料**

**視頻**

**電子報·刊物**

即時新聞

- 港澳
- 兩岸
- 國際
- 評論
- 產經

*Money*

**FUN** 星網

體波

馬經



Primary Plus小學英語課程  
 總值 **HK\$1000** 優惠\*  
 預約免費英語測試\* ☎ 2913 5100

🏠 琪展雄風      何文田10米高「鳳凰木」塌下 壓毀4車擊傷校巴司機

港澳版 > 產經

**致富智庫：唔識理財？哈佛經濟學家教你6大金錢法則...**

09月10日(六) 23:03更新 12:00建立

👍 推介 18    分享    Tweet    分享



俗話講「你不理財，財不理你」。其實想知你係點理財，最重要

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

俗話謂「你不理財，財不理你」，大家都知道做好財務規劃的重要性，想踏出第一步，卻不知道從何開始？被雜誌評為全球25位最具影響力經濟學家之一、哈佛大學經濟學博士Laurence J. Kotlikoff著有《金錢魔法》一書，現為美國波士頓大學(Boston University)教授，他向外媒分享了個人會遵守、同時也會教導學生的6條金錢法則，總有一條會適合你！

### 【1、揀只有你喜歡工作】

工作是賺取收入的方式之一，教授建議搵工時不妨可以選擇除自己以外，所有人都討厭的工作。在相同條件情況下，例如相同的技能、教育和經歷，若是從事不太愉快、傷腦筋、有些風險的工作，會比需要同樣技能卻沒有這些缺點的工作獲得更高的報酬，這個情形在經濟學上稱之為「補償性工資」。假如，這類工作剛好是你喜歡且別人不喜歡的，那就最理想。

不過，既有缺點又冷門的工作，未必人人接受得到。教授認為，針對職業規劃，最好每隔幾個月就與配偶或親友評估目前的職業，思考工作的未來發展及該領域前景，是否值得繼續投入時間與精力。正所謂「魚唔過塘唔會肥」，如果想尋求更好的工作、升職加薪，跳槽會是最有效及快速的途徑。

招聘及求職平台JobsDB今年中公布2022薪酬調查報告發現，過去1年超過30%香港打工仔曾轉工，按年升7%。在主動離職的僱員中，53%受訪者表示轉行後獲得加薪，較去年升近8%，而且轉行的平均薪酬調整更由去年的負8.3%升至1.4%，反映跳槽轉行不一定要自降身價。

很多人打工大半世，儲了第一桶金後都會有創業的念頭，不過，創業的短期風險大，教授建議宜將愛好和興趣變成副業，免於過分冒險。



## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

### 【2、買樓更勝租樓】

香港樓價高企，未儲夠首期的家庭普遍會選擇租樓，待儲夠錢才入市。雖然置業不是一件容易的事，但教授認為有能力的話最好還是買樓，不要租樓。

教授解釋，買樓較可取的其中一個原因是不用擔心因為長壽而必須持續支付租金，卻沒有固定收入可以繳付。人的壽命愈來愈長，香港男性的平均預期壽命82.9年，女性則為88年，假如以65歲為退休年齡計，退休生活足足有近20年。租金支出難作估計之餘，更有機會多過買樓的資金，反而置業則可以鎖定居住成本。作為買家，都會擔心入市後樓價急速向下令資產貶值，但教授指出，自住物業毋須過分着緊樓價波動，因為你的終生住屋需求會得到滿足。

對於置業地點，教授認為假如已經育有小孩，可循兩個方向考量。若然是較着重教育資源，可能要考慮居住在資源豐富、居住成本較昂貴的區域；換個角度，樓價較低廉的地區則可以為孩子提供更寬敞生活環境。畢竟，環境對一個人的成長起着非常重要的作用。

### 【3、盡快還清貸款】

無可否認，貸款有助我們解決資金周轉的問題，但借款人需要每月還款，包括利息以及償還部分本金，過度借貸結果可能會帶來極大的個人財務風險。

教授認為如有借貸應盡快償還，他舉例，如果你現在有10萬美元可以投資於收益率1.5厘的債券，那麼1年將可獲得1,500美元利息收入。反之，如果你有10萬美元的債務，利率為3.2厘，若立刻還清，1年就可省去3,200美元利息支出。

還清貸款最大的好處就是可以減少每月的固定支出，節省利息，降低總利息支出，讓自己無債一身輕。

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

### 【4、遲退休更明智】

很多人都將提早退休列為人生目標，但教授認為對於大多數美國人而言，「提早退休」是一個會令人後悔的錯誤金錢觀。

他指出，如果是經過精心策劃、能夠負擔起日後娛樂的提前退休，實屬一個不錯的選擇，可是更多人是因為工作被取代而遭裁減，在別無選擇下的情形下被迫提早退休。因此，就財務現實來說，教授堅信普遍沒有儲蓄習慣的美國人遲退休才是安全、睿智的選擇。

據香港財務策劃師學會的「香港退休開支指數」顯示，受訪者平均每月退休基本真實開支為13,465元。該會推算，假設市民60歲退休及壽命至85歲，排除通脹等因素，需要至少400萬元儲備才足以過理想的退休生活。由於退休儲蓄為超長期的規劃，涉及龐大金額，市民在策劃退休時除了構建被動收入外，亦應該建立均衡的投資組合以應對通脹，並要關注醫療等安排。

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

### 【5、調整生活方式】

每個人在日常生活上必然有一些小習慣，有人可能習慣每天花數十元買咖啡、有人慣性一出糧就將錢儲起。然而，即使你是高薪一族，若沒辦法有效的存錢，除了擺脫不了月光族的宿命，亦難以寄望退休後能夠有不錯的生活品質。

教授認為，每個生活方式的決定都有「代價」，如轉行、搬屋、結婚、生孩子、離婚如是，作出任何決定前，宜衡量一下該如何選擇才能讓你維持可持續的生活水平。你可以以個人的標準生活底線評估，根據另類投資和支出策略來模擬潛在路徑，再找出未來方向。

教授特別提到，婚姻是一種長期合作關係，其伴隨着一系列有價值的隱性保險安排。因此，如果你是已婚人士就應努力、用心維持這段關係，以避免因離婚造成心靈傷害以及財務問題。

### 【6、視股市為賭場】

投資一定有風險，有賺必有蝕，如果個人不太能承擔股票的下行風險，教授建議可將股市當作賭場。大家可以將把股票投資想像成帶去賭場的「賭本」，在離開賭場前別花掉所贏回來的一分一毫。將場景換到股場，亦即是說，在最初投入股票的資金尚未回本之前，不要再投放更多的資金。

市場上投資產品種類繁多，嫌股壇風高浪急欠安全感，其實也可考慮一些低風險投資工具，如定期存款及債券等。以定存來說，港元定存的風險較低，外幣定存則要留意匯率風險。而買入債券就可以穩陣收息，但需留意發行人的信貸評級，以確保其還款和支付利息的能力，而政府債券通常比企業債券更安全。舉例說，港府最近發行的銀色債券，提供2.5厘的保底息率，既保本又接近零風險，是「穩陣收息」之選。



使用LINE app

下載



致富智庫：唔識理財？哈佛經濟學家教你6大金錢法則...



on.cc 東網

更新於 09月10日23:03 · 發布於 09月10日12:00 · on.cc 東網

追蹤



俗話謂「你不理財，財不理你」，大家都知道做好財務規劃的重要性，想踏出第一步，卻不知道從何開始？被雜誌評為全球25位最具影響力經濟學家之一、哈佛大學經濟學博士Laurence J. Kotlikoff著有《金錢魔法》一書，現為美國波士頓大學(Boston University)教授，他向外媒分享了個人會遵守、同時也會教導學生的6條金錢法則，總有一條會適合你！

【1、揀只有你喜歡工作】

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

工作是賺取收入的方式之一，教授建議搵工時不妨可以選擇除自己以外，所有人都討厭的工作。在相同條件情況下，例如相同的技能、教育和經歷，若是從事不太愉快、傷腦筋、有些風險的工作，會比需要同樣技能卻沒有這些缺點的工作獲得更高的報酬，這個情形在經濟學上稱之為「補償性工資」。假如，這類工作剛好是你喜歡且別人不喜歡的，那就最理想。

不過，既有缺點又冷門的工作，未必人人接受得到。教授認為，針對職業規劃，最好每隔幾個月就與配偶或親友評估目前的職業，思考工作的未來發展及該領域前景，是否值得繼續投入時間與精力。正所謂「魚唔過塘唔會肥」，如果想尋求更好的工作、升職加薪，跳槽會是最有效及快速的途徑。

招聘及求職平台JobsDB今年中公布2022薪酬調查報告發現，過去1年超過30%香港打工仔曾轉工，按年升7%。在主動離職的僱員中，53%受訪者表示轉行後獲得加薪，較去年升近8%，而且轉行的平均薪酬調整更由去年的負8.3%升至1.4%，反映跳槽轉行不一定要自降身價。

很多人打工大半世，儲了第一桶金後都會有創業的念頭，不過，創業的短期風險大，教授建議宜將愛好和興趣變成副業，免於過分冒險。

### 【2、買樓更勝租樓】

香港樓價高企，未儲夠首期的家庭普遍會選擇租樓，待儲夠錢才入市。雖然置業不是一件容易的事，但教授認為有能力的話最好還是買樓，不要租樓。

教授解釋，買樓較可取的其中一個原因是不用擔心因為長壽而必須持續支付租金，卻沒有固定收入可以繳付。人的壽命愈來愈長，香港男性的平均預期壽命82.9年，女性則為88年，假如以65歲為退休年齡計，退休生活足足有近20年。租金支出難作估計之餘，更有機會多過買樓的資金，反而置業則可以鎖定居住成本。作為買家，都會擔心入市後樓價急速向下令資產貶值，但教授指出，自住物業毋須過分着緊樓價波動，因為你的終生住屋需求會得到滿足。

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

對於置業地點，教授認為假如已經育有小孩，可循兩個方向考量。若然是較着重教育資源，可能要考慮居住在資源豐富、居住成本較昂貴的區域；換個角度，樓價較低廉的地區則可以為孩子提供更寬敞生活環境。畢竟，環境對一個人的成長起着非常重要的作用。

### 【3、盡快還清貸款】

無可否認，貸款有助我們解決資金周轉的問題，但借款人需要每月還款，包括利息以及償還部分本金，過度借貸結果可能會帶來極大的個人財務風險。

教授認為如有借貸應盡快償還，他舉例，如果你現在有10萬美元可以投資於收益率1.5厘的債券，那麼1年將可獲得1,500美元利息收入。反之，如果你有10萬美元的債務，利率為3.2厘，若立刻還清，1年就可省去3,200美元利息支出。

還清貸款最大的好處就是可以減少每月的固定支出，節省利息，降低總利息支出，讓自己無債一身輕。

### 【4、遲退休更明智】

很多人都將提早退休列為人生目標，但教授認為對於大多數美國人而言，「提早退休」是一個會令人後悔的錯誤金錢觀。

他指出，如果是經過精心策劃、能夠負擔起日後娛樂的提前退休，實屬一個不錯的選擇，可是更多人是因為工作被取代而遭裁減，在別無選擇下的情形下被迫提早退休。因此，就財務現實來說，教授堅信普遍沒有儲蓄習慣的美國人遲退休才是安全、睿智的選擇。

據香港財務策劃師學會的「香港退休開支指數」顯示，受訪者平均每月退休基本真實開支為13,465元。該會推算，假設市民60歲退休及壽命至85歲，排除通脹等因素，需要至少400萬元儲備才足以過理想的退休生活。由於退休儲蓄為超長期的規劃，涉及龐大金額，市民在策劃退休時除了構建被動收入外，亦應該建立均衡的投資組合以應對通脹，並要關注醫療等安排。

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

### 【5、調整生活方式】

每個人在日常生活上必然有一些小習慣，有人可能習慣每天花數十元買咖啡、有人慣性一出糧就將錢儲起。然而，即使你是高薪一族，若沒辦法有效的存錢，除了擺脫不了月光族的宿命，亦難以寄望退休後能夠有不錯的生活品質。

教授認為，每個生活方式的決定都有「代價」，如轉行、搬屋、結婚、生孩子、離婚如是，作出任何決定前，宜衡量一下該如何選擇才能讓你維持可持續的生活水平。你可以以個人的標準生活底線評估，根據另類投資和支出策略來模擬潛在路徑，再找出未來方向。

教授特別提到，婚姻是一種長期合作關係，其伴隨着一系列有價值的隱性保險安排。因此，如果你是已婚人士就應努力、用心維持這段關係，以避免因離婚造成心靈傷害以及財務問題。

### 【6、視股市為賭場】

投資一定有風險，有賺必有蝕，如果個人不太能承擔股票的下行風險，教授建議可將股市當作賭場。大家可以將把股票投資想像成帶去賭場的「賭本」，在離開賭場前別花掉所贏回來的一分一毫。將場景換到股場，亦即是說，在最初投入股票的資金尚未回本之前，不要再投放更多的資金。

市場上投資產品種類繁多，嫌股壇風高浪急欠安全感，其實也可考慮一些低風險投資工具，如定期存款及債券等。以定存來說，港元定存的風險較低，外幣定存則要留意匯率風險。而買入債券就可以穩陣收息，但需留意發行人的信貸評級，以確保其還款和支付利息的能力，而政府債券通常比企業債券更安全。舉例說，港府最近發行的銀色債券，提供2.5厘的保底息率，既保本又接近零風險，是「穩陣收息」之選。

東網網站：<https://on.cc/>東網Facebook專頁：<https://www.facebook.com/onccnews/>

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
10/09/2022	HKEJ, Hong Kong Economic Journal	<a href="#">規劃移民 港樓去留須綜合考慮</a>

信報 財經新聞

熱門： [回歸25年](#) [新冠肺炎](#) 搜尋： [環球投資攻略特約](#)

搜尋



信健康

StartUpBeat

EJFQ

港股360

信報 月刊

優雅生活

ejin

主頁

即時新聞

今日信報

港股360

地產投資

財富管理

專題

目錄

要聞

理財投資

時事評論

財經新聞

地產市道

政壇脈搏

獨眼

兩岸消息

EJ Global

« 返回前頁

文章： [《理財方略》李澄幸——規劃移民 港樓去留須綜合考慮](#)



預設字型



2022年9月10日

李澄幸 理財方略

## 規劃移民 港樓去留須綜合考慮

物業是很多香港家庭最大的資產，故任何關於樓市的新聞均很容易獲得關注。最近報章雜誌報道最多的樓市新聞，相信一定是移民盤，業主急沽及蝕讓等成交個案。移民前為什麼要急賣樓？通常是以下幾個原因，分別是主觀看淡香港樓市、需要流動現金適應新生活、害怕移民後要交重稅，以及不想面對遙距管理物業的煩惱等等。沽貨後再 ...

(節錄)



# 規劃移民 港樓去留須綜合考慮

## 理財方略 • 李澄幸

物業是很多香港家庭最大的資產，故任何關於樓市的新聞均很容易獲得關注。最近報章雜誌報道最多的樓市新聞，相信一定是移民盤，業主急沽及蝕讓等成交個案。移民前為什麼要急賣樓？通常是以下幾個原因，分別是主觀看淡香港樓市、需要流動現金適應新生活、害怕移民後要交重稅，以及不想面對遙距管理物業的煩惱等等。

### 沽貨後再投資 風險仍在

仔細想一下，除了主觀看淡香港樓市，認為港樓將「永不超生」之外，其他的問題都不是絕對關鍵，甚至都有潛在解決辦法，故移民前未必沽港樓的說法，其實可圈可點。

相信大家都知道股票有着很高的潛在回報，惟波動性亦相當之大，某君能夠得心應手地操作，並不代

表同樣適合自己，這實在取決於個人經驗、知識和風險承受水平。

移民前是否沽出在港持有的物業一樣是因入而異，除非沽出後從此不投資，否則同樣有風險，再投資於金融產品的確是比較具彈性，也可能較有利慳稅，不過，自身經驗和信心是否足夠又是另一個課題，還是維持香港人最熟悉的模式「收租」，根本沒有標準答案。畢竟理財計劃及資產配置方案，絕對是很個人化的一件事情，從回報、風險、稅務和財富傳承上看都一樣。

以英國為例，入息稅率高達45%，但每人均享有1.257萬英鎊的免稅額，而收入低於約5萬英鎊（折合約50萬港元），稅階只是20%。

### 收租稅後回報與英國相若

假設一家四口移居英國，太太因照顧小朋友而停止工作，而地持有的港樓所收的租金，是每年低於50萬港元的話，以香港物業稅為基礎作比較，香港的物

業稅率是全年淨租金收入的15%，持有港樓收租支持英國的生活，論稅後回報其實和香港比較並不是相差十分遠。

同樣道理，假設某家庭的物業組合是夫妻二人分別平均持有，移居英國後做兼職並靠租金幫補生活，也可能可以維持在較低稅階的水平。又或者持有港樓移居的是準退休人士，幾年後就退休，在未來的免稅額未用盡的前提下，入息稅同樣並不一定可怕。如要分析的話，該比較的就不是入息稅了，而是現金流規劃、未來增值空間，以及是否有機會回流香港等等。

### 不受遺產稅威脅 物業具彈性

提到退休人士，即使繼續持有港樓收租也是可以考慮的選項，但如何處理遺產稅的問題呢？退一步說，只要有資產就有潛在的遺產稅負擔，投資於英國物業更甚，因為當地物業在稅務層面上是依循當地法則，即使未回流香港養老，英國物業於百年歸老後

必定需要面對遺產稅。

相反只要去世時不是英國的居籍，本港物業自然不用受英國遺產稅的威脅，所以香港資產甚至更具彈性一點。當然，如果再做得好一點，可以考慮在理財組合中添加人壽保險，為未來潛在的遺產稅負擔準備稅源，後人便不用為準備現金支付遺產稅而煩惱了。

至於資產增值稅方面，在現時長壽的環境下，物業會陪伴我們一起變老，如何維持一個健康又有增長潛力的物業組合是新課題，不能再有一個物業持有到老的心態。

何不藉此考慮調整物業組合，將現有物業換成新物業，順便可以提升「底價」，未來潛在的資產增值稅負擔亦將大為減少。本欄於未來會陸續為大家探討港樓去留的各種角度，以及潛在的處理辦法。

<https://www.facebook.com/rayleecfp>

作者為香港財務策劃師學會主席。他為《信報》/信網撰文，分享移民理財觀點。

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
21/09/2022	HKEJ, 01icon.hk, Infocast Financial Newswire, Quamnet – Chi, Now.com (Instant News), First Worldsec Securites, EJ Insight	<a href="#">財務策劃師學會與 EPPLHK 簽諒解備忘錄</a>

### 財務策劃師學會與EPPLHK簽諒解備忘錄

撰文：匯港通訊

21/09/2022 17:58



香港財務策劃師學會(IFPHK)與遺產規劃師(香港)(EPPLHK)本月19日簽署諒解備忘錄，為香港資深財務策劃師提供進修增值機會。雙方將合作於本港推出一項全新的資格認證 - Associate Estate Planning Practitioner(AEPP)教育課程，培育本地人才，如財務策劃師、財富經理、家族辦公室專員等，並傳授基本繼承和遺產/遺產規劃知識。根據諒解備忘錄，遺產規劃師(香港)負責設計課程內容，確保學員獲得遺產規劃知識的第一手經驗。香港財務策劃師學會則為學員提供多元靈活的培訓方式，例如電子學習及網絡研討會。EPPL總部設於新加坡，在全亞洲推廣遺產規劃專業，AEPP認證是由EPPL授予，並得到英國的遺囑撰寫者和遺產規劃從業者協會(SWWEPP)授權。(CC)

本文由《匯港通訊》提供

於本流動應用程式(App)或服務內所刊的專欄、股評人、分析師之文章、評論、或分析，相關內容屬該作者的個人意見，並不代表《香港01》立場。



新聞

2022-09-21 17:58

追蹤

文字大小: A

## 財務策劃師學會與EPPLHK簽諒解備忘錄

香港財務策劃師學會(IFPHK)與遺產規劃師(香港)(EPPLHK)本月19日簽署諒解備忘錄，為香港資深財務策劃師提供進修增值機會。雙方將合作於本港推出一項全新的資格認證 - Associate Estate Planning Practitioner(AEPP)教育課程，培育本地人才，如財務策劃師、財富經理、家族辦公室專員等，並傳授基本繼承和遺產/遺產規劃知識。根據諒解備忘錄，遺產規劃師(香港)負責設計課程內容，確保學員獲得遺產規劃知識的第一手經驗。香港財務策劃師學會則為學員提供多元靈活的培訓方式，例如電子學習及網絡研討會。EPPL總部設於新加坡，在全亞洲推廣遺產規劃專業，AEPP認證是由EPPL授予，並得到英國的遺囑撰寫者和遺產規劃從業者協會(SWWEPP)授權。(CC)

<匯港通訊>

恒生指數 17,994.29 ↓ 153.66 國企指數 6,137.84 ↓ 58.06 上證指數 3,075.33 ↓ 33.58

◀ 返回前頁



Like 0

列印 預設字型 +

2022年9月21日 香港財經

## 財務策劃師學會與EPPLHK簽合作備忘錄

香港財務策劃師學會(IFPHK)與遺產規劃師(香港)(EPPLHK)於9月19日簽署諒解備忘錄，為香港資深財務策劃師提供進修增值機會。雙方將合作於本港推出一項全新的資格認證Associate Estate Planning Practitioner(AEPP)教育課程，培育本地人才，如財務策劃師、財富經理、家族辦公室專員等，並傳授基本繼承和遺產、遺產規劃知識。

香港財務策劃師學會行政總裁劉振威表示，鑑於對信託及遺產規劃專才的需求不斷增加，這種夥伴關係加強該會的人才庫，在支持快速增長的金融服務業方面發揮了重要作用，期待着支持更多的學術、商業交流和合作。

全部



請選擇



## 財務策劃師學會與EPPLHK簽合作備忘錄

【本地】 信報財經新聞 2022/09/21 17:51

【信報財經新聞】香港財務策劃師學會(IFPHK)與遺產規劃師(香港)(EPPLHK)於9月19日簽署諒解備忘錄，為香港資深財務策劃師提供進修增值機會。雙方將合作於本港推出一項全新的資格認證

Associate Estate Planning Practitioner(AEPP)教育課程，培育本地人才，如財務策劃師、財富經理、家族辦公室專員等，並傳授基本繼承和遺產、遺產規劃知識。

香港財務策劃師學會行政總裁劉振威表示，鑑於對信託及遺產規劃專才的需求不斷增加，這種夥伴關係加強該會的人才庫，在支持快速增長的金融服務業方面發揮了重要作用，期待着支持更多的學術、商業交流和合作。

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

### 財經消息 - 財務策劃師學會與EPPLHK簽諒解備忘錄

2022/9/21 17:58:53

<匯港通訊> 香港財務策劃師學會(IFPHK)與遺產規劃師(香港)(EPPLHK)本月19日簽署諒解備忘錄，為香港資深財務策劃師提供進修增值機會。雙方將合作於本港推出一項全新的資格認證 - Associate Estate Planning Practitioner(AEPP)教育課程，培育本地人才，如財務策劃師、財富經理、家族辦公室專員等，並傳授基本繼承和遺產/遺產規劃知識。

根據諒解備忘錄，遺產規劃師(香港)負責設計課程內容，確保學員獲得遺產規劃知識的第一手經驗。香港財務策劃師學會則為學員提供多元靈活的培訓方式，例如電子學習及網絡研討會。

EPPL總部設於新加坡，在全亞洲推廣遺產規劃專業，AEPP認證是由EPPL授予，並得到英國的遺囑撰寫者和遺產規劃從業者協會(SWWEPP)授權。(CC)

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

### 財務策劃師學會與EPPLHK簽諒解備忘錄

21/09/2022 17:58

<匯港通訊> 香港財務策劃師學會(IFPHK)與遺產規劃師(香港)(EPPLHK)本月19日簽署諒解備忘錄，為香港資深財務策劃師提供進修增值機會。雙方將合作於本港推出一項全新的資格認證 - Associate Estate Planning Practitioner(AEPP)教育課程，培育本地人才，如財務策劃師、財富經理、家族辦公室專員等，並傳授基本繼承和遺產/遺產規劃知識。

根據諒解備忘錄，遺產規劃師(香港)負責設計課程內容，確保學員獲得遺產規劃知識的第一手經驗。香港財務策劃師學會則為學員提供多元靈活的培訓方式，例如電子學習及網絡研討會。

EPPL總部設於新加坡，在全亞洲推廣遺產規劃專業，AEPP認證是由EPPL授予，並得到英國的遺囑撰寫者和遺產規劃從業者協會(SWWEPP)授權。(CC)

---

Copyright © 2022 匯港資訊版權所有，不得轉載。

## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

Date of Publication	Publication / Media Channel	Topic
21/09/2022	Line Today, ON.CC	<a href="#">香港財務策劃師學會夥 EPPL 培育遺產策劃人才</a>

**東網**

走刑 增逾2.9萬宗新冠 下周一起全面解除戶外口罩令 娛圈單打 |

港澳版 > 產經

### 香港財務策劃師學會夥EPPL培育遺產策劃人才

2022年9月23日 (五) 新聞觀看次數 : 360  
31°C

繁體 简体 09月21日(三) 18:20 推介 4 分享 Tweet 分享

花生直播 爆料 視頻 電子報·刊物

即時新聞  
港澳國際評



## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

香港財務策劃師學會(IFPHK)與遺產規劃師(香港)有限公司(EPPLHK)日前簽署諒解備忘錄，為香港資深財務策劃師提供進修增值機會，加強培養信託及遺產規劃人才。

憑藉學會在財務策劃教育的專業地位，以及EPPL在東南亞地區豐富的遺產規劃和諮詢經驗，雙方將合作於本港推出一項全新的資格認證 - Associate Estate Planning Practitioner(AEPP®)教育課程，培育本地人才，如財務策劃師、財富經理、家族辦公室專員等，並傳授基本繼承和遺產/遺產規劃知識。

根據諒解備忘錄，EPPL(香港)負責設計課程內容，確保學員獲得遺產規劃知識的第一手經驗。香港財務策劃師學會將為學員提供多元靈活的培訓方式，例如電子學習及網絡研討會。

EPPL總部設於新加坡，通過培訓、研討會、會議和意見交流，在全亞洲推廣遺產規劃專業。AEPP®認證是由EPPL授予的，並得到英國的遺囑撰寫者和遺產規劃從業者協會(SWWEPP)授權。在新加坡、馬來西亞、印尼有超過6,000名持證人，EPPL正計劃擴展其會員規模到香港。

## 香港財務策劃師學會夥EPPL培育遺產策劃人才



on.cc 東網

更新於 1天前 • 發布於 1天前 • on.cc 東網

追蹤



## Media Exposure in September 2022 (Total: 7)

香港財務策劃師學會(IFPHK)與遺產規劃師(香港)有限公司(EPPLHK)日前簽署諒解備忘錄，為香港資深財務策劃師提供進修增值機會，加強培養信託及遺產規劃人才。

憑藉學會在財務策劃教育的專業地位，以及EPPL在東南亞地區豐富的遺產規劃和諮詢經驗，雙方將合作於本港推出一項全新的資格認證 - Associate Estate Planning Practitioner(AEPP®)教育課程，培育本地人才，如財務策劃師、財富經理、家族辦公室專員等，並傳授基本繼承和遺產/遺產規劃知識。

廣告 (請繼續閱讀本文)

根據諒解備忘錄，EPPL(香港)負責設計課程內容，確保學員獲得遺產規劃知識的第一手經驗。香港財務策劃師學會將為學員提供多元靈活的培訓方式，例如電子學習及網絡研討會。

EPPL總部設於新加坡，通過培訓、研討會、會議和意見交流，在全亞洲推廣遺產規劃專業。AEPP®認證是由EPPL授予的，並得到英國的遺囑撰寫者和遺產規劃從業者協會(SWWEPP)授權。在新加坡、馬來西亞、印尼有超過6,000名持證人，EPPL正計劃擴展其會員規模到香港。

東網網站：<https://on.cc>/東網Facebook專頁：<https://www.facebook.com/onccnews/>