

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

| No. | Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic | Interviewee |
|-----|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| 1 | 2-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 盲目槓桿造成的理財慘案 | Mr. Gifford Chen, CFP® |
| 2 | 7-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 特朗普高壓關稅禍亂全球經濟 | Mr. Paul Pong, CFP® |
| 3 | 14-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 美股仍是全球最佳投資地區 | Mr. Paul Pong, CFP® |
| 4 | 16-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 輸錢最多的投資課程 | Mr. Desmond Lai, CFP® |
| 5 | 17-8-2025 | Ta Kung Pao | 有子女中產退休年齡 較無子女遲 7 年 | Dr. Paris Yeung |
| 6 | 21-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 內地資金覓出路 撐起中港市 | Mr. Paul Pong, CFP® |
| 7 | 23-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 北上安老 雙城福利齊享 | Dr. Keith Yu, CFP® |
| 8 | 28-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | AI 激發長期投資機遇 | Mr. Paul Pong, CFP® |
| 9 | 30-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 政府冒牌水風波給退休理財的啟示 | Mr. Gifford Chen, CFP® |

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 2-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 盲目槓桿造成的理財慘案 |

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

熱門：施政報告 關稅戰 搜尋：公司動向特約專輯

信報 財經新聞

搜尋

送 兩本精選電子書

信報健康 TECH EIQ 港報 信報月刊 優雅生活 ejinsight 信報教育 信報出版 好書·玩

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 大灣區

宏觀方略 ETF透視 基金縱橫 人民幣 / 外匯先機 智醒退休 精明移民 / 理財 職場 信用卡 保險 投資教學 借貸 按揭知識

« 返回前頁

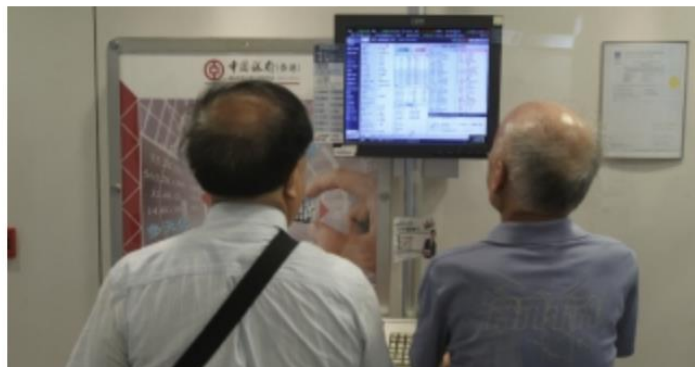


2025年8月2日

程俊昌 保險

盲目槓桿造成的理財慘案

近年來，在不少銀行的退休財富調查渲染下，彷彿每個家庭都需要儲備千萬元資產才能安心退休。不少「薪高糧準」的中產階級因此感到焦慮，甚至為了追求更高回報而冒上不必要的風險，最終導致得不償失。



放大圖片

最近，我處理了一個頗具代表性的諮詢個案，也是許多理財慘劇的縮影。一位已擁有自住物業的單身教師，大約在七、八年前接觸到某位理財專家的頻道，開始認為自己的財富增值速度太慢，於是學會了利用槓桿放大資產回報的「策略」，希望早日加快財富增值。

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

他隨後開始深入研究各類投資，並在網上自學投資知識，愈學愈興奮。然而，最終經不起某銀行職員的遊說，開始了一系列看似精明的「財富布局」：由於零售銀行的貸款利率偏高，他選擇開設私人銀行戶口，但這需要至少100萬美元的資金。為了湊足這筆錢，他提早提取了教師公積金作補充。隨後，他以高利率回報為目標，將資金集中投入內房債券，構建了一個看似高收益的投資組合。

然而，最終結果卻讓人唏噓不已。用一句內地網絡流行語來形容：「一頓操作猛如虎，一看收益零點五」。不同的是，他的收益連0.5都沒有。雖然賺了一些利差收入，但遠不足以彌補本金的損失，導致資產淨值大幅縮水七成，從原本的接近千萬元級別縮減到僅剩300萬元。而如今，他已接近退休年齡，卻不得不面臨資金大幅縮水的殘酷現實，這充分印證了「欲速則不達」的道理。

在與他進行電話諮詢時，我首先問他：「退休後每月想要多少收入？」這個問題讓他頗為驚訝，因為他說從來沒有人問過他這樣的問題。而當他告訴理想生活和收入需求後，我反而震驚了，以他當初擁有的資產數字，只需採用穩健的理財方式，例如定期存款、債券、年金或保險等保守型工具，就足以輕鬆實現他的退休目標，甚至可以說是「躺贏退休」。

然而，他卻選擇了一條極具風險的道路，結果不僅未能快速達成目標，反而損失慘重。

其實，犯下這類冒進錯誤的，又何止是中產階級？相信大家都留意到，曾在物業市場叱吒風雲的「七七大王」，如今也深陷債務危機，甚至面臨破產。從中不難看出，無論是中產階級、高淨值家庭，乃至富豪，最終都逃不過人性的考驗。正如莊子所言：「以有涯隨無涯，殆矣！」這句話不僅適用於知識，對財富亦然。

真正成功的理財，不在於盲目追求高回報，而在於為自己家庭建立機制和系統，例如先分配足夠資金，透過建立被動收入現金流的方式解決退休問題，一生人的收入問題，剩下的才考慮進取投資。又例如透過控制注碼，把投資失敗的傷害性減低，而不只是嚴守止蝕。畢竟，打算挑戰人性，挑戰投資心理學盲點的人，往往以失敗告終。

客觀評估自己的位置，認識清楚自己的目標，再從而選擇合適的工具。儘管這三句說話知易行難，卻是成功理財的重要心法。

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 7-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 特朗普高壓關稅禍亂全球經濟 |

信報 財經新聞

熱門：施政報告 關稅戰 搜尋：公司動向特約專輯

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

送 兩本精選電子書

信報健康 TECH EJFQ8 信報月刊 優雅生活 ejinsight 信報教育 信報出版 好·書·玩

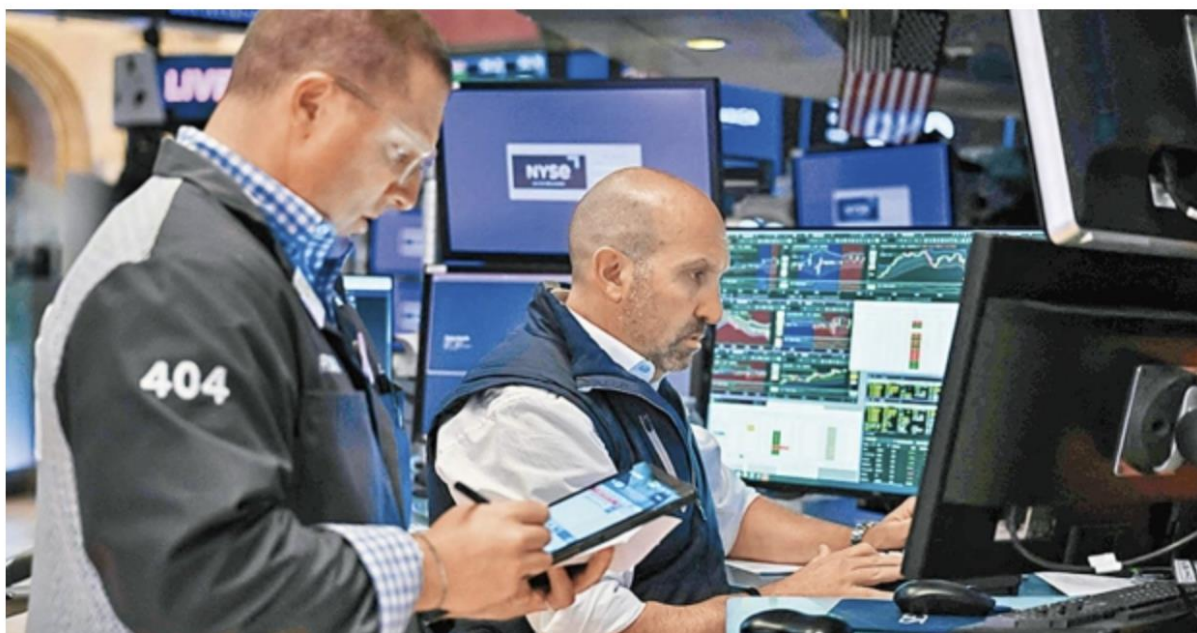
主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 大灣區

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 副刊文化 作者搜尋

2025年8月7日

龐寶林 基金人語

特朗普高壓關稅禍亂全球經濟



放大圖片 / 顯示原圖

8月5日（周二）本港打破自1884年以來8月份單日雨量紀錄，達368.9毫米，天文台在8天內四度發出黑色暴雨警告信號，全港許多地區水浸、出現山泥傾瀉及水塘溢滿，稍緩和8月份炎炎夏日，代價卻似乎頗大。 特朗普致力「讓美國再次偉大（MAGA）」，首先利用關稅作為工具為美國謀利，試圖藉此進一步提升美國影響

...

（節錄）

特朗普高壓關稅禍亂全球經濟

基金人語 · 龐寶林

8月5日(周二)本港打破自1884年以來8月份單日雨量紀錄,達368.9毫米,天文台在8天內四度發出黑色暴雨警告信號,全港許多地區水浸,出現山泥傾瀉及水塘溢滿,稍緩和8月份炎炎夏日,代價卻似乎頗大。

特朗普致力「讓美國再次偉大(MAGA)」,首先利用關稅作為工具為美國謀利,試圖藉此進一步提升美國影響力。根據耶魯大學報告,現時美國關稅率為1934年以來最高水平,平均為18.3%,卻有機會推動美國通脹上升達1.8%,儘管美國次季GDP增長3%,非農數據等則似乎呈現向下跡象,聯儲局減息機會仍是參半而已,近期一位支持不減息的聯儲局理事提前結束任期,或許可協助加快減息步伐。

事實上,特朗普經濟策略只有美國最受惠,但卻猶如黑雨般擾亂全球秩序,環球各國均需繳付超高關稅予美國,協助舒緩其天文數字般赤字,若未來美國GDP保持高增長及關稅收入真的可以減緩其赤字的話,在此消彼長下,美國債務中長線似乎有機會解決。

千方百計持續打擊中國

兩位前財長保爾森及蓋特納卻跟特朗普大唱反調,他們警告美國根本難以支撐高達36萬億美元債務及產生風險。除非美國赤字和債息回落,奈何減息效應與經濟增長完全相反,即使關稅戰所產生的成本可轉嫁予供應鏈各環節,暫時對通脹影響亦似乎有限,但卻難保未來亦是如此。

美國在《1974年貿易法》第301條,授權美國總統對於「不合理的」或「不公正」進口限制的國家,或導致美國出口商品損失的「出口補貼」國家,採取任意的貿易制裁措施。這301法案法律制度乃美國貿易代表利用貿易政策推行其價值觀念的手段之一,其核心以美國市場為武器,強迫其他國家接受美國所制定的國際貿易準則,藉以維護美國利益,若被列入重點名單的國家未能與



■美股在過去10年,8月份大多上漲,惟業績遜預期的大企業容易為股市帶來波動。

美國達成協議,將被美國制裁。

前總統拜登2021年上任後不但沒有撤回特朗普首任任期所提出之關稅,反而增加約3700億美元關稅,並與其盟友聯手圍堵中國:

- 無論一級或二級市場均嚴格限制美資企業投資中國金融、科技等行業;
- 插手其他國家與中國商貿,例如限制荷蘭EUV光刻機出口至中國,阻礙中國晶片業發展;
- 若某外資企業在美國投資獲得補貼,這些企業便不能與中國合作,藉以孤立中國。

今年,特朗普回朝後取消大部分拜登所制定的政策,卻保留利用301法案調查中國造船業等報告及納入其施政,繼續針對中國造船業全球龍頭地位,並要求韓國到美國投資和設立造船廠,協助振興美國造船業。特朗普不僅與各國就關稅事宜討價還價,還要求各國增加投資於美國所需的產業,但大部分控制權及利潤屬於美國,相信貿易戰後,美國國會繼續以人權問題等為藉口打壓及抵制中國。

科企股績佳 標指有望衝高

正所謂「一波未平、一波又起」,特朗普不斷出招,據外媒近日報道,他考慮對出口至美國的藥品關稅增加至250%,市場猜測晶片關稅或會類同。

市場仍然看好美股,尤其人工智能(AI)、科

技及相關企業業績亮麗,況且各大企業紛紛持續增加投資,但宜「選股不選市」,預計標指調整後或有機會突破高位,甚至攀升至6400點或以上。

投資者宜留意美國科技龍頭股創富能力強橫,支持其股價上升,《大而美法案》則提供稅務優惠,利好高端製造業;一如上文所述,關稅所引發的通脹仍待觀察,特朗普政策只有利美國,根本不利全球其他國家,各位必須注意這些風險。

內地今年上半年GDP增長5.3%,次季度財報顯示非必需品消費行業利潤大增。港股流動性亦大增,今年上半年逾7300億元人民幣從內地流入香港,已接近去年全年約8000億元人民幣,財政司司長稱今年政府經營賬目可望出現盈餘,主要依靠金融市場收入大幅增加,增強投資者對港股信心。

商業房地產不良貸款對銀行資本充足造成不少壓力,為緩解房地產與銀行困境,港府正調研內地資金來港購置房產方式,但必須注意如何監管及不會造成資金外流等問題;若內地購房資金來港渠道暢通,房產行業有望從谷底反彈,若股樓一起向好,投資信心及消費等亦會隨之上升。

8月份為業績發布月,美股在過去10年,8月大多上漲,但業績不及預期的企業容易為股市帶來波動。投資者適宜繼續在本月持有業績良好的優質美股,並以「選股不選市」策略較優。

回顧東驥模擬組合,截至2025年8月6日過去一周下跌0.82%,年初至今回報為0.31%(已扣除2%管理費用),成立至今累計升幅達984%,平均年化回報為8.73%。

本周模擬組合出售所有南方東英沙特阿拉伯ETF基金,把所得的資金購入安聯香港股票美元基金,其他組合比例維持不變。

聲明:作者為香港證監會持牌人士,沒有持有上述所提及的證券。作者所屬東驥旗下基金及客戶組合則持有台積電,並有可能出售上述公司的股份。

東驥基金管理有限公司

網址:www.pegasus.com.hk

電郵:fund@pegasus.com.hk

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 14-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 美股仍是全球最佳投資地區 |

信報 財經新聞

熱門：施政報告 關稅戰 搜尋：公司動向特約專輯

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

送 兩本精選電子書

信報健康 TECH EJFQ8 信報月刊 優雅生活 ejinsight 信報教育 信報出版 好·賞·玩

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 大灣區

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 副刊文化 作者搜尋

« 返回前頁 | 文章：



2025年8月14日

龐寶林 基金人語

美股仍是全球最佳投資地區

美國總統特朗普上任後推動股市及經濟向好，今年4月初美股雖然曾因關稅而調整，當時標指下跌至4981點，但到本周二（12日）已攀至新高6445點，累漲30%。市場認為特朗普未能解決超級龐大赤字，尤其是同時推出減稅及減息等政策，如今特朗普逐步落實大計，儘管許多人仍不太相信，但似乎現正朝着目標進發。 特朗普 ...

（節錄）

美股仍是全球最佳投資地區



基金人語 · 龐寶林

美國總統特朗普上任後推動股市及經濟向好，今年4月初美股雖然曾因關稅而調整，當時標指下跌至4981點，但到本周二（12日）已攀至新高6445點，累漲30%。市場認為特朗普未能解決超級龐大赤字，尤其是同時推出減稅及減息等政策，如今特朗普逐步落實大計，儘管許多人仍不太相信，但似乎現正朝着目標進發。

特朗普首先利用關稅大棒迫使各國磋商，以關稅率高低作出不同懲罰或獎勵，英國、澳洲、越南等國因較「友善及聽話」而迅速落實貿易協議，如越南股市年初至今上揚26.95%，優於恒指升幅24.48%；對另一些國家的處理方法則令人矚目，如懲罰印度購買俄羅斯石油，加徵額外關稅令總稅率高達50%，印度股市今年來只上升3%，可見特朗普手段非常靈活、也十分可惡！

預計關稅政策要到今年10月才大部分落實，中美則再次延長暫停關稅90天以便談判，立即釋出利好中美股市訊號；現時市場已逐漸明瞭特朗普的策略，美國財政部表示上半年每月關稅收入已從300億美元，增至目前500億美元。

特朗普早已垂涎高端科技、創新製造業及專門技術等領域，故利用降低關稅，要求其他國家投資於美國所需的技術及行業，90%利潤和控制權則歸於美國，包括：南韓投資4500億美元於美

國，其中1500億美元供建造船廠；日本投資台積電於美國的晶片廠房，但條件為必須使用日本製造的生產設備。未來全球對美國直接投資（FDI）應大幅增加，推動美國經濟走俏及低失業率等。

此外，特朗普逐漸染指各行各業和企業，近日宣布徵收醫藥、晶片及半導體等行業100%關稅，旨在保護及提振美國本土相關行業；其中美股「科企七雄」之一，蘋果公司立即計劃投資1000億美元於美國本土。蘋果旗下產品大多於印度及中國製造，未來把更多旗下供應鏈及先進製造轉移至美國，故獲得關稅豁免優惠，這也解釋為何近日在港上市的手機零件供應商股價大升。

特朗普「善變」造就入市良機

其他國家或企業均欲降低或逃避關稅，唯有各出其謀取悅特朗普：

輝達（Nvidia）和超微半導體（AMD）獲批出口晶片至中國，但必須向美國「上繳」中國晶片營收15%，藉以換取出口許可。這長臂效應伸展非常有效，特朗普指H20晶片已經過時，卻不容許Blackwell出口至中國，若削減算力30%至50%，他或許同意出口降級版。此舉招來美國政界對中國鷹派人士質疑，認為這可能危害美國國家安全，且缺乏充分法律依據；近日亦盛傳中國官方陸續向企業發函，敦促避免使用H20晶片，並質疑H20晶片潛在安全性！

特朗普出身商界，上任時已表明放寬監管ESG等政策及推動虛擬資產發展，吸引美國富裕階層投資及開拓新機遇，難怪美國次季GDP增長約有3%；筆者相信美股仍是全球最佳投資地區之一，或可從這些板塊獲得厚利，而且特朗普政策「朝令夕改」，還經常口不擇言，令金融市場產生許多波動，可能為各位提供更多入市良機！

回顧東驥模擬組合，截至2025年8月12日過去一周上漲0.99%，年初至今回報為1.28%（已扣除管理費用），成立至今累計升幅達994.80%，平均年化回報為8.77%。本周基金組合比例維持不變。

聲明：作者為香港證監會持牌人士，並持有蘋果公司。作者所屬東驥旗下基金及客戶組合則持有蘋果、Nvidia、Palantir、Tesla、台積電及AMD，並有可能出售上述公司的股份。

東驥基金管理有限公司

網址：www.pegasus.com.hk

電郵：fund@pegasus.com.hk

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|---------------------------|
| 16-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 輸錢最多的投資課程 |

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

熱門：施政報告 關稅戰 搜尋：公司動向特約專輯

信報 財經新聞

搜尋

送 兩本精選電子書

信報健康 TECH EIQ8 港幣 信報月刊 優雅生活 ejinsight 信報教育 信報出版 好·賞·玩

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 大灣區

宏觀方略 ETF透視 基金縱橫 人民幣 / 外匯先機 智醒退休 精明移民 / 理財 職場 信用卡 保險 投資教學 借貸 按揭知識

« 返回前頁



2025年8月16日

黎家良 理財方案

輸錢最多的投資課程

有兩種投資課程，A課程是教學員炒期貨、期權、窩輪、牛熊證、加密貨幣，日夜day trade搏殺；B及C課程則教學員買樓收租，投資債券、基金、收息股及儲蓄保險。如果不幸老師派山埃貼士給學員，大家猜猜A課程還是B及C課程的學員損失比較慘重？



放大圖片

讀者看到這裏，估計都是A課程炒衍生工具的學員輸到破產，B課程學員就安然無恙。但事實則剛好相反。日日day trade的損傷有限，輸身家的卻是學習收息退休的B及C課程學員。

先解釋為什麼A課程的學員無事，因為報名學這些課程，都知道老師就算如何英明神武，都有機會分析錯誤。而且課程教授的都是高風險投資，短線炒賣一定有贏有

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

輸，學員普遍不會拿自己全部身家訓身博殺，所以就算看錯也不會有事。加上近年教授這類課程的老師普遍也有在課程加入風險管理的環節，確保不會有學員因為自己一次錯誤貼士而被投訴甚或上東張。

至於B及C課程的學員則血流成河。其實，買樓收租、投資收息金融產品，在街上隨便走入一間銀行或地產舖已有很多專業人士詳細向你介紹，何須花一萬幾千元上課去學？而且，買樓、買債及買基金其實輸到**total loss**的風險不大，就算價跌兩三成，只要你沒有欠錢，其實可以繼續持有，總有一天可以等回家鄉。

何解B課程教買這些收息產品可以搞到學生血流成河，可以看看這兩位老師日常的推介：「加按買基金1x厘回報 自製每月兩萬被動收入」，「“債券及基金如何收息1x%？」，「穩收超過1x%回報的組合」等等，須知道自己在銀行買這類投資產品，一般派息率7%以上已被歸類成高風險產品，買入前需要簽生死狀，要這些產品派息率推到兩位數，最直接途徑就是槓桿借貸，才能倍大回報。銀行職員很少會主動教客戶這樣去推高回報，因為銀行監控嚴格，客戶萬一輸錢後向監管機構投訴，銀行付出的合規成本會大幅增加。相反，B課程老師不是任何監管機構持牌人，當然可以在課程暢所欲言，巨細無遺教導學員如何做最大槓桿及通過銀行審批。

先不講B老師推介的債券違約，C老師介紹的「靚Assets」短時間跌超過七成，投資本金血本無歸。最嚴重的是這些學員不少是槓桿買入，輸錢之餘還欠下一屁股債要還。還有不少投資產品只是跌三成，已有銀行**call loan**追債。就算沒被**call loan**，不少學員近年也因為利率大幅上升，每月要拼命賺錢償還利息開支.....

歸根究底，就是學員上的課程其實並非教你投資的課程，而是教你借錢融資的課程。只要你借得大，你的回報就會幾何級數增加，但是B和C兩位老師對風險管理部分的提醒可謂少之又少甚或隻字不提，甚至叫學生再加借，愈跌愈買。而學生則以為老師介紹的產品真的是低風險，結果拿全部身家加上槓桿買入，只要市場有些微風吹草動，這位學員就會立即陷入萬劫不復之地。

據我所知，今年利率回落，類似B及C老師正密鑼緊鼓招生，希望各位讀者注意槓桿風險，切勿被穩陣加高回報投資蒙蔽雙眼。

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| 17-8-2025 | Ta Kung Pao | 有子女中產退休年齡 較無子女遲7年 |

財務壓力/有子女中產退休年齡 較無子女遲7年

大公報 A12 : 經濟 2025-08-17



圖：退休規劃是需要跟隨時間、經濟環境與家庭狀況調整的長期投資策略。

「未老先Plan」是香港中產階層的共識，在港退休負擔不僅來自個人生活，還需承擔多代扶養的責任。《滙豐卓越理財2024新中產報告》顯示，八成中產人士需平均供養3位家人，令退休從目標變成一道「必關的關卡」。50%有子女的已退休人士延遲退休計劃，退休年齡比無子女的中產人士延遲7年。當中，約20%父母平均64歲仍需支援子女財政，並計劃於退休儲備中預留約140萬元予子女財政。

在這樣的現實壓力下，港人對退休的想像悄然改變。全球資產管理及退休投資管理公司普徠仕 (T. Rowe Price) 指出，超過半數受訪港人不再以65歲劃作退休分水嶺，47%的調查對象傾向選擇「微退休」或「退休後再就業」等更靈活的模式。不過，普徠仕亦發現，僅兩成受訪者表示熟悉市場現有的退休投資方案，即使在臨近退休年齡的50歲以上群組中，該比例也只有26%。同時，真正掌握市場退休投資方案的長者仍是少數，大多數投資者依賴傳統方式，例如定期存款或銀行儲蓄等，或難以支持安心退休所需的資產增長。

投資期10年以上宜選股票

對於長者財務規劃，香港財務策劃師學會行政總裁楊偉雄日前出席活動並建議，為靈活應對市況與個人支出，長者宜採取「動態提款策略」三大原則，分別為彈性提款框架、分段資產配置，和保險及公共資源整合。他解釋稱，彈性提款框架意味根據市場表現和個人支出狀況調整提款比例，而非固定金額。採用例如4%的可持續提款率，配合即時市場調整。資產配置方面，楊偉雄建議，投資期預算3年內宜配置現金及儲蓄產品，以應付日常與突發開支，3至10年則推薦穩健型投資如年金、債券基金，而10年以上則建議配置增長型資產如股票、地產信託等。

綜合市場看法，退休規劃不應僅是一次性的財務計算，而是一套能隨時間、經濟環境與家庭狀況調整的長期策略。「未老先Plan」的意識雖已普及，但若未有合適理財工具，面對長壽社會與跨代支援的現實，退休之路仍然挑戰重重。

財務壓力/有子女中產退休年齡 較無子女遲7年

時間: 2025-08-17 05:01:45 來源: 大公报



圖：退休規劃是需要跟隨時間、經濟環境與家庭狀況調整的長期投資策略。

「未老先Plan」是香港中產階層的共識，在港退休負擔不僅來自個人生活，還需承擔多代扶養的責任。《滙豐卓越理財2024新中產報告》顯示，八成中產人士需平均供養3位家人，令退休從目標變成一道「必闖的關卡」。50%有子女的已退休人士延遲退休計劃，退休年齡比無子女的中產人士延遲7年。當中，約20%父母平均64歲仍需支援子女財政，並計劃於退休儲備中預留約140萬元予子女財政。

在這樣的現實壓力下，港人對退休的想像悄然改變。全球資產管理及退休投資管理公司普徠仕 (T. Rowe Price) 指出，超過半數受訪港人不再以65歲劃作退休分水嶺，47%的調查對象傾向選擇「微退休」或「退休後再就業」等更靈活的模式。不過，普徠仕亦發現，僅兩成受訪者表示熟悉市場現有的退休投資方案，即使在臨近退休年齡的50歲以上群組中，該比例也只有26%。同時，真正掌握市場退休投資方案的長者仍是少數，大多數投資者依賴傳統方式，例如定期存款或銀行儲蓄等，或難以支持安心退休所需的資產增長。

投資期10年以上宜選股票

對於長者財務規劃，香港財務策劃師學會行政總裁楊偉雄日前出席活動並建議，為靈活應對市況與個人支出，長者宜採取「動態提款策略」三大原則，分別為彈性提款框架、分段資產配置，和保險及公共資源整合。他解釋稱，彈性提款框架意味根據市場表現和個人支出狀況調整提款比例，而非固定金額。採用例如4%的可持續提款率，配合即時市場調整。資產配置方面，楊偉雄建議，投資期預算3年內宜配置現金及儲蓄產品，以應付日常與突發開支，3至10年則推薦穩健型投資如年金、債券基金，而10年以上則建議配置增長型資產如股票、地產信託等。

綜合市場看法，退休規劃不應僅是一次性的財務計算，而是一套能隨時間、經濟環境與家庭狀況調整的長期策略。「未老先Plan」的意識雖已普及，但若未有合適理財工具，面對長壽社會與跨代支援的現實，退休之路仍然挑戰重重。

财务压力/有子女中产退休年龄 较无子女迟7年

2025-08-17 05:01:45 大公报

字号



图：退休规划是需要跟随时间、经济环境与家庭状况调整的长期投资策略。

“未老先Plan”是香港中产阶层的共识，在港退休负担不仅来自个人生活，还需承担多代扶养的责任。《汇丰卓越理财2024新中产报告》显示，八成中产人士需平均供养3位家人，令退休从目标变成一道“必闯的关卡”。50%有子女的已退休人士延迟退休计划，退休年龄比无子女的中产人士延迟7年。当中，约20%父母平均64岁仍需支援子女财政，并计划于退休储备中预留约140万元予子女财政。

在这样的现实压力下，港人对退休的想像悄然改变。全球资产管理及退休投资管理公司普徠仕 (T. Rowe Price) 指出，超过半数受访港人不再以65岁划作退休分水岭，47%的调查对象倾向选择“微退休”或“退休后再就业”等更灵活的模式。不过，普徠仕亦发现，仅两成受访者表示熟悉市场现有的退休投资方案，即使在临近退休年龄的50岁以上群组中，该比例也只有26%。同时，真正掌握市场退休投资方案的长者仍是少数，大多数投资者依赖传统方式，例如定期存款或银行储蓄等，或难以支持安心退休所需的资产增长。

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

投资期10年以上宜选股票

对于长者财务规划，香港财务策划师学会行政总裁杨伟雄日前出席活动并建议，为灵活应对市况与个人支出，长者宜采取“动态提款策略”三大原则，分别为弹性提款框架、分段资产配置，和保险及公共资源整合。他解释称，弹性提款框架意味根据市场表现和个人支出状况调整提款比例，而非固定金额。采用例如4%的可持续提款率，配合即时市场调整。资产配置方面，杨伟雄建议，投资期预算3年内宜配置现金及储蓄产品，以应付日常与突发开支，3至10年则推荐稳健型投资如年金、债券基金，而10年以上则建议配置增长型资产如股票、地产信托等。

综合市场看法，退休规划不应仅是一次性的财务计算，而是一套能随时间、经济环境与家庭状况调整的长期策略。“未老先Plan”的意识虽已普及，但若未有合适理财工具，面对长寿社会与跨代支援的现实，退休之路仍然挑战重重。

有子女中產退休年齡 較無子女遲7年

財務 壓力

「未老先Plan」是香港中產階層的共識，在港退休負擔不僅來自個人生活，還需承擔多代扶養的責任。《滙豐卓越理財2024新中產報告》顯示，八成中產人士需平均供養3位家人，令退休從目標變成一道「必關的關卡」。50%有子女的已退休人士延遲退休計劃，退休年齡比無子女的中產人士延遲7年。當中，約20%父母平均64歲仍需支援子女財政，並計劃於退休儲備中預留約140萬元予子女財政。

在這樣的現實壓力下，港人對退休的想像悄然改變。全球資產管理及退休投資管理公司普徠仕 (T. Rowe Price) 指出，超過半數受訪港人不再以65歲劃作退休分水嶺，47%的調查對象傾向選擇「微退休」或「退休後再就業」等更靈活的模式。不過，普徠仕亦發現，僅兩成受訪者表示熟悉市場現有的退

休投資方案，即使在臨近退休年齡的50歲以上群組中，該比例也只有26%。同時，真正掌握市場退休投資方案的長者仍是少數，大多數投資者依賴傳統方式，例如定期存款或銀行儲蓄等，或難以支持安心退休所需的資產增長。

投資期10年以上宜選股票

對於長者財務規劃，香港財務策劃師學

會行政總裁楊偉雄日前出席活動並建議，為靈活應對市況與個人支出，長者宜採取「動態提款策略」三大原則，分別為彈性提款框架、分段資產配置，和保險及公共資源整合。他解釋稱，彈性提款框架意味根據市場表現和個人支出狀況調整提款比例，而非固定金額。採用例如4%的可持續提款率，配合即時市場調整。資產配置方面，楊偉雄建議，投資期預算3年內宜配置現金及儲蓄產

品，以應付日常與突發開支，3至10年則推薦穩健型投資如年金、債券基金，而10年以上則建議配置增長型資產如股票、地產信託等。

綜合市場看法，退休規劃不應僅是一次性的財務計算，而是一套能隨時間、經濟環境與家庭狀況調整的長期策略。「未老先Plan」的意識雖已普及，但若未有合適理財工具，面對長壽社會與跨代支援的現實，退休之路仍然挑戰重重。



▲退休規劃是需要跟隨時間、經濟環境與家庭狀況調整的長期投資策略。

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 21-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 內地資金覓出路 撐起中港市 |

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

熱門：施政報告 關稅戰 搜尋：公司動向特約專輯

信報 財經新聞

搜尋

信報新聞 信報月刊

信報健康 TECH EJFQ 港經 信報月刊 優雅生活 ejinsight 信報教育 信報出版 好·賞·玩

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 大灣區

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 副刊文化 作者搜尋

« 返回前頁 | 文章： [《基金人語》龐寶林——內地資金覓出路 撐起中港市](#)



2025年8月21日

龐寶林 基金人語

內地資金覓出路 撐起中港市

近年來，人民銀行持續透過減息降準刺激經濟，銀行存款利率現已低於1%，如1年定期存款利息只有0.95%，理財產品回報則稍佳錄得2%，但卻比不上過去高息情況，亦毫不吸引。內地投資機會愈益減少，房地產仍然不振，經營前景不穩定及憂慮虧本等，人們不太容易覓得合適工作，迫使投資者千方百計為資金尋找出路。有鑑於 ...

(節錄)

內地資金覓出路 撐起中港市



基金人語 · 龐寶林

近年來，人民銀行持續透過減息降準刺激經濟，銀行存款利率現已低於1%，如1年定期存款利息只有0.95%，理財產品回報則稍佳錄得2%，但卻比不上過去高息情況，亦毫不吸引。內地投資機會愈益減少，房地產仍然不振，經營前景不穩定及憂慮虧本等，人們不太容易覓得合適工作，迫使投資者千方百計為資金尋找出路。

有鑑於此，中港政府互相配合，內地批准已於A股上市的企業陸續來港上市，這些A股企業在港招股非常吸引，包括擁有長期業績和業務範圍廣泛等，上市價格亦較A股折讓最少10%，吸引許多海內外散戶及機構投資者蜂擁而上，如寧德時代(03750)IPO上市定價為263元，其後最高曾升至468元，較定價上揚77.9%，進一步吸引更多資金流入，表現遠勝其A股上市價格，AH股溢價收窄又可帶動A股回升。8月20日(周三)上證A股以3766點收市，為2015年以來高位，A股首7個月印花稅按年增長20.7%，其中證券交易印花稅按年更增長62.5%。

北水續流入 AI科企受捧

內地資金持續揮軍南下，2023年首季佔港股成交額14.7%，迄至本年7月增至28%，升幅近倍，年初至今逾9000億元淨流入，金融股業績原已十分亮麗，加上穩定幣概念催化更多資金追捧，可謂錦上添花，令許多金融股大幅上升，甚至狂升！

近期中央及香港監管機構為穩定幣熱潮降溫，暫停研討會等宣傳活動，並讓路予國企及中資銀行等充分準備，爭取成為首批獲益者，港府先行處理人民幣穩定幣，待運作妥善才處理港元穩定幣，令相關股價回軟，卻為逐步收集相關金融科技股之機會，各位宜待本年底各方面籌備緒後包括發出穩定幣牌照等再作投資部署。

此外，生化科技及新消費股等乃內地資金另一新寵兒，推動成交額不斷增加及形成大趨勢，中港股市因北水排洪量大增而一起走俏及振奮人心，冀望消費市道逐步受惠。

除上述板塊外，眾多與人工智能(AI)相關股份備受追捧，例如：

- 騰訊(00700)旗下遊戲利用AI刺激收入大幅提升，帶動股價創下近年高位；
- 網龍(00777)及其子公司創奇思日前與中科聞歌成立戰略聯盟，致力AI技術於企業及教育領域等創新應用，中科聞歌也投資於創奇思及投入AI技術資源，支持雙方在公共服務、金融、醫療及商業等領域共同研發，並落地面向境外市場產品與解決方案；

- 小米(01810)利用AI及IOT等推動次季純利(經調整後)上升75%，預料汽車業務單季獲利，而且不涉足內捲，應有利其股價；

- 百度(09888)次季收入微跌2%，核心純利則為74億元人民幣，按年增長35%；

- 近期美國ChatGPT母企Open AI估值從3000億美元大升至5000億美元，升幅達67%。

可以預料，更多傳統金融機構如銀行等必須投放大量資源於AI及網絡安全，AI相關應用的科技企業仍吸引投資者目光；本周市場十分關注即將公布業績的企業如快手(01024)等，且看他們如何利用AI增值及帶動盈利增長，還有恒生科技指數能否在本周衝破今年2月高位！

中美博弈最壞時間已過

最近內地經濟數據似乎不太理想，如7月份貸款及社會融資等欠佳，全月社會融資口徑對實體經濟發放倒退高達4300億元人民幣，較去年同期808億元人民幣更糟！創下歷來新低，反映銀行體系及社會融資需求不足，中央唯有迅速地推出個人消費貸款及服務貸款補貼利息政策等；內地樓價指數跌勢亦持續，連續25個月下降，國務院總理李強敦促鞏固內房止跌回穩，市場期待中央盡快推出新刺激措施，應利好A股。

關稅戰影響似乎逐漸浮現，在對等關稅下，美國零售商加價仍較溫和，市場因而估計聯儲局提高9月份減息機會，即使預期今年最多減息2次，卻更有利港股，中美博弈最壞時間亦應已過去，相信有助港股及A股反彈，其他利好中港股市因素包括中央政府反內捲協助大型企業、近期業績公布普遍良好等。

多年來本港房地產低潮引發其他經濟及社會問題，令更多投資者傾向輕資產策略，租住房子比例逐漸提高，尤其是年輕群組，他們既可投資於虛擬資產、中港股市、美股、商品期貨、外匯、股票及債券等，又可選擇對沖基金及沽空等衍生工具，年輕人及投資者亦充分利用科技提升效率和安全性，甚至把握投資全球機遇，未來7x24全天候運作，複息效益應更佳，卻必須着重風險管理。

回顧東驥模擬組合，截至2025年8月20日過去一周上漲0.46%，年初至今回報為1.72%（已扣除2%管理費用），成立至今累計升幅999.85%，平均年化回報為8.78%。

聲明：作者為香港證監會持牌人士，沒有持有上述所提及的證券。作者所屬東驥旗下基金及客戶組合則持有寧德時代、騰訊、百度、泡泡瑪特(09992)、小米及快手，並有可能出售上述公司的股份。

東驥基金管理有限公司

網址：www.pegasus.com.hk

電郵：fund@pegasus.com.hk

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 23-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 北上安老 雙城福利齊享 |

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

熱門：施政報告 關稅戰 搜尋：公司動向特約專輯

信報 財經新聞

按此訂購

信報健康 TECH EJFQ8 信報月刊 優雅生活 ejinsight 信報教育 信報出版 好·書·玩

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 大灣區

宏觀方略 ETF透視 基金縱橫 人民幣 / 外匯先機 智醒退休 精明移民 / 理財 職場 信用卡 保險 投資教學 借貸 按揭知識

« 返回前頁



2025年8月23日

余碩衡 保險

北上安老 雙城福利齊享

退休，是人生另一個精彩篇章的開始。近年愈來愈多香港長者選擇北上大灣區安享晚年，不僅因為生活成本相對較低，更重要的是能夠同時享受兩地的完善福利。今天想與大家分享這個「魚與熊掌可兼得」的退休新選擇。



放大圖片

許多長者最擔心的，莫過於離港後會失去原有福利。其實香港政府早已推出「廣東計劃」和「福建計劃」，讓在內地定居的長者繼續領取各項津貼。70歲或以上可領取俗稱「生果金」的高齡津貼，65歲或以上符合資產審查的長者則可申請長者生活津貼，分為普通額和高額兩種。這些津貼會直接存入銀行戶口，毋須專程返港領取。

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

更貼心的是，原本領取綜援的長者也可透過「綜援長者廣東及福建省養老計劃」繼續獲得經濟援助。唯一要求是每年在廣東或福建連續居住滿一定日數，短暫離開探親訪友並不影響資格。這些措施確保了香港長者即使身在內地，依然能感受到香港的關懷和保障。

在內地居住滿半年後，香港長者便可申請「港澳台居民居住證」，這張證件可說是開啟內地便利生活的金鑰匙。持證者可享有三項權利、六項基本公共服務和九項便利措施。

三項權利涵蓋就業、參加社保和繳存住房公積金，讓長者在內地的生活更有保障。六項基本公共服務包括義務教育、公共就業服務、基本公共衛生服務、公共文化體育服務、法律援助等，全方位照顧生活所需。九項便利更是貼心實用，從乘坐國內航班高鐵、辦理銀行金融業務、住宿旅館，到享受與內地居民同等的文體場館門票優惠、辦理機動車登記和駕駛證等，讓生活處處暢通無阻。

大灣區各城市對長者的優待令人驚喜。深圳60歲或以上長者不論是否持有居住證，均可免費乘坐地鐵；廣州65歲或以上持居住證長者享有免費乘車優惠；珠海、佛山、東莞等城市也有類似安排。許多長者更可申請當地的「優待證」或「頤年卡」，憑證免費進入公園、博物館、圖書館等文化設施，部分旅遊景點也提供半價優惠。

醫療保障方面，香港長者除了可使用醫療券在大灣區指定醫院就診外，還可參加內地的城鄉居民基本醫療保險，保費相宜而保障全面。部分城市更為長者提供免費體檢、疫苗接種等健康服務，真正做到老有所醫。

對於需要院舍照顧的長者，大灣區提供了多元化選擇。香港政府的「廣東院舍住宿照顧服務試驗計劃」讓輪候香港資助宿位的長者，可選擇入住深圳和肇慶的指定院舍，費用相宜而服務質素有保證。這些院舍多由香港機構營運，職員能說廣東話，膳食也照顧港人口味。

內地本身的養老院舍近年質素大幅提升，實行星級評定制度，高級院舍設施媲美酒店，提供康復治療、文娛活動等全方位服務。收費豐儉由人，持有居住證的香港長者在部分城市更可申請養老服務補貼，進一步減輕經濟負擔。

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

選擇在大灣區退休，不單是經濟考量，更是生活態度的體現。這裡既保留了香港的福利保障，又提供了內地的優厚待遇和廣闊空間。大灣區正以其獨特優勢，為香港長者打造一個既熟悉又充滿機遇的養老天地。在人生金秋歲月，何不考慮這個雙贏選擇，讓退休生活過得更加精彩豐盛？畢竟，退休不是終點，而是人生新旅程的美好開始。

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 28-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | AI 激發長期投資機遇 |

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

熱門：施政報告 關稅戰 搜尋：公司動向特約專輯

信報 財經新聞

搜尋

合併訂閱更抵

信報健康 TECH EJFQ8 信報月刊 優雅生活 cjinsight 信報教育 信報出版 好·賞·玩

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 大灣區

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 副刊文化 作者搜尋

« 返回前頁 | 文章：



2025年8月28日

龐寶林 基金人語

AI激發長期投資機遇

美國經濟在關稅陰霾下仍增長強勁，市場猜測聯儲局今年有機會減息2至3次，推動近期科技股走俏及持續創新高，卻加劇波動性，各位宜靈活投資及不能放寬對估值之要求，包括： 1.人工智能（AI）相關的基礎設施：高性能運算晶片、數據中心網絡正處於進行升級周期、電源和散熱管理已達至最佳性能等； 2.半導體：先進半導...

（節錄）

AI激發長期投資機遇

基金人語 • 龐寶林

美國經濟在關稅陰霾下仍增長強勁，市場猜測聯儲局今年有機會減息2至3次，推動近期科技股走俏及持續創新高，卻加劇波動性，各位宜靈活投資及不能放寬對估值之要求，包括：

1. 人工智能 (AI) 相關的基礎設施：高性能運算晶片、數據中心網絡正處於進行升級周期、電源和散熱管理已達至最佳性能等；
2. 半導體：先進半導體現處於結構性成長，半導體設備乃半導體競賽之策略性資產，供應鏈重組及「友岸化」(Friend Shoring) 外判；
3. 雲端軟件：AI勢將進一步推動企業使用軟件、數碼化和普及化；
4. 邊緣(周邊)AI設備：如智慧型手機周期性復甦和企業使用電腦更換周期，或外形更新如雙褶熒幕等。

推動電源熱量管理增長

新時代連接成為開啟AI革命之鎖匙，連接基礎設施則為AI及數據中心發展關鍵，一眾科技巨企如微軟、Google、Meta、Amazon、阿里巴巴(09988)等早已投資於相關領域，各國政府亦紛紛推出大規模項目如美國星際支援計劃等，其他持續性投資包括：2024年美國數據中心資本開支4000億美元，隨着感知AI、生成AI、代理AI、實體AI等陸續使用，估計2029年數據中心資本開支達1.1萬億美元。其次是AI驅動軟件和流動應用程式逐漸普及化，預計2028年AI代理生產力和個人助理等整體潛在市場達1萬億美元。第三項是估計2028年AI帶動電源和熱量管理複式增長每年達48%，故電網升級和確保性能可靠非常重要。第四為預測2028年網路連接每年複式增長40%。最後則預計2028年高效能運算零件晶片組合(GPU及AI ASIC)整體潛在市場達2800億美元。

簡而言之，AI激起萬千長期投資機遇。

市場估計生成式AI市場達7萬億美元，有機會帶動全球GDP增長高達7%，主要分為四大板塊：

1. 高性能運算半導體：為應付海量般計算能力，加速器晶片不可或缺，預料未來7年這方面需求複式增長達30%；
2. 數據中心及電源管理方案：分別為電器化和再生能源，其次是電源和熱能管理解決方案；
3. 數據中心連接及高速通訊：估算2033年光學網絡市場複式增長達75%；
4. 雲端應用軟件：包括AI生成的應用程式及3D空間內容。

半導體產業現正處於轉折點，過去24個月庫存調整後，出現以生成式AI為主題的上升周期，半導體乃各國爭奪霸主地位之戰略基石，數據和半導體猶如石油和輸油管道般，故近期環球地緣政治因素促使各國政府推出相關法案，吸引半導體製造回流本國，如歐美、日本、韓國、台灣、印度及馬來西亞等。

內地將全面步向智能經濟

中國乃全球AI領導者之一，早年成立「中國國家集成電腦基金」，中央政府直接投資逾1000億美元；26日(周二)國務院公布關於深入實施「人工智能+」行動的意見，中國2035年全面步入智能經濟，AI帶領融入六大領域，推動AI與經濟社會各行各業、各領域廣泛深度融合，重塑人類生產生活模式，促進生產力革命性躍遷和生產關係深層次變革，加快形成人機協同、跨界融合、共創分享的智能經濟和智能社會新形態。

首先充分發揮中國數據資源豐富、產業體系完備、應用場景廣闊等優勢，然後強化前瞻謀劃、系統布局、分業施策、開放共享、安全可控，以科技、產業、消費、民生、全球合作等領域為重點，深入實施「人工智能+」行動，希望湧現一批新基礎設施、新技術體系、新產業生態、新就業崗位等，加快培育發展新質生產力，使人民共享人工智能發展成果，更好服務中國式現代化建設。

以2030年中國AI全面賦能高質量發展為目標，新一代智能終端、智能體等應用普及率逾90%，大幅推動中國經濟發展。

強化基礎支撐能力方面，包括提升模型基礎能力、加強數據供給創新、強化智能算力統籌、優化應用發展環境、促進開源生態繁榮、加強人才隊伍建設、強化政策法規保障及提升安全能力水平。

筆者發現這報告字字珠璣、內容精準及具前瞻性，有助各位提高在AI投資勝算及應用能力，各位宜細心閱讀、學習、思考，並就自身行業發展進行規劃及治理，必定獲益良多，故宜把握這千載難逢機會，相信投資回報應不俗。

回顧東驥模擬組合，截至2025年8月27日過去一周上漲0.38%，年初至今回報為2.07%（已扣除2%管理費用），成立至今累計升幅達1004.03%，平均年化回報為8.79%。

聲明：作者為香港證監會持牌人士，沒有持有上述所提及的證券。作者所屬東驥旗下基金及客戶組合則持有微軟、Google、Meta、Amazon、阿里巴巴及輝達，並有可能出售上述公司的股份。

東驥基金管理有限公司

網址：www.pegasus.com.hk

電郵：fund@pegasus.com.hk

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 30-8-2025 | HONG KONG ECONOMIC JOURNAL | 政府冒牌水風波給退休理財的啟示 |

登入 註冊 | 訂閱 / 續訂

熱門：施政報告 關稅戰 搜尋：公司動向特約專輯

信報 財經新聞

搜尋

送 兩本精選電子書

信報健康 TECH EIQ 粵語 信報月刊 優雅生活 ejinsight 信報教育 信報出版 好·賞·玩

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題 信報視頻 大灣區

宏觀方略 ETF透視 基金縱橫 人民幣 / 外匯先機 智醒退休 精明移民 / 理財 職場 信用卡 保險 投資教學 借貸 按揭知識

2025年8月30日

程俊昌 保險

政府冒牌水風波給退休理財的啟示

早前政府辦公室捲入「冒牌水」風波，成為全城熱話，也提醒我們一些關於決策時的注意事項——不論是政府，機構還是個人，選擇合作對象前做背景調查，是不可或缺的。今次事件的核心，是把搜集資料的對象放在生產商，放在產品檢測，卻忽略關注供應商以及其主事人員的資質背景。



放大圖片

今次事件令筆者想起，部分人在規劃退休選擇金融產品及服務，例如強積金、基金、股票、債券及保險時，同樣也是貨比三家，非常喜歡比較不同公司的產品以及金融機構的實力，甚至也用「價低者得」為原則。這種選擇決策模式有它的好處，但同樣有它的盲點。

撇除價低者得原則帶來的產品質量問題以外，今次事件暴露了對供應商背景調查不足的風險：在理財的世界而言，即為你提供建議及服務的中介人，代理或員工。退休理財若選錯顧問及其策略，失誤的痛苦往往在退休後才顯現，可能導致無可挽回的長期財務損失，後果並不像「冒牌水」事件一樣可以快速發現及馬上「止蝕」。

Media Exposure in August 2025 (Total: 9)

試想像一下你心臟不適需要做手術，你會選擇怎樣的醫生？多數人會有兩項標準：既要確認對方是醫術了得的心臟專科醫生，更會打聽其醫德風評。你不會讓沒有受正規專業培訓的朋友操刀心臟手術，也不會選擇技術精湛但屢遭投訴的醫生。這種「專業能力」與「職業操守」的雙重篩選，在財務策劃領域同樣關鍵。

第一準則是選擇相關專業能力的顧問。財務策劃是一門專業學問，不同領域需具備不同的專業知識。正如你不會讓骨科醫生操刀心臟手術一樣，退休策劃涉及資產配置、現金流規劃、年金設計、風險管理，以及配合傳承規劃等，與擅長投資策劃的短期操作完全不同。退休策劃需要選擇專注相關領域的財務策劃師，而非將一切交由對投資市場略有涉獵的銷售人員處理。

第二準則是核查相關的背景與專業資格。當顧問向你介紹他們的服務時，你是否曾想過顧問的背景及他接受的培訓是否可靠？再者，更可深入了解對方是否真的具備正式，具「含金量」的專業資格，例如CFP認可財務策劃師，而非只是卡片上多幾行字，更非一些只是與銷售相關的獎項。當然，由於保密原則的關係，一般而言不容易獲得過去客戶的公開評價，但你也可以了解對方是否有相關的規劃案例，評估他是否能在實踐中為你提供有效的理財建議。

第三準則是觀察溝通是否真誠及全面。你可以從以下幾方面觀察，例如對方是否設身處地花時間去了解你的財務現況，目標以及疑慮，並根據你的實際情況提供建議？對方是否有兼顧短、中及長期規劃元素？最後，一個互相信任的關係如沐春風。在和顧問的交流互動中，是否讓自己及家人感到舒適自在，某程度也反映出你們之間的關係。畢竟退休理財是長期的規劃，需持續的檢視和更新，並不是一次的交易。

退休是一場需要長期準備的旅程，也很需要「水」（金錢）。其實，選擇顧問就是為旅程選擇了值得信賴的領航員，不妨從今天開始，檢視你的顧問是否符合以上三大準則，助你在變幻莫測的市場中穩步前進。