

IEC 調查研究： 金融理財及借貸的知識、態度與行為

2014 年 4 月

本研究報告為投資者教育中心委託並由 GfK 香港負責執行

目錄

摘要.....	3
研究背景和目的.....	4
研究方法	5
研究結果	
1. 理財概況.....	6
2. 日常理財.....	13
3. 財富管理.....	18
4. 債務管理.....	23
結論及建議.....	31
附錄	32

摘要

財富管理是穩健財務策劃的關鍵，有助個人更有效地達成其財務目標。作為全面配合香港市民的金融理財教育需要的專責機構，投資者教育中心於 2013 年 10 月至 2014 年 1 月期間進行了調查研究，以了解香港市民在金融理財及借貸各範疇的知識、態度與行為，並探討公眾理財知識和能力的不足之處。

研究顯示香港市民大致上財政穩健，76%表示財政有盈餘，另 17%達到收支平衡。大部分香港市民（82%）表示有具體的財務目標要達成，但當中只有 42%採取行動去實現目標。

以下是研究的主要結果：

- **入息分配：**香港市民平均把每月收入的六成用於日常生活的必需開支，21%於消閒娛樂及購物；餘下的則留作其他用途。
- **控制開支：**約半數港人（52%）有制訂個人收支預算以管理個人財務，而大部分認為自己會理性消費；但有 13%市民承認會抵受不住誘惑而過度消費。
- **儲蓄：**儘管大部分市民有固定或間中儲蓄的習慣，但有 16%表示不會儲蓄；約半數（43%）並無儲備應急錢以備不時的財務需要。
- **財富管理：**45%香港市民於過去 12 個月曾經投資於金融市場，而股票和外幣存款（包括人民幣）為最受歡迎產品，分別有 74%和 63%的投資者曾經持有或買賣。三分一的投資者（33%）期望獲取每年至少 20%的投資回報，但過半數投資者（53%）沒有設定止蝕策略，其中女性（60%）及低收入群組（66%）的比例較高。
- **借貸態度及行為：**每 5 位港人就約有 1 位（19%）於過去 12 個月曾經借貸，其中 19%有拖欠還款。撇除按揭和信用卡分期付款之外，信用卡為最普遍的借貸方式，常見的情況為借貸人士只還信用卡最低還款額或部分卡數，以及透過信用卡透支/套現現金；但四分之一的借貸人士並不清楚信用卡結欠所收取的利息和費用。香港市民借貸最普遍的原因是購買自己喜歡的東西（28%）及支付消閒娛樂的花費（17%）。

根據調查研究的結果，投資者教育中心會就香港市民理財知識和能力的不足之處，透過提供全面、可靠以及持平公正的金融理財資訊、工具和教育資源，以提升公眾的理財知識和技巧。

研究背景和目的

要做到有效的財務策劃，需要收支平衡並具備有效管理日常財政的能力。精明的日常理財有助更妥善地掌控個人的財務狀況，並達成財務目標。

2013年6月發表的《香港金融理財知識與能力：投資者教育中心基礎研究》確立了財富管理為投資者教育中心的四大教育主題之一。為進一步協助中心制訂在這範疇的計劃，投資者教育中心委託 GfK 香港於2013年10月至2014年1月進行研究，探討香港市民在金融理財及借貸方面的知識、態度與行為。

是項研究的主要目的包括：

1. 了解香港市民對金融理財各方面的知識、態度和行為，包括收支預算、消費、儲蓄及投資等；
2. 探討市民對借貸的態度與行為；
3. 探討公眾理財能力的不足之處。

研究方法

該研究分為兩個階段，向合共 1,766 人進行定性和定量研究。

第一階段 - 定性研究

在 2013 年 10 月期間，舉行 5 組座談會訪問處於不同人生階段的人士，包括：

- 第一組：專上學院全日制學生；
- 第二組：23-34 歲在職人士（單身或沒有子女的已婚人士）；
- 第三組：35-49 歲在職人士（單身或沒有子女的已婚人士）；
- 第四組：35-49 歲、有 18 歲以下子女的人士
- 第五組：50-65 歲、即將退休或已退休人士

除座談會外，在 2013 年 10 月至 11 月期間，深度訪問了 10 位在過去 12 個月曾經借貸的人士。當中 5 位在過去 18 個月期間有港幣 100,000 至 200,000 元的負債（不包括物業一按及信用卡分期付款），其餘 5 位在過去 18 個月有港幣 200,000 至 500,000 元的負債。

第二階段 - 定量研究

2014 年 1 月期間，以街頭訪問形式在各主要地區訪問了 1,716 人（包括 1,500 個主樣本及 216 個曾借貸人士的追加樣本）。

定量研究採用了兩階段的抽樣方法。第一階段訪問了 1,500 位 18-64 歲的香港市民。為確保樣本的代表性，根據香港人口統計資料的年齡、性別、居住地區、工作狀況及入息等作配額進行採樣。

同時，為確保有足夠的樣本基數作分組分析，研究追加訪問了 500 個曾借貸人士的樣本作研究分析。在第一階段訪問 284 位借貸人士，另第二階段訪問 216 位借貸人士。借貸人士的數據已全部加權至主樣本，因此研究結果能反映整體香港市民的情況。

研究結果

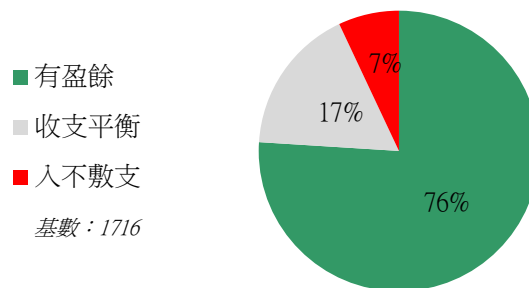
1. 理財概況

財政狀況 香港市民大致上財政穩健。

如圖表 1.1 所示，76%的香港市民財政有盈餘，17%達到收支平衡，而 7% 則入不敷支。

每月家庭收入低於港幣 2 萬元的香港市民入不敷支的比率相對較高（11%）。

圖表 1.1 - 財務狀況



	有盈餘	收支平衡	入不敷支
男性 基數: 815	75%	17%	8%
女性 基數: 901	77%	18%	6%
18-29 歲 基數: 380	77%	17%	6%
30-49 歲 基數: 809	79%	15%	6%
50-64 歲 基數: 527	71%↓	21%	7%
單身 基數: 582	77%	16%	8%
已婚、沒有子女 基數: 138	84%↑	12%↓	4%
已婚、有子女 基數: 907	76%	19%	5%
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	59%↓	29%↑	11%↑
家庭月入港幣 20,000 元至 39,999 元 基數: 775	79%	15%	6%
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	92%↑	6%↓	2%↓

↑/↓ 表示 95%置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果

Q: 平均來說，你會怎樣分配你每個月的收入呢？

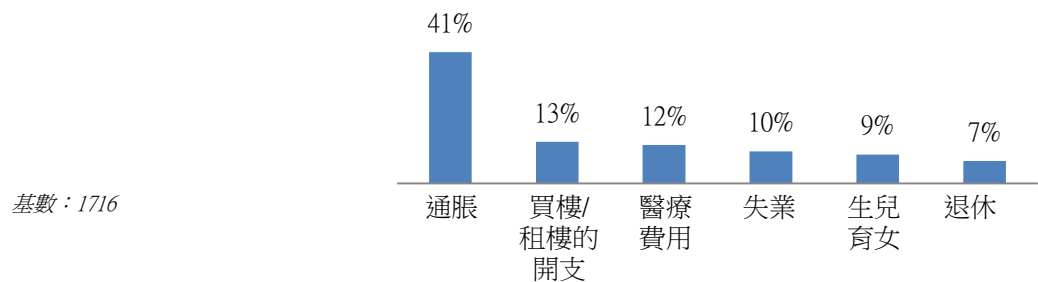
財務顧慮

通脹是香港市民在財務上最大的顧慮和關注

如圖表 1.2 所示，41%香港市民認為通脹是他們個人財務上最大的顧慮和關注，這研究結果在不同背景及階層的群組中大致相同；其他財務顧慮的比率則遠低於此。

不同的年齡群組在財務上的顧慮也有所不同。年青人士（18-29 歲）較為關注買樓和租樓的開支，中年人士（30-49 歲）則更為關注生兒育女的開支。對較年長人士（50 歲或而上）而言，退休和醫療費用上的顧慮則較為普遍。

圖表 1.2 - 財務上最大的顧慮和關注



男性 基數: 815	40%	15%	10%	12%	7%	9%
女性 基數: 901	43%	11%	13%	9%	11%	6%
18-29 歲 基數: 380	46%	19%↑	8%↓	13%	4%↓	2%↓
30-49 歲 基數: 809	37%	15%	11%	9%	16%↑	6%
50-64 歲 基數: 527	45%	6%↓	16%↑	10%	4%↓	14%↑
單身 基數: 582	44%	19%↑	11%	12%	2%↓	4%↓
已婚、沒有子女 基數: 138	43%	15%	14%	8%	7%	11%
已婚、有子女 基數: 907	40%	9%↓	12%	9%	15%↑	9%
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	42%	9%↓	16%↑	12%	8%	6%
家庭月入港幣 20,000 元至 39,999 元 基數: 775	43%	14%	10%	11%	9%	5%
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	38%	15%	10%	5%↓	12%	13%↑

↑/↓ 表示 95% 置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果

Q: 目前來說，你在個人財務上最大的顧慮和關注是什麼？

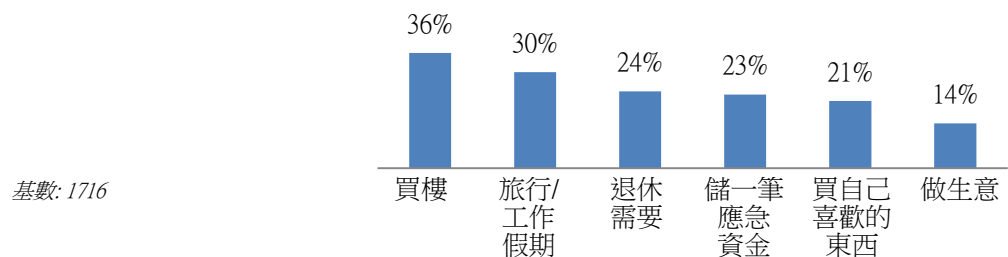
財務目標

82%香港市民表示有財務目標要達成，但當中只有 42%採取具體行動實現目標。

買樓是香港市民最普遍的財務目標（36%），其次是為旅行或工作假期儲蓄（30%）。

年青人及中年人士皆希望能夠買樓。旅行或工作假期的目標則在女性和年輕群組中較為普遍。整體來說，低收入人士對實現財務目標較為不熱衷，儲一筆應急資金反而是較多人的當務之急。

圖表 1.3 - 財務目標

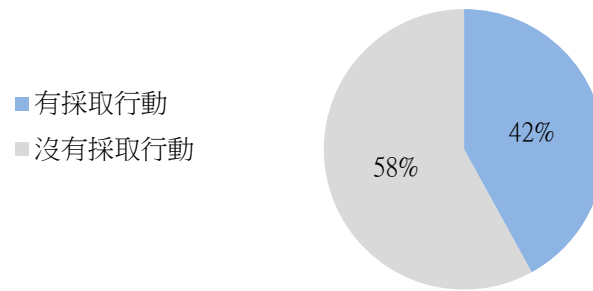


男性 基數: 815	38%	23%↓	26%	21%	19%	17%↑
女性 基數: 901	35%	35%↑	23%	26%	23%	11%
18-29 歲 基數: 380	46%↑	48%↑	11%↓	26%	39%↑	25%↑
30-49 歲 基數: 809	41%↑	28%	23%	21%	19%	14%
50-64 歲 基數: 527	23%↓	19%↓	36%↑	25%	12%↓	6%↓
單身 基數: 582	46%↑	43%↑	14%↓	25%	32%↑	21%↑
已婚、沒有子女 基數: 138	39%	32%	40%↑	25%	33%↑	18%
已婚、有子女 基數: 907	32%	22%↓	29%↑	22%	14%↓	10%↓
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	24%↓	23%↓	21%	28%↑	16%↓	10%↓
家庭月入港幣 20,000 元至 39,999 元 基數: 775	39%	33%	23%	21%	25%	13%
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	45%↑	31%	32%↑	22%	20%	20%↑

↑/↓ 表示 95% 置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果

Q: 就你個人而言，你有財務目標計劃去實現嗎？

圖表 1.4 - 採取具體行動實現目標的比率



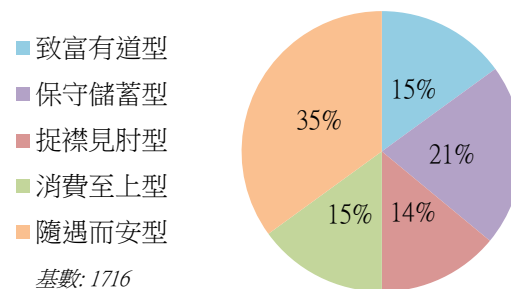
基數：至少有一個財務目標的人 1,413

Q: 你有沒有為了你的財務目標而採取具體行動呢？

金融理財方式 是次研究通過對香港市民的金融理財心態作出聚類分析，並得出下列五種不同的理財方式。根據每種方式，此報告從定性研究中所取得的具體案例列於附錄，以供參考。

根據金融理財方面的不同心態，統計模型將香港人口分成五類，如圖表 1.5 所示。

圖表 1.5 - 金融理財類型



第一類 - 致富有道型

15%香港市民屬於這一類型。

該類型人士較多為男性、30-39 歲人士，他們多為有大學學歷的專業人士和白領；相比其餘四種理財類型的人士，他們較為富裕，當中有 69% 家庭月入在港幣 30,000 元或以上。

整體來說，他們有較好的金融理財知識和理財習慣，同時也更有決心透過投資來為財富增值。

他們有清晰的財務目標，這也鼓勵了他們在儲蓄、投資和控制開支等各方面保持良好的習慣。

他們雖偶爾用借貸工具來應急，但往往能夠很好地控制借貸情況。

相比其他四種理財類型，此類型人士整體上對長遠的財務狀況較為樂觀。

第二類 - 保守儲蓄型

21%香港市民屬於這一類型。

此類型較多為中年或以上、中等收入的人士；而女性佔了較大比例。當中有 62%家庭月入港幣 30,000 元或以上。

他們消費節儉並具有規律的儲蓄習慣以保障未來。

他們的消費行為較理性，也是保守的投資者，不容易被市場氣氛和情緒影響。

他們會盡可能避免借貸，也很少遇到財務上的困難。

與其他類型相比，此類型有較大比例有家庭負擔；這或許解釋了為何他們對金融理財的態度相對謹慎。

第三類 - 捉襟見肘型

14%香港市民屬於這一類型。

這一類型多為較年長人士，其中 48%在 50 歲或以上。他們多數是教育程度及收入較低的家庭婦女，當中 55%家庭月入在港幣 20,000 元以下。

他們微薄的收入僅僅能應付日常的財務負擔；即使他們明白儲蓄的重要性，但沒有太多閒錢用來儲蓄。

他們盡量通過控制消費來避免財務失控，但實際上他們並不善此道。

他們捉襟見肘，而不作未來打算。如果他們遇到財政困難，可能會向家人求助。

第四類 - 消費至上型

15%香港市民屬於這一類型。

他們分散於不同的年齡層，但在男性、藍領和較低收入者（44%每月家庭收入少於港幣 20,000 元）中比例較高。

他們意識到自己缺乏金融理財知識，但欠缺能力管理支出。

他們沒有儲蓄，亦不太在意儲蓄。

他們很難控制自己購物的慾望。由於不正確的理財態度，他們最容易遇到財政困難。

第五類 - 隨遇而安型

35%香港市民屬於這一類型。

這一類型較多為年輕（28%在 30 歲以下）、中等收入人士（51%每月家庭收入在港幣 20,000 元到 40,000 之間）。

他們普遍缺乏清晰的人生目標，容易受身邊的人和享樂主義的誘惑影響。

他們的家庭經濟擔子相對較輕，所以能夠儲起部分收入；但他們不善於透過投資積累財富和維持穩定的財務狀態。

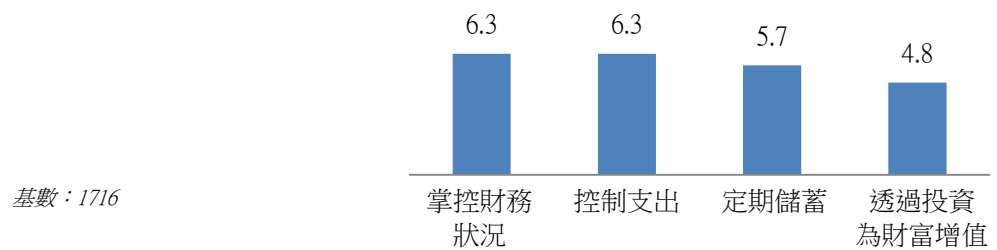
金融理財能力的自我評價

香港市民對金融理財能力的自我評價一般。

研究發現，以 10 分的評分標準作自我評價，10 分表示非常滿意，1 分表示非常不滿意，香港市民對自己掌控財務狀況的表現平均滿意度為 6.3 分，控制開支的平均滿意度為 6.3 分，定期儲蓄的平均滿意度為 5.7 分，透過投資為自己的財富增值的平均滿意度為 4.8 分。

高收入群組在這四個方面的自我評價相對較高。相反，低收入群組在這些方面的自我評價均較低。

圖表 1.6 - 金融理財能力的自我評分



男性 基數: 815	6.3	6.3	5.7	4.9
女性 基數: 901	6.2	6.3	5.7	4.6
18-29 歲 基數: 380	6.2	6.0↓	5.7	4.4↓
30-49 歲 基數: 809	6.4	6.3	5.9	5.0↑
50-64 歲 基數: 527	6.2	6.5↑	5.6	4.7
單身 基數: 582	6.3	6.1↓	5.7	4.6
已婚、沒有子女 基數: 138	6.6	6.4	6.1	5.2↑
已婚、沒有子女 基數: 907	6.3	6.5↑	5.7	4.9
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	5.6↓	5.9↓	4.9↓	4.0↓
家庭月入港幣 20,000 元至 39,999 元 基數: 775	6.3	6.3	5.7	4.7
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	7.1↑	6.9↑	6.8↑	5.8↑

↑/↓ 表示 95% 置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果

Q: 你有多滿意自己在以下各方面的表現：掌控財務狀況/控制支出/定期儲蓄/透過投資為財富增值。
“10” 表示 “非常滿意”，“1” 表示 “非常不滿意”

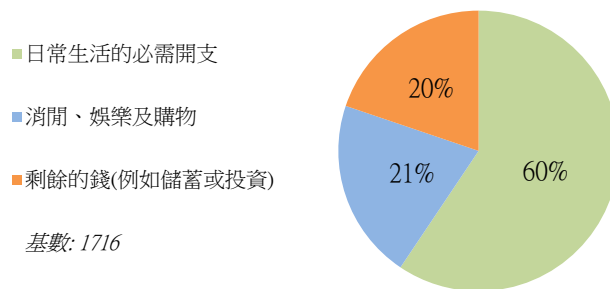
2. 日常理財

入息分配

香港市民平均將六成的每月收入用於日常生活的必需開支，21%於消閒娛樂及購物；餘下的 20%則用作儲蓄或應付其他生活的需要。

如圖表 2.1 所示，年輕群組（18-29 歲）將較大部分的收入用於消閒、娛樂及購物，而年長群組（50-64 歲）則用於日常生活的必需開支。盈餘/儲蓄的比例隨著收入而增加。

圖表 2.1 - 入息分配



	日常生活的必需開支	消閒、娛樂及購物	剩餘的錢
男性 基數: 815	60%	21%	20%
女性 基數: 901	60%	21%	20%
18-29 歲 基數: 380	52%↓	27%↑	22%
30-49 歲 基數: 809	60%	20%↓	21%
50-64 歲 基數: 527	65%↑	19%↓	17%↓
單身 基數: 582	52%↓	27%↑	22%↑
已婚、沒有子女 基數: 138	57%	21%	22%
已婚，有子女 基數: 907	64%↑	18%↓	19%
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	67%↑	20%	14%↓
家庭月入港幣 20,000 元至 39,999 元 基數: 775	60%	22%	19%
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	50%↓	21%	29%↑

↑/↓ 表示 95%置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果

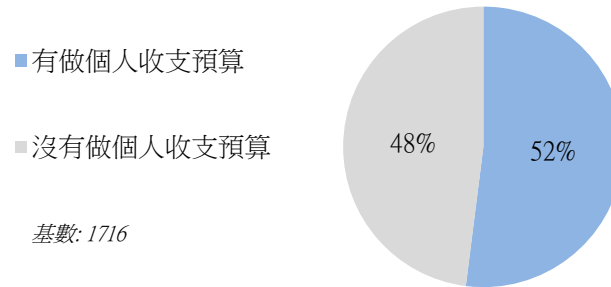
Q: 平均來說，你會怎樣分配你每個月的收入呢？

收支預算

約半數香港市民沒有制訂個人收支預算以分配入息和開支。

如圖表 2.2 所示，48%香港市民沒有制訂個人收支預算。低收入群組中，沒有制訂收支預算的比例較高。

圖表 2.2 - 有做個人收支預算的比例

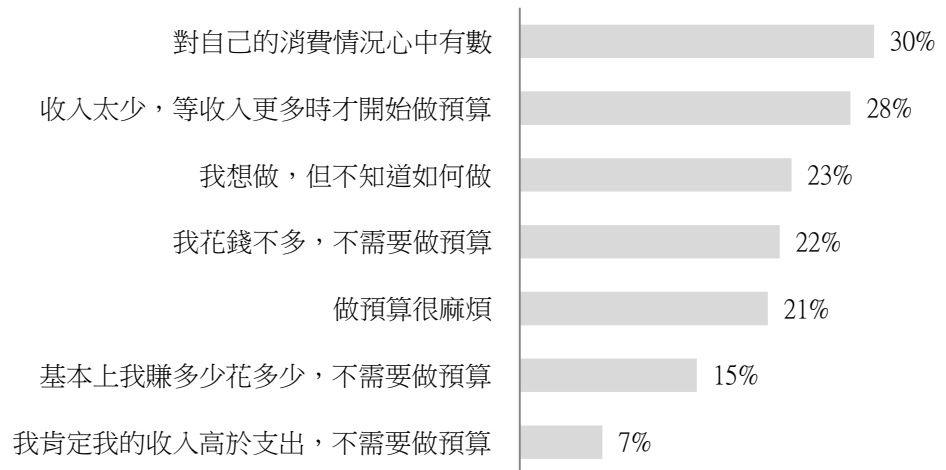


	有做個人預算	沒有做個人預算
男性 基數: 815	51%	49%
女性 基數: 901	53%	47%
18-29 歲 基數: 380	48%	52%
30-49 歲 基數: 809	57%↑	43%↓
50-64 歲 基數: 527	48%	52%
單身 基數: 582	49%	51%
已婚，沒有子女 基數: 138	65%↑	35%↓
已婚，有子女 基數: 907	53%	47%
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	39%↓	61%↑
家庭月入港幣 20,000 元至 39,999 元 基數: 775	52%	48%
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	68%↑	32%↓

↑/↓ 表示 95%置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果
Q: 請問你有沒有做個人收支預算以分配入息和開支?

沒有制訂個人收支預算的人士，因為各種原因認為沒有必要制訂預算。約四分之一的人稱士他們其實想制訂收支預算，但不知道從何入手。

圖表 2.3 - 沒有制訂個人收支預算的原因



基數：沒有制訂個人收支預算的人士 819

Q: 為什麼你沒有做個人收支預算呢?

儲蓄習慣

45%香港市民每月都會儲蓄，有 16%則不儲蓄。

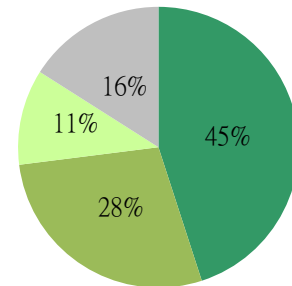
如圖表 2.4 所示，45%香港市民每月都會儲蓄，28%間中有儲蓄或當有盈餘時才會儲蓄，11%只在有特定需要的時候才會儲蓄，而 16%則完全不儲蓄。

每月進行儲蓄的比例隨著收入增加而提升。家庭月入港幣 40,000 元或以上的人士當中，該比例達到 70%；相反，家庭月入少於港幣 20,000 元的人士中則只有 29%每月有儲蓄。

圖表 2.4 - 儲蓄比率

- 每月都有儲蓄
- 間中有儲蓄/ 當有盈餘時才會儲蓄
- 只在有特定需要的時候才會儲蓄
- 不儲蓄

基數: 1716



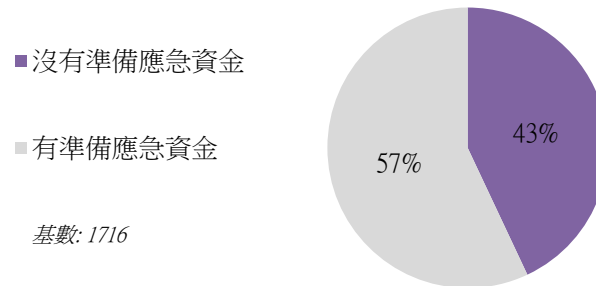
	每個月都有儲蓄	間中有儲蓄/ 當有盈餘時才會儲蓄	只在有特定需要的時候才會儲蓄	不儲蓄
男性 基數: 815	45%	26%	12%	17%
女性 基數: 901	45%	30%	11%	14%
18-29 歲 基數: 380	48%	28%	14%	11%↓
30-49 歲 基數: 809	49%	27%	11%	14%
50-64 歲 基數: 527	37%↓	31%	11%	22%↑
單身 基數: 582	48%	26%	13%	13%
已婚，沒有子女 基數: 138	50%	29%	12%	9%↓
已婚，有子女 基數: 907	44%	30%	10%	16%
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	29%↓	28%	14%	30%↑
家庭月入港幣 20,000 元至 39,999 元 基數: 775	42%	33%↑	12%	13%
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	70%↑	20%↓	7%↓	3%↓

↑/↓ 表示 95%置信區間反映出該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果

Q: 以下哪一項最能代表你的儲蓄習慣呢?

準備應急資金 43%香港市民沒有準備應急資金以備財務上的不時之需。

圖表 2.5 - 準備應急資金的比率

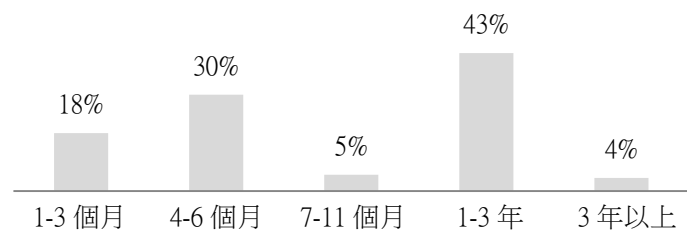


	有準備應急資金	沒有準備應急資金
男性 基數: 815	59%	41%
女性 基數: 901	56%	44%
18-29 歲 基數: 380	44%↓	56%↑
30-49 歲 基數: 809	63%↑	37%↓
50-64 歲 基數: 527	58%	42%
單身 基數: 582	51%↓	49%↑
已婚、沒有子女 基數: 138	64%	36%
已婚、有子女 基數: 907	61%	39%
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	46%↓	54%↑
家庭月入港幣 20,000 元至 39,999 元 基數: 775	55%	45%
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	74%↑	26%↓

↑/↓ 表示 95% 置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果

Q: 你自己有沒有準備一筆應急資金以備不時之需, 例如疾病或者失業等呢?

圖表 2.6 - 應急資金的金額 (相當於多少個月的生活開支)



基數: 有準備應急資金的人 968

Q: 請問你準備的應急資金相當於你多少個月的生活開支呢?

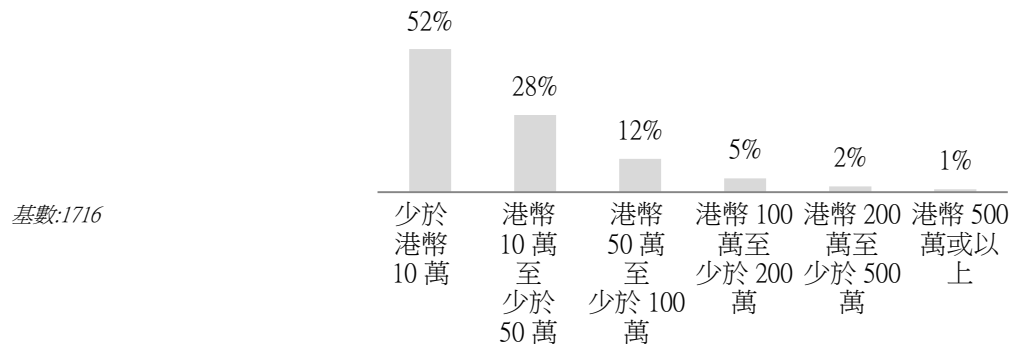
3. 財富管理

流動資產

約一半香港市民的流動資產少於港幣 10 萬元。

52%香港市民的流動資產少於港幣 10 萬元，40%則在港幣 50 萬元至 100 萬元之間；只有 8%香港市民擁有多於港幣 100 萬元的流動資產。年輕群組及低收入群組的流動資產則較少。

圖表 3.2 - 流動資產金額



男性 基數: 815	49%	28%	14%	6%	2%	1%
女性 基數: 901	55%	27%	11%	4%	2%	1%
18-29 歲 基數: 380	81%↑	15%↓	2%↓	1%↓	*↓	-↓
30-49 歲 基數: 809	44%↓	34%↑	14%	5%	3%	1%
50-64 歲 基數: 527	44%↓	27%	16%↑	7%	4%	2%↑
單身 基數: 582	70%↑	20%↓	7%↓	2%↓	*↓	*
已婚，沒有子女 基數: 138	38%↓	37%↑	14%	5%	4%	1%
已婚，有子女 基數: 907	42%↓	31%	15%↑	7%	4%	1%
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	72%↑	20%↓	5%↓	2%↓	*↓	*↓
家庭月入港幣 20,000 元至 39,999 元 基數: 775	54%	33%↑	9%↓	2%↓	2%	*
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	25%↓	28%	25%↑	12%↑	6%↑	3%↑

↑/↓ 表示 95% 置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果

* 表示少於 0.5%

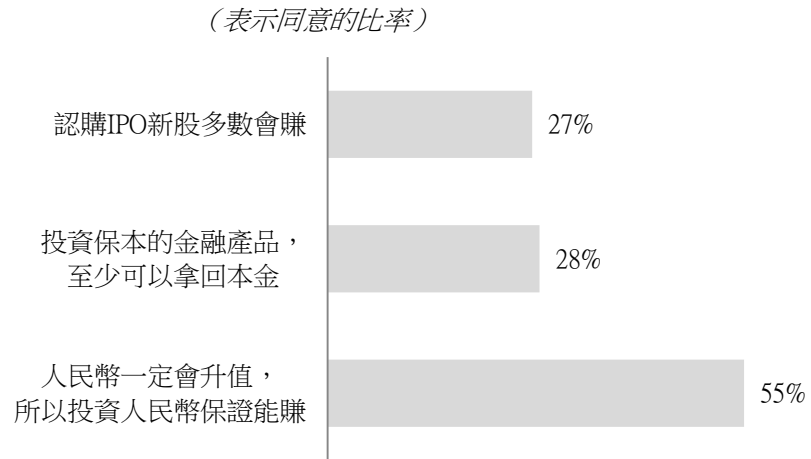
Q: 你有多少流動資產？請包括所有現金、外幣存款、投資，但不包括物業

投資知識

部分香港市民對金融產品的基礎知識存有誤解。

27%認為認購 IPO 新股多數會賺錢，55%認為投資人民幣可保證升值。

圖表 3.1 - 金融產品的理解



基數：所有被訪者 1,716

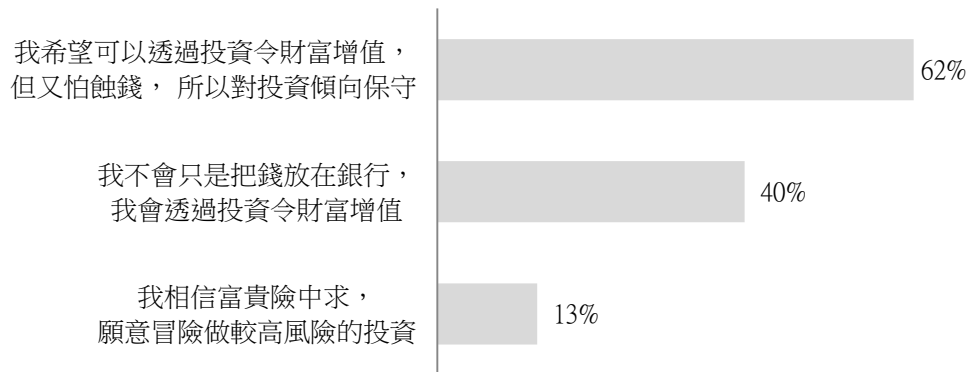
Q: 請問你是否同意以下這些句子?

投資態度

大部分香港市民對透過投資為財富增值持保守態度。

圖表 3.3 - 投資態度

(表示非常同意/幾同意的比率; 5 分制評分)



基數: 所有被訪者 1716

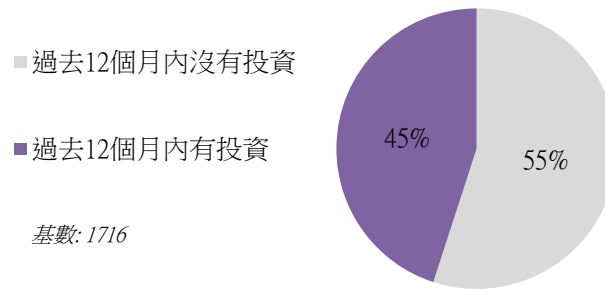
Q: 你有多同意下列句子來形容自己?

參與投資 比率

45%香港市民在過去 12 個月內曾經持有或買賣金融產品。股票和外幣存款（包括人民幣）是最受歡迎的產品。

如圖表 3.4 所示，男性和女性在參與投資方面沒有明顯的差別。參與投資的比率在中年群組（30-49 歲）及高收入群組中較高。

圖表 3.4 - 在過去 12 個月內投資金融產品的比率

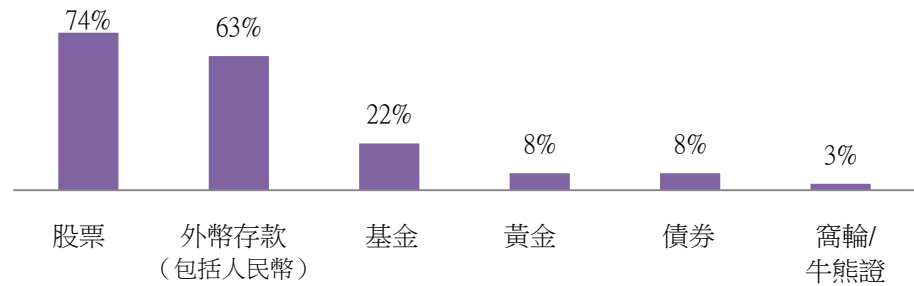


	過去 12 個月內 有投資	過去 12 個月內 沒有投資
男性 基數: 815	49%	51%
女性 基數: 901	42%	58%
18-29 歲 基數: 380	29% ↓	71% ↑
30-49 歲 基數: 809	50% ↑	50% ↓
50-64 歲 基數: 527	49%	51%
單身 基數: 582	36% ↓	64% ↑
已婚、沒有子女 基數: 138	56% ↑	44% ↓
已婚、有子女 基數: 907	51% ↑	49% ↓
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	27% ↓	73% ↑
家庭月入港幣 20,000 元 至 39,999 元 基數: 775	41%	59%
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	73% ↑	27% ↓

↑/↓ 表示 95% 置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果

Q: 請問你在過去 12 個月內有沒有持有或投資任何金融產品?

圖表 3.5 - 投資的金融產品
(基數為過去 12 個月內有投資金融產品的香港市民)

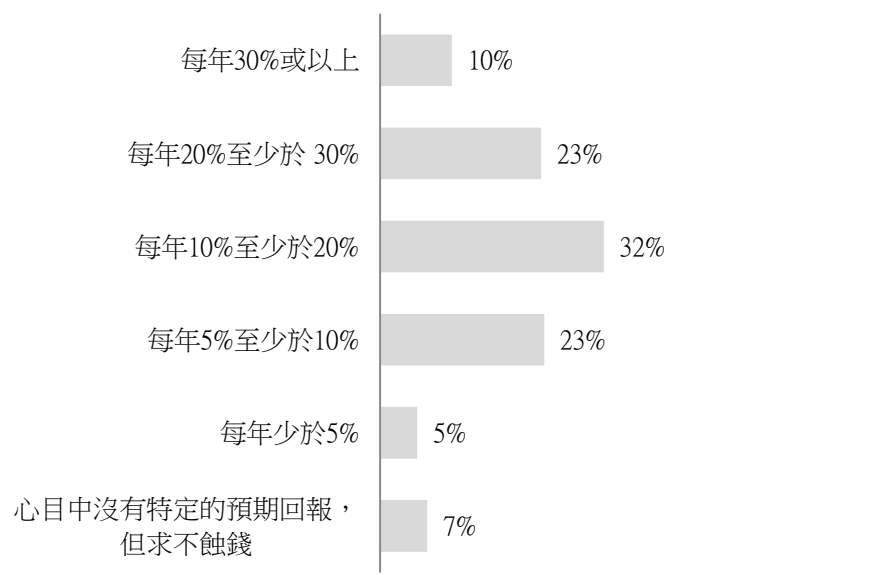


基數：過去 12 個月內有投資金融產品的人士 781

Q: 請問你在過去 12 個月內有沒有持有或投資任何金融產品？

預期投資回報 三分之一的投資者 (33%) 期望獲取每年至少 20% 的投資回報。

圖表 3.6 - 預期投資回報
(基數為過去 12 個月內有投資金融產品的香港市民)



基數：過去 12 個月內有投資金融產品的人士 781

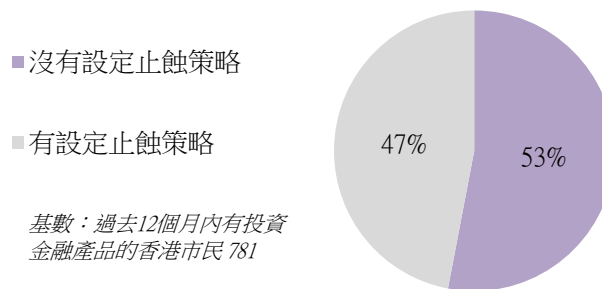
Q: 以下哪一項最適合形容你心目中預期的投資回報呢？

止蝕策略

超過一半（53%）的投資者沒有設定止蝕策略。

沒有設定止蝕策略的比率在女性及低收入群組（家庭月入少於港幣 20,000 元）中較高。

圖表 3.7 - 有設定止蝕策略的比率
(基數為過去 12 個月內有投資金融產品的香港市民)



	有止蝕策略	沒有止蝕策略
男性 基數: 402	54%↑	46%↓
女性 基數: 379	40%↓	60%↑
18-29 歲 基數: 109	38%	62%
30-49 歲 基數: 414	50%	50%
50-64 歲 基數: 258	46%	54%
單身 基數: 209	46%	54%
已婚、沒有子女 基數: 80	58%↑	42%↓
已婚、有子女 基數: 464	46%	54%
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 134	34%↓	66%↑
家庭月入港幣 20,000 元至 39,999 元 基數: 321	43%	57%
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 326	57%↑	43%↓

↑/↓ 表示 95% 置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果
Q: 你對投資有沒有設定一個止蝕策略?

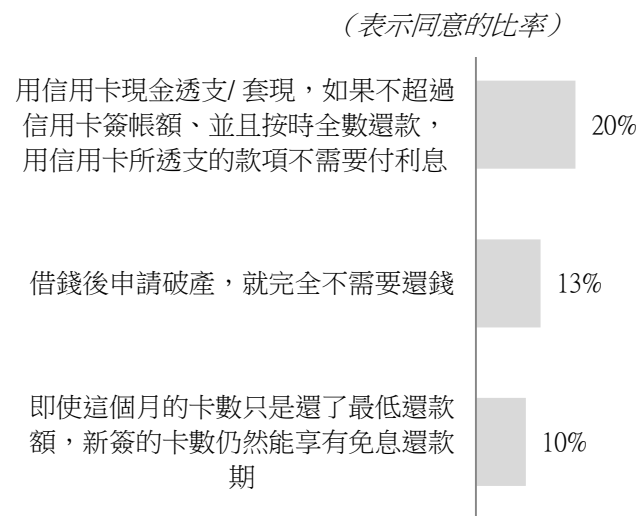
4. 債務管理

借貸工具的知識

部分香港市民對借貸工具的使用及可能導致的後果存有誤解。

每五位香港市民中就有一位表示不知道用信用卡透支/套現是沒有免息還款期的。有 10% 表示不知道假如只是償還信用卡最低還款額，意味著及後的新交易都沒有免息還款期。

圖表 4.1 - 借貸工具及破產的知識



基數: 1716

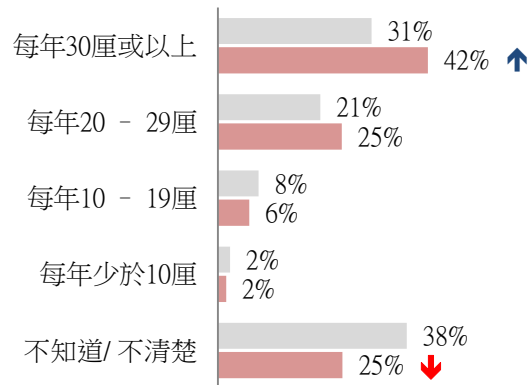
Q: 請問你是否認同以下的句子?

如圖表 4.2 所示，接近 40% 香港市民並不清楚信用卡結欠所收取的利息及費用。

相比之下，過去 12 個月有借貸的人士則較清楚信用卡結欠所收取的利息及費用；但仍有四分之一表示不清楚。

圖表 4.2 - 對信用卡結欠所收取的利息及費用的認知（實際年利率）

- 整體市民中的研究結果（基數：1716）
- 過去 12 個月內有借貸人士的研究結果（基數：500）



↑/↓ 表示 95% 置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果
Q: 你知道信用卡結欠所收取的利息及費用相當於多少實際年利率?

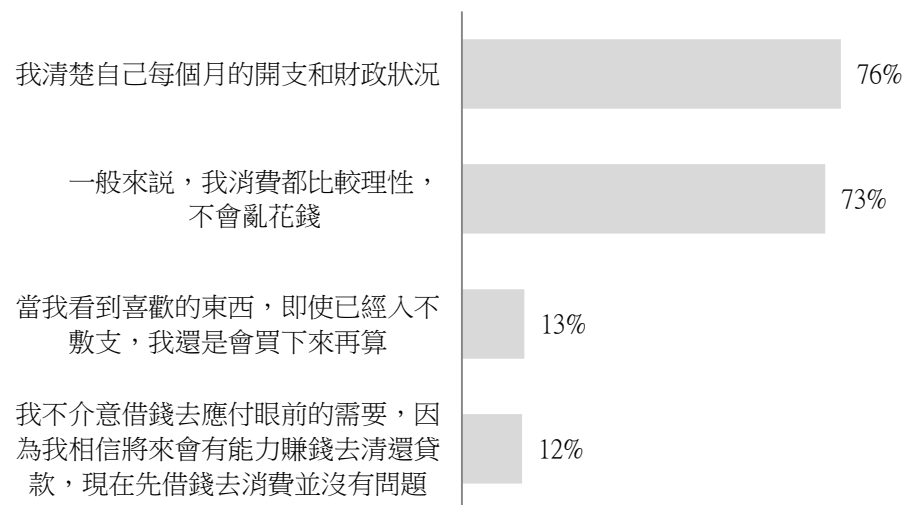
借貸 態度

大部分香港市民認為他們會理性消費，不傾向借錢來滿足財務上的需要。

如圖表 4.3 所示，超過 70% 香港市民認為會理性消費和清楚自己的財務狀況。但值得注意的是，仍有超過 10% 的香港市民承認會抵受不住誘惑而過度消費，或靠借貸去應付眼前所需。

圖表 4.3 - 消費和借貸的態度

(表示非常同意/幾同意的比率; 5 分制評分)



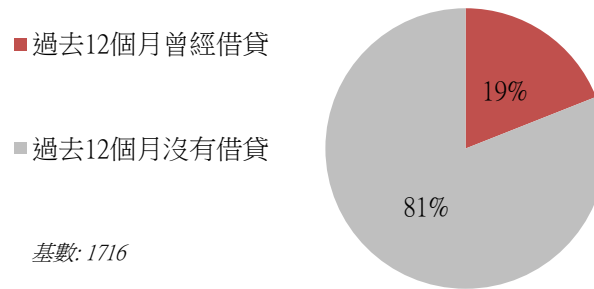
基數: 1716

Q: 你有多同意以下的句子來形容自己呢?

過去 12 個月的借貸比率 在過去 12 個月中，每 5 位個港人就約有 1 位曾經借貸（不包括物業一按和信用卡分期付款）。

男性和 30-49 歲中年人士的借貸比率較高，而女性和 50-64 歲的年長人士的借貸比率則較低。

圖表 4.4 - 過去 12 個月曾經借貸比率

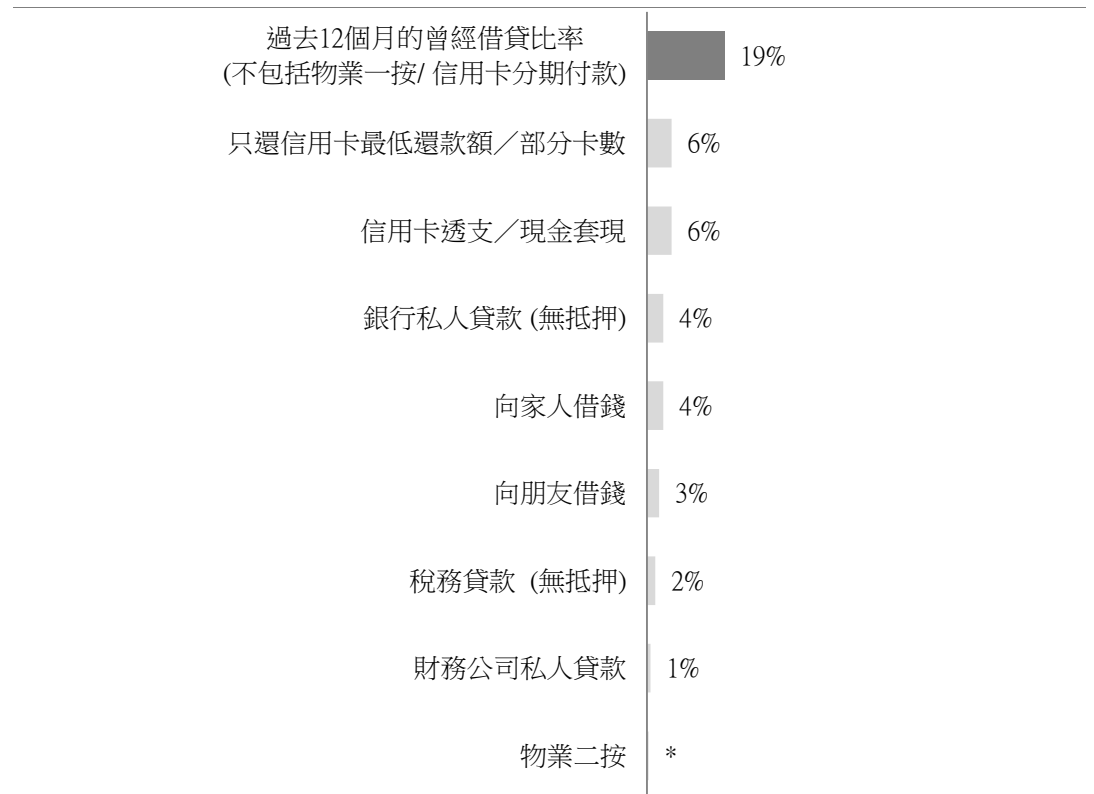


	過去 12 個月曾經借貸	過去 12 個月沒有借貸
男性 基數: 815	25%↑	75%↓
女性 基數: 901	14%↓	86%↑
18-29 歲 基數: 380	15%	85%
30-49 歲 基數: 809	24%↑	76%↓
50-64 歲 基數: 527	14%↓	86%↑
單身 基數: 582	21%	79%
已婚、沒有子女 基數: 138	25%	75%
已婚、有子女 基數: 907	17%	83%
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	16%	84%
家庭月入港幣 20,000 元至 39,999 元 基數: 775	20%	80%
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	21%	79%

↑/↓ 表示 95% 置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果
Q: 請問你在過去 12 個月內有沒有借貸?

研究發現，只還信用卡最低還款額或部分卡數，以及透過信用卡透支/套現現金是最普遍的情況。(圖表 4.5)

圖表 4.5 - 過去 12 個月的曾經借貸比率



基數: 所有被訪者 1716

* 表示少於 0.5%

Q: 你在過去 12 個月中有沒有使用以下的借貸工具?

圖表 4.5 - 過去 12 個月的曾經借貸比率 (續)

	信用卡 最低 還款額	信用卡 透支/ 現金 套現	銀行私 人貸款	向家人 借錢	向朋友 借錢	稅務貸 款
男性 基數: 815	8%	8%↑	6%↑	4%	4%	3%
女性 基數: 901	5%	4%	2%	3%	3%	1%
18-29 歲 基數: 380	5%	5%	2%↓	4%	3%	1%↓
30-49 歲 基數: 809	8%	8%	6%	4%	4%	3%
50-64 歲 基數: 527	4%↓	4%↓	3%	3%	3%	2%
單身 基數: 582	8%	8%	4%	4%	4%	1%
已婚、沒有子女 基數: 138	9%	6%	4%	4%	3%	5%
已婚、有子女 基數: 907	5%	5%	4%	3%	3%	2%
家庭月入少於港幣 20,000 元 基數: 499	4%	5%	2%	5%	5%	*↓
家庭月入港幣 20,000 元 至 39,999 元 基數: 775	7%	7%	4%	4%	3%	1%
家庭月入港幣 40,000 元或以上 基數: 442	7%	5%	5%	3%	2%	6%↑

↑/↓ 表示 95% 置信區間反映該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果

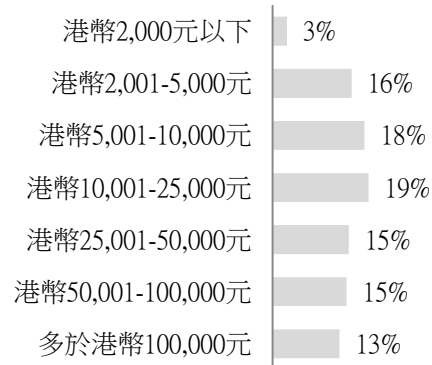
* 表示少於 0.5%

Q: 你在過去 12 個月中有沒有使用以下的借貸工具?

借貸金額

28%的借貸人士在過去 12 個月內共借貸超過港幣 50,000 元；而超過四分之一的借貸人士承認借貸總額比兩年前有所增加。

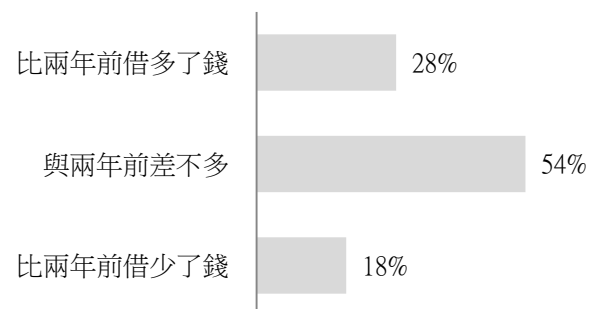
圖表 4.6 - 過去 12 個月內的借貸金額



基數: 過去 12 個月中曾僅借貸的人士 500

Q: 你在過去 12 個月內一共借了多少錢?

圖表 4.7 - 借貸金額與兩年前相比較的情況



基數: 過去 12 個月中曾僅借貸的人士 500

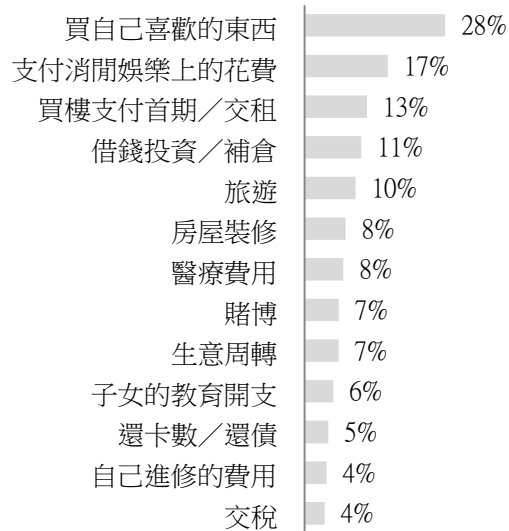
Q: 與兩年前相比，你借多了錢還是借少了錢?

借貸原因

買自己喜歡的東西及支付消閒娛樂上的花費是借貸的最普遍原因。

研究結果顯示買自己喜歡的東西是借錢的最普遍原因（28%），其次是為了支付消閒娛樂上的花費（17%）。（圖表 4.8）

圖表 4.8 - 借貸的原因



基數：過去 12 個月中曾僅借貸的人士 500

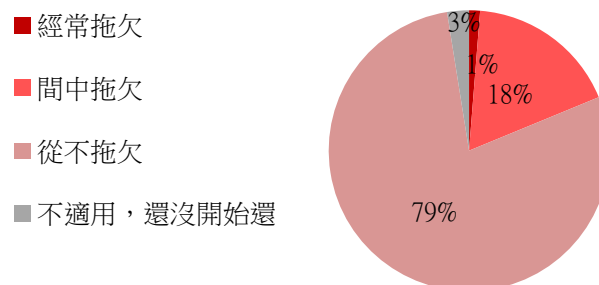
Q: 你在過去 12 個月中借錢的原因是什麼？

債務管理

19%的借貸人士未能按時償還債務。

如圖表 4.9 所示，79%的借貸人士表示能夠按時還款，另 19%自稱會經常/間中拖欠還款。

圖表 4.9 - 債務償還



基數：過去 12 個月中曾僅借貸的人士 500

Q: 你在過去 12 個月有沒有試過拖欠借貸的還款呢？

結論及建議

研究表示，香港市民整體上有良好的理財能力，大部分人士的財政有盈餘。

但研究同時指出，香港市民在金融理財的知識及能力方面仍存在不足之處，這將是投資者教育中心未來教育的方向。個人理財知識及能力可改進的地方包括：

- **更堅定地為實現財務目標而努力：**設定清晰、符合實際的財務目標能使人更有動力地定期儲蓄。雖然大部分香港市民表示他們有財務目標，但少於半數有採取行動去實現。為市民提供指引和支援可以幫助他們設立財務目標，以及專注、持之以恆地實現目標。
- **更自律地制定個人收支預算及養成儲蓄習慣：**過半數港人未能堅持每月儲蓄，而準備應急資金的需要更沒有被充分考慮。制定個人收支預算是一個增強財務自律的好方法。
- **更全面地了解金融產品和風險管理：**研究發現，部分香港市民對金融產品存有誤解，三分之一的投資者有很高的預期投資回報，但很多人士卻沒有止蝕策略。市民須了解負責任地投資及在可承受風險的範圍內進行投資。
- **更多地了解借貸工具及負責任的借貸：**雖然借貸工具能夠幫助實現個人財務目標，但過度借貸和不合理的債務管理可導致破產，因此使用借貸工具時必須明智及謹慎。

研究顯示，部分香港市民借貸主要是為了滿足“慾望”而不是“需要”。四分之一香港市民對信用卡結欠所收取的利息及費用有錯誤認識。本中心需要向香港市民推廣負責任的借貸以及精明使用借貸工具，以糾正他們的錯誤觀念。

作為一個為香港市民提供全面金融理財教育的專責機構，投資者教育中心將繼續開發全面多樣的教育項目、工具和資源，幫助提高香港市民整體的理財認知及能力。這些教育工作包括以下領域：

- 推廣明智和理性消費；
- 推廣負責任的借貸和妥善使用信貸產品，例如評估借貸需要、了解各種信貸產品及相關成本的詳細情況、有效地管理債務等等；
- 鼓勵訂立個人財政預算、儲蓄目標和計劃，以及全面的個人財務策劃；
- 加強對金融產品的認識，包括投資目標、計劃、回報和風險，以及糾正對投資和風險管理的錯誤觀念和誤解。

附錄

受訪者資料

	所有樣本	過去 12 個月 曾借貸人士	過去 12 個月 沒有借貸的人士
性別			
男性	45%	59% ↑	42%
女性	55%	41% ↓	58%
年齡			
18-24 歲	12%	8% ↓	13%
25-29 歲	10%	10%	10%
30-34 歲	11%	15%	10%
35-39 歲	11%	11%	11%
40-44 歲	12%	17% ↑	10%
45-49 歲	12%	15%	11%
50-54 歲	13%	14%	13%
55-59 歲	11%	6% ↓	12%
60-64 歲	8%	3% ↓	10%
平均年齡 (歲)	41.4	40.6	41.6
居住地區			
港島區	17%	19%	16%
九龍區	30%	26%	31%
新界區/ 離島	53%	55%	53%
職業			
<u>有工作</u>	<u>71%</u>	<u>87%</u> ↑	<u>67%</u>
專業人士/企業僱主/自僱人士	7%	10% ↑	6%
白領	24%	28%	23%
藍領	40%	50% ↑	38%
<u>沒工作</u>	<u>29%</u>	<u>13%</u> ↓	<u>33%</u>
學生	6%	2% ↓	7%
家庭主婦/主夫	16%	7% ↓	18%
退休人士	5%	2% ↓	5%
待業人士	3%	2%	3%
個人月入 (基數為有工作人士[^])			
港幣 10,000 元以下	37%	33%	38%
港幣 10,000 - 19,999 元	34%	32%	35%
港幣 20,000 - 29,999 元	13%	13%	13%
港幣 30,000 - 39,999 元	7%	9%	6%
港幣 40,000 元或以上	10%	13%	8%
教育程度			
小學或以下	10%	5% ↓	11%
中學	51%	53%	50%
預科	12%	13%	12%
大學或以上	28%	29%	27%
基數:	1,716	500	1,216
[^] 基數:	1,249	432	817

↑/↓ 表示 95% 置信區間反映出該群組明顯高於/低於所有樣本的研究結果

聚類分析

有關港人金融理財心態的聚類分析，研究中採用的人群細分是一個涉及多個步驟的過程，重點是探究和囊括理財心態特質，再通過反覆運算得出最理想的聚類數。

聚類分析方法主要有兩種 - 分層法及非分層法，各有各的優劣。為了解決兩種方法各自的局限及提供可靠穩定的結果，本中心採用了兩者結合的方式：

以分層聚類法（華德斯誤差平方和法 **Ward's Method**）來確定基本的分類結構以進行特性描述，再以非分層聚類法（**K** 平均數法 **K-means Method**）增加群組內的類似性及群組間的差異性來修正初步聚類。

所組成的聚類是清楚而獨特的群組，即是將同一群組內的差異性減至最小，而不同群組間的差異性增至最大。

五種金融理財方式的案例研究是由定性研究的結果得出。案例中的名字均為化名。

致富有道型：Matthew

Matthew 現時 30 多歲、剛剛結婚。他現職是一位工程師，每天都駕車上班。5 年前，他用按揭貸款購買了個人的第一項物業作自住用途，面積約 800 呎；並計劃在不久的將來購買一個面積更大的單位。

他對提高自己的社會地位充滿信心，並希望在 45 歲前創業。為了這個目標，他明白到未來幾年將會是他的黃金時期，並下定決心去實現他的夢想。

Matthew 沒有金融方面的背景，但卻很清楚在他面前的各項投資選擇，他會聽取銀行客戶經理或獨立理財顧問的建議。Matthew 謹慎地為日常開支做預算。無論市場狀況如何，他都會自律地儲蓄和投資。他做研究並選擇性地投資在不同的投資工具上，包括基金、股票及外幣等，並密切監察各項投資的表現。他透過分散投資來管理風險，並設有止蝕策略。

整體來說，他對財務狀況感到樂觀，並自信能夠達到短期、中期和長期的財務目標。

保守儲蓄型 - Anna

Anna 現職教師，在本地一家中學工作超過 20 年。她將近 50 歲，有兩個分別為 20 歲和 23 歲的子女，並計劃在兩個子女財政獨立後退休。

Anna 在草根家庭長大，童年曾住公屋，生活頗為艱辛。她很早已學會獨立，並意識到儲蓄是提高生活質素的唯一方法。她在政府資助下完成學業令她感到很幸運。她赴工作便立即開始儲蓄，並堅持儲蓄的習慣，這減少了她於消閒娛樂，例如購物、與朋友吃喝玩樂等的消費。她深信這份堅持是有回報的 — 她快將清還清按揭貸款，銀行賬戶裡還有一筆可觀的現金。

Anna 對投資知之甚少，她亦知道自己不善於此。即使在牛市的情況下，她也不會跟風投資，亦沒有聽取想招攬她生意的理財顧問的建議。她認為市場風險超乎她所能理解的，因此她只把資金放在儲蓄戶口、購買人民幣和一些藍籌股等。

整體上，Anna 堅持她的生活方式和建立儲蓄習慣以保護她的家庭。她也相信自己的存款和退休金足以讓她在 5 年後可有尊嚴地退休。

捉襟見肘型 - 彩萍

彩萍是一位 50 多歲的全職家庭主婦。她育有兩個孩子，分別為 16 歲的中學生及 19 歲的大學生。她們一家住在一個不到 300 呎的劏房，依靠丈夫偉明每個月拿回家的微薄薪酬，再加上她在零售店做兼職的收入來維持生活。彩萍的家庭並沒有接受政府資助。

面對沉重的開支如學費、租金及日常交通，她每個月沒有剩餘金錢。彩萍不得不小心控制家庭開支，以防入不敷支；但在某些時候，例如臨近新年或開學的日子，她需要向經濟上比較寬裕的姐姐借錢，而盡量避免向財務公司借貸。經濟較寬裕的時候她便會分期還錢給姐姐。彩萍自覺沒有能力於短期內改善家庭的財政狀況。她相信待子女畢業後找到工作，財政負擔就會自然減輕。她現時對自己和丈夫最大的希望就是能夠保持身體健康及繼續工作以養活家庭。

消費至上型 - 阿強

阿強在一家物流公司工作將近 20 年，現職是一名貨車司機。他 20 歲便出來工作，並沒有完成中學課程。他仍然單身，和父母一起住。

阿強的工作需要輪班和來回中港兩地，因此他在香港的社交圈子並不算大。他下班後會和同事一起去飲酒、賭馬、賭波和打牌，以填補他枯燥的生活。運氣不好時，他可能會輸掉數千元。他還喜歡花錢購買電子產品，例如手機、平板電腦等。他曾向朋友透露過自己要定期借錢度日，每月一收到薪金便要馬上將當中的一大部分清還給銀行和財務公司。

儘管消費過度、持續赤字，阿強並沒有迫切的計劃改善財務現狀。他認為只要有工作便能按時還錢，所以財務狀況還是在掌控之中。只是偶爾遇到生活較優裕的老同學的時候，他才會感覺自己有些潦倒。

雖然他很清楚自己的問題，卻很難作出改變去開始另一種新的理財方式。他希望將來有一天能還清債務，但卻不知道該從何入手。

隨遇而安型 - Mandy

Mandy 剛從本地大學畢業，她有工商管理學士學位，正在香港一家消費品製造商任職市場主任。她在中產家庭長大，和父母一起住。她的父母仍在工作，並有較高的收入。她也慶幸自己不需要負起供養家庭的擔子。

Mandy 喜歡與朋友一起玩樂、消磨時間；也喜歡網上購物，往往會買了一大堆不需要的東西。每次當發現自己過度消費的時候，她都會嘗試小心控制開支，記下自己每項消費。但只要她有閒錢，她又會控制不住自己。

Mandy 明白，為了實現她心目中的願望（例如買樓、去歐洲旅行、與朋友一起開設網店），儲備一筆錢並開始投資是非常重要的，但當下花錢享樂的誘惑往往難以抵擋。

Mandy 相信生活的優次會隨著年紀增長而有所改變，而當她較年長時她可能會堅持儲蓄和投資。她明白父母將來退休後家庭的經濟擔子便會轉移到她身上，但現階段她似乎不為此擔心。