

理財雞湯 Chicken Soup for Money Management

作 者：陳茂峰

出 版 人：范祖德

執行編輯：唐秀連

業務總監：呂美鳳

出版經理：高玉芳

美術設計：羅佩玲

封面設計：羅佩玲

出 版：經要文化出版有限公司(經濟一週出版集團成員)

香港北角渣華道 321 號柯達大廈第 2 期 1809 室

電 話：2189 2880

傳 真：2189 2890

網 址：www.edigestbooks.com

電子郵件：info@edigestbooks.com

承 印：新誠豐柯式印刷有限公司

電 話：2540 8899

傳 真：2517 0234

總 經 銷：利源書報社

電 話：2381 8251

傳 真：2397 1519

國際書號：ISBN 962-8747-18-5

初版日期：2001 年 7 月

定 價：港幣 98 元

ECONOMIC DIGEST PUBLISHING LTD.

(A MEMBER OF ECONOMIC DIGEST PUBLICATIONS LTD.)

UNIT 1809, KODAK HOUSE II,

321 JAVA ROAD, NORTH POINT, HONG KONG.

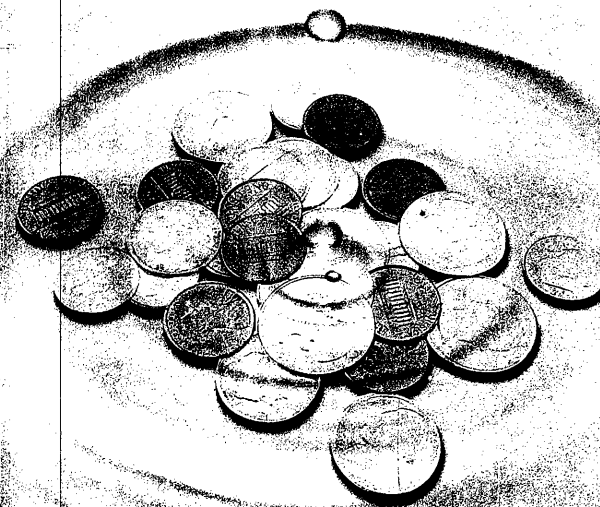
PUBLISHED & PRINTED IN HONG KONG.

版權所有 不得翻印

理財雞湯

*Chicken Soup
for Money Management*

陳茂峰 著



編者序

對於金錢，人們普遍非常著緊。不過，一般人著緊的似乎只是在工作中可以掙回多少報酬，或在做生意時可以賺取多少利潤，但當這些血汗錢幾經辛苦終於到手後，對於如何好好地處理、運用這些財富，卻沒有多少人有充分的計劃。在芸芸「理財盲」中，有些是不懂理財，有些是懶得理財，又有些是不屑理財，有些則以為財來自何方，反正來日方長，今天不理明天都可補救，這樣日復一日，始終提不起理財的勁兒；直到有天要實行人生大計，才發現不名一文，舉步維艱，這時後悔也來不及了。

由於一般人對財富的處理多抱愛理不理的態度，因此勸人理財遠不及教人投資賺快錢般受歡迎。但事實上，假如我們明白人生是需要訂下長遠目標的耐力賽，那麼無論長短線投資，都不過是長途賽跑中的短程跨欄項目，而符合自己需要的理財計劃，才是比賽的終點。

本書作者陳茂峰先生是資深理財及投資專家，多年來累積了不少個人理財的寶貴心得。尤其難得的是，由於陳先生身兼雙重專家身份，所以在著重投資部署的同時，亦深明以目標導向的理財規劃的重要性。本書以最平易親切、最生活化的筆觸，為人生理財最常遇到的問題提供解答與建議，其中包括儲投、置業、投資、債務安排等，範圍廣泛。全書不尚艱深的理論，只有對真實個案的深入剖析，讀來親切易懂。我們相信，無論有沒有豐富的理財經驗，本書都能對您的理財方案提供有用的指引。我們亦慶幸能出版陳先生這部短小精悍的著作，從今以後，在本地的財經類論著中，終於出現一本對理財持中正平直態度的作品了。

范祖德

經濟一週出版集團有限公司行政總裁

2001年7月

作者序

自從《心靈雞湯》一書風行，市面充斥不少《XX 雞湯》的書，使我一見「雞湯」二字便起疙瘩。我本想棄用《理財雞湯》這書名，但它卻又十分切合本書的內容。

現代人講求健康生活。今天我們談健康，不單是身體健康，還有心理健康及財務健康。所謂「你不理財、財不理你」，財務健康豈容忽視。

本書是有關財務健康的話題。文章圍繞個人理財及投資，從生活入手，以輕鬆筆觸，帶出正確理財觀。讀者們頗為受落這些文章，因而有結集成書之舉。讀者閱後，若有得益，身體力行，我便算功德無量。

陳茂峰

2001 年 6 月

目 錄

第一章 人生與理財：人生各階段的理財話題	p. 1
你的理財常識豐富嗎？	P. 2
人生財富三部曲	P. 5
不同人生階段的理財目標	P. 8
大學生切勿亂投資	P. 10
青年人須靠學歷增加收入	P. 13
情與錢 缺一不可	P. 16
結婚開支莫等閒視之	P. 19
已婚女士必須有私房錢	P. 22
單身貴族理財須自律	P. 25
疏財仗義不是理財之道	P. 28
生命有價 應該珍惜	P. 31

第二章 理財由儲蓄投資開始：

定期投資的好處及退休計劃的重要性	P. 35
一年之計在儲蓄	P. 36
採平均成本入市無懼大風浪	P. 39
60歲擁 1,000 萬的儲蓄大計	p. 42
定期投資成功個案	p. 45
最不幸的定期投資個案分析	p. 48
積穀防饑 儲蓄防老	p. 51
定期投資宜揀波幅大市場	p. 54
定期定額投資翻一番計算法	p. 57
單靠強積金能終老嗎？	p. 60
慎選強積金防身家縮水	p. 62
還是覺得儲蓄好！	p. 65

第三章 保障面面觀：個人保險及遺產安排的一些課題

認識儲蓄壽險	p. 69
認識定期壽險	p. 73
儲蓄壽險無着數？	p. 76
不用為孩子買人壽保險	p. 79
為人生各階段「訂造」保險	p. 81

應該買幾多壽險？	p. 84
應該買幾多壽險？(續)	p. 87
遺產安排不能掉以輕心	p. 90
資產離岸可減遺產稅	p. 93
私人信託合法轉移資產	p. 96
 第四章 正確認識利率的威力	 p. 99
認識利息與時間的關係	p. 100
名義利率與有效利率回報不同	p. 103
複利回報簡易計算法	p. 106
不要墮入「平息」的陷阱	p. 109
買樓投資的風險	p. 112
供樓支出不應超過收入三成	p. 115
樓宇按揭兩週一供可慳息？	p. 118
按揭年期愈長愈好	p. 121
兩個處理按揭的個案	p. 124
 第五章 減低風險的正確觀念	 p. 129
減低投資風險的秘訣	p. 130
談分散投資的錯誤觀念(一)	p. 135

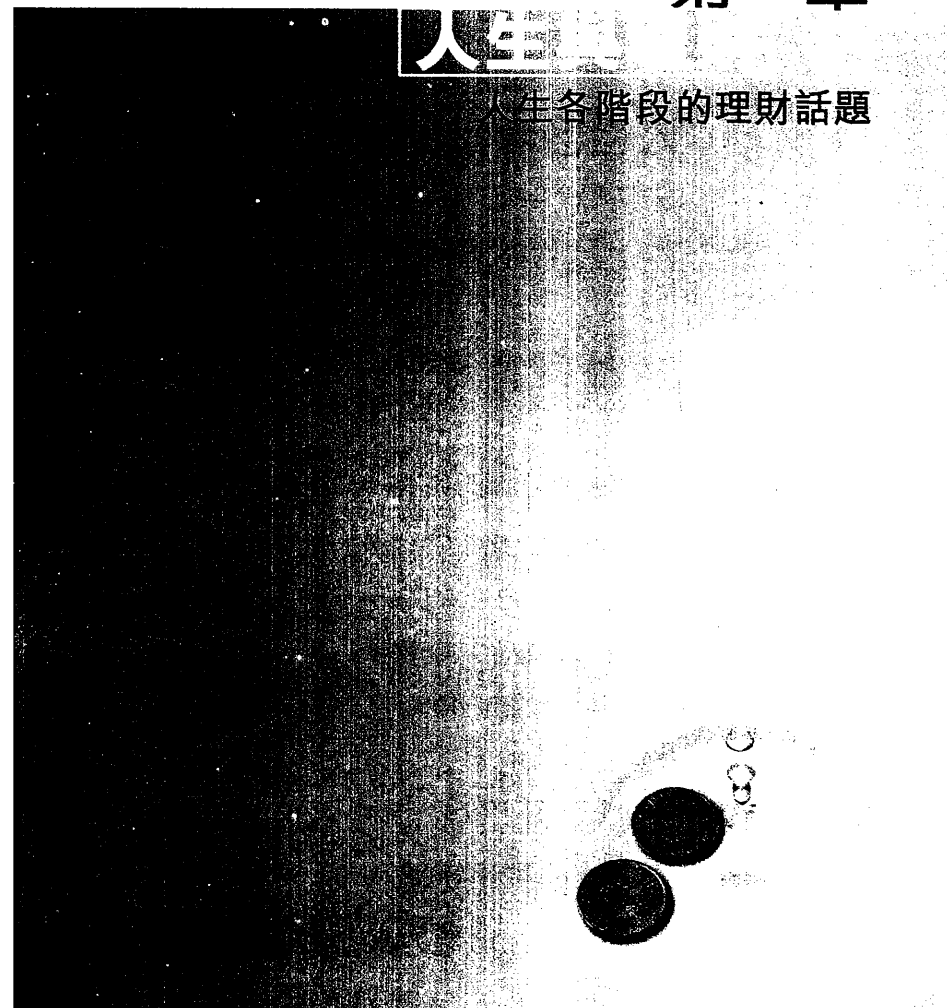
談分散投資的錯誤觀念(二)	p. 138
談分散投資的錯誤觀念(三)	p. 141
分散投資的幾個錯誤觀念	p. 144
如何分散投資？	p. 147
分散投資的正確方法	p. 150
減低風險的投資方法	p. 153
重點出擊還是漁翁撒網？	p. 156
買和黃匯豐 就等於分散投資	p. 160
 第六章 投資智慧及心理	 p. 165
理性投資成當今主流	p. 166
你是股票經紀最喜歡的客戶嗎？	p. 169
打破「贏得起，輸不起」的心理	p. 172
「贏縮輸谷」是你的寫照嗎？	p. 174
長揸還是短炒？！	p. 176
20 萬儲蓄 20 年後變 460 萬	p. 179
盈富基金適合你嗎？	p. 182
 第七章 投資觀點與學問：一些市場現象/前景的個人分析	 p. 187
市場指數知多少	p. 188

美國經濟旺盛 大家爲甚麼害怕？	p. 191
美國經濟放緩 市場爲甚麼歡迎？	p. 194
美國加息 長債孳息爲何不升反跌？	P. 196
加息環境下的投資策略	P. 199
年尾例升 有迹可尋	P. 202
千禧世界 步伐更快	P. 205
債券基金風險不能等同債券風險	P. 207
盈動併購電訊 股價難大突破	P. 210
 第八章 理財生活談：平常心法 談理財生活化的話題	 P. 215
理財目標須實際可行	P. 216
投資儲蓄要理智	P. 219
你不理財 財不理你	P. 221
信用卡欠款 早清莫遲疑	P. 223
借錢消費要切戒	P. 226
你有債務問題嗎？	P. 228
節制消費有何難？	P. 231
發財錦囊	P. 233
理財金句 終生受用	P. 236

第一章

人生

人生各階段的理財話題





第一章 人生與理財

人生各階段的理財話題

你的理財常識豐富嗎？

美國的保障投資者信託組織 (Investor Protection Trust) 曾在美國做了一個全國調查，以了解美國投資者的投資知識及習慣。該調查只問下列 8 條問題，大家不妨也考一考自己的知識。

1. 過去 30 年，哪一種投資的回報最高？

A□股票 B□債券 C□銀行儲蓄戶口 D□存款證 E□不知道

2. 當投資者分散投資時，他 / 她投資虧損的機會是增加抑或減少？

A□虧損機會增加 B□虧損機會減少 C□無甚分別 D□不知道

3. 免佣基金不收任何費用。對抑或不對？

A□對 B□不對 C□不知道

4. 若你透過銀行認購基金，事後你投資失利，那麼美國聯邦儲蓄保險公司 (FDIC) 會否補償你的損失？

A□會 B□不會 C□不知道

5. 當利率上升時，債券價格會怎樣變化？

A□債券價格上升 B□債券價格不變 C□債券價格下跌 D□不知道

6. 你知道股票經紀、投資顧問及理財顧問的收入與甚麼掛鉤？

A□他們提供建議的質素及客戶所賺金額 B□客戶透過他們所投資的金額及產品 C□不知道

7. 若美國股市大跌，美國的證券投資者保障公司 (SIPC) 會保障客戶的投資，最高金額 50 萬美元。對抑或不對？

A□對 B□不對 C□不知道

(SIPC 作用類似香港聯交所的賠償基金，但功能及涵蓋範圍更廣)。

8. 你知道「藍籌股」是甚麼股票嗎？

A□藍籌股的公司是高科技公司 B□藍籌的公司是歷史悠久的大型企業 C□藍籌的股價在 1 美元之下 D□不知道

這 8 條問題答案是：

1.A 2.B 3.B 4.B 5.C 6.B 7.B 8.B

閣下究竟答對多少題？若全對或只錯一題，則反映閣下具有足夠的投資知識。若只答對三題或以下，閣下可算是投資「文盲」，需多下點工夫學習。

美國的調查反映，只有 18% 投資者擁有足夠的投資知識，而 32% 投資者基本上不認識投資。這問卷調查對象是已有投資經驗的人士，但調查結果顯示，大部分美國投資者對投資一知半解。

最少人答對的是第三題。62% 受訪者相信免佣基金不收取任何費用。事實上，免佣基金是有管理年費、信託費及其它費用的。

第二題關於分散投資亦只有半數 (51%) 受訪者答對，這倒有點意外。分散投資的目的在減低投資風險，這亦是基金投資其中一個重要的功能。

另一令人失望的響應是第五題，只有 39% 受訪者知道利率上升時債券價格會下跌。

投資及理財已是現代生活不可或缺的活動，但學校教育並未涉及這方面。今天中學經濟或公民科，着重點不是在個人。而有關金錢這「市儈」話題亦像「性」話題一樣，往往是學校「禁區」。但在香港這國際大都會，理財教育實在大有需要。

人生財富三部曲

有青年朋友對我說，談退休、談將來，這些對他們來說是遙不可及的事。他們不能感受儲蓄的需要，故筆者今次便以生、老、病、死的人生過程來說理財。

理財是很個人的事，每人出身都不同，際遇各異，生活要求亦難一致。但生活狀況卻是有規律的。我們暫且看一個普通人的一生。

我們在 20 歲之前，多是靠父母供養。青少年到中學 / 大學畢業後，有了收入，但仍未有財務負擔，不用奉養任何人，所賺取的工資可完全自由調動，是一生人財務最自由的時候。這時期青年人最能儲蓄。（但有能力和會否行動是兩回事。）

青年人儲蓄為啥？最現成的目的是買樓、結婚或讀書進修。長遠一點是婚後的家庭計劃及創業做生意，更長遠是為退休準備「儲穀種」。

青年人工作初期缺乏經驗，工資不高。但累積三數年經驗後，身價自然漲升。人在 35 歲之前，每年工資都會有頗大升幅。35 歲之後，升職機會大減，工資只能跟隨通脹調整。

青年人自由自在，但獨來獨往的日子不會長。一旦結了婚，踏入人生另一階段，不單生活習慣轉變，連理財遇見的問題也不同了。婚前了無牽掛，沒有負擔，可回家「鵝飲鵝食鵝腳」。婚後呢？一大堆必須開



支——供樓 / 交租、保險、車會……省不了。但同時又要準備生兒育女，供書教學的費用，絕對是沉重的財務及心理負擔。

這些未來開支如何籌備？香港成年人中九成是打工一族，收入主要靠工資。統計顯示，在 35 歲前，我們的財富，九成以上來自工資收入省儉下來的儲蓄，靠「錢賺錢」的機會很微。

婚後 20 多年，一切以家庭為中心，儲蓄的目的，一來是改善家庭生活質素（如換屋），二來是讓子女讀書無憂，享受優質教育。這 20 多年是默默工作，妥善理財的日子。所賺、所用幾多，都要小心盤算，開支切勿超出個人能力。

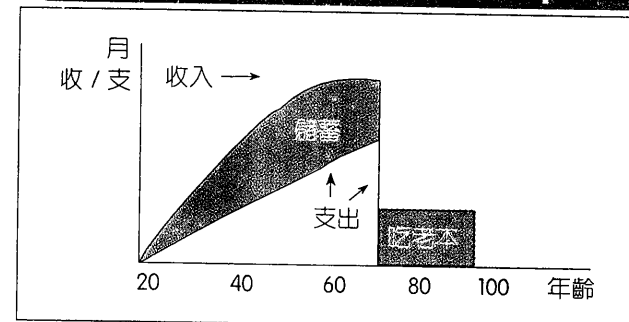
歲月悠悠，當子女成材，父母可鬆一口氣時，但已是 50 出頭，事業上發展空間已經有限，反而是開始思考退休的時候了。

倘若 50 多歲才準備退休，則時不我予，能積累的糧草有限。在退休前 10 年，你應做的，不是如何生財來應付退休生活，而是如何保證過去 30 多年的儲蓄成果不會無端失去部分，在這段時間，保存實力是最重要的目的。

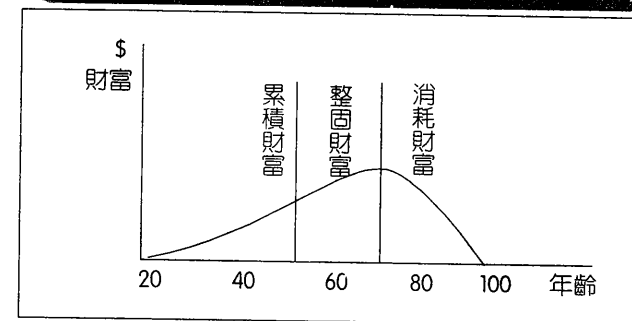
今天香港打工仔多是 65 歲退休。香港人現時平均壽命 78 歲，且愈來愈長命。大家退休後還可生活 20 年，這 20 年的開支，便全靠「食老本」了。

附圖是把人生分三大理財階段——55 歲前是累積財富、56 歲至 65 歲是整固財富、65 歲退休以後是消耗財富。

圖一 收入與年齡關係



圖二 財富與年齡關係



不同人生階段的理財目標

老朋友趁假期爲自己做了個一年財政預算，很有意義。筆者和不少朋友，都有每天紀錄個人開支，及每年總結開支的習慣，不知讀者們是否有相同習慣？

個人理財是與金錢打交道，但與金錢打交道，學問不少。香港人以爲理財等於投資，這是一個美麗的誤會。

若以活動劃分，理財有三大範疇：投資、保險及稅務。投資是如何保本增值的問題；保險是涉及保障個人及家庭生活質素與財產的問題（至於個人職責免償的保險保障，與個人理財關係不太密切）；稅務則是如何合法地減低繳稅的問題。

理財不外乎開源及節流兩大範疇，保險是避免無謂開支，是節流問題。稅務亦是節流問題，可見理財側重節流，原因很簡單：開源不一定是個人能力所能控制，但節流卻在我們掌握中。

若我們以人生階段來看，在不同時期，我們都會有不同的財務目標，這些目標不一定與投資有關。

我們年輕時，讀書求學，除了學做人，亦是培訓自己一技傍身。3歲不一定定 80，但小時學甚麼，對將來前途、收入影響甚大。這是事業計劃，是個人理財一環，但多被人忽視。

培養正確理財態度

年輕人的財務目標，不離：再進修、置業、結婚。香港人九成靠打工賺錢，工資收入是財富主要來源。要買樓、結婚，最實際可行方法是勤工作、多儲蓄。筆者及周圍朋友第一層樓的首期，都是來自積蓄。

有了家庭的人，保險不能沒有。養兒育女這天職，是重大開支，回報不是金錢，而是心靈、精神的滿足。這階段的理財需要，尤爲明顯。結婚生子，是人生重要階段，亦是理財重要課題。要家庭生活美滿，物質及靈性兩者不能缺一。

到了兒女成才，閣下又要爲退休擔心了。今天人均壽命愈來愈長，但身體愈來愈差。退休生活 10 多 20 年，醫療開支、日常生活開支，便全靠「食老本」。退休時老本幾多，便決定閣下日後生活質素。退休這問題，焉能等到退休才準備？愈早準備當然愈好了。

在我們「塵歸塵、土歸土」時，遺產安排亦是一大課題。遺產繼承問題，事前要妥善安排，遺產稅也是不能忽視的事。

我們一生人，不斷與金錢打交道。既然如此，更要以正確態度面對它，不要淪爲金錢奴隸，不要給它支配，應化被動爲主動。

大學生切勿亂投資

朋友阿華的兒子華仔今年升上香港大學，阿華家住公屋，月入不到萬五，供養一家五口，每月所剩無幾，華仔讀大學，一年學費 4 萬多元，阿華無力負擔。猶幸香港學生讀大學，可以申請助學金及低息貸款。

華仔今年申請到近 3 萬元助學金及近 2 萬元學生貸款。華仔對我說，他想利用這 3 年的 Grant Loan（大學生對助學金及貸款的稱謂）投資，賺回學費及生活費，問我有甚麼好的投資。我語重心長對他說：「你最好的投資是自己。趁這三年黃金歲月，學好本科，增加個人閱歷，多參與活動。若不夠錢用，幫人補習多一兩份，千萬莫奢望靠投資賺錢資助你讀書。」

華仔不接受我的勸告，反駁說：「你常說現代人必須懂得投資，你現在叫我不要投資，前言不對後語，究竟哪句是真？」我好言相勸：「現代人當然要學懂投資，但你的錢有急用，是供你讀大學，若果大市不就，你投資失利，你怎麼辦？難道交不起學費要輟學？」

大學生風華正茂，意氣風發，充滿自信，對投資躍躍欲試，力圖一展身手。筆者也曾經歷這個崢嶸歲月，當然明白華仔的心情。近幾年報章、雜誌報道大學生炒股賺錢的故事，吸引不少大學生炒股的興趣。大

學生三五成群聚在一起，不是研究學問或溫習課本，而是鑽研股經（還有馬經），已是見怪不怪，不是新聞了。

香港是金融城市，香港人是經濟動物，香港社會歌頌發達之人，香港新聞媒體充斥財經消息，香港人在這環境下成長，想投資 / 投機賺快錢，發大達是理所當然的。

坦白說，我並不反對大學生投資。套句時下的教育流行語，投資是需要「終身學習」的，投資不是純粹理論，須靠實踐驗證，大學生在學校資源充足，可作不同研究、分析及比試，條件是勝人一籌的。我反對的，是大學生不應用「急財」投資。若你有閒資，不妨投資，但若靠助學金及貸款投資，則非常危險。

阿華的助學金及貸款，僅夠他交學費及部分生活費，他還要靠補習來幫補。政府給他這 5 萬元，一年內便要動用。阿華想「偷」一、兩個月時間「走兩轉」，把未用的錢財投資，企圖賺它一萬幾千元。我告訴他，這種心態萬萬要不得。投資不能靠運氣。試想，若他下學期交學費時，大市不就，投資帳面虧蝕，他能守下去嗎？這便是短綫投資的時間風險。若你所謂閒資只是短時間毋須動用，但不久將來是有重要用途，你應乖乖的守着這筆錢，不要輕舉妄動。因為萬一投機失利，影響你不能達到或完成重要的目標，損失會很大。財不入急門，是很有道理的。

「碌卡」炒股要不得

阿華接受我的分析，但他說：「你的話有道理。但若我要交學費