

松柏之聲

非賣品

聖雅各福群會 出版

地址：香港灣仔石水渠街八十五號 電話：(八五二)二八三一 三二一五

St. James' Settlement, 85 Stone Nullah Lane, Wanchai, Hong Kong. Tel: (852)2831 3215

國際聯網 Internet: <http://www.thevoice.org.hk> 電子郵件 E-mail Address: thevoice@sjs.org.hk

★ 創刊於一九七六年一月，乃全球首份，最長壽兼全世界發行之長者華文讀物 ★



◆ 李兆波

香港中文大學商學院
國際貿易與中國企業課程聯席主任
會計學院高級講師



長者的投資 與退休地點



近年有多種與政府有關的投資產品推出，包括安老按揭及政府年金，隨此以外，不少長者也有自己的投資，有見及此，筆者想和大家談談長者的投資問題。

投資宜趁早

老實說，學投資應該是在年少時，因為輸得起，賠了錢也有機會賺回來，退休以後便難以賺回。現在的財金市場日新月異，但萬變不離其中，都是回報與風險的問題。高回報的，風險大，即不能保本。能保本的，回報低。近年政府每年都推出銀色債券，年息與通脹掛鈎，最低也有1厘，是不錯的選擇，可惜購買有上限，而且年期較短，否則大額買入而賺取息率3%便可以帶來現金流。

可以大額投資而帶來穩健回報的投資不是沒有，美國政府的國庫券是其中之一，30年期的可以有3%，問題是購買金額不夠大的話，加上手續費，帶來的現金流不夠生活。有物業收租的長者當然歡顏，因為以租金收入來應付每月的支出應該沒有問題。

慎選投資種類

不少人鍾情外幣，我不止一次在不同的場合指出，除非有原因，否則不應買外幣，這些原因包括旅遊、升學和做生意等，因為這些活動沒有外幣不成，那除此以外，為什麼不鼓勵呢？主要是在香港，買賣外幣的差價大，而且外幣的升跌通常較

為長期，涉及很多宏觀因素，包括經濟增長、貨幣政策、政府政策和施政等，不是一般人可以駕馭的，可以說，除非你對某國家的政治經濟環境相當熟悉，否則最好不要投資於那外幣。有人可能貪其高息，但可能輸了匯價及買賣差價，得不償失，近月的人民幣便是好例子。除非你會用得著便不同了，如在內地會用上人民幣，不用兌換回港元，那情況便不同，減少了買賣的差價。

股票投資對於某些長者可能不會陌生，但從前的確有不少投資者投資大額投資於股票，後來股票不派息，之後股價大跌，他們損失慘重。長者買股票最好是買有穩定派息的那些，但派息也不是永恒的，有些企業有機會因為環境的不同，如科技的發展而在往後不能穩定派息，一些道聽途說的最好避免，以免招致損失。

公共年金

近日政府推出公共年金，有些人覺得是件美事，因為以100萬元計，每年可獲約5至7萬元至終生，但這是包括了本金那部份，正正是因為這樣，有人覺得不值，本金最後也沒有了才可以有5至7厘的回報。但從退休策劃來看，不少人如果只有100萬元或更少作退休之用，不動用本金，根本並不足夠，因此有動用本金

的需要，如果想不動用本金，一定要投資有道才行，如每年的回報達10%，才可以由本金中賺取10萬元或每月有8千元，而且是持續的，相信很多人也做不到。

本金多的人，如有200萬至500萬元，加上投資往績不錯的話，每年5%便可以帶來每年10萬至25萬元或每月8千至2萬元的「收入」，由此可見，本金的大小影響至大，本金大的時候，投資回報只要是平均的，生活也很不錯，但本金的多少是在工作生涯開始時便要預

備，否則在後來的日子才醒覺便很困難。

安老按揭

政府另一個產品是安老按揭，安老按揭令退休人士有屋可居至終生外，每月也可以領取收入，以一個600萬元的單位來計，每月領取收入至終生，每月有12,000元，金額不會跟隨通脹而上升，但對於想改善每月生活水平的退休人士來說，安老按揭是很好的選擇。

政府年金是為資產不多的人而設，目的是想改善他們退休後的現金流，安老按揭的目的也是改善現金流，但條件是要有物業在手。

移居生活指數較低的地方

沒有物業，本金又不多，發覺現金流不足時，退休生活會相當困難，就這種情況，除了可考慮多倚賴政府的服務，如醫療和房屋等，還有一個方法，就是搬到生活指數較低的地方生活。雖然現在深圳及廣州的物價相當高，但仍然可以找到較便宜的地方消費，如在香港買某飲品要6到8元，廣東省內卻是2至3元（人民幣）。出外吃飯也可以找到便宜的選擇就最近我在杭州及深圳的餐廳吃杭州菜晚飯，三位男士吃得相

聖誕快樂！ 佳節平安！



◆ 巧竹