

根據積金局早前公佈報告，截至去年底本港強積金總資產價值達6,460億元，當中有920萬個強積金戶口，由419萬名成員持有，每個成員戶口平均有15.4萬元。而若以金額區分，戶口累積金額為5萬元以下的佔67%，當中有38%戶口金額更少過1萬元，而戶口金額超過50萬元只有2%，若超過100萬元的只有約0.3%。

400萬上車盤首期逾50萬

到底以強積金作首期的威力如何？以購買400萬元上車盤為例，假設敘造最高九成按揭，利率2.15厘，供最多30年，加上佣金、稅項等，首期至少要約53萬元才可以上車，每月供款13,577元，若將以上供樓情況套用在大部分的強積金成員身上，當中67%的成員即使「盡提」戶口金額，亦不足以用作入場費的一成。

雖然現時一手樓朝納米盤發展，然而入場費繼續不減反增，400萬元或以下新盤已幾近絕跡，意味買家不能為樓宇承造最高九成按揭，坊間一些200多呎的入門新盤市價動輒已超過500萬元，在按揭保險計劃下最高只可敘造八成按揭貸款，以同樣利率2.15厘、供最多30年，加上佣金、稅項等，500萬元入門盤首期至少要約120萬元才可上車。

由於計劃目前仍然在研究階段，換言之仍有時間讓強積金繼續滾存，而根據積金局最新公佈報告，強積金自2000年推出至今今年9月底，扣除收費及開支，平均每年回報率4.4%，相較3月底時的3.5%升0.9個百分點，主要由於股市旺拉動股票基金回報率。

打工10年 戶口仍不足30萬

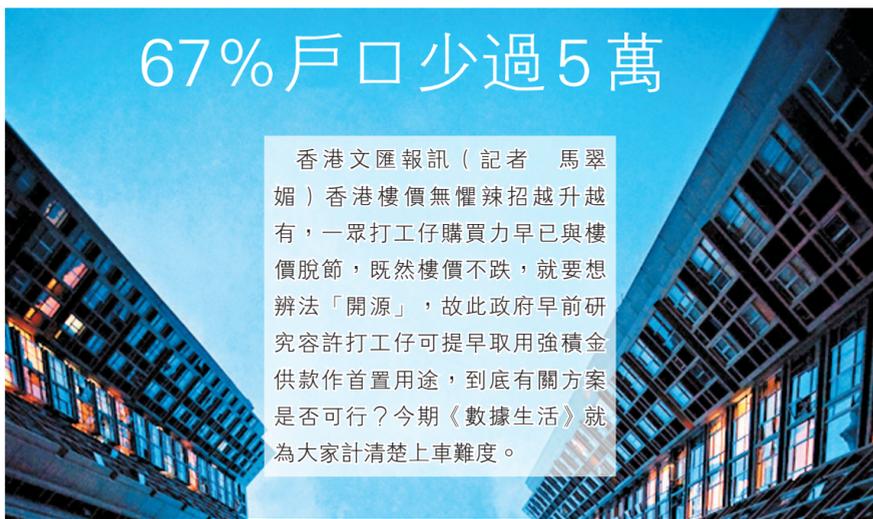
到底一般打工仔工作10年後，其強積金戶口金額是否有足夠首期？假設一名打工仔剛踏入社會，每月月薪1.3萬元不變，強積金由零供起，以平均年回報率4.4厘計算，10年後，強積金戶口累積權益將有23.14萬元，即是若樓價不變亦不足以支付400萬元上車盤首期的一半。

如果在同一情況下，打工仔希望在10年內在強積金儲夠50萬首期，假設每月供款不變，則強積金平均每年回報率需達18.5%或以上，幾乎是現時平均每年回報率4.4厘的4倍，戶口累積權益才能達50.39萬元以上。而羅兵咸永道早前曾發表報告指，強積金在過去16年來平均回報率只得2.8%，同期恒生指數回報率亦只有5%，似乎與打工仔的理想仍有一段距離。

積金局明年提交建議

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）積金局正研究僱員能否提早取強積金供款作首置用途，預期最遲明年第二季向政府提交報告，財庫局局長劉怡翔早前出席活動時表示，強積金旨在保障僱員退休生活，任何改動均不能違背有關目的，他相信政府會謹慎研究措施對樓價影響。

劉怡翔表示有關建議涉及複雜問題，例如成員在強積金提早取款項置業後，再將物業轉售獲利時，有關收益是否需要重新撥入強積金，亦需要考慮一旦樓市升勢逆轉，這些打工仔的能力是否可以負擔。而有關建議亦未必容許成員可「盡提」強積金所有累積權益，最後或只能提早取用超出指定保障金額的款項，以保障成員日後退休需要。



67%戶口少過5萬

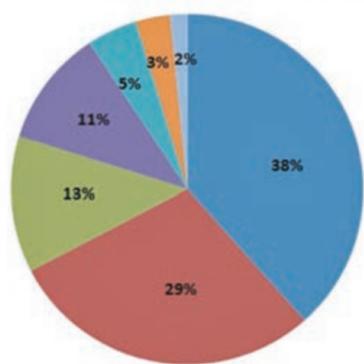
香港文匯報訊（記者 馬翠媚）香港樓價無懼辣招越升越有，一眾打工仔購買力早已與樓價脫節，既然樓價不跌，就要想辦法「開源」，故此政府早前研究容許打工仔可提早取用強積金供款作首置用途，到底有關方案是否可行？今期《數據生活》就為大家計清楚上車難度。

強積金套首期買樓

難寄厚望



2016年強積金賬戶分佈



資料來源：積金局



現時新盤動輒過400萬，上車首期最少50萬。資料圖片

星供款較多 港難參考

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）樓價高置業難，自然要扭盡六壬想方法儲夠首期，有不少香港人羨慕新加坡的公積金制度，容許成員提取部分權益作置業用途，然而新加坡的公積金供款率高，加上當地樓價對比香港較低，兩者難以同時作比較。

新加坡的公積金制度設有不同賬戶，每月供款會按比例分佈在退休賬戶、醫療賬戶以及置業及其他用途賬戶之中，而不同年齡的供款比率有所不同，而現時50歲以下的新加坡僱員供款水平為20%，是香港僱員強制性供款的4倍，僱主供款水平為17%，是香港3倍以上。

而在物業方面，本港奉行積極不干預制度，樓價高低視乎私人市場供求決定，然而在新加坡，當地樓價亦由國家決定，根據Demographia早前公佈的調查報告，截至2016年第三季，新加坡樓價中位數只約225萬港元，另外新加坡市區重建局公佈初步數據亦顯示，今年第2季一個追蹤私人住宅價格的指數按季下跌0.3%，有關指數已連跌15個季度。

網購趨普及 保安問題宜留意

香港文匯報訊 全球網購盛行，今年中國的「雙11」及美國的「黑色星期五」均創下銷售紀錄，其中純網購的天貓「雙11」全日成交額1,682億元人民幣，再刷新紀錄，美國黑色星期五和感恩節網上銷售達79億美元，較去年增長17.9%，亦創新高紀錄。隨着網購普及化，保安問題亦愈受商家及消費者重視。

調查顯示，每10位消費者當中，便有8位曾在12個月內進行網上消費。

零售商需留意保安措施

另外，在流動裝置上購物亦趨普及，很多時候消費者更會使用多於一個裝置；例如一位消費者可能在筆記型電腦上做資料搜尋，再於智能手機上檢查存貨量，最後再以智能手錶付款。

隨着全渠道（Omnichannel）的零售體驗

趨普及，Verizon亞太區網絡安全總監黃財明提醒一眾零售商保護顧客的數據的重要性，當中包括付款卡資料，並要確保各裝置和各渠道的安全性。他指，過去十數年間，信用卡和提款卡已增設一些更精密的保安系統如雙重認證，但這只是答案的其中一部分。零售商必需確保他們在適當的地方有穩妥的保安措施，否則顧客的數據便會變得岌岌可危。而若果數據外洩的情況發生，這更會破壞顧客的消費慾。

Verizon的研究發現，不論規模大小，所有企業都可以是網絡攻擊的目標，而一次數據外洩足以長遠影響一間公司的聲譽。企業應遵從支付卡行業數據安全標準（PCI DSS），以減低數據外洩的機會。很多上述的方法，PCI DSS亦有涵蓋。

資料外洩將影響消費慾

不過，僅是遵從支付卡行業數據安全標準，也不能完全保證可作出全面的防護，當

中還有很多東西需要顧及。自2010年起，Verizon Threat Research Advisory Center (VTRAC) 團隊探究了所有付款卡數據外洩個案，發現沒有任何一個機構在外洩發生時，是完全遵守這安全標準。

黃財明說，保護顧客的數據安全，並非只關乎通過一次測試。安全控制不完全是既穩妥又具回復力。而且，顧客每次的光顧就代表着他們對你的服務投放了信任，所以千萬不要令他們失望。

一財技解碼

內險保費收入勁升



上周一本欄提到平保（2318）在金融科技方面的創新優勢未必被市場充分理解。當天該公司在深圳舉行投資者開放日，並表示公司正在進入科技戰略佈局之後的收穫期，科技產品將提升公司盈利及價值，消息使到平保股價翌日大幅上升8.8%，再創新高。其實，近期有利內險的利好消息及政策頻出，險企整體表現較好。

連降5個月首回升

上周一保監會公佈今年1-9月行業累計實現原保費收入30,457億元人民幣，同比增長21.01%；其中壽險公司原保費收入22,640億元人民幣，同比增長23.43%，在連續五個月下降之後首次增長，產險業務保費收入同比增長持續創新高。

股市向好刺激投資收益

債息維持高位，利率高位有利險企降低準備金壓力，有望推動準備金釋放刺激利潤空間；中、港股市向好有利險企的投資收益。

徵求修訂意見，首次提出醫保合作，也拓展了險企發展空間。

尤其值得一提的是，前周五人民銀行等多部委就《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見（徵求意見稿）》公開徵求意見。

新規被市場譽為內地資管領域有史以來最全面、最系統的綱領性檔。新規直指資管行業發展過程中存在的一系列監管套利，槓桿不清，多層嵌套，剛性兑付等問題，有望實施有效規制，減少監管漏洞。

新規發佈與十九大以後政府從注重發展，轉向注重清理前期高速發展遺留的問題，如貧富分化，金融風險上升的態度是一致的。

落實新規管 消除隱憂

由於新規已醞釀一年，如今政策細節公佈，塵埃落定政策風險消除，有利中資金融股特別是內險股。

在未來資管大環境下，對槓桿、產品回報宣傳等方面的執行漸趨嚴格，保險資管產品佔比小，整體影響有限。

而且，險企本質有着保障功能和穩定收益的特質，在資管新環境下將凸顯其競爭優勢。

■太平金控、太平証券（香港）研究部主管 陳爽明

投資觀點

2018年7個趨勢及7點建議

2017年，市場表現見證了趨勢的回報，而這，不僅是短期現象，更將是長期現實。因此，順勢而為依舊是2018年乃至更遠未來的投資要義，而順勢而為的前提，是識別趨勢。我們認為，2018年，一些既有的長期改變還將繼續發生，另一些未有的長期趨勢也正在形成。

2018年，趨勢的方向在於：

1. 全球經濟復甦換擋。走過危機十年，全球經濟從「危機慢擋」正式換入「增長快擋」，實體經濟復甦力度超出歷史平均水平，貨幣刺激的淡出並不會削弱強勢復甦的勢頭。
2. 低利率時代繼續漸行漸遠。全球貨幣政策的邊際收緊還將延續，美國主動收緊，歐日被動收緊，中國相機抉擇，低利率環境發生系統性變化。
3. 全球都需要一場供給側改革。供給側結構性改革內涵豐富，對於全球各主要經濟體而言，改革重心雖有不同，但整體推進是大勢所趨。
4. 多元化漲潮將將開始。多元化從退潮到漲潮的轉變是個長期過程，2018年，新興市場有望給全球經濟增長創造超過七成的增長貢獻，而未來數年，新興市場領跑全球經濟的格局還將進一步強化。
5. 消費升級全球化。全球人口結構的變化是新經濟趨勢形成並固化的根本誘因，新中產階級崛起和微觀崛起將引致全球範

圍內的消費升級，而中國將繼續扮演這一核心趨勢的領頭羊角色。

6. 新技術革命走向奇點。科學技術的發展，不會停滯，只會加速，而資本市場的助力將加快新技術革命走向大爆發的奇點，新技術革命對人類社會生活的全面重塑也將不斷發生。

7. 系統性調整不可預知但不可避免。全球經濟風險向地緣政治風險的轉化正在進行，2018年歐洲貨幣一體化的持續倒退幾乎難以避免，民粹主義、孤島主義和新保守主義還將繼續威脅可持續復甦，風險並未消失，風險還在積蓄，而VIX指數長期運行於極低水平也意味著一場積蓄已久的調整很難避免。

順勢而為的投資建議

2018年，趨勢的回報依舊可觀，對於全球投資如何順勢而為，我們提出七點建議：

1. 從投資於貨幣幻覺轉向投資於實體經濟。2018年的全球經濟復甦將更多由實體經濟驅動，貨幣政策邊際收緊則會檢驗真實復甦的含金量，任何能夠受考驗的地區、行業和公司，都值得長期投資。
2. 新興市場的長期投資價值依舊具有比較優勢。多元化漲潮將將開始，全球資本加速流入新興市場的勢頭一旦形成就不會

迅速逆轉，新興市場在支撐全球經濟復甦的同時也將飽含投資機遇。

3. 穩定和開放的中國市場依舊極具吸引力。宏觀亂紀元裡，中國經濟穩定性具有稀缺性，而作為新興市場領頭羊，中國經濟的超預期表現還將持續增強市場信心，人民幣匯率長期穩定則給人民幣國際化和中國金融對外開放奠定了基礎，中國資本市場仍將延續相對強勢。

4. 新科技革命內嵌於消費升級的強強聯合最具投資想像力。科技進步對人類生活的實際改變正在發生，可見、可感知、可理解的科技應用將帶來最具認同感的投資價值。

5. 全球性供給側結構性改革帶來各具特色的政策紅利。中國的混改，美國的稅改，歐洲的體制變革，都將在先破後立的過程中創造可觀的投資機會。

6. 對新時代的長期未來堅定信心。新時代是一個真正走出危機陰影的大時代，全球化將觸底反彈，大國崛起將凝聚區域動力，全球經濟將進入一段「雙核穩定」的快速發展期，資本市場的長期趨勢值得謹慎樂觀。

7. 等待短期調整後的最佳發力時機。長週期上行的過程中，短週期波動難以避免，特別是高估市場，亟待一場系統性調整，調整之後，將迎來全面加大投資力度的最佳時間窗口。

■工銀國際