

香港人的金融知識水平有多高？

香港自稱國際金融中心，相比其他國家，香港人的金融知識究竟有多好？今次想與讀者探討一下這個問題。2010年2月，財經事務及庫務局局長陳家強公布，就成立投資者教育局（「投教局」）進行諮詢，據他解說，由於金融市場的投資產品日趨複雜，而且跨越不同市場，包括銀行、保險和證券等，因此政府建議設立投教局，以提升公眾的金融知識水平（financial literacy）。

經過三個月諮詢，同年12月，政府決定設立投教局，陳局長強調，政府非常重視對投資者的教育工作。他又表示投教局將負責全面構思，並推行投資者教育策略，加強公眾對其權利和責任的認識，以及對金融產品的基本知識，協助公眾提升理財能力，從而作出明智的理財決定。投教局屬於證監會全資擁有的公司，經費由證監會支付，2012年11月20日，投資者教育中心正式成立。

外國研究顯示，金融知識與一般投資行為關係密切，金融知識愈高的人，愈懂得分散風險，購買較低行政費的互惠基金、更能累積資產、更能有效管理財富。量度金融知識的方法很多，由佐治華盛頓大學 Lusardi 教授在美國研發的三條題目早已廣泛應用。

香港在這方面的研究卻是非常少，有見及此，筆者於2012年8月13日至9月11日期間，成功以電話訪問996名25至65歲香港在職人士，回應率達七成。調查採用上述關於金融知識的三條題目，分別是：一、假設你有100元銀行存款，年息2厘，五年後，你戶口將有多少錢？

答案選擇：多過102元（正確）、102元、少於102元、不知道、拒絕作答二、假設銀行年息為1厘，通脹率為2%。

一年後，你這筆銀行存款的購買力將會答案選擇：比今天少（正確）、與今天一樣、比今天多、不知道、拒絕作答三、有意見認為購買一家公司股票的投资風險，普遍比股票互惠基金為低，此說是否正確？

答案選擇：不正確（正確）、正確、不知道、拒絕作答

類似研究曾在美國、意大利、德國、瑞典、日本、紐西蘭、荷蘭、印尼和印度等國家進行。

【表】中所見，第一題（利息）測試結果：香港只是比意大利、瑞典好，跟美國和印度差不多，卻比德國、日本、紐西蘭、荷蘭、甚至印尼都要差。

第二題（通脹）的測試結果：香港的成績比其他九國都要好。

第三題（分散風險）測試結果：香港最差，比美國、意大利、德國、瑞典、日本、荷蘭還要差；只比紐西蘭、印尼和印度稍好一點。而且香港樣本中三成四人有大學學位，受訪者都是在職人士，所以他們的金融知識理應比一般市民為好。

無論如何，研究結果顯示，港人的金融知識比起其他國家確實還有改善空間，尤其在分散投資風險方面。那麼我們的金融知識教育的對象應該是什麼人？筆者把答對三條題目的受訪者，以他們的年齡、性別、學歷、婚姻狀況作一比較。

結果發現，金融知識最高的歲數是 35 至 44 歲，他們比起 25 至 34 歲、45 至 54 歲、55 歲或以上的都要好；男性成績較女性好；有大學位的受訪者在金融知識最優勝，最差的是小學畢業或以下的受訪者；已婚與否，則對金融知識沒有影響。歸納起來，金融知識教育的對象，應是年齡較輕或較大年紀的人、女性、學歷較低的人。

2012 年，證監會進行投教局基線研究，旨在找出港人的金融知識水平。筆者希望研究結果早日公布，與筆者的研究對比一下，以確定港人的金融知識水平。下一步便是找出這些金融知識對港人投資行為的影響，以及什麼方法最能有效提升港人的金融知識水平。

作者為香港教育學院亞洲及政策研究學系教授

周基利