

中原

金融集團

中原集團成員 Member of Centaline Group

二〇一八年 第一季
一月號

施生專訪

施永青：
明年股市仍看俏

專題探討

比特幣是否有泡沫？

虛擬貨幣

新經濟還是巨型泡沫？



編輯：市場推廣部 黃凱盈 | 張嘉慧

集團活動

- 02 中原金融冠名贊助 支持中港金融發展：
「金融創新@未來」徵文比賽
- 03 回饋社會 慈善跑活動：
聯合國兒童基金會慈善跑2017

休閒生活

- 13 小朋友學理財：
怎樣開始教小朋友理財

投投是道

- 05 施生專訪：
明年股市仍看俏
- 07 專題探討：
比特幣是否有泡沫？



理財策劃 · 資產管理 · 證券交易 · 個人保險策劃 · 強積金計劃

九龍尖沙咀彌敦道132號美麗華廣場A座10樓1003-04室
Units 1003-04, Mira Place Tower A, 132 Nathan Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon

客戶服務熱線：(852) 2501 0888 電話：(852) 3966 6666 傳真：(852) 2374 3330 網址：www.centawealth.com

聲明：

本刊物的數據及資料，是根據可靠來源編製，但本公司(中原金融集團有限公司及其以下子公司)對所提供之數據及資料的準確性及完整性則無需負上任何責任。所有提供的資料及分析源自歷來的數據，閣下不應將之視作選擇投資的全部根據。本刊物僅供參考用途，本公司對任何人士因直接或間接使用此等資料及內容所引起的可能損失或損害並不承擔任何責任。投資者應注意，投資涉及風險，基金單位價格及其收益可升可跌，過往業績並不代表將來業績之保證。投資者作出投資決定前，應參閱有關基金銷售文件，或與理財顧問查詢有關詳情。

• 中原資產管理有限公司

• 中原理財(國際)有限公司

• 中原理財有限公司

• 中原證券有限公司



中原金融冠名贊助 支持中港金融發展 「金融創新@未來」 徵文比賽



中原金融集團支持匯福國際文化交流協會舉辦的第一屆「金融創新@未來」徵文大賽。是次比賽邀請中港兩地16至28歲年輕人，包括香港8所大學及13所大專，以及中國青島及華東、華南區高校共同參與，旨在為兩地年輕人提供對金融發展、資訊科技，以及未來構思提供交流平台，提出自己的獨立看法，進行激烈的思想碰撞。通過是次比賽，學校可發掘和培養一批有潛力、有思想、有作為的卓越人才，加快推進金融人才培養工程，打造品牌金融文化教育，提升教學實力和美譽度。中原金融集團為支持推動中港金融發展及提升年輕人的發展機會，藉此活動冠名贊助兩個獎項 - 最具影響力大獎（香港及內地各一名）。

徵文比賽在香港及內地推行。內地方面，協會目前與中山大學、深圳大學、廣州大學等20家高校，以及優家青年社區、青芒果等30多家合作商合作，收集徵文參賽作品。另外，山東省青島市政府及廣東省政府亦支持這活動。香港方面，協會除向21間大專院校推動此活動，亦向不同商會的青年委員會推動，香港專業進修學校亦將這活動納入「課程的體驗學習活動」。

是次徵文比賽活動已經圓滿結束，中港兩地收集超過5100篇文章，反應踴躍。中原金融集團行政總裁王紅衛先生出席活動大會之新聞發布會，並頒發獎項予得獎者，而匯福國際文化交流協會亦致送紀念獎予王紅衛先生，場面相當熱鬧。



unicef 
HONG KONG

慈善跑 2017
Charity Run

回饋社會 慈善跑活動

聯合國兒童基金會 慈善跑 2017



由 聯合國兒童基金會香港委員會 (UNICEF HK) 主辦的聯合國兒童基金會慈善跑 2017，於 11 月 26 日假香港迪士尼樂園度假區舉行，主題為「星球大戰」。活動籌得善款將全數用作支持 UNICEF HK 的工作，支持全球抗愛滋運動，保護嬰幼兒免受愛滋病毒病毒感染，並為受愛滋病毒或愛滋病困擾的母親及兒童提供治療、輔導及支援。

聯合國兒童基金會慈善跑於今年經已踏入第 12 年，活動成為聯合國兒童基金會香港委員會一年一度的大型籌款活動。一如以往，中原金融精英會身體力行參與是次慈善跑，希望能幫助更多有需要的兒童，令他們獲得受助。慈善跑當日天公作美，天氣晴朗，健兒們能支持慈善之餘，亦可享受整個賽程。賽後大家享用豐富午餐，共度愉快又有意義的一天。

如果您都想透過聯合國兒童基金會香港委員會，幫助全球最弱勢及最有需要的兒童，請到以下 UNICEF HK 網頁：www.unicef.org.hk 了解更多資料。





我的家人需要我 我需要保障

我的事業是我家庭未來的基礎。

我希望家人時刻受到保護。

我希望將財富傳承給我的摯愛。

我需要的不單是一份保險。

我需要一間擁有數十年承保個人、家庭及其未來的保險公司，為我提供專業意見。

超越承保範圍，造就精湛工藝。CraftsmanshipSM

豈只一份保障。安達，超越承保服務。

Chubb. Insured.SM

CHUBB[®]
安達人壽[®]

life.chubb.com/hk

施：施永青 | 嚴：嚴高樂 | 盧：盧景新

施生專訪： 明年股市仍看俏



盧：施生好，近期美國稅制改革有較明顯的進展，作為當中最核心部分，企業稅很可能由35%大幅減至20%。施生你認為若通過，對美國以至環球經濟有何影響？

施：減稅政策理論上可增加企業的再投資及普通市民的消費水平。但是，對於美國來說，很多公司的現金流本已非常充裕，甚至過剩。它們更關注的是，投資前景而非現金總量；對一般市民來說，減稅確實會增加可用的收入，可是政府稅收減少後很可能將影響社會福利的力度，一升一跌之下，故稅改仍未知能否真正改善市民生活。另外，美國稅制極其複雜，實際最終能降稅的幅度尚待觀察。

對於環球經濟來說，即使美國稅收降低，但與許多國家相比，仍沒有優勢。回流美國的錢由於仍然需要扣稅，故必然需要找到再投資的出處，才會真正回流。因此，對於環球經濟的影響，我認為是是有限的。

嚴：過去數月內地樓市調控升級，除常見的限購及限貸，還有進一步實施限售和限價等措施，金融監管部門亦明確表明要打擊資金違規入樓市。施生你認為對內地樓價以至內房企業的經營環境，會否有明顯衝擊？

施：之前政府的調控政策虛有其表，多是地方政府為滿足中央政府的要求而推的對策。由於政策主導，較能影響一手樓盤，導致內地許多城市出現一二手房價倒掛的情況。但現在政府調控落到實處，供需兩方都同時嚴格執行，導致房價真正開始回落。

雖然影響暫時還是有限，但不能否認，民眾已經開始認識到政府的決心。因此，政府固然不會讓房地產崩盤，但著眼於長效機制調控將是未來主調，例如房產稅、空置稅以及貸款控制都可能是將來的方向。

盧：香港方面，房委會近期通過白居二恒常化，每年提供2,500個配額。施生過去曾指綠表申請者在二手居屋市場反而較有競爭力，而過去白居二兩輪5,000及2,500個配額分別只有2,405和1,616宗成交。施生你認為白居二恒常化能否真正幫助有需要家庭置業？

施：白表不夠競爭力，是因為白表當下仍需給付租金，而綠表無租金負擔，因此白表人士的可支配收入較低，導致二手居屋市場競爭力差過綠表人士。我認為政府不應用抽籤的方式決定配額分配，並採用排隊的方式來登記需求數量，從而在需求明顯不足的時候考慮增加配額。

嚴：近日香港1個月HIBOR持續上升，已經升穿1%。在美國加息的大環境下，本港利息很有可能繼續跟隨上升。施生你認為本港利息要上升到甚麼水平，供樓市民才會感受到壓力？

施：現在美國加息跟80年代初的加息是不同的。80年代初是為壓制過熱的通脹。現在的情況是，加息是為了讓息率正常化，並無壓制通脹的需要，反而擔心通脹不足，因此目前的通脹其實反而是加息的“上限”。由於加息頻率比較溫和，暫時對於香港樓市的壓力不會太大，目前香港樓市的租金收入仍然頂得住利息。在加息完成後，對於供樓的壓力肯定會增加，但買樓的人不止考慮租金收入和供樓的壓力關係，也注重資產升值前景，因此繼續供樓的意願料不會受到明顯影響。

盧：有一個關於股市的問題想問施生。過去一年環球股市表現造好，大部分地區均錄得正回報，港股更有大約3成升幅。施生你認為環球股市來年能否延續升勢？

施：我維持對於股市的前景樂觀的看法。很多人會認為，美國加息美元會走強，理論上確實是這樣。但是過去美元降息及推出QE，也未見美元走弱，因此現在市場很多狀況是跟傳統理論相悖的。

如果利息要正常化，同時美元走強，便是強上加強，那可能會變得很不正常。因此，我認為美元現在太過強勢。減稅的正面效果有待觀察，負面效果例如財政赤字增加會立刻顯現。如此大增的債務負擔，特朗普政府可能會傾向於令美元走弱，以平衡還債壓力。

盧：不知施生是如何看待比特幣？

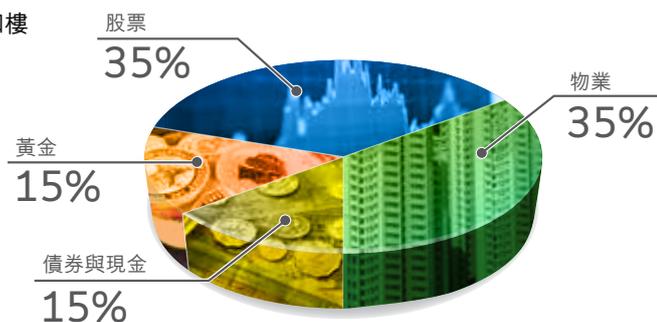
施：我認為現在有一個很奇怪的現象，比特幣有一定貨幣的功能，但沒有傳統貨幣所必須具備的性質，美國卻坐視他在市場上橫行，甚至被駭客及恐怖分子用作交易工具，這是不太正常的。美國可能由於債務太過龐大，因此希望借一些人在比特幣上產生巨大損失以減少多發的美元在市場上流通。

比特幣的成交太不透明，成交價格儘管有公佈，但達到該成交價格的可能僅僅是微量成交。很多國家即使不認為比特幣交易不違法，但其貨幣性質卻未被承認，例如並不能使用比特幣交稅。我個人認為比特幣不值得投資。

嚴：不知施生今季投資組合比例有否調整？

施：未打算調整。因為我仍然維持看好股票和樓市。樓市可能升幅不及股票，但上季已經減持了債券並增持了股票。投資組合比例維持如下：

- ▶ 物業 35%
- ▶ 股票 35%
- ▶ 債券與現金 15%
- ▶ 黃金 15%



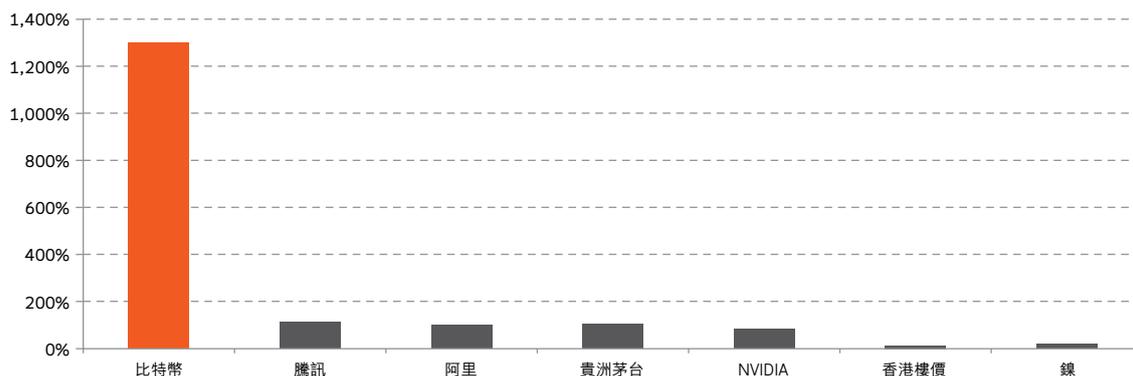
專題探討：

比特幣是否有泡沫？

隨著比特幣等虛擬貨幣的價格大幅飆升，不少著名基金經理，如橋水基金創辦人 Ray Dalio 及有債王之稱的 Jeffrey Gundlach 等均公開指出，虛擬貨幣並無基本因素支持，價格不合理，此泡沫將會爆破。另一方面，查詢、買入及以至透過槓桿炒賣的投資者卻持續上升，熱潮似有擴散的趨勢。

從(圖一)可見，比特幣今年的升幅近 1,300%，遠超科網股如騰訊 (700.HK)、阿里爸爸 (BABA.US) 及內地股王貴州茅台等一倍左右的升幅；更遑論跟人人說貴的香港樓價及走勢不俗的鎳等作比較。

2017年回報表現出眾的資產(圖一)



資料來源：彭博

資料截至：22 Dec 2017

比特幣自發行至今，一直被稱為虛擬貨幣、加密貨幣等，事實上，比特幣與我們一般認知的貨幣，在使用習慣上的確有相似的地方。一般而言，貨幣有三大功能，包括(1)作為記賬單位、(2)儲存財富及(3)作為交易媒介。現時，比特幣最主要是作為投資產品，投資比特幣是無息投資，唯一的利潤來源是價值上漲，故當投資者期望升值，比特幣實際上已具備儲存財富的功能。另外，現時不少地方均有商戶開始接受以比特幣支付，當中不乏知名企業，包括Microsoft、Dell和Expedia等。雖然多數只限於網上交易，但漸漸已發展出作為交易媒介的可能性。但始終比特幣非由中央銀行發行，與一般貨幣的價值本質又是否相同？

貨幣的價值來源

如果我們界定比特幣為類近貨幣的資產，要了解比特幣的價值，我們必先了解貨幣的價值從何而來。歷史上出現過的貨幣可分為三種：包括商品貨幣 (commodity money)、代用貨幣 (representative money) 和法定貨幣 (fiat money)。現時由國家發行的貨幣一般為法定貨幣。

商品貨幣

於歷史上最先出現，其價值來自商品本身的內在價值 (intrinsic value)，例如金幣、銀幣以黃金、白銀等本身具內在價值稀有金屬製成。二戰後的德國亦曾有由於爆發惡性通脹而以美國香煙取代德國馬克作為交易媒介的歷史。

代用貨幣

指由商品支持其價值的貨幣，布列敦森林體系 (Bretton Woods system) 時期 (1944年-1973年) 的美元為一例，當時美國承諾他國央行可隨時將持有的美元兌換成黃金，固定匯率為35美元兌1盎司黃金，故當時的美元實際上是黃金的代用品。



法定貨幣

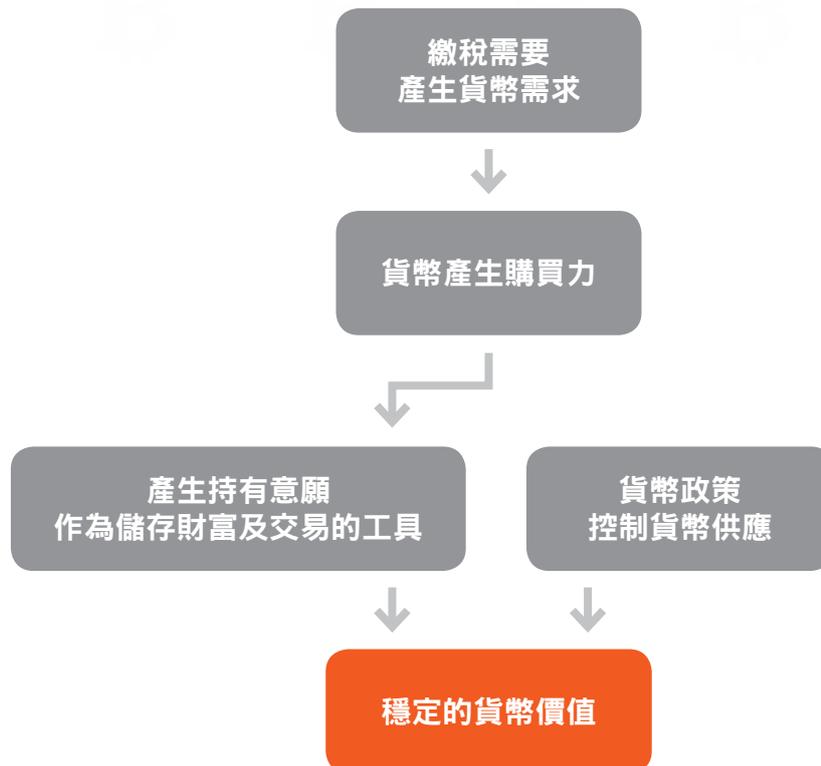
法定貨幣與上述兩者有根本上的分別，價值並非引伸自任何內在價值，而是源於其用作繳稅的用途。更嚴格來說，任何對國家履行的財務義務 (financial obligations)，包括稅項、公共收費等，都支持法定貨幣的價值，因為一般而言，法定貨幣是這些財務義務的唯一支付方式。以美國為例，除一些符合特殊條件的企業外，美國國稅局 (IRS) 要求所有稅項均以美元繳付。這種規定確保法定貨幣保持一定需求，人民必須以經濟產出換取貨幣交稅，進而令貨幣產生最根本的購買力，方能令人民對法定貨幣產生持有意願，並願意以其作為儲存財富及交易的工具。

同時在供應方面，雖然除央行發行基礎貨幣外，商業銀行增加信貸亦會產生貨幣供應，但央行可以利用利率政策引導信貸市場，例如美聯儲的貨幣政策具體上是議訂聯邦基金利率目標，實際上貨幣供應仍由貨幣政策主導。



政府與中央銀行分別創造貨幣需求和控制貨幣供應，貨幣的價值可控，可避免貨幣的價值過於波動而令持有者蒙受大量風險，是令貨幣得以廣泛使用的關鍵（圖二）。而當貨幣漸漸被廣泛使用，便會成為大部份經濟產出（包括商品和服務）的記賬單位。人民消費的需要帶動對貨幣的龐大需求，而貨幣的最終價值亦取決於其購買力，即換取其他經濟產物的能力。

法定貨幣的價值來源 (圖二)



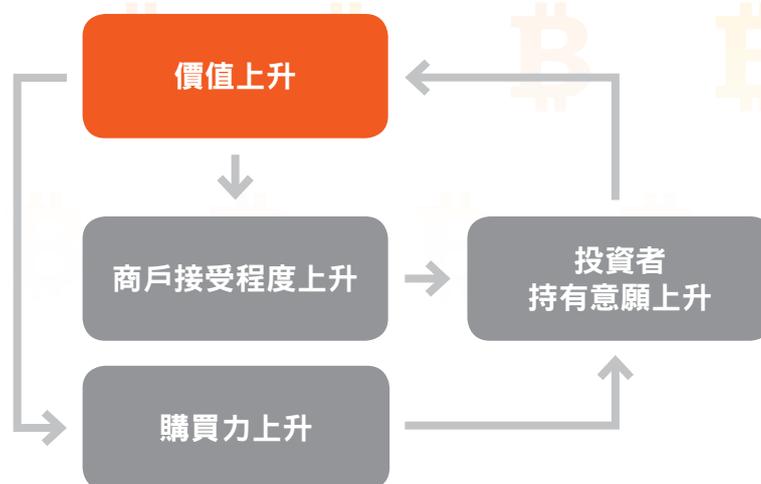
比特幣的價值來源

就上文述，比特幣由最初的純投資工具，到現在一定程度上發展成支付工具，是比特幣維持一定價值的重要一環。與一般貨幣不同，比特幣並非任何國家的法定貨幣，無作為繳稅貨幣的地位，換言之，任何人均無必要持有，同時，比特幣亦顯然沒有內在價值，要透過交易成其他商品或服務方可體現其價值，故比特幣的價值取決於其購買力。

至於比特幣最初如何從一文不值的電子紀錄獲得最初的購買力，可追溯至2010年5月，據說一位居於美國佛羅里達州的程式設計員，拉斯洛·豪涅茨 (Laszlo Hanyecz) 成功以 10,000 比特幣購買兩個總值 25 美元的披薩，被視為世界上第一宗比特幣在現實世界使用的交易。至於該交易的另一方，即披薩的賣家，為何會接受當時毫無價值的比特幣，則無從稽考。但該宗交易並不符合我們對貨幣的理解，因為比特幣無任何用途，事實上卻可被賦予價值，意義甚深。

當比特幣獲得購買力，便會有人願意持有比特幣。同時，正因比特幣的價值無任何權威力量（例如政府及央行）維持，本身持有的風險較一般貨幣高，而當其接受程度增加，持有的風險亦相應降低，持有意願亦會更高。現時，比特幣市場的參與者可分為投資者及商戶兩種。投資者的行為較簡單，只是買入比特幣並持有，再於升值後沽出。而商戶在提供商品或服務時接受比特幣支付，實際上亦是賦予比特幣相等於該宗交易代價的購買力。商戶接受比特幣，有說是可以增加銷售機會，但商戶願意持有比特幣，始終是建立在比特幣有升值潛力，或至少能夠保值的預期上，故商戶實際上亦是投資者。故比特幣的價值始終是建立於本身的升值潛力，而這無疑是一個自我實現的機制（圖三）。

比特幣的價值來源（圖三）



比特幣價值面對的風險

就我們以上所見，比特幣與貨幣的價值來源本質上有所不同，而令兩者所面對的風險，以至價值崩潰的機會亦大為不同。就貨幣來說，我們知道繳稅需求及貨幣政策為穩定幣值的兩大要點。當中繳稅需求方面，稅收是政府的主要收入，故亦是政府施行財政政策的重要資源，只要政府存在，稅收是必然。故要貨幣價值崩潰，只有以下事件發生：（1）發生戰亂令政權受威脅、（2）國家主動放棄其法定貨幣作為稅收或（3）貨幣政策失效造成惡性通脹。在某些發展中國家，這些事件的確有可能發生，例如津巴布韋幣最終因惡性通脹而被棄用，但在發達經濟如美國，這些事件發生的可能性十分低，故美元仍然十分可靠。

相比之下，比特幣的價值源於一個自我實現機制，只要當中有其中一環失效，整個機制便會崩潰。而可以令這機制失效的風險因素的確不少：

1. 監管問題

現時各國對比特幣的監管並不嚴格，德國、日本等地均承認其合法地位。但比特幣本身有以匿名交易的特點，容易被利用作為洗黑錢等不法用途，如不法活動頻繁，有機會促使各國收緊對比特幣的監管，甚至叫停比特幣支付，失去購買力，比特幣的價值亦會隨之失去。

2. 保安問題

比特幣的保安紀錄並不良好，過去亦發生不少比特幣大額失竊或被黑客攻擊的案件，例如最近，市場NiceHash約4,700枚比特幣失竊，南韓亦有一間虛擬貨幣交易所Youbit遭黑客攻擊造成嚴重損失，將申請破產。如果這些安全性問題繼續發生，必定打擊比特幣的持有意願及價值。



3. 取替性問題

比特幣的技術並非秘密，事實上，與比特幣類似的虛擬貨幣在世上有上千種，當比特幣價格繼續上升，如果愈來愈多投資者對其潛在升幅起疑，繼而轉投其他較有潛力的代替品，亦為一打擊比特幣的持有意願及價值的風險。

比特幣是否有泡沫？

至於要判斷某資產價格是否有泡沫，主要看二方面：估值及投資者是否理性。

除上面提到，政府的承諾是法定貨幣內在價值的根基，從金融理論的角度，以資產所帶來的收入，再除機會成本，亦能推算資產的價值，這是所謂的貼現模型 (discount model)。可是，虛擬貨幣雖能作為交易的媒體，卻不能產生任何利息收入，故合理價值難以評估。沒有政府支持下，其價格主導於投資者的信心及偏好，情況基本上跟金價相似。以比特幣為例，其總市值約3,000億美元，對比真正流通的貨幣，如美元及日圓等，實在微不足道，故現時比特幣是高是低，實在難有定論。

至於投資者是否理性，一般可以使用槓桿的高低來評估。早前便有報導指，熱衷買賣比特幣的日本散戶，原來多利用孖展 (margin) 形式作交易，槓桿比率由數倍至最高15倍不等。儘管此數據的代表性有商榷之處，但不能否認，在缺乏監管下不少網上虛擬貨幣交易所，均以高孖展比率吸引投資者，令虛擬貨幣一旦調整，或觸發大量平倉盤。此外，以本金虧損50%作平倉的界綫，若進行15倍槓桿的交易，意味著只要比特幣下跌約3%，投資者便需補倉，如此操作，明顯未有考慮風險過高的問題，只一廂情願相信比特幣只升不跌。

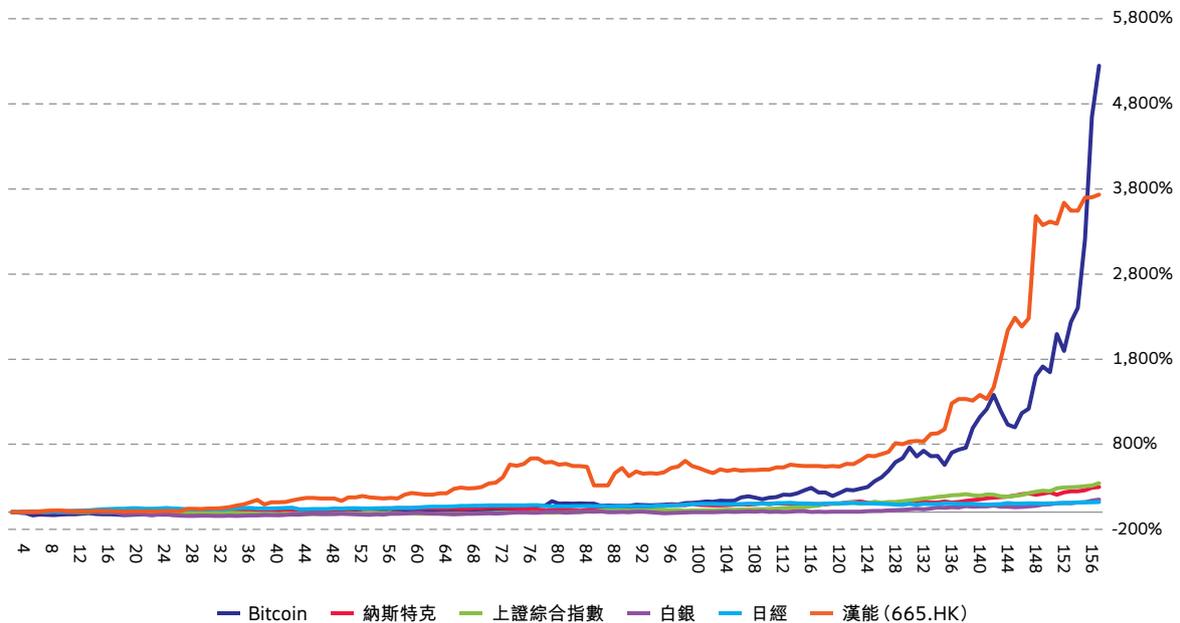
另一方面，因大部份交易分散於不同虛擬貨幣交易所，在沒有主導的平台及有效監管下，各平台同一時間所報的比特幣價值，動輒有2%甚至更大的分歧，故虛擬貨幣的市價效率並不高。可是，又有多少投資者理解當中的影響？

綜合各點，即使虛擬貨幣未致於立刻出現危機，但很可能已處身泡沫之中。哪跟著要問的是，此泡沫何時會爆破？過去的資產泡沫爆破，一般有三個導火綫：短綫價格升幅過高、流動性逆轉及政府打壓。



從(圖四)中可見，比特幣用了156週，即三年的時間，由300多美元升至約17,000美元以上，升幅近5,000%，就幅度及所需時間論，應已創紀錄。過去著名的資產泡沫，如90年的日經指數、千禧年的科網股、2007年的上證綜合指數及2011年的銀價等，由低位經三年升至頂峰，幅度也只有幾倍。即使用近年港股神話，已停牌的漢能薄膜(566.HK)作比較，其三年間亦只有3,800%的升幅。由此可見，比特幣近年的走勢是何等誇張及危險。

過去資產泡沫的走勢(圖四)



資料來源：彭博

資料截至：22 Dec 2017

利息成本方面，美國即使只漸進加息，但亦處利息上升週期，對於其他美元替代品而言，持有成本必定增加；至於政策，儘管當前虛擬貨幣的交易量及市場規模，乃小眾玩意，再加上高科技包裝，各地政府應不會禁止。但是，民間虛擬貨幣的本質，是從政府手中搶回貨幣的發行權，即政府控制市場的力量，故長期不可能為政府所容。尤其是近日炒風大盛，難保政府會突然出手打壓。

此外，有人認為網絡無遠弗屆，政府不能禁止虛擬貨幣的使用。但內地早前打擊ICO (Initial coin offering)的手法已證明，即使不能杜絕，但政府絕對有能力影響當中交易的合法性及成本。因此，政策才是投資虛擬貨幣的最大不確定因素。

若投資者有研究虛擬貨幣，其實更應關注區域鏈(Blockchain)技術的發展。此公開且不能隨意修改的記帳系統，很可能成為未來重要的數碼交易方式，從結算資產到交換檔案等活動，皆會為其所改變。雖然投資區域鏈，很多仍只限於初創公司(Startup)，非一般投資者能觸及，但個別上市公司，亦有涉足此技術，如Google等巨頭，投資者亦可留意。

專訪 小朋友學理財： 怎樣開始教小朋友理財

撰文：林昶恆 (Alvin)

新一年開始，相信大家都有不少的新年大計，在此祝大家事事順利。

為人父母，有沒有想過如何能夠提升孩子未來成長後的競爭力呢？筆者也是兩名孩子的父親及理財教練，所以時常提醒自己，不要為孩子安排所有事情，反而應該提升他們的自理能力，因為父母不可以一生都照顧著他們，他們最後都要獨力面對工作，社會和不同挑戰等，過度照顧只會延遲他們學習面對逆境及掌握管理人生的能力。

其中一項人生必需掌握的技能便是管理財富能力。如果能夠提升孩子理財力，將來他們定能更容易掌握人生規劃。根據英國劍橋大學的一項研究指出，兒童由七歲開始已經掌握到什麼是金錢的基本概念，開始形成一些與金錢有關的行為和習慣，當然他們不知如何投資股票和分析資產價格等等，而是開始掌握到金錢與生活的關係，例如消費行為和儲蓄習慣等等，所以家長不要以為他們年紀還少，不應太早接觸金錢教育，因孩子精於從觀察中學習，所以不認真及早教導可能會令他們先入為主，學習了一套不當的理財觀念，到成長後便難以改變。

將近過農曆年，亦是一個很好的學習理財機會。家長們可以與孩子一起討論，應該如何分配利是錢。最常的分類是將孩子的儲蓄分做四部份，簡稱SSID，分別是儲蓄 (Saving)，消費 (Spending)，投資 (Investment)，還有捐獻 (Donation)。



首先家長需要好好保管孩子的利是錢，不能在假期時亂花，到農曆年假後才與孩子一起拆利是，這個過程亦是一種教育，學習忍耐及延遲消費。到計算了利是錢總數後，便應該和孩子一起決定，他們應如何分配在以上提及的四個部份，SSID 代表不同時間的資金需要，還有便是對社會的責任。



如果在分配比例上出現分歧，一般是孩子想把最多的利是錢分配在消費部份，家長便要再詳細與孩子分享為何需要為自己的今天和未來負責，亦需要為社會作出貢獻，有時亦要堅持，不能讓步，否則孩子便不能明白金錢與時間的關係。

而且透過討價還價的過程，孩子亦了解到不是所有人和事都以他們為中心，他們都要接受現實，相信假以時日，當孩子持續地去執行這樣的資源分配，到未來不同時間，他就會明白父母為何最初有這種安排，亦為他們的不同人生階段累積到真金白銀的本錢。

作為家長，亦需要身體力行，管不好自己的財務狀況，又怎能說服孩子要為未來做好儲蓄理財呢？所以 Alvin 最後強調，父母的理財態度和行為，是孩子的榜樣，孩子將來是否「理財達人」，便要看父母的作為了！Wise Parents, Smart Children。



簡介:

林昶恆 (Alvin) 是一名獨立理財教練，專業培訓師及講座達人。以往林先生曾在不同國際金融機構擔任高級管理工作，在金融服務業已累積了超過 20 年工作經驗，其中十五年以上專注在人才培訓及發展方面。

Alvin 經常應邀參與過不少工作坊，尤其是關於個人理財和事業規劃的專題。他積極透過不同媒體向公眾灌輸正確理財觀念及人生態度，亦出版了多本實用理財工具書，包括針對退休規劃的「四桶金 富足退休指南」和「48 個理財人生」、女性理財的「職場女性理財 36 計」和親子理財的「親子 10 分鐘 提升孩子理財力」等。

他持有香港大學輔導學碩士，中文大學金融學碩士和香港大學社會科學學士學位。另外，亦擁有一些專業及會員資格，包括成為香港第一位獲得美國認可理財教練 (CMC®) 資格人士，香港首屆認可財務策劃師 (CFP^{CM})，香港首屆中國國際金融理財師 (CFPTM)，美國特許壽險規劃師 (CLU)，國際認可身心語言程式學執行師，MBTI® 認證施測師，美國應用心理學會認可兒童財商教練 (CFQCC) 和 Coaching Clinic® Licensed Facilitator 等。

您最珍愛的 由我們保障

140多年來，蘇黎世一直致力協助客戶了解風險，選擇切合其所需的保障。我們竭誠保障您最珍愛、最重視的人和事。

請聯絡您的理財顧問，
或致電我們的客戶服務熱線
+852 3405 7150，或瀏覽
www.zurich.com.hk



蘇黎世保險
只因你擁有最愛


ZURICH[®]
蘇黎世