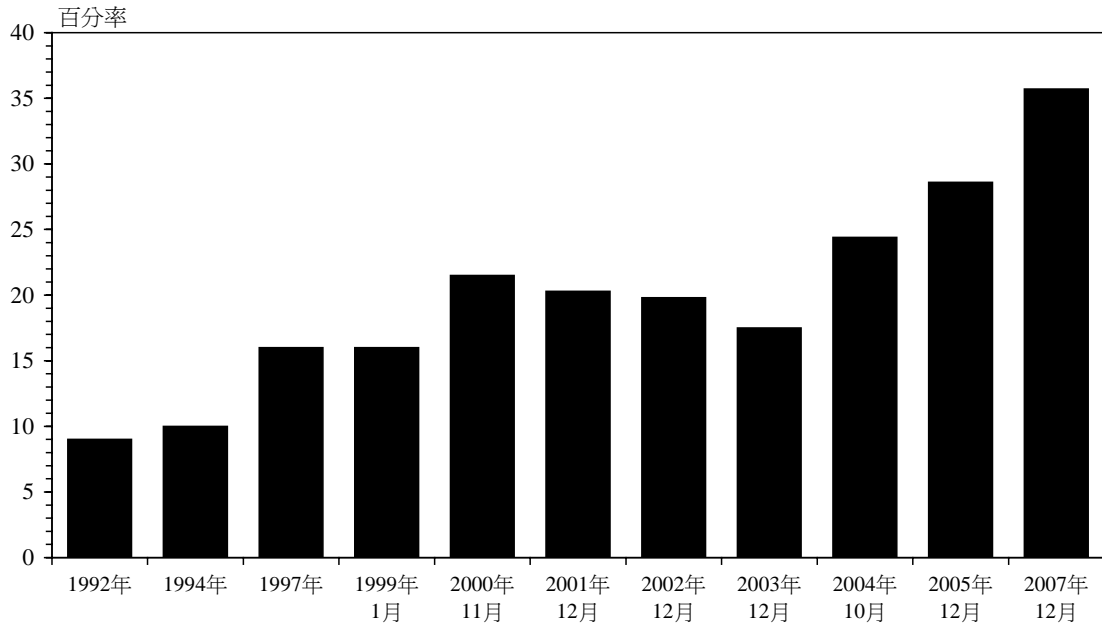


專題 4.1

香港的個人投資者

香港交易及結算所有限公司（港交所）進行的《個人投資者調查 2007》結果顯示，在二零零七年，香港成年人口中有 35.7% (或約 202 萬人) 是曾在港交所買賣證券的個人投資者¹，較一九九七年約 16% 增加逾倍。

成年人口中證券投資者的比例



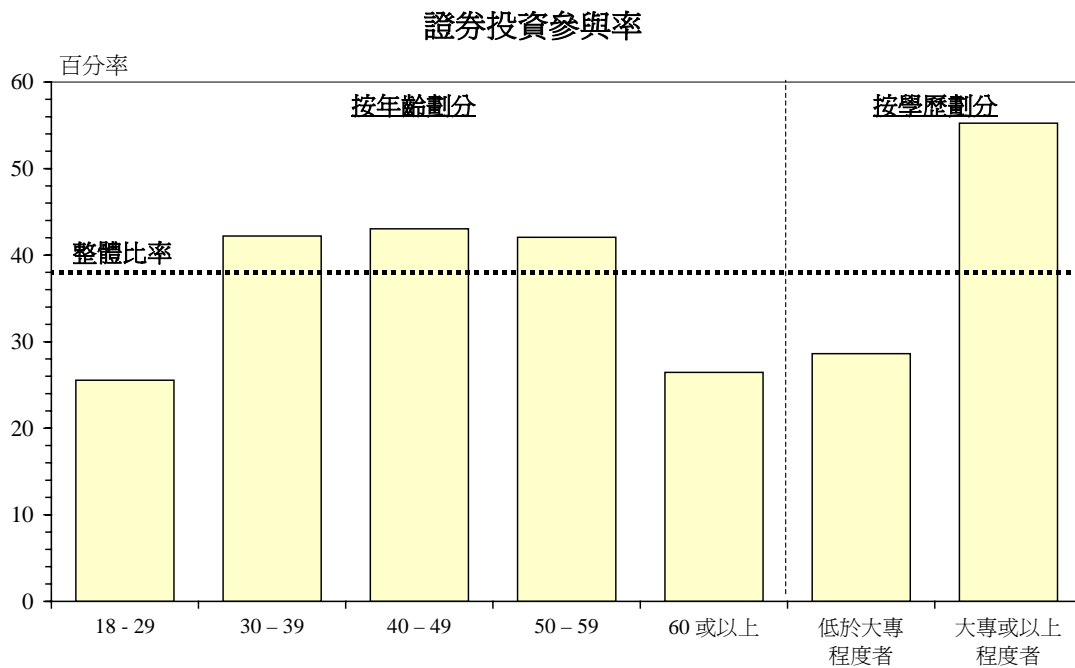
證券投資者概況

進一步分析港交所的調查數據，可以發現一些有關證券投資者的特徵。首先，年齡分布情況顯示，位於年齡組別兩端的投資參與率較低。具體來說，29 歲或以下較年青的受訪者及 60 歲或以上較年長的受訪者的參與率 (即有關年齡組別的證券投資者比例) 估計各為 25% 左右，較 30 至 39、40 至 49 及 50 至 59 歲組別人士估計約為 40% 的參與率為低。

¹ 「個人證券投資者」指在受訪前 12 個月內曾買賣過證券的人士 (又稱為「證券交易者」) 或在受訪時持有證券的人士。「成年人口」指香港人口中 18 歲或以上的人士。調查在二零零七年十一月十六日至二零零八年一月十五日期間進行。

專題 4.1 (續)

另外值得注意的是，證券投資者普遍擁有高於平均水平的收入和學歷。在二零零七年，證券投資者個人月入中位數(當中包括從事全職和兼職工作人士)為22,500元，明顯高於整個香港成年人口的個人月入中位數13,750元。在二零零七年的調查中，有工作入息的人士佔證券投資者約三分之二，而非在職人士(家庭主婦、退休人士及學生等)則佔33%。非在職人士的比例較二零零五及一九九七年調查分別錄得的28%和19%為大。按學歷分析，證券投資者當中有41%具備大專或以上程度，而整個成年人口的相應比例只是26%。換言之，具有大專或以上程度的成年人當中，約有55%是證券投資者。至於學歷較低人士，其相應數字則為較小的29%。然而，自二零零四年起，這兩個組別的參與率均一直上升。



在所投資證券的種類方面，證券投資者對在港交所上市的非傳統證券興趣日濃。二零零七年的調查結果顯示，約有20%的證券投資者曾經買賣權證，另有22%曾投資於交易所買賣基金。

專題 4.1 (續)

證券投資者人數增長背後的動力

過去多年，香港的投資者人數攀升，這與多項因素有關。在需求方面，由於市民日益注重個人財富管理，加上投資者教育的成效，激發他們對投資證券的興趣。此外，隨着勞工市場情況改善，本地勞工自二零零三年起收入漸增，也是促使投資者數目上升的原因之一。在供應方面，越來越多內地企業在本港上市，而這些企業的盈利能力在內地經濟蓬勃的推動下得以提升，為投資者提供更多投資於在港上市證券的機會。此外，網上交易的發展，以及銀行近幾年對推廣證券交易業務持積極態度，亦令進行證券交易的渠道越益增多及越見方便。調查顯示，有接近 60% 的證券交易者曾使用網上交易服務，二零零三年只有 30%，而二零零一年則少於 20%。在買賣渠道方面，只使用銀行的買賣服務進行交易的證券交易者佔 63%，同樣較一九九七年的 30% 大幅增加。事實上，證券投資者人數在過去十年的增長主要是由這個客戶群所帶動，而股票經紀費及有關服務的收益近年已成為銀行非利息收入中的重要一環。