



投資與港相關創科項目 爭取更高回報

設港版淡馬錫 首期220億元

為進一步善用「未來基金」，政府宣布接納專家小組提出的建議，從基金內撥出部分款項，成立一個名為「香港增長組合」的投資組合，直接投資於「與香港有關連」的項目，形式有如新加坡的主權基金淡馬錫。該組合的初期投放金額約為220億元，暫不擬投資於香港的房地產公司或項目。

激活經濟

大公報記者 黃裕慶、邵淑芬、李永青

政府於2016年設立未來基金，首三年的綜合投資回報率分別為4.5%、9.6%和6.1%。財政司司長陳茂波表示，為善用未來基金，繼續為香港的未來投資，政府認同專家小組提出的建議，包括成立「香港增長組合」，直接投資於「與香港有關連」的項目。他續說，政府將立即推展有關籌備成立「香港增長組合」的工作。

暫不投資房地產項目

所謂「與香港有關連」，例如是由以香港為基地的公司所推行的項目，或將於香港推行的項目，或兩者皆是。投資範疇方面，小組建議為投資組合制定2至3個授權範圍，包括容許投資於私募基金及風險投資，但「最初授權不應投資於香港的房地產公司或項目」。

政府消息人士表示，目標是尋找5至7年的項目，涉及新經濟、生物科技、創新及生活科技等範疇，爭取較高回報及與香港相關。

初期投放金額方面，小組建議政府應將未來基金的10%款項作為首筆資金



▲政府將成立「香港增長組合」，直接投資於「與香港有關連」的項目

，並分階段逐步從未來基金轉放到香港增長組合。以未來基金現時的規模為2245.3億元計算，首筆資金涉資約220億元。未來基金現時存放在外匯基金「投資組合」，以期通過為期十年的投資，爭取更高回報。

高層官員不應參與投資決策

小組建議政府為「香港增長組合」設立兩個委員，並明確訂定其職責，當中包括一個管治委員會（負責訂定基本規範及提供督導），以及一個投資委員會（負責任命普通合夥人並監督其表現）。香港金管局將在收回成本的基础上，提供所需的行政支援。

為提高運作透明度，小組建議在「香港增長組合」成立之初，便向公眾披露基本資料，包括管治安排（例如委員會架構、避免利益衝突的措施等）、投資目標及首筆撥款。投資組合成立五年後，政府宜開始披露回報。此外，高層官員應避免參與任何審議投資項目的工作，或「香港增長組合」的個別投資決定。

陳茂波於2019至2020年度《財政預算案》中宣布邀請數位財經界及商界領袖，就未來基金的投資策略和組合提供意見。由馮國經領導，劉遵義、王冬勝及前香港金融管理局總裁陳德霖組成的小組，已就有關議題作出詳細討論及研究，並向政府提交建議。

「香港增長組合」簡介

- 將直接投資於「與香港有關連」的公司、項目或基金
- 擬將未來基金百分之十的款項作為首筆資金，即約220億元
- 可投資於私募基金及風險投資

- 設立初期不應投資於香港的房地產公司或項目

- 「香港增長組合」應在外匯基金以外分開管理

資料來源：專家小組建議摘要



▲政府將從「未來基金」內撥出款項，成立「香港增長組合」的投資組合

中新社

數讀預算案

220億

政府擬設立「香港增長組合」，從「未來基金」撥款10%作為首筆資金，約220億元

130億

政府擬發行100億元iBond，及不少於30億元的銀色債券

60歲

香港年金計劃的最低投保年齡，將由65歲調低至60歲

資料來源：財政預算案

再推iBond及銀債 總額最少130億



【大公報訊】為推動零售債券市場發展，財政司司長陳茂波宣布，計劃於今年內恢復發行通脹掛鈎債券（iBond），同時繼續發行銀色債券（silver bond）。視乎市況，兩項債券的發行總額將不少於130億元。政府發言人表示，會因應市場情況，適時公布有關通脹掛鈎債券及銀色債券（見左圖）的發行細節及安排。

政府消息人士表示，預計iBond發行額佔100億元，銀債不少於30億元。本港自2011年起開始發行iBond，直至前財政司司長曾俊華於2017年叫停之前，iBond已連續六年發行，每次發行規模均為100億元。

未來5年推660億綠色債

綠色金融方面，政府計劃於未來五年發行合共約660億元綠色債券，以進一步鞏固和發展香港作為區內首要綠色金融樞紐的地位。

香港上海滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁王冬勝表示，歡迎政府繼續

發行綠色債券、銀色債券，以及針對零售市場的通脹掛鈎債券，認為有助不斷擴大港元債券市場的深度和廣度。

此外，面對目前艱難的經濟環境，他形容政府、商界及社會各界能夠互相支持，令人鼓舞，滙豐「會繼續與客戶共渡時艱，積極配合落實相關措施」。渣打銀行香港行政總裁魏惠儀亦說，渣打將會積極配合政府、金融管理局及按揭證券公司推出的各項措施，務求及時落實相關措施，滿足市民及企業需要。

中銀香港副董事長兼總裁高迎欣表示，在進一步強化證券市場、發展綠色金融和零售債券市場、推動資產及財富管理以及完善監管等方面，預算案提出了一系列具體措施，相信有助於提升香港國際金融中心競爭力，帶動香港向世界級金融中心邁進。

他續說，預算案同時關注提升金融服務等重大議題，提出以創科為引擎，在粵港澳大灣區建設中，推動香港新興產業發展，鞏固全球離岸人民幣業務樞紐地位，構建國際資產管理中心和風險管理中心等。



▲政府去年發行的銀色債券甚受歡迎，入場費為一萬元

寬免ETF莊家印花稅 降交易成本



【大公報訊】新一份財政預算案指出，近年交易所買賣基金（即ETF）市場發展迅速，為證券市場發展帶來新機遇。為加強香港作為ETF上市平台的吸引力，港府建議寬免在港上市ETF的市場莊家在參與發行及贖回ETF單位的過程中的股票買賣印花稅，進一步降低在港上市ETF的交易成本，推動香港ETF市場的發展。

華夏基金香港業務拓展部副總裁管泓姿表示，新政策對現時ETF市場莊家減低成本是好事，在港上市ETF的市場莊家，參與發行及贖回ETF單位時，須支付0.1%股票買賣印花稅，降低交易成本後，可鼓勵現時莊家更活躍於買賣，間接改善ETF買賣報價，但如果有更多鼓勵性措施，或涵蓋更多金融產品交易成本，可以有效吸引更多新莊家入場，對推動市場交投及收窄買賣差價更

有效。立法會金融服務界議員張華峰認為，可以促進市場發展，但同時希望特區政府加緊同內地政府商討，推動更多互聯互通的交易產品推出，包括ETF通、債券南向通，以至新股通，及爭取中概股來港第二上市後，可以列入股票互聯互通的交易名單之內。

證監會主席雷添良指出，《預算案》內所列出的有關措施，有利香港提升其作為國際資產及財富管理、全球離岸人民幣業務和綠色金融樞紐的地位。尤其是寬免向交易所買賣基金（ETF）的市場莊家徵收印花稅的建議，將會降低此類基金的交易成本。

他續稱，感謝財政司司長對金融監管機構在市場防範和監控方面所作的努力予以肯定。證監會將繼續與政府及其他監管機構攜手合作，確保香港的監管框架能夠管理系統性風險，並為投資者提供保障。

iBond歷來發債規模和派息

名稱	規模	年息率(每隻債券合共派息6次)
iBond1	100億元	6.08%、5.07%、3.38%、3.77%、4.78%、4.02%
iBond2	100億元	3.48%、3.73%、4.72%、4.12%、4.50%、4.33%
iBond3	100億元	4.72%、4.12%、4.50%、4.33%、2.57%、2.63%
iBond4	100億元	4.95%、3.68%、2.37%、2.68%、2.15%、1.27%
iBond5	100億元	2.37%、2.68%、2.15%、1.27%、1.68%、2.30%
iBond6	100億元	2.58%、1.02%、1.78%、2.10%、2.43%、2.43%

資料來源：政府債券網頁

設有限合夥制 吸更多基金來港



【大公報訊】新一份財政預算案指出，香港是國際資產及財富管理中心，粵港澳大灣區發展為這方面的業務提供龐大機遇。港府一直致力引入新的基金結構，吸引更多基金落戶香港，包括籌備訂新法例，設立一個切合基金運作的有限合夥制度，鼓勵更多私募基金在香港成立。

報告又指出，要推動私募基金在港發展，不但可為企業、科技和初創公司引入資本、人才和技術，亦可帶動對管理、會計、

法律等相關專業服務的需求，同時為會展、酒店、旅遊等服務業帶來商機。

當局計劃為在本港營運的私募基金所分發的附帶權益，在符合若干條件下，提供稅務寬免，以吸引更多私募基金在香港註冊和營運，港府會就方案徵詢業界意見，待立法工作完成後，有關安排將由2020/21年度起適用。

商界人士指出，若港府決定推出基金運作的有限合夥制度後，應向外國基金作大力宣傳，讓海外基金能善用這項政策，同時說明這項政策之好處，吸引更多基金來港設立。

年金投保年齡降至60歲



【大公報訊】本港人口老化問題持續，財政司司長陳茂波於財政預算案中，會將香港年金計劃的最低投保年齡由65歲降至60歲。

根據最新計劃，假設60歲投保，保額為100萬元，男性每月可得5100元，女性則可得4700元；若65歲投保，男性每月可得5800元，女性則可得5300元。而截至2019年12月底，香港年金合共批出7610份保單，涉及保費金額達44億元，而平均保費為57萬元。

香港年金計劃作為即期年金，與現時市面上私人機構所提供的延期年金不同。而香港年金計劃推出後，私人市場亦跟隨推出很多不同條款的年金產品，讓市民有更多的選擇。

將香港年金計劃的最低投保年齡由65歲降至60歲。

已批出7610份保單

根據最新計劃，假設60歲投保，保額為100萬元，男性每月可得5100元，女性則可得4700元；若65歲投保，男性每月可得5800元，女性則可得5300元。而截至2019年12月底，香港年金合共批出7610份保單，涉及保費金額達44億元，而平均保費為57萬元。

香港年金計劃作為即期年金，與現時市面上私人機構所提供的延期年金不同。而香港年金計劃推出後，私人市場亦跟隨推出很多不同條款的年金產品，讓市民有更多的選擇。

保證每月年金金額示例表 (港元)

投保年齡	保證每月年金金額 (每一百萬港元整付保費)	
	男性	女性
60	5100	4700
61	5240	4820
62	5380	4940
63	5520	5060
64	5660	5180
65	5800	5300

大公報製表