新iBond加碼至200億 保證息率2厘

6月1日起接受申請 中銀建議最多抽十手

穩健之選

金管局昨日公布第八批通脹掛鈎債券（iBond 8）詳情。最新一批iBond將於6月1日至11日接受認購，23日發行，24日在聯交所上市。今年iBond的目標發行額為150億元，最多可提升至200億元，而保證息率維持於2厘不變。專家分析指，今年銀行同業息及存款息率均較去年為低，沒有與大型新股招股撞期，加上通脹升溫，新iBond吸引力較去年大。金管局表示，希望做到一人一手。

大公報記者 邵淑芬

一如過去iBond，新iBond年期為3年，每6個月派息一次，息率與通脹掛鈎，保證不會少於2厘，而今年發行額最多可升至200億元，較去年150億元為高。財政司司長陳茂波表示，iBond提供一個安全和回報穩定的選擇，一直深受市民歡迎。是次將發行額提高，讓更多市民可以參與，並進一步推動本地零售債券市場的發展。

滙豐料下半年通脹高於2%

市場本憧憬新一批iBond的保證息率會提高，但最終維持在2厘水平。金管局助理總裁（貨幣管理）陳家齊表示，雖然保證息率維持於2厘，但iBond設浮息機制，若通脹升溫，派息率可以高於2厘。她續稱，政府對2022至2025年通脹趨勢預測是2%，但期間會有波動，而市場仍面對疫情及經濟復甦進度等不明朗因素，認為iBond可以保本之餘亦提供保證息率，是一個安心的投資選擇，相信會受市民歡迎。

滙豐大中華區固定收益交易部主管黃子卓表示，iBond深受尋求穩定回報的香港投資者歡迎，是次發行將進一步推動香港零售債券市場發展，並促進二手債市活動。隨着本地經濟展現復甦跡象，零售投資者更可藉此機會參與市場的中短期潛在升幅。至於未來通脹走勢，他指，該行預期香港通脹將於今年第三季升至高位4%，第四季會回落至2.3%，高於iBond保證2厘息率。

中銀香港個人數字金融產品部副總經理周國昌表示，雖然政府維持保證息率於2厘，但今年銀行同業息及存款息率均較去年為低，又沒有與大型新股招股撞期，指iBond有吸引力，料會受市民歡迎。他又建議市民，若希望認購較多iBond，可全家總動員購買。今年iBond發行額最多可達200億元，他認為，市民可每人認購10手（10萬元），但不建議斥巨資（如數百萬元）認購，笑言是「浪費彈藥」。

上期iBond每人最多派4手

翻查去年iBond 7（04239）認購資料，合共錄得45.64萬人認購，認購金額約383.62億元，超額認購約1.56倍，申請人最多獲派4手。而iBond 7剛於5月3日釐定首次派息利率，派息率為2厘，並將於5月17日派息。每1萬港元債券利息計，可獲99.73港元利息。

▲金管局助理總裁（貨幣管理）陳家齊（右二）、金管局主管（貨幣及結算）阮志才（右三）、中銀香港個人數字金融產品部副總經理周國昌（右四），以及滙豐大中華區固定收益交易部主管黃子卓（右一）。 大公報記者賀仁攝

iBond 8 小資料

債券年期：	3年
發行金額：	150億元，最多可達200億元
入場費：	1萬元
派息時間：	每6個月派息一次
派息率：	息率與通脹掛鈎，保證不會少於2厘
認購日期：	6月1日至11日
發行日：	6月23日
上市日：	6月24日
申請資格：	所有持香港身份證、年滿18歲的個人投資者
認購渠道：	指定配售銀行、證券經紀及香港結算公司

大公報製表

專家回應

中銀香港個人數字金融產品部副總經理 周國昌

雖然政府維持保證息率於2厘，但今年銀行同業息及存款息率均較去年為低，又沒有撞期大型新股招股，料iBond會受市民歡迎

滙豐大中華區固定收益交易部主管 黃子卓

隨着通脹升溫，預期香港通脹將於今年第三季升至高位4%，第四季會回落至2.3%，但仍較iBond保證2厘息率為高

大公報製表

iBond 歷來認購反應及首日掛牌表現

大公報製表

銀行豁免手續費 券商推十成孖展

【大公報訊】最新一批iBond將於下月1日開始接受市民認購，銀行及證券商亦陸續公布認購優惠。一如以往，銀行大都提供豁免認購費用優惠，而券商除了豁免認購費用外，亦提供十成孖展認購、免按金、免利息及免佣優惠。

中銀香港表示，客戶於認購期內可透過中銀香港手機銀行、網上銀行7×24認購，亦可經投資服務熱線及在超過190間分行認購，費用全免。渣打、東亞及花旗亦宣布豁免認購iBond的相關收費。

滙豐及恒生亦會豁免認購費、託管費、代收利息費、到期贖回費，以及轉倉費等多項收費。恒生銀行投資產品及顧問業務主管李佩珊表示，該行將提供多元化的線上線下認購渠道。她預期，客戶將繼續傾向透過網上渠道申請認購。

券商方面，耀才向認購iBond客戶提供11項全免，除慣常的認購交易涉及費用外，並提供孖展服務，按金及利息100%全免，新開戶更可享1個月零佣及其他優惠。輝立證券亦提供iBond認購優惠，客戶可享十成孖展認購優惠，免按金、免利息、免託管費、免贖回費、免手續費，及於輝立交易場首50萬元金額之買盤免佣及不設平台費。

認購攻略懶人包

Q：每人應該認購幾手？
A：10手為佳

Q：如何認購最多手債券？
A：全家總動員認購

Q：應否借孖展認講？
A：借孖展有成本，不建議

Q：長期持有或短炒好？
A：視乎個人需要，如非急需資金，可持有至到期日

Q：可以聯名戶口申請？
A：若以聯名戶口申請，需向配售機構確認以哪一位戶口持有人申請

滙豐：82%灣區內地投資者冀參與理財通

【大公報訊】粵港澳大灣區「跨境理財通」可望於短期內落實，根據滙豐及尼爾森(香港)近期調查，逾八成(82%)受訪的大灣區內地投資者有意透過「理財通」計劃投資香港。此外，63%受訪者對香港的市場前景感到樂觀，70%打算增加在香港的資產配置。

滙豐於去年第四季期間以網上調查方式，訪問了1606名已經持有或打算在未來12個月投資香港的金融產品，並居住在大灣區9個內地城市的居民。滙豐粵港澳大灣區業務部總經理陳慶耀表示，根據調查結果，大灣區南向投資者對「跨境理財通」計劃抱有濃厚興趣。

陳慶耀續說，廣東擁有千萬元以上資產的家庭達29萬戶，是內地最富裕的地區之一。隨着滬港通、深港通、基金互認等互聯互通機制的推出，香港作為全球資產及財富管理中心，已成為內地投資者在境外配置資產的主要金融門戶。

調查顯示，67%受訪者表示來港投資的最大目的是累積財富、其次是為退休作準備（44%），以及為子女的未來教育預留資金（42%）。已經在香港投資的受訪者當中，最受歡迎的產品包括基金(38%)和股票（37%）。此外，65%受訪者希望進一步分散在港的投資產品類別。差不多所有認識金融科技（Fintech）及環境、社會及管治（ESG）的受訪者認為這些概念具吸引力。

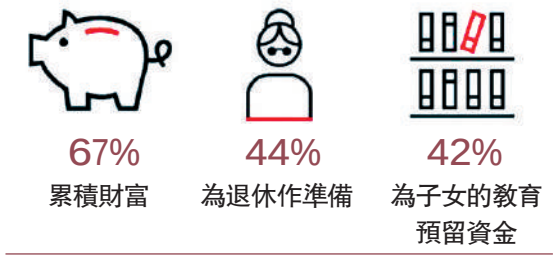
亞洲區財富管理是滙豐近年力拓的業務範疇，高盛昨日發表研究報告指出，亞洲區的財富增長在過往10年的年均複合增長率（CAGR）達到11%，預期趨勢仍會持續，由現時到2024年的CAGR應可保持5%至7%。高盛續說，滙豐擁有龐大的客戶基礎，個人客戶數目逾3800萬，為滙豐提供可靠的收入來源。以今年第一季業績為例，分別有60%及75%淨流入滙豐私人銀行及資產管理業務的新資金是來自現有客戶。

高盛看好滙豐亞洲財管業務

除了內地市場，滙豐亦有意拓展亞洲其他市場（如新加坡和印度）的財富管理業務，在息口持續低企的環境下，高盛相信滙豐的發展策略有助應對逆境及提升盈利表現，並輕微上調對滙控（00005）未來3年的每股盈利預測（EPS），幅度依次為3%、5%和5%，同時將其目標價由59元上調至61元，投資評級維持「買入」不變。

◀高盛輕微上調對滙控未來3年的每股盈利預測，同時將其目標價由59元調高至61元。

大灣區內地投資者在港投資的主要目的



資料來源：滙豐

香港年金虧損增加 按證公司去年蝕3.62億

【大公報訊】香港按揭證券公司公布2020全年業績，錄得稅後虧損3.62億元，按年轉盈為虧（去年錄得稅後利潤3.17億元），主要由於按揭保險即時入賬的佣金支出上升、香港年金公司的會計虧損增加，以及重估投資所產生的不利影響。

不過，按證公司指出，若以經調整業績計算，亦即將按揭保險即時入賬的佣金支出調整至分攤入賬，藉以與相應的保費收入按貸款年期入賬相匹配，以及撇除香港年金公司的會計虧損後，則2020年錄得經調整稅後利潤3.76億元，權益回報率為3.5%，成本對收入比率44.8%。

「年金業務可持續發展」

雖然旗下的香港年金公司錄得會計虧損，但按證公司指出，年金公司於2020年12月31日的內含價值約為54億元，包括權益總額41億元和預期將來利潤的現值13億元，長遠而言「反映年金業務可持續發展」。

業務表現方面，按證公司去年合共購入總值13億元的貸款資產，以及中小企融資擔保計劃下「百分百擔保特惠貸款」總值376億元的貸款。截至去年底，貸款組合的未償還本金餘額為431億元，按年上升362億元。

此外，按證去年發行破紀錄金額的企業債券，總值為584億元，是香港最活躍的企業發債機構。截至去年底，未贖回債券為619億元，按年增加222億元。