

銀債保底息5厘新高

7月28日起認購

入場費1萬持3年收息1500元 專家建議抽30手

第8批銀債認購安排

發行年期	3年
申請價	每手申請價為 1萬港元
發行額	500億港元 ，可視乎市場情況，提高至最多 550億港元
利息	每6個月按下列較高者付息一次，1、浮息：與通脹掛鈎的部分；2、定息：5厘
認購期	2023年 7月28日 （星期五）上午9時至2023年 8月9日 （星期三）下午2時
申請資格及渠道	於 1964年或之前出生 並持有有效香港身份證的市民，可透過20間配售銀行或28間指定證券經紀提出一份申請；重複申請將不被接納
配發機制	按循環機制配發：每位投資者最多可獲配發100手
其他	不設二手市場，不會在任何交易所上市

大公報製表



▲第八批銀債推出，左起：滙豐環球資本市場常務總監兼大中華市場外匯固收交易部主管黃子卓、金管局貨幣及結算處主管阮志才、金管局副總裁陳維民、中銀香港個人數字金融產品部副總經理周國昌出席記者會，講解詳情。

大公報記者黃洋港攝

各界言論

財政司司長 陳茂波

銀債保證最低息率5厘，希望為年長市民提供**穩定安全、低風險、回報吸引**的投資

香港金融管理局副總裁 陳維民

今批銀債息率上調，主要考慮當前市場環境，以及債券基金的可持續性等；根據過往經驗，**預料市場反應良好**

渣打香港財富管理業務主管 何文俊

今批銀債保證息率較以往高，**預期今次的認購反應同樣踴躍**

滙豐環球資本市場常務總監兼大中華市場外匯固收交易部主管 黃子卓

市場預期貨幣政策周期正步入尾聲，新一批銀色債券將**為長者提供中等年期的穩定回報**，有效抗通脹

中銀香港個人數字金融產品部副總經理 周國昌

預期銀債吸引約30萬人認購，並錄得超額認購。對於手上擁有較多流動資金的老者，**建議認購25至30手**

恒昱資本固定收益投資經理 陳耀基

銀債保底息5厘，**高於港元定存**；加上美聯儲未來3年或減息，現時透過銀債鎖定3年期5厘回報，是合適選擇。由於目標發行額為500億，相信「分得足」，投資者宜量力而為

恒生銀行投資及財富管理部主管 連錦東

銀色債券風險低，保證息率達5厘，為歷年最高。去年恒生客戶認購銀債的總人數已打破歷年紀錄，相信今次**客戶的反應亦會甚為踴躍**

大公報製表

政府宣布推出第八批銀色債券予年滿60歲的合資格香港居民認購，保證最低息率訂在5厘，是歷次之冠。目標發行額500億港元，更可視乎認購反應酌情上調至最多550億元，同為歷來最大規模。政府官員及銀行界人士都指今次「保底息」具吸引力。市場人士認為，在美聯儲加息周期即將見頂之際，鎖定3年期的5厘回報是合適投資選擇。建議持有較多流動資金的老者，可認購25至30手。

大公報記者 彭子河

以保底息5厘計算，投資者持有每手債券每年可獲500元票面息；如果持有至到期（債券為3年期），總共可獲1500元。對於今次發行的銀色債券保證最低息率訂在5厘，高於過去的銀債息率，財政司司長陳茂波解釋說，主要是考慮到在目前波動的投資環境中，「希望為年長市民提供穩定安全、低風險、回報吸引的投資選項。」

財爺：為長者提供安全投資

他續說，在經濟層面，金融業發展是推動香港經濟及商業活動蓬勃發展的核心動力；在社會層面，金融服務也應兼具普惠的面向，更好服務市民及社會的需要，讓市民能更實在感受及分享到金融業發展帶來的好處。

陳茂波指出，銀色債券低風險且提供吸引的保證息率，在日趨高齡化的社會中，需求持續增大。即使外圍投資環境仍波動，在審慎平衡債券基金的穩健和可持續性後，仍適度上調了這次銀色債券的發行額和利率。

金管局副總裁陳維民表示，今批銀債息率上調，主要考慮多項因素，包括過往的發行經驗、當前市場環境，以及債券基金的可持續性等。自從政府成立債券基金並交由外匯基金投資，他說每年都錄得正回報，並累積一定盈餘，預計提高銀債息率不會為債券基金帶來太大壓力。他相信今批銀債息率對長者「有吸引力」，預計發行反應會十分良好。

與過往的安排相若，第八批銀債的年期同為3年，每手入場費1萬元。

債券每半年派息一次，相關年息以浮息（與通脹掛鈎）或定息（最少5厘）兩者之中較高者為準。銀色債券的認購期由7月28日早上9時至8月9日下午2時結束。合資格人士可透過20間配售銀行和28間指定證券經紀認購債券。

申請資格方面，2024年或之前年滿60歲（即1964年或之前出生）及持有有效香港身份證的香港居民可以認購。根據政府統計處的初步數字，在2022年，60歲或以上的市民接近220萬人，按年增加10萬人。陳維民引述過往發行銀債的經驗指出，新開賬戶比例最高可達15%，最近3年平均約為10%，反映每次發行都能吸引一批長者加入認購，但由於受申請額和申請人數影響，難以預測最終每人獲分配的數量。

發行500億 料分配理想

恒昱資本固定收益投資經理陳耀基指出，銀債保底息有5厘，他個人認為「非常吸引」，除了年息高於港元定存（現時大致介乎4.2厘至4.5厘），另一因素是美聯儲未來3年將會減息，相信定存年利率高過5厘的機會不大，現時透過認購銀債，鎖定3年期獲5厘回報「是合適投資選擇」。他又提醒說，由於目標發行額為500億，相信今次將會「分得足」，投資者宜量力而為。

為防止大量債券被少數投資者集中持有，每位投資者最多只能獲配發100手債券。銀色債券不設二手市場，惟投資者可在債券到期前向政府賣出債券。

中銀料反應踴躍 30萬長者認購

對抗通脹 因應第八批銀債的保底息提高至歷來最高的5厘，加上投資市況現時仍然波動，市場人士普遍預期受到「老友記」歡迎。中銀香港個人數字金融產品部副總經理周國昌表示，預期銀債可吸引大約30萬名合資格人士認購，平均認購金額約20萬元，錄得超額認購的機會大。

去年29萬人認購 人均21手

周國昌續說，半年結過後，港元拆息也略為回落，不少銀行的定期存款優惠已經下調，目前是推出銀色債券的合適時機。對於手上擁有較多流動資金的銀髮族，他建議可認購25手至30手。去年約有29萬人認購銀債，平均每人獲派21手。

滙豐環球資本市場常務總監兼大中華市場外匯固收交易部主管黃子卓表示，市場預期貨幣政策周期正步入尾聲，新一批銀色債券將為長者提供中等年期的穩定回報。今年銀債發行額再增加，加上低入場門檻及簡單的特點，相信將繼續吸引銀髮投資者，有效幫助他們避免儲蓄的實際價值受通脹蠶食。

對於新一批銀色債券保證息率上調至5厘，較以往高，渣打香港財富管理業務主管何文俊相信能在目前波動的投資環境中，為長者提供低風險與穩定的回報。

何文俊續說，渣打香港去年接獲的銀色債券申請較對上一批增加近一成，預期今次的認購反應「同樣踴躍」。

銀行／券商	銀債認購優惠						
	豁免費用						
	認購手續費	託管服務費	代收利息費	到期贖回	提早贖回	轉入	轉出
中銀香港	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
滙豐銀行	✓	✓	✓	✓	✓	存入費	
恒生銀行	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
渣打香港	✓	✓	✓	✓		債券轉至渣打股票戶口	
東亞銀行	✓	✓	✓	✓	✓	✓	免交收服務費
招商永隆	✓	✓	✓	✓	✓	✓	免轉倉費
花旗香港	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
中信國際	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
耀才證券	✓	✓	✓	✓	✓	✓	經紀、轉倉、存倉費；利息、按金100%免

大公報製表

門檻低回報高 好過做定期

鼓勵入市

最新一批銀色債券保證回報率從4厘上調至5厘。雖然美國聯儲局本月很大機會繼續加息，但隨著當地通脹數據降溫，市場預期美國加息周期快將完結，更有預測最快今年12月掉頭減息。現時市場上定期存款不乏4厘以上的選擇，但往往都是3至6個月期限，亦有入場門檻，但認購一手銀債只需1萬，且可以鎖定3年有5厘的回報，十分吸引。

高息環境下，本港銀行定期存款息率亦高企，但要找到5厘定存息率亦非易事，加上高息定存主要集中於3至6個月

定存，像銀債般可以鎖死3年5厘回報的定存產品基本沒有。事實上，市場預期美國或很快掉頭減息，長者定期存款到期後，或要面對定存利率下跌，未必可

以再做到高息定存。

此外，銀債入場門檻低，每手只需1萬元，但定存若要獲得較高利率，往往要數十萬元起跳，長者未必有這麼多資金。而銀債的流動性較定存高，因可隨時向政府原價出售，不會遭到罰息。但長者若在定存未到期前想拿回本金，就會被罰利息和手續費。

銀債風險差不多等於零。現時要在投資市場找到5厘回報的產品不難，但是有保證回報而且風險極低的產品亦近乎零，所以家有長者實應鼓勵他們購買銀債。

不設二手市場 可原價售予政府

話你知

香港政府現時向零售投資者發行的債券，主要有通脹掛鈎債券（簡稱iBond）、銀色債券（Silver Bond），以及綠色債券（Green Bond）。雖然同屬債券，但細節略有不同。

通脹掛鈎債券的年期也是3年，每隔6個月支付利息一次，利息與綜合消費物價指數計算的平均按年通脹率掛鈎，並設有最低息率，但只有2厘，較銀債低。此外，iBond的合資格人數遠較銀債多，不限於長者。

與銀債不同，iBond設有二手市場，獲派iBond的投資者可於聯交所或

銀行出售債券，價格由市場（或銀行）決定。銀色債券不設二手市場，投資者可在債券到期前向政府賣出債券。

綠色零售債券與上述兩種債券的最大分別，是發行綠色零售債券所募集的資金將用於資助符合綠色債券框架中一個或多個「合資格類別」的項目。募集資金的分配情況和獲資助項目的預期環境效益將於每年的《綠色債券報告》說明。

除此以外，其他發行條款大致相若，包括債券年期為3年，並會每6個月支付利息一次，利息與綜合消費物價指

數計算的平均按年通脹率掛鈎，並設有最低息率。於2025年到期的綠色零售債券，定息部分為2.5厘。

▲iBond設有二手市場，獲派iBond的投資者可於聯交所或銀行出售債券，價格由市場（或銀行）決定。

歷屆銀債一覽

	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
保證最低息率	2厘	2厘	3厘	3厘	3.5厘	3.5厘	4厘	5厘
發行規模	30億元	30億元	30億元	30億元	150億元	300億元	450億元	500億元(最多可上調至550億元)
認購金額	89億元	42億元	62.21億元	79.19億元	432.24億元	678.63億元	624.63億元	不適用
認購人數	7.6萬	4.4萬	4.5萬	5.7萬	13.52萬	25.68萬	28.96萬	不適用
每人最多獲發手數	5手	10手	8手	6手	14手	14手	21手	不適用
超額認購	1.97倍	0.4倍	1.07倍	1.6倍	1.9倍	1.3倍	0.4倍	不適用

大公報製表

責任編輯：龍森焯