



「除淨日」前買入「截止過戶日」停辦理「派息日」袋袋平安 散戶買股收息 留意三大日子

每年3月份是上市公司公布全年業績的高峰期，投資者除了留意企業過去一年的成績，亦關注未來的發展方針及部署，就一眾小股東而言，最重要莫過於企業的派息情況，某程度反映投資回報。股息收益除了是實際金額，還分為不同類別，分派方式亦有所不同，需要注意三大日子不能錯過，否則分鐘由「穩袋股息」變為「息即是空」。

大公報記者 李清心



上市公司公布業績，派息情況是市場關注點之一。

首先何謂股息，上市公司一般在中期或全年業績時，按照股息政策，向合資格股東按持股比例分派的股票利息，作為回饋股東的做法之一。個別公司亦會發放特別股息，部分可能因為慶祝公司上市周年，又或是因為出售項目獲得特殊收益，從而分派予股東。

分派多為現金 亦有以股代息

作為股票的類別之一，以普通股（Common Stock）屬於主流，普通股股東可以就公司的重要政策投票，董事局每年亦會議定股息，派發予普通股股東。至於以機構投資者為主的優先股（Preferred Stock），雖然沒有投票權，但較普通股股東可更早分配股息，而且息率相對固定。以國泰航空（00293）為例，去年6月向特區政府所持優先股派發15.24億元的遞延股息。

此外，股息的分派方法亦有不同，大部分是以現金方式分派，亦有給股東選擇「以股代息」的方法，即以收取股票取代現金。假設每股派息1元，每手單位以1000股計劃，股東可收取現金股息1000元，若選擇以股代息，按換股價20元計算，可獲得派發50股，連同原有股份合共1050股。

派紅股變相攤薄每股盈利

上市公司有機會將「未分配盈利」轉換為「紅股」，並分派予股東，不過要留意的是，此舉會令股本增多，變相攤薄每股盈利及股價。

另外，亦有公司安排以上市資產作實物分派，作為股息的一種，騰訊控股（00700）在2022年底公布第三季業績時，同時宣布向股東實物分派美團（03690）股份，每10股騰訊獲發1股美團。

上市公司分派股息，小股東當然開心，但必須留意三大日期。首先是「除淨日」，即用以確認在股東名冊上具有資格收取股息或權益的股東，在除淨日當天買入相關公司股份，不能獲得分派是次股息的權利。

除淨日後兩日是「截止過戶日」，基於「T+2」的交收制度，即買入股票需待之後兩個交易日才正式收到股票，此時持票者才能登記入股東名冊內。以中電控股（00002）為例，除淨日是3月8日星期五，因此截止過戶日期為兩個交易日後的3月12日星期二。

倘若股東手上持有實物股票證書，必須在截止過戶日期前，到過戶處完成股份轉手手續，把股份登記於自己名下，否則便不會獲派股息。

最後是「派息日」，代表小股東的股息真正「入袋」之日，一般派息日會安排在除淨日後的一個月內，亦會有長至兩、三個月。以中國移動（00941）為例，除淨日為6月6日，派息日則為6月26日。



騰訊曾經向股東實物分派美團股份。



炒除淨有風險 提防賺息蝕價

炒家注意

上市公司公布派息到除淨日期間，有不少時間讓散戶買入成為股東，從而賺取派息機會。雖然在除淨前數天買入股票，可省卻股東持貨的時間，但要留意的是「炒除淨」也有一定風險，甚至有機會「賺息蝕價」。另外，在除淨當日，股價將會扣減派息的價值，因此，除淨日的股價一般會出現下跌。

除淨日股價扣減派息價值

以中國移動（00941）為例，去年8月10日公布派發中期息每股2.43元，除淨日為9月1日星期五，當日超強颱風「蘇拉」吹襲香港，在懸掛十號風球而股市暫停，中移動除淨日需要延至9月4日交易日，當天開市價報65.05元，較上一個收市價跌2.05元，跌幅比股息少，反映中移動在扣除股息因素後仍見上升。

有散戶或會選擇在除淨日前數天入市，貪圖不必等太長時間又可收息，在臨近除淨日再瞄準時機沽貨獲利，避開除淨當日股價下跌，惟此舉純為短期炒作，亦需衡量投資風險。

翻查資料，港鐵（00066）在2015年底公布高鐵香港造價項目費用，同時公布派發特別股息，但刻意分開兩次派發，除淨日分別安排在2016年5月20日及2017年5月19日，將除淨時的股價因股息下跌的影響降至最低。

真正希望投機「炒除淨」，必須在除淨日之前套利，而非在持貨至除淨日沽出。散戶若長期持有，應在除淨日或之後買入，避免在「炒除淨」時高追。

十大藍籌高息股		
新世界發展 (00017)	收市價*	8.26元
	每手入場費	8260元
	股息率	28.5厘
周大福 (01929)	收市價*	11.54元
	每手入場費	2308元
	股息率*	10.6厘
恒隆地產 (00101)	收市價*	8.02元
	每手入場費	8020元
	股息率	9.7厘
建設銀行 (00939)	收市價*	4.72元
	每手入場費	4720元
	股息率	9.3厘
東方海外 (00316)	收市價*	93.5元
	每手入場費	46750元
	股息率	8.7厘
工商銀行 (01398)	收市價*	3.94元
	每手入場費	3940元
	股息率	8.7厘
中信股份 (00267)	收市價*	7.52元
	每手入場費	7520元
	股息率	8.7厘
中國石化 (00386)	收市價*	4.44元
	每手入場費	8880元
	股息率	8.5厘
碧桂園服務 (06098)	收市價*	5.01元
	每手入場費	5010元
	股息率	8.4厘
中國銀行 (03988)	收市價*	3.23元
	每手入場費	3230元
	股息率	8.1厘

*3月28日收市價

分散式投資 創造被動收入

新聞分析

李清心

打工一族無疑希望財務自由提早退休，最重要能夠建立被動收入的策略，在每月的工資以外帶來增值的收入。除了儲蓄賺取銀行利息、買樓收租等，投資收息股亦是創造被動收入的方法之一。

在港市場上，部分藍籌股以穩定派息為賣點，公用股和銀行股亦是較受歡迎的收息之選，房地產信託基金（REITs）亦因證監會規定派息率最少要90%，成為「食息一族」之選。

不過，上市公司不保證一定會派息，畢竟派息與否要視乎多項因素，例如過去盈虧水平、未來前景、資本開支規劃、行業監管等。以「大笨

象」滙豐控股（00005）為例，過去一直採取穩定派息政策，惟2020年因應英倫銀行旗下審慎監管局要求，取消派息，殺個小股東措手不及。

因此，單靠「食息」來創造被動收入也有風險，坊間有以「SCARCE」模型篩選收息股，分別是Simple（業務模式簡單）、Clear（業務需求高及前景分析）、Asset（資產規模）、Realistic（業務現況）、Cash（現金流）及Executive（管理層執行能力及可信度）。

儘管可利用模型選出收息股，惟不同投資者的計劃不同，最重要是適合自己的投資組合，宜採取分散式的投資方法，切忌將所有雞蛋放在同一籃子裏。



▲滙豐控股派息穩定，一直是股民熱門收息股，但亦曾經取消派息。

外遊以信用卡消費 保存單據核對紀錄



林昶恆 (Alvin)

富足家庭教與練

香港人喜愛旅行，打工一族會善用公眾假期放長假。由3月29日至4月1日是復活節假期，4月4日是清明節公眾假期，不少打工仔會額外申請多幾天年假，從而享受可長達十天的悠長假期去旅行。根據經驗，旅行花費往往很容易失預算的經濟活動，而使用信用卡更會增加過度消費的風險。

金管局季度統計資料顯示，2023年

第四季在香港市面流通的信用卡總數有1969萬張，信用卡總交易量為3.0315億宗，而利用信用卡在海外零售消費的佔5780萬宗。另外，去年第四季的信用卡交易總額為2449億港元，當中1797億港元（73.4%）為香港消費，555億港元（22.7%）為海外消費，還有97億港元（4%）為現金貸款。

除了信用卡，筆者近年外遊時亦多用了扣賬卡，由銀行戶口直接扣除外幣，好處是減低被信用卡公司收取昂貴外幣兌換率的問題。在2023年第四季，涉及零售銷售及支付賬單的扣賬卡總交

易為4865萬宗，總額為731億港元。這些數字都反映到不論在香港或海外，運用信用卡或扣賬卡消費都很普遍。

以上數字亦反映，香港人平均每季透過信用卡消費約32650港元，包括約7400元是海外消費，還有1300元是現金貸款，如果用最新2023年本港僱員工資中位數19800元來估算，代表利用信用卡作海外消費佔收入的12.5%。在香港用信用卡可以作為支付一些必須支出，例如電費和水費等，但筆者的海外消費基本上都是和娛樂有關，這些支出是可以透過管理及規劃而更花得其所。

打算用信用卡在海外消費前，需要預計清楚花費。每天回到酒店後，應該要保存及整理好當日的消費單據，一方面可以知道花費金額多少，另一方面回港後可以核對信用卡戶口紀錄，減少被多收費用的問題。如果信用卡公司能夠為每次消費提供手機短訊通知客戶，更可以減少信用卡被非法盜用的風險。

每次旅行建議不要帶超過兩張信用卡，而且不要將兩張卡放在一起，避免遺失或被盜去而最終影響資金周轉。不要透過透支信用卡來消費，因為信用卡所收取的利息是所有個人貸款種類中最

高的一種，而且還會收取其他手續費，令最後因花費而導致的支出大升，甚至因未能依時還款而影響了個人信貸評分。所以簽賬時要確保有能力依時還款才好消費，還要建立核對月結單的習慣，避過了還款限期而被徵收費用及浪費了由簽賬帶來的優惠。總括來說，消費是開心的行為，但不要因為即時的開心而導致後期的煩惱。財富必須管理，信用卡更要小心處理。

（作者為家庭理財教育學會會長及認可理財教練，任何查詢可發電郵到info@ffe.com.hk）