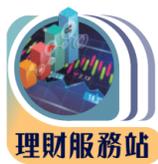


最多發行550億 穩定回報零風險 銀債保底息4厘 9月30日起認購



特區政府推出第九批銀色債券，供年滿60歲或以上長者認購，認購期由9月30日起至10月14日止。與過往安排相同，今批銀債也提供「保底息」，保底息率由上一批5厘略為調低至4厘。政府財金官員和銀行界人士表示，美聯儲即將展開減息周期，而銀債可提供零風險的穩定回報，對銀債的吸引力「有信心」。

大公報記者 彭子河

銀色債券的目標發行額為500億元，並可因應市場反應提高至最多550億元。每手銀債的入場費（不計任何成本）為1萬元，年期3年。每半年派息一次，息率與本地通脹掛鉤，並保證不會少於4厘，以較高者為準。若持至到期，每手債券三年共收息至少1200元。

對於銀債的保底息較上一批低1厘，財經事務及庫務局局長許正宇表示，釐定利息水平時是綜合考慮各方面因素，對其吸引力有信心。中銀香港個人數字金融產品部總經理周國昌亦說，今批銀債對投資者「好有吸引力」，因市場料美聯儲月內將減息25點子，年內有3至4次減息機會，屆時拆息水平也會相應下降，零售銀行調低定期存款利率，而銀債可提供機會，鎖定較長年期的回報。

減息期將至 銀債具吸引力

滙豐大中華市場外匯固定收益交易部主管黃子卓指出，由於市場預期美聯儲即將減息，短年期債券券息率已高於長年期債息。以3年期外匯基金票據和香港政府債券為例，收益率現時只得2.5厘，與銀債的保證回報有頗大差距。他續說，去年的保底息有5厘，當時的3個月香港銀行同業拆息（Hibor）在4.7厘以上，而現時已降至4.1厘左右。從滙豐的角度出發，他認為4厘保底息屬於「合理」和「吸引」。

財政司司長陳茂波表示，特區政府今年繼續發行銀色債券，為長者提供安全可靠、低風險、且具穩定回報的投資選項，並帶動業界開發潛力龐大的銀髮市場。與此同時，銀債是在基礎建設債券計劃下發行的首批債券，以支持惠及經濟民生的基建項目。

許正宇表示，發行銀債所得資金將撥入基本工程儲備基金，按計劃框架作基建項目投資。合資格項目共有九大類別，包括港口及機場發展、建築物、渠務、土木工程、公路、新市鎮及市區發展、水務、房屋及非經常資助形式撥款的基建項目。政府會每年公布募得資金分配情況。

集資用於支持基建工程

金管局副總裁陳維民指出，過往發行銀債所得資金，是放在債券基金並交予金管局投資，對資金用途沒有作出分配；今次則作出新嘗試，將銀債放在新設立的「基礎建設債券計劃」下發行，所得資金有機會投放在較長期的基建工程之上。

根據政府昨日公布的《基礎建設債券框架》，有待分配的募集資金會繼續保存在基本工程儲備基金，作為財政儲備中營運及資本儲備的一部分，並根據特區政府與金管局的現行安排，「主要存放於外匯基金」，回報率在已議定的基礎上按年釐定。

銀債的其他銷售安排，大致與過往相同，例如沿用配發機制，以及每名投資者最多可配發100手債券，以防大量債券被少數投資者集中持有。

2024銀債詳情

發行年期	3年
申請價	每手申請價1萬元
發行額	500億元，視乎反應增至最多550億元
利息	每6個月付息一次，浮息部分與通脹掛鉤；定息部分4厘
認購期	2024年9月30日（星期一）上午9時至2024年10月14日（星期一）下午2時
發行日	2024年10月23日（星期三）
申請資格及渠道	於1965年或之前出生並持有有效香港身份證的市民，可透過配售銀行或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



▲許正宇表示，發行銀債所得資金將撥入基本工程儲備基金，投資港口及機場發展等基建項目。 大公報記者林少權攝

認購銀債攻略

- 預計銀債錄得超額認購的機會高
- 建議每名合資格長者可抽20手銀債
- 資金充裕的長者，可考慮抽25手至30手銀債



為長者提供低風險回報穩定的債投資選擇。特區政府連續九年發行銀債。

項目	2023年綠債	2024年機管局債	2024年銀債
發行規模	200億元	50億元	500億元
保證息率	4.75厘	4.25厘	4厘
認購金額	300.04億元	156.91億元	不適用
認購人數	32.1萬人	17.52萬人	不適用
最多獲發手數	9手	3手	不適用
超額認購	0.5倍	2.1倍	不適用

銀行	手續費	存入費	託管服務費	代收利息費	提早贖回債券費	到期贖回債券費
中銀	✓	✓	✓	✓	✓	✓
滙豐	✓	✓	✓	✓	✓	✓
渣打	✓	×	✓	✓	✓	✓
恒生	✓	✓	✓	✓	✓	✓

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
發行規模	30億	30億	30億	30億	150億	300億	450億	550億	500億
保證最低息率	2厘	2厘	3厘	3厘	3.5厘	3.5厘	4厘	5厘	4厘
認購金額	89億	42億	62.21億	79.19億	432.24億	678.63億	624.63億	717.03億	不適用
認購人數	7.6萬人	4.4萬人	4.5萬人	5.7萬人	13.52萬人	25.68萬人	28.96萬人	32.4萬人	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	23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	0.3倍	不適用



▲特區政府與安排行昨日講解第九批銀債發行細節，左起：發展局首席助理秘書長馮耀文、金管局副總裁陳維民、財經事務及庫務局局長許正宇、滙豐大中華市場外匯固定收益交易部主管黃子卓，及中銀香港個人數字金融產品部總經理周國昌。 大公報記者林少權攝

中銀：參考往績 建議抽30手

認購攻略 中銀香港(02388)個人數字金融產品部總經理周國昌表示，預期今批銀債錄得超額認購的機會高，破過往紀錄的機會亦高。以去年認購銀債約32萬人計算，他建議客戶考慮認購20手銀債；如果手頭資金鬆動，可考慮認購25手至30手。

定存料減息 買債可鎖定回報

富途證券首席分析師譚智樂指出，投資債券最主要視乎會否出現違約風險及利率風險，而銀債有4厘「保底」安排，加上預期未來3年將處於減息周期，所以風險偏低。具體而言，他建議投資者可以將到期贖回的銀債回籠資金用來認購新債，而首次認購的長者，宜因應手上是否持有鬆動資金，以及個人風險承受能力等因素考慮。

冠城商業及經濟研究中心主任關焯熙認為，4厘保底息未算太高，惟對長者而言回報尚算穩陣，可考慮認購銀債作為分散投資，建議每名長者可認購5手至10手銀債。

渣打香港財富方案業務主管何文俊表示，市場預期美國即將減息，港元定存優惠利率有機會逐步回落，認為目前是「合適時機透過優質債券鎖定較高的收益率」。他續說，新一批銀色債券保證息率不少於4厘，屬於適合長者風險胃納及帶來穩定回報的投資選項。過往八批銀債的最終發行額及認購金額均有增加，可見此類風險相對低和回報穩定的投資產品日益受捧。去年，渣打客戶認購第八批銀色債券的總認購申請及金額均創歷年新高，何文俊相信今批的認購反應「與過往相若」。

銀行豁免認購手續費

作為兩間聯席牽頭行，中銀香港及滙豐會豁免投資者認購、持有及如需提早贖回債券的所有相關費用，包括認購手續費、存入費、託管服務費、代收利息費、提早贖回債券費、到期贖回債券費等。

滙豐指，與去年一樣，合資格客戶可透過流動理財、網上理財、電話理財及分行遞交銀債認購申請。該行預計，數碼平台會繼續成為受銀債投資者歡迎的認購渠道，透露於2023年，隨着年長客戶日益習慣使用流動理財，經該渠道遞交銀債申請按年上升50%。

整體而言，經流動及網上理財認購銀債的客戶佔比近5成。

銀債認購優惠

銀行	手續費	存入費	託管服務費	代收利息費	提早贖回債券費	到期贖回債券費
中銀	✓	✓	✓	✓	✓	✓
滙豐	✓	✓	✓	✓	✓	✓
渣打	✓	×	✓	✓	✓	✓
恒生	✓	✓	✓	✓	✓	✓

銀債歷來認購反應

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
發行規模	30億	30億	30億	30億	150億	300億	450億	550億	500億
保證最低息率	2厘	2厘	3厘	3厘	3.5厘	3.5厘	4厘	5厘	4厘
認購金額	89億	42億	62.21億	79.19億	432.24億	678.63億	624.63億	717.03億	不適用
認購人數	7.6萬人	4.4萬人	4.5萬人	5.7萬人	13.52萬人	25.68萬人	28.96萬人	32.4萬人	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	23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	0.3倍	不適用

亞洲公益慈善研究計劃成立 增區內組織協調

【大公報訊】隨着亞洲區內財富快速增長，以及對具效益的公益慈善需求日益增加，全球慈善格局將會重塑。作為擁有全球六成人口的區域及變革的主要驅動力，亞洲是革新轉變的關鍵。亞洲公益創投網絡行政總裁Naina Subberwal Batra表示，「亞洲公益慈善研究計劃」的成立，可望加強亞洲各地慈善組織的溝通，令公益事業更有效率及具策略性。

亞洲公益慈善研究計劃創始合作機構包括中國宋慶齡基金會、香港賽馬會慈善信託基金、IDEAS Dompot Dhuafa Republik Indonesia基金會、哈立德國王基金會、日本The Nippon Foundation、Piramal基金會、Rainmatter

基金會、陳江和基金會、塔塔諮詢服務及騰訊公益慈善基金會。為期三年的項目，「植根亞洲、惠澤亞洲」的慈善生態系統，促進業界專業化，以發揮亞洲公益慈善事業的潛力，普惠社群。

Naina Subberwal Batra指，亞洲公益慈善發展規模相比西方仍較細，但過去數十年已快速增長，而亞洲公益慈善組織大都以家族為本、地區為本，要注意不同地區文化及環境，才能更有效的使用慈善捐款。

共同塑造可持續未來

要充分發揮亞洲公益慈善事業的潛力，深入了解其複雜多變的社會經濟環境及其對慈善捐贈行為及效益的影響實在至關重要。而「亞洲公益慈善研究計劃」旨在發揮亞洲公益慈善事業的獨特優勢，通過融合亞洲公益慈善事業的多元性，挖掘區內潛力，探討各地的獨特模式如何配合，共同塑造可持續未來。

香港賽馬會慈善及社區事務執行總監梁卓偉表示，香港過去數十年經濟發展強勁，特區政府對非牟利機構資助相比近鄰都多，而私人慈善組織較政府靈活亦較為積極，正好與政府合作。中國宋慶齡基金會副主席沈蓓莉指，國家雖然在公益慈善方面發展較新，但政府十分重視，例如要求地方政府把公益慈善計劃納入地方計劃中，不同地方政府亦要互相合作。



▲2024香港國際慈善論壇一連兩日舉行，今年論壇的主題為「行公益 結碩果」。 大公報記者蔡文豪攝

調查：84%亞太家辦料今年財富增加

【大公報訊】德勤民營企業與私人客戶服務和萬方家族辦公室聯合發布《家族辦公室洞察系列—亞太區》研究報告，在研究訪問區內89間單一家族辦公室中，有84%預期今年家族財富會增加，77%預期資產管理規模會增長，與全球同行相比較，亞太區家族辦公室更傾向進行擴張。隨着多項利好政策出台，香港對於富豪家族的吸引力持續提升。德勤民營企業與私人客戶服務香港主管合夥人劉明揚指出，截至今年5月底，特區政府已協助89

間家族辦公室在港設立或擴展業務，相信能在2025年前超額完成設立200間家族辦公室的目標。

德勤建議增設「家辦通」

來港高淨值人士有許多出自內地。劉明揚提到，自去年3月至5月起，已簽署50份業務約定書，協助有意來港的家族辦公室獲取稅務寬免，這些客戶主要來自內地，亦有部分人士為來自東南亞的華僑。

劉明揚並提及，建議增設「家辦通」，幫助內地家族辦公室將有限量的人民幣轉換為港元或美元，透過家族辦公室在香港投資，考慮到實行之初可能面臨一系列問題，可以將投資範圍限制在低風險產品。他補充道，此前已向特區政府提交相關建議，惟尚未進行詳細探討。

劉明揚表示，在全球經濟及地緣政治不確定性下，對家族辦公室依舊保持樂觀態度，預計今年的資產管理規模還將增加，相信香港作為國際金融中心，在各項資產方面均處於領先地位，能夠成功應對各項挑戰。



▲劉明揚（左一）指出，相信特區政府能在2025年前超額完成設立200間家族辦公室的目標。