

# 200億基建零售債 保底息3.5厘 萬元入場

## 陳茂波：增加市民參與感獲得感

回報穩定

為更好管理大型基建的現金流需要，讓惠及經濟民生的項目早日落成，特區政府昨日公布，在基礎建設債券計劃下發行第二批零售債券供市民認購。這批3年期基建債券的目標發行額為200億元，並可因應市場反應進一步上調至最多250億元。息率與通脹掛鉤，並設有3.5厘的最低保證回報，11月26日開始認購。銀行、券商業隨即推出認購優惠吸客，分析形容債券息率較目前市面上提供的定期息率吸引，預期受市民歡迎。

大公報記者 彭子河



▲特區政府發行基礎建設零售債券，讓市民對推動香港長遠發展的基建項目有更大的「參與感」和「獲得感」。

今年2月底發表的《財政預算案》提出本年度發行500億元零售銀色債券，以及200億元的零售綠色債券及基礎建設債券。財政司司長陳茂波表示，此舉除了進一步鞏固和提升香港作為國際金融中心的地位，活躍債市發展；也是希望讓金融更普惠，更可提高市民對基建及可持續發展項目的「參與感」和「獲得感」。

### 11·26起認購 額度最多250億

特區政府將今年9月發行的一批銀色債券，首次納入基礎建設債券計劃下的零售部分。發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。昨日公布發行的基礎建設零售債券是第二批。每手債券的入場費為1萬元（不計任何費用），年期為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3.5厘，俗稱「保底息」。

基礎建設零售債券的認購期由11月26日早上9時開始，至12月6日下午2時結束。香港居民可透過配售銀行、證券經紀或香港中央結算公司認購。債券將於12月18日在聯交所上市，並可在二手市場買賣。

特區政府今年9月發行銀色債券時，提供的保底息有4厘，較今批基建債券高。金管局

助理總裁（外事）許懷志表示，當局釐定今批債券息率已考慮一籃子因素，包括近期息率變化等。有見息口走勢與去年比較有持續回軟跡象，相信3.5厘的保底息對市民有吸引力。

上海商業銀行研究部主管林俊泓亦說，銀行現時提供的1年期定期存款年利率只有3厘左右，加上股市最近有點乏力，相信部分資金或考慮回流債市。香港上海滙豐銀行大中華市場外匯固收交易部主管黃子卓表示，短債愈來愈受歡迎，因為息率開始向下，上次銀債公布發行後，美國聯儲局已累計減息0.75厘，而今次基建債保底息相對銀債保底息只減0.5厘，今次定息水平非常合理，相信短債是明年其中一個表現最好的資產。

### 每人獲配上限為100手

為免大量債券被少數投資者集中持有，政府將設定每位投資者可獲配發上限為100萬元，即每位投資者最多可獲配發100手債券。有關安排與過往發行零售債券的機制一致。

陳茂波表示，政府今次發行基礎建設零售債券，一方面為市民提供安全可靠、回報穩定的投資選項，讓市民對推動香港長遠發展的基建項目有更大的「參與感」和「獲得感」，另一方面亦為基建項目融資，讓惠及經濟民生的項目早日落成。這次發行的債券，也將進一步促進零售債券市場和普惠金融的發展。

根據特區政府公布的《基礎建設債券框架》，發行基建債券所募集的資金，只會為基本工程儲備基金下政府基本工程計劃的項目（已經或預計會納入可持續債券計劃的項目除外）融資或再融資。募集的資金會投資於有利香港長遠發展的合資格項目，包括港口及機場發展、公路、新市鎮及市區發展、房屋等9大合資格類別（見表）。



▲特區政府昨日公布發行第二批基礎建設零售債券。

安全可靠 回報穩定			
財政司司長 陳茂波	金管局助理總裁 許懷志	中銀香港個人數字金融產品部總經理周國昌	滙豐銀行大中華市場外匯固收交易部主管黃子卓
發行基礎建設零售債券，既為市民提供安全可靠、回報穩定的投資選項，又可為基建項目融資，讓惠及經濟民生的項目早日落成。	息率走勢與去年相比，有持續回軟跡象，相信3.5厘的保證息率有吸引力	銀行定期存款息率回落至大約3厘水平，相信今次債券發行受市場歡迎	息率開始向下，相信短債是明年其中一個表現最好的資產

## 何謂基礎建設債券計劃？

話你知

財政司司長於2023-24年度財政預算案建議成立基礎建設債券計劃（基建債計劃），以更好管理大型基建的現金流需要，亦讓惠及經濟民生的項目早日落成。其後，2024-25年度財政預算案提到，將基建債計劃及政府綠色債券計劃（綠債計劃）的合共借款上限訂為5000億元，以增加額度調配的靈活性。集資所得將撥入基本工程儲備基金，投資於有利長遠發展的项目。

基建債計劃下所募集的資金將撥入基本工程儲備基金，為特區政府的基建項目提供資金。基建債計劃涵蓋基本工程儲備基金下政府基本工程計劃的項目（已經或預計會納入可持續債券計劃的項目除外），包括大型基建倡議下的項目。金管局協助特區政府在基建債計劃下推行債券發行工作。



### 募集所得資金用途領域

- 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
- 以非經常資助形式撥款進行的基建項目

### 基建債與今年其他零售債對比

	基建債券	銀色債券	機管局零售債
債券年期	3年	3年	2.5年
發行規模	200億元（最多250億元）	550億元	50億元
保證息率	3.5厘	4厘	4.25厘
認購金額	-	699.8億元	156.9億元
認購人數	-	約30萬人	17.52萬人



▲特區政府至今已發行近2200億元等值綠色債券，為多個本地的綠色項目融資。

### 基礎建設零售債一覽

發行年期	3年
發行額	目標發行額200億元，可進一步提高至最多250億元
利息	每半年派息一次，息率與本地通脹掛鉤，保證不少於3.5厘
入場門檻	1萬元
認購期	11月26日上午9時至12月6日下午2時
認購渠道	配售銀行、證券經紀、香港結算公司
認購要求	持有有效香港身份證人士
發行日期	12月17日
上市日期	12月18日

## 定存息下調 基建債回報吸引

先鎖高息

自美國聯儲局今年9月開始減息後，香港主要銀行已累減最優惠利率（P）半厘，本港銀行同業拆息亦逐步回落。息口下跌，明顯反映在定期存款利率上。現時市場上已再難找到4厘的定存息率，香港主要銀行3個月定存息率介乎3厘至3.6厘之間。市場預期美國下月再減息，本港息口仍有下跌空間，是次基建債券保底利率達3.5厘，市民不防先鎖定高息利率。

香港今次減息速度快過預期，本港同業拆息亦逐步回落，昨日1個月拆息為4.14厘、3個月4.34厘、6個月4.19厘及12個月4.13厘。銀行同業拆息反映銀行資金成本，拆息回落，銀行亦不用高息吸納定存。事實上，本港定存息率早已下調，香港主要銀行3個月定存息率介乎3厘至3.6厘之間，6個月定存則2.7厘至3.3厘，而12個月有些更低於2厘。

雖說部分銀行定存利率仍有高於3.5厘水平，但大都要求是新資金或大額存款，加上年期較短，未能做到鎖定高息的效果，故基建債券對市民有一定吸引力。

### 銀行定存息率一覽（厘）

銀行	3個月存息	6個月存息	12個月
中銀（私人財富/中銀理財客戶）	3.00	2.90	—
滙豐（卓越理財客戶）	3.30	3.10	—
恒生	3.30	3.10	—
渣打	3.10	3.10	2.80
創興	3.55	2.70	1.85
富邦	3.60	3.30	3.20

註：截至11月15日，一切以銀行公布為準

## 銷情料理想 專家籲抽20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昨表示，今次債券涉及民生相關的基建項目，相信銷情會理想，建議可抽15至20手。他認為，目前展望未來數年減息的預期，相比去年同期政府發行零售綠債時的減息預期更實在，相信認購金額及認購人數都比該次零售綠債多。

### 中銀：豁免所有認購費用

今批基建債首掛日，正好是美國聯儲局下次議息公布日。周國昌認為，首掛反應視乎當刻資本市場、利率走勢發展，一般而言，政府債券零售投資者大部分是長期持有，很小部分客戶因為資金需要或者價格轉變而進行操作。

一如以往，特區政府發行的零售債券，銀行紛紛提供認購優惠。中銀香港表示，將豁免投資者認購及持有基礎建設零售債券的所有相關費用。

滙豐表示，客戶可透過流動理財、網上理財、電話理財及分行遞交認購申請，並可獲豁免共八項收費，包括：認購手續費、託管服務費、代收利息費、到期贖回債券費、提早贖回

債券費、由其他銀行轉入至滙豐費用、由其他經紀行轉入至滙豐費用、轉貨申請手續費。

渣打香港表示，將為客戶提供多項收費豁免，包括認購手續費、託管服務費、代收利息費、贖回到期債券費、賣出債券費及將債券轉至渣打股票投資戶口的費用，客戶可透過網上銀行及分行遞交認購申請。

中信銀行（國際）稱，將就基礎建設零售債券推出「七免」優惠，包括豁免認購手續費、債券託管費、轉倉費（轉出及轉入）、代收利息費、提早贖回費及到期贖回費。



▲特區政府發行基建零售債券，銀行紛紛提供認購優惠。

### 銀行認購優惠一覽

銀行	認購費	託管費	轉倉費	代收利息費	提早贖回費	到期贖回費
中銀	✓	✓	✓	✓	✓	✓
滙豐	✓	✓	✓	✓	✓	✓
信銀國際	✓	✓	✓	✓	✓	✓
渣打	✓	✓	✓	✓	✗	✓