

銀債每手1萬元 8·21起接受長者申請

保底回報4.25厘 持三年到期累計收息1275元

銀髮經濟 特區政府昨日推出一批銀色債券，供年滿60歲的合資格香港居民認購。零售投資者最關注的「保底息率」，今年定於4.25厘，較去年的3.85厘增加0.4厘，是2023年（5厘）以來最高水平，持貨三年至到期贖回，每手累計收息1275元。政府官員形容銀債息率「具吸引力」，市場人士指出，即使計及美國聯儲局今年可能加息25至50點子，銀債的保底息已提供充足回報緩衝空間。

大公報記者 黃裕慶、邵淑芬

政府自2016年推出銀債以來，今年將是第十一批，認購期為8月21日至9月4日。年滿60歲（即1967年或之前出生）及持有有效香港身份證的香港居民均可認購。債券每半年派息一次，息率與本地通脹掛鉤，並保證不少於4.25厘，即市場俗稱的「保底息」。

為長者提供安全穩定投資選項

本批銀色債券將於基礎建設債券計劃下的零售部分發售，發債所得資金將撥入基本工程儲備基金，按基礎建設債券框架作基建項目投資。財政司司長陳茂波表示，特區政府今年繼續發行銀色債券，為長者提供一個安全、穩定、低風險的投資選項，同時鼓勵金融業界把握銀色經濟所帶來的商機。

陳茂波續說，本批銀色債券在基礎建設債券計劃下發行，所募集的資金用於發展工務工程，以推動本港基建和城市建設，在提升市民生活質素的同時，也讓市民參與並受惠其中。

對於今批債券的保底息定於4.25厘，財經事務及庫務局局長許正宇表示，參考因素包括當前市況及類似產品的利率水平。以1年期港元定期存款利率為例，年利率約為2厘至3厘，他認為銀債「具吸引力」。

滙豐資本市場及證券服務部香港區主管黃子卓表示，市場現時預期美聯儲有機會加息1至2次，幅度約25至50點子，即使計及此因素，銀債4.25厘的保底息仍足以提供緩衝空間。與2年期香港政府債券孳息率約3厘相比，銀債亦屬吸引，同時具備安全、透明、簡單易明的產品特點。

新一批銀債的目標發行額為500億港元，每手1萬港元，年期三年。政府會視乎認購反應，酌情將目標發行額由500億港元上調至最多550億港元。

247萬香港居民符合申請資格

許正宇表示，政府在2026/27年度的零售債券部分只會發行本次銀債，而不會發行其他零售債券。此外，年滿60歲或以上的香港居民數目，由2025年約241萬人，上升至2026年約247萬人。

對於銀債近年一直受到銀髮族歡迎，而目標發行額維持500億元，香港金融管理局副總裁陳維維解釋，政府在本年度的債券總發行量約1600億元，須在機構投資者與零售投資者之間妥善分配額度。他指出，機構投資者對政府債券興趣濃厚，近期的認購額亦相當龐大，而銀債佔整體發行量約三分之一，佔比並不低。

主要零售銀行定存利率一覽

銀行	年期	年利率	入場門檻	其他要求
滙豐銀行	6個月	2.2厘	1萬元或以上	新資金
中銀香港	6個月	2.4厘	1萬元或以上	新資金
恒生銀行	6個月	2.4厘	1萬元或以上	新資金
渣打香港	12個月	2.8厘	1萬元或以上	新資金

何謂銀色債券

話你知



銀色債券於2016–17財政年度首次推出，是香港特區政府發行的零售債券，旨在提供穩定回報的投資產品給年滿60歲的本地居民。銀色債券年期為三年，每六個月支付利息一次，利息與平均按年通脹率掛鉤，並設有最低息率，本金將於債券到期日清還，屬低風險的養老理財產品。銀色債券沒有二手市場，但投資者可以在債券到期前要求政府提前贖回。

老有所依

按揭證券公司近年積極推動銀髮金融，透過「HKMC退休3寶」——安老按揭、保單逆按及香港年金計劃，協助長者將物業、保單及積蓄轉化為穩定現金流。截至2025年底，三項計劃合共協助逾4萬名客戶改善退休生活，市場認受性持續提升。

安老按揭計劃自2011年7月推

出以來，累計批出8861宗申請。2025年批出937宗，按年減少約9%；年內獲批物業平均價值410萬元，平均每月年金9400元。累計個案物業平均價值約550萬元。保單逆按計劃自2019年5月推出，截至去年底累計接獲約210宗申請，年內約50宗提取個案，按揭公司已透過保險公司及經紀轉介機制擴大客源。香港年金計劃去年錄得逾16530張保

適合長者投資產品比較

產品	風險程度	流動性	增值能力
港元定存	低風險	流動性高	目前港元定存一般約3厘
銀債	低風險	沒有二手市場，政府會原價贖回	2026年銀債保證息率4.25厘，與通脹掛鉤，以較高者為準
高息藍籌股	高風險	視乎當時市況	高息股回報達5至7厘
終身年金	政府支持，風險低	若提早退保，投保人將承受損失	內部回報率約4%
安老按揭	低風險	鎖定樓價，樓價下跌亦無損失	每月有一筆穩定收入，無資產增值能力



▲左起：發展局首席助理秘書長馮耀文、金管局副總裁陳維維、庫務局局長許正宇、滙豐資本市場及證券服務部總經理周國昌、中銀個人金融產品部總經理周國昌、大公報記者黃洋港攝

歷年銀債認購反應比較

項目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
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	550億元	550億元	550億元
認購金額	89.31億元	41.83億元	62.21億元	79.19億元	432.24億元	678.63億元	624.62億元	717.03億元	699.82億元	982.27億元
最低保證息率	2.00厘	2.00厘	3.00厘	3.00厘	3.50厘	3.50厘	4.00厘	5.00厘	4.00厘	3.85厘
認購人數	7.60萬人	4.48萬人	4.54萬人	5.65萬人	13.52萬人	25.68萬人	28.96萬人	32.38萬人	30.04萬人	37.18萬人
每人最多獲發手數	5手	10手	8手	6手	14手	14手	21手	23手	24手	17手
超額認購	1.98倍	0.39倍	1.07倍	1.64倍	1.88倍	1.26倍	0.39倍	0.30倍	0.27倍	0.79倍

銀債2026懶人包

問 誰可申請？

答 1967年或之前出生（即2026年或之前年滿60歲），持有效香港身份證的香港居民。

問 如何申請？

答 申請日期：2026年8月21日（星期五）上午9時至9月4日（星期五）下午2時，透過配售銀行或指定證券經紀遞交申請。

問 何時公布結果？

答 預計9月11日。

問 分配機制如何？

答 每人最多獲配100手（即100萬元），認購額若超過550億元，將按循環機制配發。

問 有何注意事項？

答 銀債不設二手市場，不會在任何證券交易所上市，不能在市場上買賣。如有需要，可向政府申請提早贖回，按原價取回本金及應計利息。只可申請一次，重複申請將不獲接納。

問 息率點計？

答 息率與本地通脹掛鉤，並設有4.25厘保證息率，最終派息以兩者中較高者為準。

問 銀債風險如何？

答 銀債由特區政府發行，屬低風險收息工具，到期全數償還本金。合資格長者不妨趁認購期入手，穩賺保證回報。



市場追捧

翻查最近五、六年的銀債配發結果，每名申請人可獲配發的債券手數，主要介乎14手至24手。中銀香港個人金融產品部總經理周國昌表示，建議客戶按自身資產情況考慮申請手數，如有能力可認購20至30手銀債。他預期市場反應熱烈，整體認購人數可突破30萬人。

滙豐資本市場及證券服務部香港區主管黃子卓表示，現時孳息曲線已反映市場對政策利率走勢的預期，即使較短年期的存款利率有機會上升，新一批銀債的保證息率在比較下仍然具備相當吸引力。此外，不少年長投資者着重資產流動性及可預期的回報，銀債正好在兩者之間取得平衡。

渣打香港財富方案業務主管何文俊表示，市場不明朗因素依然存在，包括環球利率走向、通脹前景及地緣政治風險等，或令投資者對低風險及穩定收益產品的需求持續上升。新一批銀色債券保底息率達4.25厘，對追求穩定回報的長者具吸引力，預計是次認購反應熱烈。

滙豐、中銀香港、渣打香港均表明，將為認購相關債券的客戶提供多項收費豁免，例如認購手續費、存入費、託管服務費、代收利息費、提早贖回費，以及到期贖回費等。



▲銀債兼顧資產流動性與穩定回報，切合年長投資者所需。

中銀：經濟條件許可 建議抽30手

港銀髮金融完備 退休三寶添保障

便利灣區養老 按證研跨境收年金

提供便利

本港人口持續高齡化，據政府統計處估算，65歲及以上長者的比例，推算將由2021年的20.5%上升至2046年的36%。隨著「銀髮族」人口不斷膨脹，本港原已相當緊張的安老服務，預料面對更大壓力。粵港澳大灣區的發展，為本港長者安老問題提供了新平台和新出路。

雖然大灣區內地城市的生活成本可能較香港低，但退休後仍要持續應付住屋、膳食、醫療及護理等各項開支。若單靠銀行存款，每月不斷提款，退休資金有機會因長壽、通脹或突發醫療費用而提早耗



▲灣區發展蓬勃，為本港長者安老提供新平台。

盡。本港不少金融機構例如私營保險公司，以至擁有特區政府背景的按揭公司，均有提供相關配套服務。

配套服務將適時公布

香港按揭證券公司旗下的「HKMC退休3寶」，即安老按揭計劃、香港年金計劃，以及保單逆按計劃的客戶在收取每月年金之後，可因應個人需要靈活運用，包括自行安排用於在內地退休生活的開支。客戶即使移居內地，也不會影響他們收取每月年金。

就便利港人到灣區養老方面，按揭公司早前表示，正在了解內地養老社區的營運模式，並探索可能的切入點。此外，按揭公司亦積極研究跨境支付每月年金給選擇在灣區退休的客戶，為他們在灣區的退休生活提供更大便利。

香港年金公司上月回覆《大公報》查詢時表示，正積極研究相關配套服務，以便利香港居民在灣區跨境養老。有關具體安排，香港年金公司將適時公布。



▲安老按揭計劃2011年7月推出以來，累計批出8861宗申請。