

港府首發零售綠債 保底2厘息

最多發行60億元 下月1日起申購

香港特區政府首次發行綠色零售債券，發行規模最多60億元，少過對上第8批iBond（通脹掛鈎債券）發行規模200億元，不過其他發行條款就與iBond相若。零售綠債每手1萬元，年期3年，息率同樣分為與通脹掛鈎的浮息及定息2厘，以較高者為準，意味保底息率至少2厘，每半年派息一次，回報與iBond看齊。零售綠債由下月1日上午9時起接受認購，至3月11日下午2時結束，僅供港人認購。

◆香港文匯報記者 馬翠媚



◆財政司司長陳茂波（中）昨公布首次發行綠色零售債券。
香港文匯報記者攝

零售綠債條款與iBond相若，浮息與本地通脹掛鈎，定息為2厘，以較高者為準，而且會以循環派發機制分配債券，以滿足小額投資者申請。政府會在3月18日或之前公布分配結果，並在3月22日發行，3月23日在聯交所掛牌。

值得一提的是，認購綠色債券投資者須為持有效香港身份證的個人投資者，投資者只能透過一間配售機構提出申請，而所有重複申請均不獲受理。申請可透過3類配售機構辦理，包括指定配售銀行、證券經紀、香港結算公司。

陳茂波：助打造綠色金融中心

零售綠債會撥入基本工程儲備基金，集資用途只會為符合「合資格類別」的本地公共綠色項目融資或再融資。項目涉及9大類別，包括可再生能源、水及廢水處理、污染預防及管控等，項目評估和遴選將由港府綠色債券計劃督導委員會負責執行。財庫局會每年發表《綠色債券報告》說明資金分配情況，也會委任獨立第三方核實。

財政司司長陳茂波昨表示，過去幾年一直致力發展本港債券市場，希望本港金融市場能夠更豐富多元和更有深度，亦希望市民能參與和受惠其中，故他在去年初的《財政預算案》決定加推綠色債券，並設立零售部分。他指是次發行零售綠債目標是希望將香港打造成綠色及可持續金融中心，引導資金推動綠色及低碳經濟的發展，服務國家的需要、香港的需要，以及國際市場的需要。

許正宇：60億不會加碼

財庫局局長許正宇表示，由於是次為政府首次發行零售綠債，故目標發行規模為60億元，並不會再加碼，希望政府可以為市場帶來帶頭作用。他亦強調零售綠債與iBond有別，前者是為具環境效益的項目融資，希望透過零售綠色債券，讓市民對可持續發展有更深認識。

金管局副總裁劉應彬則看好零售綠債的吸引力，因2厘的保底息率高於不少銀行的定存利率。他亦認為未來零售綠債及iBond可並存，相信兩者可相輔相成，都是能為市民提供回報不

錯的穩定投資渠道。

中銀：料反應踴躍 超購8-10倍

中銀香港個人數字金融產品部副總經理周國昌則預計，受惠投資者對綠色投資及環境、社會及企業管治（ESG）產品愈加關注，以及對通脹預期等，料是次零售綠債認購反應熱烈，或超額認購8至10倍，令每人最終只獲派1至2手，故建議市民認購3至5手。他亦提到，因應通脹正緩步上升，意味零售綠債投資者有機會獲得2厘以上的回報，因此他認為是次政府發行的零售綠債具吸引力。

政府委任中銀香港和滙豐為是次綠債發行的联席安排。被問到近期受疫情影響不少銀行分行暫時關閉會否影響認購工作，滙豐銀行大中華區固定收益交易部主管黃子卓表示，據以往經驗，透過電子方式認購iBond的比率高達80%，故認為部分分行暫時關閉對綠債認購影響不大，籲市民可幫助家中長者於網上提交申請，並相信現有銀行分行足以應付親身申請需求。

綠色零售債券發行及認購撮要

| | |
|-------------|---|
| 發行機構 | 香港政府綠色零售債券發行計劃 |
| 年期 | 3年 |
| 派息 | 每半年一次 |
| 發行額 | 目標發行額60億元 |
| 入場價 | 1萬元 |
| 息率 | 浮息：與本地通脹率掛鈎 定息：2厘 |
| 銷售對象 | 持有效香港身份證的香港市民 |
| 認購日期 | 3月1日至3月11日認購 不遲於3月18日公布配發結果 3月22日發行 3月23日聯交所上市 |
| 分配機制 | 如有效申請總額不多於60億元，將全額滿足所有投資者； 如有效申請數目多於60萬份時，將抽籤，中籤者人均分獲1手； 如有效申請數目不多於60萬份，但有效申請總額多於60億元，將先人均分獲1手；其後向申請2手以上投資者配發第2手，如此類推，直至餘下手数不足以再進行一個配發循環，將抽籤配發。 |
| 二手市場 | 聯交所市場、場外市場 |

製表：記者 馬翠媚

銀行券商零售綠債認購優惠

| 機構 | 部分優惠內容 |
|--------------|--|
| 滙豐* | 將提供7項認購手續費豁免優惠 |
| 中銀香港* | 經網上銀行、投資服務熱線或分行認購，相關認購費用全免。 |
| 耀才 | 提供11項全免優惠，包括利息、按金、認購手續費、暗盤買賣佣金（網上交易）、存入費、存倉費、轉倉費、託管費、不動戶費、到期贖回費、代收股息手續費。 |
| 致富證券 | 預告或有意效法iBond提供8項優惠，且計劃為新開戶口獎賞300元Donki禮券。 |
| 上商 | 預告有意提供認購手續費豁免等優惠。 |

*作為政府零售綠債联席安排及配售銀行，兩行豁免客戶認購及持有零售綠債的所有相關費用。

製表：記者 馬翠媚

睇齊iBond 掛鈎通脹每半年派息

香港文匯報訊（記者 殷考玲）香港特區政府昨宣布首次發行綠色零售債券，其實，目前本港已有多種由香港政府發行的債券可供市民投資，當中較為普羅大眾認識的分別有通脹掛鈎債券（iBond）、銀色債券（Silver Bond），以及由國家財政部發行的人民幣零售債券，都已經多次發行。市民對綠色零售債券或較為陌生，其實綠色零售債券發債所得的資金會按照政府的《綠色債券框架》撥入基本工程儲備基金，為具環境效益和推動香港可持續發展的綠色項目融資或再融資。

綠色零售債券與iBond的設定大致相同，兩者的債券年期為3年，持有人將每6個月獲發一次與本地通脹掛鈎的利息，息率不會少於2厘，與iBond回報看齊。不過，綠色零售債券今年才首次發行未有過去派發的息率參考，但

iBond已於2011年首次發行，並由2011年至2016年每年均有發行，中間的2017年至2019年則沒有發行，直到2020年政府再次發行，以iBond過去平均息率來看，表現最好是2011年首次發行的iBond，平均息率有4.52厘，持有3年的話，每手派息總額有約1,358.16元，至於表現最差為2016年發行的iBond，平均息率有2.06厘，持有3年的話，每手派息總額有約617.16元。如果以近3次發行的iBond來看，每一手每年收益約200元左右。

銀色債券息率3.5厘較高

另一方面，政府於2016年起發行銀色債券，銀債年期為3年，每半年派息一次，而且更於去年度首次放寬至60歲或以上長者認購。政府對上一次發行銀債為去年7月底，已經是第6批

銀色債券，保證息率3.5厘，更勝iBond的2厘。參考過去的銀債保證利率分別為2016年和2017年均為2厘；2018年和2019年均為3厘，2020年則為3.5厘。

人民幣債券年期較彈性

人民幣零售債券方面，是以人民幣作為結算貨幣，可以是由不同類型的機構，例如中央政府、國家政策銀行或商業銀行發行，年期由3個月至5年；不過，現時部分金融機構亦有為零售投資者提供人民幣債券買賣，惟選擇較少。如網上基金及債券投資平台FSM的網站顯示，中國農業發展銀行發行的2030年期人民幣債券，票面息為3.8厘。此外，於去年為國家財政部連續第13年在香港發行人民幣國債，其中2016年發行的人民幣國債息率曾達3.5厘。

德勤估政府去年錄588億盈餘

香港文匯報訊（記者 莊程敏）第五波疫情嚴峻，新一份財政預算案將於下周三公布，德勤昨發表財政預算案前瞻，預計2021/22年度全年香港政府將錄得588億元盈餘，與財政司司長原本預計錄得約1,000億元的赤字，估計將相差約1,600億元。該行又預計，今次財政預算案政府再派發消費券的機會大，並建議政府考慮把股票印花稅率回復至上調前的水平，即0.1%。

受惠賣地收入增200億

德勤中國稅務總監陳復新指，截至去年12月底止9個月，香港21/22財年錄得501億元盈餘，年度餘下三個月預計錄得87億元盈餘，全年則預計錄得588億元盈餘。而與原先預計有較大落差主要由於上年度賣地收入增加200億元，印花稅收入增加370億元，以及非經營開支減少1,000億元所致。

不過，德勤估計，2022/23年則預計有342億元赤字，主要是因為利得稅、薪俸稅收入預期減少共約130億元；賣地收入減少200億元；政府開支增加600億元所致，建議政府要量入為出。德勤中國稅務合夥人尹佩儀表示，第6輪防疫抗疫基金涉資金額不少，相信資助計劃仍會未完結，預計會為下個財政年度帶來赤字。

德勤對於新一份財政預算案提出了多項建議，在稅務寬減及紓緩措施方面，建議寬減21/22年度100%薪俸稅及個人入息課稅、利得稅，上限為3萬元；另外為自住居所提供租金薪俸稅扣除，上限每年10萬元。德勤又建議為自願醫保最高扣稅額增加25%至每年1萬元，合資格年金保費及可扣稅自願性供款的扣稅額由6萬元增加至10萬元。另外稅務虧損可抵消以往2至3年的應課稅利潤從而獲得退稅，有助增加企業現金流。

籲回復股票印花稅舊水平

政府自去年8月正式上調股票印花稅，德勤中國華南區稅務與商務諮詢協理副主管合夥人鄧偉文指，參考其他不同市場的股票印花稅，不少都處於很低甚至是零水平，但考慮到香港股票印花稅是穩定的收入來源，故建議政府考慮把稅率回復至上調前的水平，即0.1%。

對於外界關注會否再派發消費券，該行指初步分析數據顯示電子消費券計劃有助振興本地市場，傾向建議政府在財政預算案中，再提出向市民派發電子消費券。

陳復新認為去年上半年本港疫情控制良好時，本港經濟有逐步復甦跡象，若果疫情未來進一步受控，對2023至24財政年度財政數字持審慎樂觀態度。

羅兵咸料政府再派消費券

香港文匯報訊（記者 殷考玲）去年疫情回穩零售業才剛見起色，今年初就遇上第五波疫情，羅兵咸永道消費市場行業亞太區、中國內地及香港地區主管合夥人鄭煥然昨於視像會議中表示，受到第五波疫情影響，Omicron變種病毒迅速傳播，本港經濟在新年仍然充滿不穩定性，而在2020年基數較低的情況下，預計今年零售額的反彈將稍遜於去年，但他就預期政府為再次帶動消費氣氛，估計政府在2022至23年度可能會再度推出消費券計劃，金額不低於上輪的一半，政府可能分兩期派發，每次派2,500元。

鄭煥然進一步解釋，香港零售業受多項因素影響，當中包括財富效應對消費的影響、僱員的可支配收入和重新開放關口的時間等等。疫情惡化令到原本可以通關的機會降低，羅兵咸永道則預計，假設在第三及第四季度，內地與香港邊境開放三至四個月，今年香港零售業總銷貨價值將增幅7%，約3,780億元。

在缺乏內地和海外旅客之下，鄭煥然展望今年本港零售及消費市場依然嚴重依賴本地消費者，加上由於最近Omicron病毒肆虐，本港對遊客實

施嚴格的旅行限制，對於重新開放關口暫時仍未有確切時間表。

疫情穩定後 下半年或通關

不過，鄭煥然認為在第五波疫情穩定後，隨着香港市民的疫苗接種率提高，香港與內地的邊境有望在本年度第三和第四季度的部分月份重新開放關口，惟具體情況視乎疫情發展，零售業可從新冠疫情中復甦。

另外，適逢今年有多項世界性體育賽事舉辦，包括2月的北京冬奧及11月和12月的卡塔爾足球世界盃，鄭煥然認為自疫情爆發以來，消費者的健康意識不斷提高，預料體育用品及服裝的相關消費會增加。他又預期，當疫情有所好轉，消費者對婚嫁珠寶首飾和黃金產品的需求增加，以對抗通脹和財富保值，珠寶首飾、鐘錶及奢侈品行業將繼續復甦。

至於網上銷售方面，去年香港零售業網上銷售價值佔零售總銷貨價值8.1%，按年上升39%。由於近月政府收緊社交距離措施，加上實行下午六點後禁止堂食，網上銷售繼續保持增長。

製表：記者 殷考玲