



銀債保底息5厘 一手3年派千五

高於過去息率增吸引力 發行額最多至550億

在美國加息周期近乎見頂、港銀定存息率也回落之際，財爺接力以銀色債券（下稱「銀債」）向「老友記」派錢，為大家鎖定未來三年每年至少都有5厘回報。新一批銀債保底息提升至新高的5厘，老友記一手（1萬元）揸足三年可穩袋1,500元。財政司司長陳茂波昨表示，今次發行的銀債保證最低息率訂在5厘，高於過去的銀債息率，主要是考慮到目前波動的投資環境中，希望讓年長市民可自製穩定、持續和安心的現金收入，「讓市民能更實在感受及分享到金融業發展帶來的好處」。

◆香港文匯報記者 曾業俊



◆左起：滙豐環球資本市場常務總監兼大中華市場外匯固收交易部主管黃子卓、金管局主管（貨幣及結算）阮志才、金管局副總裁陳維民、中銀香港個人數字金融產品部副總經理周國昌。
香港文匯報記者曾業俊攝

第8批銀色債券發售詳情

保底息	5厘
發行規模	500億元，可提高至最多550億元
債券年期	3年
入場門檻	一手1萬元
配發上限	100手或100萬元
認購資格	1964年或之前出生並持有有效香港身份證的市民
認購渠道	20間配售銀行或28間指定證券經紀
申請日期	7月28日上午9時至8月9日下午2時
公布分配結果	不遲於8月16日
發行日期	8月18日

註：不設二手市場及不會在任何證券交易所上市
資料來源：金管局 整理：記者 曾業俊

香港特區政府昨日公布推出第八批銀色債券詳情，保底息由去年4厘提升至今年5厘，為歷來最高；目標發行額亦由去年350億元（最終發行額為450億元）提高至今年最少500億元，並可視乎市場反應，將發行額進一步提高至最多550億元。與以往一樣，債券年期3年，每手本金1萬元，每6個月派息一次，每位合資格申請者可最多獲發100手即100萬元。認購資格方面，2024年或之前年滿60歲，即1964年或之前出生的香港居民可以認購。銀債認購期由7月28日早上9時開始，至8月9日下午2時結束，並於8月18日發行，投資者可透過20間配售銀行和28間指定證券經紀認購債券。

陳茂波：向長者提供穩定回報

對於今次大幅提高銀債的保底息，陳茂波回應指，主要是考慮到目前波動的投資環境中，希望為年長市民提供穩定安全、低風險、回報吸引的投資選項。他表示，在經濟層面，金融業發展是推動香港經濟及商業活動蓬勃發展的核心動力；在社會層面，金融服務也應兼具普惠的面向，更好服務市民及社會的需要，讓市民能更實在感受及分享到金融業發展帶來的好處。

市況波動 低風險產品需求大

他又指，銀債低風險且提供吸引的保證息率，在日趨高齡化的社會中，需求持續增大。即使外圍投資環境仍波動，在審慎平衡債券基金的穩健和可持續性後，仍適度上調了這次銀色債券的發行額和利率。陳茂波並提到，政府近年推出的「退休三寶」，包括香港年金計劃、安老按揭，以及保單逆按計劃，目的是希望透過多渠道協助市民安排退休後的財務需要。以年金計劃為例，自2018年推出以來，已批出超過1.8萬張保單，平均保費金額72萬元，保費總保額達132億元，反映計劃廣受市民歡迎，讓年長市民可自製穩定、持續和安心的現金收入。

根據政府統計處的初步數字，在2022年，60歲或以上的市民接近220萬人，按年增加10萬人。市民對銀債的需求近年亦持續上升，去年有接近29萬的市民申請認購政府銀債。

金管局：高保證回報料反應佳

金管局副總裁陳維民亦解釋，提高保底息是希望為年長市民在現時充滿不確定性的投資環境下，可受惠於更高的保證回報。他強調，發行銀債的主要目的是希望提供一個較穩定、安全、低風險兼投資回報率較具吸引力的產品予年長人士，當局在釐訂息率時考慮一籃子因素，包括過往發行經驗、當前市場環境、未來市場發展趨勢，包括債券基金的持續性，綜合多重因素釐訂息率。自設立債券基金後，該基金每年都錄得正回報，並已累積一定盈餘，相信是次發行的銀債不會對基金構成壓力。

陳維民續指，由於市場對過往幾次銀債都反應不俗，預計今次反應都會相當好，為提供更多機會予年長市民參與，因此提高是次銀債發行金額。至於年齡方面，今次並非首次要求60歲或以上，暫時未見誘因改變年齡限制，相信60歲年齡下限是較合理安排。

與過往一樣，銀債不設二手市場，但投資者如有需要，仍可在債券到期前向政府賣出債券，政府將以原價及相應的累計利息贖回。

過去7批銀債發行詳情及認購反應

批次	發行年份	發行規模	保證回報	認購金額	認購人數	超額認購	最多獲派手數
第1批	2016	30億元	2厘	89.31億元	7.6萬人	1.97倍	5手
第2批	2017	30億元	2厘	41.83億元	4.48萬人	0.39倍	10手
第3批	2018	30億元	3厘	62.21億元	4.54萬人	1.07倍	8手
第4批	2019	30億元	3厘	79.19億元	5.65萬人	1.64倍	6手
第5批	2020	150億元	3.5厘	432.24億元	13.52萬人	1.88倍	14手
第6批	2021	300億元	3.5厘	678.63億元	25.68萬人	1.26倍	14手
第7批	2022	450億元	4厘	625億元	28.96萬人	0.39倍	21手

資料來源：金管局

整理：記者 曾業俊

銀行券商紛推優惠吸銀債客

耀才	「10免」：利息、按金、認購手續費、存入費、存倉費、轉倉費、經紀費、提早贖回費、到期贖回費、代收股息手續費
花旗	「7免」：認購手續費、存倉費、代收利息費、到期贖回費、提早贖回手續費、存入費、轉出費
恒生	「7免」：認購手續費、託管服務費、代收利息費、到期贖回手續費、提早贖回手續費、將非上市債券由其他銀行轉入本行之債券戶口（適用於非經中央結算系統轉入）有關手續費、將非上市債券由本行債券戶口轉出其他銀行（適用於非經中央結算系統轉出）有關手續費
中信銀行（國際）	「7免」：認購手續費、債券託管費、轉倉費（轉出及轉入）、利息代收費、提早贖回費及到期贖回費
滙豐	「6免」：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
招商永隆	「6免」：手續費（0.15%）、債券託管費、利息代收費、轉倉費、贖回費、提早贖回費
渣打香港	「5免」：手續費、債券轉至渣打股票戶口、託管費、代收利息費、贖回到期債券費
中銀香港	認購費用全免

資料來源：各間銀行及證券商 整理：記者 曾業俊



專家：可認購25至30手 料人均派20手

香港文匯報訊（記者 曾業俊）今年銀債保底息高達5厘，較去年的4厘更吸引，中銀香港個人數字金融產品部副總經理周國昌表示，今年合資格認購長者近220萬人，較往年增加10萬人，預期今次最終會有30萬人認購銀債，人均可獲分配金額約20萬元，超額認購機會大。他建議，銀債風險低、回報高，資金鬆動的長者可考慮認購25至30手，因為在循環分配機制下，申請手數較多者有望獲派更多剩餘手數。

周國昌強調，投資者要視乎自己的資金流動性及需要而認購，因為銀債始終要綁3年，如流動性不足就切勿認購太多。不過，今次銀債與以往一樣設有贖回機制，投資者如在短時間內有資金需求，可將銀債賣給政府，並取回本金及累計利息。

線上認購佔比料進一步增加

周國昌相信，今次銀債吸引力高，因為是次銀債在7至8月推出，時間恰到好處；6月半年結剛剛過去，加上最近銀行同業拆息回落，所以很多銀行都削減定期存款優惠，在投資和定期選擇都減少的情況下，相信5厘息的銀債具有足夠吸引力。

資料顯示，去年銀債有29萬人認購，每人最多分配21手；而2021年的銀債則有25.68萬人認購，每人最多分配14手。

周國昌又指，過往通過線上認購銀債的比例一直上升，去年線上認購佔整體達40%，相信今年會進一步增加。

金管局副總裁陳維民表示，過往每次銀債的新開投資賬戶佔整體比例由5%至最高15%，近3年為平均約10%，反映銀債本身有一定吸引力，每次推出都吸引相當數量的長者參與。

銀債息不斷升 贖回比率仍低

問及今年銀債保證息率為歷年最高，當局會否擔心舊客售出手上舊債，將資金重新認購新債，陳維民認為，歷年都有長者提早向政府售出銀債，這是個人考慮，機制容許投資者因應個人需要或考慮而賣出債券並取回資金。銀債過往平均贖回率約3%至5%，屬正常水平，至於今次會否再有舊客提早賣出之前銀債再購買新債，則是投資者自己考慮。周國昌亦補充，過往幾年銀債息率不斷提高，但以往贖回比率仍然偏低，相信長者的資金考慮周到，不會突然急需資金周轉。

美息將見頂 銀債回報更顯吸引

香港文匯報訊（記者 岑健樂）香港特區政府宣布發行新一批銀債，市場上有意見認為，隨著美聯儲加息周期接近尾聲，加上上半年結過後，近期香港銀行同業拆息已經回落，本地銀行定存利率再上行的可能性與空間相當有限，加上股市樓市市況難捉摸，因此今批銀債保證息率5厘，回報顯得相當吸引。

耀才：客戶查詢認購詳情增

耀才證券執行董事兼行政總裁許輝彬表示，在政府發布銀債資訊後，多了客戶致電客戶服務部查詢認購詳情。他指，由於是次發債對象為60歲以上「銀髮族」，該批客戶一向追求穩定收益為主，更由於近期港股市況較為難以捉摸，預期「銀髮族」除已將固定的資金放於銀行作定期

外，保證息率的銀債，亦會吸引他們成為其有穩定回報的考慮之列。

許輝彬續指，雖然今批銀債發行額最多可達550億元，比上次的450億元多，但由於保底息上調至5厘，預期今次銀債錄得超額認購機會甚高；同時，由於是次認購凡「銀髮族」也有份，如想「中多啲」，建議每人認購10至15手。

滙豐：助儲蓄免受通脹蠶食

滙豐環球資本市場常務總監兼大中華市場外匯固收交易部主管黃子卓表示，市場預期貨幣政策周期正步入尾聲，新一批銀債將為長者提供中等年期的穩定回報。今年銀債發行額再增加，加上低入場門檻及簡單的特點，相信將繼續吸引銀髮投資者，有效幫助他們避免儲蓄的實際價值受

通脹蠶食。

恒生渣打：客戶反應踴躍

恒生銀行投資及財富管理部主管連錦東指出，銀債風險低，今次的保證息率達5厘，為歷年最高。在投資市況較為波動的情況下，相信對追求穩健收益的年長客戶而言有一定吸引力，是一項回報穩定的投資選項。去年恒生客戶認購銀債的總人數已打破歷年紀錄，相信今次客戶的反應亦會甚為踴躍。

渣打香港財富管理業務主管何文俊亦表示，新一批銀債保證息率上調至5厘，較以往高，相信能在目前波動的投資環境中，為長者提供既低風險，又穩定的回報。他指，去年渣打香港接獲的銀債申請較對上一批增加近一成，預期今次的認購反應同樣踴躍。

超4厘定存息選擇多 無須綁三年

香港文匯報訊（記者 岑健樂）對於未符合申請銀債資格的人士，則不妨選擇承做銀行定存，獲取穩健的回報，不少銀行目前仍提供達4厘或以上的定存選擇。

雖然半年結過後香港銀行同業拆息回落，不過部分銀行的定存優惠年率仍高達4厘。其中，富邦銀行個人銀行客戶經Fubon+手機應用程式以合資格新資金開立3個月、6個月與12個月定期存款，可享特優年率均為4.1厘，存款金額為50萬港元或以上；至於以現有資金開立3個月、6個月與12個月定期存款，可享特優年率均為4厘，存款金額為100萬港元或以上。

星展銀行（香港）客戶透過星展iBanking網上理財或DBS digibank

HK應用程式，以新資金開立6個月與12個月定期存款，可享優惠定存年率均為4.05厘，存款金額為5萬港元或以上；至於以現有資金開立6個月與12個月定期存款，可享優惠定存年率均為4厘，存款金額為5萬港元或以上。

虛銀平安壹賬通門檻低至100元

至於虛擬銀行方面，平安壹賬通銀行客戶開立3個月、4個月、6個月定期存款，可享有的定存年率均為4.1厘，存款金額為100港元或以上。

值得注意的是，由於銀行定存優惠利率或會變更，因此投資者在承做銀行定存前，最好先向相關銀行查詢最新消息。