

港股績佳受追捧 「三桶油」息高見7%



香港是全球人口最長壽的地方，人口老化問題令社會資源分配構成沉重壓力，不少老人家都依靠自己投資收息，作為退休後收入來源。性價比高的高息股成為老人家的選擇之一，但要選得好就需要相當學問。近日有報道指，美國聯儲局極有可能在9月中的議會議後減息，消息令金融市場表現波動，也為追求穩健投資回報的投資者帶來困擾。隨着大部分在香港上市的公司公布中期業績與宣布派息情況，正好為投資者入市帶來參考，為自己的資產組合增添新「錢」路。假如大家想避免在投資時承受太大風險，不妨考慮具收息成份的金融產品，本專題將為讀者介紹相關投資方向。 ●香港文匯報記者 岑健樂

本地不少藍籌股公業績，其派息也相當不俗，投資者可以趁機選擇自己心儀的股份。先談談內地三大電信商，包括中移動(0941)、中電信(0728)與中聯通(0762)。按8月28日收市價計算(下同)，它們的股息率分別是5.85%、5.14%與4.89%。此外，中移動的管理層早前曾表示，未來會維持較高派息比率，因此單從上述消息來看，相信中移動是「食息一族」的愛股。

內銀受惠國策 賺息蝕價風險低

四大內銀股，包括建行(0939)、農行(1288)、工行(1398)與中行(3988)。它們的股息率分別是5.78%、4.97%、5.8%與6.05%。單從股息率來看，工行與中行略勝一籌(股息率與中移動相若)，而且工行與中行過去一年的股價表現良好，加上中央政府持續推出措施支持內地經濟增長，因此有市場意見認為出現「賺息蝕價」的風險有限，因此工行與中行受部分「食息一族」投資者歡迎。

三桶油方面，中石化(0386)、中石油(0857)與中海油(0883)的股息率也較定存吸引，分別是5.72%、6.96%與7.22%。至於公用股方面，中電(0002)的股息率是4.78%；香港中華煤氣(0003)的股息率是4.97%。

高息未必高質 表面數字勿盡信

從股息率來看，中石油與中海油明顯領先，惟值得投資者注意的是，石油股表現與國際油價等大宗商品價格走勢相關，如近日以巴衝突與俄烏衝突有望緩和，國際油價將有可能大幅下跌，因此投資者購買相關股份作長期收息之用，出現「賺息蝕價」的風險亦相對較高。

無可否認，高息股一向備受保守投資者喜愛，他們都會視收股息為一種被動收入，但有理財策劃師提醒指出，收股息未必定期有息收，也非無風險。有些所謂的高息股不一定是「高質」股，一隻股份可以是基本因素欠佳令股價低賤，才令股息率顯得相當高，出現「賺息蝕價」的可能性亦相對較大。投資者在入手高息股時，切忌盲目追求表面數字，作投資決定前，最好先諮詢專業人士意見，做好了解公司的功課。

理財顧問也建議，「食息一族」需要留意不同上市公司公布的「除淨日」同「股息派發日」。如果投資者在「除淨日」前一日仍然持有該上市公司的股票，就可以在「股息派發日」收到股息；如果在「除淨日」或之後才買入該公司的股票，就不能收到該期股息。

恒生ETF月月派息 吸納「收息一族」



● 港股在上半年是全球表現最佳的市場之一。 資料圖片

港股在今年上半年是全球表現最佳的市場之一，這要歸功於內地科網股帶動的人工智能(AI)驅動浪潮。然而，近月港股市場先後因美國政府發動的關稅大戰與HIBOR上升，而出現較大的波動，因此部分投資者希望找尋相對穩健的投資工具。

6000元已可入場

其中，恒生投資於早前推出的「恒生高息股30指數ETF」(3466)，為投資者提供投資於高股息回報的香港證券組合便捷渠道。恒生投資管理有限公司董事兼行政總裁李佩珊早前表示，「恒生高息股30指數ETF」的推出，進一步擴闊恒生投資多元化的ETF產品選擇。這是香港首隻

每月派息的股票指數型ETF，對於追求穩定收益的個人投資者，特別是退休人士或尋求可靠被動收入人士，是一個具吸引力的選擇，同時也能強化投資組合的防守性。

據恒生投資介紹，此全新ETF通過每月派息，以簡單高效的方式為投資者帶來穩定的被動收入，在當前複雜市場環境下，捕捉資本增值的潛力。「恒生高息股30指數ETF」發行價為每單位15港元，每手交易數量為400個基金單位，入場費為6,000元(未計手續費)。上市類別基金單位的管理費每年最高為0.55%，預計全年經常性開支比率為0.85%。

港股美股有得揀

另外，恒生投資與摩根資產管理合作發行的「恒生摩根美國股票高息主動型ETF」(3476)早前也於香港上市，為香港首隻美股收益主題的主动型ETF。該ETF首次發行價格為每單位15元，每手交易數量為500個基金單位，上市類別基金單位總管理費每年最高為0.7%，預計全年經常性開支比率為0.85%。

李佩珊早前表示，全球貿易關係持續緊張、美國經濟增長放緩、美國通脹壓力持續、美國財政赤字持續擴大，以及全球地緣政治不確定性等風險，將令美股表現可能較為波動，推動市場對防守性投資的需求提升，推出以美股入息為主題的主动型ETF，可為投資者提供更多元化投資選擇。

休計劃。

「微退休」亦需逾200萬元在手

普徠仕5月對600名30歲或以上香港居民進行調查。結果顯示，在選擇靈活退休模式的受訪者中，八成傾向選擇「微退休」(即在職業生涯中，作短期而有計劃的休假)，主因包括：保持工作與生活的彈性平衡(79%)、紓緩工作壓力(58%)及追求個人興趣(39%)。大多數受訪者認為，最理想的「微退休」年齡是50歲以後，為期超過1年。他們亦意識到這需要充分的財務準備，大部分認為需

累積超過200萬元資產，才會考慮「微退休」。

值得注意的是，高達60%的50歲以上受訪者傾向按個人規劃，而非在固定年齡退休，這反映他們對靈活退休安排的殷切需求。相比之下，50歲以下受訪者相關比例只為47%。調查亦發現，七成高收入人士傾向選擇靈活退休方案。然而，其中只有51%已訂立退休儲蓄目標，是各收入組別中最低，凸顯他們需要更完善的規劃。

僅兩成人熟悉退休投資方案

另一方面，儘管新興退休模式漸受歡迎，惟港

人在退休部署上仍面臨重大挑戰。調查顯示，僅兩成受訪者表示熟悉市場現有的退休投資方案，即使在臨近退休年齡的50歲以上群組中，該比例也只有26%。雖然71%受訪者表示，在進行退休投資時，能夠承受中至高風險，但大多數人仍依賴傳統方式，例如定期存款或銀行儲蓄等，或難以支持安心退休所需的資產增長。值得關注的是，四成受訪者尚未設立退休儲蓄目標；而在傾向靈活退休模式的人士中，32%感到自己準備不足，遠高於計劃在65歲標準年齡退休的受訪者(22%)，凸顯市場迫切需要更適切的投資策略。

「HKMC退休3寶」助長者自製長糧

對於銀髮族而言，投資收息股與定期存款以外，他們還有其他方式運用手上的資產，自製一份長年期甚至終生的「長糧」，以保障生活，香港按揭證券公司推出的「HKMC退休3寶」便是其中之一。據按揭證券公司介紹，香港按揭保險公司及香港年金公司都推出不同的退休計劃，而「HKMC退休3寶」便是由按揭保險公司營運的安老按揭計劃與保單逆按計劃，以及由香港年金公司承保的香港年金計劃。

安老按揭保單逆按可選年期

據按揭公司介紹，安老按揭計劃是由按揭保險公司營運，旨在讓55歲或以上的人士利用他們在香港的住宅物業作為抵押品，以獲取安老按揭貸款。在安老按揭貸款下，借款人可選擇在固定或終身的年年期內，每月收取定額年金。借款人亦可申請一筆過貸款以滿足個人需要。除非安老按揭貸款在特定情況下被終止，否則在一般情況下借款人可終身無須還款。大家可以善用HKMC官方網站的「安老按揭計算機」計算參與相關計劃的投資回報。

其次，保單逆按計劃亦是由按揭保險公司營運，也是讓55歲或以上人士申請保單逆按貸款。保單逆按是一項貸款安排，讓借款人利用壽險保單作為抵押品，向貸款機構提取保單逆按貸款。借款人可選擇

於固定的年年期內(5年、10年、15年或20年)或終身每月收取年金至壽險保單到期為止。借款人亦可申請一筆過貸款以滿足個人需要。一般情況下，借款人可終身無須還款，除非借款人的保單逆按貸款在特定情況下被終止。大家亦可善用HKMC官方網站的「保單逆按計算機」計算參與相關計劃的投資回報。

60歲100萬投年金 月領4700元

至於香港年金計劃則是由香港年金公司承保，年滿60歲或以上的香港永久性居民都有資格申請，保費金額介乎5萬至500萬港元，保障年期及年金入息期為終身，而且回報率不差。假設一位60歲女士以100萬元投保香港年金計劃，保證每月年金金額為4,700元。其年金派發率為5.6%(4,700元×12/1,000,000元×100%)。



● 銀髮族可以利用房產等資產自製終身「長糧」，保障老年生活。 資料圖片

政府牽頭保障銀色財務

近年愈來愈多香港人採取穩健的投資策略，為退休生活做好準備。有見及此，特區政府政務司副司長卓永興在今年5月聯同商經局局長丘應樺、財庫局副局長陳浩濂等政府官員舉行記者會，公布促進銀髮經濟工作組落實推行的30項措施。當中，在推廣「銀色財務及保障安排」方面，政府表示香港長者積聚一定的財富，為發展銀色財務提供條件。因此政府的目標是透過整全的措施，協助長者善用他們的財政資源和理財工具，及保障他們的財政資源。

據介紹，推廣「銀色財務及保障安排」的工作由財庫局牽頭推動，7項措施包括保險業界開發更多跨境養老保險產品；法律業界加強推廣「平安三寶」；按揭證券公司加強推廣「HKMC退休3寶」和推動本地年金市場的進一步發展；按揭證券公司、投資者及理財教育委員會(下稱投委會)、積金局加強長者的理財教育；投委會加強長者金融防騙教育；香港金管局聯同銀行業界加強銀行防騙措施，以及金管局聯同銀行業界制定《長者友善銀行服務指引》。

求保本與穩定收益 銀行定存最安心



● 中小銀行推出的定存優惠，常較大行更有吸引力。 資料圖片

除投資高息股或高息股ETF外，市面上還有其他具息收效果的投资產品可以考慮。近年銀行定期存款成為投資者的息收選擇之一，相較於其他投資產品，定存可保本金無虞，且利率固定，不受市場波動影響，特別適合短期資金配置或風險承受度低的投資者。而且，定存更無需專業知識或頻繁管理，省時省力，適合追求資產穩健增值的族群。銀行定存利率或會不時更改，本文提供的銀行定存息率僅供參考。港元定存方面，在眾多銀行推出的定存優惠中，以中小銀行出招吸錢最為落力。

其中，截至8月20日，富融銀行的3個月與6個月定存的年利率分別是1.3與1.7厘，至於12個月定存的年利率則是2厘。

富融銀行不設最低存款額

值得注意的是，富融銀行不設最低存款額，因此即使大家手頭上現金不多，亦可以開設定期存款。以存1萬元為例，敘造12個月定存，可享2厘，存至期滿可以穩袋200元利息。在大額存款方面，富邦銀行個人客戶經Fubon+手機應用程式以港元(不論新舊資金)開立指定定期存款，若存款金額為50萬元或以上，3個月、6個月、12個月的定存年息分別為1.5厘、1.9厘、1.9厘。

惟值得一提的是，定存亦有潛在缺點，就是長期回報可能低於通脹，因此更適合作為資產配置中的保守部署，而非唯一選擇。總體而言，當市場不確定性升高時，定存能提供安全的資金停泊站，讓投資者在波動中站穩腳步，等待更好的進場時機，投資者可按不同風險胃納作出選擇。

部分港元定存年利率達2厘

銀行	存款額	3個月	6個月	1年
富融銀行	1元或以上	1.3%	1.7%	2%
富邦銀行	50萬元或以上	1.5%	1.9%	1.9%
東亞銀行	1萬元或以上	1.1%	1.5%	1.5%
滙豐銀行	1萬元或以上	0.7%	1.4%	不適用
渣打銀行	1萬元或以上	0.7%	1.4%	1.6%

註：部分銀行定存優惠需要客戶透過網上或手機銀行開立，或者有其他特定條件(例如必須是新資金)；最終條款細則以銀行最新公布為準。

註：以上港元定存年利率為截至8月20日。

調查：港人需有500萬儲蓄才能安享晚年

近年愈來愈多香港人期望採取穩健的投資策略，包括投資收息股、高息股ETF與定期存款，旨在為自己的財富增值，為日後的退休生活做好準備。退休投資管理公司普徠仕(T. Rowe Price)早前發布《2025年香港退休調查》顯示，超過半數(52%)受訪港人正改變在65歲退休的傳統觀念，有47%的受訪者傾向「微退休」及「退休後再就業」等創新靈活的退休模式。在本港高成本的經濟環境下，逾半受訪者認為需要超過500萬元的儲蓄，才能安享退休生活。但是投資知識不足及投資策略錯配，正影響港人實現退