

新銀債保底4.25厘歷來第二高

本月21日開始認購 銀行建議認購20至30手

特區政府昨日公布將發行第11批銀色債券，目標發行500億元，若認購反應熱烈，最高可發行550億元，集資所得全數撥入基本工程儲備基金，惠及本港民生。值得注意的是，今批銀債保底息率達4.25厘，是歷來第二高，也高於第10批銀債的3.85厘，更普遍高於目前銀行定存息率，可成為長者安全穩妥的投資選項。市場人士預計是次認購會較為熱烈，申請人數有望超過以往，建議認購20手至30手。新銀債將於8月21日至9月4日接受認購，每手1萬港元，最多可申請100手。

●香港文匯報記者 周紹基

該批債券年期為3年，每手債券本金1萬元，每6個月派息一次。60歲或以上的香港居民在8月21日起，便可認購銀債，9月4日下午2時截止認購，每人最高分配額將會維持在100萬元。與以往一樣，雖然銀債不設二手市場，但投資者如有需要可在到期前把債券賣予政府，取回本金及累計利息。

247萬人合資格認購

財政司司長陳茂波昨表示，銀債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。今批銀債在基建債券計劃下發行，所募集的資金將用於發展工務工程，以推動香港基建和城市建設，在提升市民生活質素的同時，也讓市民參與並受惠其中。

財庫局局長許正宇在記者會上表示，目前市場一年期定存息率約2厘至3厘，即使考慮美國今年可能再加息，市場並預期會加息1次至2次，但銀債的4.25厘保底息率，料可滿足長者投資者對定息回報的要求。當局估算，香港合資格認購的人數大約247萬。

銀債穩健而靈活，並提供吸引的保證息率，一直廣受年長市民歡迎。今次發行的第11批銀債，是2024年開展的基建債計劃下，發行的第4批零售債券。通過這個計劃，當局可以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。政府在2026至2027年的零售債券部分，只會發行今次銀債，而不會發行其他零售債券。

在發行安排方面，政府一如以往繼續委任金管局負責今次的發債安排。當局亦委任中銀及滙豐為聯席安排行，協助及管理發債方面的工作。

金管局副總裁陳維民表示，政府年初計劃總發行量1,600億元的債券，包括機構、零售債券等，特別是機構投資者對香港特區政府發行的債券非常有興趣，為取得適當平衡，因此今次銀債的最高發行額定在550億元，即佔年初計劃的總發行額約三分之一。

滙豐料美下月加息0.25厘

滙豐銀行香港資本市場及證券服務部主管黃子卓表示，預期美聯儲將於9月議息會議宣布加息0.25厘，市場目前已對息口預期高度反映，在此背景下，銀債提供4.25厘的3年保證回報，且附有「100%本金隨時售回」的流動性安排，因此銀債是一個既穩妥又靈活的投資產品選項。他又指，相對銀行定期存款及浮息票據，其鎖息優勢更為明顯。

中銀香港個人金融產品部總經理周國昌表示，過去多批銀債均有逾30萬人認購，且不斷有新客及「捧場客」，加上4.25厘保底息及靈活贖回機制，相信今年有很大機會錄得超過30萬人的申請。他建議，市民「量力而為」，若流動性許可，可考慮認購20手至30手。

第11批銀債發行詳情

發行額	500億元，可酌情提高至最多550億元
發行年期	3年
每手申請價	1萬元
最高配發金額	100萬元
利息	保底息4.25厘，每6個月派息一次
認購期	8月21日早上9時至9月4日下午2時
申請資格及渠道	1967年或之前出生，並持有香港身份證的居民，可透過配售銀行或指定證券經紀提出申請
發行日	9月15日
留意事項	不設二手市場，投資者有需要可在到期前把債券賣予政府，取回本金及累計利息



▲左起：發展局首席助理秘書長（項目推展及策略）馮耀文、金管局副總裁陳維民、財庫局局長許正宇、滙豐銀行香港資本市場及證券服務部主管黃子卓和中銀香港個人金融產品部總經理周國昌一同出席發行銀色債券記者會。

香港文匯報記者北山彥 攝

最近五批銀債發行及認購情況

批次	發行	保底息	目標發行(最終發行)	認購人數/總申請金額	最高獲派手數
第10批	2025年	3.85厘	500億元（550億元）	37.18萬人/982.27億元	最多17手
第9批	2024年	4厘	500億元（550億元）	30.04萬人/699.82億元	最多24手
第8批	2023年	5厘	500億元（550億元）	32.38萬人/717.03億元	最多23手
第7批	2022年	4厘	350億元（450億元）	28.96萬人/624.62億元	最多21手
第6批	2021年	3.5厘	240億元（300億元）	25.68萬人/678.63億元	最多14手



●財庫局指出，發行銀債所募集的款項，將用於合資格的基建項目。

資料圖片

香港文匯報訊（記者 周紹基）今批銀債在基建債券計劃下發行，所募集的資金將用於發展工務工程。財政司司長陳茂波表示，有關計劃可推動香港基建和城市建設，在提升市民生活質素的同時，也讓市民藉銀債參與並受惠其

募集資金用於城市基建

中。財庫局局長許正宇亦指出，發行銀債所募集的款項，將撥入基本工程儲備基金，用於合資格的基建項目，包括港口、公路、新市鎮、水務、渠務等。發展局首席助理秘書長馮耀文補充說，過去1、2年的資金，主要用於北部都會區及新界新發展區的土地平整、道路及排水工程。

政府這次發行銀債募集所得的資金，會撥入基本工程儲備基金，為符合「合資格類別」的基建項目融資或再融資。就基建債計劃，香港特區政府訂訂《基礎建設債券框架》，當中已詳細載述政府如何透過在基建債計劃下發行基建債券，為合資格的基建項目融資或再融資。有關《框架》下有9個合資格項目類別，即

港口及機場發展、新建築、渠務、土木工程、公路、新市鎮及市區發展、水務、房屋，以及以非經常資助形式撥款進行的基建項目。發行債券募集所得的資金，只會為合資格類別的項目融資或再融資。

政府報告將說明資金分配

由財政司司長領導的督導委員會負責評估和遴選項目，並會監察基建債計劃的其他執行工作，包括資金分配和管理。許正宇表示，政府會發表《基建債券報告》說明募集資金的分配情況，並期望加快推展不同基建項目能改善市民生活環境，推動經濟發展，並提升整體長遠競爭力。

港未來3年通脹料續溫和

香港文匯報訊（記者 周曉菁）特區政府發行的銀債息率與本地通脹掛鉤，並設有最低保證息率。銀債每半年派息一次，息率為「本地固定息率（保底息）」與「香港近6個月的浮動息率（按年通脹率）」之間的較高者。香港近年實際通脹率一直維持1.7%至2.1%左右的較低水平，明顯低於歷批銀色債券設定的保底息，因此銀債全部啟動「保底機制」，投資者拿到的實質利息均遠高於通脹。展望未來三年，特區政府預計香港基本通脹率將維持年均2%的溫和水平，這也意味着新一批銀債持有

者大概率還將獲派保底息。回看過去5年發行的銀債，保證息率介乎3.5厘至5厘。2021年保底息率為3.5厘，2022年升至4厘，2023年進一步提高至5厘，2024年則維持4厘水平，去年略降至3.85厘。另一方面，過去5年香港的實際通脹介乎1.7%至2.1%，從未超越過期間銀債最低3.85%的保底門檻。因此，過去5年買入銀債的投資者，收到的都是「本地固定息率（保底息）」而非「浮息」。對於本港的通脹形勢，考慮到國際油價上漲

傳導等因素，特區政府在5月發布的《第一季經濟報告》中，將今年基本和整體消費物價通脹率預測分別向上修訂至2.5%及2.6%。

預算案估算經濟穩步增長

根據早前發布的財政預算案，預計香港在2027年至2030年期間，經濟年均實質增長3%，基本通脹率為平均每年2%。各主要金融機構預測更為樂觀，料今明兩年香港的通脹率將維持在1.7%至1.9%之間的溫和水平，低於政府最新的上調預測。市場普遍認為，雖然有局部燃料及服務業租金上調的壓力，但香港私營經濟的整體通脹動能正在降溫。

銀行定存四大優勢 資金及存期選擇多

香港文匯報訊（記者 岑健樂）新一批銀債保證息率達4.25厘，較上一期的3.85厘為高，對比目前的一般銀行定存息更顯吸引。然而，同樣是以穩陣見稱的銀行定存，則在靈活性、投資門檻、資金規模及多元選擇上，仍有一定的獨特優勢。

對比銀債，銀行定存有四大優勢：一是資金彈性與期數選擇極高。銀行存款期極具彈性，定期存款提供7天、1個月、3個月、6個月至1年或以上的時間選擇，方便安排短中期的資金流轉。銀債年期長達3年，雖然可以向政府申請提早贖回，但缺乏短期鎖定利息的靈活度。

僧多粥少 銀債派發料有限

二是無認購上限，可處理大額資金。銀行定存甚至可以低至1元起，想存數百萬甚至上千萬元均可。而銀債設有循環配發機制與個人配發上限，即使申請人預算充足，可以申請數百手，惟最終每人獲派發的手數（例如20手至30手，即20萬元至30萬元）依然有限，無法消化較大的閒置資金。

三是年齡及身份無限制，銀債專為60歲或以上香港居民而設，銀行則連青少年也可開戶及無身份限制。

四是銀行定存貨幣選擇多元化，可選擇美元、

銀行港元定存優惠息率比較

銀行	存款額	3個月	6個月	1年
富邦銀行	50萬元或以上	2.95厘	3.1厘	3.1厘
富融銀行	1元或以上	2.7厘	3厘	3厘
渣打銀行	1萬元或以上	2.4厘	2.4厘	2.8厘
東亞銀行	1萬元或以上	2.65厘	2.65厘	2.65厘
滙豐銀行	1萬元或以上	2.4厘	2.2厘	不適用
招商永隆銀行	50萬元或以上	1.95厘	2厘	2厘

*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

整理：香港文匯報記者 岑健樂

澳元、英鎊或人民幣等，同時還可做掛鉤存款。銀債則僅限港元。

因此，儘管銀債息率高，由於並非人人可買，食息一族仍可考慮銀行定存，作為穩陣的保本投資。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，富融銀行的3個月、6個月和12個月定存的年利率分別是2.7厘、3厘和3厘。值得注意的是，富融銀行不設最低存款額，即使大家手頭上現金不多，亦可以開設定期存款。以1萬元存款為例，敘造12個月定存，存至期滿可穩袋300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（合資格新資金）開立指定定期存款，若存款金額為50萬元或以上，3個月、6個月和12個月的定存年息分別為2.95厘、3.1厘和3.1厘。此外，招商永隆銀行客戶經「招商永隆銀行手機App」以港元開立指定定期存款，若存款金額為50萬元或以上，3個月、6個月和12個月的定存年息分別為1.95厘、2厘和2厘。

三大電信商「財息兼收」首選

高息股股息率回報比較

股份	股息率*
中聯通（0762）	7.17%
中電信（0728）	6.66%
中移動（0941）	6.4%
中海油（0883）	5.64%
中石油（0857）	5.61%
中石化（0386）	5.29%
中華煤氣（0003）	5.16%
建行（0939）	4.95%
工行（1398）	4.86%
中行（3988）	4.84%
農行（1288）	4.74%
中電（0002）	4.19%

*以8月6日收市價計算

整理：香港文匯報記者 岑健樂



●中聯通股息率逾7%。

資料圖片

香港文匯報訊（記者 岑健樂）作為食息一族，不少人也會選擇高息股，貪其可以「財息兼收」。踏入8月，在香港上市的企業陸續公布中期業績，部分公司公布的派息（或過往的派息）相當不俗，因此投資者可以趁機選擇自己心儀的高息股。

先談談內地三大電信商，分別是中移動（0941）、中電信（0728）與中聯通（0762）。按8月6日收市價計算（下同），它們的股息率分別是6.4%、6.66%與7.17%。至於四大內銀股方面，包括建行（0939）、農行（1288）、工行（1398）與中行（3988），它們的股息率分別是4.95%、4.74%、4.86%與4.84%。

「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5.29%、5.61%與5.64%。公用股方面，中電（0002）的股息率是4.19%，香港中華煤氣（0003）的股息率是5.16%。

中央鼓勵市值管理 派息逐年增

單從股息率來看，內地三大電信商較為優勝。中央近年大力鼓勵上市公司（特別是國企與央企）加強市值管理並提高現金分紅比例，以增強投資者回報，上市公司派息已經逐年增，出現減派息或停派息的風險非常之低，最為適合想穩陣食息的投資者做標的。

惟值得投資者注意的是，雖然不少人都會視收取股息為一種被動收入，但投資者不要以為買入收息股後就必定定期有息收，而且一定無風險。因為高息股不一定是「高質」股，一隻股份可以是因為基本因素欠佳，股價低殘，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。故此，投資者切忌盲目追求高息，作投資決定前，最好先諮詢專業人士的意見。

除此之外，食息一族需要留意不同上市公司的「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。