



退而不憂 4

退休人士想過
退而不憂的生活，
如何運用手上的積
蓄很重要。有長者
儲下一生積蓄想安
享晚年，卻誤踩投

資地雷！有七旬長者因誤信銀行投資經理的游說「耳仔軟」，作出所謂的「低風險高回報」投資，先後購買合共六份高息債券，惟相關債券都因發行公司出現財務危機而違約，投資的近1000萬元血本無歸。他曾多次投訴，但無下文。

有投資專家表示，投資高息債券同時存在高風險，投資者必須認清相關風險，並在能承受的範圍內購買，尤其是退休人士切記分散投資，不要孤注一擲，「把所有雞蛋放在同一籃子裏」，一旦遇市況波動，老本隨時化為烏有。

大公報記者 余風（文） 林良堅（圖、視頻）

各類債券風險程度

政府或法定機構	低風險
一般上市公司	中風險
有條件*	中高風險
沒有公開資料提供	高風險

*債券附設條件，如浮息、可贖回或可延遲到期日

資料來源：香港證券及期貨專業總會會長 陳志華

適當評估

金管局回覆《大公報》

金管局：銀行向老弱銷售須審慎

查詢時表示，銀行在銷售投資產品（包括高息債券）時應履行的責任，包括進行妥善的產品盡職審查；向客戶提供相關的重要資料；實施適當的合適程度評估程序，確保銀行所作出的招攬或投資建議屬合適。此外，若銀行在持續檢討其銷售的投資產品時調升產品的風險評級，銀行應向接受其推薦及購買了該產品的客戶披露該產品的風險評級已經被上調。

發言人又指出，局方要求銀行應評估客戶是否屬於弱勢社群。銀行向弱勢社群客戶銷售投資產品時應格外審慎，例如：零售銀行應讓弱勢社群客戶選擇是否需要帶同一名親友見證銷售程序，及／或由多一名前線員工處理銷售事宜。此外，該局要求銀行設有適當的管控措施，監察其投資產品銷售業務。零售銀行應就某些特定情況的面對面銷售過程錄音，並實施有效的合規檢查以識別銷售過程是否有異常情況，保障投資者的利益。



掃一掃 有片睇

被氹買高風險債券 退休伯伯蝕千萬元

專家：高回報風險大 不應孤注一擲

►黎先生（右一）以積蓄購買了六份高息債券，惟發債公司先後陷入財困，近千萬元投資恐化為烏有。香港證券及期貨專業總會會長陳志華（左一）及理事黃海樂（中一）分別就長者投資給予建議。大公報記者林良堅攝



「現時這六份債券應該一毫子都不會有的！」現年74歲的黎先生談起2017至2018年間透過銀行購買六份高息債券，如今卻全變成廢紙，臉上盡是無奈。一向有投資股票及房產的黎先生表示，由於年事已高，希望能有穩定及回報率較高的投資方法，因而在一名銀行經理游說下，在2017年6月底及7月初，購買內地一房地產公司分別於2023及2025年到期的三份債券，各份的賬面價值為20萬美元（約156萬港元）。他續說，由於他儲蓄了一筆可觀的款項，希望投資能為家人帶來保障，因而在2018年2月至3月間再購入另外三份內地證券、電力及房地產的高息債券，各賬面價值同為20萬美元，即連同之前合共購買六份債券，總共投資達120萬美元（約937萬港元）。

發債公司先後陷財困清盤

黎先生表示，雖然早前曾接獲相關公司每半年約6000美元（約46800港元）的派息，惟早前相關公司已因財務問題停止派息，近期其中一間內地房地產公司陷入財務危機，被申請清盤；另一間電力公司的債券違約逾一年後，近期才續約，及後每半年給予約2600美元（約2萬港元）利息；另一間證券公司日前亦宣布破產，現時法院正審理清盤，「等於全部（債券）是打水漂，即我的錢不要希望能再回頭。」

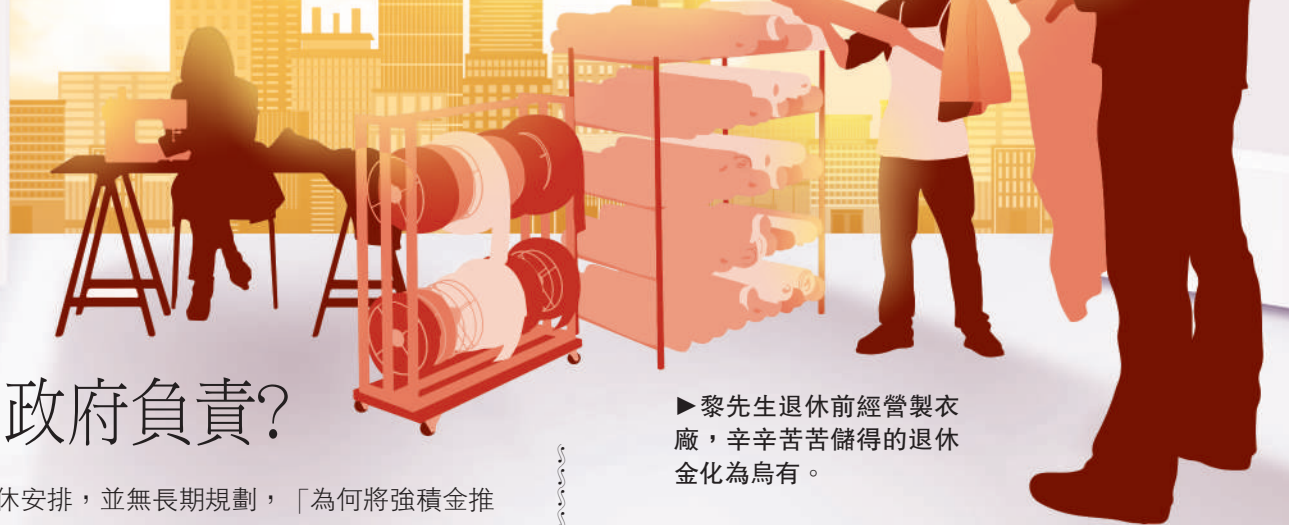
自2008年雷曼兄弟迷債爆煲事件後，一度促成監管機構收緊對銀行銷售過程的規管，當中包括銀行推售任何產品都要有錄音及多重確認等規例，相關規例至2019年9月才獲放寬。黎先生表示，早年他曾想透過另一間銀行購買債券，惟相關經理曾

提醒，以他當時近68歲之齡，並不適合購買相關債券，惟及後他接觸涉事的銀行經理，對方堅稱可以購買，但需要跟隨該經理的「指示」及「提議」。

按銀行經理指示錄音作證

「意思即這說話不應如此說，這題不應如此回答，應該如何回答，經理當時寫張紙仔給我，在我錄音時遞給我，並指着要我講出來；有些在錄音時覺得不合字眼，甚至停機再錄。」黎先生指出，2018年在購買相關債券時需錄音作證，全程錄了三、四次，斷斷續續才完成，他直指當時覺得十分詫異，質疑自己是否夠條件購買相關債券，「原來風險如此大，在錄音時我才知驚！」惟他說當時已騎虎難下，並已到了錄音階段，其他銀行職員又好似「好老友」對待，盛情難卻，因而簽下購買債券的合約。

「我當時傻更更地跟着他（經理）引導，按指示錄音，大家有商有量便過到關。」黎先生自言年事已高，當時沒有當機立斷，事後十分後悔。他有向金管局投訴相關銀行，但無法討回款項。「真的要聽政府說，做定期，（長者）不要再因盛情難卻而把自己的血汗錢交予銀行代為安排。」他認為長者不應「耳仔軟」，購買一些自己不熟悉及不合適的投資產品。他更希望銀行在出售相關金融產品給長者時，必須解釋清楚風險及考慮有關長者情況，並衷心希望不會有人再重蹈其覆轍。



►黎先生退休前經營製衣廠，辛辛苦苦儲得的退休金化為烏有。

強積金管理 為何不由政府負責？

專家質疑

普遍壽命延長，加上出生率下降，全球面臨人口老化的重大挑戰，各地政府都想盡辦法確保退休人士有足夠收入或財力以安享晚年，然而未必可以滿足社會需求。香港證券及期貨專業總會理事黃海樂表示，本港現時退休保障制度轉嫁予私人市場，希望特區政府能確實承擔港人日後的退休保障。

黃海樂指出，本港打工仔的主要退休保障現時只有強積金，而近年投資環境較差，不少強積金戶口出現虧蝕，而強積金至今實施近23年，相關部門應作中期檢討，而打工仔亦應計劃退休時，相關供款累積是否足夠日後生活需要。他提及，現時本港收入中位數約2萬元，合資格的長者退休後可取得生活津貼4060元，「即相關津貼只是現時20%的收入，其餘80%的又如何補足？日後的通脹更會進一步拉闊差距，是否能靠強積金就能補足？」他指出美國、加拿大等地均有政府的退休保障，新加坡亦有政府參與投資基金帶來的退休保障，惟本港只有私人市場上的強積金。

黃海樂又指回歸祖國前，本港沒有作長遠

退休安排，並無長期規劃，「為何將強積金推向私人市場，為何是保險公司或金融機構幫手處理強積金投資？而不是香港政府承擔此社會義務？」他直指此為一個恒常的社會規劃，與生育、房屋一樣屬於社會的安全網，特區政府必須要檢討退休制度，並善用打工仔的血汗錢，由政府統一處理及投資，保障打工仔退休的生活，不用老年時望天打卦。



▲專家建議長者以定期存款賺息，或投資風險較低的銀債、綠債和年金等。

大公報記者蔡文豪攝



六份債券變廢紙
74歲的黎先生慨嘆，數年前買的六份債券變廢紙，向金管局投訴亦無法討回款項。大公報記者林良堅攝

購買年份：

2017年6月底及7月初

內地一房地產公司分別於2023及2025年到期的三份債券，每份賬面價值20萬美元（約156萬港元）

購買年份：

2018年2月至3月

三份高息債券（內地證券、電力及房地產），各賬面價值同為20萬美元

投資總額：120萬美元（約937萬港元）

債券等於借錢 不一定有得還

專家建議

債券是由企業或政府（發債機構）發行的債務工具，目的是藉向外借貸來籌集資金。債券可分為上市及非上市債券，投資者可在發債機構首次公開發售債券時，直接向該機構認購債券；而非上市債券，可透過銀行或經紀行在二手市場買賣。「債券即是借錢，借錢後寫回借據，證明借貸，何時還、利息如何等。」香港證券及期貨專業總會會長陳志華表示，債券存在一定風險，包括匯率、企業經營及違約等情況。其中最主要風險是發債機構能否如期支付利息及償還本金。

部分銀行定存利息近五厘

陳志華續說債券分為固定利率、零息、永續及商務等多種債券，若發債機構因財務危機而違約，需跟隨當地債務破產的流程處理，以本港為例，首先員工可取回欠薪，其次取回債務本金的是銀行或相關機構債務持有人，第三是優先股持有人，最後才是普通股股票持有人，而最終仍需按相關債券的條文而定。

「現時美金高息，部分銀行的定期存款已近五厘。」陳志華指出較穩健的是分散投資，現高息環境，長者可以作定期存款，此外，香港特區政府和香港按揭證券公司推出不同的投資和退休理財產品供長者選擇，包括銀色債券、綠色債券、香港年金計劃、安老按揭計劃及保單逆按計劃等。陳志華建議銀債或綠債上市後才購買，相對價錢較實惠。

婆婆百萬購年金 連長生津月入9000

審慎理財

「我在59歲左右已意識到離退休不遠，需要注意退休生活應該如何準備，生活費如何籌謀。」現年65歲的Joe為一名退休人士，自言一早已為退休生活做好預備。她表示，自數年前女兒結婚後，她就開始積極存錢準備退休，至今年5月正式退休時，加上多年來供款累積的16萬元強積金，資產合共約130萬元。她把其中100萬元投入政府年金計劃，「我不會投資，也不信什麼基金及股票。」她直指，早前曾比較過保險公司及政府年金，覺得政府年金更可靠，「投放在政府年金，申請長者生活津貼（長生津）時不計入資產，我還剩約30萬元儲蓄，可以申請政府的長生津。」以她參加的年金計劃，每月獲派近5000元的年金，再加上每月4000多元的長生津款項，退休後合共每月有近9000元的收入，「這9000元可以用到我死，雖然我有朋友

說如此會輸通脹，不着數，我覺得適合自己，若然政府都不可靠，政府都執笠，全港都會有問題。」

20年來一直任職清潔工人的Joe自言，收入十分微薄，月薪為現時本港最低工資的水平，只有約13000元，她說自己十分節省，不太花費，「有錢就儲起來，安排未來的退休生活。」她指出現時雖有9000元款項，已足夠她生活，她居於租置公屋單位內，住屋不用擔心，「平時水電煤加管理費只需2000元，餘下的7000元就按自己的情況去用，都夠用，如你只有1000元，沒有理由用2000。」她續說，她唯一的女兒已長大成人，有其家庭要負擔，「女兒好乖，我跟她說，我有工作，你不用給我錢，有錢自己存起來，為未來打算。」Joe自給自足，財政自主，的確是做到退而不憂，亦灌輸審慎理財觀念給下一代。