

新年伊始，大朋友小朋友最高興莫過於「恭喜發財，利是逗來」，不少父母亦趁機教大朋友或者小朋友用利是錢進行投資，教導他們建立良好的金錢觀念。本報綜合理財分析師的意見，介紹目前幾種最為普遍的穩陣保本投資方法，並嚴選幾隻「利是股」，讓各大朋友同小朋友都有一款合你心水的投資選擇。

■記者 陳楚倩

食息勝也

「猴」住利是股



港鐵去年11月宣佈派特別股息4.4元。

資料圖片



銀行人民幣定期存款率普遍一年期息率達3厘至4厘。

資料圖片

雖然大部分港股跟隨環球及內地股市反覆波動，去向難測。事實上，有部分股份的波幅相對穩定，市場視為「收息股」，息率有機會比銀行定存高。偏向保守型的投資者或可留意此類收息股，以賺取更高的股息回報。

中電派息 季季有收穫

在眾多派息股中，首選要數公用股，雖然增長動力較低，但過去一直有不錯的派息回報，以中電控股(0002)為例，每年派息4次，有意購入作收息者可以考慮。中電分別於去年5月、8月及10月派息0.55元，去年2月派發的2014年度末期息更達1元。

除了本地兩間電力及煤氣(0003)等公用股外，港鐵(0066)亦值得考慮。港鐵是本港唯一獨市營運鐵路業務的公司，除了每年票價「有加無減」外，沙中線亦預計於2020年完成，估計屆時客流量會增加。港鐵去年8月中旬派25仙，可以代股息。11月更宣佈派特別股息4.4元，分兩期等額支付(待獨立股東及立法會通過)。

除公用股外，房託基金亦是一個好選擇，相對公用股，房託基金的波幅相對較大。其中領展(0823)及置富房託(0778)股價及息率均十分吸引，置富去年每股派息0.4688元，已較一般人民幣定期存款息率為高。

在可承受較高風險的前提下，內銀股亦是不俗的長線收息投資。內地經濟增長放緩，中資金融股面對來自各方的問題，房產帶來的不良貸款、影子銀行、金融改革、經濟增速放緩等，但這些不影響內銀股的股息率。農業銀行(1288)的派息仍然每年遞增，2012年度末期息15.65分人民幣；2013年度末期息17.7分人民幣；去年年度末期息18.2分人民幣。建設銀行(0939)上一年度每股全年派息30.1分人民幣，工商銀行(1398)全年派息亦有25.54分人民幣。

內銀派息增 警惕波動

內銀股股價波動性相對較大，股價下挫時得不償失，因此如以收息為主的投資者，可選擇大型內銀，如建行及工行。如果覺得股票買賣具風險，亦可留意人民幣產品。

人民幣定存 息率4.45厘

市民在不怕蝕匯率的情況下，可留意高息人民幣定存。

在風險較低下，穩陣獲得回報。本港人民幣存款急跌15%，本地銀行繼續以高息吸引客戶。多間銀行上調人民幣定期存款率，普遍一年期息率達3厘至4厘。中銀最低存款額2萬元放三個月戶口，息率4.1厘。最高息的交銀香港推出以最低存款額2萬元人民幣，開立6個月人民幣定存，可享息高達4.45厘。

部分高息股一覽

股份	每股股數	2月12日收市價	入場費	派息率
中電控股(0002)	500	66.25	33,125元	59%
置富產業信託(0778)	1,000	7.61	7,610元	35.5%
工商銀行(1398)	1,000	3.73	3,730元	32.7%
建設銀行(0939)	1,000	4.31	4,310元	33%
農業銀行(1288)	1,000	2.5	2,500元	33%

製表：記者 陳楚倩

人民幣定期存款息率(新資金)

銀行	最低存	3個月	6個月	12個月	條款
中銀香港	2萬元	4.1%	4.1%	-	-
交銀香港	2萬元	-	4.15%	-	一般客戶
交銀香港	2萬元	-	4.35%	-	理財客戶
交銀香港	2萬元	-	4.45%	-	通達理財客戶
東亞	20萬元	-	-	3.45%	人民幣 20萬以上
信銀國際	20萬元	3.2%	3.25%	3.5%	每月派息一次
信銀國際	10萬元	4.3%	4%	-	-
建行亞洲	10萬元	-	4.2%	4.2%	指定客戶

製表：記者 陳楚倩

沈大師投資看「金」「火」

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)訊匯證券行政總裁沈振盈表示，若投資者想在新年前後有短期部署，他推介兩隻利是股，可考慮買入中移動(0941)及平保(2318)，新年後回來收割。行業板塊方面，屬金的公司在上半年表現不俗，可留意內銀、內險、以及鋼銅、黃金等金屬資源類股份；他看好屬火的行業板塊，相關行業電腦、電子、電訊及「互聯網+」等股份看高一線。

他預計，上半年股市繼續波動，不宜躡身撈底，若股價合心水，可分段少量買入。港股將會於2至3月稍為轉好，但在4至5月見底，會較原先估計跌至19,000點為低，料會再跌至17,000點，今年全年高位預計出現在8至9月，屆時或見27,000點，年底將再試底。

投資第一步 先跑贏通脹

至於AMTD證券及資產管理業務總經理連敬涵則教路，股民揀高息股要留意息率要追得上通脹，截至去年12月底，本港綜合消費物價指數約2.4%，揀高息股息率有4厘以上，已可抗通脹。但另一方面，股民除了參考息率入市指標，也要留意公司能否長期維持派高息政策。息率由股息除以股價所得，息率高可以因派息高，亦可能是股價低所致。



訊匯證券沈振盈預計，上半年股市繼續波動，不宜躡身撈底。

資料圖片

專家：識儲識使 因「財」施教

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)利是錢對小朋友來說是一年一度的花紅，比每個月的零用錢要多幾倍。有親子理財專家建議，父母欲教導小朋友正確的理財觀念，新年利是錢是一個很好的機會。不同年齡的小朋友大朋友也要因「財」施教，大原則圍繞「3S」三個概念，即是Saving、Spending and Sharing。

親子理財專家兼中銀香港資產管理董事總經理及分銷業務主管雷裕武指出，大部分家長在家裡都不談錢，以為可以避開小朋友過早接觸市儈世俗的金錢消費觀。但這樣反而錯過小教育他們的好機會，小朋友每天接觸社會和其他人，電視傳播媒介無時無刻播放着形形色色的金錢觀，大人不教的話只會令他們吸收錯誤的訊息。

存錢花心思 讓小孩看見

對於幼齡的小朋友，很多家長只會替他們存起利是錢，不允許他們花費。他表示，大人的世界有收入也有消費，其實家長可以將現實金錢世界呈現給小朋友，並教小孩子應使原則，正確的金錢觀除了儲蓄，還不好缺少使費的部分。他舉例，父母可將收到1,000元利是錢分為三部分。當中一至兩成給小朋友消費，但不能加碼，讓他們明白「用完就無」的概念。另外一部分錢用作慈善捐贈，

同時也可以帶他們去做義工，接觸基層，教導他們的同理心，學會分享。最後大部分利是錢留作儲蓄，家長可贈透明錢罐給小朋友，讓他們看得見存錢的動作，更有儲蓄的動力。

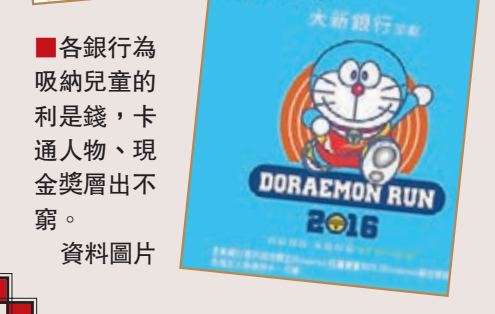
後生仔自己收支自己計

對於踏入青少年的大朋友，家長只能以柔制剛，建議他們儲蓄。他指，中學生對理財有一定認知，父母可介紹儲蓄基金、ETF及藍籌股等投資方式，可由最基本的入門iBonds或ETF教起，讓他們明白簡易版的基金債券運作。相對於較高危的股票投資，他建議父母可選兩三隻藍籌公用股讓子女參考，並借此教導他們做功課作資料搜集。

另外，投資者教育中心推出利是錢收支計算機，讓家長能教導孩子理財之道。利是錢收支計算機可記錄收利是錢金額、計劃儲蓄和支出(如玩具、零食、書籍、興趣班等)，然後計算赤字或盈餘，同時引導孩子學習精明消費。

投資者教育中心總經理李博衡表示，農曆新年是讓孩子認識儲蓄及理財重要性的好機會，同時讓他們學習分享快樂，及關懷有需要的人。這個全新的網上工具推出合時，為家長提供教育資源，鼓勵他們與孩子討論善用利是錢的方法，包括儲蓄、消費及捐獻。

爭細路開戶 銀行花臣多



各銀行為吸納兒童的利是錢，卡通人物、現金獎盾出不窮。

資料圖片

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)不少銀行在新春期間都會推出卡通人物兒童儲蓄戶口。大新銀行以大人和小朋友都鍾情的哆啦A夢及Thomas & Friends吸客，家長同時申請大新信用卡，即可獲贈其他迎新禮品。

大新送禮品 東亞派獎金

東亞銀行亦推出理財小博士猴年新春推廣優惠。由即日起至6月30日，東亞銀行綜合戶口客戶為其子女開立新理財小博士儲蓄賬戶，而開戶金額達5,000元或以上，可獲迎新獎賞高達250元及LeapFrog兒童電子閱讀筆禮盒套裝。

中銀香港推出「孩子天」儲蓄賬戶，為11歲以下兒童提供「孩子天」儲蓄賬戶服務。至於11至17歲的新世代青少年可申請「自在理財」，使用網上服務。當青少年客戶年滿16歲，便可申請提款卡及開立外幣儲蓄賬戶，更可透過網上及手機銀行，處理港幣及外幣賬戶、開立定期存款及繳付賬單等服務。

中銀推「家庭」證券賬戶

該行亦推出全家通用的「家庭理財」概念的家庭證券賬戶服務，客戶可於主證券賬戶為個別子女開立家庭證券賬戶，並以子女名稱作賬戶識別。

美聯觀點

全球市場波動 入市宜謹慎

在過去幾周，亞洲經濟體的利率和匯率也日益成為市場矚目的焦點。受人民幣貶值的影響，包括新加坡元在內的多數亞洲貨幣也隨之走弱，年初至今已下跌2%至3%。聯儲局繼去年12月啟動加息，市場對亞太區加息步伐的預期也隨之升溫，隨着美元兌港幣升至四年來高點7.82，香港三個月銀行同業拆息亦上升30個基點至0.7%。有投資者預期人民幣貶值可能會促使放寬港元兌美元7.75-7.85的交易區間，可是香港在去年底的外匯儲備高達3,588億美元，金管局有足夠的能力和意願來捍衛聯繫匯率制度，尤其是考慮到目前人民幣仍不可自由兌換，因此港元掛鈎人民幣可能性很低的情況下。

製造業服務業表現分化

新加坡的利率也可能跟隨美國上升，三個月新加坡銀行同業拆息有可能在12個月內將升至2.2%。除了要注意本地風險外，我們仍要注意全球風險為市場帶來波動。疲軟的製造業與強勁的服務業之間的差距日

趨明顯，導致對全球經濟即將陷入衰退的擔憂加劇，但只要消費市場保持強勁，經濟衰退的風險就低。一方面，油價持續震盪，由於能源一向被視為全球需求的指標，因此油價崩盤令市場擔憂，但實際上低油價對經濟的影響利大於弊，不過若油價一直未能企穩，市場情緒將長期受壓，宜密切留意。

中國新加坡股票超賣嚴重

雖然投資者應謹慎行事並進行適當的對沖，但近期的下跌已令部分金融資產的內在價值開始浮現，為長期投資者帶來入市良機，而宏觀國際，歐元股票和高收益債券比較穩定，中國和新加坡的股票則嚴重超賣，為有耐心的長期投資者帶來了機會，但宜先留意市場情緒再作部署，互聯網和保險等亞洲高增長服務行業和高股息收益股票等(也漸漸出現了投資機會。債券方面，在中國境內充沛的流動性以及債券發行顯著減少，利好部分中國信託債券，筆者再三提醒大家，雖然投資機會開始浮現，但入市前必須考慮風險。

■美聯金融集團高級副總裁 陳偉明

財技解碼

環球復甦缺乏亮點

投資市場信心低迷，環球經濟復甦缺乏亮點，導致近期環球金融市場動盪。

三周前本欄指出，「雖然港幣PB低，匯港也較上周低位7.829回升約270點子，至7.802水平。不過市場走勢仍然受環球各種不利因素影響，短線走勢會較反覆。」

低油價未見助力經濟

國際油價大跌在此次環球金融市場動盪中扮演了關鍵角色。一般來說，油價下跌有利於環球經濟增長，但目前看，此次油價持續急跌不但對經濟增長的刺激作用尚不明顯，反而觸發環球市場全面避險，引致短期環球市場震盪未見遏止之勢。市場正憂慮油氣企業破產潮將沉重打擊歐美的資產負債表質素，繼而觸發金融危機，利淡環球經濟前景。環球大量資金需尋找出路，避險資產難尋，由新興及各地股市流出的資金繼續湧入美債、黃金等避險。

不過，事物是一分為二的，市場有其利好的一面：當前美國經濟增長仍然較為穩固，中國內地經

濟增長雖然放緩，但速度依然可觀，環球經濟整體仍處於低利率環境。

聯儲局加息趨審慎

美國聯儲局加息是現時環球股市走向不確定的主要因素之一，但市場預期3月聯儲局加息的機會接近零。目前聯儲局對加息與否正處於尷尬的境地。失業率走低和工資水平上漲支持聯儲局加息，但低通脹以及金融市場動盪又對加息構成制約。原因是，美國是環球最大的經濟體，同時也是一個外向的經濟體，其和環球各經濟體有着密切的貿易和金融往來。當環球經濟陷入衰退以及金融動盪時，美國不可能一枝獨秀。因此，聯儲局對加息更趨向審慎。主席耶倫近期發表半年度貨幣政策證詞，表示擔憂經濟中的風險因素，不得不重新評估美國的加息步伐。耶倫上週四再度現身國會議證會，表示正研究負利率措施，作為一旦美國經濟轉壞時可以考慮使用的政策工具。

聯儲局加息趨向審慎，有助紓緩利率敏感性高的股份的下行壓力。

■太平金控·太平證券(香港)研究部主管 陳奕明