



中華人民共和國
香港特別行政區政府

基礎建設債券計劃

於2027年到期的20,000,000,000港元基礎建設零售債券
(可調整至最高發行金額25,000,000,000港元)

認購期 – 2024年11月26日星期二上午9:00至
2024年12月6日星期五下午2:00

發行人代表

金融管理專員

聯席牽頭行

中國銀行(香港)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

配售銀行

中國銀行(香港)
有限公司

交通銀行(香港)
有限公司

東亞銀行有限公司

中信銀行(國際)
有限公司

中國建設銀行(亞洲)
股份有限公司

集友銀行有限公司

創興銀行有限公司

花旗銀行(香港)
有限公司

招商永隆銀行
有限公司

大新銀行有限公司

星展銀行(香港)
有限公司

富邦銀行(香港)
有限公司

恒生銀行有限公司

香港上海滙豐銀行
有限公司

中國工商銀行(亞洲)
有限公司

南洋商業銀行
有限公司

華僑銀行(香港)
有限公司

大眾銀行(香港)
有限公司

上海商業銀行
有限公司

渣打銀行(香港)
有限公司

日期為2024年11月26日的發行通函

關鍵資料

此表只提供有關基礎建設零售債券的簡介，但並不載有所有可能對你作為投資者而言為重要的資料。在作出任何有關投資任何基礎建設零售債券的決定前，你務必仔細閱讀整份計劃通函及本發行通函全文。

關於基礎建設零售債券的資料之概覽

發行人	中華人民共和國香港特別行政區政府(香港特區政府)
認購期*	2024年11月26日星期二上午9:00至 2024年12月6日星期五下午2:00 香港特區政府可以在無預先通知的情況下，決定提前結束或延長基礎建設零售債券系列的發售時間。香港特區政府保留在原定的發行日當日或之前隨時取消發售之權利。
發行日*	2024年12月17日
申請價	100%
認購價	基礎建設零售債券的認購價相等於申請價。
本金申請金額	基礎建設零售債券的最低本金申請金額為10,000港元。你的基礎建設零售債券本金申請金額必須為10,000港元的完整倍數。
最低面額	10,000港元
最高本金分配金額	每位投資者1,000,000港元
息率(票面息率)	每一個付息日的息率將於相關的利息釐定日釐定和公布，並為下列較高者： (i) 浮息，即在相關利息釐定日，按照當時香港特區政府的政府統計處根據最新的「住戶開支統計調查」結果而編製及公布的綜合消費物價指數(現時為以2019/20年為基期的綜合消費物價指數)，其最近6個月按年變動率的算術平均值(準確至小數點後兩個位)；及 (ii) 定息，即3.50%。 該息率為年息率，而利息將於每6個月期末支付。
到期日*	2027年12月17日
申請途徑	可透過配售銀行、香港中央結算有限公司(香港結算公司)**或證券經紀作出申請。
手續費***	你所申請認購的基礎建設零售債券的申請款項的0.15%
經紀費***	就直接透過香港結算公司提出的申請而言，這是你向香港結算公司支付的辦理申請費用，其金額相等於你所申請認購的基礎建設零售債券的申請款項的0.15%。 就透過證券經紀提出的申請而言，你所支付的經紀費數額將由你的證券經紀釐定(而且可能高於或低於你所申請認購的基礎建設零售債券的申請款項的0.15%)。請向你的證券經紀查詢經紀費詳情。

* 請注意：若干情況(例如當黑色暴雨警告信號、八號或以上的熱帶氣旋警告信號或「極端情況」公告正在本港生效)可能延遲發行日。香港特區政府也可以更改認購期及/或發行日及/或其後的關鍵日期(包括上市日期、付息日、利息釐定日及到期日)。在此情況下，香港特區政府將在網站www.hkma.gov.hk及www.hkgb.gov.hk公布有關日期的更改。

** 對於透過香港結算公司提出的申請，申請人必須擁有一個在香港結算公司開立的投資者戶口。

*** 視乎你申請基礎建設零售債券的途徑，你可能須支付手續費或經紀費，但這兩項費用將不會同時適用。配售銀行將收取手續費，而香港結算公司或證券經紀則會收取經紀費。

投資基礎建設零售債券的主要益處	投資基礎建設零售債券的主要風險
<ul style="list-style-type: none"> • <u>信貸優良</u>：香港特區政府擁有達「投資級別」的優良信貸評級。 	<ul style="list-style-type: none"> • <u>利率風險</u>：基礎建設零售債券按浮息率計息，而該浮息率並非參照當時港元利率計算。如港元利率於基礎建設零售債券投資年期內上升，你的基礎建設零售債券的市場價格可能下降。
<ul style="list-style-type: none"> • <u>定期回報</u>：在整個基礎建設零售債券的投資年期內，基礎建設零售債券會每半年向你支付一次與通脹掛鈎的利息，並設有預先訂明的最低息率。 	<ul style="list-style-type: none"> • <u>指數風險</u>：基礎建設零售債券的息率包含一個與綜合消費物價指數掛鈎的成分。你的基礎建設零售債券的市場價格可能會受該指數的變動影響。
<ul style="list-style-type: none"> • <u>利率</u>：相對年期相若的港元定期存款，基礎建設零售債券可能提供較高的利率。 	<ul style="list-style-type: none"> • <u>流通性風險</u>：你的基礎建設零售債券未必會有交投活躍的二手市場。你未必能在到期日前出售你的基礎建設零售債券，或出售價格可能低於你投資的金額。
	<ul style="list-style-type: none"> • <u>信貸風險</u>：基礎建設零售債券不設抵押。如果你認購基礎建設零售債券，你將須依賴香港特區政府的信譽行事。若香港及世界的廣泛經濟情況及／或香港特區政府信譽轉差，可能會降低你的基礎建設零售債券的市場價格，亦可能影響香港特區政府支付你的基礎建設零售債券本金和利息的能力。在最壞的情況下，你可能會損失全部投資款項。
	<ul style="list-style-type: none"> • <u>中介人風險</u>：你只可透過某些機構間接持有基礎建設零售債券，而你將須依賴那些機構為你執行某些職能，包括向你轉付你的基礎建設零售債券的本金和利息及證明你在你的基礎建設零售債券中持有權益。

投資基礎建設零售債券的主要益處	投資基礎建設零售債券的主要風險
	<ul style="list-style-type: none"> <p><u>基礎建設投資風險</u>：如果你有意投資特定類型的基礎建設項目，基礎建設零售債券不一定是合適的投資。雖然基礎建設零售債券所募集的資金將用於資助基礎建設債券框架中一個或多個「合資格項目」，但基礎建設零售債券項下的付款與相關合資格項目的表現並無掛鈎。基礎建設零售債券不以合資格項目的收入作為抵押，而你於合資格項目中並無任何權利。香港特區政府擁有唯一及絕對酌情權決定基礎建設零售債券所募集的資金於合資格項目上的分配，該等分配可能會不時更改及／或更新。</p>

為更好管理大型基建的現金流需要，亦讓惠及經濟民生的項目早日落成，香港特區政府設立基礎建設債券計劃（**基建債計劃**）。

本文件是為當中所述的將於基建債計劃下發行的本基礎建設零售債券系列（**基礎建設零售債券**）（除文義另有所指）而刊發的發行通函。本發行通函載有適用於本基礎建設零售債券系列的最終條款及條件，並須與香港特區政府於2024年9月30日就於基建債計劃下發行基礎建設零售債券而刊發（並經不時修改或補充）的計劃通函（**計劃通函**）一併閱讀。當你決定是否申請任何基礎建設零售債券前，務必細閱本發行通函以及計劃通函，以得到有關香港特區政府、基建債計劃及本基礎建設零售債券系列的資料。倘若本發行通函中所載的陳述或條款與計劃通函中所載的陳述或條款有不相符的地方，則僅就本基礎建設零售債券系列而言，在本發行通函中所載的陳述或條款應被視為正確。

香港特區政府並無亦不會在任何司法轄區採取任何行動容許在任何國家或香港以外其他司法轄區發售基礎建設零售債券、管有或分發本發行通函或計劃通函（草稿或定稿）、任何申請表或任何與基礎建設零售債券有關的其他發售或宣傳材料。

除了在本發行通函中另有指明外，用於本發行通函中的字詞及用語帶有在計劃通函中所述的涵義。倘若本發行通函中對某些字詞及用語與計劃通函中所述的涵義有所不同，則僅就本基礎建設零售債券系列而言，以本發行通函中所註明的涵義為準，並且該等涵義適用於計劃通函（包括計劃通函中「零售債券的條款及條件」的部分）。有關用於本發行通函的若干詞語的涵義，另請參閱「用於本發行通函中並經定義的詞語」一節。

敬請留意

香港特區政府只刊發本發行通函及計劃通函的電子版。香港特區政府不會就本基礎建設零售債券系列的發售向任何人士提供本發行通函及計劃通函的印刷本。於本基礎建設零售債券系列的認購期內，及尚有本基礎建設零售債券系列仍未被贖回期間，你可以透過香港特區政府債券網站 www.hkgb.gov.hk 閱覽本發行通函及計劃通函。

請注意下列的重要資料

如果你對本發行通函或計劃通函的內容有任何疑問，你應尋求獨立專業意見。

本基礎建設零售債券系列根據基建債計劃發行。在你決定是否申請任何基礎建設零售債券前，務必細閱計劃通函及本發行通函，以確保你明白基礎建設零售債券的發售及完全了解與投資基礎建設零售債券有關的風險。

香港特區政府、金融管理專員、聯席牽頭行、配售銀行、香港結算公司及證券經紀均不會為你提供投資意見。你必須自行決定基礎建設零售債券是否適合你的投資需要，並在適當的情況下尋求專業意見。

對香港特區政府的基礎建設零售債券之任何申請，應純粹根據在本發行通函及計劃通函中所提供的資訊而作出。概無任何人士獲授權提供任何並無載述於本發行通函及計劃通函或任何由香港特區政府就基礎建設零售債券而提供的資料中的或與該等通函或資料不相符的資訊，或獲授權作出此等陳述。假如有人向你提供任何該等資訊或作出任何該等陳述，你不應對此等資訊及陳述加以理會，亦不應視它們為已獲香港特區政府授權提供的資訊和作出的陳述而對其有所依賴。

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司（**香港聯交所**）、聯席牽頭行、配售銀行、香港結算公司及證券經紀對本文件的內容概不負責，對其準確性、完整性或充分性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本發行通函只適用於在本文中描述的本基礎建設零售債券系列，而並不適用於任何其他由香港特區政府在基建債計劃下發行之零售或機構債券、或任何由香港特區政府在任何其他債券或票據發行計劃或其他情況下發行之其他零售或機構債券。

This issue circular is available in English. The English version of this issue circular is available on the HKSAR Government Bonds website at www.hkgb.gov.hk.

目 錄

	頁次
香港特區政府提供基礎建設零售債券以供認購	1
重要投資考慮因素	5
申請認購基礎建設零售債券的預期時間表	7
如何申請認購基礎建設零售債券	11
持有基礎建設零售債券	19
買賣基礎建設零售債券及基礎建設零售債券的上市	22
常見問題	25
申請途徑	28
用於本發行通函中並經定義的詞語	31
個人資料收集聲明	32

香港特區政府提供基礎建設零售債券以供認購

本基礎建設零售債券系列乃根據在下表及本發行通函中所述的條款發售。

發行編號 股份代號	03GB2712R 4286 於2027年到期的港元基礎建設零售債券
認購期 [#]	2024年11月26日星期二上午9:00至 2024年12月6日星期五下午2:00 香港特區政府可以在無預先通知的情況下，決定提前結束或延長基礎建設零售債券系列的發售時間。香港特區政府保留在原定的發行日當日或之前隨時取消發售之權利。
貨幣	港元
息率(票面息率)	每一個付息日的息率將於相關的利息釐定日釐定和公布，並為下列較高者： (i) 浮息，即在相關利息釐定日，按照當時香港特區政府的政府統計處根據最新的「住戶開支統計調查」結果而編製及公布的綜合消費物價指數(現時為以2019/20年為基期的綜合消費物價指數)，其最近6個月按年變動率的算術平均值(準確至小數點後兩個位)；及 (ii) 定息，即3.50%。 該息率為年息率，而利息將於每6個月期末支付。 這個以本金金額作年度計算的百分比比率，會用作計算香港特區政府就有關基礎建設零售債券所支付的利息。
發行日 [#]	2024年12月17日 如發行日不再是一個香港的營業日(例如當黑色暴雨警告信號、八號或以上之熱帶氣旋警告信號或「極端情況」公告正在香港生效)，有關基礎建設零售債券將於發行日後並不受該等原因影響的下一個營業日發行。
申請價	100% 申請款項為申請價乘以你所申請認購的基礎建設零售債券本金金額。你必須於你提出認購申請時繳付申請款項。

發行編號 股份代號	03GB2712R 4286 於2027年到期的港元基礎建設零售債券
認購價	認購價相等於申請價。
申請途徑	可透過配售銀行、香港結算公司或證券經紀作出申請。
申請資格	基礎建設零售債券只限持有有效香港身份證的人士申請。
手續費 [▲]	<p>你所申請認購的基礎建設零售債券的申請款項的0.15%</p> <p>這是一項你向處理你的基礎建設零售債券認購申請之配售銀行支付的費用，該費用會按照你所申請認購的基礎建設零售債券之申請款項的百分比計算。這項費用是一項額外的費用，並未包括在申請款項內。你的配售銀行可以自行選擇豁免或調低其所徵收的手續費。<u>這項費用只適用於透過配售銀行提出的認購申請。</u></p>
經紀費 [▲]	<p>就直接透過香港結算公司提出的申請而言，這是你向香港結算公司支付的辦理申請費用，其金額相等於你所申請認購的基礎建設零售債券的申請款項的0.15%。</p> <p>就透過證券經紀*提出的申請而言，你所支付的經紀費數額將由你的證券經紀釐定(而且可能高於或低於你所申請認購的基礎建設零售債券的申請款項的0.15%)。請向你的證券經紀查詢經紀費詳情。</p>
本金申請金額	<p>基礎建設零售債券的最低本金申請金額為10,000港元。你的基礎建設零售債券本金申請金額必須為10,000港元的完整倍數。</p> <p>如基礎建設零售債券的本金申請金額少於10,000港元或並非10,000港元的完整倍數，有關申請將不獲接納。</p>
最低面額	10,000港元
最高本金分配金額	<p>每位投資者1,000,000港元</p> <p>這是香港特區政府就本基礎建設零售債券系列每一位投資者的本金分配金額設立的上限，以防止基礎建設零售債券由單一投資者過份集中持有。詳情請參閱下文「申請認購基礎建設零售債券時還應注意哪些其他事項？」一段。</p>

發行編號 股份代號	03GB2712R 4286 於2027年到期的港元基礎建設零售債券	
發行總額	發行總額預計高達20,000,000,000港元，香港特區政府可以調整其至最高發行金額25,000,000,000港元。香港特區政府會視乎市場情況，去決定發行的基礎建設零售債券本金總額。	
最低發行金額	沒有指明的最低發行金額。	
最高發行金額	25,000,000,000港元 這是香港特區政府可以就本基礎建設零售債券系列發行的最高本金金額。	
到期日#	2027年12月17日 香港特區政府將於基礎建設零售債券到期日清還你的基礎建設零售債券本金金額之100%。**	
付息日及相關的 利息釐定日#	付息日**	相關的利息 釐定日**
	第一個付息日： 2025年6月17日 第二個付息日： 2025年12月17日 第三個付息日： 2026年6月17日 第四個付息日： 2026年12月17日 第五個付息日： 2027年6月17日 到期日： 2027年12月17日	2025年6月3日 2025年12月3日 2026年6月3日 2026年12月3日 2027年6月2日 2027年12月3日
上市	香港特區政府已向香港聯交所申請將基礎建設零售債券上市及買賣。預期基礎建設零售債券獲准於2024年12月18日上市。上市基礎建設零售債券將以每100港元為本金金額單位進行買賣，而每手基礎建設零售債券的買賣為100單位(換言之，每手買賣相等於本金金額為10,000港元的基礎建設零售債券)。	
募集資金用途	發行基礎建設零售債券所募集的資金將用於資助基礎建設債券框架中一個或多個「合資格項目」。 項目的「合資格類別」包括： <ul style="list-style-type: none"> ➢ 港口及機場發展； ➢ 建築物； ➢ 渠務； ➢ 土木工程； ➢ 公路； ➢ 新市鎮及市區發展； ➢ 以非經常資助形式撥款進行的基建項目； ➢ 水務；及 ➢ 房屋。 	

- # 香港特區政府可以更改認購期及／或發行日及／或其後的關鍵日期(包括上市日期、付息日、利息釐定日及到期日)。在此情況下，香港特區政府將在網站www.hkma.gov.hk及www.hkgb.gov.hk公布有關日期的更改。
- ▲ 將須於申請認購基礎建設零售債券時支付相等於申請款項一定百分比的手續費(如適用)或(視情況而定)經紀費(如適用)。
- * **證券經紀**是中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者。此等人士可以是證券經紀、託管銀行或任何其他被中央結算系統接納為結算參與者或託管商參與者的機構。在本發行通函中，所有中央結算系統結算參與者及中央結算系統託管商參與者均被稱為**證券經紀**。**中央結算系統**指由香港結算公司營運的中央結算及交收系統。
- ** 除非另有指明，否則倘若香港特區政府須就基礎建設零售債券採取任何行動(包括作出任何支付)的到期日並非香港的營業日，則香港特區政府將於下一個在香港為營業日的日子採取該行動，但如果下一個營業日的所屬月份為下一個月，香港特區政府會提前在緊接該到期日前一個香港的營業日採取該行動。倘若任何該等行動的到期日不再是香港的營業日(例如當黑色暴雨警告信號、八號或以上的熱帶氣旋警告信號或「極端情況」公告正在本港生效)，香港特區政府將於下一個在香港為營業日並不受該等原因影響的日子採取行動。當付款日如此更改時，利息應累計至新的付款日。就計算任何就相關的利息期而應付之利息而言，任何額外利息或(如新付款日在原到期日之前)減少的利息須被計算在內。

重要投資考慮因素

投資基礎建設零售債券並不等於定期存款，並且涉及投資風險。

你在基礎建設零售債券的投資受制於利率風險。如港元利率於有關基礎建設零售債券的投資年期內上升，你的基礎建設零售債券的市場價格可能下降。

你在基礎建設零售債券的投資亦受制於指數風險。基礎建設零售債券的息率包含一個與綜合消費物價指數掛鈎的成分。你的基礎建設零售債券的市場價格可能會受該指數的變動影響。

你在基礎建設零售債券的投資亦可能受制於流通性風險。雖然香港特區政府已委任若干配售銀行為市場莊家，該等市場莊家將會盡最大努力為基礎建設零售債券報價，然而，二手交易市場未必活躍。假如你有意在持有的基礎建設零售債券到期前出售你的基礎建設零售債券，你未必能夠為你的基礎建設零售債券找到買家，或者基礎建設零售債券的出售價格可能低於你投資的金額。雖然基礎建設零售債券會在香港聯交所上市及買賣，但你必須明白這並不保證基礎建設零售債券會有一個交投活躍的二手交易市場，也不保證你能夠就你的基礎建設零售債券取得一個確定的買入或賣出價，這亦不保證你能取得有關你所持有的基礎建設零售債券的價格資料。假如你未有取得這些資料，你可能未能在有依據的基礎上，作出是否出售基礎建設零售債券的決定。

就基礎建設投資風險而言，如果你有意投資特定類型的基礎建設項目，基礎建設零售債券不一定是合適的投資。雖然基礎建設零售債券所募集的資金將用於資助基礎建設債券框架中一個或多個「合資格項目」，但基礎建設零售債券項下的付款與相關合資格項目的表現並無掛鈎。基礎建設零售債券不以合資格項目的收入作為抵押，而你於合資格項目中並無任何權利。香港特區政府擁有唯一及絕對酌情權決定基礎建設零售債券所募集的資金於合資格項目上的分配，該等分配可能會不時更改及／或更新。

像投資任何其他固定收益產品一樣，投資基礎建設零售債券亦須承擔發行人可能無法清還本金或利息之信貸風險。投資者可以參考固定收益產品發行人的信貸評級或該等產品本身（如有的話）的信貸評級等等，從而評估信貸風險，但你不應只依賴該等信貸評級。基礎建設零售債券並無取得特定的信貸評級，然而香港特區政府已獲計劃通函所載的若干信貸評級機構給予特定的信貸評級，而該等信貸評級應與計劃通函中「香港特別行政區」一節中所載的資料一併閱讀。此類信貸評級可能會不時更改，包括在本基礎建設零售債券系列的認購期內以及發行日期或之前的任何時間。你應參閱香港特區政府債券網站 www.hkgeb.gov.hk 上發布的最新信貸評級資訊。

基礎建設零售債券不設抵押。如果你認購基礎建設零售債券，你將須依賴香港特區政府的信譽行事。香港特區政府信譽之變更及市場情況（例如香港及世界其他地方的經濟及政治環境）的變更，可能會降低你的基礎建設零售債券的市場價格，亦可能影響香港特區政府

支付你的基礎建設零售債券本金和利息的能力。在最壞的情況下，你可能會損失全部投資款項。

此外，基礎建設零售債券的價格亦受若干因素影響，這些因素包括剩餘年期、整體市場情況及與基礎建設零售債券類似的產品的供求狀況等。一般而言，由於年期較長的基礎建設零售債券的價格比年期較短的基礎建設零售債券的價格對利率變動更為敏感，因此，債券年期越長，風險越高。

你所購買的基礎建設零售債券可能與香港特區政府或其他發行人所發行的其他債券或票據載有不同的條款及條件。尤其是，基礎建設零售債券並不限制香港特區政府為任何其債項提供抵押之權力，甚至當香港特區政府違反了在基礎建設零售債券下的義務時，亦不賦予基礎建設零售債券的持有人可要求於到期日前取回基礎建設零售債券本金之權利。敬請留意載於計劃通函第9至11頁的基礎建設零售債券條款及條件。本發行通函就基礎建設零售債券修改及／或補充該些條款及條件。

基礎建設零售債券將以電腦系統記帳之形式發行，有關的電腦系統記賬將記入認可交易商於金融管理專員開立的證券帳戶中。基礎建設零售債券並不會以實物形式存在，而香港特區政府將不會就任何基礎建設零售債券發出證書。基礎建設零售債券的所有權由認可交易商持有。你不能直接持有基礎建設零售債券，而必須透過認可交易商或經證券經紀透過認可交易商代表你間接持有基礎建設零售債券之權益。你將需要依賴你的認可交易商(及在適用的情況下，你的證券經紀)繳付及收取與你的基礎建設零售債券相關的款項、發出及接收基礎建設零售債券相關的通知、證明你在基礎建設零售債券中的權益及就基礎建設零售債券應付但仍未清還的任何款項提出申索。香港特區政府並不對任何認可交易商或證券經紀的還款能力作出推薦或擔保。

申請認購基礎建設零售債券的預期時間表

香港特區政府可以透過在網站www.hkma.gov.hk及www.hkgb.gov.hk公布，更改任何以下日期(包括開始認購日期、截止日期、分配日、發行日或上市日期)。

2024年11月26日
(星期二)上午9:00
開始接受認購日期
(開始認購日期)

你可由此日起申請認購基礎建設零售債券。請另外參閱下文「如何申請認購基礎建設零售債券」一節。

2024年12月6日
(星期五)下午2:00
截止接受認購日期
(截止日期)

倘若你指示個別配售銀行代表你申請認購基礎建設零售債券：

所有親身或透過網上、電話或流動銀行服務提出的申請，必須於**截止日期下午2:00前**遞交。配售銀行其後將不會接納任何申請。

申請款項將於截止日期凌晨零時起，從你在已給予其申請認購指示的配售銀行開立並指明的銀行帳戶中扣除。

倘若你指示香港結算公司(不論是直接還是透過證券經紀)代表你申請認購基礎建設零售債券：

所有申請認購基礎建設零售債券的指示(不論是你作為香港結算公司投資者戶口持有人直接給予的指示，還是透過你的證券經紀間接給予的指示)，必須由香港結算公司於**截止日期下午2:00前**收取。香港結算公司其後將不會接受申請認購基礎建設零售債券的指示。請留意，你的證券經紀可能按你的證券帳戶或託管帳戶(視乎情況而定)的條款及條件，訂定其本身接受申請認購指示的截止時間(而該截止時間可能早於截止日期)。你應向你的證券經紀查明其接受申請認購指示的截止時間。

申請款項將於截止日期從你的指定銀行帳戶或你的證券經紀的指定銀行帳戶(視乎情況而定)中扣除。

2024年12月13日
(星期五)
(分配日)

分配日與香港特區政府的內部程序相關。分配日只會因其改變可能導致如下文所述的發行日的改變而與你相關。

2024年12月17日
(星期二)
(發行日)

香港特區政府將在發行日或以前在網站www.hkma.gov.hk及www.hkgb.gov.hk公布：

- 發行額；
- 接獲有效申請的本金金額；及
- 最終分配結果。

倘若你已指示個別配售銀行代表你申請認購基礎建設零售債券：

你的配售銀行已同意將由發行日起開始以郵遞方式(或以其他相互同意的方式)通知你所獲分配的基礎建設零售債券本金金額(如有)、適用的認購款項及你的申請款項中任何退款的金額。配售銀行已同意於發行日的五個營業日內完成所有通知。

你所獲分配的基礎建設零售債券會於你的配售銀行全數支付你就該等基礎建設零售債券所支付的認購款項時發行。你的配售銀行已同意於同一日將你所獲分配的基礎建設零售債券記入你在有關配售銀行開立的證券或投資帳戶。

所有申請款項及／或任何手續費的退款將會如下文「如何申請認購基礎建設零售債券」一節中「倘若我應獲退還我已支付的申請款項及／或手續費或經紀費，這種情況將會怎樣？」一段所描述般作出。

倘若你已直接或間接指示香港結算公司代表你申請認購基礎建設零售債券：

香港結算公司已同意通知你或你的證券經紀(視乎情況而定)你所獲分配的基礎建設零售債券本金金額(如有)、適用的認購款項及你的申請款項中任何退款的金額。香港結算公司已同意於發行日當日或之前完成所有通知。如果你透過證券經紀申請認購基礎建設零售債券，你將要依賴你的證券經紀把有關資料迅速地轉告給你。

你所獲分配的基礎建設零售債券會於香港結算公司全數支付你就該等基礎建設零售債券所支付的認購款項時發行。香港結算公司已同意於同一日將你所獲分配的基礎建設零售債券記入你在香港結算公司開立的投資者戶口或你的證券經紀在香港結算公司開立的帳戶(視乎情況而定)。

所有申請款項及／或任何手續費的退款將會如下文「如何申請認購基礎建設零售債券」一節中「倘若我應獲退還我已支付的申請款項及／或手續費或經紀費，這種情況將會怎樣？」一段所描述般作出。

2024年12月18日
(星期三)
(上市日期)

基礎建設零售債券在香港聯交所的上市將告生效，並開始在香港聯交所進行買賣。

營業日指債務工具中央結算系統(如本發行通函中所定義)運作以及香港的銀行營業的日子(星期六、星期日及公眾假期除外)。為免生疑問，如在當日的全部或任何部分正常營業時間內，債務工具中央結算系統停止運作或香港的銀行停止辦公，則該日並非營業日。

指定銀行帳戶指中央結算系統投資者戶口持有人、中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者所指定，並獲香港結算公司批准在中央結算系統作為金額交收用途的銀行帳戶。

時間以香港時間為準。

開始認購日期及於其後的任何日期只會在以下情況下調整或延長：

- (1) 倘若香港特區政府透過在網站www.hkma.gov.hk及www.hkgb.gov.hk公布，更改認購期及／或發行日及／或其後的關鍵日期，相關日期將按照該公告進行調整。

為免生疑問，除非香港特區政府如上述作出公布或截止日期按下文所述調整，否則倘若認購期中任何一天不再是營業日(例如因發出八號或以上熱帶氣旋警告、黑色暴雨警告訊號或「極端情況」公告)，認購期將不會自動延長；

- (2) 倘由截止日期至發行日的期間內(首尾兩日不包括在內)的任何日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)，因任何原因並非營業日，分配日及／或發行日將順延，直至經調整的分配日及經調整的發行日分別預期是截止日期後第五個營業日及第七個營業日；

- (3) 倘截止日期：

- (a) 因任何原因(於下文(b)或(c)段中所述的情況除外)並非營業日，截止日期將為下一個營業日(該日將成為經調整的截止日期)，而經調整的分配日及經調整的發行日分別預期是經調整的截止日期後第五個營業日及第七個營業日；

- (b) 因香港的銀行在當日上午9:00至下午2:00期間的任何部分時間停止辦公(例如因發出於上午9:00至下午2:00期間的任何時候生效的八號或以上熱帶氣旋警告、黑色暴雨警告訊號或「極端情況」公告)而並非營業日，則截止日期將為下一個營業日(該日將成為經調整的截止日期)，而經調整的分配日及經調整的發行日分別預期是經調整的截止日期後第五個營業日及第七個營業日；或

- (c) 因香港的銀行在當日下午2:00後至下午5:00或之前的期間的任何部分時間停止辦公(例如因發出於下午2:00後至下午5:00或之前期間的任何時候生效的八號或以上熱帶氣旋警告、黑色暴雨警告訊號或「極端情況」公告)而並非營業日，則該日仍為截止日期及被當作營業日，但分配日及發行日分別預期是截止日期後第六個營業日及第八個營業日；

(4) 倘分配日：

(a) 因任何原因(於下文(b)段中所述的情況除外)並非營業日，分配日將為下一個營業日，而該日將成為經調整的分配日，而經調整的發行日預期為截止日期後第七個營業日；或

(b) 因香港的銀行在當日中午12:00後部分時間停止辦公(例如因發出於中午12:00後生效的八號或以上熱帶氣旋警告、黑色暴雨警告訊號或「極端情況」公告)而並非營業日，則該日仍為分配日及被當作營業日，但發行日預期為截止日期後第八個營業日；

(5) 倘發行日因任何原因並非營業日，發行日將為下一個營業日，而該日將成為經調整的發行日，而上市日期將為經調整的發行日後下一個香港聯交所開市進行證券買賣的日子；及

(6) 倘上市日期因任何原因並非營業日，則上市日期將不會順延(該日將仍為上市日期)。

儘管以上所述，鑒于當前情況和其他相關考慮，香港特區政府可能會在www.hkma.gov.hk和 www.hkqb.gov.hk上發布公告，以進一步更改任何相關日期。

如何申請認購基礎建設零售債券

我可以從甚麼地方獲得計劃通函及本發行通函？

於本基礎建設零售債券系列的認購期內，及尚有本基礎建設零售債券系列仍未被贖回期間，你可以透過香港特區政府債券網站 www.hkgb.gov.hk 閱覽計劃通函及本發行通函。

香港特區政府只刊發本發行通函及計劃通函的電子版。香港特區政府不會就本基礎建設零售債券系列的發售向任何人士提供本發行通函及計劃通函的印刷本。

我是否合資格申請認購本系列基礎建設零售債券？

本基礎建設零售債券系列的合資格申請人只限於持有有效香港身份證的人士。該條件於本發行通函內稱為**申請資格**。在使用聯名戶口提出申請的情況下，其中一位聯名戶口持有人必須持有有效香港身份證。香港特區政府有權贖回於申請認購基礎建設零售債券當時並不符合申請資格的申請人所獲分配的任何基礎建設零售債券。該等債券將會於通知所指明的日期按相等於其本金金額乘以認購價的金額贖回，且不會支付任何應計未付利息。

請另外參閱下文「我需要作出甚麼確認？」一段，以了解其他限制，以及參閱下文「可否就認購基礎建設零售債券提出重複申請？」一段，以了解有關使用聯名戶口提出申請的進一步詳情。

如何申請認購本基礎建設零售債券系列？

本基礎建設零售債券系列的認購期為**2024年11月26日（星期二）上午9:00至2024年12月6日（星期五）下午2:00**。

請另外參閱下文「如何得知認購申請是否成功？」一段，以瞭解有關認購期可能更改的進一步詳情。

你可以透過以下三個的任何一個申請途徑申請認購本基礎建設零售債券系列：

➤ 透過任何列於本發行通函第28頁的配售銀行申請；

➤ 透過作為中央結算系統營運者的香港結算公司申請（你將須擁有一個在香港結算公司開立的投資者戶口，才可透過這途徑申請）；或

➤ 直接或間接透過任何一位願意並能夠代表你透過香港結算公司提出申請的中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者申請。此等人士可以是證券經紀、託管銀行或任何其他被中央結算系統接納為結算參與者或託管商參與者的機構。在本發行通函中，所有中央結算系統結算參與者及中央結算系統託管商參與者均被稱為**證券經紀**。

基礎建設零售債券的認購申請必須於**2024年12月6日（星期五）下午2:00前**提交，方獲接納。

倘若你透過證券經紀（不論直接或間接）提出申請，你的證券經紀可能訂定其本身接受申請認購指示的截止時間（而該截止時間可能早於截止日期）。如有疑問，請向你的證券經紀查詢。

可否直接向香港特區政府申請認購基礎建設零售債券？

不可以。基礎建設零售債券將以電腦系統記帳之形式發行，有關的電腦系統記帳將記入認可交易商於金融管理專員負責操作的債務工具中央結算系統（**債務工具中央結算系統**）開立的證券帳戶中。這些證券帳戶在本發行通函中被稱為**債務工具中央結算系統帳戶**。個人投資者不能在債務工具中央結算系統開立個人帳戶。因此，你只可以透過配售銀行、直接透過香港結算公司或（不論直接或間接）經一間願意並能夠透過香港結算公司替你申請認購基礎建設零售債券的證券經紀申請認購基礎建設零售債券。

申請認購基礎建設零售債券時還應注意哪些其他事項？

你的基礎建設零售債券的本金申請金額必須為**10,000港元**的完整倍數。如本金申請金額少於**10,000港元**或並非**10,000港元**的完整倍數，有關申請將不獲接納。

香港特區政府已就本基礎建設零售債券系列每一位投資者的本金分配金額設立了**1,000,000港元**的上限，以防止基礎建設零售債券由單一投資者過份集中持有。請留意，你被分配的基礎建設零售債券本金金額可能低於此最高本金分配金額（例如，當本

基礎建設零售債券系列獲超額認購時)。任何認購本系列基礎建設零售債券的申請的本金申請金額超越此上限，則該項申請將被視為以最高本金分配金額作出，並且任何已支付的申請款項中超出此最高本金分配金額申請款項的部分或你獲分配的較低金額（以及（就透過配售銀行提出的申請而言）任何手續費或（就直接透過香港結算公司提出的申請而言）任何經紀費）將獲不計利息退還。就（不論直接或間接）透過證券經紀提出的申請而言，申請人應向其證券經紀查詢有關該經紀如何向其退還任何申請款項及是否會及（如適用）如何向其退還任何經紀費或其他費用的詳情。請另行參閱下文有關退款安排的「倘若我應獲退還我已支付的申請款項及／或手續費或經紀費，這種情況將會怎樣？」一段。

你透過配售銀行或香港結算公司（不論是為擁有在香港結算公司開立的投資者戶口的投資者或是為（不論直接或間接）透過證券經紀申請認購的投資者）向香港特區政府提出的任何基礎建設零售債券申請將構成你認購基礎建設零售債券之要約。

使用哪一種申請途徑有所謂嗎？

就申請基礎建設零售債券而須付的費用，可能因使用不同的申請途徑而有所分別。有關費用見下文「如何透過配售銀行申請認購基礎建設零售債券？」、「如何直接透過香港結算公司申請認購基礎建設零售債券？」及「如何透過證券經紀申請認購基礎建設零售債券？」各段。

此外，基礎建設零售債券申請方法也會影響你在成功申請後持有基礎建設零售債券的方式。雖然你能不時更改持有基礎建設零售債券的方式，但是你可能要就該行為繳付費用。

持有基礎建設零售債券的方式會影響你需要依賴甚麼人士就基礎建設零售債券繳付及收取款項以及發出及接收通知、如何買賣基礎建設零售債券、如何證明你持有基礎建設零售債券權益及你如何就香港特區政府任何因基礎建設零售債券而應付但仍未清還的款項提出申索。

詳情請參閱下文「持有基礎建設零售債券」及「買賣基礎建設零售債券及基礎建設零售債券的上市」各部分。倘若你未能肯定哪一種申請基礎建設零售債券的途徑最適合你，你應該尋求專業意見。

如何透過配售銀行申請認購基礎建設零售債券？

本發行通函第28頁指明本基礎建設零售債券系列的配售銀行。

如果你希望透過配售銀行申請認購基礎建設零售債券，你必須在配售銀行擁有一個銀行帳戶及一個證券或投資帳戶。請注意：假如你需要在配售銀行開立一個銀行帳戶及／或一個證券或投資帳戶以申請認購基礎建設零售債券，配售銀行可能會因應其必須遵守的監管及內部規定而對你作出評估。每間配售銀行可能會對你在該銀行開立的證券或投資帳戶適用不同的條款及條件，以及收取不同的手續費及其他費用。

如果你希望透過配售銀行申請認購基礎建設零售債券，你可以按照本發行通函第28至29頁的指示，在配售銀行的指定分行或透過其網上、電話或流動銀行服務提出申請。請向有關配售銀行查詢指定分行的地址，以及查詢該配售銀行是否為本基礎建設零售債券系列提供網上、電話及／或流動銀行服務。

當你透過配售銀行申請基礎建設零售債券時，除了基礎建設零售債券的申請款項外，亦須支付相關的手續費（如適用）。配售銀行可行使其絕對酌情權收取手續費。配售銀行最多可收取的手續費為你所申請認購的基礎建設零售債券的申請款項的0.15%。配售銀行可能就任何其他為你提供與基礎建設零售債券有關的服務收取額外的費用。例如，配售銀行可能就託管基礎建設零售債券及／或轉移基礎建設零售債券收取費用。

你必須確保你的申請符合配售銀行指明的規定。

如何直接透過香港結算公司申請認購基礎建設零售債券？

如果你希望直接透過香港結算公司申請認購基礎建設零售債券，你必須擁有一個在香港結算公司開立的投資者戶口。假如你需要在香港結算公司開立一個投資者戶口以申請認購基礎建設零售債券，香港結算公司可能會因應其必須遵守的監管及內部規定而對你作出評估。

當你透過香港結算公司申請認購基礎建設零售債券時，除了基礎建設零售債券的申請款項外，你亦須支付相關的經紀費（如適用）。直接透過香港結算公司申請認購基礎建設零售債券的情況下，香港結算公司可收取的經紀費為你所申請認購的基礎建設零售債券的申請款項的0.15%。香港結算公司可能就任何其他為你提供與基礎建設零售債券有關的服務收取額外的費用。例如，香港結算公司可能就託管基礎建設零售債券及／或轉移基礎建設零售債券收取費用。

如何透過證券經紀申請認購基礎建設零售債券？

你可以（不論直接或間接）經一間願意並能夠代表你透過香港結算公司申請認購基礎建設零售債券的證券經紀申請認購基礎建設零售債券。該證券經紀必須被中央結算系統接納為結算參與者或託管商參與者，方可代表你透過香港結算公司提出申請。

如果你希望透過證券經紀提出申請，你必須（不論直接或間接）在該證券經紀擁有一個證券或託管帳戶。請注意：假如你需要在證券經紀開立一個證券或託管帳戶以申請認購基礎建設零售債券，你的證券經紀可能會因應其必須遵守的監管及內部規定而對你作出評估。各證券經紀可能對你在該證券經紀開立的證券或託管帳戶適用不同的條款及條件，以及收取不同的經紀費及其他費用。

當你透過證券經紀申請基礎建設零售債券時，除了基礎建設零售債券的申請款項外，你亦須支付相關的經紀費（如適用）。你所須支付的經紀費（如適用）數額由你的證券經紀決定（並且可能高於或低於你所申請認購的基礎建設零售債券的申請款項的0.15%）。香港結算公司及／或你的證券經紀可能就任何其他為你提供與基礎建設零售

債券有關的服務收取額外費用。例如，香港結算公司及／或你的證券經紀可以就託管基礎建設零售債券及／或轉移基礎建設零售債券收取費用。

我需要索取申請表格嗎？

你不會獲發送官方的基礎建設零售債券申請表格。然而，為了令申請程序更標準化及提高其效率，香港特區政府準備了一份標準申請範本，以供配售銀行及證券經紀用以執行你的指示。你將須要作出一系列的確認。

我需要作出甚麼確認？

當你申請認購本基礎建設零售債券系列時，你將被視為向香港特區政府以及（假如你透過配售銀行提出申請）你的配售銀行、（假如你直接透過香港結算公司提出申請）香港結算公司或（假如你直接或間接透過證券經紀提出申請）香港結算公司及你的證券經紀確認以下的事項：

- (1) 你同意根據計劃通函及本發行通函接納你所申請認購的基礎建設零售債券或你獲分配的較低金額的基礎建設零售債券；
- (2) 你明白你的基礎建設零售債券及任何其他基礎建設零售債券均不獲提供所有權證書，而基礎建設零售債券只會以記帳形式顯示和記錄；此外，你亦明白在任何時候及任何情況下，基礎建設零售債券的法定所有權會由持有獲記入基礎建設零售債券的債務工具中央結算系統帳戶的認可交易商擁有，而你將不會就你的基礎建設零售債券擁有任何可直接向香港特區政府提出申索的權利；
- (3) 你同意假如因為任何理由，你不獲分配任何基礎建設零售債券，或你所申請的基礎建設零售債券不獲全數配發給你，全部或適當部分的申請款項將會不計利息向你退還，而與退款有關的風險亦會由你承擔；你亦同意所有可能從你提出認購申請該日起至退款當日止累計的利息，將歸獲存入有關認購金額的帳戶之持有人所有（該等帳戶持有人即香港特區政府、你的配售銀行、香港結算公司及／或你的證券經紀中的適用者）。倘

若你透過證券經紀提出申請，你應向你的證券經紀查詢有關該經紀如何向你退還任何申請款項及是否會及（如適用）如何向你退還任何經紀費或其他費用的詳情。請另外參閱下文「倘若我應獲退還我已支付的申請款項及／或手續費或經紀費，這種情況將會怎樣？」一段；

(4) 你明白基礎建設零售債券將會透過債務工具中央結算系統（一個由金融管理專員操作的債務證券託管、結算及交收系統）持有，換言之：

(a) 假如你透過認可交易商（不論是配售銀行、香港結算公司或額外認可交易商）持有基礎建設零售債券，你將須依賴你的認可交易商：

(i) 把記入該認可交易商的結算帳戶的利息及本金款項，記入你在該認可交易商持有的帳戶；

(ii) 把其收到由香港特區政府發出的通知傳遞給你；及

(iii) 證明你持有你的基礎建設零售債券；及

(b) 假如你（不論直接或間接）透過證券經紀持有基礎建設零售債券：

(i) 你將須依賴香港結算公司把記入香港結算公司的結算帳戶的利息及本金款項，記入你的證券經紀的指定銀行帳戶；此外，你亦須依賴香港結算公司把其收到由香港特區政府發出的通知傳遞給你的證券經紀，以及證明你的證券經紀持有基礎建設零售債券；而且

(ii) 你將須依賴你的證券經紀把香港結算公司記入該證券經紀的指定銀行帳戶的利息及本金款項，記入你在該證券經紀（不論直接或間接）持有的帳戶；

此外，你亦須依賴你的證券經紀把其從香港結算公司收到的通知傳遞給你，以及證明你持有你的基礎建設零售債券。

在本第(4)段中，**結算帳戶**就作為持牌銀行的認可交易商而言，是指該認可交易商在金融管理專員開立並用以結清本身的結算餘額的帳戶，而就並非持牌銀行的認可交易商而言，是指其指定往來銀行在金融管理專員那裏開立而用作結算（包括銀行同業間收付的結算）的帳戶；

(5) 你已索取本發行通函及計劃通函的電子版，並且已細閱及明白本發行通函及計劃通函之內容；此外，在申請基礎建設零售債券一事上，你並沒有依賴任何其他訊息或資料；

(6) 你明白並同意香港特區政府並不會對任何認可交易商（無論是配售銀行、香港結算公司或額外認可交易商）或證券經紀或其他中介機構提供的經紀、託管、銀行（包括網上、電話及流動銀行）或任何其他服務、或因使用由任何認可交易商（無論是配售銀行、香港結算公司或額外認可交易商）或證券經紀或其他中介機構提供的任何銀行帳戶、證券或投資帳戶、託管帳戶或經紀、託管、銀行或任何其他服務而引起的任何後果或損失，承擔任何責任；

(7) 根據下文「可否就認購基礎建設零售債券提出重複申請？」一段的規定，你並未就本基礎建設零售債券系列提出多於一項申請；

(8) 你持有有效的香港身份證；倘若你使用聯名戶口提出申請，則你或其中一位聯名戶口持有人持有有效的香港身份證；

- (9) 你並非身處美國或加拿大境內，亦並非在（經修訂的）1933年《美國證券法》S規例中所指的美籍人士（包括任何居於美國的人士及任何根據美國法律組織或註冊成立的合夥經營或法團）或加拿大居民；此外，你並非以代理人的身分為任何美籍人士或加拿大居民行事；以及
- (10) 你同意本發行通函最後一部分中的個人資料收集聲明。

當你申請認購基礎建設零售債券時，即向香港特區政府以及（假如你透過配售銀行提出申請）你的配售銀行、（假如你直接透過香港結算公司提出申請）香港結算公司或（假如你透過證券經紀提出申請）香港結算公司和你的證券經紀確認上述事項。你明白香港特區政府將不會在你沒有確認上述事項的情況下向你發行你所申請認購的基礎建設零售債券。當你提出認購申請時，你的配售銀行、你的證券經紀及／或香港結算公司可能會要求你確認上述及其他事項。

如何得知認購申請是否成功？

香港特區政府將會在發行日當日或之前，通知配售銀行及香港結算公司發行的本基礎建設零售債券系列的本金總額及任何其他相關資料。

基礎建設零售債券將會在發行日發行。

倘若你透過配售銀行申請認購基礎建設零售債券，你的配售銀行同意在發行日的五個營業日內，通知你申請是否成功及（倘若申請成功）你獲分配的基礎建設零售債券金額。

倘若你直接透過香港結算公司申請認購基礎建設零售債券，香港結算公司同意在發行日當日或之前，通知你申請是否成功及（倘若申請成功）你獲分配的基礎建設零售債券金額。

倘若你透過證券經紀申請認購基礎建設零售債券，香港結算公司同意在發行日當日或之前，通知你的證券經紀你的申請是否成功及

（倘若申請成功）你獲分配的基礎建設零售債券金額。你將要依賴你的證券經紀把有關通知迅速地轉告給你。

於發行日當日，基礎建設零售債券將以電腦系統記帳之形式發行，有關的電腦系統記帳將記入成功申請認購基礎建設零售債券的香港結算公司及配售銀行的各個債務工具中央結算系統帳戶中，而香港結算公司及配售銀行將會於該日把成功認購基礎建設零售債券的申請人就其獲分配的基礎建設零售債券而已付的認購款項發放予香港特區政府。

如任何原因導致發行日不再是一個營業日（例如黑色暴雨警告信號、八號或以上之熱帶氣旋警告信號或「極端情況」公告正在香港生效），基礎建設零售債券將於並不受該等原因影響的下一個營業日發行。

香港特區政府保留在本基礎建設零售債券系列的發行日當日或之前隨時取消發售本系列全部或一部分的債券之權利，及在無預先通知的情況下，延長或縮短本基礎建設零售債券系列的認購期。香港特區政府也可以透過在網站www.hkma.gov.hk及www.hkgeb.gov.hk公布，更改開始認購日期或其後的任何日期。請另外參閱上文「申請認購基礎建設零售債券的預期時間表」一節。

倘若香港特區政府取消發售本基礎建設零售債券系列（全部或部分）：

- 香港特區政府將於發行日當日或之前及時就有關取消發售發出公告；
- 本基礎建設零售債券系列，或其有關部分將不獲發行；及
- 本基礎建設零售債券系列的申請款項（以及（就透過配售銀行提出的申請而言）任何手續費或（就直接透過香港結算公司提出的申請而言）任何經紀費）的全部或相關部分將不計利息退還予所有申請人。就透過證券經紀提出的申請而言，申請人應向其證券經紀查詢有關該經紀如何向其退還任何申請款項及是否會及（如適用）如何向其退還任何經紀費或其他費用的詳情。請另外參閱下

文「倘若我應獲退還我已支付的申請款項及／或手續費或經紀費，這種情況將會怎樣？」。

可否就認購基礎建設零售債券提出重複申請？

你不可以就本基礎建設零售債券系列提出多於一項申請。為此，本基礎建設零售債券系列的每一項申請將以一個香港身份證號碼來識別；不管該項申請是使用僅以擁有該香港身份證號碼的人士的名義開立的戶口提出的申請，還是該人士使用其與一位或多於一位其他人士的聯名戶口提出的申請，該項申請將被視為由該人士提出的申請。

倘若用以識別任何一項以上的申請的香港身份證號碼相同，則該等申請將被視為重複申請，以及將不獲接納。

- 倘若你使用僅以你自己的名義開立的戶口提出申請，該項申請將以你的香港身份證號碼來識別。
- 倘若你使用以你本人與一位或多於一位聯名戶口持有人的名義開立的聯名戶口提出申請，該項申請將以你本人或其他聯名戶口持有人當中一位的香港身份證號碼來識別。請向經手辦理你所提出的申請的配售銀行、香港結算公司及／或證券經紀（視適用情況而定）查詢，以確定哪一位聯名戶口持有人的香港身份證號碼將會被用來識別該項聯名申請。

甚麼是「申請款項」？跟「認購款項」有甚麼不同？

申請款項是當你申請認購基礎建設零售債券時你須就所申請認購的基礎建設零售債券的本金金額而支付的金額。申請款項相等於基礎建設零售債券的申請價（列明於本發行通函內）乘以本金申請金額。申請款項將由你提出申請的時候起被扣起，留待認購款項發放予香港特區政府及／或任何退款的支付。請另外參閱下文中關於退款安排的「倘若我應獲退還我已支付的申請款項及／或手續費或經紀費，這種情況將會怎樣？」一段。

認購款項是本基礎建設零售債券系列發行時你實際就你獲分配的基礎建設零售債券的本金金額所支付的金額。認購款項會從你的申請款項中支付予香港特區政府。

認購款項相等於你獲分配的基礎建設零售債券的本金金額乘以該等基礎建設零售債券的認購價。本基礎建設零售債券系列的認購價等於申請價。

申請款項及認購款項均不包含手續費、經紀費或其他費用。

與配售銀行及市場莊家有甚麼銷售基礎建設零售債券的安排？

於2024年9月，香港特區政府與最初的配售銀行、市場莊家及代理人簽訂了一份（經不時修改或補充的）計劃協議。香港特區政府會在載於該計劃協議內的法律框架下安排發售、發行及配售基礎建設零售債券。計劃協議的附表載有適用於香港特區政府就每一個基礎建設零售債券系列而將與有關的配售銀行、市場莊家及代理人簽訂的配售銀行協議、市場莊家協議以及代理人協議之條款。計劃協議及（就每一個基礎建設零售債券系列而言）配售銀行協議、市場莊家協議及代理人協議會記載有關香港特區政府及有份參與發售基礎建設零售債券和營造基礎建設零售債券市場的配售銀行、市場莊家及代理人之間就發售基礎建設零售債券及營造基礎建設零售債券市場的詳細安排。作為基礎建設零售債券投資者，你在該等協議下並沒有任何權利。

本發行通函指明本基礎建設零售債券系列所指定的配售銀行和市場莊家。香港特區政府將會在發行日後30日內向每一所配售銀行支付一項相當於該配售銀行獲發的基礎建設零售債券本金金額0.15%的配售費。此外，配售銀行亦可能會就成功申請認購基礎建設零售債券之人士獲分配的基礎建設零售債券向其收取手續費。假如你未能獲全數分配你所申請認購的基礎建設零售債券，或完全不獲分配任何基礎建設零售債券，你就申請認購不獲分配的基礎建設零售債券部分而已支付

的任何手續費將獲不計利息全數退還。有關退款安排的資料，請另外參閱下文中「倘若我應獲退還我已支付的申請款項及／或手續費或經紀費，這種情況將會怎樣？」一段。

香港特區政府並沒有與任何配售銀行訂立任何非金錢佣金或回佣的安排。

與香港結算公司及證券經紀有甚麼安排？

計劃協議並不適用於香港特區政府與香港結算公司之間的安排。香港特區政府及香港結算公司之間的安排，受限於雙方就在基建債計劃下發行基礎建設零售債券而另行在2024年9月簽訂（經不時修改或補充）的協議以及債務工具中央結算系統及香港結算公司的規則及規例。作為基礎建設零售債券投資者，你在上文所述協議下並沒有任何權利。

香港特區政府並沒有直接與證券經紀訂立任何安排或協議。任何證券經紀於基礎建設零售債券的權益將會透過香港結算公司持有。

香港特區政府將會向香港結算公司（代表其本身及有關的證券經紀）支付一項相當於香港結算公司獲發的基礎建設零售債券本金金額0.15%的配售費。此外，香港結算公司及有關證券經紀亦可能會各自直接向成功申請認購基礎建設零售債券之人士收取經紀費。假如你未能獲全數分配你所申請認購的基礎建設零售債券，或完全不獲分配任何基礎建設零售債券，你就申請認購不獲分配的基礎建設零售債券部分而已支付予香港結算公司的任何經紀費將獲不計利息全數退還。倘若你透過證券經紀（不論直接或間接）提出申請，你應向你的證券經紀查詢有關該經紀是否會及（如適用）如何向你退還你已向其支付的任何經紀費的詳情。有關退款安排的資料，請另外參閱下文中「倘若我應獲退還我已支付的申請款項及／或手續費或經紀費，這種情況將會怎樣？」一段。

香港特區政府並沒有與香港結算公司或任何證券經紀訂定任何非金錢佣金或回佣的安排。

發售是否已獲包銷？

基礎建設零售債券的發售，並未獲任何人士包銷。

倘若本基礎建設零售債券系列獲超額認購，這種情況將會怎樣？

本基礎建設零售債券系列的發行總額預計高達20,000,000,000港元，香港特區政府可以如下所述對其作出調整。香港特區政府就本基礎建設零售債券系列指明了下列最高發行金額：

➤ 25,000,000,000港元

香港特區政府可以視乎市場情況而決定或調整發行總額，但發行總額不會超過上文中列明的最高發行金額。最高發行金額將不會被調整。

假如本系列基礎建設零售債券獲超額認購（即認購本系列基礎建設零售債券的有效申請的本金總額超出本系列的最終發行金額），本系列基礎建設零售債券的分配將取決於就本系列收到的有效申請數目。

➤ 倘若本系列基礎建設零售債券收到的有效申請數目等於或小於發行數目（即最終發行金額除以10,000港元後），香港特區政府打算於其全權酌情決定權下，首先盡量滿足申請認購基礎建設零售債券數目較少的投資者的需求，然後以抽籤方式分配任何餘下的基礎建設零售債券。

➤ 假如基礎建設零售債券獲超額認購而香港特區政府無法向每位作出有效申請的申請人分配一單位10,000港元的基礎建設零售債券，香港特區政府將會以抽籤

的方式分配基礎建設零售債券。每位中籤的有效申請人將獲分配本金金額為10,000港元的基礎建設零售債券。

倘若你未能獲全數分配你所申請認購的基礎建設零售債券，或完全不獲分配任何基礎建設零售債券，你就申請認購不獲分配的基礎建設零售債券而已支付的任何申請款項（以及（倘若你透過配售銀行提出申請）任何手續費或（倘若你直接透過香港結算公司提出申請）任何經紀費）將獲不計利息全數退還。倘若你（不論直接或間接）透過證券經紀提出申請，你應向你的證券經紀查詢有關該經紀如何向你退還任何申請款項及是否會及（如適用）如何向你退還任何經紀費或其他費用的詳情。請另外參閱下文中「倘若我應獲退還我已支付的申請款項及／或手續費或經紀費，這種情況將會怎樣？」一段。

倘若我應獲退還我已支付的申請款項及／或手續費或經紀費，這種情況將會怎樣？

倘若發生下列情況，你已支付的申請款項及（在適用的情況下）已支付的手續費或經紀費將獲部分或全部退還：

- 你的認購申請全部或部分不成功；
- 本基礎建設零售債券系列獲超額認購，因此你未能獲全數分配你所申請認購的債券；
- 香港特區政府為了防止基礎建設零售債券由單一投資者過份集中持有而就本基礎建設零售債券系列設定了每位投資者1,000,000港元的最高本金分配金額，而你所申請認購的基礎建設零售債券本金金額超出了此最高本金分配金額；及／或
- 在發行日當日或之前的任何時候，香港特區政府取消發售本基礎建設零售債券系列全部或一部分的債券。

如果你透過配售銀行申請認購基礎建設零售債券，你的配售銀行同意在發行日的五個營

業日內，將任何該等退款的相應金額轉帳至你在該配售銀行的指定銀行帳戶。

如果你直接透過香港結算公司申請認購基礎建設零售債券，香港結算公司同意在發行日當日或之前，向你退還任何該等退款的相應金額。

如果你（不論直接或間接）透過證券經紀申請認購基礎建設零售債券，香港結算公司同意在發行日當日或之前，向你的證券經紀退還任何該等退款的相應金額。你將要依賴你的證券經紀把該等退款迅速地轉交給你。你應向你的證券經紀查詢有關該經紀如何向你退還任何申請款項及在上述任何一種情況下其是否會及（如適用）如何向你退還任何經紀費或其他費用的詳情。

持有基礎建設零售債券

如何持有基礎建設零售債券？

基礎建設零售債券將以電腦系統記帳之形式發行，有關的電腦系統記帳將記入認可交易商的債務工具中央結算系統帳戶中。換言之，基礎建設零售債券乃已登記證券。香港特區政府將不會就任何基礎建設零售債券發出證書。

個人投資者不能在債務工具中央結算系統開立個人帳戶。因此，你只可以透過認可交易商持有基礎建設零售債券或經證券經紀透過作為認可交易商的香港結算公司持有基礎建設零售債券。

由於基礎建設零售債券之法定所有權是由認可交易商（即獲記入基礎建設零售債券的債務工具中央結算系統帳戶持有人）持有，因此你不能直接持有基礎建設零售債券。本發行通函或計劃通函中提及你「持有」基礎建設零售債券之處，是指你在認可交易商持有法定所有權的基礎建設零售債券中持有間接權益。

你的認可交易商或證券經紀向你提供的證券或投資帳戶及其他服務，乃按照其條款及條件向你提供的。對於你的認可交易商或證券經紀如何處理你的帳戶或其服務的性質或質素，香港特區政府概不負責。

請與你的認可交易商或證券經紀洽商，你亦可自行挑選：不同配售銀行及證券經紀會就其提供的服務收取不同的費用，在處理申請上亦有不同的安排。你必須充分了解你的認可交易商或證券經紀訂立適用於你的帳戶的條款及條件。假如你不了解該等安排，應當要求你的認可交易商或證券經紀解釋。

你的認可交易商及／或證券經紀的收費將會影響你的基礎建設零售債券投資總回報。

誰是認可交易商？

認可交易商是指獲金融管理專員委任為認可交易商並可透過債務工具中央結算系統持有及買賣政府債券的機構。認可交易商為香港結算公司、配售銀行及任何其他獲金融管理

專員委任為認可交易商的機構（即額外認可交易商）。額外認可交易商可持有及買賣但不可申請認購基礎建設零售債券。換言之，你不能透過額外認可交易商申請認購基礎建設零售債券，但當你獲分配基礎建設零售債券，你可以把你持有的基礎建設零售債券轉移到你在額外認可交易商開立的投資或證券帳戶中。

➤ 倘若你透過配售銀行持有基礎建設零售債券，你的認可交易商便是該配售銀行。

➤ 倘若你透過額外認可交易商持有基礎建設零售債券，你的認可交易商便是該額外認可交易商。

➤ 倘若你透過在香港結算公司開立的投資者戶口持有基礎建設零售債券，你的認可交易商便是香港結算公司。

➤ 倘若你（不論直接或間接）透過證券經紀持有基礎建設零售債券，你的認可交易商便是香港結算公司。

香港結算公司概不會就任何證券經紀所提供的服務或任何人士就（不論直接或間接）透過證券經紀申請認購基礎建設零售債券所蒙受的任何損失承擔任何責任。香港結算公司根據其規則及程序僅向中央結算系統參與者提供中央結算系統服務。向中央結算系統參與者提供服務時，香港結算公司不會確認任何人士可能擁有或聲稱擁有有關由你的證券經紀存入中央結算系統的任何合資格證券（包括基礎建設零售債券）的任何權利或權益。

香港特區政府債券網站 www.hkgb.gov.hk 載有獲金融管理專員委任的認可交易商名單。

我需要依賴我的認可交易商及／或證券經紀來為我作出哪些行動？

就與基礎建設零售債券有關的各方面而言，香港特區政府將會視你的認可交易商為持有你的基礎建設零售債券的人士。

倘若你透過下列任何一種途徑持有基礎建設零售債券：

- (i) 擔任配售銀行的認可交易商；
- (ii) 額外認可交易商；或
- (iii) 在香港結算公司開立的投資者戶口（在此情況下，香港結算公司將會是你的認可交易商），

你的認可交易商將會以其在債務工具中央結算系統開立的帳戶代你（及代該認可交易商的任何其他客戶）持有基礎建設零售債券。香港特區政府將會向你的認可交易商支付你的基礎建設零售債券的利息及本金，因此，你將須依賴你的認可交易商以確保就你的基礎建設零售債券所收到的款項能迅速地存入你在你的認可交易商開立的帳戶中，並在有需要時，證明你持有基礎建設零售債券的權益，以及就香港特區政府因基礎建設零售債券而應付但仍未清還的款項代你提出申索。在你認購的基礎建設零售債券發行後，香港特區政府向基礎建設零售債券持有人發出的任何通知將會向你的認可交易商發出，而你將須依賴你的認可交易商以確保你能迅速地收到該等通知。同樣地，你將須依賴你的認可交易商能迅速地轉交你向香港特區政府發出的任何通知。

倘若你（不論直接或間接）透過證券經紀持有基礎建設零售債券，你的證券經紀將安排通過其在香港結算公司開立的中央結算系統帳戶代你持有你的基礎建設零售債券（並代任何其他投資者持有任何基礎建設零售債券），而香港結算公司將會以其在債務工具中央結算系統開立的帳戶持有你的基礎建設零售債券（並代任何其他投資者持有任何基礎建設零售債券）。香港特區政府將會向香港結算公司支付你的基礎建設零售債券的利息及本金，然後由香港結算公司把該等款項支付予你的證券經紀，因此，你將須依賴香港結算公司及你的證券經紀以確保就你的基

礎建設零售債券所收到的款項能迅速地存入你在你的證券經紀開立的帳戶中，並在有需要時，證明你持有基礎建設零售債券的權益，以及就香港特區政府因基礎建設零售債券而應付但仍未清還的款項代你提出申索。在你的基礎建設零售債券發行後，香港特區政府發出的任何通知將會向香港結算公司發出，然後由香港結算公司把該等通知轉交予你的證券經紀，而你將須依賴香港結算公司及你的證券經紀以確保你能迅速地收到該等通知。同樣地，你將須依賴香港結算公司及你的證券經紀能迅速地轉交你向香港特區政府發出的任何通知。

香港特區政府將不會就任何認可交易商或證券經紀（不論直接或間接）向你提供的任何帳戶或服務承擔任何責任。

如何證明我持有基礎建設零售債券？

基礎建設零售債券之法定所有權，是由持有獲記入基礎建設零售債券的債務工具中央結算系統帳戶的認可交易商所持有。

倘若你透過作為配售銀行的認可交易商持有基礎建設零售債券，你必須依賴你的配售銀行向你提供的紀錄及帳戶結單，以證明你持有基礎建設零售債券的權益。

倘若你透過額外認可交易商持有基礎建設零售債券，你必須依賴你的額外認可交易商向你提供的紀錄及帳戶結單，以證明你持有基礎建設零售債券的權益。

倘若你透過你在香港結算公司持有的投資者戶口持有基礎建設零售債券，你必須依賴香港結算公司經中央結算系統向你提供的紀錄及帳戶結單，以證明你持有基礎建設零售債券的權益。

倘若你（不論直接或間接）透過證券經紀持有基礎建設零售債券，你必須依賴你的證券經紀（不論直接或間接）向你提供的紀錄及帳戶結單以及香港結算公司透過中央結算系統向你的證券經紀提供的紀錄及帳戶結單，以證明你持有基礎建設零售債券的權益。

在任何情況下，你的認可交易商必須依賴債務工具中央結算系統的電腦紀錄，以證明其在債務工具中央結算系統中持有基礎建設零

售債券。債務工具中央結算系統將會不時就你的認可交易商在債務工具中央結算系統持有的基礎建設零售債券而發出結單。該結單將會是證明你的認可交易商在債務工具中央結算系統中持有基礎建設零售債券之不可被推翻的證據。然而，你仍須如上文所述證明你在你的認可交易商持有基礎建設零售債券的權益。

香港特區政府如何支付款項及發出通知？

香港特區政府會透過其支付代表金融管理專員向你的認可交易商支付基礎建設零售債券的本金及利息。當香港特區政府如此作出支付後，即使你的認可交易商或證券經紀未有向你轉交你在該款項中應佔的部分或在轉交上有所延誤，就該款項的支付而言，香港特區政府對任何人將沒有進一步的責任。

香港特區政府會透過債務工具中央結算系統向你的認可交易商發出有關基礎建設零售債券的通知。你將須依賴你的認可交易商及（在適用的情況下）你的證券經紀向你轉交這些通知。

如何向我的認可交易商或證券經紀發出通知及指示？

- 倘若你的認可交易商是配售銀行，你可以根據適用於你在配售銀行開立的帳戶的條款及條件所指明的方式發出通知及指示。
- 倘若你的認可交易商是額外認可交易商，你可以根據適用於你在你的額外認可交易商開立的帳戶的條款及條件中指明的方式發出通知及指示。
- 倘若你透過在香港結算公司開立的投資者戶口持有基礎建設零售債券，你可以透過中央結算系統發出通知及指示。
- 倘若你（不論直接或間接）透過證券經紀持有基礎建設零售債券，你可以根據適用於你在證券經紀（不論直接或間接）開立的帳戶的條款及條件中指明的方式發出通知及指示，你的證券經紀便可透過中央結算系統轉達該等通知及指示。

買賣基礎建設零售債券及基礎建設零售債券的上市

如何出售基礎建設零售債券？

你可以下列方法出售所持有的基礎建設零售債券：

- 透過香港聯交所出售；或
- 以「場外交易」的形式出售，包括向香港特區政府就該等基礎建設零售債券委任的市場莊家出售（你亦可以場外交易方式向配售銀行、認可交易商或願意向你購買基礎建設零售債券的任何其他人出售基礎建設零售債券。任何該等出售將受到你與有關的配售銀行、認可交易商或其他人之間的協議規限）。

如果你直接透過香港結算公司或透過你的證券經紀持有基礎建設零售債券，你可以透過香港聯交所出售基礎建設零售債券。

假如你是直接透過香港結算公司或透過你的證券經紀（無論直接或間接）持有基礎建設零售債券，除了可以透過香港聯交所出售基礎建設零售債券外，你亦可以向市場莊家出售基礎建設零售債券。倘若你向市場莊家出售任何基礎建設零售債券，你可指示香港結算公司或你的證券經紀把你出售的基礎建設零售債券轉移予市場莊家。然而，有關的市場莊家、香港結算公司及／或你的證券經紀可能會就上述轉移向你收取費用。

請另外參閱下文「就基礎建設零售債券而言，有甚麼市場莊家安排？」一段。

倘若你並非直接透過香港結算公司或透過你的證券經紀持有基礎建設零售債券（例如，你透過配售銀行或額外認可交易商持有基礎建設零售債券），你能按以下方法出售你所持有的基礎建設零售債券。

倘若你透過配售銀行持有基礎建設零售債券，你可以聯絡市場莊家，以查詢其願意買入基礎建設零售債券的價格。請另外參閱下

文「就基礎建設零售債券而言，有甚麼市場莊家安排？」一段。

倘若你透過配售銀行持有基礎建設零售債券，並希望經香港聯交所出售該等債券，你須先指示你的配售銀行將你希望出售的基礎建設零售債券由你在該配售銀行開立的證券或投資帳戶，轉移到你在香港結算公司開立的投資者戶口或到你在證券經紀開立的證券或託管帳戶中，方可經香港聯交所出售你所持有的基礎建設零售債券。你的配售銀行、香港結算公司及／或你的證券經紀可能會就上述轉移向你收取費用。假如你未有在香港結算公司開立投資者戶口，亦沒有在證券經紀開立證券或託管帳戶，你須為此目的開立上述有關帳戶。在這些情況下，香港結算公司或你的證券經紀可能會因應其必須遵守的監管及內部規定而對你作出評估。

或者，你的配售銀行有可能可以將基礎建設零售債券轉移到其透過債務工具中央結算系統及中央結算系統於香港結算公司開立的股份戶口中（換言之，你的配售銀行有可能可以擔任證券經紀的角色）。你的配售銀行及／或香港結算公司可能會就上述轉移向你收取費用。

如何轉移基礎建設零售債券？

你必須根據適用於你在認可交易商或證券經紀開立的帳戶的條款及條件，向該認可交易商或證券經紀作出轉移指示，方可轉移基礎建設零售債券。

基礎建設零售債券可以透過帳面過帳的方式從一個認可交易商的債務工具中央結算系統帳戶轉到另一個認可交易商的債務工具中央結算系統帳戶。因此，你只可以把你的基礎建設零售債券轉移予下列人士：

- 認可交易商；
- 在認可交易商持有投資或證券帳戶的人士；
- 在香港結算公司持有投資者戶口的人士；
- 證券經紀；或

- 在證券經紀持有證券或託管帳戶的人士。

與轉移基礎建設零售債券有關的交收及結算是透過債務工具中央結算系統，並根據適用於該系統的規則進行的。

就基礎建設零售債券而言，有甚麼市場莊家安排？

香港特區政府已委任若干列於本發行通函第28頁的配售銀行為本基礎建設零售債券系列的市場莊家，其將會盡最大努力維持該等基礎建設零售債券場外交易的市場。為了達到上述目的，該等配售銀行將會於任何營業日銀行的正常營業時間內，就其願意買入基礎建設零售債券的價格（買入價）及出售基礎建設零售債券的價格（賣出價）進行報價。

只要本基礎建設零售債券系列尚未完全清還，市場莊家將會就基礎建設零售債券提供一個確定的買入價。然而，市場莊家就基礎建設零售債券提供確定的買入價的能力可能受制於該市場莊家對任何單一實體風險承擔的任何內部守則。市場莊家只有在其作為市場莊家自身持有基礎建設零售債券的情況下，才會就基礎建設零售債券提供一個確定的賣出價。

市場莊家可能有權申請認購基礎建設零售債券。在該情況下，因應市場莊家履行其作為市場莊家的義務的需要，香港特區政府可能就本基礎建設零售債券系列，豁免市場莊家受任何最高本金申請金額限制，或可能為市場莊家設立另一個不同的最高申請金額限制。但香港特區政府已決定不向任何市場莊家發行本系列中的任何基礎建設零售債券。因此，除非該等市場莊家通過在市場購買而持有基礎建設零售債券，否則將不能就賣出價進行報價。

此外，市場莊家亦有可能終止其所提供的市場莊家服務。因此，市場莊家安排既不能保證基礎建設零售債券會有一個交投活躍的

手交易市場，也不能保證你能夠就你希望購買或出售的基礎建設零售債券本金金額取得一個確定的買入價或確定的賣出價。

由市場莊家提供的基礎建設零售債券價格，有可能與基礎建設零售債券於香港聯交所的最近交易價格有所不同。此外，市場莊家可能只是根據有限的資料提供報價。由不同的市場莊家提供的報價可能有所分別。

市場莊家可能會要求你轉移你的基礎建設零售債券至在該市場莊家開立的證券或投資帳戶，以向你買入你的基礎建設零售債券，或要求你在該市場莊家開立證券或投資帳戶，以向你出售其基礎建設零售債券。你可能須就上述轉移支付費用。請注意：假如你需要為此目的在市場莊家開立帳戶，市場莊家可能會因應其必須遵守的監管及內部規定而對你作出評估。

就基礎建設零售債券於香港聯交所上市有甚麼安排？

香港特區政府已向香港聯交所申請將基礎建設零售債券於香港聯交所上市及買賣。預期基礎建設零售債券獲准於2024年12月18日上市。基礎建設零售債券將會獲香港結算公司接納為合資格證券，從上市日期或任何其他由香港結算公司選擇的日期起可於中央結算系統寄存、結算及交收。基礎建設零售債券之報價及買賣價，將會以其本金金額作基準，並用百分比表示。例如，若價格為「99.50」，即代表是基礎建設零售債券本金金額的99.50%。

於香港聯交所上市的基礎建設零售債券之買賣，須於買賣日期後第二個交收日於中央結算系統進行交收。買方及賣方均須就基礎建設零售債券的交易代價繳付以下的費用及徵費：

- 有關交易金額的0.00015%作為會財局交易徵費；
- 有關交易金額的0.0027%作為證監會交易徵費；及
- 有關交易金額的0.00565%作為交易費。

此外，證監會亦可能會徵收基礎建設零售債券交易金額的0.002%的投資者賠償徵費，不過在本發行通函刊發之日，證監會正暫停徵收此項收費。

中央結算系統內的所有活動均須根據不時生效的《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》進行。

上市既不能保證基礎建設零售債券會有一個交投活躍的二手交易市場，也不能保證你能夠就你希望購買或出售的基礎建設零售債券本金金額取得一個確定的買入價或確定的賣出價。

如香港聯交所批准基礎建設零售債券的上市及買賣，你於基礎建設零售債券及任何就基礎建設零售債券進行的交易中之權益有可能受投資者賠償基金保障。你能否受惠於這項保障將取決於你及與你進行交易的另一方（包括你的配售銀行、香港結算公司及／或你的證券經紀）是否符合《證券及期貨條例》及投資者賠償基金規則。如果你想取得更多有關你就基礎建設零售債券能否受投資者賠償基金保障的資料，你須尋求獨立意見，並向你的配售銀行或證券經紀（兩者之適用者）諮詢。

可否在惡劣天氣情況下買賣基礎建設零售債券？

基礎建設零售債券的二手交易可以透過香港聯交所或於場外進行。就透過香港聯交所進行的交易而言，香港聯交所已於2024年9月23日起實施在惡劣天氣情況下進行證券交易的安排，詳情請參考香港聯交所發布的資訊。就場外交易而言，在惡劣天氣情況下的實際安排將視乎個別市場莊家的安排和相關

帳戶的條款及條件而定，詳情可向相關市場莊家查詢。

惟基礎建設零售債券的任何買賣、轉移及／或市場莊家安排，無論透過香港聯交所或於場外進行均有可能視乎個別有關證券經紀、配售銀行、額外認可交易商及／或市場莊家在惡劣天氣情況下的安排以及相關帳戶的條款及條件（如適用）。請向你的證券經紀、配售銀行或額外認可交易商及／或有關的市場莊家查詢詳情。

常見問題

A. 一般資料

甚麼是基礎建設零售債券？

香港特區政府成立基建債計劃，以更好管理大型基建的現金流需要，亦讓惠及經濟民生的項目早日落成。基礎建設零售債券於基建債計劃下發行，並向符合申請資格的申請人發售。有關基建債計劃及基礎建設零售債券背景的詳細描述，請參閱計劃通函內「基礎建設債券計劃下發行之零售債券」一節。

下文「我將會從基礎建設零售債券獲得甚麼投資回報？」一段中載有本基礎建設零售債券系列付息機制的進一步描述。

本基礎建設零售債券系列所募集的資金將如何運用？

本基礎建設零售債券系列所募集的資金將用於資助基礎建設債券框架中一個或多個「合資格項目」。

基礎建設零售債券的評級如何？

本基礎建設零售債券系列並無獲得特定的信貸評級。香港特區政府已獲計劃通函所載的若干信貸評級機構給予特定的信貸評級，而該等信貸評級應與計劃通函中「香港特別行政區」一節中所載的資料一併閱讀。此類信貸評級可能會不時更改，包括在本基礎建設零售債券系列的認購期內以及發行日期或之前的任何時間。你應參閱香港特區政府債券網站www.hkgeb.gov.hk上發布的最新信貸評級資訊。

像投資任何其他固定收益產品一樣，投資基礎建設零售債券亦須承擔發行人可能無法清還本金或利息之信貸風險。投資者可以參考固定收益產品發行人的信貸評級或該等產品本身（如有的話）的信貸評級等等，從而評估信貸風險，但你不應只依賴該等信貸評級。

B. 投資回報

投資基礎建設零售債券的主要益處是甚麼？

本基礎建設零售債券系列：

- 由擁有達「投資級別」的優良信貸評級的香港特區政府發行；
- 相對年期相若的港元定期存款，可能提供較高的利率；及
- 在整個基礎建設零售債券的投資年期內，每半年向你支付一次與通脹掛鈎的利息，並設有預先訂明的最低息率。

我將會從基礎建設零售債券獲得甚麼投資回報？

香港特區政府將於基礎建設零售債券的到期日，償還基礎建設零售債券本金金額的100%。

此外，香港特區政府將於每6個月期末的預定付息日，按適用於該付息日的年息支付利息，而適用於各付息日的年息將於其相關的利息釐定日釐定，並為下列較高者：

- 浮息，即在相關利息釐定日，按照當時香港特區政府的政府統計處根據最新的「住戶開支統計調查」結果而編製及公布的綜合消費物價指數（現時為以

2019/20年為基期的綜合消費物價指數），其最近6個月按年變動率的算術平均值（準確至小數點後兩個位）；及

➤ 定息，即3.50%。

倘若浮息高於或相等於定息，債券會以浮息作為年息。

倘若定息高於浮息，債券則會以定息作為年息。

利息將於每一個利息釐定日釐定及公布。有關利息將載於香港特區政府債券網站 www.hkgeb.gov.hk。

在計算回報時，你亦應該留意你在申請基礎建設零售債券時及你為持有基礎建設零售債券而在配售銀行、你的證券經紀（不論直接或間接）及／或香港結算公司開立並維持證券或投資帳戶時所產生的費用，以及其他可能產生的費用。

本系列基礎建設零售債券的最低利息是多少？

年息3.50%。

我能否將我收到的利息再投資於基礎建設零售債券？

利息收入不可再投資於基礎建設零售債券。

C. 消費物價指數

基礎建設零售債券以哪一條消費物價指數數列釐定年息？

本系列的基礎建設零售債券會每6個月以在各相關利息釐定日，按照當時香港特區政府的政府統計處（政府統計處）根據最新的

「住戶開支統計調查」結果而編製及公布的綜合消費物價指數（現時為以2019/20年為基期的綜合消費物價指數）釐定年息。

消費物價指數如何量度通脹？綜合消費物價指數是甚麼？

消費物價指數由政府統計處編製及公布。消費物價指數量度住戶一般所購買的消費商品及服務的價格水平隨時間而變動的情況。消費物價指數的按年變動率是廣泛地用作對比消費者較去年同期所面對的通脹的指標。政府統計處編製不同的消費物價指數數列，以反映消費物價轉變對不同開支組別的住戶的影響。甲類、乙類及丙類消費物價指數分別根據較低、中等及較高開支範圍的住戶的開支模式編製而成。綜合消費物價指數是根據以上所有住戶的整體開支模式而編製，以反映消費物價轉變對整體住戶的影響。

不同的消費物價指數數列以不同的開支權數編製。這些權數每5年根據最新的「住戶開支統計調查」結果釐定一次，而每次進行「住戶開支統計調查」的時段則成為依據該「住戶開支統計調查」所編製的消費物價指數數列的「基期」。最新一次的「住戶開支統計調查」於2019/20年進行，因此現時根據該「住戶開支統計調查」所編製及公布的消費物價指數數列的基期為2019/20年。於基礎建設零售債券的投資年期內可能會有根據較新的「住戶開支統計調查」結果而編製的消費物價指數數列。

有關不同消費物價指數數列的進一步資料，請登入政府統計處網站 www.censtatd.gov.hk 查閱。

D. 其他事項

是否必須持有有效的香港身份證才可以在二手市場購買基礎建設零售債券？

參與本系列基礎建設零售債券二手市場的人士無須持有香港身份證。

於基礎建設零售債券的二手市場交易中，利息如何分配？

於基礎建設零售債券二手市場交易中利息分配的現有市場慣例及相關資訊，載於香港特區政府債券網站www.hkgeb.gov.hk。市場慣例可能會不時變更，如有疑問，你應尋求獨立的專業意見。

誰對本發行通函負責？

香港特區政府對本發行通函所載的資料負責，並經作出一切合理查詢後，確認本發行通函並無虛假的陳述（包括任何因其載入本發行通函的形式及前後文意而有誤導性的陳述以及任何重大遺漏）。

中國銀行（香港）有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司（**聯席牽頭行**）、配售銀行、香港結算公司或任何額外認可交易商或證券經紀均不會對確保本發行通函的準確性負責。

本發行通函是否備有英文版本？

本發行通函備有英文及中文版本。

申請途徑

配售銀行

如果你希望了解如何透過配售銀行申請認購本系列基礎建設零售債券，請向以下其中一間配售銀行查詢。在本發行通函刊發之日，下文所列的銀行已獲委任為基礎建設零售債券的配售銀行(下文所提供的電話號碼為各配售銀行處理有關如何給予申請認購基礎建設零售債券指示的查詢的熱線電話)。

如果你希望透過配售銀行申請認購本系列基礎建設零售債券，你可以按照下文所述的指示，在配售銀行的指定分行或透過其網上、電話或流動銀行服務發出申請認購指示。

	查詢熱線	申請				市場莊家
		分行	網上銀行	電話銀行	流動銀行	
中國銀行(香港)有限公司	3669 3668	✓	✓	✓	✓	✓
交通銀行(香港)有限公司	2239 5559	✓	✓	✓	✓	✓
東亞銀行有限公司	2211 1311	✓	✓			✓
中信銀行(國際)有限公司	2287 6767	✓				✓
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司	2903 8343	✓	✓	✓	✓	✓
集友銀行有限公司	2232 3633	✓	✓	✓		✓
創興銀行有限公司	3768 6888	✓			✓	✓
花旗銀行(香港)有限公司	2860 0222	✓				
招商永隆銀行有限公司	2309 5555	✓	✓		✓	
大新銀行有限公司	2828 8001	✓	✓		✓	✓
星展銀行(香港)有限公司	2290 8888	✓		✓		
富邦銀行(香港)有限公司	2566 8181 (選擇語言後按3)	✓		✓		
恒生銀行有限公司	2826 8866	✓	✓	✓	✓	
香港上海滙豐銀行有限公司	2269 2121	✓	✓	✓	✓	✓
中國工商銀行(亞洲)有限公司	2189 5588	✓	✓			✓
南洋商業銀行有限公司	2616 6628	✓	✓		✓	✓
華僑銀行(香港)有限公司	3199 9188	✓	✓			✓
大眾銀行(香港)有限公司	2851 9803	✓				
上海商業銀行有限公司	2818 0282	✓	✓		✓	
渣打銀行(香港)有限公司	2886 8868	✓	✓			✓

- 親身：你可以親身前往任何配售銀行的指定分行發出申請認購基礎建設零售債券的指示。你可以透過上文所列的查詢熱線索取各配售銀行指定分行的名單。

- 透過互聯網：你可以透過下文所列提供網上銀行服務的配售銀行網站申請認購基礎建設零售債券：

中國銀行(香港)有限公司	www.bochk.com
交通銀行(香港)有限公司	www.hk.bankcomm.com
東亞銀行有限公司	www.hkbea.com
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司	www.asia.ccb.com
集友銀行有限公司	www.chiyubank.com
招商永隆銀行有限公司	www.cmbwinglungbank.com
大新銀行有限公司	www.dahsing.com
恒生銀行有限公司	www.hangseng.com
香港上海滙豐銀行有限公司	www.hsbc.com.hk/ipo
中國工商銀行(亞洲)有限公司	www.icbcasia.com
南洋商業銀行有限公司	www.ncb.com.hk
華僑銀行(香港)有限公司	www.ocbc.com.hk
上海商業銀行有限公司	www.shacombank.com.hk
渣打銀行(香港)有限公司	www.sc.com/hk

- 透過電話：你可以透過下文所列提供電話銀行服務的配售銀行電話銀行服務號碼申請認購基礎建設零售債券：

	電話銀行服務號碼	服務時間
中國銀行(香港)有限公司	投資服務熱線： 3988 2688 (選擇語言後按3) 中銀理財熱線： 3988 2888 (選擇語言後按6) 智盈理財熱線： 3988 2988 (選擇語言後按6)	星期一至星期五：上午8:00至下午8:00 星期六： 上午8:00至下午3:00
交通銀行(香港)有限公司	2269 9033	星期一至星期五：上午9:00至下午6:00 星期六： 上午9:00至下午1:00
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司	2903 8343	星期一至星期五：上午9:00至下午6:00
集友銀行有限公司	粵語： 2232 3882 英語： 2232 3887 普通話： 2232 3883 集友理財及智盈理財：2232 3638 (選擇語言後按4，然後按2)	星期一至星期五：上午8:00至下午8:00 星期六： 上午8:00至下午3:00
星展銀行(香港)有限公司	2290 8888 (選擇語言後按3)	星期一至星期五：上午9:00至下午6:00 星期六： 上午9:00至下午1:00
富邦銀行(香港)有限公司	2806 4303	星期一至星期五：上午9:30至下午5:00 星期六： 上午9:30至下午12:30
恒生銀行有限公司	2826 8866	星期一至星期五：上午8:45至下午5:40 星期六： 上午9:00至下午1:00
香港上海滙豐銀行有限公司	2269 2121	星期一至星期五：上午8:00至下午7:00 星期六： 上午8:00至下午1:00

- 透過流動銀行：上文列出了提供流動銀行服務的配售銀行，你可以通過這些配售銀行的流動銀行服務來申請基礎建設零售債券。你可以透過上文所列的查詢熱線查詢如何通過該配售銀行的流動銀行途徑提出申請。

當你透過網上、電話或流動銀行的途徑提出申請時，需要遵守有關由該等配售銀行提供的網上、電話或流動銀行設施(視乎情況而定)的條款及條件。

香港結算公司及證券經紀

如果你持有在香港結算公司開立的投資者戶口並希望了解如何透過香港結算公司直接申請認購本系列基礎建設零售債券，請致電2979 7888聯絡香港結算公司。否則，你可以聯絡你的證券經紀，以了解(不論直接或間接)透過證券經紀(而該證券經紀願意並能夠代表你透過香港結算公司申請認購本系列基礎建設零售債券)申請認購本系列基礎建設零售債券的程序。

用於本發行通函中並經定義的詞語

很多用於本發行通函中的字詞及用語有特定的涵義。除非因個別情況而必須給予此等字詞和用語另外的涵義，否則此等字詞及用語將具有計劃通函中「用於本計劃通函中並經定義的詞語」一節中及下表中的涵義。本發行通函中提及個別投資者或證券經紀「持有」基礎建設零售債券之處，是指該個別投資者或證券經紀在認可交易商持有的基礎建設零售債券中持有間接權益。

額外認可交易商	並非配售銀行或香港結算公司的認可交易商
申請款項	申請人申請認購基礎建設零售債券時就基礎建設零售債券本身而支付的金額，但不包括任何費用。你可以從本發行通函第16頁「甚麼是「申請款項」？跟「認購款項」有甚麼不同？」一段進一步了解申請款項
中央結算系統	由香港結算公司營運的中央結算及交收系統
申請資格	列於本發行通函第2頁的資格
投資者戶口	由獲准參與中央結算系統的投資者戶口持有人在香港結算公司開立的帳戶
投資者賠償基金	根據《證券及期貨條例》第236條成立的投資者賠償基金
投資者賠償基金規則	證監會根據《證券及期貨條例》第244(2)條所制定的《證券及期貨(投資者賠償－申索)規則》(香港法例第571T章)
《證券及期貨條例》	香港法例第571章《證券及期貨條例》
證監會	根據香港法例第24章《證券及期貨事務監察委員會條例》(已廢除)第3條成立並根據《證券及期貨條例》第3條持續存在的證券及期貨事務監察委員會
認購款項	基礎建設零售債券申請人就其獲分配的基礎建設零售債券於發行日所實際支付的金額(不包括任何費用)。你可以從本發行通函第16頁「甚麼是「申請款項」？跟「認購款項」有甚麼不同？」一段進一步了解認購款項

個人資料收集聲明

適用於認購根據基礎建設債券計劃(基礎建設零售債券)發行的基礎建設零售債券的申請

本個人資料收集聲明乃按照香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》(《私隱條例》)作出，其中列明你以基礎建設零售債券認購申請人身分提供的個人資料¹被收集後可能會用於哪些用途、你就作為基礎建設零售債券發行人的中華人民共和國香港特別行政區政府(香港特區政府)使用、披露、轉移及保留你的個人資料所同意的事項，以及你在《私隱條例》下的權利。

收集個人資料的目的

作為基礎建設零售債券認購申請人，你必須在申請認購基礎建設零售債券時，向香港特區政府及其就基礎建設零售債券的發行正式授權的任何代理人或其他人士提供你的個人資料。

若你未能提供個人資料，可能會導致你就認購基礎建設零售債券提出的申請被拒絕、延遲或無法被處理。此外，若你的申請成功，這可能會導致對你作出的基礎建設零售債券分配被延遲，而倘若你應獲部分或全部退還你的申請款項，這亦可能會導致退款的延遲。

若你察覺到你向上述人士提供的個人資料不準確或有所變更，應立即通知該等人士。

你在申請認購基礎建設零售債券時提供的個人資料將被用於以下一種或多種用途：

- (a) 處理你的申請；
- (b) 核實你的申請是否有效；
- (c) 使相關的申請表格及本發行通函中列明的條款及申請程序得以被遵行；
- (d) 核實身分及簽名；
- (e) 使作為基礎建設零售債券發行人的香港特區政府與你之間能夠直接或間接交換資料；
- (f) 統計用途；
- (g) 使所有適用法律、規則及規例，對香港特區政府或其就基礎建設零售債券的發行正式授權的任何代理人或人士具約束力或適用的守則及常規，或使任何具司法管轄權的法院所作出的命令得以被遵守(包括作出規定的披露)；
- (h) 與任何上述用途有關的任何其他附帶或相關連的用途；及
- (i) 法律容許與基礎建設零售債券的發行相關的任何其他用途。

¹ 個人資料一詞是指《私隱條例》所界定的個人資料。

轉移個人資料

你的個人資料將被保密，但可以為任何上述用途而向下列任何人士(不論是在香港境內或境外)披露或轉移：

- (a) 香港金融管理局、香港結算公司、認可交易商、配售銀行及證券經紀(其定義見於本發行通函)；
- (b) 為了上述用途而向香港特區政府提供，或為了與基礎建設零售債券有關的目的而向上文(a)段中提及的任何人士在有關其活動或業務運作的情況下提供行政、電訊、電腦、支付、數據處理、核對、儲存、研究、統計或其他服務的任何代理人、承辦商或第三方服務供應商；
- (c) 任何政府或監管機構；
- (d) 香港特區政府的任何法律顧問、會計師、其他財務或專業顧問；及
- (e) 作為基礎建設零售債券持有人的你為了與你的基礎建設零售債券有關的目的而與之有或擬有事務往來的任何其他人士或機構，包括但不限於你的銀行、法律顧問、會計師或股票經紀。

查閱及更正個人資料

根據《私隱條例》，你有權：

- (a) 查明香港特區政府及／或其就基礎建設零售債券的發行正式授權的任何代理人或其他人士是否持有關於你的個人資料，並且查閱該等個人資料；
- (b) 要求香港特區政府及／或其就基礎建設零售債券的發行正式授權的任何代理人或其他人士更正與你有關的任何不正確個人資料；及
- (c) 在切實可行範圍內查明香港特區政府及／或其就基礎建設零售債券的發行正式授權的任何代理人或其他人士涉及為了與基礎建設零售債券有關的用途而在個人資料方面的政策及慣常做法。

根據《私隱條例》，香港特區政府及／或其就基礎建設零售債券的發行正式授權的任何代理人或其他人士有權就處理任何查閱資料的要求收取合理費用。所有查閱或更正由香港特區政府及／或其就基礎建設零售債券的發行正式授權的任何代理人或其他人士持有的個人資料的要求，以及所有索取關於該等人士涉及為了與基礎建設零售債券有關的用途而在個人資料方面的政策及慣常做法的資料的要求，應按下列資料向香港金融管理局提出：

香港金融管理局

收件人：資料保護主任

地址：香港中環金融街8號國際金融中心二期55樓

傳真號碼：2878 8262

電子郵件：hkgbenquiry@hkma.gov.hk

參與基礎建設零售債券發行之人士

發行人

中華人民共和國香港特別行政區政府

發行人之代表兼發行及支付代表

金融管理專員

香港中環

金融街8號

國際金融中心二期55樓

聯席牽頭行

中國銀行(香港)有限公司

香港中環

花園道1號

中銀大廈34樓

香港上海滙豐銀行有限公司

香港皇后大道中1號

滙豐總行大廈17樓

發行人及發行人代表之法律顧問

的近律師行

香港中環

遮打道18號

歷山大廈五樓

史密夫斐爾律師事務所

香港中環

香港皇后大道中15號

告羅士打大廈23樓

聯席牽頭行之法律顧問

高偉紳律師行

香港中環康樂廣場一號

怡和大廈27樓