



退休人士如何善用高股息股票策略，實現安穩現金

對即將或已經退休的投資者而言，財務規劃的兩大基石是**穩定的現金流與資本的保值增值**。在當前的低利率環境下，傳統定存或債券的收益，往往難以滿足退休生活對品質的期望與對抗通脹的需求。因此，許多退休投資者都將目光投向高股息股票，期望藉此實現「收息」與「增值」的雙重目標。

這一策略雖有吸引力，也有值得注意的風險和實務考慮。唯有深入理解其運作邏輯並審慎佈局，才能真正讓財富在退休階段安穩地為個人服務。

退休生活的核心財務需求：穩定、增長與現金流

退休意味著主動工作收入的終止，投資組合必須接棒成為支撐生活品質的主要收入來源。高股息策略的核心吸引力在於：

- 1. 創造穩定現金流：**優質的高股息股票能提供可預測的、週期性的現金派發，有效彌補退休金或年金的不足，從容應對日常開支。
- 2. 對抗通脹侵蝕：**與固定利息不同，許多優質企業的股息會隨著時間增長。這種股息增長的能力，是幫助退休資產購買力不被通脹侵蝕的關鍵防線。
- 3. 保留資本增長潛力：**相較於純粹的固定收益產品，股票本身仍具備價格上漲的潛力，讓投資組合在提供現金流的同時，也能參與市場的長期增長。

高股息策略的常見陷阱

然而，盲目追逐高股息率是最大的陷阱。

- 1. 價值陷阱與股息削減風險：**部分公司之所以有高息，可能源於業務不振導致股價大跌，這增加了未來削減股息或業務持續惡化的風險。
- 2. 過度集中風險：**集中投資於某些高股息行業（如公用事業、金融、電訊），會加重行業風險；若宏觀環境或政策改變，損失可能加大。
- 3. 成本與稅務影響：**頻繁轉換股票會增加佣金、交易費用、甚至稅務負擔。此外，某些地區對股息課稅，亦會影響實際收入。

構建穩健組合的實踐原則

那麼，如何才能成功駕馭此策略呢？在構建組合時，建議緊記以下幾個核心原則：

- 1. 優先考慮具備穩定派息記錄和合理派息比率的公司**
與其追求最高的股息率，更應著重選擇那些擁有長期穩定、甚至持續增長股息記錄的公司，並確保其擁有強勁的現金流與穩固的行業護城河。
- 2. 進行深入研究與多元化配置**
宜選擇行業穩定、現金流充足的企業，如日用品、公用事業等，減少選擇高風險、業績波動大的公司。同時，必須分散地區和行業配置，避免單一因素影響整個投資組合。
- 3. 留意大環境變化與及時調整**
應留意利率、市場波動和監管變動等大環境變化，並及時調整持倉。過往回測顯示，注重中等穩定股息、並進行廣泛分散配置的組合，其總回報和穩定性普遍高於單純追逐高息率的投資方式。
- 4. 考慮稅務與成本的實際影響**
不同地區的稅收政策會影響實際收益。舉例來說，同樣是5%的股息率，在股息免稅的香港，投資者可全額入袋；但在股息稅率較高的地區，實際到手的收入就會大打折扣。透過長期持有策略，則有助於降低不必要的交易成本。

善用現代化金融工具輔助投資

為了讓投資管理更輕鬆、更高效，建議善用以下金融工具來輔助決策：

高股息ETF：對於不想費時研究個股的退休人士，高股息ETF是極佳的選擇之一。它透過一次性買入一籃子股票，自動實現了廣泛分散配置，有效規避了單一公司經營不善或削減股息的風險。此外，ETF的管理成本通常遠低於傳統基金，且省去了自行選股和管理的繁瑣工作，讓投資者能以更低成本、更省力的方式，獲取穩定的股息現金流。

專業股票篩選系統：利用強大的篩選系統，可自訂條件篩選出符合派息歷史、派息比率及行業要求的股票，讓組合更貼合個人需求。

「組合重整工具」及「股息追蹤App」：可持續監察收入、持股比例及異常動向，幫助進行現金流規劃。

關於華夏基金(香港)：

華夏基金(香港)是香港市場領先的資產管理公司，作為華夏基金的海外子公司，我們於2008年在香港成立，是首批出海的中國資產管理公司。我們的母公司華夏基金是中國規模最大的基金公司之一，截至2025年9月30日，總資產管理規模超過4,495億美元。

華夏基金(香港)紮根香港，放眼全球，經過17年的發展，在主動投資和被動投資領域均積累了卓越的業績表現。公司在多元化資產方面擁有深厚的專業實力，業務範圍涵蓋股票、固定收益、ETF、杠杆及反向產品、數字資產，以及專戶管理和投資顧問服務。公司以全球化視野構建綜合平臺，致力為香港、大中華、亞太以至歐美等地的個人與機構投資者，提供多元化的產品與服務，致力於實現“不止於中國專家”的願景。

投資涉及風險，包括可能損失本金。本文件只供閣下參考之用，本文件所做出的任何預測性建議或意見不代表未來市場實際情況，所有建議或意見可在未有進一步通知的情況下改變。本資料之發行人為華夏基金(香港)有限公司。此資料並未被香港證券及期貨事務監察委員會所審閱。

資料來源：華夏基金(香港)，資料截至2025年11月18日。
如欲取得更多資訊，請瀏覽<https://www.chinaamc.com.hk/>，並關注我們的LinkedIn及WeChat官方帳號“華夏基金香港”。

免責聲明

本文件僅供參考而非在任何方面作為推廣資料之用。本文件亦不構成任何投資產品的要約及要約招攬。本文件所載之觀點及意見乃作者之觀點，並不代表香港退休計劃協會（「協會」）之觀點。本文件所載材料並非為提供投資意見或建議而設計製作，亦不應依賴其作為投資意見或建議。本文件所載的信息被認為是可靠的，但協會對本文件所載信息及/或意見（包括從其認為可靠來源獲得的、但未經獨立驗證的任何來自第三方的信息）的準確性及/或完整性不作任何保證、陳述或擔保，亦不對其準確性及/或完整性負責。協會在任何情況下均不對與您使用本文件、或使用或無法使用或依賴本文件中包含的信息相關的任何損害、損失或責任（包括但不限於直接或間接、特殊、附帶及相應損害、損失或責任）負責。本文件未經證監會審閱。任何與其他第三方網站的鏈接，並不構成協會對該等網站或該等網站提供的信息、產品、廣告或其他資料的認可。協會對網站鏈接所提供的任何資料的準確性或可用性不負任何責任。

關於香港退休計劃協會

香港退休計劃協會(HKRSA)於1996年成立，旨在香港推廣退休計劃（包括公積金及匯集退休基金）的利益和最佳做法。香港退休計劃協會是一個非牟利、政治中立的協會，我們為香港的退休計劃及其成員提供一個平台去探討任何當前及熱門的話題。



退休規劃不應僅限於財務方面，還應讓每一天都更加充實。

瀏覽 www.hkrsa.org.hk 了解更多資訊。

關注我們

