



本年報涵蓋積金局2003年4月1日至2004年3月31日期間的工作。香港實施強積金制度才三年多，已積聚相當資產，且增長潛力可觀，為香港就業人口提供退休保障，令人欣慰。截至2004年3月底，強積金的總淨資產值逾\$970億，距\$1,000億之數不遠。強積金制度未實施前，政府在沒有過往數據可參考的情況下，曾預計強積金的每年供款款額會超過\$100億，而經過30年滾存後，總淨資產值可增至\$10,000億。按現時增長率推算，強積金資產或可在制度成立30周年之前累積至\$10,000億。

市民積極參加強積金計劃，無疑是促使強積金資產快速增長的重要原因。積金局雙管齊下，透過公眾教育和嚴謹執法，令參與率在強積金制度實施初期已處於相當高的水平，而且一直保持穩定而溫和的增長。截至2004年3月底，已參加強積金計劃的僱主、有關僱員及自僱人士的人數分別為227 000、1 819 000及370 000，佔相關涵蓋人口的97.1%、96%及80.3%。去年同期則分別為93.8%、95.7%及75.8%。若把已參加其他退休計劃的就業人口計算在內，則全港320萬就業人口中，有270萬，即約84%，已獲退休計劃保障。

數據顯示約10%的強積金供款屬於自願性供款。強積金資產匯集龐大資金，對本港金融市場發揮顯著成效。強積金制度得到廣泛認同，在為港人投資聚財之餘，亦拓展了投資教育的機會。自實施強積金制度以來，絕大部分就業人口得以透過強積金計劃參與基金投資，因而接觸到一些通常不作零售買賣的投資工具。例如，在強積金制度實施前，普羅大眾要加入債券市場，並不容易，但他們現在透過強積金計劃，便可參與債券投資。

強積金的資產分布或多或少反映計劃成員的投資取向，有助業界規劃及開發產品。截至2004年3月底，核准成分基金的整體資產中，存款及現金約佔20%、債務證券佔27%，股票佔53%，去年則分別為26%、30%、44%。年內本地與海外資產的比例為55%及45%，去年則為60%及40%。就六類強積金成分基金的資產分布而言，截至2004年3月31日，均衡基金佔51%、保證基金及保本基金各佔16%、股票基金佔15%、債券基金及貨幣市場基金則各佔1%。

年內強積金行業維持穩定，變化不大。一名核准強積金受託人由於集團業務重組，撤銷註冊，核准受託人的數目由20名減至19名。若干強積金計劃的受託人及服務提供者亦有所改變，有強積金計劃的管理人把若干職能外判予有聯繫的公司，部分計劃及基金亦曾整固及擴展業務。截至2004年3月底，市場共有48個註冊強積金計劃、321個核准成分基金、253個核准匯集投資基金、76個核准緊貼指數集體投資計劃。註冊強積金中介人亦有24 600多名。

與世界上其他地區推行的類似制度比較，強積金作為一個私營、以就業為基礎、強制執行的退休金制度，而能錄得如此空前的登記率，自然備受全球注目。每年來訪積金局的海外及內地人士川流不息，當中包括金融規管機構及社會福利團體的代表、學者、專業人士、政府官員或公營機構人員。他們都想多認識強積金制度，汲取其實踐經驗。積金局亦獲邀與其他機構會面，或參與國際會議，介紹強積金制度及分享實施經驗。我們每次在該等場合必強調強積金只是支持退休生活需要的三根支柱之一，另外兩根支柱，即由公帑資助的社會安全網，以及由個人自發作出的儲蓄及購買的保險，同樣不可或缺。

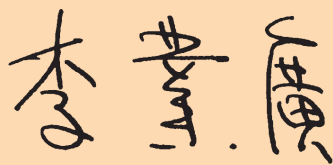
我重申我們必須時刻留意社會形勢，包括本港人口結構的推算及發展。就在本年報付梓之前，特區政府剛發表了最新的人口預測。我禁不住把預測數字與已知數字互作比較。去年，我在此引述政府統計處的數據，指出65歲或以上的人口比例，將由2001年的11.5%攀升至2031年的24%。預測數字現已更新，推算該人口比例將由2003年的11.7%攀升至2033年的27%。統計處亦推算到2033年的時候，男性的平均預期壽命將延長至82.5歲，而女性則為88歲。我不厭其煩地一再強調，香港必須正視人口老化問題。人口老化對政府的許多政策影響深遠，對於規劃未來數代人口的退休生活及福祉亦有莫大關係。

強積金制度已運作三個完整年度，我喜見此制度已建立穩固根基，其公信力及完整性亦得以維護。積金局致力改進關於強積金基金收費及投資表現的資料披露，以保障計劃成員的利益，此項工作已取得良好進展。我們會配合制度及機構的發展步伐，與時並進，在監理、規管發展及執法等方面，應用嶄新的工作方法。我們並會繼續檢討強積金法例，使強積金制度的運作更有效率。

回望這成績美滿的一年，我衷心多謝董事會各成員的努力、支持及貢獻，他們不少人都見證着積金局的誕生與成長。我亦喜見董事會有新成員加入，相信他們定能為強積金制度及積金局的發展注入新的動力。我亦由衷向董事會轄下各委員會主席及成員致意，感謝他們不辭勞苦，一絲不苟地審議委員會各項議題的細節。

強積金計劃諮詢委員會及強積金行業計劃委員會兩個法定委員會的成員，在強積金制度監察方面，提供寶貴意見及指導，我謹此致謝。

最後，我衷心感謝積金局的工作人員，他們克盡己職，不斷致力改進強積金制度，實在貢獻良多。即使在非典型肺炎爆發期間，眾人仍能緊守崗位，克服運作困難，發揮團隊力量，令年初定下的工作目標得以完成，部分項目更超逾了目標。我深信，積金局定能憑着群策群力的信念及達成使命的決心，以無比的信心及堅定的意志，迎接未來的挑戰。



李業廣
主席