

主席獻辭

在一個人的工作生涯裏，六年未必是一段長時間；可是，本港的工作人口在過去六年裏無疑經歷了非常重要的發展。在這段期間，香港推出歷來最大規模的社會工程之一：強制性公積金（簡稱「強積金」）制度。在我擔任強制性公積金計劃管理局（簡稱「積金局」）主席的八年半裏，能目睹制度在六年來取得理想的成績，實在十分欣慰。在強積金制度實施初期，社會上某些人士對這個制度的成效有所懷疑。然而，強積金制度現已取得倡導者預期的成果，並經常譽為同類型退休金制度的典範之一。



李業廣
主席

強積金六載耕耘

成果

數字¹可印證強積金的成績。在強積金制度實施之前，本港340萬工作人口中，僅約三分之一享有退休保障。今日，已有86%的工作人口受退休計劃涵蓋。強積金制度的參與率高企，現時，計劃內共有234 000名參與僱主、逾2 000 000名有關僱員及284 000名已登記的自僱人士。

強積金制度自2000年12月成立起直至2006-07財政年度終，已累積\$2,112億強積金資產；除卻計劃成員的供款，其中\$522.6億屬淨投資回報。回報持續高於預期，2006-07年度扣除費用的年率化回報為11.70%，幾乎與前一年的數字相同。強積金制度自2001年4月起計六年的淨年率化回報達8.21%，而截至2006年3月31日止五年的回報率則為6.99%。隨着經濟表現暢旺、失業率偏低，現時強積金供款每月平均有\$24.5億，而前一年則為\$22.4億。此外，2007年3月更錄得\$28.4億歷來最高的供款款額。

適當時機

強積金制度是三大安老支柱之一，旨在支持退休人士的經濟需要。在制度推出之時，有人認為當時並非推出制度的適當時機。這想法無可厚非，因為當時的經濟尚未走出亞洲金融風暴的陰影。然而，香港實在有迫切需要盡快引入一個退休保障制度。要等待一個好時機，配合投資市場的升跌才推出制度，不是妥當的做法。我們必須審慎行事，必須向正確方向邁出第一步，亦必須對未來有所承擔，為此，實施強積金制度是刻不容緩的。

強積金制度經過三四十年的討論以及漫長、公開、具透明度的立法程序才成立。過程中，不同意見得到全面反映，各方經磋商協調，達成共識，民意基礎非常穩固廣泛。然而，制度的實施並非一帆風順。數年前，全球經濟不景，導致本港經濟嚴重衰退，2003年本港爆發「沙士」，其後又恐禽流感再度肆虐，令港人終日憂心忡忡。基於這種原因，社會上要求停供或減供強積金的聲音此起彼落。但如此艱難的日子，我們都一一走過。回首過去，強積金制度推出的時間，其實是最適當的時機。雖然在最初幾年，熊市當道，但其後數年市況好轉，計劃成員享受到平均成本法的成果，強積金整體投資回報可觀。今日，認為強積金制度推行成功的評論時有所聞。當日推出制度的時間是恰當的，因為越早推出就越好。退休理

1 除非另有指明，否則所有數據均截至2007年3月31日。

財準備，應盡早開始，加上香港人口急劇老化，強積金制度斷不能走回頭路。最重要的是，強積金是長線投資，計劃成員不應太介懷投資回報的短期波動。

強積金市場

強積金制度是一個由私營機構管理的退休保障制度，運作模式配合本港奉行的自由市場主義，主要依靠市場力量訂定價格，亦即基金的費用及收費。因此，市場競爭與透明度，以及消費者教育，均是確保市場以符合成本效益和有效率的方式運作的重要元素。積金局多年來持之以恆，致力提升強積金基金費用及收費和投資表現的透明度，以及向計劃成員進行強積金投資教育。除此之外，亦做了不少基礎工作，包括相關的研究，以便審議費用及收費的規管模式，達致調低費用及收費的目標。儘管積金局認為應盡量調低費用及收費，使計劃成員受惠，達致退休保障的目的，但我們應留意，在制度引入任何形式的改革前，必須先公開討論，取得相關界別包括僱主、僱員及業界的共識，以平衡各方的利益。

擔任主席八年半 這是最後一次為積金局的年報撰寫主席獻辭。我在1998年9月獲委任為積金局首任主席，至今八年半。我非常感激積金局各董事及同事在我任內的支持。大家合作愉快，亦令我留下難忘的回憶。

由零開始

積金局早期運作的日子仍歷歷在目。萬事起頭難，當時全局上下都為成立積金局以及籌備強積金制度而忙得不可開交。剛開始時，我們職員都沒有一個，只得政府借調過來的數名公務員。我們刻苦勤懇，先要制定組織架構，然後決定所需職位的職能範圍、僱員人數以及僱用條件，繼而才着手招聘員工。在強積金制度快要推出之前，董事會及其附設委員會的成員更夙夜不懈，確保強積金制度能如期順利推出。我們在短短一年多，推出五十多份強積金指引，用以補充說明強積金法例未有處理的問題，不可謂不是一項紀錄。董事會當時每月開會一次，我除了主持董事會會議外，還

主席獻辭(續)

擔任一個專為監察資訊管理系統開發工作而設的委員會的主席。我記得在強積金制度臨近推出的關鍵時刻，委員會經常舉行長時間的會議，確保資訊管理系統能準時交付，支援積金局的業務運作。

強積金是一個嶄新的制度，在實際推行之前，並無先例可援，亦未經驗證。沒有人能夠準確預測其成效，要防範推出制度時可能出現的事端，更是不可能。令人鼓舞的是，所有參與這項工程的人都滿腔熱誠、全情投入，盡力打造這個制度，為保障香港人的退休生活而努力。

銘謝

我衷心感謝曾為強積金制度及積金局盡過力的每一位人士，尤其是曾與我共事的董事會同袍、董事會各個附設委員會的主席、強積金計劃諮詢委員會及強積金行業計劃委員會的成員，更要特此向自董事會成立以來，便與我並肩合作的李啟明先生致謝。李先生對強積金制度有深入的認識，我很高興他將換上強積金計劃諮詢委員會主席的身分，繼續為強積金制度作出貢獻。我亦要讚揚服務這個強積金家庭多年並已任滿卸職的周永新教授。自強積金計劃諮詢委員會在1998年9月成立以來，周教授一直出任委員會的主席，提供寶貴意見，對我們的支持始終如一。我更深為積金局一群充滿熱誠、克盡己任、努力認真的員工所感動，他們的付出是強積金制度及積金局所不可或缺的。我亦衷心感激政府、業界以及市民，沒有政府的遠見，沒有業界的努力，沒有市民的支持，我們建構退休保障制度的工作，將不會有如此飛躍的進展。

由范鴻齡先生接任積金局主席，我感到非常高興。范先生是一位在商界和財經界同樣頂尖的領袖，亦是積極服務社會、熱心公益的賢達。強積金制度需要不斷培育與滋養才能成長，發揮作用，為退休人士提供經濟支持。范先生高瞻遠矚，在他的英明領導下，相信積金局定能克服前面種種無可避免的挑戰，加強鞏固強積金制度，為普羅大眾謀求更大的退休福祉。

李業廣

李業廣
主席