



# 主席報告

黃友嘉

隨着全球人口不斷老化，如何為長者提供退休收入保障，已成為全球各國共同面對的嚴峻挑戰。

2018年10月，由經濟合作與發展組織／國際退休金監管機構組織主辦的全球養老金論壇在北京舉行，世界各地退休金監管機構的代表雲集，就如何應對這項挑戰交流意見，分享心得。

在論壇上，我跟與會者分享了香港推行強積金制度的經驗。香港是全球率先推行強制性界定供款的退休金制度的先驅之一。

令我深感鼓舞的，是國際專家均認同，強積金制度在應對人口老化所帶來的各種挑戰上發揮重要作用。

## 用心設計 切合所需

### 制度設計

多項國際研究均顯示，現今各地政府越來越難繼續運用公帑向市民兌現退休保障承諾，而推動私營退休金發展已成為各地退休金改革的大趨勢。強積金制度作為私人管理的退休儲蓄制度，正好與這個國際發展趨勢融合。

強積金制度的界定供款安排，令制度在財政上能夠持續運作。僱主與僱員雙方共同供款，使制度具備足額資金，所滾存的資產全數用以支付計劃成員日後應得的退休權益，完全不受僱主或政府的信貸風險影響。

強積金制度非常適合香港這樣一個細小而開放的經濟體。由於生育率低，加上人均壽命不斷延長，人口老化的問題現正逐步在香港浮現。

在2019年3月底，強積金制度已滾存\$8,933億資產，當中72%（\$6,407.7億）為供款（已扣除提取款額），28%（\$2,525.3億）為投資回報（已扣除費用及收費）。

這筆由強積金制度累積的資產相等於本港財政儲備的74%，是實在的資金，可為計劃成員的退休生活提供基本保障。

## 主席報告

### 投資安排

強積金制度有助計劃成員培養投資紀律，習慣定期撥出部分收入用作投資，為退休生活未雨綢繆。計劃成員只須每月作出小量供款，便可通過強積金計劃買入由各大金融機構管理、受嚴格規管的金融產品，投資於優質市場及多元化的投資組合。

為確保投資選擇切合大多數計劃成員的需要，積金局以嚴謹的方式制定投資規例。

### 表現良好 成果豐碩

按國際標準衡量，強積金制度在多個範疇均表現不俗。

世界銀行在2016年制定了一個以成果為本的私營退休金評估框架，用以監察和評估私營退休金制度的表現。在該評估框架下，用以衡量退休金制度主要成果的五個範疇分別是效率、可持續程度、覆蓋率、充足程度及安全程度。

一如上文所述，強積金制度的設計，使制度可以持續運作。在覆蓋率方面，強積金制度現時涵蓋全港所有僱主和僱員及約七成自僱人士。在安全程度方面，香港的法律及金融制度健全，配合完善的規管及監督架構，強積金制度的安全性毋庸置疑，計劃成員的資產及權益獲得充分保障。

然而，在衡量退休金制度主要成果的五個範疇中，充足程度和效率是強積金制度有待改進的兩個範疇。公眾一直關注強積金不足以應付退休生活所需，亦關注到強積金基金的收費及回報表現。

積金局一直秉持以計劃成員為先的宗旨，致力改良強積金制度，針對以上範疇推出改善措施。業界亦加以配合，致力以計劃成員的最佳利益作為優先考慮因素。

## 持續改革 力臻完善

### 儲蓄款額

強積金制度設計的本質，是協助計劃成員應付退休生活的基本所需。由於強制性供款率相對偏低，因此計劃成員有必要在強制性供款以外多作儲蓄，以增加退休保障。

我們透過公眾教育鼓勵計劃成員作出自願性供款，為退休生活累積更多儲備。強積金受託人亦提供優惠，吸引計劃成員作出自願性供款。過去十年來，自願性供款佔總供款的比例，已由12%穩步攀升至16%。

可扣稅強積金自願性供款的推出深受市民歡迎，加上受託人相繼推出相關推廣優惠，預計將可鼓勵市民透過強積金制度，為退休生活作更多儲蓄。

### 收費

強積金計劃的行政工作分散、涉及不少繁瑣的行政程序，而且以紙張為本的交易數量龐大，導致強積金制度行政成本高昂。

有見及此，積金局致力透過簡化行政程序降低成本，協助市場發揮更大力量，雙管齊下促使收費下調。受託人在過去多年來亦多次下調收費。

近期，我們全力籌備構建積金易平台，以支援所有受託人的計劃行政工作。這個項目將有助把行政工作簡化和自動化，降低營運成本，長遠而言為下調收費創造更大空間。

### 回報

強積金制度自推出至今取得合理的投資回報。由2000年12月1日至2019年3月31日，強積金制度整體的年率化回報(已扣除費用及開支)為4%，高於同期的每年平均通脹率(1.8%)。

由於投資年期漫長，退休儲蓄難免受到金融市場波動的影響。針對這情況，我們在2017年4月1日推出預設投資策略，為計劃成員提供一個平衡風險與回報水平的退休投資方案，讓計劃成員在漫長的投資歲月穩中求進。

受託人肩負受信責任，因此有責任改善基金回報，以保障計劃成員的利益。受託人可協助監察強積金計劃成分基金的投資表現，一旦發現基金表現持續欠佳，便應盡快採取適當行動。

## 全面革新 成效深遠

建立積金易平台處理強積金計劃的行政工作，將可促使行政程序自動化，有助提高運作效率。長遠而言，預期受託人可透過採用效率較佳的基礎設施和程序，降低整體行政成本。

建立積金易平台將更利便計劃成員管理強積金帳戶，而且可把強積金的行政工作標準化和自動化，令僱主可更快捷、更簡便地處理強積金事務和備存相關紀錄。

積金易平台將可提高市場透明度，有助促進公開競爭，擴大強積金收費下調的空間。

這個項目並非單純建立一個電子平台。它將改變強積金制度二十年來的運作方式，為強積金制度的所有持份者(包括僱主、計劃成員、受託人、其他服務供應者，以至積金局)帶來許多轉變。

要成功落實積金易平台項目，所有相關界別及公眾的支持必不可少。

## 銘謝

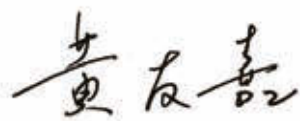
我一直堅信，積金局的角色不僅僅是一個負責監管強積金業界運作的規管機構；積金局最重要的使命，是積極以服務市民為己任，致力保障計劃成員的權益。

在勾勒機構事務藍圖和實踐機構使命的過程中，我很慶幸得到董事會成員鼎力支持，就各項策略事宜惠賜真知灼見；強積金計劃諮詢委員會及強積金行業計劃委員會的成員亦給予許多寶貴意見，我衷心致謝。

積金易項目已進入研發基礎設施的階段，我們正在籌備建立積金易平台。承蒙政府全力支持這個項目，業界亦積極配合，並主動就平台日後的運作方式提出建議，我銘感於心。

我特別向中央平台項目督導委員會的成員致意，他們將肩負重任，策導項目的發展。這個項目將改變強積金制度的整個生態系統，最終惠及逾400萬計劃成員。

最後，我衷心感謝積金局全體人員，在行政總監羅盛梅女士領導下，全情投入工作，以專業的態度履行職務，當中有不少同事除了處理日常監管事務外，更肩負額外職務，協助籌備積金易項目，值得嘉許，我深表感激。



黃友嘉  
主席