



未來數年，金融業的發展將很大程度由金融科技帶動，強積金領域的發展也不例外。我們預期積金易平台的推出，將可推動香港就業人士普及使用金融科技，對香港發展成為智慧城市有所建樹。

黃友嘉博士，金紫荆星章，太平紳士  
主席

2020年7月是強積金制度的歷史時刻：全港強積金計劃的淨資產總值突破\$1萬億。這筆由約450萬名計劃成員在強積金帳戶積聚所得的資產，是他們退休後的基本財政支援。

從初時大約只有三分之一的就業人口擁有若干形式的退休保障，發展至今，香港在退休保障方面已取得長足的發展<sup>1</sup>。

### 適合香港的退休儲蓄制度

回想在2000年，強積金制度的設立，是根據世界銀行倡議的多支柱安老保障模式，作為安老保障的第二支柱。有見為退休長者提供經濟保障的需求日益增加，香港是全球設立這種強制性退休儲蓄制度的先驅之一。

強積金制度是一個由私營機構管理的界定供款制度，能長遠維持財政穩健。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。

強積金作為長線投資，可運用平均成本法減輕市場短期波動的影響，令整體投資風險下降。事實上，強積金制度安然渡過數次經濟下滑，資產規模更穩步增長，維持上升趨勢，證明本身具抵禦能力。

經過20年的滾存，在2021年3月31日，所有強積金計劃合計的淨資產總值已達到\$11,692.9億，當中64%(\$7,455億)為強積金供款(已扣除提取款額)，其餘36%(\$4,237.9億)為投資回報。自強積金制度成立以來，截至2021年3月，強積金制度取得的年率化回報為4.9%(已扣除費用及收費)，高於同期1.8%的通脹率。

### 長足發展

多年來，儘管強積金制度在不同發展階段面對各種挑戰，但一路走來，我們見證着制度穩步發展，實在令人感到鼓舞。

在制度實施初期，這個由私營機構管理的強制性退休儲蓄制度不僅在香港是嶄新的制度，在世界各地亦屬少見，因此最大挑戰是如何向市民推廣，令他們接納這個制度。

積金局致力為業界提供指導，為從業員提供培訓，建立所需技能，以及進行修例工作，完善強積金法例，使強積金制度得以建立穩固的基礎。

隨着強積金計劃及基金資訊透明度日漸提高，加上配合大量深入淺出的公眾教育及宣傳工作，剖析強積金制度和不同基金種類的特點，大大有助僱主及計劃成員瞭解他們的強積金權利和責任，以及獲取管理強積金的知識。

### 茁壯成長

強積金制度在第二個十年推出多項不同措施，讓計劃成員的強積金儲蓄增值。

積金局在2012年實施僱員自選安排，讓僱員在選擇強積金投資方面有更大自主權。

<sup>1</sup> 在2021年3月31日，超過85%的就業人口獲得強積金計劃、受《職業退休計劃條例》規管的退休計劃或法定退休計劃保障。

2017年推出的預設投資策略，為計劃成員提供一個既簡單又設有收費管控的退休投資方案，主要為不善於管理或沒有興趣打理強積金的計劃成員而設。預設投資策略採用環球分散投資原則，並按計劃成員的年齡逐步降低投資風險，其所設定的收費上限可發揮指標作用，有助帶動整體強積金收費進一步下調。

政府在2019年推出可扣稅自願性供款，讓計劃成員不但可增加退休儲蓄，更可享受有稅務寬減。

多年來，積金局不斷擴大准許投資項目的範疇，除了把環球上市房地產投資信託基金及黃金交易所買賣基金納入為准許投資項目外，亦把更多證券交易所列為核准證券交易所。擴闊可供投資的資產，有助業界開發強積金產品，更切合計劃成員的投資需要。

為協助計劃成員妥善管理和保存日益增加的強積金儲蓄，積金局進一步提升強積金資訊的透明度，當中重大措施之一，是在2019年推出一站式網上強積金基金平台。此外，我們改善了成員強積金帳戶資料的呈述方式，方便他們管理強積金。

與此同時，我們致力推動受託人維持高水平的管治，並強調以計劃成員利益為先的重要性。

### 迎接下一年代

未來幾年，金融業的發展將主要由金融科技帶動，強積金領域的發展也不例外。

現正開發的積金易平台是一個智能數碼平台，將會為強積金帶來新的生態系統。通過把計劃行政程序標準化、簡化和自動化，積金易平台將能達致更高成本效益，為僱主和計劃成員帶來全新用戶體驗。預期營運成本的下降，將會為計劃成員創造更大減費空間，從而帶來更佳回報。

我們期待隨着積金易平台的實施，強積金制度能順利過渡到新的無紙化生態系統。近年，越來越多僱主和計劃成員開始使用強積金受託人推出的數碼服務和工具處理強積金行政工作。新冠疫情進一步加快數碼轉型的步伐。一項調查顯示，在2019年年底，僱主採用電子途徑提交強積金供款資料的有41%，作出強積金供款的有50%；至2020年12月，有關比率已分別上升至45%及57%。此外，計劃成員以電子方式向受託人提交基金轉換和更改投資指示，比率達98%。

我們預期積金易平台的推出，將可推動香港就業人士普及使用金融科技，對香港發展成為智慧城市有所建樹。

### 結語

政府在90年代中期立法設立強積金制度，當時我認為這個制度適合香港，因此完全支持。我很高興在六年前獲委任為積金局主席，讓我有機會參與這項意義重大的社會工程。

這六年對我來說，是一段愉快的經歷。我很榮幸可以出一分力，扶植強積金制度的成長，開拓新的領域，見證着許多重要發展，包括推出預設投資策略及可扣稅自願性供款、核准新的證券交易所，包括內地的證券交易所，而最重要的，是推展積金易平台項目。

受到新冠疫情的衝擊，積金易平台項目在2020年面臨巨大挑戰。會議和辦公室工作嚴重受阻，使有興趣的投標者在準備標書的工作上遇到困難，而項目團隊在評審標書和進行其他準備工作方面亦遇到障礙。就此，項目團隊付出了巨大努力，最終才能推展項目達到主要里程碑。

我熱切期待幾年後，強積金新時代隨着積金易平台的全面實施而到來。此外，我期盼取消以僱主強積金強制性供款抵銷遣散費和長期服務金的建議實施後，退休人士的財務保障將進一步加強。

### 銘謝

這些年來，能與一眾專業能幹、熱誠投入的董事會及其轄下委員會的同僚合作共事，我深感幸運，尤其是積金易平台項目督導委員會的委員年內不遺餘力督導積金易項目，使項目達到成功批出合約的主要里程碑，我對此萬分感激。

強積金計劃諮詢委員會及強積金行業計劃委員會的委員惠予真知灼見，鼎力支持積金局的工作，我衷心致謝。

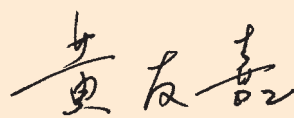
政府一直為積金局提供所需的支持，尤其是在當前經濟形勢對公共財政構成巨大挑戰的情況下，政府在政策上大力支持積金易平台項目，並且作出重大財政承擔，我由衷感謝。

同時，強積金業界積極參與各項優化強積金制度的措施，作出重大承擔；各規管機構與我們緊密合作，協力進行監管工作；其他合作夥伴，包括工會、商會和僱主團體等，均樂於分享寶貴意見，對於他們所作的貢獻，我非常感激。

積金局同事年內繼續辛勤耕耘、努力不懈，我為他們發揮專業精神、竭誠盡職感到自豪。

積金局行政總監羅盛梅女士服務積金局接近九年，將於2021年年中展開人生另一階段。她在任期間一直孜孜不倦帶領積金局團隊推進積金局的工作，值得嘉許。

強積金制度邁進第三個十年，已穩固扎根，將繼續成長、壯大。我很高興劉麥嘉軒女士接任積金局主席。劉太專業幹練，領導才能卓越，曾擔任不少公職，堪為典範。相信在她領導下，積金局同人定能憑藉信心和專業精神，迎接疫情後的各種挑戰。



黃友嘉

主席

(2015年3月17日至2021年3月16日)