

## 主席報告



劉麥嘉軒女士  
主席

## 主席報告

強積金制度在2000年12月開始實施。一般而言，退休儲蓄制度須經過大約40年才發展成熟，強積金制度在邁向發展成熟的旅程上，現正處於中間點。強積金制度將繼續發展，進一步完善和改革，為香港的工作人口建立更穩固的退休保障。

### 保障計劃成員

猶記得剛擔任積金局主席不久，首次會見傳媒時，我以「加+、減-、乘×、除÷」四個基本算術符號來說明積金局在當前強積金制度發展階段的工作方向：

**加：**增加強積金充足度及投資回報；

**減：**進一步減低強積金收費；

**乘：**加倍乘大用家滿意度；

**除：**消除公眾對強積金的誤解。

「加、減、乘、除」總結了強積金制度的主要改革範疇，亦反映了積金局在保障計劃成員利益方面，目前及未來的工作重點。

強積金制度改革的首要目標，是加強制度為就業人口提供基本退休保障所發揮的作用，特別是基層市民，因為強積金可能是他們最重要甚至是唯一的退休儲備。改革強積金制度最優先的工作項目，是增加強積金退休保障的充足度。

### 增加充足度和投資回報

供款款額、投資回報、收費水平及投資年期是影響強積金儲備充足度的關鍵因素。由於強積金制度的目的是提供基本退休保障，因此強制性供款的比率定於較溫和的水平。積金局一向鼓勵計

劃成員及僱主在強制性供款以外作出自願性供款，以壯大退休儲備。自願性供款的總額錄得持續增長，由2004年（首次收集這項數據的年份）的\$23億增加至2021年的\$150億，增幅達五倍。

我們利用稅務扣減優惠鼓勵計劃成員多作自願性供款，有效提升退休保障的充足度。自2019年4月推出可扣稅自願性供款以來，強積金計劃成員在這項安排下作出的供款達\$64.3億。在2021-22年度，可扣稅自願性供款的供款總額為\$25.1億，較2020-21年度的\$22.1億增加13%。可扣稅自願性供款帳戶的數目亦由2021年3月31日的53 000個，增加約17%至2022年3月31日的62 000個，反映可扣稅自願性供款越來越受計劃成員歡迎。

強積金投資至今錄得合理回報。截至2022年3月31日，強積金管理資產達\$11,200億，當中約三成是淨投資回報。截至2022年3月31日，強積金制度自2000年實施以來的平均年率化淨回報率為3.6%（已扣除費用），高於1.8%的同期平均通脹率。

我們持續擴闊強積金的投資領域，以進一步加強分散投資，從而令強積金基金取得更佳的風險調整後回報。多年來，積金局持續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。最新措施是便利強積金投資於由中央人民政府、中國人民銀行及內地政策性銀行發行或無條件擔保的債務證券。

## 主席報告

我們亦正在檢討現行的強積金基金選擇框架，以期建立恰當的框架，推動開發更多不同類別、更符合計劃成員對投資結果的預期的退休投資方案。

### 進一步減低收費

管理強積金所收取的費用會影響強積金投資獲取的淨回報。過往一些有助發揮市場力量的措施，例如加強資料披露、提供比較收費的工具，以及引入僱員自選安排等，均有助降低收費。強積金基金的平均基金開支比率由2007年(首次引入基金開支比率的年份)的2.1%，下降三分之一至2022年3月31日的1.39%。

我們現正構建積金易平台，目的是把所有強積金計劃行政工作集中以數碼方式處理。這個項目將有助把行政工作簡化和自動化，降低營運成本，為下調收費創造更大空間。在2021年10月修訂的強積金法例，訂立了「直接轉移」減省成本<sup>1</sup>和「相應減費」<sup>2</sup>的規定，當積金易平台營運後，便能直接惠及強積金計劃成員。

經修訂的法例同時收緊預設投資策略下成分基金實付開支的收費上限，由每年0.2%下調至0.1% (按每個預設投資策略基金的淨資產值計算)。該項經修訂的法例亦要求受託人進一步披露收費估算及投資回報，提升強積金基金的透明度，從而加強推動收費下調。

隨着取消以僱主強積金強制性供款抵銷遣散費及長期服務金的安排於2025年實施，加上各項與供款款額、投資回報及收費水平有關的措施，預料計劃成員將可累積更多強積金儲備，應付基本的退休生活所需。

### 加倍乘大用戶滿意度

現正構建的積金易平台將簡化強積金計劃的行政工作，減省人手程序和避免人為錯誤，方便用戶一站式管理所有強積金帳戶。這將提升所有用戶，包括僱主、計劃成員及受託人的滿意程度。

為確保積金易平台的設計符合不同用戶的需要，積金局舉辦一系列持份者諮詢活動，接觸多達100個代表不同用戶群組的團體，收集用戶對平台前端用戶介面設計的意見。我們現正檢視接獲的意見和建議，在適用情況下把它們納入最終設計。

經修訂的強積金法例在2021年10月獲立法會通過，為積金易平台的實施提供穩固的法律基礎。積金局及其附屬公司積金易平台有限公司將繼續密切監督承辦商的工作進度，確保平台如期構建，以及監察受託人轉移至平台的安排，務求順利過渡，讓計劃成員享有平台預期帶來的好處。

1 規定受託人未來不得收取高於積金易平台收費的行政費，以便讓減省的成本，即現時受託人向計劃成員收取的行政費與日後受託人須繳付的平台收費的差額，可「直接轉移」予計劃成員。

2 規定減省的成本要全數反映在強積金基金的整體基金開支比率上，確保整體收費有相應幅度的減幅。

## 主席報告

### 持份者的意見和觀感

強積金制度為香港市民大眾而設，涉及眾多持份者。因此，我們在不斷完善強積金制度時，必須瞭解各方持份者的意見，以便制訂及推行的政策能回應他們的關注。接觸計劃成員能讓我們深入瞭解成員的需要，同時提高他們對強積金的認知，以及消除對強積金及退休投資的誤解。

積金局利用創新方法及各式各樣的線上線下途徑，教導計劃成員強積金知識，以及澄清有關退休規劃及投資的常見誤解。我們致力與社會上不同界別的僱主、僱員及自僱人士聯繫溝通。由於僱主、計劃成員及準計劃成員人數眾多，我們準備加大力度，與更廣泛的持份者接觸，尤其是前線從業員及基層勞工。

過去一年，我連同積金局同事參與了接近100場持份者交流活動，與不同群組會面，包括工會、商會、業界組織、基層僱員、婦女組織及少數族裔工友。這些活動有助向廣大群眾宣揚強積金訊息，並讓我們有機會聆聽他們的意見。這方面的工作將繼續是積金局的重點項目。



### 轉型

強積金制度現正邁向成熟，積金局會繼續朝着「加、減、乘、除」四個方向推展工作。在多項改革及完善工作中，開發積金易平台是強積金制度設立以來最重大的改革。推出積金易數碼化平台，將為強積金計劃行政工作帶來重大改變。僱主及計劃成員或須適應全新的無紙化生態環境，而業界及積金局亦須運用創新思維，探索新的運作模式。

社會環境不斷轉變，市民大眾的需要和期望也隨之改變。積金局必須持續檢討及推行改革，與時並進，為市民大眾提供物有所值的服務。

過去一年，積金局已完成數項機構層面的檢討工作，包括關鍵績效指標及機構風險管理框架，並已實施多項改良措施，日後在轉型過程中亦會繼續進行檢討和改進工作。

## 主席報告

### 致謝

我在2021年3月獲委任為積金局主席，讓我有機會服務社會，深感榮幸。我感謝歷屆主席為強積金制度奠下穩固根基，讓制度得以成長，並在制度不同發展階段推動多項改革。特別是上屆主席黃友嘉博士，領導推行多項重要發展，包括推出預設投資策略及可扣稅自願性供款、把內地的證券交易所納入核准證券交易所名單，而最重要的，是推展積金易平台項目。

承蒙董事會各董事全情投入，惠賜真知灼見，以及強積金計劃諮詢委員會及強積金行業計劃委員會各委員給予寶貴意見和鼎力支持，強積金制度才能夠在本年內繼續向前發展和推進。我謹對全體董事及委員致以謝忱。

我亦想藉此機會，感謝政府給予殷切指導和堅定不移的支持，特別是在政策上支持積金易平台項目，並且作出財政承擔。

強積金業界一直支持積金局的工作，並一同與積金局合作推展多項措施，以鞏固強積金制度。業界不辭勞苦、貢獻良多，我衷心致謝。

積金局全體員工在行政總監鄭恩賜先生的卓越領導下，展現無比的工作熱誠和專業精神，全力以赴投入工作，表現卓越，我十分感激。



劉麥嘉軒  
主席