



強制性公積金計劃管理局
MANDATORY PROVIDENT FUND
SCHEMES AUTHORITY



劉麥嘉軒女士
主席

主席報告

「人民對美好生活的嚮往，就是我們的奮鬥目標。當前，香港最大的民心，就是盼望生活變得更好，盼望……年紀大了得到的照顧更好一些。民有所呼，我有所應。」¹

國家主席習近平對香港作出的上述指示，與積金局致力建立香港市民珍而重之的退休儲蓄制度的工作息息相關。積金局同事的工作一向以民為本，以計劃成員的利益為先。在制訂及實行政策時，最重要的考慮是對計劃成員的影響。

壯大儲蓄 增加保障

首先，強積金制度是切合香港社會需要的退休儲蓄制度。強積金可以充分利用香港健全的法律制度和市場金融產品多元化的優勢，協助計劃成員以穩健可靠的方式積累儲蓄，以獲取基本的退休保障。

在強積金制度下，僱主、僱員及自僱人士均須作出供款。制度下積累足額資產，足以應付當前和未來向計劃成員支付退休權益的所需，因此強積金在財政上能持續運作，不需要加重下一代的負擔。

我們參考經濟合作與發展組織（經合組織）對「設計得宜的界定供款退休金計劃」所作的建議，與強積金制度的相關設計進行比較，結果顯示強積金制度各主要範疇的設計合宜，以國際標準而言，在多個方面都非常出色。

強積金制度適合用作長期累積退休儲蓄。計劃成員在強制性供款以外作出自願性供款，可以壯大退休儲備，符合他們的利益。事實上，強積金計劃的自願性供款總額持續錄得增長，由2004年（首次收集這項數據的年份）的\$23億增加至2022年的\$160億，增幅達六倍。

可扣稅自願性供款向計劃成員提供誘因，鼓勵他們多作退休儲蓄，同時享有稅務扣減優惠。可扣稅自願性供款自2019年4月推出至今，強積金計劃成員在這項安排下作出的供款達\$85.9億。截至2023年3月31日，可扣稅自願性供款帳戶數目已達68 000個。

我歡迎財政司司長在2023–24年度《財政預算案》中提出建議，提高僱主為65歲或以上僱員作強積金自願性供款的稅務扣減。這個方案既可讓願意為僱員提供強積金自願性供款的僱主享有更佳的稅務誘因，又有助增加銀髮族的退休儲蓄，更可為社會釋放更多勞動潛力，讓有經驗的員工繼續為經濟增長作出貢獻，是一個三贏方案。

執筆擬寫本報告之際，我欣聞政府已公布，取消強積金「對沖」安排²將於2025年5月1日起生效。這將有助鞏固強積金制度，增加就業人口的退休儲備。

改革求進 努力不懈

我們積極回應市民對更佳退休保障的訴求，持續推行改革，致力令強積金制度更符合計劃成員的期望，為他們帶來更合意的退休儲蓄成果。

1 國家主席習近平於2022年7月1日慶祝香港回歸祖國二十五周年大會暨香港特別行政區第六屆政府就職典禮上發表重要講話摘錄。

2 僱主可使用為僱員作出的強積金強制性供款累算權益以抵銷《僱傭條例》下的遣散費／長期服務金的安排。

改進投資框架

我們持續擴闊強積金的投資領域，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。

在2022年，這方面的工作亦有長足發展，有關措施包括便利強積金投資於由中央人民政府、中國人民銀行及三家內地政策性銀行發行或無條件擔保的債務證券；便利強積金基金更廣泛使用緊貼指數集體投資計劃進行投資；以及優化強積金成分基金的審批准則，以便利設計更切合計劃成員在累積期及退休後兩個階段所需的產品。

我欣聞財政司司長在2023–24年度的《財政預算案》中，建議未來在政府發行的綠色債券和基礎建設債券中，撥出一定比例優先供強積金基金投資，為強積金計劃成員提供多一個投資選項。

積金局已開始深入檢討強積金准許投資項目的現有框架，以期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和承受風險選擇的退休投資方案。



主席在2022年強積金研討會上致辭

降低收費水平

社會普遍期望在強積金制度下能提供有穩健回報且收費低廉的投資基金。繼財政司司長發出指示後，積金局已聯同香港金融管理局就此展開研究。

在此之前，積金局在過去20年從未間斷探討各類有助降低收費水平的措施。過往一些有助發揮市場力量的措施，例如加強資料披露、提供比較收費的網上工具，以及推行僱員自選安排等，均有助降低收費。強積金基金的平均基金開支比率已由2007年（首次引入基金開支比率的年份）的2.10%，下降37%至2023年3月31日的1.33%。

為回應市民對強積金基金「收費高、選擇難」的關注，我們在2017年推出設有收費管控的預設投資策略。法例規定，預設投資策略下成分基金的管理費用及經常性實付開支均設有收費上限³。預設投資策略是為缺乏時間或投資知識以管理強積金的計劃成員而設。我們將繼續就此進行宣傳工作，推廣這個簡單及低收費的強積金投資方案。

³ 管理費用及經常性實付開支不可高於基金每年淨資產值的0.75%及0.2%。當強積金受託人及計劃轉移至積金易平台後，實付開支的法定上限將調低至每年淨資產值的0.1%。

建立積金易平台

正在推展的積金易平台項目，最重要的目標是推動減費。透過以數碼方式集中處理所有強積金計劃行政工作，這個項目可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。強積金法例訂立了「直接轉移」減省成本和相應減費⁴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。

為使計劃成員能享受這些好處，積金局來年的重點工作是密切監察承辦商開發積金易平台的工作，確保項目如期交付，並且符合質素要求。我們亦會密切監督受託人把計劃資料轉移至積金易平台的籌備工作，確保受託人順暢有序地加入平台。

積金易平台是一個創新的綜合電子平台，涵蓋強積金制度所有參與者及集合所有行政功能，項目因而備受國際廣泛關注。積金局獲經合組織及國際退休金監管機構組織邀請，在會議上分享積金易平台項目的發展。這使我們更有決心，使積金易平台項目成為說好香港故事的成功篇章。

加強聯繫 回應訴求

在進一步完善和改革強積金制度方面，最重要的是準確掌握用戶需要。我們須直接接觸強積金制度的參與者，才能更清楚地瞭解他們的需要和期望。



主席與飲食業工會和工友見面，就成員保障事宜交換意見(上)及向飲食業工友(中)及穆斯林社群致送強積金紀念品

4 按照規定，受託人未來收取的行政費，不得高於積金易平台的收費，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，而減省的成本須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。

過去一年，我與積金局同事參與許多外展活動，與廣泛持份者團體(包括工會、社區組織、非政府組織、商會、僱主組織、行政會議成員、立法會議員及強積金業界組織)會面，聆聽各持份者的意見。在會面中，我們除了向持份者傳遞強積金訊息外，亦瞭解到不同群組的特別需要，為他們提供相關資訊和協助。收集的意見亦有助制訂政策，回應持份者的關注。

兩地交流 融合發展

因應國家建設粵港澳大灣區(大灣區)的發展戰略及特區政府的相關措施，預料會有更多香港居民有意在大灣區尋找工作機會。為支持香港與內地兩地人才流通，積金局已與人力資源和社會保障部聯繫，商討有關退休金方面的若干政策詳情。

2022年年底，我們推出措施協助市民瞭解《香港澳門台灣居民在內地(大陸)參加社會保險暫行辦法》，特別是香港居民獲豁免參與內地養老保險的安排。我們會繼續與內地機關交流，分享香港退休保障制度的經驗，同時探討更有效融合國家發展的契機。



主席與港九勞工社團聯會(上)及香港聾人福利促進會會面

致謝

過去一年，積金局的首要工作是致力管理積金易平台項目，以及因應社會上不斷轉變的需要和強積金生態環境的演變，積極預備機構轉型。我衷心感謝董事會同人就各項策略事宜惠賜真知灼見，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指導，提供寶貴意見。

我亦藉此機會，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。

在預備過渡至積金易平台的過程中，強積金業界一直與積金局並肩合作，克服重重挑戰和困難。業界全情投入，鼎力支持，我衷心致謝。

此外，各金融規管機構在強積金的監管工作上與我們緊密合作。工會、商會及僱主組織等各方合作夥伴亦給予寶貴意見，協助我們更瞭解計劃成員的需要，滿足他們的期望。我由衷感謝他們各盡所能，貢獻良多。

積金局所有部門在行政總監鄭恩賜先生的英明領導下，已檢討各自的轉型需要，以配合積金易平台的推出，以及提高服務質素，從而更能滿足社會的需要和期望。積金局上下一局一心，積極主動，同心協力持續改進，我十分感激。

劉麥嘉軒

劉麥嘉軒
主席