

# 數碼平台任重道遠 鋪路MPF全自由行

## 業界：成打工仔社會保障戶口

相對世界其他國家，香港強積金制度才剛過20歲生日，仍十分年輕，但資產規模已達1萬億元。按世界銀行對私營退休金評估框架，強積金無論於覆蓋度、安全性及持續性三方面表現均不俗，唯充足度及效率方面有待改善。可望於2022年底面世的積金易（eMPF）無疑是強積金未來發展的重點，業界指積金易的推出將為整個行業帶來生態性的轉變，並為將來推動「全自由行」打好基礎。

大公報記者 邵淑芬

### 退休保障 「五根支柱」

- 支柱解說
- 現有措施

#### 一 毋須供款零支柱

● 由公帑支付的老年金或社會保障計劃  
● 傷殘津貼、高齡津貼、普通長者生活津貼、高額長者生活津貼、廣東計劃及福建計劃或儲蓄

### 世界銀行對私營退休金評估框架

- 評估
- 現況／建議

#### 覆蓋率

● 約85%就業人口已獲強積金或其他退休計劃所保障  
● 繼續加強公眾教育

#### 二 強制性第一支柱

● 公營管理的強制性供款計劃  
● 沒有

#### 三 第二支柱

● 私營管理的強制性或私人退休供款計劃  
● 強積金、職業退休計劃、公務員長俸及公積金

#### 四 第三支柱

● 自願性供款或儲蓄  
● 強積金自願性供款、可扣稅自願性供款（TVC）、合資格延期年金保單（QDAP）、退休儲蓄保險及年金

保障戶口，「將來即使政府要派錢，亦相對容易。」市民一直希望全自由行可盡快落實，她坦言，全自由行最大障礙是要解決對沖問題，但這是政治議題亦是經濟議題。「市場共識是取消對沖，但問題是如何達成一個平衡方案。當強積金對沖問題解決，加上eMPF平台的推出，推行全自由行就會較容易。」

### 信心度低因一知半解

駿隆於2012年開始每年均舉行市民對強積金的信心調查。但九年來，十分為滿分的強積金信心指數一直於3.1至3.7分徘徊，一直是不合格的情況。蕭美鳳說：「市民對強積金的印象是做得唔好，收費又高。但當問清楚後，發現逾九成不知自己強積金基金收費，買咗一件物件已20年都不知收費，反映信心可以有幾大？」

作為全面退休保障，她坦言，現時強積金供款肯定不足夠，但現時政治敏感度下，不認為可提升供款比率。加上僱主及僱員現時面對很大經濟壓力，未來數年亦不太適合提出提升供款比率。她反認為，政府可提供更多誘因讓香港市民自願性參與供款，及提供更多選擇予僱員及僱主。蕭美鳳表示，「香港強積金只有20年歷史，加上供款率只10%，如今錄得一萬億元資產已十分顯著。參考其他國家，20年是剛進入穩定階段，要進入百花齊放的情況需要十多年時間。未來十年是醞釀期，希望做到如澳洲般，市民都積極管理自己的強積金計劃。」

**充足度**  
● 現時僱主加僱員供款只佔息10%，且設上下限，供款率偏低  
● 鼓勵僱員作自願性供款

#### 效率

● 僱員轉工後未有整合戶口，加上不少中小企仍使用大量紙張，影響效率  
● 鼓勵受託人整合強積金計劃，並將推出積金易平台

大公报製表

#### 五 第四支柱

● 公共服務、家庭支援和個人資產  
● 公營房屋、公營醫療、家庭支援及自置物業  
大公报製表

供款上限  
▶ 劉嘉時建議強積金需提高供款比率及調整



▲蕭美鳳指出，未來eMPF的推出將是整個強積金行業的一大轉變，令每個香港人會有一個社會保障戶口。

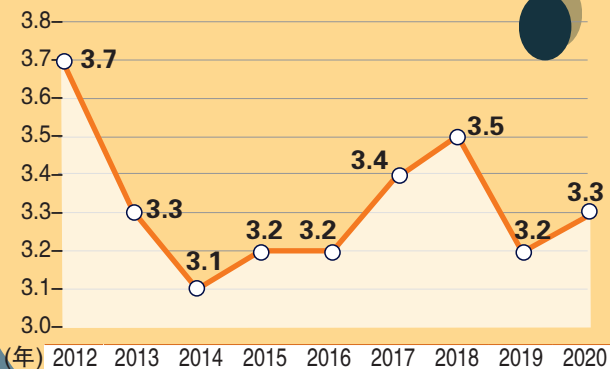


BCT銀聯集團董事總經理及行政總裁劉嘉時可謂見證強積金過去20年的發展。她表示，一個成熟的系統要40年，而強積金只行了一半，但在覆蓋度、安全性及持續性三方面表現已十分理想。但她坦言，充足度及效率是強積金較弱的一項，「願員及僱主只各供款5%，合計只10%，且供款設有上限，限制投資回報，需提高供款比率及調整供款上限。」

### 提升效率助減收費

劉嘉時指出，根據經濟合作暨發展組織（OECD）報告指出，退休金水平為退休前月薪的比

### 駿隆強積金信心指數近年走勢



備註：10分為滿分  
資料來源：駿隆強積金

## 供款低收費貴 兩短板待改善

本港強積金推出20年，應該如何檢視制度成效呢？按世界銀行於2016年制定以「成果為本」的私營退休金評估框架，強積金制度在覆蓋率、安全程度及可持續程度這三方面均表現理想，唯是在充足度及效率方面有待進一步改善。

積金局表示，就覆蓋率而言，香港非常廣闊。強積金實施前，香港只有三分一的就業人口享有退休保障。目前，約85%就業人口已獲強積金或其他退休計劃所保障，屬於國際極高水平。

就可持續程度而言，強積金資產建基於成員定期定額的供款，在財政上能持續運作，不會出現因資產不足而須由政府、僱主或僱員補貼的情況。安全程度方面，強積金制度設有四層保障：嚴謹的核准及申請程序、持續監察以信託形式管理的強積金資產、強積金受託人須購買彌償保險，及設有補償基金，確保強積金制度安全可靠。

然而，強積金於充足度及效率上則仍有不足之處。如充足度方面，現

時僱主加僱員供款只佔息10%，且設上下限，供款率於國際水平屬偏低。效率而言，市場一直指強積金行政疊床架屋，基金收費偏貴，而僱員轉工後未有整合戶口，加上不少中小企仍使用大量紙張，大大影響效率。

積金局對上述相關問題，近年一直加強改革，不斷透過提高管治水平、運作透明度，及推行數碼轉型，改善效率和充足程度等方面。

如為提升強積金制度的效率，積金局透過不同措施，增加市場競爭。過去10年，強積金的平均基金開支比率由2004年的2.1%，下降至今10月的1.45%。預設投資策略（DIS）的推出，其基金不單設有收費上限，更帶來指標作用。構建中的中央電子平台「積金易」，更會令處理交易或管理賬戶上更有效率，亦為未來的改革鋪路。

至於在充足程度方面，近年積金局大力鼓勵僱主及僱員多作自願性供款，而可扣稅自願性供款（TVC）的推出，更是提供誘因，讓市民為退休早作準備。

## 駿隆倡增加基金選擇

社會一直將香港的強積金制度與新加坡及澳洲比較，信安信託（亞洲）行政總裁艾思敦表示，香港退休金制度必須根據本地獨有人口結構而設計，難以採納其他國家／地區的模式，因此不能與美國的401K、新加坡的中央公積金或澳洲的澳洲退休金計劃相提並論。

艾思敦表示，新加坡於1955年推行中央公積金制度至今已有65年，其資產規模仍不及香港強積金；澳洲退休金計劃於1992年實施，其管理資產規模遠超香港強積金制度，因往績較長，且新加坡和澳洲的僱員及僱主供款比率均高於香港。因此無法與香港MPF作直接比較。

不過，艾思敦認為，香港可以參考新加坡及澳洲退休金制度的機制、條款及檢討標準。不過，由於本港的文化、經濟與政治環境與之不同，

因此亦不能完全跟隨。

駿隆強積金行政總裁蕭美鳳指出，相對於新加坡及澳洲，香港強積金制度只有20年歷史，時間雖淺但已發展不錯。然而，澳洲退休保障計劃是值得香港參考及借鏡的地方：一是成員選擇多，基金選擇彈性很大；二是成員對退休投資計劃的投入度亦較香港高。

蕭美鳳又謂，很多香港市民對強積金愛理不理，管理意識十分薄弱，但澳洲退休制度明顯已進入另一階段，成員參與度高，基金選擇亦多，更可購買年金產品，配套十分多元化。她表示，澳洲與香港不同的地方是有三方供款，來自僱主、僱員及政府。香港則只靠僱主及僱員，加上香港供款比率的確較低只得5%，且設有上限，故退休保障仍有一大缺口。

