



本年報涵蓋強制性公積金計劃管理局（簡稱「積金局」）於2002年4月1日至2003年3月31日期間的工作，這段期間亦是強制性公積金（簡稱「強積金」）制度運作後的第二個完整年度。

強積金制度實施首年，計劃的登記率迅速增長；到2002至03年度，增長速度穩定下來。截至2003年3月31日，已參加強積金的僱主及僱員分別佔93.8%及95.7%，去年同期則為92.1%及95.5%。自僱人士方面，政府統計處的數據顯示，強積金制度所涵蓋的自僱人士數目增加，令自僱人士的登記率由85%下跌至75.8%。總的來說，參加了強積金的僱主、僱員及自僱人士總數分別為217 000、1 716 000及302 000。若把已參加其他退休計劃的就業人口計算在內，則全港截至2003年3月底約有84%的就業人口已獲一定形式的退休保障，成績斐然。反觀在強積金制度實施前，全港享有退休保障的就業人口僅約有三分之一。

強積金的登記率高企，除代表市民奉公守法外，亦說明就業人口認同強積金是長遠的退休儲蓄計劃。取得此項佳績，還因為積金局致力向社會各階層推廣強積金的裨益，以及落實執法，維護強積金制度的公信力及完整性。

強積金的登記率保持平穩，資產規模則穩步增長。計及轉撥自職業退休計劃的資產，截至2003年3月底，所有強積金計劃的總資產淨值達\$590億，每月的強積金供款款額維持在約\$20億的水平。此筆資金不斷滾存，形成重要的動力，推動本地基金管理行業的發展。再者，不少人認為強積金計劃錄得極高的參與率，使就業人口比以前更明白積累資金和策劃退休保障的需要。

一如所料，過往數年強積金基金的投資表現，受到環球及本地投資市場的疲弱市況影響。資產分布方面，截至2003年3月底，核准成分基金的整體資產中，存款及現金約佔26%、債務證券佔30%、股票佔44%；本地及海外投資則約維持在60%與40%的比例。

為回應業界有關增加投資產品彈性的訴求，積金局建議放寬「緊貼指數集體投資計劃」（簡稱「指數計劃」）的投資限制。此項建議於2002年7月有關法例通過後已經落實。積金局其後共批核了39個指數基金。

積金局經常留意計劃成員的投資取向，確保產品的類別及發展配合市場的需要。受經濟衰退及息率低企影響，計劃成員顯然偏好保守的投資產品，如保證基金及保本基金。截至2003年3月31日，此兩類基金的資產淨值佔全部核准成分基金總資產淨值的38%，而股票基金僅佔12%。

主席獻辭 續

去年強積金業界的市場整合活動不多，只有一名受託人退出計劃行政工作，另有一宗強積金計劃合併申請正在處理。積金局預期來年續有類似的整合活動，特別是把計劃行政工作外判的情況。截至本財政年度終結時，強積金行業共有 20 家受託人公司、318 個成分基金、249 個核准匯集投資基金及 26 000 多名註冊強積金中介人。

強積金制度實施後，本港已具備世界銀行所倡議的三大安老支柱。但我們不應自滿，反之仍須繼續注視本港人口老化的發展情況及其嚴重影響。政府統計處預測，65 歲或以上的人口比例，將由 2001 年的 11.5% 大幅攀升至 2031 年的 24%¹。此外，現時 1 名 65 歲或以上的長者由 6 名 18 至 65 歲的人士供養；按照受供養人口比率推算，在約 30 年後，將只有少於 3 個人分擔 1 名長者的生活費²。我們更不要忘記隨着醫療及科技的進步，我們可以活得更長久，在 2002 年，本港男性及女性的平均預期壽命分別為 78.7 歲及 84.7 歲³。我們越長壽，便越需要準備更多資金，維持退休後的生活。

過去數年，不時有人藉詞振興經濟而要求暫停或減少強積金供款。本港的人口老化問題日益嚴重，不容規避；強積金制度正是為解決人口老化問題而設立的重要社會工程。暫停或減少供款能否帶來短期經濟效益尚成疑問，但肯定會對強積金制度造成難以彌補的損害，影響深遠。

強積金制度成功推出後，積金局在首個運作年度，克服了受託人在起步階段遇到的行政困難，其後努力檢討及改進強積金制度，取得成效，並同時加強規管及執法能力，機構規模得以逐步建立起來。連串橫跨數年的長遠項目陸續展開：強積金及職業退休計劃法例的運作及行政檢討工作，至少須持續到 2003 至 04 年度；於 2002 至 03 年度展開的兩個項目，包括強積金收費及投資表現披露常規檢討工作，以及風險為本受託人監管策略，同樣需要三至五年才可全面推展及執行。

1 政府統計處《香港人口推算 2002-2031》

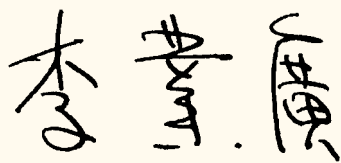
2 同上

3 政府統計處《香港的女性及男性—主要統計數字》(2003 年版)

積金局取得上述成果，本人謹代表董事會向行政總監許仕仁先生致謝。許先生在強積金制度的設立及實施上，貢獻良多。沒有許先生的出色領導，以及他對制度中紛繁細節的深入認識，積金局實難以運作暢順。在本年報編製之時，許先生已決定於2003年8月離任。這是積金局的極大損失，但我們深慶他已為強積金制度奠下鞏固的基石，為其接任人定下清晰的發展路向。積金局全人衷心祝願許先生退休後生活愉快。

董事會及各委員會的成員克盡己職，協助督導積金局的運作，並為多個管理及運作範疇制定政策及指引，本人謹向他們致以謝意。強積金計劃諮詢委員會及行業計劃委員會的成員，為提升強積金制度的運作效率，及改進行業計劃的運作，對各項有關建議提供了寶貴的意見，本人亦表示衷心謝意。

積金局全體職員盡忠職守、鍥而不捨，本人由衷感謝他們的熱情投入。本人深信，積金局所有職員會保持上下一心，共同面對在強積金制度規管工作上遇到的挑戰，使運作盡善盡美。

Handwritten signature in black ink, reading '李業廣' (Li Yeguang).

李業廣
主席