

建「適老化」金融體系 推更多銀髮理財產品

議員倡提高MPF供款上限 加強退休保障

搶攻銀髮商機 ②

根據政府統計處的數據，香港現時已處於「中度老化社會」，65歲及以上的長者佔人口比例則將在2069年達到35.1%。這一人口結構的變化不僅對本港醫療保障體系造成挑戰，亦將帶來一場與時間賽跑的財富風暴。立法會議員、交銀國際董事長譚岳衡接受《大公報》訪問時指出，沒有一個地區的養老問題是能單靠政府去解決的，需要撬動社會資本共同協作，並指，普惠金融和養老金融是未來發展的重點。

大公報記者 蔣夢宇



掃一掃有片睇

據特區政府披露，2023至2024年度撥放於長者的預算經常開支達1231億元，較2017至2018年度的數據大幅增長70%，足見政府對長者的承擔。譚岳衡表示，特區政府為長者提供一定的基礎保障，如「退休三寶」所涵蓋的香港年金計劃、安老按揭計劃及保單逆按計劃等，但對於中產階層而言，個人化需求未能完全滿足，因此仍對退休後的生活感到憂心忡忡。

漸進性增MPF供款 無損消費力

譚岳衡在《行政長官2024年施政報告》立法會答問會上曾建議提高中青年就業人士強積金（MPF）的供款上限，從現時規定的1500元上限逐步提升。大公報記者問及改革是否會影響社會即時消費能力，他表示，措施應避免急功近利，建議設立五年期的漸進性增長目標，即「五年五年地以幾百元提高上限」，透過「慢火煲湯」的方式減少對消費市場的影響。他續稱，香港經濟從疫情打擊中恢復過來後，更適宜推行這一政策。

此外，他指出，提高MPF供款上限也應考慮到就業群體的工資增長速度。若提升幅度低於社會整體可支配收入的增長幅度，對即時消費的影響將更為可控。他強調，養老問題不能完全依賴政府，企業亦需承擔員工退休保障的責任。

金融方面，譚岳衡認為，隨著香港老年人口的增加，香港需要建立一個全面「適老化」的金融體系，例如，推出更多專為銀髮族設計的金融產品，當中包括低波動性且回報穩定的銀髮證券及基金。他指出，市場現時雖存在此類產品，但數目較不斷增長的銀髮族需求仍是「杯水車薪」。行政長官李家超此前表示，特區政府成立「促進銀髮經濟工作組」，將從需求角度重點挖掘適宜退休人士的金融產品，並加強此類產品的推廣。

保險業界回應稱，已注意到銀髮經濟這一重大機遇。2024年內，多家保險公司針對這一市場做出調查，並推出新產品「投石問路」。其中，香港永明金融人壽及康健業務總經理楊娟向記者透露，公司將於2025年聚焦銀髮退休市場，計劃有新產品面世以滿足需求。

此外，譚岳衡強調，香港金融體系的发展應關注普惠金融與養老金融。業界人士對此表示，普惠金融應更多關注低收入與中等收入銀髮族的基本財務需求，尤其是在提高金融可及性方面，讓更多銀髮群體享受到「用得起、信得過」的金融服務，實現長期儲蓄。

發展養老跨境資管中心潛力大

至於內地與香港協同發展，譚岳衡建議，香港應接納內地養老金進行跨境投資，以將香港發展為內地養老跨境投資管理中心。業界普遍認為，內地市場機遇廣闊。中銀人壽執行總裁鄧子平指出，大灣區養老方案將為資金有限人士提供更高質素的退休生活。他特別提到，早前特區政府擴大醫療券適用範圍至大灣區內地城市的政策，不僅便利了香港居民，也促進了內地城市的消費增長與相關產業的發展。鄧子平強調，中銀人壽期待未來特區政府能出台更多支持跨境養老的政策，為兩地養老市場的進一步融合注入動力。

MPF去年回報表現(部分)

排名	基金類型	積金評級指數回報率
1	股票基金(美國)	21.57%
2	股票基金(日本)	19.64%
3	股票基金(香港及內地)	15.90%
4	股票基金(環球)	14.01%
5	混合資產基金(81至100%股票)	9.91%
6	混合資產基金(目標期限)	9.91%
7	預設投資策略基金(核心累積基金)	9.29%
8	股票基金(亞洲)	9.22%
9	混合資產基金(61至80%股票)	6.92%
10	混合資產基金(動態)	5.09%
--	積金評級所有基金表現指數	8.82%

數據來源：積金評級(截至2024年12月31日)

醫療保險需求增 險企推全球旅居養老

充滿潛力

據財庫局披露，2023年香港保險市場的保險滲透率為17.2%，位列全球首位。隨著銀髮族的快速增長，對醫療保險及養老金融產品的需求如泉湧，業界渴望駕馭這片充滿潛力的藍海，透過多樣化方案以滿足市場需要。早前，中銀人壽推出全球旅居養老，公司執行總裁鄧子平表示，該市

場雖在香港仍屬新興，但在內地已經相對成熟。

鄧子平指出，以往人們對退休生活的想像往往局限於「坐喺屋企、睇電視、或有個工人照顧」，但其實變老是一個漸進的過程。剛退休時身體健康，正是豐富生活的黃金階段。對比兩地「旅居養老」的市場差異，他表示，香港消費者的需求更加國際化，長者偏愛東南亞、日本等鄰近地區，高端客戶亦提出嚮往歐洲的養老體驗，而內地消費者則多選擇國內城市進行異地養老。

此外，健康問題始終是銀髮族最為關注的課題，也往往成為退休生活的分水嶺。鄧子平表示，退休人士需要提前配置較好的醫療保險，並在情況惡化前進行防範。中銀人壽早前發起「安心 2gether」聯盟，聯盟成員康訊生物分析可藉由香港中文大學醫學院研發的專利技術「全自動視網膜圖像分析(ARIA)」拍攝「眼底相」，

以了解長者腦健康情況，在15分鐘內快速評估中風及認知健康風險，準確度高達九成。

倡推廣持久授權書制度

除了健康保障外，法律支援也是退休生活的重要一環。鄧子平提到，隨着年齡增長，部分長者可能因中風或腦退化而喪失行為能力，不能夠簽署任何具有法律效力的文件，導致資產無法使用。他建議推廣「持久授權書」制度，讓財產所有人在仍具備行為能力時提前授權他人管理財務事宜。「新加坡已經積極推廣此類安排，而香港在這方面仍有很大的進步空間。」鄧子平坦言，目前保險行業對此尚屬空白，希望未來能與法律界合作推動這一制度的普及，從而進一步完善香港的養老金融體系。

展望未來，鄧子平強調，「養老是一個龐大的課題，並非單一行業能夠全面解決。」他認為，應結合金融與非金融機構的專業力量，從健康管理、財務規劃到法律保障，共同探索更現代化的退休新模式。

立法會議員、交銀國際董事長譚岳衡

- 建議循序漸進地提高中青年就業人士MPF的供款上限
- 建議香港推動全面「適老化」的金融體系，並關注普惠金融與養老金融
- 建議香港接納內地養老金進行跨境投資

香港永明金融人壽及康健業務總經理楊娟

- 永明將於2025年聚焦銀髮退休市場，計劃推出新產品

中銀人壽執行總裁鄧子平

- 期待特區政府能出台更多支持跨境養老的政策

業界建言獻策

香港銀髮族的快速增長，對醫療保險及養老金融產品的需求十分殷切。



MPF強制性供款情況

每月支薪的僱員及其僱主		
每月有關入息	僱主供款	僱員供款
低於7100元	有關入息×5%	毋須供款
7100至30000元	有關入息×5%	有關入息×5%
超30000元	1500元	1500元

數據來源：積金局

按月或按年供款的自僱人士		
每月入息	每年入息	強制性供款額
低於7100元	低於85200元	毋須供款
7100元至30000元	85200至360000元	有關入息×5%
超30000元	超360000元	每月1500元或每年18000元

提防通脹侵蝕 退休財務宜早綢繆

未雨綢繆

在外部市場環境動盪不安之際，通脹的侵蝕無疑讓財務壓力雪上加霜。退休後如何保障自身財務穩定，成為橫在人生規劃前的關鍵難題。Sun Life永明金融早前發布調查顯示，許多人未能為財務現實做好準備，11%的受訪退休人士坦言因花費高於預期而感到措手不及，隨着通脹升溫，支出金額有增無減。

香港永明金融人壽及康健業務總經理楊娟表示，退休財務規劃不僅是一項數字計算，更是對未來生活目標的深度思考。她建議，退休人士應提前明確退休後的生活目標，從生活水平的維持到旅行頻率的預估，再到醫療支出的考量，都應「未雨綢繆」。她多番強調早規劃的好處，若從30歲即開始儲蓄與投資，將能充分利用「複

息效應」，讓資金滾雪球般增長，為未來做好準備。

穩健投資策略應放首位

對於十年內計劃退休的人士，楊娟建議，應將穩健置於投資策略的首位，例如保險產品及低風險基金等，減少市場波動帶來的衝擊。此外，永明同香港按揭證券有限公司合作，通過永明理財顧問轉介保單逆按計劃及安老按揭計劃，以向長者提供穩定收入。

若擁有更長準備時間，楊娟續指，可選擇更進取的投資組合，提升資產增值潛力。但她認為，保險仍應是穩定財務規劃的基石工具，且香港保險業具有全球資產配置的優勢，透過多樣化的產品選擇，能幫助客戶提升財務抗風險能力。

楊娟進一步補充稱，退休財務管

理可被視作一個由政府、企業和個人共同支撐的綜合金融體系。她提及，為鼓勵港人進行退休儲蓄，保險業監管局推出「合資格延期年金保單」(QDAP)，保險客戶可就QDAP計劃的已繳保費申請稅務扣除，這對打工一族而言，是一項切實的財務減壓工具。

通脹問題亦成為退休財務管理的一大挑戰。政府統計處數據顯示，2024年11月整體消費物價指數同比上升1.4%，基本通脹率達1.2%。雖然這一數字仍算溫和，但對退休人士而言，生活成本的累積壓力不容小覷。楊娟坦言，傳統穩健產品如債券可能無法充分應對通脹壓力，永明金融已察覺到市場上的這一缺口，並正設計針對性的保險產品，以協助客戶應對通脹相關風險。

捕捉長者消費潛力 長壽風險轉化為紅利

新聞分析

蔣夢宇

近年，內地社交平台小紅書與抖音湧現出大量「銀髮族KOL」，他們以視頻形式分享穿搭及日常，透過宣傳「用心梳妝、優雅老去」的理念，備受年輕人追捧。另一方面，年輕人亦熱衷於模仿長者的聊天習慣，頻繁使用中老年群體喜愛的表情符號、頭像及網名。這股網絡熱潮揭露，銀髮族正在悄然改變社會潮流及經濟規則。

根據美國布魯金斯學會(The Brookings Institution)的研究，45至64歲的年長專業人士已成為全球最富有的年齡層。在中國，未來十年內，長者支出的增長速度，預計將達到其他年齡層的兩倍。此外，內地首部銀髮經濟藍皮書披露，當前內地銀髮經濟的規模已

達約7萬億元(人民幣，下同)，約佔GDP的6%。預計到2035年，該市場規模將增長至30萬億元，佔GDP的10%。這意味著，銀髮族不僅不是傳統想法中的「負擔」，反而將是消費市場中「彈藥充足」的主力軍。

對香港而言，能否將「長壽風險」轉化為「長壽紅利」，是一場政策與市場協調能力的雙重考驗。日本作為「先行者」或可提供參照，該國於1996年成立振興銀髮經濟的研究委員會，並通過發掘長者的消費潛力，成功實現了從政府主導向私營部門參與的模式轉變，有效減輕財政壓力，亦激活了內需市場。如若香港無法迅速駕馭老化發展浪潮，將有可能在這一機遇中「坐冷板凳」。