

養老需自力及早部署退休保障

投資新策



彭永東
IPP Financial Advisers Limited 董事

父母未滿60歲便打算退休，手上卻沒有足夠積蓄，日後的生活費從何而來？若退休後只能依靠子女供養，父母的退休問題便可能成為下一代的經濟負擔。早前，一名月入約2萬元的青年在網上訴苦，指父母打算退休後由他負責供養，令他難以獨力應付三人的生活開支。事件引起社會對「養兒防老」的討論，也帶出一個值得家庭正視的問題：父母退休前，究竟有否計算過自己的積蓄能否應付往後的生活？

父母希望退休後安享晚年，本來無可厚非，但退休並不代表生活開支會隨之減少。除了日常衣食住行，年紀漸長後的醫療費用、長期照護，以至樓宇維修等開支，都可能為家庭帶來額外負擔。若沒有預先儲備，一旦收入中斷，便只能靠子女每月提供家用。對收入有限的年輕人而言，這筆開支可能影響日常生活、置業計劃，甚至自己的退休儲蓄。

此外，退休規劃不能只看目前的生活費。物價上升、醫療開支增加，以及退休後可能仍有二三十年的生活需要，都應納入考慮。若只按現時的開支估算，卻沒有為日後的變化預留餘地，退休後才發現積蓄不足，往往已難以補救。

退休前盤點財務狀況

父母決定退休前，家庭應安排一次坦誠的財務盤點，列出銀行存款、投資、強積金、保單現金價值及物業等資產，同時計算尚未償還的貸款及其他負債。日常開支亦應分清輕重，基本生活、醫療及照護費用屬必要支出，娛樂、旅遊等則可按經濟情況作出調整。

掌握現有資產後，下一步便是估算退休後每月需要多少生活費，再計算退休金、強積金提取、政府津貼、租金收入及其他收入可以支付多少。兩者之間的差額，就是退休後需要設法填補的資金缺口。只有先弄清楚這個數字，才能判斷是否適合立即退休，以及需要作出哪些調整。

若父母仍有工作能力，不妨考慮延遲退休，或轉做兼職，保留部分收入，減慢動用積蓄的速度。若持有自住物業，亦可在了解申請資格、相關成本及長遠影響後，研究安老按揭或年金等安排。不過，這些方案各有條件，應先了解清楚再作決定。符合資格的長者亦可查詢長者生活津貼（長生津）等政府支援，減輕日常生活的經濟壓力。

制定支出及供養方案

父母有需要，子女出手相助是人之常情，但幫補家用也要考慮自己的經濟能力，不能只憑一時心意作出承諾。若有兄弟姊妹，可按各自的收入、家庭開支及負擔能力商量如何分攤；若是獨生子女，更應先計算自己的每月收入扣除租金、日常生活費、供款等必要開支後，還剩下多少，再決定能夠提供多少家用。

除了每月固定支援，父母日後若遇上疾病或其他突發情況，也可能需要額外金錢。因此，子女宜事先與父母商量，分清日常家用與突發開支，避免每次有需要時才臨時籌錢，令自己的財務安排大受影響。

子女亦不能忽略自身的儲蓄需要。一般可預留相當於3個月至6個月基本生活開支的應急資金，並盡量維持每月將至少20%收入用作儲蓄的習慣。實際比例可按收入、債務及家庭責任調整，但不應因供養父母而完全停止儲蓄，或動用所有積蓄應付家用。否則，當自己日後需要置業、組織家庭或退休時，同樣可能因缺乏準備而陷入財務困境。

避免問題留給下一代

退休涉及長期的儲蓄、收入及開支安排，家庭成員應及早溝通，了解彼此的實際需要與經濟能力，並按情況訂立可行的支援方案。父母做好退休部署，子女妥善安排自身財務，既能減少日後因經濟問題引起的矛盾，也有助維持家庭生活的穩定。

退休不應只是上一代停止工作，下一代接手供養。父母需要為晚年生活預先籌劃，子女亦需要為自己的家庭與未來作好準備。唯有兩代人都建立自己的財務安全網，並及早安排退休所需，才能避免一個人的退休決定，演變成整個家庭的長期經濟壓力。



●對於「養兒防老」，有分析指出：父母退休前，應安排一次坦誠的財務盤點，助家庭制定供養計劃。資料圖片

獨董改革催生機遇 提升A股估值



錦囊

近年來，隨着中國資本市場改革持續深化，上市公司獨立董事制度正經歷從形式完善向實質履職的重要轉變。2023年9月，《上市公司獨立董事管理辦法》正式施行，對獨立董事的選任機制、履職保障和責任追究作出系統性安排。進入2026年，由中證中小投資者服務中心（以下簡稱「投服中心」）聯合其他股東提名獨立董事的案例加速落地，第三方提名逐漸從個案探索走向批量實踐。



宋清輝
經濟學家

與此同時，部分上市公司獨立董事因任期屆滿、個人原因等離任，履職監管持續趨嚴。這些變化表明，獨立董事制度改革正在進入深水區，其核心目標是強化上市公司內部監督，切實保護中小投資者合法權益。

在筆者看來，獨立董事制度的核心價值，從來不在於董事會設置了多少獨立董事席位，而在於這些席位能否真正發揮監督制衡作用。有的獨立董事雖然具備專業資歷，卻因提名渠道、薪酬來源及人際關係等因素，在涉及控股股東利益的重大事項上缺乏獨立判斷，甚至對關聯交易、資金佔用和利益輸送行為保持沉默。這種形式上的獨立，不僅削弱了公司治理效率，也損害了投資者對資本市場的信心。

第三方提名助改善治理

第三方提名機制的推廣，為破解上述難題提供了新的制度路徑。過去，部分上市公司獨立董事候選人主要由董事會或控股股東主導提名，容易形成監督者與被監督者之間的利益依附關係。如今，「投服中心」聯合其他股東參與提名，有助於改變



●內地獨立董事制度改革正在進入深水區，有分析認為，該改革為資本市場帶來了新的投資機會。圖為上海陸家嘴。資料圖片

候選人來源單一的局面，讓機構投資者、行業專家等專業人士獲得更多參與公司治理的機會。這不僅拓寬了中小股東參與上市公司治理的渠道，也有利於改善公司內部權力結構。

不過，第三方提名並不意味着獨立董事必然獨立。獨立性最終取決於職業操守、專業能力和制度保障，而非提名主體。當上市公司發生重大關聯交易、異常資產收購、違規擔保等情況時，獨立董事應當充分審查交易的必要性、公允性及潛在風險，必要時明確提出反對意見，甚至依法聘請外部機構開展獨立核查。對於明顯損害中小股東利益的事項，絕不能因為擔心得罪大股東而放棄監督職責。

帶來三大投資機會

值得關注的是，獨立董事制度改革也為資本市場帶來了新的投資機會。首先，公司治理水平改善有望提升部分上市公司的長期投資價值。對於經營基礎較好、現金流穩定，但長期受到關聯交易複雜、內部治理薄弱等因素制約的企業，如果引入專業獨立董事後能夠更規範的經營決策，改善資本配置效率，其估值折價有望逐步收窄。

其次，第三方提名機制有助於增強機構投資者參與公司治理的積極性。隨着公募

基金、保險資金、養老金等長期資金更加重視治理質量，信息披露規範、股東回報穩定、內部控制完善的上市公司，有望獲得更多長期資金青睞。這對於推動A股市場從短期題材炒作向價值投資轉型具有積極意義。不過，獨立董事更換或第三方提名並不必然帶來業績改善，更不能簡單視為股價上漲的催化劑。

從風險角度看，監督力度增強也可能使部分上市公司隱藏的治理問題加速暴露。一些長期存在的關聯交易不規範、資金佔用、財務信息失真等問題，可能引發監管處罰、整改成本上升及估值調整。尤其是依賴大股東利益輸送維持利潤、內部控制薄弱的企業，潛在投資風險值得警惕。投資者應當綜合考察盈利質量、現金流、關聯交易及治理改善成效，而非盲目追逐改革概念。

未來，獨立董事制度改革還應進一步完善提名選舉、履職評價和責任追究機制。一方面，提高獨立董事選任透明度，鼓勵符合條件的股東依法參與提名；另一方面，堅持權責對等，既要嚴肅追究失職失責行為，也要合理區分故意違法、重大過失與勤勉盡責的不同情形，避免責任過度擴大挫傷專業人士履職積極性。

作者為經濟學家，著有《中國韌性》。本欄逢周一刊出。

EUI 反映建築綠色投資價值

行業透視

華坊諮詢評估可持續發展諮詢部助理經理，Certified ESG Analyst (CES-GA)/ SCR/ WELL AP 陳楚君

能源使用強度（EUI）以每平方米的年度能源消耗為單位，數值越低則建築能源效率越高。作為建築能效的核心指標，EUI 具可比性，能有效分類綠色建築。隨着資本市場日益重視可持續資產，筆者認為，低EUI 綠色建築在降低資產貶值和融資風險方面具有巨大潛力。

在估值模型中，若使用折現現金流進行評估，能源效率能降低貶值風險。以辦公樓為例，能源效率會吸引重視可持續發展的租客，有助促進更高的收入增長率和更低的空置率，直接提升有效租金值。

此外，雖然低 EUI 辦公樓的初始資本支出可能較高，例如需安裝高效暖通空調、可再生能源系統和實時監測模型等，但這些投資帶來的節能收益可彌補這些早期支出。相較之下，低效建築通常需要面對頻繁的翻新以遵循能效要求，這會推高未來的資本支出和運營支出。以上兩個因素有助於提升內部回報率，並增強資產的總價值。

脫碳目標逼近 綠建吸金力增

資本市場正在加速引導資金流向符合可持續標準的資產。香港金融管理局在2024年5月發布的《香港可持續金融分類目錄》，專門針對新建和翻新的建築，旨在推進氣候變化的緩解目標。

綠色建築的技術篩選標準要求在 EUI 方面相對於基準低 30%，筆者認為，這使高效建築能吸引專注於可持續發展的投資者，大大增加了獲得綠色融資的機

會，並可就提升能效的項目取得優惠融資條件，提升改善能源效能項目的吸引力。

根據機電工程署的數據，在2024年至2025年間，香港辦公樓的平均電力使用指數範圍為每年86—313kWh/m²，而平均水平約每年150—200kWh/m²。而碳風險房地產監測平台提供基於《巴黎協定》1.5℃目標的脫碳路徑，香港未來辦公樓的能源使用基準需在2030年及2050年分別降低至每年136kWh/m²和60kWh/m²。雖然部分頂尖辦公樓已達2030年目標，但市場平均仍高於2030年路徑，與2050年淨零目標仍有明顯落差，這強調了進一步管理並降低EUI的必要性。

在香港這類高密度城市中，建築能源效率的轉型已成為房地產可持續發展的核心，而資本市場與監管壓力必然會加速此進程，為未來的綠色建築創造更大的空間。

從極氪發展看企業如何借「產學研」之力轉型

財經淺談

香港理大工商管理博士、香港銀行學會評審委員會委員、香港學術及職業評審局專家 陸宏立

自主研發是數碼時代推進產業轉型升級的重要引擎。近年，中國汽車工業迎來一個嶄新發展時期。傳統汽車品牌吉利旗下智能科技品牌極氪（Zeekr），通過核心技術自研、用戶體驗等方面的持續提高，厚積薄發，逐步形成高端電動車市場上一支奇兵，並在電池包成組與安全管理上形成了自研能力。

2020年，吉利發布其模塊化純電動汽車架構「SEA浩瀚架構」，並發布領克ZERO概念車。2021年，吉利成立極氪公司，後者由有近30年汽車行業經驗的老「吉利人」安聰慧出任CEO，同年極氪公司正式發布極氪品牌，並交付首款基於「SEA浩瀚架構」量產純電豪華車型「極氪001」（前身正是領克ZERO）。到了2022年10月，「極氪001」車型交付量已突破一萬輛，在市場中佔據一席之地。

善用資源支持創新

極氪依託吉利多年來積澱的基礎經驗和技術實力，成功走出自己道路。極氪的成功背後有深厚「產、學、研」（產業、學術、科研）元素。極氪的強項在汽車架構方面的造詣，其「SEA浩瀚架構」正是吉利重大的產業成果，公司短短一年多時間實現由成立到量產及大規模交付，亦顯示出吉利強大生產能力。

同時，極氪成功自研出極芯電池包，採用高壓單晶「Ni55+ 電芯」，降低「鎳」含量，提高電芯的熱穩定性，從而增加電芯循環的穩定性，降低熱失控的風險。他們還打造出「極芯電池包NTP無熱蔓延」技術，實現多層隔熱、無障礙排熱、實時防控、自動預警、主動冷卻、毫秒斷電等六大安全防護措施。繼極氪之後，近期有幾家內地電動車製造商，包括小米、理想汽車及小鹏，均宣布自行研發汽車電池。

在「極氪001」成功之後，極氪並未停下研發創新的步伐。在進軍豪華MPV 細分市場時面臨一次艱巨挑戰：傳統燃油車時

代，MPV車型因第三排座椅的布置常常導致安全性和舒適性的衝突。為此，極氪的架構中心成立一個攻關小組，並與聯合產學研夥伴着手研發一體式壓鑄車身零部件的工藝。早前，極氪作為核心完成單位，聯合產學研夥伴共同攻關的「一體化壓鑄用免熱處理強碳化鋁/鎂合金及其應用技術」項目，更榮獲2025年度國家科學技術進步獎二等獎。

倡港企借鑑經驗

極氪今年首9個月共交付28.84萬輛，按年增長逾100%。極氪奇兵突出，是中國企業從開拓、發展到立身世界之林的一個範例。香港第一個五年規劃提出構建全球「產、學、研」協同創新平台，營造具國際競爭力的科技產業先進研發中心和中試轉化基地，有政策大力支持下，對港企而言，極氪經驗大可借鑑。

本版文章為作者之個人意見，不代表本報立場。

申請會社酒牌轉讓及續期公告
Joy Luck Club

現特通告：鄭志坤其地址為香港銅鑼灣謝斐道468號永倫銅鑼灣中心23字樓，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣謝斐道468號永倫銅鑼灣中心23字樓Joy Luck Club的會社酒牌轉讓給梁綺雯其地址為香港銅鑼灣謝斐道468號永倫銅鑼灣中心23字樓及續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年10月26日
NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENSE
Joy Luck Club

Notice is hereby given that CHENG Chi-kwan of 23/F, WINLAND CWB CENTRE, 468 JAFFE ROAD, CAUSEWAY BAY, HONG KONG is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Club Liquor Licence in respect of Joy Luck Club situated at 23/F, WINLAND CWB CENTRE, 468 JAFFE ROAD, CAUSEWAY BAY, HONG KONG to LEUNG, Yee Man of 23/F, WINLAND CWB CENTRE, 468 JAFFE ROAD, CAUSEWAY BAY, HONG KONG. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 26th October 2026

申請新酒牌公告
THE KOREAN CLUB HONG KONG

現特通告：CHO, Sung Kean 其地址為香港中環皇后大道中80號H QUEEN'S 20樓，現向酒牌局申請位於香港中環皇后大道中80號H QUEEN'S 20樓THE KOREAN CLUB HONG KONG的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年10月26日

申請新酒牌公告
豐飾日本藍鮭吞拿魚專門店

現特通告：張家濠其地址為香港銅鑼灣渣甸坊30-36號利發大廈地下5號舖，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣渣甸坊30-36號利發大廈地下5號舖豐飾日本藍鮭吞拿魚專門店的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年10月26日