



ACTUARIAL SOCIETY
of
H O N G K O N G
香 港 精 算 學 會

新聞稿

香港強積金資產規模於2045年或將達4萬2千億港元—— 精算師評估未來20年強積金市場規模預測及其意義

香港，[2026年3月5日] – 香港精算學會（ASHK）發佈了《強積金2025-2045年市場規模預測研究》（2025年報告），為強積金計劃於未來 20 年資產規模的最新評估。

強積金制度影響著香港絕大多數勞動人口及其家庭的生活。根據強制性公積金計劃管理局（積金局）公佈的數據，截至2025年12月31日，強積金資產約為1萬5千5百億港元。

該報告由香港精算學會退休金及僱員福利委員會撰寫。研究以積金局2025年12月公佈之數據為基礎，預計2045年強積金資產規模將介乎3萬9千億至4萬5千億港元之間，約為2025年的2.7倍。預計強積金資產將於2030年左右達到2萬億港元，並在2038年左右達到3萬億港元。

值得注意的是，2045 年的實際資產結餘將取決於多項不確定因素，包括實際供款額、經濟狀況、人口結構、法規變動，以及有關計劃成員及僱主的行為。報告指出，影響結餘最敏感的因素將是未來的投資回報率。比方說，淨投資回報率每年只要相差 0.5%，到 2045 年結餘便會產生 3 千億港元的差異。儘管如此，香港精算學會相信其獨立得出的最佳評估結果對於強積金社群及公眾仍具有參考價值。

一. 唔想退休變「月光族」？香港精算學會警示「長壽陷阱」—— 推銀髮產品確保終身收入！

研究同時預測，以一名 45 歲男性僱員為例，現有強積金餘額為 40 萬港元，每月供款 2,000¹港元，到 65 歲退休時可累積約 180 萬港元強積金儲蓄。這筆儲蓄可用於應付其整個退休生活的開支。

然而，自強積金制度推出 20 多年來，香港的預期壽命已延長了約 5.5 年²。鑑於平均預期壽命有所增長以及個人壽命長短的不確定性，退休儲蓄需要維持的時間比預期更長，因此存有退休時儲蓄不足以維持生活開支的風險（長壽風險）。

香港精算學會主張開發更多「銀髮」產品與服務，例如年金，以提供可持續的收入來源。退休後，應策略性地整合和推廣這些「銀髮」產品，作為提供終身收入來源的補充工具。措施可包括運用選擇架構，將全部或部分強積金提取轉為年金（或其他可產生收益的產品），並加入抗通脹功能以維持購買力。

同時，需要為即將退休和已退休人士提供更多協助，讓他們了解管理強積金儲蓄的各種選擇和策略。包括利用退休科技進行個人化溝通、提供更佳引導行為改變的理財教育，以及提供免費、持平且個人化的資訊/指導。

¹根據 [2024 年 15 歲以上就業人士月入中位數](#) 20,000 港元估算

²2025 年發佈的 [《香港人壽保險受保人死亡率報告 2022》](#)

二. 退休要過得好，應立即提高供款，以免陷入退休危機

研究亦預測，經通脹調整後，上述提及 180 萬港元的強積金儲蓄，於 2025 年物價水平下可提供每月 6,400 港元的年金³；相當於 32% 的退休收入替代率⁴。

與許多發展經濟體相比，這替代率仍屬偏低⁵，凸顯單靠現有的強制儲蓄不足以應付退休生活。若退休收入不足，退休人士可能會成為家庭或社會的經濟負擔。為提升退休保障，香港精算學會呼籲採取更多介入措施，透過提高供款金額以增加強積金儲蓄。最高相關收入（即供款上限）自 2014 年起保持不變，已無法跟上新資通脹的步伐，應予以提高。此外，亦可將 5% 的強制供款率提高，並引入分級制度來增加強制供款額。

此外，就上述案例而言，若強積金成員於 45 歲起每月自願供款 5,000 港元（利用可扣稅自願性供款 TVC），以增加強積金儲蓄，其退休收入替代率將提升至 64%。香港精算學會同時強調需要優化政策以鼓勵自願供款。這些政策包括運用行為引導⁶、簡化自願供款計劃的電子登記流程、為可扣稅自願性供款計劃和延期年金計劃（QDAP）分別設定稅務寬減，以及提供誘因鼓勵僱主配對自願性供款。

研究報告及相關資料的詳情可於 <https://bit.ly/ASHKMPF202602> 查閱。本報告免費對外開放。

- 結束 -

媒體諮詢：

香港精算學會

info@actuaries.org.hk

+852 2147 9278

有關香港精算學會

香港精算學會（The Actuarial Society of Hong Kong，簡稱 ASHK）成立於 1968 年，是香港唯一專業精算師組織。協會為精算師提供平臺，透過幫助個人和機構提高財務韌性，並產生積極的社會影響，從而提高可持續發展水準。

³ 假設長期通脹率為每年 2.5%，則 2045 年預計強積金儲蓄額為 180 萬港元，相當於 2025 年物價水平約 111 萬港元。年金根據香港年金計劃現行針對男性的條款計算。

⁴ 退休收入替代率 = 退休後每月收入 / 退休前每月收入

⁵ 經濟合作暨發展組織（OECD）退休收入總替代率 <https://www.oecd.org/en/data/indicators/gross-pension-replacement-rates.html>

⁶ 一種巧妙的提示或設計特色，旨在鼓勵人們做出特定選擇，而不會強迫他們或剝奪他們的其他選擇權