



HKRSA 香港退休計劃協會
The Hong Kong Retirement Schemes Association

大灣區

香港退休人士的目的地

目錄

➤ 背景及目標	04
➤ 主要建議摘要	06
➤ 簡述大灣區	07
1 - 社會保障	12
2 - 強積金及退休金安排	14
3 - 醫療護理	16
4 - 財務規劃	20
5 - 稅務考慮	22
6 - 建議	24
➤ 結論	26
➤ 聯絡人及致謝	27

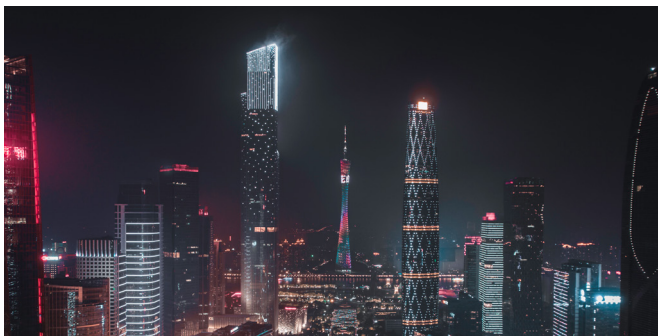


背景及目標

「香港退休計劃協會曾在2021年發表研究文章，建議發揮大灣區11個城市的綜合潛力，為香港及大灣區的退休人士創造雙贏局面。根據這些建議，香港退休計劃協會作出跟進，為2022年大灣區作為香港退休人士的目的地，進行了深入研究。您可以在文章看到研究團隊成員的專家，發表了許多重要觀點。文章也指出一些需要解決的挑戰，讓香港人在大灣區退休的夢想更容易實現。這項研究體現了香港退休計劃協會帶領香港人，促成可持續和更優質退休成果的目標。」

香港退休計劃協會行政委員會主席

邱鎧平



短短五年前，「大灣區」概念首次獲提出¹，現在已成為區內所有企業策略的重要部分。大灣區包括 9 + 2 個城市，擁有 8,600 萬人口及合計 1.7 萬億美元的 GDP，這標誌著不容錯失的機遇。隨著區內更加緊密地融合，人口及資本流動性日漸提高，大灣區將成為個人規劃工作生活，及未來退休的重要考慮。

香港退休計劃協會大灣區研究小組擬備本文件，藉此概述大灣區在香港居民退休計劃可扮演的角色，並探討大灣區作為退休目的地，應怎樣提升其重要性。另一方面，我們發現一些挑戰若能被解決，便可提高大灣區對退休人士的吸引力。其中包括在法律及監管體系、稅務及金融市場，以及退休人士日常需求方面的差異。

如羅兵咸永道會計師事務所近期一篇文章所指²，「生活圈」概念是大灣區願景的核心。這意味著兩個特別行政區與廣東九個城市更加緊密地融合。9 + 2 個城市可以在一小時行程內互相連接，大灣區之間的交流可望更加順暢。我們的工作、生活及休閒地點將有更高靈活性。這將大大影響人們預期的退休生活。

¹ <https://www.info.gov.hk/gia/general/201707/01/P2017070100409.htm#:~:text=The%20Framework%20Agreement%20provides%20that,development%20of%20the%20Guangdong%2DHong>

² <https://www.pwc.com/en/industries/financial-services/publications/gba-takes-shape-feb2022.html>



地區實際發展正有助加快實現此願景。自 2013 年首次公佈發展計劃以來，前海增長迅速。橫琴島合作區讓澳門與珠海更加緊密地融合。香港計劃建設北部大都會，興建多達 100 萬間住宅，這將徹底改變大灣區的重心。

但地區實際整合需要加強監管來配合，才能在大灣區提供各類服務，更平均地部署人力資源。近期例子是大灣區律師資格認證計劃，讓香港律師可在特定領域根據中國內地的法律執業。眾多其他領域也需要類似方案。醫學是重要例子之一——提供連貫醫療服務，將使在大灣區其中一個地區工作，並計劃在另一個地區退休的人士放心。

此外，我們也需要考慮金融服務供應商，為香港及大灣區其他地區的退休前及退休後人士提供支援。行業協調是實現生活圈願景的關鍵。為了使大灣區成為吸引的退休選擇，區內需要放開合資格居民的資金流動，包括特殊津貼，以便退休金及強積金權利可以順利調配。我們將在本文其餘部分詳細探討這些問題。





主要建議摘要

大灣區倡議的重要性不斷增加，
社會保障福利的可轉移性相對
要提高；

為大灣區的長者護理及住宿訂
立技術、安全及衛生標準；

強積金供應商應確保僱主及僱
員認識大灣區這個退休選項；

增加稅務優惠，鼓勵準退休人士
自願向強積金計劃作出供款；

應建立更順暢的跨境強積金
供款／提取安排；

給予優待讓身處大灣區的香港
退休人士，即使每年逗留超過
183日，仍可保留非居民納稅人
身份。



簡述大灣區

主要經濟及人口數據

	香港	澳門	深圳	廣州	佛山	東莞
面積(平方千米)	1,110	33	1,997	7,434	3,798	2,460
人口(千人)	7,470	680	17,560	18,680	9,500	10,470
本地生產總值(人民幣,十億)	23,906	1,678	27,670	25,019	10,817	9,650
人均本地生產總值(人民幣)	319,522	246,334	158,578	133,961	113,869	92,198

	惠州	珠海	江門	中山	肇慶
面積(平方千米)	11,347	1,736	9,507	1,784	14,891
人口(千人)	6,040	2,440	4,800	4,220	4,110
本地生產總值(人民幣,十億)	4,222	3,482	3,201	3,151	2,311
人均本地生產總值(人民幣)	69,864	142,728	66,172	71,333	56,193

資料來源: www.censtatd.gov.hk

據香港政府統計處的研究顯示,退休或因其他原因不從事經濟活動的香港居民,其移居大灣區內地城市的興趣較高。深圳及廣州是首選目的地。



簡述大灣區

對在大灣區九個內地城市生活、退休、工作、學習或經營業務非常／相當有興趣的15歲以上人士。

經濟狀況	人數(千人)	佔總數的百分比	有興趣的百分比
從事經濟活動	180.1	67.7	36.9
不從事經濟活動	86.1	32.3	40.9
學生	14.2	5.3	21.2
家庭主婦	34.3	12.9	44.0
退休	35.4	13.3	57.9
總計	266.2	100.0	38.1

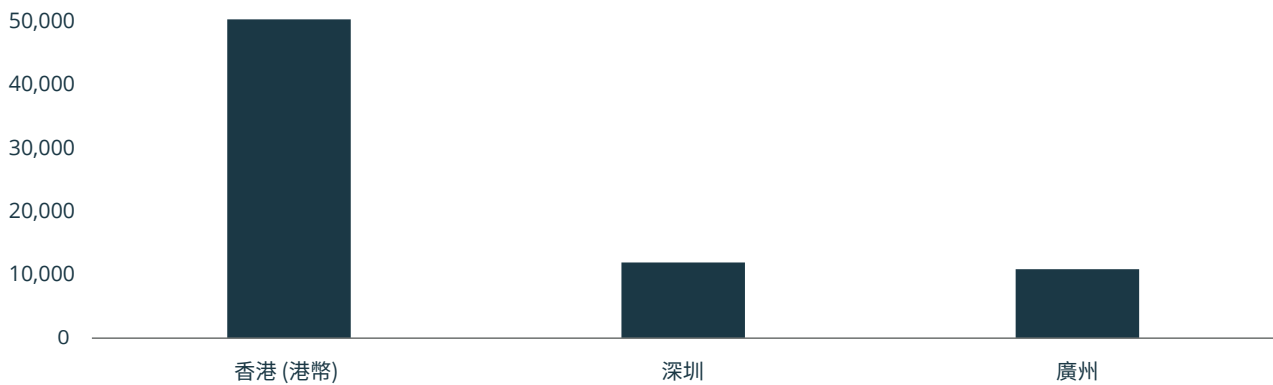
資料來源：香港特別行政區政府統計處

有興趣的大灣區城市	人數(千人)	%
深圳	49.7	22.6
廣州	40.2	18.2
中山	30.7	13.9
珠海	28.2	12.8
東莞	20.0	9.1
惠州	14.6	6.6
佛山	14.1	6.4
江門	12.0	5.5
肇慶	2.8	1.3
未定／沒有答案	42.3	19.2
總計	220.3	



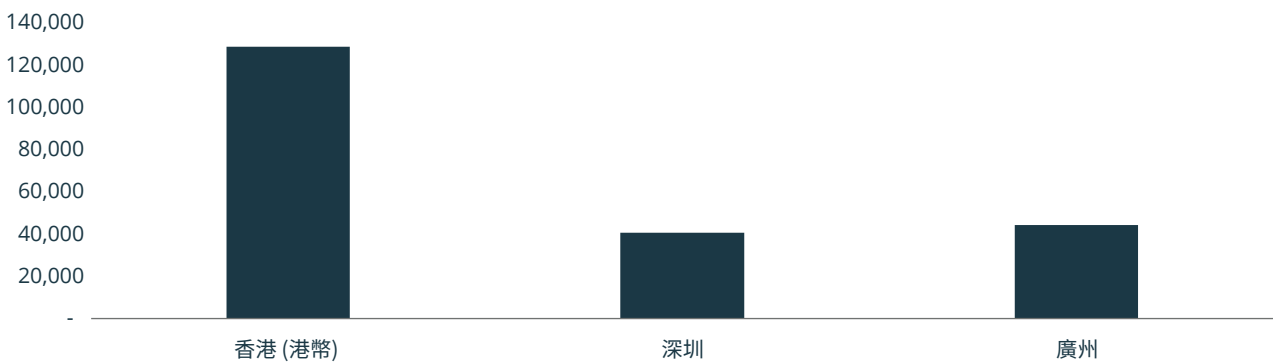
對這些退休人士而言，最明顯的**驅動因素**是廣東的生活成本較低。

人均房屋開支 (2020年)



注意：包括公用事業費用等。

人均開支 (2020年)

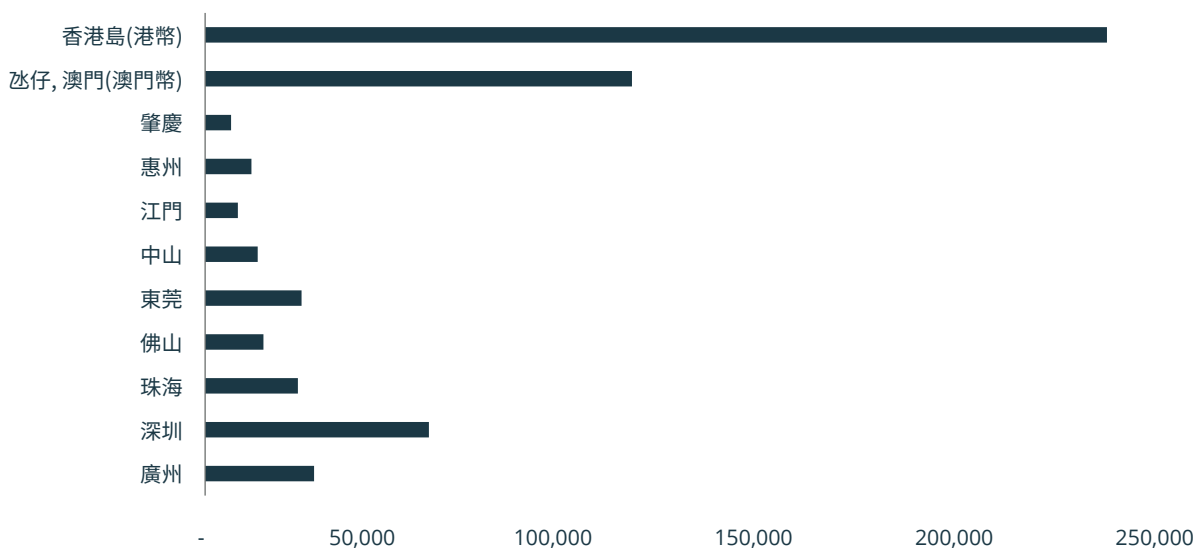


總開支包括雜貨、交通、醫療護理等。



簡述大灣區

住宅物業平均呎價 (2020年12月)



資料來源: CEIC

主要驅動因素包括人口迅速老化，這令基本支援服務的需求增加。據聯合國研究顯示，香港及澳門為全球人口老化速度最快的十個地區³。

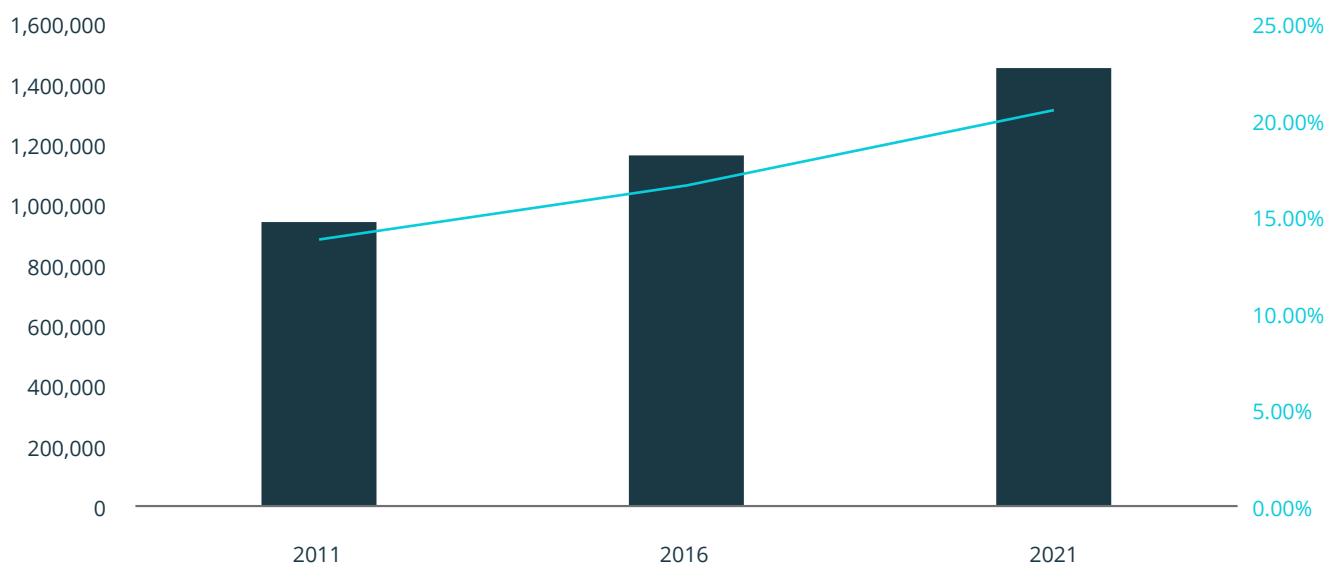
「大灣區在11個城市之間實現人力資源及資金跨境流動，標誌著令人期待的增長機會。提供充足退休及醫療服務，是在大灣區內成功達到社會流動及融合的先決條件，這點對香港退休人士尤其重要，原因是香港擁有成熟的強積金及醫療護理體系。」

金融發展局執行董事
區景麟

³ <https://www.un.org/en/development/desa/population/publications/pdf/ageing/WorldPopulationAgeing2019-Highlights.pdf>



香港65歲以上人口 (男性及女性)



資料來源: www.censtatd.gov.hk

奧緯諮詢及滙豐近期訪問了 3,000 名香港永久居民⁴。在接受調查的人士之中，72%表示他們計劃在大灣區學習、工作或退休。據報告顯示，對大灣區機會有興趣的人士之中，超過 80% 正考慮購買房產，逾 85% 有興趣了解跨境醫療保險政策。70% 擁有內地銀行戶口。

本文件根據由金融服務行業各個領域 (包括稅務、資產及財富管理、諮詢、保險及銀行) 的資深專家，及大灣區市場參與者收集的意見編寫。下一節，我們將探討在大灣區生活的五個關鍵因素 (社會保障、強積金／退休金安排、醫療／護理、財務規劃及稅務規劃)。

⁴ <https://www.oliverwyman.com/media-center/2022/jul/survey-72-hongkongers-attracted-to-mainland-gba-opportunities.html?bsrc=oliverwyman>



1 - 社會保障

「充分及可持續的退休制度，需要採取多元支柱的方針。這些支柱的設計協調統一，將可促進退休福利及退休人士的流動性。這將創造更優質的退休生活，為區內人口老化的關鍵所在。雖然大灣區已引入一些靈活的措施，促進人才／退休人士流動，但如有更多聯繫及激勵，將可為個人帶來更大利益。」

香港退休計劃協會行政委員會副主席及大灣區研究小組聯席負責人
兼美世亞洲財富業務負責人
李子恩

本節，我們將概述香港、澳門及中國內地的各項社會保障援助計劃。讓我們看看在這些計劃之中，哪些適合希望在內地退休的人士。我們亦會概述如港澳居民在內地生活及工作，可以參與哪些計劃。其後在下一節探討強積金及退休金安排。

香港**綜合社會保障援助(綜援)計劃(CSSA)**為在經濟上無法自給自足的人士提供安全網。計劃旨在使收入達到既定水平，以滿足基本需要。如要獲得援助資格，申請人必須達到居住要求，並通過經濟狀況調查。

居住要求⁵

- i) 申請人必須取得香港居民身份不少於一年；及
- ii) 居港一年的日數無須連續或緊接在申請日前。申請日前多達56天的離港日數(不論連續或間斷)，亦視為在港居住。

經濟狀況調查

- i) 申請人及其家庭成員每月可評估的總入息必須低於他們在綜援計劃下所認可的每月需要總額。
- ii) 申請人及其家庭成員⁶所擁有的資產總值不得超過社會福利署所定的限額。

⁵ 詳情請參閱社會福利署 — 綜合社會保障援助(綜援)計劃 (swd.gov.hk) 包括在香港、澳門、內地或海外所擁有的資產。

⁶ 包括在香港、澳門、內地或海外所擁有的資產。



長者綜援受助人如符合規定條件，並選擇在廣東或福建省退休，可申請**綜援長者廣東及福建省養老計劃**，繼續領取其月度及年度長期補助金。

香港綜援長者廣東及福建省養老計劃的資格

- a) 是香港永久居民，在本港居住最少七年；
- b) 年齡六十五歲或以上；及⁷
- c) 在緊接申請日前，已連續領取綜援金最少一年。
(在該年內如曾停止領取綜援金合共不超過十天，亦視為符合這項規定)。

公共福利金計劃 (包括高齡、殘疾及其他津貼) 旨在為年滿65歲，或嚴重殘疾的香港居民提供每月津貼。

中國內地的**社會保障保險**包括退休、醫療、工傷、失業及生育保險。此外，一些地方政府可能徵收補充醫療保險。當地僱主扣留僱員的社會保障保險供款，並按月把供款上交相關機構。

《香港澳門台灣居民在內地(大陸)參加社會保險暫行辦法》規定⁸由中國內地的實體合法聘用的港澳台居民須參與社會保障保險，由僱員及僱主共同承擔供款費用。取得中國內地居住證的港澳台居民，可以參與基本的養老金保險計劃及基本醫療保險計劃。同時，已在居住城市參與及運作社會保險計劃的人士，可申請豁免中國內地的基本養老金保險及失業保險。與中國內地居民一樣，港澳台居民如在法定屆滿退休年齡時，已向養老金保險計劃供款滿15年，便可享受養老金保險計劃的權益。

此外，還有其他措施支持港澳台居民在內地就業的特殊情況。例如，如在退休前離開中國內地，其個人社保賬戶可予保留，返回中國內地後可重新啟動。或相關人士可以書面申請終止社會保險，並領取保留在個人保險賬戶的一筆過金額。

澳門社會保障制度包括強制性及自願性的計劃。本地僱員及僱主須向社會保障基金作出強制性的供款，符合法定條件的澳門居民，亦可作出自願性的供款。履行供款責任的居民，可享有養老金及殘疾金及失業、疾病、生育、結婚及喪葬等津貼。

⁷ 詳情請參閱 社會福利署 — 綜援長者廣東及福建省養老計劃 (swd.gov.hk)

⁸ 國家人力資源和社會保障部公佈的《香港澳門台灣居民在內地(大陸)參加社會保險暫行辦法》。2019年11月29日。
http://www.mohrss.gov.cn/gkml/zcfg/bmgz/201911/t20191130_.html



2 – 強積金及退休金安排

「強積金是香港工作人口退休計劃的核心。在積累及提取階段越容易跨境處理，強積金成員在大灣區任何地方退休後可以獲得的利益便越多。」

銀聯集團業務規劃主管
葉家俊

強制性公積金（強積金）制度於2000年12月推出，旨在為香港的工作人口提供基本退休保障。這是由私人管理，且資金充裕的供款制度，除非獲得豁免，否則對所有僱主、18至64歲的僱員及自僱人士均屬強制性質。計劃也容許自願供款，以獲得更佳退休保障。

強積金計劃成員在屆滿65歲後，可一筆過或分期提取強積金權益。此外，也可以保留強積金賬戶的權益，用於持續投資。正在制定的強積金退休方案，將鼓勵逐步提取累積的強積金權益，讓剩餘權益在退休後階段繼續投資。

與中國內地的社會保障保險制度不同，強積金制度僅旨在達到基金退休需要，不包括失業、醫療、工傷或生育保障。原因是在香港退休的香港市民，一般享有優質公營醫療服務。越來越多人也擁有自己的私人醫療保險，尤其是自願醫療保險計劃自2019年推出以來。根據此計劃，因應為自己或其指定親屬購買自願醫保計劃認可計劃的個人所繳付的保費，每名受保人最多可獲得8,000港元的稅務減免。

經濟上無法自給自足的居民，可獲得政府的綜合社會保障援助，及公共福利金計劃的補貼。香港僱主必須遵守香港《僱員補償條例》，為僱員提供在職期間的工傷或生育保險。

香港市民選擇以強積金在大灣區九個內地城市退休，須考慮以下因素：

- 1) 基於生活水平、醫療開支及匯率的差異，他們的強積金收益是否足夠在香港以外退休？
- 2) 如分期提取強積金款項，是否方便跨境取用，或容易設定香港境外的自動轉賬？
- 3) 如強積金戶口內有餘款作持續投資，是否容易下達投資指示？這可以在網上完成嗎？
- 4) 雖然強積金收益在大灣區無需繳稅，但其他投資可能需要繳納中國內地個人所得稅。因此，在退休前或退休後於強積金制度內作出特別自願性供款或可帶來優勢，原因在於這基本上屬免稅投資，可積累退休儲備。



除強積金及退休金安排外，對大灣區退休的看法

銀聯集團於 2022 年 2 月就香港僱主及僱員進行一項非正式調查。約半受訪者對在大灣區退休持開放態度。理由是生活成本較低，且長者服務配備更多設施。傾向在香港退休的人士，表達了熟悉社區，及與家人及朋友親近的重要性。

所有受訪者均將大灣區的醫療支援，列為最關心的問題。其他提出的問題包括：現有保險保障可否擴大至大灣區其他地區；與家人及朋友保持聯繫；文化差異；食品安全；投資種類及工具的靈活性。

受訪者承認市場資訊不足，但所有受訪者均認為大灣區可提供更低生活成本，及更佳生活環境。受訪者均表示希望

大灣區的退休規劃更加清晰，包括通過聯絡點、經驗分享及實踐研討會提供實用貼士。

受訪者提出了以下想法，可讓潛在的退休人士更加安心：

- a) 知名房地產開發商提供示範單位及試用地點供參觀之用（單獨或與其他中國內地的開發商合作）；
- b) 社會福利部門或非政府組織帶領一些大灣區退休計劃，例如建立長者社區或大灣區聯絡點；
- c) 知名退休人士分享在大灣區退休的經驗；
- d) 政府部門派發傳單或舉辦退休講座，讓市民更容易獲取大灣區資訊；
- e) 政府為跨境醫療保障提供稅務優惠、津貼或政策。

「強積金制度自 2000 年 12 月成立以來，一直是香港退休保障的重要核心。多年來，強積金已獲證實其強大、穩健及可持續的特點。強積金制度與時並進，切合計劃成員的需要。積金局一直全力推進積金易平台項目，透過採用創新數碼科技，集中強積金受託人的計劃管理程序，提高運作效率及降低管理成本，帶來更佳用戶體驗。全面推行積金易平台後，強積金計劃成員可隨時隨地透過平台管理強積金戶口。展望未來，積金局將專注持續改善強積金制度，協助計劃成員為退休積累儲蓄。」

積金局行政總監
鄭恩賜



3 — 醫療護理

香港的平均預期壽命為全球最高，男性平均為 82.9 歲，女性為 88 歲。雖然遺傳、飲食、環境、衛生及生活方式有利長壽，但獲得優質醫療服務也有重要作用：香港的醫療系統獲公認為全球最有效率的系統之一。除私人醫療設施外，香港人也可以輕鬆獲得由政府大幅補貼的優質醫療設施。

「隨著一小時生活圈成真，香港人不再受到邊境限制，正在規劃退休的人士有著更多選擇。跨司法管轄區協調各項政策及監管框架，以及與公眾進行清晰溝通，是鼓勵香港居民在大灣區退休的關鍵。這將包括簡化醫療護理及退休金安排，讓香港與內地的互相分享資訊。」

香港退休計劃協會大灣區研究小組成員
兼永明金融前首席大灣區策略師

蔡穎凱

香港的長者護理

香港為長者提供範圍廣泛的長期護理服務：

長者社區照顧及支援服務

社區支援服務協助長者盡可能長時間留在社區，並為照顧人員提供支援。長者社區支援服務分為三類：長者中心服務、社區照顧服務及其他支援服務。

社區照顧服務旨在為日間無法得到家人照顧的患病人士及長者，在熟悉的家居及社區環境提供個人照顧、護理、康復訓練及社交活動。服務包括綜合家居照顧服務、改善家居及社區照顧服務，以及長者日間護理中心／單位。



香港醫療制度概覽

公營業界

醫院管理局透過轄下43間公立醫院、49間專科診所及 73 間普通科門診診所，提供醫療及康復服務。香港人享有由政府大幅資助的公營醫療設施。

在2020／2021年，設施包括：

- 29,850 張病床
- 160 萬名住院病人出院
- 160 萬次意外及急救服務；

(資料來源：醫院管理局)⁹

私營業界

香港設有十三間私立醫院。這些醫院作為企業營運，提供強大客戶服務，同時在醫療服務、舒適度、等待時間及護理質素方面具備競爭力。香港私立醫院的收費屬全球最昂貴。

- 約 50,000 張病床
- 約 280,000 名住院病人出院

(資料來源：衛生署)

安老院舍

社會福利署負責安老院舍的牌照及規管事宜。目前香港有 796 間安老院舍，住有約 55,700 名長者。

香港安老院舍由非政府、非牟利及私人機構營辦。按照運作模式，安老院舍一般可分為四類：

- 1) 津助安老院 — 由政府資助；
- 2) 合約院舍 — 通過招標獲得服務合約的安老院舍，提供由政府資助及非資助的宿位；
- 3) 非牟利自負盈虧安老院 — 由非牟利機構營辦，提供由政府資助及非資助的宿位；
- 4) 私營安老院 — 私人經營。

⁹ 請注意，數據可能受新冠病毒影響。



3 — 醫療護理

政府資助院舍的費用介乎每月 1,600 港元至 3,000 港元不等，而非資助院舍的費用各不相同，每月可能高達 60,000 港元。不同類型的安老院舍對應不同的長者護理水平，主要分為三類：

安老院

安老院為無法在社區獨立生活，但不需要個人或護理的長者提供住宿護理、膳食及有限度協助。

護理安老院

這些安老院為身體欠佳，或身體／輕度精神殘疾的長者，提供住宿護理、膳食、個人護理及有限度護理。

護養院

護養院為無法在護理安老院得到充分照顧，但又不需要療養院所提供護理水平的長者提供住宿照顧。

截至 2022 年 7 月底，超過 22,000 人正輪候資助設施，平均輪候時間為七個月至 3.5 年。

廣東院舍住宿照顧服務計劃

自 2014 年起，廣東院舍住宿照顧服務計劃亦為輪候資助安老宿位的長者，提供考慮遷往跨境安老院舍的選項。他們可選擇兩間由香港非政府機構營辦的安老院舍：香港賽馬會深圳復康會頤康院；及香港賽馬會伸手助人肇慶護老頤養院。

(註：廣東計劃的採用率相對不高。截至目前為止，只有 282 位長者選擇此計劃。)

療養單位

醫院管理局普通科療養服務，旨在照顧需要在醫院接受長期醫療護理的長者或殘疾人士。

香港醫療體系面對的挑戰

2021 年，香港 65 歲以上人口超過 140 萬人，佔總人口 20%。到了 2039 年，預測數字將達到 250 萬¹⁰。香港人口迅速老化，加上與生活方式相關的疾病增加，為香港的醫療系統帶來更大壓力，要達到長者護理需求將面對巨大挑戰。

香港的公立醫院體系以優質及高效而聞名，但其負擔日益沉重，導致大部分醫療及服務需要長時間輪候。醫生及醫療專業人員長期短缺，加劇了這種情況，疫情更進一步暴露了此弱點。適合長者住宿的設施不足，也令情況惡化，為公立醫院系統帶來更大壓力。



香港著手應付由這些重大人口變動帶來的嚴峻挑戰、提供更多適合長者的住宿選擇，加上合適醫療設施及人手配置，成為了整體規劃的關鍵。

香港人需要甚麼：

1) 優質及安全的醫療

香港公立醫院擁有現代化醫療設備及高標準管理。公立醫院設有質素及安全部門，負責監察風險，並在每次事故發生後徹底分析原因。醫生及醫療專業人員具有專業資格。香港人對他們接受的醫療質素及安全性有信心。

2) 輕鬆獲得醫院及醫療服務

香港受惠於人口稠密及緊迫的環境，診所、醫院及藥房一般距離市民的居所不遠。香港人也習慣可獲得優質的緊急服務。

3) 醫療服務的可負擔能力

香港的公營醫療服務非常相宜。不想浪費時間等待的人士，也可以選擇私立醫院。政府正透過推行長者醫療券計劃及自願醫保計劃，鼓勵廣泛使用私營醫療服務。這些計劃讓市民有更多私人醫療服務選擇，藉此減輕公營醫療系統的壓力。

4) 照顧人員的供應

許多香港家庭僱用家庭傭工。香港把長者安置在養老設施的文化並不深厚，原因是家庭傭工一般兼任照顧人員，並提供所需要的陪伴。這讓許多長者能夠繼續居於自己的近鄰及社區。然而，這也意味著香港的養老設施並不完善。

「大灣區互聯互通不斷加深，我們有責任探索怎樣在這個充滿活力的市場，充分發揮互補優勢，讓居民受惠。其中一個值得考慮的選項，是利用鄰近城市的可用土地及人力資源，為尋求方便及廉宜地方安度退休生活的香港人，提供可靠安老服務。為此，保監局一直與業界持份者及內地同業緊密合作，涵蓋層面包括數據傳輸協定、售後服務中心及創新保險產品等重要基建。這些努力在未來將持續及加強，協助政府應付人口迅速老化所帶來的社會負擔。」

保監局行政總裁
張雲正



4 – 財務規劃

「對許多香港退休人士而言，現有的退休保障並不足夠。為退休做準備，及早規劃財務才是最重要。政府應推出更多措施，鼓勵港人提早儲蓄。措施可能包括為退休金供款提供稅務優惠，並容許退休金供應商及保險公司推出更多創新退休金及保險產品，吸引更多退休儲蓄。」

香港退休計劃協會大灣區研究小組成員
兼泰康資產管理(香港)有限公司執行董事
施銘火

根據香港財務策劃師學會就香港退休人士開支進行的研究¹¹，其主要收入來源為個人儲蓄、家庭成員經濟支持及被動收入。學會亦估計，退休人士每月平均開支超過13,000 港元。

職業退休計劃(俗稱「公積金」)與強積金計劃都是為香港僱員設立的職業退休保障計劃。大部分準退休人士，以現金或利率極低的定期存款形式，將超過40%的個人儲蓄留作退休之用。這種做法只有低增長及薄弱的通脹保護。部分準退休人士不知道強積金的投資表現，亦不留意強積金戶口。

強積金賬戶的累積投資，尤其對低收入人士來說，並不足以提供合理退休收入。原因包括低入息、低供款率及強積金供款的最低及最高相關入息水平設定等因素，以及現時容許以強積金權益對沖遣散費及長期服務金的做法¹²。

由於這些計劃不足，香港的保險公司已推出不少儲蓄保險計劃及投資相連保險障計劃，協助準退休人士為退休實現財務目標。年金是一種長期保險產品，一般用於協助保單持有人把儲蓄轉化為穩定收入。年金普遍可分為即期年金及延期年金。後者設有累積期，即期年金則沒有。

¹¹ 資料來源: Hong Kong Retirement Expense Index issued by the Institute of Financial Planners of Hong Kong, 6 June 2022. http://www.ifphk.org/pdf/press_release/PR20220606_en.pdf

¹² 修訂條例草案已在2022年6月9日獲通過，廢除僱主利用根據強積金制度作出強制性供款的權益，對沖遣散費及長期服務金(對沖安排)的做法。預期在2025年全面推行積金局的積金易平台時，政府將同步之廢除對沖安排。修訂生效後，僱主不可再使用強制性強積金供款所得的累算權益，對沖僱員的遣散費或長期服務金



自 2019/20 課稅年度起，符合保監局指引的合資格延期年金保單所繳付的保費，將符合薪俸稅及個人入息課稅的扣稅資格¹³。於 2018 年 7 月推出的香港按揭證券公司年金計劃，為 60 歲或以上的香港永久居民提供另一種選擇。這即期年金計劃，為年金持有人終身提供每月收入。雖然目前官方並無強積金轉換為年金的政策，但政府鼓勵市民把一筆過的強積金資產轉換為年金，從而獲得穩定退休收入¹⁴。中國內地的社會保障制度較香港更完善。

中國銀行保險監督管理委員會已批准成立新的國民養老保險公司。此機構將參與第三支柱私營退休金體系的發展。

聚焦退休年金保險如專屬商業養老保險及商業養老金等創新產品。此外，國務院於 2022 年 4 月推出一項全新的個人養老金計劃，容許準退休人士自願將存款存入個人養老金賬戶，讓退休金投資於穩定的投資工具。這旨在解決目前退休金體系因人口老化導致的不足。

在新的個人養老金計劃下，準退休人士將有更多選擇。這為基金公司、銀行、財富管理公司及保險公司，創造了新的市場。如在大灣區生活或工作的香港市民能參與其中，計劃將可創造更多聯動。

服務供應商面臨的挑戰

以準退休及退休後人士為目標的跨境銷售，是大灣區市場服務供應商面對的主要挑戰之一。同內地與香港股票及債券市場等現有互聯互通計劃不同，財富管理需要服務供應商與客戶更緊密地交流，了解客戶的投資喜好及風險胃納。憑藉新的跨境理財通框架，達致理財或退休金產品的跨境銷售。容許香港和大灣區可開展跨境理財通業務的財富管理機構在香港和大灣區相互開展業務。

大灣區不同地方的金融監管並不相同。對參與理財通的商業銀行不論在渠道銷售、客戶服務、產品管理、風險管理、資訊披露等方面的規定都存在監管差異。如監管要求規定中國內地銀行銷售理財產品時需要「雙錄」（錄音及錄影）。

¹³ <https://www.legco.gov.hk/yr18-19/english/bc/bc05/reports/bc0520190320cb1-693-e.pdf>

¹⁴ <https://www.legco.gov.hk/yr2022/english/panels/ws/minutes/ws20220711.pdf>



5 – 稅務考慮

香港退休人士在大灣區的一般情況

我們可以假設香港退休人士的主要資金來源為強積金、投資(如股票收益或股息收入)、物業租金及保單付款。

根據中國內地的稅法，大部分香港退休人士在剛搬到大灣區時不會有住所(除非他們根據戶籍常居於中國內地，或有家庭關係或經濟利益。)其後，根據他們在特定課稅

年度於中國內地的實際居住的日數，他們可能獲視為中國內地的非居民納稅人或居民納稅人：

非居民納稅人 — 沒有中國內地的居所，且在中國內地的實際居住時間少於 183 日。

居民納稅人 — 一年居住 183 日或更多。

「**稅**務是人們在決策時，往往會忽視的成本因素。事實上，在最終決定前，我們便需要仔細地計劃及認識，否則可能為時已晚，且不可逆轉。」

羅兵咸永道中國內地及香港稅務合夥人
陳鼎平

稅務後果

香港退休人士在大灣區居住期間收到的強積金分派，不論是非居民納稅人還是居民納稅人，均無需繳納中國內地個人所得稅。

如居住在大灣區九個內地城市的香港退休人士，從股票投資或租金收入賺取利潤及／或收入，他們的個人所得稅納稅責任，將根據其中國內地稅務居民身份及收入來源計算，詳情如下：

如香港退休人士在相關課稅年度屬非居民納稅人，他們只需就源於中國內地投資收入／利潤及物業租金收入，繳納個人所得稅。源自香港的投資收入及物業租金收入，無需繳付個人所得稅。



如香港退休人士在相關課稅年度屬居民納稅人，則可能有兩種結果：

- 1) 香港退休人士在相關課稅年度於中國內地境內居住滿183日，但未滿連續六年(包括相關課稅年度)，需就該年度源於中國內地投資收入／利潤及物業租金收入，繳納個人所得稅。源自香港的投資收入／利潤及物業租金收入，一般無需繳納個人所得稅。
- 2) 如香港退休人士在相關課稅年度於中國內地境內居住滿183日、在中國內地境內連續居住6年(包括該課稅年度)及每年在中國內地居留183日或以上，則需繳納個人所得稅，不論投資收入／利潤及物業租金收入是來自中國內地還是香港。

保單款項一般免稅。但個人所得稅法未有明確規定具有投資元素的保單，應該徵稅還是免稅。這是香港退休人士需要留意的灰色地帶。





6 — 建議

社會保障

隨著就職人士在區內的流動性日益提高，大灣區內的社會保障福利（參與、供款及提取）將需要更大的可轉移性。大灣區計劃的重要性與日俱增，這點屬意料之內。

強積金／退休金安排

我們應鼓勵強積金供應商網絡，為僱主及僱員提供有關大灣區退休選擇的全面第一手資訊。

同時，開發創新強積金新產品，解決大灣區獨有的問題。例如，與可扣稅自願性供款及特別自願性供款一樣，可以是以大灣區為主的固定金額自願供款，藉以支持大灣區的醫療或居住費用。

過去20多年，強積金制度不斷改善，把此制度擴大至涵蓋企業年金、職業年金及第三支柱自願性的退休金參與者投資，將可帶來好處。這將創造互惠互利的局面，讓香港強積金供應商日益壯大及鼓勵創新，並讓內地投資者選取更廣泛及更成熟的投資選項。這可能引起更多人有興趣參與自願計劃。

政府的激勵措施可以協助強積金供應商制定更順暢的跨境強積金供款／提取安排。

所有大灣區居民的特別自願性供款，應容許作為額外退休儲蓄。

醫療／護理

香港護老院爆發新冠疫情，反映了安老設施內長者的脆弱處境，提醒我們需要在此領域投放更多資源。

未來10至15年，更多中產香港人退休，長者對優質住宿的需求將會增加。我們需制定長者護理發展的技術標準，及提供養老服務。詳細應包括改進安全及衛生標準，協助防止傳染病傳播，並方便長者的行動。

雖然香港應可建造更多養老院，但大灣區有助擴大長者的服務選擇。基礎設施有改善，大大縮短了交通時間，令家人能夠頻密地探訪 — 家庭能夠增加參與繼續照顧年老親人。

大灣區內土地供應增加，意味住宿可望更寬敞，且配備現代化的長者設計及設施。長期策略應在於創造及建立生態系統，解決退休及長者需求，並提供可持續解決方案，使社會及醫療護理／醫療需求可以獲得財政支持。這需要長遠規劃及利好政策。政府應鼓勵更多公營及私營合作夥伴及／或新的激勵措施，促進香港及大灣區的長者友好住宿發展。

最近容許大灣區內指定港資醫療機構，使用香港註冊藥物及醫療器械的措施，便是促進內地及香港兩個醫療體系進一步協調的重要一步。在病人同意下提供香港病歷，可確保港人接受最適合的跨境治療。



我們應鼓勵長者護理技術創新，令退休生活更豐富，如人工智能／人臉識別身份證明及香港、澳門與大灣區其他地區之間的醫療記錄共享。

財務規劃

提高可扣稅自願性供款的稅務優惠，為準退休人士提供經濟誘因，讓他們自願向強積金計劃供款。可扣稅自願性供款賬戶持有人可享受薪俸稅，或個人入息課稅項的扣稅優惠。目前，可扣稅自願性供款及合資格延期年金保單的稅務優惠，其最高總和為60,000港元，建議當局考慮把可扣稅自願性供款及合資格延期年金保單的稅務優惠分開處理。

由於可扣稅自願性供款上限較高，準退休人士可不定期作出不同金額供款，以享受稅務優惠。這將鼓勵強積金計劃成員作出自願性供款，增加他們的退休儲蓄，為退休做好準備。

香港年金的受歡迎度及普及率較低。準退休人士在提取上需要更佳的投資者教育。他們應探索不同策略及工具來動用其資產，確保只要他們有需要，資金便可持續積累。

目前，香港政府正與香港保險業聯會合作，制定延期年金保費的稅務寬減方案。這將促進延期年金市場發展，作為香港自願性第三支柱下的另一個選擇。粵港澳三地保險公

司之間加強本地及跨境合作，將可以刺激大灣區年金產品的發展。

政府可在大灣區開發創新的退休金產品及服務，並加強近期推行的理財通計劃。隨著退休金發展逐步改善及成熟，大灣區市場將有更多退休規劃選擇。

如設立專門機構推動相關創新，金融機構便可以推出更多相關產品及服務，支持大灣區金融市場的互聯互通，達到區內退休前及退休後人士的需求。

因應大灣區居民的財務狀況，富裕的退休前及退休後人士可能需要更多創新及優質保險產品。中國內地方面，許多本地保險公司可提供退休社區保險產品。多元化的優質保險產品，將鼓勵大灣區的準退休人士及早為退休作準備。

稅務

為促進大灣區成為退休人士（尤其是香港退休人士）的目的地，稅務機關應考慮提供具針對性的稅務優惠。例如當局可以把香港退休人士視為非居民納稅人（見上文第五部分），不論他們在內地逗留的日數長短。

否則，根據目前的安排，希望更有效管理中國內地稅務事宜的香港退休人士，可能需考慮每年在中國內地逗留少於183天。如這些人士在相關課稅年度停留183日或更長時間，他們也可能需要確保沒有連續六年逗留相同日數。



結論

本文確定了一些推動香港居民將大灣區內地部分視為退休目的地的因素。其中最主要的是生活成本差異。然而，若干社會保障計劃及退休金安排的可轉移性及廣泛實施更加明確，將可能令考慮此選項的人士放心。

「退休計劃對每個人都很重要，因退休年齡對不同人士可能有不同意義。香港退休人士在整個工作生涯為社會作出貢獻，理應享有穩定、安寧及有意義的退休生活。大灣區對香港退休人士而言是吸引的目的地標。重點是不同的利益相關者 — 包括監管機構及市場參與者 — 應提出見解及研究怎樣為大灣區製訂長遠及穩健的社會、醫療、財富管理及稅務框架。」

香港退休計劃協會大灣區研究小組聯席負責人
兼羅兵咸永道會計師事務所金融服務部資產管理行業審計合夥人
李琳

雖然這些因素正發揮作用，但由於疫情導致的原故，限制了採取實際行動的能力。隨著限制開始放寬，我們預期有興趣開始安排在大灣區退休生活的香港居民人數將會大增。

我們亦確認監管機構、金融機構及私營業界服務供應商，可以加強工作，增加此退休選擇的吸引力。這包括為大灣區建立保險產品，以至使用科技促進身份證明及醫療記錄的跨境共享。內地企業年金、職業年金及第三支柱自願

性退休金參與者開放強積金投資，並為強積金及其他退休產品提供更多可扣稅自願性供款的津貼，定可吸引這類人士。

未來大灣區 9+2 城市之間的流動性日益提高，本文所述的退休安排將日漸普及。我們相信我們的建議可以協助加快此過程。



聯絡人及致謝

香港退休計劃協會

香港上環永樂街93-103號協成上環中心17樓1704室

[Facebook](#) | [LinkedIn](#)

電話: (852) 2147-0090

網址: www.hkrsa.org.hk

香港退休計劃協會謹此感謝大灣區研究小組的成員李德麟先生、蔡穎凱女士、李琳女士、李子恩女士及施銘火先生在研究過程的參與及貢獻。

我們亦感謝參與本研究、撰寫評論及提出意見的人士(按在文章出現的順序排列)：

邱鎧平先生 — 香港退休計劃協會行政委員會主席

區景麟博士 — 金融發展局執行董事

李子恩女士 — 香港退休計劃協會行政委員會副主席兼大灣區研究小組聯席負責人

葉家俊先生 — 代表香港退休計劃協會大灣區研究小組成員李德麟先生

鄭恩賜先生 — 積金局行政總監

蔡穎凱女士 — 香港退休計劃協會大灣區研究小組成員

張雲正先生 — 保監局行政總裁

施銘火先生 — 香港退休計劃協會大灣區研究小組成員

陳鼎平先生 — 香港退休計劃協會大灣區研究小組顧問

李琳女士 — 香港退休計劃協會大灣區研究小組聯席負責人

特別鳴謝香港金融發展局、保險業監管局及強制性公積金管理局對製作本文章提供的支持。

感謝我們的支援機構美世(香港)有限公司及羅兵咸永道會計師事務所。

特別感謝羅兵咸永道會計師事務所Peter Craughwell先生撰寫報告及Chris Ip先生的附加研究工作。