

香港的退休保障 及有關服務研究

2021年5月



中等收入人士 退休準備調查

贊助機構



研究機構



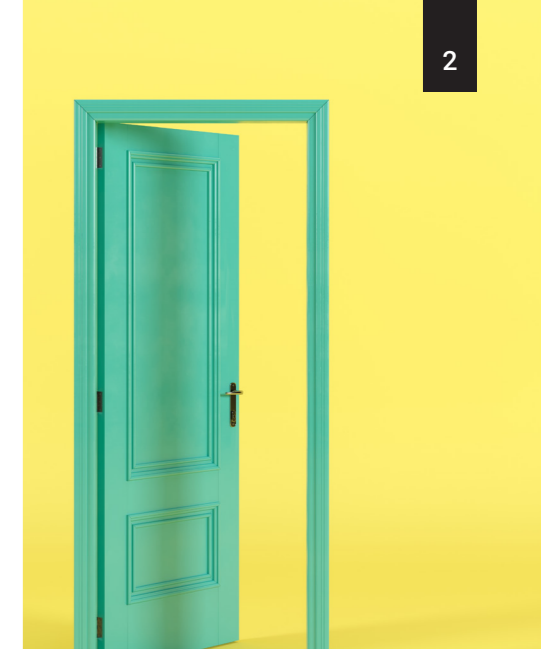
明愛專上學院
Caritas Institute of Higher Education



香港大學秀圃老年研究中心
Sau Po Centre on Ageing
The University of Hong Kong



目錄



1 – 摘要

03

2 – 研究背景、定義及目的

11

3 – 研究方法

13

4 – 研究結果

15

5 – 總結及建議

63

6 – 研究團隊

72

7 – 參考文獻

73

8 – 鳴謝

74



摘要

研究背景及對象

香港經歷數年前就退休保障制度改革的激烈辯論及爭議後，最終政府於 2017 年決定以加強社會保障制度、改善強積金制度及加強鼓勵參與自願性退休保障計劃，以作為未來退休保障制度的主要發展方向。自此，政府推出一系列措施，改善社會保障支柱為 5 成長者提供每月 3,715 元¹（2020 年價格）的保障（長者綜援及高額長者生活津貼）、另有少部分每月有 2,770 元（普通長者生活津貼）。政府亦推出公共年金計劃及兩項扣稅計劃，讓收入較高的人士為退休生活作出更好準備。政府於 2020 年 1 月公布十項民生政策新措施，當中三項針對改善長者的退休生活：改革長者生活津貼、擴大「2 元乘車優惠」計劃，以及為低收入人士代供強積金。但由於疫情關係，導至赤字大增，部分措施要押後推行或再作財政影響評估²。

以目前的退休保障制度發展，中低收入者可透過社會保障制度，在退休後有一定的退休入息保障，而高收入者則可透過個人投資儲蓄及各項鼓勵性計劃，保障退休生活。不過，對中等入息或以上，但未躋身高收入組別的人士（是次研究稱之為第三收入組別人士），在他們退休時，多數未能通過入息及資產審查，申領社會保障津貼，但又未必有足夠投資及儲蓄來維持與退休前接近的生活水平，對各類自願性退休計劃參與程度亦可能不高。即將踏入退休年齡時，他們對退休生活的狀況及

焦慮亦少為社會人士關注。因此本研究以臨近退休（50–59 歲）的第三收入組別人士（中位數收入及稍高人士，2019 年底為 18,000 元 – 30,000 元之間）為主要對象，對他們的退休準備及計劃、預計在本地開支及生活狀況進行研究，並收集他們對現時香港退休保障制度的評價及建議。

研究目的及方法

是次研究目的及方法為：

- 1) 根據長者住戶的實際生活開支情況，了解長者住戶的開支狀況及模式；
- 2) 探討現時香港退休保障制度為退人士所提供的退休保障狀況；
- 3) 了解現時受訪對象對退休準備、期望、憂慮及建議的看法；
- 4) 基於研究所得，對香港的退休保障及與之相關的服務，特別是針對第三收入組別人士的退休保障提出意見。

針對第一研究目的及方法，研究以現有數據分析長者住戶的開支狀況及模式。有關分析採用統計處 2014–15 年住戶開支統計調查數據。

針對第二研究目的及方法，研究團隊按經濟合作暨發展組織 (Organisation for Economic Co-operation and Development, OECD) 的方法，以 2020 年中的公開數據，如人口、入息中位數、各種津貼的實際金額，再基於一些列明的假設，推算各收入組別在現行退休

制度下從各主要支柱的退休所得及替代率。這兩方面的分析，有助研究團隊了解是次研究的主要對象在退休後的收入及面臨的開支狀況。

針對第三研究目的及方法，研究團隊以便利抽樣 (Convenient sampling) 方式透過電話及網上問卷進行調查，共訪問 222 位是次研究的對象；另外以立意抽樣 (Proposeful sampling) 方式，以個別深入訪談形式訪問 20 位人士。所得樣本與這就業群組的年齡及性別比例相約，但由於並非代表性樣本，所以所得數據只可作有限度的參考。深入訪談旨在更深入了解受訪者的狀況，結果可與問卷的結果互相參照。如要得到更具代表性的數據，必須透過大型的代表性抽樣調查才能進行。

¹ 政府已公布 2021 年二月，高額長生津及長者綜援標準金額均為 3,819 元。普通長生津為 2,848 元。

² <https://www.info.gov.hk/gia/general/202001/14/P2020011400586.htm>



研究結果

長者住戶開支及退休所得 / 替代率

從 2014/15 年的住戶開支狀況看。中等收入及稍高的長者住戶，當時每月平均每人開支為 12,000 元，如果獨居，則為 14,000 元，2020 年應該增加約 1 成。開支最大的項目為 **1) 住屋及水電**、**2) 膳食**和 **3) 醫療**。膳食，特別是在家的基本食用與較低收入組別差不多，反而住屋、水電和醫療開支則比低收入組多出很多，相信是由於較低收入組別多居於出租公屋及使用公共醫療系統有關。由於大多數在職時原屬中等收入或以上的人士在退休後收入都會減少，如果到時只能維持中下收入住戶水平，他們的開支則較少，長者住戶的每人平均開支為當年的 8,000 元，約為 2020 年的接近 8,800 元。這幾項主要的平均人均開支佔總平均開支的 9 成。

研究團隊從退休收入推算結果發現，第三收入組別人士，如果沒有受強積金對沖影響，預計完成 40 年的職業生涯後，若只依靠社會保障支柱及強積金兩條支柱，所得的替代率為 3 成多左右，未足以維持原有的生活水準。研究團隊推算如果第三組別人士將額外以 5% 工資參與可扣稅自願性供款，他們到退休時，強積金戶口會多 50%，即相等於今天的 150 至 300 萬元不等。未計其他資產及儲蓄，相等於替代率接近 50%。如果加上第四支柱的車船津貼及醫療券等，替代率可達 55%，較接近原有的生活水平³。

是次研究發現這個群組中人士，多數認為自己退休準備不足，大多想繼續工作下去。他們最擔心的是住屋和醫療方面的開支。他們大多數覺得強積金對他們的退休生活重要，不過只有很少人覺得強積金能提供足夠的保障，相反有一半長者認為 2 元車船優惠為他們提供足夠保障。當中有少部分人有購買可扣稅的退休投資產品。2021 年 1 月，購買強積金可扣稅自願性供款 (Tax Deductible Voluntary Contribution, TVC) 有 4.52 萬人。由於沒有購買者的入息資料，當中有多少為第三組別人士，不得而知。

不過由於他們收入不算高，餘錢不多，很多人會認為將錢用於其他地方，如讀書、買樓、改善生活、結婚或其他應急用途，會產生更大個人效益，因此最重要是自願性和鼓勵性（如針對他們提供額外扣稅額）。另外及早取消對沖機制及隨後實行全自由行，讓市場有進一步競爭性，有利減低行政費用及基金表現，更能吸引他們參與自願性計劃。

³ 在退休政策的討論，一般認為粗替代率 (Gross Replacement Rate) 在 70% 左右便可維持原有的生活水準。中等收入或以上的人士在 50-70% 之間亦可以達至原有生活水準 (Waltzer, 2012)。世界銀行在 90 年代建議，中等收入人士在強制退休保障制度所得的粗替代率應為退休前一年工資的 42%，淨替代率 (扣除稅項及社會保險等供款後收入) 應為 53% (World Bank, 1994)。

問卷調查

在問卷調查方面，超過 8 成受訪者在香港出生，男女比例約為一半。大約一半受訪者居於公營或私營的自置單位。大約 6 成受訪者表示他們有至少一名同住或需要照顧的子女。按學歷劃分，最多人在中四至中五完成學業，約佔 4 成，連同「中一至中三」及「中六至中七」兩組，多達 7 成的受訪者在中學階段就完成學業。

大約 9 成的受訪者以僱員身份工作。收入方面，大約三分一受訪者表示 2019 年 6 月至 9 月平均收入介乎 18,000 元至 20,999 元，而收入為 27,000 元至 30,000 元約佔四分之一。在運用退休保障習慣方面，絕大多數依靠公積金 / 強積金，亦有大約一半受訪者有投資及持有私人物業。他們一般對於私人的退休及投資產品（例如可扣稅投資產品及私人退休計劃）及境外物業不認識或表示不感興趣。

在各退休保障及社會服務對未來退休生活的重要性方面，他們認為儲蓄、公立醫院專科門診、2 元車船優惠、醫療券、公立醫院普通科門診、私人物業及強積金 / 公積金較為重要，百分比介乎 7 成到 9 成，而多個私人退休及投資產品對他們而言不重要，反映他們較為重視由政府提供的退休保障及社會服務。

在各退休保障及社會服務對未來退休生活的足夠性方面，除了 2 元車船優惠外，少於一半受訪者認為各類保障及社會服務可以保障他們的退休生活，反映他們估計自己不會符合領取這些津貼的資格。

絕大部分受訪者 (86.5%) 未有表明打算離開目前全職工作的日期。而其中有三分之二希望能做多久就做多久。很少受訪者表示會完全退休。

較多受訪者擔心退休後的經濟及身體狀況，分別佔大約 54% 及 46%。較少受訪者擔心與親友來往和與家人相處的變化，分別佔約 17% 及 9%。



個別深入訪談

至於個別深入訪談方面，參與者以女性為主，有一半擁有自置物業，大多數有子女。受訪者對於退休的年齡均有不同意見，過半數受訪者希望能在 60-65 歲退休，離開目前的崗位，而其中有部分受訪者並未有退休計劃。

對退休的工作狀態，有 14 位受訪者表示將會找兼職工作，有 6 位在退休後將不做全職工作，但未決定是否做兼職。在退休準備方面，絕大部分受訪者主要退休計劃為強積金和儲蓄，甚少有其他退休計劃。

對於現時退休保障計劃對受訪者有多大程度的幫助，有 9 位受訪者表示有多於一半的幫助，另有 9 位認為只有少於一半的幫助。有 2 位受訪者表示沒有幫助。

對於退休準備方面，過半數的受訪者均表示準備不足。受訪者對於何謂適合自己的退休保障都意見不一。大部分都希望退休後能有穩定的收益及收入以平衡日常生活的開支。其中 8 位認為較高風險的投資並不適合他們，而另外 3 位受訪者則認為較合適的做法是儲蓄。

大多被訪者認為退休後的醫療開支最大，有 17 名受訪者表示醫療開支位列三大開支之一，當中 11 人認為醫療開支為最大項目。其次為住屋，家居雜項為第三。

在預期積蓄方面，受訪者預計的金額差異很大。受訪者大多數以 400-700 萬的積蓄目標為主，當然也視乎通脹，最高的一位表示需要 3,000 萬，最少的為 50 萬。

至於生活水平方面，退休前大部分受訪者認為自己的生活水平屬中或中上，退休後則以中及中下較多。大部分受訪者主要以節衣縮食、減少購物或使用儲蓄去適應差異。

大部分受訪者表示對退休憂慮。他們擔心退休後健康及醫療開支增加。其餘部分受訪者亦憂慮將來儲蓄不足、政治情況、或與家庭關係變差及需要多些時間適應退休後的生活。另外 3 位受訪者則無想過將來環境變化，未有擔心情況。受訪者主要擔心幾個方面：健康、退休財政變化、家人關係變差及適應退休生活並列。

絕大部分受訪者認為現時退休保障制度的保障並不足夠。受訪者認為部分政府福利，例如長者生活津貼、醫療券等金額不足。另外，受訪者認為強積金未能惠及所有人，部分被訪者認為強積金供款不足以應付退休生活。

在政府層面，受訪者促請政府改善醫療系統。部分受訪者表示政府對長者支援不足，建議政府增撥資源惠及長者，包括增加長者生活津貼 / 提供更多長者院舍 / 增加醫療券金額。亦有受訪者建議政府提供更多資源於退休保障計劃及提高對退休產品的回報及監管。至於私人市場方面，受訪者亦建議對現有的退休產品多作宣傳及降低門檻讓更多人可以參與。



建議

二 退「優」理財 計劃教育方面

研究團隊建議政府投放資源與非政府機構合作增強社區教育，進一步提升已婚及未婚同居人士的退休準備意識、知識及技巧，同時鼓勵年輕一輩及單身人士及早審視自身理財能力，規劃未來的退休計劃藍圖。

研究團隊建議

政府考慮牽頭延遲公務人員退休年齡，一般公司都會以政府為指標。另一方面，目前 65 歲或以上的僱主及僱員都無須作強積金供款，研究團隊建議僱主繼續為這些員工供款。這些措施都要配合便利長者就業的政策，讓長者可以在合適的環境下繼續貢獻社會及維持部分收入。

三 老年 就業 方面

一 各主要退休支柱方面

- 1) 加強社會保障 – 如落實放寬長者生活津貼的資格、並讓資產少於一定金額，例如 200 萬的人士作簡單申報便可於 65 歲時領取生果金。
- 2) 強積金持續改善 – 繼續鼓勵及推動業界提供更多創新及有穩定回報特性的基金選擇及減低收費，政府為低收入人士供強積金，讓僱主為 65 歲以上在職人士供款及鼓勵在職人士為家人作自願性供款等。

- 3) 鼓勵措施 – 對於第三收入組別的人士，政府應針對他們加強鼓勵措施，讓他們為自己的退休計劃多作準備。並檢視這收入群組參與這些措施的情況，作出調整。

四 醫療、 住屋及身、心、靈 支援方面

另外，退休後的健康及醫療開支是長者最為擔心的項目。雖然疾病和意外是防不勝防，但政府應當持續教育公眾從健康的生活模式入手，包括運動和健康飲食，以及對身心靈健康的重視，未雨綢繆，盡量減低市民未來的健康風險，以減輕老化人口對未來醫療服務的需求。政府及社會各界也可為退休人士提供安排「可攜式」醫療「轉保計劃」，讓僱員日後離職或退休，「可攜式」的醫療保障仍然有效。未來人口急速老化，現有醫療體系將很難應付大幅增加的需求。研究團隊建議政府應向市民交代如何規劃未來醫療資源及服務，包括長期照顧服務，以讓市民安心。政府可考慮或與私營醫療體系合作，縮短專科輪候時間，讓長者適切地獲得應有的治療，並運用科技以減低市民應診、輪候及領取和管理藥物方面的時間。

另外，研究團隊亦發現在住戶開支中，長者在住屋及相關開支亦相當龐大，當中包括舊樓維修開支。研究團隊建議簡化貸款申請，優化長者房屋維修支援服務，例如為有突發經濟需要的長者提供更長的免息還款期，避免財政出現困難，讓長者可安享晚年生活。

政府及社會各界也可為退休人士提供更全面的退休支援，在精神健康、情緒管理、學習減壓，培養正面的態度，照顧其身、心、靈的需要，提升相關社會支援網絡、身心健康及自我價值。

五 大灣區 方面

2014 年的住戶開支調查沒有計算海外消費，不過從問卷訪問的數據顯示，受訪者預計在退休後，除旅遊 (15%) 外，超過八成都會傾向留港購物、健康檢查、治病及護理牙齒等。不過隨著大灣區交通愈趨方便，一方面退休人士到國內消費會有所增加，同時，區內來港購買養老產品和服務的人數亦會上升。研究團隊建議政府一方面要保障香港退休人士在境內、境外的消費權益，亦要考慮未來在大灣區中對養老保障產品及服務定位及規管，以達至雙贏局面及良性循環。

有關建議詳細內容，請參閱第五章。



研究背景、 定義及目的



研究背景

世界銀行在 2005 年建議退休制度可用五根支柱作基礎。香港具體實施，主要是零支柱和第 2 支柱。零支柱即社會保障支柱，第 2 支柱是職業保障支柱，主要包括公務員長俸、強積金和職業退休計劃 (ORSO Schemes)。長者社會保障開支預計 2021-22 年約為 500 億元⁴、長俸亦超過 470 億元⁵。因退休或提早退休，取回強積金強制部分，2020 年達 138 億元⁶。三者合計佔 2021-22 年 GDP 的 3.7%。相對其他發達經濟體 2019 年公共退休支出佔 GDP 的 87.7% 為低⁷。

經過前幾年社會就是否推行第一支柱的全民退休保障制度的爭議後，最終政府否決這一選項，改以加強社會保障支柱、改善強積金及推出多項自願性措施以改善香港的退休保障制度。當中包括設立高額長者生活津貼、計劃取消用強積金

對沖長期服務金／遣散費、推出 eMPF 以減低費用、鼓勵市民參與第三支柱的自願性退休計劃，包括以扣稅方式參與自願性供款及購買延期年金、以及推出終身公共年金計劃等。

研究團隊將在職人士按工資分為人數相等的四組，各佔 25% 的就業人口 (約 82 萬人，不計算外籍家庭傭工)。第一、二組為工資中位數以下；第三組為中位數及以上一些；第四組為最高收入的 25% 人士。以目前的退休保障制度發展來看，第一、二組人士由於他們工作相對不穩定、工資不高、受對沖長期服務金及遣散費所影響，強積金所提供的退休保障不足，如果有家人沒有工作，他們退休時，很快便可以透過社會保障制度，在退休後有一定的退休入息保障。

而較高收入的群體，可透過個人投資儲蓄及各項鼓勵性計劃，保障退休生活。不過，**對中等入息或以上，但未躋身高收入組別的第三收入組別人士而言，他們在退休時，多數未能通過入息及資產審查，以領取社會保障津貼，但又未必有足夠投資及儲蓄來維持與退休前接近的生活水平，對各類自願性退休計劃參與程度亦可能不高。**他們對退休生活的狀況及焦慮亦少為社會人士關注，因此本研究以臨近退休 (50-59 歲) 的第三收入組別為主要對象，對他們的退休準備及計劃、預計在本地開支及生活狀況進行研究，並收集他們對現時香港退休保障制度的評價及建議。

⁴ 勞福局長羅致光博士於 2021 年 3 月 12 日提供資料

⁵ <https://www.budget.gov.hk/2021/eng/pdf/head120.pdf>

⁶ 積金局提供資料

⁷ OECD (2021), Pension spending (indicator). doi: 10.1787/a041f4ef-en (Accessed on 16 March 2021)

研究目的

是次研究目的為：

- 1) 根據長者住戶的實際生活開支情況，了解長者住戶的開支狀況及模式；
- 2) 探討現時香港退休保障制度為退休人士所提供的退休保障狀況；
- 3) 了解現時受訪對象對退休準備、期望、憂慮及建議的看法；及
- 4) 基於研究所得，對香港的退休保障及與之相關的服務，特別是針對第三收入組別人士的退休保障提出意見。

研究對象

受訪者須在受訪日或之前年滿 50-59 歲，香港在職人士，並在 2019 年 6 月至 12 月的半年內連同薪金、花紅、雙糧及佣金，平均月薪介乎在 18,000 元至 30,000 元。在職是指受訪者從事全職或兼職、受僱或自僱的受薪工作。

3 研究方法

針對是次研究的四個目的，研究團隊以不同的研究方法進行，包括現有數據分析、問卷調查及深入訪談。

各部分的研究方法

- 1) 以 2014–15 年度住戶開支統計調查 Household Expenditure Survey (HES) 數據分析相關有長者成員的住戶開支狀況，以了解不同收入群組的長者開支的狀況及模式。
- 2) 採用 OECD 的方法來計算及分析替代率 (Replacement Ratio)。這方法是檢視各種工資水平組別人士在退休後，在各種退休支柱 (即世界銀行的退休五大支柱 – 由零到第四支柱) 每月估計所得的金額與其原有工資作出比較。工資組別以月入中位數的倍數劃分，並假設這些組別人士在其職業生涯中的工資維持不變。以受訪者 (入息中位數四分三人士) 與不同收入的組別比較，以作審視現有退休保障計劃為退休人士提供的生活水平，及從各支柱所得合併計算的替代率。
- 3) 研究團隊循學院及研究團隊曾接觸的服務使用者名單，委托一間卷調查公司在其接觸名單內，以及香港退休計劃協會研究工作小組成員提供的名單，以量性的紙樣及網上問卷調查方式收集受訪者資料，藉此掌握受訪者對未來退休準備、期望、計劃及在本地開支變化的意見。研究團隊亦曾嘗試在觀塘做街頭訪問，覓得一位受訪者參與問卷調查，故最終合共訪問 222 人。
- 4) 研究團隊透過質性研究方法的深入訪談方式，訪問 20 位人士，進一步收集他們對未來退休準備、期望及計劃的詳細內容，及深入了解他們對香港退休保障制度的評價及建議。

詳細的研究方法會在下列各研究結果部分闡述。

研究時間

於 2020 年 6 月 1 日
至 2020 年 11 月 18 日
期間進行。

研究限制

是次調查中所採用的 2014–15 年住戶開支統計調查數據是由統計處提供，有效樣本數量為 6,812 住戶，是全港有關開支資料的唯一具代表性樣本，其數值能反映全港住戶當時的狀況。另外，退休保障替代率採用 2020 年中的公開數據，如人口、入息中位數及各種津貼的實際金額。推算所採用的假設亦清楚列明，有關替代率能反映在這些假設下的實際情況。這兩項資料能有助研究團隊了解是次研究的主要對象在退休後要面對的收入及開支狀況。



是次研究以不記名的方式收集資料，亦未能核實每一名受訪者答案的真確性。縱然如此，有關的安排可以令受訪者放心提供資料，從而得到較可靠的數據。此外，受制於客觀條件，加上人手所限，是次研究以便利抽樣進行，而未有採用隨機抽樣的方式進行問卷調查及個人訪談，即使所得樣本與這就業群組的年齡及性別比例相約，但由於並非代表性樣本，故是次研究結果只可作有限度參考。深入訪談旨在更深入了解受訪者的狀況，結果可與問卷的結果互相參照。如要得到更具代表性的數據，必須透過大型的代表性抽樣調查才能進行。是次深入訪談未能物色符合第二部分所指年齡及平均月薪，並且可在退休後獲發公務員退休金的現職及已離職的公務員。有關的限制導致是次研究未能比較將獲取長俸及未能獲取長俸受訪者的退休準備、生活質素及心理狀況。



4 研究結果

住戶開支統計調查(2014-15)

背景及資料來源

這一部分的研究是想了解各收入組別的長者在退休後的實際開支狀況，以比較臨近退休長者的預期開支和準備是否與現實情況接近。有關開支數據由政府統計處透過住戶開支統計調查收集。最新的數據為 2014-15 年間收集所得，研究團隊從數據中抽取長者成員較多的住戶進行分析，以了解他們當時的實際開支情況。如考慮通脹因素，以 2020 年的價格水平計算的開支會多約 10%。

2014/15 住戶開支統計調查是政府每五年進行一次的住戶調查，用以更新消費物價指數項目的權重。這些權重用於計算隨後每月公布的消費物價指數。資料搜集期間為 2014 年 10 月至 2015 年 9 月，

政府統計處 (2016)⁹ 的報告中，將這 94 項目分為 9 個類別：**1)** 包括食品 [分為外出用膳及食品 (不包括外出用膳)]、**2)** 住屋、**3)** 電力、燃氣及水、**4)** 煙酒、**5)** 衣履、**6)** 耐用物品、**7)** 雜項物品、**8)** 交通及 **9)** 雜項服務¹⁰。

自 2000 年代起，國際間開始採用聯合國提出的「按目的劃分的個人消費分類」(Classification of Individual Consumption According to Purpose, COICOP) 分析消費物價指數。「按目的劃分的個人消費分類」將消費開支歸類為 12 個主要類別。COICOP 將醫療衛生作為一獨立類別。而按前者分類法，有關的兩項開支在報告中分別歸類為 **7)** 雜項物品 (藥物) 及 **9)** 雜項服務 (醫療服務) 中。由於研究團隊想了解長者的開支狀況，將醫療衛生作為獨立項目較為合適。因此研究團隊將 2014/15 住戶開支統計調查收集的各項開支數據，按照 COICOP 分類方法自行分類，用以進行分析。

有效樣本數量為 6,812 住戶⁸。調查對象並不包括領取綜援住戶、水上住戶、居於院舍或宿舍的人士及在統計調查進行期間離開香港的住戶。這統計調查以住戶作為單位計算，同住一單位但不共用日常生活所需品的個人算作單人住戶。除住戶開支外，調查亦包括住戶的整體及個別成員資料。研究團隊是次進行的研究，先向統計處取得 20% 樣本進行初步分析，之後到政府統計處使用整體樣本數據，製作所需列表，經政府統計處確認後，用於本研究報告。由於部分列表中的個別數據涉及的住戶數目或人數太少，統計處不會提供有關數據。

2014/15 的住戶開支統計調查收集住戶用於商品及服務的消費開支，並分為 94 個消費項目。這些住戶開支並不包括商業開支、投資、強積金 / 公積金供款、個人入息稅、慈善捐款、送贈親友及境外支出等。

⁸ 2014/15 年住戶開支統計調查及重訂消費物價指數基期 2014/15 (p.7)。
<https://www.statistics.gov.hk/pub/B10600082015XXXB0100.pdf>

⁹ 同上。

¹⁰ 支付與僱主同住家庭傭工的開支屬於此項開支。



分析方法

是次研究，將按住戶人數自行分成四個入息組別：

- 1) 低收入住戶組別，即住戶收入約入息中位數一半或以下 (即貧窮線或以下) ；
- 2) 中低收入住戶組別，即住戶入息在中位數收入以下及貧窮線以上的住戶 ；
- 3) 中高收入住戶組別，即第 3 四分位數入息住戶 (Third Quartile Income Group) 或稱 50-75 百分位數 (50-75 percentile) 收入的住戶 ；及
- 4) 高收入住戶組別，即最高 25% 的收入組別。

低收入住戶只佔研究樣本的 13.9% (表格 1)。由於住戶開支統計調查並不包括領取綜援住戶 (約佔全港住戶 8.5%)，因此低收入組別並不包括領取綜援，但仍處於貧窮線下的住戶。

表格 1 – 住戶人數及住戶收入組別

住戶人數	住戶收入組別				總數
	低收入	中低收入	中高收入	高收入	
1	9.9%	25.5%	29.6%	35.0%	100%
2	15.8%	26.8%	29.4%	28.0%	100%
3	12.9%	36.4%	24.3%	26.4%	100%
4	15.5%	30.4%	27.2%	26.9%	100%
5	14.1%	31.8%	31.2%	23.0%	100%
6 或以上	9.8%	44.2%	22.3%	23.8%	100%
總數	13.9%	31.0%	27.4%	27.6%	100%

註：1) 政府統計處每 5 年進行一次「住戶開支統計調查」，以搜集本港住戶開支模式的最新資料，用以更新「消費物價指數」的開支權數。這項統計調查所搜集的住戶收入資料主要是用作覆核有關住戶開支數據的，當使用資料時請多加注意。

2) 由於進位關係，本報告內個別項目的數字或百分比相加可能不等於總數。

由於住戶開支調查是以住戶為分析單位，沒有個人開支模式。為了解長者的開支情況，研究團隊將住戶按年齡結構分為三類，分別為：

- 1) 長者住戶 (即所有住戶成員均為長者)；
- 2) 最少一半長者住戶 (但不包括全部都是長者的住戶)；
- 3) 其他住戶 (只有不多於一半成員為長者的住戶)。

研究團隊亦將長者住戶分為 60 歲或以上及 65 歲或以上分別進行分析。如果住戶中有多於一位長者，要所有長者都為 65 歲或以上才被界定為後者作分析。按年齡結構分類後，研究團隊亦進一步分析不同年齡結構及入息水平的住戶的情況。這分析將有助研究團隊了解長者較多的住戶與其他住戶在開支情況上的分別 (表格 2)。研究團隊不難發現，有最少一半長者的住戶及全部都是長者的住戶，較大比例為低收入及中低收入住戶。一人住戶的情況亦是一樣 (表格 2 及表格 3)。

表格 2 – 住戶類型及住戶收入組別

住戶類型	住戶收入組別				總數
	低收入	中低收入	中高收入	高收入	
長者住戶 (60+)	26.9%	35.7%	25.3%	12.1%	100%
最少一半長者住戶	13.0%	37.2%	28.4%	21.3%	100%
其他住戶	11.9%	28.9%	27.6%	31.6%	100%
長者住戶 (65+)	29.0%	33.1%	27.3%	10.7%	100%
最少一半長者住戶	17.5%	38.1%	25.0%	19.5%	100%
其他住戶	11.9%	30.0%	27.8%	30.3%	100%
總數	13.9%	31.0%	27.4%	27.6%	100%

註：1) 政府統計處每 5 年進行一次「住戶開支統計調查」，以搜集本港住戶開支模式的最新資料，用以更新「消費物價指數」的開支權數。這項統計調查所搜集的住戶收入資料主要是用作覆核有關住戶開支數據的，當使用資料時請多加注意。
2) 由於進位關係，本報告內個別項目的數字或百分比相加可能不等於總數。

表格 3 – 住戶類型及一人住戶收入組別

住戶類型	一人住戶收入組別				總數
	低收入	中低收入	中高收入	高收入	
60 歲或以上	19.9%	36.5%	28.8%	14.8%	100%
少於 60 歲	2.9%	17.6%	30.2%	49.2%	100%
65 歲或以上	23.9%	30.3%	31.2%	14.6%	100%
少於 65 歲	3.9%	23.4%	29.0%	43.7%	100%
總數	9.9%	25.5%	29.6%	35.0%	100%

註：1) 政府統計處每 5 年進行一次「住戶開支統計調查」，以搜集本港住戶開支模式的最新資料，用以更新「消費物價指數」的開支權數。這項統計調查所搜集的住戶收入資料主要是用作覆核有關住戶開支數據的，當使用資料時請多加注意。
2) 由於進位關係，本報告內個別項目的數字或百分比相加可能不等於總數。

在低收入住戶中，居住於公營房屋的比例接近 8 成。居住於私人房屋的比例的住戶則少於 20%，60 歲或以上的資助出售房屋住戶的比例更少於 10% (表格 4)。

表格 4 – 住戶類型及房屋類型 (低收入組別)

住戶類型	房屋類型			總數
	公營房屋	資助出售房屋	私人房屋	
長者住戶 (60+)	76.9%	5.0%	18.1%	100%
最少一半長者住戶	83.8%	7.9%	8.3%	100%
其他住戶	77.6%	2.8%	19.5%	100%
長者住戶 (65+)	78.8%	***	***	100%
最少一半長者住戶	81.2%	***	***	100%
其他住戶	77.7%	3.5%	18.7%	100%
總數	78.3%	4.1%	17.6%	100%

註：1) 政府統計處每 5 年進行一次「住戶開支統計調查」，以搜集本港住戶開支模式的最新資料，用以更新「消費物價指數」的開支權數。這項統計調查所搜集的住戶收入資料主要是用作覆核有關住戶開支數據的，當使用資料時請多加注意。
2) 由於進位關係，本報告內個別項目的數字或百分比相加可能不等於總數。*** 由於樣本數目太少，數字不予公布。

表格 5 – 住戶類型及房屋類型 (中高收入組別)

住戶類型	房屋類型			總數
	公營房屋	資助出售房屋	私人房屋	
長者住戶 (60+)	7.2%	29.6%	63.2%	100%
最少一半長者住戶	15.3%	32.5%	52.1%	100%
其他住戶	19.1%	25.3%	55.5%	100%
長者住戶 (65+)	***	***	70.8%	100%
最少一半長者住戶	15.8%	31.4%	52.7%	100%
其他住戶	18.7%	26.6%	54.7%	100%
總數	17.2%	27.0%	55.9%	100%

註：1) 政府統計處每 5 年進行一次「住戶開支統計調查」，以搜集本港住戶開支模式的最新資料，用以更新「消費物價指數」的開支權數。這項統計調查所搜集的住戶收入資料主要是用作覆核有關住戶開支數據的，當使用資料時請多加注意。

2) 由於進位關係，本報告內個別項目的數字或百分比相加可能不等於總數。*** 由於樣本數目太少，數字不予公布。

分析結果

低收入住戶組別

低收入組別的住戶當中，無論以 60 歲或 65 歲劃分住戶年齡結構，長者比例愈多的住戶，開支少於比例較少的住戶。以 60 歲作年齡結構劃分的住戶，總開支都稍多於以 65 歲來劃分的住戶。所有開支當中，以住屋、水電等開支最大，大約為 2,000、3,000 元，其次為食品等在家基本飲食開支，約為 1,000、2,000 元。第三為以外出膳食為主的食肆及酒店旅舍開支，平均金額與基本飲食差不多，只是全部為長者在外飲食的開支較在家基本飲食為低，但第三類住戶則相反，即外出飲食開支較大。

醫療開支非常接近，都是 400、500 元之間。全部為 60 歲或以上的住戶，每月平均開支為 7,000 元左右，全部 65 歲或以上的住戶，開支則稍多於 6,200 元。第三類住戶比這類住戶每月開支多一倍左右 (表格 6)。

表格 6 – 低收入組別平均每戶每月開支 (包括沒有相關開支住戶)

消費分類	低收入組別 長者住戶 (60+)			低收入組別 長者住戶 (65+)		
	全部長者住戶	最少一半 長者住戶	其他住戶	全部長者住戶	最少一半 長者住戶	其他住戶
	平均每戶每月開支 (港元)					
食品及 不含酒精飲品	\$1,645	\$2,283	\$2,515	\$1,567	\$2,074	\$2,483
煙酒	\$23	\$85	\$127	\$26	\$72	\$118
衣履	\$86	\$212	\$501	\$43	\$233	\$461
住屋、水、電力、 燃氣及其他燃料	\$2,861	\$3,232	\$3,579	\$2,587	\$3,083	\$3,595
家具、家居設備及 家居日常維修保養	\$107	\$358	\$312	\$89	\$410	\$290
醫療衛生	\$429	\$527	\$479	\$397	\$575	\$475
交通	\$230	\$460	\$933	\$121	\$367	\$896
通訊	\$221	\$348	\$597	\$196	\$281	\$573
娛樂及文化	\$145	\$200	\$526	\$129	\$180	\$488
教育	\$1	\$154	\$1,177	\$0	\$75	\$1,051
食肆及酒店旅舍	\$1,227	\$2,418	\$2,976	\$1,010	\$2,227	\$2,884
雜項物品及服務	\$95	\$191	\$240	\$81	\$172	\$232
總數	\$7,070	\$10,470	\$13,962	\$6,245	\$9,749	\$13,545

註：1) 政府統計處每 5 年進行一次「住戶開支統計調查」，以搜集本港住戶開支模式的最新資料，用以更新「消費物價指數」的開支權數。這項統計調查所搜集的住戶收入資料主要是用作覆核有關住戶開支數據的，當使用資料時請多加注意。

2) 於「2014/15 年住戶開支統計調查」期間，政府數項一次性的紓困措施減低了住戶的開支。本表列載的住戶開支數字是指住戶獲各項寬減後的實際開支。

中低收入住戶組別

中低收入住戶的開支模式差不多，甚至在家的基本飲食開支幾乎一樣，但外出飲食則多 50% 左右。最大的差別則在於住屋、水電等開支差不多倍增，估計是因為這些住戶居住在公營房屋的比例較低收入住戶為低。醫療和其他開支與前一組相差不大，數目也不多 (表格 7)。

表格 7 – 中低收入組別平均每戶每月開支 (包括沒有相關開支住戶)

消費分類	中低收入組別 長者住戶 (60+)			中低收入組別 長者住戶 (65+)		
	全部長者住戶	最少一半 長者住戶	其他住戶	全部長者住戶	最少一半 長者住戶	其他住戶
	平均每戶每月開支 (港元)					
食品及 不含酒精飲品	\$1,789	\$2,553	\$2,792	\$1,785	\$2,388	\$2,731
煙酒	\$104	\$128	\$180	\$90	\$73	\$180
衣履	\$238	\$511	\$740	\$215	\$413	\$705
住屋、水、電力、 燃氣及其他燃料	\$6,630	\$6,450	\$6,129	\$7,222	\$6,809	\$6,069
家具、家居設備及 家居日常維修保養	\$274	\$713	\$613	\$293	\$914	\$565
醫療衛生	\$472	\$678	\$705	\$553	\$691	\$676
交通	\$295	\$752	\$1,448	\$183	\$554	\$1,356
通訊	\$263	\$529	\$834	\$265	\$459	\$781
娛樂及文化	\$291	\$368	\$765	\$197	\$352	\$713
教育	\$8	\$144	\$1,208	\$3	\$82	\$1,050
食肆及酒店旅舍	\$1,848	\$3,430	\$4,726	\$1,896	\$2,864	\$4,507
雜項物品及服務	\$226	\$418	\$473	\$200	\$359	\$464
總數	\$12,438	\$16,674	\$20,613	\$12,902	\$15,959	\$19,796

註：1) 政府統計處每 5 年進行一次「住戶開支統計調查」，以搜集本港住戶開支模式的最新資料，用以更新「消費物價指數」的開支權數。這項統計調查所搜集的住戶收入資料主要是用作覆核有關住戶開支數據的，當使用資料時請多加注意。
2) 於「2014/15 年住戶開支統計調查」期間，政府數項一次性的紓困措施減低了住戶的開支。本表列載的住戶開支數字是指住戶獲各項寬減後的實際開支。

中高收入住戶組別

同樣，中高收入組別的開支模式和前面兩組差不多，在家基本飲食只是有少許增加，但外出飲食等則比前一組多 3 成左右。住屋、水電等開支再增加 5 成至近一倍。最值得注意的是醫療開支亦大幅增加，全部成員為長者的住戶，開支增加近倍，相信是使用私家醫療服務較多有關。整體開支則增加 5 成左右 (表格 8)。

表格 8 – 中高收入組別平均每戶每月開支 (包括沒有相關開支住戶)

消費分類	中高收入組別 長者住戶 (60+)			中高收入組別 長者住戶 (65+)		
	全部長者住戶	最少一半 長者住戶	其他住戶	全部長者住戶	最少一半 長者住戶	其他住戶
	平均每戶每月開支 (港元)					
食品及 不含酒精飲品	\$1,982	\$2,775	\$2,625	\$1,945	\$2,617	\$2,634
煙酒	\$34	\$182	\$168	\$20	\$97	\$175
衣履	\$223	\$384	\$1,105	\$211	\$330	\$1,018
住屋、水、電力、 燃氣及其他燃料	\$12,029	\$11,102	\$9,963	\$12,661	\$11,998	\$9,977
家具、家居設備及 家居日常維修保養	\$341	\$836	\$1,253	\$295	\$1,067	\$1,163
醫療衛生	\$973	\$1,017	\$762	\$1,018	\$997	\$789
交通	\$495	\$1,424	\$2,103	\$299	\$931	\$2,057
通訊	\$328	\$679	\$932	\$313	\$551	\$903
娛樂及文化	\$292	\$794	\$1,415	\$151	\$633	\$1,351
教育	\$6	\$154	\$1,468	\$7	\$45	\$1,313
食肆及酒店旅舍	\$2,331	\$4,237	\$5,822	\$2,090	\$3,567	\$5,653
雜項物品及服務	\$185	\$546	\$702	\$138	\$435	\$686
總數	\$19,221	\$24,131	\$28,317	\$19,148	\$23,269	\$27,721

註：1) 政府統計處每 5 年進行一次「住戶開支統計調查」，以搜集本港住戶開支模式的最新資料，用以更新「消費物價指數」的開支權數。這項統計調查所搜集的住戶收入資料主要是用作覆核有關住戶開支數據的，當使用資料時請多加注意。
2) 於「2014/15 年住戶開支統計調查」期間，政府數項一次性的紓困措施減低了住戶的開支。本表列載的住戶開支數字是指住戶獲各項寬減後的實際開支。

只計算有相關開支項目的住戶的平均開支

上述計算平均開支的方法是將所有住戶的有關開支除以所有住戶人數。這計算方法會將沒有相關開支項目的住戶作為分母來除以該項目的總開支。如果想知道有只有相關開支項目的住戶的平均開支，研究團隊便要將沒有該項開支的住戶剔除，再調整計算平均開支。這種新的計算方法，會使相關平均開支增加，但更能反映有相關開支狀況的住戶平均開支狀況。舉例說，如果所有住戶在項目 A 的平均開支是 1,000 元，若只有一半住戶有項目 A 開支，以此新方法計算，在剔除沒有開支的住戶後，項目 A 的住戶平均開支為 2,000 元

以**低收入組**為例，差不多所有住戶都有家居基本飲食、住屋、通訊等開支，但很少住戶在過去一個月有煙酒、衣履等開支。長者較多的住戶，極少有教育開支。醫療開支在不同年齡結構的住戶則相當接近，都有 4 成左右的住戶有醫療開支。

新計算所得的平均住戶開支與之前的計算方法的分別，在於新計算方式只計算有相關開支的住戶的平均開支。消費項目中，有相關開支住戶比例愈大的，兩種計算住戶平均開支的方法差別愈少。相反則差別愈大。以醫療開支為例，因為只得近 5 成住戶有相關開支，因此，如只計算這些住戶的平均開支，平均消費金額

即增加一倍。成為繼住屋、基本家居飲食、外出膳食後，每月平均開支過千元的項目。

中低收入住戶中，有相關開支的住戶比例在各消費項目的情況與低收入住戶分別不大。醫療方面，亦同樣只有一半住戶有相關開支。因此新的平均開支亦增加 1 倍。由於兩組收入的住戶原本的平均開支分別不大，剔除沒有開支的住戶數目後，兩組住戶的開支同時倍增。

中高收入組在各項消費項目有相關開支的比例和中低收入組差別不大。差異稍大的在於全部長者住戶中，有交通、外出膳食、娛樂等方面的比例較多。而有醫療（由 4 成多增加至超過 5 成）及雜項消費（由 4 成多增加至超過 6、7 成）支出的，在不同年齡結構住戶都有所增加。有醫療開支的住戶，長者比例較多，平均每月開支接近 2,000 元，比其他住戶的 1,500 元為低。

長者個人開支

前兩種計算各消費項目的平均開支方法，都以住戶為單位，不容易知道長者的個人開支狀況。因此，研究團隊以一人長者住戶作出分析，並與非長者住戶作出比較。但由於低收入和中低收入的一人住戶的樣本數目太少，因此未能提供可信的分析。研究團隊會集中討論中高收入及高收入一人住戶的情況。

中高收入一人住戶的平均每月總開支為 12,000 元至 15,000 元，長者較非長者開支為多。大部分開支為住屋、水電開支，由 4 成至 6 成不等。長者用於這方面的開支比例較高。長者的醫療開支為 1,000 元左右，遠高於非長者的 200 多元。如果只計算有關開支的長者，他們平均每月開支為 1,700 元（60 歲或以上）至 2,000 元（65 歲或以上）。

研究團隊再進一步以住戶人均開支計算平均開支及只有相關消費項目的住戶平均開支。一般而言，全部長者住戶的人數較少，以人均開支計算的平均住戶開支與整個長者住戶平均開支比較差異較少。全部為長者的住戶以人均計算的平均開支是整個住戶計算的 6 至 7 成，其餘兩種年齡結構的住戶（最少一半長者及其他住戶）則為 3 至 4 成。

為方便了解長者的開支狀況，研究團隊將全部成員為長者的住戶作獨立分析比較。研究團隊列出首幾項主要消費項目，並比較以不同方式計算平均每月開支的結果：包括整個長者住戶、單身長者住戶、長者住戶人均的開支，並分開計算所有長者住戶及只有相關消費項目開支的住戶的狀況。長者住戶亦分開 60 歲或以上及 65 歲或以上來作對比。由於研究團隊的研究集中在中高收入長者，所以研究團隊的比較分析集中

在中高和中低收入的長者住戶。不過，正如前述，單身中低收入的長者住戶樣本數目不足，所以未能提供數據。

就非單身長者住戶而言，以人均計算的平均開支為整個住戶計算的平均開支的 6 成以上。單身住戶的平均開支為非單身住戶整體的 75–80%，視乎以 60 或 65 歲作為長者的定義。但醫療開支方面，中高收入的單身長者的開支與整個住戶的平均開支相若。但以人均開支計算，則仍是以整個住戶計算的平均開支的 6 成多（表格 9、表格 10）。



表格 9 – 中低收入長者住戶主要消費項目平均開支狀況

消費分類	中低收入長者住戶 (60)					
	全部長者住戶	單身長者住戶	長者住戶人均	全部長者住戶	單身長者住戶	長者住戶人均
	計算所有住戶平均每月開支			只計算有相關開支的住戶平均每月開支 ^{##}		
食品及 不含酒精飲品	\$1,789	***	\$1,133	\$1,824	***	\$1,155
住屋、水、電力、 燃氣及其他燃料	\$6,630	***	\$4,197	\$6,630	***	\$4,197
醫療衛生	\$472	***	\$299	\$1,004	***	\$636
食肆及酒店旅舍	\$1,848	***	\$1,170	\$2,079	***	\$1,316
總數	\$12,438	***	\$7,874 (63.3%)[#]			
消費分類	中低收入長者住戶 (65)					
	全部長者住戶	單身長者住戶	長者住戶人均	全部長者住戶	單身長者住戶	長者住戶人均
	計算所有住戶平均每月開支			只計算有相關開支的住戶平均每月開支 ^{##}		
食品及 不含酒精飲品	\$1,785	***	\$1,121	\$1,821	***	\$1,144
住屋、水、電力、 燃氣及其他燃料	\$7,222	***	\$4,537	\$7,222	***	\$4,537
醫療衛生	\$553	***	\$348	\$1,089	***	\$685
食肆及酒店旅舍	\$1,896	***	\$1,191	\$2,179	***	\$1,369
總數	\$12,902	***	\$8,105 (63.3%)[#]			

註：1) 政府統計處每 5 年進行一次「住戶開支統計調查」，以搜集本港住戶開支模式的最新資料，用以更新「消費物價指數」的開支權數。這項統計調查所搜集的住戶收入資料主要是用作覆核有關住戶開支數據的，當使用資料時請多加注意。

2) 由於進位關係，本報告內個別項目的數字或百分比相加可能不等於總數。

*** 由於樣本數目太少，數字不予公布。

與全部為長者住戶的比較。

由於不是所有住戶都有相關開支，如果以所有住戶計平均數，數字會偏低。如果只計算有相關開支的住戶，平均數值會稍高於前者。

表格 10 – 中高收入長者住戶主要消費項目平均開支狀況

消費分類	中高收入長者住戶 (60)					
	全部長者住戶	單身長者住戶	長者住戶人均	全部長者住戶	單身長者住戶	長者住戶人均
	計算所有住戶平均每月開支			只計算有相關開支的住戶平均每月開支 ^{##}		
食品及 不含酒精飲品	\$1,982	\$1,305	\$1,294	\$2,012	\$1,330	\$1,314
住屋、水、電力、 燃氣及其他燃料	\$12,029	\$8,922	\$7,853	\$12,029	\$8,922	\$7,853
醫療衛生	\$973	\$968	\$636	\$1,772	\$1,786	\$1,158
食肆及酒店旅舍	\$2,331	\$1,794	\$1,521	\$2,431	\$1,888	\$1,586
總數	\$19,221	\$14,493 (75.4%)[#]	\$12,548 (65.2%)[#]			
消費分類	中高收入長者住戶 (65)					
	全部長者住戶	單身長者住戶	長者住戶人均	全部長者住戶	單身長者住戶	長者住戶人均
	計算所有住戶平均每月開支			只計算有相關開支的住戶平均每月開支 ^{##}		
食品及 不含酒精飲品	\$1,945	\$1,346	\$1,304	\$1,957	\$1,362	\$1,312
住屋、水、電力、 燃氣及其他燃料	\$12,661	\$9,767	\$8,489	\$12,661	\$9,767	\$8,489
醫療衛生	\$1,018	\$1,056	\$682	\$2,061	\$2,091	\$1,381
食肆及酒店旅舍	\$2,090	\$1,716	\$1,402	\$2,198	\$1,818	\$1,474
總數	\$19,148	\$15,385 (83.5%)[#]	\$12,839 (65.2%)[#]			

註：1) 政府統計處每 5 年進行一次「住戶開支統計調查」，以搜集本港住戶開支模式的最新資料，用以更新「消費物價指數」的開支權數。這項統計調查所搜集的住戶收入資料主要是用作覆核有關住戶開支數據的，當使用資料時請多加注意。

2) 由於進位關係，本報告內個別項目的數字或百分比相加可能不等於總數。

與全部為長者住戶的比較。

由於不是所有住戶都有相關開支，如果以所有住戶計平均數，數字會偏低。如果只計算有相關開支的住戶，平均數值會稍高於前者。

小結

在各類型年齡結構的住戶中，長者較多的住戶在個別項目及整體支出都較少。如果只看全部成員為長者的住戶，以人均計算住戶平均開支，會低於單人住戶的平均開支。

有四項開支項目佔各類型住戶比重最大，分別是

1) 在家基本飲食、2) 住屋、水電等、3) 外出膳食及 4) 醫療。在各類收入及年齡結構的住戶中，最大的開支都在住屋、水電，收入愈高，數額愈大，而在家基本飲食則增幅最少，反而外出膳食增幅比在家基本飲食大。以上幾項消費項目，差不多所有家庭都會有相關開支，而醫療開支則不同，大概只有一半左右會有支出。如果只計算有醫療開支住戶的平均開支，低收入和中低收入分別不大，估計大多數會使用公共醫療服務。但中高收入以上的住戶在醫療方面的平均開支比前兩組住戶大幅增加，估計因為他們會使用私營醫療服務。

對研究團隊主要的研究對象，即中高收入住戶而言，全部成員為長者的住戶平均每月開支約 20,000 元，當中住屋、水電開支為萬多元，醫療開支則為 2,000 元左右。涉及飲食合共 4,000 多元。長者住戶以人均計算，平均開支為 12,000 多元，而單人長者住戶則為 15,000 元 (表格 11)。

由於這些數字為 2014/15 年數字，如果單考慮通脹 (約 2%)，以 2020 年價格水平計算的開支數字會高 10%。
中高收入的長者住戶開支平均達 21,000 元 (人均為 13,000 多元，單身長者則為 16,000 多元。)

表格 11 – 不同收入組別平均每戶每月開支 (只包括有相關開支的住戶)

消費分類	低收入組別 長者住戶 (65+)			中低收入組別 長者住戶 (65+)		
	全部長者住戶	最少一半 長者住戶	其他住戶	全部長者住戶	最少一半 長者住戶	其他住戶
	平均每戶每月開支 (港元)					
食品及 不含酒精飲品	\$1,596	\$2,095	\$2,501	\$1,821	\$2,407	\$2,770
住屋、水、電力、 燃氣及其他燃料	\$2,618	\$3,083	\$3,599	\$7,222	\$6,809	\$6,069
醫療衛生	\$1,070	\$1,272	\$1,042	\$1,089	\$1,304	\$1,331
食肆及酒店旅舍	\$1,288	\$2,497	\$3,023	\$2,179	\$3,106	\$4,562
總數	\$6,245	\$9,749	\$13,545	\$12,902	\$15,959	\$19,796
消費分類	中高收入組別 長者住戶 (65+)			高收入組別 長者住戶 (65+)		
食品及 不含酒精飲品	\$1,957	\$2,638	\$2,688	\$1,811	\$3,359	\$2,854
住屋、水、電力、 燃氣及其他燃料	\$12,661	\$11,998	\$9,977	\$22,688	\$23,608	\$19,018
醫療衛生	\$2,061	\$1,846	\$1,526	\$1,843	\$2,302	\$2,613
食肆及酒店旅舍	\$2,198	\$3,670	\$5,699	\$4,043	\$5,678	\$7,184
總數	\$19,148	\$23,269	\$27,721	\$32,510	\$43,947	\$47,274

註：1) 政府統計處每 5 年進行一次「住戶開支統計調查」，以搜集本港住戶開支模式的最新資料，用以更新「消費物價指數」的開支權數。這項統計調查所搜集的住戶收入資料主要是用作覆核有關住戶開支數據的，當使用資料時請多加注意。

2) 由於進位關係，本報告內個別項目的數字或百分比相加可能不等於總數。

退休收入替代率分析

引言

本研究採用 OECD 的方法來計算及分析替代率。這方法是檢視各種工資水平組別人士在退休後，在各種退休支柱（即世界銀行的退休五支柱 – 由零到四支柱）每月估計所得的金額與其原有工資作出比較。工資組別以月入中位數的倍數劃分，並假設這些組別人士在其職業生涯中的工資維持不變。由於男、女預期壽命不同，而且中位數工資亦有異，所以會將男（2020 年第二季每月 20,000 元）、女（每月 17,500 元）分開計算。替代率亦分粗替代率及淨替代率。後者會將入息扣除稅款，以及退休計劃、其他社會保障和醫療服務供款（香港只有退休計劃供款），退休金如果涉及稅款亦會扣除作計算。不過香港的強積金權益和社會保障金額都無須繳交稅款。由於香港大多數在職人士只參與強積金計劃，研究團隊的替代率分析只包括這類在職人士，參與其他退休計劃的人士不包括在內。

由於香港沒有將強積金轉為年金計劃，研究團隊須將 65 歲時領取的強積金的累計權益轉換為相當於每月能使用的金額作退休收入。研究團隊按周永新教授團隊的計算模型，將男性的強積金權益除以年金系數 (Annuity Factor (AX))¹³，男性為 18.507，女性為 22.119。這系數與預期壽命及假設的實際年金利率相關。另外，高齡津貼在 70 歲時才可以開始領取，研究團隊會將每月領取金額作出調整¹⁴，以便計算假設 65 歲開始使用高齡津貼相等於每月的金額數目。高齡津貼於 70 歲時每月領取 1,435 元（2020 年 2 月 1 日起），相等於 65 歲時可開始每月使用 1,057 元。

供款年期

研究團隊假設供款年期為 40 年，不過 OECD 假設低收入人士供款年期因失業及各種原因會比收入較高人士為短。有關供款缺損年數所佔比例由 43.8%（收入為中位數一半的女性）至 0%（工資為中位數 3 倍以上男性）不等。

預期壽命及年金系數

按政府統計處發表的「香港人口生命表 2009 至 2064」，2019 年 65 歲時的平均預期壽命為 20.37（男性），24.75（女性）¹¹，而 2021 年則為 20.54（男性）25.22（女性）¹²。研究團隊將兩者取其平均值，得出 2020 年 65 歲人士的平均預期壽命為 20.455（男性），24.985（女性）。



¹¹ 香港統計處 (2015) 香港人口生命表 2009-2064。

¹² 香港統計處 (2017) 香港人口生命表 2011-2064。

¹³ $AX(n,r) = (1 - (1+r)^{-n}) / r$ (n = 預期壽命, r = 實質年金利率)

¹⁴ 五年延後年金系數為 13.61 (男性), 17.243 (女性) $AX(n-t, r) / (1+i)^t$ (t 為延期年數, 這裡為 5 年)

各支柱的退休收入

社會保障支柱 (零支柱)

社會保障支柱包括要接受入息審查的綜合社會保障援助（簡稱「綜援」）、長者生活津貼及無須接受入息資產審查的高齡津貼（俗稱「生果金」）。綜援和長者生活津貼都可在 65 歲時可以申請領取，前者資格較嚴格，申領的佔長者 1 成左右，後者目前申領人數超過 4 成（表格 12）。目前長者生活津貼分為普通長者生活津貼（簡稱「長生津」）及高齡長者生活津貼（簡稱「高齡長生津」）。但 2020 年初，政府公布會將兩者合併，並放寬申領資格，日後只設有高齡長者生活津貼，估計申領人數會更多，而政府估計長者生活津貼每年開支會由 250 億增加多 50 億¹⁵。在計算 2020 年退休保障替代率時，政府仍未實施是項新安排，但由於目前的僱員都會受惠於這政策，在計算替代率時，研究團隊假設此項合併及同時放寬長者生活津貼的安排已經實行。不合資格領取綜援及長者生活津貼的人士，可於 70 歲時申領津貼額較少的生果金。雖然目前這類長者有超過 1 成沒有申領，但在計算替代率時，研究團隊亦會假設合資格的長者都會申領各類社會保障津貼。

註：¹⁵ <https://www.hk01.com/社會新聞/421933/>

表格 12 – 各項長者社會保障津貼申領人數 (2020 年 8 月)[#]

社會保障項目 (只能領取其中一項)	每月金額* (港元)	65 歲或以上長者	
		人數 (萬人) ^{##}	百分比
長者綜援 (65 歲或以上)	\$3,715**	13.3	9.85%
高齡長者生活津貼	\$3,715	53.5	38.8%
普通長者生活津貼	\$2,770	5.03	3.6%
高齡津貼 (生果金)	\$1,435	27.5	20.0% (70 歲或以上 29.8%)

註：* 2020 年津貼金額

不包括領取傷殘津貼的長者人數。2020 年底為 3.3 萬人，佔長者 2.3%。2021 年 2 月起，普通傷津金額為 1,885 元，高齡傷津為 3,770 元。

人數為 2020 年 8 月底數字 https://www.swd.gov.hk/en/index/site_pubsvc/page_socsecu/sub_statistics/

長者綜援 (65 歲或以上) 人數則為 2019 年底數字，不包括領取綜援但在港生活長者。

[https://www.swd.gov.hk/storage/asset/section/2252/en/2020_21_Questions_and_Replies_\(Sorted_by_Reply_No.\)\(Eng_Version\).pdf](https://www.swd.gov.hk/storage/asset/section/2252/en/2020_21_Questions_and_Replies_(Sorted_by_Reply_No.)(Eng_Version).pdf) (p.350)。

百分比數值亦為 2019 年底長者人口 (135.2 萬) 的比例。

https://www.censtatd.gov.hk/hkstat/sub/sp150_tc.jsp?tableID=002&ID=0&productType=8**

** 為長者綜援標準金額，未包括租金等其他津貼。

除上述計算 70 歲才能領取的高齡津貼外，計算各入息組別能領取的社會保障計劃金額亦要作出一些假設。例如屬於入息中位的群組於甚麼年齡才可以領取長生津或高齡長生津。研究團隊以他們工資的一半作為退休長者的每月基本開支，來計算使用強積金及個人積蓄的速度。研究團隊也假設投資回報能追及通脹，以便計算出 65 歲退休後要到那一年才符合資格領取長生津以至高齡長生津。研究團隊無法得知他們的個人投資及儲蓄有多少，只假設中位數收入以下的人士，每月會有工資 10% 作為投資及儲蓄，投資及儲蓄回報只能追及通脹，但退休後轉化為年金的利率與強積金轉化年金的假設相同，即按年內部回報率扣在除通脹後為 1%。不過，研究團隊假設工資為中位數以上的人士，他們會將工資的 5% 投放在可扣稅自願性供款 (TVC)，而回報率則與強積金相同，即扣除通脹後回報 2%，另外將工資的 5% 作為其他投資及儲蓄，投資及儲蓄回報只能追及通脹。

表格 13 及表格 14 分別列出男性和女性不同收入組別人士，領取各項社會保障津貼的時間。例如工資收入為中位數 0.75 倍的人士，他們在 65 歲退休時分別共有 140 萬 (男性) 和 102 萬 (女性) 的強積金和儲蓄。假設他們每月的開支為原先收入的一半，而其強積金和儲蓄在扣除通脹的年內部回報率為 1% 時，男士在 8.72 年後便可領取長生津資產達領取長生津的限額，而女性由於中位數入息較低，於 6.05 年後符合資格。¹⁶

以這些假設計算，工資中位數為 1 倍或以上的男性 (強積金及儲蓄總額為 206 萬) 及 1.5 倍的女性 (282 萬)，由於從各退休支柱 (未包括個人儲蓄) 後得的退休後每月收入，已超過個人領取長者生活津貼的門檻 (2020 年 7 月為 8,690 元¹⁷)，他們將不會符合領取長生津的資格。

註：¹⁶ 他們可選擇於較早時間將 100 萬元資金參加香港年金計劃，於 65 歲時每月可得 5,800 元 (男)，5,300 元 (女)。如結餘資產已低於 500,000 元，便可即時符合領取長者生活津貼的資產限額資格。由於這計算替代率模型只包括大多數人會使用的退休計劃，而暫時香港年金計劃參與率偏低，所以未包括在這模型之內。但將來參與率提高時，可另行計算。
¹⁷ https://www.swd.gov.hk/tc/index/site_pubsvc/page_socsecu/sub_socialsecurity/#CSSAa1

表格 13 – 不同收入組別可領取長者社會保障項目 (零退休支柱) 及金額 (男性)

社會保障項目	金額* (港元)	工資中位數 (男性) 的倍數 (中位數為每月 20,000 港元)****				
		沒有收入	0.5	0.75	1	1.5 或以上
長者綜援	\$6,715**	✓				
高齡長者生活津貼 (合併後)	\$3,715		3.8 年後	8.72 年後		
高齡津貼*** (生果金)	\$1,435			5 年後 (直至領取長生津為止)	5 年後	5 年後

註：* 2020 年 2 月起生效
https://www.swd.gov.hk/tc/index/site_pubsvc/page_socsecu/sub_socialsecurity/#CSSAa1
** 2019 年 2 月數字，Replies to initial written questions raised by Finance Committee Members in examining the Estimates of Expenditure 2019-20, p. 2184, 是單身人士領取長者綜援的平均額 (包括各類津貼)

*** 70 歲才能領取，如按 65 歲開始便開始使用，男性平均每月為 1,057 元，女性則為 1,119 元
**** 2020 年第二季數字
<https://www.statistics.gov.hk/pub/B10500012020QQ02B0100.pdf>

表格 14 – 不同工資組別可領取長者社會保障項目 (零退休支柱) 及金額 (女性)

社會保障項目	金額	月入中位數 (女性) 的倍數 (工資中位數為每月 17,500 元)				
		沒有收入	0.5	0.75	1	1.5 或以上
長者綜援	\$6,715	✓				
高齡長者生活津貼 (合併後)	\$3,715		✓	6.05 年後	6.70 年後	
高齡津貼 (生果金)	\$1,435			5 年後 (直至領取長生津為止)		5 年後

強積金 (第二支柱)

強積金制度由僱員和僱主分別按月供款工資的 5%，計算供款的月薪上限為 30,000 元。月薪低於 7,100 元的僱員不用供款，但僱主仍需為僱員供款。正如前述，低工資人士會有供款缺損年份，在計算強積金在 65 歲退休時的累計權益會加以反映。研究團隊亦假設強積金的內部實質回報率為每年 2%。表格 15 和表格 16 分別列出不同工資組別的男性和女性在職人士在 40 年供款期間的累計權益。

表格 15 – 強積金 (第二支柱) 供款及領取假設 (男性)

月入中位數的倍數	每月入息 (港元)	強積金供款 (2020 年金額)				65 歲時強積金權益總額 實質回報為 2% (2020 年價格)
		僱主	僱員	合共	供款缺損年數比例*	
0.5	\$10,000	\$332	\$500	\$832	33.6%	\$400,245
0.75	\$15,000	\$604	\$750	\$1,354	19.5%	\$789,958
1	\$20,000	\$887	\$1,000	\$1,887	11.3%	\$1,213,104
1.5	\$30,000	\$1,443	\$1,500	\$2,943	3.8%	\$2,052,076
2	\$40,000	\$1,481	\$1,500	\$2,981	1.3%	\$2,132,970
3	\$60,000	\$1,498	\$1,500	\$2,998	0.1%	\$2,169,762
5	\$100,000	\$1,500	\$1,500	\$3,000	0.0%	\$2,174,411

註：* 與入息相關，男性為 $e^{-2.18M}$ (M 為入息中位數倍數)

表格 16 – 強積金 (第二支柱) 供款及領取假設 (女性)

月入中位數的倍數	每月入息 (港元)	強積金供款 (2020 年金額)				65 歲時強積金權益總額 實質回報為 2% (2020 年價格)
		僱主	僱員	合共	供款缺損年數比例 *	
0.5	\$8,750	\$246	\$438	\$683	43.8%	\$278,215
0.75	\$13,125	\$466	\$656	\$1,122	29.0%	\$577,381
1	\$17,500	\$707	\$875	\$1,582	19.2%	\$926,428
1.5	\$26,250	\$1,202	\$1,313	\$2,515	8.4%	\$1,669,200
2	\$35,000	\$1,445	\$1,500	\$2,945	3.7%	\$2,055,648
3	\$52,500	\$1,489	\$1,500	\$2,989	0.7%	\$2,151,422
5	\$87,500	\$1,500	\$1,500	\$3,000	0.0%	\$2,173,619

註：* 與入息相關，女性為 $e^{-1.65M}$ (M 為入息中位數倍數)
The disruption factor for female is not exactly zero at five times median income. There are non-zero decimal places.

自願性退休計劃及私人投資、儲蓄 (第三支柱)

研究團隊假設入息中位數或以上的人士都會參加可扣稅自願性供款計劃 (TVC)，供款金額為入息的 5%，不設上限。另外研究團隊亦假設所有入息組別人士都會有 5% 的個人儲蓄 / 投資，而利息可追及通脹，即實質利率為 0%。這比例可能低估高收入人士的私人投資、儲蓄，但對計算何時可領取長生津則沒有影響，因為高收入組別人士的強積金數目較多，他們難以符合領取長生津的資格。有關個人儲蓄 / 投資不會用作計算退休入息，但其金額會與強積金一起計算在退休開支為原收入的一半的情況下，會在甚麼時候符合領取長者生活津貼的資產限額 (政府公布未來實施合併長者津貼時，個人資產限額為 50 萬元，比現行限額較為寬鬆)。

公共服務、子女供養等 (第四支柱)

世界銀行的第四支柱是指非金錢的支援，如醫療、房屋及交通等長者優惠措施。包括在是次計算的第四支柱的收入包括三項，但都不全是非金錢支援。這三項為子女供養、醫療券及長者公共交通票價優惠。子女供養方面，研究團隊按 2014 年周永新教授按政府委托進行的退休保障研究的子女供養金額按通脹作出調整。醫療券於 2009 年設立，70 歲以上長者每年可獲得一定金額的醫療券以便長者可到私人醫療系統看病或檢查身體以減輕公營醫療體系的負擔，也減少長者看病的輪候時間。發放醫療券的年齡自 2017 年起降至 65 歲，金額則維持每年 2,000 元。最後長者公共交通票價優惠於 2012 年設立，讓 65 歲

或以上長者可以每程 2 元的優惠乘搭大部分交通工具。按政府新聞處公布，2019–20 年度有關支出為 1,545 億元¹⁸，研究團隊將這數字除以長者人數，計算出平均每人每年可得 1,150 元。表格 17 列出各工資組別在第四支柱所得到的收入。

註：¹⁸ <https://www.hk01.com/社會新聞/421822>

表格 17 – 第四退休支柱內容的假設數目

第四退休支柱	每月金額 * (港元)	月入中位數的倍數				
		沒有收入	0.5	0.75	1	1.5 或以上
子女供養 (每月)		0	550	880	1,320	1,320
醫療券 (每年上限)	\$2,000	✓	✓	✓	✓	✓
長者公共交通票價優惠 (每年平均)	\$1,150	✓	✓	✓	✓	✓

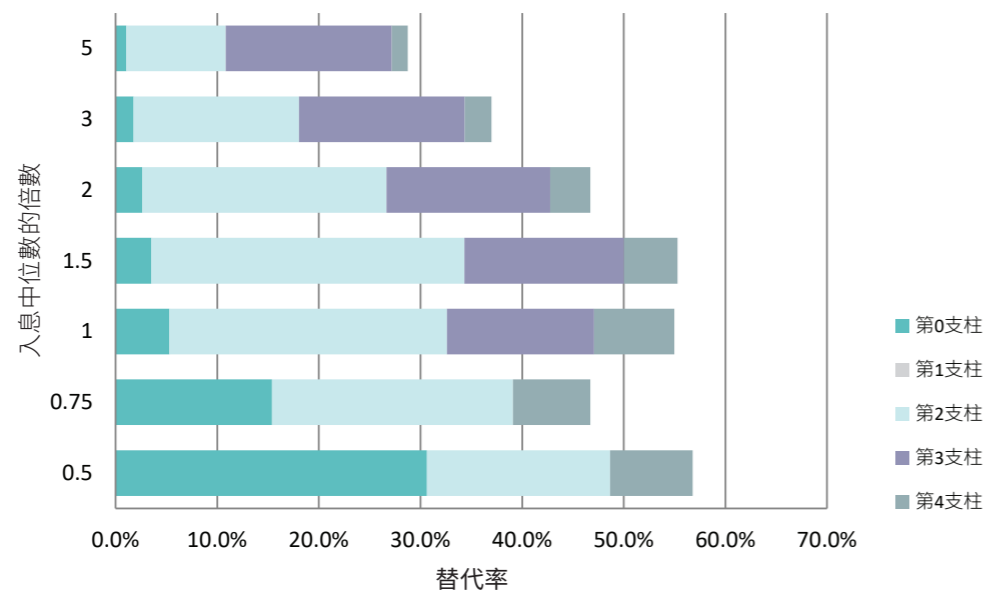
圖表 1 至圖表 4 顯示計算結果。以工資中位數組別的淨替代比較 (男淨替代率 58.9、女 62.5)，這數值與 OECD 成員國以收入平均數計算的淨替代率 63.2 (男性)，62.7 (女性) 接近，但仍比當中較富裕的國家低更多 (圖表 5)。但如果不計算第三支柱 (OECD 亦不計算第三支柱)，入息中位數人士的淨替代率便會下降至 43.7% (男) 及 45.9% (女)。入息為中位數 1.5 至 3 倍的下降幅度更大一些 (表格 18 及圖表 6 至圖表 9)。

表格 18 – 淨替代率 2020 (假設強積金內部投資回報率為通脹率加 2%)

月入中位數的倍數	包括所有退休保障支柱		不包括第三保障支柱	
	男	女	男	女
0.5	59.8%	67.1%	59.8%	67.1%
0.75	49.4%	49.1%	49.4%	49.1%
1	58.9%	62.5%	43.7%	45.9%
1.5	61.9%	54.6%	44.8%	38.1%
2	53.1%	51.5%	35.2%	34.1%
3	42.7%	41.7%	24.1%	23.9%
5	33.6%	32.3%	14.7%	14.7%

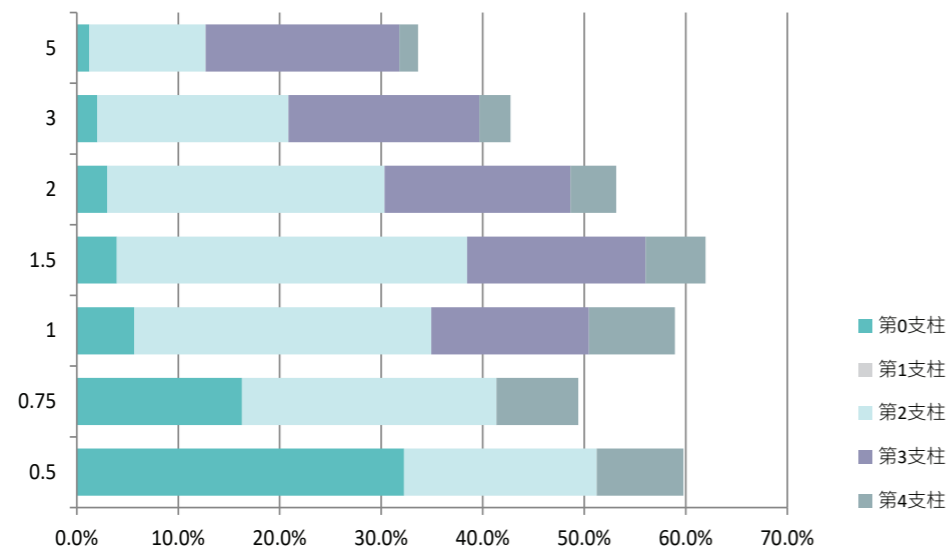
圖表 1 – 男性粗替代率 (所有支柱)(2020)

男性粗替代率



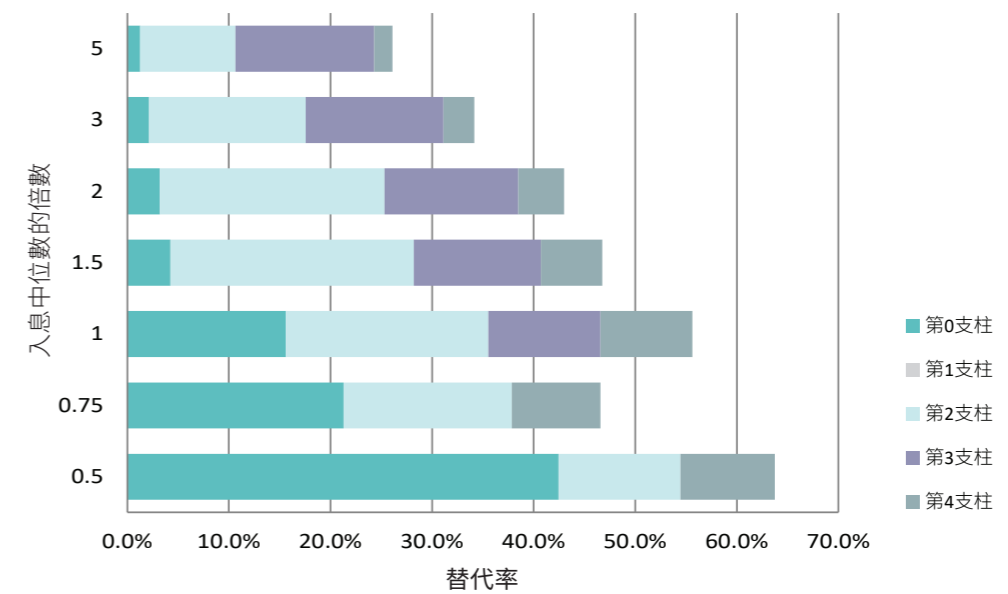
圖表 2 – 男性淨替代率 (所有支柱)(2020)

男性淨替代率



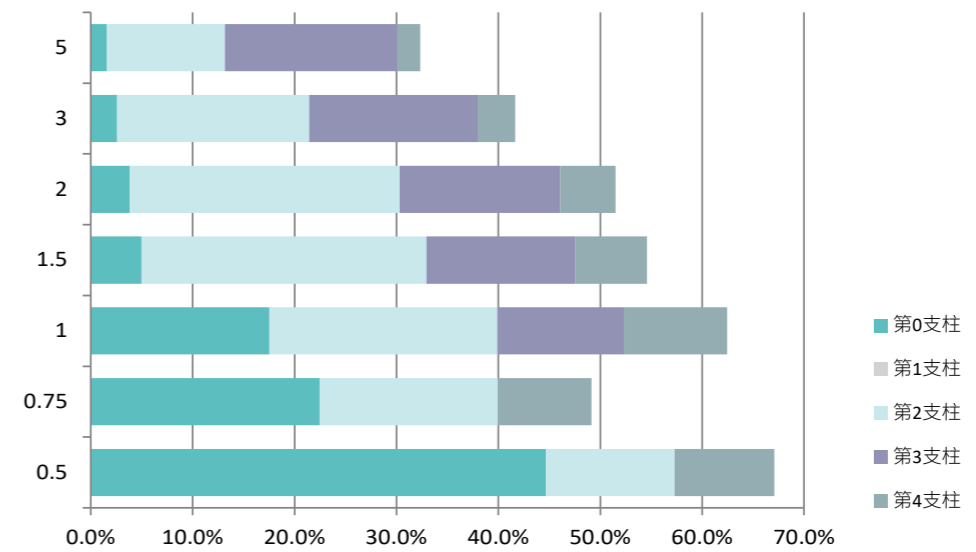
圖表 3 – 女性粗替代率 (所有支柱)(2020)

女性粗替代率



圖表 4 – 女性淨替代率 (所有支柱)(2020)

女性淨替代率



圖表 5 – 國際經合組織 (OECD) 淨替代率 *

按收入水平計算的退休金淨替代率					
個人收入：男性平均工資的倍數 (如替代率不同時，括號內為女性數值)					
	退休年齡	0.5	1	1.5	
澳洲	67	75.5 (72.2)	41.0 (37.3)	43.8 (39.8)	
奧地利	65	89.7	89.9	89.6	
比利時	67	70.7	66.2	48.3	
加拿大	65	58.3	50.7	39.7	
智利	65	44.6 (42.6)	37.3 (34.4)	37.9 (34.9)	
捷克共和國	65	91.6	60.3	47.9	
丹麥	74	104.5	70.9	63.3	
愛沙尼亞	71	65.6	53.1	49.0	
芬蘭	68	65.1	64.2	64.9	
法國	66	71.4	73.6	69.0	
德國	67	56.1	51.9	51.4	
希臘	62	57.6	51.1	50.3	
匈牙利	65 (62)	84.3 (78.4)	84.3 (78.4)	84.3 (78.4)	
冰島	67	80.5	69.8	69.8	
愛爾蘭	68	60.5	35.9	26.7	
以色列	67 (62)	81.1 (69.2)	57.8 (49)	42.4 (35.9)	
意大利	71	92.0	91.8	94.4	
日本	65	45.9	36.8	33.3	
韓國	65	60.8	43.4	32.6	
拉脫維亞	65	55.2	54.3	52.2	
立陶宛	65	48.4	31.0	25.3	
盧森堡	62	99.0	90.1	85.9	
墨西哥	65	35.6	28.6 (26.7)	28.6 (26.7)	
荷蘭	71	78.0	80.2	78.5	

Source: OECD pension models

* OECD (2019). Pension at a glance 2019: OECD and G20 indicators (p. 155). Paris: OECD Publishing.
https://www.oecd-ilibrary.org/social-issues-migration-health/pensions-at-a-glance-2019_b6d3dcfc-en

註：此替代率亦只計算公共及強制性私人退休計劃，不包括自願性退休供款。

圖表 5 – 國際經合組織 (OECD) 淨替代率 *

按收入水平計算的退休金淨替代率					
個人收入：男性平均工資的倍數 (如替代率不同時，括號內為女性數值)					
	退休年齡	0.5	1	1.5	
新西蘭	65	79.8	42.8	30.3	
挪威	67	57.0	51.6	43.0	
波蘭	65 (60)	35.9 (36.3)	35.1 (27.3)	34.7 (26.8)	
葡萄牙	68	88.0	89.6	89.0	
斯洛伐克共和國	64	71.7	65.1	63.3	
斯洛文尼亞	62	62.8 (65.8)	57.5 (60)	53.7 (53.5)	
西班牙	65	78.6	83.4	82.8	
瑞典	65	60.7	53.4	68.9	
瑞士	65 (64)	54.3 (52.8)	44.3 (43)	31.7 (30.8)	
土耳其	62 (60)	86.2 (82.3)	93.8 (89.6)	98.7 (94.2)	
英國	68	51.0	28.4	20.2	
美國	67	61.2	49.4	42.7	
OECD	66.1 (65.7)	68.3 (67.6)	58.6 (57.6)	54.7 (53.7)	
阿根廷	65 (60)	102.8 (95.5)	92.8 (85.2)	88.8 (81.4)	
巴西	57 (52)	100.1	64.8 (50.6)	64.8 (50.5)	
中國	60 (55)	98.5 (84)	79.4 (67.7)	73.6 (63.2)	
印度	58	94.8 (91.3)	94.8 (91.3)	94.8 (91.3)	
印尼	65	58.2 (55.8)	59.0 (56.7)	58.6 (56.3)	
俄羅斯聯邦	64 (59)	71.7 (66.6)	57.0 (52)	51.6 (46.6)	
沙特阿拉伯	47	65.4	65.4	65.4	
南非	60	34.5	18.5	12.9	
EU28	66.3 (65.9)	69.8 (69.7)	63.5 (63)	60.4 (59.9)	

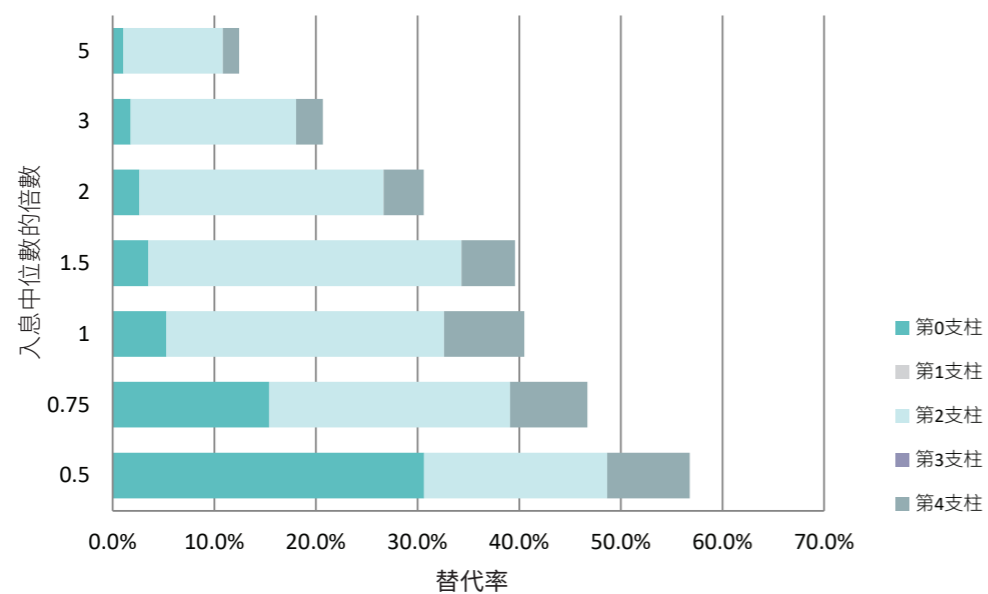
Source: OECD pension models

* OECD (2019). Pension at a glance 2019: OECD and G20 indicators (p. 155). Paris: OECD Publishing.
https://www.oecd-ilibrary.org/social-issues-migration-health/pensions-at-a-glance-2019_b6d3dcfc-en

註：此替代率亦只計算公共及強制性私人退休計劃，不包括自願性退休供款。

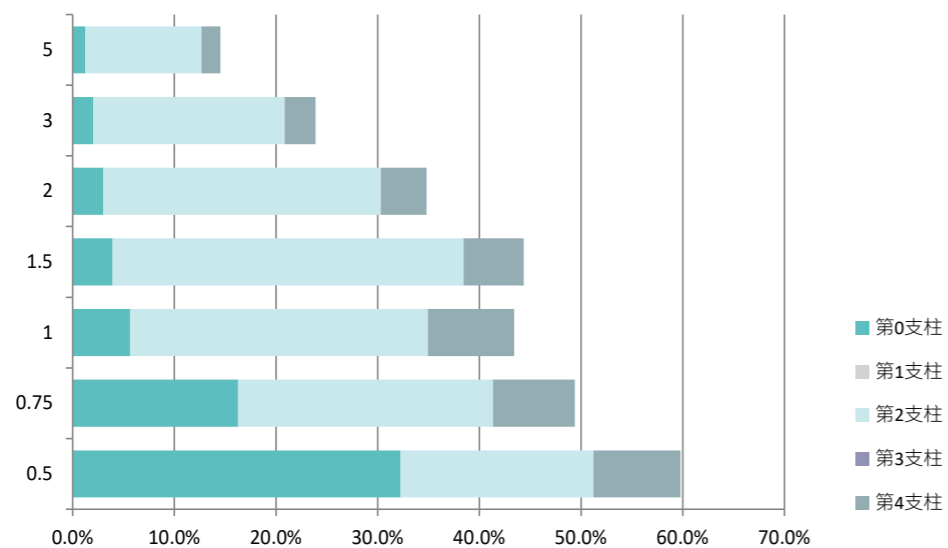
圖表 6 – 男性粗替代率 (不包括第三支柱)(2020)

男性粗替代率



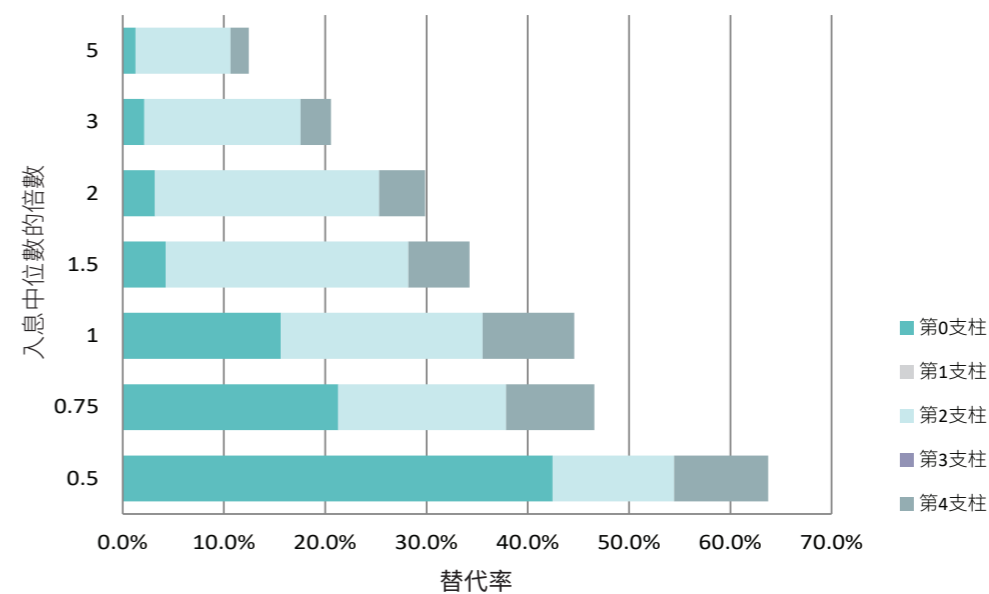
圖表 7 – 男性淨替代率 (不包括第三支柱)(2020)

男性淨替代率



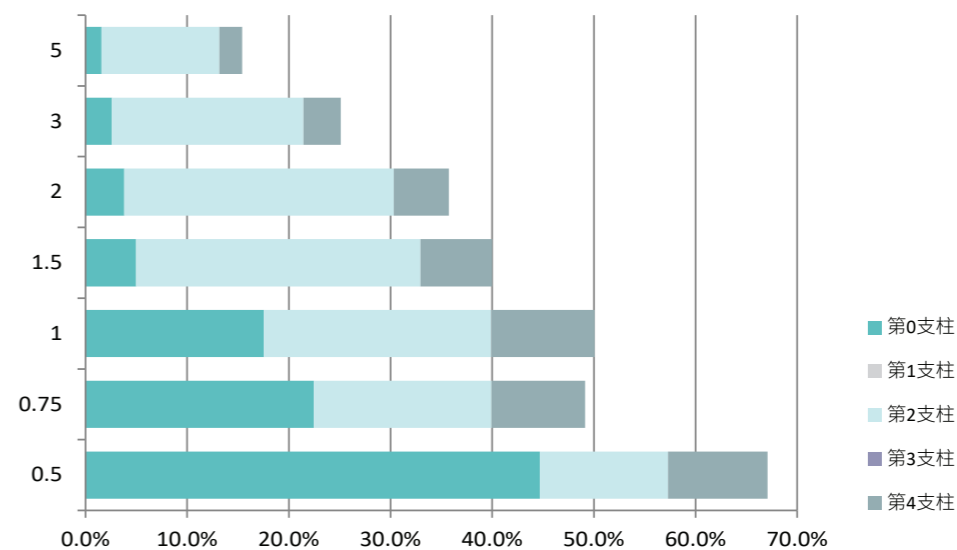
圖表 8 – 女性粗替代率 (不包括第三支柱)(2020)

女性粗替代率



圖表 9 – 女性淨替代率 (不包括第三支柱)(2020)

女性淨替代率



小結

香港的退休制度在多次改革後，0、2、4 支柱合共為第三收入組別的人士（即中等收入及稍高人士）提供約 4 成左右的淨替代率。若以這入息組別的單身退休人士在退休後的實際平均開支每月 18,000 元作參考，4 成的替代率大概每月為 8,000 至 12,000 元左右，未能應付實際開支。但如果有參與第三支柱的可扣稅自願性強積金供款，替代率可提供至 6 成左右，即每月為 12,000 至 18,000 元左右，與住戶開支調查所得的實際開支結果接近。但由於參與人數有限，除非有個人儲蓄或投資，可以預見很多這個入息組別的長者對退休生活感到焦慮。

問卷調查及深入訪談結果

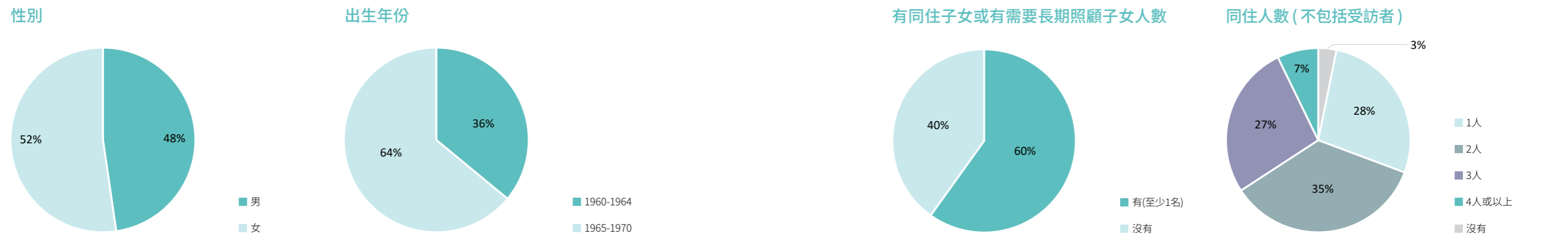
問卷調查結果

受訪者特徵

大多數受訪者 (85.1%) 在香港出生，男女各佔一半。受訪者出生年份由 1960 至 1970，當中以「1965-1970」較多 (64.0%)。約有一半的受訪者居住在自置單位（公營及私營，51.8%）。近 6 成表示他們有同住或需要照顧的子女。受訪者主要與配偶 (63.1%) 同住。而有子女或其配偶¹⁹ 同住的則有 6 成。近 3 成 (28.8%) 的受訪者表示需要長期照顧自己的家人，當中有一半 (50.0%) 為自己或配偶的父母。其次為自己的配偶 (26.6%) 及子女或其配偶 (25.0%)。受訪者學歷主要為「中四至中七」程度 (67.2%) (圖表 10)。

註：¹⁹ 配偶包括同居伴侶

圖表 10 - 受訪者特徵

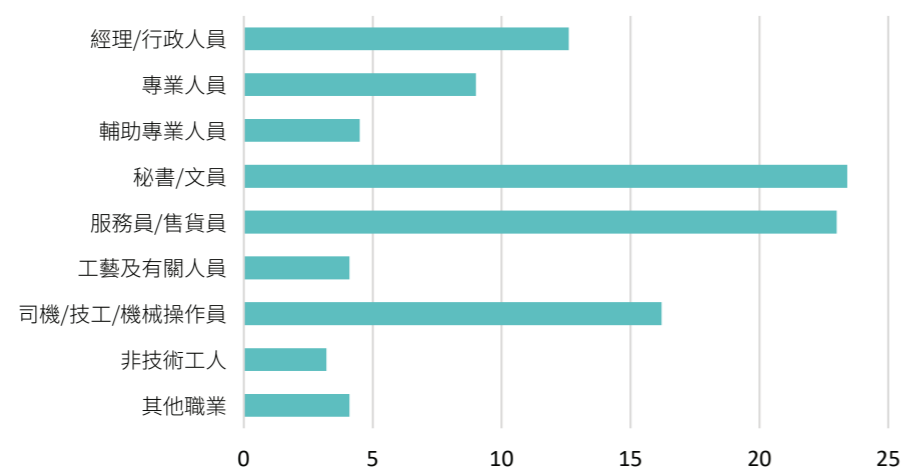


受訪者在職特徵

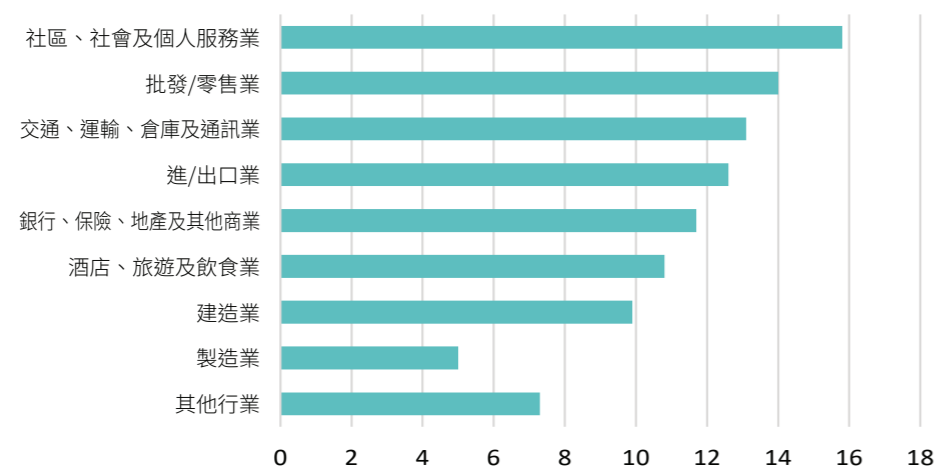
絕大部分受訪者為僱員 (90.5%)。專業及管理人員、秘書 / 文員及服務 / 售貨員各佔約四分之一，而行業則相對平均。稍多一半受訪者 (55%) 的平均收入少於 24,000 元。女性比男性收入為低 (圖表 11)。

圖表 11 – 受訪者在職特徵

職業分佈 (%)



行業分佈 (%)

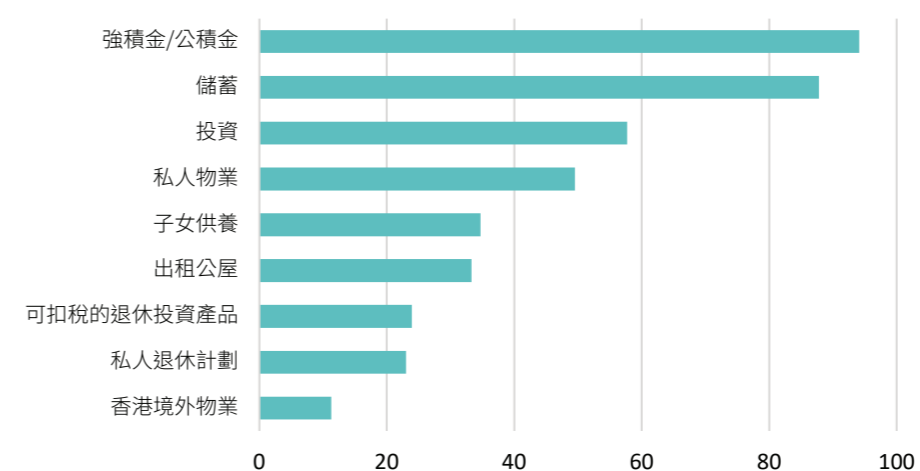


受訪者運用退休保障的狀況

幾乎所有受訪者均有強積金 / 公積金戶口 (94.1%) 及儲蓄 (87.8%)；約有一半受訪者有投資 (57.7%) 及私人物業 (49.5%)。相比之下，較少受訪者得到子女供養 (34.7%) 及使用公營房屋 (33.3%)。更少受訪者表示他們有購買可扣稅的退休投資產品 (23.9%)、參與私人退休計劃 (23.0%) 及持有香港境外物業 (11.3%) (圖表 12)。較年輕的受訪者購買可扣稅投資產品的比例較高 ($p < 0.01$) (圖表 13)。

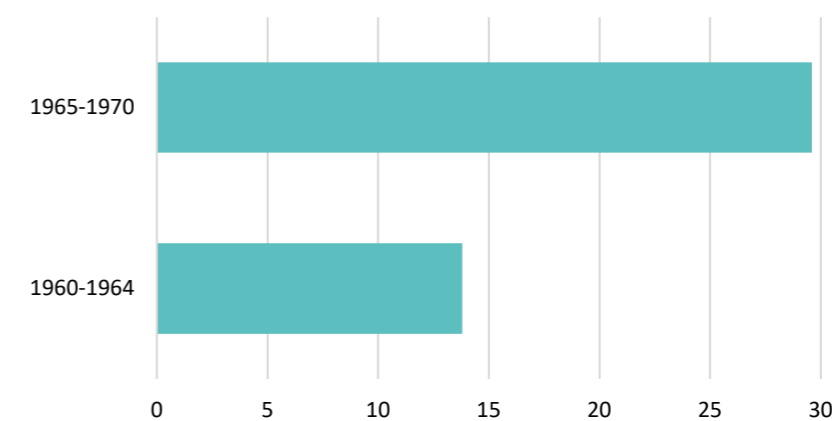
圖表 12 – 受訪者運用發退休保障的狀況

運用退休保障的狀況 (%)



圖表 13 – 按出生年份劃分，受訪者使用可扣稅退休投資產品的狀況

按出生年份劃分受訪者有使用可扣稅的退休投資產品 (%)



$p < 0.01$ ，統計上的差異顯著性經由卡方檢驗所驗證。

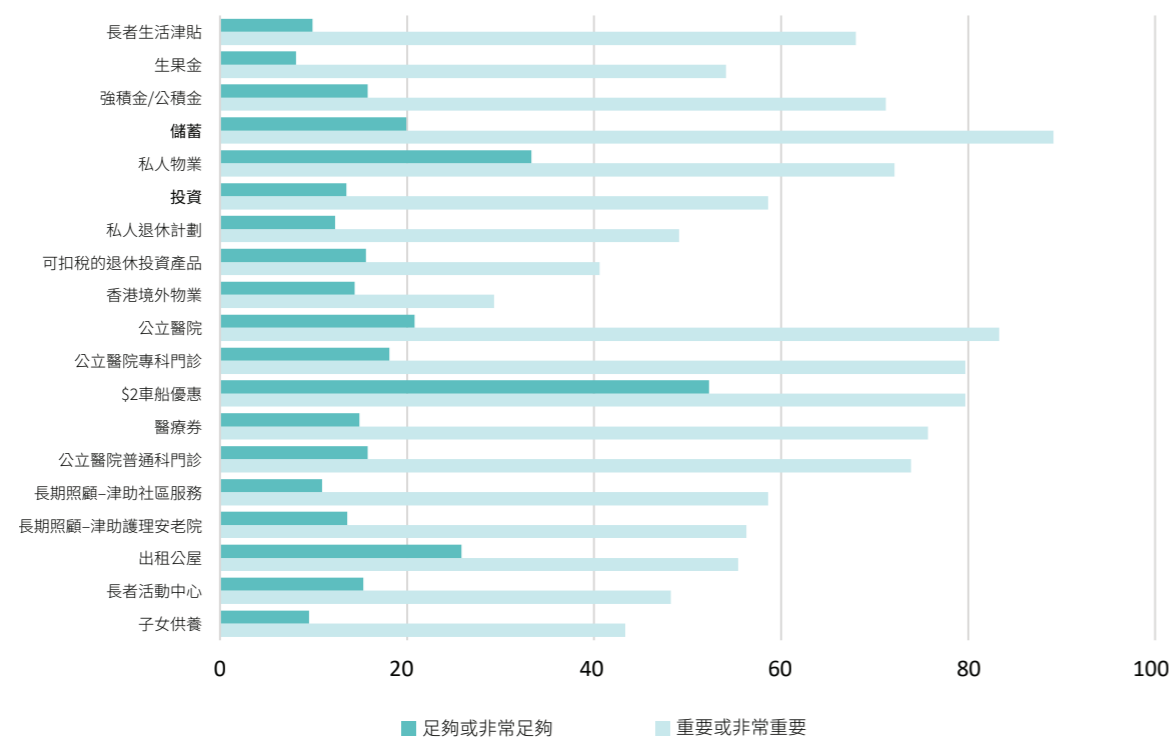
受訪者預期各退休保障及社會服務對未來退休生活的重要性及足夠性

圖表 14 顯示，超過 7 成受訪者認為儲蓄 (89.1%)、公立醫院 (83.3%)、公立醫院專科門診 (79.7%)、2 元車船優惠 (79.7%)、醫療券 (75.7%)、公立醫院普通科門診 (73.9%)、私人物業 (72.1%) 及強積金 / 公積金 (71.2%) 對其未來退休生活重要或十分重要。

同時，少於一半受訪者認為以下退休保障及社會服務對未來退休生活重要或十分重要，包括私人退休計劃 (49.2%)、長者活動中心 (48.2%)、子女供養 (43.3%)、可扣稅的退休投資產品 (40.6%)。最少受訪者認為重要或十分重要的是香港境外物業 (29.3%)。撇除儲蓄、私人物業及強積金 / 公積金，受訪者較為重視由政府提供的退休保障及社會服務。

除了 2 元車船優惠 (52.3%) 外，**少於一半受訪者認為其他退休保障及社會服務給他們的退休保障足夠或十分足夠**，部分退休保障及社會服務於足夠或十分足夠的百分比更低於 10%，包括長者生活津貼 (9.9%)、子女供養 (9.5%) 及生果金 (8.5%)。總體而言，只有 29 名 (13.1%) 受訪者認為各類退休保障及社會服務能足夠或十分足夠保障他們的退休生活。

圖表 14 – 退休保障及社會服務對未來退休生活的重要性和足夠性



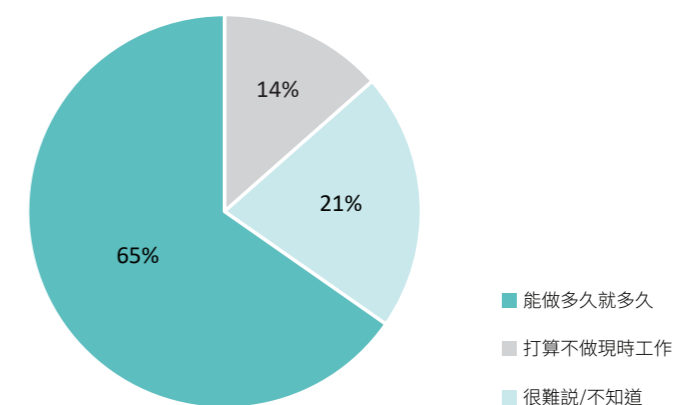
退休打算

圖表 15 顯示，只有少部分人 (13.5%) 明確表示何時不做現在的全職工作。其餘大部分 (65.3%) 表示想繼續做目前的工作，能做多久做多久。有 21.2% 則表示「很難說 / 不知道」。有表明何時不做現時工作的人，平均表示會在 61.7 歲。

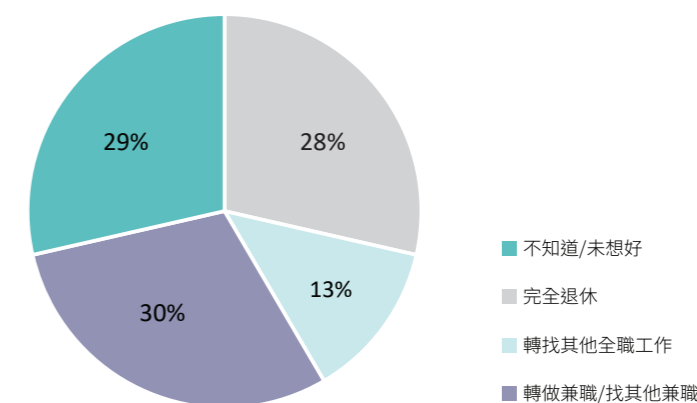
在 77 名受訪者中 (包括 30 名表明何時不做現時工作的人及 47 名回答「很難說 / 不知道」的受訪者)，28.6% 的受訪者表示他們打算完全退休，4.5% 表示會另覓全職工作，29.9% 打算轉做兼職或另覓兼職，以及有 28.6% 表示不知道或未想好。換句話說，在所有受訪者中，只有 10% 明確表明會完全退休，及 10.3% 表示未想好，其餘 80% 表明會繼續工作，而當中有 2/3 想做全職工作 (包括退休前的工作)。

圖表 15 – 退休打算

受訪者的退休打算-何時打算不做現時工作



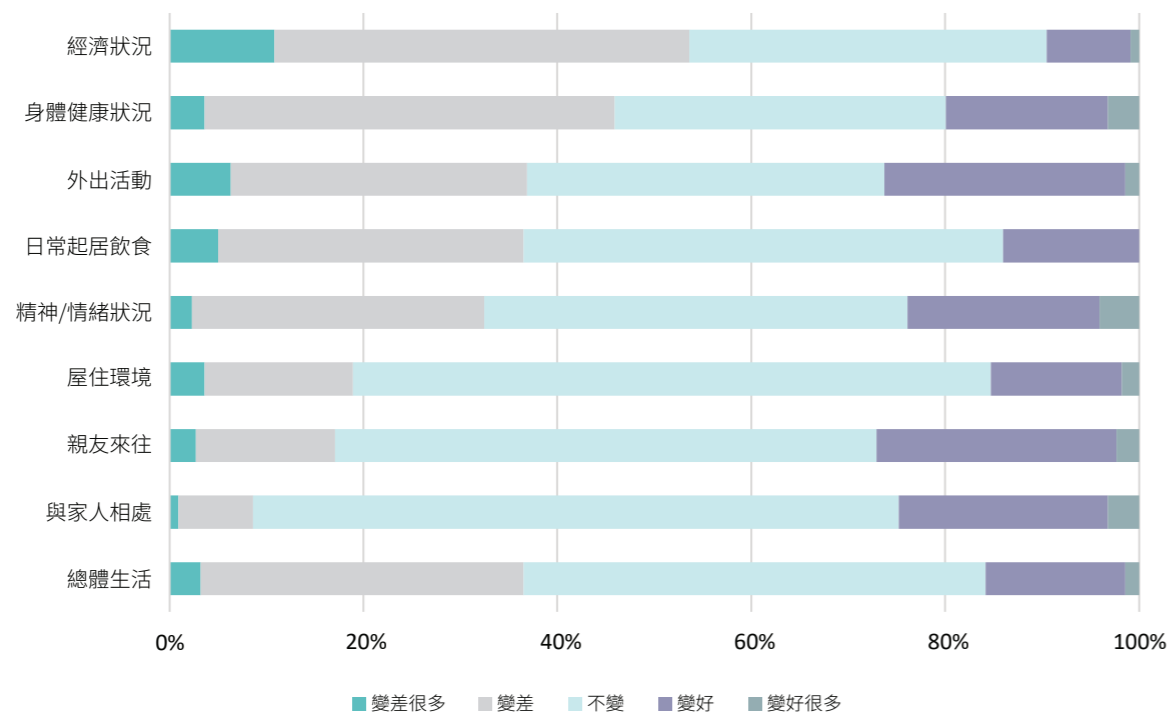
「打算不做現時的全職工作」或「很難說/不知道」的受訪者中，打算在離開當時的全職工作後從事的工作類別



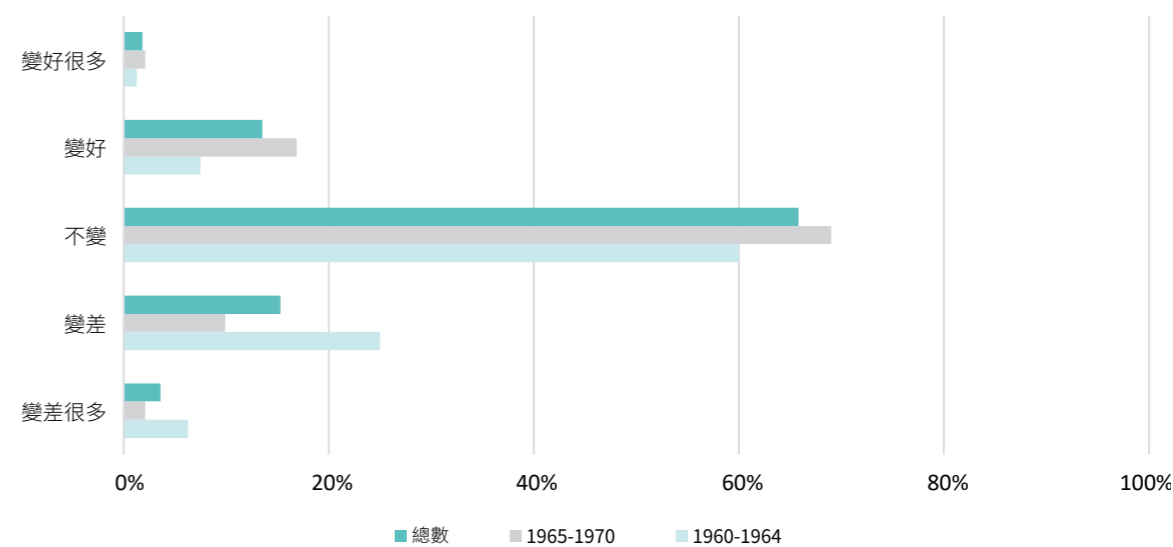
預期退休後的生活轉變

圖表 16 顯示，在 8 個項目當中，受訪者預期有一半項目改變不多：「日常起居飲食」(49.5%)「與親友來往」(55.9%)、「居住環境」(65.8%)及「與家人相處」(66.7%)。除了「與親友來往」和「與家人相處」兩項預期變好比變差的人多外，其餘各項都是預計變差比變好多。當中預期變差最多的項目為：「經濟狀況」(53.6%) 各「身體健康」(45.9%)。總體來說，有一半人預期改變不多(47.7%)，但預期變差的比變好的多超過一倍(36.5% vs. 15.8%)。年紀較大的受訪者預期退休後在居住環境和總體生活會變得較差(圖表 17 及圖表 18)。

圖表 16 – 預期退休後的生活轉變

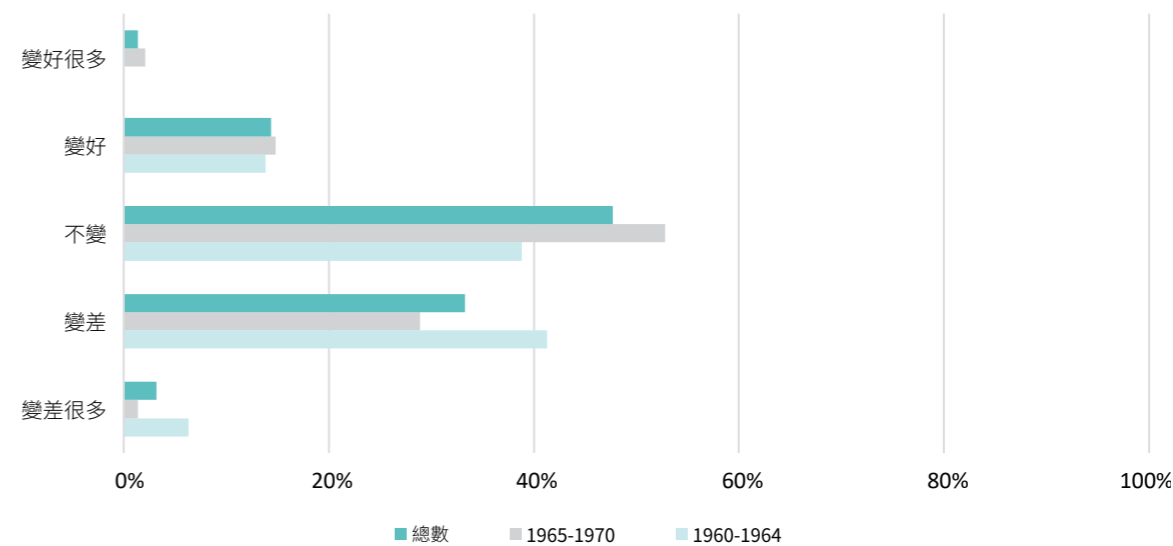


圖表 17 – 按出生年份劃分，受訪者預期退休後居住環境的轉變



p < 0.01，統計上的差異顯著性經由卡方檢驗所驗證。

圖表 18 – 按出生年份劃分，受訪者預期退休後總體生活的轉變

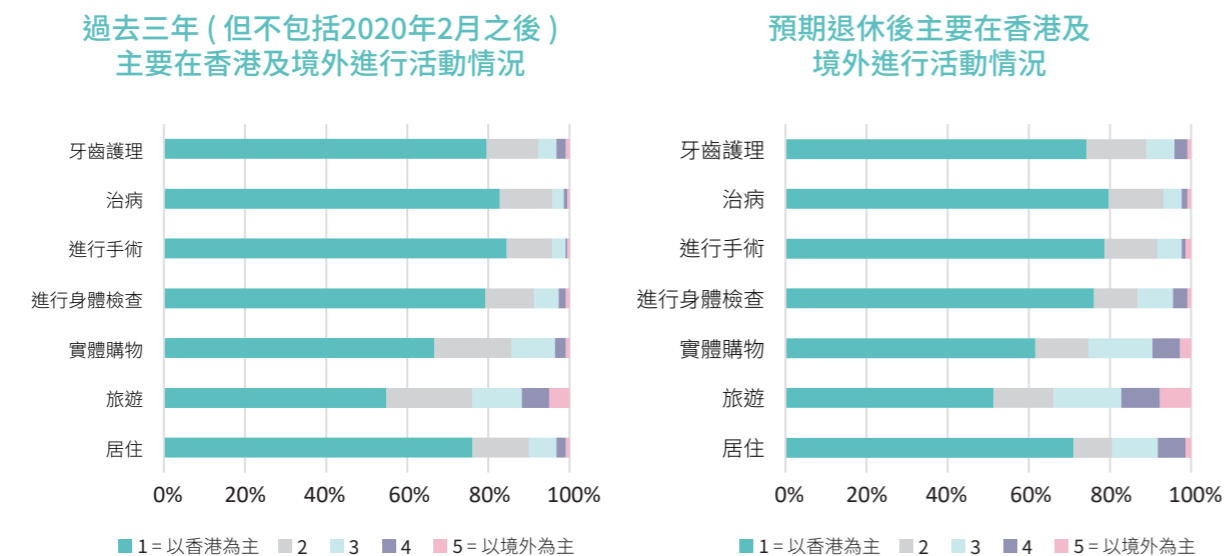


p < 0.05，統計上的差異顯著性經由卡方檢驗所驗證。

預期退休後的主要活動地點

過去三年，大部分受訪者都主要留港居住、旅遊消遣、購物、看病及治療。只有稍多於 1 成 (11.8%) 人左右較多在境外旅遊消遣。他們預計退休後的主要活動地點不變，不過比以前較多選擇到境外進行這些活動，但比例也不高 (圖表 19)。不同年齡、性別及家庭狀況的受訪者，在這些方面都沒有顯著的分別。

圖表 19 – 受訪者在過去 3 年 (不包括 2020 年 2 月之後) 及預計退休後在香港及境外進行活動情況



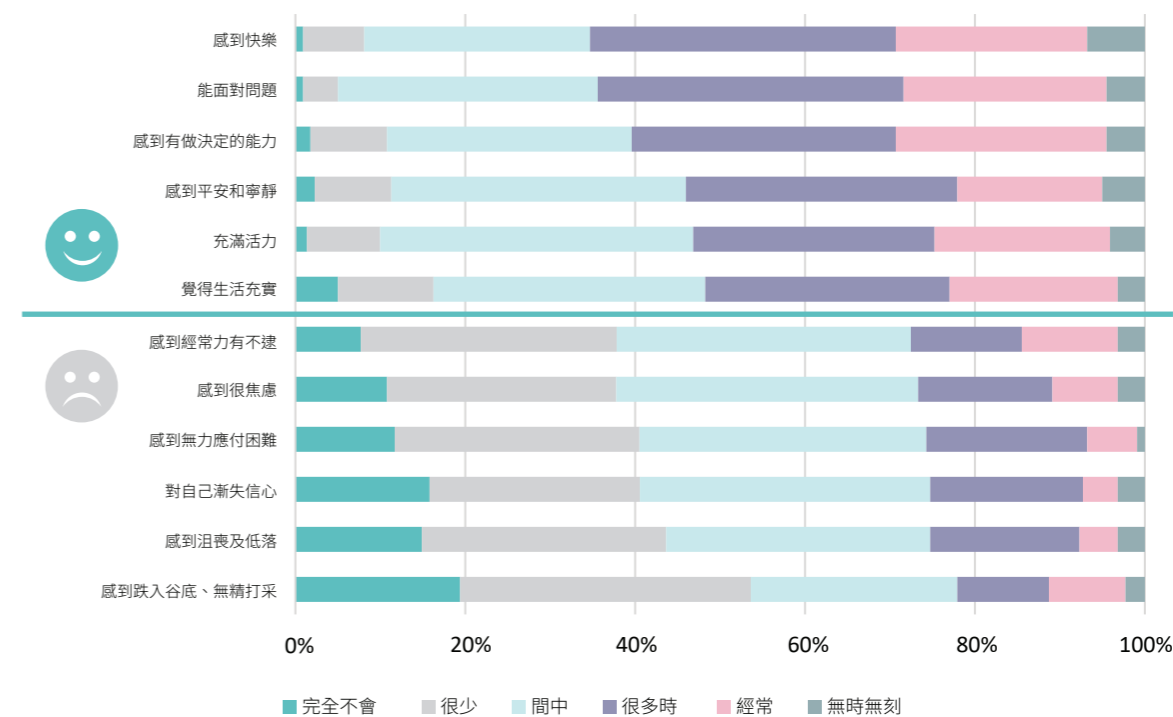
過去 4 星期的心理狀況及生活質素

問題以 0 至 5 分計算，分別代表「完全不會」(0)、「很少」(1)、「間中」(2)、「很多時」(3)、「經常」(4) 及「無時無刻」(5)。在 12 個項目中，有 6 個是正面的描述，包括「覺得生活充實」、「充滿活力」、「感到平安和寧靜」、「感到有做決定的能力」、「能面對問題」、「感到快樂」。所有項目都有一半被訪者表示很多時或更經常有此感覺，當中以「能面對問題」(64.4%)、「感到快樂」(65.3%) 的比例最高。

另有 6 項是負面的描述，包括「感到經常力有不逮」、「感到很焦慮」、「感到無力應付困難」、「對自己漸失信心」、「感到沮喪及低落」、「感到跌入谷底、無精打采」。各項目都有約有 4 成被訪者表示完全不會或很少有這些感覺。但同時約有 1/4 受訪者在各項目都表示會「很多時」或更經常有這些感覺。

研究團隊將負面描述的 6 條題目的得分倒轉，再與之前 5 條正面描述的題目合併取其平均值，發現受訪者的平均評分為 3.0 分，即很多時都有正面的狀況 (圖表 20)。受訪者中，男、女的分別不大，有子女同住的則較沒有的較高 (3.1 分)。

圖表 20 – 受訪者過去 4 星期的心裏狀況及生活質素

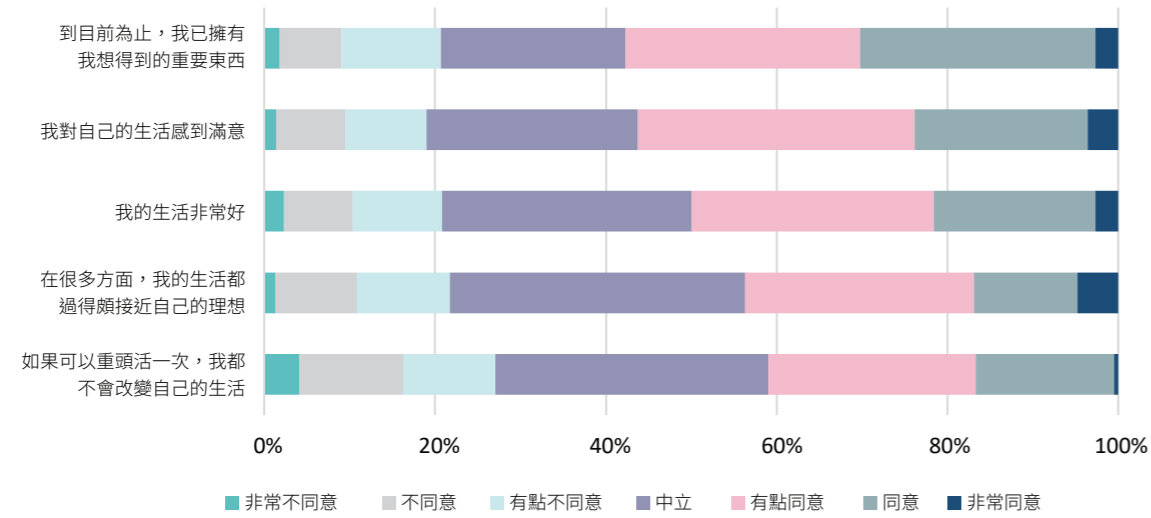


生命滿足感

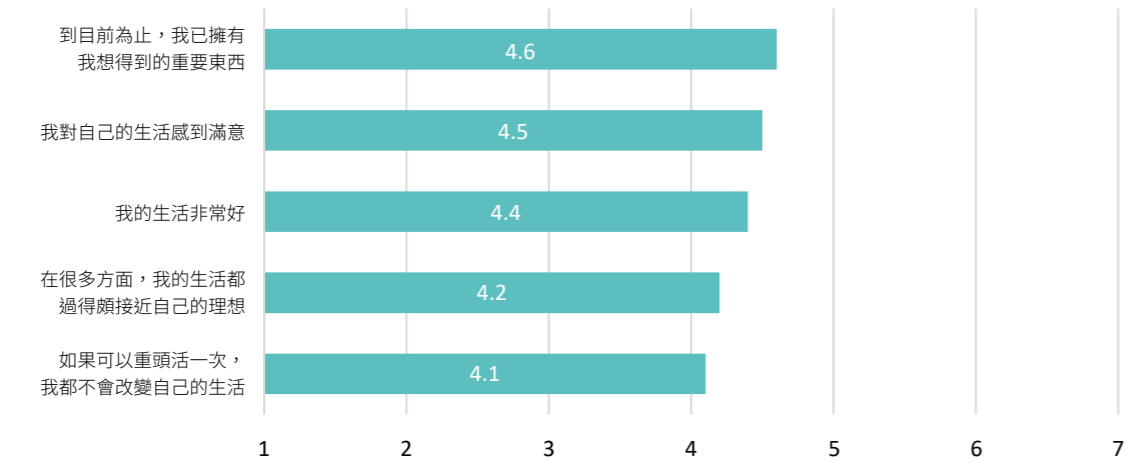
問題以 7 分制的李克特量表進行，1 分代表非常不同意，7 分代表非常同意。在生命滿足感的 5 個項目，受訪者的評分都傾向有點同意，但自我評分不太高。總平均分為 4.4 分，介乎中立 (4) 與有點同意 (5) 之間。自我評分最高的項目為「到目前為止，我已擁有我想得到的重要東西」(例如：有一個快樂的家庭、健康的身體等)，平均得分為 4.6 分。最低為「如果可以重頭活一次，我都不會改變自己的生活」(4.1 分，圖表 21)。年紀較輕的受訪者，整體平均分數較年長的高 (4.5 vs 4.2)、租住板間房、梗房或套房的平均分極低 (2.8 分)，有同住子女的亦比沒有的高 (4.5 vs 4.2) (圖表 22 至圖表 24)。

圖表 21 – 受訪者生命滿足感及平均值

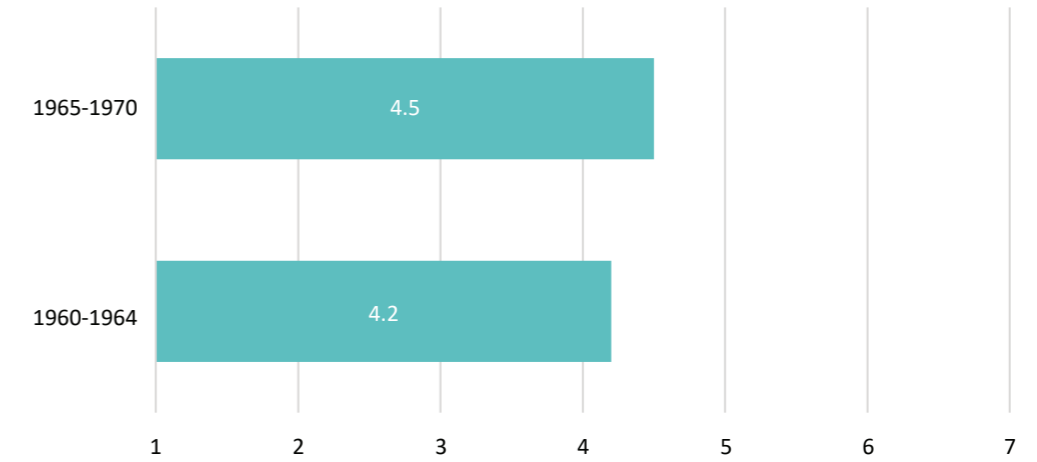
生活滿足感



生活滿足感平均值

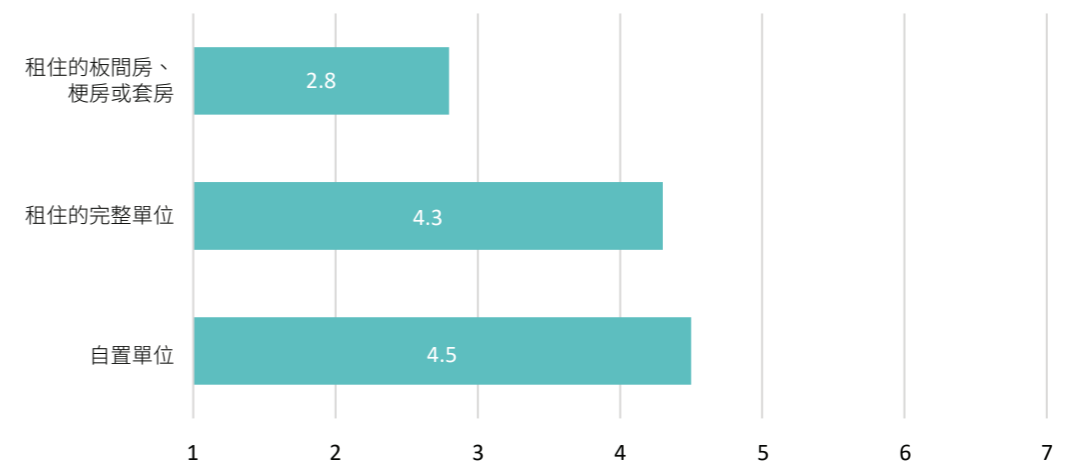


圖表 22 – 按出生年份劃分，受訪者生命滿足感整體的平均值



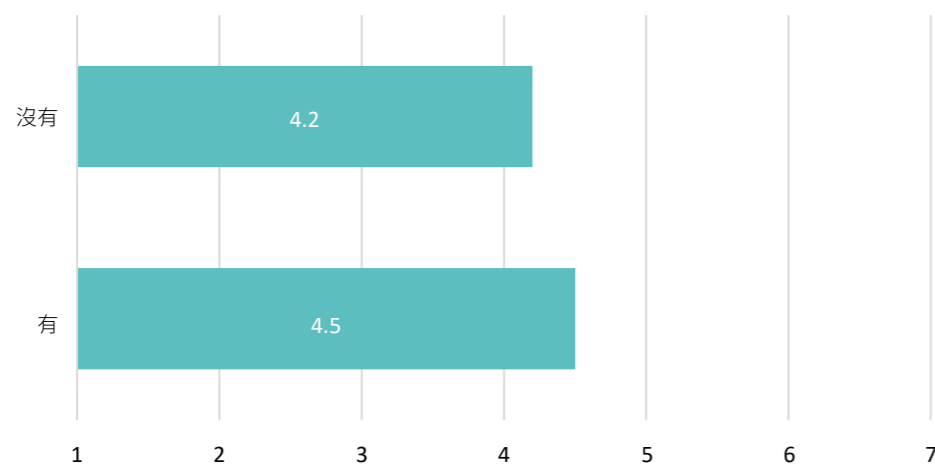
p < 0.05，統計上的差異顯著性經由獨立樣本 t 檢定所驗證。

圖表 23 – 按居所類別劃分，受訪者生命滿足感整體的平均值



p < 0.001，統計上的差異顯著性經由變異數分析所驗證。

圖表 24 – 按有及沒有同住或需要照顧子女劃分，受訪者生命滿足感整體的平均值



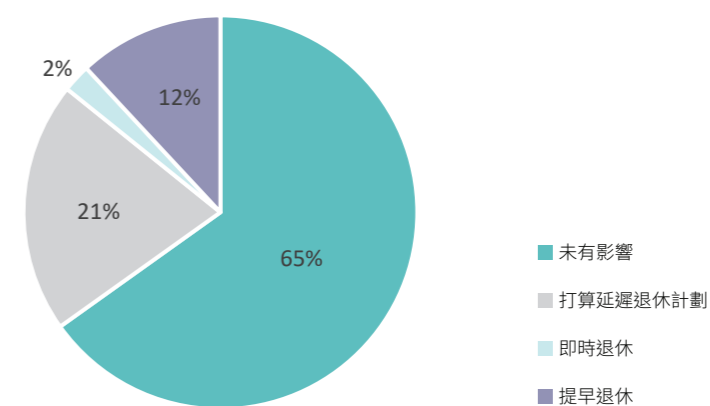
p < 0.05，統計上的差異顯著性經由獨立樣本 t 檢定所驗證。

新冠肺炎疫情爆發對受訪者退休計劃的影響

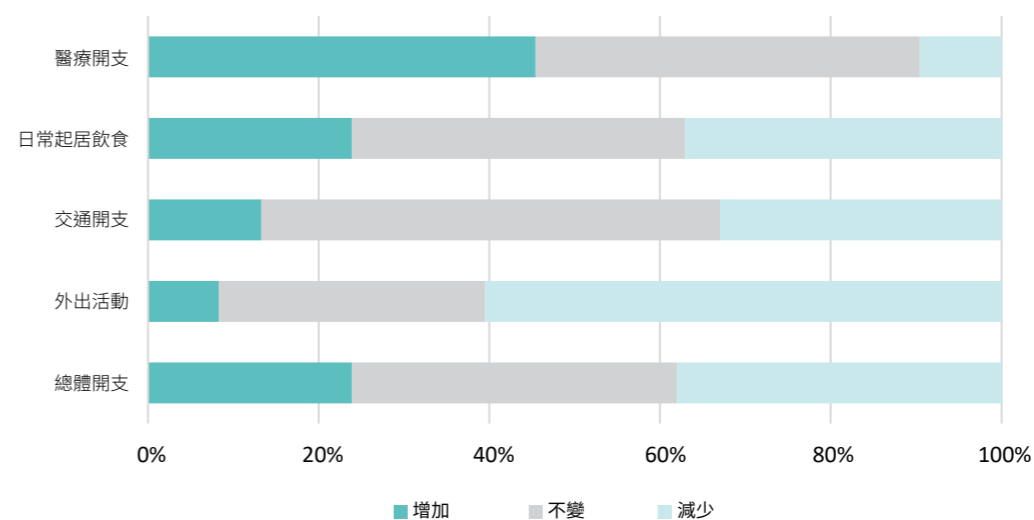
圖表 25 顯示，在 222 名受訪者中，有 218 名回答本部分的問題。大多數受訪者 (65.1%) 表示他們的退休計劃未有受新冠肺炎疫情影響，並會如期計劃繼續工作或退休。近半 (45.4%) 受訪者表示，新冠肺炎會增加他們未來的醫療開支。然而，91.8% 受訪者表示疫情減少或沒有影響他們未來外出 (運動、娛樂、旅遊) 活動開支；86.7% 受訪者表示疫情沒有影響或減少他們對未來交通開支；76.2% 受訪者表示疫情沒有影響或減少他們對未來日常起居飲食 (食物、衣着、作息) 開支；以及 76.2% 受訪者表示疫情沒有影響或減少他們對未來總體開支。

圖表 25 – 新冠肺炎疫情對受訪者退休計劃及未來開支影響

新冠肺炎疫情爆發對受訪者退休計劃的影響



新冠肺炎對未來開支影響

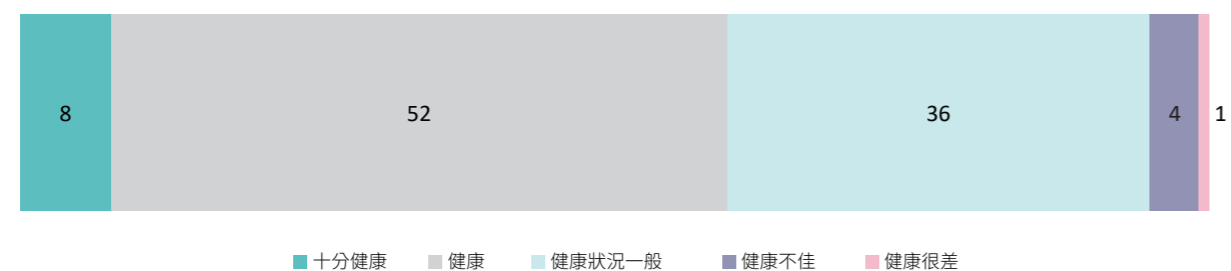


受訪者報稱的健康狀況

圖表 26 顯示，逾半受訪者 (59.5%) 表示自己十分健康或健康，認為自己健康狀況一般者佔 35.6%。8 成受訪者表示沒有身體機能限制，在其餘 20.7% 受訪者中，他們報稱的限制包括：身體活動能力 (11.7%)、視覺有困難 (9.0%) 等。圖表 27 顯示，四分之三受訪者表示沒有患上長期病患。在其餘 25.7% 受訪者中，他們報稱的長期病患包括：高血壓 (14.9%)、膽固醇過高 (10.8%) 等。女性、年紀較大的住戶報稱有機能限制的較多，而男性、年紀較大則較多患有長期病患。

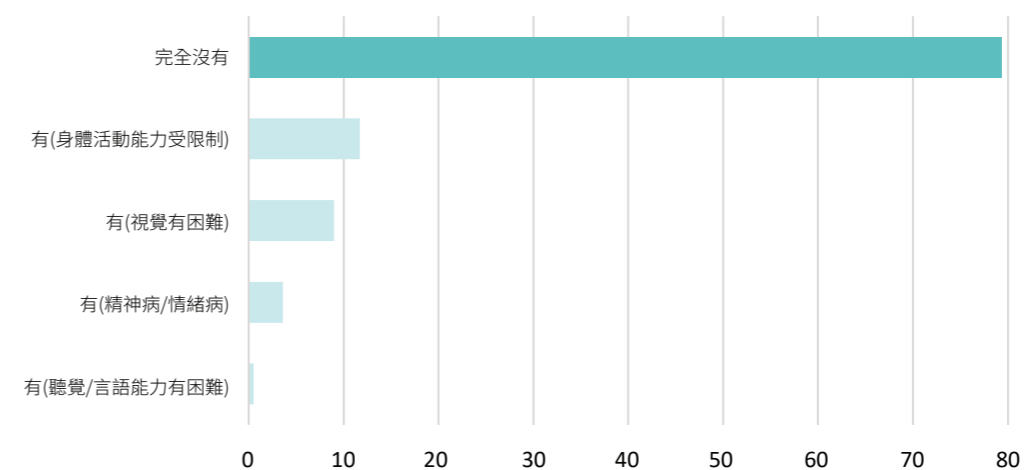
圖表 26 – 受訪者目前健康狀況

目前健康狀況 (%)

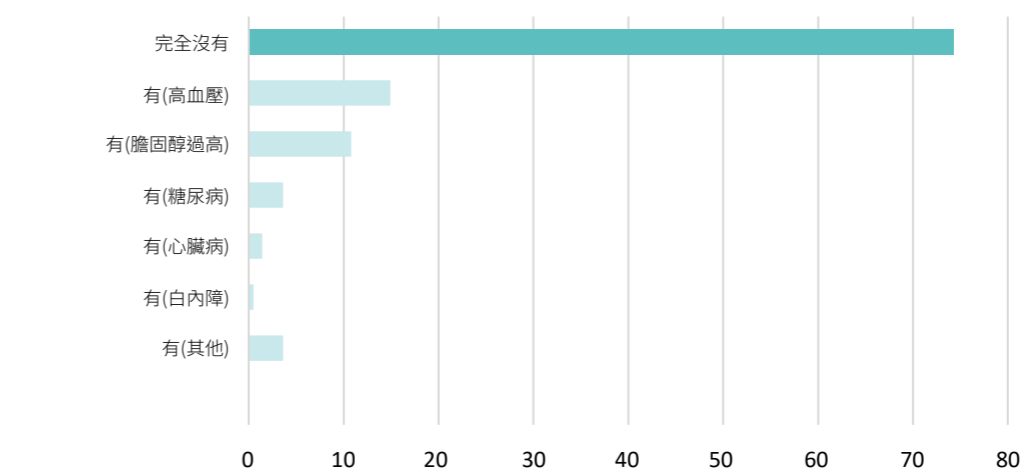


圖表 27 – 受訪者報稱的身體機能限制及長期病患

身體機能限制 (%)



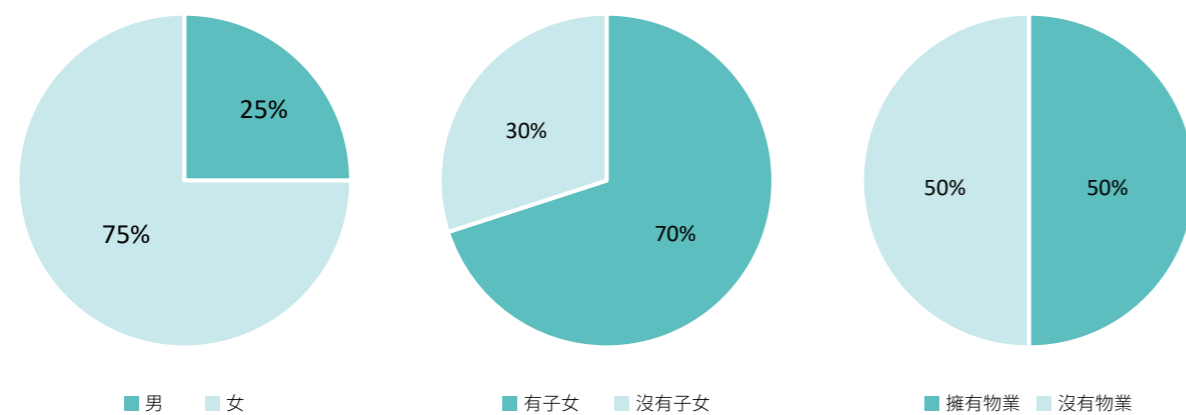
身體機能限制 (%)



個人深入訪談結果

受訪者分佈

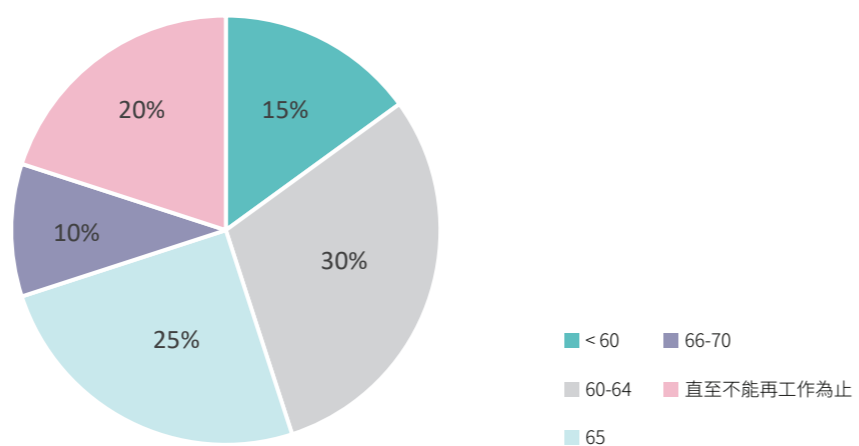
圖表 28 – 受訪者分佈



退休準備及計劃

1) 預計退休年齡 (圖表 29): 受訪者對於退休的年齡均有不同意見，過半數受訪者希望能在 60-65 歲退休，有少部分受訪者並未有計劃退休，希望工作直至不能再工作為止。

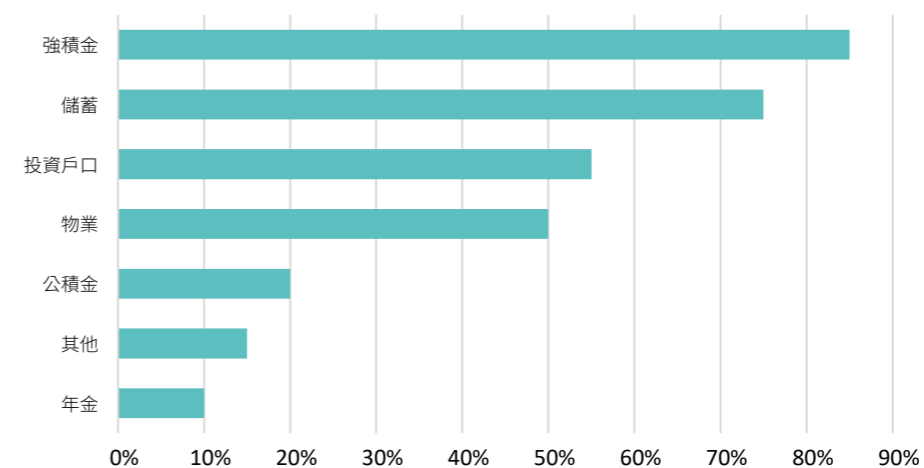
圖表 29 – 預計退休年齡



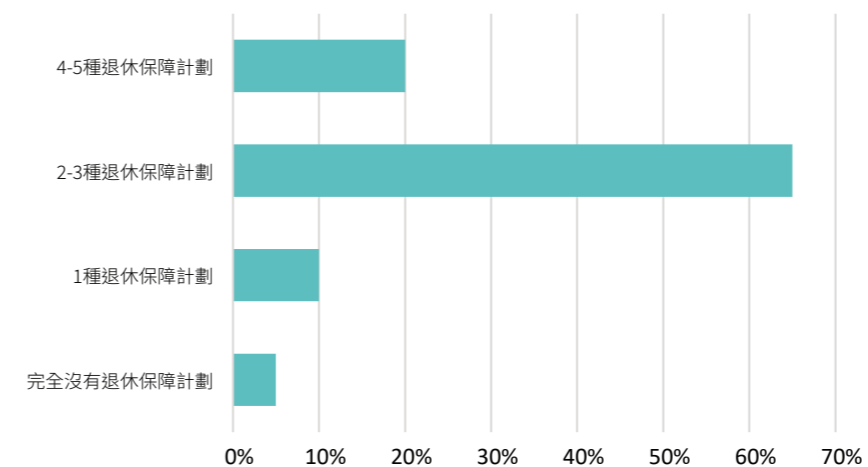
- 2) 退休後的工作狀態：大部分受訪者認為即使退休，仍會計劃當兼職以幫補生活。這與問卷調查的結果相若，**大多數受訪者希望可以繼續工作。**
- 3) 退休保障計劃 (圖表 30)：絕大部分受訪者的主要的退休計劃為強積金、儲蓄和投資，其中一半擁有物業。大部分的受訪者擁有 2-3 個退休保障計劃，但值得注意的是假若減去了強積金和儲蓄的項目，他們並未有更多退休計劃。

圖表 30 – 受訪者使用退休保障計劃類別及數目

退休保障計劃



退休保障計劃



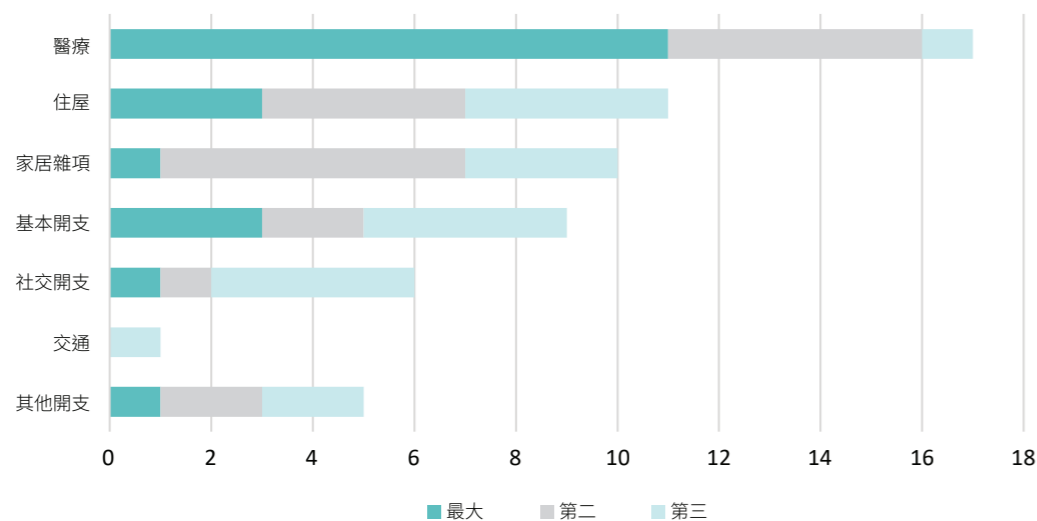
- 4) 退休計劃對你的幫助：對於現存退休保障計劃對受訪者有多大程度的幫助，有 9 成受訪者表示有不同程度的幫助。有 1 成受訪者則表示沒有幫助，反映計劃幫助不大，效果未如理想。
- 5) 退休的準備是否足夠：**對於退休準備方面，過半數的受訪者均表示準備不足。**大致而言，部分受訪者均未有詳細規劃自己退休的準備。
- 6) 合適的退休計劃：受訪者對於何謂適合自己的退休保障都意見不一。**大部分都希望退休後能有穩定的收益及收入以平衡日常生活的開支。有 4 成受訪者認為較大的風險投資並不適合他們，有受訪者則認為較合適的做法是儲蓄。當中有希望能夠延遲退休年紀，亦有並未對退休有任何計劃。**

退休期望方面

退休前後的開支變化：整體而言，醫療為最大開支項目。有 8 成半受訪者表示醫療開支位列三大開支之一，當中 6 成半認為醫療開支為最大項目。其次為住屋開支，家居雜項為第三。這與 2014-15 年住戶開支調查結果脛合，這三項都是長者住戶最大的開支（圖表 31）。表格 19 描述受訪者預期退休後開支的情況。6 成受訪者表示上述提及的開支均佔受訪者退休生活較大的百分比，共超過一半。

圖表 31 – 受訪者預期退休後三大開支

退休後三大開支



表格 19 – 受訪者預期退休後開支的具體變化

住屋	除已有物業的受訪者認為住屋開支會減少或不變外，其餘較多的受訪者認為住屋開支會因租金浮動、通脹及物業維修而增加。
基本	大部分受訪者認為基本開支未必有大變化或會減少，增加也主要因通脹。
交通	由於香港到了 65 歲便享有 2 元車船優惠，故此絕大部分受訪者均認為交通開支會減少。另一減少交通開支的原因是減少外出。
家居雜項	大部分受訪者均認為家居雜項開支會增加，原因是需聘請工人照顧老年生活，在家時間多了用多了水電煤和應付通脹。
醫療	大多數人認為醫療開支會增加，而原因是年紀大需要更多醫療開支使費，此外健康狀況變差亦是箇中原因。
社交	社交開支會因多了時間留在家而減少了開支，但部分受訪者亦會認為多了時間旅行和與朋友食飯會使開支增加。
其他	其他開支則會因應是否需要供養兒女和 / 父母和突如其來的費用而增加或減少。

- 1) 疫情對退休計劃的影響：對於新冠肺炎的影響，大部人認為即使有也是醫療開支和儲蓄不足，疫情並無影響他們的退休計劃及開支。這結果與問卷調查的結果相若。
- 2) 需要多少積蓄以應付退休後的生活：整體的金額差異很大，多至 3,000 萬的原因或是受訪者希望擁有較高的生活水平，而同時亦發現有受訪者認為 50 萬便能應付退休後的生活，或會顯示計劃不足。受訪者大多數以 400-700 萬的積蓄目標為主，當然也視乎通脹。
- 3) 退休前後在生活水平的變化：退休前大部分受訪者認為自己的生活水平屬中或中上，退休後則以中及中下較多。約各有一半受訪者分別認為能及不能維持在退休前生活水平。
- 4) 如何適應退休後的差異：大部分受訪者主要以節衣縮食、減少購物或使用儲蓄去適應差異。
- 5) 在香港以外生活及消費考慮因素：大部分受訪者都表示會留在香港生活。香港以外生活則選擇內地和加拿大。主要因為有親人在外地、物價較低、退休後空餘時間增加。
- 6) 近半受訪者表示會留港消費。他們認為退休後將會留港生活及消費，主要因為較習慣香港的生活、照顧家人以及經濟能力緣故。至於推動受訪者到外地消費的因素多為外地較低物價，退休後空餘時間增加，希望藉消費放鬆自己。

退休憂慮

8 成半受訪者表示對退休憂慮。三大憂慮依次包括：健康、財政變化，家人關係變差和適應退休生活並列。他們擔心自己的健康及醫療開支會增加，在退休後不足以應付。有部分受訪者亦憂慮將來儲蓄不足 / 政治情況 / 與家庭關係變差及需要多些時間適應退休後的生活。其餘受訪者則無想過將來環境變化，未有擔心情況。

退休評價及建議

受訪者有以下的評價及建議：

- 1) 對退休保障制度的評價：**絕大部分的受訪者認為現時退休保障制度的保障並不足夠。有受訪者認為部分政府福利，例如長者生活津貼、醫療券等金額不足。單靠政府提供的社會保障是不足夠，需要年輕時開始儲蓄。**另外，受訪者認為 / 強積金只可以幫助一部分人。亦有受訪者認為強積金的供款不足以應付退休生活、強積金的管理費過高，及強積金的對沖制度並不合理，認為到退休時應取回全數僱主及自己的供款款項，不應與長期服務金或遣散費混淆。相信他們很希望政府盡快落實取消強積金對沖機制。
- 2) 對政府的建議措施：
 - a) 醫療系統：改善及縮減在公立醫院的輪候時間。
 - b) 退休年齡：提高退休年齡，讓他們可以繼續工作。
 - c) 長者支援：雖然現時支援足夠，建議政府可以做得更多，增加對長者福利的資源，包括增加長者生活津貼 / 提供更多長者院舍 / 增加醫療券的金額。
 - d) 退休保障：提供更多資源於退休保障計劃及提高對退休產品的回報及監管。
- 3) 對私人市場退休計劃及產品的建議措施：
 - a) 教育及宣傳：對現有的退休產品多作宣傳及讓更多人能參與。
 - b) 入場門檻：降低門檻讓更多人可以參與。
 - c) 投資選擇：提供一些比較穩陣但回報可以稍高的產品。
 - d) 強積金的行政費：希望會有下調空間。

他們的意見，政府及積金局正在推行中，或已有計劃推行。落實這些措施，正好符合一般市民的期望。

小結

以下列出了一些關鍵觀察結果：	網上問卷	個人深入訪談
退休保障	<ul style="list-style-type: none"> ■ 受訪者較為重視由政府提供的退休保障及醫療相關的服務。 ■ 只有 20% 受訪者認為多項退休保障，如強積金、社會保障及公立醫療等能提供足夠的退休保障。 ■ 較多人認為有自己物業及公營房屋能提供足夠保障。受訪者中只有約一半擁有自己物業。 ■ 雖然大部分受訪者都認為各類退休保障重要，但很少受訪者認為各類退休保障足夠，反映大部分受訪者期望獲得更大的保障。 ■ 最多人覺得最能保障他們退休生活是 2 元車船優惠。 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 絕大部分的受訪者認為現時退休保障制度的保障並不足夠。部分政府福利，例如長者生活津貼、醫療券等金額不足。 ■ 公積金 / 強積金只可以幫助一部分人。
退休打算	<ul style="list-style-type: none"> ■ 大部分人表示希望能夠繼續從事現時的全職工作，直到不能做為止。 ■ 只有 10% 左右打算完全退休。 ■ 其餘部分想做其他全職工作或轉做兼職。 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 大多數受訪者希望可以繼續工作以幫補生活。 ■ 過半數表示退休準備不足，大多數沒有為自己的退休作出規劃。 ■ 大部分都希望退休後能有穩定的收益及收入以平衡日常生活的開支。

以下列出了一些關鍵觀察結果：	網上問卷	個人深入訪談
預期退休後的轉變	<ul style="list-style-type: none"> ■ 受訪者較多預期個人經濟及身體狀況會較在退休後轉差，而最少人認為人際關係（如：親友及家人）會轉差。 ■ 年紀較大的受訪者比年紀輕些的較多會預期退休後在居住環境和總體生活會變差。 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 受訪者現時都認為自己的生活水平屬中或中上水平，但有一半估計自己退休後會下降至中或中下水平。 ■ 大部分受訪者表示對退休憂慮。他們擔心自己的健康及醫療開支會增加，退休後會難應付。其餘部分受訪者亦憂慮將來儲蓄不足 / 政治情況 / 與家庭關係變差及需要多些時間適應退休後的生活。
以下列出了一些關鍵觀察結果：	網上問卷	
心理狀況、生活質素及生命滿足感	<ul style="list-style-type: none"> ■ 不少受訪者的心理狀況及生活質素給予自己低評分，分別佔 22% 及 48%，反映部分受訪者的心理素質不太正面。 ■ 受訪者對生命滿足感整體的平均分數為中等。年紀較輕的受訪者，整體平均分數較年長的高，有同住子女的亦比沒有的高，租住板間房、梗房或套房的平均分極低。 	
健康狀況	<ul style="list-style-type: none"> ■ 大部分受訪者認為自己健康情況良好，沒有身體機能限制及暫時沒有患上長期病患。 ■ 女性、年紀較大及居於板房 / 套房的住戶報稱有機能限制的較多，而男性、年紀較大及居於板房 / 套房則較多患有長期病患。 	

總括而言，絕大多數受訪者都是僱員。**除了強積金及儲蓄外，他們缺乏積極參與其他投資活動的興趣**，結果亦反映作為僱員，他們的收入及可動用資本有限，未必有足夠能力參與風險較高但回報較佳的投資計劃。同時，受訪者較為依靠公營醫療服務及政府提供的退休保障及社會服務，但又承認現行安老政策的不足保障他們將來的退休生活。大部分受訪者認為自己的身體狀況良好。這些結果反映為何大多數受訪者未有計劃短期內完全退休，甚至打算在條件許可下，繼續從事現有的工作。由於第三組別的退休保障不足，如果完全退休，這批中年人士很難維持目前的生活水平。他們對退休有很大焦慮，當中對醫療服務不足、及財政狀況變差最為擔心。

受訪者希望政府改善醫療系統，包括縮減在公立醫院的輪候時間。部分受訪者表示雖然政府對長者支援足夠，建議政府可以做得更多，增加對長者福利的資源，包括增加長者生活津貼 / 提供更多長者院舍 / 增加醫療券的金額。亦有受訪者建議政府提供更多資源於退休保障計劃及提高對退休產品的回報及監管。

至於私人市場，受訪者亦有一些建議包括教育及宣傳、降低門檻、提供一些比較穩陣但回報可以稍高的產品及下調強積金的行政費。

總結及建議

研究總結

長者住戶開支

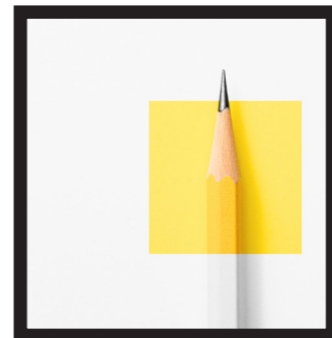
是次研究的主要對象為 50-59 歲屬第三入息組別的在職人士。為了解他們退休後的開支狀況，研究團隊從統計處 2014-15 年住戶開支調查中，分析長者及長者較多的住戶的開支狀況。研究團隊特別觀察同屬中等收入及稍高的高中收入人住戶。不過長者住戶如仍有中高收入，估計相當部分仍有在職收入。因此，研究團隊亦分析了中等收入以下住戶的開支狀況，估計完全退休後可能出現的開支狀況。

有四項開支項目，佔各類型住戶比重最大，分別是 1) 在家基本飲食、2) 住屋、水電等、3) 外出膳食及 4) 醫療。各類收入及年齡結構的住戶，最大的開支都在住屋、水電，收入愈高，數額愈大，而在家基本飲食則增幅最少，反而外出膳食增幅比在家基本飲食大。以上幾項消費項目，差不多所有家庭都會有相關開支，而醫療開支則不同，大概只有一半左右會有支出。如果只計算有醫療開支住戶的平均開支，低收入和中低收入分別不大，估計大多數會使用公共醫療服務。但中高收入以上的住戶在醫療方面的平均開支比前兩組住戶差不多倍增，估計因為他們會使用私營醫療服務。



對研究團隊主要的研究對象，即中高收入住戶而言，全部成員為長者的住戶平均每月開支約 20,000 元，當中住屋、水電開支為 10,000 多元，醫療開支則為 2,000 元左右（只計算有醫療開支的住戶）。涉及飲食合共 4,000 多元。長者住戶人均計算，平均為 12,000 元，而單身長者住戶則為 15,000 元。

由於這些數字為 2014/15 年數字，如果只計算通脹（約 2%），2020/21 會比當年價額多 10%。中高收入的長者住戶開支平



均每月達 22,000 元，單身長者則為 18,000 元。至於中低收入的長者住戶當年是 13,000 元，人均每月則為 8,000 元（表格 9）。2020/21 年估計則為 14,300（長者住戶）元和 8,800 元左右（長者住戶人均開支）。

退休收入替代率

香港的退休制度在多次改革後，0、2、4 支柱合共為第三收入組別的人士提供約 4 成左右的淨替代率。若以這入息組別的單身退休人士在退休後的實際平均開支每戶 18,000 元作參考，4 成的替代率大概每月為 8,000 至 12,000 左右，接近中低收入長者住戶的開支水平。但如果有參與第三支柱的強積金可扣稅自願性供款，替代率可提供至 6 成左右，即每月為 12,000 至 18,000 元左右，與中高收入住戶的實際開支結果接近。但由於參與人數有限，**除非有個人儲蓄或投資，可以預見很多這個入息組別的長者都無法維持中高收入的生活水平，所以對退休生活會感到焦慮。**

問卷調查及深入訪談結果

問卷調查共訪問 222 位年齡 50-59 歲的第三組別在職人士，當中男女各半、中學程度為主、8 成在港出生、2/3 為 50-54 歲人士、8 成已婚。有一半要照顧自己或配偶的父母。職業為「秘書 / 文員」、「服務員 / 售貨員」及「司機 / 技工 / 機械操作員」佔 2/3。他們中一半有私人物業、1/3 住出租公屋、6 成有投資。較年輕的受訪者購

買可扣稅投資產品的比例較高。撇除儲蓄、私人物業及強積金 / 公積金，受訪者較為重視由政府提供的退休保障及醫療相關的服務。只有 20% 人認為多數退休保障的項目，如強積金、社會保障及公立醫療等能提供足夠的退休保障。不過較多人認為有自己物業 (33.5%) 及住出租公屋 (25.8%) 能提供足夠保障。最多人 (52.5%) 覺得最能保障他們退休生活是 2 元車船優惠。



大部分人表示希望能夠繼續從事現時的全職工作，直到不能做為止。只有 10% 左右打算完全退休，其餘部分想做其他全職工作或轉做兼職。

受訪者較多預期個人經濟及身體狀況會在退休後轉差，而最少人認為人際關係（如：親友及家人）會轉差。年紀較大的受訪者比年輕些的較多會預期退休後在居住環境和總體生活會變差。

不少受訪者的心理狀況及生活質素給予自己低評分（0-2 分，最高為 5 分），分別佔 22% 及 48%，反映受訪者的心理素質不太正面。受訪者對生命滿足感整體的平均分數為中等 4.4 分。年紀較輕的受訪者，整體平均分數較年長的高（4.5 vs 4.1 分）、租住板間房、梗房或套房的平均分極低（2.4 分），有同住子女的亦比沒有的高（4.5 vs 4.1 分）。

大多數受訪者並未受疫情影響退休計劃，但有部分認為將會增加一些開支，特別在醫療及日常起居飲食的整體開支。

大部分受訪者認為自己健康情況良好，沒有身體機能限制及暫時沒有患上長期病患。女性、年紀較大及居

於板房 / 套房的住戶報稱有機能限制的較多，而男性、年紀較大及居於板房 / 套房則較多患有長期病患。

研究團隊深入訪問了 20 位人士，**過半數表示退休準備不足，大多數沒有為自己的退休作出規劃**。大部分都希望退休後能有穩定的收益及收入以平衡日常生活的開支。他們現時都認為自己的生活水平屬中或中上水平，但較多估計自己退休後會屬於中及中下水平。

17 位受訪者表示對退休憂慮。他們擔心自己的健康及醫療開支會增加，退休後會難應付。其餘部分受訪者亦憂慮將來儲蓄不足 / 政治情況 / 與家庭關係變差及需要多些時間適應退休後的生活。他們對退休最大的三個憂慮依次為 **1) 健康、2) 財政變化及 3) 與家人關係變差**，和適應退休生活（兩者並列第三）。

絕大部分的受訪者認為現時退休保障制度的保障並不足夠。受訪者認為部分政府福利，例如長者生活津貼、醫療券等金額不足。另外，受訪者認為公積金 / 強積金只可以能幫助一部分人。受訪者希望政府改善醫療系統，包括縮減在公立醫院的輪候時間。部分受訪者表示政府對長者支援足夠，亦有建議政府可以做得更多，增加對長者福利的資源，包括增加長者生活

津貼 / 提供更多長者院舍 / 增加醫療券的金額。亦有受訪者建議政府提供更多資源於退休保障計劃及提高對退休產品的回報及監管。

總括而言，第三組別的退休保障不足，如果完全退休，很難維持目前的生活水平。他們對退休有很大焦慮，當中對醫療服務不足、及財政狀況變差最為擔心。

研究建議

是次研究的主要對象，即臨近退休的第三收入組別人士，大多數未有足夠準備面對退休的生活，對未來感到憂慮，而且認為將來無法維持現有的生活水平。他們一般也未為社會關注的群組，壓力積累下來可能引起社會問題。

如果從退休替代率的推算結果來看，經 40 年的職業生涯，他們從現有的主要退休支柱所得到的淨替代率為 38-46% 之間（視乎收入及性別），退休後未能維持原有的生活水平。從 2014-15 年的住戶開支中，有關長者住戶的開支模式發現，他們退休後主要面對的開支為食物、住屋相關和醫療三項，這與他們在訪問中的預期相同。假設退休後，他們的生活只能維持

在中下收入水平，長者住戶的人均開支為 2014-15 年的 8,000 元，2020 年估計接近 10,000 元。上述幾項開支佔 9 成左右，估計他們主要使用公立醫療體系的服務。但由於臨近退休的人士參與強積金計劃只有 20 年，到 65 歲時亦只有 25-35 年的在職生涯，他們的退休後收入會低於上述計算結果。

因此，問卷和深入訪談中，大多數人都表示未有退休的打算並希望能繼續做現時的工作，清楚表示退休後不再工作的人很少。面對他們退休準備不足及擔憂，





研究團隊提出一些建議，這些建議除有助改善這收入群組的退休生活外，對整體社會人士的退休保障亦有所幫助。

各主要退休支柱方面

加強社會保障

研究團隊從各主要的退休支柱入手，作出建議。首先，最快可以改善這收入群組的退休生活的是社會保障支柱。政府於 2020 年初曾提出放寬領取長者生活津貼的資產限額，及將所有長者生活津貼金額定於高額的水平（即 2020 年的 3,715 元）。但最新的施政報告表示要再評估實行有關措施的時間²⁰。研究團隊建議政府盡快實施有關措施，讓部分第三組別人士，特別是沒有退休保障的人士，可以領取長者生活津貼，以即時改善退休生活。另一方面，建議將領取生果金的年齡提前到 65 歲。雖然會增加政府開支，但亦會令一部分長者延遲申領長者生活津貼，減低開支增幅。政府亦可考慮以簡單申報形式，放寬領取生果金的資格予年滿 65 歲，並且個人資產總值少於 200 萬的人士。

強積金制度持續改善

對這收入組別的人士，強積金是為他們提供最大保障的退休支柱。如果經歷 40 年的職業生涯，他們可以單從強積金獲得 20–28% 的淨替代率。不過一般市民對管理自己的強積金計劃的知識及動機有限，對其提供的退休保障信心不足。有受訪者認為強積金欠缺提供穩定回報的投資計劃而且感覺收費偏高。雖然近年的一些改革，例如設立限制收費率的預設投資策略，半自由行與及計劃推出的積金易 (eMPF) 平台，都會減低強積金收費。因此，**提升僱員對個人投資規劃的關注和認知十分重要，以控制自己的投資風險和增加戶口的回報。**研究團隊得知積金局亦視公眾教育為其重要的使命，我們建議積金局繼續就不同收入群組進行宣傳，並協助及鼓勵僱主，特別是大企業及公司為其員工進行簡介，讓更多人關注及改善自己強積金戶口的狀況。

另一方面，可透過進一步優化強積金制度加強退休保障。當中包括政府應盡快完成取消強積金的對沖機制及檢視 eMPF 平台及其他措施實施後的強積金收費率下降幅度，並公開其數據。研究團隊亦建議積金局繼續鼓勵業界提供更多創新及有穩定回報特性的基金選

擇讓市民選擇，以切合多樣化的退休需要。長遠而言，積金局亦可要求積金計劃提供類似年金的選擇，讓市民在退休時，將部分資金轉至年金戶口，確保每月有穩定的現金收入。亦可融入保險產品，提供更多彈性給市民選擇。

鼓勵措施

近年政府推出第三支柱的自願參與的退休計劃如香港年金計劃及可扣稅的退休產品 (TVC 及 QDAP²¹)，以及原有的安老按揭計劃和銀髮債券等，都可以增加長者的儲蓄和收入。不過參與這些計劃的人數不多，可能較能吸引高收入人士。研究團隊建議政府監察不同收入群組購買這類產品的狀況，確保能吸引足夠的第三收入組別人士參與。另外，研究團隊亦建議政府為中等收入人士提供更多稅務優惠及有穩定回報的產品，以供他們選擇。

²⁰ 行政長官 2020 年施政報告附篇 – 第八章 (頁 100) “鑑於合併普通和高額長者生活津貼後劃一採取高額津貼的金額，以及大幅放寬資產上限引致的財政影響，政府會再評估實行有關措施的時間。”

²¹ Qualifying Deferred Annuity Policy (合資格延期年金保單)

研究團隊亦建議積金局以稅務優惠方式，鼓勵僱員為其沒有工作的配偶或其他家庭成員參與自願性供款。另外，針對較低收入族群，即低於僱員供款門檻的人士，研究團隊建議政府參與部分供款，為他們的退休生活提供多些保障。

退「優」理財計劃教育方面

對不少需要計劃退休人士而言，他們未及早準備主要來自幾個因素。首先，因為未屆退休年齡，或因眼前資產或薪金不多，認為仍有足夠時間慢慢處理。另外，他們對退休規劃未有充分認識，不懂配置資產組合，導致在審視自身退休計劃時不知從何入手。

過往本地的研究發現，有配偶的人士相比沒有配偶的人士較樂於儲蓄作退休準備 (Chou, Yu, Chan, Chan, Lum & Zhu, 2014; Chou, Yu, Chan, Wu, Zhu & Lou, 2015)。就此，研究團隊建議政府增加退休計劃的誘因，另外繼續投放資源與非政府機構合作增強社區教育，進一步提升已婚及未婚同居人士的退休準備意識、知識及技巧，同時**鼓勵年輕一輩及單身人士及早審視自身理財能力，規劃未來的退休計劃藍圖。**

老年就業方面

是次研究發現有中高收入人士希望在已屆退休年齡後，仍然能夠繼續工作。研究團隊建議政府考慮牽頭延遲公務人員退休年齡，一般公司都會以政府為指標。另一方面，目前 65 歲或以上的僱主及僱員都無須作強積金供款，研究團隊建議僱主繼續為這些員工供款。這些措施都要配合便利長者就業的政策，讓長者可以在合適的環境下繼續貢獻社會及維持部分收入。

醫療、住屋維修及身、心、靈支援方面

最後第四支柱如醫療券及 2 元車船優惠計劃頗受長者的歡迎，雖然有關計劃的津貼金額不多，但產生很大的心理安全效果，因為長者無須再為這方面的開支太過擔心。不過醫療券只能應付預防性及門診的開支，當遇到大病及長期病患時，大部分長者都得依靠公共醫療服務。但隨著人口急速老化，輪候服務時間愈來愈長，至病況進一步惡化後才有機會接受檢查，遑論得到治療。研究發現第三收入組別人士憂慮退休後的健康狀況，他們擔心公立醫療資源不足、專科輪候時間過長、自費藥物價格高昂，影響退休後的生活質素。

研究團隊建議政府應教育市民如何保養他們的健康，建立低收費健身室、健康講座、免費注射預防針等等。同時對市民解釋及說明如何規劃未來醫療資源及服務，包括長期照顧服務，以讓市民安心。政府可考慮或與私營醫療體系合作，縮短專科輪候時間，讓長者適切地獲得應有的治療。

近年開始出現視像診症服務，有本地私營醫療機構與保險機構、電訊商合作相繼推出計劃，為身處香港的人士提供一般病症的遙距診症服務。完成診症後，如有需要，處方藥物將送到病人家中，縮短病人的交通及等候時間，同時方便社區上行動不便的病人，讓他們能夠獲得適切藥物治療。在此，研究團隊建議政府考慮引入視像診症及藥物管理服務，在嚴格監管（包括醫生資歷、病人私隱及可提供的服務及地域等）下，讓更多人認識到這項科技及受惠於更方便的醫療服務。

是次研究發現部分擁有物業的中高收入長者預期退休後物業維修開支增加。他們擔心樓宇日久

失修，退休後將難以負擔維修樓宇所需的費用。現時在支援長者維修上，政府主要安排屋宇署、香港房屋協會（房協）及市區重建局提供各類型貸款及津貼。

當中由房協推行的「長者維修自住物業津貼計劃」和市區重建局推行的「有需要人士維修自住物業津貼計劃」設有審查機制，只有符合入息及資產要求才獲批出款項。是次研究的主要對象為第三收入組別人士，他們未必能受惠於津貼，他們較適合申請由屋宇署提供的貸款。研究團隊建議簡化貸款申請，優化長者房屋維修支援服務，例如為有突發經濟需要的長者提供更長的免息還款期，避免財政出現困難。

最後，**政府及社會各界也可為退休人士提供更全面的退休支援，照顧其身、心、靈的需要，提升相關社會支援網絡、身心健康及自我價值。**





大灣區方面

2014 年的住戶開支調查沒有計算海外消費，不過從問卷訪問的數據顯示，受訪者預計在退休後，除旅遊(15%)外，超過八成都會傾向留港購物、健康檢查、治病及護理牙齒等。不過除著大灣區交通愈趨方便，一方面退休人士到國內消費會有所增加，同時，區內來港購買養老產品和服務的人數亦會上升。研究團隊建議政府一方面要保障香港退休人士在境內、境外的消費權益，亦要考慮未來在大灣區中對養老保障產品及服務定位及規管，以達至雙贏局面及良性循環。

6

研究團隊

主理研究員

黃於唱教授

明愛專上學院湯羅鳳賢社會科學院教授

協作研究員

劉錫偉先生

明愛專上學院湯羅鳳賢社會科學院高級講師

陸耀東先生

明愛專上學院湯羅鳳賢社會科學院講師

樓瑋群博士

香港大學秀圃老年研究中心總監

研究人員

李秉禧先生

明愛專上學院湯羅鳳賢社會科學院副研究員

李嘉欣小姐

明愛專上學院湯羅鳳賢社會科學院研究助理

郭璐琳小姐

香港大學秀圃老年研究中心研究助理



7

參考文獻

- Chou, K. L., Yu, K. M., Chan, W. S., Chan, A. C., Lum, T. Y., & Zhu, A. Y. (2014). *Social and psychological barriers to private retirement savings in Hong Kong*. *Journal of Aging & Social Policy*, 26(4), 308-323.
- Chou, K. L., Yu, K. M., Chan, W. S., Wu, A. M., Zhu, A. Y., & Lou, V. W. (2015). Perceived retirement savings adequacy in Hong Kong: An interdisciplinary financial planning model. *Ageing and Society*, 35(8), 1565.
- DoctorNow (2021). *See a doctor from wherever you are. DoctorNow App*. Retrieved from <https://app.doctornow.hk/en/>
- OECD (2019). *Pension at a glance 2019: OECD and G20 indicators* (p. 155). Paris: OECD Publishing. Retrieved from https://www.oecd-ilibrary.org/social-issues-migration-health/pensions-at-a-glance-2019_b6d3dcfc-en
- Social Welfare Department of Hong Kong Special Administrative Region. Government (2021). *Replies to questions raised by Finance Committee Members in examining the estimates of expenditure 2020-21*. Retrieved from [https://www.swd.gov.hk/storage/asset/section/2252/en/2020_21_Questions_and_Replies_\(Sorted_by_Reply_No.\)_\(Eng_Version\).pdf](https://www.swd.gov.hk/storage/asset/section/2252/en/2020_21_Questions_and_Replies_(Sorted_by_Reply_No.)_(Eng_Version).pdf)
- Waltzer, K. (2012). Determining retirement readiness: How to answer the client question, "Can I retire?" *Journal of Financial Planning*, 25(12), 32.
- World Bank. (1994). *Averting the old age crisis: Policies to protect the old and promote growth*. Retrieved from <http://documents1.worldbank.org/curated/en/973571468174557899/pdf/multi-page.pdf>
- Zahedi, F. M., Walia, N., & Jain, H. (2016). Augmented virtual doctor office: Theory-based design and assessment. *Journal of Management Information Systems*, 33(3), 776-808.
- 保柏 (n.d.). <透過卓健醫療應用程式 享用視像診症服務>。取自 https://www.bupa.com.hk/-/media/files/pdf/VideoConsultation_leaflet_bupa_tc.pdf
- 屋宇署 (2017)。<業主安居手冊網站>。取自 https://www.careyourbuilding.bd.gov.hk/m/tc/tech_and_fina.html
- 市區重建局 (n.d.)。<樓宇維修綜合支援計劃概覽>。取自 <https://www.careyourbuilding.bd.gov.hk/m/images/owners/leaflet-1.png>
- 香港 01 (2020 年 1 月 15 日)。<長生津改革涉龐大額外支出 羅致光：領取比例會逐步下降>。取自 <https://www.hk01.com/社會新聞/421933/長生津改革涉龐大額外支出-羅致光-領取比例會逐步下降>
- 香港 01 (2020 年 1 月 15 日)。<2 元乘車優惠放寬至 60 歲 學者：長者將佔三分之一 不能低估開支>。取自 <https://www.hk01.com/社會新聞/421822/2元乘車優惠放寬至60歲-學者-長者將佔三分之一-不能低估開支>
- 香港樓宇復修促進服務有限公司 (2021)。<樓宇復修平台>。取自 <https://brplatform.org.hk/tc/subsidy-and-assistance/integrated-building-rehabilitation-assistance-scheme/schemes-for-individual-owners/building-maintenance-grant-scheme>

- 香港特別行政區政府統計處 (2020 年 8 月)。<表 002:按年齡組別及性別劃分的人口>。《人口估計》。取自 https://www.censtatd.gov.hk/hkstat/sub/sp150_tc.jsp?tableID=002&ID=0&productType=8
- 香港特別行政區政府統計處 (2015 年 9 月)。<香港人口生命表 2009-2064>。取自 <https://www.statistics.gov.hk/pub/B1120016062015XXXXB0100.pdf>
- 香港特別行政區政府統計處 (2016 年 4 月)。<2014/15 年住戶開支統計調查結果。《2014/15 年住戶開支統計調查及重訂消費物價指數基期》, 7。取自 <https://www.statistics.gov.hk/pub/B10600082015XXXXB0100.pdf>
- 香港特別行政區政府統計處 (2017 年 9 月)。<香港人口生命表 2011-2066>。取自 <https://www.statistics.gov.hk/pub/B1120016072017XXXXB0100.pdf>
- 香港特別行政區政府統計處 (2020 年 8 月)。<綜合住戶統計調查 按季統計報告: 2020 年 4 月至 6 月>。取自 <https://www.statistics.gov.hk/pub/B10500012020Q02B0100.pdf>
- 香港特別行政區政府社會福利署 (2020 年 8 月)。<社會保障統計數字>。取自 https://www.swd.gov.hk/tc/index/site_pubsvc/page_socsecu/sub_statistics/
- 香港特別行政區政府社會福利署 (2020 年 6 月)。<綜合社會保障援助計劃>。《社會保障》。取自 https://www.swd.gov.hk/tc/index/site_pubsvc/page_socsecu/sub_socialsecurity/#CSSAa1

8

鳴謝

研究團隊感謝香港退休計劃協會撥款、介紹合適的受訪者及參與整個研究的過程，並感謝所有參與調查及訪談的受訪者。研究團隊感謝明愛專上學院研究辦公室批准進行是次研究，以及 Social Policy Research Limited 協助招募部份問卷調查受訪者。研究團隊要特別感謝香港中文大學金融學系陳偉森教授對推算退休替代率部份提供寶貴意見，以及香港大學秀圃老年研究中心的研究助理郭璐琳小姐協助完成 HES2014-15 的資料分析。

