

# 老齡化背景下退休準備與養老應對研究

## 2017年兩岸四地養老保險研究 (香港報告)

黃於唱博士

香港中文大學社會工作系副教授及  
社會工作社會科學碩士課程主任

譚旭耀先生

美世香港財富業務部業務拓展及客戶關係部門主管

2017年10月20日

# 目錄

---

- 現有退休保障制度
- 民眾退休準備度分析
- 退休產品市場發展回顧
- 退休保障教育平台建設與發展
- 總結及建議

---

# 香港報告

## ➤ 現有退休保障制度

# 在職人士的主要退休保障計劃

退休金計劃	現正參與人數 (外籍家庭傭工 無需參與)	佔 <b>381</b> 萬就業人口 (包括外籍 家庭傭工)	佔 <b>15至64</b> 歲人口 (不包括外籍家庭傭工)** <b>502</b> 萬
強制性公積金	278.1萬	73.0%	55.4%
職業退休計劃	37.6萬	9.9%	7.5%
舊制公務員及司法人員的退休金 (俗稱「公務員長俸」)	約11萬	2.9%	2.2%
補助/津貼學校公積金計劃	3.7萬*	1.0%	0.7%
<b>總數</b>	<b>330.4萬</b>	<b>86.7%</b>	<b>65.8%</b>

\*36,232人 (津貼學校) 1,167人 (補助學校) 見 [http://www.edb.gov.hk/attachment/tc/sch-admin/admin/about-sch-staff/providentund/SSPF\\_Annual\\_Report\\_2016\\_Chi.pdf](http://www.edb.gov.hk/attachment/tc/sch-admin/admin/about-sch-staff/providentund/SSPF_Annual_Report_2016_Chi.pdf) 及 [http://www.edb.gov.hk/attachment/tc/sch-admin/admin/about-sch-staff/provident-fund/GSPF\\_Annual\\_Report\\_2016\\_Chi.pdf](http://www.edb.gov.hk/attachment/tc/sch-admin/admin/about-sch-staff/provident-fund/GSPF_Annual_Report_2016_Chi.pdf)

\*\*2016中期人口統計 (頁29)，包括外籍家庭傭工的人數為534.3萬人

# 香港退休保障最新發展方向

---

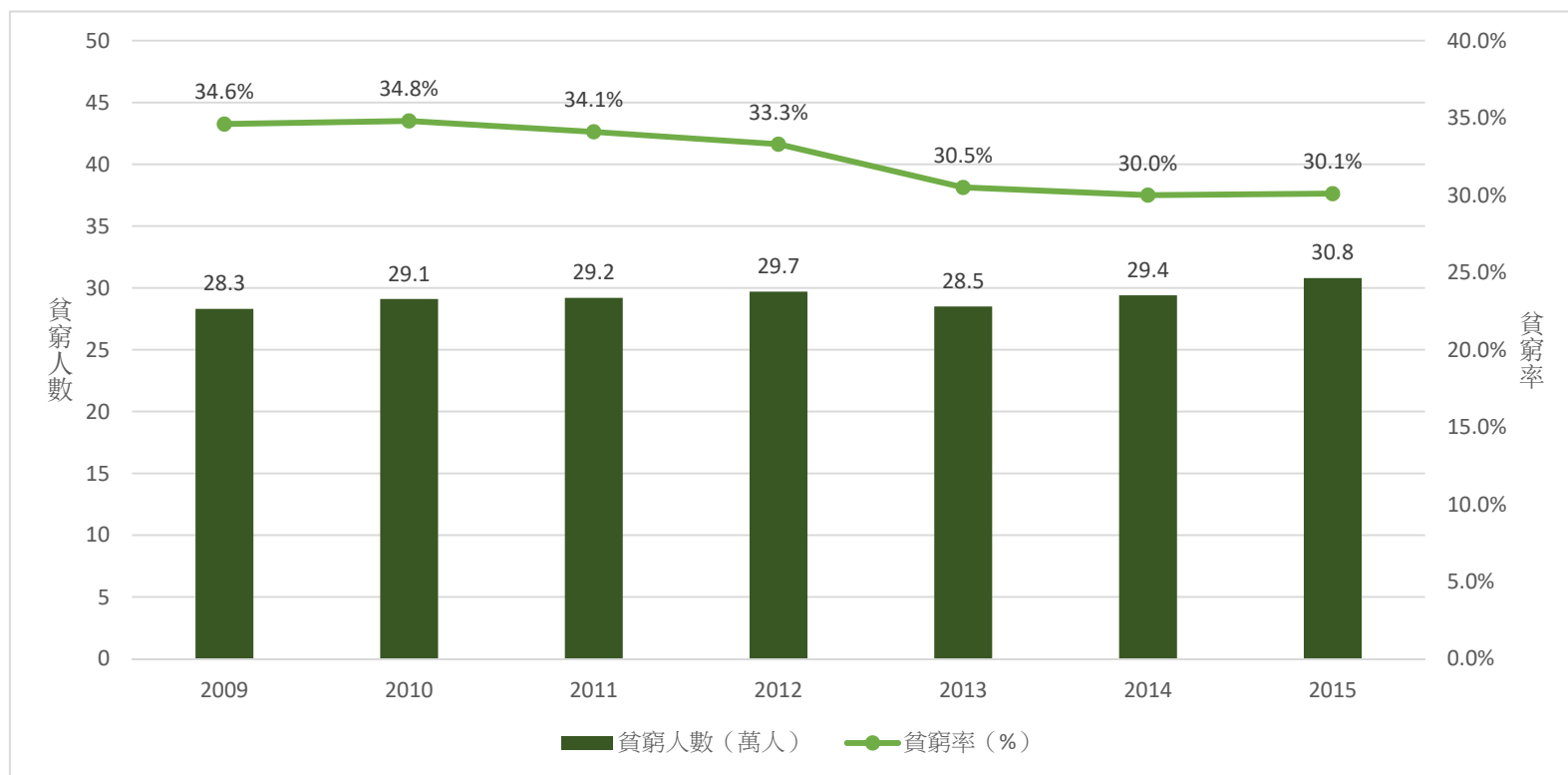
- 不設立第一支柱的全民養老金
- 加強長者社會保障 (增加覆蓋面及加強部份保障)
- 公共年金計劃

---

# 香港報告

## ➤ 民眾退休準備度分析

# 香港長者的貧窮人數及貧窮率(2009-2015)



資料來源：政府統計處

長者有三成收入貧窮

# 香港長者所擁有資產類別 (2009)

表 3.16a 按所擁有資產類別劃分的長者數目  
Table 3.16a Older persons by type of assets owned

所擁有資產類別# Type of assets owned#	人數 No. of persons ('000)	百分比 %
現金 / 儲蓄或定期存款 Cash / savings or fixed deposits	927.9	82.1
自住物業 Self-occupied properties	304.8	27.0
股票 / 債券 / 基金 Stocks / bonds / investment funds	87.6	7.8
非自住物業(例如：舖位及出租住宅單位) Non-self-occupied properties (e.g. shops and rented housing units)	33.7	3.0
沒擁有任何資產 Did not have any assets	149.3	13.2
沒有透露 Not disclosed	34.4	3.0
合計 Overall	1 129.9	

註釋：# 可選擇多項答案

少於三成長者擁有物業



# 香港長者所擁有資產價值 (2009)

表 3.16b 按所擁有資產價值(不包括自住物業價值)劃分的長者數目  
 Table 3.16b Older persons by value of assets owned (excluding value of owner-occupied properties)

所擁有資產價值(不包括自住物業價值)(港元) Value of assets owned (excluding value of owner-occupied properties) (HK\$)	人數 No. of persons ('000)	百分比 %
< 10,000	372.9	33.0
10,000 - < 50,000	257.3	22.8
50,000 - < 250,000	182.9	16.2
250,000 - < 500,000	47.4	4.2
500,000 - < 1,000,000	38.3	3.4
≥ 1,000,000	61.8	5.5
沒有透露 / 不詳 Not disclosed / Unknown	169.4	15.0
總計 Total	1 129.9	100.0

76.2%

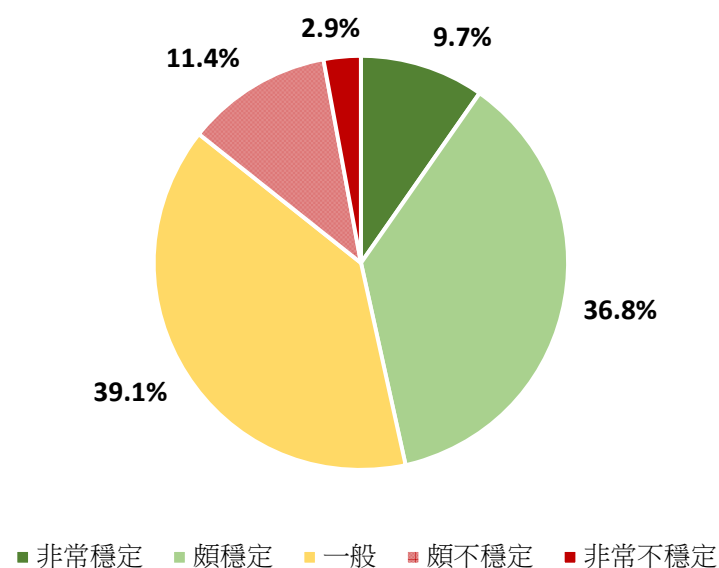
估計六成長者要依靠社會保障支持 (夫婦資產少於50萬)

# 香港退休計劃及老年經濟狀況調查(2013)

有否為退休後 / 年老時的金錢需要作預備  
(不包括工作提供的退休保障) 及作出的預備劃分\*

	現正退休人士	未來退休人士
儲蓄及投資	39%	51%
養育子女並期望在年老時子女供養作回饋	27%	17%
購買保障年老時可能出現的各種長期疾病的醫療及護理保險	6%	16%
沒有作金錢需要預備	47%	41%

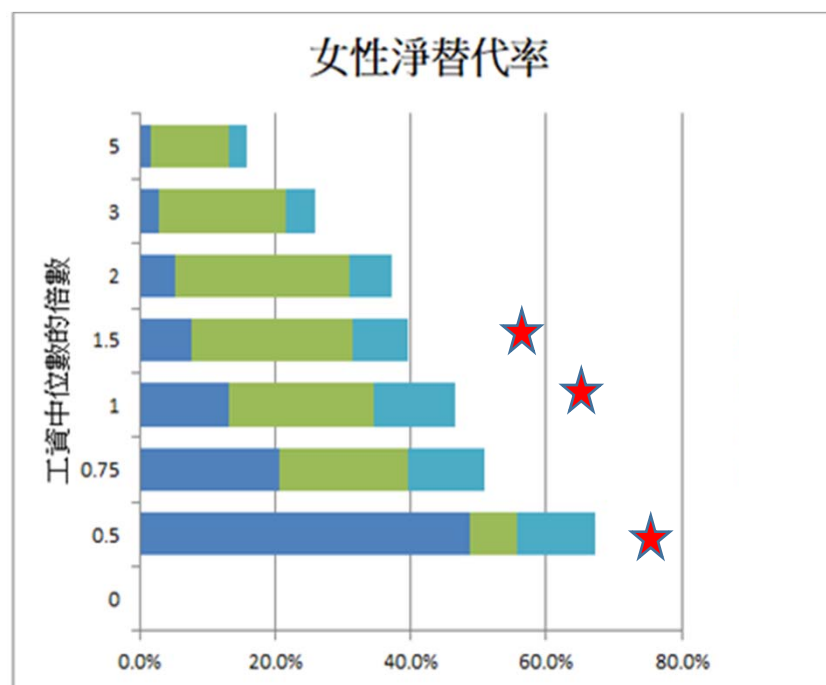
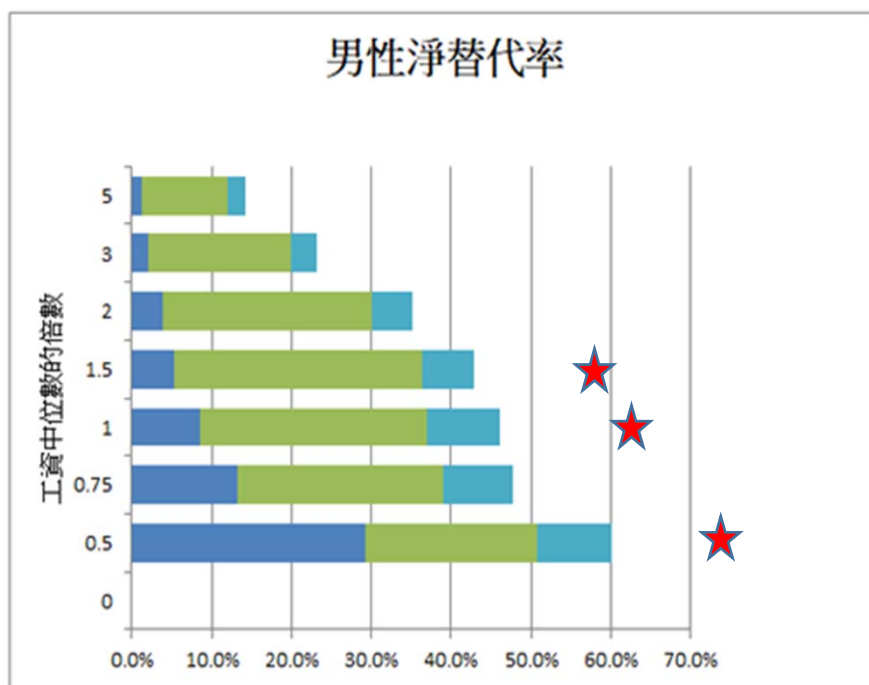
自我評估經濟穩定狀況劃分\*



\*政府統計處 2013年有關35歲及以上人士佔個別35歲及以上退休人士組別的百分比。  
主題性住戶統計調查第52號報告書。載於<http://www.statistics.gov.hk/pub/B11302522013XXXXB0100.pdf>

> 40%的受訪者表示沒有為其退休後的金錢需要做出準備

# 香港各收入水平的退休所得替代率



★ OECD 34國淨替代率    ■ 零支柱    ■ 第一支柱    ■ 第二支柱    ■ 第三支柱    ■ 第四支柱

退休所得替代率低於 OECD 國家 中產人士亦面對退休保障不足的問題

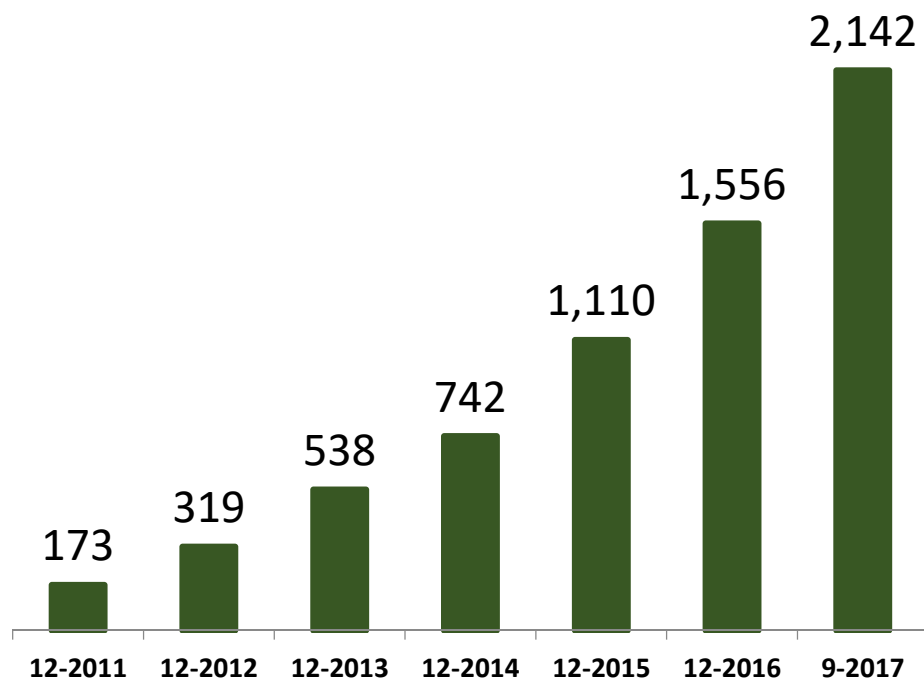
---

# 香港報告

## ➤ 退休產品市場發展回顧

# 香港安老按揭計劃市場最新發展

## 安老按揭申請宗數



(截至2017年9月30日)

累計申請宗數	2,142
年金年期	10年：28% 15年：16% 20年：13% 終身：43%
借款人年齡	平均 69 歲
物業估值*	平均 500 萬港元 (介乎 80 萬港元至 5,100 萬港元)
每月年金	平均 15,000 港元 (介乎 0 港元至 160,000 港元)
物業樓齡	平均 30 年 (介乎 1 年至 61 年)

\* 價值超過 800 萬港元的物業或任何安老按揭的轉按物業，可用作計算年金的樓價須作出折讓；所有 2,500 萬港元或以上的物業，可用作計算年金的樓價上限一律為 1,500 萬港元

# 香港年金市場發展回顧

---

- 年金產品的滲透率在香港仍非常之低。據保監最新統計（2016年數字），新造保費為34億港元。
- 2016年一共有119,334個年金保單（比去年增加了少於10,000個年金保單）
- 即期年金和遞延年金各半
- 終身年金計劃比例較少（13%），其餘為定期年金
- 終身年金在港不普遍的主要原因是過去10年的持續低息環境，供應商不易物色長期穩健、而回報又較高的資產作配置，也一定程度上反映了供應商對長壽風險的規避傾向

# 香港年金市場發展比較

先決條件	去年觀點	今年觀點
向公眾人士提供恰當投資教育	推進中但需要加強	推進中但仍需要加強
為退休人士退休後支持合理收入來源的金融工具	缺乏	公營終身年金計劃
政策的支持	缺乏	公營身年金計劃
稅務優惠	缺乏	仍缺乏
市場缺乏長期港元債券	缺乏	仍缺乏

# 香港公共終身年金計劃

按揭證券公司計劃在明年中推出一項嶄新的終身年金計劃:

- 對象: 65歲或以上
- 單一保費
- 即期終身年金
- 保費金額: 港元 5萬 至 100萬
- 保障收益, 去世後賬戶餘額可轉付受益人

以65歲投保每十萬港元保費計算為例:

	男性	女性
內部回報率 <sup>1</sup>	4%	4%
估算每月固定年金 <sup>2</sup>	~580港元	~530港元
年金率 <sup>2</sup>	~7.0%	~6.4%

1. 投保人的內部回報率以一般人的預期壽命作假設  
2. 每年累積收取的每月年金相對已付保費的百分比



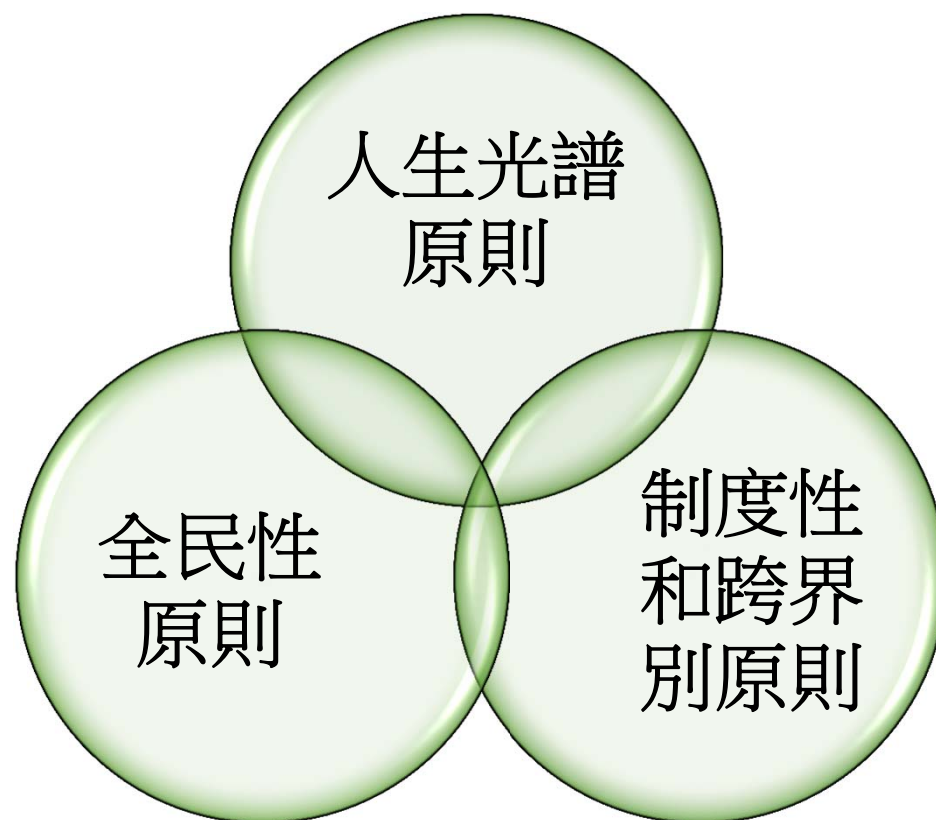
---

# 香港報告

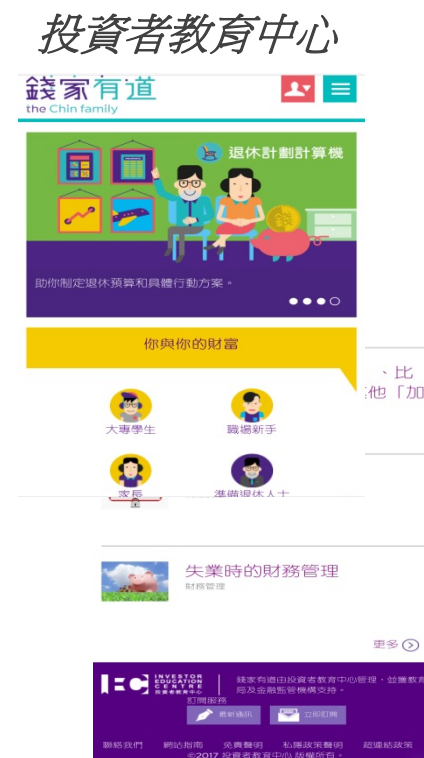
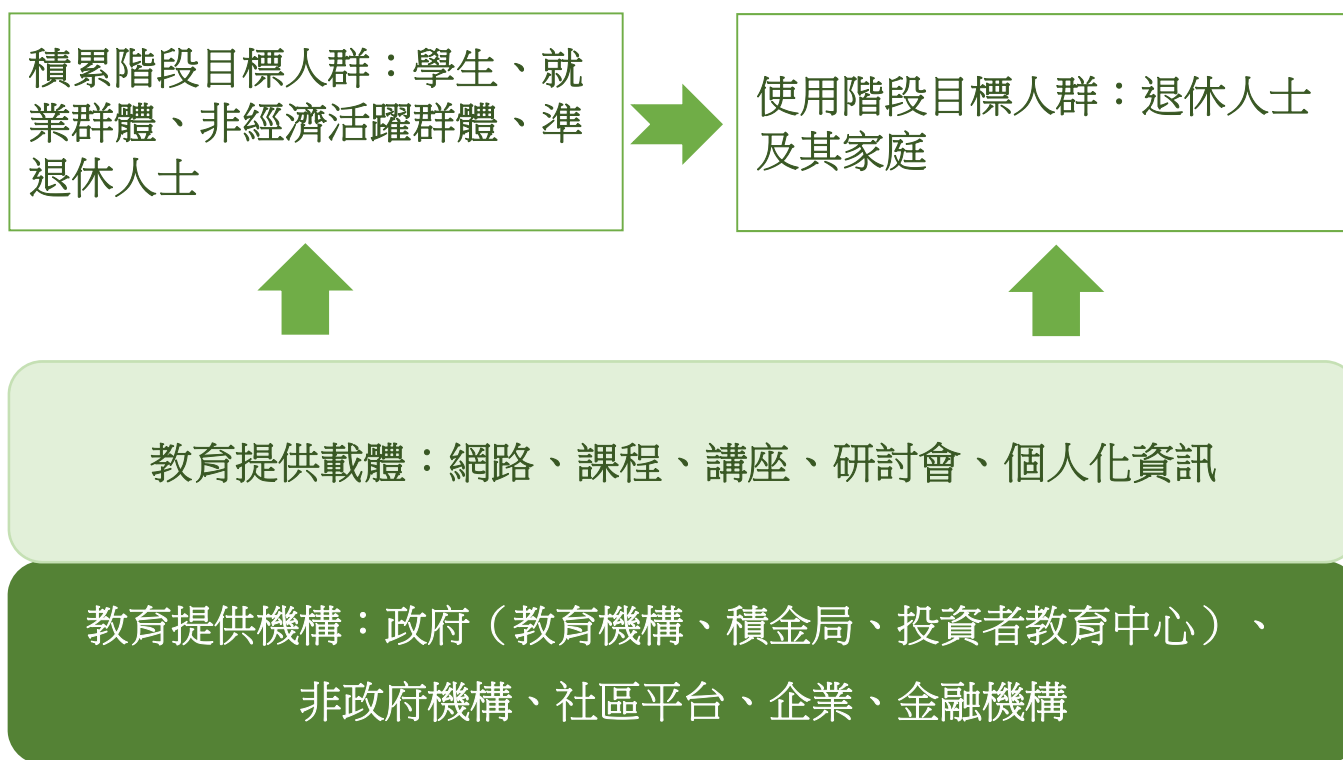
## ➤ 退休保障教育平台建設與發展

# 香港退休保障教育三大原則

---



# 香港退休保障教育推動的藍圖



<https://www.thechinfamily.hk/web/tc/>

---

# 香港報告

## ➤ 總結及建議

# 總結及建議

---

- 研究建議香港有需要改善整體的退休保障
- 零支柱針對性優化長者津貼
- 第二支柱的強積金制度改良和持續創新
- 檢視第三支柱自願性退休計劃的發展
  - 不同公眾人士推行針對性的投資教育
  - 提供政策的支持和稅務優惠，以改善參與自願性退休計劃的吸引力
  - 推動年金市場有需要促進債券市場的進一步發展，讓公營部門或市場能推出更具吸引力的相關產品等

---

謝謝聆聽 多多指教!