

第九屆「兩岸四地養老保險與退休基金管理制度管理研討會」

香港養老保險與退休基金制度現況與改革趨勢

香港按揭證券有限公司高級副總裁
劉應彬先生 (Mr Edmond Lau)

2017年10月19日



世界銀行：退休保障 5 大支柱

政府社會保障制度

- 綜援
- 長者生活津貼
- 高齡津貼
- 廣東計劃
- 福建計劃
- 傷殘津貼

零支柱

強制性公營職業供款制度

中央公積金

第一支柱

強制性私營職業供款制度

- 強積金強制性供款
- 職業退休計劃
- 公務員長俸
- 補助/津貼學校公積金

第二支柱

個人/家庭儲蓄

- 職業退休金計劃自願性供款
- 退休儲蓄保險

第三支柱

公共服務

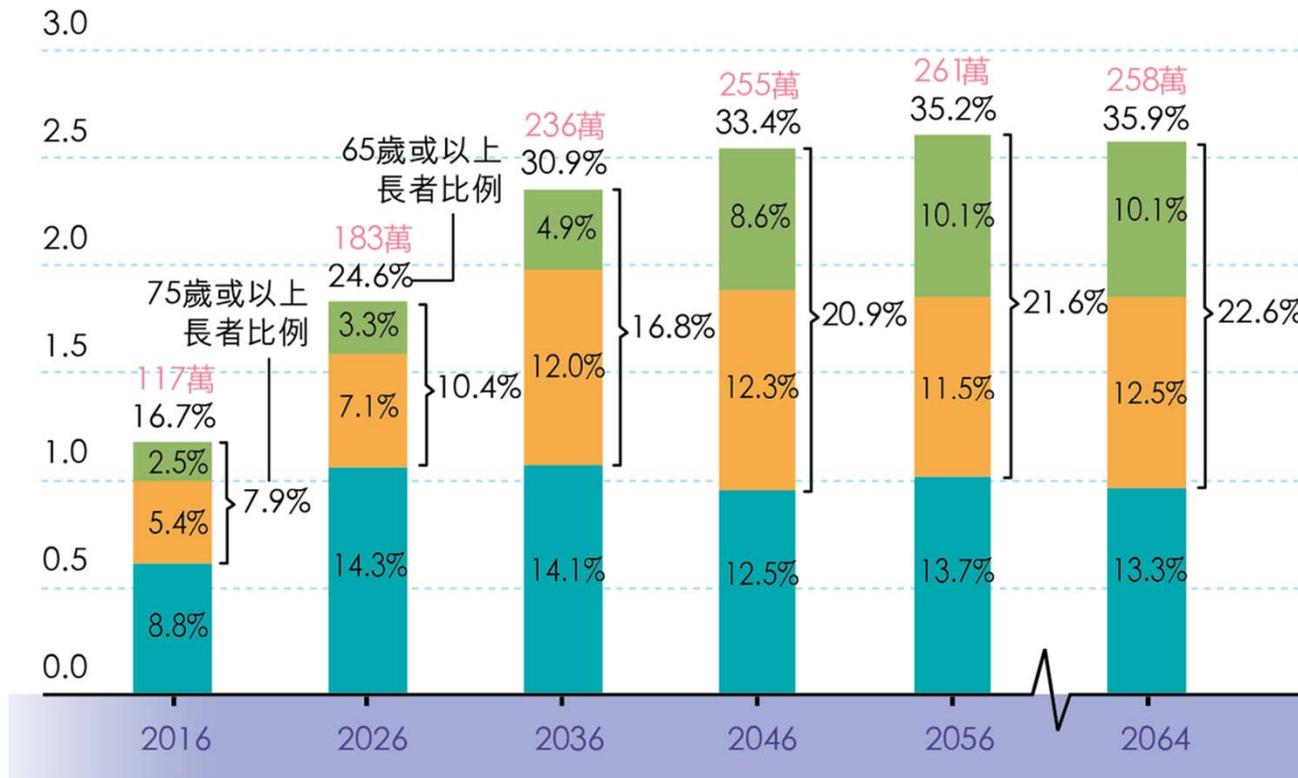
- 公營房屋
- 公共醫療
- 社福服務
- 長者醫療券
- 公共交通票價優惠
- 家庭支援
- 自置物業

第四支柱

香港人口老化挑戰 (1)

未來20年人口急速老化，75歲或以上長者升幅尤為明顯

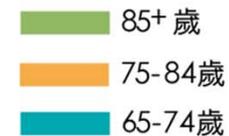
人口 (以百萬計)



註：2016年以後為推算數字

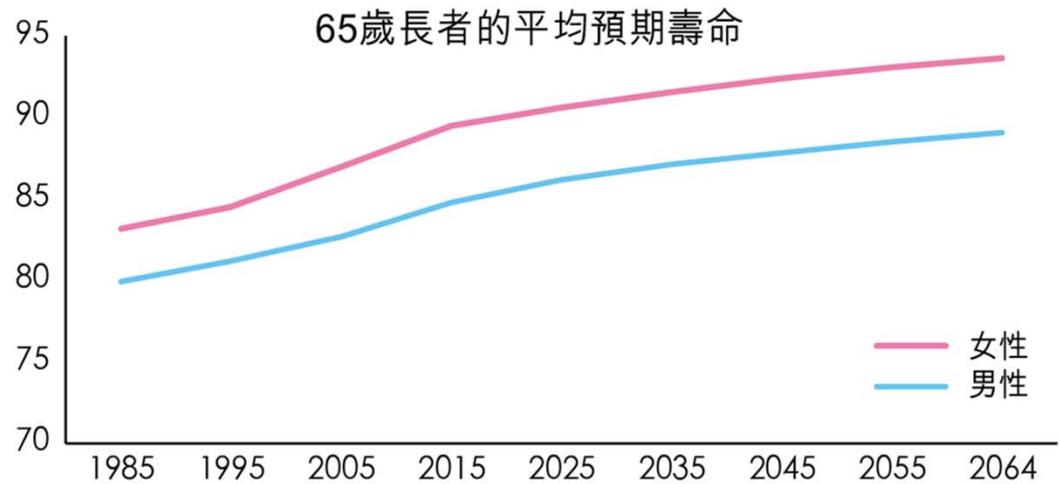
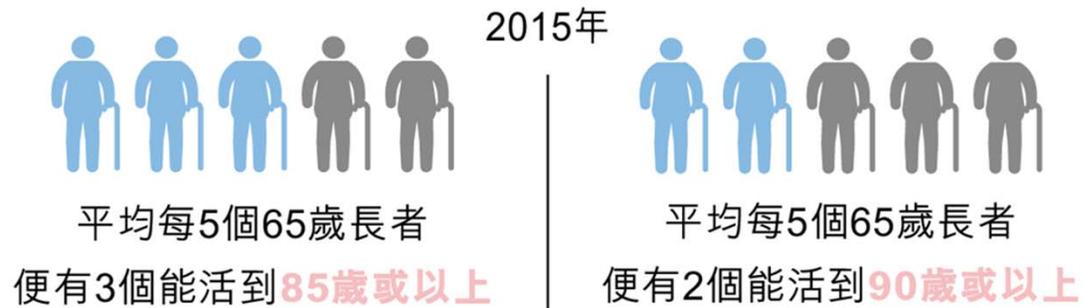
由於進位關係，個別數字加起來可能與總數有出入

資料來源：政府統計處



香港人口老化挑戰 (2)

平均壽命延長，退休生活可長達二、三十年

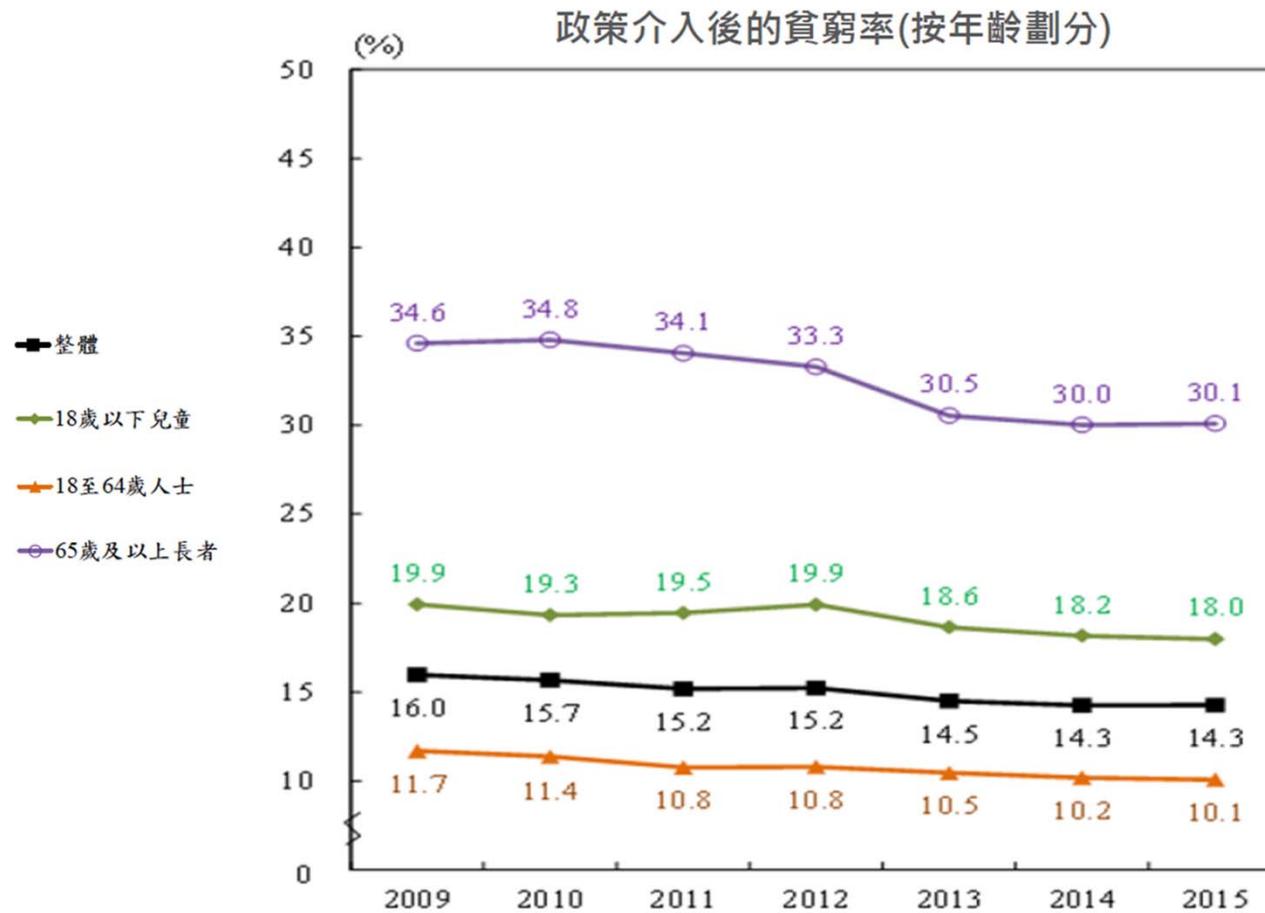


註：2015年以後為推算數字

資料來源：政府統計處

香港人口老化的挑戰 (3)

長者貧窮率明顯高於其他年齡組群



資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

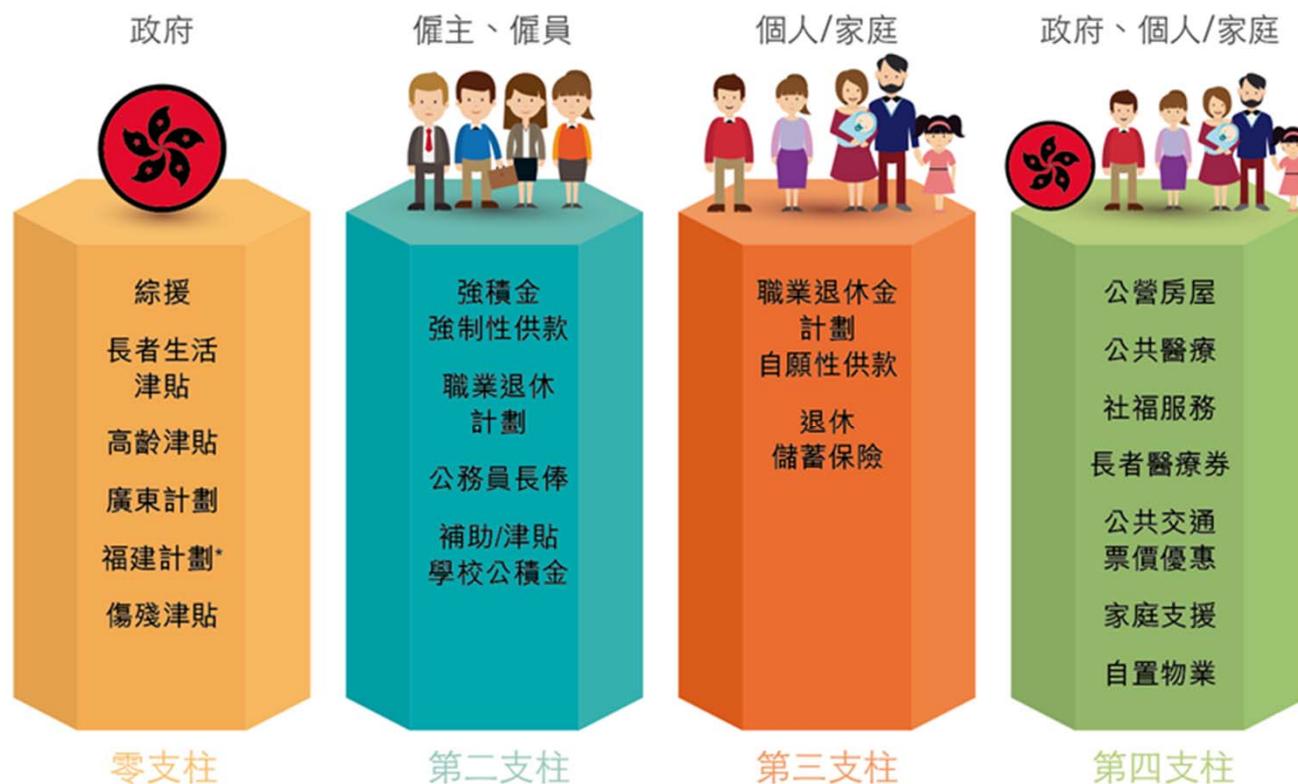
香港人口老化的挑戰 (4)

對象	問題	政策措施
現今一代長者	已對社會作出貢獻，很多都是低收入和儲蓄不多	需強化 零支柱 - 社會保障制度 第 4 支柱 - 公屋、公共醫療、社福服務
將來一代長者	未來 30 年，長者佔人口三分之一，勞動人口減少，難倚靠社會保障制度支持	需強化 第 2 支柱 - 強積金強制性供款計劃 第 3 支柱 - 個人/家庭儲蓄、公共年金計劃

香港退休保障的現況 (1)

多支柱制度

- 奉行世界銀行倡議的多支柱制度
- 四根支柱：共同承擔、多元渠道相輔相成



註：(*) 福建計劃為《2017年施政報告》建議的新措施
資料來源：相關政策局

香港退休保障的現況 (2)

零支柱：多層社會保障制度

- 惠及88萬名長者 (佔全港長者 72%)
- 包括綜援、長者生活津貼、高齡津貼、傷殘津貼

第二支柱：以強積金強制性供款為主

- 覆蓋280萬名僱員和自僱人士
- 資產淨值7,864億元，包括2,260億元投資回報

第三支柱：自願性供款

- 包括強積金自願性供款、退休儲蓄保險
- 強積金自願性供款：由2007年的41億元(佔總供款13%)大幅上升至2016年的160億元(佔總供款23%)

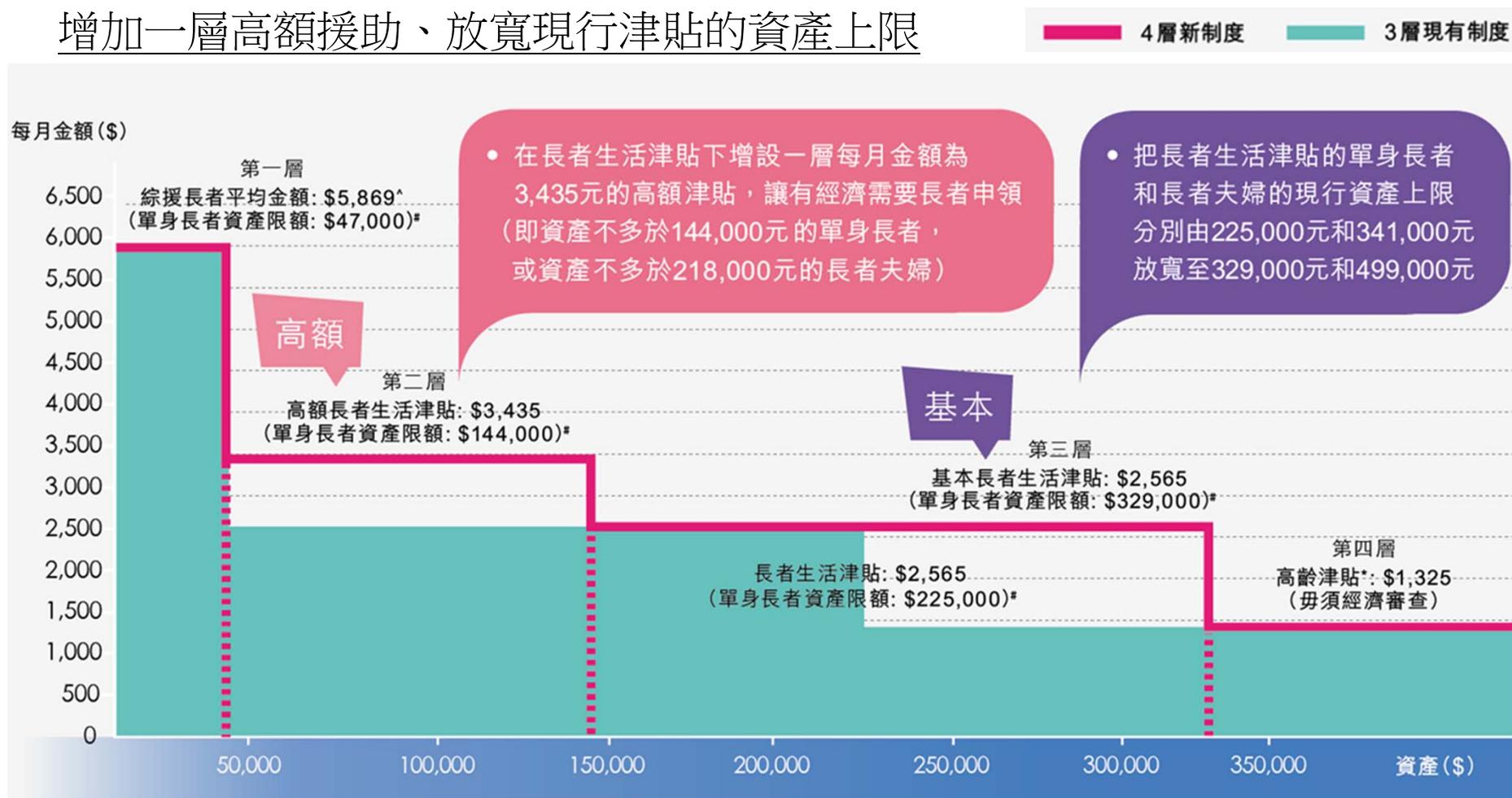
第四支柱：公共服務

- 近60萬名長者住在公營房屋
- 近3萬名長者居於資助院舍，另近4萬接受資助社區照顧服務
- 87萬名長者使用醫管局服務
- 70萬名長者曾使用長者醫療券
- 每日約90萬長者人次獲\$2乘車優惠

在這基礎上，我們制定了一套強化各根支柱的方案…

強化零支柱：優化現時的長者生活津貼

增加一層高額援助、放寬現行津貼的資產上限



註: (#) 另設家庭 (綜援) 或夫婦 (長者生活津貼) 的資產上限

([^]) 按粗略估算，\$5,869為2016年60歲或以上單身綜援受助人每月平均綜援金額

(*) 高齡津貼適用於年滿70歲的長者

強化第二支柱：改良強積金制度

逐步取消「長期服務金」和「遣散費」對沖安排

- 過去10多年，強積金對沖機制「對沖」了30%的強積金累計權益，削弱了強積金的退休保障功能
- 政府決定逐步取消「對沖」安排，現正與社會各界進行討論。

積金局研究建立「積金易」或中央電子 eMPF 平台

- 簡化行政程序
- 帶來減費空間
- 為「全自由行」鋪路

The logo for the Mandatory Provident Fund (MPF) is displayed in a bold, orange, sans-serif font.

強化第三支柱：構建更穩固的個人儲蓄支柱

按揭證券公司的終身年金計劃 (Life Annuity Scheme)

- 把長者的資產轉化為每月穩定的退休收入
- 香港的年金市場尚待發展，尤其是以終身保證定額即享年金形式提供的產品選擇十分有限
- 年金業務佔整體私人保險公司的長期保險業務份額不足 **2%**
- 私人機構對年金產品缺乏興趣，原因包括高投資管理成本、需要大量的資本及儲備支持，以及高昂的推廣費用



按揭證券公司提供年金產品的合適性

- 具有提供以市場為本產品，以達到公共政策目標的經驗
- 由外匯基金全資擁有，信貸評級穩健，有助建立公眾信心
- 擁有精算的專業知識
- 擁有提供退休產品 - 安老按揭計劃的相關經驗
- 有機會受惠於金管局在投資管理方面的專業知識及經驗

按揭證券公司的終身年金計劃：特點

終身保證定額即享年金

- 投保年齡：65 歲或以上
- 投保人整付保費：HK\$50,000 至 HK\$1,000,000
- 投保人即時開始終身取得每月保證定額年金



優點

- ✓ 絕對確定的穩定未來現金流，供投保人計劃退休生活
- ✓ 簡單易明
- ✓ 幫助長者面對長壽風險

按揭證券公司的終身年金計劃：每月年金水平

以65歲投保及每十萬港元保費計算為例		
	內部回報率 ¹	4%
男性	估算每月固定年金	約 580港元
	(年金率 ²)	(約 7%)
女性	估算每月固定年金	約 530港元
	(年金率)	(約 6.4%)

1: 內部回報率: 投保人的內部回報率以一般人的預期壽命作假設

2: 年金率: 每年累積收取的每月年金相對已付保費的百分比

每月年金水平已由獨立顧問驗證和核實，按揭證券公司確認能夠為投保人提供以上每月年金水平

強化第四支柱：改善公共服務支柱

為更好照顧長者的醫療需要

- 讓較年長和較有經濟需要的長者生活津貼受惠人，免費使用公立醫院及診所服務
- 將長者醫療券的受惠年齡由 70 歲降低至 65 歲
- 由 2017-18 年度起增撥 20 億港元的經常撥款，改善長者和其他人士的公共醫療服務，並縮短服務輪候時間。長者健康中心和外展隊伍的服務亦會加強





謝謝