

# 立法會

## *Legislative Council*

立法會 CB(2)860/17-18 號文件  
(此份會議紀要業經政府當局審閱)

檔號 : CB2/HS/1/16

### 退休保障事宜小組委員會 會議紀要

日 期 : 2017 年 11 月 27 日(星期一)  
時 間 : 下午 4 時 30 分  
地 點 : 立法會綜合大樓會議室 1

出席委員 : 郭偉強議員, JP(主席)  
吳永嘉議員, JP(副主席)  
梁耀忠議員  
張宇人議員, GBS, JP  
李慧琼議員, SBS, JP  
謝偉俊議員, JP  
姚思榮議員, BBS  
陳志全議員  
梁志祥議員, SBS, MH, JP  
麥美娟議員, BBS, JP  
郭家麒議員  
潘兆平議員, BBS, MH  
盧偉國議員, SBS, MH, JP  
楊岳橋議員  
尹兆堅議員  
朱凱廸議員  
邵家輝議員  
邵家臻議員  
陸頌雄議員  
許智峯議員

列席議員 : 胡志偉議員, MH

**缺席委員** : 林健鋒議員, GBS, JP  
張超雄議員  
蔣麗芸議員, JP  
何君堯議員, JP  
何啟明議員  
鄭俊宇議員

**出席公職人員** : 議程第 I 項

勞工及福利局首席助理秘書長(福利)4(署理)  
李蘊妍女士

香港按揭證券有限公司執行董事兼總裁  
李令翔先生, JP

香港按揭證券有限公司高級副總裁(業務運作)  
鮑克運先生

香港年金有限公司執行董事兼總裁  
劉應彬先生

**列席秘書** : 總議會秘書(2)1  
馬淑霞女士

**列席職員** : 高級議會秘書(2)1  
黎靄妍女士

議會事務助理(2)1  
吳佩珊女士

---

## I. 終身年金計劃的推行及安老按揭計劃的成效

小組委員會進行商議工作(會議過程索引載於附件)。

2. 委員要求香港按揭證券有限公司就2 200 宗安老按揭計劃申請，提供借款人概況及住宅物業類型的分項資料，以及案例分析。

## II. 其他事項

3. 主席表示，小組委員會將於 2018 年 1 月 29 日舉行下次會議，就欠缺第一支柱的退休保障制度與長者貧窮的關係，聽取學者的意見。委員同意。主席補充，除邀請曾就相關事宜表達意見的學者外，委員亦可建議邀請其他學者。擬邀請出席下次小組委員會會議的學者名單將會送交委員傳閱，以供考慮。

4. 議事完畢，會議於下午 6 時 10 分結束。

立法會秘書處  
議會事務部 2  
2018 年 2 月 9 日

**退休保障事宜小組委員會  
會議過程**

**日期：2017年11月27日(星期一)**

**時間：下午4時30分**

**地點：立法會綜合大樓會議室1**

時間標記	發言者	主題/討論	需要採取的行動
<b>議程第I項——終身年金計劃的推行及安老按揭計劃的成效</b>			
000000 - 001049	主席	致序辭  下次會議的日期及討論事項。	
001050 - 002809	主席 香港按揭證券有限公司執行董事兼總裁 ("按揭證券公司執行董事兼總裁")李令翔先生	按揭證券公司執行董事兼總裁介紹安老按揭計劃的成效 [立法會CB(2)380/17-18(02)號文件]。	
002810 - 005639	按揭證券公司執行董事兼總裁李令翔先生	按揭證券公司執行董事兼總裁介紹終身年金計劃的推行 [立法會CB(2)380/17-18(01)號文件]。	
005640 - 010537	主席 陸頌雄議員 政府當局 按揭證券公司執行董事兼總裁李令翔先生	主席認同，安老按揭計劃和終身年金計劃為長者提供額外理財選擇。  陸頌雄議員歡迎在市場上推出更多元化的金融產品，包括安老按揭計劃和終身年金計劃，以切合不同長者群組的各種退休需要。儘管如此，陸議員強調，香港工會聯合會將會繼續爭取推行由政府、僱主及僱員三方供款且不設經濟審查的全民退休保障計劃，政府不應逃避這方面的責任。	

時間標記	發言者	主題/討論	需要採取的行動
		<p>陸議員要求當局澄清，在各種社會保障計劃的經濟審查中，會否考慮投保人在終身年金計劃下所繳的保費及獲得的每月年金。</p> <p>政府當局表示正在內部商議此課題。社會福利署("社署")會在 2018 年年中推出終身年金計劃之前，適時公布有關安排。</p> <p>陸議員的查詢及按揭證券公司執行董事兼總裁作出回應：</p> <p>(a) 安老按揭計劃只適用於自用物業，出租住宅物業並不包括在內；及</p> <p>(b) 按揭證券公司由外匯基金全資擁有，外匯基金有其首要法定目的。推出終身年金計劃的前提是該計劃必須在財務上切實可行，並具持續性。儘管如此，在終身年金計劃下，投保人的內部回報率已定於較高的估算年金水平。</p>	
010538 - 011336	主席 梁志祥議員 按揭證券公司執行董事兼總裁 李令翔先生	<p>梁志祥議員的關注/查詢及按揭證券公司執行董事兼總裁作出回應：</p> <p>(a) 長者可根據個人情況及需要，同時申請安老按揭計劃和終身年金計劃，以確保平均可獲合共約 2 萬元的每月年金；及</p> <p>(b) 按揭證券公司留意到，終身年金計劃下的每月定額年金能否維持購買力，備受關注。然而，值得注意的是，目前金融市場上並沒有對沖通脹風險的投資產品。</p>	

時間標記	發言者	主題/討論	需要採取的行動
011337 - 011925	主席 潘兆平議員 按揭證券公司執行董事兼總裁 李令翔先生	<p>潘兆平議員表示，儘管終身年金計劃可提供多一項理財選擇，讓長者可為其退休生活籌謀，委員一直爭取推行全民退休保障計劃。</p> <p>按揭證券公司執行董事兼總裁回應潘議員有關終身年金計劃的查詢如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) 終身年金計劃的形式將會是，在 65 歲或以上的投保人繳付一筆過保費後，為他們提供即享的終身保證定額年金。根據初步估算，65 歲的男性投保 100 萬元，每月定額年金約為 5,800 元；女性則約為 5,300 元；</li> <li>(b) 第一批預計發行金額為 100 億元。經考慮所有相關因素(例如鼓勵更多人參與市場)，每名投保人的保費金額上限將定於 100 萬元。若終身年金計劃推出後市民反應熱烈，按揭證券公司會在風險可控的前提下考慮增加發行規模；及</li> <li>(c) 終身年金計劃是一項長期保險產品，旨在為退休提供終身穩定入息。雖然投保人可選擇在收取到 105% 已繳保費之前退保，但由於涉及貶值，按揭證券公司不鼓勵他們這樣做。</li> </ul>	
011926 - 012628	主席 楊岳橋議員 按揭證券公司執行董事兼總裁 李令翔先生	<p>楊岳橋議員認為，推出安老按揭計劃和終身年金計劃，無法取代為所有長者推行全民退休保障計劃的需要。</p> <p>為方便委員了解退休人士的財政需要，楊議員要求按揭證券公司就 2 200 宗安老按揭計劃申請，提供借款人概況及住宅物業類型的分項資料。主席補充，案例分析會進一步加深對安老按揭計劃的了解。</p>	

時間標記	發言者	主題/討論	需要採取的行動
		<p>按揭證券公司執行董事兼總裁表示，相關資料可在按揭證券公司的網站查閱。值得注意的是，安老按揭計劃下的物業估值範圍寬廣，符合不同借款人的理財需要。儘管如此，他同意在會議後提供所索取的資料。</p> <p>楊岳橋議員詢問政府當局就推行安老按揭計劃和推出終身年金計劃與按揭證券公司溝通的情況。</p> <p>按揭證券公司執行董事兼總裁表示，財政司司長是按揭證券公司董事局的主席兼執行董事。按揭證券公司在其工作中，包括有關推行安老按揭計劃及終身年金計劃的工作，一直有與政府當局保持緊密溝通。</p>	<p><b>按揭證券公司</b></p>
012629 - 013525	<p>主席 梁耀忠議員 按揭證券公司執行董事兼總裁 李令翔先生 政府當局</p>	<p>梁耀忠議員關注終身年金計劃如下：</p> <p>(a) 長遠而言，100 萬元保費產生的每月定額年金(即男性投保人約 5,800 元，女性投保人約 5,300 元)是否足夠應付很可能居於私人屋苑的投保人的基本生活；及</p> <p>(b) 居於公共屋邨的長者大多無法承擔 100 萬元的保費，而對應於其保費金額(例如 20 萬至 30 萬元)的每月年金，又不足以為其退休生活提供經濟保障。</p> <p>梁議員認同，釐訂各項社會保障計劃的資格準則時，不應在資產及入息審查中考慮終身年金計劃的保費和投保人所得的每月年金。他呼籲按揭證券公司考慮提高每月年金至較高和較具吸引力的水平，以期為長者提供更佳的退休保障。</p> <p>按揭證券公司執行董事兼總裁回應時表示，終身年金計劃為長者提供多一項理財選擇，幫助他們將一筆過現金轉化成有生之年每月都可以收取的固定收</p>	

時間標記	發言者	主題/討論	需要採取的行動
		<p>入，有助應付在退休後的部分理財需要。鑑於終身年金計劃對投保人的承擔是終身的，按揭證券公司要將收取到的保費作投資，爭取合理的長期回報，為投保人提供持續、固定的收入。計劃是將終身年金計劃所收取到的保費投資於外匯基金，而值得注意的是，外匯基金不會收取管理費。同時，按揭證券公司須確保所牽涉的風險獲得妥善管理。相信終身年金計劃將會是既具吸引力又能在財務上持續的年金計劃。</p> <p>政府當局重申，其內部正在商議如何就各項社會保障計劃，處理終身年金計劃的保費和每月年金，以期加強對不同階層長者的退休保障。社署會在2018年年中推出終身年金計劃之前，適時公布有關安排。</p>	
013526 - 014413	<p>主席 按揭證券公司執行董事兼總裁 李令翔先生</p>	<p>主席的查詢及按揭證券公司執行董事兼總裁作出回應：</p> <p>(a) 在安老按揭計劃下，長者亦可利用其人壽保險保單作為額外抵押品，向銀行借款。按揭證券公司會承擔與住宅物業價值及利率波動有關的風險；</p> <p>(b) 按揭證券公司為設計安老按揭計劃和終身年金計劃而進行精算分析時，作出了各種假設，包括對老化人口的平均預期壽命所作的審慎假設；</p> <p>(c) 終身年金計劃申請人不須接受體格檢驗；及</p> <p>(d) 按揭證券公司的投資表現，不會影響在終身年金計劃下投保人應得的定額年金。受惠於香港金融管理局在投資管理方面的專業知識及經驗，投資風險相信可審慎管控。</p>	

時間標記	發言者	主題/討論	需要採取的行動
014414 - 014522	主席	結語。	

立法會秘書處  
議會事務部 2  
2018 年 2 月 9 日