

退休保障事宜小組委員會會議

2017年4月29日(星期六)

上午9時至11時

立法會綜合大樓會議室1

全民退休保障的融資安排

主席、各位女士/先生：

基於退休保障是現代文明社會的重要建構，亦考慮到近年香港的基尼係數在各發達國家中是最高，再加上政府積累了龐大的財政儲備。我們相信現在是政府去建立一個全民退休保障制度的適當時機。

將香港的數據輸入一個把工作期間內的人均按月儲蓄、利率水平、平均退休年期、以及退休金額連結起來的數學模型，計算結果表明，建立一個兼具約定給付和部分預籌積累特色的全民退休保障制度。它除了是一個公共管理的強制性供款養老金計劃，並把現有的高齡津貼(OAA)的覆蓋面和利益擴大到65歲以上的所有香港老年人。該制度對於政府而言是可行和可持續的，同時亦向香港老年人每月提供一筆可以支付基本生活開支的養老金。

這個全民退休保障制度的成功與否很大程度上是取決於預籌積累養老基金的規模。在表1中，我們可以看到，在觀察期間內，養老金收入總額都每年都少於最低養老金保障金總額，因此不可能會累積起一筆基金。為建立一個公共退休保障基金作為這個全民退休保障制度永續性的保障，我們建議香港政府或將一些現有的社會資金，包括強積金，公務員養老金儲備基金和土地基金全部或部分轉入指定的退休保障基金。另外，為了確保養老基金的投資回報穩定合理，我們建議香港政府將其持有的1247億港元的企業股權（庫務署，2016年；附表1）轉移到退休保障基金賬戶，並將現金餘額投資於外匯基金以賺取合理的金融投資回報和減少服務費用的支出。

我們要重申，一個良好的退休保障制度，應該是一個簡單和交易成本低廉的的制度，不應該與旨在援助弱勢社羣的社會保障制度相提並論，而且養老金制度改革的實施應該是漸進而不是激進的。

表一 公共養老金支出投資額為5%

年份	2016	2024	2034	2044	2057	2064
國內生產總值（百萬港元）	2402506	2402506	2402506	2402506	2402506	2402506
65歲以上人口（百萬港元）	1.173	1.6833	2.2846	2.5257	2.6102	2.5823
強制性供款養老金發放金額（港元）	3648	3648	3648	3648	3648	3648
65歲以上有養老金供款人口（百萬）	0.72	1.03	1.40	1.55	1.60	1.58
供款人士取回自己儲蓄的養老金總額（百萬港元）	2623.09	3764.24	5108.88	5648.03	5836.99	5774.6
保證最低養老金= HK5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
養老金總額（港元）	5865	8416.5	11423	12628.5	13051	12911.5
公帑支付之養老金（百萬港元）	3241.91	4652.26	6314.12	6980.47	7214.01	7136.9
公帑支付之養老金佔國內生產總值比例 Public Pension Spending to GDP (%)	0.13	0.19	0.26	0.29	0.3	0.3

假設一位 24 歲的香港典型的大學畢業生，他於 2016 年 1 月 1 日開始工作，月薪為 15,000 元（這是 2016 年第一季度每月就業收入的中位數），將於 65 歲（即 2057 年 12 月 31 日）退休，他的預期壽命為 80 歲。並假設各金額已用綜合消費物價指數平減。

希望政府會考慮這個想法。

潘志昌
經濟及金融學系
樹仁大學