



# 谷MPF自願儲蓄 效紐國稅務優惠

鼓勵更多人參與自願性個人儲蓄計劃，措施包括稅務優惠和現金。強積金的自願供款部分一向參與率非常低，筆者希望有關當局能考慮引入這些措施，以提高自願供款部分的參與率。

周錫利

香港教育學院亞洲及政策研究學系教授



上 回剛談及新西蘭的退休保障制度，這次希望深入一點探討。簡單來說，新西蘭的退休保障制度分為兩部分：全民退休金 (superannuation) 和自願性質的個人退休儲蓄計劃 (KiwiSaver Scheme)。

## 紐國僅1.5%長者 活在貧窮綫下

其中全民退休金在減貧方面是相當成功的，它以住戶入息中位數的一半作為貧窮綫，而經濟合作與發展組織 (OECD) 的研究發現，只有1.5%的新西蘭65歲或以上長者，是活在貧窮綫下的，是所有OECD國家中最低的。相信假如香港仿效她的話，長者的貧窮率一定可以由現在的三成多大幅減低。

今次想介紹一下自願性質的個人儲蓄計劃。在2007年，新西蘭的全國性自願性個人退休儲蓄計

劃成立，目的是令新西蘭人為他們退休生活儲蓄多一些。當時有研究指出，全民退休金基本上已經解決了長者貧窮問題，不過大約有兩成即將退休、而年齡介乎於45至64歲的中產人士，認為他們仍需要為退休儲蓄多一些，否則他們退休後的生活質素便會大幅下降。另一方面，較年輕的新西蘭人亦可能因為大學貸款、遲生育等原因，只能儲蓄到比現時退休人士較少的退休金額。

在2007年7月1日起，僱主有責任令每一個新聘請的員工 (年齡介乎18至65歲)，自動參與這個自願性個人儲蓄計劃，而員工可以在上班後第二至第八個星期內申請退出這計劃，退出後亦可隨時透過僱主再參與該計劃。65歲以下的自僱人士或非勞動市場參與者亦可自行建立自己的計劃戶口，參與計劃，可謂十分簡單方便，而且一個員工就算有幾份工作，都只會得一個戶口，方便管理。

## 自願儲蓄計劃 僱員「自動」加入

僱員的供款率是薪金的3%、4%或8%，假如僱員並不自行選擇供款率的話，供款率便會自動訂定為4%，不過員工卻可隨時將供款率提高至8%、或調低至3%。另外政府亦提供兩個誘因令員工參與計劃。第一：政府提供稅務減免，上限是521紐元 (約港幣3,423元)。第二：可以在開戶時獲得一次過免稅的1,000紐元 (約港幣6,570元) 的供款。至於僱主方面，全部一律供款3%。(詳情可參看網址www.kiwisaver.govt.nz)

從新西蘭的自願性個人儲蓄計劃中，筆者留意到兩個特別的設計。第一：計劃在兩處地方有自動安排的措施。即是當僱主聘請新員工時，員工便會

自動被加入個人退休儲蓄計劃；和當僱員未有主動選擇供款率的時候，計劃便會自動替他選擇一個供款率。

## 供款率掛鉤薪金 可隨時退出

行為經濟學研究發現，一個人要有相當大的動力才會參加一個新的計劃，但一旦加入，亦會花一定工夫才可有動機退出這個計劃。這反映人的惰性。根據這個道理，筆者建議一個僱員開始供強積金時，他的投資組合將會被自動安排成為一個有利於長期投資回報的組合 (by default)。而這投資組合是根據他的年齡而制定的。一般而言，年齡愈大，投資組合的風險便會愈低，而且投資組合會每10年自動更新一次。所有這些行動事先都會通知僱員，而他是可以拒絕接受這些安排的，或者事後自己又改變其投資組合。



筆者建議將強積金僱員供款部分的供款率與薪金掛鉤，以改善供款率低的問題。(資料圖片)

我相信這措施能改善強積金投資回報。因為2010年的調查結果顯示，有近25%強積金的供款人由供款至今從未改變強積金投資組合。

另外，筆者亦建議將僱員供款部分的供款率與該員工的薪金掛鉤。當僱員的薪金上升一定百分比時 (例如5%)，他的僱員供款部分的供款率亦會上升一個百分比 (例如2%)，直到某一個預設的百分比。這個安排當然要得到僱員事前的同意，而且他亦可以隨時退出這個計劃。行為經濟學研究顯示，僱員一旦承諾這些安排，只有小部人會推翻自己這個決定並退出的。筆者認為這措施將有效地增加供款人的供款率，從而改善強積金供款率低的問題。

在新西蘭的自願性個人儲蓄計劃中第二個設計的特點，是有措施鼓勵更多人參與自願性個人儲蓄計劃，措施包括稅務優惠和現金。強積金的自願供款部分一向參與率非常低，筆者希望有關當局能考慮引入這些措施，以提高自願供款部分的參與率。(系列之十)