

2016年03月30日 星期三

周基利:

## 設公共年金 減退休長壽風險

扶貧委員會在上年 12 月 23 日公布名為「退休保障、前路共建」的諮詢文件，就如何改善本港的退休保障制度，收集市民意見。



人口老化加劇，退休保障要綢繆。近日有調查發現，約 68%受訪者拒絕購買年金計劃，當中原因包括無需要外，部分是不了解計劃。(資料圖片)

### 討論勿只聚焦 全民與審查方案

值得一提的是文件諮詢的範圍是相當全面。除了比較全民（不論貧富）及有資產審查（有經濟需要）的兩個方案之外，文件亦有探討如何改善其他退休保障制度支柱包括強積金、私人的退休儲蓄、子女供養年長父母，以及一些涉及長者的實物援助（如公共房屋、醫療、長期服務、乘車優惠等等）。可惜的是諮詢文件出爐之後，公眾只聚焦討論兩個模擬方案，變成了全民與資產審查的爭論。

此外，文件亦提出公共年金計劃的建議，以解決退休人士所面對的長壽及投資風險。長壽風險意即退休人士不知道自己壽命的長短，而令退休時消費太多或太少，影響退休生活的保障或質素。而投資風險則是指當退休人士將資金投放在投資產品上所面對的虧蝕機會。

### **10 年保證 每月定收入受捧**

獲公共政策研究資助計劃撥款支持，筆者於上年 3 至 5 月期間進行一項調查，成功透過家訪面談的方式，訪問了 631 名 40 至 64 歲的強積金供款人。我們根據年金的 4 個特徵設計了 36 種年金：

- 1) 有保證期的規定：在保證期內去世，年金收入可以繼續向年金購買者事前指定的家人發放，直至保證期結束為止；
- 2) 每月年金收入的改變：每月的收入會否按年有所增加，以對抗通貨膨脹；
- 3) 在選定月份獲得雙糧以增加年金彈性及
- 4) 提供年金的金融機構的評級：一般來說，評級較高的金融機構會在投資方面較評級較低的保守，所以其投資回報亦會較低。

### **政府宜加強宣傳 增接受度**

在面談中，我們收集了受訪者對這些年金計劃的意見，分析了數據後我們設計出最受歡迎的年金計劃：1) 有 10 年保證期，2) 每月年金收入的不變；及 3) 提供年金的金融機構的評級是 A 級（投資回報率為 6%）。假設受訪者自己是 65 歲時，而強積金戶口中已累積了港幣 100 萬元。男性受訪者每月便可獲得 6,280 元，而女性因平均較男性長壽，便可有 5,957 元。

但究竟有多少參與強積金計劃的市民會選擇這年金計劃呢？獲公共政策研究資助計劃撥款支持，筆者於上年 8 月至 11 月期間，成功透過家訪面談的方式訪問了 1,077 名 40 至 64 歲的強積金供款人。回應率是六成。結果有約三成三（32.5%）受訪者選擇這年金計劃，亦即有的六成八的受訪者拒絕購買這個年金。

我們跟着追問他們拒絕購買的原因。其中三分之一的受訪者是因為自己已有財務安排；二成九的受訪者是因為不熟悉年金計劃；二成八的受訪者是不信任提供年金計劃的金融機構；及一成三的受訪者是相信自己會蝕給提供年金計劃的金融機構。

調查結果顯示市民不購買年金的原因除了無此需要之外，便是不了解年金計劃（雖然在訪問中我們已經詳細介紹），及對提供年金計劃的金融機構不信任。因此筆者相信假如政府能夠成立類似香港按揭證券公司的機構推行公共年金計劃，加上大力宣傳，市民對年金計劃的接受程度必然增加。

筆者的年金研究結果顯示，年金計劃是有市場的，希望有關當局盡快落實公共年金計劃，令退休人士能夠解決長壽及投資風險所帶來的問題。

撰文:周基利 香港教育學院亞洲及政策研究學系社會政策講座教授