

全民自資退休 應對人口老化

香港政府人口政策督導委員會早前的報告顯示，本港的經濟撫養比率是每千名勞動人口，快將要撫養 1,042 名「老人、不參與經濟活動的成人及兒童」。而撫養比率上升主要是人口老化帶動。

由於撫養比率上升的速度有不少不確定性，由爭取全民退休保障聯席提倡的「隨收隨支」式的養老金，恐怕很難獲得政府接納。

支持窮長者 恐財政難持續

政務司司長林瑞麟在一個午宴上說：縱然人口老化勢難避免，香港可以不同的政策應對挑戰。多個加強退休保障的可行方案亦已提出。然而我們見到的所謂加強退休保障的可行方案，主線仍是為貧窮的長者提供更多支援。此策略表面上可節省資源，集中火力扶助真正有需要的長者。然而其實該策略有兩個重大弱點。

其一是真正有需要的長者可能靜悄悄地捱窮捱苦，而不懂得去求助求救；又或因自尊心而不願意乞求政府施以援手；又甚至因老年癱呆在家死了也沒有人知道，遑論及時予以援手。

其二是此策略很可能會引發嚴重的道德危機。由於很多打工仔的強積金金額本已不多，錢一到手，不妨很快意地花掉，又或者嘗試以小博大，大賭一番；一旦賭場失利或強積金用清，夠窮便可獲政府支持安老，安享晚年。政府根本無法確定到時財力夠不夠應付。如果到時財力不夠應付被迫「縮沙」，又會快及無辜。

同齡群劃一供款 一輩人共用

筆者早于 1997 年發表了一篇《全民自資退休方案》（"A Universal Fully Funded Pension Scheme"）的文章（載 Contemporary Economic Policy，七月號，頁 13-20），建議每個同齡群（即同年出生的人士）供款給自己養老，其中每成員供款額劃一，退休金也劃一並定於基本生活所需的水準。

這安排有點像強積金。但強積金乃在每個人自己名下；全民自資退休方案的每個同齡群的供款則由該同齡群共用。是以每同齡群的成員都可在有生之年支款。由於每同齡群均有自己的預期壽命，只要

知道基金投資的回報率，就可計算出要供多少款以獲得多少養老金。

各代自給自足 持續性有保證

全民自資退休方案不需下一輩人士供養上一輩，而是整輩人自己養自己。是以撫養比率的變化完全不會影響方案的可持續性。然而，它利用每代人總有人早逝、有人遲逝的規律，讓每代人的成員可以支取指定的退休金直至終老，是以它能解決個人壽命不確定所帶來的、個人儲蓄或會過大或會過小的風險。

筆者建議全民自資退休方案覆蓋全民，雖然主要由勞資雙方共供，而在職人士亦會為在家負責家務的配偶代供，政府亦會為低收入人士代供部分乃至全部的供款。由於供款數量反映退休後的支款和年數，視乎退休金的多少和回報如果，可以準確計算供款金所需若何。作為全民自資（Fully Funded）的退休計畫，可持續性有保證。

筆者近年更進一步優化建議，建議政府為每代人的退休基金的投資提供 2%的實質回報保證。每當年度實質回報高於 2%，政府會向保證回報以上回報征 50%的回報保險費；每當年度實質回報低於 2%，政府則會補回基金回報的差額。

很多人擔心：在過渡期供款額不足以應付已屆中年以上的人士的養老需要。其實這些人士可把強積金折算為若干年的供款，有積蓄的可以一次過供入多年的供款（須連基本回報供）。退休後支款按有效供款年按比例支取養老金。在過渡期當然也可以靠其他的社會安全網協助有需要的人士。

每代人自給自足方案設計只是針對基本生活需要。個別人士仍可以或需要其他支柱應對自身需要。

~~~~~

參考閱讀：何灝生《全民自資退休方案》

[www.ln.edu.hk/econ/staff/universal.pdf](http://www.ln.edu.hk/econ/staff/universal.pdf)

撰文：何灝生 嶺南大學公共政策研究中心主任／香港集思會之友

2012. 6. 25