

全民自资退休 应对人口老化

香港政府人口政策督导委员会早前的报告显示，本港的经济抚养比率是每千名劳动人口，快将要抚养 1,042 名「老人、不参与经济活动的成人及儿童」。而抚养比率上升主要是人口老化带动。

由于抚养比率上升的速度有不少不确定性，由争取全民退休保障联席提倡的「随收随支」式的养老金，恐怕很难获得政府接纳。

支持穷长者 恐财政难持续

政务司司长林瑞麟在一个午宴上说：纵然人口老化势难避免，香港可以不同的政策应对挑战。多个加强退休保障的可行方案亦已提出。然而我们见到的所谓加强退休保障的可行方案，主线仍是为贫穷的长者提供更多支持。此策略表面上可节省资源，集中火力扶助真正有需要的长者。然而其实该策略有两个重大弱点。

其一是真正有需要的长者可能静悄悄地捱穷捱苦，而不懂得去求助求救；又或因自尊心而不愿意乞求政府施以援手；又甚至因老年痴呆在家死了也没有人知道，遑论及时予以援手。

其二是此策略很可能会引发严重的道德危机。由于很多打工仔的强积金金额本已不多，钱一到手，不妨很快意地花掉，又或者尝试以小博大，大赌一番；一旦赌场失利或强积金用清，够穷便可获政府支持安老，安享晚年。政府根本无法确定到时财力够不够应付。如果到时财力不够应付被迫「缩沙」，又会殃及无辜。

同龄群划一供款 一辈人共享

笔者早于 1997 年发表了一篇《全民自资退休方案》（"A Universal Fully Funded Pension Scheme"）的文章（载 Contemporary Economic Policy，七月号，页 13-20），建议每个同龄群（即同年出生的人士）供款给自己养老，其中每成员供款额划一，退休金也划一并定于基本生活所需的水平。

这安排有点像强积金。但强积金乃在每个人自己名下；全民自资退休方案的每个同龄群的供款则由该同龄群共享。是以每同龄群的成员都可在有生之年支款。由于每同龄群均有自己的预期寿命，只要

知道基金投资的回报率，就可计算出要供多少款以获得多少养老金。

各代自给自足 持续性有保证

全民自资退休方案不需下一辈人士供养上一辈，而是整辈人自己养自己。是以抚养比率的变化完全不会影响方案的可持续性。然而，它利用每代人总有人早逝、有人迟逝的规律，让每代人的成员可以支取指定的退休金直至终老，是以它能解决个人寿命不确定所带来的、个人储蓄或会过大或会过小的风险。

笔者建议全民自资退休方案覆盖全民，虽然主要由劳资双方共供，而在职人士亦会为在家负责家务的配偶代供，政府亦会为低收入人士代供部分乃至全部的供款。由于供款数量反映退休后的支款和年数，视乎退休金的多少和回报如果，可以准确计算供款金所需若何。作为全民自资（Fully Funded）的退休计划，可持续性有保证。

笔者近年更进一步优化建议，建议政府为每代人的退休基金的投资提供 2% 的实质回报保证。每当年度实质回报高于 2%，政府会向保证回报以上回报征 50% 的回报保险费；每当年度实质回报低于 2%，政府则会补回基金回报的差额。

很多人担心：在过渡期供款额不足以应付已届中年以上的人士的养老需要。其实这些人士可把强积金折算为若干年的供款，有积蓄的可以一次过供入多年的供款（须连基本回报供）。退休后支款按有效供款年按比例支取养老金。在过渡期当然也可以靠其他的社会安全网协助有需要的人士。

每代人自给自足方案设计只是针对基本生活需要。个别人士仍可以或需要其他支柱应对自身需要。

~~~~~

参考阅读：何泮生《全民自资退休方案》

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

撰文：何泮生 岭南大学公共政策研究中心主任／香港集思会之友

2012. 6. 25