

## 公共年金助減風險

扶貧委員會在去年 12 月 22 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。值得一提的是，文件諮詢的範圍相當全面，除了比較全民（不論貧富）及有資產審查（有經濟需要）的兩個方案外，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，文件提出公共年金計劃的建議，以解決退休人士所面對長壽及投資的風險。去年 9 月，筆者已撰文提出如何設計一個受歡迎的年金計劃。獲公共政策研究資助計劃撥款支持，筆者於去年 3 月至 5 月期間進行一項調查，成功透過家訪面談方式訪問了 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在所選定的月份獲得雙糧以增加年金的彈性；

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。

在面談中，我們收集了受訪者對這些年金計劃的意見，分析數據後我們設計出最受歡迎的年金計劃：（1）有十年保證期；（2）每月年金收入不變；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 100 萬元，男性每月便可獲 6280 元，女性因平均較男性長壽可有 5957 元。

不過，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，筆者於去年 8 月至 11 月期間，成功透過家訪面談的方式訪問了 1077 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，其中三分之一受訪者表示是因為自己已有財務安排；二成九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；及一成三受訪者相信自己會「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自己無此需要之外，便是不了解年金計劃（雖然在訪問中我們已經詳細介紹），以及對提供年金計劃的金融機構不信任。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，市民對這年金計劃的接受程度必然有所增加。

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