

港人退休儲蓄接近四千億

現時香港退休保障制度有四條支柱：綜援及生果金、強積金、子女供養、和私人儲蓄。筆者認為從整個退休保障制度來說，每一條支柱都有它獨特的作用，而他們都應該是互補不足的，容許任何一根支柱獨大，或只依賴任何一根，都是不理想和不健康的。

不過，社會人士大都只討論公共支柱（即綜援及生果金）和強積金，其實有點以偏概全的弊處。現時一般在職人士都不會期望將來子女可以供養自己，又對強積金有種種的不滿、更不想老來要依賴綜援過活，所以愈來愈多人會以私人儲蓄為退休後最主要的人息來源。而且年紀愈輕的有這個想法的比例愈高。

15%人擁 100 萬元儲蓄研究發現七成年齡由 30 歲至 44 歲的在職人士表示私人儲蓄（不包括強積金等的退休金計劃）是他們退休後最主要的人息來源。可想而知私人儲蓄在香港退休保障制度的重要性不容忽視。

香港在這方面的研究非常缺乏，其中一個主要問題是究竟有幾多港人真的有為退休生活而儲蓄呢？更重要的是他們已經儲蓄的錢又有幾多呢？這些問題的答案在政策研究中非常重要，因為它可以指出私人退休儲蓄在我們的退休保障制度中所佔的份額究竟有幾大。

有見及此，筆者在今年 8 月至 9 月間進行了一項研究，目的是了解港人退休儲蓄習慣。調查成功用電話訪問了 1005 名年齡介乎 25 至 65 歲的在職人士，回應率達七成三。問卷中我們問受訪者「除強積金、公積金、公務員長俸外，你有冇為退休後嘅生活儲錢？如有，咁你儲咗幾多錢？」受訪者的答案見【表一】。結果顯示有四成七的受訪者在一般退休保障計劃以外，有為退休而儲蓄，而且擁有 100 萬元或以上儲蓄的受訪者有一成五。

儲蓄與強積金資產值相若

第二個非常重要的問題是港人現在究竟為退休保障儲蓄了多少錢呢？筆者嘗試從受訪者的答案做一個非常粗略的推算。筆者希望令推算盡量保守，所以做了三個假設：一、假設拒絕作答的受訪者都沒有為退休而儲蓄；二、將回答金額範圍的下限作為推算的金額，意即有 4.1%的受訪者為退休而儲蓄了 200 萬元至 4999990 元，我們推算時假設他們只為退休而儲蓄了 200 萬元（金額範圍的下限）。同樣，儲蓄了 500 萬元或以上的，我們推算時假設他們只為退休而儲蓄了 500 萬元。

三、根據 2011 年人口普查的結果顯示本港有約 353 萬在職人士，但在推算時我們只計算其中約 96 萬（963295 人）月入超過 20000 元的在職人士。【表二】顯示我們估計港人為退休保障的儲蓄多達 4000 億元。這個數目和推行了十二年的強積金資產值相若。

我們花這麼多工夫去推算私人退休儲蓄金額，所為何事？

一、這個數字告訴我們，私人退休儲蓄在香港保障制度的角色是非常重要的，因為退休儲蓄金額和強積金所累積的資產實在不遑多讓。所以當我們考慮如何完善本港退休保障的時候，真的要思考有關改動會如何影響這條支柱。譬如長者生活津貼一旦落實而且免資產審查，一定對港人退休儲蓄有所影響。這樣的影響是否我們所樂見、或者可以接受的呢？

二、既然私人退休儲蓄金額是這樣龐大，而且估計未來所牽涉的金額必然愈來愈龐大。

有關當局應設法使退休人士減低其退休儲蓄的金融風險，以致他們巨額私人退休儲蓄不會因一次突然其來的金融風暴化為烏有。如何令更多長者接受市場上如年金一類的金融產品，將是一個重要的政策議題。

政府還可以做些什麼

最後調查顯示，其實退休儲蓄有呈現兩極化的迹象，因為有四成多的港人是沒有為退休而儲蓄。為什麼那麼多人沒有為退休而儲蓄呢？可能他們僅僅收支平衡，甚至入不敷支。亦有可能他們為了其他如置業、結婚、或養育子女而儲蓄，而沒有為退休而儲蓄。最後亦有可能他們不知道私人儲蓄在退休保障的重要性。

筆者認為政府有責任讓市民知道強積金未必能完全保障每一個人的退休生活，所以市民應按自己的經濟情況，盡早為自己的退休保障而儲蓄。更重要的問題是，政府還可以做什麼，令市民增加他們在這方面的儲蓄，以及更有效地為他們的退休儲蓄投資增值呢？

作者為香港教育學院亞洲及政策研究學系教授

周基利