



# 澳門養老保障政策—— 回顧與展望

賴偉良博士（澳門理工學院）

# 報告內容

- 回顧
  - 基本結構之轉變
  - 養老保障效能之轉變
- 展望
  - 未來養老保障水平

# 1999年以前的養老保障體系

社會保障基金-

養老金、社會救濟金

# 現在的養老保障體系 (「三層式」設計)

非強制性中央公積金  
(包括個人帳戶的注資)

社保養老金

(社工局) 敬老金

# 2018年施政報告



長者

敬老金

9,000元/年↑

養老金

3,450元/月



長者小提示

敬老金 9,000元↑

養老金 3,450元 X 13個月

現金分享 9,000元

公積金個人帳戶額外注入7,000元

一年可獲取 69,850元↑

(每月約收取5,820元)

醫療券 600元

# 理想的養老保障體系

第三層	供款式公積金 ( 中央公積金/強制性私營公積金 )
第二層	供款式社會保險
第一層	社會津貼或社會救助

理想結構	澳門體系
供款式公積金	非強制性中央公積金
供款式社會保險	社保養老金
社會津貼或 社會救助	敬老金

# 澳門與香港之比較

澳門	香港
非強制性中央公積金	強制性私營公積金
社保養老金	/
敬老金	高齡津貼、普通長者生活津貼、高額長者生活津貼

# 香港的養老保障津貼 ( 2018年2月 )

	每月金額
高齡津貼	1,345
普通長者生活津貼	2,600
高額長者生活津貼	3,485

# 養老保障效能

- 養老保障金的水平
  - ( 養老金 + 敬老金 + 央積金賬戶的注資 ) 的總額及變化
- 養老保障金的入息替代率 ( replacement rate )
  - ( 養老金 + 敬老金 + 中央公積金賬戶的注資 ) 佔工作收入中位數的比例
- 養老保障金的覆蓋率 ( coverage )
  - 領取社保養老金的人數佔長者人口的比例

# 養老保障金的水平

	總數	增幅 (2007-)	甲類消費 物價指數	增幅 (2007-)
2007	1,721	/	70.75	/
2012	3,167	84.0%	89.32	26.2%
2017	4,988	189.8%	109.66	55.0%

# 入息替代率

年份	養老保障金	工作收入 中位數	入息替代率
1999	1,246	4,920	25.3%
2004	1,246	5,167	24.1%
2009	2,258	8,500	26.6%
2014	4,417	13,300	33.2%
2017	4,988	15,000	33.3%

# 覆蓋率

年份	社保養老金 領取人數	長者人口	覆蓋率
1999	4,955	33,715	14.7%
2004	9,764	37,778	25.8%
2009	32,334	64,600	50.1%
2014	75,745	87,200	86.9%
2017	102,012	111,600	91.4%

# 小結

- 養老保障金的水平大幅提高，升幅遠超通脹率
- 入息替代率明顯提升，但只有三成多
- 覆蓋率大幅增加，超過九成

# 央積金的保障水平？



# 央積金保障水平的影響因素

- 僱主及僱員的供款
  - 政策規定
  - 僱員的薪金
  - 僱員的工作時期
- 基金的回報
- 基金管理費

# 僱員甲的公積金

- 推算假設
- 每月薪金：\$20,000
  - 本地居民月工作收入中位數（2018年第一季）
- 供款30年
- 每年通脹率：2.92%
  - 2000-2017年平均數
- 僱員甲在退休時，其公積金個人帳戶內累積了多少款項？

# 友邦保險退休基金之表現 ( 截至2017年12月31日 )

基金類型	5年累積表現	平均值
退休基金	13.03%	2.61%
穩定資本基金	23.36%	4.67%
均衡基金	30.59%	6.12%
增長基金	35.53%	7.11%

# 情況1：按央積金的規定 僱主供5%，僱員供5%

基金類型	公積金總額 (以現時價值計算)
退休基金	\$763,340
增長基金	\$1,549,210

## 情況2：關懷僱主

僱主供10%，僱員供5%

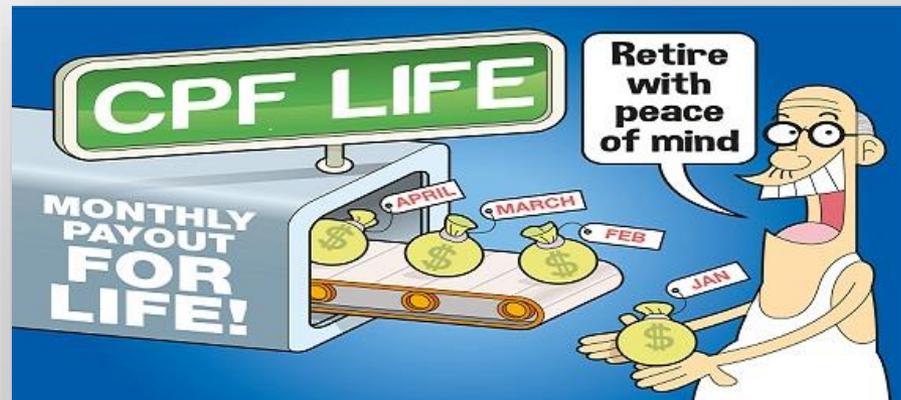
基金類型	公積金總額 (以現時價值計算)
退休基金	\$1,145,010
增長基金	\$2,323,820

# 「年金」制度

- 香港
  - 公共年金



- 新加坡
  - CPF Life



# 香港政府的公共年金

- 在65歲時投保一筆款項，然後每月領取「年金」
- 例如投保100萬，每月領取：
  - 男-\$5,800
  - 女-\$5,300
- 終身受益

# 央積金「年金化」的結果-- 每月「年金」數額

基金	情況1	情況2
退休基金	4,427	6,641
增長基金	8,985	13,478

# 在情況1（僱主供5%，僱員供5%），每月的保障金總數

基金	年金	+現時 養老保 障金	總額
退休基金	4,427	5,070	9,497
增長基金	8,985	5,070	14,055

在情況2 ( 僱主供10% , 僱員供5% ) , 每月的保障金總數

基金	年金	+現時 養老保 障金	總額
退休基金	6,641	5,070	11,711
增長基金	13,478	5,070	18,548

# 僱員甲將來可能的 養老保障水平...

\$9,497

\$14,055

\$11,711

\$18,548

# 總結及建議

- 央積金提供的保障水平，受不同因素影響，可以有很大差異
- 央積金在實施25至30年後，才能提供較高水平之保障
- 建議央積金強制性推行，以增加其覆蓋程度
- 在央積金中，建議鼓勵僱主提高其供款率至10%，以提升僱員日後的保障水平

# 參考資料

- 賴偉良 ( 2013 ) 。港澳養老保障政策比較研究，載於《澳門理工學報》第十六卷，頁41-49。
- 香港強制性公積金計劃管理局 ( 2018 ) 。強積金累算權益計算機，網址：  
[http://www.mpfa.org.hk/tch/mpf\\_education/mpf\\_calculators/mpf\\_accrued\\_benefits/calculator.jsp](http://www.mpfa.org.hk/tch/mpf_education/mpf_calculators/mpf_accrued_benefits/calculator.jsp) 。
- 澳門社會保障基金網頁，網址：  
<https://www.fss.gov.mo/zh-hant> 。



謝謝！