

人口老化下的退休理財策劃



香港浸會大學
財務及決策系副教授
麥萃才博士

財務策劃

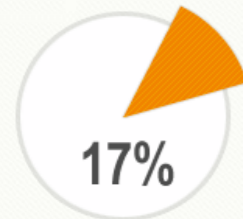
- 把策劃年期分為兩個大類
5 年以下（近期）及 5 年以上（長期）
- 把有關財務事項分為兩大類，就是
可預期事項及
不可預期事項
而保險則屬於不可預計事項

	當前期間 1 – 5 年	未來時期 5 年以上
預期的財務事項	<u>財政管理</u> <ul style="list-style-type: none"> • 預算 收入、生活費用、儲蓄、貸款 • 所得稅策劃贈與、稅收 	<u>為實現目標而投資</u> <ul style="list-style-type: none"> • 投資策劃 股票和債券、共同基金、房地產 • 退休策劃 公積金和養老基金
非預期的財務事項	<u>應急策劃</u> <ul style="list-style-type: none"> • 風險策劃 應急基金、信用額度保險： 財產、健康、責任 	<u>轉移策劃</u> <ul style="list-style-type: none"> • 遺產策劃 遺囑、稅務策劃、信託、 人壽保險、業務協定、 慈善事業遺贈

資料來源:Chieffe and Rakes, “ An integrated model for financial planning”,Financial Services Review, 8, (1999) 261-263

香港的人口老化狀況

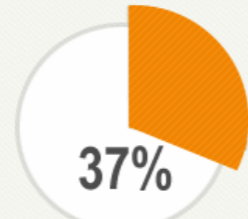
2016年



2016: 17%

65歲以上的人口比例
(不包括外籍家庭傭工)

2066年



2066: 37%

就業人口供養退休人士的比例



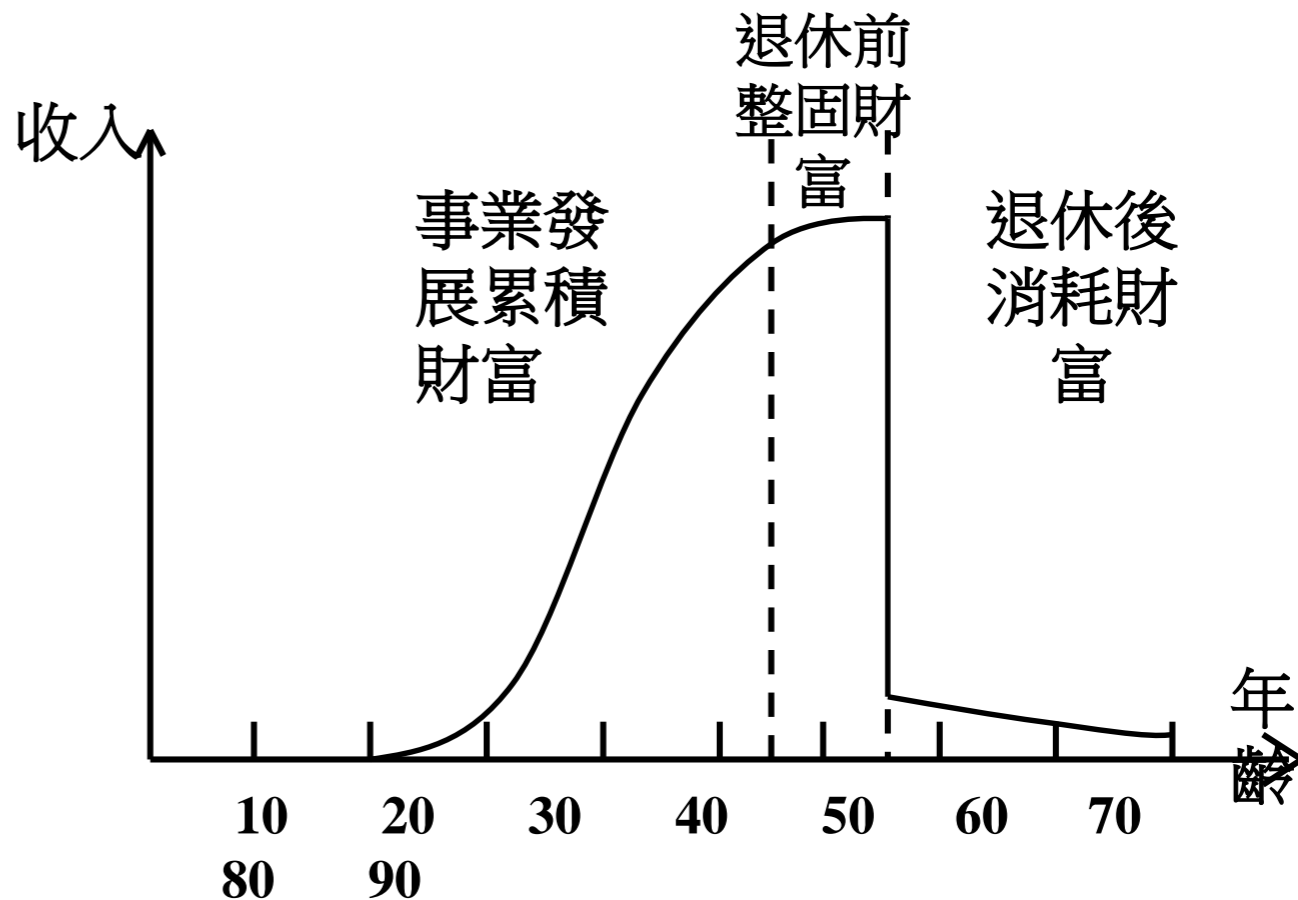
2016: 每名退休人士
由4.33名適齡工作的成人供養

2066: 每名退休人士
由1.48名適齡工作的成人供養

香港人的平均壽命



人口老化及退休保障



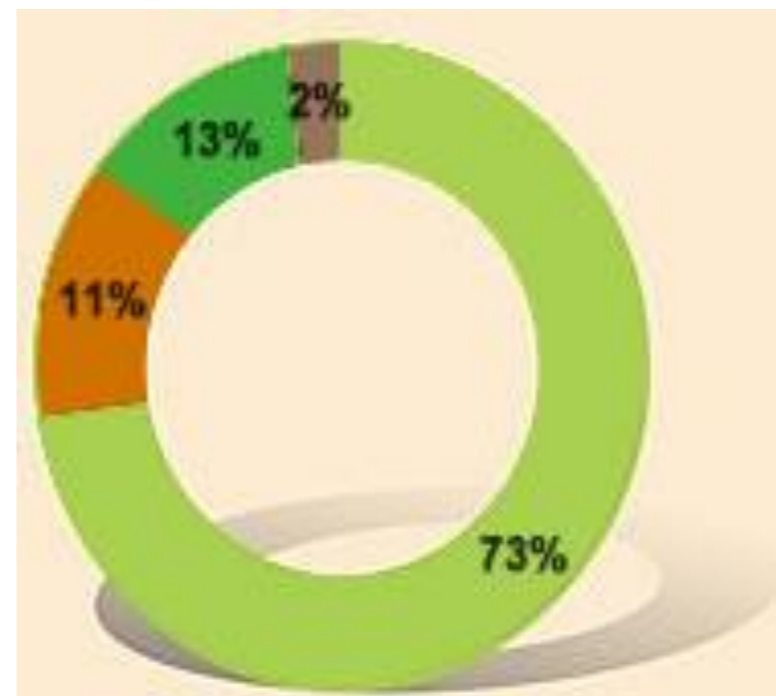
資料來源: 積金局網站

享有退休計劃保障的就業人口

按退休計劃種類劃分的就業人口*

(截至2019年3月31日)

- 參加強積金計劃 (73%)
- 參加其他退休計劃 (11%)
- 無須參加本地退休計劃 (13%)
- 應參加強積金計劃但尚未參加 (2%)



住戶開支

	2009/10 (\$)	2014/15 (\$)
住戶每月平均開支	21,623	27,627
每人每月平均開支	7,137	9,253



(\$ 10,216 – 2019年估算數字，以每年通脹率2%計算)

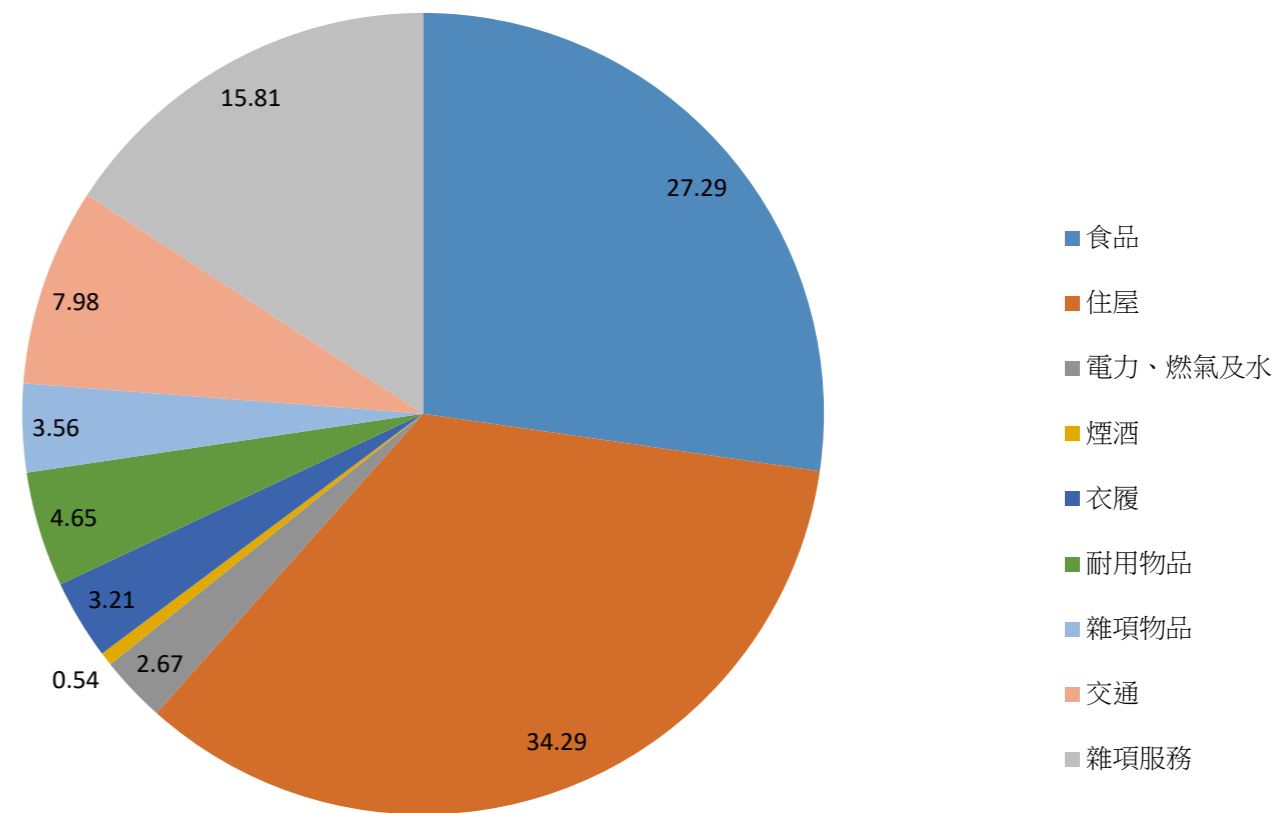
政府統計處每5年進行一次住戶開支統計調查，搜集住戶消費模式的最新資料，用作更新消費物價指數的開支權數。最新一輪的住戶開支統計調查於2014/15年進行。

2019年5月份綜合消費物價指數

(2014年10月至2015年9月 = 100)

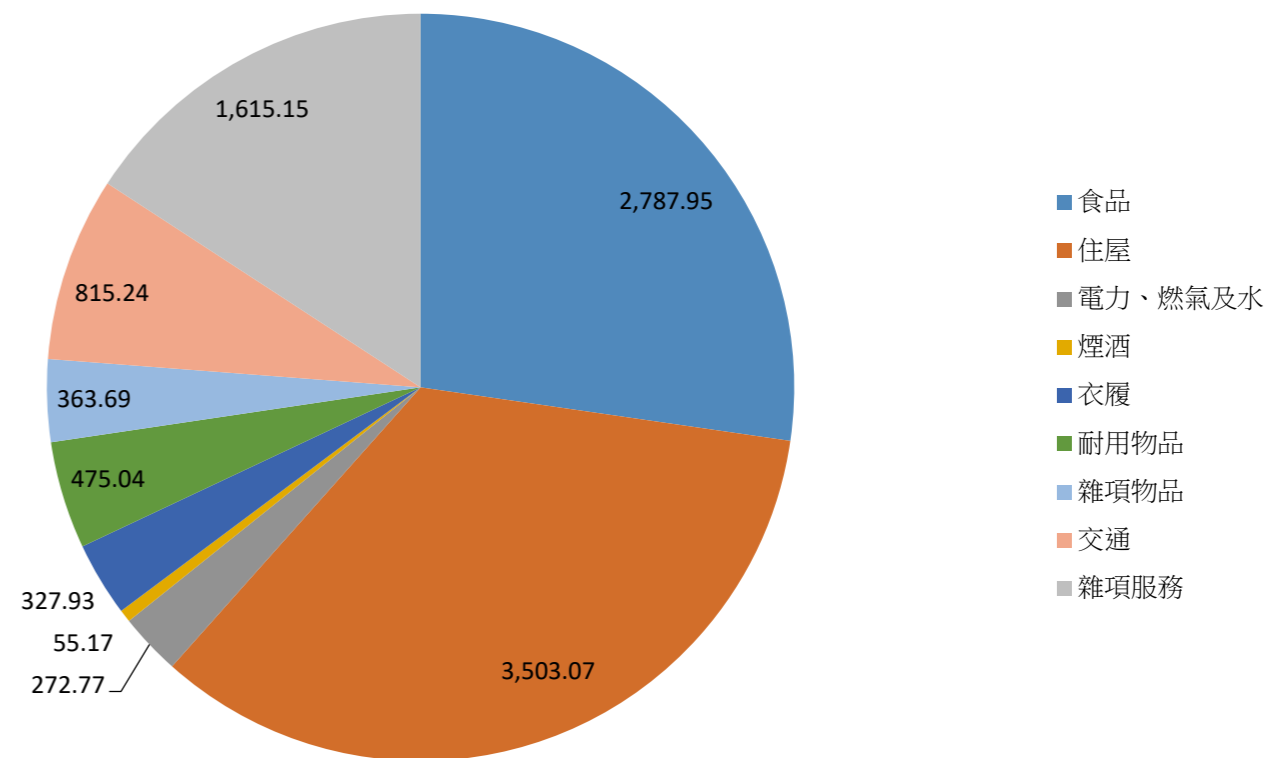
商品／服務 類別及組別	權數 (%)	2019年 5月份指數
食品	27.29	114.0
住屋	34.29	113.2
電力、燃氣及水	2.67	98.3
煙酒	0.54	105.5
衣履	3.21	97.4
耐用物品	4.65	86.9
雜項物品	3.56	106.6
交通	7.98	106.8
雜項服務	15.81	106.9
總指數	100.00	109.5

資料來源:政府統計處+估算



個人消費(\$ 10,216 – 2019年估算數字，以2%每年通脹率計算)

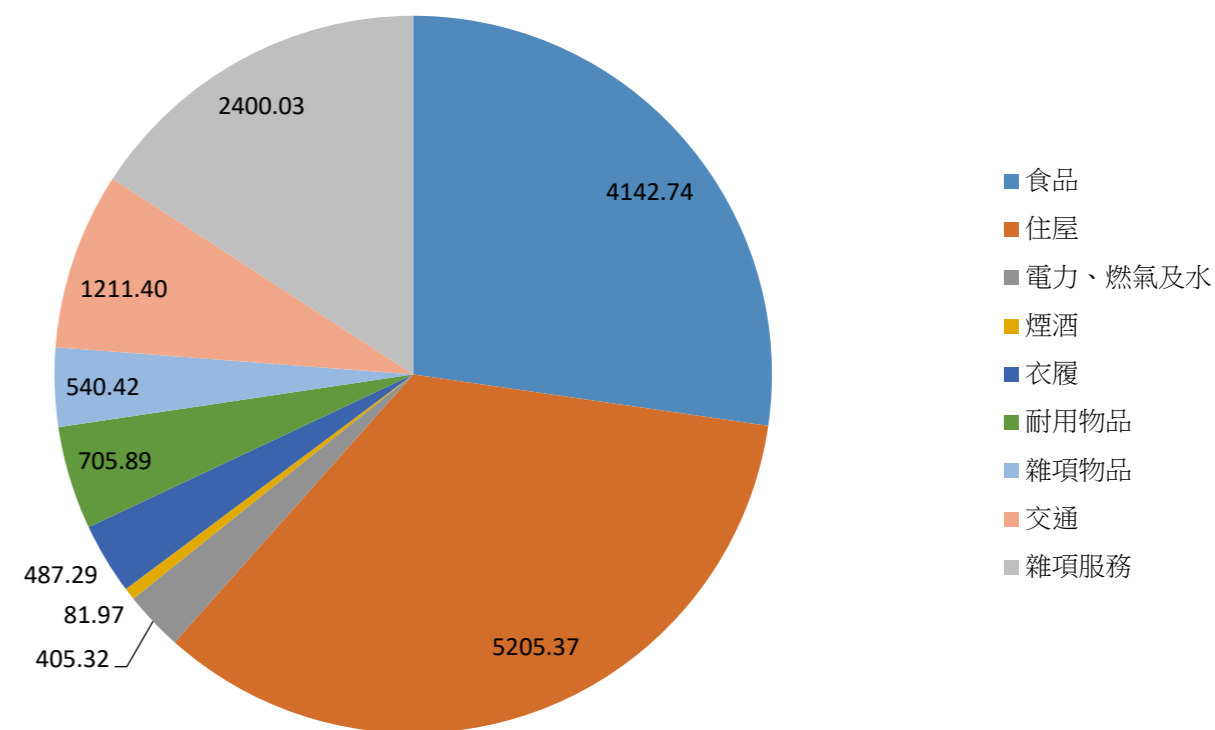
商品／服務 類別及組別	權數 (%)	金額
食品	27.29	2,787.95
住屋	34.29	3,503.07
電力、燃氣及水	2.67	272.77
煙酒	0.54	55.17
衣履	3.21	327.93
耐用物品	4.65	475.04
雜項物品	3.56	363.69
交通	7.98	815.24
雜項服務	15.81	1,615.15
總指數	100.00	10,216.00



資料來源:政府統計處+估算

個人消費(\$15,180)分類 (20年後，假設每年通脹率為2%)

商品／服務 類別及組別	權數 (%)	金額
食品	27.29	4142.74
住屋	34.29	5205.37
電力、燃氣及水	2.67	405.32
煙酒	0.54	81.97
衣履	3.21	487.29
耐用物品	4.65	705.89
雜項物品	3.56	540.42
交通	7.98	1211.40
雜項服務	15.81	2400.03
總指數	100.00	15180.44



資料來源:政府統計處+估算

退休需要計算機 (MPFA Website)

退休需要計算機



請輸入以下各項資料，以計算你退休生活所需的金額

你預計退休後的每月生活開支 (包括衣、食、住、行及醫療費用等) (以今日值計算)	<input type="text" value="\$10,216"/>
你所預期的退休年齡	<input type="text" value="65"/>
你所預期的壽命	<input type="text" value="85"/>
你預期在退休後的投資回報率 (包括儲蓄戶口的利息收益或其他投資的回報)	<input type="text" value="4.00%"/>
預期的通脹率	<input type="text" value="2.00%"/>

(若現在退休)

計算結果

退休後的每月開支(以將來價值計算) (註 1)	\$	10,216.00
退休生活所需的總金額(以將來價值計算) (註 2 及 3)	\$	2,019,437.94
退休所需的總金額(以今日值計算) (註 3)	\$	2,019,437.94

註:

1. 到達退休年齡時的首個月開支，以後每月會按通脹增加。
2. 到達退休年齡時的價值，是一個將來值，並已計算通脹的影響。
3. 只估算你退休期所需的生活開支，退休期完結時將不會有任何餘額。

(若20年後退休)

退休後的每月開支(以將來價值計算) (註 1)	\$	15,235.41
退休生活所需的總金額(以將來價值計算) (註 2 及 3)	\$	3,011,644.46
退休所需的總金額(以今日值計算) (註 3)	\$	2,019,437.94

資料來源: 積金局網站

錢家有道「退休計劃計算機」



錢家有道
the Chin family



退休計劃計算機



你需要多少退休儲備?

你的強積金可以累積多少錢?

你的私人儲蓄/投資可以累積多少錢?

你預期的累積金額是否足夠應付退休所需?

若不夠, 你額外每月需要的儲蓄?

<https://www.thechinfamily.hk/tools/retirement/tc/main/index.jsp>

退休後每月要用多少錢？

- 一般估算是任職之時六成左右。因為減少了交通費，外出用膳及應酬費用。
- 假設現時25歲，65歲退休，85歲壽命，那麼在職期40年要賺夠退休20年的費用。
- 如果每月能儲3成月薪，假設零通脹，退休補障應該能初步建立。
- 但強積金僱員僱主合供一成月薪，那麼每月就存在二成月薪的差距。
- 差距填補方法：
 - 1) 多供款（自願供款）
 - 2) 投資增值（用回報增大資產），這是資產配置問題。
 - 3) 使用其他退休保障支柱

為什麼需要退休計劃

- 退休計劃是指透過一個策劃過程，決定如何預留足夠金錢，讓你在停止工作後仍能繼續享受生活。

退休保障的五大支柱

在2005年，世界銀行因應運作經驗，把三大支柱框架擴展為五大支柱框架。五大支柱是：

- 零支柱： 無須供款、由政府資助及管理的制度，提供最低水平的退休保障；
- 第一支柱： 由政府管理的強制性供款制度；
- 第二支柱： 由私營機構管理及具備足額資金的強制性供款制度；
- 第三支柱： 自願性儲蓄（例如個人儲蓄及保險）；及
- 第四支柱： 非正規支援（例如家庭支援）、其他正規社會保障（例如醫療及房屋）及其他個人資產（例如自置物業）。

強制性公積金（強積金）

- **強制性公積金計劃**（Mandatory Provident Fund Schemes，簡稱強積金或MPF），是香港政府在2000年12月1日正式實行的一項政策，除了少數人士獲豁免外，強制18至65歲香港就業人口，都必須參加強積金計劃，僱主及僱員雙方共同供款成立基金，僱員要到65歲後或個別原因，可取得供款，以作退休之用。

強積金基金種類及特點

- 在強積金制度下，每受託人均會提供一個或以上的強積金計劃，而每個計劃均設有多个不同的成分基金，供計劃成員選擇。

法例規定，每個強積金計劃須至少提供一個強積金保守基金。此外，為了配合計劃成員的不同承受風險能力，市場上所有強積金計劃均提供其他投資基金選擇，由增長穩定的低風險基金，以至增長潛力較大的高風險基金不等。

大部分強積金計劃都有提供下列種類的基金：

- 貨幣市場基金
- 保證基金
- 債券基金
- 混合資產基金
- 股票基金
- 其他 - 指數基金

按基金種類及期間劃分的核准成分基金的年率化回報－2019年3月31日

基金種類 Fund Type	過去一年 Past 1 year	過去三年 Past 3 years	過去五年 Past 5 years	自 1.12.2000 Since 1.12.2000
股票基金 Equity Fund	-2.5%	11.5%	6.1%	4.9%
混合資產基金 Mixed Assets Fund	-2.7%	6.8%	3.4%	4.2%
貨幣市場基金 – 強積金保守基金 Money Market Fund – MPF Conservative Fund	0.8%	0.3%	0.2%	0.7%
保證基金 Guaranteed Fund	0.4%	0.9%	0.7%	1.2%
債券基金 Bond Fund	0.5%	0.8%	0.8%	2.6%
貨幣市場基金 – 不包括強積金保守基金 ² Money Market Fund – Other than MPF Conservative Fund ²	-0.3%	0.7%	0.5%	0.6%
同期消費物價指數變更 Change of the Consumer Price Index (CPI) for the Same Periods				
年率化綜合消費物價指數變更 ³ Annualized Composite CPI % Change ³	2.1%	1.7%	2.5%	1.8%

資料來源: 積金局網站

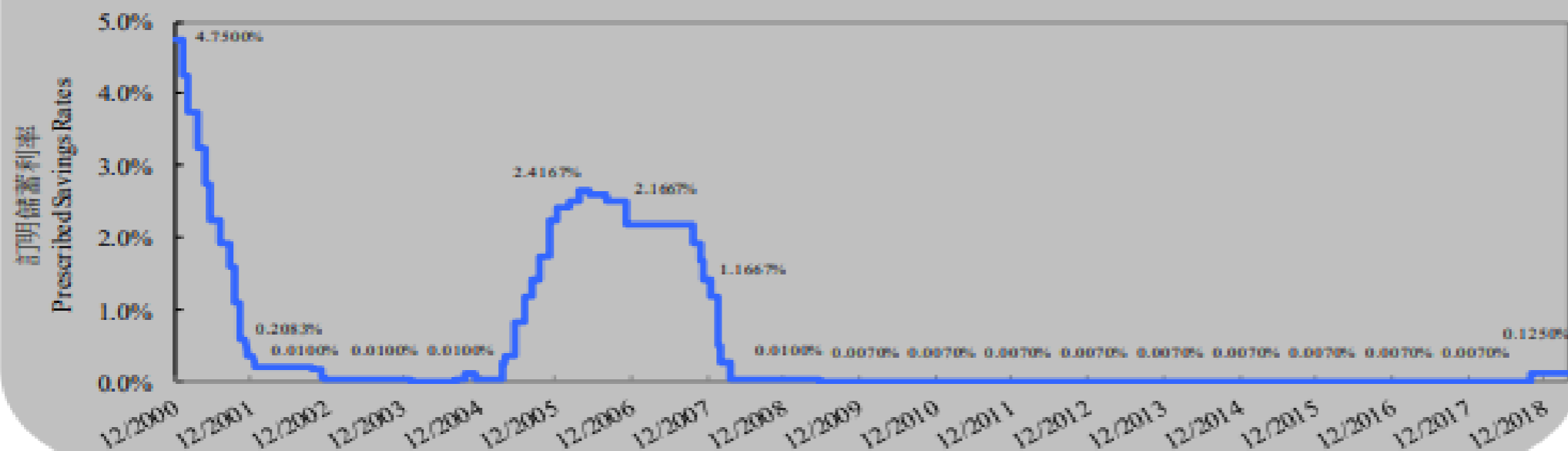
按基金種類劃分的強積金成分基金的基金開支比率

基金種類 Fund Type	基金開支比率 FER		
	平均 Average	最低 Lowest	最高 Highest
股票基金 Equity Fund	1.55%	0.71%	2.81%
混合資產基金 Mixed Assets Fund	1.64%	0.67%	2.15%
貨幣市場基金 – 強積金保守基金 Money Market Fund – MPF Conservative Fund	0.81%	0.51%	1.11%
保證基金 Guaranteed Fund	1.96%	1.29%	3.39%
債券基金 Bond Fund	1.29%	0.76%	2.02%
貨幣市場基金 – 不包括強積金保守基金 ² Money Market Fund – Other than MPF Conservative Fund ²	1.01%	0.45%	1.33%
整體 Overall	1.52%	0.45%	3.39%

資料來源: 積金局網站

已公布的訂明儲蓄利率

圖 III.5.1 已公布的訂明儲蓄利率¹
Chart III.5.1 Published Prescribed Savings Rates¹



¹ 訂明儲蓄利率是積金局為配合強積金保守基金運作需要而根據《強制性公積金計劃（一般）規例》第 37(8)條訂明的利率。

按基金種類及期間劃分的「預設投資」成分基金的年率化回報－2019年3月31日

基金種類 Fund Type	過去一年 Past 1 year	自 1.4.2017² Since 1.4.2017²
核心累積基金 Core Accumulation Fund (CAF)	1.7%	5.4%
65 歲後基金 Age 65 Plus Fund (A65F)	2.5%	3.1%
同期參考投資組合³變更 Change of the Reference Portfolio³ for the Same Periods		
參考投資組合－核心累積基金 Reference Portfolio－CAF	2.0%	5.6%
參考投資組合－65 歲後基金 Reference Portfolio－A65F	2.5%	3.1%

退休策劃貼士

1. 退休預算可能高達數百萬元，對一般打工仔來說是巨額數字
2. 留意退休後醫療支出，特別是醫療通脹較平均通脹高很多
3. 強積金是十分重要的退休資產，好好管理你的強積金讓它發揮最大作用
4. 但是，單靠每月強制性供款仍不足夠
5. 要安享晚年，最好的方法是盡早開始作退休儲蓄
6. 愈早開始儲蓄或投資，便可愈早享有複息效應的好處
7. 政府剛推出的「可扣稅強積金自願性供款」及「合資格延期年金保費」是一個好開始