

按揭證推年金計劃 壽星公着數

須滿65歲 投資百萬 100歲累收243.6萬

香港文匯報訊（記者 周紹基）按揭證券公司昨宣佈，計劃明年中推出公共年金計劃，對象是年滿65歲的長者，最多可以投資100萬元，最少5萬元，然後以保證回報，每月發放金額，直至終老，計劃設有退出機制。初步預算內部投資回報率3%至4%，若投資額達100萬元，男性長者每月最多派5,800元，最快14.4年即80歲前就收回成本，若能活到100歲，更可共收243.6萬元。女性由於較長命，每月分派會少一些，每月最多派5,300元，活到100歲可累收222.6萬元。

按揭證公司主席、財政司司長陳茂波在今年度的財政預算案中提出，按揭公司已就公共年金計劃展開設計和可行性研究。他昨日表示，本港人口正在快速老化，改善長者的退休生活是本屆政府的施政重點之一。陳茂波稱，昨日按揭公司董事局已原則上批准推出終身年金計劃，為長者提供多一項理財選擇，將一筆過現金轉化成有生之年每月都可以收取固定收入，有助長者安享晚年。

可中途退出 設身故保障

據公佈，首批100億元公共終身年金計劃，為長者理財，凡年滿65歲的長者都有資格參與，計劃以商業原則運作，並由銀行負責銷售。公共年金由按揭證券公司管理，外匯基金負責投資，金管局總裁陳德霖昨表示，一旦投資回報達不到年金保證，即介乎3厘至4厘的要求，按揭證券公司會負責包底。金管局副總裁余偉文表示，最新外匯基金的長期投資組合，內部回報率有約12%，故有信心公共年金的回報率，可達3厘至4厘的保證要求。計劃亦設有退出機制，如長者有緊急資金需要，可退回金額，但會按一定比例扣減。計劃也包括身故保障，若長者去世，後人可獲相當於保費105%的保障。

女性月收5300元 回本需15.6年

由於女士較男士長命，所以有關計劃表明兩性的實收回報會有分別，以65歲投資100萬元計算，假設內部回報率為4%，男性每月可以收到5,800元，相當於年金率7%，預計投資14.4年便可回本，若果長命百歲，累積回報可達243.6萬元。但女性每月只會收到5,300元，相當於年金率6.4%，要15.6年才能回本，100歲命累積可收到222.6萬元。對於有關產品由銀行負責銷售，銀行或會收費若干行政費用。按揭證券公司總裁李令翔表示，以投資100萬元的男性投保人為例，他每月可實收5,800元，銀行若有其他收費，是銀行自身的商業決定，該公司當然希望銀行的有關收費盡量減低。余偉文表示，有關計劃已包括與按揭公司有關的行政及推廣費，不會有額外收費，至於銀行在分銷過程中會否再收費，則需要再與銀行商討，他又補充，有關計劃不需要驗身、入息證明及資產審查等。

冀明年中推 反應佳或加碼

李令翔續說，接下來按揭公司會全速展開一系列落實計劃的工作，包括進一步核實年金水平和風險評估，以及敲定計劃的各項細節，申請保險業監管當局審批、取得金管局對保費投資管理和資本支持、組織銷售網絡、籌備教育及宣傳活動等。這些工作牽涉的範疇十分廣泛，按揭公司爭取於明年年中推出計劃。至於市場反應如何，余偉文指，暫時難以預計參與的數目，分配形式亦未有定案，若果反應熱烈，出現超額認購，當局或會再考慮推出第二批年金，時間及額度另議，但目前一切言之尚早。有關年金將交予外匯基金管理，投資初步傾向參考未來基金做法。即資金分為兩部分，一部分為投資基金，另一部分為增長投資基金。增長投資基金部分將投資私募基金及地產項目，中長線可望帶來更高回報，亦適合年金運作模式。即使出現投資虧損，按揭仍需根據投保人的保單內容派發保證年金。

平均回報5% 跑贏通脹

目前本港很多年金計劃，回報也不足4厘，且未必設有每月定額提取的選項。有保險業人士稱，年金保險計劃年期長、毛利低，私人市場對推出年金計劃產品的興趣不大。今次按揭公司雖然推出了以商業運作為原則的年金產品，但其目的應該並非為謀利，故此有助填補私人保險市場的空缺，惟100



按揭公司昨宣佈，計劃明年中推出公共年金計劃。左起：余偉文、李令翔。



陳茂波（右）指改善長者的退休生活是本屆政府的施政重點。左為陳德霖。 蘇洪鏘 攝



首批100億元公共終身年金計劃，為長者理財，凡年滿65歲的長者都有資格參與。 資料圖片

香港與新加坡年金計劃比較

項目	新加坡	香港
參與性質	所有1958年後出生，年金戶口結存達6萬坡元以上的公民均須強制參加	年滿65歲或以上的香港市民可自由參加
入場門檻	投保人不能自行選擇，金額按其所選擇的年金方案而定，上限為24.9萬坡元（約137萬港元）	投保人可投資最多100萬、最少5萬港元
回報	不設保證回報，回報視乎投資回報及投保人平均壽命而定	保證回報，內部回報率約3%至4%，身故可獲105%的已繳保費
遺產繼承	投保人過世後，其年金如有剩餘資金，將轉交其繼承人	若投保人於獲發105%已繳保費前離世，其受益人將繼續收取餘下期數或一筆過現金

本港部分保險公司年金計劃比較

保險商	供款年期	保證回報	回報年期	提取方式
宏利	5年、10年、15年、至60歲、至65歲	美元4.25%、港元3.5%	20年或直至100歲	每月定額提取、每年定額提取、保單完結一次過提取
友邦	3年、5年	美元4%、港元3.5%	10年、15年、20年、30年	每年定額提取、每年遞增提取、保單完結一次過提取
美國萬通	由5年起，最長可至受保人75歲止	港元3.65%	10年、15年、20年、30年	每年定額提取、每年遞增提取、保單完結一次過提取、10年、15年、20年保證期
中銀人壽	2年	人民幣3.06%	12年	每年定額提取、保單完結一次過提取
大新銀行	2年	人民幣3.19%	12年	每年定額提取、保單完結一次過提取

註：以上未計及非保證回報計劃；綜合網上資料

投保100萬元每月回報

	內部回報率	3%	4%
男性	估算每月固定年金（年金率）	約5,000元（約6%）	約5,800元（約7%）
	回本期	16.6年	14.4年
	100歲累積回報	210萬元	243.6萬元
女性	估算每月固定年金（年金率）	約4,500元（約5.4%）	約5,300元（約6.4%）
	回本期	18.5年	15.6年
	100歲累積回報	189萬元	222.6萬元

註：以65歲投保及100萬元保費計算為例，貨幣單位為港元

按揭公司年金計劃設計要點

產品類別	終身保證定額即享年金
投保資格	香港永久性居民
投保年齡	65歲或以上
保費繳付方式	整付
保單貨幣	港元
最低保費額	5萬港元
最高保費額	100萬港元（每名投保人累計額度）
保障期	終身
年金發放方式	繳付保費後即時開始每月發放保證固定年金，直至投保人身故
初步估計每月年金水平	以內部回報率3%—4%為基礎
身故保障	投保人獲保證發放合共金額等同已繳保費105%的期數的每月固定年金；如投保人在獲發105%已繳保費之前身故，其受益人會繼續每月收取餘下期數或一筆過現金
退保安排	投保人可選擇在收取到105%已繳保費之前退保；退保價值為餘下未發放保證期數每月固定年金折算為現時價值
投保前健康評估	不需要

周永新：三四厘回報吸引

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）按揭公司昨宣佈將推出公共年金計劃，業界有不同看法。港大社會工作及社會行政學系榮休教授周永新昨表示，政府在本年施政報告未有照顧中產退休人士，認為計劃適合有大約100萬元資產，但又不懂得投資的長者，對他們很有吸引力，相信是對中產長者的一個交代。周永新認為，計劃回報率達3厘至4厘是相當高，今次計劃政府會冒一定的風險。他舉例，新加坡的公積金終身入息計劃提供不少於2厘的回報率，若本港的公共年金也是提供相若回報，假設長者投放100萬元後，以逆按揭為例計算，每月的本金攤分收入和內部回報合共約4,000元。

可中途退出 安排佳

對於長者在中途退出計劃可取回部分金額，周永新表示，市面上的金融機構會向退出退休理財計劃的長者徵收高昂罰款，認為今次按揭公司的安排是較優厚。經濟學者關焯照認為，對比現時若投資美國十年期債券僅得2.3厘至2.4厘的回報，若公共年金的內部回報率能達3厘至4厘已屬「超水平」，但他相信年金計劃只會投資於較保守的產品，回報一定較低。康宏理財服務行政總裁冼健峯表示，推行公共年金有助提升社會對退休保障的認知。不過，當中有兩個憂慮及兩個落差值得留意。憂慮是不少長者「有個錢傍身」的觀念根深柢固，對於退休後須把大筆資產投放放在年金計劃或存「疑心」；害怕計劃中隱藏各種行政費用。至於落差則為回報落差，政府公佈的年金計劃，內部回報率為3%至4%，與市場年金計劃的每年派息有差別。退出機制落差，政府公佈的年金計劃有彈性退出機制，但實際上的執行細節要清楚說明。

外匯基金管理 回報有保證

香港文匯報訊（記者 周紹基）為應對本港人口老化，港府可謂絞盡腦汁，按揭公司昨宣佈將推出公共年金計劃，相信可紓緩政府的安老支出壓力。以按揭公司的預計，年金計劃的內部回報率保證達3厘至4厘，由於有關計劃是交由外匯基金代為投資，故外匯基金的回報率將可作參考。若以2001至2015年的15年平均數計算，外匯基金長期回報為3.8%，高於同期1.9%的平均通脹率，也與本港大部分保險公司的年金計劃回報看齊。

億元的額度，或「僧多粥少」。參考外匯基金的投資回報，在2002年至2010年期間，不計及2008年受金融海嘯導致的投資虧損，外匯基金投資回報介乎3.1%至11.8%不等。若以2001年至2015年的15年平均數計算，外匯基金的長期回報仍有3.8%，高於同期1.9%的通脹率。若將時間再拉長，由1994年至2015年，平均投資回報為5%，同樣高於2.2%的通脹水平。不過，隨著近年較低的投資回報開始被納入計算，2016年外匯基金的派息率已降至3.3%，但其內部回報率仍然高達12%，相信有能力保證公共年金3厘至4厘的回報率。有投資界人士表示，若夫婦兩人都年屆65歲，又以各100萬元上限來投保，內部回報率又達4厘，每月將可獲得11,100元，如果配合按揭公司的「逆按揭」計劃，以及日後的「生果金」，每月獲得的現金就更多，應可過豐盛晚年。

內企實施年金12載曲高和寡

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）作為補充養老保險制度，內地企業早在2004年已開始建立「企業年金」。由於企業年金採取「自願建立」方式，雖歷經12年多，仍曲高和寡。到去年底，設立企業年金制度的企業佔比不到10%，參與的職工人數佔城鎮就業人口不到2.99%。此外，內地機關事業單位從2015年開始「強制建立」職業年金制度。由於是由企業自願建立而非強制性規定，企業年金並沒有繳費基數，政府只設置了繳費上限。企業年金由企業和員工共同承擔，單位繳費一般不超過上年度工資總額8.33%（1/12），單位和職工合計繳費一般不超過上年度工資總額的16.7%（1/6）；企業年金實行市場化運營，企業需選擇經人社部認定的運營機構管理。

投資收益率3.03%新低

到2016年底，企業年金基金累計餘額首次超過1萬億元（人民幣，下同）達到11,074.62億元，但平均投資收益率僅為3.03%，創有史以來新低，新參與的企業和職工增長率也創出新低，接近停滯。目前建立年金計劃的企業大多為能源、電力、鐵路、交通、煙草等壟斷型和資源型企業，銀行、證券和保險等盈利性好的金融企業，以及相關行業的龍頭企業。從繳費額佔比看，大約3/4為國有企業，民企佔比很小，

基本被排除在外，由於企業參與率低和失衡，引發新的公平性問題。中國社科院世界社保研究中心主任鄭秉文提供的數據顯示，目前企業年金的養老金領取人數僅90萬人，2015年領取總金額是260億元。

前年機關事業強制推

此外，2015年內地啟動機關事業單位養老金制度改革，根據新制度的設計，機關事業單位全員建立職業年金制度。與企業年金制度不同，機關事業單位職業年金為強制建立，也就是說，近4,000萬機關事業單位職工將都可以享受這一補充養老保險福利。據知，目前機關事業單位已經開始繳費，但實施進展細節不明。