

# 按證年金計劃「拋磚引玉」

## 康宏洗健岷：退保惹關注 研推新產品

退休無憂系列

按證公司早前宣佈將推出「終身年金計劃」，讓年滿65歲人士繳付一筆過保費後，即可終身提取年金，不單門檻特低，更承諾「包底」，掀起近日各界熱烈討論自身的退休保障計劃。康宏理財行政總裁洗健岷表示，無論是全民退保，抑或強積金改革，都是近期大家的討論熱點，再加上政府牽頭推年金計劃，最近的確多了客戶向該行查詢退休計劃。他形容，政府今次達到了「拋磚引玉」的效果，相信未來市場會推出更進取的年金。

香港文匯報記者 周紹基、張美婷

宏去年底曾委託港大調查，發現港人普遍低估了退休後的使費。洗健岷上周接受本報專訪時指出，近八成港人預期，每月的退休生活開支平均約1.26萬元，但統計處的退休人士每月平均開支則為2.26萬元，差距高達一半。他指出，正因為認知有落差，使得很多退休人士的收入不足以支撐生活開支。

私人年金「沒封頂」兼賺時間差

政府透過按證公司計劃推出的終身年金，他認為是一個中規中矩的計劃，優點包括門檻低至5萬元，遠低於市面年金的計劃，而且回報有約6%至7%，政府也承諾包底，投保人可領取年金直至身故，更提供保費105%的身故保障，較現時私人市場上的身故保障約101%為高。

不過，私人市場的年金，投資回報雖沒保證，但回報可能較政府年金高，加上政府年金上限為100萬元，私人年金則「沒封頂」。最大的差別是政府要65歲或以上人士才有資格投保，而私人市場的年金，早在投保人年輕時已可供款，這可令投保人賺盡時間值。

事實上，年金並不是新鮮產品，早年已有不少保險公司，推出類似的退休產品，但由於有關產品的利潤不高，多年來保險公司投放的資源並不多，推出市場的種類也偏少。洗健岷透露：「以康宏為例，在眾多理財產品銷售額中，年金只佔當中約1%，且有下跌趨勢。」

他認為，今次政府推出年金計劃，正好向市場「拋磚引玉」，使

市場以更優惠的條款推新產品。另外，自從政府年金計劃宣佈後，市民對退休保障的討論更趨熱烈，相信愈多市民參與退休產品，會誘使市場更積極地研發新產品。

對於政府年金的受歡迎程度，洗健岷認為，政府年金較目前市場上的年金全面，料首批100億元將可以全數沽清，但短期內會否再推第二批則有難度。「始終政府需要包底，當然有其考慮。」他說，政府也不想「與市場爭利」，故料第二批年金的回報率有機會向下調。此外，目前尚不知道政府年金的其手續費水平，因為手續費將影響該年金計劃的普及性和銷情。

手續費成關鍵 倡經紀行代銷

他舉例指，若投保人中途有現金需要，提早退出計劃需要繳付一筆費用，費用水平很關鍵。此外，有關產品通過銀行銷售，銷售費水平暫未可知，但銀行是否願意推該產品實言之尚早。

「受法例所限銀行只能代理兩間保險公司產品，市面最少6間銀行已經滿額，另有兩家銀行與保險公司簽訂了獨家銷售協議，而且是以天價成交。故此，政府希望借銀行幫手銷售年金的如意盤未必能打響。」他估計，政府或需另覓銷售渠道，而康宏當然希望，政府可以讓經紀行代為銷售。

目前銀行的前線銷售人員，每月須達到一定的銷售目標，若政府年金產品的佣金較低，難以吸引他們主動推銷；相反，若佣金水平與私人產品相若，那年金的銷售費便可能影響市民大眾的參與意願。



康宏理財行政總裁洗健岷相信，未來市場會推出更進取的年金。

按證公司年金計劃設計要點

產品類別	終身保證定期即享年金
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)
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
初步估計每月回報	以內部回報率3%-4%為基礎年金水平
身故保障	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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；</li> <li>■ 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</li> </ul>
退保安排	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 投保人可選擇在收取到105%已繳保費之前退保；</li> <li>■ 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</li> </ul>
投保前健康評估	不需要

保險公司年金計劃比較

保險公司	供款年期	計劃名稱	最快首期年金派發日	年利率	年金期
宏利	2年	宏悅年金	保單生效第2年	首年保證有4.5厘，其後非保證	領取至最高100歲
友邦	3至18年	年金寶(美元計劃)	供款期完結後	非保證	領取至最高110歲
美國萬通	5至57年	目標必達終身年金保	保單生效10年後	生效15年以上的保單保證3厘	終生
永明	3至15年	永明鑽石入息保	供款期完結後	非保證	領取至最高90歲

資料來源：康宏

按證年金 VS 市場年金計劃

按證年金	市場年金
5萬元	普遍達40萬元
6%至7%	3%至4.5%
100萬元	無上限
政府包底	不包底
65歲或以上人士	無限制
直至身故	最高110歲
保費105%	保費約101%

## 自製長俸助安享晚年



洗健岷建議市民應及早參與退休保險計劃，退休後可加上強積金來參與年金計劃，讓年金成為強積金於退休後的延續方案。

香港文匯報訊(記者 周紹基、張美婷)「一般而言，退休的每月使費，大概是月薪的七至八成。」即一名打工仔月薪2萬元的話，退休每月使費大約1.5萬元。為了讓退休後也能獲得「長俸」，洗健岷認為，市民應及早參與一些退休保險計劃，在年輕時供款，以賺取時間值來增加回報率，但求在退休前儲一大筆資金。當退休時，便可加上強積金來參與年金計劃，讓年金成為強積金於退休後的延續方案。

逆按揭物業 添穩定收入

洗健岷假設，一名22歲市民，月薪1.5萬元，並一直供強積金至65歲，即使人工不變，在預期回報率為3%的情況下，撇除通脹影響後，仍可獲得約85萬元。市民將部分資金轉投年金，可獲穩定的

「長俸」。其他款項更可選擇相對穩定、靈活、抗通脹的產品，例如高息股或債券基金，讓部分遺產留予下一代。

如要晚年生活更安穩，他建議，若已有一個供滿物業的市民，可透過逆按揭將手上物業按予銀行，讓業主繼續居住在物業的情況下，每月收到穩定收入，直至百年歸老。

「退休使費主要為醫療、日常生活和房屋三大項，上述的計算，是基於有關人士需一層接近供滿或已供滿的自住物業，單單付出柴米油鹽、燈油火蠟，若然突然需要大筆醫療費，也會失去預算。」洗健岷建議，早在30歲開始，趁家庭負擔較輕時，盡量減少不必要的消費，增加儲蓄及投資的比例，例如為自己準備一份較全面而保障終身的醫療和危疾保險。

## 日本老人多苦命 港人應及早積穀

香港文匯報訊(記者 周紹基、張美婷)長壽，傳統上是幸福的象徵，但如今卻成為現代高齡社會的「惡夢」。有日本媒體報道，當地人自退休後，生活水平普遍倒退，中下階層生活的老人，他們很多時候一天只能吃一餐，有病卻沒錢看醫生，儘管日本已有國民年金制度，但退休長者很多已到了近破產邊緣。事實上，香港人的平均壽命也是全世界最長的，男性平均壽命81.24歲，女性更長達87.32歲，近年全民退休保障，已成為港人最關心的議題之一。

洗健岷贊成，本港的全民退休保障應該設有資產審查，如果全部市民都有份，很可能令真正需要幫助的人得不到足夠援助，違反了福利的原意。目前全民退休仍在諮詢階段，落實需時，但借鑒日本經驗，因長壽而衍生出來的社會問題，很值得大家反思和警惕。

建議落實資產審查

他直言，強積金並非是一個成功的計劃，基金可供選擇的種類不多，投資太多限制，也沒有專人為客戶管理，令回報大幅低過預期，「單靠強積金，並不能養老，現時市民要及早提高危機意識，積極面對退休後將面臨的現實。」

## 華富國際「1供3」籌51.3億

香港文匯報訊 華富國際(0952)昨宣佈，建議改名為「中國泛海國際金融有限公司」。公司又建議「1供3」集資約51.33億元，供股價1.1元，較上周五收市價1.19元折讓約7.6%。扣除開支後之供股所得款項淨額估計將約為51.2679億元。公司擬將供股所得款項淨額用於以下用途：所

得款項淨額約50%用作支持、發展及擴展其證券經紀業務；所得款項淨額約15%用作發展結構性融資業務；所得款項淨額約15%用作支持及發展其資產管理業務；及所得款項淨額約20%用於可補足集團提供之現有服務之策略性收購及用作一般營運資金。

## 中鐵首季營業收入增5%

香港文匯報訊 中國中鐵(0390)昨公佈今年首季業績，受惠於內地基礎設施建設市場投資加大和國家對外「一帶一路」戰略的推行，公司實現營業總收入1,347.95億元(人民幣，下同)，同比增5.23%；歸屬於上市公司股東的淨利潤26.23億元，同比增15.32%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤25.47億元，同比增15.83%；基本每股收益0.107元，同比增長

7%。期內，新簽合同額2,574.6億元，同比增36.1%。從業務區域來看，境內新簽訂單2,418.8億元，同比增32.5%；海外新簽訂單155.8億元，同比增131.8%。截至一季度末，公司在手訂單21,497億元，較去年末增長5.49%。其中基建板塊17,714.37億元，勘察設計板塊296.55億元，工業板塊291.33億元。

## 幼時住寮屋 水哥《跑出一片天》

香港文匯報訊 人稱「水哥」的恒生銀行(0011)傳訊及可持續發展總監兼執行委員會委員張樹槐(Walter)近日出版了一本新書《跑出一片天》，《跑》一書記述了Walter的成長經歷，以及將他過去15年來參與各項馬拉松、長跑及毅行的感悟與讀者分享，藉此鼓勵年輕人及大眾追尋夢想並發揚馬拉松精神。

跑盡五大洲 分享人生經歷

原來，Walter幼時居住柴灣寮屋，以三等榮譽於中大新聞及傳播學系畢業後，先由記者起步，輾轉成為銀行高管和傳訊專才的「中環人」，更在業內屢獲殊榮。Walter中年後在工作以外另闢蹊徑，開展他的「第二事業」，在

長跑道上開拓一片新天地。

自2002年起，Walter於五大洲完成了超過60個馬拉松，包括世界海拔最高的珠穆朗瑪峰馬拉松賽事。在書中所寫的不止自身的長跑故事，他更想分享在賽道上延展的一片天，如何面對人生的順逆。每次的賽道，都是一個歷練。漫漫長路，多少次在疲乏困頓中再也跑不下去了，遠望前方這一片天又再令他得力舉步，令Walter對人生多了一分的領悟，亦拓闊了眼界。

Walter在傳訊業內甚有江湖地位，《跑》更獲得今年已屆百歲的國學大師饒宗頤教授贈贈「跑」字墨寶，長實集團前中文秘書李慶欣題字，為Walter高推薦語的有恒生銀行行政總裁李慧敏、醫院管理局行政總裁梁栢



張樹槐(中)近日推出新著作《跑出一片天》。左為恒生銀行執行董事兼環球銀行及資本市場業務主管馮孝忠，右為恒生銀行行政總裁李慧敏。

賢、資深多媒體創作人畢明、「蘭桂坊之父」盛智文、里約奧運會女子馬拉松香港代表姚潔貞、香港業餘田徑總會首席副主席楊世模等。