

# 社會保障制度研究報告摘要

## 簡介

根據 2012 年 4 月 18 日的主研究報告及分別於本年 5 月 29 日、6 月 27 日的補充(新增狀況分析 1 及 2)，本公司以一套基礎假設預測『社會保障基金』未來的現金流入(包括: 成員供款、政府撥款、外地僱員聘用費及投資回報)、現金流出(包括: 福利金發放及行政費用開支)來推算『社會保障基金』的資產值。根據上述的參數，再評估基金資產是否足夠支付『社會保障基金』未來的福利負擔，與此同時，若在不足的狀況下，計算未來 30 年、40 年及 50 年所需的額外政府撥款或成員供款。此研究報告再根據不同狀況或透過調整不同的參數以評估有關的財務影響。

## 人口推算

本研究報告根據基礎假設推算澳門於未來 50 年內的人口總數，有關詳情請參閱下表：

|           | 2012    | 2022    | 2032    | 2042    | 2052    | 2062      |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 澳門總人口     | 567,218 | 711,224 | 833,002 | 928,729 | 997,763 | 1,041,847 |
| 按性別       |         |         |         |         |         |           |
| ● 男       | 272,603 | 342,796 | 400,701 | 444,158 | 476,147 | 499,198   |
| ● 女       | 294,615 | 368,428 | 432,301 | 484,571 | 521,616 | 542,649   |
| 按年齡       |         |         |         |         |         |           |
| ● 0 - 14  | 68,213  | 92,785  | 92,911  | 91,144  | 97,969  | 100,304   |
| ● 15 - 64 | 451,671 | 520,700 | 567,804 | 613,870 | 625,940 | 633,010   |
| ● 65 或以上  | 47,334  | 97,739  | 172,287 | 223,715 | 273,854 | 308,533   |

根據預測，澳門人口增長率約為每年 1.2%。按推算顯示，澳門人口有迅速老化的趨勢。65 歲及以上人口的比例將由 2012 年的 8% 顯著上升至 2062 年的 30%。與此同時，15 至 64 歲以勞動人口為主的人口比例將由 2012 年的 80% 明顯下降至 2062 年的 60%。

## 意見及總結

本公司根據不同的假設及參數執行了 23 個狀況的推算，有關結果請參閱本摘要第五頁之一覽表。

現時每月成員供款的澳門幣 45 元並不足以支付社保的福利金開支。基金現階段主要依靠政府撥款以確保其持續性。

(此報告為翻譯本。倘若此報告與其英文版本有任何歧異，概以英文版為準。)

2012 年政府預計撥款為澳門幣 40.21 億元，這將顯著提升社保該年度的資產值逾 35%，並大幅鞏固社保的財務狀況。

於本研究中的推算與分析均以未來 50 年內政府除能從總預算經常性收入中作定期撥款外，亦將繼續能從博彩稅中定期撥款至社保的假設為基礎。**請注意，在主報告中的基礎假設為政府撥款於 2012 年為澳門幣 40.21 億元，並每年以 4% 增加。而在 5 月 29 日、6 月 27 日的補充報告中同樣假設為政府撥款於 2012 年為澳門幣 40.21 億元，但每年以 2.5% 增加。**

根據上述的假設，在主報告中即使澳門人口迅速老化，社保資產值在基礎個案及其他 16 個狀況下都能於未來 50 年內維持正數。但在補充報告中因政府撥款之增幅的假設，由原本的 4% 下調至 2.5%，雖然只是下調了 1.5%，而另外還分別於 2013 年及 2014 年額外撥款澳門幣 50 億元，以及供款額作出一定的增加，但仍然使社保在 2038 年或 2058 年出現負資產值的狀況。

按本研究的分析顯示，社保的財務狀況非常容易受每月養老金及殘疾金水平增加所影響。因此，在考慮任何未來福利金水平的增加時，都應考慮資金的來源，亦即社保成員的供款，以及更為重要的是政府由總預算經常性收入及博彩稅中向社會保基金撥出的金額及其持續性。

以下為值得關注的四個主要狀況：

| 報告參照             | 狀況 | 福利金水平  | 政府撥款   | 成員供款                            | 2062 年<br>預計基金資<br>產值 | 基金資<br>產為負<br>數的年<br>份 |
|------------------|----|--|--|---------------------------------|-----------------------|------------------------|
|                  |    | 澳門幣/月  | 澳門幣  | 澳門幣/月                           | 澳門幣<br>百萬元            |                        |
| 主報告              | 3  | 2012 年為 3,000 元，<br>並往後每年增加<br>2.5%。   | 2012 年為<br>40.21 億元，<br>並往後每年<br>增加 4%。  | 2012 年為 45<br>元，<br>未來維持不<br>變。 | 32,537                | 沒有                     |
| 第二補充報告<br>(新增狀況) | 1  | <b>2012 年上半年為<br/>2,000 元，<br/>2012 年下半年為<br/>2,050 元，<br/>並往後每年增加<br/>2.5%。</b> | 2012 年為<br>40.21 億元，<br>並往後每年<br>增加 2.5%，<br><b>2013 年與<br/>2014 年分別<br/>額外撥款 50<br/>億元。</b> | 2012 年為 45<br>元，<br>未來維持不<br>變。 | 116,726               | 沒有                     |

(此報告為翻譯本。倘若此報告與其英文版本有任何歧異，概以英文版為準。)

| 報告參照             | 狀況 | 福利金水平  | 政府撥款   | 成員供款  | 2062年<br>預計基金資產<br>產值 | 基金資產<br>為負數的年份 |
|------------------|----|--|--|---|-----------------------|----------------|
|                  |    | 澳門幣/月  | 澳門幣  | 澳門幣/月   | 澳門幣<br>百萬元            |                |
| 第二補充報告<br>(新增狀況) | 3  | 2012年上半年為<br><b>2,000</b> 元，<br>2012年下半年為<br><b>2,500</b> 元，<br>並往後每年增加<br>5%。   | 2012年為<br>40.21億元，<br>並往後每年<br>增加2.5%，<br>2013年與<br>2014年分別<br>額外撥款50<br>億元。 | 2012年上半年<br>為 <b>45</b> 元，<br>2012年下半年<br>為 <b>47.25</b> 元，<br>並往後每年增<br>加 <b>5%</b> 。  | (1,257,255)           | 2038           |
|                  | 4  | 2012年上半年為<br><b>2,000</b> 元，<br>2012年下半年為<br><b>2,300</b> 元，<br>2013年為 <b>2,600</b> 元，<br>2014年為 <b>2,900</b> 元，<br>2015年為 <b>3,200</b> 元，<br>並往後每年增加<br><b>2.5%</b> 。 | 2012年為<br>40.21億元，<br>並往後每年<br>增加2.5%，<br>2013年與<br>2014年分別<br>額外撥款50<br>億元。 | 2012年上半<br>年為 <b>45</b> 元，<br>2012年下半年<br>為 <b>100</b> 元，<br>2013年為 <b>145</b><br>元，<br>2014年為 <b>190</b><br>元，<br>2015年為 <b>250</b><br>元，<br>並往後每年增<br>加 <b>2.5%</b> 。 | (70,903)              | 2058           |

於上述四個狀況中的主要觀察如下：

- 於主研究報告中的狀況 3 顯示，若每月福利金水平於 2012 年增加至每月澳門幣 3,000 元及其後每年增加 2.5%，而政府撥款於 2012 年為澳門幣 40.21 億元，並往後每年增加 4%。社保資產值在此狀況下能於未來 50 年內維持正值。
- 於第二補充研究報告中的狀況 1 顯示，若每月福利金水平於 2012 年下半年為每月澳門幣 2,050 元，並往後每年增加 2.5%，而政府撥款於 2012 年為澳門幣 40.21 億元，並往後每年增加 2.5%，但於 2013 年與 2014 年分別額外撥款澳門幣 50 億元。社保資產值在此狀況下能於 2062 年年底仍維持正值。
- 以第二補充研究報告中的狀況 3 及 4 與該報告中的狀況 1 作比較，狀況 3 及 4 的福利金水平相對之增幅率較高，雖然成員供款亦有相應有所調升，但社保資產值在此兩個狀況下分別於 2038 年及 2058 年將不足以支付『社會保障基金』在未來 50 年的福利負擔。因此，需要透過增加額外的政府撥款或成員供款，才能確保『社會保障基金』的持續性。

(此報告為翻譯本。倘若此報告與其英文版本有任何歧異，概以英文版為準。)

## 主要精算假設

主要的經濟假設摘要如下：

| 經濟假設      | 主研究報告<br>的基礎假設 | 第二補充研究<br>報告的基礎<br>假設 |
|-----------|----------------|-----------------------|
| 基金資產投資回報  | 3.5%           | 3.5%                  |
| 通貨膨脹      | 2.5%           | 2.5%                  |
| 居民入息中位數增長 | 5.0%           | 5.0%                  |
| 政府撥款增長    | <b>4.0%</b>    | <b>2.5%</b>           |
| 行政費用增長    | 6.0%           | 6.0%                  |
| 外地僱員聘用費增長 | 2.5%           | 2.5%                  |

有關此精算報告所使用的人口統計之假設(如: 死亡率、生育率、遷入移民及遷出移民)及福利金覆蓋假設(如: 覆蓋百分比、供款百分比、殘疾百分比、失業百分比、提前退休百分比)，請參閱主研究報告。

本摘要概述主報告及第一和第二補充報告的重點。詳細內容應以該報告所述為準。韜睿惠悅香港有限公司將不會承擔任何因第三者依據本報告或其所作之行為而導致的任何責任。

韜睿惠悅香港有限公司  
二零一二年七月二十四日

| 報告參照         | 狀況     | 福利金水平  |         | 政府撥款                                  |          | 成員供款  |        | 二選一融資方案                                |        |        |  |        |        |   |
|--------------|--------|--|---------|---------------------------------------|----------|---|--------|--|--------|--------|--|--------|--------|---|
|              |        | 2012年金額 (每月)   | 其後每年增長  | 2012年金額                               | 其後每年增長   | 2012年金額 (每月)  | 其後每年增長 | 由2012年起，直至下列年份社保基金資產值維持正數，政府所需要每年的額外撥款 |        |        | 由2012年起，直至下列年份社保基金資產值維持正數，每月每名成員所需額外供款 |        |        |   |
|              |        |  |         |                                       |          |   |        | 2042                                   | 2052   | 2062   | 2042                                   | 2052   | 2062   |   |
| 主報告          | 基礎個案   | 2,000元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 45元   | 0.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 1      | 2,000元   | 0.0%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 45元   | 0.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 2      | 2,500元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 45元   | 0.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 3      | 3,000元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 45元   | 0.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 4      | 2,000元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 3.0%     | 45元   | 0.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 5      | 2,000元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 5.0%     | 45元   | 0.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 6      | 2,000元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 入息中位數的0.6%  | 5.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 7      | 2,000元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 入息中位數的1%  | 5.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 8      | 2,000元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 入息中位數的3%  | 5.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 9      | 2,000元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 入息中位數的5%  | 5.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 10     | 2,500元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 入息中位數的1%  | 5.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 11     | 2,500元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 入息中位數的3%  | 5.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 12     | 2,500元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 入息中位數的5%  | 5.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 13     | 3,000元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 5.0%     | 入息中位數的3%  | 5.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 14     | 3,000元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 5.0%     | 入息中位數的5%  | 5.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
|              | 15     | 3,000元   | 2.5%    | 40.21億元                               | 3.0%     | 入息中位數的3%  | 5.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      | - |
| 16           | 3,000元 | 2.5%   | 40.21億元 | 3.0%                                  | 入息中位數的5% | 5.0%  | -      | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      |   |
| 第一補充<br>新增狀況 | 1      | 2012年2,500元<br>2013年2,900元<br>2014年3,300元  | 5.0%    | 40.21億元                               | 4.0%     | 2012年90元<br>2013年90元<br>2014年165元                                       | 5.0%   | 9.55億                                  | 41.32億 | 82.84億 | 279元                                   | 983元   | 1,882元 |   |
| 第二補充<br>新增狀況 | 1      | 2012年上半年為2,000元<br>2012年下半年為2,050元   | 2.5%    | 2012年為40.21億元<br>2013及2014年分別額外撥款50億元 | 2.5%     | 45元   | 0.0%   | -                                      | -      | -      | -                                      | -      | -      |   |
|              | 2      | 2012年上半年為2,000元<br>2012年下半年為2,500元   | 2.5%    | 2012年為40.21億元<br>2013及2014年分別額外撥款50億元 | 2.5%     | 2012年上半年為45元<br>2012年下半年為46.125元  | 2.5%   | -                                      | -      | 4.46億  | -                                      | -      | 97元    |   |
|              | 3      | 2012年上半年為2,000元<br>2012年下半年為2,500元   | 5.0%    | 2012年為40.21億元<br>2013及2014年分別額外撥款50億元 | 2.5%     | 2012年上半年為45元<br>2012年下半年為47.25元   | 5.0%   | 11.9億                                  | 46.49億 | 90.47億 | 267元                                   | 1,023元 | 1,966元 |   |
|              | 4      | 2012年上半年為2,000元<br>2012年下半年為2,300元<br>2013年為2,600元<br>2014年為2,900元<br>2015年為3,200元 | 2.5%    | 2012年為40.21億元<br>2013及2014年分別額外撥款50億元 | 2.5%     | 2012年上半年為45元<br>2012年下半年為100元<br>2013年為145元<br>2014年為190元<br>2015年為250元 | 2.5%   | -                                      | -      | 5.1億   | -                                      | -      | 111元   |   |
|              | 5      | 2012年上半年為2,000元<br>2012年下半年為3,000元   | 2.5%    | 2012年為40.21億元<br>2013及2014年分別額外撥款50億元 | 2.5%     | 2012年上半年為45元<br>2012年下半年為100元<br>2013年為200元<br>2014年為250元<br>2015年為260元 | 2.5%   | -                                      | -      | 5.43億  | -                                      | -      | 118元   |   |

例子:

| 報告參照         | 狀況 | 闡明  |
|--------------|----|---|
| 第一補充<br>新增狀況 | 1  | 若要維持社會保障基金之資產值於 2042年為正值，政府須於2012年起，除每年恆常撥款外，還須每年額外注資 9.55億，或每名成員由2012年起，在每月供款基礎上，每月還須額外增加供款 279元。<br>若要維持社會保障基金之資產值於 2062年為正值，政府須於2012年起，除每年恆常撥款外，還須每年額外注資 82.84億，或每名成員由2012年起，在每月供款基礎上，每月還須額外增加供款 1,882元。 |
| 第二補充<br>新增狀況 | 2  | 若要維持社會保障基金之資產值於 2042年為正值，政府不需額外注資 及成員亦不需額外供款。<br>若要維持社會保障基金之資產值於 2062年為正值，政府須於2012年起，除每年恆常撥款外，還須每年額外注資 4.46億，或每名成員由2012年起，在每月供款基礎上，每月還須額外增加供款 97元。  |