

# 《非強制性中央公積金制度》 審視報告

委託單位：澳門特別行政區政府社會保障基金

受託單位：澳門大學社會科學學院政府與行政學系

澳門大學社會科學學院粵港澳大灣區研究中心

2021年10月

# 審視報告內容大綱

1. 非強制央積金執行情況
2. 社會意見
3. 承擔能力及認受性分析
4. 經濟情況分析
5. 實施強制央積金時間表
6. 強制央積金內容建議



# 1 非強制央積金執行情況 - 分配制度

截至2020年：

- ◆個人帳戶擁有人累計約有60.3萬人，政府總撥款高達286億元。
- ◆政府管理子帳戶中累計政府撥款最高已達77,000元，連同最高可獲分配收益9,910元，合共最多有86,910元。
- ◆2011至2020年的平均年利率為2.11%。

**小結：分配制度有助居民累積財富，為建立強制央積金打下基礎。**



# 1 非強制央積金執行情況 - 供款制度

截至2020年：

- ◆ 僱主：247名
- ◆ 參與人數：
  - ✓ 公積金共同計劃：2.3萬名僱員
  - ✓ 公積金個人計劃：6.2萬名居民
- ◆ 基金管理實體和退休基金：7間，共41項
- ◆ 退休基金表現：
  - ✓ 淨資產總值：約317億元，非強制央積金佔56億元，約佔18%
  - ✓ 平均回報：8.66% (40項為正回報)
  - ✓ 平均總費用比率：1.31%

**小結：參與情況及退休基金資產規模呈上升趨勢，反映居民對自身退休保障的關注，可見非強制央積金整體運作順暢，並取得一定成果。**



## 2 社會意見

- ◆ 共進行20場的深度訪談，對象包括僱主、僱員團體、管理和銷售退休基金的機構、立法會議員及專家學者。
- ◆ 普遍認同實施強制性職業儲蓄計劃是世界趨勢，對本澳非強制央積金邁向強制央積金制度持正面態度。
- ◆ 絕大多數被訪者認同目前的制度安排，包括：以基本工資作為供款計算基礎、僱主及僱員供款比率分別至少為5%、供款計算基礎上下限的設置、權益歸屬等。
- ◆ 因應新冠肺炎疫情對經濟的衝擊和對企業造成的營運壓力，當局需要視乎經濟的復甦情況，調整強制央積金的推出安排，凝聚較佳的社會氛圍。



### 3 僱主強制央積金供款支出水平估算

僱主**強制**央積金供款佔僱主總收益的百分比 =

員工開支比例 \* 員工薪金增長百分比 / 僱主總收益增長百分比 \* 5% \* 調整因素

- 員工開支比例 = 員工支出 / 行業總收益
  - 澳門全部僱主：24% (統計暨普查局2019年數據)
  - 中小企僱主：29% (財政局提供B組納稅人2019年數據)
- 員工薪金增長：4%
- 僱主總收益增長：國際貨幣基金組織 (IMF) 預測和研究團隊推算  
(詳見報告第19頁表6)
- 調整因素

調整因素	假設1和4	假設2和5	假設3和6
供款對象	全部僱員	本地僱員	本地僱員
權益歸屬	無	無	有



### 3 僱主強制央積金供款水平估算

員工開支比例	澳門全部僱主 24%			中小企僱主 29%		
	假設1	假設2	假設3	假設4	假設5	假設6
預期僱主強制央積金供款佔僱主總收益的百分比	僱主須為全部僱員供款，不考慮權益歸屬	僱主僅為本地僱員供款，不考慮權益歸屬	僱主僅為本地僱員供款，計算權益歸屬	僱主須為全部僱員供款，不考慮權益歸屬	僱主僅為本地僱員供款，不考慮權益歸屬	僱主僅為本地僱員供款，計算權益歸屬
2026	1.40%	0.98%	<b>0.69%</b>	1.72%	1.20%	<b>0.84%</b>
2027	1.39%	0.97%	0.69%	1.71%	1.20%	0.84%
2028	1.40%	0.98%	0.69%	1.72%	1.20%	0.84%
2029	1.41%	0.99%	0.69%	1.73%	1.21%	0.85%
2030	1.43%	1.00%	0.70%	1.76%	1.23%	0.86%

1,000元收益中增加分配6.9元（全部） / 8.4元（中小企）作為強制央積金供款

小結：有關供款成本不會對僱主造成過大壓力

### 3 居民對退休儲蓄的認受性

數據	2013	2019
參與私退金及非強制央積金的僱員佔本澳就業人口之比例	30.6%	40.9%
私人退休基金總資產	102億元	302億元
本地居民存款總額	4,324億元	6,706億元

小結：參與職業儲蓄計劃的就業人口比例、私人退休基金之總資產、本地居民存款均持續穩步增長，顯示僱員及居民對退休儲蓄的認受性越來越高，為推廣及實施強制央積金提供良好基礎。



## 4 經濟情況分析

- ◆ 新冠肺炎疫情爆發前，國際貨幣基金組織（IMF）預測本澳2019年度的實質本地生產總值增長率為4.3%，且中期仍能維持穩健增長，年增長率約為4%。

**小結：如果沒有新冠肺炎疫情出現，本來已具備邁向  
強制央積金的條件。**



## 4 經濟情況分析

### ◆ 新冠肺炎疫情爆發後

- ✓ 2020年本澳的實質本地生產總值只有2019年水平的44%。
- ✓ 疫情持續反覆，現時不是實施強制央積金的最佳時機。
- ✓ 分析IMF數據，預測2025年本澳的實質本地生產總值可大致恢復到2019年水平（101%），建議：
  - ① 設3年觀察期（2021-2023年），以檢視本澳經濟的恢復情況後方開展其他準備工作。
  - ② 提出“5年準備期”和“7年準備期”兩個方案。

**小結：應採取較審慎的推展策略，使僱主尤其是中小企僱主，有更加充分的時間作準備。**



## 5 實施強制中央積金時間表

年份	方案一（5年準備期）	方案二（7年準備期）
2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 提交及解說《非強制性中央公積金制度》審視報告</li> </ul>	
2021 - 2023	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 觀察本澳經濟的恢復情況</li> <li>● 繼續推動僱主、僱員及居民加入非強制中央積金</li> </ul>	
2024 - 2025	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 如經濟恢復情況符合IMF預測，邁向強制中央積金的前期準備工作</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 如經濟恢復情況未如IMF預測，需延長觀察時間</li> <li>● 繼續推動僱主、僱員及居民加入非強制中央積金</li> </ul>
2026	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 《強制性中央公積金制度》生效，年內所有企業加入制度</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 邁向強制中央積金的前期準備工作</li> </ul>
2027		
2028		

## 6 強制央積金內容建議

- ◆ 應按目前制度的基本標準作平穩過渡，避免因任何制度安排的變更而產生不確定因素。

公積金共同計劃	非強制央積金	強制央積金
參與資格	本地僱員	維持
投放分配	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 僱主選擇基金管理實體</li> <li>• 僱主、僱員各自決定供款的投放分配</li> <li>• 當僱員有權取得100%僱主供款時，僱員可同時決定僱主供款的投放分配</li> </ul>	維持
供款比率	僱主及僱員各供款至少5%	維持
供款計算基礎	當月基本工資	維持
供款計算基礎上下限	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 下限：如扣除供款後，供款計算基礎低於“最低工資”，僱員無需供款，僱主仍要供款</li> <li>• 上限：“最低工資”的5倍，僱主及僱員可各自設定，是否就超出上限的金額進行供款</li> </ul>	維持

## 6 強制中央積金內容建議

公積金共同計劃	非強制中央積金	強制中央積金
權益歸屬	<ul style="list-style-type: none"> <li>不可抵扣</li> <li>僱員供款滿3年開始獲得30%僱主供款，每滿1年遞增10%，至滿10年可獲100%僱主供款</li> </ul>	維持
銜接	舊人舊制，新人新制	維持
中止供款	經社會保障基金批准可中止供款	取消
稅務鼓勵	<ul style="list-style-type: none"> <li>實施首3年，僱主供款可享額外2倍稅務鼓勵</li> <li>僱員供款沒有稅務鼓勵</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>取消（即僱主供款只可享有免稅優惠）</li> <li>維持</li> </ul>

公積金個人計劃	非強制中央積金	強制中央積金
供款上下限	<ul style="list-style-type: none"> <li>下限：每月500元</li> <li>上限：公積金共同計劃供款計算基礎上限的10%（目前為每月3,300元）</li> </ul>	維持

# 謝謝

查詢電話：2853 2850

專題網頁：[www.fss.gov.mo/zh-hant/sites/reports](http://www.fss.gov.mo/zh-hant/sites/reports)

網址：[www.fss.gov.mo](http://www.fss.gov.mo)



社會保障基金  
F U N D O  
DE SEGURANÇA  
S O C I A L

微信公眾號



Facebook專頁



FSS YouTube



FSS on IG

