

銀保議題充電站  
第29期



# 活用資產

第29期

● 議題掃瞄

● 焦點議題

● 資產配置

- 消費暢旺背後隱藏的關鍵
- 退休前您應該了解的事
- 公共年金破產危險度高
- 職業年金保障偏低
- 小心負利率浪潮
- 活用資產安穩退休

審核編號：109-XA-020  
銀保行銷暨訓練部 製  
2020.04.22

富邦人壽資訊公開說明文件放置網址<http://www.fubon.com>，歡迎上網查詢。



# 議題重點掃描

1

購物季買氣暢旺  
背後隱藏的  
關鍵？

2

人人都會老  
退休前應該  
了解的現況？

3

退休金三支柱  
面臨的挑戰？

4

面對人口老化  
活用資產  
安穩退休！



# 消費暢旺背後隱藏的關鍵

## 外行看熱鬧

### 網購買氣強強滾，營業額年增率上升

- 消費旺季來臨，網購買氣強強滾，不少電商表示業績較去年翻倍或屢創新高，到底台灣網購族的消費實力有多強？
- 經濟部指出，今年前9月網購營業額年增率已達5.42%，第4季有雙11消費旺季進補，今年網購營業額正成長一定沒有問題。



## 內行看門道

### 瘋淘寶，讓國內經濟有如失落的一角

- 說到網購平台，不少民眾會瘋淘寶，不過主計總處指出，在淘寶購物形同在國外消費，也就是服務輸入，統計國民所得時：  
**民間消費(網路購物) → 是加項 → 會拉抬民間消費數字**  
**服務輸入(國外消費) → 是減項 → 對台灣經濟成長沒有太大幫助**

### 短期消費旺季效應，不敵人口紅利消退因素

- 大家都說景氣不好，為什麼百貨公司週年慶卻人潮洶湧？
- 主計總處表示，這只是短期旺季效應，影響民間消費最直接的因素之一是人口紅利消退，如下圖所示：



#### 人口結構因素

人口老年化、少子化等結構因素，使消費主力年齡層占比減少。

#### 民間消費低緩

當人口紅利消退，民間消費成長也會跟著逐漸低緩。

#### 不及經濟成長率<sup>註</sup>

預估民間消費成長率2.03%(為7年次低)，不及2019年經濟成長率2.46%。

消費旺，經濟成長卻不佳，加上人口又老化，難道跟我的退休有相關嗎



# 退休前您應該了解的事

## 老年的三大經濟來源

- 人，忙碌打拼，無非希望將來退休後能好好生活。
- 然而，有些人再怎麼努力，為什麼仍覺得養老金不夠用呢？





## 勞保驚傳破產危機，搞得千萬勞工心慌慌

- 最近各大媒體炒熱勞保破產危機，特別是台灣第一份以財經為導向的專業新聞雜誌--天下雜誌，推估軍公教族群的公保還有50幾年(2073年)的破產期限，但超過1千多萬勞工仰賴的勞保，再過7年(2026年)就要破產(如下圖)，搞得勞工心慌慌，台灣退休金結構失衡了嗎？

天下雜誌推估各類法定公共年金破產時間



## 勞保、公保的公共年金，為確定給付制

- 為什麼民眾最仰賴的社會安全網會出現破洞?因為台灣法定公共年金屬於確定給付制。確定給付制的概念，如同這一代退休金由下一代來繳，具有「世代互助」的精神。
- 民眾退休時領到的公共年金，不論財務狀態是否平衡，政府都要依預先約定的承諾給付固定的月退金額。



## 確定給付制的財務是否永續，關鍵在於人口結構

- 按國發會人口推估，從目前到2050年，15~64歲工作年齡人口減少4成，65歲以上老年人口成長增加1倍(如右圖)，顯示台灣人口結構(老年化與少子化)開始改變。
- 當法定公共年金未隨著人口結構改變而調整收支，就會遇到天下雜誌推估虧損或破產問題。

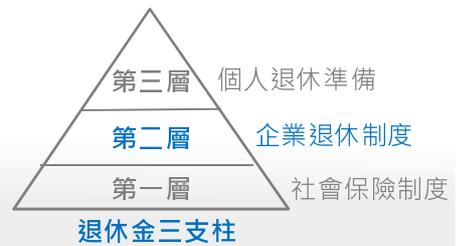


當政府提供的公共年金(第一層)不再可靠，民眾還可以倚靠什麼？

焦點  
議題

第二層：企業職業年金

# 勞工保障偏低



## 台灣勞退新制退休金，勞工自提率低

- 受惠台股創29年新高，勞保局公布今年1~9月新制勞退基金收益：

- 大賺近**2**千億元
- 報酬率**8.47%**
- 平均每位退休勞工約領**2.8**萬元大紅包

- 超過**9**成勞工領不到，因自提率僅**8.5%**
- 自提率偏低的原因
  - 1.低薪
  - 2.不知道可以自提
  - 3.分不清勞保與勞退的差異



## 台灣勞退新制，亞洲倒數

- 台灣超過9成是中小企業，受雇勞工高達890萬人。天下雜誌報導，在亞洲國家中，台灣法定強制雇主為員工提撥退休金比例比中國、新加坡和越南差(如下圖一)，就連企業額外補充的退休辦法也是亞洲倒數，遠低於老化嚴重的日、韓(如下圖二)。

圖一：法定強制雇主提撥員工退休金比例



圖二：台灣不到2成雇主，為員工退休金加碼

企業可認列費用具節稅效果。



台灣企業加碼的退休金福利沒有租稅優惠。

當企業提撥或加碼的勞退保障偏低，在低利時代，該怎麼退休





## 拉加德：美中貿易戰削弱全球經濟成長

- IMF及OECD兩家機構發布明年總體經濟預測，美國、歐元區、中國經濟成長率皆不如今年(如右圖)。
- 歐洲央行新總裁拉加德表示，貿易戰削弱全球經濟成長。

表1 2020年全球GDP成長率可保三？(單位：%)



## 陶冬：未來十年全球恐將進入零/負利率時代

- 為提振經濟，國際清算銀行(BIS)統計今年以來各國央行累計降息高達32次。特別歐洲央行在美國聯準會降息後，也宣布降息，讓歐洲維持5年多的「負利率」現象加劇。
- 現任瑞士信貸集團董事總經理的陶冬大膽預測，降息已是無法擋的世界趨勢，未來10年全球恐將進入零/負利率時代。



### 什麼是負利率

錢存在銀行，不但沒有利息，還得支付費用。起源於瑞典、丹麥，現連法國、德國及日本也加入。

### 受害者

ex:退休族  
利息收入降為零，需要減少支出，以保護積蓄。

### 受益者

ex:有錢人  
提高資產價值，以低利貸款買資產，像是股票、房地產...等。

### 影響

- 資產泡沫化
- 擴大貧富差距
- 老年人口增加不利經濟成長

# 活用資產 安穩退休

## 退休金三支柱面臨的挑戰



## 台灣富人僅5成開始規劃退休，亞洲最低

- 亞洲富裕族群<sup>註1</sup>已開始進行退休規劃的比例，台灣最低(如下表)。
- 台灣的富裕族群尚未開始規劃退休有三大原因：1.準備好資產再開始、2.不知如何開始、3.資訊太多難以掌握。

總平均	馬來西亞	新加坡	中國	香港	台灣
67%	78%	74%	63%	63%	57%



## 準備退休金，以保險穩健管理風險及活用資產



資料來源：蘋果日報2019.10.16、渣打集團、鉅亨網2019.10.21。圖片來源：freepik網站。

註1：渣打集團發布亞洲區退休調查，鎖定1,000位35至59歲的富裕族群。註2：請留意勿涉僅以理財作為招攬之主要訴求之情形。