

2017年兩岸四地退休基金 制度之研究報告-台灣

研究團隊：黃泓智 教授
楊曉文 教授
王儷玲 教授
陳彥志 博士

研究大綱

- 一、台灣現行退休養老制度現況
- 二、台灣退休養老制度的財務狀況及年金改革方案
- 三、年金改革對台灣民眾退休所得替代率的影響
- 四、台灣年金改革對財務永續性之影響

台灣退休金制度之概況

- 台灣退休制度

台灣依對象適用之退休金制度

	軍職人員	公教人員	勞工	一般國民	農民
第三層 個人保障	個人儲蓄與投資、商業保險				
第二層 職業年金	軍職人員退撫 基金(DB)	公教退撫基金 (DB) 私校退撫基金 (DC)	勞退新制(DC) 勞退舊制(DB)		
第一層 強制體系	軍職人員保險 (DB)	公教人員保險 (DB)	勞保年金(DB)	國民年金(DB)	老農津貼 農民保險(DB)

台灣退休養老制度的財務狀況

	勞保	公保	公務人員 退撫制度	教育人員 退撫制度	軍職人員 退撫制度
精算基準日	2014/12/31	2013/12/31	2014/12/31	2014/12/31	2014/12/31
精算應計負債	8兆9,672億	2524億	1兆2,291億	1兆827億	4,017億
基金結餘	6,042億	2,163億	3,489億	2,113億	345億
未提存精算應計負債	8兆3,629億	361億	8,802億	8,714億	3,672億
已提存基金比率 (Funding Ratio)	6.74%	85.70%	28%	20%	9%
基金首度入不敷出年度	2018年	N/A	2015年	2014年	2011年
基金餘額用盡(破產)年度	2027年	N/A	2030年	2028年	2019年

年金改革方案-公務人員

立法院於106年6月27日通過的公務人員退休資遣撫卹法以及106年6月29日通過的公立學校教職員退休資遣撫卹條例，並於107年7月1日開始實施：修正主要包含以下三個面向：

- 領取資格調整
- 給付面的調整
- 收入面的調整

年金改革方案-公務人員

- 領取資格調整
- 月退休金部分的起支年齡將逐年延後至65歲
- 公務人員部分，將以10年過渡期間與110年85制指標數銜接，逐年延後至65歲。
- 教育人員部分，則會以15年過渡期間與75制指標數銜接，高級中等以下學校校長及教師延後至58歲，其餘教職員延後至65歲。

年金改革方案-公務人員

● 給付面的調整

- 給付面的調整則分為計算基準、所得替代率與優惠存款三部分調整。
- 訂為「最後在職5年之平均俸(薪)額」，之後逐年拉長1年，調整至118年以後為「最後在職15年之平均俸(薪)額」。
- 所得替代率分10年調降，年資35年者從「本俸(薪)2倍」的75%調降至60%，25年者調降至45%，15年者調降至30%，而當調降至最低保障金額時，維持領取最低保障金額，如調降前之月退休總所得已低於最低保障金額，則不予調整。

年金改革方案-公務人員

● 給付面的調整

- 享有18%的優惠存款部分，兼領月退休金者，自107年7月1日至109年12月31日之間優惠存款利率降為9%，之後歸零，只能領回本金。
- 對於支領一次退休金者，超過最低保障金額部分，107年7月1日至109年12月31日利率降至12%，之後每2年調降2%，降至6%為止。
- 取消年資補償金，並對現行制度的遺屬年金進行調整，其中配偶支領年齡為55歲，退休人員亡故時婚姻關係已累積存續達10年以上。
- 當遺族同時支領由政府預算、公營事業機構支給之定期性給與者，不得擇領遺屬年金。

年金改革方案-公務人員

- 收入面的調整
- 財源部分，提撥費率由原本最高為本俸兩倍的12%，逐年提高為本俸兩倍的12%至18%
- 各級政府調降退休所得和優惠存款利率所節省經費，將挹注至退撫基金。

現行改革方案對公務人員的影響

表 不同世代公務人員退休金制度所得替代率

2017年之年齡 退休年齡/時間	25歲	45歲	65歲(已退休)
	55歲/2047年	55歲/2027年	55歲/2007年
年金改革前			
公教人員保險 (含優惠存款)	6.68% (一次金\$1,694,880)	6.68% (一次金\$1,694,880)	23.79% (一次金\$1,977,360 優惠存款利息\$19,785)
退撫制度	60.00% (月退休金\$56,496)	60.00% (月退休金\$56,496)	63.99% (月退休金\$60,251)
總所得替代率 年資	66.68% 30年年資	66.68% 30年年資	87.78% 30年年資 (含18年舊制年資)
年金改革後			
2017年之年齡 退休年齡/時間	25歲	45歲	65歲(已退休)
	65歲/2057年	65歲/2037年	55歲/2007年
公教人員保險	10.35% (一次金\$1,977,360)	10.35% (一次金\$1,977,360)	8.01% (一次金\$1,864,368)
退撫制度	62.50% (月退休金\$58,850)	62.50% (月退休金\$58,850)	52.50% (月退休金\$49,434)
總所得替代率 年資	72.85% 40年年資	72.85% 40年年資	60.51% 30年年資

註：假設公務人員25歲進入職場起始本俸為22900元，並逐年提高本俸至47080元；其中公務人員2017年歲數分別為25歲、45歲與65歲(已經退休)，假設年金改革之前的退休年齡皆為55歲。年金改革後退休年齡25歲與45歲延後為65歲，而已經退休的65歲民眾無法延長年資退休年齡維持55歲。年金改革前的退休給付部分，當軍公教人員擁有1995年之前年資，有另外的退撫制度月退休金計算公式，並擁有18%優惠存款的權益，當年金改革後18%優惠存款將逐年取消，並有相同的上限。其它假設部分，折現率為我國30年期公債標售利率1.64%；為與勞退新制一次金轉換為年金方式一致，死亡率假設採用102年全國簡易生命表，並從退休年齡開始轉換年金；並本俸兩倍作為所得替代率計算之分母。

現行改革方案對公務人員的影響

表 不同年資公務人員所得替代率比較

開始工作年齡	25歲	30歲	35歲
退休年齡	65歲	65歲	65歲
年資	40年年資	35年年資	30年年資
年金改革前			
公教人員保險 (含優惠存款)	10.35% (一次金\$1,977,360)	10.35% (一次金\$1,977,360)	8.87% (一次金\$1,694,880)
退撫制度	70.00% (月退休金\$65,912)	70.00% (月退休金\$65,912)	60.00% (月退休金\$56,496)
總所得替代率	80.35%	80.35%	68.87%
年金改革後			
公教人員保險	10.35% (一次金\$1,977,360)	10.35% (一次金\$1,977,360)	8.87% (一次金\$1,694,880)
退撫制度	62.50% (月退休金\$58,850)	60.00% (月退休金\$56,496)	52.50% (月退休金\$49,434)
總所得替代率	72.35%	71.35%	61.37%

註：假設公務人員25歲進入職場起始本俸為22900元，並逐年提高本俸至47080元；開始工作的年齡分別為25歲、30歲與35歲，退休年齡皆為65歲。折現率為我國30年期公債標售利率1.64%；為與勞退新制一次金轉換為年金方式一致，死亡率假設採用102年全國簡易生命表，並從退休年齡開始轉換年金；並以本俸兩倍作為所得替代率計算之分母。

年金改革方案-勞工

現行勞工在勞工部分，主要的改革方向將針對勞工保險部分進行改革，依照2017年行政院所提出的改革方案，主要方案

1. 將政府負最後清償責任入法
2. 投保薪資由現行最高60個月之平均調整為最高180個月之平均
3. 保險費率每兩年調整0.5%至13%，
4. 2018年起每年進行撥補固定額度。

現行改革方案對勞工的影響

表 不同年資下勞工退休金所得替代率

工作年資	40年年資	35年年資	30年年資
	年金改革前		
勞工保險	60.78% (月退休金\$22,625)	53.19% (月退休金\$19,797)	45.59% (月退休金\$16,969)
勞退新制	22.12% (月退休金\$8,235)	18.38% (月退休金\$6,842)	14.99% (月退休金\$5,581)
總所得替代率	82.91%	71.57%	60.58%
	年金改革後(行政院版本)		
勞工保險	57.88% (月退休金\$21,545)	50.65% (月退休金\$18,852)	43.41% (月退休金\$16,158)
勞退新制	22.12% (月退休金\$8,235)	18.38% (月退休金\$6,842)	14.99% (月退休金\$5,581)
總所得替代率	80.01%	69.03%	58.40%

註：假設勞工分別從25歲、30歲、35歲開始工作，工作年資分別為40年、35年與30年，起始薪資與投保薪資相同為25,000元，薪資成長率為1%，而勞退新制部分假設勞工自願提撥比率為0%，基金投資報酬率為3%，死亡率假設採用102年全國簡易生命表將一次金轉換為年金，並從退休年齡開始轉換年金。

現行改革方案對勞工的影響

表不同薪資成長率下勞工退休金所得替代率

	薪資成長率0%	薪資成長率1%	薪資成長率3%
	年金改革前		
勞工保險	62.00% (月退休金\$15,500)	60.78% (月退休金\$22,625)	34.82% (月退休金\$28,396)
勞退新制	27.92% (月退休金\$6,980)	22.12% (月退休金\$8,235)	14.55% (月退休金\$11,868)
總所得替代率	89.92%	82.91%	49.37%
	年金改革後(行政院版本)		
勞工保險	62.00% (月退休金\$15,500)	57.88% (月退休金\$21,545)	34.82% (月退休金\$28,396)
勞退新制	27.92% (月退休金\$6,980)	22.12% (月退休金\$8,235)	14.55% (月退休金\$11,868)
總所得替代率	89.92%	80.01%	49.37%

註：假設勞工分別從25歲、30歲、35歲開始工作，工作年資分別為40年、35年與30年，起始薪資與投保薪資相同為25,000元，薪資成長率為1%，而勞退新制部分假設勞工自願提撥比率為0%，基金投資報酬率為3%，死亡率假設採用102年全國簡易生命表將一次金轉換為年金，並從退休年齡開始轉換年金。

現行改革方案對勞工的影響

表不同薪資成長率下勞工退休金所得替代率

	薪資成長率0%	薪資成長率1%	薪資成長率3%
	年金改革前		
勞工保險	62.00% (月退休金\$15,500)	60.78% (月退休金\$22,625)	34.82% (月退休金\$28,396)
勞退新制	27.92% (月退休金\$6,980)	22.12% (月退休金\$8,235)	14.55% (月退休金\$11,868)
總所得替代率	89.92%	82.91%	49.37%
	年金改革後(行政院版本)		
勞工保險	62.00% (月退休金\$15,500)	57.88% (月退休金\$21,545)	34.82% (月退休金\$28,396)
勞退新制	27.92% (月退休金\$6,980)	22.12% (月退休金\$8,235)	14.55% (月退休金\$11,868)
總所得替代率	89.92%	80.01%	49.37%

註：假設勞工分別從25歲、30歲、35歲開始工作，工作年資分別為40年、35年與30年，起始薪資與投保薪資相同為25,000元，薪資成長率為1%，而勞退新制部分假設勞工自願提撥比率為0%，基金投資報酬率為3%，死亡率假設採用102年全國簡易生命表將一次金轉換為年金，並從退休年齡開始轉換年金。

台灣國民年金退休所得替代率分析

表不同年資下國民年金所得替代率

開始投保年齡	國民年金		
	25歲	50歲	65歲
投保年資	40年	25年	10年
所得替代率	52.00%	32.50%	13.00%
	(月退休金\$9,507)	(月退休金\$5,942)	(月退休金\$2,377)

註：假設國民年金月投保金額維持18,282元，並以投保金額作為所得替代率計算之分母，不同歲數的民眾分別有不同的國民年金年資。

自願提撥對所得替代率影響

表不同投資報酬率與自願提撥率下勞退新制的退休給付

		投資報酬率假設			
		3%	4%	5%	
自願提撥 比率假設	0%	退休帳戶餘額	1,320,759	1,603,898	1,962,471
		等同月退休金	5,580	6,777	8,291
		所得替代率	15.76%	19.13%	23.41%
	3%	退休帳戶餘額	1,981,138	2,405,847	2,943,707
		等同月退休金	8,370	10,165	12,437
		所得替代率	23.64%	28.70%	35.12%
	6%	退休帳戶餘額	2,641,517	3,207,797	3,924,943
		等同月退休金	11,160	13,553	16,583
		所得替代率	31.51%	38.27%	46.82%

註：計算假設情境為25歲開始工作，年資合計35年並於60歲退休的勞工，起始薪資為25,000元；死亡率假設採用102年全國簡易生命表；折現率為1.64%。

自願提撥對所得替代率影響

表私校退撫基金累積報酬率

	保守型	穩健型	積極型
2016.01~09	0.3%	0.71%	0.61%
一年報酬率	1.16%	3.71%	5.16%
兩年報酬率	3.86%	9.74%	9.35%
三年報酬率	6.05%	18.13%	17.98%
成立以來	5.93%	19.71%	14.58%

年金改革對財務永續性之影響

為了增加台灣年金改革方案對退休金制度財務健全性的改善程度，以下就年金改革幾個主要因素進行分析：分別是調升費率、降低給付、提升投資報酬率、政府撥補，並就公教退撫基金、及勞保基金進行討論。

提高投資報酬率？

提撥率 VS 財務平衡所需報酬率

	提撥率		
	12%	15%	18%
公務人員 (所需報酬率)	9.73%	8.55%	7.47%
教育人員 (所需報酬率)	11.58%	10.09%	8.75%
軍職人員 (所需報酬率)	15.26%	11.66%	8.99%

平衡投資報酬率

一、勞工保險基金

每兩年費率提升0.5%，116年費率調升至12%

平衡投資報酬率	政府補助				
	無	200億	300億	400億	500億
老年給付減少比率					
100%	17.57%	16.32%	15.72%	15.14%	14.58%
90%	14.74%	13.60%	13.06%	12.54%	12.04%
80%	11.99%	10.96%	10.48%	10.00%	9.55%
70%	9.30%	8.37%	7.92%	7.49%	7.07%
60%	6.60%	5.73%	5.31%	4.90%	4.50%
50%	3.73%	2.87%	2.44%	2.02%	1.60%

公務人員 退撫基金

若採行隨收隨付，費率須提升之情形

年度	原始保險費率	需調升至保險費率
104	12.0%	12.0%
105	12.0%	12.0%
106	12.0%	12.0%
107	12.0%	12.0%
108	12.0%	12.0%
109	12.0%	12.0%
110	12.0%	12.0%
111	12.0%	12.0%
112	12.0%	12.0%
113	12.0%	12.0%
114	12.0%	12.0%
115	12.0%	12.0%
116	12.0%	12.0%
117	12.0%	12.0%
118	12.0%	12.0%
119	12.0%	12.0%
120	12.0%	14.2%
121	12.0%	42.6%
122	12.0%	44.1%
123	12.0%	45.8%
124	12.0%	47.4%
125	12.0%	49.9%
126	12.0%	51.3%
127	12.0%	52.3%
128	12.0%	53.0%

年度	原始保險費率	需調升至保險費率
129	12.0%	53.6%
130	12.0%	53.9%
131	12.0%	54.3%
132	12.0%	55.9%
133	12.0%	56.7%
134	12.0%	57.6%
135	12.0%	58.3%
136	12.0%	58.9%
137	12.0%	60.0%
138	12.0%	60.9%
139	12.0%	61.8%
140	12.0%	62.3%
141	12.0%	62.7%
142	12.0%	63.4%
143	12.0%	64.1%
144	12.0%	64.8%
145	12.0%	65.3%
146	12.0%	65.7%
147	12.0%	66.4%
148	12.0%	67.0%
149	12.0%	67.6%
150	12.0%	68.1%
151	12.0%	68.8%
152	12.0%	69.4%
153	12.0%	70.0%

公務人員退撫基金

若採行隨收隨付，政府須補足之情形

單位：百萬元

年度	保險費率	保費收入	政府補足	年度	保險費率	保費收入	政府補足
104	12.0%	27,097	0	129	12.0%	27,360	94,835
105	12.0%	27,235	0	130	12.0%	27,395	95,727
106	12.0%	27,290	0	131	12.0%	27,389	96,557
107	12.0%	27,328	0	132	12.0%	27,335	100,038
108	12.0%	27,338	0	133	12.0%	27,241	101,530
109	12.0%	27,335	0	134	12.0%	27,136	103,146
110	12.0%	27,292	0	135	12.0%	27,001	104,075
111	12.0%	27,269	0	136	12.0%	26,839	104,834
112	12.0%	27,344	0	137	12.0%	26,643	106,462
113	12.0%	27,395	0	138	12.0%	26,422	107,741
114	12.0%	27,394	0	139	12.0%	26,229	108,751
115	12.0%	27,397	0	140	12.0%	26,089	109,317
116	12.0%	27,402	0	141	12.0%	25,929	109,620
117	12.0%	27,417	0	142	12.0%	25,735	110,311
118	12.0%	27,442	0	143	12.0%	25,515	110,763
119	12.0%	27,475	0	144	12.0%	25,234	111,031
120	12.0%	27,512	5,043	145	12.0%	25,034	111,098
121	12.0%	27,570	70,377	146	12.0%	24,817	111,093
122	12.0%	27,632	73,899	147	12.0%	24,583	111,428
123	12.0%	27,682	77,957	148	12.0%	24,362	111,707
124	12.0%	27,704	81,745	149	12.0%	24,134	111,831
125	12.0%	27,066	85,525	150	12.0%	23,903	111,829
126	12.0%	27,155	88,930	151	12.0%	23,671	111,970
127	12.0%	27,232	91,464	152	12.0%	23,441	112,096
128	12.0%	27,313	93,306	153	12.0%	23,218	112,173

公務人員退撫基金

若採行隨收隨付，老年給付需降低之情形

單位：百萬元

年度	保險費率	原始 老年給付	調降後 老年給付	調降比率
104	12.0%	27,239	27,239	100.0%
105	12.0%	29,425	29,425	100.0%
106	12.0%	32,064	32,064	100.0%
107	12.0%	35,058	35,058	100.0%
108	12.0%	38,548	38,548	100.0%
109	12.0%	42,609	42,609	100.0%
110	12.0%	47,070	47,070	100.0%
111	12.0%	48,583	48,583	100.0%
112	12.0%	53,270	53,270	100.0%
113	12.0%	58,450	58,450	100.0%
114	12.0%	62,369	62,369	100.0%
115	12.0%	66,134	66,134	100.0%
116	12.0%	69,925	69,925	100.0%
117	12.0%	73,364	73,364	100.0%
118	12.0%	77,342	77,342	100.0%
119	12.0%	81,384	81,384	100.0%
120	12.0%	85,154	80,111	94.1%
121	12.0%	89,029	18,652	21.0%
122	12.0%	92,287	18,388	19.9%
123	12.0%	96,020	18,063	18.8%
124	12.0%	99,483	17,738	17.8%
125	12.0%	102,340	16,815	16.4%
126	12.0%	105,515	16,585	15.7%
127	12.0%	107,889	16,425	15.2%
128	12.0%	109,637	16,331	14.9%

年度	保險費率	原始 老年給付	調降後 老年給付	調降比率
129	12.0%	111,069	16,234	14.6%
130	12.0%	111,912	16,185	14.5%
131	12.0%	112,661	16,104	14.3%
132	12.0%	115,775	15,738	13.6%
133	12.0%	117,047	15,516	13.3%
134	12.0%	118,420	15,274	12.9%
135	12.0%	119,141	15,066	12.6%
136	12.0%	119,684	14,850	12.4%
137	12.0%	120,986	14,524	12.0%
138	12.0%	121,947	14,206	11.6%
139	12.0%	122,691	13,939	11.4%
140	12.0%	123,077	13,760	11.2%
141	12.0%	123,208	13,588	11.0%
142	12.0%	123,659	13,348	10.8%
143	12.0%	123,870	13,107	10.6%
144	12.0%	123,858	12,827	10.4%
145	12.0%	123,737	12,639	10.2%
146	12.0%	123,536	12,442	10.1%
147	12.0%	123,627	12,199	9.9%
148	12.0%	123,681	11,973	9.7%
149	12.0%	123,586	11,755	9.5%
150	12.0%	123,374	11,545	9.4%
151	12.0%	123,291	11,320	9.2%
152	12.0%	123,197	11,100	9.0%
153	12.0%	123,063	10,891	8.8%

勞保

若採行隨收隨付，費率須提升之情形

年度	原始保險費率	需調升之保險費率
104	9.0%	9.0%
105	9.0%	9.0%
106	9.5%	9.5%
107	9.5%	9.5%
108	10.0%	10.0%
109	10.0%	10.0%
110	10.5%	10.5%
111	10.5%	10.5%
112	11.0%	11.0%
113	11.0%	11.0%
114	11.5%	11.5%
115	11.5%	11.5%
116	12.0%	17.9%
117	12.0%	20.7%
118	12.0%	21.5%
119	12.0%	22.4%
120	12.0%	23.4%
121	12.0%	24.3%
122	12.0%	25.2%
123	12.0%	25.3%
124	12.0%	26.2%
125	12.0%	27.0%
126	12.0%	27.7%
127	12.0%	28.4%
128	12.0%	29.0%

年度	原始保險費率	需調升之保險費率
129	12.0%	29.6%
130	12.0%	30.2%
131	12.0%	30.7%
132	12.0%	31.3%
133	12.0%	31.8%
134	12.0%	32.8%
135	12.0%	33.4%
136	12.0%	33.9%
137	12.0%	34.2%
138	12.0%	34.7%
139	12.0%	35.1%
140	12.0%	35.3%
141	12.0%	35.5%
142	12.0%	35.9%
143	12.0%	36.2%
144	12.0%	36.5%
145	12.0%	36.9%
146	12.0%	37.2%
147	12.0%	37.6%
148	12.0%	38.1%
149	12.0%	38.5%
150	12.0%	38.9%
151	12.0%	39.3%
152	12.0%	39.7%
153	12.0%	40.0%

世代不均--勞保

若採行隨收隨付，老年給付需降低之情形

單位：百萬元

年度	保險費率	原始 老年給付	調降後 老年給付	調降比率
104	9.0%	236,770	236,770	0.0%
105	9.0%	258,648	258,648	0.0%
106	9.5%	280,165	280,165	0.0%
107	9.5%	300,623	300,623	0.0%
108	10.0%	323,734	323,734	0.0%
109	10.0%	348,102	348,102	0.0%
110	10.5%	377,996	377,996	0.0%
111	10.5%	417,464	417,464	0.0%
112	11.0%	451,491	451,491	0.0%
113	11.0%	495,627	495,627	0.0%
114	11.5%	524,568	524,568	0.0%
115	11.5%	563,060	563,060	0.0%
116	12.0%	591,195	389,202	65.8%
117	12.0%	656,890	357,012	54.3%
118	12.0%	679,617	354,640	52.2%
119	12.0%	708,551	352,349	49.7%
120	12.0%	736,478	349,854	47.5%
121	12.0%	764,552	347,857	45.5%
122	12.0%	791,282	345,357	43.6%
123	12.0%	792,511	342,766	43.3%
124	12.0%	817,832	340,076	41.6%
125	12.0%	840,279	337,467	40.2%
126	12.0%	861,305	335,039	38.9%
127	12.0%	879,525	332,382	37.8%
128	12.0%	896,322	329,662	36.8%

年度	保險費率	原始 老年給付	調降後 老年給付	調降比率
129	12.0%	910,846	326,699	35.9%
130	12.0%	923,465	322,221	34.9%
131	12.0%	934,532	318,448	34.1%
132	12.0%	943,768	314,006	33.3%
133	12.0%	951,959	309,150	32.5%
134	12.0%	971,961	304,373	31.3%
135	12.0%	982,200	299,279	30.5%
136	12.0%	985,993	294,323	29.9%
137	12.0%	988,809	289,743	29.3%
138	12.0%	996,361	285,363	28.6%
139	12.0%	998,761	281,515	28.2%
140	12.0%	1,001,349	278,569	27.8%
141	12.0%	1,003,461	275,254	27.4%
142	12.0%	1,005,475	270,899	26.9%
143	12.0%	1,009,861	267,286	26.5%
144	12.0%	1,011,140	262,848	26.0%
145	12.0%	1,013,336	258,774	25.5%
146	12.0%	1,015,822	254,538	25.1%
147	12.0%	1,018,782	250,048	24.5%
148	12.0%	1,021,951	245,636	24.0%
149	12.0%	1,024,531	241,091	23.5%
150	12.0%	1,026,705	236,571	23.0%
151	12.0%	1,027,894	232,023	22.6%
152	12.0%	1,028,344	227,460	22.1%
153	12.0%	1,028,087	223,499	21.7%

財源不足--勞保

若採行隨收隨付，政府須補足之情形

單位：百萬元

年度	保險費率	保費收入	政府補足
104	9.0%	321,846	0
105	9.0%	320,470	0
106	9.5%	337,391	0
107	9.5%	336,371	0
108	10.0%	353,059	0
109	10.0%	351,879	0
110	10.5%	368,391	0
111	10.5%	367,440	0
112	11.0%	383,575	0
113	11.0%	382,156	0
114	11.5%	397,593	0
115	11.5%	396,386	0
116	12.0%	413,128	201,992
117	12.0%	411,642	299,879
118	12.0%	410,467	324,976
119	12.0%	409,403	356,202
120	12.0%	408,190	386,624
121	12.0%	407,568	416,696
122	12.0%	406,466	445,925
123	12.0%	405,344	449,744
124	12.0%	404,171	477,757
125	12.0%	403,132	502,813
126	12.0%	402,331	526,267
127	12.0%	401,333	547,143
128	12.0%	400,323	566,660

年度	保險費率	保費收入	政府補足
129	12.0%	399,109	584,148
130	12.0%	396,367	601,244
131	12.0%	394,430	616,085
132	12.0%	391,808	629,762
133	12.0%	388,814	642,808
134	12.0%	385,954	667,587
135	12.0%	382,804	682,922
136	12.0%	379,836	691,671
137	12.0%	377,316	699,065
138	12.0%	375,059	710,998
139	12.0%	373,396	717,246
140	12.0%	372,720	722,780
141	12.0%	371,688	728,206
142	12.0%	369,593	734,576
143	12.0%	368,290	742,576
144	12.0%	366,106	748,292
145	12.0%	364,286	754,561
146	12.0%	362,256	761,284
147	12.0%	359,906	768,734
148	12.0%	357,558	776,315
149	12.0%	354,989	783,440
150	12.0%	352,347	790,134
151	12.0%	349,569	795,872
152	12.0%	346,664	800,884
153	12.0%	344,258	804,588

公教退撫基金財務分析

表費率調升下公務人員退撫基金之破產年度與基金餘額(單位：百萬元)

	費率調整			
	每年調0.5% 至15%	每年調0.5% 至18%	每年調1% 至15%	每年調1% 至18%
基金破產年度	2033年	2033年	2033年	2034年
2066年基金餘額	-3,188,569	-2,929,684	-3,172,249	-2,869,072

表費率調升下教育人員退撫基金之破產年度與基金餘額(單位：百萬元)

	費率調整			
	每年調0.5% 至15%	每年調0.5% 至18%	每年調1% 至15%	每年調1% 至18%
基金破產年度	2032年	2032年	2032年	2033年
2064年基金餘額	-2,823,343	-2,597,341	-2,823,343	-2,549,920

公教退撫基金財務分析

表給付減少下公務人員退撫基金之破產年度與基金餘額(單位：百萬元)

	調降老年給付				
	90%	80%	70%	60%	50%
基金破產年度	2033年	2035年	2038年	2043年	2050年
2066年基金餘額	-3,004,570	-2,498,837	-1,978,064	-1,428,448	-807,463

表給付減少下教育人員退撫基金之破產年度與基金餘額(單位：百萬元)

	調降老年給付				
	90%	80%	70%	60%	50%
基金破產年度	2032年	2033年	2036年	2039年	2044年
2064年基金餘額	-2,671,122	-2,245,131	-1,811,279	-1,364,217	-889,402

公教退撫基金財務分析

表政府撥補下公務人員退撫基金之破產年度與基金餘額(單位：百萬元)

	每年撥補				
	無	100億	200億	300億	400億
基金破產年度	2031年	2034年	2038年	2043年	2051年
2066年基金餘額	-3,512,489	-2,974,117	-2,417,088	-1,806,290	-1,081,959

表政府撥補下教育人員退撫基金之破產年度與基金餘額(單位：百萬元)

	每年撥補				
	無	100億	200億	300億	400億
基金破產年度	2030年	2034年	2036年	2038年	2043年
2064年基金餘額	-3,099,722	-2,589,824	-2,328,297	-2,056,863	-1,469,594

公教退撫基金財務分析

表投報率增加下公務人員退撫基金之破產年度與基金餘額(單位：百萬元)

	投資報酬率				
	精算假設4%	4.5%	5%	6%	7%
基金破產年度	2031年	2031年	2032年	2033年	2034年
2066年基金餘額	-3,512,489	-3,479,053	-3,454,796	-3,398,718	-3,328,113

表投報率增加下教育人員退撫基金之破產年度與基金餘額(單位：百萬元)

	投資報酬率				
	精算假設4%	4.5%	5%	6%	7%
基金破產年度	2030年	2031年	2031年	2032年	2032年
2064年基金餘額	-3,099,722	-3,077,926	-3,062,136	-3,026,649	-2,982,979

公教退撫基金財務分析(公務人員)

同時調整投報率、給付條件與政府撥補下基金之破產年度

給付條件	投資報酬率	政府撥補				
		無	100億	150億	200億	300億
給付維持	精算假設4%	2034年	2039年	2041年	2045年	2053年
	4.5%	2035年	2039年	2042年	2046年	2056年
	5%	2036年	2040年	2044年	2048年	2061年
	6%	2037年	2043年	2047年	2053年	50年永續
90%	精算假設4%	2037年	2043年	2046年	2051年	2066年
	4.5%	2038年	2044年	2048年	2054年	50年永續
	5%	2039年	2045年	2050年	2057年	50年永續
	6%	2041年	2050年	2058年	50年永續	50年永續
80%	精算假設4%	2041年	2049年	2054年	2063年	50年永續
	4.5%	2042年	2051年	2058年	50年永續	50年永續
	5%	2043年	2054年	2064年	50年永續	50年永續
	6%	2047年	2066年	50年永續	50年永續	50年永續
70%	精算假設4%	2046年	2059年	50年永續	50年永續	50年永續
	4.5%	2048年	2065年	50年永續	50年永續	50年永續
	5%	2051年	50年永續	50年永續	50年永續	50年永續
	6%	2059年	50年永續	50年永續	50年永續	50年永續
60%	精算假設4%	2056年	50年永續	50年永續	50年永續	50年永續
	4.5%	2061年	50年永續	50年永續	50年永續	50年永續
	5%	50年永續	50年永續	50年永續	50年永續	50年永續
	6%	50年永續	50年永續	50年永續	50年永續	50年永續

漸進式改革方案對公務人員基金財務之影響

1. 不同年金改革動態調整機制所需再改革的時間

	屆臨破產前十年調整給付					
	90%		80%		70%	
	改革年度	給付維持率	改革年度	給付維持率	改革年度	給付維持率
第一次改革	2019年	90%	2019年	80%	2019年	70%
第二次改革	2027年	81%	2031年	64%	2036年	49%
第三次改革	2029年	72.9%	2036年	51.2%	2048年	34.3%
第四次改革	2031年	65.6%	2041年	41%		
第五次改革	2033年	59%	2048年	32.8%		
第六次改革	2036年	53.1%				
第七次改革	2038年	47.8%				
第八次改革	2041年	43%				
第九次改革	2043年	38.7%				
第十次改革	2046年	34.9%				

◎動態調整機制為破產前十年需再次調整，費率調整為每年提高1%至18%，投報率4%。

勞工保險

表提高保險費率下勞保基金破產年度與2064年底基金餘額(單位：百萬元)

	目前制度 每兩年調 0.5%至12%	每兩年調0.5% 至18%	每年調0.5% 至18%	每年調1% 至18%
基金破產年度	2027年	2027年	2030年	2035年
2064年基金餘額	-23,440,097	-18,776,867	-16,114,619	-14,723,645

表政府撥補下勞保基金破產年度與2064年底基金餘額(單位：百萬元)

	每年撥補200億	每年撥補500億	每年撥補1,000億
破產年度	2028年	2029年	2032年
2064年基金餘額	-22,434,485	-20,908,021	-18,295,932

勞工保險

表下降年金給付下勞保基金破產年度與2064年底基金餘額(單位：百萬元)

	144個月最高投保薪資計算	給付降為90%	給付降為80%	給付降為70%	給付降為60%
破產年度	2028年	2029年	2032年	2037年	2045年
2064年基金餘額	-19,372,107	-19,453,781	-15,401,778	-11,206,124	-6,630,959

表增加投資報酬率下勞保基金破產年度與2064年底基金餘額(單位：百萬元)

	3.5%	4%	5%	6%
破產年度	2027年	2027年	2027	2028年
2064年基金餘額	-23,440,100	-23,399,012	-23,309,087	-23,205,110

勞工保險

表多元方案同時調整年金給付、報酬率與政府撥補之基金破產年度

投資報酬率	政府撥補金額	年金給付條件			
		給付降為90% (約為最高180個月平均)	給付降為80%	給付降為70%	給付降為60%
3.5%	0	2029年	2032年	2037年	2045年
	200億	2030年	2034年	2039年	2049年(30年存續)
	500億	2032年	2037年	2043年	2056年(30年存續)
	1000億	2036年	2042年	2052年(30年存續)	2064年(30年存續)
4%	0	2029年	2033年	2038年	2047年(30年存續)
	200億	2031年	2034年	2040年	2051年(30年存續)
	500億	2033年	2037年	2043年	2050年(30年存續)
	1000億	2037年	2043年	2055年(30年存續)	2064年(30年存續)
5%	0	2030年	2033年	2039年	2040年(30年存續)
	200億	2031年	2035年	2042年	2057年(30年存續)
	500億	2033年	2039年	2048年(30年存續)	2064年(30年存續)
	1000億	2038年	2046年	2063年(30年存續)	50年以上財務存續
6%	0	2030年	2034年	2041年	2057年(30年存續)
	200億	2032年	2037年	2045年	2064年(30年存續)
	500億	2034年	2040年	2053年(30年存續)	50年以上財務存續
	1000億	2040年	2050年(30年存續)	2064年(30年存續)	50年以上財務存續

註：本研究估算至2064年，當基金淨值為負年度超過2047年表示可達30年不破產，若基金規模至2064仍為正值表示基金可達50年以上財務存續。

灰色網底表示方案可以達到使勞保基金30年不破產與基金財務健全的可行方案

解決退休金財務失衡的方法

---軍公教退撫基金---

➤ 透過多繳、晚退、少領等改革解決基金財務失衡的方法

--政府失去誠信

--消費不振，經濟衰退

--世代問題嚴重

➤ 政府另外提撥準備，退撫DB制改為DB、DC混合制或改為100 % DC制

解決退休金財務失衡的方法

---勞工---

➤ 勞保財務缺口太大，應提早面對問題

--世代問題嚴重

➤ 應想辦法提高第二層勞退新制的個人退休帳戶

--提高自提比率

--自選平台

Thank you!