



臺灣年金制度改革的財務影響與世代不均問題

共同作者：王儷玲、黃泓智、鄭惠恒

報告人：逢甲大學 金融學院 財務工程與精算學士學位學程
陳彥志 (Yen-Chih, Chen)

臺大管理論叢「社會影響力獎」頒獎典禮

研究主題

根據以下三個面向探討年金改革議題

- 一、職業不公
- 二、世代不均
- 三、基金財務永續

Financial Effects and Intergenerational Inequity of Pension Reform in Taiwan

臺灣年金制度改革的財務影響與世代不均問題

Jennifer L. Wang, Department of Risk Management and Insurance, National Chengchi University
王儷玲 / 國立政治大學風險管理與保險學系

Hong-Chih Huang, Department of Risk Management and Insurance, National Chengchi University
黃泓智 / 國立政治大學風險管理與保險學系

Yen-Chih Chen, The Bachelor's Degree Program in Financial Engineering and Actuarial Science,
College of Finance, Feng Chia University
陳彥志 / 逢甲大學財務工程與精算學士學位學程

Mark, Hui-Heng Cheng, Department of Risk Management and Insurance, National Chengchi University
鄭惠恒 / 國立政治大學風險管理與保險學系

Received 2016/12, Final revision received 2019/2

Abstract

The pension system in Taiwan faces various challenges caused by the rapid aging of the population and severe underfunding of pension funds. This study examines three crucial aspects, including (i) inconsistent pension benefits between occupations, (ii) intergenerational inequity, and (iii) unsustainability of pension funding. These effects have significant financial effects on pension reform in Taiwan. The results show that the difference of money's worth ratios between generations is larger than that between occupations. The government should quickly implement pension-reforming policies to resolve the intergenerational inequity and establish a sustainable pension system. In addition, to enhance retirement income security, individuals should also be required to contribute more to their occupational pension schemes and increase their retirement savings.

【Keywords】 pension reform, retirement, social insurance

摘要

臺灣人口結構快速改變，加上社會保險與退休金制度不足額提撥的制度設計，使得臺灣的年金制度的永續性面臨極大挑戰。本研究從財務觀點探討年金改革對職業不公、世代不均、基金財務永續所造成的影響，並提出臺灣年金制度所面臨的重要問題與年金改革政策建議。研究結果發現，臺灣年金制度所造成的世代不均問題比職業不公更嚴重，解決世代不均問題與建立財務永續的年金制度才是政府未來年金改革最迫切的問題。而臺灣的民眾更必須了解自行準備退休金的重要性，才能彌補退休金不足的缺口，為自己建構更完整安全的退休保障。

【關鍵字】 年金改革、退休金、社會保險

這是一篇2016年的文章
目的是對2017年年金改革提出建議
不過是在2019年正式刊登

所以未能考慮到2017年年金改革後的結果與現行制度

年金改革 很簡單

少領、多繳、提高投資報酬率

但是誰多繳？

但是誰少領？

還有可能提高報酬率嗎？

應用型研究=>學術影響力。 2017年年金改革沒有成功=>社會影響力

建議臺灣年金制度所造成的世代不均問題比職業不公更嚴重，解決世代不均問題與建立財務永續的年金制度才是政府未來年金改革最迫切的問題。



主要建議

越快實施勞工保險的年金
改革越能推動世代公平

職業不公



職業之間的不公平



軍人

- 軍人保險
- 軍公教退撫制度



勞工

- 勞工保險
- 勞工退休金舊制
- 勞工退休金新制



公務人員

- 公教人員保險
- 軍公教退撫制度



農民

- 農民健康保險



公立學校職員

- 公教人員保險
- 軍公教退撫制度



私立學校職員

- 公教人員保險
- 私校職員退撫儲金制度



一般國民

- 國民年金



其他

- 老年福利津貼

社會保險跟退休金制度怎麼比都不公平

勞工

勞保

勞工退休金
新制、舊制

軍人

軍人保險

軍人退撫制
度

公務人員

公教人員保
險

公務人員退
撫制度

私校教職員

公教人員保
險

私校退撫制
度

持續的問題：

軍人覺得公教人員退休金制度比較好

軍人保險給付相對公教人員保險差

持續的問題：

警察覺得軍人的退休金制度比較好

公務人員退撫制度給付相對軍職人員退撫制度差

立院三讀 警消海巡退休所得替代率最高80%

908 (中央社記者王揚宇台北7日電)立法院會今天三讀修正通過警察人員人事條例部分條文，明定警察、消防、海岸巡防、移民及空中勤務總隊人員的每月退休所得，其替代率應依退休人員審定的退休年資，任職滿15年者，替代率為43.25%，最高增至36年，為80%。



- 立院三讀增警消等退休金 銓敘部：1700億納稅人負擔

立法院司法及法制、內政委員會聯席會議去年6月13日併案審查國民黨立委所提警察人員人事條例第35條條文修正草案等案，重點包括增訂警消及海巡人員的每月退休所得替代率①上限應比照國軍調至90%等規定。

三讀通過條文規定，警察、消防、海岸巡防、移民及空中勤務總隊人員的每月退休所得，其替代率應依退休人員審定的退休年資，任職滿15年者，替代率為43.25%，其後每增加1年，替代率增給1.75%，最高增至36年，為80%；任職滿37年至第40年者，維持80%。

三讀條文也明定，上述規定在1月7日修正的條文公布施行前退休生效者，亦適用之。該等人員應按現職同等級人員的待遇標準重新計算每月退休所得；並隨在職同等級人員本（年功）俸的調整而調整。此外，因為這些修正而所生公務人員退休撫卹基金增加的支出，行政院應每年自公務預算辦理撥補。

「太好了！」總統府公告修正警察人事條例 退警喜憂皆現

2025-04-25 12:45 聯合報／記者林保光／高雄即時報導

+ 移民



總統府公告修正警察人事條例，退警喜憂參半，圖為高雄退警協會過去爭休金的行動。圖／本報資料照片

分享 146

分享



總統府今天以「華總一義字第11400038381號」總統令，公告修正警察人員人事條例，公布修正攸關警察、消防、海岸巡防、移民及空中勤務總隊人員的每月退休所得，退休警察人員協會總會長耿繼文立即發訊，感謝退警眾志成城。



持續的問題：

新進公教人員覺得112年7月之前的
公教人員退休金制度比較好

112年新進公教人員退撫方案

- 111年12月立法院三讀通過，112年7月1日以後初次擔任公務人員、公立學校教職員參與確定提撥制的個人帳戶制。
- 第一層：公保年金(確定給付制)
- 第二層：新進人員退撫新制(確定提撥制)
- 強制提撥費率為15%，其中政府負擔六成五，個人負擔三成五，可增額提繳5.25%。(自主投資平台)
- 另外可以自行增額提撥至最高上限5.25%。

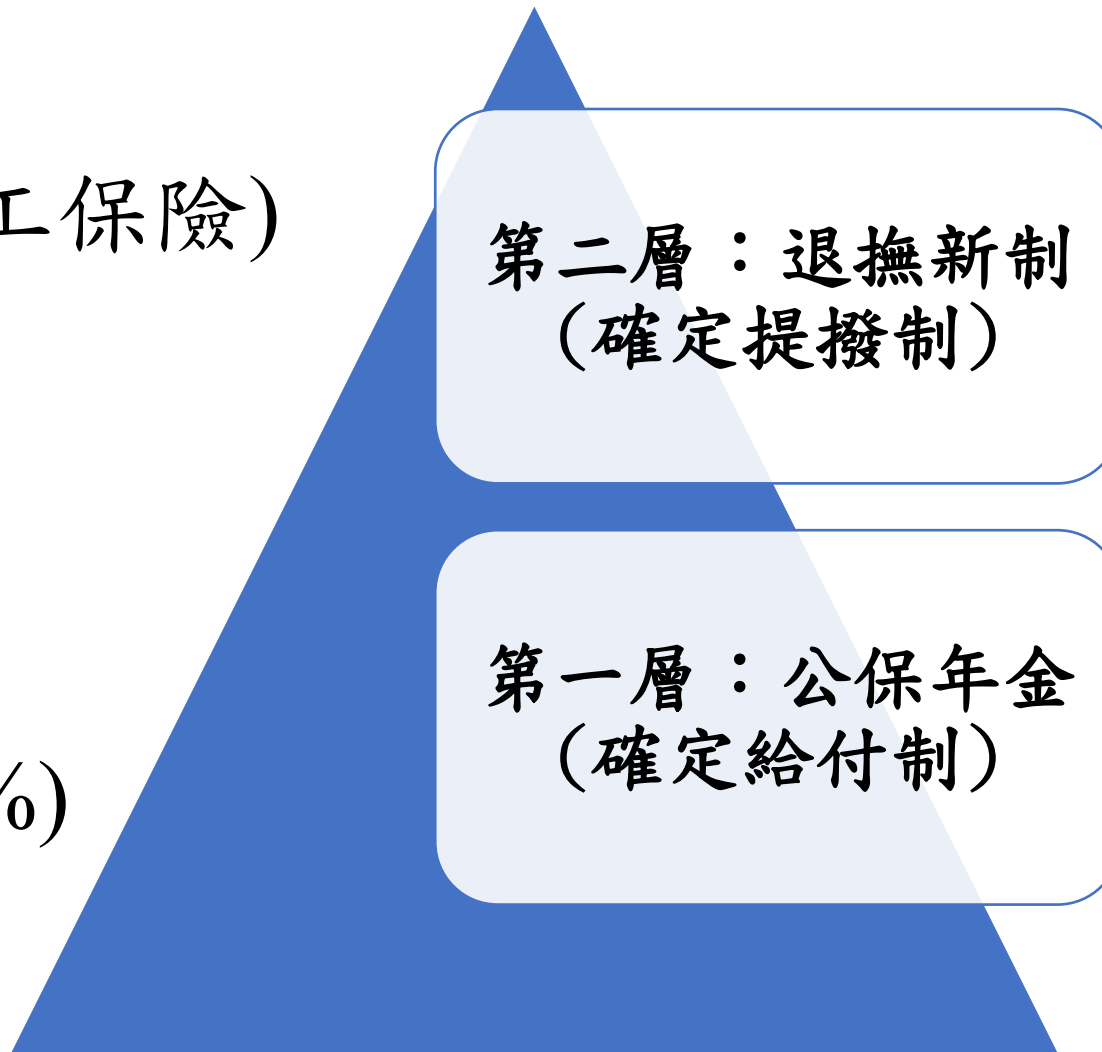
持續的問題：

勞工跟私校教職員

覺得新進公教人員退休金制度比較好

112年新進公教人員退撫方案

- 與勞工相比
 - 公教人員保險不會破產 (勞工保險)
 - 退撫新制提撥率至少15%
(對應勞退新制最高12%)
- 與私校教職員相比
 - 公教人員保險費率較高
 - 提撥率相對較高(15% vs 12%)



第二層：退撫新制
(確定提撥制)

第一層：公保年金
(確定給付制)

回到2017年：

本研究希望大家發揮同理心，我們使用金錢價值比說明，其實公教人員跟勞工的社會保險和退休金制度都很不錯了

表 3 公務人員與勞工退休金制度金錢價值比率

情境一 不考慮折現率與薪資成長率						
	僅考量員工支付成本下			考量所有支付成本下		
	勞保	退撫制度	公保	勞保	退撫制度	公保
繳交終值	\$239,400	\$807,912	\$297,244	\$1,197,000	\$2,308,320	\$849,269
領回現值	\$3,375,435	\$7,979,093	\$961,800	\$3,375,435	\$7,979,093	\$961,800
金錢價值比	14.10	9.88	3.24	2.82	3.46	1.13
隱含投資報酬率	12.57%	11.05%	6.08%	5.43%	6.39%	0.71%
情境二 考慮折現率與薪資成長率						
	僅考量員工支付成本下			考量所有支付成本下		
	勞保	退撫制度	公保	勞保	退撫制度	公保
繳交終值	\$321,358	\$1,284,916	\$472,742	\$1,606,787	\$3,671,188	\$1,350,691
領回現值	\$2,888,198	\$9,575,852	\$1,348,999	\$5,291,178	\$9,575,852	\$1,348,999
金錢價值比	8.99	7.45	2.85	1.80	2.61	1.00
隱含投資報酬率	10.65%	9.83%	5.48%	3.21%	5.06%	0.00%

註：假設勞工起始投保薪資為 25,000 元，公務人員本俸為 22,900 元，實際薪資 45,800 元，情境一：假設折現率與薪資成長率為 0%。情境二：假設折現率為我國 30 年期公債標售利率 1.64%，薪資成長率為 1%。

王儷玲、黃泓智、陳彥志、鄭惠恒（2019）。臺灣年金制度改革的財務影響與世代不均問題。臺大管理論叢，29(2)，139-171。https://doi.org/10.6226/NTUMR.201908_29(2).0005

表 4 公務人員與勞工的員工支付成本比較

公務人員		勞工	
公保支付成本	\$297,244	勞保支付成本	\$438,581
退撫支付成本	\$807,912	勞退支付成本	\$666,575
總支付成本合計	\$1,105,156	支付總成本合計	\$1,105,156

在此相同薪資水準假設下與員工總支付成本下，假設勞退新制投資報酬率 3%，可以估算出員工在兩種制度下退休所領取退休給付金額如表 5。由表 5 可發現公務人員於公保可領取一次退休金給付 961,800 元與退撫制度領取 7,979,093 元，加總金額為 8,940,893 元。而勞退新制領取退休給付現值為 3,145,298 元，加上勞保老年給付領取現值為 6,183,797 元，此時勞工所領取之退休金給付總額為 \$9,329,095，就會高於公務人員總金額 8,940,893 元。

表 5 相同員工支付成本下勞工與公務人員之退休給付金額比較

公務人員		勞工	
公保給付現值	\$961,800	勞保給付現值	\$6,183,797
退撫給付現值	\$7,979,093	勞退給付現值	\$3,145,298
總給付現值	\$8,940,893	總給付現值	\$9,329,095

王儷玲、黃泓智、陳彥志、鄭惠恒（2019）。臺灣年金制度改革的財務影響與世代不均問題。臺大管理論叢，29(2)，139-171。https://doi.org/10.6226/NTUMR.201908_29(2).0005

年金改革要成功

不應該太在意職業不公

不應該落入職業不公討論

年金改革的第一步：呼籲大家不要有比較心

- 儘管非常困難，還是只能持續呼籲
- 另外本篇研究提供數值結果，讓認同的人引用。



世代不均



若是以隨收隨付制平衡財務缺口

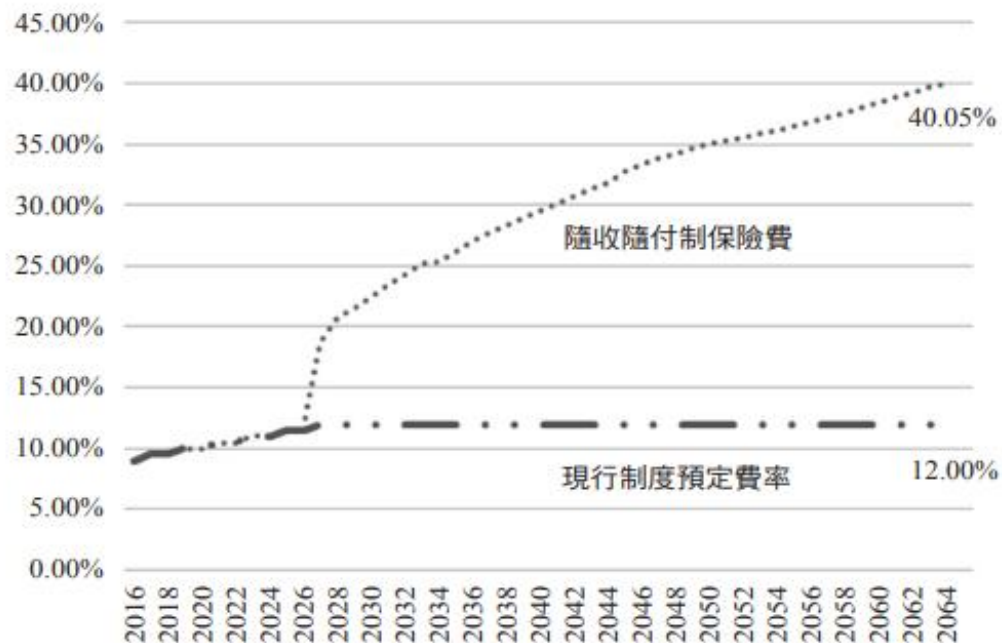


圖 3 各年度勞工保險現金流量缺口平衡所需收取費率

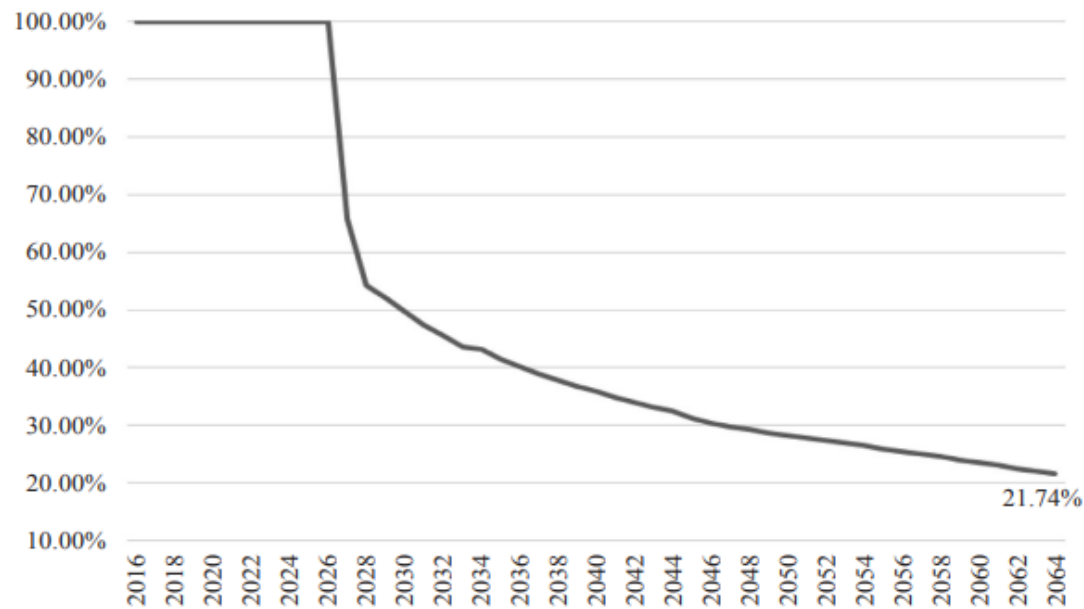


圖 4 各年度勞工保險現金流量缺口平衡下所能領取的給付率比率

年青世代負擔的成本越高

表 6 不同世代勞工的勞保金錢價值比率（以隨收隨付制平衡財務缺口）

	現行制度 給付條件 ¹	勞工現在年齡假設 ²				
		60 歲	50 歲	40 歲	30 歲	25 歲
員工支付成本	\$588,727	\$588,727	\$588,727	\$588,727	\$588,727	\$588,727
領回現值	\$5,291,178	\$4,245,045	\$2,521,816	\$1,748,058	\$1,401,796	\$1,213,967
金錢價值比	8.99	7.21	4.28	2.97	2.38	2.06

註：1. 維持現制給付條件為政府不因為財務缺口調整老年給付條件。

2. 統一假設 25 歲開始工作並於 60 歲領取退休給付，年資合計 35 年。但 105 年年齡分別 60 歲、50 歲、40 歲、30 歲、25 歲，折現率假設為 1.64%。

基金財務永續

表 7 臺灣各退休基金財務情形

	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	2,524 億 ¹	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

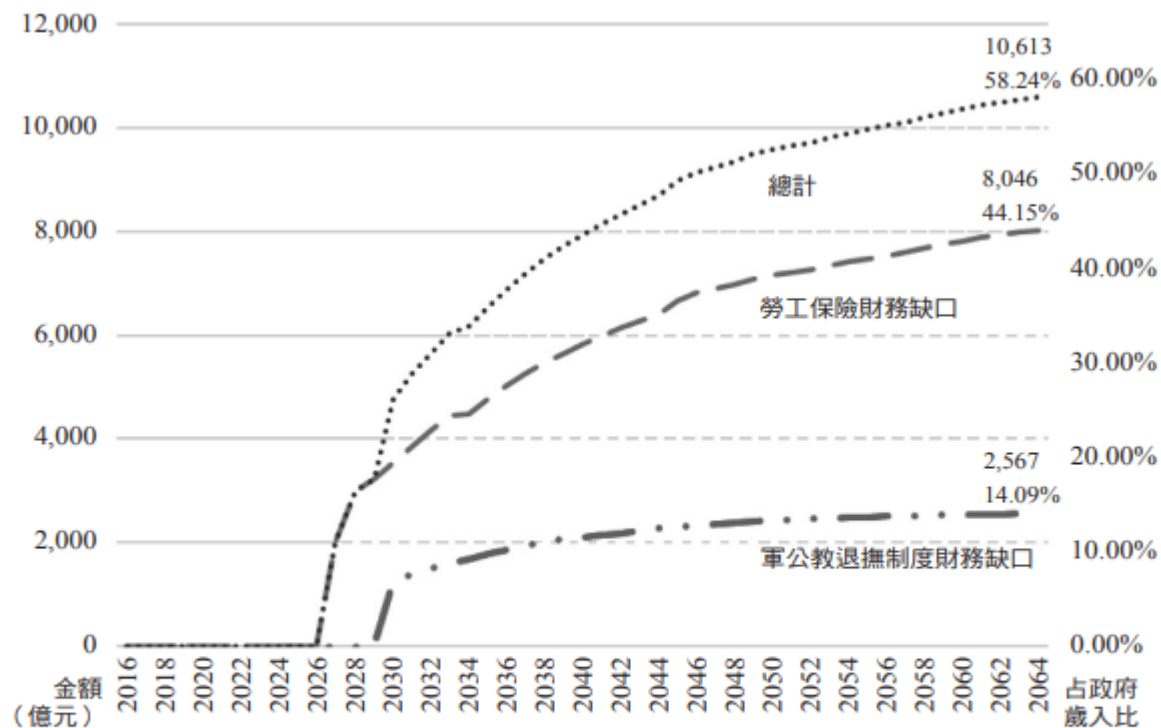
註：1. 公保未來總給付現值總計應為 3,837 億元，然而其中屬於 88 年 5 月 30 日以前之保險年資應計給之養老給付金額現值計 1,313 億元部分，依公保法規定將由中央主管機關編列預算撥付，故不需考慮其未提存精算應計負債。

表 8 不同投資報酬率下勞保與退撫基金餘額出現負值的年度

投資報酬率	2.0%	3.0%	3.5%	4.0%	5.0%	6.0%
勞保	2026 年	2026 年	2027 年	2027 年	2027 年	2028 年
退撫基金	2029 年	2030 年	2030 年	2030 年	2031 年	2033 年

表 12 不同政府撥補金額下勞保基金餘額變化

	收支逆差年度	基金用罄年度	2019 年 基金餘額	2024 年 基金餘額	2034 年 基金餘額
每年撥補 200 億元	2018 年	2027 年	8,421 億元	4,877 億元	-22,798 億元
每年撥補 600 億元	2018 年	2031 年	10,608 億元	9,600 億元	-11,728 億元
每年撥補 1,000 億元	2018 年	2034 年	12,796 億元	14,323 億元	-657 億元



註：政府財政收入成長趨勢與未來稅收政策和經濟成長相關，本研究因研究期間稅收成長趨勢減緩且歷年少有賸餘，因故，此處缺口分析便不考慮財政收入成長。

圖 5 勞工保險與軍公教退撫制度的各年度財務缺口

不能只靠投資報酬率提高跟撥補，需要各種措施同步進行

可以發現財務不永續
會造成世代不均

台灣各年金制度退休基金財務情形 (2025)

	退休金費率及預計虧損年度					
	退撫基金			勞保基金	公保準備金	國民年金
	公務人員	教育人員	軍職人員			
法定上限費率(%)	18%	18%	18%	13%	15%	12%
現行費率(%)	15%	15%	15%	11.5%	7.83%	10%
精算平衡 最適費率(%)	26.27%	30.24%	12.34%	27.94%	9.82%	20.32%
首度入不敷出年度	107年	107年	107年	107年	NA	122年
累積餘額虧損年度	131年	129年	156年	120年	NA	137年
基金提存比率	27%	17%	5%	6.19%	100.39%	27.00%

現行費率與法定上限費率皆遠低於精算平衡最適費率

基金提存比例=基金資產/退休金負債

小討論：勞工保險的資產負債表

資產

1. 保費 (投資標的)

100元

6.19元

負債

1. 保險責任

97元

100元

股東權益 (資本)

3元

-93.81元

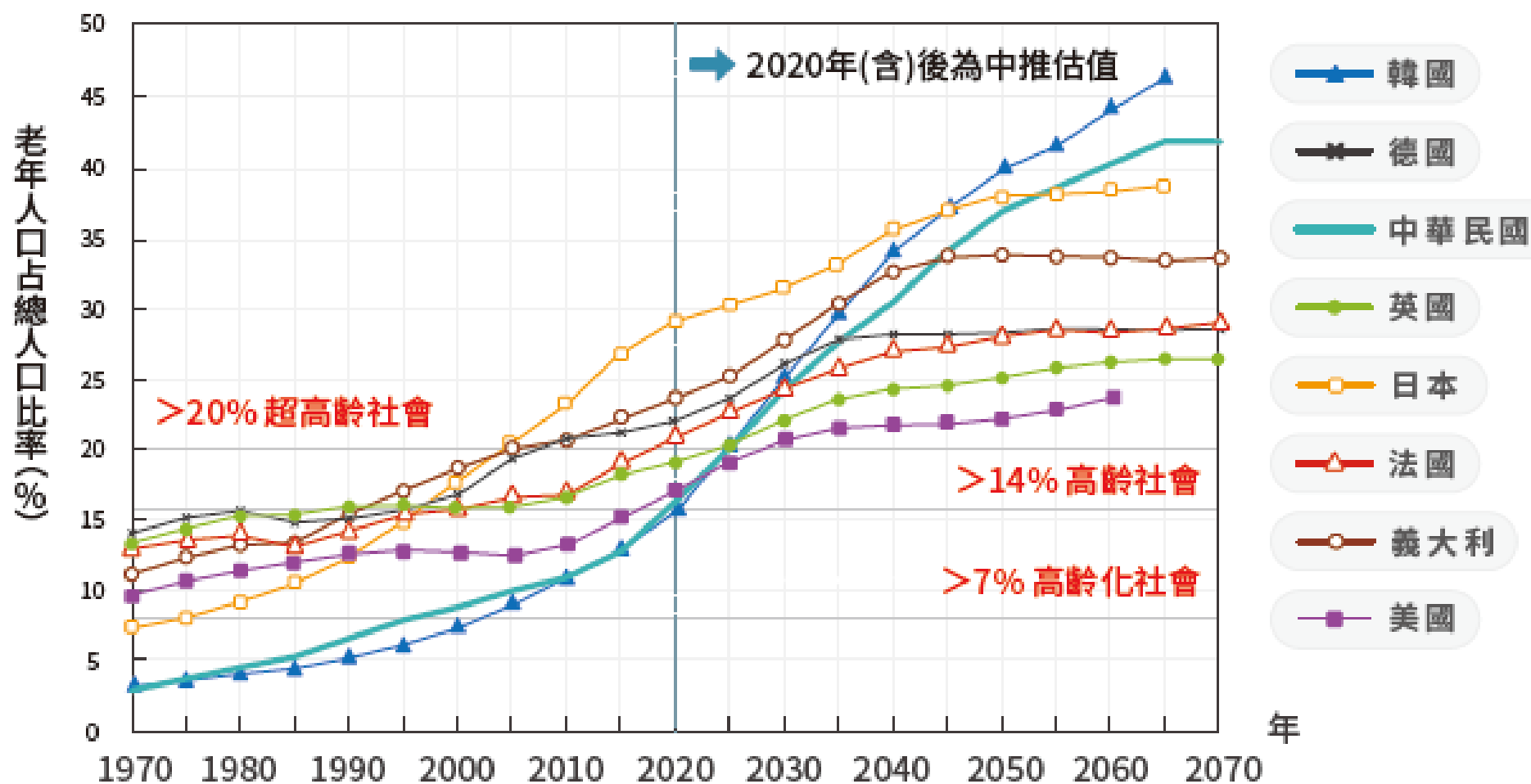
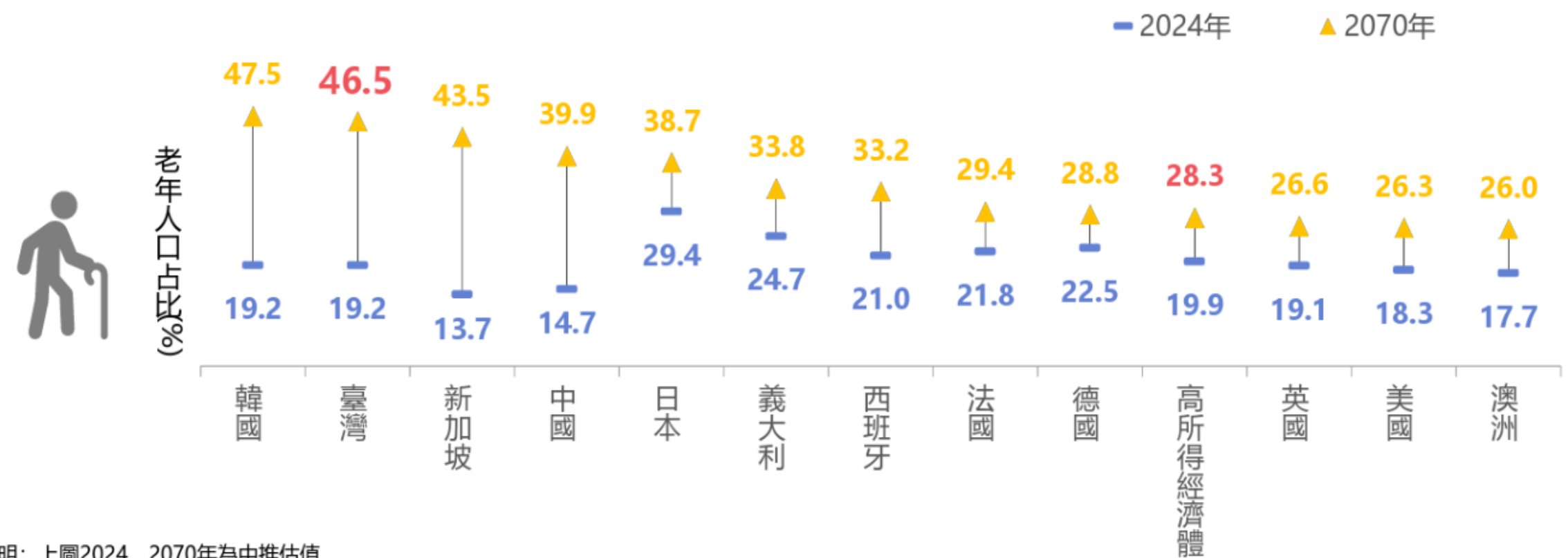


圖 1-5 各國 65 歲以上人口占總人口比率 (%)

資料來源：國家發展委員會「中華民國人口推估（2020 至 2070 年）」

台灣人口改變速度較其他國家快

- 日本、義大利、西班牙、法國及德國均已進入超高齡社會。目前歐洲國家高齡化程度相對為高，但未來，亞洲國家將超過歐美國家，受長期少子化影響，未來我國高齡化速度相較其他主要國家為快，預估於2047年起超越日本，2070年僅略低於韓國。



說明：上圖2024、2070年為中推估值。
資料來源：我國-本推估；日本-国立社伝保障．人口問題研究所；韓國-KOSIS；美國-U.S. Census Bureau；英國-Office for National Statistic；歐盟Eurostat；其他國家-UN

年金改革 很簡單

少領、多繳、提高投資報酬率

但是誰多繳？多繳多少？

但是誰少領？少繳多少？

還有可能提高報酬率嗎？



建議

越快實施的年金改革越能

推動世代公平

希望大家不用過度在意職

業不公

年金改革尚未成功，但是非常感謝審查
委員們的肯定，我們未來也會持續努力。



國外改革過程值得我們思考

2.8k 人追蹤 ☆ 追蹤

法國127萬人上街頭 抗議馬克宏年金改革



法新社 中文新聞

2023年2月1日 週三 下午3:50



（法新社巴黎31日電）反對法國總統馬克宏（Emmanuel Macron）年金制度改革計畫的聲浪日益壯大，根據法國內政部數據，有超過127萬人湧上街頭示威吶喊。

法國勞工力量工會（Force Ouvriere）的德瑞馮（Patricia Drevon）與其他工會領袖今晚在聯合記者會上說：「政府必須聆聽不滿這項計畫的聲音，並撤銷相關計畫。」

另外兩天的罷工暨抗議行動已排定於2月7日、11日登場。

把退休年齡從現行的62歲延至64歲，是馬克宏第二任期的主要政策。他昨天出面捍衛說，鑒於預估未來幾年即將出現赤字，這個計畫是「必要的」。

首頁 > 國際

法國年改協商觸礁 第11度全國抗爭登場



法國示威者今天又展開抗議和罷工，反對法國總統馬克宏的年金改革。（路透）

2023/04/06 18:30

〔中央社〕在政府和工會的最新談判陷入僵局後，法國示威者今天又展開一天的抗議和罷工，譴責法國總統馬克宏的年金改革。

有跡象顯示，已持續2個半月的抗議行動開始失去一些動力，工會希望從1月以來的第11度抗議行動會出現大規模參與。

國外改革過程值得我們思考



國外改革過程值得我們思考

工商時報 | 783 人追蹤 ☆ 追蹤

韓國年金改革路艱辛



文譚淑珍

2023年1月30日 週一 上午4:10

新聞提要■年金改革，對韓國尹錫悅政府而言，是迫在眉睫的大事，如果什麼都不做，韓國年金基金到2057年就會用盡，但是，年金改革要能成功，必須能夠提出「單一的改革方案」，然而，這又是何其不易啊！

精句選粹■The sustainability of the pension system cannot be guaranteed unless the issue of the snowballing deficit in pension finance is resolved.

年金改革，是韓國總統尹錫悅視為「必須」的任內重要課題，也是2023年在「新年談話」中的重要施政目標，因為韓國年金財政赤字洞愈來愈大，再不改革，韓國高齡者「活到老，窮到死」，恐怕不是「可能」，而會是「必然」。

推動改革成「必然」

為了避免「活到老，窮到死」成為韓國高齡者的生活寫照，韓國保健福祉部已經擬定初步的「財政推算報告」，並已提交給韓國「國會養老金改革特別委員會」。財政推算是依據生育率和預期壽命等人口變化、年金基金收益率等，推算至70年後的財政變化。

韩联社
YONHAP NEWS AGENCY

2023年02月01日 (星期三) 光復 1℃ CAI 一級雲

尹錫悅政府年金改革路艱辛

新聞

政治

經濟

社會

文化體育

國際

韓國國民年金2055年或枯竭 亟需改革

韓國 · 2023年01月27日 21:05

韓聯社首爾1月27日電 韓國如不改革國民年金（基本養老保險）制度，年金將於2041年出現虧空，並於2055年枯竭。

政府從2003年起每五年進行一次國民年金財政評估。據27日發佈的第五次評估結果，開始虧空和枯竭的年份較五年前分別提前1年和2年，主要原因是出生率下降、老齡化加劇和經濟增長放緩。

國外改革過程值得我們思考

南韓朝野就國民年金改革案達成協定



樸慧潤

原創 · 2025年 03月 20日 14:20

韓聯社首爾3月20日電 南韓朝野兩大黨20日就包含基本養老保險改革方案的《國民年金法》修正案達成了協議。若該法案當天下午在國會全會上獲得通過，這將是南韓時隔18年改革養老金制度。

執政黨國民力量黨鞭權性東和最大在野黨共同民主黨黨鞭樸模煥大當天在國會議長禹元植的主持下會晤，就《國民年金法》修正案達成了一致。根據修正案，養老金繳費率今後8年將從現行的9%逐漸升至13%，養老金替代率將從明年起升至43%。修正案還明文規定政府應保障參保人領取養老金。（完）



3月20日，在南韓國會大樓，權性東（左）和樸模煥大（右）在禹元植的主持下會晤。韓聯社

台灣勞工保險保費的計算

- 雇主負擔保險費 (70%)
 - $45,800 \times 12.5\% \times 70\% = 4,008$ 元
- 勞工負擔保險費 (20%)
 - $45,800 \times 12.5\% \times 20\% = 1,145$ 元
- 政府負擔保險費 (10%)
 - $45,800 \times 12.5\% \times 10\% = 573$ 元

韓國經驗年輕人調整比較慢，老人增加幅度比較快，所得替代率上限略調高。