

研究：满55岁低薪者更依赖公积金应付开销

杨萌 报道
yangmeng@sph.com.sg

国人到了55岁后，可在还没有获得每月退休入息的情况下，提前从公积金提取一部分储蓄。一项本地研究发现，年满55岁的低收入、低存款者，相较于高收入、高存款者，更依赖这笔可预支款项应付日常开销。

同时，无论收入高低，人们似乎都宁愿先把一部分公积金取出来，也不愿留在公积金户头里赚取更高利息。

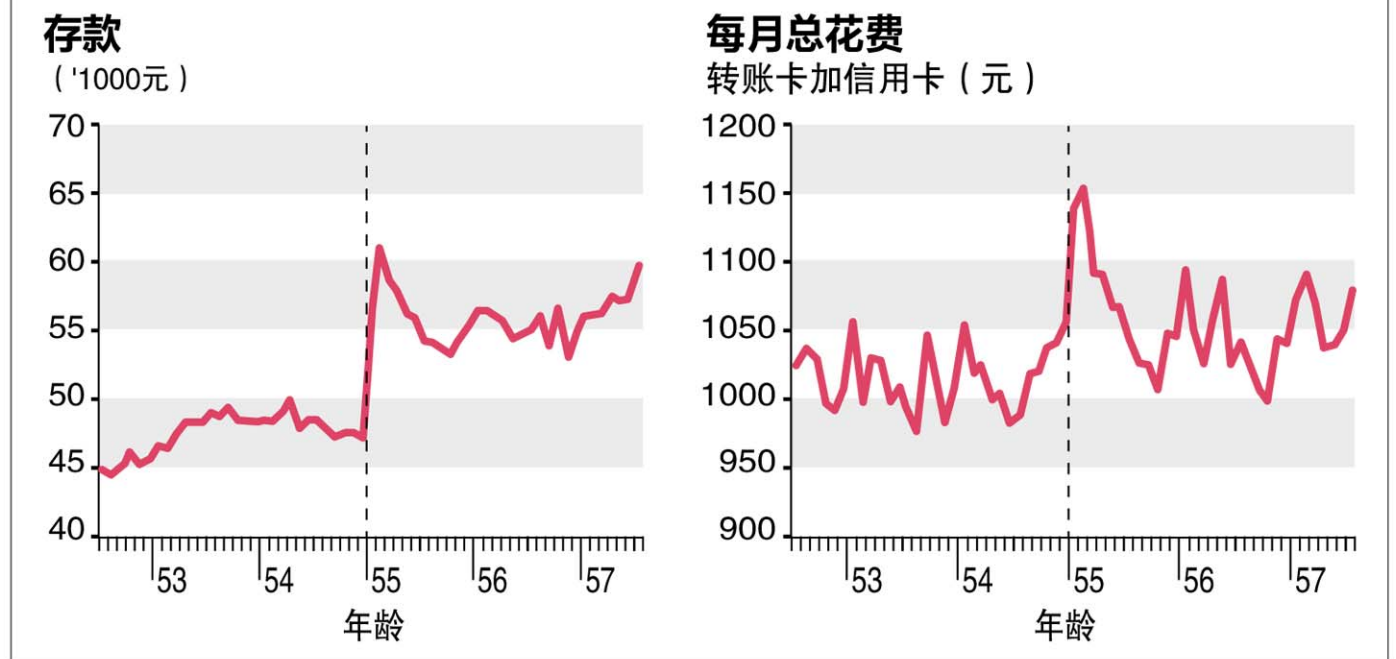
一组新加坡国立大学的研究人员想了解公积金的55岁提款机制如何影响国人储蓄和消费行为，以此探究他们是否理性消费，未雨绸缪。这篇名为《决定的时代：提取退休金以及开销与欠债反应》的报告今年4月刊登在知名学术期刊《管理科学》。

他们与本地一家有400多万存户的银行合作，在2010年至2012年间，观察18万名存户55岁前后的存款波动、55岁之后信用卡和转账卡（debit card）使用情况，最后利用2654个户头做具体分析。

研究发现，调查对象的银行户头在年满55岁之前的三到六个月没有太大波动，但在过了55岁的两个月内，银行储蓄平均多出1万5000元，相当于平均收入的2.5倍，或55岁前银行存款的32%，相信很多是来自公积金提款。有了这笔新增存款，存户满55岁之后的一个月开销增加了650元，信用卡账则减少近200元。

研究进一步发现，收入越低、流动资产越少的存户，在55岁之后花的钱比高收入和高资产者更高。例如，低收入者55岁之后的两个月存款增加1万元，占55岁之前存款的35%。但一年后他们的存款

国人55岁前后银行存款和开销



早报图表

跌了5000元，相当于初始增幅的一半。当中，1000元花在提款初期的信用卡和转账卡开销，另有一小部分用来偿还卡债。相比之下，高收入存户55岁之后的两个月存款增加2万元，是低收入者的一倍，但增幅只占他们55岁前存款的28%。一年后，他们的存款也只跌了3200元，还是比55岁之前净增1万7000元。虽然他们也偿还卡债，但消费行为却没什么改变。

同样的，如果根据存户资产来看，低资产者在55岁之后的存款增加了，开销也增加许多，但高资产者的存款增加却并未使他们花钱更大手笔。

在这批抽样调查对象中，底层10%人群每月收入2809元，顶层10%收入1万零667元。

进一步分析也发现，低资产者在55岁之后主要是把额外增加的收入用来购买非耐用品，如纸巾洗发水等日用品，以

及不可见用品（non-visible goods）。可见用品一般指用来“炫富”的服饰珠宝等奢侈品。由于本地车价高，人们通常不用信用卡买车，而数据又不包括现金或支票交易，因此这次的分析无法找出国人55岁提出公积金存款后，是否用来买车。

参与研究的国大金融系院长讲席副教授钱文澜指出：“这显示年满55岁的国人手头的确需要一些现金，他们提款后就能有额外资源应付日常开销，尤其是低收入、低存款者。他们倾向于把钱花在杂货、日常用品和医疗开销，而不是花在奢侈品。他们也把钱用来还卡债。总的来说，公积金55岁提款机制缓解了低收入、低存款者的财务紧张，也带来更多灵活性。”

房价和股市回报率影响提款决定
刊第4页

研究：房价回报率比股价更影响国人提取公积金

当股市和房地产市场回报率比公积金利率高时，存户55岁之后的存款就会增加，而且房地产价格走势比股票更容易影响公积金提款决定。

研究55岁公积金提款行为的新加坡国立大学学者，利用“回归分析”（regression analysis），倒推国人满55之后两个月的银行存款增加是否跟股市和房价挂钩。结果发现，当股市和房地产的投资回报都高于公积金户头的利率时，人们在55岁之后的银行存款就会增加，意味着他们可能从公积金里头提取了存款。而且，房价跟存款增加之间的关系要比股价更为明显。

同时，研究也发现，即使处于房价和股价低迷期，存户在55岁之后的一年内，存款还是有显著的增加，显示他们可能宁愿把一些钱先取出来，也不愿继续留

在公积金户头里赚取更高利率。

这个研究结果跟日前公布的另一项调查有吻合之处。上个星期公布的“退休养老与健康调查”显示，近六成国人年满55岁后，会从公积金户头平均提出3万3000元的现款，只有四成国人选择把钱留在公积金户头。在2014年以前，人们每年只能提款一次，因此一些人可能想要先取出一些以备不时之需。学者也分析，人们也可能不清楚政策是否还会生变，因此想要行使一些掌控权。

学者：过早提取退休金或冲击低收入者退休保障

领导研究的国大金融系刘德光杰出讲席教授苏米·阿加沃（Sumit Agarwal）说：“这令人担心，可提早领取一部分退休金的政策可能让低收入者过于雀跃

（exuberant），冲击未来退休保障。因此，收紧政策，规定必须保留最低存款，可能有助花钱大手大脚的人为退休做准备。”

新加坡公民和永久居民都有公积金户头，户头里的储蓄主要来自工作所得，除了普通户头和保健储蓄户头之外，特别户头的储蓄一般到了55岁才能开始领取，而且公积金会员必须满足一些最低的存款要求才能提款，这主要视出生年份而定，年纪越大的提款条件越宽松。1957年及之后出生者，如果无法满足基本存款或全额存款，55岁后只能从特别和普通户头无条件提取最多5000元。

会员一般到了60多岁才能从退休户头或公积金终身入息计划（CPF LIFE）领取每月入息，如果55岁时先取出一些存款，退休后的每月入息就会相应减少。