



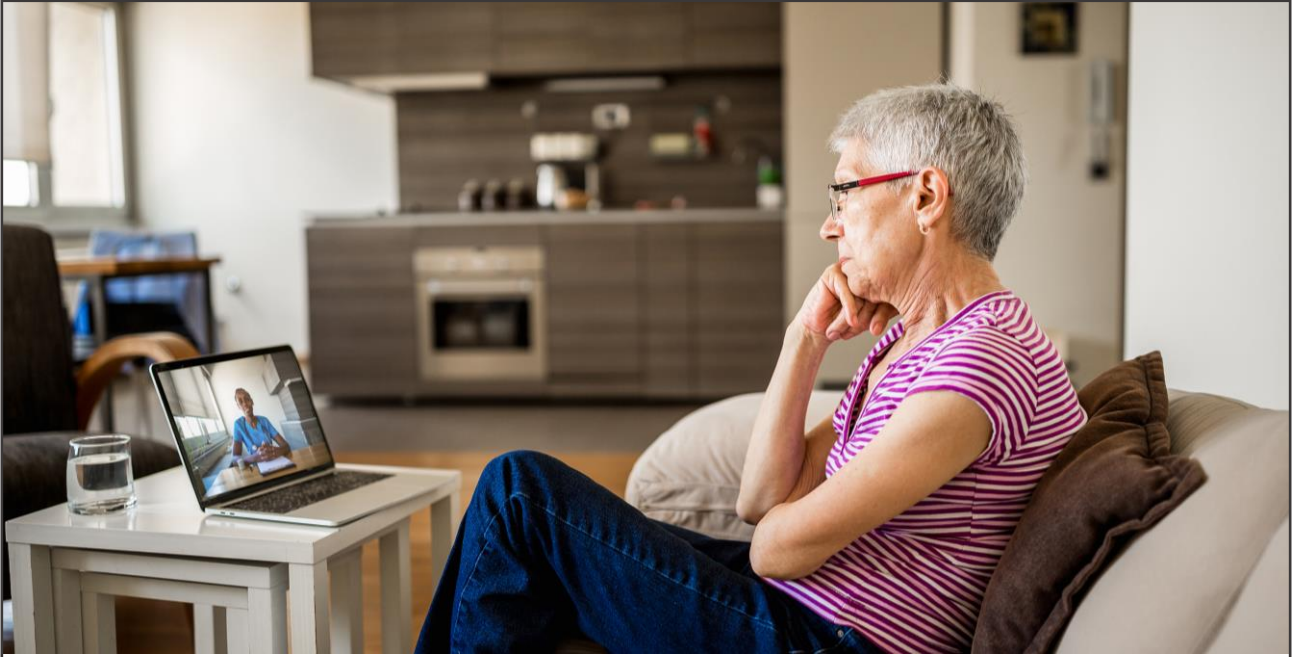
新银发经济

天时深度专题

Contents 目录



高龄化社会和失智症背景	02
1. 亚洲情况	
2. 台湾情况	
银发经济需求的日益增长	05
1. 银发金融	
2. 银发产业链	
台湾现况	05
案例分享	05



高龄化社会和失智症背景

老化不是台湾独特的现象，也是全世界共同面临的挑战。你恐怕很难想象，从古至今，人类数千年历史上能活到65岁以上的人口中，超过半数都还活在今天，总计有6亿人之多。

国际著名科学作家皮尔斯 (Fred Pearce) 在《人口大震荡》一书中指出这个惊人事实。这6亿现存于世的老年人口，目前占全球总人口比重是8%，但随着世界各地人们活得更长，根据联合国估计，未来20年内，全球65岁以上老年人口总数将翻倍，成长至11亿人，占总人口比重攀升到13%。联合国报告明白点出，老化已是无可逆转的世界大趋势，今后20年间，11亿银发族更将改写全球经济版图。

亚洲情况

亚洲地区高龄人口比率占全球55%，居全球之冠，其次是欧洲，高龄人口比率占全球21%。台湾将在2026年进入「超高龄社会」，有关高龄照护、劳动力短缺等影响将更趋明显。

长寿大国日本老年人口屡创新高，在2018年全日本已有28.1%的人口为65岁以上老年人，总数达到3556万人，但由于经济结构的影响，日本老年人不见得能够安稳地享受退休生活、含饴弄孙，事实上，在2018年，日本高龄就业人口破记录达到862万人次，这些年长者就业不代表他们经济情况差，更多的则是在世代接班环境下出现了鸿沟，不仅仅是日本，高龄就业率创新高已是现在的趋势，例如韩国31.3%、日本24.3%、美国18.9%、加拿大13.4%、英国10.5%、德国7.4%。

亚洲已发展国家却也有另外一面，在韩国65岁以上老年人口相对贫穷率高达45.7%，也直接导致70岁年长者自杀率高达24.3%，这一现象为韩国高龄政策扭曲所导致，也告诉所有受高龄化社会所苦政府必须将过时的政策改善，随着时代的变迁、需求的不同，政策也需要因时制宜。

亚洲战后婴儿潮一代，现已是中老年人，尽管有部分在三餐温饱中挣扎，但多数依然是相对富裕的一群。面对年纪渐长，他们会花大钱保持健康、保障优质生活、对抗衰老，并完成所谓的「人生必做事项」，消费的项目五花八门，成为市场上的重要商机。

在泰国苏梅岛的水疗及瑜伽度假村卡马拉雅 (Kamalaya)，55%的客人年届40，许多人以此作为常规保健的一部分，不时会回头光顾。愈来愈多人到香港及马来西亚进行生育治疗、到韩国进行美容护理、到台湾接受心脏及骨科治疗，以及新加坡的肿瘤学、神经学、心脏病学及干细胞治疗。除了能以较低成本获得优质治疗外，而到邻近地区接受治疗，也免于轮候之苦。

亚洲更有国家放宽医疗旅游签证来吸引消费者，有些甚至设立公共机构，如马来西亚医疗保健旅游理事会 (MHTC)，以征收医疗旅游费用。

MHTC 预计，到2020年该行业将按年增长30%，预计收入将近6.8亿美元。最新数据显示，2018年亚太医疗旅游市场价值77.9亿美元，预计到2023年将增长至近200亿美元。

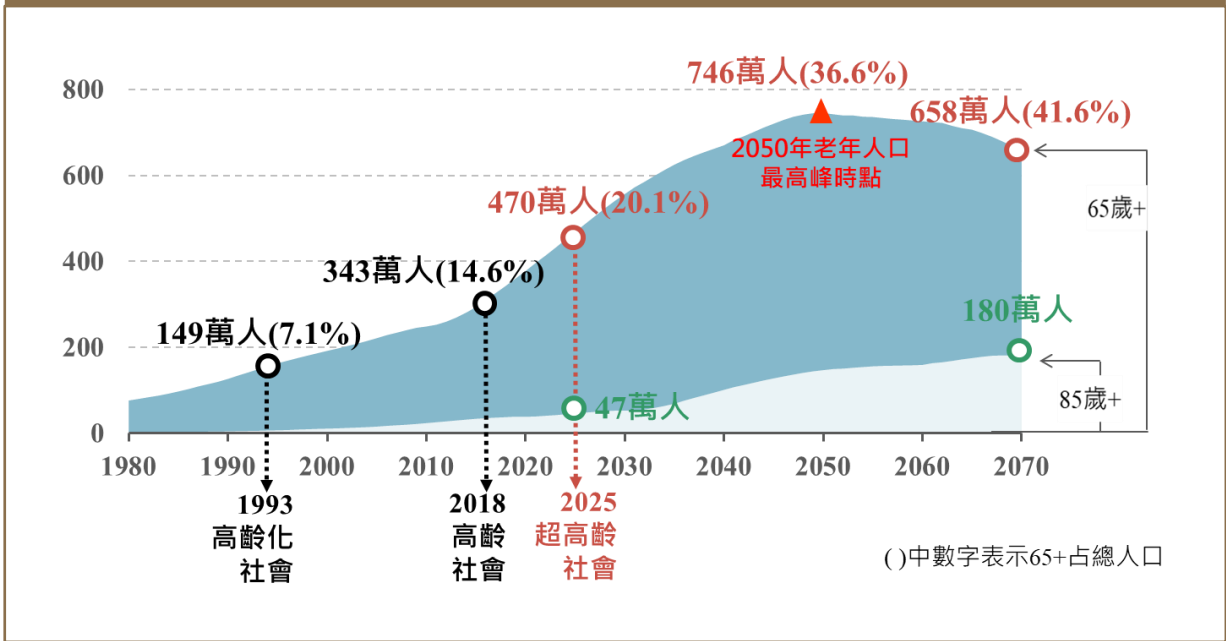


(图1.完成人生清单)

台湾情况

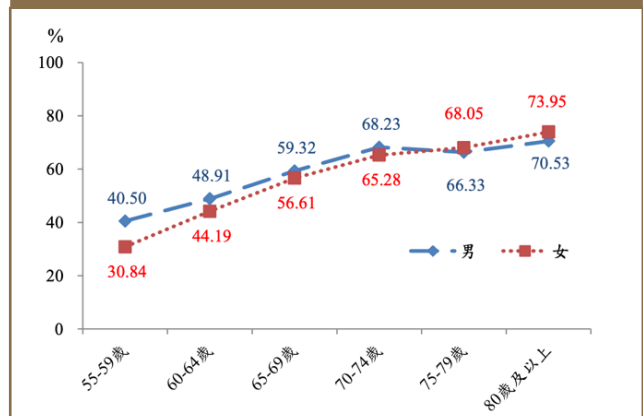
依据内政部统计台湾2018年身心障碍人士为117万人，约占总人口5%。另近十余年来台湾出生率降低，已导致人口成长趋缓并使人口年龄结构逐渐出现转折，由内政部2019年7月的统计数据可以发现，近十年来每年出生人口都在20万上下，约为40年前的一半。且未来随着40年前出生的人口逐渐退休老去，反映在人口年龄结构上的变化就是40年前出生的人口，在未来20年会大部分达到退休或老化的年龄，高龄或退休人口在总人口中的占比会逐年上升，慢慢形成老人社会。（如图2）

台湾高龄化时程 (图2)



卫福部针对台湾高龄化社会做了一些统计数据，针对老人健康上的数据显示，台湾当今老人健康状况是比较不乐观，55岁以上就有近半有慢性病，到65岁甚至来到65%有罹患慢性病（如图3）

55岁以上人口罹患慢性病情 (图3)





银发经济需求的日益增长

这一代与前几代中老年人之间，存在着显著差异。大多数人会说，生命的最佳时期是 20 至 30 岁之间。但对于富裕的亚洲消费者来说，中年是新生活的最佳时期，而不是要面临可怕的中年危机。面对长照市场环境的转变，台湾于 2019 年 6 月 19 日修正了「长期照顾服务法」，积极鼓励民间参与投资长照事业。修正的重点主要在于奖励投入长照、管理分配长照资源及规范长照事业服务水平等面向。

亚洲富裕长者将年龄增长的观念重新定位，65 岁是新的 45 岁。变老不再是老人被动地得到多少尊重及照顾，而是老年人自己在社会中，可以做到

多少事情。新老年人精通新科技，他们用社交媒体与世界互动，更会花很多时间「爬文」，了解如何自我保健及改善健康，同时变成新一代旅行专家。

现在中年人拥有资源，可以专注于自己的事情上，接受新冒险，探索世界，在旅行及保健方面花费更多，因为他们深信在生命终结前仍有很多事情一定要做，参与可自定义行程的豪华旅行团。跨国旅行社 Lightfoot Travel 报告称，他们每次花费超过 20 万美元，而与「人生必做清单」相关活动按年增长 20%，像挑战斯洛文尼亚、西班牙比利牛斯山脉、普罗旺斯及日本的熊野古道等需要体力需求更高的行山路线。

银发金融

■ 高龄者赡养信托

高龄者或其亲属交付金钱(含保险金)、有价证券或不动产等财产，向信托业者办理信托，信托目的包括老年赡养之财产管理、赡养照护、医疗给付等项目

■ 商业型逆向抵押贷款

由年长者提供自己既有之不动产设定抵押权予银行，银行每月平均拨付本金，作为老年生活保障之补充性措施，以安定年长者生活。

■ 符合退休理财需求之基金商品

持续鼓励投信业者开发提供符合高龄化社会需求、适合退休理财规划之基金商品，并办理退休理财教育。前述基金商品包括但不限于目标日期基金(Target Date Fund)等，以供作为规划退休投资工具之选择

■ 推动小额终老保险

「小额终老保险」又被称为「政策型保单」，目前国内共有13家寿险公司销售。特色在于承保年龄放宽、保费相较便宜、核保较宽松，适合手上预算有限但又想要有基本寿险保障的民众。



(图4.高龄有规划，人生更自在)

银发产业链

从全球未来趋势，可窥见台湾2030年的样貌。台湾在2019年正式迈入「高龄社会」。高龄化伴随老人失智照护、高龄健康照护、老人独居等未来社会的关键议题。社会对医护及人力的需求骤增，结合智能长照医护系统、个人化精准医疗、健康照护模式的需求增加，将为新兴诊疗市场带来无限商机。

日本高龄议题权威、银发商务专家村田裕之也在《无所不在的银发商机》书中强调，很多人只看到人口老化所带来的冲击，却对银发族的需求和消费能力视而不见。

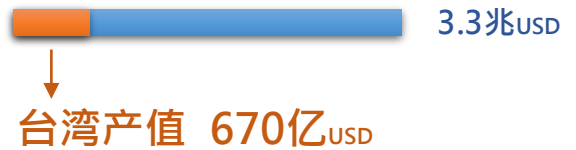
例如，日本NTT DoCoMo从传统功能性手机时代就以高龄消费者为对象推出「乐乐手机」系列(如图5)，起初产品设计放大字体和按键，以为是体贴老年人。却没想到高龄者反而嫌弃这类设计太过老气，「拿在手上会被当成老人」。为此NTT多番改良设计，直到最后能够兼顾时髦与友善使用，才真正赢得银发族青睐。



(图5. RaKu-RaKu phone)

高龄市场产值 (图6)

2020年



新加坡第一家银发市场咨询Ageing Asia的总经理Sylwin Angdrew指出，「根据15个国家老年人口占比和65岁家庭储蓄金额等数据，算出2020年高龄市场产值高达3.3兆美元，而台湾产值大约有670亿。」(如图6)也因此各国政府积极鼓励各行各业透过异业结合，抢攻银发市场大饼，如研发容易咀嚼、吞咽的高龄营养产品；月子餐饮业者跨足银发膳食；各大出租车队提供可载轮椅的无障碍出租车服务；银发模特儿公司「老正工作室」(如图7)则推崇「时尚不分年龄」的理念。



(图7. 老正工作室)

银发产业链

但究竟11亿位银发族将如何带动新银发经济走向？英国权威财经杂志《经济学人》主张，答案要取决于三个方向：

1. 劳动力规模的变化
2. 生产力成长速度的变化
3. 储蓄模式的变化

在劳动力规模方面，若全球总人口增幅落后老年人口增幅，将导致劳动人口比例萎缩。但目前美、德等国高龄劳工持续工作的比例均明显提升，背后原因是政策改变与教育水平提高，让高龄劳工持续工作。尤其是随着自动化到来，动力、技术、管理经验将更能提升生产力，若生产力能大幅成长，那么劳动人口萎缩未必会抑制经济成长。

最后也最值得注意的是，随着婴儿潮世代退休，未来已开发国家将出现愈来愈多「高龄、高储蓄、高教育水平」的银发族，他们可能是有史以来经济条件和知识水平最好的一个老年世代。

如何让拥有这「三高」特征的银发族持续活跃，将是经济持续成长或停滞的关键。如果他们能够将资产与知识技能善加投资，就很可望继续推动成长。

正如芬兰前卫福部长泰帕尔所说：「人们必须认清一点，老化不只是一个健康议题，不只是一个社福议题。老化是无所不在的。」及时并且正确认知到全球11亿银发潮的样貌和影响范围，才能及时因应。

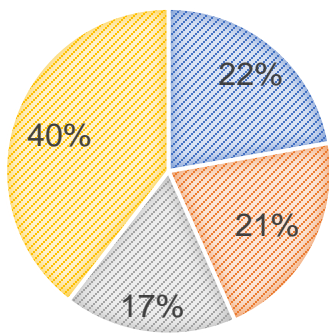


台湾现况

根据行政院统计，目前台湾需要照顾或协助人数为 90.7 万人，其中主要由家人照顾或协助者占 6 成 7，并以「儿子」占 22.11%最多、「配偶或同居人」占 21.53%次之，而外籍看护工占 17.06%再次之。

台湾高龄主要照顾者 (图8)

■ 儿子 ■ 配偶或同居人 ■ 外籍看护 ■ 其他



然而65 岁以上长期照顾家人之主要照顾者，49.22%没有可以轮替的人，长久下来，主要照顾者劳心劳力，可能造成他们的意愿降低，造成年长者的照护极度缺乏。因此，65 岁以上目前有 46.49%对于「县市政府长期照顾管理中心评估、转介服务」表示想使用，日后将会越来越多。

但如上面所说，其实费用是一个非常大的阻力，让许多年长者望而却步，尽管55~64 岁及 65 岁有保存储蓄或财产比率分别为 78.68%及 73.88%，但55~64 岁及 65 岁以上对目前的经济状况感到满意，分别为 43.77%及 39.14%，为什么保有储蓄或财产的比例这么高，但对经济状况满意度却

如此低？因为年纪越高，所需花费越多，而多数年长者无法肯定现有财富足以安享晚年，正因为花费越高，银行推出了以房养老去支持年长者，但目前为止，65 岁以上仅有 39.22%知道「不动产逆向抵押贷款制度(俗称以房养老)」，而其余知道的目前也只有12.70%表示想使用「不动产逆向抵押贷款制度(俗称以房养老)」，多数人不想使用肇因于「要留给子孙继承」占 36.07%最高，其次为「不符合申请条件」占 20.08%，再次为「老年生活已有安排，不需申请服务」占 12.46%。

「以房养老」简单来说，就是利用不动产抵押贷款，银行每个月给你固定金额，到去世那天，若子孙无法负担房贷或相关税项，则不动产银行方会收回，正是如此，大部分的年长者不想使用以房养老就是因为想将不动产留给子孙继承，而非最终由银行获得。

但不动产要金援年长者的确需要间接才能达成，不动产抵押贷款是将效益最大化的第一步，但其后，并非给银行，而是将贷款的钱进行更稳定的投资去获取固定收益，由一部分的收益偿还贷款，而另一部分交由专业信托机构处理，利用信托机构的特色，成为年长者永远的管家，并在去世后，依然忠实的照着遗愿分配财产应有的归宿，这才是当今年长者最需要，却没有听过的。

在医疗水平不断进步下，人口结构将会日益老化，对年长者或对社会来说，如何才能安享晚年、含饴弄孙才是重中之重。

案例分享

台中林姓地主在2020年12月5日在家中浴室摔倒，导致下肢瘫痪、昏迷指数2，昏迷期间林姓地主的子女并没有来到病房探视，但有一位长照中心的专业看护却持着授权书来到医院照顾林先生。

林先生的子女在林先生昏迷期间，持林先生的印鉴与身分证明前往地政事务所希望做不动产转移，但到场才发现林先生名下的不动产早已做抵押贷款，而款项的去向政府机关也不得而知，而林先生的子女也只好回到医院尽孝道，等林先生清醒后，再做打算。

在2017年时，林先生开始思考自己庞大的资产该如何分配，资产以不动产为主的林先生最大的困扰为不知道怎么利用不动产来照顾自己老年后的生活，甚至若是子女不愿意照顾他，他如何安享晚年。

正好林先生过去在香港的生意伙伴也回到台湾退休，而他的生意伙伴正是利用海外信托及信托的特性将资产托付给专业受监管的机构来执行，并配合台湾本土认证的长照机构以确保自己的银发生活，不但能将传承的税赋降到最低，更能透过提前规划将自己的保证提升到最高，这真是值得我们深思的故事。



Editor: Timeless International Family Office (Research and Analysis Department)
Copyright © 2021 Timeless International Family Office, All rights Reserved

编辑单位：天时国际家族办公室（研究分析部）
版权所有©2021天时国际家族办公室，保留所有权利

Disclaimer : Website and the information contained herein is not intended to be a source of advice or credit analysis with respect to the material presented, and the information and/or documents contained in this website do not constitute investment advice. Please do your own research on the target regions of customer base, business model etc. For internal use only.

重要风险警告 / 免责声明：此数据只供一般数据及参考之用，不拟提供作为专业投资或其他意见，也不拟构成要约、招揽或建议。决定投资前应先就个别情况考虑是否合适，投资者应参考适当的投资建议，并符合自己在其国家 / 居住地或国籍的法律要求 / 汇兑管制和税收规定等等。只供私人使用。* 以上信息仅供参考之用，详情请联系或咨询相关机构



TIMELESS International
Family Office

AIU	1.822	12.349.000
EJK	3.680	238.681.000
HPL	1.062	85.678.000
KEE	485	8.369.000
NAH	8.569	189.201.000
GBP	6.602	102.698.000
TIK	890	24.697.000
WIG	6.280	74.602.000
AHD	2.436	57.610.000

