

國立政治大學商學院
風險管理與保險學研究所
碩士學位論文

臺灣不同世代退休消費難題分析

The Retirement Consumption Puzzle for Different Generations in Taiwan



研究生：姚憲爵 撰

指導教授：王儷玲 博士

中華民國一百零一年七月

謝辭

兩年碩班生涯如白駒過隙，畢業前夕有著許多感觸與感謝。

非常感謝指導教授王儷玲老師兩年來悉心的教導與關懷，老師的言教與身教風範，都讓我立志期許自己身為知識份子所應該有的社會關懷，以及寬闊的視野；在老師的身邊學習到許多寶貴的知識，也見識了許多不同的世面，都是生命中難得的體驗與經驗，非常感謝老師。感謝口試委員黃瑞卿老師與謝明華老師的鼓勵，讓我在緊張下能順利完成口試，也建議研究進一步發展的方向，作為未來努力的目標，也要感謝鄭士卿老師啟發我對風險管理的興趣，讓我有契機能在風管所的領域深造學習。

在學期間，同甘共苦同學們一直是很重要的心靈支持：總是一起忙碌但還是支援我的彥志、一同完成了很多份報告作業的思妤、貼心聽我抱怨的芝伶、無私分享神人筆記的宜君、時常關心我的嘉嶸、常被我抓著問計量的晉國，還有博辰、聿恩...能認識風管所 99 級的同學們，真的是一生的榮幸，有你們真好！此外，總在迷惘的時候給我建議的蕙臻助教和書君、照顧我的凌玉助教與品靜助教，能與妳們一起工作真的是一件非常快樂的事情，謝謝妳們。碩一時期聽我抱怨的予辰，以及現在一直耐心陪伴我的齋藤，感謝你們陪我走了人生的這一段路，萬分感激溢於言表。

還有我親愛的家人們：弟弟宸赫的支持、阿姨和舅舅們的鼓舞、表兄弟伯揚、伯威的關懷，都成為我低潮時能繼續努力的力量。最重要的，是我的母親姚琮女士，總是無條件支持我的決定，成為我最大、最安心的依靠，一直都是我的心靈支柱，更成全了我的許多任性，讓我得以勇敢逐夢。如果能有任何一些小小的成就，都要感謝您給我的一切，都是我一生難以回報的母愛，我愛您。

再一次謝謝我身邊的每一個人，我很幸運，因為遇到了你們！

姚憲爵 民國一〇一年七月二十五日寫於木柵山麓

中文摘要

過去國外的實證研究結果指出，民眾在退休後的消費支出會有減少的現象，文獻稱此現象為“退休消費的難題（Retirement Consumption Puzzle）”。本研究主要目的在於探討不同世代是否在退休消費難題的程度上有所差異。研究結果顯示，臺灣民眾在退休後，家戶的消費並未有顯著的減少現象，但對不同世代戶長退休後的家戶消費行為進行分析，本研究發現相較於 20 年代的家戶，40 年代的退休家戶其退休後的消費有顯著減少現象，可能的原因在於年輕世代面臨人口平均餘命增加所產生的長壽風險，而人口結構老化使得過去養兒防老的觀念式微，以及年輕世代對未來退休金制度產生疑慮，使得年輕世代家戶退休後的消費有顯著下降的現象，此結論顯示不同世代在退休後的消費行為確有顯著差異。

關鍵字：退休消費難題、退休年齡、世代差異

Abstract

The world is facing the dual effect of life expectancy and declining fertility, this phenomenon will enable society and individuals exposed to the longevity risk. In this study, we use “The Survey of Family Income and Expenditure” from Directorate-General of Budget, Accounting and Statistics, Executive Yuan, R.O.C. (Taiwan) .

The results show that there is a decline in the expenditure of food after retirement, and younger generations decline less than elder generation obviously. There are also declines in work-related expenditures, including clothing, transportations and communication. It means that retired-consumption puzzle is not obvious to younger generations.

While the consumption of home management, recreation and education do not drop after retirement, showing leisure time increase and also increase those consumption. Health and medical expense is related to the age and health status, not to the status of work. Total consumption expenditure is no significant correlation with retirement.

Finally, there is a trend of younger generation consumption increase. Comparing, it may have retirement plan to support the increasing consumption.

Key Words: Retired-Consumption Puzzle, Retirement Age, Difference between Generations

目錄

表目錄.....	6
圖目錄.....	6
第一章 緒論.....	7
第一節 研究動機與目的.....	7
第二節 研究架構.....	9
第二章 文獻回顧.....	11
第一節 生命週期理論與消費難題.....	11
第二節 家計人口特性.....	14
第三節 臺灣主計處中老年狀況調查.....	17
第四節 不同世代對退休消費相關之觀念變遷.....	20
第三章 研究方法與資料來源.....	22
第一節 研究假說.....	22
第二節 資料來源與範圍.....	24
第三節 研究模型.....	26
第四章 實證研究結果.....	28
第一節 退休年齡與臺灣中高齡勞動參與率變化.....	28
第二節 不同世代家戶收入與消費輪廓.....	31
第三節 迴歸分析結果.....	35
第五章 研究結論與建議.....	41
第一節 研究結論.....	41
第二節 後續研究建議.....	43
參考文獻.....	44
附錄一：不同世代之主要消費輪廓.....	50

表目錄

表 2-2-1	所選國家人口高齡化及超高齡社會所需時間比較表.....	15
表 2-3-1	45 至 64 歲中高齡已規劃好未來養老之最主要經濟來源	18
表 2-3-2	45 至 64 歲中高齡未來養老想從事的事.....	19
表 4-1-1	不同世代樣本之勞動參與率.....	30
表 4-2-1	不同世代戶長在退休前後年齡與樣本數.....	31
表 4-2-2	不同世代戶長在退休前後家戶消費變化（退休年齡為 65 歲）	32
表 4-2-3	不同世代戶長在退休前後年齡與樣本數.....	33
表 4-2-4	不同世代的退休前後主要消費變化(退休年齡依據勞動參與率決定)	34
表 4-3-1	樣本數與樣本之世代與年齡對樣本年狀況	35
表 4-3-2	退休對消費的影響 - OLS 模型估計結果（退休定義為戶長年齡為超 過法定 65 歲）.....	38
表 4-3-3	退休對消費的影響 - OLS 模型估計結果（退休定義為戶長年齡大於 60 且該世代勞動參與率小於 0.4）	39
表 4-3-4	不同世代戶長退休對消費支出的影響 - OLS 模型估計結果	40

圖目錄

圖 1-1-1	研究流程	10
圖 4-1-1	臺灣中高齡勞動參與率變化趨勢	29
圖 4-1-2	不同出生年之樣本勞動參與率變化趨勢	30

第一章 緒論

第一節 研究動機與目的

目前全世界都同時面臨壽命延長與生育率下降的雙重效應，此現象將使整體社會及個人都暴露在與日遽增的長壽風險中，也對於退休後的家戶影響甚鉅。目前 65 歲以上高齡人口佔總人口比率已超過 10%，已超過世界衛生組織定義的「高齡化社會」門檻 7%，除了青壯年扶養比增加之外，也直接影響了老年退休後的生活品質，消費將可能有所變動。經建會更推估臺灣將於西元 2017 年，由「高齡化社會」正式進入「高齡社會」。隨著國人生活水準改善，醫療技術提升，平均餘命逐年提高值得重視。

人口結構老化不僅對老年人的福利產生影響，亦對於整體社會之經濟生產結構與消費結構帶來衝擊。根據生命循環與恆常所得假說，因為追求終生效用極大化，一生的消費應該不會受到生命中各時期所得變化影響，而有平滑的生命循環消費輪廓。老年化影響的是生命循環後半段的消費，臺灣消費實證研究卻鮮少針對後半段的生命循環消費。影響中老年人消費的一個關鍵是退休與否。因此，本研究先探討臺灣的就業參與率狀況，觀察在 1981-2008 年間的退休年齡是否有所改變。另外，根據生命週期消費理論，預期到的退休不應影響生命循環消費，終生的消費會呈現平滑的狀態。但國外研究發現存在退休後消費減少的狀況，Banks *et al.* (1998) 將此消費減少的狀況稱之為“退休的消費難題 (Retirement-consumption puzzle)”。國內也有對於退休消費難題的研究，顯示在特定消費會有退休後下降的現象，但卻沒有針對不同年代觀察是否有所差異。隨著時代的演進，諸如社會觀念變遷、社會高齡化、少子女化與退休消費難題的狀況是否隨著世代變遷以及制度觀念的

改善進而影響退休後的消費狀況，值得深入探討。研究結果將有助於了解因應退休後收入減少的消費情況趨勢。

本研究以戶長在 1921 年到 1930 年（20 年代）出生、1931 年至 1940 年（30 年代）出生以及 1941 年至 1950 年（40 年代）出生的家戶，區分為三個不同的世代家庭，針對三個特定年齡群組的相關變數做平均，以追蹤該年齡群組的變數平均值歷年的變化情形，以分析不同世代是否存在退休消費難題的差異性。另外，再以同一資料庫，研究戶長在 1921 年到 1930 年（20 年代）出生、1931 年至 1940 年（30 年代）出生以及 1941 年至 1950 年（40 年代）出生的家戶，探討不同世代是否對退休後的消費減少有所影響。



第二節 研究架構

本研究依序可分為下列五個部份，圖 1-2-1 為研究架構之流程圖。

第一章 緒論：概括闡述本研究之動機與目的。

第二章 文獻回顧：整理國內外之相關文獻，包括生命週期理論、退休消費難題、臺灣家計人口特性與臺灣主計處中老年狀況調查等，以作為研究基礎。

第三章 研究方法：根據文獻發展研究假說，並定義研究變數，說明研究期間與資料來源，最後說明研究方法與建立實證模型。

第四章 實證研究結果：以實證模型分析樣本資料，並分析解釋實證結果之可能意義與原因。

第五章 結論與建議：根據實證結果提出研究結論與研究限制，並對後續研究提出方向與建議。

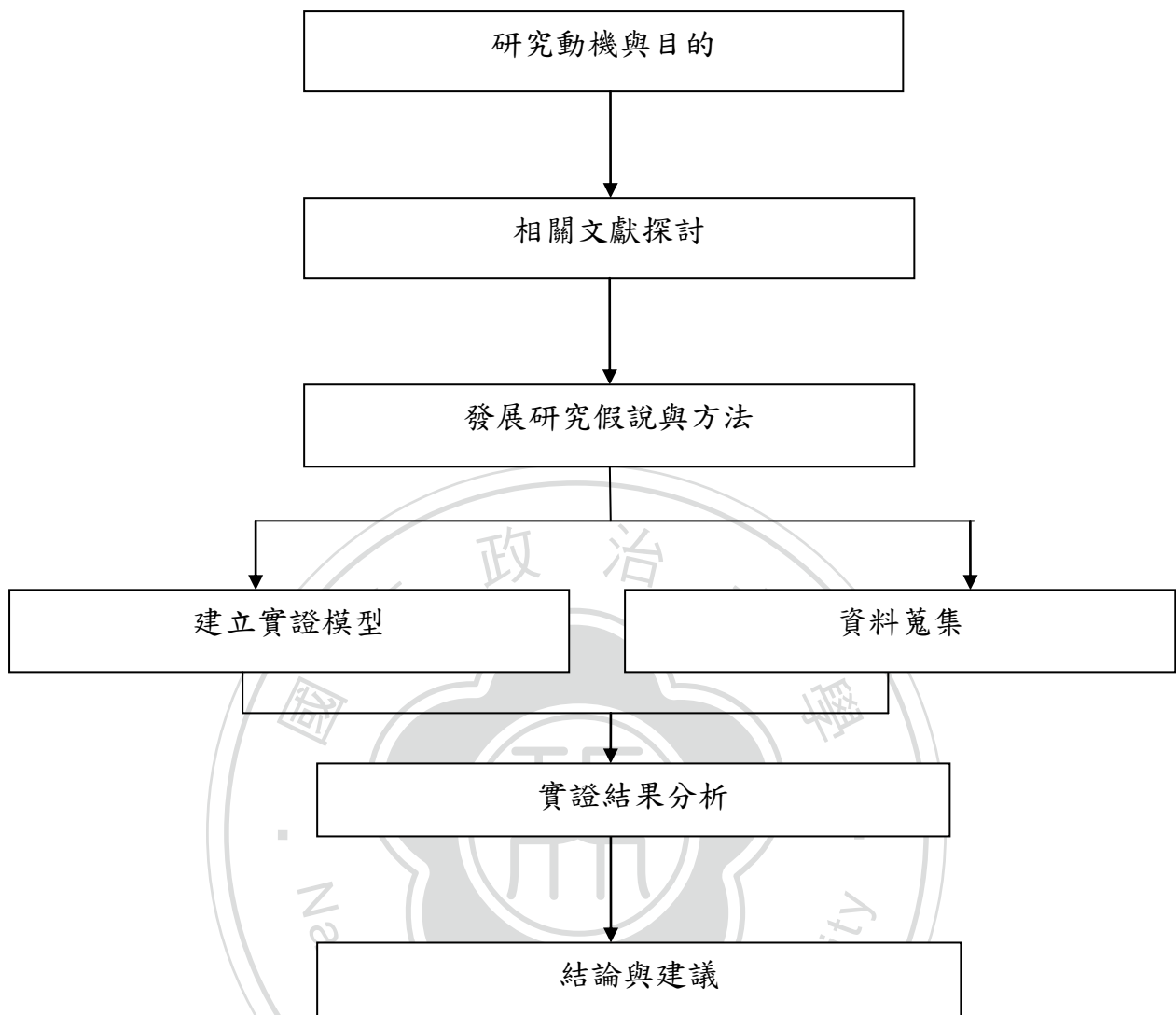


圖 1-2-1 研究流程

第二章 文獻回顧

第一節 生命週期理論與消費難題

根據 Modigliani (1954) 提出的生命週期理論 (Life-Cycle Theory)，人的消費路徑應該是平滑的，具有前瞻性思考的消費者會提前為退休後的生活準備，消費決策為將被視為未來長期計劃的部分，導致每期的消費不受限於該期的所得，而是反映人們想要將其全生涯的資源分配至消費的期望。換言之，消費者會選擇在所得高的時候進行儲蓄，在所得低的時候動用儲蓄，藉此達到平滑消費的目的。依據生命循環理論，老年化不應該影響生命循環消費。但實際的數據顯示，終生的消費路徑並不是呈現平滑的形狀，尤其在民眾屆齡退休之後，通常會產生消費減少的現象。Becker (1965) 首先發現退休後有消費下降的現象，他強調消費需要時間，而時間的機會成本影響消費支出。由於食品消費支出與休閒時間為替代品，娛樂消遣非耐久財與休閒時間為互補品，故退休後的食品消費支出應減少，娛樂消遣非耐久財消費支出應增加。Hamermesh (1984) 也注意到人們一退休消費立即減少，他認為這個現象似乎與生命循環/恆常所得假說不一致，而這種退休後消費下降的現象就被稱之為退休消費難題 (the retirement-consumption puzzle)。

許多研究認為生命循環理論的假設有一些問題。Flavin (1991) 認為消費者是短視的。從儲蓄觀點分析，以家計所得及資產增減的資料分析消費受流動性限制的影響，發現消費者確實會利用資產增減來平滑他們的消費，但卻沒有足夠的證據顯示是受流動性限制的影響，因此他推論這種敏感性是因短視行為造成的。

關於退休消費難題有許多實證結果，Banks *et al.* (1998) 認為是退休時沒有預期到的衝擊 (例如高估退休金收入) 所造成的；Carroll 和 Samwick

(1998)，Lusardi (1998) 和 Kennickell 和 Lusardi (2000) 發現消費者會因應未來所得不確定性高低而調整其消費，消費者對未來所得不確定所引發預防性儲蓄 (precautionary saving) 使得消費對當期所得存在過度敏感。Bernheim *et al.* (2001) 認為是家庭缺乏儲蓄的自我控制 (self-control to save)，才會導致退休後的消費降低；Lundberg *et al.* (2003) 發現已婚的家庭在退休後會降低在食物上的消費，在單身的家庭中則沒有發現顯著的降低；Hurd 和 Rohwedder (2006) 發現，不管財富高低，受到預期影響，家庭消費均在退休後降低。Wakabayashi (2006) 年研究日本資料發現，家計單位退休後，在工作相關的消費減少較為明顯，且與家庭縮小有關，但也不排除還有其他因素影響。

Aguiar 和 Hurst (2005, 2007) 研究認為，退休後休閒時間增加使得在家生產 (home production) 增加，以及購買商品效率增加，故退休人口的在家食品支出減少，但在家食品消費未必減少。Zhang *et al.* (2007) 認為社會的儲蓄率主要受到中年人和老年人影響，當預期平均壽命變長時，中年人將會增加儲蓄以因應未來可能因生命長度延長所導致的消費支出。他在實證研究中發現在老年人口比率增加時，儲蓄率與資本投資都會增加。MacMinn (2006) 也發現因應退休後的長壽風險，在退休後傾向減少消費，而有提升退休前儲蓄率的狀況。Battistin *et al.* (2009) 研究發現退休消費難題與教育程度、年齡、經濟狀況無關，但成年子女數量會有正向影響、家戶大小成負向影響，而工作相關支出在退休後會下降。

臺灣經建會經濟研究處發表的人口結構變動對消費之影響 (2007) 實證結果發現：臺灣的消費行為並非符合生命循環假說，人們並非擁有平滑的生命循環消費。研究發現：年老與年輕的族群的消費偏高，另外還發現老年人口比率的上升對民間消費比率的推升最有幫助，以及女性的消費能力高於男性的現象。

詹維玲(2009)在生命循環、恆常所得假說的架構下，利用臺灣歷年「家庭收支調查」資料所建立的準長期追蹤資料，估計家庭消費的擴充尤拉方程式。結果發現，戶長退休會造成家庭非耐久財消費支出成長率顯著減少，各消費結構卻未必有同樣的結果。戶長退休只對食品和與工作有關的消費結構消費支出才有顯著的負面影響的結論。

Fisher(2010)研究退休消費難題的分配差異，發現在消費狀況位於分配模型不同處對於退休消費難題的程度有所差異，較高消費者的狀況較為明顯。尤其是工作相關的消費，在消費分配中都會有所下降。

綜上所述，生命週期理論會因為很多因素而有變數。首先，消費者可能不具備前瞻性的思考；接著消費者可能對未來所得的不確定性太過敏感，以至於影響當期消費；另外，研究發現人們在退休時會發生消費減少的現象，稱之為退休消費難題，而退休後消費的減少又會因為消費項目的不同而有所異同。

第二節 家計人口特性

依據臺灣主計處統計，隨著人口結構的老化與少子化趨勢的日趨明顯，臺灣的人口結構亦隨之改變。

一、人口老化趨勢

根據內政部統計處公布 2009 年 12 月底臺灣總人口數達 23,119,772 人，男性人口數 11,636,734 人，女性人口數 11,483,038 人。臺灣 65 歲以上高齡人口佔總人口比率，自 1993 年佔率達 7.1%，已超過 7% 到達「高齡化社會」¹，2008 年底增加到 10.4%，且 2010 年 4 月已達 10.68%。臺灣於 2007 年底 65 歲以上高齡人口佔率達 10.2%，即高於新加坡（8.5%）、南韓（9.9）、中國大陸（7.9%），雖未及於德國（20.1%）、日本（21.5%），亦與美國（12.6%）、荷蘭（14.7%）、英國（16.0%）相距不遠。依據行政院經濟建設委員會 2010 年 9 月所公布之「中華民國臺灣 99 年至 149 年人口推估」資料之中推估顯示，高齡人口佔總人口比率將由 2008 年 10.4%，於 2017 年增加為 14.0%，達到國際慣例及聯合國世界衛生組織（WHO）等國際機構所稱的「高齡社會」，於 2025 年再增加為 20.3%，邁入所謂的「超高齡社會」。估計臺灣由「高齡化社會」轉變為「高齡社會」約需 24 年（日本 24 年，歐美先進國家約為 50~100 年），而由「高齡社會」轉變為「超高齡社會」所需時間更縮短為 8 年（日本 11 年），顯示臺灣地區人口高齡化之歷程將愈來愈快，於 2044 年高齡人口佔總人口比例將超過三分之一（約 34.1%），詳見表 2-2-1。

¹ 依據聯合國世界衛生組織（WHO）定義：一個國家 65 歲以上人口佔總人口數超過 7% 以上時，稱「高齡化社會」（ageing society）；超過 14% 以上時，稱「高齡社會」（aged society）；超過 20% 以上時，稱「超高齡社會」（super-aged society）

表 2-2-1 所選國家人口高齡化及超高齡社會所需時間比較表

國別	到達 65 歲以上人口比率之年次					倍化期間 (年數)		
	7%	10%	14%	20%	30%	7%→14%	10%→20%	20%→30%
臺灣	1993	2005	2017	2025	2039	24	20	14
新加坡	2000	2010	2016	2023	2034	16	13	11
南韓	2000	2007	2017	2026	2040	17	19	14
日本	1970	1985	1994	2005	2024	24	20	19
中國	2001	2016	2026	2036	-	25	20	-
美國	1942	1972	2015	2034	-	73	62	-
德國	1932	1952	1972	2009	2036	40	57	27
英國	1929	1946	1975	2026	-	46	80	-
法國	1864	1943	1979	2020	-	115	77	-

資料來源：2012 年 1 月取自行政院經濟建設委員會網站 www.cepd.gov.tw

二、平均餘命增加

依據內政部統計處 2011 年 1 月公告資料，2009 年臺灣國民零歲平均餘命兩性為 79.01 歲（男性為 76.03 歲，女性為 82.34 歲），相較美國（78.1）高，與英（78.9）、德（79.1）、南韓（78.6）等國相當。依據「中華民國臺灣 99 年至 149 年人口推估」，預期男性將由 2010 年 76.1 歲，2060 年增長為 83.0 歲；女性則由 2010 年 82.7 歲，2060 年增長為 89.0 歲，兩性皆約

延長 7 歲，上升幅度較往年快速。而行政院主計處公布的臺灣 2011 年人口資料中，顯示國內 65 歲以上人口占總人口數約 10.88%，相較於前幾年的老年人口比例急遽上升，經建會更推估臺灣將於西元 2017 年，由「高齡化社會」正式進入「高齡社會」。隨著國人生活水準改善，醫療技術提升，平均餘命逐年提高值得重視。

政府面對人口老化所需解決的問題便是老人安養及照護問題，臺灣雖已實施全民健康保險制度，但老人醫療支出平均約占老人家庭總支出超過五分之一，對於一般民眾而言，是一項龐大的支出及財務負擔，特別是國內在民國 89 年以後經濟情況不佳，失業問題嚴重，在青壯年人口自顧不暇的情況下，對於老人的照顧可能心有餘而力不足，在現代的民主國家中，通常以國民年金制度解決社會福利及老人退休後之照護問題，但其所提供之所得替代率仍有限，有待適當的退休商品規劃提供更充足的退休後所得。而退休後的消費變化亦影響社會經濟發展與社會安全發展，值得進一步探討。

第三節 臺灣主計處中老年狀況調查

因應人口高齡化趨勢，臺灣行政院主計處於2008與2011年特別針對45歲以上之中高齡及老人創辦「中老年狀況調查」，內容包含人口結構變遷衍生之就業、安養與經濟議題。其中近退休之中老年（45歲以上，未達65歲）及退休後（65歲以上）的家戶特性在2011年度有以下特點：

- 一、 45歲以上年齡者規劃退休年齡平均為62.36歲：100年10月45歲以上年齡者中，目前有工作或未來有工作後，有規劃退休年齡者計279萬4千人，較97年增加4.68%，其規劃退休之年齡平均為62.36歲，較97年延後0.11歲。按性別觀察，男性規劃退休年齡平均為63.15歲，高於女性之61.32歲。就勞動力狀況觀察，就業者規劃退休之年齡平均為62.24歲；失業者若找到工作後，規劃退休年齡平均63.20歲；未來（可能）會找工作之非勞動力若找到工作後，規劃退休之年齡平均63.00歲。
- 二、 45至64歲中高齡有72.98%已規劃好未來養老之固定經濟來源，較97年增加5.88個百分點。教育程度較高者已規劃好未來養老經濟來源之比率較高。就婚姻狀況觀察，有配偶者規劃比例較未婚者為高；由勞動力狀況觀察，就業者已規劃好未來養老經濟來源比率74.49%較高，失業者僅40.48%。
- 三、 45至64歲中高齡已規劃好未來養老之最主要經濟來源為「本人及配偶退休金」，占29.58%，其次為「勞保老年給付」之28.21%，「儲蓄」亦占21.88%，「子女奉養」者占9.81%。相較起97年的比例依次為「本人及配偶退休金」，占31.40%，其次為「儲蓄」之20.31%，「子女奉養」與「勞保老年給付」亦分占19.82%與19.65%，在三年間對勞保老年給付的依賴度提高近9個百分點，而對子女奉養的比例則下降10個百分點（見

表2-3-1)。按年齡別觀察，未來養老經濟來源由「子女奉養」為主以60至64歲者占18.30%最高，以45至49歲占4.46%最低。

表 2-3-1 45 至 64 歲中高齡已規劃好未來養老之最主要經濟來源

民國 100 年 10 月 單位：%

項目別	總計	本人及配偶退休金	勞保老年給付	儲蓄(含利息)	投資所得	子女奉養	政府救助(津貼)	其他
97 年	100.00	31.40	19.65	20.31	4.22	19.82	4.49	0.11
100 年	100.00	29.58	28.21	21.88	3.88	9.81	6.48	0.16
男	100.00	31.09	30.70	21.56	4.03	5.54	6.91	0.16
女	100.00	28.12	25.81	22.19	3.74	13.91	6.07	0.17
年 齡								
45~49歲	100.00	31.75	33.55	19.89	5.42	4.46	4.81	0.12
50~54歲	100.00	30.28	31.14	22.39	3.50	6.76	5.86	0.07
55~59歲	100.00	27.69	26.38	23.54	3.43	11.99	6.65	0.32
60~64歲	100.00	28.17	19.44	21.70	2.92	18.30	9.35	0.13
教 育 程 度								
國中及以下	100.00	12.02	31.38	23.83	1.98	18.57	12.03	0.20
高中(職)	100.00	30.81	33.09	22.60	3.83	5.58	4.05	0.04
大專及以上	100.00	53.24	18.68	18.37	6.63	1.73	1.11	0.24
就 業 狀 況								
就業者	100.00	30.72	35.21	21.24	4.04	4.05	4.70	0.05
失業者	100.00	14.66	34.85	27.09	7.00	9.70	6.70	-
非勞動力	100.00	28.14	17.30	22.75	3.57	18.68	9.22	0.34

資料來源：主計處 100 年中老年狀況調查統計結果綜合分析

<http://www.dgbas.gov.tw/public/Attachment/972915445771.doc>

附註：謹第一欄為 97 年資料，餘皆為 100 年資料。

四、 97年10月45至64歲中高齡者調查未來養老最想從事的事以「調養身體」居多，占43.42%，其次為「旅遊休閒」之19.12%，第三順位為「料理家務」之14.95%。詳細數據見表2-3-2。

表 2-3-2 45 至 64 歲中高齡未來養老想從事的事

民國 97 年 10 月 單位：%

項目別	總計	調養 身體	參加志 願 性 服 務	培 養 才 藝	料 理 家 務	旅 遊 休 閒	持 續 目 前 工 作	開 創 事 業 第 二 春	其 他
總計	100.	43.4	8.65	3.59	14.9	19.12	8.35	1.81	0.10
男	100.	45.9	7.81	3.05	3.53	24.31	12.20	2.95	0.15
女	100.	40.9	9.47	4.12	26.1	14.02	4.57	0.70	0.05
教 育 程 度									
國中及以下	100.	48.7	5.13	1.92	18.8	14.45	9.61	1.27	0.06
高中(職)	100.	40.4	9.92	4.48	13.8	21.02	8.09	2.14	0.13
大專及以上	100.	35.0	15.07	6.28	7.61	27.36	5.81	2.64	0.16

資料來源：主計處 97 年中老年狀況調查統計結果綜合分析



第四節 不同世代對退休消費相關之觀念變遷

隨著社會變遷，退休觀念與消費型態也在時間的流轉中轉變，不同世代也因此退休上的觀念也隨之改變。

Cribier (1981) 研究巴黎的居民資料發現，愈年輕的世代，其退休時間愈早，1954 年 65-69 歲還有一半以上繼續在工作未離開職場退休，但在 1975 年就已經降至兩成以下；Johnson (2010) 年針對英國嬰兒潮前世代樣本研究卻發現相反結果，後面世代的退休年齡延後，1943-1947 年出生的群眾退休年齡平均為 62 歲，1933-1937 年間出生的世代則為 61.5 年。結果的差異與退休的制度與公共衛生、健康狀況改善，工作的型態由勞力密集轉為資本密集都有相當程度的關係。

除了退休年齡改變之外，在消費型態上也有所改變，突破雜誌在 1996 年對老人調查發現，老年人逐漸具有消費潛力的原因有：(1) 家庭人口數的減少，促使銀髮族走出家中參與社會活動；(2) 理財觀念由依賴兒女供養，轉變為存有積蓄，積極為未來退休預作準備；(3) 退休人口的再就業，使老年人的可支配所得增加。

黃識銘 (1999) 研究發現，在臺灣世代間存在著「生活型態」、「消費態度」與「消費行為」的差異性；楊玉婷 (2004) 也發現年輕世代對於未來邁入中老年後消費需求會較年長世代增加；Hervé *et al.* (2009) 研究法國資料發現，雖然年輕族群在服飾消費上重視低價格，但在年長族群則為耐用與適合度，故在服飾消費亦有所差異。

心理學家 Maslow 提出的需求層級理論 (Need Hierarchy Theory) 將需求分為五個層次，分別為生理需求、安全需求、愛與隸屬需求、自尊需求與自我實現需求，其中自尊需求指獲取並維護個人自尊心的一切需求，包含內在與外在。Lynn Sudbury *et al.* (2009) 針對英國的老年人研究發現，除了基

礎的生理需求之外，自尊需求成為 70 歲以上第二重視的需求，而在 60 歲與 50 歲世代更是第一重視的項目，顯見現今社會對於退休的需求不僅止於生理上或經濟安全的渴望，仍有其他心理上的需求。這也會進一步影響到退休後消費行為，不是僅是滿足生理需求，而是包含了心理的層次。

而家戶中人口在未來也有所改變，楊靜利、董宜禎（2007）研究臺灣家戶，認為未來主要的家戶型態仍為核心家庭，只是屆時的核心家庭內容與今日的核心家庭大不相同，一半是由老人所組成的一代家庭。2050 年時 65 歲以上老人占全部人口比例為 38.83%，獨居老人占全部老年人的 15%。另外，由於離婚率逐漸攀升，單親家庭的比重將愈來愈高。顯見少子女化造成的撫養比將會增加的趨勢外，也可見社會變遷的影響。

從主計處的中老年狀況調查中也可以發現，愈年輕的世代將子女奉養視為退休後所得來源的所占比例愈來愈低（詳見表 2-1-2），以民國一百年的調查資料可以發現，子女奉養在 60-64 歲的民眾的退休所得來源中占約兩成，在 55-59 歲的民眾規畫裡已經降至占一成二；50-54 歲的民眾只有六個百分點的退休後收入來源是規劃由子女提供；但在 45-49 歲的民眾規劃裡，子女奉養僅在總退休所得來源占四個百分點，可見對於世代而言，確實養兒防老的傳統觀念日漸淺薄，也會影響到退休後的理財與規劃。林左裕（2011）也認為臺灣「養兒防老」的傳統觀念日漸淡薄，會影響退休後的經濟規劃。

本小節可歸結與研究相關的三個世代差異要點：一為退休年齡的改變，其次為消費型態的改變，最後是退休規劃觀念的落實。

第三章 研究方法與資料來源

第一節 研究假說

Battistin *et al.* (2009) 研究發現退休後工作相關支出在退休後會下降，詹維玲 (2009) 研究臺灣資料也發現在特定消費性非耐久財在退休後²會有下降的現象，核心非耐久財、非耐久財、食品、在家食品、在外伙食與衣著消費為消費支出成長率顯著減少。根據臺灣主計處「中老年狀況調查」顯示，隨著時間推移與退休金教育及制度改善，年輕世代較有退休規劃的傾向。因此，針對臺灣不同世代家計單位的退休消費難題與消費趨勢提出假說。

尤其過去研究Bernheim *et al.* (2001)、Wakabayashi (2006)、Aguiar and Hurst (2005, 2007) 等，都發現在退休後顯著下降的食物與工作相關的消費（如衣著類、運輸通訊類）在社會變遷下是否仍被視為是單純與工作相關的消費。在黃識銘 (1999) 與楊玉婷 (2004) 研究都發現世代間存在消費改變的現象下，針對此作出不同世代在退休後，應該會有不同程度的消費變化假設。由於過去文獻多觀察到食品類消費的下降，故推測應該在食品消費仍有下降趨勢，但不同世代會有所差異；衣著類消費、運輸通訊類消費在過去文獻皆被視為在工作相關消費，並且應該在退休後顯著減少，但因為消費型態改變，衣著與運輸通訊不僅為了工作所購置消費，如詹維玲 (2009) 認為運輸通訊消費可能在退休後轉移到旅遊休閒，故應該也存在世代差異，家事管理因為在退休後有較多時間料理家務，相關的支出也應該有所增加。根據主計處「中老年狀況調查」也顯示民眾在退休後，主要規劃是調養身體、旅遊休閒和料理家務，故在此相關類別的消費應該會隨之增加，而世代間也

² 詹維玲亦使用家計調查資料，此處之退休變數被定義為離開勞動市場，與本文之退休年齡定義不同。

會有消費增加的現象，Erik Hurst (2008) 也發現娛樂消遣消費支出會在退休後有上升。保健醫療類消費則是因為隨著年齡增加，應該在退休後沒有降低的現象並且逐漸增加。總消費性支出則是受到部分消費會下降，而部分增加的緣故，與退休虛擬變數的關係可能不明確。

根據過去文獻，不同世代由於退休消費相關之觀念改變，可能對於退休消費難題可能存在差異影響，針對不同世代家庭行為，本研究以戶長在1921至1930年（20年代）出生、1931至1940年（30年代）出生以及1941至1950年（40年代）出生區分為三個不同世代，觀察在戶長退休前與退休後對該家戶消費的影響。因此本研究建立下列假說以進行驗證。

假說1：戶長退休後對家戶的消費支出有所影響，支持退休消費難題（the retirement-consumption puzzle）。

假說2：不同世代的家戶，在戶長退休後對家戶的消費支出有所差異。

第二節 資料來源與範圍

實證資料來源為 1981 年至 2008 年主計處所提供的「臺灣地區家庭收支調查資料」，家庭收支調查始於民國 1964 年，每兩年調查一次，但從民國 1970 年起，改為每年調查一次。該調查的主要調查對象為居住於臺灣地區內具有中華民國國籍之個人及其所組成之家庭，其調查統計單位為「戶」及「個人」，抽樣方法採分層二段隨機抽樣法，以縣市為副母體，第一段抽樣單位為村里，第二段抽樣單位為戶，臺灣地區總戶數中約抽出千分之二為樣本戶，每年約有 14,000 戶合計約有 60,000 人左右，屬於類連續樣本。調查項目包括八大部分：家庭戶口組成、家庭設備、住宅概況、記載事項、經常性收入與支出、資本損益、以及資本移轉收入。

由於家庭收支調查資料是以每年隨機抽樣的方式，所以並不是真正的長期追蹤資料，問卷中並沒有對戶長是否已退休進行調查的直接資料³。但是由於戶長是家中所得主要來源，若為非就業中最可能的是因為退休而離開勞動市場（詹維玲，2009），故本研究對戶長是否已退休的定義以下列兩種方式來區分（1）戶長年齡到達法定退休年齡 65 歲（2）戶長年齡大於 60 歲且該世代勞動參與率小於 0.4。

由於家庭收支調查問卷的內容項目在 2009 年之後大幅變動，為使調查的內容項目具一致性，故本研究的樣本選取期間為 1981 年至 2008 年，為了能更精準比較老人在退休前後所得的變化，本研究參考 Banks and Blundell（1998）與詹維玲（2009）做法，建構一個準長期追蹤資料（Pseudo-Panel data）。首先我們將歷年的橫斷面個體資料，依照戶長的「出生年」分組成三個不同年齡群組，亦即，戶長出生在同一年齡群組的家庭，屬於相同的世代

³ 家支調查問卷針對該戶口的所有成員詢問就業狀況，選項包括：（0）跳答或不適用（1）就業（2）非就業（3）15 歲以下就業者

群組。本研究以戶長在 1921 年到 1930 年（20 年代）出生、1931 年至 1940 年（30 年代）出生以及 1941 年至 1950 年（40 年代）出生的家戶，區分為三個不同的世代家庭，追蹤三個世代歷年變數平均值的變化情形，以分析不同世代是否存在退休消費難題的差異性。



第三節 研究模型

本研究參考 Hall (1978)、Lundberg (2003) 與詹維玲 (2009) 的做法，以下列迴歸式針對戶長退休是否會對家戶消費有所影響進行最小平方法分析，模型如下：

$$\begin{aligned} \ln(Y_{it}) = & \alpha_0 + \alpha_1 \text{Retired}_{it} + \alpha_2 \text{Growth}_{it} \\ & + \alpha_3 \text{Rate}_{it} + \alpha_4 \text{People}_{it} + \alpha_5 \text{Child}_{it} + \alpha_6 \text{Old}_{it} + \alpha_7 \text{Cohort}_{30}_{it} \\ & + \alpha_8 \text{Cohort}_{40}_{it} + \varepsilon_{it} \end{aligned}$$

其中， Y_{it} 為被解釋變數（取自然對數）為家戶總消費支出的金額，本研究並以下列六個消費支出細項分別進行分析：包括

- (1) 食品類消費支出：家戶主副食品、水果以及在外伙食費的消費支出總和。
- (2) 衣著類消費支出：衣著、鞋襪以及雜用品類消費支出總和。
- (3) 家事管理消費支出：包括雇請佣人費用、家庭服務費用以及其他家庭管理支出總和。
- (4) 運輸通訊類消費支出：包括個人交通與通訊工具之購置、交通設備使用管理及保養費、搭乘交通設備之費用以及汽機車保險費的消費支出總和。
- (5) 娛樂與教育類消費支出：包括旅遊、娛樂消遣服務、書報雜誌、文具消遣康樂器材以及教育費用的消費支出總和。
- (6) 醫療與保健類消費支出：包括醫療用具設備及器材費用、住院診療及醫護服務費用、醫療藥品費用、人身醫療保險費用以及健保就診消費支出的總和。

解釋變數（控制變數）則為：

$Growth_{it}$: 實質所得成長率。

$Rate_{it}$: 實質利率。

$People_{it}$: 家庭總人口數。

$Child_{it}$: 家戶中 18 歲以下人口數。

Old_{it} : 家戶中 65 歲以上人口數。

$Retired_{it}$: 退休虛擬變數，1 為已退休，0 為未退休。本研究將退休定義設定為 (1) 戶長年齡到達法定退休年齡 65 歲 (2) 戶長年齡大於 60 歲且該世代勞動參與率小於 0.4。

$Cohort_{30}_{it}$: 世代虛擬變數，1 表示家戶中戶長於 30 年代出生 (1931-1940 年出生)，0 為非此年代間出生。本研究設定戶長於 20 年代出生 (1921-1930 年出生) 為模型基準。

$Cohort_{40}_{it}$: 世代虛擬變數，1 表示家戶中戶長於 40 年代出生 (1941-1950 年出生)，0 為非此年代間出生。

α_0 為截距項， ε_{it} 為誤差項。

以下將以此迴歸模型，探討假說是否成立。

假說1：戶長退休後對家戶的消費支出有所影響，支持退休消費難題 (the retirement-consumption puzzle)。應判讀解釋變數中的 $Growth_{it}$ 係數 α_1 作為依據，係數應顯著為負，表示退休狀態對於該項消費有負向影響，即退休後消費減少的狀況。

假說2：不同世代的家戶，在戶長退休後對家戶的消費支出有所差異。應分別針對不同世代樣本進行迴歸分析，判讀其解釋變數中的 $Growth_{it}$ 係數 α_1 作為依據，比較不同世代之 α_1 是否有所顯著差異，若為逐漸增加表示愈年輕世代之退休狀態對於該項消費愈有負向影響，即愈年輕世代在退休後該項消費減少愈多的狀況。

第四章 實證研究結果

第一節 退休年齡與臺灣中高齡勞動參與率變化

退休消費難題的分析須考量到退休年齡的界定以便區分退休前後，過去退休消費難題文獻以各國定義之退休年齡或樣本中直接調查是否退休，但多未詳述確切年齡。

依照臺灣勞動基準法第五十四條規定，「勞工非有下列情形之一，雇主不得強制其退休：一、年滿六十五歲者。二、心神喪失或身體殘廢不堪勝任工作者。」、「前項第一款所規定之年齡，對於擔任具有危險、堅強體力等特殊性質之工作者，得由事業單位報請中央主管機關予以調整。但不得少於五十五歲。」，可知臺灣現行法令對退休年齡之定義係以 65 歲為準。

但由於研究不同世代之退休難題需考量世代間退休年齡的差異性，針對臺灣主計處之「中高齡勞動參與率」先進行分析，觀察世代間的勞動參與率變化。從圖 4-1-1 可以發現 55-59 歲的勞參率在近十年間微幅上升，之前為下降趨勢；60-64 歲（近退休年齡者）的勞動參與率在民國 85 年後有下降的趨勢；65 歲以後的勞動參與率在過去三十年間沒有太大變化。可知民眾愈來愈有提早規劃提早退休的趨勢。

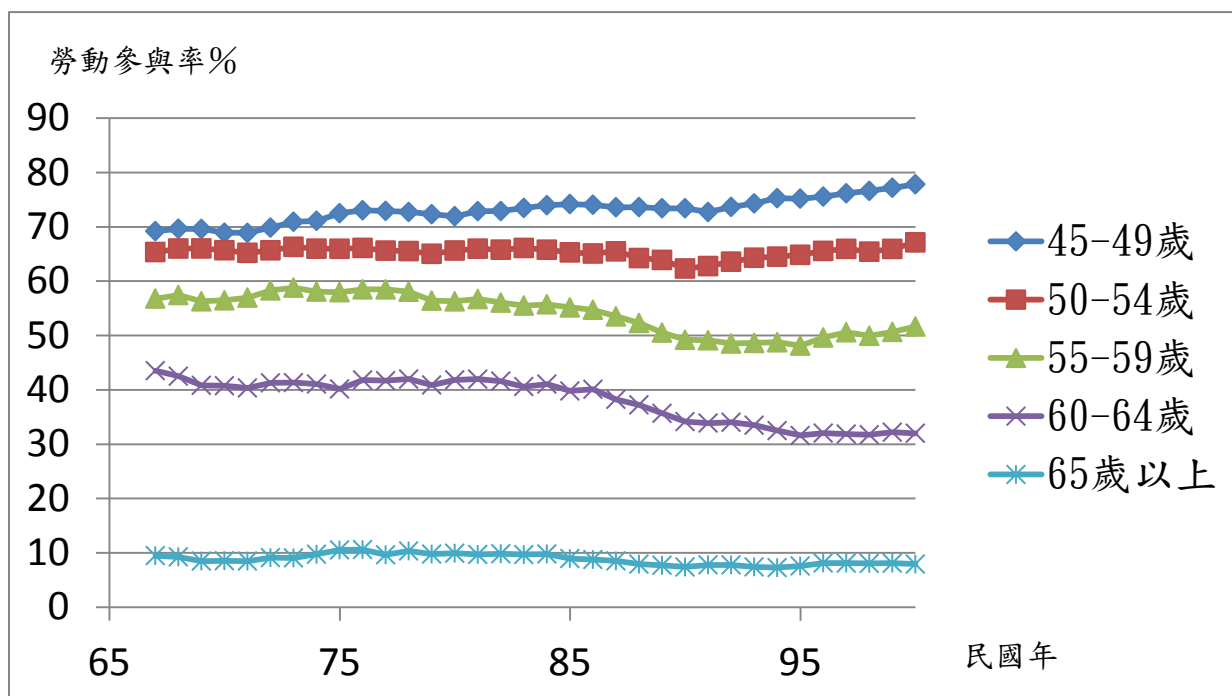


圖 4-1-1 臺灣中高齡勞動參與率變化趨勢

資料來源：本研究整理

本樣本之資料分析勞動參與率變化趨勢如圖 4-1-2，可以發現與臺灣主計處之中高齡勞動參與率統計的結果相同，愈後面的世代愈有勞動參與率提早下降的現象，雖然勞動參與率並不能視為是確切的退休認定項目，但由於臺灣主計處之「家庭收支調查資料」並無退休與否的選項內容，在研究分析退休消費難題前，仍須先界定何為適當的退休年齡。

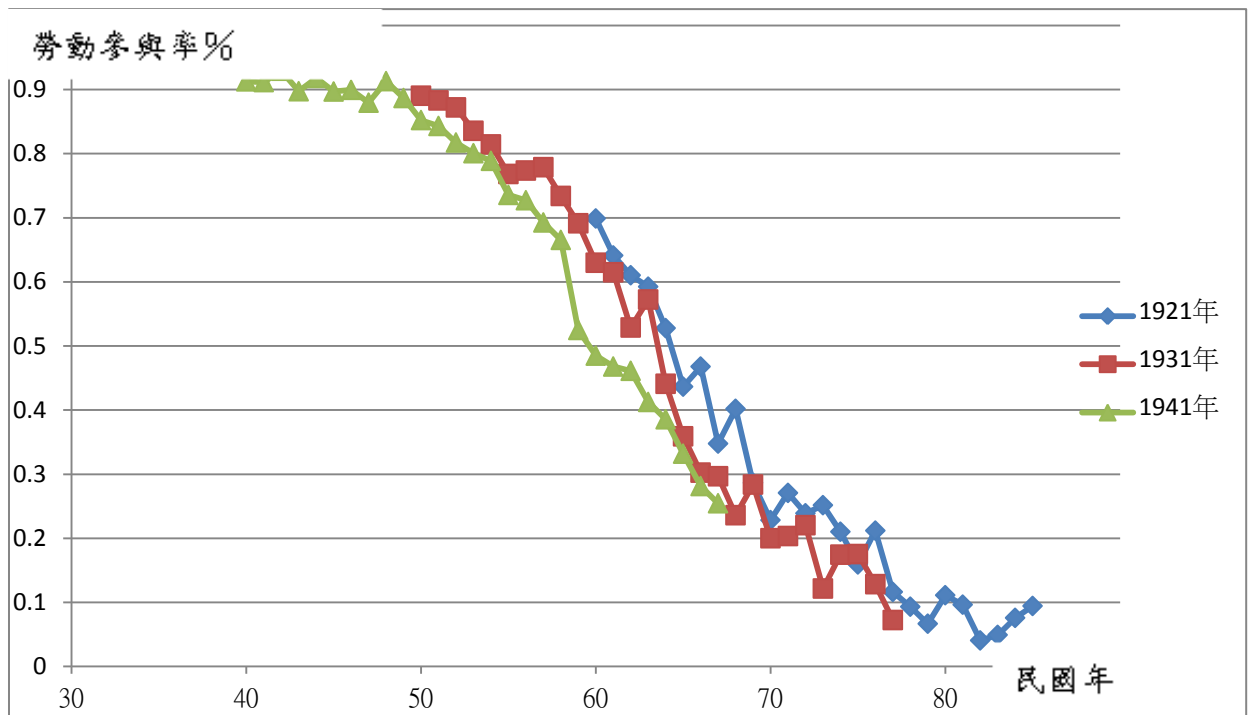


圖 4-1-2 不同世代之樣本勞動參與率變化趨勢

資料來源：本研究整理

不同世代之樣本若以不同的年齡作為退休的基準點：使用勞動參與率低於 40%作為退休的區隔，「家庭收支調查資料」的樣本中，1921 年出生者為 67 歲後視為退休、1931 年出生者為 65 歲、1941 年出生者則為 64 歲，各年度的勞動參與率請見表 4-1-1。

表 4-1-1 不同世代樣本之勞動參與率

戶長年齡	1921 年出生	1931 年出生	1941 年出生
60	0.70	0.63	0.48
61	0.64	0.61	0.47
62	0.61	0.53	0.46
63	0.59	0.57	0.41
64	0.53	0.44	0.39
65	0.44	0.36	0.33
66	0.47	0.30	0.28
67	0.35	0.30	0.25

資料來源：本研究整理

第二節 不同世代家戶消費輪廓

為比較是否設定不同退休年齡有所差異，本研究以法定退休年齡 65 歲與依據勞動參與率低於 40% 年齡作為退休年齡，分析是否有所差異。

一、不同世代之戶長其退休前後消費變化（退休年齡為 65 歲）

針對退休年齡皆設定為法定的 65 歲作依據，依退休前後四年資料比較（因受限於資料範圍，戶長在 40 年代出生其退休後僅三年資料），觀察其退休前後收入與消費變化，資料樣本狀況如表 4-2-1 所示：

表 4-2-1 不同世代戶長在退休前後年齡與樣本數
（退休年齡為 65 歲）

退休 出生年	退休前年齡	退休後年齡
20 年代出生	61-64 (1,031)	65-68 (916)
30 年代出生	61-64 (1,074)	65-68 (814)
40 年代出生	61-64 (909)	65-67 (683) *

資料來源：本研究整理，*受限於資料範圍，僅有三年平均數據

由上表可得知，第一個年齡群是戶長在 20 年代（1921 年到 1930 年）出生的家庭，其戶長退休前年齡是 61 歲到 64 歲，樣本數共有 1,031 筆，本研究將其視為該年齡群接近退休年齡；而該世代戶長退休後的年齡是 65 歲到 68 歲，樣本數共有 916 筆，本研究將其是為該年齡群已經退休。第二個年齡群是戶長在 30 年代（1931 年到 1940 年）出生的家庭，其戶長退休前年齡是 61 歲到 64 歲，樣本數共有 1,074 筆，本研究將其視為該年齡群接近退休年齡；而該世代戶長退休後的年齡是 65 歲到 68 歲，樣本數共有 814 筆，本研究將其是為該年齡群已經退休。第三個年齡群是戶長在 40 年代（1941 年到 1950 年）出生的家庭，其戶長退休前年齡是 61 歲到 64 歲，樣本數共有 909

筆，本研究將其視為該年齡群接近退休年齡；而該世代戶長退休後的年齡是 65 歲到 67 歲，樣本數共有 683 筆，本研究將其是為該年齡群已經退休。

本研究進一步分析不同世代中在戶長退休前後對家戶消費的影響，從表 4-2-2 可以看到，以 1921 年出生者在退休年齡後，所有的主要消費（食品費、衣著類、家事管理、保健醫療、運輸交通及通訊類、娛樂及教育類、總消費）都是增加的。1931 年出生者則在食品費、衣著類、娛樂及教育類三類呈現下降的趨勢；1941 年出生者在食品費、衣著類、運輸交通及通訊類、娛樂及教育類、總消費都是下降的狀況。符合文獻中認為退休後會消費下降的狀況，但在各項目中有不同的差異性。較年輕的世代在退休後還是以食品費、衣著、娛樂教育的消費降低較多。

由此可知較年長世代的退休年齡界定上的區隔可能較不明確，退休劃分界線模糊。而愈年輕的世代，在退休年齡的前後差異就比較明顯。

表 4-2-2 不同世代戶長在退休前後家戶消費變化（退休年齡為 65 歲）

	20 年代家戶		30 年代家戶		40 年代家戶	
	退休前	退休後	退休前	退休後	退休前	退休後
食品費	128,604	132,696	148,535	146,498	154,936	133,191
衣著類	12,264	13,781	23,476	21,016	20,708	17,082
家事管理	4,143	5,907	6,357	7,160	9,028	8,355
運輸交通及通訊	17,644	19,849	41,096	51,105	70,720	60,355
保健及醫療	23,588	30,554	63,504	105,756	101,426	101,004
娛樂及教育	36,575	43,990	65,726	61,887	57,855	50,387
總消費支出總計	324,753	353,751	525,528	584,469	632,154	585,069

資料來源：本研究整理，CPI2006=100。*受限於資料範圍，僅有三年平均數據

二、不同世代之戶長其退休前後消費變化（退休年齡依據勞動參與率決定）

依照第四章第一節對於近退休年齡的勞動參與率統計，針對不同世代的勞動參與率低於 40% 設定退休年齡（1921 年出生者為 67 歲後視為退休、1931 年出生者為 65 歲、1941 年出生者則為 64 歲），並於退休前後四年資料作一平均，觀察其退休前後收入與消費變化，資料樣本狀況請見表 4-2-3。

**表 4-2-3 不同世代戶長在退休前後年齡與樣本數
（退休年齡依據勞動參與率決定）**

退休 出生年	退休前年齡	退休後年齡
20 年代出生	63-66 (959)	67-70 (830)
30 年代出生	61-64 (1,074)	65-68 (814)
40 年代出生	60-63 (891)	64-67 (932)

資料來源：本研究整理，*表中數字表示該世代的在當年度的年齡，括弧內數字表示該世代的樣本數

依據勞動參與率決定退休年齡的情況下，不同世代間存在退休前後的消費差異會更符合退休消費難題的現象。

在支出面部分，1921 年出生者的退休年齡後的食物費消費略有下降的現象，其他消費仍增加。雖然有所差異，但仍顯示退休年齡區隔可能較不明確的概念，而 1931 年出生者在退休年齡後，食物費、衣著類、娛樂與教育類是減少的，但在家事管理、保健及醫療、運輸交通及通訊方面和總消費是增加的。1941 年出生者則是在主要消費及總消費都有減少的現象。不同世代戶長其家戶主要消費之輪廓請參照附錄一。

表 4-2-4 不同世代的退休前後主要消費變化(退休年齡依據勞動參與率決定)

	20 年代出生 (67)		30 年代出生 (65)		40 年代出生 (64)	
	退休前	退休後	退休前	退休後	退休前	退休後
食品費	138,128	135,345	148,535	146,498	146,094	132,296
衣著類	13,196	15,007	23,476	2,1016	19,886	16,162
家事管理	5,341	5,328	6,357	7,160	9,590	7,311
運輸交通及通訊	20,682	21,810	41,096	51,105	68,522	60,700
保健及醫療	27,275	32,154	63,504	105,756	100,917	104,157
娛樂及教育	40,183	51,391	65,726	61,887	55,734	49,728
總消費支出總計	351,158	371,917	525,528	584,469	620,246	579,514

資料來源：本研究整理。CPI2006=100

三、小結：

本節以界定不同退休年齡，分析其前後在主要消費上的變化。結果可以發現，不同世代仍需要考量其退休年齡可能受到退休觀念、退休制度等等的影響而有所改變，但在臺灣其實差異性並不大，以法定退休年齡 65 歲或以勞動參與率低於 40% 的歲數，作為研究退休消費難題的依據，並沒有太大的差異（僅在食品費部分略有變化）。

第三節 迴歸分析結果

進行迴歸分析之前，本節首先列出各世代樣本數、年齡與樣本年對照以，結果如表 4-3-1。

表 4-3-1 樣本數與樣本之世代與年齡對樣本年狀況

年齡	資料年			總數
	世代 1	世代 2	世代 3	
	1921-1930 出生	1931-1940 出生	1941-1950 出生	
40-44	-	-	1981-1994	
45-49	-	-	1986-1999	
50-54	-	1981-1994	1991-2004	
55-59	-	1986-1999	1996-2008	
60-64	1981-1994	1991-2004	2001-2008	
65-69	1986-1999	1996-2008	2006-2008	
70-74	1991-2004	2001-2008	-	
75-85	1996-2008	-	-	
樣本數	275	280	280	835

註：受限於樣本資料，僅至 2008 年

迴歸分析透過「家庭收支調查」所提供三個不同世代家戶消費的資料，對假說進行實證分析，主要實證結果列於表 4-3-3 到表 4-3-5。首先，本研究以法定 65 歲或是勞動參與率低於 40% 作為戶長退休年齡的標準，分別對三個世代

分別進行迴歸分析。以法定的 65 歲作為基準退休年齡的迴歸分析，結果詳列如表 4-3-2。

由表4-3-2可得知，戶長退休虛擬變數的係數，在家戶衣著消費支出、家事管理消費支出以及娛樂與教育消費支出等三項均為顯著正相關，實證結果顯示在戶長退休後，家戶在衣著類消費支出顯著增加8.3%，對家事管理消費的支出顯著增加31.8%，而娛樂與教育消費支出則是顯著增加了8.4%。而對其他家戶相關消費支出則是無顯著的改變。衣著消費增加也符合Hervé *et al.* (2009) 的年長者對於服飾消費不以價格為考量要點，也顯示老年人可能重視心理層面的自尊需求消費，而與Lynn Sudbury *et al.* (2009) 的研究結果吻合；而家事管理消費可能的增加原因在於戶長退休後在家時間長，家庭管理的消費因此而增加；而老人在退休後時間較為充裕，使得對旅遊與休閒娛樂的支出增加，此結論也符合Aguiar和Hurst (2007) 的研究結果以及主計處「中老年狀況調查」裡的退休後生活規劃，以「調養身體」、「旅遊休閒」與「料理家務」為主的相關消費有關。表4-3-3以退休定義為戶長年齡大於60且該世代勞動參與率小於0.4分析，得到結果與上述類似，在戶長退休後對家事管理消費的支出顯著增加26.7%，其他各類消費支出則沒有顯著影響。故在退休定義為法定65歲或是戶長年齡大於60且該世代勞動參與率小於0.4狀況下，實證結果不支持假說1。

表4-3-4則是對不同世代分進行實證分析，其結果顯示20年代出生的戶長，其在退休後對家戶的消費支出大多有顯著的增加，但40年代出生的戶長在退休後，各類消費支出則是有顯著的減少，而30年代出生的戶長，其家戶的退休後影響並不顯著。舉例來說，若以65歲作為戶長的法定退休年齡，20年代出生的戶長，退休後的家事管理的消費支出會顯著增加54%，對娛樂與教育消費支出則是顯著增加了29.4%，但40年代出生的戶長在退休後，對家事管理的消費支出會顯著減少39.8%，娛樂與教育消費支出則是顯著減少了49.5%，

不同世代的戶長退休對家戶消費支出有不同的結果。故實證結果對假說2得到支持。而此結果可能的原因有三，第一是平均餘命的增加，由於醫學上的技術有了重大突破，以及民眾生活品質提升與逐漸重視健康養生的生活形態，使得人類的壽命有不斷地逐漸延長的趨勢，根據經建會的統計，2010年男性與女性零歲的平均餘命為76.2及82.7歲，表示民眾在退休後預期未來仍有數十年的生活必須因應，而提前減少目前的消費，也符合MacMinn（2006）認為因應退休後的長壽風險，在退休後傾向減少消費的現象。第二是臺灣人口結構正快速老化，根據經建會報告指出，臺灣65歲以上高齡人口比率在1993年已為7.1%，正式邁入人口老化之高齡化社會，而預估在2017年將倍增至14%，臺灣將正式邁入老化型高齡社會，人口老化的速度與國人生育率下降有密切相關，臺灣在1980年前後，人口成長率維持在2%左右，而1980年到1990年間，平均年成長率僅1.2%，1990年至2000年期間，人口平均年成長率只剩下0.8%，出生率快速下滑，造就人口老化的重要因素，臺灣生育率逐年下降形成少子化的家庭形態，使得長久以來，存在於國人心中「養兒防老-養育兒子是為了防備年老」觀念逐漸式微，從主計處的中老年調查中也發現，愈年輕的世代將子女奉養視為退休後所得來源的所占比例愈來愈低。也符合林左裕（2011）認為的臺灣「養兒防老」傳統觀念日漸淡薄，會影響退休後經濟規劃。相較於20年代退休人口，40年代的民眾更需要為退休後的生活提早有所規畫，此也可能造成退休後消費的減少。第三是民眾對退休金制度的疑慮，由於少子化的因素，使得現行各類的退休金制度未來都可能面對入不敷出的現象，使得40年代的民眾對未來退休金的收入產生憂慮，此也可能造成40年代的民眾降低退休後的消費支出。

表 4-3-2 退休對消費的影響 - OLS 模型估計結果 (退休定義為戶長年齡為超過法定 65 歲)

	食品	衣著	家事管理	運輸與通訊	保健與醫療	娛樂與教育	總消費支出
戶長退休 (Retired)	0.009 [0.017]	0.083** [0.037]	0.318*** [0.030]	0.024 [0.046]	-0.001 [0.051]	0.084* [0.047]	-0.004 [0.025]
實質所得成長率 (Growth)	0.006*** [0.001]	0.015*** [0.002]	0.002 [0.002]	-0.002 [0.003]	-0.009*** [0.003]	0.011*** [0.003]	0.002 [0.001]
實質利率 (Rate)	0.012*** [0.001]	0.019*** [0.003]	0.003 [0.002]	0.004 [0.003]	0.006 [0.004]	0.016*** [0.003]	0.006*** [0.002]
家戶總人口數 (People)	0.149*** [0.014]	0.095*** [0.031]	0.065** [0.026]	-0.142*** [0.039]	-0.553*** [0.043]	0.345*** [0.040]	-0.028 [0.022]
18 歲以下人口數 (Child)	-0.189*** [0.009]	-0.376*** [0.020]	-0.086*** [0.016]	-0.479*** [0.025]	-0.368*** [0.027]	-0.385*** [0.025]	-0.269*** [0.014]
65 歲以上人口數 (Old)	-0.101** [0.051]	-0.507*** [0.113]	3.807*** [0.092]	-0.388*** [0.140]	0.441*** [0.156]	0.245* [0.145]	0.053 [0.077]
世代虛擬變數 1 (Cohort_30)	0.107*** [0.009]	0.220*** [0.019]	0.109*** [0.016]	0.451*** [0.024]	0.336*** [0.026]	0.174*** [0.024]	0.209*** [0.013]
世代虛擬變數 2 (Cohort_40)	0.254*** [0.010]	0.512*** [0.02]3	0.184*** [0.018]	0.869*** [0.028]	0.502*** [0.031]	0.576*** [0.029]	0.451*** [0.016]
常數項	11.319 [0.049]	9.490*** [0.109]	1.604*** [0.088]	11.289*** [0.134]	13.058*** [0.150]	9.593*** [0.139]	13.252*** [0.075]
樣本數	835	835	835	835	835	835	835
Adj. R-squared	0.729	0.610	0.949	0.795	0.872	0.505	0.743

註：括號中數值為標準誤，*，**，*** 分別代表在 0.1, 0.05, 0.01 顯著水準下顯著

表 4-3-3 退休對消費的影響 - OLS 模型估計結果 (退休定義為戶長年齡大於 60 且該世代勞動參與率小於 0.4)

	食品	衣著	家事管理	運輸與通訊	保健與醫療	娛樂與教育	總消費支出
戶長退休 (Retired)	-0.007 [0.016]	0.030 [0.036]	0.267*** [0.030]	-0.003 [0.045]	0.025 [0.050]	0.032 [0.046]	-0.010 [0.025]
實質所得成長率 (Growth)	0.006*** [0.001]	0.015*** [0.002]	0.003 [0.002]	-0.002 [0.003]	-0.009*** [0.003]	0.012*** [0.003]	0.002 [0.001]
實質利率 (Rate)	0.012*** [0.001]	0.019*** [0.003]	0.003 [0.002]	0.004 [0.003]	0.006 [0.004]	0.016*** [0.003]	0.006*** [0.002]
家戶總人口數 (People)	0.144*** [0.014]	0.082*** [0.032]	0.062** [0.026]	-0.150*** [0.039]	-0.545*** [0.044]	0.332*** [0.041]	-0.030 [0.022]
18 歲以下人口數 (Child)	-0.186*** [0.009]	-0.369*** [0.020]	-0.084*** [0.017]	-0.475*** [0.025]	-0.372*** [0.028]	-0.379** [0.026]	-0.268*** [0.014]
65 歲以上人口數 (Old)	-0.068 [0.050]	-0.396*** [0.110]	3.932*** [0.091]	-0.333** [0.136]	0.388** [0.151]	0.352*** [0.141]	0.062 [0.075]
世代虛擬變數 1 (Cohort_30)	0.105*** [0.008]	0.211*** [0.019]	0.087*** [0.015]	0.448*** [0.023]	0.338*** [0.026]	0.166*** [0.024]	0.209*** [0.013]
世代虛擬變數 2 (Cohort_40)	0.250*** [0.010]	0.498*** [0.022]	0.157*** [0.018]	0.863*** [0.027]	0.507*** [0.030]	0.563*** [0.028]	0.450*** [0.015]
常數項	11.335*** [0.050]	9.533*** [0.110]	1.614*** [0.091]	11.313*** [0.136]	13.032*** [0.152]	9.633*** [0.141]	13.258*** [0.075]
樣本數	835	835	835	835	835	835	835
Adj. R-squared	0.729	0.608	0.947	0.794	0.872	0.503	0.743

註：括號中為標準誤：*，**，***分別代表在 0.1, 0.05, 0.01 顯著水準下顯著

表 4-3-4 不同世代戶長退休對消費支出的影響 - OLS 模型估計結果

	食品	衣著	家事管理	運輸與通訊	保健與醫療	娛樂與教育	總消費支出
戶長退休							
(退休年齡為法定 65 歲)							
戶長出生在 20 年代 (N=275)	0.073*** [0.020]	0.238*** [0.047]	0.540*** [0.038]	0.186*** [0.061]	0.053 [0.067]	0.294*** [0.054]	0.082*** [0.028]
戶長出生在 30 年代 (N=280)	-0.034 [0.021]	-0.095** [0.051]	0.254*** [0.043]	-0.066 [0.073]	-0.071 [0.091]	-0.053 [0.049]	-0.059** [0.036]
戶長出生在 40 年代 (N=280)	-0.179*** [0.053]	-0.289*** [0.100]	-0.398*** [0.034]	-0.404*** [0.122]	-0.213* [0.109]	-0.495*** [0.165]	-0.258*** [0.074]
戶長退休							
(戶長年齡>60 且勞動參與率<0.4)							
戶長出生在 20 年代 (N=275)	0.058*** [0.023]	0.228*** [0.053]	0.401*** [0.050]	0.168*** [0.068]	0.070 [0.075]	0.314*** [0.060]	0.089*** [0.032]
戶長出生在 30 年代 (N=280)	-0.017 [0.020]	-0.107* [0.047]	0.272*** [0.040]	0.000 [0.068]	-0.008 [0.086]	-0.057 [0.046]	-0.033 [0.034]
戶長出生在 40 年代 (N=280)	-0.152*** [0.040]	-0.243*** [0.076]	-0.195*** [0.030]	-0.428*** [0.092]	-0.225*** [0.083]	-0.369*** [0.126]	-0.221*** [0.056]

註：括號中為標準誤：*，**，***分別代表在 0.1, 0.05, 0.01 顯著水準下顯著

第五章 研究結論與建議

第一節 研究結論

本研究目的在於探討臺灣不同世代是否存在退休消費難題程度上的差異。研究以中華民國內政部主計處公布之「臺灣主計處家庭收支調查資料」為研究對象。樣本選取期間為 1981 年至 2008 年（民國 70 年至 97 年），並以退休年齡為法定之 65 歲或依照不同世代的勞動參與率設定作一分析。並獲得以下結論：

一、 愈年輕的世代愈早退出勞動市場，亦即退休年齡愈早，但不同退休年齡的設定對其前後之主要消費變化影響差異不大：

首先界定不同退休年齡，分析其前後在主要消費上的變化。結果可以發現，不同世代的勞動參與率有所改變，愈年輕的世代一般而言愈早退出勞動市場，但設定為法定退休年齡 65 歲，或是依照其不同世代的勞動參與率決定其退休年齡，其前後的主要消費變化結果差異性並不大。

二、 本研究定義之退休年齡設定下，退休後家戶無退休消費難題現象，拒絕假說一：

在迴歸分析的實證結果可以發現以 65 歲法定年齡作為退休定義下，家戶在退休後衣著消費支出、家事管理消費支出以及娛樂與教育消費支出等三項為顯著增加，而對其他家戶相關消費支出則是無顯著的改變。除了符合文獻裡年長者對於服飾消費不考量價格外，老人在退休後時間較為充裕，使得家事管理與旅遊與休閒娛樂的支出增加，除了符合 Aguiar 和 Hurst（2008）的研究結果外，也與臺灣主計處「中老年狀況調查」裡的退休後生活規劃，以「調養身體」、「旅遊休閒」與「料理家務」為主要的概念有關。

三、 不同世代在退休後消費變化有顯著差異，支持假說二：

對不同世代分進行實證分析，其結果顯示20年代出生的戶長，其在退休後對家戶的消費支出大多有顯著的增加，但40年代出生的戶長在退休後，各類消費出則是有顯著的減少，不同世代的戶長退休對家戶消費支出有不同的結果。而此結果可能有三，第一是平均餘命的增加，預期退休後仍有數十年的生活必須因應，而提前減少目前的消費。第二是臺灣人口結構正快速老化，加上現代的「養兒防老-養育兒子是為了防備年老」觀念逐漸式微，需要為退休後的生活提早有所規畫，此也可能造成40年代在退休後消費的減少。第三是民眾對退休金制度的疑慮，使得40年代的民眾對未來退休金的收入產生憂慮，此也可能造成降低退休後的消費支出。



第二節 後續研究建議

一、缺少直接的退休資料：

由於受限於家庭收支調查樣本內沒有直接的退休資料，對於退休年齡作了不同假設探討退休前後的退休消費難題，詹維玲（2009）也以離開勞動市場作為推估退休的依據。但如果未來在調查上如果能有確切的退休資料，將有助於更清楚地釐清消費難題的存在狀況。

二、無退休前後家戶財富資產資料：

雖然數據已經由消費者物價指數調整，但不同世代與不同家戶間之財富資產狀況，對於消費支出亦可能發生影響，Fisher（2010）研究退休消費難題的分配差異亦有發現財富對於家戶消費有所差異。如果能有進一步的家戶財富資產資料，將有助於了解家戶退休消費變化的狀況。

三、無退休後老年人的健康狀況資訊：

由於主計處的家庭收支調查並未討論到戶長的健康狀況，但事實上健康也是影響退休消費的原因之一。雖然Hurd和Rohwedder（2006）調查資料顯示2/3的退休人口認為健康風險程度不影響消費，但Hurst（2008）認為退休人口的實質消費減少，亦多同時有因健康衝擊的非自願性提早退休；而詹維玲（2009）也認為退休後若再有消費支出的下降，大多與健康狀況不佳有關。若能有健康相關的資訊，也可以進一步區分出退休後消費減少的原因。

四、未來可以考量社會心理學與老人學等無法量化的社會學因素：

目前對於退休消費難題多僅對於消費金額的改變是因為工作的有無作為討論重點，但其實可能存在因應老化而產生之心理狀態上的需求消費改變，而非單純的帳面消費數字改變，Hurst（2008）也認為無法解釋為什麼退休後減少食品消費卻增加娛樂等奢侈財的消費。若能結合社會學的觀點，或可增加對於改變的解釋能力與方向。

參考文獻

中文部分（依作者姓氏筆畫排列）：

1. 王儷玲等（2011），"臺灣退休基金管理制度之研究"，研考會委託研究案。
2. 林左裕，楊博翔（2011），"逆向房屋抵押貸款在臺灣推行之需求分析"。
住宅學報，第二十卷第一期，第 109-125 頁。
3. 張雅琳（2003）。公私部門受雇人員的退休決策—兼論退休制度對退休行為的影響。淡江大學產業經濟研究所碩士論文，台北。
4. 楊玉婷（2004），"中年與老年人消費行為因果模式與世代差異之研究"，淡江大學企業管理學系碩士論文，台北。
5. 楊靜利、董宜禎（2007）"台灣的家戶組成變遷：1990-2050"臺灣社會學刊，第 38 期，第 136-173 頁。
6. 黃識銘（1999），"生活型態"、"消費態度"與"消費行為"之關連性研究：臺灣地區世代群剖析，私立元智大學管理研究所碩士論文，桃園。
7. 詹維玲（2009），"臺灣生命循環消費與退休"，《臺灣經濟預測與政策》，39（2），129-159。
8. 范碧珍（2003），"預覽銀髮族消費特性"。突破雜誌，220 期，2003 年 11 月，頁 49-67

外文部份（依作者姓氏字母順序排列）：

1. Aguiar, M. and E. Hurst (2005), "Consumption versus Expenditure," *Journal of Political Economy*, 113 (5), 919–948.
2. Aguiar, M. and E. Hurst (2007), "Life-Cycle Prices and Production," *American Economic Review*, 97 (5), 1533–1559.
3. Aguiar, M. and E. Hurst (2007), "Measuring Trends in Leisure: The Allocation of Time Over Five Decades," *Quarterly Journal of Economics*, August 2007, 122(3), 969-1006
4. Annabelle S. Slingerland et al. (2007), "Aging, Retirement, and Changes in Physical Activity: Prospective Cohort Findings from the GLOBE Study," *American Journal of Epidemiology*, Vol. 165, No. 12: pp 1356–1363.
5. Becker, G. (1965), "A Theory of the Allocation of Time," *The Economic Journal*, 75 (299), 493–517.
6. Catherine Hervé, Etienne Mullet (2009) "Age and factors influencing consumer behaviour," *International Journal of Consumer Studies*, Vol., Issue 3, pp 302–308.
7. Carroll, C.D. and A.A. Samwick (1998), "How important is Precautionary Saving?" *Review of Economics and Statistics*, 80, pp. 410-419.

8. Erik Hurst (2008), "The Retirement of a Consumption puzzle," US National Bureau of Economic Research Working Paper#13789
9. Erich Battistin et al. (2009), "The Retirement Consumption Puzzle: Evidence from a Regression Discontinuity Approach," *American Economic Review*, Vol.99:5, pp2209-2226.
10. F. Cribier (1981), "Changing Retirement Patterns: The Experience of a Cohort of Parisian Salaried Workers," *Ageing and Society*, Vol.1 : pp 51-71
11. Flavin, M. A. (1991), "The Joint Consumption / Asset Demand Decision: A Case Study in Robust Estimation," US National Bureau of Economic Research Working Paper#3802.
12. Hamermesh, D. S. (1984), "Consumption during Retirement: The Missing Link in the Life Cycle," *Review of Economics and Statistics*, Vol.66:1, pp.1-7.
13. Hurd, M. D. and S. Rohwedder (2003), "The Retirement-Consumption Puzzle: Anticipated and Actual Declines in Retirement Spending," US National Bureau of Economic Research Working Paper#9586

14. Hurd, M. D. and S. Rohwedder (2006), "Some Answers to the Retirement-Consumption Puzzle," National Bureau of Economic Research Working Paper#12057.
15. James Banks, Richard Blundell and Sarah Tanner (1998), "Is There a Retirement-Savings Puzzle?" *The American Economic Review*, Vol. 88, No. 4, pp. 769-788.
16. Jonathan D. Fisher, Joseph T. Marchand (2010) "Does the Retirement Consumption Puzzle Differ Across the Distribution?" US Census Bureau Center for Economic Studies Paper No. CES-WP-11-09
17. Kennickell, A. and A. Lusardi (2000), "Assessing the Importance of the Precautionary Saving Motive," Mimeo, University of Chicago.
18. Lusardi, A. (1998), "On the Importance of the Precautionary Motive," *American Economic Review*, Vol. 88, pp. 449-453.
19. Lynn Sudbury, Peter Simcock (2009) "Understanding older consumers through cognitive age and the list of values: A U.K.-based perspective," *Psychology and Marketing*, Vol. 26, Issue 1, pp 22-38.
20. Richard MacMinn (2006) "Longevity Risk and Capital Markets," *Journal of Risk and Insurance*, Vol. 73, Issue 4, pp 551-557

21. Richard W. Johnson , Barbara A. Butrica, Corina Mommaerts
(2010) , "Work and Retirement Patterns for the G.I. Generation, Silent Generation, and Early Boomers: Thirty Years of Change," Boston College Center for Retirement Research Working Paper #2010-8.
22. Shelly Lundberg, Richard Startz, Steven Stillman (2003) , "The retirement-consumption puzzle: a marital bargaining approach," *Journal of Public Economics*, Vol.87, pp1199-1218
23. Sarah Smith (2004) , "Can the retirement-consumption puzzle be resolved?" The Institute For Fiscal Studies, Working Paper#04/07
24. Wakabayashi Midori (2006) , "The retirement consumption puzzle in Japan," *Journal of Population Economics*, Vol. 21, NO. 4, pp.983-1005
25. Zhang J. et al. (2007) "Effects of longevity and dependency rates on saving and growth: Evidence from a panel of cross countries," *Journal of Development Economics*, Vol. 84, Issue 1, pp. 138–154.

網路資料

1. 《2010年至2060年臺灣人口推計》，2012年3月25日取自經建會網站：<http://www.cepd.gov.tw/m1.aspx?sNo=0000455>
2. 《人口靜態統計》，2012年3月25日取自行政院主計處網站：
<http://www.dgbas.gov.tw/ct.asp?xItem=15408&CtNode=4594&mp=1>

3. 《97 年中老年狀況調查統計結果綜合分析》，2012 年 3 月 25 日取自行

政院主計處網站：

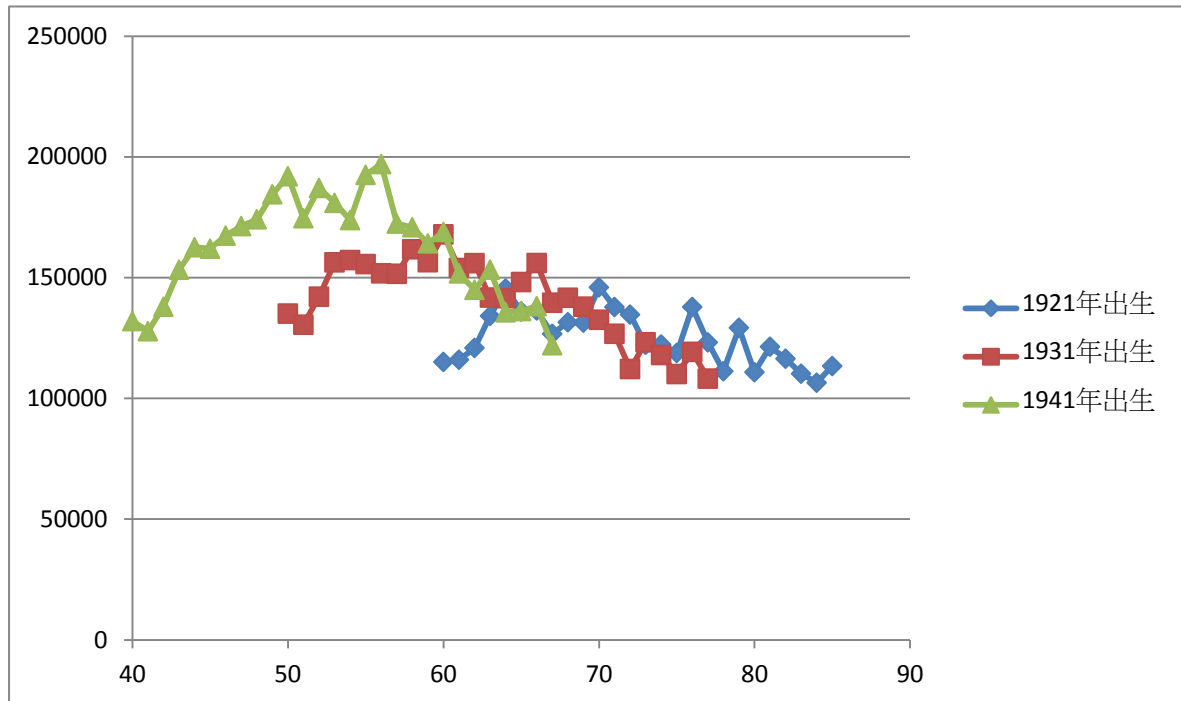
<http://www.dgbas.gov.tw/public/Attachment/972915445771.doc>

4. 《臺灣社會變遷全記錄》，2012 年 7 月 15 日取自中央研究院社會學研

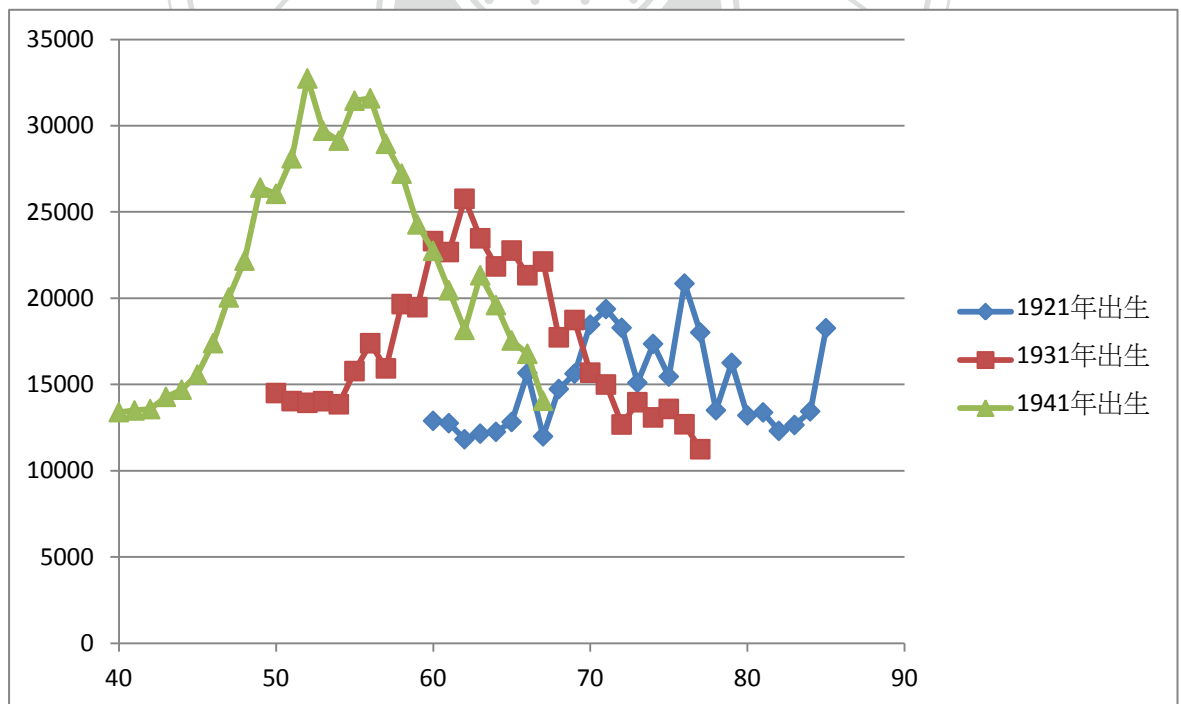
究所網站：<http://www.ios.sinica.edu.tw/>



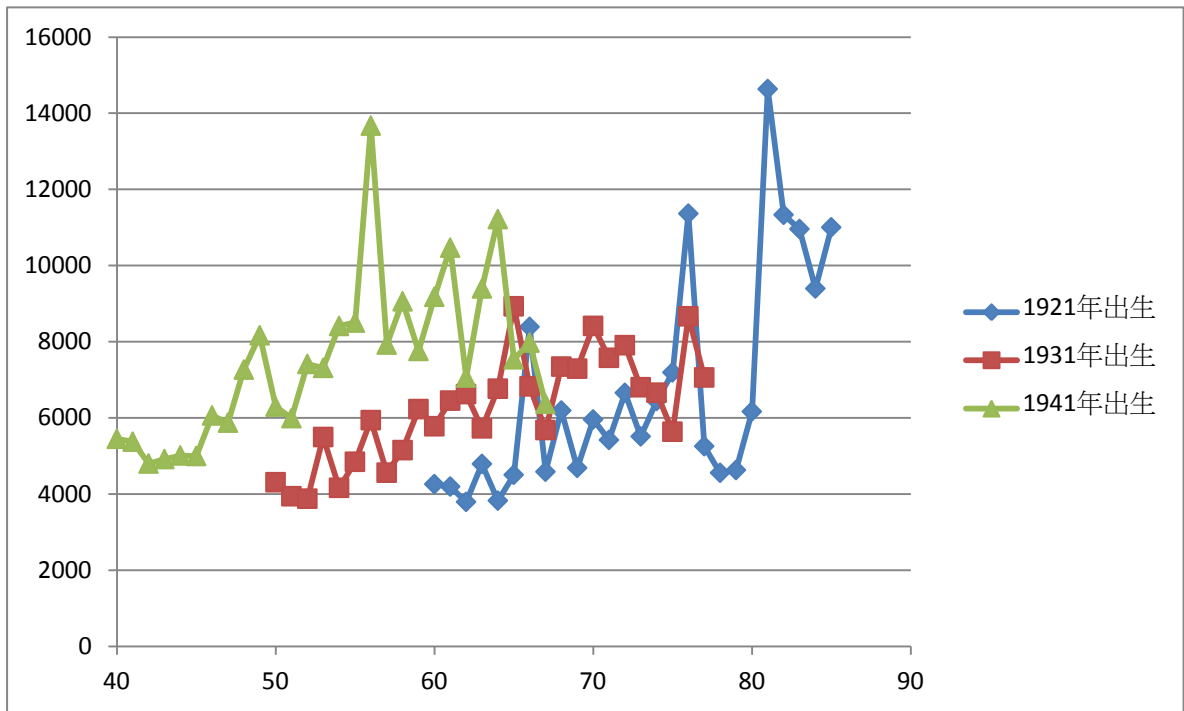
附錄一：不同世代之主要消費輪廓



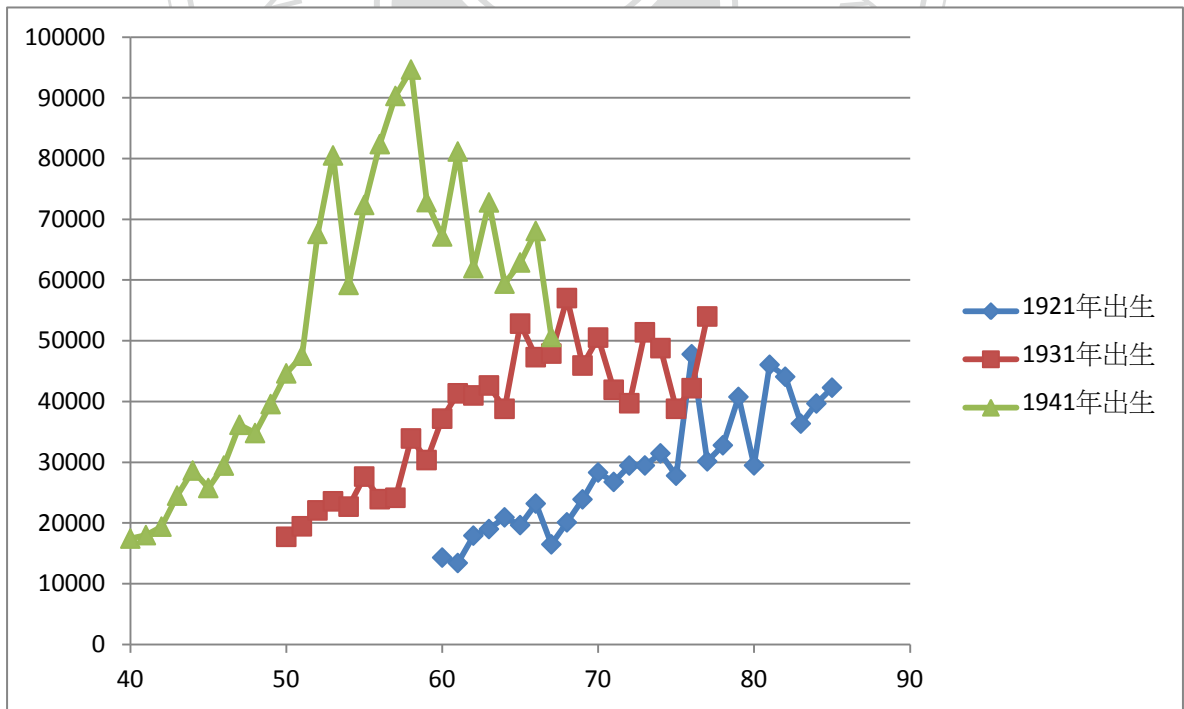
圖：不同世代食品費消費輪廓



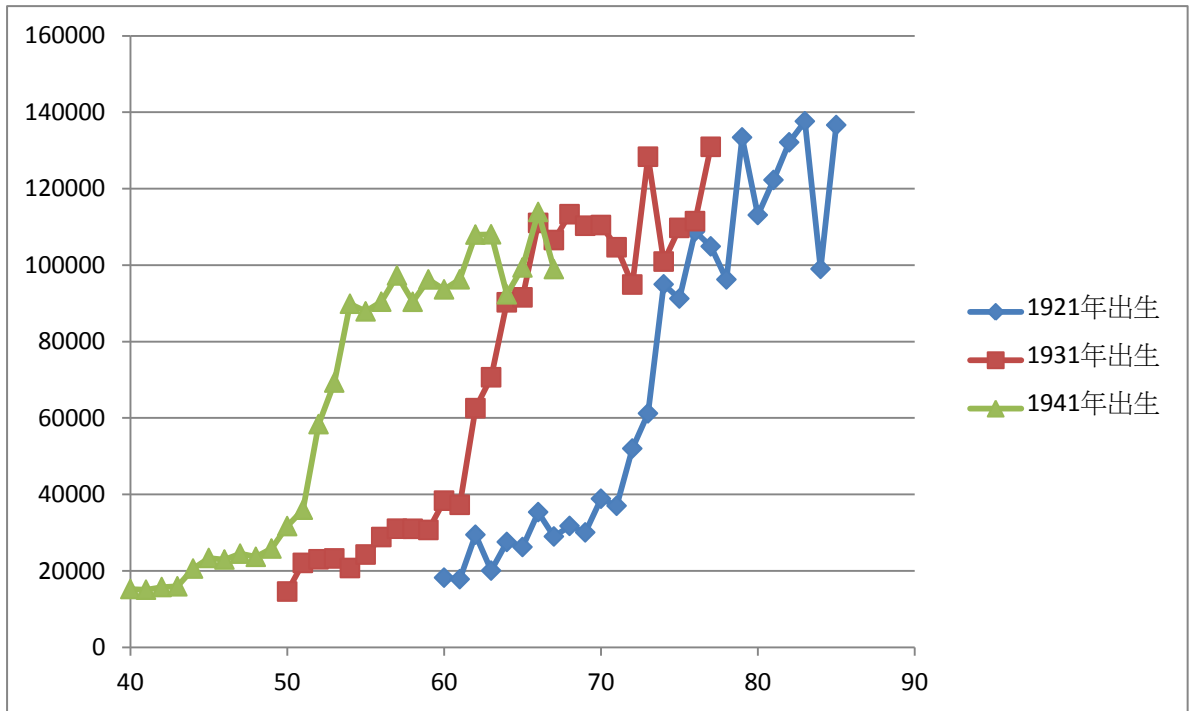
圖：不同世代衣著類消費輪廓



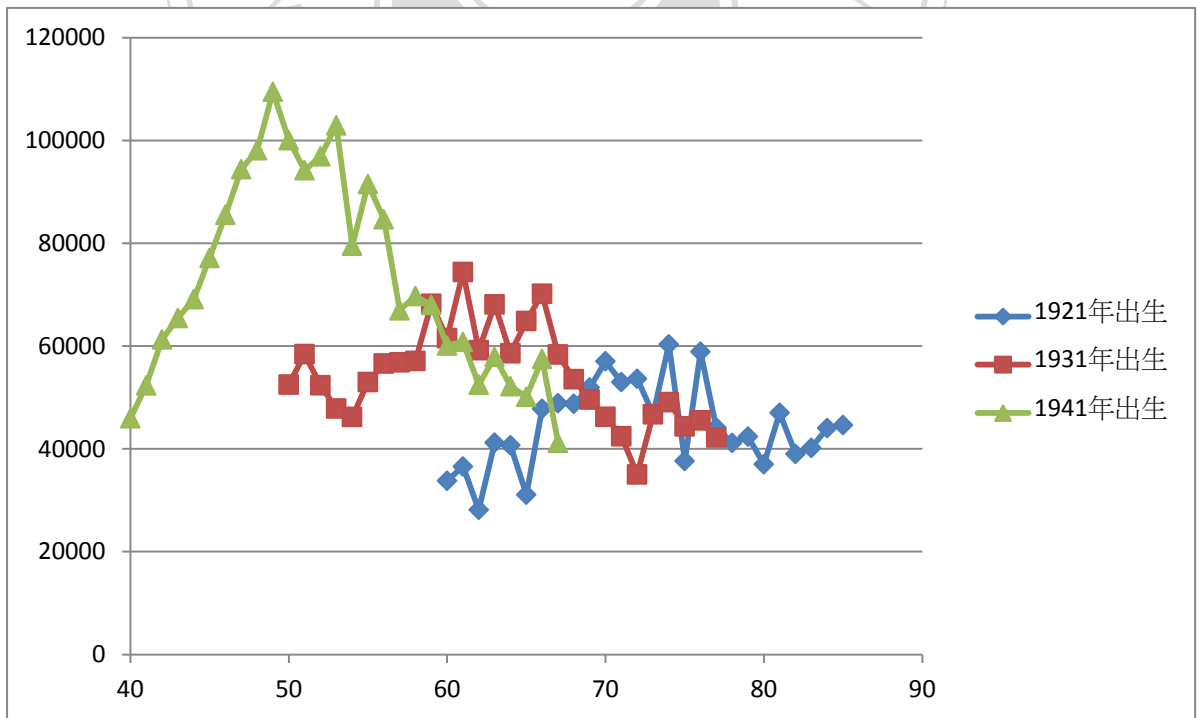
圖：不同世代家事管理類消費輪廓



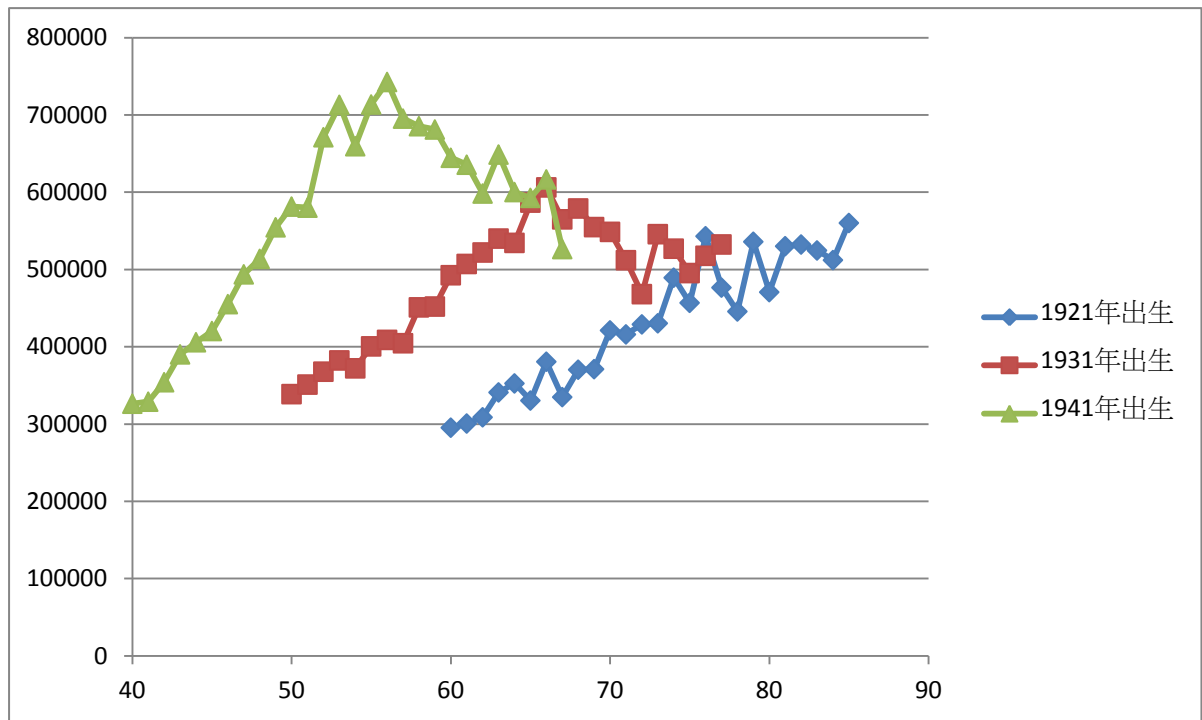
圖：不同世代運輸與通訊消費輪廓



圖：不同世代保健與醫療消費輪廓



圖：不同世代娛樂與教育消費輪廓



圖：不同世代總消費性支出消費輪廓

