

本
期
导
读
B2 英国发行人民币国债的意义
B3 美“乡野真人秀”掀收视狂潮
B4 盯梢客:美竞选政治恶斗产物

新民·环球

热点锁定



英国发行的首只人民币主权债券 21 日在伦敦证交所挂牌交易。债券规模为 30 亿元人民币,期限 3 年,债券发行收入将纳入英国外汇储备。图为挂牌仪式现场

本报国际新闻部主编 | 第 576 期 | 2014 年 10 月 23 日 星期四 责任编辑:丁珏华 编辑邮箱:xmhw@xmwb.com.cn

美国养老保障体系靠“三条腿”走路 “安全带”“加速器”不敌老龄化

文 / 驻美记者 徐东海

美国的社会保障体系是全世界最大的,2012 年有创纪录的 6190 万美国人领取养老金。虽然奥巴马政府债台高筑,财政赤字高达上万亿美元,但美国社会保障体系依然运转正常。即使在 2009 年美国两党关于削减政府开支的博弈近乎白热化时,也没有谁敢将减赤与社会保障金改革挂钩。正如《今日美国》报调侃的:“谁也不能动社会保障金这块蛋糕,不然我们准跟他玩命。”



三名美国老人在养老院中有说有笑

图 G1

多支柱分散风险

美国的养老保障体系被形象地比喻为“三条腿走路”,是典型的三支柱养老金体系:“第一条腿”是政府责任下强制实施的联邦公共养老金,即老年、遗属及残障保险计划(OASDI);“第二条腿”是雇主责任下的职业养老金;“第三条腿”是家庭责任下的自愿性个人养老金,即个人退休账户计划(IRA)。

这一多元化的多支柱养老保险体系极大地分散了政府承载养老社会负担的风险。以 2011 年为例,三大支柱在整个养老金体系中所占比例分别为 42.3%、27.6%和 30.1%。三大支柱中,联邦公共养老金计划居于基础地位,覆盖全国 96%就业人口,是美国老年人生活保障的第一来源。

根据美国社会保障管理局的统计数据,社会保障金是大部分美国人退休后的主要收入来源,约占退休人员收入的 40%,使得四成 65 岁以上老年人免于陷入贫困境地。由于社会保障金的极端重要性,美国联邦公共养老金遵循以安全性为原则的保守投资策略,社会保障养老信托基金负责运作。该基金由美国社会安全保障局管理,投资则由财政部负责。按规定,社会保障信托基金只能将支付福利后的所有余额投资于美国政府债券以及为社会保障基金特别发行的非上市国债,从不越雷池半步。

正是有了类似“安全带”一样的管理方法和理念,在金融危机爆发的 2008 年,由于采取最保守的投资限制和策略,美国社会养老基金仍取得了高达 5.1%的年度投资收益。截至 2011 年底,美国养老基金余额为 25241 亿美元。从收入来源看,70%来自个人税收,14%来自

利率收入,13%来自各项财政支持,3%来自税收优惠。

“羊毛出在羊身上”

天上从来不会掉馅饼,美国人的养老金也一样“羊毛出在羊身上”。因为政府是通过税收来维持退休人员社会保障金的发放,因此任何一个美国人,不管是公务员还是企业职工,从工作的第一天开始就要缴纳社会保障金税,雇主也要为每一个雇员缴纳社会保障金税。

从历史上看,1940 年美国雇主和雇员每年缴纳的社会保障金税率合计是雇员年收入的 2%,1970 年上升到 8.4%,1990 年更提高到 12.4%,并一直维持到现在。值得一提的是,政府发放的社会保障金每年依照通货膨胀率调整,以避免退休人员实际收入下降。比如 2013 年通货膨胀率为 1.3%,当年发放给每个人的社会保障金最少每月上涨了 21 美元。

在社会保障金发放上,美国政府的做法多少也有点“劫富济贫”的味道。同样是在 19 岁时工作、工作 46 年后在 65 岁退休,高收入人群缴纳的社会保障金要远高于低收入人群,低收入人群获得的回报率要远高于高收入人群。

例如,一个年收入 15000 美元的人,工作 46 年,个人缴纳的社会保障金税总额是 42780 美元。当他 65 岁退休时,每年领取的社会保障金是 10008 美元,占缴纳社会保障金税总额的 23.3%。不用 5 年,他就可以收回向政府缴纳的社会保障金税,余后的生活等于是白吃政府饭。

而如果一个人的年收入是 105000 美元,工作 46 年,缴纳的社会保障金税是 299460 美元。当他 65 岁退休时,每年领取的社会保障金是 30168 美元,占缴纳社会保障

金税总额的 10%,需要 10 年时间才可以收回缴纳的社会保障金。

公务员和普通职工的养老金还有一些差别。除了联邦公共养老金外,公务员还有职业养老金。2008 年,美国联邦政府公务员月均养老金涨至 2550 美元,普通工人涨至 1153 美元,前者为后者的 2.21 倍。

养老金能“钱生钱”

如果说美国养老金体系中的第一支柱联邦公共养老金发挥的是“安全带”作用,第二支柱职业养老金和第三支柱资源性个人养老金扮演的就是“加速器”角色。简单来说,这些资金通过资本市场实现快速增值,让钱生钱。

相关资料显示,养老基金是美国资本市场最大的机构投资者,美国地方政府及企业雇主发起的 DB 型养老基金大多投向股票资产。企业 DC 型养老计划中最具代表性的 401(k)计划参与者不仅更偏好股票资产,而且股票投资方式更加分散化,居民个人退休账户(IRA)中近一半资产用来购买共同基金。

以 2009 年为例,在州及地方政府高达 2.68 万亿亿美元的养老资产中,公司股票就占 58.3%,共同基金资产占 8.5%;联邦政府养老金计划中,股票资产仅占 9.0%。以美国最大的地方政府公共养老基金——加利福尼亚公共雇员养老基金为例,2010 年底资产规模为 2200 亿美元,其中股票投资近 70%。

401(k)计划一般有两种:一种由发起企业圈定可投资品种,由员工自己决定投资配置比例;另一种则是委托给机构统一管理。账户中的资金需在投资者达到 59.5 岁之后方可提取。

美国管理学大师德鲁克的《养老金革命》一书提到:正是通过养老

金制度,美国普通工人和居民间接持有了一大半以上的企业股权,美国似乎正在从“资本家的资本主义”向“人民的资本主义”的转变中。

老龄化带来挑战

随着人口老龄化加速以及养老开支持续增加,美国养老金体系在未来 20 年将迎来巨大挑战。

从 1982 年到 2009 年,美国社会保障信托基金一直处于盈余状态,最低一年盈余为 890 亿美元,最高一年达 1900 亿美元。按照美国法律,社会保障信托基金的盈余需要借给联邦政府,政府在一定年限内连本带利偿还。

然而,美国社会保障金 2010 年开始出现收入不抵支出的情况,亏空金额为 490 亿美元,2011 年亏空 250 亿美元,2012 年亏空 550 亿美元。最新研究报告表明,到 2033 年,美国现有社会保障金基金将全部用光,而每年薪资税收入只够维持四分之三退休人员的养老费用。

社会保障金和医疗保险、医疗补助项目是美国政府最大的支出,2012 年社会保障金支出为 7785 亿美元,占联邦政府预算 20.5%,而同年国防支出为 7120 亿美元,仅占联邦政府预算 18.8%。

《华盛顿邮报》分析道,要解决这个问题并不难,只要削减社会保障金支出,改革社会福利就能慢慢解决。但由于老年人是选举中投票比例最高的人群,民主与共和两党都不敢得罪,社会保障体系的改革可谓举步维艰。

在美国各年龄段人群中,65 岁以上家庭最安稳地渡过了金融危机,家庭收入在 2007 年到 2010 年上升了 5.5%,而其他各年龄组的家庭收入都在下降,15 到 24 岁年龄组下降多达 15.3%。

相关链接

惠及配偶和子女 不仅养老还养家

美国人的养老金不仅是退休人员一个人的社会福利,同时也会惠及配偶和子女。

如果退休人员过世,他的配偶没有收入也可领取过世配偶的社会保障金,但要符合以下条件:一是配偶年龄超过 50 岁,属于残障人士;二是配偶年龄超过 60 岁;三是不论配偶年龄多大,家中有 16 岁以下儿童或是残障人士需要抚养。只要符合上述三项条件之一,该配偶即可享受过世人员的社会保障福利。

过世退休人员配偶如果是到了可领取全额社会保障金的年龄时开始领取,自然是获得全额社会保障金,不到年龄提前领取的社会保障金减扣情形则依照年龄来决定。

目前美国约有 500 万丧偶者享受过世配偶的社会保障福利,即使配偶 60 岁后重新结婚,仍符合资格享受已过世前配偶的社会保障金。

如果退休人员过世,家中的孩子也可以享受过世人员的社会保障金。过世退休人员子女领取社会保障金的条件为:不超过 18 岁;18 至 19 岁仍在高中读书者;18 至 22 岁残障人士。如果退休人员要供养父母,而且供养花费占老人生活费用一半以上,那么如果退休人员过世,他的父母可以领取过世人员社会保障金。

如果退休人员离婚,只要原配偶的婚姻维持了 10 年、年龄在 60 岁以上或是 50 岁以上但属于残障人士,也有资格领取过世前配偶的社会保障金。前配偶没有收入、但需抚养孩子,前配偶离婚后在 60 岁前未再婚,符合这两项条件之一,前配偶也可以领取过世退休人员的社会保障金。

2009 年美国联邦政府向退休人员及其家属支付的社会保障金总额为 4520 亿美元,占社会保障金支付总额的 67%。政府向过世退休人员家属支付的社会保障金总额为 1050 亿美元,占社会保障金支付总额的 16%。

本刊主编 汪一新 卫蔚

(本刊除“论坛”及本报记者署名文章外,均由新华社供稿)