

客观、专业、洞察

美国财税动态

月刊

MEIGUOCAISHUIDONGTAIMonthly

2019 年第 11 期（第 4 卷第 11 期）



主办： 上海财经大学
Shanghai University of Finance and Economics

 公共政策与治理研究院
Institute of Public Policy & Governance (IPG)

美国财政与经济研究所



《美国财税动态》月刊简介

《美国财税动态》月刊（MEIGUO CAISHUI DONGTAI Monthly）是由上海财经大学公共政策与治理研究院、美国财政与经济研究所编辑，由江苏省苏州工业园区地方税务局协办、专业提供美国当前财经运行动态、政策动向与思想趋势的期刊。

《美国财税动态》月刊（MEIGUO CAISHUI DONGTAI Monthly）的办刊宗旨是，秉持学术中立，以专业的视角，客观详实、及时准确、动态全面地反映美国财政政策和运行、趋势、财经新思想及理论最新进展，政策性与学术性并重。

编辑出版《美国财税动态》月刊（MEIGUO CAISHUI DONGTAI Monthly）的目的，以期为国家财经治理、宏观经济政策制定和财政政策布局，提供科学资料和决策依据，为我国财经理论与政策科学的研究、教学提供参考资料，并为发展外国财政学术积累基础数据并提供支撑。

《美国财税动态》月刊（MEIGUO CAISHUI DONGTAI Monthly）每月25日在上海出版。



目 录

《华盛顿政治经济》	1
CFIUS 再次强化外资审查	1
美媒评中国科技企业加速向高端制造推进.....	1
《利益集团与联邦财政》	3
众院军委会删减 2020 财年美墨边境墙预算.....	3
众院筹款委员会批美国药价过高.....	4
众院共和党预算委员批民主党住房计划.....	4
财政部修订优先股购买协议.....	5
农业部改革 SNAP 援助规则	6
美新签署基础设施合作框架协议.....	6
美韩签署基础设施合作谅解备忘录.....	7
《利益集团与国家治理》	8
美媒评外企响应特朗普劳技计划.....	8
JCT 认为资本利得对税收敏感.....	9
众院筹委会呼吁解决电子烟问题.....	10
民主党候选人呼吁拉平国内外利润税负.....	10
民主党 2020 年大选的企业税改建议.....	12
ITEP 批美不公平税制成全沃尔玛	13
税收基金会呼吁各州自筹基建资金.....	14
美 10% 地方财政高度依赖罚款和收费	15
美对小微企业税式支出支持作用大.....	16

美事务所提醒企业应对重大税则变化.....	17
美国与卢森堡、瑞士签订税收协定.....	19
税收基金会析欧洲股息税政策调整.....	19
税收基金会析欧洲汽水税由来.....	20
联储要求大银行拟订破产清算预案.....	20
《利益集团与美国制造业振兴计划》	21
联储报告美国经济温和增长.....	21
美制造业经济占比创 72 年来最低.....	23
美制造业占 3/4 工业总产值	23
美制造业衰退后果极其难料.....	24
锈带各州经济状况差距明显.....	25
美企呼吁国会立法助制造业数字化.....	26
美企为制造业驱动发展造势.....	27
美军工巨头 Northrop 业务重组.....	28
丰田冀加大对美投资规避关税制裁.....	29
Industryweek 析在华外企转向泰国.....	30



CFIUS 再次强化外资审查

编者按：近期，财政部出于对国家安全的考虑，再次授权美国外国投资委员会（CFIUS）加强对外国投资项目的审查。本期摘编 home.treasury.gov 网站的有关文章。

美国财政部发布新的拟议法规。为了全面实施《2018 年外国投资风险审查现代化法案》（FIRRMA），以及更好地解决由投资和房地产交易而引起的国家安全问题，美国外国投资委员会（CFIUS）负责审查本国境内涉及外来投资的交易案例，并确定此类交易事项对美国国家安全的影响。FIRRMA 和拟议法规的颁布，促使 CFIUS 得以拥有实权并进行组织更新。

“美国欢迎并鼓励外来资本对我们国家和劳动力的投资”。美国财政部长史蒂文·努钦（Steven Mnuchin）说：“新出台的拟议法规将清晰地向投资者释放这样一个信号——出台的拟议的权力得到加强是为了应对由外来投资引发的国家安全风险，以及促进 CFIUS 的工作流程更加现代化。”

FIRRMA 扩大了 CFIUS 的工作权限。在 2018 年 8 月获得两党压倒性支持的情况下，使 CFIUS 能够更好地解决国家安全问题，先前这些国家安全的投资交易问题不在其管辖范围内。FIRRMA 还促进了 CFIUS 的工作流程现代化，以便能够更及时，更有效地审查交易事项。

拟议法规此外还确立了 CFIUS 对部分投资交易事件的管辖权。具体包括：针对涉及关键技术，关键基础架构以及个人敏感数据的美国企业的非控制性投资。他们还确立了 CFIUS 对部分涉及外国人的房地产交易的新管辖权。

（摘自 Treasury Releases Proposed Regulations to Reform National Security Reviews for Certain Foreign Investments and Other Transactions in the United States, home.treasury.gov, 2019 年 9 月 17 日，由朱君毅编译）

美媒评中国科技企业加速向高端制造推进

编者按：中国科技企业开始从模仿走向自主创新，并在国际市场上获得更多主动权，贸易战促使中国科技企业向高端制造持续提升。本期摘编 www.theedgemarkets.com 网站有关文章。

中国的创新者从模仿西方技术迅速发展成为超越西方技术。在深圳繁华的金融区，一家成立 5 年的公司制造了 360 度运动相机，该相机多次获奖，并与 GoPro 公司不分伯仲。在珠江三角洲其他地方，一家小众设计公司正在与世界上最好的耳机制造商展开竞争。在首都北京，一家鲜为人知的初创公司成为全球最大的智能手表供应商之一。

初创公司正在打破数十年来中国作为“技术克隆工厂”的形象。Insta360, SIVGA 和 Huami 与无人机制造商大疆科技这些企业，引起了美国对其迅速崛起的国际竞争对手的担忧。在全球第二大经济体中，特朗普遏制中国崛起的行动实际上正在刺激其蓬勃发展的科技行业

加速设计和发明。

中国的科技发展具有无可比拟的地理优势：通过将设计专业知识和创新带到设备制造地，这些公司能够更快速和更低成本地开发产品。曾效力于森海塞尔(Sennheiser)、索尼(Sony)和 Bose 音响等全球品牌的行业资深人士，SIVGA 联合创始人兼产品负责人周建解释说：“全球 90%的耳机是在中国生产的，中国 90%的耳机是在广东生产的，而广东 90%的耳机是在东莞制造的。”他的公司位于东莞，因为“东莞的产业链近乎完美。”周建估计，该地区有数百家专门生产特定组件(例如螺丝)的专业工厂，他与这些供应商之间的联系网络是无价的，良好的供应链系统使得 SIVGA 耳机具有高品质的音质成为可能。

“小船比大船更容易改变航向。”目前，SIVGA 拥有 30 多名员工，并拥有“Sentry Audio”等高端品牌，豪华耳机 Aiva 售价高达 599 美元。Aiva 配备了手工制作的木制耳罩和精美的金属格栅，至今已向一个小众、高利润的市场发出 2000 多件产品，该市场通常只向 Audeze 和 Campfire Audio 等美国精品店开发。周建说，“据我们所知，SIVGA 是东莞唯一一家拥有木工部门的公司，开发时间也很短，很多决策可以当场做出。”这种即时设计响应能力是中国新兴科技新贵的标志性特征。

大疆 (DJI) 公司是证明中国科技公司不只是制造承包商或快速复印机的先锋。 Techsponential 公司首席分析师阿维·格林加特 (Avi Greengart) 指出：“大疆公司率先在业界实现了自动避开飞行障碍的功能，引领了整个行业。美国、法国和台湾的竞争对手都未能赶上。”大疆公司取得的领先优势是基于与 SIVGA 相同的地域协同效应。当美国竞争对手遭受制造故障或缺陷时，其设计者与制造商之间的距离会阻碍其识别问题并做出反应的能力。大疆没有这个问题，这使它成为了世界上顶级的无人机制造商。

大疆和 Insta360 是这种趋势的完美典范。“这些中国公司希望成为行业领导者和创新者。” Moor Insights & Strategy 行业分析师安塞尔·萨格 (Anshel Sag) 说，“其中很大一部分来自深圳的企业家精神。”

这种商品化的竞争不仅提供了灵感，而且还推动了真正的创新。像开设了华为技术有限公司新大型园区的东莞一样，深圳作为零部件制造商和供应商的聚集地，也渴望为其产品寻找新客户。深圳繁华的华强北市场上摆放着各种各样的小产品，从智能手机、电动剃须刀、混合动力车到配有蓝牙音箱、霓虹灯闪烁的单轮摩托车。

无论中国公司是否是技术的先行者，一定都是价格突破的先行者。 Insta360 创始人刘静康说：“深圳有完善的供应链系统。从研究的角度来看，内部研发可能只贡献产品的 60%，其余需要在工厂完成。”总部位于纽约的 OnePlus 的 CEO 对该公司能够以极快的速度推出新设备的原型感到自豪，因为他距离该公司的装配线只有 45 分钟的车程。即使无法成为苹果公司，中国公司现在仍在打造世界级的高端产品，不过中国的标志性特点仍然是低于成熟市场。

2014 年，在小米公司的支持下，华米推出了广受欢迎的小米手环，该手环以 20 美元的价格席卷了中国市场。小米手环提供了 Fitbit 健身追踪器的大多数功能，包括计算步数和心率监测，而价格只是 Fitbit 的一小半。在美国扩大销售并推出自己的 Amazfit 品牌后，华米现在每个季度的出货量超过 500 万台，其 CEO 王焯公开谈论至少要淘汰一些较大的竞争对手，包括苹果和三星电子公司，“欧洲和美国智能设备供应商的运营模式存在缺陷。他们的零售价很高，他们只能将非常昂贵的产品出售给极少的客户，因为主流和低端市场将被像

我们这样的公司侵蚀。”

华米 CEO 王煌的观点在智能手机市场上得到了验证。在智能手机市场上，顶级制造商越来越多地被小米、OPPO 和 华为等中国品牌所主导。2018 年，这些品牌依靠更好的定价和更快的功能介绍而进军欧洲市场。格林加特（Greengart）表示，小米“始终如一地生产出价格低廉的旗舰手机，并率先上市。”他们与 SIVGA, Huami 和 Insta360 一起追随联想（Lenovo）等公司的脚步。联想（Lenovo）公司是 2004 年收购 IBM 公司 PC 业务后在中国取得突破性成功的企业之一。它们在全球的雄心和创新，对从设计到功能的众多美国科技产品构成了严重威胁，无论是 GoPro 相机、苹果 iPhone 手机还是惠普（HP）笔记本电脑。

中国迅速崛起的技术创造者具有良好的商业头脑。他们中的许多人都计划在上海的科创板为初创企业寻找资金，纳恩博公司（Ninebot）是由小米投资的一家公司，该公司于 2015 年收购了 Segway，目标是筹集 3 亿美元。在独角兽地区，谷歌支持的 Mobvoi 为其 Wear OS 智能手表创建自然语言翻译算法，也在寻求科创板高估值上市。

2019 年，柔宇科技（Royole）这家初创公司击败三星，推出了全球首款可折叠设备，从而在一定程度上声名鹊起。该公司已成功与路易威登（Louis Vuitton）达成了一项交易，该交易将使两家公司在未来的手提包上使用柔性屏幕。就像华米最初依靠小米品牌来建立自己的品牌一样，Royole 有机会在更大的公司的帮助下成为奢侈品公司。加利福尼亚的硅谷初创企业之间的差异往往趋于更好地进行营销和交易，但他们与中国新一代本土企业之间的差异正在逐渐消失。

美国总统特朗普等批评人士通常都指出，中国企业有从国外抄袭功能的记录，他们的证据之一是，华为、小米和其他公司似乎习惯性地重现了苹果 iPhone 的软件和设计。在这种情况下，西方公司无能为力。当赛格威（Segway）对许多中国品牌提出侵犯知识产权的投诉时，它最终不得不让步，并被其被告收购。

新一代的创新公司不再等待别人向他们展示蓝图。中国在创新方面的迅速崛起已超越了大疆和华米等初创企业的传闻证据，中国目前是全球企业专利申请最多的国家之一。Canalys 驻上海的分析师贾默（Mo Jia）表示，“中国转向高端制造，研究和设计的趋势是不可阻挡的。”

（摘自 The Trade War Spurs China's Technology Innovators Into Overdrive, www.theedgemarkets.com, 2019 年 9 月 12 日，由史良编译）



《利益集团与联邦财政》

众院军委会删减 2020 财年美墨边境墙预算

编者按：众院军事委员会主席亚当·斯密发表声明，评论不含美墨边境修墙预算的缩减版 2020 财年国防授权法案（NDAA）。本期摘编 armedservices.house.gov 网站有关观点。

众院军事委员会（HASC）主席亚当·斯密（Adam Smith）发表声明，回应有关 2020 财年缩减版国防授权法案（NDAA）（也称为“瘦身法案”）的争议。“与会者正持续努力解决众

院和参院两个版本的 2020 国防授权法案 (NDAA) 之间的分歧, 但其中一个重要分歧却难以调和, 即如何解决总统使用国防部资金修建边境墙的问题。尽管这一问题与过去几年的其他问题并无不同。当我们每年起草法案时, 不可避免地会出现政策分歧, 但在过去连续的 58 年中, 国会经过谈判, 都成功地调和了这些分歧, 并造福我们的国家。”“有人提议, 今年放弃谈判, 转而通过一项‘精简版法案’, 毕竟任何不限制为修墙融资的法案都难以提交至众院。对那些指望我们通过 NDAA 的军人们来说, 这相当于失败, 同时, 这也相当于我们国家国防的失败。”“为国防事业授权是一项艰巨的工作, 也是国会最重要的职责之一, HASC 将继续与两院和白宫一道, 推动谈判持续进行。我相信, 我们能够调和分歧, 并把国家利益放在首位。”

(摘自 Smith Blames Border Wall as Main Sticking Point in FY20 NDAA Negotiations, armedservices.house.gov, 2019 年 10 月 24 日, 由吴晓旭编译)

众院筹款委员会批美国药价过高

编者按: 近期众院筹款委员会对比了美国与英国、日本等其他国家的药价, 发现美国药价过高, 因此呼吁国会通过降低药价成本法案。本期摘编 waysandmeans.house.gov 网站有关文章。

美国患者为同样的处方药比其他国家的人花费了更多的钱。众院筹款委员会发布题为“难以吞咽的药丸: 美国与国际处方药价格”的报告, 发现美国药品价格比其他 11 个类似国家平均价格高出近四倍, 即使算上折扣, 美国人在处方药上的支出也比其他国家消费者高 67 倍。为了得出上述结论, 委员会工作人员分析了 2018 年在美国、英国、日本、加拿大、安大略省、澳大利亚、葡萄牙、法国、荷兰、德国、丹麦、瑞典和瑞士等国出售的 79 种药品的定价数据。

众院筹款委员会主席理查德·尼尔 (Richard E. Neal) 就报告进行总结。他的结论如下: “美国各地的家庭, 包括我的家乡马萨诸塞州的家庭为药品所支付的费用太高了。这份报告揭示了美国处方药价格与其它类似国家相比有很多的不公平之处。我们的调查结果强调了国会通过 H.R.3 《立即降低药品成本法案》非常具有必要, 此项新法案将允许美国政府基于国际定价为美国消费者谈判更低的药品价格。美国人为活着所需的药物不应支付比其他国患者更多的费用。”

(摘自 Ways and Means Committee Releases Report on International Drug Pricing, waysandmeans.house.gov, 2019 年 9 月 23 日, 由余菁编译)

众院共和党预算委员批民主党住房计划

编者按: 民主党提出的住房援助计划, 会给联邦政府带来较大的财政压力, 同时也会带来房价上涨, 不具现实可行性。本期摘编 republicans-budget.house.gov 网站的有关观点。

国会审议了几项民主党提案, 这些提案目的是让美国人能够负担得起住房。其中一项计划包括为租户提供新的可退还税收抵免, 通过改革增加住房供应, 增加无家可归者计划的资金, 以及为每个美国人开设新的“小额债券”储蓄账户。遗憾的是, 这项提案试图使人们更能负担得起住房, 同时也导致住房成本上升, 从而增加联邦预算的财政负担, 并对所有美国

人产生不利影响。

增加联邦住房援助将加速联邦预算破产。这项计划预计每年花费 1340 亿美元，10 年将花费 1.34 万亿美元。这种高成本受某些规定所致，例如，对于租金超过其税前收入 30% 的租房者，可退还的税收抵免将覆盖他们 30% 税前收入与总租金之间的差额。此外，该计划还将每年向住房信托基金拨款 400 亿美元，用于建造、修复和运营租赁房屋，每年为麦金尼——凡托（McKinney-Vento）无家可归者援助计划提供 60 亿美元，并创建“小额债券”，即为每个美国人创建一个 1000 美元的储蓄账户，无论其家庭的经济状况如何。

增加联邦住房援助不可行。除了对纳税人造成天文数字般的成本外，该提案的核心——“可退还税收抵免”将为房东增加住房成本提供一种不正当的激励。根据税收基金会的观点，“政策将鼓励人们搬入超出他们可承受能力范围的房子，因为政府将承担更高的费用。”经济学家认为，这将“给房价带来巨大的上行压力”。该提案对房地产市场的影响可能会使其成本超出预期，给纳税人带来额外的负担。

共和党提出可负担的住房解决方案。共和党人支持降低住房成本和为最需要的人提供住房援助计划，而不是简单地增加住房项目的资金以及推行可能会大幅推高房价的政策。立法者应该支持减少繁重法规的政策，以建立一个更具竞争力的住房市场。政策制定者还应向购房者提供更加明智的贷款，使住房援助计划更具可持续性，同时简化联邦计划，以确保有效利用纳税人的资源。

（摘自 Budget Buster: Unaffordable Housing 2.0, republicans-budget.house.gov, 2019 年 8 月 1 日，由李维佳编译）

财政部修订优先股购买协议

编者按：美国财政部和联邦住房金融局（FHFA）宣布，同意对优先股购买协议内容进行修订。本期摘编 home.treasury.gov 网站的文章。

美国财政部和联邦住房金融局（FHFA）宣布同意对优先股购买协议进行修改，这将使房利美（Fannie Mae）和房地美（Freddie Mac）保留在纽约的额外收益，该收益超出其目前优先股购买协议允许的 30 亿美元的资本储备。修改后的协议将允许房利美（Fannie Mae）和房地美（Freddie Mac）分别保留 250 亿美元和 200 亿美元的资本储备。2019 年 9 月 5 日发布的《美国财政部住房改革计划》建议对优先股购买协议进行修订。

美国财政部长史蒂文 努钦（Steven Mnuchin）发表了意见。他表示：“这些修改是实施美国财政部建议改革的重要一步，这将限制联邦政府在住房金融体系中的作用，并在未来的救助中保护纳税人。”为了补偿财政部在不进行这些修改的情况下本应获得的股息，财政部对其房利美（Fannie Mae）和房地美（Freddie Mac）优先股的清算优先权将逐渐增加，金额为额外的资本准备金数额，直到房利美（Fannie Mae）的清算优先权增加 220 亿美元，房地美（Freddie Mac）的清算优先权增加 170 亿美元。财政部以及房利美（Fannie Mae）和房地美（Freddie Mac）各自还同意就优先股购买协议达成一项附加修正案，以通过采用与该计划中所包含的行政改革建议大致相符的盟约，进一步加强对纳税人的保护。该计划还建议财政部和 FHFA 在确定并评估所有战略选择之后，为房利美（Fannie Mae）和房地美（Freddie Mac）制定资本重组计划。随后对优先股购买协议进行的修订可能适合于促进最终的资本重

组计划的实施。

（摘自 Treasury Department and FHFA Modify Terms of Preferred Stock Purchase Agreements for Fannie Mae and Freddie Mac, *home.treasury.gov*, 2019 年 9 月 30 日，由刘思远编译）

农业部改革 SNAP 援助规则

编者按：补充营养援助计划（SNAP）的援助渠道多元化问题带来管理漏洞，这一问题引起农业部关注，提出对 SNAP 获取资格进行改革，使受益人真正为需要援助的低收入美国人。本期摘编 *republicans-budget.house.gov* 网站的有关观点。

补充营养援助计划（SNAP）是联邦政府最大的食品援助计划。2019 年，政府将花费约 650 亿美元为近 4000 万低收入美国人提供 SNAP 福利。未来 10 年，SNAP 的成本预计将超过 6500 亿美元。为了解决高昂的成本问题，农业部提出了改革提案，旨在将资源更好地分配给最需要帮助的人，并改善工作要求。

获得 SNAP 援助的渠道多元。根据现行法律，受益人除了要进行资产申报外，其收入还必须低于联邦贫困线的 130% 才有资格获得 SNAP 福利。个人也可以根据广泛的分类资格获得 SNAP 援助，这些资格是从其他反贫困计划，例如贫困家庭临时援助计划（TANF）获得的。通过广泛的其他资格获取渠道，个人可以规避 SNAP 的传统要求，例如资产测试，前提是他们从 TANF 获得服务，即使是获得名义价值的服务。当前有 43 个州利用此漏洞将 SNAP 扩展到其预期范围之外。例如，在一个广为人知的案例中，一个百万富翁被批准获得 SNAP 福利。

农业部提出对 SNAP 的获取资格进行改革。政府的规则将要求从 TANF 计划中获得大量的（至少每月 50 美元）持续收益，才能在广泛的分类资格下获得 SNAP 援助。这将有助于确保 SNAP 的福利针对最需要的人群。拟议中的规则将在 5 年内节省超过 90 亿美元。2018 年众院通过的农业法案《2018 年农业与营养法》中包括改革广泛的分类资格，众院共和党以前的预算决议中也有类似的提案。

农业部在 2018 年 12 月提议提高 SNAP 的资格要求。根据现行法律，身体健全且无抚养人的 SNAP 受益者通常必须每周至少工作 20 个小时才能继续领取津贴。但是，在某些情况下，州和地区可以免除这些工作要求。政府提议的规则将豁免范围限制在失业率超过 7% 的地区，这将加强对该计划的工作预期。这一提议还与 2018 年众院通过的农业法案以及众院共和党以前的预算决议相一致。

（摘自 Budget Digest: SNAP Reform Proposals, *republicans-budget.house.gov*, 2019 年 7 月 31 日，由李维佳编译）

美新签署基础设施合作框架协议

编者按：美国和新加坡签署了一份合作谅解备忘录，以加强基础设施建设合作，扩大进军海外市场。本期摘编 *home.treasury.gov* 网站的有关报道。

美国国务院官方中文网站“美国参考”自华盛顿报道，美国财政部副部长贾斯廷·穆津尼
《美国财税动态》月刊 2019 年第 11 期（第 4 卷第 11 期）6

奇（Justin Muzinich）与新加坡总理公署部长兼财政部及教育部第二部长英兰妮（Indranee Rajah）举行会谈，双方签署了加强基础设施合作的框架协议。

该框架是在 20 国集团财长和央行行长会议、国际货币基金组织（IMF）和世界银行集团（WBG）2019 年年会期间签署的，旨在实现美国和新加坡的共同目标，通过市场导向的私营部门投资满足该地区重要的基础设施需求。

在该合作框架下，美国和新加坡将解决印太地区新兴市场私营部门投资基础设施面临的监管、市场和法律障碍，重点是发展地方债务市场，加强公用事业信誉，建立透明和有竞争力的采购流程，并动员机构投资者进行投资。

美国财政部长史蒂芬 努钦（Steven Mnuchin）说：“这一合作倡议将扩大美国和新加坡之间的双边经济合作，促进私营部门对基础设施的投资，促进两国的经济增长。”该合作计划支持美国政府更广泛的印太战略，与“通过能源促进发展与增长”（Asia EDGE）和“基础设施交易与援助网络”（ITAN）下正在进行的努力相辅相成。

（摘自 United States and Singapore Sign Infrastructure Finance and Market Building Cooperation Framework, home.treasury.gov, 2019 年 10 月 16 日，由梁雅雯编译）

美韩签署基础设施合作谅解备忘录

编者按：美国 and 韩国签署了一份合作谅解备忘录，以加强基础设施建设合作，扩大进军海外市场。本期摘编 home.treasury.gov 网站的报道。

美国国务院官方中文网站“美国参考”自华盛顿报道，美国 and 韩国签署了一份谅解备忘录，以加强基础设施合作。这份备忘录由美国财政部长史蒂芬 努钦（Steven Mnuchin）与韩国副总理兼财政部长洪南基签署，旨在通过市场导向的私营部门投资支持印太地区基础设施发展的合作倡议。

美国财政部长史蒂芬 努钦（Steven Mnuchin）说：“谅解备忘录确认并重申了美国和大韩民国之间的重要经济和贸易关系，并加强了目前在印太地区促进自由、开放和有竞争力的经济的努力。”“这是美国 and 韩国向前迈出的一大步，将有助于促进私营部门资本投资于基础设施，并刺激两国更多有影响力的、大规模的增长机会。”

在这一合作框架下，美国 and 大韩民国将解决私营部门投资面临的监管、市场和法律障碍，重点发展地方债务市场，加强公用事业的信誉，建立透明和有竞争力的采购程序，并动员机构投资者进行投资。该项目支持美国政府更广泛的印太战略，补充了“通过能源促进发展与增长”（Asia EDGE）和“基础设施交易与援助网络”（ITAN）倡议下正在进行的工作。

（摘自 United States and Republic of Korea Sign Framework to Strengthen Infrastructure Finance and Market Building Cooperation, home.treasury.gov, 2019 年 10 月 17 日，由梁雅雯编译）



美媒评外企响应特朗普劳技计划

编者按：特朗普签署行政令，要求公司和社会组织为美国劳动力提供培训机会和技能改造，以提高员工的工作绩效。本期摘编 www.theepochtimes.com 网站的文章。

300 多家美国公司和组织表示将支持白宫的劳动力计划。他们承诺在未来 5 年内培训超过 1200 万美国人，帮助他们获得新的工作技能。7 月 25 日，公司高管和员工参加了总统在白宫举行的“向美国工人承诺”一周年纪念活动，该活动旨在解决美国劳动力技能短缺的问题。

特朗普在 2018 年 7 月签署行政令启动了一项全国战略。该战略旨在对美国劳动力进行培训和技能改造。特朗普的女儿、高级顾问伊万卡（Ivanka）在活动期间表示：“总统呼吁采取行动实现这一承诺，已经成为一场成熟的全国性运动。”她和美国商务部长威尔伯·罗斯（Wilbur Ross）正在带头推动劳动力发展计划。

过去一年，300 多家公司和组织签署了培训承诺。历史上劳动力市场的紧张，加上多年来在技术工作培训方面的投资不足，使得企业很难填补职位空缺。截至 5 月底，美国有 730 万个职位空缺，失业率为 3.7%，接近 50 年来的最低水平。

企业现在正在竞相吸引更多的人进入劳动力市场。伊万卡（Ivanka）表示，该项目不仅将帮助学生，还将帮助那些需要学习新技能的工作者，“因为在这个快速变化的技术环境中，自动化将对工人造成非常巨大的冲击和影响”。特朗普在活动中说，“很多公司已经开始行动，提供了成千上万的工作岗位，并对这些工人进行了培训。”“公司可以比政府培训得更好。政府参与其中，但他们真的不知道自己在做什么，并且这要花很多钱，”制造商承诺说。

美国全国制造商协会（NAM）7 月 25 日将为 120 万名制造业工人提供培训机会。NAM 总裁兼 CEO 杰伊·蒂蒙斯（Jay Timmons）在发布会上宣布说，“这只是一个开始，我们认为这是一个保守的数字”，“我们目前有 50 万个制造业工作岗位，”NAM 试图吸引更多工人进入该行业，并对现有的制造业工人进行再培训和技能提升。德勤咨询（Deloitte）和美国制造业协会发布的一份报告显示，除非技能缺口问题得到解决，否则未来 10 年制造业将有约 200 万个职位空缺。此外，沃尔玛（Walmart）和 Salesforce 等公司也承诺在未来 5 年内培训 100 万名美国人。美国国家技能联盟（NSC）表示，随着美国经济不断增长，劳动力教育和培训方面的投资对保持经济增长的重要性达到了前所未有的水平，近 80% 的工作需要高中以上的教育或培训。

外国公司也在赶这股潮流。2019 年 6 月，来自 12 个国家的 65 家外国公司的高管在华盛顿的一个投资峰会上签署了“对美国工人的承诺”，承诺培训和再培训近 93 万名美国人。其中德国一家健康数据公司科布伦茨公司为医疗保健行业提供 IT 解决方案，到目前为止，该公司已经为其在美国的业务投资了 1.5 亿美元，并雇佣了 200 名美国人，这家公司在美国 4 个州设有办事处，公司首席公关官奥利弗·布鲁泽克（Oliver Bruzek）表示，未来几年将投资并招聘更多员工，美国充满了“创新的人”和“创新的想法”。

JCT 认为资本利得对税收敏感

编者按：国会税收联合委员会（JCT）发布报告，认为资本利得对税率敏感，进而会对投资产生巨大的影响，应谨慎征收资本利得税。本期摘编 www.jct.gov 网站的文章。

税收联合委员会（JCT）提醒资本利得税可能会对投资产生巨大影响。这是因为纳税人可以选择何时出售资产并缴纳资本利得税。这种影响可以通过按市值计价，并对所有资本利得征税来消除，按市值计价的资本利得税可以消除这种影响，但也会增加对储蓄的征税。根据现行法律，存在资本利得或资产价值超过其成本时，并不征税，只有在资产出售或“变现”时才征税。资本利得实现的时间选择允许纳税人最小化其税负，并使资本利得对税率敏感。这种敏感性可以从资本利得的“弹性”中看出，它衡量资本利得税率的变化如何影响资本利得的实现。对这种弹性的估计表明，当资本利得税率上升时，资本利得的实现率下降。

资本利得的永久弹性大约为-0.79，而暂时弹性估计值的绝对值则超过 1。根据 JCT 的估计，从长期弹性来看，考虑到目前的资本利得税率，这意味着资本利得税率提高 10% 应该会导致资本利得收入减少 7.9%。研究人员区分了永久性弹性和暂时性弹性，因为税率的预期变化会对资本利得的实现行为产生暂时性的巨大影响。JCT 的研究指出了两个与税收相关的事件，这两个事件鼓励了资本利得实现的大幅上升。从 1985 年到 1986 年，资本利得实现率几乎翻了一番，这是预期资本利得最高利税率将从 1987 年的 20% 提高到 28% 的结果。同样，2012 年资本利得实现率也大幅上升，这是因为预期最高资本利得税率将从 15% 提高到 23.8%。1996—2000 年和 2003—2007 年的两个峰值并不是由税收造成的，而是由于商业周期。总的来说，当经济扩张时，资本利得的实现趋于增加，而当经济不景气时，资本利得的实现趋于减少。

延迟征收资本利得税具有挑战性。JCT 的研究表明，虽然政策制定者可以提高税率，但纳税人可以改变他们的行为，以避免更高的税率。纳税人在 1979 年至 2013 年间两次加速变现，以规避高税率。而根据现行法律，在税率逐步提高的基础上，如果纳税人在死亡时将财产转移给继承人，可以完全避免资本利得税。这会产生一种“锁定效应”，阻碍资本利得的实现。

应实行按市值征税的税收制度。参院财政委员会高级成员罗恩·怀登（Ron Wyden）提议，取消年收入超过 100 万美元或资产总额超过 1000 万美元的个人递延税。根据他的提议，纳税人将每年为流动资产中未实现的资本利得缴纳资本利得税。非流动资产的资本利得不会每年征税，但在这些利得实现时，将进行“回溯费用”评估，以减少递延所得税的收益并鼓励资本利得的实现。

取消递延税将产生多重效应。正如泰勒·拉乔伊（Taylor Lajoie）指出的：威登（Wyden）的计划将消除对一些纳税人的锁定效应。接受威登（Wyden）提议的个人在缴纳资本利得税时将不再有选择权。因此，对持有这些资产的鼓励将消失。即便如此，这项提案也将通过加速对资本利得征税来增加储蓄的税收负担，并可能对储蓄动机产生影响。

在允许递延税的税制下，资本利得的实现至少对税率是敏感的。JCT 关于资本利得弹性

的报告提醒我们，采取对所有资本利得按市值计价征税的做法，将通过每年对资本利得征税来消除这种敏感性。这将通过在何时实现资本利得的考量中取消税收这一要素来提高经济效率。它还将增加对储蓄的税收，限制对储蓄的激励。

（摘自 Joint Committee on Taxation, Estimating Taxpayer Bunching Responses to the Preferential Capital Gains Tax Rate Threshold, www.jct.gov, 2019 年 9 月 10 日，由吴晓旭编译）

众院筹委会呼吁解决电子烟问题

编者按：电子烟在美国青少年中快速流行，对健康带来潜在的不利影响，众院筹款委员会主席理查德·尼尔（Richard Neal）呼吁立法解决电子烟问题。本期摘编 waysandmeans.house.gov 网站的报道。

众院筹款委员会为改善所有美国人的医疗保障做出持续努力。近期新闻报道的青少年吸电子烟的问题引起了广泛的关注，年轻人被巧妙的广告和免费样品所吸引，于是吸电子烟开始流行起来。根据疾病预防控制中心的数据，2018 年，美国有 360 万初中和高中生吸电子烟。

美国青少年电子烟用户快速增加。美国食品和药物管理局（FDA）报告称，自 2014 年以来，电子烟一直是年轻人最常用的烟草产品。仅过去两年，电子烟的青年用户数量就增加了 150%，达到近 500 万青年电子烟用户，这一日益严重的趋势必须得到解决。

电子烟对健康的长期影响还不得而知，但我们确知，与电子烟相关的肺部疾病数量持续显著上升。仅在马萨诸塞州，就有 46 例确诊或疑似与吸电子烟相关的肺部疾病和 1 例死亡。电子烟产品危害年轻人的健康，是时候解决这个问题了，不能再坐视尼古丁对健康的长期负面影响伤害下一代，而这需要两党立法解决。

首先，考虑两党立法以每克 27.81 美元的税率征收尼古丁消费税。这将提高电子烟的价格，以阻止青少年购买诸如 Juul pods 等商品。该立法有两项豁免：一是已经应税的传统烟草产品中所含的尼古丁，二是 FDA 认定为尼古丁替代疗法的产品。

税收联合委员会预计这项立法将增加 98 亿美元的税收。这笔收入使我们有机会资助其他与健康有关的积极提议，例如允许为慢性肺病患者提供吸入器的高减免额医疗计划，以及允许特定健康储蓄账户购买非处方药品和女性卫生产品。

其次，考虑立法允许个人在参加直接初级保健计划的同时向健康储蓄账户 HSA 缴款。我们有机会保护我们国家的年轻人免受电子烟的长期负面健康影响，并扩大病人的医疗保健选择面，众院筹款委员会主席理查德·尼尔（Richard Neal）鼓励大家支持两党采取的措施。

（摘自 Neal Opening Statement At Markup Of Tax And Health Legislation, waysandmeans.house.gov, 2019 年 10 月 23 日，由刘茵莹编译）

民主党候选人呼吁拉平国内外利润税负

编者按：长期以来，美国税制存在海外利润税负低于国内利润的情况，卡玛拉·哈里斯（Kamala Harris）参议员和纽约市长比尔·德布拉西奥（Bill DeBlasio）呼吁对公司国内外利润采用相

同的税率进行征税。本期摘编 *itep.org* 联邦税收政策项目总监 Steve Wamhoff 的观点。

总统候选人卡玛拉 哈里斯 (Kamala Harris) 参议员和纽约市长比尔 德布拉西奥 (Bill DeBlasio) 呼吁对公司在海外和国内获得的利润采用相同的税率进行征税。这些呼吁支持了参议员伯尼 桑德斯 (Bernie Sanders) 的观点, 他很久之前就提出了这样的建议。正如 *itep.org* 所解释的, 纠正这种不平等不仅仅是更改一些细节, 而是要进行一项全面的改革, 它可能会打消企业将利润和工作机会转移到海外的想法。

海外利润税负低于国内利润。美国税法长期存在的一个问题是, 它对美国公司在海外取得的利润征的税要比对其国内利润征税轻。这一问题在《减税与就业法》(TCJA) 通过之前就存在, 在新的法案下仍然存在。

税收政策细节复杂, 但会产生很直接的影响。如果你告诉公司, 他们的海外利润适用的税率低于国内利润, 他们将报告赚取了更多的海外利润。如果你对所有利润征收相同的税, 他们就没有动力将利润转移到海外。

一、美国现行的跨国公司征税办法

美国拥有独立的国际税收体系。在 TCJA 颁布前, 这意味着美国的公司无论从哪里获得利润, 都要向美国政府缴税。企业也可以延迟对海外利润缴税, 直到它们正式将这些利润转移回美国, 但这种情况并不常见。企业可以在海外无限期地持有这些利润。

TCJA 引入了一种更像属地税制的制度, 只对在美国获得的利润征税。现行规定对一些海外利润采用最低税率, 这一税率只有国内利润税率的一半。虽然 TCJA 不同于旧的税收制度, 但它与旧税制有同样的效果, 即为表面上在海外产生的利润提供更低的税率。这意味着, 企业仍有动机利用会计手段, 使其利润看起来是在企业税率低得多或根本没有企业税的国家赚取的。

TCJA 可能比以前的税法更糟。因为它鼓励公司将实际业务和工作机会转移到海外。根据目前的税法, 如果公司的国外利润不超过它持有的海外资产(如机器、存货、油井等资产)总额的 10%, 那么它不需要向美国政府缴税。例如, 如果一家公司在海外持有 1 亿美元的有形资产, 那么它将有 1000 万美元的海外利润免税额。这意味着一家美国公司可能会通过将更多的有形资产以及工作机会转移到海外来减少其税负。

二、解决方案: 建立一个真正的全球税收体系

桑德斯 (Sanders) 参议员是呼吁真正建立全球税收体系的三位候选人中唯一参与起草立法的。但是, 哈里斯 (Harris) 参议员和德布拉西奥 (DeBlasio) 市长的想法似乎是一致的。国会的另一项法案, 由谢尔顿 怀特豪斯 (Sheldon Whitehouse) 和众议员劳埃德 道吉特 (Lloyd Doggett) 提出的 NTBOA 法案也会产生类似的结果。

真正的全球税收体系运作模式应该是平等对海外利润和国内利润征税,我们暂时假设 21% 的企业税率保持不变, 一家美国公司无论从哪里赚得的利润, 都要支付 21% 的税。美国公司一直享有对支付给外国政府款项的税收抵免, 这种情况将继续存在。因此, 如果一家美国公司在以 10% 税率缴纳企业所得税的国家获取利润, 那么, 在向美国政府缴税时, 它将获得关于这部分利润的 10% 的税收抵免。最终, 它将以 11% 的税率向美国政府缴纳税款, 而不是以 21% 的税率缴税。所以, 美国和外国的综合税率总计为 21%。

换言之，无论是在美国还是在国外获得的利润，公司都将支付 21% 的利润税。只有在税率高于美国的国家开展业务时，它才会支付更高的税率。国外税收抵免可以防止双重征税，但除此之外没有任何额外的好处。公司将不会被激励将业务转移到海外，或使用会计手段使其利润看起来是在海外赚取的，也不会将利润转移到海外避税天堂。一些美国公司为了逃避这些规则，可能会在法律允许的情况下，把自己重新定性为外国公司。但是，正如我们已经解释过的，国会很容易阻止这种“倒挂”。

改革对离岸公司的征税规则是累进税议程的重要部分。许多政府官员响应公众对更完善的累进税政策的要求，考虑堵住离岸利润税收漏洞，避免企业玩会计游戏。虽然人们关注的焦点大多集中在高收入个人和企业税的税率上，但取消特别优惠和堵住税收漏洞至少是同样重要的，在企业所得税和个人所得税方面都是如此。

如果国会提高企业税税率，但不做其他改变，那么企业可以通过将更多利润转移到海外，从而在很大程度上避免增税。以同样的方式对国内和国外的利润征税，避免利润转移是公平地提高税收收入的关键。

（摘自 Steve Wamhoff, *Taxing Offshore Profits and Domestic Profits Equally Could Curb Corporate Tax Dodging*, *itep.org*, 2019 年 8 月 9 日，由吴晓旭编译）

民主党 2020 年大选的企业税改建议

编者按：除税率外，对国内外利润平等征税、解决加速折旧问题等都属于企业税改革的内容。本期摘编 *itep.org* 助理研究员 Lorena Roque 的观点。

联邦政府应提高法定企业税率为政府财政筹措资金。参议员伯尼·桑德斯 (Bernie Sanders) 和南本德市市长皮特·布蒂吉格 (Pete Buttigieg) 都提议将企业税率提高至《减税与就业法》(TCJA) 颁布前 35% 的水平。美国前副总统乔·拜登 (Joe Biden) 和前国会议员贝托·奥鲁克 (Beto O'Rourke) 曾提议将企业税率提高到 28%，而参议员艾米·克洛布查尔 (Amy Klobuchar) 则提出了 25% 的税率。政治记者和观察家可能会对候选人提出的不同公司税率进行大量解读，但事实是，税率本身的意义微乎其微。

堵住税收漏洞，取消特别优惠，避免让企业支付远低于法定税率的税收。更重要的是，候选人如何提议，2018 年前的法定公司税率是 35%，但公司实际支付的税收占利润的份额要比 35% 的税率低得多。*itep.org* 发现，从 2008 年到 2015 年，持续盈利的财富 500 强企业的有效税率仅为 21.2%。现在法定的公司税率是 21%，但大多数公司实际支付的税率再次降低了很多。*itep.org* 发现，在 2018 年，TCJA 实施的第一年，至少有 60 家盈利的财富 500 强企业没有缴纳任何税收。许多公司，比如亚马逊 (Amazon)，对 *itep.org* 的调查结果做出了回应，称他们支付了所需的费用。虽然这可能是真的，但它只证实了一点，即投票支持 TCJA 的国会议员在完善美国公司税制方面彻底失败了。制定公平的税收制度，要求公司支付他们应缴纳的份额，是立法者的工作。这就要求新的税法应该取消一些特殊优惠，并堵住避税的漏洞。一些总统候选人提出了更为具体的议案。

公司税存在的一个漏洞是，对美国公司的海外利润的征税少于国内利润。这激励了企业利用会计手段，使国内利润看起来是在国外赚到的，或是把业务和工作转移到国外。一些候选人已经计划解决这一问题，其中最有力的计划是对国内外的利润以相同的税率征税，以

使税法简化。

另一种使企业少缴税的办法是加速折旧。作为最容易被忽视的避税措施之一，加速折旧使企业能够更快地摊销购买的设备，而不是依据设备的损耗分期摊销。TCJA 做法更甚，允许“全额费用化”，即允许企业在购买设备的同一年摊销全部成本。支持者认为，这鼓励了投资，但现实是，这一条款主要优惠了本来就会发生的投资。截至目前，桑德斯（Sanders）议员是唯一一位已经提出如何解决加速折旧问题的候选人。

直截了当地进行真正的税制改革，将抹去大部分或所有的避税措施。另一个有希望的方法是由参议员伊丽莎白·沃伦（Elizabeth Warren）提出的，他提议以公司向股东和公众披露的利润为基础纳税。这意味着，如果一家公司利用各种漏洞向美国国税局（IRS）报告很少或根本没有收入，但向股东和潜在投资者报告利润，那么它将纳税。

下一任总统和国会想要征收足够的税，他们将需要一个全面的税收计划，取消企业和富人的特殊优惠，并堵住纳税漏洞。

（摘自 Lorena Roque, There's a lot more to Corporate Tax Reform than Tax Rates, *itep.org*, 2019 年 10 月 30 日，由吴晓旭编译）

ITEP 批美不公平税制成全沃尔玛

编者按：美国税制的公平性远非法律文本所写的那样，表面上看似公平，实际上富人阶层和普通老百姓却适用不一样的征税规则。本期摘编 *itep.org* 高级研究员 Matthew Gardner 的观点。

零售巨头沃尔玛财富增长极快。彭博社（Bloomberg）报道，2018 年，沃尔顿（Walton）家族的财富以每小时 400 万美元的速度增长，每天增加 1 亿美元，家族财富已累积达 1900 亿美元。对于大多数人来说，这种财富规模是不可思议的事情。但是，如果这巨额财富的背后是沃尔玛公司在全美范围内大肆少缴财产税，攫取各州和地方政府本可用于公共服务的财力，这样的财富就会被打上“肮脏”的标签。

沃尔玛（WalMart）公司欲行少缴财产税的企图遭遇罕见挫折。阿肯色州（Arkansas）的一名法官裁定：沃尔玛（WalMart）公司未能提供有力证据证明当地对沃尔玛在阿肯色州境内部分物业的财产税评估偏高。虽然沃尔玛（WalMart）公司可能会就此向州立法院提出上诉，但沃尔玛（WalMart）希望在普拉斯基（Pulaski）谋求 450 万美元财产税减免的如意算盘至少在短期内落空了。如果沃尔玛（WalMart）胜诉了，那么当地的学校、图书馆和其他公共服务都会深受其累。

大企业对应缴的财产税提出异议是常见的事情。这次沃尔玛（WalMart）遭遇挫折似乎有点出乎意料。在美国的很多州，当地政府会对其境内的住宅和商业物业进行财产税评估，但每个州都允许业主在他们认为评估税款过高的情况下通过相关司法途径对评估提出异议。但实际上，对财产税评估提出异议所需耗费的时间和经济成本决定了它基本上只能是富人阶层和大企业才享有的“专利”。沃尔玛（WalMart）就是在全美范围内到处利用这一“司法按钮”以达到少缴财产税目的的企业之一。

对评估提出异议这一司法救济途径通常仅适用于少数企业“巨头”，原因在于许多当地税务机关没有充足的经费支持来跟这些大企业的法律团队在法庭上“拉锯对弈”，只能退而求其次选择满足企业的减税要求这种更为经济的解决方法。其结果就是，一个本该体现普遍公平的制度设计实际上却成了那些拥有强大法律团队的大企业的专属“福利”。

沃尔顿（Walton）家族的财富增长如此之巨也就不难理解了。沃尔顿（Walton）家族的财富在过去的一年里共增加了 390 亿美元，平均每天 1 亿美元，有人估算，这相当于沃尔玛在阿肯色一个州谋求少缴的财产税金额。

美国的税制总体上是适度累进的。但是，大公司和富人阶层有足够的能力和财力利用法律的“后门”打“擦边球”，这在事实上形成了大部分普通人根本“望尘莫及”的另外一套税收制度。这“第二套税制”让有钱人有机会利用“漏洞”，使美国的税收远没有文本上写得那般公平。

对巨额财富征收财富税的提议在议员中引发了激烈的争论。提出对巨额财富额外征收财富税不仅仅是因为贫富差异不断扩大的原因，另一个重要原因是这个国家最富有的家族可以享有一套与普通大众不一样的游戏规则。

开征国家财富税并不是缓解长期存在于美国税收和法律制度中的不公的唯一途径。国会也可以选择其他简单可行的替代性解决方案，比如对资本利得和工薪收入执行相同的税率，或者对海外利润执行与小型企业境内利润相同的税率等。在这些必要的改革举措尚未实施之际，对美国最富有家族的财富开征年度财富税有利于扭转美国民众对政治体制的信任危机，并且至少在表面上，使我们又向大企业和富人阶层与其他普通大众共享同一套游戏规则的理想世界迈进了一步。

（摘自 Matthew Gardner, One Tax System for Most Americans, and a Second System for the Wealthiest, *itep.org*, 2019 年 8 月 16 日，由谢宗炜编译）

税收基金会呼吁各州自筹基建资金

编者按：税收基金会认为，各州基础设施建设的资金，应通过征收燃油税、通行费等方式，从本州筹集，而不应该由联邦政府承担。本期摘编税收基金会国家税收政策分析师 Janelle Cammenga 的观点。

当提及道路建设资金，我们往往会想到燃油税。燃油税主要用于资助基础设施维护和新建项目，但是在各州之间，汽油税、通行费、使用费和使用税所覆盖的州和地方道路支出比重的金额差异很大，比重从阿拉斯加的 6.9% 到夏威夷的 71% 不等。在相邻的 48 个州中，北卡罗莱纳州对专用交通收入的依赖程度最高，为 63.6%，而北达科他州对专用交通收入的依赖程度最低，为 17.5%。像阿拉斯加和北达科他这样的州，利用与保持低税收同样的方式来保持低运输税，通过对往外运输征税，主要是采掘税。

收取使用费是解决基础设施建设资金的好办法。不能依靠采掘业获得资金的国家尝试了各种资金来源，以提供基础设施维护所需的资金。尽管在政治上不受欢迎，但燃油税、使用费和过路费都是在实际利益上比较好的应用——即缴纳税费的人是从中受益的人的一部分。然而，联邦和大多数州的燃油税并没有与通货膨胀挂钩。这意味着，随着时间的推移和

通胀的上升，即使名义税率保持不变，燃油税的实际价值也会下降，导致各州预算不足，基础设施资金缺口。各州应设法通过尽可能多地对使用者征收税费为基础设施提供资金，从而将与使用该州的运输系统相关的成本内部化。

（摘自 Janelle Cammenga, How Are Your State's Roads Funded? *taxfoundation.org*, 2019 年 9 月 11 日，由汪豫编译）

美 10% 地方财政高度依赖罚款和收费

编者按：《治理》杂志（*Governing magazine*）的一项调查发现，美国许多地方政府财政预算高度依赖罚款和收费，加大了低收入者的负担，究其深层原因，需要从税收政策着手加以解决。本期摘编 *itep.org* 副总监 Meg Wiehe 的观点。

地方政府年度预算高度依赖罚款和收费。《治理》杂志（*Governing magazine*）最近的一项调查报告显示地方政府年度预算严重依赖罚款和收费，其中有许多是农村和贫困地区，但通过罚款获得可观财政收入的并不仅限于贫困率较高的地方。政策制定者应意识到两个重要问题：一是地方财政收入不足，这与国家税收体系有关。二是罚款和收费常常使低收入者陷入债务循环，在某些司法辖区，最终将未付罚款定为轻罪，从而使贫困变成了犯罪。

全美罚款收入占地方总收入 10% 以上的地方有 600 多个，其中三分之一的地方，罚款占预算 20% 以上。部分司法辖区之所以依赖罚款，是因为多年来由于经济衰退或州政府大幅削减资金，地方税基已被侵蚀，调查报告显示“过去十年来，最依赖罚款的司法辖区所遭受的政府拨款削减幅度超过全国其他地区。”

国家授予征税权约束了地方政府的征税能力。多数地方被禁止征收所得税，许多地方还面临着严格的财产税征收额度限制。其他地方则无权扩大其销售税基或提高销售税率。即使州政府授权地方政府增加地方税收，在很多情况下，地方选民也必须在加税生效前获批。以俄亥俄州为例，该州已授权各司法辖区在州税的基础上征收地方所得税，但未经选民批准，市议会不能提高税率。

许多州的立法者一直致力于削减营业税和所得税，为教育、基础设施、公共安全和地方政府的投资留下的资源更少了。因此，反征税的州立法者们将税收收入的一部分交给了地方政府，并限制了他们可以利用的收入来源。由于这些限制，对某些资金紧张的地方政府来说，通过公共安全罚款或城市服务收费来增加收入是满足预算要求的最便捷方式。州和地方税制是累退的，从低收入者那里获得的收入比从高收入者那里获得的要多，罚款和收费实质上是一种替代税，不成比例地落在黑人和低收入者身上。

密苏里州圣路易斯市郊区的弗格森镇就是一个著名的例子。2015 年司法部的一份报告发现，弗格森政府的每个部门都涉足了一个针对黑人民居的罚款和收费体系。从这些罚款中获得的数百万美元收入为市政府提供资金，而不是用于改善公共安全。弗格森并不是独一无二的。研究发现，一个司法辖区的黑人居民比例，与使用罚款和费用为政府服务提供资金的情况，存在很强的相关性。《*The Appeal*》杂志的一篇文章中写道，“研究发现，这些地方的非裔美国人数量是全国平均水平的五倍。白人人口众多的司法辖区根本没有那么多罚款。”

过度依赖罚款和收费不仅限于农村或贫困地区。去年有两份调查报告披露了芝加哥对

交通违规或缺乏现行机动车登记的罚款，使低收入黑人居民不成比例地陷入债务循环。换言之，罚款和收费给那些没有支付能力的人带来了不应有的负担。芝加哥市新任市长洛里·莱特富特（Lori Lightfoot）希望减轻低收入人群的这部分负担，包括重新评估未能按时支付而受到的罚款。

地方政府依靠罚款和收费为基础服务提供资金及其对低收入和有色人种的影响，是必须解决的系统性政策挑战。关键的第一步是同时审查州政府和地方政府的税收结构，并确定如何筹集足够的收入，使州政府和地方政府能够满足其基本需求，而不激发旨在弥补税收不足的罚款和收费制度。其次是认真对待大量的研究，这些研究表明，罚款和收费对低收入者和黑人产生了不成比例的且往往是毁灭性的影响，并提出了承认和解决这一严重不平等的政策解决方案。

（摘自 Meg Wiehe, Why Local Jurisdictions' Heavy Reliance on Fines and Fees Is a Tax Policy Issue, *itep.org*, 2019年9月4日，由田甜编译）

美对小微企业税式支出支持作用大

编者按：企业在履行联邦纳税义务时也可以利用税收优惠，大中小型企业享受税收优惠方面，差异明显。本期摘编税收基金会高级项目经理 Garrett Watson 的观点。

企业在履行联邦纳税义务时可以利用税收优惠的免税、符合税法的扣除和抵免。企业所承担的税收义务可能因其规模而异。例如，小公司较少接触国际市场，它们就不太可能利用与国外利润有关的税收条款进行避税。2013年，小企业管理局（SBA）开展了一项研究，意在衡量小微企业使用联邦税收的效益。在这项研究中，小微企业被定义为总收入低于1000万美元或资产低于1000万美元的实体。根据税收联合委员会（JCT）的税式支出估算，2013财年小企业使用的税式支出约为575亿美元。在2013财年，企业承担的税负总计为1612亿美元，其中小企业承担了约402亿美元。

税式支出的相对规模不一定能说明其对小微企业的重要性。例如，某些税式支出可能会使小公司的纳税流程简化，即使它们不会大幅减少纳税义务。

表1 2013财年小企业最大税式支出

支出	2013财年成本（十亿美元）
退休计划（基奥计划）	\$10.53
扣除国家和地方非政府债券的利息	\$6.01
扣除个体经营者的医疗保险费和长期护理保险费	\$5.19
根据税法第179条应扣除的企业财产折旧费	\$4.62
国内生产活动所获收入的扣除额	\$3.93
超过替代折旧制度规定数额的设备折旧	\$3.83
扣除用于公共事业的国家和地方政府债券的利息	\$3.63
超过替代折旧制度规定数额的出租房屋折旧	\$3.27
扣除人寿保险和年金合约的投资收益	\$2.96
同类交易的递延收益	\$2.41

资料来源：约翰·奥黑尔（John O'Hare）、玛丽·施密特（Mary Schmitt）和朱迪·桑托普洛斯（Judy

Xantopoulos), “衡量小企业使用联邦税式支出的效益”, 小企业管理倡导办公室, 2013 年 11 月。

SBA 的研究员估计, 2013 财年, 约 73% 的小企业税式支出花在了合伙企业和 S 类公司上, 占 575 亿美元总量中的约 422 亿美元。还有许多可供企业使用的税式支出没有被小微公司使用。例如, 在《减税与就业法》(TCJA) 出台之前, 企业从受控外国公司 (CFC) 的递延收入中获得的收益, 在 2013 财年, 这一收益的总额约为 424 亿美元。类似地, 还有主动融资收入的延期收益。

小公司与所有企业一样也从税式支出中获益。如雇主支付的医疗保险费的扣除、退休计划的税收优惠, 以及税法第 179 条下的有关费用的扣除规定。这些税式支出中有许多是针对个体经营者的, 同时包含了对雇员的税收政策。例如, 小企业在计算其个人所得税负债时可以扣除医疗保险费支出。

像所有可供公司使用的税式支出一样, 可供小企业使用的税式支出也是不平等。例如, 虽然 JCT 将超过替代折旧体制 (ADS) 的资产折旧视为一种税式支出, 但考虑了货币的时间价值之后的全额费用化能更好地反映投资的经济成本。每项税式支出都应根据其本身的特点进行评估, 以确定是否符合税收政策。

(摘自 Garrett Watson, Tax Expenditures Taken by Small Businesses in the Federal Tax Code, *taxfoundation.org*, 2019 年 8 月 5 日, 由吴晓旭编译)

美事务所提醒企业应对重大税则变化

编者按: 2019 年, 会计准则和税收准则发生了新的变化, 企业应尽早采取有效的措施做好应对准备。本期摘编 Plante Moran 会计事务所合伙人 Kurt Piwko 的观点。

会计和税收规则的最新变化相结合给企业 2019 年度纳税带来困扰。 这些问题主要包括收入确认, 以及这些变化在会计准则和税收规则之间造成的脱节。许多公司没有意识到最近在税收方面进行账面收入确认变化的重要性, 也没有开始准备如何应对相关影响。

新的 GAAP 会计准则对 2018 年的上市公司和 2019 年的私营公司均生效。 作为《减税与就业法》(TCJA) 的一部分, 新的税收收入确认标准于 2018 年生效。这两种变化结合在一起, 使税收形势变得更加复杂, 并可能产生严重的成本和现金流问题, 这些问题将花费数年时间才能解决。

受影响最大的是制造业、分销和服务业中的中型公司。 尤其是这些公司更需要加倍关注这些变化, 以最大程度地减少 2019 年的税收冲击。新的 GAAP 规则从本质上消除了旧系统中的不同行业标准, 并为所有公司提供了一种基于原则的单一方法。尽管采取了不同的方法, 有时候新方法可能会获得与旧方法相同的数字答案, 但并非总是如此。例如, 根据新规定, 供应小部件的制造商可能最终会被视为服务提供商, 而且必须在制造商品时而不是在交付时确认收入。

相比税收规则发生变化, 重要的是要意识到簿记和税收计划是完全不同的东西。 仅仅因为账簿变更并不意味着它也必须出于税收目的而变更。为了确保合规, 审查在过去一百年中建立起来的税收规则变得至关重要。

公司在适应新的变化时总会遇到棘手的问题。公司不得不采用两种并行的簿记系统——一种用于新的 GAAP 规则，另一种用于税收目的。尽管现在不是世界末日，但如果公司已经修改了簿记系统以满足新标准，而现在又必须对税务系统进行某种程度的逆向工程，就会非常痛苦。

如果税法允许的话，另一种方法是改变税务系统以遵循新的簿记标准。在这种情况下，公司必须正式向税务局申请更改其会计方法。这种方法至少意味着公司可以使税收报告与帐簿报告保持一致，但是需要做大量的功课来确保新的会计方法适合税务目的。做到这一点并不容易，而且犯错的成本可能很高，具体取决于错误的严重程度。这一方法的风险在于，在一个时期内少报收入而在另一时期内多报收入，可能会因少报收入和少缴预估税款而受到处罚。

2018 年生效的有关加速收入确认的新税收规则导致情况更加复杂。这些规则仅适用于已审计过财务报表的公司，通常规定，为了税收目的而确认收入的时间不得晚于记账目的，但这并不适用于支出。这意味着公司可能在今天的税负加重，直到第二年才能扣除支出。以上情况可能会引起一些严重的问题，如下案例，一家汽车零部件制造商计划在 2020 年以 100 万美元的价格出售存货，制造成本为 90 万美元。在旧规则下，它们将在 2020 年同时记录这两项数据。但是，在新会计准则下，它们必须在 2019 年记录这 100 万美元收入，但支出在 2020 年被记录。即使这笔交易的利润只有 10 万美元，该公司仍要为今年 100 万美元中的大部分纳税。更糟糕的是，净营业亏损规则的变更意味着从明年开始，公司不能够以上一年的应税收入来弥补亏损。表面上看来只是时间问题，但有可能导致更严重的影响。

那么公司应该如何避免这些陷阱呢？以下四个步骤可能会对公司有所帮助。

1. 确保公司内部有人正在关注并充分了解公司相对于新 GAAP 规则的立场以及公司是否已经落后于趋势。 由于 2019 年已经过去四分之三，因此在上面的示例中，该公司可能已经面临因少缴预估税款的巨额罚款。

2. 由于新的 GAAP 规则是基于原则的，因此在解释方面存在灵活性。 例如，可能会出现这样的情况，公司可以使用不同的收入确认模式进行交易，从而得到更好的税务解决方案。即使不能，在放弃旧的方法之前，公司可能需要确定如何为所得税的目的正确地跟踪收入。至少，公司可能希望更改在总分类账上记录交易的方式，以便在准备纳税申报单时更容易识别重要的税收项目。

3. 更改与客户签订合同的书写方式，避免将来增加收入、避免出现税收问题。

4. 由于收入确认加速规则仅适用于财务报表已审计的公司，因此，改用其他系统，如审查财务报表，可能是一条出路。

后三个选项很可能无法提供可行的逃生路线。例如，银行可能会排除转移到已审核财务帐户的可能性。但是，如果公司现在不开始研究各种可能性，可能很快就来不及尝试了。

（摘自 Kurt Piwko, 2019's Big Tax Hit, and How to Survive It, www.industryweek.com, 2019 年 10 月 7 日，由李维佳编译）

美国与卢森堡、瑞士签订税收协定

编者按：为了加强税收合规，打击跨国逃税，美国与卢森堡和瑞士正式签署税收协定，更好地实现税收信息互相交换。本期摘编 *home.treasury.gov* 网站的文章。

美国财政部宣布与卢森堡及瑞士的税收协定正式生效。该协议将使得其与卢森堡和瑞士签订的现有税收协定更加符合美国当前的税收协定政策，从而可以进行更有效的税收信息交换，有利于促进税收合规与打击逃税。除与日本和西班牙的协议之外，与卢森堡和瑞士的协议是近十年来美国所得税条约的首次更新。这些协议在今年早些时候获得了美国参议院的压倒性多数通过。

《卢森堡议定书》将现代国际标准纳入其中，以便于两国的税收管理机构相互交换信息。美国与卢森堡之间的 1996 年所得税协定议定书一经美国发出外交照会后，于 2019 年 9 月 9 日生效。

《瑞士议定书》促进了有关信息交流的规则更加与时俱进。此外，它提供了具有强制性和约束力的仲裁手段，以促进国家税务机关之间的争议能够得到有效解决。双方在伯尔尼交换了批准书之后，美国与瑞士之间的 1996 年税收协定议定书即于 2019 年 9 月 20 日生效。

财政部此前宣布，日本与美国之间的 2003 年税收条约议定书于 2019 年 8 月 30 日生效，西班牙与美国之间的 1990 年税收条约议定书于 2019 年 11 月 27 日生效。

对于每个协议中特定条款的生效日期，纳税人应参考特定协议。

（摘自 Treasury Welcomes Entry into Force of Tax Protocols with Luxembourg and Switzerland, *home.treasury.gov*, 2019 年 9 月 20 日，由朱君毅编译）

税收基金会析欧洲股息税政策调整

编者按：欧洲国家股息税率差异很大，2019 年，法国、冰岛、拉脱维亚和挪威等 4 个国家调整了本国股息税利率。本期摘编税收基金会全球税收政策分析师 Elke Asen 的观点。

除爱沙尼亚和拉脱维亚外，绝大多数欧洲国家都征收股息税。欧洲国家的最高股息税率差异很大，如斯洛伐克只对股息收入征收 7% 的税，但爱尔兰的股息收入税率高达 51%。过去两年，有 4 个欧洲国家调整了股息税率，冰岛和挪威的费率各提高了约 2 个百分点，法国和拉脱维亚将利率下调了 10 个百分点。

法国：2018 年，法国对资本利得征收 30% 的固定税。加上对收入超过 50 万英镑（约合 59 万美元）征收的 4% 的特有贡献税，目前最高的股息税率为 34%。而在改革前，个人分红在股东一级列为应纳税所得额，最高税率为 44%。

冰岛：2018 年，冰岛将股息税率从 20% 提高到 22%。

拉脱维亚：2018 年，拉脱维亚采用了现金流量税模式取代企业所得税。根据新模式，当利润分配给股东时，将征收 20% 的企业所得税，对个人不再额外征收股息税。在改革之

前，拉脱维亚征收 10% 的股息税。

挪威：挪威对股息征收普通所得税，乘以调整系数。2019 年，股息收入适用于 22% 的普通所得税税率和 1.44 的调整系数，即 31.7% 的有效股息税率。2017 年和 2018 年，税率和调整系数不同，税率分别为 29.8% 和 30.6%。

（摘自 Elke Asen, Recent Changes in Dividend Tax Rates in Europe, *taxfoundation.org*, 2019 年 9 月 26 日，由梁雅雯编译）

税收基金会析欧洲汽水税由来

编者按：考虑到糖可能对消费者的健康造成潜在的不利影响，欧洲多国征收含糖饮料消费税。本期摘编税收基金会全球税收政策分析师 Elke Asen 的观点。

过去几年，全球一些国家和城市对含糖饮料征收消费税，作为对抗糖给消费者健康带来潜在不利影响的一种举措。尽管这些税收是否有助于实现这一目标仍值得怀疑，但 9 个欧洲国家正在以每听 355 毫升汽水平均 0.064 欧元（约合 0.075 美元）征收苏打水税。

挪威征收了最高的含糖饮料消费税，每罐汽水征税 0.124 欧元（约合 0.146 美元）。爱尔兰和英国紧随其后，分别为 0.107 英镑（约合 0.126 美元）和 0.096 英镑（约合 0.113 美元）。汽水税最低的是匈牙利（约合 0.009 美元），其他较低的有比利时（约合 0.028 美元）和拉脱维亚（约合 0.031 美元）。

大多数国家根据每单位体积的含糖量征收汽水税。然而，一些国家对含有甜味剂或仅含添加糖的汽水征税。虽然汽水税是最近才出现的趋势，但 2 个斯堪的纳维亚国家在几十年前就开始对含糖饮料征收消费税。芬兰对软饮料征收的第一个税种可追溯到 1940 年，挪威于 1981 年首次实施。

（摘自 Elke Asen, Soda Taxes in Europe, *taxfoundation.org*, 2019 年 9 月 5 日，由梁雅雯编译）

联储要求大银行拟订破产清算预案

编者按：联储和联邦存款保险公司要求美国银行、纽约梅隆银行等八家银行在 7 月 1 日前提交本银行的清算预案。本期摘编 www.federalreserve.gov 网站的文章。

联储和联邦存款保险公司发布了 8 家大型国内公司清算预案的公开部分，这是《多德——弗兰克法案》所要求的，通常被称为生前遗嘱。

清算预案描述了公司在重大财务危机、失败或破产等情况下如何快速有序进行清算的策略。美国银行、纽约梅隆银行、花旗集团、高盛集团、摩根大通、摩根士丹利、道富公司和富国银行这八家银行被要求在 7 月 1 日之前提交预案。

根据法规，清算预案必须分为公开部分和保密部分。为了提高透明度，这些机构要求每个公司的公共部门总结清算预案的某些内容。

清算预案的公开部分可在联邦存款保险公司和美联储的网站上找到。这些机构将审查清算预案的机密部分和公共部分。

(摘自 Agencies finalize changes to simplify Volcker rule, www.federalreserve.gov, 2019 年 7 月 23 日, 由李维佳编译)



《利益集团与美国制造业振兴计划》

联储报告美国经济温和增长

编者按：黄皮书根据克利夫兰（Cleveland）联邦储备银行收集的 2019 年 10 月 7 日及之前的信息编写，覆盖美联储 12 个辖区的经济状况。本期摘编 www.federalreserve.gov 网站文章。

一、总体经济情况

美国各地经济发展各不相同，总体上经济小幅增长，呈温和态势。美国南部和西部各州的经济状况总体上比中西部和太平洋地区乐观。家庭支出总体稳定：非汽车零售额小幅增长，轻型汽车销售普遍强劲；旅游业和旅游相关支出小幅增长；住房市场状况变动不大。商业支出方面：非住宅建筑业的增长速度略有放缓，但保持温和；租赁市场则缓慢却稳定地增长。制造业继续小幅下滑，一些地区的联系人表示，持续的贸易紧张态势和全球增长放缓拖累了制造业的发展。近期汽车行业罢工的早期影响有限。货运量在上一报告期下降后趋于稳定。贷款规模略有上升，非金融服务稳步增长。由于恶劣天气、疲软的商品价格和贸易中断的持续影响，农业状况进一步恶化。经济联系人大多预计经济将继续扩张；但很多人降低了对未来 6 至 12 个月的增长预期。

二、就业与工资

总体而言，就业率略有上升，有报道称劳动力持续短缺。劳动力市场上技能水平和职业需求之间的矛盾是被广泛提及的限制招聘的一个因素。各地区对专业服务和信息技术行业人才的需求相对强劲。货运和制造业的招聘需求较小。一些地区由于订单疲软，制造商减少了员工数量。部分公司更关心劳动力的长期供应，因此选择减少工作时间而非减少员工数量。大多数地区的工资水平温和上涨，零售业和酒店业的低技能工人以及高技能的专业技术工人的工资都面临上涨压力。小公司难以匹配大公司的薪酬水平。总体而言，雇主们继续使用奖金和福利等非工资手段来吸引和留住人才。

三、物价

大多数地区认为近期物价上涨幅度不大。零售商和制造商都注意到，投入成本上升的通常是需要缴纳新关税的商品，但零售商成功将上升的成本转嫁给消费者。尽管最近燃油价格上涨，但一些报告显示，由于行业产能过剩，运费仍低于今年早些时候的水平。

四、联储 12 大辖区情况

波士顿（Boston）：尽管软件和 IT 服务公司公布的业绩超出预期，房地产市场也没有下行，经济放缓的迹象还是变得更普遍。经济预期有所下降，部分归因于经济增长不确定性的

增加，而不是当前状况的恶化。

纽约 (New York): 区域经济增长放缓。就业增长依然乏力，这在很大程度上反映了劳动力的短缺，因为劳动力市场仍然吃紧，同时工资增长加快。物价继续小幅上涨。服务业的发展明显减缓，房地产市场有所下行。

费城 (Philadelphia): 总体而言，经济继续温和增长。劳动力市场的进一步紧缩造成了“严重的压力”，即招工难度增加，经济增长和工资上涨受限。尽管如此，工资还是小幅上涨，物价总体小幅抬升。多数公司对前景表示乐观，在不确定性加剧的情况下仍保持谨慎。

克利夫兰 (Cleveland): 地区经济总体稳定。专业和商业服务、汽车销售和房屋销售上行，而住宅建筑和货运下行。制造业在经历了一段时间的下行后趋于稳定。就业形势总体稳定。由于劳动力市场吃紧，工资小幅上涨。物价小幅上涨。

里士满 (Richmond): 第五区经济继续保持温和增长。制造商的出货量和新订单均有所下降；但港口和卡车运输有所增加。零售、旅游和非金融服务公司普遍有了小幅到适度的增长。住宅和商业地产销售、租赁和建筑业整体回升。劳动力市场依然吃紧。工资和物价温和上涨。

亚特兰大 (Atlanta): 经济温和增长。劳动力市场依然吃紧，工资增长压力在低技能岗位中更为普遍。非劳动力投入成本上升。整体零售额喜忧参半。住宅地产有所改善，非住宅地产保持稳定。制造业出现反弹。

芝加哥 (Chicago): 整体经济略有增长。就业、消费者支出、商业支出以及建筑和房地产均略有增长。制造业生产略有下降。工资和物价略有上涨，财政状况略有改善。由于降雨延误了田间作业，庄稼收成有所推迟。

圣路易斯 (Louis): 经济状况略有改善。来自多个行业的数据显示经济不确定性增加。消费者支出有所上升。贷款余额增长。制造业略有收缩，预计农作物产量水平将远低于 2018 年的水平。

明尼阿波里斯市 (Minneapolis): 第九区经济略有增长。就业率持平。劳动力需求保持稳健，但出现了一些疲软迹象。制造业略有下降，预计 2019 年第四季度将进一步放缓。消费者支出喜忧参半，夏季旅游业稳定。商业建筑和房地产有所增长，但住宅则喜忧参半。石油勘探略有增长。

堪萨斯城 (Kansas City): 8 月下旬和 9 月经济略有增长。消费者支出略有增长。交通运输、专业和高技术服务以及批发贸易等行业销售稳健。房地产有所增长，住宅建筑有所放缓。能源和制造业下降，农业状况仍然疲弱。

达拉斯 (Dallas): 经济继续适度扩张。能源行业有所下降，但制造业和服务业的增长依然稳健。房屋销售增加，贷款需求加速。由于企业对于成本上升的转嫁能力有限，销售价格基本持平。劳动力市场继续稳步进行。经济前景喜忧参半，不确定性依然很高。

旧金山 (San Francisco): 第十二区的经济适度扩张。劳动力市场依然吃紧，工资略有增长。有关物价上涨的报告喜忧参半。零售商品的销售略有增长，消费和商业服务活动略有增长。制造业变动不大，农业部门的的增长进一步放缓。住宅和商业地产市场发展稳健，贷款

进一步增长。

(摘自 Beige Book - October 16, 2019, www.federalreserve.gov, 2019 年 10 月 16 日, 由林铃编译)

美制造业经济占比创 72 年来最低

编者按：受中美贸易战影响，美国制造业产值占 GDP 的比重降至自 1947 年以来最低值。本期摘编 www.industryweek.com 网站的文章。

美国制造业产值在 GDP 中的占比降至自 1947 年以来最低。特朗普竞选总统时承诺提振美国制造业三年后，真实情况似乎恰恰相反。商务部报告显示，2019 年美国第二季度制造业占 GDP 的比重为 11%，是自 1947 年以来的最低点，比上季度的 11.1% 还要低。根据 GDP 分行业数据，最新数据为房地产业占比 13.4%，专业和商业服务业占比 12.8%。

制造业曾是美国经济支柱，20 世纪 60 年代占 GDP 的比重为四分之一左右，但其重要性稳步下降。特朗普曾承诺让制造业岗位重回美国，让美国工厂的工人“光荣”再现。尽管自特朗普上任以来，制造业已增加了约 50 万个工作岗位，但帮助他在 2016 年大选中获胜的宾夕法尼亚州和威斯康星州，在持续对华贸易战和全球经济疲软的大背景下，正在大量失去制造业工作岗位。

美国政府的贸易保护政策扰乱了企业供应链，阻碍了投资，也减缓了用工速度。对价值数十亿美元的中国商品加征关税令美国制造业在 2019 年早些时候陷入衰退。近期一些数据虽显示企稳但仍很脆弱。第三季度的 GDP 报告预计显示经济增速将是特朗普执政期间的次慢增速，数据可能显示 10 月份制造业岗位较上月减少 5.5 万个，主要是通用汽车数千名员工遭遣散所致。

(摘自 Manufacturing Is Now Smallest Share of US Economy in 72 Years, www.industryweek.com, 2019 年 10 月 29 日, 由余菁编译)

美制造业占 3/4 工业总产值

编者按：2019 年 8 月，美国工厂产出大幅增长，增幅超出预期，或预示美制造业开始企稳回升。本期摘编彭博社 (Bloomberg) 经济评论员 Katia Dmitrieva 的观点。

8 月份，美国工厂产出增幅超出预期，美国制造业可能开始趋于稳定。美联储公布的数据显示，在 7 月产量下降的前提下，8 月制造商的产量增长了 0.5%，超过了彭博 (Bloomberg) 对经济学家调查的预期中值。一个月前，飓风“巴里”来袭，墨西哥湾的钻井活动被迫暂停。此后，原油开采量开始反弹，包括矿山和公用事业在内的工业总产量增长了 0.6%，增速达到一年中的最高水平。

自 2019 年年初以来制造业持续不景气，产量增长意味着一次珍贵的喘息机会。中美之间持续的贸易战加剧了海外需求放缓的趋势，受此影响，制造业在 2019 年上半年遭遇衰退。尽管国内需求能够帮助厂商缓解增速持续放缓的态势，但风险点在于未来几个月的产量可能仍然疲软。

- 大多数主要耐用品行业的产量均有所增长，其中机械行业的产量增长了 1.6%，金属制成品行业增长了 0.9%。
- 汽车行业产量下降了 1%，降幅为四个月以来最高。在上月同期下降了 0.5% 的情况下，不包括汽车在内的制造业产出攀升了 0.6%，增速为一年来最高。
- 商业设备的产量增长了 1%，增长幅度为一年中最高。与此同时，建筑用品的产量增长了 0.9%。
- 产能利用率上升。用于衡量在用工厂数量的总产能利用率从 77.5% 提高到 77.9%。
- 公用事业产出在前一个月飙升 3.7% 之后又增长了 0.6%。矿业产出在下降 1.5% 后，增长了 1.4%。石油和天然气钻井产出下降了 2.5%，是过去五个月中的第四次下降。
- 消费品产量增长 0.2%，而非耐用品产量增长 0.5%。

彭博社调查显示，对工厂产出的预估中值为预期增长 0.2%，而 7 月份为下降 0.4%。

美联储的月度数据是不稳定的，并且经常被修改。制造业约占工业总产值的四分之三，约占美国经济的 11%。

（摘自 Katia Dmitrieva, US Factory Output Rises in Broad Gain, *www.industryweek.com*, 2019 年 9 月 17 日，由朱君毅编译）

美制造业衰退后果极其难料

编者按：制造业对美国经济的影响远比经济学家和政策制定者想象的要大，美国制造业出现的衰退迹象，应当引起政府足够的重视并采取积极措施。本期摘编 MAPI 主席及 CEO Stephen Gold 的观点。

经济学家对美制造业衰退没有表示足够的担心。9 月，供应管理协会（ISM）制造业活动指数跌至 47.8，为 2009 年 6 月以来最低水平。更糟糕是，根据美联储对制造业产出的衡量，前两个季度制造业生产下降，表明今年上半年整个行业的衰退。大多数经济学家对制造业衰退并不担心，因为政府数据表明该行业仅占美国经济的十分之一。

政府无法准确衡量制造业的影响。马里兰大学的行业间预测对国家投入/产出表进行了分析，来自制造业生产力和创新联盟（MAPI）的经济学家表明，制造业的总价值链实际上约占美国 GDP 的三分之一，是官方数据的三倍。这意味着制造业下滑的风险对其他经济体而言更甚，这和政府的预测为什么会有如此大的差异？

首先，官方制造业统计数据仅收集基于“企业”或“工厂”级别的信息，而非“公司”级别。这意味着从公司管理到研发再到物流运作的大量生产制造相关活动都未包含在 NAICS 的制造法规中（31-33）。例如，商务部将百得（Black&Decker）总部的高级管理人员的工作归为“公司和企业的管理”（NAICS 55），将卡特彼勒（Caterpillar）的研发中心归为“专业科学技术服务”（NAICS 54），并将史丹利（Stanly）和百得（Black&Decker）的仓库归为“批发贸易”（NAICS 42）行业。

政府偏差衡量的另一个原因是：从原材料加工和中间投入到生产过程，只包括上游价值的创造，而制造业价值链要广泛得多，既包括上游供应链又包括下游销售链中按最终需求出售的商品制造相关活动。从与制成品有关的上游活动开始，以满足“最终需求”（即为最终用户，例如家庭、企业或政府）。要衡量这些活动，必须包括为生产所购买的中间投入的价值，如原材料、加工投入和服务。汽车制造商不仅需要钢铁来制造汽车，钢铁制造商也需要煤炭和铁矿石来制造钢铁，而且所有的原材料都需要从一个地方运输到另一个地方。近年来，工厂上游所有中间投入的附加值（受最终需求的影响）一直徘徊在 3.1 万亿美元左右。

随着货物从工厂装卸码头通过销售链向下游转移，还需要增加运输、批发和零售所产生的价值。附加价值在相关服务中产生，例如租赁、保险、专业服务、维护和维修。将这些下游活动的所有价值与生产者的价值相结合，即可获得制成品下游销售链。MAPI 估计，最终需求的下游制造业增加值总计超过 3.6 万亿美元。最终需求制成品的上下游价值流加起来等于 6.7 万亿美元，约占当今美国经济中商品和服务最终需求的 29%，约 20 万亿美元。

即使如此，对制造业价值流的定义也并非全面。如上所述，按“最终需求”设计的产品是面向最终用户的产品。这不包括用于非制造供应链的中间投入，例如用于建筑供应链的石膏和水泥，或用于农业供应链的化肥。政府将这些投入的价值归功于其他部门，尽管它们很显然是美国产品制造过程的一部分。将这一价值添加到制造业中，则可以提供更全面、更准确的视角。指定用于非制造业供应链的商品可为制造业的总价值链增加 5000 亿美元的附加值，这增加了 GDP 的 3%，使制造业对经济的总体影响提高到 GDP 的 32%。

制造业约占美国经济的三分之一，而远非十分之一。这意味着制造业的衰退问题不容忽视，经济学家和政策制定者需密切关注。

（摘自 Stephen Gold, Note to Economists: Manufacturing's Downturn Is More Critical than You Think, www.industryweek.com, 2019 年 10 月 14 日，由高丹编译）

锈带各州经济状况差距明显

编者按：特朗普竞选初期曾承诺提振“锈带”制造业，现实的情况是，宾夕法尼亚和威斯康星州都经历了严重的失业，与全美的大环境截然相反。本期摘编 www.industryweek.com 网站的文章。

宾夕法尼亚和威斯康星州都经历了严重的失业，尽管其他“锈带”州，如俄亥俄州和密歇根州就业机会有所增加。随着美国总统竞选的升温，民主党候选人可能比较关注这两个在 2016 年以微弱优势帮助特朗普获胜的“锈带”州：宾夕法尼亚和威斯康星州这两个摇摆州在过去 12 个月中失去了最多的制造业工作岗位，这与全国的就业趋势背道而驰。根据美国劳工部公布的地区数据，在钢铁厂集聚的所在地宾夕法尼亚，工厂职位数量减少了约 8000 个，而威斯康星州减少的职位数量仅稍微超过 5000 个。

“锈带”州对特朗普非常重要。承诺振兴制造业是他提振经济的基石，然而，过去一年，制造业在与中国的贸易战和全球需求放缓中走弱，使得一些企业犹豫是否继续投资。特朗普在宾夕法尼亚州对荷兰皇家壳牌公司的员工发表讲话称，装配线正在“开足马力”。

数据展示了截然相反的另外一面：2019 年上半年，制造业陷入衰退，供应链管理协会指

数 (ISM) 8 月份出现自 2016 年以来的首次萎缩。尽管美联储的数据显示, 商品产量增长超过预期, 情况有所好转, 但整体形势依然充满挑战。从全美范围来看, 全国过去 12 个月里新增了 13.8 万个制造业工作岗位, 然而 2019 年仅新增了 4.4 万个就业岗位, 而 2017 年和 2018 年总共新增了 45.4 万个。与此同时, 特朗普在 2018 年赢得的其他“锈带”州在过去一年里制造业就业增长显著, 密歇根州增加了近 2000 个, 俄亥俄州增加了 5000 个。

(摘自 Pennsylvania, Wisconsin Lost the Most Factory Jobs in Past Year, www.industryweek.com, 2019 年 9 月 20 日, 由梁雅雯编译)

美企呼吁国会立法助制造业数字化

编者按: 数字化正在席卷整个制造业, 国会可以采取三项行动支持美国数字化制造业发展。本期摘编 Autodesk 公司高级公共政策咨询总监 David Ohrenstein 的观点。

数字化制造业及其相关培训需要联邦政府的额外支持, 以推动各项举措的实施。随着国会在 8 月休会后重开会议, 为下一财政年度的政府提供资金成为当务之急。这是制定有效联邦计划的重要机会, 该计划将帮助小型制造商为未来做好准备。

生成设计、增材制造 (3D 打印)、人工智能和机器人技术等新技术正在颠覆整个行业。 这些技术打破了数字设计和物理制造过程之间长期存在的壁垒, 实现更快、更经济地开发和制造创新产品。我们需要确保各种规模的产品设计和制造公司都能参与到数字化制造领域的革命中来。

国会可以采取以下三项行动, 促使小型制造商为未来的数字化制造做好准备:

1. 支持美国制造业计划的长期可行性

美国制造业计划是由 14 个制造机构组成的全国性网络, 旨在推动技术开发, 提高美国竞争力。America Makes (俄亥俄州扬斯敦) 专注于增材制造, 而 MxD (伊利诺伊州芝加哥) 则专注于数字流程和工作流程。其他研究所专门研究先进的复合材料、机器人、光子学和其他先进制造领域。

美国制造业协会可以成功地联合行业、学术界和政府促进技术开发和应用, 并支持技能培训和教育。MxD 启动了许多劳动力发展计划, 包括有关数字制造和设计的大规模开放式在线课程 (MOOC), 面向中小企业 (SMB) 的援助计划以及针对中小学生的 STEM 教育和数字化制造研讨会。Autodesk 最近在 MxD 建立了一个生成设计领域实验室, 以提供先进的数字设计和制造工具的培训。

美国制造业计划取得了初步成功, 但还需要持久、可持续的联邦资金和支持, 以维持和扩展该计划。 联邦资金提供了启动该研究所并从行业和学术界招募合作伙伴的种子资金。但是, 在许多情况下, 初始资金不足以使他们有足够的时间实现自给自足, 而且先进制造业的许多关键领域尚未涵盖。众院最近通过的《美国制造业领导法案》(AMLA) 和《先进制造业全球领导法案》(GLAMA) 是国会中类似的两党法案, 两个法案均强调了通过增加联邦资金, 加强机构之间的协作以及优先考虑教育和劳动力培训等方式来支持该计划的长期可行性。国会可以通过制定法案的主要内容, 并为当前和未来的研究所提供足够的长期资金来

支持该计划。

2. 资助制造业扩展伙伴关系 (MEP) 计划

制造业扩展伙伴关系 (MEP) 是另一项帮助小型制造商的联邦计划。该计划通过在美国各州提供设施帮助制造商采用先进的制造技术进行业务实践, 该计划成效显著。2017 年, 该计划与近 2.7 万个制造商建立了联系, 促进了超过 120 亿美元的销售额, 并帮助创造或保留了超过 10 万个美国制造业岗位。

MEP 计划与“美国制造”一样, 是公私合营的伙伴关系。联邦资金支付一半的费用, 另一半来自州和地方政府以及私营部门。该计划是一项明智的联邦资金投资, 每花费 1 美元, 就会向联邦财政返还近 14.50 美元的税款。国会必须确保 MEP 计划资金的充足性, 以便继续帮助小型制造商提高创新性和竞争力。如美国制造商所建议的那样, 国会还应加强 MEP 与“美国制造”计划之间的伙伴关系。

3. 颁布《智能制造领导法案》(SMLA)

《智能制造领导法案》(SMLA) 是两党合作的成果, 旨在扩大联邦培训计划, 以帮助小型企业应用“智能制造”技术。

该法案要求能源部长制定一项国家智能制造计划, 扩大现有的能源部计划以帮助中小企业制造商应用这些技术, 并向各州提供联邦拨款以建立类似的培训计划。除了提高制造竞争力外, 该立法预估到 2040 年将为消费者节省 50 亿美元的能源成本, 同时减少相当于 1.16 亿辆汽车行驶的碳排放量。

该法案对智能制造的定义非常广泛, 包括数字产品设计和仿真、工厂生产线的数字设计和仿真、数字连接的供应链网络以及工厂厂房的数字设计。法案认识到真正的“智能制造”包括如何设计产品、如何制造产品、如何设计工厂以及如何连接供应链。

这些立法举措将帮助小型制造商为未来做好准备, 在两党支持下, 国会应立即采取行动。

(摘自 David Ohrenstein, 3 Actions Congress Can Take Now to Help Small Manufacturers, www.industryweek.com, 2019 年 9 月 11 日, 由李维佳编译)

美企为制造业驱动发展造势

编者按: 制造业从产品研发、生产到终端市场销售, 其上下游产业链漫长, 对美国经济社会产生广泛的影响, 是美国经济结构的重要组成部分。本期摘编艾里逊变速箱控股公司 (ALSN) 人力资源副总裁 Mary Anne M. Hoffman 的观点。

制造业一直以来都是美国经济结构的重要组成部分。全球贸易以货物为基础, 而不是服务, 并且, 许多服务依赖于制成品。制造业为美国中产阶级提供了数百万个工作机会, 对美国经济可以产生全国性的巨大影响。除了直接的工作机会之外, 还有各种各样的相关岗位, 它们与通常的制造业形象大相径庭。

印第安纳州超过 50% 的就业机会都与制造业有着或多或少的关系。这是印第安纳州制

造商协会（**IMA**）提供的数据，而在全国范围内，制造业提供了比以往更多的工作机会。它是美国经济中影响生产和就业的最重要的部门之一。制造业通过创造就业机会和推动技术进步来推动经济发展。它是推动文化创新并将研究转化为新产品的引擎。

制造业岗位不仅仅意味着体力劳动或在装配线上工作。虽然在工厂里确实有常规劳动，但那里也有大量的工作需要协作和专业知识。在艾利森（**Allison**）输电公司，富有创新精神的人正在提出各种新想法，使我们的产品更好、更快、更经济。

劳动和创新只是制造业的一部分。这个行业也需要各种专业人才，在工程、信息技术、金融、人力资源、法律、采购、销售、分销、运营、设施、通信和市场营销等领域扮演各种角色。从研发、采购原材料、生产，到组装、销售，再到最终的产品运送到消费者手中，要经历一个复杂的流程。

艾利森（Allison）输电公司提出的新方案，有助于推动美国科技的发展。我们的员工很自豪，因为他们知道他们每天所做的工作能给社会带来改变。我们的系统为农业提供燃料，为家庭提供粮食，并推动能源部门为家庭和企业提供电力。我们也可以把消防队员和应急小组迅速运送到需要他们的地方。由于我们的努力，学生们可以安全地往返于学校，军人们在最困难的情况下可以依赖我们的国防产品。我们的工厂和管理部门的全体员工齐心协力，生产出改善全球客户生活的产品……他们为此感到自豪。

（摘自 Mary Anne M. Hoffman, *Taking Pride in Our People on Manufacturing Day*, www.industryweek.com, 2019年10月4日，由吴晓旭编译）

美军工巨头 Northrop 业务重组

编者按：美国主要国防承包商诺斯罗普·格鲁曼（**Northrop Grumman**）公司宣布对公司业务进行重组，新设四大运营部门：航空系统部、国防系统部、任务系统部和空间系统部。本期摘编有关的观点。

诺斯罗普·格鲁曼（**Northrop Grumman**）公司新闻稿称，公司将对其现有业务领域进行重组，成立四个新运营部门：航空系统部、国防系统部、任务系统部和空间系统部，并取代该公司现有的四个分部：宇航系统、创新系统、任务系统和技术服务。

航空系统部将作为有人和无人空中系统的供应商。

国防系统部将为关键技术服务、现代化和可持续发展提供服务。它将处理作战指挥系统、定向能源技术、战术武器和信息系统，并专注于为国家安全、军事和民用客户提供解决方案。

任务系统部将涵盖网络安全和软件定义的国防和情报应用系统。

太空系统部将提供为国家安全、民用和商用客户服务的太空和发射系统。

这种新的运营架构将使我们能够通过协调具有共同市场、客户和技术的业务来充分利用公司的产品组合。”诺斯罗普·格鲁曼（**Northrop Grumman**）公司总裁凯西·沃登（**Kathy Warden**）称。公司还宣布了两名高管的退休事宜：公司副总裁兼首席战略技术官 **Patrick Antkowiak**

及公司副总裁兼技术服务部总裁 Christopher Jones。

（摘自 Jaleah Dortch, Northrop launches new divisions focused on space, cyber, unmanned tech, www.defensenews.com, 2019 年 9 月 20 日, 由余菁编译）

丰田冀加大对美投资规避关税制裁

编者按：在美日贸易局势紧张的背景下，丰田汽车（Toyota）公司宣布对其位于德克萨斯州的卡车工厂追加投资 3.91 亿美元。本期摘编 www.industryweek.com 网站的文章。

丰田汽车（Toyota）公司将在其位于德克萨斯州的卡车工厂投资 3.91 亿美元，用于生产下一代皮卡，以此作为提高在美国的汽车产量并缓解与特朗普政府之间贸易紧张局势的一种举措。

在丰田汽车（Toyota）公司作出在 2021 年前为其美国业务追加 30 亿美元投资的承诺六个月后，丰田宣布加大对圣安东尼奥工厂的投资。此举被视为目的是避开备受威胁的日本出口美国的汽车关税而作出的努力。这建立在丰田汽车（Toyota）在特朗普上台前不久做出的向美国投资 100 亿美元的承诺的基础上。

丰田汽车（Toyota）北美地区首席执行官兼制造负责人克里斯托弗·雷诺兹（Christopher Reynolds）在接受彭博社采访时说：“我们认为这是德克萨斯州和圣安东尼奥市以及卡车的巨大利好。”

这笔支出是丰田汽车（Toyota）数十年生产本地化计划的一部分，但也透露出说服特朗普不要对进口车辆和零部件征收高达 25% 关税的意图。这家日本汽车制造商公开驳斥了政府关于外国汽车制造商对美国国家安全构成风险的说法。

在进行了长达数月的调查后，美国政府在 5 月为进口汽车和零部件关税开辟了道路。但是白宫在寻求与日本和欧盟达成贸易协议的同时推迟了这些措施的实施。特朗普表示，美国将在与日本达成初步贸易协议，但没有提及他要对价值 500 亿美元的日本汽车征税的威胁。首相安倍晋三警告说，任何最终协议都必须包括美国不会以新的借口打击日本汽车行业的保证。丰田汽车（Toyota）否认宣布加大投资的时间与美日之间的贸易谈判有关。

“我们不会根据当前的贸易情况做出这些投资决定。”雷诺兹（Reynolds）说，“当我们进行这种投资时，我们关注的是我们认为的 20 年后的市场，无关具体的某一协议。”

在德克萨斯州圣安东尼奥市的那个目前雇用 3000 多名工人的工厂，没有发布新的直接工作岗位。丰田汽车（Toyota）表示，这笔资金将用于在塔科马（Tacoma）和苔原（Tundra）的生产线上整合“各种先进技术”。近年来，丰田一直难以满足经销商对这两种卡车的需求。该公司还在墨西哥提华纳的一家工厂生产塔科马（Tacoma），并计划在瓜纳华托州正在建设的另一家工厂生产该车型。

全尺寸的苔原（Tundra）皮卡仅在圣安东尼奥制造。明年，预计它将进行自 2007 年以来首次全面更改。《汽车新闻》早些时候报道，这两款卡车的未来版本将与限量版的苔原（Tundra）皮卡共享底盘和其他核心组件。

塔科马 (Tacoma) 在过去 14 年中一直是美国最畅销的中型卡车, 但丰田在这一领域正受到竞争对手的挑战。通用汽车 (GM) 公司于 2014 年推出了一对中型皮卡, 福特汽车 (FORD) 公司和菲亚特克莱斯勒汽车 (FIAT) 公司在今年已首次亮相竞争车型。

(摘自 Toyota Invests \$391 Million in Texas as US-Japan Tariff Talks Loom, www.industryweek.com, 2019 年 9 月 17 日, 由刘思远编译)

Industryweek 析在华外企转向泰国

编者按: 受中美贸易争端影响, 索尼 (Sony)、夏普 (Sharp) 等公司选择将生产线转移到泰国。本期摘编 www.industryweek.com 网站的文。

索尼 (Sony) 等公司将生产线转移到东南亚第二大经济体。 泰国官员看到了中美贸易战带来的一线曙光, 国家经济和社会发展委员会 (NEDC) 在一份声明中称, 至少有 10 家公司正在将部分生产线从中国转移到泰国, 还有十几个公司可能也会选择泰国。NEDC 副秘书长布隆希特 (Wichaayuth Boonchit) 表示: “我们现在可能看不到这一行为对经济的影响, 但在 2019 年下半年, 这可能成为促进经济增长的积极因素。”

贸易摩擦正在削弱亚洲依赖出口的国家经济增长, 并引发了要求放松货币和财政政策的呼声。 越南 (Vietnam)、印度尼西亚 (Indonesia) 和泰国 (Thailand) 等国都在竞相吸引因贸易战从中国出逃的制造商的投资。

部分制造业转移到泰国的 10 家公司包括索尼 (Sony)、夏普 (Sharp)、哈雷 戴维森 (Harley Davidson) 和德尔塔电子 (Delta) 等, 多数公司已敲定了曼谷附近或泰国东海岸经济走廊开发区的办公地点。经济和社会发展署 (ESDA) 称, 泰国第二季度 GDP 较上年同期增长 2.3%, 因中美贸易争端造成了损失, 这是近五年来的最慢增速。

(摘自 Sony, Harley-Davidson, Others Move Production from China to Thailand, www.industryweek.com, 2019 年 8 月 19 日, 由吴晓旭编译)

[《美国财税动态》月刊 2019 年第 11 期内容完]

2019 年 11 月 15 日截稿

2019 年 11 月 25 日于上海出版





上海财经大学公共政策与治理研究院

Shanghai University of Finance & Economics Institute of Public Policy & Governance

上海财经大学公共政策与治理研究院是上海市教委重点建设的十大高校智库之一，主要为加快学术成果应用转化、服务政府决策和社会需要服务。

美国财政与经济研究所

The American Fiscal Studies Institution

美国财政与经济研究所以学术创新为导向,整合校内外有关美国政治经济研究资源,专注于美国财政、税收、货币、金融、科技与产业政策等财经专门领域相关理论、实践问题研究。



智库视野



研究院微信



研究院微博



上海财经大学公共政策与治理研究院

上海市教委重点支持的上海市十大高校智库之一

主办

上海财经大学公共政策与治理研究院

上海市国定路 777 号

邮政编码：200433

电话：(021) 6590 8706

美国财政与经济研究所

《美国财税动态》月刊编辑部

主编：李超民

责任编辑：熊璞

编委：熊璞 龚德昱 田志伟 孔晏

电话：(021) 6590 3457 / 159 219 91883

邮箱：mcdm@mail.shufe.edu.cn

协办

江苏省苏州工业园区税务局

江苏省苏州工业园区万盛街 8 号圆融大厦

邮政编码：215028

电话：(0512) 6696 2121