

客观、专业、洞察

# 美国财税动态

月刊

MEIGUOCAISHUIDONGTAIMonthly

2019年第7期（第4卷第7期）



主办:



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

<b>《华盛顿政治经济》 .....</b>	<b>1</b>
《财富》评中美贸易谈判长路漫漫.....	1
USDA 称维持农产品出口意义重大.....	2
众院民主党高官高调支持特朗普加关税.....	2
<b>《利益集团与联邦财政》 .....</b>	<b>3</b>
财政部 FinCEN 新指南发 CVC 滥用警示.....	3
Yarmuth 主席公开反对特朗普预算案.....	4
预委会共和党人析美财政赤字史.....	4
预委会共和党人称联邦债务危机或将引爆.....	5
预委会共和党人析债务的现代货币理论.....	6
众院金融委主席提醒金融体系不稳定.....	7
HTIC 主席称基建投资进展快 .....	7
HTIC 要求确保基建预算优先 .....	8
Phillip Swagel 任 CBO 主任.....	8
游说组织称联邦债息支出会破万亿.....	9
卡托专家质疑 2 万基建投资成效.....	10
保守势力鼓吹进出口银行对美作用甚微.....	11
<b>《利益集团与税收征管》 .....</b>	<b>12</b>
国会预委会析 TCJA“打富济贫”效应 .....	12
CRS 呼吁重新评估 TCJA 的经济效应 .....	13
美国商会批 CRS 低估 TCJA 对增长影响 .....	14

税收基金会就延长减税提建议.....	15
美各级财政高度依赖企业税.....	19
销售税是重要的州与地方税源.....	20
州企业所得税增加企业税负.....	21
美产业势力支持特朗普对华关税战.....	22
<b>《财经数据》 .....</b>	<b>23</b>
美国政府 2019 年 6 月预算回顾.....	23
美国商会析中美贸易战.....	27
福特将在华本土化生产.....	28
美 PMI 降至特朗普任期内最低水平 .....	29



### 《财富》评中美贸易谈判长路漫漫

**编者按：**中美贸易谈判自 2018 年开始，经历了一个漫长的过程，截至目前尚未达成有效的共识，签署中美贸易协定不是一蹴而就的事情，中美两国的态度也在不断发生新的变化。本期摘编《财富》杂志评论员 Clay Chandler 的观点。

美国财政部长史蒂文·努钦 (Steven Mnuchin) 和美国贸易代表罗伯特·莱特希泽 (Robert Lighthizer) 在北京与中国副总理刘鹤进行了最新一轮的贸易谈判。《南华早报》报道称，中美双方官员谈判气氛良好。努钦 (Mnuchin) 在推特上称，此次谈判“成效显著”，刘鹤及其团队将回到华盛顿进行进一步磋商。白宫办公厅主任米克·马尔瓦尼 (Mick Mulvaney) 承诺说，自去年夏天开始的谈判，已经进入了最后冲刺阶段，他在贝弗利山的密尔肯研究院全球会议上说：“谈判不会永远持续，我认为在接下来的几周里结果就会明了。”

**中美达成贸易协定不是一蹴而就的事情。**如果协议真的这么快达成，很可能是美国总统特朗普而非中国国家主席习近平的一念之间。西方媒体的多篇报道表明，尽管中国官员在某些领域表现出了灵活性，但他们在与技术相关的关键问题上寸步不让。

据媒体报道，刘鹤表示愿意放宽对云计算的限制。2017 年通过的一项中国网络安全法要求，外国云计算公司如果要在国内开展业务，必须要给予当地的合作伙伴技术许可。苹果公司 (Apple Inc.) 去年将其中国客户的数据转移到了本地服务器上，而亚马逊 (Amazon) 和微软 (Microsoft) 则与中国运营商进行合作。中国政府表示，可能会提高外资持股比例 50% 的上限，但这是一个相对较小的让步。正如《泰晤士报》所报道的，“目前为止，中国谈判代表仍拒绝放宽严格的规制，这些规制阻止了跨国公司将他们收集到的有关中国客户的购买习惯和去向的数据转移到国外，”而这又是非常重要的。

与此同时，英国《金融时报》称，特朗普已经放弃要求中国停止所谓的“商业网络盗窃”，特朗普政府最初的“中国政府进行、支持和容忍入侵美国商业网络的行为”的立场有所软化。相反，特朗普将接受中方的“淡化”承诺。

美国联邦调查局局长克里斯托弗·雷伊 (Christopher Wray) 警告说，“没有哪个国家存在比中国更广泛和更严重的情报收集威胁。”美国司法部负责国家安全的助理部长亚当·希基 (Adam Hickey) 称，中国的“情报部门正瞄准我们私营企业的知识产权。”

**除了少数例外，特朗普与硅谷的亿万富翁们的关系并未受到影响。**如果中国和技术问题上立场坚定，但承诺以数十亿美元购买美国大豆和天然气来缩小贸易逆差，特朗普会放弃这项协议吗？结果很难想象。

(摘自 Clay Chandler, Trump Could Throw Tech Under the Bus to Get a Trade Deal with China, *fortune.com*, 2019 年 5 月 1 日, 由林铃编译)

## USDA 称维持农产品出口意义重大

**编者按：**据美国农业部经济研究处（ERS）估计，美国农产品出口每增加 1 美元，将带动 1.3 美元的其他商业活动，每 10 亿美元的农产品出口将创造 8400 个就业岗位，美国农产品出口对国内农业及非农业部门的经济活动具有非常重要的支持作用，对国内经济增长具有重要的意义。本期摘编农业经济学家 Suresh Persaud 发表在 [www.ers.usda.gov](http://www.ers.usda.gov) 网站的观点。

**美国农业出口支持了国内经济产出、就业、收入和购买力增长。**据美国农业部经济研究处（ERS）估计，2017 年，每一美元的农业出口刺激了额外 1.30 美元的商业活动。因此，2017 年美国出口的 1380 亿美元农产品在经济活动中产生了 1790 亿美元商业活动，总的经济产出为 3170 亿美元。2017 年，每 10 亿美元的美国农产品出口，为整个经济体创造约 8400 个就业岗位。2017 年，农业出口额为 1380 亿美元，创造了约 120 万个全职文职工作岗位，其中包括 79.5 万个非农就业岗位。农民购买燃料、化肥和其他用于生产出口商品的投入，刺激了制造业、贸易和运输业的经济活动。数据处理，金融，法律，管理，行政，和许多其他类型的服务，也促进了商品的出口。因此，美国农业出口同时支持了国内农业和非农业部门的经济活动。

在就业增长方面，农业以外的部门是 2004 年至 2017 年间美国农业出口的主要受益者。从 2004 年开始，受农业出口支持的农业和非农业就业估计数出现了差异，后者占受农业出口支持的总就业的比例不断上升。尽管 2007 年农场就业人数稳定，略有上升趋势，但非农业就业人数大约是 2007 年至 2017 年农场就业人数的两倍。

非农业就业的重要性日益增强，这与非大宗出口（如加工食品和动物产品）所支持的就业人数上升趋势相一致，后者依赖的业务范围比大宗商品（如大豆、玉米和其他饲料谷物）更广。非大宗出口支持的非农业企业包括食品加工、服务和其他制造业。因此，大宗与非大宗农产品出口的构成不仅影响就业总数，而且影响农业和非农业部门之间的就业分配。非大宗商品占美国农业出口的大部分，并继续支持依赖农业出口的大部分就业机会，这些工作机会大多在非农业部门。

（摘自 Suresh Persaud, U.S. Agricultural Exports Supported 1.2 Million Full-Time Jobs in 2017, [www.ers.usda.gov](http://www.ers.usda.gov), 2019 年 6 月 3 日，由吴晓旭编译）

## 众院民主党高官高调支持特朗普加关税

**编者按：**特朗普取消对加拿大和墨西哥加征钢铝关税，众院筹款委员会主席理查德·尼尔（Richard Neil）就这一政策发表声明，他赞同特朗普这一关税政策，认为加征钢铝关税对解决现实问题毫无用处。本期摘编 [waysandmeans.house.gov](http://waysandmeans.house.gov) 网站的有关文章。

5 月 17 日，众院筹款委员会主席、民主党人理查德·尼尔（Richard Neil）就特朗普总统取消对加拿大和墨西哥加征钢铝关税这一政策，发表以下声明：“总统提高加拿大和墨西哥的钢铝关税对解决全球钢铝产能过剩问题几乎没有起到任何作用。事实上，根据过去一周的事态发展，我们似乎在解决与中国长期存在的严重贸易问题上越来越缺乏建设性，包括中国在钢铝生产方面积累的巨大产能过剩。过去一年，关税似乎也不必要地使北美自由贸易协定（NAFTA）的重新谈判变得更复杂。就新协议而言，众院民主党人继续重点关注劳工、

环境、执法和可负担得起的药品供应等方面。这些方面的问题亟待解决。”

(摘自 Neal Statement On President Trump's Steel And Aluminum Tariffs Announcement, [waysandmeans.house.gov](https://waysandmeans.house.gov), 2019年5月17日, 由史良编译)



## 《利益集团与联邦财政》

### 财政部 FinCEN 新指南发 CVC 滥用警示

**编者按：**金融犯罪执法网络 (FinCEN) 发布新的指南，指南针对金融机构、执法部门和监管机构提出的有关在可兑换虚拟货币 (CVC) 交易的业务多变性监管处理问题上，为从事金融领域活动的企业和个人提供监管确定性。本期摘编 [home.treasury.gov](https://home.treasury.gov) 网站的有关文章。

为了给从事金融领域活动的企业和个人提供监管确定性，金融犯罪执法网络 (FinCEN) 发布指南，将 FinCEN 的规定应用于涉及可兑换虚拟货币 (CVC) 的商业模式。该指南是针对金融机构、执法部门和监管机构提出的有关在 CVC 交易的业务多变性监管处理问题而制定的。

FinCEN 就涉及可兑换虚拟货币的非法活动发布了一份咨询报告，以帮助金融机构识别和报告利用 CVC 从事洗钱、逃避制裁和其他非法融资目的的可疑活动。该咨询报告强调了典型类型，相关的“危险信号”，并确定了可疑活动报告中对执法最有价值的信息。

“财政部致力于帮助金融机构更好地发现和防止不法分子利用可兑换的虚拟货币从事洗钱、逃避制裁和其他非法活动。”美国财政部负责恐怖主义和金融情报的副部长西格尔·曼德尔克 (Sigal Mandelker) 说，“今天发布的 FinCEN 强调了暗网市场、点对点交换器、未注册的货币服务企业和 CVC 信息亭的风险，并确定了类型和危险信号，以帮助虚拟货币行业保护其业务免受非法利用。”

FinCEN 主任肯尼斯·布兰科 (Kenneth A. Blanco) 表示：“表示：eth 是第一个处理虚拟货币问题的金融监管机构，也是第一个将责任分配给相关企业以防范金融犯罪的机构。我们在 2011 年发布的货币转移定义，以及 2013 年发布的指导意见，阐明了该定义如何适用于涉及虚拟货币的交易，事实证明，这一定义非常持久。我们的监管方式始终如一，尽管新金融科技、新产品和新服务层出不穷，但我们最初的理念依然正确。简单地说，那些以任何方式接受和转移价值的人必须遵守我们的规定，我们的根本关注点仍然是滥用方法的犯罪行为。”

**新指南没有建立任何新的监管预期。**它整合了当前 FinCEN 里涉及虚拟货币的货币转移法规、指导和行政裁定，并将同样的解释标准应用于涉及 CVC 的其他常见商业模式。FinCEN 的规则将涉及 CVC 的某些业务或个人定义为货币转移，与其他货币服务业务一样，它们也需要满足相同的注册要求和一系列反洗钱、程序、记录保存和报告责任。

(摘自 New FinCEN Guidance Affirms its Longstanding Regulatory Framework for Virtual Currencies and a New FinCEN Advisory Warns of Threats Posed by Virtual Currency Misuse, [home.treasury.gov](https://home.treasury.gov), 2019年5月10日, 由

史良编译)

## Yarmuth 主席公开反对特朗普预算案

**编者按：**众院预算委员会主席约翰·亚穆斯（John Yarmuth）公开发表对特朗普总统 2020 财年预算方案的声明，他认为特朗普削减强制支出的预算方案将为美国未来的发展埋下祸根。本期摘编 *budget.house.gov* 网站的有关文章。

肯塔基州国会议员、众院预算委员会主席约翰·亚穆斯（John Yarmuth）就国会预算办公室（CBO）发布的一份关于特朗普总统 2020 财年预算的分析报告发表以下声明：

“国会预算办公室（CBO）证实，特朗普总统的预算方案将为美国的衰落埋下伏笔。此方案将削减 1.5 万亿美元的医疗保险项目资金、削减 1 万亿美元对国家和经济安全的进一步投资，同时还延长对富人和企业极为有利的减税措施。这个预算一出来就意味着死亡。现在是提高预算上限的时候了，以确保我们能够对国家和未来进行必要的投资。”

（摘自 Statement from Chairman Yarmuth on CBO Analysis on Trump Budget, *budget.house.gov*, 2019 年 5 月 9 日，由汪豫编译）

## 预委会共和党人析美财政赤字史

**编者按：**从 1790 年开始，美国政府的财政赤字发生了较大的变化，从财政盈余到财政赤字经历了多个交替变化，从总的趋势来看。美国政府的财政赤字金额在不断扩大，据美国国会预算办公室（CBO）预测，未来美国政府财政赤字仍将不断扩大，并在 2049 年达到 100 万亿美元的规模。本期摘编 *republicans-budget.house.gov* 网站的有关文章。

1790 年，联邦政府继承了 7100 万美元的债务。接下来的两个多世纪，联邦债务占 GDP 的比重（反映相对于经济规模的债务负担）最低在 1835 年达到 0%（1835），最高在 1946 年达到 119%，如今，联邦债务已超过 22 万亿美元，占 GDP 的比重接近峰值，为 106%。

**低负债时期（1790-1930）。**新成立的联邦政府逐年将国家债务从 1790 年的 7100 万美元至 1812 年战争前夕降低至 4500 万美元。战争期间，债务几乎翻了三倍，达到 1.27 亿美元，但是接下来 20 年间有所下降。1835 年，国家债务甚至几乎暂时归零。1937 年的恐慌导致国债再次复苏，但在国内战争之前总额相对于 GDP 一直都维持在极低的水平。1860 年，国债总额为 6500 亿美元，比 70 年前的水平还低。国内战争使国债达到了前所未有的水平，高达 28 亿美元。在接下来的几十年里，国债水平逐年下降，1893 年降至 15 亿美元。1901-1930 年的 30 年间，有 19 年联邦政府有财政盈余。第一次世界大战，国债总额达到另一个峰值 270 亿美元，但在连续 11 年的财政盈余之后，联邦债务在 1930 年降至 160 亿美元。

**大萧条、二战和冷战时期（1931-1960）。**经济大萧条和二战导致了 19 个年度出现财政赤字，其中包括 1943 年美国历史上最高的财政赤字，占 GDP 的 29%。紧接着，1946 年负债达 2700 亿美元，达到美国历史最高水平占 GDP 的 119%。从 1947 年到 1960 年，即使是考虑到冷战的成本，联邦政府在 14 年间还是创造了 6 年盈余，同时债务逐步降低到 GDP 的 54%，尽管名义上有所增加达到 2910 亿美元。

**债务增长时期（1961 至今）。**自 1960 年，联邦政府在 58 年间有 53 次赤字。因此每个十年的国债数额为：1970 年 3810 亿美元，1980 年 9090 亿美元，1990 年 3.2 万亿美元，2000 年 5.6 万亿，2010 年 13.5 万亿美。CBO 预计到 2020 年国债将超过 23 万亿。

**未来预测。**据 CBO 预测，未来 30 年联邦政府每年都将有赤字，到 2049 年，债务将达 100 万亿美元，占 GDP 的 147%。

（摘自 Budget Digest: Historical Perspective on the National Debt, [republicans-budget.house.gov](http://republicans-budget.house.gov), 2019 年 5 月 14 日，由余菁编译）

## 预委会共和党人称联邦债务危机或将引爆

**编者按：**美国的联邦债务规模已超过 22 万亿美元，如此体量的债务将给美国经济发展和国家安全带来严重的后果，国会需对联邦债务问题引起足够的重视，并从强制性支出入手，采取措施使美国财政回归可持续发展路径。本期摘编 [republicans-budget.house.gov](http://republicans-budget.house.gov) 网站的有关文章。

**美国联邦债务已超过 22 万亿美元。**联邦债务由两部分组成：（1）公众持有的债务，即美国财政部向个人、银行、养老基金、外国政府和其他实体发行的证券，到 2019 财年末，公众持有的债务将超过 16 万亿美元，占国内生产总值（GDP）的 78%；（2）政府内部债务，即政府在自己的账户（如社会保障和医疗保险信托基金）的借款，这一数字近 6 万亿美元。过去几年，联邦政府每年都产生财政赤字，如果美国保持这样的态势，国会预算办公室（CBO）预计，到 2029 年联邦债务将超过 33 万亿美元。

### 一、为何要关注联邦债务？

一些立法者和经济学家认为，无需为美国 22 万亿美元的债务担忧，但其他很多人警告说，如此规模的债务可能会给美国经济和国家安全带来严重后果，包括：

**1、挤占对美国人民最重要的优先事项的资金。**随着美国债务的增长，利息支出也在增长，这将挤占国防、国土安全和其他重要政府职能的资金。据 CBO 估计，2019 年美国的债务利息支出将达到 3830 亿美元，约占总支出的 9%。预计到 2025 年，债务利息支出将增加到 7240 亿美元，高于当年国防预算总支出。

**2、国家债务以及美国个人借款的利率俱增。**随着国家债务的增长，放贷机构将通过提高利率来抵消投资风险。这将进一步加重债务负担，并可能导致整个经济体的利率上升，影响到包括住房抵押贷款和学生贷款在内的各种类型的借款。

**3、加重美国财政困难。**这可能导致通货膨胀率上升、失业率上升、投资减少、工资下降和经济不稳定。

### 二、如何应对债务问题？

**解决债务问题，当务之急是遏制失控的联邦财政支出。**要开始偿还债务并使国家财政回归可持续的发展路径，国会必须遏制住失控的联邦开支，并扭转赤字上升的趋势。而这首先需要解决财政赤字和联邦债务的最大驱动因素：强制性支出。强制性支出目前占联邦总支

出的 70% 以上，预计在未来十年内将达到总支出的 78%。强制性支出，即自动产生的资金支出，包括医疗保险、医疗补助、社会保障和债务利息支出。众院民主党人不断提出激进的、耗资数万亿美元的计划，这将加剧美国严峻的财政现状，与此同时，众院共和党人将继续给出可靠的解决方案，使联邦预算项目更好地运行，并降低联邦债务。

(摘自 Budget Digest: The Nation's Federal Debt, *republicans-budget.house.gov*, 2019 年 4 月 29 日, 由林铃编译)

## 预委会共和党人析债务的现代货币理论

**编者按：**22 万亿美元财政债务会对美国经济、社会产生怎样的影响？美国政府如何应对这一财政债务？不同的群体发出了不同的声音，现代货币理论（MMT）支持者认为无需过于担心债务问题，芝加哥大学布斯商学院访谈的经济学家则认为国会需控制财政支出，从根本上解决债务问题，否则将危及美国经济增长。本期摘编 *republicans-budget.house.gov* 网站的有关文章。

随着美国 22 万亿美元债务持续增长，一些议员和经济学家正在转向现代货币理论（MMT）来回应对某些数万亿美元提案成本的反对意见。MMT 背后的经济原理表明，拥有本国货币的国家（包括美国）不需要担心赤字，或者可以花费更多的钱来赚取收入，因为他们可以通过持续印钞来偿还金融债务。

正如 MMT 的一位支持者所解释的那样，“一位支从一个非常简单的观察开始，那就是美元是一个简单的公共垄断，美国永远不会将钱花光，政府不可能面临无法偿债的能力问题……为了消费，政府不必做家庭或私营企业必须做的事情：赚钱，政府只需要花钱。”

**MMT 认为印钞速度过快会导致通货膨胀上升。**MMT 的支持者和反对者都承认，印钞速度快于可用商品的产量会导致通货膨胀率的上升，此举将削弱国家经济，削弱美元价值，提高基本商品和服务的价格，并减少储蓄和投资的动力。

**MMT 不会避免支出。**MMT 倡导者建议将增税作为抵消通货膨胀影响的工具。换句话说，MMT 仍然需要提高税收来应付支出增长。MMT 的反对者担心，依赖国会通过税收政策控制通胀可能不如美联储实施货币政策那么成功，因为货币政策的实施更为迅速。

芝加哥大学布斯商学院访谈 40 多位重要经济学家对 MMT 基本原理的看法时，100% 的受访者不同意或强烈反对这一经济原理。与此同时，最近的民意调查发现，大多数美国人认为减少联邦预算赤字应该是国会的一项“极为重要”的优先事项。

**巨额债务威胁美国强劲的经济增长。**美国经济复苏继续增强，2019 年 4 月的就业报告显示，美国失业率降至 3.6%，这是 49 年来的最低水平。2018 年的经济增长率是自 2005 年以来的最高水平。经济增长延续到 2019 年第一季度，增长 3.2%。正如国会预算办公室（CBO）警告的那样，如果不能解决债务问题，可能会破坏这一强劲的经济进展，并指出“对经济和联邦预算都有负面影响”。政策制定者应该把重点放在控制联邦支出的方法上，而非财政补贴这一使我们的经济面临风险的昂贵方法上，如此才能使美国财政走上可持续发展的道路需要国会引起足够的重视。

(摘自 Budget Digest: Modern Monetary Theory, *republicans-budget.house.gov*, 2019 年 5 月 7 日, 由史良编译)

## 众院金融委主席提醒金融体系不稳定

**编者按：**众院金融服务委员会主席玛克辛·沃特斯（Maxine Waters）与美国国家信贷联盟管理局、联邦存款保险公司、货币监理署、联邦储备系统理事会举行加强对金融机构进行监管的听证会，要求各机构加强监管，警惕金融机构任何威胁美国金融体系稳定的行为。本期摘编 *financialservices.house.gov* 网站的有关文章。

5月16日，众院金融服务委员会主席玛克辛·沃特斯（Maxine Waters）与美国国家信贷联盟管理局（NCUA）主席罗德尼·胡德（Rodney Hood），联邦存款保险公司（FDIC）主席耶琳娜·麦克威廉姆斯（Jelena McWilliams），货币监理署审计长约瑟夫·奥廷（Joseph Otting）和联邦储备系统理事会监督副部长兰德尔·夸尔斯（Randal Quarles），一起举行了一场关于金融机构的安全性、健全性和问责性的全体委员听证会。

**对经营机构的违法行为进行罚款并不是有效的监管手段。**一段时间以来，我一直担心监管机构对违法的大型银行开出的罚款，最终只相当于让这些机构付出经营成本，并不能有效促使它们进行整改。在过去的十年里，美国的全球系统重要性银行（GSIBs）因滥用消费者权益和其他违法行为共计支付至少1637亿美元的罚款，同期，他们的利润为7800亿美元。在过去的十年中，仅富国银行（Wells Fargo）就支付了110亿美元的罚款，但却获得了超过1970亿美元的利润。这家机构一直在广泛滥用消费者权益，包括创建数百万个未经授权的欺诈性账户。尽管富国银行（Wells Fargo）仍处于美联储设定的资产上限之下，并在最近的声明中受到监管机构的公开指责，但这些举措似乎还远远不够，副部长夸尔斯（Quarles）、审计长奥廷（Otting）和主席威廉姆斯（McWilliams）必须描述他们准备采取哪些有效措施，来遏制像富国银行（Wells Fargo）这种滥用权益的大型银行。

**国会不允许任何威胁美国金融体系稳定的行为。**需要加强对美联储、货币监理署和联邦存款保险公司是否采用了放松管制议程进行检查，国会不会容忍威胁美国金融体系稳定的行为。在上届国会通过 S.2155 法案之后，银行正在加速整合，拟议中的美国分支银行和信托集团与太阳信托银行合并将缔造美国第六大银行。在2006年至2017年期间，有数千家银行提出合并申请，但没有一家银行的合并申请被美联储正式拒绝。银行并购不应只是监管机构加盖橡皮图章，它们应该为银行服务的社区提供明确的公共利益。

（摘自 Waters to Prudential Regulators: We Will Not Tolerate Actions that Threaten the Stability of Our Financial System, *financialservices.house.gov*, 2019年5月16日，由史良编译）

## HTIC 主席称基建投资进展快

**编者按：**众院运输和基础设施委员会（HTIC）主席彼得·德法西奥（Peter DeFazio）与美国总统特朗普会晤后发表声明，认为两党在基础设施投资方面的合作取得了重要的进展，将给美国的基础设施状况带来重要的改变。本期摘编 *transportation.house.gov* 网站的有关文章。

众院运输和基础设施委员会（HTIC）主席彼得·德法西奥（Peter DeFazio）在白宫与特朗普总统和国会领导人会晤后发表声明说，“今天与白宫的会晤是朝着正确方向迈出的一大步。我们的工作是为基础设施投资制定一个强有力的两党合作计划。”德法西奥（DeFazio）主席说，“两万亿美元是一项重大的联邦投资，它可以给全国各地的社区带来真正的改变，

无论是道路、桥梁、交通系统，还是港口、机场和废水处理系统，这里只列举几个能够从两党协议中得到真正推动的领域。我很高兴听到各方就基础设施问题达成广泛共识，并尽快采取行动，我期待着在未来几周继续与白宫、参众两院领导人进行重要对话。”

(摘自 Chair DeFazio Statement on White House Infrastructure Meeting, *transportation.house.gov*, 2019年4月30日, 由李维佳编译)

## HTIC 要求确保基建预算优先

**编者按:**众院运输和基础设施委员会(HTIC)主席及高级成员向众院议长南希·佩洛西(Nancy Pelosi)和少数党领袖凯文·麦卡锡(Kevin McCarthy)致函,要求在预算协议中确保两项有关基础设施建设的优先事项得到预算安排,这关系到美国经济增长、就业增加和在全球的竞争地位。本期摘编 *transportation.house.gov* 网站的有关文章。

众院运输和基础设施委员会(HTIC)主席皮特·德法西奥(Peter DeFazio)(民主党人)和高级成员萨姆·格雷夫斯(Sam Graves)(共和党人);HTIC高级成员埃莉诺·霍姆斯·诺顿(Eleanor Holmes Norton)(民主党人)和罗德尼·戴维斯(Rodney Davis)(共和党人);水资源和环境小组委员会主席格蕾丝·纳波利塔诺(Grace Napolitano)(加州民主党人)和资深成员布鲁斯·韦斯特曼(Bruce Westerman)(共和党人)致函众院议长南希·佩洛西(Nancy Pelosi)和少数党领袖凯文·麦卡锡(Kevin McCarthy),要求在即将到来的预算协议中包括两项优先事项。

一是废除包括《修复美国地面运输法案》(FAST Act;P.L.114-94)在内的76亿美元的撤销项目。如果法案被撤销,意味着国会提供的高速公路资金将被收回,这将影响到所有50个州和哥伦比亚特区。成员们认为:“……这项撤销将大大限制所有州的灵活性,并影响规划和执行公路和桥梁项目的能力。这些项目对于发展美国经济、创造就业机会和确保美国的全球竞争力是非常重要的。因此,作为预算协议的一部分,我们要求取消撤销。”

二是确保港口设施维修项目具有足够的资金。成员们要求在预算协议中建立一种机制,以确保每年征收的港口维修税用于港口设施维修,并取得港口维修信托基金的结余。制定这一机制将确保美国的港口得到充分及时的维护。

上述两项优先事项都可以确保我们的国家能够储蓄和创造就业机会,发展企业,保持本国的全球竞争力。

(摘自 In New Bipartisan Letter, Committee Leaders Urge Congressional Leaders to Address Key Infrastructure Priorities in Budget Talks, *transportation.house.gov*, 2019年5月9日, 由李维佳编译)

## Phillip Swagel 任 CBO 主任

**编者按:**参众两院预算委员会主席最近共同宣布任命菲利普·斯瓦格尔(Phillip Swagel)为国会预算办公室(CBO)主任,任期为2019年6月3日至2023年1月3日,斯瓦格尔(Swagel)在哈佛大学获得了经济学博士和硕士学位,目前是马里兰大学公共政策学院教授,具有丰富的学术和政府任职经验。本期摘编 *budget.house.gov* 网站的有关文章。

众院预算委员会主席、美国众议员约翰·亚穆斯 (John Yarmuth) (肯塔基州民主党) 与参院预算委员会主席迈克·恩兹 (Mike Enzi) (怀俄明州共和党) 共同宣布任命菲利普·斯瓦格尔 (Phillip Swagel) 为国会预算办公室 (CBO) 主任。斯瓦格尔 (Swagel) 的任期将从 2019 年 6 月 3 日开始, 直至 2023 年 1 月 3 日。

亚穆斯 (Yarmuth) 表示, “表示多年来, CBO 在向国会提供无党派且高质量的分析方面发挥了至关重要的作用, 协助我们就财政政策作出明智的决定”, “我想感谢基思·霍尔 (Keith Hall) 博士过去四年对 CBO 的领导, 我相信斯瓦格尔 (Swagel) 博士将确保 CBO 继续履行其重要使命, 我期待与他的合作。”

恩兹 (Enzi) 主席表示, 主斯瓦格尔 (Swagel) 博士强大的学术和政府任职经验, 以及他在经济预测方面的知识和专长将有助于他领导 CBO”, “我相信, 他将以正直的态度领导 CBO, 并维持其在无党派分析方面的声誉。我还想感谢霍尔 (Hall) 博士多年来为国会作出的贡献, 并祝他一切顺利”。

斯瓦格尔 (Swagel) 博士在哈佛大学获得了经济学博士和硕士学位, 在普林斯顿大学获得了学士学位。他目前是马里兰大学公共政策学院国际经济政策教授。斯瓦格尔 (Swagel) 博士除了学术经历外, 还担任过公共服务部门的职务, 包括财政部、经济顾问委员会和联邦储备委员会的职位。

CBO 成立于 1975 年, 旨在对经济和预算问题进行独立、无党派的分析, 以支持国会的预算程序。该机构在分析国会提出的立法的成本估算方面发挥着关键作用, 但并不提出具体的政策建议。

(摘自 Phillip Swagel to Succeed Keith Hall as Director of the Congressional Budget Office, *budget.house.gov*, 2019 年 5 月 15 日, 由田甜编译)

## 游说组织称联邦债息支出会破万亿

**编者按:** 随着美国政府财政债务的不断增长及利率的上升, 国会预算办公室 (CBO) 估计, 联邦政府债务利息支出或在 10 年后突破 1 万亿美元, 成为预算方案中增长最快的一部分, 政府通过尽早削减支出和增加收入, 将联邦财政债务恢复至可持续发展的轨道, 减轻债务利息支出负担。本期摘编游说组织负责联邦预算委员会网站的有关文章。

**国会预算办公室 (CBO) 称未来 10 年预算方案中增长最快的部分将是联邦债务利息支出。**到 2029 年, 美国政府需要支付的利息金额将从 2018 年的 3250 亿美元增加到 9280 亿美元, 几乎是 2018 年的 3 倍。如果减税和增加支出的改革措施实施期限得到延长, 那么 2029 年的利息支出将超过 1 万亿美元, 在经济中所占的比重将创下新的纪录。到 2020 年, 联邦政府在利息上的支出将超过医疗补助和儿童补助。到 2024 年, 利息支出将与国防开支持平。

如果利率比预期高出 1 个百分点, 那么在未来 10 年里将会额外花费 1.9 万亿美元。在现行法律制度的规定下, 未来 10 年美国政府的净利息支付将增加近 2 倍, 从 2018 年的 3250 亿美元增至 2029 年的 9280 亿美元。而在另一种财政方案下, 即假定国会议员将过去两年通过的减税和增加支出的改革措施延长实施期限, 10 年内债务利息将超过 1 万亿美元。

到 2029 年，利息支出占国内生产总值（GDP）的比例将几乎翻倍，从 2018 年的 1.6% 升至 3%。根据 AFS 的预测，到 2029 年，利息支出将占 GDP 的 3.4%，超过 1991 年二战后创下的 3.2% 的记录。

根据 CBO 的预测，预计未来 10 年的利息支出增长中，近三分之二将来自我们不断增长的政府财政债务，而另外三分之一将来自利率向更正常的水平上升，尽管仍远低于历史平均水平。

**净利息支出的增长速度将超过预算方案中的其他任何部分。** CBO 估计，从 2018 年到 2029 年，利息成本将增加 186%，在另一种财政方案下为 220%，而同期 GDP 和消费价格将分别增长 53% 和 25%。与此同时，联邦预算中最大的两项支出——社会保障和联邦医疗保险计划——到 2029 年将分别增长 89% 和 96%；可自由支配支出将增长 21%，财政收入将增长 70%（替代性财政方案下分别为 38% 和 59%）。

未来 10 年净利息支出在联邦总支出中所占的比例将越来越大，从 2018 年占预算的 8% 升至 2029 年的 13%。到 2020 年，净利息支出将超过医疗补助支出；到 2024 年，将超过非国防可自由支配支出；到 2025 年，将超过国防支出。正如我们过去所展示的，在未来 30 年里，利息支出将成为政府最大的单一支出项目。

在另一种财政方案下，到 2020 年，净利息支出将超过联邦政府在儿童方面的总支出。这意味着联邦政府将很快花费更多资金来维护过去而不是投资未来。此外，情况可能会比目前的预测严重得多。CBO 预计，10 年期债券利率将保持在 3.8% 以下，远低于大衰退前 20 年 6% 的平均水平。如果利率最终比预期高出 1%，未来 10 年的利息成本将增加 1.9 万亿美元，仅 2029 年就将超过 1.2 万亿美元，并将债务推高至 GDP 的 99%。在另一种财政方案下，我们估计利息成本将在未来 10 年增加约 2.4 万亿美元，至 2029 年的 1.4 万亿美元，并将债务推高至 GDP 的 112%。

随着美国国债继续增长，国债利率在未来 10 年逼近历史最高水平，联邦政府的利息支出势必大幅增加，在联邦总开支中所占的比例将越来越大。通过尽早削减支出和增加收入，将我们的债务轨道恢复到可持续的路径上，将显著减轻这一负担。

（摘自 *As Debt Rises, Interest Costs Could Top \$1 Trillion*, [www.crfb.org](http://www.crfb.org), 2019 年 2 月 13 日，由汪豫编译）

## 卡托专家质疑 2 万基建投资成效

**编者按：**特朗普政府和民主党领导人原则同意了一项 2 万亿美元的基础设施投资，但是对于该项投资能取得的成果，他们并没有足够的把握，能否达成他们宣传的目标现在不得而知，甚至他们所宣称的 9 项目标之间存在互相矛盾的地方。本期摘编卡托研究所经济学家 Ryan Bourne 的观点。

媒体报道特朗普政府和民主党领导同意 2 万亿美元的基础设施投资计划，用于“更新美国的高速公路、铁路、桥梁和网络宽带”。具体细节尚未敲定，考虑到不同政党在新项目上有关环境规制的不同主张，白宫办公厅主任米克·穆尔瓦尼（Mick Mulvaney）质疑此举可以取得任何实质性的成果，现在要考虑的是 2 万亿美元的基础设施投资能解决什么问题：

2 万亿美元就是市场不愿或不能提供的目标公共产品投资所需的金额吗？2 万亿美元就是政治家们认为促进长期经济增长的具体项目所需的金额吗？2 万亿美元就是政治家们认为维修现有基础设施所需的金额吗？2 万亿美元就是他们认为需要去减轻负外部性例如产生污染的联邦基础设施缴款的金额吗？或者 2 万亿美元可能就是他们认为创造大量就业机会以减少失业所必需的金額？

从佩洛西（Pelosi）议长和舒默（Schumer）参议员在会后发表的联合声明来看，民主党并没有清晰一致的答案。在 224 字的声明中，他们概述了不少于 9 个的不同政策目标或抱负，这些目标或抱负是任何基础设施方案都会试图满足的：

- 1、“立即创造就业机会”；
- 2、“激活商业”；
- 3、“以清新的空气和清洁的水源促进公共卫生”；
- 4、“提高交通运输安全性”；
- 5、“将网络宽带扩展到……服务不足的地区”；
- 6、“为了未来考虑”；
- 7、支付“标准工资”；
- 8、涉及“妇女、退伍军人、少数人群企业参与国家建设”；
- 9、解决“每个国会选区”的需求。

无论某重大基础设施项目的经济情况如何，上述目标显然是相互矛盾的。许多高回报的项目需要全面规划，而不能“立即创造就业机会”。要投资安全就会以其他激活商业的项目为代价。支付“标准工资”将会减少资源，不能满足更多地区的需求。根据业主的人口统计数据选择承包商可能会牺牲工作的安全性。关注现有基础设施的安全升级意味着“未来”的资源减少。解决每个地区的需求和扩大农村宽带肯定不是激活整体商业的最佳方式。这些矛盾之处举不胜举。

（摘自 Ryan Bourne, \$2 Trillion: The Infrastructure Answer to What Question?, [www.downsizinggovernment.org](http://www.downsizinggovernment.org), 2019 年 5 月 2 日,由刘茵莹编译）

## 保守势力鼓吹进出口银行对美作用甚微

**编者按：**有关进出口银行在促进美国对外贸易繁荣发展方面所发挥的作用，各方意见不一，支持者认为进出口补贴对促进美国出口至关重要，而最近乔治梅森大学的一项研究表明，进出口银行发挥的作用微乎其微。本期摘编 [www.dailysignal.com](http://www.dailysignal.com) 网站的有关文章。

由于未达到法定人数，美国进出口银行无法完成超过 1000 万美元的交易。据乔治梅森大学 Mercatus 中心高级研究员维罗尼卡·德·鲁吉（Veronique de Rugy）和贾斯汀（Justin Leventhal）的一项新研究，进出口许可从 2014 财年的 210 亿美元降至 2018 财年的 36 亿美元（调整后），与此同时，自 2015 年以来，美国出口总值为年均 2.3 万亿美元。

支持者认为进出口补贴对美国出口至关重要。美国贸易代表罗伯特·莱希泽（Robert Lighthizer）声称，缺乏一个功能完备的出口信贷机构是“对美国经济的严重打击”。但即使在进出口信贷达到顶峰时，进出口银行也仅为美国出口贡献 2%，最大的受益者是少数跨国公司，如波音、卡特彼勒、通用电气、约翰迪尔和其他工业巨头，事实上，仅波音公司一家

就获得了进出口银行贷款担保的 70% 和所有授权的 40%。

**私人出口融资并不短缺。**甚至波音公司现在也依赖私人资本来完成其 96% 的商业交付。在没有为其外国客户提供进出口融资的情况下，波音公司于 2018 年交付 806 架飞机，收入 607 亿美元，去年年底，该公司积压的订单总计 5900 架商用飞机，价值 4900 亿美元。

（摘自 Diane Katz, Export-Import Bank Is Not the Way to Fight China, *www.dailysignal.com*, 2019 年 5 月 1 日，由刘茵莹编译）



## 《利益集团与税收征管》

### 国会预委会析 TCJA“打富济贫”效应

**编者按：**共和党 2017 年《减税与就业法》（TCJA）实施以来，美国人完成第一个纳税年度缴纳联邦所得税，工薪家庭和普通小型企业认为减税效应不明显，TCJA 没有实现当初承诺，TCJA 使得富人阶层和美国大型企业获益最大。本期摘编 *budget.house.gov* 网站的有关文章。

**工薪家庭和小型企业认为《减税与就业法》（TCJA）没有兑现其承诺。**TCJA 在向富人和大公司提供大量福利的同时，却遗忘了大多数美国工薪阶层。它导致企业税收锐减，削弱了美国应对人口老龄化和医疗成本上升带来的预算挑战的能力。

**税改应重点关注中产阶级而非富人阶层。**我们需要的不是对富人的偏爱，而是负责任的财政税收政策，把中产阶级家庭和那些努力跻身中产阶级的人放在首位，并确保最富有的美国人和企业支付他们应有的份额。

#### 企业利润飙升，而美国工薪阶层的税收几乎没有减少：

（1）2018 年，美国最大的 60 家公司对其 790 亿美元的利润没有缴纳任何联邦所得税，反而获得了 40 亿美元的净退税，这一数字是 TCJA 出台前的 2 倍。

（2）企业利润飙升 16.2%，从 2017 年的 1.75 万亿美元增至 2018 年的 2.03 万亿美元。

（3）税法对绝大多数美国人没有产生实质性的影响。只有 17% 的人认为他们得到了减税。

（4）小企业的减税令人失望，准备费用增加，以及大规模混乱。

#### 企业税收锐减，国家债务激增：

（1）公司税收在 2018 年暴跌，与 2017 年相比下降了近三分之一，即 920 亿美元，这是 TCJA 实施的第一年。

（2）2018 年，联邦赤字跃升至 7790 亿美元，较 2017 年增长近 17%，即 1130 亿美元，这主要是由于 TCJA 的实施。

(3) 2018 年，联邦财政收入占经济总量的 16.4%，创历史新低，比 50 年来 17.4% 的平均水平低了一个百分点。

(4) 即使考虑到任何经济增长的影响，TCJA 也将使赤字恶化，并在未来 10 年内增加 1.9 万亿美元的国债。

(摘自 The First Tax Filing Season Under the GOP Tax Law Shows the Rich and Big Corporations Benefitted the Most, *budget.house.gov*, 2019 年 4 月 15 日，由史良编译)

## CRS 呼吁重新评估 TCJA 的经济效应

**编者按：**美国国会研究服务部 (CRS) 最新发布的一份报告显示，《减税与就业法》(TCJA) 支持者所宣称的在促进经济增长和工资增加方面所起的作用并不明显，需要对 TCJA 进行全面的评估。本期摘编 *itep* 高级研究员 Matthew Gardner 的观点。

支持特朗普 2017 年减税计划的人提出了三项值得商榷的经济政策主张。第一，所谓的《减税与就业法》(TCJA) 促进了美国经济增长；第二，经济增长意味着 TCJA 最终将促进政府税收增加，形成良性循环；第三，中产阶级家庭是这些减税政策的主要受益者。美国国会研究服务部 (CRS) 的一份新报告揭穿了以上牵强附会的政策主张。

**先从 TCJA 对美国的影响开始谈起。**2018 年美国经济增长 2.9%，这是 TCJA 通过后的第一年。听起来不错，但正如 CRS 指出的那样，国会预算办公室 (CBO) 早在 2017 年减税法案通过之前就预测了类似的增长率。此外，CRS 发现，2.9% 的增长率与过去 5 年的“增长趋势”是一致的。这意味着，在没有减税的情况下，2018 年的经济增长率基本上与现在持平。

**工资收入是衡量减税政策效果的重要指标。**对许多人来说，衡量减税效果的一个更切实的指标是工资的变化。如果 2.9% 的经济增长没有非常特别的地方，那么 CRS 在工资方面的变化就变得很特别。2018 年，经通胀调整后的工资增长了 2.0%，远低于经济增速。“生产和非管理人员”的工资增长了 1.2%。CRS 得出的结论是：“无论与历史相比，还是与 GDP 增长相比，2018 年都没有任何迹象表明工资水平大幅上涨。”

**减税法案在促进经济增长和工资收入增加方面是失败的。**TCJA 的支持者们依赖于已被证明是错误的涓滴经济学理论，坚称减税会刺激经济增长，产生减税效应，特朗普的经济顾问拉里·库德洛 (Larry Kudlow) 在今年 3 月重复了这一主张。但是，由于企业和个人所得税收入大幅下降，特朗普的计划并没有起到任何作用。公平地说，CRS 发现，减税带来的经济增长只占成本的 5%。但这很难实现经济高速增长的宏伟承诺，因为这一承诺将使减税政策自食其力。

**特朗普减税政策在经济增长、工资增长和供给侧效应被证明是无效的，但对大企业的减税效应明显。**CRS 发现，税法在为盈利的大型企业减税方面硕果累累，2017 年至 2018 年，预计企业平均税率从 23.4% 降至 12.1%。这意味着“有效税率与法定税率之比在税收调整后有所下降。”法定税率下降 40%，实际税率下降 48%。这是对任何声称特朗普计划实现了企业税“改革”的指控的有力控诉。“如果实际企业税率下降速度快于法定税率，这表明新税法打开的税收漏洞比关闭的更多。”

**TCJA 的经济效应遭到多方质疑。**事实上，美国财政部今年早些时候的一份报告发现，从 2017 年到 2018 年，联邦企业税收下降了 31%。CRS 作为政策争端的公正仲裁者，其研究报告具有较高的权威性，当它说 TCJA 似乎没有增加工资或经济增长，并使我们的长期预算赤字变得更糟时，这应该引起对特朗普减税政策主张的优势进行评估的重视。

（摘自 Matthew Gardner, Congressional Research Service Calls Three Strikes on the Trump Tax Cuts, *itep.org*, 2019 年 5 月 30 日,由史良编译）

## 美国商会批 CRS 低估 TCJA 对增长影响

**编者按：**美国国会研究服务部（CRS）最近发布的评估 2017 年《减税与就业法》（TCJA）对经济增长影响的分析报告被指带有偏见，大大低估了 TCJA 对美国经济增长的影响，本文论述了报告中存在偏见的四处地方。本期摘编 [www.uschamber.com](http://www.uschamber.com) 网站的有关文章。

美国国会研究服务部（CRS）最近发布了一份评估 2017 年《减税与就业法》（TCJA）对经济影响的初步分析报告。CRS 通常会作出可靠且中立的分析，但其对于税收政策的分析往往并非如此，最近的这份报告仅第一页就出现了四个错误的或有倾向性的陈述。

第一个也是最明显的例子是报告断言：“经济增长效应(如有)在第一年往往相对较小。”报告指出，2018 年美国国内生产总值（GDP）增长了 2.9%，这与 2017 年公布的“国会预算办公室（CBO）预测的增长率大致相当”。这暗指税制改革几乎没有提高经济增长率，使其高于先前预测的水平。恰恰相反，CBO 在 2017 年预测的 2018 年经济增长率为 2.0%，2018 年 2.9% 的实际增长率较之前 CBO 的预测值高出了近一个百分点。

无法确定地说是何种原因导致经济增长率显著超过 CBO 的预测水平。相对于 TCJA，更大的推动力可能来自特朗普反监管革命的持续影响，反监管革命放松了奥巴马总统在这一领域的一些更具惩罚性的举措。当然，报告的作者可能也不想谈论这一点，所以只能假装视而不见，假装的确不存在额外的经济增长因素。

**TCJA 的减税从未被视作额外经济增长的真正驱动力。**实质性和持续性的强劲增长源于降低资本的税收负担，这主要通过大幅降低法定税率和大幅改善成本回收来实现。经过一段时间，资本的税负降低，将带来更高水平的生产性资本。但企业投资的增长需要长达几年的时间，进而发挥新税法的效用，提高资本存量。

由于无法否认投资数据，CRS 的报告承认，正如税改的倡导者预期的那样，2018 年“投资大幅增长”。但随后报告指出，投资模式“似乎与预期的对供给面的影响方向和规模不一致”。2018 年投资加速，但 CRS 的作者们不理解其投资模式。最终，他们得出的结论不是他们的理解有限，而是这种模式表明 TCJA 并非投资加速的原因。在一个快速变化的经济体中，谁提出可以预测各类资产的投资模式是愚蠢的。

**CRS 报告中的观点是有偏的。**一个更微妙、更愚蠢的反映是一个数字——1.5 万亿美元。在 CRS 的报告中，税务改革的联合税务委员会 10 年的目标是 1.5 万亿美元。但实际目标为 1.456 万亿美元。通常情况下这个数字会被取整到 1.4 万亿美元，而不是升到 1.5 万亿美元。

目前所取得的实质性增长已经大大降低了税收改革的净成本。根据前参议员菲尔·格莱

姆 (Phil Gram) 等人的分析, CRS 在报告中努力掩盖的额外经济增长已经产生了约 1.1 万亿美元的实际收入。

**报告标题也体现 CRS 具有偏见。** P.L.115-97 这一法案, 通常被称为《减税与就业法》(TCJA), 在 CRS 报告的标题中, 该法案被称作“2017 年税收修正案”, 就好像这只是在国会侥幸通过的另一项小法案。但 TCJA 是 30 年来联邦所得税体系中最重要、最有利于增长的改革。CRS 的分析师无疑还会继续尝试颠倒黑白, 但他们会发现这将愈渐艰难。

(摘自 J.D.Foster, Congressional Research Service Downplays Tax Reform's Impact on the Economy, [www.uschamber.com](http://www.uschamber.com), 2019 年 5 月 30 日, 由林铃编译)

## 税收基金会就延长减税提建议

**编者按:** 长期以来, 美国的税收政策存在不确定的问题, 在政策授权期限到期前, 存在临时延长政策期限的问题, 既造成政策的不确定性, 又缓减了经济增长, 国会针对这一问题, 梳理了 4 类 26 项税收政策条款, 分别提出了到期、永久化及综合考虑后酌情决定三种建议。本期摘编税收基金会政策分析师 Erica York 的观点。

### 一、主要发现

- 十多年来, 针对个人和企业的临时性的、狭隘的税收规定经常出现授权到期的情况, 然后需要临时重新授权, 因此被戏称为“延期税收”。
- 26 项现已到期的条款正在国会进行审查, 以确定它们是否值得在税法中享有永久性地位。将所有 26 项规定作为税法永久性组成部分的 10 年成本为 925 亿美元。
- 这 26 项现存的条款大致分为四类: 能源条款、成本回收条款、企业条款和个人条款。现存的条款中有一半以上是用于补贴特定经济活动的税收抵免。
- 由于《减税与就业法》(TCJA) 提供了类似的或更好的成本回收方案, 因此不再需要其中的 7 项规定。17 项规定提供了狭隘的、扭曲的福利, 应当允许其到期。其中 2 项规定, 如果能变成国会的优先事项, 将在成为永久性政策之后更好地实施。
- 鉴于国会没有在 TCJA 中把这些条款列为永久性条款, 而且 TCJA 将减轻企业和个人的税收负担, 因此国会现在有机会消除狭隘的针对性税收条款。

### 二、引言

近 10 年来, 几乎每年都有针对企业和个人的税收规定到期, 然后被临时恢复, 被戏称为“延期税收”。最近, 《2018 年两党预算法案》延长了 2017 纳税年度中的 32 项规定。除 2 项外, 所有这些规定目前都已于 2018 年到期, 在未来 10 年内, 临时规定的再授权成本为 150 亿美元。

TCJA 为国会提供了一个机会, 以确定这些税收延期是否在新税法中占有一席之地。目前, 众院税收政策筹款小组委员会的成员正在审查最近到期的 26 项税收规定。由于 TCJA 提供了与临时条款所提供的类似的或更好的成本回收处理, 因此不再需要几种税收延期。许

多税收延期提供了狭隘的、扭曲的利益，应允许其到期，而另一些更适合于拨款过程，而不是税收体制。

目前正在审查的许多条款按照最初设计是要逐步取消的，通常是因为它们是临时法案的一部分，如经济刺激一揽子计划。但是，国会没有按照设计逐步取消这些条款，也没有使它们成为税法的永久性特征，而是临时重新批准了这些条款，大多数情况下是在最后一刻批准或是追溯性的。临时和可追溯的税收规定，如税收延期是糟糕的公共政策，不应期望它们有助于长期经济增长，临时规定不是理想税法的特征。

剩下的 26 项条款中，大部分都是狭隘地为了特定行业或集团的利益设计的，例如，一半以上是补贴特定活动的税收抵免，如能源生产。这些税收优惠通过改变投资的相对成本来降低税收体系的中立性和效率。成本的这种变化可能导致低效的投资选择，因为对一项活动提供税收优惠会减缓经济增长。

税收延期的另一个糟糕的政策结果是，临时税收规定往往是有追溯性的再授权，不能有效地实现其所述的主要目标：激励特定的活动。相反，由于这些规定往往具有追溯性，因此在不激励预期活动的情况下，这些规定会在事后将影响转移到狭小的群体，导致企业和个人无法及时反应并做出不同的决定。这种暂时的、不确定的性质也使企业和个人越来越难以进行长期决策，因为他们不知道哪项税收规定将在未来生效。这些条款造成的经济不确定性减缓了经济增长。

其余 26 项条款大致分为四类：能源条款、成本回收条款、企业条款和个人条款。使所有 26 项规定成为税法永久性组成部分的 10 年成本为 925 亿美元。然而，由于 TCJA 的实施，一些税收延期不再是必要的，因为它们更适合被划分为支出，另一些应该被允许到期因为它们会造成扭曲。

### 三、TCJA 使部分条款授权期限不再延长

许多税务延期通过允许更有利的折旧计划来改进不同类型投资的成本回收处理。一般来说，这些规定降低了资本使用成本，并鼓励额外投资。然而，国会应避免将适当的成本回收处理仅限于特定类型的投资，因为这可能会扭曲投资决策。

TCJA 为回收期不超过 20 年的合格房地产提供连续 5 年逐步淘汰的 100% 红利折旧。这通常包括通过税收延期获得优惠折旧计划的财产，赛马、不被视为住宅不动产的赛马场的土地改良、合格的印第安人的保留财产、矿山安全设备、合格的第二代生物燃料厂财产和合格的电影、电视和现场戏剧制作。

此外，TCJA 增加了对第 179 节费用的限制，其中包括某些合格的不动产，如屋顶；供暖、通风和冷却（暖通空调）系统；消防和警报系统；安全系统；以及包含在节能商业建筑延伸部分的财产。

一定程度上，税收延期覆盖的财产也在 TCJA 的全部费用化条款的覆盖范围内，因为这些财产已经具备了合理的成本回收处理资格，因此税收延期是不需要的。值得注意的是，如果考虑到非住宅不动产、住宅不动产、水电设施不动产或铁路评级和隧道钻孔（铁路修缮），那么这些不动产将不符合 TCJA 下更有利的折旧计划。国会应集中精力将全部费用化的条款扩展到所有行业和产品，包括建筑，而不是少数几个行业，并使全部费用化条款成为永久性

条款而非临时性条款。

表 1 不再需要的条款

成本回收条款	内容描述	10 年成本（百万美元）
赛马	两岁或更小的赛马摊销期为 3 年。	142
赛车运动娱乐中心	赛车运动娱乐中心的摊销期为 7 年，包括辅助和支持设施以及土地改良。	504
印第安保留地上的商业地产加速折旧	在印第安保留地内开展业务的某些财产采取较短的折旧计划。例如，根据这一规定，10 年期房地产的回收期为 6 年。	1441
采矿安全设备	这项规定允许纳税人在任何合格的采矿安全设备投入使用的年份中扣除 50% 的成本。	27
特定的电影、电视和现场戏剧制作	符合规定的电影、电视或现场戏剧制作成本全部费用化（最高为 1500 万美元，在某些地区为 2000 万美元）。	433
第二代生物燃料厂财产津贴	允许第二代生物燃料发电厂投入使用的第一年扣除 50% 的调整后计税基准	124
节能商业建筑扣除	每平方米建筑可扣除高达 1.80 美元的税收，用于抵免节能资产（如节能窗或暖通空调系统）的成本。	719

资料来源：税务联合委员会。

#### 四、授权到期条款

目标狭隘的福利政策可能导致资源分配效率降低。它们同样导致了税收优惠行业的价格优势，使那些没有从狭隘的条款中受益的行业难以竞争。税收政策不应过于偏袒一种类型的技术或行业，而应保持中立。TCJA 的积极方面是减少了企业和个人的税收负担，为消除针对能源相关利益和其他狭隘的非能源利益的激励提供了机会。

TCJA 的具体变化包括：新的抵押利息扣除限制、扩大的标准扣除额和降低的个人所得税税率，这些变化降低了个别条款的价值，比如允许纳税人在扣除抵押利息的同时扣除抵押保险费。考虑到抵押利息扣除的新限制，允许这个条款到期是有意义的，而且税制改革工作会继续推进，从而进一步简化税法。

另一项个人条款允许年收入 8 万美元以下的纳税人选择每年扣除最多 4000 美元的学费和相关费用。但是，税法已经为教育相关费用提供了永久性福利，包括美国机会税抵免和终身学习抵免，这些抵免不能与学费和费用扣除一起使用。永久性条款通常比学费和费用扣除提供更大的税收优惠，因此许多纳税人已经使用了这些永久性条款，没有使用学费和费用扣除。鉴于税法已经包含了教育的永久性福利，这一特定扣除应被允许到期，国会应考虑简化和巩固现有的与教育有关的规定。

允许本节 17 条规定到期将继续消除税收优势的差异，使所有技术、企业和个人面临相同的税收结构。因此，这些规定不应成为永久性税法的一部分，国会应允许其到期。

表 2 应允许到期的条款

条款	内容描述	十年成本（百万美元）
<b>能源效率和可再生能源</b>		
新型节能住宅	向承包商或制造商提供每栋经认证的节能型新房 1000 美元或 2000 美元的抵免。	3020
特定的非商业能源财产	为节能家庭装修支出提供 10% 的抵免，最高 500 美元。	5398
可再生能源发电（不包括风能）	在投入使用后的 10 年内，根据设施类型，每千瓦发电可减免 1.2 或 2.4 美分的生产税。	1118
<b>生物燃料和替代燃料</b>		
合格的燃料电池汽车	根据重量，燃料电池汽车的抵免额度为 4000 美元至 40000 美元。	72
有可替代能源补给的汽车	提供乙醇等作为替代燃料的汽车可获得 30% 的抵免，企业最高 3 万美元，个人最高 1000 美元。	332
两轮插入式电动汽车	两轮电动汽车的成本的 10% 的抵免额度，最高 2500 美元	12
第二代生物燃料（原纤维素生物燃料生产商）	每年销售的合格的第二代生物燃料每加仑可获得高达 1.01 美元的信用额度。	306
生物柴油和可再生柴油	每加仑生物柴油混合物、生物柴油和可再生柴油的消费税或所得税抵免最高为 1.00 美元。小生产者每加仑可抵免 10 美分，最多 1500 万加仑的农业生物柴油。	35186
替代燃料和替代燃料混合物	替代燃料和替代燃料混合物可获得每加仑 50 美分的消费税抵免。	7109
<b>常规能源</b>		
印第安的煤	从印第安部落拥有的储量中开采的煤炭，每吨可减免 2 美元的生产税。	332
关于销售或处置的特别规则（用于执行联邦能源监管委员会或州电力重组政策）	如果收益用于购买可豁免的公用事业财产，则允许电力事业公司在八年内确认电能销售收益。	10
<b>其他商业条款</b>		
印第安人就业税抵免	对于符合要求的工资和员工健康保险费用给予 20%，最高 20000 美元的税收抵免。	603
美属萨摩亚经济发展	根据美属萨摩亚地区的商业活动扣除企业所得税。	96
授权区税收激励	免税债券融资、20% 的工资抵免、加速折旧和指定地区的资本收益延期。	2296
<b>个人条款</b>		
免除个人总收入以	已婚家庭可获得高达 200 万美元的总收入	22972

外的主要居所债务	税收抵免，以清偿合格的主要居所的债务。	
抵押保险费	允许主要住宅或第二套住宅相关的抵押保险费扣除抵押利息。	6490
学费和费用	每年可扣除大学学费和其他相关费用，最多4000美元，以收入为上限。	1689

资料来源：税务联合委员会。

## 五、自由裁量权

如果立法者认为剩下的条款是国会的优先事项，那么它们将作为永久性条款而不是临时的税收政策被更好地实现。

本节中的两条规定是危害较小的税收延期。虽然铁路轨道将在 TCJA 下得到全额费用化处理，但对铁路的改进仍然必须在 50 年的时间内计提折旧。允许所有铁路投资全部费用化是理想的，但铁路轨道维护规定也是朝着这个方向迈出的一小步。如果国会认为支持矿山安全培训是优先事项，则应通过拨款程序而不是税收制度来进行补贴。

表 3 可酌情决定的条款

条款	描述	10 年成本（百万美元）
铁路轨道养护抵免	地区和短线铁路的符合标准的轨道维护支出可获得 50% 的抵免，每英里铁路轨道最高可抵免 3500 美元。	2066
矿山救援队培训	矿山救援队员工培训计划费用的 20% 可抵免，或抵免最高 10000 美元。	19

资料来源：“联邦税收规定于 2017 年到期，” 税收联合委员会。

## 六、结论

10 多年来，临时税收政策的最后一刻重新授权一直在持续，使税收法规充满不确定性，延缓了经济增长。国会现在有机会决定这 26 项税收延期中的哪些是好的政策，值得继续实行，哪些应该使之到期。从税法中去除不同的税收优势，允许企业和个人在中性的税法下经营，将继续推进税制改革工作。

剩余的大多数税收延期不是必须通过的政策，而是为特定的经济利益提供狭隘的目标偏好，这会扭曲经济活动，造成不确定性，并减缓经济增长。展望未来，国会应允许这些税收规定中的大部分到期，将重点放在扩展和永久化税法的特点，如全面费用化，从而朝着一个更理想的体系迈进。

（摘自 Erica York, Recommendations to Congress on the 2018 Tax Extenders, taxfoundation.org, 2018 年 4 月 17 日，由吴晓旭编译）

## 美各级财政高度依赖企业税

编者按：经济合作与发展组织（OECD）数据显示，美国各级政府财政收入高度依赖企业纳

税，企业纳税占政府财政收入的 93.1%，现行的征税体系需考虑企业纳税的遵从成本。本期摘编税收基金会主席 Scott A. Hodge 的观点。

**美各级政府财政收入高度依赖企业税收。**将 64.2%的企业所得税和 28.9%的企业直接支付税款进行加总，我们可以发现，向企业征收和扣缴的税款占美国各级政府征收的所有税款的 93.1%。据经济合作与发展组织（OECD）估测，荷兰的企业支付或扣缴税款占所有税收的 94.8%，比美国更依赖纳税企业。OECD 的数据显示，企业纳税对美国政府的财政收入至关重要，公平地说，如果不是大小企业承担了相当大的费用，代表企业自身和其他纳税人支付、征收和扣缴税款，各级政府都会垮台。

**美国政府构建的税收体系将税收遵从和管理的大部分成本转移到私营企业。**很难计算出政府需要雇佣多少税务人员才能取代美国 3500 多万代表政府行使了税收征缴服务的企业。当我们在考虑企业是否支付其应纳税份额时，不应忘记这些巨大的遵从成本。

（摘自 Scott A. Hodge, U.S. Businesses Pay or Remit 93 Percent of All Taxes Collected in America, *taxfoundation.org*, 2019 年 5 月 2 日，由刘茵莹编译）

## 销售税是重要的州与地方税源

**编者按：**销售税是全美各州仅次于财产税的第二大州和地方税收来源，各州征收销售税的情况不尽一致，45 个州征收全州销售税，38 个州允许各地方征收单独的销售税，4 个州不征收销售税。本期摘编税收基金会联邦政策分析师 Janelle Cammenga 的观点。

**销售税是仅次于财产税的第二大州和地方税收来源。**销售税在经济上比资本税和收入税更为中性，因为它们只针对当前消费，而所得税既针对当前消费，也针对未来消费。

**各州征收销售税的情况不同。**45 个州征收全州销售税，38 个州允许各地方征收单独的销售税，而 4 个州（特拉华州、蒙大拿州、新罕布什尔州和俄勒冈州）既不征收州销售税，也不征收地方销售税。

**8 个州在州一级而不是地方一级征收销售税：**康涅狄格州、印第安纳州、肯塔基州、缅因州、马里兰州、马萨诸塞州、密歇根州和罗德岛州。阿拉斯加是唯一一个征收地方销售税而不是州销售税的州。

**依赖销售税最少的 5 个州：**阿拉斯加（8.3%）、佛蒙特州（10.4%）、马里兰州（12.4%）、弗吉尼亚州（13.8%）、马萨诸塞州（13.8%）。

**依赖销售税最多的 5 个州：**华盛顿（46.4%）、田纳西州（41.5%）、路易斯安那州（41.0%）、南达科他州（39.6%）、内华达州（39.4%）。

尽管华盛顿、田纳西、南达科他州和内华达州都严重依赖销售税，但它们不是高税收州。这 4 个州都放弃了个人所得税，选择通过销售税来提高大部分收入。

**影响对销售税依赖程度的因素很多。**与低销售税或无销售税管辖区接壤的州和地方往往难以以高税率征收销售税，因为这可能会促使消费者跨界购物。税基是另一个考虑因素，即需要缴纳销售税的交易。公共财政专家普遍认为，销售税应适用于所有最终消费，包括商

品和服务。最近,美国最高法院对南达科他州与韦费尔的判决将影响州政府对销售税的依赖。法院关于各州可能对网上购物征收销售税的决定将扩大各州的销售税基础。

尽管如此,随着立法者继续减免税额,以及消费模式越来越向相对免税的服务转变,许多州的税基正在明显缩小。为了保持销售税作为稳定和中性收入来源,最好的解决方案是继续以一个低税率对所有最终消费征税。

(摘自 Janelle Cammenga, To What Extent Does Your State Rely on Sales Taxes?, *taxfoundation.org*, 2019 年 5 月 22 日,由吴晓旭编译)

## 州企业所得税增加企业税负

**编者按:**《减税与就业法》(TCJA)降低了联邦企业所得税税率,这在一定程度上减轻了企业负担,增强了美国的国际竞争力。除联邦企业所得税外,各州也向企业征收所得税,部分州的所得税税率高于联邦税率,这在一定程度上抵消了 TCJA 的减税效应,增加了企业纳税负担。本期摘编税收基金会联邦研究主管 Scott Eastman 的观点。

**《减税与就业法》(TCJA)将美国联邦企业所得税税率从 35%降低到 21%。**然而,美国大多数州也征收企业所得税。这些州级税收意味着美国企业所得税的平均法定税率是综合了州企业所得税和联邦企业所得税的平均税率,2019 年这一税率是 25.8%。

**各州的企业所得税税率不尽相同。**6 个州(内华达州、俄亥俄州、南达科他州、德克萨斯州、华盛顿州和怀俄明州)不征收企业所得税,而其他 44 个州和哥伦比亚特区对企业所得征税,各州的税率从北卡罗来纳州的 2.5%到爱荷华州的 12%不等。大多数州对企业利润按照统一的税率征税,有 14 个州已逐步制定了企业所得税。内华达、俄亥俄、德克萨斯和华盛顿等几个州通过对总收入征税的形式来对企业征税。因此,虽然这些州不征收企业所得税,但他们的企业仍需纳州所得税。

**企业所得税税率最高的州是新泽西州,最高的综合税率超过 30%。**其他 6 个州(阿拉斯加、伊利诺斯州、爱荷华州、缅因州、明尼苏达州和宾夕法尼亚州)的公司所面临的综合税率超过 28%。在 6 个对企业利润不征税的州,企业仍然需要承担 21%的联邦税率。

**目前,企业可以完全扣除州和地方所得税,**这使得实际的税率低于法定的“总体”税率。此外,4 个州(阿拉巴马州、爱荷华州、路易斯安那州和密苏里州)允许企业从州税中扣除部分联邦税,进一步降低了实际的法定税率。有效的法定税率是指州和联邦税率在扣除该部分后的平均值。

**TCJA 法案大幅降低了联邦企业所得税税率,使美国更具国际竞争力。**然而,重要的是,政策制定者要记住,州一级的企业所得税也是企业利润承担的总税负的一部分。

(摘自 Scott Eastman, Madison Mauro, State Corporate Income Taxes Increase Tax Burden on Corporate Profits, *taxfoundation.org*, 2019 年 5 月 7 日,由汪豫编译)

## 美产业势力支持特朗普对华关税战

**编者按：**中国损害了美国的经济福祉，为了及时制止这种损害，特朗普总统宣布对中国加征关税，总统这一做法引发了部分国内媒体的恐慌，认为加征关税将影响美国经济发展，现实的情况是，自 2018 年开始对中国钢铝产品加征关税后，美国经济不仅没有衰退，反而取得了更大的发展，因此，对中国加征关税十分必要且正当。本期摘编繁荣美国联盟（CPA）首席执行官 Michael Stumo 的观点，CPA 是一个包括农业、制造业和有组织劳工的全国性跨党派组织。

**中国损害了美国的经济福祉。**美国全国广播公司财经频道（CNBC）的发言人现在对特朗普总统刚刚宣布的对中国征收更高关税感到恐慌。但我们以前也听到过他们的危言耸听，以及可怕的经济预测。

**由于加征关税，本周股市小幅下跌，**但道琼斯指数仍高于去年的高点。重要的是，美国人民赖以谋生的实体经济表现良好、失业率处于历史低位、通胀水平较低、经济增长强劲。特朗普政府刚刚花了几个月的时间与中国就一项七章的贸易协议进行谈判。最终达成的协议旨在解决迫使总统首先对中国采取强硬立场的贸易争端：盗窃知识产权、窃取商业机密、强制技术转让、贸易壁垒和汇率操纵。

**中美贸易摩擦由来已久。**中国一直在利用掠夺性贸易行为从美国生产商手中夺取市场份额。由此造成的贸易掠夺已经持续了二十年，2001 年至 2017 年间，美国有 340 万个工作岗位被中国抢走，2018 年，美国商品贸易逆差创下了惊人的新纪录，达到 4190 亿美元。

纽约州参议员民主党领袖查克·舒默（Chuck Schumer）和特朗普总统对贸易逆差表达了一致不满。中国已经单方面通过欺骗手段获得了大量的利益，特别是从美国钢铁、美国超导和摩根大通等重要的美国公司那里猖獗地窃取知识产权。美国中产阶级已经看到了结果：6 万多家工厂关闭。

中国谈判小组上周撤回了一份 150 页的协议草案，该草案推翻了他们此前的大部分承诺。据路透社报道：“在贸易协议草案的七章中，中国删除了修改法律以解决导致美国发动贸易战的核心问题的承诺。”换句话说，即使在特朗普政府征收了 10 个月的关税之后，中国方面也只是说“淡然应对”。或者，正如路透社所指出的，中国政府选择对几乎整个文件进行“系统性修改”，从而“毁掉长达数月的谈判”。特朗普总统宣布了他的回应：对价值 500 亿美元的中国进口商品继续征收 25% 的关税。另外将价值 2000 亿美元的商品目前 10% 的关税提高到 25%。

**评论人士在有关“保护主义”的误导性言论中爆发了，**但没有谴责中国政府，值得注意的是，提高关税原本计划在去年 1 月实施。但总统推迟了谈判，最终未能与中国方面达成妥协。特朗普政府中的一些人希望中国表现出利他主义。但习近平主席又一次违背了过去的承诺，让贸易“鸽派”转而反对他，他低估了特朗普总统的决心。

**为中国辩护的声音络绎不绝。**他们再次诉诸于有关关税的世界末日警告，尽管此前的预测被证明是毫无根据的。特朗普总统的批评者让政治热情凌驾于经济常识之上。中国的掠夺性资本主义和军事侵略带有冷战时期苏联挑战的影子。

以 2018 年钢铝加征关税为例，全球贸易伙伴组织警告说，美国将失去多达 47 万个就业机会。但联邦数据显示，在关税全面生效后，美国 GDP 在 2018 年第三季度增长 3.5%，令人印象深刻。自那以后，美国制造业的就业增加了，现在超过了 1280 万个工作岗位，这是自大萧条以来的最高水平。通货膨胀率仍然很低，表明消费者没有遭遇物价上涨。强劲的就就业增长仍在继续，钢铁和铝生产商都在招聘和扩大业务。

“关税世界末日”的说法站不住脚。工资和购买力都在上升，但消费价格却并没有上涨。中国多年来猖獗的黑客活动，以及从汽车零部件到信息技术等各个领域的国内生产损失，都对美国国家安全造成了严重影响，我们会听到更多“天要塌下来了”的哭声。但奇怪的是，当中国压制美国利益时，这些声音却没有出现。现在，对抗中国是绝对正当的，而且早就应该这样做了。

（摘自 Michael Stumo, Tariffs Are a Necessary Response to China's Intransigence, [www.lifezette.com](http://www.lifezette.com), 2019 年 5 月 13 日，由汪豫编译）



## 《财经数据》

### 美国政府 2019 年 6 月预算回顾

据国会预算办公室估计（CBO），联邦政府 2019 财年前九个月的预算赤字为 7460 亿美元，同比增加 1390 亿美元赤字。财政收入与 2018 财年前九个月相比增加了 690 亿美元，而支出则增加 2080 亿美元，增幅为 5%。

表 4 10~3 月预算总额

单位：10 亿美元	2018 财年（实际）	2019 财年（预计）	估计变动
财政收入	2541	2609	69
财政支出	3148	3356	208
赤字（-）	-607	-746	-139

数据来源：国会预算办公室；美国财政部。根据 2019 年 5 月《财政部月报》以及 2019 年 6 月《财政部日报》汇总。

#### 一、财政总收入：2019 财年前九个月增长 3%

CBO 估计，2019 财年前九个月的财政收入总计 26090 亿美元，同比 2018 财年增加 690 亿美元，增幅为 3%。收入总额增长是因为以下来源的收入有变化：

##### 1、个人所得税和工薪（社会保险）税总共增加 600 亿美元，增幅为 3%。

（1）代扣的工资税收增加了 370 亿美元，增幅为 2%。这一变化很大程度反映了工资

和薪水的增长，这就部分抵消了代扣税收份额下降带来的影响。美国国税局在 2018 年 1 月颁布了新的预扣表来反映税法新的变化，这是 2017 年主要税法（公法第 115-97 号）所做修改的结果。从 2018 年 2 月 15 日开始，所有雇主被要求开始使用新的预扣表。因此，新的代扣缴税率已经在本财年前九个月已生效，但在上一财年同一时段只有四个半月生效。

(2) 个人所得税和工薪税的非代扣部分增加了 70 亿美元，增幅为 1%。

(3) 个人所得税退税减少了 200 亿美元，降幅为 8%，进一步提高了净收入。

(4) 失业保险收入（一种工资税）下降了 40 亿美元，降幅为 10%。

2、**公司所得税**增加少于 10 亿美元，增幅小于 1%。其中 6 月份收到的付款（这收入主要由 2019 税务年度第一个月的估计付款构成）增加了 110 亿美元，增幅为 30%。

3、**其他来源**的收入净增加 80 亿美元，增幅为 4%，主要是由于提高了消费税和关税。

(1) 关税增加了 220 亿美元，增幅为 77%，主要原因是去年政府征收了新关税。

(2) 消费税增加了 80 亿美元，增幅为 13%。部分原因是在 10 月收到了医疗保险提供商的税收付款。该税种在 2017 年暂停一年，在 2018 年取消暂停，但在本财年又重新征收。

(3) 这些增长部分被美联储汇款减少所抵消。它们减少了 160 亿美元，降幅为 28%，主要是短期利率较高，导致中央银行向存款机构支付更多的准备利息。

(4) 遗产和赠与税减少了 40 亿美元，降幅为 26%。这反映了 2017 年税法修改后的变化，该税法将遗产税的免税价值提高了一倍。

**表 5 10 月~3 月财政收入表**

主要来源（10 亿美元）	2018 财年（实际）	2019 财年（预计）	估计变动幅度	
			金额	百分比（%）
个人所得税	1305	1303	-2	-0.2
工薪税	887	950	62	7.0
公司所得税	162	162	1	0.4
其他	186	194	8	4.1
合计	<b>2541</b>	<b>2609</b>	<b>69</b>	<b>2.7</b>
备注：个人所得税与工薪税				
代扣税收	1833	1871	37	2.0
其他，净退税	359	382	23	6.4
合计	<b>2193</b>	<b>2253</b>	<b>60</b>	<b>2.7</b>

**数据来源：**国会预算办公室；财政部。

## 二、财政总支出：2019 财年前九个月增长 7%

CBO 估计，2019 财年前九个月的财政支出为 33560 亿美元，比去年同期增加 2080 亿美元。增长最多的支出项目如下：

1、三大强制支出项目总共增长 4%：

(1) **社会保障福利**增加了 420 亿美元，增幅为 6%，原因是在受益人数和平均福利支付金额数上都有所增加。

(2) **医疗保险**支出增加 300 亿美元，增幅为 7%，原因是受益人数和向受益人提供的服务数量与成本都有所增加。

(3) **医疗补助计划**支出增加 140 亿美元，增幅为 5%。

2、**公债净利息**支出增加了 440 亿美元，增幅为 16%，主要原因是 2019 财年的短期贷款利率大大高于 2018 财年同期，并且联邦债务金额大于一年前。

3、**国防部**的军事项目支出增加 370 亿美元，增幅为 8%，主要是用在运营、维护、研究和发展等领域。

4、**教育部**支出（包含在表 6 “其他” 类目下）增加 400 亿美元，增幅为 85%，主要因为该部门对往年发布的贷款和贷款担保的估计净补贴成本进行了 280 亿美元的上调修订，这与去年 90 亿美元的下调修订有很大不同。如果排除这些修订的影响，该部本财年前九个月的支出将会增加 20 亿美元，增幅为 4%。

5、**退伍军人事务部**支出（也包含在表 6 “其他” 类目下）增加了 110 亿美元，增幅为 8%。原因是接受残疾补偿的退伍军人人数和平均福利金都有增长。

6、有关**收入和儿童税收抵免**中的**退税**部分的支出（也包含在表 6 “其他” 类目下）增加了 100 亿美元，增幅为 13%。2017 年税法扩大了儿童税收抵免范围，包括可退税部分。

支出下降最多的项目如下，包含在表 6 “其他” 类目：

1、**住房和城市发展部**的支出减少了 290 亿美元，降幅为 63%，主要是因为该部对前几年发放的贷款和贷款担保的净补贴成本下调了 170 亿美元，与去年的 140 亿美元的上调修订时的变化大相径庭。如果排除这些修订的影响，该部门的支出将比 2018 年增加 20 亿美元。

2、今年政府从**房利美和房地美**收到的付款增加了 160 亿美元，这就减少了净支出。这两家企业按季度向财政部付款，他们在 12 月向财政部支付的季度款项比上一个 12 月增加了 40 亿美元。今年 3 月，他们向政府汇出了约 60 亿美元，而 2018 年 3 月，他们从财政部收到了约 30 亿美元的净付款——相差 90 亿美元。去年 3 月是房利美和房地美自 2012 年以来首次收到财政部的此类付款。此外，今年六月向财政部的季度性付款比去年六月增加了 30 亿美元。

3、**国土安全部**支出减少了 100 亿美元，降幅为 19%，主要原因是在上一个财年初期，救灾支出高于平常水平。

对于其他项目和活动，支出增加或减少的数额较小。

表 6 10 月~6 月财政支出表

主要支出（10 亿美元）	2018 财年（实际）	2019 财年（预计）	调整后变动幅度
--------------	-------------	-------------	---------

			金额	百分比(%)
社会保障福利	728	770	42	5.7
医疗保险 <sup>a</sup>	453	483	30	6.6
医疗补助计划	288	302	14	4.7
<b>小计(金额最大的强制支出项目)</b>	<b>1470</b>	<b>1555</b>	<b>85</b>	<b>5.8</b>
国防部-军队 <sup>b</sup>	450	487	37	8.3
公债净利息	273	317	44	16.1
其他	955	997	41	4.3
<b>合计</b>	<b>3148</b>	<b>3356</b>	<b>208</b>	<b>6.6</b>

**数据来源：**国会预算办公室；财政部。

**注释：**

a. 医疗保险支出是抵销收入后的净额。

b. 剔除了国防部在民用项目上的开支。

### 三、2019年6月估计赤字：80亿美元

据 CBO 估计，联邦政府在 2019 年 6 月发生了 80 亿美元的赤字，比 2018 年 6 月的赤字减少 670 亿美元。两个 6 月的支出都受到了联邦支付时间变动的影响，因为这些付款时间正好是周末；这些变化使 2019 年 6 月的支出减少了 490 亿美元，而使 2018 年 6 月增加了 460 亿美元。如果没有这些变动，2019 年 6 月的赤字将会是 570 亿美元，比 2018 年 6 月的 290 亿赤字还要多 280 亿美元。

CBO 估计，2019 年 6 月的总收入共 3340 亿美元，同比去年增加 180 亿美元，增幅为 6%。个人所得税和工资税增加 70 亿美元，增幅为 3%。公司所得税增加了 110 亿美元，增幅为 30%。

**表 7 3月预算收支表**

单位：10 亿美元	2018 财年 (实际)	2019 财年(预 计)	估计变动值	调整后变动幅度 <sup>a</sup>	
				金额	百分比(%)
财政收入	316	334	18	18	5.8
财政支出	391	342	-49	46	13.5
赤字	-75	-8	67	-28	98.4

**数据来源：**国会预算办公室；财政部。

**注释：**a. 调整后的金额不包括付款时间在周末或假日而发生提前支付的变动的影响。如果剔除这些变动，CBO 估计，2019 年 6 月的赤字将为 570 亿美元，而 2018 年 6 月的赤字将为 290 亿美元。

CBO 估计，2019 年 6 月财政总支出为 3420 亿美元，比 2018 年 6 月减少 490 亿美元。如果剔除支付时间变动的影响，今年 6 月的支出将比去年 6 月增加 460 亿美元，增幅为 13%。（下面的讨论反映的是剔除这些变动影响之后的调整数）

根据 CBO 的估计，以下支出项目变化最大：

1、**教育部**支出增加了 360 亿美元，主要是因为前面所讨论的对往年发放的贷款和贷款担保的估计净补贴成本的修订。如果排除这些修订的影响，该部门 2019 年 6 月的支出将比

2018年6月少10亿美元。

2、**公债净利息**支出增加70亿美元，增幅为20%，主要原因是今年的平均利率比2018年6月高，同时也因为联邦债务比一年前要大。

3、**社会保障和医疗补助福利**支出分别增加50亿和40亿美元。

4、**医疗保险**支出减少30亿美元，降幅为5%。

5、**国防部**的军事活动支出减少30亿美元，降幅为5%。

6、**财政部**今年6月收到从**房利美**和**房地美**的付款增加30亿美元，导致更低的支出。

其他一些项目或活动的支出增加或减少的金额较小。

#### 四、2019年5月实际赤字为：2080亿美元

财政部报道5月赤字为2080亿美元，比CBO上月的估计值多10亿美元。

（摘自Nathaniel Frentz、Amber Marcellino、Joshua Shakin, Monthly Budget Review for June 2019, [www.cbo.gov](http://www.cbo.gov), 2019年7月8日，由龚德昱编译）

## 美国商会析中美贸易战

**编者按：**中美贸易战从2018年7月开始至今已经历时一年，双方进行了多个回合的关税上调，这对中美两国都产生了严重的影响，美商界人士呼吁两国重视普通百姓的意见，尽快达成积极有效的协议，取消加征关税，减少加征关税的影响。本期摘编 [www.uschamber.com](http://www.uschamber.com) 网站的有关文章 Quick Take: Your Primer on Trump's China Tariffs。

在对中国强制技术转让和知识产权行为进行调查之后，特朗普政府对从中国进口产品征收了总计约2500亿美元的关税。作为报复，中国对美国制造的产品征收了总计1100亿美元的关税。

加征关税历程一波三折：

- 2018年7月6日：美国对340亿美元的中国进口商品征收25%的关税，中国立即对美国出口商品征收相同金额的关税进行报复。
- 2018年8月23日：美国对从中国进口的160亿美元商品加征25%关税，中国立即对美国出口商品加征25%关税予以报复。
- 2018年9月24日：美国对价值约2000亿美元的中国商品征收关税，包括许多日常消费品，如电子产品和家庭用品。作为报复，中国再次对另外600亿美元的美国产品加征关税。
- 2019年5月10日：美国将价值约2000亿美元的中国商品关税从10%提高到25%。

- 2019年5月：美国提议对所有尚未缴纳301条款关税（价值约3250亿美元）的中国进口商品征收25%的关税。

加征关税将对美国的消费者和企业造成冲击，包括制造商、农民和科技公司在内，因为常用产品和材料的购买成本更高，因此，它将减缓美国最近的经济复苏。对中国进口商品征收关税，是一系列可能对经济造成严重损害的贸易发展的最新举措，包括已经实施的钢铁和铝关税，以及拟议中的汽车和汽车零部件关税。

以下数据信息非常非常，需要重视：

- **455000**。美国消费者技术协会（CTA）和全美零售联合会（NRF）委托进行的一项研究显示，美国对从中国进口的1500亿美元商品加征关税，以及中国的报复行动，估计会使美国的就业岗位数量面临风险。
- **500美元**。加州大学戴维斯分校经济学教授凯瑟琳·罗斯（Katheryn Russ）说，这是最新一轮关税给美国普通家庭带来的额外成本。

为此，“美国商界敦促美国政府和中国政府迅速、真诚地向前推进，达成一项高标准、全面、可执行的协议，并立即取消关税。延长贸易紧张局势和提高关税都不符合两国的利益。”——美国商会执行副会长兼国际事务负责人薄迈伦·布里恩特（Myron Brilliant）这样说。

**白宫警告可能对美国从中国进口的所有商品征收关税。**目前尚不清楚中国将如何应对这种关税上调，但一些经济学家猜测，中国可能会将目前的关税从5%和10%上调至25%，并在当前水平之上增加对在华经营的美国公司的歧视。

这是不断升级的贸易战的最新进展，贸易战已经对美国消费者和企业造成了严重影响。请听取农民、制造商和其他已经感受到了影响的人士的意见。

（摘自 U.S. Chamber Staff, Quick Take: Your Primer on Trump's China Tariffs, [www.uschamber.com](http://www.uschamber.com), 2019年5月10日，由汪豫编译）

## 福特将在华本土化生产

**编者按：**福特汽车公司在华生产线老化，导致销量下降和经营亏损，据其首席财务官介绍，福特公司计划今年通过在中国投放新产品改善生产线，扭转目前的经营状况，实现盈利。本期摘编彭博社专栏作家 Keith Naughton 发表在 [www.bloombergquint.com](http://www.bloombergquint.com) 网站的有关文章。

**福特公司计划通过投放新车型改善在华产品线。**为了改善日益老化的产品线，福特计划在中国投放林肯车型和探险者车型。该公司在华第一季度亏损1.28亿美元，销售额下降了36%，福特汽车公司首席财务官称，今年末开始生产的林肯车型以及明年开始生产的福特探险者SUV将显著扭转当前亏损的中国业务。“这是对中国市场产品线的巨大提升”，即将退休的首席财务官鲍勃·尚克斯（Bob Shanks）在纽约高盛工业会议上表示，与他一同出现的还有即将上任首席财务官的蒂姆·斯通（Tim Ston），“中国的材料成本和劳动力成本较低，我们可以更好地满足消费者的需求”。

**福特公司因产品线老化影响销量带来经营亏损。**福特公司一直在努力应对日益老化的

在华产品线，其一季度因销售额下降了 36% 而亏损 1.28 亿美元。扭转全球最大汽车市场的下滑是首席执行官 110 亿美元重组公司计划的关键。林肯一直是福特在市场上唯一的亮点，由于领航员车型的销量飙升了 84%，去年福特豪华车型的销量达到创纪录的 55315 辆。

**福特公司受中美贸易摩擦影响较小。**福特目前的市场表现受特朗普总统提出的美中贸易战影响较小，尚克斯（Shanks）表示，“尽管受关税影响，他仍预计福特的市场表现会有所改善”。针对特朗普对部分进口产品加征 25% 关税，中国进行了报复，对更多的美国商品征收关税。本土化生产将避免这些关税，但如果中美关系恶化，那些拥有工厂的汽车制造商仍可能面临政府的报复或消费者的强硬抵制。

**尽管需要支付高昂的关税，林肯车型仍然快速增长。**“为了避免这种情况，福特将在今年晚些时候开始在中国建造林肯小型 SUV，最终将在那里建造除领航员以外的所有车型”尚克斯（Shanks）说，“这对林肯来说是一个巨大的机会，考虑到市场规模和品牌的受欢迎程度，我们认为林肯在中国刚刚起步。”哈克特（Shanks）正在试图扭转公司利润下滑的局面，同时为这家拥有 116 年历史的汽车制造商准备未来的电动和自动驾驶汽车。得益于大幅削减开支、解雇员工以及得益于 F 系列卡车的丰厚利润，福特公司公布的收益好于预期，上个月公司股价大幅上涨。

**中国区业务的溃缩是福特最重要的亏损因素。**福特公司去年在亚太地区亏损了 11 亿美元，绝大部分发生在中国。尚克斯（Shanks）表示，福特希望通过在未来三年推出 30 款新车型来重建市场，并使其经销商恢复盈利。“我倾向于认为情况正逐渐稳定，然而我们还有很多工作要做。”

（摘自 Keith Naughton, Ford Sees Profit Return in China by Building Models Locally, [www.bloomberquint.com](http://www.bloomberquint.com), 2019 年 5 月 15 日，由王阳逸编译）

## 美 PMI 降至特朗普任期内最低水平

**编者按：**美国供应管理协会（ISM）发布的采购经理指数（PMI）从 52.8 下降至 52.1，这是特朗普任总统以来的最低水平，表明与中国的贸易战正对美国经济发展产生巨大的影响。本期摘编彭博社经济评论员 Reade Pickert 发表在 [transportation.house.gov](http://transportation.house.gov) 网站的观点。

**美国供应管理协会（ISM）发布的采购经理指数（PMI）从 52.8 下降至 52.1。**美国 5 月份制造业活动的一项指标出人意料地降至 2016 年 10 月以来的最低水平，这标志着美国总统特朗普在考虑进一步加征关税时，与中国的贸易战正在给美国经济增长带来压力。

ISM 的 PMI 从 52.8 下降至 52.1，低于彭博社（Bloomberg）调查中预测的中位数 53，但仍保持在 50 以上，这表明该指数正在扩张，报告显示，五分之三的零部件价格下跌，包括生产、库存和供应商交货。

美国供应管理协会指数（ISM index）从 14 年来的高点下降至特朗普总统任期的最低点，此前一系列其他经济数据显示，即使在中美两国最近一次关税上调开始挤压利润率之前，该行业就处于不稳定状态。IHS Markit 公布的独立采购经理人指数（PMI）也在下跌，跌到了 2009 年以来的最低点。在特朗普威胁对来自墨西哥的所有进口产品征收关税后，已经面临全球增长放缓和库存膨胀的不利影响的生产商可能会面临更严重的后果。持续疲软将削弱经

济增长,并且可能成为促使美联储降息的一个因素,正如投资者和一些经济学家预期的那样。ISM 的生产指数在 5 月份降至 51.3,这是自 2016 年 8 月以来的最低水平,尽管存货指数降至两年来的最低点。与此同时,反映新订单数量的指数有所上升,就业指标也有所好转,这表明在 5 月就业报告发布之前,制造业可能会有更强劲的就就业表现。出口指标上升,回升至 50 以上,而进口指标连续第三个月下降至两年来的低点 49.4。

**价格指数反弹至 53.2,表明通胀可能开始回升。** 供应商交货指数下降到 52,低于 50 的读数表示交货速度更快,而高于 50 则表示交货速度减慢,客户库存指数上升。自 2016 年 8 月以来,ISM 主要的制造业指标一直保持在划分扩张和收缩的 50 线以上。

(摘自 Reade Pickert, US Factory Gauge Falls to Lowest Level of Trump Presidency, [www.industryweek.com](http://www.industryweek.com), 2019 年 6 月 3 日,由吴晓旭编译)

[《美国财税动态》月刊 2019 年第 7 期内容完]

2019 年 7 月 15 日截稿

2019 年 7 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：田志伟 孔晏 龚德 显常乐（驻美）

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