

客观、专业、洞察

美国财税动态

月刊

MEIGUO CAISHUI DONGTAI Monthly

2017 年第 2 期（第 2 卷第 2 期）



主办:



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

刊首语

特朗普即将开始美国财税制度改革。他的改革大致分为两个方面，即修改旧制度，废除所谓过严的监管措施，这一点包括的内容很广泛，不但有财政税收政策，也有行政体制改革要求，具体来说，主要是放宽对华尔街大银行的监管、废除奥巴马医保改革法律等；再者就是投资建设基础设施，无论是万亿计划还是五千亿计划，都是耗费巨大的工程，可能要延续到他任期之后也未必能全面完成。现在判定他的改革成败尚早，不过我们从他目前的人事布局 and 言论之中，对于他的施政侧重点和走向，还是能有所把握的。

在经济萧条时期大规模投资基础设施工程是凯恩斯经济学传统。2007 年爆发的美国经济大衰退至今已历十年，奥巴马总统执政几乎涵盖了大衰退整段时间，然而，奥巴马当局并没有采用凯恩斯经济学的传统办法，解决这次自 1930 年代以来资本主义世界最严重的经济危机，反而采用了所谓量化宽松政策，一种新的货币主义方法解决经济周期。现在大衰退结束了，联邦政府的资产负债表却上升到了天文数字般大小，大衰退期间及其以后恢复时期，美国政府通过极低利率政策获益不少，各国纷纷以近乎零的利率，把本国稀缺的资本供美国政府使用，但岂不知，同样对联邦政府来说，这样做是饮鸩止渴，它加重了联邦政府对于国际资本市场上债务的依赖。在基础利率很低的情况下，这虽然符合经济性要求，但随着美国经济复苏，利率的提升不可避免，那么通过国债市场融资成本将越来越大，那么联邦政府的强制预算支出中，债息支出必然更加沉重，这是所谓 *sequestration* 所解决不了的；而且未来如此大规模基础设施投资，资金从何而来？当然，早就有人主要提出了两种方案，一种是通过制定减税措施，解决美国大跨国公司海外游资回流难题，这部分资金高达 2.5 万亿美元左右，完全可以投入基础设施建设项目中。还有就是降税，对大资本开展税收优惠，推动大资本投入基础设施建设工程。民主党人更是提出了党版的基础设施建设计划，根据民主党的传统，它并不希望特朗普的筹资计划影响到其社会政策改革，而社会政策改革的资金，同样也是通过税收政策筹集的。可见无论是采用什么方法，都可能触动税制改革难题。

税制改革牵一发而动全身。特朗普税改早已有自己的方案，无论是简化税制，还是降低所得税边际税率，或者是取消 3.8% 医保税，或者是取消遗产税，客观地看都失之过细，个人认为其不可能有大的作为。2016 年中，美国国会众院共和党人推出了所谓税改蓝图，提出要使美国的税制适应当前全球化趋势，建立目的地税基税制，这一方案的提出，才赋予了美国“税制改革”的改革意义，相信未来可能会得到采纳，与特朗普的施政理念相结合，推动美国税制革新。如果那样的话，美国的税制有可能起到特朗普对进口征税、对出口免税的要求，推动产业发展，而且也根本用不着实行什么离境税了，说不定真是美国财政之福。但无论怎样，美国在国际经济秩序中的龙头地位决定了，它的财政政策的任何变动，都会产生强烈的冲击波，这是我们给予它强烈关注、必须密切追踪其动向的主要原因之一。

特朗普打烂一套旧秩序简单，建立一套新规则却未必容易。本期重点关注了特朗普基础设施建设方面的政策走势，关注了美国产业发展的一些新动向与新观点。另外在本期发布的联邦政府 2017 年一月预算回顾报告披露，2017 财年前四个月的联邦政府财政支出比 2016 年同期多 400 亿美元，达 2000 亿美元。又据国会预算办公室（CBO）估计，2017 财年的赤字总额将达 5590 亿美元，占 GDP 的 2.9%。可以肯定，美国的赤字财政不会终结。（李超民）

2017 年第 2 期《美国财税动态》月刊目录

《华盛顿政治经济动态》栏目 (1)

特朗普“百日维新”获本党议员力挺 (1)

既得利益坐观特朗普基建筹资难 (1)

特朗普“损招”令中国揪心 (2)

《利益集团与联邦财政》栏目 (3)

基建投资攸关美国增长 (3)

特朗普公布优先基建项目 (3)

特朗普基建：筹划易筹款难 (5)

特朗普大幅降税为基建 (6)

基建大亨捅破特朗普牛皮 (7)

布鲁金斯痛心美基础设施摇摇欲坠 (7)

《利益集团与税收征管》栏目 (8)

基础设施更新可用 TIF 融资 (9)

“美国制造”税必须终结 (10)

众院自由派提反 IRS 议案 (11)

2017 各州营业税景气指数发布 (11)

2016 年国际税收竞争力指数发布 (13)

401 (k) 资金可用于风灾援助 (15)

IRS 推迟马修飓风受害者报税 (16)

《产经政策动态》栏目 (16)

美迎来全国制造业日 (16)

美发布知识产权执法战略 (17)

NASA 为登陆火星扩大预算 (18)

美七大产业不堪重负 (19)

财政部经济安全简报引关注 (19)

否决加班工资政策影响巨大 (20)

堪萨斯城搭上区域合作顺风车 (21)

颠覆世界的五大巨变来临 (22)

《联储政策动态》栏目 (23)

财政部评估小企业信贷计划 (23)

社区储蓄治理委员会职责简介 (24)

《美国财经数据》栏目 (24)

联邦政府 2017 年一月预算回顾 (24)



《华盛顿政治经济动态》栏目

特朗普“百日维新”获本党议员力挺

美国人民在 2016 年投票选择改变国家方向。大选选出了新总统、副总统，推动共和党在今后两年成为国会多数，使共和党证明他们能做成事。大选结果给华盛顿的建制派们敲响了警钟。我在 2017 年的愿望是继续努力，确保这些变革成为现实。

我们要信守承诺、艰难抉择。过去的七年，佐治亚人民和全国人民一样，艰难地应对大萧条以来最糟糕的经济复苏。现在是进行大胆变革的时刻了，让美国经济恢复增长，让美国人重返工作岗位吧。奥巴马时代的施政方策已告失败，特朗普上台的头一百天，才是翻开新篇章的绝好机遇。第一，我们要给病人选择医保的权力。奥巴马没有解决医保全覆盖与成本高昂问题，只有市场化方案才能扩大医保覆盖面，才能降低不断上涨的医疗成本。第二，我们要废除监管体制。必须削减未经选拔官员的权力，应先拿环保署两部复杂的《美国水域法》和《清洁能源计划》开刀，他们正压垮佐治亚州的农夫、地主和小企业主。第三，我们要大力改革并简化税制。先要废除堵塞海外游资汇回美国的税收，因为这项政策导致数亿美元的海外利润不能流回美国经济中。第四，我们还应充分发掘国内能源潜力。必须先批准“基石 XL 输油管”方案，这是特朗普和国会共和党多数派都支持的事业。

当前我们的债务压顶。但是华盛顿无所作为，两党都该为造成这种局面负责。2017 年不能忘记 2016 年之前 7 年的失败教训。国债总额在 2016 年年初就已超过 19 万亿美元，但华盛顿的政客们肯定还会说，2017 年“我们没那么多钱”。除非我们改弦更张，否则这一数字在未来 10 年会升至 30 万亿美元。债务危机现实存在，我们要认清并应对这一经济现实。

我们必须外交、内政双管齐下。第一，在 2017 年，我们必须恢复美国的全球领袖地位。奥巴马总统失败的外交政策导致美国领导力缺失，因此，现实世界比我有生以来都更危险。我们必须制定现实战略，要打击 ISIS，应对全球各地的普遍威胁。第二，在 2017 年，我们要推进保守主义观点与原则，我们会提名批准一名最高法院大法官，这位大法官必须坚定捍卫美国宪法，捍卫经济机会、负责任的财政、有限政府和个人自由这些基本准则。这不是保卫一位职业政客的政治遗产。

美国人民要求华盛顿切实改变运作方式。到 1 月份时，一位能倾听人民呼声的政治素人将入主白宫。但这还只是第一步。特朗普身边聚拢了一批由政策专家组成的梦之队，他们中的很多人曾在华盛顿的浑水之外谋生。佐治亚州人民选出了我，我要竭尽全力改变我们国家的前进方向。我们与特朗普及其得力团队并肩作战，现在有很多机会，真的可以着手做点事儿了。我已枕戈待旦。

（摘自 David Perdue, The Enormous Opportunity of Trump's Presidency, *Daily Signal*, 2016 年 12 月 29 日, David Perdue 是佐治亚州共和党参议员，新任农业部长提名人选。由李威锋编译）

既得利益坐观特朗普基建筹资难

特朗普万亿美元基建计划听起来令人振奋。即将就任的参议院少数党领袖 Chuck Schumer 最近声称，特朗普投资万亿美元升级国内道路、桥梁、隧道和机场等基础设施，是民主党与之可能合作的话题，这使得这位亿万富翁披上了一层“令人惊讶的”进步和民本亮色。Schumer 坚持认为，国会应当在特朗普上任百日内通过他的基础设施建设法案，只要它不是什么噱头，也不含税收减免政策，“我们不会仅仅为反对特朗普而反对他，但我们也不会为了促成某事而牺牲原则。”

特朗普的基础设施建设计划更对民主党人胃口。在大选时，特朗普提出要把希拉里的 2750 亿美元基础设施计划至少翻倍。共和党领袖还未签署过如此昂贵的开支计划。在 2016 年 9 月，当众议院议长 Paul Ryan 被问道，是否会帮助特朗普总统通过一项耗资 5500 亿美元或更大的基础设施计划时，这位威斯康星共和党人称，这并不在他的众议院保守议程中。特朗普他那位颇有影响力的女婿 Jared Kushner 最近也声称，在基础设施支出问题上，Schumer 比参议院多数党领袖 Mitch McConnell 与特朗普更亲近。McConnell 在本月早些时候称：“坐观特朗普版基础设施计划实施将很有趣。我希望它能避免成为万亿美元的刺激方案。”

（摘自 Nolan D. McCaskill, Schumer: Trump's trillion dollar infrastructure plan sounds good to me, www.politico.com/, 2016 年 12 月 21 日，由李维佳编译）

特朗普“损招”令中国揪心

新总统退出 TPP 着实令中国高兴。奥巴马总统设计了这一包含 12 个国家的贸易协议，部分是为了降低中国经济的影响力。对中国来说，特朗普很容易对付吗？前国家安全顾问苏珊·赖斯认为正确。她近日发推文称：“退出 TPP 可是送给中国的一份大礼，这打击了我们的关键盟友，造成美国全球领导力的巨大损失。真可悲！”

新政府将“确保”中国在国际水域不再为所欲为。白宫发言人 Sean Spicer 与国务卿 Rex Tillerson 一个比一个强硬地声称，美国将阻止中国进入它在南海建立的人工岛礁。并且，特朗普选举结束后即与台湾领导人蔡英文通电话，他还甚至打算全面审视尼克松时代的“一个中国”政策，以新式的强硬语气表明，姑息中国、被中国吓倒。这种日子已所剩无多。传统基金会的 James Carafano 曾对特朗普的过渡团队在外交和国家安全方面提出建议，他说：“特朗普已经在阻止中国。看来中国人真不知道该怎么做、做出何种回应才最好。他们面对的这位总统，似乎想在军事和经济方面向他们挑战，但他们对此似乎毫无准备。”

中国对国务院与国防部议程饶有兴趣。Carafano 认为，随着经济影响力日益增长，军事进逼越来越频繁，中国成为超级大国指日可待，但新政府就任后，内阁中的 Tillerson、国防部长 James Mattis 和曾经是太平洋美国海军军官、据称对中国政策具有浓厚兴趣的白宫战略家 Steve Bannon 将会很忙。他们都是中国鹰牌。

亚太盟友开始与我们的军事战略相协调。Mattis 即将出访日本和韩国，是时候给奥巴马的“重返亚洲”政策添加硬实力了，“重返亚洲”口号很伟大，但并无实绩。奥巴马为了 TPP 不断地与许多国家协商，但美国海军在太平洋的制海权却消失不再。虽然海军与盟国偶有联合演习，但当我们坚持公海的航行自由时，却要说服我们的合作伙伴，还不止这些，中国早已变得更肆无忌惮，既要建造人工岛，还要加固军事基地防御，还要求在非中国领空飞行表明身份，而且这没有受到多少阻力。

美国填补退出 TPP 后的贸易逆差是明智的。菲律宾、马来西亚和其他国家有望减少与北京的贸易和其他交易。新政府要赶在中国之前采取行动，特朗普必须尽快开始与安倍晋三商谈新的双边贸易协定。安倍晋三是具有日本民族主义特征的首相，他不惧挑战中国，与东京达成协议将有助于特朗普与其他太平洋伙伴达成协议。此类交易可以依据各国需求，当然美国需求第一，这比复杂而牵扯多边的 TPP 有利得多。无论如何，只有北京的行动得到控制，太平洋贸易才可能顺利。除非美国恢复其作为自由航行担保人的角色，否则该地区的规则将由中国制定。如果特朗普团队最初的强硬态度能够浓缩成详细且连贯的战略，并且兑现增加军事预算的承诺，太平洋区域合作伙伴将再次信赖美国，接着有利的贸易协定将签订。当然，这一切都取决于特朗普是否致力于抵抗中国？太平洋是否会从我们的议程中消失，直到下次总统大选开始？战略连贯会取代强硬言论吗？这很可能也是北京试图寻找的答案。

（摘自 Benny Avni, Why Team Trump has China worried, New York Post, 2017 年 1 月 26 日，由李维佳编译）



《利益集团与联邦财政》栏目

基建投资攸关美国增长

基础设施投资是维持美国经济成功的关键。美国必须增强各大领域基础设施的现代化，以确保继续为企业提供良好的运营环境，保证它们的成功。研究表明，规划良好的基础设施投资能促进长期经济增长、提高生产力和土地价值，同时还能向经济发展、能源、公共卫生及制造业等领域释放积极的溢出效应。美国改善基础设施不仅能为数以百万计的美国人创造经济机会，还能提高他们的基本生活质量。

行政当局提出了“**建设美国投资倡议**”。该倡议旨在促进基础设施投资与经济增长，2014年7月，奥巴马总统宣布了这项行政措施，在发起倡议两个月后，财政部召集公共部门领导与私人投资者召开峰会，探讨如何激励基础设施投资领域的公私合作。自此以后，行政当局在总统预算中引入了两个关键的基础设施相关提案，以推进基础设施投资的公私合作，这两个提案分别是发行“合格公共基础设施债券”（QPIBs）、实施美国“基础设施更新计划融资”计划（FAIR），同时还有一系列重要税收程序及白皮书。

“建设美国投资倡议”意义重大。为了突出基础设施投资的好处和对经济的潜在影响，财政部以“建设美国投资倡议”名义委托进行了一项研究，以确认全美建设40项交通与水利基础设施的经济意义。过去几年来，该项研究由独立的第三方基础设施专家团队展开，重点研究基础设施项目投资如何为企业、消费者、游客和居民带来经济利益。应当指出的是，所有项目的成本与收益都是基于特定假设和方法。所有的研究结果、结论和建议都由研究人员给出，不代表财政部或“建设美国投资倡议”的观点。这项研究确认的项目并不都适合由联邦政府资助。此外，项目描述由报告中的第三方人员出具，并不一定代表联邦政府机关对这些项目的资助或许可意见。我们希望这项工作能为美国（包括联邦、地方政府和私人投资）更大规模的基础设施投资所能带来的好处赢得更多关注，同时推动公众对这项关键议题的讨论。

财政部决心推动美国经济增长。作为“建设美国投资倡议”的组成内容之一，财政部的核心职责之一是联合其他联邦政府机关，更广泛地履行职责。展望未来，财政部将继续与业界、政府机关和学术界等主要利益相关者一起，发展并完善促进基础设施投资的新想法，促使美国真正建立起21世纪的基础设施。

（摘自 Monique Rollins, Ankur Datta, Importance of Infrastructure Investment for Spurring Growth, 美国财政部, 2016年12月30日, 由田甜编译）

特朗普公布优先基建项目

新政府在试图确定其投资重点。特朗普总统的团队编制了包括全国各地的约50项基础设施项目清单，总额超过1375亿美元。由特朗普过渡小组提供给全国州长协会的初步名单，显示出特朗普将履行他修复全美破旧的公路、机场、水坝和桥梁的竞选承诺。全国州长协会在12月与州政府官员分享了这份名单。过渡小组告诉官员，清单上的项目“正在审核”。其中可能包括堪萨斯城机场的新航站楼建设、北卡罗莱纳州95号州际公路的升级等。另一份更详细的文件也还在国会和企业界流传，其中提出了与公私伙伴关系数量几乎相同的50个资助项目，其中一半资金来自私人投资。根据国会一位高级助理的说法，特朗普团队已经列出了“紧急和国家安全项目”的优先顺序，包括成本估算和就业效应。最近另一位国会助理称，两份文件都是工作草案，将根据全国州长协会的建议继续完善，两张表只有两个项目不同。由州长协会

传阅的初步名单包括阿拉斯加管道及液化天然气项目、莫哈韦堡太阳能项目，另一份清单中的包括德克萨斯的中央铁路和霍华德街隧道建设，州长们建议的加利福尼亚州与华盛顿州的有些项目没有出现在两张表中。

迄今全国州长协会已从各州与各地收到 43 份响应书。发言人称：“项目总数超过 300 个，我们正在努力召集尽可能多的州，把他们的意见报告给政府。”一些州在两份清单中有一个以上的项目，如密苏里州，而另一些则没有，如堪萨斯州。华盛顿州长、民主党人 Jay Inslee 的发言人称，全国州长协会上月让州长办公室对特朗普团队初编的基础设施项目表提意见。全国州长协会于 12 月 16 日发信称：“特朗普团队寻求未来可能会纳入的基础设施投资重点项目。过渡团队正特别从每个州寻找 3-5 个项目，经审查后列入新计划中。”项目审查将由一个监督投资的两党基础设施委员会完成。在 2017 年这些项目的初始花费预计将达到 1500 亿美元，过渡团队预计在未来 2 年项目将继续。”目前只是要求收集初步信息。

表 1 紧急项目与国家安全优先项目草表

项目	部门	州	收入流
网关程序	大众运输/铁路	纽约州，新泽西州	无
布伦特斯彭斯桥	公路与桥梁	俄亥俄州，肯塔基州	无
国家基础设施研究实验室	全国首创	俄亥俄州	无
俄亥俄河水闸和 52、53#水坝	内河航道	伊利诺伊州	有
I-95 公路维修	公路与桥梁	北卡罗来纳州	无
费城 I-95 公路的 15 座桥梁	公路与桥梁	宾夕法尼亚州	无
密西西比河航道疏浚	港口	路易斯安纳州	有
空中交通管制系统	全国首创	全国	无
平原和东部输电线路	电力传输	奥克拉荷马州	有
克利夫兰清洁湖项目	水利	俄亥俄州	有
加速修理南卡罗来纳州水坝项目	水利/内陆水道	南卡罗来纳州	无
美国陆军工程兵团水电站	内河航道/电力	全国	有
阿拉斯加管道和液化天然气项目	石油与天然气	阿拉斯加州	有
棉花带铁路工程	轨道交通	德克萨斯州	有
加迪斯输水工程	自来水	加利福尼亚州	有
通西快线传输	电力传输	加利福尼亚州，内华达州，亚利桑那州	有
马德雷山脉风能	电力传输	怀俄明州	有
第二大道地铁的第 2、3 标段	轨道交通	纽约州	部分有
加速扩张萨凡纳港项目	港口	佐治亚州	有
大西洋海岸管道	石油和天然气	弗吉尼亚州，北卡罗来纳州	有
尚普兰-哈德逊电力传输	电力传输	纽约州	有
DC 联合车站扩建和修复	轨道	华盛顿	无
马里兰州紫线	轨道交通	马里兰州	有
底特律的 m-1 钢轨	轨道交通	密歇根州	有
戈迪豪国际桥	公路与桥梁	密歇根州	有
堪萨斯城机场	机场	密苏里州	有
平安桥	公路与桥梁	纽约州	无
波士顿 MBTA 绿线延伸工程	轨道交通	马萨诸塞州	部分有
奥古斯丁平原牧场	水利	新墨西哥州	有

I-93 公路重建	公路与桥梁	新罕布什州	无
湖桥	公路与桥梁	路易斯安纳州	有
纽瓦克港集装箱码头改造	港口	新泽西州	有
莫哈韦堡太阳能项目	电力传输	亚利桑那州	有
芝加哥的红紫线现代化	轨道交通	伊利诺伊州	部分有
I/I-395 公路重建	公路与桥梁	佛罗里达州	无
芝加哥联合车站重建	轨道	伊利诺伊州	无
上密西西比州的 20-25 水闸	内河航道	密苏里州	有
伊利诺伊河水闸	内河航道	伊利诺伊州	有
科罗拉多州的 I-70 沿山脉走廊	公路与桥梁	科罗拉多州	无
科罗拉多州的 I-25 公路修缮	公路与桥梁	科罗拉多州	无
更换新奥尔良 INHC 水闸	内河航道	路易斯安纳州	有
奇克莫加水闸	内河航道	田纳西州	有
苏水闸现代化项目	内河航道	密歇根州	有
海滩海水淡化厂	水	加利福尼亚州	有
上俄亥俄河航行改善	内河航道	俄亥俄州	有
莫农格希拉河船闸和大坝	内河航道	宾夕法尼亚州	有
西雅图机场扩建	机场	华盛顿	有
阿灵顿纪念大桥	公路与桥梁	弗吉尼亚州	无
能源储存与电网现代化	电力传输	全国	有
圣路易斯机场	机场	密苏里州	有

通过正式程序选择项目。一旦特朗普政府正式上任，各州将通过正式程序提交信息。要求州长将所列出的审查中项目，作为提交模板。清单中包括西雅图—塔科马国际机场的扩建工程，以及联邦政府投资的五种额外可能方案。加利福尼亚州州长 Jerry Brown 列报 9 个准备充分的大项目，包括萨克拉门托河护岸工程和湾区的客货运项目。

申报项目须符合以下标准：（1）国家安全或公共安全的“紧急情况”。（2）准备充分，至少 30% 的前期设计与工程量已完成。（3）直接创造就业机会。（4）有提高美国制造力的潜力。初步名单和更详细的文件中都包括了堪萨斯城国际机场新航站楼，该项目将花费 9.72 亿美元，并创造 1000 个职位。密苏里州州长 Eric Greitens 未发表评论。堪萨斯城机场是由州长协会传阅文件中的三个机场项目之一。另外两个是兰伯特—路易斯国际机场、西雅图—塔科马国际机场扩建工程。北卡罗莱纳州的 I-95 公路项目，将修缮全国最繁忙州际公路的最陈旧路段，成本为 150 亿美元，该项目将创造约 5400 个工作岗位。德克萨斯州 250 英里的高速铁路将使通勤职工在不到 90 分钟的时间内，在往返于休斯顿和达拉斯/沃斯堡。该工程将花费 120 亿美元，直接创造 40000 个工作岗位。其他项目建议包括佛罗里达州的 I-395 公路重建，加迪斯河流域节水项目，旨在回收和储存加利福尼亚州莫哈韦沙漠数十亿加仑可再生地下水的项目。

参院民主党人已抛出万亿美元党版投资计划。最近民主党人称，他们提议，在未来 10 年内为基础设施项目融资万亿美元，将创造 1500 多万个就业机会。

（摘自 Lynn Horsley, Steve Vockrodt, Walker Orenstein, Lindsay Wise, EXCLUSIVE: Trump team compiles infrastructure priority list, www.mcclatchydc.com, 2017 年 1 月 24 日，由李维佳编译）

特朗普基建：筹划易而筹款难

特朗普基建计划刺激着美国股市。这项在未来十年将花费 5500 亿美元，改善美国破旧的道路、桥梁和水路的计划，既是大选后股市重整的关键驱动力，也是对疲弱经济的潜在刺

激。但问题是，专家们对利用私人投资为项目融资，以安抚共和党国会反对赤字的做法的可行性尚存在分歧。特朗普过渡团队指出：“美国人需要可靠而高效的运输网络，特朗普政府将投资 5500 亿美元，以确保我们的产品可以更快、更安全地出口，我国人民更快、更安全地流动。”特朗普的经济顾问说，该计划将在建筑业和其他相关行业创造约 330 万份工作，穆迪分析称，美国经济将因此每年增长 0.4 个百分点左右。美国土木工程师学会称，在未来十年需要花费大约 3.3 万亿美元来修复基础设施，目前有 1.4 万亿美元的资金缺口。该计划还将通过提高生产力还将增加约 4 万亿美元的国内生产总值。然而，特朗普团队没有提供支付方式的细节。

对此专家提出如下问题。第一，特朗普能起到经济学的“涓滴效应”吗？特朗普在大选中，提出了万亿美元投资计划，以改善全国旧机场、桥梁公路、港口和航道。他的两位经济顾问制定了蓝图，用投资者的钱来为建设提供资金，在理论上不增加任何赤字。根据他的计划，私营企业将承担约 20% 的成本，剩下资金需借入。政府将对其投资的 82% 提供税收抵免。因此，建设公司只需就其不受税收抵免的部分投资获得约 10% 的回报。更重要的是，参与项目建设的公司将提高利润收入，工人也将获得更高工资，政府还将产生足够税收，弥补税收抵免损失，同时也不增加赤字。第二，这些私人投资者在哪儿呢？其中一些可以从跨国公司在海外大约 2 万亿美元利润中获取。特朗普已经提议，允许跨国公司把这些钱汇回美国，只征收 10% 的优惠税率。将有许多公司有机会参与基础设施建设项目，并获得税收抵免，抵消这 10% 的税收。

市场对特朗普及基建计划尚有疑虑。某基础设施专家认为，特朗普有可能获得全面成功。一些项目可以通过征收公路或桥梁通行费获得足够收入，为投资者带来可观利润。而州政府、地方政府都可以向投资者支付费用，为他们的投资提供回报。政府项目的优势是，完成项目的时间较短、报酬期更长、没有负债。但其他项目建设就不一定了。预算和政策优先研究中心专家认为，特朗普这个特别计划存在严重缺陷。许多项目如给学校扩大宽带建设就带不来通行费或其他收益。而且，目前尚不清楚，在州、地方政府债券价格都已创历史最低的情况下，如何给私人投资者支付更高回报。对于由项目产生的额外经济活动给予税收抵免政策也令人生疑，简直是“幻想”。

专家说政府借钱更便当。仅此一项建设计划不会大幅增加预算赤字，可是 2016 财年的预算赤字是 5870 亿美元，虽然低于 2009 财年的 1.4 万亿美元。对减赤计划威胁更大的是特朗普准备大规模减税，据税收政策中心估计，大规模减税在未来十年内将增加 6.2 万亿美元国债。穆迪分析说，额外支出会加剧通胀，推高利率，增加借贷成本。土木工程师学会认为，尽管存在不确定性，但特朗普的计划“是向坚定前进的第一步。”

（摘自 Paul Davidson, Trump's infrastructure plan: Potholes or a smooth ride? *USA Today*, 2016 年 11 月 16 日，由李维佳编译）

特朗普大幅降税为基建

特朗普兑现大选承诺道路坎坷。他曾经发誓重建美国的道路、桥梁、机场和铁路，但在奥巴马总统试图做这些事情时，共和党国会几乎在每个回合都打消了他的念头，而特朗普将不得不与共和党，这个他所属的、根深蒂固地厌恶政府开支的政党抗衡，通过提高税收筹足所需的万亿美元，实施基建计划。特朗普在大选胜选演说中提出了第一个政策问题，为此交通运输业看到了希望。他说：“我们要修复中心城市、重建基础设施，使它们变成最好的城市和最好的基础设施。我们将会动用数百万人为此而工作。”但特朗普对于他要做的事和成本支出一直很模糊。在竞选活动中他说，他要希拉里这个对手提出的 2750 亿美元的基础设施支出金额翻倍。

特朗普解决基建资金问题有三种选项。他的顾问呼吁运用联邦税收抵免政策，以十年为限从私营部门筹措万亿美元基础设施投资。为了抵消信贷成本，鼓励美国公司把因避税而留置海外的利润汇回国内，以获得税率抵免。企业所得税“遣送归国”政策很受奥巴马推崇，希拉里也曾将此作为支付基础设施建设计划的方式。众院议长 Paul Ryan 等共和党人也表达了支持。但其他共和党人，那些个崇尚小政府、有影响力的保守派人士认为，这一做法等同增加税收。副总统 Mike Pence 更是少数赞成其他方法的人士之一，即剥离联邦政府的大部分交通建设责任。

资金问题如何解决，影响两党态度。国会在 2012、2015 年通过了两项交通法案，支持资金紧张的联邦公路信托基金，该基金为各州提供公路和过境援助，逐步增加交通运输支出是必要的。议员们试图通过削减其他地方的支出和增加税收，拼凑联邦预算，为基建计划筹款，其中牵涉到一些财政戏法。到 2021 年，联邦公路信托基金的支出与燃油税收入将产生 180 亿美元的赤字。某基金会交通政策专家说：“如果能同时普遍削减税率、通过公司税收遣返办法为基础设施筹资，将有更大的成功可能”。

税收遣返只是权宜之计。一些游说者正推动长期解决公路信托基金问题的方案，如提高联邦汽油税。但专家指出：特朗普的顾问们不会同意任何形式的大规模增税。即使有了税收抵免政策，像公路和桥梁这样的基础设施项目，只有具有稳定的利润来源才会吸引投资者，比如征收公路通行费会使建设计划有利可图，而美国只有极少数项目满足这些开工条件。美国道路和运输建设者协会主席 Pete Ruane 说：“你不会发现所有 50 个州都有这类建设项目，你也许只能在人口最稠密的州找到这类项目。这是一个政治问题。”支持特朗普的人集中在农村和陷入经济困境的老工业区，而这些地方不太可能有这样的大型项目。

特朗普倾向于税收抵免政策。他的交通团队由前弗吉尼亚州交通部长 Shirley Ybarra 来领导，Ybarra 是交通运输政策分析师，长期倡导这种公私合作伙伴关系。标准普尔估计，政府花费在基础设施上的每 1 美元都将产生 1.30 美元的经济增长，并促进经济、创造就业。但自由经济政策研究所认为，通过税收抵免融资建设项目会降低福利水平，因为税收抵免经常会提高现有项目的利润率，但对贫困社区没有帮助，因为贫困社区不太可能产生巨大商业回报。

（摘自 Joan Lowy, Trump's path to boosting infrastructure is full of potholes, *Advantage Business Media*, 2016 年 11 月 11 日，由李维佳编译）

基建大亨捅破特朗普牛皮

特朗普基建计划可能打对折。美国基础设施顾问、亿万富翁、房地产大亨 Richard LeFrak 透露，特朗普总统花费万亿美元重建机场、道路和桥梁的愿望有可能最终只能实现一半。这位大亨说，总统的基础设施以万亿美元开始计划，但自己四处听闻的大约是 5500 亿美元。近期特朗普请这位大亨和纽约房地产开发商 Steven Roth 领导一个新的基础设施咨询委员会，为政府赚取最大利润的优先项目引入商业敏感。

特朗普已经拿出了融资计划。这位房地产大亨说：“保守派和关心赤字的共和党人，将与关心就业的总统之间发生拉锯战。我认为特朗普最终将获胜，因为他是在增加就业。”在被问到怎么看待他这位当了总统的老朋友时，大亨说，评价特朗普应根据他所做成的事儿，因为他说的很多事儿总有点谈判姿态。

（摘自 Matthew J. Belvedere, Trump's \$1 trillion infrastructure promise may run into a conservative buzz saw, *adviser says*, *CNBC*, 2017 年 1 月 23 日，由李维佳编译）

布鲁金斯痛心美基础设施摇摇欲坠

美国的基础设施老化尽人皆知。这已成为阻碍经济增长的桎梏，但是对现有基础设施进行修复和扩建，使其符合现代经济发展要求，就需要耗费巨资。尽管对于基础设施问题，政、商和普通产业界皆已形成广泛共识，但切实措施仍然缺失。联邦燃油税是国家道路基础设施建设的主要资金来源，但燃油税收入已 20 年未见增长。没有“山姆大叔”的支持，各州、各地在这方面难有大作为，而联邦政府的措施却往往过于单一，无法产生优化基础设施投资的有效激励。

其实药方很简单。那就是加大投资和优化投资结构。首先，要把基础设施建设作为投资，而并非单纯政府开支，这是下任总统对基础设施应有的定位。要整合相关激励机制和计划，实现基础设施投资回报最大化，而不是单纯“等米下锅”。基础设施投资最大化可以通过强化《交通基础设施融资和创新法》、恢复“美国建设债券”计划实现，还需下届政府与各州、各地政府共同通过引入项目融资模式，支持更多私营投资。如果真能实现基础设施投资结构的变革，美国境内不乏大把待建优质基础设施项目吸引私营资本的兴趣。

必须改变表外融资模式。美国当前的政策体系迫使各州、各地方只能采用传统的表外融资模式，所融资金与其所投资项目运转成果并无直接关联。所以基础设施资产最大化运作缺乏动力，使诸如退休基金这样的私营资本对基础设施投资望而却步。而项目融资模式被其他国家广泛采用，它带来更大机遇，能更好地利用私营资本，更好地激励基础设施运营，实现经济利益最大化。比如，康涅狄格州与 Carlyle 集团就达成了一项基础设施建设交易。Carlyle 集团拟投资 95 号州际公路康州境内路段并负责维护，作为回报，获得该路段沿线其余休息区的经营权。这对在该路段沿线驾乘的人员来说绝对是双重利好。两党政策中心（BPC）的基础设施执行委员会在详细分析了基础设施建设所面临的挑战后提出，下届政府和国会可与各州、各地政府共同努力，推动具体方案，比如强化项目融资、寻求公私合作等，这才是对症下药。

加大投入当然需要政治勇气。美国基础设施建设历来自给自足，主要通过向基础设施的直接使用者收费实现，燃油税用于公路建设，港口维护税用于港口建设，航空燃油和机票费用于机场建设。事实上，有时甚至还会增加基础设施税费，用于其他政府开支。比如，上次提高燃油税是 1993 年，增加的收入被用于填补预算缺口，直到 1998 年才回补给公路建设。为何基础设施建设只能自给自足，而其他政府项目就不需要这样？这更多是政治问题，而非经济问题。下届政府要敢做敢为，筹措更多基础设施建设资金，做出三选一抉择：要么增加基础设施税费、要么实施其他税改方案、要么扩大财政赤字。

两党曾联合建议改革燃油税现行的单一税率，代之以随燃油价格变化而调整的浮动税率，其核心思想就是当燃油价格逢低时提高燃油税，燃油价格飙升时调低燃油税。

寻找新的投资并非易事。大多时候人们往往只对现有投资模式进行简单补充，继续将有限资金在众多基础设施模块间撒胡椒面，毫无综合协调的激励可言。鼓励地方和各州公路部门“参与一下”，请他们介入下水道、饮用水管道和地面道路的协调工作，充其量只是些小进步。大胆的举措应是成立专门基础设施部门，并将其使命定位为：关注经济增长实际情况，致力于高效、协调的基础设施模块和网络建设。新机构的成立可以打破联邦官僚桎梏，打破当前基础设施建设机制之间各自为战的格局，使港口、铁路、桥梁、内河建设得到综合协调，以实际绩效和经济分析为基础，停止按照燃油税收入来分配建设资金。下任总统需要将基础设施作为施政重点，推动美国再次启航。

（摘自 Aaron Klein, Time to Fix Our Crumbling Infrastructure, 布鲁金斯学会, 2016 年 10 月 6 日，由谢宗炜编译）



《利益集团与税收征管》栏目

基础设施更新可用 TIF 融资

税收增额融资 (TIF) 是为经济发展项目融资的手段。1952 年 TIF 首次出现在加州，此后，除亚利桑那州以外美国的其他 48 个州纷纷推出了 TIF 立法，当初人们认为它是对抗城市衰败的手段，但是至今它已成为促进地方经济增长的重要工具。例如，巴尔第摩市正考虑利用 TIF 筹集 5.35 亿美元发展文顿港。那么，TIF 究竟是怎样运作的呢？各州的实际情况不同，TIF 基本机制却基本相似。

首先，指定 TIF 地区。TIF 地区通常是工业或商业化的地区，而非住宅区，指定 TIF 地区是利用它促进经济发展。一旦被指定为 TIF 地区，就有人对该区地产估价，以获得基准地价，在此会用到当前房产税率，以评估可以为地方政府提供产品与服务的税收总额，并保持一段时间，如北卡罗来纳州规定这一价值 30 年内“凝固”不变。而地产增值及税款都会用于经济发展。

TIF 的核心思想是市政府靠预期地产升值为当前发展项目筹资。如下表为某 TIF 地区 5 年的数据。第一年地产价值为 2000 万美元，且政府决定每年在该地区花费 100 万美元提供产品及劳务，包括道路维修、污水排放、警力/火警，征收 5% 的税率。

年份	税收收入 (万美元)	评估价值 (万美元)	增加值 (万美元)	税率	增额税收收入 (万美元)
1	100	2000	-	0.05	-
2	100	2200	200	0.05	10
3	100	2400	400	0.05	20
4	100	2600	600	0.05	30
5	100	2800	800	0.05	40
总计					100

然后，市政府发行 100 万美元的债券。例如，某老产业园区翻新项目，政府计划提升产业园。随着评估价值上升，按照 5% 税率乘以地产价值增额，额外收上来的税收将用于偿还债券（见增额税收收入列），同时 100 万美元税收保持不变，只有地产价值评估增值额，才会用来支付产业园更新费用。这就是税收增额融资名称的由来。

最后，TIF 融资的归还。如果每年地产增值 200 万美元，市政府在余下的四年可以收回总计 100 万美元，不计利息分期偿还债券。每 100 万美元地产升值在税率不变条件下带来 50000 美元的税收增长。这一点对很多城市官员很具吸引力，因为房产所有者不希望提高税率。对于普通债券融资，官员更青睐 TIF，因为此时发行债券不需要选民同意，北卡罗来纳州就是如此，但也有人反对。

TIF 用途广泛。既可用于传统的公共产品，如道路、污水排放、自来水系统以及公共交通，还可用于私人产品，如产业园及运动设施。后者主要还是为接受发展基金的公司带来好处，所以 TIF 用的是纳税人的钱，为个人公司提供补贴。

TIF “自筹经费”无法推动就业。因为正是这些项目自身提高了为自己买单的地产的价值。此外，在说服选民接受 TIF 时，官员还会说，通过这种手段可以创造工作岗位，或是给萧条地区带来额外的私人投资。但是 TIF 也有风险：“税收增额融资并不是解决发展问题的杀手锏。没有谁能够保证公共投资先行，就一定能带来足够的私人投资，或是一定能够获得足够的增值来偿还债券。此外，即使投资名义上获得了成功，可能的情况是即使没有投资，经济也可能获得同等程度的增长。TIF 获得成功的地区还会给现有的公共资源带来额外的束缚，因为这些公共资源的资金是“凝固”在基准值的，但是地区的发展却会提升人们对它们的需求。”而且小公司难从其中获得实惠，也不一定能够带来就业岗位。芝加哥的 TIF 项目调研

表明了这一点，同时还发现引入 TIF 的城市比没有引入的城市地产升值速度慢，所以，TIF 只是纸上谈兵，它盗窃了本城市其他区域发展的机会。

TIF 融资应该被用到公共基础设施上。这样一来，投资就不会过于受制于非金钱因素的影响，而且直接有助于某地区整体经济的发展，而不是局限于某个个别企业或是私人企业主。纳税人应当充分认识到 TIF 的危险之处，政客和经济实干家也不应该一再吹捧它，把它当作让地区经济走上快车道之万能灵药。

（摘自 Adam Millsap, Does Tax Increment Financing (TIF) generate economic development, Mercatus 网站, 2016 年 6 月 20 日，由梁羽琦编译）

“美国制造”税必须终结

宏伟的美国税改蓝图将促进就业和经济增长。最有利于经济增长的行为之一就是终于要取消自我强加的对出口产品征收的“美国制造”税，“美国制造”税是当前税法落后处之一，它使得外国商品占尽了美制商品、服务和知识产权优势。

根据美国现行税制，进口不征税，出口征税。以下举个简单例子，说明“美国制造”税如何帮外国竞争对手占美国企业和工人便宜：假设有两家跨国企业，一家在美国俄亥俄生产拖拉机，另一家是在德国生产拖拉机的欧洲对手。由于当前有美国税法强加的“美国制造”税，俄亥俄这家在本土生产，并在欧洲销售的企业每辆拖拉机都要缴税。同时，欧洲竞争对手在德国生产，并在美国销售的拖拉机并不需要缴税。总之，“美国制造”税名符其实，只要在美国制造的产品售往国外都要缴税，而外国商品售往美国则无需缴税。这样，现行税法就会给企业将公司运营和人员就业转移至海外提供了直接借口。毕竟，只要不是在“美国制造”的，就不用征收“美国制造”税。

必须取消对本国商品出口强加的“美国制造”税。这是个大胆的方案，它有助于美国的企业和工人在全球任何地方都具备竞争力并获得成功。以下三点表明，终结“美国制造”税对美国企业、工人和社区来说都是胜利。第一，为美国雇主和工人提供公平竞争环境。美国有着世界上最聪明、最具创新意识的小企业及其工人，为本土销售制造的产品常常成为全球产品的标杆。这就是处于公平竞争环境的美国企业总是成功的秘密，但如今“美国制造”税成了阻碍雇主和工人的障碍，糟糕的是，这还是美国人强加给自己的。消除“美国制造”税，可大大改善美国工人和制造业竞争环境，美国企业也不必在竞争方面再留一手了。与此相反，竞争会体现在价格、质量和服务上，“美国制造”的产品及企业和工人都难以战胜。第二，吸引投资并创造就业机会。也就是说，如果你想要某种产品产量少一点，那你就对它征税吧，这就是“美国制造”税，它完全是倒退，不断将研发、投资和良好的工作机会逐出社区。为了再次推动美国经济增长，我们需要一套现代税制，为雇主和工人们创造更多机会。我们需要一套现代税制，鼓励企业多向世界各地的更多消费者销售产品。美国在全球市场的成功在国内创造了就业机会，促进了经济增长。共和党人致力于将终结“美国制造”税作为全面促增长的税改计划的一部分。终结“美国制造”税与税改蓝图的历史性结合，不仅能阻止企业移往海外，还将使美国成为 21 世纪吸引投资、创造就业机会的“磁铁”。第三，打造 21 世纪的现代国际税制。美国的国际税制在全球是最复杂、成本最高、最不具竞争力的，这不仅使美国企业竞争难、成功难，还使得美国无法吸引商业机会。消除“美国制造”税将消除过时的、繁琐的、将置自己于全球市场不利地位的国际税收规则。最终，在 21 世纪将会形成更简单、更现代化的国际税制，给美国企业、产品、工人更大机会，通过决胜国际市场，支持国内经济增长。

美国的主要对手早就放弃出口产品税了。现在美国也该这么做。美国必须终结自我强加的“美国制造”税，这对美国经济和各行各业的美国人来说，都是胜利。

(摘自 Ending the “Made in America” Tax: Three Major Wins for the American People, 众院筹款委员会网站, 2016 年 12 月 21 日, 由田甜编译)

众院自由派提反 IRS 议案

美国税法典约翰逊修正案有可能被新的立法取代。由众议院多数党党鞭、路易斯安那州共和党议员 Steve Scalise 与佐治亚州共和党议员 Jody Hice 联合提起的《言论自由公平法案》，将给予教堂和非营利组织批评政治的自由，因为多年来，约翰逊修正案限制了教堂、其他宗教组织和非营利组织表达观点和行使言论自由的权利，现在要取代它。Lyndon B. Johnson 参议员在 1954 年提出约翰逊修正案，通过修正税法限制免税组织反对或支持特定的候选人，60 多年来，约翰逊修正案以免税身份为手段，专门针对牧师和教堂介入政治。自由派议员指出，如果政府充当言论自由的守门人，规定什么是言论自由，那么言论自由权就会被剥夺。

法案如获通过将带来两个巨大变化。其一是“在组织为实施免税目的而进行的一般常规性与习惯性活动过程中”，政治上要声明。其二是任何与政治声明有关的财务支出必须最小。举例来说，如立法新闻通稿称：“如果慈善机构每月经常发送与其核心目的有关的通讯，该法案允许其可以偶尔含有对政治问题或候选人的评论。但这些组织不得发送全新的、仅用于选举政治信息的直达邮件。”通稿还指出，“法案不允许非盈利组织成为政治组织或充当政治行动阵线。”牧师可以通过发表声明募捐，但不能为了政治行动将免税资金移做政治基金。而《约翰逊修正案》规定，教堂和非盈利组织发表政治评论将有丧失免税资格的风险。自由派议员抨击《约翰逊修正案》允许左翼美化、误导和使问题复杂化，却威吓牧师，使其三缄其口。而 IRS 设立的政治活动转介委员会，专门寻找从事“潜在越轨政治干预活动”的教堂。

IRS 干预宗教活动难辞其咎。IRS 通过暗箱操作，调查了 99 个教堂，但拒绝告知公众哪些教堂被调查，何种情况以及什么地方存在潜在越轨行为。捍卫自由联盟在 2014 年提出了《信息自由法》立法意见，要求 IRS 公布被挑选出来的教堂名单，公布开始审计程序的教堂信息，但 IRS 拒绝回应，后来，捍卫自由联盟对此提起联邦诉讼，至今无果。

官员不应阻碍言论自由和信仰自由。自由派人士指责说，IRS 正在阻碍言论自由与信仰自由，新的法案有利于信仰团体收复在约翰逊修正案中的失地。世俗团体把约翰逊修正案当作俱乐部，恐吓人们不敢使用第一修正案所赋予他们的权利太久了。约翰逊修正案从来没有打算钳制宗教组织的言论，而牧师们也不能因为在其信仰的教堂说话而面对 IRS 的调查和处罚，无论他们是否涉及政治。

两位提案人希望该法案有助于设计政治讨论的框架。在总统大选中，希望该法案成为政治对话的一部分。

(摘自 Rachel del Guidice, Lawmakers Have a Plan to Stop IRS From Censoring the Free Speech of Pastors, daily signal, 2016 年 10 月 4 日, 由余菁编译)

2017 各州营业税景气指数发布

美国税收基金会近期已发布 2017 年各州营业税景气指数。营业税景气指数旨在展示各州税制结构的优劣，使企业、政府决策者及纳税人得以比较各州税制，并提出改进的路线图。

2017 年各州营业税景气指数十佳州分别为：

- | | |
|----------|-----------|
| 1. 怀俄明州 | 5. 内华达州 |
| 2. 南达科他州 | 6. 蒙大拿州 |
| 3. 阿拉斯加州 | 7. 新罕布什尔州 |
| 4. 佛罗里达州 | 8. 印第安纳州 |

9. 犹他州

10. 俄勒冈州

十佳州不少没有开征主税种。各州都征收财产税和失业保险税，但是有些州没有全面征收主税种，即公司所得税、个人所得税、销售税。其中俄怀明州、内华达州征收了毛收入税，该州与南达科他州未征收公司所得税与个人所得税，阿拉斯加州未征收个人所得税及州销售税，佛罗里达州未征收个人所得税，而新罕布什尔州、蒙大拿州和俄勒冈州未征收销售税。但这并不是说倘若某州未开征所有主要税种，就不能跻身十佳州之列。例如，印第安纳州、犹他州都建立了所有主要税种，但税率相对较低。

2017 年各州营业税景气指数排名后十州分别为：

41. 路易斯安那州

46. 明尼苏达州

42. 马里兰州

47. 佛蒙特州

43. 康涅狄格州

48. 加利福尼亚州

44. 罗德岛州

49. 纽约州

45. 俄亥俄州

50. 新泽西州

居营业税景气指数排名后十位的各州有共同弱点。第一税制复杂，第二非中性，第三税率相对较高。以新泽西州为例，它的财产税税负在全国屈指可数，是仅有的既征收遗产税又征收房地产税的两州之一，并且个人所得税结构也是全国最差几个州之一。

如下表是税收基金会 2016 年 7 月 1 日（2017 财年初）税制总排名。排名原则是：总排名不是各税种排名平均值。如果某州没有开征某税，则该税排名第 1，哥伦比亚特区的绩效与排名不影响其他各州。排行榜上的第 1 名景气最佳，第 50 名景气最差。

表 1：2017 各州营业景气指数排名

	总排名	公司所得税	个人所得税	销售税	失业保险税	财产税
阿拉巴马州	32	14	22	48	14	16
阿拉斯加州	3	27	1	5	29	22
亚利桑那州	21	19	19	47	13	6
阿肯色州	38	40	29	44	30	24
加利福尼亚州	48	33	50	40	16	15
科罗拉多州	16	18	16	39	42	14
康涅狄格州	43	32	37	27	21	49
特拉华州	19	50	34	1	3	20
佛罗里达州	4	19	1	28	2	10
乔治亚州	36	10	42	33	35	21
夏威夷州	26	11	31	23	24	17
爱达荷州	20	24	23	26	46	2
伊利诺斯州	23	26	10	35	38	46
印第安纳州	8	23	11	10	10	4
爱荷华州	40	47	33	21	34	40
堪萨斯州	22	39	18	30	11	19
肯塔基州	34	28	30	13	48	36
路易斯安那州	41	36	27	50	9	30
缅因州	30	41	25	8	44	41
马里兰州	42	21	46	14	26	42
马萨诸塞州	27	37	13	18	49	45

密西根州	12	8	14	9	47	25
明尼苏达州	46	43	45	25	28	33
密西西比州	28	12	20	38	5	35
密苏里州	15	5	28	24	7	7
蒙大拿州	6	13	21	3	19	9
内布拉斯加州	25	29	24	12	8	39
内华达州	5	34	1	41	43	8
新罕布什尔州	7	46	9	2	41	43
新泽西州	50	42	48	45	25	50
新墨西哥州	35	25	35	42	17	1
纽约州	49	7	49	43	32	47
北卡罗来纳州	11	4	15	19	6	31
北达科他州	29	16	36	34	15	3
俄亥俄州	45	45	47	29	4	11
俄克拉荷马州	31	9	38	36	1	12
俄勒冈州	10	35	32	4	33	18
宾夕法尼亚州	24	44	17	20	45	32
罗德岛州	44	31	39	22	50	44
南卡罗来纳州	37	15	41	31	37	26
南达科他州	2	1	1	32	40	23
田纳西州	13	22	8	46	23	29
德克萨斯州	14	49	6	37	12	37
犹他州	9	3	12	17	22	5
佛蒙特州	47	38	44	16	20	48
弗吉尼亚州	33	6	40	11	39	28
华盛顿州	17	48	6	49	18	27
西弗吉尼亚州	18	17	26	15	27	13
威斯康辛州	39	30	43	7	36	34
俄怀明州	1	1	1	6	31	38
哥伦比亚特区	47	31	43	33	27	47

（摘自 Jared Walczak, Scott Drenkard, Joseph Henchman, 2017 State Business Tax Climate Index, 税收基金会网站, 2016 年 9 月 28 日, 由刘茵莹编译）

2016 年国际税收竞争力指数发布

税收制度是一个国家经济绩效的重要决定因素。良好的税制应当使纳税人易于遵从，能够促进经济发展，并为政府实施重点项目筹集充足的资金。相反，税收制度不合理，会带来高昂的成本，扭曲经济决策过程，并有可能损害国民经济。

很多国家在过去几十年陆续改革了税制。经合组织(OECD)成员国意识到税制的重要性，已经显著下调了企业所得税和个人所得税的边际税率。如今，绝大多数国家都能够从具有广泛税基的税种（例如工薪税和增值税）中获取大量财政资金。新西兰就是一个很好的例子。为了应对全球变化，新西兰把个人所得最高边际税率从 38% 下调至 33%，同时更多依赖货物和劳务税，并将企业所得税税率从 30% 下调至 28%。在出现新挑战之前，新西兰的税收体系

已经具备了多种竞争特性，包括不征收遗产税、资本利得税和工资薪金税。

然而有些国家没能跟上全球趋势。从 1990 年代开始，美国联邦企业所得税率一直维持在 35%，从未下降，造成联邦、州和地方企业所得税的综合税率高达 39%，远远超过了 OECD 成员国 25% 的平均水平。另外，由于绝大多数 OECD 成员国家都已经变更为属地纳税制度，美国企业利润虽然来源于世界各地，但也只能从其国内企业身上不断征得税款。另一些国家更加偏离合理税收政策。法国在过去几十年间进行了很多改革，大大提高了就业、储蓄和投资的边际税率，比如，最近推出的企业所得税附加税，此举导致企业所得税税率从 33.3% 上升至 38%，这还不包括其他扭曲税种，包括金融交易税，净财富税以及遗产税。

竞争力强的税收制度应当能够保持较低的边际税率。国际税收竞争力指数 (ITCI) 旨在衡量一国税收体系对竞争力和中立性的遵从度。第一，在全球化加速环境下，资本具有更高的流动性，企业为了获取最高回报率，可以在世界各地任何地点进行投资，这意味着企业将寻求在税率更低的国家进行投资，最大化获得税后利润。如果税率过高，就会对资本产生挤出效应，最终导致一国经济增长放缓。而且，高边际税率还会催生避税行为。第二，中立的税收制度应寻求以最小经济扭曲程度获得最大收入，并不鼓励人们加大消费而减少储蓄，因而增加投资税和财富税，中立税制也意味着，不存在适用于企业或个人承担的特定活动的税收减免。可见，兼具竞争性和中立性的税收制度，既能促进经济增长和扩大投资，还能为政府开展重点项目筹集充足财政资金。虽然很多税收以外的因素也会影响一国的经济表现，但税收对于国家经济健康度的作用仍然不可忽视。

衡量国际税收竞争力的变量包括特定税收负担与税种构成。首先，ITCI 观察了 40 多项税收政策变量，以衡量国家税收制度的中立性和竞争性，诸多国家的企业所得税、个人所得税、消费税、财产税以及对境外利润的税务处理情况。其次，ITCI 全面概述了不同发展中国家税收制度的比较结果，解释了在诸多税制改革中，为何有些成为成功典范，而有些却成了糟糕案例，最后，ITCI 还对如何看待税收政策提供了重要思路。在 2016 年度 ITCI 排名中，爱沙尼亚与法国等国值得关注。

爱沙尼亚仍是最优税制的 OECD 成员国家。爱沙尼亚连续三年位列 ITCI 排名榜首，这源于其税制的四大优点。第一，企业所得税仅针对已分配利润适用 20% 税率。第二，个人所得税除股利以外，统一适用 20% 税率。第三，仅对土地征收财产税，不动产和资本不征收财产税。第四，实行属地税制，境内企业的海外利润入境享受 100% 免税，且几乎没有任何限制。

有的 OECD 国家因某项主体税种优异而位列榜单靠前位置。新西兰的所得税综合税率最高，为 33%，且所得税率相对统一、税率较低，豁免资本利得税，财产税较为合理，增值税税基广泛。最近刚加入 OECD 的拉脱维亚企业所得税率更低，只有 15%，有助于企业加快消化成本，而且个人所得税率也较为统一。瑞士的企业所得税税率为 21.1%，消费税税率低且税基广泛，个人所得税税率较为统一，且免征资本利得税。瑞典的企业所得税率低于平均水平，只有 22%，且不征收房产税和财产税，增值税和个人所得税税制结构也很合理。

法国已连续三年成为税制竞争力最差的 OECD 成员国。法国是企业所得税税率最高的 OECD 成员国之一，税率高达 34.4%，法国的财产税也很高，此外还征收净财产税、金融交易税以及遗产税。在法国，个人获得股利和资本利得，都要累进交纳沉重的个人所得税。

在 ITCI 排名中越靠后的国家，企业所得税都越高。总之，排名垫底 5 国的企业所得税税率都高于平均水平，其中除美之外国，消费税税率都高达 20% 甚至更高，而且都对不动产征收高额财产税，都设立了遗产税，都针对资本利得和股利累进征收高额个人所得税。许多国家去年以来税制发生了重大变革，在 ITCI 排名上发生了较大变化，值得一说。

1、比利时排名下降 2 位，由第 26 位降至第 28 位。延长了无形资产的法定摊销年限，将增值税的起征点由 6300 美元提高至 30400 美元，并且所得税最高边际税率略微由 59.4% 降至 58.3%。此外，还提高了预提所得税税率。

2、智利排名由第 29 名下降至第 30 名。智利 2014 年启动了一项重大税制改革，主要措施是提高企业所得税税率，改变对股东征税方式，并加强反避税条款。2016 年智利持续推进税制改革。企业所得税税率从 22.5% 上升至 24%，资本利得按照普通收入缴纳个人所得税，且最高边际税率达到 40%。

3、丹麦排名从第 22 名上升至第 21 名。丹麦持续降低企业所得税税率，由 2014 年的 24% 下降至 2016 年的 22%。

4、希腊从第 28 名降到第 32 名。原因是希腊将企业所得税由 26% 提高至 29%，将最高边际所得税率从 45% 提升至 50%，并且在个人所得税中引入了所谓“团结税”。

5、爱尔兰排名下降了 2 位，从第 12 位下降至第 14 位。由于爱尔兰引入了所谓“知识发展盒”政策，规定知识产权利润适用 6.25% 的所得税率。

6、以色列排名由第 27 名上升至第 26 名。以色列去年的税制发生了诸多变化。企业所得税率从 26.5% 下降至 25%。增值税税率由 17% 降低至 17%。税基也略微缩减。同时，股息红利税从 30% 上升至 32%，工资薪金税率由 20.5% 略微上升至 21.5%，还把利息和特许权使用费的预提所得税率由 26.5% 降至 25%。

7、日本从第 24 名跌至第 25 名。日本正在持续推进减税改革，企业所得税税率已由 2015 年的 32.1% 下降至 2016 年的 29.9%。排名下降主要是因为增值税税基收紧，所得税最高边际税率由 51% 上升至 56.1%。

8、韩国从第 11 名下降至第 12 名。由于经营损失的结转期限由 10 年缩短至 8 年，企业回收成本更加困难，此外企业所得税的复杂程度有所提升，体现在遵从时间延长、必要支付数量的增加等。

9、墨西哥排名从第 25 名上升至第 24 名。这主要是因为企业遵从时间有所缩短，从 170 小时下降至 122 小时。相反，针对达到平均国民收入 29 倍的所得，最高边际税率从 31.65% 上升至 35%。

10、挪威由第 13 名上升至第 11 名。挪威于 2016 年进行了多项税制改革，影响了资本利得征税方式，将企业所得税税率由 27% 降低至 25%，资本利得税率从 27% 降至 25%，股利所得税税率从 27% 上升至 28.75%。

11、西班牙由第 31 名上升至第 27 名。企业所得税的提升体现在两方面：一是将企业所得税税率由 30% 削减至 28%，加快机器设备和建筑物成本摊销；二是降低企业的税收遵从成本。另外，对个人所得税制度进行改进。资本利得税和股利所得税税率由 24% 降至 23%，普通所得的最高边际税率由 52% 降低至 46%，同时，把最高边际税率的适用范围由达到平均国民收入的 11.6 倍调整为 2.4 倍，实现了个税征收的扁平化。

（摘自 Kyle Pomerleau, 2016 International Tax Competitiveness Index, 税收基金会网站, 2016 年 10 月 5 日，由文月编译）

401 (k) 资金可用于风灾援助

今后 401 (k) s 计划等可对马修飓风受害者提供贷款和纾困援助。IRS 宣布，这项由雇主赞助的退休计划将火的和今年夏天提供给路易斯安那大洪水受害者和他们的家庭同样的救济资金。参与 401 (k) 计划者、公立学校和免税组织享有 403 (B) 避税年金规定的员工、参与 457 (b) 递延补偿教育计划的州和地方政府的雇员，都有资格利用简化贷款手续技术因分配规则。虽然 IRA 参与者被禁止从银行贷款，他们可能有资格在开放的程序下分担困难。

在马修飓风灾区生活工作的员工和他们的家庭成员符合条件。他们可以获得退休计划提供的此类救济以及由联邦紧急管理局 (FEMA) 指定的个人援助。目前，北卡罗莱纳、南卡罗来纳州、佐治亚州和佛罗里达州部分地区已开始实施。要获得困难救济资格，提款决定必

须在 2017 年 3 月 15 日前作出。

政策放宽了程序和行政规则。通常适用退休计划贷款和困难分散的规则较严格，条件放款后符合条件的退休计划参与者能更快获得款项。此外，对 401 (k) 和 403 (b) 的禁令将不再适用，以免在 6 个月内影响那些参与了纾困计划的员工。这意味着任何退休计划可以让马修飓风受害者获得纾困，或从受害者的退休计划中借到足够款项，还意味着，灾区之外的人能拿到退休计划的贷款或纾困计划资金，帮助在灾区生活或工作的亲属。

计划之前允许提供贷款或纾困功能。此外，该计划还允许用于食物和住所援助。如果某计划在实施前需要特定文件，所提要求可放宽。在通常情况下，如果退休计划贷款在 5 年内偿还，其收益免税。根据现行法律，纾困计划一般应课税，还需要缴 10% 的提前支取税。

(摘自 Retirement Plans Can Make Loans, Hardship Distributions to Victims of Hurricane Matthew, IR-2016-138, IRS, 2016 年 10 月 21 日, 由郑雅云编译)

IRS 推迟马修飓风受害者报税

马修飓风受害者报税日期已经展延。IRS 向遭受飓风影响的纳税人建议，如果未能及时在延期纳税期限前提交 2015 申报表，可有资格免于罚款。目前马修飓风受害者尚未包含在享有个人援助的联邦灾难申报内。

飓风受害者最后纳税日期延长了近五个月。IRS 指出，在联邦急救管理署 (FEMA) 做出持续性伤害评估的基础上，接下来，可能把“附加个人援助”加入“联邦灾难”政策范围，为 IRS 额外纳税延期及其他宽免政策定下基调。这意味着，日后 IRS 对列入联邦灾难范围的地区将自动提供追溯性展期和其他宽免政策。根据“享有个人援助的灾难申报”政策，纳税申报期限为 2017 年 3 月 15 日。IRS 局长 John Koskinen 说，“对于计划在延期结束前申报的纳税人和税务代理人而言，由于飓风洪水重创许多州，在 10 月 17 日完成纳税申报有困难。我们已经明显关注到这一情形，并和 FEMA 保持了密切联系。我们还将竭尽全力，与受灾地区的纳税人共同努力。”IRS 提醒纳税人，享有退税的迟到申报不会被罚款，但受马修飓风影响的纳税人，若尚有未缴纳的应纳税款，应当在有能力时及时申报。如果受害人住在联邦已宣布的灾区外，则可能收到 IRS 处罚通知，但若存在合理理由而要求降低罚款，应当书面回复该处罚通知，并作出解释。

(摘自 Many Victims of Hurricane Matthew Qualify for Late-Filing Penalty Relief; IRS Continues to Closely Monitor As Oct. 17 Deadline Approaches, IRS, 2016 年 10 月 13 日, 由刘茵莹编译)



《产经政策动态》栏目

美迎来全国制造业日

宣言

正是制造业带领我们过上了美好的中产阶级生活。创新从最开始就是美国经济最为重要的驱动力之一，随着时间推移，科技发展改变了制造业的面貌。在全球经济衰退的本世纪头十年里，美国制造业失去了大约三分之一的就业机会，中产阶级为此付出了代价。不过近年来，由于我们坚忍不拔的劳动大军的坚强意志，我国经济和制造业已开始回升。自 2010 年以来新增就业机会 80 多万个，制造业就业率实现了自 1990 年代以来的最快增速。如今工厂开业比过去 20 年里任何时候都更快。

今天我们为美国国家制造业日设立而庆祝。值此之际，我们要认识到，只要继续加强研发、大力发展制造业，就一定能保持竞争力。为了推动这一进程，必须站在创新最前沿，为工人们创造更多高质量的就业机会，书写 21 世纪经济的新篇章。我们已经着手“美国制造”计划，在将来创造更多就业机会。通过这一计划，在全美各地兴建制造业中心，形成全国网络体系，集产、研、政于一体，合力发展世界领先的制造业技术和能力。制造业中心不但能聚集全国精英，还能吸引全球人才，打造一批制造业技术领域的世界基地。政府可以也应该成为这一进程的催化剂，而且本届政府已宣布成立 9 个制造业中心，未来还有更多这样的中心，这些已在计划之中。我们支持此类计划，以保证在全球制造业取得领先地位，确保优质稳定的就业机会，挖掘潜力，从根本上改变美国制造业的运行方式。在此，我想呼吁大家更多地了解我们是如何通过重视合作计划，提升竞争力、推动国家制造业基础设施的。

“创客运动”也激励了制造业发展。我们发起了“创客之国”倡议，让学生、企业家和其他国民都能接触新兴技术，设计和制造他们的梦想。生产工具的民主化一直是维持企业家精神的关键因素，它带来了美国制造业的复兴，我们必须继续大力培养“创客”文化和企业家精神与文化。美国制造业竞争力取决于对科学、技术、工程和数学（STEM）等基础学科的关键性教育投入。如果进行了必要投入，帮助学生和年轻人获得切实的学习 STEM 基础学科的机会，就能够激发他们的强烈兴趣，帮助他们获得热情和创造力，在 21 世纪经济中脱颖而出。每年都有成千上万人、通过不同的方式、表达他们对今天（即国家制造业日）的庆祝：开放日、公共游览、职业培训等等。自首个国家制造业日以来，已经过去了 5 个年头，我们必须鼓励未来的工人和创新者投身制造业。让我们继续努力，强化和拓展制造业就业的未来市场，确保后代“人人有饭碗”并非梦想。因此，我贝拉克 奥巴马，作为美利坚合众国总统，以美国宪法和法律所赋予的权力，在此郑重宣布 2016 年 10 月 7 日为美国国家制造业日，并号召全美民众对今天表示庆祝，鼓励各种计划和活动凸显美国制造者们的贡献，鼓励大家就近参观当地工厂。

本人谨于公元 2016 年（即美利坚合众国独立第 241 年）10 月 6 日作以上宣言。

贝拉克 奥巴马

（摘自 The President of the United States, Presidential Proclamation—National Manufacturing Day, <https://obamawhitehouse.archives.gov/>, 2016 年 10 月 6 日，由谢宗炜编译）

美发布知识产权执法战略

“无论是通过杰出的音乐或电影，还是通过动人的文学作品，抑或是通过我们如今所依靠的各种科技，发明和创造力依然是我们继续发展经济和融合各种文化特性的基石。”

——奥巴马总统于 2016 年世界知识产权日

美国历来不乏发明家和创造者。正是这些人使很多大胆的设想成为了现实，让美国科技进步的轨迹如此耀眼。这个国家喜欢采用新发明，或向老发明注入新生命，这个国家热爱阅读、观察、倾听和探索，喜欢重塑自己的文化标尺。正是这种好奇、创新和发明精神，使我们在当今这个全球化时代，始终处于主导地位，帮我们创造了这个世界上最具创新力的经济。然而，就在这个关于经济增长、创新和发明的美好故事背后，我们也发现了越来越多涉及知识产权的非法行为，它正在损害诸多重要国家利益。比如，假冒和盗版商品侵蚀着国内和国际供应链诚信，带来了巨大公共健康和安全风险，它们靠强制用工和使用童工、践踏人权，对环境造成危害。非法贸易和知识产权侵害也对国家和全球安全利益产生直接威胁，比如，一些敏感的贸易机密被侵吞或挪用、假冒商品进入关键性私营与政府供应链、还有些知识产权开发被用于支持全球性犯罪组织。

今天发布的《知识产权执法联合战略计划》是**战略宣言**。该计划是迄今为止最全面、最

有数据支撑力的计划。本届政府不断致力于警觉与应对非法侵害知识产权的威胁，其中包括企业和国家商业机密被侵吞或挪用，这些威胁可能破坏我们作为世界发明和创新领导者的地位，对公共健康和安全带来巨大威胁，给合法企业或其他国家利益造成损害。该计划综合了来自政府、业界、教育机构、商业组织和社会团体等众多利益相关方的观点，为联邦政府在未来三年强化健康、有力的知识产权政策环境，提供了开展工作的蓝图。

《知识产权执法联合战略计划》设定了首要目标。这四个基本目标将成为联邦机构和其他利益相关方工作的指导方针：第一，在国家层面强化对滥用商业机密和侵害知识产权所产生的经济和社会恶果的认识；第二，更多地消灭假冒与知识产权侵害行为，提升网络安全；第三，保护并扶持合法贸易；第四，兼顾国内战略实施和全球协作，提高知识产权执法效能。

该计划中所勾勒的目标可谓志向远大，联邦政府将通过有效的知识产权执法，支持创造、创新和推动进步的使命。

《知识产权执法联合战略计划》是基于前期工作的进展。上述四大目标都是基于过去三年里在上一个战略计划的指导下相关联邦机构所取得的进步，主要包括：第一，联邦机构之间协作和效能得以改善，实现了政府知识产权执法一体化；第二，与贸易伙伴之间的协调得以强化，并通过在世界各地设立知识产权法律执行协调官和知识产权代表，有效联合打击非法贸易。第三，政府与私营经济合作、以企业为主导的自觉市场行动双双增强；第四，《2016 商业机密保护法》获得通过并成功立法。

新战略设定了联邦政府推进工作的计划框架。新战略要求国家、企业和其他利益相关方发挥前瞻性主导作用，开展合作，打击与知识产权有关的非法行为。由于侵害知识产权的影响不限于对国家和企业，而是影响到所有人，所以我们必须携起手来，强化执法机制和政策，适应现代化的时代，共同努力阻止假冒盗版商品非法交易，其中网上盗版、偷窃商业机密、以及其他知识产权侵害行为始终是打击重点。我们只有推进这样的协作机制，提高应对不断变化的知识产权执法挑战的警觉，才能更好推动和实施整体性战略方案，以应对未来创新者、创造者以及执法部门将要面临的挑战。

（摘自 Danny Marti, Supporting innovation creativity and enterprise charting path ahead,
<https://obamawhitehouse.archives.gov/>, 2016 年 12 月 12 日，由谢宗炜编译）

NASA 为登陆火星扩大预算

NASA 将重启火星探索计划。奥巴马总统在 8 年前不但取消了这项计划，而且将预算资金用于支持全球变暖研究和其他外联计划，美国的太空计划被迫缩减到只有一个任务，即 2020 火星车。此举遭到专家指责，德克萨斯州共和党众议员、众院太空小组委员会主席巴滨说，奥巴马的太空策略缺乏特异性，本可以使美国人更早到达火星，但是他却削减了计划。现在他要求“美国要翻开太空探索的新篇章，要设立清晰目标：在 2030 年代前，把人类送上火星，并实现安全返回，同时还要实现长期居留。”奥巴马指出，实现火星之旅需要政府和私营创新企业进一步合作，而我们也正在着手努力。

大笔 NASA 预算被用于全球变暖研究和其他外联计划。其中超过 20 亿美元资金专门用于地球科学任务理事会改善气候的建模、天气预报和减缓自然灾害，目标是协助 NASA“应对气候和环境变化的挑战”，还负责制定全球变暖模型。过去 8 年理事会支出增加了 63%，是所有 NASA 科学计划中最大、也是增长最快的。相比之下，NASA 的天体物理学和空间技术支出分别只有 7.815 亿美元和 8.267 亿美元。而同一时期 NASA 的一般预算只增长了 10.6%，还已被通货膨胀所抵消。

美国私营企业也开始角逐火星登陆计划。由于预算被削减，火星并不是 NASA 无法探索的唯一地方。奥巴马甚至不惜从木星卫星欧罗巴上探索生命的 NASA 计划吸取资金，支持全

球变暖研究。由于 NASA 削减预算，火星计划以及近地轨道计划都开始主要依赖私人企业，如 SpaceX 公司与联合发射联盟（ULA）两大巨头。SpaceX 公司计划在 2018 年发送第一辆无人驾驶“龙”登陆火星，在 2024 年实现载人登陆。ULA 是国防承包商波音公司和洛克希德马丁公司的合资企业，这家巨头准备在火星之旅计划上击败 SpaceX 公司。时间的延误和预算的削减导致中国赶上了 NASA 的太空计划，赶上了美国的军队，奥巴马理应受到国会共和党人及民主党人指责。

（摘自 Andrew Follett, Obama Is Restarting the Mars Program He Canceled 8 Years Ago, *Daily Signal*, 2016 年 10 月 11 日，由高丹编译）

美七大产业不堪重负

美国经济发展严重依赖七项高附加值产业。布鲁金斯学会大都会政策项目研究报告《美国先进产业：新趋势》发现，虽然先进工业部门在全球需求疲软大背景下仍在继续增长，但是，其中的三分之二增幅来自于 3 个自动制造产业与 4 个高科技数字服务产业。先进产业包括先进制造业、能源及高科技服务业。

高科技先进制造业在过去两年逆势而上。报告发现，当全球经济出现挑战、传统制造业部门持续缩水，其他生产部门雇佣的劳动力不断下降时，先进制造业产出和工作机会却不断上升。尽管在 2010-2013 年增速放缓，但在 2013-2015 年先进制造业提供了 13.2 万个工作机会，占有先进产业工作机会增量的 20%。其中约 70% 的工作机会增幅来自 3 个与自动化相关的产业，即机动车辆零部件、机动车辆及机动车辆车体及挂车。自动化产业在过去两年表现仍十分抢眼，虽然自动化产业增速已开始下降，但是对于创新、发展以及兼容发展而言，它还是个十分重要的顶梁柱。

高科技服务产业增长攸关重要。报告还发现，先进能源产业突然下降是由于全球性油气过剩。曾经在 2010-2013 年创造大量工作岗位的重要先进能源部门目前失去了光彩。因为油气生产从繁荣跌入萧条，侵蚀了美国先进部门创造工作岗位的数量。在 2013-2015 年，由 12 个高科技服务产业组成的群体已成为美国先进产业增长的重要源泉，并在近期创造了 50 万个工作机会，是新型先进产业创造工作机会总量的 80%，工作机会数量增长的近三分之二、约 30.7 万个来源于 4 个快速增长的数字服务产业，即计算机系统设计、网络搜索及互联网出版、软件产品及数字处理与托管。不仅像硅谷这样的沿海科技中心源源不断创造着新岗位，全国不少主要都市区也都新增了不少工作机会。科技发展实实在在，它带来的好处、它的重要程度远远超过人们以往的认知。

美国经济增长必须解决两大问题。这就是其内在的严重危机及顽固的生产力下降。在这两方面，先进产业部门的活动和持续扩张至关重要，因为先进产业部门是生产力发展、驱动创新及成为模范企业的主要来源，正是这些因素为每个职工带来了更高收入和更高生活水平。

（摘自 Allison Courtin, Jordan Treible, Just seven industries propel high-value economic growth in U.S., new Brookings report finds, 布鲁金斯学会, 2016 年 8 月 4 日，由梁羽琦编译）

财政部经济安全简报引关注

2016 年 10 月美国财政部发布了第二份经济安全简报。这份简报测试了美国家庭安全度，重点关注如下问题，即年轻群体如何进入劳动市场？年轻人离开学校干什么？他们的薪酬水平怎样？多长时间处于失业或待业状态？这些趋势是否随时间推移有所改变？研究选取了全国青少年纵向调查（NLYS）数据，即分别是出生于 1970 年代后期和出生于 1990 年代后期的年轻人。该研究对个人早期职业生涯进行跟踪调查，以更好理解与教育相关的决策及进入劳

动市场的方式在两代年轻人之间如何变化，同时深入理解收入变化、家庭关系和伙伴关系变化等内容。报告还包括了对非传统大学生的考察，他们在高中毕业后并没有立刻进入大学，过去往往被学者忽视。我们首先关注的是全职劳动者收入的变化。

首先看男性劳动者收入的变化。在 1997 年组，各类教育水平劳动者薪酬经过通货膨胀因素调整后，仍低于 1979 年对照组。在 1979 年组的 4 类受教育者中的 3 类，在进入劳动市场之初每年有 40000 美元收入，但在 1997 年组收入下滑至 30000 美元。在 1997 年组中传统毕业生起薪 40000 美元，但很难判断其是否低于 1979 年组。截止到第 10 年，两个群体传统毕业生组和高中组收入水平都相当接近，这意味着即便 1997 年群体样本起始收入虽较低，但其上涨速度更快，并与另一组在 10 年后达到相同水平。

女性情况与男性劳动者相似。起初，1997 年组女性收入稍低，但到第 10 年后，两个群体传统毕业生与高中组收入几乎持平。这意味在两个群体之间，每个受教育组内收入的性别差异相似。在 1979 年样本里，传统毕业生中女性的收入达到男性的 77%，在 1997 年样本中，达到 80%。在 1979 年样本高中组，女性收入达到相似教育程度男性的 69%，而在 1997 年样本中达到 73%。不过，虽然不同性别的薪酬变化相似，但教育水平对薪酬变化影响显而易见。

收入仅仅是劳动市场的产出结果之一。如前所述，传统毕业生收入远远高于其他类型。差异之处在于其他类型受教育组，在 1997 年群体中，非传统毕业生收入与肄业生相比差距很大，但这一差距在 1997 年群体中却很小。在 1979 年群体中，非传统毕业生和肄业生的收入高于高中毕业生。而在 1997 年群体中，非传统毕业生收入与传统毕业生更接近，肄业生与高中生收入接近。非传统毕业生和肄业生收入在 10 年后不再相近，因为两者的收入及劳动市场经验差距逐渐拉大。

年轻人进入劳动市场广泛影响经济安全。年轻人毕业后，经历多长时间待业或者失业？其趋势是否随着时间改变？先看年轻人毕业后第一个 6 年平均有多长时间就业、失业和待业。总体来看，1979 年和 1997 年两个样本组，劳动市场附着效应几乎无差异。每个群体的年轻人都有 1.5 年待业时间、1 年失业时间和 4.5 年就业时间。然而还是存在性别差异。相较于从前，年轻男性失业时间更长，而女性更容易就业。因此，在 1997 年群体中，年轻男性和年轻女性的劳动市场参与度虽不完全一致，但也相差甚微。

年轻人受教育程度决定经济安全。总体来看，现在的年轻人和上代相比，从劳动市场获取的收入及他们的劳动市场附着效应并没有改变。但是，年轻群体受教育程度及教育贷款和其他与工作无关的方面确实发生了变化，可能会整体上影响美国经济安全。男性劳动力的附着效应已显著减弱，在那些学历不高的人身上尤为明显，而未毕业劳动者的劳动市场产出与那些暂时中断学业、但最终毕业的群体差距越来越大。这就是政府一直致力于实现大众皆可负担、可享受教育的原因所在。以前的财政预算期待让更多人接受教育，包含实施早教项目、增强联邦大学生贷款可承受力，帮助从业者接受培训、获取技能，从而获得更高报酬。以上建议和措施都有助于中产阶级获得成功、实现包容性增长。

（摘自 Tara Watson, Labor Market Transitions of Young Adults, 财政部网站, 2016 年 10 月 20 日，由文月编译）

否决加班工资政策影响巨大

很多人曾期待从 12 月份开始领加班工资。但就在感恩节前，德克萨斯州的联邦法官、刻薄的 Grinch 先生在最后关头阻止了奥巴马推行 1.5 倍加班工资政策，涉及全国 420 万工薪阶层，加州有 14.6 万人受影响。

未来美国实行加班工资希望渺茫。虽然劳工部已提出上诉，但在可预见的未来，让工资更加公平行动无法生效。希拉里支持给予加班工资制度，但共和党国会公开反对。候任总统特朗普提名的劳工部部长 Andrew Puzder 也反对，他是一家快餐公司的 CEO，要靠低薪工人

赚钱。

特朗普对工薪阶级的工资承诺不可信。支持者原希望特朗普会让他们腰包更鼓，但是就像在特朗普赌场老虎机上输钱那样失望。虽然特朗普将自己描绘成美国工人的救世主，他曾说“我们将提高收入、创造数百位的就业机会”，他的政策以及一些不留神的话表明，他只是又一次欺骗选民，例如他曾在辩论中说，工资水平太高。

加班工资政策产生于收入不均恶化、中产阶级空心化时代。这项政策的支持者们认为，加班工资政策有助于逆转收入不均趋势。沃尔玛等零售连锁店经理必须经常无偿长时间工作，因此 2014 年奥巴马总统指示劳工部处理此类事。令人感到讽刺的是，沃尔玛走在了政策前，在 11 月份提高了刚入职经理起薪，这样就不必支付加班工资。

加州受影响较大。商业部门及亚利桑那、内华达、德克萨斯州等 21 个州上诉阻止此规定，但加州不阻止。根据联邦现行法律，行政、执行和专业雇员年薪不低于 23660 美元的，不能领加班工资，即便每周工作超过 40 小时。被否决的政策规定年薪不足 47476 美元才可以领加班工资。由于加州已要求年薪不超过 41600 美元的人领加班工资，因此，联邦提案会影响年薪超过州限额、但低于联邦限额的 14.6 万加州人。提案规定，联邦限每 3 年自动提薪一次，但实际上自 2004 年以来就没提过。据奥巴马政府的劳工部数据显示，只有 7% 的工人享受加班工资，而在 1970 年代这一比例超过 60%。经济政策研究所认为，新规将使全国 1250 万工人受益，约占全部工人的四分之一，其中超过 100 万人在加州。在没有加班费的情况下，他们可以终结每周工作超过 40 小时，这样加班费门槛才得以提高。

商业企业质疑规定的合法性。给经理支付加班费是小饭店和杂货店无法承受的，人们还对生活成本和工资变动幅度提出质疑。你或许认为，官员们能减轻小企业负担，在考虑区域差异时，完成整体目标。

加州对加班工资政策悲观。当前在华盛顿达成这类妥协尚存一丝可能，但等特朗普上台后，Puzder 执掌劳工部了，可能性就不大了。Puzder 认为，加班费政策加剧了奥巴马政府过度管制对雇主的束缚，可能促使公司将经理转换为小时工。他说，现实世界与劳工部表格相差甚远，只有正确的政策才能提高工资。但民主党人斥责他反对工人，违反劳工法，反对提高最低工资。

加州对奥巴马总统的政治遗产同样悲观。加班费制度被废除是奥巴马总统的政治遗产又一次被德克萨斯州的联邦法官推翻，而且是奥巴马任命的法官。奥巴马尽力用行政权和行政令绕过共和党控制的国会，推行移民改革，推行气候变化政策，并期望继任者保留政策。但最高法院的裁决及特朗普当选让这些计划泡汤了。如今那些期望及时拿到加班费过假期的工人们，最终圣诞节袜子中得到的是一大块煤，他们最好早点习惯。

（摘自 Foon Rhee, Why managers aren't smiling this holiday season, *The Sacramento Bee*, 2016 年 12 月 12 日，由李威锋编译）

堪萨斯城搭上区域合作顺风车

堪萨斯城的跨州竞争损失惨重。为了区域共同的经济目标而合作，避免企业和贸易竞争是个挑战，这种挑战使得华盛顿、纽约这样的跨州大都市区在不断恶化，各州领导人都愿意通过签署数百万美元的税收优惠政策鼓励工作岗位流入，这又在另一个层面加剧了竞争，最为典型的案例是横跨密苏里州与堪萨斯州的“边境战争”。近几年，两州已让利 2 亿多美元税收，奖励企业在相邻的 14 个县进行岗位转移。与此同时，区域经济开发团体也常常推行独立的、相互冲突的议程。现在令人痛心的经济形势驱使两个地区联合起来，共同面对未来，推动投资与长期经济繁荣。

跨州竞争导致堪萨斯城衰落。二十年前，堪萨斯城是 Sprint 公司与 AT&T 的总部所在地，

是快速发展的通信业中心。但自本世纪初以来,通信行业衰落后,该地区经济就开始落后了。而自 1990 年代以来,产出、就业和工资增长早已显著放缓,贸易也衰落了,对区域增长贡献甚微,对竞争对手影响更小。按净值计算,堪萨斯正在流失副学士学位以上人才。布鲁金斯学会的研究发出警告,“大堪萨斯正站在十字路口。”

区域联合从两败俱伤开始起步。面对这些趋势,该地区的 3 家主要业务集团,即大堪萨斯公民委员会、堪萨斯地区发展委员会和中美洲区域委员会为了共同目标联合起来,提出了三步走战略,即“堪萨斯前进!”,以图加强堪萨斯城的经济地位、创新能力和人力资本,现在在联合设计和启动关键举措方面取得了重大进展。

区域内贸易合作与人才计划正在推进。首先,3 家业务集团制定了促进出口的计划,包括“出口礼宾”服务,链接区域内企业、协调出口援助服务。为了推动创业,合作伙伴推出了 1000 万美元的风险投资基金。其次,为了留住人才,提出了全新的人才交流计划,汇集地区行业和教育领军人物,从生命科学、工程学和建筑行业开始共同开发劳动市场。最后,合作加强区域产业集群,投资交通业,协调科学、技术、工程和数学(STEM)发展,与考夫曼基金会合作,提高高等教育和其他培训证书比例。

区域合作举措有助于应对经济挑战。区域合作很重要,但又难以捉摸,现在堪萨斯州领导意识到区域合作对经济前景至关重要。

(摘自 Rachel Barker, Marek Gootman, As border war continues, Kansas City region builds a bridge, 布鲁金斯学会, 2016 年 10 月 13 日, 由田甜编译)

颠覆世界的五大巨变来临

展望未来,有五大变革有望改变社会与政治。《巨大的改变》一书由布鲁金斯学会出版,其中讨论了技术、社会、政治和经济发生的剧烈变化,如近期共产主义的衰落、经济大衰退、ISIS 危机、特朗普现象和英国脱欧等。这些变化规模巨大,造成了渐进式社会发展演变,包括机器人或其他形式的人工智能广泛进入工作场合;宇宙中的其他原始生命的发现为人类提出了有关存在的问题;海平面上升淹没低洼沿海地区;极右翼势力在欧洲和其他地方取得政权并破坏民主;伊朗发展核武器等五大内容。其中任何一个都将使现状发生惊人的变化,并使全世界领导人面临重大挑战。

机器人将对中产阶级发生巨大影响。技术正在取代劳动力,机器人开始工作,对全球资产管理的研究表明,机器人和自动化技术成本已大幅降低。“工业机器人的高成本限制了他们在某些高工资行业的使用,如汽车行业。然而近年来,亚洲重点行业的机器人平均成本接近低工资劳动的单位成本。机器人现在是劳动的可行替代品,并且具有广泛而复杂的功能。新兴技术的快速增长对当代劳动力产生了巨大的影响。经济学家相信在不远的将来,机器将代替人的大部分工作。技术进步将使一些人、甚至是很多人落后,因为电脑、机器人和其他数字技术获取技能的能力正以惊人的速度发展。牛津大学的研究表明,技术将改变生活的许多部分,47%的美国工人很可能在 20 年内看到他们的工作实现自动化。如果目前的趋势能持续下去,机器人将改变劳动,经济转型可能改变社会利益报酬的方式。现在,大部分医疗保险和养老金都通过雇主机构支付,人们只有工作才能获得退休金。如果未来许多人口不工作,社会将不得不找出提供医疗和使人获得基本收入的方法,否则将造成社会或政治动荡。

丰富的宇宙生命发现将改变世界。并不是所有的威胁都来自政治或环境,随着空间探索的发展,科学家发现生物活动不限于地球,宇宙中某些生命形式是丰富的,在太阳系之外,水、热和有机化学物质是丰富的。NASA 首席科学家 Ellen Stofan 说,“在未来十年,我们将获得地球以外的生命活动迹象,这些生命不是人类,而是微生物。”如果地球人了解到地球以外确实存在生命形式,它将迫使“地球中心论”发生巨大转变,还将扩大关于宇宙本质、生命的

丰富性，以及宗教在人类思维中作用的视野。新生命的发现将是变革性的。

海洋淹没海岸可能导致冲突。几乎所有科学家都认为，全球变暖将导致更频繁和严重的风暴，造成全球大部分地区的气候模式改变，世界各地的海平面将以不同速度上升。近几十年来，许多人都搬到沿海的大城市，美国 40% 的人口生活在人口密度相对较高的沿海地区，他们可能会遭受洪水、风暴和海岸线侵蚀的危害，包括世界上最繁华的纽约、波士顿、华盛顿特区、洛杉矶、迈阿密、马德里等城市，而所有这些城市都位于低洼地带的滨水区。气候变化可能会对国际政治产生严重影响，而经济剥削和社会动荡又往往导致战争、难民和社会冲突。

欧洲的移民与右翼势力正在破坏民主体制。“气候难民”问题已引起广泛关注，但是却很少有国家愿意接受跨国难民，这根本不同于第二次世界大战期间。欧洲肆虐的恐怖主义和难民移民已改变了某些国家的政治环境，北非移民引发了几个国家的强烈反弹，并改变了国策。例如，荷兰和挪威政府已制定了激烈的反移民议程，波兰的反移民政党已掌权。即使是美国也不能幸免于复苏的本土主义反移民言论，共和党总统候选人特朗普承诺将“建立一堵横跨美墨国边界墙”，驱逐 1100 万名非法移民，遣返叙利亚难民，并禁止穆斯林移民到美国。一些选民急于推翻现有政策和制度。以上问题显示民主政治制度可能失效，而许多国家的政客经常攻击新闻媒体或使用煽情言论吸引选民，因为在经济和社会动荡时期，这样做很有效。

签署文件无法永久阻止伊朗发展核弹。伊朗公开声称支持 2015 年达成的历史性协议，但私下却继续其核计划。如果伊朗最终拥有核武器，中东的权力平衡将改变，并产生广泛的全球意义。对以色列抱有敌意的伊朗拥有核武器后，会威胁攻击或试图勒索以色列，那么情况就会变得极其危险，因为外界普遍认为以色列已拥有自己的核武。更危险的是，如 ISIS 恐怖组织和基地组织可能会以某种方式获得核武，他们比政府使用核武可能性更大，这将威胁全世界。总之，上述巨变拥有改变现代生活的潜力，上述情况中任何一个都可能导致公众焦虑、大量移民、政治动荡或武装侵略。

国际社会必须改进管理方式。无论是技术变革还是非技术性变革都可能是快速的和实质性的，因此需要改进执政能力。如果经济和政治利益结构不匹配，冲突就会到来，并且化解的机会很小。如何解决巨变是人类面临的最大问题之一。

（摘自 Darrell M. West, Five megachanges that could transform the world, 布鲁金斯学会, 2016 年 10 月 5 号, 由郑雅云编译）



《联储政策动态》栏目

财政部评估小企业信贷计划

美国财政部于 2016 年 10 月 13 日发布了“国家小企业信贷倡议”（SSBCI）及“小企业贷款基金”（SBLF）计划评估报告，报告详细说明了两个计划如何为全国小企业和社区提供关键资源，并强化地方经济政策。

执行两项计划成效惊人。自 2010 年 9 月开始，《小企业就业法》授权财政部实施 SSBCI 计划与 SBLF 计划。在金融危机期间，小企业获取资本和信贷的途径受到严重制约。而在复苏时期，SSBCI 计划及 SBLF 计划共为小企业提供了 270 多亿美元额外资金，包括 SBLF 计划参与者报告的小企业贷款增额 187 亿美元及 SSBCI 计划支持的小企业贷款和投资 84 亿美元。通过拓宽小企业信贷和资金途径，两个计划促进了经济复苏，支持的社区小企业有 9 万多家。

两项计划拥有关键特点。计划旨在帮助小企业、金融机构及州和地方经济融资，通过 SSBCI

计划，财政部向 57 个参与州、市和地区分配资金 13 亿多美元。为解决微型企业贷款、小厂家设备采购、起步阶段科技企业股权资本等小企业全方位融资需求，各州在选择实施 SSBCI 计划时拥有广泛灵活性。在 2015 年底，SSBCI 计划基金推动了 84 亿多美元私人小企业贷款和投资。各州为每美元的联邦资助配发 8 美元新贷款和投资，而且，据业主报告，这些资金帮助他们保留或创造了超过 190400 份工作岗位。

瞄准有融资困难的社区企业是政策关键。超过 40% 的贷款和投资交易集中于全国中低收入区域，新资本贷款或投资合计 29 亿美元。财政部运用 SBLF 计划，在 47 个州和哥伦比亚特区的 3000 多个地点的 332 家社区银行和社区发展贷款基金，投资 40 多亿美金，通过强有力的激励政策，即社区银行给小企业贷款越多，财政部利率就越低，SBLF 计划鼓励社区银行加大了对小企业贷款。自项目运行以来，据 SBLF 计划参与者报告，小企业贷款增额共计 187 亿美元，超过 90% 的 SBLF 计划参与者增加了小企业贷款。可见 SBLF 计划的帮助给予更多小企业家机会得以扩展业务，在本地社区投资，创造就业。

今后两个计划有望继续开展。美国 2800 万家小企业雇佣劳工占全国私人部门劳工的一半，40 年来新增就业占就业总数的 2/3。然而，对许多小企业、年轻企业及边缘社区企业而言，即使是经济已复苏，但要获取资金启动成长，仍是常见的挑战。财政部希望，本报告展示了 SSBCI 计划及 SBLF 计划在支持全国各地小企业和地方社区的中枢作用，为独特且创新有力的小企业融资项目争取联邦资助提供证据。

（摘自 Jessica Milano, Treasury Issues New Small Business Program Evaluations, Treasury Notes Blog, 2016 年 10 月 13 日，由刘茵莹编译）

社区储蓄治理委员会职责简介

社区储蓄治理委员会（CDIAC）在 2010 年由联储理事会成立。CDIAC 旨在向理事会就经济、贷款条件和其他与利息相关事项发表意见。CDIAC 与联储咨询委员会不同，它并不是法定机构，但在向联储理事会提供经济、贷款条件及其他事项上，其第一手意见扮演了与联储咨询委员会相同的角色。通常 CDIAC 从 12 家联邦储备银行咨询委员会选择成员，为银行、储蓄机构和信用社提供服务。

（摘自 Community Depository Institutions Advisory Council, 联邦储备委员会，由李维佳编译）



《美国财经数据》栏目

联邦政府 2017 年一月预算回顾

国会预算办公室（CBO）估计，联邦政府 2017 财年前四个月（2016 年 10 月-2017 年 1 月）的预算赤字为 1590 亿美元，比去年同期赤字减少 10 亿美元。但是，这个结果是受部分支出在周末或节假日提前变动的的影响发生的。如果没有这些变动，2017 财年前四个月的财政支出应该比去年同一时期多 400 亿美元。

有关联邦支出的法律没有变化，并假设全年拨款等于由当前部分年份接续决议（114-254 公法）所提供年度资金，国会预算办公室（CBO）估计，2017 财年的赤字总计将会达到 5590 亿美元，占 GDP 的 2.9%。

表 1 10 月~1 月预算总额

单位：10 亿美元	2016 财年（实际）	2017 财年（预计）	估计变动
-----------	-------------	-------------	------

财政收入	1079	1084	5
财政支出	1240	1243	4
赤字 (-)	-160	-159	1

数据来源：国会预算办公室；美国财政部。根据 2016 年 12 月《财政部月报》以及 2017 年 1 月《财政部日报》。

一、财政总收入：2017 财年前四个月增长不到 1%

国会预算办公室估计，截止 1 月底，财政收入总计 10840 亿美元，比去年同时期增加 50 亿美元。轻微的增加是下面变化的净效应，这在很大程度上相互抵消：

(一) 个人所得税与工薪税（社会保险税）收入总共增加 370 亿美元，增幅 4%。

1、工薪税收入增加 430 亿美元，增幅 6%。这个变化反映出工薪收入在增长。此外，今年比去年多一个星期一，这也提高了收入。

2、所得税非代扣部分收入下降 30 亿美元，降幅 2%。

3、所得税退税增加 40 亿美元，增幅 20%，净收入减少。大部分的退税将会在 1 月到 5 月期间支付。

(二) 从联储到财政部的汇款（包含在下面表 2 的“其他收入”类目下），减少了约 250 亿美元，这很大程度上是因为在 2016 财年《修复美国地面运输法案》（公法 114-94）要求美联储将其盈余账户的大部分汇款至财政部。中央银行在 2015 年 12 月一次性汇款了所需的金额 190 亿美元。

(三) 公司所得税收入减少约 90 亿美元，降幅 10%。收入减少的近一半发生在 12 月，这时大部分公司已经支付了他们 2016 税年最后一个季度的所得税。

表 2 10 月~1 月财政收入表

主要来源（10 亿美元）	2016 财年（实际）	2017 财年（预计）	估计变动幅度	
			金额	百分比（%）
个人所得税	533	551	18	3.4
工薪税	343	362	19	5.5
公司所得税	92	83	-9	-9.9
其他	112	89	-23	-20.5
合计	1079	1084	5	0.5
备注：个人所得税与工薪税				
代扣税收	748	790	43	5.7
其他，净退税	128	122	-6	-4.5
合计	876	912	37	4.2

数据来源：国会预算办公室；财政部。

二、财政总支出：2017 财年前四个月增长不到 1%

CBO 估计，2017 财年前四个月的财政支出为 12430 亿美元，同比增加 40 亿美元。如果不是因为某些支出变动（由于 10 月 1 日是周末，导致某些支出从 10 月提前到了 9 月份），今年迄今为止，财政支出应增加 450 亿美元，增幅 4%。下面的讨论反映了去除提前支付变动影响后的调整数。

财政支出增加最大的项目如下：

(一) 三大强制支出项目合计增长 220 亿美元，增幅 4%：

1、**社会保障福利**支出增加 90 亿美元，增幅 3%，表明在受益人数量和平均支付的保险费近期都有明显上升。

2、**医疗保险**支出增加 70 亿美元，增幅 4%，原因在于受益人数量上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 60 亿美元，增幅 5%，主要原因是《平价医疗法》扩大了医保覆盖面，参保人数增加了。

（二）公债净利息支出增长 160 亿美元，增幅 19%，主要原因是通货膨胀率变化。考虑到通货膨胀，美国财政部每月依据前两个月的城市消费者物价指数变动，调整通胀保值债券的本金。2016 财年头两月是负值，但 2017 财年则是正值。

（三）国土安全全部支出包含在表 3 的“其他”类目，共增加了 40 亿美元，增幅为 27%。主要是因为增加了洪水保险支出，在这个过去的夏天，洪水在路易斯安那州、西维吉尼亚州和德克萨斯州都造成了损坏。

（四）美国农业部农产品信贷公司支出和根据《平价医保法》对通过市场购买的医疗保险的补贴（都包含在表 3 的“其他”类目），各增加了 30 亿美元，增幅分别为 26%和 28%。前者增长主要因为农业支持计划支出比去年大。后者增长主要因为更多的人通过市场购买保险而发放的补贴比去年多。

（五）退伍军人福利支出（包含在表 3 的“其他”类目）和国防部的军事活动支出，各增加 20 亿美元，增幅分别为 3%和 1%。

以下领域的预算支出减少：

1、联邦政府收到从“房利美”和“房地美”的汇入款项 30 亿美元，导致净支出较低。政府支持企业在每年的 12 月按季度向财政部付款。这些付款记录为补偿支出。

2、邮政业务支出和大学生助学贷款（包含在表 3 的“其他”类目），各减少了约 30 亿美元。

其他计划与行动支出变化不大。

表 3 10 月~1 月财政支出表

主要支出（10 亿美元）	2016 财年（实际）	2017 财年（预计）	变动值	调整后变动幅度 ^a	
				金额	百分比（%）
社会保障福利	299	307	9	9	2.9
医疗保险 ^b	186	172	-14	7	3.8
医疗补助计划	120	126	6	6	5.0
小计（金额最大的强制支出项目）	605	605	0	22	3.6
国防部-军队 ^c	191	188	-2	2	0.9
公债净利息	82	97	16	16	19.0
其他	362	352	-10	6	1.6
合计	1240	1243	4	45	3.6

数据来源：国会预算办公室；财政部。

注释：

a.调整数剔除了提前支付 2017 财年部分支出的影响，2017 财年支出调整后，应为 642 亿美元

b.医疗保险支出是抵减收入后的净额

c.剔除了国防部在民用项目上的开支

三、估计 2017 年 1 月的财政盈余 490 亿美元

CBO 估计，联邦政府在 2017 年 1 月实现财政盈余 490 亿美元，比 2016 年 1 月的盈余减少 60 亿美元。如果剔除这两年支付时间变动的影响，今年 1 月的财政盈余应为 300 亿美元，相比之下，去年 1 月的财政盈余为 100 亿美元。

CBO 估计，2017 年 1 月的财政收入共计 3430 亿美元，比去年同期增加 300 亿美元，增幅为 9%。不同主要在于扣缴的个人所得税和工资税收入增加了 260 亿美元，增幅为 14%。增幅比例明显的部分原因在于今年 1 月比去年 1 月多了一个工作日。另一个可能的解释是，

年终奖金的比例和其他工资支付推迟到 1 月，这些每年不同，今年高于平均水平。12 月和 1 月扣缴的总额共增长 7%。

表 4 1 月预算收支表

单位：10 亿美元	2016 财年（实际）	2017 财年（预计）	变动值	调整后变动幅度 ^a	
				金额	百分比(%)
财政收入	314	343	30	30	9.5
财政支出	258	294	36	10	3.4
盈余	55	49	-6	19	192.9

数据来源：国会预算办公室；财政部，

注释：

a：调整数剔除了提前支付的影响，调整后 2017 年 1 月的财政盈余应为 300 亿美元，2016 年 1 月的财政盈余为 100 亿美元。（从 2016 年 1 月提前到 2015 年 12 月的变动总额非常大，因为它包含了将近 260 亿美元的社保福利支出，这部分支出本应 1 月 3 日到期，那天正好是周日。）

CBO 估计，2017 年 1 月财政总支出 2940 亿美元，比 2016 年 1 月同期增加 360 亿美元。如果剔除支付变动因素，今年 1 月的支出应比去年 1 月增长 100 亿美元，同比增幅 3%。下面的讨论反映了去除提前支付变动影响后的调整数。

支出变动较大的项目如下（见表 4）：

（一）政府三大福利项目的支出总共增长 50 亿美元，增幅为 3%。

1、社保福利支出增加 20 亿美元，增幅 3%。

2、医疗保险计划和医疗补助计划支出各增加 10 亿美元，各增幅 3%。

（二）公债净利息和国土安全支出各增加 20 亿美元，增幅分别为 9%和 57%。后者大幅增加主要是由于支付洪水损失保险。

其他项目和活动的支出变化不大。

四、2016 年 12 月的实际财政赤字为 1370 亿美元

财政部公布，12 月财政赤字为 280 亿美元，比 CBO 估算数值多 20 亿美元。（原文如此，编者注）

（摘自 Nathaniel Frentz and Dawn Sauter Regan, *Monthly Budget Review for January 2017*, CBO, February 7, 2017, 由龚德显编译）

[《美国财税动态》月刊 2017 年第 2 期内容完]

2017 年 2 月 9 日截稿

2017 年 2 月 20 日于上海出版

（本刊所有文章观点属作者，不代表本刊立场）



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



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

138 167 45845 (潘洁)

官方微博: e.weibo.com/u/3932265304

协办

江苏省苏州工业园区地方税务局

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

美国财政与经济研究所 《美国财税动态》月刊编辑部

电话: (021) 6590 3457 / 159 219 91883

邮箱: mcdm@mail.shufe.edu.cn