

客观、专业、洞察

# 美国财税动态

月刊

MEIGUO CAISHUI DONGTAI Monthly

2020 年第 11 期 (第 5 卷第 11 期)



主办:  上海财经大学  公共政策与治理研究院  
Shanghai University of Finance and Economics Institute of Public Policy & Governance (IPG)

美国财政与经济研究所

## 目 录

<b>《华盛顿政治经济》 .....</b>	<b>1</b>
大西洋理事会认为历史的天平已向中国倾斜.....	1
传统基金会反对美实施 5G 国有化.....	2
拜登布局华尔街监管.....	3
<b>《利益集团与联邦财政》 .....</b>	<b>5</b>
美财政部与众院对失业政策争执不下.....	5
传统基金会认为美国防预算改革路漫漫.....	6
克鲁格曼呼吁加大失业救济属当务之急.....	7
联储喊话财政部扩大救助计划.....	8
<b>《利益集团与税收征管》 .....</b>	<b>9</b>
拜登计划提高富人税和企业税.....	9
耶伦呼吁拜登开征碳税.....	9
美大企业纷纷游说反对加税.....	10
<b>《利益集团与货币金融》 .....</b>	<b>11</b>
联储要求国会刺激经济复苏.....	11
美媒密切关注中国金融科技监管.....	12
美媒关注中国央行货币政策.....	14
美媒关注深圳试点数字人民币.....	15
<b>《财经数据》 .....</b>	<b>16</b>
美媒关注“十四五”规划与国际合作.....	16
美前高官呼吁拜登重新谈判 TPP.....	17
中美贸易战助美就业增加 0.3% .....	18

美 46%企业高管对供应链回迁有信心 .....	19
中国数字企业将以新方式应对“脱钩” .....	20
中国科技企业上市经验引关注.....	22



## 大西洋理事会认为历史的天平已向中国倾斜

**编者按:**随着中美大国竞争加速进入新阶段,人们对中国取得的历史性成就的认知愈加清楚。本期摘编 [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com) 网站的有关文章。

**中国取得的历史成就在中美的对比中得到凸显。**随着中美大国竞争新阶段的加速到来,美国总统大选辩论、特朗普总统新冠肺炎(COVID-19)检测呈阳性并住院治疗,一系列戏剧性事件都让人们清楚地认知了中国的成就是历史性的。

**中国不太可能主动挑衅美国。**中国官员不太可能利用美国出乎意料的状态激怒华盛顿。比如在“台独”问题上采取军事行动,或试图更全面控制香港。不过中国官员至少会把这段时间视为意外的“喘息时间”,在各个战线上加强力量对抗美国,比如,加强加速发展数字货币,缩小在技术上与美国的差距等。

**中国人的信心增强了。**最近的事件使他们相信,一党制尽管存在不足和低效,但比起美式西方民主制度更能满足公众需求,实现政治稳定。中国官员对美国大选辩论和特朗普总统 COVID-19 阳性检测的反应很谨慎,但官方观点认为,对中国来说非常有利。中国共产党英文媒体《环球时报》编辑胡锡进写道:“美政界高层的这种混乱反映出社会分裂、焦虑以及政治体系优势的加速衰退。”在白宫对总统 COVID-19 检测呈阳性一事发表评论时,胡锡进强调,中国官员一直在向其全球合作伙伴传递这样的信息,即今年的美国政府和领导人与中国相比,在应对危机上失败得很彻底,胡锡进在推特上写道:“特朗普总统和第一夫人为他轻视新冠肺炎疫情付出了代价。”

**2008~2009 年全球金融危机暴露了美国制度的非持久性以及危险性。**期间中国领导人更加怀疑美国的体制,作为 COVID-19 疫情后第一个恢复增长的大型经济体,中国领导人现在将 2020 年视为一个加速提升全球影响力的机会。

**美国在未来的多维竞争中可能落后于中国。**这个判断来自众院情报委员会和中国特别工作组两份国会报告。众院情报委员会主席、民主党人亚当·希夫(Adam Schiff)在《外交》杂志上发表了一项为期两年的研究报告,结论是美国情报机构“还没有准备好——远没有准备好”应对来自中国的挑战。他写道“中国从意识形态以及零和博弈看待与美国的竞争”,他呼吁情报机构建立全新的模式观测中国、重新定义 21 世纪战争将如何展开,并把战场扩展到政治影响力、移动设备和现代数字通信的基础设施。”

“……美国的未来会被今天的共产主义超级大国夺走。”这是众院共和党人凯文·麦卡锡（Kevin McCarthy）和迈克尔·麦考尔（Michael McCaul）在《国家评论》中发出的警告，这个观点反映在其特别工作组调查结果上。他们要求在未来两年，将联邦政府对人工智能和量子计算的研发资金计划增加一倍，确保美国在制定国际 5G 标准和制造先进半导体芯片方面处于领先地位。

**中国正在加快政治、技术和经济领域的全面升级。**其目的是确保将 2020 年的混乱战果转化为历史性的成果。习近平主席一直在加强国有化，并采取措施确保党对提供了全国 60% 的经济产出和 80% 就业机会的私营企业控制，也在考虑将外国企业列入黑名单，还监禁了一位全国知名的不合作 CEO。中国共产党继续在人民币国际化和数字货币国际竞赛上押下重注，中国在这两方面取得了初步的成功。国际专家认为，中国在这两方面可能处于领先地位。在中国广泛实施的数字支付系统的支持下，正在四个城市对其数字货币进行 BETA 测试。在技术方面，中国官员一直在利用美国的禁运和受控技术清单作为自己关注的重点。他们优先考虑的领域包括半导体芯片和计算机软件、电磁技术、人工智能、量子计算、5G、制药、生物技术、航空航天、机器人和自动化、绿色技术以及物联网。

**美国政府有低估中国的倾向。**如今，经济复苏时消费不足，债务问题日益严重，人口老龄化，国际社会对其持强凌弱的外交政策的抵制，以及对野心勃勃的“一带一路”倡议的经济押注。然而，当对手继续踢“乌龙球”时，己方的弱点都是可以原谅的。中国官员认为，特朗普总统的 COVID-19 阳性是他自食其果，因为为避免人们感染 COVID-19，习近平主席做出了精心和艰苦的努力。习近平主席一直在持续关注如何制定中国的长期战略和完成历史使命。

（摘自 Op-Ed: Trump's coronavirus diagnosis provides China with fresh gains in great power contest, [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com), 2020 年 10 月 3 日，由黄骏杰编译）

## 传统基金会反对美实施 5G 国有化

**编者按：**美国通过建立安全的 5G 网络与中国竞争很有必要，但是不能以国防部为中心推动项目，这是愚蠢的方法。本期摘编 [www.heritage.org](http://www.heritage.org) 网站的有关文章。

**国防部在发展美国的 5G 网络方面似乎采取了不受欢迎的举动。**这一想法在 2019 年遭到几乎全民反对，之后似乎消失了，反对者包括特朗普总统。从表面上看，这个主意似乎令人钦佩：通过建立安全的 5G 网络与中国竞争。在全球主导地位方面，无疑中国是个大问题，因为中国正在坚定地推动控制和支配世界的无线通信网络。他们取得了进展，因为他们以民主制不可能、不应该、不希望的方式，利用政府对私营实体的控制达成了目标。

**美国将继续在 5G 领域保持领先地位。**美国运营商已经部署了各自的安全 5G 网络，国防部要求在全国建立单一信息网络，但是此举无法给 5G 竞争提供切实的解决方案，相反，

会带来新问题。驱动以国防部为中心或以国防部代理为中心的解决方案是愚蠢的，这个方案假设，联邦政府可以比私营部门更快、更有效地采取行动，但是几十年来事实并非如此。

**这种假设忽略了现有美国参与者在 5G 领域已经取得的巨大进步。**这些私营企业是电信领域的专业知识和经验宝库，而非政府。那种认为政府或与政府具有政治联系的组织，能以某种方式将专业知识汇集在一起是错误的。

**联邦政府无法雇佣足够多的网络安全专家来充分保护自己。**在时间有限的情况下，他们怎么能找到工程师和科学家来完成这项工作呢？几乎可以肯定，这项工作将减缓新网络的驱动器速度，而不是加快速度。由于单一网络比企业正在开发的各种网络更容易受到攻击，因此还会增加极大的不安全性。

**政府作为一个整体可以发挥较大的作用。**目前由于国防部将部分频谱共享，或出售给私营部门，五角大楼应该确保在此过程中军队的权益受到保护，但不应该由他们来主导新的 5G 网络开发的全部工作。

美国不应采用中国的政府霸权模式。商务部和财政部应发挥支持作用，共同努力减少对私营部门的监管限制，为海外市场打开大门，并保护美国企业不受其他政府的政策报复。与其试图成为 5G 比赛的后卫，他们更应该成为前锋，负责阻挡敌人和扫清道路，同时让私人部门来指挥比赛。

**国防部认识到 5G 领导地位的重要性值得赞赏。**这其中还包括国防部与国家电信和信息管理局为了竞标会合作清除 100 兆赫的中频段频谱。然而，我们必须抵制一种错误倾向，即认为联邦官员能够迅速建立起全国 5G 网络并有效地运营它，事实上他们肯定做不到。在政府的支持下，放松私营部门的引擎会有效的。反之则不然，我们千万不要轻信会发生这种情况的神话。

（摘自 Steven P. Bucci, *Nationalizing 5G Is the Wrong Way for the U.S. to Compete With China*, [www.heritage.org](http://www.heritage.org), 2020 年 10 月 9 日，由汪豫编译）

## 拜登布局华尔街监管

**编者按：**特朗普政府期间，消费者金融保护局（CFPB）的监管较为宽松。但是若民主党的拜登当选，他会加强金融市场监管。本期摘编 [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com) 网站的有关文章。

2020 年 10 月 16 日，美国民主党总统候选人拜登在密西根州选民动员活动上发表讲话，说如果他下个月赢得总统大选，消费者可能会看到一个新的金融监管机构。

消费者权益倡导人士表示，特朗普政府时期，消费者金融保护局（CFPB）的表现一直

不佳。因此如果拜登当选，就可能会更换领导层。CFPB 在信用卡、抵押贷款和贷款等日常金融服务中，保护消费者免受滥用金融和掠夺行为侵害。

奥巴马任命的前 CFPB 局长理查德·科德雷(Richard Cordray)表示：“这并不是说 CFPB 全面崩溃了。”“但它们在积极执法方面已经后退，并为金融公司进入灰色地带开了绿灯。”“这是非常不幸的，与我们的做法背道而驰。”特朗普总统在 2018 年底任命董事凯西·克兰宁格(Kathy Kraninger)接替了代理局长米克·马尔瓦尼(Mick Mulvaney)的职位，后者曾用“一种病态、悲伤的方式”称，CFPB 是个“笑话”。

**最近最高法院裁决为拜登任命新人、解雇 CFPB 负责人铺平了道路。**CFPB 还没有就拜登当选后是否替换克兰宁格发表评论，不过，一位女发言人为克兰宁格任期间的工作辩护。她说，2019 年的消费者申诉和救济总起数是该局历史上第三高，2020 年新的执法行动次数，也将达到五年来的最高水平。据消费者权益倡导人士说，这些数字被夸大了，维权人士说，在很多情况下金融公司不必支付罚款，因为 CFPB 最终暂停指控或原谅了它们。维权人士说，消费者救济也主要是由个案推动的，这一个案涉及 Equifax 的数据泄露，这项调查早于克兰宁格的任期。他们还指出，奥巴马时代某些法规发生了倒退，比如关于发薪日贷款的规定是监管更松懈的证据。

据拜登和副总统竞选搭档卡玛拉·哈里斯(Kamala Harris)过渡团队发言人说，他们在大选前不会做出任何人事决定。但 CFPB 的专家和内部人士说，有六位人士被认为可能执掌 CFPB。

**第一位是考德雷(Cordray)。**他是 CFPB 的第一位局长，这是一个合乎逻辑的选择。作为董事，考德雷作为俄亥俄州前总检察长，被普遍认为在对华尔街企业监管规则制定和执法方面激进，他因此受到了民主党人赞扬，但也激怒了一些共和党议员。在 6 年任期内他采取过重大行动，包括 2016 年对富国银行处以 1 亿美元罚款，因该行在客户不知情下为客户建立虚假银行账户。2017 年，考德雷在任期结束前，辞职竞选俄亥俄州州长。但 2018 年他输给了共和党人迈克·德温(Mike DeWine)。在通过多德-弗兰克法案(Dodd-Frank Act)后，乔普拉加入了财政部，帮助建立消费者金融保护局，并成为学生贷款申诉专员，他监督该机构的学生贷款。

**第二位是罗希特·乔普拉(Rohit Chopra)。**2018 年被任命为联邦贸易委员会委员，之后担任教育部长特别顾问，帮助解决学生贷款问题。一位金融专家和前 CFPB 官员表示：“如果真有一个候选名单，乔普拉(Chopra)的名字总是在名单上。”

**第三位是帕特里斯·菲克林(Patrice Ficklin)。**他是 CFPB 公平借贷和机会平等办公室的第一位主任。菲克林从该机构成立之初留任，自 2011 年起任现职，负责监督消费者获得信贷的非歧视途径。她曾是民权律师事务所的律师，也曾是房利美(Fannie Mae)的助理总

法律顾问。

**第四位是加利福尼亚州民主党众议员凯蒂·波特 (Katie Porter)**。她是众院金融服务委员会委员。自 2019 年以来一直任现职，她对国会证人提尖锐问题，利用白板盘问摩根大通 (JPMorgan) CEO 杰米·戴蒙 (Jamie Dimon) 等高管。波特曾是马萨诸塞州民主党参议员伊丽莎白·沃伦 (Elizabeth Warren) 的法律系学生，她对 CFPB 的成立不可或缺，她被当时的加州司法部长卡玛拉·哈里斯 (Kamala Harris) 任命为该州银行的独立监督员，目前正从加州大学欧文分校法学院的教授职位上休假。

**第五位是亚当·列维京 (Adam Levitin)**。他是乔治敦大学法律教授，专门研究破产法、商法和金融监管。列维京也曾是沃伦的学生，写过大量有关消费者金融保护问题的文章，他曾是消费者金融保护局消费者顾问委员会成员，并担任国会问题资产救助计划监督小组特别顾问。一位曾在 CFPB 担任高级职位的官员表示：“他对金融市场的运作非常有远见，也非常老练。”

**第六位是巴拉特·拉穆提 (Bharat Ramamurti)**。他在最近竞选民主党总统候选人提名时曾是沃伦 (Warren) 的经济顾问，此前她曾是沃伦 (Warren) 在银行和经济政策方面的高级顾问。2020 年 4 月，参院少数党领袖、来自纽约州的民主党参议员查克·舒默 (Chuck Schumer) 任命拉穆提加入国会监督委员会 (COC) 五人小组，旨在监督在冠状病毒 (COVID-19) 大流行期间颁布的经济救助条款的执行情况。

一些观察人士质疑，拉穆提 (Ramamurti) 是否更适合在拜登政府中担任更高职位，比如财政部职位。一位熟悉拜登过渡团队对话的金融专家表示：“有一部分情况是，可提供的职位比竞选者要少。”“很多人对在某个地方服务感兴趣。”

(摘自 Greg Iacurci, Biden would likely pick a new CFPB director if elected president, [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com), 2020 年 10 月 22 日, 梁雅雯编译)



## 《利益集团与联邦财政》

### 美财政部与众院对失业政策争执不下

**编者按：**众院议长南希·佩洛西 (Nancy Pelosi) 和财政部长史蒂芬·姆努钦 (Steven Mnuchin) 试图就冠状病毒 (COVID-19) 病毒刺激方法达成一致协议，但目前尚未取得明显进展。本期摘编 [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com) 网站的有关文章。

近期众院议长南希·佩洛西 (Nancy Pelosi) 和财政部长史蒂芬·姆努钦 (Steven Mnuchin) 就冠状病毒 (COVID-19) 刺激政策进行了谈话，然而没有达成刺激协议。

但他们之间还有一系列悬而未决的分歧。佩洛西的发言人德鲁·哈米尔(Drew Hammill)在推特上表示,由于白宫和民主党领导人试图制定一个难以实现的大流行救助方案,两人将再次会谈,他们就提议交换了更多细节。在 COVID-19 爆发期间建立的几条经济生命线早已到期,之后仍有数百万美国人在等待华盛顿方面的更多救助。经济学家担心,缺乏新的财政刺激措施,将阻碍美国经济复苏。目前国会还打算加强对美国人进行病毒检测、治疗 COVID-19 并开发有效疫苗的努力。

对纾困协议前景的乐观情绪推动美国股市上涨。特朗普总统要求国会通过援助法案,可能国会很快会决定能否在大选前批准另一个刺激方案,即使佩洛西(Pelosi)和姆努钦(Mnuchin)能够达成协议,他们也需要制定一个计划赢得足够支持,通过共和党参院。

民主党通过了一项 2.2 万亿美元的 COVID-19 救济法案。该法案将恢复 1 月份开始的每周 600 美元的额外失业救济金,再向大多数美国人直接支付人均 1200 美元,直接向各州和市政府提供 4360 亿美元的援助,并批准第二轮工资保障计划贷款给遭受重创的小企业,以及其他一些条款。

姆努钦(Mnuchin)此前提出了 1.6 万亿美元的计划。关键分歧包括,特朗普政府的提议包括每周 400 美元的额外失业保险、2500 亿美元州和地方政府救济,以及对企业的债务保护。民主党人反对为公司提供法律保护,怀俄明州共和党参议员约翰·巴拉索(John Barrasso)表示,“仍在进行讨论,我希望我们能找到一个解决方案。”参院共和党人说,民主党的计划“远远超出了抗击 COVID-19 病毒所需要做的。”他特别提到,每周 600 美元失业救济金提议将阻碍人们重返工作岗位。

(摘自 Jacob Pramuk, Pelosi, Mnuchin speak for an hour but don't reach a coronavirus stimulus deal, [www.cnn.com](http://www.cnn.com), 2020 年 10 月 5 日,由李维佳编译)

## 传统基金会认为美国防预算改革路漫漫

**编者按:** 国防管理改革是国防战略的明确优先事项,需要来自政府高层的政治领导,设置首席管理官(CMO)是有效尝试,需要时间验证。本期摘编 [www.heritage.org](http://www.heritage.org) 网站的有关文章。

国防管理改革势在必行,并是国防战略明确的优先事项。但改革在五角大楼内部和国会始终遭到反对。关于改革国防部的政治问题已经有许多著作,共同观点是,如果没有来自高层持续而有效的领导,努力无法实现,这意味着需要一个首席管理官或类似的职位。

美国会根据有关立法在五角大楼设立首席管理官(CMO)职位。2018 年 2 月 1 日至今快三年的间过去了,众参两院基本上都认为,设置 CMO 职位是失败的,并在年度国防授权法案中提出终止设置。国防部业务发展委员会报告是终止设置 CMO 的根据,报告发现“迫切需要一位高层官员”,在国防部长及其副手支持下,在国防部内促进业务转型。这个结论

听起来与美国政府问责局（GAO）提出的设置 CMO 职位的建议非常相似，即国防部“需要通过立法来设立 CMO 职位，并负责国防部的整体业务转型工作。”

**但国会决定终止该职位似乎为时过早。**这是由于 CMO 职位存在时间很短，而且任职者的任期相对短暂。由两院和两党议员签署的信函暗示过这一点，其中包括得克萨斯州参议员特德·克鲁兹（Ted Cruz）、马塞诸塞州参议员伊丽莎白·沃伦（Elizabeth Warren）的签名，他们敦促武装部队委员会的两个领导人重新考虑是否停止设置 CMO 职位。议员们建议给该职位更多时间和资源，以证明其价值并促进有意义的改革。同样，美国传统基金会的最近的一篇论文也支持这样一种观点，即应该给 CMO 职位更多的时间来成熟。

**GAO 独立评估建议给该职位官员的任期为五至七年。**GAO 认为，有必要提供足够时间，由 CMO 来了解五角大楼的错综复杂的内部运作，使 CMO 有足够的预算周期，实施实际改革措施。那种认为最有资格和最有干劲的人，可以在一个国家大小的机构中，仅用一、两个预算周期，成功完成业务管理改革是不现实的。国会应该给新的五角大楼改革者充足的时间，完成这项工作。

（摘自 Frederico Bartels, Too Early to Judge the Fate of Pentagon Reform Efforts, 2020 年 10 月 22 日, [www.heritage.org](http://www.heritage.org), 由汪豫编译）

## 克鲁格曼呼吁加大失业救济属当务之急

**编者按：**诺贝尔经济学奖得主保罗·克鲁格曼（Paul Krugman）呼吁，由于冠状病毒持续严重蔓延，政府需要提高失业救济金以便缓解对经济带来的冲击。本期摘编 [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com) 网站的有关文章。

诺贝尔经济学奖得主保罗·克鲁格曼（Paul Krugman）在 11 月 4 日说，由于冠状病毒疫情持续压制工人和企业的前景，美国可能每月需要数千亿美元的“救灾金”来维持经济的平稳。他表示：“美国真的还处在救灾阶段。很多人失业，很多企业压力很大。我们需要舒缓他们的生活压力，让他们过得下去。”

**很难统计出美国理想的救助方案所需代价。**克鲁格曼强调说，鉴于美国没有设法控制住病毒，需要一个“真正的、强大的”救助方案。“仍然有 1100 万个工作岗位状况变糟，所有这些人没有工资，州地方政府陷入极度财政困境，成千上万的企业——也许数十万——正濒临崩溃，所以我们需要做的事情很多。”

**2020 年 3 月份美国颁布了 2 万亿美元《关怀法案》（CARES Act）。**但这个一揽子计划福利，要么已经到期，要么很快就会结束。由于共和、民主两党未能就一揽子计划措施达成一致，争取另一次大流行救济的谈判已经陷入僵局数月。

民主党另外提出的 2.2 万亿美元的救济方案很难通过。包括为州政府和地方政府提供资金，以及增加每周 600 美元补贴的失业救济金，而共和党人希望达成一项规模较小的协议，更多地集中于个人和商业贷款上。参院多数党领袖米奇·麦康奈尔 (Mitch McConnell) 表示，他将优先考虑额外的救济方案。不过没有迹象表明麦康奈尔会同意一项大规模救济法案，或延长增加的失业救济金，克鲁格曼说这是缓解当前影响经济的流行病的“最重要政策”，共和党人认为这些福利是在“奖励不工作的人”，因此，可能不会延长该补贴。“这比一揽子计划里的任何东西都有效得多，但这在参院共和党人的恢复就业福利的行动里占比很少。”

(摘自 Yen Nee Lee, U.S. needs a 'really, really big' relief package to keep its economy afloat, says Paul Krugman, [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com), 2020 年 11 月 5 日, 由李维佳编译)

## 联储喊话财政部扩大救助计划

**编者按：**旧金山联储主席玛丽·戴利 (Mary Daly) 呼吁财政部加大经济援助力度，制定更多援助方案，提高就业率，促进经济复苏。本期摘编 [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com) 网站有关文章。

**美国经济需要财政加大救助。**这样经济才可从冠状 (COVID-19) 病毒大流行的持续影响中恢复过来，这是旧金山联邦储备委员会主席玛丽·戴利 (Mary Daly) 说的。白宫和国会高层仍在努力制定援助方案的细节，迄今为止这笔救援资金是一座桥梁，有助于经济增长复苏，仍需延长。央行官员表示：“美国还没有走出困境，因此我们需要一座更长的桥梁。除了联储，还需要财政代理机构为经济提供支持，数百万美国人仍然在思考如何支付账单。”

**联储领导人注意到能提供的帮助受到限制。**自 3 月以来，联储将短期基准借款利率下调至接近零，并实施了十多项借贷和流动性计划。不过，联储不能像国会那样直接将资金转移到人民和企业手中。戴利对当前经济状况表示了些许乐观，但指出就业市场疲软，失业率目前为 8.4%，她说：“我们身处巨坑”。按照目前的就业增长率，她估计，要想回到 COVID-19 流行前的水平，需要两至三年的时间。

**最终病毒的传播路径将决定经济复苏的步伐。**据专家称，疫苗作为“全面缓解战略”要到 2021 年年中才能发挥作用，戴利认为，“众院应该向美国人民提供财政方面的支持，以根除 COVID-19 病毒。”

(摘自 Jeff Cox, Fed's Daly calls for more fiscal help to get the economy out of a 'big ditch', [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com), 2020 年 9 月 30 日, 由李维佳编译)



## 《利益集团与税收征管》

### 拜登计划提高富人税和企业税

**编者按：**美国总统候选人的经济政策广受关注，民主党候选人拜登会加大对大公司和富人阶层的征税。本期摘编 [www.msn.com](http://www.msn.com) 网站的有关文章。

**总统候选人的税收承诺受到了强烈关注。**对大多数美国选民来说，经济是这次大选的主要议题，而美国总统特朗普含糊地承诺，如果他获得第二个任期，将继续加大减税，而据说前副总统拜登将通过增税，掏空美国人的腰包。拜登曾表示，他的政府将不会对年收入低于40万美元的人增税。40万美元是美国收入最高的1.8%的纳税人的所得税起征点，而这些人收入约占美国收入的25%。美国2019年的家庭收入中值略低于6.9万美元。

**拜登要求大公司“支付他们应付的份额。”**在其他举措中，他希望将企业税率提高到28%，而特朗普在2017年将其从35%降至21%；对美国公司的海外利润征收基本税；对年收入超过100万美元的人，按照其投资收入和工资的税率（约40%）对其征税。

如果增加公司税收负担将直接影响工人。但税收效果是积极的还是消极的，取决于你的经济立场。经济学家认为，提高公司税会导致工资下降和投资减少，抑制创新，最终损害经济增长。另一些人则认为，大公司根本就不缴纳合理的税款，他们在招聘和投资方面的决定不受更高税收的影响。拜登表示他支持后一种立场。值得注意的是，“竞选要点不是立法”，他们的观点不会在就职后成为法律。

**税收和支出政策也会根据情况而变化。**在COVID-19疫情对美国打击尤其严重的情况下，两党都承认，整个经济领域都需要某种形式的重大财政援助。在这种情况下，无论谁在未来四年里入主白宫，都将面临有关税收的艰难决定。

（摘自 Hasit Shah, Will Joe Biden raise taxes? A look at his tax plan, [www.msn.com](http://www.msn.com), 2020年11月7日，由梁雅雯编译）

### 耶伦呼吁拜登开征碳税

**编者按：**联储前任主席珍妮·耶伦 (Janet Yellen) 表示，如果民主党人总统候选人拜登当选，将建议他开征碳税，促进社会公平。本期摘编 [news.yahoo.com](http://news.yahoo.com) 网站的有关文章。

联储前任主席珍妮·耶伦 (Janet Yellen) 表示，如果民主党人拜登 (Biden) 11月当选美国总统，两党对气候变化的担忧可能会导致美国开征碳税，所得收益将与居民共享。

耶伦曾在 2014~2018 年期间担任美联储主席。她表示，冠状病毒大流行、黑人生命问题抗议，以及加利福尼亚州的野火所暴露出的社会不公，可能会增加对这项提案的支持。耶伦说：“确实有一种新的认识，那就是资本主义开始肆无忌惮，需要重新调整以确保可持续性，并以前所未有的方式广泛分享增长的惠益。”“我所看到的是，两党都日益认识到气候变化是一个非常严重的问题，需要采取行动。”这篇讲话是耶伦和英格兰银行前行长马克·卡尼（Mark Carney）共同主持的工作组在报告之前发表的，报告阐述了政府、监管机构、企业和投资者可以采取的措施，以加速向低碳未来的转变。

由前央行行长、学者、政策制定者和金融家组成的 G30 网络提出了建议。即逐步提高碳排放价格，以帮助转型经济体实现净零排放。耶伦一直就气候变暖的碳排放征税问题与共和党、民主党和企业，以气候领袖委员会的名义合作，以鼓励企业放弃化石燃料。该计划的目标是，到 2035 年，将碳排放量从 2005 年的水平减半，并从每吨 40 美元开始征税。虽然这将使汽油等产品更昂贵，但该计划将在第一年向家庭返还约 2000 美元。耶伦说：“如果拜登政府上任，那么气候变化将是一个非常重要的优先事项。”“对于这种涉及碳税和再分配的方法，不仅有民主党人的支持，我还看到了来自共和党的支持。这在政治上并非不可能。”

拜登竞选团队没有立即回应置评请求。一些石油公司和温和派共和党人，包括前国务卿詹姆斯·贝克（James Baker）支持气候领袖委员会，该委员会在 2 月份公布了其提案。在 11 月 3 日的民调中，民主党全国委员会的政纲中没有提到征收碳税。拜登的气候变化战略倾向于联邦政府对清洁能源的直接投资，并采取包括交通电气化和提高建筑物御寒性能等目标在内的措施。尽管如此，拜登 7 月份发布的气候战略文件确实提到了一些城市，比如科罗拉多州的博尔德，正在使用能源税来减少排放。

耶伦说：“人们非常关注我们需要做些什么来改变解决长期存在的问题的方向，无论这些问题是种族公正问题，收入分配问题，还是气候问题。我认为这是一种觉醒，这是充满前景的。”

（摘自 Matthew Green, U.S. could adopt carbon tax under a Biden presidency: ex-Fed Chair Yellen, *news.yahoo.com*, 2020 年 10 月 8 日，由李维佳编译）

## 美大企业纷纷游说反对加税

**编者按：**民主党总统候选人乔·拜登的竞选政策提出向大企业和富人阶层增税，此举遭到大企业的游说和反对。本期摘编 *finance.yahoo.com* 网站的有关文章。

民主党总统候选人乔·拜登承诺赢得大选后将立刻推出**税收提案**。其中包括将企业税率提高到 28%，并将来自海外专利、版权和商标的利润税率提高一倍至 21%。

美国游说组织**税收基金会**副总裁丹尼尔·邦恩（Daniel Bunn）观点较为保守。他表示，

在雇主无法确定经济能否从冠状病毒大流行中复苏之际，提高知识产权税率“对许多公司来说将是重大变化”。邦恩说：“认识到加税对企业的影响有多严重，以及它将使我们的税收体系与其他国家相比有多不协调，这一点非常重要”。

**拜登的政策进展可能取决于民主党是否掌控参院。**即便如此，在国会辩论中许多细节可能会改变。美国总统特朗普上任第一年结束时，政府将企业联邦所得税税率从 35% 下调至 21%，要求一些公司向联邦国库缴纳的税款减少。在此之前，包括亚马逊网站和苹果公司因将利润转移到海外降低税收而受到指责，包括零售商在内的消费类公司也使用离岸避税天堂来避税。

**过去 20 年消费类企业税率在稳步下降。**其中在 2019 年和 2020 年几家公司处于或接近最低水平。耐克公司在 2020 财年支付了 12.1% 的有效税率，至少是 20 年来最低水平。星巴克公司公布了其 2020 财年的实际税率为 20.1%。这仅略高于 2019 年的 19.5%，这是 20 年来的最低水平。这些公司的整体税率在 2019 年最低，这是路透社标普 100 指数中 7 家美国跨国消费企业 1999 年的年报以及沃勒苏布（WalletHub）10 月的报告发布的，塔可钟母公司百胜餐饮集团也公布了 2019 年最低的 5.7% 税率。可口可乐公司去年的有效税率为 16.7%，为 20 年来的最低税率，2010 年除外，当时该公司公布了相同的税率。耐克和百胜没有回应置评请求。星巴克和可口可乐拒绝就其低税率或拜登的提议置评。有的公司税收没有大幅下降。2019 年麦当劳的实际税率为 24.9%，低于其 20 年来平均 31.67% 的税率。

税收与经济政策研究所高级研究员马修·加德纳（Matthew Gardner）表示：“如果任何类似拜登（Biden）税收计划颁布，耐克等公司将无法将无形利润转移到避税天堂。”加德纳（Gardner）说：“这将有助于终结海外避税的风潮”。

（摘自 Hilary Russ, Companies' future tax rates may hinge on election results, *finance.yahoo.com*, 2020 年 11 月 2 日，由梁雅雯编译）



## 《利益集团与货币金融》

### 联储要求国会刺激经济复苏

**编者按：**联储理事蕾尔·布雷纳德（Lael Brainard）呼吁，受新冠疫情的持续影响，美国经济复苏存在极大的不确定性和不平衡性，需要国会提供更多的财政支持。本期摘编 [www.cNBC.com](http://www.cNBC.com) 网站的有关文章。

联储理事蕾尔·布雷纳德呼吁，要求国会加大财政支持力度，称需要采取更多刺激措施，因为仍有大部分地区的经济还没有复苏。“复苏仍然高度不确定，而且极不平衡——某些部

门和群体正经历着巨大的困难。布雷纳德在接受专业经济学家协会（SPE）采访时说：“这些差距有可能阻碍经济复苏。”她补充说：“在实施宽松货币政策的同时，还需要进一步的有针对性的财政支持，以将 k 型复苏转变为广泛和包容性的复苏。”

这位央行官员提到了几个令人担忧的领域：在新冠疫情爆发初期，就业市场失去了 2100 万个职位，而目前就业增长放缓；小企业的财务状况收紧；以及随着之前的财政援助消失，家庭支出可能会减少。

白宫和国会仍在就 COVID-19 病毒刺激计划进行谈判，这是最新的消息。布雷纳德指出，国会和美联储在最初阶段为提供支持尽了自己的责任，但她说，额外的财政援助对于缩小差距很重要。K 型复苏指的是双速经济，即收益流向某些行业，而忽略其他行业。尤其是，随着保持社交距离措施的继续，以及对一些活动的限制，餐馆和航空公司等服务型和高接触度企业受到了更大的打击。布雷纳德说：“一些部门的活动仍然大大低于 COVID-19 病毒爆发前的水平。”“例如，航空客运量仍比大流行前低 60%，导致今年飞机订单量下降，每间客房的酒店收入仅为去年同期水平的一半。”

**姆努钦和众院议长南希·佩洛西持续会谈在几个关键问题上仍陷入僵局。**例如援助各州和保护企业，减轻企业由于 COVID-19 病毒导致的债务压力。高盛预计，在 11 月 3 日选举日之前不会达成任何协议。美国国会早些时候通过了 2.2 万亿美元的《关爱法案》(Cares Act)，为各个领域提供资金，而美联储则制定了一系列计划和降息来促进经济复苏。然而，美联储官员一再强调，现在更大的需求是国会提供的直接支付类型的刺激。

布雷纳德说：“继续提供有针对性的支持，以弥补收入损失，这将是决定复苏力量的一个重要因素。”“除了抗击 COVID-19 病毒本身的努力之外，我认为最大的下行风险将是无法实现额外的财政支持。”联储最近的政策调整，即使通货膨胀率上升到 2% 的水平，它也不会提高利率，这也将有助于经济。

（摘自 Jeff Cox, A Fed official who could be Biden's Treasury secretary says Congress needs to pass stimulus to save the recovery, [www.cnn.com](http://www.cnn.com), 2020 年 10 月 21 日，由梁雅雯编译）

## 美媒密切关注中国金融科技监管

**编者按：**上海证券交易所暂停了蚂蚁集团的 IPO，中国金融监管当局表示将加强对金融科技进行监管。本期摘编 [www.msn.com](http://www.msn.com) 网站的有关文章。

就在蚂蚁集团首次公开发行（IPO）——全世界最大规模的上市募资计划——突然中止几天后，中国金融当局强调了监管金融科技的必要性。但他们并没有阻止其他公司与蚂蚁的商业合作。蚂蚁是阿里巴巴旗下运营支付宝的子公司，支付宝是中国两大移动支付系统之一。蚂蚁还经营着涉及商业贷款和个人投资的子公司，该公司与大型银行和金融机构合作密切。

蚂蚁集团在上海和香港的双重上市计划被取消了。中国银保监会副主席梁涛在谈到蚂蚁集团时说：“我们希望大家都能在遵守和维护规章制度的前提下开展业务。”美国消费者新闻与商业频道报道了他的讲话。随着近年来中国移动支付和网上银行业务的发展，梁涛表示，委员会已经在颁发相关许可证，同时也将消费者的利益牢记在心。

10 月底，国务院金融稳定发展委员会在一次会议上表示，金融科技发展迅速，必须处理好金融行业发展、稳定与安全的关系。中国证监会表示，蚂蚁集团控制人马云、执行董事长井贤栋和首席执行官胡晓明接受了中国人民银行、中国银保监会和中国证监会以及国家外汇管理局传唤和约谈，监管机构发布了规则草案，意在提高网上借贷的标准，并限制可用于借贷的金额。

上海证券交易所暂停了蚂蚁的 IPO，理由是高层会议和金融监管环境的变化。中国人民银行副行长刘国强对记者表示，上海证券交易所的决定是出于对消费者和投资者利益的考虑，以确保金融市场长期、依法、健康、稳定地发展，他承诺，央行将“按照规范、鼓励创新，继续依法开展金融监管”，同时，还必须在金融创新，保护经济和防范系统性金融风险之间进行权衡。这两位官员在记者招待会上就如何改善金融体系以支持中国企业发展和经济增长发表了讲话。他们没有具体评论马云上个月发表的颇具争议的讲话，这篇讲话似乎批评了监管机构。

金融科技在国家主导体系中具有非常重要的作用。中国国有银行业更倾向于向国有企业放贷，而不是向私营企业放贷。在缺乏标准信用评分系统的环境下，规模较小的私营企业通常无法证明其偿还贷款的能力。规模较小的企业已转向其他资金来源，比如影子银行，它是指金融公司在正规银行业之外开展业务，它们受到的监管级别也较低。

最近，蚂蚁等公司进行的大数据分析以及与银行的合作，有助于更好地确定企业的还贷能力。根据中国人民银行的数据，截至 6 月底，中国商业银行来自科技企业的消费贷款余额为 1.43 万亿人民币（2160.8 亿美元）。

2020 年，冠状病毒大流行之后，中国政府加大了对私营小企业贷款的力度。据透露，截至 10 月，政府通过降费、延期还债等政策向经济释放了 1.25 万亿元，已接近今年 1.5 万亿的目标。中国的监管最初可能比其他国家宽松得多，允许一个行业在起步阶段得以迅猛发展，然后再进行严格的监管，比如 P2P 行业。许多公司从投资者那里获得资金，并声称利用技术将消费者与贷款或高收益的投资产品联系起来。而这些公司最终很可能走向倒闭或被监管机构查封。

新闻发布会上，中国银保监会首席法律顾问刘福寿表示，P2P 贷款公司的数量从高峰时的 5000 家左右持续下降，但他没有透露具体的数字。他补充道，贷款规模和参与人数已连续 28 个月下降。“一方面，我们支持金融业在风险可控的前提下进行合理的创新，”刘福寿

说，“同时，我们认为创新应该服务于实体经济，必须为实体经济做出贡献。”

（摘自 Evelyn Cheng, With Ant's IPO on hold, China emphasizes need for fintech regulation, [www.msn.com](http://www.msn.com), 2020年11月6日，由吴晓旭编译）

## 美媒关注中国央行货币政策

**编者按：**中国央行 2020 年前三季度的数据显示，9 月份，社会融资总量达到 280.07 万亿元，同比增长 13.5%，但仍处于“合理”的范围内。本期摘编 [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com) 网站的有关文章。

在新冠肺炎疫情的影响下，中国央行更倾向于向一个本已负债累累的体系增加贷款，而不是削减贷款。央行公布了 2020 年前三季度的数据，数据显示贷款稳步增长。9 月份，社会融资总量增加近 3.5 万亿元（约合 5220 亿美元），达到 280.07 万亿元。社会融资是衡量经济中信贷和流动性的一个广泛指标。这比去年同期增长了 13.5%，高于第二季度末的 12.8%，也比去年同期增长了 2.8 个百分点。

中国央行统计部门负责人阮建宏在新闻发布会上反驳了有关第三季度债务增长速度“迅速”的说法，称其仍“合理”。2020 年初，COVID-19 袭击了中国，当时中国正试图减少对债务的依赖以实现经济增长。据国际金融协会 7 月份公布的估计数据，今年第一季度，中国家庭、政府、金融和非金融企业部门的债务总额占 GDP 的比重从 300% 升至近 318%。该贸易组织预计，未来几个月这一比例将达到 335%。

阮建宏表示，中国目前处于“特殊情况”，应该允许债务分期增加以支持经济。继第二季度的经济增长之后，第三季度 GDP 应会进一步上升，从而为合理的债务规模创造条件。官方数据显示，2020 年第一季度中 GDP 在 COVID-19 爆发的高峰期收缩了 6.8%，第二季度增长了 3.2%。

野村证券首席中国经济学家陆挺和他的团队在一份报告中说：“9 月份信贷增长加速表明，市场过于担忧央行的紧缩政策。过去几个月债券收益率的上升，反映了较高的融资需求，而不是中国央行的收紧，而基础设施支出可能会进一步推高整体 GDP 增长。”

陆挺说，野村坚持第三季度和第四季度实际 GDP 同比增长预测值分别为 5.2% 和 5.7%。“经济正在复苏，但逆风依然强劲，我们预计北京方面在今年剩余时间内将保持其‘观望’政策，既不进一步放松，也不进一步收紧。”野村证券的分析师表示，他们预计不会出现降息、紧缩政策或降低准备金率的举措，存款准备金率是银行必须持有的现金。

尽管其他主要经济体已经采取了大胆的刺激措施，但央行却更为谨慎。9 月份，中国央行连续第五个月保持贷款基准利率不变。与 2007-2008 年全球金融危机期间相比，中国的信贷增长速度仍然较低。总体而言，中国当局一直在努力让民营中小企业更容易在一个往往有

利于大型国有企业的体系中获得贷款。广义货币 M2 的增长（包括现金、储蓄、支票账户和共同基金）从 6 月份的同比增长 11.1% 降至 9 月份的 10.9%，但仍远高于一年前 8.4% 的增速。

摩根士丹利首席中国经济学家罗宾·邢 (Robin Xing) 及其团队发布的一份报告中表示：“信贷数据印证了我们的观点，即中国的刺激方案是有意义的，而 COVID-19 的应对措施放大了刺激方案的效果。”“我们预计货币政策将保持稳定，以适应经济增长和就业市场的持续恢复。因此，在政府债券和经济活动恢复的过程中，贷款需求具有弹性，短期内广泛信贷增长可能仍会保持较高水平。”

总部位于美国的《中国黄皮书》对中国企业进行的一项私人调查引起了另一种担忧，如果许多小型公司对产品和服务有大量需求，它们的借贷额就不会达到应有的水平。《中国黄皮书》首席执行官利兰德·米勒 (Leland Miller) 告诉 CNBC，第三季度中小型公司的借款比第二季度少得多。他说：“当 COVID-19 出现停滞或放缓时，市场借贷会增加。既然我们没有看到这种情况，就需要质疑哪些公司犹豫不决。”

截至 9 月底，不包括房地产在内的服务业中长期贷款较去年同期增长 17.3%，为 2018 年以来最高。

（摘自 China is open to taking on more debt if that's what it takes to support the economy, [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com), 2020 年 10 月 15 日，由史良编译）

## 美媒关注深圳试点数字人民币

**编者按：**2020 年 4 月，深圳发放 1000 万元数字人民币试点，此举标志着中国政府在数字经济及提升人民币作为全球货币的地位迈出了一大步。本期摘编 [finance.yahoo.com](http://finance.yahoo.com) 网站的有关文章。

在深圳，成千上万的中国人在南方科技中心的沃尔玛、加油站和便利店使用数字人民币。这项在范围和规模上都是前所未有的试验顺利进行，将世界第二大经济体推到了开发虚拟货币竞赛的前沿。自 2020 年 4 月中国央行在几个城市启动数字货币测试以来，这是迄今为止在用户和资金上规模最大的一次实际测试。深圳政府发放了 1000 万元人民币（约合 150 万美元）的新资金，被称为数字货币电子支付 (DCEP)，向随机选取的 50000 名公民通过手机钱包发放奖金。

中国国家主席习近平访问深圳的一周标志着中国政府在数字化经济、及提升人民币作为全球货币的地位迈出了一大步。人民币数字化将对中国经济产生更广泛的影响，中国经济已经习惯了无现金和移动交易，这一领域目前主要由阿里巴巴集团支持的支付宝和腾讯控股旗下的微信控制。

工程风险公司区块链香港办事处主管查尔斯·德豪斯（Charles d haussy）表示，这次试验表明，“中国已为快速全面推出数字货币做好了准备。”中国正逐渐成为一个无现金社会，小城镇的煎饼小贩更喜欢数字钱包，而不是四处寻找零钱，但 DCEP 的设计是为了保护中国将来不用采用一种类似比特币或美元那样由他人控制的货币。该计划最终将取代现金，还将帮助中国货币监管机构更好地掌握中国的货币供应。

用户需要用自己的手机号码注册一个专用的 DCEP 交易账户，并下载一个与中国四大国有银行之一相关联的钱包应用。商家和买家可以通过扫描对方的二维码进行交易。该应用程序在用户查询余额的页面上显示了毛泽东的肖像，类似于 100 元纸币。

深圳一家在线学习初创公司 27 岁的客户经理王金超是获得 DCEP 奖金的幸运者，他表示：“我将考虑把它作为我的首选，而不是微信或支付宝，因为它有国家的支持。”除了在终端用户中进行测试外，央行正在与美团和滴滴出行等科技巨头联手，探索食品外卖和叫车等服务的应用，以提高接受度。42 岁的深圳电信工程师林松在开车去加油站上班的路上支付了 200 元人民币。他表示，这种支付方式和使用其他支付方式一样顺畅。他认为：“实际上，我要观察哪个平台有更大的促销活动，拥有更多的商家，才能决定选择哪个平台。”

（摘自 How Fast Does the US Need to Grow to Keep up with the National Debt?, *finance.yahoo.com*, 2020 年 10 月 6 日，由黄骏杰编译）



## 《财经数据》

### 美媒关注“十四五”规划与国际合作

**编者按：**中国政府高级官员表示，在全球不确定性及保护主义不断加剧之际，其他国家需要同中国进一步加强合作，脱钩对中国、美国和整个世界都没有好处。本期摘编 [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com) 网站的有关文章。

随着中国当局准备在未来几年加快建设，他们热切希望仍能同世界其他国家做生意。在最近的一次高级别新闻发布会上，中央政府官员强调，在全球不确定性因新冠（COVID-19）疫情和保护主义不断加剧之际，其他国家有必要加强与中国合作。此次发布会正值中国最高领导层一次重要的政策会议闭会之际，该会议旨在确定中国未来五年的经济和社会优先事项。

这些官员特别反对“脱钩”。“脱钩”是美国总统特朗普政府倡导的从技术开始的美中经济完全分离。中国电信巨头华为在过去两年即因美国禁令严重受阻。中央财经委员会办公室副主任韩文秀说：“脱钩根本不现实，对中国、美国乃至整个世界都没有好处。”韩文秀说，

“真正想要脱钩的人少之又少，希望合作的人要多得多”，他指出，中美作为全球最大的两个经济体，两国之间经济联系是由双方经济结构的互补性和全球经济的开放性所决定的。

**美国是中国最大的贸易伙伴，但两国关系紧张已持续超过两年。**双方政府都对对方价值数千亿美元的商品征收关税。批评人士说，国家在中国经济中的主导地位使其比美国公司和其他外国企业享有不公平的优势。经济学家们预计，中国在未来几年将超过美国，成为世界上最大的经济体。为了减少经济对债务推动投资和出口商品制造业的依赖度，中国一直在努力增加对国内消费的依赖。韩文秀表示，对外贸易仍占中国 GDP 的 30% 左右，较之前的 60% 有所下降。“展望未来，中国的进出口、利用外资和对外投资规模都将扩大，国际地位也会提高，这也是大国经济的一个重要特征。”

韩文秀和其他四名中央政府官员在公布 2021 年至 2025 年经济发展规划（又称“十四五”规划）初步细节后的一天发表上述讲话的，中共中央委员会会议也讨论了 2035 年的目标。据官方媒体报道，此次会议强调，中国需要将科技自主自强作为国家发展战略。中国一直在加速研发关键技术，例如半导体和导航系统等，以与美国全球定位系统（GPS）相抗衡。

在描述中国寻求进入新的发展阶段的同时，官员们再次指出中国需要向国际专家学习。中国科技部部长王志刚在新闻发布会上说：“中国的科技创新从来都不是封闭式创新，未来也不会关起门来自己搞创新。”在关于 2035 年目标的声明中，中国领导人表示，他们将把重点放在建设一个包括国防和军队现代化在内的“社会主义现代化中国”。

在强调“现代化”之前，中国共产党表示，到 2021 年庆祝建党 100 周年时，将基本实现建设“小康社会”的承诺。声明还说，中国预计 2020 年 GDP 将突破 100 万亿元人民币（约 14.9 万亿美元），这意味着比 2019 年的水平至少增长 0.9%。当局称中国的长远目标是成为“文化、教育、人才、体育和卫生强国”。

（摘自 Evelyn Cheng, China talks up a future in which it needs collaboration with the U.S. and other countries, [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com), 2020 年 10 月 30 日，由刘茵莹编译）

## 美前高官呼吁拜登重新谈判 TPP

**编者按：**白宫首席贸易谈判代表克莱特·威尔姆斯（Clete Willems）表示，对中国采取强硬态度可以使目前两极分化的美国社会团结起来。本期摘编 [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com) 网站的有关文章。

**特朗普和民主党总统候选人乔·拜登的竞争仍悬而未决。**威尔姆斯表示，如果拜登获胜，他将受到政治环境的限制，不太可能回到他过去相对弱势的中国立场。“目前的情况是，对中国强硬能让两极分化的美国团结起来。虽然我们在政治上是两极化的，但在中国问题上我们是立场统一的。不过，拜登的政策可能更具可预测性，他不会在半夜发推文宣布关税之类的决定，但总体政策方向将大致相同，中国将不得不面对这一现实。”

由于中美贸易战、美国对中国公司的制裁、美国对台湾和印度的支持力度增强，世界上最大的两个国家之间的双边关系在过去几年里明显恶化。特朗普政府谴责中国的不公平贸易行为，盗窃知识产权，以及最近的新冠（COVID-19）病毒大流行。

**两国之间的“第一阶段”贸易协议减轻了美国对华的担忧。**威尔姆斯（Willems）指出，为了遏制长达 18 个月的贸易战，两国今年签署了一项贸易协定，推动中国加强其知识产权保护计划，并在两年内增加对美国制造业、能源、农产品和服务的采购。农业市场的准入以及知识产权的保护加强是长久之计。对中国科技巨头华为实施的出口管制令该公司陷入了生存困境，美国政府认为华为存在国家安全风险。他补充道，“我们已经取得了一些成功，但在很多方面，还有很长的路要走，如果拜登（Biden）获胜，希望前副总统可以“接过火炬”。特朗普政府在一些涉及中国重大问题上尚未得到解决。”

**威尔姆斯认为跨太平洋伙伴关系贸易协定在国会面临两党反对。**美国是否有可能重新加入大规模的跨太平洋伙伴关系贸易协定？虽然拜登可能会再次考虑该协议，但在美国重新加入该协议之前，需要对其中一些条款进行重新谈判。

（摘自 Being tough on China is what unifies a polarized U.S., former trade negotiator says, [www.cnn.com](http://www.cnn.com), 2020 年 11 月 4 日，由黄骏杰编译）

## 中美贸易战助美就业增加 0.3%

**编者按：**中美贸易战致美国内就业增加 0.3%，但是仍远未实现特朗普重振美国制造业的初衷和目标。本期摘编 [finance.yahoo.com](http://finance.yahoo.com) 网站的有关文章。

**特朗普总统与中国的贸易战并未实现其重振美国制造业的目标。**《华尔街日报》称，为了遏制中国商品的进口，美国对其采取了加征上千亿美元关税的措施，然而美国的制造业并未因此而复兴。

**美中贸易逆差在 2019 年有所下降。**但美国的贸易逆差总额还是在今年 8 月份达到了 840 亿美元的历史最高纪录。因为美国进口商已转而向越南、墨西哥和其他国家进口相关产品。而且，随着新冠肺炎（COVID-19）疫情的暴发，美中贸易逆差已再次回升至特朗普政府执政初期的水平。

**推动生产制造业回流的目标并未实现。**因为自 2018 年 7 月以来，制造业的就业增长率持续放缓，美国制造业在 2018 年 12 月达到巅峰的事实也已成为过去。特朗普的贸易顾问团队认为，对中国商品征收高达 3700 亿美元关税的计划已成功迫使中国在 1 月份签署了第一阶段贸易协议，假以时日，必将终结来自中国的不公平贸易行为。

美联储的工业分析数据显示：对中国商品加征关税的措施，的确使那些受中国商品冲击

的国内产业得到了保护，将就业率推高了 0.3%。然而，上述成果已被加征关税所导致的进口商品的成本上升大幅抵消，美国制造业就业率因此下滑 1.1%。而中国对美国商品采取的报复性关税反制措施又使美国的制造业就业率下降了 0.7%。

彼得森国际经济研究所（PIIE）的贸易专家查德·布朗（Chad Brown）表示：特朗普不是采用关税措施来保护国内产业的第一人，但他绝对是大萧条以来动用关税政策工具规模最大的一个。

（摘自 Mohit Manghnani: US Did Not Benefit From Trade War With China: WSJ, *finance.yahoo.com*, 2020 年 10 月 26 日，由谢宗炜编译）

## 美 46% 企业高管对供应链回迁有信心

**编者按：**普华永道美国公司主席蒂姆·瑞安（Tim Ryan）说，受冠状病毒影响，无论谁当选总统，美国公司都计划继续将供应链移出中国。本期摘编 [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com) 网站的有关文章。

无论谁在总统大选中获胜，企业都计划继续将供应链移出中国。普华永道美国公司主席蒂姆·瑞安在“闭幕词”采访中表示，这个问题是在特朗普总统与中国打贸易战后引起关注的，但由于冠状病毒大流行，这个问题在美国企业界的重要性才开始上升。

“COVID-19 疫情真的把聚光灯放在了供应链风险方面。我们看到的一件事是，供应链风险已经一路上升到董事会层面，就像我们现在看到的，供应链上的集中度以前可能没有体现出来，”瑞安说，中国是世界第二大经济体，从中国退出的受益者可能是东南亚国家、墨西哥和美国。

普华永道公布了对 578 名美国高管的调查。结果显示，刺激美国制造业的政策具有吸引力。约 46% 的受访者表示，他们“强烈同意”政府应该增加美国基本产品的生产，以帮助美国经济。特别是美国以外的医疗设备和药品生产在 COVID-19 疫情期间再次受到关注，因为全球各地的工厂纷纷关闭，供应出现短缺。梅西百货前 CEO 特里·伦德格伦（Terry Lundgren）今年早些时候对 CNBC 表示，贸易战和大流行病的结合表明，零售商也“过度”依赖中国的生产。

特朗普与中国的贸易战导致双方对对方商品征收数十亿美元的关税。此举促使一些公司开始将供应链转移到其他地方。事实上，特朗普曾多次呼吁企业这么做。一些将生产转移到新国家的努力受到了全球卫生危机的抑制。Roomba 机器人吸尘器的制造商就是这种情况，该公司正将生产转移到马来西亚以避免关税。iRobot 公司 CEO 科林·安格尔（Colin Angle）在《收盘铃声》节目中表示：“我们希望在今年年底前完成这项工作，不幸的是，COVID-19 疫情减缓了我们进入马来西亚的能力，所以我们要等到 2021 年才能完成。”

**担心特朗普领导下与中国的贸易紧张关系的高管略多一些。**然而，普华永道的调查发现，近 30% 的受访者表示，他们“强烈同意”，无论谁获胜，对中国的贸易限制都会加强。在 Real Clear Politics 汇编的全国民意调查中，曾任美国总统奥巴马的副总统拜登目前领先特朗普 7.9 个百分点。“我看到了中美关系，关系仍然很重要。这是一个主要的市场，所以我们确实看到了投资。”“但相对而言，我们看到美国公司正计划扩大这一范围，这是过去几年一直存在的趋势，我们预计将继续下去。”普华永道调查的另一项发现是，无论选举结果如何，70% 的商业领袖预计公司税收将会增加，以帮助支付数万亿美元的 COVID-19 病毒刺激计划。特朗普签署的税法将税率从 35% 降至 21%。拜登（Biden）呼吁将其提高到 28%，他说：“在这个问题上，我们必须小心权衡的一件事是，我们显然需要确保我们为刺激计划埋单。我们显然有必要确保不让人们掉队，但同样，我们也不能失去美国企业的竞争力，因为这确实意味着就业。”

（摘自 Kevin Stankiewicz, Companies plan to continue shifting supply chains out of China under Biden or Trump, says PwC exec, [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com), 2020 年 11 月 18 日，由明鑫编译）

## 中国数字企业将以新方式应对“脱钩”

**编者按：**冠状（COVID-19）病毒大流行给科技企业带来了迅速发展的机会，从医疗保健到云计算等领域的业务都获得蓬勃发展，但是不确定的全球经济和地缘政治环境可能使得中美科技加速“技术脱钩”。本期摘编 [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com) 网站的有关文章。

**中国的科技巨头在冠状病毒大流行期间生意兴隆。**但和美国同行一样，科技产业正处于十字路口，面临着不确定的经济和地缘政治环境。中国经济的不平衡的逐步复苏，中国对国内消费的关注，以及 COVID-19 加速的数字化趋势都将使科技行业受益。但风险依然存在。

八六研究所表示：“在中国，在用户行为方面，COVID-19 大流行推动了几家主要数字化企业的扩张，助推其中一些企业大幅增长，在短时间内达到必要规模，实现经济效益。另一方面，一个抵消的力量是削减商业方面的投资，因为在潜在动荡的经济和地缘政治环境下，包括 BAT（百度、阿里巴巴、腾讯）在内的主要行业领导者优先考虑利润率。”就像在中国一样，美国的科技公司也从 COVID-19 大流行中获益，因为人们被迫呆在家里。Zoom 等服务蓬勃发展，消费者则转向亚马逊购物，登录 Netflix 寻求娱乐。

**全球投资者都在想下一步会发生什么。**全球化、数字化、经济前景和 COVID-19 病毒等主题将成为 CNBC 在中国广州南沙区举办的“东西方科技”活动的中心议题。中国在 2 月初，为了阻止 COVID-19 疫情的爆发，半数以上的地区停业。这导致第一季度经济增长下滑 6.8%。随着疾病传播在 3 月份好转，企业开始复工复产，第二季度 GDP 增长了 3.2%。

**在家里，人们开始更多地依赖从电子商务到电子游戏的数字服务。**这种趋势具有持久

力。位于多伦多的创新未来中心地缘政治专家阿比舒尔·普拉卡什（Abishur Prakash）告诉 CNBC：“由于 COVID-19 病毒，中国比以往任何时候都更渴望技术。从医疗保健到交通运输再到金融，这些项目正在进行中，这些项目将重构中国，并将技术置于一切事物的核心。”这有助于中国的科技巨头，阿里巴巴今年的股价上涨了 30%，六月份的收入同比增长了 34%。阿里巴巴董事长兼 CEO 张勇在 8 月份发布第二季度财报时发表声明称：“我们完全有能力从正在进行的数字化转型中获得增长，而这一变革已因这一流行病而加速。”

**受益于游戏业，腾讯第二季度的业绩超过了分析师的预期。**分析师 Chai 说，那些试图数字化并将更多业务引入云端的公司，在 COVID-19 大流行期间遭受打击后，现在正“全速前进”。与此同时，远程工作和协作工具在中国正出现“爆炸式增长”，就像在美国和欧洲一样，这位分析师指出，阿里巴巴的钉钉平台和腾讯的企业版微信服务是两个受益者。

**全球只有不到 200 种疫苗在研发中，其中 40 种处于临床评估阶段。**根据世界卫生组织（WHO）的数据，很多人把结束 COVID-19 的希望寄托在疫苗上，但专家警告说可能不会有什么结果。中国的科技公司看到了医疗领域的机遇。在 COVID-19 大流行期间，他们开始提供各种服务，从在线咨询医生到他们声称可以帮助疫苗研发的算法。

**在 COVID-19 大流行期间，人们对医疗保健的关注一直持续。**一位知情人士对 CNBC 表示，互联网搜索巨头百度正在与投资者讨论，计划在三年内为一家新的生物技术公司筹集至多 20 亿美元资金。《华尔街日报》报道，京东健康国际，一家由电子商务公司京东所拥有的在线医疗保健业务，已在香港申请首次公开募股。

**最近的趋势使全球化这一概念受到仔细探究。**美国总统特朗普一直在推动“去全球化”，而经济学家们指出，COVID-19 大流行也威胁到全球化。与此同时，美国和中国之间的贸易战激增，科技公司夹在中间。美国已对华为实施制裁，限制其获得美国技术，并切断其与重要半导体供应商的联系。据报道，华盛顿还对中国最大的芯片制造商中芯国际（SMIC）实施了制裁，中芯国际有可能成为中国推动国内半导体产业发展计划的核心。

**TikTok 现在是特朗普政府强迫达成的协议的一部分。**总部位于北京的字节跳动（ByteDance）旗下的 TikTok 被美国称为国家安全威胁，美国指责它收集美国用户数据并将其发送给中国，TikTok 一再否认这些说法。这笔交易将使总部位于美国的 TiktokGlobal 成立，甲骨文和沃尔玛将拥有 20% 的股份。该公司表示，字节跳动将拥有另外 80% 的股份。甲骨文反驳说，字节跳动不会拥有新公司的所有权，这些谈判仍在进行中。

**这些举措经常被指是所谓技术“脱钩”的证据。**即中国技术和美国技术分离为两个截然不同的生态系统，彼此运行截然不同。这个想法是在中国科技公司试图进军国际市场之际出现的。但事实证明这很困难。Prakash 说：“COVID-19 病毒所做的是，它加速了一切——尤其是在技术的地缘政治方面。技术脱钩可能在未来 10 年缓慢进行，而现在，它正在顺利进

行。”就美国科技公司而言，它们一直是美国和欧洲政界人士和监管机构的焦点，其中有些公司在中国被禁止。

**美国国会议员越来越担心科技公司发展过于强大。**今年7月，亚马逊、苹果、Facebook和谷歌母公司Alphabet的CEO们在众院反垄断司法小组委员会远程作证。对于东方和西方的科技巨头来说，这一切意味着什么呢？Prakash认为，它正在创造“新的商业现实”，在中国，它可以定义他们销售的产品种类。例如，如果华为无法获得所需芯片，它能否继续生产下一代智能手机？人才的获取也会受到影响。中国科技公司能够像西方竞争对手一样在全球范围内运作的可能性“很快就变得不可能了”。“他们正被一套不同的规则所强迫，其中包括被迫出售或被禁赛。所有这些都意味着，随着中国科技企业应对技术地缘政治，它们将开创一种新的经营方式。而且，这可能成为世界各地公司的新业务蓝图。”

（摘自 Arjun Kharpal, China's tech giants face 'new business realities' across the world, [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com), 2020年10月4日，由李维佳编译）

## 中国科技企业上市经验引关注

**编者按：**2020年，欧洲仅有26个风投项目IPO，而同期美国是70个，中国为92个，中国科技企业上市经验引发国外关注。本期摘编 [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com) 网站的有关文章。

**今年，美国和中国股市的IPO非常活跃。**这两个国家的科技巨头，如真知晶球和蚂蚁集团正在上市。但是，欧洲的IPO为什么会落后呢？与几年前音乐流媒体服务公司斯波蒂芬（Spotify）和网上支付结算公司阿德扬（Adyen）等公司的上市形成鲜明对比，欧洲大陆近几年始终没有令人瞩目的科技公司上市。

**欧洲今年仅有26家风险资本支持的IPO。**这个数据不到美国的一半，不到中国的三分之一。根据资本市场研究公司发布的数据，2020年迄今为止，欧洲科技公司的IPO总价值仅为67亿美元，而中国和美国的IPO总额分别为728亿美元和1181.9亿美元。

**欧洲市场也有一些亮点。**英国电子商务集团胡特集团首次亮相受到了投资者的热烈欢迎，在IPO当天净赚约9亿2000万英镑（约合12亿美元）。但就连该公司的早期支持者鲍尔顿资本也承认，今年迄今为止，欧洲科技企业的IPO表现平平。

“毫无疑问，近些年来，欧洲科技公司的IPO落后于美国和亚洲，”巴尔德顿（Balderton）的普通合伙人素兰加·钱德拉蒂拉克（Suranga Chandratillake）在接受CNBC的采访时表示，“但今年我们看到了一些优秀的公司选择在欧洲IPO，我认为，将来可能会有更多。”

钱德拉蒂拉克（Chandratillake）说，“尽管过去几年来，欧洲几家科技公司的IPO令人印象深刻，但令人沮丧的是，许多公司选择在美国上市，而不是欧洲。也就是说，更多公司

选择去纽约上市，而不是伦敦、法兰克福或阿姆斯特丹。”

**欧洲为什么落后？** 麦肯锡的研究表明，一些潜在问题可能阻止了欧洲科技企业的发展和上市。根据对投行招标书的数据分析，在过去 10 年里，欧洲的初创企业数量占全球三分之一以上，但估值 10 亿美元或以上的所谓“独角兽”公司只占 14%。尽管欧洲大陆的科技产业在过去几年里有了长足的发展，但由于融资和人才引进方面的障碍，一些初创企业难以度过成长阶段。根据麦肯锡的报告，欧洲初创企业仅筹集了美国同行获得的“D 轮”和“E 轮”资金的 8% 和 13%。

**欧洲初创企业有关员工股票期权（赋予员工的将来持有公司股份的承诺）的规定支离破碎。** 对于员工和早期投资者来说，IPO 被认为是一个重要的“流动性事件”，因为这使得他们所持的股份可以变现。麦肯锡的技术、媒体和电信团队在最近的一篇文章中写道：“这些问题使欧洲初创企业在寻求退出战略时更倾向于限制风险，从而导致资金收缩，限制了企业扩张。”“在某些情况下，快速增长的欧洲初创企业可能会担忧是否能筹集到支持企业发展的后续资金，从而接受美国竞争对手的收购，而不是试图独自成为全球市场的参与者。”

**欧洲仍有几家公司比以往任何时候都更接近 IPO。** 一份由欧洲科技机构编制的名单筛选出了智慧转账 (TransferWise) 和黑暗追踪 (Darktrace) 等潜在 IPO 候选人。克拉那 (Klarna) 是许多人期待能够上市的另一个公司，它在上个月以 106 亿美元的估值募集了新的资金。这家金融科技公司的 CEO 塞巴斯蒂安·西米亚特科夫斯基 (Sebastian Siemiatkowski) 表示，“这样的募资方式很可能不会超过两年。”但他对斯波蒂芬直接上市表示了钦佩，在最近的一次采访中，他说：“我对斯波蒂芬直接上市的表现印象深刻。”简言之，直接上市允许企业不发行新股就可以上市，这意味着它们不需要筹集任何资金。“我认为这很有意思，至少我个人预计有更多的公司会这样做。”但为了让克拉那上市，西米亚特科夫斯基希望公司在美国成为一个“家庭用品牌”，而这还需要“几个月的时间”。这突显了许多欧洲初创企业上市的一个共同先决条件：需要获得国际影响力。

**欧洲在 2020 年错过了海外上市方式的多样性。** 例如，今年美国兴起的“SPAC”，即特殊目的收购公司，是买方筹集资金购买另一家企业并将其上市，从而实现间接上市。另外，在中国，上海和深圳正与纳斯达克 (Nasdaq) 争夺科技股的上市。纳斯达克欧洲上市主管亚当·科斯特亚尔 (Adam Kostyál) 表示：“我不确定你能否在欧洲复制这一模式。SPAC 需要特定类型的投资者和一个非常清晰的结构。”科斯特亚尔说：“欧洲不会追随这一潮流，但我认为，每个市场都在仔细评估这一趋势。”他还补充道，纳斯达克运营的斯德哥尔摩证券交易所正“尽可能多地采用美国的结构。”

**SPAC“真的很有趣”，它们凸显了 IPO 的“低效率”。** 钱德拉蒂拉克这样说，一些著名的风险投资家，如基准 (Benchmark) 的比尔·古利 (Bill Gurley) 就声称，传统的 IPO 流程有利于投资银行家及其客户，而不利于科技公司及其早期投资者。

**欧洲市场的需求显而易见。**更多的科技公司 IPO。钱德拉蒂拉克 (Chandratillake) 表示，更多的科技股在欧洲上市可能有助于形成一个科技股上市、行业分析师和更多投资者关注欧洲科技股的“良性循环”。他说：“我们在欧洲创造了价值数十亿美元的公司。我们不仅要确保它们可以在初创阶段获得早期融资，在之后的成长阶段，我们也应确保它们有足够的资金支持并成功上市。

科斯蒂尔 (Kostyál) 说，“在美国，企业保持私有化的时间更长，因为它们在后成长阶段仍能获得资金。希望未来，我们能对更多欧洲企业的上市提供帮助。”许多科技公司投资者对该地区的科技股 IPO 保持乐观态度。指数创投 (Index Ventures) 的合伙人简·哈默 (Jan Hammer) 对 CNBC 表示，他认为“整个科技板块的 IPO 非常健康，且机会众多。”

哈默指出，“今年最大的 IPO 之一是视频游戏软件制造商优耐特 (Unity)。它是在丹麦境外成立的，而斯波蒂芬和阿德扬等本土公司的市值却在缩小。与优步相比，我们并不认为 IPO 是退出的时刻，而是公司未来发展的新阶段。”

(摘自 Ryan Browne, Why tech IPOs are flourishing in the U.S. and China-but not Europe, [www.cnbc.com](http://www.cnbc.com), 2020 年 10 月 19 日, 由吴晓旭编译)

[《美国财税动态》月刊 2020 年第 11 期内容完]

2020 年 11 月 15 日截稿

2020 年 11 月 25 日于上海出版

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

上海财经大学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