



美国新经济周期 与中美经贸关系



主 编 陈继勇

副主编 张 彬
林 玲
肖 德
姜 文



全国优秀出版社
武汉大学出版社

511
D2
294

经济 (F) 世界经济 (F1)



美国新经济周期 与中美经贸关系



主 编 陈继勇

副主编 张 彬

林 玲

肖 德

姜 文



全国优秀出版社
武汉大学出版社

2004年10月24日

图书在版编目(CIP)数据

美国新经济周期与中美经贸关系/陈继勇主编. —武汉:武汉大学出版社,2004.8

ISBN 7-307-04312-2

I. 美… I. 陈… III. ①经济—研究—美国②对外经济关系:中美关系—研究 IV. ①171.2②F125.571.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 079341 号

责任编辑:刘成奎

责任校对:鄢春梅

版式设计:支笛

出版发行:武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件:wdp4@whu.edu.cn 网址:www.wdp.whu.edu.cn)

印刷:武汉凯威印务有限公司

开本:880×1230 1/32 印张:13.625 字数:350千字

版次:2004年8月第1版 2004年8月第1次印刷

ISBN 7-307-04312-2/F·880 定价:21.00元

版权所有,不得翻印;所购教材,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请与当地图书销售部门联系调换。

前 言

由武汉大学商学院和湖北大学商学院共同承办、湖北宜化化工股份有限公司协办的全国美国经济学会第七届年会于2003年9月19~21日在三峡大坝所在地湖北省宜昌市召开。来自外交部、商务部、中国人民银行、新华社、人民出版社、商务印书馆、中国社会科学院、南开大学、复旦大学、浙江大学、厦门大学、吉林大学、辽宁大学、四川大学、对外经济贸易大学、东北财经大学、上海财经大学、西南财经大学、武汉大学、华中科技大学、中南财经政法大学、湖北大学、上海社会科学院、江苏社会科学院、四川省社会科学院、湖北省社会科学院、上海上实集团有限责任公司、闽发证券有限公司、宏源证券有限公司、《美中经济评论》编辑部等40多家单位的从事美国经济研究的近百位专家学者出席了会议。会议就美国新经济和周期、中美经贸关系及人民币升值等问题展开了热烈而深入的讨论，提出了不少有益的政策建议；会议还选举产生了新一届理事会和学会领导机构。这次美国经济问题研究的盛会呈现四大特点：第一，参会人数多，会议正式代表近百人；第二，收到的论文、专著、杂志多，会议收到论文60多篇，交流专著5部，杂志、期刊6种300多份；第三，发言的人数多且气氛热烈，共有12位专家在大会交流发言，30多位学者在小组会上发言；第四，新一届理事会中青年骨干多。各位代表精心准备论文，积极踊跃参会，争先恐后发言，坦诚各抒己见，会议气氛融洽热烈。会议开得很实在、很成功。

这次会议共收到论文60余篇，会后我们对论文进行了筛选，精选出42篇论文编辑成册，奉献给广大关心美国经济问题的读者。编辑的原则是与美国经济问题无直接联系的论文一般不收入，字数

较多不便删节且已经发表的论文一般不收入。

本书由全国美国经济学会会长、博士生导师陈继勇教授任主编，张彬教授、林玲教授、肖德教授和姜文副研究馆员任副主编。齐绍洲博士、李卓博士、彭斯达副教授、朱小梅副教授和肖光恩讲师对本书的初稿进行了初步的编辑，武汉大学世界经济专业硕士研究生校对了部分稿件。本书的出版得到了武汉大学商学院周茂荣院长、湖北大学商学院柳剑平院长、湖北宜化化工股份有限公司蒋远华董事长、上海市社会科学院世界经济研究所张幼文所长和武汉大学出版社的大力支持，在此一并致以谢意！

全国美国经济学会会长
武汉大学美加经济研究所所长
湖北省社会科学院院长
陈继勇
2004年3月于武昌珞珈山

目 录

前 言	1
-----------	---

一、美国新经济与经济周期

1. 陈继勇 彭斯达:新经济条件下美国经济周期的 演变趋势	3
2. 薛敬孝 张兵:论信息技术产业在美国新周期中 的作用	22
3. 周茂荣 周念利:20 世纪 90 年代以来美国经济周期 波动原因及复苏前景分析	37
4. 刘崇仪:美国经济周期变动与宏观经济决策	46
5. 陈滴高 齐俊妍:技术进步与经济波动 ——以美国为例分析	55
6. 徐长生 何小松:美国新经济周期波动的成因	77
7. 韩世坤 韩爱琼 叶华:跨国并购与经济周期相关性研究 ——美国跨国并购与经济周期相关的实证分析	91
8. 黄仁伟 吴雪明:美国“新经济”对上海 新一轮发展的启示	105
9. 湛柏明:美国新经济的产生、发展与特点分析	115
10. 郑长军:新经济条件下企业的组织结构	122
11. 王小琪:21 世纪以来美国经济状况和走势分析	131

二、美国对外贸易

1. 沈伯明:布什政府国际贸易政策探析	141
2. 黄兆银:布什政府多轨并进的贸易政策	

及其对中国的影响	149
3. 林玲 李江冰: 布什政府的贸易促进权之争	156
4. 李卓 刘建兵: 美国贸易法 337 条款、WTO 相关协议 及我国应采取的对策	165
5. 肖德: 论美国在 WTO 新一轮服务贸易谈判中 的立场	173
6. 尹显萍 亢梅玲: 对近年来美国贸易保护政策的 政治经济学分析	182
7. 张建清 宋士菁: 美国的农业补贴政策及其对 中国的借鉴	189
8. 王国兴: 美国对华出口控制的趋势、因果与 中国的对策	200
9. 林珏: 入世以来的中美经贸关系	209
10. 刘海云: 中美服务贸易的比较分析与启示	217

三、美国财政与金融

1. 宋玉华 胡培战 江乾坤: 美国联邦财政巨额赤字与 相机抉择性政策研究	229
2. 张彬 吴苏云: 美国联邦政府财政赤字产生原因、 经济影响及走势分析	240
3. 李长久: 美元汇率波动的影响和启示	251
4. 王孜弘: 美资对发展中国家证券业的介入浅析	259
5. 马红霞: 美国混业金融集团的风险特点 及其监管创新	267
6. 冯占军: 美国保险业发展探析	277
7. 肖卫国 徐家杰 刘矫华: 新“强势美元”政策推行的 原因及对中国经济的影响	286
8. 刘继森 赵平: 美国股市风波的处理及其启示	296
9. 方洁 漆腊应: 美国经验: 融资制度的比较与选择	304
10. 朱小梅 邢奕: 拉美国国家美元化对美国的影响	312
11. 刘运顶: 全球金融变革与美国金融监管制度的演进	320

12. 程崇祯 刘威:如何看待美国对冲基金在世界经济中的地位和作用	327
---	-----

四、其他

1. 冼国明 张岸元:美国跨国公司与国会对华政治	337
2. 项卫星:美国公司财务丑闻根源的制度分析	347
3. 柳剑平 刘威:美国对外经济制裁决策过程的 经济学分析	355
4. 周文贵 蒋涌:论“后冷战”时代经济全球化的 异化与中国的对策	362
5. 邢源源:美日创业活动与交易治理机制比较	371
6. 王德祥:论硅谷崛起的道路、机制和启示	380
7. 杨培雷:美国对外战争的经济分析	389
8. 胡方:伊拉克战争对美国 and 世界经济的影响	397
9. 齐绍洲 张斌涛:金融工程与会计制度——安然公司 破产案例分析	402

五、附录

1. 综述	413
2. 理事会名单	424

一、**美国** 新经济与经济周期

新经济条件下美国经济周期的演变趋势*

陈继勇 彭斯达

从 1854 年到 1991 年,美国经济的运行已经历了 31 个经济周期。^①在这长达 138 年的工业化市场经济发展中,由于经济运行条件的变化,这 31 个前后相继的周期波动又可以第二次世界大战为标界分为二战前、二战后两个差异明显的阶段。由于二战后美国政府开始实施广泛、持久的国家干预,在相当大的程度上改变了经济运行的宏观条件,使美国经济的运行周期呈现出一系列新的特点,如衰退期缩短、衰退程度减轻、无明显的萧条阶段、“滞胀”并发等。但由于美国经济运行的微观机制并未变化,周期波动的成因、性质及其影响并未产生实质性的变化。事实上,20 世纪 70 年代中期“滞胀”现象的出现就表明,在微观经济运行机制尚未变更的条件下,政府人为地干预经济运行并不能真正长久地熨平经济周期,阻抑衰退,只能导致经济周期波动以扭曲的方式呈现。

20 世纪 90 年代以来,以信息技术革命为基础的知识经济的迅猛发展,推动了美国微观经济运行机制、中观经济产业结构和宏观经济管理方式的深刻变革。“一稳三低”现象的出现和经济增长的超常持续,表明美国新经济的运行突破了传统的菲利普斯运行模式。2000 年下半年以后,美国经济虽然增速急骤减缓,并于 2000 年 12 月陷入衰退,又因各种内外因素的频繁扰动和冲击,经济增速一直难以恢复,但美国新经济同样不能摆脱周期律。20 世纪 90 年代以来,美国经济运行中呈现出的一系列新特点同样也表明,在要素投入知识化、信息处理网络化、竞争方式创新化、生产制造柔

* 本文是国家社会科学基金项目《美国新经济及其经济周期研究》的阶段性研究成果。

性化和经营运作全球化等新经济条件下，美国经济的运行周期正逐渐显现出新的演变趋势。

一、经济运行的稳定性增强，经济的适度增长长期延长

在二战结束以来的美国经济运行中已出现了三个较长的经济周期，它们分别是 1961 年 2 月到 1970 年 11 月、1982 年 11 月到 1991 年 3 月、1991 年 3 月到 2000 年 12 月。^②在这三个较长的周期中，美国经济运行分别实现了 106 个月、96 个月和 117 个月的增长。从三个长增长期出现的时间看，20 世纪 60 年代和 80 年代的两个长增长期均出现于美国工业经济发展的鼎盛阶段，20 世纪 90 年代这次历史上最长的增长期则出现于美国工业经济向知识经济转型、新经济迅猛发展的阶段。从三个长增长期内经济增长的状况看，GDP 的年度增长率都呈现出不稳定的波动状态，但 20 世纪 90 年代的波动幅度明显小于 20 世纪 60 年代和 80 年代的波动幅度（图 1）。

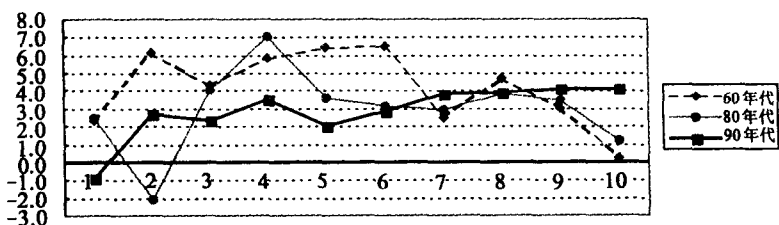


图 1 二战后美国三个长增长期 GDP 增长率波动幅度比较

经济运行呈现出波动性是经济发展的客观规律，正像马克思所认为的那样：正如天体一经投入它的轨道就会无限期地围绕着轨道旋转一样，社会经济一经投入这个膨胀和收缩的交替运动，也会由于机制的必然性不断重复这一运动。但经济增长的持续性以及波动幅度的高低则是由经济体系的物质技术基础和增长机制所内在决定的。

1. 工业经济时代的物质技术基础以及经济增长方式的内在不稳定性

工业经济时代的物质技术基础表现为投入的有形化、生产的规模化和产品的标准化，这就形成了以工业技术发明提高劳动生产率、以规模化生产扩大物质资源利用、以标准化产品产量提高实现经济的总量扩张为特征的经济增长机制。这种“资源驱动型”的总量扩张增长方式本身就具有内在的不稳定性。

首先，经济增长受制于自然资源的有限性。自然资源的有限性不仅在于其本身是稀缺的，也在于规模化的增长加剧了对资源的掠夺性开采和过度使用，以及由此导致的环境污染和生态破坏更加速了自然资源的枯竭，致使经济的发展越来越受制于自然资源的有限性，从而导致经济增长缺乏可持续性。

其次，经济增长受制于规模化的内在局限性。生产函数理论认为，各种生产要素是相互依赖的，必须按规律成比例地增加，任何一种要素的单一增加都会最终导致收益递减。工业经济受积累规律和效率机制的驱使，生产的规模化扩张过程内在地表现为：物质资本投入的增长速度不断周期性地超过劳动投入的增长速度。“资本深化”一方面引起资本收益的下降，另一方面引起市场的相对萎缩，导致投资减少。而且，在现实的生产中，即使各种要素按比例增加，当经济规模膨胀到一定限度时，也会因各种内外在不经济因素的制约，出现规模报酬递减，同样引起投资下降。投资的频繁涨跌导致了经常性的增长波动。

再次，经济增长受制于市场信息的可获得性。工业经济是建立在社会化大生产基础上的市场经济，国民经济的稳定增长必须以社会生产与市场需求的相互协调为前提。由于社会生产与市场需求在时空上是分离的，要使两者在规模上和增速上保持协调，客观上需要充分、及时的信息作保障。在工业经济时代，由于信息技术相对落后，企业获取信息的充分性是极为有限的，而且速度缓慢。同时，大规模生产方式，客观上促使了企业管理结构的垂直化。多层次的管理体系一方面降低了企业内部各部门间的协同性，另一方面

也弱化了企业对外部市场信息的反应能力。信息可获得性不高,致使企业生产规模对市场需求变化反应的灵活性低下,这就必然加剧生产的盲目性和供求背离的程度,进而导致增长波动的剧烈性。

2. 新经济条件下美国经济增长的稳定性增强

以信息技术革命为基础的知识经济的发展为美国经济增长提供了新的基础,投入知识化、生产柔性化和产品创新化正在改变着美国经济的运行机制。

第一,投入要素知识化降低了美国经济增长对自然资源的依赖性。知识经济的兴起和迅猛发展,使社会生产中的知识投入越来越多地替代了物质投入,日益密集的知识要素有效地缓解了自然资源不足对美国经济增长的制约作用。正是得益于知识密集型高新技术产业的发展,20世纪90年代以来,美国在自然资源消耗没有大量增加的情况下实现了经济的持续增长。据统计,美国每亿美元产值的钢材消耗量1970年为1.23吨,1985年以后下降为0.28吨;1989年以来,尽管美国经济规模比1960年增长了2.5倍,但钢材的消耗量只增加了40%,铜、铝、镍、锌等金属的消耗也出现同样的情况。^③知识作为一种投入要素,由于其自身具有不可穷尽性,并且在现实的使用中可以极低的成本无限复制,投入要素知识化有助于克服资源不足对美国经济增长的制约作用。

第二,知识要素的边际收益递增为美国经济增长提供了强大的内在动力。知识要素对物质要素的替代和增效作用,使知识成为了“惟一不遵守收益递减规律的生产工具”。知识在劳动者体内和生产过程中的聚集,使劳动者和生产成为知识型人力资本和创新型生产开发,两者结合构成了效益倍增的知识化生产。因此,知识要素化不仅可为劳动者带来高额报酬,为产品生产带来高附加值,还因节约了资源,改善了环境而带来更大的社会效益。知识密集度越高,这种综合效益越大,从而实现了边际收益递增。知识要素的边际收益递增,为市场行为主体加大知识创新和高技术产品开发提供了强大的内在动力,形成了自主增强的创新机制,使美国经济得以在企业技术进步、产业结构升级和产品更新换代的基础上实现良性

增长。

第三，网络化管理和柔性化生产增强了美国经济增长的稳定性。信息技术革命在生产领域引起的两个最为显著的变革是管理的网络化和生产的柔性化。从管理的网络化方面看，企业内部管理网络的建立，有效地减少了管理层次，并强化了各部门间的联系，使企业内部的信息传递更为便捷，协同性更高；企业外部管理网络的建立，密切了企业与顾客、供应商、政府以及各合作伙伴的关系，形成了信息高度互动的整合型商务。因此，网络化管理大大增强了企业适应市场、理性生产的能力。从生产的柔性化方面看，柔性化生产使企业的生产由少品种、大批量、长周期的规模生产转变为多品种、小批量、短周期的即时生产。这既有效地降低了库存压力，又较好地满足了市场的多样化需求，从而在生产发展、效益提高的基础上，避免了规模化生产易于出现的生产过剩、库存积压对经济增长稳定性的影响。因此，建立在网络化管理和柔性化生产基础上的“精益生产”大大提高了企业对市场环境变化的快速应变能力和适应市场、开拓市场能力，使投资、生产、供货变得更为精确，降低了供给与需求背离的可能性及程度，从而增强了美国经济增长的稳定性。

综上所述，由于投入要素的知识化减少了自然资源稀缺对经济发展的制约，知识要素的边际收益递增为经济增长提供了强大的动力，网络化管理和柔性化生产增强了经济增长的稳定性。因此，在新经济条件下，美国经济增长机制具有了新的内容：它以知识、智力为第一要素，以科技创新为动力，以效益不断提高、高新技术产业不断涌现、创新产品层出不穷为增长模式，以经济、社会 and 环境的协调发展为导向。这使美国经济运行具有了一种内在的稳定机制，可以保持相对适度、稳定的增长。

二、经济衰退的幅度减小，爆发经济危机的可能性下降

二战后美国是主要资本主义国家中经济周期波动最为频繁的国家。根据美国国民经济研究局（National Bureau of Economic Re-

search, NBER) 的统计分析, 1945~2001 年, 美国经济的运行共经历了 10 次周期性波动 (见表 1)。

表 1 二战后历次周期波动中 GDP 年度增长率变动情况 (%)

	1945~ 1949 年	1949~ 1954 年	1954~ 1958 年	1958~ 1961 年	1961~ 1970 年	1970~ 1975 年	1975~ 1980 年	1980~ 1982 年	1982~ 1991 年	1991~ 2001 年
最高点	4.3	8.7	7.1	7.2	6.6	5.8	5.6	2.5	7.3	4.4
最低点	-0.6	-0.7	-1.0	2.3	0.2	-0.6	-0.2	-2.0	-0.5	0.3
停滞及 衰退长 度(季)	4	4	5	4	4	5	4	5	4	3

资料来源: 美国商务部网站, GDP and Other Major NIPA Series, 1929-2002.1, Survey of Current Business, August 2002, Table 2A, p.127.

比较而言, 由于二战后美国政府实施了广泛持久的宏观干预, 美国战后历次周期性衰退的幅度均低于二战前, 但在 1945~1991 年的 9 个经济周期中, 除 1958~1961 年为中间性周期和 1961~1970 年受对越战争的影响没出现经济衰退外, 其余 7 次均出现不同程度的年度经济衰退。而第 10 个经济周期虽经历了长达 117 个月的增长, 却没有出现年度经济衰退, 且 GDP 增长率下降的幅度和累计持续的时间也低于前 9 次。其原因在于, 不同的经济发展阶段, 美国经济运行的条件不同。

1. 美国经济难以避免大幅波动

前 9 个周期产生于美国工业经济逐渐走向顶峰的发展阶段, 传统的生产方式、管理模式、信息水平和国际环境制约了美国经济的稳定运行。

第一, 微观生产的盲目性较大, 加剧了供给与需求背离的程度。工业经济的运行模式一般表现为有形投入、规模生产和价格竞争。在利润和竞争的共同驱使下, 企业始终存在着扩张规模的内在

冲动，加之信息水平相对低下，管理结构庞杂，企业难以准确预测市场需求状况并适时做出规模调整。不可避免的盲目性使企业只有在供给过剩严重、库存压力骤升时，才会被迫减少或停止投资。因此，企业生产的盲目性加大了投资的减缩程度，而负的投资乘数效应又会放大这一影响，使经济衰退更甚。

第二，宏观管理的片面性恶化了经济运行的条件。二战后，美国政府管理宏观经济的理念、政策和措施具有较大的片面性，即基本遵循凯恩斯主义的有效需求不足原理，长期运用膨胀性的财政和货币政策，主要采取“相机抉择”措施来拉动并维持经济的增长。由于导致经济周期波动的原因极为复杂多变，内部扰动、外部冲击和心理预期等因素往往以不确定的方式和程度影响经济的平稳运行。因此，单调片面的宏观管理模式只能导致短期稳定、长期恶化的结果。

同时，宏观经济管理措施及时、适度的运用和调整，取决于能否及时、全面、准确地掌握、分析和判断错综繁杂的经济信息，而这又取决于是否拥有高度发达的信息技术。二战以后，随着整体科技水平的提高，信息技术虽然也获得了一定的发展，但仍属于传统水平。相对落后的传统信息技术难以对经济运行信息做出及时、准确的早期预警，“相机抉择”的宏观调控机制往往只能延迟到经济运行过热或过冷时才开始启动，而政策效果的显现又具有时滞性。因此，二战后美国不断强化的宏观管理仍不能真正有效地控制衰退，并减少经济危机爆发的可能性。

第三，发达国家产业结构的趋同减缩了美国经济的调整空间。一般而言，在经济发展水平不同或产业部门结构存在差异的国家间，因竞争性不强，彼此间贸易政策的封闭性就不高，而且较强的互补性也使得相互间传导机制的阻碍性较小。因此，当一国经济衰退时，通过国际传导机制调整库存积压的空间就较大，其调整的速度亦较快。这将有助于缩短衰退的时间，减轻衰退的幅度。反之，若发展水平相近，产业结构趋同，则会因贸易政策的封闭性和传导机制的阻碍性较高，而不利于经济的调整和恢复。

二战后，随着西欧和日本经济的快速恢复和发展，其与美国在