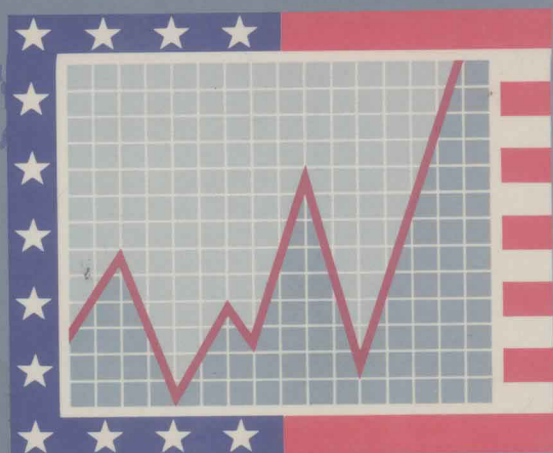


力挽狂瀾

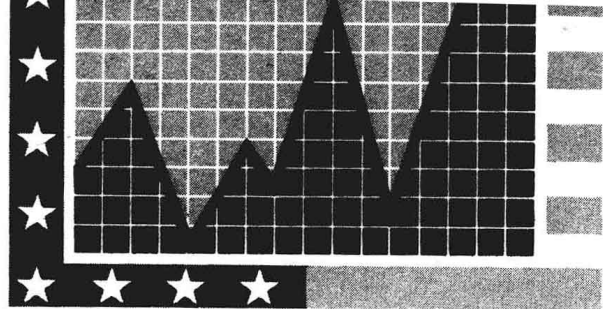
列根和美國經濟



新趨向系列



楊魯軍 著



力挽狂瀾

列根和美國經濟



楊魯軍 著



書名：力挽狂瀾
——列強和美國經濟

著者：楊魯軍

出版：中華書局(香港)有限公司
香港九龍彌敦道450-452號

印刷：陽光印刷製本廠
香港柴灣利眾街40號24樓B3

版次：1988年9月初版
©1988 中華書局(香港)有限公司

國際書號：ISBN 962 231 721 9

引 言

在美利堅合衆國200多年的歷史上，以總統的名字來命名一種經濟學，朗奴·威爾遜·列根（Ronald Wilson Reagan）堪稱始作俑者。

20世紀80年代伊始，列根經濟學脫穎而出，但却命途多舛：

蔑視者有之，詬病者有之，攻訐者有之，詆毀者有之……然而，經過列根第一任期（1981.1.20—1985.1.20）的實踐，列根經濟學却贏得了至少是初步的成功——它“使美國經濟重新登上世界經濟的頂峯”；以此爲契機，形成了自30年代羅斯福“新政”以來美國經濟發展的最重要的轉捩。

多少權威的經濟學家申論：列根並不是一個受過正式訓練的經濟學家，因而列根經濟學不是一種真正的經濟學。然而，恰恰是列根經濟學，形成了自30年代凱恩斯革命以來西方經濟學最重要的革命。1984年晚秋，當列根第一任期期滿競選連任總統獲得成功之後，美國“後凱恩斯主流經濟學”的代表人物保羅·薩繆爾遜（Paul A. Samuelson），曾懷着一種無可奈何的失落感忿懣自詰：在列根經濟學面前，難道像我這樣的經濟學家真的已經過時、已經成爲迂腐的老頑固而自己却毫無察覺？難道凱恩斯革命只不過是一個大錯誤，……是偏離正確的經濟科學大道而歷時半個世紀的誤入歧途？

對列根經濟學，迄今仍缺乏系統的考察和準確的揭示；然而，一個無可辯駁的事實是，列根經濟學已經逾越了一國的疆

界而成爲一種難以阻遏的國際潮流。這主要表現爲：在最大限度地完善市場機制、增強企業活力的同時，改善和強化政府對宏觀經濟的控制和管理，並把通貨膨脹嚴格控制在經濟發展和社會穩定所能容忍和承受的範圍之內，已成爲世界之趨勢。

由此觀之，對列根經濟學的研究，至少有如下四個方面的意義：

第一，可以更準確地把握30年代凱恩斯革命以來西方經濟理論發展和演變的過程；

第二，可以更準確地把握30年代羅斯福“新政”以來西方經濟政策發展和演變的過程；

第三，可以更準確地把握和揭示當代美國經濟發展的新情況、新問題、新特點和新趨勢；

第四，可以從中摸索和總結出國際經濟發展中某些帶有普遍意義的共有規律，以作爲包括中國在內的社會主義國家經濟改革和建設的借鏡。

本書的宗旨是：通過對200多年、特別是最近半個世紀以來美國經濟的多視角考察，以邏輯的與歷史的方法並重，深入地研究列根經濟學產生的歷史背景，系統地探討列根經濟學的理论基礎、經濟哲學思想和創新特質，進而在剖析列根經濟學的實踐進程及其國際化趨勢的基礎上，就中國經濟改革和經濟發展的若干問題提出一些探索性的識見。

不待說，對一個尚未離任的美國總統的經濟哲學及其經濟政策進行不失全面的研究和評價，這未必不是一件充滿風險的事——本書的研究是如此貼近現實，以至於人們在若干年後可以從任何方面用嚴厲和挑剔的眼光審視和檢驗本書的每一個結論——這正是我所希冀和坦誠地歡迎的。

目 錄

引 言	1
第一章 從襁褓到“新政”的美國經濟	1
一、殖民地經濟	
——1600到1776年	1
二、新國家	
——1776到1865年	2
三、工業經濟	
——1865到1920年	4
四、二十世紀初的經濟大崩潰	
——紐約股市風潮	5
五、從艱苦中重建	
——羅斯福的“新政”	6
第二章 現實與選擇	10
一、從“新政”到“滯脹”	
——列根經濟學的形成	11
二、增強企業活力，擺脫停滯膨脹	
——列根經濟學的主題	22
第三章 美國精神、保守主義與列根風格	
——列根經濟學的基本特徵	31
一、未經試驗的選擇	
——列根經濟學意味着什麼	31

二、否定之否定	
——“自由放任”、“新政”與列根經濟學	34
三、在現實主義的旗幟下	
——列根經濟學的五種特性	46
四、列根與列根經濟學	
——論“列根風格”	50

第四章 闖過“百慕達三角”

——高利率探微	56
一、奇異的循環鏈	
——重塑經濟運行機制	57
二、高財政赤字與低通貨膨脹何以並存？	
——初論高利率的作用	62
三、高利率與高投資率、高增長率何以並存？	
——再論高利率的作用	70
四、宏觀加強控制，微觀減少干預	
——取消利率“天花板”的改革	79
五、高利率釀成惡果了嗎？	
——高債務、高匯率辯要	87

第五章 從釘住利率轉向控制貨幣供給量

——論貨幣政策的中間目標	94
一、為貨幣政策置定可靠的航標	
——中間目標的理論研究	95
二、“需求不足”條件下的中間目標選擇	
——利率率中間目標的實踐考察	106
三、“供給不足”條件下的中間目標選擇	
——貨幣供給量中間目標的實踐考察	116

第六章 第二次美國革命

——列根的稅制改革方案	127
-------------	-----

一、怎樣的稅制最適合於經濟增長？	
——列根稅制改革的背景	128
二、公正、簡潔、有利於經濟增長	
——列根稅制改革方案評介	132

第七章 站在持久發展的門檻上

——美國的重建	138
一、除非依靠魔法	
——“巫術經濟學”及其他	140
二、沒有通貨膨脹的有控制的經濟增長	
——美國經濟已經擺脫“滯脹”	143
三、“結構性失業”與“尋求性失業”	
——論“高失業”	150
四、一個工業巨人的新生	
——列根“經濟復興計劃”的實踐	155

第八章 效率優先、兼顧公平

——通向繁榮的權衡	170
一、收入平等還是機會平等	
——新保守主義的平等觀	172
二、置效率於公平之先	
——列根經濟學的革命	175
三、改革的困難在於	
——“劫貧濟富論”質疑	184
四、勞資矛盾與勞資合作	
——列根與美國工會運動	188
五、六年之癢	
——列根經濟學向何處去	192

結語 大趨勢

——列根經濟學的國際化	195
-------------------	-----

一、國際經濟的制度性均衡及其當代選擇	
——論“一球兩制”	195
二、超國界行動	
——列根經濟學已成為世界潮流	197
三、思考與超越	
——列根經濟學啟示錄	213
主要參考書目	221

第一章 從襁褓到“新政”的美國經濟

本書對列根經濟學的研究，並非把它放在某一個歷史斷層上作孤立和片斷式的擷取，而是力求將它置於整個美國經濟發展的歷史過程中，作全面和系統的考察。

列根經濟學是30年代羅斯福“新政”以來美國經濟最重要的轉捩點；缺乏對“新政”的透徹理解，也就無法對列根經濟學進行深入的解釋，故此，對“新政”的研究就成為本章研究列根經濟學的一項基礎性工作。

1492年，西班牙航海家哥倫布（Christophe Columbus）首先發現美洲大陸，為這片土地帶來文明的希望。歷三個世紀的開闢，到1776年7月14日，以哲斐遜（Thomas Jefferson）為主起草的《獨立宣言》標誌着一個新國家的誕生，歐洲移民佔80%的美利堅合衆國出現。自此以後200多年，美國迅速越過了曾在這片古老的土地上廣續數千年之久的荒原時代，一躍而為整個世界的頭號強國。

一、殖民地經濟

——1600到1776年

在這百多年間，美國的經濟可說是歐洲經濟的移植和翻版。在這段殖民地經濟的時期中，美國人開始建立一種相信財產權利和個人自由是神聖不可侵犯的觀念，同時反對封建的、閉關自守式的社會和當時在歐洲盛行的嚴格的等級制度。大多數人

相信，通過努力工作和勤儉節約，就能過上舒適的生活。增進物質福利的強烈願望，是美國經濟得以發展的一個重要因素。

引導、鼓勵和指揮經濟活動，是殖民地人民對政府的重要冀望。這種被稱為“重商主義”的思想，是要求國家對生產和分配作出基本決策，並對工商業進行廣泛而細緻的監督，不讓市場或消費者的選擇影響和左右互相競爭的生產者。

在這段殖民地時期中，經濟的進展是有目共睹的。

英國的重商主義指導原則下，其殖民地通常要為母國生產原料並作為母國商品的海外市場。為使北美洲殖民地符合此一模式，英國在當時相繼通過一系列旨在限制殖民地經濟的法規和政策，包括禁止殖民地發行紙幣、1763年分界綫公告、糖稅法、印花稅法等。這些嚴苛的政策，皆惹來殖民地人的反感，到18世紀60年代，13個北美殖民地的經濟漸趨成熟，開始不滿英國人對殖民地的嚴格控制和管理制度，意識到要求獨立正是清除這種障礙的良方。

二、 新國家

——1776到1865年

獨立戰爭標誌着英國對北美洲殖民地經濟、政治控制的結束和一個新國家的誕生。新國家獲得了政治獨立並根據憲法建立了一個穩定而有效能的中央政府，但它取得經濟獨立則為時稍晚，在建國之初的四、五十年，美國大多數的製造品仍然有賴英國方得以完成。

1780年的馬薩諸塞州憲法把“獎賞和豁免，以促進農業、藝術、科學、商業、貿易和製造業的發展”作為政府的責任。

不少人支持由強大的中央政府建立重商色彩濃厚的管理制度，以促進經濟的發展。然而，政府的權力應以那一點為極限，仍為當時最受議論的主題。

例如當美國第一任財政部長哈密爾頓（Alexander Hamilton）在1791年提交國會的《製造業報告》時，堅決主張政府干預經濟，政府應通過信用貸款為私營工業提供資本，通過關稅法保護新興工業。實行一種聯邦檢查制度來保證製造品的質量等的措施以干預經濟。此計劃却只得到少數人的支持，國會議員大都認為如此細緻的經濟管制，似乎應讓各州自行辦理。從這點上即可知兩派的分歧所在。值得注意的是，一直到十九世紀中期，並沒有太多人反對為數甚多的政府管理計劃、補助金和國營企業。而論爭或論戰的重點是在政府干預政策的執行方法和計劃的細節方面，而非政策本身。

直到1850年代，美國方出現了一種反對政府參與企業的徵兆。1860年，有11個州通過了禁止州政府擁有私營公司證券的憲法修正案、有3個州禁止地方政府使用信用貸款、有4個州規定地方政府成為私營公司的股東是違反憲法的。在抨擊政府投資的同時，民衆還提出減少政府管制（deregulation）的要求。自此國會陸續通過了許多修改或廢除現行法令的法案。

顯然，是加強還是削弱國家對經濟的干預，關鍵在於衡量那一種政策更有利於經濟的發展，亦即意味着機械地和抽象地比較“自由經營”和“政府干預”孰優孰劣，是毫無意義的。惟有把兩者置於一定的、具體的經濟發展階段和社會環境中，才有可能作出符合客觀事實的正確判斷。由此而論，19世紀後期政府干預的削弱，是與工業資本主義的成長、企業單位規模的擴大和商企公司的發展同時出現的，前者是適應了後者的發展。

三、工業經濟

——1865到1920年

南北戰爭後的30年是美國經濟從殖民地式的農業經濟轉為高度發達工業經濟的轉折時期，至1894年，美國工業已躍居世界首位。然而這時的美國經濟的發展却有一個十分奇特的現象。這就是：一方面，發軔於亞當·斯密（Adam Smith）的反政府干預，倡導自由放任的思想在南北戰爭以後盛行一時，極受各界支持，這些人認為只要把政府的職責和控制權力保持在絕對必要的最低範圍和限度內，讓企業經營不受任何限制，國家就會繁榮昌盛起來。但如果分析一下聯邦政府在此時期中逐漸接管了不少原先一直屬於州政府的職能；政府支出的增長速度超出了全國人口、國家財富和國民收入的增長速度的統計數字；觀察一連串由政府制定的聯邦貿易委員會法、聯邦農場貸款法、亞當森法（即規定鐵路工人每日工作八小時的法案）；或再瞭解一下各州政府日益加強管制公用事業的情況，就不難發現，南北戰爭後的時期正是自由放任逐漸消逝（至少是淡化）、政府對經濟的干預日益增多，因而政府對經濟的影響日益增強的時期。

這種情況似乎有三種可能的解析，一是南北戰爭後，新興的工業家發現亞當·斯密的學說符合他們的利益，他們堅持認為企業的發展要求有一種自由和寬鬆的外部環境，因而反對政府干預；二是工業家發現自由放任學說作為一件使用方便、威力強大的武器，可用來抵禦公眾界關於實行社會福利計劃的要求；三是生產的社會化使政府對經濟的干預在客觀上愈益必要和重要，但在當時還沒有更多的人意識到這種必要性和重要性，

相反，對政府權力過於集中的恐懼，使得相當一部份知識界人士對政府干預經濟活動有一種本能的反感和抗拒。

第一次世界大戰期間，聯邦政府和國會第一次建立了整套全面計劃和統制國民經濟的制度。戰爭令美國經濟發生轉變，政府從有限的干預經濟走向高度的統制經濟。

1929—1933年大危機時期，以羅斯福“新政”為分界，國家對經濟的全面參與和干預才成為美國經濟發展中長期和基本的政策，並對經濟發展的進程及其方向產生決定性的影響。

四、 二十世紀的經濟大崩潰

——紐約股市風潮

1929年10月24日，紐約證券交易所拋售股票的狂潮如山崩地裂，1 300萬股股票易手，記錄股票交易行情的自動收報機甚至來不及顯示現場的股票行情，10月29日，1 650萬股股票成交，令股票市場看起來就像一種新的海底探測裝置一樣，從已知的金融大陸架一下子掉進了未經探測的無底大海。

這場經濟危機造成了極其可怕的後果，1929—1933年，股票貶值令全美國損失840億美元，超過1928年國民收入總額817億的數字。共有13萬家工商企業和5 000家銀行破產，工業生產下降了45%。

農業收入從130億美元下降到55億美元；全國失業人數達1 300萬人，為勞動人口的25%，國民生產總值1 031億美元下降到742億美元。

這場危機在非數量方面的直接後果，是它以極端的形式在各地區各階級中造成了廣泛的痛苦和深刻的不滿，從而使美國人民相信，只有政府干預才是對這場災難的唯一解決方法，也

只有大危機才使美國人民接受和認可了30年代以後美國總統大程度上增加並行使政府干預。

30年代經濟大危機的主因可大致歸納為兩點：一是美國經濟發展到1920年代的時候，原有的市場機制已經無法承受、容納和駕馭生產的巨大發展，而與此同時，有效的宏觀經濟管理尚未確立，政府干預趨於停止，政府在經濟中的作用愈益弱化，這就導致經濟進行過程的嚴重失控和經濟秩序的極度紊亂。二是貧富差距與美國經濟一起增長，國民分配收入的嚴重不均和兩極分化，形成大多數人的生活貧困與貨幣購買力的停滯和下降，由此出現的市場需求不足，與基於對未來前景的盲目看好而迅速膨脹起來的投資規模和信貸規模成鮮明對比；肇始於人為減稅、恣意放縱銀行濫發貸款的經濟過熱所形成的供求之間愈益加劇的失衡，終於導致了虛假經濟繁榮的徹底毀滅。

概而言之，1929—1933年的大危機儘管爆發於猝之間，但實際上這危機已潛伏經年。從某種意義上說，這場危機正是美國人民為20年代的幾乎不受任何約束的自由放任、以及至20年代發展到極端程度的國民收入分配不均和貧富懸殊所付出的必要的和巨大的代價。

五、從艱苦中重建

——羅斯福的“新政”

危機總是與解決危機的辦法一同產生。前所未有的危機必要伴隨着前所未有的行動。羅斯福的“新政”，是順應歷史發展的主流，是對延續一個多世紀的關於政府干預經濟必要性及其作用的歷史性大辯論的總結。自此以後，政府對經濟的參與和干預，雖在各個不同的時期會有不同的側重點以及不同的方

向、範圍和方法，但是，國家參與和干預經濟本身已不可逆轉，它構成了“新政”以後美國歷屆政府對經濟政策的時代前提。

羅斯福在1933年就職後，推行了“新政”——通過國家對整個經濟進程的前所未有的參與和干預，挽救“被拖到毀滅邊緣的私人利潤和自由企業制度”，從而創造出一種“有控制的資本主義”。

羅斯福認為，拯救國家的希望，在於迅速克服經濟崩潰的威脅，而只有政府對經濟實行宏觀管理和控制，才能最終消弭災難。羅斯福在恢復金融體系方面的基本措施是適時地淘汰一部份經營不善和管理混亂的銀行，同時，通過國家貸款，資助對全國經濟舉足輕重而又一時陷於困境的大銀行。並公佈存款保險法，建立聯邦存款保險公司，恢復存戶對銀行的信任，防止新的擠兌和銀行倒閉風潮的發生。1935年，又公佈新的銀行法，加強了聯邦儲備銀行對其會員銀行的管理以及對各銀行的監督；建立聯邦儲備委員會以管理各儲備銀行的貼現率、利息率、準備金比率以及公開市場活動。

1933年6月16日，羅斯福簽署了“全國產業復興法”，並建立了全國復興局；由此，國家干預工業的活動便全面開始。根據這個法案，在各行業中都要制定“公平競爭法典”，明文規定本行業的生產規模、價格水平、信貸條件、銷售定額以及僱用工人的條件等。藉此緊縮投資，防止盲目競爭和盲目生產，減少生產過剩。此外，1933年銀行法使商業銀行完全與其附屬的投資公司分離，從而消弭了商業銀行用存戶存款或聯儲資金來從事投機活動的可能性。在農業方面，國會於1933年5月通過了農業調整法，由政府獎勵和津貼農民來縮減農業耕地面積，以減少農產品的產量，提高農產品價格和農場主的收入。

在從供給方面採取抑制措施的同時，羅斯福還從需求方面

通過提高社會購買力來擴大產品的銷售。規定在業工人的最低工資並舉辦公共工程。一方面是以擴大政府開支來填補私人投資下降後出現的空缺，另方面則解決部份就業問題。總之，是從投資和消費兩個方面來提高整個社會的購買力。又通過直接社會福利開支，援助不能自食其力者，以提高這一部份人的消費能力。

另一方面，實行通貨膨脹政策，提高商品物價，鼓勵出口和減輕債務人負擔。通貨膨脹令債務人的負擔減輕了40%。貨幣的貶值，還相對地提高了農產品的價格，改善了農民的境況，並提高了美國商品的對外競爭能力。

羅斯福始終遵循着平衡預算的思想，認為龐大的赤字是經濟不健全的一種表現，因而在稅收立法中提高了對個人收入和財產的附加稅率，並且規定公司所得稅率為累進制，以增加政府收入從而減少財政赤字。羅斯福並沒有為追求帳面上的平衡而破壞實際經濟中的平衡。在1936年的一次講話中，羅斯福說，雖然聯邦政府今年有30億美元的赤字，但是國民收入已從1932年的350億美元增加到1936年的650億美元，因此，不能簡單地為平衡預算而平衡預算。

羅斯福政府也在美國歷史上第一次把不讓任何人挨餓的責任承擔了起來。“新政”重視平等和安全甚於強調效率和機會。

“新政”的許多立法的基本信念是：經濟收入較低的階層和經濟實惠較少的集團之消費力不足，乃是造成蕭條的首要原因；這種弊病盡可以由政府採取行動而得到糾正，即設法使社會中具有各種經濟地位的人們（企業界、勞工界、農業界、消費者）達到一種平衡，以取代過去由企業界一方佔壓倒優勢的現象。從某種意義上說，“新政”是一種利益的再分配。而“新政”對利益的再分配，主要是通過政府救濟和興辦公共工程為失業者提供就業機會的辦法來進行的。1933年5月，羅斯福敦