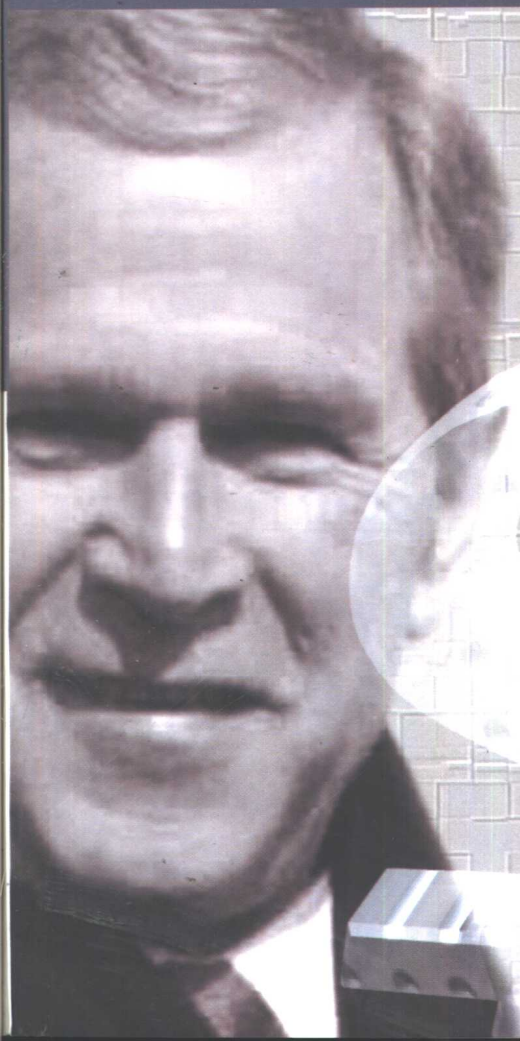




美国经济

邹华生 著

歇脚
还是
歇菜



经济日报出版社

美国经济：“歇脚”还是“歇菜”

邹华生 著

经济日报出版社

图书在版编目(CIP)数据

美国经济：“歇脚”还是“歇菜”/邹华生著，—北京：经济日报出版社，2002.3

ISBN 7-80180-014-1

I. 小… II. 邹… III. ①经济发展—概况—美国—1990~2000
②经济周期分析—中国 IV. ① F172.24 ② F124
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 013404 号

美国经济“歇脚”还是“歇菜”

著 者	邹华生
责任编辑	王红玉
责任校对	高小昆
出版发行	经济日报出版社
社 址	北京市宣武区白纸坊东街 2 号 邮编 100054
电 话	010-63567684(编辑部) 63567683(发行部) 63567687(直销部)
网 址	edp.ced.com.cn
E-mail	edp@ced.com.cn
经 销	全国新华书店
印 刷	北京美通印刷厂
开 本	850 × 1168mm 1/32
印 张	9.25 印张
字 数	206 千字
版 次	2002 年 4 月第一版
印 次	2002 年 4 月第一次印刷
书 号	ISBN 7-80180-014-1/F·004
定 价	17.00 元

版权所有 盗版必究 印装有误 负责调换

序

美国作为世界第一经济大国的地位已经维持了一个世纪。美国经济的好坏，影响着全世界的经济气候。人们常说：美国一伤风，全世界都感冒。可以说，在经济全球化的今天，美国经济的涨跌升降，关系着世界许多国家企业的定单和众多百姓的生计。因此，各国政府和百姓都很关心美国经济的健康。从政府官员、企业家、知识分子到工薪阶层普遍关注美国经济的另一个原因，是大家都想知道美国经济为什么能成为世界第一，美国政府、美国企业是如何运作的——如何发展经济，如何调控经济，如何参与全球竞争，如何抓住各种机遇，如何应对衰退、危机和各种风险，如何使每一个企业和每一个员工都上足发条，全力拼搏，等等。总之，大家都想从美国经济的成功中得到某种启迪，也从美国经济的沧桑变迁中汲取经验和教训，从而加快自己国家和企业的发展。

邹华生博士的专著《美国经济：“歇脚”还是“歇菜”》为关注美国经济的读者——大学生、经济界人士、公务员——了解 20 世纪 90 年代以来美国所经历的战后最长的一次经济繁荣及其终结，提供了他的研究成果。这本书的特色是以新闻写真的手法，为读者描绘了十年来美国经济的兴衰，具有很强的可读性和趣味性。其内容涵盖了美国新经济的 10 年繁荣和被“9·11”事

件加剧的衰退；介绍了美国政府为克服衰退所采取的财政政策和美联储力挽狂澜的货币政策；用大量实例介绍了美国企业如何在衰退的逆境中争取自己的生存和发展。作者还探讨了风险投资和网络经济的功过成败，论述了科技和人才对今后美国经济走出衰退重振雄风的关键作用，分析了美国经济今后可能遇到的麻烦和雷区，并从世界经济发展不平稳的角度分析了21世纪欧盟、日本和中国经济的增长，将使美国经济的世界地位相对下降。作者引用美国教授莱斯特·瑟罗的一个观点——21世纪可能有一个显著的经济领先者，但不会有一个“鹤立鸡群”的国家——作为自己对21世纪的美国和世界的预言。

作者在力求可读性和趣味性的同时，并没有忽视对理论问题的深入探讨。它们涉及财政政策、货币政策、公司治理、证券市场、网络经济、科技革命和恐怖主义等方方面面。尤其可贵的是，作者大胆探讨了经济周期理论的修正问题、菲利普斯曲线的失灵问题以及“劳动和劳动价值论的新课题”。生活是丰富多彩的，总是向我们提出新的问题。历史是在不断前进的，所以我们的理论研究也要与时俱进，不断发现新问题、解决新问题。

读完邹博士的书稿，也引起了我的一些联想，藉此序言，就教于作者和读者。前些年，在美国新经济红火的时候，国内外舆论界有一种说法，认为新经济，特别是网络经济和信息革命将使美国经济从此繁荣下去。然而，在经历了十年繁荣之后，美国还是躲不过战后第十次衰退的到来。因此，马克思关于资本主义基本矛盾将使经济危机伴随资本主义生产方式的始终的论断并没有过时。然而，随着社会的发展，经济危机的表现形式确实是在发生一些变化，如周期的间隔拉长、波幅变小、危机或衰退的时间缩短等等。更值得我们思考和研究的是：危

美国经济：“歇脚”还是“歇菜”

机或衰退的本质是生产过剩。按照经典的马克思主义经济学教科书的说法，社会主义不存在资本主义生产方式所特有的基本矛盾，因此社会主义国家不会出现生产过剩，因而也不会有经济周期或经济衰退。但是，统计资料表明，50多年来，新中国的经济已经历了8个经济周期，目前正在第九个周期运行。其中，改革开放前经历了4个经济周期，改革开放后经历了4个周期。如果说我国前30年的经济周期与政治上的错误决策（如“反冒进”、“大跃进”、“文化大革命”）造成了生产的下降和供给不足，因而造成国民经济的周期波动的话，那么，近20年来在正确的政治路线指导下，我国经济仍然有周期性的表现，这就值得研究了。大约在1995年以后，我国的制造业也出现了普遍的生产过剩，目前，我国绝大部分制造业都处在供大于求或开工率不足的状态，以至我国政府正千方百计为增加社会的有效需求而努力。例如，我国的彩电业的市场需求只是生产能力的一半。这种生产过剩不是资本主义基本矛盾引起的，而是在地方保护主义庇护下的重复投资造成的。从整体来说，我国是个资本短缺的国家，但是，又普遍出现了重复投资的巨大浪费，如何从经济体制上彻底解决这个问题，值得经济界认真研究。这关系到我国能否在21世纪初的头20年顺利实现党中央关于国民经济再翻两番的规划。我国的经济周期与资本主义国家的经济周期又有不同之处：20年来我国的经济波动都是在零轴以上进行的，而资本主义国家的经济波动则是在零轴上下进行的。中国经济波动的特点也许是得益于我国社会主义制度的优越性。但是，我国存在经济周期的事实表明，社会主义制度并不能自动地在经济生活中消除经济周期。我们只有在借鉴发达资本主义国家反周期政策措施经验的基础上不断进行理论创新，不断深化我国的改革开放，才能使我国经济

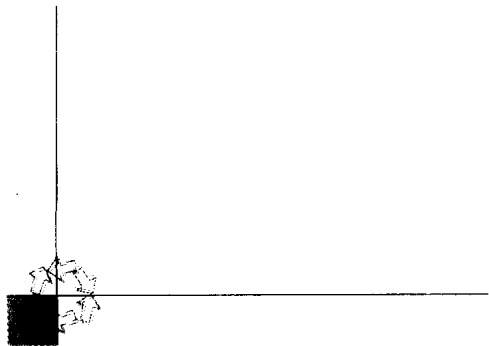


美国经济：“歇脚”还是“歇菜”

走上持续、稳定、高速、健康发展的道路。尽管回答这个问题不是本书的任务，但是，对美国经济的观察，应该启发我们做出更多的努力，促进中国自己的发展。

沈骥如

2002年2月2日





作者简介

邹华生，1998年毕业于北京师范大学世界经济专业，获经济学博士学位。

1999年受以色列外交部邀请赴 Beit Berl 学习。2000年受东西方中心邀

请，赴美国交流。曾在《北京师范大学学报》、《亚太经济》、《人民日

报》、《经济日报》等报刊杂志发表

学术论文10余篇、国际经济及金融投

资评论30余篇，其中《从泡沫经济到

实体经济》一文被收入高等学校文科

教材《财经应用文写作》（中国人民

大学出版社1995年版）一书作范文。

有译著《人性之外》（群众出版社

1998年版），合编、合著有《世界经

济概论》（北京师范大学出版社1996

年版）、《世纪末金融风暴》（经济

日报出版社2000年版）等。

目 录

序

第一章 步履摇摆 新经济遭遇棘手变数

豪语激扬 小布什决意背水一战	(1)
一、10 年繁荣催生新经济	(1)
(一)美国新经济	(1)
(二)新经济到底是什么	(3)
(三)天时地利加人和	(10)
(四)传统理论受冲击	(14)
1. 经济周期被修正	(15)
2. 菲利普斯曲线失灵	(24)
3. 劳动和劳动价值论的新课题	(30)
二、花无百日红	(38)
(一)股市：4 万亿化为乌有	(39)
(二)汽车业全线溃退	(40)
(三)增长率一降再降	(41)
三、小布什决意背水一战	(42)
四、突遇“9·11”	(44)
(一)别了，安宁	(44)
(二)大兵进驻华尔街	(45)
(三)航空业下了地狱	(46)

- (四) 人力资源大劫难 (48)
- (五) 美国打响双重战争 (48)

第二章 几声叹息 众商家经营愁云惨淡

- 刺激增长 新政府祭出减税法宝 (50)
 - 一、商家难见笑容 (50)
 - 二、没消费启动万万不能 (55)
 - 三、小布什的“小九九” (61)
 - 四、3个月的舌战 (68)
 - 五、怎么减税？ (72)
 - 六、减税是救命稻草吗？ (74)

第三章 股市下滑 财经界政界冷汗涟涟

- 抑制衰退 格老频挥“利率大旗” (79)
 - 一、“熊眼”盯上华尔街 (79)
 - (一) 富豪们铩羽而归 (81)
 - (二) 投资银行跟着倒大霉 (83)
 - (三) 忆往昔“辉煌岁月” (84)
 - 二、美联储怎么了 (86)
 - (一) 格翁再遭非难 (88)
 - (二) 美联储的神圣目标 (91)
 - (三) 利率成了杀手铜 (95)
 - (四) 连续 11 次降息 (101)
 - 三、股市与经济增长 (105)
 - (一) 股市的财富效应 (106)
 - (二) “泡沫”多少才合适 (109)
 - 四、调息不是“万灵丹” (112)



附录一：道·琼斯指数百年大事记……………(115)

附录二：1994~2001年美联储利率及
GDP增长率情况……………(117)

第四章 盈利梗阻 企业大兴裁员节俭风

精心谋划 各巨头比拼脱困妙招……………(119)

一、失业成了口头禅……………(121)

(一)裁员第一波……………(121)

(二)“减肥”潮再次涌起……………(124)

(三)还是裁、裁、裁……………(129)

(四)企业倒闭案蔓延……………(131)

二、企业并购骤减……………(133)

三、而今迈步从头越……………(136)

(一)节支奇招……………(136)

(二)服务业兴起“24/7”……………(138)

(三)业务重组拉开帷幕……………(139)

1. 美林的手术……………(141)

2. 思科的反思……………(144)

3. 惠普的图强……………(146)

4. 施乐的奋争……………(148)

5. 朗讯的改组……………(150)

6. 勇往直前的IBM……………(153)

7. 免遭分拆的微软……………(155)

8. 小结……………(160)

第五章 身陷囹圄 风险投资归于理性

卧薪尝胆 网络经济期待春天……………(162)

一、风险资本吓破了胆	(162)
(一)“网络神话”破灭	(162)
(二)风险投资小心多了	(170)
二、风险投资的起落	(172)
(一)概念被倒置	(172)
(二)风险投资业探源	(174)
(三)富向险中求	(178)
三、风险投资与美国新经济	(181)
四、互联网是美国经济兴奋剂	(185)
(一)从阿帕网到互联网	(185)
(二)NIJ 行动计划的实施	(188)
(三)互联网的深远意义	(192)
五、好日子会再次来临	(196)
(一)互联网向传统企业求救	(197)
(二)创业精神尤存	(198)
附录：2001 年排名前 25 位的风险投资公司 ..	(200)

第六章 化险为夷 新经济前行科技第一

守护先机 新政府续演人才大战	(202)
一、美国经济的“轮子”掉了链	(202)
(一)高科技产业大放异彩	(202)
(二)盲目扩张埋下祸根	(207)
二、美国高技术产业扫描	(209)
(一)10 大类高技术领域	(209)
(二)美国科技什么样	(211)
(三)美国没有科技部	(214)
(四)最热心科技的总统	(219)





(五)要高科技,更要高科技产品	(223)
三、山姆大叔的“狮子心”	(224)
(一)无硝烟的人才大战	(224)
(二)温情脉脉的研发国际化	(228)
(三)技术窃取与反窃取	(230)
(四)知识产权:美国人的“圣战”	(232)
四、“歇脚”还是“歇菜”?	(234)

第七章 大国角逐 守霸业美国枕戈待旦

谁与争锋 谋伟业欧日奋起直追	(237)
一、美国倒霉,世界遭殃	(237)
二、美国经济还有哪些地雷	(240)
(一)苦乐不均	(241)
(二)债务炸弹	(245)
(三)恐怖主义	(248)
(四)贸易黑洞	(252)
三、21 世纪仍然是美国世纪吗?	(257)
(一)美国的实力	(258)
(二)欧盟的努力	(264)
(三)日本的能力	(269)
(四)中国的潜力	(275)

后记	(281)
----------	-------

主要参考文献	(283)
--------------	-------



第一章 步履摇摆 新经济遭遇棘手变数 豪语激扬 小布什决意背水一战

“毫无疑问，9月11日发生的恐怖袭击事件将对美国经济产生重要影响。”

——美联储主席艾伦·格林斯潘

一、10年繁荣催生新经济

(一)美国新经济

自1991年4月以来，美国经济走出衰退并一直保持着较快速度的增长，至2001年3月，美国经济足足持续增长了120个月，打破了20世纪60年代由肯尼迪和约翰逊两届政府创造的106个月的最长增长周期记录，受到世人广泛瞩目。令人惊奇的是，在这段时期内，美国经济在保持持续平稳增长的同时，其通货膨胀率和失业率均被控制在一个较低的、可以说近乎理想的水平状态（见下表）。

更让美国人庆幸的是，长期困扰美国政府的财政赤字出现了重大转机：1998年美国联邦财政终于出现了久违近30年的盈余，达692亿美元，1999年联邦财政盈余进一步增加到1244亿美元，2000年更是破天荒地扩大到2370亿美元，联邦

表 1 20 世纪 90 年代美国主要宏观经济指标

年 份	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
GDP 增长率	1.7	-0.2	3.3	2.4	4.0	2.7	3.7	4.5	4.3	4.0	5.0
失业率	5.6	6.9	7.5	6.9	6.1	5.6	5.4	4.9	4.5	4.2	4.0
生产率指数	1.1	1.6	4.1	0.1	1.3	1.0	2.7	2.0	2.8	2.9	2.8
通货膨胀率	5.4	4.2	3.0	3.0	2.6	2.8	3.0	2.3	1.6	2.2	2.3

注：GDP 增长率以 1996 年不变价格计算。

资料来源：White House Economic Statistics Briefing Room. 2000 年数据源自 2001 年 1 月 31 日美国商务部的公布数字。

财政从而实现了阔别 41 年之久的连续三年盈余。可以说，美国经济近年来令人叹为观止的这一发展态势，不仅是美国经济发展史上的一个奇迹，也是世界经济史上一个重要的里程碑事件。其“高经济增长、高劳动生产率增长、低失业率、低通货膨胀率”即所谓的“两高两低”的良好经济运行，是同时期包括日本、欧盟等世界其他国家和地区难以相比的，特别是经济增长率，美国的表现尤为突出：1990~1999 年，美国经济年均增长率达到了 3.4%，而同期欧盟平均为 1.6%，日本只有 1.4%，也比世界平均增长速度 2.4% 足足高出一个百分点。

经济发展中的这一奇迹，或许是当今所有美国经济学家都孜孜以求的，这一奇迹的出现，同时也意味着美国政府多年企盼的经济霸权最终得以复兴。

然而，当美国经济“既不太热也不太冷”（美国著名经济学家、华盛顿国际经济研究所所长弗雷德·伯格滕语）的增长真实地来到眼前时，经济学家们却发现，许多现象又似乎超出了传统经济学理论的解释力。比如，按照凯恩斯主义和货币主义理论，总需求变化是造成经济周期波动的主要原因，但却无法解释高就业率和高增长率并没有导致高通货膨胀率的现象。因此，自 20 世纪 90 年代中期以来，经济学家们开始用各

自的新名词、新概念来描述和诠释美国经济出现的这一新现象，“信息经济”、“数字经济”、“网络经济”、“因特网经济”、“知识经济”甚至“风险社会”等等，新鲜的名词五花八门，层出不穷，而“新经济”（New Economy）则是其中最具代表性的一种，它是美国社会各阶层最熟悉的概念，人们大多以“新经济”这一概念来涵盖美国经济出现的特殊现象的所有内容。

随着 20 世纪 90 年代后半期美国经济的持续繁荣，“新经济”概念被越来越多的人所接受。时至 2000 年 4 月，克林顿总统邀请 100 多名企业家和经济学家到白宫，专门就新经济问题进行了研讨。同年 6 月，副总统戈尔出席商务部的《2000 年数字经济》报告首发式，会上戈尔明确指出：“我们的确处于新经济中，这是一个由信息、研究和技术推动的经济。”这一报告的发布，意味着美国政府以官方色彩的形式，正式确定了美国“新经济”的存在。

（二）新经济到底是什么

尽管一段时间里美国经济界、政界对新经济问题的讨论沸沸扬扬，然而，迄今为止，美国关于新经济的内涵仍没有一个统一的认识，正如美国前财长、著名经济学家劳伦斯·萨默斯所言：“新经济的概念既明确、又模糊，它时常被人宣扬，却很少有人加以定义。”那么，到底什么是新经济？

20 世纪 80 年代早期，“新经济”一词的真正含义指的是由服务业而不是制造业驱动的经济。但从 20 世纪 90 年代初开始，“新经济”的词义开始慢慢发生变化，美国《财富》、《商业周刊》和其他一些杂志开始用它来描述由科技驱动、成长迅速和低通货膨胀率的经济。在美国经济发展的现实中，很



难准确界定新经济时代开始的准确日期，但是按照美国《商业周刊》编辑、著名新经济学家迈克尔·曼德尔的说法，1995年8月9日，是美国“新经济”发轫的具体日期：这一天，美国网景公司（现为“美国在线—时代华纳”一部分，互联网浏览器公司）成为上市公司。开市伊始，该公司的股价为每股28美元，到当日收市时，股价已经翻了一番。股价一路攀升，使早期投资者得到巨额回报，并引发了一场持续时间长达5年之久的互联网狂潮。^①

美国《商业周刊》是最热心、最积极探讨“新经济”问题的刊物。1997年11月17日，该刊总编、经济学家斯蒂芬·谢泼德发表了《新经济究竟是什么》一文，指出：“就新经济而言，我们指的是从过去几年到现在存在的两个广义的趋势。第一个是商业的全球化。……第二个趋势是信息技术革命——传真机、移动电话、个人电脑、调制解调器、互联网等，但今天又有了新内涵，即文字、图形、数据等所有信息的数字化。”此后，《华尔街日报》等经济报刊和《纽约时报》、《华盛顿时报》、《洛杉矶时报》等非经济报刊也参与了新经济的探讨。1998年4月15日，美国商务部发表了《浮现中的数字经济》，报告认为：“尽管在目前的阶段上难以准确评估信息技术对整体经济的全部影响，但它的影响确实是突出的。信息行业的增长速度是整体经济的两倍还要多，信息技术方面的投资占据了所有企业设备投资的45%以上，信息产品价格的下降降低了整体通货膨胀水平。”报告进一步指出：“在90年代实际GDP的增长中，信息产业的贡献率比名义的还要

^①参见迈克尔·曼德尔著：《即将到来的互联网萧条》，光明日报出版社2001年1月版，第19页。