

后金融危机时代 美欧经济观察 (2008—2017)

余 翔◎著



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

后金融危机时代 美欧经济观察 (2008-2017)

余翔◎著

常州大学图书馆
藏书章



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

后金融危机时代美欧经济观察: 2008 - 2017/余翔著. —北京: 中国财政经济出版社, 2017. 12

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7845 - 2

I. ①后… II. ①余… III. ①中美关系 - 国际经济关系 - 研究 - 2008 - 2017
②中外关系 - 国际经济关系 - 美国 - 欧洲 - 2008 - 2017 IV. ①F125.571.2
②F125.55

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 275735 号

责任编辑: 卢关平

责任校对: 黄亚青

封面设计: 孙俪铭

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京中兴印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 18 印张 298 000 字

2018 年 3 月第 1 版 2018 年 3 月北京第 1 次印刷

定价: 50.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7845 - 2

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88190414 QQ: 447268889

前 言

Preface

2008 年金融危机后，国际政治经济秩序发生深刻变化。特朗普代表的民粹主义思潮和运动冲破两党建制派、自由派主流媒体、民主党支持群体的反对和束缚，从一种现象上升为塑造甚至决定美国内政外交走向的政治力量。欧洲经济虽温和增长，但并未摆脱困境，债务风险犹存。中东难民的持续涌入，恐怖袭击频发，导致各国政治加速极端化。英国“脱欧”、法国“国民阵线”、“德国选择党”、意大利“五星运动”、西班牙“我们能”等极端主义政党的支持率上升，民粹主义盛行。上述现象反映出全球秩序正经历深刻变迁，暴露美欧政治经济和社会等诸多领域的深层矛盾。

作为中美、中欧关系的守望者，笔者用手中的笔记录下了过去 10 年对美欧经济的观察与思考，很多结论和判断经受住了时间的检验。相关文字散落于学术期刊、报纸网络，择其中有意义的合并于此，既是过去 10 年美欧经济重大事件的记录，也希望对有兴趣研究和回顾这段历史的朋友有些许启发和帮助。

序 一

Preface One

余翔博士的新作《后金融危机时代美欧经济观察（2008~2017）》即将出版，他嘱我写序，我深觉不妥，一则不懂经济，二则不懂欧洲，对美国问题虽长期跟踪研究，但对金融危机后美国的大变局尤其是“特朗普冲击波”仍在观察思考中，还没有形成系统性看法，所以一再推辞，说“最近太忙了”。无奈余翔博士很执着，也很真诚，我只好勉为其难，写几句不能算序的话。

将后金融危机时代美欧经济放在一起观察，这样的著述并不多，是要有学术勇气的。余翔之所以敢为人先，跟他的学术背景有关。他起初是在现代院欧洲所研究欧洲经济，颇有心得，后来从欧洲所转入美国所研究美国经济，很快进入角色。记得当初从研究欧洲转行研究美国时，我跟他有过一次交谈，大意是：美欧虽文化同宗、制度同源，但其实大有不同。美国的基因虽多是欧洲的，但因“新大陆”的特殊地缘，外来移民带来的多元文化，以及特殊的“美国式资本主义”发展轨迹，欧洲文明、制度在美国大陆已经被“转基因”。美国边疆史学家特纳早就说过，一部美国自东向西移民、拓荒的历史就是一部美国人不断脱去欧洲文明的外衣，越来越本土化、美国化的历史。随着19世纪末美国经济超越英国而成世界第一，及随后两次世界大战对美欧带来的不同结局，再随后因“马

歇尔计划”的推进，美欧关系的性质发生根本变化，不仅主客异位，而且“转基因”的美国已处“庙堂之高”，对欧洲开始产生文化、制度优越感。正因此，美欧之间存在一种难以言说的内在矛盾性。而且随着国际局势的演变，这种矛盾性还在继续深化。比如，一场发端于美国华尔街的金融危机，最终引发欧洲的债务危机，不仅使所谓“笨猪四国”（葡萄牙、意大利、希腊、西班牙）深受其害，而且使整个欧元区受到冲击；美国搅动的中东乱局牵连出欧洲的难民危机甚至恐袭潮，美俄博弈下的乌克兰危机直接威胁到欧洲的安全。凡此，使一向自诩进入“后现代”的欧洲骤然间也不得不面对“和平与发展”这些现代国家的寻常事，此种诸多不适应衍生出左、右政治派别的斗争，给民粹主义和分离主义的泛滥提供了土壤，使欧盟处在冷战后最大的变局中。英国“脱欧”与特朗普上台分别冲击欧美政坛，也并非历史的巧合。在上述背景下，欧洲对美国产生从未有过的疏离感，甚至怨恨情绪，德国总理默克尔与美国总统特朗普之间微妙的关系恰是当下欧美关系的真实写照。中国学者在研究美欧关系时，往往过多强调其价值观、意识形态乃至文明的一致性，而忽视或轻视其内在的矛盾性，这一点似乎需要补足。新时期美欧关系何去何从，确实是个值得认真研究的战略性课题，因为这直接关系到中美欧、美欧俄等大三边关系，进而影响未来国际格局和国际秩序的演变。尽管本书并未就此给出答案，但从经济的视角分别对美欧应对金融危机的政策进行剖析，并对中美、中欧关系作了梳理，其中内容对思考上述问题颇有助益。

研究美国和欧洲，尤其是后金融危机时代的美欧经济，除了多读、多思，还得多走、多看。以美国为例，后金融危机时代的美国究竟是个什么样子？特朗普和建制派到底谁代表美国未来的发展方向？华尔街为什么还是华尔街，“铁锈带”依然还是“铁锈带”吗？硅谷为代表的西部高科技带得益于全球化和自由贸易，代表的是一种美国，而中西部传统制造业和农业矿业州代表的则是另一个美国，这种二元甚至多元经济并存的局面前景如何？又是如何影响美国国内政治？奥巴马的制造业振兴战略和特朗普的制造业回归政策究竟成效如何？这些问题单纯靠在办公室或书斋里阅读冥思恐得不出答案，至少得不出准确的答案。因为今日之美国媒体已经高度政治化，美国学者们也分野明显，不加甄别地阅读有时可能得出错误的结论，特朗普老骂 CNN、《华盛顿邮报》等主流媒体在制造“假新闻”（fake news），从一个侧面揭示了上

述事实。因此，对于美国何去何从，恐怕也需实地多做调研。余翔博士此书的一些观点恰恰得益于他在美、欧访学期间的细致观察，这一点值得肯定。

观察美欧经济，终归是要服务中国自身经济发展。金融危机发生以来十年间，美欧经济困顿、社会分化、政治分裂，中国则政治社会总体稳定，经济持续稳步增长，呈现出欣欣向荣的新气象。中国共产党十九大吹响了中国人民迈向新时代、踏上新征程的号角，但诚如习近平总书记所说，“中华民族伟大复兴，绝不是轻轻松松、敲锣打鼓就能实现的”。其中防范系统性金融风险、保持经济适度增长提质是关键。特朗普就任一年来，美国政治社会虽乱象纷呈，但经济形势却相对较好。美欧之间虽矛盾重重，但在应对中国高速崛起方面却是同气相求、高度一致的，在不承认中国市场经济地位方面美欧如出一辙，就是很好的例子。因此，如何面对美欧的战略压力和国际环境的变局，稳步发展经济，保持政治社会稳定，依然是中国最重大的战略任务。余翔博士书中专门就“中国应对”辟出专篇，恐也是基于这种思考。这也是现代院学者的一种气质和风格，同样值得肯定。



袁鹏，中国现代国际关系研究院副院长，博导

2018年1月20日

序 二

Preface Two

Nov. 27, 2017

Preface

The past decade has challenged our most basic assumptions about economics and geopolitics. In 2007 – 2008 global markets lost \$50 trillion in wealth, only to roar back to soaring heights ten years after the crisis began. Yet this recovery wasn't enough to stave off a dramatic rise in populism, with the election of an American president who placed resentment against China's trade relationship with the United States at the center of his campaign. This period was also bookmarked by Brexit, the United Kingdom's analogous expression of populist nationalism over cosmopolitan politics. This nine-year upended some of the most basic assumption of economics, political scientists, and political theorists alike, and scholars of the United States and China are scrambling to make sense of.

Yu Xiang's *Megatrend of US and Europe since the Great Recession 2008 – 2017* is perfectly placed to make sense of this momentous time for political economy. At a time when diplomacy is openly mocked, Yu's essays offer a brilliant mix of analytical thinking and broad knowledge of geopolitics. There is nothing naive about how Yu conceives of China's trade growth, and its disruptive effects

on take-home household earnings to the United States, easily China's largest trade partner, with an annual \$ 663 billion exchanges in good and services. Yu explains the complexities of the world's greatest trade relationship—the lynchpin of Sino and U. S. diplomacy—with clarity and wit. He helps us see where the world's biggest trade nation is going, in part because he understands the global system in all its intricacies.

There's a joke among historians that the only proper answer to the question: "Was the French Revolution a good thing?" is to say: "It's too early to tell." Yu's shows a judicious approach, refusing to resort to monocausal stories about the crisis and the global economy's rebound. His understanding of China's economic growth is appropriately nuanced. There's nothing simple about the pressure against a united Europe or the anti-cosmopolitan language of an American president who communicates in a medium limited to a couple hundred characters. Yu sorts out the many explanatory threads behind the economic crisis and the way it is affecting trade and China's multidimensional political relationships today. This is why Yu's book is so welcome at this moment, when political economics and social scientists are still puzzling over this most remarkable time in the global economy – with its highs and lows.



Eric Beerbohm

Professor of Government

Harvard University

Nov. 15, 2017

Preface

In the coming new book *Megatrend of the US and Europe since the Great Recession 2008 – 2017*, Yu Xiang offers a comprehensive and sophisticated analysis of the impact of the global financial crisis on the domestic politics and economic policies and on the foreign economic policies of the major industrial economies, including on the politics and foreign policies of the United States and China. Yu Xiang's scholarship includes analysis of the influence of the global financial crisis on the widespread populist opposition to globalization and the effect of anti – globalization on public opinion and elections in the United States and Europe, including on the 2016 US presidential election and the popularity of Bernie Sanders and the victory of Donald Trump. In this context, of particular interest is Yu Xiang's in – depth analysis of the U. S. – China relations in the post – financial crisis era.

A unique contribution of the book *Megatrend of the US and Europe since the Great Recession 2008 – 2017* is Yu Xiang's use of valuable personal interviews with many Obama administration officials and with leading U. S. experts in American politics and international economics.

These interviews enable Yu Xiang to present revealing “insider” perspectives on American foreign policy and U. S. – China relations.

The Megatrend of the US and Europe since the Great Recession 2008 – 2017 is a timely and valuable contribution to our understanding of contemporary politics and international relations in the post – globalization era. Yu Xiang has thus written a most welcome addition to the literature on advanced industrial countries, on American politics and foreign policy, and on U. S. – China relations.



Robert S. Ross 陆伯彬

Professor of Political Science, Boston College

Associate, John King Fairbank Center for Chinese Studies, Harvard University

目 录 Contents

第一部分

美欧变了 /1

- 第一章 新自由主义潮起潮落 /3
- 第二章 特朗普兑现承诺将带来什么 /17
- 第三章 欧洲的反思和政策调整 /22
- 第四章 欧洲“退出”成风 /35
- 第五章 欧洲的应对 /49
- 第六章 新兴经济体崛起 /55

第二部分

美欧经济进入“新常态” /59

- 第七章 全球化进入新阶段 /61
- 第八章 美国经济新常态 /65
- 第九章 奥巴马的制造业振兴战略 /77
- 第十章 特朗普任内美国经济前景 /88
- 第十一章 特朗普能源新政 /94
- 第十二章 特朗普的万亿美元基建计划可行么? /99
- 第十三章 欧元危机区纾困政策有误 /106

第三部分

中国与美欧战略博弈态势 /111

第十四章 奥巴马高级幕僚忧虑中美关系前景 /113

第十五章 奥巴马任内中美经贸关系 /116

第十六章 中美战略博弈因美国经济新常态加剧 /128

第十七章 美国经济新常态对中国“一带一路”
倡议的影响 /134

第十八章 特朗普推动制造业向美集聚意欲何为 /137

第四部分

中国应对 /141

第十九章 对中国经济增速放缓保持定力 /143

第二十章 做好应对美主导的多边贸易体系准备 /155

第二十一章 中美高铁项目流产背后的真相 /161

第二十二章 特朗普是影响中美关系走向的关键
变量 /165

第二十三章 深化中欧关系路径 /176

附录1：朝花夕拾 /193

附录2：美欧自贸区谈判前景 /220

附录3：欧元前世今生（1999~2011） /228

第一部分

美欧变了

百年不遇的金融危机发端于美国，却在欧洲形成了重灾区。为摆脱危机困扰、应对新兴经济体崛起带来的挑战、维护国际领导力，美欧开始了战后最大规模、最为深刻的反思和自我救赎。



第一章 新自由主义潮起潮落

金融危机爆发前的三十多年里，新自由主义风靡全球，被认为是可“医治经济社会痼疾的灵丹妙药”。新自由主义把反对国家干预上升到了一个新的系统化和理论化高度，提出了一系列有关全球秩序的理论 and 思想体系，其突出代表是“华盛顿共识”。“华盛顿共识”有三面旗帜，贸易自由化、价格市场化和产权私有化。无论是西方国家 20 世纪 80 年代的私有化浪潮、俄罗斯的“休克疗法”，90 年代拉美国家进行的以“华盛顿共识”为基础的经济改革，还是近 10 年来一些转型国家爆发的新自由主义思潮和“颜色革命”，都带有明显的新自由主义特征。

新自由主义被认为是 2008 年全球性金融危机的“祸首”。新自由主义政策被指放松了市场监管，减少了政府的干预和经济的脱实向虚，这些是导致 2008 年那场大危机的“最深刻根源”。危机带来的巨大冲击，加深了人们对新自由主义的仇恨。危机爆发仅仅 18 个月，危机对全球经济的冲击就达到了此前 75 年最大。据亚洲开发银行估算，金融大海啸导致全球的金融资产价值在 2009 年缩水超过 50 万亿美元，其中单单亚洲发展中国家就蒸发了 96000 亿美元的资产价值，超过西方七大工业国 2008 年国内生产总值的总和。信贷市场几乎枯竭，增长率降至二战以来的最低

点。根据国际货币基金组织（IMF）预测，全球的实体经济领域面临着有史以来最大困难，发达国家遭遇 60 年来第一次的全面经济萎缩，经济合作与发展组织国家的失业人口剧升到 800 万人。国际劳工组织预测金融危机导致全球失业人数由 2007 年的 1.9 亿人猛增到 2009 年的 2.1 亿人，生活费不足 1 美元/天的贫困劳动人口总数增加 4000 万人，生活费不足 2 美元/天的贫困劳动人口总数增加 1 亿人以上。与此同时，危机给各国政府带来的债务和成本，也达到破纪录的高峰，其影响在此后的数十年都无法消散。美国国会预算局估计，仅美国政府 2009 年的赤字就高达 1.8 万亿美元，占国内生产总值 13%，美国未来 10 年总赤字将高达 9.3 万亿美元，赤字水平将处于“不可持续”状态；而实际使用和拨备的银行担保金和准备金，估计将逾 13 万亿美元，超过了近百年来美国用于其所参与的历次战争费用总和。

面对如此严重局面，国际社会呼吁深刻检讨过去三十年来主导西方主流经济理论的新自由主义经济“正统”地位，剖析新自由主义在目前这种危机中的中心作用，检讨国家在经济发展中应该扮演的角色。法德等国领导人提出只有彻底抛弃新自由主义，才能真正革除旧的国家货币金融体系的弊端，并提出建立新的布雷顿森林体系的主张。诺贝尔经济学奖得主斯蒂格利茨撰文指出，国际货币金融体系和奥巴马当选标志着新自由主义时代的结束和国家干预经济的凯恩斯主义的复苏。其实，无论是对新世界秩序的呼吁，还是对新自由主义的批判，都表明一个阶段的世界政治经济秩序似乎已经走到尽头，到了一个需要重新洗牌的时刻。但 2016 年美国大选，共和党总统候选人特朗普的胜出，其带有明显新自由主义特征的政策主张击败了民主党总统候选人的国家干预主义主张，历史又发生了轮回。

历史上的几次大思潮

20 世纪以来，美国历史上出现几次大的经济思潮。1929~1933 年大萧条后，美国掀起了对自由资本主义反思的思潮。1929 年美国经济学会主席、新古典经济学派理论家弗·曼·泰勒（1855~1932）发表了《社会主义国家生产指南》一文，强调资本主义国家如果采用“指导性计划”来对市场经济加以宏观调控将对经济大有好处。在这股思潮下，美国政府加强了对经济金融