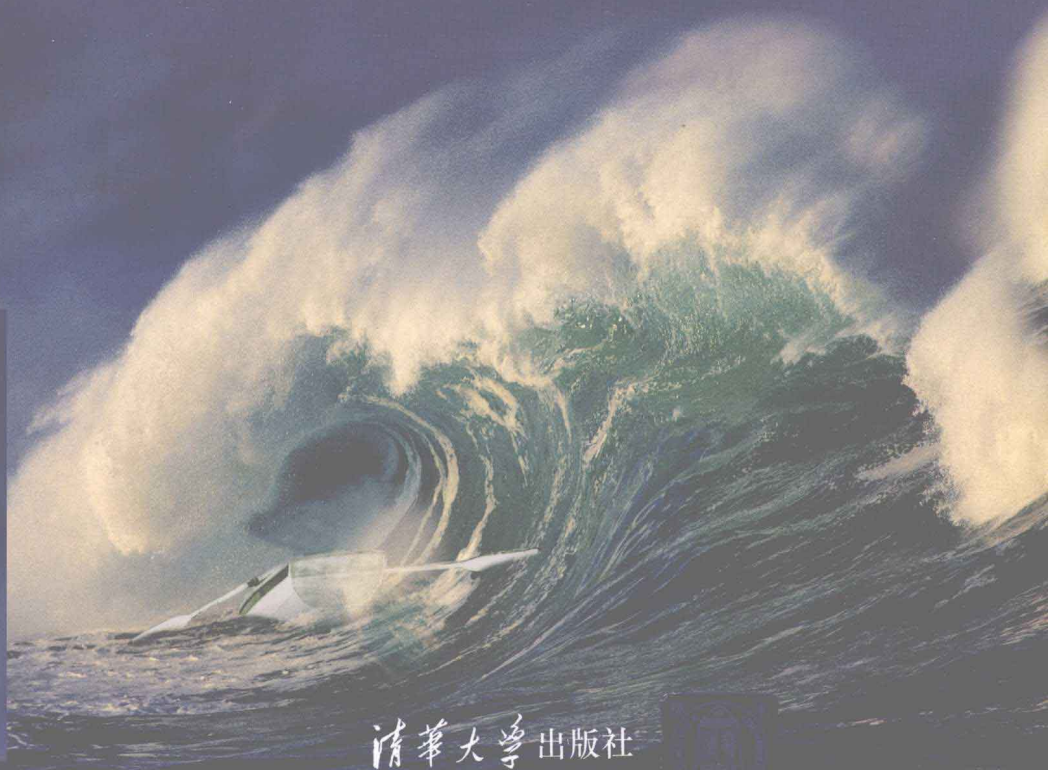




丁晖 饶文军 著

美国经济的困境

中国如何避免美国式危机



清华大学出版社



丁晖 饶文军 著

美国经济的困境

中国如何避免美国式危机

清华大学出版社

北京

内 容 简 介

这是一本用通俗语言解读美国经济现状的好书。作者们是在美国政府部门和大学工作多年的美籍华人,既熟悉有关理论,又对美国经济有切身的了解。本书以丰富的经济数据,生动的实例,从十个方面分析了美国经济近年来的困境及其深层原因,也解答了中国如何避免同样困境的问题。无论从内容、视角和写作风格上,本书都给人以耳目一新的感觉,既适合对美国经济现状感兴趣的读者阅读,也可作为攻读经济学等相关专业大学生和研究生的课外参考书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

美国经济的困境:中国如何避免美国式危机 / 丁晖,饶文军著. --北京:清华大学出版社,2011.1

ISBN 978-7-302-24148-5

I. ①美… II. ①丁… ②饶… III. ①经济—研究—美国 IV. ①F171.2

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第234440号

责任编辑:王 太

责任校对:王凤芝

责任印制:王秀菊

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦A座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:清华大学印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:148×210 印 张:4.875

字 数:107千字

版 次:2011年1月第1版

印 次:2011年1月第1次印刷

印 数:1~4000

定 价:16.00元

产品编号:039718-01



前言

美国拥有全世界所有国家中最庞大的经济。按照世界货币基金组织的统计,2009年美国的国民生产总值为14.26万亿美元,占全球国民生产总值57.94万亿美元的24.60%。但美国在强大的外表之下也隐藏着很多困难。我们根据自己十多年来在美国的经历和数据统计,列举并分析了美国经济中我们认为最为严重的十大困境。这其中有一些不太引人注目的问题,如破产法的改变扼杀了普通民众的创新和创业精神、虚假的企业销售额和利润额逐步导致许多企业的破产以及最低工资的不断提高重创了低端竞争力等。这些不太引人注目的困境实际上比那些广为关注的问题对经济的影响更大,也更难解决。在一些受人关注的问题上,我们也提出了新的见解。例如从2007年起爆发的金融和房地产危机,我们认为产业空洞化的逐步深入是这场危机的深层原因。对于其他一些广为关注的国家债务、伊拉克和阿富汗战争费用的问题,本书也做了一些独到的分析。经济学界有句话叫做“甲的危机也是乙的机会”,这些经济上的困境必然也会带来许多相应的机会。这十大困境,既独立存在,相互之间也有着密切的关联,彼此之间有着复杂的因果关系。我们在本书的最后部分分析了十大困境之间的各种关系,并且做了一些深层的分析和思考。

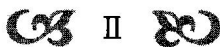


在写作此书的过程中,我们使用了数以百计的美国经济活动的原始数据表格和自己加工分析的数据图表,例如最全面反映美国经济的美国联邦储备局的资金流动报告(Flow of Funds)。但是很多这样的表格不仅不易看懂,而且动辄上百页。我们在本书中都尽可能从浩如烟海的数据中抽取和统计归纳出最反映问题实质的部分,用通俗的语言表达出来。如果有读者不满足于书中的文字表达,还希望看到这些经济表格的详细数据,可以与我们的联系。

本书框架及部分章节完成于2008年4月至5月间。当时美国只出现了次贷危机,危机对整个美国经济还未带来较大的影响。几个月后,本书草稿中所列的几个深层问题如新破产法、虚假的企业销售额和利润额以及不断提高的最低工资等都开始对经济产生了显著的破坏性作用,推动了全面的经济危机。但即使是现在,美国的大部分人特别是政府决策人员仍然没有认清这些根本性的问题。各级政府决策层仍然在采用头痛医头、脚痛医脚的方式,试图通过增强资本流动性等办法来解决问题。实际上,下大力气促进创新与创业增强高端竞争力,同时大幅度降低低层劳动力成本来增强低端竞争力,这些才是解决问题的根本之道。

对于很多已经爆发了的问题,如虚假的企业销售额和利润额、个人和企业的破产潮、高昂的财政赤字、天文数字般的政府和个人债务等,我们也在各个章节中做了分析预测和提出了解决的办法。当然,要从根本上解决这些巨大且积累已久的问题一定会损害很多人的短期利益,这会是个非常痛苦的过程。但只有这样做才能保证美国的长远利益。

西方经济学家大都信奉“市场是一只看不见的手”的自由主





义经济理论,认为市场这只看不见的手会自然地修正经济上的各种错误,最终引向正确的方向。但这次出现近 80 年来最严重的经济危机,市场这只看不见的手显然没有起到应有的作用。这次经济危机让很多著名的经济学家和他们的经济理论、很多顶尖的金融数学家和他们的数学模型遭遇了危机。经济的走向极其难以预测,这是所有经济学家和数学家所面临的难题。

前事不忘,后事之师。这其中的每一个经济问题中国可能都迟早会遇到。及早避免和解决这些问题,才能使经济长期稳定和健康地发展。请参看各章中的“中国借鉴”。

本书能够得以成书和出版,要特别感谢我们的顾问南开大学经济研究所博士生导师丁长清教授的大力支持和帮助。丁长清教授在过去的四十多年中不仅对中国经济的历史和现状有长期的研究和许多的成果,对美国经济的历史和现状也有深刻的了解,而且对中美经济关系的研究也相当深入。丁长清教授针对本书的各个方面提出了诸多宝贵意见,为我们的写作提供了很多有益的帮助。在我们长达两年多的写书过程中,丁长清教授不断地给以鼓励和支持,使本书最终得以完成,我们为此表示衷心的感谢。

丁晖 饶文军 2010 年 9 月于美国
电子邮件: william_rao@yahoo. com
christina_ding@yahoo. com

困境之一

使创业者难以东山再起的新破产法

——美国民众创新精神的杀手 /1

破产法的重大改变 /1

普通民众的创新和创业精神遭到扼杀 /4

机会：“破产和准破产移民”渐起 /8

中国借鉴：制定和实施真正鼓励创新的

个人破产法 /11

困境之二

虚假的销售额和利润额

——最终导致许多企业破产的罪魁祸首 /14

虚假的企业销售额和利润额 /14

何以产生虚假？ /15

高估的美国经济规模 /18

机会：虚假泡沫破裂，真正创造价值的企业

将脱颖而出 /22



中国借鉴：未雨绸缪，规范企业转让 /24

困境之三

最低工资标准 vs 工作外流

- 低端工作被挤向海外的原动力 /27
- 美国的最低工资 /27
- 最低工资的不断提高与工作外流 /28
- 懒人的民主拖着经济的后腿 /30
- 机会：“远程售货员”等新的工作外包 /32
- 中国借鉴：最低工资法 vs 国际竞争力 /34

困境之四

产业空洞化

- 金融和房地产危机的深层原因 /37
- 美国的产业空洞化 /37
- 根源：松懈的小学和中学教育 /43
- 机会：低价收购，伺机卖出 /49
- 中国借鉴：产业升级浪潮中不能丢掉低端
 工业和服务业 /54

困境之五

高昂的债务

- 日益削弱美国政府的经济信用 /59
- 美国国债是超级“庞氏骗局”吗？ /59



美国国债的未来发展趋势	/64
机会：美国政府与个人将被迫向外国出售 房地产和矿产	/66
中国借鉴：不要让国债动摇了国家的信用	/72

困境之六

难以偿还的个人债务

——个人改变经济生活方式的掣肘	/74
美国个人债务和家庭财富现状	/74
个人债务的变化趋势	/79
机会：保留现金、黄金、房地产等实际资产	/81
中国借鉴：超前消费是一种时髦病	/81

困境之七

长期的战争费用

——美国经济社会的沉重负担	/85
战争消耗：伊拉克战争 & 阿富汗战争	/85
美国的长期经济负担	/87
战争什么时候结束？	/89
机会：中国等国客观上“得利”	/90
中国借鉴：不要低估战争对一个大国的负担	/90

困境之八

贪婪的金融业

——企业和个人利润的压榨机	/92
---------------	-----



- 美国金融业主要的利润赚取模式 /92
- 费钱的竞选与贪婪的金融业 /96
- 短期受益,长期受害——新破产法之于美国金融业 /97
- “苛捐杂税”的信用卡新时代 /98
- 机会:来自“马太效应” /102
- 中国借鉴:金融业必须要有适度的国家干预 /105

困境之九

垄断的石油业

- 给全民加税 /108
- 石油价格:短期暴涨暴跌 vs 长期升势 /108
- 垄断带来巨额利润 /112
- 机会:能源开采新技术、新能源 /113
- 中国借鉴:买低能耗汽车以应对长期性的油价上涨 /114

困境之十

过度分散的居住方式

- 社会资源浪费之本 /116
- 一般美国民众的居住方式 /116
- 分散居住方式的弊病 /118
- 美国未来居住方式 /121
- 机会:来自“集中居住” /122
- 中国借鉴:买郊区的大房子?要全面考虑、量力而行 /124



美国经济十大困境之间的关联性与理论思考

——复杂的因果关系 /126

一张图可以概括关联性 /126

自由主义经济理论遭遇了危机 /127

精密的数学模型偏离了经济发展轨迹 /129

思考之一：美国将会是下一个大英帝国吗？ /131

思考之二：中国经济会重蹈美国覆辙吗？ /134

参考文献 /139

免责声明 /140

作者简介 /141

困境之一

使创业者难以东山再起的新破产法

——美国民众创新精神的杀手

破产法的重大改变

2005年10月17日，在美国经济史上是一个重要的日子。新的美国破产法在布什总统签署180天后正式生效，破产的门槛大大提高。

请看破产法修改前的一个故事：



两次破产的企业家

有一位企业家给我们讲了他的经历。他们夫妇都是从美国很好的大学毕业，没有像大部分同学那样一直为别人工作，而是从零起步开始了艰苦的创业，在一个地下室里、在一个传统产业运输业中开始创业，期间经历了两次破产。二十多年过去了，他的运输企业年营业额超过了一千万美元，办事处遍布美国。他的运输公司成为摩托罗拉公司和荷马(Hallmark)公司等大公司在美国的主要运输商。他的创业成了一个成功的案例。他曾多次去哈佛大学商学院做讲座。



再看破产法修改后的一个故事：



荣光不再的快餐连锁店老板

某购物中心里面原有一家快餐店，和麦当劳差不多的经营模式，主要卖汉堡包、薯条和饮料等。因为地理位置很好，当时生意很红火。当年的店主说那时每年的销售额有一百多万美元，最高的日销售额达到四万多美元。简单地换算一下，四万多美元的日销售额意味着他在这一天大约要卖出一万个汉堡包、一万包薯条和一万杯饮料，可以想象有多么的繁忙。生意的确很好。很奇怪，这么好的生意他怎么不继续做下去了呢？原来，他在这个位置开的快餐店成功之后，又很快从银行大量贷款在不同城市连续开了六家连锁快餐店。很不幸的是，他贷款的银行由于经营不善突然倒闭，他的资金链断裂，导致他的七家快餐店的资产都被拍卖用于还款，公司只好倒闭。这是一个典型的扩张过快、严重依赖银行贷款以致现金紧张，一有意外问题公司就得倒闭的例子。

快餐公司倒闭后，他又重新开了一家维修屋顶的公司。现在我们来分析一下他的情况。假设他的年收入大约有10万美元，由于前面公司倒闭而欠下的无担保债务还有60万美元。按无担保债务平均年息12%计算，每年光利息就要支付7.2万美元，加上支付担保债务房屋贷款和汽车贷款每年2万美元，再缴税，就没有生活费了。所以，如果没有意外出现的话，他最终要选择破产。按照新破产法的规定，他无法通过破产清算以摆脱所有无担保债务。这样他



除了在未来10年有破产的记录,另外在未来3~5年仍需支付无担保债务总共约10万~15万美元。当然每年仍需缴税,要付担保贷款。虽然基本生活可以继续,但肯定会在很长一段时间过着与收入很不相称的经济困难生活,更不用说再存出一部分钱来扩大生意。这种高债务的情形出现在很多人身上,如投资失败、离婚(交了大笔律师费)、大病、严重的车祸和保险公司不支付的灾害等等,各种各样的情况都有,不在少数。他要想在新的破产法下翻身,重新做大企业,已经变得几乎不可能了。

第一个例子中的人如果是在新的破产法公布后寻求破产,东山再起,同样会变得几乎不可能了。这是因为新破产法中有了几项主要变化:

1. 在破产清算中增加了“平均测试”,简单地说就是收入超过平均值的人将不可以申请破产清算。在第一个例子中的破产者,因为他申请破产时他和妻子还有比较高的家庭收入,他们在新破产法中就不可以申请破产清算以摆脱所有非抵押债务。庞大的债务会让他们几乎无法翻身。

2. 强制的信用咨询和财务管理教育。这意味着破产申请者在申请破产的过程中要消耗更多的时间和金钱。

3. 必须提供报税文件和收入证明。同样这意味着破产申请者在申请破产的过程中要消耗更多的时间和金钱,而且增加了难度,特别是那些没有报税的人,不报税就无法申请破产。

4. 许多对破产申请人的保护都取消了。在旧破产法中一旦申请破产,房地产主驱逐破产申请人的法律诉讼就必须立刻暂停,注销驾驶执照、儿童赡养、离婚等相关的诉讼也必须暂停。



这些对破产申请人的保护在新破产法中都不复存在。

普通民众的创新和创业精神遭到扼杀

美国与其他国家有一个显著的不同点就是很大数量的普通民众都具有强烈的创新和创业精神。这是长期以来美国经济充满活力的最重要的原因。每年都有大批的人开办新企业,尝试新的产品、新的服务和新的企业模式。虽然大部分创新最终都归于失败,但少数成功的创新却足以极大地推动经济的发展,在以后的很多年中都会给创业者、创业的产业和相关产业如银行房地产等带来巨大的收益。众多而持续的创新使得美国经济可以在更高的层次上竞争。

多年来美国的经济制度一直在鼓励这种创新和创业精神。不仅表现在简单、快捷而低廉的企业注册等政府服务,更重要的是美国的破产制度有效地保护了失败的创业者。创业者如果失败,可以申请破产,摆脱沉重的债务,仍然可以过上正常的生活,很多失败者甚至可以另起炉灶、东山再起。著名的机械设备公司卡特皮勒公司的创始人就是两次破产,最终成功的。

由此可见,破产实际上是对创业者们的一种非常有效的保护。我们认为,只要不是挥霍无度浪费钱财,那些真正创业、努力创新的人们由于不可预知的风险而失败,他们的尝试应该予以鼓励。他们即使失败了也应该获得破产制度的保护。

2005年10月17日,在美国经济史上是一个重要的日子。新的美国破产法在布什总统签署180天后正式生效。破产的门槛大大提高。对低收入的人来说,破产的费用大幅度提高,他们无法负担申请破产的费用以至难以破产从而免除债务。对于中



等和中等偏上收入的人来说,他们很难获得破产清算,只能获得破产保护。破产保护期间而必须继续支付可能长达五年的债务。在此五年中,他们只能保留基本生活费,收入的其他部分将全部付给债主。

破产门槛大幅度提高后,并不是说人们就不选择破产了,而是破产出现了相应的延迟。因为破产门槛的提高并不会改变人们的经济状况,所以绝大部分需要破产的人并不会因为破产门槛的提高而不再破产,只是会更加犹豫,更需要时间和精力来完成破产程序。

美国的个人破产主要分为破产清算和破产保护,各自的优点和缺点对比如下:

- 破产清算:优点是所有的非抵押债务全部勾销,缺点是新破产法对破产清算提出了更严格的要求,很多债务沉重的个人因为还有一定的固定收入,无法实现破产清算。
- 破产保护:缺点是在破产后的3~5年,债务人除了留下必须的生活费,收入的其他部分都必须用于支付债务。优点是在新破产法中申请破产保护比申请破产清算容易获得批准。

在旧的破产法中对破产清算没有很复杂的要求。所以人们基本上采用破产清算。由于破产法的重大改变,很多原来可以破产清算的人,现在只能获得破产保护。对于这部分人来说,破产不仅意味着自己的信用记录中会有长达10年的破产记录,将很难获得新的贷款,而且在未来的3~5年里,还会有一段生活艰苦的日子。这部分人在考虑破产时就会非常犹豫。但是,这部分人通常已经陷入了债务的漩涡无法脱身,除非出现奇迹,通常最后还是需要破产。从美国法院的统计数据数据就能看出,



2005 年的前 3 个季度,很多人抢在破产法生效之前申请破产,破产数量出现了一个高峰。破产法改变后,破产数量突然下降,但后来又开始回升,2008—2010 年由于宏观经济状况恶化,个人破产数量和企业破产数量都有了大幅度的增加,见图 1-1。

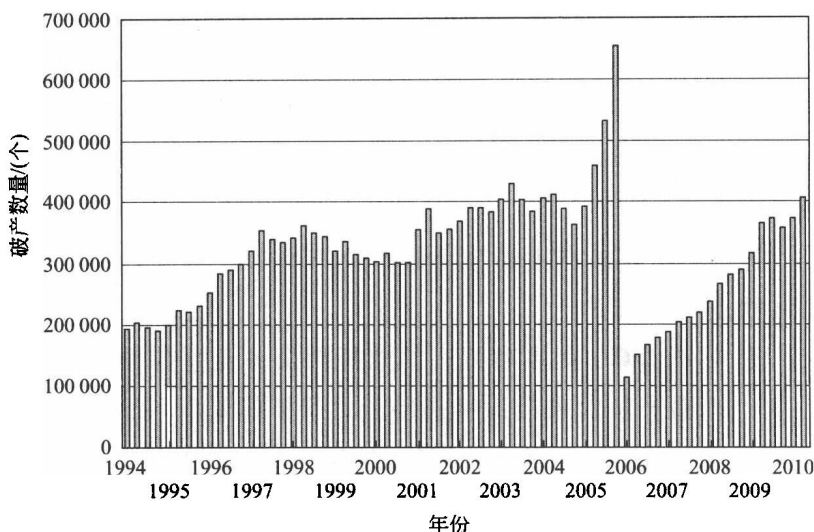


图 1-1 1994—2010 年美国非企业破产数量变化图

在以往申请破产的人中,有 15% 的破产者是由于创业失败而导致个人破产。新的破产法严重限制了破产申请。出于对未来失败带来的可怕后果的恐惧,现在大部分人在创业之前都不得不很仔细地考虑成功的可能性,其直接后果就是扼杀了大部分人的创新和创业精神。

有人认为,美国有许许多多的风险投资,创新者完全可以去寻找风险投资而不必去大量举债。实际上,风险投资通常不会投资于创业的最初阶段。绝大部分创业者在创业的最初阶段都是依赖个人举债,从父母、亲友、银行等获得初始资金。其中银