

第 一 篇

美国经济之管窥

从布什竞选失败看美国经济

旷日持久的美国总统大选经过近 1 年的激烈竞争之后，终于在 11 月 3 日深夜偃旗息鼓。尽管布什竭尽全力，拼争到最后一刻，但终未能扭转其惨败的结局，46 岁的民主党人克林顿以压倒性多数票当选为第 42 届美国总统。现任总统布什将于明年 1 月份告老还乡，离别共和党人执掌了 12 年帅印的总统府，成为 20 世纪以来第五位竞选连任失败的美国总统。许多人或许至今仍搞不明白：以布什的名望和经验，何以会败在小小的阿肯色州长的拳下，甚至连布什本人似乎也有些莫名其妙。的确，仅在一年多以前，布什在东欧蜕变、原苏联瓦解、冷战结束和打击伊拉克等重大国际事务中连连得手，使他在西方世界里声威大振，并赢得了国内高达 90% 的民众的支持率，这是历届美国总统所未能享有的殊荣。正是这种前所未有的支持率使得当时几位颇具名望的民主党

人士竟不敢出山与之一争高下，而使名不见经传的克林顿有机会脱颖而出。那么，究竟是什么原因使得布什在国际风云中的八面威风在短短时间内便荡然无存？究竟是什么原因使得布什的支持率骤然下降了五十多个百分点？究竟是什么原因使得布什丢掉了似乎唾手可得的总统宝座？

一、布什政府输在哪里

早在一年多以前，宾夕法尼亚州进行州长补选时，共和党提出了极负重望的现任司法部长、两度出任宾州州长的桑伯格为候选人，而民主党则提出默默无闻的渥尔佛参加竞选，其结果是渥尔佛以经济问题为竞选纲领一举击败了声势浩大的桑伯格。这无疑说明，尽管当时伊拉克战火硝烟未散，但在美国老百姓心目中，经济问题已占据了极其重要的地位。然而，共和党这次先兆性的竞选失败并未引起布什的足够重视，倒是克林顿从中体察出民心求变的急切心理，从竞选一开始便紧紧抓住国内经济问题不放，他几乎可以把任何一个话题转移到经济增长和增加就业率上来，从而牢牢抓住选民心理，赢得了越来越多的选民的支持；而布什在竞选中对重振美国经济这一关键性问题似乎一筹莫展，却紧紧抓住克林顿的“人品”问题不放。事实证明 逃兵役也好 反对越战也好 说话不算数也好，都不足以使不拘小节的美国选民心目中的天平倾斜。显而易见，导致布什政府竞选失败的最重要的原因是与美国人民生活、家庭和事业息息相关的经济问题，而不是其他任何问题。

二、美国的经济到底出了什么问题

身为美国陆、海、空三军总司令的布什 可以一举摧毁号称世界第四大军事强国伊拉克的军事力量 然而作为美国总统 他却在

长达 4 年的总统任期内对重振美国经济束手无策，可见要想解决美国的经济问题，绝非易事。

1. 财政赤字迅猛增长

70 年代以前，美国政府比较注意控制财政赤字，一般控制在 100 亿美元以下，占国内生产总值不到 1%。此后，随着军费开支的不断升级，财政赤字开始不断膨胀。特别是到了 80 年代，里根政府上台以后，提出“经济复元大计”，大规模增加了政府预算赤字，并由此而一发不可收。1982 年，即里根上任的第二年，政府财政赤字便达到了 1 280 亿美元，此后平均以每年 8.6% 的速度迅猛增长，远远高于同期的国内生产总值的平均增长速度。到 1991 年，财政赤字已高达 2 687 亿美元，占国内生产总值的比重上升到 4.74%。预计 1992 年财政赤字将达到 3 652 亿美元的空前水平。

2. 联邦政府负债如山

如果说美国财政赤字的发展已经足以触目惊心，那么，比起美国国债的发展来，实在是小巫见大巫。进入 80 年代以后，美国政府在国内外形势的压力下，孤注一掷，大举借债，使得美国政府债务呈迅速增长趋势。1982 年，政府负债总额达到 11 368 亿美元，首次突破万亿美元大关，占当时国内生产总值的 37.5%。在里根执政的两个任期内（1981 年~1988 年）联邦政府的债务以年均近 11% 的速度递增。至 1988 年，政府累计债务总额已高达 26 008 亿美元，占当年国内生产总值的 50% 以上。从 1989 年布什接替里根入主白宫到现在，联邦政府债务更以年均增长率高达 11.5% 的速度增长。预计 1992 年底，将达 4 万亿美元的天文数字。如此发展，联邦政府累计的债务总额占国内生产总值的比重将达到 70% 以上。

3. 经济回升步履艰难

沉重的债务和庞大的财政赤字如同两座大山压在美国政府的

肩头，使得美国人民不得不承受自 1929 年资本主义大萧条以来持续时间最长的一次经济衰退。从 1990 年第三季度进入经济衰退期以来，美国经济在低谷中整整爬行了 18 个月，才得以在今年第三季度挣扎复苏，但是国内生产总值的增长还未达到通常经济复苏时增长 6% 的一半。因此 2.7% 的经济增长率仅仅被视为技术定义上的经济复苏，广大消费者目前还很难体会到实实在在的经济增长。尽管这仅仅是技术定义上的经济复苏，布什政府却已经为它使尽了浑身解数。自 1990 年以来，布什政府已先后 24 次降低贴现率和联邦基金利率，以刺激经济发展。平均不到一个月降低一次，使得短期利率已从 9% 降至 3% 达到近 30 年来的历史最低水平。显然，如此频繁和大幅度降低利率，已使联邦政府今后继续施展宏观调控手段的余地所剩无几，然而美国经济增长要走的路却还很长。

4. 劳动就业不同以往

长期经济衰退和缓慢复苏使美国经济增长达到第二次世界大战以来的最低水平，其直接后果是造成大范围的生产机构停产、倒闭公司、银行大批裁员 劳动就业率大幅度下降。

从总量上来看，1988 年里根下台前月均能提供 20 万个就业机会，1992 年布什离任的时候月均却只能有 5 万个就业机会，失业率从 1989 年的 5.2% 上升到 1992 年的 7.6% 失业人数从 652.8 万增加到 967.7 万。

从质量看，许多就业人员并不满意他们当前的工作。因为同他们的受教育程度、掌握技能水平以及工作经验相比，他们现在从事的工作纯属“屈就下嫁”实在是被逼无奈才找到这份“忍受着痛苦去完成”的工作。据华盛顿基础经济政策研究所的调查表明：约占 40% 的就业人员在从事着“痛苦”的工作，总人数高达 3 600 万。

从范围来看，美国所有的重要城市和地区的就业率仍每况愈下。如在 50 个州中 20 个非农业州就业率持续下降；在 10 个人口最稠密州中的 8 个州以及在 8 个最大城市中的 7 个中心城市的就业率都在朝着消极方向发展。

从失业结构上看，在以往历次经济衰退中，加入到失业大军里的一般都是蓝领阶层；现在，成千上万个从未考虑过失业问题的白领阶层却突然丢掉了饭碗或正挣扎在失业的边缘。例如，在过去的 5 次经济衰退中至少有 3 次白领阶层的就业人数不是下降而是上升的，平均来看，白领阶层每次可以增加 31 万人就业，这次却不同以往，白领阶层也未能逃脱失业的厄运，预计他们在这次经济衰退中将有 64 万人失去工作，就业率前所未有的下降了 26%。

5. 生活窘迫 信心下降

尽管布什在竞选中不时启发人们去回忆他在国际事务中的“辉煌业绩”，但似乎美国百姓并不领情。倒是克林顿借用 12 年前里根竞选时的一句名言颇为打动人心：你们的生活比 4 年前更好了呢？还是不如 4 年前？

在布什执政的 4 年期间，美国经济平均增长率还达不到 2%，是第二次世界大战以来美国经济增长率最低的 4 年，这使得美国个人实际收入下降，贫困人数增加，约 1/10 的美国人靠政府救济维持生计，3470 万人买不起医疗保险，无家可归者到处可见。据统计，美国工人实际收入比过去 20 年的平均水平下降了 13%。1975 年时，美国工人的工资高居世界之首位，而现在只能屈居第十六位。进入 80 年代以来，占美国人口 1% 的富人家庭收入增加了 1 倍，而占美国人口 80% 的中下层家庭收入却下降了 7%。从布什任期内的情况来看，现在与 1989 年时相比，制造业工人收入下降了 3.4%，建筑业工人收入下降 7.7%，零售业人员收入下降 3.3%，而白领阶层在这次经济衰退中遭受打击更大，实际收入下

降更为明显。无怪乎消费者信心指数降至 50 年来的最低点 他们减少消费，增加储蓄，在连年收入下降的情况下采取更加谨慎的消费行为，以避免再一次陷入新的债务危机。

三、导致美国经济问题的内外因素

冰冻三尺非一日之寒，美国经济走到今天这一步，的确是有许多内部因素和外部原因。

首先‘里根经济学’(Reaganomics)在布什时代已经行不通。

从 70 年代末到 80 年代初，美国经济进入二战以来又一次新的困境：经济停滞与通货膨胀并存。在卡特总统当政 4 年期间里，美国经济的年平均增长率仅为 2.2% 与此同时 通货膨胀率和利率都分别上升至 15% 和 20% 失业率也高达 7.8%。这种前所未有的经济现象被西方经典经济学的理论家们认为是不可思议的，也是无法解释的。因此，在西方经济学说史上又一个新的名词应运而生 这就是“滞胀”。为了解决“滞胀”现象 里根政府一上台便以“供应学派”(Supply Side Economy)和货币主义为理论基础 试图通过减免税赋等手段来刺激个人投资和消费，以增加生产和供应来实现经济的复苏和增长。然而，减免税赋并未达到刺激经济增长和创造更多就业机会的预期目的，所以里根政府不得不采取有悖于“供应学派”理论的手段 加大政府干预的强度 大幅度提高政府的财政预算赤字和贷款额度，以更直接地诱导和刺激经济增长和就业。这种后来被誉为“里根经济学”的治理措施虽然可以说是一种“有病乱投医”的产物，但却的确达到了预期的经济效果。1981 年 ~ 1988 年期间，美国经济不仅从困境中解脱出来，而且保持了长达 7 年之久的经济繁荣期。在此期间，国内生产总值年平均增长率高达 7.1% 通货膨胀率降至 3.7% 左右 失业率和利率也都有显著下降。但是，为了得到这次二战结束 45 年以来持续时

间最长的“经济高涨期”里根政府付出了极其沉重的代价 财政赤字增加 1473 亿美元；联邦债务增加 16065 亿美元。里根政府的一剂猛药 无疑会给后来的经济发展留下“后遗症”。果然 布什政府 1988 年入主白宫后的好景不长，当新一轮“滞胀”再次袭来时，布什的肩上已比里根多出赤字和债务两座大山，可以说是内忧外患。布什政府不得不违背自己“决不增税”的诺言，先后多次增加税赋，同时故伎重施，用扩大政府开支和增加借贷来弥补个人投资与消费的不足，其结果，政府赤字和债务总额非但没有减少，反而分别增加了 2100 亿和 14780 亿美元。

迅速膨胀的联邦债务迫使美国政府在借新债补旧债的同时，还必须每年至少支付 2040 亿美元的国债利息，仅此一项，已占联邦政府收入的 40%，入不敷出是理所当然。所以，每年至少要增加 3000 亿美元的政府预算赤字。由此可见，美国经济中的政府赤字与联邦债务互为因果，已经形成恶性循环，并成为阻碍与窒息经济增长的重要原因。与此同时，美国政府对经济的宏观调控不复以往，“里根经济学”将成为美国历史上的一页 随布什政府离白宫而去。

其次，暗淡的西方世界使美国经济欲振不能。

布什在进行选举演说时经常用“全球性的经济低潮”来为不争气的美国经济辩护，这并非全无道理。当今世界经济的发展已经突破了国界的限制，逐步向着全球经济一体化的方向发展，尤其对于少数发达的西方国家来说，彼此间更是有着千丝万缕的联系。根据“联合国经济合作发展组织”的统计和预测，世界主要工业国家 1991 年的经济增长率仅为 1%。其中，西欧国家为 0.9%，北美国家为 0.8%，美、英、法等国均为负增长或极微弱增长，只是靠了日本 4.4% 和德国 1.2% 的增长才稍微挽回点面子。预计 1992 年仍无明显起色 经济增长率为 1.5%。其中，西欧国家为 1.6%，北

美国为 1.2% ,日本为 1.9%。从近两年的失业率情况来看,西方工业国家 1991 年为 7.2%,1992 年为 8.1%。其中,西欧国家分别为 9.6%和 11% 北美国家分别为 7.1%和 7.9%。从政府债务的角度来看,也不单是美国陷入了危机,目前,政府债务占国内生产总值的比例,德国为 43% 法国为 48% 英国为 38% 意大利为 107%。可以说,美国同其他西方工业国家的关系如同“红楼梦”里的宁荣二府,“一荣俱荣,一损俱损”。在几乎所有的西方工业国家经济滑向谷底,并在困境中挣扎的时刻,指望美国经济能够一枝独秀是不现实的。

第三,美国经济由于冷战结束而蒙受巨大损失,这是包括布什在内的许多美国人始料不及的。

从 70 年代开始,两大对立的军事集团国家为了争霸世界,开展耗资巨大的军备竞赛,特别是 1980 年~1990 年时期内,美国军费开支呈猛增趋势,从 1340 亿美元上升到 2993 亿美元,增加了 1.2 倍,年均增长率高达 8.4%,远远高于同期国内生产总值的年均增长率,占联邦政府财政支出的比重也有明显上升。1984 年以后,美国国防预算每年都维持在 3000 亿美元以上,最高时达 3385 亿美元。而冷战结束后不到两年,这个数字已降至 2800 亿美元以下,年均以减少 500 亿美元的速度下降,这就是使以国防工业而闻名的加利福尼亚州陡然之间有 20 万工程师和白领阶层丢掉饭碗,全州失业率猛增至 9.8% 的主要原因。同样,类似情况在美国东北部、中西部和德克萨斯等州都相继发生。显然,美国为追求霸主地位而迅速膨胀起来的军事工业在冷战悄然结束后已无用武之地,而美国政府既未能在迅速调整经济结构以适应新形势的发展方面表现出先见之明,又未能在实施宏观调控手段以引导军事工业转向民用工业方面有所作为,仅仅依靠市场功能的调节作用令其自生自灭,其结果必然使美国经济雪上加霜。

四、政府更迭消除不了美国的经济问题

面对如山的经济问题，当选总统克林顿已经不像他在向美国人民发表竞选演说时那般豪言壮语，他呼吁美国人民要降低期望，不要指望美国经济问题能在短期内得到解决。的确，克林顿在竞选时曾许下许多诺言。他在其“新经济计划”中主张在减税的同时削减政府开支，并通过立法制定平衡预算的修正案，以防止预算赤字再次失控；他保证在其任期内将财政赤字从目前的水平上减少 1/2 或 2/3，他将在税收方面实行“劫富济贫”政策，个人所得税将把年收入 20 万美元以上者从 31% 提高到 36%，同时把年收入 3.5 万美元以下者从 15% 降至 13.5%。按照他的设想，在 4 年任期内将增加 800 万个就业机会，同时将削减国防经费 1040 亿美元。另外，克林顿还在医疗保险、福利计划、环境保护、职工培训、教育、堕胎等方面提出一系列承诺和解决办法。显而易见，真正要实现哪一项都绝非易事，更不要说同时解决。所以，美国新闻界在克林顿尚未真正上台之时，便已经作出如下判断：如果克林顿不能有效地解决这些经济问题，他将被这些经济问题所“解决”。

从某种意义上来说，克林顿之所以能上台，是借了美国和西方国家长期经济衰退的光。根据联合国最近的经济指标预测，1992 年 ~ 1996 年，也就是克林顿当政期间，世界经济处于上升趋势，美国和西方国家也处于稳步回升阶段。因此，幸运的克林顿或许有机会再一次借助天时地利而施展一番，但究竟能有多少作为，目前下结论尚为时过早。

从实质上看，美国社会当今存在的经济问题，不是哪届政府或哪个人造成的，而是美国社会 and 经济发展过程中各种矛盾冲突、力量抗衡和利益分配以及长期存在于美国社会的内外因素相互摩擦和作用所产生的必然结果。因此，无论谁当美国总统，都不可能

从根本上解决这些问题。

(1992年11月15日)

从消费者心理状态看美国 经济存在的问题

4 年一度的美国总统大选在即。当前美国经济情况究竟如何，这既是大选争论的焦点，也是世人瞩目的问题。刊登在九月份出版的《WEFA 集团经济预测》（美国一家权威预测咨询机构的刊物）的一篇文章，从消费者的心理状态和比较美国历次经济衰退的角度，对当前美国存在的问题进行了分析，其中有些对比数据过去并不多见，有些分析也不无道理。

一、消费行为比以往更加谨慎

如果说消费者行为决定了美国经济的话，如今消费者谨小慎微的消费行为则是美国经济不景气的主要原因之一。一般情况下当经济陷入衰退时期，消费者通常采取偿还债务、积累储蓄和推迟购买等方式以防止家庭支出超过收入。这样，到了衰退中期，

就会开始发生一些明显变化：工人开始恢复正常工作、利率与通货膨胀指数下降、消费者的信心开始回升，同时，他们也开始盘算自己的存款帐户，以便购买轿车和其它耐用消费品。到了衰退末期，反映在经济社会中，则是存款率普遍下降，且出现消费支出大于收入的现象。

但是这次经济衰退却不同于以往任何一次。

尽管缓慢的回升已经开始，但储蓄率依然令人难以理解地继续爬升，同时消费支出也始终没有超过消费收入。

消费者信心既未迅速回升，又未在购买轿车或其它耐用消费品方面有明显增加。

对于上述现象，通常的解释是：消费者在 80 年代已经积债如山，现在正试图借机减少债务。但从目前显示的居民债务与资产变化率的曲线表明，居民有能力承担债务。但事实上他们却没有这样做，这是为什么呢？最主要的是在这次经济衰退中，消费者已经经历了多次失望，他们非常担心是否会更深地陷入债务危机。

二、消费者忧心忡忡的五大原因

用‘WEFA 消费者情绪指数’^①来表示消费者忧心忡忡的心理状态 当前的指数仅为 75。导致消费者产生如此低落情绪的主要有五大原因。

1. 政府的经济政策扼杀了消费者的自信心

^① 一种综合反映消费者对政府及经济生活满意程度的调查指数。一般是针对与消费者密切相关的经济指标，诸如居民收入、就业情况、税收政策、医疗保险等进行提问，并根据消费者的回答，通过计算机处理，把定性指标转化为定量指标，从而判断消费者的情绪。如‘WEFA 消费者情绪指数’判断基准点为 95 高于此点 表明消费者对政府及经济生活满意；低于此点，表明消费者对政府及经济生活不满意。

根据密西根大学的“消费者对政府经济政策认可程度”的调查^①，现届政府得分仅为 54。这是创历史纪录的最低值。1980 年，当时的通货膨胀率为 15% 利率几乎达到 20% 失业率高达 7.8%，就是在这种情况下，消费者对政策制定者的认可率也高于现在。哥伦比亚广播公司的一项民意测验结果证实了同样的观点：“95% 的美国人认为美国已被错误的经济政策带入歧途。”

调查没有更详细地表明消费者是更倾向于谴责美国总统还是美国国会，也没有表明目前的关键问题是联邦预算赤字失控还是就业率增长缓慢，但有一点是很明显的，就是公众发现政府在经济管理方面发生了前所未有的危机。这种潜在的对政府经济政策的不满，或许会形成在选举中对无党派候选人佩罗的巨大支持。

WEFA 集团的统计分析表明，这种公众发现的经济管理方面的危机对于解释当前这种低落的消费情绪来说是一个非常重要的解释变量。除了用社会公认的变量，诸如就业率、实际收入增长率、通货膨胀率以及利率作为解释因素，建立反映消费者情绪的回归方程外，同样也可以用经过统计处理的消费者对政府信誉的调查数据来建立回归方程。

通过计量经济模型进行的政策模拟分析表明：如果 18 个月以来公众对政府经济政策的信任度不是如此恶化的话，今天的消费者情绪指数将会达到 87 以上，而不是现在的 75。就是说，在当前的经济基础之上，消费者情绪指数应当比现在高得多。但事实上却被空前低下的经济政策信誉度拖了后腿。

2. 大范围的失业率上升使消费者人心惶惶

^① 密西根大学与 WEFA 集团的调查方式基本类似，只是更偏重于消费者对政府经济政策的态度以及对总统竞选的态度。如密西根大学的调查表明，平均得分 108.8 的政府竞选会获得连任，否则将会失败。

在美国的东北部、中西部和加州的许多领域内，失业率的不断上升在继续打击着消费者的自信心。如 50 个州中的 20 个非农业州的就业率 1 月~6 月持续下降，即使在人们认为的经济回升时期也是如此。在 10 个人口最稠密的州中，有 8 个州就业率下降（加州、纽约州、佛罗里达、宾夕法尼亚、密西根、俄亥俄、伊利诺斯州和密苏里州）。在就业率下降的这些州中还包括了 8 个最大城市中的 7 个并包括了所有主要的中心城市（纽约市、洛杉矶市、华盛顿市及芝加哥市）。总之，在这些城市中的许多主要行业内的就业率逐步下降以及对继续削减国防工业（特别是加州）、计算机和其它高科技工业（特别是马塞诸萨州）的大肆宣传将进一步挫伤消费者的自信心。

3. 今天丢掉饭碗将意味着永远丢掉

在劳务市场上另一个挫伤消费者自信心的重大原因是：如果你今天丢掉饭碗将意味着不是暂时而是永远。

从以前 5 个经济衰退时期来看，在衰退开始时将近有一半的失业大军希望他们的困境是暂时的，他们期望当经济好转时他们会被重新雇用。但根据美国劳工调查局最近提供的资料，在当前的经济形势下，只有 15% 的失业人员指望着他们重新被老板雇用，尤其在机械制造业，这种转变更加明显。在过去的 5 次衰退中，有一半失业工人在头一年期望能够回去上班，而这次衰退中却只有 10% 也就是说 90% 的失业工人已经对他们被重新雇用不抱什么指望。

失业的日子虽不好过，但在经济衰退时期，钢铁业和汽车业的临时失业曾经是人们正常生活中的一部分，在有可能被重新雇回工作的情况下，6 个月或 12 个月的失业日子还是可以忍耐的。但现在这种期望没有了。当人们意识到自己面临着长期失业或者不得不到陌生领域去寻找工作时，消费者的自信心会大大下降。

4. 失业的不仅是蓝领阶层，人人自危

从以往历次经济衰退来看，加入到失业大军里的一般都是蓝领阶层。然而现在，成千上万的从未考虑过失业问题的白领阶层突然意识到自己正在失业的边缘上打转，或许下一个失业的就是自己。例如，像银行这种“铁饭碗”的行业现在也在大量裁员。难怪消费者的自信心在不断受到打击。

从过去的 5 次经济衰退来看，白领阶层至少有 3 次在就业人数上是增加的。1981 年 ~ 1982 年那一次基本没有变化，只有 1973 年 ~ 1975 年那一次发生裁员。平均来看，在过去的 5 次经济衰退中白领阶层增加了 310 000 的工作职位。然而这次却不同，白领阶层也未能逃脱失业的厄运。

在这次经济衰退中，白领阶层失去了 640 000 个工作机会，就失业率前所未有地下降了 26%。

甚至在商业和零售业处于回升周期内，纯白领阶层（定义为服务业、财政、金融、保险、不动产及政府职员）也破天荒地第一次失业率上升。

看起来，消费者的自信心还会进一步直线下降。

5. 减少健康保险范围沉重打击了消费者自信心

第五个挫伤消费者自信心的因素是逐步缩减的国家对消费者的补贴，特别是保健方面的补贴。一般公司不会以直接削减职工工资来支付健康保险金额，从表面看，公司什么也没变，但变化发生在控制职工福利基金的会计规则方面，这些经过变化的规则会从背后施加压力，迫使美国公司制定出相应办法，以减少公司所承担的风险。通常，公司是从减少退休人员的津贴开始，然后再减少职工的补贴。如上星期，通用汽车公司的白领们被告之他们将不得不首次“贡献”出他们的健康保险金。

职工补贴的猛增发生在六七十年代，职工补贴占有补偿性