

## 本期内容

>>本文仅限作者观点，点击上方视频收看！

我们接着上期去聊。

上期我讲到关于里根是整个改革，其实一直持续到克林顿时期，美国的核心思路是非常清晰的。并不是说单纯的减税就可以促进经济的增长，这一点上有很大的一个误区。在上一期我讲过了，美国在1985年开始慢慢地从严重的衰退中缓冲过来，前面经历了一波挤压的过程。就是说，在初期，美国还是选择了市场化的出清，所以失业率、就业的情况都在恶化，而出清之后再进行结构性改革的时候，获得的效应才是非常明确的。

美国的整个路径在二战之后的思路是非常清晰的。我以前跟一些朋友聊天的时候说过，对于美国的理解更多的还要从西方的海洋文明的角度去思考问题。当他面临着这样对内、对外分配失衡的关系时，他采用的都是对外进行扩张和掠夺的结果，所以说不要把对方真的理解成为一个鼓吹自由市场经济的（国家），包括对里根的理解，很多人也都犯了非常大的错误。

美国（看起来）非常矛盾，一方面在鼓吹自由市场经济，另外一方面他往往也会在每次的调整中陷入到保护主义的循环中，大家感觉这之间似乎有一些矛盾，其实不然。准确说我

觉得克鲁格曼的形容是准确的，就是国家战略性竞争关系，并不存在着自由市场的竞争关系。

里根上台以后，咱们跳开出清的这一段，他做的其它政策我们来看看效果就OK了。其实本质上来讲一定切记切记是先出清的，同时再加上改革。如果不出清，单纯地进行改革，任何的调整都是无效的。这方面我相信中国在过去十几年的时间里也有相对应的经验可以总结了。

对于里根来讲，核心的思路就是减税，采用了供给学派的整个思路，通过立法降低边际税率来推动消费和创新的边际，进而达到对经济长期生产力的提升。这个我们也可以称之为拉弗曲线理论。通过拉弗曲线来调整这样的一个边际，同时还放松管制来促使新的产业和竞争关系的出现。

关于减税，毫无疑问，里根一上来其实就已经开始干了，对吧？1981年经济复苏税法，联邦税率大幅度的降低，最高税率所得税从70%降到50%，最低税率从14%降到11%。这方面实际上包括现在的中国，大家在提的都是关于减税。美国在大规模的减税之后，政府的支出成本增加，联邦赤字率大幅度上升。如果没有出清结构的话，减税政策的直接效应是不明显的，这一方面实际上前面我也讲到过，就是说在挤压泡沫和抑制通胀作用下，美国经济减税起到的边际效应还没有迅速的体现出来，但是之后这个效果就会比较明显了。

除了减税之外，还要进行一揽子的对内改革。比如取消了尼克松时代的价格管制，恢复了自由市场的均衡，鼓励良性竞争，对吧？取消了对于石油、天然气、汽车、电信行业的控制，进一步放松了海运的管制，解除了银行业的金融管制，通过了圣日尔曼法的储蓄机构法，消了对于储蓄银行和贷款银行的贷款价值比的限制等等。这一系列我们都称之为改革，其实跟中国现在提出来的改革方案是有着很大的一个雷同性的。

刚才我讲了这两个重点：第一，对内先出清，把旧的出清；第二，对内进行改革，释放新的红利进行结构性的调整。这中间还缺第三环，就是对外，也是我们重点要谈到的。

那对外呢，实际上刚才我讲的，大家一直以为美国是一个自由贸易的倡导者，其实准确说他对外进行的是一个调整，包括里根在内，其实都是左手大棒，右手胡萝卜。与其说他是一位自由贸易的倡导者，不如说都是为了国家利益和战略竞争来做的调整。核心还是重塑全球失衡，并且是在自己主导的框架下去发展自由贸易主义。

这跟纯自由贸易主义还是有很大的区别的。在制定政策上面，里根考虑的核心还是美国的长期利益，而不是为短期的经济阵痛而放弃长期的改革。很多人一直看里根的表态，会说当年里根说经济萧条的原因是因为贸易保护主义，所以说里根一直是反对贸易保护，你看他1985年否决了贸易保护主义的立法，对吧？然后大家也发现在里根时代开启了产业链全球化的进程，也叫全球化支付，对吧？在国际贸易领域，他成立了两个重要的部门，世贸

组织WTO，取消关贸和贸易总协定，还敦促了北美的贸易协议。大家从这个角度上认为里根是自由贸易的倡导者。我觉得这是一个错误的认知，提倡这样的自由贸易关系，其实根本上是来自于美国对于全球失衡的重塑下的一个调整。

从里根总统角度来讲，他深层次地知道美国的经济结构，美国的结构是拖累它的生产率的核心，核心的竞争关系实际上是由此受到拖累。

关于贸易保护主义，纯贸易保护主义肯定是不可行的，但该用的时候还要用的。他名义上叫为了维护世界上的公平的自由贸易市场，这你就明白什么意思了，就是说保护主义最后走向关闭自由市场的大门肯定也不行，但是没有公平的自由贸易也必然会遭到美国人的反击。

时至今日，美国人在这方面的认知都是这个路径。所以说像现在大家看特朗普的贸易政策，很多人总认为特朗普的贸易政策是不是要关闭自由贸易市场，我说肯定不是，美国人要重塑的是自己的朋友圈，就是以自己来衡量所谓的公平与否，来建立这样的一个人自由贸易体系。如果你不遵循我的基础原则，那么很简单，你就是敌对的目标。美国人这方面应该说是非常清晰的。

美国自己也都知道，容易受价格影响的旧产业在全球的市场竞争法则上是肯定没法在美国获得相应的生存空间的，所以说贸易重塑需要全球化的输出和转移，交给其他的国家去承



接。全球化的概念，本质上来讲，还真不能理解成一个纯自由的概念。如果这样子的话，我觉得你就比较理解里根在位时的对外的贸易政策：一方面否认保护主义立法，拒绝进口配额或者关税保护，也不保护落后的旧产业；但同时也为出口型企业减轻负担，当时比如说对于汽车、摩托车、芯片、彩电、机床、纺织品、钢铁、加拿大的木材等其实也进行了进口配额的保护。所以说你会发现，左右两手看起来很矛盾，但本质还是很一致的。

这样的过程其实就在促使更多国家的开放，也是看起来矛盾的一个过程，对吧？当时各国贸易壁垒是非常严重的，但是里根促使更多的国家开放市场，自己一方面进行配额保护，另外一方面又敦促别人开放市场，这就是美国开启全球分工再分配的路径：在初期，该保护的要保护，该反击的要反击，在后期还是提倡更多人开放，把一些产业进行结构性的转移。像之后的日本，实际上就是针尖对麦芒的一个针对方向。所以你会发现他整个思路是非常清晰的，也是值得去借鉴的。

所以难怪大家会说现在特朗普在学习里根。里根时代的整个思路非常的明确，就是说我既要提倡自由贸易主义，但我又有进口配额关税等的贸易手段，其实根本的目的是重塑一个公平的环境。所谓的公平环境是让美国的制造业可以在国内国外都得到一个公平的待遇，这实际上是树立了一个竞争性的关系。同时另外一方面，还要敦促更多国家的开放，提倡自由贸易的市场，其实对于美国来讲就是确保增加向海外销售美国制造的商品和服务的机会，所以说自然而然要寻求更多的贸易市场，为美国创造就业机会。相当于左手右手都做了。

在这种情况下，他也知道自己的产业需要进行更多的转移，才能够获得相应的竞争能力，所以有意识地将低端性的制造、基础性的产业向海外迁移，自身向创新和高科技技术领域进行过渡。在确保海外的竞争关系之后，对于美国拥有创新和提高技术的公司，就可以拥有相对的竞争优势向海外进行扩张。可以说是一套比较完美的路径。

这样的话，美国的一些基础性产业就得到了一个良性的竞争，包括当时的钢铁、汽车、纺织品、化学品等等，正常地进入到了具有竞争力的关系上。然后同时大规模的减税，尤其是为资本密集型的工业减税，为研发产业提供较低的关税，来促进高科技产业，计算机、光纤新材料的发展。所以说你会发现里根确实是为后面两任总统，老布什和克林顿埋下了非常好的根基。

现在来看，特朗普在做的事情跟当时里根做的事情很像。当然了，包括中国在做的事情其实也是在尽量地寻求像里根时代这么完美的一套方法。所以说大家可以看到的路径都一样，但是在处理的方式上面会略微的有所不同。

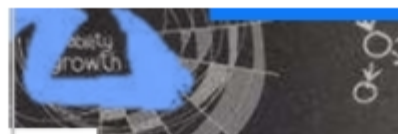
而且跟当年不太一样的是，当年美国是具有比较明显的技术领先性的，所以他可以让自己的基础性产业进入到一个相对的竞争，只要公平竞争就OK，但是其它的你要尊重我的高科技。我的高科技领域具有很强的技术优势，那实际上我可以迅速地完成第一梯队，保持着第一梯队，然后向下传递第二梯队第三梯队。而现在中美之间不仅仅是前面的公平竞争的

关系了，后面还牵扯到关于技术这方面，所以说你可以看到特朗普的政策中间对于后面（高科技领域）的制约同样也是非常重视的。

—— END ——

[\(戳\) 不错哟！我要订阅《付鹏说》](#)





## 《付鹏说》~见识社区~



付鹏的财经世界

“交易桌前看天下，付鹏说来评财经”~感谢大家订阅《付鹏说》语音，听我聊聊一些有意思的事情，发散思维评说财经，欢迎大家在社区里多多交流。



华尔街见闻  
wallstreetcn.com



## 相关文章



### 鞠建东：全球经贸格局变化与中国策略

2018-12-27 12:02



### 马云万字建言海南自贸港：争取自产和进口都免税，靠数...

2019-01-14 20:32



### 呼吁抄底的不止特朗普：那些年美国总统点评过的股市

2018-12-27 08:45



### 日本韩国应对美国高科技遏制的启示

2018-12-24 14:56



### 2018最热省份重磅会议“剧透”明年看点，改革红利加...

2018-12-28 08:49

## 参与评论



请发表您的评论

## 联系我们

广告投放

意见反馈

信息安全举报

## 关注我们

微博@华尔街见闻

邮件订阅

RSS订阅

## 加入我们

招聘专页

## 评论自律



以其他方式使用本网站的内容。

评论前请阅读网站[“跟帖评论自律管理承诺书”](#) 举报电话: 021-65963809

儿童色情信息举报亦可联系: [contact@wallstreetcn.com](mailto:contact@wallstreetcn.com)

华尔街见闻不良信息举报电话: 18521730658

[违法和不良信息举报受理和处置管理办法](#)

界面新闻 | 证券之星 | 全景财经 | 观察者网 | 中国经济网 | 猎聘网 | 华夏时报 | 陆家嘴金融网 | 英为财经Investing.com | 黄金头条

