

里根经济学的真相

张 伟

内容提要 解决“滞胀”通常被认为是里根经济学的成就,但事实和数据表明,里根执政期间通货膨胀率下降是一些客观经济因素使然,并不是里根经济学的功劳,期间美国经济增长方面的表现甚至并不比 20 世纪 70 年代滞胀严重时期好。而且,里根经济学还直接导致了严重的“里根大衰退”,并让美国患上以巨额财政赤字和巨额贸易赤字为主要特征的“里根综合征”,至今还威胁着世界经济的安全与稳定。里根经济学不仅不是解决滞胀问题的药方,而且对经济可能会造成灾难性后果,对里根经济学及其变种应保持警惕。

关键词 里根经济学 新自由主义 滞胀 经济危机

中图分类号 F091.352

“里根经济学”并不是学术意义上的“学问”,而是里根在参选美国总统时提出的经济政策纲领和当选总统后所推行经济政策的代称。里根经济学在理论上的基本政策主张包括减税、削减政府开支、控制货币发行量和减少国家干预等方面,是供应学派、货币主义等新自由主义经济学派和共和党传统保守主义拼凑起来的混合物,但政策实践中的里根经济学与里根优柔寡断的性格一样而左右摇摆的,没有逻辑性和一致性,显得非常混乱。最初的里根经济学是作为当时美国民主党支持的凯恩斯主义对立物出现的,目的在于赢得总统选举。从 20 世纪 60 年代末开始,美国经济一直处于较高的通货膨胀之中,尼克松、福特、卡特等历届总统都曾把治理通货膨胀作为重要政策目标,实施了不同程度的紧缩性财政和货币政策,但最终都因为挽救经济而罢手,美国经济多年深陷滞胀的泥潭中,美国在世界的影响力也日趋下降。在这种局面下,执行了数十年的凯恩斯主义很容易被视为导致滞胀的罪魁祸首,具有反凯恩斯主义特征的里根经济学自然容易获得选民的认同,为共和党连续多届赢得美国总统选举发挥了重要作用。与此同时,符合垄断资产阶级利益的新自由主义经济学派也伴随着里根经济学得到“复兴”。里根经济学受到代表美国保守势

收稿日期:2014-10-10

作者简介:张伟(1977—),男,中国社科院马克思主义研究院助理研究员,主要研究方向为经济危机与经济安全。
The World Association for Political Economy (WAPPE) CC BY-NC-SA 3.0
Homepage: www.wapeweb.com Email: wapemember@vip.163.com

力的共和党的推崇和新自由主义学派的吹捧,几乎被抬上了神坛,至今对美国乃至世界发挥着影响。那么里根经济学的真相如何呢?

一、美国走出滞胀是否是里根经济学的成就

使美国经济走出滞胀通常被视为里根经济学最主要的经济成就。在里根执政时期,美国通货膨胀确实下降了,美国经济在发生“里根大衰退”之后也保持了长时间的连续增长,从表面上看,似乎是里根经济学的功劳,但如果仔细分析,可以发现里根经济学在美国经济走出滞胀中并没有发挥多大作用。下面从通货膨胀和经济增长两个方面进行分析。

(一)通货膨胀率下降的真相

里根政府试图根据货币主义的理论,通过控制货币发行量来控制通货膨胀,这是里根经济学的基本主张之一。但里根政府在实际中所实施的仍然是前两届政府于 20 世纪 70 年代初开始的那种应变式但仍然是扩张的货币政策。而且 M1 扩张幅度甚至超过了他的前任,M1 在里根第一个任期里比卡特时期增长了 34.23%,在第二个任期又比其第一个任期增长了 45.20%,均高于卡特时期的 30.80%。

扩张的货币政策与通货膨胀率降低显然是矛盾的,通货膨胀率的下降很难作为里根经济学的“成就”。那么在里根时期通货膨胀率为什么还会快速下降并保持地位呢?

1. 金融市场投机猖獗,吸收了大量的资金

尽管里根采取了扩张的货币政策,但很大一部分通货并未进入投资和消费领域,而是流入金融市场进行投机活动。在里根执政的 1981 年 1 月至 1989 年 1 月期间,标准普尔 500 指数由 129.55 上涨到 297.47,上涨了 130%,日均交易量由 4 746 万股增加到 1.77 亿股,增加了 2 倍多。而美国经济黄金时期的 20 世纪 60 年代,标准普尔 500 指数也只是上涨了 55.6%,在滞胀的 20 世纪 70 年代更是只上涨了 17%。这些数字说明里根执政时期金融市场高度的投机性,吸纳了大量的资金,由于这些资金没有进入实体经济流通,对物价上涨的影响非常有限。

2. 通过强力打压工会运动,压低工人工资

为了控制工会对工资增长要求,助其获得反通货膨胀的成功,曾经当过银幕工会主席并领导演员取得罢工胜利的里根,在其当选总统后立即对工会运动采取了“不顾一切”的强硬态度。最典型的事件就是里根上台不久后就强力镇压塔台指挥人员罢工。1981 年 8 月初,美国爆发了有 1.3 万人参加的塔台指挥人员罢工,罢工者提出了提高工资、缩短工作时间等要求。里根对此寸步不让,坚决打压。在罢工 4 小时后里根就限令罢工者在 48 小时内复工,否则

就全部解雇并永远不得为政府录用。2 天后政府果然解雇了 1.2 万多名坚持罢工的人员,并对组织者处罚、逮捕和监禁。里根这次镇压行动为资方在工资谈判中实行强硬政策树立了榜样。在里根强力打压下,美国工会力量明显削弱,罢工次数、罢工天数、罢工参加者数量均出现大幅下降,工会被迫忍气吞声地在工资和福利方面做出让步。有组织的工人尚且如此,非工会成员更是难以维护自身的经济权益,只能被动接受资方的工资。在里根政府的强力打压下,美国工人工资在里根执政的 8 年间几乎是零增长。

3. 大宗商品价格大幅下跌

大宗商品特别是石油价格大幅上涨是导致里根前几任总统执政时期通货膨胀的重要因素,但里根执政期间世界能源、粮食、矿产等大宗商品价格均处于下降通道中。例如,石油价格从 1970 年的 1.21 美元/桶,在经过两次石油危机后,上涨到 1979 年 11 月的最高点 40.75 美元/桶。此后石油价格一直呈下跌的趋势,并在 1985 年 12 月至 1986 年 7 月之间出现了暴跌:从 26.5 美元/桶跌到 9.61 美元/桶。此后数年油价虽有回升,但仍然处于较低的水平。里根时期,石油等大宗商品的价格不仅没有推动通货膨胀,而且对通货膨胀起到了抑制作用,如果扣除大宗商品价格下降对抑制通货膨胀的影响,里根时期美国的通货膨胀率将明显提高。而大宗商品价格的下降与里根经济学之间并不存在必然联系。此外,国外廉价商品特别是日本商品大量涌入,也对美国物价上涨起到了压制作用。

(二)经济持续经济增长的真相

首先应该指出的是,在里根执政期间,美国的经济增长表现并不突出,与滞胀严重时期并无明显提高,可以说,里根时期虽然“胀”的问题没有了或隐藏了,但“滞”的问题还依然存在。

1981~1988 年,美国 GDP 总共增长了 29.54%,年均增长率为 3.29%,与 1971~1979 年的年均经济增长率 3.24% 相当。在“里根大衰退”后的经济恢复与增长时期(1983~1988 年),美国 GDP 增长了 29.03%,年均增长率为 4.32%,低于 1973~1975 年经济危机后复苏和高涨时期 4.70% 的年均增长率,可见在经济恢复和高涨时期,其增长率甚至没有滞胀时期相应阶段的经济增长率高。

与“滞胀”时期相比,里根时期的一个“成就”就是经济回升的持续时间较长。美国经济在“里根大衰退”后一直到里根离任保持了 6 年多的增长,这看似里根经济学的功劳,但美国经济之所以出现持续增长,主要有以下因素:

1. 巨额的财政刺激作用

里根经济学将实现财政收支平衡作为目标之一,试图通过削减政府开支来实现这一目标,但在里根执政期间,政府开支不仅没有削减,而且大幅增长,美国的财政赤字呈爆发式增长,巨额的财政赤字形成的政府购买对美国经济

增长发挥了巨大的推动作用。1981~1988 年美国累计新增的财政赤字为 1.34 万亿美元,占期间各年美国 GDP 总额的 4.1%,而同期美国经济平均增长率为 3.29%。可见,赤字财政对里根时期经济增长贡献之大。若考虑到财政支出的“乘数效应”,里根政府的财政赤字对经济增长的作用更大。由此可见,里根政府要是没有空前巨额的财政刺激,其持续的经济增长是无法实现的,而财政刺激恰是里根经济学所反对的。

2. 经济周期的作用

在 1980~1982 年经济危机特别是 1982 年的“里根大衰退”过程中,美国经济经历了第二次世界大战后最大的一次调整,生产力特别是传统产业的生产力遭到巨大的破坏,生产与市场的矛盾得到较大程度的缓解,持续时间较长的危机与积累了大量的固定资本更新需求,客观上有利于下一经济周期中的经济保持较长时间的增长。此外,1980~1982 年经济危机后石油等能源价格大幅下跌并较长时期维持较低的水平,也对促进美国经济增长起到了一定的作用。

3. 新技术革命的影响

20 世纪 70 年代后半期,以微电子技术为基础的新技术革命已经崭露头角,高技术产业快速增长,据统计,1975~1982 年,高技术产业在美国西部各州年平均增长 16.5%、东北部各州为 17%(赵从显、杨逢珉,1985)。新技术革命使美国出现了一轮创业高潮,为美国经济提供了新的动力。如果说新技术革命的发生存有政策因素,那么也是里根前任科技政策的功劳和结果,而与里根经济学无关。

4. 充裕的流动性

如前所述,里根时期的货币政策是扩张。另外,在美国高利率和美元持续升值的诱惑下,大量外国资金流入美国,1982~1984 年从西欧流入美国的资金多达 2 000 亿美元,尽管大量的资金进入了金融市场,但为经济增长提供了充裕的资金条件,对经济增长无疑有一定的积极作用。

二、里根经济学的严重后果

(一)导致“里根大衰退”

1980 年初美国经济开始出现危机,1981 年初里根上台后开始实施根据里根经济学制定的“经济复兴计划”,但“经济复兴计划”不仅未能让美国经济复兴,而且加重了美国正在发生的经济危机,导致了美国经济史上的“里根大衰退”,在“里根大衰退”初期,里根政府坚持“里根经济学”的最初理念,反对凯恩斯主义的刺激措施,对失业采取了放任的态度,导致危机更加严重,企业的破产数量、失业率、经济衰退程度等均创造了自“大萧条”以来的最高纪录,形

成了“里根大衰退”。

（二）巨额的财政赤字

里根在第一次总统就职演说中声称，赤字连年增长是“为了目前暂时的方便而把我们的未来以及我们子女的未来抵押出去了”，长此以往“就一定会引起社会、文化、政策和经济方面的大动乱”。里根在1985年1月20日连任总统的演说中又声称：“我们正处于一个转折点，一个需要作出艰难决定的时刻”，“必须削减赤字”。

这个“反赤字”的总统却创造了美国史无前例的财政赤字。赤字财政在“大萧条”后成为美国的经常现象，从1930年到1980年的51年中，只有9个年度财政有所盈余，其余42个年度都有财政赤字，而盈余年份的盈余数额也极其有限。可是，在里根总统任内，财政赤字的规模之大、增加之快，已为以前各届政府望尘莫及。里根执政8年累计的财政赤字高达13 386亿美元，大大超过其所有前任在204年中的财政赤字总额。在里根前任卡特时期美国的财政赤字问题已经比较严重，4年总计财政赤字为2 420亿美元，平均每年超过600亿美元，而里根在第一个任期四年中的赤字平均每年超过1 500亿美元，第二个任期赤字超过1 800亿美元，分别是卡特任内赤字的2.5倍和3.0倍，以反凯恩斯闻名的里根经济学却创造了远远超过凯恩斯盛行时的赤字纪录。此后的美国财政赤字总体上一直呈快速膨胀的态势，巨额的贸易赤字成为美国政府的常态，成为“里根综合征”的最重要症状。

（三）巨额的贸易逆差

第二次世界大战后美国商品贸易曾多年连续保持顺差，但从1976年起连续发生逆差，而在里根执政之后，贸易逆差则迅猛增长。美国的商品贸易逆差在卡特时期已经发生较大增长，卡特任内的商品贸易逆差总额已经高达1 447亿美元^①。而里根第一个任期内的贸易逆差总额增长到2 597亿美元，其中1984年比上一年增加了1倍，高达1 224亿美元。第二个任期内贸易逆差连续保持高位，逆差总额高达5 962亿美元，是第一任期的2.3倍。

巨额的贸易逆差迫使里根政府不得不采取贸易保护主义手段，利用其霸权地位强迫日本、德国等“自动限制”对美国的出口。1985年的“广场协议”也是在美国巨额贸易逆差的背景下，在美国的压力下签订的，目的在于“诱导”美元对其他主要国际货币有秩序地贬值，以提升美国产品的出口竞争力。但美国的贸易逆差不仅没有因为里根政府的这些霸权式干预而减少，反而以更快的速度扩大。与财政赤字类似，在里根之后，美国的贸易赤字规模持续扩大，巨额的贸易赤字成为“里根综合征”的另一个典型症状。

（四）巨额的国债

The World Association for Political Economy (WAPE)

CC BY-NC-SA 3.0

Homepage: www.wapeweb.com, Email: wapemember@vip.163.com

① 数据来自世界银行《世界发展指标》数据库。

由于财政赤字主要依靠发行国债来弥补,因此巨额的财政赤字必然导致巨额的国债。里根上任之前即 1980 年美国的公共债务^①规模为 7 119 亿美元,执政 8 年后的规模扩大到 2.1 万亿美元,里根 8 年任期里所增加的公共债务将近是其所有前任累积的公共债务的 2 倍,公共债务占 GDP 的比重从 1981 年的 25.8%持续上升到 41%。巨额的国债带来沉重的利息负担,反过来又成为财政赤字的主要来源,国债与财政赤字之间相互“促进”,成为难以治愈的顽症。

(五)巨额的外债

里根初入白宫时,美国还是世界上最大的债权国,持有净债权为 1 407 亿美元,1982 年降为 1 362 亿美元,而 1984 年净债权则迅速下降到 40 亿美元。1985 年上半年,美国自 1914 年以来第一次成为净债务国,该年末净债务额为 1 119 亿美元。1986 年末,美国净债务额 2 650 亿美元,成为世界最大债务国。1987 年继续上升为 3 783 亿美元,1988 年为 5 320 亿美元。

(六)扩大的贫富差距

里根上台伊始实施了大规模的减税措施,在 1981 年的税制改革把最高累进税率从 70%降到 28%,大大削弱了税收的累进性,使上中层纳税人在几年中累计得到 7 490 亿美元的好处,而美国收入最低的 10%低收入人群的纳税额不仅没有减少,而且因通胀造成的税收登记上升而增加了 20%。

在实施劫贫富式减税政策的同时,里根削减了大量对穷人扶持的社会福利项目。这些政策扭转了美国之前 20 年贫困下降的趋势,使美国的贫富差距更加悬殊。1980 年美国生活在贫困线以下的人口占总人口的 11.8%,到 1983 年上升到 15.2%,贫困人口高达 3 530 万。后来虽略有下降,但到 1986 年仍然高达 3 300 万。里根经济学让美国穷人饱受煎熬,使里根时期成为美国穷人“失去的 8 年”。

三、结 语

里根执政期间通货膨胀率确实降低,但并不是里根经济学的功劳,而在经济增长方面也并不比“滞胀”时期出色。因此,认为里根经济学让美国走出“滞胀”的观点是不成立的。里根经济学不仅直接导致了 1982 年的“里根大衰退”,而且让美国患上了以巨额财政赤字、巨额贸易逆差为主要特征的“里根综合征”。里根之后,除了在克林顿执政时期由于以信息技术迅猛发展为主的信息革命而让美国“里根综合征”有所缓解外,美国的“里根综合征”一直在加重,并且难以看到缓解的希望,更不用说治愈。

如此严重“里根综合征”要是发生在其他国家,这个国家的经济早就崩溃了。但由于美国在世界上处于特殊的霸权地位,“里根综合征”好像没有让美国显得病态十足,有时候还会成为美国威胁和抑制他国的武器,但这只会继续加重美国“里根综合征”,增加美国经济的脆弱性。尽管里根经济学给美国经济带来了巨大的直接的和间接的破坏作用,削弱了美国的长期竞争力,但由于它的理论主张符合资本对利润无限追求的要求,已成为新自由主义的一面旗帜,受到一些新自由主义者的吹捧。

中国这些年经济增长率下降,并面临着通货膨胀的压力,经济面临着一定的“滞胀”风险,但只要认清了里根经济学的真相,认识到里根经济学对解决滞胀来说不仅无效而且危险,就会对里根经济学保持必要的警惕,不会为里根经济学所左右。

参考文献

- [1]陈宝森,1998,评里根时代的美国经济,《世界经济》,第8期。
- [2]杜修平,1986,评里根经济学的“革命”,《世界经济》,第4期。
- [3]禾可文,1982,“里根经济学”浅析,《世界经济》,第8期。
- [4]李晔、杨承生,1992,里根经济学评析,《经济纵横》,第7期。
- [5]梅林达·贝克等,1981,美国塔台指挥人员是怎样工作的?《世界知识》,第18期。
- [6]孙执中,1998,《战后资本主义经济周期史纲》,北京:世界知识出版社。
- [7]王卫蛟,2007,《论里根执政时期的经济政策》,内蒙古大学硕士论文。
- [8]王小琪,1991,美国并非净债务国,《金融研究》,第10期。
- [9]薛伯英,1988,“里根经济学”的盖棺定论,《世界经济》,第12期。
- [10]杨鲁军,2009,《第二次革命——论里根经济学》,上海:上海人民出版社、格致出版社。
- [11]赵从显、杨逢珉,1985,里根经济学与八十年代美国经济,《兰州大学学报》,第12期。

Truth of Reaganomics

Zhang Wei

Abstract It is often acknowledged that Reaganomics had well solved “stagflation”, while the fact and the statistics showed that, the decrease of inflation was resulted from some objective economic factors rather than his credit, since the US economic growth during his time was not even as good as that in the 1970s when the US economy suffered serious stagflation. What’s worse, Reaganomics had terribly led to the Great Depression, with the US

diagnosed “Reagan’s Syndrome” featured with huge fiscal deficit and trade deficit. And it still threatens the safety and stabilization of the world economy today. Reaganomics is never a prescription for stagflation, and it may cause disastrous consequence to the economy. Altogether, we should be alert when considering Reaganomics and its variety.

Key words Reaganomics Neo-liberalism Stagflation Economic Crisis

