

大選之際看美國經濟結構轉變

發源於美國的2008年金融危機，促使美國政府實施了一系列刺激性經濟政策，並開展了醫療、金融體制和能源氣候等政策調整，同時制定了經濟結構的長期調整戰略規劃，並把重振製造業和降低失業率視為經濟戰略的突破口；明確提出再工業化、製造業回流、五年出口倍增以及支持創新的戰略舉措，以縮小貿易逆差和削減財政赤字，實現美國經濟再平衡。

在多種政策手段作用下，美國經濟短期內實現了經濟從衰退中的復蘇，特別是增支和減稅對經濟產生了積極振興作用，顯示美國經濟活力正在逐漸恢復。但從各方面情況看，美國長期經濟轉型戰略實施效果並不完全理想，幾大核心經濟政策作用有限。

過度消費難以扭轉

以次級按揭為代表的美國過度消費是此次經濟危機的根源之一，因此，美國出台一系列經濟政策力圖改變過度消費的社會需求結構，但是社會文化慣性之下，個人消費支出佔美國GDP比重不僅沒有下降，反而有所提高，由2007年的接近70%提升到2011年的71%，四年增加了一個多百分點。美國經濟增長對私人消費的依賴程度更加嚴重。

可見，三年多來，美國經濟整體修復之下，過度消費的畸形經濟狀況並沒有徹底轉變。危機之下，私人消費本就難以為繼，如果不進行低利率刺激則消費下滑將直接影響經濟復蘇；而從長遠來看，過度消費不能扭轉，則會影響到美國經濟結構的調整，難以最終走出危機。過度消費對美國經濟復蘇和結構調整帶來的兩難問題，成為美國經濟政策決策左右失據的一個縮影。

從出口情況看，2010年3月提出的美國五年出口倍增計劃取得了一定的效果。從2007至2011年，美國出口額從1.66萬億（美元，下同）增加至2.09萬億元。在美國總需求構成中，當前的出口增長要快於總需求中的投資和消費部分，成為推動美國經濟復蘇的主要引擎；而出口增長也有利於縮減美國的貿易赤字，減



■美國的過度消費文化是經濟危機的隱患根源，但人們似乎仍未能從中汲取教訓。
(資料圖片)

小國際收支失衡。

美國出口增長的一大特點是新興市場增長較快。其中對於中國的出口增長即具代表性，2000至2011年，美國對中國的出口從162億元增至1039億元，增長近880億元，成為美國第三大出口市場，僅次於加拿大和墨西哥。只是美國出口倍增計劃本是與其再工業化政策互為表裏，但是目前美國出口的主要增幅在農業、石油、原材料相關產品，而製造業出口的卻增長較慢。

再工業化仍須努力

從重振製造業的目標來看，美國政府提出的再工業化戰略實施並不理想。從2007至2011年，美國製造業增加值佔GDP比重由6.7%下降至6.5%。從上述談及的出口情況看，製造業出口的增幅相對較慢，尤其是美國高科技產品出口額佔製造業出口額的比重自2006年開始逐年降低，從當時的30%左右下降至去年的不足20%。結構上看，美國製造業結構沒有明顯變化，支撐出口的新型先進製造產業尚未成氣候。

雖然美國企業將生產工序轉回國內的做法已經從福特、通用公司等逐漸展開擴大，但考慮到勞動力成本、供應鏈和產業集群、市場容量等多種因素，多數已轉移

到海外的部分高端製造業也很難形成回流態勢。以中美勞動力成本為例，2001年中國工人工資僅相當於同期美國工人工資的4%；到2011年這一比例也只攀升到14%，其中還有人民幣對美元的升值因素。

從美國政府最為關心的就業情況看，雖然經濟危機以來就業崗位有所增加，失業率出現一定幅度的下降。但私營部門提供的就業崗位仍然低於危機前水準，就業狀況的改善主要來自於政府部門工作崗位的增加。在新增工作機會的組成中，主要是以教育醫療、商業服務、休閒娛樂和政府就業替代製造業就業的過程。目前，製造業對創造就業的作用比較微弱。在製造業領域，高收入管理職位及低工資服務業職位數量在增長，相反技能要求中等的白領和藍領崗位在減少。

下個月即將舉行的美國大選，無論今後共和黨和民主黨誰來執政，美國經濟結構調整任務仍然艱巨。對於過度消費和後工業化問題，需要着力培育技術創新、謀求前沿突破、拓寬全球產業技術空間，把相對優勢發揮在真正建立技術創新和生產能力增強的基礎上，實現制度創新與技術創新的持續互動。

美國經濟真正的復蘇需要重塑其核心競爭力，實現其產業結構、就業結構的提升。

李元莎 美國麻省大學商學院助理教授
何順文 香港公司管治議會主席