

# 美国选举：拜登经济学

## 02社论(01)

2020年10月4日 3:18

### 美国选举

#### 拜登经济学：好的、坏的、未知的

关于美国经济，拜登应更果决，更有抱负

两位总统竞选人本周在11月3日美国投票前的第一场辩论中摆开了阵势。特朗普总统打算把它变成一场争吵，甚至对选举过程本身的有效性予以抨击。拜登一晚上都在抨击特朗普令国陷困。而总统则争取实现致命一击之愿，指责对手软弱无能，会屈服于左派的大幅扩政弱企计划。

美国商业领袖中就流传着拜登领导下左倾之恐惧。然而，正如我们所解释，这种指控不着边际。拜登摒弃了左派的乌托邦思想。他的税收和支出提案正当合理。它们只意味着政府会稍有扩大，并尽力处理美国面临的真正问题，包括豆腐渣基础设施、气候变化和小企业困境。

事实上，拜登计划的缺陷在于，在某些领域，它们的影响还不够深远。

2017年上台时，特朗普希望向老板们提供椭圆形办公室热线，化繁为简以及减税，以此释放企业活力。新冠之前，在美联储宽松政策的帮助下，该计划有部分颇见成效。小企业信心接近30年高点；股票飙升，最贫困的四分之一的工人的工资年增4.7%，是2008年以来最快的。选民将经济列为重点，如果不是因为病毒，这一记录可能足以让他连任。

然而，部分因疫情之故，特朗普的缺点也变得显而易见。长期问题恶化，包括摇摇欲坠的基础设施和不稳定的社会保障网。企业的潜在活力仍然疲软。投资乏力，即使大公司获得了影响力，但创建的公司却越来越少。特朗普的混乱风格，包括公开羞辱公司和攻击法治，是经济增长的负担。放松管制已经变成了一场漫不经心的规则篝火。与中国对抗几乎没有赢得对方的让步，却破坏了全球贸易体系的稳定。作为第46任总统，拜登只需成为相信制度、听取建议、关心结果的称职管理者，就能缓解其中一些问题。

2021年将需要这些品质，因为可能有500万人面临长期失业，许多小公司面临破产。拜登的经济重点将是通过巨额"复苏"法案（价值大概2-3万亿美元），取决于选举前刺激计划是否在国会获得通过。

这将包括短期资金，以此提高面临预算窟窿的州政府和地方政府的失业保险和补助。拜登还将向小企业提供拨款或贷款，因为这些企业获得的补助不如大企业多。他将缓和与中国的紧张关系，安抚市场。如果疫苗研制成功，他的合作式而非交易式的外交方法将使疫苗全球分配更容易，边境得以重开，贸易恢复加速。

复苏法案还将以"更好地重建"为目标，专注美国的一些长期问题，这些问题也是拜登多年来的重点。他热衷于大规模、气候友好型的基础设施建设，以纠正几十年来的投资不足：美国桥梁的平均年龄为43岁。政府研发已经从1960年占GDP的1.5%以上下降到今天的0.7%，就在中国对美国科学发起严峻挑战的时候。拜登也会扭转这一局面，在科技和可再生能源领域加大研发力度。他会取消特朗普对移民的苛刻限制，这对美国的竞争力是个威胁。他还希望提高中产阶级的生活水平和社会流动性。这意味着增加教育、医疗和住房支出，保证15美元的最低工资，帮助1700万如今收入低于这一标准的工人。

这几乎不是一个社会主义者的议程。拜登无视左派的潘格洛斯式幻想，包括全民医保、禁止核能和保障就业。他的计划在规模和范围上都是适度的，假设这些计划都能在参议院获得通过，那么每年的公共开支增长将达到GDP的3%。相比之下，伊丽莎白·沃伦和伯尼·桑德斯的计划则为16%-23%。他将提高税收来支付大约一半获准支出，对公司和富人征收更高的税。即使他的所有税收计划都付诸实施（这是极不可能的），研究表明企业税后利润可能会下降高达12%，收入最高的1%的人的收入可能会下降高达14%。如果你是富人，这将是个刺激，但不是灾难。

拜登经济学的真正风险在于，他的实用主义会导致他不够大胆。有时他无法解决相互竞争的目标。例如，他理所当然地支持为社会流动提供阶梯，改善失业工人的保障网；他的计划包括从更多的经济适用房到免费的公立大学。但有了这些安全缓冲，他应该愿意欢迎更多的创造性破坏，以提高长期的生活水平。相反，拜登的本能是保护企业，他对促进竞争，包括撬开科技垄断说得太少。现有公司和内部人士经常利用复杂的法规作为准入壁垒。他的计划被重重包裹。

#### 让贸易联盟再次伟大

拜登的气候政策代表着真正的进步。建设绿色电网和充电网络是有意义的，因为私营部门可能会有所保留。但再则，40%的支出必须偏向弱势社区的规则以及国内供应商的特权将削弱其效果：效率配方是也。他的减排计划涉及目标，但避开了碳税，碳税将利用资本市场的力量来重新分配资源。这是一个错失的机会。就在上个月，代表美国企业的"商业圆桌会议"表示，它支持碳定价。

这种没有胆识的做法也反映了缺少一个全面发展的战略。拜登当过自由贸易者，但他不会很快取消关税，他的计划沉溺于狭隘的保护主义，比如说，坚持货物要用美国船只运输。这将使摆在他面前的艰巨任务复杂化：建立一个新的框架来管理与中国的经济关系，需要说服美国盟友报名参加，即使他们也在玩弄贸易保护主义。

财政政策也是如此。值得称道的是，拜登希望为他的一些支出买单-这在如今是个新鲜事。尽管如此，到2050年，公债一路上升，达到GDP的近200%。在利率近零和美联储买入国债的情况下，现在没有什么理由担心。但如果下一任总统正视这一长期挑战，美国将从中受益。这将意味着开始在权益支出和可持续税基方面建立更务实的共识。

拜登仍然必须在11月获胜，因此他的模棱两可是可以理解的。但有风险就是，他认为胜利以及恢复增长和称职将足以使美国走上正轨。如果他想重振美国经济，并确保在未来几十年内引领富裕世界，他必须更大胆。在执政的门槛上，他必须对自己的重点更加毫不留情，具备远见卓识。