

略论罗斯福政府的赤字财政

刘 达 永

国外有学者认为，罗斯福所进行的“主要改革，就是联邦政府花钱，‘赤字财政’（*deficit financing*）”。^①此说是否妥贴，姑置勿论。但是，持续、高额的财政赤字，肯定是罗斯福“新政”时期的显著现象之一。据统计，从1789至1914年的153年中，共有57年联邦政府出现财政赤字，其中连续4年和4年以上存在财政赤字者，共有5次：1812至1815年；1840至1843年；1858至1865年；1894至1899年；1931至1941年^②。在这5次中，罗斯福“新政”时期财政赤字持续时间之长，在美国历史上创了记录，直到本世纪70年代，这一记录才被打破。又据资料，在1789至1917年间所出现的财政赤字，一年的赤字总额从未超过10亿美元。第一次世界大战后至美国卷入第二次世界大战前的“和平时期”赤字，联邦政府财政赤字之巨，当推罗斯福“新政”时期。1933至1941年间，每一财政年度财政赤字额依次为：26·01652亿美元，36·29632亿美元，27·91052亿美元，44·24549亿美元，27·77421亿美元；11·76617亿美元，38·62158亿美元^③，27亿美元，48亿美元。^④

据笔者所知，国内外不少学者对罗斯福政府的赤字财政政策，持否定态度。然如仔细研究，便可发现：赤字财政政策旨在克服当时的经济危机；这一政策在罗斯福“新政”时期具有不可忽视的积极作用；罗斯福及新政派对赤字财政的看法及其某些处理办法，也有独到之处。本文拟对这些问题作尝试性探讨。

（一）

有学者常把资本主义国家的财政赤字归咎于战争，或者认为经济危机年代必然出现财政赤字。美国的历史证明：这种看法有很大的片面性。

在美国历史上，联邦政府的财政赤字有时确实与战争有关。例如，从1812至1815年期间，联邦政府连续财政赤字，而在1812至1814年，美国经历了第二次反英战争；自1858至1865年出现财政赤字，其间恰逢美国内战（1816—1865）；在1846—1848年，美国入侵墨西哥期间，在1898年美国西班牙战争期间，联邦政府均入不敷出；美国参加第一次世界大战后的1918年和1919年，财政赤字更是惊人，分别达90·3212、133·62623亿美元。战争与财政赤字之间的关系，不难理解。但是，资本主义国家政府财政赤字的出现是否必然与战争有关，则不可一概而论。罗斯福“新政”时期的1933至1941年，美国陆海军部门的开支，依次为联邦政府总预算的17.05%，10.62%，14.22%，13.62%，15.32%，18.33%，15.47%，

18.76%，44.72%^⑤。除了由于美国在1941年12月正式卷入第二次世界大战、军事费用大增外，“新政”时期的其余年度，军费从未超过18亿美元，它在联邦政府的单项开支中并不占首位。因此，不能把“新政”时期财政赤字的出现，说成是罗斯福政府的穷兵黩武。1937年9月28日，罗斯福在邦维尔水坝竣工典礼上说：“我今天面对着邦维尔水坝，不由得想不到，我们不象某些国家那样，把国民收入的一半花费在为了战争目的而储备越来越多的武装上，我们美国人把财富用在象这个水坝一类的工程建设上，是比较明智的”^⑥。这席话与当时美国联邦政府开支的实际情况相符。当然，罗斯福政府的花销、财政赤字的出现，与军费开支有一定关系，但我们总得把日常军费开支及与流水似的战费花销区别开来。可以肯定：军费开支不是造成罗斯福“新政”时期财政赤字的主要原因。

前述美国历史上联邦政府那57年的财政赤字，有时与经济危机有关。如1837年和1913年发生经济危机，联邦政府财政赤字分别为1228.9万美元、40.1万美元。然而美国历史上爆发经济危机的大多数年月，联邦政府并未寅吃卯粮。相反，经济危机之年，联邦政府的财政还略有结余：1819年314万美元，1857年117万美元，1873年4339.3万美元，1884年1.0439亿美元，1893年234.2万美元，1903年4487.5万美元，1907年8673.2万美元，1920年2.9522亿美元^⑦。这一事实表明：财政赤字与经济危机并非形影不离。

令人不可忽视的事实是：罗斯福“新政”时期连续、高额财政赤字，却缘于经济危机而又与克服经济危机密切相关。

还在胡佛任内，为救济肌肠辘辘的失业者，联邦政府不得不扩大开支，以至在1931年财政赤字达4.61877亿美元，1932年猛增为27.3529亿美元^⑧。胡佛政府施舍性的救济，并不能解决问题，它的赤字开支遭到了民主党人和罗斯福的讥讽与攻击。紧缩联邦政府开支、平衡国家预算，曾是罗斯福在1932年竞选时打出的一张牌。罗斯福上任后面对严峻、濒于崩溃的经济形势。他不得不改变他上台前的调子，连年扩大联邦政府开支，以缓解经济危机，致使赤字累累。本文开头所引用的材料，就展示了这一点。

写在这里，不能不提出一个问题：罗斯福政府究竟把钱用在何处去了？是政府官员胡吃海花了吗？没有资料来确证这一点。是它把钱花在储备越来越多的武装上吗？上文已回答了这一问题。看看罗斯福政府的预算，似可说明问题。

在罗斯福政府的预算中，非军费开支可分为传统性开支与非传统性开支。前者包括国际事务费、一般行政费、司法经费、退伍军人年金、福利费、医疗及其它卫生计划费用、国债利息、教育和就业训练费等等。任何一届联邦政府都要支出这些项目的费用，只有所用多少之别。后者则指：为救济失业、挽救经济危机而推行“工账”计划之开销。这是“新政”时期罗斯福政府的一项特殊开支，故称之为“非传统性开支”。

在“新政”时期联邦政府数以亿元计的单项开支，主要是社会保险金、退伍军人年金、福利费、国债利息、军费，以及数额最大的“工账”费用。据统计，在1933至1939年的7年中，各“工账”机构的花费共达180亿美元，平均每年约25.6000亿美元，居联邦政府单项开支的首位，占总开支的33.18%^⑨。到1939年，联邦政府债务共计404亿美元，与克服经济危机息息相关的“工账”费用，占联邦政府债务的44.55%。为什么罗斯福政府连年财政赤字？这些数据当可说明问题。一些“传统”性开支，如国债利息、福利费等，在当时历史条件下，也与旨在克服经济危机有关。

因此我们可以这样认为：罗斯福“新政”时期的财政赤字是联邦政府克服经济危机的反映，或者说，罗斯福政府实行赤字财政政策的目的，是为了克服经济危机。

(二)

既然罗斯福“新政”时期财政赤字的出现，与联邦政府克服经济危机有直接关系，考察这一时期赤字财政的历史作用，就十分重要了。

经济危机是资本主义社会的顽症之一。财政赤字常被视为不祥的经济征兆。用通俗的语言说，这两者“都不是好东西”。生物学上的“以毒攻毒”，众人皆知。在特定历史条件下，罗斯福政府以赤字开支来对付经济危机，不可谓不是“一奇”。事实证明，罗斯福政府的赤字财政政策，对克服经济危机、对加强国家垄断资本主义，起了不可忽视的积极作用。谨述列于次：

1. 赤字开支缓解了失业现象。笔者在《试论罗斯福的‘工账’政策》一文中，已经提到了这一点。有学者估计，仅罗斯福政府各“工账”机构雇佣的失业者，就约占当时失业者总数的四分之一，倘把这些受雇者所供养的人口计算在内，受益者则扩大到大约2500万人左右，此约占当时美国人口的五分之一。罗斯福“新政”时期平民劳动力失业率的下降，确与财政赤字开支有关。

2. 财政赤字开支犹如寒暑表，反映着当时经济的上升与下降。由于包括赤字财政政策在内的“新政”的推行，经济状况有所好转^①。1937年1月20日，罗斯福满怀信心地开始了他的第二个任期。然而从1937年9月起，美国的经济又出现了衰退，我们通称为危机。为什么会发生新的经济危机呢？有学者说，“其主要原因是政府执行了一种人所共知的凯恩斯的赤字开支政策所招致的失败。”有的说，“主要原因是联邦政府在1936、1937年削减了救济花费。”^②客观地说，这次新的经济危机与联邦政府紧缩银根、减少开支有关。1937年，联邦储备局减少银行贷款和投资10亿美元。1937年日历年，现金投放量下降18亿美元。由于救济和工账开支被削减等原因，1937年日历年现金赤字几乎为零^③。联邦政府紧缩开支，在“工账”单位就业的人数随之减少，购买力相应下降，这不能不是引起经济衰退的原因之一。如果这一论点尚不能完全说明问题，那么，看看罗斯福克服这次经济危机所采取的办法之一，就更清楚了。1938年1月3日，罗斯福提出了增强联邦政府开支的新预算。同年4月，罗斯福向国会呼吁，要求追加预算，扩大政府开支。在4月14日的“炉边谈话”中，罗斯福把他的这一紧急呼吁公诸于众。他认为：“当前的问题要求政府和人民双方都采取行动，我们遭受的主要是缺乏购买力所造成的消费者需求的不足，这要求我们来造创经济上的好转。”怎么创造经济上的好转？他向国会建议了三组措施：“第一，我要求一定数量的拨款，其目的是在下一个财政年度把政府在以工代账和类似行动方面的开支保持在目前的水平上。……第二，……使银行获得七点五亿美元的额外信贷。……第三项建议是，通过在继续旧的工作之外提供新的工作这一办法，具体提高全国的购买力。”^④罗斯福指出：“第三类行动，……是至关重要的。”所谓“第三类行动”，就是增加“工账”开支。而“第一组措施”，也与此有关。罗斯福的方案为国会所认可。1938年4月，国会通过了拨款30亿美元的议案，以供救济和公共工程建设之需。罗斯福政府的赤字开支随之增加了。但从1938年5月

起，经济危机中止了。当然，使1937年9月至1938年5月经济危机中止的原因，不仅于此，联邦政府赤字开支对克服经济危机起了直接作用，至少是明显的。

3. 联邦政府的开支（当然包括赤字部分），在“新政”时间的经济中占重要地位，它是美国当时的主要经济活动之一。凯恩斯认为，在经济衰退的年月只有增加政府支出，才能抵消私人投资减少的影响。这一理论在罗斯福“新政”时期得到了印证。兹将美国1933—1941年国内私人投资额与美国政府购买商品和劳务的开支列表如下：⑯

年 份	国内私人投资总额 (单位：10亿美元)	政府购买商品与劳务 (单位：10亿美元)		
		联 邦	州和地方政府	合 计
1933	1.4	2.0	6.0	8.0
1934	3.3	3.0	6.8	9.8
1935	6.4	2.9	7.1	10.0
1936	8.5	4.9	7.0	11.9
1937	11.8	4.7	7.2	11.9
1938	6.5	5.4	7.6	13.0
1939	9.3	5.1	8.2	13.3
1940	13.1	6.0	8.0	14.0
1941	17.9	16.9	7.9	24.8

上引材料表明，在罗斯福“新政”时期，美国政府购买商品和劳务的花费，每年均超过了国内私人投资总额。这固然说明私人企业相对不景气，但它恰恰又显示了政府开支、特别是联邦政府赤字开支在克服经济危机过程中所占的重要地位。

4. 联邦政府的花费（包括赤字开支），刺激了私人企业的复苏。罗斯福在1936年的一次谈话中指出，在别的人无钱花的时候，政府有责任花钱，政府的开支将有助于恢复经济⑰。在1938年，罗斯福进一步阐明了他的这一观点。他认为“政府的开支起到板机的作用，触发了私方的活动。”⑱“新政派”对“板机作用”的解释，有点新颖。他们指出：从理论上说，一美分就能结束衰退，如果它能在足够长的时间内增加其效用的话。以“工账”开支为例，联邦政府雇佣失业工人，支付工资，这些工人用所得花钱买东西，零售商就得不断向批发商采进货，而批发商则向工厂不断订货，工厂自应增加生产，甚至增雇工人……如此循环工商业便能活跃起来；再者，政府花钱举办各项工程，必然要购买各种物资、商品，这又刺激了不少工厂开工，从而必促进另外的消费，银行亦有了借贷对象，更多的花费又将出现。尽管“新政派”的设想不完全与实际情况相符，联邦政府的开销刺激了私人企业的复苏，则是客观事实。到了1941年，所有私人工业企业的总资产，已达3404.52亿美元，超过了20年代“繁荣时期”各年的数额；“新政”时期所有私人工业企业的总收入，除1938年之外，均逐年上升⑲。私人企业的复苏，当然并非仅仅由于政府开支的刺激，任何士兵却都非常了解“板机的作用”是什么。

5. 政府的开支（不可抽去当时的赤字开支）加强了国家垄断资本主义。上述联邦政府

的用钱，实际上就是国家垄断资本主义的表现，国家政权强化了对经济生活的干预和调节。这里再通过“工账”活动的分析，着重展现美国“国有”经济的发展。

联邦政府用于“工账”的花费，可分为两类：一是救济性或保护人力资源性花销；二是生产性支出。前者为雇佣失业者清扫街道、公园、陋巷之类的费用。生产性花费则包括农用水利建设、扩充森林面积、修筑水坝、建造电站之类基本建设工程，以及修筑公路、兴建房屋之类公益性开支。如果说前者带有临时性特点，后者则具有长久性效益。罗斯福曾明确表示，他的政府花钱不仅要顾及眼前，还要把“距今五十年乃至一百年后”的预期状况加以考虑^①。那些数以万计的公益性工程和基本建设工程，至今不少仍为罗斯福“新政”的见证人。被视为美国的“国家财产”和“国有”经济。

本文限于篇幅不可能一一列举、评说这些工程的规模和作用，仅以田纳西河流域的疏竣、沿河大水坝、大电站的修建为例，加以说明。田纳西河流域地区在欧洲移民到来之前和之后的一段时期，曾是一片肥沃之地，它吸引了来自苏格兰、爱尔兰等地的早期移民。到了19世纪末，田纳西河及其不少支河流，因水患和不顾生态平衡的耕作，丰腴的表土层被剥得精光，时至20世纪初，这一地带已流成为美国最穷困的地区之一。罗斯福的前任们曾在这一地区有所行动，如1925年威尔逊水力发电厂的建成。而在这一地域真正采取行动的，则是罗斯福。1933年5月18日，罗斯福签署了“田纳西河流域管理法”（*Tennessee Vally Authority Act*），随即田纳西河流域管理局（TVA）也成立了。该局拥有收买地产、建筑水坝、设置电厂、拟定洪水控制计划、防止土壤侵蚀、造林、制造肥料以及生产炸药原料等等广泛的权力。1943年田纳西河系列工程竣工后，650英里长的河流畅通无阻，有利于物资流通；田纳西河流经的7州800平方英里的土地，再次成为富庶之区，农民的收入已高于其它地区农民收入的平均水平；廉价的电力，又为这一地区发展工业提供了动力，新的工业区在此出现；经过整治的田纳西河水系，风景秀丽，垂钓适宜，吸引了不少游人。罗斯福之后的历届总统，又对其不断整治与经营，到1978年，田纳西河管理局的投资已达66.5亿美元。它被认为是“资源管理方面最有意义的改革”^②。尤其值得注意的是，自TVA成立后联邦政府加强了对电力生产的控制，“国营”（包括联邦、州和地方政府）电力生产逐渐上升，私营电力生产的比例相应下降。1921年至1943年期间，前者与后者相比，依次占4.86%，4.73%，4.46%，4.48%，4.71%，5.91%，6.34%，5.87%，5.33%，5.81%，5.75%，6.58%，6.61%，6.31%，6.87%，6.87%，7.65%，9.34%，10.92%，13.07%，14.15%，17.5%，20.71%^③。可以说，罗斯福政府不惜赤字开支皆巨，加强对田纳西河流域的疏竣、兴建和管理，“新政”三R（*Relief, Recovery, Reform*）皆集于此。它救济了部分失业工人，促使了经济的复苏，又是一项改革，而后者*Reform*更能说明“新政”不是转瞬即逝的应急措施。

赤字开支与克服经济危机、与国家垄断资本主义的关系，以及它在美国历史上的积极作用，似不可否定。

（三）

在资本主义国家的历史上，并非只有美国的罗斯福政府实行赤字财政政策，然而罗斯福政府弥补财政赤字的办法，罗斯福和新政派对财政赤字的看法，都有一些特点。

30年代经济危机的巨大冲击，已使资本主义的经济大坝决了堤。如何制服经济危机这个怪物，已成为当时美国压倒一切的头等大事。举国上下，议论纷纷。罗斯福权衡利弊，决定采取“赤字财政”这一非正统的政策。罗斯福和新政派认为这是阻止经济崩溃直接而迅速的招数之一。

那么，联邦政府大量花钱，钱又从哪儿来呢？1932至1941年联邦政府的财政状况资料，为我们提供了线索。特将美国国情普查局的统计材料，引列于下：

财 政 年 度	收 入 ⑳	支 出 ㉑	赤 字 ㉒	国债券总额 ㉓	国内课税额 ㉔
1932	1,923,892 (千元)	4,659,182 (千元)	2,735,290 (千元)	20.8 (10亿元)	1,557,729 (千元)
1933	1,996,844	4,598,496	2,601,652	23.6	1,619,839
1934	3,014,970	6,644,602	3,629,632	28.5	2,672,239
1935	3,705,956	6,497,008	2,791,052	30.0	3,299,436
1936	3,997,059	8,421,608	4,424,549	34.4	3,520,208
1937	4,955,613	7,733,033	2,777,421	37.3	4,653,195
1938	5,588,012	6,764,626	1,176,617	39.4	5,658,765
1939	4,979,066	8,841,224	3,862,158	41.9	5,181,574
1940	6,879,000	9,055,269	27(亿)	45.0	5,340,452
1941	9,202,000	13,254,948	48(亿)	57.9	7,370,108

统计资料表明，税收是联邦政府主要的收入来源。通过1935年和1936年的“税收改革”，联邦政府的税收额有所提高，但它的岁入仍然不敷巨额开支，赤字财政与年俱增。资本主义国家的政府，通常以增加税收的办法来弥补赤字，罗斯福政府却并未无限度地增加赋税。赋税过重，至少产生两种反作用：个人收入减少，购买力降低；影响企业主要的利润，不利于私人投资。

增发纸币，也是某些政府弥补财政赤字的手段。然而增发纸币达到滥发钞票的程度，反助长经济崩溃。据统计，自1933年至1941年间，除联邦财政部、联邦储备银行备用的货币外，进入流通领域的货币，依次是：57·20764亿美元，53·73470亿美元，55·67093亿美元，62·41200亿美元，64·47056亿美元，64·60891亿美元，70·46743亿美元，78·47501亿美元，96·12432亿美元^㉕。在此期间，联邦财政部和联邦储备银行所持有而未投入流通领域的货币量，除1933年之外，均大大超过市面上的流通量。仅财政部所掌握的现金（*Currency held in Treasury*）同期就达：20·85917亿美元，69·53734亿美元，83·98521亿美元，78·00438亿美元，94·75429亿美元，101·32397亿美元，132·71527亿美元，171·24764亿美元^㉖。看来，罗斯福政府亦未用滥发钞票的手段，来弥补赤字。

从前引统计资料可知，发行国债是罗斯福政府解决财政赤字的主要办法。从某种意义上说，赤字开支建筑在国债增加的基础之上。增加国债，曾遭到“正统”经济学家和“新政”反对派的猛烈攻击。“政府负债是有害的，而且可能使联邦政府走向崩溃。”^②这是当时颇为流行的论调。为了在舆论上立住脚，更为了在实践中行之稳妥，新政派对国债的看法，有所突破。新政派认为：国债是一种投资，它是国家向自身借的，那些找不到其它更佳投资出路的银行、投资公司和投资者，很可能认购国债，政府即可用所借的钱调节经济。新政派还认为：国家预算并非私人商业和家庭预算，一个国家的负债额必须与它的总收入放在一起看，如果国债的增加与国民收入的增加成正比例，则国债就如一个人在他的收入增加一倍时，债务也增加一倍，对此不应惊恐。

罗斯福曾多次公开地向美国民众谈论国债，概括起来主要有三点：

1. 政府“安全负债”问题。罗斯福驳斥了“政府债台高筑，难以负担”的言论。他指出，在1933年春天经济一片萧瑟景象之际，许多大银行家拥到华盛顿请求政府帮助，当时银行家们表示，为了拯救金融、经济，政府可以安全负债550亿美元到700亿美元。罗斯福问道：“如果银行家们认为在1933年按当时的价值国家可以负债五百五十亿到七百亿美元，那么，在1933年以来各种资产价值都有全面的巨大提高的情况下，今天（按：1935年11月）国家可以负债多少，我真不知道他们又会怎么说了。”^③在1936年4月的一次公开讲话中，罗斯福说：“虽然联邦政府今年有大约三十亿美元的赤字（按：当年实为44亿美元赤字），但是合众国人民的国民收入已从1932年的三百五十亿增加到1936年的六百五十亿美元。”^④在1938年4月，罗斯福又谈道：“的确，国债增加了一百六十亿美元，但是，需要记住的是，在国债的增加中也包括有几十亿美元的资产，它们迟早将起到减少国债的作用，还有几十亿美元的公共设施的永久性改进——学校、道路、桥梁、隧道、公共建筑、公园和一系列其他设施——在合众国的三千一百个县里所到之处触目皆是。”^⑤罗斯福的结论是，政府的负债是安全的。

2. 偿还能力问题。所谓政府“安全负债”有两层意思：其一，它不可能导致经济崩溃、超过政府的承受力；其二，政府具有偿还能力。关于后者，罗斯福明确地表示：“联邦债务不论是二百五十亿还是四百亿，都只有在全国大大增加公民收入的情况下才能得到偿还。……国民收入越高，我们就能越快地减少联邦、州和地方债务的总和。”^⑥“由于公民收入的增长，它将以提高购买力以及最终大大提高政府税收的形式，多倍偿还给合众国的人民。”^⑦罗斯福看到了政府债务与经济良性循环之间的关系，只要经济复苏了，政府不愁债务的偿还，因为任何一个政府都掌握着税收这一调节和干预经济的重要工具，而赋税正是一个政权的经济基础。

3. 政府负债的必要性。尽管政府负债安全，且有偿还能力，但它毕竟是特定历史条件下的产物，如何向公众解释为什么政府要大量举债，也是一个极敏感的问题。罗斯福说，他曾向腰缠万贯的大银行家们指出一个明显的事实：“既然难为无米之炊，为了拯救银行和保险公司、抵押公司以及铁路，为了照顾成百万濒于饥饿边缘的人民，在今后几年之内，政府将不得不大量借债。”^⑧为了打动民众的心，罗斯福以一个家长的口吻抒发了一番感叹。他说他的政府并不为负债忧心，“唯一值得担心的倒是我们今天如不采取这些措施而必然给孩子们造成的负担。”^⑨

由于罗斯福政府对国债有明确而自信的看法，又不时宣传政府举债的迫切性，增强国债一事的透明度，美国公众认购国债券十分踊跃，如1933年首次发行年息为3.25厘5亿美元国债，认购总数竟超过约5倍^⑧。仅此一点，就值得研究、思考。事实证明，联邦政府债务的螺旋式上升^⑨，并未引起美国经济的崩溃，恰恰相反，国债的适度增加，在当时确有利于美国经济的复苏。

(四)

笔者的以上文字可能不会产生这种误解：为一切实行赤字财政政策者叫好。常识告诉人们：在正常情况下无论个人或一个政府，手中富裕、国库充盈，总比捉襟见肘、入不敷出为佳。但是，倘迫于形势非实行赤字财政政策不可，它不能不是对一个政权的考验。财政赤字并非仅仅困扰着某一个资本主义国家的政府。因此，再从另一角度来谈论罗斯福政府的赤字财政政策，是必要的。

一提到财政赤字，有人就像谈虎色变一般。罗斯福采取赤字财政政策，虽有迫不得已的因素，却显示了他的胆略。这位受命于危难之际的总统曾说，联邦政府为了不使州和地方政府负债，自身陷入了赤字，“这是要有勇气的”^⑩。勇气与卤莽当然不是一码事。罗斯福在赤字财政方面的新观念、把握赤字开支的保险系数、赤字开支短期目的与长远前标的结合，终于使他走完了充满险情的路程。那些会解决和处理实际问题的政治家，往往是成功的政治家，而这样的政治家，常常采用为守旧者不取想的办法，去对付棘手的问题。

罗斯福本人在大学时代经济学课程的成绩，为“C”等级。他出任总统后曾公开声明他不是经济学家，但他说在宏观经济方面的判断，他胜过经济学家。何以如此呢？原因之一是他依靠了一批知识分子。以赤字财政政策而言，他至少受到了“芝加哥学派”的影响。芝加哥大学的雅各布·瓦纳尔、保罗·道格拉斯等一批教授，反对在经济危机期间平衡预算、稳定货币他们认为“正统派”主张财政平衡的“稳健原则”犹如火上加油，只能使危机更加严重。他们主张实行赤字财政和通货膨胀政策，力主用财政手段建设公共工程，以抵销私人投资的减缩，促使经济趋于活跃。这些观点实为“新政”赤字财政政策的理论依据。罗斯福纳谏的气魄又吸引了一大批“智囊”人物。“*brain trust*”一词也就从罗斯福“新政”时期始，在西方广为流传。有学者说，所谓政治天才，就是极其善于使用各种人才的人。罗斯福善于用人之长，从善而择，这使他的实际经济学成绩堪为“A”等级。

任何一个政治家都不可能保证自己的决策不会出现失误或差错。千变万化的客观世界，有时令人难以捉摸。罗斯福本人对此十分清醒。他在竞选总统时曾向选民许愿，“要为美国人民举办新政”。但究竟什么是“新政”，最初连他本人也心中无数。上任之初，他曾对其身边的官员说：“挑一个办法试试看嘛。失败了，就另换一个。总之，要搞点什么试试。”^⑪罗斯福政府的赤字财政政策，就是一种试验，整个“新政”也都是一种试验。而试验，就意味着或者成功，或者失败，或者利弊皆有。如若不进行试验，那又意味什么？从这一意义上说，评论罗斯福政府赤字财政政策的本身，也许并不是主要的。

如果说国家政权与垄断资本主义的结合，是国家垄断资本主义的主要内涵，那么，这种结合的形式，就很难是划一的。罗斯福政府通过赤字财政政策来调节、干预与控制国民经

济，就是一种很重要的历史现象。包括赤字财政政策在内的“新政”之推出，是美国国家垄断资本主义发展的里程碑，其内容十分丰富，值得探讨。一当人们想到列宁关于国家垄断资本主义所说的那句名言^④，对罗斯福赤字财政的评论，恐怕就不宜简单地加以否定。至于罗斯福赤字财政政策的副作用和后遗症，当另文讨论。

古人有“他山之石，可以攻玉”之说，亦有“他山之石，可以攻错”之谈，谨以此结束本文。

注释

① R·R·Palmer, Joel·colton, A History of the Modern World, 1975 by Columbia University Press, P·770.

②③④⑤⑦⑧⑨⑩⑪⑫⑬⑭⑮⑯⑰⑱⑲⑳㉑㉒㉓㉔㉕㉖㉗㉘㉙㉚㉛㉜㉝㉞㉟㊱㊲㊳㊴㊵㊶㊷㊸㊹㊺ The Statistical History of the United States, colonial time to 1970, prepared by the United States Bureau of the Census, Basic Books, Inc., Publishers, New York, P.P. 1104—1105, P.1143, 821, 1106, 1114, 1104, 1107, 993.

⑥⑬⑭⑯⑰⑱⑲⑳㉑㉒㉓㉔㉕㉖㉗㉘㉙㉚㉛㉜㉝㉞㉟㊱㊲㊳㊴㊵㊶㊷㊸㊹㊺ 《罗斯福选集》，商务印书馆，1982年版，第150页，179—180页，182页，147页，102—103页，117页，182页，184页，102页，117页，204页。

① 其中有些经费，并非完全来自联邦政府预算。

② 见《三峡开发学报》1984年，第4期。

③ 见《三峡开发学报》1986年，第5期抽稿。

④ Jack Allen, John L·Betts, U·S·A 'History with Documents, Litton Educational Publishing Company, Inc.1977, V, I, P.259.

⑤ 吉尔伯特·菲特、吉姆·里斯：《美国经济史》1981年辽宁出版社，第735—736页。

⑥⑦⑧⑨沙伊贝等著：《近百年美国经济史》1983年中国社会科学出版社版，第427页（又见②第230页），426页，427页。

⑩ 内森·米勒：《罗斯福正传》，1985年新华出版社版，第502页。

⑪ 据②第925—926页，所有工业的总收入，1931—1941年依次为：105,233（单位：百万美元，下同），82,148, 99,095, 112,098, 126,269, 138,907, 117,596, 130,365, 145,427, 186,137。

⑫ Paul K·Conkin, David Busner 'A History of Recent America, copyright 1974 by Tomas y·Crowell Company, Inc.p.181.

⑬⑭曼彻斯特：《光荣与梦想》，商务印书馆，第一册，第125页，第111页。

⑮ 据②第989页，1933—1941年联邦债务额依次为：243（单位：亿美元，下同），304,344,377, 405,426,448,563。

⑯ 列宁曾说过，国家垄断资本主义是社会主义的最后一个台阶。见《列宁全集》第25卷，第349页。