



北京师范大学 | 新兴市场研究院 | 文库 主编 胡必亮
发展研究院

21 世纪资本主义的 危机与重构

Crisis y rediseño del capitalismo
en el Siglo XXI

〔墨〕 克莱门特·鲁伊斯·杜兰 著
刘学东 译
郭存海 校



中国大百科全书出版社

北京师范大学

新兴市场研究院
发展研究院

文库

主编 胡必亮

21 世纪资本主义的 危机与重构

[墨] 克莱门特·鲁伊斯·杜兰 (Clemente Ruiz Durán) 著

刘学东 译

郭存海 校



中国大百科全书出版社

图书在版编目 (CIP 数据)

21 世纪资本主义的危机与重构 / (墨) 杜兰著; 刘学东译. —北京:
中国大百科全书出版社, 2015. 9

(北京师范大学新兴市场研究院/发展研究院文集/胡必亮主编)

ISBN 978 - 7 - 5000 - 9628 - 3

I. ①2… II. ①杜… ②刘… III. ①资本主义经济 -
经济危机 - 研究 - 21 世纪 IV. ①F039

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 224363 号

- 策 划 人 郭银星
责任编辑 于淑敏
责任印制 魏 婷
封面设计 李艳艺
出版发行 中国大百科全书出版社
地 址 北京阜成门北大街 17 号 邮政编码 100037
电 话 010 - 88390093
网 址 <http://www.ecph.com.cn>
印 刷 北京彩虹伟业印刷有限公司
开 本 787 × 1092 毫米 1/16
印 张 8.5
字 数 141 千字
印 次 2015 年 10 月第 1 版 2015 年 10 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 978 - 7 - 5000 - 9628 - 3
定 价 32.00 元

本书如有印装质量问题, 可与出版社联系调换。

总序

许多事实表明,进入新千年后的第一个世纪,世界格局将发生重大变化,其中之一就是发展中国家尤其是那些经济增长较快的新兴市场国家或新兴经济体表现出群体崛起的趋势。决定这种群体崛起的因素是多方面的,我认为至少三个方面的因素十分重要:一是日益加速的全球化进程使整个世界不断地向一体化方向发展,贸易、投资、人口和劳动力、技术、市场、规制等不断地在全球范围内快速一体化,这是前提条件;二是在更加开放的国际环境中,过去只是在发达国家出现的一些特殊经济社会现象,如工业化、城市化等成为普遍现象而迅速地向发展中国家转移和扩散;三是不少发展中国家具备了在一定时期取得经济快速发展所需的相对丰裕的自然资源、人口与劳动力等基本要素条件。这三者的有效结合,通常会产生一种人们所说的“后发优势”,发展中国家的经济增长速度在一定时期会表现出相对较快的特点。

但是,仅仅依靠后发优势,或者说仅仅依靠学习和复制发达国家曾经的发展模式是不够的,因为人类发展到今天,已经出现了一些发达国家在其发展过程中不曾遇到过的新情况和新问题,譬如说全球气候变暖问题、虚拟经济问题、不断加速的全球化问题,等等。在这样一些问题面前,尤其是面对全球气候变暖问题,发展中国家与发达国家基本站在同一起跑线上,因此发展中国家从一开始就应该非常重视这一问题。另外,考虑到发展中国家与发达国家不同的历史文化背景等因素的影响,仅仅学习发达国家曾经成功的发展经验是不够的,发展中国家必须将学习与创新相结合,根据历史发展的新要求,探索新的发展模式。很显然,这既为发展中国家提供了新的巨大机遇,也为发展中国家提出了新的严峻挑战。如何抓住这一历史性机遇,有效应对新形势下的新挑战,就成为所有发展中国家都应该认真研究的重大问题。

正是基于这样的考虑,北京师范大学与美国新兴市场论坛(Emerging Markets Forum)于2011年联合成立了亚洲第一个专注于新兴市场研究的国际性智库机构——北京师范大学新兴市场研究院(Emerging Markets Institu-

te), 试图在对发展中的新兴经济体进行深入研究的基础上, 努力探讨在新的历史时期和新的历史条件下发展经济学以及更为广泛的发展理论的创新与发展问题。作为新兴市场研究院多种研究成果之一, 我们这一文库试图比较集中地反映北京师范大学新兴市场研究院和发展研究院及其合作方美国新兴市场论坛的研究人员(包括部分客座教授、博士生、博士后研究员)在新兴市场和发展研究方面的最新研究成果。作为当今世界上最大的发展中国家和新兴市场国家, 中国自 1978 年以来 30 多年的改革开放实践基本上形成了有中国特色的新发展版本(我们没有采用“模式”的说法), 因此这一文库将对中国发展问题研究给予更多的关注。

这一文库能得以顺利出版, 是因为得到了许多人的关心与支持。北京师范大学党委书记刘川生、校长董奇和副校长郝芳华、曹卫东、陈光巨以及校学术委员会副主任李晓西教授从研究院建立之初就直接指导研究院的各项工作, 葛剑平副校长和学科处陈丽处长从学科建设上为研究院今后的创新发展指明了方向。美国新兴市场论坛首席执行官哈瑞尔达·考利(Harinder Kohli)先生、董事总经理阿尼尔·索德(Anil Sood)先生及其助理姚彦贝女士和中国大百科全书出版社龚莉社长、副总编辑马汝军和学术著作分社郭银星社长在整个出版过程中对我们的工作都给予了各方面的帮助, 并就各种具体出版安排做了大量细致而烦琐的工作。新兴市场研究院和发展研究院的各位老师及其研究生们也在该文库的出版过程中贡献了他们的智慧与才华。清华大学美术学院的研究生李艳艺同学为文库设计的精美封面受到大家的一致肯定与好评。没有他们的努力, 这一文库就不可能以这么高的效率、这么好的质量得以出版。对此, 我们对各方领导、专家、老师和同学们表示最衷心的感谢! 希望我们的共同努力对促进发展中国家经济社会的持续健康发展, 提高发展经济学和新兴市场研究水平, 加快发展研究在新的历史时期的理论创新, 实现尽快将北京师范大学建设成为世界一流大学的战略目标起到积极的助推作用。

胡必亮

2014 年 3 月 30 日

序 言

杜 兰

本书是我长期以来对各种不同经济发展模型思考的结果，写作目的是希望在此基础上，重建大众福利与平等的动态社会。本书是我几十年思考的结晶，这源于对传统分析方法的不满意：传统方法将生产与积累过程同政治过程，尤其是同公民对政治的影响分离开来。这种分离让我认识到有必要学习并分析不同的经济发展模式，有必要考察应用这些模式的国家，并分析这些国家的体制。我人生最初的积蓄都花在探讨瑞典的国家福利制度。该国的社会民主制度给我留下了极深的印象，在那里，让我难忘的是，劳动力市场与制度发展相互联系。回到大学之后，认识了一个特别的人，他是讲授政治经济学的爱德华·帕斯夸尔（Eduardo Pascual）教授。通过他，我学会了如何用比较的方法分析经济体制，懂得了资本是如何积累的。感谢帕斯夸尔教授，是他让我致力于研究不同的生产与积累模式。

匹兹堡大学的学习非常鼓舞人心。一方面，杰克·奥克斯（Jack Ochs）使我懂得了生产体制的复杂性及其与区域发展的相互关系；另一方面，刚从总统顾问委员会卸任的玛丽娜·惠特曼（Marina Whitman）教授让我产生了全球的概念，并让我认识了战后世界是如何开始重建的。由于大学时期我们使用的计算机属于五角大楼计划的一部分，所以或许是一个偶然的机，让我体会到国家机器如何与大学联系起来。这使我感到吃惊，但也让我体会到机构合作的优势。

20世纪70年代末，我回到墨西哥，当时墨西哥正处于一个特别的时代：关于石油兴起与国家新经济发展模式的辩论正如火如荼。而那正是我思想变化的重要时期，当时我写过一篇对未来形势判断的文章，题名是《墨西哥经济石油化的思考》（1980）。通过与他人讨论的机会，尤其是通过与《墨西哥，国家辩论》（1981）一书的两位作者——罗兰多·科尔德罗（Rolando Cordera）和卡洛斯·特略（Carlos Tello）的交流，我对墨西哥经济发展模式有了更清楚的认识。

80年代初，发展中国家的外债危机以及最初极为简单的应对方式，

使我开始寻找理解经济危机的其他方式。基于此，我决定借助于由经济学家海曼·明斯基（Hyman Minsky）提出的金融非稳定假设理论。通过与他及大卫·菲利克斯（David Félix）的交流，我明白了所有的宏观总量如何与融资方式联系在一起，也就是说，负债与资本关系相对应的是具体的资产，它与当时的制度框架联系在一起，由此产生了体制的金融动荡。为了进行金融体制的比较研究，我访问了中国的台湾、韩国、马来西亚、泰国等地及欧洲数国，甚至在位于瑞士巴塞尔国际清算银行（简称 BIS）还停留过一段时间。

围绕外债危机的讨论，同时也开展了解决危机的试探。凭借当时墨西哥财政部部长佩德罗·阿斯佩（Pedro Aspe）的影响，墨西哥与国际货币基金组织建立了谈判机制；我则通过对危机不同解决方案的比较，写出了《发展、平等与国外融资》（1989）一书。最后，80年代失去的十年，让我对金融体制以及当时各国政府如何应对危机产生了许多思考。

90年代的比较研究题目有了变化：研究重点是如何恢复经济增长。对此，每个国家有自己的选择，讨论的内容是如何实现这一目标。在与我的朋友、匹兹堡大学同学路易斯·唐纳多·克洛西奥（Luis Donaldo Colosio）的交流中，我们认为这要围绕两条主线进行。一方面，恢复增长需要有一个保障低收入群体的福利制度，这些思想包含在我与罗萨尔芭·卡拉斯科（Rosalba Carrasco）以及恩里克·普罗文西奥（Enrique Provencio）合著的《北美国家福利制度比较》（1994）一书中。在这本著作中，我们探索了如何从制度框架基础上，保障该地区社会基本阶层的要求。另一方面，我们讨论的是如何降低生产体制的不平等性，对于这一点，我的朋友胡里奥·洛佩斯（Julio López）推荐我去探索“第三意大利”（Tercera Italia）的情况。在众多的阅读中，我发现了迈克尔·皮奥里（Michael Piore）和查尔斯·萨贝尔（Charles Sabel）合著的《第二次产业分工》（1984）。该书清楚地表明，存在一种替代福特模式的生产方式，也就是说，小型企业是一条可行的生产方式，可以挽救当地的传统生产体制，并与经济增长相协调。实际上，他们发现了20世纪资本主义发展的第三条道路。我很惊讶他们是如何做出这样的反思，当然也产生了我寻找皮奥里的想法，希望他与我一起进行资本主义多样化的分析。当然，这条路是艰难的，最初我邀他参观墨西哥索诺拉州一个案例，他欣然同意并不辞辛苦访问了一个小工业区。经过一系列的交流，我产生了与恩里克·杜塞尔（Enrique Dussel）一起研究的想法，我们合著了《展望全球与着眼当地：迈向二十一世纪的新产业模式》（1997）。与此同时，我们认为有必要分析，经济如何可以通过生产体系演变得以恢复。

为此，我们访问了墨西哥和日本的工业厂房，试图解释大规模的生产制度如何与中小规模的生产系统相协调。在这方面，我们得到来自日本经济发展所的加加美光弘（Mitsuhiro Kagami）教授的必要支持。我们一起探索了日本生产体系国际化的过程，即通过与跨国公司接轨，打好建立新式全球企业（及时供货，全程质量管理和不断创新）的基础。

这一系列的交流，给予我在剑桥大学做的一系列讲座以进一步的补充。在那里，我遇到了一个年轻的韩国教授张夏准（Ha-Joon Chang），他的博士论文题目是《国家在经济中的作用》。这使得我们围绕国家主导发展模式、政策在促进韩国经济发展等方面，进行了广泛交流。

除了在理论上的思考，我还在实践中考察了70多个国家，由此总结出不同经济制度的差别。2007年，米歇尔·皮奥里邀请我参加了在哥斯达黎加举行的社会经济发展协会（SASE）的讨论。在那个会上，我发现他们对经济制度的分析没有华丽的表述。同时我遇到了皮特·霍尔（Peter Hall）教授，他与大卫·索斯基斯（David Soskice）合著了《资本主义制度多样化》（2001）。所以，正如《资本主义制度多样化》两位作者所面临的挑战一样，这次相遇是我对经济制度思考发展的一个关键点。《历史的终结及最后的人》（1992）的作者弗朗西斯·福山（Francis Fukuyama）认为：他们有关资本主义盛行的想法呈扁平状，是经济发展的理想状态。但是，霍尔和索斯基斯的研究尽管严谨，却并不这么认为，他们强调所有的资本主义制度的一致性，是将讨论限制在政府与企业合作的基础之上。当前世界的表现与他们的观点并不一致；而是恰恰相反，越来越明显的趋势是：国家发展模式呈现一种趋异分离化的过程，国家间的社会与经济不平等更加严重。在这个意义上，实际上确实存在几种不同的资本主义发展模式，并且其差别随着时间的变化不断扩大。换句话说，资本主义发展模式不仅没有趋向一致，反而差别越来越大。即制度趋同远远没有发生，其分歧使得资本主义之间产生了更大的不平等。利用这个有趣的方法论，在2011年研究和技术创新项目（PAPIIT）发出竞标之时，我决定申请研究资本主义国家如何应对金融危机的课题。该课题得到批准，并在2012—2013年间进行。为此，我们组成课题研究小组，为建立和分析大型数据库提供可能。在此基础上，我们研究不同资本主义发展模式国家在应对危机时的反应。该研究小组人员有何塞·爱德华·森东·戈麦斯（José Eduardo Cendón Gómez）、路易斯·法比安·博尼利亚·亚尔萨瓦尔（Luis Fabián Bonilla Yarzabal）、莫伊塞斯·波蒂略·佩雷斯（Moisés Portillo Pérez）、阿尔多·雷萨·巴尔贝利（Aldo Reza Barberi）、克里斯蒂安·弗朗哥·坎塞科（Cristian Franco Canseco）和

纳耶里·马尔克斯·华莱士 (Nayely Márquez Juárez)。此外, 该研究小组合作人员还有华金·桑切斯·戈麦斯 (Joaquín Sánchez Gómez)、娜基莉·阿尔瓦雷斯·琼博 (Naghielli Álvarez Chombo) 和埃里克·莫拉·奥斯纳亚 (Erick Mora Osnaya)。

面对这一巨大的挑战, 我决定从八个方面进行研究。首先是通过观察全球经济在 2008 和 2009 年危机期间所造成的损失, 以及由此丢掉的几百万个就业机会, 我看到了全球经济系统的脆弱性。着重分析几个受危机影响特别严重的地区, 其目的是测量各个国家应对危机及恢复经济正常运营的能力。显然, 每个经济体的反应不一, 但从这里可以认识到, 资本主义经济发展模式的异同。

第二章旨在通过对资本主义多样性的讨论, 展现其不同的发展模式, 从而明显可以看出, 豪尔和索斯基斯的理论实际上简化了 21 世纪资本主义的复杂现实。基于此, 多个方面的分析进一步表明资本主义发展模式日益增长的多样性。第三章指出, 由于决策层同大众群体的互动造成各国发展模式的千差万别, 导致了社会组织与国家形态的区别。第四章, 在认识这些差异的基础上, 分析政府规模以及围绕国家参与经济所产生的冲突。第五章试图重建资本积累分析之于资本主义分析的重要性。这是传统经济学试图努力解决的, 但实际上却往往忽略其在经济发展中的基础作用。因此, 在宏观调控研究时, 往往会将融资与资本积累相脱离, 从而使得积累在融资过程中的基础地位被扭曲, 并削弱了其在发展规模经济和促进大众消费中的作用。从资本主义国家的现实情况看, 尽管存在全球化的影响, 但本地的生产制度仍然存在。所以, 第六章讨论全球经济生产系统如何与当地生产体制相协调。

在阐明了国家应对危机的反应、资本积累和当地生产系统之后, 第七章开始分析资本主义多样性条件下的劳动力市场演变。资本主义多样性体制的失败, 恰恰来自于无法创造足够的体面就业的机会, 而这又直接导致了社会允许非正规就业市场的存在, 在工业化国家这被称为黑色经济, 而这正是资本主义制度下政治和社会不稳定的根源。最后一章并不试图对所有分析进行总结, 而是要显示资本主义社会的整个大趋势, 以便对 21 世纪资本主义社会发展模式做进一步研究。有趣的是, 资本主义的优势是具有自动产生积累和生产的动力, 但其固有的风险是, 无法把不断增长的人口 (在 21 世纪末将达到 90 亿) 纳入生产活动中。这触发了政治、经济和社会的不稳定, 由此可能导致积累的萎缩, 从而反证当地生产系统在 21 世纪资本主义经济发展中的基础地位。本书希望达到一个抛砖引玉的作用, 激发读者参加讨论的兴趣, 让每个人对整个资本主义制度发展前景都提出自己的看法。

目 录

总序	1
序言	1
第一章 21 世纪初的金融危机	1
1.1 视而不见的危机：监管嗅觉失灵	2
1.2 经济危机造成损失的简单回顾	5
1.3 应对经济危机措施的讨论	8
第二章 方案的多样性与新比较政治经济学的兴起	11
2.1 全球性背景下资本主义的国家性格	11
2.2 超越企业：制度比较优势	13
2.3 分散世界的聚集理论辩论	15
2.4 国家地位的重新讨论	18
2.5 新比较政治经济学面临的挑战	20
第三章 资本主义的结构与制度	22
3.1 政府结构与组织	22
3.2 资本主义多样性的组织设计：政治文化的重要性	24
3.3 从政治文化到政府形成	24
3.4 从政府组成到其批准及制度变化	26
3.5 变革的复杂性：地理位置层面的不同选举体制并存	29
3.6 制度变革中的社会呼声	30
3.7 直接参与及民主强化	31
3.8 辩论互动及最复杂的资本主义的产生	33
3.9 官僚的产生与权力组织中的关键因素	35

3.10	权力结构与政策实施	38
第四章	国家规模及国家在资本主义多样化中的作用	39
4.1	调整的前提条件	39
4.2	宏观视角：从动荡到稳定的经济体	41
4.3	国家在危机中重组	44
4.4	应对危机的国家建设	45
4.5	政府参与生产活动过程	47
第五章	金融业与个人资产和积累以及中央银行的地位	50
5.1	经济调整对个人资产的影响	50
5.2	金融危机对经济增长的影响	52
5.3	金融危机对资本积累的影响	54
5.4	资本主义体制多样化下的资本积累与发展轨迹	55
5.5	资本主义多样化下的融资：积累与大众消费	56
5.6	全球经济整体持续发展视角下的资本主义制度动荡与中央 银行作用	59
5.7	国家资本主义体制下金融问题的几个反思	62
第六章	生产模式：当代资本主义模式变化最频繁的一面	64
6.1	当代资本主义制度的结构变革	64
6.2	结构大变革对生产体系的影响	67
6.3	从垂直型生产整合到价值链模式	68
6.4	全球生产链对国际贸易的意义	72
6.5	价值链与管理方式：政策挑战	75
6.6	价值链及其战略分支的发展：战略重构	79
6.7	资本主义制度多样化与生产模式	86
第七章	资本主义重构中的劳动力市场	88
7.1	劳动力市场是变革的基本	88
7.2	劳动力市场：全球化下隐蔽的动力	88
7.3	全球价值链与就业机会创造	90
7.4	创造就业的国内环境	93
7.5	需求疲软：失业率上升	94
7.6	市场途径：非正式就业、黑色市场与迁移	97

7.7	危机与工人组织	99
7.8	劳工市场及其在 21 世纪的重塑	100
第八章	资本主义重组的未来趋势	101
8.1	世界各国公民参与的状况和组织灵活性的加强	102
8.2	21 世纪人口因素在增长中的作用	105
8.3	21 世纪的大众消费及其对资本主义发展的影响	108
8.4	21 世纪的资本积累	109
8.5	21 世纪的生产模式	110
8.6	推论方式	112
参考书目	113

图表目录

图 1-1	美国国内生产总值 (1930—2013)	1
图 1-2	世界国内生产总值的年增长速度 (1961—2009)	4
图 1-3	世界固定资产形成的不稳定	6
图 1-4	全球经济贸易机制的崩溃 (1960—2008)	6
图 1-5	世界股市价值变化	7
图 1-6	所选国家占世界国内生产总值比重的变化 (1990—2012)	8
图 1-7	所选国家的总人口占世界总人口的比例变化 (1990—2012)	9
图 1-8	人均国内生产总值: 所选国家与世界其他经济体的差距 (1990—2012)	9
图 3-1	欧洲议会选举	28
图 3-2	议会中执政党代表数量百分比 (2000—2012)	28
图 3-3	选举实际参与水平与税负	31
图 4-1	国家对危机的干预程度 (2001—2012)	41
图 5-1	固定资本形成与经济发展 (1989—2012)	55
图 5-2	私人部门国内贷款规模与股市价值 (1989—2012)	56
图 5-3	各央行所持资产总额增长情况 (2002—2014)	60
图 5-4	各央行的贴现利息 (2006—2014)	60
图 5-5	汇率调整	61
图 6-1	出口与外资流动相关系数	69
图 6-2	全球价值链参与指数	80
图 6-3	因子载荷: 交通运输设备制造业, 1995	82
图 6-4	因子载荷: 交通运输设备制造业, 2009	83
图 6-5	世界汽车年产量	84
图 6-6	全球价值产业就业人数占总就业人口比例变化 (1995—2008)	85
图 7-1	所研究国家的适龄劳动人口增加数量	89

图 7-2	适龄就业人员接受高等教育的比例	90
图 7-3	全球价值链对就业的影响	91
表 1-1	世界经济：受 2009 年金融危机影响的国家和地区	5
表 3-1	资本主义多样化：政治组织	25
表 3-2	公民的选举参与率：重新认证政府	26
表 3-3	州或省政府（行政和立法机关）选举明细	29
表 3-4	直接民主机制	32
表 3-5	各国议会代表数量	34
表 4-1	应对危机的国家平台要素	40
表 4-2	公共开支调整（2008 与 2014）	43
表 4-3	公共开支结构与变化（2001—2011）	44
表 4-4	危机期间各国扩大基础设施表现（2008—2012）	46
表 4-5	各资本主义经济体中的国有企业一览	49
表 5-1	各经济体的金融资产	51
表 5-2	非金融企业的财务资产	51
表 5-3	家庭资产状况	52
表 5-4	金融资产调整与经济增长	53
表 5-5	投资系数变化（1990—2012）	54
表 5-6	商业银行营业点数量（2004—2012）	57
表 5-7	自动取款机（ATM）数量（2004—2012）	58
表 5-8	中央政府获得的央行贷款（2001—2013）	62
表 6-1	当代资本主义服务业的兴起	65
表 6-2	再工业化和去工业化	66
表 6-3	当代资本主义经济体农业部门萎缩情况	67
表 6-4	各国根据基础分类的出口总额	70
表 7-1	全球价值链在各国所产生的就业机会（1995 与 2008）	92
表 7-2	就业的企业规模结构（2012）	93
表 7-3	各国失业情况（2008—2013）	94
表 7-4	经合组织国家在劳动市场项目中的公共支出 （2011 与 2012）	95
表 7-5	非正式就业：面对制度缺陷的选择	98
表 8-1	人口挑战	105
表 8-2	净移民数量最多与最少的国家（1990—2000/2000—2010）	107
表 8-3	新中产阶级的地区分布（2009—2030）	109

21 世纪初的金融危机

2009 年爆发的金融危机，是第二次世界大战以来对世界经济影响最严重的一次危机。1946 年美国国内生产总值下降幅度为 11.6%，2009 年为 2.8%，略高于全球水平的 2.1%。这次危机，也结束了世界经济长期持续增长的历史。根据世界银行的估算，1960 年全球国内生产总值达 1.351 万亿美元，此后到 2008 年间保持 3.6% 的年均增速，到 2008 年全球国内生产总值达到 62.169 万亿美元，是 1960 年的 46 倍。基于此，经济发展水平超过了同期人口增长（从 30 亿上升至 67 亿，翻了一番），使得人均国内生产总值由 1960 年的 445 美元上升到 2008 年的 8655 美元。与此同时，人均寿命则由 52 岁提高到 70 岁。这个时期扩张的特点是，城市化水平不断提高，经济开放度日益加大，导致不同生产方式之间的关联进一步加强，进出口商品和服务在国内生产总值中所占比例由 1960 年的 26% 增加到 2008 年的 60%。需要指出的是，这个时期的增长并不均衡，但不管如何，发展总是鼓励着社会福利和大众消费水平提高的预期。然而，危机的突然到来，使世界经济陷入绝望，并由此对如何恢复经济发展产生疑问。

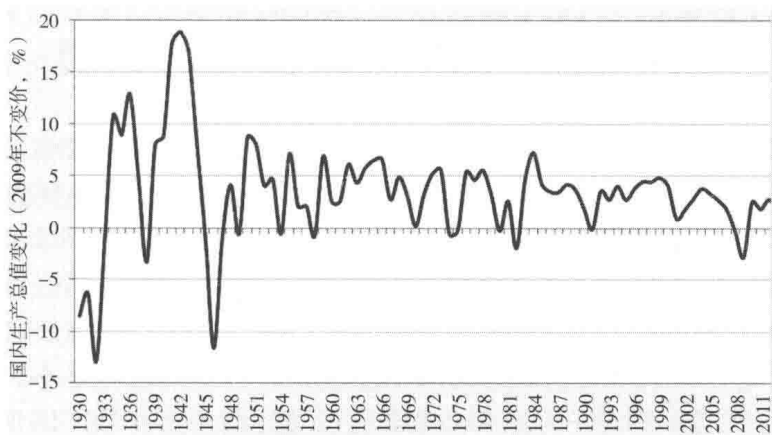


图 1-1 美国国内生产总值 (1930—2013)

资料来源：经济分析局 (Bureau of Economic Analysis)。

这种情况引发了对本世纪初危机产生原因以及最佳应对方式的大量思考，有关文献数量超出了期望。根据谷歌统计，从不同的角度和视野出发所做的研究和分析，包括相关的学术论文、报告、书籍以及报纸评论等等，已超过 120 万份。考虑到这么庞大的数据库，本书作者的目的是试图邀请读者在两个方面进行思考，一方面通过对危机的认识，摸清其规模，并有兴趣对危机在经济、政治和社会等领域产生的各种影响逐一梳理。另一方面，根据所具有的知识，确定我们认为重建 21 世纪经济的最佳战略，从而实现经济增长并达到更高水平的社会福利。

本文的假设是，基于资本主义经济发展模式的多样性，各经济体今天所面临的形势与本世纪开始更加不同，因此最佳战略的选择并不是唯一，而是多元的。人们通过选举和参与的方式，逐渐形成多样性的经济政策，适应当前世界的多极结构。

在这一形势下，美国不得不与其他各个经济体并存。首先是蒸蒸日上的中国经济，其次是需要重组其社会福利的欧洲共同体。同时，独联体国家也慢慢地被称为第三个参与竞争的力量。最后，新经济体之间的联合实际上形成了一种新的权力结构，它不仅秉承过去，而且变得更为复杂，金砖国家（巴西、俄罗斯、印度、中国和南非）就是最好的例子。无疑，如此种种错综复杂的关系正在产生新的体制，向第二次世界大战之后所形成的秩序发起挑战，譬如由金砖国家在 2014 年组建的金砖国家发展银行（西门尼斯，2014），以及由墨西哥、哥伦比亚、秘鲁和智利组成的太平洋联盟——该组织在跨太平洋战略伙伴关系框架下逐渐得到扩张。上述两个组织使得新形势下权力之间的相互关系更为复杂，这使得读者不得不重新认识 21 世纪的世界经济。

1.1 视而不见的危机：监管嗅觉失灵

2007 年初，国际货币基金组织发布的半年度报告指出：“世界经济将继续强势增长，在 2007 年 4 月的基础上，全球经济的增长速度将由 2007 年的 4.9% 增加到 2008 年的 5.2%。同时，潜在的经济运行风险减弱，经济趋向好转，2007 年上半年持续以较好势头发展。尽管美国经济增长在第一季度出现下滑，但是最近的数据表明，第二季度已经重新恢复其原有趋势。世界其他大部分国家继续强势发展，在欧元区与日本，持续超出其趋势发展并呈现好的势头，内需正在发挥着中坚作用。以中国、印度和俄罗斯为主的新兴经济体，其经济增长势头更是可喜。”

同一年，国际清算银行在其年度报告中声明：“全球经济在最近几年

表现极佳，本报告涉及的2006年4月至2007年5月期间也是如此。首先也是最重要的，目前经济发展形势是二战以来最好的时期，许多贫穷国家也在分享日益增长的繁荣。其次，尽管经济快速增长和大多数原材料价格飙升，但潜在通胀一直处于平稳水平，实际利率也维持小幅上升。再次，所有类型的风险溢价仍然一反常态，在低位徘徊。最后，由于贸易失衡很容易通过融资解决，所以汇率一直保持相当稳定的水平。”

需要指出的是，即使国际清算银行，这个一直负责向世界各地银行推荐资本标准水平的国际组织，也没有敏锐地提醒银行在经济上行期间需要提高本金水平，当然也没有建议严格注意衍生品的交易。这是非常奇怪的。

同样，在2008年提交的欧洲中央银行2007年年度报告中，该行行长认为，尽管能源价格波动和下半年因金融风暴而导致的不确定性因素增加，但欧元区的经济活动继续稳步扩大，2007年国内生产总值的实际增长率为2.6%。虽然全球经济增长趋于温和，但其强劲趋势仍然有益于欧元区出口继续向好的势头发展。国内需求，尤其是固定资产投资继续成为经济增长的主要动力。2007年上半年，强劲的投资增长源于有利的融资条件、企业高额利润和效率提高而带来的额外收益。下半年，不断增加的金融波动，一定程度上为实体经济发展带来了阴影，但是欧元区经济增长的潜在风险会逐步减少。欧洲央行管理委员会认为，在中长期内，价格稳定的概率将持续增加，这一判断是基于货币分析得出的。基于现有数据的总体评价也符合货币和信贷扩张的潜在强劲增长速度。2007年下半年，金融风暴对广义货币和信贷扩张趋势的影响仍然有限。因此需要特别强调的是，银行对国内私营部门，尤其是那些非金融企业的贷款，依然会持续增长，这表明信贷供应并未发生显著改变。管理委员会在此期间对金融业的发展给予了极大的关注（欧洲央行，2007）。

直到2008年初，经济形势的危险性才有所提及。2008年1月，布什总统在其国情咨文里提到：“值此今晚相聚之际，提醒大家，美国经济正在产生许多不稳定因素。连续52个月来，美国经济都在增加新的就业机会，这是一个历史纪录，但是就业机会增加的速度在降低。食品和汽油价格，随同工资都在攀升。在出口不断上升的同时，住宅市场却在萎缩。尽管我们对经济的长期发展保持乐观态度，但在短期里，经济发展在减速，全国各家庭都为将来经济发展的趋势担忧。一周前，总统府与众议院议长南希·佩洛西和共和党领袖约翰·博纳达成协议，旨在制定一个促进经济增长的预算方案，其中包括减免个人和家庭税收，鼓励企业投