

当代资本主义跟踪研究译丛·3

总顾问：俞可平

总主编：丁开杰 张周志

当代资本主义 经济新变化与结构性危机

《国外理论动态》编辑部 组编



中央编译出版社
Central Compilation & Translation Press

西北政法大学哲学

国家级特色专业

省级重点学科

资助成果

省级特色学科

当代资本主义经济新变化与结构性危机

刘元琪 主编

中央编译出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

当代资本主义经济新变化与结构性危机 / 刘元琪主编. —北京:

中央编译出版社, 2015.11

(当代资本主义跟踪研究译丛 / 丁开杰, 张周志主编)

ISBN 978-7-5117-2808-1

I. ①当… II. ①刘… III. ①资本主义经济-研究-
现代 IV. ①F03

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 246987 号

当代资本主义经济新变化与结构性危机

出 版 人: 刘明清

出版统筹: 董 巍

责任编辑: 冯 章

责任印制: 尹 珺

出版发行: 中央编译出版社

地 址: 北京西城区车公庄大街乙 5 号鸿儒大厦 B 座 (100044)

电 话: (010) 52612345 (总编室) (010) 52612351 (编辑室)
(010) 52612316 (发行部) (010) 52612317 (网络销售)
(010) 52612346 (馆配部) (010) 55626985 (读者服务部)

传 真: (010) 66515838

经 销: 全国新华书店

印 刷: 北京中兴印刷有限公司印刷

开 本: 787 毫米×1092 毫米 1/16

字 数: 476 千字

印 张: 38.5

版 次: 2015 年 11 月第 1 版第 1 次印刷

定 价: 110.00 元

网 址: www.cctphome.com 邮 箱: cctp@cctphome.com

新浪微博: @中央编译出版社 微 信: 中央编译出版社 (ID: cctphome)

淘宝店铺: 中央编译出版社直销店 (<http://shop108367160.taobao.com>) (010) 52612349

本社常年法律顾问: 北京嘉润律师事务所律师 李敬伟 问小牛

凡有印装质量问题, 本社负责调换。电话: (010) 55626985

《当代资本主义跟踪研究译丛》编委会

总顾问：俞可平

总主编：丁开杰 张周志

编 委：（按姓氏笔画）

丁开杰 刘元琪 周艳辉

张周志 苑 洁 徐 焕

《当代资本主义跟踪研究译丛》总序

俞可平

按照国内的流行分类，社会主义和资本主义依旧是当代世界各国的两种基本体制，资本主义依旧是社会主义的主要对手，社会主义与资本主义两种体制之间依旧还在进行着激烈的较量。唯其如此，要推进中国特色的社会主义事业，就必须了解资本主义的最新发展。所谓“知己知彼”，才能“百战不殆”。所以，跟踪研究当代资本主义的最新变化，始终是我国理论界的一项重要任务，更是作为中共中央重要思想库之一的中央编译局的一项常规任务。这一套《当代资本主义跟踪研究译丛》，便是中央编译局众多关于当代资本主义的跟踪研究成果之一。

我曾经说过，像一个人长着两只眼睛一样，资本主义身上也长着两只富有思想的眼睛，时刻注视着自身的变化。从政治倾向来说，一只是右翼思想家的眼睛，他们从积极的和肯定的角度对资本主义的变化作出解释和论证；另一只就是左翼思想家的眼睛，他们从否定的和批判的视角对资本主义的变化作出分析和评论。作为局外人，我们了解当代资本主义新发展的最佳捷径，莫过于借助于这两只眼睛的观察。

这两只眼睛对于全面客观了解当代资本主义的新变化，都同等重要，两者既不可或缺，也不可偏颇。借助“右眼”，我们可以看到当代发达资本主义国家在科技进步、经济发展、文化创新和治理变革等方面所取得的新成就，尤其可以看到当代西方发达国家对人类文明的新贡献。借助“左眼”，我们则可以发现当代资本主义国家在经济发展、政治制度、生态环境和文化教育等方面存在的严重弊病，尤其是当代西方发达国家对人类文明所带来的危害。“独眼”和“斜眼”看西方，都不可能有可能有正确的结论。

不过，实事求是地说，我们更喜欢用“左眼”来看资本主义的新变化，即更喜欢看到当代资本主义面临的危机和衰落，更愿意看到西方发达国家所存在的弊端和困境。这既有政治的因素，也有学术的偏好。从政治方面说，我们的惯性是，多讲对手的弊病，似乎更有利于增强我们的制度自信。从学术方面说，学者本来就喜欢针砭时弊，不愿歌功颂德，习惯于批判性思维。这套《当代资本主义跟踪研究译丛》也不例外，编者主要选录的是西方左翼学者对当代资本主义的批评性观察。

批判性是这套丛书的首要特征。所选的许多文章无情地揭露了当代资本主义所面临的社会政治经济危机和困境，特别是西方发达国家所面临的社会矛盾、经济衰退、生态危机、民主赤字和文化堕落，分析了产生这些弊端的体制性原因。其次是前瞻性，丛书的不少文章着眼于资本主义的内在逻辑，分析和预测了资本主义发达国家的发展趋势，并对以美国为首的西方发达国家的未来前景作出了各种判断。其三是多样性，丛书所选文章不仅考察了当代资本主义本身在发展模式、社会结构、体制机制、公共政策、文化传统、生态环境等方面的多样性，而且还对资

本主义在当代的多样性作出了多视角的分析，从而得出了丰富多彩的结论，既有乐观的，更有悲观的。

先哲曰：“见贤思齐”，“择善而从”，此乃君子之美德。正如个人一样，一个有强烈进取心的民族和国家，也要善于学习其他国家和民族的先进事物，向先进者看齐，勇于发现并努力克服自身的不足。先哲还曰：“见不贤而内自省”，“择其不善者而改之”。看到别人的不足和短处，应当反省自己是否也有类似的弊病，如果有类似的弊病，则应努力改正。不能以别人的缺陷来为自己的不足做辩护，更不能去比谁更不好，而要以别人的弊病为警戒，来防止自己重蹈覆辙。马克思主义创始人之所以批判资本主义社会的愚昧、剥削、压迫、专制、好战、不平等，为的是建立一种比资本主义更加文明、自由、平等、民主、和平的社会主义社会。今天的马克思主义者批判当代的资本主义，同样应当怀抱这样一种崇高的理想。

2015年9月4日于方圆阁

出版说明

本丛书在编辑和出版过程中，得到了各个方面的大力支持。中央编译局领导对此项工作高度重视，始终给予鼎力支持。本丛书所收文献的译者、作者和出版者，凡已联系上的，均给予我们大力支持，同意使用这些文献；对尚未联系上的，我们将尽力联系，也请相关同仁主动联系我们。西北政法大学哲学与社会发展学院给予编辑和资金方面的帮助。在此一并致以衷心的感谢！

导 读

本书是“当代资本主义跟踪研究”译丛的经济卷，从经济角度分析当代资本主义的新特征和发展趋势。

本书书名是“当代资本主义经济新变化与结构性危机”。广义的当代资本主义一般是指二战结束后的资本主义，狭义的当代资本主义是指20世纪70年代初战后繁荣结束后的资本主义，本书的当代资本主义采用的是后一种界定。

概括看，战后繁荣结束后的资本主义有三大新变化，即新自由主义化、全球化和金融化。由于新自由主义化和全球化两大变化出现时间较早，国内外相关研究已经很多，所以本书的当代资本主义新变化主要讨论金融化，这构成了本书的第一部分——“资本主义经济的金融化”。这一部分的前面几篇文章概述性地论述了资本主义的金融化，后面几篇文章则论述了资本主义金融化的某一个方面，比如它的背景和条件（新自由主义、全球金融体系和信息化等如何导致了金融化），以及它的影响和后果（金融化对劳动力市场和分配的影响）。

本书第二部分为“世界资本主义的结构性危机”。这部分文章认为，战后繁荣结束后的资本主义出现的三大新变化，即新自由主义化、全球化和金融化必然导致资本主义的不平等问题日益严重、经济出现停滞的趋势、泡沫经济和金融危机频发、以美国为首的西方国家的地位被

动摇等一系列危机，这些危机的性质不是短期的、普通的周期性危机，而是接近 20 世纪 30 年代的大萧条和 70 年代的滞胀等危机性质的结构性危机，它表明当代资本主义的旧体制已经不适应生产力发展的要求，需要进行重大调整，然后建立一个新体制，而在新旧体制之间将是一个较长的、充满不确定性和巨大动荡的时期。

本书第三部分是从比较经济学的角度研究当前资本主义危机，主要是比较马克思主义危机理论对，与霍布森、凯恩斯、卡莱茨基、明斯基等经济学家的危机理论对当前资本主义危机的分析方法和结论的不同，彰显马克思主义危机理论的优越性。最后一篇文章还论述了西方马克思主义忽视马克思主义危机理论的严重后果，导致西方马克思主义没有在这场危机中壮大起来。

本书所选文章主要是 2008 年国际金融危机之后国外著名学者研究当代资本主义经济的有代表性的重要文章，这些文章的理论水平较高，为我们提供了丰富的最新研究资料和数据，是研究国际金融危机之后资本主义的新特征和变化趋势方面难得的参考资料。

目 录

资本主义经济的金融化	1
金融化：涵义和影响	
〔美〕 托马斯·I. 帕利	3
资本积累的金融化	
〔美〕 约翰·B. 福斯特	30
从马克思到高盛：虚拟资本的幻想和产业的金融化	
〔美〕 迈克尔·赫德森	46
虚拟资本与资本主义终结	
〔美〕 洛仁·戈尔德纳	89
金融化与新自由主义	
〔美〕 大卫·科茨	104
全球金融体系、金融化和当代资本主义	
〔英〕 约翰娜·蒙哥马利	125
对金融帝国主义和“信息”经济的再思考	
〔美〕 邓肯·弗利	146

金融化、劳动力市场弹性化、全球危机和新帝国主义	
——马克思主义的视角	
〔印〕拜斯德伯·达斯古普塔	162
金融主导的资本主义和收入再分配	
——基于卡莱茨基模式的视角	
〔德〕埃克哈德·海因	189
世界资本主义的结构性危机	215
世界体系的结构性危机：我们将何去何从？	
〔美〕伊曼纽尔·沃勒斯坦	217
当前金融危机与资本主义生产方式的历史性衰落	
〔美〕洛仁·戈尔德纳	227
历史资本主义的轨迹和马克思主义在三个大陆的使命	
〔埃〕萨米尔·阿明	261
马克思危机论与当前经济危机：经济衰退或严重积累结构型危机？	
〔美〕大卫·科茨	280
美帝国主义的历史性衰落与世界资本主义的发展趋势	
〔澳〕尼克·比姆斯	298
从全球大衰退到长期萧条	
〔英〕迈克尔·罗伯茨	309
当代世界资本主义体系面临四大危机	
〔美〕威廉·K. 塔布	334

战后国际金融体系演变三个阶段和全球经济危机	
〔美〕比伦特·格卡伊 达雷尔·惠特曼	349
从非生产性劳动角度看当代资本主义的制度性危机	
〔哥斯达黎加〕让·迪尔克桑斯	372
马克思主义危机理论与世界资本主义危机	383
垄断资本主义理论：论马克思主义政治经济学	
〔美〕约翰·B.福斯特	385
凯恩斯、霍布森和马克思	
〔英〕罗伯特·斯基德尔斯基	414
马克思、卡莱茨基与社会主义策略	
〔美〕约翰·B.福斯特	428
马克思、明斯基与大衰退	
〔德〕玛丽亚·N.伊万诺娃	442
不断深化的全球金融危机：从明斯基到马克思并超越两者	
〔美〕杰克·拉斯姆斯	457
经济危机：一种马克思主义的解读	
——兼与凯恩斯主义经济学和新古典主义经济学比较	
〔美〕斯蒂芬·雷斯尼克 理查德·沃尔夫	492
对当前资本主义危机的马克思主义分析	
〔法〕弗雷德里克·博卡拉	515

当前经济危机的马克思主义解释

〔英〕约瑟夫·库拉纳 532

马克思主义危机理论视野中的美国经济利润率（1929—2008）

〔美〕乔治·艾克诺马卡斯 亚历克西斯·阿娜斯特斯迪斯

玛利亚·马尔卡可 560

没有马克思经济学的西方马克思主义

——为什么马克思主义在国际金融危机中没有壮大起来？

〔加拿大〕阿兰·弗里曼 586

资本主义经济的金融化

金融化：涵义和影响^{*}

〔美〕托马斯·I. 帕利

金融化是什么？为什么要关注金融化？

本文将探索“金融化”的涵义。爱泼斯坦对金融化的定义是：

金融化是指在国内和国际两个层面上，金融市场、金融机构以及金融业精英们对经济运行和经济管理制度重要性不断提升的过程。

美国的金融化似乎最为发达，因此本文将以美国为研究对象。但从食利者收入份额提升这一现象判断，金融化的影响似乎已经波及所有工业化经济体。

金融化同时在宏观和微观两个层面上改变着经济体系的运作方式。金融化的影响主要体现在：（1）提升了金融部门相对于实体部门的重要性；（2）将收入从实体部门转移到金融部门；（3）加剧收入分配不平等并导致薪资停滞。

金融化在宏观经济和微观经济两个层面都有不利影响。在宏观层面上，金融化时代导致实体经济增长出现了放缓的趋势。此外，有迹

^{*} 本文译自 2009 年 8 月 10 日美国利维经济研究所网站(<http://www.ssrn.com>)。