



第六辑 ( Volume 6 )

# 經濟中國

刘永佶◎主编



中國經濟出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

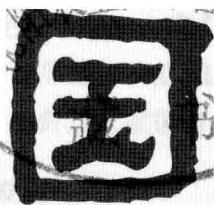


F120.2-53  
L712

第六辑 (Volume 6)

F120.2-53  
L712

# 經濟 中國



刘永佶◎主编



中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

## 图书在版编目 (CIP) 数据

经济中国/刘永佶主编

北京: 中国经济出版社, 2010. 5

ISBN 978 - 7 - 5017 - 9868 - 1

I. 经… II. 刘… III. ①经济学—中国—文集 IV. ①F120. 2—53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 049375 号

责任编辑 张卉

责任印制 石星岳

封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社

印刷者 三河市佳星印装有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 17.25

字 数 264 千字

版 次 2010 年 5 月第 1 版

印 次 2010 年 5 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5017 - 9868 - 1/F · 8310

定 价 36.00 元

中国经济出版社 网址 [www.economyph.com](http://www.economyph.com) 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

# 《经济中国》

## 编辑委员会

主    任 刘永佶

委    员 （按姓氏笔画为序）

        王文长 王天津 王玉杰 刘永佶 宋才发

        李克强 张兴无 张丽君 张建平 杨思远

        施正一 谢丽霜 魏小安

主    编 刘永佶

副 主 编 李克强(执行) 张丽君 张建平

编辑部主任 张兴无

编    辑 王玉玲 张冬梅 张兴无 陈 锋

# 为《经济中国》序

干活吃饭养孩子,是人类生存延续的基本。这是个体的,也是总体的。从个体论,生存很简单;在总体,则错综关系,复杂矛盾,由此构成经济的内容。经济是总体的,也是个体的,如何从总体处理关系,促进个体发展,是经济学的主题。

人以劳动而生而长,生产方式的提升是人类发展的根据。从农业到工业,是生产方式和文明的演进,现代人类正经历此变革。先行者富强,落后者贫弱。曾在农业生产方式领先的中国,因集权官僚制的束缚和小农经济的保守而在工业生产方式上落后。中华民族由此受到欺凌。先进分子倡导革命,变革制度,更新观念,提升素质技能。革命乃经济发展之正道,亦民族振兴、国家富强之依靠。一百年来,中国经济由革命导引而发展,但革命远未终结,社会主义制度尚在改革、完善之中。以革命精神指导经济,是中华民族自立进而领先于世的根本。

经济学是工业先进国家提出的,但中国古来就有丰富的经济思想,引进并分析、消化外国经济学说,继承中国古代经济思想,是中国经济学的必要条件。确立劳动者为中国经济主体,概括其经济意识,正视现实矛盾,揭示现象中的本质,得出规律性认识,以此指导中国经济,是中国经济学研究的内容。这是一个大项目、大任务,需全体中国经济学者共同努力而成就。中央民族大学经济学院为庞大中国经济学界之一员,开此《经济中国》,以为创建、发展中国经济学辟一园地,与同仁共耕耘。

翁永信

二〇〇五年九月九日

# 目 录

## CONTENTS

### 理论研究

- 国际金融危机对现代经济学的十大挑战 ..... 钱津 / 003
- 国际金融危机是国际金融资本全球化的必然结果 ..... 张春敏 / 014
- 价值攫取、金融海啸与理性发展模式的构建 .....  
..... 窦尔翔、何小锋、景春梅 / 028
- 金融危机本质新解：资本过剩 ..... 王建红 / 039
- 从波兰尼的视角理解金融自由化进程与当今金融危机 ..... 张兴无 / 049
- 从技术革命的角度看金融危机——读《技术革命  
与金融资本——泡沫与黄金时代的动力学》 ..... 刘琢琬 / 061
- 浅谈新自由主义与次贷金融危机 ..... 龙小海、张跃平 / 067
- 劳动者视阈中的新自由主义 ..... 刘江荣 / 078
- 现代资本主义政治经济学已经丧失理性思维所必需的  
观念和能力 ..... 刘永佶 / 087

### 国际影响

- 美元霸权的收益、衰落与应对 ..... 程恩富、王中保、夏晖 / 095
- 美国金融危机与世界货币体系 ..... 余斌 / 105
- 外部冲击与宏观稳定——转型国家应对  
金融风暴冲击及其对中国的启示 ..... 林跃勤 / 114
- 美国产业结构软化导致的美元国际循环需要是

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| 次贷危机形成的深层原因 .....      | 马淮 / 126  |
| 主权财富基金及其对世界经济的影响 ..... | 宋超 / 146  |
| 美国政府救市政策就业效果研究 .....   | 赵海云 / 165 |

## -----中国影响-----

### 中国商业银行现代化转型的风险控制——华尔街

|                                           |                       |
|-------------------------------------------|-----------------------|
| 金融危机的中国反思 .....                           | 张晓晴、宋效军 / 181         |
| 论经济危机背景下中国经济结构的优化 .....                   | 王玉玲、刘政道 / 199         |
| 金融危机背景下货币政策最终目标的选择 .....                  | 石侃 / 209              |
| 经济周期下行与我国宏观经济政策选择 .....                   | 张伟、刘兴坤 / 221          |
| 从国际金融危机看我国宏观经济和职工权益保护的<br>突出问题与政策选择 ..... | 李刚 / 235              |
| 试探国际金融危机下我国房地产业的发展之路 .....                | 李永前 / 242             |
| 生活在继续：一份来自民间视角下农民工眼中的金融危机调查报告 .....       | .....                 |
| .....                                     | 北京市协作者文化传播中心课题组 / 253 |

# 理论研究

LILUNYANJIU





## 国际金融危机 对现代经济学的十大挑战

钱 津

**摘要:**2008 年爆发的国际金融危机,至少在十个方面给予现代经济学严峻的挑战,即从今往后的经济学研究必须在经济人假设、经济研究范围、价格理论、效用理论、政府作用、信用理论、金融衍生品市场、货币理论、宏观调控理论、经济学的研究基础等方面实现根本性的理论认识创新。

**关键词:**经济学 基础理论 国际金融危机

20 世纪的新技术革命开启了人类社会生活的新时代。但时至今日,现代经济学的基础理论研究却远远落后于这个时代,其理论体系存在基础性的构建问题,其理论不能有效地为指导现实经济的运行和发展服务。从人类思想发展的根基讲,当代人更应该看到的是,2008 年爆发的国际金融危机不仅是对世界上各个国家或地区的经济能否尽快复苏提出了现实的挑战,更是对于现代经济学的基础理论研究提出了严峻的挑战。

### 一、挑战经济人假设

经济学的研究需要有前提假设。此次国际金融危机的爆发表明,现代经济学的经济人假设是与学理不通的,存在着无可争辩的内在缺憾。由于人是具有社会性的,因而,作为经济学研究假设前提的经济人,不能只表示个体经济人,还必须要有对社会经济人的假设抽象。缺失社会经济人假设的经济学研究只能从社会经济中的个体出发分析和探讨人类的经济行为,在宏观经济领域的研究是难以展开的,迄今为止现代经济学的宏观经济理论仍只是局限于解释经济个体之间的利益之争,没有能够体现出更高层次

上的对社会整体利益的理性思考和自觉维护。在这种状态下,已经进入 21 世纪的现代经济学主要的宏观经济理论,不仅不能完全适用于像中国这样快速发展的发展中国家,就是在其提出的发达市场经济国家,也基本上不能被政府的宏观调控接受为指导理论。因此,自觉深化对经济人假设的研究,增加社会经济人假设,必将成为推动 21 世纪现代经济学理论创新应对此次国际金融危机挑战的制高点。作为现代经济学宏观理论研究必不可少的认识前提假设,不同于个体经济人的社会经济人至少应具有十大理性基点:保证国家经济安全、保持经济结构平衡、保护经济发展活力、保障收入分配公平、严密控制货币管理、规范市场交易秩序、实现区域平衡发展、促进科学技术进步、全面实施社会救助、坚决落实天赋人权。为此,面对此次国际金融危机的挑战,对于长期以来经济人假设缺失社会性的问题,从今往后,现代经济学的研究必须从实际出发及时地纠正和积极地弥补这一缺憾。

## 二、挑战经济学研究范围

截至 2008 年,有关虚拟经济的研究成果还未能进入高等教育的本科教材,而此次国际金融危机的爆发表明,现代经济学的基础理论研究只局限于实体经济领域已经成为对于现实认识的障碍。因此,现代经济学迎接挑战,必须从基础上扩大研究领域,既要研究实体经济在整体国民经济中的作用,又要研究虚拟经济对国民经济运行的影响。而且,对于虚拟经济的研究需要科学地认识其内涵,需要紧密地联系现代市场经济的实际,即要从 21 世纪的经济生活实际出发,不能再局限于 19 世纪学界对于虚拟资本的认识。当前,为了迎接国际金融危机的挑战和尽快恢复全球资本市场的活力,现代经济学的基础理论研究迫切需要从基本范畴的界定做起,进入现代市场经济条件下的国民经济宏观运行和宏观调控的层面,加深对虚拟经济的理解和认识。

虚拟经济是从货币的运行领域做出的概括,而证券化的资本市场则是货币虚拟运行的具体表现,即是虚拟经济的具体表现。因此,证券化的资本市场的活跃就是虚拟经济的活跃。一方面,在复杂的现代市场经济条件下,需要更大力度地发挥和活跃证券化的资本市场对资源的配置作用。而另一方面,在虚拟经济性质的资本市场运行中,经济的稳定性更是需要给予高度重视的。不论是长期的稳定,还是短期的稳定,证券化的资本市场的稳定都必须是市场充分活跃中的稳定,而不能只是僵化的稳定。在现代市场经济

的宏观调控中,国家对证券化的资本市场的调控应是宏观调控的重点。不过,对证券化的资本市场的这种虚拟经济的宏观调控并不是可以脱离实体经济运行要求的。此次国际金融危机给予我们的重要启迪是:经济学研究的基础不能只是对于实体经济的概括认识,必须完整地概括整个国民经济范围,即必须包括对于虚拟经济的研究,但是,特别需要认识到,在虚拟经济领域决不能只是不断地强化虚拟经济的自我服务,今后现代经济学的研究和各个国家或地区实施的宏观调控,从根本上说,目的只能是使虚拟经济为实体经济运行取得良好效益提供必要的服务。

### 三、挑战价格理论

现代市场经济已经高度复杂了,传统的价格理论认识已经跟不上市场高度发展的现实。造成此次国际金融危机的直接原因是美国发生的次贷危机,造成美国次贷危机的直接原因是美国房地产价格的跌落。这说明通过这次危机,现代经济学的研究必须明确,在新的历史条件下,对于市场经济中的价格刚性原则需要给予重新认识。

在现代社会,维护价格刚性,就是维护币值稳定;而维护币值稳定,也就是维护金融稳定。现代金融是社会经济的中枢,既要灵敏又要稳定。通过遭遇此次国际金融危机,我们就比较清楚地知道,美国的房地产价格一下落,美国的金融就无法承受了,直至祸及全球。这里面存在一个由货币传导的内在机制。非常明显的一点是,如果美国的房地产价格不下落,那么美国的次级贷就没有问题,美国撒向全球的次级债也就没有问题。所以,如果当初懂得这一点,美国政府能够制止房地产价格下落;它就依然能够继续推行它的让人人拥有自己房屋的计划,也不会带给全世界这么大的麻烦。我们说,美国自家的事没搞好最后闹到全世界,关键是认识没有跟上时代的发展,不知道在现代社会必须维护价格刚性原则,不能任由房地产市场的价格下落;不知道价格连着货币,不能任由市场的价格下落引起币值的不稳定,搞乱整个金融秩序。现时代还在倡导市场自由的人,就是倡导价格可以自由地大起大落的人,其思想都还停留在20世纪的新技术革命之前,或是他们的思想确实有些简单化,缺乏量的概念,在高度复杂的社会,偏偏认为事事都是1+1那么简单,而且还要依此简单的思想约束社会,这就是我们今天不得不面对此次国际金融危机的思想原因,即进入了21世纪的人们在对价格

与币值、价格与金融的关系上还是将思想停留在已经过去的时代,还没有仔细地研究一下新的市场和新的问题。现在已经爆发的国际金融危机应该是给许多的现代人上了振聋发聩的生动一课,让他们也能够清楚时过境迁,价格刚性不能再是一种贬义,现在已到了需要维护价格刚性原则的时代了。

#### 四、挑战效用理论

此次国际金融危机还极大地挑战了现代经济学的效用理论研究。以往的研究对效用范畴给予的纯主观性界定应该成为历史了,在 21 世纪,现代经济学的基础理论研究必须尊重客观实际,自觉地努力追求主观认识与客观实际的统一,对效用范畴重新定义。从事实出发,科学地、深入地认识学科基础范畴,确认效用是指人类有用劳动成果作用的一般化,是一个具有客观性的经济学范畴。并且还要确认,效用应有中间效用与终点效用的区分,界定中间效用具有重要的学术思想推进意义和重要的现实意义。

界定中间效用的存在,这将从根本上改变自经济学创立以来就一直信奉的效用最大化理念。对中间效用的界定表明:在自然经济形态中没有中间效用,在简单的商品经济形态中也未有许多中间效用,对此,经济学的研究可以不涉及中间效用,可以笼统地讲效用最大化,即不论是对何种效用都可以追求最大化。但是,面对发达商品经济形态和市场经济形态的研究,却是决不能无视中间效用的存在,决不能笼统地讲追求效用最大化了。因为,在发达商品经济形态和市场经济形态中,尤其是在发达的市场经济形态中,由社会劳动分工决定的中间效用是客观的大量存在的,而中间效用不是生活消费的福利享受,不是生产消费的最终需求,不能追求最大化,只能根据其所配套服务的生产规模和生活消费的客观要求保持一定的适度性。这也就是说,对于中间效用必须讲适度性,不能讲最大化,对于终点效用才能够讲最大化,所以,在中间效用大量存在的前提下,现代经济学的逻辑归纳决不能再笼统地讲追求效用最大化。这表明,提出中间效用范畴,是将经济学对于效用的认识在现代的某种意义上细化和深化了,是随着社会经济的发展而实现的经济学基础理论认识的推进。如果对中间效用也讲最大化,等同于终点效用一样地讲求最大化,那么,追求中间效用最大化的结果,不仅不会使社会增加更多的福利,反而会对国民经济的正常运行起到破坏作用,甚至是严重的破坏作用。因此,在 21 世纪,在现代经

济学的教学和研究中,必须明确中间效用的存在,必须明确不能再笼统地讲追求效用最大化,必须明确在现代国民经济的运行中需要保持中间效用的适度性。在现代国民经济的增长与发展中,只有对终点效用的创造才可以讲有最大化的要求。

此次国际金融危机的爆发,也可以说是中间效用泛滥引起的金融海啸,因此,在经历这次危机之后,现代经济学的基础理论研究必须要对中间效用范畴高度地重视起来,并深入下去。

## 五、挑战政府作用

经历此次国际金融危机,人们看到的是,在世界各地,每一个国家或地区,都是政府在积极地救市,政府不但没有退出市场,而且是正在发挥着不可替代的重要作用。现代经济学迎接此次国际金融危机的挑战,必须重新研究市场经济的本质和运行,从客观的事实出发,确定各个国家或地区的各级政府作为不可或缺的市场主体在现代复杂的市场经济中的统领地位和作用。

在现时代,政府的宏观经济管理要符合市场经济体制的要求,在市场经济中发挥统领作用,需要在发挥市场对资源配置的基础性作用的前提下完善宏观调控体系和微观规制基础。一方面,政府建立规划、金融、财政之间相互配合和制约的经济机制,保持社会总需求与总供给的基本平衡,优化投资结构,提高投资效益,实现对国民经济运行的综合协调与控制,是完善宏观调控体系的主要内容和基本目标。另一方面,政府为了促进国民经济和社会的协调发展,落实国家经济规划提出的各项具体任务,调整经济结构和调节社会分配,还需要与产业政策紧密地配合,保持宏观经济管理的稳定性和连续性,深入持久地做好各项微观规制的基础工作。

保持国民经济运行的良好态势,即保持社会总需求与总供给的基本平衡,需要政府运作宏观总量调控。宏观总量调控又称价值调控或信贷调控,是对社会总供给的价值层面的调控,是通过控制货币的总量而实现的对国民经济运行的调控,其对宏观总量的调节是要达到对宏观供给总量控制的直接目的,并以此间接约束社会总需求。宏观总量调控的具体控制力表现在对货币发行总量、信贷供给总量、证券市场规模等方面的价值总量的控制上以及对银行储蓄和贷款的利率、银行的法定准备金率的直接变动上。宏

观总量调控是现代复杂的市场经济中政府经济管理职能的重要表现,是发挥政府在市场经济中的统领作用的一个重要方面。但是政府拥有宏观总量调控的职责,并不需要天天运作这种对宏观经济干预的职能。只有在国民经济运行态势偏离正常状态和秩序时,即社会总供求包括虚拟经济在内的货币总供求出现明显失衡时,才需政府发挥积极的宏观调控作用,对国民经济的总量进行必要的价值调控。宏观总量调控的重要性和有效性是由现代市场经济的实践所证实的。

另一方面,在现代复杂的市场经济中,各个国家和地区政府的宏观经济管理应从满足社会生活消费品需求出发,不断地对国民经济的结构进行调整。这种结构调整属于政府宏观经济管理中的微观规制。做好各项微观规制的基础工作,是保持国民经济运行态势良好的必要条件。微观规制包含调整结构,却不只是表现在经济结构调整方面,还具有更多的内容,全面表现在国民经济运行多层面上发挥的政府宏观经济管理作用。政府的微观规制工作具有不同于宏观总量调控的长期性、针对性、绩效性、法制性、基础性等基本特征。

## 六、挑战信用理论

此次国际金融危机表现为现代社会的信用关系高度发展中突然出现全球失控的一种严峻局面。这表明,现代经济学的信用理论发展并没有跟上现代社会的信用关系发展。因此,这次危机对于现代经济学的信用理论也是严峻的挑战。

银行信用在现代复杂的市场经济中很脆弱,一旦资不抵债,银行可能随时坍塌,而各个国家或地区的政府,只要拥有人民相信的政府信用,就能够永远立于不败之地,能够迎战任何突如其来的经济危机,并最终能够带领整个社会恢复信心和经济秩序。政府信用是国家信用,是社会之中和市场之中的最高信用。所以,迎接此次国际金融危机挑战,在现代信用理论领域,必须高度重视对政府信用的研究。就目前的情况看,各个国家或地区的政府已成为应对此次国际金融危机的中坚力量。各个国家或地区的政府救市所唯一依靠的经济来源就是政府的财政信用,因为政府不可能动用政府税收去救市,那是政府办公和吃饭的钱,不能用在其他方面,更不能用在金融援救项目上。现实地讲,在目前全球经济陷入危境时,政府信用是政府救市

的手段,政府救市是战胜危机的希望。不论在哪里,政府信用的作用都从来没有现在这么重要,尽管政府信用以前的作用也不是不重要。从现代经济学的研究来看,需要进一步研究的是,随着现代市场经济的复杂性的提高,政府信用的重要性越发明显,利用政府信用实施政府的宏观调控,不仅是在危急之中,而且更要贯穿于日常的国民经济运行之中。这也就是说,此次国际金融危机开创了一个先例,使得政府信用普遍地应用于国民经济的宏观调控之中,使政府信用的重要性更为提升并进入了一个新的时代。这既是危机的逼迫,也是危机的促进作用。从此以后,政府信用将会被各个国家或地区的政府更灵活地运用,由此更好地发挥政府作为最大的市场主体在现代复杂的市场经济中的统领作用。政府信用不再仅仅是为了弥补政府财政日常收支的赤字而运用的,也不光是为了国民经济的基础设施建设投资而运用的,政府信用的重要性已达到贯彻整个国民经济的日常运行调控之中,政府信用的发展已达到现时代的最高点,其基本作用的升级是与现时代社会信用的高度发展相一致的。现代经济学需要将政府信用在现代复杂的市场经济中的具体作用作为一个专门的领域进行研究,才能更好地服务于人类新时代的经济的发展。

## 七、挑战金融衍生品市场

在面对由于世界金融衍生品交易过于活跃而爆发的国际金融危机之时,现代经济学对于金融衍生品市场的发展应给予更深刻的理论研究,应当明确,在现代复杂的市场经济条件下,必须坚决遏制金融衍生品市场泛滥。

金融衍生品市场的存在与人类的生存能力直接相关。在人类社会的历史进程中,并没有谁来规定某时的经济生活只能怎样不能怎样,在某时必须形成某种形式的市场,但是,某时的经济生活方式,某时形成的某种类型的市场,却必然与某时的人类生存能力相一致。因而,在现阶段,存在金融衍生品市场,从根本上说,是由现阶段的人类生存能力决定的,这就是一种客观的决定性。也就是说,在客观上,金融衍生品市场不会出现在人类的生存能力很低的社会发展阶段,而且,也不会保持到人类的生存能力更高的社会发展阶段,这一市场的存在仅仅与现阶段的人类社会的生存能力相一致。在迎接此次国际金融危机的挑战中,现代经济学需要从根本上对金融衍生品市场的现实存在给予准确的认识。



有效地保持金融衍生品市场的虚拟中间效用创造的适度性,就是理性地遏制金融衍生品市场交易发展的绝对尺度。在社会经济实践中,这一尺度的运作,需要具体化地斟酌。经过此次国际金融危机,在世界上各个开放了金融衍生品市场的国家或地区,都需要高度理性地遏制金融衍生品的交易,不要使其市场再次发展到极端疯狂的程度。这一次的金融海啸已经使全世界吃够了苦头。我们即使在现时代还做不到永远地告别金融危机,也决不想不几年就遇到一次这样的灾难。所以,从今往后,不论是哪一个国家或地区,都要为具体化地理性遏制金融衍生品市场竭尽全力。

## 八、挑战货币理论

此次国际金融危机挑战了传统的实体性货币理论,要求现代经济学的研究必须尽快建立新的虚拟性货币理论。自布雷顿森林体系崩溃之后,人类社会经济的发展就进入了以使用虚拟性货币为主的新的历史时期。虚拟性货币不同于实体性货币,虚拟性货币是不具有相对购买力价值的货币,它的自身价值仅是自身的制作费用,因而,严格地讲,虚拟性货币已不是充当一般等价物的特殊商品,而是现代社会中充当一般等价物的信用工具。货币由实体性转化为虚拟性,是货币的虚拟化过程,是现代经济的突出特征,是需要现代经济学货币理论给予深入研究和认识创新的。

现在的问题是,虚拟性货币已经产生,虚拟性货币是现代社会普遍使用的货币,经济学的研究就不能再以实体性货币的特性要求来匡正虚拟性货币的运行。这也就是说,在现时代,对于人们每日都离不开的货币,不能不区分虚拟性与实体性的差别,不能不历史地看待货币形式的发展。老百姓有了钱,能买东西就行,不会管它是实体性货币还是虚拟性货币,这是可以理解的。但是,作为经济学的研究,那是一定要区分虚拟性货币与实体性货币的,不能将虚拟性货币混同于实体性货币,更不能用对实体性货币的解释来解释虚拟性货币。实体性货币是特殊商品,虚拟性货币是信用工具。它们是不同的货币。面对此次国际金融危机,有许多的见解和治理意见是不区分货币的虚拟性与实体性的,或是说,对危机的认识并没有上升到现代货币的虚拟性上来。现在,除去专门研究虚拟经济的学者,绝大多数的经济学研究者还没有意识到现代的货币已不是布雷顿森林体系崩溃之前的货币,现代的货币已经完全虚拟化。对于虚拟性货币必须展开全面的、新的