



世界社会主义研究丛书·研究系列 ④1

国际金融垄断资本与 经济危机跟踪研究

A FOLLOW-UP STUDY ABOUT INTERNATIONAL FINANCIAL MONOPOLY CAPITAL AND ECONOMIC CRISIS

□ 何秉孟/主编

傅军胜/副主编

中国社会科学院世界社会主义研究中心

③

国际金融危机跟踪研究·李慎明 总编



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



世界社会主义研究丛书·研究系列 41

国际金融垄断资本与 经济危机跟踪研究

A FOLLOW-UP STUDY ABOUT INTERNATIONAL FINANCIAL MONOPOLY CAPITAL AND ECONOMIC CRISIS

□ 何秉孟/主编

傅军胜/副主编



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融垄断资本与经济危机跟踪研究/何秉孟主编. —北京: 社会科学文献出版社, 2010. 7

(世界社会主义研究丛书·研究系列)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 1529 - 1

I. ①国… II. ①何… III. ①国际金融 - 金融危机 - 学术会议 - 文集 IV. ①F831.59 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 119824 号

世界社会主义研究丛书·研究系列 41

国际金融垄断资本与经济危机跟踪研究

主 编 / 何秉孟

副 主 编 / 傅军胜

出 版 人 / 谢寿光

总 编 辑 / 邹东涛

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 59367077

责任部门 / 编译中心 (010) 59367139

电子信箱 / bianyibu@ssap.cn

项目负责人 / 祝得彬

责任编辑 / 王晓卿

责任校对 / 郭艳萍

责任印制 / 董 然 蔡 静 米 扬

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部

(010) 59367080 59367097

经 销 / 各地书店

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

排 版 / 北京中文天地文化艺术有限公司

印 刷 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

印 张 / 21.75 字数 / 385 千字

版 次 / 2010 年 7 月第 1 版 印次 / 2010 年 7 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 1529 - 1

定 价 / 59.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,
请与本社读者服务中心联系更换



版权所有 翻印必究

前 言

最近震动全球的金融危机，始作俑者是美国。

美国爆发的这场金融危机，像瘟疫似的迅速蔓延至全世界。一时间，欧洲、拉丁美洲、大洋洲乃至亚洲的股市纷纷暴跌，各国朝野一片惊恐、哗然；不少国家的金融体系、实体经济也随着美国金融体系、实体经济的衰退而陷入危机和衰退，失业率迅速攀升……有专家估计，这场金融危机将给全球经济造成数以万亿美元计的巨大损失！

面对金融危机，各界人士都在反思、分析：为什么偏偏一贯标榜金融基本面健全的美国，会沦落为此次全球性金融危机的始作俑者呢？换句话说，全球金融霸主美国最近发生这场金融危机说明了什么呢？我以为，至少说明了以下三点。

其一，资本主义周期性经济危机的规律依然在起作用。当代资本主义的发展，虽然出现了一些新的现象，但并没有改变生产社会化和生产资料私人占有这一基本矛盾，也没有改变资本的目的就是追求尽可能多的剩余价值这一基本经济规律。由这一基本矛盾和基本经济规律所决定，无法解决单个企业生产的组织性、计划性和整个社会生产的无政府状态这一矛盾，从而使资本主义生产只能在危机—萧条—复苏—高涨→危机—萧条—复苏—高涨这一周而复始的轨道上运行。美国此次金融危机的直接导火线是房地产泡沫的破灭。进入新世纪，由于 IT 产业泡沫的破灭，美国于 2001 年即陷入新世纪的第一次经济危机。在这次危机中，除 IT 产业遭重创外，第二产业、第三产业的大部分行业均遭重创，仅房地产业因 30 年期购房贷款利率是 60 年来的最低点而使住宅销售尚属差强人意。所以，2004 年美国从经济危机低谷小有反弹之后，形形色色的金融巨鳄们便争先恐后地涌入房地产业，将房地产业作为替代 IT 产业的新的“淘金场”，仅仅两三年工夫，就构筑起了巨大

的房地产泡沫。进入 2007 年，房地产泡沫开始破裂，所谓“次贷危机”的爆发，首当其冲的当然是从事房地产投机炒作的各种基金、投资公司。2008 年 7 月，贝尔斯登旗下的两只基金破产，拉开了此次金融危机的序幕。所谓“次贷危机”，本质上是“金融危机”。但美国当局为了稳定人心，大事化小，在公开发布的信息中将金融危机淡化为“次贷危机”，加之应对不当，致使金融危机愈演愈烈：前不久，美五家最大的投资公司之一雷曼兄弟宣告破产，另两家公司房利美、房地美陷入绝境被美国收归国有，剩下的两家公司高盛、摩根士丹利也因巨额亏损而负债累累、岌岌可危；与此同时，其他的金融机构也迅速被危机传染，如美林公司因巨额亏损被并购，美国国际集团（AIG）濒临破产……华尔街的金融巨鳄一个接一个轰然倒地，美国貌似强大的金融大厦像雪崩一样坍塌下来。由于金融是现代经济的中心、血脉，金融危机从一定意义上讲就是最严重的经济危机。每一次资本主义经济危机，都对社会生产力造成巨大破坏，对各种资源造成巨大浪费。正是从这个意义上来说，资本主义制度必然会被社会主义制度所取代。前几年有人鼓吹所谓“新经济”，说什么美国式的“新经济”可以使资本主义跳出周期性危机这一规律的支配。现在看来，这一说法没有任何依据。

其二，美国的经济体制、金融体制及经济与金融运行机制，并非像美国金融寡头们吹嘘的那么健全，而是极度腐朽和脆弱。这并不是因为美国人笨，而是制度使然，也就是说，是美国以私有制为基础的资本主义制度决定的。最近被揭露出来的美国三大信用评级机构“为了赚钱，把灵魂出卖给了魔鬼”以欺骗投资者的案例足以说明这一点。美国的三大信用评级机构——穆迪、标准普尔、惠誉，被视为“金融市场看门人”，不仅对美国甚至对全球的金融企业握有生杀大权。就是这三家评级机构，近几年来为争夺评级市场份额，捞取巨额利润，背弃评定债券信用度的中立、客观的职业标准，将大批“有毒债券”贴上“优质”乃至“3A”级的标记，同华尔街的金融巨鳄们沆瀣一气，欺诈美国乃至全球的投资者。近几年来，标准普尔综合指数中被评为最有价值的 181 家企业和机构，竟实际背负着 3880 亿美元的巨额债务；而三家机构为次级债评级的收费是为一般公司债券评级收费的 3 倍，自 2002 年以来，它们正是通过给包括大批垃圾金融衍生品的次级债评级攫取了高达 12 亿美元的丰厚收入！面对揭露出来的大量丑闻，穆迪的高管也不得不承认：“我们为了赚钱，把灵魂出卖给了魔鬼。”不仅如此，美国的国际垄断资本集团为主宰全球，还将这三家信用评级机构作为“杀手”，用债券降级来封杀、毁灭异己。标准普尔、穆迪等长期压低对中国主权信用及中国企业的评级；甚至仅仅因为德国前总理施罗德对美国侵略伊拉

克说“不”，便将包括德国最大的钢铁制造商蒂森克虏伯公司在内的一些德国企业信贷评级降至垃圾，使蒂森克虏伯的股价因此而跌至有史以来的最低点，蒙受了巨大损失！这一切足以说明，正是美国极其腐朽的国际垄断资本主义制度，孕育了穆迪、标准普尔等这一类既祸害别人又祸害自己的怪胎！进入 21 世纪仅仅 8 年，美国就先后于 2001 年和 2007 年两次发生经济危机，而且第二次比第一次更严重。这对“私有化崇拜”、对“美国崇拜”来说，应该是一服很好的清醒剂。

为加深对这一点的认识，我们不妨做一点案例的对比分析。20 世纪 30 年代的大危机，资本主义世界的工业生产下降 44%，贸易总量下降 66%；而以公有制为基础的社会主义苏联，成功地抵御了这次席卷整个资本主义世界的大危机，其经济高速发展，国力迅速增强，一跃成为世界第二强国。20 世纪末即 1997 年，在我们身边爆发了亚洲金融危机。由于当时我国以公有制为主体的基本经济制度没有被动摇，我们成功地抵御了这场席卷亚洲的金融危机的冲击，人民币币值稳定，国民经济保持了较快增长。20 世纪 30 年代的苏联和 90 年代末的中国，之所以能够成功抵御经济危机、金融危机的冲击，并不是因为苏联人或中国人比美国等资本主义国家的人聪明，而是因为有了公有制为基础的社会主义制度。对比分析表明，以公有制为基础的社会主义制度，比私有制为基础的资本主义制度优越得多！

其三，新自由主义及其模式正在走向衰落。关于这一点，考虑到有些人喜欢听外国人的说法，我在这里引用几个外国人关于这个问题的分析或评论。2008 年 1 月，国际货币基金组织在一份分析世界经济走势的报告中指出：全球主流经济政策正在发生大转变。2008 年 1 月 22 日，美国《国际先驱论坛》刊发的题为《经济史拐点》的文章，更直接指出，世界经济正在步入一个拐点，即全球主流经济政策正在由自由放任转向政府干预。文章还认为，至此，近代全球主流经济政策经历了三次大转变：第一次是，1929 年西方经济大危机后，西方主流经济政策由斯密的古典自由主义经济理论即自由竞争、自由贸易理论转向凯恩斯主义，主张政府干预的凯恩斯主义和福利国家理论成为西方经济的主宰。第二次是，20 世纪 70 年代初美国金融危机和石油危机引发了西方世界经济危机，凯恩斯主义理论失灵，全球主流经济政策由政府干预转向自由放任，也就是新自由主义政策成为主流经济理论。第三次是现在，经济史的发展方向将要发生改变，将催生一套新的经济政策，又由自由放任也就是新自由主义转向政府干预。最近，诺贝尔经济学奖得主斯蒂格利茨在《新自由主义的终结》一文中指出，新自由主义一直是为某些利益集团服务的政治教条，从来没有得到经济学理论的支撑。他建

议美国政府设立金融产品安全委员会，以确定银行和基金买卖的产品是否“适合人类使用”。欧盟委员会以及欧洲央行行长特里谢等也呼吁，增加银行在证券等金融衍生品定价信息方面的透明度，终止自由放任以加强金融监管。极具讽刺意味的是，一直鼓吹要“金融自由化”的美国金融寡头，在此次金融危机之中，先是由政府接管五大投资公司中的两家房利美和房地美，接着又由政府出资 7000 亿美元巨额资金，拯救华尔街一批濒临破产的金融巨鳄，足见政府干预力度之大！海外媒体将美国政府的这种作为讥讽为“社会主义式救市”！看来，这场肇始于美国的金融危机，正在推动以私有化、市场化、自由化（特别是“金融自由化”）、全球一体化为基本内容的新自由主义走向衰落。

当前这场爆发于美国、席卷全球的金融危机，在某种意义上而言，是一本十分厚重的教科书；运用马克思主义的立场、观点、方法，去认真解读并力求读懂这本教科书，对于我们认识当代资本主义、认清美国国际金融垄断资本的理论体系——新自由主义的本质，从而认清人类社会的发展趋势，坚定共产主义理想和信念，自觉坚持走中国特色社会主义道路具有重大意义。所以，读懂这本教科书，是我们社会科学工作者当前面临的一项重大任务。正是出于这一考虑，2009 年 11 月 20 日，我们召开“美国金融危机爆发的原因、发展趋势及对策研讨会”，约请国内部分关注这场危机并有深入研究的学者，从不同角度进行分析和探讨。需要指出的是，与会学者在分析、探讨美国金融危机爆发的原因、危机的特点、危机的发展趋势以及应对危机的措施等方面，观点不尽相同。惟其如此，体现了学界学术氛围之民主与活跃。为贯彻“双百方针”，现将与会专家的参会论文大体依原貌结集出版，以飨读者。

何秉孟

2010 年 1 月

目 录

世界社会主义研究丛书·研究系列 41

第一篇 总论

- 美国金融危机与国际金融垄断资本主义 何秉孟 / 3
- 国际金融危机和经济危机的马克思经济学分析 吴易风 / 28

第二篇 金融危机的特点与制度根源

- 当前金融危机的特点、根源 卫兴华 孙咏梅 / 75
- 国际超级垄断资本主义的特征及衰败
- 洞察美国金融危机的深层次矛盾 杨承训 / 86
- 马克思主义是研究美国金融危机的强大理论武器 裴小革 / 102
- 马克思的虚拟资本理论及其当代价值 王天义 / 113
- 华尔街碰翻的多米诺骨牌
- 从《资本论》看西方金融危机中虚拟经济的角色 王佳菲 / 118
- 新自由主义与当前国际金融危机 丁 冰 / 131
- 世界金融危机与新自由主义 周新城 / 141

第三篇 国际金融危机的走势与对策

试论当前金融危机和经济危机显露的特殊规律	杨圣明 / 147
当前国际金融危机的发展趋势	卫兴华 侯为民 / 157
金融危机与中国模式的成功	胡 钧 韩 东 / 168
我们应当如何应对世界经济危机	何干强 / 178
这次西方金融危机所告诉我们的	郑宗寒 / 195
面对世界金融 - 经济危机我国银行业的对策	李炳炎 方 伟 / 206
政府在维护金融稳定中的职能及对策研究	应寅锋 / 219
中国如何判断并应对国际金融和经济危机	杨 斌 / 239
全球金融危机背景下的美元汇率走势分析	张 明 / 249

第四篇 国际金融危机对西方主流经济学的冲击

金融危机和经济危机背景下西方经济学界的反思及走势	吴易风 / 259
金融危机对拉美经济的影响及各国应对之策	黄志龙 / 308

第一篇

总 论

美国金融危机与国际金融垄断资本主义

何秉孟

当前席卷全球的金融危机，策源地、肇始者是当代头号资本主义国家——美国。自2007年7月美国发生所谓“次贷危机”，到2008年激化为全面的金融危机；紧接着，金融危机迅速传递至美国的实体经济，从2008年下半年开始，美国经济全面衰退；至2009年，美国的全面金融危机、经济危机，像瘟疫一样蔓延至全世界：各国金融机构接二连三陷入困境或破产，股市纷纷暴跌，全球贸易量急剧萎缩，各类公司、企业成批倒闭，数千万乃至数以亿计的劳动者加入失业大军，各国实体经济先后陷入深度衰退，全球经济遭受的损失将达数万亿美元甚至十多万亿美元；而且，危机持续两年，至今仍未见底！……可见，这是一场第二次世界大战以来，甚至是20世纪30年代的大萧条以来最为严重的经济灾难！

面对这场严重的经济灾难，学术界、理论界乃至经济、政治各界的许多人都在反思：为什么一贯吹嘘其“经济基本面健全”，并据此动辄对他国的经济体制和经济运行机制指手画脚、发号施令的美国，成为这场严重经济灾难的制造者？由于立足点不同，答案自然见仁见智。我们认为，深层的原因或病根，还是在于以美国为代表的国际金融垄断资本主义制度的腐朽性。

一 当代资本主义的新发展：由国家垄断向 国际金融资本垄断过渡

冰冻三尺，非一日之寒。美国的这场严重的金融危机、经济危机之所以会发生，是美国的国际金融垄断资本主义制度沉痾经年、病人膏肓的集中表现。

根据马克思在《资本论》中阐发的基本原理，资本主义社会之所以会发生周期性的经济危机，是由其生产社会化和生产资料私人占有这一基本矛盾，以及由此派生的各个企业内部生产的有计划同整个社会生产的无政府状态、社会生产可无限扩张的趋势同广大劳动者有支付能力的需求相对不足这样两对矛盾所决定的。从一般意义上讲，对当前这场肇始于美国、迅速蔓延至全球的严重金融危机和经济危机发生的原因，作上述归纳当然是不错的。但深入研究，就感到这种解读似乎还不够。这是因为，当代发达资本主义国家，特别是美国的资本主义制度，经过近一个半世纪的发展、演变，较之《资本论》所分析、研究的资本主义，已具有诸多新特点。即使仅就危机本身而言，此次国际性金融危机、经济危机，同20世纪30年代的大萧条相比较，就至少具有以下三个方面的显著特征或重要不同点。

第一，20世纪30年代的大萧条始发于工业生产领域。当时世界上第一大工业经济体美国，1927年工业陷入衰退，1928年虽曾短暂反弹，但很快，1929年6月美国工业生产就再次下降。是年10月，资本市场受波及，股市开始下降；当时世界第二大工业经济体德国，1928年工业经济陷入低迷，工业投资下降14%，出口下降8%，失业人数上升；随后英国等资本主义国家的工业生产纷纷下降。两年之后，也即1931年才爆发全球性的货币、金融危机。而此次危机，从一开始，便具有金融危机的性质，2007年7月美国发生的所谓“次贷危机”，从本质上看，已经是金融危机，所谓“次贷危机”不过是美国的国际金融资本垄断寡头及其“看门人”企图继续误导广大投资者、消费者的一种骗人之说而已。

第二，20世纪30年代的大萧条，一开始便鲜明地暴露出是资本主义生产相对过剩引起的经济危机。而此次危机，虽然从本质上看、从深层原因看仍同资本主义生产相对过剩有很大关联，但同时，在很大程度上同经济金融化、金融虚拟化和金融衍生产品的毒化与泡沫化，以及金融监管缺失即金融自由化等具有更为密切的关联。

第三，20世纪30年代的大萧条，受重创的主要是资本主义国家，广大不发达国家所受影响并不严重。从表1可以看出，1928~1937年的10年之内，欧洲、北美（主要是美国、加拿大）在世界贸易中的比重下降，而拉丁美洲、非洲、亚洲、大洋洲所占比重上升；特别是社会主义苏联，在整个20世纪30年代，社会主义经济持续发展，顺利完成了第二、第三个“五年建设计划”，到第二次世界大战前夕，苏联已发展成为仅次于美国的世界第二大工业强国，充分显示了社会主义制度的优越性。而这次危机，虽肇始于美国，但席卷全球，世界各国无一幸免。

表 1 1928 年和 1937 年世界贸易的地理分布

单位：%

	1928 年		1937 年	
	出口	进口	出口	进口
欧 洲	48.0	56.2	47.0	55.8
北 美	19.8	15.2	17.1	13.9
拉丁美洲	9.8	7.6	10.2	7.2
亚 洲	15.5	13.8	16.9	14.1
非 洲	4.0	4.6	5.3	6.2
大 洋 洲	2.9	2.6	3.5	2.8
世 界	100.0	100.0	100.0	100.0

资料来源：P. 耶茨《对外贸易四十年》，1959，第 32～33 页。

此次国际性金融危机所具有的上述三个显著特征，是由当代资本主义的基本矛盾及其在运行形式上显示的基本特征所决定的。

20 世纪中叶，人类从第二次世界大战的废墟中爬了出来，饱受战乱摧残的各国人民饥寒交迫，强烈渴望和平，企盼发展。亿万人民群众的这种强烈意愿和呼声，推动了 20 世纪五六十年代经济的发展，使其成为凯恩斯主义主导下的国家垄断资本主义恢复、发展的“黄金期”。但凯恩斯主义也不能改变资本主义经济的周期性规律。进入 70 年代，资本主义即陷入长达 10 年之久的“滞胀”。所谓“滞胀”，就是高失业、经济停滞或低增长与高通胀同时存在。比如，在 1973～1982 年，美国的失业率最高达 9.1%（1975 年），1982 年失业人数达 1220 万，创历史高峰。欧洲共同体的失业率达 10%，英国甚至高达 13.4%（1982 年），整个经合组织失业人数达到 3050 万人，接近 30 年代大萧条失业 4000 万人的水平。在此期间，经济增长速度大幅下降，美、英、法、德、意大利及日本等国 1975～1979 年工业生产的年均增长率仅为 2.6%，比 60 年代 6.6% 的增幅下降 60% 多；1979～1982 年，美国工业生产下降或停滞了 44 个月，欧共体各国则下降或停滞了 30 多个月。与此同时，物价却飞涨，消费品物价年均上涨率 60 年代为 3.7%，1970～1974 年年均上涨 7.9%，1975～1979 年这一数字更达 10.1%。^① 一般说来，经济停滞或萎缩、高失业、高通胀等现象是在资本主义经济周期运行的不同阶段交替出现的现象，前两者多发生在经济周期的萧条—危机阶段，高通胀多出现在经济复苏—高涨阶段。此次出现的经济停滞或下降与高失

^① 参见宋则行、樊亢《世界经济史》下卷，经济科学出版社，1994，第 55～59 页。

业、高通胀同时存在的所谓“两高一低”现象，是资本主义经济运行过程中的一种新的社会经济现象。

深入剖析 20 世纪 70 年代“滞胀期间”“两高一低”同时存在的这一新的社会经济现象，我们不难发现，马克思在《资本论》中所揭示的资本主义生产利润率下降趋势的规律，是导致这场长达 10 年的“滞胀”危机的重要的直接原因。二战之后，经过 50~60 年代相对平稳的发展，资本主义积累不断增长，科学技术日益进步，资本的技术构成及有机构成不断提高；在劳动生产率提高的同时，资本利润率也趋于下降，资本利润率的下降，又导致固定资本投资疲软（参见表 2、表 3）；为维持较高的资本利润率，国家垄断资本利用其垄断地位，扭曲市场法则，强行推高物价；驱动经济复苏的另一只轮子——社会消费，因为劳动者大量失业及高通胀而持续低迷。正是这诸多因素的综合作用，使资本主义经济只能在“两高一低”的“滞胀”中挣扎、爬行。

表 2 20 世纪 60~70 年代美国、联邦德国、日本固定资本投资增长率

单位：%

时 间 \ 国 别	美国	联邦德国	日本
20 世纪 60 年代	4.5	8.5	17.9
20 世纪 70 年代	2.1	3.4	2.1

资料来源：宋则行、樊亢《世界经济史》下卷，经济科学出版社，1994，第 57 页。

表 3 美国资本主义各发展阶段资本平均利润率*

阶段(时段)	自由竞争资本主义 (1869~1897)	私人垄断资本主义 (1898~1940)	国家垄断资本主义 (1941~1982)	国际金融垄断 资本主义(1983~)
资本平均利润率	17.5%	13% (14%) **	11.9%	12.7%
最高的 10 年或 (其中最后 1 年)	24.2% (1882)	14.1% (1913, 1929)	13.1% (1949, 1968)	13.2% (1998)

注：* 根据李民骐、朱安东提供的资料编制。

** 1898~1929 年的平均利润率。

从以上的分析，关于 20 世纪 70 年代的“滞胀”危机，我们至少可以得出以下几点结论。

第一，20 世纪 70 年代长达 10 年的“滞胀”危机，其中尽管出现了一些新的社会经济现象，但它仍然是由生产社会化与生产资料私人占有这一资

本主义社会的基本矛盾引发的资本主义周期性经济危机，而且，由这一基本矛盾所决定的资本利润率的下降趋势，是导致长达 10 年的经济“滞胀”的直接原因。

第二，经过战后五六十年代长达 20 来年的恢复、发展的“黄金期”，以美、英为代表的国家垄断资本集团的垄断资本特别是金融垄断资本大幅扩张，加上科学技术的进步，生产社会化的程度进一步提高，国内市场已满足不了国家垄断资本特别是金融垄断资本的需要。也就是说，国家垄断资本力图突破国界，寻求在更广阔的空间、更广阔的市场上攫取更高额的利润。因此，这场“滞胀”危机，在一定意义上是主导国家垄断资本主义近 40 年的凯恩斯主义的危机——它已经适应不了国家垄断资本特别是金融垄断资本全球扩张的需要。

第三，从表 3 我们可以看到，随着科学技术的进步，以及资本为提高竞争力以获取超额利润这一内在动力的驱动，实体经济资本的技术构成不断提高，从而资本的有机构成也不断提高，导致资本的利润率趋于下降。1965 ~ 1973 年，美国制造业的利润率下降了 43.5%，1978 年又比 1973 年降低了 23%。^①而资本的本性是追求利润的最大化。在市场这只“看不见的手”的推动下，什么领域利润率高，资本就会向什么领域流动。金融领域、资本市场虽然风险大，但存在着通过高杠杆操作、通过投机获取高额回报的机遇，于是吸引具有冒险天性的资本纷纷向金融领域、资本市场集中，使金融垄断资本迅速扩张、膨胀，并开始了由“圈地”（办实体企业）向直接“圈钱”的蜕变。

毋庸置疑，对于 20 世纪 70 年代的“滞胀”危机发生的原因，由于立足点不同，会有迥异甚至完全相反的观点。例如，新自由主义学派的掌门人哈耶克及其在英国伦敦学派、美国芝加哥学派中的弟子们认为，“滞胀”危机之所以发生，是因为凯恩斯主义主导的国家对经济实行干预，以及政府开支过大所致。他们在对凯恩斯主义进行口诛笔伐的同时，大肆鼓吹他们一贯主张的“市场化、私有化、自由化”和“全球一体化”。正是在这种情况下，代表美、英金融垄断资本集团利益的美国共和党的里根和英国保守党的撒切尔夫人先后上台执政，将凯恩斯主义扔进了历史博物馆，把新自由主义捧上了美、英主流经济学的宝座。

所谓“危机”，即“困局 + 机遇”。纵观历史，每当“重大危机”，人类发展皆处于十字路口：代表进步的力量如果把握住了“机遇”，将推动人

^① 张宇：《金融危机、新自由主义与中国道路》，《经济学动态》2009 年第 4 期。

类社会进步；代表没落的力量如果抓着了“机遇”，将把人类社会拖向倒退。20世纪30年代的大萧条、70年代的“滞胀”危机，均属此类“重大危机”。70多年前，苏联共产党人把握住了“机遇”，身陷资本主义包围的社会主义苏联逆势而上，在大萧条的十来年间，一跃而成为世界第二大工业强国，为随后战胜德、意、日法西斯准备了物质基础，催生了后来的社会主义阵营。30多年前，由于赫鲁晓夫集团挑起内争，世界社会主义阵营分裂，力量受损，再加上苏联忙于经营霸权，出兵阿富汗，而我们中国又深陷10年动乱，均错过了资本主义陷入“滞胀”危机的历史性“机遇”。而美、英的国际金融垄断资本集团则抓住了凯恩斯主义对“滞胀危机”束手无策之机，用新自由主义取代凯恩斯主义，开始了全球扩张的灾难性远征。

20世纪70年代末80年代初，各主要资本主义国家先后走出了“滞胀”。人类社会在经历长达近10年的“滞胀”危机劫难的过程中，催生了对人类社会后来的发展颇具影响力的三件大事：其一是信息技术和网络技术的发明与广泛应用；其二是我们在前面已经提及的以私有化、市场化、自由化（尤其是金融自由化）和全球一体化这“四化”为核心内容的新自由主义理论，逐步取代凯恩斯主义而成为美、英的主流经济学理论，至20世纪90年代初，以“华盛顿共识”出笼为标志，新自由主义最终蜕变为美国国际金融垄断资本集团的意识形态和政策；其三是布雷顿森林国际金融货币体系的崩溃，取而代之的是要求汇率形成机制“市场化”、资本流动及资本运作“自由化”，加上美元霸权为主要内容的当代国际金融货币体系。信息技术和网络技术的发明与广泛应用，既大幅提高了社会生产力，同时又为国际金融垄断资本的全球扩张，以及金融与资本市场的虚拟化和病态膨胀提供了技术支撑；新自由主义则成为国际金融垄断资本向全球扩张及其进行制度安排的理论依据；当代国际金融货币体系为美、英国际金融垄断资本全球扩张提供了最重要的杠杆或平台。这三者的媾和，成为拉动以美国为代表的发达资本主义由国家垄断向国际金融资产垄断过渡的“三驾马车”。

正是在这样一种非常奇特的“三驾马车”的拉动下，70年代的“滞胀”危机，加剧了资本向大垄断资本特别是国际金融垄断资本集中的趋势。以美国为例，资产超过50亿美元的工业大公司，1955年只有8家，到1970年增加到22家，15年增加了14家，增加了将近2倍；到1980年更增至52家，同1970年相比，10年之内增加了30家，翻了一番多。100亿美元以上的巨型公司，1955年有2家，1975年增加到11家，20年增加了9家；1980年增至19家，5年增加了8家。在“滞胀”后期，资本聚集速度明显加快（见表4）。与此同时，银行资本也在加速集中，不仅大银行兼并中小银行，