

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

马克思主义视阈下的时代问题研究

—— 资本主义危机论、自由主义衰落论与社会主义信仰论

谭扬芳 著

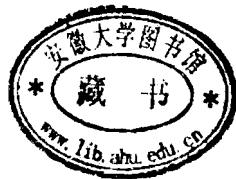
中国社会科学出版社

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

马克思主义视阈下的时代问题研究

—— 资本主义危机论、自由主义衰落论与社会主义信仰论

谭扬芳 著



中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

马克思主义视阈下的时代问题研究 / 谭扬芳著. —北京: 中国社会科学出版社, 2012. 10

ISBN 978 - 7 - 5161 - 1545 - 9

I. ①马… II. ①谭… III. ①马克思主义—社会发展—理论研究
IV. ①A811. 64

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 235735 号

出版人 赵剑英
责任编辑 田文
责任校对 刘俊
责任印制 李建

出版 中国社会科学出版社
社址 北京鼓楼西大街甲 158 号 (邮编 100720)
网址 <http://www.csspw.cn>
中文域名:中国社科网 010 - 64070619
发行部 010 - 84083685
门市部 010 - 84029450
经销 新华书店及其他书店

印刷装订 北京一二零一印刷厂
版次 2012 年 10 月第 1 版
印次 2012 年 10 月第 1 次印刷

开本 710 × 1000 1/16
印张 23
插页 2
字数 393 千字
定价 65.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书,如有质量问题请与本社联系调换

电话:010 - 64009791

版权所有 侵权必究

目 录

导言	(1)
----	-----

第一篇 资本主义危机论

第一章 当代国际金融危机	(7)
第一节 金融危机的根源	(7)
第二节 金融危机的后果	(20)
第三节 西方马克思主义学者对金融危机的分析	(28)
第四节 重温马克思的观点	(34)
第二章 美国主权信用危机	(38)
第一节 美国主权信用降级的性质	(38)
第二节 美国主权信用降级的影响	(42)
第三节 对策建议	(46)
第三章 从气候危机看全球性生态危机	(51)
第一节 气候危机现状	(51)
第二节 研究气候危机的理论资源	(55)
第三节 人类的应对之策	(65)

第二篇 自由主义衰落论

第四章 对新自由主义的批判	(89)
第一节 自由主义产生的历史条件探源	(89)
第二节 新自由主义及其危害	(107)
第三节 新自由主义的历史命运	(116)
第五章 新自由主义历史观的贫困	(122)
第一节 历史非决定论对历史规律的非难及辨析	(122)

第二节	历史非决定论对历史预测的否定及辨析·····	(138)
第三节	历史非决定论对历史意义的批判及辨析·····	(153)
第六章	新自由主义自由观批判·····	(170)
第一节	哈耶克自由观的五大特征·····	(170)
第二节	马克思科学社会主义自由观的基本内容·····	(181)
第三节	马克思与哈耶克在自由观问题上的分歧·····	(192)
第七章	新自由主义的社会主义观批判·····	(197)
第一节	哈耶克对社会主义的批判·····	(197)
第二节	马克思的科学社会主义思想·····	(211)
第三节	马克思与哈耶克社会主义观的分歧·····	(219)
第四节	社会主义与民主——转轨后的德国东部 状况及反思·····	(227)

第三篇 社会主义信仰论

第八章	走向科学发展的基本问题·····	(247)
第一节	发展哲学的前沿问题思考·····	(247)
第二节	科学发展观对唯物史观的继承和发展·····	(252)
第三节	中国特色社会主义发展目标的科学内涵·····	(265)
第九章	中国改革开放新起点·····	(276)
第一节	新的历史起点上中国改革必须牢记基本国情·····	(276)
第二节	中国特色社会主义公平与效率关系的反思·····	(285)
第十章	改革新起点上的新开放观·····	(294)
第一节	新开放观的四大源头活水·····	(294)
第二节	对外开放走向新阶段的内外契机·····	(301)
第三节	新开放观的五个生长点·····	(306)
第十一章	互联网与社会主义的历史命运·····	(313)
第一节	互联网对马克思主义的传播与发展的利弊分析·····	(313)
第二节	高度关注网络媒体在群体性事件中的影响·····	(321)
第三节	互联网企业海外上市的利弊分析·····	(336)
参考文献	·····	(348)
后记	·····	(357)

导 言

本书的主题是坚持与发展马克思主义时代观。以马克思主义世界观、方法论为指导，从世界历史高度，力图阐明当今时代的本质，尤其是世纪之交世界历史发展的新趋势、新问题、新特点。“资本主义危机论—自由主义衰落论—社会主义信仰论”，构成了本书的基本内容。全书也因此谋篇布局，分成三篇、十一章。

第一篇“资本主义危机论”，分析了当代资本主义国家遭受的普遍危机，重点分析了金融危机、信用危机和气候危机。

第一章“当代国际金融危机”，分析了当前正在经历的国际金融危机的深层理论根源，指出当前国际金融危机应归因于新自由主义理论的失灵。诊断当代国际金融危机，新自由主义有其自身的理论盲点。《资本论》中关于“资本追逐利润的本性”、“利润率有一种越来越降低的趋势”以及“虚拟经济、虚拟资本的过分膨胀和过分扩张”的理论观点仍然具有深刻的理论魅力，不仅为我们看清当前危机提供了丰富的理论和方法论启迪，而且为我们分析国际金融危机的深层根源——新自由主义导致美国国内外的两极分化，加剧了资本主义的基本矛盾，提供了丰富的思想财富。同时介绍了西方马克思主义学者对金融危机的分析：福斯特的“资本主义金融化”原因论和哈曼的“资本主义的经济制度”原因论。

第二章“美国主权信用危机”，从“怎么看美国主权信用降级”入手，分析了标普、美国、中国以及国际社会对美国主权信用评级被降性质的界定——2008年9月开始的国际金融危机的深化。针对美国主权信用降级对美国乃至世界经济和金融市场的影响，提出了应对之策：冷静观察，正视现实；沉着应对，做好防范风险的准备；继续采取综合措施稳定金融市场，维护我国经济和金融安全；把握机遇，推动建立国际金融新秩序。

第三章“从气候危机看全球性生态危机”，分析了全球气候现状，一方

面，全球变暖已成共识；另一方面，极端寒冷时有出现。发掘了研究气候危机的理论资源：马克思主义出现以前有关气候危机的论述，马克思、恩格斯的生态理论以及生态马克思主义的观点。试图阐明气候危机的深层根源在于资本主义制度造成的全球生态危机、人类困境，已经严重地从根本上危及人类文明存在的生态前提，必须从制度上进行改变。最后梳理了历届联合国气候峰会的发展轨迹，重点分析了2010年哥本哈根气候峰会的基本议题与激烈争论。

第二篇“自由主义衰落论”，进一步分析了当代资本主义普遍危机证明自由主义已经衰落，原因在于它无法解决当代资本主义的制度危机。本篇包括四章，对新自由主义及其历史观、自由观以及社会主义观进行了批判。

第四章“对新自由主义的批判”，分析了自由主义产生的历史条件、新自由主义兴起的历史背景、新自由主义及其危害：新自由主义孕育了当前的国际金融危机和新自由主义导致两极分化。最后指出了新自由主义的历史命运：新自由主义救不了当前的国际金融危机，新自由主义走向终结。

第五章“新自由主义历史观的贫困”，对波普尔《历史决定论的贫困》进行了再批判。新自由主义非历史决定论的历史观认为，历史领域中并不具有普遍的因果关系，即使有，也并不构成历史的必然性和规律性，因而不能成为人们预见历史发展的前提和基础；历史过程不受客观决定性的制约，因而具有不确定性、随意性和主观性。其代表人物波普尔以自然规律的普适性、重复性、历史过程的偶然性否定历史规律的存在；其忽略了历史的可预测性与不可预测、人的主体能动性和历史预测的客观性之间的辩证关系，无视自然科学和社会科学在方法上的异同，否定历史预测；以历史描述的选择性、历史理解的主观性、历史解释的多样性否定历史意义的存在。新自由主义历史观的贫困在于无法为走出资本主义危机指出一条可行之道。

第六章“新自由主义自由观批判”，剖析了新自由主义代表人物哈耶克的自由观，指出了哈耶克的新自由主义自由观是个人主义的、否定性的、消极性的、自发性的和有限性的自由观。马克思的科学社会主义自由观，在肯定自由具有上述五大特征外，更加强调自由是集体主义的、肯定性的、积极的、自觉性的和有限与无限统一的特征。显然，在理论上，马克思的科学社会主义自由观解决了理性在人类自由中的作用问题，使自由获得了完整的内涵。

第七章“新自由主义的社会主义观批判”，分析了新自由主义代表人物哈耶克的社会主义观，哈耶克被誉为“反社会主义”的领袖。在《通往奴

役之路》、《致命的自负》等著作中，系统地批判了他所谓的“社会主义”。哈耶克把社会主义目标和为实现这一目标的手段（或者方法）剥离开来，他把“社会主义”肢解为目标和方法两个层次：社会主义的目标是实现社会正义、更大程度上的平等和保障等理想；社会主义的方法是为实现这一目标而必然采取的经济高度计划的方法，即实行生产资料等的国有化，生产、交换和分配等生产活动高度服从国家综合计划等。在分析哈耶克与马克思社会观分歧的基础上，阐明了马克思的社会主义观是科学的。马克思关于社会主义区别于资本主义的特征的看法，不像空想社会主义那样表现为从理性、从人的头脑中构造出来的东西，不是主观的设计；而是运用辩证唯物主义和历史唯物主义的方法研究资本主义，揭示资本主义的基本矛盾，进而紧紧抓住资本剥削雇佣劳动这个基本事实，抓住资本主义基本矛盾逐步激化这个基本过程，从理论上阐明了资本主义灭亡的必然性，阐明了社会主义制度的基本特征。最后以转轨后的德国东部状况为典型案例分析了社会主义实践过程中的经验教训，指出新自由主义不足以为广大劳动群众指出真正的出路。

第三篇“社会主义信仰论”，集中阐明在当代资本主义危机、自由主义衰落的世界历史背景下，只有社会主义才能为人类和平发展、可持续发展，开辟一条新道路，中国特色社会主义道路正是这样一条康庄大道。这一篇分四章：

第八章“走向科学发展的基本问题”，提出以科学发展观为指导，更好地解决中国转变发展方式，走向科学发展的三大基本问题：一是发展目标是什么——克服单一的GDP目标，更加突出以人为本的价值目标；二是发展的途径是什么——不仅要求数量增长的量变，更要求结构更新的质变飞跃；三是发展的动力是什么——不仅注重国家投入，出口增长，更加注重增加收入、扩大老百姓的需要并给予满足。

第九章“中国改革开放新起点”，提出了改革开放30年标志着中国发展正在走向一个新阶段，一个坚实的出发点、新起点，还是中国社会主义初级阶段的基本国情。其突出特点、突出矛盾是分配不公，两极分化趋势明显，这是影响社会稳定的主要因素，也是内需乏力的症结所在。以马克思主义的基本理论为指导，对于如何处理效率与公平的关系这个重大问题，作出了三点理论探索：一是针对存在的社会公平失衡、两极分化严重的现象，强调应在科学发展的基础上进行重大政策创新，从“效率优先、兼顾公平”转向“公平与效率的有机统一”；二是运用历史唯物主义实践观、辩证法从哲

学高度，论证了公平与效率有机统一的理论基础；三是理论与实践相结合，提出了中国特色社会主义实践创新的科学发展方向，是更加注重教育、就业、分配、社会保障的四大公平。

第十章“改革新起点上的新开放观”，分析了新开放观的四大源头活水——毛泽东思想中的自主开放观，邓小平理论中的安全开放观，“三个代表”重要思想中的双向开放观，科学发展观中的科学开放观——的基础上，分析了创新开放观的内外契机——传统粗放型开放模式带来的某些负面效应，引发了一些经济社会矛盾，以及在国际金融危机影响下，对外开放领域累积的一系列矛盾与问题。强调我们迫切需要以科学发展观为指导，创新开放观，把握五大生长点——巧妙处理质量关系，从以量为主的粗放式开放，走向以质为主的精益型开放；巧妙处理内外关系，从满足外需为主，走向扩大内需为主；巧妙处理开放性与主体性的关系，更好地借助开放性，增强主体性；巧妙处理“引进来”与“走出去”的关系，在“引进来”的基础上，更好地“走出去”；巧妙处理开放引进与自主创新的关系，以开放引进促进自主创新，在更高水平上实现对外开放的科学发

展。第十一章“互联网与社会主义的历史命运”，分析了互联网与马克思主义的传播与发展新走势，互联网给马克思主义的传播与发展带来机遇的同时，也带来了挑战：一是给资本主义的发展注入了新的活力，使社会主义在取得对资本主义的优势并最终战胜资本主义的斗争中面临更为严峻的考验；二是国际互联网的发展促进了资本所有者阶级在世界范围内的数量增长和力量联合。这种联合力量的形成，无疑给无产阶级实现一国到多国到全世界社会主义革命的胜利造成了新的困难；三是国际互联网的发展有利于“文化帝国主义”的扩张，给国外马克思主义思潮的传播带来困难；四是国际互联网的发展为西方发达国家的意识形态扩张大开方便之门，使马克思主义在意识形态领域中的主导地位受到冲击，加大了社会主义国家维护文化安全的难度。提出了互联网条件下马克思主义的传播与发展的对策思考：一是建设马克思主义传播的网络平台，壮大马克思主义宣传的网络阵地；二是深化马克思主义的科学内涵，吸收新的科技成果，新的文化观念，不断推进马克思主义的当代化；三是抵御文化入侵和意识形态渗透，维护马克思主义在意识形态领域的主导地位。接着以网络媒体在群体性事件中的影响为例，强调了提高对虚拟社会的管理水平，健全网上舆论引导机制的重要性。最后分析了互联网企业海外上市对我国意识形态和文化安全的潜在威胁。

第一篇

资本主义危机论

第一章 当代国际金融危机

当前正在经历的国际金融危机，使世界经济陷入 20 世纪大萧条以来最困难的境地，危机的原因成为马克思主义研究关注的焦点。诊断当前愈演愈烈的金融危机，“市场失灵”论有根据，“政府失灵”观有市场，但从理论的深层根源看，当前国际金融危机应归因于新自由主义理论的失灵。20 世纪 80 年代以后，新自由主义取代凯恩斯主义成为资本主义世界的主流意识形态，是当前国际金融危机的世界历史背景，危机的政策根源是新自由主义的政策范式——华盛顿共识。诊断当代国际金融危机，新自由主义有其自身的理论盲点。《资本论》仍然具有深刻的理论魅力，不仅为我们看清当前危机提供了丰富的理论和方法论启迪，而且为我们分析国际金融危机的深层根源——新自由主义导致美国国内外的两极分化，加剧了资本主义的基本矛盾，提供了丰富的思想财富。

第一节 金融危机的根源

2009 年 1 月 28 日，中国国务院总理温家宝在瑞士达沃斯世界经济论坛年会上发表的特别致辞中指出：“我们正在经历的这场国际金融危机，使世界经济陷入上世纪大萧条以来最困难的境地。”同时指出：“这场危机的原因是多方面的。主要有：有关经济体宏观经济政策不当、长期低储蓄高消费的发展模式难以为继；金融机构片面追逐利润而过度扩张；金融及评级机构缺乏自律，导致风险信息 and 资产定价失真；金融监管能力与金融创新不匹配，金融衍生品风险不断积聚和扩散。”^①毋庸置疑，这些原因分析都很准确，但是要真正从理论与实践相统一的角度从根本上找到化解危机之策，理论界必

^① <http://politics.people.com.cn/GB/8198/144504/index.html>。

须要探究当前国际金融危机产生的深层根源。2010年3月29日，中国社会科学院世界社会主义研究中心、社会科学文献出版社在京联合举办了“国际金融危机对西方思想理论的冲击及资本主义走向研讨会”。这里摘要几位专家学者的观点共享。

中国社会科学院常务副院长王伟光认为，金融资本的独立性、逐利性和贪婪性是形成金融危机的直接原因，资本主义私有制是形成金融危机的深层制度原因。资本主义危机产生的根本原因在于私有化制度，一方面生产力发展到高度社会化，资本也高度社会化，另一方面生产资料和成果越来越为一小撮垄断寡头所有，这种生产的社会性同生产资料私有性的资本主义基本矛盾，使商品经济内含的危机可能性转变成必然性。商品经济内在二重性矛盾只构成产生危机的可能，而资本主义私有制使危机的产生成为现实。

中国社会科学院副院长李慎明认为，这场危机的直接和根本原因，决不仅仅是金融家的贪婪、银行监管制度的缺失和公众消费信心不足，更不是诺贝尔经济学奖得主、美国普林斯顿大学教授保罗·克鲁格曼所说的美国消费方式和人民币汇率与外贸政策的联姻。这场国际金融危机的直接原因是20世纪90年代苏联解体、东欧剧变之后，以美国为首的西方世界为主导的新一轮的经济全球化。从一定意义上说，目前这场正在深化的国际金融危机，不仅是对美国这种强权政治和霸权主义特别是其中金融霸权肆意泛滥的绝地“报复”，更是对美国所谓“民主制度”的根本挑战。这场国际金融危机的根本原因是生产社会化甚至生产全球化与生产资料私人占有之间的矛盾、生产无限扩张与社会有限需求之间的矛盾在经济全球化条件下深入发展的必然结果。

中国社会科学院马克思主义研究院院长程恩富认为，西方金融危机不是信心危机，而是由资本主义基本矛盾决定的周期性经济危机。新自由主义的资本主义更容易导致金融危机的关联性体现在两个方面：一方面，解除对金融的管制；另一方面，贫富分化日益严重。可以说，这次金融危机是1980年以来新自由主义在全世界泛滥所导致的一个非常符合逻辑的结果。

中国社会科学院马克思主义研究院研究员杨斌从微观基础、经济结构、经济调节、分配消费四个方面，分析了与马克思和列宁所处的时代相比，当今世界资本主义经济的基本矛盾何以更加容易导致次贷危机、金融危机和经济危机的机理。他认为，当今世界资本主义经济的基本矛盾是扩展了的全球基本经济矛盾，是经济不断社会化和全球化，与生产要素的私人所有、集体

所有和国家所有的矛盾，与国民经济的无政府状态或无秩序状态的矛盾。

中国社会科学院马克思主义研究院研究员余斌认为，当前正在进行着的美国金融危机与世界货币体系有着密切的关系。美国金融大亨们的贪婪是布雷顿森林体系崩溃的根本原因，也是此次美国发生金融危机的根本原因。^①

西方马克思主义代表人物福斯特以美国为主要研究对象，对资本主义新的发展现象——资本主义金融化（The Financialization of Capitalism）进行了研究，指出当前资本主义社会依靠快速膨胀的金融资本进行资本积累不但无助于解决资本主义社会的内在矛盾，反而加速了资本主义社会内部各种矛盾的发展，把资本主义引向了持续的危机。

笔者企图弄清楚金融危机究竟是市场、政府、新自由主义谁真的失灵了？

一 市场失灵

市场是高效的资源配置和经济调节机制，其理论渊源可追溯到英国经济学家亚当·斯密。1776年，亚当·斯密在他的《国富论》一书中，对市场机制这只“看不见的手”的作用极力推崇，他认为，要增加一国财富，最好的经济政策就是给人们的经济活动以完全的自由，没有自由，就没有市场经济的存在和发展。20世纪30年代，英国伦敦学派的主要代表人物哈耶克，在批评当时的苏联社会主义计划经济的同时，进一步阐明了自由主义在现代市场经济发展中的意义。他在1944年的《通往奴役之路》和1969年的《自由宪章》中，大力推崇亚当·斯密的自由市场经济理论，认为只有自由放任，才能实现人的本性，通过个人自由提高效率，并用斯密提出的“看不见的手”合理配置经济资源。以米塞斯为代表的前西德自由主义学派特别推崇自由放任的思想，他和哈耶克一起，对前苏联“集中计划经济”模式进行了最早的批评。但是市场这只“看不见的手”也并不是万能的。在一定条件下，主要是在不完全竞争和非竞争环境下，市场不能有效地配置资源，引导供求平衡，这就是市场失灵，也叫市场缺陷。市场失灵主要表现在：

1. 总量平衡，市场无能

市场不能消除现实中可能产生的社会难以接受的总量和结构不平衡现

^① 谭扬芳：《“国际金融危机对西方思想理论的冲击及资本主义走向”研讨会综述》，《马克思主义研究》2010年第4期。

象。马克思在分析再生产过程中社会总产品实现的条件时，特别强调了总量和结构的平衡。例如，马克思在分析简单再生产的实现条件时指出：“在简单再生产中，第Ⅰ部类的商品资本中的 $v+m$ 价值额（也就是第Ⅰ部类的总商品产品与此相应的比例部分），必须等于不变资本 $Ⅱc$ ，也就是第Ⅱ部类的总商品产品中分出来的与此相应的部分；或者说 $Ⅰ(v+m) = Ⅱc$ 。”^①这个公式可以说是社会总供给和社会总需求的最基本平衡式，它从结构平衡的层面反映了社会总供给和总需求之间的总量平衡。它表明，要使简单再生产正常地进行，第一部类生产资料的生产和第二部类对生产资料的需要之间，以及第二部类消费资料的生产和第一部类对消费资料的需求之间，都必须保持一定的比例关系，只有生产资料和消费资料各自保持供求的结构平衡，才能实现社会总供给和总需求的总量平衡。

一般说来，市场的主要功能通过价格等调节参数实现从非均衡向均衡的过渡。其价格参数虽然可以在一定程度上调节供求关系，缓解供求非均衡程度，但市场的这种价格调节作用是非常有限的，尤其是在宏观层面上，价格调节难以起作用。在国民经济总量中产生的不平衡，如通货膨胀和通货紧缩、失业、有效需求不足和过剩以及贸易赤字等，都不能依靠市场本身来解决，只能借助政府的宏观调控来缓解。

2. 经济波动，市场难平

经济运行呈现出波动性是经济发展的客观规律。马克思在《资本论》第1卷中指出：“正如天体一经投入一定的运动就会不断地重复这种运动一样，社会经济一经进入交替发生膨胀和收缩的运动，也会不断重复这种运动。”^②社会经济活动中，这一膨胀和收缩的交替运动就形成了经济波动周期。其波动幅度的高低则是由经济体系的物质技术基础和增长机制所内在决定的。对这种周期性波动，市场的价格调节也是无能为力的。市场不能消除经济的周期性波动，只能靠政府运用财政、货币政策来缓解。

3. 公共物品，市场不供

市场难以解决社会生产中出现的“短期化”和“利己”行为。在市场经济条件下，人们的生产经营活动是以赢利为主要目的，这就导致企业和个人的投资动机服从利润最大化原则，因而使那些短期不赢利和长期利润预期

^① 马克思：《资本论》第2卷，人民出版社1975年版，第446页。

^② 马克思：《资本论》第1卷，人民出版社1975年版，第694页。

不高的产业、行业和产品投入资金不足，发展滞后，在产业成长过程中出现结构性矛盾。一方面是一般性工业制成品供给过剩，另一方面诸如交通运输基础设施、森林水利、环境保护、公用事业等公共物品明显短缺。这种“私人物品”过剩和“公共物品”短缺的结构性矛盾，依靠市场是无法解决的，它要靠政府财政加大以公共投资为基本内容的直接投资的力量来解决。

4. 信息不对称，市场失真

分析市场经济的大多数交易，可以发现交易的信息在交易双方间的分布是不对称的，即一方比另一方占有较多的有关信息，这就是经济学中说的“信息不对称”^①。

信息不对称导致市场失灵体现在：一是信息不对称导致拥有信息多的一方以自己的信息优势侵犯拥有信息少的一方的利益。二是信息不对称影响市场交易效率，交易双方为了各自的经济利益不停进行心理较量，这大大延长了成交时间，导致市场交易效率低下。三是信息不对称增大了交易成本。四是信息不对称导致优质市场的萎缩，伪劣产品充斥了大量市场。

从以上四个方面可以看出，市场不是万能的，市场运行中的许多问题依靠市场自身是不能解决的，市场不能有效地配置资源，一个单位的生产经营活动对其他单位造成影响的外部效应很难内部化；经济周期波动使其运行不稳定；市场不能提供或有效提供满足社会公共需要的公共产品；交易双方获取信息的地位不平等，掌握的信息不平衡。市场解决不了的这些问题，正是政府应该而且必须解决的。

市场失灵在金融危机中的表现：一是金融机构片面追逐利润而过度扩张，杠杆率过高，也就是以很小比例的自有资金通过负债融资实现规模扩张，例如，次级房贷比重逐年增加，仅付利息型房贷比重由2001年的0上升到2006年的22.8%。二是金融及评级机构缺乏自律，资产定价失真。例如，次级按揭贷款门槛不断降低，一些按揭银行甚至在贷款时不考察借款人的信用评级，甚至不要求提供收入证明。2004年开始，全球流动性泛滥，美国进入加息周期，到2006年10月连续加息17次，房价明显回落，当房屋的价格开始下跌，人们需要对资产进行会计处理。在会计处理中，需要市价重估。而市价重估的前提是存在市场价格，但当市场价格不存在时，便无法重估资产、负债和损益，等等。三是衍生金融工具增加了交易过程的风险信息

^① 蓝叶瑾：《“信息不对称”对市场交易的影响及对策》，《北方经济》2007年第4期。

导致道德风险。从事衍生品交易的利益方存在做假账动机（巴菲特，2002年），因为交易员报酬通常是基于模型计算收益，而报告赢利则基于乐观的估算。这些乐观的估算通常获得 CEO 们的支持。因为衍生品交易员获得高额奖金的同时，CEO 就从认购股权激励中获得巨额收益。当模型假设不成立或市场环境变化使得假设参数有误时，模型运算结果将会出现模型错误。公司股东们多年后才能发现那些“报告的”收益不过是骗局。诚信责任是市场经济的基础。次债危机中暴露出的衍生品交易员及相关从业机构和人员的贪婪毁灭了市场经济的诚信基础。^①

二 政府失灵

市场失灵是市场经济固有的现象，其负面效应不能由市场机制本身自动解决，只能由政府机制来解决。市场失灵为政府干预提供了现实依据，在西方经济学中，其理论依据可追溯到英国经济学家凯恩斯，1936年，他发表了《就业、利息和货币通论》，该书批评了自由放任的政策，积极主张政府对经济生活的干预，提出了政府调控总需求水平主张，把政府作用与经济理论联系起来。

在凯恩斯积极主张政府对经济生活干预的同时，美国罗斯福政府为克服经济危机于1933—1939年间实行“罗斯福新政”，采取一系列措施，大力加强政府对社会经济生活的干预。“新政”通过政府对财政、货币、金融、产业等部门的干预和调节，对缓和危机，促进经济复苏，限制垄断资本，减少失业，调和社会矛盾起到了一定的作用，为此后美国的社会经济打下了基础。罗斯福“新政”的成功实践表明，政府干预理论在一定时期内是可以成为政府行为的理论基础的。从此之后，西方各主要资本主义国家在以私有制为基础的市场经济条件下，不同程度地进行了政府干预，使政府在社会经济生活中的作用逐渐扩张，这对推动经济发展起到了明显的效果，使西方市场经济持续增长了20年左右。

政府干预也非万能，同样存在着政府失灵的可能性。所谓政府失灵，是指政府干预经济不当，未能有效克服市场失灵，却阻碍和限制了市场功能的正常发挥，从而导致经济关系扭曲，市场缺陷和混乱加重，以致社会资源最优配置难以实现。政府失灵表现为以下几种情形：

^① 参见刘青松《美国次债危机观察和启示》，《天津日报》2008年10月27日。