

国际文化版图研究文库

颜子悦主编



新自由主义的危机

〔法〕 热拉尔·迪梅尼尔 著
多米尼克·莱维



商务印书馆
The Commercial Press

国际文化版图研究文库

颜子悦 主编

新自由主义的危机

[法] 热拉尔·迪梅尼尔 著
多米尼克·莱维
魏怡 译 / 言予馨 审校

 商务印书馆
SINCE 1897 The Commercial Press

2015年·北京

图书在版编目(CIP)数据

新自由主义的危机/(法)迪梅尼尔,(法)
莱维著;魏怡译. —北京:商务印书馆,2015
(国际文化版图研究文库)
ISBN 978-7-100-11376-2

I. ①新… II. ①迪… ②莱… ③魏… III. ①新自由
主义(经济学)—研究 IV. ①F091.352

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第134290号

所有权利保留。

未经许可,不得以任何方式使用。

新自由主义的危机

[法]热拉尔·迪梅尼尔 多米尼克·莱维 著

魏怡 译/言予馨 审校

商 务 印 书 馆 出 版

(北京王府井大街36号 邮政编码100710)

商 务 印 书 馆 发 行

北京鑫海达印刷有限公司印刷

ISBN 978-7-100-11376-2

2015年8月第1版

开本 700×1000 1/16

2015年8月北京第1次印刷

印张 30

定价: 72.00 元

国际文化版图研究文库总序

人类创造的不同文明及其相互之间的对话与沟通、冲突与融合、传播与影响乃至演变与整合，体现了人类文明发展的多样性统一。古往今来，各国家各民族秉承各自的历史和传统、凭借各自的智慧和力量参与各个历史时期文化版图的建构，同时又在总体上构成了人类文明发展的辉煌而璀璨的历史。

中华民族拥有悠久的历史 and 灿烂的文化，已经在人类文明史上谱写了无数雄伟而壮丽的永恒篇章。在新的历史时期，随着中国经济的发展和综合国力的提升，世人对中国文化的发展也同样充满着更为高远的期待、抱持着更为美好的愿景，如何进一步增强文化软实力便成为摆在我们面前的最为重要的时代课题之一。

为此，《国际文化版图研究文库》以“全球视野、国家战略和文化自觉”为基本理念，力图全面而系统地译介人类历史进程中各文化大国的兴衰以及诸多相关重大文化论题的著述，旨在以更为宏阔的视野，详尽而深入地考察世界主要国家在国际文化版图中的地位以及这些国家制定与实施的相关的文化战略与战术。

烛照着我们前行的依然是鲁迅先生所倡导的中国文化发展的基本思想——“明哲之士，必洞达世界之大势，权衡较量，去其偏颇，得其神明，施之国中，翕合无间。外之既不后于世界之思潮，内之仍弗

失固有之血脉，取今复古，别立新宗。”

在这一思想的引领下，我们秉持科学而辩证的历史观，既通过国际版图来探讨文化，又通过文化来研究国际版图，如此循环往复，沉潜凌空，在跨文化的语境下观照与洞悉、比较与辨析不同历史时期文化版图中不同文明体系的文化特性，归纳与总结世界各国各民族的优秀文化成果以及建设与发展文化的有益经验，并在此基础上更为确切地把握与体察中国文化的特性，进而激发并强化对中国文化的自醒、自觉与自信。

我们希冀文库能够为当今中国文化的创新与发展提供有益的镜鉴，能够启迪国人自觉地成为中华文化的坚守者和创造者。唯其如此，中国才能走出一条符合自己民族特色的文化复兴之路，才能使中华文化与世界其他民族的文化相融共生、各领风骚，从而更进一步地推进人类文明的发展。

中华文化遗产与创新的伟大实践乃是我们每一位中国人神圣而崇高的使命。

是为序。

颜子悦

2011年5月8日于北京

目 录

导 言	1
第一部分 新自由主义下美国上层阶级的战略:一个大胆尝试的成败 ...	5
第一章 霸权的历史变迁	7
第二章 对于危机的剖析	36
第二部分 金融的第二王朝:阶级与金融机构	47
第三章 高收入阶层的利益	49
第四章 资本的神化	60
第三部分 一种三极阶级构成:打破薪资收入的同质性	79
第五章 管理阶级与大众阶级	81
第六章 理论框架	100
第四部分 金融化与全球化:消除障碍—失去控制	111
第七章 一个新的金融部门	113
第八章 自由贸易与 2000 年以后的全球金融繁荣	128
第九章 一个脆弱而臃肿的结构	142
第五部分 新自由主义趋势:美国的宏观发展轨迹	161
第十章 不断下降的积累和不断加剧的失衡	163
第十一章 失衡的机制	177

第六部分 从房地产繁荣到金融危机:2000 年以后的美国宏观经济	193
第十二章 第二次缓刑:房地产繁荣与崩溃	195
第十三章 满足抵押贷款潮的需要	208
第十四章 金融风暴时代正在失去对轮舵的控制	219
第七部分 金融危机:风暴中心——全球资本主义动摇	229
第十五章 一个渐进的过程	231
第十六章 地震波	238
第十七章 金融结构动摇	247
第十八章 政府对金融部门的挽救	255
第十九章 大收缩	273
第二十章 全球资本主义的不稳定格局	283
第八部分 大萧条的阴影:艰难的转变	297
第二十一章 八十年以后	299
第二十二章 罗斯福新政的政策与政治	315
第九部分 一个新的社会和全球秩序:后危机时代的经济与政治	331
第二十三章 经济要求	333
第二十四章 国家因素	347
第二十五章 超越新自由主义	367
附 录	377
附录 A 失衡变迁:模型分析	379
附录 B 数据来源	386
附录 C 缩略表	395
注 释	399
索 引	425

从次贷危机到经济大收缩

始于 2007 年 8 月美国次贷危机的这场危机将成为资本主义历史中一个特殊的里程碑。自危机出现时起，金融动荡便达到了令人始料未及的程度。这一冲击导致过去数十年间建立起来的脆弱的金融结构逐渐变得不稳定，也使得实体经济发生动摇。截至 2008 年 9 月，已然明显的是，资本主义正在步入一场深刻而持久的危机之中，这是令人回想起“大萧条”的一次“大收缩”。

新自由主义的危机

新自由主义是 20 世纪 70 年代结构性危机之后出现的资本主义的一个新阶段。它表达了资本家阶级与高层管理人员，尤其是财务经理人联合起来，试图强化自身的霸权地位并将该霸权地位扩展至全球的战略。截至 2004 年，当我们的论著《资本复兴：新自由主义革命的根源》（*Capital Resurgent: Roots of the Neoliberal Revolution*）由哈佛大学出版社出版的时候，基于这一战略自身的目标，即少数特权阶层的收入与财富以及一个国家的主导地位，这一战略看起来仍然是成功的。但当前的这场危机却是这一战略固有矛盾所导致的结果。这场危机暴露了这一战略不可持续的特征，同时引发了所谓的“新自由主义危机”。新自由主义趋势最终动摇了作为上层阶级“安全基础”的经济根基——美国增长、保持其金融机构在全球的领导者地

- 2 位，并且确保其货币的主导地位的能力——导致了一种僵局的阶级和帝国的战略。

一种新的社会秩序——一个多极世界

新自由主义危机是自 19 世纪后期以来资本主义所经历的第四次结构性危机。每次这样的震荡都会导致一种新的社会秩序的建立，并且深刻改变国际关系。当前危机标志着一种类似的变革进程已经开始。不仅涉及金融监管，而且新的公司治理方式、金融业的重建以及新的政策现在都提上日程。新自由主义全球化的基本原则和实践将受到质疑，并且在美国的生产在很大程度上不得被“再区域化”。因此，诸如中国、印度和巴西等国家将开始逐渐较少依赖于它们与美国的关系。尤其是一旦目前的“大收缩”停止，对积累的下降趋势的宏观轨迹的修正以及对美国经济的累积性失衡的修正都将会相当困难。

无论如何，新的世界秩序将比现在更加多极。不仅如此，如果这些变革在美国没有成功实现的话，那么美国国际霸权地位的衰退会是剧烈的。在同样的阶级领导地位和不受限制的全球化趋势之下，今后数十年中为减缓美国经济相对衰退所亟需的各项任务都将无法实现。上层阶级对于高收入的难以抑制的追求必须停止。这在很大程度上将取决于大众阶级与世界各个民族所施加的压力，而“国家因素”，也就是有助于美国维持其在世界范围内的主导地位的国家承诺，亦将发挥至关重要的作用。在一种新的右翼或者左翼的社会安排的背景下，必要的调整是能够得以实现的，尽管截至 2009 年的最后几个月，选择左翼的可能性并不大。

重要的是要理解，当前危机只是一个长期矫正过程的初级阶段。

这一过程将持续多久取决于危机的严重性，以及国内和国际的政治斗争。美国上层阶级实施必要调整的能力，以及中国予以合作的意愿都将成为至关重要的因素。美元危机可能促使一系列事件的产生，而这些事件将改变这一长期矫正过程的基本特征。

在今后的数十年里，新的社会和全球秩序将不得不应对由全球 3 气候变暖产生的紧急情况。这些问题不在本书研究的范围之内，本书的研究重点是危机。在新自由资本主义的不受控制的动态之外，除了必须建立新的格局配置，更为强大的政府干预和国际合作也是需要的。

本书选摘了一些系列资料的更新数据，最后一次更新的时间为 2009 年 10 月，显然还会有更多的更新数据产生。尽管如此，期待在短期之内得到一个最终的结果则是不现实的。本书探讨了导致危机的原因、危机的爆发、全球产出收缩的最初阶段，以及对今后数十年的展望。本书的观点是剖析性的，而不是规范性的。

第一部分

新自由主义下美国上层阶级的战略： 一个大胆尝试的成败

两类截然不同的现象成为剖析当前危机的组成部分：一方面是资本主义的历史发展动态，另一方面则是金融与宏观机制。对于这场危机的解读立足于这两类进程的交叉部分，而困难在于对这两方面做出公正评价的同时又对二者之间的相互关系予以了解。

新自由主义应该被理解为资本主义发展演化过程中的一个新阶段。有鉴于此，新自由主义可以从其本身——它的基本机制和矛盾加以描述。然而，在提及最近一个阶段时会引发以前几个阶段的问题。与早期阶段的情况的对比揭示出新时期的特征。因此，对于导致新自由主义建立的社会、政治和经济趋势所进行的剖析也说明了这种社会秩序的本质和命运。相应地，新自由主义危机这一概念也暗示着资本主义发展有可能转向一个新的阶段，并且在当前这场危机过后即将处于主导地位的社会的基本特征也是本书所探讨的一个重要组成部分。

因此，一些初步的问题必须做出回答。什么是资本主义的一个阶段？这些阶段如何形成？它们如何消失？像这样的新自由主义的具体特征是什么？本书第一章的研究目标是，在资本主义的历史动态的更为宽广的语境中解读在美国世界霸权之下的新自由主义的兴

6 衰。这场独特的金融危机以及稍晚些时候在美国和全球引起的大幅收缩定义了另一组问题。这些机制具有两个重要层面。其中一个层面与金融活动的大幅扩张和金融管制放松有关。考虑到金融参与者们令人惊讶的创新能力（譬如在证券化、衍生品市场等方面），这里涉及一定程度的技术复杂性。宏观经济机制界定了另外一系列因素。关注的主要变量是消费和投资、对外贸易以及美国经济内部和外部的债务。并且只有在相互关系中，金融和宏观变量这两套机制才能得到充分理解。譬如，国内债务的增长作为美国宏观经济运行轨迹的一个基本构成，依赖于使之成为可能的新的金融工具。这是第二章的研究重点，这一章将勾勒出关于金融危机和产出收缩的分析的整体分析和结论架构。

第一章和第二章旨在概括总体的论点，并且更为根本地引入一系列基本观点和机制，这些观点与机制在本书的其他部分将进行更为详尽的讨论并为此提供实证的证据。

本章着重探讨不同阶级与国家之间的等级制度，更具体地说，着重探讨的是作为一种阶级霸权的新自由主义，以及在新自由主义全球化过程中美国的全球主导地位。新自由主义的形成、巅峰和危机的次序被解读为这种社会与国际格局兴衰史中的一个片段。新自由主义是作为联合构成现代资本主义的三种社会秩序中最新的一种社会秩序出现的，这种现代资本主义就是自 20 世纪初以来的资本主义。导致这些社会秩序中每一种秩序的兴衰的原因皆可以追溯到重大危机或者“结构性危机”的爆发，就像当前危机一样。然而，尽管上述两类现象明显是相互关联的，但国际霸权的历史动态不知何故却各不相同。譬如，新自由主义危机增加了对美国霸权即将产生的威胁。

作为阶级霸权的新自由主义——新自由主义全球化 过程中的帝国主义

新自由主义是一个需要从多方面考虑的现象，是所有历史决定因素相互交汇的结果并且难以精准地确定其发端。实际上，自第二次世界大战结束，当战后社会与经济的基本特征得以确定时起，对于这种新趋势的最早表达就很明显。20 世纪 70 年代早期，围绕着美元危机而产生的各种发展模式，譬如汇率浮动，或者 20 世纪 70 年代拉美威权时期所施行的各种政策等，皆可被认为是早期的修辞表达。尽管如此，若在一定程度上进行简化的话，可以认为新自由主

- 8 义最初于 20 世纪 70 年代末在美国和英国确立，那是一个危机的十年，几年之后便出现在欧洲大陆，随后遍及全球。1979 年，当美国联邦储备委员会决定上调利率至据称遏制通胀所要求的任何水平的时候，象征着新自由主义进入新的时期。

《资本复兴：新自由主义革命的根源》一书的一个中心论题是，在新自由主义背景下，资本主义在本国和国际上的整体动态皆由新的阶级目标所决定，这些新的阶级目标按照最高收入阶层、资本家以及高层管理层的利益行事。收入更加集中于少数特权阶层是这种新社会秩序的一项重要成就。损益表的数据使这项成就显而易见。从这个角度而言，一种社会秩序也是一种权力配置，在这后一个概念中隐含着的是“阶级”权力。除此之外，国民经济核算框架表明，美国资本收益中的一大部分来自于美国之外，而且这一部分所占比重正在增加。一种社会秩序不仅涉及阶级关系，而且还涉及帝国等级制度这一资本主义的永恒特征。¹

新的收入分配格局是各种趋势交汇作用的结果。巨大的压力置于大多数工薪阶层身上，这种压力有助于利润率从 20 世纪 70 年代的低水平恢复过来，至少终结了它的下降趋势。在普遍的社会状况允许高回报出现的世界各地区，贸易与资本前沿的开放为在这些地区的大规模投资铺平了道路，也因此产生了有利于美国上层阶级（以及在某种程度上受益于资本收益的更广泛的团体）的收入流。自由贸易加大了工人阶层的压力，这是劳动力成本低的国家加入竞争产生的影响。大量的资本收益流亦源于美国家庭及政府负债的持续增长。2000 年以后，金融机制的复杂巧妙与扩张的程度达到了极端水平，使得巨额收入流入金融领域和富裕家庭。最终，这场危机揭示出这些收入流中的相当部分是建立在证券价值持续高估的不可靠

的利润之上的。

除了社会阶级的相对利益之外，美国在全球经济、政治与军事上的主导地位也必须予以考虑。在危机爆发前的数十年里，隐藏在美国主导地位背后的政治局势是众所周知的。两个重要因素是苏联的解体和欧洲作为一个政治实体的衰微。新自由主义对 20 世纪 70 年代美国主导地位在较早时期的下滑进行了修正，至少相对于欧洲和日本是这样的。就国内生产总值而言，美国经济体依然是世界上最大的经济体，在生产和金融机制的研究和创新等重要领域处于领先地位。因此，美元被承认是国际货币。

国际新自由主义秩序——所谓的新自由主义全球化——被强加于全世界，从主要的资本主义国家中心到欠发达的外围国家，经常是以严重的危机为代价的，就像 20 世纪 90 年代末和 2000 年以后发生在亚洲和拉丁美洲国家的危机一样。如同帝国主义的任何阶段一样，除了赤裸裸的经济暴力之外，这些国际权力关系的主要工具都是腐败、颠覆与战争。其主要的政治工具总是一种亲帝国主义的当地政府的建立。被统治国家的精英们的协作在当代资本主义发展过程中是至关重要的，诸如北大西洋公约组织（NATO）、国际货币基金组织（IMF）、世界银行（WB）以及世界贸易组织（WTO）等国际机构的行动也同样重要。从经济方面讲，这种统治的目的是对通过实施自然资源的低价和对外投资，以投资组合或者对外直接投资的方式所产生的“盈余”进行榨取。尽管外围的国家希望售出自己的自然资源，并且急切盼望获得外国投资，但是这并没有改变统治关系的本质，就像在某个特定国家的工人们希望出卖自己的劳动力这一利润的最终来源一样。

这里所使用的同样的霸权概念不仅指新自由主义中的阶级等级

关系，而且还指国际帝国主义。根据葛兰西的理论，霸权（hegemony）与统治（domination）是没有差别的。霸权强调的是阶级与国际机制内的一个共同的方面。在这两种情况下，一个阶级或者一个国家领导了一个由各种代理人参与的统治进程。在新自由主义中，由金融机构支持的上层资产阶级，在更广泛的上层阶级群体实施他们共同统治的过程中扮演了领导者的角色。同样地，在更广泛的帝国主义国家群体中美国扮演了领导者的角色。

- 10 由上层阶级群体或者发达国家集团实施的联合、虽不平等的统治的概念具有重要的含义。这种共同的统治建立在既合作又竞争的基础之上。在一个社会等级的顶端，各个群体参与其中并且支持着一种更为狭义的领导方案。这种等级联盟可以称之为“妥协”，如同领导者根据其追随者的某些需求调整自身需求但最终又被他们接受一样。关于帝国主义强国集团中的各个国家的比较地位，情况亦是如此。在实施国际联合统治时，处于顶端的国家之间的妥协也普遍存在，但准则仍然是由霸权国家强制实行的（如同古希腊的雅典提洛同盟那样）。

在确定当代资本主义的实际和金融趋势时，这两个组成部分——阶级和国际霸权——具有相互作用的效应。当前的危机展示了由这两股因素共同作用而形成的一种历史轨迹中的矛盾，这两股因素具有所谓的“美国霸权下的新自由主义”的特征。

历史视角：现代资本主义

将新自由主义定义为资本主义的最新阶段，提出了有关资本主义的以前各个阶段以及整体历史分期的问题（见表框 1.1）。资本主义的以前阶段是什么？新自由主义阶段在哪方面不同？此处的分析