

The World & China

世界与中国



主编/杨帆 副主编/张淑静 金仁淑 宏结



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

世界与中国

主 编 杨 帆

副主编 张淑静 金仁淑 宏 结



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

世界与中国/杨帆主编

北京: 中国经济出版社, 2009. 12

ISBN 978 - 7 - 5017 - 9503 - 1

I. 世… II. 杨… III. 世界经济—研究 IV. F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 166866 号

责任编辑 王振岭

责任印制 张江虹

封面设计 任燕飞设计工作室

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京金华印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 19.25

字 数 300 千字

版 次 2009 年 12 月第 1 版

印 次 2009 年 12 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5017 - 9503 - 1/F · 8361

定 价 35.00 元

中国经济出版社 网址 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

序 言

这是中国政法大学商学院全体教师在世界经济方面的研究成果汇编。

我院世界经济学科只有 5 年历史,在 2005 年申请博士点成功,是商学院第一个博士点,填补了学校理论经济学的空白,后来又申请下北京市重点学科建设基地。这本书是受我校 211 重点学科资助而来。为了发挥世界经济学科的学术带头作用,带动理论经济学、应用经济学和管理科学各个学科的发展,2009 年在校党委书记石亚军的亲自领导下,建立了整体科研体制,专家组 10 人(按照姓氏笔划排列):王一民、马丽娜、李泳、李晓、孙选中、宏结、巫云仙、杨帆、金仁淑、张淑静,由院学术委员会主席杨帆为召集人。

中国经济与国际经济密不可分,我们采取“大世界经济”的概念,即以世界经济理论与实践为核心,包括中国涉外经济与国际理论借鉴。依靠全院教师的力量,办好这个来之不易的专业学科。学科发展的工作包括出版论文集,以促进全院教师的科研。

本论文集分为几个部分:

一、美国金融危机与中国:这是目前世界经济的热点,文章涉及美国经济的结构性问题,金融危机的起因、过程、对策及其后果和对中国经济的影响。

二、国际与两岸投资贸易:包括中国与美国、印度、欧洲,巴西与美国,中国内地与台湾之间的贸易和投资关系。

三、中国涉外经济:包括外资外贸、沿边城市开放、经济安全等问题研究。

四、国别经济:关于欧元区、日本和美国的研究文章。

五、理论借鉴:借鉴和吸收外国理论是我国对外开放的重要内容。我们

搜集了我院中青年教师几篇借鉴外国理论的文章,可看出他们下了很大工夫,有相当水平。包括:利益集团、法经济学、环境保护、可持续发展、现代金融等方面。

六、关于外国企业管理的借鉴。

本书主要是收录已发表的论文,要求教师注明何处发表,保证拥有合法的著作权。也收录了部分没有发表的文章。由于是工作需要,我们不反对再发表,并把理由向校院两级学术委员会说明。这是对教师研究成果的展示,动员大家利用“211 重点工程”资助的机会,把自己的代表作和原创性学术观点发掘出来,以提高积极性,树立学术攻坚的信心和决心。

世界经济学科的发展和博士点的申请,离不开校领导大力帮助。对于校党委书记石亚军同志的耐心工作和大力支持,我们表示衷心感谢。

杨 帆

2009 年 11 月 30 日

序 言 / 1

第一篇 美国金融危机与中国 / 1

世界格局调整与中美战略大博弈	杨 帆	1
金融化与美国金融危机	巫云仙	8
国际金融危机的本质原因和应对措施的分析研究	马丽娜 张景顺	16
国际货币体系与亚洲货币合作	杨 帆 应 铭	24

第二篇 国际与两岸投资贸易 / 39

坚持自由贸易是国际领导者的责任与义务	杨 帆	39
两岸外汇储备增长因素比较研究	金仁淑 刘春芳	46
印度涉华保障措施的政治经济学分析	宏 结 张 波	55
巴西—美国棉花贸易争端及其给中国的启示	刘志雄	68
国外开发性金融境外业务业绩评价经验及借鉴	李宗怡	75
美国对华贸易保护抬头:偶然巧合还是必然现象?	杨丽花 马相东	84

第三篇 中国涉外经济 / 91

优化中国企业对欧盟市场的出口进入方式	张淑静 孙国谨	91
--------------------	---------	----

中国沿边开放城市的民族经济学思考	王燕祥 张丽君 马 博	101
外商直接投资与我国科技进步	杨 帆 余 蕊	108
维护国家经济安全进入关键期:挑战与战略	李 泳 张静海	117

第四篇 国别经济 / 135

欧元区扩大引发新的思考	张淑静	135
20 世纪八九十年代美国银行业破产危机研究	巫云仙	147
美国产业发展的“冰”“火”两重天	巫云仙	168

第五篇 理论借鉴 / 175

利益集团理论研究:一个跨学科的综述	杨 帆 张 弛	175
历史学派与德国特殊发展道路	胡 明	188
法经济学及其在中国的应用	黄立君	199
可持续发展评价的系统分析	柴小青	210
从《环境研究》看日本学界对当代中国环境问题的研究	葛建华	217
环境管理会计的新发展——流量成本法述要	王燕祥	227
现代金融理论的发展与信托投资法律制度的演变	李欣宇	236

第六篇 企业与科技 / 247

中国 OEM 企业战略转型之路:问题与对策	孙忠群	247
我国中小企业跨国经营人才素质模型及培养模式研究	王 霆 张 瑾	256
探询万科的榜样	慕凤丽	268
单店的营业时间研究	李维华	281

激发创业企业集群的创业动力——基于“组织域”层面分析	李 超	
.....		287
我国中小企业如何参与国际合作——以中韩纺织企业战略合作为例		
岳清唐		294

第一篇 | 美国金融危机与中国

世界格局调整与中美战略大博弈^①

杨 帆^②

[内容提要] 文章首先解释了世界经济不平衡与美国金融危机的根源,是美国长期的高消费、高浪费、高负债、高逆差造成的结构性失衡,非短期可以解决。美国政府非采用特大规模干预不能挽救,而特殊干预的结果,最终导致美元过度发行,美元从国际价值标准、流通手段和储藏手段,变成美国向世界转嫁危机的工具。如此,将极大地损害美国政府的威信,损害美元的世界霸权,降低美国的话语权,从而给中国人自信心和话语权的提高,给中国的崛起提供最好的条件。中美实力对比变化有利于中国,战略格局必定调整。关键是中国精英崇美惧美意识太强,甚至形成了亲美势力。中国内部利益集团能不能有效整合,向什么方向整合,与中美之间在世界格局的地位有关,只有中国顺利崛起,内部的利益集团才能真正在民主和法治的轨道上整合,在强国的方向上整合,而不至于形成公开内斗。目前中美战略格局调整,需要精英们再来一次“与时俱进”,少一些买办腔调,多一些爱国主义和自信心。

否则所谓“精英”就会被人民和历史所淘汰。

① 此文是杨帆教授主持的教育部 2007 年重点课题《当代中国的利益集团和社会主义法治》(06SFB1006)的一部分。

② 杨帆:中国政法大学商学院教授,博士生导师,吉林大学世界经济硕士,中国社会科学院政治经济学博士。

[关键词] 世界格局 中美战略 金融危机 博弈

一、世界经济不平衡与美国金融危机

2007年美国金融危机不是偶然的,是35年以来浮动汇率与资本自由化和金融创新的恶果,是美国新自由主义经济理论的破产。美元危机是国际经济标准和美国国家信用的危机。被投机资本操纵的石油与商品期货的大幅波动,在1:30的杠杆比例刺激下发展起来的经济泡沫一旦收缩会产生连锁反应,导致消费下降,信心崩溃,信贷自动紧缩,企业和银行破产。

金融危机并非偶然,这是一场酝酿已久的对美国国内经济结构严重失衡的总清算。1971年,美国单方面废除了布雷顿森林体系,美元发行既不受黄金的刚性制约,也没有国际机构的软性监督。美国走上一条放纵美元发行的道路,利用其世界储备和结算货币的特权地位,尽享向全球征收铸币税的惊人利益。印美元就能享受别人的劳动成果,瓦解了美国立国以来所秉持的清教徒精神和节俭刻苦的社会道德伦理体系,违背了努力勤奋创造财富的美国梦精神,滋生和纵容了整个社会鼓励投机、崇尚奢华、放纵消费、寅吃卯粮、自我膨胀的恶性观念,腐蚀了社会新生代创造真实财富的热情,掏空了美国积累了200年的社会财富。当然美国仍旧掌握新科技革命大多数知识产权,文化产业和军事优势,但美国的真实经济已经衰落,除去开放国界,吸收更多的世界移民以外,没有根本的解决办法。真正需要改革开放的,是美国和欧洲。

金融危机背后,是美国经济的高消费、高浪费、高负债、高逆差的结构性失衡,美国人浪费惯了,早已依赖债务生活,甚至“无工作、无财产、无收入”的三无人员(miniter)也可以依靠贷款住进大房子,这在西方经济学被美化为“超前消费,拉动总需求”,而在中国传统道德中则被认为是“二流子”和“八旗子弟”。长期积累的赤字和债务,极高的利息成本削弱了国力,美国国债、地方政府债务、企业债、金融债、私人债务共53万亿美元,并且还在以年9%的速度增加,而美国常年可持续的GDP增长率不到3%。

宋鸿兵(2008)计算,1980年始美国总债务占GDP比重从163%上升到370%。加上隐性债务:社保基金13.6万亿美元,医疗85.6万亿美元,联邦雇员4万亿美元,政府医保2.7万亿美元,总隐性负债102万亿美元。把全民负债与政府隐性负债相加是155万亿美元。美国GDP 2008年是14万亿

美元。2008 年 GDP 只增加 4000 亿美元,而债务利滚利增加 4.7 万亿美元。国际收支赤字年 5000 亿美元,接近国内生产总值的 6%,每天需要 25 亿美元流入才能维持经济运转。根本原因是消费需求严重超过居民收入。是美国负债过度导致支付危机,支付危机导致违约危机,违约危机导致资产价格危机,资产价格危机导致流动性枯竭,全世界资金倒抽回华尔街,引发全球股票市场暴跌。流动性危机导致市场恐慌和金融机构倒闭,投行倒闭和 AIG、两房危机,触发金融市场恐慌和银行挤兑。电子银行挤兑已经发生,2008 年 9 月 15 日雷曼兄弟公司破产,上午 11 时,货币账户 5500 亿美元资金在 2 小时内经电子转账提走。财政部紧急援救 1500 亿美元,并关闭了所有货币市场账户。

余永定(2008)指出:60%~70% 美国人实际工资下降,靠借钱维持过去的生活水平;20% 美国人靠借款维持超出其收入水平的生活水平。依靠住房抵押贷款再融资,进一步扩大了负债,但利息率不能无止境下降,住房价格不能无止境上升,当 ninjia 们无法偿还贷款时,就是金融危机爆发之日。

他总结美国经济政策的重大失误是:

“第一,无节制负债导致金融危机爆发。美国外债总额是 3 万亿美元,相当于 GDP 的 24%。消费需求严重超过居民收入。70% 美国人实际工资下降,靠借钱维持生活水平;20% 美国人靠借款维持超出其收入水平的的生活。

表 1 高盛公司对美国经常项目赤字的预测

项 目	亿美元	占 GDP%
2001	4174	4.1
2002	4540	4.3
2003	5468	5
2004	6328	5.5
2005	7124	5.9
2006	8206	
2001—2006 年经常项目逆差总额	35840	
2000 年底对外净债务	21874	50.2
两项之和	57714	50.2

资料来源:高盛全球外汇月度分析,2002 年 5 月。

“第二,废除了限制资本市场过度扩张的各种政策,实行混业经营,资产

证券化,金融衍生工具,以1:30的杠杆比例扩张虚拟经济规模。从次贷到RMBS,再到CDO、CDO平方、CDO立方,从参照实体到CDS,各种金融游戏浪费实物资源,大大降低整个经济资源配置效率,衍生金融工具在全球范围转移掩盖风险。

“第三,所谓加强监管流于形式,出现了离谱的高利润和高收入。

“第四,把盎格鲁—萨克逊模式作为唯一的,最好的经济模式,向全世界推广,通过金融全球化把次贷危机风险转移到世界。”

我继续余永定的总结:

第五,西方民主制度表现出先天弱点,它毕竟是本国的国会而不是联合国的国会。美国国内立法高于国际条约,在危机时刻国会必定代表本国各利益集团向外国转嫁危机。总统未必能够控制国会的利益集团。这是向外转移危机的法律机制。

美国巨大国债发行,最后通过“银行透支”,发行货币购买,中国在1994年就已立法禁止。滥发美元制造世界性通货膨胀,通过美元贬值向世界转嫁危机,使储备了巨额美元的国家承受损失。欧洲日本缺少移民空间,人口老化,还不如美国,欧元和日元将随美元轮番贬值。坚挺的货币只有人民币。只要石油和黄金仍旧以美元定价,美元贬值就意味着油价和金价上升。

二、新形势下的中美战略利益格局调整

美国内部的结构不平衡,一定表现为世界经济不平衡,主要内容是美国与中国不平衡,这是国家间利益格局和战略博弈,中国被动处于下风,有实力对比与历史因素,也有理论和战略失误因素:盲目相信美国,搞重商主义,国家收支长期双顺差,积累了过多的外汇储备;以出口导向盲目发展劳动密集型出口产业,严重依赖于美国市场;盲目进行海外金融投资,购买美国次级债等,造成严重的损失。

所谓美中“经济互补”,实际是不平衡。美国的高消费和高逆差,就是中国高储蓄和高顺差,美国的高负债,就是中国资本净外流。是中国人辛苦劳动,低价把产品卖给美国,国内居民消费和国家石油黄金储备却没有跟上,积累巨额美国货币,一遇危机,既不能抛售,也无法扩大进口。国际投机资本还在继续涌入,中国政府被迫收购,外汇储备还会增加;国内投资大于储蓄,只能是资本净外流,而且主要流向美国,中国已成为美国金融资产的主

要持有国,外汇储备中有 70% 是美元资产,大部分是美国库券,还持有美国机构债(对房地美、房利美债权)3700 亿美元。中国作为美国最大债权人之一,正在为美国金融危机埋单,因美元资产价格暴跌,美元贬值和部分债券违约已遭受损失,如美国债和机构债再出问题,损失会更加严重。

美国政策的核心是保证货币市场有足够流动性,资本市场有足够资金。国债的发放从年 5000 亿美元,2009 年要上升数倍,仅依靠国内购买是不够的,中日贸易顺差国(即对美资本输出国)增加持有美元和其他美国金融资产,是美国得以解决次贷危机的必要条件。至 2009 年 5 月底,中国已持有 6700 亿美元,成为美国国债的最大持有者。任何金融危机的解决都是债权人和债务人共同承担的。现在我们终于理解了佐利克“利益相关者”的真正含义,中国应该成为美国的“损失分担者”。

余永定(2008)指出中国的尴尬:“除了期盼美国次贷危机早日结束,似乎难有作为。美国人(除非是弱智政客,或装装样子)不会希望中国停止向美国出口廉价商品,更不会反对中国进一步积累外汇储备(只要购买美国金融资产)。中国一些官员和经济学家似乎不了解自己的尴尬地位,还留恋出口导向,保持巨大贸易顺差。对出口利益集团来说,这些顺差代表利润和就业,对整个国家来说,则代表遭受真实财富的损失。如果中国维持巨大双顺差的局面不改变,顺差不能转化为直接投资或其他币种的资产,我们就只能持有美元或购买美元资产。”

我在 2007 年 11 月《华声报》组织的《华山论剑》论坛上指出:中国的股市必须走出独立行情,也能够走出独立行情。之后,中国股市从 1600 点走到了 2009 年 7 月的 3100 点。比股市远远不如的是中国精英的亲美思路。我的朋友们写了一本《中国不高兴》风靡全国,但主流舆论仍旧不变,反而抓紧了舆论控制。在主流舆论看来:美国仍旧具有独霸世界的能力,美国危机,世界各国都不能独善其身,也无法打破世界利益格局。大家只能盼望美国经济赶快复苏,帮助美国继续高负债,维持美国人的高消费,以恢复向美国可怜的出口。中国那些不想趁机改变世界经济格局的人,极力控制舆论,把反思只停留在技术和政策层面,小心翼翼地回避美国的结构、制度、战略和理论,这是典型的亲美利益集团所为,因为这样,也就是维持他们自己的既得利益。

美元贬值能在一定程度上帮助美国摆脱危机,中国也不得不继续购买

美国的国债,但美元霸权将因此受到动摇。货币是信用,依靠国家信誉支持,美元国际地位的下降意味着美国威信下降,中国话语权的上升,这对于中国发展和国际竞争的大格局,包括打破国内亲美利益集团对政治经济学术和舆论的垄断,都有重要的意义。

三、中国抗危机能力超强

第一,中国经济从1949年到2019年人口老化,有70年高速度增长时期,靠的就是高储蓄和高积累,中国人民为此付出了几代人低消费的代价。计划经济依靠票证压低消费,把积累率提高到35%以上。市场经济以来仍保持非常高的积累率,1998年37.5%,2007年49.9%,其中企业可支配收入占国民可支配收入的比例,从1997年的13%升至2007年的22.5%。计划经济时期,工人住房、医疗、养老等长期性支出都由企业和政府承担,无需从工资中列支,居民的储蓄动机不强,储蓄被称为“强制性储蓄”,即排队太长买不到东西。20世纪90年代后的改革打破了“铁饭碗”,企业不再直接负担上述支出,但社保体系并未有效建立,居民预防性储蓄动机显著增强;同时,由于劳工工资成本的真实化进程是渐进的,企业未将成本扭曲形成的超高利润转移成工人养老、医疗和保险等支出,导致企业储蓄显著上升。这也是有人建议中国将上市公司部分国有股权划拨给社保基金的重要原因。(周小川,2008)

第二,持续高速增长的核心是人口年轻和教育的成功。年轻人储蓄率高,因此中国经济高速增长可以维持到2019年人口老化为止。以文化传统和家庭支出为主,中国的教育已经超前于经济的发展,关键是加大技术升级的力度,企业就可吸收大学生,其国际竞争力将超过农民工。

第三,中国共产党和政府有比较强的政治控制力,既得利益集团还没有发展到控制政治的程度,只要不被它们左右,不出现大的决策错误,就可以抵抗国际危机。

第四,中国还有极大的内部需求潜力,如环境保护、农民进城、基础设施、技术进步。关键是能够克服既得利益集团的阻力,改善收入分配,提高人民的购买力。

在美国和世界经济零增长下,中国依靠启动内需维持7%以上的经济增长速度没有问题,以进口拉动亚洲和世界经济也没问题。中国不仅会加强

在国际经济体系中的位置,且要加入周边安全保障体系,打破美国包围中国的态势。世界经济格局也应该变一变了,这就是发达国家减少浪费,而让世界上少一些贫困人口。无论如何中国应尽力促使这些转变,而不是无所作为。

作为历史上的大国,中国一直在努力尽自己的大国责任。从毛泽东时期的支持第三世界,我们和中东、非洲都建立了良好的关系。1998年抵御亚洲金融危机,人民币不贬值,到以后的人民币升值,和连续8年10%的经济增长,中国已经成为亚洲核心国家。2007年以来的美国金融危机,中国的稳定和发展,将进一步确立世界大国的地位。

人民币还有升值趋势,暂时不升也不贬保持稳定,并在香港实行局部正式自由兑换。中国股市应走出独立行情,经济先稳定下来。出口提高价格,不是汇率升值造成的,而是要提高工资,加入环境成本,足以使出口价格提高20%以上。中国应扩大资源与先进设备的进口,扩大海外投资,集中向东南亚和澳洲投资,鼓励国内企业去国际上兼并竞争对手。

从1990年的中国威胁论,到2000年的中国崩溃论,中国饿死全人类论,到2005年以来的大国责任论,美国舆论不情愿地在一步步承认中国的崛起。佐立克的“利益相关论”是在有限度地承认中国崛起的前提下,要求中国进一步尽发达国家的责任,把人民币升值并纠正贸易逆差,以“大国责任”为理由,配合美国解决全球问题。中国正好顺势而为,大步迈开走向亚洲核心国家、世界一流大国的步伐。

参考文献

- [1] 余永定. 全球不平衡 双顺差和中国经济增长模式调整[J]. 国际问题研究, 2007(1)
- [2] 余永定. 美国次贷危机: 背景 原因与发展. 国际问题研究, 2008(12)
- [3] 高梁. 全球化, 自主创新和战略产业.
- [4] 宋鸿兵有关文章, 见其博客.

金融化与美国金融危机^①

巫云仙^②

[内容摘要] 本文在梳理有关金融化问题研究的基础上,对金融化的内涵以及理论内容进行了概括,对美国经济金融化进行阐述,认为金融危机是美国经济金融化过程风险累积的结果,由次贷危机引发的是一次金融化危机。金融危机的传染机制使世界各国都难以幸免,对金融和实体经济的巨大冲击,表明盎格鲁—萨克森资本主义模式的失败,是放松管制、私有化、以及金融化炼金术的失败。

[关键词] 金融化 金融危机 次贷

一、问题的提出

有人不负责任地抛出“中国责任论”,称国际金融危机的部分成因是中国等新兴市场国家的高储蓄率导致全球经济失衡,而充盈的资金又导致美国投资者购买高风险的资产(如已卸任的美国财长保尔森)。

瑞士苏黎世联邦理工学院(ETH)企业家风险主任教授迪德尔·索尼特(SORNETTE Didier)在2003和2006年所著的《为什么股市会崩盘》和《极端金融风险——从依赖性到风险管理》中,认为金融危机是必然的,可预测的,提出应利用多学科综合的途径来处理当今复杂的非线性世界经济系统问题。罗比尼(ROUBINI Nouriel)^③早在2006年就预言美国的房地产会出现泡沫。

金融化理论最初是由左派经济学家哈里·马格多夫和保罗·斯威齐于

① 文章的第三和第四部分发表于《中国与世界观察》,2009(1)。

② 巫云仙:中国政法大学商学院教授,经济学博士。

③ 罗比尼(ROUBINI Nouriel)是纽约大学斯图恩商学院专门研究金融危机的著名教授。

20 世纪 60 年代提出的^①,他们对 50 年资本主义的发展历史进行分析,以此解释金融化问题,认为 70 年代以后资本主义发展出现三种紧密相连的趋势:整体生产率下降,世界范围内跨国公司的增长,资本积聚过程中的金融化。

有关金融化的讨论可追溯到 20 世纪 50—60 年代,甚至 20 世纪初期,真正用金融化的概念和术语解释美国经济发展进程的是在 20 世纪 90 年代以后。阿尔吉瑞、格莱塔·R·克里普纳、戈拉德·A·爱泼斯坦、托马斯·佩里、约翰·贝拉米·福斯特,以及罗宾·布莱克伯恩等人,分别撰文论述了金融化的发展趋势,及其对美国 and 世界经济的影响^②。伊斯梅尔和福劳德等人^③则把 20 世纪 20 年代以来有关金融化问题的主要著述编辑成册,出版了《正在运行中的金融化:主要文本与评述》一书,试图从历史文献和经济发展的现实中,探讨金融化的历史发展过程。国内学者最早注意到这问题的是中央财经大学的王广谦,之后有白钦先、肖光恩、王芳、李春兰等人,不过他们没有运用它来分析目前美国金融危机。

二、金融化及其理论内涵

什么是金融化,概括起来有以下几种代表性观点。

一是从资本主义发展和资本积累角度看金融化。哈里·马格多夫和保罗·斯威齐都把金融化看作为资本积累的一种途径。格雷塔·克里普纳也有类似的观点,认为金融化是资本积累的方式,是资本主义几十年来发展的结果,正是它导致了 2007—2008 年的金融危机。在金融化过程中,利润的获得往往通过金融渠道,而不是贸易和实体经济渠道。金融杠杆率大大超过其资本,金融市场主导经济发展,其影响大于传统的工业经济。福斯特认为 30 年资本主义发展的变化有三个方面,即新自由主义、全球化、金融化,目前发展阶段是金融化,意味着经济活动的重心从生产领域转向金融领域。金融化不是资本主义发展的新阶段,而是垄断资本主义的混合阶段——金融

① 如美国著名的马克思主义者哈里·马格多夫(Harry Magdoff),以及著名的马克思主义经济学家保罗·斯威齐(Paul Sweezy),他们在 20 世纪 60 年代就开始了对这一问题的研究。

② 阿尔吉瑞(Giovanni Arrighi)是美国霍普金斯大学政治经济学和社会学教授,格莱塔·R·克里普纳(Greta R. Krippner)是密执根大学社会学系教授,戈拉德·A·爱泼斯坦(Gerald A. Epstein)和托马斯·佩里(Thomas I. Palley)教授是麻州大学政治经济学研究所经济学教授,约翰·贝拉米·福斯特(John Bellamy Foster)是俄勒冈大学社会学教授,这些学者的著述参见篇后所列的参考文献。

③ 伊斯梅尔(Ismail Erturk)和福劳德(Julie Froud)是英国曼彻斯特大学教授。