

观察

资本主义

CAPITALISM

【美】维克托·D. 利皮特 著
刘小雪、王玉主 等译
张蕴龄 总校

中国社会科学出版社

INTERNATIONAL ACADEMIC FRONTLINE OBSERVING



国际学术前沿观察

资本主义

CAPITALISM

【美】维克托·D. 利皮特 著

刘小雪、王玉主 等译

张蕴龄 总校

中国社会科学出版社

图字:01 - 2012 - 2492 号

图书在版编目(CIP)数据

资本主义/[美] 利皮特著; 刘小雪等译. —北京: 中国社会科学出版社, 2012. 6

ISBN 978 - 7 - 5161 - 0363 - 0

I. ①资… II. ①利…②刘… III. ①资本主义制度—研究

IV. ①D033. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 250473 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 高 涵
责任校对 王俊超
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.com.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 北京君升印刷有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2012 年 6 月第 1 版
印 次 2012 年 6 月第 1 次印刷

开 本 880 × 1230 1/32
印 张 8
插 页 2
字 数 197 千字
定 价 29.00 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

仅以此书献给所有那些为激进政治经济学
宝贵的学术传统作出贡献的人们，他们致力于
建立一个更为美好的世界，并力求保护它。

中文版前言

这本集中分析资本主义制度的书已在 2005 年出版。有关资本主义本质、推动资本主义内部发生变化的各个要素以及未来资本主义发展趋势的核心观点至今都没有改变，甚至在某种程度上还有所加强。在过去的五年中，世事变幻，一些观点得到肯定，但也一些观点有待修正。而且刚刚发生的全球金融危机终结了资本主义发展的一个特殊阶段。在此前言中，我想通过分析这些问题为本书作一个更新。这里要谈论的问题包括社会积累结构、全球金融危机、资本主义类型、资本主义制度的环境冲突。

社会积累结构(SSAs)

第二章和第三章提供了一种对社会积累结构的解释。资本主义社会的基本特征就是存在商业周期。在美国，自南北战争以来(1861—1865)，平均每一个周期大致为六年。在一个典型的商业周期当中，扩张时期具有经济过热的趋势。通货膨胀、利率上升，出现过度投资，随之而来的就是失业率急升的经济硬着陆。总需求下降，许多公司倒闭。资产价格大幅下滑，那些足够精明或者运气足佳的人这时就可以低价买进这些生产性资产。利率开

始降低，库存停止下降，这些不仅有助于稳定经济，也为新的扩张期的到来做好了准备。除了商业周期，资本主义经济另一个鲜明特征就是较长的扩张期与停滞期的交替出现，扩张期可以视为是社会积累结构的存续期。尽管这些时期没有固定的长度，但它们最长可达几十年之久。

例如，在日本，在 1955—1970 年间，经济以每年 9.7% 的速度增长。这之后从 1970 年到 1990 年间，经济依然保持着 4%—5% 的较快增速。这 35 年也是日本战后社会积累结构形成的时期。然而 1990 年之后的 20 年，日本经济的平均增速只有 1% 多，并且不断出现通货紧缩。社会积累结构理论用资本积累发生的制度环境来解释充满活力的增长如何被停滞所取代。资本家或者企业当然考虑到了潜在投资的预期利润率，但他们同时也关注投资的制度环境。他们关注的内容包括为他们提供的法律保护，他们雇用和解雇工人的灵活程度等。这一系列的鼓励投资和积累的制度就是社会积累结构。最终，每一个社会积累结构都在它的各项制度与外部环境的变化发生交互作用的时候，被内部矛盾所瓦解。

在第三章，我分析了美国的两个社会积累结构：战后社会积累结构（大约从 1945 年开始直至 1970 年）和 2005 年才出现的社会积累结构。书写仍在进行中的历史总是很有挑战性，因为一般只有隔着时间跨度的书写者才可能拥有必要的洞察力。由于这个社会积累结构已经崩溃，它的本质和核心矛盾就变得非常突出，可以用一种以往不可能的方式来分析这些要素与外部事件发生互动并最终引致社会积累结构崩溃的路径。此外，人们现在也第一次有可能更为精确地测定社会积累结构的年代。

在第三章，我认为“新的”社会积累结构始于 1995 年，我

认定这个时间是基于这样一个事实，即从那一年开始，美国的生产率迅速上升，并在此后的十年一直保持在较高水平上。其他一些作者关注的是1981年在罗纳德·里根当选为总统之后所引入的制度和意识形态的变化，因而认定新的社会积累结构始于1980年。^① 由于制度总是处在一个不断消长的过程中，要给出它们出现的确切时间是非常困难的。考虑到在经历了1980年和1982年的衰退之后，经济增速确实有所提高，而且随着里根的当选，那个时代的意识形态特征也已明显形成，我现在认为一种更宽泛的分期法，也就是将1980—2007年指定为新自由主义社会积累结构非常合适。新自由主义这个词指的是对非管制的市场体制具有普遍的信仰，认为它能带来最强劲的经济增长和社会总体最优的结果。当然新自由主义的社会积累结构在2007年崩溃了。

在思考社会积累结构分崩离析的原因时，我们应当首先检查存在于它的核心制度内部的矛盾。一般认定新自由主义社会积累结构的重要部分由7个制度构成（在第三章被称为“新的”社会积累结构），而在这7个制度之中，有4个在社会积累结构崩溃的过程中发挥着至关重要的作用。第一个与资本的势力相对于劳动力的上升有关。这说明工人将不会获得足够的收入以购买经济的产出。在第三章，我认为这个问题可以通过增加出口、使用信贷和其他即使收入不变也能够提升购买力的途径予以解决。然而，到了2010年，我们可以通过审视现实认识到过度使用信贷所招致的一个关键性矛盾。

^① 参见 Terrence McDonough、Michael Reich 和 David M. Kotz 主编的《当代资本主义制度和它的危机：21 世纪积累结构理论》（*Contemporary Capitalism and Its Crises: Social Structure of Accumulation Theory for the 21st Century*），Cambridge: Cambridge University Press, 2010。

在 1979—2007 年间，美国非管理层工人平均时薪年均增长率为 -0.04% 。^① 尽管工资不涨，但消费继续增长，在这方面双职工家庭数目的增加发挥了一定的作用，家庭负债的增加也发挥了非常重要的作用，家庭负债从 1982 年占可支配收入的 59% 上升到了 2009 年的 129%。^② 导致家庭负债上升的一个主要原因是房屋价格的上涨，使得人们可以利用房屋的升值通过对抵押的再融资或者通过房屋债券贷款而获得现金。然而，一个建立在家庭负债以及房产的泡沫基础上的经济扩张是难以为继的。缺乏实际工资强有力的增长，房屋价格的上升和借款的增加虽然在一个较长的时期里推动了消费的增长，但它们也为经济危机的到来铺平了道路，而危机最终终结了这一时期的繁荣。

在第三章讨论的新自由主义的社会积累结构的所有制度性特点中，金融体系的变化有助于降低通货膨胀。然而，从金融危机提供的视角来看，金融创新也应该被包括在内。这些新的制度，例如抵押债务债券（CDOs）、结构性投资工具（SIVs）以及信贷违约掉期（CDSs）等在新自由主义时期，都对经济增长作出过一定的贡献，之后也成为引发金融危机的重要因素，最终终结了这一时期。

抵押债务债券是由投资银行创立的。每一种债券都集中了来自国家不同地区的几百份抵押贷款。投资者一般是其他的金融机构如保险公司和养老基金（包括国内和国外的），能够在由此产

① David M. Kotz, "The Financial and Economic Crisis of 2008: A Systemic Crisis of Neoliberal Capitalism", *Review of Radical Political Economy*, vol. 41, no. 3, Summer 2009, p. 308.

② 同上书，第 314 页。

生的现金流中选择不同的级别 (tranche) 进行投资。^① 收入流的 70% 首先分配给了最安全的部分, 使得这一部分的持有者只有在超过 30% 的预期收入未实现时才有可能受到影响。后面的级别保护少、风险高, 因而它的持有者们得到了更高的利率补偿。由于美国房屋价格自第二次世界大战以来在全国范围内只涨不跌, 一个普遍的看法就是即使屋主无力偿付房贷, 还可以取消他们对抵押品的赎回权, 房屋可以在已升值的基础上再次售出, 如此总的风险将会很低。发行抵押债务债券的投资银行既收取了发行费, 又收取了额外的管理费用, 赚得盆满钵满, 美林、雷曼这些投资银行为此大举收购了它们自己的贷款中介商以便形成源源不断的抵押债务债券流。后来这些公司的垮台对金融危机起了推波助澜的作用 (雷曼兄弟公司破产了, 美林见势不妙, 被迫将自己出售给了美洲银行)。

结构性投资工具由商业银行创立, 早在 1988 年花旗银行就发行了第一批。就投资者在其创造的收入流中购买特定级别这一点而言, 结构性投资工具与抵押债务债券近似。但两者有两个重要的不同。第一, 除了抵押债券外, 结构性投资工具投资的债务范围很广, 包括信用卡债务、学生贷款以及汽车贷款。第二, 结构性投资工具被设计成为永久性的。当抵押债务债券所持的抵押贷款随着时间推移偿付完毕, 抵押债务债券也就自我清偿了。而结构性投资工具售出商业票据 (短期债务), 使投资者能够买入新增贷款以取代那些已经到期的、清偿了的贷款。银行除收取发行费和管理费外, 还由于它们在法律上是独立的实体, 不受要求

^① tranche 是法语里的“一块”、“一片”的意思。由众多贷款产生的未来现金流组成了一个集合, 投资银行则把这个集合分成 5 个以上的“tranche”。最上层代表着最高级别的债券, 从上至下, 每一层级越来越低, 风险也就越来越大。——译者注

银行在平衡表上保有一定资产储备的限制，使得银行可以从中获利。然而，在金融危机爆发之时，银行发现为了维持它们的声誉，它们只有将结构性投资工具置于其资产平衡表中，因而也就不得不承担它们所负的债务。

信用违约掉期是债券违约的一种保险形式。如果债券的发行方违约，那么违约掉期的持有者将就损失掉的利息付款和本金获得补偿。然而，普通保险只有屋主可以购买，与此不同的是，信用违约掉期的购买者不必拥有它为之提供保险的资产。与火灾保险不同，火灾保险只能由屋主来购买，而信用违约掉期是任何一个希望对一家公司或一个政府的违约进行投机的人都可以购买的。到 2007 年年末，售出的信用违约掉期总值已达到 45 兆亿美元。在信用违约掉期的销售者中，雷曼兄弟和世界最大的保险公司美国国际集团（AIG）较为突出。美国政府允许雷曼兄弟破产，但当它发现雷曼破产的影响已经危及整个西方的金融体系的稳定时，它感到必须拯救美国国际集团，为此投入了 1800 亿美元，最终获得了公司超过 80% 的股权。

金融创新增加了注入金融体系，特别是注入房市的资金。在 2007 年结束的房市景气直接和间接地创造了很多就业机会（房屋价格在 2006 年达到峰值）。但是同样的金融创新在之后到来的金融危机中起到了关键的作用，就是一个明显例证，说明这项最初促进了经济增长，但之后又导致经济崩溃的制度存在着一个无法克服的内部矛盾。

新自由主义社会积累结构的第三个制度性特征是放松管制，首先在一个较长的经济扩张期中，以后又在金融危机中都发挥了重要的作用。商业企业一般都支持一个宽松的管制环境，主要是管制会增加企业成本，因而降低它们的利润。安全管制意味着企业必须增加更多的安全设备，而保障工人安全和健康的措施成本

不菲，处理工厂废弃物的措施比将它们简单倾倒在周边河渠里的成本要昂贵得多，诸如此类。管制也意味着政府官员会更频繁地干预企业行为，降低了企业决策效率，使企业行为转向管理层所不愿意看到的方向。放松管制在意识形态上的理由是，企业最了解自身需要做什么，而经济增长也会比在政府过度管制的环境中更具活力。

然而，缺乏管制也存在着一些破坏性的长期后果。眼前的一个例子就是2010年4月发生在墨西哥湾的BP公司深水石油钻井原油泄漏事件。缺少合理的监管仅是新自由主义时期的一个后遗症。监管不力，作为这个时期的一个主要特征，在导致新自由主义时期终结的金融危机中起着重要的作用。美国的抵押中介大都缺乏监管，所以他们才能够向信用不良的人群（曾无力偿付债务）或无法申报收入的人群（即表明他们能够定期偿付抵押贷款）发放大量的抵押贷款。负责监管金融市场的证券交易委员会（SEC）从来就没有拥有完成这项任务所需的足够资源，以致欺诈和市场操纵盛行。美国国际集团在伦敦建立了自己的信用违约掉期业务，这样它就可以规避州保险监管者（尚没有针对美国保险业的全国性监管机构），在没有任何限制的条件下经营它的信用违约掉期业务。

在构成新自由主义社会积累结构的各项制度中，第四个也是最后一个内部矛盾表现明显的地方集中在对有限政府和低税收的承诺上。同样很容易理解企业是多么欢迎这样一个政权。税后利润会因此提高，而有限政府意味着政府对企业活动的干预会更少。此外，这也在很大的范围内引发了众多问题。正如已经提到的，有限政府的一层含义就是有限的监管，而这正是造成金融危机的一个重要原因。此外，在特定的经济领域，政府积极的角色与私人企业的活动可以形成互补。在这方面，可以特别举出基础

设施、教育、基础性研究以及诸如“绿色”能源这样的产业，在这样的产业中，政府的引导对于推动一项重大转变至关重要。在新自由主义时期，美国的基础设施日益衰败，增加了企业成本，降低了它们的国际竞争力。尽管组成社会积累结构的各项制度之间存在着很多其他的矛盾，但是有一些矛盾在引发金融危机、造成新自由主义时期终结的过程中发挥了极大的作用。

全球金融危机

当一个社会积累结构的内部矛盾与外部环境的变化发生互动之时，它也就走向了终结。最重要的外部变化就是美国住房价格在 2006 年达到峰值之后开始下跌。国内很多地区的普通百姓已经难以承受飞涨的住房价格，最终需求因此减少。投机性购买的增加意味着在房市逆转时，投机者不得不尽快出售房产以避免更大损失，从而推动房产价格进一步下行。还有，曾获得一再保证说其可以轻易地获得再融资因而才被引诱到房市来的许多次级贷款的借款者，这时发现事实根本不是这样，最初享受到的利率现在被重新定在了其无法承受的高水平上，除了取消抵押赎回权已经别无他法。美国银行意识到它们是很多不良房产的经营者，开始试图在市场上不惜代价地倾销这些已经取消赎回权的房产，加大了房价下跌的压力。同时，随着房价的上涨不再能够支撑不断膨胀的家庭债务，面对收入的停滞，美国人继续增加消费的能力大幅下降。商业企业对此的反应就是推迟了它们的投资计划，并开始削减库存。美国总消费的增长开始急剧下滑，经济在 2007 年 12 月进入衰退期。

在第一批受到恶劣经济条件强烈冲击的主要企业中就有贝尔

斯登（2008 年年初）和雷曼兄弟（2008 年 9 月）。这是美国最重要的五家投资银行中的两家。^① 它们都深受房市和由抵押贷款支撑的债券市场崩盘的影响。截至 2007 年 11 月 30 日，贝尔斯登拥有价值 13.4 兆亿美元的衍生金融工具（衍生金融工具是指这种金融工具的价值取决于其他金融工具的价值，如抵押债务债券的价值就取决于它们所持有的抵押贷款的价值）。它还持有 280 亿美元的三级资产（这种资产没有现成的交易市场可交易），权益净额为 111 亿美元，却支撑着 3950 亿的净资产。这意味着公司为了开展业务，净借款已达到 3840 亿美元，即使仅损失 111 亿美元也会使它陷入资不抵债的境地。总之，投资银行仅以 3% 的权益支撑它们的业务，贝尔斯登甚至不到 2%。美国的大企业一般通过出售商业票据借入大量款项，这些短期债务工具不需要抵押，偿付期少于 9 个月，不过一旦这些企业出现偿付问题，它们就很难再从这个市场上获得资助。由于它们自身所持资产（如抵押债务债券）通常期限较长，它们将很快陷入破产的境地。

2008 年 9 月，雷曼兄弟公司破产，美国的信贷市场因此冻结，全球其他地区的市场也或多或少受到影响。主要问题是交易对手风险的存在。假如有一位贷款人打算购买一家投资银行或者其他大型企业发行的商业票据，他面对的风险就是票据发行方向无偿付能力的公司贷款或者借钱给这类公司。交易对手风险意味着出借方由于无法知悉借款者将钱贷给何方，也不知道究竟谁欠着他的钱，因而也就无法评估贷款被偿付的可能性。在金融危机

^① 没有一家投资银行能够原封不动地在危机中幸存。贝尔斯登被 JP 摩根收购，雷曼兄弟破产了，美林在看清了自己无法独立生存之后将自己卖给了美洲银行（正是在雷曼倒闭之时），JP 摩根和高盛将自己（名义上）转变为商业银行，这样它们就可以从联邦储备银行借钱了。

最严重的时期，也就是在 2008 年秋季，甚至连一些重要的银行和公司都发现它们自己已无法通过出售商业票据获取融资，整个信贷市场被冻结了。正是在这个背景之下，联邦储备银行才扩大了它愿意贷款的企业数量和类型，并开始接受新的抵押形式，包括以抵押贷款为基础的证券。也正是在这个背景之下，国会在 2008 年 10 月通过了不良资产救助计划（Troubled Asset Relief Program），允许政府向重要的银行和其他企业最多给予 7000 亿美元的贷款。^① 该计划与 2009 年（奥巴马上任之初）通过的 7870 亿美元的刺激计划一起，使得美国得以避免第二次“大萧条”。

在整个工业化世界，特别是在欧洲，许多企业都深受金融危机的影响。在全球化时代，美国以外的银行和保险公司都被抵押债务债券的高回报和 3A 的评级所吸引。它们没有意识到，由这些抵押债务债券发行者花钱雇来的评级公司从来也不会对实际资产包括抵押债务债券，或者房屋抵押方每月的支付能力进行评估，相反，它们将评级建立在以揭示违约可能性为目的的数学模型上。最终欧洲的一些主要银行和保险公司不得不由它们的政府来帮助它们解困。此外，由于全球经济下滑影响了世界上所有的国家，即使一些国家没有受到投资萎缩的影响，它们也不得不面对出口需求下滑的问题。许多国家的政府都增加了它们的支出以弥补私人需求的减少，从而减少危机的损害，其中以中国高达 5860 亿美元的经济刺激计划最为突出。

尽管全球的政策反应非常积极，但大部分地区的失业率仍然

^① 实际支付的数字要更小一些，据估计，政府最终支出将少于 1000 亿美元。例如，在投向银行的 2450 亿美元中，到 2010 年 4 月已偿还的有 1690 亿美元。“不良资产救助计划”——维基百科。

居高不下，预计未来五年（从 2010 年开始）全球经济增速放缓。这正是社会积累结构理论引导我们作出的预期。之所以定义为一场危机是基于这样一个事实，就是增量改革是不可能恢复继续“正常”增长所需要的条件的。相反，由于支持投资者和企业信心的那些制度已然崩溃，必须在稳定的高水平投资得以恢复之前建立一套新的制度体系。但是因为规范行为的旧制度已经垮台，在社会积累结构崩溃之后，不同的群体都在寻求建立能够体现他们各自利益的新社会积累结构，因而激化了的冲突就成为这个时期最鲜明的特征。此外，旧制度的既得利益者力图尽可能多地保留它们的优势，而那些旧意识形态的追随者，也就是新自由主义者，也试图阻止与它们的信仰相冲突的变化。

因此，在金融部门，不同群体相互竞争希望影响新的立法：大银行试图阻挠拆分它们的努力（拆分的目的是避免“太大所以不能令其倒闭”的问题）或者是再次将投资银行从商业银行中分离的努力。美国最终通过了一份全面的健康改革法案，使健康保险的覆盖人群额外增加了 3000 万人，但它并没有真正解决医疗支出上升的问题。这里涉及很多的利益集团，从联邦医疗保险和医疗救助的合法受益者^①，医疗服务的提供者像医生、医院等，保险公司，中介，以及其他利益集团如制药和生物技术公司等。因为医疗成本不能像当前这样无止境地直线上升，很明显到了一定时刻必定会有一套新制度诞生以应对这些冲突。

还有很多针对水资源、气候变化、能源政策、代际利益、移

① 联邦政府是美国最大的医疗健康承保人，主要通过两项计划，即医疗救援（Medicaid）和医疗照顾（Medicare）计划，每项计划大约覆盖了总人口中 13% 的人。医疗救援计划是针对特定低收入及贫困人群——特别是儿童与残疾人——的联合资助的联邦计划。医疗照顾计划是针对 65 岁与 65 岁以上的人以及一些年轻些的残疾人，还有那些患有永久肾功能衰竭接受透析与肾移植的人。——译者注

民等问题的冲突。当人们年龄超过 65 岁时就有资格获得一些特定的好处，如医疗照顾和社会养老金。这些权利都是用当前工作者上缴的税收来支付的。当社会趋向老龄化的时候，用以支持每一个退休者福利的劳动力越来越少。此外，医疗保险的成本也在直线上升，这表明为了配合未来的健康保险，税收应该以更快的速度上升。尚不清楚劳动者在何种程度上愿意为此忍受更高的税收。进一步而言，由于这些福利是在没有通过任何新的法规的条件下批准的，政府实现其他社会目标的能力包括从教育到基础设施都将有所降低。实际上，由此会在退休人员和社会其他人员之间就如何利用资源的问题产生根本性的对立。在这样的环境下，很难形成长期的投资决策。正是这些原因使得在一个社会积累结构垮台之后人们要经历一个较长的时期才能形成一套能够带给投资者信心的制度。

在这个背景之下，从经济上由工业化国家组成的 7 国集团（G7）主导的全球秩序向新的全球秩序转变变得尤为重要，而在这个新的秩序之中，主要的发展中国家包括中国、巴西和印度将发挥非常突出的作用，20 国集团（G20）也将在世界舞台上取代 7 国集团。发展中世界的发展势头并没有因全球金融危机而减弱，那些自然资源丰富的国家已经从中国和印度仍在扩大的需求中获益。21 世纪的资本主义制度正在向一个多极的，也许日趋以亚洲为中心的全球经济转变。

资本主义类型

在第一章中，我谈到资本主义制度的三个主要类型，并对它们每一个面对的变革压力都作了评估。这些类型包括美国和

(程度稍微次之的)英国的苛刻型资本主义、欧洲大陆的福利国家型资本主义以及在东亚大部分地区盛行的国家主导的资本主义。尽管没有一个国家完全符合这三种类型中的一个,但这种类型的划分还是提供了一种有用的标准来区分不同的资本主义制度。在第一章和本书的其他章节,我都谈到福利国家型资本主义将承受更大的压力,迫使它像以美国为典型的苛刻型资本主义转变。我还谈到国家主导的资本主义在未来可能不会再像以前那样行之有效了。2005—2010年间发生的事情已经表明:进行第一种转变适逢其时,同时也在呼吁进行第二种变革。

到了2010年6月,全球金融危机已进入第二阶段。第一阶段的特征表现为强大的金融压力和私人部门包括家庭和企业的频繁破产。第二阶段的特征表现为对主权国家清偿能力的疑虑日益加深,特别是南欧的一些国家,尤以葡萄牙、爱尔兰、意大利、希腊和西班牙的主权债务问题最为严重,因而引起了格外的关注。资本主义国家良好的财政管理要求它们在繁荣时期实现财政盈余以弥补在经济萧条时期必要的财政赤字。由金融危机所引发的“大萧条”带给人们的经验就是通过高额的赤字支出来阻止第二场“大萧条”的到来,整个资本主义世界目前几乎都是照此办理的。各种各样问题的产生皆因这样一个事实,就是在之前的经济繁荣时期,许多国家都没有实现财政盈余,因而,在一些国家如PIIGS(由上述国家的起始字母组成,指葡萄牙、爱尔兰、意大利、希腊和西班牙),但也不仅限于它们,国家的债务占GDP的比重上升到了较高的水平,而且未来预期还会继续上升,市场对它们潜在违约的担心也随之上升。

根据国际货币基金组织(IMF)的数据,希腊到2010年年底国家债务占GDP的比重将达到133%,即使拥有欧盟和国际货币基金组织提供的7500亿欧元的脱困基金支持,到2013年年底