



马克思主义与当代中国问题

丛书主编 吴晓明 陈学明

马克思的经济危机理论： 本源、拓展及当代意蕴

高 帆 著

本书由“上海高校服务国家重大战略出版工程”资助出版



马克思主义与当代中国问题

丛书主编 吴晓明 陈学明

马克思的经济危机理论： 本源、拓展及当代意蕴

高 帆 著

 復旦大學出版社

图书在版编目(CIP)数据

马克思的经济危机理论:本源、拓展及当代意蕴/高帆著. —上海:

复旦大学出版社, 2014. 10

(马克思主义与当代中国问题)

ISBN 978-7-309-11006-7

I. 马… II. 高… III. ①马克思主义-经济危机-研究②世界经济-经济危机-研究

IV. ①A811.66②F113.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 229578 号

马克思的经济危机理论:本源、拓展及当代意蕴

高 帆 著

责任编辑/陈 军

复旦大学出版社有限公司出版发行

上海市国权路 579 号 邮编: 200433

网址: fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

门市零售: 86-21-65642857 团体订购: 86-21-65118853

外埠邮购: 86-21-65109143

上海春秋印刷厂

开本 890 × 1240 1/32 印张 8.375 字数 195 千

2014 年 10 月第 1 版第 1 次印刷

ISBN 978-7-309-11006-7/A · 28

定价: 28.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社有限公司发行部调换。

版权所有 侵权必究

总 序

复旦大学马克思主义研究院的成立引起了国内学界的广泛关注。成立这一研究机构的宗旨是通过聚合分散在学校各院系、各学科的研究马克思主义的专家学者来构建一个综合的学术平台,以更好地继承复旦大学长期以来的马克思主义研究传统,形成复旦大学研究马克思主义的整体优势,推出真正有份量的研究成果。

在当今中国,迫切需要正确回答的一个问题是:中国要实现现代化,是不是只能跟在发达资本主义国家后面亦步亦趋?要不要走一条独特的发展道路?与这一问题紧密相关的另一个问题是:独特的中国道路究竟如何开创?马克思主义在开创中国道路的过程中究竟居于什么样的地位?马克思主义对于解决当代中国问题究竟还有没有指导意义?对于这样一些重大问题,目前学界的意见远非一致。不同的观点和争论还大量存在,而留待研究的问题领域确实可以说是非常的广阔。

作为一个学术研究机构,复旦大学马克思主义研究院高度认可马克思主义的当代性,认可“马克思是我们的同时代人”,因此它必须着力探讨马克思主义与当代中国问题之间的内在联系,必须富有说服力地阐明马克思主义对于当今世界和当代中国问题的指导意义,并指证马克思主义乃是构建中国特色社会主义道路最重要的理论资源。当今中国从事马克思主义研究的学者,理应义不容辞地承担起这一历史使命。

正是基于这一认识,复旦大学马克思主义研究院把研究的重点放在运用马克思主义来分析当代中国问题,来阐述中国道路和中国经验。毫无疑问,当代中国问题是与当代世界紧密相连、本质

相关的,但我们的问题焦点则集中于当代中国。我们所追求的研究成果一方面是从马克思主义学说中寻找破解当代中国问题的答案,另一方面则试图在说明和破解当今中国问题的过程中推进马克思主义,实现马克思主义的当代化和中国化。我们将把这样的一些研究成果收集在“马克思主义与当代中国问题”这套丛书中。

因此,我们的研究路径将一头连着马克思主义的基本理论问题,另一头针对着正在当代中国呈现的各种各样的现实问题。我们要用马克思主义之“矢”去射当今中国现实之“的”,在马克思主义的基本理论与现实的中国问题之间架起一座桥梁。我们认为,在这样的研究过程中,马克思主义为破解当今中国所面临的难题所提供的启示,并不仅仅是一种纯粹理论的展现,而是与当代中国的历史性实践紧密相关、因而可以转化为切实可行的现实的战略筹划。此外,当我们论述马克思主义对当今中国破解难题提供启示时,要求紧紧围绕着马克思主义的基本理论来展开。重要的不是理论上的片断、枝节,而是基本的立场、观点、方法。我们所说的马克思主义与中国道路的联系,是指马克思主义的基本理论与中国道路之间的内在联系;马克思主义在当代中国具有现实性,是指马克思主义基本理论所具有的现实性。

复旦大学马克思主义研究院的研究成果应当有自己的风格和特点,从而在不断的探索中逐步形成具有鲜明特色的马克思主义研究的“复旦学派”。这样的特点和风格初步说来可以概括为以下三方面的统一:其一,学术性。马克思主义学说本身具有其重要的学术向度,而高等院校的马克思主义研究理应应以学术为本。我们的研究成果必须具有高度的理论含量和思想底蕴,我们对现实问题的说明必须建立在充分的学术根据上,我们的研究成果不仅仅

是一般的关于具体问题的建议书,而首先应当是高水准的学术作品。其二,现实性。马克思主义的根本学术旨趣就是深入到社会现实中去,这一基础定向甚至构成历史唯物主义的生命线。因此,我们的研究决不是禁锢在象牙塔里的“经院哲学”,而是把揭示和切中当今中国的社会现实作为最基本的思想任务。其三,前沿性。我们致力于站在时代的前沿和中国的前沿,无论是这里所探讨的理论问题,还是所回答的现实问题,都应是高度前沿的。也就是说,它们是时代紧迫地要求我们应答的、在理论上和实践上最切近我们命运的问题。这样的问题是具有挑战性的,并且唯因其直接的挑战性而进入我们的视野中。我们希望收集在这一丛书里的作品能尽可能地体现这三个方面的统一。

我们知道,按照我们目前所具有的条件和水平要实现这一目标确实还有一定的困难,但我们将朝着这个方向不断探索前行。希望复旦大学的教师和学生,以及校外的所有同仁,对我们的这套丛书,对我们的工作提出批评和建议。让我们共同努力,把复旦大学的马克思主义研究推向一个新的、更高的境界。

吴晓明 陈晓明

2014年9月

内 容 摘 要

肇始于 2007 年的美国次贷危机业已演变为国际金融危机,并将全球经济带入 1929—1933 年“大萧条”以来最为严重的衰退周期。准确地理解此次危机的发生机理和内在成因,有助于包括中国在内的世界各国制定更有针对性的经济政策,从而在经济危机防范和应对等方面取得更为显著的成效。鉴于马克思主义经典作家针对资本主义经济制度和市场经济运行规律有诸多深刻论述,因此,本书旨在把握马克思经济危机理论的本源,并在凸显其科学内核的基础上进行时空背景拓展,进而利用拓展的马克思经济危机理论阐释此次国际金融危机,最后,依据上述解释逻辑一致地引申出对中国经济持续发展的若干思考。这种分析思路在某种意义上回应了马克思主义经济理论的当代化和中国化,同时也在一定程度上也体现了对已有经济危机理论以及危机回应方式的弥补。

对于马克思主义的宏大理论体系而言,危机理论是构成其政治经济学以及整个理论“殿堂”的一个重要组成部分。从逻辑上说,危机意味着经济系统正常运行的比例关系、连续性条件等遭到了破坏,从而出现了经济震荡和剧烈波动,马克思在其政治经济学理论中,正是基于比例失调、生产相对过剩和利润率下降等视角剖析了这种经济震荡。值得强调的是,生产相对过剩是马克思解释经济危机的逻辑“主线”,比例失调和利润率下降是对生产相对过剩的另一种表述或进一步阐释。在马克思的经济学理论体系中,商品经济或市场经济蕴含着商品生产私人性和价值实现社会性的内在冲突,而危机的发生根源是市场经济中的供给-需求平衡关系被破坏,生产相对过剩或供求对接困难是市场经济条件下危机发

生的本质性成因。进一步地,资本主义生产方式内含着生产资料私有制、按资分配和两极分化,这些制度安排会抑制居民消费需求,加剧供求对接难题,引致经济危机爆发,因此,资本主义的经济危机是市场经济一般特征和资本主义内生制度“交互”作用的产物。如果将经济危机理解为市场经济的“伴生物”,则社会主义国家一旦采用市场经济体系,则同样也需要警惕并防范生产相对过剩所引致的经济危机问题。

以市场经济的商品生产私人性-价值实现社会性这一内在冲突为切入点,以生产相对过剩为核心概念,并从市场经济一般特征和资本主义内生制度的“结合部”去阐释资本主义经济危机,这是马克思经济危机理论的科学内核和主要特征。但与其他任何经济理论相类似,马克思的经济危机理论也具有其提出的特定社会背景,也不可避免地带有某些时代印痕,其危机理论提出的社会背景和时代特征是:特定国家内部的经济运行(马克思的政治经济学主要以率先推进工业革命的英国为分析对象);金融创新和衍生的程度尚不充分;劳资两大社会阶层的利益冲突极为明显和剧烈。然而,伴随着人类经济社会的动态演化,马克思经济危机理论的时空背景也发生了某些显著变化,例如:经济全球化导致市场供求对接的空间维度发生变化,经济金融化导致市场供求对接的时间维度发生变化,而福利改进性也会通过刺激即期消费而导致市场供求对接格局转变,全球化、金融化和福利化在某种程度上使经济危机具有了空间修复、时间修复和制度修复等功能,而经济危机的爆发时点、表现形式和波及范围自然也就有所改变。

2007年爆发的美国次贷危机以及由此引致的国际金融危机是人类经济史上的重大事件,该事件为人们深入探究经济危机的本质提供了契机,也为人们重新审视马克思的经济危机理论提供

了样本。表面上看,此轮危机导源于美国住房次级按揭贷款出现了普遍化违约,在信贷违约发生之前,美国围绕住房次级按揭贷款业已形成了一架异常精巧但极端脆弱的“装置”。该装置的有效运转依赖于诸多条件的“幸运组合”,例如:美国实行低利率政策;美国房地产市场景气;资产证券化的虚拟程度可控等,尤其是资产证券化导致住房次级按揭贷款演变为一个以房地产市场景气程度和次级贷款者还款状况为“塔底”、以普遍化和大规模的资产抵押证券(MBS)和债务抵押证券(CDO)为“塔尖”的倒立的“金字塔”。当上述支持条件中的某一个或者某几个发生逆转时,则此种“装置”就会快速进入反向运作轨道,并最终引爆了此次美国次贷危机和国际金融危机。从经济增长、就业状况、股票市场和消费者信心等指标来看,当前世界经济仍处在后金融危机的深度转折和持续震荡阶段,全球经济的整体复苏仍具有不确定性和脆弱性。金融危机影响的深远性和广泛性倒逼人们探究经济危机的内在成因,而已有的两种代表性观点——利率变动论和国际失衡论——可以说明危机的直接或部分诱因,但难以揭示此轮危机的本性因素。

事实上,此轮美国次贷危机从本质上导源于美国的内部经济失衡,以及围绕内部失衡所采取的诸多修复机制。自20世纪70年代以来,美国的国民经济体系一直存在这样的结构性失衡:消费驱动增长且消费率持续提高、劳动者报酬占比下降且收入分配差距渐趋拉大,这是一个令人困惑但在美国经济中持续存在的现象。由于劳动者报酬占比下降和收入分配差距拉大会对居民消费产生抑制作用,因此,要维系消费主导型的增长,美国就必定要内生出一系列的修复机制:财富增长机制(主要是通过房地产泡沫化来增加居民虚拟财富)、居民举债机制(主要是中低收入群体基于收入预期而增加举债)、财政转移机制(主要是政府以超过税收收

入的方式提供社会福利)、外部汲取机制(主要是美国依靠美元的特殊地位实现域外财富流入本国)。在短期内,上述四种机制可以部分地化解美国经济的内部失衡,但当某些经济变量发生逆转时(例如:房地产市场从繁荣到萧条,或低利率政策变为高利率政策),则消费率增长与收入分配差距拉大之间的“失衡”就会以经济危机的方式显露出来。由此可见,此次美国次贷危机并没有超越马克思所揭示的生产相对过剩和供求对接难题,美国可以依靠全球化、金融化、福利化来延缓生产相对过剩问题,但并不能在根本上规避或“消灭”生产相对过剩型的经济危机。

从经济危机预警和回应的角度看,马克思的经济危机理论暗示着社会改造是走出危机困局的根本出路,以收入均等化为导向的社会变革与产品-技术创新一起,可以在根本上解决生产相对过剩问题,形成市场供求关系的重新平衡。凯恩斯的需求管理方案可以依靠政府力量在短期内实现经济增长,但长期来看,其支撑条件和衍生后果均需要审慎对待。1788—2000年的历次危机实践也表明:生产相对过剩是导致经济危机发生的根本原因,而化解经济危机的基本方案是收入均等化导向的社会变革和重大的产品-技术创新,缺少这两者则当前特定经济体以及全球经济仍将处在调整和震荡阶段。就中国而言,1978年我国毅然决然地开启了改革开放的伟大征程,市场化导向的体制转轨促使人们必须直面生产相对过剩和经济危机问题,而对外开放程度提高则逼迫人们关注域外格局对我国经济发展的冲击效应。改革开放30多年以来,我国最终消费支出(尤其是居民消费支出)在经济总量中的占比渐趋下降,这种情形暗示着我国同样存在着生产相对过剩和经济危机的风险,而内需不足又与转轨时期劳动者报酬占比下降和居民收入分配差距拉大紧密相连。在内需不足的情形下,我国经济总

量的持续高速增长就对资本形成和产品出口有很强的依赖,但资本形成和产品出口所面临的挑战日趋严峻,衍生后果也不断累积。在此背景下,我国亟待防范和化解生产相对过剩型的经济危机,为此,就必须以加快社会改革和增强经济创新为主线来进行政策设计,着力将投资-出口主导的经济增长转变为内需(尤其是居民消费需求)主导的经济增长,而这是我国保持经济持续健康发展、实现全面建成小康社会战略目标的重要保障。

目 录

CONTENTS

内容摘要	001
引 言	001
第一章 什么是马克思经济危机理论的市源	009
第一节 是否存在马克思的经济危机理论	011
第二节 马克思的经济危机理论究竟是什么	017
第三节 是否存在一个综合的马克思经济危机理论	024
第二章 应从哪些方面拓展马克思的经济危机理论	037
第一节 封闭经济与经济全球化	039
第二节 实体经济与经济金融化	047
第三节 绝对贫困与福利改进性	056
第四节 马克思经济危机理论的时空拓展框架	063
第三章 此次国际金融危机及其已有的流行解释	073

第一节	美国次贷危机爆发的初步描述	075
第二节	国际金融危机影响的多维透视	079
第三节	针对此轮国际金融危机的两种流行解释	099
第四章 如何基于马克思的经济危机理论认识金融危机		123
第一节	美国的消费主导型经济以及消费格局演变	125
第二节	美国的生产相对过剩与产能利用率	131
第三节	美国经济中的收入分配格局转变	141
第四节	美国经济的结构性矛盾、修复机制与潜在风险	147
第五章 经济危机的化解方案及其对中国的启示		169
第一节	经济危机的化解方案：理论阐释	171
第二节	经济危机的化解方案：经验分析	186
第三节	经济危机理论对中国的实践和理论启示	195
余论		227
参考文献		235
后记		244

图 目 录

CONTENTS

图 1-1	马克思的经济危机理论：一个综合性的理解	025
图 2-1	1960—2010 年世界货物和服务出口额占 GDP 的比重	044
图 2-2	1960—2010 年不同类型国家货物和服务出口额占 GDP 的比重	044
图 2-3	1970—2011 年全球外国直接投资净流入额的变动情况	046
图 2-4	1961—2011 年世界广义货币 M_2 占 GDP 的比重变化情况	050
图 2-5	1960—2011 年世界范围银行部门提供的信贷规模占 GDP 的比重	052
图 2-6	1988—2011 年世界及不同类型国家股票交易额/GDP 的变动情况	054
图 2-7	1988—2011 年欧盟、日本和美国股票交易额/GDP 的变化情况	055
图 2-8	1948—2011 年美国制造业工资指数和雇佣成本指数	

的变化情况(2005 年=100)	059
图 2-9 1948—2011 年英国、法国、德国和日本工资指数的 变化情况	062
图 2-10 马克思经济危机理论发生背景的“时空”拓展示 意图	064
图 3-1 2007 年美国次贷危机演化和发生的作用机制	077
图 3-2 1961—2011 年美国 GDP 增长率的变化情况	082
图 3-3 1961—2011 年欧盟 GDP 增长率的变化情况	082
图 3-4 1961—2011 年日本 GDP 增长率的变化情况	083
图 3-5 1980—2011 年中国 GDP 增长率的变动情况	084
图 3-6 1980—2011 年巴西 GDP 增长率的变动情况	085
图 3-7 1980—2011 年印度 GDP 增长率的变动情况	085
图 3-8 1957 年第 1 季度至 2012 年第 3 季度美国失业率的 变动情况	088
图 3-9 1999 年第 1 季度至 2012 年第 2 季度欧盟失业率的 变动情况	088
图 3-10 1993 年第 1 季度至 2012 年第 2 季度日本失业率的 变动情况	089
图 3-11 1960 年 1 月至 2012 年 10 月美国道-琼斯股票价 格指数的变化情况	092
图 3-12 1976 年 1 月至 2012 年 10 月美国标准普尔股票价 格指数的变化情况	092
图 3-13 1965 年 12 月至 2012 年 10 月美国纽约证券交易 所股票价格指数的变化情况	093
图 3-14 1970 年 1 月至 2012 年 10 月英国金融时报股票价 格指数的变化情况	094

图 3-15	1949 年 5 月至 2012 年 10 月日本日经 225 股票价格指数的变化情况	094
图 3-16	1977 年 6 月至 2012 年 10 月美国消费者信心指数的变化情况	096
图 3-17	2004 年 5 月至 2012 年 5 月英国消费者信心指数的变化情况	097
图 3-18	1990 年 1 月至 2012 年 9 月中国消费者信心指数的变化情况	097
图 3-19	2000 年以来美国联邦基准利率的变化情况	104
图 3-20	1975 年 2 月至 2012 年 10 月美国纳斯达克指数的变化情况	105
图 3-21	1958 年 1 月至 2012 年 9 月美国 CPI 的变化情况	107
图 3-22	1971—2011 年美国实际利率的变化情况	109
图 3-23	20 世纪 70 年代以来全球经济格局的示意图	110
图 3-24	1960—2011 年美国商品、服务、商品和服务净出口额的变化情况	113
图 3-25	1960—2010 年美国净出口额占 GDP 比重的变化情况	114
图 3-26	1960—2010 年美国从不同国家进口占美国进口额比重的变化情况	115
图 3-27	1985—2011 年美国对中国贸易逆差占美国贸易逆差比重的变化情况	116
图 3-28	1940—2011 年美国联邦政府债务总额及其占 GDP 的比重	117
图 4-1	1965—2010 年美国最终消费支出、资本形成总额和净出口额在 GDP 中的占比变化情况	126

图 4-2	1971—2010 年美国 GDP 增长率与居民最终消费支出增长率的变动情况	127
图 4-3	1971—2010 年美国居民和政府最终消费支出增长率的变化情况	128
图 4-4	1961—2010 年日本居民和政府最终消费支出增长率的变化情况	130
图 4-5	1971—2010 年德国居民和政府最终消费支出增长率的变化情况	130
图 4-6	1961—2010 年法国居民和政府最终消费支出增长率的变化情况	130
图 4-7	1961—2010 年英国居民和政府最终消费支出增长率的变化情况	131
图 4-8	1967 年 1 月至 2012 年 10 月美国的产能利用率变化情况	133
图 4-9	1971—2010 年美国产能利用率与居民消费支出增长率的相互关系	134
图 4-10	1967—2011 年美国产能利用率与 GDP 增长率的相互关系	134
图 4-11	1967 年 1 月至 2012 年 10 月美国制造业及其不同类别行业的产能利用率变化情况	135
图 4-12	1972 年 1 月至 2012 年 10 月美国木制品的产能利用率变化情况	138
图 4-13	1967 年 1 月至 2012 年 10 月美国非金属矿产制品的产能利用率变化情况	138
图 4-14	1967 年 1 月至 2012 年 10 月美国初级金属的产能利用率变化情况	138