

MAKESI JINGJI WEIJI LILUN SHIJIAOXIA

GUOJI JINRONG WEIJI YANJIU

---

# 马克思经济危机理论视角下 国际金融危机研究

---

强 飏 / 著



经济科学出版社  
Economic Science Press

本书为江苏省高校优势学科建设工程、江苏省“十二五”重点培育学科——理论经济学和校级重点建设学科——马克思主义理论（南京审计学院）出版资助项目

# 马克思经济危机理论视角下 国际金融危机研究

强 飙 著

经济科学出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

马克思经济危机理论视角下国际金融危机研究 / 强飙著.  
—北京: 经济科学出版社, 2014. 12  
ISBN 978-7-5141-5255-5

I. ①马… II. ①强… III. ①马克思主义-经济危机-研究②国际金融-金融危机-研究 IV. ①A811.66②F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 281915 号

责任编辑: 王东岗  
责任校对: 刘欣欣  
版式设计: 齐 杰  
责任印制: 邱 天

## 马克思经济危机理论视角下国际金融危机研究

强 飙 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010-88191217 发行部电话: 010-88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxcs. tmall. com](http://jjkxcs.tmall.com)

北京汉德鼎印刷有限公司印刷

华玉装订厂装订

880 × 1230 32 开 8.5 印张 250000 字

2014 年 12 月第 1 版 2014 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5141-5255-5 定价: 30.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010-88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010-88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))



## 作者简介

强飙，1971年生于安徽繁昌县。南京大学经济学硕士、河海大学法学博士，南京审计学院副教授。已先后在CSSCI期刊、中文核心期刊上发表论文20余篇。

# 前 言

20 世纪 70 年代以来，西方资本主义国家进入了一个新的发展时期。在经济全球化越来越深入、金融资本主义特征越来越凸显的背景下，全球性的国际金融危机亦频繁爆发。2007 年次贷危机引发了全球性的国际金融危机再次印证了马克思经济危机理论的科学性。运用马克思的经济危机理论来解读和阐释新的时代背景下金融危机的发生、发展及其现实后果，就成为一种现实选择。在马克思经济危机理论视角下，国际金融危机爆发的深层原因、理论实质、现实根源和严重后果，以及国际金融危机的延续及其表现即主权债务危机的发生发展和原因等问题都被一步一步地剖析和阐释出来。历史唯物主义是从根本上揭示出资本主义社会发生发展的历史规律，并将金融危机的爆发作为资本主义制度下不可避免的顽疾来看待的。因而，从整体上正确认识和看待国际金融危机的爆发、原因与后果，以经济与伦理的视角来把握全球治理维度上的国际金融危机，对于中国积极应对金融危机所带来的种种问题与挑战，无疑具有十分重要的理论意义与现实价值。

国际金融危机自 2007 年爆发六年以来，经济危机的破坏性成为资本主义国家挥之不去的阴影。尽管在不同历史时期，经济危机以不同的形式爆发，但进入第二次世界大战以后，伴随着经济全球化的发展，资本主义社会出现了一系列的新现象、新问题。由金融业飞速发展带来的金融危机频繁爆发，日益成为资本主义经济危机

的主要形式，对发达国家、发展中国家和新兴经济体的经济 and 世界格局造成了巨大的冲击和影响。如何认识当代以金融危机为表象的经济危机这一命题和当代资本主义发展的特征，也是长期以来当代学者需要研究和回答的重大现实问题。

2007年，美国爆发了严重的次贷危机之后，逐步蔓延成全球性的金融危机，不仅使美国经济遭受重创，而且使全球经济陷入衰退。2009~2011年，金融危机的国际传导进一步深化了资本主义国家内部经济结构的不平衡，欧洲诸多国家和美国相继爆发主权债务危机，国际金融危机的延续极大放大了危机的影响。2012年，在世界经济走向复苏的背景下，2013年欧洲小国塞浦路斯再次爆发银行业危机，再次表明危机的存在。面对国际金融危机的持续性的冲击，国内外许多专家、学者对这场危机的性质、根源、传导机制、影响和发展趋势进行了广泛的探讨和研究，以期进行科学的解释并寻找应对危机的策略。但从目前来看，危机没有结束，仍在延续。国际金融危机爆发六年后的世界经济仍处在艰难的波动之中。因此，在这一过程中，无论是基于金融制度的视角、实体经济的视角，还是虚拟经济的视角研究这场国际金融危机都是不够的。虽然已经有多种学科都试图用自己的概念和范畴对危机的部分阶段进行解释和预测，但国际金融危机、美国、欧洲债务危机包括未来世界经济的走向等这些问题已连成了一体，它们绝不仅是孤立的历史事件。简言之，当前资本主义发达国家面临的若干危机都是风云变幻的世界经济和政治格局内在矛盾发展的产物。因此，从现象上对局部的某一阶段的危机进行描述和解释还是远远不够的。解释和描摹这一特殊阶段的这一重大的历史事件群可能需要更高超的理论视野和更博大的人文情怀，需要站在人类历史的高度以经济的、政治的、伦理的视角来审视当代资本主义的发展所面临的一系列新问题和新情况。

马克思是研究资本主义产生、发展的集大成者。他从不在现象上寻找具体成因，而是运用唯物主义的方法从经济制度的层面和资

本主义生产交换的实质上去总结资本主义发展的内在规律，科学总结出了马克思的经济理论，这一理论成为我们认识资本主义社会的重要工具。马克思的经济危机理论是马克思经济理论的不可分割的重要组成部分。这一理论认为，经济危机是资本主义制度相伴生的结果，资本积累的目的就是赚取更多的利润。持续的资本积累是资本主义长期存在的原因。在资本不受任何约束疯狂追逐利润的背景下，资本积累制度就会陷入巨大困境。马克思的经济危机理论的独特价值在于从经济活动的制度层面分析和洞悉危机产生的根源，它可以帮助我们透过金融经济危机的现象对当代资本主义经济制度、经济运行机制和经济规律进行深层次的考察和全方位的探索。马克思的研究结论告诉我们，从资本主义诞生到近百年的发展历程来看，从资本积累的角度认识资本的逐利本质以及结果可以科学阐释资本主义发展过程中出现的现象和问题，这一视角具有十分重大的理论价值。因此，面对当前资本主义发展上这一特殊历史阶段发生的重大历史事件——国际金融危机及延续的主权债务危机，我们要想洞察其全部秘密，对其发生、发展、内在根源和其背后的规律洞若观火，明察秋毫，就不能就事论事，泛泛而谈，而应该借鉴马克思的智慧，以马克思为历史所证明的科学理论为工具，以更高超的理论视野和更博大的人文情怀来学习马克思的思维方法，来系统研究当前以金融危机为表象的国际金融危机这一历史现象，从而得出符合实际的结论。这对于我们弄清这一问题有着重大的现实意义。

本书的创新之处在于，在 20 世纪 70 年代以来西方资本主义国家进入金融资本主义时期新变化的背景下，运用马克思的经济危机理论对于国际金融危机发生背景、发生、发展及其延续进行整体的研究。从而分析了国际金融危机的直接原因、实质、根源、传导和进一步发展的趋势、国际金融危机的延续——主权债务危机的发生发展和原因等问题，从制度层面印证和揭示资本主义发展的历史规律，并总结我国应对国际金融危机的启示与对策，同时

还在分析国际金融危机的过程中力图从危机的走向上尝试着挖掘马克思经济危机理论新的价值，遵循马克思人类终极关怀的思想精髓，以宏观的视野从经济和伦理的角度提出了全球治理国际金融危机的对策。

作者

2014 年 12 月



# 目 录

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 第一章 绪论                   | 1  |
| 第一节 问题的提出与选题意义           | 1  |
| 一、选题背景                   | 2  |
| 二、研究价值                   | 4  |
| 第二节 基本概念的界定与说明           | 7  |
| 第三节 研究现状                 | 8  |
| 一、国外学者对国际金融危机的研究成果       | 9  |
| 二、国内学者对国际金融危机的研究成果       | 15 |
| 三、简要述评                   | 21 |
| 第四节 研究的思路与方法             | 23 |
| 一、研究的思路                  | 23 |
| 二、研究方法                   | 25 |
| 第五节 可能的创新与不足之处           | 27 |
| 一、创新之处                   | 27 |
| 二、存在的不足之处                | 28 |
| 第二章 西方主流经济危机理论和马克思经济危机理论 | 30 |
| 第一节 经济危机与金融危机本质一致性       | 31 |
| 一、经济危机的爆发往往先从金融危机开始      | 31 |
| 二、金融危机反映的是资本主义生产过程的矛盾    | 32 |

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| 三、金融市场的危机倒置地反映生产过剩 .....                | 34  |
| 第二节 西方主流经济危机理论的历史回顾 .....               | 36  |
| 一、西方主流经济危机理论的演变 .....                   | 36  |
| 二、西方主流经济危机理论的述评 .....                   | 48  |
| 第三节 马克思经济危机理论的来源与内容 .....               | 49  |
| 一、马克思经济危机理论的产生发展 .....                  | 49  |
| 二、马克思经济危机理论的主要内容 .....                  | 55  |
| 第四节 马克思经济危机理论的价值 .....                  | 64  |
| 一、马克思经济危机理论与西方主流学派经济危机<br>理论的区别 .....   | 64  |
| 二、资本逐利：马克思经济危机理论研究国际金融<br>危机的重要视角 ..... | 67  |
| 第五节 本章小结 .....                          | 72  |
| 第三章 国际金融危机的原因和实质的分析 .....               | 74  |
| 第一节 国际金融危机的爆发过程和影响 .....                | 74  |
| 一、国际金融危机繁荣、危机、萧条、复苏四个<br>阶段 .....       | 74  |
| 二、国际金融危机的主要影响 .....                     | 78  |
| 第二节 国际金融危机的主要特征和直接原因 .....              | 82  |
| 一、国际金融危机的主要特征 .....                     | 83  |
| 二、国际金融危机爆发的直接原因 .....                   | 85  |
| 第三节 国际金融危机的实质 .....                     | 88  |
| 一、马克思关于危机本质的论述 .....                    | 88  |
| 二、历史上美国经济发展中生产过剩的矛盾 .....               | 90  |
| 三、国际金融危机爆发的深层机理 .....                   | 93  |
| 四、国际金融危机是虚拟资本过剩的危机 .....                | 99  |
| 第四节 本章小结 .....                          | 106 |

|                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| 第四章 国际金融危机根源的比较分析·····               | 107 |
| 第一节 新自由主义与国际金融危机·····                | 107 |
| 一、新自由主义的思想渊源与主要观点·····               | 108 |
| 二、新自由主义的经济实践及其影响·····                | 110 |
| 三、用马克思的经济危机理论评析新自由主义·····            | 115 |
| 第二节 凯恩斯主义与国际金融危机·····                | 120 |
| 一、凯恩斯主义的主要思想观点及其后来的发展·····           | 120 |
| 二、凯恩斯主义的影响及其对国际金融危机的解释·····          | 123 |
| 三、用马克思经济危机理论评析凯恩斯主义·····             | 125 |
| 第三节 基于马克思经济危机理论的国际金融危机的<br>根源分析····· | 129 |
| 一、马克思关于资本逐利和资本主义生产关系的<br>阐述·····     | 130 |
| 二、资本主义的基本矛盾的历史演化轨迹和调节<br>手段·····     | 132 |
| 三、国际金融危机的根源是资本主义基本矛盾的<br>激化·····     | 136 |
| 第四节 本章小结·····                        | 142 |
| 第五章 国际金融危机国际传导的分析·····               | 145 |
| 第一节 经济全球化的内涵与马克思关于经济全球化<br>的观点·····  | 145 |
| 一、经济全球化的内涵与发展状况·····                 | 146 |
| 二、马克思经济危机理论视角下的经济全球化的<br>观点·····     | 149 |
| 第二节 经济全球化背景下国际金融危机的传导·····           | 152 |
| 一、国际金融危机在美国国内传导·····                 | 153 |
| 二、国际金融危机由美国向全球传导·····                | 155 |

|     |                                    |     |
|-----|------------------------------------|-----|
| 第三节 | 国际金融危机的传导延续——美国和欧洲的主权债务危机·····     | 159 |
| 一、  | 主权债务危机的背景：世界各国应对国际金融危机的举措·····     | 159 |
| 二、  | 美国和欧洲的主权债务危机的发生发展·····             | 165 |
| 三、  | 美国与欧洲主权债务危机扩散的原因·····              | 171 |
| 第四节 | 国际金融危机的发生、发展和延续反映资本主义发展的周期性困境····· | 175 |
| 一、  | 国际金融危机的发生、发展和延续对世界政治和社会的影响·····    | 176 |
| 二、  | 资本主义发展的周期性困境·····                  | 179 |
| 第五节 | 本章小结·····                          | 185 |
| 第六章 | 中国应对国际金融危机的反思与对策·····              | 187 |
| 第一节 | 国际金融危机对中国经济发展的影响与中国应对危机的做法·····    | 188 |
| 一、  | 国际金融危机对中国经济发展的影响·····              | 188 |
| 二、  | 中国应对国际金融危机的措施·····                 | 191 |
| 第二节 | 中国在应对国际金融危机方面的经验与不足·····           | 195 |
| 一、  | 中国应对国际金融危机的经验与不足·····              | 196 |
| 二、  | 中国防范国际金融危机的启示·····                 | 197 |
| 第三节 | 以马克思经济危机理论为指导推进中国的改革与发展的对策·····    | 200 |
| 一、  | 加快转变经济发展方式的重要性和迫切性·····            | 200 |
| 二、  | 推进中国的改革与发展的对策·····                 | 202 |
| 第四节 | 本章小结·····                          | 210 |

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| 第七章 对马克思经济危机理论发展与全球治理国际金融危机的思考····· | 211 |
| 第一节 从经济伦理角度认识国际金融危机中资本主义的本质·····    | 211 |
| 一、“经济人”的本质进一步凸显·····                | 212 |
| 二、信用成为满足无道德经济活动贪欲的机器·····           | 213 |
| 三、资本与人性的对立和资本与劳动的对立·····            | 215 |
| 四、市场自由和私有制只是资本的自由和富人的自由·····        | 217 |
| 第二节 资本主义新趋势下对马克思经济危机理论发展的认识·····    | 219 |
| 一、美国资本主义可能的新变化和资本主义经济危机发展的新趋势·····  | 220 |
| 二、对马克思经济危机理论可能拓展的认识·····            | 223 |
| 第三节 对国际金融危机全球治理的思考·····             | 227 |
| 一、对国际金融危机全球治理的目标·····               | 228 |
| 二、对国际金融危机全球治理的政治经济对策·····           | 231 |
| 三、对国际金融危机全球治理的经济伦理对策·····           | 236 |
| 第四节 本章小结·····                       | 241 |
| 结语与展望·····                          | 243 |
| 参考文献·····                           | 245 |
| 后记·····                             | 257 |

# 第一章

## 绪 论

考察经济危机的历史不难看出，在资本主义发展的不同历史时期，经济危机以不同的形式爆发。自 1825 年人类社会第一次爆发普遍性生产过剩危机到 2007 年国际金融危机的爆发的 182 年中，周期性的经济危机已成为资本主义国家挥之不去的阴影。马克思认为，尽管每次危机表现出不同的特点，但危机中所表现出的市场的混乱、社会信用恶化以及资本流动背后深层次暴露出资本的逐利本性都是共同的。马克思认为，经济危机的根源是资本主义制度所使然，在资本主义制度下，资本积累的目的就是赚取更多的利润。资本积累的过程会不断激化生产资料的私人占有与社会化生产之间的矛盾，造成普遍生产过剩的危机。

### 第一节 问题的提出与选题意义

2007 年 3 月至今，资本主义世界爆发由美国次贷危机所引发的全球经济金融危机（下文简称国际金融危机）。本次危机影响面之广、破坏力之大超出了以往的屡次危机，并且危机引发了一系列经济的波动和社会影响，危机过后的六年世界格局仍然处在艰难的复苏之中。从资本主义的历史来看，这场重大事件对资本世界的各

个国家产生了深远的影响。因此,如何正确认识和评价这场危机,成为理论界和实务领域一个重大课题;而能否用马克思的经济危机理论对其进行剖析和解读又是这个重大课题中一个十分具有意义的话题。

## 一、选题背景

美国住房次贷危机爆发于2007年3月。以美国第二大次级抵押贷款公司新世纪金融公司宣布破产为标志,拉开了美国金融危机的序幕。紧接着,20多家次级贷款金融公司宣布遭受严重损失,损失金额达到1.5万亿美元。由于次贷危机全面爆发,美国股市出现了大面积的、剧烈的下跌;7月,持有大约100亿美元住房次级抵押支撑的大型投资银行贝尔斯登旗下的两家对冲基金发生巨额亏损而陷于破产;8月,美国最大的住房抵押贷款公司康特里怀特金融公司信贷紧缩引起市场大面积的恐慌。之后,美国一些重要的金融企业公司,如美国雷曼兄弟公司、摩根斯坦利公司、美林集团、花旗集团、国家金融服务公司、美国国际集团皆因严重的流动性不足陷入困境,面临被接管或者倒闭的形势。随后,危机向其他国家金融机构蔓延,英国北岩银行、法国巴黎银行、荷兰国际集团和冰岛的三大银行相继受到连锁影响,国际金融危机全面爆发;2008年10月开始,危机又明显地向实体经济蔓延,各国金融市场和实体经济受到的影响不断加深,股票市场、债券市场剧烈波动,全球经济陷入衰退,成为实实在在的经济危机。面对这场大灾难、大危机,国际社会和各国政府纷纷出台救市措施。2008年10月3日,美国众议院通过修改后的7000亿美元的金融救援方案;8日,西方主要经济体采取降低利率等应急措施联手救市;11月9日,中国政府出台4万亿资金紧急刺激计划,拉动内需防止危机蔓延;同时,英国、日本、法国、俄罗斯、巴西、韩国等国纷纷采取多种措施实施金融救援;2010年,受本次金融危机影响,希腊开始出现

严重的债务危机，并随后蔓延至欧洲其他国家形成欧洲债务危机；2011年8月，美国爆发了标准普尔对主权信用等级降级的事件，再次对世界经济带来重大打击，全球经济出现进一步走向衰退的趋势；2012年，欧洲债务危机和美国债务危机继续深化；2013年3月，塞浦路斯爆发银行挤兑事件，政府不得不向欧盟请求援助；同月，美国因共和党、民主党未能达成协议，美国政府启动消减850亿财政开支的计划，对经济复苏和市场预期产生一定影响；7月，围绕美联储是否退出量化宽松政策，世界各国和新兴经济体的观望和预期进一步影响世界经济的走向；10月，因美国共和党与民主党未达成协议，美国国会未通过政府财政预算，美国政府在历史上第七次关门。同时，10月17日，美国政府债务上限将触顶，美国共和党、民主党在最后关头达成协议，国会经投票表决通过了政府借款议案，避免了美国国债首次违约，停摆16天的美国政府开门。但据美国财政部公布，美国国债目前已达到17万亿美元，相当于每一个美国人欠款5万美元。

纵观2007年以来国际金融危机及其后续的债务危机和当前经济的波动与复苏阶段，资本主义的经济发展正进入21世纪以来一个十分特殊的时期。这一时期的资本主义经济出现许多新现象、新问题。伴随着经济的全球化、资本形态的演变、资本规模的扩大和资本渗透范围的延伸，危机爆发的领域和范围从工业部门逐渐转移到金融部门，从发达资本主义国家延伸到市场经济新兴国家。从20世纪70年代以来，西方资本主义国家进入的金融资本主义的发展时期。这一时期，大量资本进入金融领域，在资本主义国家政策的支持下，金融管制逐步放松，以美国为代表的金融业成为支撑资本主义国家利益和霸权的支柱。在这一背景下，如何认识国际金融危机与历史上爆发的经济危机的关系，如何看待本次国际金融危机爆发的原因，如何分析其后续的债务危机等，这些问题引起了多学科多角度的广泛讨论，人们试图解释危机的发生、发展和根源，并对防止危机扩散和消除危机影响提出方案和建议。一个引起理论界



关注的现象是：危机过后，《资本论》在西方国家一时“热”了起来，成为畅销书目，甚至出现供不应求的局面。同时，出现了大量对于危机与资本主义命运的讨论。这种现象无疑反映了金融危机下人们的一种心理状态，即当前理论界未能很好地解释金融危机、债务危机的爆发机理，人们希望回到《资本论》中去寻找答案，并从马克思那里认识资本主义。但是作为理论研究者来说，必须反思一个问题：《资本论》和马克思那里能够找到金融危机爆发的原因吗？我们知道，理论是对现实矛盾进行概括、分析、总结后得出的规律性认识，它来自于现实，但理论一旦形成，源于现实又超越于现实的马克思理论是关于社会主义诞生和发展的科学的系统的总结，其价值是显而易见的。但《资本论》写作和马克思所创立的理论距今约140年，如果说找到今天这场金融危机可以借鉴的规律应该是可能的，但在其中找到其直接具体的答案，那显然是困难的。

因此可以说，在21世纪初全球性金融危机大背景下，一个非常重要也很紧迫的问题就是：如何在马克思研究资本主义经济危机后得出的一般性规律认识的基础上，运用其研究方法，结合金融资本主义发展的新情况新特点，找寻和总结金融危机爆发的内在根源、直接原因和扩散机制，进而对金融危机下一步发展趋势进行预测和分析，并且有针对性地提出应对危机的方案和措施。

## 二、研究价值

马克思是最早从制度层面分析金融危机和经济危机的重要代表，马克思经济危机理论提供了我们系统研究当代金融危机发生、发展和内在规律的科学的工具。马克思认为，在资本不受约束疯狂追逐利润的背景下，资本逐利性一定会带来资本主义矛盾的激化。私有制和社会化生产之间的矛盾会使经济活动内在的可持续性被打