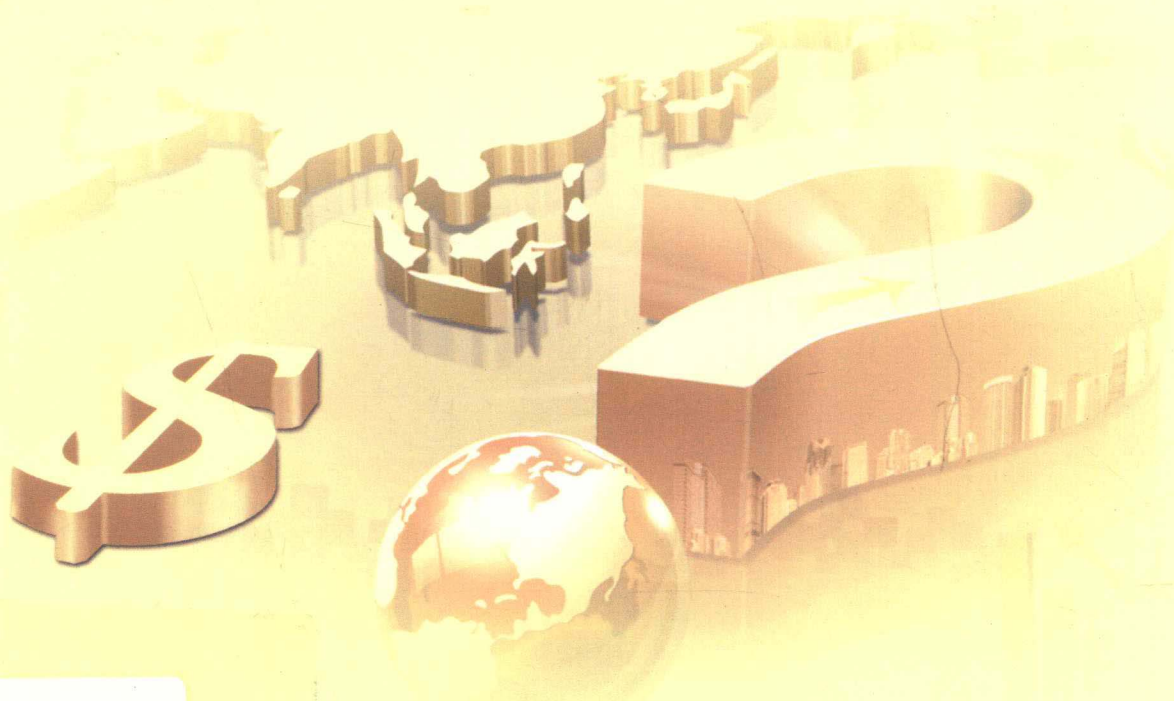


教育部人文社会科学基金项目

欧阳彬 著

全球金融危机 与当代资本主义金融化研究



对外经济贸易大学出版社

University of International Business and Economics Press

教育部人文社会科学基金项目（批准号 10YJC710043）

中央高校科研基本业务费项目（批准号 zygx2010j147）

电子科技大学青年骨干教师资助项目

全球金融危机与当代资本主义金融化研究

欧阳彬 著

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

全球金融危机与当代资本主义金融化研究 / 欧阳彬
著. —北京: 对外经济贸易大学出版社, 2015
ISBN 978-7-5663-1247-1

I. ①全… II. ①欧… III. ①金融危机-关系-资本主义经济-研究-世界 IV. ①F831.59②F112.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 296193 号



对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

全球金融危机与当代资本主义金融化研究

欧阳彬 著

责任编辑: 史伟明

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029

邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342

网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

北京京华虎彩印刷有限公司印装 新华书店北京发行所发行

成品尺寸: 170mm×230mm 12.5 印张 231 千字

2015 年 2 月北京第 1 版 2015 年 2 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-1247-1

定价: 39.00 元

前 言

资本主义周期性的经济危机往往伴随着资本主义制度的新变化和新趋势。全球金融危机所彰显的资本主义金融化表明，当代资本主义正经历一场新的体制转型，包括国际关系、积累模式、金融体制、政治框架、社会阶级结构、科技发展、文化价值观念、生活方式等从宏观到微观的系统性变革。对此，只有基于马克思主义总体性的资本主义理论，才能深刻透析全球金融危机与当代资本主义之间的内在关联与发展趋势。因此，结合全球金融危机的时代背景，深入研究资本主义金融化的理论内涵、发展阶段、主要类型、基本特征、历史地位，不仅在理论上有助于进一步推进我们对当代资本主义新变化、新趋势这一重大历史性课题的认识和理解，而且在实践上也有助于帮助人们在全球金融危机背景下深刻认识社会主义在世界范围内坚持与发展的艰难复杂性与历史必然性，同时对于身处金融全球化中的中国，健全和深化金融体制改革，积极参与国际货币和金融竞争与合作，进一步推进建设中国特色社会主义事业具有较强的现实意义。

本书共分六个部分，对全球金融危机与当代资本主义金融化关系问题进行了全面的分析。

导论，全球金融危机：洞悉当代资本主义新变化的新视域。2007年美国次贷危机在经济全球化的效应下，迅速演变为二战后资本主义世界最严重的经济金融危机。这场危机使当代资本主义所包含的各种复杂矛盾得以充分暴露并引起人们对当代资本主义的政治制度、经济体制、社会结构、文化思潮与生活方式的深刻反思，从而成为洞悉当代资本主义新变化的新视域。

第一章，马克思主义金融危机与资本主义金融化理论。当前全球金融危机虽然呈现出与以往资本主义经济危机不同的特点，但这些特点只是资本主义基本矛盾在当代资本主义金融化下的表现形式的差异，并未超出马克思主义对经济危机与资本主义金融化的理论判断和精辟分析。马克思主义的立场、观点和方法仍然是我们今天正确分析全球金融危机与资本主义金融化的重要理论基础。

第二章，金融危机与资本主义金融化的历史阶段。金融危机的历史折射出资本主义在金融化的道路上的不同阶段与特征。自由竞争资本主义，独立的货币信用危机是资本主义金融化在商业资本时期的表现。垄断资本主义的金融投机体现



了金融资本的形成过程。全球资本主义时代的金融危机表明，国际金融垄断资本成为资本主义金融化的最高存在方式。

第三章，全球金融危机与当代资本主义金融化的主要模式。虽然当代资本主义金融危机依然根源于当代资本主义的基本矛盾，但是历次金融危机的具体形成过程、传导机制、波动幅度、影响和表现形式各有不同。这与资本主义在各国的不同的历史传统、经济社会结构、阶级力量对比、文化思想观念条件下所形成的具体模式息息相关。

第四章，全球金融危机与当代资本主义金融化的基本特征。2008年由美国次贷危机引发的全球金融危机，其经济根源、政治背景、社会结构因素、科技传导机制与文化诱因具有强烈的时代特征。这是当代资本主义金融化在经济、政治、社会、科技、文化等层面所表现出来的基本特征的反映。

第五章，全球金融危机与当代资本主义金融化的历史趋势与当代影响。在金融危机中，资本主义国家采取的种种应对措施以及在后金融危机时代，金融化过程中的资本主义对经济结构、指导思想、社会关系及国际关系的全面调整，从本质上来看是对资本主义经济社会的运行和管理机制做的自我调节、改良和改善，不可能从根本上克服资本主义的基本矛盾和由此产生的经济危机。资本主义基本矛盾在金融危机与金融化过程中不断积聚和加深的过程，也是马克思主义与社会主义因素在当代世界中的积极影响与力量的不断增强的过程。

目 录

导论 全球金融危机：洞悉当代资本主义新变化的新视域	(1)
第一节 经济危机与资本主义制度的阶段性调整	(1)
一、1825—1857 年经济危机与自由竞争资本主义	(2)
二、1873 年经济危机与私人垄断资本主义	(3)
三、1929 年经济危机与国家垄断资本主义	(5)
四、1973 年经济危机与国际垄断资本主义	(7)
第二节 全球金融危机：资本主义经济危机的当代转型	(9)
一、资本主义经济危机的主要类型	(9)
二、资本主义经济危机的当代转型	(13)
第三节 全球金融危机凸显当代资本主义金融化	(17)
一、资本主义金融化内涵	(17)
二、时代背景：金融全球化	(20)
三、理论基础：新自由主义	(22)
四、结构特征：信用经济	(24)
五、根源实质：国际金融垄断资本	(25)
第一章 马克思主义金融危机与资本主义金融化理论	(29)
第一节 马克思的金融危机与虚拟资本理论	(29)
一、金融危机的可能性与现实性	(29)
二、金融危机与信用制度	(33)
三、金融危机与虚拟资本	(36)
第二节 苏俄与第二国际的金融资本与帝国主义理论	(38)
一、资本主义总危机与金融资本	(38)
二、比例失调、消费不足与金融资本	(42)
第三节 现代马克思主义学者的金融危机与金融垄断资本主义理论	(47)
一、斯威齐、巴兰的美式消费不足与垄断资本理论	(48)
二、马格多夫、斯威齐的生产停滞与金融膨胀论	(51)



三、金融垄断资本主义阶段的金融危机与垄断金融资本理论	(52)
第二章 金融危机与资本主义金融化的历史阶段	(59)
第一节 自由资本主义时期：金融投机与商业资本的作用	(59)
一、三大金融泡沫与金融创新	(59)
二、19 世纪中期的金融危机与产业投机	(65)
第二节 垄断资本主义时期：大萧条与金融资本的形成	(70)
一、私人垄断资本主义时期的金融危机与银行垄断资本	(70)
二、国家垄断资本主义时期的金融危机与国家垄断资本	(75)
第三节 全球资本主义时期：国际金融危机与全球金融资本的崛起	(80)
一、20 世纪 80、90 年代金融危机与金融垄断资本自由化	(81)
二、21 世纪以来的金融危机与金融垄断资本全球化	(86)
第三章 全球金融危机与当代资本主义金融化的主要模式	(91)
第一节 2007 年美国次贷危机与美国模式的金融化	(91)
一、美国次贷危机的主要特点	(91)
二、美国模式的资本主义	(93)
三、美国模式的金融化	(95)
第二节 2011 年欧债危机与莱茵模式的金融化	(98)
一、欧洲债务危机的主要特点	(98)
二、莱茵模式的资本主义	(100)
三、莱茵模式的金融化	(102)
第三节 1998 年亚洲金融危机与东亚模式的金融化	(104)
一、亚洲金融危机主要特点	(104)
二、东亚模式的资本主义	(106)
三、东亚模式的金融化	(108)
第四节 1997 年拉美金融危机与拉美模式的金融化	(110)
一、拉美金融危机主要特点	(110)
二、拉美模式的资本主义	(112)
三、拉美模式的金融化	(114)
第四章 全球金融危机与当代资本主义金融化的基本特征	(117)
第一节 全球金融危机的经济根源与资本主义经济金融化： 金融过剩与金融资本	(117)

一、全球金融危机与全球金融生产过剩	(117)
二、资本主义经济金融化	(119)
第二节 全球金融危机的政治背景与资本主义政治金融化:	
金融寡头与金融霸权	(123)
一、全球金融危机与华尔街金融寡头和美国金融霸权	(124)
二、资本主义政治金融化	(127)
第三节 全球金融危机的社会因素与资本主义阶级结构金融化:	
食利者阶层与贫富分化	(130)
一、全球金融危机与社会阶级对立的金融化	(131)
二、资本主义社会金融化	(133)
第四节 全球金融危机的科技传导与资本主义科技金融化:	
金融信息化与金融创新	(140)
一、全球金融危机与过度金融技术创新	(140)
二、资本主义科技金融化	(143)
第五节 全球金融危机的文化诱因与资本主义文化金融化:	
消费主义	(147)
一、全球金融危机与借贷消费文化	(147)
二、资本主义文化金融化	(150)
第五章 全球金融危机与当代资本主义金融化的历史趋势与当代影响 ...	(157)
第一节 全球金融危机与资本主义金融化的历史趋势	(157)
一、全球金融危机的应对措施与资本主义金融化的自我调整	(158)
二、全球金融危机的未来走向与资本主义金融化的发展趋势	(164)
第二节 全球金融危机与当代资本主义金融化对世界社会	
主义的影响	(170)
一、全球金融危机彰显马克思主义的时代价值	(170)
二、资本主义金融化孕育社会主义因素	(173)
第三节 全球金融危机与资本主义金融化对中国特色社会主义的	
机遇与挑战	(179)
一、中国特色社会主义金融实践:道路、理论与制度	(179)
二、中国特色社会主义金融前景:战略、体制与路径	(184)
后记	(191)

导论

全球金融危机：洞悉当代资本主义新变化的新视域

资本主义周期性的重大危机往往伴随着资本主义制度在发展过程中阶段性的新变化与新趋向。2007年美国次贷危机在经济全球化的效应下，迅速演变为二战后资本主义世界最严重的经济金融危机。这场危机使当代资本主义所包含的各种复杂矛盾得以充分暴露并引起人们对当代资本主义的政治制度、经济体制、社会结构、文化思潮与生活方式的深刻反思，从而成为洞悉当代资本主义新变化的新视域。

第一节 经济危机与资本主义制度的阶段性调整

生产社会化与生产资料资本主义私人占有之间的矛盾，是资本主义社会一切政治经济矛盾的总根源，是资本主义的基本矛盾。在经济方面，这一基本矛盾集中体现为个别企业生产的有组织性与整个社会生产无政府状态之间的矛盾，从而导致资本主义的周期性经济危机。

资产阶级为了克服周期性经济危机，适应社会生产力迅速发展的需要，必然要采取各种措施，调整社会生产关系。正如马克思和恩格斯在《共产党宣言》中所言：“资产阶级除非对生产工具，从而对生产关系，从而对全部社会关系不断地进行革命，否则就不能生存下去。”^①特别是在面对严重经济危机时，资本主义必须对政治、经济、社会等各个领域进行全面干预，对生产关系进行重大调整，为生产力发展提供了条件，从而使资本主义制度得以维护。事实上，资本主

^① 马克思，恩格斯．马克思恩格斯选集：第1卷[M]．北京：人民出版社，1995：275．



义从自由竞争资本主义、私人垄断资本主义、国家垄断资本主义到国际垄断资本主义的演变，正是资本主义在应对各种严重经济危机过程中，使生产关系适应生产力发展的要求通过调整后所表现出的不同发展阶段。

一、1825—1857 年经济危机与自由竞争资本主义

（一）1825—1857 年经济危机过程

17 世纪中期以后，资本主义制度在英国确立起来。经过大约一百年的时间，随着资本主义工场手工业的广泛发展，社会生产力水平大大提高了，资本主义世界市场也在不断扩大。资产阶级为了获得更多的利润，纷纷改进技术，大规模使用机器生产。到 18 世纪 60 年代，工业革命首先在英国发生了。机器的出现是工业革命的起点。1765 年，英国织工哈格里夫斯发明珍妮纺纱机。珍妮纺纱机的发明，极大地提高了生产率，迈出了工业革命的第一步。四年以后，技师瓦特又发明了蒸汽机。渴望利润的资本家立即采用了这些新式的技术发明。大机器生产在工业各部门逐渐占了主导地位。工业革命使英国的社会生产力迅速提高，1790 年，煤的产量从 1700 年二百六十万吨增至七百六十万吨，生铁从 1740 年一万七千多吨增至十二万五千吨以上。^①

工业革命使社会财富极大地增加了。但是，财富都集中在资本家手中，而广大劳动人民却日益贫困。工人的收入在总产值里的比重越来越小，实际工资下降，失业人数增加，劳动强度提高，劳动条件恶化，工人低下的购买力使资本主义生产出来的大量产品卖不出去。于是，“大工业得到比较充分的发展时就同资本主义生产方式用来限制它的框框发生冲突了。”1825 年第一次资本主义周期性经济危机在英国爆发了，“大工业只是从 1825 年危机才开始它的现代生活的周期循环”。^②

这次危机首先表现为货币危机。当时，股票行情猛烈下跌，到 1826 年初，股票跌价造成的损失约达一千四百万英镑。信用关系的破坏导致银行挤兑，纷纷倒闭。1825—1826 年，英国有七十多家银行破产。1825 年底，著名的英格兰银行的黄金储备从 1824 年底的 1 070 万英镑降至 120 万英镑。1826 年工业危机达到高潮，大量商品卖不出去，物价暴跌，大量工商企业破产。^③ 机器制造业、建筑业以及其他几乎所有的行业都遭到了危机的沉重打击。整个社会经济处于极度的恐

① 高德步，王钰：《世界经济史》[M]。北京：中国人民大学出版社，2001：234。

② 马克思：《资本论：第 1 卷》[M]。北京：人民出版社，2004：16-17。

③ 爱德华·钱塞勒：《金融投机史》[M]。姜文波，译。北京：机械工业出版社，2012：99-201。

慌和混乱之中。资本主义经济的生产过剩，只是相对过剩，指相对于劳动人民的支付能力而言是过剩了。当时，一方面，市场上大量商品卖不出去；另一方面，工人大量失业，在职的工人工资也大幅度降低，工人无钱购买商品。

19世纪50年代后期，欧洲、北美各主要资本主义国家逐渐完成了工业革命。工业、贸易的发展使资本主义各国的经济联系和相互依赖加强了，加上加利福尼亚和澳大利亚金矿的发现都促进了世界市场的迅速扩大，竞争更加激烈。随之而来的经济危机必将突破英国和欧洲的范围，而成为世界性的。1857年，第一次国际性的经济危机终于爆发了。

美国的银行、金融公司和工业企业大量倒闭。仅1857年一年，就有近5000家企业破产。^① 粮食生产过剩，粮价和粮食出口下降，加上英国工业品的激烈竞争，促使了美国经济危机的加深。反过来，英国的经济发展也受到美国危机的打击。由英国向之提供资金的美国银行、铁路、商业公司纷纷破产，也使英国的投资者持有的有价证券急剧贬值。由于英国的商业网络遍及全球，所以这场开始于美国的经济危机迅速蔓延到英国和欧洲大陆，引发了一阵又一阵的破产浪潮。这说明，欧美两大市场已经形成了互相依存，相互影响的新型关系，从这个意义上讲，1857年经济危机表明了资本主义世界市场初步形成。

（二）自由竞争资本主义阶段

这一时期的经济危机是在欧美发达国家普遍确立了自由竞争的资本主义生产方式的时代背景下发生的，标志着以自由竞争为特征的资本主义进入成熟阶段。这一时期资本主义的基本经济特征主要表现为：在国内市场，自由竞争占据主导地位，在资本形态上，工业资本占统治地位，在世界市场范围内，商品输出是对外输出的主要形式，而且在对殖民地进行经济掠夺的同时，开始了对世界领土的瓜分和占领，特别是第三世界发展中国家。自由竞争一方面刺激了资本家改进技术、提高劳动生产率的积极性，促进了资本主义的发展；另一方面也造成了商品生产者的两极分化，使生产的无政府状态日趋严重。竞争的结果是大资本吞并小资本，使生产和资本日益集中，从而加剧了资本主义的基本矛盾，必然导致周期性经济危机的爆发。

二、1873年经济危机与私人垄断资本主义

19世纪后三十年，资本主义开始向帝国主义阶段过渡。在这一时期，发生

^① 吴晨. 19世纪以来美国的四次经济危机及其应对策略分析 [J]. 学术研究, 2009 (7).



了以电机的发明和电力的应用为标志的第二次科技革命,使人类从蒸气时代进入电气化时代。内燃机、化学工业、钢铁技术等也获得了突破性进展,极大地推动了生产力的发展。生产迅速发展,使唯利是图的资本家们对原料、市场需求的胃口越来越大,因此竞争也跟着激烈起来。资本家你争我夺,互相吞并,“大鱼吃小鱼”的竞争空前激烈,从而使生产资料越来越集中到少数资本家手中,造成了生产集中,出现了垄断组织。垄断逐渐代替了自由竞争。垄断代替自由竞争后,使竞争更加尖锐和剧烈,资本主义经济危机也愈来愈猛烈。1873—1879年的经济危机就其时间之长、规模之大,被马克思称为资本主义有史以来所经历过的危机中“最大的一次!”。^①

(一) 1873年资本主义经济危机过程

1873年的世界经济危机源于5月9日维也纳的债券交易危机的爆发:24小时内股票大幅贬值;信用全面瘫痪和有价证券交易中止。维也纳的交易所危机很快蔓延到欧洲的其他交易所。欧洲各国停止对美国的资本输出,导致美国纽约银行不再对铁路公司和工业界拨款。随着拥有北太平洋铁路大量债券的泽依一库克金融公司宣告破产,一场影响深远的世界性经济危机终于全面爆发。

这场危机表现出与以往资本主义经济危机的一些不同之处。^②首先,危机的策源地和震中从英国移向美国。英国是资本主义经济的发源地,但是,1873年的危机却始自美国。马克思指出这次危机在很多方面都和以往的现象不同。特别是在英国发生危机之前,美国、南美洲、德国和奥地利等地,“就出现这样严重的、几乎持续五年之久的危机,还是从来没有过的事。”^③其次,重工业既是危机中遭受打击的主要部门,也是危机过后经济高涨的基础。以往危机过程中,遭受重创的主要是轻工业。1873年危机却主要发生在重工业领域。第三,这次危机影响具有强烈的世界性。受这次危机打击或影响的国家,除了美国、德国、英国、法国和奥匈帝国外,还有俄国、意大利、荷兰、瑞典、比利时以及日本、阿根廷、印度等非西方国家。1873年危机表明,各国商品、金融与贸易联系已经相当密切。任何一处发生波动,都会迅速地蔓延开来。

(二) 私人垄断资本主义阶段

1873年的世界经济危机在资本主义发展史上具有标志性意义。经济危机使

^① 马克思,恩格斯.马克思恩格斯全集:第34卷[M].北京:人民出版社1972:438.

^② 张明,韦定广.全球化视野中的1873年经济危机及其对马克思的挑战[N].复旦学报(社会科学版),2004(1).

^③ 马克思,恩格斯.马克思恩格斯全集:第34卷[M].北京:人民出版社1972:345.

生产和资本的集中进一步加强，垄断组织得到了广泛发展。1882年，美国出现第一个托拉斯，即J. D. 洛克菲勒的美孚石油托拉斯。接着19世纪80年代在榨油、造酒、制糖、火柴、烟草、屠宰和采煤等部门都出现了托拉斯组织。德国1879年有卡特尔14个，1890年猛增到210个。英、法等国也出现了垄断组织。到19世纪末20世纪初，由于工业高涨和经济危机的交替作用，资本和生产的集中大大加快，垄断组织急剧增加，普及到一切主要工业部门，并和银行垄断结合起来，形成了金融资本和金融寡头，垄断成了全部经济生活的基础。垄断资本在各个主要资本主义国家确立了统治地位。这标志着自由竞争资本主义发展到新阶段，即私人垄断资本主义阶段。其主要特点是：生产力出现飞跃性发展；市场机制被垄断组织操纵，垄断取代了自由竞争，私人垄断成为社会经济结构的主体；资本社会化程度提高，大量的资本输出促进了生产和资本国际化；世界领土被帝国主义列强瓜分完毕，形成了以殖民体系为基础的国际经济关系格局。

三、1929年经济危机与国家垄断资本主义

20世纪20年代是资本主义繁荣、稳定与和解时期，也是世界范围内资本主义发展时期。1926年各主要资本主义国家都达到一战前水平，各国出现不同程度的繁荣。以美国为例，从1920年开始，美国制造业飞速发展了10年。1921年的指数水平为67，而1929年的该指数已经到了119点，制造业保持了超过6%的增长速度。同时美国的股市行情也在看好。1929年夏季的三个月中，通用汽车公司的股票由268上升到391，美国钢铁公司的股票从165上升到258。

（一）1929年资本主义大萧条

由于资本主义基本矛盾的存在，在经济发展的同时又潜伏着严重危机。第一，美国20世纪20年代的繁荣是建立在不稳定的基础上的。少数垄断组织控制着国家的经济命脉，造成国民收入分配不均，贫富差距越来越大。这就限制了社会实际消费能力的增长，造成市场的相对狭小。第二，分期付款的金融创新和银行信贷的疯狂扩张刺激了市场的虚假繁荣。20世纪20年代后半期，美国市场日益盛行分期付款，以此来刺激消费，造成市场的虚假繁荣。因为这种繁荣不是以社会实际生产与消费能力的增长为基础的，而是一种提前透支消费的形式，随之而来的必然是消费需求的疲软与消费能力的下降。而资本家被眼前利润驱使，盲目扩大生产，必然使得生产和市场的矛盾日益尖锐。第三，无限制的股票投机活动。当时美国的股票投机活动非常猖獗，不但有职业投机者，连许多普通的美国人在牟利的冲动下也大量参与股票的投机，把它作为致富的捷径。结果造成这一



时期股票价格疯狂上涨,这大大增加了股票与金融市场的不稳定性,埋下了货币和信贷系统崩溃的种子。1929年10月,以纽约股市的崩溃为开端,引发了一场空前规模的经济危机。

1929—1932年,纽约股票交易所的55家的股票平均价格由252美元下降到61美元。美国钢铁公司的股票在这期间由262美元降至22美元,通用汽车公司的股票由173美元降至8美元。危机期间,仅美国就有5000家银行倒闭。危机影响了国民经济各个部门。1932年,美国的钢铁工业仅以12%的生产能力运转;到1933年,工业生产总值和国民收入暴跌近一半,商品贸易下降了三分之二以上。^①

20世纪资本主义经济已经是世界性的,这种世界性的危机给资本主义各国带来强烈影响。大危机迅速、猛烈地从财政扩展到工农业,从美国扩展到世界。危机期间,资本主义世界工业生产缩减了36%,世界贸易额缩减近三分之二,失业工人达三千多万,几百万小农破产,上万家银行倒闭。整个资本主义世界遭到沉重打击。

1929年经济危机严重冲击了资本主义制度。资本主义国家采取了各种“反危机”的政策和措施。一是通过国家的财政政策,鼓励投资。由国家直接投资,兴办“国营”企业,扩大资本主义国家所有制在社会再生产过程中的作用,甚至把国家所有制扩展到国民经济的许多重要部门,实行减免税收,加速折旧,以及其他各种优惠待遇,去鼓励私人投资,再加上科技革命的不断开展,这就大大加速了固定资本的更新。二是通过国家的货币政策,来抑制危机的加深和发展。采取膨胀性的货币政策,加强对金融机构的控制与管理,并通过中央银行,采取大量增加预算开支,增加货币供应量,扩大贷款额,减免税收,降低利息率,增强货币信用体系抵抗经济危机冲击的能力,暂时地缓和了生产与消费、生产与市场之间的矛盾,从而抑制和减轻了危机的深化和发展。三是通过国家实行较广泛的社会福利政策,来缓和社会矛盾及经济危机的深化。建立社会保障制度和各种社会福利设施,对资本主义的收入分配作了局部的调整,如实行社会保险,包括养老、医疗、疾病和生育、工伤、失业等保险项目,社会救济、住房补贴、就业培训、福利食品、丧葬补贴等。这些不断增长的社会福利开支在一定程度上缓解了工人工资下降的趋势,使社会消费的下降遇到遏止,这就起到了反危机的作用,减轻了危机的严重程度。

^① 乔纳森·休斯·美国经济史[M]. 邱晓燕,等,译. 北京:北京大学出版社,2011:486.

（二）国家垄断资本主义阶段

20 世纪 30 年代经济危机及其随后的罗斯福新政是资本主义发展史上一个重要转折点。它标志着私人垄断资本主义发展到了国家垄断资本主义的新阶段。国家垄断资本主义的基本特点是：在资本的形态与作用层面，垄断资本同国家政权结合在一起，国家的经济作用大大加强，国家直接干预经济生活的一切部门，以保障垄断资本的最大利润和资本主义制度的稳定。在生产资料所有制形式层面，国有经济成分有所扩大，特别在一些资源、能源、通信、交通行业，国有份额不断扩大；在分配形式层面，国家通过预算，系统地、集中地掌握了很大一部分国民收入，大规模地进行了国民收入再分配。当然国民收入的再分配，也是有利于资产阶级的，国家通过订货、收购、津贴、利息等方式使垄断集团的利润成倍增长；在各阶级和社会集团之间的关系层面，由于国家经济能力的增强，国家对社会各阶层关系的调控能力也随之增强，特别是对劳资关系的干预越来越多。而且，他们还从垄断组织的利益出发引导国家经济的发展，调解各个垄断组织之间的矛盾，避免国民经济失调。

四、1973 年经济危机与国际垄断资本主义

二战后，在总结与借鉴美国罗斯福新政和战时经济管制的经验的基础上，西方国家在凯恩斯主义的指导下，通过财政、税收、货币、计划、福利等调节机制，不断加强对经济和社会生活的调控与干预，使国家垄断资本主义在经济社会生活中发挥越来越重要的作用，保证了资本主义国家 20 多年的社会稳定与经济的快速发展。

（一）1973 年资本主义经济危机

资本主义的繁荣与危机总是相伴而生、交替出现的。进入 20 世纪 70 年代后，发达资本主义国家的内外矛盾明显加剧。特别是 1971 年 8 月 15 日，美国宣布停止各国中央银行用美元兑换黄金，年底又宣布美元贬值。以美元为中心的固定汇率制的国际货币体系瓦解，西方各国普遍实行浮动汇率，汇率的波动频繁而猛烈。同时，贸易保护主义抬头，贸易自由化和资本自由流动受阻。在西方国家经济陷入动荡的时候，1973 年 10 月第四次中东战争爆发，为打击以色列及其支持者，石油输出国组织的阿拉伯成员国当年 12 月宣布收回石油标价权，并将其原油价格从每桶 3.011 美元提高到 10.651 美元，使油价猛然上涨了两倍多，从而触发了第二次世界大战之后最严重的全球经济危机。

持续三年的石油危机对发达国家的经济造成了严重的冲击。在危机发生一年



之后的1974年12月,美国汽车工业生产下降幅度高达32%,道琼斯股票价格平均指数比危机前的最高点下跌近一半。1975年,美国的失业率高达9.2%美国的工业生产下降了14%,日本的工业生产下降了20%以上,所有的工业化国家的经济增长都明显放慢。工业生产普遍持续大幅度下降,整个资本主义世界工业生产下降8.1%,日本高达20.8%;大批企业破产,股票行情大跌;失业人数剧增,创战后最高纪录,所有资本主义国家全失业人数1975年月平均为1448万,美国1975年5月失业率为9.2%;物价上涨,国际贸易和国际收入逆差严重,危机期间物价指数上升,英国为43.9%,日本为32.5%,发达资本主义国家国际贸易入超达203亿美元,国际收支逆差为392亿美元。^①

1973年经济危机不仅宣告了凯恩斯主义在西方经济中的指导地位的下降,而且暴露了资本主义国家干预理论与政策的内在弊端。随后,英、美等发达资本主义国家抛弃了凯恩斯主义,转而实行新自由主义的理论与政策。新自由主义的兴起,不仅结束了20世纪70年代西方严重的滞胀危机,而且在治理凯恩斯主义的后果、帮助发达国家重新走出困境的同时,推动了以微电子技术为标志的新科技革命的兴起。新科技革命,使发达资本主义国家开始了从传统的工业社会向信息社会的转变,计算机的不断普及,全球互联网的出现,通讯和计算机技术的数字化,以及信息产业的迅猛发展,促进了经济的全球化。凭借信息技术革命,资本的全球流动与扩张推动了当代资本主义由国家垄断资本主义发展到国际垄断资本主义的新阶段。

(二) 国际垄断资本主义阶段

国际垄断资本主义是以资本国际化或资本国际社会化为动力,以跨国公司为主力军,以国际经济和金融组织为主要调节机构,以追求全球超额垄断利润为目标,向全球渗透和扩张的资本主义。^② 国际垄断资本主义阶段的社会生产力与生产关系都发生了显著变化。首先,在信息技术革命、知识经济与经济全球化的共同推动下,出现了市场经济全球化、贸易金融自由化和以跨国公司为主导的世界生产一体化,商品、服务、资本和技术等生产要素在全球范围内流动和配置。其次,垄断资本的全球化运动大大刺激了资本主义生产力的增长,同时也引起了资本主义生产关系,如私有制的性质、实现形式、所有制结构、社会阶级、阶层格局等的新变化。这主要表现在:垄断资本来源的多样化与分散化,所有制结构和私人占有方式的多元化和多样化,生产资料所有制社会化趋势明显,特别是法人

① 丹尼尔·耶金:石油·金钱·权力[M].戴武军,译.北京:新华出版社,1991:643.

② 靳辉明.国际垄断资本主义的本质特征和历史地位[J].马克思主义研究,2006(1).

股份垄断资本所有制成为资本主义所有制的主要形式。最后，资本主义的对外关系和世界体系发生了变化。在全球化进程中，西方发达国家凭借资本、技术、信息等方面的垄断优势，通过国际间产品、技术、资金、劳动力、信息的不平等交换及剩余价值的不均衡分配，加强了对广大发展中国家的盘剥与掠夺。

第二节 全球金融危机：资本主义经济危机的当代转型

生产过剩是经济危机的实质和最基本的特征。这种生产过剩并不是绝对过剩，而是相对过剩。也就是说，生产出来的商品并不是超过了社会的需要，而只是超过了劳动群众有支付能力的需求。但是在资本主义不同的历史发展阶段和社会生产条件下，经济危机表现出不同的类型特点。从广义上理解，经济危机是资本主义生产与再生产过程的各个领域和各个环节上出现的冲突和危机。从历史上看，资本主义经济危机类型大致可以分为商业投机危机、商品生产过剩危机、货币金融危机、国家债务危机等。

一、资本主义经济危机的主要类型

（一）商业投机危机

商业投机危机指由于局部的投机需求（虚假需求）使资产的市场价格脱离资产内在价值的部分，使社会有效需求得到过度刺激而形成的虚假繁荣现象。它的实质是与经济基础条件相背离的资产价格膨胀，通常局限于流通领域，与国际贸易和投机买卖有着密切的联系。它主要表现为长期的经济繁荣使得商业资本不断集聚，社会储蓄财富不断膨胀，投资机会却相应不足，大量暂时闲置的资金迫切寻找出路，刺激某种虚拟资本市场价格的上涨，投机活动开始。投机活动的扩大引起了对股票需求的增加，结果又进一步推动股票价格上涨。股价上涨又推动了创业活动发展。新的股份公司纷纷涌现出来，现有的股份公司扩大了自己的资本。于是新股票大量增加，股价依然呈上升的态势。这是创业活动最活跃和银行由发行活动获得的利润最大的时期。受获取更大收益的驱动，投机者开始依赖信用资金进行投机，于是对信用的需求大增，这种需求增加开始推动利息率上涨。随着繁荣进入鼎盛期，股价继续狂涨，投机者以股票作抵押，从银行取得信用贷款，然后变本加厉地进行更加猖獗的投机，与这种投机相一致，利息率继续上