

政治经济学论丛

【第七辑】

金融资本与当前资本主义发展阶段

■ 蔡万焕 著 ■

非
外
借



中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

政治经济学论丛

【第七辑】



本书为中国特色社会主义经济建设协同创新中心成果

金融资本与当前资本主义发展阶段

■ 蔡万焕 著



中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

金融资本与当前资本主义发展阶段/蔡万焕著.

—北京: 经济科学出版社, 2017. 9

(政治经济学论丛. 第七辑)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7800 - 5

I. ①金… II. ①蔡… III. ①金融资本 - 研究

②资本主义经济 - 研究 IV. ①F014. 391②F03

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 040079 号

责任编辑: 侯晓霞

责任校对: 王肖楠

责任印制: 李 鹏

金融资本与当前资本主义发展阶段

蔡万焕 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

教材分社电话: 010 - 88191345 发行部电话: 010 - 88191522

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

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

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

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

北京季蜂印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 12 印张 200000 字

2017 年 9 月第 1 版 2017 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7800 - 5 定价: 42.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(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))

THE ISSUES OF POLITICAL ECONOMY

政治经济学论丛

(第七辑)



主 编 林 岗

副主编 张 宇

总 序

马克思主义诞生后的一百多年以来，特别是第二次世界大战以后，人类社会发生了许多重要而深刻的变化。在西方国家，与新科技革命相伴随的经济信息化和全球化，使资本主义经济具有了许多新的特点。在社会主义国家，苏联东欧社会主义的挫折和从计划经济向市场经济的全面过渡，使社会主义运动面临着新的严峻考验。在经济学理论发展中，西方经济学尤其是新自由主义的影响日益增长。马克思主义经济学的发展面临着前所未有的挑战。在这种情况下，联系变化了的实际，坚持和发展马克思主义的经济学理论，科学地回答新的历史阶段提出的一系列新问题，回应对马克思主义的各种非难和攻击，创造出适应时代需要的马克思主义经济学的新形式，是每一个马克思主义经济学工作者义不容辞的责任。为此，我们与经济科学出版社合作，编辑和出版了《政治经济学论丛》。该丛书的目的在于及时反映国内外马克思主义经济学研究的最新成果，切实推进马克思主义经济学理论的发展，为建立马克思主义经济学的现代形式做出努力。为了实现这一目的，我们为本丛书工作确立了以下基本原则：

一、马克思主义从根本上来说是一种认识世界的方法论，坚持马克思主义经济学，从根本上来说就是坚持马克思

主义经济学的方法论。只有把马克思主义理解成为一种科学的世界观或方法论，我们才能抓住马克思主义的灵魂，在纷繁复杂、急速变化的世界中，体验和发扬马克思主义旺盛的生命力和创造力，发展起适应于新的历史条件的马克思主义经济学的新形式。正如恩格斯指出的那样，“马克思的整个世界观不是教义，而是方法。它提供的不是现成的教条，而是进一步研究的出发点和供这种研究使用的方法。”^①而马克思主义经济学的方法论归根结底是历史唯物主义，其基本原理，马克思在《〈政治经济学批判〉序言》中作过经典性的表述。根据这一经典表述以及马克思主义经典作家对历史唯物主义原理的其他有关阐释，可以将马克思主义政治经济学的方法论原则归结为如下五个基本命题：从生产力与生产关系的矛盾运动中解释社会经济制度的变迁；在历史形成的社会经济结构的整体制约中分析个体经济行为；以生产资料所有制为基础确定整个社会经济制度的性质；依据经济关系来理解和说明政治法律制度和伦理规范；通过社会实践实现社会经济发展合规律与合目的的统一。

二、政治经济学本质上是一门与不断变化的条件相适应的历史性科学，必须根据现实情况的变化而不断发展。以历史唯物主义为基础的马克思主义经济学更是深深扎根于现实经济生活的沃土之中，实践是马克思主义经济学发展的客观源泉，创新是马克思主义经济学的生命力所在。马克思主义经济学的现代形式，是对现代经济生活客观运动规律的科学反映，它要说明新现象，回答新问题，揭示新规律，要有新的主题、概念、范畴和理论。马克思主义诞生后的一百多年以来，人类社会发生了许多重要而深刻的变化，工业社会开始向信息社会过渡，经济的全球化迅猛发展，生产力、生产关系和社会生活的变化日新月异。在资本主义社会中，生产过程的信息化和自动化、生产集中的巨大发展和分散化趋势的并存、所有权与经营权的分离和金融资本的膨胀、国家垄断资本主义的发展、经济危机产生的原因和周期的复杂化、世界经济一体化趋势的日益明显，这些现象都极大地影响了资本主义经济的内部结构。在社会主义运动中，落后国家建立社会主义的实践、从计划经济向市场经济的过渡、苏联东欧社会主义

^① 《马克思恩格斯选集》第4卷，人民出版社1995年版，第742页。

的挫折，对于传统的社会主义理论提出了严峻的挑战。这些新现象和新问题，从马克思主义经典作家的著作中不可能找到现成答案，照抄照搬西方的经济理论不可能得出科学正确的结论，坚持马克思主义的方法，探索和创立与不断变化的现实相适应的新理论，是发展马克思主义经济学的根本途径。

三、马克思主义经济学是在批判资产阶级古典政治经济学和庸俗经济学的过程中产生和发展的，正是在这个意义上，马克思把《资本论》及其手稿称作《政治经济学批判》。深入地研究西方经济学，吸收其中合理的成分，抛弃其中的不科学因素，也是发展马克思主义经济学的一个重要途径。在相当长的一个时期内，我们对西方的经济学理论采取了全盘否定和排斥的态度，这是不正确的、片面的。马克思曾经把 19 世纪 30 年代后的资产阶级经济学称作庸俗经济学，因为它是辩护的而不是客观的，它只在表面现象内兜圈子而不揭示事物的本质。马克思对资产阶级庸俗经济学的批判是有根据的。但是，不能由此而否定一百多年来西方经济学发展的成就和意义。现代西方经济学具有二重性：一方面，它反映了现代化大生产和发达市场经济国家经济运行的一些一般规律；另一方面它具有浓厚的意识形态色彩，体现着资本主义经济关系当事人特别是资本家阶级特殊的价值观和利益要求。发展马克思主义经济学，探索马克思主义经济学的现代形式，一方面要从西方经济学中吸取其反映现代化大生产和市场经济一般规律的科学的成分，在学习和借鉴中丰富、充实和发展马克思主义经济学理论；另一方面要准确和科学地辨别其中对社会主义事业有害的意识形态因素，批判其中错误的和不科学的东西。对于西方经济学简单否定或全盘接受的态度都是不正确的。深入细致的研究，批判性的借鉴，是获得科学成就的唯一途径。

四、探索马克思主义经济学的现代形式离不开对马克思主义经济学经典理论的反思。站在新的历史高度上，必然会对马克思主义经济学经典理论产生新的认识。发展马克思主义经济学不应当回避这样一个事实，即马克思主义经济学的经典理论也不可能完全摆脱历史的局限。克服这些局限，对于发展马克思主义经济学来说是至关重要的。经典作家关于消灭商品生产的理论就是一个典型的例证。未来的共产主义社会不存在商品货币

关系，这是马克思和恩格斯的一个基本观点，是他们揭示的未来共产主义社会的一个基本特征，这一观点贯穿于关于未来共产主义社会理论的始终。马克思和恩格斯对商品生产的这种批判尽管有自己的根据和意义，但总的来看是不符合实际的。出现这一理论偏差的原因是多方面的，其中一个重要的理论根源是，他们误把机器生产发展之初的某些现象当成了分工将要消灭的征兆，认为分工的消失在社会化大生产的条件下已不再是什么虔诚的愿望，它已经被大工业变为生产条件本身，只要消灭资本主义生产方式，就可以消灭社会分工和商品生产、实现个人自由全面发展。对于分工的这一看法，直接影响了他们对商品生产乃至整个资本主义制度发展前景的判断。实践证明，在机器工业的条件下消除社会分工是不可能的。在马克思主义经济学的经典理论中，类似的例子还有。明确承认到这一点，丝毫不会贬低马克思主义经济学的科学价值，反而会为马克思主义经济学的发展和现代化提供前进的方向。在这个意义上，我们赞同卢卡奇对正统的马克思主义的定义，即：“正统马克思主义并不意味着无批判地接受马克思研究的结果。它不是这个或那个论点的‘信仰’，也不是对某本圣书的注解。恰恰相反，马克思主义问题中的正统仅仅是指方法。它是这样一种科学的信念，即辩证的马克思主义是正确的研究方法，这种方法只能按其创始人奠定的方向发展、扩大和深化。”^①

我们愿意在这个意义上坚持马克思主义经济学的正统，按其创始人奠定的方向发展、扩大和深化马克思主义政治经济学，创造出适应时代要求的马克思主义经济学的现代形式。

林 岗

^① 卢卡奇：《历史与阶级意识》，商务印书馆1996年版，第48页。

前言

频繁爆发的金融危机为我们认识金融资本的本质及其作用、资本主义经济的阶段性特点，以及检验经济危机理论提供了一个契机。经济危机越来越频繁地以金融危机的形式爆发，金融危机的触发动因、传导机制和影响范围等表现出一定的规律性，经济危机发生的背景即资本主义经济也具备了一些与以往相比不同的阶段性特征，如金融业在经济中作用越来越重要，金融资本发展膨胀导致劳资矛盾加剧、资本积累方式和经济增长方式改变；等等。那么，这是否意味着金融危机爆发的根源在于金融市场或金融领域，正如一些学者所总结的，此次国际金融危机发生的原因因为货币政策失误、金融衍生工具创新过度、金融市场操作失误和金融监管缺失等，似乎危机是由金融领域发生、发展并向实体经济领域扩散的，而并非根源于实体经济。

利用唯物史观的经济分析方法，从人类社会生存和发展的决定性因素即人类的物质生活条件的生产和再生产出发，遵循生产资料所有制关系决定分配关系的原理，注意区分资本流通和一般商品流通，可以得出结论：从本质上看，经济危机发生的根本原因并没有超越马克思主义经济学的逻辑，仍是资本主义经济基本矛盾的集中体现和强制性解决。但资本主义经济运行过程中所表现出的阶段性特征以及在此条件下所爆发的经济危机所具备的新特点，要求我们在深刻理解

和掌握马克思主义关于金融资本理论、经济危机理论和资本主义发展阶段等相关理论的基础上，正确认识当代资本主义经济中出现的新情况、新问题，结合现实对当代资本主义所处发展阶段及其发展趋势做出科学的解释。

马克思关于货币的本质和运动规律、资本的本质和运动规律、货币资本的循环与周转、生息资本、信用和虚拟资本的性质和作用、货币危机和信用危机等理论不仅构成了马克思主义金融理论的核心内容，更重要的是确立了马克思主义金融理论的方法论基础，其要点有四：生产是金融的基础，资本是金融的核心，金融资本是资本的纯粹形式，金融资本扩大了资本主义经济矛盾。列宁在马克思主义经济学分析方法指导下，赋予金融资本科学的定义，为马克思主义金融资本理论发展做出了一系列重要的贡献：列宁指出了金融资本最深刻的基础：垄断的产生；揭示帝国主义的实质就是金融资本的统治；深刻揭露了借助资本所有权享有剩余索取权利益的股票、公司债券等食利性金融资本攫取剩余价值的本性；指出金融资本是一种金融扼杀的世界体系。

作为历史范畴的金融资本，其概念应当随着资本主义经济客观现实的发展而发展，反映出资本主义发展处于某一特定阶段的变化和特点。在对现实经济条件下构成金融资本的两个部分，即金融机构资本和实体经济产业资本结构变化及其融合机制进行分析之后，文章介绍了理论学界在当代资本主义经济下对金融资本理论所作的发展，指出其不足并提出“现代金融资本”范畴，解释现代金融资本包含的两个层次含义；遵循理论逻辑和历史过程一致的方法，力求根据资本主义经济客观现实的发展对金融资本理论进行必要的发展，明确现代金融资本的本质和运动规律。

金融资本理论的发展不仅在理论意义上充实了马克思主义的经济发展理论和经济危机理论，对于我们科学认识当代资本主义的特征、内在矛盾及其发展趋势，也具有重大的现实意义。现代金融资本的扩张和相对独立膨胀使其在发达资本主义国家的企业内部和宏观经济中占据控制地位，金融资本借助金融化、全球化、新自由主义主导下的自由化和国家干预最小化等演变成为国际金融垄断资本，资本主义发展阶段也由此进入国际金融垄断资本主义。国际金融垄断资本主义阶段，资本主义基本矛盾不仅没有

缓和，反而进一步加深并有了新的表现形式。2008 年的国际金融危机的爆发彻底揭露了当前资本主义发展阶段或发展模式的不可持续性，危机后越来越多的人开始对资本主义、资本主义当前发展模式中的经济金融化、金融自由化和金融全球化等进行反思。发达资本主义国家纷纷对当前模式进行调整，以美国为代表的资本主义经济中的各项宏观数据显示，危机后经济金融化和金融全球化进程被扭转，国家干预力度加大，各国在经济、政治和意识形态等各领域进行的制度调整必定会对资本主义的经济结构、经济增长模式、政府干预的地位、劳资关系等方面产生重大影响，推动金融资本发展的力量被削弱，资本主义发展阶段或模式出现变革的因素。

蔡万焕

2017 年 6 月

目 录

导 论	1
0.1 选题背景	1
0.2 研究思路和主要内容	3
0.2.1 研究思路	3
0.2.2 主要内容	3
0.3 研究方法	5
0.3.1 理论逻辑与历史过程相一致的方法	5
0.3.2 性质分析与数量分析相结合的方法	6
0.3.3 抽象思维与具体分析相联系的方法	6
0.4 可能的贡献和不足	7
0.4.1 可能的贡献	7
0.4.2 存在的不足	8
第1章 文献综述	9
1.1 马克思主义金融理论的相关文献	9
1.1.1 马克思主义金融理论的总结和概述	9
1.1.2 货币的产生及其职能	11
1.1.3 借贷资本和生息资本	13
1.1.4 信用制度及其二重性	14
1.1.5 虚拟资本和虚拟经济	16
1.2 金融化的相关文献	17
1.2.1 金融化的定义	18
1.2.2 金融化的原因	18
1.2.3 金融化对资本主义经济的影响	19

1.3	金融资本与资本主义发展阶段相关文献	24
1.3.1	金融化模式或金融资本主义是否成立	24
1.3.2	当前资本主义的阶段性特征	28
1.3.3	当前资本主义模式或阶段的发展趋势	30
1.3.4	对相关文献的评述	31
1.4	2008 年国际金融危机的相关文献	32
1.4.1	2008 年国际金融危机发生的原因	32
1.4.2	2008 年国际金融危机的传导机制	38
1.4.3	2008 年国际金融危机的发展趋势	40
1.4.4	2008 年国际金融危机对中国的启示	43
第 2 章	马克思主义金融资本理论及其在当代的发展	49
2.1	马克思主义金融资本理论的奠基	49
2.1.1	生产是金融的基础	50
2.1.2	资本是金融的核心	50
2.1.3	金融资本是资本的纯粹形式	50
2.1.4	金融资本扩大了资本主义经济矛盾	51
2.2	列宁对金融资本理论发展所做的贡献	52
2.2.1	金融资本最深刻的基础：垄断的产生	53
2.2.2	帝国主义实质就是金融资本的统治	54
2.2.3	金融资本的寄生性	55
2.2.4	金融资本是一种金融扼杀的世界体系	56
2.3	金融资本理论在当代的发展	59
2.3.1	金融资本概念	59
2.3.2	金融资本的形成机制	60
2.3.3	金融资本与当前资本主义发展阶段	61
2.3.4	金融资本与 2008 年的国际金融危机	63
2.4	金融资本理论分析当前资本主义经济的作用	64
2.4.1	认识当代资本主义的性质和特征	64
2.4.2	揭示资本主义的新矛盾	64
2.4.3	理解金融危机频繁爆发的原因	65
2.4.4	揭露当代资本主义的寄生和剥削性	65

第3章 金融资本在现实中的形成和发展	67
3.1 发达资本主义国家金融资本的形成和发展	67
3.1.1 第二次世界大战前金融资本的形成	67
3.1.2 第二次世界大战后金融资本的发展	70
3.1.3 20世纪80年代以来金融资本的发展和膨胀	74
3.2 金融资本对资本主义经济的影响	79
3.2.1 微观层面	79
3.2.2 宏观层面	80
第4章 现代“金融资本”概念辨析	82
4.1 马克思主义经典金融资本理论	83
4.1.1 列宁之前金融资本理论的发展	83
4.1.2 列宁经典金融资本概念的建立	84
4.2 金融资本概念在当代的发展	85
4.2.1 关于垄断的论述	88
4.2.2 定义所忽视的几项内容	89
4.2.3 无法测算总量的概念	90
4.2.4 融合不是金融资本产生的原因,而是结果	90
4.3 现代金融资本的新特点和新内涵	91
4.3.1 金融资本的资本形态	91
4.3.2 金融资本的积累方式	92
4.4 金融资本与金融形式的经济危机	93
第5章 当代资本主义经济的阶段性特征	96
5.1 对当代资本主义阶段性特征的不同认识	96
5.1.1 全球资本主义	96
5.1.2 社会资本主义	97
5.1.3 新自由主义资本主义	97
5.1.4 金融垄断资本主义	98
5.1.5 国际金融垄断资本主义	98
5.1.6 新帝国主义	99
5.1.7 信息化资本主义	99
5.2 什么是资本主义? 认识资本主义生产方式的六个维度	99

5.2.1	生产社会化	100
5.2.2	雇佣劳动	101
5.2.3	资本所有制	102
5.2.4	竞争与垄断	102
5.2.5	国家与市场	103
5.2.6	世界体系	104
5.3	当代资本主义经济的阶段性特征	104
5.3.1	生产过程信息化	105
5.3.2	劳动对资本隶属加深	106
5.3.3	资本的金融化	107
5.3.4	新自由主义	108
5.3.5	资本主义世界体系的不对称性	109
5.4	2008 年经济危机: 资本主义由盛转衰的历史拐点	110
第 6 章	金融资本与危机后资本主义发展阶段	112
6.1	金融垄断资本及在新阶段的特点	112
6.1.1	金融垄断资本与当前资本主义发展阶段	113
6.1.2	国际金融垄断资本主义阶段的特征	117
6.1.3	国际金融垄断资本主义的根本矛盾与金融危机	121
6.2	新自由主义为何不可持续	123
6.2.1	新自由主义的兴起与结构性危机	123
6.2.2	并不“自由”的新自由主义	126
6.2.3	从历史发展的轨迹中寻找未来方向	130
6.2.4	SSA 学派对新自由主义所作批判的理论意义	133
6.3	危机后资本主义金融化模式是否结束	135
6.3.1	资本主义金融化模式的特点	136
6.3.2	金融化发展模式为什么不可持续	138
6.3.3	危机后资本主义国家对金融化模式所作的调整	142
6.3.4	金融化模式的结束以及新模式的开启	146
第 7 章	总 结	159
	参考文献	162

导 论

0.1 选题背景

2008年由美国次贷危机引发的国际金融危机激起了国内外学者关于经济危机、资本主义发展模式或阶段及其趋势的研究热潮。经济危机越来越频繁地以金融危机的形式爆发，金融危机的触发动因、传导机制和影响范围等表现出一定的规律性，经济危机发生的背景即资本主义经济也具备了一些与以往相比不同的阶段性特征，如金融业在经济中作用越来越重要、金融资本作用凸显等。那么，这是否意味着金融危机爆发的根源在于金融市场或金融领域，正如一些学者所总结的，此次国际金融危机发生的原因有货币政策失误、金融衍生工具创新过度、金融市场操作失误和金融监管缺失等，似乎危机是由金融领域发生、发展并向实体经济领域扩散的，而并非根源于实体经济。

从本质上看，经济危机发生的根本原因并没有超越马克思主义经济学的逻辑，仍是资本主义经济基本矛盾的集中体现和强制性解决。但资本主义经济运行过程中所表现出的阶段性特征以及在此条件下所爆发的经济危机所具备的新特点，要求我们在深刻理解和掌握马克思主义关于经济危机、金融危机和资本主义发展阶段等相关理论的基础上，正确认识当代资本主义经济中出现的新情况、新问题，结合现实对当代资本主义所处发展阶段及其发展趋势做出科学的解释。

对于当前资本主义经济所处发展阶段，学者们观点不一，有新帝国主义、全球资本主义、国家垄断资本主义、国际垄断资本主义、金融垄断资本主义和金融资本主义等不同说法。分析的侧重点、角度和方法各有不同，因此导致阶段划分标准的差异。20世纪70年代滞胀危机后，凯恩斯主义宣告失败，新自由主义思潮盛行，发达资本主义国家的经济运行出现