

负债资本主义的终结

FUZHAI ZIBEN ZHUYI DE ZHONGJIE

梅家周 著



经济科学出版社
Economic Science Press

C14032610

F03
89

负债资本主义的终结

梅家周 著



F-03
89

经济科学出版社



北航

C1720622

图书在版编目 (CIP) 数据

负债资本主义的终结/梅家周著. —北京:
经济科学出版社, 2013. 10

ISBN 978 - 7 - 5141 - 3958 - 7

I. ①从… II. ①梅… III. ①资本主义经济 - 研究
IV. ①F03

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 262375 号

责任编辑: 柳 敏 赵 敏

责任校对: 刘欣欣

版式设计: 齐 杰

责任印制: 李 鹏

负债资本主义的终结

梅家周 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)

汉德鼎印刷厂印刷

华玉装订厂装订

710 × 1000 16 开 12.75 印张 200000 字

2013 年 11 月第 1 版 2013 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 3958 - 7 定价: 39.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究)

序

读者手头这本书，是梅家周先生的博士论文的修订本，是一部研究现代资本主义发展变化趋势的力作。

作者要我为这本书写一个序，我欣然答应。其因，一则受朋友之托，不好推辞；二则我对这个题目仍有兴趣。30年前我在中国社会科学院研究生院经济系读硕士研究生时，思考过“资本主义的命运”这个问题，但这个思考未能延续，更未能深化。梅先生对现代资本主义的发展和变化趋势的思考，很深刻，很有见地。

本书分析现代资本主义发展趋势，既有历史描述，又有逻辑结论，体现了作者的价值观。我很欣赏作者的研究态度，欣赏他在书中运用的“逻辑和历史统一”的分析方法。研究社会经济制度形态及其变化，没有“历史”就会缺乏客观基础，而没有“逻辑”又会缺乏应有的价值判断。

本书作者阅读了大量文献，研究视野开阔。在认真研读马克思主义及西方经济学相关著作的基础上，梅先生有分析地吸取前人的研究成果，并密切结合当今世界经济金融危机现实，对现代资本主义发展变化趋势提出了自己独到的见解和看法。

本书从构成经济行为的基本元素——交易——入手，通过对货币、收入、产出的性质及其关系分析，得出了资本主义经济危机的根本原因在于货币的负债生产方式这一结论。这是马

克思主义经济危机理论针对负债资本主义现实的新探讨。

有人认为，当年马克思并没有提出系统全面的经济危机理论，相关见解只是散见于他的其他理论分析中。这种看法是不对的。这些人之所以持此看法，一是对生产过剩经济危机这一经济现象在马克思对资本主义生产方式的历史命运的判断中的重要地位认识不足；二是对《资本论》缺乏真正系统的钻研和把握，他们偏重关注一个个经济范畴和经济规律的单独研究，而忽视了对《资本论》所阐述生产关系体系及其运动规律进行整体的思考。实际上，马克思的《资本论》对生产过剩的经济危机做出了系统论证，因为这一现象充分表明了资本主义不是发展社会生产力的永恒的最佳社会形式，它是资本主义必然会被新的生产方式所代替的最重要的理论根据。

2008年由美国次贷危机引发的国际金融和经济危机，与20世纪30年代的大萧条存在着某些相似之处，同时又具有一些新特点：首先，大萧条首先爆发于实体经济领域，由于生产过剩导致实体经济领域大量的生产能力闲置，工厂倒闭，然后蔓延至虚拟经济领域。而本次危机是首先从以金融领域为起点的虚拟经济领域爆发。其次，二者产生的路径和表现不同。大萧条源自生产相对过剩，表现为消费不足；而当前的金融和经济危机则源于消费过度，表现为负债消费，导致信用链断裂，国民经济形成了严重的“消费泡沫”。但其根本原因是同一的，那就是资本主义生产方式的基本矛盾，这暴露了资本主义生产关系的局限性。消费过度 and 负债消费，使一些没有消费能力的人也进入消费领域，银行给他提供贷款，即银行家们为获得更多的财富和剩余价值而无限放贷，最终引发资金链断裂。大规模负债消费的实质，是有支付能力的需求不足。而贷款消费造成一种虚假的繁荣，掩盖了资本主义生产能力无限增长与有支付能力的需求不足之间的矛盾。此外，此次金融和经济危

机波及的范围大于以往，具有明显的全球化特征，不但使美国、日本、欧盟的经济增长纷纷减速，还迅速蔓延至全球，世界上大多数国家陷入了危机或受到危机的重大影响。

由于当前危机在诸多方面表现与以往不同，一些人认为马克思对资本主义经济危机的分析已过时了，但事实上，这次危机的根源并未超越马克思关于经济危机的理论逻辑。马克思曾指出，在货币作为支付手段的链条中，隐藏着危机的可能性；金融投机活动猖獗是引发金融危机的一个直接原因；扩大信贷而带来的营业活动过度扩大，是造成生产过剩的一个重要因素。马克思的分析具有直接的现实意义：首先，马克思关于金融危机的理论，是建立在货币危机理论的基础之上的。马克思货币危机理论的核心是支付链条的断裂、信用的破坏和商品的贬值。危机常常表现为两种类型：一种是生产过剩的危机，另一种是银行信用的危机。当前的危机表面上看似乎不是生产过剩的危机，而是银行信用危机或货币危机，但事实上却与生产过剩的危机有着密不可分的联系：银行家为了帮助资本家解决生产过剩问题，并从中分割超额利润，设计出了能够超现实买卖商品的金融衍生品，使之成为解决过剩问题的途径，结果使得本来手中货币不足、支付能力欠缺的老百姓，在金融衍生品的诱导下超前消费，从而拉长了信用资金链条，而信用资金链条过长，为货币危机和整个社会的经济危机埋下了隐患。正如马克思所说：“一切真正的危机的最根本的原因，总不外乎群众的贫困和他们的有限的消费，资本主义生产却不顾这种情况而力图发展生产力，好像只有社会的绝对的消费能力才是生产力发展的界限。”

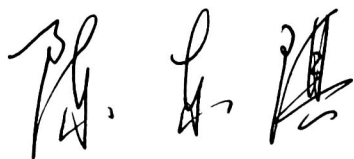
本书作者敏锐地抓住了“货币”这一现代资本主义生产体系中的枢纽。当代资本主义经济是货币经济，货币具有不可替代的重要作用，而绝不仅仅是经济活动中一层可有可无的

“面纱”。货币具有的支付功能产生了资本主义的信用关系，由此使得货币作为支付手段尤其是信用手段的职能不断扩大，并因此导致价值分配、价值交换与价值实现之间的错位。本书作者正是通过商品资本主义和负债资本主义中货币生产方式的发展变化，揭示了负债资本主义经济发展面临的种种困境；同时作者提出，为摆脱负债货币的困境，资本主义国家将被迫进行货币制度转型，实行政府支出货币化，从而实现由负债资本主义向国家积累资本主义的转变，并以此迎来自由市场经济的新纪元。

本书共九章，思路清晰，内容丰富，信息量大，有理有据，文字流畅，可读性强，是一部很有价值的学术著作。尤为可贵的是，作者通过系统研究现代资本主义发展趋势，揭示了西方经济学经典著作中的某些漏洞和不足，对西方著名学者的某些观点提出了大胆质疑，并以此为基础，提出了作者自己的看法和观点。通过阅读这些看法和观点，读者可以获得多方面的启示和思考，可以发现研究现代经济社会形态及其变化的新思路。

《负债资本主义的终结》一书，作者集中研究“负债资本主义”的形成、发展和危机必然性，而对“国家积累资本主义”研究不多，只有一个较为简单的结论。我想，这应当不是本书的不足，而可能是作者今后将要研究的课题。我期待作者进一步研究“国家积累资本主义”，期待新的力作！

是以为序。



2013年12月30日

北京·国宏大厦

前 言

资本主义经济运行何以会频频发生危机？2008年爆发的全球性金融危机的威胁还没有解除，继起的国家债务危机又困扰着经济的发展。而在危机面前，传统经济理论却缺乏解释力。本书将对经济危机的研究放在当代资本主义经济运行的大背景中，探求发达资本主义国家经济运行的轨迹是什么；为什么经济在运行中会偏出轨道；产生经济危机的根本原因是什么；资本主义经济将向何处去等问题。

本书力图摆脱传统经济理论的束缚，探寻资本主义市场经济运行规律及其引发经济危机的原因。本书构建了自由市场经济的循环图景，分析了市场主体与客体以及不同市场行为之间的相互关系和影响。运用马克思主义和系统科学的方法，从市场行为的最小元素——交易——入手，探求经济运行中最基本的概念：收入和产出及两者之间关系的本质。通过交易、收入、产出、价格和货币制度之间的相互关系和作用，分析了资本主义经济危机发生的根本原因。本书认为，货币的负债生产方式是引发当前资本主义经济危机和货币自身危机的主要原因。同时，市场经济运行会自发地产生投资偏向和消费不足。面对着负债经济运行的困境和不断爆发的经济危机，当代资本主义国家将被迫进行货币制度转型，实行政府支出货币化。这将引起税收制度、货币金融制度和国家经济管理职能的一系列变化，并导致负债资本主义的灭亡和国家积累资本主义的产

生，自由市场经济将由此进入新的纪元。

本书在分析经济循环中的市场主体、市场客体和市场行为关系的基础上，结合经济运行的客观现实，透过交易这个最基本的市场元素，发现收入和产出是完全不同的两个概念，从而推翻了传统经济学中总收入等于总产出的逻辑基础，也摒弃了传统经济学的总供给与总需求分析方法。传统经济学的国民收入模型将货币因素排除在收入之外，这违背了收入的客观现实。本书认为收入由来自居民的消费、权利投资、税收和来自厂商的银行信用净增加、商业信用净增加以及来自国外市场的净出口和资本净输入构成。本书通过对收入的进一步研究后发现，不同时期收入变动的根源在于银行信用净增加、个体信用净增加、国外净收入和储蓄水平变动，从而将收入受消费、投资和净出口决定的收入决定理论沿着货币方向向前推进了一步。

本书以交易为基础，重新界定了产出概念，认为产出由居民消费、厂商固定资产和存货净增加以及净出口构成，产出受收入和生产要素组合能力共同决定，从而纠正并改进了传统经济学中的 GDP（国内生产总值）模型。

本书利用收入理论、产出理论以及与之关联的货币制度，对价格现象及其本质进行了探讨。价格在本质上反映的是收入与产出的对比关系。在交换经济中，不可能存在一种交换媒介既能与产出适配，又能以商品生产的方式产生，使交换媒介的价值实现与产出的价值实现同步。因此，整体价格水平成为检验经济运行稳定性的主要手段。整体价格水平的合理区间是：整体价格水平增长率大于或等于零且小于或等于收入增长率，这同时也意味着收入增长率应大于或等于零。而就业是对收入与产出水平的被动响应。

在价格水平分析的基础上，本书分析了收入、产出和价格不稳定的根源。负债货币的灭失性使收入具有灭失性，进而使

收入具有更大的不稳定性。收入的不稳定性、产出自身的随机性以及收入对产出的约束性，使收入与产出发生背离，造成价格的异常波动，引发通货膨胀或经济萧条，进而产生经济危机。因此，货币的负债生产方式是引发经济危机的主要原因。

在自由市场的经济运行中，由于个体信用和逐利动机的存在，收入循环自发地趋向投资，使消费与投资结构失衡，引发消费不足。消费不足会引发生产过剩的经济危机，因而需要政策干预，但这种情况不是凯恩斯分析的有效需求不足。在负债货币下，资本主义经济危机不具有周期性，市场也不可能自行调整。

本书通过对当代资本主义经济危机的原因分析，结合对货币生产方式的研究和对资本主义经济运行的负债困境分析，认为资本主义国家将进行货币转型，由负债货币向积累型的政府支出货币转变，实行政府支出货币化，实现货币发行的商品化，从而消除经济危机的产生条件，稳定经济运行，刺激产出增长，完成负债资本主义向国家积累资本主义的转型。税收将不再是政府支出的来源，银行将不再是货币的生产机构，政府和市场不再是二元的对立存在。货币生产方式和政府经济管理方式的变革将带来资本主义政治、经济、军事和文化领域的一系列基础性变化，资本主义经济将进入新的时期。

目 录

第一章 导论	1
第一节 研究背景	1
第二节 研究的目的和意义	2
第三节 理论综述	2
第四节 研究方法	17
第五节 理论创新	19
第六节 不足与展望	20
第二章 经济循环要素	21
第一节 市场主体的演变	21
第二节 市场客体要素与演化	25
第三节 对市场行为的重新定位	33
第三章 收入与收入的负债性	45
第一节 交易的分类	46
第二节 交易的收入属性	48
第三节 交易是如何形成收入的	51
第四节 总收入	55
第五节 总收入 $\neq$ 总产出	56
第六节 对居民交易收入的循环分析	66
第七节 收入的负债性	70
第八节 收入的分配	72

第四章 产出与产出理论的缺陷	77
第一节 交易与产出	77
第二节 产出模型	80
第三节 国内生产总值的缺陷	81
第五章 收入与产出的性质分析	89
第一节 收入的性质	89
第二节 收入的实现基础	92
第三节 产出的性质	95
第四节 收入的周转	100
第六章 价格的现象与本质	103
第一节 价格是一种交易现象	103
第二节 价格是收入与产出相互作用的结果	106
第三节 价格的本质	108
第四节 价格现象	112
第七章 经济危机的本质	117
第一节 收入的不稳定性	117
第二节 产出的不稳定性	123
第三节 居民支出结构的变化	125
第四节 小结	132
第八章 经济危机与货币的生产方式	133
第一节 货币生产方式的内涵	133
第二节 货币的商品生产方式	136
第三节 货币的负债生产方式	139
第九章 走出负债货币的困境	147
第一节 货币制度变革的必然性	147

第二节 政府支出观念的变化	149
第三节 政府支出货币化方法	152
第四节 政府支出货币的数量原理	157
第五节 政府支出货币化的后果	158
结束语	161
参考文献	172

第一章

导 论

第一节 研究背景

2008 年，由美国次贷危机引发的金融危机迅速席卷全球，形成世界性经济危机，全球主要经济体几乎都受到影响。时至今日，美债危机和欧债危机阴云未散，特别是欧债危机，不仅使欧洲，更使全球经济受到拖累。

自从西方进入工业化时代以来，经济危机持续不断。20 世纪 30 年代的经济大萧条，让无数身临其境的人胆寒。一边是产品过剩，一边是需求不足，工厂歇业，工人失业，人们的生活跌进谷底。资本主义自由市场经济的脆弱性由此暴露无遗，在随后的经济运行中，通货膨胀和经济萧条也反复出现。

虽然总体上经济在持续发展，经济总量不断增加，物质条件不断改善，但是在当今的世界，不仅国家负债，企业负债，个人也要负债，人们被锁在债务的牢笼之中，找不到出路。资本主义社会取代了封建社会，封建社会曾经存在的那份积累和闲适、山水与田园、诗情与画意也随之烟消云散。为什么物质财富增加了，人们的幸福指数并没有与之同时增加，反而压力更大？经济运行不稳定，个人生活压力大，动不动还出现经济危机，失去就业和收入，这种种现象背后的原因何在？

大萧条中催生的凯恩斯理论，将国家干预推到了历史前台。但是，在近 80 年的国家干预与经济自由的摇摆中，无论是财政政策还是货币

政策，不仅没有将经济危机从人们的视野里抹去，人们的债务负担反而更加沉重。严酷的现实使人们不得不思考经济运行的稳定和增长途径。经济运行是有规可循的吗，为什么会发生偏离？显然，凯恩斯和传统经济理论无法解释这一点。

第二节 研究的目的是和意义

每一次经济危机都给经济社会和人们的生活带来严重影响。然而，反观经济学发展，各派别至今仍是争持不下，没有一套反映经济运行规律的理论能够真正有效地解释和指导实践。主要经济体的经济运行几乎都是在货币政策和财政政策的双重干预下前行，似乎经济运行本身就应该这样。但是，经济运行仍然危机频发，困难重重。在此大背景下，探寻资本主义市场经济运行规律和发生危机的根本原因，分析资本主义经济的发展趋向，对我国社会主义市场经济的健康发展具有重要的借鉴意义。

第三节 理论综述

经济危机（Economic Crisis）是经济和危机结合在一起的一个复合词汇，一般是指经济运行中出现的危险迹象。这些危险迹象包括价格的持续下降、产出的持续下降、失业率的持续升高、价格的持续较大幅度上升或这几种情形的不同组合。经济危机主要是马克思主义政治经济学术语，但是在主流经济学的文献中也越来越多地出现。术语“危机”是指经济突变的周期性时刻或是资本主义再生产的长期削弱，与周期性涨跌过程没有必然联系，是周期性过程中的一个部分。在马克思主义政治经济学中，经济危机主要与经济周期（Business Cycle）相关。经济周期是经济活动按周期性、不规则地波动运行的模式，通常定义为产出与其长期趋势的偏离。经济周期理论主要是要解决宏观经济运行的几个方面：（1）“规律性”，即引起经济从扩张到紧缩、从紧缩回复到扩张的

振动的本质；(2)“周期性”，即传导机制和导致主要变化扩散到整个经济从而决定周期长度的时滞；(3)“幅度”，决定着衰退和繁荣深度的变化强度。与西方经济学相联系，经济危机主要指经济的衰退（Recession）、萧条（Depression）、通货膨胀（Inflation）、失业（Unemployment）等。衰退是指一年中至少两个季度的实际国内生产总值连续下滑。在经济周期分析中，这一术语通常用来描述低于增长率趋势的产出增长率的下滑。萧条是极为严重和持续性的衰退，它并不属于经济周期的一个阶段。这一术语是专门保留给更长和更严重的国际性灾难，特别是1873~1896年的大萧条（Great Depression）和20世纪30年代的大萧条。一般所说的大萧条是指1929年初纽约的股票交易所崩溃后，持续4~6年的那次经济灾难。

一、国外对经济危机机制的理论研究

在社会制度和经济运行层面，探寻经济危机形成机制的焦点在于：(1)资本主义市场经济运行是否会自发地产生普遍的经济危机，对这个问题的回答有肯定和否定两种；(2)如果发生经济危机，资本主义市场经济是否具有自动矫正机制，对这个问题的回答也有肯定和否定两种；(3)是否需要国家干预。这个问题是前两个问题的延伸。如果自由市场能够自动运行并具有自动矫正机制，当然就不需要政府的干预；反之，则得出国家干预的结论。

从亚当·斯密的理论中不能得出经济运行会自发地产生普遍的经济危机的结论。萨伊—李嘉图学派坚持经济运行中不会产生普遍的经济危机的立场，西斯蒙第和马尔萨斯则持与之相反的立场。卡尔·马克思不仅认为资本主义会存在普遍的经济危机，而且资本主义制度自身无法克服。针对20世纪30年代“大萧条”的现实，经济学界对自由市场运行是否会发生经济危机仍然存在争议。凯恩斯认为经济运行中会存在有效需求不足并产生经济危机，市场并不具有自动矫正机制，因而需要政府干预。尽管奥地利学派、货币主义、理性预期和真实经济周期理论认为经济危机的原因各不相同，但其理论的共同点是自由的市场具有自我矫正机制，因而不主张政府干预。在经济危机产生的原因上，奥地利学

派、货币主义和理性预期理论都将经济危机的产生归因于货币因素，而真实经济周期理论则认为危机的原因主要缘于技术冲击。欧文·费雪和明斯基作为非主流学派，将经济危机的原因归于货币和金融机制。2008年金融和经济危机发生以后，斯蒂格利茨和克鲁格曼等新凯恩斯主义者对瓦尔拉斯的自由市场的“均衡机制”进行了否定，同时否定了市场具有自我矫正机制的论调，主张国家干预。

（一）亚当·斯密的自由市场理论

亚当·斯密认为人性的自私和对财富的追求，成就了市场经济的自由发展，这就是市场那只“无形的手”^①在起作用。在《国富论》中，斯密对国民财富增长的原因和性质进行了探究。他首先论述了市场分工对经济的促进作用，他也是第一个将分工作为分析核心的人。在发达的市场分工体系中，人们主要在生产别人需要的产品，但这种为他人生产产品的生产体系绝不是生产者出于对他人的慈善和怜悯，而是出于生产者的自私和自利。每个人都在争取自身利益的最大化。个人处于生产组织之中，生产组织也在各自追求利润的最大化。正是这样的自利驱动，形成了市场生产和消费的网络。斯密强调市场机制的同时并没有排斥政府，政府的职责主要在于保障公民自由与安全并建设增进福利的公共工程。斯密的出发点是人类的行为动机：出于自利的动机。这种基于人类行为动机的经济学分析成为后人研究经济学的出发点，无论是奥地利学派的米塞斯还是主流经济学的凯恩斯都是如此。但是，这种基于认识论的心理学分析不利于对经济运行规律的把握，容易导向行为心理学和不可知论。对于货币的理解，亚当·斯密认为商品交换实际上是“产品以产品来购买”，货币只是“流通的大轮毂，是商业上的大工具”。亚当·斯密的货币工具论思想影响深远，以至于后世的很多学者都认为货币只是经济运行的一层“面纱”。

（二）萨伊的“供给创造自身的需求”理论

萨伊被认为是古典学派中最为典型的代表之一。他认为在资本主义

^① [英] 亚当·斯密：《国富论》，华夏出版社2005年版，第14页。