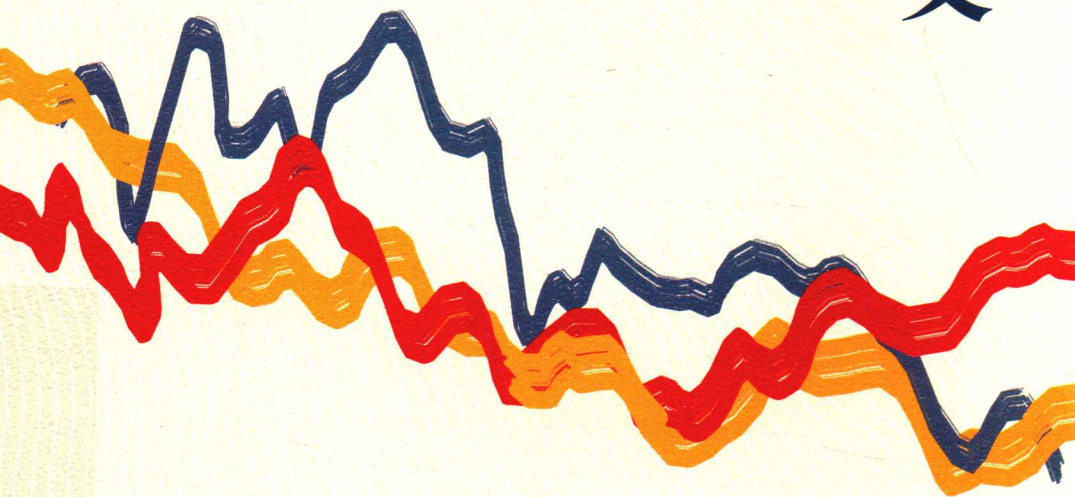


发达资本主义 经济的长波

从战后『黄金年代』
到2008年金融—经济危机

孟捷
高峰

著



格致出版社  上海人民出版社

发达资本主义 经济的长波

孟捷
高峰

著

从战后『黄金年代』
到2008年金融—经济危机

格致出版社  上海人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

发达资本主义经济的长波:从战后“黄金年代”到
2008年金融—经济危机/孟捷,高峰著. —上海:格
致出版社:上海人民出版社,2019.9
ISBN 978-7-5432-3055-2

I. ①发… II. ①孟… ②高… III. ①发达国家-资
本主义经济-研究 IV. ①F112.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2019)第 196686 号

责任编辑 张宇溪

装帧设计 路 静

发达资本主义经济的长波

——从战后“黄金年代”到 2008 年金融—经济危机
孟捷 高峰 著

出 版 格致出版社
上海人民出版社
(200001 上海福建中路 193 号)
发 行 上海人民出版社发行中心
印 刷 常熟市新骅印刷有限公司
开 本 890×1240 1/32
印 张 10
插 页 5
字 数 241,000
版 次 2019 年 9 月第 1 版
印 次 2019 年 9 月第 1 次印刷
ISBN 978-7-5432-3055-2/F·1255
定 价 69.00 元

序

收入本书的是高峰教授和我近年来撰写的一批论文，其论题大体围绕着发达资本主义经济在二战以后所经历的长波。20世纪70年代，一批马克思主义理论家复兴了长波理论的传统，将之运用于考察二战结束以来的晚近资本主义经济，形成了几种有代表性的长波理论，其中包括曼德尔的理论，以及法国调节学派和美国社会积累结构学派的理论。与此同时，一批以熊彼特思想为指引的演化经济学家也提出了他们的长波理论。运用长波理论解释现代资本主义经济，要点在于将二战以来的发达资本主义经济史视为一个统一的整体：任何一个貌似孤立的阶段或任一次结构性危机，都必须置于这个整体中来考察，才能充分理解其形成的原因和对于后续历史的意义。

在本书中，读者会看到，对战后长波的两次结构性危机以及危机前后各个阶段的分析，这两部分构成了本书的主体内容。这两次危机分别是1973—1975年的危机，以及2008年金融—经济危机。发达资本主义经济在1973—1975年间经历的危机，将战后经济史划分为两个阶段。在这次危机之前，是所谓的战后“黄金年代”，发达资本主义作为整体在这一历史时期经历了罕见的长期繁荣，也正是因为这次繁荣，发达资本主义才得以摆脱20世纪上半叶被危机、战争和革命所困扰的局面。在这次危机后，经过一个短暂的过渡，发达资本主义进入了新自由主义阶段。对新自由主义阶段的认识在马克思主义经济学中存在一定的分歧，这种分歧集中体现在如下一点：究竟是把这一阶段——从20世纪80年代至2008年的危机——视为70年代开始的萧条长波的延续，还是看作一次新的长波扩张时期？以布

伦纳、科茨为代表的一派马克思主义经济学家坚持将整个新自由主义阶段视为一次萧条长波,而以谢克等人为代表的另一派,则认为从1982年开始,美国资本主义进入了“新自由主义大繁荣”。这种分歧也反映在本书两位作者的观点上。自2002年以来,高峰教授就一直持有与后一派相同的看法。在我看来,新自由主义阶段似乎可视为双重长波的叠加:一方面,第四次长波的下降期仍在顽固地持续,另一方面,第五次长波的上升期则在艰难地开始。由于技术革命以及经济和制度因素在地缘上的不平衡发展,第五次长波的上升期主要发生在美、英等国,而在其他发达资本主义国家,第四次长波下降期的幽灵仍然徘徊不去。有待进一步研究的是哪一种趋势构成了这一时期更为主要的方面。需要指出的是,迄今为止马克思主义理论关于长波的研究,多限于发达资本主义经济范围内,并没有将新兴经济体尤其是中国纳入视野,这一点或许影响了学界对20世纪80年代以来长波性质的判断,对这一维度的考察,应该是未来长波理论研究的重点。

当马克思主义长波理论在20世纪70年代复兴时,对“黄金年代”的产生及其终结原因的分析,自然成为头等重要的理论问题。在这些分析中,调节学派和社会积累结构学派发展了一种在方法论上属于“中间层次”的制度理论,其特点是将马克思研究的资本主义经济一般运动规律,与特定历史阶段的制度因素相结合,从而进一步发展了传统马克思主义经济学。本书在一定程度上汲取了这些理论的养料(尽管也对这些理论的弱点提出了批评),在对战后发达资本主义发展各个阶段的分析中,始终强调了制度因素起到的作用。与此同时,本书还借鉴了演化经济学或新熊彼特派经济学对技术革命及其生命周期的分析。值得一提的是,本书的两位作者尽管在个别问题上存在分歧,但在如下基本观点上达成了共识:资本主义发展的长

波是由经济、技术和制度这三重条件相互结合而促成的；当这三重条件的结合推动了积累率的增长，带来有利于相对剩余价值生产的环境时，就会形成一次扩张性长波，反之，就会为结构性危机的爆发和向萧条长波的转折铺就道路。

收入本书的论文均在期刊上发表过，其中第1篇、第2篇、第3篇、第5篇为孟捷撰写；第7篇为高峰撰写；第4篇为孟捷与龚剑合作撰写；第6篇为孟捷、李亚伟、唐毅南合作撰写；一些篇名在收入本书时有所改动，各篇的小标题有许多是新拟的。利用此次出版的机会，作者又对书中多篇论文作了程度不等的修订和补充，个别图表也有更新，其中第2篇还有较大幅度的修改。

高峰教授是我敬仰的前辈学者，他的《资本积累和现代资本主义》等著作在20世纪90年代采用了将理论和经验数量分析相结合的研究进路，提升了国内马克思主义经济学研究的水准，影响了包括我在内的一批青年学者。承蒙高先生慨允，本书收入了他的近作《论长波》。

感谢胡乐明教授、卢荻教授、许建康研究员和丁为民教授，我在与他们的交流中获益良多。同时也感谢李亚伟、骆楨、张雪琴、龚剑、张梓彬、朱德志、秦蒙、孙小雨、余超在成书过程中提供的各种帮助。

本书中的研究在2016—2017年间曾得到中国人民大学校内科研基金的资助，特致谢忱。

孟捷

2019年5月

于沪上新江湾寓所

目 录

1 资本主义经济长期波动的理论：一个批判性评述	001
1.1 三种有关资本主义经济长波的理论	004
1.1.1 从范·盖尔德伦到新熊彼特主义长波理论	004
1.1.2 曼德尔论半独立经济变量与长波	009
1.1.3 长波与马克思主义制度分析：调节学派和社会 积累结构学派	012
1.2 积累体制、制度型式与阶级斗争	021
1.2.1 制度型式与资本积累	021
1.2.2 积累体制的嬗替与阶级关系的再生产	025
1.2.3 阶级斗争与技术革命生命周期	028
1.3 技术、经济与制度的协同演化	031
1.3.1 在技术和制度之间：社会积累结构学派的得与失	031
1.3.2 技术—经济范式与制度的创造性毁灭： 佩蕾丝和新熊彼特主义经济学	037
1.4 尾论	041
2 战后“黄金年代”是怎样形成的	043
2.1 “黄金年代”的形成及其制度基础	043
2.2 调节学派和“黄金年代”的积累体制	051
2.2.1 “黄金年代”的宏观经济结构	051
2.2.2 调节学派的理论与相对剩余价值生产	056

2.3	曼德尔和新熊彼特主义的解释	059
2.3.1	战后技术革命、相对剩余价值大跃进和长波	059
2.3.2	技术革命生命周期和“黄金年代”的形成	063
2.4	尾论	066
3	“黄金年代”的终结和 1973—1975 年结构性危机爆发的根源	070
3.1	利润率下降和危机的爆发	070
3.2	利润挤压论对危机的解释	074
3.2.1	生产率危机和工资上升的双重挤压:从调节学派到社会积累结构学派	074
3.2.2	供给侧解释的局限:布伦纳对利润率挤压论的批评	080
3.3	布伦纳的过度竞争论及相关争论	082
3.3.1	沉淀资本与国际间的过度竞争	082
3.3.2	供给侧还是需求侧——克罗蒂和布伦纳的争论	087
3.4	从垄断资本学派到新熊彼特主义经济学:迈向新的理论综合	092
3.4.1	如何达成一个兼容供给侧和需求侧因素的分析框架	092
3.4.2	两种需求侧解释:福斯特和布伦纳的争论	096
3.4.3	对生产率危机和利润率下降的需求侧解释	099
3.4.4	创新和投资类型的转化与 1973—1975 年危机	106
3.4.5	战后无产阶级化的终结和发达资本主义经济的成熟和停滞	110
3.5	尾论	113
4	金融资本与现代资本主义都市化	116
4.1	都市化与阶级—垄断地租:马克思主义地租理论的发展	116

4.2	都市化、制度环境与阶级—垄断地租的形成	129
4.2.1	都市化与剩余的吸收	129
4.2.2	都市化的制度条件	132
4.2.3	都市化与阶级—垄断地租的形成:巴尔的摩的 案例	135
4.3	从初级循环到次级循环:一个解释资本积累金融化的 马克思主义框架	141
4.4	哈维和现代马克思主义经济学	151
5	新自由主义积累体制与 2008 年金融—经济危机	161
5.1	新自由主义积累体制的崛起及其特征	162
5.2	新自由主义体制下收入分配格局的变化	169
5.3	利润率和积累率的乖离	175
5.4	资本积累金融化与 2008 年金融—经济危机	181
5.4.1	金融化的性质	181
5.4.2	资产市场泡沫、消费扩张和次贷危机	187
5.5	过度投资、利润率和 2008 年金融—经济危机	197
6	金融化与利润率的长期变动	202
6.1	引言	202
6.2	金融资本与利润率	205
6.2.1	金融资本的政治经济学含义:从希法亭到当代	205
6.2.2	金融资本与利润率平均化	207
6.3	如何在利润率的经验量度中反映金融化	216
6.3.1	金融部门的利润率	216
6.3.2	金融部门和实体部门的统一利润率	220
6.3.3	若干评论	224
6.4	尾论	226

7 论长波	230
7.1 资本积累过程中的波动性	230
7.2 战后扩张长波的主要特征	238
7.3 20 世纪 70 年代以后的长期波动	243
7.4 20 世纪 80 年代开始的新的扩张长波的主要推动力量	245
7.4.1 信息技术革命	246
7.4.2 利润率回升	247
7.4.3 世界市场扩大	253
7.5 20 世纪 80 年代以来扩张长波转化为萧条长波的必然性	256
7.5.1 信息技术革命对投资的推动作用逐渐趋于减弱	256
7.5.2 利润率变动趋势的逆转	257
7.5.3 经济全球化所影响的世界市场在发生变化	264
7.6 对 20 世纪 80 年代以来扩张长波的进一步讨论	266
7.7 最近时期萧条长波的主要特征	272
7.8 展望	279
参考文献	293

图表目录

图

- 图 1.1 发达资本主义七国集团制造业和非制造业部门的税后利润率:1952—1990 年 010
- 图 1.2 美国私营非住宅产业的利润率(1869—2015 年) 011
- 图 1.3 资本主义体系阶级斗争的长期波动:1870—1996 年 029
- 图 1.4 汽车业的产品生命周期与阶级斗争 030
- 图 2.1 战后“黄金年代”福特主义积累体制的良性循环 053
- 图 2.2 美国非农业私人部门的实际工资/生产率比率:1948—1970 年 058
- 图 3.1 美国、日本和德国 1950—2000 年的利润率 072
- 图 3.2 OECD 国家人均劳动生产率的增长:1960—2004 年 075
- 图 3.3 “黄金年代”后期的过度积累:形成因素和基本逻辑 081
- 图 3.4 美国制造业的实际工资增长率、总产出价格指数与中间投入价格指数比率以及总产出价格指数与工资比率(1948—1979 年) 086
- 图 3.5 美国制造业的投资变动率和产能利用率:1948—1979 年 098
- 图 3.6 解释利润率和生产率变动的供给侧和需求侧理论 103
- 图 5.1 各国工会成员比率 165
- 图 5.2 全球对外直接投资流量(各年占世界生产总值的百分比) 167
- 图 5.3 美国来自世界其他地区的利润和资本收入(各年占美国 GDP 的百分比) 169

图 5.4	美国企业部门的劳动生产率和劳动收入(指数,以 1960 年为 1)	170
图 5.5	美国的剩余价值率	171
图 5.6	美国非金融企业部门工资在总收入中的份额	172
图 5.7	美国家庭的消费支出占 GDP 的百分比(季度数据)	174
图 5.8	美国非金融类企业部门的五种利润率(年度数据)	176
图 5.9	1948—2008 年美国非金融类企业部门税后利润率和积累率	178
图 5.10	1946—2008 年金融类公司在美国公司税后利润中的份额(%)	183
图 5.11	美国住房价格指数与房主等值租金的比率	190
图 5.12	美国家庭债务占个人可支配收入的比率	193
图 5.13	美国家庭消费占个人可支配收入的比率	193
图 5.14	纽约股票交易所综合指数和联邦基金利率	196
图 5.15	20 世纪 60 年代末以来美国的产能利用率(%)	199
图 6.1	美国非金融类企业部门的五种利润率(年度数据)	217
图 6.2	1946—2008 年金融类公司在美国公司税后利润中的份额	218
图 6.3	金融类企业和非金融类企业的拓展利润率	219
图 6.4	1970—2010 年修正后的英国经济利润率	222
图 6.5	1946—2006 年美国的利润率	222

表

表 1.1	资本主义历史上的四次长波及其特征	002
表 1.2	社会积累结构的各项构成制度	017
表 1.3	美国资本主义发展阶段:四种社会积累结构	020

表 2.1	资本主义发展不同阶段的增长特征(16 国算术平均数):1820—1979 年	043
表 2.2	若干发达资本主义国家实际 GDP 增长率(年均百分比增长率)(%)	044
表 2.3	不同供给来源对于欧共体各国非农业部门雇员就业增长的贡献(%)	046
表 2.4	主要发达资本主义国家制造业固定资本投资和就业的增长率:1960—1975 年(%)	065
表 2.5	美国增长最快的部门和创新领先的部门(1956—1973 年)	066
表 3.1	发达资本主义国家的利润率:1960—1973 年(%)	071
表 3.2	西欧的罢工和工资爆炸:1965—1970 年	078
表 3.3	生产率与工资增长的关系:1964—1973 年	079
表 3.4	美国经济中的成本、价格和利润率:1965—1973 年(年均百分比变化率)	089
表 3.5	美国的生产率增长 I :1950—1979 年(年均百分比变化率)	090
表 3.6	美国的生产率增长 II :1948—1973 年(年均百分比变化率)	090
表 3.7	六大发达资本主义国家制造业的利润份额和利润率:1960—1975 年(年均百分比变化率)	100
表 3.8	主要发达资本主义国家制造业固定资本投资和就业的增长率:1960—1975 年	108
表 4.1	巴尔的摩的住宅次级市场(1970 年)	136
表 5.1	三大资本主义国家私人部门员工的总实际工资(年均变化率)	166

表 5.2	1960—2005 年私人 and 政府实际消费支出的增长 (年均变化率)	175
表 5.3	2001—2006 年美国的住房抵押贷款(十亿美元)	191
表 5.4	2000—2009 年美国实际 GDP 及其构成的百分比变化率	195
表 7.1	主要资本主义国家工业生产增长率的长期波动 (19 世纪中期—20 世纪 70 年代)	232
表 7.2	主要资本主义国家总产出增长率的长期波动 (19 世纪中期—20 世纪 70 年代)	233
表 7.3	世界工业生产和 16 个资本主义国家 GDP 总量增长率的 长期波动(19 世纪中期—20 世纪 70 年代)	234
表 7.4	美国战后实际 GDP 按十年计算的年均增长率的 长期变动	244
表 7.5	美国战后不同时期实际 GDP 及其他若干主要经济 指标的变动(%)	244
表 7.6	美国经济中非住宅固定资本投资的平均变动率 (1974—2016 年)(%)	256
表 7.7	七国集团(G7)各国和 OECD 国家几个不同时期 的年均复合增长率(%)	269

1 资本主义经济长期波动的理论： 一个批判性评述

本书的基本假设是：资本主义经济的长期波动受制于那些支配着资本积累的基本矛盾，其中首先是剩余价值生产和剩余价值实现的矛盾，这是资本积累过程固有的基本矛盾；其次则是资本积累与支撑资本积累的制度环境之间的矛盾。马克思主要分析了前一种矛盾；当代马克思主义制度分析，如调节学派和社会积累结构学派(Social Structure of Accumulation Theory, SSA)则侧重分析了后一种矛盾。关于后一种矛盾与资本主义经济长期波动之间的关系，社会积累结构学派的代表戴维·戈登(David Gordon)等人曾有过如下阐述：“不仅资本主义经济在资本积累的速度上倾向于长期波动，而且这些波动是由确定的制度结构，即社会积累结构为中介的。不能将这些制度结构与资本主义经济本身分离开来(因而不是作为资本主义经济的外生因素)进行分析。”^①

主要由上述矛盾主宰的资本主义经济的波动，发生在一些特定的时间框架内。马克思、恩格斯曾将古典周期作为资本积累的时间框架，其长度大约在十年左右。从19世纪末开始，人们开始猜测，资本积累还服从于某种更长的时间框架，即为期半个世纪左右的长波。1912年，荷兰社会主义者范·盖尔德伦(Van Geldren)正式确认了这种长波的存在，他提出，从1850—1876年，1898—1911年，主要资本主义国家分别经历了两次资本积累的长期扩张，他将这两个时期称

^① Gordon, D.M., R. Edwards and M. Reich, 1982, *Segmented Work, Divided Workers*, Cambridge University Press, p.26.

作资本积累的“春潮”。这一发现日后又被苏联学者康德拉季耶夫(Nikolai D. Kondratieff)的独立研究再度证实,并因熊彼特的认可和推介在学术界广为传播。表 1.1 描画了资本主义历史上数次长波跨越的时间及其基本特征。^①

二战以后,长波理论的研究一度陷入较长时间的低潮。直到 20 世纪 70 年代,伴随发达资本主义国家 1974—1975 年危机的爆发,长波理论才得到复兴,涌现出三种有代表性的长波理论,其中除了新熊彼特主义长波理论外,还有两种马克思主义长波理论,分别是曼德路的理论,以及社会累积结构学派和调节学派的理论。^②1.1 节将对上述几种长波理论做一概览。1.2 节主要检讨社会累积结构学派和调节学派的理论,在强调其功绩的同时,也力图指出其局限。1.3 节则从技术、经济和制度协同演化的角度,对以卡洛塔·佩蕾丝(Carlota Perez)为代表的新熊彼特派和马克思主义长波理论进行比较,借以探讨建立一种新的理论综合的可能性。

表 1.1 资本主义历史上的四次长波及其特征

技术创新和组织创新集群	技术成功、赢利丰厚的最显著的创新例证	经济中的支柱部门和其他主导部门	核心投入和其他关键投入	交通和通讯基础设施	管理和组织变革	“上升期”(繁荣)的大致时间
						“下降期”(调整性危机)
1. 以水力为动力的工业机械化	阿克赖特在克隆福德的工厂(1771年)	棉纺织 铁制品 水车 漂白	铁 原棉 煤	运河 收费道路 轮船	工厂制 度 企业家 合伙制	18世纪80年代—1815年
						1815—1848年

^① 由于第五次长波是否存在学术界还存有异议,该表只保留了原表中的前四次长波。对第五次长波的探讨,可参见高峰教授撰写的本书第7篇。需要指出的是,对以上每一次长波及其阶段的具体时间界分,在文献中也有不同的看法。

^② 对长波理论发展史的一个概述,可参见 Freeman, C., Introduction, in C. Freeman ed., 1996, *The Long Wave Theory*, Aldershot: Edward Elgar.

续表

技术创新和组织创新集群	技术成功、赢利丰厚的最显著的创新例证	经济中的支柱部门和其他主导部门	核心投入和其他关键投入	交通和通讯基础设施	管理和组织变革	“上升期”(繁荣)的大致时间
						“下降期”(调整性危机)
2. 以蒸汽为动力的工业和运输机械化	利物浦—曼彻斯特铁路(1831年) 布鲁内尔“伟大西部号”跨越大西洋的蒸汽轮船(1838年)	铁路和铁路设备 蒸汽机 机床 制碱业	铁煤	铁路 电报 蒸汽轮船	股份公司 把任务分包给负责的技术工人	1848—1873年
						1873—1895年
3. 工业、运输和家庭的电气化	卡内基的转炉钢轨厂(1875年)	电力设备 重型工程 重化工 钢制品	钢铜合金	钢轨铁路 钢制轮船 电话	专业化职员 管理系统 “泰勒主义” 巨型企业	1895—1918年
						1918—1940年
4. 交通、民用经济、战争的机动化	福特公司海兰特公园工厂的装配线(1913年) 伯顿重油裂化工艺(1913年)	汽车 卡车 拖拉机 坦克 柴油发动机 飞机 炼油厂	石油 天然气 合成材料	无线电 高速公路 机场 飞机	大规模生产和大规模消费 “福特主义” 等级制	1941—1973年
						1973年—?

资料来源：弗里曼、卢桑：《光阴似箭》，沈宏亮等译，中国人民大学出版社2007年版，第145—146页，表II.1。