

**【比】亨利·赫本 (Henri Houben)**

个人简况：

亨利·赫本，1958年生于比利时列日省。他1980年获得社会学学士学位，之后学习经济学。他在新鲁汶天主教大学获得博士学位，博士论文题目是汽车业生产系统的演变：从福特主义到丰田主义。他曾在新鲁汶大学应用经济系做过助理讲师。

他曾在多个杂志上发表过论文，主要是在比利时，尤其是在马克思主义研究方面。他一般在马克思主义研究院授课。他研究的主要题目是马克思经济学，跨国公司的发展，资本主义游说的力量，全球化，汽车产业，经济危机，欧洲力量的创立，尤其是里斯本条约。他还是比利时反全球化协会的成员（法语网站：<http://bxl.attac.be/spip/>）。目前，他为一家非政府组织--替代性经济策略研究会--工作。

联系方式：

地址：

电话: 32 (0)2 50 40 154 (办公室) 32(0)2 415 92 49 (私人)

传真: 32 (0)2 513 98 31

手机：

电子邮件: [inem@marx.be](mailto:inem@marx.be) (办公室) [henrih@skynet.be](mailto:henrih@skynet.be) (私人)

个人主页: [www.marx.be](http://www.marx.be)

邮政编码：

## 关于当前经济危机的深思

【比】亨利·赫本

1929年的危机至今仍困扰着西方资产阶级。即便这场危机并未反复出现，但2007年的这场经济危机不论是在经济衰退的规模上，还是对社会、政治、以及军事所产生的影响方面，都远远超出了19世纪30年代的那场经济危机。

不同国家当局试图通过此种解释来安抚国民：当前这场经济危机并不像在1929年那样，因为他们有经验可循。今天，他们没有让局势失控，他们采取大规模的干预，注入流动资金，降低利率以鼓励信贷和投资，救助身陷困境的机构……

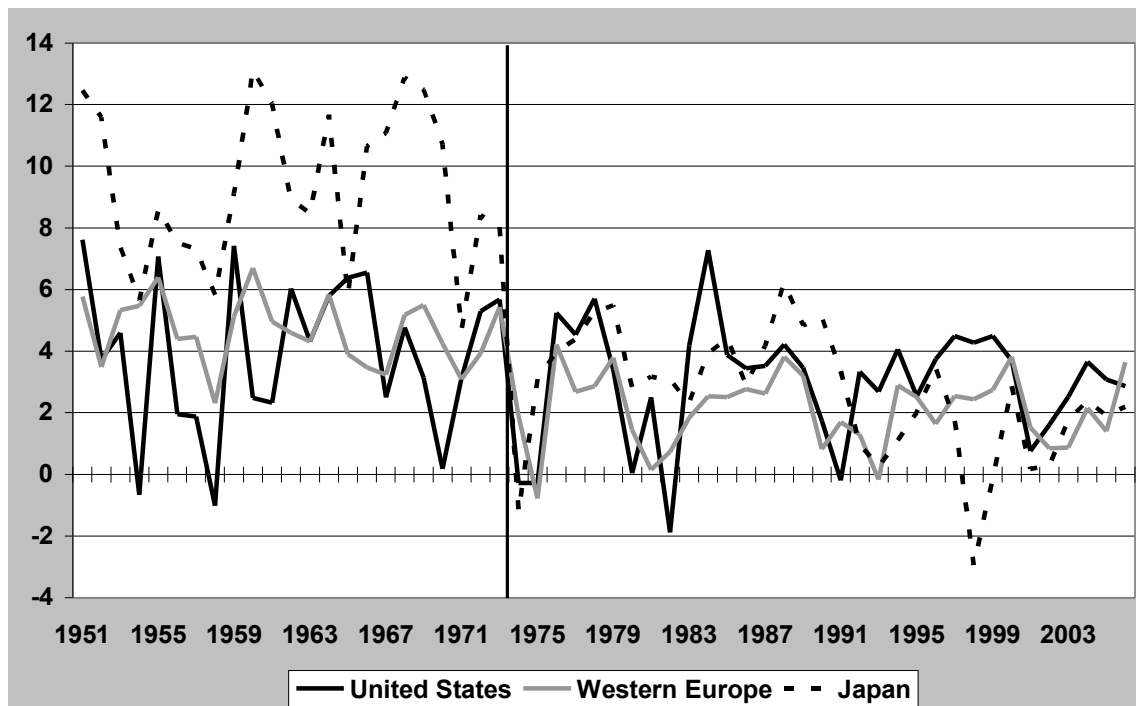
2009年4月2日，在最近召开一次的伦敦20国集团首脑会议上，此理论再次被提到议程。它指出，当前问题的产生源于金融市场的过多盈余。最后的文案主题是非常明确的：“金融部门和金融监管的失控是危机的根源，只有重新建立起完善的金融体系才能恢复人民的信心。但一个有限的部门究竟如何做，比如抵押贷款，估计那得需要大约13000亿美元才会导致这场全球范围的、深重的危机？如果一项具体的财政超支该受到责备，为什么在它影响整棵大树之前不砍掉腐烂的枝条呢？”

我们的论点正好与此相反，我们认为，尽管目前的衰退开始于美国房地产市场，而且首先影响到的是金融市场，但这种衰退只能被置于资本主义“生产型”经济，以及1979-1981年间美国后来实行的经济模式的大背景之下才得以理解。这就解释了为什么要从历史角度看问题，并考虑引发当前问题的长期积累过程是非常重要的。鉴于此，马克思主义理论分析是关键之处。

### 短期危机和结构性危机

从传统和技术角度而言，危机是指国内生产总值增长过程中两个下降季度的继续。但这只是从狭义方面的定义。作为马克思主义者，我们对于确定经济机器的故障和解除管制是相当感兴趣的，尤其是当它阻断了生产、并且还存在着再次发生的可能性时。国民生产总值应该是个很好的指标，但是我们有必要研究一个更大规模的框架。下图（图1）指出了不同的经济增长问题以及第二次世界大战后主要经济问题中发生的阻断。

图 1.1950-2006 年美国、欧洲（12 个主要国家）和日本购买力折算后 GDP 增长率（百分比）



来源：根据安格斯麦迪森估计，世界人口统计数字，国内生产总值和人均国内生产总值，公元1-2006年，2008年10月：[http://www.ggd.net/maddison/Historical\\_Statistics/horizontal-file\\_09-2008.xls](http://www.ggd.net/maddison/Historical_Statistics/horizontal-file_09-2008.xls)

注意：西欧12个主要国家有：奥地利、比利时、丹麦、芬兰、法国、德国、意大利、荷兰、挪威、瑞典、瑞士和英国。

从广义上说，我们可以看到两个不同的时期：1973-1974年前后时期。事实上，1974年以后的时期由四个以前不存在的因素所标识：

- 国内生产总值增长（按购买力折算值）多次下降到0%马克以下，而这在以前只发生过一两次，并且只在1974年前美国发生过（在1954年和1958年）；

- 全球经济增长放缓；在日本，从1950年至1973年间每年平均9.3%下降到1973年至2006年间的2.6%；在欧洲同一时期从4.7%下降至2.1%；即便在美国也从3.9%跌至3%；

- 年度变化是起伏不定的，与0%马克下的常规困难时期相比更易变，尤其在20世纪60年代更加稳步发展；因此，最显著的变化发生在1974年，此时美国增长率由上年度的5.7%下降了0.3%，欧洲从5.4%下降到1.9%，日本则由8%降至生产低谷1.2%；

- 其他指标显示我们一直无法克服的存在的问题：在大多数先进的资本主义国家失业率仍然很高；公共赤字仍然像公共债务水平一样显著；经济中断和停滞变得更加频繁。

至少自1974年，出现了一种新的情况。经济增长已不再是保证，我们正在进入一个滞涨时期或缓慢增长的时期，年度变化的起伏运动始终徘徊在0%左右，这就明显显示出这样一种经济状态，即当局拼命试图促进经济发展却从未成功过。我们将此期间解释成一个结构性危机时期，也即资本主义经济无法摆脱衰退的时期。

## 为什么会发生结构性危机？

马克思对经济危机进行理性分析时，将其看做一种周期性的方式。这也正是他们在19世纪采取的形式。

在那个时候，他们已经表现出资本主义矛盾的方面。一方面，他们表现出经济失灵。随着社会不幸造成的负荷，它揭示了经济效率低下，同时也揭示了社会的不公正和资本主义制度不人道的一面。另一方面，正如马克思指出，如果资本主义为了运作良好，经济衰退是一个必要的步骤。事实上，正是这经济衰退，以一种残酷和暴力的方式，即将缩短存在于生产和消费之间、不同生产行业之间以及生产和流通领域之间的差距。

资本主义危机出现的形式是生产过剩，即暂时过剩的生产或可以出售的生产力。在这个意义上，它不同于前资本主义由生产不足现象造成的经济衰退。在这样一个不能给予大多数人口足量食物的世界，一个不能提供人类足够饮水、住房、衣服等等的世界，生产过剩简直令人震惊。

我们有必要提醒自己，生产过剩实际上是由两个同时发生的机制造成的，即相对积累过剩和相对消费不足。一方面，为了寻求尽可能高的利润，资本家大量投资，超出了人们购买能力。这样，由于想成为领导者和竞争的驱使，他们提高生产能力，能够生产出越来越多的产品，而且他们希望获得更多。另一方面，他们限制了员工补给，这是通过提高生产力和其他增加工人剥削的手段实现的。他们增加自身收入份额，即影响消费开支损害根源的投资份额。因此吸收过剩商品和服务的可能性减少，这不是因为工资削减或其他类似的收入限制，而是由于资金分配给消费的过程并不像资本家供应（或可以供应）给客户发展的那么快。

精确使用卡尔·马克思的话：“所有真正危机的最终原因始终是贫穷和限制大众消费。这些大众是作为反对资本家生产发展生产力的驱动力，尽管专制的社会消费能力构成了他们的限制。”<sup>a</sup>由于这一引语有时被误解，我们明确指出，马克思并没有侧重于消费不足或工人的贫困，因为它是相对资本家市场而言的。

19世纪，公司采取了必要的决定以确保调整过程是成功的。对于如何实施可以概括为：

- 削减物品价格以吸引顾客；
- 减产和抑制不必要的部门，以减少公司成本；
- 裁员和削减名义工资（如果这一削减超过商品的降价，这可能是因为存在着高失业率，削减总工资）；
- 摆脱那些无法遵循政策的竞争对手。这些政策还使他人来承担衰退的影响，而不是我们自己。

通常情况下，这些措施是不够的。不太稳固公司的破产解放了市场份额，并使其他公司获利和再次繁荣。根据Joseph Schumpeter的流行说法是创造性的破坏！

<sup>a</sup> 卡尔马克思，资本论，第三卷，30章

然而，自20世纪20年代以来，这些措施不再构成危机出路。相反，资本主义国家陷入一种只有通过一项重大而激进的中断（战争，革命……）才能终结的抑郁症中。为什么？

研究20世纪30年代危机的Isaac Joshua，坚信一个真正工资社会的到来。在此之前工人通常不以他的或他的家人创造的产品为生。用于农业生产的汽车消费率1820年为75%而1870年为50%，但在20世纪20年代减弱<sup>a</sup>。工人几乎完全依赖于市场为他们提供关键的补给物。他们在全世界消费量中要求获得更大的重要性。1929年，工人的工资占国民生产总值的65%。减少工人成本的方式——其实也即公司的本质所在，破坏了重建国家需求的一项来源。由此，对体系造成了威胁。这就是经济复兴的困难所在。Isaac Joshua指出，1929年标志着一个工资危机时代的开始，也是重大危机的开端<sup>b</sup>。

但是，其他已经引起我们关注的两个因素似乎看起来也起了作用：一个事实，即竞争不再存在于小规模公司之间，而只有大型企业、垄断阶级之间；另外，至高无上的金融资本，即在当时主要是由银行控制的企业，特别是通过前所未有的信贷发展可观察到<sup>c</sup>。

在分析当代资本主义特点过程中，从自由竞争时代到垄断时代是一个极其重要的阶段。一家大公司，尤其对于一家国际公司，其有能力抵制市场的“自然”力量，以便与其对手在各方面而不仅仅是在经济领域进行竞争，进而被授予支持“其”政府所有军事演习的称号。

面对危机，它构成了强大的金融阵地以抵抗销售减少这一最重要的影响，同时那些较小、较弱的企业首先被消除，直至只剩下一些大型公司。而且好像这些还不够，公共机构尚未消失，冠以因为他们“过于庞大以至于无法击败”或“联系过于紧密、无法消除”。尽管世界上庞大的资本主义国家反复宣扬非扭曲竞争规则，但政府援助仍在增加，以期阻止破产。

结果，传统的解决危机的手段被搁置。价格由于寡头垄断而保留，因为它没有参与竞争战争或喜欢依赖其他各种竞争（质量、品牌形象、研究等等）。小公司的消失对于市场的稳定仍然是不够的。这样，从20世纪80年代以来，汽车产业已经从大约四十个几乎独立的主要制造商，发展到大约仅剩12名<sup>d</sup>。之前，2007年生产力过剩的国家占有所有装备国家的20%。为了使生产降低水平以满足溶剂吸收能力，我们需要遏制几个跨国公司汽车制造商。但是，各国政府会让这种情况发生吗？意大利政府将会放弃菲亚特，即便半岛上最强大的家庭之一阿涅利在其之上，尽管菲亚特集团构成了意大利国民生产总值的3%？对于法国和德国来说一样的道理。新任美国总统巴拉克·奥巴马，难道没有宣布汽车产业是美国的一个象征，不会任其消失吗？

结果，抛却正常的运作系统，我们面临着一个艰难的系统，再次运用暴力调整这台机器的话，仍无法找到任何有形的方式摆脱低迷。经济衰退转为大萧条。更大的

a Isaac Joshua, *La crise de 1929 et l'émergence américaine*, éditions PUF, Paris, 1999, p.113.

b Isaac Joshua, *La grande crise du XXIème siècle. Une analyse marxiste*, éditions La Découverte, Paris, 2009, p.16.

c 请注意，这两个要素形成一个列宁称为帝国主义的中心轴，即自由竞争时代通往垄断时代的途径。

d 并未考虑印度和中国公司的出现

生产力破坏必不可少，但它花费了很长时间才得以发生，因为其影响远远超出一个家族企业甚至一个公司。

在工资社会之后，垄断的出现，信贷发展肯定是可以解释结构性危机成因的第三个因素。信贷是暂时产生的、给定时间内一部分资金的特殊税，它必须从未来生产（或活动）中抽取收入以偿还税金。然而，作为资本，它已经以短期形式纳入到经济循环中。因此，这项资本可以允许人们购买剩余产品，或使随时可能停止的生产得以继续。

当麻烦首次出现和公司出现流动资金问题时，银行业可以很容易地供应他们，并帮助其克服障碍。于是，周期性危机就转变成一个简单的增长率下降问题，甚至可能是一种极细小的下降。这是一个长久繁荣的时期，大致发生在1950年至1973年之间。

然而，债务没有退还，便很容易成为永久性的贷款。在债权人和客户端（大公司、关联公司、富有的投资者...）之间有一种特殊的关系。限制在增加，贷款翻新。我们就这样进入债务社会，因为贷款在危险地积聚着。直到债务这座小山不断增高以致金融贷款机构确信其永远无力偿还时，在大崩溃之前他们竭尽全力挽救可以抢救的一切。

然而，现实似乎更加复杂。危机来临时，银行想像到即将发生的损失，尤其是对银行自身，要求立即还款。事实上，许多客户将无法满足这一需求而即刻宣布破产，防止信贷机构取回他们资金。这就解释了为什么银行将新贷款或危险转让给他人，通常都是国家成为财政赤字的担保者。这样，经济危机有了些许缓和。但这只是持续了一段时间。不久，储蓄机制首先重蹈覆辙，需要一个新的解决方案。这使我们能够理解相对短期的再发射而后削减生产策略的成功，这种起伏节奏正是结构性危机的特点。

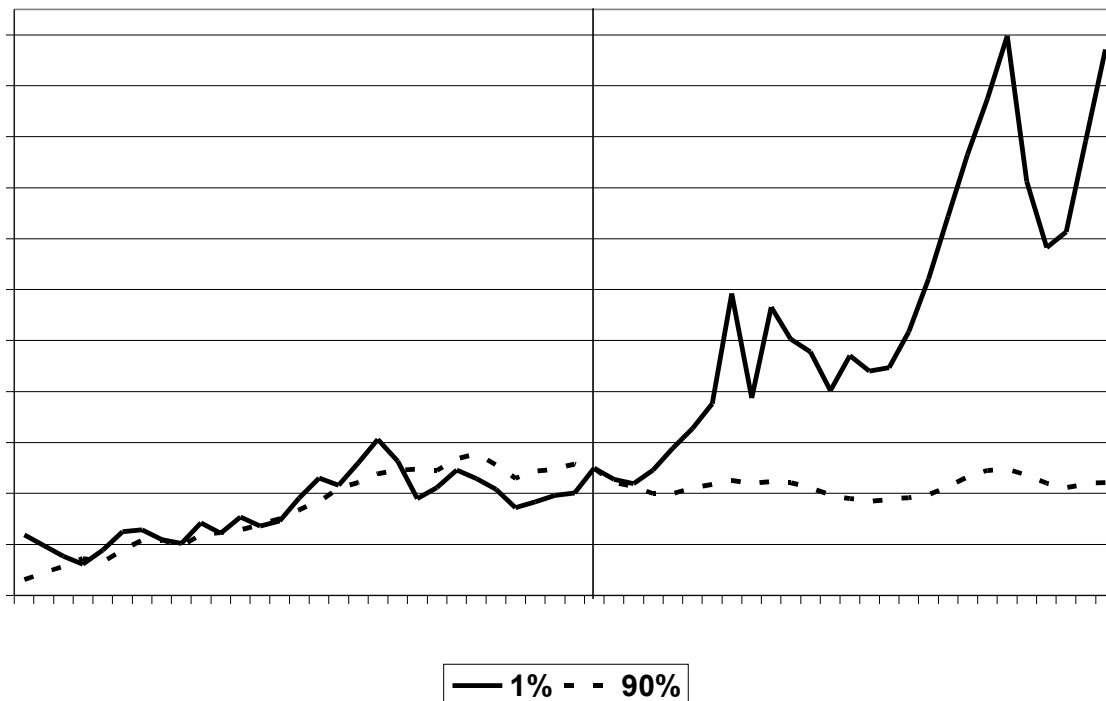
## 1973年以来是如何实行资本主义的？

当今世界是美国领导阶级选择的结果，尤其是在1979-1981年的转折期。

首先，美国精英阶层试图履行在第二次世界大战结束时及对以后做出的承诺。它建立了一个社会，平等越来越少，资本收入越来越多，富人的税收越来越少。

如下图（图2）显示了组成美国大多数人口的90%的实际收入（以2005年美元汇率）进展与代表美国最富有阶层的百分比比较。在1979年，这两条曲线同时出现了转折、达到100，这是美国政治最关键的一年。其中，收入包括估测的资本收益。

图2.1950-2005年美国最高实际收入（包括资本收益）进展和最低的90%（1979年=100）

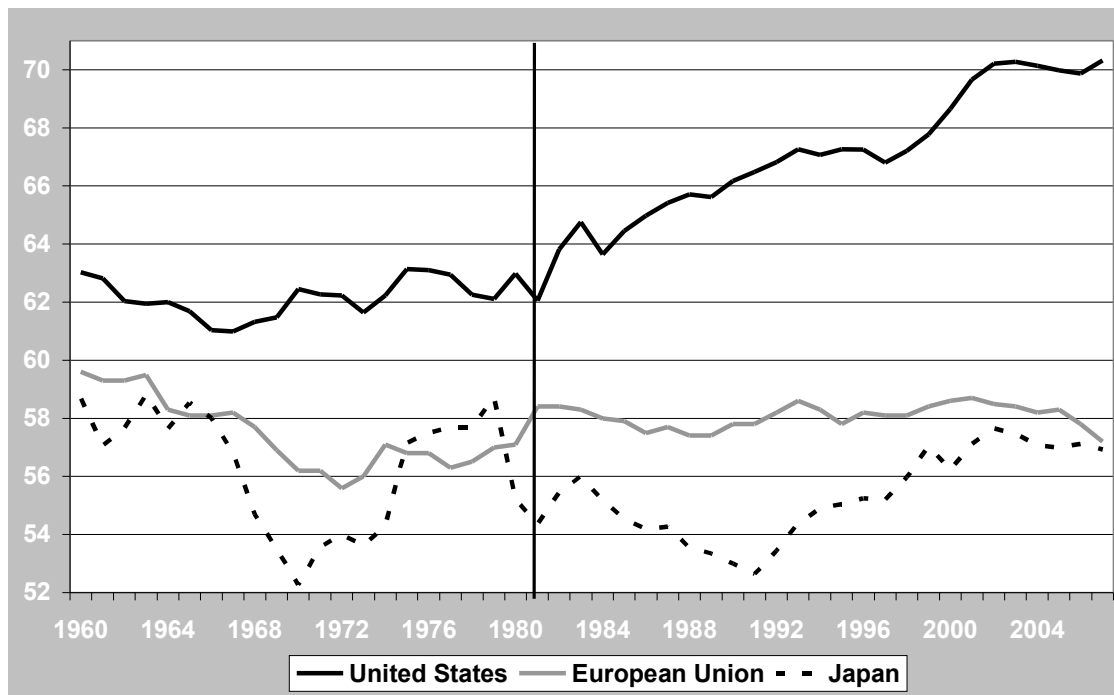


来源：基于 Emmanuel Saez 和 Thomas Piketty 的估计 "[Income Inequality in the United States, 1913-2006](http://elsa.berkeley.edu/~saez/)", Tables and figures updated to 2006, July 2008 : <http://elsa.berkeley.edu/~saez/>

竖线将1979年前后分离开来，之后标示出一个明显的剧变。在1979年之前，收入增加以一种近乎平行的方式。1953年，两曲线几乎在同一相对水平（与1979年相比）在20世纪70年代周期性的逆转后，收入增长率曲线不再平行。大部分人口的收入停滞不前，实际上在1973年就达到了最高水平，2005年已下降到其10.6%。然而，富人阶级的收入百分比以不可抗拒的力量增加，只在1987年、1991年和2001年由于股市下跌导致部分暂时停止增长。2005年，富人收入高于1979年的164%。在1979年，最高收入百分比是90%的低收入阶层平均收入的14倍多，而2005年，它达到38倍以上。

其次，美国精英转向一种“过度消费”的生活方式。在这方面，有一个非常有趣的比较，即美国国内生产总值消费级数与它的两个强有力的资本主义竞争对手-欧盟和日本消费级数间的比较。这就是下图（图3）表明的内容。

图 3.1960-2007 年美国、欧盟、和日本 GDP 消费级数（百分数）



来源：基于经济分析局估计，国民收入和产品帐户表，表1.1.5。国内生产总值：<http://www.bea.gov/national/nipaweb/TableView.asp?SelectedTable=5&ViewSeries=NO&Java=no&Request3Place=N&3Place=N&FromView=YES&Freq=Year&FirstYear=1950&LastYear=2008&3Place=N&Update=Update&JavaBox=no#Mid> 为欧盟、欧洲委员会、欧洲经济统计附件，2008年4月：[http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/publication12534\\_fr.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/publication12534_fr.pdf) et avril 2000：<http://www.aueb.gr/users/kalyvitis/European%20Economy%202000%2071%20en.pdf>.

对日本来说，货币基金，国际金融统计和统计局以及政策规划总干事（统计标准）：<http://www.stat.go.jp/english/index.htm>

注意：1993年以前欧盟包括15个国家，之后为27个国家。

1981年以前（数字中间的竖直线）我们可以看到以下事实：消费相对停滞的美国，略有下降的欧盟和相对波动的日本。然而，此后，尽管欧洲保持稳定、日本仍旧起伏不定，但美国的消费进展几乎是恒定并在2002年达到国内生产总值的70%。2007年，其他两个对手国家的比率是57%左右，比美国低13%。这差异从20世纪60年代起就已经存在了，但一直不明显：只是相差两个或三个百分点。如果美国没有经历这次消费量增加，其2007年国内生产总值将减少11.43亿美元，约占8.3%。

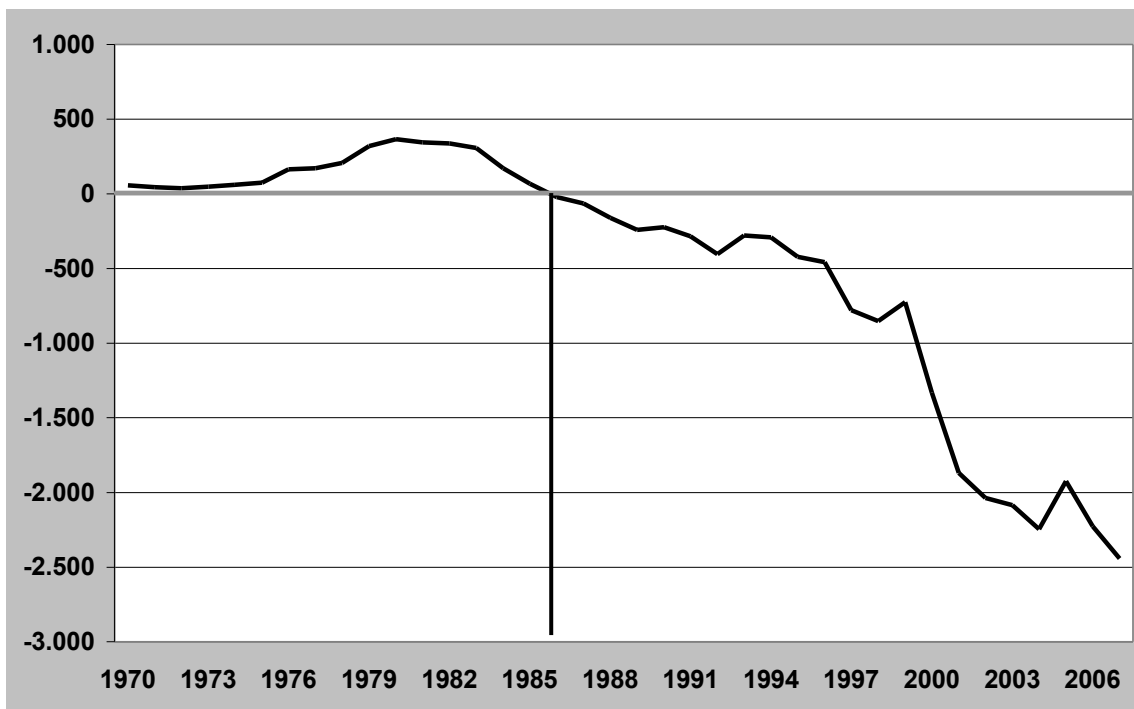
这种“过度消费”保持着净储蓄率减少和日益令人担忧的债务现状。于是，净储蓄，考虑到可支配收入和家庭开支之间的差异，已从20世纪80年代初期国内生产总值的8%降低到自2003年以来的0储蓄。至于家庭债务，自1984年相当于51%的债务以来它一直在不断上升，到2006年时已超过100%<sup>a</sup>。

与此同时，储蓄在美国已属罕见，外国投资者更加频繁地被邀请。下图（图4）

<sup>a</sup> 基于美联邦储的计算，美国在不同年份资金流量，发行日期：2009年3月12日：<http://www.federalreserve.gov/releases/z1/Current/data.htm>

列举了净资本供应量的演化，即美国的境外资本减去在美的外资。

图 4. 1970-2007 年美国每年国际净投资额（单位：十亿美元）



来源：基于 Elena Nguyen 估测，2007 年底美国国际投资额，当前企业调查，2008 年 7 月，第 18-19 页：

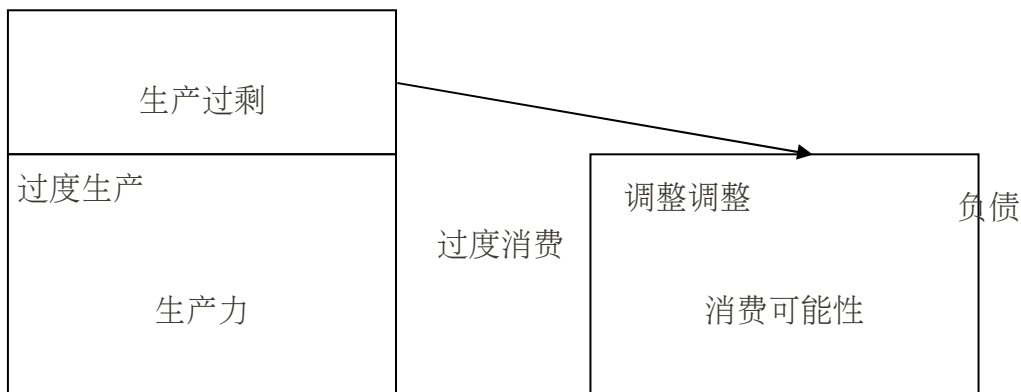
[http://www.bea.gov/scb/pdf/2008/07%20July/0708\\_iip.pdf](http://www.bea.gov/scb/pdf/2008/07%20July/0708_iip.pdf).

直到1986年，美国净持有是乐观的。从那开始，他们以令人难以置信的速度恶化。在2007年，差异达到25000.00亿美元。一种矛盾现象出现在美国，外国人直接投资于美国金融市场，使其债务和美国家庭净储蓄减少，而他们自己继续保持过度消费。

## 目前危机的程度

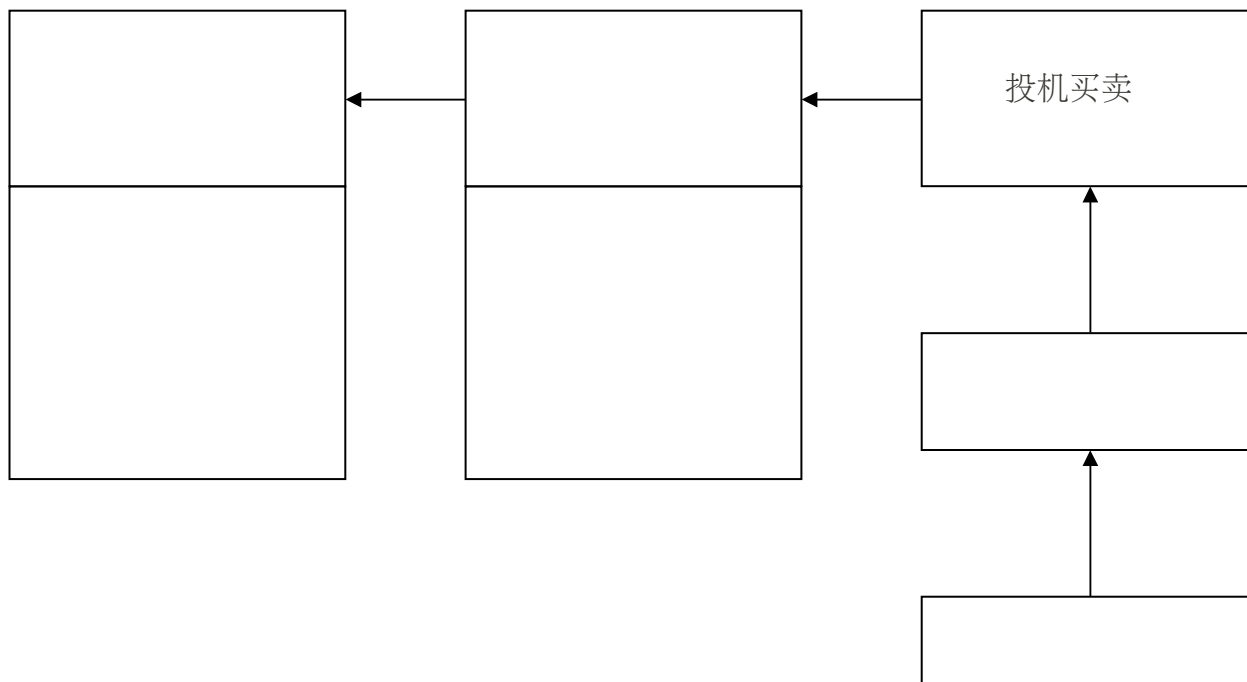
借助这一系列图表所阐释的危机解决机制，我们可以回顾一下美国领导层提出的各种解决办法。存在于19世纪大部分时期的“正常”形势，可以由下列方式（图5）描绘出。在某一个时间点有生产（或生产力）过剩导致了现在的危机。强制调整的目的是为了降低生产过剩以达到需求承受的水平。

图5. 解决经济危机的传统方式



然而，美国资本家使用不同的方法。降低生产力意味着关闭工厂甚至大型企业，即便他们是股东，而相反他们多少有些人人为地从信贷中去创造额外的需求。这是图6所说明的。

图 6. 自从 1980 年开始美国的危机解决形式



为了刺激过度消费以持续增加负债，金融市场需要不断提升以使越来越多股市的回报率可以作为银行的护盾，允许他们能够进一步的放宽贷款。另外，为了鼓励金融市场，需要发展投机买卖，即让狼进入羊圈，就像它本来就在那是的。当2000年3月股市下跌时，美国的金融实体继续创造新的投机泡沫，并且只有这次投放于房地产市场。正是因为这个泡沫的破裂造成今天的金融市场的崩溃，自1980年以来形成的模式正处于危险之中。因为它们有很少的保障，而家庭又不能要求额外增加其信贷。另外，陷入次级恶梦中的银行不愿意发放贷款。因此，用于还债的钱很少，这无疑影响到过度消费。其结果是，这种形式恢复了传统的一面，生产过剩和生产力过剩的标

志将必须以更加暴力的方式处理，因为为了重建，他们经历了长期的过度消费和大量债务。

最近的诺贝尔经济学奖获得者Paul Krugman估测，消费方面不可避免的减少将形成2000亿美元的差距。面对如此大的差距，只有政府机构有能力补偿，但要以还清债务为代价。此外，由于净储蓄是不存在的，总投资不能来自美国本身而必须来自国外。

事实上，国际经济形势是悬而未决的，全球正处于暴风雨来临前夕：

美国决定提高其储蓄率。他们只能这样做，以消除即时消费。在这种情况下，美国的危机将进一步恶化，主要影响其出口国（东亚、墨西哥、中美洲和欧洲）。

1. 美国人保持其低储蓄率而外国人不得不资助美国计划。目前，利率为零。外国机构决定维持此利率，以避免出现最坏的情况。然而，一方面，可用于国家复兴的资本正被用于拯救美国。于是，这场危机波及到国外。另一方面，这个零利率将能够维持多久将是一个存在争议的问题。从长远来看，这显然是不可持续的。

2. 外国机构拒绝资助此利率，美国货币实体被迫提高主要利率。结果，他们增加信贷，而同时还煽动其他国家仿效他们，否则其他所有的资本将最终在美国停止流通。投资被制止而随利率改变。危机大大恶化。

3. 金融实体拒绝提高主要利率，因为没有更多的外部资金。然而，当价值8000亿美元的资本出现时，2006年和2007年总计超过8000亿美元的贸易赤字已无法弥补<sup>a</sup>。美元流失并贬值，人人都试图抛弃它们。美元汇率大幅下跌。围绕美元的国际货币体系崩溃。目前没有货币体系接管。我们也许可以假设金融集团将采取措施，在欧洲和亚洲其他地方保护自己，免受已毫无价值的美国货物影响造成损失。由于目前美国主宰世界，或者至少是占主导地位的，它绝不会接受将其只限于其领土范围内、并几乎完全脱离欧亚大陆。美国将变得比现在还要具有攻击性，不论是从政治上还是军事上。

正是如此，在面对全球性销售下降和不考虑上述情况下，好几个国家已尝试通过操纵其汇率而试图鼓励出口。这只能以损害其他国家利益来实现，即意味着从事一个相当具有破坏性的商业战斗，进而落入一个相当令人担忧的漩涡中。

## 结论

1929年的阴影在这个星球上是挥之不去的，但却不是重复出现的。相反，20世纪30年代的冲撞给我们今日危机可能造成的影响以深刻的反思。就像那些日子里所做的，经济衰退是一个结构性反击。进一步说，我们已经用尽了一切可能的解决方法，这在70年前甚至是无法想象或很难实现的（以国家干预为例）。

我们很难预知未来，但可以由分析得出结论：世界正在走向一个长期萧条的时期。各种紧张的局势，如集团和国家之间的分歧，存在着爆发的危险，并有可能导致更加致命的国际冲突。美国目前正面临的僵局，为我们敲响了永久的警钟。

---

a 2008年有所降低（但仍很严重）。