

【中】张俊山 (Junshan ZHANG)

个人简况

张俊山：南开大学经济学系，现代资本主义教研室教授。

联系方式

手机：13021383415

电子邮箱：[junshan@nankai.edu.cn](mailto:junshan@nankai.edu.cn)

## 当前资本主义金融危机与资本主义基本矛盾推动资本主义发展的历史逻辑

【中】张俊山

内容提要：本文从分析资本主义生产方式的基本特征入手，说明资本主义基本矛盾构成对资本主义发展的限制，而资本主义经济则是力求开辟新的空间突破这种限制，当新的空间被资本开发殆尽时就会出现严重的全局性危机。文章回顾了20世纪资本主义通过资本输出、国家干预、经济金融化等几个阶段突破基本矛盾的限制，而资本主义基本矛盾又通过30年代大危机与世界战争、70年代滞胀、和当前的金融危机一次次对资本主义发展构成新限制。文章认为当前危机是自70年代以后资本主义经济金融化发展空间开发殆尽的结果。今后，资本主义只有找到新空间才能获得新一轮发展。

自2007年7月开始出现的美国“次贷危机”，经过一年多的发展已经酿成严重的金融危机，它不仅严重威胁到美国金融体系的安全，并且已经对实体经济产生了严重影响，使美国乃至世界资本主义经济又一次走上衰退的道路。从当前各种主流的观点来看，这次危机的直接原因是由于美国宏观经济政策失误、世界金融体系存在的重大缺陷以及监管不足等问题造成的。但是，如果把它放在资本主义长期的发展历史来看，可以发现此次金融危机不仅仅是一个所谓的金融监管与金融技术问题，而是资本主义基本矛盾作用下周期性危机爆发的一个突破口。这次危机的特殊性也反映出，它不同于传统的每隔十年左右爆发一次的常规性周期性危机，不能简单地设想危机之后资本主义又重新回到原有的方式。此次危机是资本主义发展到一个新阶段上的特殊产物，是20世纪后半期世界资本主义在其基本矛盾推动下向前发展的逻辑结果。因此，这次危机对世界经济发展的未来影响是十分深远的，这一判断启示我们，在经济全球化的大环境中，我国应当对过去十几年的经济发展和运行方式进行重大调整，以适应新阶段上的外部环境。

### 一、资本主义基本矛盾与资本主义发展的历史逻辑

当前正在发生和蔓延的美国金融危机是资本主义基本矛盾运动在资本主义高度发展的新形势下的特有运动方式和必然结果。这里我们首先简单回顾资本主义生产方式的基本结构与特征，然后分析20世纪后期资本主义经济发展的重大历史事件及其影响，通过这些分析说明资本主义长期发展中矛盾的积累与当前经济危机之间的关系。

### (一) 资本主义生产方式的基本结构及其内在矛盾

资本主义生产方式是人类社会生产发展的一定阶段，它有两个基本特征，第一，商品经济普遍化并成为成为社会物质生产乃至整个经济生活的一般形式；第二，以雇佣劳动为基础的生产资料的资本主义私有制。这两个基本特征产生了资本主义经济的基本矛盾以及经济运行中的各种具体矛盾。

商品经济是资本主义生产方式下社会物质生产乃至社会经济生活的一般形式。这一特征使得资本主义生产方式下社会物质产品取得了与其使用价值的自然形式不同的价值形式。价值形态的物质产品，尽管使用价值各异但都是作为价值存在，这就使它们具有了统一的、共同的性质，从而增强了不同的使用价值之间的可互换性和财富的流动性。价值的货币形式成为社会财富的一般体现，成为人们在经济活动中直接追求的东西。因此，商品经济成为一种直接为取得货币的经济活动。从商品经济本身的规律来讲，价值是劳动产品在商品经济生产关系下所取得的社会形式，货币不过是价值形式演变的最终结果。因此价值只能是由劳动所形成，货币也不过是人类一般劳动的代表。从人类整体来说，价值、货币的源泉只能是人类的劳动。

价值形式虽然赋予的社会财富的可互换性和流动性，但这并不是无条件的，它们必须是建立在合理的社会分工及劳动在各种生产上按比例分配的基础之上。政治经济学认为，价值不是物，而是体现在物上的生产关系。这里所指的生产关系也包括着社会生产者建立在合理物质需要基础上的劳动分工比例关系，“合理”与“比例”产生于人类社会对物质产品的各种需要。应该指出，人类社会的对物质产品的各种需要总是会带有强烈的社会生产关系的烙印，因此，所谓“合理”与“比例”也体现特定生产关系所派生特有需要。在资本主义生产关系下，社会需要中包含着许多事实上不合理的内容。

价值形式所赋予社会财富的可互换性和流动性只有在货币形式上才能成为现实，因此，劳动产品作为商品生产出来，虽然取得了价值的性质，但并未直接取得被社会所承认的货币形式。因此，它们还必须经过那“惊险的跳跃”。

以雇佣劳动为特征的生产资料资本主义私有制使占有社会生产条件的资产阶级能够通过控制和支配他人劳动来占有社会剩余产品。资本主义经济的这一特征，使得占有和掌握社会生产条件的阶级——资产阶级——可以人为地把直接从事物质产品生产的工人阶级的消费控制在维持劳动力再生产水平，从而使社会形成大量的社会剩余产品。同时，资本主义生产方式下商品经济的普遍化使得剩余产品采取了剩余价值的形式。马克思说，“生产剩余价值即直接从工人身上榨取无酬劳动并把它固定在商品上的资本家，是剩余价值的第一个占有者，但决不是剩余价值的最后占有者。以后他还必须同在整个社会生产中执行其它职能的资本家，同土地所有者等等，共同瓜分剩余价值。”<sup>a</sup>，剩余价值的占有与分配形成了十分复杂多样的经济范畴与运动形式、运动机构。

资本主义经济的这些特征使它与生俱来背负着生产的社会化与生产资料的私人占有之间的矛盾这一资本主义经济的社会基本矛盾，这一矛盾的运动又产生出以各

<sup>a</sup> 马克思：《资本论》第一卷，人民出版社2004年版，第651页。

种具体形式存在和运动着的具体经济矛盾。资本主义雇佣劳动只有建立在社会化生产力基础上才能巩固和发展，社会化的生产力形成了生产之间的广泛联系，这一性质要求社会从生产的整体关联性出发，理性地处理生产中人与自然之间、生产与消费之间、以及人与人之间的利益关系。随着社会生产力的发展，需要妥善处理的关系内容也在日益丰富。然而，生产资料的私有制下部分人对物质生产过程及其结果的控制，使得社会生产不是按照社会全体成员的利益安排，而是按照少数人的控制他人、占有财富的利益进行安排。生产的商品形式使价值与货币成为追求财富的直接目标，占有剩余价值成为生产经营活动的基本内容。价值、剩余价值作为独立的范畴，它们的存在与运动使生产活动可以超越其物质形式的限制，获得了一种巨大的弹性。也正是生产的商品形式，价值作为生产的直接目的，也使人们看不清甚至看不到价值生产背后的物质联系，使价值拜物教成为根深蒂固的普遍观念。生产服从于少数人追求剩余价值的目的，使资本主义生产内在地具有危机的倾向。当矛盾积累到一定程度时就会使危机成为现实，这时，尽管社会已经掌握着巨大的生产力，但是却不能用来为社会成员生产所需的物质生活资料。劳动者与生产条件的分离，物质生活遇到极大的困难。

资本主义生产领域的剩余价值生产赋予了生产条件以及财富的一般形式——货币以资本的属性，这样，即使不在生产领域也可以通过在价值形式对生产条件所有权的控制，来占有生产领域工人创造的剩余价值。货币的资本属性不仅产生了借贷资本，而且进一步发展成虚拟资本、土地价格乃至众多的价值增殖工具。它们的运动远离生产领域，但是它们却不能从根本上摆脱实际物质财富的运动，从而产生了在金融领域触发危机的可能性与现实性。

以上所分析的资本主义经济的基本结构与特征，仍然是当前波及全球的经济危机的深层原因。二次战后，资本主义发展进入了一个和平发展的阶段，在这个阶段上，在资本主义经济的基本矛盾作用推动下，资本主义生产关系在矛盾中发展演变出现了许多新的现象和特征，这些新现象与特征赋予了当前金融、经济危机的具体原因与形成逻辑。

## （二）二次战后资本主义基本矛盾推动资本主义发展的逻辑过程

资本主义生产方式并不是象西方学者想像的是一种按照常规运行永恒不变的生产方式，而是一种不断发展、变化、成长的生产方式，资本主义社会基本矛盾的运动是它发展变化的基本推动力。资本主义发展变化的基本逻辑是，社会基本矛盾的作用对资本主义生产形成限制，而资本主义则是利用它自身结构所提供的手段、机制不断创造新的活动形式、扩充新的活动领域，用以暂时突破在原有运动形式和领域内社会基本矛盾给予的限制，其结果是使社会基本矛盾在资本主义运动的新形式、新领域进一步展开。

19世纪与20世纪之交，垄断资本主义在各主要资本主义国家形成。垄断加剧了社会基本矛盾，导致各国竞相通过资本输出缓解国内市场矛盾。资本输出一方面扩展了资本的增殖空间，使它们可以利用海外资源获取高额利润，另一方面，也扩大了销

售市场以带动商品输出。因此瓜分世界争夺势力范围成为20世纪前期资本主义发展的重要特征。这一阶段，虽然垄断已经形成并成为社会经济中的突出现象，但是笃信自由市场的新古典经济学仍固守自由竞争资本主义的理念，推崇国家不干预经济的政策，使得社会经济矛盾最终以30年代大危机的爆发为结果。

二次战后在凯恩斯主义的指导下，主要资本主义国家吸取了20世纪前期无政府状态的世界经济格局下各国互相倾轧、以邻为壑、两败俱伤的教训，试图建立一个有管理的世界资本主义经济秩序。由于战后初期美国在各方面的实力雄厚，使它成为资本主义世界的霸主，形成了以美国为中心的世界经济秩序——“布雷顿森林会议体系”。这一秩序为各资本主义国家经济提供了稳定的外部环境，推动了国际间贸易与投资的发展，使得传统的在资本主义基本矛盾挤压下难以发展的资本主义经济有了继续扩展的空间。因此，出现了战后最初20年资本主义发展历史上的黄金时代。在这期间，不仅世界市场在扩大，而且各国经济在生产领域的联系日益增强，出现了经济国际化的趋势，成为后来的经济全球化的开端。

有管理的世界经济秩序所带来的外部稳定只是在一定时期内提供了资本主义经济扩展的空间，了，但是它并没有改变以追求剩余价值为基本目的的资本主义生产方式的内部结构，以及由此产生基本矛盾及各种具体矛盾。在新的扩展空间使用殆尽的时候，资本主义基本矛盾所引发的各种具体矛盾便以新的形式重新激化起来。

到70年代，此前20余年资本主义发展的黄金时代结束，进入了一个矛盾凸起的新阶段。在前20多年中有管理的世界秩序下形成的资本主义经济成为新阶段的逻辑和历史起点。

70年代以后资本主义发展突出的特点表现在，资本增殖和积累更多地是在货币金融领域寻求突破，使得世界货币、金融领域的矛盾日益突出，资本主义基本矛盾也更多地在这一领域展开。这一特点源自世界货币的性质发生了重大变化。

资本主义生产方式作为一种带有强烈世界倾向的经济，需要有恰当形式的世界货币作为价值在世界范围的运动载体和一般代表。马克思认为，在世界市场上只有黄金才能充当世界货币。然而，在资本主义发展的历史上，世界经济的形成总是与那些具有强大势力的资本主义国家的经济霸权与扩张联系在一起的，随之，这些国家的货币在世界上也就占居了世界货币的地位，客观上执行着世界货币的职能。这种情况使得主要资本主义国家内部的经济状况、经济政策的结果会通过世界货币的职能扩散的其它国家乃至全世界。更进一步说，他们可以利用货币、金融手段创造有利于己的资本积累方式，并把自身内部的矛盾、危机转嫁给其它国家乃至整个世界。

1971年前的“布雷顿森林会议体系”就是一个以美元为中心的世界货币体系。在这个体系中，黄金是世界货币的价值基础，美元承诺兑换黄金，各国货币与美元保持基本固定的汇率。黄金作为货币的价值基础，对于主要资本主义国家尤其是美国任意增发货币的行为形成约束力量。1971年至1973年的美元危机导致美元与黄金脱钩，以美元为中心的固定汇率制度解体，世界货币进入了浮动汇率的时代。在这个浮动汇率体系中美元仍处于中心地位，但是，由于世界货币失去了应有的价值基础，使得美元纸币的膨胀失去约束，给以后的世界经济发展带来深远的影响。马克思说，“商品

流通有一个口，金（或银，总之，货币材料）是作为具有一定价值的商品，从这个口进入流通领域的。这个价值在货币执行价值尺度职能时，即在决定价格时，是作为前提而存在的。”<sup>a</sup>然而，在黄金非货币化以后，作为世界货币的美元进入商品流通这个口时，却不是作为有价值的商品进入的。这样，它在执行价值尺度职能即在决定商品价格时就失去了必要的前提。这就为以后的通货膨胀、虚拟资本的膨胀开了口子，开辟了资本以金融形式获取剩余价值、进行资本积累的新天地。

资本是一个运动中的价值，然而这个运动只有通过货币形式才能明确地表现资本的增殖，因此，马克思指出，货币资本的循环是资本运动最典型的形式，“从价值生出剩余价值，不仅表现为过程的开始和终结，而且明显表现在金光闪闪的货币形式上”<sup>b</sup>。70年代世界货币领域发生的变化，也使资本的增殖过程、增殖方式发生变动。在货币失去相应的价值基础以及浮动汇率制度下，“价值革命”<sup>c</sup>出现的机率大大提高。马克思说，“资本主义生产只有在价值增殖时，也就是在它作为独立化的价值进行它的循环过程时，因而只有在价值革命按某种方式得到克服和抵消时，才能够存在和继续存在。”<sup>d</sup>70年代以后，没有价值基础的货币使产业资本的循环在国内外市场上的不确定性增强。但是，这种不确定性却给金融资本带来了获利的机会，由此引起资本市场繁荣并向全球扩展。

资本主义剩余价值生产这一基本性质，使生产的无限扩大与广大劳动人民有支付能力的购买力相对不足之间的矛盾始终困扰着资本主义的发展。只有市场不断地扩大，资本的积累才能顺利进行。资本主义剩余价值生产的性质决定了它不会通过国民收入的合理分配来扩大市场，而是采取扩充信贷的方式来刺激市场的扩大，维持资本主义再生产的正常进行。这种方式在扩大市场的同时也为金融垄断资本利用货币、金融手段赚取剩余价值提供了机会。与此同时，布雷顿森林会议体系的解体使美元的发行失去了黄金的价值约束，适应金融垄断资本的需要，没有价值基础的美元纸币大量发行，为金融垄断资本提供了廉价的资金来源。因此形成了20世纪后期资本主义发展过程中经济的金融化、金融的全球化的显著趋势。

80年代以后经济全球化蓬勃兴起，使金融垄断资本进一步将货币、金融手段赚取剩余价值、进行资本积累的活动在世界范围展开。当代金融垄断资本利用不合理的国际金融秩序在世界范围内榨取剩余价值的手段是多种多样的。首先，那些新兴市场经济国家在工业化进程中需要有广阔的市场，而美元的世界货币和国际储备地位，使得美国市场成为新兴市场经济国家出口产品支撑自身经济的重要去向。这样，美国就可以在国际贸易中，以廉价美元购买别国特别是新兴市场经济国家人民花费实实在在劳动生产出的物质产品，通过巨额贸易逆差无偿占有提供产品的国家人民的剩余劳动。另一方面，它可以通过国际融资的形式向世界出售没有相应实际资产做保证的债券收回美元以维持其国际收支。第二，利用自己在国际经济中的霸权地位，迫使持

a 马克思：《资本论》第一卷，人民出版社2004年版，第140页。

b 马克思：《资本论》第二卷，人民出版社2004年版，第68页。

c “价值革命”是马克思在《资本论》第二卷中使用的一个概念，在那里是指生产商品的社会必要劳动时间发生变化，从而使商品的价格发生变化。在这里，我使用这一概念只是表示商品价格的频繁变动。

d 马克思：《资本论》第二卷，人民出版社2004年版，第121页

有大量美元储备国家的货币升值，实现对别国剩余劳动的最终无偿占有。第三，过量发行的美元也通过贸易途径把通货膨胀输出了其它国家，使对它具有贸易顺差的国家增发货币，形成这些国家的货币对内贬值、对外升值的局面，从而给经济的增长带来严重困难。第四，利用投机手段制造国际金融危机，无偿占有别国社会财富。80年代以来，世界性货币危机、金融危机频频发生，尤其是1997年的东南亚金融危机，给这些地区的经济带来严重损失。

所有这些都反映出，世界资本主义在近几十年通过全球化的经济联系，运用各种市场经济机制，通过货币、金融手段把全世界置于它的剥削之下，成为资本积累新的形式，为资本主义的发展开辟了新空间。

## 二、20世纪后期资本主义发展的新矛盾诱发当前的危机

然而资本主义发展的历史表明，资本主义基本矛盾对资本积累的制约使它不可能长期无限制地发展下去。20世纪资本主义的发展史就是一部资本力求通过创新突破即有限制获取新的积累空间，同时新形式的资本积累又使社会基本矛盾以新的限制形式出现的历史。当前，由美国次贷危机引发的世界性金融危机就是近三十年来资本在经济金融化、金融全球化道路上进行积累所走到的一个新的极限。

### （一）当前的金融危机是70年代后资本积累空间开发殆尽的结果

资本主义生产方式是一种精巧、隐蔽的剥削方式，它以价值的形式占有他人的剩余劳动，这就使得对剩余劳动的占有突破使用价值的界限具有了无限性。价值的货币形式掩盖了价值的源泉，使资本可以通过对货币的创新，以流通的方式占有他人的剩余劳动。肇始于70年代的货币变革使世界货币脱离其价值基础仅成为一种纯粹的价值符号，由此开创了经济金融化的时代。在经济金融化的时代，借贷资本成为垄断资本占有剩余价值的主要途径，与此同时，金融垄断资本又在金融市场上不断地对信用工具进行花样翻新，在扩大贷款对象和贷款规模的同时，通过创新信用工具，收回货币资本并转嫁金融风险。信用工具的创新又使资本市场上债券价格不断涨落，为投机性金融资本获利带来新的机会，使资本可以即远离生产活动又能更加迅速、便捷地赚到钱。对此，《资本论》早就指出，“一切资本主义生产方式的国家，都周期地患一种狂想病，企图不用生产作中介而赚到钱。”<sup>a</sup>但是，近十几年来资本主义生产方式的狂想病却不完全与马克思所说的那种周期性的狂想等同，这一次不同的背景在于，首先，经济的全球化扩大了剩余价值的源泉，不仅本国的工人阶级，而且世界工人阶级特别是工业化正在蓬勃发展的新兴市场经济国家的工人阶级，都在为世界垄断资本提供着剩余价值。而金融垄断资本所要做的只是按照市场的规则，利用商品价格、利率、证券价格等的变动，通过货币金融的方式把剩余价值据为己有。第二，货币性质的变化使得美国无节制地大量发行货币，用以购买发展中国家人民辛苦劳作生产出的物质产品，并凭借美元国际储备货币的地位以出售债券的形式重新占有货币资

a 马克思：《资本论》第二卷，人民出版社2004年版，第67-68页。

本。这些变化，使得资本的金融投机行为不再被看作像马克思时代那样由于经济的繁荣、生产的高涨所派生出的现象，而是被看作资本通过创新已经找到了一个可以使自己增殖和积累的新领域。因此，金融投机活动不再是“周期性”地狂想，而是作为一项“新兴产业”持久地加以开发的。

经济的全球化和货币性质的变化形成了金融垄断资本获取剩余价值的新机制。虽然剩余价值的源泉存在于生产领域，但是对于剩余价值的占有却可以有不同的方式。最为基本和原始的形式是马克思所讲的通过生产直接占有工人的剩余劳动，除此以外，它还可以通过其途径被资本所占有，例如，它可以以低于价值的价格出售商品转移到买者手中，这又通过降低劳动力价值形成有利于资本的收入分配。在全球化的世界经济中，国际垄断资本以对外投资的利润、不等价交换、以及各种虚构的服务收入等方式占有剩余价值，形成发达国家金融垄断资本盈利的来源。在金融市场不断翻新的情况下，金融垄断资本又可以通过发行债券的方式将剩余价值形成的剩余资本加以集中。金融垄断资本又进一步利用集中起来的剩余资本发放贷款，并再发行证券以集中货币资本。

但是，贷款对象的扩大必须以生产领域的相应发展为前提，而生产的扩大又必须以市场的扩大为条件。经济的金融化并未消除社会基本矛盾对资本积累的根本限制，而当代金融资本突破这种限制的方式则是通过扩大贷款来强行地扩大市场。在此，所谓的“金融工程”为扩大贷款对象开发出种种技术手段，例如，美国金融资本创新出“次贷”、“Alt-A”、选择性可调整利率贷款等贷款形式，诱使人们借款消费，以扩大剥削对象。然而从本质上讲，借贷资本收入的最终源泉只能是生产领域形成的剩余价值，发放消费信贷所获取的利息收入事实上也是间接来自于剩余价值。因此，当金融垄断资本将既有的剩余价值源泉开发殆尽，转而将非剩余价值收入作为攫取对象时，危机就成为不可避免的了。

可见，当前的金融危机是资本对于自70年代以后形成的增殖与积累新领域开发殆尽的结果，不能被看作是一次常规的周期性衰退。据此推测，此次危机是资本主义发展历史上一次重要的节点，资本主义的进一步发展必须有资本增殖方式的重大调整才能实现。

## （二）当前资本主义国家应对危机的措施及其本质

当前的金融危机给主要资本主义国家的经济带来严重的困难，直接威胁到金融体系的生存，并已经对生产领域造成危害，因此，近几个月来主要资本主义国家纷纷出台救助措施，通过巨额政府支出拯救那些陷入金融困境的金融机构。就现有的资本主义运行结构看，这些措施是使资本主义金融体系解脱困境所必须的，不如此它们就直接面临着崩溃的危险。但是，也应当看这些措施即使奏效，所能够解决的也只是当下金融体系因债务链断裂出现的流动性不足的问题。马克思指出，“货币流通的缓慢则表现这两个过程分离成互相对立的独立阶段，表现形式变换的停滞，从而表现物质变换的停滞。至于这种停滞由什么产生，从流通本身当然看不出来。流通只是表示出这种现象本身。一般人在货币流通迟缓时看到货币在流通领域各点上出没的次

数减少，就很容易用流通手段量不足来解释这种现象。”<sup>a</sup>目前各国采取的向金融体系注入奖金的求助方式，正是基于马克思所提到的这种错误认识。根据前面的分析，危机的根本原因并不在于流通领域流动性缺乏，相反，长期以来美国联邦储备实行低利率的政策为美国金融注入了大量的资金，有力地支持了虚拟资本的膨胀，使金融垄断资本迅速地积累。当前危机的真正原因在于膨胀起来的虚拟资本找不到足够的剩余价值源泉继续支撑现有的金融方式的资本增殖。因此，当前的救助措施只能解救金融体系的当务之急，并不能彻底解决当前的危机。

当前主流观点认为，此次金融危机直接原因来自于华尔街的“贪婪”加之金融当局“监管不力”，尽管这种看法仍停留在对直接现象的观察，它也反映出人们对自90年代逐步兴盛的新自由主义思潮影响下的“放松管制”、“解除监管”政策的反思。从当前的救助措施来看，它仍是维护金融垄断资本利益的一种措施。本质上看是资本主义政府用劳动人民创造的财政收入来维护金融垄断资本所构造的价值增殖体系。而正是这种价值增殖和资本积累方式走到了自己的尽头。由此可以设想，在资本主义生产方式容许的范围内，危机过后如果资本不能开辟新的增殖领域、找到新的增殖形式，那么资本主义就只在一定时期内以一种“有管制的资本主义”的形式存在和发展。因此，靠财政手段的救助只能解决当前的燃眉之急，只有采取必要的调整，建立真正为实际经济运动服务的金融体系才有可能使资本主义摆脱当前的危机。

## 参考文献

- [1]马克思.资本论第一、二卷[M].北京：人民出版社, 2004.
- [2]Nick Beams.The World Economic Crisis: A Marxist Analysis.World Socialist Web Site, wsws.org
- [3]坎特伯雷.华尔佳资本主义[M].江西人民出版社, 2001.
- [4]贾品荣.全球经济战争[M].南方日报出版社, 2004.
- [5]互联网各网站关于资本主义金融危机的报导与评论.

---

a 马克思：《资本论》第一卷，人民出版社2004年版，第143页。