

# 美国次贷危机引发的经济危机的根本原因

吴宣恭

**内容提要:**美国次贷危机发生后,国内外专家纷纷对危机的产生原因做了分析。但是,他们较多地偏重于金融领域,只停留在表面现象的分析,未能触及危机的根源。作者运用马克思关于经济危机的理论以及信用制度对危机影响作用的论述,认为美国试图以扩大信贷消费去缓解生产扩大与消费能力相对缩小的矛盾,加速了房地产和金融泡沫的发展。但是这个矛盾只是暂时由泡沫遮掩着,经过长期的积累、发酵终于爆发危机。这才是根本原因。

**关键词:**次贷危机 经济危机 实质 根本原因

2007年4月,美国爆发了次贷危机,不久就进而演变为全球性的大规模金融危机。现在,危机已经蔓延到实体经济,成为实实在在的经济危机,以至于越来越多的外国学者将它与20世纪30年代的大萧条相提并论。人们都在关心危机的发展及其影响,考虑如何应对以减少损失。但是,如果不了解危机的真正原因,就无法对症下药。因此,探讨这次危机的根源就不仅具有理论价值,而且有重大的现实意义。

## 一、关于这场危机产生原因的各种推断

这场危机发生后,外国和中国的经济学家纷纷对危机的产生原因做了分析。下面是一些比较多的观点。

1. 认为危机的发生是由于美国信贷环境急剧变化,即房地产业从火热状态突然降温,银行利率从连续下降猛然提高,大量的借款人措手不及,无力还贷,导致金融链条断裂。这种意见虽然勾画出危机爆发的背景,却是只谈到引爆危机的导火线,而看不见炸药包,即危机爆发的根据。

2. 认为危机的爆发是由于美国的金融衍生工具增加太快,数额太大,链条太长,<sup>①</sup>原始的借贷关系变得越来越模糊不清,责任约束变得越来越松散,致使链条中的各个参与主体为了追求自身利益最大化而发生了不同程度的行为异化。因而,“多重环节的利益链条断裂是危机的深层原因。”“围绕美国房地产市场的资金循环和以美国为中心的全球资金循环出现断裂,是这次危机爆发的根本原因。”<sup>②</sup>美国财政部副部长大卫·麦考密克也说:“次贷危机的确

是一场在高度证券化和高度衍生产品化的金融体系中,由金融创新所引发、因货币政策和政府监管失误所造成的系统性混乱。”<sup>③</sup>这种观点仍然只停留在表面,没有解释为什么会出现“早就知道还贷能力很差”的“次级贷款”,为什么会产生这么长的信用链条,表明它还没有真正找到“深层的、根本的原因”。

3. 认为这场危机的主要原因在于,美国贷款机构低估贷款风险,贷款门槛太低,以及金融交易风险极大、监管很难,其主要环节容易出问题而引爆金融危机。如有人主张:“次贷危机就是信用风险、市场风险、操作风险共同作用的结果。”<sup>④</sup>这种看法虽不无道理,却没有考虑到,为什么一向以精明著称的华尔街银行家们,懂得运用复杂的金融工程设计出微妙的衍生产品,居然无法正确估算贷款的风险,把贷款门槛放得那么低。可见,这种意见略嫌简单和肤浅,无法揭示危机的主要原因。

4. 认为这场危机的根源在于金融监管机构工作失误。持这种意见的人最多,有的指出它管理不到位,监控放松,运作不规范,如说:“美国次贷危机源自于他们过于简单地告别了格拉斯-斯迪格尔法案规定的金融分业经营原则”,<sup>⑤</sup>“对金融机构放松监管是导致危机的重要因素”,“美联储的宽松货币政策是危机的重要成因”;<sup>⑥</sup>有的又归咎于它松紧失当,治理失衡,说“信贷和管制周期的剧烈变化则是促成这些道德风险实现的重要原因”。的确,美国信贷管理政策变动是非常剧烈的,但是,之所以会有这么剧烈的摆动,绝不是工作上处理不当,而是有意为之。至于为什么这样做,还得深入探究它的动因。

5. 有些人从道德缺失、漠视信用责任去寻找这场危机的原因,诸如,房贷机构缺信,以各种所谓的优惠去引诱资信不足的对象大胆借款,以后又将风险转嫁给投资银行;借款人隐瞒自己的实际还贷能力,超额举债;信用评级机构抬高被评者的信用级别,误导放贷人;投资银行、保险公司设计众多的金融衍生产品,将高风险贷款包装成证券化产品,推销给不知情的普通投资者;美国联邦政府缺信,允许美国的高风险产品出售到世界各地,扩大了危机的规模和范围,等等,因而这场危机就是因过度投机到达临界点自然引发的。不错,他们的确揭露了美国金融界的许多骗局和内幕,但是,商业欺诈是一向与追求高额利润的资本主义制度联系在一起的,它长期存在于各个领域,为什么惟独发生在次级贷款的缺信引起这么大的风暴?可见,还必须进一步深入探索才能发现这场危机的根本原因。

6. 有些人认为,“危机真正根源在于美国监管体制存在重大漏洞”,“次贷危机的主要根源在于美国的金融监管体制存在重大缺陷。”其一表现在对金融机构实行分类监管的体制不完善,如保险公司、商业银行、投资银行等分别属于不同的政府机构监管,协调和配合不容易,出现了监管漏洞,酿成重大危机;其二是仍然以机构监管为重点,功能监管薄弱,不能适应混业经营的特点,对一些多功能的金融机构监管不力;三是对过快发展的衍生产品监管滞后。<sup>⑤</sup>美国纳斯达克 OMX 集团首席策略官傅迪娜也表示,全球金融市场动荡根源之一在于美国金融市场资产定价的透明度和监管力度过低。<sup>⑥</sup>美国的金融监管体制存在重大缺陷固然是事实,可是,为什么会出现那么多的次级贷款和以它为基础、几倍于它的金融衍生产品?根源在哪里?金融监管机构只能影响这些贷款的过程和结果,不会产生它们。所以,只从监管体制的缺陷是找不到危机的根和源的。

7. 认为次贷危机的根源就是美国过度透支了“整个国家的信用”。<sup>⑦</sup>这种意见揭露了美国过分追求自身经济利益和国家霸权,忽视了国家道德、责任和信用的行径,无疑是有意义的。但是,它侧重于美国的国际地位和影响,讲美国次贷危机向国外扩散的原因,未能说明为什么美国会爆发这种危机,仍然没有深入地探及危机的根源。

8. 认为“这次危机的根本原因是新自由主义的资本主义”,因为新自由主义形式的资本主义取代了原来国家管制的资本主义形式,政府不再对宏观经济进行积极调控,放松对经济和金融的管制,资方完

全控制劳方,社会福利急剧减少,自由、残酷的竞争取代了有节制的竞争,商品、服务和资本在不同国家之间相对自由的流动,等等。它解除了对金融的管制,加速贫富两极分化,必然导致金融危机。<sup>⑧</sup>这种意见从多方面指出了新自由主义带来的不利影响,比其他关于这场危机原因的意见深入一些,可是,它只是着眼于资本主义经济运行“形式”上的差别,即加强国家调控与放松的市场自由的差别,而无论是哪一种“形式”,终究都改变不了资本主义的占有制度。所以,这种意见仍然没有从资本主义生产关系的本质去寻找危机的根源,还不能作出准确的答案。

总之,关于这场危机根本原因的观点见仁见智,各有一定的根据,似乎都有些道理,但是,它们较多地偏重于金融领域的问题,只停留在表面现象的分析,未能触及危机的根源和根本原因。要正确地解答这个问题,只能运用马克思主义关于经济危机的科学理论,通过对资本主义基本经济关系的剖析,从资本主义的基本矛盾的现代表现,探寻危机的深层和根本的原因。

## 二、这场危机的根本、深层原因

这场从美国次贷危机开始的全球性金融危机,现在已经波及实体经济,引发全面的经济衰退,呈现出典型的经济危机的征象。因此,必须从经济危机的实质以及引发它的社会经济基础去探寻这场危机的根本原因。马克思主义认为,经济危机的实质是生产相对过剩引起的危机。恩格斯指出:“傅立叶把第一次危机称为 *crise pléthorique*,即由过剩引起的危机时,就中肯地说明了一切危机的实质。”<sup>⑨</sup>马克思说明了生产过剩的真正涵义:“要使商品中包含的价值和剩余价值能够在资本主义生产所决定的分配条件和消费关系下实现并再转化为新的资本,……商品就生产得太多了。……不是财富生产得太多了。而是资本主义的、对抗性的形式上的财富,周期地生产得太多了。”<sup>⑩</sup>生产相对过剩的经济危机的社会基础和根源在于资本主义的基本矛盾,即生产社会化与资本主义占有之间的矛盾。

在资本主义占有制度下,社会生产目的是追求剩余价值而不是使用价值,剩余价值规律成为资本主义社会支配一切的绝对规律。一方面,追求更多剩余价值的内在动力和市场竞争的外部压力(二者都是剩余价值规律的体现),促使资本主义生产具有无限扩大的趋势;而随着生产力的迅速提高,生产资料和生产愈来愈社会化了。另一方面,生产仍然

服从于资本主义的占有方式,这种占有以生产资料和劳动产品都归资本家占有为前提,劳动者只有在能够保证资本更快增殖的条件下,凭出卖劳动力换回自己所需的生活资料。日益社会化的生产资料和生产成为增加剩余价值的条件和手段,但是,由资本主义占有决定的对抗性分配关系却同时极大地限制了实现剩余价值的条件。这是因为,“这种分配关系,使社会上大多数人的消费缩小到只能在相当狭小的界限以内变动的最低限度。这个消费力还要受到追求积累的欲望的限制,受到扩大资本和扩大剩余价值生产规模的欲望的限制。”<sup>⑧</sup>资本积累的结果是,资本主义的生产迅速增大,资产阶级获得的利润迅速增加,社会财富日益集中在少数人手中,劳动者在社会总财富中所占比重不断缩小,财富分配的两极分化日益严重,社会购买力与产品增长的差额也随之迅速扩大。“生产力越发展,它就越和消费关系的狭隘基础发生冲突。……生产剩余价值的条件和实现这个剩余价值的条件之间的矛盾,正好因此而日益增长。”<sup>⑨</sup>当生产与消费的矛盾发展到一定程度时,经济危机就爆发了。它以破坏性的调整强制地实现社会生产以及生产与消费的合适比例,使社会走上新的经济发展周期。但是,由于资本主义占有的基础仍然存在,资本主义的基本矛盾无法得到根本的解决,经济危机的根源无法消除,各种矛盾经过一定阶段的积累尖锐化起来,还会爆发再一次的危机。

联系当前危机的特点,值得认真学习的是以往人们注意不够的马克思关于信用制度与危机关系的论述。马克思认为,资本主义的信用制度对生产过剩和经济危机的产生和加剧起了巨大的助推作用。在经济复苏和繁荣阶段,借助于信用制度,生产资本可以容易地得到追加投资,改进生产条件,扩大生产规模,生产更多的产品;商业资本可以靠借款在货物尚未售罄以前增加存货,以备来日扩大销售规模;金融机构也可以按低利率借入大笔资金,转手用于放贷或进行其他投资,获取暴利。同时,信用制度加强了货币的支付功能,它利用各种金融手段,使尚未被出售、被消费的商品得以提早转为货币,提高资本的流动性。他说:“在现代信用制度下,商人资本支配着社会总货币资本的一个很大的部分,因此,它在已买物品最终卖掉以前可以再进行购买。……这里将会产生一种虚假的需求”,<sup>⑩</sup>使得生产似乎可以摆脱消费的制约肆意扩大,从而加重了生产与消费的矛盾。此外,伴随着信用制度的还有各种欺诈行为,人们根本难以判断一些金融票据“是代表产品还是只

代表风。”<sup>⑪</sup>马克思指出:“用未售的商品作担保越是容易,这样的贷款就越是增加,仅仅为了获得贷款而制造商品或把制成的商品投到远方市场去的尝试,也就越是增加。”<sup>⑫</sup>这种做法“很快就发展成为一种专门为获得贷款而实行委托销售的制度。结果就必然造成市场商品大量过剩和崩溃。”<sup>⑬</sup>所以,“信用制度表现为生产过剩和商业过度投机的主要杠杆。”<sup>⑭</sup>然而一旦市场销售不畅,那些貌似源源不绝的货币供应就会突然减少,银根一下子紧缩,人们就急于和竞相取得货币,或者加紧催收货款,或者停止贷款,提早贴现,资金的薄弱环节就会在恐慌洪流冲击断裂。这时,生产就迅速萎缩,引起工厂倒闭,大批工人失业,市场崩溃就到来了。

当前这次经济危机的产生绝非“一日之寒”。它的孕育、产生和发展为全球风暴的过程再一次证实,马克思主义关于经济危机的科学理论仍然是正确认识这次危机的实质和根本原因的锐利工具。

美国20世纪20、30年代的大危机,造成了生产和贸易的巨大破坏和损失,震撼了全世界,也催生了罗斯福“新政”和凯恩斯主义。第二次世界大战以后,借助于国家的力量和宏观调控,资本主义国家的经济危机呈现了一些新的特点,如生产过剩规模缩小、危机的持续时间缩短、发生的频率增大、生产周期的阶段界限不明显、危机的程度减轻、破坏力减弱等,使资本主义经济获得较为长期和较为平稳的发展。但是在此时期却出现了“滞胀”,即经济停滞、通货膨胀和失业增加并存的现象,不仅广大劳动群众备受失业威胁和生活困苦,社会经济的复苏也更加困难,往往在经济尚未进入繁荣阶段时又陷入新的危机或萧条。

面对棘手的滞胀问题,凯恩斯主义逐渐失宠,自由主义重新抬头,先是成为英国撒切尔政府和美国里根政府的经济政策,以后又在一些国际机构的推动下,成为风靡全球的思潮。新自由主义鼓吹私有化,坚信市场的有效性,认为私有经济和竞争性市场具有内在的稳定性和自我调节功能,无需人为的干预,自由的市场经济会自动趋于一般均衡和充分就业。据此,他们倡导经济自由主义,反对政府干预;主张取消价格管制,放任市场自由定价,放松金融管制和外贸管制,实行利率市场化;鼓吹国际贸易自由化,国外投资自由化,汇率自由化。

但是,在资本主义痼疾的制约下,不管是凯恩斯主义或者是新自由主义,都无法解决促进经济、减少失业与通货膨胀的矛盾,反而使矛盾进一步发展。

处于这一矛盾之中,资本主义国家左右摇摆,顾此失彼,疲于奔命——为了刺激生产和消费只好实行宽松的货币供应,但这一举措又必然加快消费价格指数和生产价格指数的上涨率,形成通货膨胀;为了治理物价上涨而紧缩银根,又势必妨碍经济的增长,加重失业的压力。结果是,经济增长率在摇摆中呈现不断下降的趋势,西方资本主义国家制造业的增长率从1950~1973年期间的5.5%,降为1973~1993年期间的2.1%。进入21世纪以后,美国的GDP增长率明显下滑,从1999年的4.45%,降为2005年的2.93%、2006年的2.77%、2007年的2.02%。与增长速度降低的同时,少数富人的财产拥有份额却迅速增大,财富两极分化更加严重。据世界银行的资料,美国基尼系数从1981年的0.4上升为1990年的0.42、2000年的0.45,到了2004年又进一步升到0.462。

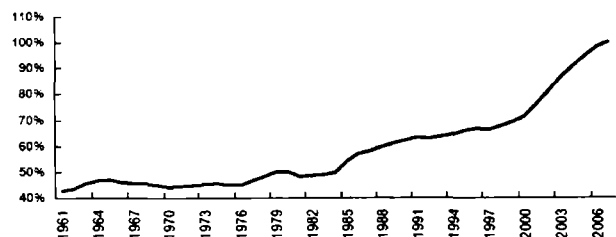
在这种经济形势下,资本主义的基本矛盾更加突出了。为了刺激踟蹰不前、提升乏力的消费力,支持经济的增长,美国采取了两种并行和互相促进的手段:一是大力发展消费信贷,鼓励居民大量借债,在近年来储蓄率为负值(约为-0.5%)的条件下,仍以寅吃卯粮的办法,依靠日益增大的负债去提早兑现未来二三十年的消费能力,以保证大量过剩产品的销路,实现已经由工人创造出来的剩余价值。二是利用五花八门的金融衍生工具,多方分散和转移贷款风险,以“高回报、低风险”为饵进行欺诈诱骗,从世界各地吸引巨额资金,供美国国内放胆扩大消费,并使金融资本获取惊人的巨额利润。

1. 关于第一点。美国经济长期具有高负债、低储蓄的特征,不仅银行和商家千方百计引诱居民大手大脚地借债消费,更重要的是,国家也屡出招术鼓励大量借贷和超前消费,以便提高个人消费支出的水平并借此增大其国内生产总值。在2000年互联网泡沫破灭之后,房地产成为美国经济增长的重要支撑,美国联邦储备委员会更是大举放宽信贷管理,打开货币闸门,试图助长房地产业,扭转经济颓势。2001年1月至2003年6月,美联储连续13次下调联邦基金利率,将利率从6.5%降至1%的历史最低水平,造成债务迅速膨胀,使得从2001年底到2007年底的6年中,美国个人积累的债务达到过去40年的总和。美国家庭负债总额与GDP之比从2001年起急剧升高(图1)。

更为严重的是,这些个人债务大部分是在降低、甚至缺少借贷保证的情况下发生的。2001年美国

次贷支持的证券占房地产贷款总额的50.4%,到2006年,这一比例急升为80.5%。在这些次级抵押贷款中,贷放给那些缺少收入证明的借款人的比重,2001年为25%,到了2006年就升高为45%。这表明仅靠在20~30年的将来有可能实现支付的那部分购买力,已经远远无法消化迅速增加的过剩产品了,于是,只好去制造连在未来的日子里也不一定兑现的虚假的购买力。但是,它不仅不能解决生产与消费的矛盾,反而是以“泡沫”掩盖矛盾,致使矛盾因长期积累、发酵而孕育更大的危机。果然,到了2006年,这种债务已经变得过高而无法持续下去了。房地产交易开始降温,继之价格急剧下跌,许多家庭的房地产变为负资产,他们已经无力或者无望偿还债务了,不得不放弃已经缴纳的部分款项,取消抵押赎回权。这类弃权的比例在7个月内达到13.17%;如果包含贷款机构自有房产,这个数字将达到15%。此外,还有将近25%的贷款人虽未正式宣称放弃赎回权,却逾期60天以上未正常付息。到了这个地步,这种极度膨胀的泡沫就必然破灭。可见,被美国信贷消费模式遮掩着的、生产无限扩大趋势与消费能力相对缩小的矛盾的积累,是爆发这场经济危机根本的、深层次的原因。

图1 美国家庭负债总额与GDP之比



资料引自国信证券发展研究总部公布的何诚颖等的研究报告:《独立投行模式:运作绩效、危机机理与发展路向选择》,2008年11月。

2. 关于第二点。马克思在分析资本主义生产方式的限制时指出,为了对付利润率的下降,“就出现了欺诈,而普遍促进这种欺诈的是狂热地追求新的生产方法、新的投资、新的冒险,以便取得某种不以一般平均水平为转移并且高于一般平均水平的额外利润。”<sup>⑧</sup>这是资本主义剩余价值规律的一种表现,在这次美国金融危机中也有着充分的体现并且发挥了重大的作用。

多年来,美国的金融机构掌握了巨额的现金,但因为生产部门受消费能力约束,产品销售不畅,利润

受限制,这些现金处于“无处可投”,即缺乏高利润投资领域的境地。同时,金融产品的交易却能够带来很高的利润,如避险基金(对冲基金)每年的回报率可高达25%,美国越来越多的金融机构就被吸引去从事信贷和负债资产证券化业务。而金融行业扩大业务的惟一途径就是使出各种花招,尽可能大量借钱并转贷出去,提高社会的债务水平。在这种环境中,美国证券公司平均的总财务杠杆(总资产/股东权益)超过20倍,净财务杠杆达到15倍。净财务杠杆为:(总资产-低风险资产)/有形股东权益。投资银行的财务杠杆更高,以美国第五大投资银行贝尔斯登为例,其总杠杆率、净杠杆率分别为30倍和16倍。花样不断翻新的金融衍生产品,借助于它的结构的复杂性和信息高度不对称,就成为最方便的工具。但是,它也同时为日后市场低迷、财务状况恶化时出现资金链断裂留下隐患。

当美国次贷危机出现之时,许多人将它归因于国家和金融机构监管疏忽而出现漏洞。实际上,它是这两种机构有意共谋而导致的恶果。许多的债务都是在明显违反国家和金融机构规定的情况下发生的,有的贷款机构为了达到推销产品的目的,甚至还帮助顾客制造假信息、假证明,许多信用评级机构不顾实际条件随意提高产品的级别。

美国的信贷机构之所以不顾条件大量放款,是因为它们既可靠低价融资,以高利率贷借给急需消费却无支付能力的工薪阶层,赚取利润,又能借助于金融产品的创新,把信用条件较差的贷款转换成证券,转售给各类中介机构和投资机构,把贷款风险转移出去。中介机构和投资机构也无所顾忌,因为它们也可依法炮制,利用精湛的金融工程技术,再将此类证券打包、分割、组合,变成另一种金融产品,出售给对冲基金、保险公司等机构。据美国经济分析局的调查,美国次贷总额为1.5万亿美元,但在其基础上发行了近2万亿美元的住房抵押贷款支持债券,进而衍生出超万亿美元的担保债务凭证以及数十万亿美元的信贷违约掉期(CDS,即贷款违约保险)。由于美元在国际贸易与货币体系中一直扮演着“特殊角色”,加以世界各地的民众对一些美国金融巨头,如雷曼兄弟公司等信任和仰慕,也愿意购买这些衍生产品,据国际清算银行2008年3月份公布的调查报告,全球金融衍生品总值从2002年的100万亿美元已暴增到2007年末的516万亿美元,是全球GDP总额48万亿美元的十多倍,它们大部分发源于美国。经过各种金融产品一波接着一波地向外推

销,巨额的货币纷纷从世界各地流回美国,又支持了新的更大胆的创新和投机。由此,在国际间形成了一个怪圈,即美国所需要的商品,只要印刷钞票到外国去买;美国买东西花掉的美元,通过出售美国金融衍生产品重新流回美国,变成美国政府或公司可以任意支配的现金。这样,既能使美国人有“源源不绝”的能力去消费那些从外国买来的东西,又让美国的银行家和企业家赚取高额利润。

经济现实表明,对待已形成的经济泡沫听之任之,甚至不断制造新的泡沫去转移风险、转嫁危机,是华尔街的“现代炼金术”,也是美国金融当局默认和鼓励的惯用手法,以至于格林斯潘在2004年将美国的经济模式称为“债务经济模式”。这一轮金融衍生产品的全球性大推销只是他们再一次和更为精彩的表演。但是,这些衍生产品终究是建立在最初的次级贷款的基础之上的,当大量的初始贷款无法偿还时,其衍生产品就会滞销、贬值,经营这些产品的金融机构就会发生资金周转困难以至破产,伸延过长的链条就会一下子断裂,危机就突然爆发了。可见,美国政府和华尔街再高明的手段依然无法解决资本主义的基本矛盾,无法弥补无限扩大的生产与相对不足的消费之间的巨大差距。再美丽的泡沫总是要破灭的,它膨胀到了一定程度终于破灭了。

### 三、应对全球性危机 持续发展我国经济

美国的金融危机已经蔓延到实体经济,成为实实在在的经济危机了,这场风暴既严重地打击了美国,又妨碍了全球的经济。不过,这次危机不仅是威胁,也是机遇。我国必须正确认识此次危机的原因,总结教训,采取有效的应对政策和措施。最重要的是,必须坚持科学发展观,高瞻远瞩,放眼于经济的持续、健康发展以及社会主义和谐社会的建设,既减少美国危机的破坏性影响,又积极进行体制和技术的改革和创新,优化我国的经济布局,提高产业和产品的技术水平,增强国际竞争力。

1. 经济的衰退总是与投资 and 消费减少相关的,要防止经济大幅度滑坡。这不仅需要保持一定水平的投资,还必须千方百计、切实有效地提高劳动者的收入,增强社会的消费能力。资本主义经济危机的根源在于生产无限扩大趋势与消费相对不足的矛盾,我国不是资本主义国家,实行的是公有制为主体、多种所有制经济共同发展的基本经济制度,生产目的是为了满足人民不断增长的需要,不存在生产过剩危机的制度基础。但是也要警惕全球经济危机

的威胁,避免局部的经济失调和太大的波动。首先就是要完善分配制度,缩小贫富差别,提高人民的收入,特别是增加占人口大多数的农民的收入,提高低收入群体的补助水平和其他对象的社保待遇。只有增加收入、减少后顾之忧,人民群众才有力消费,敢于消费,才能充分消费发展生产创造出来的产品,社会生产目的才能完满实现,才能避免经济和社会的动荡,出现稳定、和谐、富足并充满活力的新型社会关系。当然,在既有的收入水平下,也可适当利用信贷工具以增大社会购买力,不必因担心有人无法还贷而拒绝可行的信贷消费。但也必须充分估计到存在的风险,将其控制在适当的范围,并且加强金融监管。目前由于受到全球金融危机的影响,社会消费缩减,特别是房地产业,银行相继提出首付降、利率优惠的措施,尤应做好还贷信贷的审查和管理,注意风险控制。

2. 要善于利用国际市场因受经济危机影响发生的变化,改变我国的经济结构。在生产方面,要利用时机,加速技术设备和产品的更新升级,减少夕阳产业,淘汰落后技术和产品。在市场关系上,要努力扩大内需,适当降低经济发展对出口贸易的依存度,维持国内市场和国际市场的合理比例;同时积极寻找新的外贸伙伴,转变出口市场的布局,特别是要适当减少发达国家和欧美市场的份额,扩大发展中国家市场,建立全方位的外贸目标市场结构。

3. 要多向度发展各种产业,保证就业,扩大就业。因为要改善人民的生活,扩大内需,不能只靠分配关系的调节,更重要的是必须提高人民的收入。目前,因受国际经济危机的影响,我国许多企业,尤其是外向型企业,遇到很大的困难,规模缩小甚至倒闭,就业形势十分严峻。所以,当前的首要任务就是维持经济的必要增长,增加就业机会。不过,发展经济不能走过去脱离实际需要、重复建设的老路,而必须遵循科学发展观,发展符合我国国情的各种建设,主要是那些既能保证和扩大就业,增加人民收入,又有利于社会经济长远发展需要的产业和部门,如:包括交通运输和能源产业等的基础建设、水利、治沙、造林、改造环境等的生态环境建设、灾后重建和促进农村城市化的建设,特别要大力发展保证人才培养、提高民族素质的科技文化教育事业以及维护人民身体健康的卫生事业。

4. 实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策。要取消对商业银行的信贷规模限制,扩大信贷规模,加大财政和金融对经济增长的支持力度。但是必须接受这次金融危机的教训,在放宽信贷限制

的同时,注意完善金融管理体制,加强金融监管,既要发展又要审慎对待金融创新,防范金融风险;在利用财政手段促进某些行业和企业发展时,要正确处理社会公平和效率的关系,妥善安排不同阶层、不同集团的利益,避免出现不合理的收入再分配,只照顾到少数人而损害大众利益和公共利益。

5. 合理和有效地使用国家的大规模投入。一是要根据国家的产业政策,扶持符合社会需要、关系国计民生的部门,有选择地鼓励有利于技术创新和产业升级的关键产业和新兴产业,推进产业结构的升级。二是支持先进企业收购、兼并或者参与重组困难企业、落后企业,改善企业的技术结构和规模结构,扩大企业规模,提高企业的技术水平,组建先进的大公司、大集团,增强我国企业的竞争力。三是大力发展社会保障事业,直接施惠于广大群众。

6. 建立合理的世界金融新体系。这次危机一方面暴露了由美元主宰一切的世界金融体系的重大弊端,另一方面也打击了这一不合理的体系。我国应该利用这个时机,联合发展中国家,通过必要的斗争和灵活的国际谈判,建立公平、合理的世界金融新体系,以减少旧体系对发展中国家的侵害,促进国际金融和国际贸易的健康发展。

#### 注:

- ①美国耶鲁大学管理学院教授陈志武指出:“最主要的原因就在那个用钱的人,和那个可以提供的钱的投资者之间的委托代理链条太长了。”见2008年9月5日“人民网”。
- ②④⑥《美国次贷危机演变及对我国的警示》,《求是》2008年第9期。
- ③《次贷危机深化冲击全球市场,中国可能涌现断供潮》,载2008年9月5日“人民网”。
- ⑤《美次贷危机源于简单告别“格法”》,《第一财经日报》,2008年7月21日。
- ⑦《次贷危机真正根源究竟是什么?》,载2008年10月24日“人民网”。
- ⑧见2008年9月25日“人民网”。
- ⑨《次贷危机的根源就是美国过度透支了国家信用》,《中国青年报》,2008年10月9日。
- ⑩〔美〕大卫·科茨:《美国此次金融危机的根本原因是新自由主义的资本主义》,《红旗文稿》2008年第13期。
- ⑪《马克思恩格斯选集》第3卷,第316页。
- ⑫⑬⑭⑮⑯⑰⑱⑲⑳《资本论》第3卷,第287、273、340、466、458、459、448、288页。

(作者单位:厦门大学)

(责任编辑:千里)