

# 美国次贷危机的实质与当代资本主义制度的关系

陈 卉

(厦门大学新闻传播学院,福建 厦门 361005)

**摘 要** 美国次贷危机是一场雷阵雨,这场原本起源于美国房地产按揭市场一个初始规模相当小的信用违约率上升的事件,在不经意之间就已扩散到全球,演变为波及全球金融及经济市场的世界性金融风暴。

**关键词** 次贷危机;实质;资本主义制度

中图分类号 F113.7

文献标识码 A

文章编号 :1000- 8772(2009)24- 0109- 01

什么是“次贷危机”?所谓次贷,是“次级贷款”的简称,美国“住房按揭贷款”的一个名词。本来住房贷款,按理只应贷给那些收入稳定可靠,债务负担合理,信用等级高的客户,这在美国叫“优质贷款”。而那些与此相反的客户,收入少,债务重,信用差,银行也给予的住房贷款,叫“次级贷款”。在房市火爆的时候,据说“次级贷款”曾达到1.3万亿美元的规模。当时许多金融机构为了追求繁荣的住房市场,争夺客户,纷纷降低次贷门槛,以致没有固定收入的人也贷款买房。各家银行并以金融创新的名义,开发了越来越多的住房抵押贷款相关的资产支持证券和金融衍生品,其种类繁多,花样翻新,多得据说连华尔街的高管也没有一个人能说得清楚。

资本主义金融危机不自今日始,也不会因这次爆发而今后不再发生,它隔几年就来一次,像打摆子一样地周期性发作。从1929年美国大危机爆发起,经济学界就没有停止过对危机根源的反思。此次美国金融危机爆发后,再次引发了这一问题的讨论。

马克思的危机理论最核心的内容是关于危机根源的逻辑。这个逻辑包括以下要点:经济危机的本质是生产过剩,生产过剩的原因在于“有效需求不足”,“有效需求不足”的原因在于群众的购买力不足,群众购买力不足的原因在于资本和劳动收入分配的两极分化。

两极分化的原因在于生产资料的资本家占有制度。那么,马克思关于危机根源的逻辑经受得住现实的拷问吗?

表面上看,1929年时的危机与当今美国次贷危机产生的原因大相径庭:1929年大危机的导火线是有效需求不足,当下金融危机的导火线却是有效需求“过度”。马克思的理论或许还有较强的解释力,可是对二战以后的世界经济就几乎不再有什么说服力了,因为“此资本主义”已非“彼资本主义”,资本主义发展到今天,已经具备了克服危机的“免疫力”。但从根本上说,资本世界的古典危机与现代危机并无本质不同,都是生产过剩危机。

面对不断扩张的生产能力,资本主义市场经济避免出现生产过剩危机的唯一办法,就是必须提高个人消费需求。如何才能提高个人消费需求呢?从历史上看,西方发达国家相继采用过以下办法:(1)削减产量,比如把牛奶倒进大海。这种办法既残酷,又与资本的逐利本性相悖,故在当今时代,简单地削减产量已被视为一种愚行。(2)扩大政府公共支出。这是在私人缺乏消费意愿和实

力的背景下,穷人买不起,富人不愿买,由政府充当“消费者”和“投资者”。(3)调整分配格局,比如通过税收政策来促进购买力。由于这种办法本质上是“劫富济贫”,有违自由资本主义信条,所以不到万不得已,这种“让步政策”决不会提上议事日程。(4)透支消费,比如分期付款、贷款消费、信用卡购物、次级房贷等。这种办法虽然有益于资本的即期利益,但消费者提前支付了远期利益(即“寅吃卯粮”),故既能为唯利是图的资本家接受,也能为囊中羞涩的普通劳动者认可,这已成为目前西方极为流行的一种生活方式。

从实践来看,“透支消费”取得了明显的效果。在“透支消费”的支撑下,20世纪90年代中期以来,美国居民的个人消费增速不仅没有收缩,反而呈现出加速增长的态势。“透支消费”与“透支经济”暂时填补了收入与消费之间的缺口,从而掩盖了本国的经济扩张与有效需求不足的矛盾。

在市场经济制度的框架内,与“把牛奶倒入大海”相比,“透支消费”毕竟不失为明智之举,但“透支消费”并不能从根本上解决“生产过剩”问题。这就如同为了缓解癌症患者的疼痛而不断加大吗啡的注射剂量一样,“透支消费”不过是靠透支“未来”来支撑“今天”,把当下的危机延迟到未来爆发罢了。一旦对未来出现悲观预期,以至于没有“未来”可以透支的时候,危机就不可避免了。换言之,只要“透支消费”不停止,那么即便没有“次贷”问题,也必然出现经济危机,这是不以人的意志为转移的。

次贷危机的病灶在于违约率不断上升,违约的原因在于未来预期遭到了沉重打击。未来预期的悲观在于“透支消费”的不可持续,透支的起因是为了缓解生产过剩,生产过剩源于有效需求不足,有效需求不足的根源在于资本主义内生的制度性矛盾。这样,一个马克思的逻辑便清晰地呈现在我们面前:资本制度的内生矛盾——有效需求不足——生产过剩——透支消费——违约率上升——经济危机。

以马克思的逻辑看来,资本主义的古典危机与现代危机并无本质不同,都是生产过剩危机。这次由美国爆发的金融危机,表面源自所谓次级抵押贷款,但根子不在于次级抵押贷款,而是社会化大生产和资本主义私有制矛盾积累到一定程度的释放。西方金融危机是资本主义制度和资本主义市场经济的必然产物,也是资本主义市场经济自发性、盲目性、投机性和腐朽性的本质表现和暴露。

(责任编辑 袁凌云)

收稿日期 2009-11-12

作者简介 陈卉(1986-),女,江苏江阴人,硕士研究生,主要从事网络传播研究。