

资本主义经济危机 与 经济周期

吴大琨著

辽宁人民出版社

书馆

F039
3

**资 本 主 义 经 济 危 机
与
经 济 周 期**

吴 大 琨 著

辽宁人民出版社

一九八六年·沈阳

资本主义经济危机与经济周期

Zibenzhuyi Jingjiweiji Yu Jingjizhouqi

吴大琨 著

辽宁人民出版社出版 辽宁省新华书店发行
(沈阳市南京街6段1里2号) 沈阳新华印刷厂印刷

字数：120,000 开本：850×1168 $\frac{1}{32}$ 印张：5 $\frac{1}{2}$ 插页：6
印数：1—2,150

1986年2月第1版

1986年2月第1次印刷

责任编辑：郑 楨

责任校对：陈文本

封面设计：李国盛

统一书号：4090·218

定价：1.65 元



吴大琨小传

1916年出生于江苏吴县，中共党员。早年留学日本，自学马列主义政治经济学。1936年回国参加抗日救亡运动，担任全国各界救国联合会宣传部总干事职务，编辑《救亡情报》。1939年因到新四军慰劳，被国民党反动派囚禁“上饶集中营”。出狱后，开始从事大学教育工作。历任暨南大学讲师，私立东吴大学副教授等职。1946年应美国华盛顿大学聘请，担任该校远东研究所研究员。1951年回国后曾任山东大学马列主义教研室主任、教授，1957年调任北京中国人民大学政治经济学系世界经济教研室主任、教授。现任中华人民共和国香港特别行政区基本法起草委员会委员；中国人民大学政治经济学系教授、博士生导师。著有《中国的奴隶制经济与封建制经济》、《美国经济危机》等中、英文著作。



作者前言

收在这本集子里的，是选自多年来我所写的许多篇关于经济危机和经济周期的文章中的十一篇。其中除第一篇《世界经济危机的过去和现在》和最后一篇《论里根经济的危机》是第一次发表外，其余的九篇都是过去曾发表过的，但在编入本集子的时候，又作了一些修改。

把这些文章挑选出来编成一本集子出版，目的只是给今天有志于研究当前资本主义世界经济危机与经济周期的青年同志们提供一本参考读物。理论问题上的探索是无止境的，当青年同志们开始探索世界经济危机与经济周期问题的时候，了解一些前人已经探索过的情况，是很有必要的，这样，既可以发扬前人的长处，也可以注意避免前人的短处，以便“后来居上”。

吴大琨

1984.12.18

目 录

作者前言

资本主义经济危机与经济周期

世界经济危机的过去和现在·····	3
战后资本主义世界的经济危机与经济 周期的物质基础·····	25
对当前世界经济诸危机的一些看法·····	37

美国的经济危机与经济周期

从马克思主义的经济危机理论看战后 美国的经济危机·····	45
论战后美国的经济周期与通货膨胀·····	75
论当前美国的经济危机与财政金融危机·····	88
论战后美国的经济周期·····	99
美国经济周期的发展现状及其前景·····	117
论战后美国经济危机与经济周期的性质·····	129
美国经济危机的新发展·····	142
论里根经济的危机·····	150

资本主义经济危机与经济周期

+

+

+

+

—

世界经济危机的过去和现在

世界经济危机或称世界性经济危机是在世界范围内发生的资本主义生产过剩危机，或者说是几个主要资本主义国家同时发生生产过剩危机，其影响又波及整个世界的一种经济危机。

一、世界经济危机的形成

资本主义国家由于存在着生产的社会性和生产成果的资本主义占有之间的矛盾，所以当它的机器大工业发展到一定程度时就会产生周期性的生产过剩危机。但这样的生产过剩危机，最初还只能在资本主义最发达的国家内产生。英国是世界上资本主义发展得最早的国家，所以，周期性的生产过剩危机也最早在英国发生。1825年英国发生第一次周期性的生产过剩危机时，当时的生产过剩危机还并不具有世界性。在法国和美国，发生生产过剩危机成熟的条件要比英国迟十到二十年。德国在十九世纪五十年代初，俄国在七十年代初，日本在十九世纪末才分别达到各自可以产生生产过剩危机的阶段。由此可见，世界经济危机的形成是需要一定的条件的，它是同世界市场和世界经济的形成分不开的。资本主义生产过剩危机发展成为世界性的时候，不仅需要每个主要资本主义国家的经济发展都必须达到一定的阶段，而且它们之间还必须建立足够发达的贸易关系、信贷联系和其它联系，首先是必须展开争夺世界市场的斗

争。用马克思的话来说，就是只有“当机器工业如此根深蒂固，以致对整个国民生产产生了绝对的影响时；当对外贸易由于机器工业而开始超过国内贸易时；当世界市场逐渐侵占了新世界即亚洲和澳洲的广阔地区时；最后，当走上竞赛场的工业国家为数众多时；——只是从这个时候起，才开始出现不断重复的周期，它们的各个相继的阶段都为时数年，而且它们总是以一场普遍危机的爆发而告终，这场危机既是一个周期的终点，也是另一个新周期的起点”^①。马克思在这里所说的经济周期，就是由世界经济危机而形成世界经济周期。世界经济危机是从1857年当英、法、德、美都同时发生生产过剩的危机时才开始的。

二、历史上的世界经济危机和世界经济周期

从资本主义国家的历史上来看，自1857年发生第一次世界经济危机以后，到第二次世界大战爆发前为止，共计发生了十一次世界性经济危机。这十一次世界经济危机发生的时间是：1857年，1866年，1873年，1882年，1890年，1900年，1907年，1913年，1920年，1929—1933年和1937年。在这十一次周期性的世界经济危机中，发生在十九世纪的计有五次，发生在二十世纪的是六次。发生在十九世纪的世界经济危机是属于资本主义自由竞争阶段的世界经济危机，发生在二十世纪的世界经济危机则是属于垄断资本主义阶段的世界经济危机。这两者在性质上是有所区别的。

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷第695页。

1857年的世界经济危机

1857年经济危机之所以重要，是因为危机在资本主义的历史上第一次具有真正的世界性。危机的这个最重要特点之所以形成，是由于在1847年至1857年这一段时间里，英国、美国、法国、德国的资本主义工厂工业都获得了迅速的发展。英、法、美、德四国当时集中了世界工厂工业的五分之四左右，这四国社会再生产过程的中断，就足以使1857年的危机具有世界性了。何况这次危机的影响范围要广阔得多，它波及的国家数目超过以前各次危机。1857年危机的世界性证明：

(一) 和以前不一样，不仅在英国，而且在美、德、法等许多国家，资本主义都已经发展到这样一个阶段，在这个阶段上，这些国家的资本主义固有矛盾已使得周期性普遍生产过剩危机，不可避免地要发生和重演。

(二) 世界市场高度发展，各国（包括经济落后国家）广泛卷入世界资本主义贸易。

(三) 各国再生产过程的相互联系大大加强，以致它们的周期性动荡融合为统一的世界工业周期。

对于加强这种联系起了重要作用的，除了对外贸易以外，还有资本输出。外国资本，主要是英国资本大量参与美国铁路热潮，不仅扩大其规模和增强其崩溃的破坏力，而且加强了美国和其它国家周期各阶段更替的相互联系。

1857年的危机是资本主义历史上首次不在英国开始而在美国开始的危机。1847年至1857年，是资本主义在欧洲和美国有了重大发展而资本主义的矛盾也迅速加剧的时期。危机的巨大规模、危机的世界性、危机的严重程度，反映了这些矛盾十分深刻。危机也暴露和加强了这样一种矛盾，即在一些国家里，资

本主义要求发展，而这些国家中的前资本主义的关系，如美国的奴隶制度和奴隶主在国家机关中的权力都阻挠着资本主义的发展。危机激化了这一矛盾，这在美国表现得特别明显。在工业的北方和蓄奴的南方之间的斗争中，关税政策问题占着关键性的地位决不是偶然的。危机使工业家们更加致力于大大提高关税来保护国内市场以防英国的竞争，但这种努力遭到奴隶主们的坚决反对。直到1861年3月，林肯就任总统和内战爆发之后，工业家们才得以达到目的，毅然采用保护关税政策。后来保护关税政策就一直随着垄断组织的成长及其在美国经济中的势力的扩大而不断加强。从这一意义上说，1857年的世界经济危机是促使美国发生南北战争的一个重要因素。

1866年的世界经济危机

在1857年的世界经济危机之后，自1860年开始的世界周期性高涨中的一个特点是由于美国南北战争所造成的棉荒。1860年，欧洲所需要的棉花，约有85%是美国供应的。在美国内战期间，输入欧洲的美棉数量剧减，以致欧洲棉纺织工业大部分陷于瘫痪。但尽管如此，由于棉荒年代促进发展了毛纺织工业和亚麻纺织工业的繁荣，所以总的说来，仍然是资本主义工业的周期性高涨时期。在棉纺织工业严重衰退的条件下，出现高涨，主要是由于在这一段时期内各发达资本主义国家都大大发展了重工业。由于铁路建设的大规模展开，由此而引起的冶金、煤炭、机器制造业、造船业等一系列工业部门的扩展，各国的固定资本都得到了大规模的扩大。高涨时期固定资本的大规模扩大，带来创业兴隆，投机猖獗和物价上涨的后果。这样也就为危机的爆发打下了“物质基础”。

1865年5月美国南北战争的军事行动一结束，便立刻影响

了靠军事订货膨胀起来的工业而爆发危机。1866年5月以伦敦一家大银行的破产为信号，接着英国许多投机性的大金融公司纷纷倒闭；1867年，法国也发生了危机。这次危机在信贷金融领域表现得特别突出，所以，马克思也认为危机“主要带有金融的性质”^①，但历史资料证明，各主要资本主义国家生产领域内的生产过剩情况，还是相当严重的，它仍然是一场被恩格斯称为的“最出色的生产过剩危机”^②。

当然，无论是1857年的危机，或是1866年的危机，都是不很深刻不很持久的危机。这是因为当时各国的国内市场还都正在扩大，它帮助了这些危机的迅速克服。

1873年的世界经济危机

1873年5月，在奥地利开始爆发的世界经济危机是十九世纪中所发生的资本主义生产过剩危机中最严重也是最持久的一次。这次危机的主要舞台是几个较年轻的资本主义国家，即德国、奥地利、匈牙利和美国，特别是德国和美国。英国的经济情况虽也开始恶化，但由于当时它的内部矛盾还未达到必定发生危机的尖锐程度，所以一直拖延到了五年之后，即1878年才开始发生真正的危机的。这是一个十分特殊的现象。马克思说：“在英国的危机发生以前，在美国、南美洲、德国和奥地利等地就出现这样严重的、几乎持续五年之久的危机，还是从来没有过的事。”^③这除了说明国内市场的状况对于各重要资本主义国家中爆发危机的时机来说，具有决定性的意义外，同时也说明了在1868—1873年的周期高涨阶段中，美国和德国的

① 《马克思恩格斯全集》第23卷第733页。

② 《马克思恩格斯全集》第31卷第292页。

③ 《马克思恩格斯全集》第34卷第345页。

工业发展速度都远比英国要高，它们的国内市场矛盾因此也比英国尖锐。英国的工业垄断地位到六十年代末达到了顶点后，从七十年代开始就逐步丧失它的工业垄断地位。1873年的世界经济危机在一定程度上反映了这一情况。1873年世界经济危机的另一个最大特点就是它是自由竞争的工业资本主义时期的最末一次典型的危机。自从这次危机以后，资本主义发展中就开始有了新的现象。垄断资本主义即帝国主义的时代开始了。1873年的危机标志着自由竞争的资本主义开始向垄断资本主义的过渡。

1882年的世界经济危机

1873年危机之后的周期性高涨阶段是很短暂的。但1873年危机前各国达到的工业生产量的最高点还是被大大地超过了，当时在资本主义扩大再生产过程中起过最重要作用的资本主义世界的铁路建设，同1873年的危机以前相比，是在更大的规模上进行的。然而这一高涨期为时不久就又开始遭受到了一场新的世界经济危机的打击。1882年以美国铁路热潮和法国交易所热潮的破产而开始的危机，到了1883年取得了世界性质。危机的主要发源地是美国。英国的重工业是在美国需求减少的直接影响下被卷入危机的，英国也是危机的主要策源地之一。这次危机的另一个特点在于它是一场与农业危机相结合的工业生产过剩危机。当时的农业危机，有着它的特殊原因，主要是由于美国、俄国和印度的铁路网的迅速发展以及航海术的革新，致使几个农业国家的农业品都挤到了欧洲市场上去，使谷物价格很快地跌落。这种农产品价格上的暴落，农业人口收入的急剧减少，自不会不影响到工业制造品的销售，从而影响到经济危机的发展。

1890—1893年的世界经济危机

1882年后的萧条时期，大约拖延到1886年才开始复苏。首先是在美国复苏，随后在欧洲扩展，在1888年和1890年形成危机前的高涨，然后在1890年又再次发生经济危机。这次周期性的世界经济危机是在欧洲开始的，在美国则爆发得较晚，直到1893年才开始，危机首先袭击了西欧，而且首先在交易所和信用领域中爆发。然后金融危机就从主要策源地德国转移到了南美洲。在美国1890年的金融危机的顶点，正象在伦敦一样，是在11月达到的。但危机并不仅仅只限于金融领域，危机也同时袭击了各国的主要工商部门。金融危机在实质上仅是生产过剩危机的表现。1893年的危机是美国在十九世纪中最严重的一次。这主要是由于这时的美国垄断组织已在美国的经济生活中起到巨大的作用。在高涨年代，垄断组织促进了生产的特别膨胀，在危机年代，垄断组织也加大了生产过剩的严重性。危机在美国，摧毁了许多垄断组织，同时又成为垄断组织数量的新扩大的出发点，垄断组织的力量及其在国家经济中的作用的增长的出发点。

1890年的危机的重要特点是，它是从1873年开始的由自由竞争统治向垄断统治过渡时期中的第三次周期性危机，也是在十九世纪最后二十五年中与持久的农业危机相交错的第三次周期性危机。作为向帝国主义过渡时期的最重要的特点之一，就是殖民主义强国和所有其它发达的资本主义国家都力图把经济危机的损失转嫁到被奴役的国家和附属国中去，转嫁到一切经济落后的国家中去，这样就使世界经济危机的打击，不仅限于资本主义发达的国家，而且也在许多落后国家中强烈地表现出来了。

1900—1903年的世界经济危机

1900—1903年的危机，不仅是两次工业周期的分界线，而且也是资本主义发展的两个时代的分界线。它完成了持续近三十年从自由竞争向垄断统治过渡的时期，它被列宁称为“是现代垄断组织史上的转折点”^①。从九十年代的周期的全部发展过程中（包括1900年的危机）可以看到过渡时期的烙印，它最明显地表现在危机大大加剧了竞争，促使中小企业破产，并有力地促进了资本积聚和集中以及垄断组织增长的加速；同时它也显示了资本主义经济发展不平衡性的巨大的和全面的加深，不仅世界工业各部门发展的不平衡性大大加剧了，重工业和轻工业在增长速度上的差别更加扩大了，消费资料生产的落后于生产资料生产日益严重，而且各主要资本主义国家之间的不平衡性也大大加剧。在这个时期中，总的说来，资本主义的一般发展特别是重工业的发展是加速了，促成加速的重要因素是技术上的重大改革，电气化的进展，以及新产品的发展等。1900年世界经济危机的突出特点是俄国在这次危机的成熟和开展中所起到的巨大作用，在历史上，世界危机第一次从俄国开始，日本也是在这次危机中发展成为成熟的资本主义社会的。但当俄国、日本、美国和德国的工业加速发展时，英国的工业发展却明显地缓慢下来了。英德之间的矛盾尖锐了起来，它加速了成立国家集团以进行重新瓜分世界的未来世界大战的趋势。美国和西班牙重新分割殖民地的战争，英布战争，标志着二十世纪的开始。

^① 《列宁全集》第22卷第201页。

1907年的世界经济危机

从1900年的世界经济危机到1907年的世界经济危机是帝国主义时代的第一个周期。在垄断组织已经在主要资本主义国家的经济中占据地位的条件下发展起来的1900—1907年的经济周期，完全证实了列宁的理论，即证实了为资产阶级所宣扬的认为垄断组织能够削弱甚至完全消除经济危机的说法是无稽的。列宁说：“个别危机的形式、次序和情景是改变了，但是危机仍然是资本主义制度的不可避免的组成部分。卡特尔和托拉斯把生产统一起来了，但是大家都看到，它们同时又使生产的无政府状态变本加厉，使无产阶级的生活更加没有保障，资本的压迫更加严重，从而使阶级矛盾尖锐到空前的程度。”^① 进入帝国主义时代后的这一周期和危机的主要特点是：

（一）周期已经缩短，即各次危机的间隔期缩短了。在美国这个具有实力最强的垄断组织的国家里，这种间隔期尤其短。

（二）在欧洲一些主要国家里，生产力的增长速度减慢了，在美国则出现了企业经常开工不足的现象。

（三）1907年的危机比1900年的危机更深刻和更具有破坏力，而1900年的危机的严重性又早超过了十九世纪以来的历次世界经济危机。

（四）危机按其波及国家的数量来说，是超过以前历次危机的。危机更多地波及到殖民地、半殖民地的许多经济落后国家，乃是帝国主义时代经济危机的重要特点。

（五）周期中明显地表现出了战争和军国主义对再生产进程的影响。军事订货刺激了一些工业部门的高涨，同时也导致

^① 《列宁全集》第15卷第17页。

危机爆发的矛盾更快地成熟。

(六) 1907年的危机对于推动帝国主义列强的加紧对殖民地、半殖民地实行扩张政策，以及对于未来世界大战的各个集团的加速形成起了比1900年危机更大的作用。

1913年的世界经济危机

1913年的世界经济危机是一场在马克思主义的学者中间对它的存在有争论的危机。苏联的瓦尔加院士在他所主编的《世界经济危机》专著中，就没有将1913年的危机作为世界经济危机而列入该书，苏联的列·阿·门德尔逊院士则正相反，是主张把1913年的危机作为一次世界经济危机来对待的。我查了当时的统计材料，并查了列宁的《关于帝国主义的笔记》，由于列宁在笔记中提到过1914年的危机，^①所以，把1913年开始的危机作为一场世界经济危机来对待的理由似乎要更充分一些。这样，也就确实证明，在进入帝国主义时代以后，帝国主义国家的经济周期是较前缩短了。

从1907年危机到1913年危机的经济周期是帝国主义时代的第二个周期。这是一个在第一次世界大战爆发前夕，在国际关系紧张形势非常严重并且日益加剧的条件下展开的一个周期。1913年，世界周期性高涨的时期已经结束，危机就以最尖锐的形式最先在美国爆发，随后在德国和英国爆发。就这三个国家当时在世界经济中所占的比重来说，这是世界危机，尽管1913年的危机在一些国家如法国、日本、俄国等没有得到充分发展。美国的危机到大战开始时已经达到了一定的深度。危机是在大战的环境中终结的。

^① 《列宁全集》第39卷第70页。

1920年的世界经济危机

这是第一次世界大战后的第一次世界经济危机，从1913年到1920年的经济周期中，由于经历了第一次世界大战，所以，无论是周期和1920年所发生的危机本身都由于受到了强烈的战争影响而发生了变形。由于战争的关系，在原来的帝国主义和经济发达国家中，形成了两种不同类型的国家，即在战争中受到了极大破坏的国家和在战争中没有受到多少破坏，反而利用战争发生过“战时景气”的国家，前一种国家（欧洲的一些主要国家，特别是德国）当时的危机主要不是由于生产过剩而是由于生产不足，是由于严重的军事性通货膨胀所发生的危机，发生生产过剩经济危机的国家则有美国、英国、加拿大和欧洲的一些在战争中保持中立的国家。正因为这样，所以有些学者就认为1920年的危机，不是普遍的周期性生产过剩危机而只是一场局部危机。值得注意的是列宁在1921年的报告中，他是把1920年后所发生的各国的经济危机看成是一场世界性的经济危机的。列宁说：“战争期间，有钱的国家发了财（当然是它们的资本家发了财），但是，由于遭到彻底破产的不仅有俄国，而且还有德国这样的国家，由于受到压制，由于货币贬值，欧洲大多数国家的贸易关系中断了，破坏了；就连最富有的国家也喘不过气来，没有办法出卖本国的工业品，因为货币贬值，各国失业现象急剧增长，全世界都在发生空前的经济危机。”^①

由于1920年的危机牵涉到战争对于经济周期的影响问题，牵涉到生产不足的经济危机能不能同时也包括在以生产过剩为特征的世界经济危机的概念之中的问题。所以对于这一危机的研究，在理论上是有其重要意义的。

^① 《列宁全集》第32卷第107页。

1929—1933年的世界经济危机

进入帝国主义时代以后的世界经济周期和经济危机，一般说来，其特点是：周期趋于缩短，而经济危机则愈来愈严重。以上所说的进入帝国主义以后所发生的四次危机就都比十九世纪所发生的所有各次经济危机都严重。这是由于进入帝国主义时代以后，随着生产的大规模发展，垄断组织统治的加强，包含在资本主义社会内部的矛盾也已经愈来愈趋于尖锐化的关系。这一危机发展愈来愈严重化的顶点是1929—1933年的经济危机竟长达四年之久，在资本主义国家的历史上是空前的，斯大林曾经为这一次危机的空前持久作了解释：

“现在的工业危机为什么会空前持久呢？”

首先，因为工业危机席卷了所有一切资本主义国家，使一些国家很难靠牺牲另一些国家来摆脱危机。

第二、因为工业危机和席卷了所有一切农业国和半农业国的农业危机交织在一起，结果不能不使工业危机复杂和加深。

第三、因为农业危机在这期间加剧了，笼罩了所有一切农业部门（包括畜牧业在内），使农业退化，……结果使工业危机更加持久。

第四、因为工业中占统治地位的垄断的卡特尔竭力保持高昂的商品价格，结果使危机特别严重，使积存商品的销售受到阻碍。

最后，这是主要的，因为这次工业危机是在资本主义总危机的条件下爆发的。这时候，不论在各主要国家里，或者在殖民地和附属国里，资本主义已经没有而且不可能有它在战前和十月革命前有过的那种力量和巩固性；这时候，资本主义国家

的工业承受了帝国主义战争遗留下来的企业经常开工不足的现象和千百万人的失业大军，再也无力摆脱它们。”^①

1929年爆发的世界经济危机，不仅在持久性上说是空前的，在生产下降的幅度之大上来说，也是空前的。整个资本主义世界生产下降了百分之四十四，使生产水平大约后退了有二三十年之久。危机给全世界的劳动人民带来了空前的灾难。全失业人数达3500—4000万人。不仅消费资料，如咖啡、牛奶、小麦、棉花等被破坏，生产资料也遭到了严重的破坏。如高炉被破坏，矿坑被淹没，果树被砍伐等，为马克思在《共产党宣言》中所称之为在一切时代看来都好象是荒唐现象的社会瘟疫，即生产过剩的瘟疫，在1929—1933年的经济危机中可说是完全地、充分地表现出来了。这次危机导致了全世界法西斯主义的猖獗，并且最终导致了第二次世界大战的爆发。

1937年的世界经济危机

在从1929年到1937年的经济周期中，最大的特点是没有出现复苏与高涨的阶段。紧接着的萧条是斯大林所说的特种的萧条，即不会导致工业的新的高涨和繁荣，但也不会使工业回到最低点的萧条。^②这一萧条阶段也拖了四年之久，不但没有出现通常的复苏与繁荣，反而在1937年又爆发了一场周期性经济危机。危机首先在美国发生，随后，蔓延到英国、法国和其它资本主义国家。德国和日本则由于走上了法西斯主义的道路，由于准备和发动帝国主义的侵略战争，危机被推迟了，未产生生产下降的现象。1939年，第二次世界大战爆发。其它国家的

① 《斯大林全集》第13卷第253—254页。

② 参看《斯大林全集》第13卷第258页。

经济危机的发展过程，也就被大战所改变了。

以上是第二次世界大战前的十一次世界经济危机及其所形成的经济周期的特点的简单的叙述。通过这一叙述，我们可以看到：在资本主义社会中，自从个别国家的周期性生产过剩危机发展成为世界性的生产过剩危机以来，是经历了很多变化的。主要的变化是发生在进入帝国主义阶段以后。总的说来，当资本主义社会还处在垄断前的时期，也就是自由竞争时代的资本主义时期，危机大概平均每隔十年左右才发生一次。那时危机和萧条所经历的时期比较短，复苏和高涨的时期则比较长，后一个周期的生产发展水平超过前一个周期的生产发展水平较高，可是，资本主义社会进入了帝国主义即垄断的资本主义阶段之后，资本主义经济危机的情况就与前大不相同了。首先，由于周期的时间较前缩短了，由过去的平均十年发生一次，变成平均不到十年就发生一次。其次，在周期中的危机与萧条阶段也较前延长，危机已变成愈来愈不易克服。再其次，危机的深度和广度，危机的严重性与破坏性也较前大大增加。世界经济危机确实已愈来愈变成了一种经济上的大风暴，和这种大风暴比起来，有人说十九世纪的那些最大的经济危机，就只能称是“一场春雨而已”^①。在这种情况下，已经进入了垄断资本主义社会的资产阶级，就感到国家已不能再相信“自由放任”的学说而对所有的经济活动不加干涉。它们开始相信应运而生的凯恩斯主义，并提倡凯恩斯主义，主张对国家的经济活动作出全面的干预。这一全面的“干预”，以美国来说，开始于1933年美国的罗斯福总统的“新政”时期，但真正全面展开则在二

^① 参看厄斯纳著《经济危机》第1卷，中译本第262页。

次大战后1946年美国国会通过“充分就业法案”以后，由于有了国家的全面干预，二次大战后所发生的世界经济危机和经济周期，与战前比，就又一次发生了很大的变化。这一变化将在下节中加以叙述。

三、二次大战后的世界经济 危机和经济周期

从世界经济危机的发展史上来看，二次大战后的世界经济危机和经济周期是确实自成一个段落的。这是因为二次大战前的世界经济危机，不管是发生在自由竞争阶段的也好，或发生在垄断阶段的也好，国家都还没有对经济活动进行过直接的全面干预（局部的干预、间接的干预是有过的）。一般说来，国家对经济危机的发生是采取“自由放任”的政策。二次大战后的情况就不一样了。

由于国家垄断资本主义的发展，垄断资本已利用所控制的国家政权来对国家的经济生活进行全面的直接的干预。这些干预，除了实行战时经济管制外，主要是平时采取了“反危机”的政策措施来对经济进行调节，以图“消除”经济危机。但是，这些“干预”并没有能消除经济危机，而只是使经济危机发生了一定的变形，形成了一些特点。这些特点，大致说来，主要有如下四项：

（一）各主要帝国主义国家的经济危机都已频繁发生，但是发生的时间、情况各有不同，参差不齐。世界经济危机的周期性在战后初期曾一度消失。五十年代后期有所恢复，到七十年代时才基本恢复。截止1983年，各主要帝国主义国家，发生经

济危机的具体次数和时间是：美国七次，其时间是：1948—1949年，1953—1954年，1957—1958年，1960—1961年，1969—1970年，1974—1975年，1979—1982年；英国七次，其时间是：1951—1952年，1957—1958年，1961—1962年，1966年，1971—1972年，1973—1975年，1979—1982年；联邦德国七次，其时间是：1952—1955年，1958年，1961年，1966—1967年，1971年，1973—1975年，1980—1982年；日本七次，其时间是：1954年，1957—1958年，1962年，1965年，1970—1971年，1974—1975年，1980—1982年；意大利六次，其时间是：1951年，1957—1958年，1964年，1970—1971年，1974—1978年，1980—1982年；法国五次，其时间是：1952—1953年，1958—1959年，1964—1965年，1974—1975年，1980—1982年。其中真正形成世界经济危机的只有五次：第一次是1948年—1952年，第二次是1957—1958年，第三次是1964—1969年，第四次是1973—1975年，第五次是1979—1982年。从各主要帝国主义国家的各自经济周期来说，由于危机较之战前发生得频繁，所以，各自的周期，较之战前，有所缩短。就整个世界经济危机的周期来说，则较之战前的垄断阶段，相差不大，较之自由竞争阶段的平均十年一次的经济周期时间来说，则是缩短了。

所以会出现这样一个特点，主要原因是由于大战的结果，各帝国主义国家之间的经济发展不平衡已经更加加剧，战时美国，不仅没有遭到破坏，反而在战争中成了暴发户，日本、西欧各国则受到了战争的破坏，所以，当美国国内矛盾加剧，发生1948—1949年的战后第一次生产过剩经济危机时，日本和西欧各国还没有从第二次世界大战中恢复过来，不具备发生周期性危机的条件。危机的同期性规律在战后初期一度消失是完全可以理解的。战后，美国又是第一个进入**第三次科技革命时代**

的国家，它是第三次科技革命的主要发源地。西欧和日本都是通过美国的渠道，才进入第三次科技革命的时代的。这也就是说，当美国在五十年代应用第三次科技革命的新发明、新技术，创建了一系列新工业部门，形成固定资本更新与扩大高潮时，这种高潮，在西欧和日本是在六十年代才出现的。这一科技革命成果的应用，在主要资本主义国家间产生的不平衡也同样使危机的同期性规律受到了干扰，但后来，随着西欧、日本的经济恢复，以及科技革命成果在主要资本主义国家之间的普及，世界经济危机的同期性就又逐步恢复了。

(二) 战后世界经济危机及其所形成的经济周期的第二个特点是：经济周期的四个阶段，较之战前已经变得不十分明显。一个典型的经济周期，一般都包括很明显的四个阶段，即危机、萧条、复苏与高涨，战后萧条与复苏阶段已很难区别，因而常常只把它看成是一个阶段，即回升或恢复的阶段，这样，从高涨到危机到回升，实际上就变成是一个只有三个明显阶段的经济周期了。

这一特点形成的原因是和垄断资本在战后统治力量的加强分不开的。战后的工业垄断组织即使在危机期间，破产倒闭的也还是比较少，一般都只采取停工、减产的办法来应付危机。垄断组织的生产力，在物质形态上并未遭到破坏，因此，只要危机的时期一过去，所有的工业垄断组织就都可以立刻恢复生产，达到危机前的水平。这是萧条和复苏阶段在战后为什么能合二为一个的主要原因。

(三) 战后世界经济危机和经济周期的第三个特点是：危机的深度都不如战前的垄断阶段严重，但七十年代后呈现出逐步趋于深化的趋势。在战后初期至六十年代末期的世界经济危机中，除美国以外，其它各主要帝国主义国家的工业生产下降

幅度，一般都在10%以下，失业率也同样，战后也尚未达到战前三十年代大危机时的严重程度。大危机时，各国的全失业率一般达到15—20%，战后则最高也仅达到10%左右。战后危机延续时间一般在一年左右。但进入七十年代，危机的严重性加重了。在1974—1975年的世界经济危机中，各主要帝国主义国家的工业下降幅度都超过10%，最高的是美国，已达到15.3%。危机的延续时间也已加长，一般都在一年以上，最长的美国已达到十八个月。1979—1982年的世界经济危机是战后所发生的最严重的一次世界经济危机。各国的工业生产下降幅度，再一次超过10%，危机延续时间超过两年，其中的美国由于有两次生产下降，危机的延续时间竟长达四十四个月。各国的失业率也超过战后历次危机。1982年各主要资本主义国家的失业率已超过10%，最高的英国、比利时、爱尔兰已达15%。“经济合作与发展组织”国家失业总人数已高达3200万，其中美国一国，全失业人数就超过一千多万。

形成这一特点的主要原因是：各国政府都发展了国家垄断资本主义，采取了“反危机”的政策措施，运用各种办法，既刺激消费，也刺激投资，刺激固定资本的更新与扩大，即使在危机期间，也尽量不使固定资本的投资下降太大，从而在一定程度上，“缓和”了危机的严重性。但这一“缓和”，只是形式上的“缓和”，是虚假的。“反危机”政策并不能解除资本主义社会的基本矛盾，而只能改变危机出现的形式（这在第四个特点里就要讲到），所以，发展到一定阶段，危机又逐步趋向严重了。

（四）战后世界经济危机与经济周期的第四个特点是：战前发生生产过剩的经济危机时，无论在自由竞争阶段，或是在战前的垄断阶段都常常同时发生以通货紧缩为主要特征的货币

信用危机，即常常发生以银根奇紧，利率猛升，股票价格暴跌，银行挤兑和大批银行倒闭的货币信用危机。战后，这样的货币信用危机没有发生过，相反，倒出现了以通货膨胀为主要内容的财政金融危机。由于经济危机和通货膨胀交织在一起，所以，除四十年代的危机外，商品价格就不但不象战前那样地发生下跌，而是反而逐步上升。进入六十年代后，危机与物价上涨并存已成为普遍现象。1974—1975年世界经济危机期间，各主要资本主义国家的消费物价指数上升幅度最低的为联邦德国，上升11.1%以上。英国最高，上升竟达43.9%。1979—1982年世界经济危机期间，在某些国家，甚至出现了物价比危机前上涨得还快的现象。这一经济危机期间，物价不跌反而上涨的现象，实是战后经济危机与战前一切时期的经济危机都不相同的重要特点。造成这一特点的主要原因是：战后各主要资本主义国家所实施的“反危机措施”，在实质上都是膨胀性的财政、金融政策，即在实质上都是信用膨胀政策和通货膨胀政策。这样，就使危机和通货膨胀结合到了一起，危机时虽然避免了发生马克思时代的“货币信用危机”，但却另外创造了一种会在危机时期加速发展的财政危机（主要是赤字财政）和金融危机（主要是通货膨胀）。这样，当然也就只会使物价在危机时期继续上涨而不会下跌了。

根据以上四个重要特点，我们认为，战后的世界经济危机确实是在世界经济的危机史上自成一个段落，具有了不少新的特点的世界经济危机。现在需要再简单说明一下，具有这些特点的世界经济危机对整个世界经济发展的影响和意义。

资本主义经济的发展，原是一种要不断发生周期性生产过剩危机的曲折的发展。二次大战后，由于进入了第三次科技革命的时代，各主要资本主义国家都创建了不少新的产业部

门，大量地增加了固定资本的投资，再加国家垄断资本主义的发展，在生产关系上为了适合生产力的发展，也有了一定程度的调整，如发展了跨国公司、跨国银行和“多样公司”（Conglomerate）等。所以，无论在美国，或是在西欧、日本，都曾一度在五十年代和六十年代先后出现过一个经济比较迅速发展的时期。在这一时期里，由于资本主义社会的基本矛盾仍然在加深，因此，经济危机也还是不可避免地要周期地爆发，但由于上述经济危机的四种特点，危机已不能再象战前那样地使资本主义社会中积累起来的矛盾得到一次暂时性的暴力的解决（马克思认为：“危机永远只是现有矛盾的暂时的暴力的解决，永远只是使已经破坏的平衡得到瞬间恢复的暴力的爆发”^①），而只能使矛盾在更加深入了的情况下推迟下去。这样就不但使资本主义社会中各方面的矛盾越积越深，同时也使本想用来解决矛盾的一切“反危机措施”的本身，逐步发生了危机，即对于解决矛盾的能力越来越趋于缩小，甚至发展成为一种促进危机的力量。由于前面讲过，一切“反危机”措施的实质不过是利用信用膨胀和通货膨胀，所以，战后各主要资本主义国家采取“反危机”措施的情况虽各有不同，但都不同程度地走上了信用膨胀和通货膨胀的道路。到了七十年代，由于第三次科技革命促进生产上升的力量已经减弱，所以尽管通货膨胀已经发展到成为各国的一种威胁，但社会的生产力却还是刺激不上去，出现了停滞的现象。这种一方面社会的生产力发展出现停滞，一方面社会又同时出现通货膨胀危机的现象，在资本主义各国的历史上是空前的。资产阶级的学者为此给这种新现象起了一个新名词，叫做“滞胀”（Stagflation）即既有生

① 《马克思恩格斯全集》第25卷第278页。

产停滞(Stagnation),又有“通货膨胀”(Inflation)的意思。我们认为,这种“滞胀”现象的出现,并非偶然,它是战后各国实施“反危机”措施的必然后果,它是资本主义基本矛盾加深后的必然产物。由于这一“滞胀”情况的出现,表明了战后资产阶级所信奉的想用来克服经济危机的经济学说——凯恩斯主义已经在理论上破产,也表明了各国资产阶级政府所实施的一系列“反危机”措施已经失败。现在资产阶级政府对于解决周期性的经济危机,已经处在一种“两难”的境地,即一方面既不敢对生产的下降放手采取刺激的措施,怕引起通货膨胀,另一方面也不敢对通货膨胀真正认真地采取紧缩的措施,以免引起生产的进一步下降。

现在战后最严重的一次经济危机(1979—1982年)虽已过去,世界经济周期进入了恢复和高涨的阶段,但是由于资本主义基本矛盾已经更加深入发展,各国的信用膨胀已发展成为严重的债务危机。所以,当前的恢复和高涨实际上是建立在非常不稳固的基础上,随时都有因为各种矛盾的爆发而再度发生一场更加严重的经济危机的可能性的。“滞胀”情况的出现,说明了资本主义经济危机的痼疾已经发展到了很难医治的地步,证明了垄断资本家们利用国家权力“干预”国家发生经济危机的失败。尽管各发达国家的资产阶级政府今后还可能在一段时间内用较高的通货膨胀率来推动一下经济发展,缓和一下失业的严重性,或者象当前的美国里根政府那样,用较高的失业率来换取一段时间通货膨胀率的下降。但要使经济停滞和通货膨胀问题同时得到解决,在客观上已无此可能。经济停滞和通货膨胀两者将在今后的经济周期发展过程中,互相促进而不断恶化下去。我们对战后世界经济危机的研究,进一步使我们了解到资本主义制度在历史上的暂时性和最后会被社会主义制度所

代替的必然性。

参 考 书 目

①于光远主编：《马克思、恩格斯、列宁、斯大林论资本主义经济危机》，人民出版社1978年版。

②〔苏〕门德尔逊著《经济危机和周期的理论与历史》，三联书店译本。

③〔苏〕瓦尔加著《世界经济危机》（1848—1935），世界知识社出版。

④〔苏〕瓦尔加著《现代资本主义和经济危机》，三联书店出版。

⑤钱俊瑞主编《世界经济概论》上册，人民出版社出版。

⑥《经济研究》编辑部编《论当代帝国主义》，上海人民出版社出版。

（1984年7月）

战后资本主义世界的经济危机与 经济周期的物质基础

研究二次大战后资本主义世界的经济危机与经济周期的有关理论，最值得重视并加以进一步研究的，是如何运用马克思阐明的固定资本更新是周期性经济危机的物质基础原理，对战后资本主义国家的具体情况进行研究，并通过这一研究来掌握战后资本主义国家发生经济危机的客观规律。但是，这一问题，理论界的同志们重视得很不够，认识上也还有一些问题没有解决。本文拟谈谈我对这一问题的体会。

我在六十年代初开始运用马克思在《资本论》第二卷中所阐明的固定资本更新是周期性经济危机的物质基础原理来对战后美国的固定资本发展情况进行研究。目的是为了了解为什么美国在历史上是平均十年左右发生一次经济危机，到了二次大战后就变成了平均三四年左右就发生一次的问题。通过固定资本更新的平均时间来研究经济周期，这是马克思的重大发明。马克思研究这一问题时，曾在1858年3月2日写信给恩格斯，指出拜比吉断言的，在曼彻斯特大多数机器设备平均每隔五年更新一次这个说法的不可信，提出讨论隔多少时间更新一次机器设备的问题，并指出：“机器设备更新的平均时间，是说明大

工业巩固以来工业发展所经过的多年周期的重要因素之一。”^①恩格斯在回信中也指出了拜比吉的错误，提出，“关于机器设备问题很难说出确切的数字，但无论如何拜比吉是十分错误的。最可靠的标准是每个厂主每年在自己机器设备的折旧和修理上扣除的百分率，这样，厂主在一定时期内就全部补偿了他的机器费用。这一百分率通常为7.5%，因此，机器设备的费用在十三年零四个月内就可以由每年收入中的扣除部分而得到补偿，这样，也可以没有亏损地使机器设备完全得到更新。”^②马克思感谢恩格斯对机器设备的这个说明，认为：“十三年这个数字，就其必要性说来，与理论也相符，因为它为多少与大危机重现的周期相一致的工业再生产的周期规定了一个计量单位，而危机的过程从它们间断的时间来看，当然还是由绝然不同的另一些因素所决定的。在大工业直接的物质先决条件中找到一个决定再生产周期的因素对我是很重要的。”^③后来，过了整整九年，当马克思写作《资本论》第二卷快结束时，他又写信给恩格斯，讨论在以实物的形式去补偿固定资本以前，“怎样处理那些为补偿固定资本而流回的货币”的问题。^④恩格斯接信后，就为马克思写了两个机器更新的计算表寄给马克思参考^⑤。从这些材料里，我们可以看出，马克思在研究资本主义经济危机的周期年限问题时，是主要根据了固定资本更新

^{①②} 恩格斯：《致马克思（1858年3月4日）》，《马克思恩格斯全集》第29卷第280、281页。

^③ 马克思：《致恩格斯（1858年3月5日）》，《马克思恩格斯全集》第29卷第284页。

^④ 马克思：《致恩格斯（1867年8月24日）》，《马克思恩格斯全集》第31卷第332页。

^⑤ 恩格斯：《致马克思（1867年8月27日）》，《马克思恩格斯全集》第31卷第334页。

的平均时间来解释的。这样，我们也就可以明白，马克思在《资本论》第二卷中所说的下列一段话的真正意义。马克思说：“随着资本主义生产方式的发展，生产资料的变换加快了，它们因无形损耗而远在自己有形寿命终结之前就要不断补偿的必要性也增加了。可以认为，大工业中最有决定意义的部门的这个生命周期现在平均为十年。但是这里的问题不在于确定的数字。无论如何下面一点是很清楚的：这种由若干互相联系的周转组成的包括若干年的周期（资本被它的固定组成部分束缚在这种周期之内），为周期性的危机造成了物质基础。在周期性的危机中，营业要依次通过松弛、中等活跃、急剧上升和危机这几个时期。虽然资本投下的时期是极不相同和极不一致的，但危机总是大规模新投资的起点。因此，就整个社会考察，危机又或多或少地是下一个周转周期的新的物质基础。”^①从马克思的这一段文字中，我们可以看出，十年的周期既然与固定资本的更新周期有关，因此，我们也可以说周期性的经济危机就是与周期性的固定资本更新有关的经济危机。我曾根据这一标准去检查了历史上所有有统计资料可查的经济危机，发现凡是周期性的经济危机发生时，当时社会的固定资本投资额一定都是下降的；危机越严重，投资额就下降得越厉害。例如美国在1929—1933年的经济危机时，制造业的固定资本投资额就下降了79%。而凡是非周期性的经济危机发生时，就和固定资本的投资额不发生关系。拿战后的美国情况来说，1946年的美国工业生产指数比1945年是下降的（以1967年=100，1945年=40.7，1946年=35.0），但1946年的美国固定资本投资额，以美国的企业资

^① 马克思：《资本论》第2卷，人民出版社1975年版，第206—207页。

本投资作代表，并未比1945年减少，反而增加了61亿美元之多。这就说明在当时的美国社会中，固定资本的投资还正在大量增加，社会总资本的周转也正在扩大，真正的社会扩大再生产规模并未缩小；工业生产指数的下降，只是从1943年开始的大量军事生产停止的结果。所以美国1946年的工业生产下降所形成的经济危机就不能算是周期性的生产过剩危机，而美国在战后所发生的其它几次工业生产下降所形成的经济危机，即1948—1949年、1953—1954年、1957—1958年、1960—1961年的经济危机，却因为在危机的过程中，固定资本的投资额都是下降的，是和周转的社会固定资本减少相结合的，因此就都是周期性的生产过剩危机。按照马克思在《资本论》第二卷中所阐明的固定资本更新是周期性经济危机的物质基础这一原理，我曾研究战后美国固定资本的具体发展情况，所得到的第一个结果就是证明战后美国所发生的经济危机都是周期性的生产过剩危机；从而证明战后美国的经济周期确实已缩短为平均三年、四年，而不再是象过去那样是十年左右一次。对于战后美国的经济周期为什么会缩短为平均三年、四年，我研究得到的第二个结果是，发现在马克思、恩格斯时代认为不可能在五年之内更换新机器的情况，在第二次大战后的美国已经成为可能的事实。这主要因为，在马克思、恩格斯时代，一个工厂主要收回他所垫支的固定资本，只能完全依靠他所规定的折旧率。而到了二次大战后的美国，垄断资本家们却可以改为以“加速折旧”的办法从他所应该缴纳的税额中去取回。这是因为美国在1950年所实施的鼓励军火生产的“加速度摊提费”以及自1954年起所实施的“快速折旧法”，都是以大量减免垄断组织的税额来奖励垄断组织加速固定资本更新的（美国在1950年9月23日施行的国内税法案第124节A款中规定，凡证明为国家所必需的私营

设备成本，可以在五年期间自净所得中扣除，这种特权追溯自1950年1月1日起生效)。“加速度摊提费”的做法是在五年的划销(Write off)期间大量减少这一特权公司的所得税负担。例如，假定一家大钢铁公司作了一亿美元的扩充，被批准有60%的快速划销(Rapid Write off)，这就等于说可以有六千万美元按每年1,200万美元的速度进行划销。假定所扩充设备的使用寿命预计为二十五年，这家公司按正常的折旧率只能在应纳税的所得中扣除这部分投资的4%，即每年240万美元，而现在则可以扣除1,200万美元，即应纳税所得减少了960万美元，这就是它的“额外摊提费”。如果当时的公司税税率是52%，则它所节约的税款将为492.2万美元。但“加速度摊提费”是暂时的，在“国防建设”完成以后就无效了，而且它也并不适用于一切投资，只限于被批准的“国防企业投资”。1954年后所施行的“快速折旧法”就与此不同了。它规定从1954年1月1日起投入生产或建成的一切大公司的新设备和新企业都可以适用“快速折旧”。它可以让大公司(纳税人)或者是选择“下降差额折旧法”(declining-balance-depreciation)，或者是选择“历年数字总和法”(Sum-of-the-year digit method)以代替惯用的“直线税率法”(Straight line rate)。这些新核准的办法不同于“直线税率法”(即年平均划销法)的是，在早期的使用年限中可以有远为巨大的划销数额。以“历年数字总和法”为例，如扩充固定资本1,000万美元，在五年期间，第一年即可划销334万美元，第二年划销266万美元，第三年划销200万美元，头三年即已可划销四分之三的固定资本投资。然后在余下的两年，第四年划销133万美元，第五年划销67万美元，由于划销的资本愈多，在公司的收入中可以扣去免付所得税的部分也愈多。所以如这1,000万美元资本取得了每年400万美

元所得的话，则第一年公司需付的所得税就只有33万美元（依所得税率50%计算），较之用“直线税率法”计算，第一年要付100万美元的所得税相差就有67万美元之多。自从美国实施“快速折旧法”后，许多大公司为了避免在“快速折旧”满期以后缴纳更多的重税，唯一的办法就是在五年之内尽量地使固定资本更新与扩大。某些设备即使还没有达到有形损耗与无形损耗，也要更换或扩充。从这一情况看，我们可以说，1950年后美国固定资本的加速增长完全是由于美国的垄断资本财团利用国家的财政机构加紧掠夺劳动人民，用人为的力量缩短了固定资本的周转过程而造成的。这种固定资本的周转过程和马克思在《资本论》中所描述的那种要十年，或十年以上才使固定资本周转一次的情况比较起来，当然是根本不相同的。在这里，我要强调说明，战后美国这种因固定资本的周转过程缩短而引起的经济周期缩短，主要指的是价值形态上固定资本的更新周转时间，而不是物质形态上固定资本的更新时间。大家知道，马克思在《资本论》第二卷中是十分重视生产资本中的固定成分与流动成分对于资本周转所起的不同作用的，按照马克思的研究，这一固定资本在价值上的补偿及其在自然形态上的补偿不一致（矛盾）就是资本主义社会总资本的再生产过程中必然会发生生产过剩的矛盾之一。因为社会资本的简单再生产只有在这种条件下才有可能：即在一批资本家那里所有的应当从自然形态上恢复起来的固定资本总额，等于在另一批资本家那里所有的货币形态的固定资本折旧总额。破坏固定资本的这一补偿条件就将使社会资本的简单再生产成为不可能。但在现实的资本主义社会中，这个条件——如资本主义再生产的其它条件一样，是经常要遭到破坏的。因而在资本主义社会中就不能不永远存在着：一方面是无法用于生产的剩余的固定资本要素，

而另一方面是找不到销路的消费品^①。马克思所指出的固定资本价值形态补偿和自然形态补偿不一致所造成的整个资本主义社会再生产过程中的困难与矛盾，在第二次世界大战后的美国社会中，发展到了顶点，以致使固定资本在价值形态上的更新与自然形态上的更新完全脱节。使用“加速折旧”的垄断资本家们，他们所垫支的固定资本在五年之内就可以全部收回了。但他们所有的自然形态（即实物形态）上的固定资本肯定在五年之后，绝大多数还会继续使用下去。据一位美国经济学家提供的资料，美国在六十年代初期，除住宅以外的固定资本投资（实物形态）的平均使用期限为二十一年，其中厂房为三十二年，机器设备为十三年。而马克思在整个《资本论》第二卷中着重要阐明的原理是有关资本的循环与周转的原理。所以我认为，我在六十年代初期研究发现的战后美国固定资本在价值形态上更新与实物形态上更新的全部脱节，是抓住了战后美国社会再生产过程中的主要特点。战后美国所以会危机频繁，周期缩短，是和这一主要特点有密切关系的。有些同志由于看到战后美国在实物形态上的固定资本更新并未缩短到五年，就不顾其大工业最有决定意义部门的固定资本更新在价值形态上已经缩短为五年这一客观事实，而否定战后美国的危机频繁与周期缩短，这实际上是并未真正理解马克思在《资本论》第二卷中所阐明的固定资本更新是周期性经济危机的物质基础这一原理的真意。当然也就无从应用这一原理去研究战后美国固定资本更新发展的具体情况。

那么，为什么在战后美国的大工业中，最有决定意义的部门的固定资本更新在价值形态上时间缩短为五年后，经济周期

^① 马克思曾在《资本论》第二卷第三篇第二十章的第X1节《固定资本的补偿》中详细地论述了这一问题。本文因限于篇幅，不再多加引述。

的时间也会相应地缩短成三年、四年了呢？要解释清楚这个问题，就还得从资本主义社会为什么会发生生产过剩的经济危机的原因说起。大家知道：资本主义社会之所以会不断发生生产过剩的经济危机，就因为在资本主义社会里，存在着生产的社会性和资本主义私人占有之间的矛盾。但这一矛盾的本身只能用来说明为什么只有在资本主义社会里才会发生生产过剩的经济危机，而在资本主义以前的社会里（例如封建社会）和资本主义以后的社会里（如社会主义社会）就不可能发生生产过剩的经济危机。而单单用这一矛盾本身来解释为什么在资本主义社会里生产过剩的经济危机会在一定的年限内周期性地发生是有困难的。要解释清楚这个问题，就需要再进一步，把生产的社会性和私人资本主义占有之间矛盾的具体表现形式考虑在内。按照恩格斯在《反杜林论》中的权威解释，这一矛盾的具体表现形式之一，就是“社会化生产和资本主义占有之间的矛盾表现为个别工厂中的生产的组织性和整个社会的生产的无政府状态之间的对立”。正因为资本主义社会的生产，是无政府状态的生产，所以如马克思在《资本论》第二卷里所阐明了的，社会总生产分为两大部类来进行时，两大部类之间的固定资本更新的条件就一定会周期性地遭到破坏。由于大工业中，最有决定意义的部门的固定资本周转的年限是一定的（在马克思的时代是十多年，在战后美国实施“加速折旧”的大公司里，已缩短为五年），所以经济危机发生的年份，在其它条件都不变的前提下，单以固定资本周转的年限来计算也是大体上一一定的，是被制约在这一固定资本更新周转时间的年限范围之内的。由于战后美国的大工业中，最有决定意义部门的固定资本周转时间已经缩短为五年，所以在五年的时间里，美国的两大部类的固定资本更新的条件就一定会由于资本主义社会基本矛盾的发展而

被大破坏一次（小破坏是年年发生的），这被大破坏的一年，也就是经济危机发生的一年。这就是战后美国为什么经济危机会频繁发生，周期缩短的根本原因。那么，用这样的理论来解释资本主义社会中的周期性生产过剩危机及其所形成的经济周期，是不是就象某些同志所说的那样，是不符合马克思主义的经济危机理论了呢？我认为不是这样。正好相反，这不但正是马克思在《资本论》第二卷里用了很多篇幅来阐明了的理论，而且也正是列宁在《评经济浪漫主义》一书中所特别强调了的理论。列宁说：“我们所谈到的两种危机理论，对危机的解释完全不同。第一种理论用生产和工人阶级的消费之间的矛盾来解释危机，第二种理论用生产的社会性和占有的私人性之间的矛盾来解释危机。……简言之，第一种理论用消费不足（Unter-konsumption）来解释危机，第二种理论则用生产的混乱的状态来解释危机。……试问，第二种理论是不是否认生产和消费矛盾的事实、消费不足的事实呢？当然不否认。它完全承认这种事实，但是把这个事实放在应有的从属的地位，并且看做只是和资本主义总生产的一个部类有关的事实。它认为这种事实不能解释危机，因为危机是由现代经济制度中的另一个更深刻的基本矛盾，即生产的社会性和占有的私人性之间的矛盾引起的。”^①列宁还在同一书中明确指出：“生产的无政府状态”、“生产的无计划性”这些术语的含意是指“生产的社会性和占有的个人性之间的矛盾”^②。换句话说，在列宁的心目中，说生产的社会性和占有的个人性之间的矛盾指的就是恩格斯所首先指出的“生产的无政府状态”和“生产的无计划性”。但是这一为列宁所强调了的经济危机理论，后来却为斯大林所忽略

^{①②} 列宁：《评经济浪漫主义》，《列宁全集》第2卷第133、137页。

了。斯大林在联共(布)中央委员会向第十六次代表大会的政治报告中讲到危机的根源在于生产的社会性和生产成果的资本主义占有形式之间的矛盾时，他把这一矛盾的表现形式仅仅确定为“资本主义生产能力的巨大增长和千百万劳动群众的有支付能力的需求相对缩小之间的矛盾”^①，他对恩格斯所指出的，为列宁所强调了的这一矛盾的另一一些表现形式根本没有提到。因此斯大林的这一认识是片面的。正因为斯大林对资本主义社会中的这一基本矛盾有这样的认识，所以后来，他对第二次世界大战后资本主义社会的经济发展情况就作出了错误的判断。他在《苏联社会主义经济问题》一书中，认为战后，由于各主要资本主义国家（美、英、法）夺取世界资源的范围已经缩小，世界销售市场的条件对于这些国家将会恶化等原因，就断言：“列宁在1916年春天所提出的大家知道的论点，即资本主义虽然腐朽，但整个说来，资本主义比以前发展得更迅速无比”的论点“已经失效”。现在，战后主要资本主义国家经济发展的^{事实}已经证明，列宁的论断并没有失效。斯大林完全没有估计到战后主要资本主义国家会由于生产力的发展，固定资本的大量增长，而在战后的一定时期内发生了资本主义历史上少有的迅速发展。他也没有估计到由于战后国家垄断资本主义的发展，各主要资本主义国家的垄断财团可以利用国家机构来全面干预社会的再生产过程（包括利用税法来对社会固定资本的周转发生影响），从而促使了战后各主要资本主义国家所发生的经济危机和由此而形成的经济周期都发生了变化。但斯大林的这一片面性的经济危机理论的影响却是极大的。它使得国内许多同志在研究战后的资本主义经济危机理论问题时，就只强

^① 斯大林：《联共(布)中央委员会向第十六次代表大会的政治报告》，《斯大林全集》第12卷第214页。

调生产与消费之间的矛盾，而把其它的矛盾，特别是生产的无政府状态的矛盾完全忽视了。许多同志至今还不重视研究经济周期的年限问题（似乎周期是可以没有年限的），不重视根据马克思在《资本论》第二卷中所阐明了的固定资本更新是周期性经济危机的物质基础这一原理来对战后资本主义国家的固定资本的具体发展情况进行研究，其根源都在这里。因为这些同志根据斯大林的这一理论，对战后资本主义国家经济危机的研究是很简单的，认为是用不到去研究固定资本更新时间的变化的，只要笼统地说一下，战后资本主义生产扩大和消费落后的矛盾在加剧，所以周期性危机的间隔时间也将缩短就行了。实际上这样的研究是远远不够的。马克思在《资本论》第一卷第二十三章讨论资本主义积累的一般规律时，曾预言过，在资本主义社会中，“周期的时间将逐渐缩短”^①。他所根据的经济规律就是资本主义积累的一般规律，即资本的有机构成将不断提高，不变资本部分将不断增加，而可变资本部分将相对递减。为了进一步阐明这一规律，马克思又在《资本论》第二卷第三篇中详细讲了积累和扩大再生产的关系，讲了两大部类的积累之间的相互关系等等。马克思在《资本论》第二卷第二十章中曾经批评了那些想把危机的起因归之于“工人阶级从他们自己的产品中得到的那一部分太小了”^②的人，即批评了洛贝尔图斯的经济危机学说。洛贝尔图斯和西斯蒙第一样，都是把经济危机的原因解释为工人阶级的消费不足的人。我认为，一些同志至今还相信斯大林的片面性的经济危机理论，不愿意重视马克思在《资本论》第二卷中所阐明了的有关固定资本更新是经济周期物质基础的理论，是和这一点有些关系的。总之，我

^① 马克思：《资本论》第1卷第695页脚注①。

^② 马克思：《资本论》第2卷第457页。

认为，马克思所阐明了的经济周期的物质基础的原理，是马克思主义经济危机学说的一个重要组成部分。解释周期性的经济危机是不能离开解释周期性经济危机的物质基础来进行的。

（《经济研究》1983年第1期）

对当前世界经济诸危机的一些看法

研究当前的世界经济危机问题已不能只注意研究个别发达国家的经济发展情况，而是要从整个世界经济的发展情况中去研究才行。当前的世界经济危机也已经不只是一种单纯的生产过剩危机，而是一种由多种危机相互结合起来形成了的经济危机。由于中国的文字无法表示危机的多数，所以我便用了世界经济诸危机这一名词。我想说一下我个人对当前世界经济诸危机的一个看法。

造成当前这个世界经济诸危机的根本原因究竟是什么？资本主义社会由于存在着生产的社会性和资本主义占有之间的根本矛盾，所以会不断地出现生产过剩的经济危机。但生产社会化的程度和资本主义占有的形式，在资本主义的各个不同发展时期也还是有变化发展的。二次大战后，许多人认为，今天的资本主义社会已经是国家垄断资本主义的社会。所谓“国家垄断资本主义”，就是“国家”和“垄断资本”的结合。战后“垄断资本”发展的新形式是跨国公司。这种跨国公司是以世界的规模来进行生产、交换和分配的。据统计，现在在整个资本主义世界中，已有四分之一到三分之一的生产控制在跨国公司的手中。世界贸易也已经有三分之一实际上是跨国公司之间的“内部贸易”。跨国公司现在已经对整个资本主义世界的再生产过程发生很大的影响和作用。因此，我认为，造成当前这个世界经济诸危机的根本原因，可能就要从战后跨国公司和跨国银

行的发展情况中去探索。

二次大战后，美国首先大量发展了跨国公司，这并不是偶然的。这是和美国在二次大战中发了“战争财”，同时又高度发展了军事科学技术知识密切相关的。美国政府在二次大战中就已经把许多大公司组织起来，让它们从事各种军火生产，同时参加各种军事科学技术的研究工作。原子能来到人间，首先是以原子弹的形式出现的。当战争结束，各种军事科学技术可以民用化以后，占有这些军事科学技术的跨国公司就大大发展了起来。跨国公司是一种国际垄断组织的新形式。它和旧的国际垄断组织形式不同的地方，除了它的生产规模较前更大，更复杂多样化以外，主要就是它同时占有一种以上的科学技术知识方面的垄断权（也就是专利权），跨国公司是依靠它的先进的科学技术知识（包括经营管理方面的知识）来对全世界不具备这些知识的人民进行剥削，获取高额利润的。由于跨国公司的投资，包含有一个技术专利的问题在内，所以战后美国的投资对象，在地区上也发生了重大变化。战前美国的海外投资，42%是在拉丁美洲，西欧只占20%；到1970年，这个比例已经颠倒了过来。50%在西欧，12%在拉美。为什么会发生这种变化，这除了西欧在战后初期工资比美国低，政治比较稳定，有广大的市场（特别是在1958年欧洲共同市场创立以后）等原因以外，主要就是因为西欧各国有足够的工业、技术能力来吸收美国的投资，同时也有足够的技术劳动力来从事生产。资本主义社会的发展总是不平衡的，到西欧各国近几年自己的跨国公司也成长发展起来以后，美国跨国公司在西欧的发展就开始受到抵制。这时美国的跨国公司就开始采取一种新的‘战略’，在第三世界里选择若干国家来进行重点投资（主要是选择那些在政治上比较容易控制，能够提供低税、廉价劳动力和便

于取得重要自然资源的国家），美国在第三世界的投资，有70%是分布在十五个第三世界的国家之中的。其中有20%集中在巴西和墨西哥，其余则分布在阿根廷、秘鲁、委内瑞拉等国，还有一些则在东南亚，例如马来西亚、新加坡、南朝鲜和香港。南朝鲜就是用对工人采用法西斯的镇压办法来为外国的跨国公司提供廉价劳动力的典型国家。但是跨国公司发展起来以后，（这种跨国公司的发展是和跨国银行的发展分不开的）就和资本主义世界中的各国的国民经济（包括跨国公司的母国在内）的发展发生了尖锐矛盾，这是一种新的资本主义世界中的尖锐矛盾。正是这种资本主义世界中产生的新的尖锐矛盾，使得从资本主义世界中所固有的基本矛盾中不断产生的周期性经济危机更加增加了它的新的复杂内容，也就是增加了其它的种种危机的内容。例如，就美国“能源危机”来说，从表面上看，似乎是由于石油输出国的加价引起的，但实际上，则并不然，而是由美国的那些大石油跨国公司所一手造成的。现在的石油输出国虽然可以控制原油的价格，但石油的提炼、运输、一直到销售，都还控制在那些大石油跨国公司的手里。据美国《幸福》杂志的估计，在上涨的石油价格中只有40%是由于原油的提价，其余的60%都是炼油和油的批发、零售商的利润！这几年，美国的那些大石油跨国公司为了自己的利益竟不顾国家的利益，一面对开发美国自己的油源采取消极怠工的态度（因为美国国内的油价低于国际的油价），一面又将大量运进的国外石油故意囤积起来减少出售数量，从而在人为造成的石油供不应求的所谓“能源危机”的情况下，哄抬油价使各公司都大发其财。美国的加利福尼亚美孚石油公司1979年第一季度的利润比1978年同期的利润竟高出了105%，就是最好的证明。至于美国的通货膨胀危机情况也是这样，从表面上看，似

乎油价贵了，于是一切物价就都得跟着上涨，西方的报刊上就是这样宣传的，实际的情况却不是这样。据研究，以美国的消费物价上涨因素来说，属于油价上升而造成的因素不到十八分之一。而美国通货膨胀的主要原因是由于各跨国公司和跨国银行这几年在美国国内大量发展了债务经济，即是由信用膨胀而造成的通货膨胀。美国的“能源危机”、“通货膨胀危机”既然都和美国的跨国公司和跨国银行发展有关，其他国家，特别是第三世界各国的各种危机——如贸易危机、原料危机、国际支付危机等等，就更和跨国公司和跨国银行的操纵、剥削有关。

由于跨国公司和跨国银行的发展，现在资本主义世界中的发达国家和不发达国家之间的经济关系已经较前更加紧密地结合成了一个整体。在这个整体中，早为马克思在《资本论》中所阐明的资本积累规律，正在不以人们的意志为转移地更加较前明显地在世界的范围内表现出来。那就是在全世界，一极有着财富的积累，而另外一极则有着贫困的积累。现在整个世界约有40亿人口，其中有30亿人口（包含我国在内）是属于第三世界的；但就第三世界所占的全世界国民所得的总数中的比重来说，仅为总数中的五分之一。也就是说发达国家（包括西欧）仅占世界人口总数的四分之一，但却占有了全世界国民所得总数中的五分之四。因此，双方按人口平均分配的国民所得贫富之间的差距就未免太大了。绝对贫困化的现象现在不但在资本不发达的许多国家中普遍存在，即在资本发达的国家中也还是存在的。美国现在尽管在科学上已经发展到了可以派人飞到月球上去搬回石头，但却无法消灭近在纽约的贫民窟！这就是资本主义的矛盾。资本主义的危机，现在正在整个资本主义世界的不同类型国家中，以各种不同的形式更加深刻地表现出

来，有些可以表现为主要是“生产过剩”，有些又可以主要表现为“生产不足”；同样，通货膨胀危机也可以表现为不同的形式，有些表现为物价的普遍上涨，有些则表现为物资的普遍供应缺乏等等。所有这些危机的表现形式尽管可以不同，但总的来说，都是当前资本主义世界根本矛盾的具体表现。跨国公司和跨国银行的发展，说明了战后资本主义世界的生产力已经发展到了大大超越各国国民经济的疆域的能力，从而使作为这种生产力的组织形式的跨国公司竟和各国的国民经济发生了各式各样的尖锐矛盾。这是世界性的生产力和生产关系的矛盾，基础和上层建筑之间的矛盾。当前的世界经济究将如何发展，和这些矛盾在今后将如何展开，如何解决，显然是分不开的。

从当前的情况看，战后美国的第七次经济危机，大概可以说是过去了，但这并不意味着上面所说的其他各种经济危机都已经过去，而是正相反，由于共和党的上台，美国即将实行的所谓“保守主义”的经济政策，削减“福利”经费等等，而有可能在1986年发生一场真正严重的经济危机。八十年代显然是世界各种矛盾都将进一步激化的年代。矛盾激化的结果，有可能爆发各种局部战争，也有可能通过各种“谈判”（包括“全球谈判”或“首脑谈判”）而使某些矛盾暂时“缓和”下来。但不论世界经济今后的局势如何发展，从我们国家来说，我们总必须加紧配合我国外交战线上的需要而加强对世界经济趋势的研究——特别是要加强研究由于跨国公司和跨国银行发展起来以后所引起的各种新情况、新问题。这是摆放在我们世界经济理论工作者面前的新课题，我们应当为此而作出努力！

（《世界经济》1981年第1期）

美国的经济危机与经济周期

从马克思主义的经济危机理论 看战后美国的经济危机

一、什么是马克思主义的经济危机理论

生产过剩危机是资本主义社会特定的经济现象

我们要谈马克思主义的经济危机理论，当然必须首先搞清楚什么是马克思所说的经济危机，它的特点又是什么。

马克思所说的经济危机，乃是一种在资本主义社会内的再生产过程中，周期性出现的生产过剩的危机。资本主义社会里的经济危机就是生产过剩的危机，这是早在一百多年前，马克思和恩格斯起草《共产党宣言》的时候，就已经肯定了的。当然，《共产党宣言》中所说的生产过剩，并不是真正的、绝对意义上的生产过剩，而只是一种相对意义上的生产过剩。如果社会上生产出来的东西真的多到消费不完了，大家都不再需要了，这才是真正的、绝对意义上的生产过剩。可是，资本主义社会里的生产过剩，显然不是这样的一种情况，而是另外的一种情况。在资本主义社会内，广大的劳动人民实际上是需要很多的商品的，只是由于他们没有支付能力，也就是说没有足够的钱来购买这些商品，才使这些商品只好大量地堆在商店里、仓

库里卖不出去而造成过剩。这样的生产过剩，只是一种相对的生产过剩。所以，当资本主义社会里发生这种生产过剩的经济危机的时候，就会同时发生这样的一种荒谬现象，即一方面有大量的劳动人民在挨饥受冻，而另一方面却又有大量的商品、粮食，堆积在资本家的仓库里卖不出去。

在资本主义社会以前的各个社会内，生产力的发展水平还很低，当时只会发生由于生产不足、或其它天灾人祸而造成的灾荒；不可能产生象上面所说的那种由于相对生产过剩而形成的资本主义的经济危机。所以，以相对的生产过剩作为特点的经济危机是只有在资本主义社会里才会发生的一种经济现象。

那么，为什么在资本主义社会里就会发生这种生产过剩的经济危机呢？这就不能不说到存在于资本主义社会中的基本矛盾了，那就是生产的社会性和生产成果的资本主义占有形式之间的矛盾。所谓生产的社会性，是说在资本主义社会里的生产，已经再不是那种过去由劳动者使用他自己所有的简单劳动工具所进行的小生产，而是由集中在工厂中的成百、成千、甚至上万的工人运用着各种大机器所进行的社会化的大生产。恩格斯说过：“资产阶级要是不把这些有限的生产资料从个人的生产资料变为社会化的，即只能由大批人共同使用的生产资料，就不能把它们变成强大的生产力。”^①但是由这种强大的生产力所生产出来的大量商品，却不是属于生产这些商品的全体工人所有，而是只属于少数占有生产资料的资本家所有。这些资本家必须把商品卖出去，取得利润，然后才能进行再生产。这样，就发生了生产的社会性和生产成果资本主义占有形式之间的矛盾。这

^① 恩格斯：《反杜林论》，《马克思恩格斯选集》第3卷第309页。

个基本矛盾，在资本主义社会内，除了表现为工人阶级与资产阶级的对抗性矛盾外，通常也就会以这样两种矛盾形式表现出来，那就是：第一，它表现为个别企业生产的组织性与整个社会生产的无政府状态之间的矛盾；第二，它也表现为资本主义生产能力的巨大增长和千百万劳动群众有支付能力的需求相对缩小之间的矛盾。

所谓个别企业生产的组织性与整个社会生产的无政府状态之间的矛盾，就是说，在资本主义制度下，资本家为了加紧剥削工人，取得更多的利润，他在自己的企业中是要精密地把生产过程组织起来进行生产的；但就整个社会来看，生产却是由资本家为了追求更多的利润而在盲目地进行着的，生产是无政府状态的。个别企业的组织性愈强，生产的商品愈多，整个社会的生产无政府状态就发展得愈厉害，在生产生产资料的部类和生产消费资料的部类之间，以及在这两大部类的各个生产部门之间，就会发展得愈不平衡，从而导致生产过剩的经济危机。

至于所谓资本主义生产能力的巨大增长和劳动群众有支付能力的需求相对缩小之间的矛盾，那就是说，在资本主义社会内，资本家为了在相互竞争中取得胜利并取得更多的利润，就不得不发展技术，采用新机器，实行“合理化”，加紧剥削工人，并把自己企业的生产能力提高到最大限度。为了不落后于他人，所有资本家都不得不走上这条拚命发展生产能力的道路。但与此同时，随着大工业中机器的不断改进，也就造成了人的劳动的过剩，即在资本主义社会中，形成了一批超过资本家在经营上的平均需要的、待雇的雇佣劳动者，就是恩格斯所说的“一支真正的产业后备军”。“这支后备军在工业开足马力工作的时期可以随意使用，而由于必然随着这个时期到来的崩

溃，又被抛到街头，这支后备军任何时候都是工人阶级在自己对资本进行生存斗争中的绊脚石，是把工资抑制在合乎资本家需要的低水平上的调节器。”^①所以，在资本主义社会中，随着生产能力的巨大增长而发生的情况，正好是劳动群众有支付能力的需求的相对缩小，这种矛盾，发展到一定程度，就会使资本家工厂中生产出来的大量商品在市场上卖不出去而形成“生产过剩”。

根据以上所说，我们可以明白，资本主义经济危机产生于经济制度本身。危机的根源在于生产的社会性和生产成果的资本主义占有形式之间的矛盾。生产过剩的危机就是这种矛盾的猛烈破坏性的表现。所以，在资本主义社会内，生产过剩的经济危机根本是无法避免的。

经济周期及其形成的原因

资本主义社会发生经济危机的根源和原因虽在于资本主义社会的基本矛盾，但这种经济危机却要等资本主义发展到一定阶段以后才会发生，而且也不是从此年年发生，而是要隔一定的时期以后才发生一次。从一次经济危机的开始到另一次经济危机的开始之间的时期，我们把它叫做一个经济周期。周期通常是由危机、萧条、复苏、高涨（或称繁荣）四个阶段组成的。在危机和萧条的阶段，是社会生产下降和停滞的时期，在复苏和高涨的阶段，是社会生产逐步上升，恢复并超过危机前生产水平的时期。现在我们要问，形成这种经济周期的原因又是什么呢？

^① 恩格斯：《反杜林论》，《马克思恩格斯选集》第3卷第314页。

要回答这个问题，就必须先简单介绍一下马克思所阐明过的固定资本的更新对于经济周期的形成的影响问题。马克思在《资本论》的第一卷中，在讨论资本的生产过程时，曾把资本按照在剥削过程中的作用，区分为不变资本和可变资本两种。不变资本是资本家用于购买生产资料（机器、厂房、原料、辅助材料等）上的那一部分资本，它们在生产过程中并不改变其价值，只是作为转移的价值在产品的价值中重新出现，因此，这部分资本称为不变资本。与此相反，资本家用于购买劳动力上的那部分资本的价值，在劳动过程中却在增加着，变动着，即在为资本家创造着剩余价值（劳动所创造的价值超过劳动力的价值），因而就称为可变资本，资本之区分为不变资本和可变资本，表明了资本对雇佣劳动的剥削是剩余价值的源泉。但马克思在《资本论》的第二卷中，在讨论资本的流通过程时，又按照资本的流通方式，把生产资本区别为固定资本和流动资本两种。这是因为资本的各个组成部分的周转是不相同的，在不变资本中，一部分是由厂房机器及其它劳动手段组成的，它们在生产过程中，逐渐磨损，并按照磨损的程度，逐步地把自己的价值转移到生产物上去。在新的生产物中，这一部分价值表现为折旧提成。但在这一部分生产资本没有完全磨损报废以前，它的价值总有一部分固定地存在着，所以，这一部分资本就被称为固定资本。但在不变资本中，另外，还有由各种劳动对象（原料、材料等）组成的部分，它们是在生产过程中全部被消费掉，从而它们的价值也是全部被转移到新的生产物中去的。这一部分资本的价值流动周转得比较快，所以就被称为流动资本。可变资本也属于流动资本，因为资本家用于劳动力上的垫支资本，它的价值连同它所创造的剩余价值也是完全包含在新生产出来的商品中的。马克思说：“加入生产过程的流动资本

会以其全部价值移转到生产物去……，加入生产过程的固定资本，都仅以其价值的一部分（磨损）移转到生产物去……所以，固定资本必须经过一个或长或短的时间，方才要在自然形态上替换，至少，替换的次数不象流动资本那样频繁。”^①

由于固定资本可以在许多年中不断发挥职能，所以，这一资本一定要在若干年后才借折旧资金在自然形态上被补偿起来，这也就是所谓固定资本的更新。这一固定资本的价值上的补偿及其在自然形态上的补偿的不一致（矛盾），根据马克思的研究，就是资本主义社会中社会总资本的再生产过程中必然会引起生产过剩的矛盾之一。因为社会资本的简单再生产，只有在这种条件下才有可能：即在一批资本家那里所有的应当从自然形态上恢复起来的固定资本总额等于在另一批资本家那里所有的货币形态的固定资本折旧总额。破坏固定资本的这一补偿条件，就将使社会资本的简单再生产成为不可能的事情。但由于资本主义社会中基本矛盾的存在，在资本主义社会的现实生活中，这个条件，一如资本主义再生产的其它条件一样是经常遭到破坏的，因而在资本主义社会中就不能不经常出现：一方面是无法用于生产上的剩余的固定资本要素，而另一方面是找不到销路的消费品。马克思研究了固定资本更新对于资本主义社会中发生生产过剩经济危机的内在联系，发现在资本主义社会中，由于固定资本的周转所引起的固定资本的投资大小，是和经济周期的形成完全密切相关的。当资本主义社会中的固定资本不断更新与扩大的时候，就是资本主义生产上升和高涨的时候，而当固定资本更新停滞或缩小的时候，也就是资本主义社会生产下降和发生危机的时候。当资本主义社会发生生产过剩的经济危

^① 马克思：《资本论》第2卷第9章。

机以后，经过一个时期，生产又会逐步恢复并且发展起来，是和固定资本的更新与扩大有关的。这是因为当危机发生以后，由于商品生产过剩，大批商品卖不出去，在通常的情况下，商品的价格就会暴跌，使大批的企业破产倒闭，工人失业，社会生产的规模急剧缩小，形成生产力的破坏。但这样的情况发生以后，经过一段时期，由于过剩的商品经过了破坏、浪费和减价，慢慢地卖了出去，再加上那些中小企业已经大量倒闭，商品的供应大大减少，商品的价格就又慢慢地回升起来。这时，那些资本雄厚、组织比较好的大企业，就可以反而利用这一时期来一面加紧剥削工人，一面设法重新装备企业，改进技术，以求降低成本，扩大销路，打败他的竞争者，夺取较前更大、更多的新的市场。在危机中，中小企业垮了，可是，大资本家却可以利用这个时期，用新机器、新厂房、新设备来代替旧机器、旧厂房、旧设备，这就促成了固定资本的更新和扩大。所以，马克思说：“危机往往是大规模新投资的始点。”^①固定资本大规模开始更新和扩大的结果，一方面带动了生产，从而使资本主义的周期可以由危机而萧条，由萧条而复苏，然后再由复苏而进入繁荣；但在另一方面，却也必然进一步提高了资本主义社会中的生产能力，从而使资本主义社会在经过了一定时期后，由于基本矛盾所引起的生产上的混乱和生产与消费之间矛盾的扩大，就会爆发另一次经济危机。在资本主义社会中的经济危机，就是这样地周而复始的。由于在资本主义社会中的固定资本更新，总的来说是与资本主义社会中的经济周期相结合的，因此，固定资本的更新，用马克思的话来说，也就成了“经济周期的物质基础。”^②

①② 马克思：《资本论》第2卷第9章。

在资本主义社会中，不断发生经济危机，同时也不断地发生固定资本的更新与扩大。资本主义社会的生产是通过了周期性的经济危机而不断地向前曲折发展的。所以，列宁认为，资本主义的生产是一种“进两步退一步，有时甚至两步都退回来”的生产。^①例如，1929年的美国经济危机，就使美国的采煤量倒退了二十八年，生铁产量倒退了三十六年，钢产量倒退了三十一年。在危机期间，工人阶级是极度地贫困化了，但一小撮大资本家却代替了过去的较小的资本家，即列宁所说的“头等富翁”代替了“二等富翁”，吸吮着工人阶级的血汗，而更加发展起来。危机揭露了社会生产受私有制支配的全部荒谬现象，也充分暴露了在资本主义社会中，生产力和生产关系之间的对抗性矛盾，证明了资本主义制度历史的暂时性和它的终将会被社会主义制度所代替的必然性。

危机形式的变化不能改变危机的实质

现在我们要问的问题是：这种在资本主义社会中周而复始发生的经济危机，它每次发生的情况究竟是不是都是相同的？即是不是同一现象的简单重复？回答是：不是的。由于资本主义社会的本身不断在矛盾中发展，每经历一次危机，它的内在矛盾也必然有进一步的发展，所以，资本主义社会中的每一个周期，每一次危机都表现了它的不同特点。从历史上的情况来看，英国的资本主义发达得最早，所以，英国也最早爆发周期性的经济危机。按照马克思的研究，英国是在1825年爆发第一次全国性的生产过剩危机的。这是因为，在英国，只是在产业革命以后，制造生产资料的大工厂才建立起来，冶金工业和机器

^① 列宁：《危机的教训》，《列宁全集》第5卷第72页。

制造业才得到发展，重要的工业部门才被改造成为工厂的形式，从而才创造了周期性危机的基础。自这以后，英国在1836年、1847年、1857年、1866年、1876年、1882年、1890年、1900年、1907年、1920年、1929年、1937年，都爆发过经济危机。在二次大战前，共计发生过周期性的经济危机十三次，美国则自1832年才爆发第一次全国性经济危机，以后在1848年、1857年、1865年、1873年、1882年、1893年、1903年、1907年、1920年、1924年、1929年、1937年，也都爆发过经济危机。在二次大战前，共计发生过周期性的经济危机十三次。我们无法在此一一详述二次大战前的经济危机和经济周期的情况，但总的来说，当资本主义社会还处在垄断前的资本主义时期，也就是自由竞争时代的资本主义时期，危机大概平均每隔十年左右才发生一次。那时危机与萧条所经历的时期比较短，复苏和繁荣的时期则比较长，后一个周期的生产发展水平超过前一个周期的生产发展水平要比较高，而且一般来说，资产阶级还用不到依靠国家的力量来克服经济危机。可是，自从资本主义社会进入了帝国主义，即垄断的资本主义阶段以后，资本主义经济危机的情况就与以前大不相同了。首先，周期的距离较前缩短了。由过去的平均十年发生一次，变成平均不到十年就发生一次。其次，在周期中的危机与萧条的阶段也较前延长，危机已变成愈来愈不易克服，愈来愈必须依靠国家运用财政的力量甚至依靠准备发动战争的力量来加以克服了。再其次，危机的深度和广度，危机的严重性与破坏性也都较前大大增加。譬如，第二次大战前、在1929—1933年所发生的那一次资本主义世界的经济危机来说，它的严重性就超过了资本主义世界过去所有的经济危机。那一次危机拖长到了四年之久，在危机中，美国的加工工业的产值从危机前的最高点，到危机时的最低点，竟

下降了47.1%。失业人数最多时竟达到一千七百多万。那时的美国经济，在危机爆发后，一下子就差不多等于进入了停顿的状态。在危机最严重的时候，全国差不多有三分之一的人口不能维持生活，1929—1933年的那一次资本主义世界经济危机，不但从严重性与破坏性上来说是空前的，就是从经济周期的发展形式上来看也是有很大变化的。当危机阶段过去后，萧条阶段特别长，而且萧条阶段还没有完全过去，另一次危机即1937—1938年的经济危机就又接着爆发了。要不是第二次世界大战爆发，打断了那次危机，危机肯定是还会严重地发展下去的。

从这些历史的事实中，我们可以看出：在资本主义社会里周期性地出现的经济危机，并不是什么同一现象的简单重复，而是有发展，有变化的。特别是当资本主义进入了资本主义总危机阶段以后，它的变化就更大。当然，变化的也只是经济危机出现的形式、次序和情景，而并不是它的实质。列宁指出：“个别危机的形式、次序和情景是改变了，但是危机仍然是资本主义制度的不可避免的组成部分。”^①由此可见，经济危机的表现形式等等，在不同的历史条件下是可以有变化的。正是根据马克思主义的这一经济危机理论，我们在研究二次大战后的美国经济危机时，就必须先注意研究它的历史条件，然后才能了解它的特点，以及这些特点的意义。

二、战后美国的经济危机和经济周期

战后的历史条件

战后美国的经济危机及由此而形成的经济周期，是一种新

^① 列宁：《马克思主义和修正主义》，《列宁全集》第15卷第17页。

的历史条件——即资本主义总危机的新阶段、美国的国家垄断资本主义进一步发展和国民经济军事化的情况下产生的。

资本主义总危机是资本主义制度开始崩溃的时期的产物。这时候的资本主义危机已经不仅仅是经济上的，而且包括了政治上、社会上的危机。总危机是在第一次世界大战期间开始的，到二次大战后又进入了一个新的阶段。这是因为二次大战后，资本主义制度在全世界范围内已经进一步削弱，不仅社会主义力量有了新的发展，而且有许多殖民地、半殖民地国家和附属国开始走上了独立自主和民族解放的道路，世界人民的革命运动风起云涌。正是在这样的情况下，美国，这个在资本主义世界中唯一在上次大战中发了横财的国家，依靠它的军事力量和经济力量建立了一个企图把全世界都置于它的奴役和控制之下的军事金融帝国，不断推行对外扩张和侵略的战争政策。所以，二次大战后的美国经济，实际上是一种“备战经济”和“战争经济”；战后美国再生产过程，基本上是一种由垄断资本集团利用国家机构来进行生产的再生产过程，是一种国民经济军事化以后的生产过程，它与战前美国的再生产过程是有着很大的区别的。

国民经济军事化以后的再生产过程是一种最畸形发展的再生产过程。这种再生产过程的主要特点，就是它的扩大再生产需要不断地依靠增加国家预算中的军费支出，依靠军事定货和对垄断组织实行“加速折旧”等优惠税率来刺激生产，增加固定资本的投资。美国在二次大战后的直接军费开支，从1946至1971财政年度，共达12,164亿美元，平均每年在460亿美元以上（近几年已高达800亿美元以上），高于二次大战期间的每年平均数。而且这还限于美国预算中的直接军费部分，如果加上退伍军人津贴等间接军费，那么数字就更大。战后美国既然花了

这么多的军事费用来扩军备战，进行军事订货和军事生产，与军事生产有关的科学、技术和工业部门当然就会大大地发展起来，兴起了一些新兴的工业部门，并在一定程度内带动其它旧的工业部门也发展起来。所以，战后美国的企业资本支出与战前相比是大大增加了的。例如，1939年的美国企业资本支出只有55亿美元，大战结束的一年（1945年）已增加到87亿美元，但1951年侵朝战争发生后，美国的企业资本支出数字就一跃而为256亿美元。到六十年代美国侵越战争升级后，美国的企业资本支出数字更加速增长，1970年已增加为797亿美元，较1945年增加了约九倍。在这些巨大的企业资本支出数字中，来自企业内部“折旧基金”所占的百分比不断提高，五十年代平均约在百分之五十和六十之间，而到了六十年代则已平均上升为百分之八十以上。这就充分说明了，战后美国的扩大再生产，主要是依靠人为刺激起来的固定资本的更新与扩大。美国由于战后实施了“加速折旧法”和减免新设备投资税等措施，固定资本更新的周期已经缩短为平均五年左右，和马克思的时代固定资本更新的周期要十年以上的时间相比，缩短了一半左右。

但战后美国的垄断资本集团虽然还可以利用国家机构从事扩军备战，用人力的力量刺激生产，增加固定资本的投资，从而取得骇人听闻的高额利润，但却无法解决美国社会中固有的基本矛盾；而是正相反，它把固有的基本矛盾搞得更加尖锐化了。这是因为，随着固定资本的增大，美国社会的生产能力较前有了更大的增长，但美国社会的消费力却在相对缩小。再加上两大部类各个生产部门之间的生产发展和所得利润不同，它们的固定资本投资是不平衡发展的，有的多，有的少。所以，战后美国垄断资本集团虽然可以在一个时期内利用国家的力量把固定资本的投资额大大增加，但这种固定资本的投资额必须

在各个生产部门之间不断扩大的规模上继续维持下去，才能使美国社会的扩大再生产不断进行，而这在一个资本主义社会实际上是不可能的。特别是由于战后美国的固定资本更新的周期已经缩短为五年左右，从而使由于固定资本的更新与扩大而形成的经济周期中的上升时期的期限也就相应缩短，每年需要增加的固定资本投资额则相应增多。所以，在战后的美国，每隔一定时期，只要军事生产的刺激力量稍有减弱，固定资本的投资稍有减少，或虽未减少而工厂的开工率较前大大降低，那么生产就会马上下降，发生周期性的生产过剩危机。经济危机发生后，美国的垄断资本就要用较前更大规模的扩军备战的办法来刺激生产、刺激投资和刺激消费，这就好象病人用打吗啡针止痛的办法一样，越打瘾就越深，害处也就越大。所以，战后美国的固定资本投资虽然是大大地增加了，固定资本更新的周期也被缩短了，但实际上也使经济危机发生的机会大大增加了，发生经济危机的周期也相应缩短了。这正是早就为马克思主义的经济危机理论所阐明了的资本主义社会中客观经济规律发生作用的结果。

战后美国经济危机的情况

发生在战后美国的经济危机及由此而形成的经济周期，由于它的产生条件已和过去不同，所以，它的出现形式也是和过去（二次大战前）的经济危机出现形式有所不同的。问题的关键是，这些不同的形式究竟标志着什么？是象某些经济学家所宣扬的那样，战后的美国，乃至整个资本主义发达国家，由于推行了凯恩斯主义（即垄断资本集团控制国家机构后所采取的一系列“干预”国家财政、经济的措施），因而使得资本主义社会中的经济危机的性质已经变得“轻微”、“缓和”，所

	危机年份	危机相隔时间	工 业 生 产				全失业人数最高纪录(万人)	制造业开工率最低纪录%
			最高点	最低点	下降幅度%	下降期月数		
第一次	1948—1949		1948年10月	1947年7月	-10.5	9	82	
第二次	1953—1954	4年6个月	1953年5月	1954年3月	-10.2	10	82	
第三次	1957—1958	3年7个月	1956年12月	1958年4月	-14.3	16	76	
第四次	1960—1961	3年1个月	1960年1月	1961年1月	-8.1	12	79	
第五次	1969—1970	8年6个月	1969年7月	1970年11月	-8.0	16	72	

(注) 本表除第五次危机数字根据(美)《商业现况》1971年1月号外, 余均根据中国科学院世界经济研究所世界经济研究室编《世界经济统计资料续编》(1961年版)。

以，只能称之为经济“衰退”，而不能称之为“经济危机”了呢？还是情况正好相反，战后美国的不断出现“衰退”式的经济危机，正好表明了美国资本主义制度的日益走向衰落呢？为了说明这个问题，现在我们先来看一下，究竟战后美国的经济危机和经济周期出现的情况是怎样的，然后再来分析它的原因和意义。

战后二十多年中，美国已经爆发过五次生产过剩的经济危机。各次危机的基本情况，如上表(请见第58页)。

我们如把上表发生经济危机的年份和战后美国各年份的企业资本支出数字对照一下，美国经济周期和固定资本更新与扩大的关系就十分明显了。

战后美国的企业资本支出 (单位: 亿美元)

年份	企业资本支出总额	比上年增减数
1945	86	
1946	148	+ 62
1947	206	+ 58
1948	220	+ 14
1949	192	- 28
1950	206	+ 14
1951	256	+ 50
1952	264	+ 8
1953	283	+ 19
1954	268	- 15
1955	287	+ 19
1956	350	+ 63
1957	369	+ 19
1958	305	- 64
1959	325	+ 20
1960	356	+ 31

续表

年份	企业资本支出总额	比上年增减数
1961	343	-13
1962	371	+28
1963	408	+37
1964	470	+62
1965	544	+74
1966	635	+91
1967	655	+20
1968	678	+23
1969	756	+74
1970	797	+41
1971	812	+15
1972	886	+74

从上两表中，我们可以看到：战后美国发生经济危机的前四个年份—1948—1949年、1953—1954年、1957—1958年、1960—1961年，正好都是美国的企业资本支出下降的年份。当时美国的经济周期和战前比，也已越来越趋于缩短。经济危机的频繁出现，终于促使1961年以后的美国肯尼迪政府、约翰逊政府和尼克松政府大大加剧了对越南的侵略战争，企图用庞大的军费开支来促使生产不断上涨。美国的企业资本支出在六十年代里也确实每年都有上升，形成了一时的“战争景气”。但这种“战争景气”毕竟是不能持久的，到1969年，各工业部门尽管还在增加固定资本的投资，但毕竟由于社会消费力的低落，已不能全面开工。在开工率逐步降低的情况下，（1970年降至72%），终于产生了1969—1970年的战后第五次经济危机。这次经济危机的严重性，就在于这是在侵略战争依然进行的情况下产生的，是在固定资本由于人为的刺激而仍在继续上

升的情况下产生的（虽然如以1958年的美元作为固定的美元价格计算，1970年的美国企业资本支出，实际上是比较低的）。这说明在通货膨胀的情况下，美国每年所需要增加的企业资本数字已越来越大了。这也说明潜在在美国社会内部促使美国经济发生生产过剩危机的力量已经如此强大，即使是在战争的年代里都已经无法避免了。第五次经济危机发生后，危机持续的时间也比较久，和没有战争刺激时所发生的1957—1958年的经济危机的持续时间几乎一样长，都是十六个月。但1957—1958年的经济危机在生产的最低点过去后，工业生产的恢复上升还比较快，而这次危机最低点过去后，工业生产的恢复上升就比较慢，直至1971年8月，尼克松政府宣布对国内新设备投资减税10%，对美国经济又打了一支强心针以后，美国的工业生产才在1972年第二季度以后慢慢超过危机前的水平而又逐步高涨起来。

战后美国经济危机的特点

把战后美国发生经济危机时的情况和战前比，我们可以发现有这样一些特点，即战后美国的几次经济危机出现时，表面上工业生产下降的幅度都不大，生产下降最大的一次（1957—1958年）也只有14.3%；表面上全失业的人数也不算很多，一般都只在五百多万人左右；持续的时间也不久，一般都只是一年多时间。而尤其重要的是，除1948—1949年那一次危机期间物价有轻微下降外，此后几次经济危机时的物价一般都不是下降而是上升的。

此外，在危机期间，公私债务也都不是减少而是增加的。例如，以私人债务中的消费信贷来说，1929年美国的消费信贷为64亿美元，经过了1929—1933年的经济危机后，消费信贷就

战后美国经济危机期间的物价指数 (1967年=100)

年份	消费物价指数	批发物价指数
1948	72.1	82.8
1949	71.4	76.7
1953	80.1	87.4
1954	80.5	87.6
1957	84.3	93.3
1958	86.6	94.6
1960	88.7	94.9
1961	89.6	94.5
1969	109.8	106.5
1970	116.3	110.4

减少为34亿美元。但是，战后美国则正相反，消费信贷额不仅年年增加，而且在经济危机发生时也仍然增加，增加的情况如下表：

年份	消费信贷额 (亿美元)
1948	144
1949	173
1953	313
1954	324
1960	557
1961	571
1969	1,225
1970	1,268

在经济危机时，物价不跌，债务增加，这是十分反常的现象。为什么会出现这些反常现象？我们认为，这和战后美国发生经济危机时，表面上工业生产指数下降不大，全失业人数不

太多的现象一样，都正好说明了战后美国的再生产过程的腐朽性。正如前面所指出的，战后美国的扩大再生产过程要不断依靠国家的财政力量来支持。它所需要依靠的财政力量比重愈大，就愈证明它的腐朽和虚弱。战后美国的再生产过程依赖国家财政力量来支持的比重不断增加，我们从美国官方所公布的国民生产总值中，政府（包括联邦政府、州政府和地方政府）购买物资与劳务支出的比重已经愈来愈大的趋势中可以看出：

年份	1929	1948	1958	1968	1972
百分比	8.2	12.3	21.1	23.1	22.1

从上表可以看出，战后美国政府购买物资与劳务的比重，从五十年代末期起均已超过国民生产总值的20%，这与1929年美国政府采购物资与劳务的比重仅为8.2%作比较，国家用财政的力量来支持再生产过程的比重已增大了两倍左右。战后美国的扩大再生产过程既然愈来愈依靠国家财政的力量来支持，我们就不能把在这样的再生产过程中发生经济危机时的生产下降幅度与失业人数，与战前发生经济危机时的数字同等看待。战后美国发生经济危机时如果生产下降百分之十，在实际的意义上来说就意味着如果没有政府的财政支持，它就可能要再多下降百分之三十。关于失业的人数也一样，由于战后美国在工业上发生经济危机时，主要表现在开工率的低下这一点上，半失业的人数就大大增加，而且数字也很难统计；再加上，战前美国依靠军事工作和军事生产作为职业的人数是比较少的，而战后的美国就大不一样，近年来单就由国防部直接控制的劳动力来说，就有700多万人；另外据劳工部估计，在美国有300万劳动力与军事工业有直接关系。这当然是较低的估计，因为许多第二手承包商的雇工人数殊难计算。但即以这两个数字来

说，加起来就已超过 1,000 万人。所以，战后美国发生经济危机时的全失业人数虽是 500 万人左右，但实际上美国不能参加生产的人数仍超过了 1,000 多万。所不同的只是过去是大多数人完全失业，现在是大多数人半失业或由国家把这些失业者纳入了从事战争或从事军火生产的行列。

但战后的美国，既然要依靠国家财政力量来支持扩大再生产，当政府的财政收入不足应付支出的时候，就不能不同时引起财政上的赤字危机。政府为了弥补赤字，除加税外，又不得不大量发行公债和增印钞票，这就不可避免地要加剧通货膨胀的发展。战后美国每逢周期性的经济危机发生时，也同时爆发财政上的赤字危机，几乎已成为一个规律，这是只要看一看战后美国政府的历年财政赤字纪录就可以明白的。

从这张赤字纪录表中，我们还可以看出一个趋势，那就是

战后历年美国财政收支差额 (单位：亿美元)

年度	盈余(+) 赤字(-)
1948	+ 84
1949	- 18
1950	- 31
1951	+ 35
1952	- 40
1953	- 94
1954	- 31
1955	- 43
1956	+ 16
1957	+ 15
1958	- 28
1959	- 125
1960	- 40

续表

年度	盈余(+)赤字(-)
1961	- 34
1962	- 71
1963	- 48
1964	- 59
1965	- 16
1966	- 38
1967	- 87
1968	- 252
1969	+ 32
1970	- 28
1971	- 230
1972	- 238
1973	- 144

在1957—1958年的经济危机以前，美国政府还只是在经济危机发生的时候，同时发生财政上的赤字危机；而自1957—1958年的经济危机以后，则由于美国加强了对越南的侵略战争，即在没有经济危机时也是连年出现财政赤字，而且赤字越来越大。在这种情况下的美国扩大再生产过程，也已经习惯于依靠美国政府的赤字财政的刺激。所以，当1969年尼克松政府为了稍微想减轻一点赤字财政的危机，搞了一点财政盈余的时候，就马上削弱了社会的消费力，触发了1969—1970年的经济危机。尼克松政府一见经济危机爆发，连忙又乞灵于赤字财政。战后美国的财政赤字累计已达1,670多亿美元，国家发行的公债数额（到1972年6月底为止）已经达到4,273亿美元，美国的货币流通额（不包括银行的活期存款在内）也已自1945年1月的253亿美元，增加为1970年的571亿美元，共计增加了123%。每遇危

机，美国政府在增发公债和钞票的同时，为了刺激消费，还鼓励私人增加房屋押款和消费信贷等债务。有此种原因，所以，战后美国在发生经济危机时，物价就不是下跌，反而是上涨的，公私债务也不是减少反而是增加的。但这一情况的出现，实际上只是说明了战后美国的扩大再生产过程已经不断地依靠预支社会的未来的收入，即俗语所说的“寅吃卯粮”，这当然是无法持久的。而且，当战前的美国经济危机发生时，由于物价的暴跌，大量企业的破产、倒闭，这对于整个的美国社会来说，还在客观上起到一种强制地把生产规模与社会购买力暂时地相适应起来的作用。而现在则不是这样，在危机中，除了一些中小企业破产、倒闭外，大的垄断组织则往往运用降低开工率的办法来适应缩小了的市场购买力。它们仍能维持它的产品的垄断价格，获得高额利润。危机并未把社会生产能力和消费能力之间的矛盾暂时解决，而只是把这两者之间的矛盾向后推迟了。可以这样说，美国政府用财政手段来把原来可以通过物价下跌等经济危机正常现象来使得资本主义社会中的矛盾取得“暂时的暴力的解决”的“泄气口”（马克思语），堵塞的时间越久，它今后所将遭受到的灾祸，即堵塞的“泄气口”一旦溃决以后的灾祸，就将越大。

危机的严重性不是减轻而是加深了

根据上面所说的情况，我们可以说，美国战后的经济危机和战前的经济危机比起来，最大的特点就在它没有同时出现以物价暴跌、通货紧缩、银行倒闭等为特点的货币信用危机，而是恰恰相反，同时出现了以物价高涨、通货膨胀为主要标志的财政金融危机。这种和财政金融危机相结合的经济危机，就其危机后果的严重性来说，是大大地超过了过去的危机的。对

此，我们只要看美国战后历次危机，由于加深了通货膨胀危机，动摇了美元对外信用，从而促发的美国的国际收支危机和美元危机就可以明白了。在历次经济危机中，美国都有大量的短期资金外逃，从而加深了美国的国际收支危机。黄金的不断外流，美国黄金储备的不断降低，更是造成美元危机的一个直接原因。美国的大量黄金外流，实际上是1957—1958年的那一次经济危机时开始发生的。1958年，美国的黄金外流曾达到23亿美元的空前高峰。到了1960—1961年的经济危机时，黄金外流的现象更加严重，终于形成了战后的第一次美元危机。这以后，由于美国走上了扩大侵略越南战争的道路，国内的经济危机虽被推迟了几年，但是，随着美国经济力量的不断削弱，美元危机仍在继续发展。到了1969—1970年美国发生战后第五次经济危机的前后，美元危机更大大加剧，终于使美国政府在1971年8月宣布实施所谓“新的经济政策”时，对外停止美元兑换黄金，这样也就等于宣告了美元霸权地位的垮台。在二次大战后，美国所建立起来的资本主义世界霸权中，美元的霸权地位是一根十分重要的支柱，它为美国的对外经济扩张和转嫁经济危机起过十分重要的作用。现在这一支柱已经垮台，这对今后美国经济危机的发展，自将发生十分重大的影响。战后美国的通货膨胀危机、国际收支危机和美元危机，虽和经济危机并非完全一回事，但却都和经济危机有着十分密切的内在关联，彼此起着相互促进的作用，而其中起着主要决定影响作用的，则是经济危机。在考虑经济危机的严重后果时，把经济危机和通货膨胀危机、美元危机等分割开来看待，是不正确的。

从以上种种情况看，我们应当说，战后美国的经济危机的出现形式是和战前出现的形式大大地不一样了。但这些形式的出现并不能说明资本主义社会的经济危机的严重性质已经有所

“缓和”或有所“减轻”，而是恰恰相反，正好说明了资本主义总危机的愈来愈深刻，它是整个资本主义制度日益没落的重要标志。当前的情况是，美元的霸权地位虽已垮台，但美国国内的通货膨胀危机仍在继续发展。再加上能源危机的爆发，战后第六次的美国经济危机，看来已即将到来。在这一新情况下，我们来展望一下今后美国的经济危机，应该是很有意义的。

三、对今后美国经济危机的展望

美国发生战后第六次经济危机的可能性

从战后美国的经济周期来说，1973年的美国正处在第五次经济危机以后的经济高涨阶段。1969—1971年是美国的危机年，1971年和1972年的上半年是危机过后的萧条和复苏的阶段。从1972年下半年开始，美国经济进入高涨阶段。这一阶段，对于美国的垄断资本来说，确实是一个空前的“繁荣”阶段，因为纳税后的公司利润，继1972年的554亿美元之后，1973年竟又上升将近30%，高达720亿美元之巨。这在美国的历史上是破纪录的。但是，这样的空前“繁荣”，和美国的广大劳动人民则毫不相干。美国的广大劳动人民，正在物价飞涨、实际收入普遍下降的情况下，过着越来越困苦的日子。因此，这样的畸形“繁荣”，当然也不能持久。从经济周期来说，繁荣之后就将出现危机，是一个必然的规律。因此，美国今后将发生战后第六次的经济危机是不可避免的，问题只是在什么时候发生。从现有的各种迹象看，美国在1974年发生战后的第六次经济危机，可能性是比较大的。理由有三：

第一，成为这次美国空前“繁荣”的物质基础的企业资本支出，在1973年的估计数已高达1,002亿美元，比1972年的884亿美元的企业资本支出增加了118亿美元之多。这是二次大战后，美国企业资本支出按现行价格计算增加得最多的一年。也正因为这样，美国在1974、1975年是否还能再以同样的幅度增加企业资本支出就很成问题了。由于1970年11月以后，到1973年6月为止，美国的消费品工业生产指数（以1970年11月为100）是120.3，而工商业设备方面的生产指数则为124.8，设备成长快于消费品生产的成长很多，所以，即使是美国的经济学家也已在担心，生产设备方面的投资是否会再继续增大下去。就目前美国的制造业平均开工率来说，1973年7月份达到最高峰时也仅为87%，9月份就已降为86.5%，到11月份再下降至86%，这说明美国的生产能力已经“过剩”，如果再盲目刺激生产设备的投资，结果也只能是开工率的再普遍下降，同样可以形成经济危机。

第二，就美国国内人民的支付能力的需求来说，近两年来由于物价趋涨，大家都尽量利用消费信贷欠债购物，所以，一时市场上显得很“繁荣”。但目前消费信贷已达到了破纪录的数字，1973年9月总额为1,732亿美元，而商业存货的数字，1973年8月份则已高达2,087亿美元（比1972年的1,942亿美元又增加了145亿美元）。可见美国人民即使欠了那么多的债，寅吃卯粮，也还是买不了那么多的存货。这样的情况，要再维持一个很长的时间而不出现“生产过剩”的经济危机是不大可能的。

第三，就要说到当前美国的能源危机了。美国的能源危机实际上已经潜伏很久，它本身就是战后美国垄断资本盲目追求最大利润，对资源滥施开采、滥用和生产无政府状态更形加剧的一个表现。目前美国在资源方面发生危机的，也不止石油这一项。美国依靠进口的石油还只占它的国内产量的三分之一，

而有些资源，如生铁，依靠进口的比重更已达到 43%，铅对国内生产的比重为131%，锌为140%，铁矾土为 638%。这些资源欠缺情况非常严重，石油只是由于阿拉伯国家的“禁运”而表现得更加突出罢了。由于石油既是一种重要燃料，又是一种基本工业原料，所以石油的供应不足，就会大大影响美国的工农业生产。据报道，美国最大的垄断企业——通用汽车公司已从去年12月起将其所属的十六家工厂关闭；克莱斯勒汽车公司也决定关闭三个工厂。纽约、新泽西、新英格兰地区已有三十家塑料工厂因原料和动力缺乏而关了门。此外，航空工业、钢铁工业、化学和炼铜工业也都将受到严重打击。就是农业，由于在美国，生产一吨粮食大约需要九加仑石油，所以石油供应不足，也会使1973年的秋收和冬耕的速度放慢；再加上以石油作原料的化肥生产下降，价格上涨，就更影响农业生产。如果美国经济是健全的，遭到一次石油“禁运”本应不致发生太大的影响，可是现在看来，由于美国经济本来已具备着发生经济危机的条件，所以，由于能源危机的触发，美国的工农业生产就可能在1974年都要发生下降，全失业人数也将逐步增加，形成战后第六次经济危机。

通货膨胀危机的进一步加深

当然，也有可能，美国在 1974 年仍将暂时不发生经济危机。因为尼克松政府很可能在所谓和平时期的庞大军事预算之外，以能源危机为借口，以在1980年前达到美国能源自给为标榜，大量扩大政府对能源方面的设备投资，借此对已告衰竭的美国经济打一支强心针。现在美国各级政府购买物资与劳务在国民生产总值中的比重虽已在20%以上，但把这个比重再提高一些的可能性是存在的。这样，美国虽可暂时推迟经济危机的

发生，但通货膨胀的危机就要进一步加深。因此，不管1974年美国发生不发生周期性的经济危机，有一件事却已可以完全肯定，那就是美国的通货膨胀危机还要继续发展。所不同的只是，如果美国在1974年发生经济危机，那么通货膨胀的危机就会发展得快一些；如果暂时不发生，那么通货膨胀危机就会发展得慢一些。这是因为，当前的美国政府是离不开赤字财政的。当1969—1970年美国发生第五次经济危机时，尼克松政府曾乞灵于赤字财政，使1971年度的财政赤字高达130亿美元，1972年度的财政赤字则高达232亿美元。尼克松政府依靠这连续两年的巨大赤字财政来刺激美国经济，虽然使美国经济暂时畸形地高涨，通货膨胀的危机则加深了。于是尼克松政府又不得不尽量缩减政府的开支，使1973年度的财政赤字缩小为144亿美元。所以，美国在1974年度和1975年度的财政赤字肯定都会大量增加；如果不发生经济危机，那么在能源危机的借口下，赤字也会再增加一些。

严重的问题在于，美国的通货膨胀危机如果再进一步发展下去的话，就将不再是慢性的通货膨胀而将是恶性的通货膨胀危机了。

就目前美国的通货膨胀情况来说，距离恶性的通货膨胀情况，还有一大段距离。但这一段距离已经不是太大的了。正是为了防止这种情况发生，尼克松政府自1971年8月份起就开始了对物价与工资的管制。但这种管制显然是：对工资的管制是真的，而对物价的管制则是假的。而且，在无政府状态的生产条件下管制物价，总归只能使市场的价格对垄断资本有利而对广大人民和中小工商业者不利，结果也只会使市场的价格更加混乱，从而影响生产，对生产发生破坏性的作用。例如，据1973年7月9日《新闻周刊》报道，1973年夏季，由于鸡的饲

料一下子由130美元一吨的价钱暴涨为600美元，而鸡价则无法相应提高，于是乔治亚地区和得克萨斯地区的养鸡业者就宁可一下子把五万只以上的小鸡淹死而不再饲养。芝加哥地区养奶牛的，也因为奶牛的饲料价格暴涨而牛奶的价格无法同样提高，而不得不把大批的奶牛屠宰了。这就是一种对于生产力的破坏，是美国将进入恶性通货膨胀时期的对于生产力发生破坏作用的一个信号。我们知道，在三十年代的美国经济大危机年代里，美国曾经发生过把牛奶倾倒在河里、海里，把大量小麦烧去等荒谬现象。不料事隔四十年，美国又发生了淹死小鸡和屠宰奶牛的情况。但这还仅仅是一个开始，我们估计，如果1974年美国发生经济危机，而通货膨胀危机，又进一步恶化的话，象这样的荒谬现象还会层出不穷的。作为下一次美国经济危机的最大特点的，可能就是一方面有生产过剩危机，一方面又有物价昂贵、物资缺乏的矛盾出现，而这又恰好是通货膨胀危机发展到恶性阶段的必然现象。

资本主义世界经济更加“天下大乱”

万事都有一个从量变到质变的过程。我们之所以估计美国今后的通货膨胀危机会进一步加深，除了由于看到上述的信号外，还由于考虑到美元的国际霸权地位已经丧失这一重要的历史条件。在过去美元和黄金等价使用的年代里，美国可以直接输出美元，把它的通货膨胀危机转嫁给其它资本主义国家。可是现在，由于美元的国际霸权地位已经垮台，各主要国家对美元都已实施了浮动汇率，美国再要想直接输出美元转嫁通货膨胀危机的条件已经没有了。因此，美国如再加剧通货膨胀的话，就只能自食其恶果。

当前资本主义世界的货币情况是：以美元为主要储备货币

的国际金汇兑本位制度虽已崩溃，但是，各国的美元储备并没有得到清理，有些国家的美元储备还在继续增长。（1973年2月，在资本主义世界的近1,113亿美元的外汇储备中，美元储备约占642亿美元。）在这种情况下，美元信用的动摇，显然是会直接影响到其它国家货币的信用和价值的。尤其麻烦的是，还有总数约800多亿的欧洲美元存在。只要一有风吹草动，这些欧洲美元就会被投机者用来抢购黄金，也可以被用来抢购其它金属原料等重要物资，使世界原料市场上的价格飞涨，使各国（包括美国）的生产都受到极为不利的影响。所以，我们估计，如果1974年美国发生战后第六次经济危机的话，美元危机也可能再度发生，其影响将是极为严重的。有可能不但使美国的通货膨胀危机进一步恶化，同时也促使整个资本主义世界通货膨胀危机都进一步恶化，使整个资本主义世界经济都发生停滞与倒退，也就是说，发生一次世界性的经济危机。当然，整个资本主义世界性的经济危机是否会发生，还取决于许多其它复杂的条件。但整个资本主义世界经济从此将更加“天下大乱”，美国的霸权地位将更加“无可奈何花落去”，则是现在就可以肯定的。

凯恩斯主义经济学说的破产

面对着这样一幅暗淡的经济前景，美国的资产阶级经济学家们正忙于为垄断资本集团出谋献策，想方设法挽救逼人而来的经济危机。对于信奉凯恩斯主义的经济学家们来说，他们是无法理解和接受资本主义经济危机的根源是在于资本主义经济制度本身，即生产的社会性和生产成果的资本主义占有形式之间的矛盾这一马克思主义的正确理论的。他们错误地把生产制度中的问题，看成只是存在于流通领域里的问题。他们认为，

资本主义社会之所以会发生经济危机，会有大量失业，是由于社会的“有效需求”不足，因此，补救的办法就是扩大政府的开支，用通货膨胀的办法来刺激投资，增加消费。通货膨胀，在当前的资本主义世界里，实质上是垄断资本集团利用国家机构发行纸币的特权来不断引起货币贬值，更多地掠夺劳动人民的工资所得，从而对整个国民收入进行有利于垄断资本的再分配的一种重要手段，但凯恩斯主义者却对此加以美化，把它说成是政府实施“充分就业”的一种重要政策措施。他们还把广大工人在通货膨胀的压力下提出的增加工资的正当要求说成是造成通货膨胀不断恶化的原因，从而为政府的限制工资制造“理论”根据。但这一切，显然都是错误的。从马克思主义的经济理论说来，不但经济危机是资本主义社会的必然产物，就是通货膨胀也是资本主义总危机时代各个资本主义国家的流行病。经济危机不可能由于资本主义各国政府实施了通货膨胀政策而消灭，反而会加深；正同通货膨胀的危机不可能由于资本主义各国政府在表面上实施了一些通货收缩政策（如提高银行利率等）而减轻或消灭一样。马克思早就在《资本论》第一卷里说过：“信用的收缩，不过是产业循环周期变化的征候，政治经济学会把它看为是它的原因，那就显示了它是如何浅薄。”凯恩斯主义原是十分浅薄、庸俗，只是为垄断资本服务的一种政治经济学说，它将在资本主义社会的客观规律面前彻底破产是必然的。

（1974年元旦香港《经济导报》

总第1351—1352期）

论战后美国的经济周期与通货膨胀

战后的美国生产在大约十二年内，已经发生了三次危机式的下降，也就是1948—1949年，1953—1954年，1957—1958年这三次。其中除在1948—1949年那一次危机中通货略有收缩，物价曾轻微下降外，^①其余的两次，也就是在美国侵朝战争以后所发生的那两次危机的时期内，通货就都是不但没有收缩，反而趋于膨胀，物价因而也没有下跌，反而是上涨的。在经济危机的发展过程中，出现通货膨胀与物价上升的现象，这是战后美国经济危机发展过程中的一个新的特点，也可以说是战后美国资本主义发展过程中的一个新的腐朽现象。但也正因为这是一个新的资本主义社会中的腐朽现象，所以在我们马克思主义者的同志中间，对这一问题的认识上，也还是存在着分歧的。有些同志目前对这一现象产生的必然性，重要性，都认识不足，对它所给予美国人民的危害性也估计不够；这对于我们理解美国今后的经济发展是很不利的。因此，我认为我们还必须对这一问题展开进一步的讨论与研究。^②

① 美国1948年的通货供应总量(包括银行存款)是1,728亿零547万美元。1949年的通货供应总量是1,716亿零2百万美元，见联邦储备银行公报各该年统计数字。

② 本文仅就美国的经济周期与通货膨胀之间的若干问题作了一些说明，关于美国战后经济周期的总的变化，请同志们参看拙著“关于研究美国经济危机的几个问题”一文，已发表于1959年3月号的《经济研究》。

—

首先,我要说明的,就是在战后美国的经济危机发展过程中出现通货膨胀与物价上升的现象,决不是偶然的,而是必然的。它是美国进入了战后资本主义总危机第二阶段,在国家垄断资本主义进一步发展的条件下,在经济周期的发展过程中所必然要出现的一种腐朽现象。为什么我要这样说,这是因为战后美国的再生产过程,特别是在侵朝战争以后的再生产过程已经是一种国民经济军事化条件下的再生产过程。在国民经济军事化条件下的再生产过程中,垄断组织,虽然可以通过军火生产取得极高额的利润(这是因为国家已为这些垄断组织以军事订货的形式保证了极有利的销售市场,并且给予了这些垄断组织以种种的优待条件,如供给它们资金,劳动力和所缺的原料,并使它们的商品能保持垄断高价的缘故),但从整个社会资本的再生产来看,这种国民经济军事化条件下的再生产却是一种包含有巨额非生产性支出的畸形的再生产。军事生产所生产出来的军用物品,无论在价值形态上或是在实物形态上来说都是无法用来再继续进行扩大再生产的。因此生产资料的扩大再生产会使社会的现有资本增加,军备的扩大再生产,事实上却只意味着这一部分资本的消失。再加上由于在军火生产的过程中,制造武器和军用品所耗费的物质财富虽然已经退出了经济周转的过程,但是政府支出的军费却仍停留在货币流通领域内,因此,在大部分国家预算用于非生产性的军事目的的情况下,在流通中的货币就一定会超过经济周转中的正常需求而在客观上形成通货膨胀。所以实施经济军事化一定会同时发生通货膨胀,这除了由于国家为了要支出日益增长的军费,不得不发行大量的公债,从而

引起通货膨胀这一原因外，上述存在于再生产过程中的原因更是一个十分重要的原因。也正因此，所以我认为在垄断资本主义社会中实施国民经济军事化，不但不能消灭经济危机，反而还能使得在经济危机的发生时更加加剧地发生通货膨胀，从而使劳动人民受到更大的灾害。

在实施国民经济军事化条件下的再生产过程中发生周期性的生产过剩危机时，通货膨胀不但不会停止，反而还会发展的道理，实际上也不是十分难于理解的。这主要就是因为当前美国的垄断资产阶级，在经济危机爆发后，它不可能不利用为它所操纵的国家机构来从事进一步地扩军备战，扩大政府开支，购买各种产品——主要是军事物资和进行公共工程所需的物资，来企图挽救它的经济危机。垄断资产阶级所采取的这些措施，在客观上完全不能真正地挽救经济危机，这是可以肯定的。但这些措施的结果可以促使通货膨胀的危机更加加深给美国的劳动人民带来更大的灾害却也是事实。例如，拿这一次1957年8月发生的经济危机后的情况来说，美国的垄断资产阶级政府就曾大大地增高了它的购买物资与劳务的支出，其具体数字有如下表：

美国政府最近三年来购买物资与劳务的费用及其在国民生产总值中所占的比重表^①

年 份	国民生产总值	政府（包括联邦、州及地方政府）购买物资与劳务支出	占国民生产总值比重
1956	4,192亿美元	803亿美元	19.1%
1957	4,403亿美元	871亿美元	19.7%
1958（第三季度）	4,390亿美元	933亿美元	21.2%

^① 据联邦储备银行公报1959年1月号第75页上的数字计算而得。

在这情况下美国社会中的整个通货数量当然是不会不增加的。其增加情况，有如下表：

最近三年的美国银行存款及通货增加数量①(单位：百万美元)

年 份	银行中的定期存款数	银行中的活期存款数	银行外的通货数	总 数
1956	82,224	111,391	28,335	221,950
1957	89,126	110,254	28,301	227,681
1958 (11月)	96,700	111,600	28,800	237,100

在这情况下美国的消费者物价指数与批发物价指数就都同时上涨了。上涨的情况如下表：②

年 份	消费者物价指数 (以1947—1949=100)	批发物价指数 (以1947—1949=100)
1956	116.2	114.3
1957	120.2	117.6
1958(11月)	123.9	119.2

因此，在最近的这一次美国经济危机的发展过程中，由于美国政府所采取的一切措施，在客观上已经加剧了通货膨胀的发展，物价不但没有下跌而且还相反地上涨了，这已经是一个不可争辩的事实。

那末，在现在这样的情况下，美国是不是还会出现那种为某些同志认为必然会出现的“周期性货币信用危机”的现象，也就是那种由于在危机中物价下跌、企业倒闭而引起的货币紧

① 见联邦储备银行公报1959年1月号第32页。

② 见联邦储备银行公报1959年1月号第72页。

迫，信贷资本极端缺乏，有价证券行市猛跌，利息率急剧上升，存户纷纷提存，甚至大批银行倒闭等现象呢？根据研究，我认为是不可能的。美国在过去的经济危机中，特别是在1929—1933年的经济危机中出现过这些现象，这是因为当时美国的再生产过程还不是一种国家垄断资本主义充分发展后国民经济军事化条件下的再生产过程的缘故。在今天的美国出现经济危机时由于本来就存在的军事通货膨胀过程不可能中止而只会加剧，因此，虽然生产会下降，失业人数会增多，但物价却不一定下跌，银行也不一定倒闭。产生经济危机的历史条件改变了，经济危机的出现形式当然也随着改变了，这是真正的历史唯物主义，事实上是并没有什么可以值得奇怪的地方的。

二

现在我要再进一步说明的，就是在今天美国的经济危机发展过程中出现了通货膨胀与物价上升的现象，这是不是就意味着美国经济危机的严重性较前已有任何程度的减低了昵？我的回答是“不是的”。我在前边曾经说过，目前美国的垄断资产阶级，在经济危机爆发后，不可能不利用为它所操纵的国家机构来从事进一步地扩军备战，扩大政府开支，购买各种产品——主要是军事物资和公共工程所需的物资来企图挽救它的经济危机的。但这些措施实际上并不能挽救它的经济危机。如仍以最近这一次美国的经济危机来作例，美国在1957年8月经济危机爆发后所实施的那一套措施，虽然在表面上，似也发生了一些效果，美国的工业生产指数自去年4月以后就逐步回升，直到最近，已回升到了危机发生前的最高水平，（今年3月份的指数是147）与此相应，美国的国民生产总值也已经逐步有

所提高，如以季度计，其提高的情况，有如下表：①

年 份	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
1955年	3843亿美元	3930亿美元	4034亿美元	4089亿美元
1956年	4108亿美元	4140亿美元	4205亿美元	4305亿美元
1957年	4363亿美元	4412亿美元	4456亿美元	4389亿美元
1958年	4258亿美元	4290亿美元	4390亿美元	

但这些提高，实际上就都是虚假的，是通货膨胀后的数字。例如从这张表上，我们可以看出，美国的国民生产总值，1957年的第四季度与1958年的第一季度虽是下降的，1958年的第二季度，第三季度则已开始上升，其上升后的数字并已超过1955年与1956年的数字，但实际上的情况就并不是如此。我们如以1957年的美元价值作为标准来重新计算这些数字时，则情况就变成有如下表：②

年 份	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
1955年	4139亿美元	4220亿美元	4305亿美元	4347亿美元
1956年	4332亿美元	4341亿美元	4352亿美元	4409亿美元
1957年	4416亿美元	4428亿美元	4424亿美元	4341亿美元
1958年	4180亿美元	4190亿美元	4283亿美元	—

① 见美国商务部出版：Survey of Current Business 1958年12月号第13页。

② 见美国商务部出版：Survey of Current Business 1958年12月号第14页。

从这张表中，我们可以看出，美国当前的国民生产总值，1958年第三季度的数字，虽然略高于第一季度与第二季度的数字，可是却还远低于1955年第三季度以后的各季数字。1958年第三季度的数字只比1955年的第二季度的数字略高，这就说明，这整整三年来的美国生产并没有得到任何提高，如再把这三年来，美国人口数已从16,500万增加为17,400万，以及美国的劳动生产率也已提高的情况考虑在内，我们就更可以看出美国当前的生产，实际上增加得极微，可以说是在一种停滞的状态中的^①，美国要在生产上真正脱离经济危机的境地而走上生产高涨的道路，实在还困难得很。

从这一点上也可以证明，在研究战后美国的经济周期时，通货膨胀的情况是必须加以重视的，否则的话我们就很容易为美国的垄断资产阶级利用通货膨胀后的虚假美元数字混蒙过去。这不但在国民生产总值的数字上表现为如此，在其它一切以美元为单位的数字上也都表现为如此。例如去年的美国全国个人收入虽然在第三季度已经达到3,575亿^②的数字，表面上超过了1957年全年的3,479亿的数字，但在实际上，美国1958年第三季度的全国个人收入比1957年的数字平均低了2%，美国的生产数字，个人收入数字等等，既然扣去了通货膨胀的因素后，都还并没有真正地上升起来，我们就当然很难认为当前美国经济危机的严重性已经完全减除。至于美国广大劳动人民，以及一切依靠固定收入为生的美国人民，处在当前美国的经济危机的过程中，由于通货膨胀的关系，他们的支出（生活

① 参看1959年3月7日美国民族周刊 Paul M. Sweezy 所写 The Dilemma of inflation 一文。

② 见联邦储备银行公报1959年1月号第74页。

费用以及捐税等等)正在增长,他们的实际收入正在减少,他们生活上的困难因此也正在增加则当然更是明显的事实。美国广大人民的收入,既然在实际上还正在减少,因此,我们不但认为目前美国的生产上升,在实际上是虚假的,而且即使这样的虚假上升,也是不能维持长久的,是会在不久的将来,即行再度下降的。而且十分可能,当它再度下降时,会因此引起比1957—1958年的下降时更为严重的经济危机来的。

美国的垄断资产阶级利用国家机构加强实施国民经济军事化设法挽救经济危机的结果,既然在实质上并不能够真正解除经济危机而只是在危机的发展过程中加强了通货膨胀的发展,因此,我们当然有理由可以认为,在战后美国的经济危机发展过程中出现了通货膨胀与物价上升的现象,对于广大的美国人民说来,决不意味着美国的经济危机已比战前的美国经济危机有任何程度的改善,而是正相反,它是进一步的恶化。它已经比战前的经济危机给更多的美国人民——不管是失业的,还是在业的,只要是垄断资产阶级以外的人——带来更深一层的物价飞涨的灾难。

三

现在要研究的问题是:象目前美国这样的通货膨胀是否还会继续发展下去?我的回答是不但会发展下去,而且还会随着今后美国在工业生产上的周期下降或上升而周期地恶化发展下去。理由是:在当前的情况下,作为美国的占统治地位的垄断资产阶级,它是决不会放弃它的扩军备战的政策来以此取得它的高额利润的。而只要美国占统治地位的垄断资产阶级一天不放弃扩军备战的政策,特别是不放弃用加强扩军备战的政策来

挽救经济危机的政策，那么美国的通货膨胀就一定一天也不会停止。这一理由，我们在前边已经讲过了。美国目前的通货膨胀虽然已经有所发展，但距离恶性通货膨胀的程度还很远。这说明美国的垄断资产阶级政府如果今后还要用进一步的扩大政府开支，实施军事通货膨胀经济的办法来刺激美国生产的话它的客观可能性是还存在的。目前美国垄断资产阶级内部的一些“争论”也反映了这一情况。

原来目前在美国的垄断资产阶级内部，正在展开着一场从我们的角度看，十分“滑稽”的“争论”。当政的艾森豪威尔共和党政府，它在加紧实施军事通货膨胀经济企图挽救经济危机以后，由于经济危机虽未能真正克服，可是通货膨胀的恶果却已显著增加，所以它已在大喊要防止“通货膨胀”，并已经坚决主张不让政府的开支再有任何大规模的增加。在此情况下所谓“在野”的民主党，就对此大加攻击。与民主党有关的，美国著名的凯恩斯派“学者”凯塞林(Leon Keyserling)最近并曾发表题为“通货膨胀真是问题么^①？”的论文，从“理论”上对艾森豪威尔政府的“紧缩”政策提出了批评，并积极主张美国还必须大大增加联邦政府的开支。凯塞林的意见是这样的：美国在过去的六年中(从1953—1958)，生产上的增长速度平均每年只有1.3%，而美国在客观上所需要的增长率，却是每年4.5%。美国目前在生产上的增长所以会如此缓慢，主要就是因为政府并没有放手增加在公共工程等方面的开支，从而影响减少了整个私人经济方面的投资与消费，为数共达1500亿美元。他的意见是只要政府在过去的六年中再增加175亿美元的有关公共工程方面的开支，那么私人方面的投资与消费就

^① 见美国新共和周刊1959年2月9号。

一定也会相应增加，并使整个的美国经济都从而发展起来的。凯塞林因此认为，目前美国的联邦政府的开支还必须大大增加。他认为只要政府放手增加公共工程等方面的开支，就一定可以繁荣经济，完全用不到担心通货膨胀，这当然正是最典型的凯恩斯派的“经济理论”。

应该说目前在美国相信这样的一种“经济理论”的资产阶级人士是很多的，它也包括共和党中的一些“领导”人士在内。（例如，共和党中的尼尔逊·洛克菲勒就是相信这种“理论”的。他所提出的一些美国“经济发展计划”就是与凯塞林的意见在基本上一致的）。而且目前的艾森豪威尔政府在客观上所执行的政策实际上也正是这样的政策，只是在当前还没有象他的批评者所说那样，十分放手地来进行军事通货膨胀而已。所以这一美国垄断资产阶级内部的“争论”，就在实质上变成只是孟子所说的“五十步”与“百步”之间的“争论”，而并不是什么真正“反对通货膨胀”与主张通货膨胀之间的“争论”。

美国的垄断资产阶级的代言人既然还在争着要发展通货膨胀，所以总的说来，我认为在今后的美国的若干时期内，不管是共和党执政也好，是民主党执政也好，会再进一步扩大政府的预算，增加政府的开支，特别是增加政府购置物资与劳务的开支，从而加深通货膨胀的趋势是完全可以肯定的。

这一趋势而且现在也可以说是已经变成如此的明显，以致在客观上，在美国已经出现了所谓“逃避美圆”（Flight From The Dollar）的情况，这种逃避美圆的情况表现在这样的几个方面：^①

^① 见《美国新闻与世界报导》1958年12月16日“Is The Dollar in Trouble?”一文。

(1) 许多有钱的人已经在尽量购买股票，房地产等物资，预防通货膨胀的进一步加剧。

(2) 股票的价格已经上升至与股票的利益与红利所不相适应的水平。

(3) 农场的土地也正以与土地的收益极少关联的高价出售。

(4) 公债票以及其它有固定收入的证券都已在市场上跌价，形成了近几年来最低的市价。

(5) 黄金现在也正在加速度的流出国外。据最近的估计，去年全年美国流出的黄金共计224,700万美元，本年以来流出的黄金则已共达27,900万美元。目前美国的黄金库存是2,025,500万美元，为1946年以来的最低额。在这202亿多的黄金库存中除了货币发行量的准备金119亿外，属于外国政府、公民可以随时提取的黄金有117亿，所以事实上美国目前的黄金库存已不足应付外国政府、公民的全部提存。在这种情况下，自然难免在美国的国内外有美元要正式贬值的传说了^①。

以上这些情况的形成，原因当然很复杂，并不仅仅只是由于通货膨胀；但这些情况的形成也确实是与通货膨胀是有着密切的关系的。这些情况的发展，总的说来，对于美国的经济的发展是十分有害的，所以美国的统治阶级也就不能不一面实施通货膨胀，一面又假装着站出来要防止通货膨胀了。

当然美国的某些垄断资产阶级今天站出来要提倡防止通货膨胀也还是有着它的政治上的阴谋的。因为造成今天美国通货膨胀的客观原因事实上很明显乃是政府实施扩军备战的必然后

^① 见“国外商情”1959年5月11日消息，同时参看“美国新闻与世界报导”1958年12月6号“Why is U.S. Losing Gold?”一文。

果。而这种扩军备战的反动政策又是与当前美国的整个腐朽的资本主义制度分不开的。美国政府在实质上无法避免通货膨胀，于是就设法把造成这一通货膨胀的罪责加之于美国的工人阶级。今天美国的垄断资产阶级已经在大规模地进行宣传仿佛目前美国的通货膨胀的所以会严重，物价的所以会高涨，主要就是由于工人阶级在此期间要求提高了工资的结果。其实，大家知道在通货膨胀、物价上升的期间，工人阶级的名义工资即使有所提高，它的实际工资也还是在降低的。可是目前美国的垄断资产阶级却偏偏要“倒果为因”地主张正是由于美国的工人阶级要求提高了工资所以才提高了工业生产上的成本，从而提高了物价，引起了通货膨胀。美国的垄断资产阶级，显然是想乘此机会，不但把造成通货膨胀的罪责加之于美国工人阶级同时也把美国工人阶级的工资水平在今后冻结起来，以便于加强进行它们对于工人阶级的更加无耻的残酷剥削的。

美国的广大工人阶级，在此情况下会不会束手听凭美国的垄断资产阶级来对他们加强进行剥削呢？显然不会的。因此，我们还可以预料，随着美国当前的通货膨胀的加剧，环绕着工资问题，美国工人阶级的罢工运动以及其它形式的阶级斗争就一定也会激烈地开展起来的。

我在前边曾经说过，美国目前的通货膨胀，虽已有所发展，但距离恶性通货膨胀的程度还很远。但目前美国的通货膨胀只要不停止，它是会加速向前发展的，我估计，只要在今后的十几年内，美国再发生一两次规模比较大的危机式的生产下降，那时的美国通货膨胀情况就一定会比现在再大大地恶化。

以上就是我对战后美国经济周期与通货膨胀之间有关的一些问题的看法。由于目前美国的经济制度不可避免地一定要周

期性地发生经济危机，从而也不可避免地周期性地加速通货膨胀的发展，经济危机与通货膨胀，就目前的美国来说已经成为一对不可分割的孪生兄弟。美国的资本主义制度经济，正因为目前有了这一对孪生兄弟，所以它的发展已经大大地落后于社会主义制度经济的发展。

（中国人民大学《教学与研究》1959年6月号）

论当前美国的经济危机与财政金融危机

记得1960年年初的时候，美国的总统艾森豪威尔曾经在他的国情咨文里预言过1960年“有希望成为美国历史上最繁荣的年代”，可是历史的事实却十分无情，就在艾森豪威尔发表这一咨文的第二个月，从2月份起美国的工业生产指数（以1957年为100）就开始从111下降为110。以后更不断逐步下降。到1960年11月已下降为106。作为美国工业生产“三大支柱”的钢铁、汽车、建筑业，情况比工业生产指数所显示的还要恶劣。钢铁工业生产，1960年9月比1月下降了46.5%，汽车工业下降了56.4%，私人房屋建筑年率下降了21.2%。钢铁工业的开工率，在1960年的第三季度已下降到设备能力的50%以下。由于美国的工业生产不断下降，美国的失业人数也就逐步增多。据美国劳工部的统计，11月份美国的全国失业人数已增加到420万人。估计到1961年的1月底或2月间，美国的全失业人口将会到达500万左右的数字，半失业者的数字自然还要多。生产下降与失业增加，这是资本主义国家里经济危机开始时的两大标志。我们根据这两大标志，完全有理由认为美国又已开始了一次新的经济危机，即战后的第四次经济危机。

这次美国经济危机比上次的美国经济危机，来势更加险恶。由于这次危机是在美国财政连年出现巨额赤字，国际支付逆差日益增长的情况下爆发的，所以危机在一开始就带有生产过剩和财政金融危机同时并发的险恶情况。表现得最明显的就

是目前美国的黄金正在不断地滚滚外流，已使美国的黄金库存急速下降。截至11月底为止，美国的黄金储备量已下降到所谓“危险点”的180亿美元以下，只有1,791,000万美国的黄金了。这对美国的整个财政、金融局势来说，确是一个十分严重的局势。但目前美国的黄金外流，实际上只是美国财政金融危机的表现形态之一，并非病的根源；病的根源还在于美国的经济危机，在于美国资本主义社会的固有矛盾，也就是说在于资本主义经济制度的本身。

本文作者一直认为，战后美国的经济危机与战前的经济危机有所不同，即在战后的美国经济危机发展过程中会同时出现或者加深以通货膨胀为主要内容的财政金融危机^①。战后美国经济危机周期所以会缩短，实际上也与此有关。现在乘这美国战后第四次经济危机开始爆发，经济危机与财政金融危机并发的现象已经更加明显的今天，特再来就战后美国经济危机与财政金融危机的内在联系性作进一步的探讨，请同志们指正。

当前的美国的经济危机与财政金融危机同时并发，决不是一件偶然的事情，而是一件必然的事情。这首先是因为战后美国的再生产过程，特别是1950年以后的美国再生产过程已经基本上是一种由垄断资本集团利用国家机构来进行军事生产的再生产过程，它与战前的美国再生产过程有着很大的区别。区别的主要之点就是固定资本的更新过程已经大大缩短。我们知道，在第二次世界大战前，美国的企业资本支出数字是不大的。例如，1939年的美国企业资本支出就只有55亿美元。大战结束的

^① 请参看《新建设》1958年5月号，1959年1月号、3月号，《经济研究》1958年9月号，1959年3月号，《教学与研究》1959年6月号拙作有关美国经济危机与通货膨胀的各篇论文。

一年（1945年），即增加到87亿美元。1950年以后更有大量的增长，其具体数字（单位亿美元）^①如下：

1950	206	1956	351
1951	256	1957	370
1952	265	1958	305
1953	283	1959	325
1954	268	1960	370（估计）
1955	287		

1950年后美国之所以会有这样大量的固定资本的增长，其原因是不难理解的。这一方面与由于国民经济军事化的刺激而发展起来的新工业部门、新产品等有关，例如，自有火箭武器以来，尤其是苏联成功地试验了洲际导弹火箭以后，美国的大量军用飞机很快就已过时，美国目前要加紧制造导弹和电子仪器，这就又非每年重作新的投资不可。另一方面也与垄断组织在战后的竞争更加尖锐化了的情况有关。竞争要求降低生产费用，也就是说要求运用新的、具有高度生产率的技术设备，要求企业在最新的技术基础上重新装备，这就当然要不断地进行固定资本的更新。问题的关键是在这些固定资本增长或更新时所需的资本来源。战后美国增加固定资本的资本来源，主要是两个：一是来自国家，一是来自垄断组织所获得的大量利润，特别是未分配的利润和折旧基金。如下表^②所示：

我们知道，来自国家的资本与政府的财政有关是很明显的，来自垄断组织的未分配利润和折旧基金，实际上也与政府的财政有关。因为美国在1950年所实施的鼓励军火生产的“加速度摊提费”以及自1954年起所实施的“快速折旧法”，都是以减免垄

^① 根据美国《基本经济统计手册》，1960年5月本，第152页。

^② 根据美国《商业概览》杂志，1958年10月份，第11页。

美国公司资本供给情况

单位：10亿美元

	12月31日为年末计			6月30日为年末计				
	1948	1949	1950	1953	1954	1955	1957	1958
资本来源总数	29.1	15.5	44.2	34.6	19.1	37.1	46.5	29.4
来自企业内部	18.8	14.9	20.8	19.3	18.8	23.3	28.6	26.2
未分配所得	12.6	7.8	13.0	8.3	6.2	8.7	9.9	5.6
折 旧	6.2	7.1	7.8	11.0	12.6	14.6	18.7	20.6
来自企业外部	10.3	0.6	23.4	15.3	0.3	13.8	17.9	3.2
股 本	1.2	1.6	1.7	2.8	2.4	1.8	4.0	3.1
债 务	9.1	-1.0	21.7	12.5	-2.1	12.0	13.9	0.1
长期的	6.0	2.7	2.5	6.0	4.1	5.2	8.4	8.4
短期的	3.1	-3.7	19.2	6.5	-6.2	6.8	5.5	-8.3

断组织的税额来作为对垄断组织加速固定资本更新的奖励办法的。(美国在1950年9月23日施行的国内税收入法案第124节A款中规定，凡证明为国防必需的私营设备成本，可以在五年期间自净所得中扣除，这种特权追溯自1950年1月1日起生效。)在当前美国的扩大再生产过程中，“折旧提成”的重要性，也可以从上表中看出。

从这表中，我们还可以看出，在战后美国的公司资本来源中，来自企业内部的数字较之来自企业外部的数字已经大大增加。而来自企业内部的两个来源中，“折旧”的数字，自1950年后又已大大超过了“未分配利润”的数字。企业的规模愈大，固定资本的比重愈高，“折旧提成”就愈能被用来扩大再生产。

利用“折旧提成”来作为扩大再生产的源泉，这原是马克思在《资本论》第2卷中所早已提到过的，但今天美国的这些大公司在“快速折旧”的情况下来利用“折旧提成”，意义却不相同。因为这种“快速折旧”可以使这些大公司所得的大部份利润用不着缴税（这在客观上，等于是政府对垄断资本的一

种赠予,也等于是垄断资本对于国家税收的一种掠夺)。所以这些大公司当然就乐于把这些“折旧提成”用来投资于固定资本。但一旦当这些“折旧”全部或者大部份结束之后,公司应纳税的部分就会日益扩大起来。为了避免在这时候缴纳更多重税,唯一的办法当然就只有重新更换设备,即使当这些设备还没有受到有形损耗或无形损耗的情况下也更换设备。所以目前美国许多大公司的固定资本更新的周期,实际上已不到五年,而是三年或四年。从这一情况看,我们可以说,1950年后,美国固定资本的加速增长是由于美国实施国民经济军事化,垄断资本集团利用国家的财政机构,加紧掠夺劳动人民,用人为了力量刺激所促成的。这种在军事生产条件下,用人为了力量缩短了固定资本更新的过程,与马克思在《资本论》中所描述的那种要十年,或十年以上才使固定资本周转一次的情况比较起来就很有不同了。这种固定资本周转过程缩短之所以可能,是因为当前美国的垄断资本集团已经可以利用国家的财政力量来推进这种“更新”,而在马克思的时代就还不存在这样的情况。当时恩格斯曾经指出:“在大工业的通常系统中,英国确没有一种行业是于五年之内更换它的机器的。谁要是这样蠢,谁在第一次更换中就必定破产;即使旧机器差得多,也有超过新机器的优点,能够远为低廉地生产,因为市场不是按照每磅纱要加上15%的损耗成立的,而是按照仅加6% (约为每年损耗7.5%的五分之四)成立的,所以当更廉价地出卖”。^①但是恩格斯所说的这种不可能在五年之内更换新机器的情况,现在在美国却成为是可能的事实了。因为为垄断资本集团所操纵的政府已经用“免税”的办法,来解决资本家提早更换新机

^① 《马克思恩格斯通讯集》第2卷,第350页。

器时所遇到的提高成本这一困难问题了。

我们知道，固定资本的更新乃是周期性经济危机的“物质基础”（参看马克思《资本论》第2卷第212—213页）。现在美国的固定资本更新的周期既然已经发生了变化了，缩短为四年，三年，甚至三年都不到的时间了。因此也就同时缩短了资本主义经济危机的周期，成为每隔四年，三年，甚至三年不到就要发生一次经济危机的情况了。

这种在军事生产的条件下用人为了的力量缩短了固定资本更新的过程，容易使整个社会的再生产过程经常发生经济危机的道理是很明显的。因为在目前美国的再生产过程中，由于投资的增长所扩大的生产能力早已大大地超过了社会再生产的实际需要，超过了人民的有支付能力的需求。所以美国在战后，即使是在生产的上升期，它的制造业中的开工率也是不足的。美国制造业中的平均实际开工率，在1955年为92%，在1956年为86%，在1957年为78%。上升阶段尚且如此，如果美国的国外市场或国内市场再有任何的缩小，开工率当然就会直线下降，立刻形成生产下降与失业增加的经济危机。毛主席在1947年发表的《目前形势和我们的任务》一文中曾指出：“美国帝国主义在第二次世界大战期间所增强起来的经济力量，遇着了不稳定的日趋缩小的国内市场和国际市场。这种市场的进一步缩小，就要引起经济危机的爆发”。^①说的也就是这个道理。至于危机已经爆发后，为什么经过一定时期，生产又会上升，那就要用上面说的固定资本更新的周期已经缩短的道理去说明它了。

那么为什么在战后的美国经济危机过程中，又会同时加深

^① 《毛泽东选集》第4卷，第1155页。

以通货膨胀为主要内容的财政金融危机呢？这是因为，在战后美国的扩大再生产过程中，依赖于美国政府用财政的力量来加以支持的比重已经愈来愈大。这种情况，我们从美国的国民生产总值中，由政府购买的物资与劳务所占的比重已经不断增高这一客观事实中可以清楚地看出来。

1950年后美国政府购买物资与劳务的费用（其中主要是与扩军备战的有关费用）及美国国民生产总值的数字，有如下表^①：

年 份	国民生产总值	政府（包括联邦，州，及地方政府）购买物资与劳务支出
1950	2,846亿美元	390亿美元
1951	3,290亿美元	605亿美元
1952	3,470亿美元	760亿美元
1953	3,654亿美元	828亿美元
1954	3,631亿美元	753亿美元
1955	3,975亿美元	756亿美元
1956	4,192亿美元	790亿美元
1957	4,425亿美元	862亿美元
1958	4,417亿美元	926亿美元
1959	4,795亿美元	976亿美元

我们如果根据上表数字来计算美国政府用来购买物资与劳务的费用在美国国民生产总值中所占的比重的话，那么1950年，仅占13.7%，到1959年时已高达20.3%，较之战前1929年时，美国的国民生产总值仅有1,044亿，美国政府用来购买物资、劳务的费用也仅只85亿，占国民生产总值中的8.1%时的情况，那真是不可以“同日而语”了。

美国的扩大再生产过程愈来愈依靠政府用扩军备战的财政的力量来加以支持，这就不能不使美国政府的财政支出愈来愈

^① 美国《基本经济统计手册》，1960年5月本，第224—225页。

庞大，终于使美国的财政走上了“赤字财政”的道路。战后美国的财政记录表明：自1946—1947年度至1959—1960年度这十四个财政年度中，共有九个财政年度是出现赤字的。其中，1958—1959年度的财政赤字竟高达125亿美元之多，创战后美国财政赤字的最高纪录。这与当时的美国正处在1957—1958年的经济危机之中美国政府不能不用最大限度的力量来扩大政府的开支、刺激生产与消费，当然是密切有关的。美国政府战后的历年财政赤字记录，有如下表^①：

1946年（至6月30日止）	赤字	207亿美元
1947年	盈余	8亿美元
1948年	盈余	84亿美元
1949年	赤字	18亿美元
1950年	赤字	31亿美元
1951年	盈余	35亿美元
1952年	赤字	40亿美元
1953年	赤字	94亿美元
1954年	赤字	31亿美元
1955年	赤字	42亿美元
1956年	盈余	16亿美元
1957年	盈余	15亿美元
1958年	赤字	28亿美元
1959年	赤字	125亿美元
1960年	赤字	40亿美元

美国政府面对着这样庞大的赤字，除了增税外，就只能不断地增发公债与通货。结果就不可避免地造成了通货膨胀与信用膨胀的局面，使美国的物价（不论是消费者物价指数或是批发物价指数）不断地上升。

1950年后美国的消费者物价指数（以1947—1949年为100）

^① 见美国商会出版《经济情报》1960年3月号。

增长情况有如下表①：

1950年	102.8	1956年	116.2
1951年	111.0	1957年	120.2
1952年	113.5	1958年	123.5
1953年	114.4	1959年	124.6
1954年	114.8	1960年（10月份）	127.3
1955年	114.5		

批发物价指数的增长情况（以1947—1949年为100）则有如下表②：

1950年	103.1	1956年	114.3
1951年	114.8	1957年	117.6
1952年	111.6	1958年	119.2
1953年	110.1	1959年	119.5
1954年	110.3	1960年（4月份）	120.0
1955年	110.7		

年 份	整个信用膨胀数 (单位10亿美元)	银行信用增加数 (单位10亿美元)	银行信用对整个 信用的比重
1949年	18.0	6.0	33.3%
1950年	29.4	6.6	22.4%
1951年	25.9	6.1	23.6%
1952年	34.1	9.0	26.4%
1953年	31.7	4.2	13.2%
1954年	28.4	10.2	35.9%
1955年	43.8	5.0	11.4%
1956年	30.6	4.5	14.7%
1957年	36.7	5.1	13.9%
1958年	45.4	14.9	32.8%
1959年	59.5	3.4	5.7%

① 美国《基本经济统计手册》，1960年5月本，第101页。

② 美国《基本经济统计手册》，1960年5月本，第122页。

在这里特别值得我们注意的，就是在1953—1954年，1957—1958年这两次周期性的经济危机过程中，物价都没有下降，而是上升的。这是与战前发生周期性经济危机时很大的一个不同点。为什么会如此？我认为，这与战后美国发生经济危机时银行信用不是收缩而是膨胀的情况有关。这是我们可以从第96页表上的数字中看出来的。

在战后美国发生周期性经济危机的时候，银行的信用不但没有收缩反而大大膨胀，使银行信用的增加数在整个信用的膨胀数中占到高达33.3%、35.9%及32.8%的比重，这就当然会加深通货膨胀的程度同时不会使得美国的物价在经济危机的过程中发生下降的情况了。而银行信用的膨胀，与整个战后的美国再生产过程中，政府愈来愈用财政力量来加以人为的支持这一点当然是不可分开的。由此可见，在现状下，美国的经济危机只会愈来愈加深以通货膨胀、信用膨胀为主要内容的财政金融危机。这在过去的1953—1954年，1957—1958年周期性经济危机过程中证明是如此，在当前的美国经济危机开始后证明也是如此。当1957—1958年的经济危机时，美国也曾因为国际收支的逆差出现过黄金外流的现象（1958年一年，美国曾外流黄金23亿美元），后来是因为在1959年，美国提高了利率（利率高于其它西欧国家），黄金的外流才逐步减少下来的。但提高了利率，也就等于收缩了信贷，这对于当前美国的再生产过程是无法适应的。所以今年上半年美国出现经济危机的现象后，美国联邦储备银行就只能开始降低利率，经过了两次降低已降到了3%的低利率（低于西欧国家的利率），于是美国的黄金又开始向外滔滔地流出，造成了当前震撼整个“金元帝国”的美元危机。所以我们当然可以说促成目前的美元危机的根本原因，依然在于美国的经济危机，它是美国经济危机开始深刻化

的一个信号。也正因此，所以目前艾森豪威尔政府所提出的那些想挽救美元危机的“紧急措施”实际上是完全无济于事的。不但艾森豪威尔政府无办法，我们可以预言，即使明年美国民主党的肯尼迪政府上台后也是毫无办法的。因为当前的美国经济危机实际上已与财政金融危机在客观上密切地结合了起来，形成了相互促进，相互影响的作用。美国政府目前如果要着重挽救它的以通货膨胀为主要内容的财政金融危机，采取提高利率、紧缩通货的政策，那么生产过剩的经济危机就会立刻加重。反过来，如果美国政府目前要着重挽救它的经济危机，进一步实施扩军备战，扩大政府开支，扩大社会信用的政策，那么它的以通货膨胀为主要内容的财政金融危机就更要弄得不可收拾。从现状看，肯尼迪政府今后会进一步实施通货膨胀的政策来刺激生产的倾向是十分明显的。但实施通货膨胀的结果，势将更进一步地削弱美国广大劳动人民的购买力，从而引起更大的生产过剩的经济危机。因此，只要美国的侵略政策与战争政策不变（这是帝国主义的本性），今后美国的经济危机与财政金融危机就会交替着同时加深。

由此也可证明：在垄断资本集团利用了国家机构进行军事生产的垄断资本主义社会里，并不可能避免产生周期性的经济危机或者把周期性的经济危机推迟的；而是恰巧相反，它促使了经济危机的周期缩短，并且在经济危机的压力下加深了以通货膨胀为主要内容的财政金融危机从而使经济危机的内容更加深刻，这是战后资本主义社会中生产力和生产关系的矛盾比过去更加尖锐化的必然后果。

（《新建设》1961年1月号）

论战后美国的经济周期

关于战后的美国经济周期，在目前国内外的经济学家之间，是存在着许多争论问题的。其中，有些争论问题，如战后美国的几次经济危机究竟是不是周期性的经济危机，战后美国的经济周期是否已缩短，缩短的原因与意义是什么，以及战后美国的经济危机是否已经变得“轻微”等问题则实际上还牵涉到对于马克思主义危机理论本身的认识问题，我们是应该加以重视的。本文是作者个人对这些问题的一些不成熟的看法，请求同志们指正。

一

我们首先要讨论的是战后美国几次经济危机的性质问题。

第二次世界大战后，美国已经发生过四次经济危机，即1948—1949年危机、1953—1954年危机、1957—1958年危机和1960—1961年危机，这四次危机，我们都把它们看作是周期性的经济危机的，因此，战后美国的经济周期，即从一次经济危机到另一次经济危机的时间距离也已缩短。但对此有不同意见的人则认为，美国自1943—1946年发生了周期性的经济危机后，在战后美国的几次经济危机中，只有1957—1958年的一次危机才是周期性的经济危机，其余的几次则都是“中间性危机”，既然其余的几次都不是周期性的经济危机，那么战后美国的经济周

期当然也就没有缩短，即依旧是十年左右一次的周期。在这里，我们就接触到了一个带根本性的理论问题，即在资本主义社会里，究竟在怎样的条件下形成的经济危机才算是真正的周期性的经济危机，也就是如何区别周期性的经济危机与非周期性的经济危机的标志问题。这是一个很重要的理论问题。

大家知道，在周期性的生产过剩危机发生时，商品滞销，生产缩减，失业增长，工资降低等现象是一定会发生的，因此这些现象也就成为周期性经济危机发生时的一般标志。但我认为，要区别资本主义社会中的经济危机是否是周期性的经济危机，还得要看以上这些现象的发生是否和当时社会的固定资本投资减退现象相一致。因为在资本主义社会中，经济危机的所以会周期地出现是与资本主义社会中的固定资本更新密切有关的，马克思曾在《资本论》中认为固定资本的周转，以及这种“若干互相联系的周转在若干年内形成的循环（资本因有固定成份，才被拘束在这个循环内），曾为周期的危机，给予一个物质基础”^①。固定资本的周转既是周期的危机的“物质基础”，所以在周期的经济危机爆发的初期，固定资本的投资是一定表现为大量下降的。在资本主义社会中，固定资本投资的大量下降，就是标志着资本积累的减少，资本扩大周转的缩小，社会扩大再生产的缩小，所以是周期性经济危机发生时的一个十分重要的标志。

当然，在资本主义社会中，非周期性的经济危机更是经常出现的。马克思曾在他的著作中，多次提到过“部分危机”或“局部危机”的名词，马克思所说的“部分危机”或“局部危机”，就我的体会，也就是由于资本主义社会的基本矛盾即生

^① 《资本论》第2卷，第212页。

产的社会性和私人资本主义占有之间的矛盾而发生的一种生产过剩危机的形式，但它是发生在生产过程或流通过程中的一个部分中的危机，它可以是工业生产中的一个或几个部门中的危机，也可以是单纯的商业危机；在发生这些危机的时候，某些有关部分的生产也会下降，但就整个社会来说，周期性经济危机发生时所必然会有的那些现象就不可能都同时全部出现，特别是固定资本的投资数更不可能有大量的下降。

在马克思的著作中，我们没有看到过他使用“中间性危机”这个名词，“中间性危机”这个名词，是恩格斯所首创的。恩格斯在他所著的《英国工人阶级状况》德文本第二版序言中曾经指出说：“在本书中，我把工业大危机的周期算成了五年。这个关于周期延续时间的结论似乎是从1825—1842年间事变的进程中得出来的，但是1842—1868年的工业历史表明，这种周期实际上是十年，中间的危机只具有次要的性质……”^①从这里我们可以看出，“中间性危机”是恩格斯用来指发生在十年周期中间的一些非周期性经济危机的名称，它的内容应当是和马克思所说的“部分危机”的内容相同的。

马克思在《资本论》中告诉我们，十年的周期既然与固定资本的更新有关，因此，我们也可以说周期性的经济危机就是与周期性的固定资本更新与扩大有关的经济危机。如果我们根据这一标准来衡量战后美国的各次经济危机的话，那么，战后美国的四次经济危机就都是周期性的经济危机而不是什么“中间性危机”。这不但因为在战后美国的四次经济危机发生过程中，整个社会的商品滞销，生产缩减，失业增长，工资降低等现象都同时全部出现，而且因为在这四次经济危机的年份中，

^① 恩格斯：《英国工人阶级状况》，人民出版社1956年版，第23页。

可以作为美国社会固定资本更新与扩大的标志之一的企业资本支出,也都是大量减退了的。当然,美国的企业资本支出数字,并不能包括美国社会整个固定资本更新与扩大的数字,但下面的数字,是现在我们所能够引用的比较有代表性的数字^①;

单位:亿美元

年份	总 额	比上年 增减数	年份	总 额	比上年 增减数
1945	86		1954	268	- 15
1946	148	+ 62	1955	287	+ 19
1947	206	+ 58	1956	350	+ 63
1948	220	+ 14	1957	369	+ 19
1949	192	- 28	1958	306	- 64
1950	206	+ 14	1959	325	+ 20
1951	256	+ 50	1960	356	+ 31
1952	264	+ 8	1961	343	- 13
1953	283	+ 19	1962	371	+ 28

从这些数字中,我们可以看到,在战后美国发生经济危机的四个年份,1948—1949年,1953—1954年,1957—1958年,1960—1961年,美国的企业资本支出都有大量的下降,其数字分别为减少28亿美元、15亿美元、64亿美元及13亿美元。这些固定资本数字的大量下降,标志着美国社会总资本中有一部分在这一时期内它的扩大周转缩小了,美国社会的扩大再生产也缩小了,与此同时,美国的工业生产指数,当然是全面下降了。由于这一工业生产指数的下降是和社会固定资本的减少相结合的,所以它也就成为了周期性的生产过剩危机发生的一个重要标志。

在此应当指出,在资本主义社会里,并不是任何时期内的工业生产数字的下降,都是标志着周期性的生产过剩危机的出

^① 数字根据美国商务部出版的《现代商业概览》的有关各期。

现的。例如，拿战后美国的情况来说，1946年的美国工业生产指数比1945年就是下降的，而且下降得很多（以1957年=100，1945年=70，1946年=59），但1946年的美国企业资本支出，并未比1945年减少，反而是增加的（增加了61亿美元之多），这就说明在当时的美国社会中，固定资本正在大量增加，社会总资本的周转也正在扩大，真正的社会扩大再生产并未缩小；工业生产指数的下降，只是从1943年开始的大量军事生产停止生产的结果，所以1946年的生产下降就不能算是周期性的生产过剩危机。

1943—1946年的工业生产下降，既然不能认为是一次周期性的生产过剩危机，我们当然也就不能同意把从1943—1946年到1957—1958年这十多年之间认为是一次周期。在战后的美国四次经济危机中，其表现的特点可以说都是在基本上相一致的（这些特点，我们将在下文说到）。我们如果一定要把1948—1949年，1953—1954年，乃至1960—1961年的经济危机都看作是“中间性危机”的话，那么我们也就没有理由把1957—1958年的经济危机单独地作为例外。如果说，只要是单独一个国家发生的经济危机就是“中间性危机”，而与其它国家同时发生的经济危机才算是周期性经济危机，那么，马克思就没有把1825年单独发生在英国的经济危机认为是“部分危机”或“中间性危机”，而是肯定它是英国的第一次周期性经济危机的，可见这种以是否与其它国家同时发生经济危机来作为周期性经济危机的标准是不能成立的。第二次世界大战期间，在资本主义世界内，美国是唯一没有受到战争直接破坏的国家，它所包含的资本主义社会内部的固有矛盾也最尖锐，因此，战后的美国比其它资本主义国家更早出现较多的周期性经济危机，特别是以目前这样形式出现的战后四次周期性经济危机，是完全合乎规

律的。我认为，它正是战后资本主义世界内最有代表性的四次周期性经济危机，它所由此形成的缩短了周期，也是战后最有代表性的资本主义世界的经济周期。如果我们把战后美国的四次经济危机大部看成是“部分危机”或“中间性危机”，那就等于在实质上否认了战后资本主义世界中的周期性经济危机的频繁出现和战后资本主义世界中的经济周期的缩短。而这将会大大地阻碍我们正确认识战后资本主义世界经济周期中所发生的一切重要变化的实质的。

二

现在我们要进一步讨论的是：战后的美国经济周期与战前比较究竟缩短了没有，如果是缩短了，它是为什么会缩短的，缩短的含义是什么等等问题。现在我们且先来说第一个问题，即战后的美国经济周期与战前比较有无缩短的问题。

我们知道，马克思是把固定资本更新看作是经济周期的物质基础的，所以在资本主义社会，只有当大机器工业的生产已经成为最主要的生产，固定资本的更新已经影响到整个社会总资本的周转的时候，马克思才认为开始了资本主义世界中的经济周期的。马克思把英国的1825年的经济危机算作是资本主义世界第一次真正的生产过剩经济危机，就决不是随意挑选的，而是有着充分的理论根据的。资产阶级经济“学者”则与我们不一样，由于他们是把一切在资本主义工商业中所出现的有关生产、就业，与物价的大、小波动（Fluctuations）都看作是“商业循环”或“商业周期”（Business cycle）的表现^①，所

^① 关于资产阶级的“商业周期理论”，参考埃斯坦，《商业周期》一书。

以他们不但把经济周期开始的年代算得比我们早，而且也把历史上出现的经济周期的次数算得比我们多。以美国为例，汉森（A.H.Hansen）就认为在1837—1937这近百年期间出现过十次“大周期”（Major Cycle）与二十三次“小周期”（Minor Cycle）。资产阶级经济“学者”们所说的“小周期”，实际上，大部分都是由于各种供求关系而引起的商业上或经济上的波动，特别是商品库存方面的波动，所以至多也只是马克思所说的“部分危机”，它与周期的固定资本更新无关，所以并不带有真正周期的性质。只有他们所说的“大周期”，由于他们是根据与我们所说的第一部类的商品基本上相类似的所谓“耐用品”（Durable goods）生产的波动而计算出来的，所以汉森所说的战前美国七次“大周期”开始的年份，1872—1873，1882，1892，1907，1920，1929，1937，与我们所主张的发生周期性经济危机的年份大体上相同^①。实际上，这是资产阶级经济“学者”在客观事实面前被迫不得不这样承认罢了。至于他们所说的“小周期”，则我们既然认为与真正的周期性的生产过剩危机无关，我们当然也就不能根据它来计算战前美国的经济周期，如果依据我们在第一节里所说的周期性的生产过剩经济危机的标准来计算，则战前的美国在历史上应该说是一共发生过十三次周期性的生产过剩危机，其年份为1837，1848，1857，1865，1873，1882，1893，1903，1907，1920，1924，1929，1937，在这里特别值得一说的就是发生在1923—1924年那次周期性生产过剩危机，过去我们通常把它当作发生在1920年与1929年两次周期性经济危机之间的“中间性危机”看待的。其实在1924年的危机中，工业生产指数的下降幅度是很大的（下降了17%）。

^① 详细叙述见汉森：《商业周期与国民收入》第24—38页。

与此同时，固定资本的投资额也是下降的。所以我们按周期性经济危机的指标来看，实在很难不承认它为周期性的经济危机。但尽管我们把1924年作为周期性的经济危机看待，战前美国经济危机发生的相隔的年限平均仍为8.33年，较之战后的平均为三、四年一次要长得多。所以，说战后美国的经济周期已比战前缩短了论断，我认为是有事实和理论的根据的。

三

为什么战后美国的经济周期会比战前短？这当然和战后整个资本主义世界的总危机加深有关，也和战后美国社会内部的生产力的社会性和私人资本主义占有的矛盾更加尖锐化所引起的生产过程中发生的重大变化有关。战后的美国由于资本主义总危机的加深，国内外市场问题的日趋尖锐，它的垄断资本集团已经不得不加紧利用国家机构来进行扩军备战的军事生产，以企图避免经济危机。所以战后美国的再生产过程，特别是1950年以后的再生产过程，实际上已经是一种国民经济军事化以后的再生产过程，它与战前美国的再生产过程，是有着很大区别的。国民经济军事化以后的再生产过程是一种最畸形发展的再生产过程。在这种再生产过程中，垄断组织为了互相竞争而不断采用新技术以掠取超额垄断利润和避免危机，是可以利用国家的力量来加强刺激固定资本的更新与扩大，从而使固定资本更新的周期缩短的^①，例如1939年的美国企业资本支出就只有55亿美元。大战结束的一年（1945年）也只增加到87亿美

^① 垄断组织用人力的力量缩短固定资本更新的办法，请参看拙作《论关于固定资本更新和战后美国经济周期缩短的原因》一文，刊1961年6月26日《光明日报》。

元，但到1950年，美国的企业资本支出数字就一跃而为206亿美元了（1950年后的数字已见前表）。但战后美国大量企业资本支出的增加的结果，并没有使美国社会中的固有矛盾因此得到解决、危机得以避免，相反，矛盾反而更加尖锐化，危机也更加频繁化了。这是因为随着固定资本的增大，美国社会的生产力是较前更加发展了，但社会的消费力却在相对缩小。这是早为马克思在《资本论》第三卷中所阐明了的矛盾。马克思说：“直接剥削的条件和它的实现的条件，不是相同的。它们不仅在时间和空间上分开；在概念上，它们也是分开的。一个仅受限制于社会的生产力，别一个却受限制于各不同生产部门的比例性与社会的消费力。但后者既非由绝对的生产力，也非由绝对的消费力决定，而是由那种在对抗性的分配关系的基础上建立起来的消费力决定。这种对抗性的分配关系，会使社会大多数人的消费，缩减到一个只能在比较狭隘界限内变动的最小限度。并且，消费力还会由积累冲动——追求资本增加并依扩大规模进行剩余价值生产的冲动——受到限制。……这个内部的矛盾，企图由生产的外部范围的扩大，得到均衡。但生产力越是发展，它就越是与消费关系所借以建立的狭隘基础陷于矛盾。”①

所以战后美国的垄断资本集团，虽然可以在一个时期内利用国家的力量把固定资本的投资额大大增多，但这种固定资本的投资额必须在不断扩大的规模上永远继续维持下去，才能使美国的扩大再生产不断进行下去。而这在一个资本主义社会实际上是不可能的。所以在战后的美国只要当固定资本的扩大已经部份地结束了的时候；或是当新机器新工厂开始向市场抛出

① 《资本论》第3卷，第290—291页。

商品超过了社会的消费力，使商品形成过剩从而阻碍到商品资本的转化为货币资本和生产资本，使生产资本中的固定资本不能再在有利的条件下继续扩大投资下去的时候，周期性的生产过剩危机就立刻成为不可避免。所以战后美国的固定资本更新周期虽然是缩短了，它同时也就使发生经济危机的周期缩短了。这是出乎垄断资本集团的主观愿望之外的，而这也正好是资本主义社会中的经济规律发生作用的结果。

但在此必须指出：发生在战后美国的经济危机，由于它的产生条件已和过去不同，这是一种发生在资本主义总危机进一步加深、国家垄断资本主义和国民经济已经军事化条件下的经济危机，所以它的出现形式是会和过去有所不同的。但战后的美国经济危机，虽然在危机出现的形式上来说和过去有所不同，从危机的实质上来说，则只有比过去变得更加严重，并没有变得更加“轻微”。说战后的美国经济危机变得“轻微”了的根据是什么呢？无非是因为，在战后美国的几次经济危机出现时，工业生产下降的幅度都不大，生产下降最大的一次（1957年的一次）也只有14.8%，另外，持续的时间也不久（一般都只在一年左右），而尤其重要的是，除1948—1949年一次物价有轻微下降外，此外几次经济危机时的物价就都不是下降而是上升的。在危机的过程中都没有爆发如银行大批倒闭、交易所关门等等。根据这些情况，我认为，说危机的形式已经有所改变是可以的，但若说危机的性质已经变得“轻微”则是不对的。这是因为第一，战后美国的经济危机是发生在资本主义总危机进一步加深条件下的经济危机，这时候的整个资本主义世界，由于社会主义阵营的壮大，民族民主革命运动的蓬勃发展，资本主义社会内部各种矛盾的不断尖锐化，已经变得比战前更加腐朽，虚弱。在这种条件下的美国，扩大再生产

过程已经变成是一种愈来愈要依靠国家用扩军备战的财政力量，以及预支社会未来的购买力的力量（如消费者信贷）来支持的扩大再生产过程。在这种扩大再生产过程中，它所要依靠的扩军备战的财政力量以及预支社会未来的购买力愈大，就愈证明它的腐朽和虚弱。战后美国的再生产过程依赖国家财政力量作支持的比重，是在不断增加的，这从美国官方所公布的国民生产总值中，政府（包括联邦政府、州政府和地方政府）购买物资与劳务支出的比重已经愈来愈大的趋势中可以看出的^①。

单位：亿美元

年 份	国民生产总值	政府购买物资与 劳务支出总数	所占比重
1950	2,846	390	13.7%
1951	3,290	605	18.4%
1952	3,470	760	21.9%
1953	3,654	828	22.7%
1954	3,631	753	20.7%
1955	3,975	756	19.7%
1956	4,192	790	18.8%
1957	4,428	865	19.5%
1958	4,445	935	20.1%
1959	4,827	971	20.1%
1960	5,034	997	19.9%
1961	5,187	1,074	20.7%

从上表中，我们可以看出，1952年以后，美国政府购买物资与劳务的比重已超过国民生产总值的20%，这与1929年美国政府采购物资与劳务的比重仅为8.1%比较，国家用财政的力量来支持再生产过程的比重已增加为二倍半左右。在战后美国的扩大再生产过程中，除了依靠国家财政力量的支持外，也还依靠预支社会未来购买力的支持。这是我们可以从战后美国的消费

^① 数字见美国《现代商业概览》，1962年7月号。

信贷债务的激增这一点上看出来的。美国在1929年，消费信贷仅为64亿美元，经过了1929—1933年的经济危机后，消费信贷更减少为34亿美元。战后的美国则正相反，消费信贷额不但年年增加，而且在经济危机发生的时候也仍然增加。增加情况见下列数字^①。

单位：亿美元

年 份	消费信贷额	年 份	消费信贷额
1945	56	1954	324
1946	83	1955	388
1947	115	1956	425
1948	144	1957	452
1949	173	1958	455
1950	214	1959	520
1951	227	1960	557
1952	275	1961	571
1953	313		

上述消费信贷额如果再加上其它的私人债务（如房屋抵押借款数等），数字当然还要大。这些数字说明在战后的经济发展过程中，美国实际上只是以不断增加负债的办法在那里维持生产。这当然是无法持久的。战后美国的扩大再生产过程既然是依靠国家财政的力量以及依靠预支社会未来的购买力来支持的，我们就不能把在这样的再生产过程中发生经济危机时的生产下降数字与失业人数，跟战前发生经济危机时所发生的生产下降数字与失业数字同等看待。战后美国发生经济危机时如果生产下降10%，在实际的意义上来说就意味着如果没有政府的财政支持，以及预支社会未来购买力的支持，它就可能至少要再多下降30%的数字^②，因此，如果我们只简单地看到战后美国

① 见《美国基本经济统计手册》1962年各期。

② 这是根据战后美国用国家财政来支持再生产过程的力量已比战前增加三倍这一比例数字估计的，估计数还未把预支社会购买的力量计算在内。

经济危机发生时的下降数字比战前小就认为战后美国的经济危机比战前“轻微”了，那是不符合事实的。而且，我们还必须看到，当垄断组织运用国家的财政力量来支持生产时，它就不能不同时引起财政上的赤字危机。战后美国每逢周期性的经济危机发生时，一定同时爆发财政上的赤字危机，这几乎已经成为一个规律，这也是我们只要一看战后美国政府的历年财政赤字记录就可以明白的①。

单位：亿美元

年 份	盈余 (+) 赤字 (-)	年 份	盈余 (+) 赤字 (-)
1947 (6月30日止)	(+) 8	1956	(+) 16
1948	(+) 84	1957	(+) 15
1949	(-) 18	1958	(-) 28
1950	(-) 31	1959	(-) 125
1951	(+) 35	1960	(-) 40
1952	(-) 40	1961	(-) 39
1953	(-) 94	1962	(-) 63
1954	(-) 31	1963	(-) 88 (估计数)
1955	(-) 43		

从这张表的赤字记录中，我们还可以看出一个趋势，那就是在1957—1958年的经济危机以前，美国政府还只是在经济危机发生时，同时发生财政的赤字危机，而自1957—1958年以后的六年以来，则即使在没有经济危机时，美国政府也已经不得不用赤字财政的办法来“防止”经济危机的发生了。这说明了在1957—1958年以后，随着资本主义总危机的进一步发展，美国政府想用财政的力量来支持生产、防止下降的办法，已经到了如何接近山穷水尽的地步。

① 根据美国官方历年公布数字。

美国政府面对着这样庞大的赤字，除了在实际上不断增税（说实际上不断增税，是因为有时候，美国政府在表面上也会主张“减税”）外，就只能不断增发公债与通货，结果不可避免地使通货膨胀危机（包括信用膨胀危机）在经济危机的发展过程中也不断加深，从而使美国的物价即使在经济危机发生的年份也没有下降，相反，甚至是上升的^①。

1950年后美国的消费者物价指数表

（以1947—1949年为100）

年 份	指 数	年 份	指 数
1950	102.8	1956	116.2
1951	111.0	1957	120.2
1952	113.5	1958	123.5
1953	114.4	1959	124.6
1954	114.8	1960	126.5
1955	114.5	1961	127.8

1950年后美国的批发物价指数表

（以1947—1949年为100）

年 份	指 数	年 份	指 数
1950	103.1	1956	114.3
1951	114.8	1957	117.6
1952	111.6	1958	119.2
1953	110.1	1959	119.5
1954	110.3	1960	119.6
1955	110.7	1961	119.1

由于在1950年后的美国经济危机发展过程中，物价没有下跌，因此在危机中也就没有产生那种由于物价下跌而引起的货币紧迫，信贷资本极端缺乏，有价证券行市猛跌，利息率急剧

^① 参看：《美国联邦储备银行公报》历次发表数字。

上升，存户纷纷提存，甚至大批银行倒闭等现象，而是相反出现了物价上升与通货膨胀危机加深的现象。通货膨胀的现象本来不是与周期性经济危机有关的现象，它是在资本主义总危机加深时，资本主义社会中实施国民经济军事化以后，所必然要产生的现象。但在战后的美国，每经过一次经济危机，就要同时促使通货膨胀的危机加深一步，这一点却成为了战后美国经济危机发展的一个特点。战后美国的通货膨胀现象，发展到1957—1958年的经济危机时，由于进一步动摇了美元的对外信用，所以当美国的国际收支发生逆差，形成了所谓国际支付危机同时，还加速出现了大量黄金外流的现象，这在1957—1958年与1960—1961年的美国经济危机期间是表现得很明显很突出的。所有这些都与战后美国的经济危机同时并发的财政赤字危机，通货膨胀危机，乃至国际支付危机等，能不能证明战后美国的经济危机在性质上说反而比战前的经济危机“轻微”了呢？显然是不能的。这些危机的同时并发，不但对于工人阶级来说，打击是极大的，对于整个资本主义社会发展的后果来说，影响也是极其严重、极其深远的，而且它还充分地证明了想用政府财政的力量来支持社会的扩大再生产过程是有着它的限度的，而这样的限度，就现在的美国来说已将近到达。所以在战后美国的四次经济危机中，虽然还没有象战前1929—1933年危机那样出现工业生产指数的大幅度下降，但这只是暂时的现象。随着垄断组织用财政手段和预支社会购买力的办法来支持生产下降的力量的愈来愈弱，在今后的美国经济危机过程中再度出现象1929—1933年那样的生产大幅度下降，全失业人数上千万人的增加的可能性是完全存在的。我们可以这样说：美国政府目前用财政手段来把原来可以通过物价下跌等经济危机正常现象来使得资本主义社会中的矛盾取得“暂时的暴力的解

决”的“泄气口”（马克思语）堵塞的时间越久，它今后所将遭受到的惩罚，堵塞的“泄气口”一旦溃决的灾祸，就将愈加无法收拾。所以认为战后的美国经济危机已经在性质上变得“轻微”或将长此“轻微”下去的看法，从理论上说来显然是缺乏根据的。

而且我认为战后的美国经济危机较之战前的美国的经济危机在性质上来说还要来得更加严重的主要根据，还不在于上面所说的那一点，而是在战后美国的经济危机过程中已经出现了十分严重的象马克思在《资本论》第三卷中所详细描绘过的那种人口过剩时的资本过剩的现象。

原来，随着战后美国的大量固定资本投资的增加，美国的资本有机构成不断提高，可变资本相对减少，美国的相对过剩人口也就愈来愈多。全失业的人数不但一次危机比一次危机增加，而且即在经济危机以后的复苏与高涨阶段也仍然存在严重的失业问题，而与此同时，则又形成了资本过剩的现象。这是因为随着资本有机构成的提高，战后美国的平均利润率近年来也在不断下降，尽管近年来，美国的某些工业垄断部门（特别是与军火工业有关的工业部门）可以取得很高的利润率，但一般制造业公司纳税后的纯利润率是下降的。1957年后，美国制造业公司的利润对它们的资本总值来说平均还不到8%的利润率^①。在这种情况下，美国固定资本的增长率当然也就会降低，从前述美国历年的企业资本支出数字中可以看到，美国在1957年达到了369亿美元的企业资本支出的高峰后，就一直没有任何再超过这个数字。1962年的数字虽已超出1957年的数字近两亿美元，但如果把这几年中的美元贬值因素考虑进去，实

① 根据美国《花旗银行每月经济通讯》1963年1月号。

际数字就还是小于1957年的。这就说明了美国战后的固定资本投资也已经发展到了一个限度。现在肯尼迪政府又在设法用进一步对垄断资本集团的投资实施“减税”的办法来刺激美国的投资，但看来能够刺激上去的投资数不会太大，而即使刺激了上去，美国的资本有机构成也只会更加提高，从而使利润率更为下降，形成更多的资本过剩。现在，美国在各种形态上出现的资本，可说都是过剩的，各大公司都有未分配利润及折旧基金没有能够完全投入到企业中间去。如以通用汽车公司为例，它在1947—1959年内共增加了固定资本资产50亿美元。但在同一时期内它所拥有的未分配利润与折旧基金共为64亿美元，所以它实际上还剩余14亿美元的资本^①。这些没有能够投到生产中去的资本就形成了目前美国庞大的过剩的借贷资本。但目前的美国，除借贷资本过剩外，美国社会中的以生产资本与商品资本形态出现的资本也都是过剩的，生产资本过剩的最好的说明就是企业的经常开工不足，而商品资本过剩的最好的证明则为滞销商品库存的大量增加，这样，就完全形成了马克思在《资本论》第三卷第三篇第十五章中所指出现象，即“一方面是不被使用的资本，另一方面是不被使用的劳动人口”^②。

美国的资本过剩了，当然，它就会大量地输出到利润率较高的国家和地区去，这也正是战后美国大量输出资本、剥削侵略其它国家的根源，但对美国本土来说，过剩资本的大量输出是会引起生产发展上的停滞的。在资本过剩的情况下，现在仍然能在美国本土投资的资本家，已经只是那些最有竞争力量的、能够由利润量的增加来补偿利润率的下降的大资本家，或

① 见美国《劳工经济评论》，1960年12月号。

② 《资本论》第3卷，第299页。

是其它可以利用他的垄断地位来取得垄断高额利润率的资本家。马克思说：“只要资本形成已经只在少数成熟的能由利润量来补救利润率的大资本手中发生，生产之澎湃的火焰一般地说就会熄灭。生产会被麻木”^①，这正是美国在生产方面目前情况的写照。在美国整个历史的经济周期发展过程中，战后美国的经济周期已经变成工业生产增长速度较之战前特别缓慢的一种周期发展。据统计，如按人口平均计算，美国的加工工业生产每年的平均增长速度已从1900—1919年的2.75%下降为1929—1960年的2.10%，而在1956—1960年期间则只有0.44%^②。这说明最近几年的美国经济，在经过了1957—1958年的经济危机之后，基本上可说已经是处在一种停滞增长的状态中。这是一种十分严重的状态，因为在整个资本主义世界中，美国本身的停滞发展就意味着它将在与西欧的资本主义国家竞争中，居于十分劣势的地位，使美帝称霸资本主义世界的基础发生动摇。尤其严重的是，在经济停滞发展而人口不能停止发展的情况下，美国的相对过剩人口今后将因此更形增加，在战后美国的经济周期发展过程中，每经过一次危机，资本过剩与人口过剩的情况就同时向前加深一步。

根据以上所说，因此，我认为战后美国的经济危机，实质上，要比战前的经济危机更加严重。危机的更加频繁与经济周期的更加缩短都标志着资本主义发展的困难，已经更加加深。

（《新建设》1963年第7期）

① 《资本论》第3卷，第309页。

② 参看《资本主义经济周期和经济危机论文集》，世界知识出版社，第77页。

美国经济周期的发展现状及其前景

在研究资本主义国家的经济发展速度问题的时候，牵涉到的问题是很多也很复杂的。本文只想研究一下经济周期的问题。这是因为资本主义社会的生产，在进入了大机器生产的阶段以后，是通过了周期性的经济危机所形成的经济周期而不断向前发展的，不是无危机地向前发展的。所以，列宁认为，资本主义的生产是一种“进两步退一步，有时甚至两步都退回来”^①的生产。在估计今后二十三年，特别是最近十年（1976—1985年）的资本主义国家经济发展速度问题的时候，更不能不把资本主义国家今后还要发生经济危机的这一客观经济规律估计在内。本文所要谈的，就是对美国经济周期的发展现状及其前景的一点看法。

一、当前美国经济周期的发展情况

西方资本主义世界在1975年度过了最近这次战后最严重的经济危机之后，各主要资本主义国家的经济回升力量都表现得十分虚弱。到今年（1977年，下同）上半年为止，除美国外，其他主要资本主义国家的工业生产都还没有恢复到危机前的水平。其中，西德低1.7%，日本低2.7%（七月份数字），法国

^① 列宁：《危机的教训》，《列宁全集》第5卷第72页。

低5%（四月份数字），英国低9.8%。美国算是在这次经济回升中相对说来比较好的一个国家。早在1976年12月就已恢复到危机前的水平。但是，即便以美国来说，在这次经济回升中，和战后过去的五次经济回升比，也出现了一些新的情况。这些新的情况，大致说来有以下五点：

第一，作为经济周期的物质基础的固定资本投资的回升步伐非常慢，远比方后历次经济危机过后的回升步伐慢。美国的非住宅固定资本投资，直到今年第二季度的终了，即在危机的最低点已经过去了整整两年之后，仍未回升到危机前的原有水平，仅为危机前最高点的94.78%。

第二，工业生产的上升幅度不大。制造业的设备利用率，今年九月份是80.5%，距离恢复到危机前的最高点87.8%（1973年第三季度）仍有不少的距离。

第三，官方宣布的全失业率仍然很高。今年十月份的全失业率是7%。当然，美国的实际失业情况的严重性远非美国官方所发表的全失业率数字所能代表，但即便以美国官方所大大压低了的全失业率数字看，在经济周期的回升阶段还存在着这么高的失业率而无法下降，还是一个新情况。

第四，按照官方数字，美国的消费物价指数，又已在开始上升。今年第一季度为8.4%，第二季度为8.5%，越过了1976年的第四季度的指数4.4%，正好一倍。

第五，大量的外贸逆差已经影响到周期的正常发展。今年头十个月，美国的外贸赤字已高达224亿美元，远远超过了去年同期的40亿美元和去年全年的64亿美元赤字的水平。据商务部估计，1977年全年的美国的外贸赤字将高达300亿美元。美国所以会出现如此巨大贸易逆差的原因，除石油进口大增以外，更重要的是它反映了美国工业制成品的竞争能力已远远落

在其贸易对手日本和西德之后的这一事实。美国现在的某些产品，不仅在国际市场上竞争不过日本和西德，而且在其国内市场上也已竞争不过日本和西德，特别是日本。目前，日本产品占了美国国内彩色电视机市场的40%，磁带录音机市场的96%。在钢产品的进口中也有一半以上来自日本。以钢来说，美国进口的日本钢，已自今年一月份的每吨303美元降为五月份的275美元，比美国本国的同等产品每吨要便宜20至40美元。单以钢铁工业来说，据统计，美国就有十一万钢铁工人由于进口了外国的钢材而遭到失业。现在，美日之间的经济上的矛盾十分尖锐，美国正在外交上加强压力要日本缩小对美国的出口，扩大对美国的进口。由于日元的巨幅升值，日本以出口为主的工商企业已陷入困境。所以，当前美国的巨额外贸逆差，一方面固然是一个足以促使美国的国际收支出现逆差，美元跌价，引起整个国际金融市场发生重大波动的严重问题，另一方面从世界的经济周期的发展观点来说，也已经是一个十分严重的足以影响到美国、日本乃至西欧今后的工业生产还能不能继续再向上发展的严重问题。

以上五种情况，当然是彼此互有影响，互有联系的。总起来看，只是说明了一个问题，就是战后第六次美国的经济危机过去以后的经济回升，和过去战后的五次经济回升情况很不相同。回升并没有象美国政府和资产阶级经济学者所预料的那样，使美国经济走上复苏与高涨的正常周期发展的道路，而是引向了生产的停滞，在实质上也就是徘徊在萧条阶段。如果我们把美国的这一情况再和其它主要资本主义国家的经济情况联系起来看，由于其它主要资本主义国家至今还未完全恢复到危机前的工业生产水平，就更应该把当前整个资本主义世界的经济周期看成是在萧条的阶段。这种萧条十分类似斯大林同志在

三十年代所指出的那种“特种萧条”。因为现时的资本主义世界也和当时的资本主义世界一样，“还没有直接或间接的材料可以证明资本主义国家的工业高涨即将到来。而且，根据一切情况看来，至少在最近这种材料是不会有。所以不会有，是因为不容资本主义国家的工业有稍微重大的发展的一切不利条件还继续发生作用。这些不利条件就是：这次经济危机所处的情况即资本主义总危机还在延续，企业经常开工不足，大批失业现象经常存在，工业危机和农业危机交织在一起，固定资本还没有那种通常可以预示高涨到来的稍微重大的更新趋势，以及其他等等。”^①但是，现时的萧条也和三十年代时的萧条有所不同。在三十年代时，并不存在着普遍的持续的通货膨胀的危机问题，而现在则各主要资本主义国家都存在生产停滞而又通货膨胀的情况，即资产阶级经济学者们所说的“滞胀”的情况。这是当前主要资本主义国家中的普遍趋势。这一现象的出现并不是偶然的，这是战后资本主义总危机进一步加深，国家垄断资本主义进一步发展，长期实施凯恩斯主义，即用赤字财政来刺激生产，刺激失效之后所必然会引起后果。但就美国来说，除了这一和其他主要资本主义国家的共同趋势之外，也还有它的一些特殊原因和具体情况。这些特殊原因和具体情况概括起来，可以由以下三点来作说明：

第一，战后的美国，大大加强了资本输出，特别是加强了以海外直接投资为主要形式的资本输出。直接投资资本的增加额，在进入七十年代以来，增加得尤其快。1950年，美国在国外积累的直接投资额是118亿美元，到1976年已增加为1372亿美元。^②这一巨额的资本输出，为美国的垄断资本财团带来了

① 斯大林：《在党的十七次代表大会上的总结报告》，《斯大林全集》第13卷第258页。

② 美国《商业现状》1977年8月号。

大量利润，但同时也象列宁所早指出过的那样，引起了资本输出国发展上的停滞。在目前涌进美国市场的大量进口商品中，有不少就是美国资本在国外制造的商品，它们也同样排挤美国在本国制造的商品，从而增加了美国劳动人民的失业人数。

第二，由于战后美国发动侵朝战争、侵越战争，以及为了和苏联争霸不断实施国民经济军事化的结果，大量的资本都被用到了军事生产上去，民用工业生产就不能不日趋萎缩。军事生产所生产出来的各种武器是既不能用来满足人民的日常生活需要，也无法用来继续扩大再生产，但国家利用“赤字财政”所支出的用于军火生产的货币资本却是继续要在市场上发生作用。这样就使得美国的再生产过程中民用工业生产资本发展缓慢的同时，在整个生产和流通过程中的货币资本却迅速增加起来。从1952年到1976年这二十四年里，美国的工业生产指数只增加了173.5%，货币供应量却增加了466%。^①这就是为什么近年来美国一方面会有通货膨胀，一方面工业生产比其它国家发展缓慢的主要原因之一。日本和西德也同样实施赤字财政，有通货膨胀的问题，但它们用于企业投资的数字，在它们的所谓“国民生产总值”中，西德要占到20%，日本要占到29%，而美国则仅为13.6%。所以，尽管西德和日本的通货膨胀率要比美国高，但工业生产的发展速度却要比美国高。

第三，尤其重要的是，由于美国实施国民经济军事化，把全国的科学技术研究经费都主要用到了军事生产和宇宙航行方面去，削弱了民用工业方面的科学和技术研究。再加上在通货膨胀不断发展的情况下，工人的实际工资增加率，总是要低于机器设备和原料价格的增长率，这就使得一部分垄断资本家为

^① 据国际货币基金组织《国际金融统计月报》1977年5月号数字计算。

了追求垄断高额利润已经不再重视采用新机器新设备，即用提高劳动生产率的办法来提高利润，但这样一来，也就使美国的工业在资本主义世界中几十年来一直能保持较快发展的一个最主要的条件——劳动生产率特别高的技术条件开始丧失。据统计，从1870年到1950年的八十年中，美国的劳动生产率的增长速度要超出欧洲60%，超出日本7%。但是，到了1950年以后，这个情况就改变过来了。从1950年到1965年，美国的劳动生产率增加速度比欧洲要低35%，比日本要低60%。1965年以后，情况更加恶化，美国要低于欧洲60%，低于日本84%。这是因为一方面西欧和日本的劳动生产率都在加速提高，而美国本身的劳动生产率则已经趋于停滞。美国在1965—1969年间的劳动生产率只增加1.7%，而欧洲则为4.5%，日本则为10.6%^①。这是近年来美国在本国制造的商品在国际市场上的竞争性越来越小，日本制造的工业产品甚至能够大量打进美国国内市场的主要原因之一。

以上所说的三点，是造成美国在通货膨胀的情况下生产停滞的特殊原因和具体情况。这些特殊原因和具体情况都和帝国主义本性有关，和资本主义制度的基本矛盾有关，都是比较长期的发展趋势，不是在短期内所能改变的。所以，我们估计，美国现在的这一通货膨胀情况下的生产停滞还要继续恶化下去。就美国今天的实际经济发展情况来说，已和马克思在《资本论》第三卷第十五章中所说的“人口过剩时的资本过剩”的情况基本上相一致。今天的美国，存在着大量的失业、半失业和依靠政府救济为生的贫民，这些就是马克思所说的“相对过

^① 据美国前商务部长斯坦斯，1971年7月21日在美国国会众院作证时的发言，刊1971年美国《国会记录》。

剩人口”。与此同时，美国现在也还存在着大量被闲置着的资本（这表现为大量开工不足的企业和大量资本输出的现象），但由于同时还存在着通货膨胀不断发展的情况，在表面上就又出现了资本不足的假象。这是因为在通货膨胀的过程中，作为生产资本的机器设备和原料都在不断地涨价，在每一次固定资本的周转中，用原有的折旧费用已经买不回原来的固定资产。因此，如果要更新设备（不一定要扩大），就得另外再增加货币资本，而如果企业现有的货币资本已经不足，就得想办法借入货币资本。据美国前财政部长西蒙的估计，在1974—1985年的时期内，按正常的经济增长率计算，美国所需要增加的企业投资数字约为35,000亿美元至40,000亿美元。但据纽约证券市场估计，在现状下，在1975—1985年期间，美国所能增加的企业投资数字与需要之间的差额要高达6,000亿美元至8,000亿美元，即每年平均要差600亿至800亿美元。^①这个数字，就是美国在现状下资产阶级自己估计的为经济发展所需要但却无法达到的数字。正因如此，所以1976年以来，美国的固定资本投资虽然也有所增加，但因和需要的总额相差太大，并未能促进经济真正大幅度地上升，即未能走上高涨的道路。由于美国社会内部的基本矛盾还正在加剧发展，所以，按照我们的估计，在今后的十年内，就美国的经济增长速度来说，不但说不上加快，也谈不上保持停滞，而是非常可能还会在一次必然发生的经济危机中，即战后美国的第七次经济危机中发生一次生产上的大倒退。现在我们就来说一下美国经济周期的发展前景。

^① 美国《当代历史》1975年11月号。

二、美国经济周期的发展前景

我们认为，从美国经济周期的实际发展情况出发，可以预见到美国将在今后的几年内遭受到一次极为严重的经济危机。这一危机的最初发生年代有可能不会迟于1979—1980年。理由有三：

(一) 战后美国的经济周期，已经由于固定资本周转时期的缩短而缩短。在战后过去的五次经济周期中，经济上升时期平均为五十个月，如果把朝鲜战争和越南战争的时期扣去不算，平均的上升时期就只有三十三个月，本次美国的经济上升，至今已超过三十个月，所以，从明年开始，迟至1979—1980年，就会有大量的企业因到期未能增加足够的固定资本投资而促使美国生产下降，发生危机。

(二) 就美国的三大工业支柱来说，钢铁工业今年就已经不行，但汽车工业和房屋建筑业还在上升发展。但是，明年的情况又将如何呢？由于美国的通货膨胀还在发展，美国劳动人民的实际收入仍在不断减少，能够继续运用“分期付款”的办法来购买新汽车的人数已不是很多，如果再加上汽油价格不断上升，情况还会严重。美国的交通部长就已经预言过，只要美国的汽油价格高达一加仑一美元的话，美国就会有相当多的人被迫停止使用小汽车，而改用其它交通工具。现在美国的油价距离一加仑一美元已经不远，明年或后年涨到这一价格时，那么汽车工业肯定就会因此受到影响。再以房屋建筑业来说，也是同样，今年美国的房屋建筑数量是上升较大的，但由于新建的住宅价格上升太大。能够付出高代价来购进住宅的人，势将越来越少。估计在明后年内将会由于新建房屋的销售困难而影

响到房屋建筑业的发展。只要汽车工业和房屋建筑业在今后两年内衰退下来,那么就美国的整个工业来说,即使还有军火工业以及石油工业等工业的发展,也将抵不住整个工业的下降了。

(三) 今年的美国已经发生了农业上的生产过剩危机。由于农业上的“丰收成灾”,农产品价格下跌。随着农业收入的减少,农场无力偿还负债的情况已日益普遍。有人估计,如果一年内情况还未能改善,就将会有10—12%的农民需要倾家荡产来还债。我们估计,美国现在开始的这场农业生产过剩危机,决不会在短期内过去。所以,明年以后,非常可能由于农民购买力的减少和农场破产数字的增加而促发工业上的生产过剩危机和金融方面的危机,特别是金融方面的危机。因为,今天的美国经济以至整个资本主义世界经济乃是一种所谓“负债经济”,是建立在一种基础极为脆弱的信用制度上的。只要有任何一个薄弱环节开始发生“倒帐”,就会发生连锁反应,牵动全局。

以上三点,就是我们估计美国下一次的经济危机最初发生年代有可能不会迟于1979—1980年发生的主要根据。在我们作这样的估计时,我们是把卡特政府所可能采取的反危机措施的后果也已经估计在内的。卡特在竞选时,曾经许下宏愿,要在1980年达到“充分就业”,在1981年财政年度达到收支平衡等等。但卡特上台后所采取的措施,却仍然是凯恩斯主义刺激经济的老一套办法,即利用退税或减税等办法来刺激消费和投资。又由于统治集团内部矛盾太大,意见相互对立,迫使卡特举棋不定,一会儿取消退税(今年四月间),一会儿现在又要加强刺激经济。但即便加强刺激经济,用来刺激经济的数字也不是很大。据传在1978年上半年,美国政府的包括创造就业计划和减税计划在内的一揽子刺激措施将增加人民折合年率约

200亿美元的纳税后收入。但今天美国经济能否发展的关键问题是固定资本能否大量增加的问题。在刺激经济所增加的200亿美元收入中究有多少能转化成为促进增加固定资本的力量本身，就是一个很大的疑问。即便增加了，在数量上也并不足以弥补前面讲过的差额。我们估计，在1978年内，卡特政府推行这些刺激经济计划的结果，实际上真能增加的固定资本投资将不会很大，但因此而促进的通货膨胀危机倒将是很大的。由于通货膨胀的力量在今天的美国已经转化成为一种促使美国生产停滞和下降的力量，所以，到1979年和1980年时，美国的工业生产就会象我们在上面已经讲过的那样发生下降，也就是发生战后第七次经济危机。

从现有的情况判断，美国即将发生的战后第七次经济危机，其规模和严重性都有可能超过第六次经济危机，理由是：

（一）在第六次经济危机时，美国并没有同时发生农业上的生产过剩危机，而现在则已经发生；（二）在第六次经济危机时，仅有少数不是太大的银行发生倒闭，而这一次，按照我们的估计，由于金融危机的严重，将有较多的大银行可能要倒闭，从而大大加深美国的这次经济危机。这主要是因为在这十多年来，美国的公私债务已经积累得太多，已从24,000亿美元增加为34,000亿美元，其中以私人债务增加得最多，已从9,613亿美元增加为25,215亿美元，即增加了162%。^①由于公私债务增加太多，美国各大商业银行的清偿能力已经从1950年的54%下降为1975年的13.6%。^②大大超过了足以保证银行本身安全的限度。所以，有些美国的进步经济学家已早把美国当前

① 美国《美国新闻与世界报道》1977年10月10号。

② 英国《每月评论》1975年2月号。

银行界的情况，比喻为是在薄冰上的滑行，随时都会有由于薄冰的破裂而陷下水去的危险。从最近美国发生的所谓“兰斯事件”（美国行政管理和预算局局长伯特·兰斯是卡特总统的亲信，他在1973—1974年任乔治亚州卡安恩第一国民银行董事长时，曾利用职权透支了该行大笔款项，其后在1975—1976年主管阿特兰大乔治亚国民银行期间又利用职权获得巨额私人贷款。兰斯的这些“丑闻”被揭露后，兰斯已被迫辞职。）中暴露出来的情况看，美国银行界的情况也实在可以说是黑幕重重和危机重重。这一情况的出现，当然也是不足为奇的。马克思早就指出过：银行和信用成了“使资本主义生产超出它本身界限的最有力的手段，也是引起危机和欺诈行为的一种最有效的工具”。^①所以，我们估计，在下一次美国发生经济危机的时候，不但将有许多工商企业要倒闭，迄今为止在战后历次经济危机中没有发生大量倒闭的银行界也有可能要开始倒闭。美国联邦政府届时为了挽救这一危机，唯一的办法就只有大量地以联邦银行的信用来担保这些大商业银行的信用，也就是以国家所能创造的货币信用力量来支持这些大商业银行的信用，从而使美国的通货膨胀情况又逐步恶化。

美国的下次经济危机，必然将是涉及到整个资本主义世界的一场大经济危机和金融危机。资本主义世界经济危机的周期性现在已经恢复。对于这样一场世界性的经济危机和金融危机，我们是应当有所准备的。在对付这一有可能即将来临的世界经济危机的问题上，我们还有大量的经济研究工作要做，大量的问题需要我们做切切实实的研究。我们现在可以有充分信心说的是，历史终将证明马克思早在一百多年前就已经在《资

^① 《马克思恩格斯全集》第26卷第686页。

本论》里阐明了的有关资本积累的规律和列宁在六十年前在《帝国主义论》里所阐明了的规律都是完全正确的。一切新老凯恩斯主义者所主张的战后的经济危机已趋于“缓和”，不会由于危机而倒退的理论，都将在历史的事实面前最后完全破产。

（《世界经济讨论会论文集》，商务印书馆1978年版。本文曾于1977年11月24日在北京召开的世界经济讨论会上宣读）

论战后美国经济危机与经济周期的性质

战后美国的第七次经济危机，已经在今年的4月份开始发生。发生的主要标志是：4月份的美国工业生产指数下降了1.5%，5月份虽有所回升，但6月份又下降了0.7%，平均计算，第二季度的工业生产低于第一季度。这是1974年美国战后第六次经济危机以来美国工业生产第一次出现的季度下降。在这样铁一般的事实面前，一直认为今年美国经济增长率尽管将会降低，但却不会出现“衰退”的卡特政府已经不得不在7月12日发表的年中经济预测中正式承认，美国经济将陷入“衰退”。我所要强调说明的是，我在1977年11月份就已经估计到美国将在1979—1980年发生战后的第七次经济危机^①，而这次经济危机果真在今年发生了。这证明了，我对战后美国历次经济危机都是周期性的生产过剩危机的看法是正确的，战后美国的经济周期确实已经缩短。

—

首先，我要从理论上说明一下为什么战后美国的历次经济危机都是周期性的生产过剩危机。对于战后美国历次经济危机

^① 吴大琨：《美国经济周期的发展现状及其前景》一文，1977年11月24日在北京召开的世界经济讨论会上宣读。

的性质，现在国内外马克思主义的学术界基本上有两种看法：一种认为都是周期性的生产过剩危机，所以战后美国的经济周期已经缩短；另一种则认为并非都是周期性的生产过剩危机，其中有些乃是“中间性危机”（至于究竟那几次是“中间性危机”，国外的学者和国内的学者之间又各有不同看法），因此战后美国的经济周期并未缩短。我认为，决定一次经济危机的性质，究竟是周期性的，还是“中间性”的，是有一定的客观标准的。大家知道马克思曾在《资本论》第2卷中详细地论述了固定资本更新与资本主义社会中周期性地发生生产过剩经济危机的内在联系，从而得出了这样一个结论：固定资本的周转以及这种“若干互相联系的周转在若干年内形成的循环（资本因有固定成份，才被拘束在这个循环内）曾为周期的危机，给予一个物质基础。”固定资本的周转，既是周期性危机的“物质基础”，所以在周期性经济危机的爆发初期，固定资本的投资是一定表现为大量下降的。在资本主义社会中，固定资本投资的大量下降，就是标志着资本积累的减少，社会扩大再生产的中断，所以是周期性经济危机发生时的一个十分重要的标志。当然，在资本主义社会中，也会出现非周期性的经济危机。马克思曾在他的著作中，多次提到过“部分危机”或“局部危机”。马克思所说的“部分危机”或“局部危机”，也就是由于资本主义社会的基本矛盾即生产的社会性和私人资本主义占有之间的矛盾而发生的一种生产过剩危机，但它是发生在生产过程或流通过程的一个部分中的危机，或是工业生产的一个或几个部门中的危机，也可以是单纯的商业危机，在发生这些危机的时候，某些有关部门的生产也会下降，但就整个社会的固定资本投资来说是不会有较大量的下降的。在马克思的著作中，我们没有看到过“中间性危机”这个名词。“中间性危

机”这个名词是恩格斯所首创的。恩格斯在他所著的《英国工人阶级状况》德文本第二版序言中曾经指出：“在本文中，我把工业大危机的周期算成了五年。这个关于周期延续时间的结论似乎是从1825—1842年间事变的进程中得出来的，但是1842—1868年的工业历史表明，这种周期实际上是十年，中间的危机只具有次要的性质……。”^①从这里我们可以看出，“中间性危机”是恩格斯用来指发生在当时的十年周期中间的一些非周期性经济危机的名称，它的内容应当是和马克思所说的“部分危机”的内容相同的。马克思在《资本论》中告诉我们，经济周期既然和固定资本的更新有关，因此，我们也可以说周期性的经济危机就是与周期性的固定资本更新有关的经济危机。以这一标准来衡量，战后美国的历次经济危机就都是周期性的经济危机，而不是什么“中间性危机”，这是可以用战后美国六次危机前后的私人固定资产投资数字，从最高点到最后

美国战后历次危机前后私人固定资产投资变动表

(不包括住宅投资，以季度折合年率。单位：亿美元)

第一次危机前后	第二次危机前后
1948年第四季 385	1953年第三季 411
1949年第四季 327	1954年第四季 395
第三次危机前后	第四次危机前后
1957年第三季 480	1960年第二季 476
1958年第三季 405	1961年第二季 446
第五次危机前后	第六次危机前后
1969年第四季 809	1973年第四季 960
1970年第四季 735	1975年第二季 803

资料来源：美国商务部《经济总计》、《商业现况》。

^① 《英国工人阶级状况》第23页。

低点的变动（一律以1958年的物价计算）列表作为证明的。

从上表可以看出，在战后美国的六次经济危机中，不仅私人固定资本的投资数字都是下降的，而且下降幅度是和危机的严重程度成正比例的。美国在七十年代以前发生的经济危机中，以1957—1958年的那一次最为严重，固定资本投资下降的数字就高达七十五亿美元之多。战后美国的第六次经济危机乃是战后经济危机中最为严重的一次，因此私人固定资本的投资数字也下降得最多，共下降了157亿美元（均以固定美元价格计算）。

那么，在战后的美国，有没有发生过固定资本投资不下降的经济危机呢？回答是有的。那就是发生在1943—1946年之间的那一次经济危机。1946年的美国工业生产指数比1945年下降得很多（以1957年=100，那么1945年=70，1946年=59），但1946年的美国企业资本支出，并未比1945年减少，反而增加了61亿美元之多。这就说明在当时的美国社会中，固定资本正在大量增加，社会总资本的周转也正在扩大，真正的社会扩大再生产并未缩小，工业生产指数的下降，只是从1943年开始的大量军事生产停止的结果。所以1943—1946年的美国经济危机，尽管当时有些学者把它看成是一次周期性的大危机，而有些学者则把随后的1948—1949年，1953—1954年危机都看成是“中间性危机”，而我则认为，事实刚好相反，从1948—1949年开始的美国危机，才是真正的周期性危机，而1943—1946年的那一次危机，则根本就不是周期性的生产过剩危机。国内有些同志认为，只要是单独一个国家发生的经济危机就是“中间性危机”，而要与其它国家同时发生的经济危机才算是周期性经济危机。然而，马克思、恩格斯并没有把1825年单独发生在英国的经济危机认为是“部分危机”或“中间性危机”，而肯定它

是英国的第一次周期性经济危机，可见这种以是否与其它国家同时发生经济危机作为周期性经济危机的标准是根本不能成立的。

二

我们在上面先说明战后历次美国经济危机的性质，目的当然不是仅仅为了要弄清楚“周期性经济危机”和“中间性经济危机”这两个名词的含义，而是为了正确地理解马克思主义的经济危机理论，以便从战后美国的实际经济危机情况出发来更好地研究它的发展规律。马克思主义的经济危机理论之所以伟大，就在于它不仅能够说明由于在资本主义社会里存在着生产的社会性和生产成果的资本主义占有形式之间的矛盾，所以生产过剩的经济危机根本无法避免，而且还在于它能够说明危机的周期性问题。危机的周期性问题，就是危机按时定期重演的问题，是一次普遍的生产过剩危机和另一次危机的间隔期限相对确定的问题。在马克思、恩格斯还活着的时代，即资本主义还处在自由竞争阶段的时代，危机是十年左右发生一次。这一点，马克思在《资本论》第2卷中作了非常肯定的论述。当时马克思为了解释经济周期为什么总是在十年左右循环一次，在研究过程中曾经写信给恩格斯，要恩格斯告诉他在恩格斯的工厂里要多少时候机器才更换一次新的。恩格斯就写信详细地告诉了马克思。据恩格斯的调查，当时英国的大工业，一般都要十一十二年才更换一次新机器。恩格斯并且指出：“在大工业的通常系统中，英国确实没有一种行业是于五年之内更换它的机器的。谁要是这样蠢，谁在第一次更换中就必定破产；即使旧机器差得多，也有超过新机器的优点，能够远为低廉地生

产，因为市场不是按照每磅纱要加上15%的损耗成立的，而是按照仅加6%（约为每年损耗7.5%的五分之四）成立的……”^①但是恩格斯所说的这种不可能在五年之内更换新机器的情况，却在第二次世界大战后的美国成为可能的事实了。这是因为美国在1950年所实施的鼓励军火生产的“加速度摊提费”以及自1954年起所实施的“快速折旧法”，都是以大量减免垄断组织的税额来作为对垄断组织加速固定资本更新的奖励办法的（美国在1950年9月23日施行的国内税法案第124节A款中规定，凡证明为国家所必需的私营设备成本，可以在五年期间自净所得中扣除，这种特权追溯自1950年1月1日起生效）。“快速折旧”既可使许多大公司所得到的利润用不着缴税，这些大公司当然也就乐于把它们公司中的“折旧提成”用来投资于固定资本。但是一旦当这些公司中的“折旧”全部或者大部份结束之后，公司应纳税的部份就会日益扩大起来。为了避免在这时候缴纳更多重税，唯一的办法，当然就只有重新更换设备，即使这些设备还没有充分受到有形损耗或无形损耗，也更换设备。再加以垄断财团之间由于竞争的加剧，也不得不经常更新设备。所以战后美国的许多大公司的固定资本更新的周期，平均已都在五年左右，甚至不到五年。这是一种国家垄断资本主义充分发展起来以后所发生的新情况，是在马克思、恩格斯的时代还不曾存在的新情况。由于战后美国的固定资本更新周期已经缩短，美国的经济周期也就随之缩短。为什么固定资本更新的周期缩短后，经济周期就也会随之缩短呢？这个问题，马克思在《资本论》第2卷中早已作过论述。大家知道，马克思在《资本论》第2卷中曾把社会的总生产分为两大部类：（1）

^① 《马克思恩格斯通信集》第2卷第348页。

生产资料的生产，（2）消费资料的生产，并且极力强调，简单再生产的条件就是第一部类中的可变资本加剩余价值的总额要等于第二部类中的不变资本。因为只有在这样的条件下，第二部类的资本家才能从第一部类的资本家手中取得机器，而同时第一部类的资本家又能从第二部类的资本家手中取得等值的消费资料。但是不管是第一部类还是第二部类，双方都有一个固定资本更新的问题，由于固定资本和流动资本不一样，可以在许多年中不断发生作用，所以这一固定资本一定要在若干年以后才借折旧基金在自然形态上被补偿起来（这也就是所谓固定资本更新）。这一固定资本的价值上的补偿及其在自然形态上的补偿不一致（矛盾），根据马克思的研究，就是资本主义社会中社会总资本的再生产过程中必然会发生生产过剩的矛盾之一。因为社会资本的简单再生产只有在这种条件下才有可能：即在一批资本家那里所有的应当从自然形态上恢复起来的固定资本总额要能等于在另一批资本家那里所有的货币形态的固定资本折旧总额。破坏固定资本的这一补偿条件，就将使社会资本的简单再生产成为不可能。当然，更谈不上扩大再生产了。但在资本主义社会的现实生活中，由于存在着生产的社会性和生产成果资本主义占有形式之间的矛盾（这个基本矛盾，除了表现为工人阶级与资产阶级的对抗性矛盾外，通常也就会以这样两个矛盾形式表现出来：（一）个别企业生产的组织性与整个社会生产的无政府状态之间的矛盾；（二）资本主义生产能力的巨大增长和千百万劳动群众有支付能力的需求相对缩小之间的矛盾，这两个矛盾形式实际上是结合在一起的，都是基本矛盾的表现形式），这个条件，一如资本主义再生产的其它条件一样，是经常要遭到破坏的。如果资本主义社会中两大部类的固定资本都能不断地、及时地得到更新与扩大，资本主

义社会的扩大再生产就能继续进行，但是如果有一年，有大量的企业应当有固定资本更新而得不到更新（当然更谈不到扩大）那就会在社会上立刻出现：一方面是无法用于生产上的剩余的固定资本要素，而另一方面是找不到销路的消费品，也就是说出现了生产过剩的经济危机。固定资本更新的周期之所以会成为周期性的经济危机的“物质基础”，道理就在这里。拿战后美国的具体情况看，也确实证明是这样。战后美国的垄断资本财团虽然可以利用国家机构从事扩军备战，用人为的力量如“加速折旧”刺激生产，增加固定资本的投资，从而取得高额利润，但却无法解决美国社会中固有的基本矛盾；而是正相反，随着固定资本的增大，美国社会的生产能力较前有了更大的增长，但美国社会的消费能力却在相对缩小。再加上两大部类各个生产部门之间的生产发展和所得利润不同，它们的固定资本投资是不平衡发展的，有的多，有的少，所以战后美国的垄断资本财团虽然可以在一个时期内利用国家的力量把固定资本的投资额大大增加，但这种固定资本的投资额必须在各个生产部门之间不断扩大的规模上继续维持下去，才能使美国社会的扩大再生产不断进行，而这在一个资本主义社会内实际上是不可能的。特别是由于战后美国的固定资本更新的周期已经缩短为五年左右，从而使由于固定资本的更新与扩大而形成的经济周期中的上升时期的期限也就相应缩短，每年需要增加的固定资本投资额则相应增多。所以在战后的美国，每隔一定时期，只要军事生产的刺激力量稍有减弱，固定资本的投资稍有减少，或按现行价格计算的投资额虽未减少而工厂的开工率较前大大降低时，那么生产马上就会下降，发生周期性的生产过剩危机。经济危机发生后，美国的垄断资本就要用较前更大规模的扩军备战的办法或其它办法来刺激生产，刺激投资和刺激

消费，这就好像病人用打吗啡针止痛的办法一样，越打瘾就越深，害处也就越大。所以战后美国的固定资本投资虽然是大大地增大了，固定资本更新的周期也被缩短了，但实际上也使经济危机发生的机会大大增加了，发生经济危机的周期也相应缩短了。这正是早就为马克思主义的经济危机理论所阐明了的资本主义社会中的客观经济规律发生作用的结果。再拿战后美国发生经济危机的实际情况来看，也证明危机的周期确实已经缩短。美国自1948—1949年发生了战后第一次周期性危机以后，在第一、第二、第三和第四次危机之间的距离都没有超过五年，只有在第四和第五次危机之间是例外。但这是因为在这时期，美国正在进行对越南的侵略战争的缘故。战后美国经济危机的频繁出现，终于促使1961年以后的美国肯尼迪政府、约翰逊政府和尼克松政府大大加剧了对越南的侵略战争，企图用庞大的军费开支来促使生产不断上涨。美国的企业资本支出在六十年代里也确实每年都有上升，形成了一时的“战争景气”。但这种“战争景气”毕竟是不能持久的，到1969年，各工业部门尽管还在增加固定资本的投资，但毕竟由于社会消费力的低落，已不能全面开工。在开工率逐步降低的情况下（1970年降至72%），终于发生了1969—1970年的战后第五次经济危机，这次经济危机的重要性，就在于它是在侵略战争依然进行的情况下发生的，是在固定资本由于人为的刺激而仍在继续上升的情况下发生的（如以1958年的固定美元价格计算，1970年的美国企业资本支出实际上比1969年低，数字见前）。这说明在通货膨胀的情况下，美国每年所需要增加的企业资本数字已越来越大。这也说明潜在的美国社会内部促使美国经济发生生产过剩危机的力量已经如此强大，即使是在战争的年代里都已经无法避免了。美国的战后第五次经济危机以后，由于已经失去战

争的刺激，经济周期就恢复到正常的平均五年一次的情况。在1974—1975年发生了战后最严重的第六次经济危机，1979年发生了战后第七次经济危机。尽管战后美国的经济危机是在垄断财团利用国家机构“干预”经济、采取种种“反危机”措施的情况下发生的，是所谓“衰退”式的危机，具有和战前的危机很不相同的特点（主要的特点，就是在危机中，物价不是下跌而是上升的，债务不是减少而是增大的），但它毕竟还是属于为马克思所早已发现的经济危机规律所支配的周期性生产过剩危机。

三

既然战后美国的历次经济危机，在性质上都是周期性的生产过剩危机，我们就可以根据成为这种周期性生产过剩危机的“物质基础”的变动情况来比较正确地预测新的经济危机的到来及其发展情况。我曾在1974年香港出版的《经济导报》的新年号中预测过战后美国第六次经济危机的到来及其发展情况。我也在1977年11月份在北京举行的“世界经济讨论会”上预测过战后美国第七次经济危机的到来及其发展情况^①。当时我是这样说的：“我们认为从美国经济周期的实际发展情况出发，可以预见到美国将在今后的几年内遭受到一次极为严重的经济危机。这一危机的最初发生年代有可能不会迟于1979—1980年。理由有三：

“（一）战后美国的经济周期，已经由于固定资本更新周期的缩短而缩短。在战后过去五次经济周期中，经济上升时期

^① 在《经济导报》今年的新年号上，我也预测过美国今年会发生经济危机。

平均为五十个月。如果把朝鲜战争和越南战争时期扣去不算，平均的上升时期就只有三十三个月。本次美国的经济上升，至今已超过三十个月，所以，从明年开始，迟至1979—1980年，就会有大量的企业因到期未能增加足够的固定资本投资而促使美国生产下降，发生危机。

“（二）就美国的三大工业支柱来说，钢铁工业今年就已经不行，汽车工业和房屋建筑业还正在上升发展。但是明年的情况，后年的情况又将如何呢？由于美国的通货膨胀情况还在发展，美国劳动人民的实际收入仍在不断减少，能够继续运用分期付款的办法来购买新汽车的人数已经不是很多，如果再加上汽油价格不断上升，情况还会严重。美国的交通部长就已经预言过，只要美国的汽油价格高过一加仑一美元的话，美国就会有相当多的人被迫停止使用小汽车，而改用其它交通工具。现在美国的油价距离一加仑一美元已经不远，明年或后年涨到这一价格时，那么汽车工业肯定就会因此受到影响。再以房屋建筑业来说，也是同样，今年美国的房屋建筑数量是上升较大的，但由于新建的住宅价格上升太大，能够付出高价来购进住宅的人，势将越来越少。估计在明后年内将会由于新建房屋的销售困难而影响到房屋建筑业的发展。只要汽车工业和房屋建筑业在今后两年内衰退下来，那么就美国的整个工业来说，即使还有军火工业以及石油工业等工业的发展，也将抵不住整个工业的下降了。

“（三）今年的美国已经发生了农业上的生产过剩危机。由于农业上的‘丰收成灾’，农产品价格下跌，随着农业收入的减少，农场无力偿还负债的情况已日益普遍。有人估计，如果一年内情况还未能改善，就将会有10—20%的农民需要倾家荡产来还债。我们估计，美国现在开始的这场农业生产过剩危

机，决不会在短期内过去。所以明年以后，非常可能由于农民购买力的减小和农场破产数字的增加而促进工业上的生产过剩危机和金融方面的危机，特别是金融方面的危机的发生。因为，今天的美国经济，以至整个资本主义世界经济乃是一种所谓‘负债经济’，是建立在一种基础极为脆弱的信用制度上的。只要有任何一个薄弱环节开始发生‘倒帐’，就会发生连锁反应，牵动全局。

“以上三点，就是我们估计美国下一次的经济危机最初发生年代有可能不会迟于1979—1980年的主要根据。在我们作这样的估计时，我们是把卡特政府所可能采取的反危机措施的后果也已经估计在内的。……今天美国经济能否发展的关键问题是固定资本能否大量增加的问题。……我们估计，在1978年内，卡特政府推行这些刺激经济计划的结果，实际上真能增加的固定资本投资将不会很大，但因此而促进的通货膨胀危机倒将是很大的。由于通货膨胀的力量在今天的美国已经转化为一种促使美国生产停滞和下降的力量，所以到1979年和1980年时，美国的工业就会象我们在上面所已经讲过的那样发生下降，也就是发生战后第七次经济危机。”

现在看来，我们在1977年11月份所讲的这些情况大体上还是符合于当前美国所正在发生的情况的。我要指出这一点来的意思，并不是要表明我个人有什么“先见之明”，而是要表明，我们所信奉的马克思主义的经济危机理论，确实是十分伟大的。它是能够帮助我们掌握经济危机的发展规律，从而比较正确地预测它的到来的。美国政府一直十分重视对“商业循环”的预测。可是无论是对过去的六次经济危机也好，还是对当前的第七次经济危机也好，它们都没有能够事先预见到，尽管它们具备电子计算机等一切现代最先进的计算工具，也还是

没有用。这是因为它们所信奉的乃是凯恩斯主义的理论，它们所研究的对象是所谓的“国民生产总值”，它们把构成所谓“国民生产总值”的各个组成部分都作了精密的计算，可是仍然没有用。凯恩斯主义者自称是“宏观经济学”者。其实世界上真正的第一位科学的“宏观”经济学家应当是马克思，只有马克思才第一次研究了资本主义社会的总资本的再生产过程与流通过程，他把社会的总生产分为两大部类，并从固定资本更新的这一角度上指出了资本主义再生产过程中所存在的困难与矛盾，从而不但正确地解释了为什么在资本主义社会中不可避免地要发生生产过剩的经济危机，而且能够正确地把危机不断按时重演的道理也解释清楚，这是在马克思以前的经济学家所从来没有做到过的事情，因而也可以说这是马克思对经济科学的最重大的贡献之一。

（《世界经济》1979年第11期）

美国经济危机的新发展

美国的工业生产指数（1967年为100）自1981年的八月份起有了新的下降。即自七月份的153.4下降为八月份的153.3，九月份的151.8，十月份的149.5。与此同时，失业率也有了新的上升。美国的工人全失业率已从1981年九月份的7.5%上升到十月份的8%，十一月份的8.4%；全失业工人数已超过900万。据估计，到1981年年底，失业率可能高达9%，全失业人数将超过1,000万人^①。在战后的美国，还是首次出现这样庞大的失业队伍。工业生产下降与全失业人数的增加都是经济危机发展的主要标志，这说明当前的美国经济危机又有了新的新发展，值得我们加以重视。现在要研究的问题是：这一新的经济危机的发展究竟是一场新的经济危机的开始呢？还是一场旧的危机（即自1979年开始的美国战后第七次周期性经济危机）的继续？造成这一新的经济危机发展的原因又是什么？它的发展前途又将如何？这些问题都很复杂，不是一篇短文所能完全说得清楚的。现在我只是先把我个人的一些想法，简单扼要地谈谈，供同志们参考。

现在先说第一个问题，即当前美国经济危机的发展，究竟是一场新的经济危机的开始呢？还是一场旧的危机的继续发展？

^① 本文数字都根据美国官方所公布的数字。1980年以前的数字引自1981年《美国总统经济报告》。

我个人的回答是：这是战后美国第七次经济危机的继续发展，而不是一场新的经济危机的开始。理由是：战后美国的第六次经济危机是在1975年结束的，1975年的工业生产指数是117.8，这以后，美国的工业生产指数就逐年上升，直至1979年的3月上升到最高点153.5。这一段时期，也可以说就是第六次危机后的经济“高涨”时期。接着从1979年4月起，美国的工业生产指数就开始下降，这也就是说战后美国的第七次周期性经济危机是在1979年的4月份开始的。危机开始后，虽然工业生产指数还时有起伏，但总的来说是逐步下降的，一直下降到1980年的七月份，工业生产指数的最低点为140.4。在这之后，美国的工业生产指数就开始逐步回升，但一直到1981年的七月份，也还只回升到153.4，并未达到危机发生前的最高点153.5。既然连危机前的工业生产指数的最高点都并未达到，当然就说不上美国经济在这段时间内出现过什么“高涨”^①。既然还没有出现新的“高涨”，就又开始出现了新的工业生产下降，按照马克思主义的经济危机理论，这一下降就不能算是一场新的经济危机的开始，而只能算是原来的经济危机的继续。因为“危机”阶段一般应该是发生在“高涨”阶段之后的^②。

我的这一看法，是按照马克思主义的经济危机理论进行研究而得出的看法，和美国的资产阶级经济学家们的看法当然不可能有什么共同之处。美国的资产阶级经济学家们不但把战后的经济危机都称作“衰退”，而且把“国民生产总值”连续两

① 七月份的数字是根据未经过季节性调整的数字，见1981年10月14日香港《经济导报》。但是即使将来，经过调整后的数字超过了原来1979年的最高点，也仍然说不上出现了“高涨”时期。

② 美国在1929—1933年的大危机之后，出现过“特殊萧条”阶段，在“特殊萧条”后没有出现“高涨”，就发生了1939年的经济危机。但这是例外，而且美国最近两年也不能说是处在“特殊萧条”的阶段。

个季度的下降作为发生“衰退”的主要标志。美国的“国民生产总值”，由于包含有不少非物质生产领域的项目在内，所以“国民生产总值”的上升与下降并不足以说明物质生产部门中的生产情况是否真正上升与下降。至于以“国民生产总值”数字的连续两个季度的下降作为“衰退”出现的主要标志，那就更加可以说是毫无科学理论上根据的。为什么一定要是两个季度的“国民生产总值”数字的连续下降才算是“衰退”而不是一个季度或是三个季度呢？没有一个西方的资产阶级经济学家曾经就这个问题作出充分的理论说明。在这一次美国经济危机的新发展情况出现时，美国的资产阶级经济理论家们就更乱作一团。因为1981年的美国“国民生产总值”在第一季度上升了8.6%，第二季度下降了1.6%，第三季度，商务部原来发表的数字说是下降了0.6%，由于这是两个季度的连续下降，于是美国的官方也只好承认美国已经进入了“衰退”；可是到了当年的11月19日，美国的商务部在一份修正报告中却又说美国第三季度的“国民生产总值”数字并未下降0.6%，而是上升了0.6%。这样一来，有些官方人士就又否认美国已经发生了“衰退”，换句话说，是否出现“衰退”要等到1982年1月以后再行确定。当客观上美国经济危机已经发展到出现了战后全失业人数最多的情况时，美国的资产阶级经济学界还在对于当前的美国是否已经进入“衰退”的问题进行争论。美国社会上的多数人士包括企业界的人士倒反而都已承认美国进入了“衰退”。经济理论界的认识落后于社会的这种现象出现在资本主义国家内本是不足为奇的，因为对于日趋复杂的战后美国经济危机的发展情况，想用美国资产阶级经济学界所信奉的那一套庸俗而肤浅的资产阶级经济理论来加以分析，是无能为力的。奇怪的是我们国内的少数原来信奉马克思主义经济学的同志，不知为

什么近年来也信奉起资产阶级的经济“理论”来了。西方的资产阶级经济学界说是“衰退”，他们就不敢说是经济危机。美国的经济危机已经有了新的发展，这些同志也还不敢加以肯定和论证，说是还要等着看看究竟是不是出现了经济危机。要等着看西方的资产阶级经济学界怎么说，然后再发表自己的见解。

现在我来说一下，促使这次美国经济危机发生当前的新情况的原因。我在前面已经讲过，对于日趋复杂的战后美国经济危机的发展情况，要用庸俗的肤浅的西方资产阶级经济理论是无法加以说明的。现在在美国即使对于那些已经承认当前的美国进入了“衰退”阶段的人来说，究竟为什么会发生“衰退”，他们也还是说不清楚。在这方面最有代表性的作品是发表在美国1981年11月24日《纽约时报》上的一篇文章，题目即叫做《引起衰退的原因是什么？》。在这篇文章里，作者就公开承认现在还弄不清楚究竟是什么原因会不断使西方社会发生“衰退”。至于当前的这一次“衰退”，作者则认为主要是由于里根政府的反通货膨胀政策所造成的。作者认为由于联邦储备银行执行了高利率政策，收缩了信用，于是依靠借款买房、买汽车的人就受到了影响，使建筑业和汽车工业都受到了打击，从而引起了“衰退”。这从表面现象来看，也不能不说是有一定的道理的。但如果进一步分析，那么我们就会发现这样的解释并未真正解决问题。因为，第一，现在美国官方所公布的以1967年为基期的工业生产指数，乃是各种工业生产的平均数字。美国现在有些工业如汽车工业、钢铁工业，虽然生产在下降；但有些工业，如军火工业、宇航工业、能源工业，则生产在上升。从美国商务部所编印的《1979年美国工业展望》^①中

^① 《1979年美国工业展望》(1979 U.S. Industrial Outlook)，美国商务部编辑出版。

所列举的美国200个工业部门的发展情况来看，不仅各种工业生产的上升与下降的情况十分复杂，而且上升与下降的幅度也是彼此相差极大的。因此，用高利率来解释这次美国所以出现新的“衰退”，最多只能部分地解释工业下降的原因，而不能全面说明工业生产中的上升与下降的问题。第二，再就美国的高利率本身来说，它的出现也不属偶然，不是由里根政府或联邦储备银行的董事会随便主观决定的。现在真正统治美国的是那些掌握跨国公司和跨国银行的大金融资本垄断财团。近一个时期来，美国的那些大跨国银行，由于提高了利率，把散在美国以外的美元资金都吸收到美国去，一下子就在国际货币市场上把美元从弱币变成强币，美元值钱了，这对以输出资本为主的大金融资本垄断财团来说是极为有利的，这是美国所以会在经济回升期出现打破历史记录的高利率的真正动力。里根政府和美国的联邦储备银行都只是执行美国大金融资本垄断财团意图的工具而已。所以若说是里根政府的反通货膨胀政策和联邦储备银行的高利率政策促使发生了这次美国的“衰退”，那也只是表面上的原因而已。问题的根本，显然并不在此。问题的根本，依我说，就在资本主义社会固有矛盾的发展。今天美国的金融大王们正在促使美国的资本更加集中到能够获取高利和暴利的世界规模的营利事业中去，从而削弱了真正能够发展美国本国工业的固定资本的投资。据估计，1981年和1982年的美国制造业的固定资本投资，尽管由于通货膨胀的关系在名义上有6.4%和7.4%的增加，但按固定美元价格计算，则将下降2%和1%^①。由于作为美国经济周期的物质基础的固定资本投资，在这次的美国经济危机发展过程中，一直得不到真正的持

① 估计根据美国梅里尔·林奇公司1981年9月出版的内部《工业计报告》。

续上升，所以在危机的最低点过去之后的上升期中又终于使工业生产再度下降了下來。这是不以人的意志决定的资本主义社会中的客观经济规律在发生作用，并不是什么里根政府的政策所能加以根本改变的。里根政府的政策，只是在一定的范围内起到了促进的作用而已。

现在我再对当前这次美国经济危机的发展前途作一估计。今天，在美国，对于那些已经承认美国进入了“衰退”的官方人士说来，他们认为这场“衰退”大概在1982年的第一季度就会过去，私人经济组织则对这场“衰退”的时间估计得比较长，但多数也认为将在1982年的第二季度就会过去。只有少数人认为由里根政府的“减税”政策所刺激起来的投资要到1983年才真正发生作用。我认为，这次从1979年4月开始的美国战后第七次周期性经济危机，要一直发展到1982年底才会真正结束。在这次经济危机的整个发展过程中，由于包含了两次资产阶级经济学家们所说的“衰退”，所以工业生产指数所发生的变化，就不仅仅只有一次下降和一次回升，而是有两次下降和两次回升，用英文字母的形象来表示的话，就是这次的经济危机是W字形的。这个看法，在1980年年末《世界经济》编辑部在北京召开的关于西方国家经济危机的讨论会上，上海社会科学院世界经济研究所的储玉坤同志就曾首先提出过。事实证明，储玉坤同志的这一预见是正确的。但我前面所作的估计，是根据我现在所能搜集到的美国工业生产方面的材料来作出判断的。实际上，美国今天的经济情况的复杂性是远远超过我现在所说的范围的。因此，我的这一估计是并不全面的，这是因为，第一，美国今天还是西方资本主义世界的经济中心，特别是金融中心。美国的经济危机固然可以影响到别的国家，别的国家的经济危机也可以影响到美国。现在西欧和加拿大的经济

危机也都在发展。作为整个世界经济中的一个主要组成部分的美国经济，它所要发生的危机，将对整个的世界经济起到什么影响和作用，别的国家的经济危机又将如何影响美国的经济危机，本文因限于篇幅没有加以分析和讨论。第二，本文也没有把历次美国经济危机发展过程中所必然同时要出现的货币金融方面的危机加以探讨和分析。正如我在前面讲过，美国的金融大王们目前正在促使美国的资本更加集中到能够获得高利和暴利的世界规模的营利事业中去，这也就是说集中到某些跨国公司和跨国银行所经营的赌博式的营利事业中去。如果万一赌博失败，这些跨国公司和跨国银行就可能因丧失信用而倒闭。从而影响到整个的资本主义世界的金融界发生危机。因此在今后的岁月中，西方实际上是随时都有可能发生一场严重的金融危机和一场象1929—1933年那样的经济大危机的。美国当前经济危机的新发展也就有可能是这样一场世界经济大危机即将到来的信号。因此不管如何，从现在起，我们研究世界经济的同志就应当开始更密切地注意研究美国的经济危机和整个西方资本主义世界经济形势的发展情况。而在分析和研究这些情况时，我认为在理论上还是应当着重学习我们的伟大导师马克思的《资本论》和《政治经济学批判大纲》等这样一些重要的经典著作。今天的美国和今天的整个西方资本主义世界，是资本主义的信用制度已经发展到了极点的金融资本占最高统治地位的社会。因此，我认为，在现在这个时候，重读一遍马克思在《资本论》第3卷中所说过的下列一段话，是十分有意义的。马克思说：“信用制度加速了生产力的物质上的发展和世界市场的形成；使这二者作为新生产形式的物质基础发展到一定的高度，是资本主义生产方式的历史使命。同时，信用加速了这种矛盾的暴力的爆发，即危机，因而加强了旧生产方式解体的

各种要素。信用制度固有的二重性质是：一方面，把资本主义生产的动力——用剥削别人劳动的办法来发财致富——发展成为最纯粹最巨大的赌博欺诈制度，并且使剥削社会财富的少数人的人数越来越减少；另一方面，又是转到一种新生产方式的过渡形式。”^①读了这样的一段话，再看看今天美国和整个西方资本主义世界中的现实经济情况，不是更能使我们感到马克思主义理论的伟大和正确，西方资产阶级经济理论的庸俗和肤浅，从而更增强我们建设社会主义祖国的信心和干劲么？

（《世界经济》1932年第2期）

^① 《马克思恩格斯全集》第25卷第499页。

论里根经济的危机

按照资本主义经济周期的发展规律，美国在经历了1979—1982年的战后最长的一次经济危机之后，经济回升的力量也较为迅猛。1984年，美国经济出现了三十三年以来从未有过的好年景，全年国民生产总值的实际增长率高达6.9%。有利的经济形势使里根在选举中获得“大胜”，当选连任。里根在得意之余，今年二月初，在向国会提交的“预算咨文”、“经济报告”以及“国情”讲话中宣称，美国已经摆脱了七十年代所处的那种“灾难性的通货膨胀和经济衰退局面”，一个带来希望和机会的“美国第二次革命”的时刻已经到来。在里根的心目中，美国这次在经济危机之后出现的复苏与高涨，并非是周期性的复苏与高涨，而是资本主义永久性繁荣的开始。现在西方有不少经济学家也确实是这样相信的，即相信里根由于运用了“里根经济学”的那一套东西，已经摆脱了所谓“滞胀”的困境，美国不会再发生严重的通货膨胀危机或经济危机了。事实是否真是这样呢？事实的回答是否定的。今年以来，美国经济的增长率就已经大大放慢，根据美国商务部公布的数字，美国今年第一季度国民生产总值仅仅只增长了0.7%，比原来估计的1.3%低了不少，比去年全年的6.8%低得更多。而且，美国经济中已有不少方面出现了又一场经济危机即将到来的迹象。整个消费物价也开始有所上升。事实是：里根经济学的许多措施的本身就产生了无法克服的新的矛盾，它虽然在一定程度上

帮助促进了这次周期性复苏与高涨的到来，但与此同时也埋下了在今后触发一场严重的周期性经济危机的祸根。因此，里根经济与周期性经济危机的关系问题，是很值得我们重视并加以研究的。

一、里根经济的实质

单从表面上看，里根经济确实取得了很大的成就。从1982年底开始的经济回升，比1951年以来任何一次经济危机后的回升都快，通货膨胀暂时也已被控制住。三年的平均通货膨胀率为3.9%，是十七年来最低的。1984年底的失业率已从1982年底的10.7%降至7.1%。所以里根不无得意地宣称，经过四年的努力，美国“比过去更加强大了”。里根认为，美国经济之所以迅速增长，“比过去更加强大”，主要是由于他的经济政策奏效。他特别强调他的减税措施所起的作用。大规模减税是供应学派的主张，也是里根经济学的重要组成部分。我们也认为，里根的“减税”措施确实产生了很重要的影响。自里根政府1981年实行减税法案以来，这一法案已使得美国个人和企业从1983—1985年的三年中少缴纳的所得税总额达3,500亿美元之多。这一庞大的市场购买力对美国经济的复苏无疑有很大的促进作用。但更重要的是由于里根政府对企业实行减税并对加速折旧的企业给予优惠，促进了美国企业的固定资本投资。近年来，美国在高利率的压力下，企业的固定资本投资仍然还能大幅度地增长，主要原因就是企业从减税和加速折旧的优惠中得到的好处比较大。再加上工人工资的被压低，使企业的利润率仍然高于贷款的利率。因此，尽管利率高得惊人，企业也愿意增加固定资本投资。里根在“预算咨文”中说，1982年底

以来，美国企业对新工厂和设备的投资每年增长15.4%，比战后任何一次复苏期间的增长都快。固定资本投资的大量增加是美国这次经济回升比历次危机后的回升更为迅猛的主要原因。然而，问题的严重性在于，由于里根实施减税，使美国政府减少了数千亿美元的财政收入，从而也就扩大了美国的财政赤字，以致在里根的第一任期中出现了美国历史上空前未有的财政赤字。1981—1984年期间，美国政府的财政赤字分别为580亿美元、1106亿美元、1955亿美元和1753亿美元。^①仅在里根第一任期中的四个财政年度中，赤字的总额就达到了约5,400亿美元；而美国开国总统华盛顿至里根前任卡特的历届美国政府的赤字总和也不过4,484亿美元。也就是说里根政府在四年中的财政赤字比美国近两百年来的财政赤字总数还多约1,000亿美元。由于赤字大，美国的国债也就不能不随着增大。美国的国债已由1980年度的9,143亿美元增至1984年度的15,000亿美元，即里根在第一任期中已把国债增加了三分之一，达5,392亿美元。而到1990年将达21,000亿美元。^②这在美国历史上也是空前的。国债的急剧膨胀势必增加联邦财政上的利息支出。据美国财政部统计，为偿还国债利息，美国政府在1984年度支付了约1,200多亿美元，而到1986年将达到1,430亿美元。^③国债利息的支出在美国政府的支出中所占的比重也由1979年的8.2%上升至1983年的11.1%。^④在高赤字的情况下，美国政府要想避免通货膨胀，避免用多发行货币的办法来弥补赤字，就只能用增发国债的办法吸收资金，这就必然会引起高利率。1983—

① 《联邦储备公报》（美），1985年2月，A30。

② 《美国新闻与世界报道》，1985年2月11日第29页。

③ 同上，1985年2月11日第29—30页。

④ （美）《每月评论》，1984年4月第5页。

1984年,美国商业银行的优惠利率一直保持在10.79—12.06%,最高时竟达到17%。这种利率居高不下的一个重要原因就是因为在社会上资金量既定的情况下,政府要通过发行公债的办法来吸收大量资金弥补赤字,就必然要提高利率。里根的高利率政策确实吸收了大量外国资本。据统计,1982年在美国的外国私人投资为5,330亿美元,1983年为5,970亿美元,1984年可达7,150亿美元。^①这些外国资本的流入对美国经济的复苏起到了一定作用。但是,实行高利率政策的结果也必然会引起美元汇率的高涨,也即出现高汇率。在1980年5月时,每一美元可换4.35法郎、1.88马克或876里拉,但到1985年4月时,一美元可以换到的这三种货币的数量依次为:9.49法郎,3.11马克或1,988里拉。从1980年到1984年2月,美元对世界主要货币的汇率平均上涨了60%。^②美元的升值对于降低美国国内的通货膨胀率有一定好处。据美国《商业周刊》1984年10月8日的估计,假如美元在1980年底没有升值,那么美国的消费物价指数会要多8个百分点。然而,美元汇率高涨的结果却又使得美国商品出口的能力大大削弱。美国近年来出口上升缓慢,而进口大增,1983年中出口额为2,004.9亿美元,而进口额为2,698.8亿美元,外贸逆差达693.9亿美元;1984年出口额为2,179亿美元,而进口额却猛增至3,412亿美元,出现了历史上从未有过的高达1,233亿美元之多的外贸逆差。^③而且,汇率高涨引起的外国资金的流入还意味着美国对外负债的加重。最近,就连资产阶级学者也开始惊呼:“1982年,美国25年来首

① (美)《商业周刊》,1984年10月8日,见“超级美元”一文。

② (香港)《亚洲华尔街日报》,1984年11月14日。

另外见(美)《时代》,1985年4月22日第57页。

③ 国际贸易研究所编《国际贸易》,1984年12月和1985年4月第62页。

次成为净负债国了！”^①从以上分析中可以看出，里根政府实施大量减税的结果，虽然在一定程度上促进了当前美国经济的发展，但因为同时又要大力扩军备战，政府支出不能减少，这就必然会造成高赤字、高国债、高利率、高汇率和高外贸赤字。这“五高”对整个美国国民经济的危害是很不小的。这“五高”就象五颗定时炸弹那样埋伏在美国的国民经济里面，一旦时机到来，它们就会马上爆炸，使美国的整个国民经济发生严重的通货膨胀危机和经济危机。里根认为美国实施减税而刺激了投资，促进了经济高涨，就已经摆脱了七十年代所处的那种“灾难性的通货膨胀和经济衰退的局面”，他完全没有考虑到这一“减税”措施也已经同时种下了“五高”的祸根。这真可以说是高兴得未免太早了。当然，从一定意义上讲，里根用“减税”来换取“五高”，实际上也是必然的，就是说里根政府为了摆脱“滞胀”局面，也只能这样做。因为只有这样做，里根所代表的垄断资本财团和美国富裕阶层才能获得最大的利益。

里根“减税”首先减的是企业的所得税。减税的结果已经使得企业的所得税在美国政府的全部财政收入中的比重由1980年的12%降为1983年的6.2%，这对拥有大量企业的垄断资本财团来说，当然是非常有利的。由于企业所得税已经减少，因而个人的所得税已经占美国联邦收入的48.1%。^②如果把个人所得税和社会保险税合在一起计算的话，在1984年的6,665亿美元的联邦收入中就有5,048亿美元是来自个人所得税和社会保险税，占整个美国联邦收入的75.7%。这部分税收主要的是

① 参见（美）《美国新闻与世界报道》，1985年2月18日第80页。

② 《邓氏评论》（美），1985年1月，第22页。

由广大劳动者支付。可见，现在美国政府的主要财政负担早已落在劳动者的身上，这是一。其二，即使在个人所得税的减少中，直接得到好处比较多的也是少数富裕阶层，而广大劳动人民却遭到了损失。1984年8月15日，美国一家非营利机构“城市研究所”公布了一份研究报告。该报告指出，在1980年，美国中等家庭的收入为18,857美元，1984年为19,034美元，只增加了不到1%；而占美国公民20%的“富裕家庭”的收入却由37,618美元增加到40,888美元，大约增加9%；同时，占美国公民20%的“贫穷家庭”的收入却由6,913美元减少到6,391美元，减少了约8%。还据统计，由于最高税率的上限由70%下降为50%，美国高额收入者将少缴纳15%的税款，而劳动人民将多交2-3%的税款。^①里根政府“劫贫济富”的“减税”政策的实质，在这里完全暴露出来了。此外，由于美国的垄断资本财团是美国国债的主要购买者，所以在高赤字引起的高国债的情况下，美国政府每年支出的大量国债利息又都落进了垄断财团的腰包。至于由高国债引起的高利率和高汇率，对于所有从事金融业务的垄断资本财团来说，当然更是可以借此增加收入的重要渠道。因为放债的利率高，金融资本获得的利息也就多；汇率上涨，美元更值钱了，这又使金融资本得到很大好处。据统计，在1980年里根上台时，美国商业银行的最终利润是140亿美元，而到1983年时已上升到150亿美元，仅仅在三年中商业银行的最终利润就增加了10亿美元。^②金融垄断资本之所以能攫取大量利润，很重要的原因之一就是里根政府推行了一系列有利于金融垄断资本的政策。里根经济的实质就是通过

① (日)《经济学家》，1984年9月18日，见“富者愈富，贫者愈贫”。

② 《美国新闻与世界报道》，1985年5月27日，第62页。

以“减税”为中心的一系列财政、金融政策，对美国的整个国民收入作了有利于金融垄断资本财团的再分配。所以，在里根政府的统治下，金融垄断资本财团的利润是增加了，但整个国家的潜在的、再次发生周期性经济危机和通货膨胀的可能性也同时增加了。

二、里根经济的内外矛盾

里根经济的实质决定了在里根经济中必然要发展起来的内外矛盾。

里根经济的外部矛盾，主要表现在美国经济中的高利率和美元高汇率对世界其他国家的利益造成的严重损害。首先受到损害的是第三世界的发展中国家，特别是债务负担沉重的墨西哥、巴西、阿根廷等拉丁美洲国家。目前，第三世界国家的外债总额已达8,100多亿美元，其中16个最大的债务国的外债总额达5,200多亿美元。由于发展中国家所借外债的90%左右是以美元计算的，再由于美元昂贵，发展中国家还本付息的负担也就大大加重了。据一个材料测算，发达国家的利率每提高1%，发展中国家的利息负担每年就要增加80亿美元。^① 16个最大债务国每年必须支付的债务利息额高达550亿美元。在最严重的1982年，拉美6个最大的债务国的贸易顺差额只够补偿庞大的利息支出额的5%。^② 这种情况给它们的经济带来了严重的问题，使它们陷入了“债务危机”的恶性循环之中。这些发展中国家的国内工业生产能力过剩，失业率大大上升，实际

① 《世界经济》，1984年11期，第71页。

② 参见（美）《幸福》，1985年2月18日，第24页。

工资下降。现在每天仍然有成千上万的农村穷人涌向墨西哥城和圣保罗城的贫民窟。这些国家的中产阶级的实际收入最严重的比五年前下降了70%。

对于发达的资本主义国家来说，里根经济对它们造成的损害主要表现在美国经济的高利率把大量资本吸往美国，减少了这些国家经济复苏所必需的资金，从而阻碍了这些国家的经济发展。美国持续的高利率和高汇率使大批资金从国外流向美国。几年来，各国的投资者争先恐后地把手上的货币换成美元。仅在1984年的头三个季度中，国外投资者购买美国财政部发行的债券额就几乎增加了一倍。外国投资者对美国公司和不动产的直接投资也增加了一倍，达到200亿美元之多。^①日本和欧洲的出口商还在美国银行里存放了大量的定期存款。欧洲货币市场上的短期资金也大量流入美国，欧洲国家的国际收支逆差不断增大，货币不断贬值。这就迫使这些国家不得不提高利率，以遏制资金外流。但紧缩货币的政策又使它们的经济回升愈益困难，这使西欧各国对美国极为不满。联邦德国前总理施密特曾说，“在最好的情况下，美国的高利率将使经济活动停滞；而在最坏的情况下，将导致世界危机。”此外，由于美国的高汇率，美国国内的进口商品大增，许多行业受到了猛烈冲击。美国政府不得不在某些方面采取一些“保护”措施，以减少日本和西欧各国商品的进口。这同样引起了其他资本主义国家的强烈不满。里根政府这种损人利己的政策加剧了美国与日本和欧洲等国的矛盾。这就是里根经济的外部矛盾，它虽然表现在外部，但对于里根经济的本身同样有极大的影响。

当然，里根经济的主要矛盾并不是在外部，而是在其内

^① 参见（美）《幸福》，1985年2月18日，第32页。

部。战后的美国经济正如列宁曾经预见的那样，已经从一个金融资本一般统治的垄断资本主义，发展成为金融资本高度统治的国家垄断资本主义。这时，以银行借贷资本为代表的金融垄断资本财团的利益高于一切，甚至高于一般的产业资本和农业资本，这就造成了以银行为代表的金融业的畸形发展和生产资本的相对萎缩。在七十年代中，美国的金融、保险、房地产行业的就业人数已从360万增加至540万，金融部门的增长速度是整个经济增长速度的二倍。金融资本的迅猛扩张，由此可见一斑。

就在里根上台的前夕，美国经济中的利息收入总额第一次超过了利润收入总额。自里根施行其经济政策的几年以来，美国国民收入中利息收入总额相对于利润收入总额越来越大，现在已经几乎达到了利润收入的两倍。

年份	纯利息收入 (10亿美元)	公司税后利润 (10亿美元)
1976	87.2	102.5
1978	121.7	145.9
1980	192.6	149.8
1981	241.0	140.0
1982	260.9	104.8
1983	256.6	127.4
1984	285.0	145.8

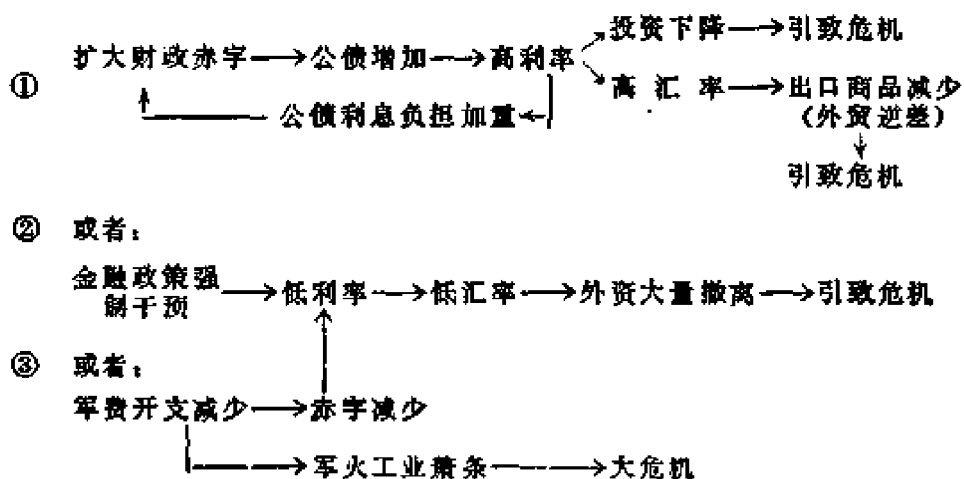
资料来源：《基本经济统计手册》，1985年1月号，第231页。

以上这些数字说明，里根经济的高利率政策是直接有利于金融垄断资本利益的。在里根执政的数年中，公司利润基本上没有上升，甚至有时还略有下降，而金融资本的利息收入却大大增加了。这充分反映了里根经济中金融垄断资本的利益高于一切的地位。这也就决定了里根经济的高利率，不是可有可无的某种政策措施，而是由其经济实质所决定的。因此，虽然高利率、高汇率给美国经济带来了严重的外贸逆差，里根政府也

不能够很快降低利率。里根政府之所以不能很快降低利率，首先是因为利率的大幅度下降对于美国金融垄断资本不利。在美国占统治地位的金融垄断资本不会允许利率长时期地、大幅度地下降；即使由于各种压力可以暂时下降一点，以后也还是会升高的。

此外，高利率总是与高汇率相伴行的。对里根经济来说，汇率也不能下跌得过急。如果汇率很快地下降，美国进口商品的价格必然会迅速升高，美国国内的通货膨胀率又会上升；同时，外资又会大量外流。资本从美国国内的撤离会阻遏美国经济的回升和增长。结果，里根经济在其内在矛盾的作用下，陷入了一种利率低也不行，高也不行的困境；即利率和汇率继续高涨，固然要发生危机，利率和汇率低落也同样会发生经济危机的局面。

里根经济中的这种矛盾重重的状况可以用下列图示来进行简单的描述。



总之，里根经济已经陷入了一种无法解脱的矛盾之中，也就是陷入了一种里根经济所特有的经济危机之中。

三、里根经济的经济危机的开始

从1985年上半年的情况来看，我认为这种里根经济所特有的经济危机在一定意义上可以说已经开始暴露出来。只不过是还没有和周期性的经济危机相结合，因而还没有在国民经济的整体范围内表现出来罢了。

里根经济的经济危机现在首先在农业部门反映出来了。由于美元的高汇价，美国的农产品出口日益困难，出口量大大下降。1981年美国农产品的出口额为440亿美元，1984年只有370亿美元（还没有消除通货膨胀的因素）。持续的高利率又使得负债累累的农场主的负担愈益沉重，他们的负债额急剧上升。1979年美国农场主的负债额为1,410亿美元，到1985年初已达2,120亿美元。^①农产品出口量下降大大影响了农民的收入，高利率又加重了农民的债务负担，这两面夹击使大量农场面临无力偿付债务的严重局面。据最近一次农业部的调查，全国230万个农场主中有24.3万个面临着严重的财务问题，而有14.5万个农场的问题极其严重。^②其结果是大批农场破产倒闭。据美国银行协会的抽样调查，已经破产的农场占全部农场总数的2.5%，有可能破产的占85%。一般来说，农场主的负债如果占其资产价值的40%以上，负债利息就要超出其农场收入。而在内华达、南达科他、内布拉斯加、堪萨斯、明尼苏达、威斯康星、密执安等中北部各州，负债——资产的比例在五分之二以上的农场主所占的比例高达20%以上。农场的财务困难和破

① 《美国新闻与世界报道》，1985年3月11日。

② 《美国新闻与世界报道》，1985年4月4日。

产也影响了农业银行，美国已有许多农业银行濒临破产的边缘。在联邦存款保险公司最近列入的891家有问题的银行的名单中，就有231家农业银行，这个数字是去年的两倍。^①以上这些情况都是美国农业中经济危机已经开始的表现。

其次是在制造业方面。美国制造业在国内生产总值中所占的比重已由1950年的32%下降到1984年的21.2%。美国的制造业战后一直处于不景气的状况中。居美国经济三大支柱之首的钢铁业，1982年的开工率只有38%，而汽车工业中则有21万多名工人被无限期地解雇。1982年，美国的汽车有28%靠进口，钢铁有18%，电子消费品有55%，机床有27%。^②近一年来，由于里根高利率政策以及由此造成的进口货的急剧增多，美国的皮革业、纺织业、石油产品业、橡胶、塑料业、钢铁工业和化学工业等等，都在竞争中遭到了更大的失败。结果，制造业部门的失业率已由1984年的7.2%上升到1985年3月份的7.7%。

问题最严重的还是在电子工业，该行业拥有260万工人，是美国雇佣人员最多的行业。该行业的出口贸易长期以来都是弥补美国庞大的贸易逆差的主要部分。然而在1984年，该行业第一次出现了高达68亿美元的贸易逆差。由于电子产品的销售出现不景气，其中最受影响的是制造电子产品基本零件的半导体工业。所以，美国电子行业出现了减产、解雇和股票下跌的风潮。这股风甚至都吹到了电子工业的心脏地带——“硅谷”。据报道，美国的高科技行业已出现危机，“硅谷”正在失去它的优势。“硅谷”中有不少企业开始遇到生产、销售等方面的困难，不少企业开始搬迁或甚至破产倒闭。^③美国的“高技术产

① 《美国新闻与世界报道》，1985年4月4日。

② (美)《时代》周刊，1983年5月30日，参见“新型经济”。

③ 《商业周刊》(美)，1985年3月11日。

业”战后增长虽然很快，但这部分“新产业”在整个美国产业的发展中最多只占三分之一。而现在这三分之一的新产业的发展也出现了减慢的趋势。“硅谷”这个高技术产业集中之地所遇到的困难，在一定程度上就是里根经济的经济危机的一种灵敏的反应。

除了商业和制造业方面已出现了经济危机的某些信号外，一贯兴盛的金融业也未能例外。美国今年三月份以来已发生了两次大的银行危机。一次是三月份的俄亥俄州的银行危机，有70家储蓄机构紧闭大门，停止营业，无数存款者纷纷要求提取存款。后来在政府的干预下实行所谓“有限提款”(Limited Service)，才算暂时制止了事态的进一步发展。^①另外，在今年五月份，马里兰州也发生了银行挤兑事件，由于州当局接管了银行才未使事情扩大和发展起来。^②据美国联邦存款保险公司的估计，今年美国银行业的倒闭数将接近一百家。而美国银行的倒闭数在1970年才九家，1980年也才十家。^③也就是说美国银行的倒闭数将创战后的最高纪录。

所有这一切都是周期性经济危机即将来临之前的信号，是一种“山雨欲来风满楼”的情况。那么，下一次的周期性经济危机将在什么时候发生呢？这取决于美国现有的固定资产投资将在什么时候下降。由于今年美国的经济发展不良，有不少美国工商业人士和学者估计明年的固定资产投资会有所减少。美国沃顿经济预测协会对未来几年美国经济的状况作了预测。该协会认为美国固定资产投资总额在1985年将是3,424亿美元，

① 《新闻周刊》(美)，1985年4月1日，第42~43页。

② 《时代》(美)，1985年5月27日，第42~44页。

③ 《国外社会科学情况》，1985年3月，第2页。

(江苏省社会科学院情报研究所编)

而到1986年将下降到3,382亿美元。^①我认为,只要美国明年增加的固定资本投资不如今年多,美国的扩大再生产就会出现中断,美国也就会在1986年再一次发生周期性的经济危机。又由于里根经济的本身就存在不少矛盾,存在不少可以加强、促进周期性经济危机严重性的因素。所以,估计美国在1986年发生的经济危机,其严重性将不会小于1979—1982年的经济危机。

总之,以“减税”为中心的“里根经济学”根本没有,而且也不可能带来所谓“资本主义的永久性”繁荣。即使是在目前,“里根经济”内部就已经潜伏了许多可以触发危机的内外矛盾。随着“里根经济”的发展,这些矛盾也在逐步激化,不久就将猛烈地爆发出来。所谓“里根经济学”也即将在再一次发生的周期性经济危机面前遭到彻底的破产。

(1985.6.10.)

^① 《世界经济》, 1985年2月, 第78页。