

陈志武

财富的逻辑

1

为什么中国人勤劳而不富有

制度的品质，决定财富创造力的大小

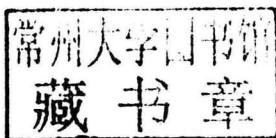


陈志武 财富的逻辑

1

为什么中国人勤劳而不富有

THE LOGIC OF
WEALTH



上海三联书店

图书在版编目(CIP)数据

财富的逻辑. 1: 为什么中国人勤劳而不富有 / 陈志武著.
—上海: 上海三联书店, 2018.8

ISBN 978-7-5426-6354-2

I. ①财… II. ①陈… III. ①中国经济—经济发展—研究 IV. ①F124

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第134044号

财富的逻辑 1

为什么中国人勤劳而不富有

陈志武 著

特约策划 / 何江涛 李利明
特约编辑 / 陈凌云 赵雪峰 王家胜
责任编辑 / 殷亚平 张静乔
装帧设计 / 里巷
内文制作 / 马志方

出版发行 / 上海三联书店

(201199) 中国上海市都市路4855号2座10楼

邮购电话 / 021-22895557

印刷 / 山东临沂新华印刷物流集团有限责任公司

版次 / 2018年8月第1版

印次 / 2018年8月第1次印刷

开本 / 635mm × 960mm 1/16

字数 / 238千字

印张 / 20.5

书号 / ISBN 978-7-5426-6354-2 / F.779

定价 / 64.00元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与印刷厂联系调换。

i
imaginist

想象另一种可能

理
想
国

imaginist

试读结束：需要全本请在线购买：www.ertongbook.com

目 录

自 序 财富创造力的变迁	001
--------------------	-----

财富创造力在“深度”“广度”和“长度”三个维度的发挥，又取决于一国的制度，包括产权保护体系、契约执行体系及保障市场交易安全的其他制度。各国在这三个维度上的差别是其制度质量的最终反映，也是决定国富、国穷的核心维度。

第一部分 历史与财富

第 1 章 中国的“奇迹”从何处来	011
-------------------------	-----

中国的“奇迹”从何处来？当然，这跟 1978 年后的改革开放政策有关，但仅有这一政策还远远不够，“奇迹”还源自西方在过去 500 年，特别是近 200 年建立的全球化世界秩序，没有这趟便车就没有中国今天的“奇迹”。

第 2 章 施正荣为什么比乾隆皇帝更富有	015
----------------------------	-----

正是各国制度的同质化、资本的全球化及中国的改革开放，造就了今天中国的经济发展与财富奇迹。

第3章	“数”说“改革开放”165年.....	019
	解放生产力、促进收入机会平等的药方不是走回老路，而是进一步的市场化、法治化。	
第4章	从世界变迁谈中国的崛起	030
	过去二十几年中国的成功当然主要是中国人自己的功劳，但是回想起来，从政策层面看，中国在这些年里似乎要做的就是把国门打开：打开得越多，世界经济即让中国经济增长越多。	
第5章	财富、资本与价值观念.....	049
	中国社会首先需要转变“价值”观念，改变只认“生产”才是创造“价值”的农耕时代观念，改变过时的劳动价值论，否则中国社会很难在价值链上有实质性的升华。	

第二部分 制度与财富

第6章	财富是怎样产生的	057
	一个国家更重要的财富是其能促进财富创造的制度机制及与其相配套的自由金融创新体系，这种制度财富是无形的，但它比有形的“地大物博”更重要、更“值钱”。	
第7章	为什么中国人勤劳而不富有	079
	为了弥补制度成本、规避交易风险，人们不得不格外勤奋，不惜一天多工作几小时，还要忍受少拿些收入……我们中国人是那么地勤奋，却还是那么穷，原因就在于我们不得不为制度成本付出高昂的代价。	
第8章	我们为什么需要民主和法治	091
	民主和法治自身不创造收入，但它们可让同样的勤劳创造更多的收入，让同样的努力创造更多的财富，或者是为了同样的收入只需付出更少的劳动。	

第 9 章	过时的“地大物博”财富观.....	101
	一旦民间可以自由地交易物品,产权可以自由地证券化,那么“死”资源就可变“活”了。按经济学的说法,这样才有利于资源的有效配置;按老百姓的话说,这样才可“用钱来生钱”。	
第 10 章	什么妨碍我们创业.....	113
	因为在中国“诚信缺乏”,所以不能随便让“不合格”的人进入这样那样的行业,行政部门必须通过行政审批把好“质量”关——虽然这种看法和做法是出于良好的愿望,但实际效果可能是助长了诚信的进一步缺乏。	
第 11 章	农民致富不能再靠农业.....	122
	中国正在快速城市化、工业化,正在逐步实现自晚清开始的一代代“现代化”追求者的梦想,也终于纠正了宋朝之后走了几百年的错路。在这种情况下,为什么又要调方向呢?	
第 12 章	太平洋贸易能否带来长久繁荣.....	131
	亚洲或许现在有一次真正的机会再现几百年前的光辉。但在政府的过度管制下,良性的经济增长链难以形成。太平洋贸易的结果会是什么呢?	
第 13 章	印度比中国强在哪里.....	145
	今天世界的竞争主要就是制度竞争,看哪个国家更能够为金融证券交易双方提供更好的契约执行架构和信息架构。如果一个国家能够在这两方面做得更好,就可以更多地从事那些经济附加值更高的工作,经济增长质量就可以更好。	
第 14 章	贸易保护主义会把中国带回哪里.....	154
	中国有了目前的实力之后,更应该希望其他国家都开放,自己当然也要坚持开放,“己所不欲,勿施于人”。只有这样,中国的经济才能进一步增长,也才能在国际竞争中磨炼出真正有实力的中国企业,并在国内进一步推动有利于市场持续发展的制度变革。	

第三部分 产权与财富

第 15 章 以杨小凯的思路理解产权保护 167

产权的保护不是简单的写不写进宪法、通不通过这部或那部法律的问题，而是整个社会共识的问题。

第 16 章 国营，还是“还产于民” 174

不管在中国几千年历史上，还是在世界历史上，“民营”不仅天经地义，而且是自古人类最自然的谋生方式，“花自己的钱才心疼”是再自然不过的黄金定律。

第 17 章 国有制和政府管制真的能促进平衡发展吗 191

今天中国的现实是，资源配置、收入增长机会既不受效率原则，又不受公平原则支配，而是由权力原则决定。在这种起始条件下，最好是市场化改革和民主政治建设同步进行。

第 18 章 农村土地所有权明晰后结果不会比现在糟 220

我们所有的制度设计都要围绕这样的基本原则：农民自己比官员更会对自己负责，农民自己比官员更知道做什么以及怎样做，才能对自己、对后代更好。

第 19 章 私人产权是“以人为本”的核心基础 226

个人产权是“以人为本”的“本”，如果没有这个“本”，其他都无从谈起。国有经济是“以官为本”的经济，市场经济是“以人为本”的经济。

第 20 章 为什么产权明晰可减少环境污染 233

如果能让个人或者说民间所拥有的土地和财产空间达到最大，那么环境污染与环境破坏的程度会被控制到尽可能的低。

第 21 章 不能以房产调控名义摄取私人产权 239

在我们讨论宏观调控措施的时候，应该以尊重个人财产权和公民的交易权为前提，这些权利是市场经济的基石，政府政策应侧重“开源”而不是“限源”。

第四部分 开放与财富

第 22 章 跨国产权秩序的历史变迁 253

以往，我们总是从西方跨国扩张受害者的角度来介绍、理解世界近代史，但是那种视角并没让我们学到如何跨国经营。在今天跨国投资收购热潮兴起之际，这些经验知识又恰恰是最需要的。

第 23 章 全球化下的中国选择：“单极”还是“多极”秩序 275

既然今天的发展机会是来自过去几百年西方与国际社会共同建立的秩序，也来自西方技术创造的工业化基础，那么在我们的国际战略与外交政策上就应该以保护和改善这种秩序为基本立足点，至少不应该去主动摧毁让我们赖以崛起的秩序。

第 24 章 中国跨国企业如何“跨国” 291

我们应该以建设性的姿态参与维护并改善有利于中国发展的现今世界秩序，保证中国跨国公司在海外的安全、解决中国资源危机的最安全的方式，恰恰不是去挑战现今世界秩序，而是去维护并改善它。

第 25 章 审视中国的海外利益 300

今天的中国政府需要在日益复杂的国际环境下面对四大问题：第一是尽可能地维护并扩大海外投资利益；第二是保护中国人员在海外的生命及财产安全；第三是利用好现有国际贸易秩序来保证中国企业的资源供应；第四是中国商品的国际市场拓展。

致 谢 318

自序

财富创造力的变迁

财富创造力在“深度”“广度”和“长度”三个维度的发挥，又取决于一国的制度，包括产权保护体系、契约执行体系及保障市场交易安全的其他制度。各国在这三个维度上的差别是其制度质量的最终反映，也是决定国富、国穷的核心维度。

财富是个永恒的话题。在我的老家湖南，农民每天早出晚归，甚至把老少留在家乡，自己常年在外出打工，日复一日，一年到头就是为了一份糊口的收入，没有剩余财富，在温饱的边缘上活着。在世界另一个半球的美国，比尔·盖茨每天也早出晚归，但他不仅吃住不愁，而且他的财富超过 500 亿美元。即使他什么都不做，每年的投资收入也可有 50 亿美元或更多！财富水平为什么这么千差万别？难道剥削真的是贫富差距的根源？今天的世界里，勤劳是否还是财富与收入的决定性因素？是否还要坚持“勤劳致富”？如果不是勤劳，那又是什么呢？

不管是穷人还是富人，不管是过去人还是现代人，只要进取心是人之本性，财富话题就总会令人着迷，也永远会令人着迷。在这本书中，我们就来谈谈财富这个话题。

今天，人类创造财富的能力的确是史无前例的高。按照经济史学家安格斯·麦迪逊（Angus Maddison）的估算，从公元元年到 1880 年，世界人均 GDP（国内生产总值）从 444 美元（以 1990 年

的美元为基准)到 900 美元,花了 1880 年才翻了 1 倍;而从 1880 年到 1998 年,世界人均 GDP 却增加了 5 倍多,从 900 美元上升到 5800 美元。中国的经历也类似,从公元元年到 1880 年,中国人均 GDP 从 450 美元上升到 530 美元,近 2000 年没变!尽管从那之后中国社会动乱不断,但随着晚清洋务运动的深入,中国一步步卷入工业化、全球化的发展潮流,到了 1978 年之后的改革开放,中国已发生了翻天覆地的变化,到 1998 年人均 GDP 上升到近 3200 美元(以实际购买力为准),也增加了近 5 倍。

—— 财富创造力今非昔比

当然,这些 GDP 数字可能太抽象。我们不妨从 3 个具体角度来看资本全球化对中国的影响。

首先,个人创造财富的能力发生了质变。我们中国人喜欢说“康乾盛世”,指的是清朝康熙、乾隆时期经济发达,百姓生活富足。既然如此,乾隆时期朝廷应该是非常富有,国家也应该很强盛吧。我们不妨算算当时朝廷到底有多少钱。乾隆中期的 1766 年,朝廷岁收为 4937 万两银子,按照今天 1 千克银子为 3600 元人民币的价格算,相当于今天的 11.4 亿美元,这数字当然很大,大得能让人晕倒!不过,这种收入规模可能会让农业社会的人晕倒,而对今天的中国人来说,这个数字虽然也大,但不会大到让人晕倒的程度,因为今天一家民营公司的收入可能都比这多。以施正荣于 2001 年创办的无锡尚德太阳能电力有限公司为例,其 2007 年的销售收入已高达 14 亿美元,也就是说,2007 年一个施正荣经营的公司收入就超过了当年乾隆皇帝所支配的收入!我不是要比较施正荣和乾隆皇帝到底谁的权

力更大，谁更威风，而是希望强调今天的财富和收入创造力是多么高，一家民营企业的岁收就超过当年盛世时期朝廷的岁收，更何况中国今天有数千家像无锡尚德这样的民营企业、上万家同样或更大规模的国有企业。

其次，普通人的真实收入也翻了几番。伦敦经济学院的马德斌教授和5位同人对1769年清政府汇辑的《物料价值则例》及荷兰东印度公司历史档案馆做过仔细研究。结论是，相对于乾隆盛世时期，中国人的真实收入翻了几番。

最后，不仅收入的“量”有巨变，而且生活内容和品质也发生了巨变。乾隆时期普通人的消费开支中，75%的钱都花在食物上，这是为了填饱肚子，为了生存，一天忙到晚就是为了活下去。而今天北京人只将30.5%的开支花在吃上面。更何况，今天许多消费品是200多年前所没有的，比如自行车、火车、汽车、飞机、电灯、电视、电脑、手机等。当年，在全中国，乾隆皇帝可能生活得最舒适，但再怎么舒适，夏天也没有空调，冬天也没有暖气。即使有8个人、16个人给他抬轿子，也远比不上今天坐轿车那么平稳。

冷藏技术和交通工具也使我们的食物结构不再受季节和地理位置的限制。南方人不用等到秋天、冬天才能吃到苹果，北方人也不用等到夏天去了广东才能吃到荔枝。1986—1990年，我在耶鲁大学读书，有一位广州来的同学，每次拿起苹果就流泪。因为在20世纪80年代初的一个夏天，他母亲重病住院，有一天突然想吃苹果，而且非要吃不可。他这个孝顺儿子在大夏天，跑遍整个广州城都没能找到苹果。这件事给他留下了一辈子的遗憾。可是，在今天的中国，不要说在广州，就算是全国各地的小镇，不管是夏天还是冬天，都能买到苹果，未来的孝子不用再为找不到苹果而痛苦了。资本全球化不仅

促进了收入的增加，而且大大扩充了生活、消费的种类与空间。

——为什么财富创造力变迁这么大

看到过去 200 多年的变迁，我们会问：到底是什么使人的生存能力、财富创造力发生了如此大的跳跃，实现了此前几千年所没能完成的事？又为什么即使到今天还是有的国家富，有的国家穷？财富到底是怎么回事？这些问题正是本书想回答的。我想，可以从三个维度来理解财富创造力的变迁。

首先是“深度”。这体现在单位时间所能生产的东 西上。比如，原来手工做衬衣，可能要一天多时间才做 1 件，但现在通过机械化生产，加上流水线式的劳动分工和批量制衣，平均一个制衣工人一天能做好 50 件以上。原来在南方的粮食、蔬菜生产，一年只能种 2 季，现在有了温室技术，同一亩地一年甚至可以种 20 季蔬菜。鸡蛋、肉类的生产速度也因机械化和现代技术而大大加快。科学技术对生产能力、财富创造能力的推动是以往谈得比较多的话题，这里就不多说了。这方面发展的起始点一般认为在 1780 年左右，即首先在英国开始的工业革命。

其次是“广度”。一方面是市场地理范围跨地区、跨国界的拓展；另一方面是消费品、工业品种类与空间的扩大。市场地理范围的拓展为什么能提升财富创造力呢？在湖南的小城镇，一件手工制作的高质量衬衣可能只能卖 20 元，但是，同样的衬衣在美国卖，可能要卖 80 美元，相当于 500 多元人民币。这种差价意味着商机。当中国衬衣可以出口到美国，不仅湖南的裁缝们可以生产更多的衬衣，出口卖到世界各地，而且每件衣服的价钱能够提升到 100 元或更高。

所以，和原来只能制作衣服卖到本地（即市场范围只在本地）相比，现在的市场范围已跨地区、跨国界，同样的东西能卖出更高的价钱，而且能卖出更大的销量，这当然使中国各地的收入水平、财富创造力大大提升。对美国来说，这也很好，因为原来要花 80 美元量身定做衬衣，现在可能只要花 50 多美元。再比如篮球比赛，原来没有电视、电影的时候，不管篮球打得多好，水平多高，也只有在现场的人才能看，才能欣赏，因此每场球赛的价值有限。现在有了电视，有了全球化的市场，虽然球场上的运动员所要付出的劳动力跟 100 年前没什么差别，一场球赛也同样是一个多小时，但是，由于美国 NBA 比赛在全球有几亿，甚至十几亿的人同时观看，同样一场球赛的价值远远高于过去。所以，姚明一年的收入可以有 1500 万美元。如果没有市场在全球范围内的拓展，这种收入和财富是不可能的。由此我们看到，工业革命使人类生产的“东西量”上升，而市场地理范围的拓展使人类创造的东西的“价值量”上升。

不过，财富创造力的“广度”力量不只是这些，还包括创新所带来的全新收入机会。像电力、石油、汽车、飞机、电话、电脑、电影、电视、报纸，甚至软件和互联网等，这些现代行业都是 200 年前所没有的，它们的存在和发展不仅增加了财富创造力的“深度”，或说“强度”，而且也开拓出全新的收入领域，使财富的容量发生质变，以至于今天中国 GDP 的 85% 以上来自这些现代行业。

最后是“长度”，也就是“时间”维度。这体现在今天的财富和未来的财富之间的距离缩短了。一个半世纪前，在资本市场，特别是股票市场还没有充分发展之前，一个创业者再成功，不管他是美国的比尔·盖茨，还是中国的李彦宏，他都得一年一年，甚至一代一代地等待着收获自己创业成功的果实。所以，在原来的世界中，成功

的企业家也得等上几代才能成为百万富翁，成为亿万富翁几乎是不可能的事。但是，有了股票市场之后，股票使得创业者可以将未来无限多年的收入预期提前贴现。这样，比尔·盖茨在二十几岁，李彦宏和江南春在三十几岁，就能把部分未来收入预期以证券的形式卖掉，年纪轻轻就成为拥有数十亿美元的富翁，而不是要等上几十年、几代！股票和其他金融证券使人们把收入、财富在不同时间之间进行转移配置变为可能，其结果是缩小了过去收入、今天收入和未来收入之间的差别，把未来收入和今天收入之间的距离“长度”缩短了，让预期的未来财富能方便地转变成今天能重新配置的财富。于是，不仅今天可以拥有的财富大大增加，而且增加了今天的创业资本供给量，使社会今天就能增加投资，这反过来又增加大家接下来的收入机会和财富创造力。换言之，现代金融证券市场的发展从根本上加快了实现财富的速度，使未来的财富也能转变成今天的资本，从而增加资本总量，加快资本周转速度。这即是现在亿万富翁这么多，而过去没有亿万富翁的原因之一，是证券资本市场在过去 150 年的发展使其变得可能。

当然，财富创造力在“深度”“广度”和“长度”三个维度的发挥，又取决于一国的制度，包括产权保护体系、契约执行体系及保障市场交易安全的其他制度。虽然一国在这些维度上的水平可以通过模仿在短期内上升很多（即所谓的“后发优势”），但要想长久在这三个维度上都建立优势，有利于市场发展和深化的制度资本不可或缺。各国在这三个维度上的差别是其制度质量的最终反映，也是决定国富、国穷的核心维度。

亲眼目睹中国和世界财富在近半个世纪的快速增长，我们今天真的很幸运。比这更幸运的是，我们有着比前人更好、更系统的机会

认清财富的逻辑。在 19 世纪六七十年代，我们今天熟悉的科学技术（“深度”）、全球化（“广度”）和证券制度（“长度”）要么还刚起步，要么还远不成熟，所以，那时的研究者还根本无法想象，更无法看到这三个维度上的深层发展会给人类社会带来何种奇迹，他们更不可能充分理解资本化及资本全球化的终极影响。