

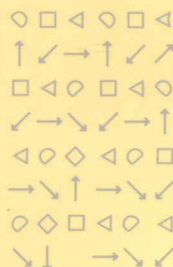
当代经济学系列丛书

Contemporary Economics Series

主编 陈昕



# 收入和财富分配 不平等：动态视角



当代  
经济学  
文库

王弟海 著



格致出版社  
上海三联书店  
上海人民出版社

当代经济学系列丛书

Contemporary Economics Series

主编 陈昕



# 收入和财富分配 不平等：动态视角

王弟海 著

当代  
经济学  
文库

格致出版社  
上海三联书店  
上海人民出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

收入和财富分配不平等:动态视角/王弟海著. —上海:  
格致出版社;上海人民出版社, 2009

(当代经济学系列丛书. 当代经济学文库/陈昕主编)

ISBN 978 - 7 - 5432 - 1574 - 0

I. 收… II. 王… III. 收入分配-研究 IV. F014.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 025380 号

责任编辑 忻雁翔

装帧设计 敬人设计工作室

吕敬人

本书由上海文化发展基金会图书出版项目资助出版

**收入和财富分配不平等:动态视角**

王弟海 著

格致出版社·上海三联书店·上海人民出版社

(200001 上海福建中路193号24层 www.eywen.cc)



格致出版

编辑部热线 021-63914988

市场部热线 021-63914081

www.hibooks.cn

世纪出版集团发行中心发行

上海图宇印刷有限公司印刷

2009年11月第1版

2009年11月第1次印刷

开本:850×1168 1/32

印张:15.25 插页:6 字数:355,000

ISBN 978 - 7 - 5432 - 1574 - 0/F · 155

定价:32.00 元

# 出版前言

---

**为**了全面地、系统地反映当代经济学的全貌及其进程,总结与挖掘当代经济学已有的和潜在的成果,展示当代经济学新的发展方向,我们决定出版“当代经济学系列丛书”。

“当代经济学系列丛书”是大型的、高层次的、综合性的经济学术理论丛书。它包括三个子系列:(1)当代经济学文库;(2)当代经济学译库;(3)当代经济学教学参考书系。该丛书在学科领域方面,不仅着眼于各传统经济学科的新成果,更注重经济前沿学科、边缘学科和综合学科的新成就;在选题的采择上,广泛联系海内外学者,努力开掘学术功力深厚、思想新颖独到、作品水平拔尖的“高、新、尖”著作。“文库”力求达到中国经济学界当前的最高水平;“译库”翻译当代经济学的名人名著;“教学参考书系”则主要出版国外著名高等院校的通用教材。

本丛书致力于推动中国经济学的现代化和国际标准化,力图在一个不太长的时期内,从研究范围、研究内容、研究方法、分析技术等方面逐步完成中国经济学从传统向现代的转轨。我们渴望经

济学家们支持我们的追求,向这套丛书提供高质量的标准经济学著作,进而为提高中国经济学的水平,使之立足于世界经济学之林而共同努力。

我们和经济学家一起瞻望着中国经济学的未来。

**本**书主要从理论上探讨了经济发展过程中收入和财富分配持续性不平等的动态演化问题,包括持续性不平等的收敛性和稳定性问题、初始财富分配不平等对经济中长期持续性不平等是否存在影响、经济在动态过渡和平衡增长路径上的变化趋势,以及持续性不平等产生的原因等问题。全书共分为5个部分,包括正文10章和1章数学附录。各个部分都可以独立于其他部分而自然成文。

第1章是本书的导言。在导言中,首先简单介绍了本书的研究背景、研究方法和研究思路;然后对本书的主要内容、基本研究框架以及本书的创新点和理论贡献做了简要说明;最后,这一章还对与不平等动态演化有关的、且本书中经常要出现的几个概念进行了解释和说明。

第2章构成了本书的第一篇,这一部分主要是本书的研究文献综述。在第2章中,本书回顾了近半个多世纪以来收入和财富分配持续性不平等的原因及其动态演化方面的有关理论文献,包括收入和财富分布的随机过程模型、新古典框架

下不平等的动态演化理论、人力资本投资对持续性不平等的影响、不完全资本市场下持续性不平等的动态演化、经济增长中持续性不平等的动态演化以及其他各种机制对不平等动态演化的影响等。这一章的最后还对现有文献进行了总体评述,并就以往研究文献同本书研究之间的关系进行了说明。

本书的第二篇主要包括第3、第4两章,它主要在异质性代理人的拉姆齐模型中研究了持续性不平等的动态演化特征。第3章在没有经济增长的拉姆齐模型中研究初始财富分配不平等、随机性能力冲击和随机性偏好冲击对持续性不平等动态行为的影响。这一章的研究表明,在没有经济增长的经济中,在随机性能力冲击和随机性偏好冲击的影响下,收入和财富分配不平等是发散的,初始财富分配不平等对收入和财富分配不平等具有长期的持续性影响。不过,如果经济中不存在随机性能力冲击和随机性偏好冲击的影响,经济中会存在一个稳定均衡的不平等状态,这一均衡不平等状态下的不平等程度同初始不平等程度正相关。在这种情况下,如果经济位于平衡增长路径之下向平衡增长路径过渡时,不平等会逐渐减小;如果经济位于

平衡增长路径之上向平衡增长路径过渡,则不平等会逐渐增加;如果经济恰好位于平衡增长路径,则不平等保持不变。

第4章在具有外生技术进步和内生经济增长的拉姆齐模型中,研究不平等的动态行为。第4章的研究表明,在具有经济增长的经济中,不平等的动态行为同代理人对未来工资的预期形式直接有关。具体地说,如果代理人对未来工资具有完全理性预期,那么,收入和财富分配不平等的动态行为同没有经济增长的经济相同。但是,如果代理人对未来具有短视性预期,那么,经济中会存在一个稳定均衡的不平等状态,而且这一均衡的不平等状态同初始财富分配不平等无关。

第三篇主要包括本书的第5、第6两章,这一部分主要讨论了生命周期对持续性不平等动态特征的影响。第5章在具有遗产动机的有限生命周期模型中研究不平等的动态行为,这一章分别在利率外生和利率内生的经济中讨论了初始财富分配不平等对持续性不平等的影响。第5章的研究表明,即使个人之间不存在初始财富分配的差异以及能力和偏好方面的



差异,代理人之间年龄的差异和生命周期储蓄也会导致个人在财富和收入分配上的不平等。不过,在个人有限生命的假设下,收入和财富分配不平等会收敛到一个均衡的不平等状态,这一状态下的不平等程度同初始不平等状态无关。因此,初始财富分配不平等不影响长期的持续性不平等。

第6章在第5章的基础上,通过把职业分化和教育投资加入有限生命周期模型,讨论了个人教育投资和职业分化对工资收入分布和工资不平等的影响。这一章的研究表明,在经济发展初期,由于利率水平(资本投资收益率)很高,个人进行教育投资的成本也就相对较高,高教育职业的工资和低教育职业的工资会相差很大。同时,经济中高教育职业的人数也相对较多。因此,工资和收入分布会出现“金字塔”形。但随着经济的发展,利率会不断降低,教育的成本相对下降,高教育职业的工资会相对下降,同时,高教育成本的降低也使得高教育的人数会增加。因此,在这两个方面的共同作用下,收入和工资分布逐渐从“金字塔”形向“橄榄”形过渡,工资不平等也会不断下降。此外,这一章的研究还表明,在有限生命假设下,教育投资和职业分

化也是收入和财富分配持续性不平等的的一个重要原因。

本书的第四篇在 OLG 框架下研究了代际联系对持续性不平等的影响,它包括第 7、第 8 和第 9 三章。第 7 章分析了代理人之间能力、偏好以及初始财富之间的差异如何通过代际联系对收入和财富分配持续性不平等产生影响。这一章的研究表明,在完全资本市场的假设下,即使代理人之间具有随机性冲击的能力、偏好和收入的差异,经济中也会存在一个稳定均衡的持续性不平等状态。在这一均衡的不平等状态下,初始财富分配不平等和一次性产权配置对均衡的不平等程度不影响。此外,这一章还讨论了资本收入税和劳动收入税对均衡的持续性不平等的影响,分析表明,在存在随机性能力冲击的经济中,劳动收入税比资本收入税更有利于改善收入和财富分配不平等。

通过在第 7 章模型的基础上分别考虑外生技术进步和内生经济增长,第 8 章进一步讨论了长期经济增长对持续性不平等的动态演化、稳定状态下持续性不平等的决定以及初始财富分配对持续性不平等的影响。这一章的研究表明,当经济中存在经济增长

时,从长期来看,持续性不平等总会趋于收敛。但是,初始财富分配是否影响长期的持续性不平等取决于财富积累率和经济增长率之间的关系:如果财富积累率大于经济增长率,初始不平等对长期不平等没有持续性影响,反之则相反。另外,研究还表明,经济增长率越大,稳定均衡不平等状态的不平等程度会越大。因此,从长期动态的角度来看,存在另一种形式的公平和效率的冲突——经济增长和不平等之间的冲突。

第9章在一个具有人力资本投资和遗产机制的OLG模型中,分析了不同的资本市场结构和人力资本投资收益函数的规模报酬弹性对财富分配持续性不平等的影响。这一章的研究表明,在一定参数范围内,如果个人能力不存在差异,那么,是否存在资本市场不影响加总经济和不平等的稳定性,也不影响稳定均衡状态时的加总经济和不平等状态。但是,资本市场的存在可以加快加总经济和不平等向稳定均衡状态收敛的速度。当个人能力存在差异时,即使在均衡状态时,存在完备资本市场经济也可能具有更高的产出和更小的不平等。这一章的分析还表明,在规模报酬递增的情况下,在某些参数条件下,没有资本市场的经济不平等

可能是发散的,但是完备资本市场可以使得不平等趋于收敛。

本书的第五篇即第 10 章,它是本书的总结。基于本书前面各章节的研究,第 10 章对不平等的动态演化特征和持续性不平等产生的原因进行了概括总结,同时,还对本书研究的缺陷和不足进行评述,并对今后进一步的研究方向进行了展望。最后,本书还对我国收入和财富分配不平等持续加剧的原因进行了讨论。

本书最后一章数学附录也是本书研究的一个重要构成部分。在 11.1 节中,本书给出了一些关于动力系统收敛性和稳定性的定理,这些定理在前面一些章节的数学证明中会经常用到。11.2 节分析了具有 CRRA 效用函数的拉姆齐模型中不平等的动态行为,这一模型分析是对本书第 3 章研究的一个补充。

# ABSTRACT

---

This book mainly studies dynamics of persistent inequality of income and wealth distribution in the neo-classical framework. Convergence and stability of persistent inequality, the effect of initial wealth inequality on the long-run inequality, and causes of persistent inequality have been examined in this book in three models, respectively. The book divided into 5 parts, including 10 chapters and 1 appendix.

Chapter 1 is introduction of this book. In this chapter, background, research method and research survey of this book are illuminated, main contents, basic framework and innovations of this book are presented, and some relative notions on dynamics of inequality are explained, also.

Part 1 of this book, which only includes Chapter 2, is literature review on inequality of income and wealth distribution. This chapter summarizes and reviews the theoretical literatures on the causes and dynamics of persistent inequality of the income and wealth distribution, including stochastic process models on the income and wealth distribution, dynamics of

inequality in neoclassical model, theories on human capital and persistent inequality, dynamics on inequality under imperfect market, economic growth and dynamics of persistent inequality and other studies on this issue.

Part 2 of this book studies dynamics of persistent inequality in a Ramsey model, in which there are not only heterogeneity in initial wealth but also idiosyncratic shocks to agents' preferences and abilities. This part includes chapter 3 and chapter 4. Chapter 3 studies dynamics of persistent inequality in an economy with economic growth. It is found that, in an economy without economic growth, the inequality of income and wealth distribution does not converge to the steady level and the initial inequality affects persistent inequality. However, if there is only heterogeneity in initial wealth but not idiosyncratic shocks to agents' preferences and abilities among agents, inequality of income and wealth distribution in this economy will always converge to the steady level which is dependent on the

initial wealth inequality. In addition, inequality will decrease when the economy converge to the steady state from below the steady state, increase when the economy from above the steady state, and keep constant when the economy on the balanced growth path.

Chapter 4 studies dynamics of persistent inequality in an economy with technology progress. The research of chapter 4 shows that Dynamics of persistent inequality depends on the form of agents' expectation. If agents have complete expectation of their future wages, dynamics of persistent inequality is the same as the economy without economic growth. If agents have myopic expectation of their future wages, however, there exists a steady inequality in the economy and the initial wealth inequality has no effect on the steady inequality in the economy with technology progress, which is totally different from the economy without economic growth.

In Part 3, this book examines the effect of life cycle on dynamics of persistent inequality. This part

includes Chapter 5 and Chapter 6. Chapter 5 studies dynamics of persistent inequality of wealth and income in a life-cycle model with bequest motivation. Under the assumption of exogenous interest rate and of endogenous interest rate, respectively, the effects of the distribution of wealth on the steady state have been investigated in this chapter. It is shown that difference of ages among agents and life-cycle saving results in persistent inequality even if all agents have the same ability and preference except for the heterogeneity in age. Under of the assumption of finite horizon, however, wealth distribution will converge to a steady state, and the initial wealth inequality, has no effect on the long-run inequality of income and wealth distribution since agents' finite life.

In an extension life-cycle model with education investment and bequest, Chapter 6 analyzes the impact of education and occupation division on distribution and inequality of wage income. The study of this chapter indicates that, since higher interest rate leads to higher



cost of education investment during the undeveloped period in an economy, the wage of worker undertaking the occupation with high education will be much greater than worker with low education and the number of worker will be less than worker with lower education. Therefore, the distribution of wage income in the economy will be a pyramid form. In the economy development, the interest rate will decrease and hence the cost of education investment will decrease. With a result, the number of worker with high education will increase and the wage of worker with high education will decrease. Consequently, the distribution of wage income in the economy will transfer from pyramid form to olive form and inequality of wage income will decrease. In addition, this chapter shows that education investment and occupation division is another cause of persistent of income and wealth distribution under the assumption of finite life.

Part 4, which includes Chapter 7, Chapter 8 and Chapter 9 of this book, studies dynamics of persistent