

探究
经济
繁荣
的原因

—— 第一本从财富储存角度思考
经济危机的著作 ——

繁荣的真相

—— 包海松◎著 ——

警
惕
危
机
重
现



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

探
究
经
济
繁
荣
的
原
因

—— 第一本从财富储存角度思考
—— 经济危机的著作 ——

繁荣的真相

—— 包海松◎著 ——

警
惕
危
机
重
现



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

繁荣的真相/ 包海松著.

北京: 中国经济出版社, 2014. 5

ISBN 978 - 7 - 5136 - 2276 - 9

I. ①繁… II. ①包… III. ①中国经济—研究②消费—研究—中国 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 023244 号

责任编辑 赵静宜 张利影

责任审读 贺 静

责任印制 巢新强

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 16

字 数 240 千字

版 次 2014 年 5 月第 1 版

印 次 2014 年 5 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 2276 - 9/F · 9619

定 价 38.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 88386794

序

《繁荣的真相》探讨繁荣，更关注危机。只有理解社会为何繁荣，才能明白经济因何出现危机。

当下的中国经济出了什么问题？改革应当如何改？欧洲债务危机与日本失去二十年的根源何在？美国为什么要推出 QE？这就是《繁荣的真相》一书所试图探讨的问题。

很多时候我们所看到的可能只是结果而非原因，如果我们据此认为只要不出现某个结果就能解决某个危机，就很可能犯了本末倒置的错误。比如，拿当前最牵动国人神经的房地产来说，许多人对中国房价为何久调不下、蒸蒸日上深感困惑。事实上控房价易如反掌，只要控制货币发行量、增加投机税以缩小套利空间就可。那么今天的中国房价为何如此坚挺呢？根本原因在于中国的房地产市场早已成为稳增长的重要基础，在这种情况下政府的稳增长政策有意无意间都已成房价不断上涨的基石。因此，如果不从宏观大局上思考，是不可能真正理解中国的房地产市场的。

本书对经济现象的分析强调全局观，不是从某一事件或局部孤立地分析，而是将这些问题放在整个经济链条上思考。如果仅从局部考虑，很容易得出偏颇的观点，导致一叶障目，不见森林。比如，在谈到高房价、中国经济对投资的依赖、环境污染、产能过剩等热点问题时，都是置于储蓄过剩的基础上分析。许多人认为中国当务之急是调整结构，降

低投资在 GDP 中的占比。然而，在当前中国经济缺乏自主增长动力的情况下，减少投资必然导致经济下滑，从而对就业造成冲击，这样一来调整结构只能成为一句空话。

改革无疑是当前中国最受关注的焦点，从官员到富豪再到贫民，莫不期待改革红利。今天的改革为何这么难？对此，本书给出了一种新的看法。贫富差距是人类社会永恒的课题，出乎许多人意料的是，缩小贫富差距往往是最关键的改革。

用汗牛充栋来形容研究美国经济大萧条、日本失去二十年、欧洲债务危机的著作之多并不为过。不过从这些著作中几乎看不出这几场危机之间有太多共通之处，这些大师们似乎都更关注个性。《繁荣的真相》也研究了这几大危机，并且得出了包括美国大萧条、日本失去二十年、欧洲债务危机、中国当前的经济困局等在内的危机其根源都是相同的，换言之，世界只有一种经济学。

最后需要指出的是，本人十分认同凯恩斯所说的：经济学如果出现错误，一般而言不大可能出现在精心设计建构的上层建筑中，而是出在最根本的假设上。本书认为，经济学，尤其是宏观经济学的错误出在储蓄能否自动转化为投资的观点上，这是导致经济学理论无法合理解释危机的根本原因。凯恩斯对古典经济学的挑战由此开始，本书理论阐述也以此为基础。

包海松

2014 年 3 月 20 日

目 录 CONTENTS

第一部分 繁荣的原因

第一章 共同富裕之路	3
一、中国共富之路面临的挑战	3
二、日本与美国的“下流社会”	4
三、自由市场为何不能实现共同富裕	6
第二章 世界因何繁荣	8
一、工业革命造就英国	8
二、商鞅变法与秦国崛起	11
三、日本明治维新	12
四、改革开放成就中国三十年高增长	13
第三章 战后繁荣	16
一、西方战后繁荣	16
二、经济动荡	18
三、改革新政	20
四、西方经济从繁荣走向衰退	21

第四章 经济学争论的问题	23
一、储蓄过剩	24
二、通货紧缩	26
三、经济学家为何广受质疑	31
四、经济的两种状态——经济的决定因素	32
第五章 量化宽松为何无效	35
一、流动性陷阱真相	35
二、量化宽松为何无效	37
三、货币手段为何无法解决各国经济问题	42
四、滞胀的原因	44
五、量化宽松而没发生通货膨胀的原因	45
第六章 房地产与财富仓库	47
一、储蓄过剩与财富仓库	48
二、国债	48
三、净出口	49
四、房地产	50
五、中国房地产泡沫	53
六、房价为何难调控	55
七、张五常的财富仓库论	57
第七章 日本为何失去二十年	59
一、日本并没有衰落	59
二、日本病了	61
三、日本因何停滞	63

第八章 美国经济大萧条的原因与教训	69
一、被繁荣掩盖的美国社会危机	71
二、危机为何演变成大萧条	76
三、大萧条的解释	79
四、大萧条的教训	80

第二部分 中国的繁荣与陷阱

第九章 林毅夫的信心与吴敬琏的担忧	85
一、两位学者的异见	85
二、章家敦的预言与罗奇的反驳	88
三、增长潜力巨大与增长模式局限	91

第十章 高增长的代价	94
一、高增长真相	95
二、产能过剩	97
三、环境恶化	101
四、贫富差距扩大	103

第十一章 消费不足的四大根源	106
一、政府高收入与民生低支出	108
二、缩小贫富差距是重中之重	111
三、低福利与高储蓄	113
四、国企与消费不足	114

第十二章 风险重重的中国经济	118
一、增长极限与债务危机	118

二、压力大：缺乏稳定感	120
三、脆弱的中产阶级	123
四、中国经济面临的风险	127
 第十三章 对富人征收重税	132
一、财富仓库	133
二、中国应尽快提高富人税	136
三、解决经济失衡的路径——缩小贫富差距	140
 第十四章 资源失衡	144
一、不能承受的就业之痛	144
二、资源失衡	146
三、提高收入关键在于分享资源	150
四、从日本收入倍增计划学到什么	152
 第十五章 中国需要罗斯福新政	154
一、经济转型面临困难	154
二、中国改革的经济学逻辑	156
三、中国需要罗斯福新政	159
四、减税是一副毒药，中国应增税增福利	161
五、减税促增长——西方中产阶级的教训	166
 第十六章 养老金问题根在就业	170
一、养老金黑洞	170
二、虚惊的亏空	171
三、解决资金缺口不能靠投资增值	173
四、延迟退休势在必行	175

五、废除双轨制	178
---------------	-----

第三部分 危机与出路

第十七章 美国的危机	183
一、预警——从次贷危机到金融危机	184
二、潜在威胁一：比欧洲更依赖债务	187
三、潜在威胁二：贫富差距最大的发达国家	189
四、潜在威胁三：对美元信用的过度透支	191
五、重蹈日本覆辙	193
第十八章 欧洲债务危机	197
一、欧元区制度缺陷说	197
二、南北差异说	199
三、高福利不是欧债危机的根源	200
四、生产缺失说	202
五、外部诱因说	203
第十九章 欧债危机的真正原因	205
一、福利的作用	205
二、欧债危机的真正根源	210
三、债务危机为何难以解决	220
第二十章 世界经济繁荣与危机的主线	
——全球危机的根源是储蓄过剩	223
一、1825 年经济危机	223
二、经济周期	226

三、大萧条与罗斯福新政	231
四、新阶段——债务危机	234
 第二十一章 世界需要新政，解决过剩储蓄是唯一出路	 237
一、印钞与贸易保护没有出路	237
二、世界需要新政	239
三、化解危机需全球协调	244

繁荣的原因

A horizontal dotted line consisting of small white dots, extending across the width of the page below the main title.A curved dotted line consisting of small white dots, arching over the '第一部分' text.

第一部分

第一章 共同富裕之路

一、中国共富之路面临的挑战

如何让全体人民共享发展成果，这是摆在我们面前的头号挑战。早在1985年8月，邓小平就曾告诫：“如果导致两极分化，改革就算失败了。”邓小平的话发人深省、切中时弊、振聋发聩。

按照邓小平的设想，让一部分人先富裕起来，通过这批先富起来的人带动其他相对较贫穷的人致富，进而实现共同富裕。在改革开放之后的相当长一段时间内，共同富裕在一些经济较发达地区，尤其是沿海省份，共同富裕曾收获丰硕成果，浙江温州、江苏的苏锡常以及广东的珠三角地区都被当作共同富裕的典型。

从20世纪末到21世纪初开始，虽然中国GDP连续高增长，但财富分配却越来越偏向少数富人，贫富差距开始急剧扩大。伴随贫富差距不断扩大的是中国社会阶层的固化。对于阶层固化对社会的影响，日本社会学家山田昌弘这样描述现今的日本：“现在的情形是整个社会分化成了两大类人群：只有少数人对将来的收入增多怀有希望，而大多数人却对将来收入增多毫无希望。曾经是大多数人都共同拥有的生活水平提高及社会阶层上升的期望，现在只为社会上的一小部分人所专有，并且一个人有无期望不是由其本人的资

质和能力所决定，在很大程度上是由其父母的社会阶层所决定。”

是什么原因导致共同富裕之路面临重重挑战？一个常见的解释是贫富差距扩大及由此导致的贪污腐败。这当然有一定道理，但这类观点忽略了这样一种事实：共同富裕之路面临的挑战并非中国独有，而是全球性的。

二、日本与美国的“下流社会”

“现在的年轻一代面临就职难的困境，好不容易有了工作，加班又成了家常便饭，真可谓苦不堪言。面对职业、婚姻等方面的竞争和压力，不少人宁肯不当事业和家庭的‘中流砥柱’，而心甘情愿地将自己归入‘下流社会’的行列。”日本畅销书作家、财经学者三浦展在他的《下流社会》一书中这样定义日本的“下流社会”：他们不是道德败坏，而是这样的一群人——不仅仅是收入低下，其人际沟通能力、生活能力、工作热情、学习意愿、消费欲望等也全都较之一般人更为低下，概而言之，即是对于人生缺乏热情。

“下流社会”这个术语一经在日本出现，立即引爆讨论。因为社会“向下流动”的趋势正在世界悄然成形，日美欧曾引以为傲的中产阶级正在消失，出现“上流”与“下流”的两极分化。在20世纪50年代至70年代日本经济高速发展出生的所谓“新中间层”，眼下正出现“上流”与“下流”的两极分化，但由“中流”上升为“上流”的实属凤毛麟角，而由“中流”跌入“下流”的却大有人在。换句话说，日本的中流阶层正在经历着一个“下流化”过程。根据日本内阁府前几年的调查，在20~34岁的年轻人群中，认为自己在社会上居于中间阶层的人，十年来下降近10个百分点；而认为自己属于下层阶级的，则增加13.3%。下流社会为什么会形成？源头在于贫富差距的扩大与两极分化社会的固化。

日本作家新井一二三在《我这一代东京人》里这样描述20世纪70年代的日本：“不是一部分人发财，而是大家一同富起来。失业率几乎等于

零，大企业的终身雇佣制给上班族保证了一辈子的铁饭碗，能够毫无疑问地相信明天一定会更美好，社会风气相当好。”20世纪70年代，日本“中流社会”已经形成——超过60%的日本国民认为自己属于中流阶层，战前悬殊的贫富差距被抹平，家家户户几乎都能买小轿车。但到了90年代，变化却突然发生——日本经济泡沫被吹爆，“失落的十年”开始，减薪、解雇……一个个以往所未见的问题出现在人们面前。那些成长在“中流社会”里的人猝不及防地滑向了“下流社会”。

三浦展在《下流社会》一书中说，如今的日本社会只容许少数富人或有才华的人成为赢家，其他出身平庸的人即使拿着学位，也都会被打入“负组”，就像多达500万人的自由职业者和至少60万的“NEET”（既不上学也不工作的特殊人群）一族，他们没有固定的收入保证，也没有相应的社会地位，不易积攒财富，所以才会贫者愈贫，翻身无望。

不但日本如此，下流社会逐渐扩大正在成为世界性趋势。在美国，九成上班族无法享受到生产力提高的成果，只有收入最多的那一成人享受到好处。年收入2.5万~7.5万美元的中等收入人口逐年减少，但收入2.5万美元以下，和7.5万美元以上的两个族群都在增加。中产阶级萎缩，社会形成了中间凹陷的“M”型。美国政治观察家戴维·卡勒汉在《作弊的文化》一书中写道：“美国整个社会的诚信体系已经处于崩溃状态。”和《下流社会》的相同之处在于，《作弊的文化》也把这种社会现象归结为贫富差距扩大、能够维持自身经济的中产阶级家庭正在减少。

美国中产阶级“下流”的情况，在2009年之后才暴露出来。2010年，《福布斯》直接称“美国的中产阶级正在消失”，这本杂志列出的情况是：十年来，薪水始终停滞不前，而失业率和贫困率则始终处于上升趋势。高中毕业生的年薪在32500美元附近徘徊，难以实现突破；大学毕业生的年收入为53000美元——而失业率和贫困率已经突破两位数。

美国曾经历过共同富裕。按照克鲁格曼在《良知》中的描述，美国历史上最好的时期，是第二次世界大战以后三十年的时间，那时候贫富差距

比较小，几乎所有美国人都享受经济增长和社会进步的成果，整个社会比较和谐。第二次世界大战以后的美国，工资水平大幅上涨，数千万美国人摆脱了穷困，并拥有了自己的住房，享受着空前舒适的生活。由于他们的加入，中产阶级成为美国社会的中坚力量。富人的数量变得很少，而且相对于欣欣向荣的中产阶级来说，他们也不再那么富裕了。虽然那个时候穷人的数量仍多于富人的数量，但是穷人已经只占总人口的很小一部分。在这样的情况下，人们产生了一种强烈的经济平等感和社会认同感，因为大部分美国人都过着相似的、体面的物质生活。

可惜好景不长，在又一个三十年以后，美国政治的右倾使得随后的经济进步只惠及极少数人，大多数美国人却被远远地抛在后面。

三、自由市场为何不能实现共同富裕

人们把大思想家亚当·斯密尊为“现代经济学之父”。说起亚当·斯密，大家多半首先会想到他曾经在《国富论》中用“无形的手”来比喻市场机制：在理想的状态下，市场机制能够保证资源的有效分配。《国富论》中有一段广被引用的话：“每个人都在力图应用他的资本，来使其生产的产品能得到最大的价值。一般来说，他并不企图增进公共福利，也不知道他所增进的公共福利为多少。他所追求的仅仅是他个人的利益。在这样做时，有一只看不见的手引导他去促进一种目标，而这种目标绝不是他所追求的东西。由于追逐他自己的利益，他经常促进社会利益，其效果要比他真正想促进社会利益时所得的效果还大。”

这段话引申义是：在自由市场经济中，每一个人都是理性的经济人。个人都从利己的目的出发，通过市场“看不见的手”，最终全社会可以达到利他的效果。在自由市场经济制度下，交易之所以能达成，一定是双方的产品都能满足对方的需要。所以，交易中的任何一方都是为了满足自身物质利益需求而要求与对方交易，但客观上却满足了对方的物质利益需求，实