

为什么1%拥有99%



财富分配死结

格差时代的全球性焦虑

刘义 著

世界经济趋向长期恶化
中国未来20年的政策选择

中国商业出版社

70142

财富分配死结

CAIFU FENPEI SIJIE

格差时代的全球性焦虑

中国未来20年的政策选择



中国商业出版社

图书在版编目(CIP)数据

财富分配死结 / 刘义著. -- 北京: 中国商业出版社, 2011.11

ISBN 978-7-5044-7455-1

I. ①财… II. ①刘… III. ①分配经济学-研究

IV. ① F014.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 212546 号

责任编辑 孙启泰

*

中国商业出版社出版发行

010-63180647 www.c-cbook.com

(100053 北京广安门内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

北京博图彩色印刷有限公司印刷

*

720×1020 毫米 16 开 14 印张 210 千字

2012 年 2 月第 1 版 2012 年 2 月第 1 次印刷

定价: 36.80 元

* * * *

(如有印装质量问题可更换)

版权所有 侵权必究

目录 | CONTENTS

序言	全民焦虑背后的核心秘密	1
引言	全世界都在“纠结”一个问题	7
	1. 为什么连英国都乱了？	8
	2. 结构性矛盾全球蔓延	10
	3. 美国债务“死结”案例	12
	4. 全球焦虑、全民焦虑的形成	15
第一章	通胀是一场结构化洗劫	17
	1. 为什么要人工降雪？	18
	2. 全球通胀、全面通胀、全民抱怨	20
	3. 结构性供需矛盾通胀必然“长期化”	22
	4. 货币超发导演了购买力“坠落史”！	24
	5. “流动性”不仅仅因为货币超发	27
	6. 通胀的“结构性”特点	30
	7. 通胀更是一场结构性洗劫！	32
	8. 终极印钞机背后的利益分配	35

第二章 资产——上帝是有国籍的	39
1. 上帝是有国籍的，中国先天性资源欠债巨大	40
2. 中国存在着巨大的“工业化时差”	42
3. 分清 Stock 和 Flow，找到现代化的三种路径	44
4. 实业立国，日本发展的启示	47
5. 哥本哈根为什么会扯淡？	49
6. 有些债是一定要还的	52
7. 按收入法计，最冤莫过 GDP	55
8. 按支出法计，GDP 隐含权力分配逻辑	57
9. “消费救国”，驴唇不对马嘴	60
 第三章 我们是怎么债台高筑的	 65
1. 中国债务的旧伤与新痛	66
2. 欧美富国的债务死胡同	68
3. 驴子背上的棉花包	71
4. 你是“某奴”吗？	75
5. 负债真的可以致富吗？	78
6. 债务有效性定理与“金融道德”	80
 第四章 杠杆，天使还是魔鬼	 85
1. 创业板的造富神话	86
2. 地产的财富杠杆真相	89
3. 华尔街的阿基米德	92

4. 为什么中国的存款利率那么低?	95
5. 金融杠杆系统的诡秘	98
6. 用杠杆原理解释 M2, M3	101
7. 金融杠杆的进化与崩塌	103
8. 金融进化中你是恐龙吗?	105

第五章 自由市场的制度骗局..... 109

1. 英国学生为什么游行?	110
2. 美日欧洲, 宁有种乎?	113
3. 自由市场和全球化中的最大谎言	116
4. 企业“利维坦”的形成	119
5. 对财富创造与财富分配的三大反思	122
6. 超越哈耶克和凯恩斯	126

第六章 市场之外的有形之手..... 129

1. “拼爹”背后的历史沉疴	130
2. 户口! 户口!	133
3. 南北与东西	136
4. 行政管理中的“大肚”与“瓶颈”	140
5. “格差”社会与幸福指数	143
6. 公平不仅仅是“主义”, 还应该是“问题”	145

第七章	格差社会下的全民焦虑	149
1.	“非房勿扰”背后的爱情买卖	150
2.	空巢、啃老、留守儿童三种隐痛	153
3.	月嫂难找背后的诚信账本	156
4.	虎妈的战歌为何而歌	159
5.	急之国的“弱势群体”们	164
6.	无物之阵背后的“焦虑指数”	166
第八章	创造公平的“倒金字塔结构”	169
1.	顶层设计与与时俱进	170
2.	“目标”的三个支点	172
3.	解决格差的“倒金字塔式”方法	174
4.	效率与公平的平衡	178
5.	做大 GDP 蛋糕的四大能力指标	180
6.	中国，十二五的“大船转型”清单	183
7.	辩证看待政府的定位与转型	186
8.	主观快乐，你的幸福账本	190
结语	中国未来的“新四化”与“两个现代化方程”	195
跋	让社会科学真正成为科学	199

序言

全民焦虑背后的核心秘密

市场机制、社会运作机制对财富分配的影响，处于支配地位，而且里面存在着大量的不合理之处。这造成了广泛的相对贫困，导致了普罗大众的贫困感，如果这些机制不能得到改变，贫富差距会越来越大，大多数人注定要变穷！

CAIFU FENPEI SIJIE

2 | 财富分配死结

为什么现在存在全民性焦虑，这是一个复杂的问题。不患寡而患不均，不患贫而患不安。因不均与不安，幸福感下降，焦虑感上升已经是显性问题。

2010 年，中国获得很多“二”。中国成为全球 GDP 第二大国，全球第二大进口大国，成为全球第二大黄金消费大国，全球第二大艺术品投资大国，全球第二大奢侈品消费大国，也是第二大富豪出产地……甚至在 2010 年《福布斯》富豪排行榜的 1210 名 10 亿美元富翁中，中国人数位居第二，达 115 人，占比近 10%！

与此同时，2008 年中国的贫困线仅仅是 785 元，人均每天 0.57 美元，远远低于世界银行 1.25 美元的标准，按此标准中国贫困人口 1400 多万；2009 年该标准提升到每年 1196 元，中国绝对贫困人口 4300 多万；如果按照联合国标准，中国的贫困人口是 1.5 亿！绝对贫困之外，1985 年到 2009 年中国的 GDP 增长了 42 倍，贫困线却只增长 5 倍，中国的相对贫穷也极为严重！

简单的数字，是复杂问题的一个重要答案。

再如，中国的许多统计方法，都来自欧美，但是有一项指数没有引入，那就是“痛苦指数（Misery index）”。所谓痛苦指数，按照美国经济学家麦肯传统的计算方法，等于“失业率 + 通胀率”，这是普通民众感触最直接的痛苦数据。如果这个痛苦指数大于 0.2，整个社会就步入了痛苦状态！

有一种新的算法，或者更为全面。**痛苦指数 = 失业率 + 通胀率 + 基尼系数**。其中，基尼系数是用来计算一个国家贫富差距的核心数据。按照这种新算法，如果一个国家这个数值超过了 0.6，也就成了痛苦国家。

统计数据和直观感受都告诉我们，对大多数老百姓的生活而言，失业、通胀、贫富差距，就是他们最直接、最根本的三大“痛苦之源”。这往往与一个人、一个国家的绝对贫困没有关系，与其他光鲜的数据关系也很小，而是与

自身的切身感受有关。

无论按照哪种方法计算，如果把 1 亿多隐性失业的农民计算进去，失业率指标都会大大增加。正因如此，虽然中国 GDP 每年都快速增长，家庭的实际收入也取得了客观的持续增长，各种经济数据光鲜亮丽，但是，很多老百姓还是感到生活压力很大，存在诸多抱怨。太多的人，感到不确定性、被剥夺感和疲惫，所以焦虑。

为此，我们需要寻找答案，而且不单单是价值观上武断的、一刀切的答案。

在当今这个经济主导的社会，世界上充斥着各种各样的成功学，大多数的成功学，都与财富的创造息息相关。但是，如你所知，直接创造物质财富的工人、农民却往往收益颇低，如果不上市，实业家也未必就是最富的，但是不直接创造财富的银行家、地产商却成为最大的富人群体。

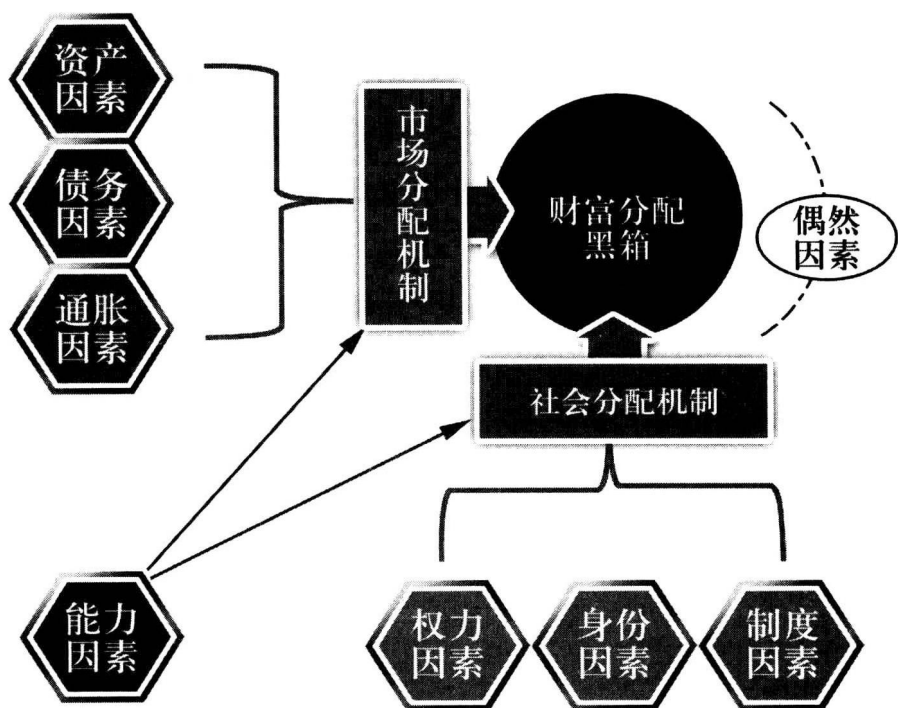
比如，作为中国最成功的高科技企业华为的掌门人，任正非在 2010 年度的《财富》排行榜里刚刚入围，身价约为 11 亿美元，在中国的众多民营企业富豪里排 100 名之后，资本掮客和实业创造的价值被扭曲了。再如，一个掌管一台数控机床的技师，一年创造的 GDP 可能高达上千万元，但是他的薪水也往往不过数万元。财富创造背后的财富分配机制充满诡秘。

这正是成功学本身不成功之处。

因为，财富创造是一回事，财富分配又是另一回事。财富创造系统利用自然资源、生产工具和人为全社会创造增值，而财富分配系统则利用资本、权力、制度来分配这些增值，二者没有必然联系。这是两套箱子，前者是“白箱子”，看得见摸得着；后者则是“黑箱子”，比前者更为隐秘，被各种潜规则掩盖着。

我们进一步细分，可以将这套复杂的分配系统，分解为四大组成部分（如

下图所示)：



第一部分是市场机制。这个体系的结构是金字塔式的，是对分配影响最大的部分。现代市场经济，是有史以来最精密、最高效的经济体系，远远领先于过去数千年人类历史上的其他经济体系，企业、贸易、股市……这里充满了人类智慧的结晶，成为人类财富大爆炸的发动机，也渗透到我们生活中的每个角落。但是，与此同时，这套机制也拥有一套潜规则，用来主宰财富的分配。它是高效的、未必是合理的；它的一些逻辑，以前合理，现在和未来未必继续合理；它的分配机制呈现清晰的金字塔结构，让财富变得不均衡。我们将以此为重点，从通胀、资产、负债、财富杠杆等几个维度，对市场分配机制进行全面的解析。

第二部分是社会运作机制，这个体系也呈现的金字塔结构，对分配影响极大。社会是一个复杂的系统，市场系统是其重要的组成部分，其他还有文化、政治、宗族等各类子系统，我们这里只选择那些与财富分配最为密切相关的部分进行分析。我们着重选择了三个子系统，即以阶层分布为特点的官僚系统，以家族继承、户籍、种族等为核心的身份系统，受制度和政策设计影响的制度系统。这三者彼此交织、互为因果，也都呈现金字塔结构。

第三部分是个人能力。个人能力总体而言是自然形成的，包括人的 IQ、EQ、FQ（财商，Financial Quotient）等等，它到底多大程度受到遗传的影响、多大程度受制于家庭环境，在学术上莫衷一是。因此，这个变量对财富分配造成多大的影响，因其主要是天赋，我们不予讨论。

第四部分是偶然因素，或者说非常玄虚的“运气”。诸如偶中千万彩票大奖，这样的事情少之又少、不可预期，当然也不在我们讨论之列。

如上四动因之中，市场机制、社会运作机制对财富分配的影响，处于支配地位，而且里面存在着大量的不合理之处。这造成了广泛的相对贫困，导致了普罗大众的贫困感，如果这些机制不能得到改变，贫富差距会越来越大，大多数人注定要变穷！

可见，单从财富创造和财富分配这个角度看，我们也有很多隐秘问题待解。本书所要重点研究的，不是社会财富的创造体系，而是社会财富配置的分配体系。本书力求建立一整套财富分配图景，解析这台财富分配机器的关键机枢，让你明了，为什么全世界到处充满了各种分配不均，充斥了贫富差距，让你知道“格差”社会的由来。

我们相信，不合理的机制应该、也是可以去改变的。知其所以然，才能对症下药，这也是本书研究财富分配机制的内在动力。当然，痛苦指数不仅仅

6 | 财富分配死结

与贫富差距有关，还有一些原因来自非市场因素，我们也将对此进行论述，并揭示出格差社会的成因，以及由此带来的问题，并尽量从方法论和现实结合的角度给出粗浅的答案。

引言 全世界都在“纠结”一个问题

结构性矛盾的可怕，就在于它往往更难解决，并形成“死结”。我们不妨先看一个最典型的例子——美国债务、税收、开支死结，能够充分说明这种“死结”。

在过去60年，总是能找到各种办法去寻求妥协的空间。如今出现了问题，却解决不了了，因为，无论哪种改革都会损害相当一部分人的利益，他们越来越成为两个互相对峙的阵营，可供妥协的空间越来越小。

CAIFU FENPEI SIJIE

其实，上面提到的问题，不仅仅在中国存在，还广泛见诸于全球绝大多数国家。这也从另一个侧面说明，有些问题也已经全球化了，从而更显示出一些问题的普遍性。

本书的开头，我们将从一些全球化的类似现象入手，看看地球的公民们都在纠结什么问题。

1. 为什么连英国都乱了？

陈佩斯和朱时茂有一个非常经典的小品，叫《主角与配角》。里面有句经典的台词：“我以为只有我这样的才当叛徒，没想到啊没想到，朱时茂这样浓眉大眼的也叛变革命！”

这句话用在 2011 年 8 月的英国，最合适不过了。

2011 年 8 月 4 日这天，一个叫 Mark Duggan 的黑人男子被警察枪杀了。8 月 6 日晚上，伦敦北部的托特纳姆地区，500 多人走上街头抗议，要求讨回“公道”。这原本是一次普通的案件，但是，此后 4 天内，活动迅速发展为暴乱，并扩大到伯明翰、利物浦、曼彻斯特等城市，上万人参与了打砸抢事件，最终，超过 2000 人被捕。

“你以为只有中东这样的国家才会革命，没想到啊没想到，英国这样的发达国家也会革命！”

这次暴乱，让大量西方媒体大跌眼镜。

意外归意外，但是英国到底为什么骚乱呢？英国 BBC 给出了“英国骚乱的十个理由”，包括英国新任首相卡梅伦削减社会福利、社交网络、警察控制不力，等等。但是，社交网络、削减福利等因素，充其量都是“导火索”，是

外因，内因则一定源自社会内部的矛盾积累。

而最大的矛盾，则是一种难缠的病灶——“结构性矛盾”。

这种结构性矛盾在经济领域内表现得最为明显。2011年5月，OECD（经济合作与发展组织，Organization for Economic Co-operation and Development，简称经合组织）做了一项调查，欧盟国家里，英国的社会财富分配是最不平衡的。据英国国家平等小组（National Equality Panel）调查，英国最富裕的10%人口的人均资产为85.3万英镑，最贫穷的10%人口人均资产8800英镑，相差几乎100倍。英国最富裕的1%人口个人资产高达260万英镑以上。收入不平等现象是1961年有记录以来最严重的。英国2006年至2008年度基尼系数是0.61，高于国际上公认的财富分配差距“警戒值”0.4。英国智库“机构财政研究所”研究发现，到2008年，生活在贫困线以下的成年劳动力达到1100万，占比近三分之一。具体到最先发生骚乱的托特纳姆地区，失业率接近9%，是最严重的地区之一。

如果仅仅是经济上的结构性不平等，还不足以导致骚乱。但是，经济作为社会基础，总会渗透到社会的各个领域，经济的不平等最终会“传染”到其他领域，与其他领域固有的矛盾相交织在一起，形成了众多的结构性“雷区”。

比如，由于经济收入的不平等，越来越多的人被财富“分拣”到不同价格的居住区域，形成了事实性的“贫富隔离”。在穷人聚居的区域，黑人、有色人种占比颇高，24岁以下的年轻人失业率甚至高达20%，进一步成为犯罪多发的“危险地区”。这种情况反过来促使警察对黑人、有色人种另眼看待。数据统计，黑人被警察叫住搜身的比例，比白人高26倍，亚洲人被搜身的比例是白人的6.5倍！如此一来，贫富差距和种族差异互为因果，形成了恶性循环。

事实上，有结构性根源，有结构性雷区，还有结构性导火索。经过 2008 年的经济危机之后，英镑大幅贬值，债务大幅提升，代表富人阶层的保守党和首相卡梅伦不可能给富人加税，首先想到的就是“缩减开支”。但是，缩减开支的时候，不是等比例的缩减，而是优先缩减公共产品，包括警察、青少年福利等——这是一种“欺软怕硬”，劫贫济富。

据媒体报道，托特纳姆所在的哈灵盖镇，原来有 13 家青年活动中心，由于缩减开支，其中的 8 家已经被迫关闭。2011 年大学学费却从每年 3000 英镑突然提高到 9000 英镑，很多穷困的青少年感到被社会抛弃了，甚至不得不辍学。与此同时，2011 年以来英国的警察减少了 4600 多人，减少到 13.9 万人。

有根源，有雷区，有导火索，加之社交网络的便捷性、通胀等等原因，点火就着。

2. 结构性矛盾全球蔓延

其实，结构性矛盾不仅仅在英国存在，而是已经成为一个全球性问题。

根据《纽约时报》的一项统计，最有钱的 20% 的美国人拥有 84% 的财富。而且这种分配也是有种族性的。根据皮尤研究中心（Pew Research）2011 年的统计数据，白人家庭平均财富是最好的，分别是黑人家庭的 20 倍，拉美家庭的 18 倍。

更重要的是，2005 年到 2009 年，一边在发生通货膨胀，一边美国的房地产却在贬值，最终造成了更大的贫富差别。相对贫困的西班牙裔家庭和黑人家庭的主要财富是少量现金和房产，因此 66% 的西班牙裔家庭和 53% 的黑人家庭财富急剧下滑；而相对富裕的白人家庭，在地产之外，有更大的股票等资产，