

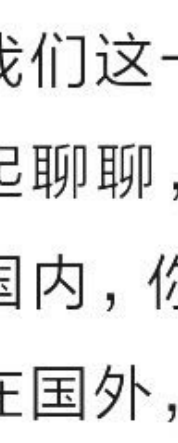
# 30 | 皮凯蒂：不平等背后也存在经济力量？



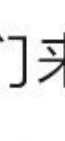
徐瑾 · 经济学大师30讲

今天

[进入课程 >](#)



皮凯蒂：不平等背后也存在

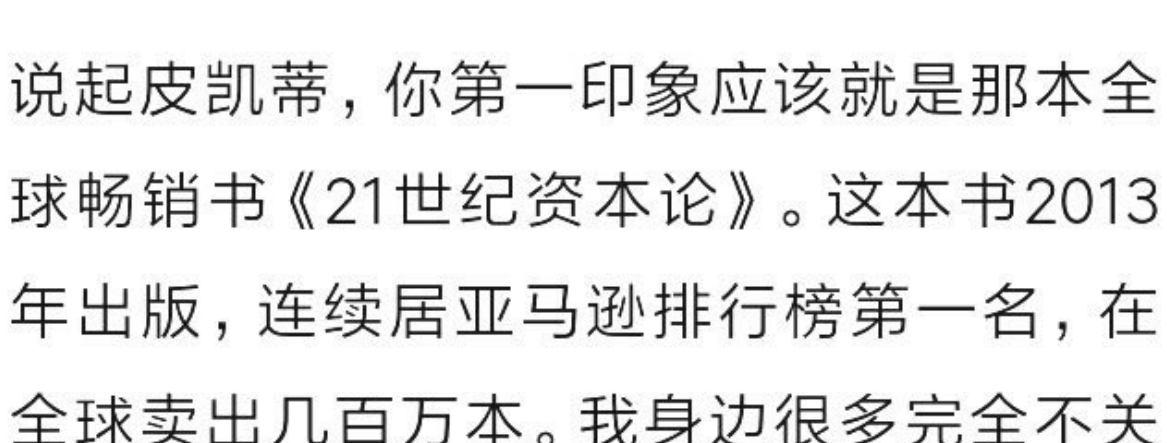


10:55 14.99 MB

[ 转述：杰克糖 ]

你好，欢迎来到《徐瑾 · 经济学大师30讲》。

我们这一讲是课程的最后一讲，我们来一起聊聊，经常被人提及的不平等问题。在国内，你常听到焦虑与阶层下滑这些词。在国外，占人口1%的富人，也成为热门话题。这背后，其实都和的不平等有关。而且，资本领域的的不平等，更隐蔽，也更重要。而这些，和我将要向你介绍经济学家，托马斯·皮凯蒂（Thomas Piketty，1971.5.7-至今）有关。他聪明，年轻，帅气。这几年，名气甚至超过摇滚明星。



托马斯·皮凯蒂（图片自网络）

说起皮凯蒂，你第一印象应该就是那本全球畅销书《21世纪资本论》。这本书2013年出版，连续居亚马逊排行榜第一名，在全球卖出几百万本。我身边很多完全不关心经济的朋友，也搞了本砖头一样的英文版，放在床头架上。为了宣传这本书，皮凯蒂2014年还来过中国。期间做了很密集对话和签售活动。那段时间，不少经济学家的口头禅往往是，我刚和皮凯蒂进行了一场对话。我的朋友仇勇策划了这场皮凯蒂的中国行，准备了半年。他对我说，皮凯蒂人很亲切，不尖锐，很好交流，不傲慢。

我们这门课中，谈到都是经济学大家，年纪往往偏大。皮凯蒂，应该是最年轻的一位。从他的背景看，他从小就是学术明星。皮凯蒂1971年生于法国外省，18岁考入法国最著名大学，巴黎高等师范大学，也就是萨特的母校。22岁获得博士，成为麻省理工学院助理教授。有意思的是，学者崔之元属于国内最早关注皮凯蒂的。他告诉我，皮凯蒂和他同一天去麻省理工报道，两人还在院长欢迎晚会上见过。他觉得，《21世纪资本论》将促进经济学，特别是“政治经济学”的大发展，正如爱因斯坦的“统一场论”促进了物理学大发展。

一本严肃经济学著作，内容满是数据，为何获得那么多关注？因为这本书，让不平等这个话题，重新回到大众视野。诺贝尔经济学家克鲁格曼认为，《21世纪资本论》是当年最重要的经济学著作。而且，也可能是这10年最重要的一本书。不平等如此敏感，不仅触及经济学神经，更是触动了这个时代的痛点。

## 金融危机后的不平等

你学过经济学，就知道认钱不认人，其实是相对公平的做法。但这同时意味着，承认是市场造成的不平等。其实，这也是亚当·斯密以来古典经济学的基础之一。在过去，对市场经济造成贫富分化，大家多数情况都愿赌服输。在今天，为什么突然之间，不平等成为热门话题，甚至，在全球都变得很难接受呢？答案是，和2008金融危机有关。

过去十年，发达国家最重要事件就是金融危机。表面上，这几年经济已经复苏，理论上，大家应该又回到歌舞升平的老日子。但是这次有点不一样，民众始终不满意，认为复苏的结果，导致分配出现问题。大部分国民，没有感觉到复苏的好处，他们收入增长的速度，没有恢复到危机前。中下阶层的日子，没有好转，甚至恶化。与此同时，上层就不一样。尤其是财富金字塔顶端的1%人群。他们被认为捞走了经济复苏的最大好处。

可以说，这十年，对于不少欧美中产阶级来说，是失去的十年。英国脱欧以及川普上台背后，其实都有着公众的愤怒，这种愤怒是什么？是对不平等的愤怒，是对于财富分配顶端1%人群的不满。在中国，这十年，是我们成长的十年。中国经济成为世界第二。与此同时，这十年的资产泡沫，让不同的人收入差距拉大。我们见证了财富的增长，也感到阶层固化的担忧。这十年，对于中产阶级是喜忧参半的十年。

## 经济分类：资本与劳动

可见，站在大时代的背景下，出现一个重要线索，那就在西方和中国都在关注不平等。这话题，蕴含很多情感含量，不过，要形成社会思潮，光有情感可不够，还需要理论武器。皮凯蒂的研究，就送上了合适的理论依据。

所以，皮凯蒂的成功关键，是在合适的时间，提出了合适的问题。他最大贡献，不是新理论，也不是新模型，而是历史数据，从中他发现了新的趋势。皮凯蒂将经济分成两个基本要素：资本和劳动力。这两个要素，都可以被用于生产，也可以分享产出的收益。资本可以出售，也可以无限累积。劳动力可获得报酬，但不能被别人所拥有。18世纪工业革命到今天，大概300年。通过这300年财富分配数据进行分析，皮凯蒂发现了什么？资本回报率，总是高于经济增长率。投资回报平均维持在每年4%到5%，而GDP平均每年增长1%到2%。

这意味什么？靠劳动的人和靠资本的人，升值空间完全不同。可别小看这点区别。你想想，如果5%的投资回报，意味着每14年，财富就能翻番。而2%的经济增长，那么翻番要35年。仅仅一百年内，有资本的人，财富128倍。整体经济规模，其实只是增长了8倍。结果是什么？就算是经济增长，资本和没有资本的人随着经济增长，都变得更加富有。但是，彼此之间贫富差距，将变得非常大。更重要的是，这趋势不会改变。

这一结论，可以说结结实实踩在不平等的痛点上。说白了，就是个人奋斗努力不那么重要了。过去认为公平竞争的资本主义，可以说进入拼爹时代。大众的不平等怒火，本来就熊熊燃烧。皮凯蒂的研究，更是浇了不少油。

## 如何评价皮凯蒂？

怎么评价皮凯蒂研究？他最主要贡献是数据，这些数据细节，也受到一些质疑。比如我在《金融时报》一位同事，就曾经挑过错。不过，皮凯蒂认为，这些细节不影响结论。

我觉得，细节确实可以再讨论，但从定义来看，皮凯蒂问题可能更大。就是前面说的，他的前提在于，资本回报率大于经济增长速度。因此，皮凯蒂论证说，这必然导致不平等的扩大。

按照皮凯蒂的逻辑，有的现象，也许就不能很好的解释。首先，我们知道，人不是资本，不能长生不老。每一次遗产的赠予及分散，都有成本。这样，也降低财富分配不均。这一点经济学家费尔德斯坦谈过。用中国人的老话，是富不过三代。

其次，从我们自己的经验，一个资本，能有多少回报，其实差别很大。相同的项目，不同的人经手，结果就完全不一样。对于实业界，或者创投界工作的人，对这最清楚了。成功的风险投资，获利可以百倍。失败的投资，可能颗粒无收。现代社会中，每个人都可能拥有少量资本，要么是金钱资本，要么是人力天赋。而利用这一资本，能够获得多少收益。结果，可能天差地远。

成功，这取决于创意、人力资本、社会资本与运气。《21世纪资本论》出版后，我就在FT专栏提出一些意见。经济学家张维迎留言说，“皮凯蒂应该去调查下，比尔·盖茨的祖父属于最高收入的百分之几？”显然，盖茨的成功，更多来自个人。

皮凯蒂最大价值，在于使得人们关注到知识经济时代的不平等。但他可能没有找对原因。我一直很关注全球中产阶级滑落的情况，也正在写一本《软阶层》的书。我觉得，知识社会来临之后，一个人拥有怎样的网络，对收入的影响，远大于工业经济时代。所谓网络，大致就是你的各种关系。在工业经济时代，拥有一技之长，对大部分人更加重要。到了知识经济时代，同等人力资本的人，因为拥有不同的人际网络，就会出现巨大差距。

在美国，从1972年后进入知识经济时代。这个阶段各类新贵横空出世，比如脸书CEO扎克伯克之类，年年轻轻就拥有天价资产。他们积累财富速度令人瞩目，不平等程度迅速恶化。现在国内网红，很多人