

内容摘要：从全球范围看，我国收入差距高于发达经济体，但低于大多数发展中经济体；财富差距较收入差距更为突出，极化程度更大；财富收入比居于全球前列，对社会纵向流动的冲击不可忽视。发展阶段与全球化的双重约束，资产价格特别是房产价格的放大器效应，以物质资本积累为主动力的发展方式及其相匹配的循环机制，包容性强但再分配力度偏弱的体制机制，构成影响我国收入分配格局的深层制约。新阶段优化收入分配格局，关键环节是以住房体制改革为突破口，破解财富差距、收入差距、机会不平等交织放大的风险挑战；根本途径是转换增长动力机制，实现技术进步、居民收入普遍提升和内需扩大正向循环；重要支撑是优化税制结构、打破劳动力市场分割、促进公共服务均等化。

关键词：收入分配格局，基本态势，深层制约，优化路径全球视野

优化收入分配格局是扎实推进共同富裕、实现2035年现代化目标的必然要求。近年来，我国收入差距虽有所缩小，但仍处于高位，在财富差距、社会纵向流动等方面也面临新的挑战。从全球视野出发展开分析，有助于正确认识我国收入分配格局的基本特征，明确其制约因素，进而提出新发展阶段的优化路径和政策重点。

一、全球视野下我国收入分配格局的基本态势

正确认识我国收入分配格局态势，不仅要同发达经济体比较，也要同其他发展中经济体比较。世界不平等数据库（下文简称WID数据库）对不同时期和经济体的测算方法较统一，涵盖范围较广泛：考虑到数据可比性，下文主要基于这一数据库展开分析。

（一）我国收入差距高于发达经济体，但低于大多数发展中经济体

从全球范围看，发展中经济体的税前收入基尼系数明显高于发达经济体（参见图1）^①。我国这一指标从1980年的0.38快速增加到2005年的0.56，之后基本保持平稳，虽明显高于发达经济体的平均值，但低于发展中经济体的平均值。2021年，我国税前收入基尼系数为0.57，高于法国（0.42）、英国（0.47），但略低于美国（0.58），明显低于印度（0.63）、巴西（0.69）、墨西哥（0.75），在全球175个经济体中排在第82位（由低到高计算）。在指标低于我国的经济体中，有32个发达经济体和17个最不发达经济体（参见图2）^②。扣除这些经济体，我国在剩余126个经济体中排第33位。而我国前10%群体税前收入占比在全球175个经济体中排第74位，比税前收入基尼系数排名靠前，说明我国居民收入的极化程度相对更小。由此可见，我国收入差距虽高于发达经济体，但低于大多数发展中经济体，这意味着进一步缩小收入差距潜力很大且具备有利条件。

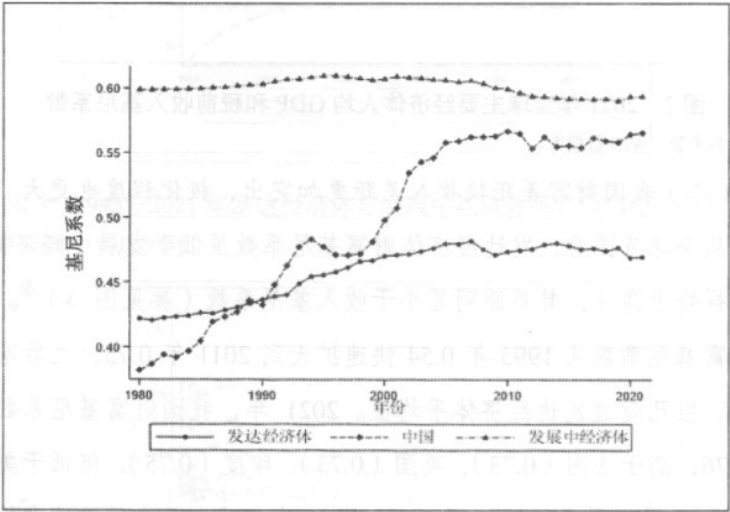


图 1 1980—2021 年发达经济体与发展中经济体平均税前收入基尼系数

资料来源：WID 数据库。

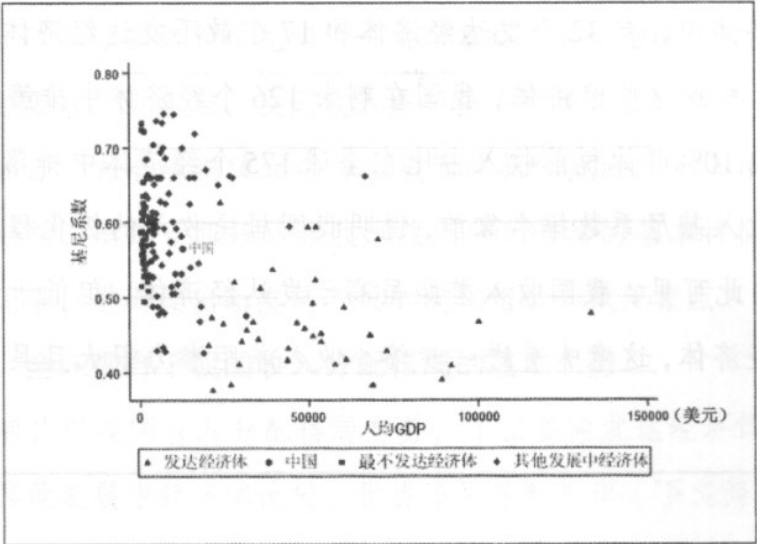


图 2 2021 年全球主要经济体人均 GDP 和税前收入基尼系数

资料来源：WID 数据库。

（二）我国财富差距较收入差距更加突出，极化程度也更大

从全球范围看，发达经济体财富基尼系数虽低于发展中经济体，但同样处于高位，其差距明显小于收入基尼系数（参见图3）^③。我国财富基尼系数从1995年0.54快速扩大到2011年0.75，之后增速放缓，但已超过发达经济体平均值。2021年，我国财富基尼系数达到0.76，高于法国（0.73）、英国（0.73）、印度（0.75），但低于美国（0.83）、墨西哥（0.90）、巴西（0.90），在全球172个经济体中排第110位（参见图4）。在指标低于我国的经济体中，有29个发达经济体和22个最不发达经济体。即使扣除这些经济体，我国在余下121个经济体中也排在第59位。进一步看，我国前10%群体财富占比在全球172个经济体中排在第142位，比财富基尼系数排名更加靠后，说明我国居民财富的极化程度相对更大。当前我国收入差距长期处于高位的负面影响已在显现，而财富差距更加突出，其危害不可轻视。

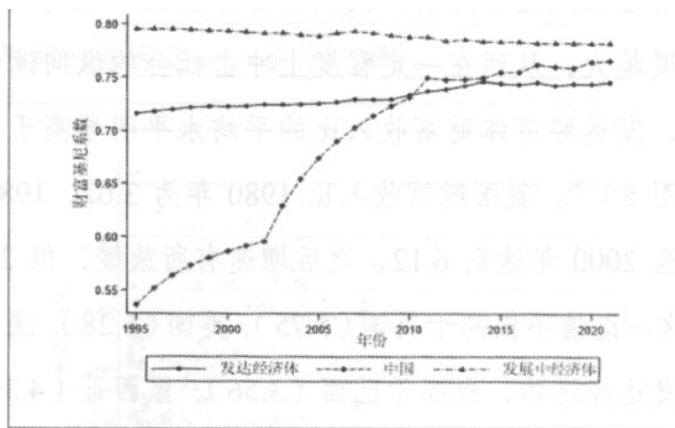


图3 1995—2021年发达经济体与发展中经济体平均财富基尼系数

资料来源：WID数据库。

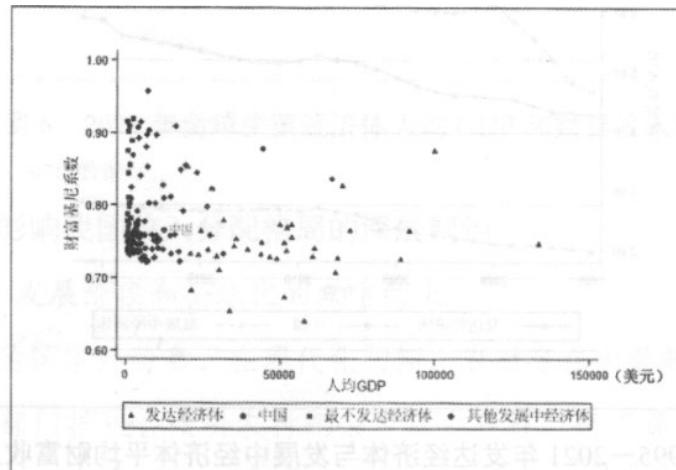


图4 2021年全球主要经济体人均GDP和财富基尼系数

资料来源：WID数据库。

（三）财富收入比居于全球前列，对社会纵向流动的冲击不可忽视

在财富差距已经很大的情况下，国民净财富与国民净收入之比（下文简称财富收入比）越高，民众依靠劳动收入改变既有财富分配格局的难度越大，从而在一定程度上冲击社会的纵向流动性。从全球范围看，发达经济体财富收入比的平均水平明显高于发展中经济体（参见图5）^④。我国财富收入比1980年为3.62，1988年以后快速上升，至2000年达到6.12，之后增速有所放缓，但2021年仍达到7.30。这一比值不仅高于英国（5.75）、美国（6.28）、法国（6.94）等绝大多数发达经济体，也高于巴西（3.56）、墨西哥（4.39）、印度（5.01）等绝大多数发展中经济体，在全球204个经济体中排第190位，在全球164个发展中经济体中排第160位。在我国财富和收入差距均处于高位的情况下，财富收入比居于全球前列，意味着普通民众依靠劳动收入实现阶层跃升的难度很大。这是近年来“躺平”成为社会热词的原因之一，亟待破解。

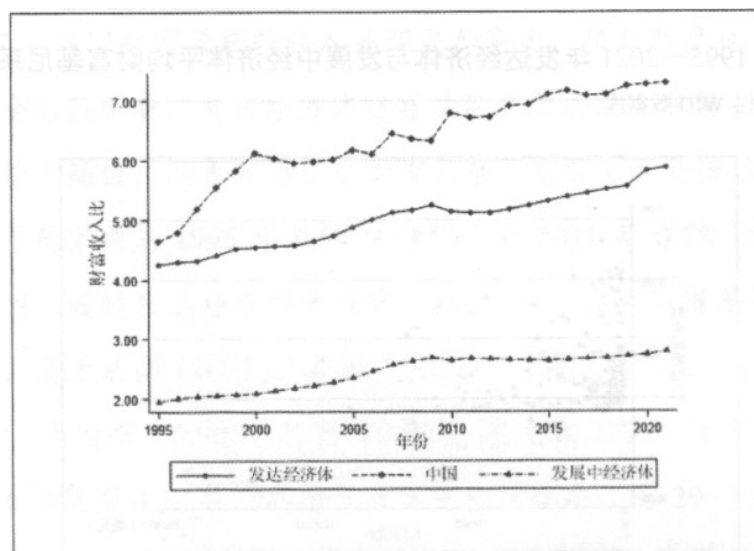
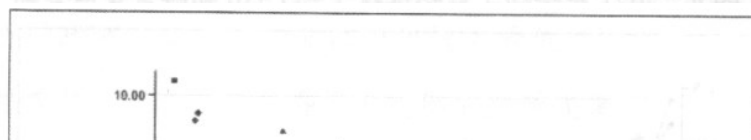


图5 1995—2021年发达经济体与发展中经济体平均财富收入比

资料来源：WID数据库。



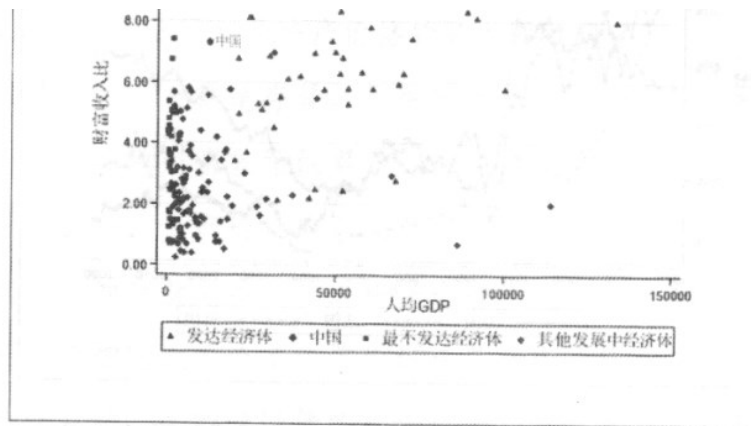


图6 2021年全球主要经济体人均GDP和财富收入比

资料来源：WID数据库。

二、影响我国收入分配格局的深层制约

（一）发展阶段和全球化的双重约束

从发达国家经验看，在现代化初期，农村存在大量剩余劳动力，城市工业部门扩张会吸引农村剩余劳动力转移，但工资长期保持在低位，导致发展剩余主要由资本获得，收入差距持续扩大。20世纪50年代后，发达国家城镇化进入后期，逐步建立和完善了最低工资、集体谈判、社会福利等制度，工资与劳动生产率提升基本同步，劳动收入占比长期保持平稳并被归纳为“卡尔多事实”。但20世纪80年代后，全球化使资本在世界范围加速流动，发达国家制造业逐步向劳动力成本更低的地区转移，导致发达国家劳动收入占比下降、收入差距再次扩大（施戍杰，2017a；刘亚琳等，2022）。

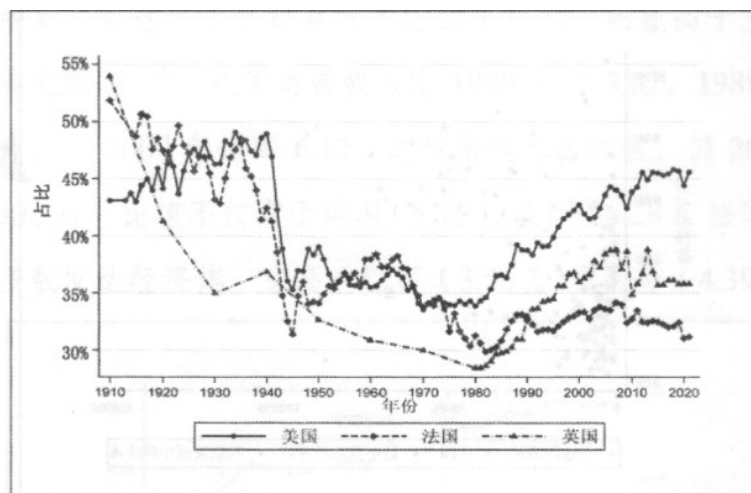


图7 美、英、法前10%群体税前收入占比演变态势

资料来源：WID数据库。

我国同时面临发达国家两次收入差距扩大背后不同因素的叠加冲击。一方面，超大规模的农村剩余劳动力向城市转移，在极大延长劳动力低成本优势窗口期的同时，也导致我国工资增速在相当长时期低于经济增速。另一方面，随着融入全球生产体系，我国大量承接跨国公司劳动密集型产业转移，但也导致劳资关系受制于资本的全球流动。我国劳动报酬占比在2008年之前曾显著下降，之后虽回升，但仍低于发达经济体水平（吕光明、李莹，2015；冯明、闫冰倩，2022；施戍杰，2017a）。

当前，我国劳动力供求关系已发生转折性变化，劳动工资近年也不断提升。但是，资本全球流动的制约也更加凸显，一些劳动密集型制造业或生产环节正持续向发展中国家转移。进一步提高劳动报酬占比，必须实现工资提升、产业升级、竞争优势转换的协同推进，不断提高我国在全球产业链价值链中的位阶，在不断扩大生产剩余的过程中，让劳动者获得更大比例的发展成果。

（二）资产价格特别是房产价格的放大器效应

收入是流量，财富是存量。居民间收入差距会转化为新增资产的差别，从而导致财富差距的累积。但资产价格变化会产生巨大的放大作用：其一，资产价格的影响范围更大，不仅影响增量财富，而且影响庞大的存量财富；其二，资产价格的冲击力度更强，与收入的渐进分化相比，无论是股票价格还是房产价格都可以在较短时间内出现巨大波动，并能通过债务杠杆放大，对既有财富格局产生强烈冲击；其三，不同资产间也存在价格分化，优质资产的价格上涨会大幅领先于普通资产。由此可见，资产价格大幅攀升，会导致拥有更多、更加优质资产的高收入群体财富占比增加。

从全球范围看，资产价格大幅攀升是导致发达国家20世纪80年代以来财富差距明显扩大的重要原因。但与发达国家财富差距主要源于股票价格上升不同，我国主要源于房产价格上涨。第一，我国居民资产中房产价值占比高。根据中国人民银行课题组估算，2019年住房资产占到我国城镇居民家庭资产的59.1%，而美国居民家庭只有30.6%^⑤。第二，房产价值占有高度不平等是我国居民财富差距的主要来源。根据中国家庭金融调查数据测算，2017年我国城镇房产价值的基尼系数高达0.728，贡献了城镇财富差距的73.8%和全国财富差距的70.2%。第三，富裕家庭更多从房价攀升中获益。同样根据中国家庭金融调查数据测算，以城镇房产的市场评估价相较历史交易价的涨幅衡量，净资产最高20%的城镇家庭房价平均涨幅，是净资产最低20%城镇家庭的6.6倍。

近年来，随着“房住不炒”方针的提出，我国房产价格总体保持稳定。但从我国历史经验和其他经济体疫后恢复的情况看，一旦社会预期因政策调整改变，房产价格也可以在短期内爆发性上涨。当然，房产价格如果“硬着陆”，导致大面积住房烂尾和房贷暴雷，受损者主要是收入不高、杠杆脆弱的群体，同样会对财富分配产生巨大冲击。因此，保持房地产市场的稳定性十分重要。

（三）以物质资本积累为主动力的发展方式及其相匹配的循环机制

收入分配格局受发展方式的制约。在一定的发展条件下，不同生产要素稀缺程度存在差异，导致其在扩大再生产中的重要性有差别，由此不同生产要素所有者从发展中获益也不相同。在改革开放初期，我国物质资本极度稀缺，农村存在大量剩余劳动力，技术水平落后。在这种发展条件下，物质资本积累不仅有助于增加资本要素，而且构成引进国外先进设备的物质载体，还能吸引农村剩余劳动力进入城市提高效率，成为我国发展的主动力（施戍杰，2017b）。物质资本所有者从发展中获得的收益也会更高。

需要指出的是，以物质资本积累为主动力的发展方式并不是单独实现的，而是需要嵌入在一套循环机制之中。推动物质资本积累需要增加储蓄，而后者导致消费下降，无法消化扩张后的产出，必须依靠出口完成剩余价值的实现。我国在改革开放后发挥劳动力低成本优势，通过吸引外资和自身积累发展出口导向型产业，不断吸引农村剩余劳动力向城市转移，所积累的剩余又持续投入再生产，形成“物质资本积累-剩余劳动力转移-对外出口”的循环机制，有力支撑经济快速发展奇迹的实现。但也导致我国发展长期存在重积累、轻消费，工资增速长期低于经济增速。

当前我国发展进入新阶段，物质资本积累的边际收益明显下降，劳动力供求关系出现转折，引进外部技术的难度大幅增加。因此，发展的主动力需要转向技术创新，这又需要通过庞大国内市场的培育形成对外竞争优势，后者离不开居民收入的普遍增加。

（四）包容性强但再分配力度偏弱的体制机制

在现代化进程中，我国始终注重让广大人民群众特别是中低收入群体从发展中获益，实现包容性增长。根据WID数据库测算，1980-2021年，我国后50%群体的税前收入累计增幅达到357%，远高于美国（26%）、英国（75%）、德国（6%）、日本（36%）和法国（43%）；最后10%群体的税前收入累计增幅达到187%，远高于美国（-35%）、英国（78%）、德国（-2%）、日本（43%）、法国（51%）（参见下表）。2020年，我国在现行标准下彻底消灭绝对贫困，成就更是举世瞩目。

主要经济体不同群体税前收入增幅（1980—2021年，%）

国家	前 1%	前 10%	中间 40%	后 50%	最后 10%
中国	1889	1192	657	357	187
美国	235	148	62	26	-35
英国	266	145	75	75	78
德国	79	75	20	6	-2
日本	89	93	36	36	43
法国	44	34	30	43	51

注：本表根据不变价数据测算。

资料来源：WID 数据库。

需要看到的是，我国高收入群体从发展中获益更大，前1%群体的税前收入增幅是最后10%群体的10倍，导致我国收入差距明显拉大。但与发达经济体相比，我国再分配能力偏弱。在经济合作与发展组织数据库中，收录了我国2011年税前和税后收入基尼系数，以此测算，我国收入再分配改善程度为6.2%，低于同年英国（32.4%）、美国（27.5%）等大多数发达经济体，与韩国（7.2%）接近，仅高于土耳其（5.6%）和印度（2.6%）等少数经济体。其主要原因有二：一是受发展阶段的制约，我国税制结构以流转税为主、所得税占比少，特别是对不动产和财产性收入的征税明显偏低，不利于再分配。二是为了促进物质资本积累，我国公共服务投入总体偏低，特别是在城乡二元结构下，城市与农村居民之间、有城市户籍和无城市户籍群体之间所享受到的公共服务存在明显差异。

三、新阶段优化我国收入分配格局的思路建议

（一）当前我国推进共同富裕面临的重大风险挑战是财富差距、收入差距与机会不平等交织放大，破除这一风险挑战的关键在于推进住房体制改革。一方面，高收入群体能够购买更多、更优质的资产，从而在资产价格膨胀中实现更多财富增值，拉大财富差距。另一方面，更多的财富又可以转化为更大比例财产性收入，反过来扩大总体收入差距。与此同时，较高的收入差距和财富差距又会通过影响教育资源的获取导致机会不平等，造成不平等的代际传递。在这一交织放大的机制中，住房体制是其中关键所在--房产价值不平等贡献了财富差距的70%左右，房租是财产性收入的主要来源，并通过与学区绑定影响优质教育资源获取机会。

为此，要坚持“房住不炒”不动摇，持续稳定大众预期，避免房产价格因短期刺激政策再次大幅攀升进一步恶化既有财富分配格局。要优化住房供给结构，进一步增加保障性住房供给，构建高质量住房租赁市场，通过都市圈建设和用地指标倾斜保障人口大幅流入城市住房供需平衡。要剥离房地产与教育等优质公共资源的深度绑定，切实保障租购同权，推动优质公共教育资源均等化。要赋予农村宅基地、承包地更多的财产权利属性，使农村居民能够更多从资产增值中获益，避免城乡之间出现财富鸿沟。

（二）要以转换增长动力机制为主路径，实现技术进步、居民收入普遍提升和内需扩大正向循环。随着我国发展方式要从以物质资本积累为主动力转向以技术创新为主动力，增长的循环机制也需要相应转换，从“物质资本积累-剩余劳动力转移-对外出口”转向“技术进步-居民收入普遍增长-内需扩大”。具体而言，就是通过技术创新大幅提升全要素生产率，为劳动报酬水平全面提高奠定基础；而居民收入的普遍增加又将进一步拓展我国超大规模消费市场，从而为引致新一轮科技革命和产业变革创造条件。

为此，要抓住新工业革命机遇开辟新产业新赛道，并在现有产业核心技术与关键零部件方面实现突破，推动我国迈向全球产业链价值链高端，通过大幅提升产业增加值为资本全球流动背景下提高居民劳动报酬占比创造条件。要扩大人力资本覆盖面，支持企业提供更多高质量就业岗位，保障劳动报酬与劳动生产率共同提升，让技术进步转化为居民收入普遍增长。要进一步发挥超大规模市场对技术创新的牵引力，激发庞大内需对新产业新业态的拉动作用，并以此为依托开辟全球市场，形成全球竞争新优势。

（三）要把优化税制结构、打破劳动力市场分割、促进公共服务均等化作为重要支撑。随着我国增长动力机制的转换，加大社会再分配力度不仅是缩小居民收入分配差距的需要，也是通过激发消费需求释放超大规模市场潜力从而促进经济持续增长的需要。

为此，要进一步优化税制结构，一方面，提高直接税所占比重，加强对财产性收入的再分配力度，稳妥推进房产税，避免财富差距进一步转化为收入差距；另一方面，要优化劳动所得税负，围绕教育、养老、医疗等社会痛点增加抵扣份额，推进以家庭为单位征收个税，切实减少中等收入群体负担。要打破城乡之间、城市内部的劳动力市场分割，减少有城市户籍与无城市户籍群体、有正式工作和灵活就业群体、有单位编制和劳务派遣群体间的显性工资、隐性福利和劳动保障差距。要加大政府社会性支出，促进公共服务特别是优质公共服务的均等化，让不同地域、不同社会阶层民众拥有同等机会获得优质的教育资源和医疗资源。要加强收入分配领域的国际合作，推动各主要经济体共同应对全球收入和财富分配的持续恶化，避免资本通过全球流动规避某国政府的再分配举措。

发展战略和区域经济研究部 施戌杰 田志伟^⑥

注释：

^①由于WID数据库中拥有税后收入数据的样本有限，参考李实等人（2022）的做法，本报告对收入差距的分析基于税前收入数据，选取WID数据库1980-2021年连续有税前收入基尼系数数据的175个经济体。

^②发达经济体标准依据国际货币基金组织，参见<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2022/October/select-countries?grp=110&sg=All-countries/Advanced-economies>。最不发达经济体标准依据联合国，参见<https://www.un.org/development/desa/dpad/least-developed-country-category/ldcs-at-a-glance.html>。

^③由于1995年之前样本数量有限，选取WID数据库1995-2021年连续有财富基尼系数数据的172个经济体。

^④由于1995年之前样本数量有限，选取WID数据库1995-2021年连续有财富收入比数据的204个经济体。

^⑤中国人民银行调查统计司城镇居民家庭资产负债调查课题组，《2019年中国城镇居民家庭资产负债情况调查》，<http://finance.sina.com.cn/money/bank/yhpl/2020-04-24/doc-iirczymi8103959.shtml>。

^⑥田志伟工作单位为上海财经大学。

参考文献

[1]托马斯·皮凯蒂，2014：《21世纪资本论》，中信出版社。

- [2]布兰科·米兰诺维奇，2019：《全球不平等》，中信出版社。
- [3]中金研究院、中金公司研究部，2022：《迈向橄榄型社会》，中信出版社。
- [4]卢卡斯·尚赛尔，2022：“发达经济体不平等的十个基本事实”，《国外理论动态》，第1期。
- [5]李实、陶彦君、詹鹏，2022：“全球财富不平等的长期变化趋势”，《社会科学战线》，第4期。
- [6]吕光明、李莹，2015：“中国劳动报酬占比变动的统计测算与结构解析”，《统计研究》，第8期。
- [7]冯明、闫冰倩，2022：“我国劳动报酬份额‘U型’演变两阶段的驱动因素研究与国际比较”，《统计研究》，第6期。
- [8]刘亚琳、申广军、姚洋，2022：“我国劳动收入份额：新变化与再考察”，《经济学（季刊）》，第5期。
- [9]施戍杰，2017a：“发达国家两次收入差距扩大的比较与启示”，国务院发展研究中心《调查报告》，第38号（总5113号）。
- [10]施戍杰，2019：“关于实现保持经济稳定增长与优化收入分配结构良性互动的思考和建议”，国务院发展研究中心《调查报告》，第124号（总5199号）。
- [11]施戍杰、李逸飞、王盈斐，2021：“扎实推动共同富裕要更加注重缩小居民财产差距”，国务院发展研究中心《调查报告》，第376号（总6441号）。
- [12]施戍杰、田志伟、王明辉、金圣，2021：“房地产税的再分配效应和税负分布--基于中国家庭金融调查数据的估算”，国务院发展研究中心《调查报告》，第423号（总6488号）。

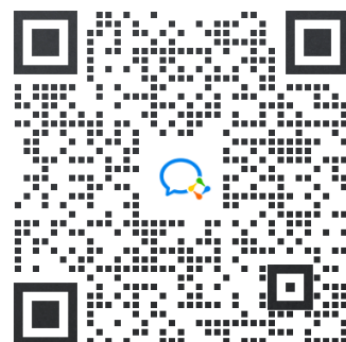
免责声明：

1. 本内容非原报告内容；
2. 报告来源互联网公开数据；如侵权请联系客服微信，第一时间清理；
3. 报告仅限社群个人学习，如需它用请联系版权方；
4. 如有其他疑问请联系微信



行业报告资源群

1. 进群福利：进群即领万份行业研究、管理方案及其他学习资源，直接打包下载
2. 每日分享：6份行研精选报告、3个行业主题
3. 报告查找：群里直接咨询，免费协助查找
4. 严禁广告：仅限行业报告交流，禁止一切无关信息



微信扫码，长期有效

知识星球 行业与管理资源

专业知识社群：每月分享8000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；已成为投资、产业研究、企业运营、价值传播等工作助手。



微信扫码，行研无忧