

## 1.9 分工与分配的最大问题【投资大学·大师课第十二讲】

更新于：2019-06-18 15:36



添加大师课助教微信<jwzhujiiao8>

加入课程训练营，一起搭建大类资产投资框架

1.9 分工与分配的最大问题

视频时长06分54秒，请在wifi环境下收看

### 本期提要

- 分蛋糕游戏

### 本期内容

很多国内的学者，包括社科院的余永定，余老，都研究过全球经济一体化下的分工、分配问题。生产国和消费国之间存在着严重的问题，首先，在初期的时候，消费国依赖于过度的消费拉动全球的经济增长，简单讲，就是经济增长越高，内部的消费就会越过度，而且还会造成一个现象——内部的收入和贫富差距会拉大。

全球经济一体化的弊端就是产业迁移带来的失衡，非常有意思。一个社会是分层的，所以并不像教科书上讲的，全球化分工、分配，你干高端的，把低端的扔给别人干就行了，这仅仅停留在理论上。在现实世界中，任何一个国家都存在着高、中、低的分工，所以当发达国家把所有的低端产业全部迁移到中国的时候，它会面临一个巨大的问题：原来承担低端生产加工制造的这部分人怎么办？有人说得很简单，让他们升级。请问如果一个人干了一辈子汽修，干到三四十岁了，突然间告诉他越南的工人比他便宜，然后让他去升级换代，去写代码，大家觉得可能吗？大国内部的收入分配问题会在全球经济一体化进程中随着时间的推移越来越突出。

大家可以想想美国的铁锈区，英国的纽卡斯尔、谢菲尔德，以及长桥工厂，这些传统生产加工制造业大量迁移到中国以后，原本从事这部分工作的人的收入在过去十几年是没有增长的。但是随着债务、杠杆、金融服务性行业的扩张，华尔街开始赚得盆满钵满，伦敦金融城赚得盆满钵满，大伦敦地区的富人赚得盆满钵满，贫富差距越来越大。这中间有一个最重要的资产价格会被抬高，那就是土地和房子的价格。西方虽然有社会福利保障体系，但是房地产并不包含在这个分配机制内。中国的两种分配机制，原则上讲，都不足以满足底层人民的需求。

大家可以试想，如果我们的底层生产加工制造业被东南亚国家全部拿走，我们又没有顺利的完成产业的大幅度升级，升级到能够让这部分人都能够完成转型，我只能告诉你，你在上海是一个世界，出了上海是另外一个世界，我们也会出现类似于英国和美国的这种差异。

### 经济世界观 - 经济全球化 (Economic Globalization)

#### 世界经济一体化下的分工和分配模式



#### 分工和分配的最大问题：无法解决收入的平衡

- 原本的模型是通过汇率来实现生产要素的成本比较最终驱动生产要素之间进行再平衡最终达到收入平衡的过程~这其实也是分工模式设计中隐藏的一部分；
- 但是！现实的发展则并不这样，不同的价值观，不同的上层建筑分配的意愿，不同的制度，最终无法实现一个能够共识的世界观；

这个矛盾出现以后，西方的问题就暴露出来了。民选制度下是选票说了算，虽然说少部分人富裕，大部分人贫穷，但这个时候你会发现，政客就会利用这样的一个制度，只要他打着民粹的旗号，只要喊出让就业回来、让工资回来、让民众的生活好起来、被中国拿走的让它吐回来的口号，放心，选票就回来了。所以特朗普的上台、英国的脱欧，包括将来欧洲内部可能会出现分崩，一切都是意料之内的事情。

但是对于中国来讲，我们作为生产国，和消费国之间的矛盾就出现了。真正完美的分工是什么？完美的分工是没有过度的消费，也没有过度的储蓄，双方之间没有竞争。举个例子，我开一个餐厅，你开一个洗脚房，你晚上到我这儿来吃饭，我拿着钱又去你那洗了脚，财富只是我们中间的一个媒介。但是过度的储蓄和消费都会破坏这样一个经济体的平衡。我把父母留给我的钱都花掉了，都去你那按脚了，你自己在家做饭，这个游戏怎么玩？换句话说，你开始储蓄了，我过度消费了，财富分配就失衡了。

全球经济一体化并没有实现完美的分工，所以过去十几二十年，我们是日子越过越好，但是欧美的问题是过度的负债，压力越来越大，而随着资产价格的传导，底层人民的收入无法填补负债，这个时候大家会发现民怨开始增加，要靠另外一种方式进行全球再平衡了。所以说全球经济一体化的弊端在这个维度上就开始暴露。

第二，中国的成长。我们以这种模式高速增长的结果是什么？结果就是所有赚钱的我们都想拿过来。于是就产生了一个大问题：别人怎么办？两个国家都存在着阶层的分配，都存在着债务和收入之间的关系，如果两个国家的总收入不增长的话，你的收入增长将必然对应着对方收入的减少，对方收入的减少和它居高不下的债务一定会生成社会问题，社会问题会推着民选政府，民选政府会推着政治和政策的变动。

举个例子，芯片，从爱国主义的角度来讲，我特别希望中国能够强大，但从另外一个维度上来讲，如果整个芯片技术的瓶颈取得突破，等到我们做得越来越多、什么都能干的时候，我的交易策略就非常简单，做空台湾、做空韩国就可以了，因为你的好必然是它的差。你假设的条件是你拿走的只是它不要的，但如果你拿走的是它总收入的核心部分的话，它的负债就会成为巨大的雷，这就是我们的关系。换句话说，只有总蛋糕不停的增长，我们才具备分配的基础，否则就不是合理的、和平的分配，我们将会处在一个对峙的分配状态下，你多必然是我少，你赢必然是我输，零和博弈。这其实是现在全球经济一体化面临的最大的一个问题，它在阻断全球经济一体化的进程。

以上就是课程的所有内容，非常感谢大家，谢谢。

- E N D -

戳此学习付鹏的<大类资产框架手册>

30节课搭建你的大类资产投资框架

