



宏观研究

# 【粤开宏观】大棋局：中国的贫富分化与共同富裕

2021年7月25日

**分析师：罗志恒**

执业编号：S0300520110001  
电话：010-83755580  
邮箱：luozhiheng@y kzq.com

**研究助理：原野**

## 近期报告

《【粤开宏观】专项债与基建：政策演变、投向变化与 2021 基建增速测算》  
2021-07-05

《【粤开宏观】居安思危：从 40 个指标全面分析我国的经济安全》2021-07-12

《【粤开宏观】大国制造与国际竞争：世界工厂的成就与挑战》2021-07-14

《【粤开宏观】未雨绸缪，重回稳增长：6 月经济数据解读》2021-07-15

《【粤开宏观】大国基建：国际比较与区域分化》2021-07-22

## 导读：

共同富裕是社会主义的本质要求，也是中国老百姓的共同期盼，更是中国共产党的庄严承诺。习近平总书记强调：“实现共同富裕不仅是经济问题，而且是关系党的执政基础的重大政治问题。”

十九届五中全会提出“要扎实推动共同富裕”“到二〇三五年全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。”近期《中共中央 国务院关于支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区的意见》已印发公布；强化反垄断和防止资本无序扩张、治理学区房、整顿校外培训、教育“双减”政策等一系列事件反映出发展的逻辑在发生变化，即越发侧重发展的安全性，越发侧重发展的公平分配，通过各种政策和制度阻断贫富分化的代际传递。

但是，改革开放四十余年，我国经济飞速发展的同时，收入和财富分化也在拉大，城乡差距、区域差距、行业差距突出，基尼系数在全球看仍处较高水平。贫富分化越来越成为发展的“桎梏”，不仅不利于贯彻落实创新、共享的新发展理念，同时不利于提振消费构建新发展格局，更不利于社会稳定和政治稳定。

本文作为“逆全球化与全球贫富分化”系列的第二期，梳理了新中国成立以来四个阶段的收入与财富分配格局，分析了不同阶段的贫富分化程度、特征和原因，提出我国未来可能的政策发力点。

## 摘要：

### 一、我国贫富分化现状如何？为什么要推进“共同富裕”？

一是改革开放以来，我国贫富差距不断扩大，在世界范围内属于分化程度较高的国家。1978-2019 年我国基尼系数从 0.317 上升至 0.465，收入差距在全球主要经济体中始终位于前 15% 的水平。同时我国分配格局呈现出城乡间、区域间、行业间差距显著的特征。2020 年我国城乡收入比为 2.56 倍，加拿大、英国等发达国家城乡收入比约为 1 倍；东部地区居民可支配收入是西部居民的 1.62 倍；城镇私营单位就业人员中，信息互联网行业员工的平均工资是农业的 3 倍。

二是贫富分化不利于贯彻“共享”“创新”等新发展理念。贫富分化意味着经济发展成果被一部分人或者少部分人享有；贫富差距扩大降低了微观主体的创新动力，躺平等论调源自于此。

三是贫富分化抑制消费，不利于构建以国内大循环为主体的新发展格局。近几十年来，中国居民消费增速始终保持平稳增长，但居民最终消费率仍明显偏低，均不足 50%，远低于国际平均水平。

四是贫富分化不利于社会和政治稳定。随着我国经济增速的中枢不断下移，

中低收入群体能否从经济增长中获得收益变得更不确定，如果贫富分化加剧问题得不到有效遏制，社会稳定的基础将面临威胁。

## 二、我国收入与财富分配格局经历了四个阶段的演变

**1、第一阶段从建国初期到 1978 年，基尼系数处在较低水平，但城乡收入差距较大。**成因上看，优先发展重工业的战略由此衍生的工农业剪刀差和对农民流动的限制，产生了城乡间的贫富差距。但随着计划经济的深入发展，农村内、城市内的收入差距受人民公社体制以及国企工资等级制影响而越来越小，全国的收入差距也处在较低水平。

**2、第二阶段从 1978 到 1985 年，城乡收入差距快速缩小，带动基尼系数较大幅度下降。**成因上看，家庭联产承包责任制的推行以及农产品收购价格的提升，解放了农村生产力，提高了农民收入，进而缩小了城乡间收入差距。

**3、第三阶段从 1985 到 2008 年，城乡、区域、行业差距全方位扩大，基尼系数持续上升，达到历史最高水平。**成因上看，工业化、市场化等经济转型过程中的一般规律，以及全球化分工的深化，自然地导致了收入差距的扩大，但这是规则公平的。此外，贫富分化加剧更多是制度设计造成的，具体包括：(1) 土地、劳动力等要素市场的制度性约束导致要素价格扭曲；(2) 改革初期的东部偏向型策略导致资本在区域间配置不均；(3) GDP 目标考核及分税制下，地方政府“重经济建设轻民生”“重资本轻劳动”；(4) 税收制度的不合理导致再分配调节作用有限；(5) 金融市场不完善导致不同收入群体可获得信贷资源不同。

**4、第四阶段从 2008 至今，城乡、行业差距缩小，基尼系数从高水平缓慢下降，但财富分化越来越显著。**成因上看，由于一系列强有力的惠农、扶贫政策，以及农村劳动力的城镇化和市民化，城乡间收入差距有所下降。但制度设计不合理的因素依然扩大贫富分化。此外，近年来财富分化加剧，房地产价格走高，都在一定程度上导致基尼系数居高不下，始终位于 0.4 的警戒线之上。

## 三、未来的政策逻辑及建议有哪些？三大方向 11 条改革举措

鉴于城乡、行业和区域差距是收入和财富分配分化的主要领域，未来政策有必要从城市优先发展转向城乡统筹发展，大力推动乡村振兴和都市圈城市群建设，改革户籍、土地和住房制度；从对资本友好转向对劳动友好，改革财税制度；从大型企业偏好转向普惠包容，改革金融制度，推动土地劳动力和资本要素市场、财税制度、金融市场改革，最终实现共同富裕。

**(一) 以乡村振兴和都市圈城市群为城乡统筹的两个抓手，推动财政、国资和社保联动改革，在划定粮食安全、环境保护与社会稳定三条底线的前提下，大胆推动人口、土地、资本的城乡自由流动。**

**1、推动财政、国资、社保和土地联动改革，完善城乡土地流转机制，激活农村土地市场，增加农民财产性收入。**联动改革的目的是解决不敢推动土地改革的担心，农村土地承担粮食安全、社会保障的功能，要解决土地流转，必先全面建立并提高农村社保水平，这要求财政投入，鉴于当前财政紧平衡，这又要求国资投入，故必须是联动改革，单兵突进难以解决问题。

**2、打破劳动力流动的制度约束，除特大城市外全面取消户籍限制，推动进城农民工市民化进程。**

**3、对地方政府的考核更加侧重均等化，建立对省级政府统筹的医疗、教育、**



养老等基本公共服务均等化考核机制，避免支出结构倾向城市、资本和基建，提高社会保障水平。渐进推动社保从实现省级统筹到全国统筹进程。

4、推动资本流动，改善农村投资及营商环境，政策引领推动工商资本下乡促进产业兴旺。

**(二) 完善财税制度，发挥再分配的调节功能，鼓励慈善捐赠等三次分配。**

5、尽快开征房地产税，研究开征遗产税与赠与税。

6、建立综合征收的个人所得税税制，通过宽税基、低税率做大纳税人规模，设置差异化的税率，鼓励科技创新、抑制娱乐行业畸高收入。

7、**改革完善消费税。**重点取消原征收范围中已经成为居民日常消费品的税目，增加对新增奢侈品和高消费行为（如私人飞机、高级会所等）的征税。

8、**鼓励慈善捐赠等三次分配行为，捐赠金额可直接税前扣除。**

**(三) 深化金融制度改革，发展直接融资，建立更具包容性的普惠金融体系。**

9、**扩大直接融资规模，客观上使得金融资源配置更主动的向小微企业倾斜，进而有助于缩小贫富分化。**

10、**深化注册制改革，尤其在完善退市机制、提高上市公司质量、依法从严打击证券违法活动等方面着力。防止少数群体利用资本市场空缺进行“造富”。**

11、**建立更具包容性的普惠金融体系。**

**风险提示：**贫富分化进一步加剧、制度改革和政策推进不及预期



## 目 录

一、我国收入财富分配格局的现状和问题 .....	6
(一) 改革开放以来我国贫富差距不断扩大, 形势较为严峻 .....	6
(二) 贫富分化不利于落实“新发展理念”和构建“新发展格局”等顶层设计 .....	8
二、我国收入财富分配格局的历史演变和背后机理 .....	9
(一) 建国初期至 1978 年: 低水平的绝对平均 .....	10
(二) 1978-1985: 城乡差距急剧缩小带动基尼系数下降 .....	12
(三) 1985-2008: 城乡、区域、行业差距全方位扩大, 全国基尼系数快速上升 .....	14
(四) 2008 至今: 城乡、行业差距缩小, 全国基尼系数自高位缓慢下降 .....	17
三、我国未来的政策展望 .....	21

## 图表目录

图表 1: 伴随着经济增长基尼系数也大致呈上升趋势 .....	6
图表 2: 近年来居民可支配收入平均值/中位数上升 .....	6
图表 3: 中国是主要经济体中收入分化较高的国家 .....	7
图表 4: 城乡人均收入比的国际比较 .....	7
图表 5: 我国财富分化程度有所扩大 .....	8
图表 6: 我国居民消费不足仍明显 .....	9
图表 7: 我国收入财富分配格局的历史演变和背后机理 .....	10
图表 8: 1952-1978 基尼系数整体处在低位, 但城乡差距较为明显 .....	11
图表 9: 1952-1978 年, 各行业的人均工资非常接近 .....	12
图表 10: 1978-1985 年: 基尼系数随城乡收入比下降而减小 .....	12
图表 11: 农村内、城市内基尼系数波动幅度小 .....	12
图表 12: 1979-1985 年, 农村居民收入增长速度远高于城镇居民 .....	13
图表 13: 基尼系数走高、城乡、行业收入差距扩大 .....	14
图表 14: 区域间收入分化加剧 .....	14
图表 15: 东中西部固定资产投资的变化(按当年价格,亿元) .....	15
图表 16: 地方政府财政行为对收入分配的影响机制 .....	<b>错误!未定义书签。</b>
图表 17: 间接税占比始终较大、直接税占比较小 .....	17
图表 18: 1995 年中国农村不同收入组的平均税(费)率 .....	17
图表 19: 基尼系数自高位震荡下行 .....	18
图表 20: 城乡居民人均收入增速 .....	18
图表 21: 2008 至今, 一系列惠农、扶贫政策缩小了城乡差距 .....	19
图表 22: 外出农民工规模自 2018 年来不断上升 .....	19
图表 23: 2008 年后我国居民财富积累较快 .....	20
图表 24: 财富基尼系数始终高于收入基尼系数 .....	20
图表 25: 中国百城住宅平均价格走势 .....	21
图表 26: 一、二线城市住宅均价差距显著 .....	21



图表 27：“共同富裕”在顶层文件的出现频率越来越频繁 ..... 21



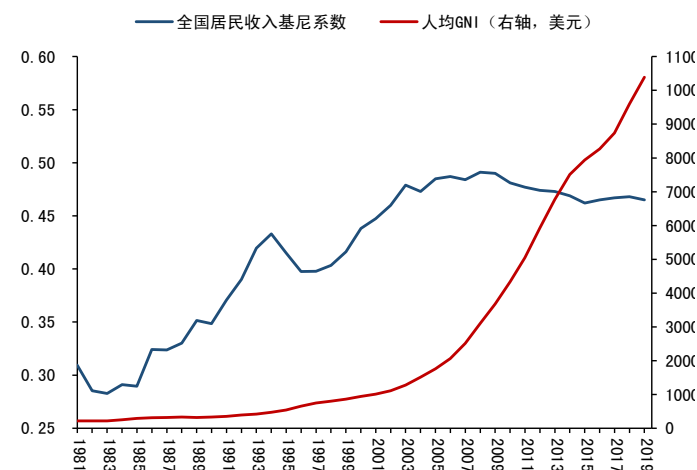
## 一、我国收入与财富分配格局的现状和问题

### (一) 改革开放以来我国贫富差距不断扩大，形势较为严峻

改革开放以来，我国实现了从计划经济到市场经济的转变，同时收入分配理念从绝对平均主义转向“先富带动后富”，并最终确立了“以按劳分配为主体，多种分配方式并存”的基本分配制度。多种生产要素参与分配，意味着要素禀赋的差异一定会带来收入差异。当教育、医疗、住房等制度与收入分配制度密切捆绑以及基本公共服务和保障水平没有跟上时，高收入意味着更优质教育、医疗、住房，从贫富分化演化为人力资本投资分化，极易发生阶层固化。一定的差异有利于激发个体的积极性，但是差异必须控制在合理范围内，否则不仅不能带来经济的增长，更会产生严重的社会和政治问题。

纵向看，伴随我国经济持续增长，我国的收入基尼系数整体呈上升趋势，2008年后有所下降，但近年来仍在高位徘徊。1978年中国基尼系数是0.317，2019年上升至0.465，这期间于2008年达到峰值0.491，之后呈现波动下降趋势，但整体仍处在警戒线以上的高位区间。从居民可支配收入平均值和中位数的比值来看，2014年以来该比例持续上升，反映出我国收入结构右偏严重，贫富分化程度较大（图表1和图表2）。

图表1：伴随着经济增长基尼系数也大致呈上升趋势



资料来源：世界银行、国家统计局等、粤开证券研究院

图表2：近年来居民可支配收入平均值/中位数上升

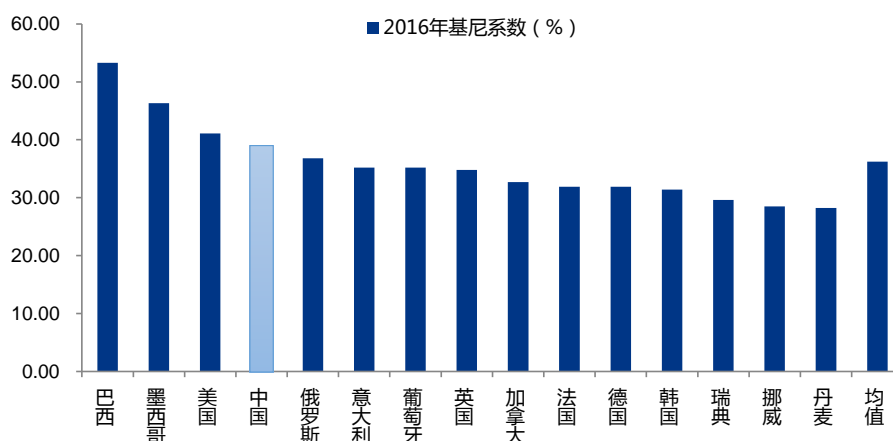


资料来源：国家统计局、粤开证券研究院

横向看，我国属于主要经济体中收入分化程度较高的国家。根据世界银行统计，中国基尼系数更新至2016年，当年有数据的81个国家和地区的基尼系数均值为0.362，而我国为0.385，较均值高出6.27%，主要经济体中仅美国、巴西等少数国家比我国排名靠前（图表3）。若以国家统计局公布的数据为参考，我国当年基尼系数为0.465，较其余80个经济体均值高出约30%。此外，联合国开发计划署的人类发展报告也显示，在2010至2015年期间，中国的收入差距在全球主要经济体中始终位于前15%的水平。



图表3：中国是主要经济体中收入分化较高的国家



资料来源：世界银行、粤开证券研究院

结构上，我国分配格局呈现出城乡差距显著、区域发展不均、行业垄断加剧、财富差距扩大的特征。

一是我国二元经济的壁垒始终没有彻底打破，城乡收入差距显著。城乡发展不平衡是我国特有的经济现象，且 1978 年以来城乡差距一直是全国收入差距中最重要的贡献因素。尽管 21 世纪以来，在一系列惠农政策、扶贫政策的作用下，城乡差距有了显著缩小，但仍高于国际平均水平。据国家统计局数据，2020 年城镇居民人均可支配收入为 4.38 万元，而农村居民仅为 1.71 万元，城乡收入比为 2.56 倍。国际上，发达国家如英国、加拿大的城乡收入比约为 1，发展中国家印度的相关指标约为 1.9，低收入国家如乌干达的城乡收入比也只有 2.3 左右（图表 4）。

图表4：城乡人均收入比的国际比较

国家	城乡收入比	数据年份	数据来源
美国	1.33	2015	美国农业部
加拿大	1.11~1.2	2006	Wilson 等
英国	1.03	2019	英国环境、食物和农村事务部
印度	1.88	2011	Azam
越南	1.47	2014	Benjamin 等
尼日利亚	1.36~1.49	2003	Brauw 等
乌干达	2.03~2.34	2005	Brauw 等
肯尼亚	1.92~2.74	2005	Brauw 等
中国大陆	2.56	2020	国家统计局

资料来源：李实等<sup>1</sup>，粤开证券研究院

注：国际组织数据库普遍缺乏城乡收入差距统计，因此选取几个典型的文献中或官方机构曾发布的国家进行对比。

二是区域发展不平衡导致区域间收入差距较明显。改革开放初期对东部的政策倾斜导致东部地区吸引更多资本，发展更快。同时，东部的比较优势是资本，西部是资源。资本更多是市场化定价，而资源价格受到行政管制，客观上造成西部资源供给省份补贴东部资源需求省份的格局。这都造成了区域间的收入分化。2020 年东部地区人均可支配

<sup>1</sup> 李实,陈基平,滕阳川.共同富裕路上的乡村振兴：问题、挑战与建议[J].兰州大学学报(社会科学版),2021,49(03):37-46.

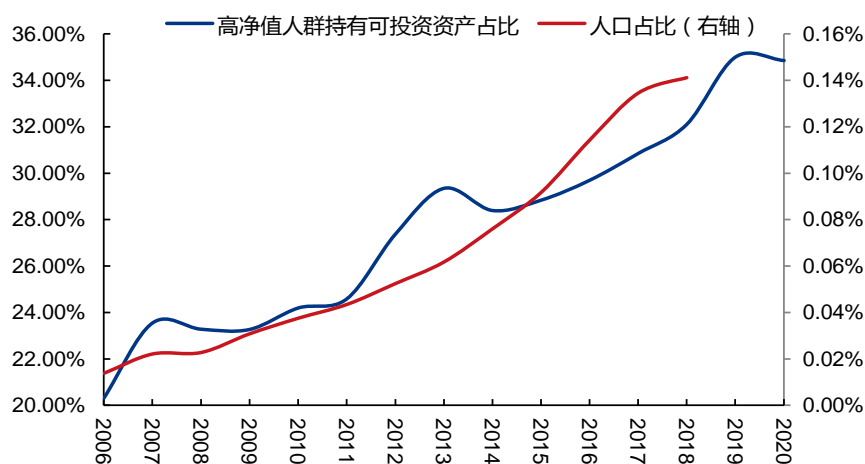


收入为 4.12 万元，是西部地区的 1.62 倍。

**三是行业垄断导致收入分化加剧。**相关研究显示，我国行业间的收入差距 50% 以上是垄断造成的，例如通过平台经济获得市场垄断地位的互联网企业，以及自然垄断、行政垄断形式的石油、电力、金融企业。2020 年我国城镇私营单位就业人员平均工资最高的行业是信息传输、软件和信息技术服务业，约为 10 万元，金融业次之，约为 8 万元，农业的就业人员平均工资最低，仅为信息技术行业的三分之一。

**四是财富分化的速度较快。**财富分化加剧是收入差距拉大的必然结果，反过来财富分化又会进一步加速收入分化。二十世纪九十年代我国财富分化程度还比较小，进入二十一世纪后，随着证券、房地产市场的迅猛发展，财富分化程度急剧扩大。招商银行的私人财富报告显示，2006 年可投资资产超过 1 千万元的高净值人群共 18.10 万人，其可投资资产规模占全社会可投资资产规模的 20.31%，而人口占比仅为 0.01%。近年来这种集中趋势进一步扩大，2020 年高净值人群财富占比上升至 34.85%（图表 5）。

图表 5：我国财富分化程度有所扩大



资料来源：wind、粤开证券研究院

## （二）贫富分化不利于落实“新发展理念”和构建“新发展格局”等顶层设计

随着我国进入新发展阶段，贫富分化带来问题越来越显著，不利于落实新发展理念、

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_22410](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_22410)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn