

追求共同富裕模式之海外案例研究

宏观政策专题系列一

证券研究报告

2021年09月03日

● 核心结论

全球贫富差距现状为发达国家收入差距小于发展中国家，发达国家之中欧洲的居民收入差距最小。其中北欧五国（冰岛、芬兰、挪威、丹麦、瑞典），以及中欧的斯洛文尼亚、捷克、斯洛伐克的收入基尼系数均在0.3以下。德国、法国、日本在0.31-0.33之间，而美国已超过0.4。

北欧五国为高税收高福利模式。北欧五国的税收有三个特征：冰岛和瑞典对个人所得税会征收最低边际税率，并且在30%以上；个人所得税的最高边际税率普遍较高，芬兰和丹麦、瑞典已经在50%以上；增值税标准税率均处于24-25%之间，远高于发展中国家。北欧福利模式形成的背景与历史、地理位置、宗教、政治因素有关。在高税收的支持下，北欧国家为人民提供全民医保，免费教育（包含高等教育），失业救济金等保障。北欧国家的福利政策也和劳动市场政策挂钩，工会密度和工会谈判覆盖面很高。北欧五国的工会密度均在50%以上，相比之下，德国和美国只有16.3%和9.9%。北欧五国的拥有与企业雇主进行谈判权利的雇员比例超过了60%，除了挪威以外都在80%以上，而德国和美国只有54%和11.6%。

日本最突出的是老龄化社会下公私混合的多元化养老金制度。国民年金与厚生年金是日本公共年金制度的两大支柱。国民年金是日本社会保障制度的基础，1959年《国民年金法》强制20岁至60岁的国民加入国民年金体系。国家承担总费用的二分之一，余下部分由企业、行业和个人负担。厚生年金以企业在职人员为对象由企业 and 雇员各承担50%。

美国的特征两党交替驱动贫富分化周期演变。美国是发达国家中基尼系数比较高的国家，2018年超过了0.4。1932年大萧条后民主党连续执政20年，70-80年代劳动力结构中青壮年占比达到顶峰，推动物价水平，石油危机导致油价大涨，美国经济陷入滞胀。1980年里根当选总统成为分水岭，美国由追求公平切换到追求效率，共和党人里根和老布什连续执政12年，主张减税、削减福利和宽监管的“里根经济学”盛行，贫富差距开始拉大。当下美国的贫富分化程度已经极度恶化，前10%人群收入份额为1941年以来最高。2020年大选特朗普未能成功连任，民主党拜登上台，美国社会或再次由效率主导阶段转向公平主导阶段。

中国从效率优先走向重视公平与共同富裕。我国经济改革开放以来先后经历了按劳分配提高经济效率，效率优先、兼顾公平，逐渐重视公平、完善社保制度这三个阶段，2020年至今更重视公平和共同富裕。未来政策或从四方面先行着手：稳定发展制造业、科技创新行业；深化收入分配制度改革；持续缩小城乡发展差距和收入差距；推进生产生活方式绿色转型。

风险提示：政策波动风险；经济运行风险。

分析师



张静静 S0800521080002



13716190679



zhangjingjing@research.xbmail.com.cn

联系人



陶冷



15000831636



taoling@research.xbmail.com.cn

相关研究

索引

内容目录

背景	4
一、全球贫富差距现状：发达国家好于发展中国家	4
二、北欧五国——高税收高福利	7
三、日本——老龄化社会下公私混合的养老金制度	12
四、美国——两党交替驱动贫富分化周期演变	14
五、中国——从效率优先走向重视公平与共同富裕	17

图表目录

图 1：按国家/地区划分的收入不平等基尼系数世界地图（以百分比表示，颜色越深代表贫富差距越大）	4
图 2：主要经济体的收入基尼系数	5
图 3：主要经济体二次分配前后的基尼系数-1	6
图 4：主要经济体二次分配前后的基尼系数-2	6
图 5：税收收入占国民收入的比重（%）	7
图 6：最高边际税率（%）	7
图 7：个人和企业所得税占本国 GDP 比重（%）	8
图 8：2019 年社会公共福利支出占 GDP 比重（%）	9
图 9：2013 年公共部门雇员占总就业比重（%）	9
图 10：OECD 国家工会密度（属于工会的雇员占比）	10
图 11：OECD 国家拥有谈判权利的雇员比例（%）	11
图 12：人口老龄化对日本社会支出的影响	14
图 13：日本公共财政里中央政府支出的比例很低	14
图 14：2020 年度美国个人所得税结构	14
图 15：当前日本个人所得税结构	14
图 16：前 10% 人群的收入份额	15
图 17：中间 40% 人群的收入份额	15
图 18：后 50% 人群的收入份额	15
图 19：最高边际税率（%）	15
图 20：劳动力推动 70 年代通胀	16
图 21：与欧洲相比，美国工会人数占比明显下降	16
图 22：油价暴涨加剧 1970 年代恶性通胀	16
图 23：中国不同收入水平人群的收入份额（%）	17
图 24：中国城镇不同收入水平人群的收入份额（%）	17

图 25: 中国农村不同收入水平人群的收入份额 (%)	17
表 1: 主要国家的主要税种税率	8
表 2: 2020-2021 年丹麦儿童福利补助	12

背景

2021年8月17日，习近平主持召开中央财经委员会第十次会议，研究扎实促进共同富裕问题。习近平在会上发表重要讲话强调，共同富裕是社会主义的本质要求，是中国式现代化的重要特征，要坚持以人民为中心的发展思想，在高质量发展中促进共同富裕。本篇报告重在对外国国家缩小贫富差距、追求共同富裕的方法进行探究，借鉴海外的实践经验。

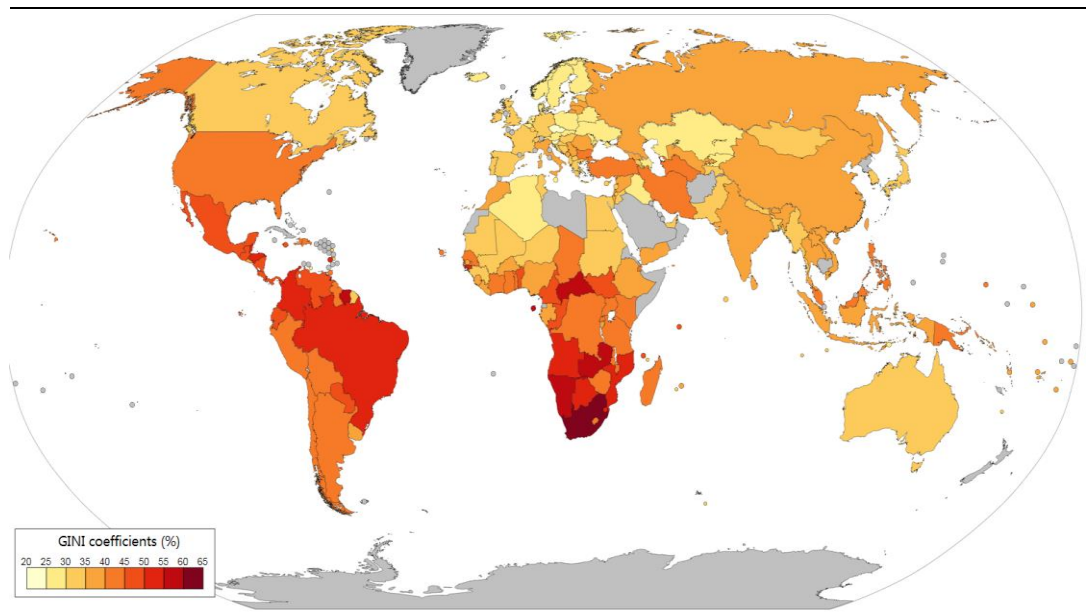
一、全球贫富差距现状：发达国家好于发展中国家

国际上常用基尼系数来作为衡量一个国家或地区居民收入或者财富不平等的指标。通常使用最多的是收入基尼系数。基尼系数的数值介于0至1之间，通常把0.4作为收入分配差距的“警戒线”。联合国开发计划署等组织规定：

- 低于0.2表示基尼系数等级极低（高度平均）；
- 0.2-0.29表示基尼系数等级低（比较平均）；
- 0.3-0.39表示基尼系数等级中（相对合理）；
- 0.4-0.59表示基尼系数等级高（差距较大）；
- 0.6以上表示基尼系数等级极高（差距悬殊）。

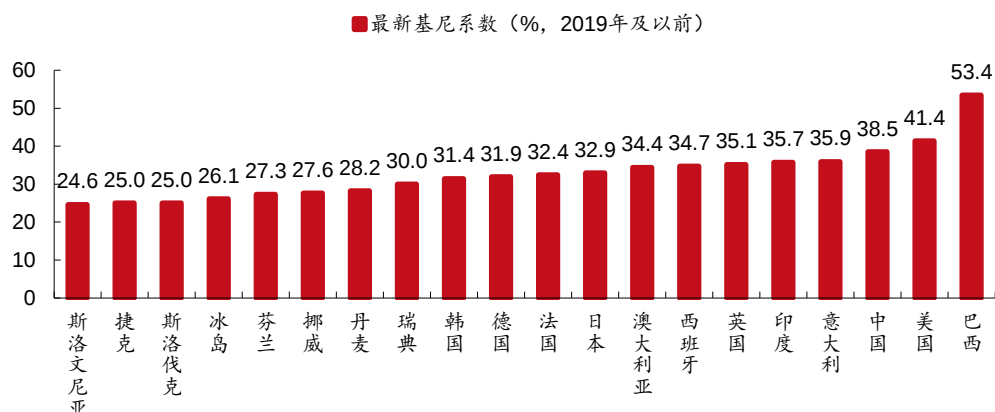
总的来看，发达国家收入差距小于发展中国家，发达国家之中欧洲的居民收入差距最小，美国差距最大。具体来看，欧洲国家中，北欧五国（冰岛、芬兰、挪威、丹麦、瑞典），以及中欧的斯洛文尼亚、捷克、斯洛伐克，在缩小收入差距方面做的最好，收入基尼系数均在0.3以下。此外，德国、法国、日本在0.31-0.33之间，也十分接近0.3的界线。美国是发达国家中收入不平等现象最严重的国家，基尼系数超过了0.4的警戒线。

图1：按国家/地区划分的收入不平等基尼系数世界地图（以百分比表示，颜色越深代表贫富差距越大）



资料来源：世界银行，WIKI，西部证券研发中心

图2：主要经济体的收入基尼系数



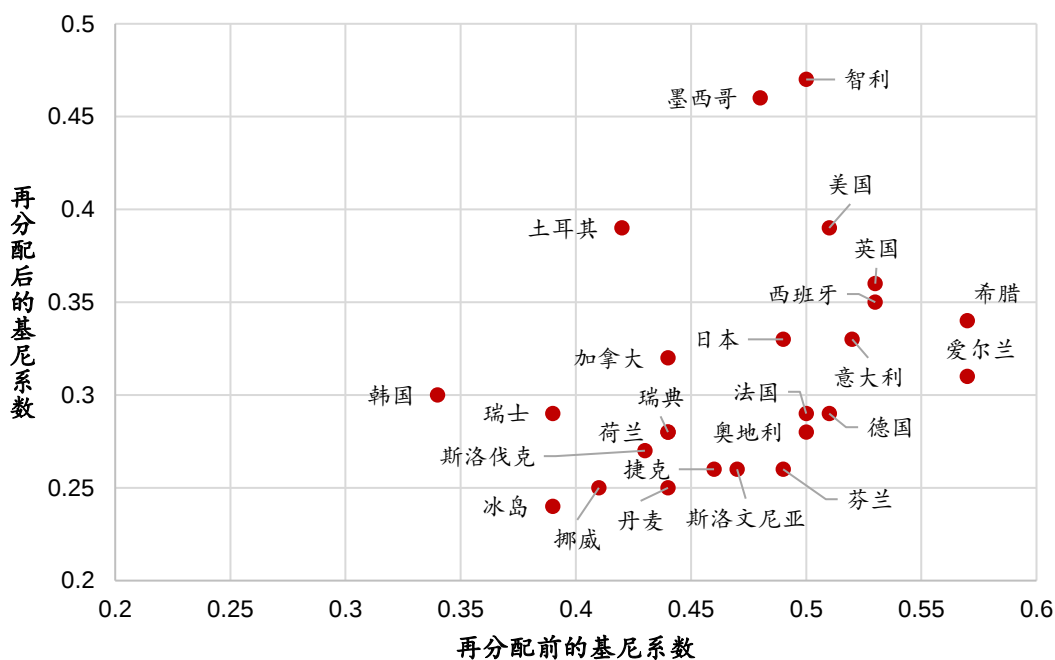
资料来源：WIND，西部证券研发中心

收入分配制度是缩小收入差距的核心方法。收入分配过程一般包含三个阶段：1）初次分配，是按照各生产要素对国民收入贡献的大小进行分配，主要由市场机制形成。通俗地说，高效率的生产经营才能获得高回报，因此，初次分配是更为基础性的分配关系，强调的是市场的作用，主要遵循效率原则。2）二次分配/再分配，是指在初次分配的基础上，政府通过税收等措施，调节各收入主体之间现金或实物的分配过程，也是对要素收入再次调节的过程。再分配过程中，更强调对公平的重视，通过政府对收入分配的调节职能，改善收入差距过大等问题。3）三次分配，是指由高收入人群在自愿基础上，以募集、捐赠和资助等慈善公益方式对社会资源和社会财富进行分配，本质上是对初次分配和再分配的有益补充，有利于缩小社会差距，实现更合理的收入分配。

在收入再分配阶段，大多数国家普遍采取税收和转移支付两种手段来降低收入不平等程度，北欧国家在这方面的成果尤其出众。再分配前的收入是指税收和转移前的市场收入（工资和薪水、自雇收入、资本和财产收入）。再分配后的收入对应税后和转移后的可支配收入（市场收入，加上社会保障、现金转移和私人转移，减去所得税）。

根据牛津大学统计数据，北欧国家在再分配之后的基尼系数均低于0.28，同时北欧国家再分配前后基尼系数下降的幅度在0.15-0.23之间，与美国（0.12）、智利（0.02）、墨西哥（0.03）的下降幅度相比，北欧再分配前后基尼系数减少的幅度更大，说明北欧再分配政策的实施效果更好。而美国、墨西哥、智利进行再分配后的基尼系数分别达到0.39、0.46、0.47，都在0.39以上，作为参考基准，0.39是冰岛再分配前的基尼系数。

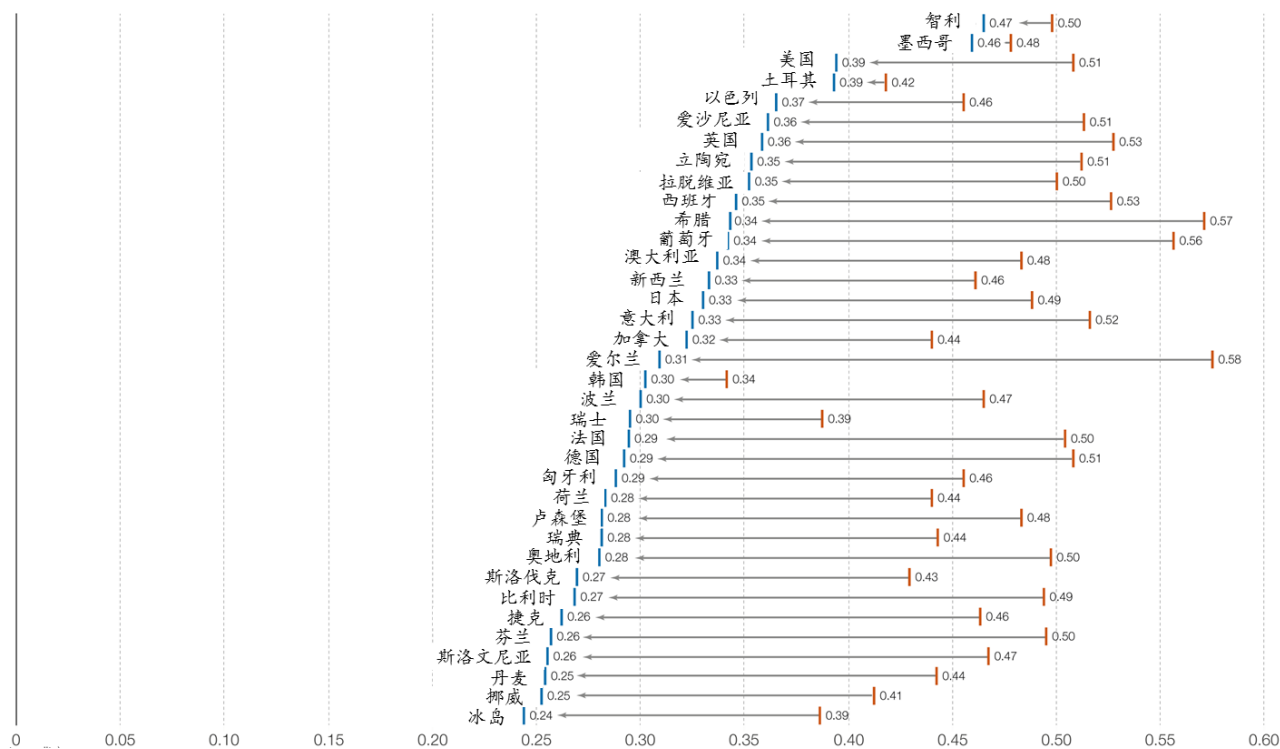
图 3：主要经济体二次分配前后的基尼系数-1



资料来源：OECD, Our World In Data, 西部证券研发中心

注：数据为 2012-2014 年间最新可得数据。

图 4：主要经济体二次分配前后的基尼系数-2



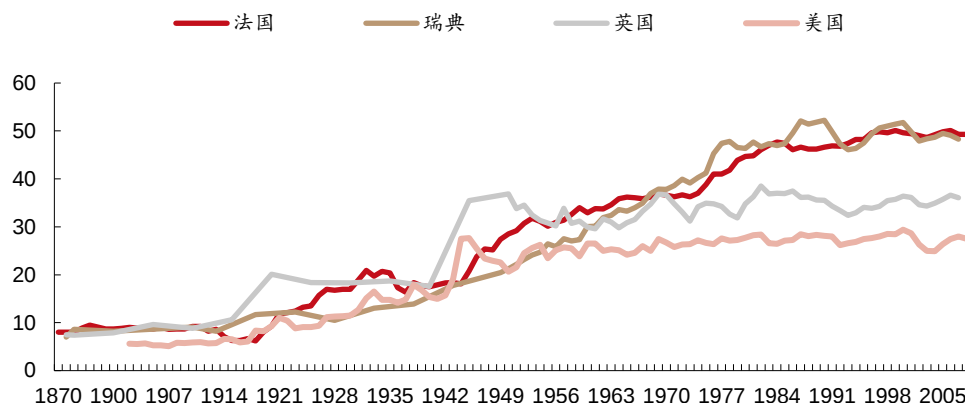
资料来源：OECD, Our World In Data, 西部证券研发中心

注：红色数字表示再分配前的市场收入基尼系数，蓝色数字表示再分配后的收入基尼系数。数据为 2012-2014 年间最新可得数据。

二、北欧五国——高税收高福利

第一次世界大战后，早期工业化国家的税收开始增长。1910 年以前，政府通过税收征收的国民收入还不到 10%。在 1920-1980 年期间，税收占国民收入的比例急剧增加，英国、美国、瑞典、法国都增加了一倍多。这些税收的增加都伴随着更多的政府公共服务支出，尤其是教育和医疗保健。1980 年以后，税收趋于稳定，但国家之间存在显著差异。美国不到 30%，瑞典接近 50%。

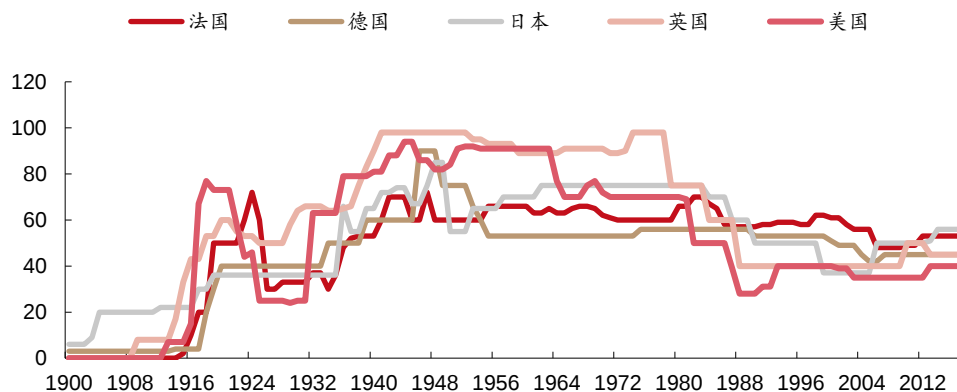
图 5：税收收入占国民收入的比重（%）



资料来源：Our World In Data，西部证券研发中心

累进税收制度在高收入分配人群的税前和税后收入中发挥了重要作用。累进税率通过其中的最高边际税率，降低了各个收入群体的税后收入不平等程度。在 20 世纪初，这些国家高收入者的最后一部分收入几乎为零征税，但在 1910-1930 年引入了最高边际税率。但是到 1980 年左右，所有国家再次降低税率。当前税率水平是过去最高点的三分之一到一半。在英国，1978 年高收入者最高边际税率（98%），现在只有 45%。税收政策的变化与不同时期欧美国家政策方向在效率与公平之间的切换相关。

图 6：最高边际税率（%）



资料来源：Our World In Data，西部证券研发中心

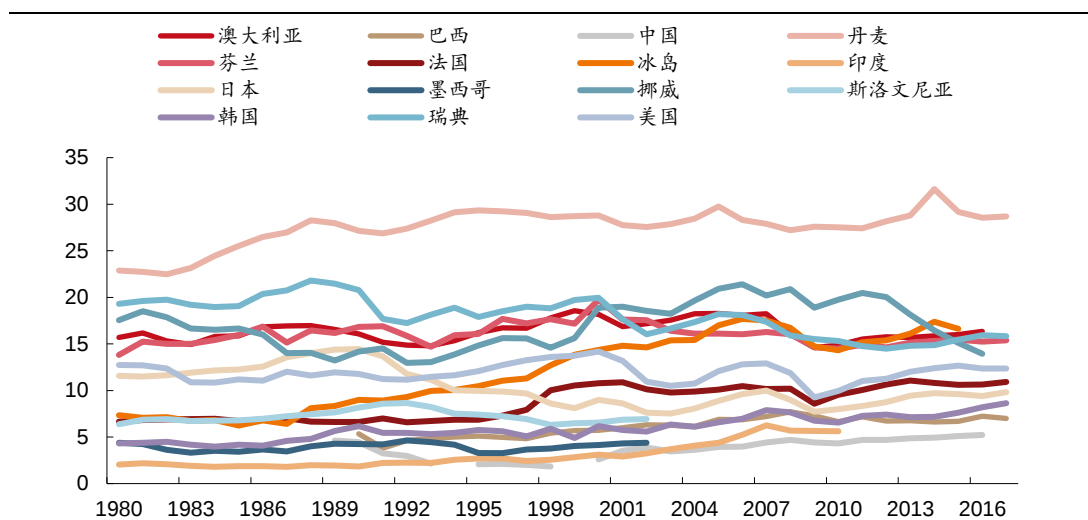
税收分为直接税收与间接税收。直接税包括个人和企业的所得税（收入、利润、资本利得），

财产税。间接税收包括：增值税，国际贸易进出口关税。

我们将北欧五国与其他国家的主要税种相比，呈现以下三个特征：

- 1) 冰岛和瑞典对个人所得税会征收最低边际税率，并且在 30% 以上；
- 2) 个人所得税的最高边际税率普遍较高，芬兰和丹麦、瑞典已经在 50% 以上；
- 3) 增值税标准税率均处于 24-25% 之间，远高于发展中国家。

图 7：个人和企业所得税占本国 GDP 比重（%）



资料来源：Our World In Data，西部证券研发中心

表 1：主要国家的主要税种税率

国家	企业标准税率 (不包含股息税)	个人所得税 (最低边际税率)	个人所得税 (最高边际税率)	增值税或者商品服务税或销售税 标准税率
捷克	19%	20.10%	45.70%	21%
斯洛伐克	15-21%	21%	25%	20%
斯洛文尼亚	19%	16%	50%	22%
冰岛	20%	0%	46%	24%
丹麦	22-25%	39.86%	55.86%	25%

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_25775

