



魏杰：资本无序扩张、共同富裕与化解金融风险问题



文/ 魏杰



引导资本良性发展

第一个问题，是“资本无序扩张”。

解决资本无序扩张的问题，没想到企业界对此反响非常强烈。问我什么叫资本无序扩张？我们要不要资本，中国是不是要打击资本？我有个学生是某资本公司的 CEO，他问我要不要改成资产管理公司？我没想到这个提法会引起这么强烈的反响。

大家知道中国没有打击资本的意思。提这个问题原因是什么呢？

资本有三个基本的定义：

一、资本是逐利的。资本是一种逐利的经济范畴，资本不逐利就不叫资本。

二、资本是人格化的，如国有资本，民营资本等。

三、资本在追逐利润的过程中，有可能和国家的宏观政策相吻合，与国家宏观政策相吻合的时候叫资本有序运行；也可能和国家的宏观政策相对立，不协调的，一定程度的时候叫资本无序扩张。所以判断资本有序运行还是无序扩张的主要指标，就是国家的宏观经济政策。任何企业在逐利过程中都要注意国家宏观政策的协调。

这就要能够准确地分析和判断国家宏观经济政策的走势。有能力分析和判断国家宏观经济的走势，才能够正确的做事，这是最基本的基本功。包括六个内容：

第一，货币政策与金融政策。第二，财政政策与收入分配政策。第三，消费政策与投资政策。第四，产业政策与科技创新政策。第五，国际收支政策与开放政策。第六，社会政策与稳定政策。

资本无序扩张这个问题是怎么提出来的呢？大家注意，我们最近讲资本无序扩张不是指整个经济，而是指资本在五个领域的无序扩张，是有所指的。

第一个领域是房地产。房地产资本无序扩张，不断利用高杠杆推动高地价，利用高地价推动高房价。尤其是 2015 年以后，大量地产商下沉到

了四五六线城市，从消费属性来讲，这些城市房子已经够了。于是这些房子大量变成投资品，因为可以增值保值。

资本无序扩张极大地扩大了房地产的资本属性，改变了房地产的消费属性，导致我们目前困难重重。我估计要三年时间才能解决房地产无序扩张带来的后遗症，不仅是恒大出问题，整个产业，供应商、投资人、购房者等都可能受影响。

第二个无序扩张的领域是教育，主要指义务教育。我们国家教育分两类，一个叫义务教育，一个叫非义务教育。义务教育是国家拿钱，非义务教育是个人、国家、社会共同完成。

结果资本冲到义务教育，导致各种培训班，各种各样的无序扩张。使得本来国家拿钱的义务教育领域，个人负担非常重，一个家庭每年支付的初中生教育费用在 10 万左右，据说还不是准确数字。资本无序扩张，到处兴风作浪，造成了整个社会焦虑，我们不得不清理它。

第三个领域是娱乐圈。资本在娱乐圈不断扩张，不断包装各种所谓的偶像、饭圈、粉丝圈，导致一系列问题爆发。

第四个领域是互联网。一些资本利用互联网平台不断推动垄断，盘剥消费者，盘剥生产者，使得中小企业实在活不下去，整个营销成本太高，最近我们不得不提出要重视线下零售才行。互联网领域无序扩张非常明显。

第五个领域是互联网金融。一些资本变相地利用科技，叫所谓的金融

科技。科技就是科技，不能把金融利用科技也叫科技，这是两个不同的东西。搞金融科技，还要在科创板上市，金融利用科技不是科技创新，还是金融，不能混淆。甚至把所谓的高利贷包装成普惠金融，导致企业融资成本不断上升，消费者融资不断上升。

目前我们讲的所谓资本无序扩张主要是这五个领域，不是整个社会都资本无序扩张。这五大领域的资本无序扩张导致中国的宏观经济很难持续运行。我们提出来解决资本无序扩张的问题，目的不是打击资本，是希望更多的资本进入到和国家宏观政策相吻合的轨道，希望更多资本能够解决我们中国经济目前的短板。

大家知道，中国经济短板非常严重，别人一“卡脖子”，我们就出现增长速度下滑。中国五大短板非常明显：

第一个短板是高端发动机。大到飞机发动机，汽车发动机，航母发动机，我们都不行。我们呼吸机生产量很大，没赚钱，原因就是我们的短板非常明显，人家一稍微调整，我就没法做了。

第二个短板是新材料不行。我们许多新材料是进口的，关键材料的 57% 是进口的。像现在搞大飞机，飞机一降落，整个重量压在起落架上，结果轮胎我们搞不出来，因为没有这个材料。那个轴承我们搞不出来，因为没有轴承钢。

材料很重要，去年韩国和日本干了一场，以韩国失败而告终。韩国半

导体产业排在世界前五，但是材料来自日本，日本四十年很关注的一个重要产业就是精细化工，精细化工的产品就是半导体原材料，结果韩国没有，人家一“卡脖子”，韩国就趴下了。

第三个短板是数控机床不行。现在的精细零部件要求很高，要靠数字化机床完成，而在我们恰恰是短板。机床我们过去是可以的，现在唯一剩下的沈阳机床也倒了，被央企重组了。

第四个短板是生物医药和医疗设备不行。我们大量是要靠进口的，治癌药，还有些常见病的药是进口的。医疗设备、CT、核磁共振都是进口的，我们搞不出来。

第五个短板是信息硬件不行。集成电路、半导体、芯片我们不行。现在我们连 28 纳米芯片的量产还没有实现，别说 10 纳米、5 纳米。

国家希望更多的资本能够进入到我们的短板领域来，一起来解决中国经济短板。但有人赚了钱之后从来不想进这些领域，想靠垄断赚快钱，赚中小企业的钱，赚消费者的钱。资本没有进入我们所需要的领域，所以叫无序扩张。

我们希望资本进入所需要的领域来解决中国经济的短板问题，而不是打击资本。大家一定要正确理解关于资本无序扩张这个问题的提法，顺应国家宏观经济政策方向，进入到短板领域来。用三次分配促进共同富裕

宏观经济的第二个大话题是“共同富裕，三次分配”。

大家知道，国家“十四五”提出新发展理念：以国内经济循环为主，国内国际相结合。国内经济循环一个靠投资，一个靠消费，消费和投资是国内经济两个主体。重点是消费，消费在未来中国增长贡献能增长 60%，才能保证持续发展。中国要持续增长，关键要启动我们国内消费才行。

大家知道，二战之后曾经有一个历史经验和教训。八十年代的时候，美国为了打击新起来的经济增长点，一个日本，一个德国——日本和德国经济崛起，发展非常快，威胁到美国的霸权地位了，所以美国收拾日本和德国，办法就是签了《广场协议》，这个协议核心要求日本和德国本币升值。对日元要求每年升值 5%，连续升五年。

日本这个国家是出口导向型国家，一旦本币升值，没办法出口。所以日本只好朝着这个战略提了个提法，叫启动内需。日本当时没什么内需，汽车有了，房子有了，什么都有了。没有需求，怎么启动？结果把房子和股票启动起来了，把泡沫启动起来了。日本房价最高时是 1989 年，把东京的房子卖掉，可以买到美国，结果后来出现了经济箫条。

德国同样签了《广场协议》，但德国没有问题，后来一直持续上升，因为东德和西德统一了，东德比较贫穷，因此你打击我不让不出口，我卖给东德就行了，所以德国没有像日本一样进入所谓的箫条。东德成为一个西德巨大的市场存在，后来中国开放，我们成了德国产品一个重要市场，保证了德国持续上升。

从这个历史教训得出结论，中国要持续发展，必须获得巨大的市场才

行，尤其是消费市场。消费持续上升，才能保证中国持续增长。解决两个问题：第一个消灭贫困，贫困人口没有消费，是温饱问题，谈不到消费。消灭贫困等于产生了市场。第二个扩大中产阶级的比例，中产阶级是最能消费的阶级，扩大中产比例就能有持续的消费力。

中国做了几件事，去年解决相对贫困，现在要继续扩大中产阶级比例，我们 14 亿人口，4 亿中产阶级数量，显然不够，要继续扩大中产阶级比例才行。要扩大比例，就要搞三次分配制度。初次分配以效率为原则，靠市场。再次分配以公平为原则，靠法律，靠两个制度：一个叫累进的所得税制度，一个叫收入保障制度。第三次分配，以道德为原则，鼓励高收入者把钱捐出来，主要捐赠给国家的科技创新基金和公益事业，让更多的钱进入到整个社会发展中来。化解金融风险

第三个大问题，是我们最近反复强调的，要化解金融风险。

实际上这个提法去年开始才强调，但好多人不太在意，认为没有风险。最近不断出问题，我们这么多头部企业，好的企业都出问题，最近不仅房地产企业，泰禾、恒大摇摇晃晃，大量出问题。另外非房地产企业也出事，

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_29209

