
学习交流材料

中国新时代的阶级斗争

——纪念中华人民共和国成立 70 周年

本书编写组

pamphlet70@protonmail.com

前言

阶级社会的一切历史都是阶级斗争的历史。

2019 年是新中国成立 70 周年。作为这段历史的分水岭，改革开放标志着党内走资派的暂时胜利和资产阶级复辟时代的到来。

改革开放以来，走资派利用政治上的优势地位重塑资本主义经济基础，一方面扶植城乡私人资本，另一方面对国企进行资本主义的改制。在此过程中，中国社会的阶级结构和各阶级的地位发生了根本性的改变。

走资派在复活城乡资产阶级的同时，也逐步腐化党政军高级干部，使其蜕变为为了压迫人民的官僚垄断资产阶级¹。于是，中国形成了两大资产阶级集团，一个是以人民的民义集体占有生产资料的官僚垄断资产阶级，一个是按自己投资占有生产资料的私人资产阶级。无产阶级重新沦为雇佣劳动者，而无产阶级内部新工人代替老工人成为主体。城乡小资产阶级再次兴起，作为传统小资产阶级的自耕农和城市小业主，在资本的夹缝中艰难生存，作为新兴小资产阶级的企业中上层管理人员和技术专家²，也受着资本主义体制的压迫。

2008 年的金融危机，是新自由主义时期资本主义基本矛盾的集中爆发。危机以来，中东战乱、拉美动荡、西方列强国内矛盾频发、以美帝为首的西方世界不断出现裂痕，原有的世界秩序受到冲击。在金融危机导致欧美经济停滞不前的同时，中国采用凯恩斯主义经济政策弯道超车、一跃成为全球第二大经济体，但这也造成了巨大的过剩产能和债务负担，导致矛盾进一步积聚。新一届政府上台以来，一方面维

1 此处的官僚资产阶级既区别于新民主主义革命时期的官僚资产阶级，又区别于西方国家的官僚集团。详见《中国当前各阶级规模和结构》。

2 企业管理人员阶级划分详见《中国当前各阶级规模和结构》。

中国新时代的阶级斗争

持民生底线，试图延缓经济危机爆发；另一方面加强社会管控，试图将一切反抗扼杀在萌芽之中。

但是，阶级斗争是遏制不住的。如果说 80 年代的学生运动还仅仅是阶级斗争的前奏，那么 90 年代国企工人的斗争则已经奏响了阶级斗争的华章。国企工人气壮山河的斗争，展现了无产阶级的力量，也延缓了私有化的进程。作为曾经的社会主义时期的主人，他们在资产阶级全面复辟之后，唱出了悲壮的挽歌，同时也吹响了新时期斗争的号角。接过枪的是新工人，他们从工作的第一天起，就受到资本主义生产方式的压迫。2003 年开始，新工人的斗争就不断增加，2010-2012 年，爆发了新工人的第一轮工潮，他们在这轮工潮中建立了数十个工会，这是有组织的工人运动的起点。这轮工潮是新工人第一次无组织的但规模庞大的冲锋，这次冲锋已经被官僚资产阶级瓦解了。资产阶级再次迎来了和平，但和平只是暂时的。面对高度组织起来的敌人，无产阶级的斗争还只是零星而散乱的，真正的大军还在集结。斗争还在继续，因为导致无产阶级发起冲锋的根本因素——雇佣劳动制——并没有改变。2018 年全国范围的塔吊司机斗争，仿佛预示着下一轮风暴即将来临。

一切都在发生着深刻的变化，而这一切必然反映到人们的头脑中来。自从马列主义被清除后，民族主义就填补了空缺。伴随着中国资本的全球扩张，民族主义情绪更是不断高涨。当局试图用革命烈士的鲜血来装点自己的门面，但国内不断爆发的阶级矛盾，却让越来越多的人清楚地认识到中国社会已经变成资本主义社会的事实。有人在高呼爱国，有人在咒骂社会。矛盾着的意识形态，恰好是矛盾着的各个阶级的反映。

如何认识这个时代的特点，如何认识中国社会的主要矛盾和社会性质，如何看待已经发生并将不断发生的阶级冲突，如何看待各阶级在历史上的地位和作用，进而如何选择

自己未来的道路，这一切都是马列主义者急需回答的问题，这一切也都是当代青年所需要思考的问题。

这本小册子尝试回答这些问题。小册子按照历史唯物主义的基本方法，从考察社会的经济结构入手，分析经济结构中的各种矛盾，分析与这个经济结构相对应的各个阶级，分析各个阶级必然爆发的阶级斗争，并分析与整个社会存在相适应的社会意识，进而对上述问题得出一些结论，这就是这本小册子所做的工作。小册子还注意到，应该在中国与世界的联系中去研究上述问题，因此小册子还考察了世界资本主义基本矛盾的变迁以及中国资本输出等问题。

小册子在理论工作上迈出了一小步，也希望有更多的同志能够加入其中，这样我们社会主义的事业才能迈出一大步。

由于水平所限，小册子在论述和结论方面，难免有所疏漏，欢迎读者批评指正。

本书编写组

pamphlet70@protonmail.com

2019 年 12 月

目录

前言	I
第一章 经济篇	1
中国经济发展现状及趋势	1
第一节 中国经济研究方法	1
第二节 不同阶段中国经济的表现	8
第三节 当前阶段生产相对过剩的形成与发展 ..	18
第四节 中国经济发展形势分析	32
第五节 结论与展望	41
中国房地产问题	47
第一节 中国房地产的各阶段	47
第二节 当前房地产市场的几个特点	60
第三节 小结	72
第二章 阶级分析篇	76
中国当前各阶级规模和结构	76
第一节 中国各阶级规模估算	76
第二节 中国各阶级结构说明	79
第三节 小结	91
中国资产阶级分析	95
第一节 资产阶级的经济基础	96
第二节 官僚垄断资产阶级的构成及占有剩余价 值的特点	110
第三节 私人资产阶级的构成及占有剩余价值的 特点	119
第四节 私人资本家的政治行为	124

第五节	资产阶级两大集团的关系及其对无产阶级的态度	136
新时代的新工人		142
第一节	新工人诞生和分布	142
第二节	新工人劳动力再生产	147
第三节	新工人的斗争	154
第四节	新工人的未来	164
历史变迁中的国企工人		176
第一节	引言	176
第二节	国企工人的基本情况	177
第三节	国企的历史变迁	183
第四节	新一轮下岗潮	191
第五节	国企工人的意识与集体行动	199
第六节	未来发展趋势	202
第三章 阶级斗争篇		204
国企工人一场漂亮的狙击战：通钢事件		204
第一节	改制前的辉煌	204
第二节	建龙蚕食通钢	207
第三节	通钢事件：矛盾大爆发	222
第四节	通钢斗争成就	233
南海本田罢工事件始末		240
第一节	罢工的背景	240
第二节	罢工的原因	241
第三节	罢工的准备	242
第四节	罢工的过程	243
第五节	罢工的意义	248
第六节	本田事件后的连锁罢工	249
沿海工厂工人斗争近况介绍——以兴隆厂为例		254
第一节	兴隆厂情况介绍	254

第二节	兴隆厂工人斗争过程	255
第三节	工人维权斗争情况分析	257
第四节	启示	259
新经济平台从业工人的状况和集体行动趋势		260
第一节	第三产业劳动者的数量和来源	260
第二节	新经济下第三产业劳动者的基本处境	262
第三节	第三产业工人的集体行动特点和趋势	269
新时代的新斗争：塔吊司机的全国罢工		278
第一节	塔吊行业基本信息	278
第二节	外部经济环境	280
第三节	全国塔吊工人罢工	283
第四节	建立组织——以 H 省 H 县塔吊司机为例.	287
第五节	基本结论	294
第四章 时代篇		296
世界资本主义的基本矛盾和发展现状		296
第一节	资本主义的基本矛盾	297
第二节	不同阶段经济危机的表现	299
第三节	当前金融危机与经济危机的发生机制	303
第四节	当前的危机进程	311
第五节	结论与展望	332
我们的时代与中华帝国主义的命运		335
绪论：把握时代特征		335
第一节	“帝国主义”与“中心国家”	337
第二节	阶段论、政策论、体系论	340
第三节	中国：未老先衰的末代帝国	346
结语：衰朽与希望并存		355
资本输出与全球争霸		358
第一节	中国对外投资的历史过程	358

第二节	中国对外直接投资的特征和在各地区的影响力	366
第三节	冲突加剧，军备扩张	371
第四节	未来：看得见的硝烟	374
第五章	思潮篇	377
改革开放年代的思想斗争		377
第一节	统治阶级的意识形态	377
第二节	其他为剥削阶级服务的意识形态	395
第三节	老左派思潮	398
第四节	新时代泛左翼思潮	407
第五节	马列毛主义思潮	412
当代中国左翼思潮中的民族主义		415
第一节	何为民族主义	415
第二节	民族主义在中国的起源及演变	416
第三节	左翼民族主义思潮的主要观点	420
第四节	左翼民族主义批判	424
第五节	结语	427
红色中国网部分错误思潮批判		428
第一节	对时代特征的错误认识：否定帝国主义论	428
第二节	对工人力量的错误认识：利润挤压论	433
第三节	对群众组织的错误认识：工会无用论	437
第四节	对未来斗争战略的幻想：地方割据论	444
第五节	对群众工作方法的错误理解：反对灌输论	446
第六节	结语	448

第一章 经济篇

中国经济发展现状及趋势

当前世界经济发展模式的核心是“美国消费—中国投资”。中国作为生产方，其经济增长逻辑与现在的美国截然不同，却与 1929 年时的美国极为相似，表现出鲜明的生产相对过剩特征。在 2007 年美国次贷危机之后，中国实施了 4 万亿人民币的财政扩张计划，形成了 2009—2013 年的经济过热周期，同时刺激起房地产市场。2014 年后，当经济步入紧缩周期后，私营部门缩减生产、步入萧条，各类资本先后进入股市、P2P、房市，出现了明显的脱实就虚特征。伴随着城市化的速度放缓，生产相对过剩的后果也将愈加明显。

第一节 中国经济研究方法

中国已经成为一个市场经济国家，资本利润生产完成了统治中国社会的大业。社会化大生产和资本主义私人占有之间的矛盾已成为中国社会的基本矛盾，不仅如此，中国社会化生产的范围从 2001 年加入 WTO 之前的一国扩大到了全球，十几年来社会化程度显著提高。中国的经济已经同全世界结成统一整体，成为世界资本主义和“中美国经济体”的重要一环。同时，生产资料私有制的性质并未改变，少数垄断资产阶级垄断了绝大部分生产资料、生产活动、财富、知识产权和社会权力¹。在成熟的市场经济条件下，商品生产以普通民众消费的一般商品为主，富人消费的奢侈品单价高，但总量很小，对全社会生产的拉动作用很有限。由于两极分化

1 吴辉. 当代资本主义的基本矛盾与社会主义前景[J]. 中共福建省委党校学报, 2001(9): 17-21.

中国新时代的阶级斗争

程度较为严重（中国基尼系数高于美国），同时财富效应¹又不如欧美明显，总体上全社会的消费能力相对较低（见图 1.1 和图 1.2）。中国居民最终消费（包括城镇居民消费和农村居民消费）占 GDP 比重从 80 年代初的超过 50% 下降到 2010 年最低为 33.8%，近年来又逐渐回升，到 2016 年为 39.3%（见图 1.3）。这一比例在全球都是比较低的，目前全球居民消费占 GDP 的比例平均为 58.3%，美国为 68.8%，拉美平均为 65.0%，英国、希腊等都超过 60%，印度、印尼、土耳其等国也都超过 50%（见图 1.4）。



图 1.1：2009 年全球基尼系数

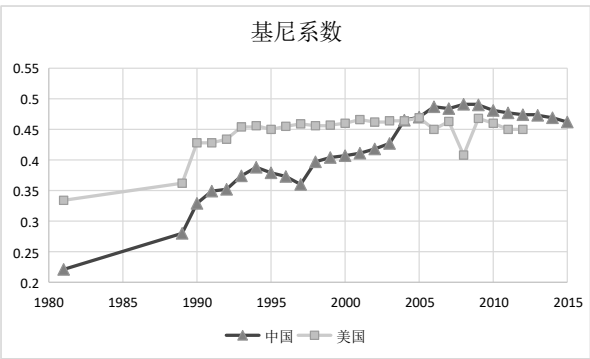


图 1.2：中美收入基尼系数变化情况

1 因资产（房产、股票等）增值而增加消费。

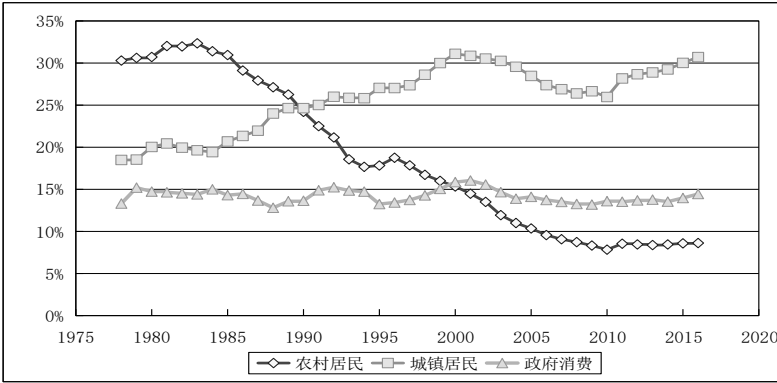


图 1.3: 中国三大消费占 GDP 比重

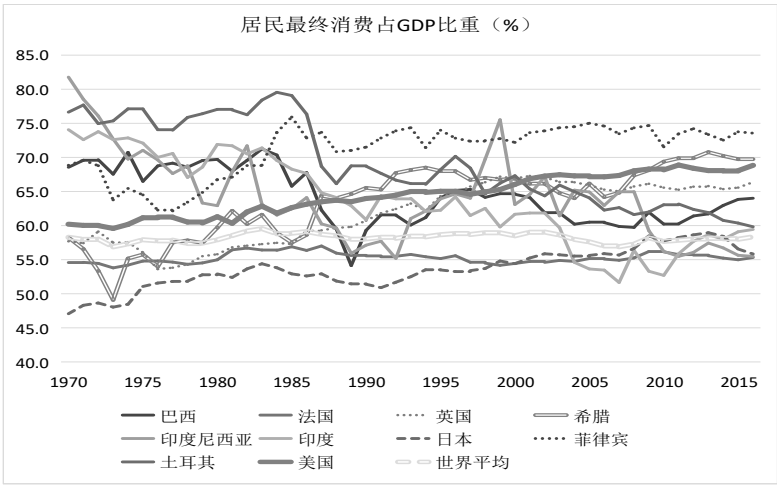


图 1.4: 各国居民消费占 GDP 比重

在市场经济的条件下，一边是堆积如山的产品，一边是消费能力严重不足的老百姓。资本无止境地追逐剩余价值，使生产力具有无限扩大的趋势，但生产相对过剩的矛盾是无法克服的。工农是社会消费的主体，正常情况下，如果居民

中国新时代的阶级斗争

消费需求相对较低，意味着国内市场空间相对较小，资本主义无限发展的生产力与工人阶级有限的消费能力之间的矛盾将越来越突出，很难拉动经济长期增长。但中国已经经历了 30 多年的高速增长，单纯的消费不足论解释不了这一现象。马克思早就指出：“认为危机是由于缺少有支付能力的消费或缺少有支付能力的消费者引起的，这纯粹是同义反复”¹。工人阶级消费不足只不过是资本主义流通过程的一种表现，但是其根源已经存在于资本主义的生产过程。投资本身也是一种需求，当两大部类的再生产保持一定比例，在工农对生活资料消费不足的条件下，也是可以保持扩大再生产的²。

《资本论》二卷中通过如下公式对两大部类再生产进行考察³：

$$\text{第一部类} \quad I_c + I_v + I_m = I_c + I_v + I_{m/x} + I_{\Delta c} + I_{\Delta v} = I$$

$$\text{第二部类} \quad II_c + II_v + II_m = II_c + II_v + II_{m/x} + II_{\Delta c} + II_{\Delta v} = II$$

式中 I 表示第一部类，II 表示第二部类；c、v、m 分别表示不变资本、可变资本、剩余价值；m/x 表示剩余价值中资本家用来消费的部分，x 为大于 1 的系数， Δc 和 Δv 分别表示剩余价值里，在扩大再生产时追加为不变资本和可变资本的量。

其中各部分即代表价值，也代表实物。例如 I_c 表示第一部类中补偿生产资料的部分，既可以代表生产出来的商品的价值，也可以代表需要更新生产资料的资本家买回的设备、

1 马克思. 资本论二卷 第二十章 简单再生产. IV、第 II 部类内部的交换。必要生活资料和奢侈品。

2 方敏，庄麟升，胡涛. 消费不足论：基于马克思再生产模型和斯威齐模型的讨论[J]. 经济科学，2016(4)：43-53。

3 无基础的读者，可参阅徐禾《政治经济学概论》相关部分。第一章的第一节至第六节，第二章全部，第三章第一节，第四章第一节，第五章全部，第六章第一节至第四节。

原材料（实物）。这部分价值是在第一部类中生产出来的，也是第一部类中消费掉的，属于第一部类内部交换。同理， $I_{\Delta c}$ 、 II_v 、 $II_{m/x}$ 、 $II_{\Delta v}$ 都属于部类内部交换。而 I_v 、 $I_{m/x}$ 、 $I_{\Delta v}$ 属于第一部类生产出的价值，分给了第一部类的工人和资本家用于消费，第一部类的工人和资本家只能到第二部类中购买消费品才能完成价值循环过程；相应的 II_c 、 $II_{\Delta c}$ 属于第二部类生产出来的、但要到第一部类中交换的价值。于是两大部类扩大再生产的平衡公式就是：

$$I_v + I_{m/x} + I_{\Delta v} = II_c + II_{\Delta c}$$

其中 $I_{m/x}$ 代表着资本家用于必需品和奢侈品的消费，这部分在全社会中占比很小，可以忽略。上平衡关系意味着第二部类扩大再生产受制于第一部类工人工资和工资增量。而第一部类是最终服务于第二部类的，在一定时期、一定技术条件下，第一部类扩大再生产需要同第二部类扩大再生产保持一定的比例（见图 1.5）。

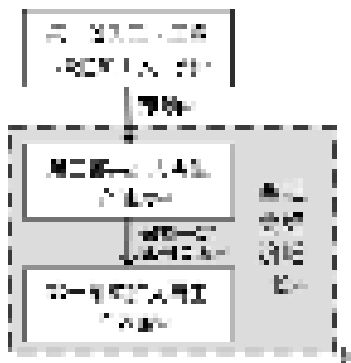
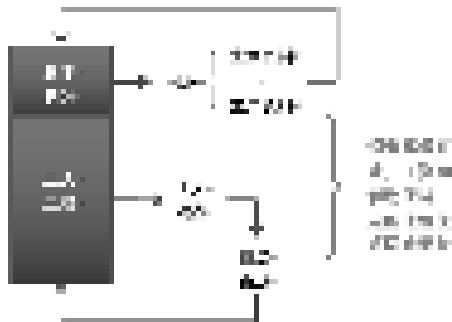


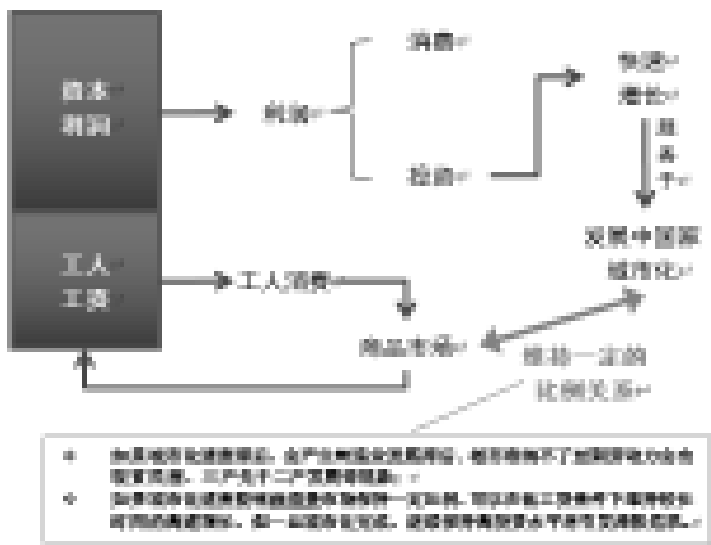
图 1.5：两大部类扩大再生产的平衡关系示意图

第一部类工人工资和追加工人工资增长主要来自两个方面：一是实际工资不断提高，比如工人同资方谈判能力比较强，工会通过集体协商保障工资同资方利润、社会经济同

步增长；二是工人数量在不断增长，尤其是城镇化、工业化的快速发展时期，农民大量进入城市，也会导致第一部类工资总量增加。



(a) 在高工资标准条件下



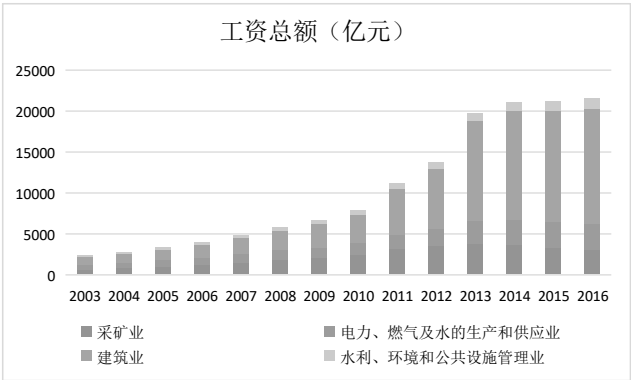
(b) 在低工资标准、高利润条件下

图 1.6：不同条件下商品价值实现过程示意图

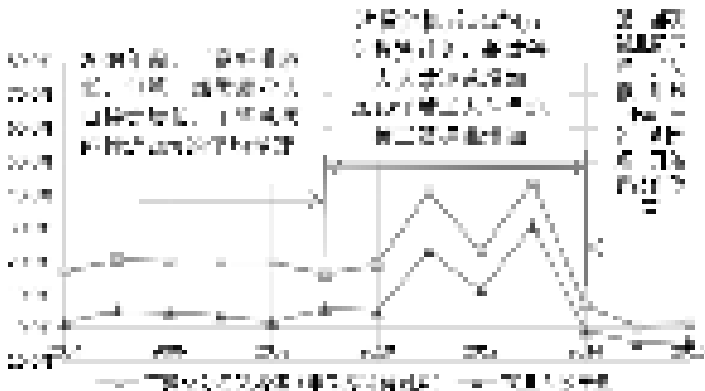
改革开放 40 年来，这两方面的作用均有体现，但主要

是依靠后者。一旦城镇化速度放慢，农民能进城的都进城了，如果还要实现经济快速增长的目标，就只能转而依靠前者，靠显著提高全社会工资水平、创造强劲的国内消费市场才能实现，但这又同维持一定资本利润率的要求形成矛盾。工人不斗争，资本家不会发善心去提高工资标准，所以最后的结果就是经济增长换挡，GDP 增速显著下降。

根据国家统计局的数据，我们选择采矿业、能源业、建筑业、公共设施业作为第一部类的代表（这些行业仅能表达趋势。除这些行业外，还有制造业中的重工业等其他行业也是第一部类，但统计局数据中未将制造业按照轻重分开），计算第一部类工人工资总额增速。如图 1.7 所示，第一部类工人工资增速同国民经济增速之间具有很好的对应关系。在 2001 年加入 WTO 后，中国步入了重化工业化时期，城镇化速度加快，农民工进城人数与日俱增。2009 年前第一部类就业人数年均增速 3.8%，工资总量增速年均为 18.8%，尽管农民工工资水平较低，但依靠第一部类工资总量仍能拉动国民经济高速增长。2009—2013 年是中国的经济过热时期，国家启动了 4 万亿投资计划，铁公基大量上马，第一部类工人总人数暴增，这一时期第一部类就业人数年均增长 17.5%；同时 2010 年本田事件后，工人斗争迫使工资标准迅速提高，两者叠加，导致第一部类工资总额年均增速达到 31.6%，中国经济重回两位数的增长。2014 年以后，第一部类工人就业数量变为负增长，平均为-2.8%，同时工资增速并未出现显著变化，导致第一部类工人工资总量增长停滞，相应的中国经济进入消化过剩的时期，经济增长低迷，开始搞供给侧改革。



(a) 工人工资总额增长情况（以采矿、能源、建筑和公共设施作为代表）



(b) 工人工资总额名义增速与就业人数增速

图 1.7：第一部类工人工资总额增长情况

第二节 不同阶段中国经济的表现

生产相对过剩由“可能性发展为现实，必须有整整一系列的关系”¹，包括以下三方面的条件。第一，机器大工业的确

1 资本论一卷，第三章 货币或商品流通，2、流通手段。

立及其所特有的物质技术关系；第二，国内统一市场的形成和发展；第三，信用制度的形成和发展。从公有制为主的计划经济时期过渡到市场经济时期，上述三个条件的建立不是一蹴而就的。第一个条件是在 1992 年市场经济取代计划经济发展起来以后建立的；第二个条件是十四大后大力开展城市商品市场建设后建立的，到 1996 年以全国性生产资料批发市场为枢纽、区域性市场为基础的生产资料流通网络和各类消费商品市场体系基本形成；第三个条件是 90 年代初覆盖城乡的商业银行体系建立起来之后具备的。因此综合判断，中国发生全面的生产相对过剩只能是 1996 年之后。

（一）酝酿期（1996 年之前）

在市场经济未成熟之前，随着商品经济改革，各地逐步恢复追求利润的生产目标，基本矛盾就以诸侯经济、重复建设等形式体现出来。从 80 年代中期财政分灶吃饭¹开始，指令性计划逐步缩小，基本矛盾以中央—地方矛盾表现出来，各地重复建设、盲目投资，如汽车、机械、电子、烟酒等行业纷纷成为地方财政支柱。1992 年南巡以后，中国资本主义大跃进，社会出现剧烈的分化，生产力社会化和生产资料私人占有之间的矛盾日益尖锐。各地争相上项目，各地经济结构的相似度在 90% 以上。例如全国有 22 个地区把汽车制造列为支柱产业，24 个地区把电子工业作为支柱产业，23 个地区把石化列为支柱产业。到 1995 年第三次全国工业普查，我国 82% 的产品生产能力利用率低于 75%，半数产品的生产能力利用率在 60% 以下。生产能力闲置严重的主要是家电

1 1980—1984 年，我国在多数省份实行划分收支，分级包干的预算管理体制，称之为“分灶吃饭”。其基本内容和做法是：（1）划分收支。（2）分级包干，执行划分的收支范围，地方预算实行分级包干。（3）中央对地方专项拨款。这个制度的弊病是地方往往重视本地区局部利益而忽视全局利益的倾向，在建设上产生盲目建设、重复建设、助长地区之间经济上的互相封锁等。

产品、机械产品、轻工产品、纺织产品等行业，到 90 年代中期以后，很多轻工企业纷纷限产、半停产、甚至停产，其中家电行业市场饱和，电视机、空调器、洗衣机等一批工厂面临关停窘境。

(二) 第一轮普遍过剩（1997 年—2001 年）

在 1996 年以前，我国社会总供给一直小于总需求。1996 年上半年总供给大于总需求 3391 亿元，供大于求 9.8%¹。此后中国经济告别“短缺经济”进入过剩时代，生产能力利用率下降，工商企业库存积压，市场上商品销售困难。到 1997 年，全国 600 多种主要商品供求基本平衡的占 67%，供大于求的占 32%。朱镕基打响国企改革攻坚战，国企职工大量下岗、失业，职工下岗后消费需求急剧萎缩，经济处于停滞状态。工人们说：“现在孩子上学学费越来越贵，看病花费越来越贵，百姓有钱也根本不敢花。国家总盯着个人储蓄，想掏出来，但大家只能把口袋捂得紧紧的²。”1998 年生产设备大量闲置，其中金属切削机床生产能力 54% 闲置，电子家电业中空调器生产能力闲置率达 67%，中小型电子计算机生产能力闲置 87%，化工业中油漆生产能力闲置率 51%。到 1999 年对 605 种主要商品调查显示，供过于求达 437 种，比 1998 年下半年增加 38%。

同期，东南亚金融危机爆发，东南亚各国货币争相贬值，中国同类水际制造业³出口受阻。面对上述几方面因素，国家开始实行扩张性财政政策和货币政策，重点投资能源、交通、通讯、水利等基础设施行业，集中建设了一大批重要基础设施

1 王雅君. 当前中国结构性生产过剩的实证分析[J]. 求是学刊, 1998(1):46-48。

2 中国工人研究网. 改革开放年代的资本运动——纪念改革开放 30 周年[M]. 资本主义基本矛盾的发展。

3 “水际制造业”，是指依赖于外国资金、外国技术，面向外国市场的制造业。为了方便外资进出，这些制造业一般集中在沿海，所以叫“水际制造业”。

施项目。从 1998—2002 年，共发行长期建设国债 6600 亿元，每年拉动经济增长 1.5~2 个百分点，累计创造就业岗位 750 万个，有效拉动了社会需求，2000 年起社会消费实际增长率为 13.3%。同时，由于居民储蓄率相对较高，虽然国债负担有一定增长，但仍处于可控范围，通货膨胀总体水平不高¹。

(三) 面向全球市场扩张时期（2001—2008 年）

伴随中国加入 WTO，中国经济步入新的高涨期。这一轮经济增长主要靠重工业投资带动，用电量也不断攀升，很多地方开始出现供不应求的情况，2006 年甚至出现了广泛的电荒和油荒。还有民营企业“大炼钢铁”热，钢铁投资年增速高达 100%。2005 年投资占 GDP 的比重已经超过 53%²。由于开拓了国际市场，巨大的需求创造了巨大的利润空间，各类市场主体都快速扩大产能（见图 1.8—图 1.10）。在 2004 年的总投资中，65% 来源于非国有投资主体，2005 年一季度该比例上升为 71%。

但私有制生产能力的扩张速度仍超过需求增加的速度，过剩状态如影随形，2005 年全国 600 种主要消费品中，供求基本平衡的商品有 172 种，占 28.7%；供过于求商品 428 种，占 71.3%，没有供不应求的商品。

供过于求的商品中，饮料、服装、纺织品、家电、家居用品等的比例较高。2006—2007 年，在 300 种主要生产资料中，供求平衡的占 72.7%，供过于求的占 23%，供不应求的占 4.3%。供需偏紧和供不应求商品主要集中在能源、有色金属和木材市场。

1 温桂荣. 关于 1998-2002 年积极财政政策效果的评价与思考[J]. 福建江夏学院学报, 2003(1): 12-14.

2 黄蕙. 生产过剩矛盾已开始酝酿[J]. 金融博览, 2005(8):34-35.

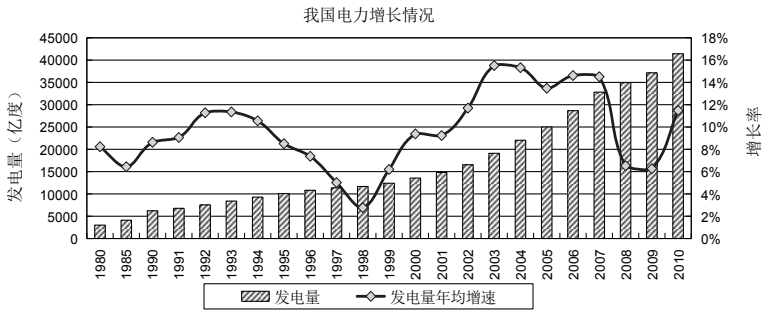


图 1.8：加入 WTO 后中国电力迅猛增长

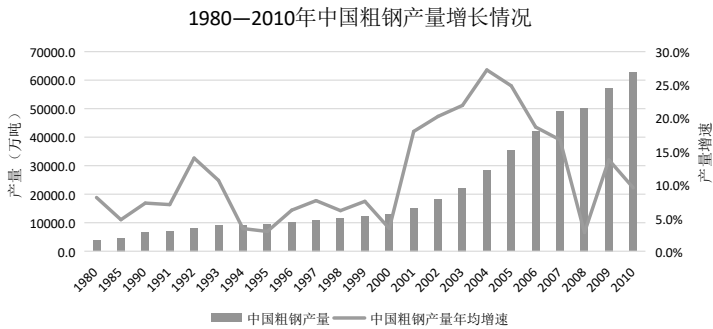


图 1.9：加入 WTO 后中国钢产量迅猛增长

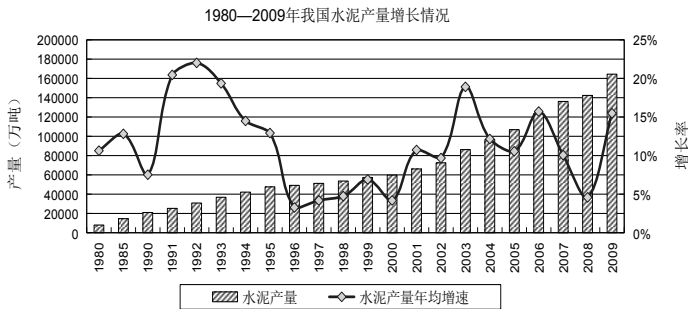


图 1.10：加入 WTO 后中国水泥较快增长

90 年代后期以来，长期依赖投资拉动，货币发行量较大，

从 2001—2008 年 M2 年平均增速为 17.1%，远超 GDP 增速（见图 1. 11）。两位数的货币增长累积下来，加之国际油价快速上涨推高石油输入国物价、大量热钱流入形成输入型通货膨胀等因素影响，物价必然难以控制。2007 年、2008 年连续两年 CPI 超过 3% 的控制目标，食品类 CPI 更是超过 12%（见图 1. 12）。同时，金融市场也开始飙升，出现了股市泡沫，房地产进入升值的快车道。

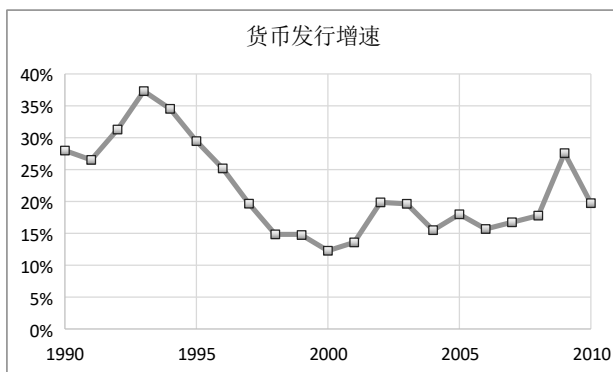


图 1. 11：中国货币发行长期维持两位数以上增速



图 1. 12：2007 年开始物价快速上涨

(四) 救市过热时期（2009—2013 年）

次贷危机发生后，外向型经济受到严重冲击，出口出现负增长，大批农民工返乡，失业大量增加。为了应对这种危局，中国政府推出了进一步扩大内需、促进经济平稳较快增长的十项措施，即“四万亿计划”。凯恩斯主义的引导和带动作用持续显现，对拉动全社会投资和稳定经济发挥了重要作用。2009—2013 年国家预算内投资用于固定资产投资的部分年均增长速度达到 24.3%，带动全社会固定资产投资规模从 25.0 万亿元增长到 49.2 万亿元，全社会固定资产投资与 GDP 的比例从 72.2% 上升为 83.4%。利用这笔投资，建设了一大批重大基础设施，高铁建设和水利、公路、机场、城市电网改造、农田基本建设等快速推进，为经济社会长远发展奠定了基础。

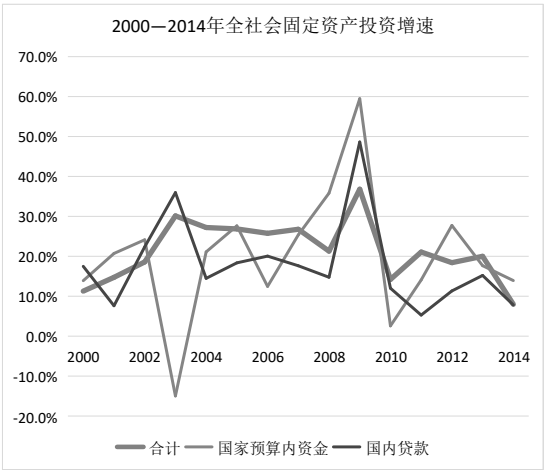


图 1.13：四万亿投资计划带动全社会固定资产投资快速增长

一方面，基础设施建设投资仍然是采用资本方式运作的，是通过立项、招投标等途径，由资本家承接实施的；另

一方面，基建有很强的周期性，项目结束后基于该项目而产生的对生产资料和工人的需求就会消失。这就造成了钢筋、水泥、煤炭等领域的老板手中有大量利润，而工人在工程结束后就会回家，第一部类工人工资没有能形成持久的增长，所以经济增速会随着基础设施建设计划的结束而下滑。老板手中的大量利润有几个可能的去向：一是自己花掉，买耐用品和奢侈品；二是继续扩大产业，增加钢筋、水泥、煤炭等工厂规模；三是投资于金融领域，炒房地产、股票。第一种不可能，因为资本家的消费能力太小；第二种也不可能，因为 2009—2013 年之间四万亿投资计划已经将产能拉动到一个空前的水平，一旦国家退出投资计划，马上形成严重的过剩，这时还去扩大再生产只能是找死；所以真正精明的资本家都把钱投向了金融领域，尤其是房地产。在城市化发展时期，房屋供不应求肯定会涨价。于是，伴随着资金大量流入房地产，从一二线城市到各地的县镇，房地产遍布人口集聚的地方，形成了一个巨大的资产泡沫¹。

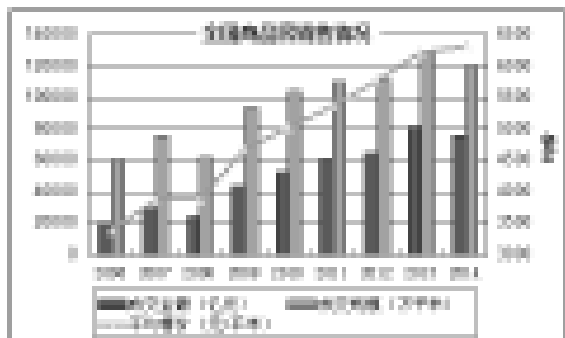


图 1.14：2009—2013 年房价和成交规模均直线上升

1 利润流向房地产有三个渠道。其一、直接用于买房，在需求端促进房价上涨。其二、投资房地产开发，促进土地价格上涨，在房地产成为投机商品的情况下，促进房价上涨。其三、存入银行，由银行通过贷款将资金出借给开发商、政府或者购房者，从供需两端哄抬房价。

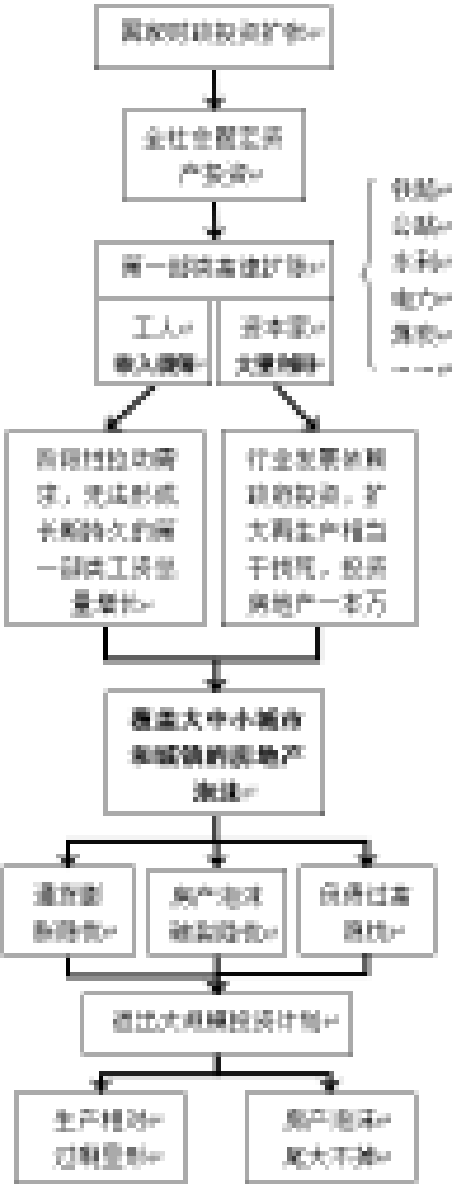


图 1.15: 市场经济条件下四万亿投资计划所带来的必然结果

(五) 去产能时期（2014 年以来）

2014 年投资过热时代结束，第一部类企业马上陷入过剩危机当中。钢铁价格一路暴跌，以前钢企每吨钢利润在 1000 元左右，相当于一部手机的价格，到了 2015 年上半年，每吨钢铁净利润才仅有 0.43 元¹，到 2015 年螺纹钢的价格跌到了 1900 元/吨，跌破了 1 元/斤的白菜价²，三分之二以上的企业亏损。煤炭产能从 2008 年的 24 亿吨/年增长到 2014 年的 47 亿吨/年，产能过剩直接导致煤价下跌，到 2015 年底，中国全社会存煤已经持续 48 个月超过 3 亿吨，90 家大型煤企的利润减少 500 亿元，同比下降 91%，整体行业的亏损面达到 95%。山西省委书记王儒林如此感叹：“卖一吨煤的利润买不到一瓶饮料³。”

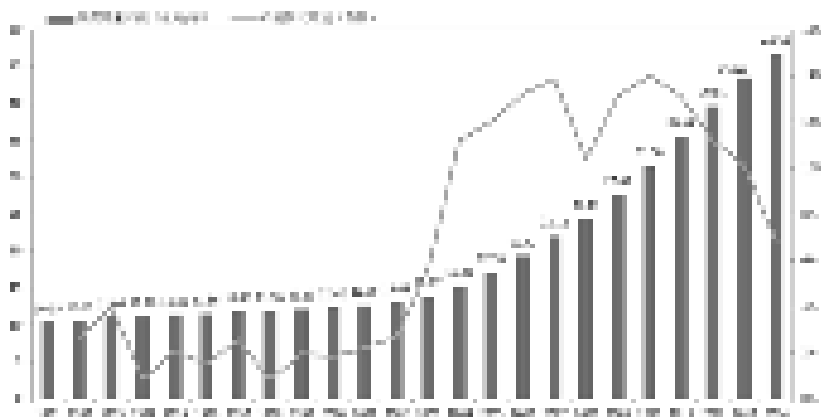


图 1.16: 2003—2014 年煤炭产能高速增长

1 钢铁第三季出炉 钢铁每吨净利润还不如白菜价！[N]. 中国回收商网，2015-10-16，<http://news.huishou Shang.com/61841.html>.

2 钢铁泡沫被捅破 螺纹钢 1900 元/吨 面临白菜价[N]. 中国证券报，2015-07-13，http://qd.ifeng.com/jinpaicaijing/jr/detail_2015_07/13/4103354_0.shtml.

3 顾静芳. 产能过剩煤价下跌，山西书记王儒林：卖一吨煤买不到一瓶饮料[N]. 澎湃新闻，2016-02-25，<http://news.huishou Shang.com/61841.html>.

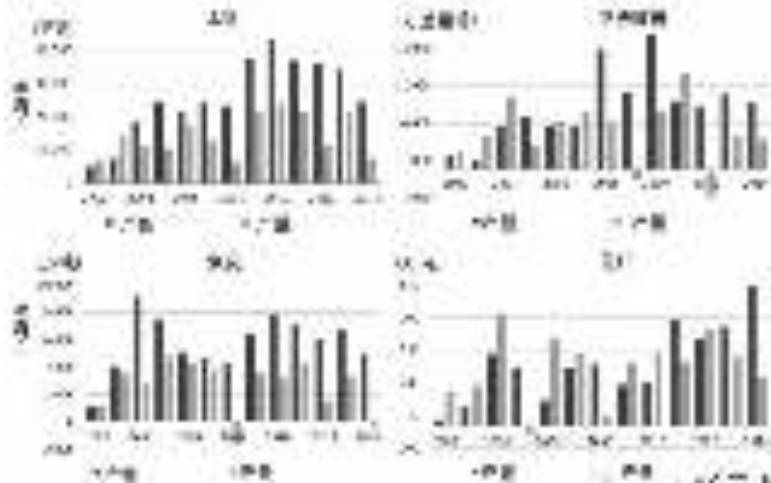


图 1.17: 2002—2014 年四行业产能增长和产量增长¹

四万亿投资计划推出后，地方政府的造城运动就像数十年前的大炼钢铁一样突飞猛进。但随着四万亿投资计划戛然而止，地方政府很难获得新的中央投资和新增贷款，完全陷于应付存量贷款利息的窘境之中，各地地方官没有其他办法，只能熬过一天算一天。

2016 年 1 月召开中央财经领导小组第十二次会议，开始搞供给侧结构性改革。主要内容是采用行政化手段推进“三去一降一补”（去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板）的工作，加速淘汰落后产能、清理僵尸企业，加快企业兼并重组。此后生产资料价格逐步恢复，钢、煤等产量增长，一二线城市房地产价格也继续突飞猛进。

第三节 当前阶段生产相对过剩的形成与发展

在资本主义经济周期中，上一轮的过剩在这一轮的高涨

1 特伦斯·斯图尔特，樊瑞. 中国产能过剩的成因和影响[N]. 华尔街见闻，2016-06-11. <https://wallstreetcn.com/articles/247333>.

期被消化掉，并产生更庞大的过剩（见图 1. 18）。从上世纪末，中国就出现了广泛的生产相对过剩现象，但到了 2001—2008 年的周期中，中国变成了世界工厂，市场从国内变成了全球，原有的过剩很快被巨大的市场吞噬。同样，次贷危机前后的生产相对过剩在四万亿的投资计划中被消化掉。资本扩大再生产一再膨胀，最后终于要面对一个问题：中国已经占领了全球的市场，资本主义已经将市场经济可以吞并的地区全部纳入囊中，面对以中国为核心的世界工厂的全球生产能力过剩，资本主义还能在哪里找到空间去容纳这个快速增长的生产力呢？一国之内矛盾扩展到了全球，生产无限扩大的趋势无法控制和解决，最终必将冲破资本主义生产关系的束缚。

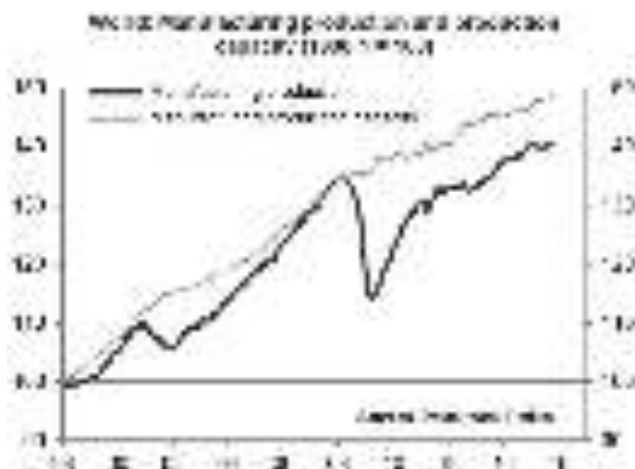


图 1. 18: 全球制造业产能和产量关系（两者都以 1998 年为 100）¹

1 林建建. 产能过剩是中国的 也是全球的[N]. 华尔街见闻, 2016-01-14.
<https://wallstreetcn.com/articles/228684>.

(一) 总体情况

当前的过剩局面主要是 2009—2013 年生产过热时期造成的。受 2009 年政策大刺激和短暂经济效益鼓舞，企业在 2010、2011 年前后投资过大、过猛，在资本家看来，那时候干什么都赚钱，所以即便借助高杠杆也要拼命扩大再生产。房地产投资 2010 年暴增 33%，制造业投资 2011 年增长 32%，消费 2010 年因通胀增长 19%，也带动相关投资。中国还出现了跨行业投资、盲目投资，典型例子是房地产和煤炭。投资扩张很多依靠举借杠杆，房地产、制造业部门的高负债率，很多就是那时形成的，2010、2011 年兴起的民间高利贷也是那时的产物¹。

例如，台州一变压器老板，在 2008 年底大肆扩张囤货，从日本大量吸入 4000 台二手变压器(核心部件是矽钢片，新货卖 5 万元，旧货卖 3 万)，相当于囤积了 5~6 年库存。然而没想到事后国内矽钢片价格下跌过猛，囤积的二手变压器连 4000 元也卖不出，身价从 2 亿元掉至 8000 万。而圈子内通过借贷囤货的，因为资金压力，则出现了 5、6 个跑路现象。江苏北部一实业转型的地产开发商，2009 年拿地，当时和区政府合作搞开发区，所以配套拿到商业用地，地价便宜，一平米三四百元，看上去利润空间很大。但是实际操作下来，从开发到销售一直依赖民间资金，月息 1.5 分，四年算下来复利就快 100%了。至 2014 年底楼盘才全部销售完毕，但只收到 30%的首付款，剩下的按揭贷银行一直批不下来。所以还是需要社会资金，但民间资本已经不好借了，只好转借信托，一年 20%成本。老板最后评价，现在已经到了盈亏平衡，相当于白干了，替资本打工。如果还不解决资金问题，估计甚至会亏损。

1 陈瑞明. 一份民间调查报告告诉你实体经济有多难[N]. 新浪财经, 2015-09-15. <http://finance.sina.com.cn/zl/money/20150915/143623252087.shtml>.

最大的过剩出现在房地产行业。深圳市规划和国土资源委员会巡视员、中国工程院院士郭仁忠接受澎湃新闻网采访时透露，在国务院一个关于全国城镇体系的规划中，一个涉及 12 个省会城市和 144 个地级市的调查显示，省会城市平均一个城市规划 4.6 个新城（新区），地级城市平均每个规划建设约 1.5 个新城（新区）。某个西部省会城市提出建 3 个新区、5 个新城，总面积是现有建成区面积的 7.8 倍。郭仁忠指出，“全国新城新区规划人口达 34 亿，这是严重的失控。”还有“环路”等基础设施建设，在对全国 288 个地级市调查中发现，有 164 个城市建有环路，然而有些地方原本没有环路，却把几条道路连接起来成为环路，好像“无环不成市”¹。一些中小城镇迫切希望加速发展，纷纷提出 2020 年、2030 年人口倍增的目标，据不完全统计，截至 2016 年 5 月，全国县以上新城新区超过 3500 个，规划人口达 34 亿。西部、西南部几个地市规划部门负责人明确表示：“我们一个重要的任务就是抢人”。以“小吃之乡”福建沙县为例，县城新区数十个楼盘在促销，已经售出的商品房入住率却并不高。2016 年沙县楼市均价每平方米四五千元，相对于高峰期房价已接近“腰斩”。沙县全县人口 26 万多，按照规划，到 2030 年城关人口要达到 35 万，但“现在四分之一的人口都外出从事小吃行业，人口不净流出就不错了”²。

（二）城镇化热潮结束后的形势

新世纪以来，中国全社会固定资产投资长期保持 20% 以上的年增速，2009 年甚至超过了 30%；全社会住宅投资增速也维持在 20% 左右的水平；银行贷款增速也是两位数，

1 新媒：中国新城区规划人口 34 亿 专家称严重失控[N]. 参考消息，2015-09-22. <http://news.qq.com/a/20150922/001086.htm>.

2 乌梦达、董建国、徐海涛：规划 3500 个新城容纳 34 亿人口，谁来住？[N]. 新华网，2016-7-13. <http://news.qq.com/a/20150922/001086.htm>.

2001—2014 年金融机构贷款平均增速为 16.3%（见图 1. 19）。随着城镇化热潮的结束，长期以来以投资为主拉动经济的模式暴露出严重的问题。

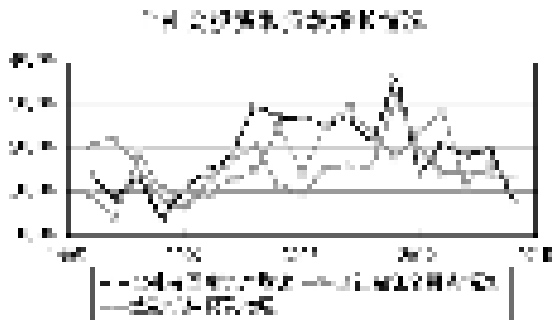


图 1. 19: 中国全社会固定资产和房地产投资年增速长期保持 20%以上

第一，银行放贷过高。我国金融体系以银行信贷（间接金融）为主，信贷在社会融资总量中占比最大。2014 年以后，金融机构吸收的存款规模和放贷规模依然在快速增长，2016 年分别达到 150.6 万亿元和 106.2 万亿元，贷款总规模仍以年均 14% 的速度持续增长（见图 1. 20）。

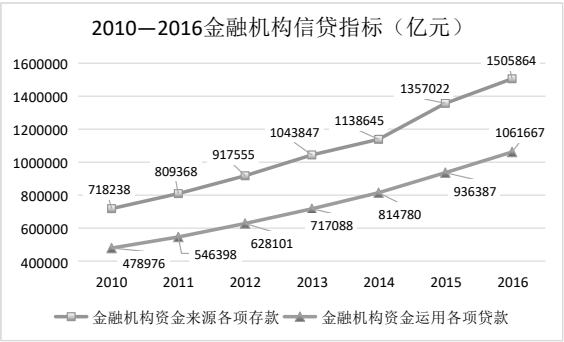


图 1. 20: 中国金融机构的存款和贷款

银行本身是个杠杆，银行从存款人吸收资金，投放给资

金需求方（包括申请贷款的企业和居民）；企业向各银行借了钱，用于生产经营，本身也是一个杠杆。这就形成了一个资金链条，其中银行、企业两个环节都形成杠杆（见图 1.21）。随着经济下行，企业经营风险加大，银行不太敢再给企业放款，出现“惜贷”现象。银行转而寻找一些相对“安全”的借款客户，即“信用中介”，包括有政府背景部门（国企、融资平台等）、房地产、非银金融机构（含各类资产管理产品）等。信用中介借钱无法监管，可以给“两高一剩”企业（高污染、高能耗的资源性的行业；产能过剩行业）放高利贷，导致信用链条变长，提升了金融系统风险（见图 1.22）¹。



图 1.21：银行杠杆和企业杠杆形成过程

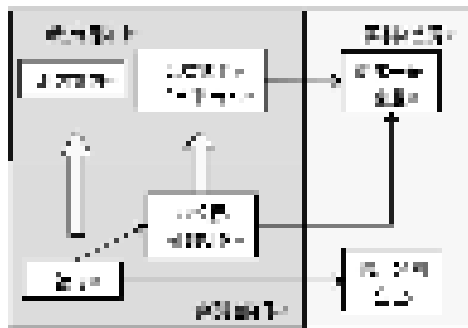


图 1.22：银行放贷链条延长和风险增加示意

第二，政府债务迅速增长。依据《人民日报》的报道，截至 2016 年末，我国地方政府债务余额为 15.32 万亿元，控制在年度地方政府债务限额 17.19 万亿元以内，地方政府债

1 国泰君安银行团队. 银行视角：一篇最透彻的金融去杠杆报告[N]. 凤凰财经综合，2017-05-08. <http://bank.jrj.com.cn/2017/05/08083622440457.shtml>.

中国新时代的阶级斗争

务率（债务余额/综合财力）为 80.5%，低于国际货币基金组织 90%~150%的控制标准参考值。如果加上纳入预算管理的中央政府债务 12.01 万亿元，我国政府债务为 27.33 万亿元，占国内生产总值的比重为 36.7%，低于国际公认的政府债务负担率 60%的警戒线¹。但真实的情况不仅应看地方政府债务率和政府债务负担率，还应分析地方政府的隐含债务规模和债务用途。地方政府投融资平台负债实际上是地方政府负债，但并未列入地方政府债务余额统计。地方政府融资平台公司有息债务（短期借款+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券）从 2011 年末的 20.64 万亿元增至 2016 年 6 月末的 43.28 万亿元，规模翻番，2014 年以来的年均增速仍在 10%以上。平台债务原来主要向银行借贷，现在仍以银行借贷为主、债券比例有所上升。以城投公司为例，2009 年 100%向银行借款，到 2015 年银行借款占比 65.9%、发行债券占比 27.0%²。

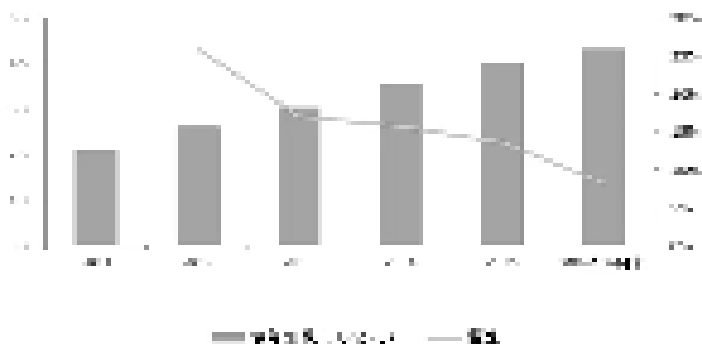


图 1.23：地方政府融资平台公司的有息债务快速增长

1 陈龙. 人民日报|疏堵结合强化管理 我国地方政府债务风险总体可控[N]. 人民网—人民日报, 2018-01-11. <http://www.cfacn.com/bigdata/show.php?itemid=153>.

2 赵卿. 一文梳理地方政府融资平台的债务情况[N]. 苏宁财富资讯, 2016-12-16. <http://36kr.com/p/5059438.html>.

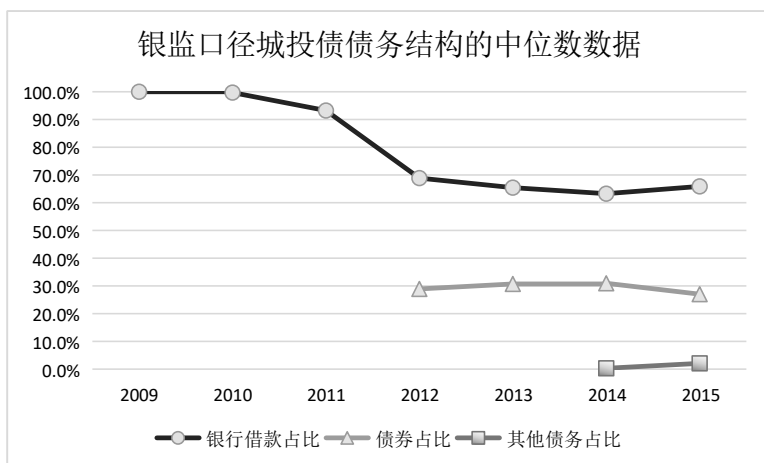


图 1.24: 城投债债务结构以银行借贷和债券为主

事实上，纯平台公司的主要资金来源就是财政资金，没有自己创收的机制。一旦整体债务负担超过财政支付能力，纯平台公司就会迎来系统性的风险。

第三，存在恶性通货膨胀隐忧。目前的通货膨胀水平不算太高，根据国家统计局的数据，2017 年全国居民消费价格比上年上涨 1.6%。2017 年 12 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.8%。其中城市上涨 1.9%，农村上涨 1.7%；食品价格下降 0.4%，非食品价格上涨 2.4%；消费品价格上涨 1.1%，服务价格上涨 3.0%。但受房地产价格上涨影响，2017 年以来 PPI 指数（工业品价格指数）大幅上涨，平均增速 8.1%。工业品生产价格表征生产资料价格，如果生产资料价格大幅上涨，迟早会传导到消费品价格上。

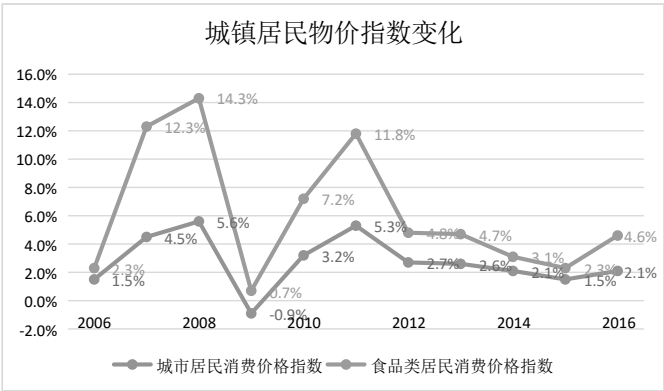


图 1. 25: 2006—2016 年城镇居民物价指数变化

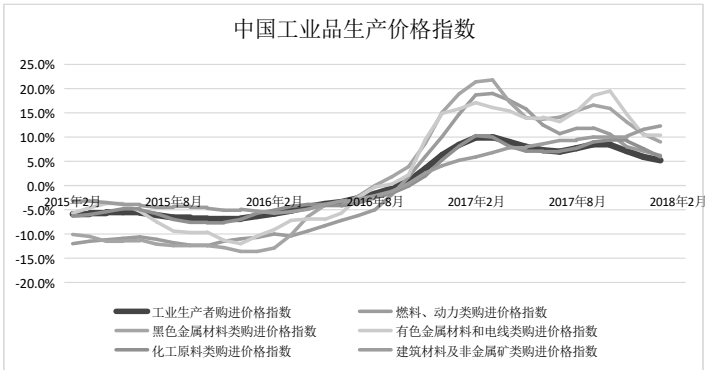


图 1. 26: 2015—2018 年工业品价格指数变化

多年来,由于货币发行增速始终维持 2 位数,2011—2016 年 M2 平均增速为 13.5%,远高于经济增长速度(见图 1. 27)。正常来讲,货币发行增速和经济增速的差值应该差不多就是物价上涨速度。但中国有快速增长的金融市场,多出来的票子有两种选择,要么去购买房地产、股市,要么去购买商品。之所以近几年物价水平较低,是因为大家都去炒股、炒房了。如果金融市场发生波动,这部分天量资金释放出来,形成商

品市场的抢购风潮，那么必然形成恶性通货膨胀。

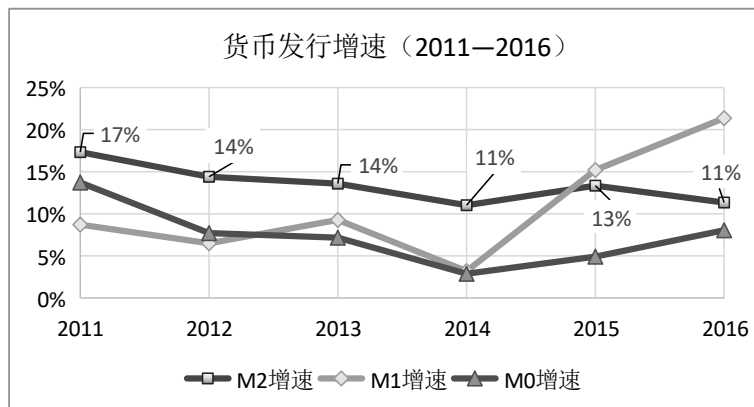


图 1.27: 2011—2016 年货币发行增速

第四，企业产能扩张过快，负债率过高。在 2009—2013 年过热周期中，工业企业负债快速增长，规模以上工业企业负债增速年均 15.3%，其中大型企业达 22.1%，中小型企业平均 11.2%。到 2016 年，规模以上工业企业负债达到 60.7 万亿元，其中 9631 家大型企业负债 29.6 万亿元，5.3 万家中型企业负债 14.3 万亿元，31.6 万家小型企业负债 16.8 万亿元。按照大型企业债务利息 5%、中型企业债务利息 7%、小型企业债务利息 10% 估算，2016 年仅偿还利息一项，大型、中型、小型企业分别要付出 1.48 万亿、1.00 万亿、1.68 万亿元，与当年企业税前利润总额的比值是 0.55:1、0.51:1、0.65:1¹。如果在经济上升期，高负债率并不会成为问题，但一旦遇到经济下行，市场萎缩，高负债率马上就会演变成大范围的企业破产潮。

1 按会计准则，税前利润已经扣除了支付的银行利息。

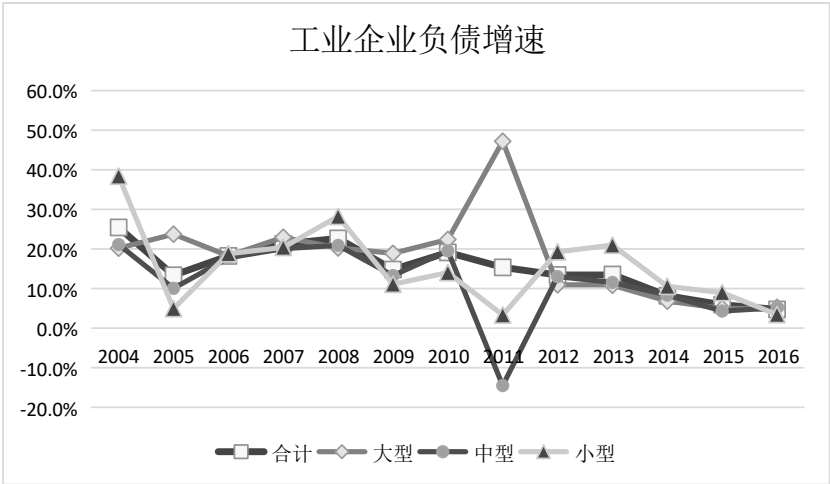


图 1. 28: 2004—2016 年债务增速

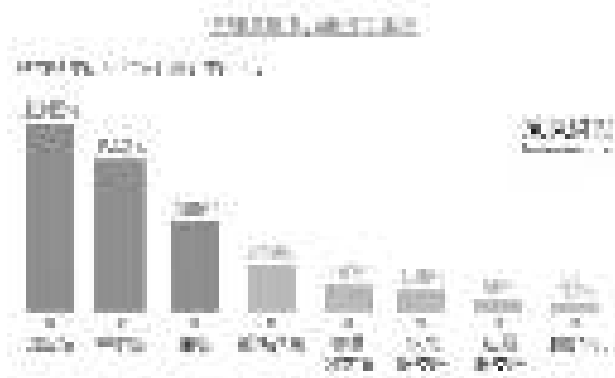
(三) 国家干预的措施与结果

随着经济增长进入低谷期，刚开始李克强瞄准了社会上巨额的过剩资本，出台了《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》（国发〔2014〕60 号），想吸引民间资本广泛投资航空、石油、交通、水利等基础设施部门。但民间资本不是傻瓜，这些重工业领域都被垄断资本控制，自己投资了以后连董事会都进不去，而且基础设施都是不赚钱的，投资基建还不如投资房地产。所以这个意见出台以后，基本上没有得到什么响应。

李克强一计不成又生一计，想出了吹金融泡沫来吸引社会投资的办法。由于中国的股市一直是“慢牛”状态，大家投资股票的热情高涨，几十万亿的剩余资本都进入股市。这对拉动经济有四大好处：一是企业从银行等机构融资是债权融资，需要还本付息，但通过股市融资是股权融资，不仅不需要偿还，还能降低企业的负债率，避免实体经济因负担高额利息被掏空利润，进而避免出现实体经济倒闭风潮并引发经

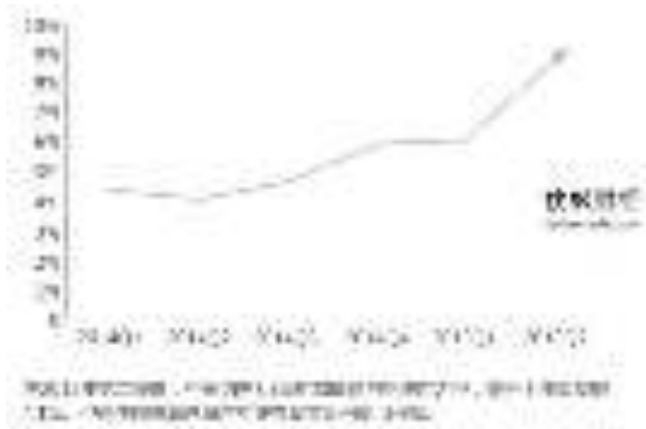
济危机；二是现在信贷链条被人为拉长，很多信用中介干着高利贷的活，抬高了实体经济融资利率，而通过股市融资可以直接获取社会资本，有效缩短信贷链条，避免信用中介带来的风险；三是地方政府债务规模很大，地方政府投融资平台通过股市融资，可以获取大量不用给回报的资金，降低地方政府的债务率和偿债负担¹。

但历史进程总是无情地撕破“一股就灵”的慢牛美梦。中国的股市既不是“牛市”，也不是“熊市”，而是上蹿下跳的“猴市”。中国股民发财致富的心愿非常迫切，不愿意长期持有获取股息，而是通过低买高卖投机赚钱。中国股市主板年换手率高达 488%，也就是说一支股票平均一年交易 5 次，而纽交所换手率仅为 56%，也即一只股票平均两年才交易 1 次。大量新韭菜疯狂涌入股市，泡沫吹得太快，最终在 2015 年 6 月，泡沫难以支撑而破裂了，中小股民又一次被无情收割。

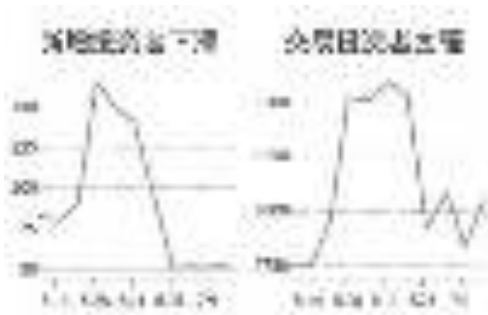


(a) 中国股市换手率远高于美国

1 国家允许城投上市融资，但目前纯城投公司上市基本不可能，因不满足监管条件。



(b) 2015 年 6 月股市暴跌前中国家庭的股市参与率增长情况



(c) 2015 年 6 月股市暴跌后股市新增投资者骤减

图 1. 29: 2014—2015 年股市暴涨暴跌

此后过剩的资本难以找到好的投资去处，只能投资于房地产，导致一二线城市房价出现又一轮大涨（见图 1. 30）。由于实体经济已经深陷泥潭，债务过高、融资困难、利润微薄等，资本不可能再去投资实体经济。相反，实体经济中的资本也向金融领域转移。东莞某灯饰厂老板说：“忙得焦头烂额收入还不够给员工发工资，一句话，早上岸早解脱。”最好赚钱的还是买房子，他在两年前将工厂关闭在广州买了 4 套

房。“幸运的是买了房，不幸的是没买更多¹。”房地产、P2P等先后火爆起来，形成脱实就虚的大形势。2016年7月新增人民币贷款4636亿元，远低于市场8000亿元左右的预期，同比少增1.01万亿元，创近年来新低。其中住户部门贷款增加4575亿元，几乎全都是房贷撑起，企业新增信贷为负增长。截止2017年4月底，A股共有上市公司3223家，其中金融类上市公司70家，占比仅为2.17%，但这些金融类上市公司的总资产占有所有上市公司的76.91%，净资产占比39.98%，净利润占比52.84%，尤其是25家上市银行的总资产、净资产、净利润占比分别高达68.81%、32.24%、45.22%²。

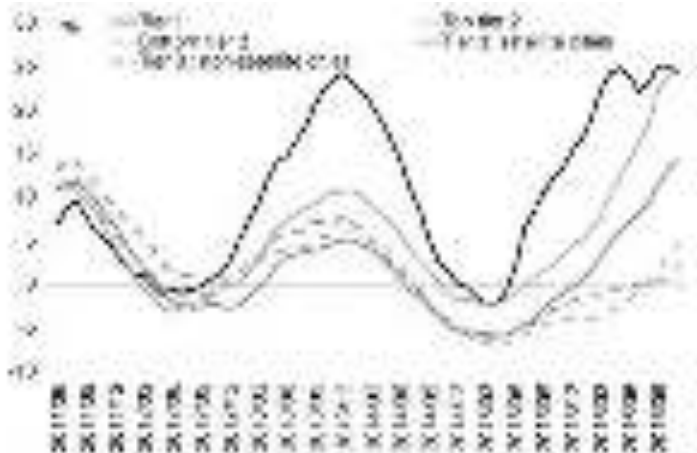


图 1.30: 不同城市房价上涨情况³

1 汇智投资俱乐部. 别再聊奥运了，该看看经济有多糟烂了！[N]. 搜狐财经，2016-08-25. http://www.sohu.com/a/111982177_473247.

2 蔡咏，吕海，刘涛，等. 我国社会资金“脱虚入实”的困局与对策[N]. 券商中国，2017-05-31.

<http://finance.sina.com.cn/wm/2017-05-31/doc-ifyfuvpm6900814.shtml>.

3 欧慧. 一二线沉寂之后 轮到三线楼市崛起了？[N]. 华尔街见闻，2017-01-26. <https://wallstreetcn.com/articles/287135>. 注：对对二线顶级城市、二线底部城市的界定参考《China's property bubble》（2016年9月28日）；三线卫星城市、三线非卫星城市的界定主要是看半径是否达到200km、或是否拥有1h的高速公

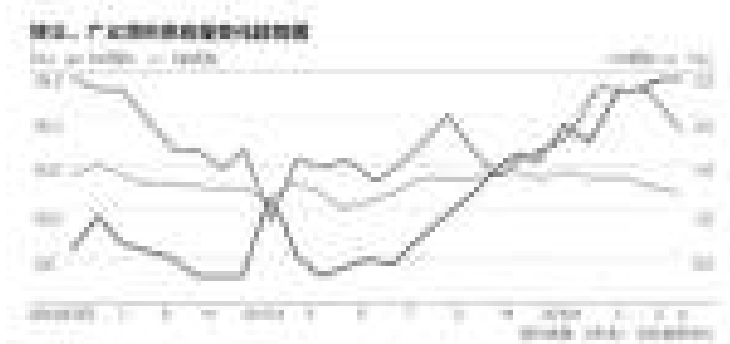


图 1.31: 企业资金趴在活期账户没有扩大生产形成 M1 和 M2剪刀差²

但金融领域是不创造价值的，实体经济构成金融领域的基础，如果这个基础越来越萎缩，可以供给金融领域炒作的利息就越来越少，金融领域的泡沫破裂就是迟早的事，所以股市、P2P、数字货币等都如同夜空中的流星，转瞬即逝。如果最后房地产的泡沫也破灭了，资本就将彻底迎来自己无处安放青春。

第四节 中国经济发展形势分析

(一) 未来中国经济增长预测

在城镇化已经实质完成（第一部类工人总数负增长、工资总额增长停滞）的情况下，当前能够真正带动中国经济增长的只有房地产。但由于中国已步入老龄化时期，未来也不可能出现像 2009—2013 年以及 2015—2018 年那样覆盖大中

路里程。
1 欧意. 一二线沉寂之后 轮到三线楼市崛起了? [N]. 华尔街见闻, 2017-01-26. <https://wallstreetcn.com/articles/287135>.
2 M0: 流通中现金, 即在银行体系以外流通的现金; M1: 狭义货币供应量, 即 M0+企事业单位活期存款; M2: 广义货币供应量, 即 M1+企事业单位定期存款+居民储蓄存款。

小城市和城镇的房地产全面上涨。根据相关研究成果（见图 1.32），房地产价格高峰同逆抚养比密切相关。以 2010 年人口数据为基础进行预测，我国人口高峰期将出现在 2020—2025 年之间，人口峰值不会超过 14.3 亿。未来劳动人口比例将持续下降，18~60 岁人口占总人口的比例将持续下降，从 2010 年峰值 66% 将一路降低，到 2030 年降为 56%。按照国家统计局的数据，15-64 岁人口在 2010 年达到峰值 74.5%，相应的抚养比达到最低点 0.34（见图 1.33），到 2040 年将达到 0.56，也即一个就业人员养活的老人和小孩个数从平均 0.34 增加到 0.56 个（见图 1.34、图 1.35）。购房的主体是 25~44 岁青壮年人口，这部分人口从 2005—2014 年达到历史最高水平，约为 4.45 亿人，对应这一段也是中国房地产建设最多、房价整体上涨最快的时期。但目前，25~44 岁人口已经开始持续下降，到 2020 年下降到 4.25 亿人左右（见图 1.36），到 2030 年将继续下降到 3.69 亿人，青壮年持续减少决定了买房群体不会继续增长，未来全国房价不会出现全面性的上涨，尤其三四线城市，将长期处于消化 2009—2018 年房地产过剩的状态当中。但有一些城市的房地产泡沫仍会继续膨胀，由于全社会资本严重过剩，一二线城市房产仍将是资本热捧的对象。

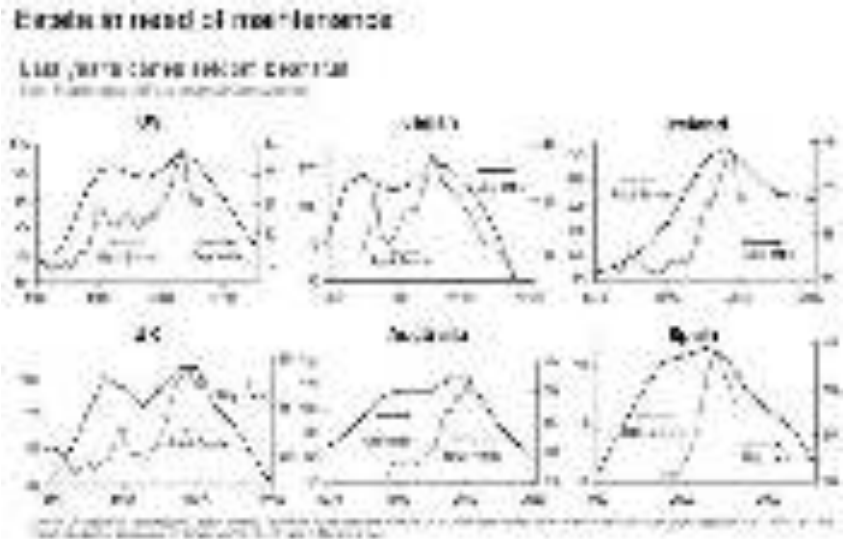


图 1.32：房地产价格同逆抚养比峰值基本同步¹



图 1.33：中国人口红利在 2010 年完全释放¹

1 人口因素与房地产泡沫[N]. 华尔街见闻, 2012-12-07.
<http://wallstreetcn.com/node/20447>.

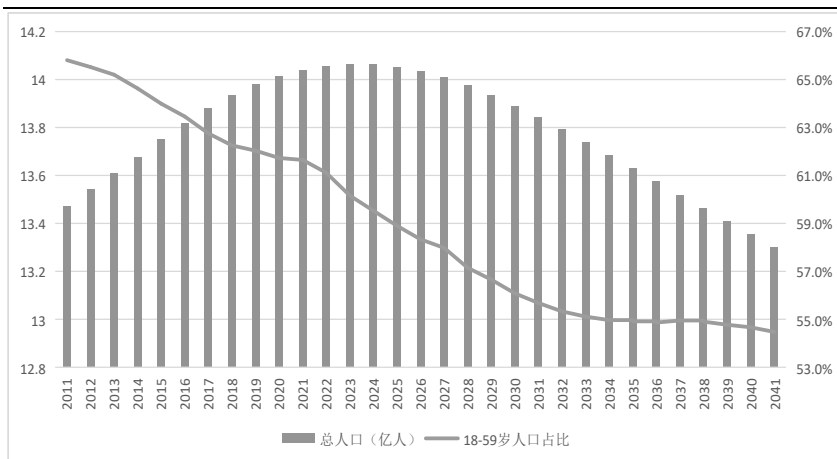
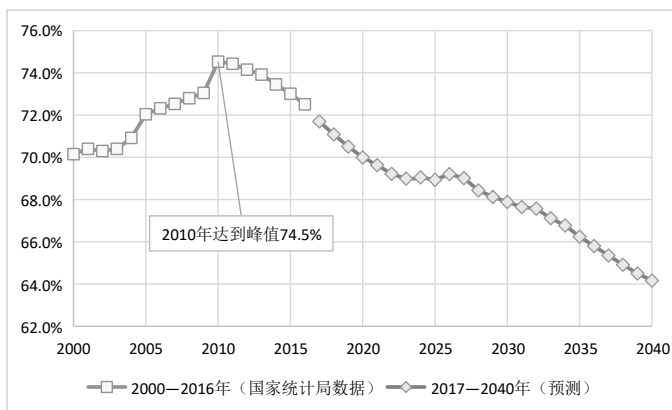
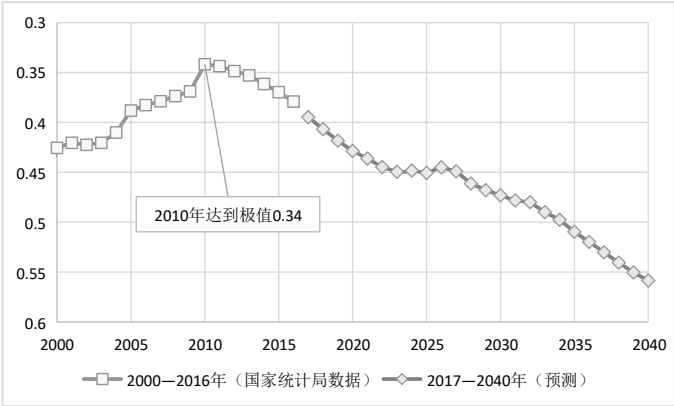


图 1.34: 按照分年龄的总和生育率模型预测的人口增长（以 2010 年为水平年）



(a) 15-64 岁人口占总人口比重

1 2017 年中国人口结构现状及人口年龄结构对房地产行业的影响分析[N]. 中国产业信息, 2016-10-19. <http://www.chyxx.com/industry/201610/458481.html>.



(b) 人口逆抚养比

图 1.35：劳动人口比重下降，由人口红利走向老龄化

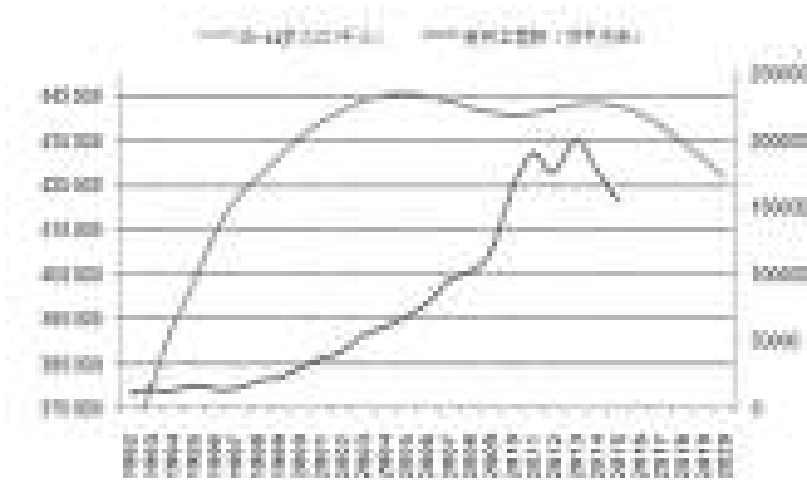


图 1.36：25~44 岁人口规模和新开工住房面积增长情况

除房地产外，在国民经济各个行业中，产业链条长、对国民经济有明显拉动作用、同时还在有一定空间增长的，就

仅剩汽车行业了。信息产业也处在日新月异的变化当中，但与汽车业、房地产业相比，体量太小，其产业引领作用、对经济拉动作用较为有限。而且自动化技术、人工智能技术是促进生产效率提高的，将引起部分可用机器替代的行业大规模裁员，相应的第一部类工人工资总额只可能下降，不可能大幅提升。科技发展对国民经济的影响往往是两种截然相反的情况，在很多情况下，科技将促使生产力极大发展，最后引爆生产力同生产关系的矛盾。汽车行业目前也走过了高速增长时期，从2009年汽车产量第一次超1000万辆，经过4年时间到2013年就超过了2000万量，2009—2013年年均增速20.2%。汽车产量中乘用车产量占85%，商用车占15%。汽车业同城镇化的高速发展、房地产业的快速发展密切相关，乘用车早已进入微增长时期，2016年的高增长是受到购置税刺激¹出现的短暂现象²，并不具有长期性。2018年汽车市场28年来首次出现负增长，而中汽协预计2019年汽车行业将继续负增长³。

1 2015年国庆前夕，国家颁布了汽车购置税减半的政策措施，在2015年10月1日-2016年12月31日期间购买1.6L或以下排量汽车购置税减半。

2 2018年汽车行业投资策略：大潮退去，乘用车迎来微增长时代？[N]. 智通财经网，2018-02-08.

<http://auto.gasgoo.com/News/2018/02/08112853285370034140C105.shtml#SOHUCS>

3 <https://36kr.com/p/5275190>.

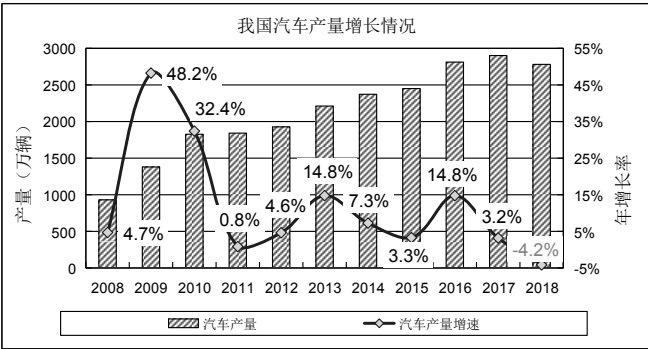


图 1.37: 2008 年以来我国汽车产量增长情况

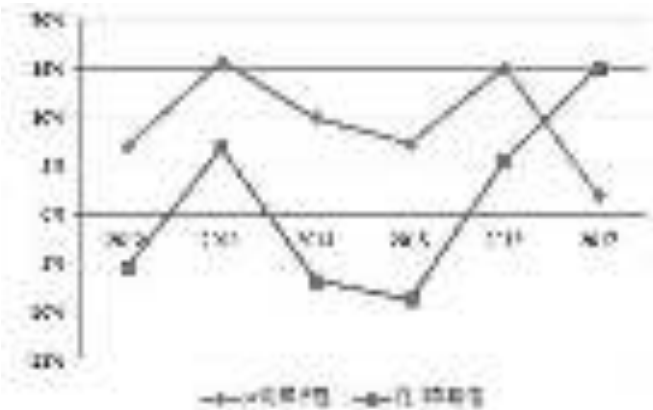


图 1.38: 乘用车已步入微增长时代

结合第一部类工人工资总量的增长态势（见图 1.7），综合上述情况，中国房地产、汽车业未来仅可能是缓增或者下降，相应的中国经济也不可能再回到高速增长时期。

(二) 危机将以滞胀的形式出现

在私有制条件下，政府采取凯恩斯主义的方式干预经济，一定程度上可以起到拉动经济的作用。但凯恩斯主义存在不治之症，发展到最后就是滞胀。国家建设基础设施项目

也是通过招投标，由资本承担建设项目完成的，建筑工人的工资在工程总造价中仅占很小比例。假定国家建设了 4 万亿的项目，但到建筑工人手中的只有 2000 亿元，相当于拉动第二部类增长的额度不会高于 2000 亿元，但 4 万亿投下去都是真金白银，流入商品市场会直接形成物价上涨，流入房地产市场会通过租金成本等间接引起生产资料价格上涨，进而引起生活资料价格上涨。如果日积月累，投资规模越来越多，通胀的程度就越来越大，而真正拉动经济的消费需求却没有同步增长，那么一旦高速建设期完成，通货膨胀还在，但社会消费、经济增长却被打回原形，就形成了滞胀。

中国经济同其他国家重要的不同之处就是国家干预能力相对较强。每一任领导都不愿意危机在自己任期内发生，所以一旦出现经济萧条的危机征兆，马上会启动扩张性财政政策和货币政策，大规模搞基础设施建设，避免大规模失业等社会问题爆发出来。因此，中国经济第一次危机就是滞胀危机。中国会持续推行凯恩斯主义政策，直至国家干预手段无法发挥作用，也就是砸了很多钱下去依然拉动不了经济，这种干预政策的方向才可能逆转。目前城镇化尚未完全结束，一二线的房地产业和汽车行业仍将发挥一定的拉动作用，滞胀应不会马上发生，但这一时期也不会太长。2014 年以来中国经济已经步入了下降周期。未来在美国周期性金融危机之后，中国还会重启大规模财政扩张计划，此后危机爆发的时间可以按照一个经济周期，即 5~10 年进行估算。我们也可以按照完成城镇化到滞胀发生所用的时间进行估算。美国城镇化率在 1960 年达到 70%，基本完成城镇化（相当于中国 2014 年以后第一部类工人总数停止增长），此后到滞胀发生大约有十几年的时间。

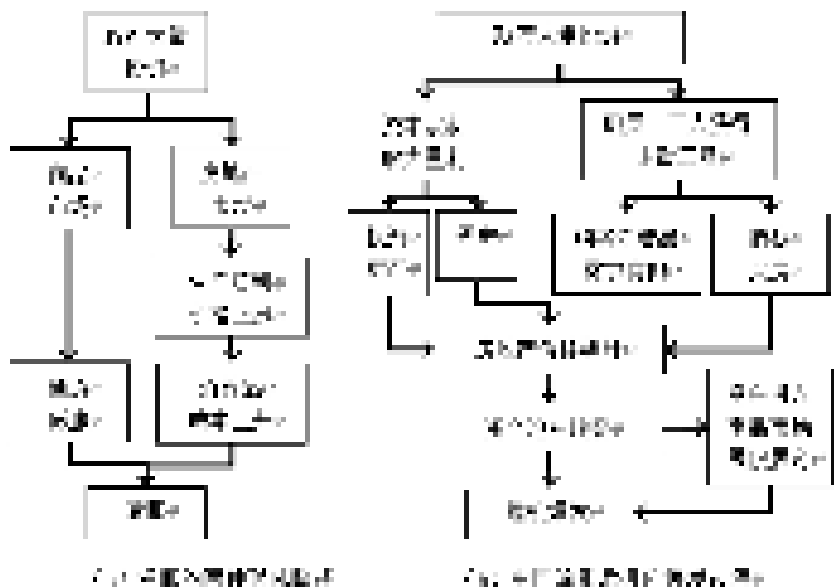


图 1.39: 中国滞胀的形成机制

(三) 垄断资本加速发展

在实体经济下行的背景下，一方面是流动性宽裕，但资金宽松的企业不愿意投资；另一方面是资金紧张的企业融不到资。资产荒同资本过剩纠缠在一起，再加上高企的融资成本，三者共同成为阻碍资本增值的拦路虎。小企业接到单子也高兴不起来，以广西一家电缆制造公司为例，面对一笔 1 亿元的电网需求订单，“我们电缆厂只有 2000 万元的流动资金，如果接下这个单子，我们很可能会倒闭。”因为这笔生意至少需要超过 2000 万元的原料，而上游的原材料生产厂家一般不赊销，而不赊账的原因也在于害怕“资金链的断裂”。“作为小企业，当地的银行是不会借贷给我的”，而银行借贷利率也在 10%~12%，随着银行借贷困难，民间借贷的成本

也水涨船高¹。2017 年再次出现了企业倒闭潮，企业债违约从私营企业扩展到了国有企业。加上 2017 年煤、钢、水泥等原材料价格快速上涨，众多中小企业面临原材料紧缺、环保去产能、外贸环境更加复杂、资金及产品滞销等综合性危机²。

伴随着小企业破产，垄断进一步形成。并购市场延续着以往的火爆。2015—2016 年，以人民币计价的股权转让交易金额达 4885 亿元，要约收购中要约总资金为 124 亿元，资产重组交易金额达 2343 亿元。以药房产业为例，截至 2015 年 6 月 30 日，益丰药房、老百姓、一心堂分别拥有直营连锁门店 903 家、1122 家、3142 家。“上市公司集体大量收购兼并的现象像是一股潮流席卷了药品流通行业，在这场并购的潮流中，在 A 股上市的一心堂、老百姓大药房以及益丰药房成为主力军³。”而近几年来中国互联网业的并购现象越来越多，更有长期血拼、势不两立的巨头频频宣布合并，让人跌破眼镜。

第五节 结论与展望

第一，以雇佣劳动制度为基础的市场经济必然爆发经济危机。在“美国消费-中国投资”的模式中，中国表现出典型的生产相对过剩特征。“一切真正的危机的最根本的原因，总不外乎群众的贫困和他们的有限的消费，资本主义生产却不顾这种情况而力图发展生产力，好像只有社会的绝对的消费能力才是生产力发展的界限⁴。”中国长期依赖低工资塑造竞争

1 保交所. 中国的钱都去哪啦? [N]. 搜狐财经, 2016-08-11.

http://www.sohu.com/a/110136738_473726.

2 2017 下半年，新一轮涨价潮，中小企业倒闭潮? [N]. 搜狐财经, 2017-07-19.

http://www.sohu.com/a/158371893_463916.

3 中国上市药店打响并购战 安徽等多省药店被席卷[N]. 搜狐财经, 2015-09-07.

http://www.sohu.com/a/30915403_114967.

4 资本论三卷，第三十章 货币资本和现实资本。

优势，即便 2010 年工人工资有了明显提高，现在的农民工也就每月三四千块，仍旧低得很。在这样的情况下中国居民难以产生长期稳定增长的消费需求，只能走美国老路，靠提升居民负债水平和房地产来拉动经济。面对生产资料私人占有和生产社会化之间的矛盾，凯恩斯主义改变不了市场经济的命运，宰相经济学也改变不了；靠民间资本拉动不起来，靠股市更是饮鸩止渴。

第二，中国经济表现出明显的国家干预特征，未来必然以滞胀作为结局。在计划经济向市场经济转轨的过程当中，中国经济表现出了典型的凯恩斯主义特征。与其他发展中国家相比，国家干预经济的能力较强，通过建设统一生产资料 and 消费资料市场、建设国企私企统一的廉价劳动力市场、稳定市场价格、兴建有利于资本发展的基础设施等措施，国家为资本主义生产方式的不断发展繁荣提供了物质保障。中国通过凯恩斯主义建立起全球生成能力最强的“世界工厂”，也成功消除了 2009—2013 年的次贷危机影响，但滞胀是凯恩斯主义的不治之症。资本过剩积累是滞胀产生的基础，滞胀是资本过剩积累的现代表现形式，随着商品过剩和资本过剩同时发生，滞胀最后成为现实¹。投资拉动一直都是中国经济增长的重中之重，一旦遇到经济下滑风险，政府马上启动投资计划刺激经济，直至最后爆发滞胀危机为止。中国的第一次危机不会是周期性经济危机，直接就是滞胀。

第三，滞胀是未来全球经济的共同结局。随着未来大萧条的爆发，新自由主义以来全球的过剩资本将对全社会形成剧烈的冲击，各国通货膨胀率和失业率都将飙升，深受新自由主义之害的拉美、苏东地区将更为严重。不仅如此，全球资本主义还遇到一个前所未有的问题——老龄化。资本主义

¹ 李成鼎，“滞胀”是资本主义经济危机在今天的表现形式[J]. 理论月刊，1987(9)：52-55。

是无法在雇佣老年人的基础上重获青春的，上世纪 90 年代以来市场经济的繁荣靠的都是残酷压榨心灵手巧的打工妹、打工仔实现的。但整体上，全球的人口红利已经结束，未来人口老龄化将不可避免。如图 1.40 所示，1950 年全球人口结构仍然以年轻人为主，新生人口很多；但到了 2010 年，人口红利已经释放，青壮年最多，新生人口出现了不足；到 2050 年，全球老年人口规模很大，中青年和新生人口都会出现明显不足。1950 至 2010 年间，发达国家的老年人口从 8% 升至 17%，发展中国家也由 4% 升至 6%。而到 2050 年，全球将有 60 个国家和日本一样，人口中 60 岁以上的人数超过 30%，其中就包括中国。老龄化将成为资本主义的又一个不治之症，进而导致社会消费需求下降、债务风险爆发。以中国为例，2014 年中国职工养老保险抚养比由 2.97:1 降至 2015 年的 2.87:1，也就是说，不到三个人就得“养”一个人¹。到 2050 年，中国 60 岁以上人口占 30% 以上，我们就按照 30% 计算，假定 100 个人中有 30 个老年人，15 岁以下未成年人 15 个，那么成年人为 55 个，也即职工养老抚养比将降至 2:1 以下。按照当前的工资水平，退休职工的工资大约为 2200 元，普通职工工资大约 3000-4000 元，如果按照企业缴费 12%、职工缴费 8% 的比例估算，职工每月缴纳 280 元、企业缴纳 420 元，合计 700 元。如果按照当前的三个人养一个人的比例，三个 700 元就是 2100 元，刚好和目前退休工资水平差不多，也就是说现在养老机制基本能够持平，还过得去。但如果到了 2050 年，如果仍按照这一比例缴费，老年人就只能得到不到 1400 元，相当于降低了老年人的养老金水平。但老年人一般是惹不起的，养老金由企业发放转为社保发放就是上世纪末东北的老头老太太堵高速争来的，如果仍然保

1 人社部报告：每三个年轻人养一老人[N]. 联合早报，2016-08-15.
<http://www.zaobao.com/news/china/story20160815-654185>.

中国新时代的阶级斗争

持老年人工资水平,那年轻人和企业每月就要多缴纳 400-500 元。如果企业多缴社保,就将降低利润率,现在企业已经负担很重了,而且国家的政策导向是给企业减负、增强剥削的灵活性,所以最后应是工人承担这一损失。如果工人每月再多交几百块社保,其消费能力会进一步下降,指望打工者借钱买房的可能性进一步降低,经济也会长期保持低迷。更进一步说,工人是不会一直默默无闻的,这种转嫁措施连同工人身上的各种盘剥手段最终会促使工人走向成熟,到时这个负担也未必能加上去。



图 1. 40: 1950 年、2010 年、2050 年全球人口结构

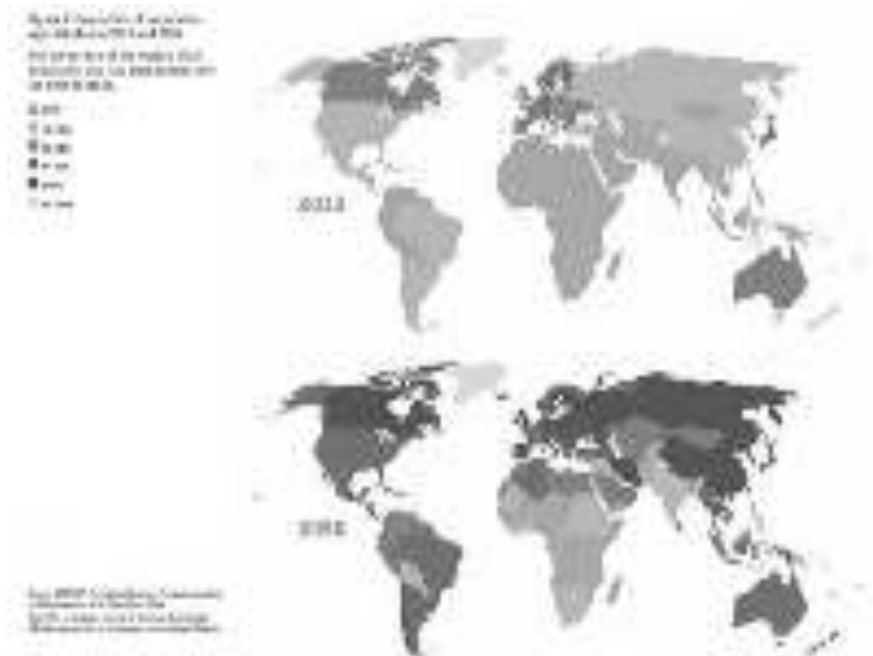


图 1.41: 全球老龄人口比例变化¹

通过上述分析，对于老龄人口超过 30% 的国家，想同时让退休工人、青年工人、资本家满足是不可能的，最后很可能就是大家都割肉、都酝酿不满。因此，对图 1.41 中红色和深红色的国家（包括美国、拉美、欧洲、中东、苏东、中国、日本、北非和部分东南亚国家）而言，如果到 2050 年，这些国家仍然在搞资本主义，这种资本主义不会是生机勃勃的，而是各种矛盾交织、摠下葫芦起来瓢的状态。再看印度、巴基斯坦、中非、南非，这些国家现在就矛盾重重、危机四伏，新民主主义革命的任务还没有完成，又屡经战乱、恐袭所困，类似于百年前的中国。中国半殖民地半封建的土壤滋

1 英媒称中国未富先老 提高退休年龄成必然趋势[N]. 参考消息-北京参考, 2014-10-03. <http://news.hexun.com/2014-10-03/169051644.html?from=rss>.

生了一批忧国忧民的仁人志士，其中中国共产党经历了 20 多年时间最终取得新民主主义革命的胜利。现在是 21 世纪，信息传播速度和觉悟程度都比百年前中国封建社会要强多了，估计从现在起经过 20 多年时间这些国家也基本都能建立新民主主义或社会主义制度。因此，到 2050 年只可能存在两类国家，一类是资本主义搞得很烂的国家，一类是社会主义有可能成功的国家，不存在市场经济繁荣昌盛的国家。当代的每一个青年都将见证赤旗插满全球的历史进程。

中国房地产问题

改革开放四十年来，地产资本从无到有，发展成了无所不在的庞然大物，其触角深入社会的每一个角落，房价之高让人窒息。我们无产阶级关注房地产，不是奢望在资本主义制度下解决房地产问题，而是要用辩证唯物主义的方法研究地产资本发展的整个过程，从而明确地产资本得以发展的内外部条件，并初步梳理其矛盾运行的特点。

第一节 中国房地产的各阶段

1978年改革开放后，一系列处于计划序列的产品开始逐步进入市场流通，房屋作为最重要的生活资料，也开始了商品化的脚步。

(一) 地产资本复兴：1980-1991年

所谓地产资本，即是以房屋作为载体的虚拟资本。

1980年，中共第十三次全国代表大会提出：“社会主义的市场体系不仅包括消费品和生产资料等商品市场，而且应当包括资金、劳务、技术、信息和房地产等生产要素市场。”这是中国地产资本复兴的宣言书。

早在1979年，中央就曾在南宁、柳州、桂林、梧州、西安等五市进行尝试，试图以土建价格的成本价将住房出售（房价/年均收入=5），主要对象是干部、侨胞和统战对象。然而由于当时城镇中住房几乎全是福利分房，职工只需要缴纳非常低的租金就可以使用，几乎没有人去买房，甚至觉得买房是一种奇怪的事情。由于效果太差，房子卖不动，1982年试点停止。

1982年，中央在常州、郑州、沙市、四平四个城市试点补贴售房，出售价仍为土建价格的成本价，政府、单位和个

中国新时代的阶级斗争

人各承担三分之一（个人承担房价/年均收入=2）。但是由于国家要给出大量补贴，无法形成资本的有效循环，试点在1985年取消。也就是在此期间，日后在房地产领域中叱咤风云的房地产公司和银行系统，首次登上了舞台¹。

数次试点之后，从1986年开始，中央规定前期的补贴售房全部取消，住宅在原则上必须按全价出售。全价房没人买，这是82年已经形成的共识，怎么办？中央准确地认识到，没人买房，是因为社会主义制度的残余——福利分房制度下的低租金。中央决定提高租金，以此促进职工买房。为了减轻职工的阻力，中央决定在提高租金的同时，适当提高职工工资。1986年开始，提租补贴在烟台、蚌埠、常州、沈阳四城市试点²。

1986年的中国，工人阶级的力量仍然很强大。工人在被增加房租的同时，几乎都要求单位增发工资。之前预想的压在工人肩上的高房租，就转嫁到国家财政和企业财政上面。

在此期间，日后土地财政的萌芽在中国已经出现³。

此时住宅作为商品已经正式划出计划序列，从法律层面

1 1982年为配合改革，建设银行和人民银行为购建房者提供贷款服务，人民银行提出了试办购房储蓄贷款业务，把发展储蓄同支持住房流通、促进住房消费结合起来。1984年工行成立，人民银行的业务划归工行，1987年，工行总行成立房地产开发公司，直接从事房地产经营。于此前后，建行系统也建立了房地产开发公司。1984年，国务院召开了“基本建设及建筑业管理体制改革座谈会”。会议提出，各地应组建房地产综合开发公司（城市建设综合开发公司），对城市建设实行综合开发，明确规定，认定它们“具有独立法人资格”，“实行自主经营，独立核算，自负盈亏”，并要求建行提供周转资金。建设银行从1985年起调整信贷结构，单独划出一块资金，在全国范围内开办土地开发和商品房贷款业务。

2 以烟台为例，该市试点期直接将房租提高到1.28元/平米（之前大概为0.12元左右），使得房租大致占未增加工资前的家庭月收入的21%左右（之前2%左右）。同时，通过发放代金券等方式适度减轻职工负担，并且出台各种优惠措施鼓励职工买房。

3 1987年12月，深圳市在我国首次以拍卖方式转让土地使用权，揭开了土地供应市场化的序幕。

上进入流通领域¹。然而，经济规律不是法权的反映，而法权只能是经济规律的反映。在福利分房制度没有废除的前提下，住宅在法律层面进入流通，并不意味着在经济生活中能够获得认可。1987年底，房价还是由社会必要劳动时间决定，而住宅在中国也仅仅是一个微不足道的商品。

1988年的中国，提租补贴已经摸索了两年，土地出让已经有了先例，商品房也从法律层面上进入了流通领域。各方面条件似乎都已经具备，于是中央开始了第一次全面铺开的尝试。1988年2月，国务院颁发决定，用三至五年时间，在全国城镇把住房制度改革分期分批推开，鼓励职工购买公有旧房²。

正当中国房地产改革的英雄们准备抡起膀子大干一场的时候，他们遇到了中国资本主义改革以来最大的一次危机。

1988年物价闯关时期通货飞涨，职工纷纷提储变现，使得居民手中的大量现金与国家财政的恶化形成鲜明对比，国家急于通过出售公房回笼一部分资金，结果造成重新回到低价出售公有住房的老路上去，提租补贴的模式就此夭折。1989年发生89风波，政治环境和人民情绪的变化，试图复活房地产市场的改革全面停滞，房地产一片萧条，大量楼盘烂尾，出现中国第一次烂尾潮。

1980年-1991年是中国房地产的第一个阶段，这个阶段有一个重要的特征：购房者仅仅是出于居住的需求买房，而不是将其作为出租后获取收益的载体。在这种情况下，房价主要由建筑房屋的社会必要劳动时间决定³。

1 1987年初，国家计委、城乡建设部、国家统计局联合发出16号文件，明确规定：商品房计划作为指导性计划进行管理。

2 该政策的核心：继续提租补贴；明确将住宅划出计划序列；完善房地产市场和相关金融服务。

3 1992年前，除少部分开发商开发的房屋外，我国房屋售价主要由房屋成本（建

此时的房价具有相当的稳定性，房屋还不是投机的载体。这是一个美好的时代，没有高房价和投机，没有中介和二房东，现今一切丑陋的东西在那个年代都还难以见到端倪¹。但这个阶段毕竟是历史的余声，是上个时代的回响，不管它多么美好，它都注定要在资本的喧嚣中落下帷幕。

1992年是第一个分界点。南巡讲话释放了资本主义的活力，房地产也开始火爆。但这还不是真正的复苏，而只是畸形的需求，由于福利分房制度尚存，住宅市场没有发展空间，大量资金不得不涌入商业楼宇和别墅豪宅，进行击鼓传花式的投机游戏，导致数年后整个房地产市场崩盘。

(二) 第一次过热：1992-1997年

1) 大背景

房地产的第一次停滞，是随着大的经济背景的转变而来临的；房地产的第一次大跃进，也必将随着大的经济背景的转变而到来。1991年左右，中国发展资本主义的大方向基本确定。1992年邓小平南巡后，资本主义迅猛发展²。

1992年南巡讲话打破僵局后，中国出台大量有利于非公有制经济发展的税收、金融政策，乡镇企业和私营企业迎来飞速发展时期。之前被压制住的投机风潮再次兴起。物资、股票、汽车、地皮都成了投机的载体³。

筑安装工程造价+开发费+管理费)和利税构成。假设土地上没有住户和农田，那么拆迁费和补偿费为零。这个时候房价包含：建筑材料的价值(建筑安装工程造价中原料部分)、设计人员工资(勘探设计费用)、建筑人员的工资(建筑安装工程造价中工资部分)和剩余价值(利润和税金)。

1 沿海城市房价也有较高的，主要卖给华侨。但整体的房价还不高。

2 1992年2月28日，中共中央将邓小平南方谈话作为中央当年第二号文件下发，并发出通知，要求尽快逐级传达到全体党员干部。很多人意识到，一个新的时代开启了。

3 吴仁宝一看到邓小平南巡的新闻，当晚就动员村干部动用全部资金，囤积原材料，吴本人一方面四处高息借贷，另一方面到处要指标、跑铝锭。吴协东后来透露，“村里当时购进的铝锭每吨6000多元，三个月后就涨到了每吨1.8万

在经济过热的大背景下，房地产尤其过热，房地产投资远远高于经济的增长，1993 年经济增长 13.5%，房地产开发投资增长 165%，比值为 12.2。当时整个社会都在迅猛投资，房地产的投资过热仅仅是整个大背景下的一个小舞台。只是由于政策的倾斜、金融机构的支持以及房地产开发特有的杠杆效应，使得它成为了一个最闪亮的舞台¹。

房地产的第一次大跃进，就是在此背景下诞生的。这一次大跃进，是在整个经济转型催生的投资和投机的红利下产生的，是在城镇职工仍然享受福利分房的背景下发展的²。也就是说，这次大跃进注定了只是投资推进的、没有真实需求的大跃进，最终只能演化为投机和泡沫。

2) 泡沫的典型：海南

海南的房地产泡沫，是当时中国房地产泡沫的一个缩影。

1988 年海南建省，成为全国唯一的省级经济特区，一大堆怀揣发财梦的人涌进海南，盛况空前，当时有一个词形容这种情况——十万人才下海南³。

人口涌进导致经营性物业的地租上涨⁴，进而体现为房地产价格上涨。房价一路上扬，很多带着大量资金来海南准备

多元”。炒卖地皮成为最快的暴富手段，一些从北京南下的人靠政府背景拿到一块地，仅凭一纸批文就可以获利上千万元。

1 当时房地产在住宅领域没有真实的需求，投资结构主要为高档宾馆、花园别墅。

2 城镇职工福利分房导致一般职工没有购买需求，购房的主体只可能是私人资本家、部分高收入的个体户等小众化群体。

3 潘石屹回忆说，1989 年他坐船来到海南时，天色已晚，黑蒙蒙一片，第二天醒来，发现一夜之间，岛上已经涌进了 15 万人。

4 按级差地租的理论，不同地段由于资本周转速度不同等因素，导致人口密集地段的经营性资本（商铺、KTV、大卖场等）会获取超额利润，这部分利润就转化为地租。如果土地出让，则地租以地价的形式体现出来。房地产的地租于此类似，大致可近似地看成是不同地段房屋出租后的超额收益导致的。

办实业的投资者，一比较利润，相继转而投资房地产。

各路资金涌向房地产开发，超额利润以地价的形式体现出来，土地价格开始上涨，仅 1991-1992 年，地价就从十几万元/亩飙升至 600 多万元/亩。

地价上涨，使得存量房升值，增量房涨价。海南房价均价，1988 年为 1350 元 / 平方米，1993 年上半年房地产价格高点时为 7500 元 / 平方米。

房价上涨，带动更多的资本涌进房地产市场。海南省 1989 年房地产投资仅为 3.2 亿元，而 1990 至 1993 年间，房地产投资比上年分别增长 143%、123%、225%、62%。高峰时期，这个总人数不过 655.8 万的海岛上竟然出现了两万多家房地产公司，这些房地产公司却并不都为了盖房子，他们买进，再卖出。

然而，在 1998 年之前，中国房地产市场的头上始终悬挂着一柄利剑——福利分房，这导致地产资本在住宅领域始终难有作为，不得不转战高档别墅和宾馆市场。90 年代初的海南，人均工资不到 300，这些高档房产的房价却高达数千甚至上万，普通人群无法企及，既不可能买，也不可能租。房地产的需求出现畸形发展，最终只能成为私人资本家和投机资金之间击鼓传花的游戏。

海南房市是当时中国房市的一个具体而微的代表。住宅领域基础需求薄弱，投资结构偏向高档别墅、宾馆和商业地产，市场参与者多是集团资金，其目的不是最终出租或居住而是倒卖获利，而资金的来源主要是金融系统和地方政府挪用的资金。一句话，当时的房地产市场就是缺少真实需求背景的投机炒作，既没有购买居住的需求，也没有一个与之相应的租房市场成为其定价的标杆。

这也就注定了当时房地产市场的命运，只要切断基础资金来源，房市就会轰然而倒。1993-1994 年，国家开始调控，首先切断资金，其后针对房地产，限制自有资金底线，禁止

银行和房管局等单位开设房地产公司。

调控迅速见效，全国商品房销售额增长率从 1993 年的 102.5% 骤降至 1994 年的 17.92%。海南作为房地产热的重灾区，更是损失惨重。占全国 0.6% 总人口的海南省，积压了全国 10% 的商品房。海南房地产一蹶不振，直到 2009 年上半年商品房均价还不到 1993 年的价格。

3) 调整中的萧条

1994 年之后，全国经济都进入调整时期，面对前期过热的投资，国家开始限制调整。明确限制开工的写字楼、高档公寓和别墅项目。

1994 年，国家出台政策，明确房地产的发展方向¹。要求控制高档房地产开发，房地产投资应向基本住宅倾斜。与其配套的是，国家大力推行公积金、个人房贷等房地产金融等制度。

各地为了响应政策，可谓各显神通。在中央政策的基础上，出台各种优惠措施。上海北京等地推出买房给户口，广州等地强行降低土地出让价格，银行体系更大力度推行按揭制度。

然而，福利分房的利剑仍然悬在头上，使得城市住宅需求依然薄弱。

(三) 泡沫形成期：1998-2008 年

1) 突围：终止福利分房

堵不住社会主义的路，就迈不开资本主义的步。有了福利房，商品房就不可能有市场，即使强制通过投资方式推动房地产发展，其后果也只能是使得脱离实际需求的投机兴盛。福利分房作为社会主义的残余，如果不连根拔掉，资本

1 1994 年 7 月国务院颁发《关于深化城镇住房制度改革的决定》。

主义的房地产就无法兴起。

1998 年 7 月《国务院关于进一步深化城镇住房改革加快住房建设的通知》，1998 年下半年开始，要求全国城镇停止住房分配。

至此，地产资本终于敲开了他们梦寐以求的个人住房领域，在这个新的起点上，资本大鳄们摩拳擦掌、跃跃欲试。

福利分房终止后，快速城镇化下涌进城市的人口不得不购买商品住房或者租房。同期，国家进一步出台政策，要求金融系统全面支持地产开发¹。

经过了长达四年的寒潮，在一个全新的起点上，地产资本的车轮滚滚向前。

1998 年开始，商品房销售面积增长率和房地产投资增长率全面上升。与 1992 年相比，这一次复苏有完全不同的特点。

从结构上看，92-93 年的复苏和高涨，集中在高档别墅和商业地产；98-02 年的复苏和发展，开始大规模发展商品住宅。从供需来讲，在需求端，92-93 年在最终消费端没有实质性需求，特别是从住宅看，当时尚有福利分房；98-02 年形成了实质性消费需求，个人住宅领域完全开放，再也无法享受到福利分房的人们，形成了第一波真实的刚需。

2002 年，土地招拍挂制度出台，接上了中国地产资本版

1 首先是全面放开个人房贷。1998 年，人民银行下发《关于加大住房信贷投入、支持住房建设与消费的通知》，进一步放宽了住房贷款的条件，要求 1998 年新增住房贷款按各行当年新增贷款 15% 掌握（1996 年才 3% 左右）。允许所有商业银行在所有城镇对所有普通商品住房办理个人住房贷款业务。其后出台优惠政策，准许房贷在基准利率基础上下浮。其次是大力支持房地产企业融资。央行在上述文件中，要求对新开工的普通住房项目，只要开发商自有资金达到 30%，商业银行均可发放住房建设贷款，符合安居工程条件且销售率（含预售）达到 75%，银行可按自筹资金与贷款 6：4 的比例发放安居工程贷款。同时，进一步推行公积金。住房公积金是一种长期性强制储蓄制度，1992 年在上海首建。最后还给予各种税费优惠，减免部分房地产开发税费以降低房地产开发商的开发成本。

图上的最后一块拼盘¹。招拍挂制度要求所有经营性土地都要竞价交易，土地正式成为商品，进入房地产市场交易。

1984年，第一批房地产公司成立，于此前后，生息资本与地产结合；1987年，住房划出计划序列；1992年，建立住房公积金制度，使得个人储蓄强制性支持地产资本，同期，银行全面介入房地产业务；1998年，彻底终止福利分房，全面放开个人房贷；2002年，土地招拍挂制度建立。

至此，房地产市场的主要要素，均已齐备。伴随城镇化的快速推进，大量人口涌入城市，房价不断上涨。金融系统、房地产商、土地所有者，将在之后的多年里推杯换盏，共享地产资本的盛宴。

2003年开始，房价开始进入飙升时代。

2) 泡沫在形成：2003-2008

1992年前后，城镇化的速度并不快，而规模也不大，1992年的房价高涨，更多的是投机资金大量涌入带来的。而2002年后，城镇化从速度和规模来看，都远超1992年，大量人口涌进导致租房市场形成，并出现第一批购房的刚需，这是2002年后房价第一次大涨的基础。

2003-2004年，房价快速上涨，引得各路资本蠢蠢欲动。除了传统的生息资本外，海外热钱、产业资本、腐败资金纷纷涌进房地产市场，催生房价高涨，泡沫开始形成。

海外资金大致在2002年前后成规模进入中国房地产市场，主要投资一线城市。从总体影响看，2002年—2006年左右，外资对一线城市的高楼价有一定影响，但整体资金比

1 2002年，国土资源部颁布实施《招标拍卖挂牌出让国有土地使用权规定》，明确规定包括商业、旅游、娱乐、商品住宅用地的经营性用地必须通过招拍挂方式出让。2004年，国土资源部颁布《关于继续开展经营性土地使用权招拍拍卖挂牌出让情况执法监察工作的通知》，规定2004年8月31日以后所有经营性用地出让全部实行招拍挂制度。

例应该不大¹。

产业资本在这期间也开始进入房地产市场。部分资本自己充当开发商²；没有开发能力的中小资本直接从产业中游离出来进入房地产的需求市场。在进入需求市场的产业资本，又分为两种情况。第一种是利用产业资本带来的利润进入房地产市场，这种模式的典型代表就是山西买房团和温州炒房团³。第二种是产业资本完全撤出实体行业，进入房地产需求市场。这里面有一部分是由于利润率太低而自行撤出，有一部分是由于国家整理产能过剩的小企业而被迫撤出⁴。

除了上述资金外，在房地产的需求市场中，官员的腐败或者由于腐败而得来的资金，也起到了重要的作用。在 2012 年的反腐风暴中，持续传出腐败官员的房产数量，一个比一个多，被老百姓戏称为房氏家族⁵。而住建部拟推行房产联网，地方政府也是一拖再拖。直到现在，我国官员到底拥有多少

1 盛阳地产发布的《2005 外资地产基金生态报告》称：“像摩根士丹利、SUN-REF 盛阳地产基金、ING 地产、美林投资银行等近 100 家国际地产基金已采取多种渠道陆续进入中国，境外资金占全部房地产投资比例的 3%~5%。”

2 第一财经日报曾报道说，在宁波，“雅戈尔、罗蒙、杉杉、太平鸟、博洋、维科、洛兹、培罗成、申洲制造、爱尔妮，红帮裁缝故乡的这些服装品牌并不满足于一针一线的利润，卖房子成为短期盈利快、门槛低的一个最佳投资行业了”。而且，除了上述这些服装企业之外，“大部分的制造业几乎都开始涉足地产开发了，比如做文具的广博、做模具的海天、做外贸的布利杰以及做铜的金田铜业等。”至于央企搞地产开发更是厉害，以至于中央不得不出面叫停。

3 高和资本与住建部政策研究中心 2011 年联合发布了一系列房地产和民间资本的调查报告，报告中就提到“温州炒房参与者广泛，其中资金实力强、投资规模大的主要包括以下两类：一是太太炒房团，背后是温州大量民营企业业主的资金支持；二是海外温州商人，这部分人的购房数量占炒房量的相当比例。”

4 高和资本在报告中提到山西整合煤矿企业时，部分资本被迫游离出来转向他方，“一些失去煤矿创富机遇的中小煤炭者有可能将投资转向新兴领域或其他产业，但往往在转型中，可能持续观望或出现投资信心的动摇。”

5 “房叔”蔡彬全家有 20 多套房，“房姐”龚爱爱单在北京就被查出 41 套房子，广东陆丰市公安局党委委员赵海滨被曝出“拥有 100 多套房产”。

房产，始终是一个谜¹。

2003-2008 年，是房地产市场成熟后的第一个快速发展期。房地产价格的大幅上涨，以及各种资金花式涌入，这也许让当局想起了不久前海南的地产泡沫。2003 年时中央试图调控房价，将房地产开发项目资本金比例由 20% 提高到 35%，同时将存贷款基准利率上调 0.25%。结果房价不但没降，反而快速上涨。到 2005 年，中央加大调控力度，2005 年成了首个大举“宏观调控”之年。政府先后出台调整土地供应、调节市场、信贷结构和开征交易税费等措施；但这么多政策之下，2007 年频现天价“地王”，稳房价的目标实现并不理想²。

面对逐步脱离普通人群消费能力的高房价，中央两次调控。然而，这一次，再也不像 94 年那样，能够轻易的调控下来了。地产资本已经完全形成，它有真实需求作为基础，它和银行的结合更为紧密，它为地方政府提供大量收入，它带动中国经济滚滚向前。

此时的房价，已经远远超过人民群众的承受范围了，坊间出现了一个颇有深意的名词——新三座大山（住房、医疗、教育）。

然而，比起之后十年房价的疯狂，此时的房价还不算什么。

(四) 泡沫逐渐成熟期：2009-2018 年

1) 第一次刺激和危机的萌芽：2009-2014

2008 年，全球经济危机爆发，银行呆坏账有上升趋势，房地产企业感到了阵阵寒意。王石说了一句：楼市拐点到了。随后，万科开始在各个城市带头降价售房，回收现金预备过

1 当然，我们还是能从一些新闻报道中窥见冰山一角：有新闻报道称，2012 年大力反腐期间，在江苏、广东多个城市，出现了政府机构人员放盘出售房产的现象。类似的情况也在广州、中山、佛山等地出现。

2 摘自泽平宏观：《房地产调控二十年：回顾、反思与抉择》。

冬。但是王石低估了政府的决心，也料不到中央的滥发货币的大手笔。

面对万科的降价销售，2008年9月27日，南京市政府打响“救市”的第一枪，出台《关于保持房地产市场稳定健康发展意见》。11月国务院再次把房地产作为“重要的支柱产业”提上前台。各部门出台配套政策，再加上四万亿的经济配套政策、银行宽松的信贷环境，一系列的刺激因素，使得大量资金流向房地产，市场触底复苏，2009年房价大幅上涨，全国平均房价增长率23.3%，上海达到56.7%，大幅超过城镇居民人均可支配收入的增长幅度¹。

在此过程中，房地产企业在全国到处拿地，包括三四线城市。2009-2013年，开放商在三四线城市修建大量房屋，导致库存不断上升。

从海南房地产崩盘来看，泡沫形成至少有两个条件：（1）需求端。房价过高导致真实需求几乎绝迹，房地产市场中的资金全部是投资或投机资金在击鼓传花。（2）供给端。大量资金涌入，开发了远超过市场需求的商品房，形成大量库存。

2009年后，这两个条件都在逐步形成。

2015年初，经济增速降至7.3%。外贸仍然萎靡，上游制造业产能严重过剩，稳定经济的重担落在了房地产投资和基建投资的肩上。而此时的房地产，泡沫正在积聚，高房价和高库存并存，2014年5月还首次出现70大中城市新建商品住宅价格环比下跌。

怎么办？

房价不能掉，必须涨，只有这样才有源源不断的资本涌

¹ 2010年4月，中央开始号称“史上最严厉的调控”（这个称号在今后再次出现）。要求继续综合运用土地、金融、税收等手段来遏制部分城市房价的过快上涨。提高首付比例和贷款利率，甚至在部分城市开始限购。其结果是房地产出现分化：一方面，一线城市继续涨，特别是在2012年两次降准降息后，其价格在2013年快速上涨。另一方面，二三线城市基本不涨。

进房地产投资市场，稳定中国经济。对房价影响的两大因素，一个是房租，这是由人口决定的，另一个是金融政策，即首付比例或贷款利率。中国人口的抚养比在 2011 年后就已经逆转，这使得潜在买房需求的劳动力人口比例越来越小。

剩下只有一条路，反复靠金融政策和行政手段刺激房价饮鸩止渴。

2) 泡沫加剧：2015-2018

2015 年后，中国经济领域两大重要事件之一，就是房地产去库存。国家通过金融政策加行政手段（棚改货币化）全面刺激房地产市场，成功消化掉三四线城市的库存商品房，也带来极其严重的后果。

2014 年 9 月 30 号，央行和银监会发布《关于进一步做好住房金融服务工作的通知》（930 新政），强有力的全国性刺激重回历史舞台。

2015 年 3 月 30 号，央行、住建部和银监会发布通知，降低商贷二套房首付比例至 40%。紧接着，央行累计降息 3 次，全面降准 2 次，释放大量货币。

2015 年 9 月 30 号，央行、银监会发布《关于进一步完善差别化住房信贷政策有关问题的通知》（新 930），降低首付比例。次年 10 月央行再度降息降准各一次。低首付叠加低利率，信贷处于空前宽松状态。2016 年以来，一线城市和热点二线城市（如南京、合肥、苏州等）房价暴涨、地王频出，房地产市场局部出现“泡沫”倾向。

2016 年后，棚改货币化接棒。棚户区改造不直接给安置房，而是折算成货币，搬迁户进入房地产市场买房，刺激房产交易重新活跃。配合上政府的金融政策，三四线城市房价开始上涨。几个月前还能全款买房，转眼房价就上去了，后续的搬迁户不得不贷款买房，这使得更多的资金进入房地产需求端。先是，央行 2014 年创设 PSL 并通过国开行、农发

行发放棚改贷款，为棚改提供了丰富的资金来源。棚改货币化安置直接拉升商品住房销售。根据住建部官方口径，2015年和2016年棚改去库存分别约1.5亿平和2.5亿平；按照2015年和2016年商品住宅销售面积11.2亿平和13.8亿平，两年棚改货币化安置消化商品房分别占全年销量的13.4%和18.1%¹。

2017年以来，三四五六线城市房价频频过万。

房价疯了，中央坐不住了：限购、限售、限资金、结束棚改，一系列调控措施力度空前。地方政府一面配合中央，一面自己打小算盘，各种人才引进、快速落户政策，其根本目的就是要支持已经虚高到天上去的房价。

此时的市场，已经失控了。严格的限价政策带来新房二手房价格倒挂，买到新房转手一卖就能赚上百万。多少人在这个改革开放40周年的重要日子里面，为买一房而丑态百出。

这一轮刺激房价，缓解了供给端库存过高的风险，但加剧了需求端房价过高带来的风险。房价快速上涨，导致三四五六线城市房价都在疯涨，完全脱离老百姓承受能力。伴随高房价，居民部门负债也严重加剧，从2013年的34%，增长到2017年的49%，挤压了居民的日常消费，加速危机的到来。

第二节 当前房地产市场的几个特点

2008年是经济危机大背景下的第一次房地产危机，政府通过金融和财政配套刺激救市。其结果是房价大涨，销售快速回暖，居民贷款买房，负债快速上升。同时，地方政府依靠涨价的土地，以此作为抵押大量借贷，搞基建投资拉动经济。

1 《本轮房地产调控的回顾、反思和展望（2014-2018）》，任泽平。

2009 年全年，全国平均房价增长率 23.3%，上海达到 56.7%，大幅超过城镇居民人均可支配收入的增长幅度。2010 年 4 月，中央开始号称“史上最严厉的调控”（这个称号在今后不断出现）。要求继续综合运用土地、金融、税收等手段来遏制部分城市房价的过快上涨。提高首付比例和贷款利率，甚至在部分城市开始限购。

调控之后，销售增长率迅速下滑。到 2011 年底，为应对经济下行，开始宽松货币政策，到 2012 年中，央行先后两次降准、两次降息，销售到 2013 年再次回复，一线城市房价大涨。这是本轮调控中的小插曲，反映国家既想刺激经济，又不希望房地产过热的矛盾心情。

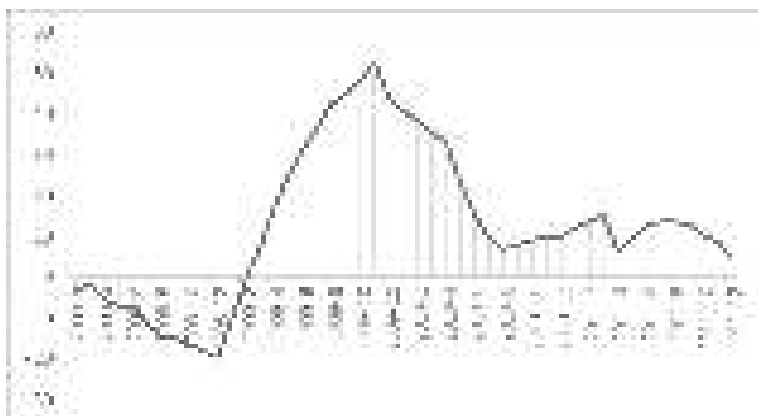


图 1.42: 2008-2011 年全国房地产销售面积同比增长率

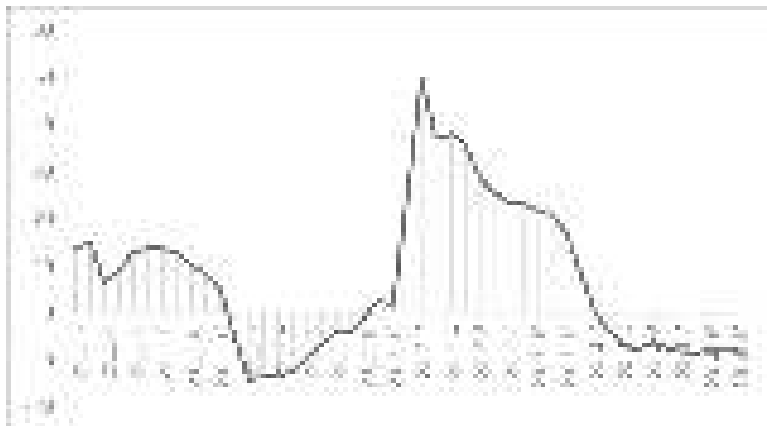


图 1.43： 2011-2014 年全国房地产销售面积同比增长率

2014 年经济疲软，地产资本出现第二次危机，中央推出最强刺激政策。通过超预期的金融和财政配套刺激房市，同时配合棚改货币化的行政手段。其结果是房价再次大涨，居民负债升至历史高点。其后中央再次调控：限购、限售、限资金、结束棚改，各种手段齐出¹。销售再次回落。从史上最严调控，到史上最强超预期刺激，再到史上力度空前的调控，仅仅经过数年时间。

1 2016“930”后经历了四波强调控期，调控力度空前。第一波是 16 年 930 至 16 年 12 月，主要特征是一线城市和强二线城市“限土拍”。第二波是 17 年 3 月至 5 月，主要特征是限购拓围到热点三线城市。第三波是 17 年 9 月-11 月，主要特征是二三线城市启动限售。第四波是 18 年 3 月-6 月，主要特征是非热点城市群加入限购或限售。

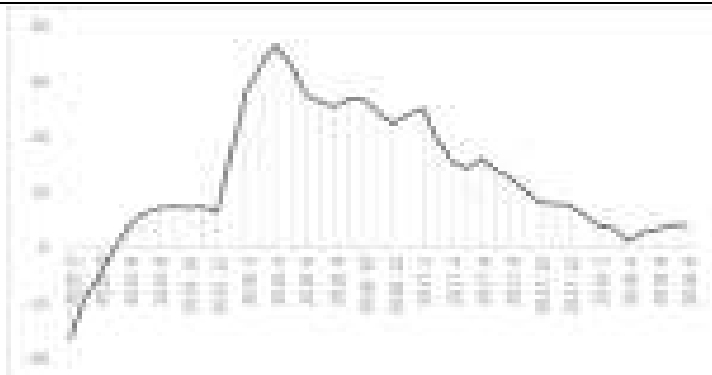


图 1.44: 2015-2018 年全国房地产销售面积同比增长率

刺激-暴涨-调控-再刺激，中国房地产陷入了恶性循环。每次刺激之后，在极其宽松的金融条件下，购房意愿加剧，销售增加，房价上涨。为了防止暴涨，政府退出刺激政策，开始调控。但上涨的房价不会马上回来，而刚需人群进一步缩减，销售迅速回落。2009 年之后，中国经济最重要的发动机是投资。制造业产能过剩，投资意愿下滑。基建和房地产投资成为保经济的关键，房地产销售回落，势必影响经济大局。因此，一旦承受下行压力，政府必然再次刺激经济，陷入恶性循环。

这两次刺激房市，都是通过宽松信贷政策等金融方式吸引老百姓买房，将房地产的整体风险转化为老百姓的负债。

两次救市之后，中国地产资本所处的环境发生了巨大的变化，形成了目前地产资本的几个重要特点。

(一) 外部条件恶化

从中国地产资本四十年发展史可以看出，地产资本得以发展有两个重要条件：（1）福利分房终止后，快速城镇化带来的刚需群体。（2）生息资本从供需两端支持地产资本。

这两个条件，都在恶化。其中，第一个条件发生实质性逆转。下面我们将重点论述第一个条件的变化。

1) 人口结构变化导致刚需实质性逆转

刚需群体由于人口结构变化，发生实质性逆转。人口的抚养比——即非劳动人口（老人和小孩）/劳动力人口的比例——从 2011 年底开始逆转，潜在买房需求的劳动力人口比例越来越小。

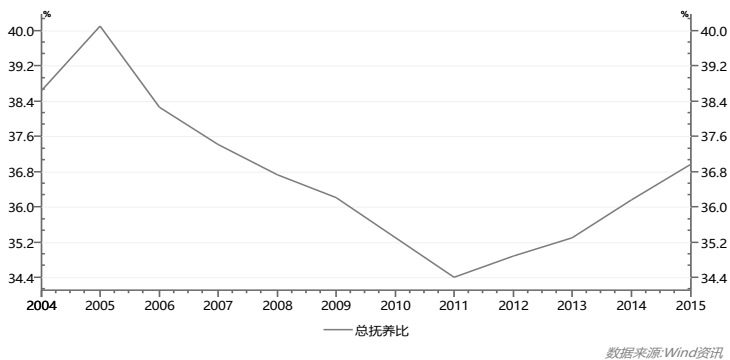


图 1.45：总抚养比变化曲线

2) 高房价向全国扩散导致刚需群体进一步缩减

现在的房价，不是一线城市高，也不是一二线城市高，而是全国房价都很高。

2008 年前，房地产商在三线城市拿地不到二线城市的 70%。2009 年以来，房地产开发商在三线城市大量拿地，2011 年拿地数量超过一二线城市总和。在两次刺激之后，特别是棚改货币化之后，三线城市房价大幅上涨。

表 1.1：房价收入比

深圳	39	杭州	15	苏州	12	南通	10
三亚	28	石家庄	15	温州	11	昆明	9
上海	28	南京	14	广州	11	济南	9
北京	26	天津	13	徐州	10	成都	9
厦门	25	郑州	12	廊坊	10	青岛	9
福州	19	合肥	12	重庆	10	武汉	8
珠海	18	宁波	12	南昌	10	无锡	8
海口	15	太原	12	西安	10	常州	8

上表是 2017 年底，32 个主要城市房价收入比，没有一个低于 6¹。而且该表的房价数据是新建房屋售价，由于很多城市限价，导致新房售价低于真实房价²。故此，真实的房价收入比更高。这导致有能力购房的人越来越少。

2017 年底，51 个城市房价过万，2018 年 6 月，60 个城市房价过万。而就在三年前，房价能不能过万，还是二线城市的重要标志。

在房价高涨的同时，居民部门的负债也在不断高涨。

1 按照国际标准，房价收入比（房价/家庭年收入）在 6 以内属于合理区间，一般认为高于 6，则房价过高，脱离普通人群的消费能力。如果比值为 6，表明不吃不喝 6 年能够买房。

2 新房备案价格受到的管制更加严厉，相比之下，二手房受地方政策控制较少、买卖面临的约束更少、市场化程度更高，遵照市场规律涨跌，长此以往，便出现了一二手房价格倒挂现象。

3) 居民部门负债不断上涨导致信贷空间下滑

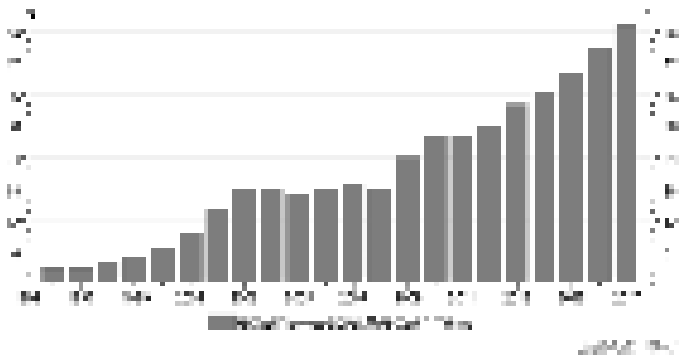


图 1.46：居民部门债务占 GDP 比重变化

央行统计显示，个人住房贷款余额从 2004 年 12 月的 1.6 万亿，暴涨到 2018 年 6 月的 23.8 万亿。整个居民部门贷款占 GDP 的比例，在 2006 年仅有 18%，2011 年增长至 28%，2013 年为 34%，而到 2017 年就暴涨至 49%。

2018 年上半年，央行货币政策委员会委员樊纲提出了一个“六个钱包买房”论。“六个钱包买房”意思就是丈夫的父母、爷爷奶奶、姥姥姥爷加上妻子的父母、爷爷奶奶、姥姥姥爷，六个长辈家庭共同支持小辈付首付。

此论一出，网上一片哗然。很多人感受到一种由衷的恶心，政策制定者已经不把老百姓当人看了，而只是当作一个要不断榨干的海绵。

人口结构逆转，致使买房需求不断下降；而有需求的人中，有能力买房的（包括掏空六个钱包有能力买房的人）越来越少了，进一步加杠杆买房更加困难；这一切，导致地产资本赖以生存的空间不断变小。

只有真实需求有基本保障，整个地产资本才能良性发展。一旦真实需求枯竭，地产领域中要么是投机资本击鼓传

花的空转（如海南房地产崩溃前夕），要么交易大幅下降逐步引起库存升高和市场萧条（如 2014 年左右的三四线城市），这两种情况最后都会导致泡沫破灭。

面对刚需群体不断缩小的局面，地产资本可能学习香港，推行超小户型，以扩大刚需群体，这将导致底层人民居住条件进一步恶化，激化社会矛盾。推行超小户型，可能延缓地产资本本身的危机，但仍然无法避免整个经济危机爆发后地产泡沫的破灭。

（二）潜在波及面越来越广

四十年的发展，地产资本与地方政府、生息资本、产业资本形成了千丝万缕的联系，一旦地产资本爆发危机，将迅速波及银行、产业资本和地方政府。

1) 地产资本与政府

地方政府说得好，“吃饭靠第一财政、发展靠第二财政”。其实不是发展，是发财。地方政府靠第二财政大发横财。马克思说，资本从来到世间，每个毛孔都滴着血。地方政府的土地财政也沾满了鲜血。“征地→卖地→收税收费→抵押贷款→再征地”是土地财政的典型运作流程，在这个过程中，每年因为土地拆迁而闹出的命案，频频见报。

地方政府通过土地储备中心大规模囤积土地，并以此为抵押向金融机构贷款用于各种工程建设。地方债务问题中，土地升值而带来的土地金融就是其中重要的环节。没有房地产发展带来的地价高涨，就不会有上述的一切，不会有政府的高额土地出让收入，也不会有政府的土地金融以及随之而来的大规模基建。

直到今天，地方政府对土地财政的依赖程度很高。

首先是债务额度。地方债显性债务大致 17 万亿，隐性债务至少超过 26 万亿。合计占 GDP 的 50%。而这些债务，相当一部分是用土地抵押或要靠卖地偿还的。

其次是土地财政依赖度。土地财政依赖度大致可以理解为卖地赚的钱和收税赚的钱之间的比例。这个比例，在 2017 年超过 100% 的城市有六个（南京、杭州、佛山、济南、珠海、武汉），超过 50% 的城市，有 22 个（一线城市有北京，剩下的大部分是二线城市和出名三线城市）。这里面还不考虑因房地产的发展而形成的税收，即房地产的营业税等各项税收。从房价构成来看，这些税收合计大致相当于土地出让金 80%。这样计算，地方财政对房地产的依赖度非常高。

一旦房地产崩盘，地价必然暴跌。地方债务和财政收入，都将受到巨大影响。

2) 地产资本与生息资本

银行作为生息资本的典型代表，只有通过和产业资本结合才能分享剩余价值。哪个行业赚钱，银行就借钱给哪个行业，这是生息资本的天性。

2010-2017 年间，在房价不断上涨时期，生息资本追着房地产商放贷。即使政府面对高房价，希望收缩信贷，银行也想尽办法变着花样把钱借给房地产企业。2010 年之后，信托公司的规模之所以大规模兴起，很大原因就是银行需要借助信托的通道，把贷款伪装成理财产品出借给房地产公司。

在此过程中，房地产企业形成了大量负债。Wind 数据显示，2017 年全年，136 家上市房企的平均负债率达到 79.1%，创下 2005 年以来的最高位。在这 136 家上市房企中，负债超过百亿元的房企总计为 67 家，占比 49%；负债超过 300 亿元的房企有 37 家，占比为 27%，其中，万科、绿地控股、保利地产位列前三，分别为 9786.7 亿元、7550.8 亿元、5382.1 亿元，负债均超过 5000 亿元¹。

¹ 房企负债率创 13 年新高，

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1600668288475698353&wfr=spider&for=pc>.

房地产在其整个发展中，得到了以银行为代表的生息资本的大力支持。银行的生息资本，从需求和供给两方面支撑着房地产企业的发展。从需求端，银行扩大个人住房按揭贷款，个人住房贷款余额从2004年12月的1.6万亿，增长到2018年6月的23.8万亿。从供给端，房地产开发贷款的余额从2004年12月的0.78万亿左右，扩大到2018年6月的9.6万亿¹。二者合计，超过人民币贷款余额总量的20%，也就是说，全社会20%的人民币贷款，拿去支持房地产了。事实上，这个比例可能更高。国务院发展研究中心夏斌认为，“从银行授信的品种分析，涉及房屋贷款的有房地产开发贷款和按揭贷款。据官方统计，2016年底，这两项贷款余额共计26.7万亿元，占全部银行贷款余额的25%。2016年新增贷款5.7万亿元，占全部新增数量约45%，从字面上看存量的确不高。但银行的压力测试的结果，其反映银行能经受住房价下降40%的结论并不可靠。理由很简单，以上所说的涉房两项贷款合计占25%，是按银行的授信品种统计的，而实际操作中银行大量的贷款是以担保保证方式发放的。其中，用房产、厂房、土地做抵押贷款，要占整个贷款的30%~40%；用担保、互保形式做的贷款占30%~40%；质押贷款仅占约10%。其中，这些通过担保及保证方式发放的贷款，其资金来源又通过同业市场，大资管业务、P2P、互联网金融等一道道复杂的环节进入了房地产投资。而真正的信用贷款，只占20%~30%。从这个角度说，现在的银行能接受的抵押、质押和担保品主要是土地、商铺、厂房、楼房等，机器设备等基本派不上用场。因此，真正和房价、地价相关的贷款占

1 万科总裁郁亮说过一段很有意思的话，充分说明生息资本和房地产的关系。郁亮：“我们买地的钱哪来的？集资，投资者给我们钱或我们借钱。设计谁做？请别人做。施工请别人施工，卖房子请别人卖，物业也是请别人管理。那么我们创造了什么呢？好像没有什么。而我们的行业又这么好，会不会有人想着要取代我们？”

比约有 70%左右，甚至更高。在房产属于资产的情况下，如果房产价格下跌 20%或者 30%，意味着巨量的银行贷款将面临贬值的窘境，大量不良贷款将随之产生。”¹

房价继续上涨，会使得有刚需的基础消费人群进一步降低，最终导致基础需求无法支撑高涨的房地产投机。房企以及很多其他企业的负债很多都是土地和房屋做抵押的，一旦房价下跌，房地产企业以及其他一些企业就会资金链吃紧，还债困难，经济势必将出现巨大震动。

3) 地产资本与产业资本

现在的情况，房价已经远远脱离老百姓的购买能力，要维持房价，只有不断进行金融刺激，也就是说，本质上要大规模发行货币才能继续维持房价。

大规模货币发行刺激房地产，往往与刺激经济的政策结合，通常会带来投资增加，继而带动重化工业产能增长。但这种增长在投资周期结束后就体现为严重的产能过剩。2009年后，轻工业出现较严重产能过剩，逐步波及到重工业。其后，靠投资拉动，延缓了重工业产能过剩。但到 2012 年，重工业开始出现较为明显的产能过剩。到 2015 年底，重化工行业出现严重过剩。这些过剩产能，与基建和房地产刺激性投资有较大相关性，很多都是建筑及房地产生态圈的产业。下表所列七个行业均与基建和房地产相关²。

1 具体参见 http://www.sohu.com/a/231845118_467315。

2 产能利用率低于 80%属于过剩，低于 75%属于严重过剩。而到 2015 年，我国钢铁、原油加工、平板玻璃、煤炭连 70%都不到，水泥也低于 75%。

表 1.2: 2015 年七个行业产能利用率

年份	产品	产能利用率
2015	粗钢	67%
2015	水泥	74%
2015	煤炭	65%
2015	平板玻璃	67%
2015	汽车	78%
2015	电解铝	76%
2015	原油加工	66%

2015 年的产能过剩通过供给侧改革，将损失转嫁到下游民企身上。其结果就是上游国企缓了口气，下游民企要死不死。

从长期来看，不断刺激经济带动投资形成通胀的风险，将是常态。

(三) 滞涨风险加剧

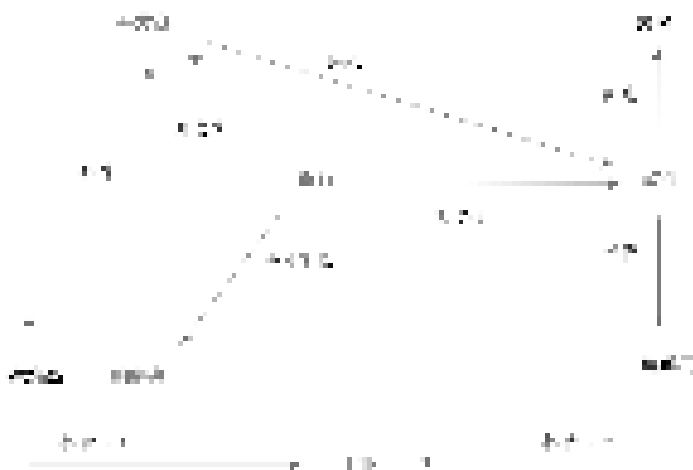


图 1.47: 房地产市场各主体关系图

开发商从银行贷款向政府买地，并将土地抵押给银行，此为房地产开发贷。然后将房屋预售给购房者，购房者购房款大部分是按揭贷款。开发商找建筑商建房，建筑商从水泥钢铁等工业领域购买原材料，拉动实体经济。政府出售土地后，所获资金用于征地。这大致就是房地产的资金循环。房价上涨还会导致地价上涨，政府会将土地抵押给银行贷款搞基建（通过城投公司），拉动实体经济，所负债务是地方债最初的来源和主体。

不论是买房、买地、房地产建设或者基建，大部分的资金都来自银行信贷。近十年来，我国通过银行信贷发行了大量的货币，但物价并没有显著上涨，因为大量资金被房地产领域吸收了。通货膨胀是什么？用资产阶级的话来说，就是“更多的钱去追逐原有的商品”。我国印出来的钱，没有去追逐一般的商品，而是有相当部分去追逐房地产领域中的房屋和土地这一特殊商品。这导致CPI涨幅并不大，但房价却暴涨，使得大部分人望房兴叹。到2013年左右，房地产实际产量开始饱和，并出现过剩，房地产投资增速明显下滑。但房地产价格还是在持续上涨，这一方面导致泡沫越来越大，另一方面又持续吸引资金从实体经济流入房地产领域，继续催生泡沫。2015年涨价去库存，使得房地产价格泡沫从一二线城市，全面扩散到三四五六线城市。

银行借出去的钱，不论是给开发商、购房者或者地方政府的，相当部分是以房屋和土地作为抵押品，一旦房地产泡沫破裂，银行将出现大量呆坏账，金融系统可能爆发系统性风险。大量货币将从房地产领域流出，导致中国出现巨大的通胀。通胀再加上产能过剩导致的经济停滞，中国经济将出现典型的滞胀危机。

第三节 小结

地产资本是中国政府一手扶植，伴随着整个资本主义改

革和住房改革而发展起来的。在成长过程中，它和生息资本、土地垄断者（政府）形成了紧密的联系。个人住房商品化、生息资本对房地产的支持和土地财政，是中国地产资本版图上最重要的三块拼盘。而这一切，都是随着社会主义制度的终结和资本主义的改革而到来的。

改革开放四十年以来，地产资本从步履蹒跚到具备完整的房地产市场要素，花了 22 年；从定调为国民经济的支柱产业（1998 年）到成为人民头上的新三座大山，不到 10 年；从新的三座大山，到成为给中国经济续命的药丸，也就几年时间。

风险在聚集，危机的要素已经齐备了。

一旦泡沫破灭，房地产将面临崩盘，银行将会形成大量呆坏账，地方政府土地财政会受到严重打击，与地价相关的地方债务会出现大面积违约，从而进一步打击银行等金融机构。同时，房地产带动的行业将受到影响，银行为了自保将收缩银根，中国经济会受到全面影响。

然而，在新的危机来临之前，新生的无产阶级站起来了。

“正是现代大工业把被束缚在土地上的劳动者变成了一个完全没有财产、摆脱一切历来的枷锁而被置于法律保护之外的无产者，正是这个经济革命造成的条件才可能推翻剥削劳动阶级的最后一种形式，即资本主义生产。可是现在来了这位痛哭流涕的蒲鲁东主义者，他哀叹工人被逐出自己的家园是一个大退步，而这正是工人获得精神解放的最首要的条件”¹。

90 年代以来，大量的新工人涌入城市。2003-2013 年间，每年有 760 万的工人进城。他们建造了整个城市，但是城市却没有他们的房屋。他们只能居住在狭小、肮脏、满是跳蚤和臭虫的工厂宿舍、工棚或者出租屋中。大工业把他们组织

1 恩格斯《论住宅问题》。

在一起，磨练他们的意志和精神。2009 年以来，在危机和高涨的交替，在失败或成功的斗争中，新一代的工人阶级形成了。

现如今，地产资本经过四十年的成长，已经发展成了一个庞然大物。它无孔不入，仿佛侵蚀着社会的每一个细胞。然而，庞大的地产资本仅仅是整个资本主义制度在房地产领域的体现而已。在这里，我们要明确指出：压迫无产阶级的（脑力无产者和体力无产者）是整个资本主义制度。“工人受剥削的关键是：劳动力出卖给资本家，而资本家通过这种交易来使用劳动力，让工人生产出比购买劳动力所支付的价值多得多的价值。资本家与工人间的这种交易创造出随后以地租、商业利润、资本利息、捐税等形式在各类亚种资本家及其仆人之间进行分配的全部剩余价值。”¹ 如果不打破资本主义制度本身，工人受到的压迫就不可能得到解决。

廉租房、公租房、共有产权房，一切在资本主义制度下进行的改良都无法解决住房问题。就算国家提供廉租房，甚至是免费提供住宿，只要资本主义的制度不打破，还是不能减少工人受到的压迫。假如国家提供免费住房，那又如何呢？在资本主义制度下，导致的结果不过是工人劳动力费用降低，进而工资降低。“在这种场合，这个地区的工人阶级便免费享用住房；住房费就不再算入工人的劳动力价值之内。但是，劳动力生产费用的任何降低，即工人生活必需品价格的任何长期降低，‘根据国民经济学说的铁的规律’，也就等于劳动力价值的降低，所以归根到底会引起工资的相应降低。因此，工资下降的平均数量就会相当于节省下来的房租的平均数量，也就是说，工人住自己的房屋还是付了租金，不过不是像以前那样以货币形式付给房东，而是以无酬劳动

1 恩格斯《论住宅问题》。

形式付给他为之做工的厂主。”¹

无产阶级绝不幻想在保留资本主义制度的前提下，解决所谓的房地产问题。无产阶级所需要的是消灭整个资本主义制度，以及消灭和这个制度伴生的一切资本。

¹ 恩格斯《论住宅问题》。

第二章 阶级分析篇

中国当前各阶级规模和结构

第一节 中国各阶级规模估算

截至 2016 年，中国人口合计 13.83 亿，就业人员 7.76 亿，第三产业就业人员最多，占就业人口 43.50%。

表 2.1：2016 年从业者按产业构成¹

	人数（万人）	比例
第一产业就业人员	21,496	27.70%
第二产业就业人员	22,350	28.80%
第三产业就业人员	33,757	43.50%

按 2015 年国家职业分类大典，就业人员职业分 8 类，具体如表 2.2 所示。

根据 2010 年六普的数据，单位负责人 1269 万，其中企业负责人 994 万，体制内负责人 275 万人。2016 年单位负责人 1552 万人，按同比例估算，应有 1215 万企业负责人和 340 万体制内党政事业单位负责人。企业负责人中，有约 220 万国企负责人（见下）。故此，党政事业单位负责人加上国企负责人合计约 560 万，此为国家党政企领导人。

¹ 数据来源：国家统计局。

表 2.2：2016 年从业者按身份构成¹

	人数（万人）	比例
单位负责人	1,552	2.00%
专业技术人员	8,847	11.40%
办事人员	7,683	9.90%
商业服务业人员	19,556	25.20%
农林牧渔水利从业人员	21,341	27.50%
生产运输设备操作人员	18,237	23.50%
其他	388	0.50%

人力资源和社会保障局 2016 年数据显示，雇主人数约为 2,170 万人²，此作为私营资本家的人数。另外私企员工数与国企员工数的比值超过 10:1，按私企员工数和国企员工数比值 10:1 计算领导职位，由此计算国企负责人 220 万。

人力资源和社会保障局 2016 年数据显示，专业技术人员与单位负责人合计 10,399 万人，去除私营资本家、国家党政企领导人数³，其他均为专业技术人员（含少量中上层经理人员⁴），取整估计约 7,700 万人。

1 人口与就业统计年鉴 2017.表 3-8。(1)单位负责人，即国家机关、党群组织、企业、事业单位负责人，包括体制内各级领导人员、企业高管；(2)专业技术人员，包括律师、会计师、教师、科研人员、护士等；(3)办事人员和有关人员，包括行政人员、安保人员（含警察）、邮政电信业务人员等；(4)商业、服务业人员，包括仓储、运输、餐饮、住宿等，主要就是从事第三产业的人员；(5)农、林、牧、渔、水利业生产人员，主要就是从事第一产业的人员；(6)生产、运输设备操作人员及有关人员，主要就是从事第二产业的人员；(7)军人；(8)无法归类者。上表中，其他一栏包括军人和无法归类者。

2 人口与就业统计年鉴 2017.表 3-9.其中雇主占比 2.8%。

3 雇主可能被统计到单位负责人中，也可能被统计到专业技术人员中，但基本不可能被统计到办事人员、商业服务人员、农林牧副人员、生产运输设备操作人员等其他几项。

4 中上层经理人员（如会计师事务所合伙人）可能被统计为专业技术人员。

办事人员阶层，采用上表办事人员 7,683 万人。

根据国家统计局资料，城乡个体工商户合计约 1.29 亿¹，其中商业服务业从业人员约为 10,900 万人，第二产业约为 2,000 万人²。

根据上表从业人员数量减去各行业个体工商户人员数量，可得商业服务业员工和产业工人人数。即商业服务业员工约 8,600 万人（从业人员 19,556 万减 10,900 万个个体工商户并取整），产业工人约 16,200 万（从业人员 18,237 万减 2,000 万个个体工商户并取整）。

自耕农采用农林牧副渔从业人员人数，取整估计约 21,300 万人³。农业劳动者有个别非自耕农身份（如农业工人，个体户等），但规模太小忽略不计⁴。

综上所述下表：

1 国家统计局年鉴 2017.表 4-9。

2 2013 年第三次全国经济普查中，个体户在第二产业占比约 12%，见

http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201412/t20141216_653709.html. 2018 年第四次全国经济普查中，个体户在第二产业占比约 17%，见

<http://news.chinabaogao.com/gonggongfuwu/201911/11224635162019.html>. 据此取中间值 15%，估算 2016 年时个体户在第二产业的比例。个体户在第一产业从业人员可忽略不计（2013 年占比小于 0.2%）。

3 据刘守英在《中国农地权属与经营方式的变化（2010—2014 年）》中估计，农村农户中，96%左右是耕种面积不超过 30 亩的小农，耕地面积在 30 亩到 100 亩的农户约 3.6%，耕地在 100 亩以上的农户不到 0.4%。假如按 100 亩地划线，大致约 90 万人可归为农业资本家，余下约 21,150 万人是自耕农或农业工人（因为户均人数不一致，此处的估算会有出入）。注意：（1）农民工身份可能包含小农群体（务工为辅助工作），也可能被归类为商业服务业及生产运输从业人员，因此我们没用国家统计局农民工监测调查报告的数据进行阶层划分。（2）农业资本家已经被归入雇主群体，此处不再单独列出。（3）为方便论述，我们仍然用 19,992 万人作为自耕农的人数。（4）在本文中农业劳动者和其他身份不交叉。

4 2018 年第四次经济普查中，个体私营就业人员中从事第一产业的仅 153 万人，相对于 2 亿的农业人口可忽略不计。

表 2.3：中国当前就业人员身份构成¹

	人数（万人）	比例
党政及国有企事业单位负责人	560	0.73%
私营雇主	2,170	2.81%
办事员	7,670	9.94%
专业技术人员	7,700	9.97%
个体工商户	12,900	16.71%
自耕农	21,300	27.59%
产业工人	16,200	20.98%
商业服务业员工	8,700	11.27%
合计	77,200 ²	100.0%

第二节 中国各阶级结构说明

根据第一节的数据我们可以大致得出中国各阶级结构和规模（见 表 2.4：中国各阶级概览，具体分析见后）。

（一）雇主和官员

私营企业雇主单独或按出资份额占有生产资料，亲自或通过代理人雇佣工人、组织生产，并无偿占有工人创造的剩余价值。因此，私营企业雇主是典型意义上的资产阶级。按前文估算，私人资产阶级约有 2,170 万人。私营资产阶级形成与资本主义复辟历程密不可分。考察他们实现原始积累的方式，可见大中企业主中通过下海和改制完成的达到 50%，小企业主也接近 40%。这个现象与党员在私营企业主比例变化趋势相同，在大企业中，党员比例达到 50%，1996-2005 年下海创业的私营企业主中党员比例达到 40%，而其他时期

1 专业技术人员含中上层经理人员。

2 这里去除军人等不便分类的人员约 400 万。

中国新时代的阶级斗争

表 2.4：中国各阶级概览¹

	阶级	人数(万人)	比例
党政及国有企事业单位负责人	官僚垄断资产阶级	560	0.73%
私营雇主	私人资产阶级	2,170	2.81%
自耕农	小资产阶级	21,300	27.59%
个体工商户		12,900	16.71%
高级专业技术人员和 中高层管理人员		1,150	1.49%
其他专业技术人员	脑力无产阶级	6,550	8.49%
体制外办事员		6,970	9.03%
产业工人	体力无产阶级	16,200	20.98%
商业服务业员工		8,700	11.27%
体制内办事员	-	700	0.91%
合计		77,200	100.0%

一般在 30%以下²。这说明私营企业主阶级中很大部分由以前的官僚特权阶层转化而来，他们以前是国家干部或企业负责人，通过“官倒”、国企改制私有化等契机完成原始积累成为私营资产阶级，吮吸着人民的血汗。

资产阶级国家是管理资产阶级事务的委员会。在代议制国家，政府官员仅仅是资本家的代理人。这些国家的官员也许薪酬很高（香港政府司长年薪超过 300 万港元），以至于他们成为了资产阶级的一份子，但是他们并不构成资产阶级

¹ 由于存在较大争议，本文暂未将体制内办事员划归脑力无产阶级或小资产阶级。

² 《当代中国阶级阶层变动（1978~2018）》。职业流动在同期群变化趋势.P211，表 2；政治面貌在同期群的变化趋势.P213，图 3。在本图中，1995 年前创业党员比例低于 30,1996-2000 约为 35%，2001-2005 达到 40%，2006-2010 约为 30%，2011-2014 不到 20%。

的一个特殊集团。然而，中国的官员却由于特殊的政治经济条件，构成了资产阶级中的一个特殊集团——官僚垄断资产阶级。官僚垄断资产阶级主要由官员构成，即在党政、事业和社会团体机关单位中行使实际的行政管理职权的干部，以及国企中的高层实权干部。这些人包括：中央政府各部委和直辖市中具有实际管理职权的处级及其以上级别的干部；各省市、地区中具有实际管理权限的科级及其以上级别干部；各级国企中由国家管理的干部和其他高层。按前文估算，官僚垄断资产阶级约有 560 万人。

在资本主义国家，官员不必然能构成官僚垄断资产阶级。中国官员之所以能构成官僚垄断资产阶级，因中国有两个特殊条件，一是中国有庞大的国企集团，且国企垄断了国计民生相关的主要行业，二是中国一党专制，并不是代议制政府。

中国的官僚垄断资产阶级不同于西方的官僚集团（主要是文官集团）。西方官僚集团没有自己的经济基础，并不占有以国企为主的生产资料。德法等西方国家也有庞大的国企，某些国家国企在经济中的比例比中国更高。但西方国家的政权却是被私人垄断资产阶级通过议会或选举共同掌握，因此国有企业事实上是被私人垄断资产阶级共同占有，且私人垄断资产阶级大致按其资本体量通过国企的运营来获得收益（直接或间接）。亦即西方的私人垄断资本集团以每个资本集团的体量，按分占有该国的国有企业。中国共产党一党专政，官僚集团以人民的名义占有国有企业，因此国企不属于整个垄断资产阶级，而是属于垄断资产阶级中的一个集团，即官僚垄断资产阶级。故此，西方国家有国企、有官僚，却没有与之对应的官僚垄断资产阶级。

官僚垄断资产阶级每一个个人名义上不占有任何生产资料，但是他们作为一个整体用人民的名义通过各级国资委或其他机构，集体占有以国企为核心的生产资料，制定经济

中国新时代的阶级斗争

政策、组成生产计划、管理经济运行，并且他们的行为不受人民的监督，这使得他们在事实上能够掌握生产资料、能够支配他人劳动，因此他们也必然会要求获得相应的收益。然而他们在名义上还是人民的公仆，虽以人民的名义占有了生产资料并享有生产资料的支配权，但在法律上不能享有生产资料的收益权，故此官僚垄断资产阶级必须通过各种违法乱纪的方式获取劳动者的剩余价值。他们要么公款吃喝、要么收受贿赂、要么纵容子女经商，通过灰色或违法手段占有劳动者的剩余价值，是中国官僚垄断资产阶级占有剩余价值的重要特点。

官僚资产阶级垄断通过规模庞大的国企垄断了绝大部分能源供应、基础通信、金融信贷、粮食产销、几乎全部城市土地、城市公共事业和各种专有物资买卖（如烟酒等），并在运输、汽车、钢铁和建筑等上游领域举足轻重。他们扼住了中国经济的命脉，因此也扼住了私人资产阶级的咽喉。私人资产阶级中的垄断资本家大部分积极融入国家战略，一带一路、5G 战略、中国制造 2025 上都有他们的身影；这些资本家中，对国家战略举足轻重的一部分，已经被国家收编，成为了真正的赵家人，比如华为、腾讯和阿里，他们一方面积极参与国家政务系统等建设¹，另一方面接受国家统一调控²。然而 95.6%的私营企业主是营业额不足 1000 万、雇工小于 100 的小微企业³，并且主要分布在竞争领域；他们在经济上孱弱，在政治上无权。

由此可见，中国资产阶级主要由两部分构成，一是私人

1 https://www.sohu.com/a/193016341_115239 和

http://www.sohu.com/a/128496749_465914.

2 如马云“退休” <https://tech.sina.com.cn/i/2019-09-10/doc-iicezueu4734279.shtml>. 任正非是党员。

http://news.ifeng.com/shendu/21sjjbd/detail_2013_05/10/25148480_0.shtml. 等。

3 第三次经济普查主要数据公报（第一号）.

http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201412/t20141216_653709.html.

资产阶级，一是官僚垄断资产阶级。私企雇主是私人资产阶级的主要组成人员，党政及国有企事业单位的负责人是官僚垄断资产阶级的主要组成人员。两大资产阶级集团中，官僚垄断资产阶级占主导地位。

（二）自耕农和个体户

自耕农和小业主都拥有并亲自使用自己的生产资料，生产或销售商品并获取收益，他们是典型的小资产阶级。

1) 自耕农

当前中国农业绝大部分是小农作业，没有形成规模化经营。农村中有约自耕农 21,300 万人，自耕农绝大部分是纯务农人员，另有少部分是以农业为主的兼业者，二者比例大致为 8:1。¹市场经济中，小农很容易受到资本的压迫。种子、化肥、收割/播种费用等等，均会由于市场波动而涨价，挤占粮农利润。一家农户，往往也就十来亩地，一年辛辛苦苦最多也就几千块钱，抵不上打工数月所得。自耕农是农村中最底层，收入远低于其他群体。凡是有条件外出打工者，一般不会在家务农，青年务农者非常少。当前农村中，纯务农或以务农为主的兼业者，一般也是曾经在外打工数年，由于年龄等原因无法继续打工，最后才回乡务农。按《当代中国阶级阶层变动》系列报告所述，纯务农者，“他们中有 67.91% 的人曾是雇员或是工薪收入者，也就是打过工，最后才回归到农村务农，大部分是年纪大了回到农村务农。”

1 《当代中国阶级阶层变动（1978~2018）》P98。

表 2.5：农村各从业群体年均收入¹

	2011	2015
纯务农者	7,789	8,411
以农为主的兼业者	15,923	18,382
以非农为主的兼业者	20,266	30,584
打工者	26,951	36,516
农村个体工商户	29,341	36,402
农村企业主	260,579	66,393
农村干部	18,732	31,351

表 2.6：两类自耕农和打工者平均年龄²

	2008	2011	2013	2015
纯务农者	46.82	51.22	50.15	51.84
以农业为主的兼业者	44.02	43.78	46.47	48.74
打工者	35.19	33.78	35.80	37.44

自耕农在经济上的收益远不如打工，农村年轻人逐步转移到城镇，青年一代有过务农经历的人越来越少；随着当前一批自耕农逐步老去，自耕农作为一个阶级很可能在不久的将来就会消失。伴随自耕农消失或大幅缩减，腾出来的土地必将以某种方式集中，从事农业的无产阶级将会增多。

2) 城乡小业主

个体工商户，简称个体户，自行占有并使用生产资料，是典型的小资产阶级。中国现有 1.29 亿个体户，约 8600 万在城镇，其余在农村。

1 《当代中国阶级阶层变动（1978~2018）》P107。

2 《当代中国阶级阶层变动（1978~2018）》P101。

表 2.7：2016 年个体工商户构成¹

	人数（万人）
城市个体工商户从业人员	8,627
农村个体工商户从业人员	4,235

绝大部分个体户集中在第三产业。集中在第三产业的个体户，绝大部分又集中在如下五个行业：（1）批发和零售业；（2）住宿和餐饮业；（3）租赁和商务服务业；（4）居民服务和其他服务业；（5）交通运输、仓储和邮政业。其中，又有将近一半的个体户从事批发和零售业²。

农村个体户的收入与农村打工人员（含外出打工）收入大致相当。城市个体户收入明显高于城市平均收入。

表 2.8：个体工商户年工资收入对比³

	个体户工资	对比工资
城市	158,819	75,184
农村	36,402	36,516

中国个体户主要集中在低端服务业，靠起早贪黑挣着辛苦钱。以餐饮为例，某个做餐饮的阿姨说到，“为了买到新鲜的菜，往往早上 5 点就要起床，整理到中午 12 点钟，稍作休整之后 2 点钟就开始摆摊。一天基本无休，除了在家里备菜的时间，摆摊出来后基本上都是站着工作。直到晚上 12 点才收摊，睡下去有时候都一两点了。”

个体户作为典型的小资产阶级，靠超长的劳动时间“自我剥削”，获得稍高于无产阶级的收益。他们受着大资本的压迫，

1 国家统计局年鉴 2017.表 4-9。

2 2013 年第三次全国经济普查，

http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201412/t20141216_653709.html

3 城市数据为 2013 年北京、上海和广州三地数据，对比工资为城市社会平均工资；农村工资为 2015 年调查数据，对比工资为当年调查的农村户籍打工者年收入。

处于不稳定的状态，地位随时可能下滑为无产阶级。

(三) 专业技术人员和管理人员

二战后随着生产力的发展和社会分工的进一步细化，越来越多受过高等教育的人成为了技术专家或位居管理职位，他们领着明显高于无产阶级的薪酬，享受着比无产阶级优越的工作环境，在社会上的地位也比无产阶级更高。按照一般理解，专业技术人员和企业管理人员不占有生产资料，靠出卖劳动力为生，属于被雇佣人员，该归属于无产阶级。同时，由于他们出卖劳动力后，进行劳动的主要方式是脑力劳动，因此应归属于脑力无产阶级。然而有人提出质疑，比如企业部门经理年薪动辄数十万，在企业中有权有势，划为无产阶级似乎不太合理。怎么认识这群人的阶级属性，是一个重要的问题。

列宁曾给出阶级科学的定义，“所谓阶级，就是这样一些大的集团，这些集团在历史上一定的社会生产体系中所处的地位不同，同生产资料的关系（这种关系大部分是在法律上明文规定了的）不同，在社会劳动组织中所起的作用不同，因而取得归自己支配的那份社会财富的方式和多寡也不同。所谓阶级，就是这样一些集团，由于它们在一定社会经济结构中所处的地位不同，其中一个集团能够占有另一个集团的劳动。”列宁从四个维度划分阶级：在社会生产体系中所处的地位、同生产资料的关系、在社会劳动组织中所起的作用、取得财富的多寡（这是由前三个因素决定的）。也即是说，不能仅从是否占有生产资料来划分阶级。

我们以生产型企业管理人员为例。企业管理人员从低到高形成一个序列，最低的管理人员是一条拉的拉长，其次是数条拉的领班，接着是一个车间的主管，再往上是整个生产部的部长，然后是分管生产的副总，最后是公司总经理（假定是没有股权的职业经理人）。这些管理人员都不直接占有

生产资料，然而他们在社会生产体系中所处的地位、同生产资料的关系、在社会劳动组织中所起的作用却并不相同，因此他们取得财富的多寡也不相同。

从列宁指出的四个维度分析，越是高级的管理人员，他们在资本主义生产体系所处的位置越有利、与生产资料的关系越密切、在劳动组织中越能起到主导作用，因此获得的财富也越多。也就是说，从低级管理人员到高级管理人员，构成了一个量变到质变的序列。最底层的管理人员，不论从生产中所处地位、同生产资料的关系、在劳动组织中的作用以及取得财富的多寡，都与普通员工差异甚小，他们应该划为无产阶级，其中主要从事脑力劳动的群体应划为脑力无产阶级。最高层的管理人员（如企业副总经理和总经理），如果其收入多为工人的剩余价值（2017年上市公司总经理平均薪酬82万），则可划为资产阶级。对于企业中高层管理人员而言，他们在资本主义生产体系中处于这样的位置，他们不拥有生产资料的“所有权”，但他们却一定程度上拥有生产资料的“使用权”（部门范围内的），他们按照资产阶级的意志组织生产，雇佣无产阶级并监督无产阶级使用生产资料，他们在资本主义生产体系中处于比无产阶级更高的地位，能够支配和占有的一部分社会劳动，因此他们也获得了与自己在生产关系中的地位相适应的较为优厚的收益。从这个角度看，他们应该划归小资产阶级。一般而言，企业职能部门正副职领导均有一定的招聘权、组织生产和执行生产的决策权等等，并在一定程度上能影响部门员工薪酬奖金的分配，因此企业职能部门正副职以上级别领导人员应划为小资产阶级。

同样的道理，专业技术人员也应该分情况处理。我们以专业技术人员中医护人员为例分析专业技术人员的阶级属性。医院是一个等级森严的地方，从最底层的护士和护师，到刚执业的医生，到副主任医师，到主任医师，到科室主任，再到副院长和院长，这些专业技术人员构成一个序列等级。

中国新时代的阶级斗争

院长、副院长、药房主任、科室主任等，在人事、行政、财务和药品采购等重大事项上具有决策权，能够通过各种方式获取巨额收益，他们应该划为资产阶级。医技、护理、行政等工作人员，他们是医院的主体，他们每天从早忙到晚却工资微薄，他们应该划为无产阶级，由于其劳动方式主要为脑力劳动，故此应归入脑力无产阶级。而还有一部分人，即副主任医师以上而不具有医院管理权的医生，他们也能够通过开药拿回扣，也能够每年拿科室的分红，这群人应该划为小资产阶级。

根据前文，除去被重复统计的私人业主等人员后，专业技术人员合计 7,700 万人¹。专业技术人员中，教师、医生、技术员和经济专业人员合计占比超过 90%，其中教学人员和医疗卫生人员合计占比 62%。我们通过教学人员和医疗卫生工作人员来估算专业技术人员中小资产阶级的数量。重庆中小学教育系统中副高²以上职称比例大致在 15%左右³；医疗系统中能开药拿回扣的医生大致占医院系统的 10%-15%⁴。我们以此估算，专业技术人员中大致应有 15%的人可划入小资产阶级，即 7,700 万专业技术人员中，属于小资产阶级的有 1,150 万人，属于脑力无产阶级的有 6,550 万人⁵。

1 包含了中上层经理人员，但 7700 万人中绝大部分是专业技术人员。

2 教学人员按职称分为初级、中级、高级（副高、正高），每个等级里面又分成数个细项。不同等级的教学人员，在教学任务、经费申请、基本待遇等各方面都有不同。一个大学工科教授，可以通过项目申请获得上百万的经费，而他所带的研究生就成了他剥削的廉价劳动力，这些大学教授毫无疑问应该归为资产阶级。一个小学初级教师，每月薪酬数千元，承担繁重的教学任务，为评职称而疲于奔命，这样的人无疑应该划为无产阶级，因此劳动的主要方式是脑力劳动，故此属于脑力无产阶级。除此之外，还有一个庞大的群体，这些人评上了副高或高级职称，但又并不剥削他人。这些人是教学专家，在制定教学计划时有一定的话语权，可以通过补课等方式获取额外收入。

3 <http://www.ccpc.cq.cn/home/index/more/u/jy/gk/id/208590.html>

4 <http://bbs.tianya.cn/post-funinfo-2145697-1.shtml>

5 属于资产阶级的极少，并有可能被统计到管理人员中，估在此忽略不计。

表 2.9:专业技术人员构成¹

	比例	备注
教学人员	39.5%	初等、中等学校教学人员为主
医疗卫生技术人员	22.5%	医生以及医疗系统管理人员
工程、农林技术人员	17.9%	包括程序员在内
经济业务人员	12.8%	统计、会计、审计等人员
其他人员	7.3%	文体、法律、科研等人员

(四) 办事人员

办事人员由两大类构成，一是体制外办事人员²，二是体制内办事人员（基层公务员）。

体制外办事人员主要包括行政事务人员（文秘、打字员、收发员、制图员）、保安人员、邮政人员（分拣员、投递员等）、电信人员（营业厅服务员、话务员）等等。体制外办事人员不占有生产资料，出卖自己的劳动力换取工资，从事没有技术含量也没有管理职责的工作，是典型的无产阶级，因其从事劳动的方式主要是脑力劳动，故此属于脑力无产阶级。这部分人员大致在 6,970 万人。

体制内办事员主要是基层公务人员，即各级党政机关公务员和行政执法人员（含警察）。按在编公务员估算体制内办事人员，规模应在 700 万人左右。

对这一部分人，应该怎么划分阶级，是存在较大争议的。一部分人认为，应该划为脑力无产阶级，因其不占有生产资料，出卖劳动力换取工资。本文作者认为，基层公务人员是一个保守的群体，他们在本地有较高的社会地位，和大小“老板”建立了各种关系。他们中一部分人掌握一定的生产管理职能（如发改委）或与生产相关的职能（如安监、劳动），能

1 社科院历年中国社会状况综合调查的调查数据。

2 秘书、公关、打字员、收发员、投递员、话务员等等。

够直接或间接管理生产。他们中还有一部分人甚至直接代表着官僚体系的意志，执行着本质上是压迫人民的任务，充当官僚集团的帮凶¹。这样的—个群体，不宜直接划为脑力无产阶级，而应该做更深入的研究和分析，根据其情况作出更准确的划分。

(五) 工商业员工

产业工人和商业服务人员，不占有生产资料，出卖劳动力获取工资，从事直接操作工作或低端服务工作，技术含量低且无管理职能，是典型的无产阶级。

工业无产阶级合计 16,200 万人，主要分布在城市，少部分在农村，工业无产阶级中有约 1000-1500 万国企工人。商业无产阶级合计 8,700 万人，主要分布在城市，少部分在农村，商业无产阶级中有约 2000 万左右国企职工²。

产业工人中，农民工是绝对主体。按社科院调查数据，第二产业中，国企职工占比为 12.9%，其中半数以上是城镇户口工人。私企职工占比 87.1%，其中约 9 成是农民工。农民工在国有单位和私人单位的工资均高于城市职工，这和我们的一般印象不同。农民工平均教育年限很低，私企职工 7.89 年，即初中辍学；国企农民工 9.53 年，即高中辍学。城市工人平均教育年限较高，私企工人至少上完初中，国企工人平均接近上完高中。

全国商业服务业工人合计 8,700 万，服务业中农村户籍

1 中国在编警察约 200 万。

2 按统计局数据，城镇国企第二产业工人合计 564.3 万人，约 1250 万人从事第三产业（不包含医生等）。二者合计占城镇就业人口 4.38%。另按财政部发布的《2013 年全国国有企业财务决算情况》，截至 2013 年末，中央企业下辖 5.2 万家企业，地方国有企业 10.4 万户，国企职工合计 3700 万人，该数据明显高于统计局公布数据，按该数据，国企职工占城镇就业人口 8.93%。二者差异可能源自统计局口径问题，导致一些国企控股单位并未纳入统计。此处我们沿用财务部数据。