

【庖丁篇】刊於 — 《經濟日報》，2022 年 1 月 13 日

貧富懸殊惡化 「糾偏」刻不容緩

李家濤

科大商學院利國偉商學教授、管理學系講座教授

世界不平等實驗室（World Inequality Lab）日前發布 2022 年《全球不平等報告》（World Inequality Report）指出，貧富懸殊進一步惡化。全球人口最富有的 10%，擁有近 76% 財富；全球底層貧窮的 50% 人口，只擁有大約 2% 財富，反映貧富懸殊在新冠病毒肺炎（COVID-19）疫情爆發至今，差距進一步惡化。

2019 年諾貝爾經濟學獎得主巴納吉（Abhijit Banerjee）與杜芙洛（Esther Duflo）在《報告》前言中指出，由於財富是未來經濟收益的主要來源，而且愈來愈成為權力和影響力的來源，這預示著不平等將進一步加劇。兩位經濟學家進一步指出，從 1995 年至 2021 年間，全球 1% 的人口佔全球財富增長的 38%；而最底層的 50% 人口僅佔令人惶恐的 2%，在此期間，全球前 0.1% 富豪擁有的財富份額，從 7% 上升至 11%，在這種財富懸殊不斷加劇的情況下，財富的分配機制必須及時得到糾正。然而，隨著股市繼續上升，情況似乎並沒有好轉的跡象。

貧富不均的「馬太效應」

很顯然，在新冠病毒肺炎病疫情爆發後，各國政府都採取了極度寬鬆的貨幣政策，向市場注入大量資金，股市及房地產的價格大幅飆升，使最高收入階層所擁有的資產價格上升，個人財富增長也不斷攀升，底層人口，尤其在社會福利體系脆弱的貧窮國家，貧窮階層的收入佔比進一步萎縮，出現了貧富差距進一步惡化的「馬太效應」——即愈富有愈富；愈貧窮愈窮。

這種情況可以在《福布斯》的實時富豪榜得到印證。據 1 月 3 日的資料顯示，特拉斯公司（TSLA. US）當日股價飆升 13.5%，收報 1,199.78 美元，帶動該公司行政總裁馬斯克（Elon Musk）的身家大升，單日增加 326 億美元或 11.98% 至 3042 億美元。另據《福布斯》日前公布最新的全球 10 大富豪榜，於 2021 年，增長最快的十大富豪的財富，總計增加了 4,580 億美元，佔全球億萬富翁從 1 月

1日至12月10日增加的1.6萬億美元的四分之一以上，反映財富高度集中的趨勢進一步更集中。

股市狂飆 富豪身家暴漲

在10大富豪中，6名是美國富豪，全部來自科技或與科技相關的行業。6人的財富總計增加了3,040億美元，淨資產平均增長了51%。很顯然，這種情況說明美國國內貧富懸殊的差距愈來愈厲害，值得注意的是，貧富差距惡化對社會帶來的不穩定性潛在風險正在攀升。

據《全球不平等報告》的數據，全球約2750名億萬富翁，控制了全球3.5%的財富，這比例遠高於1995年的1%。在新冠病毒肺炎疫情爆發後，比例的增長尤其高速，反映COVID-19雖然使經濟出現下行，但富人的財富增長反而更快。原因之一，正如上文的分析，量化貨幣寬鬆政策釋放出來巨大的流動性，令股市和房地產的金融資產價格大幅上升，使擁有資產的富人身家「水漲船高」；而沒有資產積累的貧窮人，始終貧乏如故，一點也沒有改善起色。

據美國全國公共廣播電台（NPR）去年12月底的報導——Americans saved a lot of money this year despite record inflation 一文，美國人在2021年12月的儲蓄總額達到了創紀錄的2.7萬億美元，相當於美國國內生產總值（GDP）的約11%至12%。另美國媒體引述個人理財網絡商Bankrate的調研（見Over half of Americans have less than 3 months worth of emergency savings 一文），美國大部分錢都存在高收入家庭的帳戶中。2021年7月，逾51%的美國人在儲蓄帳戶中的應急存款，不夠三個月的生活費。更糟糕的是，25%的調查對象在2021年根本沒有緊急儲蓄。由此可見，貧富差距懸殊持續惡化的趨勢，在美國尤其突出。

向富人徵財富累進稅

就平均收入而言，位於全球收入頭10%的人，每年平均收入為87,200歐元（即約767,698港元）；而全球收入最低的50%人口，於每年平均收入僅為2,800歐元（即約24,650港元）。

如何紓解貧富差距進一步拉闊的惡性循環？《全球不平等報告》建議，向富人徵收適度的累進財富稅。報告指出，「由於財富的大量集中，適度的累進稅，

可以為政府帶來大量收入。報告估計，此舉可以產生 1.6% 的全球收入，並重新投資於教育、健康和生態轉型」。

當然，向富人徵收財富稅的做法，透過「轉移支付」的再分配機制，無疑在一定程度上可以緩減貧富懸殊差距進一步拉闊的速度。然而，不平等的問題，除了在財富分配方面，還有不少根本性造成貧困人口無法「脫貧」的因素，包括擁有資產的不平等、接受教育機會的不平等、種族歧視的不平等，等等。在今次 COVID-19 疫情期間，學校停止課堂面授，改為遙距的網上授課，對於一些缺乏電子器材，電腦設備的貧窮家庭，學習機會便受到影響。

去年 6 月，福布斯非營利委員會（Forbes Nonprofit Council）發表《大流行如何擴大機會差距 非營利組織如何努力縮小機會差距》（How The Pandemic Has Widened The Opportunity Gap And How NPOs Can Aim To Close It）報告，指出 Covid-19 令學校停課轉向虛擬學習，使學習機會的差距擴大，進一步加劇了有色人種青年和資源不足社區在可用資源和機會方面的巨大差異。

起點公平與結果公平

可以說，改善財富懸殊，避免進一步惡化，比徵收財富稅或進行福利轉移更根本的做法，是設法改善社會流動性不平等環境，包括平等的學習機會等。

「貧者愈貧，富者愈富」的世界性趨勢，包括香港，這種不公平性情況，很容易令群眾孳生不滿和反抗，損害社會的穩定性，而且貧窮和缺乏資產的人，對於應對經濟進入衰退周期或社會突發事故（像今次新冠病毒疫情爆發）的抵抗震盪力最為脆弱，輕易觸發社會秩序運行的不穩定性風險升溫，因此，面對貧富懸殊目前加劇與持續惡化的趨勢，必須及時作出改善。

面對「貧者愈貧，富者愈富」的不公平現象，《報告》建議向富豪徵收適度的財賦進稅。不過，亦有人認為，每個人都應該享有公平的經濟發展機會，當所有人都在同一個賽場上按同樣的規則進行比賽，我們便應該重視「起點的公平」，而不是「結果的公平」，以免扼殺競爭。然而，當起點並非公平的情況下，社會是否應該對「結果的公平」更多認真的人文關注？無論如何，新冠病毒疫情爆發迄今，貧富懸殊差距加劇惡化的問題，的確需要社會認真思考和反省，並刻不容緩去「糾正偏差」，避免問題積重難返，最終解決要付出更沉重的社會代價！