

第3章 债务和杠杆——宿命的加速器

从二战结束到现在，近 80 年的时间里，社会财富总量增加的速度比过去几百年要快得多。然而，在财富分配的过程中，少数“精英阶层”所占有的部分却越来越多。对于“先富带后富”的说法，并不适用于全球所有的经济体。有些国家的社会结构在数次危机过后变得更加撕裂，富有的人群占据的财富和资源越来越多，阶层固化也更加严重。既得利益者会竭尽全力阻止竞争者进入，以避免自己的利益被分走。这使得那些国家的普通人群想要实现阶层的跨越几乎是不可能的。

但无论是财富的积累还是财富的分配，债务和杠杆都是绕不过去的重要话题。

3.1 探究财富的本源

初始阶段，人类通过自身的生产活动，将自然资源转化为有用的物质以及服务，这种行为被视为社会财富的积累。在这样的社会环境下，拥有生产要素就等于掌握了创造社会财富的源头，这也是社会经济得以发展的根本基础。值得注意的是，不同历史时期以及不同的经济体系下，人们对于创造财富的生产要素的总结以及概括会存在一定的差异。例如，重农主义者将生产要素视为土地，而重商主义者则将生产要素视为金银。经济学家威廉·配第在其经济学著作中明确指出，“土地是财富之母，而劳动则是财富之父和能动因素”。他的观点强调，除自然生产要素外，劳动要素也是创造财富的核心要素。很明显，自然生产要素和劳动要

素是紧密相连的。劳动力作为生产要素之一，具有核心地位，而其他生产要素，如资本、土地、技术等，都需要人的操作和利用。劳动力能够创造出更多的财富以及资源，并且提高了生产力水平。

生产要素和劳动要素的起源问题一直未得到足够的关注。埃里克·拜因霍克作为牛津大学新经济思想研究所的负责人，在其著作《财富的起源》中，对创造财富的要素的起源问题提出了独特的见解。

拜因霍克认为，经济系统属于复杂适应系统中的一个子集，而这个子集同时也是一个进化系统。通过“变异、选择、放大”的过程，经济系统得以不断进化并且变得更加复杂。与传统经济学观点不同，如果将经济学视为均衡系统的静态解，那么经济的增长必须依靠外部变量；然而，拜因霍克认为经济系统同样属于进化系统，这意味着它会动态自主地发生变化，因此经济增长能够自然发生。

从复杂经济学的角度来看，财富并非被“创造”出来的，而是“进化”出来的。

生产要素和劳动要素的产生和演变本质上是人类社会进化系统的一部分，这套进化系统促进了人的进化、社会的进化以及经济的进化。财富的起源、产生和演变在本质上与生物系统一样，它们共享了一套进化算法且相辅相成。

在微观层面上，随着技术的不断进步（如蒸汽机、计算机的发明等），社会的不断发展（如货币、股份制公司和破产制度的出现等），以及商业的不断进化（如商业战略、管理方法的逐步完善等），这些因素综合演进，共同推动了财富的大爆发。

此外，随着社会的不断进步，生产要素这个概念也在不断变化。在优胜劣汰的自然法则下，这套进化系统不断推动着商业、技术、社会的进步，使得生产要素的形态不断变化。例如，生产要素的形态从早期的土地、货币、农具，逐步演变为机械、设备、能源，乃至半导体、芯片等。

同样地，劳动要素的概念也随着社会的进化而不断进化。生产力的提高使得劳动要素从传统的体力劳动扩展到技术创新，我们称之为“脑力劳动”，未来还可能衍生出更多新的“其他劳动”的概念。

推动社会进步和科技进步的基本进化原则，实际上是一种内在的、自然的、自下而上的驱动力。这种力量不断催生出新技术、新思想和新方法，推动着生产要素的变革、劳动要素的变革，以及劳动的进化。

技术的进步，就像一双推动社会进步的隐形的双手，操控着生产要素的变革。这种变革并非一蹴而就，需要经过多次尝试、反复验证和不断调整。每一次技术的进步，都会带来新的生产要素，这些新的生产要素又进一步促进技术的发展，从而形成一种良性的循环。

劳动要素的变革，则是在技术进步的推动下，发生了从体力劳动向脑力劳动、从简单劳动向复杂劳动、从低技能劳动向高技能劳动的转变。这种转变使得劳动力得到了全面的提升，也使生产活动得以更快、更高效地进行。

劳动的进化不仅推动了生产力的进步，还使生产效率和生产质量得到了显著的提高。这种提高使得人类可以更快地创造出更多的社会财富，从而推动了社会的进步和发展。这是一个周而复始的过程，不断推动着社会财富总量的增加。

总的来说，人类进化和技术进步的相互作用，是一个连续不断的过程。这个过程不断推动着人类社会的进步和发展，使人类可以不断地创造出更多的社会财富。

3.2 历史上财富积累缘何困难？

20 世纪以前的人类文明发展曲线呈现出基本平缓的态势。只有在新的生产要素出现时，社会财富才会得到显著增加。然而，在人类社会演变的最初两个阶段，社会财富积累的速度相当缓慢，与第三阶段完全不可同日而语。

自文字诞生以来，人类社会经历了两个主要的历史阶段。一是原始社会阶段。在此阶段，狩猎、采集和渔业是社会生产的主要形式，人力、自然资源和简单的生产工具构成主要的生产要素。二是农业社会阶段。在此阶段，社会生产方式发生了转变，从原始的狩猎采集模式转变为耕种模式，主要生产要素也转变为土地和劳动力。

在长达几千年的时间里，东方一直在诸多领域领先于西方。而在这个时期，东方的发展基本上以中国为主导。无论是在科学技术、文化艺术，还是在政治制度等方面，中国都扮演着重要的角色。这种局面的形成，与当时东西方社会的历史背景和环境有着密切的关系。

在19世纪之前，东方的整体发展水平明显高于西方。这一现象，实际上是由东西方社会发展的差异所致。东方社会在农业、手工业、商业等方面都表现出强大的实力和领先地位，而西方社会则相对落后。

在这个时期，东西方社会的政治制度也存在着显著的差异。东方社会普遍实行封建制度，而西方社会则大多实行领主制度。这种不同的制度安排，对东西方社会的发展产生了深远的影响。

同时，东西方社会的文化传统也存在很大的差异。东方文化强调集体主义和家族观念，注重传承和发扬传统文化，而西方文化则更注重个人主义和自由思想，强调个人的权利和自由。这种不同的文化传统，也深刻地影响了东西方社会的发展进程。

总之，在长达几千年的时间里，东方一直领先于西方，其中中国更是扮演着重要的角色。这种局面的形成，是多种因素综合作用的结果。而在这个时期，王朝的兴衰更迭、个人的生死荣辱，都与这个大环境息息相关。

我们通常用“小农经济”来描述那个阶段东方的社会生产模式。它指的是劳动者依靠自身的劳动力和简单的生产工具进行农业生产。这种经济模式以家庭为最小生产单位，旨在满足人们的基本生存需求。自原始社会的刀耕火种阶段逐步过渡到农耕社会后，个体农民依靠自己的“一亩三分地”维持着自给自足的经济状态。在这种生产和生活方式下，土地作为主要的生产资料由个体家庭所拥有和耕种，其主要目的是满足家庭成员的基本需求和生存延续。只有在农业生产出现剩余的情况下，人们才会进行商品交换。

让我们以中国为例，探究一下为何在这两个阶段，社会和财富的积累会极其缓慢。

中国的小农经济可以追溯到早期历史时期。在春秋战国时期，随着铁犁和牛

耕技术的使用，自耕农的数量迅速增加。然而，春秋战国以后，自耕农与为封建社会地主劳作的佃农并存。尽管自耕农数量不少，但是佃农占据了整个社会的主要部分，他们也是每次朝代变更时革命力量的主要来源。

小农经济具有其独特之处。第一，小农经济的生产方式分散，劳动者以家庭为单位，在狭小土地上使用落后的手工工具进行分散经营，其生产力水平相对较低，抵抗自然灾害的能力也较弱；第二，小农经济具有一定的独立性和封闭性，通过农业和家庭手工业的结合，采用精耕细作、男女分工等方式实现自给自足；第三，小农经济的生产规模较小，劳动方式相对简单，主要以家庭为生产和生活的单位，因此扩大再生产的成本相对较低，通过勤劳、节俭也能实现生产和消费的平衡。这种经济模式的稳固性使其能够穿越多个朝代而长久存在。然而，小农经济也存在明显的弊端。战国时期的法家重要思想家李悝对“五口百亩之家”进行了收支分解，发现其一年的粮食积累仅有百石，在灾荒年份则更低。这种状况极大地限制了古代社会财富的积累速度，其原因是多方面的。

(1) 原始财富的创造具有较大难度。在以小农经济为主导的社会中，财富的主要来源依赖于农业生产的积累。尽管基于男耕女织模式衍生的手工业等产业可以通过商贸活动获取一定的财富，但这些产业的收益从根本上仍源于土地农业的劳动。受崇本抑末观念的影响，农业始终占据主导地位，农民与土地紧密相连。这种社会结构有助于降低人员流动性，从而提高社会稳定性。然而，如果仅依靠农业来积累财富，而将商业作为补充，则财富增长速度是非常缓慢的。在古代社会，主要生产力要素包括土地和人口，在生产力没有质的改变和革新的情况下，土地单位面积的农作物产量很难提高，这也限制了劳动力的边际产出。因此，仅依靠积累创造原始财富的难度极大，即使在太平盛世，也需要几代人经过上百年的努力。

(2) 现有财富的分配方式难以持久。在新增财富难以创造的情况下，现有财富的分配方式也难以持久。自春秋时期以来，农业生产方式经历了数次革新，从铁犁牛耕到耦犁、耒车的设计，再到引进和推广高产的玉米和甘薯，农业生产能力得到了数次提升。大土地所有者利用土地私有制进行土地兼并，以租佃制的形

式剥削失去土地的个体农民，从而积累了大量财富，形成了封建社会的地主阶级。然而，利用权力进行兼并和收购仅仅改变了现有财富的分配方式，并没有创造新的财富，一旦出现“富者田连阡陌，贫者无立锥之地”的情况，革命也将迅速到来。

(3) 古代特殊的财产继承制，限制了财富的代际积累。古时信奉多子多福，人丁兴旺有利于家族传承和延续。在应对变乱时，血脉宗亲能相互扶持，提高宗族存活的可能性。但另一方面，“诸子均分家产”是古人常见的分家方法。财产通常由父母平分给每个儿子，嫡长子能保留一定的宗法特权和祖居、祖宅。而其他财富也多以土地、住宅等不动产为主。均分的结果导致了财富的总量很难增加，且代际间传递消散相对较快，即便没有坐吃山空和变乱发生，“富不过三代”也是常有的事。另外，古代统治阶级也不希望有过大的地主家族存在，以防其形成割据势力。

(4) 依赖现时资源，配置效率低下。小农经济由于以家庭为主体，其经营规模小，缺乏积累和储备的能力，生产和生活只能依赖于现时的资源，经不起风吹雨打。若再遭受严重的自然灾害、沉重的租赋徭役，财富积累就更难了。农本位的思想让商业氛围大打折扣，抑制了商业的创新。人们仅仅利用现时的经济资源，既无法折现未来，也不能自发实现资源的有效配置，财富的增长速度自然缓慢。

尽管农业社会阶段在财富、技术和文明进化方面需要经历漫长的岁月，但它仍然为后续的进化过程解决了后顾之忧。在满足自身基本需求并实现稳定性后，农业社会不断积累着文明裂变的各种要素。这些要素在工业革命中发挥了积极作用，为其爆发打下了良好的基础。

当文明的进化如笋芽般在土壤中孕育，准备破土而出时，崭新而生机勃勃的生命力量等待着绽放。此时，传统的农业社会生产方式、复杂的社会结构、深层次的价值观念以及分配制度等都开始寻求改变。这种改变是必然的，因为每一次技术革命都以其无法阻挡的推动力，引领着社会向前发展。在这个过程中，过去文明形态下积累和形成的种种矛盾和关系也会发生质的变化，犹如凤凰涅槃般，

迎接新生。

人类社会真正意义上的财富积累和社会本质的跃升，实际上是在 19 世纪之后。更准确地说，这种质的变化和急剧的增长源自工业革命的推动，大规模地呈现出直线上升的趋势，犹如乘坐了火箭一般。这艘火箭的助推器，毋庸置疑，就是工业革命，它将人类社会推进到了工业社会阶段。在这个阶段，人类不仅在财富积累方面实现了飞跃，还在科技、文化、经济、政治等多个领域引发了深刻的变革。

近百年来，机械化大规模生产使人力不断被机器替代，而资本和技术继土地和劳动力之后一跃成为新的重要生产元素，这也是工业时代与农业时代最大的区别，生产要素和劳动要素开始变得不同：工业生产要素、脑力劳动（技术）创造的财富远远大于农业生产要素和体力劳动创造的财富。

每一次文明的进化都必然带来生产方式、社会结构、分工分配关系的深刻变革。这些变革不仅涉及物质生产领域，还涉及意识形态、政治制度等非物质生产领域。在这个过程中，优胜劣汰的法则似乎贯穿始终，成为社会进化的规律。

社会的分工和生产要素的分配同样遵循着优胜劣汰的法则。在不断变化发展的社会中，只有一部分人能够敏锐地把握住时代的脉搏，享受到文明进化带来的红利。他们通过掌握先进的生产力、生产要素等资源，逐渐在社会中占据主导地位，从而成为社会的“精英阶层”。

然而，对一部分人来说，社会进化的过程似乎与他们无关。他们在社会分工和生产要素分配中处于不利地位，无法获得足够的资源和机会。这种情况在一定程度上导致了社会财富积累的困难。

人工智能时代的到来，可能会使问题变得更加严峻。在人工智能时代，人们即使出卖劳动价值也可能无法实现转化。这意味着劳动力贬值，甚至变得多余。这种局面一旦出现，将对整个社会产生深远的影响。

在这种情况下，社会的进化可能会带来一些可怕的结果。首先，社会财富的积累可能会更加集中在少数人手中，导致贫富差距进一步扩大；其次，由于劳动力变得多余，许多人可能会失去工作，面临失业的困境；最后，社会的整体消费

能力也可能会下降，导致经济发展停滞不前。

因此，我们必须认真思考如何在人工智能时代实现劳动力的转型和升级，以确保社会的和谐、稳定发展。这需要我们采取一系列措施，如加强教育和培训、提高劳动力素质、促进创新和创业等，以适应新的生产方式和经济结构。只有这样，我们才能确保社会的进化能够真正惠及每一个人，实现人类社会的可持续发展。

3.3 劳动、财富、货币、金融

资本的有效运用是另一个重要的财富加速器。在近两个世纪以来，金融、债务和杠杆等要素取得了前所未有的进步。这些要素在金融化的推动下，为社会财富的创造与积累注入了强大的动力。随着金融市场的不断扩大和资本运作效率的提高，财富积累的速度也不断加快。同时，这些要素的发展也加速了财富分配失衡的速度。金融市场的发展和资本的有效运用，使得一部分人能够获得更多的投资机会和财富，而另一部分人则可能因为缺乏投资能力和机会而错失财富积累的机会，从而加剧了财富分配的不平衡。因此，资本的有效运用是社会财富加速创造和积累的重要因素，但同时也需要关注其可能带来的社会问题。

在传统观念中，劳动是创造价值的重要方式，然而，这种创造价值的方式存在较大的局限性。首先，劳动具有明显的即时性，即它的价值存在于特定时间点，无法储存。一旦劳动停止，其产生的价值也将消失。其次，劳动还受到地域限制，即它只能在特定的地点进行，无法进行远距离运输。

自从人类形成社会并开始进行劳动交换以来，这个问题得到了部分解决。在此基础上，人们逐渐接受了一些其共同认可的一般等价物作为交换媒介，如贝壳、盐巴、丝绸、绢帛、铜铁、金银等。这些一般等价物被用作货币，使得人们可以在不同时间、不同地点进行劳动价值的交换。

人们在年轻时通过劳动赚取货币，并将其储存起来以备使用。当他们年老或劳动力丧失时，便使用这些积累的货币来购买他人的劳动价值，以维持生活。如