

析利润率平均化和非平均化趋势

●郑志国(中共广东省委党校,广东 广州 510053)

各行业的实际利润率受多种作用方向不同的因素影响,有些因素引起利润率平均化,有些因素则引起利润率非平均化。由于资本追求利润最大化引起行业成本和收益差异,资本转移存在障碍,信息不完全,需求变化至少会部分抵消供给变化的作用,所以各行业的利润率不平均具有必然性。如果说平均化是各行业利润率变化的一种趋势,那么非平均化则是另一种趋势。

关键词: 利润率 平均化 非平均化

中图分类号: F014.31 **文献标识码:** A **文章编号:** 1003-5656(2001)02-0088-05

一、利润率平均化的前提

根据传统政治经济学的分析,利润率平均化是通过竞争和资本转移来实现的,这个过程大体要经历以下几个环节和方面:(1)各行业资本有机构成不同,利润率存在差异,资本追逐利润最大化,从利润率低的行业流向利润率高的行业。同时,社会新增资本也会投向利润率高的行业。(2)原来利润率高的行业因资本流入,可以投入更多的生产资料和劳动力来扩大生产,增加供给。如果需求不变,减少,或者增加幅度小于供给增加幅度,则由于这种供求关系的变化而使价格下降,结果导致这些行业利润率下降。(3)原来利润率低的行业因资本流出,生产规模缩小,从而减少供给。如果需求不变,增加,或者减少幅度小于供给减少幅度,则由于这种供求关系的变化而使价格上升,结果导致这些行业利润率上升。(4)随着资本以及各种资源的流动,各行业的产品供求关系和价格发生变化,最终使利润率趋于平均化。

毫无疑问,利润率平均化理论是有根据的。但它至少隐含着四个重要条件,或者说以四个条件的存在为前提:

1. 资本能够在各行业之间自由转移,不存在进入和退出障碍。这个条件的必要性是不言而喻的。如果资本不能在各行业之间自由转移,也就不可能引起各行业供求关系、价格的变化和利润率平均化。

2. 投资者要掌握充分的信息,了解各行业的利润率,并能准确预见今后市场供求关系的变化趋势。如果不是这样,投资者就不能及时把资本从利润率低的行业抽出,或者虽然能够抽出,但却不能重新投入利润率高的行业,当然也就不能引起利润率平均化。

3. 社会对各行业产品的需求不变,或者需求变化不抵消供给变化的作用。由于利润率平均化要通过各行业产品价格的变化来实现,而价格取决于供给和需求两方面的因素,资本流动只能调节供给,不能直接影响需求。如果当一个行业的产品供给发生变化时,需求同时发生变化,两者的作用完全抵消,那就不能引起价格变化,因而不能使利润率平均化。这不仅要求需求变化的方向和幅度同供给保持某种协调性,而且一般来说要求价格需求弹性小于价格供给弹性。

4. 各行业生产成本不变,或生产成本变化不抵消供给变化的作用。以成本利润率为例,它是利润与成本之比,取决于利润和成本两方面因素。当利润不变而成本变化时,利润率也会发生变化。如果一个利润率高的行业因资本流入而增加供给,即使需求不变,价格下降,但同时成本也下降,利润率不一定会下降;相反,一个利润率低的行业因资本流出而减少供给,即使需求不变,价格上升,但同时成本也上升,利润率不一定会提高。

各行业在一定时期可以部分具备上述条件,但几乎没有任何行业同时完全具备这些条件。换句话说,上述条件对利润率平均化构成非常严格

的约束,以致从现实情况来看,各行业的实际利润率难以平均化。

二、各行业实际利润率的不平均状况

在社会生产中,任何一年的利润率都是过去利润率变化的结果,同时又是今后利润率变化的起点。如果说利润率平均化是一种必然趋势的话,那么它在任何一年都应当有所表现,一定时期的统计资料应当能够反映这种趋势。但从统计资料来看,各行业的实际利润率并没有显示出平均化趋势。表1反映了美国23个行业90年代前期的利润率差别。

表1 1991—1994年美国23个行业的利润率

单位: %

行业	1991	1992	1993	1994
食品	27.4	28.4	29.4	29.7
饮料	38.8	39.2	38.5	38.9
烟草	71.8	71.4	71.4	70.0
纺织	23.8	25.3	25.0	25.5
服装	30.6	32.1	29.6	32.7
皮革制品	20.0	20.0	16.7	20.0
制鞋	25.0	25.0	25.0	25.0
木材制品	19.2	23.3	25.0	25.3
家具、装饰	25.0	25.0	25.6	26.8
纸及纸制品	29.8	29.1	28.9	28.3
印刷出版	41.4	43.4	43.4	44.3
工业化学	34.6	35.8	35.8	36.8
其他化学	50.0	51.3	51.2	51.5
石油提炼	11.0	10.9	11.5	14.8
橡胶制品	36.0	29.6	34.5	33.3
塑料制品	29.5	31.5	31.3	31.8
陶瓷	33.3	33.3	33.3	33.3
玻璃及其制品	35.3	38.9	36.8	40.0
钢铁	20.3	22.5	25.0	27.1
金属制品	26.4	27.2	28.4	29.2
非电气机械	28.8	29.6	29.9	31.8
电气机械	33.3	35.5	35.9	37.5
运输设备	24.7	23.0	24.8	23.9

说明:表中的利润率一律按各行业的增加值减去工资再除以产值求得,由于增加值中包含固定资产折旧,未予扣除,因而计算的利润率偏高。但无论各行业的固定资产折旧率是否相等,都不可能正好抵消所计算的利润率差别,所以表中数据仍可说明各行业的实际利润率不平均。资料来源:根据《国际统计年鉴(1997)》第208-209页数据计算。

1991-1994年间,美国烟草、其他化学、饮料、印刷出版、工业化学、玻璃及其制品、电气机械等行业的利润率比较高,4年内并没有普遍下降,其中工业化学、其他化学、印刷出版等行业还有不同幅度的上升;石油提炼业的利润率比较低,4年内虽然提高了3.8个百分点,但仍然较低。尽管个别年份某几个行业的利润率大体相等,但总的来看各行业的利润率并不平均。日本、德国、英国、法国等其他西方发达国家的情况大体相似。限于篇幅,表2仅列出日本1990-1993年10个行业的利润率。

表2 1990-1993年日本10个行业的利润率
单位: %

行业	1990	1991	1992	1993
食品	25.1	25.8	26.7	26.7
纺织	23.8	24.1	24.2	23.0
印刷出版	32.3	32.2	32.1	31.7
工业化学	37.2	37.2	39.3	39.2
石油提炼	7.3	11.9	15.0	18.5
钢铁	28.1	28.9	29.3	27.6
金属制品	28.4	28.6	28.5	27.8
非电气机械	27.6	27.7	26.3	24.3
电气机械	25.9	25.9	24.1	23.9
运输设备	20.0	18.9	18.3	18.6

资料来源:根据《国际统计年鉴(1997)》第212-211页数据计算。

在我国,统计资料所显示的各年份各行业的利润率也不平均。考虑到我国过去实行计划经济,从1992年以后才开始自觉地发展市场经济,因此这里仅以1993-1997年14个竞争性比较强的行业为例列表说明。

表3 1993-1997年中国14个行业的资金利税率
单位: %

行业	1993	1994	1995	1996	1997
食品加工	3.61	8.02	2.47	2.06	2.76
食品制造	2.67	6.60	3.64	5.86	5.90
饮料	16.77	15.14	15.61	13.80	14.23
烟草	66.92	71.89	68.45	60.35	59.44
纺织	1.68	5.55	0.54	1.64	2.54
服装	5.21	8.52	1.36	6.42	6.34
家具	2.76	9.56	3.41	6.72	6.22
文教体育用品	5.59	9.54	4.58	7.91	7.33
医药	9.30	10.93	6.33	9.98	9.68
塑料制品	3.34	5.79	2.06	4.84	4.86
金属制品	6.62	8.71	2.75	4.47	4.29
普通机械	6.20	8.32	3.66	4.98	4.49
电气机械及器材	7.82	8.36	3.55	5.90	5.48
电子及通讯设备	3.48	8.99	4.64	7.59	8.81

资料来源:《中国统计年鉴》1994第400-401页、1995第400-401页、1996第430-437页、1997第436-437页、1998第458-459页。

20世纪80年代以来,我国制造业的利润率或利税率是逐步下降的,这在表3中的部分行业有所反映。利税率最高的行业是烟草业,其次是饮料业,其他行业绝大部分年份的利税率都在10%以下。5年间各行业利税率有波动,但是并没有趋于平均。其他未列入表3的行业同期利税率的变化趋势也是如此。

三、利润率非平均化的决定因素

现在看来,各行业的利润率变化有两种方向相反的趋势:一种是传统政治经济学中所讲的平均化趋势,另一种是非平均化趋势。它们由影响利润率的各种方向相反的因素决定。其中非平均化趋势的决定因素主要有:

1. 资本追求利润最大化以及由此所引起的行业收益和成本差异。各种利益主体,包括投资者和企业经营管理者所追求的是尽可能多的利润,而不会满足于得到平均利润。在市场竞争中,

企业会想方设法改进技术和管理,提高劳动生产率,不断降低成本。但由于各行业技术和管理水平有差异,收益和成本变化也是有差异的:有的行业通过改进技术和管理,包括推广行业性的先进技术,不断降低行业生产成本,增加收益;还有的行业技术进步缓慢,管理落后,成本水平长期较高,甚至逐步上升,而收益却不一定能够增加。这就造成各行业利润率的差异。在资本从利润率低的行业抽出,投入利润率高的行业过程中,如果前一类行业的成本不变或者上升,后一类行业的成本下降或者不变,就会在一定程度上抵消资本转移对利润率的影响。事实上这种情况注定会在一些行业里发生。例如那些利润率高的行业由于资本流入,有条件开发、采用和推广新技术,结果导致行业成本降低,进一步提高利润率;那些利润率低的行业则由于资本流出,不具备这种有利条件,可能继续保持原来的成本水平。这样,行业间的利润率差别不仅不能缩小,反而进一步拉大。

2. 资本转移障碍,包括资本退出障碍和进入障碍。在资本市场上,货币资本的转移一般不存在不可克服的障碍。但利润率的平均化单靠货币资本的转移是不能实现的,最终必须靠生产资本的转移来完成。而生产资本的转移比货币资本的转移要困难得多。一旦生产某种产品的能力形成,要停产转产就得付出很大的代价,甚至无法收回投资。当某些行业生产规模过大,供给过剩时,有些涉足未深的企业可能会拔腿而去,但还有些企业不会轻易退出,而是采取价格竞争和其他竞争手段,试图打败竞争对手,自己占领市场。当有多家实力相当的企业同时采取这种行动时,必然导致激烈的行业内部竞争,结果使低利润率的情况得以长期维持。另一方面,某些高利润率的行业存在一定的资源、技术和市场垄断,甚至存在行业保护。资本难以通过在这种行业组建新企业的方式进入;而通过向已有企业追加投资的方式进入也可能受到限制:保持现有资本规模以维持高

利润率和扩大资本规模从而降低利润率,这两种选择可能带来相等或不相等的利润,在垄断性行业可以由企业自主决定,扩大资本规模从而降低利润率并不是必然的选择。无论是行业内部竞争或垄断,目的都是为了获得更多的利润。正是这种动机本身为资本的退出和进入设置了障碍。不仅如此,有时国家为了调整产业结构,鼓励某些行业发展,限制另一些行业发展,实行有差别的财政政策、货币政策和价格政策,也会在客观上成为资本转移障碍。比如,国家对某些低利润率行业实行一定的保护政策,虽然不足以提高其利润率,但可以使它在低利润率条件下长期生存,行业间的利润率差别就可能长期维持,而不能实现平均化。

3. 信息不完全。各种利益主体具有追求高利润率的动机,但他们所获得的有关信息通常并不完全,即不能全面、及时、准确地掌握所需要的各种信息,可能出现信息失真、过时等问题。究竟应当把多少资本从哪些部门抽出,重新投入哪些部门,这样的信息在目前条件下还难以准确及时加以把握。投资者只能根据各部门或行业过去、现在的利润率等不完全信息来决定投资的流向,因而带有很大的风险。本来,信息不完全和投资有风险都是很正常的;问题在于,实现利润率平均化需要有完全信息。假设食品和纺织两个行业的利润率分别为20%和10%。要通过资本转移使两个行业的利润率平均化,就需要把资本从纺织行业抽出,使其供给减少,价格和利润率上升;同时增加食品行业的资本,使其供给增加,价格和利润率下降,直到两个行业的利润率相等时为止。当众多的投资者了解到两个行业的利润率差别后,会将资本从纺织行业抽出并投入食品行业;但是,食品行业允许增加多少资本,纺织行业允许抽出多少资本,两个行业未来的产品供求关系如何变化,有多少投资者参与资本转移,从资本退出和进入到供求状况的调整需要多长时间,诸如此类的信息,对投资者决策十分重要,但却难以准确掌

握。在不完全信息条件下决定资本转移,就可发生种种偏差。假如食品行业增加的资本过多,造成供给过剩,价格和利润率下降幅度过大,同纺织行业相比就可能形成新的利润率不平均;相反,假如食品行业增加的资本达不到足够的数量,价格和利润率下降幅度不够,也不能同纺织行业形成平均利润率。要在众多的行业之间通过资本转移来实现利润率平均化,就更难掌握完全和充分的信息。

4. 需求变化的作用。资本从利润率低的行业抽出,重新投入利润率高的行业,以及新增资本投入后一类行业,最终导致不同行业供求关系、价格和利润率的变化,这需要一定的时间。在此期间,需求几乎必然或多或少会发生变化。有些行业利润率较低,资本流出后供给虽然有所减少,但同时需求进一步萎缩,全部或部分抵消了资本转移所引起的供给变化的作用,结果商品价格不发生预期变化,利润率也不相应上升;还有些行业利润率较高,资本流入后供给虽然不断增加,但同时

需求进一步增加,以致价格不变,甚至上涨,结果利润率不变或进一步提高。在这种情况下,利润率不会平均化。就某一个行业来说,从长远看,利润率上升到一定水平后,随着供给的增加,最终需求得到充分满足,利润率会下降;但是又会有新的高利润率的行业出现。此外,还要考虑到各行业产品的价格需求弹性和价格供给弹性有差异,这也会在一定程度上抵消供给变化对价格和利润率的影响。

上述因素足以必然地导致利润率不平均。平均化趋势使各行业的利润率不至于相差太大,从而使资源配置保持相对稳定;非平均化趋势使各行业的利润率保持差异,从而引起资本和其他要素经常流动和重组。两种趋势会部分地相互抵消,但引起非平均化趋势的因素存在更普遍,作用力更强,所以各行业的实际利润率不平均。

(收稿日期:2000—05—10 责任编辑:刘家新)

An Analysis of Trends of Average Profit Rate and Non - Average Profit Rate

Zheng Zhi-guo

(Guangdong Provincial Party School, Guangzhou, Guangdong 510053)

Abstract: The actual profit rates in all industries are influenced by multi - factors with different acting directions. Some of them may cause profit rates to be average and others lead to non - average profit rates. Because capital seeks for the maximization of profit, which leads to the differences in costs and returns and barriers to capital transfer. In addition, incomplete information and alter of demand work to at least partially offset the effects of variation of supply, therefore, the non - average profit rates in different industries are unexorable. If average profit rate is a trend of variation of profit in all industries, then non - average profit rate is another one.

Key Terms: profit rate; average ; non - average