



贵州财经大学经济学研究文库

一般利润率下降规律： 理论、实证与应用

鲁保林 / 著

中国社会科学出版社



贵州财经大学经济研究文库

一般利润率下降规律： 理论、实证与应用

鲁保林 / 著



中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

一般利润率下降规律：理论、实证与应用/鲁保林著. —北京：
中国社会科学出版社，2016. 2
ISBN 978 - 7 - 5161 - 7717 - 4
(贵州财经大学经济研究文库)

I. ①—… II. ①鲁… III. ①利润率下降趋势的规律—理论
研究 IV. ①F014. 39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 041263 号

出版人 赵剑英
责任编辑 卢小生
特约编辑 林 木
责任校对 周晓东
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 [http: //www. csspw. cn](http://www.csspw.cn)
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京君升印刷有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2016 年 2 月第 1 版
印 次 2016 年 2 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 16. 25
插 页 2
字 数 276 千字
定 价 60. 00 元

凡购买中国社会科学出版社图书，如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话：010 - 84083683
版权所有 侵权必究

内容简介

马克思立足于英国早期的资本主义商品经济，以辩证唯物主义和历史唯物主义审视资本主义经济制度以及这一制度包含的矛盾冲突，在批判性地继承古典经济学家就利润率下降问题有关论点基础上提出了一般利润率下降规律。一般利润率下降规律是“现代政治经济学最重要的规律”，反映了资本主义生产方式自我否定趋势。在长期理论和实践中，学界特别关注甚至唯一关注资本主义经济利润率的演变趋势以及影响，社会主义市场经济利润率的波动与趋势变化问题长期被忽视。不少学者习惯性认为，一般利润率下降趋势是从属于资本主义生产方式所特有的经济现象，因此，绝大多数理论和实证研究也都是针对发达资本主义国家展开分析。

1978年以来，中国经济体制从封闭僵化的计划经济向市场经济转变。在社会主义市场经济条件下，中国经济高速运行了30多年，取得了令世人瞩目的伟大成就。不过，随着中国经济融入资本主义世界体系，体系积累的矛盾必然反作用于中国经济。20世纪90年代中期，一些学者根据社会主义经济的实际情况，提出一般利润率下降在社会主义国家也可能存在的论断，但缺乏实际统计资料的验证。对于社会主义国家，尤其是像中国这样仍然处于社会主义初级阶段，多种所有制经济共同发展，采取市场经济体制的国家，是否存在利润率的长期下降趋势，并没有得到确定性验证和令人信服的解释。

从微观层面来看，利润率表示资本的增值程度。利润率水平的高低是反映企业经营状况好坏和评价企业经济效益高低的重要指标。从宏观层面来看，利润率是资本积累的条件、刺激与动力，而资本积累又是影响经济增长与波动的关键变量。一般来说，利润率上升的时候，投资增长率也比较高；资本积累和经济增长加快，带动就业和消费水平提升。利润率下降或低迷时期，投资增长率会下滑；投资主体预期比较悲观，资本积累和经济增长迟缓，就业压力增大。因此，详尽考察改革开放以来中国经济转型

时期实体经济利润率的波动、趋势及其背后的深层原因，对于理解我国经济形势的发展与演变，评判相关政策措施利弊得失，以及进一步认识和把握市场经济健康发展的内在要求和运行特点都具有典型意义。

20 世纪 80 年代以来，经济全球化趋势不断加深，外部因素对中国经济的影响也日渐显现。研究一般利润率下降规律，运用它分析中国经济转型升级面临的一系列重大现实问题，对于更好地认识和把握中国经济发展的规律和走向，提高经济治理能力，无疑具有特别重要的意义。本书基于马克思一般利润率下降规律理论要点，适当借鉴西方马克思主义经济学的分析框架和研究方法，利用 1981—2009 年统计数据，对改革开放以来中国实体经济的利润率进行初步测算。在对实体经济利润率的现实水平和历史轨迹进行深入分析基础上，探讨实体经济利润率的演变趋势，进而检验一般利润率下降趋势在社会主义市场经济中是否存在。实证研究表明：如果剔除各年的不规则变动和较短时期的周期变动，改革开放以来我国实体经济利润率的变动轨迹是：1981—1990 年，利润率趋于下降；1991—1998 年，利润率缓慢回升；1999—2009 年，利润率再度趋于下滑。整体来看，在将近 30 年时间里，我国实体经济利润率基本呈下降态势。考虑我国尚未完成工业化，工业部门仍然是国民经济最重要的物质生产部门之一，我们还单独考察了工业部门利润率的变动趋势。经验分析显示，1981 年至今，资本有机构成的上升推动工业部门利润率在波动中趋于下降。因此，改革开放以来，我国实体经济以及工业部门的利润率变化趋势与马克思的预测完全一致。

为了进一步透视中国实体经济利润率，还借助西蒙·莫恩的分析框架，剖析了影响实体经济和工业部门一般利润率和净利润率波动的直接因素和间接因素。然后，使用同样的方法测算了美国非金融公司部门 1966—2009 年的利润率。在此基础上，本书比较了中美两国利润率演进的异同，对影响利润率波动的制度背景和政策因素进行了初步探讨。实证研究表明，两国实体经济一般利润率和净利润率长期下降的原因相同，导致利润率下降的主要因素都是产出资本比。即使在短期内，一般利润率波动的原因也基本相同。而净利润率的变化稍有不同，由于非生产性支出波动的幅度较大，利润份额的变化成为短期内净利润率波动的主要原因。就中国来说，这些变量的变动与市场化改革、收入分配制度的演进等有关。对美国来说，新自由主义思潮的兴起及与之相关的政策安排对该国的非生

产性支出结构,进而对其净利润率趋势的变化产生了很大影响。

在对我国实体经济利润率波动及其原因作出比较符合实际的理论分析基础上,本书还探讨了利润率下降与中国经济增长动力结构失衡之间的联系。运用一般利润率下降规律初步判断中国投资结构失衡、消费需求不足以及出口依存度攀升形成的具体根源。我们认为,由于实体经济利润率持续走低,资本开始寻找其他回报率更高的投资领域。与此同时,财富往少数群体的集中与市场化的全面铺开,使得有效需求不足成为常态,实体经济的产能过剩状况更为加剧。21世纪初,中国加入世界贸易组织,产能过剩重压得到一定缓解。得益于宽松的金融环境(长期的低利率政策)和快速的城镇化,再加上地方政府的推波助澜,从20世纪90年代末开始,我国虚拟经济,尤其是以房地产为核心的虚拟经济呈现井喷式增长。利润率下降和消费需求不足的联系则较为复杂,二者往往相互影响、相互恶化。一般利润率下降使得我国居民收入差距不断增大,收入差距的扩大直接降低了居民的消费需求。反过来,消费需求的萎缩又进一步加剧了利润率的下降。我国目前所处的产业分工层次以及“世界工厂”地位的形成与一般利润率下降规律在全球层面发挥作用是截然不分的。20世纪70年代,随着生产成本上升,全球竞争加剧,以及国内市场需求萎缩,英美等国实体经济的利润边际不断下滑。为了缓和不断下降的利润率的压力,发达资本主义国家的资本进一步向外输出,跨国资本力求将先进的技术与发展中国家的廉价劳动力结合起来,提高盈利能力。伴随全球化浪潮的兴起,通信和交通成本的降低,贸易自由化的推进,跨国公司纷纷把劳动密集型制造业投资转向亚洲和拉丁美洲一些劳动力成本低廉的发展中国家和地区。据统计,对外开放政策实施以来,我国引进的外资中有将近70%的资本投在制造业方面。通过承接国际产业转移,我国制造业的生产和出口能力大幅提高,迅速成长为一个出口导向型发展中大国。到21世纪初,我国已经成为“世界工厂”。

在对上述问题进行深入分析和总结基础上,着重指出了当前经济增长动力结构失衡所蕴含的风险。这种风险主要表现在宏观投资效率下降,结构性产能过剩日益凸显,脱实向虚压力增大,外贸依存度过高四个方面。我们认为,目前这种拉动经济增长的动力结构不仅危机四伏,而且难以为继。一方面,在利润率下降趋势规律作用下,我国实体经济发展动力不断减弱,实体经济中大量资本析出进入房地产领域,形成对生产性投资的挤

出，导致资源配置扭曲。如果不遏制投机性资金在房地产领域的获利空间，虚拟经济自我推动、自我实现预期的泡沫经济循环就会掏空实体经济，削弱经济发展支柱，当实体经济不足以支撑虚胖的虚拟经济时，就会引发巨大的金融风险。另一方面，在欧美经济形势仍然低迷多变，外部环境充满诸多不确定性，世界经济尚未整体走出经济危机背景下，过度膨胀的房地产泡沫与萎缩的消费需求相互恶化甚至可能引发局部性的金融危机。

为了使中国经济真正步入稳定、协调、高效和可持续发展轨道，必须加快转变和提升目前的经济增长动力结构。把经济增长动力从扩大投资与出口转移到扩大消费，尤其是居民消费需求上来。坚决抑制房地投机炒作行为，促进房价回归到合理水平，以渐进的方式挤出房地产泡沫，防止虚拟经济过度自我循环和膨胀。实体经济是经济增长的发动机，要牢牢把握发展实体经济这一坚实基础，引导资本流向实体经济。如果实体经济根基不牢固，虚拟经济就如同无源之水、无本之木。基于对一般利润率下降规律的理解以及对中国经济增长动力结构的认识与剖析，我们提出扩大消费需求和推进自主创新两条思路，以防范产能过剩和培育经济可持续发展的原创性动力，寻找新的经济增长点，减缓实体经济利润率下滑压力。这样，利润率的波动对经济增长所产生的负面作用也会大大降低。

目 录

第一章 导论	1
第一节 研究目的和意义	1
第二节 主要研究内容及研究方法	5
第三节 可能的创新点与不足之处	8
第二章 文献综述	10
第一节 国内外学者围绕利润率下降规律的争论	11
第二节 一般利润率下降的原因	28
第三节 利润率下降与经济危机发生机制	39
第四节 利润率下降规律的实证研究	47
第三章 马克思利润率下降规律理论体系	61
第一节 马克思对古典经济学家有关论点的批判	62
第二节 利润来源	65
第三节 一般利润率的形成	67
第四节 一般利润率下降规律含义	72
第五节 一般利润率下降的内在动力	74
第六节 利润率下降的反作用因素	75
第七节 规律内部矛盾的展开	79
第八节 资本主义生产的悖论和局限性	83
第四章 中国实体经济利润率：基于经典马克思主义的分析方法	85
第一节 利润率计算方法	85
第二节 变量选取和数据处理	90

第三节	改革开放以来实体经济利润率长期走势及原因分析	97
第四节	改革开放以来实体经济利润率短期波动研究	101
第五节	中国工业利润率的长期趋势与短期波动	106
第六节	对利润率长期走势和短期变动的小结	119
第五章	对中国实体经济利润率的另一种透视：基于莫恩的方法	121
第一节	利润率的分解	121
第二节	实体经济和工业部门利润率的初步分析	124
第三节	利润份额的变化趋势及其决定因素	129
第四节	产出资本比的变动趋势及其决定因素	138
第六章	中美实体经济利润率比较分析	147
第一节	1966 年以来美国实体经济利润率演变轨迹	147
第二节	中美实体经济利润率比较分析	170
第七章	利润率与中国经济增长动力结构分析	179
第一节	利润率下降与投资结构失衡	180
第二节	利润率下降与消费需求不足	184
第三节	利润率下降与出口依存度攀升	202
第四节	中国经济增长动力结构失衡蕴含的风险	204
第八章	中国经济发展困境与动力转换	215
第一节	实体经济的现实困境与发展出路	215
第二节	扩大消费需求，防范产能过剩	219
第三节	推进自主创新，增强经济增长内生动力	226
参考文献		234
后 记		250

第一章 导论

一般利润率下降规律是“现代政治经济学最重要的规律”，研究一般利润率下降规律理论，运用它分析中国经济转型升级面临的一系列重大现实问题，对于更好地认识和把握中国经济发展的规律和走向，提高经济治理能力具有重要意义。

第一节 研究目的和意义

马克思立足于英国早期的资本主义商品经济，以辩证唯物主义和历史唯物主义审视资本主义经济制度以及这一制度包含的矛盾冲突，在批判继承古典经济学家就利润率下降问题有关论点基础上提出了一般利润率下降规律。关于这一规律的重要性，马克思指出，这个规律是现代政治经济学的最重要的规律，是理解最困难的关系的最本质的规律。从历史的观点来看，这是最重要的规律。^①著名的马克思主义学者鲁品越指出，在整个马克思主义经济学中，一般利润率下降规律具有根本性意义。因为它反映了资本主义生产方式自我否定的趋势，对它的否定必然会导致对马克思主义经济学理论体系的根本性否定。^②马克思提出一般利润率下降规律至今已有一百多年的历史，国内外学者围绕这个规律的理论前提和理论假设进行了广泛争鸣，各种学术观点激烈交锋。目前，尽管学术界在一般利润率下降趋势形成的具体原因，一般利润率下降与经济周期的发生机制等问题上仍然存在诸多分歧，但是，随着学者们对利润率下降规律的研究走向深入、具体、系统，在某些方面已经取得了比较广泛的共识，具体来说：第

① 《马克思恩格斯全集》第46卷（下），人民出版社1980年版，第267页。

② 鲁品越：《利润率下降规律下的资本高积累：〈资本论〉与〈21世纪资本论〉的矛盾及其统一》，《财经研究》2015年第1期。

一，利润率下降趋势在美英等发达资本主义国家得到广泛的验证。第二，大多数分析都从理论上和经验上证实，利润率下降趋势会导致结构性危机。^① 利润率的长期下降和周期波动直接引发了 20 世纪以来最严重的三次经济危机，即 1929 年的大萧条，20 世纪 70 年代的“滞胀”危机，以及最近一次由美国次贷危机引发的国际金融危机。马克思主义学者运用一般利润率下降规律去解释资本主义经济危机的根源和发生机制，相对于西方主流经济学的分析方法，更具说服力，更令人信服。^②

在长期理论和实践中，学界特别关注甚至是唯一关注资本主义经济利润率的演变以及影响，而社会主义市场经济利润率的波动与趋势变化问题长期被忽视。不少学者习惯性地认为，一般利润率下降趋势是从属于资本主义生产方式所特有的经济现象，因此，绝大多数的理论和实证研究也都是针对发达资本主义国家展开分析。对于社会主义国家，尤其是像中国这样仍然处于社会主义初级阶段，多种所有制经济共同发展，采取市场经济体制的国家，是否存在着利润率的长期下降趋势，并没有得到确定性的验证和令人信服的解释。直到 20 世纪 90 年代，关于社会主义经济的利润率下降趋势问题才被国外学者首先提出来。伊莱亚斯·L. 哈利勒（Elias L. Khalil）在 1994 年提出：一般利润率下降规律不仅适用于资本主义生产方式，同时也适用于当今的社会主义生产方式。他强调，社会主义经济同样会受这个规律困扰。西奥多·P. 利亚诺斯（Theodore P. Lianos, 1995）虽然承认这个规律在社会主义经济存在，但是，他认为在资本主义社会，一般利润率下降是危机将要爆发的信号，在社会主义经济它却是一个社会财富正在增长的标志。在国内，武汉大学陈恕祥教授率先指出了研究这一问题的必要性，并强调，在社会主义条件下，一般利润率是否具有成为规律的下降趋势是“一个要专门研究的问题”，而且“社会主义和资本主义经济中利润率变动引起的社会经济后果肯定是有很大不同的”。^③ 尹莲英在 20 世纪末指出，由于在社会主义经济增长过程中，同样要加速积累、

① 塞尔吉奥·卡玛拉·伊斯基耶多：《美国的商业周期与短期利润率波动：1947—2010》，《当代经济研究》2011 年第 12 期。

② Gérard Duménil, Dominique Lévy, “Costs and Benefits of Neoliberalism. A Class Analysis”, *Review of International Political Economy*, Vol. 4, No. 8, 2001, pp. 578—607; Thanasios Maniatis, “Marxist Theories of Crisis and the Current Economic Crisis”, *Forum for Social Economics*, Vol. 41, No. 1, 2012, pp. 6—29.

③ 陈恕祥：《论一般利润率下降规律》，武汉大学出版社 1995 年版，第 186 页。

增大总资本；同样要促进技术进步，提高资本有机构成；社会主义企业作为市场主体，同样要以市场利润作为追求目的，因此一般利润率下降规律仍然会在社会主义条件下客观存在并发挥其作用。^①很显然，由于社会主义和资本主义在经济基础和上层建筑上存在根本性的区别，在社会主义制度下，由于存在社会主义这个“普照的光”，一般利润率下降规律存在和运行的条件必然不同于资本主义经济，其发挥作用的方式也必然会发生相应改变。

虽然上述学者对一般利润率下降规律在社会主义经济存在的客观条件给予了初步的理论解释，但是他们并未使用实际统计资料对其进行验证，因此这个问题留给了后来的研究者。可惜的是，这个问题并没有引起国内研究者的重视，就笔者搜集到的资料来看，国内学者使用马克思主义经济学的分析方法对中国经济的资本有机构成、剩余价值率和一般利润率趋势等变量进行经验验证的文献仅有四篇。^{②③}这四篇文献虽然对中国经济利润率进行了初步测算与分析，但是，它们的研究方法仍然有待进一步完善，研究的深度和广度仍需进一步拓展。因此，利用实体经济部门的数据，检验一般利润率下降趋势在社会主义市场经济中是否存在，具有非常重要的理论价值。如果在经验层面证明中国经济的确存在利润率下降趋势，就可以说：一般利润率下降规律本身不具有任何社会的制度性色彩，它并非资本主义生产方式的专利产品，而具有市场经济的共性，是商品经济发展到一定程度的必然伴生物。当然，由于社会主义市场经济与资本主义市场经济在所有制结构和分配方式上存在很大的差别，所以这个规律的表现形式和“引起的社会经济后果”肯定会呈现出鲜明的个性特点。

20 世纪 80 年代以来，随着中国经济融入资本主义世界体系，体系积

① 尹莲英：《〈资本论〉中的经济效益思想初探》，《东南大学学报》（社会科学版）1999 年第 1 期。

② 高伟：《中国国民收入和利润率的再估算》，中国人民大学出版社 2009 年版；Zhangyu and Zhaofeng, “The Rate of Surplus Value, the Composition of Capital, and the Rate of Profit in the Chinese Manufacturing Industry: 1978 - 2005”, paper presented at the second annual conference of the international forum on the comparative political economy of globalization; 李亚平：《中国制造业利润率变动趋势的实证分析》，《经济纵横》2008 年第 12 期；赵峰、姬旭辉、冯志轩：《国民收入核算的政治经济学方法及其在中国的应用》，《马克思主义研究》2012 年第 8 期。

③ 在写本博士学位论文时，赵峰等（2012）的文章尚未发表。

累的矛盾必然反作用于中国经济，外部因素对中国经济的影响也日渐显现。一般利润率下降规律也给研究中国经济问题提供了一种新的研究思路 and 独特的分析视角。一般利润率下降规律的丰富内涵为研究中国经济增长动力转换、发展方式转变等重大现实问题提供了重要的理论视角，由其引申出来的政策含义和制度安排将为相关部门决策提供科学依据。

第一，一般利润率的变化趋势是考察经济形势以及分析经济增长的动力与前景的重要指标。从微观层面来看，利润率表示资本的增值程度，利润率水平的高低是反映企业经营状况好坏和评价企业经济效益高低的重要指标。从宏观层面来看，利润率是资本积累的条件、刺激与动力，而资本积累又是影响经济增长与波动的关键变量。在马克思主义经济学分析框架中，利润率、投资率和经济增长之间存在互为因果的辩证关系。通常情况下，当利润率处于上升时期时，较好的利润预期推动投资较快增长，企业开工率较高，失业率较低，居民生活水平一般也会上升；当利润率处于下行时期时，投资比较低迷，企业开工不足，经济周期由繁荣转向停滞和萧条，失业率上升，居民的生活水平下降。

第二，一般利润率下降规律为研究经济结构调整和增长动力转换提供了新的理论视角，蕴含着重要政策含义。在资本主义市场经济条件下，由于生产力和生产关系存在不可调和的矛盾，一般利润率下降所引发的各种矛盾，以及这些矛盾的不断激化，发展到一定程度后，必然会把资本主义经济引向衰退和危机的边缘。在社会主义市场经济条件下，尽管生产力和生产关系之间仍然存在一定的不协调，但并不存在根本的对抗性矛盾。因而在有利的制度优势下，如果能够正确认识和运用马克思一般利润率下降规律，就可以寻找更具针对性，也更具可操作性的政策措施，尽快实现结构调整和动力转换，寻找新的经济增长点，减缓利润率下滑的步伐和压力，从而“使它只有趋势的性质”。^① 这样一来，利润率的波动和下降趋势对就业、投资 and 经济增长等所产生的负面作用就会大大降低。实际上，只要处理好了尊重客观规律和发挥主观能动性之间的关系，我们就能缩短和减轻一般利润率趋于下降产生的压力和“阵痛”，从而制定出的政策、策略和方针就会越来越符合市场经济的发展规律，国民经济的平稳快速发展也会得到保障。

^① 《资本论》第三卷，人民出版社1975年版，第258页。

第二节 主要研究内容及研究方法

马克思主义基本原理与社会主义市场经济实践紧密结合是我们研究问题的根本出发点。本书不仅要追溯马克思一般利润率下降规律的理论渊源及形成过程,还要系统地比较、分析西方马克思主义经济学不同学派的观点,并结合经济转型期中国市场经济的实际状况,深入探讨一般利润率下降规律有关范畴、原理的科学性与现实解释力。在此基础上,运用长期统计资料检验剩余价值率、资本有机构成和一般利润率的长期趋势。然后,对我国改革开放后不同时期的资本有机构成、剩余价值率等各种影响利润率波动的各种因素进行鉴别和比较,以期对这个问题展开进一步的探索。最后,从利润率下降的视角出发,对改革开放以来中国投资和出口驱动型增长模式形成的历史进程进行再思考,讨论当前经济增长动力结构转变的方向与对策,并提出具有针对性的政策建议。依据这一逻辑思路,本书共分八章。

第一章论述研究一般利润率下降规律的目的和意义、确定本书的研究内容和研究方法,介绍本书的逻辑结构、可能的创新点、不足之处和进一步的研究方向等。

第二章梳理国内外学者关于一般利润率下降规律研究的理论和经验文献,对一些有争议的问题进行回答和评析,指出中国经济利润率实证研究存在的不足之处,以此作为本书经验研究的出发点。

第三章阐述马克思一般利润率下降规律的基本内涵。如果把马克思为揭露资本主义经济制度的历史局限性而提出的一般利润率下降规律的理论成分进行必要的整合不难发现,马克思一般利润率下降规律理论是完整而自成系统的,一个完备的利润率下降规律理论至少应该包括:马克思对古典经济学家关于利润率下降问题有关论点的批判,利润的来源,一般利润率的形成,利润率下降规律的含义,利润率下降的动力机制,反作用因素,以及规律内部矛盾的展开。这些理论成分构成一个完整的理论体系,具有深刻的洞察力和敏锐的分析力。

第四章基于马克思的利润率公式 $p = \frac{s}{c+v} = \frac{s/v}{c/v+1}$, 利用 1981—2009

年的统计数据对改革开放以来中国实体经济部门资本有机构成、剩余价值率和平均利润率进行初步测算，检验它们的变化趋势与马克思所揭示的这三个变量之间的动态关系是否一致。在此基础上，进一步探讨影响实体经济利润率长期走向和短期波动的具体根源。考虑工业部门仍是我国国民经济最重要的物质生产部门之一，还单独考察了我国工业部门资本有机构成、剩余价值率和平均利润率的变动趋势。

第五章借助西蒙·莫恩分析框架，运用另外一种方法透视中国实体经济和工业部门利润率的历史轨迹。我们不仅讨论影响利润率波动的直接因素，而且分离和比较影响这些直接因素的各类变量，揭示这些因素影响利润率波动的具体机制，从而追溯和把握利润率波动的深层次原因。

第六章测算和分解 1966—2009 年美国非金融公司部门的一般利润率和净利润率。借助西蒙·莫恩的分析方法，着重探讨导致利润率长期下降和短期波动的直接因素和间接因素。在此基础上，对中美两国利润率的演进进行横向比较。一方面，可以借此进一步检验马克思一般利润率下降规律。另一方面，可以从中透视美国经济的周期波动和兴衰变迁，并通过比较中美两国利润率演进的异同，进一步探讨利润率波动背后的制度背景和政策因素，从而更加深刻地认识和理解中国经济的特征。

第七章以第四、第五章的实证分析为基础，致力于探讨利润率下降与中国经济增长动力结构失衡之间的联系。运用一般利润率下降规律去初步判断中国投资结构失衡、消费需求不足以及出口依存度攀升形成的具体根源。在对这些问题进行深入分析和总结的基础上，着重指出当前经济增长动力结构所蕴含的风险。这种风险主要表现在宏观投资效率下降、结构性产能过剩日益凸显、脱实向虚的压力增大、外贸依存度过高四个方面。

第八章主要是将研究主旨落回实处。本章主要是应用性的分析。根据前面的经验研究结论，进一步讨论中国经济增长动力转变的方向与对策。本书指出，中国经济增长动力结构难以为继。为了让中国经济真正步入稳定、协调、高效和可持续发展轨道，必须加快转变和提升经济增长动力结构。把经济增长的动力从扩大投资与出口转移到扩大消费，尤其是居民的消费需求上来。坚决抑制房地投机炒作行为，促进房价回归到合理水平，挤出房地产泡沫，防止虚拟经济过度自我循环和膨胀。要发展实体经济，引导资本流向实体经济。基于对一般利润率下降规律的理解以及对中国经济增长动力结构的认识与剖析，提出扩大消费需求和推进自主创新两条思

路,以防范产能过剩和培育经济可持续发展的原创性动力,减缓利润率下滑的步伐,从而“使它只有趋势的性质”。^①这样一来,它的波动对经济增长所产生的负面作用也会大大降低。

本书基本逻辑结构如图 1-1 所示。

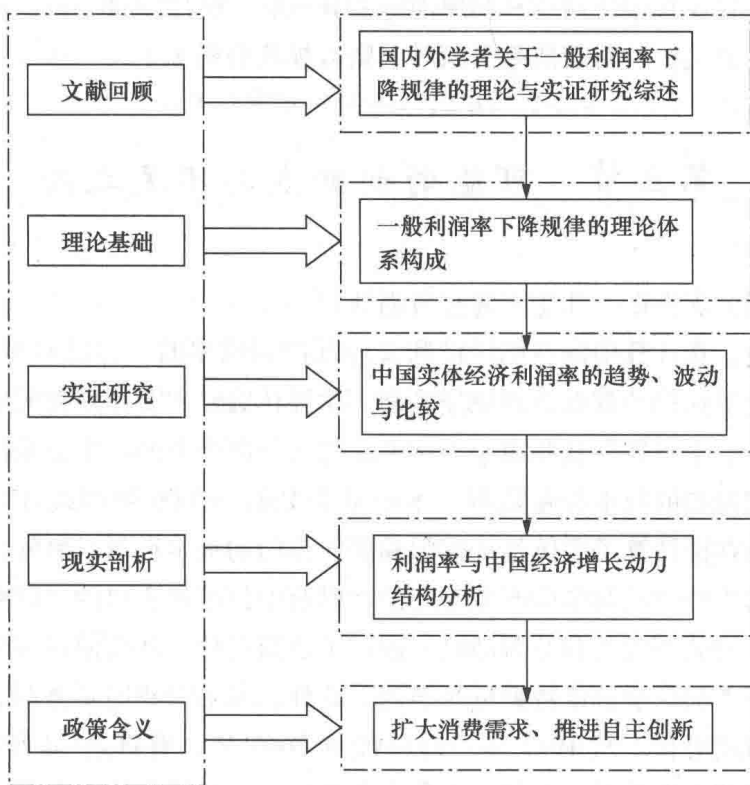


图 1-1 本书逻辑结构

本书综合运用了以下研究方法:

本书采用定性分析和定量分析相结合,规范分析和实证分析相结合的方法,并注意不同研究方法的协调性,从而更好地发现现象与本质、理论与实践、历史与现实之间的内在联系。在此基础上,对社会主义市场经济的一般利润率下降趋势进行深入探讨和系统分析,力求将研究建立在严谨的理论分析和坚实的经验研究基础之上。

定量分析和定性分析都是现代经济分析不可或缺的两重要研究方法。在本书研究过程中,定量分析和定性分析都有不可替代的作用,二者

^① 《资本论》第三卷,人民出版社 1975 年版,第 258 页。

互为补充、缺一不可。在研究中国实体经济的利润率变动趋势时，以定量分析和实证分析为主，一方面着力勾勒出中国实体经济利润率的演变轨迹，另一方面揭示影响利润率波动的具体根源；在研究利润率下降与房地产泡沫膨胀、利润率下降与消费需求不足等问题时，定量分析和定性分析相结合；在比较中美两国利润率演进的异同时，突出定量分析，适当借鉴比较研究方法；在对策研究等问题上则以规范分析为主。

第三节 可能的创新点与不足之处

本书力求在以下几个方面有所创新：

第一，在计算中国实体经济和工业部门利润率时，与已有文献相比，本书的变量选取和数据处理更加精确。这种精确性主要体现在固定资本存量的测算、生产性劳动和非生产性劳动的区分两个方面。由于我国还没有官方正式发布的资本存量数据，本书基于 1981—2009 年的统计数据，利用永续盘存法估算了实体经济部门和工业部门的资本存量。另外，还根据马克思的生产劳动和非生产劳动理论，以及中国统计资料的实际情况，对管理人员的劳动收入和非劳动收入进行了适当区分，从而使得本书所估算的可变资本和剩余价值数据更为准确。此外，本书对我国实体利润率的考察时间跨度更长。从 1981 年一直持续到 2009 年，有将近 30 年的时间，长时段的利润率数据更有利于观察和分析该变量的演变轨迹和发展趋势。

第二，借助西蒙·莫恩的分析框架，本书剖析了影响中美两国一般利润率和净利润率波动的直接因素和间接因素。在此基础上，本书进一步比较了中美两国利润率演进的异同，对影响利润率波动的制度背景和政策因素作了一些初步讨论。我们的实证研究表明：两国实体经济一般利润率和净利润率长期下降的原因相同，导致利润率下降的主要因素为产出资本比。在短期内，一般利润率波动的原因也基本相同，但净利润率波动的原因存在明显差别。由于非生产性支出波动的幅度较大，在短期内，利润份额成为净利润率波动的主要原因。关于非生产性支出，主要考察了税收、利息支出和管理人员非劳动收入的变化情况。就中国来说，这些变量的变动与市场化改革，收入分配制度的演进等有关。对美国来说，新自由主义思潮的兴起及与之相关的政策安排对该国的非生产性支出结构，进而对其