本版编辑：杨志梁
E-mail：m4@studytimes.cn
Tel：010—62806049

经济学家

利润究竟为何物

□ 王东京

写这篇文章讨论利润，并非刻意抠概念，我历来不喜欢咬文嚼字，也不爱读那种“空对空”的文章。不过研究经济数十年，深知概念的重要性，要是对概念的理解差之毫厘，分析推理则可能失之千里。所以我认为做学问既要坚持问题导向，也要对概念拿捏得准。学界的朋友知道，重视概念界定是经济学的一贯传统。

在经济学里，利润无疑是个重要概念，那么对利润怎样界定？人们从不同的角度，可以给利润下不同的定义。比如从收入构成看，利润是收入减去成本后的余额，马克思称为“剩余价值”，新古典则称“价值剩余”；但若从投资回报看，劳动得工资，资本得利润，土地得地租。这是说，利润只是资本的报酬，并不是价值剩余的全部。

再考虑复杂些。假定企业家的投资不是自己的钱，而是从银行借的贷款，这样有了银行中介，资本的报酬就不是利润，而是利息了。此点萨伊讲得清楚：“劳动—工资；资本—利息；土地—地租”。有人说，萨伊的这个“三位一体公式”马克思曾批评过，此话不假，但马克思批评的是“资本创造利息”，而并未否定利息是资本的报酬。

于是问题就来了，既然利息是资本的报酬，那利润不就成了无主孤魂？萨伊的看法，利润是企业家的报酬。萨伊之后的经济学家大多也持这观点。原则上，我赞成将利润看作企业家报酬，但同时也有疑惑：企业家的管理活动，归根到底是体力与脑力付出，这方面与员工参与生产活动无异，而且企业家也领工资。企业家拿了报酬，利润怎也会是企业家报酬呢？

学界有一种解释：企业家管理活动是复杂劳动，除了拿工资还应得利润。我不认同这种解释。一个可证伪的事实是，工程师的劳动也是复杂劳动，可工程师并未参与利润分配。再者，劳动复杂程度是相对而言的：电工的劳动比清洁工复杂；文秘的劳动又比电工复杂。若按“复杂程度”论功行赏，利润就得由多数人分享，企业家是不能独占的。

然而事实却相反，“利润不归企业家”的例子我们一个也找不到。古往今来，利润索取权其实一直是由财产权决定，谁拥有财产权，谁才有利润索取权。既如此，我们可否说利润是财产权的报酬呢？骤然听似乎是，但细想又不是。若利润是财产权报酬，等量财产就应取得等量利润，可现实中拥有等量财产的企业，利润却千差万别。

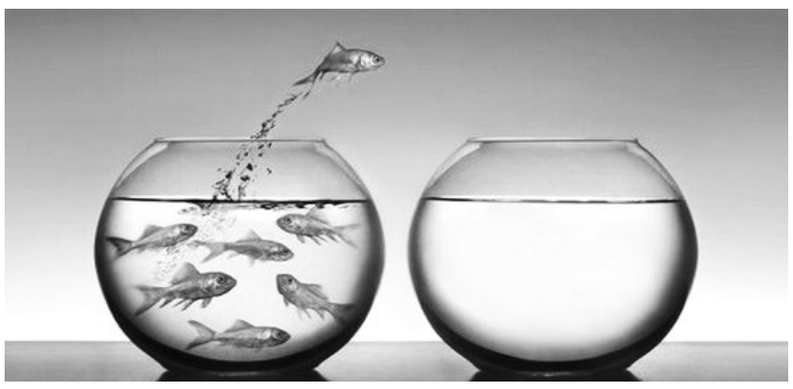
行文至此，有三点结论可以明确：第一，利润不是资本的报酬；第二，利润不是复杂劳动的报酬；第三，利润不是财产权的报酬。那么利润究竟为何物？我的观点，利润是企业家的“租”。所谓“租”，在经济学里是指那种要素供给不变而收入可变的“收入”。众所周知，“租”最初出现于农耕社会，典型的“租”是地租，上面“租”的定义也是由此而来。

进入工业社会后，“租”已经多样化了，大致说有三种：一是类似地租的“经济租”，其供给要素是有形资产，如土地、房屋、机械设备等；二是“李嘉图租”，这类租与“经济租”不同，供给要素是无形资产，如人的才能（天赋），商业品牌等；三是“权力租”。权力租显然与行政权有关，如取得政府行政许可的企业所获得的政策性盈利。此三种租有一共同点：无论收入怎么变，供给要素皆不变。

我说利润是企业家的“租”，首先是利润中含有“经济租”，比如在相对的短期（一年）内，利润可能天天变，而企业固定资产却不变。正因如此，故经济学称固定投资为沉没成本。沉没成本不同于变动成本，特点是它不能作为“成本”补偿，要从利润中回收。而补偿沉没成本的利润，显然应该当“租”看。

除了经济租，利润中还有“李嘉图租”。以“阿里巴巴”为例。这几年马云赚得钵满盆满，投资当然重要，但关键是他比别人更早地看到了互联网物流的商机。要是马云没有这种独特的洞察力，仅靠砸钱绝不会有今天的成功。想想十年前，那时比马云有钱的老板多的是，如今“阿里巴巴”如日中天，而当时的很多大企业却在苦苦支撑，何故？差别就在企业家的才能。

至于利润中是否含有权力租，不好一概而论，有的企业可能有，有的企业可能没有，到底有没有企业家自己清楚，无需过多讨论。我这里要说的，也是本文的重点：即如果从“租”的角度看利润，在政策操作层面的含义是什么？或者说能给我们什么启示？我想到的有三点。



第一，若将利润当租看，固定投资就不能以计提折旧的方式进成本。比如某酒店，一间客房的市价是200元，每间客房的平均经营成本（工资、水电等变动成本）为100元，这样看酒店是盈利的；但如果把当初建酒店的投资折旧进成本，每间房摊110元，这家酒店就入不敷出、只能关门了。

第二，前面说了，租是一种变动收入，租的高低既取决于企业家的投资眼光（选对项目），也取决于市场对所提供商品的认可度。如果把利润当租看，企业家要多赚利润就得抢占市场先机；同时要把消费者当上帝，生产、经营、管理等一切活动皆要以满足消费者为中心。

第三，租的再一个特点，它是恒久收入。若把利润当租看，企业就不可急功近利，而应着眼长远打造自己的品牌。要知道，品牌是可创造收入的，品牌收入其实就是租。时下国内不少企业热衷于贴牌生产，我总想，这样借用人家的品牌给别人交租，何不自己创品牌收租呢？

学习时报—百度中小企业景气指数（STBEI）2015年9月报告

报告主要结论

- 全国中小企业景气指数低位运行
- 工业中小企业景气指数触底反弹
- 服务业中小企业景气指数企稳上升
- 东中西部地区中小企业景气指数由降转升
- 全国基本所有省份均处于景气增长状态

全国中小企业景气指数低位运行

2015年3季度，全国中小企业景气指数平均值为97.0，相较上季度下降1.5个点，低于景气临界值（以下简称“临界值”），处于微不景气区间。从季度内走势看，9月份景气指数由降转升，升至99.7。

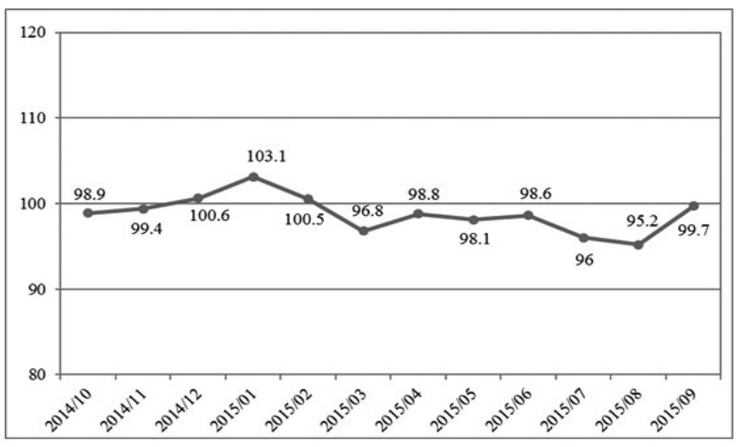


图1 2014年10月—2015年9月全国-全行业中小企业景气指数走势图

工业中小企业景气指数触底反弹

2015年3季度，工业中小企业景气平均值为101.1，相较上季度下降0.6个点，处于微景气区间。从季度内走势看，景气指数8月份跌至最低点，9月份出现大幅反弹，景气指数创年度新高。

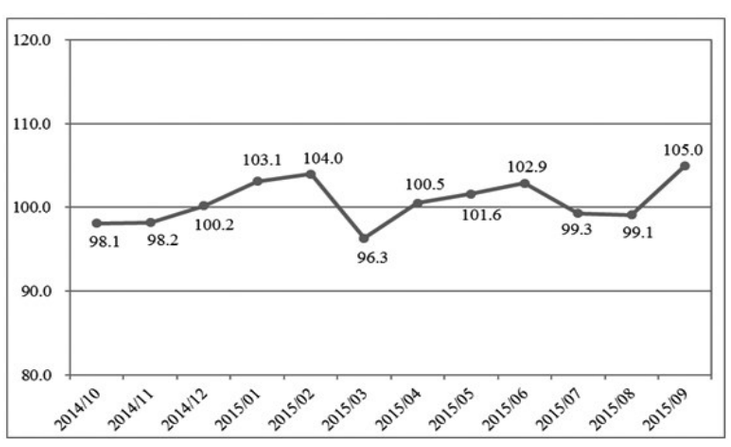


图2 2014年10月—2015年9月全国工业中小企业景气指数走势图

服务业中小企业景气指数企稳上升

2015年3季度，服务业中小企业景气平均值为98.9，相较上季度下降0.4个点，处于微不景气区间，连续两季度出现回落。从季度内走势看，服务业中小企业景气指数在7、8月份均在临界值以下低位运行，但在9月份出现较大增长，进入微景气区间。

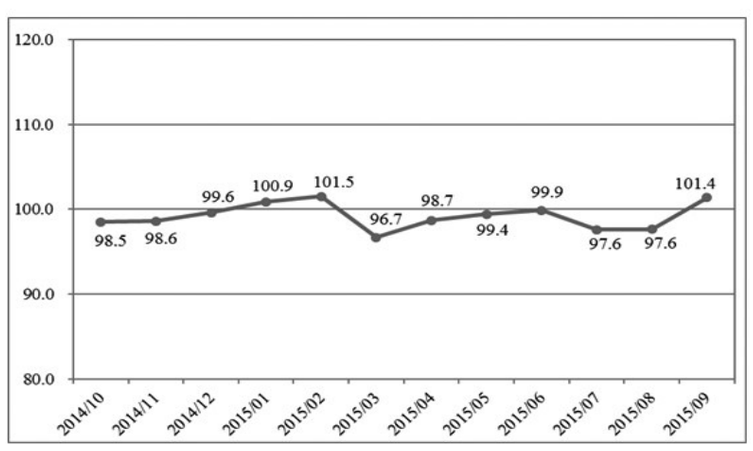


图3 2014年10月—2015年9月全国服务业中小企业景气指数走势图

东中西部地区中小企业景气指数由降转升

2015年3季度，东中西部地区中小企业景气指数均出现小幅回升，且中西部地区平均值略高于东部，数值分别为东部99.3、中部100.1、西部100.9，相较上季度分别上升0.4、0.1和0.6个点。从季度内走势看，3月份以来，东中西部地区中小企业景气指数经过7、8两月的连续下降后，9月出现反弹，均进入微景气区间。

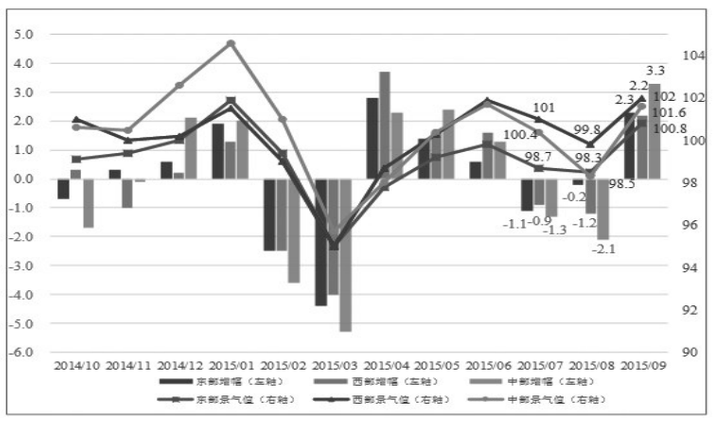


图4 2014年10月—2015年9月东中西部地区中小企业景气指数柱形图

从景气程度看，东西中部均各仅有一省处于微景气区间，分别是北京、安徽和内蒙古。从涨跌幅度看，与上季度相比，西部地区的云南省涨幅最大，为2.9个点，中部地区的湖北省跌幅最大，为2.4个点；中部地区除安徽省微涨0.2个点，其他省份均出现小幅下降；西部、东部地区各省涨跌幅度较为平和，变化不大。

全国基本所有省份均处于景气增长状态

分析9月份各省份中小企业的景气状态（景气指数）和成长潜力（涨跌幅度）后发现，相较于6月份全国近一半省份都处于不景气区间（非增长状态），本月除安徽省外，其他省份均出现增长，且超过一半省份处于景气——增长区间，未来景气指数走势较为乐观。

经济时评

中国经济正在孕育积极变化

□ 杨英杰

2015年9月份的中国经济数据虽仍寒气逼人但已透露出春天的气息，令人鼓舞。10月初召开的IMF年会弥漫的阴郁气氛也因中国经济的企稳而增添了一丝宽松之气息（英国《金融时报》语）。

学习时报—百度中小企业景气指数显示，2015年3季度，全国中小企业景气指数平均值为97.0，相较上季度下降1.5个点，低于景气临界值。从季度内走势看，9月份景气指数由降转升，从8月份的95.2升至9月份的99.7。国家统计局发布的数据显示，9月中国制造业PMI为49.8%，仍处于荣枯线下，但较8月上调0.1个百分点，连续三个月回落后首次回升。9月中国财新PMI终值47.2，连续七个月低于荣枯线50，降至六年多新低，但下降趋势有所缓解。

以上数据再次印证了中国经济仍维持“底部徘徊、有限复苏”的态势，但其中不乏亮点。比如，高技术制造业PMI为55.6%，比8月上升3.4个百分点，为今年以来的新高，说明经济运行质量在不断提高。更加令人振奋的是，学习时报—百度中小企业景气指数显示，工业中小企业景气指数触底反弹、服务业中小企业景气指数企稳上升、东中西部地区中小企业景气指数由降转升、全国基本所有省份均处于景气增长状态。

春江水暖鸭先知。中小企业处于市场经济的最前沿，是市场的毛细血管，市场冷暖的微弱变化，都会引起中小企业的强烈感知和反应。可以说，中小企业景气指数企稳回升，预示着中国经济的底部正在构筑形成，虽不能马上反转，但亦不大可能会重度深挫，极有可能出现的是L型缓慢复苏状态。

在中国经济转型升级、痛苦磨砺的关键时刻，为什么会出现中小企业景气指数回升的现象，给中国经济阴霾重重的天空投来一缕希望的阳光？其一，“大众创业、万众创新”成效初显。中央政府以清理政府市场边界、充分发挥市场配置资源的决定性作用为理念，深化行政管理体制改革，取消各类不合理门槛，激活市场主体，创新创业之激情如星星之火已成燎原之势，为冷色的中国经济版图带来一抹暖意。其二，全面深化改革的持续推进，特别是全面依法治国、全面从严治党的持续提升，为市场经济更为广度和深度的发展提供了逐步优化的政治生态，为市场主体的创新创业提供了更加稳定的预期。其三，积极的财政政策和稳健的货币政策为稳定经济增长作出了贡献。特别是在基础设施建设、楼市方面密集推出一系列措施，包括大规模政府和社会资本合作（PPP）示范项目，PPP融资支持基金，以及专项建设基金，调整不限购城市个人房贷最低首付款比例等。

尽管中国经济出现了可喜的变化，但这种变化仍不稳定，就像春苗无法抵挡倒春寒一样，如果不持续夯实引致这种变化的基础，经济重新陷入困顿亦会是大概率事件。

怎么办？一是要按照习近平总书记所要求的，始终坚定不移坚持市场经济改革方向。在中国经济发展关键期，要防止出现与此方向相悖的做法和言论，避免混淆视听，须知走回头路是没有希望的。要继续改革和完善市场经济体制，特别是全面推进金融体制和国有企业改革。可以说，在我国特殊背景下成长起来的金融体制和国有企业相生相伴，如何对这一已经长大的连体儿实施分离手术，是一大难题。可以说，这一大难题是改革道路上最难啃的硬骨头，考验着执政党的政治智慧。

二是以扩大开放倒逼国内改革深入推进。开放倒逼改革，毋庸置疑。加入WTO的开放红利恰恰与中国人口红利重叠，推动了经济的持续高速增长。人口红利式微对中国经济的严重冲击暴露了中国经济之制度、科技支撑薄弱的软肋。必须加快推进制度创新、科技创新，充分利用人民币国际化契机推动服务业特别是金融服务业向国内市场主体的全面开放，以金融创新助力科技创新，深化制度创新。否则，我们仍走不出产业链低端的困境，也根本无力应对所谓的TPP等新贸易规则的挑战。

三是要为中小企业创造更加优良的生存发展环境。继续简政放权，打破行政垄断；通过财政货币政策定准支持中小企业；鉴于中国风投不发达，也可以采取PPP形式建立若干中小企业发展基金，交由第三方专业机构运营，为中小企业的发展提供专项风投资金支持。

既然经济中已经出现了向好的新变化，我们一定要格外珍惜、格外呵护这种好势头，要把握好发展的脉搏，研判好发展的脉象，通过制度创新深度调理，为中国经济爬坡过坎增添新动力。

