

第一章

绪 论

第一节 研究背景

一、关于研究对象——大学出版社

出版是对原作品进行编辑加工和大量复制,使其具有适合读者消费的出版物内容和一定载体形式的过程;出版社是进行图书、杂志、报纸和音像、电子出版物等有版权物品的出版活动的组织。本书以在出版行业中独具特色、在文化体制改革中栉风沐雨的大学出版社为例,对我国图书出版社的经营风险进行研究。

(一)大学出版社的界定

大学出版社是指由大学出资主办,由国家部委或有关省、市、区教育厅主管,设置在大学领地的出版社。根据教育部社会科学司提供的最新数据^①,截至2008年底,我国(不含港澳台地区,以下同)共有统计意义上的(图书)大学出版社112家,占全国579家图书出版社的19%,其中,教育部主管的大学出版社64家,非教育部主管的大学出版社48家。

64家教育部主管的大学出版社中,由大学出资主办的大学出版社有60家,

^① 教育部社会科学司:《2008年度(图书)出版单位情况调查表》,2009年8月。

作为教育部直属单位、一直被列在大学出版社管理范围之内的有4家(高等教育出版社、人民教育出版社、教育科学出版社、语文出版社)。

48家非教育部主管的大学出版社中,国家工业和信息化部主管的大学出版社有5家(北京航空航天大学出版社、北京理工大学出版社、哈尔滨工业大学出版社、哈尔滨工程大学出版社、西北工业大学出版社),中国人民解放军总后勤部政治部主管的军队系统大学出版社有4家(国防大学出版社、国防科技大学出版社、第二军医大学出版社、第四军医大学出版社),国家体育总局主管的大学出版社有1家(北京体育大学出版社),国家民族事务委员会主管的大学出版社有1家(中央民族大学出版社),国务院侨务办公室主管的大学出版社有1家(暨南大学出版社),公安部主管的大学出版社有1家(中国人民公安大学出版社),交通运输部主管的大学出版社有1家(大连海事大学出版社),卫生部主管的大学出版社有1家(中国协和医科大学出版社),中国科学院主管的大学出版社有1家(中国科学技术大学出版社),中央其他部委及相关省、市、区教育厅主管的大学出版社有32家。

具有高等教育性质,分别由广东省、江西省教育厅主办并主管的广东高等教育出版社、江西高校出版社亦被归口在大学出版社业务管理和统计范围之列。

另有归属于教育部有关部门进行业务管理的电子出版单位71家^①、音像出版单位76家^②,这些电子、音像出版单位大多数隶属于上述(图书)大学出版社,即一套人马、2块或3块牌子,体现了大学出版社出版手段的多样化。

泛化的大学出版社构成如图1-1所示。

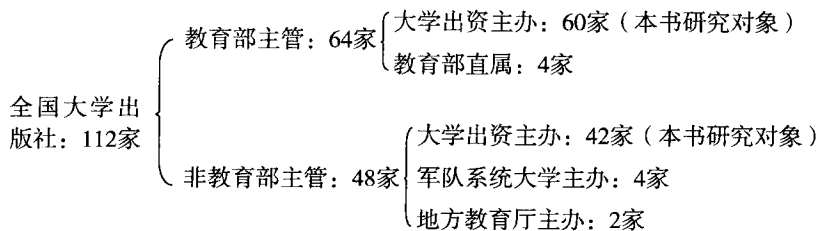


图 1-1 全国大学出版社构成

① 教育部社会科学司:《2008年度(电子)出版单位情况调查表》,2009年4月。

② 教育部社会科学司:《2008年度(音像)出版单位情况调查表》,2009年4月。

鉴于4家教育部直属出版社、4家军队系统大学出版社、2家地方教育厅主办的出版社虽在业务管理上归属教育部有关部门主管,但在办社环境、运行机制、经营理念、经营状况等方面具有明显的“个性”和特殊性,不属于完全意义上的大学出版社。因此,本书将研究对象确定为中国大陆地区由非军队系统大学出资主办的102家图书类大学出版社,包括教育部主管的60家大学出版社和非教育部主管的42家大学出版社。

在业已确定的102家出版社(研究对象)中,有理工农医类大学出版社41家,综合类大学出版社30家,师范类大学出版社11家,经管类大学出版社7家,外语类大学出版社2家,其他类大学出版社11家(包括民族、政法、音乐、美术、体育、传媒、语言、旅游等大学出版社)。

大学出版社根植于所在大学,服务并成长于高等教育事业;大学出版社与大学里的专家、学者紧密联系,与高等学校教学、科研、人才培养和学科建设紧密联系,与技术发展和学术创新紧密联系;大学出版社以关注高水平的学术成果、反映思想文化创造和科学技术新成就为己任,为高等教育事业和社会经济发展提供智力支持。^①

经过几十年的不懈努力,目前大学出版社已成为党和国家出版事业的骨干力量,成为我国出版领域的生力军和高等教育事业的重要组成部分。

(二) 大学出版社的管理体制

大学出版社的全面发展,大致经历了创建兴办、探索前进、快速发展、转制突破等几个重要阶段。^②

从1978年开始恢复、新建到1986年,是大学出版社的创建兴办阶段。该阶段,大学出版社数量急剧增多,发展到初具规模的66家。这个时期的大学出版社多为新建出版社,基础薄弱,缺乏经验,亟待发展。1986年7月召开的第一次全国高等学校出版社工作会议明确提出了“高校出版社是高等学校中的‘学术性事业单位’,由所在学校直接领导”,标志着大学出版社体系的初步形成。^③

1987~1995年,是大学出版社的探索前进阶段。这个时期,大学出版社积极

① 张林峰:《改制背景下大学出版社管理体系研究》,哈尔滨工程大学硕士学位论文,2009年。

② 同上。

③ 周蔚华:《中国大学出版社体制改革的历程及经验》,《中国出版》2008年第1期。

开发选题,努力贴近市场,逐步形成了一定的出版规模和较完整的高校教材出版体系,图书质量和出版社管理、经营水平不断提高。1991年,教育部和新闻出版署第一次在正式颁布的文件中将大学出版社定性为“事业单位,企业管理”,提出了“出版社是事业单位,在学校内部实行企业管理,独立核算”。^①1995年召开的第四次全国大学出版社工作会议提出“在今后一定时期内,高校出版社要走以内涵发展为主的道路”,有力地推动了大学出版社快速健康发展。

1996~2006年,大学出版社步入快速发展的新阶段。在这一历史时期,许多大学出版社认真规划蓝图,紧紧抓住国家社会、经济、教育大发展的机遇,开拓进取,使得大学出版的百花园中春色满园、奇葩绽放,涌现出了外语教学与研究出版社(简称“外研社”)、北京师范大学出版社、清华大学出版社、中国人民大学出版社等名社强社,大学出版业呈现出良好的发展态势。

2007年以来,伴随着党的“十六大”提出的文化体制改革步伐的加快,大学出版社进入了转制突破期。2007年初,新闻出版总署和教育部制定了《关于高校出版社体制改革工作实施方案》和《关于高等学校出版社体制改革试点工作的若干意见》;2007年4月,教育部和新闻出版总署联合召开了高校出版体制改革试点工作会议,确定了清华大学出版社等19家大学出版社为转制试点单位;2007年9月召开的全国高校出版社工作会议对高校出版社的改革和发展做了进一步的动员和部署。

当前,在国家有关部门以及各高校的领导和支持下,转制试点工作已顺利完成,大学出版社正在进行全面的体制改革,风风雨雨三十载的中国大学出版社走到了一个历史的拐点,^②进入了一个新的转型时期。在这个关键时期,出版社体制改革在阵痛中即将完成,出版集团化运营在发展中愈加成熟,国内外资本运作的手段、方式越来越多样化,国外及民营出版商的强势、借势介入已见端倪,数字出版浪潮对传统出版业态已带来强劲的冲击,等等。这些令人眼花缭乱的内外环境的变革,给正在嬗变中的大学出版社带来严峻的挑战和新的机遇。

^① 周蔚华:《中国大学出版社体制改革的历程及经验》。

^② 朱杰人:《大学出版:风云变幻三十年》,《出版商务周报》2009年8月23日。

(三) 大学出版社经营状况分析

近年来,大学出版社励精图治、锐意进取,发展十分迅猛。2008年,大学出版社数量占全国出版社的17.62%,出书总品种为7.72万种(含新版、重版、重印)^①,占全国出版业出版量的28%(2008年全国579家出版社共出版图书27.57万种,其中新版图书15.00万种,重版、重印图书12.57万种^②)。

2008年,全国102家大学出版社共实现销售码洋139.35亿元、销售收入71.04亿元、税前利润12.73亿元(见附录一),社均实现销售码洋1.37亿元、销售收入6964.71万元、税前利润1247.06万元。大学出版社销售码洋为全国出版业总销售额的9.57%(2008年全国新华书店系统、出版社自办发行单位出版物总销售额1456.39亿元^③),社均税前利润高于全国出版业平均水平。

生产经营规模的不断扩大和经济实力的日益增强,使得大学出版社成为中国出版业的重要力量。

大学出版社的经营具有如下主要特点。

1. 产品同构性强,利润来源相对单一

从整体上来看,受中国高等教育学科、专业的结构、布局和大学出版社经营理念、出版环境与资源等因素的影响,大学出版的同构性、同质化问题非常突出,重复出版、雷同出版现象十分严重。图书产品结构简单,差异化程度低,使得出版质量整体下滑,市场目标分散,大学出版社的市场竞争力受到严重制约。^④

此外,由于办社环境、专业分工及发展路径的原因,大学出版社长期以来对教材、教辅的依赖程度极高,大学出版的利润主要来自于基础教育和高等教育,两者相加,对整个大学出版社的利润贡献极大,其次才是一般图书和学术著作,出版利润来源单一。基础教育图书是11家师范类大学出版社重要的产业支柱和主要的利润来源,而其他大学出版社更多的是在高等教育领域寻找发展空

① 朱杰人:《大学出版:风云变幻三十年》。

② 《2008年全国新闻出版业基本情况》,新闻出版总署官方网站(www.gapp.gov.cn),2009年7月16日。

③ 同上。

④ 蔡翔:《大学出版发展战略研究》,中国传媒大学出版社2008年版,第56~57页。

间。^① 统计数据显示:2008年,全国大学出版社高等教育教材、教辅的税前纯利润为4.07亿元,基础教育教材、教辅的税前纯利润为2.69亿元,^②教材和教辅图书的税前总利润已达6.76亿元,超过大学出版社税前总利润的一半(占53.15%)。

2. 产业集中度较高,凸显“马太效应”

2008年,全国大学出版社销售码洋上2亿元的有17家,销售收入超过亿元的有16家,税前纯利润上千万元的有25家。^③ 其中,外语教学与研究出版社独占鳌头,销售码洋达16.44亿元,销售收入为8.1亿元,实现税前纯利润2.7亿元。外研社不仅成为大学出版社的领头羊,而且进入全国出版业“十强”。

2008年,全国大学出版社中销售收入在5000万元以上的有30家,^④占全部大学出版社的29.41%,但销售收入(57.89亿元)却占了总量的81.48%。即数量不足30%的大学出版社,销售收入却超过了大学出版社总量的80%。销售收入超过亿元的大学出版社呈现出“强者更强”的态势,而更多的大学出版社则发展缓慢,少数出版社甚至步履维艰,造成了大学出版社整体的不平衡发展,凸显“马太效应”。

虽然有70%以上的大学出版社年销售收入皆在5000万元以下,销售总收入占大学出版产业的规模不足20%,但这类“规模普遍弱小,产业属性不太鲜明”的出版社仍是大学出版社的主体元素,是整个大学出版业改革和发展的重要因子。^⑤

还有一个值得关注的现象,那就是北京、上海地区的大学出版社积聚性强、产业集中度高。北京、上海两地的大学出版社数量已占全国大学出版社的55%左右。^⑥ 以北京地区大学出版社为例,其数量虽不及全国大学出版社的1/4,但由于享有优越的地域、政治等优势,加上本身经营管理状况良好,其资产规模已占到全国大学出版社的4/5,销售收入和利润占到全国大学出版社的3/4以上。

① 蔡翔:《大学出版发展战略研究》,第56~64页。

② 教育部社会科学司:《2008年度(图书)出版单位情况调查表》。

③ 同上。

④ 同上。

⑤ 刘拥军:《大学出版面临六大转型》,《大学出版》2008年第2期。

⑥ 朱杰人:《大学出版:三十年里的“三次创业”》,《中华读书报》2009年11月2日。

3. 科技类大学出版社的出版能力、经营指标不及社科类大学出版社

从选题类别、出版内容、主办高校的性质等宏观专业属性层面可将大学出版社划分为社科类大学出版社和科技类大学出版社。

在 102 家大学出版社中,社科类大学出版社有 61 家,占大学出版社总数的 59.8%,科技类大学出版社有 41 家,占 40.2%。2008 年,科技类大学出版社总出书品种为 2.56 万种,占全国大学出版社总出书品种的 35.49%,销售收入占全国大学出版社的 23.41%,税前利润仅占 22.32%。可以说,与社科类大学出版社相比,科技类大学出版社无论是在出版品种、生产码洋,还是在销售码洋、销售收入、税前利润等经营指标方面,均处于下风。

二、大学出版社进入“新转型期”

自 2007 年起,中国的大学出版社进入了一个新的转型时期,有人称之为“新转型期”。^①这个转型主要包括两个方面的内容:一是从事业单位转型为企业的性质转型(业内称其为“转制”);二是从传统出版迈向现代数字化出版的业态转型(产业形态转化)。这两个转型对我国大学出版社来说,既是对现有出版发展模式的严峻挑战,更是一次难得的历史机遇。

(一)从事业单位到企业的性质转型

长期以来,大学出版社实行的是事业单位企业化管理,这种模式对促进大学出版社的发展起到了积极作用。但在社会主义市场经济条件下,要参与国际出版产业的竞争,首先必须解决市场竞争主体问题,而大学出版社作为学校的二级事业单位,是不可能成为具有很强竞争能力的市场竞争主体的。

按照新闻出版总署和教育部的要求,在体制改革中,大学出版社的体制分为两类,即企业体制和事业体制。绝大多数大学出版社,将转制为企业,极少数可成为新的事业单位。转制为企业的大学出版社要尽快完成从事业体制向企业体制的转换,按照现代企业制度的要求,建立和完善大学出版社的法人治理结构,建立产权清晰、权责明确、管理科学的现代企业制度,真正成为具有“四自”(自我发展、

^① 周蔚华:《中国大学出版激荡 30 年》,《出版商务周报》2007 年 11 月 5 日。

自主经营、自负盈亏、自我约束)特点的市场竞争主体。

大学出版社从事业单位向企业单位转制的过程面临着一系列困难,比如:如何在新的公司治理结构中处理好与母体(所在高校)的关系?如何处理背靠学校和面向社会的关系?如何解决出版定位和市场之间存在的矛盾?等等。

(二)从传统出版到现代数字出版的业态转型

当前,以网络出版、手机出版、按需印刷等为代表的数字传播技术,正以其方便、快捷的传播方式以及存储量大、携带方便、视听一体、互动性强等优势迅速为人们所接受,并对人们的阅读方式乃至工作和生活产生了深刻的影响,对传统出版产生了强有力的冲击,由此形成了出版产业形态从传统出版向现代数字出版的转型。伴随这一业态的转型,出版的内容提供方式和服务方式发生了根本变革,出版业正在迎来数字传播革命和内容产业革命。

尽管在数字传播革命面前,大学出版社拥有所在高校的人才与智力优势、学术与技术优势以及教学资源优势,但对如何利用数字传播技术有效地促进大学出版从传统产业向现代产业转型,多数大学出版社仍感到茫然。在相当长的时期内,大学出版社仍将面临已有出版资源积累匮乏、长期效益和短期效益矛盾、盈利模式和投资风险、技术标准等问题和困难。

上述两个转型对于在固有轨道上平稳运营了几十年的我国大学出版业来说,都是艰难而无奈的。第一个转型虽然阵痛强烈,但国内外尚有一些成功的经验可供参考借鉴;第二个转型需要的周期较长,困难要大得多,且没有较为成熟的可供借鉴的现成模式,这无疑给蓬勃发展中的大学出版社提出了巨大的挑战,同时也带来了机遇。

三、大学出版社面临新的经营挑战

(一)图书出版业出现“滞胀”现象

“滞胀(Stagflation)”一词源于宏观经济学,是“膨胀性衰退”的简称,表现为由于物价上涨,退货率上升,信用体系趋于瓦解,利润下滑,导致经济增长缓慢或停滞,等等。改革开放以来,我国图书出版业取得了巨大发展和辉煌成绩,出版业曾经成为我国发展迅猛的行业之一,其活跃增长的势头持续多年。然而近

年来,在我国国民经济高速发展的同时,图书出版业却出现了“虚火”和“泡沫”现象,进而引发了严重的“滞胀”,具体表现为:图书品种急剧上升,生产码洋不断加大,图书总定价增长高于总印张增长;图书单品种年均销售册(张)数骤然下降,图书销售增长率远远低于国内生产总值增长率;图书发行折扣愈打愈大,折扣大战愈演愈烈,不正当竞争充斥图书市场;图书货款结算期愈来愈长,资金周转十分缓慢;死账、呆账日趋增大,信用危机极度严重;图书退货率不断上升,图书库存金额直线攀升;图书销售设施及人员大幅度增加,销售成本不断提高;出版利润停滞不前,利润率明显下滑,等等。

根据新闻出版总署 2008 年 8 月发布的数据^①,2007 年,全国共出版图书 24.28 万册,出版品种与 2006 年相比增长了 6.12%,总印数却下降了 1.79%,总印张下降了 4.97%,发行业纯销售数量下降了 2.37%。

2008 年,全国共出版各类图书 27.57 万册,出版品种与 2007 年相比增长了 11.03%,虽然定价总金额增长了 16.95%,但与上年相比,出版物总销售量仅增长 3.25%,出版物库存与上年相比数量增长 14.05%,金额增长 18.83%。^②

2010 年,全国共出版图书 32.84 万种,出版品种增长了 8.84%,定价总金额增长了 10.37%,但出版物总销售量及单品种平均销量增长缓慢,库存量则以 12.09% 的速度持续增长。^③

中国出版科学研究所 2007 年 7 月公布的《2006 ~ 2007 中国出版业发展报告(中国出版蓝皮书)》^④中指出,我国图书生产力持续上升,但消费能力在下降,出版业仍然靠提价保持增长。相当一部分出版社的库存量超过年出版量(2006 年我国图书出版业首次出现库存量大于出版量的现象),出版社不得不通过增加品种来广种薄收,并造成新一轮退货,如此恶性循环,新书泛滥成灾,便形成市场泡沫的现象。

① 《2007 年全国新闻出版业基本情况》,新闻出版总署官方网站(www.gapp.gov.cn)2008 年 8 月 1 日。

② 《2008 年全国新闻出版业基本情况》,新闻出版总署官方网站(www.gapp.gov.cn)2009 年 7 月 16 日。

③ 《2010 年全国新闻出版业基本情况》,新闻出版总署官方网站(www.gapp.gov.cn)2011 年 9 月 7 日。

④ 郝振省:《2006 ~ 2007 中国出版业发展报告》,中国书籍出版社 2007 年版。

2005~2007年全国出版物总品种增长率如图1-2所示,总印数如图1-3所示。

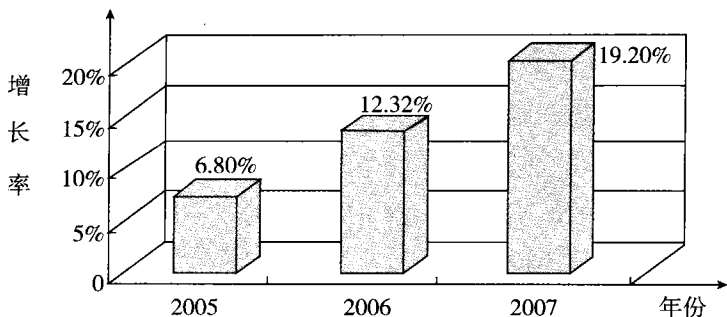


图1-2 2005~2007年全国出版物总品种增长率

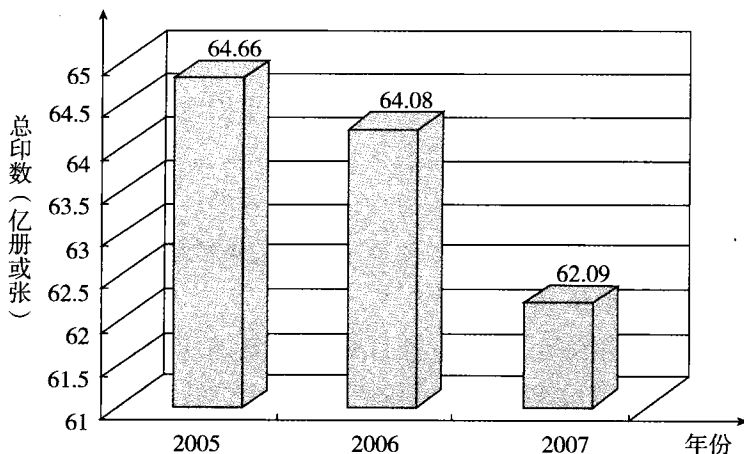


图1-3 2005~2007年全国出版物总印数

(二) 网络阅读、数字出版对传统出版冲击严重

2008年7月,受新闻出版总署委托,中国出版科学研究所发布了第五次全国“国民阅读与购买倾向调查”报告^①。报告显示,我国国民图书阅读率(指每年至少读一本书的读者在识字者中的比例)呈持续走低态势:1999年为60.4%,2001年为54.2%,2003年为51.7%,2005年为48.7%,2007年降为

^① 《第五次全国国民阅读调查报告》,中国出版网(www.chuban.cc)2008年7月23日。

34.7% ,8年间我国国民图书阅读率下跌了25.7%。尤其是2007年,我国国民的网络阅读率首次超过图书阅读率(网络36.5%,图书34.7%),即随着人们生活环境、生活方式的改变和网络技术的发展,阅读趋势正呈现出数字化、多元化、个性化的特点。

1999~2007年我国国民阅读率的变化情况如图1-4所示。

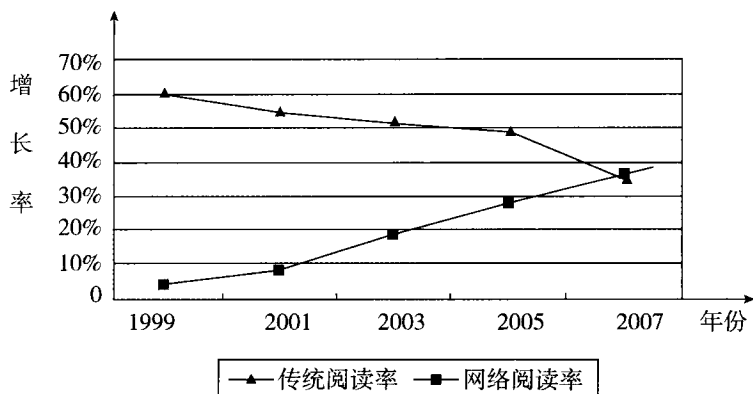


图 1-4 1999~2007 年国民阅读率变化

2011年1月19日,中国互联网络信息中心(CNNIC)发布的网络发展状况统计报告显示,截至2010年底,我国网民规模达到4.57亿人,稳居全球第一,互联网普及率攀升至34.3%。^①国民的网络阅读率持续攀升,网络阅读、数字出版对传统出版的影响和冲击将继续加大。

与此同时,随着经济的高速发展、IT技术和互联网应用水平的持续提高、国民阅读习惯和阅读环境的不断变化等,我国的数字出版产业在2007~2008年迎来了一个高速发展期。数字出版产业规模急剧扩大,每年都以两位数的速度增长。与传统出版产业相比,数字出版产业表现出了强劲的发展势头。据统计,2009年我国数字出版产业的产值达799.4亿元,比2008年增长50.6%,是2006年产值的3.75倍,年均增长率超过55%,大大高于其他行业增长率,为国

^① 新华网(www.news.cn)2011年1月19日。

民经济的增长做出了重大贡献。^① 数字出版的飞速发展,不仅催生着一个新兴的、快速形成的产业链,而且对传统的图书出版业态形成了严重的冲击。

(三)教材、教辅的出版发行遭遇窘境

与出版业的“虚火”和“泡沫”现象相呼应,教材、教辅的出版发行也遇到了寒冬。根据教育部发布的《2008年全国教育事业统计公报》^②,2008年全国小学在校生10331.51万人,比上年减少232.49万人;初中在校生5584.97万人,比上年减少151.22万人;全国普通高中在校生2476.28万人,比上年减少46.17万人。我国中小学在校学生人数的持续减少给出版业带来了极大的显性损失,根据出版业界人士粗略测算,仅义务教育教材一项,出版发行市场将每年缩水10亿多元。

从2006年起,国家对中小学教材、教学辅导书的使用进行了前所未有的改革,在全国范围内开始实行免费提供中小学教材和教材循环使用制度,同时对教辅的出版也实行新的管制政策。而大学教材由于高校招生规模日趋平稳、教材循环使用范围扩大、引进外版教材增多等因素,需求数量亦呈现总量下降的趋势。教材、教辅的出版与发行所遇到的窘境,对于过多地依赖教材、教辅出版利润的出版业来说,无疑是致命的一击。

除了上述3种情况之外,出版业的其他“虚火”和“泡沫”现象还有:图书销售利润的增长主要靠价格的增长来拉动;出版市场的竞争不是做大市场增量,而是靠掠夺对手的市场份额;对外版权贸易中输出与输入比例严重失衡,在国际市场上缺乏竞争力;出版业主要经济指标增长率不足,对国家经济总量的贡献有限,^③等等,这些都已成为影响出版业正常发展的桎梏。

大学出版社不仅同样遭遇到我国出版业面临的上述严峻问题,而且由于人员、产品及经营规模普遍较小,产品结构相对简单,差异化程度较低,出版利润来源单一等原因,因而抗击政策性、市场性风险的能力不强,无疑将面临着新的更大的经营性挑战。但是,风险和机遇是并存的,困难和逆境是一柄“双刃剑”。当前,我国的大学出版业正站在一个值得期盼的历史拐点上,只要大学出版业

① 《2010年中国数字出版产业年度报告》,中国出版网(www.chuban.cc)2010年7月22日。

② 教育部官方网站(www.moe.gov.cn)2009年7月21日。

③ 朱杰人:《大学出版:三十年里的“三次创业”》。

的经营者能够抓住“新转型期”的机遇,扬长避短,科学经营,有效规避风险,注重提升自己的竞争力,就一定能够顺利转型,从而实现更大的发展。

第二节 文献概述与研究现状

一、企业经营风险研究概述

企业经营风险也称企业风险(Business Risk),是指企业在生产经营过程中,由于各种事先无法预料的不确定因素带来的影响,使企业的实际收益与预期收益发生一定的偏差,从而有蒙受损失和获得额外收益的可能性。^①

由于影响企业经营风险的因素很多,因此基于不同的研究目的和需求,国内外众多的学者从不同的视角对企业经营风险进行了研究。

(一)国外有关企业经营风险的研究

国外对于企业经营风险的研究起源于上世纪初,以1901年美国威雷特(A. H. Wilet)博士在其《风险与保险的经济理论》中对风险问题进行研究为开始的标记。之后,奈特(F. H. Knight)等人对于风险的性质、分类、特征等进行了系统的研究。

20世纪50年代以后,风险及其预警研究得到广泛重视,一批论文和著作相继出版,其中代表性的著作有:美国的Arther的*Risk Management and Insurance*, Green和Serbein的*Risk Management Text and Cases*, George和Stephen的*Essentials of Risk Management*, J. Raughan的*Fundamentals of Risk and Insurance*;英国的Dickson的*Risk Management*, Michael的《经营风险与危机处理》等。这些著作对风险的形成、类型和预防进行了系统分析。自此之后,对于企业经营风险研究的文献大量出现,涉及的内容十分广泛,包括企业的营销风险、企业多元化经营风险、企业的跨国经营风险、企业供应链管理风险,等等。

^① 李劲松:《经营风险决策和框架效应机制研究》,浙江大学博士学位论文,2000年。

1. 企业多元化经营风险

在国外,一些学者研究了企业的多元化经营风险问题,涉及以下几个方面:

(1)投资风险问题。Shin Hyum-Han 和 R. Stulz 研究发现,多元化企业内部资本市场的运行将导致过剩投资或低效投资风险;^①Berger Philip 和 Eliofek (1995)发现,多元化公司存在对具有较差投资机会的部门过度投资的现象,而这种过度投资与低效率的公司价值相联系,形成企业的投资风险。^②

(2)代理成本问题。Palia 研究发现,随着经营者报酬与企业价值增长间相关度的增强,代理成本的存在影响了多元化经营的预期价值,形成企业经营中新风险。^③

(3)经营效率问题。Megginson, Morgan 和 Nail 研究发现,降低专业化程度的多元化经营会在第 3 年使股东财富损失 25%,并且专业化程度每减少 10%,股东财富就会减少 9%,经营绩效就会降低 10%,企业价值就减少 4%,现金流就减少 1.2%。^④

此外,Lewellen 从多元化经营的负债能力角度探讨了企业多元化经营可能带来的风险问题。

2. 企业知识管理风险

一些国外学者从企业知识管理的角度探讨了企业的经营风险问题,这些文献大多倾向于在企业经营中运用知识管理来削减企业经营风险。

McBriara 等等探讨了知识管理中的风险、差距、优势及对知识管理计划的影响。^⑤

① Shin Hyum-Han, R. Stulz, "Are Internal Capital Market Efficient", *The Quarterly Journal of Economics*, 1998, No. 113, pp. 531-552.

② Berger Philip, Eliofek, "Diversification's Effect on Firm Value", *Journal of Financial Economics*, 1995, No. 32, pp. 39-65.

③ D. Palia, *Corporate Government and the Diversification Discount Evidence from Pane Data*, Unpublished Manuscript, University of Chicago, II, 1999.

④ L. Megginson, A. Morgan Naill, *Changes in Corporate Focus, Ownership Structure and Long-Run Merger Returns*, Unpublished Manuscript, Michael Price College of Business University of Oklahoma, October 2000.

⑤ Smith McBriara, G. Baine, et al., "Risk, Gap and Strength; Key Concepts in Knowledge Management", *Knowledge-Based Systems*, Vol. 16, No. 1, pp. 29-36.

Elias 和 Wright 立足于以知识为产品的组织,指出此类组织面临着不恰当的信息政策、员工流失等知识风险,以及该类组织本身特有的知识产品生命周期短、知识产权的脆弱性、知识专家富有挑战等风险。^①

3. 企业供应链管理风险

有些研究集中地分析了企业经营过程中供应链风险管理问题。

Smeltzer 和 Siferd 探讨了供应链的供应风险管理问题。为更好地从采购管理角度理解供应风险管理,他们用交易成本理论和资源依赖模型进行了分析,指出主动积极的采购管理就是供应风险管理。^②

此后,Sheffiy^③, Hallikas (2004), Harland^④, Sunil and Manmohan^⑤ 和 Nagur Ney^⑥ 分别从不同角度系统地研究了企业经营中的供应链风险问题,这些研究主要集中于从风险特征角度对企业经营中的供应链风险进行定性识别。

Peter Trkman 和 Kevin McCormack 分析了变化环境下供应链造成的风险,认为供应链中断会成为供应链管理中的关键挑战,确定哪些供应者具有更大的中断可能性是供应链风险管理中的关键一步。在他们的研究中,对于供应商的属性、表现和供应链的特征进行了新的判断和分类,以应对在变动环境中企业的供应链所带来的经营风险问题。^⑦

4. 企业组织与经营风险

Andre 和 Hoyt 分析了公司在任命首席风险官方面对于企业经营风险的影

① N. Elias, A. Wright, "Using Knowledge Management Systems to Manage Knowledge Resource Risks", *Advances in Management Accounting*, 2006, No. 15, pp. 195-227.

② L. R. Smeltzer, et al., "Proactive Supply Management - the Management of Risk", *International Journal of Purchasing and Material Management*, 1998, Vol. 34, No. 1, pp. 38-45.

③ Sheffiy, "Supply Chain Management under the Threat of International Terrorism", *The International Journal of Logistics Management*, 2001, No. 12, pp. 1-11.

④ C. Harland, R. Brenchley, Walker H., "Risk in Supply Networkers", *Journal of Purchasing and Supply Management*, 2003, Vol. 9, No. 2, pp. 51-62.

⑤ C. Sunil, S. Manmohan, "Managing Risk to Avoid Supply-Chain Breakdown", *MIT Sloan Management Review*, 2004, Vol. 46, No. 1, pp. 53-61.

⑥ A. Nagur Ney, et al., "Supply Chain Networks, Electronic Commerce and Supply Side and Demand Side Risk", *European Journal of Operational Research*, 2004, Vol. 164, No. 1, pp. 120-142.

⑦ Peter Trkman, Kevin McCormack, "Supply Chain Risk in Turbulent Anvironments—A Conceptual Model for Managing Supply Chain Network Risk", *International Journal of Production Economics*, 2009, Vol. 119, No. 2, pp. 247-258.

响,通过对于实施风险管理的公司进行抽样调查,结果显示拥有较强金融杠杆的公司更可能任命一名首席风险官(CRO),公司会针对其当前和预期风险任命首席风险官以降低信息的不对称性。^①

Mark, Clune 和 Hermanson 分析了企业经营风险管理实施的相关因素。通过从 123 个组织中收集到的数据,发现企业风险管理的实施阶段与首席风险官、独立董事会、首席执行官和首席财务官对于风险管理的支持明显相关,研究认为美国的企业经营风险流程不如国际组织的发展成熟。^②

还有一些企业经营风险的最新研究集中在企业经营风险与公司业绩之间的关系、企业经营中的供应链变动的风险、跨国公司的税务风险管理等多个方面。

Lawrence 等分析了企业经营风险管理与公司业绩之间的关系,认为与一般人所设想的“当企业实行风险管理后公司价值会增加”的想法相反,公司业绩的提升还依赖于风险管理系统与环境不确定性、产业竞争、公司规模、公司复杂程度以及董事会监管等因素之间的匹配性。^③

Wunder 研究了跨国公司的税务风险管理,认为税务风险管理及内部控制往往不及一般的风险管理受重视,通过对美国跨国公司首席财务官(CFO)的调查问卷显示,大型跨国公司在一般的经营风险管理与税务风险管理方面已取得了很大的进步。^④

(二)国内有关企业经营风险的研究

在国内,企业经营风险的研究也受到了广泛的重视,许多学者从不同的方

① Liebenberg Andre, Robert E. Hoyt, “The Determinants of Enterprise Risk Management: Evidence from the Appointment of Chief Risk Officers”, *Risk Management & Insurance Review*, 2003, No. 6, pp. 37-52.

② Beasley Mark, Richard Clune, Dana R. Hermanson, “Enterprise Risk Management: An Empirical Analysis of Factors Associated with the Extent of Implementation”, *Journal of Accounting and Public Policy*, 2005, Vol. 24, No. 6, pp. 521-531.

③ A. Lawrence, Gordon Martin P. Loeb, Chih-Yang Tseng, “Enterprise Risk, Management and Firm Performance: A Contingency Perspective”, *Journal of Accounting and Public Policy*, 2009, Vol. 28, No. 4, pp. 301-327.

④ Haroldene F. Wunder, “Tax Risk Management and the Multinational Enterprise”, *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 2009, Vol. 18, No. 1, pp. 14-28.

面对企业经营风险进行了深入的研究。

李劲松认为,企业经营风险是指企业生产经营过程中,由于各种事先无法预料的不确定因素带来的影响,使企业的实际收益与预期收益发生一定的偏差,从而有蒙受损失和获得额外收益的可能性。^①

杨建华、张皎英认为,企业风险作为一种微观经济风险,是指企业由于经营环境的变化以及企业经营管理工作上的失误和偏差而使企业在其生产经营活动的各个环节可能遭受到的损失,它是和企业的生产经营活动密切相关的,它潜藏于企业的经营行为当中,并具有不同的表现方式。^②

娄兆麟指出,企业经营风险的外部环境主要包括自然环境、经济环境与法律环境。其中,经济环境涉及以下几个方面:经济体制的变革会对企业经营管理的目标、内容等产生巨大影响,从而带来更大的风险;当国家经济政策发生变化时,往往会对企业的筹资、投资及其他经营管理活动产生极大影响,使企业的经营风险增加;经济周期对经营风险的产生也有重大影响,市场经济的运行轨迹具有明显的周期性,繁荣和衰退交替出现;通货膨胀的发生会使企业理财出现风险。通过对企业经营风险因素的分析,他还提出了加强风险管理、防范企业经营风险的途径。^③

聂亦慧认为,经营风险是指企业在经营过程中经常可能发生或遇到的对企业经营产生不利影响的事件。^④

由于企业经营风险是由于外部环境的变化与内部管理造成损失的可能性,因此,一些学者从外部环境和内部管理因素两个方面探讨了引起企业风险的因素。

谢科范认为,企业经营风险无处不在,无时不在,经营过程中会遇到决策风险、企业生命周期风险、组织风险、创业风险、竞争风险、人力资源风险、财务风险、并购风险、风险投资的风险、供应链风险等。^⑤

① 李劲松:《经营风险决策和框架效应机制研究》,浙江大学博士学位论文,2000年。

② 杨建华、张皎英:《略论企业风险及其防范》,《税收与企业》2000年第5期。

③ 娄兆麟:《论企业经营风险管理》,《经济师》2002年第9期。

④ 聂亦慧:《企业经营风险的管理与防范研究》,《商场现代化》2006年第10期。

⑤ 谢科范:《企业风险管理》,武汉理工大学出版社2004年版,第58~98页。