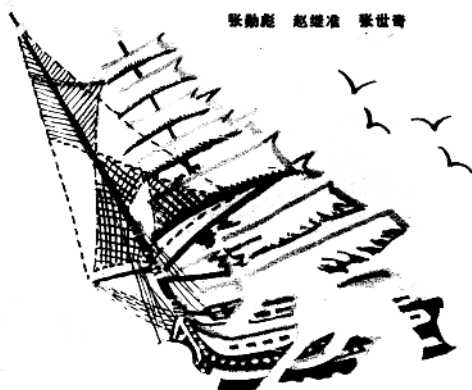


张勋彪 赵继准 张世奇



7
8

华中理工大学出版社

商品价值从商品体跳到金体上……
是商品的惊险的跳跃。这个跳跃如果不成功，摔坏的不是商品，但一定是商品所有者。

马克思

无限风光在险峰。

毛泽东

炸药一旦用于生产，将给人类创造极大的财富，危险是难免的，但我尽量小心就是了。

诺贝尔

应该冒险！这是思想的权利——要假
设，要冒险。

巴甫洛夫

对于变化迅速、风险较大的高技术
开发工作，可以设立创业投资给以支持。

《中共中央关于科学技术体制改革的决定》

序

摆在读者案头的这本《企业风险管理》，出自教育工作者和企业的实际工作者之手。作者在工作之余，不甘寂寞，勤奋学习，潜心研究，探索进取，为深化企业改革和繁荣经济理论不遗余力，其精神着实可嘉。这是我作为本书第一读者的第一印象。

《企业风险管理》系统地评介了风险管理理论的源流，设计了风险测度的标准，阐述了风险投入与补偿的确定原则。这对我国风险学的基础理论与操作理论建设，是一贡献。这里，我不下更多的断语，因为，对本书价值的更为精确的评估，将留待热心于风险理论研究的广大读者作出。

然而，当我把《企业风险管理》与中国当前改革的实际进程和宏伟目标联系起来之后，竟发现本书更加值得阐述的意义超出了“风险”之外。

近几年来，人们在为经济高速增长而兴奋之余，常常为经济的周期波动所困扰，经济周期波动的构成因素很复杂，有自然因素、决策因素，还有市场因素。宏观环境的任何变化都会不同程度地作用于微观基础，在商品经济的海洋中，风高浪险，尤其是处在新旧体制转换的过渡时期，经济生活中的不确定因素和无序现象更是屡见不鲜。企业如何驾驭瞬息万变的局势，在风险到来之时不致遭受挫败，甚至铤而走险，在经济周期波动中跃上新的台阶，这与其说需要企业家作出明智

的抉择,不如说需要强化全社会的风险意识,建立起一种缓冲和利用风险的社会机制。

要人们确认“风险就在我身边”这样一个客观存在的事实,首先必须提高人们对风险的关切度。如果人们感觉不到风险与自身利益的联系,那么风险在他的视野内就实际上并不存在。由此看来,明确利益关系和财产关系是增强风险意识的前提。

对风险预期的准确测度以及推行有效的防范措施,自然会有利于企业和整个国民经济的稳步发展。但仅此是不够的,还必须利用风险预期,启动风险投资,推动企业技术进步,进而推动整个国民经济素质的跃进。作为一种对风险利用的机制,还应包括对落后企业、落后产业以及落后技术的自然淘汰,包括生产要素的流动与重组。从这个意义上说,在市场功能正常发挥的前提下,“风险”也可被看成是对经济活动进行调节的另一只“看不见的手”。

改革期待着理论工作者的良知,理论工作者在改革之年肩负着伟大的历史使命。《企业风险管理》兴许是我国伟大变革中的一个脚印,它期待大家超越它阔步前行。

石尚文

1989年4月9日

前 言

随着我国经济体制改革的日渐深入，计划指导下商品经济的竞争局面正在逐步形成。在复杂多变的经济形势面前，一方面，企业要争生存，求发展，在许多方面要冒风险经营，风险管理作为企业管理的一项重要内容被提出来了；职工从吃“大锅饭”、过“太平日子”到不得不参与竞争，感到失却了“安全感”，产生了“危机感”。这些虽是改革过程中出现的正常现象，但需要教育引导。另一方面，要增强风险观念，进行风险管理，又缺乏介绍这方面情况的比较系统的材料。前一阶段，经济理论界因为马列经典著作中少有关于社会主义企业竞争、风险的专门论述，对社会主义企业的风险问题基本上持否定的态度（苏联、东欧的经济学家也倾向于社会主义企业没有风险），也就没有对风险和风险管理进行专门的研究，一时难以用系统的风险管理理论去宣传、阐明商品经济必然出现竞争、风险的客观现象，难以帮助企业风险经营管理者用风险管理的理论去指导和管企业；而从事企业风险经营的领导者和管理者们，则因缺乏理论依据和风险管理的实践经验，往往在企业的风险管理上束手无策。

我们这些企业的实际工作者，为了解决在实际工作中遇到的风险管理难题，学习研究了国内外经济理论专家、学者已经取得的有关风险和风险管理的理论成果，将学习研究的心得体会写成这本《企业风险管理》的小册子，其内容如下五个方面：

1. 阐述了风险和风险管理的概念、特点、产生的客观基础以及建立企业风险机制的重大经济意义,阐述了为什么要进行风险管理和怎样进行风险管理的问题,同时介绍了风险分析和风险评价的有关技术。这对提高企业风险经营者的理论知识和管理水平有一定的参考价值。

2. 阐述了企业面临的21种风险和企业风险经营领导者面临的6种风险,介绍了企业风险经营领导者及其群体应具备的素质,说明只有具备这些素质,才能管理好企业,为企业和企业风险经营者辨识潜在风险,控制、防止和减少风险损失,促进企业生产经营发展提供了科学指导。

3. 论及了全民所有制企业的风险承担,总结出了经过实践证明是行之有效的“全员、全过程、全面”的风险承包的科学方法。这对深化企业内部改革有较大的现实指导意义。

4. 阐明了风险报酬的概念、性质以及风险经营者为什么要得到较高酬金等,这对澄清风险报酬的模糊认识、贯彻多种所有制、多种分配形式,调动企业风险经营者、劳动者的积极性有较大的帮助。

5. 探讨了风险企业和风险投资对发展我国新技术,促进新技术转化为商品,发展社会主义生产力的重要意义等等。

《企业风险管理》是我们在业余时间学习研究的心得体会。在写作过程中,曾参阅了国内外不少专家、学者的研究成果,从这些研究成果中受到很大的启示和教益。在这本小册子成书之际,特向这些成果的作者致以谢忱。严格地说,《企业风险管理》的内容,我们只是做一些博采众长、融合提炼的工作,创见不多。在我国《企业风险管理》专著问世以

前，顶多起个抛砖引玉的作用。我们将这本小书奉献给那些生逢其时的高智商的企业风险经营者、关心企业风险经营的理论工作者及对风险管理理论有兴趣的读者们。你们如能从中获得一点参考价值和启示，将对我们是莫大的支持和鼓励。

由于企业风险管理是一个新的课题，加上我们水平有限，书中纰漏舛错之处在所难免，殷切期望得到专家、学者、企业风险经营管理者 and 广大读者的赐教和指正。

编著者 1989年2月24日

目 录

序 石尚文(湖北省经济体制改革委员会主 任).....	(1)
前 言	(1)
第一章 绪 论.....	(1)
第二章 企业风险管理.....	(24)
第一节 企业风险管理的起源和发展.....	(24)
第二节 企业风险管理的概念与职能.....	(26)
第三章 企业风险的评审技术.....	(39)
第一节 风险的辨析.....	(39)
第二节 风险的估测.....	(63)
第三节 风险的评价及决策.....	(75)
第四章 企业风险承担.....	(101)
第一节 社会主义企业风险的承担.....	(101)
第二节 社会主义企业风险承担的特点.....	(110)
第三节 怎样才能使商品生产者承担风险.....	(114)
第五章 社会主义的风险报酬.....	(116)
第一节 风险报酬的概念和性质.....	(116)
第二节 如何看待风险承担者的风险报酬.....	(124)
第六章 企业风险经营领导者和风险经营领导层 的群体素质.....	(129)
第一节 企业风险经营领导者的素质.....	(129)
第二节 企业风险经营领导层的群体素质.....	(140)
第七章 风险企业和风险投资.....	(144)

第一节	风险企业发展的状况和前景·····	(144)
第二节	风险企业和风险投资的基本概念及其 特点·····	(149)
第三节	风险投资的形式·····	(157)
第四节	风险投资方案的实施·····	(159)
第五节	投资风险和风险点的转移·····	(160)
第六节	发展我国风险企业的重要意义·····	(163)
附录		
一、参考文献·····		(166)
二、全民所有制工业企业承包经营责任制暂行 条例·····		(171)
三、中华人民共和国企业破产法(试行)·····		(179)
后 记·····		(188)

第一章 绪 论

(一)

人类的全部历史都贯穿着冒险精神。每一个重大的科学发展和社会进步，都是一次深刻的冒险行为。在自然科学领域里，意大利的哥伦布，四次驾驶航船冒险，发现了新大陆。波兰的哥白尼，冒着可能受到无理迫害甚至被虐杀的危险，提出了地球等行星围绕太阳旋转的“日心说”；意大利的布鲁诺则为了坚持和捍卫哥白尼的“日心说”主张，被教会活活烧死。英国医生琴纳，用天花疫苗在自己一岁半儿子的身上接种，冒着心爱儿子可能致死的危险，终于创造了牛痘接种法，为使人类摆脱可怕的天花传染病作出了重大贡献。英国伟大的生物学家达尔文，单身深入渺无人烟的原始地带，忍受饥渴，冒着猛兽毒蛇袭击的危险，环绕全球进行科学考察，在大量科学材料的基础上写出了伟大的科学巨著《物种起源》，建立起为后人举世公认的“进化论”学说；今天，人们设想用遗传工程的方法创造出新的生物类型，更好地为人类服务，这是达尔文“进化论”的继承和发展的结果。波兰伟大的科学家居里夫人，冒着被放射性物质摧残生命的危险，发现了比铀放射强度强二百多万倍的镭元素，它的发现，从根本上发展了物理学的基本原理，然而她却因长期和放射性物质打交道，患恶性贫血症而离开了人间。当今镭成

为治疗人类可怕的疾病——癌症的有力手段，延长和拯救了许多人的生命，这个镭疗术就是居里先生（即居里夫人的丈夫）在自己手指上照射实验后而获得的科学方法。瑞典的化学家诺贝尔，冒着生命危险，发明了炸药。我国明代伟大的自然科学家、医药学家李时珍，著成了举世闻名的中药巨著《本草纲目》，已经全部或部分译成英文、拉丁文、日文、德文等多种文字，流传于全世界，这本巨著中记载的不少药草是经李时珍亲自试服后才获得治病结果的；他吞服曼陀罗，体验这种药的麻醉作用，直到精神恍惚失去痛觉的程度。在社会科学领域里，马克思、恩格斯、列宁冒着追捕、驱逐、流放、坐牢、杀头的危险，进行艰苦卓绝的革命斗争，写出具有划时代意义的无产阶级革命学说，为人类建立优越的社会主义制度提供了理论依据和行动指南。以毛泽东为首的中国共产党率领中国工农红军，冒着全军覆没的危险，进行举世闻名的二万五千里长征，粉碎了国民党上百万军队的围追堵截，胜利到达陕北根据地，创造了以少胜多、以弱胜强的光辉范例，为抗日战争的胜利，建立中华人民共和国，完成新民主主义革命的任务创造了极为有利的条件。

人类社会的每一重大进步都离不开风险，离不开敢于冒风险的人。是不是平常的工作和生活就没有风险了呢？不是。事实上风险是无处不在，无时不有，只不过程度不同罢了。如农民种地有水、旱、虫灾的风险；工人做工有人身安全事故、产品报废的风险；战士保卫祖国站岗放哨，时刻存在敌人袭击的风险；不懂事的儿童走路有摔倒、碰伤的风险，等等。可以下结论说，人类不冒风险就不能生存和发展。

所谓风险，是指在一定的时空条件下，导致人们遭受损失的事件发生的不确定性。不确定性是指对未来事物发生的时间、规模、形式以及可能出现的结果不易确定与描述，难以作出正确的判断与估计，提供不出准确的数据。风险的特点有如下几点：

1. 风险是客观的、充实的。所谓“客观的”，是说风险的存在是客观的。各种风险、自然灾害和意外事故是自然界、人类社会的必然现象，任何社会不论其文明程度怎样，不论其科学技术水平如何，都无法避免形形色色的风险给社会物质财富和人身安全造成不同程度的损害。保险学说的回避风险和消除风险，只是指将风险所造成的经济损失，通过各种经济技术手段转移和分散掉；所谓“充实的”，即是说风险无时不有无处不在，整个社会都充满着。社会经济环境即是风险环境，在风险环境里没有安全地带，人们之所以能避免某些风险所造成的损失，只是由于采取了相应的技术手段来应付风险的结果。

2. 风险是可以预测的，因而是可以控制的。所谓预测，就是根据过去掌握的资料来判断某种风险发生的频率与风险造成经济损失的程度。除了用现代的计量手段和技术测量风险外，还用概率方法大数法则处理风险问题。

3. 风险是相对的，变异的。“相对的”是指对于不同的主体，风险的涵义就有差异。如对病伤人员来说，崎岖山路、严寒酷暑是难以承受的风险，对普通人就不算是风险。

“变异的”是指风险在不同的时间、空间条件下，内容不一致，而且其内涵在不断变化之中。

4. 风险与效益是一体的，共生的。风险的实质在于不

确定性。人们习惯上将损失看成是不确定的唯一外化物，实际上，不确定性也会转化为效益性。

我们所说的风险，与听凭命运摆布的赌徒所理解的冒险截然不同，赌徒不理解风险的涵义与意境，更不了解冒险行为本身的进步意义。他们视冒险为下赌注，我们不仅正视风险，而且将自己的行为建立在科学的分析判断上，并利用风险为人类服务。

风险与危险也是不同的，危险常用在某事件或现象的发生结果，往往给人们的生命财产带来损害的场所；风险常用在某事件伴有人的各种活动参与的，其发展趋势可能带来损失，也可能带来好处和收益的场所。

风险因素即风险发生的条件，是促使、引起或增加风险事故发生的因素。根据港台经济学家的观点，下列九项是影响风险的主要因素。

1. 财经因素：包括生产、运输、分配、财政金融政策对企业的影响。

2. 政治因素：包括各种有关法令与法案的立法与实施，外国的贸易与关税等政策的实行。

3. 技术因素：包括国内外新科技的研究发展与发明对企业的影响。

4. 司法因素：新法令的实施，法令解释与法院判决对企业的影响。

5. 文化因素：意识形态与社会价值观念的变化对企业的影响。

6. 自然因素：自然灾害或气候变化对企业的影响。

7. 人为因素：为满足人的生理与心理各种需要对企业

的影响。

8. 空间因素：为满足企业与个人所需空间而发生的各种影响。

9. 环境因素：为减少公害，提高生活水平对企业的影响。

这些因素并不单独存在，而是同时发生并有交互作用，使经营环境的不确定性与复杂性增加，风险因素也不易判断。我们研究风险管理，就在于掌握其主要因素，采取适当对策，以保护企业的利益。

为了从整体上认识和把握风险，可以按照不同的标准，在一般的意义上对风险进行分类。

1. 根据风险产生的社会环境划分，有静态风险和动态风险。

(1) 静态风险，是指单纯由于自然力的作用或人的行为过失所产生的风险，如洪水、地震、火山爆发、空难等。静态风险与社会发展和社会变动往往没有直接关系，在各类社会中普遍存在。

(2) 动态风险，是与社会发展和社会变动直接相关的风险，通常是由社会经济变动、社会结构变化、社会科技发展所引起的，如需求变化风险，新技术出现造成原有技术准备无形损耗的风险，等等。一般说来，静态风险对个人、对社会都会造成损失；动态风险对一部分人会造成风险损失，对另一部分人则可能带来利益，因此对社会不一定是损失。

2. 根据风险的性质划分，有纯粹风险和投机风险，基本风险和特定风险。

(1) 纯粹风险，是指随着事件的发生，对当事人只可

能造成损失，不可能增加其利益，即只有损失机会而无获利可能的风险，如虫灾、车祸，等等。

（2）投机风险，指随着事件的发生，对当事人来说，既有可能受损，亦有可能受益，如股票市场的行情变化使股票交易所面临的风险。

（3）基本风险，是指客观存在的风险，包括纯粹风险和投机风险。自然灾害，意外事故和企业在生产经营上的风险，均属于基本风险。

（4）特定风险，是指与特定的人有因果联系的风险，如火灾造成人们的财产损失，车祸伤害人的身体和生命等。基本风险寓于特定风险之中。

3. 根据风险的对象划分，有财产风险、人身风险、责任风险、信用风险。

（1）财产风险，是指国家和个人的财产遭受的损失或贬值的风险，如工矿企业的机器设备、运输工具及家庭个人的房屋等遭受自然灾害或意外事故的风险。由于市场物价的涨落造成的损失属经济上的风险，不属于财产风险。

（2）人身风险，是指由于人的疾病、伤残、死亡等所造成的风险。它影响本人或其所赡养的亲属经济上的不安定。

（3）责任风险，是指对他人侵权行为所造成的财产损失或身体伤害，在法律上负有经济赔偿责任的风险。

（4）信用风险，是指在经济活动中，权利人与义务人之间，由于一方因故违约而使对方造成经济损失的风险。

4. 从风险作用的强度上划分，有高度经济风险，中度经济风险，低度经济风险。

(1) 高度经济风险, 是指高技术商品的生产。它的经济前景复杂, 有可能蒙受巨大损失, 这主要是一些高、大、精、尖的产品生产。

(2) 中度经济风险, 是指产品比较定型、需求比较稳定的一般物质商品和非物质商品的生产。

(3) 低度经济风险, 是指我国现阶段的军工产品的生产。它的产品生产所需要的人财物产供销等由国家统一包揽, 因此风险偏低。

5. 从主客观因素划分, 有客观风险和主观风险。

(1) 客观风险, 是实际的损失与预期的损失之间的相对差异, 随着风险数量增加, 客观的风险就会减少。

(2) 主观风险, 是一种由精神和心理状态所引起的不确定性。

6. 从能否保险的角度划分, 有可保险的风险和不可保险的风险。

(1) 可保险的风险, 这主要指自然灾害和意外事故带来的风险。

(2) 不可保险的风险, 主要指经营管理和市场需求变化等动态风险引起的经济风险。

(二)

上面肯定了人类冒险行为的积极作用和意义, 同时又简要介绍了风险的基本概念、特点和分类, 下面着重谈谈企业风险的有关问题。

所谓企业风险, 是相对独立的商品生产经营单位——企

业,在实现自己投资目标和经营目标过程中,由于对外部环境的不确定因素无法适应,或者对企业内部各种因素失去控制,可能造成的严重经济财产的损失,甚至出现破产的危险。

1. 企业风险是商品经济发展的必然产物。

在原始社会的自然经济中,生产力极低,没有私有制和社会分工,因而不存在商品生产和商品交换,生产者不需要用社会必要劳动量来计量自己的产品,因而也谈不上价值量的损失,从而不存在商品生产者的企业风险。

在共产主义经济中,可能要消灭商品的生产和交换,也就没有因商品生产者之间的竞争而产生的企业风险;即使有风险,其风险也由社会全体成员共同承担了。未来经济生活中的不确定性带来的经济损失,则可以看成是一种正常的社会损耗。

而在不同的所有者商品生产者之间,必然存在着以计量自己产品中的劳动量为基础的商品交换关系。这时价值规律必然地要发生作用,它要求商品生产者获得的报酬同他付出的劳动量相等,价值规律的作用本身就为企业风险的产生创造了条件。马克思在《资本论》中谈到商品转换为货币时写道:“商品价值从商品体跳到金体上,……是商品的惊险的跳跃。这个跳跃如果不成功,摔坏的不是商品,但一定是商品所有者。”这实质上是说,商品生产者在商品生产和交换中,在价值规律的作用下,参与不可避免的竞争而产生的风险。

在简单商品生产条件下,产品比较简单,交换的范围比较狭小,产品的更新,技术的变化也比较缓慢。同时由于生产规模普遍较小,个别商品生产者受到损失对整个社会生产的影响不大,不同的生产者所承担的风险在程度上没有多大