



发展与改革丛书

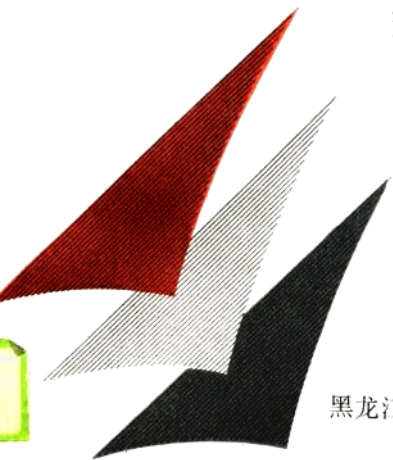
FAZHANYU GAIGE CONGSHU



风险经济学

——探索当代经济科学的处女地

赵传君 著



黑龙江教育出版社

· 风险经济学
——探索当代经济科学的处女地

赵传君著
责任编辑:张佳莉
封面设计:方大伟

黑龙江教育出版社出版(哈尔滨市道里森林街42号)
黑龙江新华印刷二厂印刷·新华书店发行
开本 850×1168 毫米 1/32·印张 7.625·插页 2·字数 175 千
1989 年 7 月第 1 版·1989 年 7 月第 1 次印刷
印数:1—3,000

ISBN 7-5316-0887-1/F·41 定价:3.70 元

《发展与改革丛书》总序

发展,是现时代的主题。一个社会,生产力越不发达,经济文化越落后,她解决社会问题的可选择性则越小,方式方法也越粗野;反之,生产力越发达,经济文化水平越高,她解决社会问题的可选择性则越大,方式方法也比较文明。人类的出路,在于发展。当今,世界各国,尤其是社会主义国家,要发展,就必须进行改革。所以,我们这一套丛书命名为《发展与改革》。

人是有思想的。没有思想解放,就没有人类社会的进步。文艺复兴,带来了欧洲的近代文明。这就是一个最好的例证。

社会主义有了70多年的历史,但是,她在世界范围内还没有赛过资本主义。就经济领域而言,资本主义国家占据着大部分国际市场,他们的劳动效率、产品质量、经济效益以及人均国民收入都比社会主义国家高。为什么社会主义国家还陷于比较贫穷和落后的困境呢?原因甚多,我看其中有一个重要原因是我们深受现代迷信之害,使本来可以比较顺利发展的社会主义事业屡屡遭受了严重的挫折。不是现代迷信作祟,能干出象“大跃进”和“文化大革命”这类蠢事吗?现代迷信披着科学的外衣,同封建传统相结合,并以“武器的批判”为后盾,为害尤烈。苏联有识之士再次批判斯大林个人迷信时代的种种错误,为改革扫清思想障碍。这是值得我们深思的。

中国的改革,已经取得了可观的成绩。毋庸讳言,当前也遇到了严重的困难。我以为,现在就经济改革谈改革,未必是治本之方。不扫除官僚主义等弊端和贪污贿赂之风,再好的经济改革措施也不一定奏效,甚至产生反效应。这说明,经济改革需要政治改革的配合,需要有更彻底的思想解放,把封建主义的土传统与洋教条统统清除掉。

出于历史责任感,我们龙江学派的一些学者高兴地接受了黑龙江教育出版社的委托,计划在两三年内编辑出版一套《发展与改革》丛书。这一套丛书不是代圣贤立言,或者注解现行政策,也不是单纯介绍外国的学术思潮,而是立足于本国,探讨发展与改革中的新课题,为中华民族的复兴略尽绵薄之力。

我曾经同黑龙江教育出版社张文达社长有一段对话:

我说:要不拘一格出好书,题材不拘一格,观点和文风也不拘一格,唯新唯好。

张社长答:我社要不惜赔钱出好书!

在今日一片赚钱声中,我们听到这种支持学术事业的声音,是多么惊奇,又多么兴奋啊!不少乡镇企业超过国营大企业,同样的,小出版社也可以干出大事业,只要有这种为发展学术事业不惜赔钱出好书的方针。

人类学家麦克斯·格拉克曼曾经说过:“科学是一门学问,它能使这一代的傻瓜超越上一代的天才。”本丛书的作者似乎比傻瓜还高明一点,我们为什么不能超越上一代的天才呢?

熊映梧

1988年夏

向新学科领域掘进

——为《风险经济学》序

王慎之

在改革与开放的时代,可说是希望与忧患同时并存。进步和发展虽然是社会生活的主流,然而经济风险的阴影时时都在困扰着人类的心灵和行为。资源枯竭、生态失衡、人满之患、债务危机、增长过热、贸易摩擦……都使世界面临严峻的挑战;供求失衡、物价上涨、通货膨胀、经济秩序混乱、企业缺乏活力……又使中国的改革走入困谷。在今天,也许人们比任何时候都更加深切地感到经济风险的存在和威胁,同时也更加激起人们探索克服经济风险的欲望。值此之际,赵传君的《风险经济学》一书的问世,可谓正逢其时。我对学术界同仁的这种勇于开拓的精神感到由衷的喜悦。

过去,我们曾无数次谈论过经济风险,但却很少做系统深入研究。作者在这方面进行了大胆的尝试,这无疑会有助于我们进一步深化对经济风险的认识与研究。作者在书中提出了经济风险构成的三要素说,确立了风险经济学的理论基点,拓宽了风险理论的视野。在此基础上,作者又对风险的起源,东西方经济风险观念的历史演变进行了历史的、唯物的和系统的分析,为完善和丰富经济风险理论做出了一定贡献。尤其值得指出的是,作者在书中提出了“经济风险效应”这一范畴,并进行了详细论证和深入考察。这不仅

具有学术价值,而且富有实际意义。这可说是经济风险理论的一个重要支柱。以往,我们对风险报酬一直持排斥,甚至敌对态度,即使后来明确了风险报酬的合法性,人们仍是心有余悸,或者不甚了了。其中一个重要原因,就是对风险报酬存在着严重的误解。本书提出了风险劳动、风险价值的概念,并以此为根据对风险报酬进行了重新解释,并提出了劳动——社会价值论的新见解。这对于划清风险报酬和剥削收入、投机收入的界限,对于全面理解劳动价值论,都有一定的积极意义。

本书不但系统地探讨了经济风险的一些重大理论问题,而且还联系世界经济发展和中国经济改革的实际进行了分析和思考,并提出了消除和抑制经济风险的对策和建议。这不仅体现了本书理论与实际融为一体的风格,同时也使风险经济学变得有血有肉,富于现实感。

过去人们曾对企业经营风险、国际商业风险、国家风险等课题进行过有益的探索,但还不曾看到一部系统的风险经济学术专著。换句话说,风险经济学尚未步入现代经济学科之林。今天,这本《风险经济学》的问世,可说是经济理论的创新,并为经济科学这片日益繁盛的园地增添了一个新的家族。

当然,任何开创性的工作都不会十全十美,理论的发展需要批评、争论和实践的矫正。本书有些理论问题尚不成熟,仍需逐渐完善和深化。对有些重大问题的分析和论证,尚显不够充分,有些结论显得突然,有些论据显得单薄。但在风险理论正值“饥渴”之际,能够看到《风险经济学》的出版,而且出自一位初出茅庐年轻作者的手笔,我们也应感到由衷的欣慰了。

我们现在面对着这样的现实:一是图书市场不景气,出书难;二是买不到中意的图书,购书难。黑龙江教育出版社值此“风险”之际,鼎力推出这本学术著作,可谓是为《风险经济学》承担风险了。

作为一个为人撰序的作者，也是本书“先读为快”的读者，就借此机会向他们表示由衷的敬意。

最后，祝这株新苗茁壮成长。

1989年3月17日

于哈尔滨

目 录

《发展与改革丛书》总序	熊映梧
向新学科领域掘进——为《风险经济学》序	王慎之
第一章 经济风险之迷	(1)
一、经济风险	(1)
二、经济风险构成	(3)
三、商榷与探讨	(8)
第二章 经济风险之源	(12)
一、自然风险	(12)
二、社会风险	(15)
三、市场风险	(20)
第三章 经济风险效应	(31)
一、诱惑效应	(31)
二、约束效应	(35)
三、平衡效应	(39)
第四章 现代经济风险观	(44)
一、从本能、保守到探索、挑战	(44)
二、从灾难到需要	(48)
三、东西方经济风险观念比较	(51)

四、从历史中寻找答案·····	(53)
第五章 微观企业经营风险 ·····	(59)
一、企业经营面临的风险挑战·····	(59)
二、企业经营的风险策略·····	(76)
三、企业经营的风险意识与风险机制·····	(84)
第六章 宏观经济管理风险 ·····	(91)
一、战略规划风险·····	(92)
二、政策设计风险·····	(109)
三、经济调控风险·····	(111)
第七章 风险决策 ·····	(118)
一、风险决策与风险预测·····	(118)
二、微观经济风险决策·····	(123)
三、宏观经济风险决策·····	(130)
第八章 风险报酬 ·····	(131)
一、风险劳动与风险价值·····	(131)
二、风险报酬的计算与特征·····	(136)
三、风险报酬与经济管理·····	(139)
第九章 当代风险企业考察 ·····	(144)
一、风险企业·····	(144)
二、风险企业的经营特点·····	(148)
三、风险投资家·····	(155)
四、风险企业·大学·政府·····	(158)
五、中国风险企业的前景·····	(161)
第十章 国家风险分析 ·····	(165)
一、国家风险的概念·····	(166)
二、国家风险的类型分析·····	(168)
三、国家风险的预测与管理·····	(179)

第十一章 中国经济改革面临的风险	(183)
一、改革——高度敏感的风险区	(183)
二、价格改革面临的风险	(186)
三、金融体制改革面临的风险	(191)
四、财政体制改革面临的风险	(198)
五、收入分配体制改革所面临的风险	(206)
六、企业改革面临的风险	(212)
七、农业体制改革面临的风险	(216)
第十二章 世界经济发展面临的风险	(219)
一、政治选择不理智引起的风险	(219)
二、自然资源萎缩引起的风险	(222)
三、结构不平衡引起的风险	(224)
四、市场不可控引起的经济波动风险	(226)
五、不合作引起的风险	(229)

第一章 经济风险之迷

一、经济风险

自纪元伊始,混沌初开,茫茫宇宙生裂出人类家族,到今日,缈缈星球,瞬息万变,到处都激荡着电子与信息的浪潮。人类野蛮了百万年,文明了五千年,其神圣的足迹不仅刻印着艰辛、创造、智慧与崇高,同时也记载着无数的厄运、劫难、恐惧与悲壮。当人类第一次从原始的树巢走向大地,开始经济活动时,就有一个古怪的幽灵跟踪而来,它时而向人们绽开神秘的微笑,把人们引向辉煌的胜利,时而向人们露出凶煞的面孔,把人们推入无底的深渊。因而,有人对它产生了疯狂的追求和无限的眷恋,也有人对它怀有深深的戒心和无边的恐惧。这个幽灵就是始终在我们身边徘徊,经常在经济生活中游荡的经济风险。多少世纪以来人们就感受到了经济风险的存在,并饱尝了它的惠泽与苦味,但却一直没有揭开它的谜底,只是把它视为一种异己的力量而虚幻化了。然而,随着社会经济生活日益向纵深发展,社会经济因素日益纷乱和复杂,人们的一切经济行为几乎都笼罩在经济风险的迷雾之中。从大洋彼岸的“发达世界”到荒原大漠中的贫穷国家,每天不知有多少个世界公民、企业团体、甚至是整个民族都在经济风险的漩涡中挣扎与拼搏。勇敢者在向经济风险挑战,怯懦者则退避三舍。总之,在社会经济的海洋中,人类乘坐的“诺亚方舟”早已不是万无一失了,随时都可能

堕入可怕的“百慕大三角区”。因此,探索风险之迷已不单单是为了满足人类的好奇心,而是人类生存与发展的一种迫切需要。

在过去的时代,人们只是凭直觉和经验来感受风险,在无法摆脱风险肆虐和捉弄的时候就只好用“命运”来进行自我安慰,把经济风险与宗教迷信搅缠在一起,从而无法捕捉到经济风险的本质,更无从探究经济风险的真谛。随着人们认识手段的强化、认识能力的提高和认识领域的不断拓展,现代的经济学家开始对经济风险进行深层的理论探讨和系统的实证分析。

1901年,美国的A·H·威雷特在其博士论文中曾给经济风险下了这样一个定义:“风险是关于不愿发生的事件发生的不确定性之客观体现。”1921年,美国经济学家,芝加哥学派创始人F·H·奈特在其名著《风险,不确定性和利润》中认为,所谓风险是“可测定的不确定性”,而“不可测定的不确定性”才是真正意义上的不确定性。1964年,美国明尼苏达大学教授C·A·小威廉和R·M·汉斯在其所著《风险管理与保险》一书中则进一步把主观认识与判断因素引入了经济风险概念,他们认为风险是一种客观状态,对于任何人都是同样存在和同等程度的,但不确定性却是认识者的主观判断,不同的人对同一风险会有不同的看法。倘若人们的判断有差异,人们面对的风险就产生了同样的差异。1983年,日本学者武开勋在其《风险理论》一书中总结了历史上的诸家风险观点,认为风险定义本身应有三个基本因素:一是风险与不确定性有所差异;二是风险具有客观性;三是风险可以被测算。在我国,近年来“风险”也成了经济学的一个热门话题,特别是在“十三大”报告中明确承认了风险收入的合法性,风险就更引起了人们的关注和兴趣。青年学者王巍在其所著《国家风险——开放时代的不测风云》一书中提出,风险不但是客观的、充实的、可测算的,而且还是相对的、异变的、并且与效益是一体的和共生的。

这些孜孜不倦的科学探索，一方面显示了人类要揭开风险之谜的勇气和欲望，另一方面也确实为后来者进入经济风险这个神秘的幽谷辟开了不少荆棘和路障。然而，我们不能不看到，所有这一切关于风险的定义只不过是描述和概括经济风险的要素而不是经济风险本身，所描述的这些风险要素又只是风险构成要素中的一部分而不是全部。我们知道，事物的构成要素和事物本身是两回事，就象砖瓦是楼房的构成要素但不是楼房，劳动力和工具是生产力要素但本身并不是生产力一样。有些要素可以单独存在，但事物整体必定是有关要素的有机组合。以往人们对经济风险（甚至对一切风险）的一个最大误解就是把风险要素与风险本身混为一谈了。如，把地震、水灾、战争、经济危机、股票下跌、竞争压力、经济政策变异等视为一种经济风险。我们认为，这一切只不过是一种经济风险的要素而已，其中包括自然要素和社会要素两种类型。而仅有这些要素是构不成风险的。自然灾害虽有不可抗性，有较大的覆盖面，但人们还是可选择的，而且科技和社会越发展，人类的选择自由就越大。如人们可以根据经验或科学预测，不在地震带或洪泛区居住或建立工厂，震灾和洪灾就只能是一种风险因素而不是风险本身。股票价格暴跌只对那些已经购买股票的人来说是一种风险，对没有购买股票的人来说则无任何风险。只有人们作出了购买股票的选择，同时又投入了一定成本，这时股票跌落才对购买者构成风险威胁。要揭开风险之谜，要了解风险的本质，首先需要了解经济风险的构成。

二、经济风险构成

我们认为，经济风险由三个要素构成，这三个要素是：风险成本、风险障碍和风险选择。这里所说的风险成本是投入冒险的一种

成本,它可以既是经济形态的(可以折合为货币)如资金、固定资产、物品等,或社会形态的如生命、时间、利益等。

任何经济风险都必然与风险成本联系在一起,不投入风险成本的经济风险是不存在的。因为任何经济风险总是意味着给人们的经济利益带某种伤害和损失,如果没有成本投入,经济风险会伤害什么呢?如果一个人在地震带或洪泛区没有任何经济利益,那么发生地震或洪水泛滥会对他有什么风险威胁呢?如果我没花钱买股票,那么股票下跌与我何干呢?经济风险所形成的威胁总是对成本的威胁,没有成本的投入,没有成本的存在,风险就没有威胁的对象,因而也就无所谓风险。经济风险中的成本因素既可以表现为直接的货币和资产形式,也可以表现为某种间接的利益、时间、劳动,甚至生命的形式。如某一企业决定不履行它与别人签订的经济合同,它就不仅要承受赔偿或受罚款的经济损失,同时还可能招致社会舆论的谴责,从而使自己的商业信誉扫地。这就是说,它不仅要以直接的经济损失为代价,而且还要以声誉方面的利益为成本。作为消费者,如果决定购买某种不了解或刚进入市场的新产品,这时消费者就是冒某种经济风险。如果产品的质价不符或某些方面不尽人意,消费者的风险成本就是自己的利益受到了伤害,即以利益伤害作为购买风险的成本。如果产品根本不能使用,消费者的风险成本就是全部产品价格,可以直接用货币计量。时间是经济学中的一个重要范畴。有效的经济时间不但意味着财富,还意味着机会与成功。因此人们说“时间就是金钱”,“时间就是效率”。如果一个企业家把十万美元投入食品加工业,五年之后他没有破产和倒闭,但也没有发财致富。看起来,似乎他的货币没有受到风险的威胁和伤害,然而他却浪费了五年的时间,失掉了某些发财的机会。如果他用这十万美元投资于其他产业或购买股票,五年后他也许会变成一个百万富翁。因此,他投资于食品加工业不仅是经济利益受到

了伤害,而且时间利益也受到了伤害,他的风险成本既是货币又是时间。一个科学家或工程师,即使不投入多少货币来购买资料和科研设备,而用十年时间来研究某一新课题或设计某一新产品,如果最后宣告失败了,虽然我们看不到直接的货币损失,但他十年的劳动与时间却付诸东流了。他的风险成本既是十年的劳动又是十年的时间。

有时风险成本不仅包括货币、实物、商业信誉、时间、劳动,而且还包括政治利益和社会利益,甚至包括生命在内。如法国总统密特朗在 80 年代初实行的国有化政策,撒切尔首相执政后实行的货币主义方针和近年来在英国掀起的私有化浪潮,里根总统在后期实行的大规模减税措施等,从一定意义上说都带有某种经济冒险的性质。这些政策一方面是以其对经济发展可能产生的不良后果和不利影响作为风险成本的,同时也是以自己的政治地位和政治形像作为风险成本的。这是宏观经济管理者和决策者对于风险成本的投入,而微观企业经营也同样存在着类似的问题。如,企业冒违犯国家财经纪律或在经营中触犯国家某些法令的风险,其成本将是受到某种处分和惩罚,甚至是入狱坐牢。在我国,重大贪污盗窃犯要被处以死刑,这是为谋得某种经济利益而以生命作为冒险的成本。在正常的经济行为中,人们为寻找空间资源、海洋资源、地质资源等,不但要以某种经济损失为风险成本,同时也把生命作为风险成本投入了。在海上工作,矿下工作或其它危险岗位上工作的人,为了经济上的利益和收入,实际上也把生命本身作为一种风险成本投入了。

在风险成本中,以货币或财物形式表现的经济风险成本是一种直接的成本,可以进行计量和测算,而其他形式的成本则是一种间接成本,有些无法进行计量甚至无法进行估算。如生命损失是无法用货币进行衡量的。

所谓经济风险选择是指人们在经济行为开始之前对于行为方向、目标、方式、手段、成本投入等方面的选择。任何一种经济行为，无论是宏观经济行为还有微观经济行为，都是在选择之后付之行动的。经济行为选择可分为风险选择和无风险选择。风险选择是指在其所选择的方向、目标上，行为方式和手段上存在着风险威胁，亦即风险障碍。如，一个企业在投资上选择了钢铁工业作为投资方向，把生产优质合金钢和年利率 20% 作为经营目标，利用 80% 的银行贷款作为投入方式，实行“参与制”和“高档高价”作为实现目标的管理与推销策略。在这种选择下，如果钢铁工业竞争激烈，该企业有被竞争对手击败的风险；如果技术上遇到困难有保障不了质量的风险；如果银行贷款利率高有被债务拖垮的风险；如果职工缺乏“参与意识”，管理效益有大大降低的风险；产品价格和档次如果偏高，有不合用户口味的风险。总之，只有企业作出了选择之后才能感觉到风险的存在，所投入的成本才能受到风险的威胁，所投入成本与风险障碍才能联系在一起。

所谓无风险选择是指，无论所选择的方向、目标，还是方式或手段等方面都不存在风险障碍，最起码是在进行选择的时点上还没有风险障碍的存在。如果某一经济活动作了无风险选择，所投入成本和风险障碍之间也就没有任何关系了。在这里我们要强调指出，在选择时如果没有意识到或没有预测到风险障碍的存在，但实际上仍然存在，这也是一种风险选择。如果在选择的时候没有风险，但后来形成了风险障碍，这时作为选择的主体（个人、企业或国家）就需要进行重新选择，亦即再选择。如企业重新改变经营方向、重新确定目标或调整经营和管理手段，以避开风险障碍。当然，企业也可以不作任何改变或调整，迎着风险经营，但这也是一种重新风险选择。从这个意义上说，选择与决策具有相同的内涵。经济活动过程和经济管理过程，其本身就是一个不断选择过程，同时也是

一个不断决策过程。风险选择是构成经济风险的一个重要因素,离开了这个因素就无法构成现实的经济风险。

所谓风险障碍是指,在人们作出风险选择时客观上存在着的对投入成本形成某种威胁的潜在因素。这些因素可以是自然因素(如地震、水灾、瘟疫等)也可以是社会因素(如战争、经济政策、人际关系等)。风险障碍必然是那种会以某种形式给人们的社会经济利益(即风险成本)造成某种程度伤害的因素。但有些因素虽能使人们的社会经济利益受到伤害,如果人们没有进行风险选择,这些因素也不能构成风险障碍。如果人们在经济选择时没有任何选择余地,只能作出一种选择,而这种选择又会面临着风险障碍,这种选择就是一种强制性的风险选择,所面临的风险障碍也是一种强制性的风险障碍。如,已预测到本地区将发生涝灾,但由于农业投资无法转移,就只好冒险经营了。再如,当消费者已经意识到某种产品质量不可靠,但经营该产品的只此一家,无法再进行其他选择,在这种情况下就只好冒险购买了。这种经济风险虽具有强制性,但也必须经过选择才能形成。从这一点看,它与经济风险形成的一般原则并不相悖。

上面我们分析了风险构成的三个基本要素,即风险成本,风险选择和风险障碍。这三个要素的结合构成了现实的经济风险。然而这三个要素之所以能够互相联结和产生组合,其中一个基本前提是这三者必须同时处于一个系统之中。如自然风险(即风险障碍是由自然因素构成的)的形成,是由于人类的经济活动与各种自然灾害同处于自然系统之中。社会风险的形成是由于风险的承担者与社会所产生的风险障碍同处于社会经济系统之中。而市场风险(其风险障碍由市场因素构成)的形成是由于经营者和竞争者或其他风险因素同处于一个共同的市场体系之中。所以,风险成本、风险选择和风险障碍这三个风险因素只有处于同一系统,运行于同