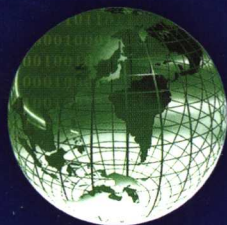


Risk, Uncertainty and Profit



风险、不确定性和利润

[美] 富兰克·H·奈特 著
Frank H. Knight

Risk, Uncertainty and Profit



风险、不确定性和利润

[美] 富兰克·H·奈特 著
Frank H. Knight

王 宇 王文玉 译

图书在版编目 (CIP) 数据

风险、不确定性和利润/(美)奈特著;王宇,王文玉译.

北京:中国人民大学出版社,2005

ISBN 7-300-06852-9

I. 风...

II. ①奈... ②王... ③王...

III. ①风险管理-研究②企业利润-研究

IV. ①F272.3②F275.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 108144 号

风险、不确定性和利润

[美] 富兰克·H·奈特 著

王 宇 王文玉 译

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511239 (出版部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京新丰印刷厂

开 本 965×1300 毫米 1/16

版 次 2005 年 11 月第 1 版

印 张 20 插页 2

印 次 2005 年 11 月第 1 次印刷

字 数 281 000

定 价 29.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

译者序

我们有幸翻译了两本非常有意义的经济学著作，一本是冯·诺伊曼的《博弈论与经济行为》；另一本就是本书——富兰克·H·奈特的《风险、不确定性和利润》。这两本都是为数不多的、真正称得上经济学经典名著的书，由它们所创立的博弈论和不确定性理论成为当代经济学的方法论基础和基本假设。

这两本书具有以下共同特点：

第一，这两本书在经济思想史中都具有非常深远的影响。博弈论奠定了当代微观经济学的方法论基础，不确定性理论提供了当代宏观经济学的基石。博弈论和不确定性理论一起不仅极大拓展了经济学的研究领域，而且进一步增加了经济理论对现实世界的解释力。从某种意义上讲，“近年来，由于博弈论和不确定性理论的迅速发展，宏观和微观经济学领域最前沿的东西几乎都在这里”。

第二，这两本书都具有方法论意义。博弈论与不确定性理论不仅是一种经济学说，更是一种分析方法，利用它们可以较为有效地对人类的经济行为进行分析。博弈论促进了人类的相互理解与合作，不确定性理论改变了人们对世界的传统看法。到目前为止，这两种分析方法已经被广泛运用到经济学和其他社会科学的各个领域，正在深刻地改变着人类的思维方式。

第三，这两本书的作者都没有能够得到诺贝尔经济学奖，但他们的名字、他们的理论却与半个多世纪以来经济理论的进步、经济分析方法的创新紧紧地联系在一起，与诺贝尔经济学奖紧紧地联系在一起。其中，对博弈论的研究已经使很多经济学家获得诺贝尔奖。1994年，因在博弈论领域的开创性贡献，约翰·纳什、约翰·海萨尼和莱因哈特·泽尔腾分享了当年的诺贝尔经济学奖。2005年10月，罗伯特·奥曼和托马斯·谢林通过博弈分析，促进了世界对冲突与合作的理解，从而获得诺贝尔经济学奖。有人预测，今后还将会有更多的经济学家会因为博弈论获奖。

“在经济活动过程中，再没有什么现象比不确定性更普遍。”半个世纪以来，不确定性逐渐成为经济研究的基本假设。沿着奈特开辟的道路，更多的经济学家获得诺贝尔经济学奖。2002年，由于“在不确定性条件下人类判断和决策”领域的卓越开拓，丹尼尔·卡尼曼、弗农·史密斯获得诺贝尔经济学奖。2001年，由于在不对称信息市场分析中的杰出贡献，乔治·阿克洛夫、迈克尔·斯彭斯和约瑟夫·斯蒂格利茨分享了诺贝尔经济学奖。1996年詹姆斯·莫里斯和威廉·维克瑞因信息经济学以及1995年罗伯特·卢卡斯因理性预期理论而分别获得诺贝尔经济学奖。1991年，罗纳德·科斯因交易费用理论获得诺贝尔经济学奖，并成为新制度经济学的领军人物。其实早在1924年，奈特就提出：“仅当稀缺资源的产权被明确地予以界定时，市场才会有效率。”半个世纪之后，这一观点成为新制度经济学的标准定义。

第四，这两本书的作者本应该为人们熟知，然而他们却不同程度地被世界遗忘了。在冯·诺伊曼诞辰100周年的纪念大会上，不少人感叹，“整个世界对冯·诺伊曼的忽视太久了。尽管全世界都将冯·诺依曼称为计算机之父，尽管现代许多学科都能在自己的领域内发现冯·诺伊曼的杰出贡献，但他却没有像爱因斯坦和霍金那样广为人知。我们对冯·诺伊曼的了解远不及他贡献的一半”。同样，近半个世纪以来，不确定理论在经济学领域中得到了最广泛的运用和发展，然而富兰克·H·奈特的名字和他的《风险、不确定性和利润》却不像凯恩斯、马歇尔和哈耶克以及他们的著作那样为人们

所熟悉。

为了使读者更好地理解这本完成于 20 世纪初的哲学—经济学著作，我们首先在“译者序”中介绍本书的作者、本书的主要内容和贡献、本书的基本框架，然后在“译者后记”中说明本书的翻译情况。

一、本书的作者

富兰克·H·奈特（1885—1972 年）是 20 世纪最有影响的经济学家之一，也是西方最伟大的思想家之一，他对于经济学发展和经济分析方法的创新做出了多方面的杰出贡献。“作为一个古典自由主义者，他是芝加哥学派的创始人；作为一个批评家，他告诫公众，经济学家的知识是有限的，其预测的失误是不可避免的；作为一名教师，他培养出了像弗里德曼、斯蒂格勒和布坎南这样著名的经济学家”。

1885 年，奈特出生于在美国伊利诺伊州的一个农场里，1911 年在田纳西州的米利根学院获学士学位，1913 年在田纳西大学获硕士学位，同年，奈特进入康奈尔大学学习哲学，一年后开始学习经济学。1916 年，奈特从康奈尔大学获得博士学位，其博士论文就是本书——《风险、不确定性和利润》。毕业后，奈特在康奈尔大学任教一年，然后在芝加哥大学任教两年，接着移居艾奥瓦，并在艾奥瓦大学晋升为教授。1927 年，奈特回到芝加哥大学，成为在芝加哥大学历史上最具影响的经济学家，他一直在芝加哥大学工作到退休。

奈特也是美国经济学界最具权威性的人物之一，1950 年他被推选为美国经济学会会长，1957 年获弗朗西斯·沃尔克奖章（Francis Volcker Medal），这是美国经济学会的最高奖。奈特一生撰写过许多学术著作。除了《风险、不确定性和利润》（1921）外，主要还有《经济组织》（1933）、《竞争的伦理学及其他文论》（1935）、《自由与改革：经济学与社会哲学论文集》（1947）、《论经济学的历史与方法》（1956）以及《认知力与社会行动》（1960）等。

二、本书的背景

一般认为，经济学的目的是探寻经济现象之间的规律性联系，以说明经济主体的决策动机。亚当·斯密《国富论》的出版标志着经济学作为一门学科的诞生，但在斯密那里，经济学还不是在知识假说下的确定性理论。经济学的抽象法和演绎法是从李嘉图开始的。李嘉图认为政治经济学的首要问题是“找出管理分配的规律”，李嘉图的整个理论体系都建立在完备知识的假设基础上。哈奇森指出，“李嘉图之后，整个主流思想体系的基石是有关知识、确定性、预期的假设，并根据这些假说来解释人们正在做的或可能做的事情”。

因此，在相当长的历史时期，古典经济学家们一直在寻找确定的经济规律。在他们的世界里，所有的经济现象都可以用规律性、确定性的结果解释。牛顿的经典力学体系更将这种观点推到了极致。受此影响，在马歇尔所创建的新古典经济学体系中，一般均衡理论成为核心内容，经济学被形式化地表述为“萨伊定律”，即供给自动创造需求，价格机制可以保证市场自动出清。这样，古典和新古典的世界是一个不存在不确定性的世界，所有市场参与者都被假定具有完备的知识，即使存在某种不确定性，也可以通过概率计算将其转化为纯粹的“风险”。

后来，经济学方法论领域的领军人物豪斯曼指出，经济规律绝对不可能是完美无缺的，所谓经济规律仅仅是一些在特殊情况下起作用的规律。这意味着我们必须追问还有哪些扰动因素在起作用。奈特是最先追问这个问题的经济学家。

在本书的开始，奈特就明确提出：经济学，更确切地说是理论经济学，是惟一有可能成为一门精确科学的社会科学。它享有科学的殊荣，也具有科学的局限性，即它也像数学和物理学那样抽象，那样脱离实际。

经济学的分析方法在任何情况下都是不完备的。现实世界极为复杂，我们永远也无法运用同一种办法来处理各种各样的复杂因

素。一般来讲，经济规律是这样建立的，即不同案例中存在着一些共同因素，这些因素的数量很少但非常重要。因此，经济学家从对这些少数因素的分析得出适应于很多情况的规律。这些规律告诉我们，在“理想条件下”，什么命题“趋于”成立，或“可能”成立。因此，在物理学中，在简单假设条件下和干扰因素不出现的情况下，规律将会告诉我们什么事情可能发生。但是，这些假设常常是不符合实际的，因为这里忽视了“干扰因素”，所谓“干扰因素”是指那些假设以外的事情。很明显，我们无法消除“干扰因素”，但我们还必须假设它们被消除了，只有这样，我们才能得到经济规律。

奈特认为，经济规律的解释力是有限的，而人类无法获得完备的经济规律，进而无法对未来进行正确预测的根本原因在于人类认识能力的有限性。

三、本书的主要内容和贡献

奈特指出：“自从我关注经济学以来，令我特别感兴趣的是经济学理论的含义、必要的假设条件，以及理论条件与现实条件之间的不一致性。”在《风险、不确定性和利润》一书中，奈特正是从理论条件下竞争与实际条件下竞争的不一致性出发，即从对完全竞争与不完全竞争的分析入手，通过引入不确定性概念，尤其是通过区分两种不同意义的不确定性概念，即风险与不确定性，揭示了理论上的完全竞争与实际竞争之间的本质区别，从而揭示了利润的来源。在这一过程中，奈特天才地研究和定义了企业和企业家的性质。

奈特认为，正如《风险、不确定性和利润》的书名所表明的那样，本书的理论体系是从收入分配理论中的利润问题出发，展开全书的分析过程。完全竞争的基本性质是不存在利润或亏损，商品的价值与成本完全相等，即产品价值被全部分配给各生产要素的所有者，没有剩余。但是，在现实社会中，成本与价值仅仅是“趋于”相等，即只是偶然完全相等。在一般情况下，它们之间一定会存在

一个正的或负的“利润”，这样，利润就成为分析完全竞争与现实竞争之间不一致性问题的出发点。

（一）区分了风险与不确定性

为了说明利润的来源，奈特首先区分了两种不确定性。奈特指出，在本书中，我们将用“风险”指可度量的不确定性，用“不确定性”指不可度量的风险。正如我们已经指出的那样，利润理论之所以得以成立，正是因为真正的“不确定性”，而不是“风险”。具体讲，风险的特征是概率估计的可靠性，以及因此将它作为一种可保险的成本进行处理的可能性。估计的可靠性来自所遵循的理论规律或稳定的经验规律，对经济理论的目的来说，整个概率问题的关键点是，只要概率能够用这两种方法中的任一种以数字表示，不确定性就可以被排除。与可计算或可预见的风险不同，不确定性是指人们缺乏对事件的基本知识，对事件可能的结果知之甚少，因此，不能通过现有理论或经验进行预见和定量分析。

奈特区分风险与不确定性的哲学意义在于：风险是一种人们可知其概率分布的不确定，但是人们可以根据过去推测未来的可能性；而不确定性则意味着人类的无知，因为不确定性表示着人们根本无法预知没有发生过的将来事件，它是全新的、惟一的、过去从来没有出现过的。

（二）说明了利润起源

古典和新古典经济学的主要内容是价格机制，企业仅仅被抽象为利润最大化的生产者，即企业拥有完全的知识和预见，它总是遵循边际成本等于边际收益的原则进行生产，所以，在长期竞争均衡条件下，企业只能获得正常利润。为了批判这一理论，奈特用不确定性来说明在不完全竞争均衡条件下，利润存在的合理性。

奈特认为，在不确定性假设下，所有的生产决策是在知识有限的情况下作出的，以至于对可能出现结果的概率计算成为不可能。由于每个决策只产生一种惟一的结果，所以，个体决策所导致的一系列可能的结果不受统计计量的约束。经济学分析是在完全竞争假

设下对经济运行机制的研究，完全竞争是一个使产品价值与其成本趋于一致的过程，但是，在现实中两者总存在一个差额，这个差额就是利润。也就是说，由于现实中的竞争并非完全竞争，理论与实际的不一致性造成了不确定性，从而不确定性是利润存在的基础。

奈特强调，变化不一定会导致利润的产生，因为有些变化可以事先精确地计算到成本中，使成本与产品售价相同，不会产生利润；只有不确定性能够将利润与变化联系在一起。利润的真正来源是不确定性，仅有变化和进步不足以产生利润，变化和进步的结果并不是其本身的结果，而是不确定性的结果。

（三）揭示了企业性质

我们知道，20世纪30年代，科斯曾向古典和新古典经济学提问：既然价格体系如此有效，为什么现代经济里还有依赖行政命令运行的企业存在呢？奈特最先回答这个问题。尽管科斯并不同意奈特的观点，但奈特对企业起源和性质的讨论对包括科斯在内的所有经济学家，尤其是新制度经济学家都有着深远的影响。

奈特认为，在不确定性的假设下，决定生产什么与如何生产优先于实际生产本身，这样，生产的内部组织就不再是一件可有可无的事情了。生产的内部组织首先是要找到一些最具管理才能的人，让他们负责生产和经营活动。世界上只有少数人是风险偏好者，而绝大部分人是风险规避和风险中性者，后者愿意交出自己对不确定性的控制权，但条件是风险偏好者即企业家要保证他们的工资，于是，企业就产生了。也就是说，在企业制度下，管理者通过承担风险获得剩余；工人通过转嫁风险获得工资。

为了说明企业家和企业的性质，奈特的基本分析思路为：现实的经济过程是由预见未来的行动构成的，而未来总是存在不确定因素的，企业家就是通过识别不确定性中蕴含的机会，并通过对资源整合来把握和利用这些机会获得利润。沿着这一思路，奈特分析了企业的性质和在现代化生产条件下企业存在的理由，不确定性的存在意味着人们不得不预测未来的需要。首要的问题和职能是决定做什么和怎样去做，因此出现了一个特殊阶层，他们向他人支付有保

证的工资，并以此控制他人的行动功能的多层次专业化的结果是企业和产业的工资制度，它在世界上的存在是不确定性这一事实的直接结果。

（四）提出了减少不确定性的方法

在本书中，奈特还分析了减少不确定性的两种方法。一是集中化，保险就是这种形式的代表。保险公司利用不确定性结果的相互抵补，将众多偶然事件集中到一起，从而把投保者的较大不确定性损失转变成较小的保险费。二是专业化，企业的联合有助于克服不确定性。企业通过增加生产规模可以减少不确定性的控制成本，因为大企业的成本水平总是低于小企业。随着企业规模的增加，专业化决策能够减少控制成本的不确定性，同时也能产生更熟练的技能，以更好地应对不确定性。

四、本书的基本框架

全书共三篇 12 章。

第一篇为导论，由第 1~2 章组成。其中，第 1 章主要讨论利润在经济学理论中的地位。该章强调经济学作为一种理论科学假设的重要性，完全竞争意味着完备知识，因而在完全竞争的假设下，利润是不存在的。第 2 章主要讨论了利润理论。该章对经济学的动态理论和风险理论进行了文献综述和历史回顾，并在此基础上指出动态理论混淆了变化的后果与变化中不确定性的后果；风险理论则混淆了可度量的概率意义上的风险与不可度量的不确定性之间的区别。这里奈特再一次强调，遵循已知规律的变化不会导致利润，可度量的风险同样也不产生利润，因为这样的风险都能够通过保险或其他措施来消除。

第二篇探讨完全竞争理论，由第 3~6 章组成。其中，第 3 章主要讨论了选择和交换理论。从经济秩序出发，作者认为经济秩序是协调和满足需求的经济活动机制，而不同需求之间却存在着多种冲突，比如，资源与资源在满足多种需求时的使用；效用和效用递

减规律；鲁宾孙和鲁宾孙经济；具有相对性的快乐与痛苦；成本是牺牲的选择机会；资源的真正意义和资源成本等。该章使用函数、曲线和均衡等工具等对这些问题进行分析。第4章主要讨论了联合生产和资本化。作者试图说明多种资源在商品生产中的使用问题和组织中的效果计算问题。在分析报酬递减规律的基础上，他把生产价值归因于资源或投资品。由于时间在生产中的作用和时间偏好的谬误，任何把生产能因分类为各种“要素”的分类方法都不可能成立。第5章主要讨论了机会和不存在不确定性的社会的进步问题。具体分析了静态条件的含义，以及进步的不同表现形式，分析了把生产“能因”按传统三分法进行分类的问题，并对在没有不确定性的情况下各领域的投资回报率与实际回报率进行比较，从而说明利息的本质。第6章主要讨论了完全竞争的小前提。作者分析了不存在不确定性条件下完全竞争的前提条件，分析了垄断和垄断的不同形式，以及竞争性体系走向垄断的可能趋势。

第三篇探讨由风险和不确定性所造成的不完全竞争，由第7～12章组成。其中，第7章阐述了风险和不确定性的含义，主要分析了知识在行为中的作用。作者认为，行为是面向未来的，知识是预测未来的，虽然经验能够被分解为特性不变的物体的行为，但是，对于我们人类智慧来说，这样的东西实在太多，我们无法完全把握，以致我们依赖于从一种行为模式推断另一种行为模式。由于我们不可能对穷尽性的和进行数量的分析，我们只能“估计”，由此推测出来的行为模式具有多样性，导致利润产生的“风险”是判断错误的机会，在本质上是不可度量的。第8章主要分析了人类对付不确定性的建构和方法。我们对付不确定性的方法主要有两种：一是集中化，保险就是这种形式的代表；二是专业化，企业的联合有助于克服不确定性。第9章主要讨论了企业和利润。作者在静态社会中引入不确定性概念，说明了在不确定性条件下企业的特殊决策与风险分摊机制，以及企业家才能的供给和需求。第10章继续讨论企业和利润问题，主要说明管理人员的特有素质是对人的判断，最终控制是控制企业组织的人的选择。第11章主要研究不确定性和社会进步。变化是不确定性的主要来源，投资中的不确定性

导致投资功能与储蓄功能的分离，并由此产生了利息理论，利润资本化所导致的复杂问题成为利润的恒久来源。第 12 章主要讨论了不确定性和利润的社会方面。作者提出，减少或重新分配不确定性的所有方法都是有成本的，并且，这些方法被运用到什么程度取决于多大程度上的不确定性是人们所不希望存在的。

王 宇 王文玉

2005 年 11 月 13 日深夜

第一版前言

在这本书中，新内容不多。我只是希望把传统经济学理论表述得更精确一些，将其含义弄得更清楚一些。也就是说，这本著作是对已有理论的提炼，而不是重建，因此这是一本“纯理论”著作。我写作此书的动机主要有两个：其一，鉴于目前存在的实用主义和平庸的倾向，尤其考虑到我们国家的思想特征，我殷切希望人们能用严肃认真的态度研究社会问题，真正关心人类的福祉。其二，我认为，当代“实用主义”只是暂时的，甚至从某种程度上说，是在装腔作势。人们已经开始对随意和肤浅的思想表现出强烈不满，人们真切期望更加清楚地理解经济学理论中为人们普遍接受的术语和信条的真正含义。关于第一个动机，我要就本书的内容作一些说明，算是自我辩解吧。 vii

实用主义的倾向总是抱着一个信念来研究经济学的一般原理。这个信念是，我们有可能通过改变经济活动的组织方式来更好地满足人类的需要，提高人类的生活质量。更具体地说，大多数社会改

viii 革方案都包括用更为自觉的社会或政治管制方式来替代私人产权或个人契约自由。这类研究背后的一个假设是，如果人们认为一种制度有待改善或改革，那么，在清楚地理解了这一制度的本质和发展趋势的情况下，真正的变革将不可避免，并会为国民带来更美好的前途。因此，这本著作将努力把规定自由企业制度的那些本质特征分离出来。自由企业制度是在一个社会群体中保证和指导人们相互协作的机制或方法。完成这一任务的一个必要条件是，必须把现象描述和解释与制度辩护或批判清楚地区别开来。我们要首先描述这个制度，然后才有可能说明这一制度能够做什么和不能够做什么。与此相联系的一个目的是对有关经济组织问题的事实进行系统的说明，这些事实是任何组织制度都必不可少的物质基础，是不可改变的。有了关于这些基本层面的严格而清楚的概念，我们才有可能回答下列问题：我们能够期望的合理的组织方法是什么？这一制度是否因为没有实现理想的结果而受到指责？它的缺陷在何处？什么类型的制度变革能够提供充分的改善机会，从而值得我们去尝试？

ix 这样的研究并不是为现有的社会秩序辩护。相反，这样的研究是为了说明自由企业制度的固有缺陷。但是，我们必须承认，认真的分析也强调了这一问题的根本困难，并使那些对社会制度变革抱有过高期望的人们显得愚昧和不切实际。这本著作研究的范围仅限于这方面的奠基工作，或者说仅限于经济理论范围之内。要对社会政策问题作出最终结论，我们还要研究其他可能的组织制度类型，并将这些组织制度与自由企业制度进行比较。但是，要给某一个制度下“结论”也许是有危害的，因为任何一种组织方式都不可能完全满足诸多领域中的所有目的。毫无疑问，在终极社会中，能够想像出的每一种组织机制都能够找到它的用途，这样，问题也就变成了说明每一种组织方式最合适的任务和领域。

本书对自由企业制度理论做出的具体贡献是，全面认真地研究了这一制度中的“核心人物”——企业家才能及其报酬决定因素。1914年春天，时任康奈尔大学教授的阿尔文·约翰逊(Alvin Johnson)博士建议我把利润问题作为我博士论文的题目。在约翰逊博士离开后，我的研究主要是在继任的阿林·A·扬(Allyn A. Young)教授的

指导下完成的。我衷心地感谢两位恩师的指导和帮助。1916年6月，我的论文在康奈尔大学获准通过，1917年被选送参加哈特许厄福讷暨马克思（Hart, Schaffner & Marx）论文竞赛。此后，在芝加哥大学 J. M. 克拉克（J. M. Clark）教授的指导下，我重写了这篇论文。我与我的同事 C. O. 哈迪（C. O. Hardy）教授之间的讨论使我获得了很多启示，而有机会阅读他的未出版的《风险和风险承担文选》（Readings on Risk and Risk-Bearing）则使我有豁然开朗的感觉。芝加哥大学的雅各布·瓦伊纳（Jacob Viner）教授认真阅读了本书的全部校样，并提出了许多宝贵意见。应该提到的经济学家还有很多人，正文和脚注中所提到的只是那些公开出版的著作，显然是远远不够的，但一一列举的确过于冗长，况且也不胜枚举。

奈特

1921年1月于艾奥瓦

再版前言

xi 本书已经脱销。伦敦经济学院通知我，本书将有幸列入该院的一套再版丛书；我也有幸获准写一个新的前言。但是，我并没有详细地修改本书的内容，甚至没有更正其中的错误，仅仅想借此机会谈谈本书所代表的经济学理论，以及那些已经为人们接受的一些经济学理论可能发展的方向，假如人们希望在这方面做出努力的话。在这里，我向我未来的读者做如下几点声明。

I

第一，正如本书的内容所表明的那样，自从我关注经济学以来，令我特别感兴趣的是经济学理论的含义、必要的假设条件，以及理论条件与现实条件之间的不一致性。这本著作的绝大部分最初写于1915年和1916年，是我在康奈尔大学的博士论文。自那时起，我对这一问题产生了越来越浓厚的研究兴趣。这些年来，我一直在大学里讲授“经济学理论”课程。这一时期，尤其在美国，是