

——新——经——济——投——资——书——系——

知识经济中的风险利益

马 艳 王宏伟 朱 晓 著

上海财经大学出版社

国家社会科学基金项目

上海发展汽车工业教育基金资助出版

内容提要

本书认为，在知识经济时代即将到来之际，各类利益主体，尤其是企业充分地重视、深入地研究知识经济的风险利益特征是非常重要的事情。为此，作者从风险利益这一理论高度和层面探讨了知识经济理论问题，力图透视知识经济中更为重要而尚未为人们重视的本质特征，揭示出知识经济发展的内在动力源泉和风险利益在知识经济中的地位及双重效应，寻找知识经济理论研究的枢纽，解决知识经济研究的核心问题，并且试图在这一新的理论视角上探索知识经济实践问题，尝试解决知识经济形成和发展中的一些关键性的实践难题。这些研究和探索的目的是要为刚刚步入知识经济时代的中国企业家和其他利益主体注入一种关于知识经济的新思维、新观念，提供保持风险利益增进、避免风险利益损失的路径选择和具有现实意义的操作方式。

序

《知识经济中的风险利益》是上海财经大学马艳博士主持的国家社会科学基金项目“知识经济中的风险利益研究”的最终成果，也是几位中青年学者两年来勇于接受新挑战、深入研究新现象、积极探索新问题的一个总结。

知识经济的产生与发展对一些传统经济学理论的“有效性”提出了极大的挑战，从而在经济学界引起了广泛的讨论。许多国外经济学者在对当前世界经济现象进行解释的同时，提出了不少新的观点和新的理论，如数字经济理论、“新经济”理论、新增长理论、新通胀理论、新经济周期理论等，国内的学者也对知识经济理论进行了积极有益的探索。但由于知识经济刚露端倪，与此相应，有关知识经济理论的研究也处于起步阶段，已有的研究成果主要是以经合组织《以知识为基础的经济》的报告中知识经济的界定为基础，从知识与信息的角度进行平面的概括和阐释。尽管经济学者普遍认为知识经济是高风险型经济，但很少有人从风险利益这一新的理论视角来探究知识经济问题。该研究试图填补这一理论与实践的空白，作出了一些创新，提出了一些有价值的思想。

首先，提出了风险利益的经济范畴，“风险利益是在不确

定的经济活动中，由于种种不确定性因素的作用，使经济利益主体可能获得的那部分期望之外的超额利益，或可能蒙受的那部分意料之外的利益损失”。风险利益的核心内容是追求超额利益，将风险或风险利益由被动性的活动转变为主动性的活动，由利益损失的规避型行为转变为利益增进的追求型行为，对风险活动的理解不再是危险和损失，手段也不仅仅是防范和规避风险损失，而更多地包含着主动地追求、积极地创新、有效合理地配置和获取风险增益，改变了传统风险理论研究的对象和分析方法，为经济的迅速增长提供了一种新的理论解释。

其次，从风险利益这一全新的角度来界定知识经济。知识经济是以知识为第一生产要素，以知识创新为风险利益源泉，以知识、信息、风险利益为主要特征，以高科技风险产业为主导载体，以知识资本或风险资本为主要资源依托，以知识人才为基本利益保证，以风险利益机制为经济利益运行与实现机制，以风险增益最大化和风险损失最小化为主要目标的一种经济形态。该研究从风险利益这一新的角度来探讨知识经济问题，揭示出知识经济的内在动力源泉和风险利益在知识经济中的地位与双重效应，分析了知识经济运行的经济利益机制——风险利益的巨大增进和风险损失的巨大沉入并存的激励与约束机制，具有一定的理论深度，为知识经济理论的研究提供了一种新的思路。

第三，通过对国内外知识经济形成与发展过程中风险利益双重效应的实证分析，得出解决知识经济中风险利益矛盾的基本途径——风险利益制度创新。风险利益制度的主要功能是激励人们追求风险增益。人们怎样才能不丧失风险增益最大化的机会，又怎样在不丧失风险增益最大化机会的前提

下，促使风险损失最小化，有效地改变绝大部分人厌恶和回避风险利益的偏好，从而最大限度地激发出人们主动追逐风险增益的热情？作者指出，风险利益制度及其创新是解决这一难题的较好的途径，风险利益的制度及其创新应从三个方面进行构建：创建风险利益制度的激励功能，保持风险利益的规避和防范制度，完善风险利益的交易制度。这具有一定的实践意义，为化解我国知识经济发展中遇到的难题提供了一种新的途径。

第四，较为深入地探究了知识经济中风险利益的实现途径：知识创新——风险利益的源泉；知识产业——风险利益的主导载体；知识资本——风险利益的资源依托；知识人才——风险利益增与损的关键。详细分析了各个环节的风险利益特征：知识创新是对未知的探索，具有个性化的特点，结果具有双重的不确定性；创新的知识成果和技术成果在实现产业化、获取高额风险增益的同时，存在着由于技术风险、市场风险、知识产权风险和政策环境的风险等不确定因素造成的可能的风险损失；知识资本的高风险利益特征体现在其两次惊险的跳跃（人力资本向结构性资本的转化和结构性资本潜在的价值向现实的市场价值的转化）运动过程之中；人力资本是整个知识资本的核心，拥有人力资本的数量和质量是决定知识人才素质的关键。由于人力资本投资的多样性和人力资本投资的有限性，使得人力资本投资主体具有多元性的特点，容易产生由于机会主义行为导致的道德风险，再加上人力资本载体的健康状况等不确定性因素，人力资本投资也具有高风险利益的特征。

第五，对我国知识经济风险增益最大化和风险损失最小化实现过程中相应的制度体系的构建，提出了合理化的建议。

在知识创新领域，建立风险利益激励制度（包括产权激励和信息激励）、知识创新的风险损失规避制度（包括管理制度和组织制度）；在市场激励、政府激励和保险制度等方面为知识产业群的形成和知识创新成果的产业化作出相应的制度安排，强化知识产业发展的激励机制；发挥知识资本市场的激励、约束和配置功能，促进知识资本的生产、流动和配置，建立风险投资基金为运营知识资本的风险型企业实现风险利益提供入口；建立第二板市场为中小型高科技风险型企业服务，为风险投资基金实现风险利益提供退出窗口；实施“素质教育”和“大教育”战略，建立开放、流动、结构合理的知识人才体系，培育高智能、高技能、高效率、高应变力的风险创新型知识人才及其实现风险利益的能力，通过制度创新来强化风险创新的进取意识、风险利益激励机制和风险利益保障机制等。

第六，作者还提出了下面一些有价值的观点。如认为知识创新是一种风险创新，从实证分析角度探讨知识创新与风险利益的关系，指出在知识经济时代，知识创新先行的国家和企业必然获得竞争优势；目前整个经济形态正处于资本经济向知识经济交替过渡阶段，受“支配惯性”的作用，知识要素仍要受资本的支配，只有转化为知识资本，才能得到合理配置和有效利用；风险利益交易既是微观利益主体规避风险利益损失的基本途径（将可能的或无力承担的风险损失转移出去，同时转移获取风险增益的机会），又是其追逐更大的风险增益的基本渠道（将既存在风险增益，又存在可以承担的风险损失的机会交易进来），从而实现知识资本风险利益的合理有效配置；未来的竞争是人才的竞争，按风险利益实现的一般过程，即风险利益创新、转化、配置、催化与运营，把知识人才主要分为科学研究人才、专业技术人才、知识资本市场经营管理人

才、风险投资人才与知识型企业经营管理人才，并归纳出各种人才在风险利益实现过程中的功能及其需要具备的素质等。

总之，该研究从风险利益这一新的视角探讨和研究知识经济问题，试图解决知识经济形成与发展过程中，风险利益增进与风险利益损失并存的激励与约束双重效应的矛盾这一关键性的实践难题，提供保证知识经济中风险增益巨大增进，避免风险损失巨大沉入的最佳途径，对我国知识经济的形成与发展具有一定的指导意义；对知识产业（尤其是高科技产业）进行知识与科技创新、知识资本运营、人力资本投资和经营管理创新，制定与实施以实现风险增益最大化和风险损失最小化、增强企业竞争力为目标的发展战略，具有较强的借鉴意义和操作价值。

该项成果是在吸收借鉴国内外已有研究成果的基础上形成的。作者试图透过纷杂的经济现象，积极探索知识经济内在的经济利益运行与实现机制，提出了一些有创新价值的观点和思想，我们期望他们的这些思考能对知识经济理论与实践的深化探索起到抛砖引玉之效。

洪远朋

2000年11月10日

目

录

序 / 1

第一章 导 论 / 1

- 第一节 理论背景 / 1
- 第二节 研究意义 / 10
- 第三节 主要内容 / 13

第二章 风险利益理论与知识经济 / 24

- 第一节 风险利益理论 / 24
- 第二节 风险利益理论与知识经济 / 41
- 第三节 中国知识经济的兴起与风险利益 / 58

第三章 知识创新与风险利益 / 68

- 第一节 知识创新——风险利益的源泉 / 68
- 第二节 知识创新与风险利益关系的实证 / 81
- 第三节 知识创新的风险利益制度框架 / 92

第四章 知识产业与风险利益 / 122

第一节 知识产业——风险利益的主导载体 / 122

第二节 知识产业化过程中的风险利益 / 133

第三节 发展我国知识产业提高风险增益的思路 / 145

第五章 知识资本与风险利益 / 164

第一节 知识资本及其风险利益特征 / 165

第二节 知识资本市场——知识资本的风险利益配置 / 179

第三节 知识资本运营——知识资本的风险利益运作 / 191

第四节 风险投资基金——知识资本的风险利益入口 / 205

第五节 第二板市场——知识资本的风险利益出口 / 222

第六章 知识人才与风险利益 / 237

第一节 人力资本、投资及其风险利益特征 / 238

第二节 知识人才——风险利益增与损的关键 / 250

第三节 中国风险型知识人才的培育与发展 / 270

主要参考文献 / 291

后记 / 295

第一章

导 论

第一节 理论背景

全球经济正处在由传统经济向知识经济转变的根本性变革的早期阶段，以知识和信息为其核心内容的经济方式已经开始渗透到经济和社会生活的各个方面，为此，人们先后提出了“信息经济”和“知识经济”的概念来描述这一新型经济。经济合作与发展组织的报告指出，知识经济是指建立在知识和信息的生产、分配和使用之上的经济。世界银行的瑞斯查德认为，知识是比原材料、资本、劳动力、汇率更重要的经济因素。美国管理学权威彼得·德鲁克说，“在现代经济中，知识正成为真正的资本与首要的财富”。

知识经济产生和发展的基础是源于20世纪40年代开始

的信息技术革命，特别是80年代兴起的高科技革命。高科技革命不但使人类的知识总量迅速增加，而且使人类获取知识、应用知识的能力大大提高。如果说在90年代初，人们还只看到信息技术革命将引起一轮新的经济增长，那么，现在的事实越来越表明，这场高科技革命更深刻的意义在于引起一场新的经济革命，导致知识经济的全面崛起，世界经济呈现新的发展趋势。这种新的经济动向对一些传统经济学理论的“有效性”提出了极大的挑战，从而在经济学界引起了广泛的讨论。许多经济学家在对当前世界经济现象进行解释的同时，提出了不少新的观点和新的理论。了解这些理论，对研究当前知识经济的发展、变化及其本质特征会有极大的帮助。

一、数字经济理论

随着信息高速公路为人们营造了一个无限广阔的“网上空间”，一门新的学科——“数字经济学”也随之到来，它是研究以计算机为特征的信息技术对社会经济新作用的学科。

《浮现中的数字经济》是美国商务部关于信息如何决定新经济的一份全面的报告。该报告不再着眼于“货币”这个传统时代核心资源对经济的决定作用，转而关注“信息”这一核心资源对经济的决定作用。该报告从宏观的角度来把握数字经济，分析了信息技术在“高增长、高就业、低通胀”的经济运行新模式中的作用，并从微观的角度对一些公司的网上商务进行了个案剖析。在美国商务部1998年4月16日的备忘录中，商务部部长威廉·达利作了一段意味深长的说明：我今天公布的这份报告，叫《浮现中的数字经济》，它证明信息技术对我们经济的重要性，对企业的重要性和对消费者的重要性。它将帮助政府作出更多的政策决定，帮助企业作出更好的商

业决定，而美国国民也需要来自互联网的影响。这多少点明了报告的主旨。

唐·塔普斯科特所著的《数字经济时代》认为，信息技术的革新掀起了新时代的数字革命，它将彻底改变经济增长的方式以及世界经济的格局，带领企业进入数字经济时代。该报告指出了数字经济时代的发展趋势，为企业在新时代的成功转型提供了不可缺少的思考方向。

这些发展趋势是：数字经济时代是以知识为基础的，应用知识、添加创意是经济活动的新核心，它将取代土地、资本成为最重要的资产，并将改变组织评估与资产管理的方式，改变国家的成长模式与国际竞争力；数字时代的一切信息均被数字化，不但提升了信息传输与储存的数量、速度与品质，也增加了信息相互组合的可能性；信息数字使得一切都可以虚拟化，逐渐出现的虚拟办公室、虚拟企业、虚拟百货公司，将彻底改变经济活动；网络的诞生将企业组织分子化，每一个脑力劳动者就是企业的最小单位，可以应工作需要进行机动组合，在分子化的组织中，主动学习的脑力劳动者通过网络合作，以知识和创意为企业产品添加价值；企业可以依循因特网的发展模式建立网络化组织，通过网络寻找资源与结盟；消费者和生产者可以通过网络直接接触，使得两者之间的中间商消失；产业间相互结合发展新产业是未来的趋势，结合电脑、通讯和存储信息三者而生的新媒介就是一例；在知识经济时代，创新对企业的重要性远胜于原料与厂房，微软公司交战守则之一就是“淘汰自己的产品”，否则别人就会毫不留情地超越你；在生产者和消费者直接接触后，他们之间的界限趋于模糊，消费者可以通过网络将自己的意见加入到生产过程而成为部分生产者，迎合消费者的个别要求与品味的少量定做将代替批量生

产；在信息以光速传递的新时代，意志坚决、行动迅速就是成功的新关键；随着网络的无限延伸以及知识无国界的流动，数字经济必将是全球化的经济，而全球化也加速了新科技的延伸；在一切新发展的冲击下，工作环境和工作内容都将改变。

新科技带来的转变为新时代开创了无限的可能和机会，也带来了无限的未知和危险。塔普斯科特指出，新科技可能使未来社会两极分化现象更加严重，现在的法律规范也将不足以应付新时代的需要，造成混乱局面。

二、“新经济”理论

20世纪90年代以来，美国进入了新一轮增长期，经济显现出来的特点和走势，都和过去的经济扩张大相径庭。首先，持续了五六年的高速经济增长，没有伴随出现通货膨胀压力，失业率也不断下跌；其次，驱动这轮经济增长的高科技产业，有许多企业在其产品领域处于“准”独占地位，但却没有阻碍产品的持续升级和减少消费者的福利。这些用传统的经济理论都无法解释。美联储主席格林斯潘正式提出“新经济”理论，成为解释这个“非理性繁荣”的理论基础。

“新经济”理论认为，首先从促进这轮经济增长的动力来看，在技术层次维持不变的情况下，传统产业的生产在发展到一定程度之后将受边际报酬递减的限制，但投资于高科技产业的边际报酬率将不受此限，也就是高科技产业一旦在技术或产品的研究开发上有突破性的创新，就会带动消费需求，使产品价格大幅度降低，并进一步刺激企业增加研究和开发的投入，形成消费需求不断涌现的良性循环。

其次，传统的资本、劳动力和技术要素都不足以支持高科技产业的蓬勃发展，企业家精神才是高科技产业增长的原动

力。尽管经济学家熊彼特早就观察到企业家精神才是经济增长的关键因素，但在主流的经济学派里并没有得到明显的重视。新经济理论又重新强调其重要性，并开始以企业或组织网络作为研究的个体，这与传统的以理性的个人为研究分析对象十分不同。

第三，从劳动力市场看，就业市场的饱和并未导致工资的上扬，引发通货膨胀压力。其主要原因是：一方面在于高科技产业工资上涨的压力，被这些高科技产品的低价所抵消；另一方面，非高科技产业因无明显的需求上涨而不会驱动通货膨胀。

第四，“新经济”理论明显强调群聚的效果，认为应将整个高科技产业看成一个生态圈。在这个生态圈内，企业的多元性与信息的快速流动所形成的竞争构架，是企业自我增长的动力。虽然企业处于相对独占的状态，利润也居高不下，却依然不断升级，以低价的产品造福于消费者，提高市场占有率。

“新经济”理论认为，美国已进入新的经济时代，经济增长、失业率和通货膨胀的连带关系已被打破。

三、新经济增长理论

随着信息技术的日新月异，越来越多的经济学家开始思考技术进步和人力资本对经济发展的重要性，其主要的分析工具当以罗默模型、卢卡斯模型和斯科特模型为代表。

罗默模型中增加了知识和专业化的人力资本这些当今影响经济增长的主要因素。罗默的新经济增长理论认为，好的想法和技术发明是经济发展的推动力量，知识的传播以及它的变化和提炼是经济增长的关键，而好的想法和知识丰富且能以很低的成本复制，由此收益递减的法则不再成立。罗默

的理论传统的理论不同，首先，除了考虑生产中的资本和劳动力两个要素外，将第三个要素——技术考虑进去，并将技术看成是“内生”的，是经济系统的一个核心部分，认为任何特定的技术突破都是随机出现的，但技术整体的增长同投入的资源成正比，技术可以提高投资的收益率，而投资能使技术更有价值，这是一个良性循环，因此能够克服边际收益递减规律，能够长期稳定地提高经济增长率。其次，罗默认为垄断力量也会有用，甚至起关键作用，它提高了公司参加技术性研究的动力。

卢卡斯的“专业化人力资本增长模型”包括“二时期模型”和“二商品模型”。“二时期模型”是将形成人力资本的学习时间区分为在校学习时间和边干边学时间，产生两种效应。在校学习的正规教育可形成“内在效应”，提高人力资本获得劳动的边际收益递增，而不脱离生产岗位的“边干边学”也可形成人力资本，并通过与资本和其他生产要素的结合产生收益递增的“外在效应”。“二商品模型”清楚地解释了国际资本“倒流”的现象是由于知识和人力资本可以产生递增的收益，具有高水平人力资本的发达国家就可得到较高的资本利润率，吸引较多的国际资本。

斯科特的“资本投资决定技术进步模型”采用古典经济学的总量概念和总量均衡的方法，建立了一个只有物质资本投入和“质量调整过的劳动力投入”的两个变量的简单模型。该模型强调资本投资决定技术进步，同时强调经济增长的知识和技术对劳动力质量和劳动效率的影响，强调不发达国家发展国际贸易的意义，即国际贸易可以产生一种“赶超效应”，通过贸易来吸收国外的先进技术转化为人力资本，从而少走弯路赶上发达国家。

四、新通胀理论

自1992年以来，美国的年通货膨胀率一直控制在3%以内，同时失业率不断下降。在这种新形势下，美国经济学家就如何看待通货膨胀问题提出了一些新观点。有人认为零通货膨胀已经来临，也有人认为美国已进入通货紧缩期。关于通货膨胀与失业率和经济增长的关系也有了一些新的看法。

一是失业率下降不会导致通货膨胀上升。首先，随着经济全球化，美国国内的经济越来越与世界经济联系在一起，市场和商品的供应和需求已不再局限于某一国的经济范围。多恩布施认为，世界市场的激烈竞争迫使每个公司向顾客提供最优惠的价格，也限制了雇员对工资的要求，从而导致了美国近年来的低通胀率。其次，在经济全球化的影响下，生产国际化倾向越来越明显。多恩布施指出，近年来美国公司大批工厂迁往低收入的发展中国家，降低了生产成本，提高了竞争力；同时由于高科技的应用，对劳动力的需求也日益减少。因此，工人和工人组织考虑更多的是保住就业机会，而不是提高工资，从而减轻了物价上涨的压力。

二是适当的低通货膨胀率有助于经济的运行。美国布鲁金斯学会的一份研究报告认为，适度的低通货膨胀率对经济可以起到润滑作用，追求零通货膨胀率会使经济付出过大的代价。其论点是，零通货膨胀率将使经济难以正常运行，如果经济增长速度缓慢时，一定的通货膨胀率可以使正常的工资收入处于稳定，把实际收入压低。如果硬性追求零通货膨胀率，会导致劳动力市场扭曲，产生长期的失业增加和经济的低增长率，而非“过渡时期的暂时现象”。

从理论上讲，要实现零通货膨胀率，一个最重要的因素是