

## 也论效益与风险的关系——与欧阳在三先生商榷

### Efficiency and Risk

赵宇晓

(中国科学院政策与管理研究所)

欧阳先生在今年《科技导报》第二期上发表文章“效益与风险同在”(以下称欧阳文),读后使人耳目一新,但仔细推敲发现其中有一些问题,故撰写此文与欧阳先生商榷。欧阳文认为,提高效益必然带来风险,而且风险越大,效益也越大。否则无法推出“要冒体制改革大风险是今日中国为提高经济效益所必须付出的代价”。而我认为,提效益可能带来风险,但两者之间的关系并不十分密切,绝不是风险越大,效益也越大。

首先得明确一下效益和风险的概念。一般认为效益与效果是同一的。“经济效益是指产出的社会效用与投入的劳动量、自然资源量二者的比较。”但我要强调,效益的范围可以是全国、地区、部门、公司、企业、车间,既可以指宏观,也可以指微观。欧阳文在这个问题上是不清楚的,有时看是微观,有时又是宏观,有时二者皆是。本文为了便于理解,只探索一个企业或公司的效益与风险的关系。因为宏观上可能不是简单的叠加,它应建立在统计的基础上。

风险是不幸事件发生的概率,是事件发生的不确定性的表现。风险可分为两种,一种是可预期的,如开发新产品,必然就有产品打入市场的风险,顾客对产品的接受程度,替代品的竞争等等,都是事前知道的;另一种是不可预期的,如战争政变、天灾人祸、科学发现等,这些都带有极大的偶然性,通常情况下事前无法知道。一般认为,风险是这两种的叠加。而后一种风险显然是与效益毫无关系的。

因为效益与投入息息相关,所以讨论效益与风险的关系必然涉及到投资水平的问题。这里将分两种情况来讨论:投资水平一定与投资水平不定。

#### 1. 投资水平一定的情形

投资水平指投入到公司、企业的劳动力、资本、原材料的总和保持在一定水平,即使增长也是微量的调整。

企业为了提高效益首先是挖掘内部潜力,而不是增加投资。其中最主要的途径是向管理要效率。尽可能的把现有的人、财、物重新组合,实现最佳搭配;采用更加灵活的经营机制,调动职工的积极性。企业实现以上这些措施只要在一定限度内,借助现代化的风险分析方法,就可能出现风险越大,效益越大的结果。然而超过某一限度就一定会适得其反,即风险越大,效益越小。这是

因为企业效益的实现是一种社会行为,它一定受社会制度、科学技术、文化、道德、市场等许多因素的影响,理论上新颖而合理的东西实践中可能完全行不通。

其次企业提高效益可能通过采用新工艺来实现,这里新工艺指我们通常所讲的“技术革新”。在日本,几乎每个公司都设立群众奖,鼓励职员拿出自己的好主意。这些好主意以简单、易于操作和投资少、见效快为宗旨,所以几乎没有什么风险,但效益十分显著。普通的一支圆珠笔,日本公司集思广益,不仅使其外观美,而且使起来手感极好,自然会赢得市场,提高经济效益。在这一过程中,无论经济效益提高多大,其风险都是微乎其微的。我国长期以来忽视了这种提高经济效益的途径,实质上是否定了普通职员对企业创新的作用。尤其是国营大中型企业,职员平均素质比较高,只要采取适当的经营机制,就能使这种巨大的潜力变为现实。

#### 2. 投资水平不定的情形

投资水平不定的情形下,我认为效益与风险不存在什么相关性。原因在两方面。一是投资增加,风险可能减少,而效益大大提高。这种情况经常可以看到,如企业投资前进行广泛的咨询,调入有经验的主管,选择有利时机等,都可能减少风险,而效益却大大提高。风险是企业投资前必须考虑的事情,企业追求的目标当然是冒最小风险获得最大效益。务实的企业家不会去冒大风险而追求大效益,因为那是赌博。

另一个原因是投资增加,风险可能增大,效益下降。这是一种极为愚蠢的作法,企业家大概都不会选择这种经营结果。在经济即将不景气时增加投入,毫无疑问风险增大,效益也会下降。在不同的地区采用不适当的新技术也会出现类似的情况。这就是说投资会搞乱二者的关系。

总之,效益与风险的确没有太多相关性,即使有也是非常复杂的,可能还需要引入更多的概念,如长期效益、短期效益,长期风险、短期风险等,还须在不同的经济周期上进行分析。不会象欧阳文中所说的(1)、(2)、(3)原因就得出“效益与风险同在”的结论。许多情况下想当然是会得出错误的结论的。

(责任编辑 冷远猷)