

论连锁董事网的稳定性及其影响

董林蔚

(浙江财经学院 杭州 310018)

【摘要】 本文首先介绍了与连锁董事现象相关的理论及其发展,并根据自己的理解定义了连锁董事网稳定性,然后从三个方面分析了连锁董事网稳定性对企业的影响,最后根据我国国情从国家和企业两个角度提出了关于维护连锁董事网稳定性的相关建议。

【关键词】 连锁董事 连锁董事网 稳定性

一、概念解析

1. 连锁董事网。同时在两家或两家以上的公司董事会担任董事职务的董事被称为连锁董事。而由连锁董事所连接的两家或多家企业之间所形成的连锁关系,称为连锁董事网。事实上,一个董事兼任数个董事职务的现象无论在国内还是国外都屡见不鲜,而围绕该董事形成的有关联关系的公司可能会是三四十家甚至更多。

在我国,任兵等(2008)对我国上市公司中收入排名靠前的100多家企业进行统计,发现1/3以上企业拥有连锁董事。潘耀明等(2007)通过研究多层次的有限理性的分析框架指出,连锁董事不仅与组织内部有关,而且与连锁董事涉及的其他组织有关。连锁董事及其关系网络的形成有其固有的理论基础。Ziegler和Scott(1985)研究了欧洲9国以及美国的企业间的连锁董事网的形态,并总结了5种连锁董事网络类型,即:资源相互依赖的连锁董事网;以金融资本为核心的连锁董事网;以协调与控制为核心的连锁董事网;以管理者为核心的连锁董事网;社会阶层凝聚的连锁董事网。

2. 连锁董事网稳定性。一个控制系统若想发挥其所要求的控制功能,则该系统必须是稳定的。连锁董事网依赖于企业间的关系网而存在,如果受到外来因素(如经济体制、经济政策、市场环境、网内企业变化和某些连锁董事退出等)的影响,就会发生暂时性的外部变化,但是经过一段时间其又可以恢复到原先的关系网状态。这种情况下我们就称连锁董事网在这一时期是稳定的。反之,如果因为外来或自身因素(宏观调控、金融危机、网内企业破产)而引起关系网发生永久性的变化(如:政府强制要求或限制,企业控制权以及网内中心点的变动,关系网永久性断裂),我们就称连锁董事网不稳定。但是稳定与否,都是在一定的时期内判别的,因为没有永久不变的连锁董事网。

任兵在《连锁董事的企业间网络与公司治理》一文中提出:除正式的公司治理制度外,企业还会面临另一种公司治理制度——社会网络、裙带关系治理。将连锁董事网纳入公司治理的研究框架中,这是对传统的公司治理结构的一种突破,并

且其稳定性与公司治理效率密切相关。

二、连锁董事网稳定性的影响分析

1. 连锁董事网稳定性与企业行为。

(1)连锁董事网稳定性变化与企业应对环境的不确定性。企业可以通过连锁董事网获取外部信息,其所处连锁董事网的特性(如稳定性)将影响企业获取信息的效率和质量,从而影响企业应对外部环境的速度。

企业面临的不确定性一方面来源于其对经济环境的不理解,另一方面来源于其对与经济环境相关的要素的依赖,包括经济政策、经济体制、市场环境等。我国当前正处于转型时期,在一系列的转轨事项中,上海作为国民经济的老工业基地,其经济体制的改革使企业所处的环境具有很大的不确定性。产权改革一直是企业所面临的最棘手的问题。因此,企业要不断探索现代企业制度在我国的实践效果,而金融市场改革又会使企业承受纳入国际轨道的规范运作的压力。这些环境因素带来的不确定性会制约企业的经济行为,并要求企业在不断适应环境的过程中发展经济,从而削弱企业的生存能力。通常情况下,上海地区的企业会处于一个广泛而相对稳定的连锁董事网之中,网络的广泛性与稳定性有利于企业之间互交流信息,每一个网络成员企业都能以较少的信息投入收获大量有用信息,以整体的合力应对环境的不确定性。因此,对上海地区的企业而言,企业间牢固的连锁董事网是其规避环境不确定性的一个重要途径。处于同一网络的企业可以互相支持,通过分享先进的管理经验等来实现共同发展。因此,只有在稳定和和谐的连锁董事网内,企业才能充分利用这一关系网,从而有效规避环境的不确定性。

(2)连锁董事网稳定性与企业对资源的获取。资源是约束企业发展的一个重要因素,而某些稀缺资源更是决定了企业的发展前景。作为网络中的各个结点,各企业的资源禀赋共同塑造了企业网络的资源禀赋。也就是说,企业网络承载着资源,它其实也是资源的配置网。企业间的连锁董事网络形态及其承载资源的特性将会拓展企业获取资源的途径。因此,企业间连锁董事网的持续稳定可以为企业获取资源提供良好的平

台。在资源成为制约企业发展的一个重要因素时,企业可以通过这一牢固的连锁董事网来获取资源。

(3)连锁董事网稳定性与企业间关系的协调与控制。监督控制理论认为连锁董事网的存在源于企业间监督与控制的必要性。连锁董事网不仅是一种企业间共享董事会成员的网络,而且是一种社会关系网络,其稳定性影响着企业间关系的协调和控制。企业间关系的协调与控制是企业经济行为的重要组成部分。连锁董事网中的企业之间相互依赖,各种依赖关系的变化会改变相互制约的企业间关系,从而决定企业是否能够生存与成功地运营,因而需要企业之间对发生变化的企业间关系及时进行协调与控制。

(4)连锁董事网稳定性与企业间的学习与创新。企业关系网络的变化,有利于企业间的学习与创新。企业为适应市场环境变化而进行的内部变革等,会引起内部治理结构的变化,连锁董事网的成员也会随之发生变动。由此企业就会思考如何建立新的、合理的连锁董事网,以更好地规避环境的不确定性,增强企业获取资源的能力,最终提高企业自身的运行效率。笔者认为,连锁董事网的低稳定性有助于企业积极学习与创新,以适应新的发展需要。

2. 连锁董事网稳定性与企业间关系。连锁董事网及其稳定性对企业建立战略合作伙伴关系具有显著影响。Gulati与Westphal研究发现,当连锁董事与企业管理层在战略决策上具有比较好的合作关系时,也就是说在比较稳定的连锁董事网内,各企业之间更倾向于建立战略合作伙伴关系。根据资源依赖理论,连锁董事网产生的前提是组织间相互依赖,而连锁董事网的稳定性受企业间相互依赖程度的影响。这种战略合作伙伴关系会随着连锁董事网的变化而变化,因此连锁董事网稳定性影响着企业间的关系。

3. 连锁董事网稳定性与企业绩效。连锁董事网稳定性对企业绩效会产生正面影响还是负面影响,学者们对于这一问题尚未得出一致结论。笔者认为,任何事物都具有两面性,因此应采用一分为二的观点来看待。一方面,不管是紧密稳定的连锁董事网还是松散不稳定的关系网,在一定时期内其都是相对不变的,它可以促进企业间信息的流动,可以作为一种牵制对方的手段,是一种监督机制。从这一方面来说,连锁董事网无论稳定与否都应该有利于提高企业绩效。另一方面,在制度变迁的过程中,我们不仅要看到这种关系网所产生的收益,同时也要看到维持这种关系网所发生的成本。稳定的连锁董事网可以降低风险,多变的连锁董事网会因其不稳定性而不利于企业的健康平稳发展,但同时又会创造新的机遇。

4. 连锁董事网稳定性的反作用。从总体上说,连锁董事网内的企业间关系及其稳定性有利于企业发展。然而,作为一种社会关系结构或经济组织形态,其同样也存在不可忽视的负面作用。随着我国市场竞争日益加剧,企业之间是否会通过连锁董事网的低稳定性来进行合谋呢?在我国,比较值得关注的是那些建立在个人利益关系层面上的企业间关系网,这种关系网是非常脆弱的。随着个人利益关系的消失,企业间的这种关系网也随之消失,转而向新的利益关系网发展。企业间的

关系越是复杂,企业间关系网的风险性就越高而稳定性越低,从而造成负面影响。比如在复杂的企业间关系网的控制下,当某家企业处于破产边缘时,则企业间的关系网就会出现裂缝,出现“一损俱损”的局面。

三、几点建议

从国家的角度来看,国家需要为建立稳定的连锁董事网营造良好的宏观体制环境,以抑制管理者的侵占行为,从而提升企业绩效。因此国家应制定相关的规定,比如:连锁董事的任免资格、加入连锁董事网的企业的条件等。

从企业自身来看,笔者建议从四个方面来考虑:

首先,规范连锁董事任免机制。由于连锁董事的治理效应体现为“重质甚于重量”,这就使得连锁董事的任免工作相当重要。连锁董事的选拔要充分考虑公司的战略与资源、董事会的结构、所选董事自身的素质(包括知识与技能)等因素。同时,制定科学、规范的选择制度和选择程序也是非常重要的。

其次,合理利用连锁董事的“人力资本”价值。连锁董事所拥有的社会资源、个人能力等体现了“人力资本”的重要价值,企业可通过连锁董事获取资源与信息,从而实现企业间的协调与控制等。但是,任何资源的使用都有一个限度,超过这个限度就会适得其反。因此,在公司治理活动中,要充分发挥连锁董事在制定战略、获取资源、协调企业间关系等方面的作用,但不可完全依赖于连锁董事。

再次,及时制定方针与策略,保持企业间连锁关系的稳定性。目前这种连锁关系的稳定性较低,当投资、控制关系发生变化时,连锁关系可能消亡或者变更。当一个连锁董事选择退出一家公司董事会时,两个公司间的连锁关系可能断裂。因此,对企业而言,要依据不同发展阶段战略,制定出保持连锁董事网的相对稳定性的方针与策略,以利于企业的可持续发展。

最后,企业要加强防范机制的建设。连锁董事网会对企业绩效产生负面影响,因此企业要特别警惕这种负面影响,特别是要防止被“利己”的管理层所利用。如果网内的所有企业都有一套属于自己的防范机制,不给动机不纯者可乘之机,那么企业就既保护了自己的利益,又消除了破坏连锁董事网稳定性的因素,维护了网络的稳定性。

主要参考文献

1. 段海艳,仲伟周.网络视角下中国企业连锁董事成因分析——基于上海、广东两地314家上市公司的经验研究.会计研究,2008;11
2. 彭正银,廖天野.连锁董事治理效应的实证分析——基于内在机理视角的探讨.南开管理评论,2008;1
3. 任兵,阎大颖,张婧婷.连锁董事与企业战略:前沿理论与实证研究评述.南开学报(哲学社会科学版),2008;3
4. 段海艳,仲伟周.企业连锁董事影响因素的实证研究——基于我国上海地区上市公司的经验分析.科学学与科学技术管理,2008;8
5. 段海艳,仲伟周.企业连锁董事研究现状及展望.外国经济与管理,2008;7