

企业利益相关者产权结构分析

武汉哈福科技有限公司 刘少云

【摘要】 随着企业社会责任标准在全球范围内的逐步推广,股东优先的公司治理理论及与之相适应的企业价值最大化的理财目标越来越受到质疑。在和谐社会的环境下,企业各方利益相关者的关系已成为决定企业成败的关键性因素。本文在国内外关于“利益相关者”研究的基础上,对企业利益相关者的层次、产权结构以及企业利益流向的实质进行了深入的分析。在国际经济一体化的背景下,企业各生产要素的产权制度关系是新形势下关于公司治理延伸发展的全新探索。

【关键词】 相关利益 利益相关者 产权

世界范围内存在两种公司治理理论:“股东优先”理论以及与之相对立的“利益相关者”理论。进入20世纪90年代,随着企业社会责任标准在全球范围的逐步推广,越来越多的企业利益相关者的利益受到重视,而与之相对应的“利益相关者”公司治理理论也越来越受到人们的关注。

一、基本概念

1.相关利益。要把握“利益相关者”的概念应首先了解“相关利益”的内涵。一般理解,相关利益就是在一个企业或一项活动中的利益关系或份额。这种利益关系可以是以资本投入为基础产生,也可以基于某项法定的权利。相关利益涉及的内容比较广泛,可以是在一项活动中的利益关系,也可以是所有权的法律权益,介于其间的是对物的权利,但其根本的还是一种财务利益的要求权。

2.利益相关者。利益相关者(stakeholder)一词,最早源于1963年美国斯坦福大学一个研究所的一份备忘录。当时,该词作为一个术语,指的是那些失去其支持组织便不复存在的集团。唐纳森(Donelson)、托马斯(Thomas)和普理斯顿(Preston)运用合法性标准,对公司利益相关者解释为:在公司的程序性活动和实质性活动中享有合法性利益的自然人或社会团体。他们把公司的利益相关者限定在那些既对公司有利害关系又对公司具有影响能力的人身上。

时至今日,人们已经对利益相关者概念的内涵基本上达成共识:利益相关者就是任何影响公司目标的实现或被实现公司目标所影响的集团或个人。这一概念被广泛传播的一个重要原因是其有力地拓展了“只对股东负责”的狭隘的公司责任概念,而把其他利益相关者也包括在内。利益相关者与公司所存在的一种或多种利益关系,可以是直接的也可以是间接的,可以是显性的也可以是潜在的。

3.产权。在我国学术界,不少学者认为:“产权”的概念有两种:一种是法学上的;一种是经济学上的。法学家纪坡民对“产权”的界定是:“产权”这个词,简单地说,就是“财产权利”的简称,也可以称为“财产权”。“产权”并不是一个单独的概念,而是一组数量庞大的概念的总称。按照形式逻辑的规范,

在这一组概念中,“产权”是外延最大的概念,即最高的“种概念”。而最高的“种概念”叫范畴,因此产权是一个范畴。经济学家费希尔对“产权”的定义是:产权不是有形的东西或事情,而是抽象的社会关系。从法律经济分析的观点来看,有的学者认为:产权是一个集合名词,是基于财产的权利束,即一组财产权利的总和。产权作为一个经济学的范畴,包含财产的占有、支配和利用有关的权利。

由此,我们可以看出,产权是人们拥有的对资源的使用、收益和处置等权利的集合,产权主体通过各种社会关系获得预期的收益,主要包括所有权、求偿权、知情权、参与权、剩余分配权五项权益。

二、企业利益相关者构成分析

理论界将对现代企业的利益相关者构成问题的研究发展过程大致划分为四个阶段,如下表所示。

现代企业利益相关者构成列示表

阶段	利益相关者构成范围
第一阶段	认为企业的惟一利益相关者就是股东,公司惟一目标就是为股东创造更多的价值。
第二阶段	认为企业利益相关者群体包括股东、顾客和员工,政府、社区等则被排除在利益相关者之外,即使将他们纳入利益相关者群体,也认为顾客、员工和股东是所有利益相关者群体中地位最高的“平等主体”。
第三阶段	认为除股东以外,企业的利益相关者还包括向企业提供专用性资本的贷款人、供应商、顾客、员工等。
第四阶段	认为除股东、贷款人、员工、供应商和顾客外,还包括政府、社区、社会公众等。

显然,在不同的阶段,利益相关者构成的范围有所不同,其构成范围随着研究阶段的递进而扩大。本文的研究范围定位在第四阶段。当然,如果从人与自然和谐发展的理性角度来分析,上述四个研究阶段均存在一定的不足,主要体现在它们都只考虑了“人类”中的“现实”的利益相关者,未考虑对非人类的其他种群和客观环境状态产生的影响,未考虑对后代人的利益产生的影响。然而,为了定位“利益相关者”的构成范围,在现阶段的研究背景下,我们只能将这些人与自然

以及社会、人口、经济、资源和环境(简称SPERE系统)的一些问题(如环境问题、资源问题、社会问题等)归纳到人与自然和谐发展的研究范式之中。

三、企业利益相关者层次分析

如前所述,企业的利益相关者主要由股东、员工、贷款人、供应商、顾客、政府、社区、社会公众等构成。其可分为三个层次:第一层次为企业人力资源的所有者,即人力资产的提供者——高级管理人员及员工等;第二层次为企业物力资源的所有者,即物力资产的提供者——股东等;第三层次为其他利益相关者——贷款人、供应商、顾客、政府、社区、社会公众等。贷款人和供应商是银行、金融机构等企业资金的提供者,以及企业供应链系统的上游,即企业原材料等的提供者,两者统称为企业债权人;顾客,实为企业供应链系统的下游,包括购货商、中间商等,企业通过对其营销责任的承担,实现相互利益的相关性;社区、社会公众等企业施加的影响,均是通过各种社会公益组织和政府职能部门实现的,主要体现在自然环境及社会环境的保护方面。

综上所述,企业利益相关者的层次划分及其相互关系如图1所示。

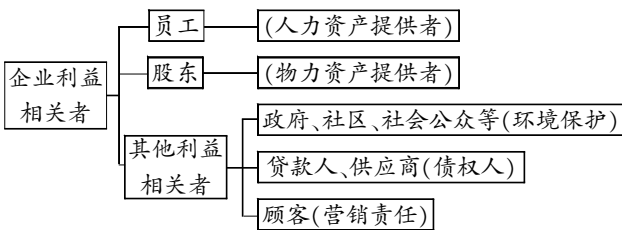


图1 企业利益相关者的层次划分及其相互关系

四、企业利益相关者产权的结构分析

企业的产权主要包括五项权益:一是所有权;二是求偿权;三是知情权;四是参与权;五是剩余分配权。企业各利益相关者享有企业各项产权的情况如图2所示。

目前,在采用仅有少数实行职工持股计划(ESOP)等制度的企业中,员工可以人力资源所有者的身份拥有企业的五项全部权益;股东以物力资源所有者的身份,也享有企业的五项全部权益;而其他利益相关者,仅拥有企业的所有权、求偿权、知情权与参与权,无法以任何方式享有第五种权益,即不享有企业的剩余分配权。

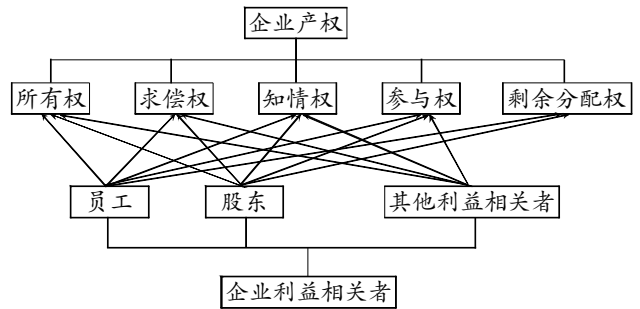


图2 企业各利益相关者享有企业权益现状图

显然,对于其他利益相关者来说,这一权益享有方式是有失公平的。在企业的内外环境不断发生剧烈变动的新经济时代,在主体产权意识不断增强、经济利益主体不断分化的今天,为营造和谐稳定的发展环境,对现行企业利益相关者享有企业产权状况进行改革,是非常必要的。

五、企业经营利润流向分析

综上所述,企业在生产经营的全过程中所创造出的利润及其分配到各利益相关者中的程序与方式,如图3所示。

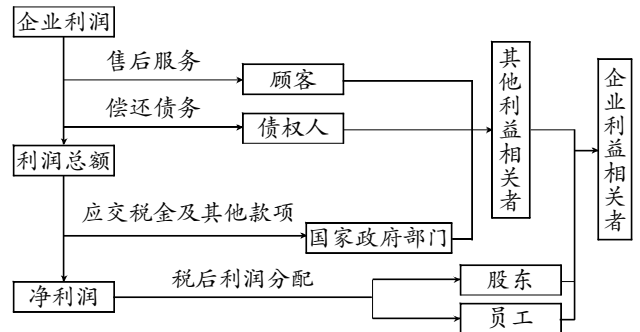


图3 企业利润流向示意图

主要参考文献

- ①徐国君.三维会计研究.北京:中国财政经济出版社,2003
- ②纪坡民.产权与法.上海:上海三联书店,2001
- ③万建华,戴志望,陈建等.利益相关者管理.深圳:海天出版社,1998
- ④费希尔.产权经济学.上海:上海三联书店,1997