

企业社会责任视角下财权安排研究

何 威 风

[摘 要] 企业社会责任本质上是一种“契约要求权”,是向企业投入了资源的各利益相关者在企业财权安排中的不同要求权,综合体现了企业正式契约和隐性契约的关系。企业社会责任视角下的财权安排既包括对债权人、股东与管理者之间以及控股股东与中小股东之间等正式制度安排,也包括更新价值理念、实施道德管理、塑造组织文化等非正式制度安排。

[关键词] 企业社会责任;正式契约;隐性契约;财权安排

[中图分类号] F234.4 [文献标识码] A [文章编号] 1672-7320(2009)06-0800-05

企业财权安排是指如何把企业财权在各产权主体之间加以分配。它是企业所有权安排的核心内容,是企业治理结构所解决的关键性问题。合理地安排企业财权对于建立均衡的公司治理结构,抑制企业内部人(控股股东和经营者)的道德风险,提高企业决策效率,促使企业持续发展有着十分重要的作用^[1](第 630-635)。本文认为企业社会责任本质上是一种“契约要求权”,是向企业投入了资源的各利益相关者在企业财权安排中的不同要求权,综合体现了企业正式契约和隐性契约的关系。企业财权安排是企业社会责任正式契约和隐性契约履行过程中的一整套制度安排,这样的制度安排更多地显化为由正式契约规定的与企业产权结构、组织行为、管理体制与利益分配方式等诸多层面相关的正式制度,但显化的正式制度在实践中离不开涵盖企业文化与非正式组织等诸多层面以隐性契约为主的非正式制度及其组织形态的支持与制约。

一、企业社会责任的本质

自美国学者谢尔顿 1924 年提出“企业社会责任”概念以来,学术界围绕企业社会责任展开了大量研究并产生了许多研究成果。尽管如此,何谓企业社会责任?企业社会责任的本质是什么却争论不息。现代经济学认为,企业本质上是由不同利益主体之间一组复杂的契约交汇所构成联合体^[2](第 305-360 页)。在财务资本占主导地位的工业经济时代,决定一个企业生存和发展的主导因素是企业所拥有的财务资本,如果一个企业所拥有的财务资本越雄厚,其实力就越强大。因此,为企业提供了主要财务资本的股东,在企业中的地位 and 利益是至高无上的,对企业拥有绝对权力。不过,随着以知识经济为特征的现代市场经济快速发展,一个企业即使拥有雄厚的财务资本,但如果缺乏人力资本、市场资本、组织资本、关系资本等非财务资本是难以生存和发展下去的。这迫使现代企业不得不关注股东之外,与企业有密切关系利益相关者的利益。换句话说,现代企业契约的主体是既存在目标一致又相互冲突的利益相关者。这些利益相关者都向企业投入了资本,必然要在企业财权安排中获得相应的要求权。

当然,这些利益相关者投入资本都是通过契约而发生关系。依据契约理论,契约可以分为正式契约和隐性契约两类。隐性契约本质上是正式契约的衍生品,是对交易双方利益的维护,但并不出现在交易双方的正式契约中,而是一种双方心照不宣的、对双方有约束力的那一部分契约内容。依据契约理论,

企业作为一种由复杂的契约交汇所构成联合体,显然同时存在正式契约和隐性契约。以股东提供的财务资本为主的工业经济时期,股东在企业契约中居于主导地位,体现出正式契约的重要作用。不过,随着以利益相关者为核心的企业社会责任普遍被认同,隐性契约开始突出其意义。因为对于一些人力资本、市场资本、组织资本、关系资本等非财务资本的权益往往很难通过正式契约来加以确立,而隐性契约的存在和有效实施,明显改进和补充了正式契约的不足。也正是因为如此,多纳德逊和邓非认为,企业是社会系统中不可分割的一部分,是利益相关者正式契约和隐性契约的载体^[3](第252-284页)^[4](第85-121页)。因此,从这个意义上讲,如果企业只考虑某些利益相关者的正式契约而忽视了其隐性契约,或者根本就没有考虑另外一些利益相关者的利益要求,那么就会导致错误的企业社会责任观^[5](第89页)。

综上所述,本文认为企业社会责任本质上是一种“契约要求权”,是向企业投入了资源的各利益相关者在企业财权安排中的不同要求权,是企业各种契约关系的综合体现,包括正式契约和隐性契约。

二、面向企业社会责任的财权安排

在制度经济学看来,制度是一种人为设计的界定人们相互关系的约束机制。它既包括正式的约束机制,如规则、法律、法规,也包括非正式的约束机制,如行为准则、习惯、自我行为规范等^[6](第121-125页)。正式制度与非正式制度之间既存在相互联系,又在制度变迁中发挥着不同的作用。正式制度降低了人类交易成本,促进了经济增长。非正式制度是服务于正式制度安排,是降低正式制度运行成本的重要因素,忽视传统、道德、风俗等非正式制度而生硬地移植正式制度是毫无效果甚至是适得其反的^[7](第72-84页)。因此,一个有效的制度安排应该是既包括完善的正式制度安排,也包括能促进交易成本降低和效率提高的非正式制度安排。确保利益相关者的利益就不仅仅需要完善的正式制度,也需要有效的非正式制度。因此,面向企业社会责任的财权安排可以从正式制度和非正式制度两个角度进行。

(一)企业社会责任视角下财权的正式制度安排

随着科学技术的发展和资本流动,现代企业组织结构和权力结构正发生着深刻地变化。企业财权安排不再是一个静态概念,而是一个随着企业权力结构不断变化而变化的概念。在现实中,企业社会责任视角下财权的正式制度安排包括内容比较多,这里主要分析企业财权安排中普遍存在的几个问题。

1. 合理配置股东与管理者之间的财权。经理革命的兴起和发展提高了公司效率和增加了社会财富,由此形成“强管理者弱投资者”的权力配置格局,企业股东与管理者之间的利益冲突越来越严重。纠正这一倾斜权力分配格局是在社会责任视角下,在股东与管理者之间建立起有效的财务收益权和财务控制权对称配置制度。所谓财务收益权是指对企业总收入扣除折旧费用、材料成本和劳务成本之后的要求权;而财务控制权即对企业财务施加影响和监控的权利。财务收益权只是规定了各产权主体分享企业财务收益的可能性和必要条件,而财务控制权则是保证各产权主体分享企业财务收益的实现手段和充分条件。这两种权利对企业的任何一个产权主体都是不可缺少的,一种有效的企业财权安排一定是把这两种权利对每一个产权主体都加以对称性安排^[8](第231-254页)。通过股东与管理者之间财务收益权和财务控制权的对称性安排,实现了企业社会责任与义务之间的对应。

2. 有效均衡控股股东与中小股东之间的财权。如果企业存在控股股东,如何实现控股股东与中小股东之间财权的均衡分配将是一个难题。因为控股股东对于企业价值存在矛盾的作用。一方面,控股股东具有足够的动力去收集信息并有效监督管理层,从而避免了股权分散情况下的“免费搭便车”问题,解决了外部股东与内部管理层之间在投资机会、业绩表现上的“信息不对称”问题,有助于公司价值的增加。另一方面,由于控股股东掌握着公司实际控制权,他们也有可能牺牲其他股东的利益来追求自身利益,通过追求自利目标而不是公司价值目标来实现自身福利最大化。这样,控股股东常常会利用公司的资源牟取私利,损害中小股东利益,于是就产生了控股股东与中小股东之间的利益冲突^[9](第23-24页)。在社会责任视角下,确立共同治理理念是有效均衡控股股东与中小股东之间财权的主要举措。所谓共同治理是指有效率的公司治理结构是利益相关者共同拥有剩余索取权与控制权,并且对每个利益相关

者来说,相应的权利都是对立的。通过企业内的正式制度安排来确保每个产权主体具有平等参与企业所有权分配的机会,同时又依靠相互监督机制来制衡各产权主体行为是共同治理的核心^[10](第 195-215 页)。共同治理为保护各个利益相关者利益提供了理论支撑,也为企业财权配置提供了参考。企业财权安排的共同治理机制就是通过建立一套有效的制度安排使企业财权安排能够平等地对待各利益相关者^[8](第 231-254 页)。具体来说,有效均衡控股股东与中小股东之间财权共同治理权的内容主要包括共同的财务决策权、共同的财务执行权、共同的财务收益分享权等。

3. 重视债权人的财权。债权人是除股东外企业资金的主要提供者,一般包括银行、企业债券持有者以及非银行金融机构等。尽管现有的债权人除了破产时有优先接管、优先于股东分配剩余财产等财权外,债权人财权还包括以下内容:在借款合同中加入限制性条款,如规定资金的用途、规定不得发行新债或限制发行新债的数额等;发现公司有剥夺其财产意图时,拒绝进一步合作,不再提供新的借款或提前收回借款等。但在信用普遍缺失的社会中,上述债务契约很难真正保护债权人的利益。在社会责任视角下,建立相机治理机制是保护债权人利益的主要制度安排。相机治理是指企业不同利益主体为实现自己的利益目标而通过控制权的争夺来改变既定利益格局。相机治理机制设计目的在于确保在非正常经营状态下,受损失的利益相关者有适当的制度来帮助其完成再谈判的意愿。将相机治理运用到财权安排中就是财务的相机治理机制,即在企业处于非正常经营状态下,通过建立一套有效的制度安排使受损失的利益相关者能够掌握企业的财务控制权,以改变既定的利益分配格局^[11](第 30 页)。

(二)企业社会责任视角下财权的非正式制度安排

所谓非正式制度,是指人们在长期社会交往过程中逐步形成,并得到社会认可的约定俗成、共同恪守的行为准则,包括价值信念、风俗习惯、文化传统、道德伦理、意识形态等^[12](第 89 页)。作为一种内在的心理约束,非正式制度同样是制约人际关系、决定人们行为的主要规则和约束条件。因此,即使在最发达的经济体系中,正式制度也只是决定行为选择的总体约束中的小部分,人们行为选择的大部分行为是由非正式制度来约束的。

作为企业重要的制度安排,财权安排当然既包括正式制度安排又包括非正式制度安排。企业社会责任视角下财权非正式制度安排不仅包含着规范企业行为的功能,而且还包含着对企业管理人员行为选择的激励功能,为企业财权安排的正式制度提供重要的支持作用。本文主要从如下三个方面阐述企业社会责任视角下财权的非正式制度安排。

1. 更新价值理念。在企业非正式制度中,企业价值居于核心单位。美国管理学家托马斯·彼得斯和小罗伯特·沃特曼在对国际知名成功企业深入考察后指出:“我们研究的所有优秀公司都很清楚它们主张什么,并认真地建立和形成了公司的价值准则。事实上,如果一个公司缺乏明确的价值准则或价值理念不正确,我们很怀疑它是否有可能获得经营上的成功。”企业价值之所以如此重要,是因为它是企业在生产经营过程中逐渐形成的一种精神成果和文化观念,是企业物质文化和行为文化的升华。尽管每个成功企业的核心价值理念存在差异,但随着全球掀起提倡以保护消费者权益、劳工利益和环境保护等公众利益为核心的企业社会责任运动以来,许多企业开始将实践企业社会责任视为当前企业价值理念的基础。因此,当企业社会责任的概念不仅在社会上更多地被宣传,而且也得到世界各国政府、非政府组织以及许多国际组织的认同时,如果不积极更新企业价值理念,履行社会责任,终将被淘汰。

2. 实施道德管理。道德是社会价值观的基本表现,是依靠社会舆论、传统习惯、信念等调整人与人、人与社会之间关系的行为规范。诺斯认为,道德等非正式制度能够约束和淡化机会主义倾向,有效地克服搭便车问题,使违反规则的可能性变小。通过道德手段对企业实施管理就是道德管理,具体说,道德管理是指运用道德手段对企业经营活动进行组织、协调、控制,以最大限度发挥员工的生产积极性,实现企业发展的目标。在不完全竞争市场中,仅仅遵守法律和依靠市场机制的调节不足以保证企业在追求自身利益最大化时,恪守正当经营,使社会福利最大化。企业承担社会责任要求企业不仅遵守法律和按市场机制进行经营活动,也要求企业遵守道德。因此,企业实施道德管理的本质是在企业利用道德的力

量来调动和发挥人的潜力,合理开发和利用人的精神力量,从而达到增强企业凝聚力,并使其成为企业发展过程中的精神支柱。

在企业实际管理中,尽管道德管理并不对企业中人的行为作出原则规定,甚至也不特别划定行为判断或评价的道德标准,它只是把道德实质内涵于人的行为里面。尽管如此,企业采取一定的措施来实施道德管理却是必要的。这些措施主要包括:一是制定企业实施道德管理的战略计划。道德管理是通过构建“物质动机——道德动机”的转换机制实现企业管理的目的,但这样的转换机制需要长期培养和积累,需要企业从战略高度看待和实施。二是建立有效的道德管理组织结构。企业道德管理的结果不仅是由管理者体现出来,也反映在普通员工的生产经营活动中,但这依赖于有效的道德管理组织结构。因为道德管理的决策权、控制、评估等都与组织结构相关。三是提升管理者的道德素质。尽管一个管理者的行为合乎道德与否,是管理者道德发展阶段与个人特征、组织结构设计、组织文化和道德问题强度的调节之间复杂地相互作用的结果,但有意识地提升管理者在处理与各利益相关者关系时所遵循的道德准则和行为规范却是必不可少的。

3. 塑造组织文化。组织文化或称企业文化,是企业在长期生产经营活动中逐步形成的,为全体员工所认同并遵守的、具有自身个性的经营宗旨、价值观和道德行为准则的综合。作为社会文化体系中的重要组成部分,企业文化是民族文化和现代意识在企业内部的综合反映和表现,不同国家企业文化具有较大的差异,由此带来企业财权安排的差异。美国是一个个人主义为核心的国家,其企业文化具有重视自我价值的实现、提倡竞争和献身、奖励创新等特征。强调个人主义会使企业文化缺乏共同的价值理念,因此美国企业一般建立严密的组织结构、严格的规章制度规范企业所有人的行为。美国企业文化反映到企业财权安排上为完善的董事会是企业内部财权安排的核心,有效的外部资本市场是企业财务激励和约束机制的基础,机构投资者在财权安排中越来越重要。德国是一个集体意识比较浓,组织纪律性强的国家。在德国企业管理中,决策机构庞大、参与人员广泛,并由规章制度要求保证工人参加管理决策。因此,德国企业财权安排特别重视员工的财务监督权和财务决策权。日本深受中国儒家伦理思想的影响,其企业文化以和亲一致的团队精神为其特点。因此,日本企业财权安排也具有和亲一致的特点,企业员工和银行在财权安排中都占有非常重要的地位。

随着企业社会责任在全球范围内兴起,大量事实表明,关心利益相关者利益的企业要比那些不关心利益相关者利益的企业、与利益相关者签订了以相互信任与合作为基础的合约的企业要比那些尚未签订合约但不是建立在相互信任与合作基础上的企业更具有竞争优势,更容易实现可持续发展^[13](第206-221页)。因此,建立以“和谐”为核心、以人为本、共创共享物质利益共同体的“利益相关者共赢”企业文化也在世界范围内被宣传。

[参 考 文 献]

- [1] 张兆国等:《国有控股公司利益相关者合作与财权安排》,载《武汉大学学报》2007年第5期。
- [2] Jensen, M. & W. Meckling. 1976. "Theory of the Firm, Managerial Behavior, Agency Costs and Capital Structure," *Journal of Financial Economics* 4.
- [3] Donaldson, T. & T. W. Dunfee. 1994. "Toward a Unified Conception of Business Ethics: Integrative Social Contracts Theory," *Academy of Management Review* 2.
- [4] Donaldson, T. & T. W. Dunfee. 1995. "Integrative Social Contracts Theory: A Communitarian Conception of Economic Ethics," *Economics and Philosophy* 1.
- [5] 陈宏辉、贾生华:《企业社会责任观的演进与发展:基于综合性社会契约的理解》,载《中国工业经济》2003年第12期。
- [6] [美]诺斯:《制度、制度变迁与经济绩效》,刘守英译,上海:上海三联书店1994年版。
- [7] [美]诺斯:《新制度经济学及其发展》,陆平、何伟编译,北京:社会科学文献出版社2004年版。
- [8] 张兆国:《中国上市公司资本结构治理效应研究》,北京:中国财政经济出版社2004年版。
- [9] 施东晖:《当代公司治理研究的新发展》,载《中国金融学》2004年第9期。

- [10] 杨瑞龙、周业安:《企业利益相关者理论及其应用》,北京:经济科学出版社 2000 年版。
- [11] 张兆国等:《企业社会责任与财务管理变革——基于利益相关者理论的研究》,载《会计研究》2009 年第 3 期。
- [12] 罗能胜:《非正式制度与中国经济改革和发展》,北京:中国财政经济出版社 2002 年版。
- [13] Jones, T. W. & A. C. Wicks. 1995. "Convergent Stockholder Theory," *Academy of Management Review* 24.

(责任编辑 于华东)

Corporate Social Responsibility from the Perspective of the Property Arrangements

He Weifeng

(Accounting School, Zhongnan University of Economics and Law, Wuhan 430073, Hubei, China)

Abstract: The corporate social responsibility is essentially a "contract claim" devoted to the enterprise resources of all stakeholders in the enterprise property rights arrangements in the different requirements of rights, a comprehensive enterprise embodies the formal contract and the relationship between the invisible contract. Perspective of corporate social responsibility of the property under the arrangement including creditors, shareholders and managers, as well as between the shareholders and small shareholders holding between the formal institutional arrangements, including the updated values, the implementation of ethics management, shaping the organizational culture of informal institutional arrangements, etc.

Key words: corporate social responsibility; formal contract; stealth contract; property arrangement