

水电开发企业利益相关者治理模式探讨

张 阳 唐 震 王文珂

(河海大学商学院 , 江苏 南京 210098)

摘要 : 针对水电开发企业的特点 , 结合利益相关者理论 , 提出水电开发企业采用利益相关者治理模式的现实依据。分析水电开发企业利益相关者的内涵 , 构建了水电开发利益相关者治理模式 , 包括内部治理机制和外部相关配套机制 , 其中内部治理机制为 : 责权利分配机制、表决权机制、委托代理关系、激励约束机制等 ; 外部相关配套机制为 : 法律环境的保障、水利投融资体制、外部监管、债权人治理和移民机制等。

关键词 : 利益相关者 ; 水电开发企业 ; 治理模式

中图分类号 : TV737 **文献标识码** : A **文章编号** : 1006-764X(2007)05-0075-05

Discussion on stakeholder co-governance mode for hydropower development enterprises//ZHANG Yang , TANG Zhen , WANG Wen-ke(*Business School , Hohai University , Nanjing 210098 , China*)

Abstract : In combination with the characteristics of hydropower development enterprises and the stakeholder theory , the basis for adoption of the stakeholder co-governance mode in hydropower development enterprises was presented. The features of stakeholders of hydropower development enterprises were analyzed , and a stakeholder co-governance mode for hydropower development was constructed , which was composed of internal governance mechanism and external supporting mechanism. The former includes the duty-right-interest assigning mechanism , the voting mechanism , the principal-agent relations , the incentive-constrainable mechanism , etc. , and the latter includes the law ensures , the water conservancy financing and investment system , the government supervision , the creditor governance , the immigrant mechanism , etc.

Key words : stakeholder ; hydropower development enterprise ; governance mechanism

水电开发企业是指从事生产、经营水电的进行水电开发建设的实体单位 , 一般遵循“流域、梯级、滚动、综合”开发的原则 , 在科学规划的基础上 , 持续不断地滚动开发水电资源 , 为区域经济发展提供服务。由于水电资源具有规模经济效应 , 关系到国民经济发展 , 因而许多国家对其经营实行一定的管制。20 世纪 70 年代以后 , 许多国家开始对水电体制进行改革 , 改革的侧重点主要是培育竞争性的水电开发市场^[1]。但是 , 竞争性水电开发市场的形成离不开规范运行的市场微观主体 , 即水电开发企业治理结构的调整。目前我国水电开发企业治理结构与治理机制还不能满足水电开发事业发展的需要 , 推进水电开发事业亟需水电开发企业尽快建立有效的公司治理体系。国内目前对水电开发的讨论大多集中在水电体制改革上 , 而对水电开发企业有效治理研究不多 , 针对这一现实 , 本文提出从利益相关者理论视角探讨水电开发企业的治理模式。

1 利益相关者理论评述

利益相关者理论(stakeholder theory) 是对以股东利益最大化为目标的股东至上主义理念的挑战。1963 年美国斯坦福研究院的学者首次提出利益相关者的概念^[2]。1965 年 , Ansoff 最早将该词引入到管理学界 , 认为“要制定一个理想的企业目标 , 必须综合平衡考虑企业的诸多利益相关者之间相互冲突的索取权 , 他们可能包括管理人员、工人、股东、供应商以及分销商^[3]”。进入 20 世纪 80 年代以后 , 利益相关者理论的影响不断扩大 , 现已成为英美等国企业治理模式的选择之一。从现有的文献来看 , 利益相关者理论主要有两大理论基础 , 一个是契约理论 , 另一个是产权理论。Freeman 和 Evar^[4]从“企业是一组契约”这个基本命题出发 , 将企业理解为“所有相关利益者之间的一系列多边契约” , 这些利益相关者包括管理者、雇员、所有者、供应商、客户及社区等多

基金项目 : 新世纪优秀人才支持计划(教技函[2006] 6 号); 河海大学水文水资源与水利工程科学国家重点实验室开放研究基金(2005408011)

作者简介 : 张阳(1960—) 男 , 江苏淮安人 , 教授 , 博士 , 从事水利水电战略管理研究。E-mail : zyang@hhu.edu.cn

方参与者。基于产权理论的利益相关者理论认为,主流企业理论对于产权的理解过于狭隘。在谈论到像企业的权利和义务这样复杂的问题时,应该趋向于建立一个多元“个体判断”的产权理论。如 Blair 等^[5]曾指出,在实际生活中要在公司这样一个错综复杂的企业组织里完整清晰地界定“产权”是不可能的。其中部分原因当然是源于产权概念本身十分复杂,另一部分原因在于公司控制权一部分赋予股东,一部分则是由利益相关者所掌控。按照这种逻辑,只要企业产权被一部分利益相关者所控制,那么产权理论和利益相关者理论之间的联系就显而易见了,这也是产权理论之所以成为利益相关者理论“基础”之一的主要原因。

国内一些学者对利益相关者理论也进行了相关研究。杨瑞龙等^[6]明确提出企业治理结构创新的核心是扬弃“股东至上主义”的逻辑,遵循既符合我国国情又顺应历史潮流的“共同治理”逻辑。李维安等^[7]在已有研究基础上提出了利益相关者的定义,认为利益相关者的定义可以分为2类:①狭义的利益相关者,即组织没有其支持就不能存在的群体或者个人,包括股东、员工、顾客、相关供应商、政府机关以及相关金融机构等;②广义的利益相关者,即任何能够影响组织目标的实现或受这种实现影响的群体或个人,包括股东、员工、顾客、公益团体、竞争对手、工会等。陈宏辉^[8]提出企业的核心利益相关者在任何一个企业中必然离不开股东、管理者和员工这3类人员,他们作为企业经营运作的直接参与者,其利害关系必然与企业紧密相关,他们是企业的核心利益相关者。与西方学界关于公司治理从“股东至上理论”向“利益相关理论”研究转变不同,国内学者对利益相关者理论的研究还处于起步阶段。同时,关于利益相关者的研究也大多是转述西方学者尤其是 Blair 的理论。利用利益相关者理论来分析我国企业经营管理活动的研究还较为欠缺。

2 水电开发企业利益相关者内涵界定

2.1 水电开发企业的特点

水电开发是关系国计民生的战略性行业、公共资源型行业,水电开发关系到国家、区域、居民的生活环境、资源开发和能源的综合利用等问题,因而水电开发企业是典型的公用事业型企业。所谓公用事业型企业是指通过网络或者其他关键基础设施,提供社会大众基本生活的产品或服务的经营者。它们通常属于能源供应、交通运输等关系到国计民生的行业,其生产经营必须具备可靠性、稳定性和安全性,必须满足社会大众的普遍需求,兼顾经济效益和社会效

益^[9]。公用事业型企业控制权的配置具有不同于竞争性企业的特点,尽管有其自身追求经济利益的目的,但其社会责任高于其自身的经济利益。而“相关利益人治理模式”的特点就是将企业看作是一个服务社会的经济系统,优先履行其广泛的社会责任,同时追求一定的商业利益,这就决定了在理论上水电开发企业采用“相关利益人治理模式”的必然性。

2.2 水电开发企业利益相关者界定

与其他企业相似,水电开发企业也具有一般意义上的利益相关者。依据公司治理方面关于利益相关者的研究,本文研究认为,水电开发企业的一般利益相关者至少应该满足以下几方面的特征:①水电开发企业涉及多个利益相关者,任何能够影响企业目标实现或受这种实现影响的群体或个人都应纳入水电开发企业利益相关者的范畴。②水电开发企业的利益相关者应该承担该企业一定的经营风险。一般来说,这种风险的大小是与该利益相关者在该企业中投资专用性程度的高低密切相关的,投资专用性程度越高,风险也就越大,反之则反。③按照弗里曼关于利益相关者的经典定义,“利益相关者是能够影响一个组织目标的实现,或者受到一个组织实现其目标过程影响的人”。水电开发企业的利益相关者必须与企业活动有关联,这种关系既可能是主动的,也可能是被动的。④水电开发是关系国计民生的战略性行业,作为公共资源型事业,水电开发关系到国家、区域、居民的生活环境,以及资源开发和能源的综合利用等问题。

因此,与其他行业相比,水电开发企业具有一定的特殊性,其涉及的利益相关者众多。基于以上论述,笔者认为我国水电开发企业的利益相关者可分为4类,即企业经营决策及参与者、债权人及建设单位代表、各行业管理单位代表、当地居民代表,如图1所示。

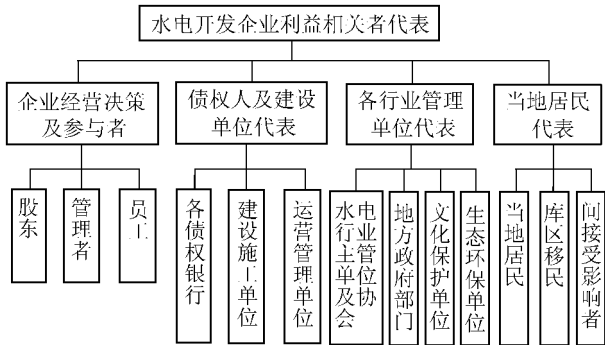


图1 水电开发企业利益相关者分类

3 水电开发企业利益相关者治理模式构建

利益相关者参与公司治理是公司治理发展的重

要趋势,即一个有效的公司治理结构不应是仅仅体现股东这一唯一利益主体的单边治理结构,而应是一个包含所有利益相关主体的多边式的共同治理结构。国有企业治理结构应以“利益相关者合作”替代“股东至上”的逻辑。因此,对于水电开发企业而言,基于利益相关者的公司治理模式的构建是未来水电开发企业公司治理创新的重要方向。投资者(股东)、政府行业主管部门、银行等债权人、管理者、公司员工、环保部门、移民、地区居民等是水电开发企业的关键利益相关者,这些利益相关者共同构成了水电开发企业内部治理结构。然而,内部治理结构的完善还需要外部相关配套机制的支撑。例如法律环境的保障、国家关于水电开发投资体制、监管体制、移民机制、水电开发与生态发展的协调机制等都对水电开发企业利益公司治理产生直接的影响(如图2所示),下面将重点讨论如何构建水电开发企业利益相关者治理模式。

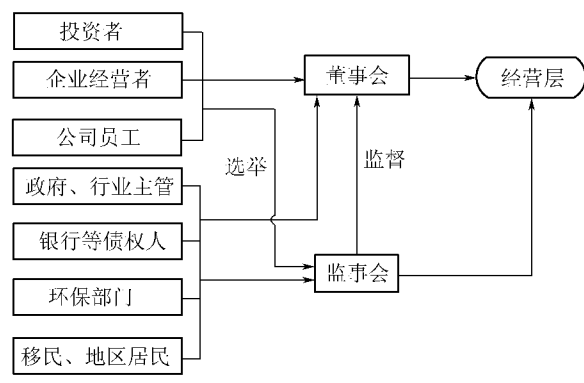


图2 水电开发企业利益相关者治理模式的基本结构

3.1 水电开发企业内部治理结构

水电开发企业内部治理机制包括利益相关者责权利分配机制、表决权机制、委托代理关系以及相应的激励约束机制等。

a. 水电开发企业利益相关者责权利分配机制。企业责权利分配的根本问题在于如何合理分配剩余索取权和控制权,在这一点上水电开发企业与一般性质的企业是一致的。企业的剩余索取权和剩余控制权是如何在企业中进行分配的问题,至少涉及以下两个层面:第一,企业的剩余索取权和剩余控制权在其拥有者中是对称分布的,还是非对称分布的?第二,如果两者是对称分布的话,它们是集中对称分布,还是分散对称分布?对于第一个问题目前学术界已经有了基本共识,即认为剩余索取权与剩余控制权是对称分布的,也就是说谁拥有剩余索取权谁就有相应的剩余控制权。对于利益相关者而言,其剩余索取权和控制权无论是集中对称分布于企业股东,还是集中对称分布于企业员工,都至少意味着另

一方的权益被剥夺了,随着各利益相关者之间联系的不断增强,剩余索取权和控制权会由集中分布逐渐转向分散分布。因此,水电开发企业利益相关者的剩余索取权和控制权非均衡分散对称分布于企业的物质资本和人力资本所有者之中^[8]。

b. 水电开发企业利益相关者表决权机制。由于中国各地的水电资源分布复杂,利益相关者应当拥有多大的决策权力不可能千篇一律,这也与水电开发项目的大小、投资额、生态环境的影响程度、涉及库区土地和移民的规模、行政区域分布等因素有关。股东大会一般就重大问题进行表决,但提案的形成、提案的内容、是否提交提案则由董事会来决定。因此,首先应确定利益相关者代表在董事会中的权利。某些情况下还需要设置利益相关者代表的特殊权利,即一票否决权,以体现利益相关者的重大利益,例如库区移民、生态影响等事项。其次,在水电开发企业的监事会设置中,也可以适当发挥利益相关者的作用。监事会同董事会一样由股东大会选举产生,利益相关者监事则由利益相关机构推选产生,直接通过股东大会选举进入监事会。利益相关者监事拥有与其他监事相同的权力,可以对董事会和经营层及其成员损害利益相关者的行为提出异议,并通过有关程序要求其改正或提出赔偿。

c. 水电开发企业利益相关者委托代理关系。委托代理理论在整个企业理论中一直处于主流地位。与利益相关者理论相比,委托代理理论对企业目标的认识有着本质的不同,它认为企业的最终目标是为了实现股东利益最大化,必须强化股东的控制权。而利益相关者理论则认为企业应为所有的利益相关者服务,而不应仅仅追求股东利益最大化。水电开发企业涉及多个利益相关者,这些利益相关者与水电开发企业之间存在一定的委托代理关系,传统的委托代理关注的焦点是水电开发企业作为委托人应如何选择或设计出最优契约,在一定的监督和激励下促使代理人实现利润最大化而努力。然而,在利益相关者理论中,水电开发企业与其利益相关者代理人之间是双向关系^[10],并且所有的利益相关者都处于平等地位,均以水电开发企业为中心,追求的最终目的是创造出最大化的社会效益和经济效益,并满足各个利益相关者的利益要求。

d. 水电开发企业利益相关者激励约束机制。针对利益相关者的激励约束机制可以从两个方面来考虑:①完善利益相关者董事和监事的约束机制。利益相关者董事和监事不宜直接在任职的水电公司领取薪酬。可以按照独立董事的做法,由水电公司支付津贴或交通费,其基本薪酬仍在原单位领取。

利益相关者代表所在单位可以定期对派出的代表进行考核,要求其述职并报告有关工作;所派代表的薪酬由各派出机构自行支付,派出机构可通过一定的考核机制对代表进行激励和惩罚;如果认为所派代表不能保护利益相关者的权益或没有尽职尽责,可以罢免其代表资格,并重新选派代表。②定期接受利益相关者的外部审计。利益相关者审计应该独立于业务部门,并直接向公司的主要董事会和执行领导层汇报。这种模式受财务会计和报告所启发,并被有效地用于社会和环境领域,适用于比较大的公司。这些公司必须设立负责利益相关者会计和审计的专门机构,这些部门的工作人员应该掌握一些相应的专业知识,应该使报告直面公司与利益相关者发生直接联系的业务领域。这样就会产生一种委婉的周期性压力,促成关于利益相关者关系的对话,并激发改进这种关系中的忠诚和纳入的欲望。

3.2 水电开发企业外部治理机制

a. 法律环境的保障。水电开发企业治理结构的立法本位应采取社会本位,即在水电开发企业的权力分配与制度设计上,应当充分反映股东、职工、债权人、消费者、当地社区以及政府等的长远利益和要求。具体可以采取对利益相关者提供一般保护与特殊保护相结合的原则,即凡是《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国消费者权益保护法》、《中华人民共和国合同法》等已规范的事项,应继续由相关法律调整和规范。对不适合这些法律调整和规范的事项,可考虑由公司法规定^[11]。如通过公司章程以及一系列公司规章,包括股东大会、董事会、监事会的议事规则、内控制度、信息披露管理办法等均应依据《中华人民共和国公司法》的有关规定执行,而对于职工、消费者等权益受到侵害时可利用《中华人民共和国劳动法》以及《中华人民共和国消费者权益保护法》等来保护。

b. 建立以流域机构为出资人代表的水利投融资体制。由于中央政府和地方政府在水电开发投资上存在着悖论,新颁布的《中华人民共和国水法》从法律上确定了水资源管理实行流域管理与行政区划管理相结合,改变了过去分级、分部门的管理体制,强化了流域水资源统一管理。流域机构作为出资人代表可以明确投资责权,提升水电开发投资经济效益。在以流域机构为投资主体的制度下,水电开发投资责权明确,流域机构可以作为出资人代表对工程全程建设进行监督,控制工程建设的进度以及投资进度,从而提高水电开发投资效益。这样,传统的水电开发投资、建设、管理和效益的分离状况就会得到改进。

c. 监管部门提高水电开发企业的监管水平。水电开发行业属于垄断性质的行业,政府规制水平以及行业主管部门对水电开发企业的监管是培育、构建竞争性市场的关键。在我国电力市场,不论是从理论上还是从各国的实践来看,监管不仅仅只是一种政府职能,除了政府监管以外,还有其他形式的监管,如企业的内部自我监管、社会中介组织(会计师事务所、律师事务所、市场交易中心、认证机构等)的监管、行业协会的自律机制以及政府监管与自律机制相结合的混合式监管等。只有政府监管与其他形式的监管相互配合、相互补充,才有可能真正形成公平的竞争秩序。因此,国家电力监管委员会在履行监管职能时,应根据所监管事宜自身对市场正常运营的重要性和监管手段的专业性及时效性的要求进行分类对待。

d. 完善债权人治理机制。债权人可以通过给予或者拒绝贷款、信贷合同条款安排、信贷资金使用监管、参加债务人公司董事会等渠道起到实施公司治理的目的,尤其是当公司经营不善时债权人可以提请法院启动破产程序,此时企业的控制权即向债权人转移。2004年OECD《关于公司治理原则》强调了债权人在公司治理中所扮演的重要角色,强调债权人对公司运作发挥外部监管者的作用,并提出建立有效率、有效果的清偿框架和有效的债权执行机制是对有效公司治理结构的重要补充,是对股东权利的有效保护。

e. 水电开发移民机制的完善。首先,对于水电开发这项关系到当地群众生计问题的工程,引入社区参与机制,将有利于在今后工程的建设开发过程中创造良好的社区环境,以促进水电开发与当地社会的有机协调。其次,建立统一的移民管理体制,有利于移民工作的规范化和移民政策的有效实施。同时对移民收入恢复进行跟踪监测,确保移民搬迁后的生活水平不低于搬迁前的水平。最后,建立移民补偿的长效机制^[12]。当地居民以其居住权和土地使用权,在其实施水库移民后应在水电企业中占有一定股份,参与年度利润分红。发电企业也应以每度电费提取的方式向地方政府交付适当比例的水资源费、生态恢复费、移民村镇生产扶贫费等,作为工业对于农业的反哺。

4 结 语

水电开发企业是具有经济效益与社会效益并存、集垄断性、经营性,以及经营性资产与非经营性资产于一体等特征的国有企业。如何建立有效的国有企业治理模式一直是改革的难点。利益相关者共

同治理理论是适合时代特征的理论 ,它反映了企业的契约性质及当今时代人力资本地位提升的要求 ,对于我国水电开发企业治理结构的健全发展具有重要的指导意义。

参考文献：

[1] 王文珂 . 国外水电开发企业公司治理机制研究 [J]. 人民长江 , 2006(4) :106-108.

[2] 贾生华 , 陈宏辉 . 利益相关者的界定方法述评 [J]. 外国经济与管理 , 2002(5) :13-18.

[3] 王唤明 , 江若尘 . 利益相关者理论综述研究 [J]. 经济问题探讨 , 2007(4) :11-14.

[4] FREEMAN R E , EVAN W M. Corporate governance : A stakeholder interpretation [J]. Journal of Behavioral Economics , 1990 , 19 :337-359.

[5] BLAIR M M , LYNN A S. Response to peter c. kostant 's " exit , voice and loyalty in the course of corporate governance and

counsel 's changing role " [J]. Journal of Socio-Economics , 1999 , 28(3) :251-253.

[6] 杨瑞龙 , 周业安 . 论利益相关者合作逻辑下的企业共同治理机制 [J]. 中国工业经济 , 1998(1) :38-45.

[7] 李维安 , 王世权 . 利益相关者治理理论研究脉络及其进展探析 [J]. 外国经济与管理 , 2007(4) :10-17.

[8] 陈宏辉 . 企业的利益相关者理论与实证研究 [D]. 杭州 : 浙江大学 , 2003.

[9] 张莉 . 论公用事业型企业治理模型的选择 [J]. 企业活力 , 2004(10) :18-19.

[10] DONALDSON T , PRESTON L E. The stakeholder theory of the corporation : Concepts , evidence , and implications [J]. Academy of Management Review , 1995 , 20(1) :65-91.

[11] 叶林 . 公司利益相关者的法学分析 [J]. 河北学刊 , 2006(4) :165-170.

[12] 董哲仁 . 对于怒江开发与保护的思考 [J]. 水利发展研究 , 2005(8) :7-11.

(收稿日期 : 2006-04-14 编辑 : 高建群)

(上接第 71 页) 细致的工作时易被忽视 ,进而给工程建设带来不利的影响。

参考文献：

[1] 崔政权 , 李宁 . 边坡工程——理论与实践最新发展 [M]. 北京 : 中国水利水电出版社 , 1999 :40.

[2] 崔政权 . 滑坡牵动域是滑坡研究领域里的重要内容 [J]. 岩土工程界 , 2003(6) :66-68.

[3] 刘传正 . 长江上游川峡二江续接地段岸坡演变过程探讨 [J]. 中国地质灾害与防治学报 , 2000(11) :50-55.

[4] 崔政权 . 长江三峡工程库区主要环境地质问题 [C] / 中国科学技术协会学会工作部 . 中国减轻自然灾害研究 (全国减轻自然灾害研讨会论文集). 北京 : 中国科学技术出版社 , 1998.

[5] 刘传正 . 长江三峡工程库区“ 新城运动 ” 中地质环境开发问题与对策 [环境地质研究 (四)] [M]. 北京 : 地震出版社 , 1999 :1-6.

[6] 金德谦 . 中小型水利水电工程地质勘察经验汇编 [R]. 杭州 : 浙江省水利水电勘测设计院 , 1995 :66-70.

[7] SL55—93 , 中小型水利水电工程地质勘察规范 [S].

(收稿日期 : 2007-02-28 编辑 : 高建群)

· 书讯 ·

《高油压水轮机调速器技术及应用》出版发行

高油压水轮机调速器面世 10 年来 ,显示了强大的生命力 ,成为现代调速器的发展趋势 ,代表了调速器升级换代的方向。选用高油压调速器 ,水电站即可取消高压气系统 ,节约的投资和运行费足以购置高油压调速器。目前 ,高油压调速器技术及产品发展很快 ,国内已有数台投入运行 ,且已远销国外。但迄今尚未见到有关高油压调速器的技术专著。

长江出版社 2007 年 4 月出版了由郭建业等编著的《高油压水轮机调速器技术及应用》。该书总结了高油压水轮机调速器问世以来的技术成果 ,详述了各类高油压水轮机调速器的原理结构、性能特点、调整维护及运行操作方法 ;具体介绍了高油压水轮机调速器采用的各类液压阀和液压缸 ,阐述了高油压水轮机调速器的选型计算、安装布置及试验要点 ;系统总结了高油压水轮机调速器常见故障及其分析处理方法。此外 ,对高油压水轮机操作器、高油压阀门控制装置及液压油也作了适当介绍。本书可作为水电站运行检修人员的自学或培训教材 ,大中专院校水电相关专业的参考教材 ,也可作为水电设计、制造、安装单位专业人员的参考用书。

(本刊编辑部供稿)