

计信息系统留有标准的数据接口、标准的数据文件格式和标准的字段定义,因此会计信息系统的数据有必要自成文件,独立存放,并且按照标准化、规范化的格式进行设计,平时可不进行汇总,需要时可随时生成。标准化、规

范化的数据接口使得会计信息系统的未来发展空间和对外界的适应能力大为提高。目前,审计自动化就要求这种数据接口与会计信息系统实施对接,以便实现审计自动化的目标。■

(作者单位:辽宁大学工商管理学院)

股票期权对权责发生制的挑战

林金腾■

股票期权是对管理人员的一种经济补偿,委托人(股东)通过对管理人员发放股票期权而有效率地分担风险。目前中国的一些上市公司正在推行对高层管理人员的股票期权,这种做法有利于推动企业的利润增长和降低投资风险。但同时也扭曲了传统会计的“权责发生制”原则。

股票期权是赋予股票期权获得者(通常是高级管理人员)的一种权利,允许他们在未来某个时间,按照每份期权购买一股公司的股票。从技术上来讲,股票期权就是认股权证。由于公司的委托人(股东)不能观察到代理人(管理人员)采取的全部行为,则处理这种道德风险问题的最优合同就是设计一种经济补偿的安排,其中补偿的一部分依赖于管理人员决策的结果是否可能发生。而股票期权形式的补偿,能激励管理人员更努力地工作。20世纪中期股票期权在美国开始流行,在美国550家最大的公司中,有191家公司在1949~1960年间采用了股票期权计划。

(一)股票期权的隐患

在实行股票期权的公司里,高层管理人员和高级技术人员等参与股票期权计划的员工的工资一般都不太高,

因为他们知道,若他们少拿1元工资,就可以为公司多创造1元利润。假设某企业有1000名员工,他们共同持有公司股份总额20%的股票期权,若他们每人每年少拿1000元的工资,全体员工少拿的工资是100万元。如果公司股票市盈率是50倍,多出的100万元利润,就可使公司的市值多增加5000万元,员工所持有股票期权的市值就增加了1000万元,相当于他们少拿的工资的10倍,这是绝对合算的买卖。股票期权这种制度安排,对于企业的发展起到了推动作用,但也为企业未来利润增长和竞争力的提升埋下了隐患。以美国思科公司为例,由于不断地实行股票期权,思科公司的员工现持有该公司40%的股份,按思科公司的市值为1000亿美元计算(最高时曾达到4000亿美元),思科公司的员工持有的公司股票市值就是400亿美元(由于行使股票期权的成本很低,这里就忽略不计)。如果这是思科公司支付给员工的工资,也就是公司的营运成本,那么这400亿美元的成本完全可以把思科公司有史以来所创造的利润全部吃掉。有权威机构测算过,如果美国IBM、英特尔、思科等公司不实行股票期权,这些公司每年的利润会下降20%~80%。

也就是说,如果把股票期权考虑在经营成本中,这些公司的利润就只有原来的80%~20%。

(二)股票期权对权责发生制的挑战

目前中国的一些上市公司正在推行或拟推行对高层管理人员的股票期权。根据国际会计准则委员会1989年公布的《编报财务报表的框架》的基础假设,“按照权责发生制,要在交易和其他事项发生时(而不是在收到或支付现金或现金等价物时)确认其影响,而且要将它们记入与其相联系的期间的会计记录并在该期间的财务报表内予以报告”。但是,目前我国企业的财务报告并没有反映股票期权的情况,在股票期权行使后,相关的财务数据才根据行权后的实际情况予以变动,投资者从财务报告中了解到的情况已经是“过时”的。虽然投资者可从实行股票期权的企业的信息披露中了解有关情况,但对于因股票期权的行使而导致的股价变动,“不知情”的投资者也只能自己承担风险。而且,因为实行了股票期权计划,原来应该由公司支付给员工的工资,是属于公司营运成本的一部分,现在转为由股票市场的投资者支付(投资者按市场价格购买行使股票期权后的股票),只是包含在股票价格内而不在公司的财务账上体现。以致原本在收入、支出和利润都大致相同的公司会因为是否采用了股票期权计划利润出现较大的差异。因此,笔者认为,股票期权计划的实行虽促使了企业利润的增长和投资风险的降低,但同时也扭曲了传统会计的“权责发生制”原则。故笔者建议,在财务报告中使用“或有股本”反映(披露)股票期权的情况,让财务报告的使用者据此分析企业的盈利情况以及股权变动(增加)的潜在情况,从而真实地掌握企业的整体财务状况。■

(作者单位:广东宝来德资产管理公司)

责任编辑 张智广