

限,对被委派公司的财务、资产及其相关经济活动实施监管,堵塞国资流失的漏洞,确保资产保值增值,维护投资者和债权人的合法权益。

三是要正确处理好经济效益和社会效益的关系。投资公司作为自主经营、自负盈亏的经济实体,当然是要考虑经济效益的,这是企业生存和发展的根本;但其经营活动同时又具有明显的社会性和公众性,经营成果在很大程度上体现在社会效益上。因此,公司从项目决策到实施,既要深思经济效益,还要熟虑社会效益,争取实现经济效益和社会效益的统一。在出现两种利益不可兼得的情况时,国家要采取扶持政策,同时减少政府行为。

建立我国企业股票期权 机制须因地制宜

□ 宋茹

股票期权机制把期望值理论的“努力——绩效——奖励”关系中的“绩效”变为长期绩效,约束了企业的短期行为。作为一种制度的创新,它已经得到我国政府和企业界的重视。但是,股票期权机制是西方企业制度下的一种激励机制,而我国的现代企业是在一个特殊的社会经济背景下产生与发展起来的,并且市场经济体制在我国也未完全实现,这就决定了在我国实施股票期权机制要在实践中因地制宜。

一是要建立规范的公司治理结构。应建立健全相互制衡、分工明确的股东会、董事会、经理层和监事会,建立健全法人治理结构,使所有者真正能行使监督权;尽可能实行公司股权多元化,并依法保障全体股东,尤其是小股东的权益;加快国有资产管理体制改革,明确国有资产的所有者,避免国有股东的权利与责任不到位或被肢解;加快政府职能转变和政府机构改革,实现政企分开,使改制后的公司真正成为法人实体和市场主体;为经营者制定科学的薪酬制度,结合实际合理确定股票期权在经营者薪酬中的比例和数量;改革传统的行政选拔机制,建立通过公开招聘企业家的选拔机制。

四是加强监管力度,优化投资环境。国有投资公司要根据国家有关规定,自觉接受财政、审计、工商等部门的监管,按规定向财政机关报送经注册会计师审计过的年度会计报表和审计报告;有条件的公司可以建立内部审计机构,并配备必要的专业人员开展内审工作。财政部门要定期对投资公司的会计信息质量进行抽查,并作出评价,防止会计信息失真和国资流失。通过提高监管力度,优化投资环境,引进激励机制,加大招商引资和政策扶持,确保国资营运机构在良好的内外部环境中健康、有序、稳步运行。

(作者单位:江山市财政局 江山浩然会计师事务所)

责任编辑 张玉伟

二是要规范股票市场。股票期权制度是以完备的股票市场为外部条件的。由于我国资本市场还不规范,我们目前可以选择与证券市场无关的企业净资产作为衡量经营者业绩的标准。企业净资产是否增值取决于经营者工作状况,而与股市涨跌关系不大。因此对于上市公司,经营者可在分公司贷款资助下按任职初时每股净资产价值购买一定数量的股份,以后行权时再按每股净资产价值将股份回售给公司,其价差即为经营者的收入。对于非上市公司,可以采用虚拟股票期权的方式,即:任职初期给予经营者一定数量的名义股份,期末经营者按公式[(每股净资产期末值-每股净资产期初值)×虚拟股份数]确定激励收入。由于这种方式不需要进行股票买卖,经营者也就不存在购买股票的资本来源问题。随着我国资本市场的逐渐健全,可逐步转而采用股票价值衡量经营者业绩。

三是要修改《公司法》,放宽对增发新股和股票回购的限制。目前可以利用国有股减持的契机,进行制度创新来解决股票来源问题。可以从拟减持国有股中拿出一部分用于实施股票期权制度,允许行权后即拥有相应数量股票的所有权,且持有股票可上市买卖。

四是要逐步拓宽股票期权激励范围。不仅要对经营者进行期权激励,对技术人员、有重大贡献的员工也要采取期权激励,并探索管理股、技术股等多重期权激励的形式,以鼓励管理、技术等生产要素参与收益分配。

五是要在税收和会计制度方面进行改革。首先在税收上对股票期权给予优惠,加强和增进股票期权的激励作用。其次在会计方面,由于理论界对在我国建立股票期权机制还没有比较全面、系统和成功的研究成果,试点中的做法差别也很大。所以,我们应当借鉴国外通行的做法,并深入了解我国企业股票期权试点中的基本做法,从实际情况出发,研究提出适合中国国情的股票期权会计处理办法。

(作者单位:河北经贸大学会计学院)

责任编辑 闵超