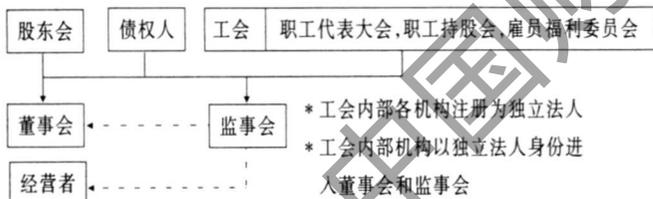


上,养老基金管理是美国多数企业财务经理的一项重要职责。

第三,对财务管理内容、环节的影响意义重大。股票期权制度与ESOP是利润分享型雇员福利计划,所以它们对会计利润和现金流量的影响不太大。但是,雇员福利计划中的养老金基金的运作势必会形成大量的基金结余,(这是由社会保障制度的部分积累性质所决定的)。企业的筹资投资活动相应地也会受到这种利润分配方式的影响。

第四,可以运用雇员福利计划的财务运作改进内部控制与公司治理。ESOP的职工持股会与雇员退休福利计划的雇员福利委员会可以合并并在工会内,注册为独立法人,把工会建成分级法人制。藉此可以提升工会代表在监事会、董事会中的地位,加大工会对企业治理的影响力度。过去我国试行的职工持股制度事实上只是内部职工股制度,其缺陷是:1、允许短时间内内部职工持股上市,偏离了长期激励的初衷;2、增量投入型为主的制度设计脱离了国情;3、职工持股比例偏小(王斌,2000),相应地,工会只起到传声筒的作用,对公司治理的贡献不大。职工持股会或雇员福利委员会以独立法人的身份参与公司治理,实际上是对公司控股权结构的一种优化。长期以来,职工对企业会计行为及会计信息质量的监督作用未能有效发挥,原因是多方面的,其中重要一点是缺少代表职工利益的组织来主张他们的权利。实施雇员全面福利计划时的企业治理可以描述为(图1):

图1:工会组织在公司治理中发挥作用的方式



#### 四、企业财务的功能拓展:展望与建议

随着中国社会保障体制改革的逐步深化,企业雇员福利计划的财务与会计问题在工商管理实践中将具有日益重要的地位。企业如何根据会计准则等法规报告雇员福利基金的财务状况并加强雇员退休福利计划的财务成本管理、政府如何设计相关的会计制度以实现“企业补充保险”的有效监管已成为投资方、债权人、政府部门乃至公司员工共同关心的问题。企业招揽优秀人才、增强核心竞争力、控制人力资源成本和企业获利水平,离不开设计良好的企业雇员退休福利计划。从企业激励的角度来看,企业应当积极将激励机制与雇员福利相结合,形成完善合理的全员长期激励制度,从而提高企业职工从事生产性劳动的积极性。合理安排的ESOP制度,可以减少企业内部权力斗争对生产效率的消耗,在产权安排上预防经理阶层进行利润操纵的可能。从改善公司控股权结构的角度来看,加强雇员福利的财务管理有助于工会发挥其作为机构持股法人在公司治理中的积极作用。

综上所述,企业财务在雇员福利管理方面的财务创新可以发挥积极的公司治理功能,目前应当在制度层面上处理好企业财务创新与完善法规制度之间的关系问题。政府之所以能够推动企业(雇主)为雇员设计退休福利计划,是以牺牲暂时的税收利益为代价的;换言之,如果没有税收杠杆的刺激作用,雇员退休福利计划和ESOP很难得以实施。虽然我国在政策规划上允许、鼓励企业实施补充养老保险、员工持股制度、股票期权激励制度,但我国税法仅对企业的社会保障基本养老保险缴费提供税收优惠,并未对补充养老保险提供支持。因此,我们需要通过鼓励财务创新并提供法律支持而促进企业财务实现公司治理功能。

(作者单位:中国人民大学商学院会计系)

责任编辑 王教育

#### ·简讯·

### 中国证券监督管理委员会发布 上市公司收购及股东信息披露文件

为落实《上市公司收购管理办法》、《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》的有关规定,中国证券监督管理委员会于2002年11月28日发布了《关于公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号、第16号、第17号、第18号、第19号的通知》,即《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号——上市公司股东持股变动报告书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式

准则第16号——上市公司收购报告书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第17号——要约收购报告书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第18号——被收购公司董事会报告书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第19号——豁免要约收购申请文件》,自2002年12月1日起施行。该通知适用于2002年12月1日后发生的上市公司收购及股东持股变动行为,不适用于2002年12月1日前已完成或者已发生但尚未完成股份过户登记手续的上市公司收购及股东持股变动行为。

(本刊通讯员)