

员工持股计划方案如何设计

时间：2011-08-22 10:14 作者： 来源： [我要评论\(0\)](#)

【找法网 股东权益】股权激励是指以股票作为手段对经营者进行激励的一种制度。所谓股权激励是指以股权为基础(stock—based)的激励制度,主要有两种方式即限制性股票所有权(restrictedstockownership)和股票期权(stockoption)

股权激励方式是指企业通过在一定条件下、以特定的方式(股票)对经营者拥有一定数量的企业股权,从而进行激励的一种制度,它能够将企业的短期利益和长远利益有效结合起来使经营者站在所有者的立场思考问题达到企业所有者和经营者收益共同发展的双赢目的。简言之,股权激励,是指企业经营者和职工通过持有企业股权的形式,来分享企业剩余索取权的一种激励行为。

如何设计“职工持股计划”方案?

企业应该如何设计"职工持股计划"方案?有人认为"职工持股计划"方案简单,便在没有进行充分的可行性研究的情况下,拿来别人的方案简单模仿,"照葫芦画瓢".这样做的结果不但有可能难以充分发挥"职工持股计划"应有的作用,达不到预期的目标,还有可能给企业留下无法解决的难题。"职工持股计划"方案表面看似简单,实则是复杂的设计指导思想与设计规律的。

"职工持股计划"是一种制度资源,是一种运行机制,是一种运作工具,运用得当会对企业运作产生多方面的积极作用。作为企业所有者和经营者,应该对"职工持股计划"这一有效的制度资源和运作工具有一个清楚和深入的了解。不管是民营企业还是国营企业、不管是大型企业还是小型企业的所有者和经营者,如果能够对"职工持股计划"这一制度资源有深入的了解,设计出科学的方案,对企业充分挖掘其他资源潜力会产生重大作用。

设计"职工持股计划"方案需要首先了解方案有哪些要件,然后要清楚设计这些要件时需要考虑哪些企业的内外部因素,还要了解与"职工持股计划"相关的工具。这三个方面是设计一套"职工持股计划"方案必须掌握的。

一、 "职工持股计划"方案要件不同企业的方案要件有不同的途径选择和实施方式,下面是要件的主要途径选择:(一)股份来源:增量发行、存量转换。

(二)资金来源:职工直接出资、职工工资抵扣、企业资助、银行贷款。

(三)授予对象:全员持股、管理与业务骨干持股、经营层持股。

(四)授予时机:在何时授予。

(五)授予条件:年龄条件、工龄条件、其他条件。

(六)分配比例:不同行业、不同规模、不同发展阶段企业的经营层、业务骨干与职工持股比例分配应该不同。

(七)载体选择:个人、持股会、持股公司、综合公司。

(八)形态选择:福利型、风险型。

(九)工具选择：实股、虚股、增值权等。

(十)股权管理：转让、回购、收益分配等。

(十一)交易方式：付款方式——一次付款还是分期付款。

定价方式——平价出售还是折扣出售。

(十二)职工参与机制：职工如何参与。

(十三)计划终止：终止条件、终止后的管理。

以上这些方案要件如何设计，决不是"简单"的或随意的，它与企业战略及企业的运作有必然的联系。必须以企业战略为前提，并充分考察企业内、外部的多方面因素作出决定，这样设计的方案才能具有可行性，并有利于企业的长期发展。

二、影响方案要件设计的因素(一) "职工持股计划"的目的和作用"职工持股计划"的目的可以有多种，以何种目的为主，对方案的设计会有重要的影响。"职工持股计划"的目的和作用主要有以下几种：1.对雇员进行激励以解决代理矛盾。产权激励是最有效的激励手段，通过各种方式给予员工股权，使员工与企业形成利益共同体。实践证明通过对雇员的股权激励对提高企业的劳动生产率有明显的作用。

2.人力资源开发。企业人才是稀缺资源，是企业竞争致胜的关键。而人才又是企业之间争夺的焦点，要想留住人才，给予股权是最有效的方式之一。职工持股对鼓励职工进行人力资源的自我开发具有重要的导向作用。

3.产权制度改革，建立现代企业制度。产权多元化是现代企业制度的重要特征，以职工持股形式实现的产权多元化比外部产权多元化对现代企业制度的建立有更明显的作用。特别是对于我国现阶段国有企业改革，具有重要意义。

4.防范恶意收购。由于职工股份的相对稳定性，以及职工普遍不愿企业被别人收购而导致失业危险，所以"职工持股计划"是防范恶意收购的有效方式。

5.业主产权变现。当业主想要退出企业，出售产权取得现金时，将企业出售给本企业员工是有一种效率的交易方式。

6.实现利润共享。这是企业经营的更高理念，是企业的一种社会理念，所有者与雇员共同创造财富、共同拥有财富，实现经济民主。在共享的过程中创造更多的财富。

企业实行"职工持股计划"的主要目的可以是单一的，也可以综合性的。但是，"职工持股计划"的作用无疑是多方面的、综合性的。企业为一种主要目的实行"职工持股计划"时，必然同时发生相关作用。如企业为了激励员工实行"职工持股计划"时，必然发生产权结构的变化，也会同时产生利润共享作用。

7.优化财务结构。"职工持股计划"对企业的成本、利润、税收具有自我调节的功能，企业可以利用它优化财务结构。

(二) "职工持股计划"与企业各方面的关系 1."职工持股计划"与企业战略的关系。企业市场战略是采取扩张战略还是采取收缩战略，直接影响到职工持股的资金来源方式。如果企业采取扩张战略，则职工持股资金来源宜采取增量方式，反之则应采取存量转换方式;企业的融资战略是利用资本市场，还是利用货币市场，也会直接决定职工持股的载体选择。如果企业融资战略是股票市场，则应采取间接载体。如果不全面考虑企业战略，则设计的方案可能会与企业战略相悖，其后果可想而知。

2."职工持股计划"与财务、税收的关系。企业可以利用"职工持股计划"所具有的成本调节功能，自主调节成本与利润，从而增强企业的市场适应能力，并调节纳税额度。企业的利润与现金流量制约着回购政策的制定。

3."职工持股计划"与企业特点的关系。不同行业、不同发展阶段、不同市场特点的企业"职工持股计划"方案的设计会有很大差异。比如，传统行业与高新技术行业"职工持股计划"方案的要件设计是有不同的。同一行业的不同发展阶段的企业的"职工持股计划"方案在资金来源的解决、持股比例的分配、工具的选择方面也有区别。垄断行业如果实施"职工持股计划"，其激励作用就不大。竞争行业实施"职工持股计划"激励作用就很大。