

利润分配观下 经理人股票期权的会计核算

上海财经大学 赵敏 覃正(博士生导师)

经理人股票期权是股东授予高级管理人员在未来某一特定日期,以签订合同时约定的价格和条件购买一定数量公司股票的权利。经理人股票期权通过让管理者分享剩余收益,协调了管理者与所有者之间的矛盾,使二者目标趋于一致,最终降低了企业的委托代理成本,是一种有效的长期激励制度。

一、经理人股票期权的经济实质

利润分配观认为,经理人股票期权的经济实质是企业经理人因拥有企业家才能这项稀缺性资源,从而对企业的剩余利润拥有了分享权。企业家才能可以为企业创造超额利润,企业为获得和使用这种资源而付出的代价就是把等于股票期权公允价值这一金额的未分配利润拿出来分配给经理人。

经理人股票期权并不体现为公司与经理人之间的交易,因为公司不会因为股票期权的授予而放弃现金或其他任何资产,当公司按照股票期权的行权价交付股票时,股东实际上承担了因行权价低于股票市价而带来的隐性损失(行权价低于股票市价的差额减少了股东的财富,尽管企业的价值可能没有减少)。经理们从差价中获得的越多,股东的隐性损失越大。也就是说,这种酬金的支付者不是公司而是证券市场的投资者,因此经理人股票期权是一种“公司授予、市场买单”的激励制度。经理人股票期权体现的是经理人与股东之间的交易,是一种经理人与公司股东之间的分红安排,只不过其分享的基数不是按照一般公认会计准则计算出来的利润,而是行权当

营活动现金,而第三类的这三个项目正好相反,涉及经营活动现金但不涉及损益。

三、填列内容

1. 传统间接法下某些调节内容的项目归属不甚明确。例如,长期投资减值准备既可以填在“投资净损失”项目下,也可以填在“计提的资产减值准备”项目下。这就使得会计人员只能按各自的理解去填报,进而导致不同企业或同一企业不同时期编制的现金流量表信息不可比。

笔者建议,应规范有争议的填列内容。实际上,完全可以综合考虑现金流量表项目填列的难易程度、内容的经济性质、信息的可理解性等因素,将那些模棱两可的填列内容规范在一个最优的填列项目中。例如,投资性资产减值准备填在“投资净损失”项目下比填在“计提的资产减值准备”项目下更简单。因为这样在填列“投资净损失”项目时就不必扣除有关减值准备了,可直接根据利润表中的“投资收益”变号

日的股票市场价格。

经理人股票期权的经济实质是分享利润性报酬。卡森(1982)指出工资是对劳动力服务的报酬,利润是对企业家才能的报酬。也就是说,生产劳动的所得体现为工资性报酬(工资、福利及奖金),而企业家才能的所得体现为分享利润性报酬。分享利润性报酬既取决于企业家才能的运用也取决于经理人的行为选择,其特征就在于它通过证券市场的股票价格将经理人收入与企业整体绩效联系起来。企业通过权益工具来发放分享性报酬,这并没有导致企业经济利益的实际流出,因此并不构成企业的成本、费用,而只是对剩余利润的分配。

二、经理人股票期权的经济后果——稀释每股收益

《企业会计准则第34号——每股收益》规定,潜在普通股是指赋予其持有者在报告期或以后期间享有取得普通股权利的一种金融工具或其他合同,包括可转换公司债券、认股权证、股票期权等。因此股票期权是一种潜在普通股,它的发放虽然没有导致企业实际经济利益的流出,它的行权却会稀释每股收益。股票期权对每股收益的稀释影响主要是由流通在外的普通股股数增加而引起的。

《企业会计准则第34号——每股收益》规定,计算稀释每股收益时,当期发行在外普通股的加权平均数应当为计算基本每股收益时普通股的加权平均数与假定稀释性潜在普通股

填列。

2. 传统间接法的调节内容太繁杂,尤其是包括了一些既不涉及损益又不涉及现金的经营活动事项。这些事项对净利润和经营活动现金净流量毫无影响,仅仅是调节项目之间的相互抵销。例如,提取的计入生产成本的固定资产折旧,既不涉及损益又不涉及现金,却要在“固定资产折旧”和“存货的减少”两个项目下分别填列符号相反的数值。这既违背了现金流量表编制的收付实现制原则,又使得各调节项目之间产生了复杂的抵销与被抵销关系,从而加大了报表的编制难度。

笔者建议,应排除无关的调节事项。排除了上述那些无关的调节事项以后,间接法就只涉及两类事项需要填表,一类是全部损益事项,另一类是不涉及损益的经营活动现金事项。显然,这两类事项十分明确且便于理解,会计电算化条件下这些事项会很容易被准确筛选出来,从而大大降低了填表难度。○

转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数之和。依企业获得股票期权所需的股票的方式的不同,增加的普通股股数有以下两种计算方法:

1. 企业采用增发新股的方式。当认股权证和股票期权等的行权价格低于当期普通股平均市场价格时,增加的普通股股数按下列公式计算:增加的普通股股数=拟行权时转换的普通股股数-行权价格×拟行权时转换的普通股股数÷当期普通股平均市场价格。

2. 企业采用回购本公司股票的方式。当企业回购其股份的合同规定的回购价格高于当期普通股平均市场价格时,增加的普通股股数按下列公式计算:增加的普通股股数=回购价格×承诺回购的普通股股数÷当期普通股平均市场价格-承诺回购的普通股股数。

三、经理人股票期权的会计属性

《国际会计准则第32号——金融工具:揭示和呈报》规定,权益工具是指能够证明企业资产扣除所有负债后的剩余权益的任何合同。金融工具的分类应根据在初始确认时的契约性安排的实质以及金融负债和权益工具的定义,将金融工具或其组成部分划分为负债或权益。对于兼有权益与负债的混合性金融工具,将金融负债从权益工具中区分出来的关键,是看发行金融工具的一方(发行人)是否存在这样的契约性义务:在对已潜在不利的条件下将现金或其他金融资产交付给另外一方(持有人),或者是与持有人交换其他金融资产。当存在着上述契约性义务时,所发行的金融工具就满足了金融负债的定义,而不管这种契约性义务的结算方式如何。当金融工具不产生上述契约性义务,即发行金融工具的一方不需要交付现金或其他金融资产,或者不需要在对已潜在不利的条件下交换其他金融工具时,这种金融工具就是权益工具。

我国《企业会计准则第37号——金融工具列报》规定,企业发行的、将来须用或可用自身权益工具进行结算的金融工具满足下列条件之一的,应当在初始确认时确认为权益工具:①该金融工具是非衍生工具,且企业没有义务交付非固定数量的自身权益工具进行结算。②该金融工具是衍生工具,且企业只有通过交付固定数量的自身权益工具换取固定数额的现金或其他金融资产进行结算。其中,所指权益工具不包括需要通过收取或交付企业自身权益工具进行结算的合同。

笔者认为股票期权是一项权益工具,因为它的实行并不需要企业转移现金或其他资产给员工,而只是以发行权益工具(增发附加普通股)的形式完成股票期权的行使。

四、经理人股票期权的会计处理

股票期权在经理人行权前具备负债性质,行权后才具备权益性质,它是一项不同于一般普通股股东权益的特殊权益,在会计核算时为了反映这项特殊权益的增减变动,应在所有者权益中增设“潜在权益——经理人权益”账户。同时,《企业会计准则第11号——股份支付》规定以权益结算的股份支付换取职工提供服务或其他方提供类似服务的,应当以授予

职工或其他方权益工具的公允价值计量。因此,“潜在权益——经理人权益”账户反映的是以公允价值计量的经理人的股票期权价值。

例:2005年12月15日,ZM公司董事会批准了一项股份支付协议,决定向其200名高级管理人员每人授予100份股票期权。该股票期权合同规定这些高级管理人员必须从2006年1月1日起在公司连续服务3年,服务期满才能够以每股10元的价格购买100股本公司股票。公司估计该期权在授予日的公允价值为15元,行权日公司将采用增发股票的方式获得股票期权所需要的股票。第一年有20名管理人员离开ZM公司,ZM公司估计三年中离开的人员比例将达到20%;第二年又有10名管理人员离开公司,公司将估计的管理人员离开比例修正为15%;第三年又有15名管理人员离开。

1. 股票期权的授予日。根据权责发生制原则,企业一方面应确认经理人可能对剩余利润的分享而导致的未分配利润的减少,另一方面应以公允价值反映经理人股票期权的价值。借:利润分配——提取经理人股票期权准备 300 000元(200×100×15);贷:潜在权益——经理人权益 300 000元。

2. 股票期权的等待期。《企业会计准则第11号——股份支付》规定,完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付,在等待期内的每个资产负债表日,应当以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础,按照权益工具授予日的公允价值,将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在资产负债表日,后续信息表明可行权权益工具的数量与以前估计不同的,应当进行调整,并在可行权日调整至实际可行权的权益工具数量。

参照此规定,在股票期权的等待期(3年内),每年年末应根据可行权股票期权数量的最佳估计数来调整企业的利润分配数额。调整数额的计算过程如下表:

单位:元

年份	股票期权当期价值	调整金额
2006	$200 \times 100 \times (1 - 20\%) \times 15 = 240\ 000$	-60 000
2007	$200 \times 100 \times (1 - 15\%) \times 15 = 255\ 000$	15 000
2008	$(200 - 20 - 10 - 15) \times 100 \times 15 = 232\ 500$	-22 500

(1)2006年年末:借:潜在权益——经理人权益 60 000元;贷:利润分配——提取经理人股票期权准备 60 000元。

(2)2007年年末:借:利润分配——提取经理人股票期权准备 15 000元;贷:潜在权益——经理人权益 15 000元。

(3)2008年年末:借:潜在权益——经理人权益 22 500元;贷:利润分配——提取经理人股票期权准备 22 500元。

3. 股票期权的行权日。行权日,ZM公司增发普通股15 500股,股票面值1元,假设155名高级管理人员全部行权。借:银行存款 155 000元,潜在权益——经理人权益 232 500元;贷:股本 15 500元,资本公积——股票期权溢价 372 000元。同时:借:利润分配——未分配利润 232 500元;贷:利润分配——提取经理人股票期权准备 232 500元。○