

公司内部股票期权的会计确认与资本化研究

湖南大学工商管理学院 戴冬梅

【摘要】当前对股票期权(指公司内部股票期权,以下同)的会计确认有两种,即“费用观”和“利润分配观”。本文对这两种观点进行比较,并进一步分析股票期权的种种不同发放形式的经济特征,提出对股票期权采取“资本化”处理的合理性,并对其具体的会计处理方法进行探讨。

【关键词】股票期权 权益理论 资本化

随着股份制企业的增多,越来越多的企业尤其是大型企业、合资企业发放股票期权,即公司允许员工在确定时期内以事先确定的价格或者以公司股票的当前市场价格或低于市场价格来购买公司一定数量的股权。这种财务策略鼓励全员参与,符合现代管理理念。从现代期权的经济后果来看,员工除了可以分享企业的利润外,企业还鼓励员工一同承担风险。这种风险来自于当股票期权被行使后,假如购买后其股价低于行使期权时的股价,即员工因购买期权而发生了经济亏损。这样,员工的利益真正和企业的命运结合在一起。可以预见,我国越来越多的企业会在将来使用股票期权的形式。但是在财务报告上如何处理股票期权,是作为费用还是作为所有者权益的重新配置?假如是费用,是一种正常记入公司损益表中的费用;还是一种特殊的费用,在公司会计报表中单独列示?假如是所有者权益的重新配置又该如何处理呢?本文先对现有的期权处理方法进行分析,再提出自己的观点。

一、美国股票期权的主要会计方法分析

目前,对股票期权的会计确认问题存在两种观点:费用观和利润分配观。费用观的主要观点是把股票期权确认为企业的一项费用。当前美国会计制度提倡的是费用观,在费用观下,目前可操作性较强且使用较多的有内在价值法和公允价值法。而企业界倾向使用利润分配观处理股票期权,利润分配观认为,股票期权的经济实质是经理人(或一般员工)参与企业剩余索取权的分享。下面首先对现有的美国会计处理方法,即内在价值法和公允价值法进行分析比较。

1.内在价值法。内在价值法将股票期权价值在会计报表上确认为费用,认为股票期权存在价值,是费用观下对期权进行会计处理的一种方法。在内在价值法下,期权的价值等于行权价与赠与日的股价的差额。简单地说,只有当发放日确定的行权价低于赠与日的股价,期权的价值才被确认,并作为公司的一项费用。用这种方法确定期权价值时,大多数公司的期权不会被确认为费用或成本。因为,通常公司确定的行权价与当日股价一致,以避免期权费用的确认和处理。比如,微软公司在1999年的财务报告中,确定的期权认购价并不低于当日的股票市价。在这种情况下,美国财务会计准则

委员会(FASB)质疑,既然期权无价值,它何以被作为激励手段呢?进而对内在价值法的会计处理提出疑问,于是提出应使用公允价值法。

2.公允价值法。能真正体现费用观且被美国FASB推崇的是公允价值法。因为公允价值法的计算考虑了期权行使后股票市价的波动,从而相对公正地计算出期权的价值并将其作为公司的一种费用列入损益表。公允价值法的经济学说认为每一种期权都有价值,它的价值在于有这么一种机会存在,在规定的期限内,股票的价格可能升高,而期权赋予员工一种权力,即以既定的价格购买。当然,股价跌至既定的公允价值时,员工也可能选择放弃对期权的行使。公允价值法认为不管哪一种情况发生,期权都具备价值即机会价值,股票上涨时,期权不可否认会增值,而当股价下跌时,从更长久的有效行使期来看,股价仍可能攀升过公允价值而具备增值的空间。即使这两种情况均未发生,员工也会选择放弃行使权。期权价值的实用性和机会性是FASB应用公允价值法的主要理由。具体地说,在公允价值法下,公司被要求计算出在发放日的期权的公允价值。这个值是个确定数,并记载于赠与日员工和公司的购买合同中。用公允价值法核算期权的价值时,期权的价值大小跟该种股价的波动程度及认购期权有效期的时间长短有关。股价的波动幅度越大,其价值越大,因为股价有较大的可能在规定的有效购买日内升高,这就给期权持有者获得资本利得一个较大的机会,因而其机会价值较高。另外,期权行使有效期越长,其价值也越高。这种相对科学的计价方法较公正地反映了期权的经济价值。但问题是这一方法遭到了企业界的强烈反对,因为企业在发放期权时就得确认期权价值并作为费用在财务报告中反映,从而冲减了企业的原有的当前会计利润,歪曲了该企业实际盈利能力,进而影响了投资者对该公司的信心,最后导致对其股价产生负面影响。股价的高低又常常被用作考查公司管理层经营业绩的一个方面。从而影响了他们分红的多少和职位的变动,因而遭到公司经理层的强烈反对。在这种情况下,FASB采取了一种折中的办法,即公司可同时采用内在价值法和公允价值法。但如果公司使用内在价值法,FASB要求公司在财务报告中说明假如使用公允价值法时的会计净利润。

二、股票期权价值的存在

一般交易期权由于它的公开公正性,期权的价格由买卖双方决定,而公司对内部发放的股票期权同样具有价值。其经济价值在于,在这相当长的时期内(比如说三年),股价上升的空间极大。股票期权持有者则正好抓住股价上扬的机会从公司购进并可立即出售而获利。我们可以作出这样的推理,这种内部期权一旦放到交易市场上一定有由价值特性确定的价格。期权价值的存在在经济景气时和公司高额盈利时显得尤为明显。当然,并不排除员工因购买期权而亏损的情况,在员工已经行使期权后如股价急剧下跌。但总的说来,期权有机会价值。这种情况类似于风险,但这并不否认期权价值的客观存在。

三、利润分配观下对目前我国上市公司发放期权会计处理的分析

在利润分配观下,股票期权应该作为利润分配处理,在会计确认日及日后各会计年度按照计量出来的该期间应确认的利润分配数计入未分配利润账户与拟新增资本准备——经理人股票期权账户。其实质是冲减营业外利润而不影响营业利润。但是,如何在资产负债表上反映,根据权益理论资本的减少要么是资产减少,要么是负债增加,期权不涉及负债,那么一定是资产减少。

四、期权价值的资本化处理

从上面的分析可看出股票期权确实存在价值。但在会计上如何处理呢?难道存在价值就一定要费用化吗?我们用会计的权益理论即所有权理论来解释(资产总额=负债总额+所有者权益,所有者权益也称为资本)。笔者认为,股票期权的会计处理可以看作是对所有者权益的重新分配。其理由是:第一,期权的经济实质类似于股票,又被称为股票期权,它是公司以另外一种形式筹集资金,即向公司内部出售股权。期权与股票有很多相似的特征,如风险性。而且在员工行使期权后,期权就成了股票。而股权是所有者权益的主要形式。由此我们得出期权是对资本总额的一种重新分配,而不仅仅是参与企业剩余索取权的分享——利润分配观。因为股价一旦下跌,就不存在分享剩余价值,而是像其他股东一样,其真正的权益价值降低。所有这一切都说明股票期权的发放是对所有者权益的重新分配。从而使公司有更多的股东来承担和分享权益资本,而权益资本数量上等于资产总额与负债总额的差值。第二,股票期权的价值也不能简单地被当作费用处理。因为期权的配置并没有给公司带来费用。费用要素的定义需符合以下两条标准:一是费用表现为现金的流出、资产的耗用或是负债的承担等形式的企业经济利益的流出;二是费用不是由资本性交易所产生的。对公司而言,发放股票期权并没有消耗什么,比如说现金的流出、资产的耗用或是负债的承担,从真正意义上讲是股东权益的稀释,且本质上接近于资本性交易。因为上市公司在员工购买股票期权以后,总股数增加,从而影响了每股分红的比例,由此降低了原股票持有人的股票价值。期权价值的存在及它的股票的资本特性,即对所有者权益的分享或分担决定了期权处理资本化观的合理性。笔者认为,用资本化观来代替片面的利润分配观和费用观,更能全面地反映股票期权的经济实质。

五、用资本化观分析股票期权

1. 公司用股票期权作为员工的部分工资。我们知道,一个新成立或起步不久的公司需要额外的现金以求生存和发展。假如是一个刚上市且被投资者看好的公司,其员工可能会选择购买股票期权。此时,公司正好可以节约工资现金支出。这种公司相对于其他非上市或上市后表现不佳的公司更具竞争优势。比如,思科公司允许员工用工资购买大量本公司的股票期权,而公司用这些节省下来的现金另作他途,如提供给客户赊销或贷款以吸引客户,在市场竞争异常激烈的今天,这些手段无疑可以帮助企业增强竞争力,增加产品的市场份额。这样看来,这似乎相当于企业自我融资的另外一种形式。既然如此,笔者认为这种形式的股票期权理应作为所有者权益的变化来处理。在这种情况下,股票期权对公司来讲并不是真正的营业费用。

2. 将发放给经理人或者重要员工的股票期权作为一种激励手段。在这种情况下,由于期权价值的存在,因而可被当作激励员工的手段。因为期权是对所有者权益的重新分配,所以期权的配置应得到股东的认可,或股东大会的通过,至少应由董事会来决定。这时,我们可以看到,期权的激励作用带来企业整体效益的提高。同时,对原股东来说,由于整体利益被分享而使所有者利益减少,表现为每股权益下降。正效应和负效应的净结果是决定是否应该配置期权的主要依据。

3. 以红利形式发放给经理人的股票期权。其作用机理类似于第二种情况。

六、用权益理论进一步分析资本化观的期权会计处理

根据权益理论,资产总额=负债总额+所有者权益,因期权引起的所有者权益减少或增加都会反映到这个等式上,期权的发放最终会影响股东的利益。如上面分析的由激励作用带来的正效果和股票总数增加带来的负效果,假如其净结果为正,每股权益增加,符合股东权益最大化的理财目标,也符合公司发放期权的初衷。反之,将会导致每股权益减少,对股东不利。在具体会计处理上,笔者建议,期权价值的会计处理应该类似于资本权益减少的处理方法。在资产负债表上列在原股本的下面以“减少:期权公允价值”列示,并用公允价值法对其进行价值核算。这种减少额导致的等式不平衡以“增加:股票期权资本”使之平衡,而其价值在损益表上作为费用处理,但不是费用观所要求的进入当期损益,而是将它列为长期费用,类似资本化费用,其摊销期应与期权的有效购买期一致。因此,期权从两个方面影响损益表,其激励效用在损益表上表现为营业收入的增加从而显示出会计利润的增加,而期权费用因摊销而不表现为费用的过分集中而导致会计利润的剧减,这样做符合会计的配比原则。

主要参考文献

- ①方慧. 经理人股票期权会计确认问题研究. 会计研究, 2003;8
- ②罗强. 股票期权会计处理方法的选择. 会计研究, 2003;8