



股权分置改革中的会计问题探析

上海立信会计学院 张维宾(教授)

当前正在进行的股权分置改革顺应了市场规律的要求,有利于证券市场的稳定发展,有利于切实保护公众投资者的合法权益。根据试点上市公司公布的股权分置改革方案,非流通股股东支付对价的方式基本有四种:送现金、送股、缩股和送权证,在实际操作中上述方式往往组合运用。

一、支付对价的性质

股权分置改革方案中非流通股股东支付对价的理论依据是:流通股股东拥有流通权,流通股股价包括创业溢价和流通溢价;非流通股股东通过向流通股股东支付对价,获得流通权。因此,支付对价的实质是支付流通溢价,而不是给流通股股东的补偿,对于非流通股股东并未造成损失。一般而言,非流通股股东在股权分置改革中获得的未来经济利益流入明显大于支付对价发生的经济利益流出。例如,上市公司“三一重工”的非流通股股东以放弃9%的控制权和支付4 800万元现金的代价,取得66%股份全流通的流通权。

二、支付对价的会计处理

支付对价后,上市公司的股权结构可能会发生变化,非流通股股东的持股比例下降,从而导致会计处理发生变化。例如,原先对上市公司控股的现在不能控股了,则不能再将有关上市公司纳入合并会计报表;本来对上市公司的股权投资采用权益法核算,现在因无法施加重大影响而改用成本法核算。下面具体说明非流通股股东支付对价的会计处理。

1.以现金支付对价的会计处理。非流通股股东以现金支付对价是为所持股份未来流通而支付的流通溢价,其性质属于追加投资成本,不宜作为投资以外的另一项资产单独核算。“长期股权投资”科目核算的内容不仅应包括非流通股股权,还应包括流通股股权。非流通股股东采用成本法核算股权投资时,应直接增加投资成本,减少货币资金。非流通股股东采用权益法核算股权投资时,应借记“长期股权投资——股权投资差额”科目,贷记“银行存款”等科目。非流通股股东向流通股股东支付现金不会改变上市公司股权结构,也不会影响非流通股股东在上市公司净资产中享有的份额。所以,非流通股股东以现金支付对价,在采用权益法核算时不应当调整“长期股权投资——投资成本”科目金额,而只能计入股权投资差额。

2.以送股方式支付对价的会计处理。非流通股股东以送股方式支付对价,不改变上市公司总股本,但会改变上市公司股权结构,即降低了非流通股股东的持股比例,提高了流通股股东的持股比例。以送股方式支付对价,导致非流通股股东在上市公司净资产中享有的份额相应减少。在非流通股

股东采用成本法核算股权投资时,不必作账务处理,因为成本法下是不反映该股东在上市公司所享有的权益的。但在采用权益法核算股权投资时,应当反映该股东在上市公司所享有权益的减少。送股意味着非流通股股东投资代价增加,所以应借记“长期股权投资——股权投资差额”科目,贷记“长期股权投资——投资成本”科目。

3.以缩股方式支付对价的会计处理。非流通股股东以缩股方式支付对价,既改变了上市公司总股本,又改变了上市公司股权结构。由于非流通股缩股导致总股本发生减少,而流通股股本不变,因此相对降低了非流通股股东的持股比例,提高了流通股股东的持股比例。以缩股方式支付对价,导致非流通股股东在上市公司净资产中享有的份额相应减少。此时非流通股股东会计处理的原则与以送股方式支付对价相同:采用成本法核算,不必作账务处理;采用权益法核算,不改变股权投资账面余额,但应在长期股权投资的明细科目之间进行调整,即调增“股权投资差额”,调减“投资成本”。

4.以送权证方式支付对价的会计处理。在上市公司已公布的股权分置改革方案中,“宝钢股份”的非流通股股东宝钢集团为获得所持有股份的流通权支付对价的方案为:股权登记日登记在册的流通股股东每持有10股流通股将获得宝钢集团支付的2.2股股份和1份认购权证。宝钢集团支付的认购权证存续期为378天,共38 770万份,权证持有人只能在权证存续期的最后一个交易日行权。行权价格为4.5元,初始行权比例为1。行权价格和行权比例随宝钢股份股票除权、除息进行相应调整。认购权证以股票给付方式结算,即宝钢集团按行权价格向行权者收取现金并支付股份。

权证是国际证券市场上近年来流行的一种以股票、债券等为基础而衍生的选择权凭证。权证持有人享有在约定的时间按约定的价格选择是否向卖方购买或卖出一定数量的标的证券的权利。非流通股股东以送权证方式支付对价的,在流通股股东行权前对上市公司股权结构并不会产生影响。因此非流通股股东在流通股股东行权前,无需对认购权证作会计处理,而在未来流通股股东行权时根据具体情况会计处理。

非流通股股东在行权日收到流通股股东交付的现金,应作股权处置的会计处理。流通股股东行权会导致非流通股股东持股比例下降,流通股股东持股比例上升。对上述变化,非流通股股东若采用成本法核算股权投资,则不必进行会计处理;若采用权益法核算,则应根据享有上市公司权益份额的变化,在“长期股权投资——股权投资差额”科目和“长期股权投资——投资成本”科目之间进行调整。□