

万科限制性股票股权激励计划的财务影响

叶映红

(广西经济管理干部学院会计系 南宁 530007)

【摘要】 本文以万科为例对限制性股票股权激励计划实施过程中的会计处理及其财务影响作了详细分析,以期对限制性股票股权激励计划的设计提供参考。

【关键词】 限制性股票 股权激励计划 会计处理 财务影响

万科集团股份有限公司(简称“万科”)是我国较早推出限制性股票股权激励计划的上市公司,本文以万科为例,详解限制性股票股权激励计划的财务影响。

一、限制性股票股权激励计划概述

限制性股票股权激励是指,企业将一定数量的股票无偿赠与或以较低价格售给激励对象,但是股票的再次出售受到限制,只有当激励对象完成预定目标后,激励对象才能获得股票的完全所有权,否则企业将有权无偿收回或以原价购回标的股票。其限制性主要体现在获得条件和出售条件两方面。

股权激励的股票来源,目前大部分上市公司标的股票来源是通过定向增发方式向激励对象授予公司普通股,如康力电梯、江苏恒瑞等。另一种来源则是回购公司本身的股票。这种方式的来源之一是企业直接从二级市场回购本公司普通股,如南玻 A、昆明制药和黄山永新等;来源之二是通过激励基金方式从二级市场回购公司普通股,典型代表有万科;来源之三是向其他企业定向回购本公司股份,如宜华木业向宜华集团定向回购股份,然后由宜华木业在回购股票一年之内将股份转让给激励对象。也有企业同时采取定向增发和通过激励基金从二级市场回购两种方式。

万科首期限制性股票股权激励计划是采用预提方式提取激励基金奖励给激励对象,激励对象授权公司委托信托机构采用独立运作的方式在规定的期间内用激励基金购入本公司上市流通 A 股股票并在条件成熟时过户给激励对象。激励基金是根据净利润增长率确定提取比例,每一年度的激励基金以当年净利润净增加额为基数,在一定幅度内提取。

二、限制性股票股权激励计划的会计处理

按《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定,企业授予职工期权、认股权证等衍生工具或其他权益工具,对职工进行激励或补偿,以换取职工提供的服务,实质上属于职工薪酬的组成部分,应该按权益工具的公允价值,将取得激励对象服务记入成本费用,同时增加资本公积。

1. 确认股份支付。在等待期内的每个资产负债表日,企业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。

按照对首期限限制性激励计划的评估报告,万科 2006 年度权益工具的公允价值为 21 869 万元,各年度权益工具分别按照其公允价值在各自年度激励计划的预计等待期间按照直线法进行摊销。

2006 年度的摊销额为: $218\,690\,000 \times 7/19 = 80\,569\,999.99$ (元)。借:管理费用 80 569 999.99;贷:资本公积——股权激励公积金 80 569 999.99。

2007 年度权益工具的公允价值为 47 000 万元,2007 年摊销 23 500 万元,加上 2006 年度尚未摊销的 13 812 万元,共计 37 312 万元计入 2007 年度的管理费用和资本公积,2006 年度的股份支付已经摊销完毕。借:管理费用 373 120 000;贷:资本公积——股权激励公积金 373 120 000。

2008 年度激励计划按授予日评估公允价值为 69 330 万元,2007 年度权益工具摊销 23 500 万元计入 2008 年管理费用,2007 年度权益工具已经摊销完毕。2008 摊销 259 987 500 元,上述两年的费用共 494 987 500 元反映在 2008 年的年报中:借:管理费用 494 987 500;贷:资本公积——股权激励公积金 494 987 500。

但由于预计不能实现 2008 年度激励计划的行权业绩条件,公司冲回了已摊销的 2008 年度的管理费用和资本公积 259 987 500 元,会计分录如下:借:资本公积——股权激励公积金 259 987 500;贷:管理费用 259 987 500。

2. 计提激励信托基金。按计划,每一年度激励基金以当年净利润净增加额为基数,在一定幅度内提取,同时受“计提的激励基金不超过当年净利润的 10%”规定的限制,计提后基金按照激励计划规定交付独立运作的信托机构进行管理。

2006 年计提奖励基金时:借:资本公积——股权激励信托基金 145 444 011.51;贷:银行存款 145 444 011.51。其中的 3 737 042.29 元是分红所得。

2007 补提 2006 年的奖励基金 73 756 963.01 元,预提 2007 年的奖励基金 241 282 949.52 元,2006 年和 2007 两年的派息款共 6 057 621.75 元,三项合计 321 097 534.28 元。借:资本公积——股权激励信托基金 321 097 534.28;贷:银行存款

321 097 534.28。

2008 公司补充计提 2007 年奖励基金 243 140 599.90 元, 预提 2008 年度激励基金 763 905 518.41 元, 以上两项金额合计 1 007 046 118.31 元。借: 资本公积——股权激励信托基金 1 007 046 118.31; 贷: 银行存款 1 007 046 118.31。

3. 职工行权。2006 年度激励计划的行权条件已经实现, 公司将委托信托机构购买好的相关激励股票由股权激励信托基金过户给激励对象, 并减少股权激励公积金 215 463 931.52 元。职工行权时: 借: 资本公积——股权激励公积金 215 463 931.52; 贷: 资本公积——股权激励信托基金 215 463 931.52。

4. 股权激励计划失效。2008 年度激励计划的业绩指标未能达成, 该年度激励计划不能实施, 激励计划确认终止, 该年度激励计划持有的股票于 2009 年通过二级市场全部售出, 共获得资金 620 656 308.2 元。借: 银行存款 620 656 308.2; 贷: 资本公积——股权激励信托基金 620 656 308.2。

2007 年由于相关股价未达标, 导致员工行权无法进行, 公司只得出售原本用于激励员工的股票, 2007 年度激励计划项下所有资金连同账户结转利息共计 468 728 083.89 元已返还到公司指定账户, 2007 年度激励计划完成终止实施。账务处理时, 由于 2009 年末的“股权激励信托基金”和“股权激励公积金”余额已合并到了 2010 年年初“股权激励公积金”账户中, 因此出售 2007 年度激励计划项下所持有的股票所获得资金连同账户结转利息归还本公司时, 记入 2010 年末“资本公积——股权激励公积金”中。会计分录如下: 借: 银行存款 468 728 083.89; 贷: 资本公积——股权激励公积金 468 728 083.89。

5. 股权激励计划全部结束时相关余额的处理。股权激励计划全部结束时其相关账户中的余额也应结平。2010 年度报告中显示, “资本公积——股权激励公积金”账户的期末余额为 312 569 526.73 元, “资本公积——其他资本公积金”账户的期末余额为 -333 859 922.74 元, 两者合计为 -21 290 396.01 元, 反映在 2011 半年报中。会计分录如下: 借: 资本公积——股权激励公积金 312 569 526.73; 贷: 资本公积——其他资本公积金 312 569 526.73。

上述会计处理符合会计准则的要求, 其会计处理特点体现在“资本公积”明细账的设置方面。通过设置“股权激励公积金”、“股权激励信托基金”和“其他资本公积金”三个明细账户反映激励计划实施过程不同阶段的业务。其中, “股权激励公积金”反映的是各年度权益工具摊销的金额, “股权激励信托基金”反映的是计提激励基金的金额, 股权激励计划全部结束时将资本公积明细账中有关股权激励的余额转入“其他资本公积金”明细账户中。

但上述处理忽略了《公司法》第 143 条的规定, 即: 对因实行职工股权激励办法而回购股份的, 回购股份不得超过本公司已发行股份总额的百分之五, 所需资金应当控制在当期可供投资者分配的利润数额之内。为遵循这一规定, 在进行会计处理时, 应增加“借: 利润分配——未分配利润; 贷: 资本公积——股权激励信托基金”这一会计分录, 其他阶段的业务核

算作相应调整。

三、限制性股票股权激励计划的财务影响

1. 对利润和所得税的影响。股份支付会计处理将职工提供的服务确认为费用, 从而对企业当期的利润及所得税产生影响。万科在限制性股票激励计划实施期间, 管理费用共计确认额达 688 689 999.99 元, 其中 2006 年为 80 569 999.99 元, 2007 年为 373 120 000 元, 2008 年为 235 000 000 元, 以母公司的数据为基础, 股权激励费用占当年管理费用的比例分别为 53.19%、65.79%、44.6%, 所占比重较大。从企业所得税税负角度分析, 股份支付具有抵税作用。管理费用的增加降低了公司的应纳税所得额, 减少了企业应交的企业所得税, 即使都按 2008 年后的 25% 税率计算, 688 689 999.99 元费用的抵税额也达 172 172 500 元。

2. 对资本公积的影响。限制性股票股权激励除了对利润及所得税有影响外, 还对资本公积产生了较大影响。万科股权激励对资本公积的影响通过报表附注资本公积中的“股权激励信托基金”和“股权激励公积金”两个项目反映出来。2006 年以来一直到股权激励的影响全部结束时, 2010 年度报告中资本公积明细账“股权激励公积金”的期末余额还有 312 569 526.73 元, 最终与“其他资本公积”合并反映在 2011 半年报中, 至此, 本次股权激励对资本公积的影响没再单独反映在财务报告中, 即该次股权激励导致公积金增加了 312 569 526.73 元。

从上述会计处理方法看, 资本公积中的“股权激励信托基金”和“股权激励公积金”两个明细账户最终应结平, 银行存款的支付金额应与管理费用的金额相等, 但案例中的公积金却增加了 312 569 526.73 元, 究其原因主要有以下两方面: 一方面是股权激励计划失效时只调整了明细账“股权激励信托基金”或“股权激励公积金”中的一个; 另一方面是与费用计提相等的“股权激励公积金”明细账发生额是按照权益工具授予日的公允价值计量的, 而激励基金的计提是以当年净利润净增加额为基数, 在一定幅度内提取的, 两者计量的依据不同, 结果也不尽相同, 但差额不大。

3. 对现金流的影响。万科限制性股票股权激励计划虽然是以权益结算的股权激励方式, 但其用于激励的股票是无偿赠予职工的, 从二级市场上购买本公司股票时导致现金流出企业, 股票处于锁定期时占用了企业大量的资金, 降低了企业的偿债和盈利能力。

据万科财务报告的数据统计, 整个激励过程共流出资金 1 463 793 000.06 元(不含分红), 其中只有 215 463 931.52 元最终归属于激励对象, 而用于购买 2008 年激励股票的资金 2009 年卖出股票收回 620 656 308.20 元, 用于 2007 年激励而购买的股票 2010 年才卖出, 收回资金 468 728 083.89 元, 资金的机会成本很高, 同时由于股价下跌导致收回的资金较流出的少了 160 656 542.04 元, 而 2006~2010 年间高管现金薪酬合计共 231 487 000 元, 可见造成了多大的资金浪费。

主要参考文献

财政部. 企业会计准则 2006. 北京: 经济科学出版社, 2006