

会计新视野丛书

ACCOUNTING NEW VIEW SERIES

王瑞华 著

股票 期权会计研究

GUPIAO
QIQUAN KUAIJI YANJIU



中国财政经济出版社

会计新视野丛书

股票期权会计研究

RESEARCH ON ACCOUNTING
OF STOCK OPTION

王 瑞 华 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

股票期权会计研究/王瑞华著. —北京: 中国财政经济出版社, 2003.9

(会计新视野丛书)

ISBN 7-5005-6746-4

I. 股… II. 王… III. 股份公司-企业管理-激励-会计-研究 IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 080373 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@drc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880×1230 毫米 32 开 7.125 印张 175 000 字

2003 年 9 月第 1 版 2003 年 9 月北京第 1 次印刷

印数: 1—3 000 定价: 18.00 元

ISBN 7-5005-6746-4/F·5883

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

总 序

总 序

当今社会，已经进入了以信息技术革命为代表的信息社会。信息技术革命正在改变着人们的生存环境，改变着人们的生产、生活方式，进而改变着人们的思维习惯。总之，这股巨大的革命浪潮，迫使人们不得不渐渐远离自己熟悉的种种，去迎接新时代带来的诸多变化。这种状况，大到国家的治理之术，小至料理个人的日常生活，均是如此，概莫能外。

会计作为一种既处理信息又利用信息的管理活动，也面临着信息技术革命的巨大冲击。首先，信息技术革命改变了传统会计处理和利用信息的技术手段，电子计算机和网络技术的普遍应用，不仅大大提高了处理和利用信息的速度、深度、广度和准确度，真正实现

了会计的实时控制、动态控制和过程控制，而且会计职能的实施已经摆脱了时、空条件的限制，可以完全做到长距离、无时限的有效管理，即所谓“集中于咫尺之内，监控于千里之外”。其次，信息技术革命为会计的发展提供了广阔的前景，会计正在由传统的核算型向管理型转变，会计的重要作用越来越为更多的人所认识，大批从事于手工作业的会计人员或者下岗、或者转向更深层次的会计管理工作。现在，会计已和世人的经济生活完全融合在一起，达到须臾不可分离的地步。在现实生活中，如果离开会计，人类社会就难以运转，更不用谈持续发展了。再次，传统的会计工作由于囿于大量的手工操作，会计人员面临许多想做而又无法做的事，会计工作中存在着需要解决而又难以解决的问题。比如会计信息的不准确、不及时和不相关问题，就是会计工作中长期存在而又难以克服的痼疾。信息技术革命为解决此类问题打开了方便之门，人们通过计算机和网络技术，充分利用“三量会计”（实物量、劳动量和价值量会计）对客观对象进行实时的、刚性的和广泛联系的核算与管理，从而达到提高客观行为的效率和效益的目的。最后，信息技术革命为会计理论的发展与创新创造了非常有利的条件，因为在信息技术革命的有力冲击下，以手工操作为主导、以处理和提供信息为己任、以保护资产安全为目标的传统会计理论有的已经失效、有的需要修正，而更多的是需要发展和创新。这里很难具体列示其内容，但在当今条件下，研究会计理论应当遵循的基本原则则是需要明确的。我认为，这些原则有：（1）要充

总 序

分体现信息技术革命对会计工作带来的深刻变化,研究新情况、探讨新问题;(2)要充分适应当代学科重新分化组合的现实情况,选择各门学科相互联结的接口处进行研究,走边缘学科和交叉学科之路;(3)要突破“就会计论会计”的传统研究视野,采取广为联系、多学科协同作战的方式,将会计学(含财务管理科学、审计学)与经济学、管理学、金融学、法学结合起来,从更广阔的视野和更高的层次上探讨会计问题;(4)要充分评估会计的未来发展,努力做到会计理论研究要理论与实际结合、长远与目前结合、经济与技术结合,在研究方法上要使规范研究与实证研究结合。

当前的中国正处于一个特殊的历史时期,这个时期既是一个转型时期,又是一个工业化和信息化并进的时期,同时还是由国家化经济迈向国际化经济的时期。因此,我们面临着许多特殊问题需要解决,当前的会计理论研究也需要十分重视这一历史背景,重视特殊历史时期给会计工作带来的特殊问题研究。

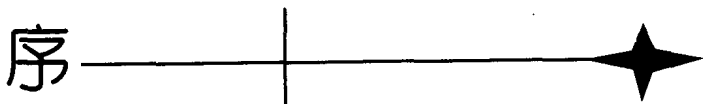
近年来,我国许多中青年会计、财务学者在会计理论的研究上,倾注了大量精力,他们在吸收国外先进理论成果的基础上,结合我国的国情,就如何构建一个符合我国国情、又能与国际接轨的会计理论体系,会计和财务工作如何适应新的经济环境的挑战等问题进行了大量的研究,并取得了一定的成果。本着宣传我国学者在会计理论研究所取得的成果,促进学术交流,扶持中青年学者的目的,中国财政经济出版社策划出版了这套“会计新视野丛

书”。丛书收集了国内众多中青年会计、财务学者近年来最新的研究成果以及一些优秀的会计、财务学博士论文。丛书选题严格，理论导向明确，范围广泛，涉及到会计、财务、审计以及证券市场相关问题等各个方面，论证严密，立意新颖，为广大读者了解会计、财务领域最新的研究成果，前瞻会计未来的发展方向创造了很好的条件，对推动我国会计理论与实务发展必将起到积极的作用。

该丛书体现了以下几个特点：（1）在研究方法上，宏观与微观结合、理论分析与实证结合、国内外研究结合、定性与定量结合、典型案例与综合比较结合。（2）在研究对象上，有的以资本市场或证券市场为研究对象；有的以国有公司为研究对象；有的以大企业为研究对象，也有的以中小企业为研究对象。（3）在研究范围上，将不同学科融合，进行交叉研究。（4）既有继承性，又有发展、创新性，实现了理论、实践、创新三结合。（5）针对理论难点、实践难点或者关键问题研究。

斯是为序。

周虹
2002.4



股票期权作为一种对企业经营者的激励机制和解决代理问题的有效措施，在国内外学术界与实务界备受重视。而股票期权会计则是会计学科领域一个崭新的、具有相当难度的研究课题。

王瑞华同志所著《股票期权会计研究》一书，是在其博士学位论文的基础上修改而成的，也是他在三年博士学习期间潜心从事科学研究的一个总结。论文在评审和答辩时受到有关专家的高度评价。本书以现代会计理论为指导，借鉴国外相关研究成果，结合中国股票期权的实践及预期未来发展，采用以规范研究为主、理论分析与案例剖析兼收并蓄的研究方法，全面、系统地研究了股票期权的会计确认、计量和信息披露的理论与方法及其应用，并提出了一系列

11/16/96/01

政策性建议，取得了创新性的研究成果，具有重要的理论价值和现实指导意义。

总体来看，本书具有以下特点：

1. 研究具有开拓性。迄今为止，尽管国内研究股票期权会计的文章为数不少，但系统全面的研究文献尚不多见。在本书中，作者通过对股票期权确认、计量、披露各环节会计问题的深入开掘和条分缕析，不仅体现出研究的全面性，而且也反映出作者对研究主题的透彻把握，具有相当的研究深度。这种开拓性研究的精神，是十分难能可贵的。

2. 研究具有创造性。例如，本书提出的股票期权会计的目标，是要在会计报表中确认企业接受的员工服务，计量授予的股票期权的公允价值只不过是一种替代的方法，用来替代对企业获得的服务的公允价值的计量的观点；所提出的确定每一会计期间企业已收到服务的价值的新方法；关于股票期权信息披露的分析和建议等诸多方面，观点独特，颇有见地，读后令人耳目一新。可以认为，本书在股票期权的会计确认、计量和披露方面，形成了系统的研究成果，在一定程度上填补了我国相关研究的空白，对有关会计规范建设有重要参考价值。

3. 中外研究文献资料全面、充分。本书不仅对最新的国际发展动态及时跟踪，就目前国际上已经颁布的股票期权会计准则或草案进行了全面的比较分析，而且对我国股票期权及其会计实践进行了总结。这种借鉴与运用相结合、理论和实践相联系的研究方法是值得肯定的。

序

王瑞华同志曾多次出国研修，本书所取得的成果既来自他扎实的专业理论基础和开阔的国际视野，更得益于他密切联系实际，勇于从实践中予以理论抽象的踏实作风。多年来，他亲身参加审计、资产评估和企业管理实践。这种实际工作经验的积淀无疑为他的研究提供了丰富的营养。这说明从理论到实践再到理论的学术研究道路是学术上取得成就的必由之路，王瑞华同志正是选择了这条道路才赢得这项可喜的学术成果的。

全书主题鲜明，逻辑严密，分析透彻，行文简洁流畅。尽管书中某些问题还有待进一步探讨，但它毕竟为我们深入研究股票期权会计这一新课题提供了一个很好的基础和平台。因此，我乐于将此书推荐给广大会计界朋友。

李 爽

2003年盛夏于北京

内 容 提 要



一直以来,股票期权被公司治理专家认为是解决委托代理问题的有效激励措施。这种激励机制通过让经营者分享剩余收益,协调经营者和所有者之间的矛盾,使二者利益趋向一致,从而激励经营者创造优秀业绩,达到企业价值或股东财富最大化的目标。

自1999年中共十五届四中全会《关于国有企业改革和发展若干重大问题的决定》肯定企业可以试行经理(厂长)“持有股权”等分配方式以后,许多企业尤其是上市公司积极开展股权激励制度创新的实践。目前,国内越来越多的企业开始尝试给企业经营者、核心技术人员发放股票期权。根据中国企业家调查系统《2003·中国企业经营管理者成长与发展专题调查报告》的资料,截止到2002年9月,在其所调查的3539家样本企业中,有3.7%的企业已经采用了“期权股份”的薪酬形式。而据2002年3月20日《中国证券报》报道,截止到2001年年底,我国共有86家A股上市公司实施了股权激励方式来对经营者及

员工进行激励，占沪深股市全部上市公司的 7.57%。

股票期权等新的激励方式的出现，改变了我国企业长期以来的单一现金薪酬体系，使经营者、员工与企业的利益联系更加紧密，有效地降低了企业的委托—代理成本。可以预计，随着许多企业将激励约束制度的创新作为完善公司治理和提升企业竞争力的工作重点，未来几年必将有一大批企业会开始实质性启动此项工作，采用股票期权制度。

但是我们也看到，股票期权这样一项事关企业发展质量的战略性制度建设，却是在一种非常特殊的宏观背景下展开的：（1）国家各有关主管部门相继出台的文件和主要领导的讲话都谈到了可以在有条件的企业中进行“经营者持股和股票期权”试点，但由于众所周知的原因，至今尚未出台相关政策与实施办法；（2）上市公司（特别是绩优上市公司）迫于发展需要，等不起国家出台实施办法，大胆进行制度创新；（3）地方政府为提升本地企业的竞争力，保持地方税源的可持续增长，相继出台推进国有企业和上市公司进行股权激励制度建设的地方政策。

目前，社会各方对已建立股票期权激励制度的公司自行其是的做法是否合理、合规有着不同的说法；而尚未建立此项制度的企业则既怕落在竞争者之后，又怕先做了会留下后遗症。因此，如何评价当前企业的股票期权激励实践，如何从政策层面规范和推进这项事关企业发展质量的战略性制度建设，创造出实施股票期权所必需的制度环境，已成为政府、企业亟待解决的重大问题。

股票期权制度牵涉多方面的内容，其中股票期权会计是股票期权制度的核心内容。股票期权会计处理是否科学、合理，直接关系到股票期权制度的推行和规范，影响着这一制度激励功能的发挥。因此，如何制定出一套科学的股票期权会计制度或准则，是摆在我们会计理论和实务工作者面前的一项紧迫任务。

内容提要

虽然受到市场不完备和制度缺陷的制约,目前我国实施股票期权制度的企业不太普遍也不尽规范,股票期权会计处理各行其是,在各试点企业差别很大,在这种情况下研究股票期权会计面临着一定的难度。但是,实践的发展离不开理论的指导,在任何情况下基于规范目标的前瞻性研究永远是必要的。股票期权会计理论研究同样如此,只有这样,才能为准则的制订或者政策的出台提供雄厚的理论基础,更好地起到指导和规范实际工作的目的。

由于我国股票期权制度正处于起步和试行阶段,对股票期权会计尚未有明确的规定;在理论界,自1999年以来,发表了不少股票期权会计方面的论文,虽然其中不乏新见之作,但缺乏比较全面、系统和深入的研究。因此,着眼于股票期权会计规范建设的需要,本书通过对股票期权会计确认、计量、披露各环节的系统研究,期望构建出股票期权会计的完整理论和方法体系;同时,对西方尤其是美国股票期权会计的发展脉络进行全面、系统的梳理,汲取理论精髓,把握准则发展趋势,为我所用;在此基础上,探索总结我国企业股票期权试点中的基本做法,为我国股票期权会计的构建提供理论依据和对策建议。

本书以现代会计理论为指导,结合我国及世界各国在股票期权会计理论研究与实践活动中的现有成果,充分吸收现代公司治理理论、激励理论和公司财务理论的相关研究成果,并采用规范研究与实证研究相结合、理论分析和案例剖析兼收并蓄的研究方法,对股票期权会计问题进行全面研究。

全书主要从确认、计量、披露等环节入手,研究股票期权会计的理论框架和方法体系,在跟踪国际最新发展动态的同时,对我国上市公司当前推行股票期权及其涉及的会计问题进行实证调查分析,在把握现状、剖析成因的基础上,对我国股票期权会计提出政策建议。

本书力图在以下几个方面有所创新：

1. 研究的全面性。本书不仅对股票期权的确认、计量、披露进行了系统的理论分析，而且对目前国际上已经颁布的股票期权会计准则或草案进行了全面的比较分析，保证研究能够跟上最新的国际发展动态。

2. 提出了一个创新的观点，即股票期权会计的目标，是要在会计报表中确认企业接受的员工服务，计量授予的股票期权的公允价值只不过是一种替代的方法，用来替代对企业获得的服务的公允价值的计量。

3. 在方法上，创立了一种确定每一会计期间企业已收到服务的价值的新方法。这种方法是建立在授予日股票期权的公允价值与企业等待期内期望收到的员工服务的公允价值是相等的这一假定基础上的。具体步骤是：首先在授予日对授予员工的股票期权的公允价值作出估计；其次，在授予日，对等待期内预期接受员工服务的数量以及完成程度作出估计；再次，用股票期权的公允价值除以预期接受的服务数量，得到每一服务单位的公允价值；最后，各该期间接受的员工服务数量乘以每一服务单位的公允价值，计算出该期间企业接受的服务的公允价值。如果在等待期内员工终止提供服务（如员工离职），企业在计算收到的员工服务数量时，应包括终止前员工提供的服务，终止后的服务不再确认。

4. 对我国实行股权激励的企业以及采用的会计方法进行了初步总结。

股票期权会计在国内还是一个崭新的课题，本书原本打算进行更深入的实证研究。但是由于作者能力有限，加之我国目前制度上的缺陷，上市公司在进行股票期权计划的设计时，没有规范可资遵循，局面较为混乱，一方面各公司的股票期权计划存在着较大的差

内 容 提 要

异,另一方面即使这些不是严格意义上的股票期权,也存在信息披露不完整甚至不披露的情况,给实证研究带来相当的困难。这方面的缺憾,有待作者今后努力,进行专门的研究来弥补。

ABSTRACT

ABSTRACT

All the while, stock option is considered by experts of corporate governance as the effective incentive scheme to solve principal – agent problems. This incentive mechanism harmonizes the contradiction between managers and shareholders through sharing residual claim, and impels both to seek the identical benefit, then promotes the managers to create the outstanding performance, to meet the objective of maximizing the shareholders' value.

In 1999, “The decision about some important issues of state – owned enterprises (SOEs) reform and development ” affirmed the distribution method of trying to practice “stock option plan”, after that, many enterprises, especially listed companies, have developed stock option incentive mechanism and put them to practice actively. Nowadays, more and more enterprises in our country try to distribute stock option to man-

agers and key technicians. According to the information from the investigation system of Chinese enterprisers "2003·The investigation report for Chinese managers growing up and development", until Sept. 2002, 3.7% of all inquisitional enterprises (3539) have already adopted the awards form of "stock option". According to the report in the Chinese Security Daily of March. 20, 2002, by the end of 2001, there are 86 listed companies which quoted in stock market "A" adopted stock option plan to promote their managers and employees, which taking 7.57% of all listed companies in Shanghai and Shenzhen stock markets.

The appearance of new incentive methods, such as stock option, changed the single award system used for a long times in our enterprises, and it made the benefit relations between managers, employees and enterprises closer. It also cut down the cost of principal - agent. It can be expected that, along with more and more enterprises making the newly incentive mechanisms as the main point of perfecting corporate governance and improving their competition strength, we can expect that there will be a large number of enterprises to startup this kind of work substantiality, or adopt the stock option system in the near future.

In other words, we also recognize that stock option system, which is the strategic system construction related to the development quality of corporations, is evolved by a special macroscopic background: (1) the documents of government agencies and the speeches of our major leaders mentioned that it can make experiments "stock - based compensation and stock option" in the entities of meeting some sufficient conditions. But for the reasons known to all, up to the