

股票期权和股票增值权，虚拟股票有什么区别

认购股票期权时，持有人必须购入股票；而股票增值权的持有人在行权时，可以直接对股票的升值部分要求兑现，无需购买股票。虚拟股票与股票期权的差别在于：(1)相对于股票期权，虚拟股票并不是实质上认购了公司的股票，它实际上是获取企业的未来分红的凭证或权利。(2)在虚拟股票的激励模式中，其持有人的收益是现金或等值的股票；而在企业实施股票期权条件下，企业不用支付现金，但个人在行权时则要通过支付现金获得股票。(3)报酬风险不同。只要企业在正常盈利条件下，虚拟股票的持有人就可以获得一定的收益；而股票期权只有在行权之时股票价格高于行权价，持有人才能获得股票市价和行权价的价差带来的收益。虚拟股票模式是指公司授予激励对象一种“虚拟”的股票，激励对象可以据此享受一定数量的分红权和股价升值收益。如果实现公司的业绩目标，则被授予者可以据此享受一定数量的分红，但没有所有权和表决权，不能转让和出售，在离开公司时自动失效。在虚拟股票持有人实现既定目标条件下，公司支付给持有人收益时，既可以支付现金、等值的股票，也可以支付等值的股票和现金相结合。虚拟股票是通过其持有者分享企业剩余索取权，将他们的长期收益与企业效益挂钩。虚拟股票和股票期权有一些类似的特性和操作方法，如激励对象和公司在计划施行前签订合同，约定给予虚拟股票的数量、兑现时间表、兑现条件等。

股票与期权的关系是什么？

我们首先明确一下股票期权和股票增值权的含义。股票期权实质上是一种选择权，即被授予者享有的在未来规定的若干年内（行权期）按授予时（授予期）规定的价格（行权价）和数量（额度）自由购买公司股票（行权）的权利，这个权利被授予者可以使用，也可以放弃。股票增值权是指公司授予激励对象的一种权利，如果公司股价上升，激励对象可通过行权获得相应数量的股价升值收益，激励对象不用为行权付出现金，行权后获得现金或等值的公司股票。作为股权激励工具中的两个重要分支，股票期权和股票增值权既有着很多共同的特点，同时也有着本质的区别。如同硬币的两面，二者是独立客观存在的，不存在包含的关系。（一）股票期权和股票增值权的共同特点(1)股票期权和股票增值权都是期权金融工具在企业激励中的应用，他们共同赋予激励对象一种未来的风险收益获取的权利，当市场价格高于激励对象的行权价格时，激励对象可以行权获得收益、否则，激励对象可以放弃行权，避免损失。（2）股票期权和股票增值权共同的获利原理均是二级市场股价和企业授予激励对象期权时约定的行权价格之间的差价。（3）在可以实现的激励目标上，二者有很大的共同点，都具有很好的长期性和激励性，但约束性会偏弱一些。（二）股票期权和股票增值权的区别（1）股票期权和股票增值权区别主要在于激励标的物的选择。股票期权的激励标的物是企业的股票，激励对象在行权后可以获得完整的股东权益。而股票增值权是一种虚拟股权激励工具，激励标的物仅仅是二级

市场股价和激励对象行权价格之间的差价的升值收益，并不能获取企业的股票。（2）激励对象收益来源不同。股票期权采用“企业请客，市场买单”的方式，激励对象获得的收益由市场进行支付，而股票增值权采用“企业请客，企业买单”的方式，激励对象的收益由企业用现金进行支付，其实质是企业奖金的延期支付。