

可转债核算难点剖析

冷琳

(湖南财政经济学院会计系 长沙 410205)

【摘要】可转债由于兼有债权和期权的双重属性,认股权证又可分离交易,使得原本复杂的核算更加扑朔迷离,目前注会教材对这部分内容的阐述也比较模糊。本文结合案例,针对可转债核算三个难点问题阐述自己观点。

【关键词】可转债 负债成份 权益成份 公允价值

一、可转债在初始确认时计算负债成份公允价值采用的利率是否与转股前计算实际利息的利率一致?

注会教材上两个关于可转债的例题,计算负债成份公允价值的利率与转股前计算实际利息的利率相同,以致很多学生误以为这两个利率是等同的,其实不然:计算负债成份公允价值采用的折现利率是市场上具有可比信用等级并在相同条件下提供几乎相同现金流量、但不具有转换权的工具的适用利率。但由于可转债发行时,不可避免会发生手续费、佣金等相关发行费用,我们必须要把前面计算出来的负债成份公允价值扣除负债成份承担的发行费用后的净额作为可转债发行时的账面价值,采用插值法计算出可转债的实际利率,并以此计算可转债每期的实际利息。由于可转债扣除发行费用后的账面价值一定会比公允价值小,在未来现金流量不变的情况下,由此计算出来的转股前可转债实际利率肯定要比计算负

债公允价值的折现利率大。

例 1:甲公司为上市公司,经相关部门批准,于 2011 年 1 月 1 日按面值发行分期付息、到期还本的可转债 2 000 万份,每份面值为 100 元,发行费用为 3 200 万元,实际募集资金已存入银行专户。根据可转债募集说明书的约定,可转债期限为 3 年,票面年利率为:第一年 1.5%,第二年 2%,第三年 2.5%;可转债利息自发行之日起每年支付一次,付息日为每年的 1 月 1 日;可转债在发行 1 年后可转换为甲公司普通股,初始转股价格为每股 10 元,每股面值 1 元,发行可转债募集的资金专项用于生产用厂房建设。截至 2011 年 12 月 31 日,全部募集资金已使用完毕。生产用厂房于 2011 年 12 月 31 日达到预定可使用状态。假定甲公司发行可转债时二级市场上与之类似的没有附带转换权的债券市场利率为 6%。具体计算过程如下:

$$1. \text{负债成份公允价值} = 200\,000 \times 1.5\% \times 0.943\,4 + 200\,000 \times$$

例 2:甲公司某月月初结存 A 材料的计划成本为 80 000 元,成本差异为超支 3 200 元,月初冲销上月暂估入库 A 材料 8 000 元;当月入库 A 材料的计划成本 340 000 元,其中包括月末暂估入库 10 000 元,本月形成成本差异为节约 12 000 元。

改进前公式计算,本月材料成本差异率 = $(3\,200 - 12\,000) \div (80\,000 + 340\,000) \times 100\% = -2.10\%$

改进后公式计算,本月材料成本差异率 = $(3\,200 - 12\,000) \div (80\,000 - 8\,000 + 340\,000 - 10\,000) \times 100\% = -2.19\%$

可见,两个计算公式计算结果还是有不小的差距,为了正确核算差异的摊销额,改进后的公式更符合真实性。

三、发出材料分摊差异的账务处理问题

《应用指南》指出,结转发出材料应负担的超支材料成本差异(实际成本大于计划成本),借记“生产成本”、“管理费用”、“销售费用”等科目,贷记“材料成本差异”科目;结转节约差异(实际成本小于计划成本)则相反,即借记“材料成本差异”科目,贷记“生产成本”、“管理费用”、“销售费用”等科目。

笔者认为,这种做法有两点不足:一是实际工作中成本费

用类科目明细账格式大多是采用借方多栏式,若是分摊超支差异,成本费用都是借方发生额符合人们记账习惯和满足多栏式账页记账需求;反之,则需要登记到贷方发生额,而账页格式贷方没有设置多栏式,这样既不能详细反映数据的形成,也不符合人们的记账习惯。二是不便于会计分录的掌握,特别是初学者容易写反。因此笔者认为,分摊差异会计分录可以统一为:借记“生产成本”、“管理费用”、“销售费用”等科目,贷记“材料成本差异”科目;分摊超支为蓝字,节约为红字。这样既符合了人们的记账习惯,又方便了初学者使用。

【注】本文系 2012 年山东省社会科学规划研究项目“会计信息条件下的会计基础工作规范研究”(项目编号:12CKJZ08)的部分研究成果。

主要参考文献

1. 财政部会计资格评价中心.初级会计实务.北京:中国财政经济出版社,2012

2. 王萌.完善原材料计划成本核算之我见.财会月刊,2010;9

$2\% \times 0.8900 + 200000 \times (1 + 2.5\%) \times 0.8396 = 178508.2$ (万元), 权益成份公允价值 = $200000 - 178508.2 = 21491.8$ (万元)。

2. 负债成份应分摊的发行费用 = $178508.2 \div 200000 \times 200 = 2856.13$ (万元), 权益成份应分摊的发行费用 = $3200 - 2856.13 = 343.87$ (万元)。发行时: 借: 银行存款 196800 (200000 - 3200), 应付债券——可转债(利息调整) 24347.93 (200000 - 178508.2 + 2856.13); 贷: 应付债券——可转债(面值) 200000, 资本公积——其他资本公积 21147.93 (21491.8 - 343.87)。

3. 利率为 6% 的现值 = 178508.2 (万元) (前已求得), 利率为 7% 的现值 = $200000 \times 1.5\% \times 0.9346 + 200000 \times 2\% \times 0.8734 + 200000 \times (1 + 2.5\%) \times 0.8163 = 173638.9$ (万元)。通过插值法, 可以求得利率为 6.59% 时, 可转债的账面价值为 175652.07 万元 (200000 - 24347.93), 以此作为实际利率计算转股前债券每期的实际利息。此实际利率 6.59% 比计算负债成份公允价值的折现利率 6% 要大。

二、可转债发行方在到期日前赎回可转债的, 该赎回交易的利得或损失应如何确认与计量?

可转债赋予了发行方在到期日前赎回可转债的权利, 例如发行方在市场利率大幅下降时可能会行使赎回选择权。目前注会教材对提前赎回的具体核算阐述不甚明确, 如对赎回价款及发生的交易费用的分配说明模糊, 只说应按发行时的方法进行分配, 到底是按发行时负债成份与权益成份的公允价值还是按赎回时两者的账面价值分配呢? 而笔者认为应明确为按照可转债赎回时负债成份与权益成份的账面价值进行分配, 因为此时的账面价值与赎回价款才是最相关的。价款和交易费用分配后, 分配至权益部分的金额与赎回时权益部分账面价值的差额应计入权益, 具体应计入“资本公积——股本溢价”, 不计入“资本公积——其他资本公积”的原因是因为可转债赎回时该债务已然了结; 分配至债务部分的金额与赎回时债务部分账面价值的差额则计入当期损益, 具体应计入“营业外收入”或“营业外支出”, 不计入“财务费用”的原因是因为这不是企业日常经营活动, 属于偶发事项。

例 2: 承例 1, 2012 年 1 月 3 日, 甲公司行使赎回选择权, 向可转债持有者支付价款 200000 万元, 另发生手续费等相关费用 2000 万元。具体会计处理如下:

1. 2011 年 12 月 31 日: 借: 在建工程 11575.47 ($175652.07 \times 6.59\%$); 贷: 应付利息 3000, 应付债券——可转债(利息调整) 8575.47。

2. 2012 年 1 月 1 日: 借: 应付利息 3000; 贷: 银行存款 3000。

3. 2012 年 1 月 3 日: 分配至债务部分的价款和交易费用 = $(200000 + 2000) \div (175652.07 + 8575.47 + 21147.93) \times (175652.07 + 8575.47) = 181199.63$ (万元), 债务部分的利得或损失 = $181199.63 - (175652.07 + 8575.47) = -3027.91$ (万元) (利得), 分配至权益部分的价款和交易费用 = $202000 - 181199.63 = 20800.37$ (万元), 权益部分的利得或损失 = $20800.37 - 21147.93 = -347.56$ (万元) (利得)。借: 应付债券——可转债(面值)

200000, 资本公积——其他资本公积 21147.93; 贷: 应付债券——可转债(利息调整) 15772.46 ($24347.93 - 8575.47$), 银行存款 202000, 营业外收入 3027.91, 资本公积——股本溢价 347.56。

三、企业发行认股权和债券分离交易的可转债, 双方应如何计量认股权证的金额?

目前注会教材对认股权和债券分离交易的可转债只从发行企业角度进行了简短的文字阐述, 没有例题说明。而笔者认为无论认股权证持有人到期有没有行权, 发行企业应当在认股权到期时将原计入“资本公积——其他资本公积”的部分转入“资本公积——股本溢价”。而对于认股权证的持有者而言, 由于认股权证属于衍生金融工具, 其应作为交易性金融资产确认与计量, 并及时确认公允价值变动损益。

例 3: A 公司经批准在 2011 年 1 月 1 日按面值发行分离交易的可转债, 期限为 5 年, 到期还本、每年年末付息, 票面利率为 2%, 每张面值为 100 元, 共发行 1000 万张, 每张债券的认购人可获得公司派发的 12 份认股权证。发行时二级市场上与之类似的不附认股权的债券市场利率为 4%。每张认股权证的认购价格为 6 元。A 公司发行债券所筹资金用于某基建项目, 项目建设期为 3 年。B 公司于 2011 年 1 月 1 日支付 10000 万元购入 A 公司发行的分离交易可转债 100 万张, 收到 1200 万份认股权证, 购入的债券拟持有至到期, 当日每份认股权证的公允价值为 1 元。2011 年 12 月 31 日, 每份认股权证的公允价值为 3 元。2012 年 6 月 30 日, B 公司支付 7200 万元, 将持有 A 公司的 1200 万份认股权证全部转换为 A 公司股票, B 公司将取得的股票作为交易性金融资产核算, 当日股票的收盘价为 8 元。具体会计处理如下:

A 公司: ①2011 年 1 月 1 日: 借: 银行存款 100000, 应付债券——利息调整 8906.4; 贷: 应付债券——面值 100000, 资本公积——其他资本公积 8906.4 ($100000 - 100000 \times 2\% \times 4.4518 - 100000 \times 0.8219$)。②2011 年 12 月 31 日: 借: 在建工程 3643.74 ($91093.6 \times 4\%$); 贷: 应付债券——利息调整 1643.74, 银行存款 2000 ($100000 \times 2\%$)。③2012 年 6 月 30 日: 借: 银行存款 7200 (1200×6), 资本公积——其他资本公积 8906.4; 贷: 股本 1200, 资本公积——股本溢价 14906.4。

B 公司: ①2011 年 1 月 1 日: 借: 交易性金融资产——成本 1200 (1200×1), 持有至到期投资——成本 10000; 贷: 持有至到期投资——利息调整 1200, 银行存款 10000。②2011 年 12 月 31 日: 借: 交易性金融资产——公允价值变动 2400 (1200×2); 贷: 公允价值变动损益 2400 (债券计息分录略)。③2012 年 6 月 30 日: 借: 交易性金融资产——成本 9600 (1200×8), 公允价值变动损益 2400; 贷: 交易性金融资产——成本 1200、——公允价值变动 2400, 银行存款 7200, 投资收益 1200。

主要参考文献

中国注册会计师协会. 会计. 北京: 中国财政经济出版社, 2012