

可转换公司债券的会计处理方法研究

杨娟

(杭州职业技术学院金都管理学院 杭州 310018)

【摘要】可转换公司债券是兼具负债和权益性质的混合金融工具。理论上,发行可转换公司债券可以确认也可以不确认转换权价值,我国会计准则采用确认转换权价值的方法。债券转换时主要有账面价值法和市场价值法,我国新会计准则采用账面价值法。提前偿还、诱导转换等属于可转换债券的特殊事项,因此会计处理上存在特别之处。

【关键词】可转换公司债券 账面价值法 市场价值法 提前偿还 诱导转换

可转换公司债券是发行人发行的可以在特定时期按原先约定的条件转换成普通股股票的债券。持有该债券的投资者可享有以下权利:①有权收取利息和本金;②有权按约定的条件转换为普通股股票,获取股票增值收益。对发行方而言,发行可转换债券既可以降低资金成本,也可以吸引投资者,保证资金的筹措,还可以达到增加股本的目的。因而,可转换债券的发行,无论是对投资者还是发行企业都具有较大的吸引力。这种具有权益性质的债券是复合金融工具,其会计处理不同于一般的公司债券。究竟是作为负债处理还是作为权益处理,一直以来颇有争议。

一、发行价格的确定和发行时的会计处理

从理论上说,可转换公司债券的价值由两部分组成:一是债券本身的价值;二是转换权的价值。前者是债券本金和票面利率分别按市场利率折现,再求和;后者体现在当股票价格上涨时,投资者将持有的债券按约定条件转化成普通股而享受的增值。计算时,可将可转换债券的实际发行价格减去不具有转换权的一般公司债券的市场价格,两者之间的差额即为转换权价值。

例1:甲公司于2011年1月1日发行面值为1 000 000元、票面利率为5%、5年期的可转换公司债券。每年末计息一次。市场利率为6%。

则:可转换债券的实际发行价格为: $1\ 000\ 000 \times (P/F, 6\%, 5) + 1\ 000\ 000 \times 5\% \times (P/A, 6\%, 5) = 957\ 920$ (元)。

若不具有转换权的一般公司债券,票面利率为5%,市场利率为7%。其债券发行价格为: $1\ 000\ 000 \times (P/F, 7\%, 5) + 1\ 000\ 000 \times 5\% \times (P/A, 7\%, 5) = 918\ 010$ (元)。

因此,对于转换权价值为: $957\ 920 - 918\ 010 = 39\ 910$ (元)。

可转换债券发行时是否确认转换权价值,一般有两种处理方法:

1. 不确认转换权价值。这种方法将可转换债券全部视为

负债,债券发行价格与面值之间的差额作为债券的溢价或折价,在债券的整个存续期间进行摊销。这么做的理由是:①转换权与债券无法分离,如果持有人行使转换权也就意味着放弃债券。②转换权没有独立的市价,难以计量。

在该方法下,例1的会计处理为:借:银行存款 957 920,应付债券——可转换公司债券(利息调整) 42 080;贷:应付债券——可转换公司债券(面值) 1 000 000。

2. 确认转换权价值。这种方法将出售可转换债券的全部进款在负债和权益之间进行分配。该方法的支持者认为,正是由于转换权有价值,才能使票面利率相同的债券以较高的价格出售,或者降低票面利率以相同的价格出售。该转换权具有权益性质,可记入“资本公积”账户。

在该方法下,例1的会计处理为:借:银行存款 957 920,应付债券——可转换公司债券(利息调整) 81 990;贷:应付债券——可转换公司债券(面值) 1 000 000,资本公积——其他资本公积 39 910。

二、期末计提利息并摊销溢折价的会计处理

无论在发行时是确认转换权价值还是不确认转换权价值,期末计息时其会计处理的基本原理是相同的。根据面值和票面利率计算应付利息,记入“应付利息”或者“应付债券——可转换公司债券(应计利息)”。根据期初摊余成本乘以实际利率计算利息费用,记入“财务费用”或“在建工程”。根据两者的差额记入溢折价摊销的金额,记入“应付债券——可转换公司债券(利息调整)”。

1. 若发行时采用不确认转换权价值的方法,沿用例1,则:2011年末计息并摊销折价,借:财务费用 57 475.2;贷:应付利息 50 000,应付债券——可转换公司债券(利息调整) 7 475.2。付息时:借:应付利息 50 000;贷:银行存款 50 000。

2012年末计息并摊销折价,借:财务费用 57 923.712;贷:应付利息 50 000,应付债券——可转换公司债券(利息调整) 7 923.712。付息的会计处理同2011年。

2. 若发行时采用确认转换权价值方法,沿用例1,则:2011年末计息并摊销折价,借:财务费用55 080.6;贷:应付利息50 000,应付债券——可转换公司债券(利息调整)5 080.6。付息的会计处理同前一种方法。

2012年末计息并摊销折价,借:财务费用55 385.436;贷:应付利息50 000,应付债券——可转换公司债券(利息调整)5 385.436。

三、债券转换的会计处理

通常可转换公司债券在付息日或付息日之后立即转换为普通股股票。转换时,一方面将未摊销的溢折价和面值一并转销,另一方面将换入的股票登记入账。转换时的主要问题是:普通股按什么价值登记入账。会计实务上主要有两种方法:

1. 账面价值法。在该方法下,股东权益按转换日可转换公司债券的账面价值为入账基础,不确认转换损益。如果普通股的面值低于债券的账面价值,差额记入“资本公积”账户;若普通股的面值高于债券的账面价值,其差额冲抵留存收益。这么做的理由是:①发行企业既发行股票也发行债券,企业不能通过自身股票与债券之间的交易而获得收益,因而不确认转换损益。②可转换债券的转换只是执行原来的合同条款,并非新的经济事件,因而也无转换损益。

例2:假设例1中的甲公司按照我国企业会计准则的规定,在发行时采用确认转换权价值的方法,并在2011年末、2012年末计息并摊销了债券折价,2013年1月1日全部转换成普通股50 000股(每10 000元面值的债券可以转换500股普通股),每股面值10元。转换时的账务处理为:借:应付债券——可转换公司债券(面值)1 000 000,资本公积——其他资本公积39 910;贷:应付债券——可转换公司债券(利息调整)71 523.964,股本500 000,资本公积——股本溢价468 386.036。

2. 市场价值法。在该方法下,股东权益应按转换日普通股股票的市价入账。如果股票市价超过债券的账面价值,确认为转换损失,反之,确认为转换收益。这么做的理由是:将债券转换为股票实际上属于以物易物的独立的经济事项,应按市价计价,并确认转换损益。转换损益可计入正常损益,但如果金额较大,可计入非常损益。

例3:假定2013年1月1日转换时,甲公司普通股的市价为每股20元。转换时的账务处理为:借:应付债券——可转换公司债券(面值)1 000 000,资本公积——其他资本公积39 910,营业外支出31 613.964;贷:应付债券——可转换公司债券(利息调整)71 523.964,股本500 000,资本公积——股本溢价500 000。

以上两种方法均为公认会计准则所认可,但是大多数企业采用账面价值法,我国企业会计准则也采用账面价值法。

四、提前偿还的会计处理

可转换公司债券的发行人可以在一定时间和条件下提前赎回未到期的债券,这就是债券的提前偿还。作为兼具负

债和权益性质的债券,可转换公司债券提前偿还时是作为股票收回还是作为债券的收回?这是一个一直存在争议的问题。如果作为股票收回,则偿付的损益应计入股东权益;若作为债券收回,则应当在当期确认偿付损益。根据美国会计原则委员会第26号意见,可转换公司债券在到期以前,并没有改变其混合证券的性质,所以赎回可转换公司债券的价格和账面价值之间的差额,应确认为当期损益。

例4:沿用例1,若甲公司发行的可转换公司债券于2012年4月1日全部提前赎回,支付价款1 050 000元(不包括支付的利息)。

假设该企业在发行债券时采用确认转换权价值的方法,则会计分录如下:2012年4月1日补提1月至3月的利息,借:财务费用13 846.359;贷:应付利息12 500,应付债券——可转换债券(利息调整)1 346.359。2012年4月1日支付三个月的利息,借:应付利息12 500;贷:银行存款12 500。2012年4月1日支付价款提前赎回,借:应付债券——可转换公司债券(面值)1 000 000,资本公积——其他资本公积39 910,财务费用85 653.041;贷:应付债券——可转换公司债券(利息调整)75 563.041,银行存款1 050 000。

五、诱导转换的会计处理

诱导转换是发行公司为了减少利息费用或者改善负债权益比率等而诱使债券持有人提早转换为股票。其诱导方法可以是支付给债券持有人的额外报酬,比如现金、认股权证、额外的股份等。账务处理可以采用账面价值法和市场价值法。

例5:沿用例1和例2,甲公司发行的可转换公司债券,原转换条件为每张10 000元的债券可转换为每股面值10元的普通股500股。现甲公司为了诱导转换,规定持有人若在50天内转换,每张10 000元面值的债券可以转换600股普通股。假设所有持有人均在规定时间内完成了转换。转换日甲公司股票的市价为每股25元。假定发行时该企业按确认转换权价值的方法入账,在2011年末、2012年末已经计息并摊销折价。

诱导转换的费用为: $25 \times (60 000 - 50 000) = 250 000$ (元),计入当期损益。账务处理为:

账面价值法下,借:应付债券——可转换公司债券(面值)1 000 000,资本公积——其他资本公积39 910,财务费用250 000;贷:应付债券——可转换公司债券(利息调整)71 523.964,股本600 000,资本公积——股本溢价618 386.036。

市场价值法下,借:应付债券——可转换公司债券(面值)1 000 000,资本公积——其他资本公积39 910,财务费用250 000,营业外支出281 613.964;贷:应付债券——可转换公司债券(利息调整)71 523.964,股本600 000,资本公积——股本溢价900 000。

主要参考文献

1. 财政部.企业会计准则讲解2010.北京:人民出版社,2010
2. 中国注册会计师协会.2012年度注册会计师全国统一考试辅导教材——会计.北京:中国财政经济出版社,2012