

可转换公司债券投资的会计处理

伊虹

(辽东学院 辽宁丹东 118001)

【摘要】我国发行可转换公司债券采取记名无纸化发行方式。《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》对发行方的会计核算有明确的规定,但对企业进行可转换公司债券投资尚没有明确的会计处理规定。本文根据会计准则的相关规定,针对投资者进行可转换公司债券投资的不同目的,用实例说明投资可转换公司债券的会计处理方法。

【关键词】可转换公司债券 金融资产 公允价值计量

可转换公司债券是指发行人依照法定程序发行、在一定期间内依据约定条件可以转换为股票(通常为普通股)的公司债券,它是一种兼有债券、股票、期权三方面特征的混合性融资工具,也是一种衍生金融产品。

《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》对可转换公司债券发行方的会计核算做出了明确的规定,但对企业投资可转换公司债券的会计处理尚未做出明确规定。投资者投资可转换公司债券的目的不同,其会计处理的方法也会不同。本文根据相关会计准则及其应用指南的有关规定,用实例说明投资者以赚取差价、到期行使转换权和实施股权控制为目的投资可转换公司债券的会计处理方法。

一、以赚取差价为目的短期持有可转换公司债券的会计处理方法

在这种情况下,投资者取得可转换公司债券的目的主要是近期内出售,以赚取差价,其购买的可转换公司债券属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,应通过“交易性金融资产”科目核算。

例1:甲公司2008年5月1日在二级市场支付价款2 020 000元购入2 000份面值1 000元的可转换公司债券,2008年6月30日,该债券的公允价值为2 060 000元,2008年8月5日,该公司出售该可转换公司债券,取得净收入2 100 000元。

甲公司的会计处理如下:

(1)2008年5月1日,在二级市场购入可转换公司债券。借:交易性金融资产——成本2 020 000元;贷:银行存款2 020 000元。

(2)2008年6月30日,确认可转换公司债券公允价值变动。借:交易性金融资产——公允价值变动40 000元;贷:公允价值变动损益40 000元。

(3)2008年8月5日,该公司出售可转换公司债券。借:银行存款2 100 000元,公允价值变动损益40 000元;贷:交易性金融资产——成本2 020 000元、——公允价值变动40 000元,投资收益80 000元。

二、以到期行使转换权为目的长期持有可转换公司债券的会计处理方法

在这种情况下,投资者取得可转换公司债券的目的主要是到期行使转换权,以期获得更大的收益,其购买的可转换公司债券属于以公允价值计量且其变动计入所有者权益的金融资产,应通过“可供出售金融资产”科目核算。

例2:甲公司于发行日2007年1月1日按面值购入3年期的可转换公司债券2 000份,每份面值1 000元,债券票面年利率为6%,每年12月31日支付;每份债券均可在债券发行1年后的任何时间转换为250股普通股。甲公司发行可转换公司债券时,二级市场上与之类似没有转换权的债券市场利率为9%。假定2008年12月31日,甲公司所持债券的公允价值为2 060 000元,2008年1月10日,该公司将持有的可转换公司债券全部转换为普通股股票。

甲公司的会计处理如下:

(1)2007年1月1日,购入可转换公司债券。甲公司购入的可转换公司债券价值由两部分构成:一部分是债权价值,另一部分是期权价值,应分别确认。①可转换公司债券的债权价值按9%的折现率计算为: $2\ 000\ 000 \times (P/F, 9\%, 3) + 120\ 000 \times (P/A, 9\%, 3) = 1\ 848\ 122$ (元);②可转换公司债券的期权价值为: $2\ 000\ 000 - 1\ 848\ 122 = 151\ 878$ (元)。借:可供出售金融资产——债券成本1 848 122元、——期权成本151 878元;贷:银行存款2 000 000元。

(2)2007年12月31日,收到可转换公司债券利息,确认公允价值变动。可转换公司债券的期权价值由两部分构成,即内在价值和溢价。在发行日,上市公司规定的转股价通常高于可转换公司债券发行日该公司股票的市价,此时期权的内在价值通常为0,可转换公司债券的期权价值主要为时间溢价。但是,随着时间的推移,期权的时间溢价会逐渐降低,而可转换公司债券的债权价值却随着时间的延续会逐渐向债券面值靠近,价值逐渐提升。因此,企业在计算获取的利息时,将按实际利率计算的利息与实际收到的利息的差额调减期权价值,相应调增债权价值。

施工企业如何做好项目财务管理

胡金旭 戴国华

(武桥重工股份有限公司 武汉 430052 中铁大桥局集团有限公司 武汉 430050)

【摘要】项目财务管理是确保施工企业效益的关键环节。本文从项目投标、项目施工准备、项目施工、项目收尾四个阶段阐述了施工企业如何做好项目财务管理工作。

【关键词】施工企业 项目财务管理 效益最大化

在激烈的市场竞争中,如何加强施工企业项目财务管理,满足企业发展的需求,实现企业价值最大化,是企业管理者所面临的一个重要课题。项目管理得好与不好,财务管理是关键,它直接影响到施工企业的经济效益,决定着施工企业的生存和发展。所以,做好项目财务管理是施工企业在激烈的市场竞争中站稳脚跟的根本。笔者现结合工作实际,探讨基于施工企业价值最大化的项目财务管理问题。

一、做好资信审查等基础工作

1. 建立建设单位资信档案管理制度。建立这项制度的基础工作是要对建设单位进行资信调查和评价,调查和评价的内容包括:建设单位的级别、管理水平;以往一些建设工程项目的工期和对工程质量的要求、资金的到位情况;项目投标保证金、履约保函、预留质量保证金比例等等。

2. 做好投标前的可行性分析工作,努力降低投标风险。对于建设单位信誉差、资金不能按时到位或建设单位资金还没有落实、垫资数额超过施工单位承受能力、合同价低于成本、合同条款显失公平的工程项目应慎重承接。

根据上述分析,可知按实际利率计算的利息=1 848 122×9%=166 331(元);实际收到的利息=2 000 000×6%=120 000(元);二者的差额=166 331-120 000=46 331(元)。借:银行存款 120 000元,可供出售金融资产——债券价值变动 46 331元;贷:投资收益 120 000元,可供出售金融资产——期权价值变动 46 331元。

可转换公司债券公允价值的变化主要是由可转换公司债券期权价值的变化引起的,随着发行方普通股市价的提高,期权的内在价值也会不断增加,因此公允价值的变化应反映出期权价值的变化。借:可供出售金融资产——期权价值变动 60 000元;贷:资本公积——其他资本公积 60 000元。

(3)2008年1月10日,甲公司将可转换公司债券转换为股票。借:可供出售金融资产——股票成本 2 060 000元;贷:可供出售金融资产——债券成本 1 848 122元、——期权成本 151 878元、——期权价值变动 13 669元、——债券价值变动 46 331元。

3. 标书编制要留有余地。标书的编制内容要涵盖施工全过程,注意重点突出和留有适当变更的余地。在不提高总报价的前提下,可采用不平衡报价法,但决不能高估冒算。对早期完成的单项工程和预计工程量会增加的分项工程可适当调增单价;对后期完成的单项工程和预计实际工程量会减少的分项工程可适当调减单价,以降低融资成本。对于编制标书时间仓促和资料不全的问题,为避免中标后的被动局面,在制定投标方案时应将一些不可预见因素(如隐蔽工程)编入标书中,为今后的施工方案设计和调整概算索赔打下基础。

二、做好施工前的准备工作

1. 及时签订施工合同。施工企业中标后,既要按建设单位招投标文件中的承诺办事,又要对招投标文件和设计中不明确、不具体的内容,本着平等协商的原则,通过谈判,沟通意见,达成比较合理的合同条款。

2. 施工前的成本费用预测。施工前的成本费用预测是实现项目经济效益最大化的一项重要工作,它可弥补传统成本管理计划性不强的缺陷。做好成本费用预测工作,要求在项目开工前,

三、以行使转换权后对上市公司实施股权控制为目的投资可转换公司债券的会计处理方法

在这种情况下,投资者(多为法人投资者)通过行使转换权后对上市公司实施股权控制所进行的可转换公司债券投资,在实际中较少运用。通常,投资者直接在二级市场收购上市公司股票,会引起股价大幅上涨,收购成本较高。而购买可转换公司债券,通过行使转换权后对上市公司实施股权控制,投资成本远远低于直接收购上市公司股票的成本。

出于实施股权控制目的购买可转换公司债券的会计处理方法比较简单,直接通过“长期股权投资”科目核算,转换前收到的债券利息冲减“长期股权投资”成本。

主要参考文献

1. 财政部.企业会计准则 2006.北京:经济科学出版社,2006

2. 财政部会计司编写组.企业会计准则讲解.北京:人民出版社,2007