

## 一、债务托管的运作模式

如何解决大量的不良债务是理论和实践上一直在探讨的问题。由政策性的中介机构进行债务托管是比较好的方式之一。即由专门性的机构,按照市场原则,在有关政策的支持下,与

债务人或债权人达成协议,将其债务或债权有偿地转移过来,由政策性的中介机构按照商业法则对其进行经营管理。

所谓政策性的中介机构,就是能够得到国家有关政策扶持和国家有关部门支持的一种经营机构。这种经营机构除了应具有政策优势以外,还应具有人才优势(包括高素质管理人才、高级财务人员等)和资金优势。政策性的中介机构的运作模式主要有两种,一种是债权转股权,另一种是纯粹的债务托管经营,其运作模式相当于债务追讨公司。

(一)关于债权转股权 债权转股权主要是托管机构与银行达成协议,选择一些企业,对其不良债务进行托管,将原来企业欠银行的债务进行换约,变为托管机构对银行的债务,然后托管机构将对企业的债权转为股权的运作模式。应注意的是,在这种模式下债务托管只能针对老债务,以防止企业产生“借钱可以不还”的思想。债权转股权大致有以下步骤:

1. 将债务托管过来,进行换约,使企业对银行的债务变成托管机构对银行的债务;
2. 将托管过来的债权转换为股权,持有被托管企业的股份,对其行使股东权利,参与其经营管理,甚至控制其经营活动;
3. 对被债务托管的企业按照《公司法》进行改制,改为有限责任公司或股份制企业;
4. 托管机构应督促改制企业严格按照新机制规范运作,使之树立市场观念,减员增效,加强内部管理,尽快产生经济效益;
5. 托管机构应得到资金扶持,比如发行专门债券或债务基金,用于债务托管,以及投资一些有发展前景的高科技项目,允许一些投资企业上市,收回资金。

债务托管属于高风险的经营行为,它有利于理清银行的呆坏账,减轻一大批国有企业的债务负担,其作用相当于“垃圾回收加工处理厂”,为企业和银行的改制创造了条件。因此,国家应该为托管企业提供政策支持。

1. 允许托管企业对高负债企业进行筛选。对于产品有一定市场前景,只是由于国家政策或经营管理不善造成不良债务的企业,可进行债务托管。

2. 允许对债务可托管的企业进行改制,并参与其管理,使其尽快建立新机制,树立新的市场观念和管理理念。对于这部分企业的改制成本,国家应给予一定的政策扶持。

# 债务托管的运作模式 及其会计处理

张红 王平

3. 允许托管机构进行资本运作。这主要表现在:

- 第一、相应开放资本市场,允许托管机构进行股权转让,以便资金变现;
- 第二、允许发行专门债券,用募集来的资金用于资产重组、项目投资、参股控股及股权转让等;
- 第三、或者发行专门基金,托管机构

可向专业基金管理人发展,进行专业基金运作。

4. 给予税收政策优惠。

(二)关于纯粹的债务托管经营机构 这种运作模式与第一种的主要区别在于:一是这种中介机构不把债权转为股权,而是主要与大的债权人(主要指银行)进行洽谈,把债权人的债权暂时托管过来,托管机构在清理债务中很可能遇到的是大量的三角债,因此,这种债务托管实质上是清理债务链。二是将债权整体托管过来,而不是有选择地托管一些企业。这种机构的着眼点在于债务的清理、收回,而不在于解决国有企业效益不好的问题。其操作步骤如下:

1. 与大债权人(主要指银行)达成协议,托管机构以一定的折扣将其债权托管过来;
2. 将托管过来的大量债权进行清理分类;
3. 对可追回债权层层清理,用一切办法尽可能收回债权;
4. 将收回变现的资金按照协议归还债权人;
5. 对于死账、呆账较多,产品没有市场前景的企业,对其进行破产处置。

这种模式在操作过程中会遇到很大的困难,风险也会很大,因此也应得到国家有关政策的扶持。主要应有:

1. 债务的折扣优惠。这是专门机构进行债务经营的劳务报酬。
2. 利率等优惠。对于托管过来的债务应免收利息。
3. 税收优惠。对于债务托管所得收入免税。
4. 对确实资不抵债,产品没有市场前景的企业有要求破产和进行处置变现的权利。
5. 融资优惠。如可发行债券等。

## 二、对债务托管的会计处理

### (一)关于债权转股权的会计处理

其关键是对债务折扣、债转股和发行债券的处理。对于托管企业来说,折扣应是该企业开展债务托管业务的收入;债转股应作企业的长期投资核算,以上应借记“长期投资”,贷记“收入(折扣部分)”和“长期借款”。托管企业所发行的债券等收入,应用来减少它对银行的负债。银行付出的债务折扣,应用其呆账准备金来冲销。对于被托管企业,债务转成了股份,借记“长期(或短期)借款”,贷记“股本(或实收资本)”。举例说明如下:

例如:某企业银行债务有1000万元,托管机构按八折

进行债务托管,并将托管的债务转为股权,在一定的时  
 托管机构发行专门债券 2000 万元,以筹集资金归还银行。  
 账务处理如下:

(1)托管机构将债务托管,并转为股权。

借:长期投资—某企业 10 000 000  
 贷:长期借款—某银行 8 000 000  
 收入 2 000 000

(2)被托管企业的账务处理为

借:长期借款—某银行 10 000 000  
 贷:股本(或实收资本) 10 000 000

(3)托管机构发行债券:

借:银行存款 20 000 000  
 贷:长期应付款 20 000 000

(4)托管机构归还银行

借:长期借款 8 000 000  
 贷:银行存款 8 000 000

还有 200 万元的借款应作为银行清理呆账的成本,冲销银行呆账准备金。

(二)对于纯粹的债务托管经营的会计处理

关键是托管折扣和收入的核算。对债务托管享受的折扣优惠应作为企业的收入,但这个收入在债务变现以前仍是一种虚假收入,变现以后的实际价值有可能超出折扣部分的价值,也有可能低于折扣部分的价值,应视不同情况作出处理。举例说明如下:

例如:某托管机构托管某银行全部债权 5000 万元,该银行的全部债权组成如下:甲企业欠该银行 2000 万元,乙企业欠该银行 1000 万元,丙企业欠该银行 1000 万元,丁企业欠该银行 1000 万元。

1. 托管机构通过与银行洽谈,以八折的价格托管了所有企业欠该银行的债务。2. 通过托管,收回乙企业银行债务 1000 万元,丙企业银行债务只收回 800 万元。3. 丁企业资不抵债,产品没有市场前景,要求其破产。4. 甲企业用它的应收账款来抵这部分债务,托管机构要求他用 2500 万元的债权来抵这 2000 万元的银行债务。甲企业的债权组成:A 企业欠 1000 万元;B 企业欠 1000 万元;C 企业欠 500 万元。5. 经过托管机构的努力,收回 B 企业和 C 企业的欠款共计 1500 万元。6. A 企业用产品冲抵欠款。托管机构要求 A 企业用 1200 万元的产品存货来冲抵。7. 托管机构以八折价处理这些产品,收回资金 960 万元。8. 根据托管协议,托管机构在一定时候,将债务托管收回资金归还银行。

对以上操作过程进行会计处理时,应增设“债务托管折扣”科目。该科目是一个过渡性科目,用于归结托管机构在托管过程中发生的暂不能确定的收入。具体账务处理如下:

(1)托管全部银行债权 5000 万元时:

借:应收账款—甲企业 20 000 000  
 —乙企业 10 000 000  
 —丙企业 10 000 000

—丁企业 10 000 000  
 贷:长期借款—某银行 40 000 000  
 债务托管折扣 10 000 000

(注:银行给出的这笔折扣应冲减呆账准备金)

(2)收回乙、丙企业的债务

借:银行存款 18 000 000  
 债务托管折扣 2 000 000  
 贷:应收账款 20 000 000

(3)甲企业用应收账款来冲抵债务

借:应收账款—A 企业 10 000 000  
 —B 企业 10 000 000  
 —C 企业 5 000 000  
 贷:应收账款—甲企业 20 000 000  
 债务托管折扣 5 000 000

(4)收回 B 企业和 C 企业的欠款

借:银行存款 15 000 000  
 贷:应收账款—B 企业 10 000 000  
 —C 企业 5 000 000

(5)A 企业用产品冲抵欠款

借:存货 12 000 000  
 贷:应收账款—A 企业 10 000 000  
 债务托管折扣 2 000 000

(6)处理存货收入(假设以 8 折价处理)

借:银行存款 9 600 000  
 债务托管折扣 2 400 000  
 贷:存货 12 000 000

丁企业破产,托管机构不一定能收回该笔债务。托管机构拥有资产处置变现的权利,并收取一定的资产处置费。一般按处置变现的一定比例收取。

(7)假如丁企业破产后,托管机构未收到该笔债务,作分录如下:

借:长期借款 8 000 000  
 债务托管折扣 2 000 000  
 贷:应收账款 10 000 000

(8)托管机构对丁企业进行处置变现收到资产处置费(假定 200 万元)时,作分录如下:

借:银行存款 2 000 000  
 贷:营业收入 2 000 000

(9)期末归结“债务托管折扣”,转入当期收入。本例债务托管机构所得收入为 1060 万元,作分录如下:

借:债务托管折扣 10 600 000  
 贷:营业收入 10 600 000

(10)根据托管机构与银行的合同规定,将债务托管收回资金归还银行时,作分录如下:

借:长期借款 32 000 000  
 贷:银行存款 32 000 000

(作者单位:成都托管经营有限责任公司)

责任编辑 袁蓉丽