

中级会计职称

教材精讲班

中级财务管理

第三节 应收账款管理

一、应收账款的基础知识

(一) 功能

1. 增加销售（促销）
2. 减少存货

(二) 成本

机会成本	因投放于应收账款而放弃其他投资所带来的收益
管理成本	调查顾客信用状况的费用、收集各种信息的费用、账簿的记录费用、收账费用等
坏账成本	债务人由于种种原因无力偿还债务而发生的损失

【例题·多选题】下列各项中，属于应收账款成本构成要素的有（ ）。

- A. 机会成本
- B. 管理成本
- C. 坏账成本
- D. 短缺成本

【正确答案】ABC

【答案解析】应收账款成本构成要素有机会成本、管理成本、坏账成本。

【单选题】企业将资金投放于应收账款而放弃其他投资项目，就会丧失这些投资项目可能带来的收益，则该收益是（ ）。

- A. 应收账款的短缺成本
- B. 应收账款的机会成本
- C. 应收账款的坏账成本
- D. 应收账款的管理成本

【正确答案】B

【答案解析】应收账款会占用企业一定量的资金，而企业若不把这部分资金投放于应收账款，便可以用于其他投资并可能获得收益，例如投资债券获得利息收入。这种因投放于应收账款而放弃其他投资所带来的收益，即为应收账款的机会成本。

(三) 管理目标

1. 发生原因：商业竞争、销售和收款的时间差距。
2. 目标是求得利润。

公式：利润=收入-成本费用

判定：增加的收益大于增加的成本，可行。

二、信用政策的确定

(一) 相关概念

信用标准：是指信用申请者获得企业提供信用所必须达到的最低信用水平，通常以预期的坏账损失率作为判别标准。

【提示】如果企业执行的信用标准过于严格，可能会降低对符合可接受信用风险标准客户的赊销额，减少坏账损失，减少应收账款的机会成本，因此会限制公司的销售机会。如果企业执行的信用标准过于宽松，可能会对不符合可接受信用风险标准的客户提供赊销，因此会增加随后还款的风险并增加应收账款的管理成本与坏账成本。

表示方法举例：1/10，n/20

信用条件	销货企业要求赊购客户支付货款的条件，由信用期间、折扣期限和现金折扣三个要素组成。
信用期间	企业允许顾客从购货到付款之间的时间，或者说是企业给予顾客的付款期间。
折扣条件	包括现金折扣和折扣期，其中，现金折扣是企业对顾客在商品价格上的扣减。

【例题·多选题】信用条件是指销货企业要求赊购客户支付货款的条件，其构成要素包括下列各项中的（ ）。

- A. 信用期间
- B. 信用标准
- C. 现金折扣
- D. 机会成本

【正确答案】 AC

【答案解析】信用条件是指销货企业要求赊购客户支付货款的条件，由信用期间、折扣期限和现金折扣三个要素组成。

（二）信用标准的确定

1. 5C 信用评价系统

品质 character	个人申请人或企业申请人管理者的诚实和正直表现。品质反映了个人或企业在过去的还款中所体现的还款意图和愿望
能力 capacity	经营能力，分析生产经营能力及获利情况
资本 capital	如果企业或个人当前的现金流不足以还债，他们在短期和长期内可供使用的财务资源
抵押 collateral	当企业或个人不能满足还款条款时，可以用作债务担保的资产或其他担保物
条件 condition	影响申请者还款能力和还款意愿的经济环境

【例题·单选题】根据信用评价的“5C 系统”，如果公司当前的现金流不足以还债，其在短期和长期内可供使用的财务资源，属于（ ）因素。

- A. 品质
- B. 能力
- C. 条件
- D. 资本

【正确答案】 D

【答案解析】资本是指如果公司或个人当前的现金流不足以还债，他们在短期和长期内可供使用的财务资源。

2. 信用的定量分析

企业进行商业信用的定量分析可以从考察信用申请人的财务报表开始。通常使用比率分析法评价顾客的财务状况。

考核指标类别	典型指标
流动性和营运资本比率	流动比率、速动比率以及现金对负债总额比率
债务管理和支付比率	利息保障倍数、长期债务对资本比率、带息债务对资产总额比率，以及负债总额对资

	产总额比率
盈利能力指标	销售回报率、总资产回报率和净资产收益率

(三) 信用政策的选择

本质：收益与成本计量。

涉及到信用期间和折扣条件两个方面。1. 信用期间 2. 折扣条件

1. 信用期间

【因素 1】延长信用期：会使销售额增加，产生有利影响；应收账款、收账费用和坏账损失增加，会产生不利影响。

【结论】当增加的收益大于增加的成本时，可以延长信用期，否则不宜延长。如果缩短信用期，情况与此相反。

【例题·多选题】企业如果延长信用期限，可能导致的结果有（ ）。

- A. 扩大当期销售
- B. 延长平均收账期
- C. 增加坏账损失
- D. 增加收账费用

【正确答案】ABCD

【答案解析】延长信用期限，会使销售额增加，与此同时，应收账款、收账费用和坏账损失增加，当前者大于后者时，可以延长信用期。本题正确选项为 ABCD。

【提示】信用决策分析步骤

	总量分析法	差量分析法
第一步	各备选方案的收益 = 边际贡献 - 固定成本	改变方案增加的收益（假设“新方案 - 旧方案”，下同）
第二步	各备选方案的成本：①应收账款及存货的机会成本；②管理成本（如收账费用）；③坏账损失；④现金折扣成本	改变方案增加的成本
第三步	各备选方案的税前损益 = 收益 - 成本合计；选择税前损益最大的方案	改变方案增加的税前损益；若增加的税前损益大于 0，选择 A 新方案，反之选择 B 旧方案

(1) 收益（延长信用期间的收益）收益的增加

= 销售量的增加 × 单位边际贡献

= 销售量的增加 × (单价 - 单位变动成本)

【提示】如果突破了固定成本的相关范围，此时需要考虑固定成本的增加问题。在计算信用成本税前收益的时候，需要扣除增加的固定成本。

(2) 应收账款的机会成本

应收账款占用资金的应计利息 = 应收账款占用资金 × 资本成本

应收账款占用资金 = 应收账款平均余额 × 变动成本率

应收账款平均余额 = 日销售额 × 平均收现期

应收账款占用资金的应计利息 = 日销售额 × 平均收现期 × 变动成本率 × 资本成本

应收账款占用资金的应计利息增加 = 新信用政策占用资金的应计利息 - 原信用政策占用资金的应计利息