

### 第三节 应收款项管理

【教材例 11-4】某公司现在采用 30 天按发票金额付款的信用政策，拟将信用期放宽至 60 天，仍按发票金额付款即不给折扣。假设等风险投资的最低报酬率为 15%，其他有关的数据如下表所示。

信用期项目	30 天	60 天
销售量（件）	100 000	120 000
销售额（元）（单价 5 元）	500 000	600 000
销售成本（元）：		
变动成本（每件 4 元）	400 000	480 000
固定成本（元）	50 000	50 000
息税前利润（元）	50 000	70 000
可能发生的收账费用（元）	3 000	4 000
可能发生的坏账损失（元）	5 000	9 000

(1) 收益的增加

收益的增加=销售量的增加×单位边际贡献 = (120000-100000) × (5 -4) =20000 (元)

(2) 应收账款占用资金的应计利息增加

应收账款应计利息=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

30 天信用期应计利息= (500000 ÷ 360) × 30 × (400000 ÷ 500000) × 15%=5000 (元)

60 天信用期应计利息= (600000 ÷ 360) × 60 × (480000 ÷ 600000) × 15%=12000 (元)

应计利息增加=12000-5000=7000 (元)



(3) 收账费用和坏账损失增加：

收账费用增加 =4000 -3000=1000 (元)

坏账损失增加 =9000-5000=4000 (元)

(4) 改变信用期的税前损益增加：

收益增加-成本费用增加 =20000- (7000+1000 +4000) =8000 (元)

由于税前损益的增加大于 0，故应采用 60 天的信用期。

续[例 11-4] 资料，现假定信用期由 30 天改为 60 天，由于销售量的增加，平均存货水平将从 9000 件上升到 20000 件，每件存货成本按变动生产成本 3 元计算，其他情况不变。

存货增加而多占用资金的利息= (20000-9000) × 3 × 15% =4950 (元)

更进一步地细致分析，还应考虑存货增加引起的应付账款的增加。这种负债的增加会节约企业的营运资金，减少营运资金的“应计利息”。

应付账款增加导致的应计利息减少

=应付账款平均余额增加×资本成本

续[例 11-4] 资料，假定该公司在放宽信用期的同时，为了吸引顾客 尽早付款，提出了 0.8/30、n/60 的现金折扣条件，估计会有一半的顾客（按 60 天信用期所能实现的销售量计）将享受现金折扣优惠。

现金折扣成本的增加：

现金折扣成本增加=新的销售水平×新的现金折扣率 × 享受现金折扣的顾客比例-旧的销售水平×旧的现金折扣率×享受现金折扣的顾客比例 =600000×0.8%×50%-500000×0×0=2400 (元)

应收账款占用资金的应计利息增加：

30 天信用期应计利息= (500000/360) × 30 × 400000/500000 × 15%=5000 (元)

平均收现期=30×50%+60×50%=45 (天)

45天信用期应计利息 =  $(600000 \div 360) \times 45 \times 80\% \times 15\% = 9000$  (元)

应计利息增加 =  $9000 - 5000 = 4000$  (元)



**【何你说】**

收益：边际贡献的增加（收入的增加 - 变动成本的增加）

**成本：收账费用增加**

现金折扣成本的增加

坏账损失增加

应收账款应计利息的增加

存货应计利息的增加

应付账款增加致使应计利息减少

} 收现坏

} 3计中有2计增

- 1、部分赊销，部分现销，计算时用赊销
- 2、给出应收账款周转率，可求出应收账款周转天数（收现期）
- 3、给出存货周转率，可求出存货平均余额

**【例题·单选题】**甲公司全年销售额为30000元（一年按300天计算），信用政策是1/20、n/30，平均有40%的顾客（按销售额计算）享受现金折扣优惠，没有顾客逾期付款。甲公司应收账款平均余额是（ ）元。

- A. 2000
- B. 2400
- C. 2600
- D. 3000

答案：C

解析：应收账款平均收现期 =  $20 \times 40\% + 30 \times (1 - 40\%) = 26$  (天)，应收账款平均余额 =  $30000 / 300 \times 26 = 2600$  (元)。