



第三节 应收账款管理

(3) 应收账款机会成本的增加

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

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



第三节 应收账款管理

【单选题】（2021年）某公司信用条件为0.8/10，N/30，预计有25%的客户（按销售额计算）选择现金折扣优惠，其余客户在信用期满时付款。则平均收现期为（ ）天。

A. 25

B. 15

C. 30

D. 20



第三节 应收账款管理

答案：A

解析：平均收现期 = $25\% \times 10 + (1 - 25\%) \times 30 = 25$ （天）



第三节 应收账款管理

(4) 管理成本及收账费用的增加

企业对应收账款进行管理而耗费的开支。

(5) 坏账成本的增加

应收账款基于商业信用而产生，存在无法收回的可能性，由此而给应收账款持有企业带来的损失，即为坏账成本。

坏账成本 = 赊销额 × 预计坏账损失率

(6) 存货占用资金应计利息的增加

存货占用资金应计利息增加 = 存货增加量 × 单位变动成本
× 资金成本



第三节 应收账款管理

【教材例题7-4】某企业目前采用30天按发票金额（即无现金折扣）付款的信用政策，拟将信用期限放宽至60天，仍按发票金额付款。假设等风险投资的最低收益率为15%，其他有关数据见表。



第三节 应收账款管理

信用期决策数据

项目	信用期限（30天）	信用期限（60天）
全年销售量（件）	100000	120000
全年销售额（单价5元）	500000	600000
变动成本（每件4元）	400000	480000
固定成本	50000	52000
可能发生的收账费用（元）	3000	4000
可能发生的坏账损失（元）	5000	9000

要求计算：（1）盈利增加，（2）成本费用增加，（3）增加的税前损益。



第三节 应收账款管理

答案：（1）盈利增加=增加的边际贡献-增加的固定成

本

$$= (120\ 000 - 100\ 000) \times (5 - 4) - (52\ 000 - 50\ 000)$$

$$= 18\ 000 \text{ (元)}$$



第三节 应收账款管理

(2) 成本费用增加

计算应收账款机会成本的增加

$$\text{变动成本率} = 4/5 \times 100\% = 80\%$$

改变信用期限导致的应收账款机会成本增加 = 60天信用期

应计利息 - 30天信用期应计利息

$$= 600\ 000/360 \times 60 \times 80\% \times 15\% - 500\ 000/360 \times 30 \times 80\% \times 15\% = 7\ 000 \text{ (元)}$$

$$\text{收账费用增加} = 4\ 000 - 3\ 000 = 1\ 000 \text{ (元)}$$

$$\text{坏账损失增加} = 9\ 000 - 5\ 000 = 4\ 000 \text{ (元)}$$



第三节 应收账款管理

(3) 放宽信用期增加的税前损益 = 盈利增加 - 成本费用增加

= 利润增加 - 应收账款机会成本的增加 - 收账费用增加 - 坏账损失增加

$$= 18\ 000 - 7\ 000 - 1\ 000 - 4\ 000 = 6\ 000 \text{ (元)}$$

由于放宽信用期增加的税前损益大于0，故应放宽信用期，即采用60天信用期。



第三节 应收账款管理

【续教材例题7-5】假设信用期由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，每件存货按变动成本4元计算，其他情况不变。



第三节 应收账款管理

答案：由于增添了新的存货增加因素，需要在原来分析的基础上，再考虑存货增加而多占用资金所带来的影响，重新计算放宽信用期的损益。

$$\begin{aligned} & \text{存货增加而多占用资金的应计利息} = (20000 - 9000) \\ & \times 4 \times 15\% = 6600 \text{ (元)} \end{aligned}$$

$$\text{改变信用期限的税前损益} = 6000 - 6600 = -600 \text{ (元)}$$

因为放宽信用期增加的税前损益小于0，所以考虑增加平均存货这个因素后，不应该采用60天的信用期。