



## 第三节 应收账款管理

### 2. 折扣条件

折扣条件包括折扣期限和现金折扣两方面。折扣期限是为顾客规定的可享受现金折扣的付款时间。现金折扣的表现常用如5/10、3/20、N/30这样的符号。

现金折扣的主要目的在于吸引顾客为享受优惠而提前付款，缩短企业的平均收款期。另外，现金折扣也能招揽一些视折扣为减价出售的顾客前来购货，借此扩大销售量。

#### 现金折扣成本增加

$$= \text{新的销售水平} \times \text{享受现金折扣的顾客比例} \times \text{新的现金折扣率} - \text{旧的销售水平} \times \text{享受现金折扣的顾客比例} \times \text{旧的现金折扣率}$$



### 第三节 应收账款管理

【教材例题7-6】假设该企业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算）将享受现金折扣优惠。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:

$$(1) \text{ 盈利增加} = (120\ 000 - 100\ 000) \times (5 - 4) - (52\ 000 - 50\ 000) = 18\ 000 \text{ (元)}$$

(2) 计算应收账款占用资金的应计利息增加

$$30\text{天信用期应计利息} = 500\ 000 / 360 \times 30 \times 80\% \times 15\% = 5\ 000$$

(元)

$$\text{提供现金折扣的平均收现期} = 30 \times 50\% + 60 \times 50\% = 45 \text{ (天)}$$

$$\text{提供现金折扣的应计利息} = 600\ 000 / 360 \times 45 \times 80\% \times 15\% = 9$$

000 (元)



### 第三节 应收账款管理

应收账款占用资金的应计利息增加 $=9\ 000-5\ 000=4$

000（元）

计算收账费用和坏账损失增加

收账费用增加 $=4\ 000-3\ 000=1\ 000$ （元）

坏账费用增加 $=9\ 000-5\ 000=4\ 000$ （元）

现金折扣成本增加 $=600\ 000\times 50%\times 0.8\%-0=2400$ （元）



### 第三节 应收账款管理

$$(3) \text{ 增加的税前损益} = 18\,000 - 4\,000 - 1\,000 - 4\,000 - 2400 = 6600 \text{ (元)}$$

由于增加的税前损益大于 0，故应当放宽信用期并提供现金折扣。



### 第三节 应收账款管理

【计算分析题】（2021年）甲公司2020年发生销售收入3000万元（全部为赊销），产品单价100元，单位成本50元，变动成本率为50%，固定成本为100万元，应收账款平均收账期为30天，机会成本率10%，坏账损失率是销售额的0.2%。2021年改变信用政策，销售额为3600万元（全部为赊销），应收账款平均收账期为36天，坏账成本为销售额的0.3%，现金折扣为销售额的0.5%，变动成本率与固定成本总额保持不变，1年按360天计算。假设公司进行等风险投资的必要收益率是10%。



### 第三节 应收账款管理

要求：（1）计算采用新信用政策而增加的应收账款机会成本。

（2）计算采用新的信用政策后，增加的坏账损失以及现金折扣成本。

（3）计算采用新的信用政策后增加的边际贡献。

（4）计算采用新的信用政策后增加的损益，判断改变信用政策是否合理。





### 第三节 应收账款管理

答案:

(1) 改变信用政策前的应收账款机会成本 =

$$3000/360 \times 30 \times 50\% \times 10\% = 12.5 \text{ (万元)}$$

改变信用政策后的应收账款机会成本 =

$$3600/360 \times 36 \times 50\% \times 10\% = 18 \text{ (万元)}$$

采用新信用政策增加的应收账款机会成本 =  $18 - 12.5 =$

$$5.5 \text{ (万元)}$$



### 第三节 应收账款管理

(2) 采用新的信用政策后增加的坏账损失 =  $3600 \times 0.3\% - 3000 \times 0.2\% = 4.8$  (万元)

采用新的信用政策后增加的现金折扣成本 =  $3600 \times 0.5\% = 18$  (万元)

(3) 采用新的信用政策后增加的边际贡献 =  $(3600 - 3000) \times (1 - 50\%) = 300$  (万元)

(4) 采用新的信用政策后增加的损益 =  $300 - (5.5 + 4.8 + 18) = 271.7$  (万元)

改变信用政策合理, 因为改变信用政策后增加的损益大于 0。



### 第三节 应收账款管理

【计算分析题】（2019年）甲公司2018年度全年营业收入为4500万元（全部为赊销收入），应收账款平均收现期为60天。公司产品销售单价为500元/件，单价变动成本为250元/件。若将应收账款所占用的资金用于其他等风险投资可获得的收益率为10%，2019年调整信用政策，全年销售收入（全部为赊销收入）预计增长40%，应收账款平均余额预计为840万元，假定全年按照360天计算。



### 第三节 应收账款管理

要求：（1）计算2018年应收账款平均余额。

（2）计算2018年变动成本率。

（3）计算2018年应收账款的机会成本。

（4）计算2019年预计的应收账款周转率和周转天数。



### 第三节 应收账款管理

答案：（1）2018年应收账款平均余额 =  $4500/360 \times 60 =$

750（万元）

（2）2018年变动成本率 =  $250/500 \times 100\% = 50\%$

（3）2018年应收账款的机会成本 =  $750 \times 50\% \times 10\% =$

37.5（万元）

（4）2019年应收账款周转率 =  $4500 \times (1 + 40\%) / 840 =$

7.5（次）

2019年应收账款周转天数 =  $360/7.5 = 48$ （天）