



第七章 营运资金管理

【例题】 公司采购一批材料，供应商报价为10000元，付款条件为：3/10、2.5/30、1.8/50、N/90。

目前企业用于支付账款的资金需要在90天时才能周转回来，在90天内付款，只能通过银行借款解决。如果银行借款的年利率为12%，确定公司材料采购款的付款时间和价格。



第七章 营运资金管理

(1) 根据放弃现金折扣的信用成本率计算公式：

10天付款方案：

$$\text{放弃现金折扣的信用成本率} = \frac{3\%}{97\%} \times \frac{360}{90-10} = 13.92\%$$

30天付款方案：

$$\text{放弃现金折扣的信用成本率} = \frac{2.5\%}{97.5\%} \times \frac{360}{90-30} = 15.38\%$$

50天付款方案：

$$\text{放弃现金折扣的信用成本率} = \frac{1.8\%}{98.2\%} \times \frac{360}{90-50} = 16.50\%$$

由于各种方案放弃折扣的信用成本率均高于借款利息率，
因此初步结论是要取得现金折扣，借入银行借款以偿还货款。



第七章 营运资金管理

(2) 10天付款方案：折扣300元，用资9700元，借款90—10=80（天）

$$\text{利息} = 9700 \times 12\% \times 80 / 360 = 258.67 \text{（元）}$$

$$\text{净收益} = 300 - 258.67 = 41.33 \text{（元）；}$$

(3) 30天付款方案：折扣250元，用资9750元，借款90—30=60（天）

$$\text{利息} = 9750 \times 12\% \times 60 / 360 = 195 \text{（元）}$$

$$\text{净收益} = 250 - 195 = 55 \text{（元）；}$$



第七章 营运资金管理

(4) 50天付款方案：折扣180元，用资9820元，借款90—
 $50=40$ （天）

利息 $=9820 \times 12\% \times 40/360=130.93$ （元）

净收益 $=180-130.93=49.07$ （元）。

(5) 总结论：第30天付款是最佳方案，其净收益最大。



第七章 营运资金管理

【判断题】（2019年）如果企业利用应付账款进行筹资而无需支付利息，则可以认为采用这种商业信用形式是没有筹资成本的。（ ）

答案：×

解析：供应商提供现金折扣时，放弃现金折扣是有成本的。在附有现金折扣条件的应付账款融资方式下，其筹资成本与银行信用相比较高。



第七章 营运资金管理

【计算分析题—2022年】甲公司生产某种零件，全年需求量为3600件。一年按360天计算。该零件的采购单价为100元/件。每次订货的变动成本为100元，该零件从发出订单到货需要3天，变动仓储费为2元/件，储存中的单位毁损成本为采购单价的0.5%，假设存货占用资金用于风险投资的最低收益率为10%。



第七章 营运资金管理

要求：

- (1) 计算单位零件占用资金的年应计利息；
- (2) 计算该零件的单位变动储存成本；
- (3) 根据经济订货基本模型，计算该零件的经济订货批量及最佳订货次数；
- (4) 计算该零件的再订货点。



第七章 营运资金管理

答案:

$$(1) \text{ 单位零件占用资金的年应计利息} = 100 \times 10\% = 10$$

(元)

$$(2) \text{ 单位变动储存成本} = 2 + 100 \times 0.5\% + 10 = 12.5 \text{ (元)}$$

$$(3) \text{ 经济订货批量} = (2 \times 3600 \times 100 / 12.5)^{0.5} = 240 \text{ (件)}$$

$$\text{最佳订货次数} = 3600 / 240 = 15 \text{ (次)}$$

$$(4) \text{ 再订货点} = 3 \times 3600 / 360 = 30 \text{ (件)}$$

谢谢 观看

THANK YOU