

第三节 应收款项管理

【知识点】应收账款的产生原因及管理方法

(一) 应收账款的产生原因

1. 商业竞争
2. 销售和收款的时间差距

(二) 应收账款的管理方法

1. 应收账款回收情况的监督	可以通过编制账龄分析表进行。利用账龄分析表，可以了解有多少欠款尚在信用期内，有多少欠款超过了信用期，超过时间长短的款项各占多少，有多少欠款会因拖欠时间太久而可能成为坏账
2. 收账政策的制定	在增加的收账费用与减少的坏账损失之间进行权衡，使与收账有关的成本最小的方案就是最佳收账方案

【知识点】信用政策分析

信用政策包括：信用期间、信用标准和现金折扣政策。

(一) 信用期间

信用期间是企业允许顾客从购货到付款之间的时间，或者说是给予顾客的付款期间。

【例题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，即不给现金折扣。假设等风险投资的最低报酬率为15%，一年按360天计算。其他有关的数据如表所示。

某公司信用期放宽的有关资料表

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
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) 计算收益的增加

$$\begin{aligned} \text{收益的增加} &= \text{销售量的增加} \times \text{单位边际贡献} \\ &= (120\,000 - 100\,000) \times (5 - 4) = 20\,000 \text{ (元)} \end{aligned}$$

(2) 计算成本费用的增加

◆ 计算应收账款占用资金的应计利息的增加

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 = 平均每日销售额 × 应收账款的平均收账天数

平均每日销售额 = 计划期销售额 / 计划期天数

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

30天信用期应计利息

$$\begin{aligned} &= (500\,000 \div 360) \times 30 \times (400\,000 \div 500\,000) \times 15\% \\ &= 5\,000 \text{ (元)} \end{aligned}$$

60天信用期应计利息

$$\begin{aligned} &= (600\,000 \div 360) \times 60 \times (480\,000 \div 600\,000) \times 15\% \\ &= 12\,000 \text{ (元)} \end{aligned}$$

应计利息增加 = 12 000 - 5 000 = 7 000 (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)

坏账损失增加 = 9 000 - 5 000 = 4 000 (元)

(3) 计算改变信用期的税前损益增加

改变信用期的税前损益增加

=收益的增加-成本费用的增加

=20 000- (7 000+1 000+4 000) =8 000 (元)

由于收益的增加大于成本费用的增加, 故应采用 60 天的信用期。

续【例题 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 9 000 件上升到 20 000 件, 每件存货成本按变动成本 4 元计算, 其他条件不变。

存货占用资金的应计利息=存货占用资金×资本成本

存货占用资金应计利息的增加

= (20 000-9 000) ×4×15%=6 600 (元)

改变信用期的税前收益=8 000-6 600=1 400 (元)

因为仍然可以获得税前收益, 所以尽管会增加平均存货, 仍应该采用 60 天的信用期。

【提示】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”。

应付账款占用资金的应计利息=应付账款占用资金×资本成本

(二) 信用标准

信用标准指顾客获得企业的交易信用所应具备的条件。

企业在设定某一顾客的信用标准时, 往往先要评估他赖账的可能性。这可以通过“5C”系统来进行。

品质 (character)	指顾客的信誉, 即履行偿债义务的可能性。品质是评价顾客信用的首要因素
能力 (capacity)	指顾客的偿债能力, 即其流动资产的数量和质量以及与流动负债的比例 (短期偿债能力)
资本 (capital)	指顾客的财务实力和财务状况, 表明顾客可能偿还债务的背景 (长期偿债能力)
抵押 (collateral)	指顾客拒付款项或无力支付款项时能被用作抵押的资产
条件 (conditions)	指可能影响顾客付款能力的经济环境

【例-单选题】应用“5C”系统评估顾客信用标准时, 客户“能力”是指 ()。

- A. 偿债能力
- B. 盈利能力
- C. 营运能力
- D. 发展能力

答案: A

解析: 应用“5C”系统评估顾客信用标准时, 客户“能力”是指偿债能力, 即流动资产的数量、质量及其与流动负债的比例关系。

(三) 现金折扣政策

现金折扣政策是企业对顾客在商品价格上所做的扣减。

续【例题 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 天信用期实现的销售额计算) 将享受现金折扣优惠。

项目	30 天	0.8/30, n/60
销售量 (件)	100 000	120 000
销售额 (元) (单价 5 元)	500 000	600 000
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
可能发生的折扣 (元)		600 000×50%×0.8%

(1) 计算收益的增加

收益的增加=销售量的增加×单位边际贡献
= (120 000-100 000) × (5-4) =20 000 (元)

(2) 计算成本费用的增加

◆应收账款占用资金应计利息的增加

30天信用期应计利息

=500 000/360×30×400 000/500 000×15%=5 000 (元)

平均收现期=30×50%+60×50%=45 (天)

【提示】在题目没有给出平均收账天数的情况下：若题干中没有给出现金折扣条件，则使用信用期作为平均收账天数；若题干中给出现金折扣条件，则使用加权平均天数作为平均收账天数。

提供现金折扣的应计利息

= (600 000÷360) ×45×80%×15%=9 000 (元)

应计利息增加=9 000-5 000=4 000 (元)

◆收账费用和坏账损失增加

收账费用增加=4 000-3 000=1 000 (元)

坏账损失增加=9 000-5 000=4 000 (元)

◆估计现金折扣成本的增加

现金折扣成本增加=新的现金折扣成本-旧的现金折扣成本=600 000×0.8%×50%-0=2 400 (元)

【提示】现金折扣成本=赊销额×折扣率×享受折扣的客户比率

(3) 改变现金折扣条件后的税前损益增加

收益的增加-成本费用的增加

=20 000- (4 000+1 000+4 000+2 400) =8 600 (元)

由于可获得税前收益，故应当放宽信用期，提供现金折扣。

【总结】信用政策决策分析就是信用政策改变所增加盈利与增加成本之间进行权衡。

(1) 计算收益的增加 (考虑信用成本前)

收益的增加

=收入的增加-变动成本的增加-固定成本的增加

=边际贡献的增加-固定成本的增加

(2) 计算成本费用的增加 (信用成本)

◆应收账款占用资金的应计利息增加

◆存货占用资金的应计利息增加

◆应付账款占用资金的应计利息增加 (-)

◆收账费用、坏账损失增加

◆现金折扣成本增加

(3) 计算税前损益增加 (考虑信用成本后)

税前损益增加=收益的增加-成本费用的增加

【决策原则】税前损益增加大于零，则改变信用政策。