



第三节 应收账款管理

【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，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。改变信用政策后，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成本4元计算。假设等风险投资的最低报酬率为15%。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。



第三节 应收账款管理

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
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
毛利（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

问：是否要更改信用政策？



第三节 应收账款管理

解析:

(1) 收益的增加:

边际贡献的增加=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:

30天信用期应计利息=500000360×30×80%×15%=5000 (元)

平均收现期=30天×50%+60天×50%=45天

60天信用期应计利息=600000360×45×80%×15%=9000

应计利息增加=9000-5000=4000 (元)



第三节 应收账款管理

(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) 存货增加而多占资金的利息= (20000-9000)

×4×15%=6600 (元)

(5) 估计现金折扣成本的增加:

现金折扣成本=600000×0.8%×50%=2400 (元)

税前净收益增加=20000- (4000+1000+4000+2400+6600)

=2000 (元)

由于可得税前收益, 故应放宽信用期, 提高现金折扣