



第三节 应收账款管理

相关公式：

(1) 收益的增加

收益的增加 = 销售量的增加 × 单位边际贡献 = 销售量的增加 × (单价 - 单位变动成本)

(2) 应付账款增加导致应计利息的减少

应付账款增加导致的应计利息减少 = 应付账款平均余额增加 × 资金成本



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

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。

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



第三节 应收账款管理

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

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

$$= 18\,000 \text{ (元)}$$

（2）成本费用增加

计算应收账款机会成本的增加

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



第三节 应收账款管理

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

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

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

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)



第三节 应收账款管理

$$\begin{aligned} & (3) \text{ 放宽信用期增加的税前损益} = \text{盈利增加} - \text{成本费用增加} \\ & = \text{利润增加} - \text{应收账款机会成本的增加} - \text{收账费用增加} - \text{坏账损失增加} \\ & = 18\,000 - 7\,000 - 1\,000 - 4\,000 = 6\,000 \text{ (元)} \end{aligned}$$

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3.8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增加的税前损益。

$$\begin{aligned} & \text{存货增加占用资金的应计利息} = (20000 - 9000) \\ & \times 3.8 \times 15\% = 6270 \text{ (元)} \end{aligned}$$

$$\text{放宽信用期增加的税前损益} = 6000 - 6270 = -270 \text{ (元)}$$

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。