

# 应收账款信用政策决策模型的改进

穆敏丽

(嘉兴学院 浙江嘉兴 314001)

**【摘要】** 企业投资应收账款能达到扩大销售、减少存货的目的,但同时也会带来机会成本、坏账成本及收账费用的增加。应收账款投资收益和成本是影响应收账款信用政策的重要因素。本文通过对现行信用政策决策模型进行分析,提出还应从机会成本及所得税两方面进行改进。

**【关键词】** 应收账款信用政策 机会成本 所得税

应收账款是企业因销售产品、材料及提供劳务等业务应向购货方、接受劳务的单位或个人收取的款项。企业投资应收账款能达到扩大销售、减少存货的目的,但同时也会带来机会成本、坏账成本及收账费用的增加,因此企业应在信用政策改变的增量收益与增量成本之间做出科学的权衡。但是笔者认为目前的应收账款信用政策决策模型不太合理,由此得出的分析结论也存在一定的偏差,这可能导致企业投资决策失误,必须加以改进。

## 一、现行应收账款信用政策决策模型

现行应收账款信用政策决策模型是比较信用政策改变后的应收账款投资收益和成本的变化,决策原则是增量收益大于增量成本。

1. 应收账款投资收益分析模型。应收账款投资收益是指仅赊销能给企业带来的利润。应收账款投资收益=赊销量×单位边际贡献-固定成本,或应收账款投资收益=赊销收入-变动成本-固定成本。

2. 应收账款投资机会成本分析模型。对于应收账款机会成本的计算,争议较多,主要是关于应收账款占用资金的确定存在不同观点。一种观点主张按收入法确定,即用应收账款平均占用资金余额计算,其符合谨慎性原则;另一种观点主张按成本法确定,这也是大部分教材所采纳的观点,如2009年度注册会计师考试《财务成本管理》教材就使用这种方法。成本法计算方法如下:

机会成本=维持赊销业务所需要的资金×资金成本率

维持赊销业务所需要的资金=应收账款平均余额×变动成本率

应收账款平均余额=平均每日赊销额×平均收账天数=(年赊销净额/360)×平均收账天数

另外,也有少部分学者提倡将代收的增值税销项税额考虑进去。

3. 应收账款坏账成本分析模型。坏账成本是指企业应收账款因种种原因不能收回而发生的损失,可运用销货百分比法、账龄分析法或应收款项余额百分比法进行计提处理。

4. 应收账款投资管理成本(收账费用)分析模型。应收账款的管理成本是指企业对应收账款进行管理而耗费的各项支出,如对客户进行信用调查的费用、收集各种信用信息的费用、对客户所欠账款进行催收的费用等。

另外,企业若提供现金折扣,则还需考虑现金折扣成本。

## 二、对现行应收账款信用政策决策模型的改进

1. 应收账款投资机会成本分析模型的改进。根据“应收账款平均余额=(年赊销净额/360)×平均收账天数”可推导出:

平均收账天数=应收账款平均余额×360/年赊销净额

从上述计算过程可以看出,目前人们在进行应收账款信用期决策时把应收账款等同于赊销的销售收入,这是不合理的。赊销净额与应收账款的内涵并不完全一致。赊销净额是按销售价格计算的赊销商品(或提供劳务)的销售收入减去销售退回、销售折扣与折让的净额,而企业采用赊销方式销售产品应收回的款项除了包括应收回的货款,还应包括增值税销项税额及代垫运杂费。由于在实际交易中代垫运杂费的情况较少,且金额也较小,运杂费可以忽略不计,但是增值税销项税额的金额较大,对应收账款平均余额影响较大,因此应将增值税销项税额考虑在内。如果将赊销净额等同于应收账款,将严重低估应收账款的周转速度或应收账款平均余额,从而低估应收账款机会成本。

对于赊销业务资金占用量的计算,笔者认为赊销业务占用的资金包括变动成本但不包括利润是合理的。因为该利润正是企业进行赊销带来的,假如企业进行现销,就不能扩大销售实现该利润。因此,赊销实现的利润不能作为赊销业务的资金占用量。对于固定成本,笔者认为要视固定成本的增减情况讨论。如果信用政策变动前后固定成本保持不变,则不需要考虑固定成本,因为无论销量如何,固定成本始终是一项开支,在相关业务量范围内并未增加固定资产等方面的投入,不能因为在会计上将一部分固定成本分摊计入赊销产品成本中而将其作为资金占用的一部分。如果放宽信用政策导致销量增加,并导致固定成本投入增加,则还需考虑固定成本增量对资

金的占用。

对于代收的增值税销项税额是否也应计入赊销业务资金占用量,笔者认为可以不用考虑。尽管赊销导致企业延期取得增值税销项税额,但是根据《增值税暂行条例实施细则》第三十八条的规定,采取赊销方式销售货物,按合同约定的收款日期当天为纳税义务发生时间,因此如果企业进行赊销,可以通过与购货方签订赊销合同的方式推迟增值税的缴纳。

另外,将资金成本率改为机会成本率更为恰当。两者涵义不尽相同。资金成本率在数量上是资金供应者所要求的最低投资报酬率,而机会成本率可根据企业实际情况采用有价证券年利率、投资者要求的必要投资报酬率,也可以采用资金成本率,得出的结果不完全相同。

综上所述,改进后的应收账款机会成本分析模型如下所示:

机会成本=维持赊销业务所需要的资金×机会成本率

维持赊销业务所需要的资金=收账期平均赊销净额×变动成本率

收账期平均赊销净额=(年赊销净额/360)×平均收账天数

平均收账天数=应收账款平均余额×360/[年赊销净额×(1+17%)]

或维持赊销业务所需要的资金=[应收账款平均余额/(1+17%)]×变动成本率

2. 所得税对信用政策决策的影响。目前,绝大部分信用政策决策模型都未考虑所得税变动对决策的影响。笔者认为,所得税也应是一项决策相关成本。尽管放宽信用政策带来税前利润的增加,但是也导致所得税的增加,从而导致应收账款成本费用的增加,但放宽信用政策导致的收账费用与坏账损失的增加能在一定程度上抵减所得税。如果企业提供现金折扣,在实务中企业一般把现金折扣成本作为费用在税前扣除,因此也能抵减所得税。然而,根据企业会计准则的规定,机会成本不做账务处理,也就不能抵减所得税。因此放宽信用政策后,企业应交所得税的增加及机会成本的增加必然导致净收益的下降,从而对信用政策产生影响。所得税的计算模型如下:

应交所得税=(赊销收入-变动成本-固定成本-管理成本-坏账损失-现金折扣成本)×所得税税率

### 三、举例分析

下面,笔者将举一实例进行具体说明。

例:某公司在2008年度实现赊销额1000万元,变动成本率为60%,固定成本为100万元,应收账款平均收账天数为30天,发生的坏账损失为5万元,管理费用1万元。该公司拟放宽信用政策,预计可实现年赊销额1040万元,变动成本率

和固定成本保持不变,应收账款平均收账天数将增加到90天,可能发生的坏账损失为7万元,管理费用2万元。假设该企业资金成本率为10%。要求确定该公司是否应该放宽信用期限。

1. 不考虑所得税。分析如下:

增量收益=(1040-1000)×(1-60%)=16(万元)

30天信用期机会成本=1000/360×30×60%×10%=5(万元)

90天信用期机会成本=1040/360×90×60%×10%=15.6(万元)

放宽信用期后:

机会成本增加=15.6-5=10.6(万元)

坏账损失增加=7-5=2(万元)

管理费用增加=2-1=1(万元)

增量收益-增量成本=16-(10.6+2+1)=2.4(万元)

由于增量收益大于增量成本,企业应该放宽信用期至90天。

2. 考虑所得税。假设该公司所得税税率为25%,分析如下:

30天信用期应交所得税=[1000×(1-60%)-100-5-1]×25%=73.5(万元)

90天信用期应交所得税=[1040×(1-60%)-100-7-2]×25%=76.75(万元)

应交所得税增加=76.75-73.5=3.25(万元)

增量收益-增量成本=16-(10.6+2+1+3.25)=-0.85(万元)

由于增量收益小于增量成本,企业不应该放宽信用期。这是由于放宽信用期后,销量增加,应纳税额和机会成本增加,但机会成本不能抵减所得税,导致应交所得税增加了3.25万元,使得放宽信用期后净收益减少。

由此可见,在进行应收账款信用政策决策时考虑所得税因素更合理。

### 主要参考文献

1. 中国注册会计师协会编.2009年度注册会计师全国统一考试辅导教材——财务成本管理.北京:经济科学出版社,2009
2. 张惠忠.公司财务管理基础.上海:上海财经大学出版社,2007
3. 陈四清.应收账款投资效益分析模型的改进.财会月刊(会计),2005;11
4. 王福英,陈敬珍.浅谈应收账款机会成本的计算.财会月刊(会计),2005;5
5. 黄爱华,俞凯.浅议应收账款信用政策决策时收益和机会成本计算的改进.科技广场,2007;12