



合理确定应收账款占用企业资金水平

长沙理工大学管理学院 邓英

企业要发挥应收账款在强化竞争、扩大销售等方面的作用,就必须尽可能合理地预测出应收账款占企业资金的比例,从而最大限度地提高企业应收账款的周转率,减少应收账款对资金不必要的占用,提高企业的资金使用效率和经营效率。

一、现行确定应收账款占用企业资金水平的方法及其缺陷

应收账款占用企业资金,是指企业在维持一定赊销额或赊销水平的状况下所需要的资金数量,故又称为企业维持赊销业务所需要的资金数量。

在实践中,通常用以下方法来确定应收账款占用企业资金的水平:应收账款占用企业资金=企业维持赊销业务所需要的资金数量,或=(年赊销额/365)×收款平均间隔时间(公式①),或=(年赊销额/365)×销售成本率×收款平均间隔时间(公式②),或=(年赊销额/365)×变动成本率×收款平均间隔时间(公式③)。笔者认为,公式①②③均存在不合理之处:

第一,企业维持赊销业务所需要的资金数量应包括销售货物或提供劳务所产生的总成本及其正常合理的利润,而不是仅包括销售货物或提供劳务所产生的总成本或变动成本总额。这是因为,如果企业采用现销方式,其所能带来的资金数量是销售货物或提供劳务所产生的总成本及其利润之和,二者都能进行再次投资;但采用赊销方式会使得销售货物或提供劳务所产生的总成本及其利润不能参与再次投资。另外,企业在进行财务管理时应遵循谨慎性原则,故公式②应剔除销售成本率,公式③应剔除变动成本率。

第二,公式①中的“(年赊销额/365)×收款平均间隔时间”并不等于应收账款年平均水平。应收账款的收款平均间隔时间越长,“(年赊销额/365)×收款平均间隔时间”与应收账款年平均水平的误差就越大。因此,应根据赊销收入的金额大小分期确定应收账款占用企业资金的水平。

二、应收账款占用企业资金水平的确定

1.在不考虑上年影响的情况下,应收账款占用企业资金水平的确定。如果不考虑上年影响,则应收账款年初余额为0,假设年信用销售额为 Q (即每日信用销售额为 $Q/365$),收款平均间隔时间为 t (一般小于一年)。从本年1月1日起,应收账款余额每日增加 $Q/365$,到了第 t 天,应收账款余额增至 $Qt/365$,即首次达到应收账款日投资的最高水平;到了第 $t+1$ 天,首次有应收账款的收回,且收回金额为1月1日的赊销额 $Q/365$,同时新发生的赊销额为 $Q/365$,因此第 $t+1$ 天时应收账款的余额仍旧为 $Qt/365$;依此类推,直至12月31日,应

账款每日收回额为 $Q/365$,应收账款每日新发生额为 $Q/365$,故应收账款余额一直保持在 $Qt/365$ 这一水平上(如图1)。

2.在各年赊销总额大体稳定的情况下,应收账款占用企业资金水平的确定。假设企业将各年赊销总额控制在 Q ,上年应收账款的收款平均间隔时间为 t_1 天,本年应收账款的收款平均间隔时间为 t_2 天,则:

(1)当 $t_1=t_2=t$ 时,应收账款年初余额为 $Qt/365$ 。从本年1月1日至12月31日,每日应收账款收回额为 $Q/365$,每日应收账款发生额为 $Q/365$,则应收账款占用企业资金的水平一直维持在 $Qt/365$ 的水平上(如图2)。

(2)当 $t_1 < t_2$ 时,应收账款年初余额为 $Qt_1/365$ 。本年1月1日,收回上一年应收账款的金额为 $Q/365$,同时新发生应收账款 $Q/365$,则应收账款余额为 $Qt_1/365$;依此类推,到了第 t_1 天,回收上一年12月31日应收账款 $Q/365$,新发生应收账款 $Q/365$,则应收账款余额为 $Qt_1/365$;到第 t_1+1 天,没有应收账款的收回,但应收账款的新发生额为 $Q/365$,则应收账款余额为 $[Q(t_1+1)/365]$;从第 t_1+1 天到第 t_2 天,依旧没有应收账款收回,但应收账款每日新发生额为 $Q/365$,则第 t_2 天应收账款余额为 $Qt_2/365$;从第 t_2+1 天到12月31日,每日应收账款收回额为 $Q/365$,应收账款每日新发生额为 $Q/365$,故应收账款余额一直维持在 $Qt_2/365$ (如图3)。

(3)当 $t_1 > t_2$ 时,应收账款年初余额为 $Qt_1/365$ 。从本年1月1日至第 t_2 天,每天收回上一年应收账款 $Q/365$,同时每日新发生应收账款 $Q/365$,则应收账款余额一直为 $Qt_1/365$;到第 t_2+1 天,收回上一年应收账款 $Q/365$ 和本年1月1日

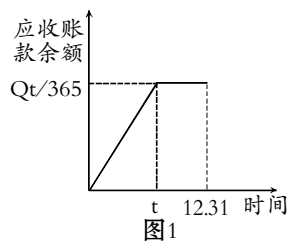


图1

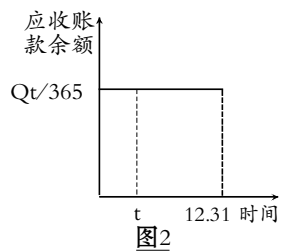


图2

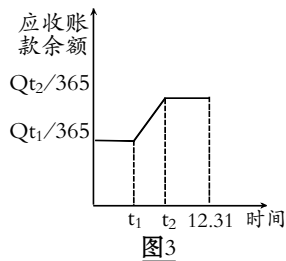
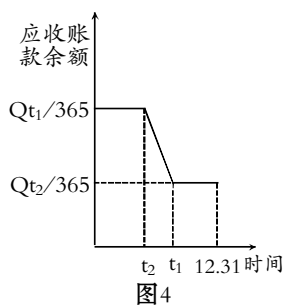


图3

的应收账款 $Q/365$, 新发生的应收账款金额为 $Q/365$, 则应收账款余额为 $[Q(t_1-1)/365]$; 依此类推, 从 t_2+1 天至 t_1 天, 每天收回上一年应收账款 $Q/365$ 和本年应收账款 $Q/365$, 新发生应收账款 $Q/365$, 即应收账款余额每日递减 $Q/365$; 第 t_1 天, 回收上年 12 月 31 日应收账款 $Q/365$ 和本年应收账款 $Q/365$, 同时新发生应收账款 $Q/365$, 则应收账款余额减为 $Q_{t_2}/365$; 从第 t_1+1 天开始, 不再有上一年应收账款的收回, 而只有本期应收账款的收回, 且每日收回额为 $Q/365$, 同时每日新发生的应收账款金额为 $Q/365$, 则应收账款一直维持在 $Q_{t_2}/365$ 的水平上(如图 4)。



3. 在各年赊销总额不固定的情况下, 应收账款占用企业资金水平的确定。由于各年赊销额不固定, 我们不妨假定上年赊销额为 Q_1 , 本年赊销额为 Q_2 , 上年和本年的应收账款的收款平均间隔时间分别为 t_1, t_2 , 则:

(1) 当 $t_1=t_2=t$ 时。应收账款的年初余额为 $Q_1t/365$ 。本年 1 月 1 日, 收回上一年应收账款 $Q_1/365$, 同时新发生应收账款 $Q_2/365$, 则应收账款余额为 $[Q_1(t-1)/365+Q_2/365]$; 依此类推, 从 1 月 1 日至第 t 天, 每日收回上一年应收账款 $Q_1/365$, 同时每日新发生应收账款 $Q_2/365$; 到第 t 天, 收回上一年 12 月 31 日应收账款 $Q_1/365$, 新发生应收账款 $Q_2/365$, 则应收账款余额为 $Q_2t/365$; 从第 $t+1$ 天开始, 没有上年应收账款的收回, 只有本年应收账款 $Q_2/365$ 的收回, 且每日收回金额为 $Q_2/365$, 同时新发生应收账款 $Q_2/365$, 因此应收账款一直保持在 $Q_2t/365$ 。

也就是说, 从本年 1 月 1 日至第 t 天, 应收账款以 $(Q_2-Q_1)/365$ 为公差变化, 从 $Q_1t/365$ 变为 $Q_2t/365$; 从第 $t+1$ 天至 12 月 31 日, 应收账款占用企业资金的水平一直保持在 $Q_2t/365$ (如图 5、图 6)。

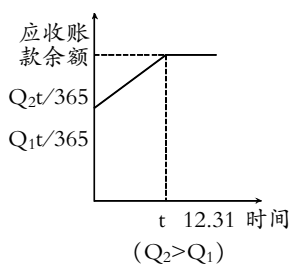


图5

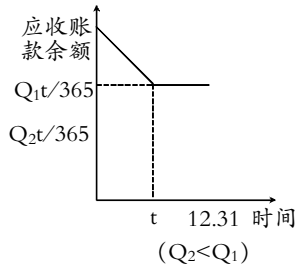


图6

(2) 当 $t_1 < t_2$ 时。应收账款的年初余额为 $Q_1t_1/365$ 。本年 1 月 1 日, 收回上一年应收账款 $Q_1/365$, 同时新发生应收账款 $Q_2/365$, 则应收账款余额为 $[Q_1(t_1-1)/365+Q_2/365]$; 依此类推, 到第 t_1 天, 收回上一年 12 月 31 日应收账款 $Q_1/365$, 新发生应收账款 $Q_2/365$, 则应收账款余额为 $Q_2t_1/365$; 第 t_1+1 天既没有上一年应收账款的收回, 也没有本期应收账款的收回, 但有应收账款新发生额 $Q_2/365$, 则应收账款余额为 $[Q_2(t_1+1)/365]$; 依此类推至第 t_2 天, 依旧没有应收账款的收回,

但有新的应收账款发生额 $Q_2/365$, 则应收账款余额为 $Q_2t_2/365$; 从第 t_2+1 天至 12 月 31 日, 每日收回应收账款 $Q_2/365$, 每日新发生应收账款 $Q_2/365$, 因此应收账款一直保持在 $Q_2t_2/365$ 的水平上(如图 7、图 8)。

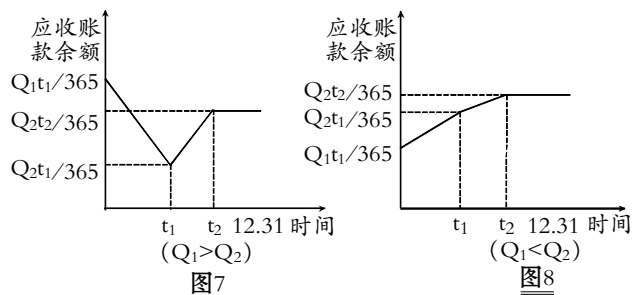


图7

图8

(3) 当 $t_1 > t_2$ 时。应收账款的年初余额为 $Q_1t_1/365$ 。本年 1 月 1 日, 收回上一年应收账款 $Q_1/365$, 同时新发生应收账款为 $Q_2/365$, 则应收账款余额为 $[Q_1(t_1-1)/365+Q_2/365]$; 依此类推到了第 t_2 天, 收回上一年应收账款 $Q_1/365$, 同时新发生应收账款 $Q_2/365$, 则应收账款余额为 $[Q_1(t_1-t_2)/365+Q_2t_2/365]$; 第 t_2+1 天, 回收上一年应收账款 $(Q_1/365)$ 和本年 1 月 1 日应收账款 $Q_2/365$, 同时新发生应收账款 $Q_2/365$, 则应收账款余额为 $[Q_1(t_2-t_1-1)/365+Q_2t_2/365]$; 依此类推至第 t_1 天, 收回上一年 12 月 31 日应收账款 $Q_1/365$ 和本期应收账款 $Q_2/365$, 同时新发生应收账款为 $Q_2/365$, 则应收账款余额为 $Q_2t_2/365$; 从第 t_1+1 天开始至 12 月 31 日, 不再有上一年应收账款的收回, 每日收回应收账款 $Q_2/365$, 每日新发生应收账款 $Q_2/365$, 因此应收账款一直保持在 $Q_2t_2/365$ 的水平上(如图 9、图 10)。

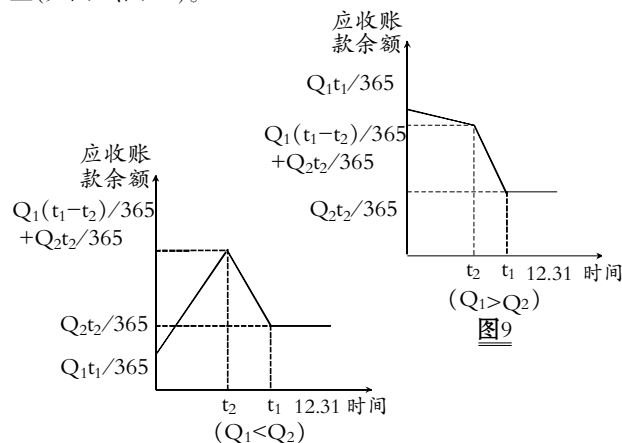


图9

图10

三、启示

笔者认为, 在竞争激烈的今天, 企业可以凭借赊供或赊销建立一个盈利平台。要管理好这个平台, 经营者必须控制好应收账款占用企业资金的水平。

管理者可以根据自身企业的具体情况和所处的外部环境, 定量估计应收账款占用企业资金的水平, 并对应收账款占用企业资金水平进行动态的、可预见性的、连续的、定量的管理, 最终确保应收账款投资能给企业的发展带来良好的正面效益。