

# 应收账款机会成本计算公式剖析

吴有庆(副教授)

(武昌工学院经济与管理学院, 武汉 430065)

**【摘要】**随着社会的发展与市场经济的进一步完善,赊销已经成为企业库存商品销售的主要方式,进而产生大量的应收账款,应收账款成为企业的一项重要资产,很多专家学者对应收账款的管理进行了深入探讨。然而,应收账款机会成本作为制订企业信用政策的重要计算内容之一,直接影响到企业赊销决策的成功与失败,却没有得到足够重视。本文从应收账款机会成本含义入手,分析了现有计算公式存在的问题,进而提出了科学而简化的计算公式,以期为日后应收账款机会成本的计算与分析提供参考。

**【关键词】** 应收账款; 机会成本; 计算公式

## 一、应收账款机会成本及其计算方法

**1. 应收账款的含义与特点。**应收账款是指企业由于赊销而产生的应该收回但暂未收回的款项,应收账款通常情况下,具有增加销售和减少存货的功能。一方面,在市场竞争比较激烈情况下,赊销是促进销售的一种重要方式,对企业开拓市场、扩大销售收入有着重要意义;另一方面,赊销能尽快地将存货转化为应收账款,减少产品存货,节约各种成本费用支出。然而,企业持有应收账款,也要为此付出一定的代价,应收账款具有一定成本,即:应收账款的机会成本、应收账款的管理成本与应收账款的坏账成本。

企业要提高经济效益,必须加强应收账款的管理,通过应收账款的管理发挥应收账款强化竞争、扩大销售的功能。同时,应尽可能降低应收账款的成本,最大限度地提高应收账款的效益。也就是说,企业必须根据自身实际情况,制定出适合企业情况的信用政策。

**2. 应收账款机会成本的含义与计算。**机会成本是指当企业有多个可选择方案时,因为选择其中某一个方案而失去其他方案可获取的收益。机会成本并不是真实的成本,并没有实际的支出,只是因选择一方案而失去了另一方案收益而带来的潜在收益的损失。应收账款是企业因赊销商品而产生的应该收回但暂时尚未收回的款项。它虽然带来了销售收入,却并没有带来现金,进而失去了贷款部分的资金利息,这部分利息就构成了应收账款的机会成本。

现行应收账款机会成本的计算公式为:

应收账款机会成本

=应收账款资金占用额×资金成本率

=应收账款平均余额×变动成本率×资金成本率

=日赊销额×平均收款期×变动成本率×资金成本率

$$= \frac{\text{全年赊销额}}{360} \times \text{平均收款期} \times \text{变动成本率} \times \text{资金成本率}$$

$$= \frac{\text{全年销售收入} \times \text{赊销比率}}{360} \times \text{平均收款期} \times \text{变动成本率} \times \text{资金成本率}$$

**3. 应收账款机会成本的计算意义。**通过计算应收账款的机会成本,可以分析企业营运资产,特别是应收账款的使用效果与效益,了解应收账款占用资金的状况。同时,将应收账款的机会成本与赊销收入产生的利润、应收账款的管理成本及坏账成本结合使用,可以为企业制订科学合理的信用政策提供更可靠的依据。

## 二、应收账款机会成本现行计算存在的问题

**1. 公式太长,难理解难记忆。**从上述计算公式可以看出,应收账款机会成本计算涉及了年销售收入、赊销比率、应收账款的平均收款期、变动成本率以及资金成本率,比较复杂,难以理解,更难以记忆,进而限制了应收账款机会成本在实际决策中的应用。

**2. 数据难取得。**会计信息使用者进行财务分析,一般是通过会计报表获取相关数据,然后进行整理比较分析,得出某种结论。但目前应收账款机会成本计算公式中很多数据都不能通过单位提供的会计报表获取。

(1) 赊销额或者赊销比率难取得。赊销额是指企业全年因赊销而产生的销售收入总额,赊销比率是指企业全年赊销额占销售收入总额的比率。企业会计报表只提供销售收入数据,而不能提供赊销收入数据,更不提供赊销比率数据。

(2) 资金成本率难取得。资金成本是指企业为筹集和使用资金而付出的代价,如筹资公司向银行支付的借款

利息和向股东支付的股利。资金成本率是指企业用资费用与有效筹资额之间的比率。用资费用与有效筹资额等数据都属于企业的内部信息资料,通常不属于财务报表要求报告的内容。

(3)变动成本率难取得。变动成本率是指企业生产产品的单位变动成本与销售收入的比率。变动成本率反映企业每一个单位销售收入中有多少变动成本,而变动成本是指成本总额随着业务总量变动而变化的成本。不同行业、不同企业变动成本率各不相同,就是同一企业在不同时期所生产的不同批次产品的变动成本率也互不相同。

(4)平均收款期难取得。平均收款期是指企业各批应收账款从发生之日起到收回应收账款之日止天数的加权平均数。该指标计算起来比较复杂,统计工作量比较大,实际工作中不易取得。

3. 应收账款平均余额计算公式不一致。在财务管理教材中多次提到应收账款平均余额,教材的不同章节对应收账款平均余额的含义与称呼相同,但计算方法各不相同。如应收账款机会成本计算公式中,应收账款平均余额用全年赊销额除以360天再乘以平均收款期来计算,而在财务分析当中,有个重要营运能力指标——应收账款周转率,应收账款周转率是企业一定时期赊销收入净额与应收账款平均余额的比率。两者计算公式如下:

$$\text{应收账款周转率} = \frac{\text{赊销收入净额}}{\text{应收账款平均余额}}$$

$$\text{应收账款平均余额} = \frac{\text{应收账款期初余额} + \text{应收账款期末余额}}{2}$$

通常情况下,这两种方法计算得到的应收账款平均余额是不相等的,而且可能相差较大。

4. 对占用资金与机会成本率的理解不正确。

(1)占用资金理解不正确。从应收账款机会成本计算公式可以看出,应收账款占用资金等于应收账款平均余额乘以变动成本率,意味着应收账款占用资金是指应收账款占用的所赊销存货的变动成本,这个观点是不科学的。

应收账款占用资金与存货占用资金不同,存货占用资金为存货所有成本之和,它发生于产品销售之前;而应收账款发生于产品销售之后,它从金额上不仅包括对应存货成本,而且应该包括相关利润与税费,因为如果是现金销售,就肯定能取得全部货款。同时,如果应收账款占用资金理解为应收账款对应存货所占用的变动成本,那么应收账款占用资金额比存货占用资金额还小,因为存货占用资金不仅包括变动成本,而且包含存货所分摊的固定资产折旧,很明显这是不对的,应收账款占用资金应该比对应存货占用资金要大。

例:甲公司2014年11月5日生产完工A产品入库,直接材料为12 000元,直接人工为18 000元,制造费用为8 000元(假设制造费用均为固定资产折旧费),当年11月6日以50 000元价格(不含增值税)赊销A商品给乙公司。作会计分录如下:

A产品完工入库:	
借:库存商品——A产品	38 000
贷:生产成本——A产品	38 000
A产品赊销确认收入:	
借:应收账款——乙公司	58 500
贷:主营业务收入	50 000
应交税费——应交增值税(销项税)	8 500

可见,在A产品实现销售前,存货占用资金为38 000元,赊销后应收账款占用资金应该为58 500元。因为,此时如果不是赊销,而是现销,则取得了58 500元的货币资金。相反,如果按照前面理解,则错误得出应收账款占用资金为30 000元(A产品占用变动成本之和=直接材料12 000+直接人工18 000),这比存货占用资金还少8 000元,显然是不合理的。

(2)机会成本率理解不正确。应收账款机会成本是指因企业没有现金销售,而失去现金销售所得货币资金带来的收益,所以,机会成本率不应该是企业资金成本率,而应该是企业货币资金收益率。如前例,甲公司如果现销,则取得了58 500元货币资金,假设该货币资金存入银行N天利率为0.5%,则N天后可以得到利息292.5元(58 500×0.5%)。而乙公司刚好是第N天开始付款给甲公司,那么,甲公司因为赊销A产品没有及时取得货款就损失了292.5元的利息收入。这292.5元利息就是甲公司赊销该批A产品的机会成本。

### 三、应收账款机会成本计算公式的改进

1. 改进应收账款平均余额的计算方法。应收账款平均余额为应收账款全年平均每天占用额,为了决策者易于取数,应该直接根据资产负债表中“应收账款”项目期初余额与期末余额的平均数得到。

$$\text{应收账款平均余额} = \frac{\text{应收账款期初余额} + \text{应收账款期末余额}}{2}$$

这样也能够保证与应收账款周转率中的应收账款平均余额的计算口径与计算方法一致,便于公式使用者的理解与记忆。

2. 改进应收账款占用资金的计算口径。在市场经济条件下,一切物资都具有相应的价值,它体现着耗费于物资中的社会必要劳动量,而社会再生产过程中物资价值的货币表现就是资金。即资金是资产价值的货币表现。应收账款也是属于企业的一项流动资产,也占用了企业一定量的资金,应收账款资金占用额就是指应收账款的货

# 固定制造费用差异分析方法之我见

张道珍(副教授)

(湖北工业职业技术学院经济贸易系, 湖北十堰 442000)

**【摘要】** 固定制造费用差异分析是企业财务管理工作的主要内容,目前大多数《财务管理》教材采用两差异或三差异分析法分析实际固定制造费用与标准固定制造费用之间的差额。本文以中级会计资格统考教材《财务管理》为例分析该差异分析方法存在的问题,提出用因素分析法进行调整的分析方法。

**【关键词】** 固定制造费用; 两差异分析法; 三差异分析法; 因素分析法

目前大多数《财务管理》教材中固定制造费用差异是实际固定制造费用与标准固定制造费用之间的差额,采用两差异分析法或三差异分析法,但其分析过程及结果令读者人云坠雾,一头糍糊。本文以2014年中级会计资格统考教材《财务管理》中的有关分析为例来说明。

## 一、现行固定制造费用差异分析方法简介

### (一)分析对象

教材中,固定制造费用差异是指实际所发生的固定制造费用与实际产量下标准固定制造费用的差异。其计算公式为:

固定制造费用差异=实际固定制造费用-实际产量下

标准固定制造费用=实际产量×单位产品实际工时×固定制造费用实际分配率-实际产量×单位产品标准工时×固定制造费用标准分配率

其中:

固定制造费用实际分配率=固定制造费用实际数÷实际总工时

固定制造费用标准分配率=固定制造费用预算数÷预算产量下标准总工时

本文为描述方便起见,对公式中相关指标分别用以下字母表示:**N**为实际产量;**T**为单位产品实际工时;**P**为固定制造费用实际分配率;**N<sub>0</sub>**为预算产量;**T<sub>0</sub>**为单位产品

币表现。因而,应收账款平均占用资金应该等于应收账款平均余额,而不能用应收账款平均余额乘以变动成本率。如果用应收账款平均余额与变动成本率之积来表示,则其结果远小于应收账款实际占用资金额。

**3. 改变机会成本率的计算依据。**既然应收账款机会成本是指因企业赊销而失去的现金销售所取得货币资金的收益,所以,应收账款机会成本就应该为赊销货款占用资金的利息,应该以企业平均资金收益率为依据。如果企业平均资金收益率数据不能取得,可以用银行存款一年期利率为依据,因为应收账款平均余额表示应收账款一年中平均每天都占用一定量的资金,所以相当于这部分资金存入银行一年,故而不能使用银行存款活期利率。

综上所述,改进后的应收账款机会成本的计算公式为:

$$\begin{aligned} \text{应收账款机会成本} &= \text{应收账款平均余额} \times \text{资金利息率} \\ &= \frac{\text{应收账款期初余额} + \text{应收账款期末余额}}{2} \times \text{资金收益率} \end{aligned}$$

如:甲公司流动资金年均收益率为2.5%,2013年资产

负债表显示:年初应收账款余额为2 200 000元,年末应收账款余额为1 800 000元,那么,甲公司应收账款全年机会成本为:

$$\begin{aligned} \text{应收账款机会成本} &= \frac{\text{年初余额} + \text{年末余额}}{2} \times 2.5\% \\ &= \frac{2\,200\,000 + 1\,800\,000}{2} \times 2.5\% = 50\,000 (\text{元}) \end{aligned}$$

应收账款机会成本计算公式的改进有一定的现实意义,有利于财务分析人员理解,有利于信息使用者牢记与运用。同时,又有较强的理论意义,使财务管理同一概念前后保持一致,使机会成本含义更加明确,更进一步得以体现。

### 主要参考文献

张建华.财务管理(第二版)[M].重庆:重庆大学出版社,2011.

荆新.财务管理学(第五版)[M].北京:中国人民大学出版社,2010.

姜晓文.应收账款周转率的应用[J].财会月刊,2003(10).

吕荣华.应收账款占用资金的计算[J].财会通讯,2003(7).