



# 企业信用决策模型及应用

■ 冉光圭

**摘要:** 企业信用决策是企业理财的重要组成部分。企业信用决策的基本目标是在发挥应收账款强化竞争、扩大销售功能的同时, 尽可能降低由此带来的持有成本、坏账成本、折扣成本和管理成本, 最大限度地增加应收账款投资的收益。企业应权衡应收账款的信用收益与信用成本, 制定和执行合理的信用政策, 取得尽可能多的信用净收益。

**关键词:** 企业信用 决策模型 应用

## 一、企业信用政策及其内容

企业信用政策即应收账款的管理政策, 是指企业为进行应收账款管理而确立的基本原则和行为规范, 包括信用标准、信用额度、信用条件和收账政策等四部分内容。

### (一) 信用标准

信用标准是客户获得企业信用所具备的基本条件, 通常以预期的坏账损失率表示。信用标准是企业评价客户信用等级, 决定是否给予客户商业信用的依据, 它表明企业可接受的信用风险水平。企业设定的信用标准高, 有利于减少坏账损失和收账费用, 降低违约风险, 但会影响企业市场竞争能力的提高和销售收入的扩大; 反之, 企业设定的信用标准低, 有利于企业扩大销售, 提高市场竞争能力和市场占有率, 但同时也会加大坏账损失风险和增加收账费用。

### (二) 信用额度

信用额度是给予客户赊销的最大额度。在决定给予特定客户提供信用后, 还应确定赊欠的最大限度, 这个信用

限额实际上代表了企业对该客户愿意接受的最高风险。

### (三) 信用条件

信用条件是企业接受客户订单时所提出的付款要求, 主要包括信用期限、折扣期限及现金折扣比率。信用条件的基本表现形式如“2/20, n/45”, 它表示: 客户在发票开出后的20天内付款, 可以享受2%的现金折扣; 在发票开出后的21-45天之间付款, 则不享受现金折扣; 最长付款期为45天。

1. 信用期限。信用期限是企业允许客户付款的最长期限。在一项信用条件中, 只有一个信用期限, 上述信用条件的信用期限为45天。

2. 折扣期限。折扣期限是企业给予客户现金折扣的时间期间。在一项信用条件中, 可以有多个折扣期限, 上述信用条件中的20天就是折扣期限。

3. 现金折扣比率。现金折扣比率是企业给予客户在约定折扣期限内付款的价格折扣百分比。它与折扣期限相伴相生, 在一项信用条件中仍可以有多个现金折扣比率, 上述信用条件中的2%就是现金折扣比率。

### (四) 收账政策

收账政策又称为收账方针, 是客户违反信用条件, 拖欠甚至拒付应收账款时企业所采取的收账策略与措施。如果企业制定的收账政策过严, 催收过急, 可能丧失无意拖欠的客户, 影响企业未来的销售和利润; 反之, 收账政策过宽, 会导致逾期未付款项的客户拖欠时间更长, 发生坏账损失的可能性增加。因此, 企业在制定收账政策时, 要权衡利弊, 掌握好宽严界限。

### 二、企业信用决策模型

企业信用决策的基本目标是在发挥应收账款强化竞争、扩大销售功能的同时, 尽可能降低由此带来的持有成本、坏账成本、折扣成本和管理成本, 最大限度地增加应收账款投资的收益。企业应权衡应收账款的信用收益与信用成本, 通过制定和执行合理的信用政策, 取得尽可能多的信用净收益。

#### (一) 信用收益

应收账款的信用收益, 就是通过赊销扩大商品产品销售所获得的增量收益, 通常表现为赊销收入所提供的边际贡献。计算公式为:

$$\begin{aligned} \text{信用收益} &= \text{赊销收入净额} \times \text{边际贡献率} \\ &= \text{赊销收入净额} \times (1 - \text{变动成本率}) \end{aligned}$$

#### (二) 信用成本

应收账款的信用成本，就是因为赊销形成应收账款所带来的增量成本，它由应收账款的持有成本、坏账成本、折扣成本和管理成本构成。

信用成本=持有成本+坏账成本+折扣成本+管理成本

1.持有成本 (holdingcost)，又称机会成本，是指企业把资金投放在应收账款上所丧失的潜在最大收益，它与企业维持赊销业务所需要的资金数量和资金成本率（可用有价证券收益率表示）有关，一般可按下列公式计算：

应收账款的持有成本=维持赊销业务所需要的资金×资金成本率

=应收账款平均余额×变动成本率×资金成本率

2.坏账成本 (losscreditcost)，是指应收账款无法收回给企业带来的损失，它与赊销收入呈正比关系。计算公式为：

应收账款的坏账成本=赊销收入净额×预期坏账损失率

3.折扣成本 (discountingcost)，是指企业为鼓励客户早日付款采用现金折扣方式销售商品产品而给予购货方的现金折扣金额，它与赊销收入、现金折扣比率成正比关系。计算公式为：

应收账款的折扣成本=赊销收入净额×现金折扣比率

4.管理成本 (managementcost)，是指企业为了进行应收账款管理而发生的成本，如对客户的资信调查费用、应收账款簿记费用、收账费用以及其他相关费用，它与应收账款数量不呈正相关关系，一般可以根据有关历史资料测算。

### (三) 信用净收益

信用净收益，就是应收账款信用收益与信用成本的差额，表现为企业通过赊销所带来的增量净收益。计算公式为：

信用净收益=信用收益-信用成本

### (四) 决策规则

在一项赊销业务或者信用条件中，若信用净收益 $\geq 0$ ，则采纳；反之，若信用净收益 $< 0$ ，则拒绝。

### 三、企业信用决策模型应用

#### (一) 是否提供信用以及信用额度确定的决策

企业在信用标准拟定后，还必须确定相应的信用限额，以便在客户提出信用订单时，对此作出拒绝与接受的信用决策。在进行此类决策时，主要考虑的问题是企业提供商业信用后所取得的信用收益能否弥补相应的信用成本。如果信用净收益大于或等于零，则可以接受赊购订单；反之，则应拒绝提供信用。

例1) 甲公司生产销售A产品，单位售价100元，变动

成本率为50%。公司依据信用标准所确定的客户信用等级见表1所示。现收到乙公司50件赊购订单。经评估，乙公司的信用等级确定为Ⅱ级。假设有价证券的收益率为12%。公司应否接受此订单？公司最低可接受的订单数量是多少？

表1 甲公司信用等级表

信用等级	平均收账期(天)	预期坏账损失率	管理成本(元)
I级(优等)	30	5%	1 200
II级(一般)	60	10%	2 340
III级(劣等)	90	25%	4 200
IV级(新户)	60	30%	6 000

解析) 1.计算50件赊购订单的信用净收益

信用收益=50×100×(1-50%)=2500(元)

信用成本=持有成本+坏账成本+折扣成本+管理成本

=50×100×10%+0+2340=2890(元)

信用净收益=2500-2890=-390(元)

信用净收益 $< 0$

公司应当拒绝接受此赊购订单。

2.计算公司可接受的最低赊购订单(设最低赊销量为x件)，则有：

信用收益= x·100×(1-50%)=50·x

信用成本= x·100×10%+0+2340

=11·x+2340

令：信用收益=信用成本，即

50·x=11·x+2340

解之得：x=60(件)

可见，当x=60件时，信用收益正好等于信用成本，即60件为最低赊销订单。当赊购订单 $\geq 60$ 件时，可接受订单；当赊购订单 $< 60$ 件时，则应拒绝订单。

#### (二) 信用标准和信用条件改变的决策

信用标准和信用条件改变后，会对企业的信用收益和信用成本两个方面产生影响。企业在进行此类信用决策时，仍然是通过计算、比较信用标准和信用条件变动前后的信用收益与信用成本，并遵循信用净收益大于或等于零且最大化原则，作出方案的选择。

例2) 丙公司生产销售B产品，单位售价100元，变动成本率为50%，同期有价证券的收益率为12%。该公司目前及拟改变的信用标准和信用条件的有关资料见表2所示。公司应否改变目前的信用标准与信用条件？(下转第52页)

综上所述,利益最大化的实质在于企业与社会、企业与环境、企业与各利益团体利益的协调。现代企业只有通过为利益服务才能获得可持续发展。利益最大化这一财务目标扩大了企业的内涵,考虑了利益的合法权益,考虑了企业的内外财务关系人、企业的社会价值及企业人力资源的价值,注重企业的可持续发展或长期稳定发展,这正是科学发展观的内涵要求。利益最大化适应企业财务管理宏观环境变化、能够促进企业持续健康发展并与“构建和谐社会”要求具有内在一致性,是现代企业总体财务管理目标的理性选择。

## 参考文献:

- (1)林家超.我国企业财务管理目标选择—论相关者利益最大化作为企业财务管理目标的必要性[J].时代金融,2006(11).
- (2)罗菲.论价值管理模式下公司财务目标的选择[J].财

会通讯,2007(2).

- (3)徐波.论企业财务管理目标[J].冶金财会,2006(12).
- (4)严艳.论企业财务的利益相关者责任目标[D].武汉大学硕士学位论文,2004.
- (5)黄文珂,王丽.企业财务目标选择与构建和谐社  
会[J].事业财会,2005(6).
- (6)施替.论相关者利益最大化的财务管理目标—兼论我  
国企业财务管理目标的选择[D].上海外国语大学硕士学  
位论文,2003(12).

作者信息:中国石油天然气股份有限公司华北油田分  
公司

责任编辑:周海彬

责任校对:冉英罗敏

(上接第49页) 应选择哪种方案?

表2 丙公司信用标准和信用条件资料

摘要	目前	方案 I	方案 II
信用标准 (预期坏账 损失率)	10%	5%	15%
年赊销收入 (元)	1 200 000	960 000	1 500 000

解析) 1.计算目前信用标准和信用条件的信用净收益

信用收益=1200000×(1-50%)=600000(元)

信用成本=持有成本+坏账成本+折扣成本+管理成本

=+1200000×12%+0+2400=154400(元)

信用净收益=600000-154400=445600(元)

2.计算方案 的信用净收益

信用收益=960000×(1-50%)=480000(元)

平均收账期=10×50%+30×50%=20(天)

信用成本=+960000×8%+960000×2%×50%+1400

=91000(元)

信用净收益=480000-91000=389000(元)

同理,可计算方案 的信用净收益为502750元(计算  
过程略)。

由计算可知,方案 的信用净收益为502750元,大于  
目前信用标准和信用条件给公司带来的信用净收益445600  
元,也大于方案 的信用净收益389000元,故公司应当改  
变目前的信用标准和信用条件,且选择采用方案 。

应该指出的是,上述定量分析方法是企业进行信用决  
策时非常有用的方法,能为企业进行信用决策提供有益的  
帮助和借鉴作用。在实际销售活动中,企业除了计算分析  
赊销给企业带来的信用净收益外,还应视企业内外的营销  
环境,如市场竞争对手的具体情况进行相机决策。

## 参考文献:

(1)中国注册会计师协会.财务成本管理[M].北京:经济  
科学出版社,2007.

(2)冉光圭.会计学[M].成都:西南财经大学出版社,  
2006.

(3)马英华.应收账款信用条件的决策方法[J].财会通讯  
(综合版),2005(11).

(4)李兰云,陈文斌.信用政策的决策方法:增量分析法  
[J].财会通讯(综合版),2005(12).

作者信息:贵州大学管理学院

责任编辑:周海彬

责任校对:冉英罗敏