

怎样评估应收帐款的

可变现值

王 儒

应收帐款是流动资产的一个重要组成部分,是以货币形式表现的债权性的流动资产。在评估时,只适用于按可变现值的方法进行评估。那么,应收帐款的可变现值又怎样评估呢?

一、首先要核查帐面反映的应收帐款是否真实可靠。要做到这一点必须进行下列工作:

1. 核对总帐与明细帐是否相符,资产负债表中的应收帐款与总帐应收帐款科目中的余额是否相符。应收帐款明细帐中债务人的姓名、地址是否清楚,凡是姓名、地址不详的或者列“其他”字样的都必须查清。

2. 债务人姓名、地址查清后由评估机构协同委托人向债务人逐笔发出询证函,要求债务人对函中所列欠款真实性签证回答。

3. 根据函证返回的信息进行第二次复查,并在复查的基础上对应收帐款的可靠性作出基本估计。

二、在核查的基础上确定坏帐损失。这一步要做好下列两项工作:

1. 在函证和内查的基础上,对已经查明并取得一定证据的不能回收的坏帐逐笔登记汇总,由有关部门专题报批。

2. 对应收帐款中未来可能出现的坏帐,确定坏帐准备。确定坏帐准备的方法通常采用坏帐估计法。即按坏帐的比例,判断不可回收的坏帐数额。计算公式:

$$(1) \text{坏帐率} = P/V \times 100\%$$

P: 评估前五年发生的坏帐合计数

V: 评估前五年应收帐款余额的合计数

(2) 坏帐准备 = (评估基准日应收帐款帐面余额 - 已查明并批准确定的死帐) × 坏帐率

(3) 应收帐款评估值 = 评估基准日应收帐款帐面余额 - (已查明并批准确定的坏帐 + 坏帐准备)

例如:某药厂1995年10月31日应收帐款帐面余额为1 000 000元,通过函证已经查明并报经批准的坏帐为250 000元,前五年应收帐款坏帐情况如下:

年度	应收帐款余额	坏帐金额	坏帐率
1990	300 000	2 500	0.83%
1991	350 000	5 000	1.43%
1992	600 000	18 000	3.00%
1993	900 000	80 000	8.89%
1994	1 050 000	200 000	19.05%
五年合计	3 200 000	305 500	9.55%

评估结果:某药厂1995年10月31日应收帐款评估值 = (1 000 000 - 250 000) × (1 - 9.55%) = 678 375元 (按坏帐估计法计算)。

采用上述坏帐估计法来确定坏帐准备有一定的前提条件,即要有评估前若干年应收帐款的余额和处理坏帐的依据资料,在实践中有些企业不具备这些条件,遇到这种情况时可采用帐龄分析法,即按应收帐款拖欠时间的长短来分析判断坏帐准备的金额。

例如:某药厂1995年10月31日应收帐款帐龄情况如下:

债务人	总金额	帐 龄 分 析			
		1-6 个月	7-12 个月	13-24 个月	24个月 以上
A	600 000	200 000	200 000	200 000	
B	150 000	80 000	20 000		50 000
C	100 000			50 000	50 000
D	150 000				150 000
合计	1 000 000	280 000	220 000	250 000	250 000

内含报酬率新解法

几何法

周其亚

财务管理投资决策理论中,有考虑时间的决策方法和不考虑时间的决策方法。考虑时间的决策方法又分有三种,一是净现值法;二是净现值指数法;三是内含报酬率法。计算内含报酬率常用的方法有公式法、插直法。前一种方法公式不好记忆,后一种方法不好理解。不少同志遇到求内含报酬率时,不是翻书找公式,就是死记硬背,很不方便。现介绍一种新方法——几何法,供大家参考。举例说明如下:

某企业拟添一条生产线,需要原始投资 200 万元。该生产线预计可使用 10 年,每年可使企业增加营业现金净流量 35 万元,期满时有残值变现收入 20 万元。

已知企业要求的最低报酬率为 10%,投资分析时不考虑所得税因素,有关的现值系数为:

折现率	10%	12%	14%	16%
10 期复利现值系数	0.386	0.322	0.270	0.227
10 期年金现值系数	6.145	5.650	5.216	4.833

要求:计算该项投资的净现值和内含报酬率(精确到小数点后 2 位)。

解:(1)净现值 = $35 \times 6.145 + 20 \times 0.386 - 200 = 22.80$ (万元)

(2)内含报酬率测试:

$$i = 12\% \quad \text{净现值} = 35 \times 5.650 + 20 \times 0.322 - 200 = 4.19$$

$$i = 14\% \quad \text{净现值} = 35 \times 5.216 + 20 \times 0.270 - 200 = -12.04$$

12.04

(3)画图找出 $i = 12\%$ 净现值 $N = 4.19$ 用点 A 表示

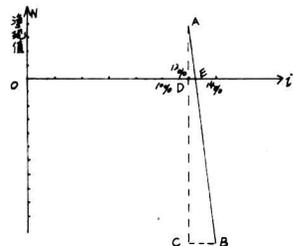
$i = 14\%$ 净现值 $N = -12.04$ 用点 B 表示

如图所示, $Rt\triangle ADE \sim Rt\triangle ACB$

于是 $\frac{DE}{CB} = \frac{AD}{AC}$ 设 E 点折现率为 I (E 点净现值为 0)

$$\frac{I - 12\%}{14\% - 12\%} = \frac{4.19}{4.19 + 12.04}$$

$$I = 12\% + \frac{4.19}{4.19 + 12.04} \times (14\% - 12\%) = 12.52\%$$



责任编辑 温彦君

根据帐龄计算坏帐准备

帐 龄	应收帐款金额	坏帐率	坏帐金额
1-6 个月	280 000	15%	42 000
7-12 个月	220 000	20%	44 000
13-24 个月	250 000	30%	75 000
25 个月以上	250 000	60%	150 000
合 计	1 000 000		311 000

注:坏帐率根据分析确定

评估结果:某药厂 1995 年 10 月 31 日应收帐款评估值 = $1\,000\,000 - 311\,000$ 元 = 689 000 元(按帐龄分

析法计算)。

三、根据计算出来的评估值和预计的收帐时间,选择适用的利率进行折现。

1. 计算公式: $P = F / (1 + i)^n$

式中: P—现值 F—评估值 i—利率 n—预计平均回收时间(月)

2. 以帐龄分析法计算的评估值为例代入公式:

$$689\,000 / (1 + 1\%)^{16} = 587\,579.20 \text{ 元}$$

3. 评估结果:

月利率按 1%,经分析应收帐款平均回收期按 16 个月计算,某药厂 1995 年 10 月 31 日 1 000 000 元应收帐款帐面余额可变现值为 587 579.20 元。

责任编辑 温彦君