

2006年中级会计《财务管理》答疑（七）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022_2006_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c44_70119.htm〔教师提示之五〕〔专题讲解〕

财务杠杆系数的推导过程（一）经营杠杆系数表达式： $DOL = M / (M - a)$ 的推导过程：根据定义可知，经营杠杆系数 = 息税前利润变动率 / 产销业务量变动率 = $(\Delta EBIT / EBIT) / (\Delta X / X)$ 假设原来的EBIT为： $X_1(p - b) - a$ 变化后的EBIT为： $X_2(p - b) - a$ 则： $\Delta EBIT / EBIT = \{ [X_2(p - b) - a] - [X_1(p - b) - a] \} / [X_1(p - b) - a] = [(X_2 - X_1)(p - b)] / [X_1(p - b) - a]$ 而 $\Delta X / X = (X_2 - X_1) / X_1$ 所以， $(\Delta EBIT / EBIT) / (\Delta X / X) = [(X_2 - X_1)(p - b)] / [X_1(p - b) - a] = \text{原来的边际贡献} / (\text{原来的边际贡献} - a) = M / (M - a)$ 即：经营杠杆系数 $DOL = M / (M - a)$ 显然，根据这个推导过程可以得出如下结论：公式中的销售量指的是变化前（即基期）的销售量，并且该公式成立的前提是单价、单位变动成本和固定成本都不变；100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com