

中级职称内部讲义连载财务管理(十) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/71/2021\\_2022\\_\\_E4\\_B8\\_AD\\_E7\\_BA\\_A7\\_E8\\_81\\_8C\\_E7\\_c44\\_71058.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/71/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_81_8C_E7_c44_71058.htm) 第二节杠杆原理 一、

成本习性、边际贡献和息税前利润（一）成本按习性分类 1.

成本习性的含义：是指成本总额与业务量之间在数量上的依存关系。

2. 成本分类 直接材料 变动成本 直接人工 约束性固定成本 成本固定成本 酌量性固定成本 半变动成本 混合成本

半固定成本 总成本习性模型： $y = a + bx$ （二）边际贡献及其

计算 边际贡献= 销售收入-变动成本=  $px - bx = (\text{销售单价}-\text{单位变动成本}) \times \text{产销量} = (p-b) \times \text{产销量} = \text{单位边际贡献} \times \text{产销量} = m \times$

（三）息税前利润及其计算 息税前利润（EBIT）= 销售收入 - 变动成本 - 固定成本=  $px - bx - a = (\text{单价}-\text{单位变动成本}) \times \text{产销量}-\text{固定成本} = (p-b) \times \text{产销量}-a = \text{边际贡献}-\text{固定成本} = M-a$  【

例七】在下列各项中，属于半固定成本内容的是（）。 A、计件工资费用 B、按年支付的广告费用 C、按直线法计提的折旧费用 D、按月薪制开支的质检人员工资费用 【答案】D（2002年）

二、经营杠杆（一）经营杠杆的含义：由于固定成本的存在而导致息税前利润变动大于产销业务量变动的杠杆效，称为经营杠杆。（二）经营杠杆的计量 为了便于应用，经营杠杆系数还可以按下列公式计算：经营杠杆系数= 【例八】

A公司生产一种产品，单价100元。该公司每年发生固定成本200000元，产销5000件产品，利润为50000元。公司资产完全以权益资金购置，共500000元。公司拟扩大规模，增加400000元投资，同时会增加50000元固定成本。这将使单位变动成本降低10元，产销量提高2000件，同时为增加销量需

降低售价至95元。由于过去的亏损可向下结转，将使实际税率为零，该公司没有利息负担，平均资金成本为10%。【要求】(1)计算扩充前后的投资的报酬率；(2)计算扩充前后的经营杠杆系数；（计算结果取整数）（3）并据此判断该公司应否实施扩充计划。【答案】(1)计算投资报酬率。当前的单位变动成本 利润 =  $px - bx - a$   $50000 = 100 \times 5000b \times 5000 - 200000$   $b = 50$ （元） 扩充后的利润 利润 =  $95 \times (5000 - 2000) - (50 - 10) \times (5000 - 2000) - (200000 - 50000) = 665000 - 280000 - 250000 = 135000$ （元） 计算投资报酬率 扩充前投资报酬率 =  $50000 \div 500000 = 10\%$  扩充后投资报酬率 =  $135000 \div (500000 - 400000) = 15\%$  (2)计算经营杠杆系数 扩充前经营杠杆系数 = 扩充后经营杠杆系数 = (3) 由于投资报酬率提高，经营风险降低，故应实施该扩充计划。（三）经营杠杆与经营风险的关系 经营杠杆系数、固定成本和经营风险三者之间呈同方向变化，即在其他因素不变的情况下，固定成本越高，经营杠杆系数越大，企业经营风险越大。如果固定成本为零，则经营杠杆系数等于1。其关系可由公式表达：经营杠杆系数

【例九】经营杠杆并不是经营风险的来源，而只是放大了经营风险。（ ）【答案】√

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](http://www.100test.com)