

谈固定成本利润率指标的应用

李吉来

(浙江东方职业技术学院 浙江温州 325011)

【摘要】 固定成本利润率是基期息税前利润对于固定成本总额的百分数。本文依据固定成本利润率对经营杠杆系数进行测算,评价企业经营安全程度,并做出生产经营决策。

【关键词】 固定成本利润率 DOL 经营安全

经营杠杆系数(DOL)是指息税前利润变动率相当于销售变动率的倍数。其计算公式为: $DOL = \text{息税前利润变动率} / \text{销售变动率}$ 。对上述计算公式进行变换可得: $DOL = \text{基期边际贡献} / \text{基期息税前利润} = 1 + \text{固定成本总额} / \text{基期息税前利润}$ 。我们将上式中“固定成本总额/基期息税前利润”的倒数,即“基期息税前利润相当于固定成本总额的百分数”称为“固定成本利润率”。固定成本利润率=基期息税前利润/固定成本总额 $\times 100\%$ 。固定成本利润率表示每百元固定成本所创造的基期息税前利润。由此可得: $DOL = 1 + 1 / \text{固定成本利润率}$ 。

一、利用固定成本利润率测算DOL

例1:某公司产销丁产品,单位变动成本为900元,全年固定成本总额为3 000 000元,产品单价为1 500元。上一年该公司

计政策。

基于上述思想,笔者认为,在现金折扣的会计处理问题上,我国会计准则的规定应与国际会计准则保持一致,对其宜采用净价法核算,并对应收账款、应付账款和营业收入、购货成本金额进行必要的调整,使其符合资产负债观。

例:某企业销售商品一批,销售额(不含税)为10 000元,付款条件为2/10, 1/20, n/30。

销售方销售时作分录:借:应收账款11 500元;贷:主营业务收入9 800元, 应交税费——应交增值税(销项税额)1 700元。如果对方在10日内付款则作分录:借:银行存款11 500元;贷:应收账款11 500元。如果对方在10日内未付款,则随着现金折扣的丧失,销售方应及时调整应收账款金额。如果对方在第11天至第20天内付款则作分录:借:应收账款100元;贷:主营业务收入100元。如果对方在第21天至第30天内付款则作分录:借:应收账款100元;贷:主营业务收入100元。

通过上述处理可以看到,应收账款随时都代表着未来经济利益的流入金额,而不会虚计资产;而营业收入也随着现金折扣的丧失而进行相应的调整,更符合实际。

购货方购货时作分录:借:原材料9 800元, 应交税费——应交增值税(进项税额)1 700元;贷:应付账款11 500元。如果

丁产品的销售量为10 000台,预计计划年度产销量为12 000台。要求测算上一年的DOL。

利用DOL定义测算:销售变动率=2 000/10 000 $\times 100\% = 20\%$, 息税前利润变动率=120/300 $\times 100\% = 40\%$, $DOL = 40\% / 20\% = 2$ 。

利用固定成本利润率测算:固定成本利润率=300/300 $\times 100\% = 1$, $DOL = 1 + 1 / 1 = 2$ 。

利用固定成本利润率测算DOL,比直接利用DOL定义测算要简单。它不但可用来测算基期DOL,而且可以测算计划期DOL。如上例,该公司计划期固定成本利润率为1.4, $DOL = 1 + 1 / 1.4 = 1.71$ 。

二、利用固定成本利润率评价企业生产经营安全程度

DOL与固定成本利润率成反向关系。固定成本利润率越

在10日内付款作分录:借:应付账款11 500元;贷:银行存款11 500元。如果在10日内未付款,则随着现金折扣的丧失,购货方应及时调整应付账款金额。如果对方在第11天至第20天内付款则作分录:借:原材料100元;贷:应付账款100元。如果该材料已经耗用,则调整相应的成本、费用科目。如果对方在第21天至第30天内付款则作分录:借:原材料100元;贷:应付账款100元。

通过上述处理可以看到,应付账款随时都代表着未来经济利益的流出金额,而不会虚计负债;而购货成本也随着现金折扣的丧失而进行相应的调整,使存货价值更能代表为获得存货而实际支付的金额。

主要参考文献

1. 冯淑萍, 应唯. 我国会计标准建设与国际协调. 会计研究, 2005; 1
2. 李勇, 左连凯, 刘亭立. 资产负债观与收入费用观比较研究: 美国的经验与启示. 会计研究, 2005; 12
3. 财政部. 企业会计准则2006. 北京: 经济科学出版社, 2006
4. 张清玉. 刍议收益计量的资产负债观和收入费用观. 经济师, 2007; 2

大,DOL就越小;固定成本利润率越小,DOL就越大。固定成本利润率与DOL的关系用等式表达是:固定成本利润率=1/(经营杠杆系数-1)。因为DOL是安全边际率的倒数,所以安全边际率与固定成本利润率的关系是:固定成本利润率=安全边际率/(1-安全边际率)。根据安全边际率评价企业经营安全程度的一般标准如表1,不难得到利用固定成本利润率评价企业经营安全程度的一般标准如表2。

表1 安全边际率与评价企业经营安全程度的一般标准表

安全边际率	10%以下	10%~20%	20%~30%	30%~40%	40%以上
经营安全程度	危险	警惕	较安全	安全	很安全

表2 固定成本利润率与评价企业经营安全程度的一般标准表

固定成本利润率	10%以下	10%~25%	25%~40%	40%~70%	70%以上
经营安全程度	危险	警惕	较安全	安全	很安全

经营安全程度与固定成本利润率成正向关系。从表2我们可以看出,提高固定成本利润率,可以提高企业经营安全程度,降低经营风险。反之,降低固定成本利润率,就会降低企业经营安全程度,增大经营风险。在息税前利润不变的情况下,企业要降低经营风险,就要降低固定成本,或者在固定成本有所提高时,息税前利润得到更大程度的提高。它也表明,在相同的条件下,劳动密集型企业比机械化程度较高的企业更具抵御市场风险的能力,这是因为后者固定成本较高,降低了固定成本利润率,进而影响企业经营安全程度。

例2:某公司只生产一种产品,该产品的销售价格为32元,单位变动成本为20元,固定成本总额为19 200元,基期产销量为3 800件。预计计划期将该产品的销售价格降为30元,可使销售量增加到4 200件。试根据固定成本利润率比较前后期经营安全程度。

基期息税前利润=(32-20)×3 800-19 200=26 400(元),固定成本利润率=26 400/19 200×100%=137.50%。计划期息税前利润=(30-20)×4 200-19 200=22 800(元),固定成本利润率=22 800/19 200×100%=118.75%。

对照表2,计划期经营安全程度比基期有所降低,但仍在很安全的范围内。本例说明,在固定成本不变时,凡是影响企业利润的其他因素都有可能影响固定成本利润率,进而影响企业生产经营安全程度。

三、固定成本利润率作为评价企业长期投资决策方案是否可行的参考指标

例3:某公司年固定成本总额为400万元,年息税前利润为300万元,固定成本利润率为75%,经营安全程度处于很安全的水平。现有两个投资方案可供选择如表3,该公司要求实施其中某一方案后提高整体经营安全程度。

采用方案A,公司整体固定成本利润率=(300+125)/(400+160)×100%=75.89%。

采用方案B,公司整体固定成本利润率=(300+98)/(400+135)×100%=74.39%。

表3 各投资方案固定成本利润率计算表 单位:万元

项目	年固定成本			年息税前利润	固定成本利润率(%)
	折旧费用	其他固定成本	小计		
方案A	140	20	160	125	78.13
方案B	120	15	135	98	72.59

采用方案A后,公司整体经营安全程度得到提高,故选用方案A。本例说明,大于该公司原固定成本利润率的新投资方案A实施后,会使公司整体固定成本利润率得到提高,进而提高公司的经营安全程度。于是我们得出结论:当一个长期投资方案的固定成本利润率大于企业要求的固定成本利润率时,会使企业整体固定成本利润率得以提高,则该方案是可行方案。

四、比较企业前后期固定成本利润率,寻求提高企业整体经济效益的方向

例4:某企业2005年固定成本为1 200万元,息税前利润为1 080万元,固定成本利润率为90%。该企业2006年固定成本为1 320万元,息税前利润为1 175万元,固定成本利润率为89%。

由以上资料我们可以看出,该企业2006年息税前利润比2005年增加了95万元,但固定成本利润率比2005年下降了1%。经分析,企业2005年因广告投入较大,取得了较好的经济效益,2006年比2005年增加了120万元的广告投入,但未取得与2005年广告投入相同的效果,致使固定成本利润率下降。进一步分析发现,是由于新增加的户外广告牌所处的地理位置不当,未达到预期效果。于是,企业对所有户外广告进行了清理,对于地理位置不当的广告牌决定在广告合同期满后不再续签合同续用,以减少广告费支出。因此,通过比较企业前后期固定成本利润率,可以为减少固定成本提供方向。

五、依据固定成本利润率进行生产经营决策

由息税前利润=销售收入-变动成本-专属固定成本-固定成本,息税前利润=剩余边际贡献总额-固定成本,得:固定成本利润率=剩余边际贡献总额/固定成本总额-1。上式表明,固定成本利润率小于-1的生产项目应停产。因为,当生产某产品的固定成本利润率小于-1时,该产品的剩余边际贡献总额必定小于0,其产品销售收入也必定无法抵偿其变动成本及其专属固定成本;当生产某产品的固定成本利润率大于-1小于0时,该产品的剩余边际贡献总额尚可抵偿部分公共固定成本,但不足以抵偿分配的公共固定成本,所以在没有更好的生产项目时,该产品还得继续生产;当生产某产品的固定成本利润率大于0时,该产品尚有部分利润,在同等条件下,生产该产品的利润与采用新方案生产产品的利润相比较,选择生产利润较高的产品。

主要参考文献

1. 周柯爱.管理会计学.杭州:浙江大学出版社,2004
2. 荆新,王化成,刘俊彦.财务管理学.北京:中国人民大学出版社,2002