

《如何成为一个优秀的财务BP》系列课程

毛利率分析矩阵与敏感性分析

授课老师：华金辉

分析毛利率的目标与意义

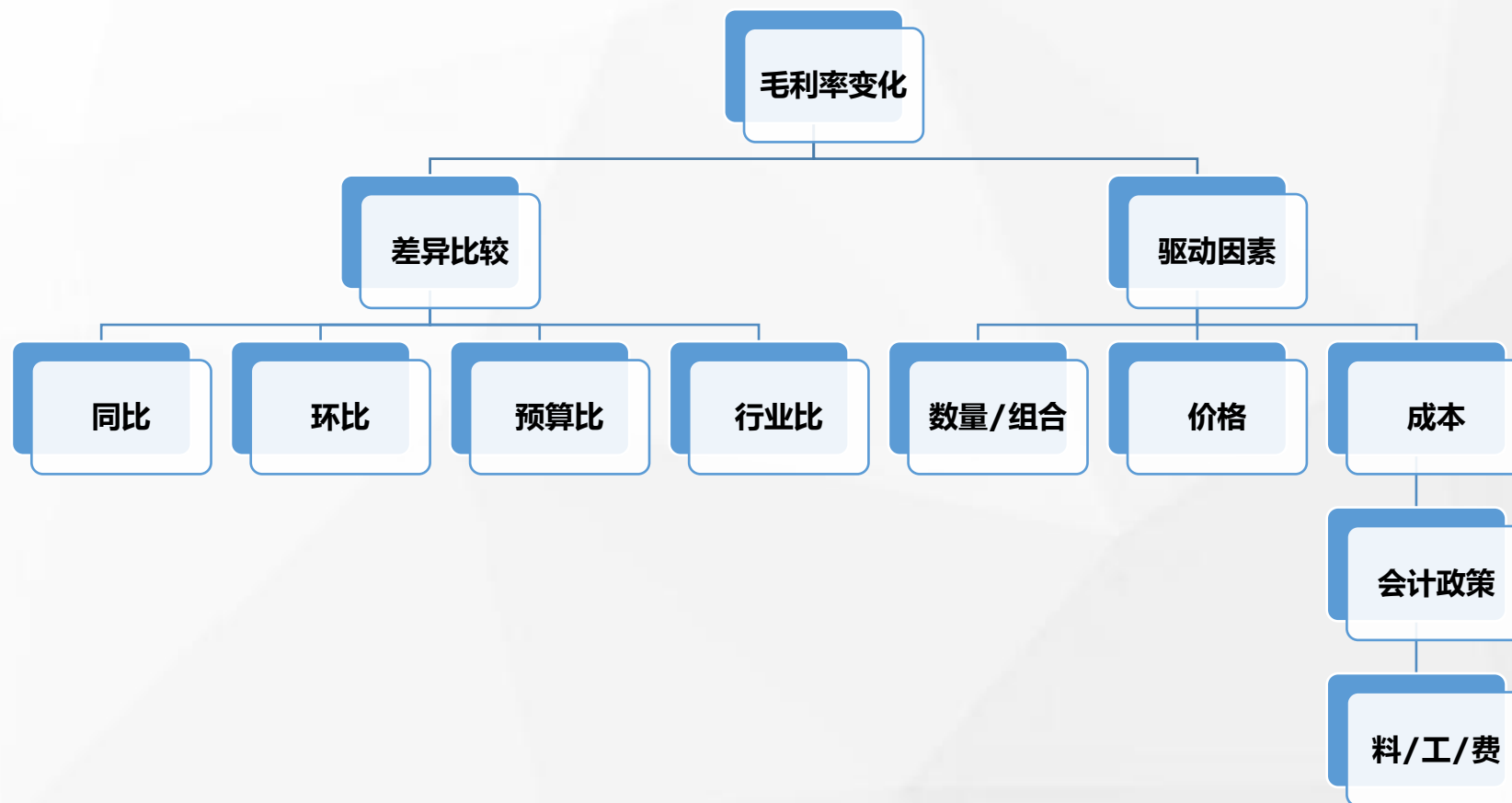
同行业对比，发现差距或异常

链接了销售和成本端

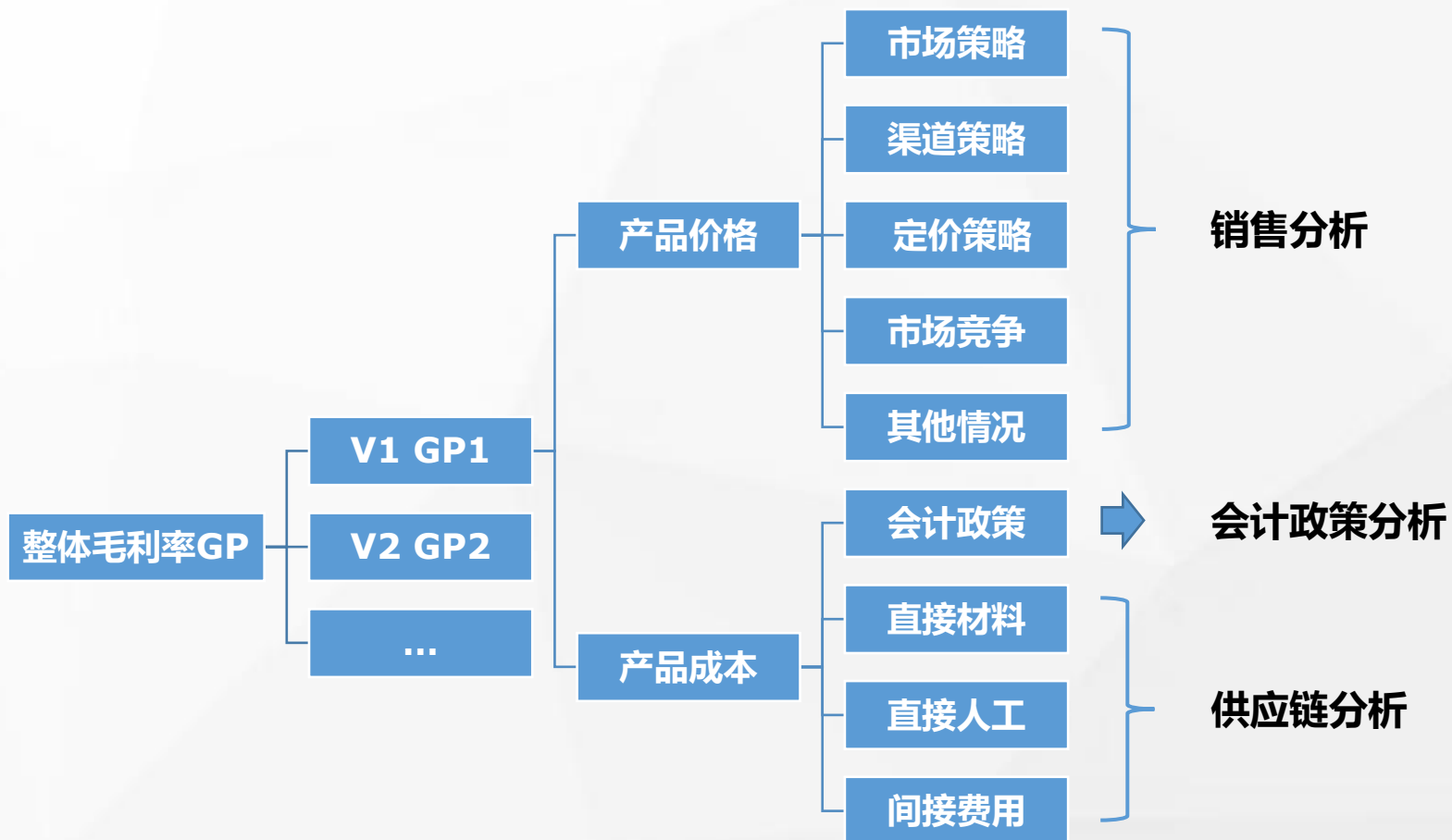
为管理层决策提供依据

$$\text{毛利率} = \frac{\text{产品收入 (R)} - \text{产品成本 (C)}}{\text{产品收入 (R)}}$$

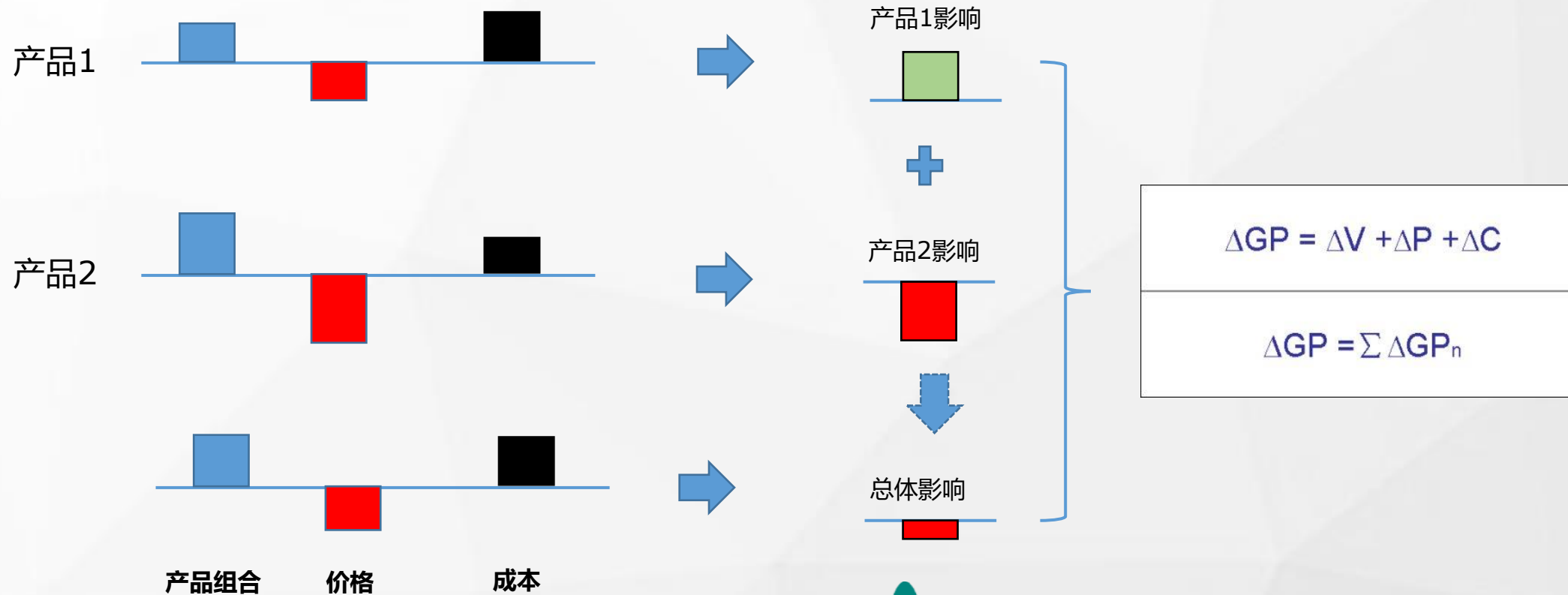
毛利率分析的思维导图



毛利率变化的驱动因素分析



毛利率变化的驱动因素分析



案例：多产品对毛利率的变化分析矩阵

	产品组合影响	产品价格影响	产品成本影响	整体影响
产品1	0.26%	-2.62%	2.88%	0.52%
产品2	-0.06%	-0.31%	-0.79%	-1.16%
公司整体	0.20%	-2.93%	2.09%	-0.64%

□ 相关分析：

- 公司整体毛利率下降0.64个百分点。
- 分产品看，产品1贡献了正的0.52个百分点，产品2却拖了后腿，贡献了-1.16个百分点。
- 分三个因素看：产品组合贡献了0.2个百分点，反映了公司产品组合的改善。价格贡献了-2.93个百分点，反映了降价对公司整体毛利率的重大影响。

案例：会计政策对毛利率影响

案例：三一重工毛利率为什么下降

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
混凝土机械	27,051,882	19,666,368	27.30	16.6	20.79	减少 2.52 个百分点
挖掘机械	37,528,277	24,515,750	34.67	35.85	44.63	减少 3.97 个百分点
起重机械	19,409,100	15,203,326	21.67	38.84	43.6	减少 2.59 个百分点
桩工机械	6,824,938	3,757,052	44.95	41.9	43.08	减少 0.45 个百分点
路面机械	2,804,319	1,933,392	31.06	30.59	42.64	减少 5.82 个百分点
其他	3,206,148	2,415,416	24.66	48.04	57.12	减少 4.36 个百分点

公司的2020年年报解释，根据新收入准则，本公司将销售费用中部分运输费用重分类至营业成本，同时根据预收账款中的销售货款及税费，分别增加合同负债和其他流动负债。

案例：成本差异的进一步分析-材料

甲企业2020年3月生产产品所耗某种材料费用的实际数是6,720元，而其预算数是5 400元。实际比预算增加1320元。由于材料费用由产品产量、单位产品材料耗用量和材料单价三个因素的乘积构成。因此，可以把材料费用这一总指标分解为三个因素，然后**逐个**分析它们对材料费用总额的影响程度。现假设这三个因素的数值如下表：

项目	单位	计划数	预算数	差异
产品产量	件	120	140	20
材料单耗	千克/件	9	8	-1
材料单价	元/千克	5	6	1
材料费用	元	5400	6720	1320

案例：成本驱动因素的分析-材料

第一步：确定分析对象：**材料费用总额实际数较预算数增加1 320元；**

第二步：建立财务指标与驱动因素关系模型：**材料费用=产品产量×材料单耗×材料单价**

第三步与第四步如下：

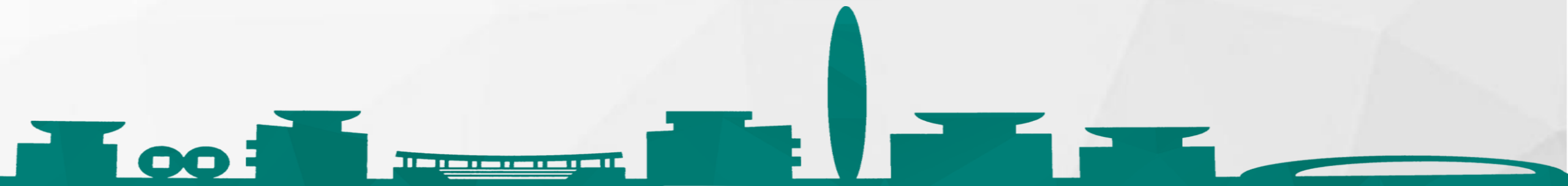
计划指标： $120 \times 9 \times 5 = 5\,400$ （元）

第一次替代： $140 \times 9 \times 5 = 6\,300$ （元），所以产量增加影响： $6\,300 - 5\,400 = 900$ （元）

第二次替代： $140 \times 8 \times 5 = 5\,600$ （元），所以材料节约影响： $5\,600 - 6\,300 = -700$ （元）

第三次替代： $140 \times 8 \times 6 = 6\,720$ （元），所以价格提高影响： $6\,720 - 5\,600 = 1\,120$ （元）

全部因素影响= $900 - 700 + 1\,120 = 1\,320$ （元）



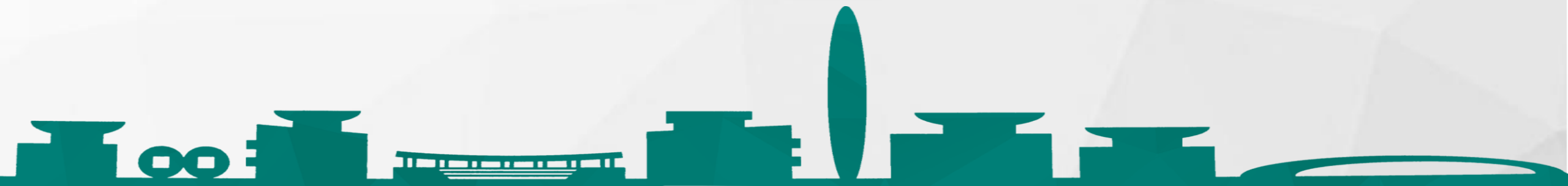
毛利率变化的产品成本敏感性分析

$$GP_0 = \frac{R-C}{R}; \quad GP_1 = \frac{R-(C-\Delta C)}{R}$$



$$\Delta GP = \frac{\Delta C}{R} = (1-GP) \frac{\Delta C}{C}$$

- 假设基准期公式的毛利率（GP）为20%，则成本下降1%，毛利率增加0.8%
- 如果成本上升1%，毛利率则下降0.8%



毛利率变化的产品价格敏感性分析

$$GP_0 = \frac{R-C}{R}; \quad GP_1 = \frac{R_1-C}{R_1}$$



$$\Delta GP = \frac{\Delta C}{R} = (1-GP) \times \frac{\frac{\Delta P}{P}}{(1+\frac{\Delta P}{P})}$$

- 假设基准期公式的毛利率（GP）为20%，则产品价格上升1%，毛利率增加0.792%；
- 如果产品的**价格翻倍**（100%），毛利率增加40%，增加后毛利率60%。

感谢聆听

