



## 第2章

# 想知產品競爭力 就看毛利率

**毛**利的意義是將營收扣除營業成本之後，所剩下來的利潤。其中營業成本是跟營業收入有相關的直接成本，如果是製造業，就是銷售產品的製造成本；如果是買賣業，營業成本就是進貨的成本。毛利率是毛利占營收的比率，也就是將毛利除上營業收入，公式如下：

$$\text{毛利率} = \frac{\text{毛利}}{\text{營業收入}} = \frac{(\text{營業收入} - \text{營業成本})}{\text{營業收入}}$$

主要的意義是毛利總共占了營業收入的多少比率，簡單說就是每做1元的生意，扣除掉營業成本後有多少的利潤。例如25%的毛利率，就是每做100元的生意，可以有25元的利潤，直接成本占了75%。

營業成本只是跟銷貨相關的直接成本，尚未包括管理及銷售所需要的費用，純粹從成本的角度來考量。這裡只計算已銷售部分，還留在倉庫中的也不計算。例如工廠生產出一批成品，進到成品倉，這些進倉的成品，會以成本金額入帳到存貨科目，直到銷貨後才會轉為銷

貨成本。

## 毛利率愈高，產品競爭力愈強

大體來說，毛利率愈高的公司，產品的競爭力愈大，是企業經營的重要指標。例如一個產品，市場上可接受的賣價是100元，A公司做出來的成本要80元，毛利率只有20%；然而B公司的成本卻只要70元，也就是有30%的毛利率，顯然B公司的毛利率較高，競爭力較大。

圖1是大立光(3008)合併損益表，民國100年的毛利率是43%，那是個不錯的數字，也就是說每做100元的生意，直接成本只要57元，毛利有43元，在製造業中可以有這樣的成績，是非常難能可貴的。

## 相同產業才有比較價值

雖然說毛利率愈高，競爭力愈大，但前提必須在相同產業下比較才成立。相同行業價格壓力是一樣，所以能夠擁有較高的毛利，競爭力當然就較好。不同的產業別，價格競爭壓力不同，其毛利率也會不一樣。



圖1

## 從合併損益表找出營業毛利數字

——大立光（3008）合併損益表

大立光電股份有限公司及其子公司 合併損益表 民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日					
		100年度		99年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入：				
4110	銷貨收入(附註五)	\$ 16,151,854	101	12,548,905	101
4170	銷貨退回	138,751	1	163,525	1
4190	銷貨折讓	29,005	-	33,888	-
	營業收入淨額	15,984,098	100	12,351,492	100
5000	營業成本(附註四(四)及五)	9,043,431	57	6,546,143	53
	<b>營業毛利</b>	<b>6,940,667</b>	<b>43</b>	<b>5,805,349</b>	<b>47</b>
6000	營業費用：				
6100	推銷費用	122,036	1	93,736	1
6200	管理費用	282,108	2	280,108	2
6300	研究發展費用	770,184	6	1,144,028	9
	營業淨利	4,661,321	38	4,661,321	38
7100	營業外收入及利益：				
7110	利息收入	50,271	1	28,406	-
7122	股利收入	2,361	-	1,182	-
7130	處分固定資產利益(附註五)	17,533	-	213	-
7140	處分投資利益淨額	12,756	-	3,021	-
7160	兌換利益淨額	254,775	2	-	-
7210	租金收入(附註五)	16,865	-	12,835	-
7480	其他收入(附註五)	37,958	-	42,118	-
		392,519	3	87,775	-
7500	營業外費用及損失：				
7510	利息費用	93	-	-	-
7521	採權益法認列之投資損失(附註四(五))	20,636	-	21,770	-
7530	處分固定資產損失	5,469	-	6,310	-
7560	兌換損失淨額	-	-	358,387	3
7650	金融負債評價損失(附註四(二))	180	-	-	-
7880	其他損失	1,760	-	29,086	-
		28,138	-	415,553	3
	稅前淨利	5,836,563	37	4,333,543	35
8110	所得稅費用(附註四(十一))	637,945	4	289,175	2
	合併總損益-全部歸屬于母公司股東(附註三)	\$ 5,198,618	33	4,044,368	33
		稅前	稅後	稅前	稅後
9750	基本每股盈餘(元)(附註三及四(十二))	-	-	-	-

民國100年毛利率43%，代表營收100元，毛利有43元

註：資料日期為民國100年及99年 資料來源：公開資訊觀測站 整理：怪老子

表1

## 生意做得大，毛利不一定高

——3家光學廠毛利率比較

	大立光	玉晶光電	亞洲光學
營業毛利(毛損) 單位：新台幣千元	6,940,667	2,155,721	2,001,122
銷貨收入淨額 單位：新台幣千元	15,984,098	8,430,158	24,283,374
毛利率 單位：%	43	26	8

註：資料日期為民國100年第4季 資料來源：公開資訊觀測站 整理：怪老子

一般說來服務業的毛利率較高，製造業的毛利率較低。例如民國100年，鴻海（2317）的毛利率只有7.7%，以及台達電（2308）的19%，都是屬於毛利率較低的製造業；而王品集團（2727）的餐旅服務業毛利率就高達53.7%，以及晶華酒店（2707）也是有38.7%的毛利率。

大立光、玉晶光電（3406）以及亞洲光學（3019）都同屬於光學這個領域，公開資訊觀測站資料顯示（詳見表1），民國100年的毛利率卻是相差許多，亞洲光學整年度做的生意比大立光還要多，但是毛利卻只有大立光的1/3，無怪乎大立光能長期穩坐光學產業的股王寶座。