

الفرض الثاني في مقياس التسيير المالي

الاسم واللقب:

الفوج: الرابع

العلامة

سؤال: ما تفسيرك لعبة المردودية ورقم الأعمال وهامش الأمان باعتبارها كلها تمثل رقم الأعمال عند تعريفها ولكن هناك طبعاً فرق بينها.

تمرين: إليك المعلومات المالية المتعلقة بنشاط مؤسسة "FSA":

نسبة التكاليف المتغيرة من رقم الأعمال تقدر بـ 45 %، التكاليف الثابتة CF: 350.000 و، نتيجة الاستغلال EBIT: 200.000 و.

المطلوب:

- تحديد عتبة المردودية حسابيا مع تفسير النتيجة.
- تمثيل عتبة المردودية بيانيا.
- إعداد جدول الاستغلال التفاضلي.
- حساب درجة الرافعة التشغيلية مع تفسير النتيجة.
- ملاحظة: يجب تبرير جميع العمليات الحسابية.

الحل النموذجي

أولاً: تحديد عتبة المردودية حسابيا مع تفسير النتيجة وتمثيلها بيانيا:

عتبة المردودية = التكاليف الثابتة / نسبة الهامش على التكاليف المتغيرة

حساب الهامش على التكلفة المتغيرة M/CV :

$$\text{الهامش على التكلفة المتغيرة CV} = EBIT + CF = 200.000 + 250.000 = 550.000 \text{ ون}$$

$$\text{نسبة M/CV} = 100\% - 45\% = 55\%$$

$$\text{عتبة المردودية} = 350.000 / 0.55 = 636364 \text{ ون}$$

التفسير: رقم الأعمال الذي يحقق النتيجة معدومة (0) أي عندما تصل المبيعات السنوية الصافية مستوى 636364 ون فإن النتيجة = 0 أي لا يوجد لا ربح ولا خسارة، وهو رقم الأعمال الذي يحقق التعادل مع التكاليف الاجمالية.

ثانياً: إعداد جدول الاستغلال التفاضلي:

النسبة	المبالغ	البيان
100 %	1.000.000	رقم الأعمال الصافي CA
45 %	450.000	التكلفة المتغيرة CV
55 %	550.000	الهامش على التكلفة المتغيرة M/CV
35 %	350.000	التكاليف الثابتة CF
20 %	200.000	نتيجة الاستغلال $EBIT / R_{ex}$

حساب رقم الأعمال الصافي CA:

لدينا:

$$0.55 = CA / 550.000 = CA / M/CV \Rightarrow \text{نسبة M/CV}$$

$$\text{ومنه: CA} = 0.55 / 550.000 = 0.55 / M/CV = 1.000.000 \text{ ون}$$

حساب التكلفة المتغيرة CV:

$$\text{التكلفة المتغيرة CV} = CA * 0.45 = 1.000.000 * 0.45 = 450.000 \text{ ون}$$

ثالثاً: حساب درجة المرافعة التشغيلية مع تفسير النتيجة.

$$\text{درجة المرافعة التشغيلية} = \text{الهامش على التكلفة المتغيرة M/CV} / EBIT = 550.000 / 200.000 = 2.75 \text{ مرة}$$

التفسير: في ظل الاعتماد على زيادة التكاليف الثابتة، فإن الزيادة في المبيعات ستؤدي إلى زيادة الربح التشغيلي قبل الفوائد والضرائب بـ 2 إلى 3 مرات تقريباً.