

الفرض الثاني في مقياس التسيير المالي

الاسم واللقب:

الفوج: السادس

العلامة

سؤال: حدد العناصر الأساسية التي تركز عليها كلا من الرافعة التشغيلية والرافعة المالية ضمن الإشارة إلى مفهوم كلا منهما.

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

معادلة التكاليف الإجمالية: $Y = 0.45x + 350.000$

معادلة النتيجة: $Y = 0.55x - 350.000$

التكاليف الاجمالية: 800.000 ون فوائد القروض: 150.000 ون Q: 2000 وحدة مباعه

المطلوب:

- إعداد جدول الاستغلال التفاضلي.
- حساب قيمة عتبة المردودية وتفسير النتيجة ثم تمثيلها بيانيا.
- تحديد أدنى كمية مباعة لعتبة المردودية.
- تحديد وتفسير درجة الرافعة المالية.

ملاحظة: يجب تبرير جميع العمليات الحسابية.

الحل النموذجي

أولاً: إعداد جدول الاستغلال التفاضلي:

حساب قيمة رقم الأعمال: نعوض قيمة التكاليف الاجمالية في معادلة التكاليف $Y = 0.45x + 350.000$ نجد:

$$Y = 0.45x + 350.000 = 800.000 \text{ ومنه: } x = 1.000.000 \text{ ون}$$

حساب قيمة التكاليف المتغيرة: بتعويض قيمة رقم الأعمال في معادلة التكاليف المتغيرة $Y = 0.45x$ نجد:

$$CV = Y = 1.000.000 * 0.45 = 450.000 \text{ ون}$$

حساب قيمة الهامش على التكلفة المتغيرة: بتعويض قيمة رقم الأعمال في معادلة النتيجة نجد:

$$M/CV = CA - CV = 1.000.000 - 450.000 = 550.000 \text{ ون}$$

حساب قيمة نتيجة الاستغلال = الهامش على التكلفة المتغيرة - التكاليف الثابتة $350.000 - 550.000 = -200.000$ ون

ثانياً: حساب قيمة عتبة المردودية:

استخراج قيمة التكاليف الثابتة من المعادلات $350.000 =$ ونسبة الهامش على التكلفة المتغيرة 55%

$$\text{عتبة المردودية} = \frac{\text{التكاليف الثابتة}}{\text{نسبة الهامش على التكلفة المتغيرة}} = \frac{350.000}{0.55} = 636364 \text{ ون}$$

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.

ثالثاً: تحديد أدنى كمية مبيعة لعتبة المردودية:

$$\text{لدينا المعادلة: } Q (P_{xi} - CV_i) - CF = 0$$

حساب سعر الوحدة:

$$CA = \text{سعر بيع الوحدة} * \text{عدد الوحدات المباعة}$$

$$\text{سعر بيع الوحدة} = CA / \text{الكمية المباعة} = 1.000.000 / 2000 = 500 \text{ ون}$$

$$Q / CV = CV_i = 2000 / 450.000 = 225 \text{ ون}$$

$$Q_x (500 - 225) - 350000 = 0 \text{ ومنه: } Q_x = 1.273 \text{ وحدة}$$

$$\text{رابعا: تحديد درجة الرافعة المالية} = EBIT - ID / EBIT = 150.000 - 200.000 / 200.000 = -4 \text{ مرة}$$

التفسير: زيادة الاعتماد على القروض تؤدي إلى زيادة الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب بـ 4 مرات.