

تمرين حول الرافعة التشغيلية

سجلت مؤسسة انتاج الهواتف الذكية مالي:

$$Y=0.72 X + 84000$$

لدينا معادلة التكلفة X بدلالة رقم الاعمال الصافي كمايلي:

1. اعد جدول تحليل استغلال التفاضلي علما ان النتيجة العادية 61600 وحدة نقدية.
2. حساب قيمة نقطة التعادل (عتبة المردودية)، تحديد تاريخ وقوع هذه النقطة، تأكد ان عند هذه النقطة، النتيجة تساوي الصفر.

- إذا علمت ان الهيكل المالي يتكون كذلك من قروض بمصاريف مالية 36000 وحدة نقدية والضريبة على الربح 19 %.
3. احسب درجة الرفع المالي، درجة الرفع التشغيلي و درجة الرفع المشترك مع تفسير النتائج .

الحل:

1. اعداد جدول تحليل استغلال التفاضلي

$$Y=0.72x + 84000 \dots (1)$$

X يمثل رقم الاعمال الصافي

0.72 يمثل معدل التكلفة المتغيرة بالنسبة لرقم الاعمال

نتيجة الدورة = 61600 ون

1. حساب الهامش / التكلفة المتغيرة

النتيجة = الهامش / التكلفة المتغيرة - التكاليف الثابتة

$$61.600 = ؟ - 84.000$$

الهامش / التكلفة المتغيرة = 700.000 ون

2. حساب رقم الاعمال

الهامش / التكلفة المتغيرة = رقم الاعمال - تكاليف المتغيرة

بالتعويض نجد : رقم الاعمال = 700.000 - (0.72 رقم الاعمال)

رقم الاعمال = 2.500.000 ون

3. حساب تكاليف المتغيرة

منالمعطيات, تكاليف المتغيرة= $0.72 * 2.500.000$

تكاليف المتغيرة= $1.800.000$

جدول تحليل استغلال التفاضلي

<u>المعدل</u>	<u>الهوامش</u>	<u>المبالغ</u>	<u>المعطيات</u>
<u>100 %</u>	<u>2.500.000</u>		رقم الاعمال
<u>72%</u>		<u>1.800.000</u>	التكلفة المتغيرة
<u>28%</u>	<u>700.000</u>		الهامش / التكلفة المتغيرة
		<u>84.000</u>	التكاليف الثابتة
	<u>61.600</u>		النتيجة

2. حساب رقم الاعمال نقطة الصفر (عتبة المردودية), تحديد تاريخ وقوع هذه النقطة, تأكد ان عند

هذه النقطة, النتيجة تساوي الصفر

4. حساب عتبة المردودية

عتبة المردودية = التكاليف الثابتة/معدل الهامش / التكلفة المتغيرة

معدل الهامش / التكلفة المتغيرة= الهامش / التكلفة المتغيرة/رقم الاعمال = $2.500.000/700.000 = 0.28$

عتبة المردودية= $84.000 / 0.28 = 300.000$ ون

5. تاريخ وقوع عتبة المردودية

تاريخ وقوع عتبة المردودية= عتبة المردودية*12 / رقم الاعمال = $300.000 * 12 / 2.500.000 = 1,44$

$0.44 * 30 = 13$ يوم

يعني شهر و 13 يوم

و بالتالي تاريخ وقوع عتبة المردودية في 01/13/سنة .

6. التأكد من ان النتيجة تساوي الصفر عند هذه النقطة

$$\text{رقم الاعمال الفعلي} = 2.500.000$$

$$\text{التكاليف الثابتة لا تتغير} = 84.000$$

$$\text{تكاليف المتغيرة الجديدة ل عتبة المردودية} = 300.000 * 0.72 = 216.000 \text{ ون}$$

$$\text{هامش / التكلفة المتغيرة} = 216.000 - 300.000 = 84.000 \text{ ون}$$

$$\text{نتيجة الدورة} = \text{هامش} / \text{التكلفة المتغيرة} - \text{التكاليف الثابتة} = 84.000 - 84.000 = \text{صفر}$$

اهداف تحليل عتبة المردودية واستعمالاتها.

تواجه بعض المؤسسات مشكلات التوسع في المبيعات و ادخال منتجات جديدة , كما تواجه بعض المؤسسات مسكل
تقليص المبيعات فتحليل نقطة التعادل تساعدنا الوصول الى :

- تحديد كمية الإنتاج الواجب بيعها لتغطية مصروفات التشغيل دون ان يشمل ذلك مصاريف المالية .
- احتساب صافي الربح المتوقع تحقيقه قبل الفوائد والضرائب.

درجة الرفع التشغيلي، المالي، المشترك

☞ درجة الرفع التشغيلي

$$\text{درجة الرفع التشغيلي} = \text{رقم الاعمال} / \text{هامش الأمان}$$

$$\text{هامش الأمان} = \text{المبيعات} - \text{نقطة التعادل}$$

$$\text{هامش الأمان} = 2.500.000 - 300.000$$

$$\text{هامش الأمان} = 2.200.000$$

$$\text{درجة الرفع التشغيلي} = 2.200.000 / 2.500.000 = 1.136$$

7. درجة الرفع المالي

درجة الرفع المالي = النتيجة العادية / النتيجة العادية - المصاريف المالية

السنة الثالثة تخصص مالية المؤسسة

قسم العلوم المالية

أ.ش. كيفاني

مقياس التسيير المالي -2-

$$\text{درجة الرفع المالي} = 61.600 / 61.600 - 36000$$

$$\text{درجة الرفع المالي} = 580.000 / 61.600$$

$$\text{درجة الرفع المالي} = 1.06$$

8. درجة الرفع المشترك

درجة الرفع المشترك = درجة الرفع المالي * درجة الرفع التشغيلي

$$1.21 = 1.06 * 1.136$$

9. تفسير النتائج

إن اعتماد المؤسسة على التكاليف التشغيلية الثابتة يؤثر إيجابيا على نتيجة الاستغلال فمقابل ارتفاع المبيعات ب 1%، يسمح برفع نتيجة العادية ب 13.2%.

إن اعتماد المؤسسة على التمويل بالقروض له اثر ايجابي على نتيجة الاستغلال فمقابل ارتفاع الاستدانة ب 1% يسمح برفع نتيجة العادية ب 2%.