

יסודות המימון בשיטת שימוש בטבלאות היוון

פרק 3 - ניתוח נקודת איזון והמנוף התפעולי

תוכן העניינים

1. כללי 1

ניתוח נקודת איזון והמנוף התפעולי:

שאלות:

- (1) האומדנים הראשוניים של חברת "הקירור" בע"מ היו של הוצאות קבועות בסך 450,000 ₪, תרומה שולית של 6 ₪ ותחזית מכירות של 80,000 יחידות. לאחר בדיקה נוספת הועלו אומדני ההוצאות הקבועות ב-50,000 ₪ והתרומה השולית הועלתה ב-1 ₪. תחזית המכירות נותרה ללא שינוי. סמנו את הקביעה הנכונה:

 - א. לאחר שינוי האומדנים ניתן לקבוע כי אם המכירות יעלו ב-10%, הרווחים הצפויים יעלו בכ-93%.
 - ב. על-פי הנתונים, אין לדעת מהי נקודת האיזון, כיוון ששני השינויים פועלים בכיוונים מנוגדים.
 - ג. לפי האומדן הראשון, ניתן לקבוע כי אם המכירות יעלו ב-10%, הרווחים הצפויים ירדו בכ-160%.
 - ד. נקודת האיזון לאחר תיקון האומדנים גבוהה יותר.
 - ה. תשובות א ו-ג נכונות.
- (2) מנהלי חברה חישבו ומצאו שנקודת האיזון תעלה בשנה הקרובה ב-20.8%. סמנו את הקביעה הנכונה:

 - א. ייתכן שההוצאות הקבועות עלו ב-36% ואילו התרומה השולית ליחידה עלתה ב-20.8%.
 - ב. ברור שהתרומה השולית ליחידה עלתה ב-19% וההוצאות הקבועות נותרו ללא שינוי.
 - ג. אין קשר בין התרומה השולית לנקודת האיזון.
 - ד. ייתכן שההוצאות הקבועות עלו ב-39% ואילו התרומה השולית ליחידה עלתה ב-15%.
 - ה. ייתכן שהעלויות הקבועות והמשתנות נותרו ללא שינוי והמחיר ליחידה עלה מ-18 ₪ ל-21.744 ₪.
- (3) מה יקרה לנקודת האיזון, בעקבות עליה בהוצאות הקבועות והמשתנות?

 - א. נקודת האיזון תעלה.
 - ב. נקודת האיזון תרד.
 - ג. נקודת האיזון תישאר ללא שינוי.
 - ד. לא ניתן לדעת כיצד תשתנה נקודת האיזון שכן חל שינוי במונה ובמכנה במקביל.
 - ה. תשובה ד' נכונה, למעט במקרה שבו היחס בין ההוצאות הקבועות והמשתנות גדול מ-2.

4) סמנו את הקביעה השגויה :

- א. גידול בהוצאה הקבועה מעלה את נקודת האיזון.
- ב. גידול בהוצאה הקבועה מעלה את הדמ"ת.
- ג. גידול בהוצאה הקבועה משנה את שיפוע קו ההוצאות.
- ד. גידול בהוצאה הקבועה באותו יחס כמו גידול בתרומה השולית, אינו משפיע על נקודת האיזון.
- ה. לגידול בהוצאה הקבועה אין כל השפעה על התרומה השולית.

5) ידוע כי חל גידול בנכסים קבועים (הוצאה קבועה), וכי ההוצאות המשתנות קטנו. מכאן ניתן להסיק :

- א. נקודת האיזון ירדה בהכרח.
- ב. הרווח התפעולי גדל.
- ג. הרווח התפעולי קטן.
- ד. מעלה את נקודת האיזון בהכרח.
- ה. כל התשובות שגויות.

6) הניחו כי פירמה מסוימת הגדילה את ההשקעה בציוד קבוע מ-300,000 ₪ ל-450,000 ₪. כתוצאה מכך ירדה ההוצאה המשתנה ליחידה מ-6 ₪ ל-4 ₪, בעוד מחירו של המוצר נשאר קבוע ברמה של 10 ₪. סמנו את הקביעה הנכונה :

- א. נקודת האיזון ירדה ולכן הפירמה מרוויחה יותר.
- ב. נקודת האיזון נותרה בעינה ולכן לא חל כל שינוי במצבה של הפירמה.
- ג. אם הפירמה מייצרת בתפוקה הגבוהה מנקודת האיזון, הרי שהשינוי שחל בפירמה יגדיל את הרווח התפעולי לפני ריבית ומיסים.
- ד. נקודת האיזון נותרה אמנם קבועה, אך הפירמה מרוויחה עתה יותר מפני שהתרומה השולית ליחידה גדלה.
- ה. לפירמה יש כעת סיכוי טוב יותר להגיע לנקודת האיזון.

7) לשתי פירמות A ו-B, הנבדלות ברמת ההוצאות הקבועות, יש אותה נקודת איזון של 60 אלף יחידות, כאשר מחיר המכירה של המוצר הוא 30 ₪. ההוצאות הקבועות של שתי הפירמות הן 240 אלף ₪ לפירמה A ו-360 אלף ₪ לפירמה B. מהו ההפרש ברווח התפעולי בין שתי החברות, עבור היקף ייצור של 80 אלף יחידות?

- א. 40,000 ₪
- ב. 80,000 ₪
- ג. 120,000 ₪
- ד. 280,000 ₪

ה. לא ניתן לחשב, שכן חסר נתון לגבי ההוצאה המשתנה ליחידה.

8) סמן את הקביעה הנכונה:

- א. גידול במחיר המכירה מעלה את הדמ"ת.
- ב. גידול במחיר המכירה משנה את קו שיפוע ההוצאה.
- ג. לגידול במחיר המכירה אין השפעה על שיפוע קו הפידיון.
- ד. לגידול במחיר המכירה אין כל השפעה על נקודת האיזון.
- ה. גידול במחיר המכירה מוריד את נקודת האיזון.

תשובות סופיות:

- | | | | |
|-------|-------|-------|-------|
| 1) א' | 2) ד' | 3) א' | 4) ג' |
| 5) ה' | 6) ג' | 7) א' | 8) ה' |