

# תורת המימון 10230

פרק 4 - ניתוח נקודת איזון והמנוף הכספי (יחידה 3)

תוכן העניינים

1. כללי .....

## ניתוח נקודת איזון והמנוף הכספיי:

**שאלות:**

**1)** האומדנים הראשונים של חברת "הקיירור" בע"מ היו של ההוצאות קבועות בסך 450,000 ₪, תרומה שליטה של 6 ₪ ותחזית מכירות של 80,000 יחידות.

לאחר בדיקה נוספת נקבעו אומדני ההוצאות קבועות ב-50,000 ₪ והתרומה

השולית הועלתה ב-1 ₪. תחזית המכירות נותרה ללא שינוי.

סמן את הקביעה הנכונה:

א. לאחר שינוי האומדנים ניתן לקבוע כי אם המכירות יعلו ב-10%, הרווחים הצפויים יعلו בכ-93%.

ב. על-פי הנתונים, אין לדעת מהי נקודת האיזון, כיון שני השינויים פועלם בכיוונים מנוגדים.

ג. לפי האומדן הראשון, ניתן לקבוע כי אם המכירות יعلו ב-10%, הרווחים הצפויים ירדו בכ-160%.

ד. נקודת האיזון לאחר תיקון האומדנים גבוהה יותר.

ה. תשובה א-ג נכונות.

**2)** מנהלי החברה חישבו וממצאו שנקודת האיזון עלה בשנה הקרובה ב-20.8%.

סמן את הקביעה הנכונה:

א. ייתכן שההוצאות קבועות עלו ב-36% ואילו התרומה השולית ליחידה עלה ב-20.8%.

ב. ברור שהתרומה השולית ליחידה עלה ב-19% וההוצאות קבועות נותרו ללא שינוי.

ג. אין קשר בין התרומה השולית לנקודת האיזון.

ד. ייתכן שההוצאות קבועות עלו ב-39% ואילו התרומה השולית ליחידה עלה ב-15%.

ה. ייתכן שההוצאות קבועות והמשתנות נותרו ללא שינוי והמחיר ליחידה עלה מ-18 ₪ ל-21.744 ₪.

**3)** מה יקרה לנקודת האיזון, בעקבות עלייה בהוצאות קבועות והמשתנות?

א. נקודת האיזון עלה.

ב. נקודת האיזון תרד.

ג. נקודת האיזון תישאר ללא שינוי.

ד. לא ניתן לדעת כיצד תשנה נקודת האיזון שכן חל שינוי במוניה ובמכנה במקביל.

ה. תשובה ד' נכונה, למעט במקרה שבו היחס בין ההוצאות קבועות והמשתנות גדול מ-2.

**4) סמנו את הקביעה השגויה :**

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

**5) ידוע כי חל גידול בנכסים קבועים (הוצאתה קבועה), וכי ההוצאות המשותנות קטנו. مكان ניתן להסיק :**

- נקודת האיזון ירדה בהכרח.
- הרוחת התפעולי גדול.
- הרוחת התפעולי קטן.
- מעלה את נקודת האיזון בהכרח.
- כל התשובות שגויות.

**6) הניחו כי פירמה מסוימת הגדילה את ההשקעה בצד קבע מ-300,000 ל-450,000 ש. כתוצאה לכך ירדה ההוצאה המשותנה ליחידה מ-6 ל-4 ש, בעוד מחירו של המוצר נשאר קבוע ברמה של 10 ש. סמנו את הקביעה הנכונה :**

- נקודת האיזון ירדה ולכן הפירמה מרוויחה יותר.
- נקודת האיזון נותרה בעינה ולכן לא חל כל שינוי במצבה של הפירמה.
- אם הפירמה מייצרת בתפוקה גבוהה מנקודת האיזון, הרי שהשינוי שחל בפירמה יגדיל את הרוחת התפעולי לפני ריבית ומיסים.
- נקודת האיזון נותרה אמונה קבועה, אך הפירמה מרוויחה עתה יותר מפני שהתרומה השולית ליחידה גדולה.
- לפירמה יש כתע 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 ש.**

**ההוצאות הקבועות של שתי הפירמות הן 240 אלף ש. לפירמה A ו-360 אלף ש. לפירמה B. מהו הפרש ברוחת התפעולי בין שתי החברות, עברו היקף ייצור של 80 אלף יחידות?**

- 40,000 ש
- 80,000 ש
- 120,000 ש
- 280,000 ש

**ה. לא ניתן לחשב, שכן חסר נתונים לגבי ההוצאה המשותנה ליחידה.**

**8) סמן את הקביעה הנכונה:**

- א. גידול במחיר המכירה מעלה את הדמיית.
- ב. גידול במחיר המכירה משנה את קו שיפוע החיצאה.
- 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' |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|