

תמחיר כלים ושיטות

פרק 12 - יחסים פיננסיים

תוכן העניינים

1. כללי.....1

יחסים פיננסיים

שאלות

- (1) מדדי תשואה הם מדדים מקובלים להשוואתיות בין חברות שונות. בפרק זה הכרנו את המדדים:
1. ROE
 2. ROA
 3. ROI
- נדרש: ציין בקצרה כיצד מחושב כל אחד ממדדים אלה.
- (2) מדד R.I הוא מדד מקובל המשמש לבחינת עמידת ציפיות חברה בהשגת יעדים כפי שהוצבו על ידי המשקיעים בה.
- נדרש: ציין כיצד מחושב מדד זה, והסבר מדוע הוא משמש לבחינת עמידה בציפיות (בניגוד למדדים אחרים כדוגמת מדדי תשואה).
- (3) חברת "הדוכס" מייצרת ומוכרת עפרונות בשווקים ברחבי העולם. בשנת 2011 מכרה החברה 100 עפרונות במחיר אחד של 1.5 ₪ לעיפרון. עלות הכנת עיפרון לחברה: 0.5 ₪.
- החברה השקיעה בשנה זו 10 ₪ בהוצאות שיווק ומכירה. אין לחברה עלויות בגין הנהלה וכלליות. החברה משלמת מס חברות בגובה 20%. סך נכסיה של החברה: 1,000 ₪. סך התחייבויות החברה: 100 ₪.
- נדרש: חשב את ה-ROE של החברה לשנת 2011.
- (4) בחברת תמירוס נכסים תפעוליים בלבד. ידוע כי בחברה זו סך ההתחייבויות מסתכם ל-100 ₪. ההון העצמי בחברה הוא 150 ₪. בשנת 2009 השיגה החברה רווח תפעולי של 25 ₪.
- נדרש: חשב את שיעור התשואה לנכסים (R.O.A) בחברה.
- הנח כעת כי באספת בעלי המניות של החברה, החליטו המשקיעים כי התשואה המבוקשת על ידם הינה 5%. משקיע אחד בלבד סבר כי התשואה הנדרשת צריכה להיות 18%.
- נדרש: קבע מהו הרווח השיורי (RI) תחת הרצונות של המשקיעים השונים בחברה ביחס לתשואה.

- 5) השימוש במדד הרווח השיווי (RI) למדידת ביצועיה התפעוליים של החברה :
- א. יגרום למוטיבציה אצל מנהלים להשיג תשואה עודפת על זו הנדרשת ע"י המשקיעים.
 - ב. אינו עדיף על השימוש במדד התשואה על ההשקעה (ROI) .
 - ג. עומד בסתירה למטרת המנהלים שהיא להגדיל את רווחי החברה.
 - ד. מביא לחשש בו מנהלים ידחו הזדמנויות רווחיות משום שסך התשואה שלהם ירד.
 - ה. אף תשובה אינה נכונה.