תורת המימון 10230

פרק 3 - ניתוח נקודת איזון והמנוף התפעולי

תוכן העניינים

1. כללי 1

ניתוח נקודת איזון והמנוף התפעולי:

שאלות:

1) האומדנים הראשונים 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 הדמי"ת.

ב. גידל 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