جامعة حمة لخضر الوادي

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم علوم التسيير

سلسلة 2 في مقياس إدارة المخاطر المالية

التمرين الأول : فيما يلي قائمة نتائج الاعمال للشركتين مختلفتين ا و ب :

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| معلومات إضافية | | |  | ب | ا | البيان |
| ب | ا | البيان | 1000 | 1000 | مبيعات |
| 100 | 100 | سعر البيع | (200) | (300) | تكلفة متغيرة |
| 50 | 50 | تكلفة متغيرة للوحدة | 800 | 700 | ربح اجمالي |
| 500 | 500 | ديون قروض | (300) | (200) | تكاليف ثابتة |
| 1000 | 1000 | راس مال اسهم عادية | 500 | 500 | الربح قبل الفوائد و الضرائب |
|  | | | (20) | (20) | الفوائد |
| 480 | 480 | الربح قبل الضريبة |
| (240) | (240) | الضريبة 50% |
| 240 | 240 | الربح الصافي |

لـ او ب . DOL المطلوب استخرج : درجة الرفع التشغيلي

-اوجد مقدار الزيادة في الربح عند زيادة المبيعات بـ 100% لـ ا و ب

اوجد مقدار الانخفاض في الربح عند انخفاض المبيعات بـ 50% .

التمرين الثاني :

1-اختر الإجابة الصحيحة :

\*ادا كانت الرافعة التشغيل لدى احد الشركات تساوي 4 فان الزيادة في مبيعات الشركة بنسبة 20% تؤدي الى زيادة أرباح الشركات بنسبة :

ا-4% ب- 5% ج-20 % د- 80%

\*زيادة التكاليف الثابتة وخفض التكاليف المتغيرة يسمى الرفع : ا- المالي ، ب- تشغيلي ، ج – مشترك .

2-ادا علمت ان مبيعات احدى الشركات 500000 دينار التكلفة المتغيرة 300000 دينار التكاليف الثابتة 70000 دينار الفوائد 80000 دينار اوجد درجة الرفع التشغيلي، والرفع المالي .

التمرين الثالث : بلغ الربح التشغيلي قبل الفائدة والضريبة لدى احدى الشركات 50000 دينار و مصاريف الفائدة 5000 دينار اوجد الرفع المالي ؟ .

التمرين الرابع : ادا كانت شركة تبيع احد المنتجات بسعر 100 دينار و كانت التكلفة المتغيرة 85 دينار، تتحمل الشركة تكاليف ثابتة 3000 دينار، قد قامت باقتراض 20000 دينار بسعر فائدة 10% سنويا علما انها باعت 1000 وحدة .

المطلوب : قياس درجة الرفع التشغيلي مع التفسير

قياس درجة الرفع المالي مع التفسير ، قياس درجة الرفع المشترك .

التمرين الخامس : بلغ الربح التشغيلي قبل الفوائد والضرائب 200000 دينار والقرض 200000 دينار بفائدة 10% وتدفع أرباح اسهم ممتازة 30000 دينار وكان معدل الضريبة 25% اوجد درجة الرفع المالي ؟ .

التمرين السادس : تتوقع شركة لبيع المواد الغدائية أرباح قبل الفائدة والضريبة مقدارها 10000 دينار في السنة الجارية علما ان هيكلها التمويلي يتكون مما يلي :

-سندات بقيمة 20000 دينار بمعدل فائدة 10% - 600 سهم ممتاز يربح كل سهم سنويا 4 دينار - 1000 سهم عادي .

المطلوب : حساب درجات الرفع المالي عند مستوى ربح قبل الفائدة والضريبة قدره 10000 دينار ؟

حساب درجة الرفع المالي بافتراض زيادة 40% عن مستوى الربح في حالة الأولى ؟

حساب درجة الرفع المالي في حالة انخفاض 40% عن مستوى الربح في الحالة الأولى .

التمرين السابع : ادا كانت الشركة تنتج بتكلفة متغيرة 80 دينار وسعر البيع 100 دينار التكاليف الثابتة لها 1000 دينار وقامت باقتراض 1000 دينار بفائدة 10% حجم الإنتاج 1000 وحدة .

المطلوب : درجة الرفع التشغيلي، درجة الرفع المالي ، درجة الرفع الكلية مع التعليق في كل حالة .

التمرين الثامن : باعت الشركة 50000 وحدة عام 2008 بسعر 20 دينار للوحدة ، تدرس الإدارة إدارة الشركة حاليا تطوير تكنولوجيا الإنتاج بالاعتماد اكثر على الالة، مما يترتب مضاعفة التكاليف الثابتة الى 400000 دينار وتخفيض التكاليف المتغيرة الى 4 دينار للوحدة، ادا تم تمويل المعدات والتجهيزات الجديدة بالسندات فان تكاليف الفائدة على الديون تزداد بـ 70000 دينار وادا تم تمويل بإصدار اسهم عادية فان عدد الأسهم سيزداد بـ 20000 سهم فيما يلي قائمة الدخل للشركة :

|  |  |
| --- | --- |
| المبالغ | البيان |
| 1000000  (400000)  (200000) | المبيعات  -التكاليف المتغيرة  -التكاليف الثابتة |
| 400000 | الربح التشغيلي قبل الفائدة والضريبة |
| (125000) | -الفائدة على الديون |
| 275000 | الربح قبل الضريبة |
| (110000)  165000  100000 | -الضريبة على الأرباح 40%  النتيجة الصافية  عدد الأسهم |
| 1.65 | عائد السهم |

قائمة الدخل للشركة في 2008

المطلوب : -حساب درجة الرفع التشغيلي ودرجة الرفع المالي، ودرجة الرفع الكلي او المشترك .

حساب درجة الرفع المشترك لكل بديل مت بدائل التمويل (السندات، الأسهم) مع افتراض بقاء المبيعات على حالها .