

السلسلة الثامنة في مقياس مراقبة التسيير

لوحة القيادة:

تمرين:

تطبيق رقم 4:

لتكن المعلومات التالية حول نشاط مؤسسة تعمل في صناعة البلاستيك
حققت المؤسسة رقم أعمال خارج الرسم بقيمة 10000
بلغت أعباء الاستغلال 9000، منها $\frac{3}{2}$ تكاليف الثابتة
الهامش على التكلفة المتغيرة 7000، الأصول الثابتة 3000، الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال 2000، معدل الضريبة
 $\frac{3}{1}$ ، الديون المالية 4000، المصاريف المالية 400

المطلوب:

- حساب المردودية الاقتصادية والمالية
- حساب أثر الرفع المالي مع تحليل النتائج
- بافتراض الزيادة في رقم الأعمال خارج الرسم بمعدل 10%، أدرس أثر هذه الزيادة على مردودية المؤسسة
- قم بتصميم لوحة القيادة تتعلق بالأداء المالي لهذه المؤسسة

الحل:

حساب المردودية الاقتصادية

$$\%20 = \frac{1000}{5000} = \frac{\text{الفائض الاجمالي للاستغلال}}{\text{رأس المال الاقتصادي}} = \text{معدل المردودية الاقتصادية}$$

حساب المردودية المالية

$$\%40 = \frac{\frac{2}{3} * (400 - 1000)}{1000} = \frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأموال الخاصة}} = \text{معدل المردودية المالية}$$

رأس المال الاقتصادي = أصول ثابتة + الاحتياج في رأس المال العامل

$$5000 = 2000 + 3000 =$$

أموال خاصة = رأس المال الاقتصادي - ديون مالية

$$1000 = 4000 - 5000 =$$

حساب أثر الرفع المالي:

$$E = (R_e - i) \frac{D}{CP} (1 - IS)$$

$$E = \left[(0.2 - 0.1) \frac{4000}{1000} \right] \frac{2}{3}$$

$$E = 26.67\%$$

تحليل النتائج: بما أن الرفع المالي موجبا فائز الأثر إيجابي على المردودية المالية للمؤسسة، وهذا على اعتبار أن شروط الاستدانة

محققة، حيث:

$$0 < (R_e - i)$$

$$0 \neq CP$$

$$\text{مستوى الاستدانة (دراة الرفع)} = \frac{4000}{1000} \frac{D}{CP} = 4 \text{ معتبر (الديون المالية تمثل 4 مرات الأموال الخاصة)}$$

على ضوء ما تقدم نستنتج أن لجوء المؤسسة إلى الاستدانة وتحملها مصاريف مالية إضافية، بإمكانه أن يحسن ويرفع من مستوى المردودية وذلك بسبب استفادتها من الوفر الضريبي.

دراسة أثر زيادة رقم الأعمال على مردودية المؤسسة:

لدينا: رقم الأعمال = 10000 (قبل التغيير)

رقم الأعمال = 11000 (بعد التغيير)

مصاريف متغيرة (بعد التغيير) = 3300

$$R_e' = \frac{11000 - 3300 - 6000}{5000} = 34\% \quad \text{المردودية الاقتصادية:}$$

ومنه:

$$\Delta R_e = R_e' - R_e = 34\% - 20\%$$

$$\Delta R_e = 14\%$$

$$R_f' = \left[R_e' + (R_e' - i) \frac{D}{CP} \right] (1 - IS) \quad \text{المردودية المالية:}$$

$$R_f' = \left[34\% + (34\% - 10\%) \frac{4000}{1000} \right] \left(\frac{2}{3} \right) = 86.67\%$$

ومنه:

$$\Delta R_f = R_f' - R_f = 86.67\% - 40\%$$

$$\Delta R_f = 46.67\%$$

تعليق: إن الزيادة المفترضة في رقم الأعمال أثرت إيجابيا على مؤشرات المردودية الاقتصادية أو المالية، فبالنسبة للمردودية الاقتصادية زيادة رقم الأعمال بـ 10% أدت إلى زيادة المردودية الاقتصادية بمعدل 14%. أما بالنسبة المردودية المالية فقد سجلت زيادة معتبرة قدرت بـ 46.67%، وهذا يعني أن هناك حساسية كبيرة لتغير رقم الأعمال على مردودية المؤسسة.

تصميم لوحة القيادة للأداء المالي للمؤسسة

لوحة القيادة للأداء المالي للمؤسسة				
المؤشرات	قيمة المؤشر قبل التغير في رقم الاعمال	قيمة المؤشر بعد التغير في رقم الاعمال	الأهداف	الانحراف
Re	20%	34%	تحسين المردودية الاقتصادية	14%
R _f	40	86.67	تحسين المردودية المالية	46.67%