

קביעת שער תקציב - קווים מנחים

התאחדות התעשיינים

אוק' 2021

יוגב אליצור

יועץ בכיר לניהול סיכונים והשקעות

חטיבה עסקית - בנק לאומי

שוב נפל התקציב...



✓ חברה יצואנית- התבססות על שע"ח
מסויים לצורך תמחור מוצר הנמכר בחו"ל
ותקבוליו במט"ח

✓ חברה יבואנית- התבססות על שע"ח
מסויים לצורך תמחור מוצר שחלק
מתשומותיו משולמות במט"ח ונמכר
בשקלים או מט"ח אחר

שינוי במחיר חו"ג המשפיע על תוצאות החברה

דוגמא: חברת תעופה - צרכנית סחורות

מחיר הנפט עולה ↑ ירידה ברווחיות ↓

דוגמא: חברת כרייה - ספקית סחורות

מחיר המחצב עולה ↑ עליה ברווחיות ↑



מה המספר שלך?

CURRENCY	You get Thai Baht/1 Unit	T/C	SELLING
USD	33.66	35.33	BANK NOTE
EUR	37.48	39.44	36.7
GBP	49.26	51.21	40.7
JPY	0.2989	0.3183	52.9
CNY	4.87	0.00	0.3374
AED	7.28	0.00	5.75
AUD	23.59	25.09	10.47
BHD	63.33	0.00	26.83
BND	24.40	0.00	
AD	26.0		

✓ שער חליפין כגורם תמחיר

✓ יכולת ספיגת שערים נחותים מהמצופה

✓ גמישות בהתאמת העסק לסביבת שע"ח מרעה

✓ מדיניות גידור

על גמישות ורגישות



✓ שולי רווח גולמי/ נקי

✓ גובה החשיפה ביחס למחזור

✓ גיוון ספקים/ לקוחות/ מקורות מימון

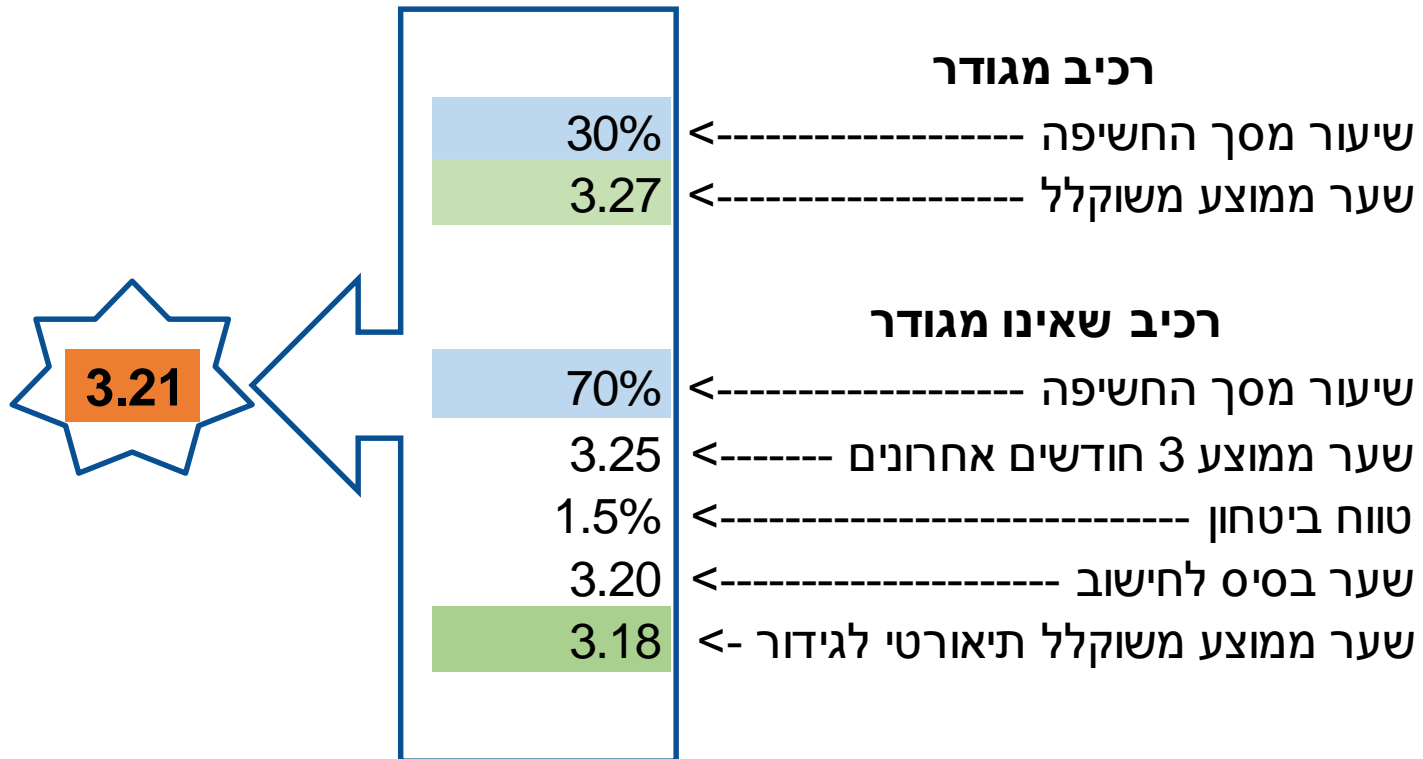
✓ סביבה תחרותית

✓ גמישות תפעולית

קביעת שער תקציב - קווים מנחים

- ✓ סביבת השער בפועל בתקופה האחרונה (ולא הנוכחית...)
- ✓ מידת התנודתיות במטבע - "סטיית התקן"
- ✓ שערי גידור קיים לשנת התקציב - שבוצעו בתקופה הקודמת
- ✓ שערים ברי גידור לשנת התקציב - בהינתן המצב הקיים בשוק
- ✓ הערכות / תחזיות למגמות מקרו כלכליות ומדיניות מוניטרית

קביעת שער תקציב - הצעת מתודולגיה



תודה על ההקשבה!

הנתונים המובאים במסמך זה הינם אינפורמטיביים בלבד, אינם מהווים יעוץ ואינם מחליפים יעוץ פרטני המתחשב בפרמטרים השונים בין כל חברה וחברה