

المحاضرة التاسعة

مثال عن الضرائب

شركة ألغرنون، Algernon, Inc ، لديها الدخل الخاضع للضريبة من 85 000 \$، ما هو مقدار الضريبة؟ ما هو متوسط معدل الضريبة؟ ما هو في معدل الضريبة الهامشية؟

من الجدول 2. 3، نرى أن معدل الضريبة المطبقة على أول 50 000 \$ هو 15 % والمعدل المطبق على 25000 \$ المقبل هو 25 % والمعدل المطبق بعد أن يصل إلى 100000 \$ هو 34 % . أي ان الشركة يجب أن تدفع $0.15 * 50,000 + 0.25 * 25,000 + 0.34 * (100,000 - 75,000) = 17,150$ \$. متوسط معدل الضريبة وبالتالي فإن المعدل الهامشي $17,150 / 85,000 = 20.18\%$. هو 34 % بسبب ان الضرائب سيرتفع بنسبة 34 سنتا على آخر الدولار في الدخل الخاضع للضريبة.

ويخلص الجدول 4.2 بعض الاختلافات في الدخل الخاضع للضريبة ، من معدلات الضرائب الهامشية، ومتوسط معدلات الضريبة على الشركات. لاحظ كيف تكون متوسط وهامش معدلات الضرائب معا في 35 %.

مع سعر ثابت للضريبة ، هناك ضريبة واحدة فقط، وبالتالي فإن السعر هو نفسه للجميع مستويات الدخل. مع مثل هذه الضريبة، فإن معدل الضريبة الهامشية هو دائما نفس متوسط معدل الضريبة. ومثل ما عليه الآن، على الشركات في الولايات المتحدة تستند الضرائب المفروضة على فرض ضريبة معدلة بسعر موحد ، الذي يصبح سعر موحد ينطبق على أعلى مستويات الدخل.

بالنظر في الجدول 4.2، لاحظ أن أكثر شركة تجعل نسبة مرتفعة ، كلما ازدادت الدخل الخاضع للضريبة. وبعبارة أخرى، بموجب القانون الضريبي الحالي، فإن متوسط معدل الضريبة لا تتخفض أبدا، على الرغم من أن معدل الضريبة الهامشية منخفض. كما هو موضح، للشركات، تبدأ متوسط معدلات الضرائب بنسبة 15 % وترتفع إلى حد أقصى قدره 35 %.

عادة معدل الضريبة الهامشية هو ذات الصلة لاتخاذ القرارات المالية. السبب هو أن أي تدفقات نقدية جديدة سوف تخضع للضريبة في تلك المعدل هامشي. لأن القرارات المالية عادة تتطوي على تدفقات نقدية جديدة أو تغيرات في ذلك المقدار، وهذا المعدل يدعى هامشي بشأن تأثير القرار بمقدار الضريبة لدينا.

هناك شيء واحد آخر يلاحظ حول قانون الضرائب بتأثيره على الشركات. اذ من السهل التحقق من أن مقدار الضريبة على الشركات هو مجرد 35 % ثابت من الدخل الخاضع للضريبة فاذا كانت لدينا دخل خاضع للضريبة أكثر من 18.33 مليون \$. أيضا، يكون بالنسبة للعديد من الشركات المتوسطة الحجم دخل ضريبة في حدود 335000 \$ إلى 10000000 \$ ومعدل الضريبة الثابت 34 % . لكون عادة ما يكون الحديث عن

الشركات الكبيرة، يمكن أن نفترض أن متوسط ومعدلات الضرائب الهامشية هي 35 % إلا اذا تضمن صراحة على خلاف ذلك.

ينبغي أن نلاحظ أن هنالك تبسيط لقانون الضرائب الأمريكي في مناقشاتنا. في الواقع، ان قانون الضرائب هو أكثر تعقيدا وملء التخفيضات الضريبية المختلفة وثغرات سمحت لبعض الصناعات. ونتيجة لذلك، يمكن أن يكون متوسط معدل الضريبة على الشركات بعيدة عن 35 % للعديد من الشركات. الجدول 5.2 يعرض متوسط معدلات الضرائب للصناعات المختلفة. كما ترون، يتراوح متوسط معدل الضريبة من 33.8 % للمرافق الكهربائية الى 4.5 % لشركات التكنولوجيا الحيوية.

جدول 2. 4الضرائب على الشركات ومعدلات الضريبة

(1)	(2)	(3)	(1) / (3)
الدخل الخاضع للضريبة	معدل هامش الضريبة	مجموع الضرائب	متوسط معدل الضريبة
\$ 45000	15%	6750	\$ 15.00 %
70000	25 ،	12500	17.86
95000	34	20550	21.63
250000	39	80750	32.30
1000000	34	340000	34.00
1750000	38	610000	34.86
5000000	35	1750000	35.00
10000000	35	35000 000	35.00

اسئلة للمراجعة

A2.3 ما هو الفرق بين معدل الهامش ومعدل الضريبة العادي؟

b2.3 هل أغنى الشركات تحصل على تخفيضات ضريبية من حيث معدل ضريبة أقل؟ شرح ذلك.

اسئلة للمراجعة

س1: قارن بين :

1-الشركات المساهمة وشركة التضامن من ناحية المزايا والعيوب

2- القرارات الاستثمارية والقرارات التمويلية

3-الادارة والملكية موضحاً الاليات التي يمكن السيطرة على الادارة

4- الاهداف التقليدية والاهداف الاستراتيجية

5- الاسواق الثالثة والاسواق الرابعة

س2: لديك شركتين: الاولى تستخدم الديون في تمويلها والاخرى لاتستخدم الدين وكلاهما يتوقع الارباح قبل الفوائد والضرائب في السنة القادمة بمبلغ قدره 200000 دينار وان شركة الديون سوف تضطر لدفع 30000 دينار فائدة على الدين خلال العام، واما الشركة التي لا يوجد لديها ديون ليس لديها حساب فائدة.

المطلوب احتساب الارباح بعد الضرائب لهذين الشركتين، اذا علمت ان معدل الضريبة هو 25%.

د- شركة تبلغ ارباحها قبل الضريبة 92500 دينار خلال عام 2009 .

1- ماهو مبلغ الضريبة المستحقة اذا كانت الضرائب تحسب كما يلي:

(0-50000) نسبة 15% +مبلغ ثابت مقداره (7500)

(75000-100000) نسبة 25% +مبلغ ثابت (13750).

2- ماهي الارباح الصافية بعد الضريبة .

3- ماهو معدل الضريبة على اساس النتائج في اولا.

س3:أ- قارن بين المشروع الفردي والشركة المساهمة من حيث نقاط القوة والضعف

س3:ب- حدد مفهوم الاسواق النقدية مع الشرح بالتفصيل الادوات المالية التي تتعامل بها

س4:أ- قارن بين الاسواق الاولى والثانوية

س4:ب

تحاول احدى الشركات لتحل محل واحد من أجهزة الكمبيوتر في الشركة باخرى جديدة، أكثر تطورا من شأنها سرعة المعالجة والتعامل مع حجم أكبر من المعاملات. وأن الكمبيوتر الجديد تتطلب النفقات النقدية، 800000 دينار، و يمكن أن يتم بيع الكمبيوتر القديم بمبلغ صافي 280000 د . وان مجموع الايرادات من الكمبيوتر الجديد (تقاس بالدينار اليوم) سيكون 1000000، دينار . كما ان ايرادات الكمبيوتر القديم خلال فترة زمنية مماثلة (تقاس بالدينار اليوم) ستكون 350000 . والمطلوب تحديد ما اذا كانت العملية لصالح الشركة ام لا ؟