

استفاده از ماشین حساب ساده، ماشین حساب مهندسی مجاز است

دانشجویان عزیز این درس نیاز به جدول ندارد.

۱- کدامیک از موارد زیر در مورد سفارش موجودی کالا صحیح است؟

۱. سفارشات در حجم بیشتر سبب کاهش قیمت خرید یک واحد کالا می شوند.
۲. سفارشات در حجم کمتر سبب کاهش هزینه سفارش هر واحد کالا می شوند.
۳. سفارشات در حجم کمتر سبب افزایش هزینه نگهداری هر واحد کالا می شوند.
۴. سفارشات در حجم بیشتر سبب کاهش هزینه سرمایه گذاری هر واحد کالا می شوند.

۲- شرکت ارس ۴۰٪ فروش روزانه خود را به صورت نقدی انجام می دهد. متوسط دوره وصول مطالبات این شرکت ۲۲ روز است. اگر جمع مبلغ فروش سالانه این شرکت ۲۷۵،۰۰۰،۰۰۰ ریال باشد متوسط حسابهای دریافتی این شرکت چند است؟ (سال را ۳۶۵ روز در نظر بگیرید.)

۱. ۹۹۴۵۲۰۵ ریال      ۲. ۸۸۵۶۳۱۶ ریال      ۳. ۷۶۶۸۴۲۷ ریال      ۴. ۶۶۷۹۵۳۸ ریال

۳- فردی از بانک مبلغ ۴،۰۰۰،۰۰۰ ریال وام دریافت کرده است. نرخ بهره سالانه این وام ۱۸٪ است و شرکت موظف است درصدی از مبلغ وام دریافتی را در حساب خود به عنوان مانده جبرانی نگهداری کند و نیز مبلغ ۸۰،۰۰۰ ریال به عنوان هزینه های مربوط به وام از اصل وام کسر می گردد. نرخ بهره موثر وام ۲۰٪ است. درصد مانده جبرانی کدامیک از گزینه های زیر است؟

۱. ۱۰٪      ۲. ۹٪      ۳. ۸٪      ۴. ۷٪

۴- شرکتی وجه خریدهای نسبی خود را معمولاً ۳۵ روز پس از خرید پرداخت می کند. چنانچه این شرکت کالاهای خود را با شرط ن/۳۵ - ۲/۸ خریداری نماید نرخ بهره سالانه این شرکت بابت این روش تامین مالی چند است؟ (سال را ۳۶۵ روزه فرض کنید.)

۱. ۲۶/۴۷۷٪      ۲. ۲۷/۵۸۸٪      ۳. ۲۸/۶۹۹٪      ۴. ۲۹/۷۱۱٪

۵- کدامیک از موارد زیر در مورد اجاره و خرید دارایی صحیح است؟

۱. مخاطره نابابی و مبلغ اجاره بها رابطه معکوس دارند.
۲. وجود شرایط محدود کننده در قرارداد اجاره بها رابطه مستقیم دارند.
۳. ارزش اسقاط دارایی مورد اجاره و مبلغ اجاره بها رابطه معکوس دارند.
۴. مدت اجاره دارایی با مبلغ اجاره بهای هر دوره رابطه مستقیم دارند.

۶- کدامیک از موارد زیر در مورد اسناد تجاری صحیح است؟

۱. اسناد تجاری فقط به صورت مستقیم به سرمایه گذاران عرضه می شود.
۲. این اسناد معمولاً توسط شرکتهای غیر مالی کوچک منتشر می شوند.
۳. نرخ بهره اسناد تجاری غالباً بیشتر از نرخ پایه بانکی کوتاه مدت است.
۴. معمولاً این اسناد سررسیدی بین ۳۰ تا ۱۸۰ روز دارند.

۷- اصطلاح "فاکتورینگ" به کدامیک از موارد زیر اطلاق می گردد؟

۱. خرید وام بدون بهره
۲. فروش حسابهای دریافتی
۳. خرید ماشین آلات دست دوم
۴. فروش موجودی اضافی

۸- فرض کنید مقدار هر سفارش برابر با ۵۰ واحد باشد و متوسط میزان سرمایه گذاری در موجودی کالا ۱۲,۰۰۰ ریال باشد. اگر حداقل موجودی در نقطه سفارش مجدد ۱۰ واحد باشد، قیمت خرید هر واحد موجودی کالا چند ریال است؟

۱. ۶۰۰ ریال
۲. ۵۰۰ ریال
۳. ۴۰۰ ریال
۴. ۳۰۰ ریال

۹- در بحث تصمیم گیری در مورد سرمایه در گردش، مدیران محافظه کار به استفاده از ..... اوراق بهادار قابل فروش و مدیران مخاطره پذیر به استفاده از ..... وام کوتاه مدت تمایل دارند.

۱. حداقل - حداقل
۲. حداکثر - حداکثر
۳. حداکثر - حداقل
۴. حداقل - حداکثر

۱۰- کدامیک از موارد زیر در مورد استفاده از وام جهت تامین مالی صحیح است؟

۱. جهت تامین مالی داراییهای جاری دائمی می بایست از تامین مالی کوتاه مدت استفاده کرد.
۲. تامین مالی نیاز کوتاه مدت با استفاده از وام بلند مدت سبب سرمایه گذاری وجوه کمتر با بازده اضافه تر می شود.
۳. استفاده از وام کوتاه مدت برای تامین مالی نیاز بلند مدت سبب بهره گیری از نرخ بهره پایین تر می گردد.
۴. استفاده از وام کوتاه مدت جهت تامین مالی نیاز بلند مدت، سبب تحمیل هزینه عملیات وام گیری مجدد می شود.

۱۱- در کدامیک از انواع اجاره، موجر بیمه دارایی را نیز تقبل می کند؟

۱. اجاره با خدمات کامل
۲. اجاره با اهرم مالی
۳. اجاره مالی
۴. فروش و اجاره دارایی

سری سوال: ۱ یک

زمان آزمون (دقیقه): نستی: ۵۰ تشریحی: ۷۰

تعداد سوالات: نستی: ۲۵ تشریحی: ۴



عنوان درس: مدیریت مالی ۲

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری، حسابداری (چندبخشی) (۱۲۱۴۰۳۵)، مدیریت بازرگانی-مدیریت مالی، مدیریت بازرگانی (۱۲۱۴۰۷۲)

۱۲- اطلاعات زیر در مورد یک طرح سرمایه گذاری در سرمایه در گردش در دست است. مدیریت شرکت قصد دارد این عملیات را به مدت ۸ سال ادامه دهد. ارزش فعلی خالص طرح چند است؟

متوسط افزایش در کل داراییهای جاری ۱۲۰۰۰۰۰۰ ریال ، متوسط افزایش در کل بدهی های جاری ۸۰۰۰۰۰۰ ریال ، افزایش در آمد سالانه ۲۴۰۰۰۰۰۰ ریال ، افزایش هزینه های سالانه ۲۳۰۰۰۰۰۰ ریال ، نرخ بازده مورد انتظار ۱۰٪ ،  $a, 10\%, 8 = 5/335$

۱. ۱'۸۳۵'۰۰۰ ریال + ۲. ۱'۷۴۶'۰۰۰ ریال - ۳. ۱'۶۵۷'۰۰۰ ریال + ۴. ۱'۵۶۸'۰۰۰ ریال -

۱۳- ارزش اسمی اوراق قرضه قابل تبدیلی به سهام عادی ۹۶۰۰۰ ریال است. قیمت تبدیل ۳۰۰۰ ریال است. قیمت بازار هر سهم عادی ۲'۹۷۰ ریال است. ارزش تبدیل چند است؟

۱. ۹۵'۰۴۰ ریال ۲. ۹۴'۰۵۰ ریال ۳. ۹۳'۰۶۰ ریال ۴. ۹۲'۰۷۰ ریال

۱۴- قیمت بازار سهمی پس از صدور حق تقدم ۵۸۰ ریال و قیمت پذیره نویسی آن ۵۴۰ ریال می باشد. چنانچه تعداد حق تقدم مورد نیاز برای خرید یک سهم ۱/۲۵ باشد ارزش هر حق تقدم چند است؟

۱. ۳۲ ریال ۲. ۳۳ ریال ۳. ۳۴ ریال ۴. ۳۵ ریال

۱۵- کدامیک از موارد زیر جزو مزایای سهام ممتاز از نظر ناشر به شمار می رود؟

۱. سود سهام ممتاز همانند بهره اوراق قرضه یک هزینه قابل قبول مالیاتی است.
۲. با انتشار سهام ممتاز می توان افراد جدیدی را برای کنترل شرکت در اختیار گرفت.
۳. معمولاً سودهای غیر عادی شرکت نیز نصیب صاحبان سهام ممتاز می شود.
۴. عدم پرداخت سود سهام ممتاز مشکلی برای شرکت ایجاد نمی کند.

۱۶- شرکتی ۶ سال پیش اوراق قرضه ای با سررسید ۱۰ ساله را به ارزش اسمی ۱۲۰'۰۰۰'۰۰۰ ریال و با هزینه انتشار ۹۰۰'۰۰۰ ریال منتشر نمود. اکنون این شرکت قصد بازخرید این اوراق را به قیمت ۱۳۵'۰۰۰'۰۰۰ ریال دارد. جریان نقدینه خروجی با توجه به مزایای مالیاتی متعلقه چند است؟ (نرخ مالیات ۲۰٪ است.)

۱. ۱۲۹'۱۰۰'۰۰۰ ریال ۲. ۱۳۰'۰۱۹'۰۰۰ ریال ۳. ۱۳۱'۹۲۸'۰۰۰ ریال ۴. ۱۳۲'۸۳۷'۰۰۰ ریال

۱۷- کدامیک از گزینه های زیر جزو منابع وجوه داخل شرکت می باشد؟

۱. اعتبارات ایجاد بانکهای تجاری
۲. پس انداز افراد
۳. سود انباشته
۴. سرمایه گذاری خارجی

سری سوال: ۱ یک

زمان آزمون (دقیقه): نستی: ۵۰ تشریحی: ۷۰

تعداد سوالات: نستی: ۲۵ تشریحی: ۴



عنوان درس: مدیریت مالی ۲

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری، حسابداری (چندبخشی) (۱۲۱۴۰۳۵) - مدیریت بازرگانی-مدیریت مالی، مدیریت بازرگانی ۱۲۱۴۰۷۲

۱۸- اگر نسبت ذخیره قانونی ۶٪ و کارمزد ماهانه خدمات بانکی ۱۲۴۰۰ ریال و نرخ بهره بدون ریسک ۷٪ باشد، مانده لازم برای پرداخت خدمات بانکی چند است؟

۰۲ ۵۳'۱۴۲'۸۵۷ ریال

۰۱ ۵۲'۰۵۳'۷۴۶ ریال

۰۴ ۵۵'۳۲۰'۰۷۹ ریال

۰۳ ۵۴'۲۳۱'۹۶۸ ریال

۱۹- کدامیک از موارد زیر از عوامل محدود کننده موثر بر جریان منابع می باشند؟

۰۲ ترجیح ایمنی سرمایه به بازده توسط نهادها

۰۱ خالص وضعیت ذخایر

۰۴ شرایط عمومی اقتصادی

۰۳ سیاستهای مدیریت بدهی دولت

۲۰- قیمت فعلی سهمی در بازار ۸۵۵ ریال و نسبت P/E آن ۴/۵ می باشد. نسبت تقسیم سود سال جاری این سهم ۶۰٪ بوده است و نرخ رشد ثابت سود این سهم ۴٪ می باشد. نرخ بازده این سهم چند است؟ ( فرض کنید قیمت بازار سهم همان ارزش واقعی سهم است )

۰۴ ۱۵/۰۸۹٪

۰۳ ۱۶/۹۷۸٪

۰۲ ۱۷/۸۶۷٪

۰۱ ۱۸/۷۵۶٪

۲۱- شرکتی امکان سرمایه گذاری وجوه مازاد خود را به صورت کوتاه مدت با دریافت نرخ بهره روزانه نیم درصد دارد. این شرکت اخیرا با اتخاذ سیاستی جدید در وصول مطالبات خود توانسته است مدت وصول مطالبات خود را دو و نیم روز کاهش دهد. فروش روزانه این شرکت ۳۲'۵۰۰'۰۰۰ ریال است که ۲۵٪ آن به صورت نقد می باشد. بازده حاصل از کاهش دوره وصول مطالبات برای این شرکت چند است؟

۰۴ ۳۰۴'۶۸۷/۵ ریال

۰۳ ۳۱۵'۵۷۶/۵ ریال

۰۲ ۳۲۶'۴۶۵/۵ ریال

۰۱ ۳۳۷'۳۵۴/۵ ریال

۲۲- کدامیک از موارد زیر در مورد حقوق و امتیازات سهامداران عادی صحیح است؟

۰۱ در رای گیری با قانون رای اکثریت، سهامداران اقلیت شانس بیشتری برای انتخاب اعضای هیأت مدیره دارند.

۰۲ هنگام ورشکستگی شرکت و پس از انحلال، سهامداران عادی شرکت پیش از بقیه مدعیان دارای حق نسبت به داراییهای شرکتند.

۰۳ سهامداران عادی می توانند بدون اجازه مدیریت یا سایر سهامداران، نسبت به انتقال سهام و تمامی حقوق مربوط به آن اقدام کند.

۰۴ مدیریت شرکت سهامی حق دارد بدون اطلاع سهامداران عادی شرکت نسبت به انتشار سهام به صورت عرضه به عموم اقدام کند.

سری سوال: ۱ یک

زمان آزمون (دقیقه): نستی: ۵۰ تشریحی: ۷۰

تعداد سوالات: نستی: ۲۵ تشریحی: ۴



عنوان درس: مدیریت مالی ۲

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری، حسابداری (چندبخشی) (۱۲۱۴۰۳۵) - مدیریت بازرگانی-مدیریت مالی، مدیریت بازرگانی ۱۲۱۴۰۷۲

۲۳- کدامیک از عبارات زیر در مورد سرمایه در گردش صحیح است؟

۱. " نوع شرکت " قطعا از عوامل تعیین کننده میزان اهمیت سرمایه در گردش است.
  ۲. " نوع شرکت " بدون تردید هیچ تأثیری در تعیین میزان اهمیت سرمایه در گردش ندارد.
  ۳. مدیریت سرمایه در گردش را می توان در حقیقت تنها مدیریت بر داراییهای شرکت دانست.
  ۴. در سطح خاصی از بدهی های جاری هر چه میزان سرمایه در گردش بزرگتر باشد نسبت جاری کوچکتر خواهد بود.
- ۲۴- نرخ بازده تا سررسید اوراق قرضه ۶ ساله ای که ارزش اسمی آن ۹۰۰۰۰۰۰ ریال و ارزش بازار آن ۷'۱۵۲'۹۳۰ ریال است ۱۲ % می باشد. نرخ بهره اسمی آن چند است؟ ( فرض کنید بهره به صورت سالانه پرداخت می شود).  $(P/F, 12\%, 6) = 4/111) , 0/507$
۰۱. ۱۰ %      ۰۲. ۹ %      ۰۳. ۸ %      ۰۴. ۷ %

۲۵- سرمایه شرکتی شامل تعداد ۲'۷۰۰'۰۰۰ سهم به ارزش هر سهم ۳۲۰ ریال می باشد. شرکت برای افزایش سرمایه خود اقدام به صدور حق تقدم خرید برای سهامداران نموده است. تعداد سهام جدید به گونه ای است که هر سهامدار برای خرید یک سهم ملزم به ارائه ۳ حق تقدم خرید می باشد. ارزش پذیره نویسی هر سهم جدید نیز ۳۱۷ ریال تعیین شده است. ارزش سهام شرکت پس از صدور حق تقدم چند است؟

۰۱. ۳۱۷/۴۵ ریال      ۰۲. ۳۱۸/۳۵ ریال
۰۳. ۳۱۹/۲۵ ریال      ۰۴. ۳۲۰/۱۵ ریال

### سوالات تشریحی

۲،۰۰ نمره

۱- اطلاعات زیر در دست است.

نرخ استفاده در طی دوره مالی = ۹۰'۰۰۰ واحد ، مقدار هر سفارش = ۶'۶۰۰ واحد ، قیمت خرید هر واحد = ۷۰۰ ریال ، هزینه نگهداری = ۸ % متوسط سرمایه گذاری در موجودی ها ، هزینه هر بار سفارش = ۲'۰۰۰ ریال ، نرخ تنزیل = ۱۴ % ، نرخ مالیات = ۲۰ %

مطلوبست محاسبه :

الف : مقدار بهینه سفارش با فرض ثابت بودن قیمت خرید برای مقادیر مختلف سفارش.

ب : هزینه کل سیاست نگهداری موجودی .

۲- سیاست پیشنهادی جدیدی در مورد سرمایه در گردش به مدیر مالی شرکت رایان صنعت ارائه گردیده است. ۲،۰۰ نمره  
اطلاعات زیر در دست است. (مدت زمان اجرای سیاست، ۲ سال می باشد.)

	افزایش در آمد سالانه پس از مالیات ناشی از اجرای سیاست جدید	افزایش هزینه های سالانه پس از اجرای سیاست جدید
پایان سال اول	۴'۰۰۰'۰۰۰ ریال	۲'۰۰۰'۰۰۰ ریال
پایان سال دوم	۶'۰۰۰'۰۰۰ ریال	۳'۲۰۰'۰۰۰ ریال
نرخ بازده مورد انتظار سالانه ۹٪ $p/f, 9\%, 1) = 0/917)$ $p/f, 9\%, 2) = 0/842)$		

میزان سرمایه گذاری اضافی مورد نیاز در داراییهای جاری برای هر سال معادل ۲'۸۰۰'۰۰۰ ریال می باشد. میزان افزایش در بدهی های جاری هر سال نیز معادل ۱۵٪ افزایش درآمدهای همان سال خواهد بود. با توجه به اطلاعات داده شده :  
مطلوبست :

الف : محاسبه ارزش فعلی کل سرمایه گذاری در سرمایه در گردش (I) در زمان حال  
ب : محاسبه ارزش فعلی خالص سرمایه گذاری در سرمایه در گردش (npv)

سری سوال: ۱ یک

زمان آزمون (دقیقه): نستی: ۵۰ تشریحی: ۷۰

تعداد سوالات: نستی: ۲۵ تشریحی: ۴



عنوان درس: مدیریت مالی ۲

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری، حسابداری (چندبخشی) (۱۲۱۴۰۳۵ - ، مدیریت بازرگانی-مدیریت مالی، مدیریت بازرگانی ۱۲۱۴۰۷۲)

۳- شرکتی قصد خرید تعدادی ماشین آلات راه سازی جهت توسعه فعالیتهای خود را دارد. با توجه به اطلاعات زیر محاسبه کنید که آیا شرکت باید این ماشین آلات را بخرد یا اجاره کند؟

۲،۰۰ نمره

اطلاعات اجاره	اطلاعات خرید
اجاره سالانه ۱۵'۰۰۰'۰۰۰ ریال	قیمت خرید ۳۶'۰۰۰'۰۰۰ ریال
	ارزش اسقاط پس از مالیات ۲۰'۰۰۰'۰۰۰ ریال
افزایش هزینه های عملیاتی سالانه پس از بکار گیری دارایی ۱'۰۰۰'۰۰۰ ریال	کاهش هزینه عملیاتی سالانه پس از بکار گیری دارایی ۱۰'۰۰۰'۰۰۰ ریال
	روش محاسبه استهلاک = خط مستقیم
نرخ تنزیل موثر ۱۳٪	نرخ تنزیل موثر ۱۱٪
$P/A, 13\%, 20) = 7/025)$	$P/A, 11\%, 20) = 7/963)$ $P/F, 11\%, 20) = 0/124)$
عمر مفید دارایی ۲۰ سال	افزایش درآمد سالانه پس از بکارگیری دارایی ۵۵'۰۰۰'۰۰۰ ریال
نرخ مالیات ۱۵٪	

۱،۰۰ نمره

۴- ۶ مورد از حقوق سهامداران عادی را نام برده و دو مورد را مختصراً شرح دهید.