

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۵۰ تشریحی: ۵۰

سری سوال: یک ۱

عنوان درس: مدیریت مالی ۲

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

استفاده از ماشین حساب ساده مجاز است

۱- اگر شرکتی در یک سال ۲۰۰ واحد کالا استفاده کند و هر بار که کالا سفارش می دهد ۱۰ ریال هزینه نماید و قیمت هر واحد کالا ۱۵ ریال باشد و بابت نگهداری آن ۱٪ و بابت مالیات نیز ۱۵٪ هزینه نماید، مقدار سفارش بهینه چقدر است؟ (نرخ تنزیل ۱۰٪)

۴۰ .۱ ۴۵ .۲ ۵۰ .۳ ۵۵ .۴

۲- اگر ارزش پولی چک ۱/۰۰۰/۰۰۰ ریال، زمان پست ۳ روز، زمان پردازش ۰٫۵ روز و زمان دسترسی ۲ روز باشد، اعتبار شناور وصولی چند ریال است؟

۱/۰۰۰/۰۰۰ .۱ ۱۰/۰۰۰/۰۰۰ .۲ ۵/۵۰۰/۰۰۰ .۳ ۴/۵۰۰/۰۰۰ .۴

۳- در صورتیکه دوره وصول مطالبات ۳۲ روز متوسط دوره موجودی ۳۰ و متوسط دوره پرداخت ۱۰ روز باشد متوسط دوره چرخه وجوه نقد چند روز است؟

۷۲ .۱ ۱۲ .۲ ۵۲ .۳ ۸ .۴

۴- مدیریت وجوه نقد و اوراق بهادار شامل کدامیک از گزینه های زیر نمی باشد؟

۱. حداقل مانده وجوه نقد ۲. اوراق بهاداری که باید خریداری شود

۳. مدیریت کارآمد جریان نقدینه شرکت ۴. مدیریت فرآیند دوره وصول نقدی مطالبات

۵- کدام گزینه از ملاکهای ارزیابی منابع تامین مالی کوتاه مدت نمی باشد؟

۱. هزینه ۲. محدودیتها ۳. انعطاف پذیری ۴. اعتبار تجاری

۶- اگر نرخ بهره وام یکساله ۱۰ درصد، درصد مانده جبرانی بخش استفاده شده و نشده به ترتیب ۱۵ و ۵ درصد و سقف اعتبار مورد نیاز ۳۰۰ هزار باشد. برای دریافت یک وام مورد نیاز ۱۰۰ هزار واحد پولی چه مبلغی باید درخواست وام کرد؟

۲۱۳/۴۵۹ .۱ ۱۲۷/۷۷۸ .۲ ۱۷۵/۳۲۴ .۳ ۲۳۱/۴۵۰ .۴

۷- کدام گزینه در مورد اصل تطابق درست نیست؟

۱. اصل تطابق یعنی تامین نیازهای مالی کوتاه مدت از محل منابع مالی کوتاه مدت

۲. اصل تطابق یعنی تامین نیازهای مالی بلند مدت از محل منابع مالی بلند مدت

۳. اصل تطابق یعنی تامین مالی داراییهای جاری از محل بدهیهای جاری

۴. اصل تطابق تاثیری بر ریسک و هزینه سرمایه شرکت ندارد

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۵۰ تشریحی: ۵۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: مدیریت مالی ۲

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

وام قابل دسترس شرکت امیدوار ۳/۰۰۰/۰۰۰ ریال است و شرکت قصد استفاده از ۵۰٪ آن را دارد. اگر درصد مانده جبرانی برای بخش استفاده شده ۱۰٪ باشد،

۸- مقدار وامی که شخص باید دریافت کند چقدر است؟

۱. ۱۵/۰۰۰/۰۰۰ ۲. ۳۰/۰۰۰/۰۰۰ ۳. ۱/۶۶۶/۶۶۷ ۴. ۳/۳۳۳/۳۳۳

۹- اگر بانک برای بخش استفاده نشده اعتبار نیز ۵٪ مانده جبرانی اعمال کند، مقدار وام چقدر است؟

۱. ۱/۶۵۰/۰۰۰ ۲. ۱/۵۷۸/۹۴۷ ۳. ۱/۸۳۳/۳۳۳ ۴. ۱/۷۳۶/۸۴۲

۱۰- در صورتیکه نرخ بهره در داخل کشور بیش از نرخ بهره خارج از کشور باشد در این صورت کدام گزینه درست است؟

۱. خالص خروج سرمایه از کشور افزایش خواهد یافت

۲. ورود سرمایه خارجی را بالا می برد

۳. خالص ورود و خروج سرمایه به کشور تقریباً معادل خواهد بود

۴. سرمایه گذاری در خارج از کشور افزایش خواهد یافت

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۵۰ تشریحی: ۵۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: مدیریت مالی ۲

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

(به هزار ریال)	ترازنامه		
	۳۰۰	بستانکاران	۱۴۰
۲۰۰	وام بلند مدت	۲۰۰	بدهکاران
۵۰	انداخته ها	۱۰۰	ملزومات
۵۹۰	سرمایه	۵۰۰	موجودی کالا
		۲۵۰	تجهیزات
		(۵۰)	استهلاک انباشته
۱۱۴۰	جمع	۱۱۴۰	جمع

صورت حساب سود و زیان	
۳۰۰	فروش
۲۰۰	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۰۰	سود ناویژه
۱۰	هزینه استهلاک
۲۰	سایر هزینه های نقدی
۱۰	هزینه مالیات
۶۰	سود ویژه

۱۱- با توجه به اطلاعات، سرمایه در گردش چند ریال است؟

۸۴۰ .۴

۶۴۰ .۳

۱۱۴۰ .۲

۹۴۰ .۱

۱۲- کدام گزینه در فرمول الگوی مقدار اقتصادی سفارش بکار می رود؟

۰۲ نرخ مالیات

۰۱ نرخ سرمایه گذاری اولیه

۰۴ نرخ موجودی احتیاطی

۰۳ نرخ بازده داخلی

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۵۰ تشریحی: ۵۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: مدیریت مالی ۲

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

۱۳- کدام گزینه در مورد مزایای سرمایه گذاری در موجودیها درست نیست؟

۱. اجتناب از کمبود موجودیها

۲. مزایای بازاریابی

۳. سفته بازی روی موجودیها

۴. ریسک کاهش قیمت موجودی به نوع موجودی بستگی دارد.

۱۴- تغییرات حجم پول چه رابطه ای با نرخ بهره در آینده دارد؟

۱. مستقیم

۲. معکوس

۳. رابطه ای ندارد

۴. به سیاست پولی بستگی دارد

۱۵- برای تخمین نرخ بازده مورد انتظار سهامداران از کدامیک از گزینه های زیر استفاده نمی شود؟

۱. اطلاعات بازار اوراق بهادار

۲. وضعیت شرکت

۳. نرخ بازده سهام سایر شرکت ها

۴. اوضاع سیاسی کشور

۱۶- در صورتیکه اطلاعات زیر مربوط به خرید یا اجاره دارایی باشد تعیین کنید خالص جریان نقدی خرید در سال اول چقدر است؟

قیمت خرید ۴۵۰/۰۰۰، افزایش درآمد ۳۰۰/۰۰۰ افزایش هزینه های عملیاتی ۱۰۰/۰۰۰، عمر مفید ۳ سال، استهلاک به روش خط مستقیم نرخ تنزیل ۱۰ درصد و نرخ مالیات ۲۰ درصد

۱۹۰/۰۰۰ .۴

۲۹۰/۰۰۰ .۳

۲۰۰/۰۰۰ .۲

۳۰۰/۰۰۰ .۱

۱۷- کدام نوع اجاره تعهد میان مدت یا بلندمدت اجاره کننده و اجاره دهنده است؟

۱. اجاره عملیاتی

۲. اجاره مالی

۳. اجاره با خدمات کامل

۴. اجاره با اهرم مالی

۱۸- کدام گزینه از شرایط سرمایه ای تلقی شدن نوع اجاره نیست؟

۱. انتقال دارایی در پایان مدت اجاره به مستاجر

۲. داشتن حق خرید دارایی توسط مستاجر

۳. مدت اجاره حداقل برابر ۷۵٪ عمر مفید دارایی باشد

۴. قیمت جاری دارایی حداقل ۹۰٪ ارزش فعلی پرداختهای اجاره باشد

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۵۰ تشریحی: ۵۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: مدیریت مالی ۲

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

۱۹- کدامیک از گزینه زیر از ابزارهای اصلی بازار پول هستند؟

۱. سهام های عادی ۲. اعتبارات بلند مدت ۳. وام های بین بانکی ۴. اندوخته های قانونی

۲۰- کم هزینه ترین و ارزانترین عنصر ساختار سرمایه کدام گزینه است؟

۱. سهام عادی ۲. سهام ممتاز ۳. اسناد خزانه ۴. وام

۲۱- مهمترین عامل در انتخاب بین انتشار عمومی و بصورت محدود اوراق بهادار کدام است؟

۱. قوانین ثبت شرکتها ۲. میزان استقبال شرکتها ۳. نرخ بهره و بازده بازار ۴. اندازه و نوع منابع مالی مورد نیاز

۲۲- تفاوت بین قیمت بازار حق خرید و ارزش نظری آن کدامیک از گزینه های زیر خوانده می شود؟

۱. جایزه حق خرید ۲. سود سهمی (سهام جایزه) ۳. ارزش تبدیل ۴. هیچکدام

۲۳- شهرداریها و موسسات دولتی غالبا برای تامین منابع جهت استفاده بخش خصوصی کدامیک از گزینه های زیر را انتشار می دهند؟

۱. اوراق قرضه با بهره پایین ۲. اوراق قرضه با نرخ شناور ۳. اوراق قرضه توسعه صنعتی ۴. اوراق قرضه در آمدی

۲۴- اگر دارندگان ۶۰/۰۰۰ سهم از ۱۸۰/۰۰۰ سهم شرکت تابان توانسته باشند ۲ عضو از کل اعضای هیات مدیره را از جناح خود انتخاب کنند تعداد کل اعضای هیات مدیره چه تعدادی بوده است؟

۱. ۵ ۲. ۶ ۳. ۷ ۴. ۸

۲۵- منحنی بازده را سه عامل مشخص می کند کدام گزینه این سه عامل را مشخص می کند؟

۱. سطح جاری نرخ بهره کوتاه مدت، انتظارات سرمایه گذاران در مورد نرخهای بهره آتی و مخاطره تملک اوراق بهادار کوتاه مدت

۲. سطح جاری نرخ بهره کوتاه مدت، انتظارات سرمایه گذاران در مورد نرخهای بهره آتی و هزینه سرمایه گذاری

۳. سطح جاری نرخ بهره کوتاه مدت، انتظارات سرمایه گذاران در مورد نرخهای بهره آتی و جایزه پذیرش ریسک تملک اوراق بهادار بلند مدت

۴. سطح جاری نرخ بهره کوتاه مدت، انتظارات سرمایه گذاران در مورد نرخهای بهره آتی و حجم دارایی های جاری

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۵۰ تشریحی: ۵۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: مدیریت مالی ۲

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

سوالات تشریحی

- ۱- منحنی بازده نشان دهنده رابطه بین کدام عوامل است؟ با رسم منحنی آن را توضیح دهید.
نمره ۱.۵۰
- ۲- با توجه به اطلاعات زیر نشان دهید که آیا بازخرید اوراق قرضه به صرفه است یا خیر؟
نمره ۲.۰۰
- صرفه جویی سالانه بهره اوراق قرضه ۲۱/۰۰۰ ریال - مزایای مالیاتی ناشی از مستهلک کردن هزینه انتشار ۵/۷۰۰ ریال - خالص جریان نقدینه ورودی ناشی از فروش اوراق قرضه جدید ۱۰۰/۰۰۰ ریال - خالص جریان نقدینه خروجی ناشی از بازخرید اوراق قرضه قدیمی ۲۲۵/۰۰۰ ریال - نرخ بهره اوراق قرضه جدید ۱۰٪ - نرخ بهره اوراق قرضه قدیمی ۱۲٪ - نرخ مالیات ۲۰٪ - مدت اوراق بهادار جدید و قدیمی ۸ سال. $(P=4,968)$
 $(A, 12\%, .8)$ $(P/A, 10\%, .8 = 5.335)$ $(5.747 = P/A, 8\%, .8)$
- ۳- شرکت سپهر به تجهیزاتی با عمر مفید ۸ سال به مبلغ ۱/۰۰۰/۰۰۰ ریال نیاز دارد. اگر این دارایی توسط شرکت خریداری شود نرخ تنزیل ۱۲٪ است. این دارایی دارای ۵۰/۰۰۰ ریال ارزش اسقاط بوده و سالانه ۸۰۰/۰۰۰ ریال درآمدهای نقدی و ۵۰۰/۰۰۰ ریال هزینه های نقدی (به جز استهلاک و اجاره بها) را می افزاید. اگر نرخ مالیات ۴۰٪ و مبالغ اجاره بهای سالانه ۱۰۰/۰۰۰ ریال باشد، آیا خرید تجهیزات به صرفه است یا اجاره کردن آن؟ P/P
 $A, 12\%, .8 = 4.968$ $P/F, 12\%, .8 = 0.404$
- ۴- شش مورد از انواع اوراق قرضه را نام برده و توضیح دهید.
نمره ۱.۵۰

شماره سوال	پاسخ صحيح	وضعيت كليد
1	ب	عادي
2	ج	عادي
3	ج	عادي
4	د	عادي
5	د	عادي
6	ب	عادي
7	د	عادي
8	ج	عادي
9	د	عادي
10	ب	عادي
11	ج	عادي
12	ب	عادي
13	د	عادي
14	ب	عادي
15	د	عادي
16	د	عادي
17	ب	عادي
18	د	عادي
19	ج	عادي
20	د	عادي
21	د	عادي
22	الف	عادي
23	ج	عادي
24	الف	عادي
25	ج	عادي

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۵۰ تشریحی: ۵۰

سری سوال: یک ۱

عنوان درس: مدیریت مالی ۲

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

استفاده از ماشین حساب ساده مجاز است

سوالات تشریحی

۱- صفحه ۸۱ و ۸۲ کتاب مدیریت مالی ۲

۱.۵۰ نمره

۲- سرمایه گذاری اولیه = ۱۲۵۰۰۰ = ۲۲۵۰۰۰ - ۱۰۰۰۰۰

۲.۰۰ نمره

صرفه جویی نقدی سالانه ناشی از بازخرید اوراق قرضه = ۲۶۷۰۰ = ۲۱۰۰۰ + ۵۷۰۰

ارزش فعلی صرفه جویی سالانه ناشی از بازخرید = ۱۵۳۴۴۵ = ۲۶۷۰۰ × ۵.۷۴۷

خالص ارزش فعلی = ۲۸۴۴۵ = ۱۲۵۰۰۰ - ۱۵۳۴۴۵ پس بازخرید به صرفه است

۳- جریان نقدینه ورودی ناشی از خرید = ۳۳۰۰۰۰ = ۱۲۵۰۰۰ استهلاک + (۱ - ۴۰٪)(۱۲۵۰۰۰ - ۵۰۰۰۰ - ۸۰۰۰۰)

۲.۰۰ نمره

ارزش فعلی جریان نقدی = ۱۱۶۲۸۴۰ = (۲۳۰۰۰۰ × ۴.۹۶۸) + (۵۰۰۰۰ × ۰.۴۰۴)

خالص ارزش فعلی = ۱۶۲۸۴۰ = ۱۱۶۲۸۴۰ - ۱۰۰۰۰۰۰

جریان نقدینه ورودی ناشی از اجاره = ۱۲۰۰۰۰ = (۸۰۰۰۰۰ - ۵۰۰۰۰۰ - ۱۰۰۰۰۰)(۱ - ۴۰٪)

خالص ارزش فعلی = ۵۹۶۱۶۰ = ۱۲۰۰۰۰ × ۴.۹۶۸

در نتیجه اجاره به صرفه تر است.

۴- صفحه ۱۸۹ کتاب مدیریت مالی ۲

۱.۵۰ نمره