

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۶۰ تشریحی: ۶۰

سری سوال: یک ۱

عنوان درس: مدیریت مالی، مدیریت مالی ۱

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (چندبخشی)، حسابداری ۱۲۱۴۰۳۰ - مدیریت صنعتی (چندبخشی) ۱۲۳۸۰۰۹

استفاده از ماشین حساب ساده مجاز است

دانشجویان عزیز با توجه به اینکه سوالات این درس نیازی به جدول ندارد یادآوری میگردد فرمولهای ارزش زمانی پول برای استفاده دانشجو در انتهای سوالات بار گذاری شده است

۱- کدام گزینه زیر امور مالی را از حسابداری و اقتصاد متمایز می سازد؟

۱. یکی از طبقات مدیریت بازرگانی است
۲. جمع آوری اطلاعات
۳. ارتباط داشتن با هزینه، سود، تولید و مصرف
۴. ارتباط با جامعه شناسی

۲- کدام شاخه امور مالی، به توسعه روش هایی جهت کمک به سرمایه گذاران به منظور کاهش مخاطره و افزایش بازده می پردازد؟

۱. مالیه عمومی
۲. تحلیل اوراق بهادار و سرمایه گذاری
۳. مالیه نهادها
۴. مالیه خصوصی

۳- نرخ بهره چقدر باشد تا از محل پس انداز ۱۵۰۰ ریالی امروز پس از ۵ سال بتوان ۳۷۳۲ ریال برداشت نمود؟

ارزش آتی یک واحد پولی در دوره n $(F/P, i, n)$

	۱۰٪	۱۱٪	۱۲٪	۱۳٪	۱۴٪	۱۵٪	۱۶٪	۱۷٪	۱۸٪	۱۹٪	۲۰٪
۱	۱.۱	۱.۱۱	۱.۱۲	۱.۱۳	۱.۱۴	۱.۱۵	۱.۱۶	۱.۱۷	۱.۱۸	۱.۱۹	۱.۲
۲	۱.۲۱	۱.۲۳۲	۱.۲۵۴	۱.۲۷۷	۱.۳	۱.۳۲۳	۱.۳۴۶	۱.۳۶۹	۱.۳۹۲	۱.۴۱۶	۱.۴۴
۳	۱.۳۳۱	۱.۳۶۸	۱.۴۰۵	۱.۴۴۳	۱.۴۸۲	۱.۵۲۱	۱.۵۶۱	۱.۶۰۲	۱.۶۴۳	۱.۶۸۵	۱.۷۲۸
۴	۱.۴۶۴	۱.۵۱۸	۱.۵۷۴	۱.۶۳	۱.۶۸۹	۱.۷۴۹	۱.۸۱۱	۱.۸۷۴	۱.۹۳۹	۲.۰۰۵	۲.۰۷۳۶
۵	۱.۶۱۱	۱.۶۸۵	۱.۷۶۲	۱.۸۴۲	۱.۹۲۵	۲.۰۱۱	۲.۱	۲.۱۹۲	۲.۲۸۸	۲.۳۸۶	۲.۴۸۸۳

۱. ۱۰٪
۲. ۱۵٪
۳. ۱۸٪
۴. ۲۰٪

۴- فردی برای انجام یک طرح سرمایه گذاری، مبلغی وام بانکی دریافت کرده است. نرخ بهره ی مورد انتظار بانک ۷٪ است. این فرد ۴ سال بعد به صورت یکجا جهت تسویه این وام، مبلغ ۶،۵۵۳،۹۴۰ ریال بازپرداخت کرده است. مبلغ دریافتی وی چند ریال بوده است؟

۱. ۴/۰۰۰/۰۰۰
۲. ۵/۰۰۰/۰۰۰
۳. ۶/۰۰۰/۰۰۰
۴. ۷/۰۰۰/۰۰۰

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۶۰ تشریحی: ۶۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: مدیریت مالی، مدیریت مالی ۱

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (چندبخشی)، حسابداری ۱۲۱۴۰۳۰ - مدیریت صنعتی (چندبخشی) ۱۲۳۸۰۰۹

۵- شخصی تصمیم دارد برای ۳ سال آینده هر ساله مبلغ ۱۰۰۰ ریال را در بانکی که ۵ درصد سود پرداخت می نماید، سرمایه گذاری کند. در سال پنجم مجموع اصل و سود پس اندازهای ایشان چند ریال است؟
ارزش آتی یک واحد پولی در n دوره $(F/P, i, n)$ ارزش آتی یک قسط سالانه یک واحدی در هر دوره $(F/A, i, n)$

i	n	$F/P, i, n$	$F/A, i, n$
۵٪	۱	۱.۰۵۰۰	۱.۰۵۰۰
۴٪	۱	۱.۰۴۰۰	۱.۰۴۰۰
۳٪	۱	۱.۰۳۰۰	۱.۰۳۰۰
۲٪	۱	۱.۰۲۰۰	۱.۰۲۰۰
	۲	۱.۰۲۰۵	۱.۰۴۰۴
	۳	۱.۰۳۱۵	۱.۰۶۱۲
	۴	۱.۰۴۳۵	۱.۰۸۲۴
	۵	۱.۰۵۶۵	۱.۱۰۴۱
	۴	۴۳۷۶.۴	۳۴۷۶.۱
	۳	۴۷۳۶.۳	۳۷۴۶.۲

۶- اگر قرار باشد مبلغ ۵۰/۰۰۰ ریال را در ۱۰ قسط مساوی که اولین قسط آن یک ماه دیگر شروع می شود و بهره هر ماه ۲ درصد است بازپرداخت نماییم، مبلغ هر قسط پرداختی چند ریال است؟
ارزش فعلی یک قسط سالانه یک واحدی در هر دوره $(P/A, i, n)$

i	n	$P/A, i, n$
۷٪	۱	۰.۹۳۴۶
۶٪	۱	۰.۹۴۳۴
۵٪	۱	۰.۹۵۲۴
۱٪	۱	۰.۹۹۰۱
	۵	۴.۱۰۰۲
	۷	۵.۳۸۹۳
	۹	۶.۵۱۵۲
	۱۰	۷.۰۲۳۶
	۵	۵۵۶۶.۳
	۲	۷۶۸۰.۲
	۴	۶۵۸۵.۴
	۱	۸۹۰۶.۱

۷- به دارندگان اوراق قرضه چهار ساله ای به ارزش اسمی ۲۰۰،۰۰۰ ریال سالانه ۳۰،۰۰۰ ریال بهره پرداخت می شود، اگر این اوراق به مبلغ ۲۰۰،۰۰۰ ریال به فروش رسد، نرخ بهره بازار چقدر است؟

۱۰٪	۱۵٪	۲۰٪	۲۵٪
-----	-----	-----	-----

۸- اگر نرخ بازده مورد انتظار ۱۵٪ و بازده سود سهام ۶٪ باشد، نرخ رشد چقدر است؟

۹٪	۱۰٪	۱۱٪	۱۲٪
----	-----	-----	-----

۹- قیمت سهامی که سود دوره دوم آن ۳۰۹۰ ریال است، در حال حاضر ۳۰/۰۰۰ ریال می باشد؛ اگر نرخ رشد ۳٪ باشد، نرخ بهره چقدر است؟

۱۰٪	۱۳٪	۱۵٪	۲۰٪
-----	-----	-----	-----

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۶۰ تشریحی: ۶۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: مدیریت مالی، مدیریت مالی ۱

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (چندبخشی)، حسابداری ۱۲۱۴۰۳۰ - مدیریت صنعتی (چندبخشی) ۱۲۳۸۰۰۹

۱۰- کدام مورد زیر جزء اوراق بهادار با درآمد ثابت نیست؟

۱. اوراق قرضه ۲. اوراق رهنی ۳. سهام ممتاز ۴. سهام عادی

۱۱- اگر ۴۰٪ از کل مبلغ سرمایه گذاری شما در سهام شرکت الف با بازده ۲۰٪ و ۶۰٪ آن در سهام شرکت ب با بازده ۱۵٪ سرمایه گذاری شده باشد، میانگین موزون بازده مجموعه داراییها چقدر است؟

۱. ۲۵٪ ۲. ۲۰٪ ۳. ۱۷٪ ۴. ۱۵٪

۱۲- کدام گزینه در مورد بتا صحیح است؟

۱. رابطه معکوسی بین بتای سهام با تأثیر سهام بر مخاطره مجموعه سهام وجود دارد.
۲. بتا نشان می دهد که تاچه اندازه نرخ های بازده سهام با وضعیت بازار هماهنگی دارد.
۳. معمولاً بتای یک سهام منفی می شود.
۴. بتا نزدیکی حرکت متوسط قیمت یک سهام را با بازده یک دارایی اندازه گیری می کند.

۱۳- اگر قیمت سهامی در پایان دوره ۱۱۰٪ قیمت در ابتدای دوره باشد و قیمت پایان دوره و سود سهام به ترتیب ۲۶۴۰ ریال و ۲۵۲ ریال باشد، نرخ بازده مورد انتظار چقدر است؟

۱. ۱۹٪ ۲. ۱۹٫۵٪ ۳. ۲۰٪ ۴. ۲۰٫۵٪

۱۴- ضریب همبستگی بازده اوراق بهادار الف و ب و ج صفر است. کدام عبارت زیر صحیح است؟

۱. ارتباط قوی بین بازده اوراق بهادار سه شرکت وجود دارد.
۲. ارتباطی بین بازده اوراق بهادار سه شرکت وجود ندارد.
۳. تنوع سرمایه گذاری می تواند مخاطره را کاهش دهد.
۴. با افزایش بازده هر اوراق بهادار، بازده سایر اوراق تغییر مییابد.

۱۵- اگر در شرکتی نرخ بهره مؤثر ۱۴٪ و نرخ مالیات ۲۰٪ باشد، نرخ بهره اسمی چقدر است؟

۱. ۱۷٫۲٪ ۲. ۱۷٫۵٪ ۳. ۲۰٫۸٪ ۴. ۱۱٫۲٪

۱۶- حقوق صاحبان سهام شرکت دنا شامل ۳،۰۰۰،۰۰۰ ریال اوراق قرضه ۱۲ درصدی، ۳،۰۰۰،۰۰۰ ریال سهام عادی ۲۰ درصدی و ۲،۰۰۰،۰۰۰ ریال سهام ممتاز ۱۸ درصدی می باشد. ارزش بازار اوراق قرضه و سهام ممتاز با ارزش اسمی آن یکسان می باشد و ارزش بازار سهام عادی ۵،۰۰۰،۰۰۰ ریال می باشد. با فرض نرخ مالیات ۴۰٪ نرخ هزینه سرمایه چه میزان می باشد؟

۱. ۱۰٪ ۲. ۹٪ ۳. ۱۳٪ ۴. ۱۵/۷۶٪

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۶۰ تشریحی: ۶۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: مدیریت مالی، مدیریت مالی ۱

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (چندبخشی)، حسابداری ۱۲۱۴۰۳۰ - مدیریت صنعتی (چندبخشی) ۱۲۳۸۰۰۹

۱۷- چنانچه نرخ مالیات افزایش یابد، نرخ هزینه سرمایه کدام یک از موارد زیر کمتر می باشد؟

۱. اوراق قرضه ۲. سهام ممتاز ۳. اوراق مشارکت ۴. سهام عادی

۱۸- در روشهای محاسبه نرخ سود سهام عادی کدام روش بر این فرض مبتنی است که سرمایه گذار به طور متوسط بازده مورد انتظار را به دست می آورد؟

۱. نرخ سود سهام از طریق بازده تاریخی ۲. پیش بینی سود سهام آتی

۳. استفاده از بتای سهام ۴. استفاده از نرخ های وام

۱۹- اطلاعات زیر مربوط به مخارج و بازدهی دو طرح A و B می باشد. با فرض اینکه نرخ تنزیل طرح A ۸٪ و طرح B ۹٪ باشد، با استفاده از روش NPV کدام طرح انتخاب می شود؟

ارزش فعلی یک واحد پولی در n دوره $(P/F, i, n)$

اطلاعات		دو طرح				
		۹٪	۸٪	۲٪		
B	A					
۴	۴	۰.۹۱۷۴	۰.۹۲۵۹	۰.۹۸۰۴	سال	۱
۱۷۰۰	۱۵۰۰	۰.۸۴۱۷	۰.۸۵۷۳	۰.۹۶۱۲	سرمایه	۲
۵۰۰	۴۵۰	۰.۷۷۲۲	۰.۷۹۳۸	۰.۹۴۲۳	جریان	۳
۹۰۰	۳۰۰	۰.۷۰۸۴	۰.۷۳۵۰	۰.۹۲۳۸	جریان	۴

۱. طرح A ۲. طرح B

۳. هر دو طرح ۴. هیچ کدام از طرح ها

۲۰- طرحهای سرمایه گذاری که شرکت سپهر می تواند از بین آنها تعدادی را انتخاب و اجرا نماید در جدول زیر آورده شده است. منابع مالی در دسترس شرکت ۱۰۰/۰۰۰ واحد پولی و سرمایه گذاریهای مذکور مستقل از همدیگر هستند با توجه به محدودیت منابع مالی، شرکت باید در کدام طرح ها سرمایه گذاری کند؟

طرح	سرمایه گذاری مورد نیاز	خالص ارزش فعلی
الف	۵۰/۰۰۰	۴۰/۰۰۰
ب	۴۰/۰۰۰	۱۰/۰۰۰
ج	۵۰/۰۰۰	۲۰/۰۰۰
د	۶۰/۰۰۰	۵/۰۰۰

۱. الف و ب ۲. الف و ج

۳. ب و ج ۴. ب و د

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۶۰ تشریحی: ۶۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: مدیریت مالی، مدیریت مالی ۱

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (چندبخشی)، حسابداری ۱۲۱۴۰۳۰ - مدیریت صنعتی (چندبخشی) ۱۲۳۸۰۰۹

۲۱- شرکت سیما قصد خرید ماشین آلاتی به بهای تمام شده ۴۳,۰۰۰,۰۰۰ ریال دارد. اگر سود خالص این ماشین آلات در سال های اول تا سوم به ترتیب ۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال و ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ ریال و ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال باشد و ارزش اسقاط ماشین آلات در پایان سال سوم ۳,۰۰۰,۰۰۰ ریال باشد، نرخ بازده حسابداری بر مبنای متوسط سرمایه گذاری چه میزان می باشد؟

۱. ۶۰٪ ۲. ۲۶٪ ۳. ۵۲٪ ۴. ۵۰٪

۲۲- خالص ارزش فعلی پروژه ای با نرخ ۱۰٪، ۹۹۹۵۸ و با نرخ ۱۵٪، ۲۶۸۳۷۷- می باشد، نرخ بازده داخلی این پروژه کدام است؟

۱. ۹٫۶٪ ۲. ۱۰٫۲٪ ۳. ۱۱٫۴٪ ۴. ۱۶٪

۲۳- برای انتخاب یک طرح از میان چند طرح به روش دوره برگشت سرمایه، کدام طرح انتخاب می شود؟

۱. دوره برگشت آن از همه بزرگتر باشد
۲. دوره برگشت آن از همه کوچکتر باشد
۳. دوره برگشت آن از عمر مفید بزرگتر باشد
۴. دوره برگشت آن از عمر مفید کوچکتر باشد

۲۴- قدیمی ترین و متداول ترین روش تحلیل مخاطره کدامیک از موارد زیر می باشد؟

۱. استفاده از قضاوت برای تعیین سودآوری
۲. پیش بینی محافظه کارانه جریان نقدینه
۳. طبقه بندی طرح ها
۴. تعدیل متناسب مخاطره

۲۵- کدام یک از موارد زیر برای اندازه گیری عدم اطمینان مناسب نمی باشد؟

۱. انحراف معیار ۲. واریانس ۳. میانگین ۴. ضریب تغییرات

سوالات تشریحی

۱- شرکت آلفا قصد خرید ماشین آلاتی به قیمت ۳,۰۰۰,۰۰۰ ریال را دارد. عمر مفید ماشین آلات ۵ سال و ارزش اسقاط آن ۲۰۰,۰۰۰ ریال می باشد. خرید ماشین آلات باعث افزایش درآمد سالانه به مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال و افزایش هزینه ها ۱۴۰,۰۰۰ به جز هزینه استهلاک می شود. (نرخ هزینه سرمایه ۱۵٪ و نرخ مالیات ۲۵٪) الف) جریان نقدی ورودی طرح چه میزان می باشد؟

ب) خالص ارزش فعلی چه میزان است؟

ج) شاخص سودآوری به چه میزان می باشد؟

$0.4972 = (5, 15\%, P/F, 15, 4) = 2,8559$ (P/A)

۲- سهامی در ابتدای سال ۲۰۰۰ ریال خریداری شد. در پایان سال مبلغ ۵۰۰ ریال سود دریافت شد و پس از دریافت سود سهام به مبلغ ۳۰۰۰ ریال فروخته شد. نرخ بازده سرمایه گذاری چقدر است؟

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۶۰ تشریحی: ۶۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: مدیریت مالی، مدیریت مالی ۱

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (چندبخشی)، حسابداری ۱۲۱۴۰۳۰ - مدیریت صنعتی (چندبخشی) ۱۲۳۸۰۰۹

۱.۵۰ نمره

۳- منظور از کارایی بازار چیست؟ سطوح کارایی بازار را نام ببرید.

۲.۰۰ نمره

۴- شخصی ماهیانه به مدت ۴ سال مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال در حسابی که سالیانه ۲۴٪ سود پرداخت می کند؛ سرمایه گذاری نموده است. اگر وی پس از پرداخت آخرین قسط، قصد داشته باشد طی ۶ سال ماهیانه اصل و سود سرمایه گذاری خود را دریافت کند مبلغ هر قسط را محاسبه نمایید؟

فرمولهای ارزش زمانی پول:

F ارزش آتی P ارزش فعلی i نرخ بهره n دوره زمانی A مبلغ هر قسط یا جریان نقدینه

$$F = P(1+i)^n$$

$$P = A \left(\frac{(1+i)^n - 1}{i(1+i)^n} \right)$$

$$F = A \left(\frac{(1+i)^n - 1}{i} \right)$$

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

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۶۰ تشریحی: ۶۰

سری سوال: یک ۱

عنوان درس: مدیریت مالی، مدیریت مالی ۱

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (چندبخشی)، حسابداری ۱۲۱۴۰۳۰ - مدیریت صنعتی (چندبخشی) ۱۲۳۸۰۰۹

استفاده از ماشین حساب ساده مجاز است

سوالات تشریحی

۲۰۰ نمره

۱- الف)

هزینه استهلاک $5 = 560000 \div (3000000 - 200000)$

$785000 = 560000 + (1 - 25\%)(140000 - 560000)$ = جریان نقدی ورودی طرح

ب)

$PV = (785000 \times 2.8559) + (985000 \times 0.4972) = 2731623$

$I - PV = NPV = 2731623 - 3000000 = -268377$

ج)

$\frac{NPV}{I} = PI = -268377 \div 3000000 = 0.089$ = شاخص سودآوری

۱۰۵۰ نمره

۲- $k = \frac{(P1 - P0) + D}{P0} \rightarrow k = \frac{2000 - 2000 + 500}{2000} = 0.25$

۱۰۵۰ نمره

۳- بازار کارا بازاری است که در آن اطلاعات به سرعت در قیمتتها منعکس شود.

انواع بازار های کارا: بازار دارای کارایی ضعیف، کارایی نیمه قوی و کارایی قوی می باشد.

۲۰۰ نمره

۴- حل: نرخ سود (۲۴٪ سالیانه) ماهیانه ۲٪ و مدت سرمایه گذاری (۴ سال) ۴۸ ماه می باشد.

$A / (F \times 1000000 = F \text{ و } 2\% \text{ و } 48) = 1000000 \times \frac{(1+2\%)^{48} - 1}{2\%} = 79353519 \rightarrow$

ارزش آتی اقساط سرمایه گذاری شده = ارزش فعلی اقساط قابل دریافت در آینده
مدت سرمایه گذاری (۶ سال) ۷۲ ماه می باشد.

$P/A \times A = 79353519 = P \text{ و } 2\% \text{ و } A = (72 \times \frac{1 - \frac{1}{(1+2\%)^{72}}}{2\%}) = A \times 4.1611$

$\rightarrow A = 79353519 \div 4.1611 = 190703223$

فرمولهای ارزش زمانی پول:

ارزش آتی P ارزش فعلی i نرخ بهره n دوره زمانی A مبلغ هر قسط یا جریان نقدینه

$$F = P(1+i)^n$$

تعداد سوالات: تستی: ۲۵ تشریحی: ۴

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۶۰ تشریحی: ۶۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: مدیریت مالی، مدیریت مالی ۱

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (چندبخشی)، حسابداری ۱۲۱۴۰۳۰ - مدیریت صنعتی (چندبخشی) ۱۲۳۸۰۰۹

$$P = A \left(\frac{(1+i)^n - 1}{i(1+i)^n} \right)$$

$$F = A \left(\frac{(1+i)^n - 1}{i} \right)$$