

*** قبل از پاسخ دادن به سوالات به موارد زیر توجه نمائید**

- پاسخ سوالات تستی را در پاسخنامه ای که به همراه سوالات ارائه شده وارد کرده و به همراه پاسخ سوالات تشریحی به مسئولین برگزاری امتحانات عودت دهید.
- نام و نام خانوادگی و شماره دانشجویی خود را روی پاسخنامه سوالات تستی بنویسید.
- برای پاسخ به سوالات تستی، در خانه مربوطه علامت $\times$ بگذارید.
- برای هر سوال فقط یک علامت بگذارید. به مواردی که بیش از یک علامت داشته باشند نمره منفی تعلق می گیرد.
- برای هر سوال تستی حدود ۳ دقیقه وقت در نظر گرفته شده است. وقت خود را با توجه به آن تنظیم کنید. توجه نمائید که اعداد گرد شده اند.
- هر پاسخ صحیح ۰/۵ نمره مثبت و هر پاسخ غلط ۰/۱ نمره منفی دارد.

سوالات تستی:

۱. اگر نرخ بهره مرکب حساب پس اندازی سالانه ۱۹٪ باشد، بعد از چند سال مانده حساب پس انداز ۲ برابر خواهد شد؟
الف) ۴ ب) ۵ ج) ۳ د) ۱۰
۲. اگر فردی بخواهد ۵ سال بعد ۲۰۰۰ ریال در اختیار داشته باشد، در زمان حال باید چه مقدار پس انداز کند؟ (با فرض نرخ بهره ۱۰٪)
الف) ۱۳۵۶ ب) ۱۳۶۰ ج) ۱۲۴۲ د) ۱۳۶۵
۳. اگر نرخ بهره ماهانه در سه ماهه اول ۲٪ و در سه ماهه دوم ۳٪ باشد، مبلغ ۳۶۰۰۰ ریال امروز بعد از ۶ ماه چند ریال می شود؟
الف) ۳۵۵۶۲ ب) ۳۸۰۰۰ ج) ۴۱۷۴۵ د) ۵۱۵۱۵
۴. در صورتی که نرخ سود سالانه اوراق مشارکت ۲۰٪ باشد و هر سه ماه یکبار پرداخت شود نرخ بازده موثر آن چند درصد است؟
الف) ۲۰ ب) ۲۱/۵۵ ج) ۲۱ د) ۲۲
۵. درجه اهرم عملیاتی شرکتی ۲، تعداد کالای فروش رفته ۱۰۰۰ واحد و EBIT آن ۲۵۰ میلیون ریال است. چند درصد کاهش در فروش موجب می شود که EBIT برابر صفر شود؟
الف) ۱۲/۵ ب) ۲۵ ج) ۱۰۰ د) ۵۰

۶. ارزش فعلی جریانهای نقدی زیر با نرخ بهره ۱۰٪، مبلغ ۵۵۶۷ ریال است. مبلغ جریان نقدی دوم چند ریال است؟

ریال	۴۰۰۰	؟	۱۰۰۰	۰
سال	سوم	دوم	اول	۰
الف) ۱۶۵۳	ب) ۱۸۱۸	ج) ۲۰۰۰	د) ۳۰۰۰	

۷. در یک شرکت $ROI = ۱۰\%$ ، مجموع دارائیه‌ها ۲۵۰۰ میلیون ریال و مجموع بدهیها ۵۰۰ میلیون ریال است. نرخ بازدهی حقوق صاحبان سهام (ROE) چند درصد است؟

الف) ۱۲/۵ ب) ۱۱/۲۵ ج) ۱۲ د) ۱۳/۸

۸. هزینه‌های متغیر یک شرکت ۸ میلیون ریال، EBIT آن ۵ میلیون ریال و فروش ۱۵ میلیون ریال است. اگر حجم فروش ۲۰٪ افزایش یابد، EBIT چند درصد افزایش خواهد یافت؟

الف) ۱۴ ب) ۲۰ ج) ۲۵ د) ۲۸

۹. نسبت بدهی یک شرکت ۴۰٪ و جمع کل بدهی‌های آن ۲۰۰۰ ریال است. با فرض اینکه نسبت گردش دارائیه‌های شرکت برابر ۲ باشد، مبلغ فروش چند ریال است؟

الف) ۴۰۰۰ ب) ۱۰۰۰۰ ج) ۶۰۰۰ د) ۸۰۰۰

۱۰. اگر قرار باشد وامی به مبلغ ۸۰۰۰۰ ریال را در ۱۰ قسط مساوی که زمان شروع اقساط آن از یک سال بعد است، باز پرداخت نمائیم. مبلغ هر قسط چند ریال خواهد بود؟ (نرخ بهره ۲٪ و مبالغ گرد شده اند).

الف) ۸۰۰۰ ب) ۸۹۰۶ ج) ۶۵۶۳ د) ۹۷۵۲

۱۱. درجه اهرم مالی شرکتی که EBIT آن ۲۰۰ میلیون ریال است برابر ۲ است. هزینه بهره شرکت چند میلیون ریال است؟

الف) ۱۰۰ ب) ۲۵ ج) ۵۰ د) قابل محاسبه نیست

۱۲. فروش یک شرکت ۱۰۰۰ میلیون ریال، هزینه‌های متغیر برابر ۶۵٪ فروش، جمع هزینه‌های ثابت ۱۵۰ میلیون ریال و هزینه بهره ۱۰۰ میلیون ریال است. درجه اهرم مرکب کدامیک از موارد زیر است؟

الف) ۱/۷۵ ب) ۶/۵ ج) ۲ د) ۳/۵

۱۳. اگر $ROB = ۲۰\%$ و $ROI = ۱۴\%$ باشد، نسبت بدهی چند درصد است؟

الف) ۳۰ (ب) ۴۰ (ج) ۴۲/۸ (د) ۷۰

۱۴. سرمایه گذاری که نرخ بازده مورد انتظارش ۲۵٪ است می خواهد اوراق قرضه ۳ ساله ای به ارزش اسمی ۱۰۰۰۰۰ ریال را که نرخ بهره آن ۲۰٪ است خریداری نماید. مبلغ پرداختی سرمایه گذار برای خرید این اوراق چند ریال خواهد بود؟ (مبالغ گرد شده اند).

الف) ۹۰۲۴۰ (ب) ۸۰۰۰۰ (ج) ۸۱۲۴۰ (د) ۸۱۹۲۰

۱۵. در یک شرکت قیمت فروش هر واحد محصول ۳۰ ریال و جمع هزینه های ثابت ۶۰۰۰۰۰ ریال است. در صورتی که شرکت در سطح فروش ۲۵۰۰۰ واحد به نقطه سر به سر برسد، هزینه متغیر هر واحد چند ریال است؟

الف) ۵ (ب) ۶ (ج) ۷ (د) ۸

۱۶. مبلغ فروش شرکتی در نقطه سر به سر ۴۰۰۰۰۰ ریال و هزینه های متغیر آن ۴۰٪ فروش است. اگر جمع هزینه های ثابت ۵۰٪ افزایش و هزینه متغیر یک واحد کالا ۵۰٪ کاهش یابد، مبلغ فروش در نقطه سر به سر چند ریال خواهد بود؟

الف) ۵۶۰۰۰۰ (ب) ۸۰۰۰۰۰ (ج) ۶۰۰۰۰۰ (د) ۴۵۰۰۰۰

۱۷. هزینه بهره شرکتی ۵۰٪ سود قبل از بهره و مالیات است. در صورتی که شرکت سهام ممتاز منتشر نکرده باشد، درجه اهرم مالی چند است؟

الف) ۴ (ب) ۱ (ج) ۲ (د) ۰/۵

۱۸. شرکتی دارای ۳۰۰۰ سهم ممتاز ۱۰۰۰ ریالی ۲۰٪ است. در صورتی که هزینه بهره ۱۰۰۰۰۰۰ ریال و نرخ مالیات ۴۰٪ باشد، نقطه سر به سر مالی کدامیک از موارد زیر است؟

الف) ۱۷۵۰۰۰۰ (ب) ۱۵۰۰۰۰۰ (ج) ۱۳۶۰۰۰۰ (د) ۲۰۰۰۰۰۰

۱۹. اوراق قرضه ۱۰ ساله ای که ارزش اسمی آن ۲۰۰۰ ریال و نرخ بهره آن ۱۰٪ است به مبلغ ۱۸۰۰ ریال معامله شده است. نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذار چند درصد است؟

الف) کمتر از ۱۰٪ (ب) ۱۰٪ (ج) ۹٪ (د) بیشتر از ۱۰٪

۲۰. شرکتی به میزان ۱۰٪ قیمت بازار هر سهم سود نقدی توزیع می کند که این مبلغ برابر ۴۰٪ عایدی هر سهم است. نسبت قیمت بازار سهام به عایدی هر سهم (p/e) چند است؟

الف) ۳ ب) ۴ ج) ۷ د) ۳/۵

سوالات تشریحی:

۱. مدیریت مالی را تعریف کنید. (۱ نمره)

۲. رابطه بین نرخ بازدهی سرمایه گذاری (ROI) و نرخ بازدهی حقوق صاحبان سرمایه (ROE) و نرخ هزینه تامین مالی را تفسیر کنید (از نوشتن مطالب اضافی و نا مربوط خودداری کنید). (۱/۵ نمره)

۳. پدری برای تهیه جهیزیه دخترش، بعد از ۱۰ سال به مبلغ ۶۰۰ میلیون ریال نیاز خواهد داشت. دو راه برای این کار وجود دارد، آنها را بررسی کنید. (۲ نمره)

الف) سپردن مبالغ مساوی سالانه به حسابی در بانک با نرخ بهره ۱۵٪، در این روش سالانه چه مبلغی باید به حساب واریز شود؟

ب) اگر این فرد تصمیم بگیرد که بجای پرداخت سالیانه، امروز یک مبلغ کلی را با همان نرخ بهره به حساب واریز کند که در پایان سال دهم مبلغ مورد نیاز را دریافت نماید، آن مبلغ کلی چقدر باید باشد؟

۴. اطلاعات زیر از صورتهای مالی شرکت پیام استخراج شده است: (۱/۵ نمره)

هزینه بهره ۱۳،۳۸۸ ریال جمع کل دارائیهها ۶۱۱،۳۱۳ ریال جمع کل بدهیهها ۲۷۳،۲۳۷ ریال سود خالص (پس از مالیات) ۵۲،۰۹۸ ریال مالیات ۴۳،۱۴۵ ریال	جمع کل دارائیههای جاری ۳۹۲،۸۷۸ ریال موجودیههای جنسی (مواد وکالا) ۱۷۵،۷۲۳ ریال جمع کل بدهیههای جاری ۱۲۵،۱۰۵ ریال بهای تمام شده کالای فروش رفته ۲۹۱،۴۲۵ ریال حسابهای دریافتنی ۱۶۸،۳۳۰ ریال فروش خالص (در زمان فروش تماماً نسیه بوده) ۷۰۸،۷۱۶ ریال
--	---

مطلوبست: محاسبه موارد زیر :

الف) نسبت سریع (آنی)

ب) گردش موجودی کالا

ج) متوسط دوره وصول مطالبات

۵. اطلاعات زیر در دست است: (۲/۵ نمره)

تعداد محصول	۲۰۰٫۰۰۰ واحد
قیمت هر واحد	۱۷٫۰۰۰ ریال
هزینه متغیر هر واحد	۱۲٫۰۰۰ ریال
هزینه ثابت	۳۷۵٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال که ۷۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال آن غیر نقدی است.
هزینه بهره	۲۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال
سود سهام ممتاز	۱۴۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال
تعداد سهام عادی	۵۰٫۰۰۰ سهم

مطلوبست:

الف (نقطه سر به سر عملیاتی

ب) نقطه سر به سر مالی

ج) درجه اهرم عملیاتی

د) درجه اهرم مالی

هـ (نقطه سر به سر عملیاتی نقدی

۶. ریسک مالی و ریسک تجاری چیست؟ و اهرمهای مالی و عملیاتی با آنها چه ارتباطی دارند؟ (۱/۵ نمره)

موفق باشید

اسکوئی

پاسخنامه سوالات تستی درس مدیریت مالی ۱

د	ج	ب	الف	گزینه شماره سوال
			☒	۱
	☒			۲
	☒			۳
		☒		۴
☒				۵
	☒			۶
			☒	۷
☒				۸
		☒		۹
		☒		۱۰
			☒	۱۱
☒				۱۲
☒				۱۳
			☒	۱۴
		☒		۱۵
☒				۱۶
	☒			۱۷
☒				۱۸
			☒	۱۹
		☒		۲۰