

۱. مدیریت سرمایه در گردش را تعریف کنید. (۱ نمره)
۲. استراتژیهای مدیریت سرمایه در گردش را نام برده و بطور مختصر توضیح دهید. (۱/۵ نمره)
۳. ترکیب استراتژیهای مربوط به دارائیهای جاری و بدهیهای جاری چه اثری بر ریسک و بازده شرکت دارد؟ بصورت یک نمودار نشان دهید. (۱ نمره)
۴. ریسک عدم پرداخت، ریسک نرخ بهره و ریسک بازار (در رابطه با اوراق بهادار) چیست؟ (۱/۵ نمره)
۵. فروشگاهی اطلاعات زیر را در خصوص کالایی که به فروش می رساند در اختیار دارد:
 - میزان تقاضای سالانه ۶،۴۰۰ واحد
 - هزینه هر نوبت سفارش ۲۵،۰۰۰ ریال
 - هزینه نگهداری هر واحد کالا در سال ۲،۰۰۰ ریالمطلوبست: (۱/۵ نمره)
 - الف) محاسبه مقدار مطلوب هر سفارش.
 - ب) محاسبه هزینه کل سفارش و نگهداری کالا در یک سال.
۶. یک شرکت کالای خود را با شرط $n/45 - 15/3$ (نسیه ۴۵ روزه یا ۳٪ تخفیف در صورت پرداخت در ۱۵ روز) به فروش می رساند. نرخ سالانه تخفیف نقدی (بهره) چقدر است؟ (۱ نمره)
۷. فرض کنید شما مدیر مالی یک شرکت هستید و برای انجام برخی سرمایه گذاریها نیاز به تامین مالی دارید، اگر در شرایط رونق اقتصادی قرار داشته باشیم و دو گزینه تامین مالی *(انتشار اوراق قرضه و انتشار سهام عادی)* وجود داشته باشد، کدامیک را انتخاب می کنید؟ با ذکر دلیل نظر خود را حد اکثر در ۱۰ سطر بیان نمایید. (۲/۵ نمره)
۸. بازارهای مالی دست اول و دست دوم چیست؟ بطور مختصر توضیح دهید. (۱/۵ نمره)
۹. دو مورد از وظایف بازارهای دست دوم را بطور مختصر بنویسید. (۱ نمره)

۱۰. تعداد سهام شرکتی یک میلیون سهم عادی است. این شرکت قصد دارد از طریق رعایت حق تقدم خرید سهام، مبلغ

۵۰ میلیارد ریال افزایش سرمایه دهد. قیمت پذیره نویسی هر سهم ۱۰۰،۰۰۰ ریال است. مطلوبست: (۲ نمره)

الف) تعداد سهام جدیدی که شرکت باید به فروش برساند؟

ب) تعداد حق تقدم مورد نیاز برای خرید یک سهم جدید

ج) اگر قیمت سهام این شرکت در بازار ۱۰۳،۰۰۰ ریال باشد (قبل از تاریخ موثر)، ارزش محاسباتی یک حق

تقدم قبل از تاریخ موثر چند ریال است؟

د) قیمت هر سهم پس از تاریخ موثر چند ریال خواهد بود؟

۱۱. فرض کنید شما مدیر مالی یک شرکت هستید و برای انجام برخی سرمایه گذاریها نیاز به تامین مالی دارید، اگر

در شرایط رکود اقتصادی قرار داشته باشیم و دو گزینه تامین مالی *(انتشار اوراق قرضه و انتشار سهام ممتاز با*

امتیاز اولویت در دریافت سود) وجود داشته باشد، کدامیک را انتخاب می کنید؟ با ذکر دلیل نظر خود را حد اکثر

در ۱۰ سطر بیان نمائید. (۲/۵ نمره)

۱۲. دو مورد از محاسن و دو مورد از معایب انتشار سهام عادی را بطور مختصر بنویسید. (۱ نمره)

۱۳. شرایط زیر را در خصوص تصمیم به اجاره دارایی یا خرید آن بررسی و با ذکر دلیل نظر خود را بنویسید. (۲ نمره)

الف) $NPV_{خرید} > NPV_{اجاره}$

ب) $NPV_{خرید} < NPV_{اجاره}$

ج) $NPV_{خرید} = NPV_{اجاره}$ (با در نظر گرفتن ریسک منسوخ شدن دارایی تحلیل نمائید)

موفق باشید

اسکوئی