

نمونه سؤالات آزمونهای استخدامی

درس مدیریت مالی

۱- بازده سهام B,A به ترتیب ۲۰٪ و ۳۰٪ و درصد سرمایه گذاری در آنها مساوی است. با خرید سهام C حجم سرمایه گذاری دو برابر شده ولی بازده کل سرمایه گذاری تغییر نمی کند، بازده سهام C چه درصدی است؟

- الف) ۲۵ (ب) ۳۰ (ج) ۵۰ (د) ۷۵

۲- اگر نسبت جاری شرکتی برابر با ۳ و نسبت سریع (آنی) آن برابر با ۲ باشد، موجودی کالای شرکت برابر است با....

- الف) میزان بدهی جاری شرکت (ج) نصف بدهی جاری شرکت
ب) نصف دارایی جاری شرکت (د) نصف مجموع دارایی جاری و بدهی جاری شرکت

۳- درجه اهرم مالی در چه موقع افزایش می یابد؟

- الف) حاشیه سود خالص شرکت افزایش می یابد؟ (ج) شرکت اقدام به افزایش سرمایه نماید.
ب) هزینه های ثابت مالی شرکت افزایش یابد. (د) درجه اهرم عملیاتی شرکت افزایش یابد.

۴- سیاست محافظه کارانه سرمایه در گردش یعنی.....

- الف) بالا بودن دارایی های جاری
ب) بالا بودن دارایی های جاری و پایین بودن بدهی های جاری
ج) پایین بودن دارایی های جاری و بالا بودن بدهی های جاری
د) بالا بودن بدهی های جاری

۵- در جدول پیش بینی وضعیت نقدینگی کدام مورد آورده نمی شود؟

- الف) استهلاك ماشین آلات (ج) پرداخت سود به سهام داران
ب) بازپرداخت اقساط وام (د) وصول مطالبات

۶- بافت سرمایه شرکت ایران و هزینه اجزاء بافت سرمایه به شرح زیر می باشد.....

| بافت سرمایه | میزان | هزینه هر جزء بعد از مالیات |
|-------------|-----------|----------------------------|
| بدهی | ۲/۰۰۰/۰۰۰ | ۵/۴٪ |
| سهام ممتاز | ۳/۰۰۰/۰۰۰ | ۸٪ |
| سهام عادی | ۵/۰۰۰/۰۰۰ | ۱۲٪ |

هزینه متوسط سرمایه عبارت است از

- الف) ۹/۴۸ (ب) ۱۰/۴۹ (ج) ۰/۱۲ (د) ۸/۴۶

۷- سود خالص شرکتی ۲۴/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰ ریال و تعداد سهام عادی آن ۳/۰۰۰/۰۰۰ سهم می باشد، اگر شرکتی صد در صد سود خود را تقسیم کند و میزان سودآوری شرکت نیز ثابت بماند، ارزش ذاتی هر سهم با فرض اینکه نرخ بازده مورد توقع سهامداران عادی سالانه ۲۰ درصد باشد کدام است؟

الف) ۱۶۰۰۰ (ب) ۱۸۰۰۰ (ج) ۶۰۰۰۰ (د) ۴۰۰۰۰

۸- در یک بازار کار، معمولاً قیمت معاملاتی سهام چگونه است؟

الف) نزدیک قیمت دفتری (ج) خیلی بیشتر از قیمت رسمی

ب) نزدیک قیمت ذاتی (د) خیلی بیشتر از قیمت ذاتی

۹- در سرمایه گذاری از طریق تنوع بخشی، کدام ریسک را می توان کاهش داد؟

الف) سیستماتیک (ج) بازار

ب) غیر سیستماتیک (د) قدرت خرید

۱۰- برای محاسبه متوسط نرخ هزینه سرمایه شرکت، بر مبنای ارزش بازار کدام مورد را استفاده نمی-کنیم؟

الف) نرخ هزینه سرمایه عادی (ج) نرخ هزینه سرمایه سود انباشته

ب) نرخ هزینه سرمایه سهام ممتاز (د) نرخ هزینه سرمایه بدهی

۱۱- صرف ریسک سهام A معادل ۸٪ و نرخ بازده بدون ریسک ۱۰٪ است آخرین سود پرداختی هر سهم ۶۰۰ ریال و نرخ رشد سود ۲٪ است قیمت سهام عبارت از.....

الف) ۳۵۰۰ (ب) ۳۷۵۰ (ج) ۴۰۰۰ (د) ۳۸۲۵

۱۲- مؤسسه خدماتی توحید می تواند قطعه زمینی را به مبلغ ۱۸ میلیون ریال در حال حاضر خریداری کند مؤسسه مزبور انتظار دارد که زمین مورد که زمین بحث را پس از گذشت چهار سال به مبلغ ۳۶ میلیون ریال به فروش برساند ضمناً نرخ بازده مورد انتظار مؤسسه از سرمایه گذاری مزبور دست کم مساوی ۱۶ درصد در سال است این سرمایه گذاری متضمن گردش وجوه نقد دیگری نیست. ارزش فعلی خالص سرمایه گذاری مورد بحث چیست؟

الف) ۸۸۲/۶۰۰ (ب) ۱/۸۸۲/۰۰۰ (ج) ۲/۸۸۲/۰۰۰ (د) ۱/۸۰۰/۰۰۰

۱۳- نرخ سود اوراق مشارکتی (اوراق قرضه) سالانه ۲۰٪ و سررسید آن ۳ سال است، اگر ارزش رسمی این اوراق ۱۰۰۰۰۰ ریال و نرخ بازده مورد توقع خریداران این نوع اوراق در حال حاضر ۲۵٪ باشد، ارزش این اوراق چیست؟

الف) ۸۰/۰۰۰ (ب) ۸۱۲۴۰ (ج) ۸۱۹۲۰ (د) ۹۰۲۴۰

۱۴- دریافت ۳ درصد تخفیف در ازاء پرداخت زودتر صورت حساب به مدت ۲۰ روز معادل چند درصد تخفیف در سال است؟ (سال را ۳۶۰ روز فرض کنید)

الف) ۳۶ (ب) ۵۴ (ج) ۶۰ (د) ۱۰۸

۱۵- ریسک سهم الف به میزان (α_1) و ریسک سهم ب به میزان (α_2) می باشد. سرمایه گذاری در هر یک به ترتیب x_1 و x_2 و ضریب همبستگی بین بازده دو سهم نیز مانند ρ باشد در صورتی ریسک پرتفوی متشکل از سهم الف و ب خواهد شد که...

$$\frac{x_1}{x_2} = \frac{\sigma_1}{\sigma_2} \quad \rho = -1 \quad \text{الف) } \frac{x_1}{x_2} = \frac{\sigma_2}{\sigma_1} \quad \rho = -1$$

$$\text{ب) } \rho = -1$$

$$\text{ج) } \frac{x_1}{x_2} = \frac{\sigma_1}{\sigma_2} \quad \rho = 0$$

۱۶- با کاهش مقدار هر سفارش جدید، مجموع هزینه های نگهداری و مجموع هزینه های سفارش به ترتیب چه تغییری خواهند کرد؟

الف) کاهش - افزایش

ب) افزایش - کاهش

ج) کاهش - کاهش

د) افزایش - افزایش

۱۷- ارزش آتی سرمایه گذاری سالانه ۱۰۰ ریال در پایان هر سال به مدت ۵ سال با نرخ بهره ۸ درصد چند ریال می شود؟

الف) ۵۷۸

ب) ۵۸۷

ج) ۶۳۴

د) ۶۴۳

۱۸- انتظار شما از قیمت سهام شرکت آلفا در بازار پس از یک سال در زیر آمده است.....

قیمت آتی: ۴۵ ۵۰ ۵۵ ۶۰ ۶۵

احتمال: ۰.۱ ۰.۲ ۰.۳ ۰.۲ ۰.۲

قیمت مورد انتظار پس از یک سال چیست؟

الف) ۵۵

ب) ۵۶

ج) ۵۷

د) ۵۸

۱۹- کدام قرارداد استیجاری از نوع اجاره سرمایه ای به شمار می رود؟

الف) ارزش فعلی اجاره های آتی بیش از ۷۵ درصد ارزش متعارف دارایی می باشد.

ب) اجاره به شرط تملیک نباشد.

ج) مدت اجاره بیش از ۶۰ درصد عمر مفید اموال استیجاری باشد.

د) مدت اجاره بیش از ۷۵ درصد عمر مفید اموال مورد اجاره باشد.

۲۰- مکانیزه کردن یک واحد صنعتی موجب می شود.

الف) افزایش هزینه های متغیر واحد کالا

ج) کاهش هزینه های ثابت کالا

ب) افزایش هزینه متغیر واحد کالا

د) افزایش ثابت و کاهش هزینه های متغیر واحد کالا

۲۱- شرکتهای با نسبت اهرمی پایین در مواقع رکود اقتصادی.....

الف) انتظار سود کمتری دارند.

ج) زیان بیشتری خواهند داشت.

ب) ریسک زیان کمتری دارند.

د) کاهش نقدینگی زیادی دارند.

۲۲- سود خالص (پس از مالیات) مورد انتظار شرکت (د) در سال جاری بالغ بر ۱۴۰۰ میلیون ریال و مخارج سرمایه‌ای آن براساس بودجه سرمایه‌ای بالغ بر ۱۲۰۰ میلیون ریال برآورد شده است. شرکت (د) قصد دارد نسبت استقراض به حقوق صاحبان سهام را مساوی ۵٪ نگهدارد مبلغ سود سهام پرداخت سال جاری در صورتی که شرکت از سیاست سود سهام مازاد پیروی کند چند میلیون ریال خواهد بود؟

الف) ۶۰۰ (ب) ۷۰۰ (ج) ۸۰۰ (د) ۱۲۰۰

۲۳- اهرم مالی موقعی مطلوب است که.....

الف) نرخ بازده سرمایه‌گذاری بیشتر از نرخ بهره وام باشد.

ب) نرخ بازده سرمایه‌گذاری بیشتر از نرخ هزینه سرمایه باشد.

ج) نرخ بازده سرمایه‌گذاری کمتر از نرخ هزینه سرمایه باشد.

د) نرخ بازده سهامداران بیشتر از نرخ هزینه سرمایه باشد.

۲۴- در تجزیه و تحلیل EBIT EPS نقطه بی تفاوتی دو راه تأمین مالی در سطحی از EBIT است که در آن.....

الف) سود عملیاتی هزینه‌های بهره را پوشش می‌دهد.

ب) سود نقدی دو راه تأمین مالی مساوی است.

ج) سود هر سهم دو راه تأمین مالی مساوی است.

د) سود عملیاتی هزینه‌های بهره و سود ممتاز را پوشش می‌دهد.

۲۵- انتظار می‌رود که شرکت (الف) در سال آینده مبلغ ۲۰۰ ریال سود سهام عادی بپردازد. قیمت جاری هر سهم عادی شرکت (الف) بالغ بر ۴۰۰۰ ریال است سرمایه‌گذاران در سهام شرکت مزبور انتظار دارند که سود پرداختی شرکت با نرخ سالانه ۴ درصد به طور نامحدود افزایش یابد، نرخ بازده مورد انتظار سهام‌داران شرکت (الف) چند درصد است؟

الف) ۲۴ (ب) ۹ (ج) ۱۰ (د) ۱۱

۲۶- ریسک اوراق بهادار، از نقطه نظر خریداران اوراق بهادار یک شرکت به ترتیب میزان ریسک از کم به زیاد است؟

الف) اوراق قرضه - سهام ممتاز و سهام عادی (ج) سهام عادی - اوراق قرضه و سهام ممتاز

ب) سهام عادی - سهام ممتاز و اوراق قرضه (د) سهام ممتاز - سهام عادی و اوراق قرضه

۲۷- خرید ماشین‌آلات جدید موجب افزایش فروش به مبلغ ۵ میلیون ریال و افزایش هزینه‌ها (به جز استهلاک) به مبلغ ۲ میلیون ریال گردید. اگر هزینه استهلاک نیز ۱ میلیون ریال افزایش یابد (نرخ مالیات ۴٪) اضافه جریان نقد حاصل از عملیات سالیانه چند میلیون ریال است؟

الف) ۴/۶ (ب) ۳/۴ (ج) ۲/۲ (د) ۲/۴

۲۸- ارزش ذاتی سهمی که آخرین سود نقدی آن ۵۰۰ ریال بوده و با نرخ ۸٪ در سال به طور مستمر رشد خواهد نمود و بازدهی مورد انتظار آن که متناسب با ریسک است ۰۲٪ در سال می باشد، چند ریال خواهد بود؟

الف) ۲۵۰۰ (ب) ۴۱۶۷ (ج) ۶۲۵۰ (د) ۴۵۰۰

۲۹- درجه اهرم عملیاتی و مالی شرکتی در سطح فعلی فروش به ترتیب ۳ و ۲ می باشد برای افزایش سود خالص به میزان ۱۲۰٪ فروش چند در صد باید افزایش یابد؟

الف) ۲۰ (ب) ۴۰ (ج) ۶۰ (د) ۷۲

۳۰- قیمت بازار ورقه قرضه‌ای برابر ۹۵۰ ریال است و در سررسید آن که ۶ ماه دیگر است به دارنده ۱۰۰۰ ریال پرداخت می شود نرخ بازده این ورقه قرضه چند درصد است؟

الف) ۵/۲۶ (ب) ۱۰ (ج) ۱۰/۳۵ (د) ۱۰/۵۳

۳۱- تجزیه معکوس سهام موجب می شود.

الف) افزایش نسبت مالکانه (ج) کاهش ارزش اسمی سهام

ب) تغییر در ترکیب سهام داران (د) افزایش ارزش اسمی سهام

۳۲- بازده حقوق سهام ۲ برابر بازده دارایی است نسبت بدهی چه درصدی است؟

الف) ۲۵ (ب) ۵۰ (ج) ۷۰ (د) ۷۵

۳۳- کدام یک از عبارتهای زیر صحیح است؟

الف) اگر ضرایب همبستگی بین بازده دو سهم صفر باشد، ریسک مجموعه صفر خواهد شد.

ب) ریسک سیستماتیک ریسک قابل کنترل است.

ج) بازده یک مجموعه سرمایه گذاری بستگی به ضریب همبستگی بین بازده اعضای تشکیل دهنده مجموعه دارد.

د) پروژه‌ای که دارای نرخ بازده داخلی بیشتری است مطلوب تر است.

۳۴- در ارزیابی پروژه‌های سرمایه‌ای کدام روش‌ها مبتنی بر ارزش زمانی پول می باشد و کلیه جریانهای نقدی را در بر می گیرد؟

الف) ارزش فعلی خالص - متوسط نرخ بازده - شاخص سودآوری

ب) نرخ بازده داخلی - متوسط بازده داخلی - شاخص سودآوری

ج) ارزش فعلی خالص - نرخ بازده داخلی - شاخص سودآوری

د) نرخ بازده داخلی - متوسط نرخ بازده - دوره برگشت سرمایه

۳۵- در سرمایه گذاری در سهام سایر شرکتها از طریق تنوع بخشی کدام ریسک را می توان کاهش داد؟

الف) ریسک سیستماتیک (ج) ریسک غیر سیستماتیک

ب) ریسک نوسان نرخ بهره (د) ریسک نوسان نرخ تورم

۳۶- عیب عمده انتشار و عرضه عمومی سهام عادی جهت تأمین مالی شرکت کدام است؟

(الف) یک منبع مالی دایمی است.

(ب) موجب کاهش سود هر سهم می گردد.

(ج) موجب افزایش ظرفیت استقراض شرکت می گردد.

(د) یک منبع مالی گران است و موجب مشارکت دیگران در سود و اداره شرکت می گردد.

۳۷- نسبت بدهی شرکتی برابر ۵۰ درصد و گردش دارایی ها برابر ۴ مرتبه و حاشیه سود برابر ۵

درصد می باشد نرخ بازدهی دارایی ها و نرخ بازدهی ارزش ویژه به ترتیب چند درصد است؟

(الف) ۱/۲۵ و ۲۰ (ج) ۲۰ و ۴۰

(ب) ۱۵ و ۳۰ (د) ۴۰ و ۲۰

۳۸- وظیفه اصلی مؤسسات تأمین سرمایه (بانک های سرمایه گذاری) این است که

(الف) در شرکت های سودآور سرمایه گذاری کنند.

(ب) به شرکت ها کمک کنند که عرضه عمومی اوراق بهادار خود را آسان تر انجام دهند.

(ج) هزینه سرمایه شرکت ها را افزایش دهند.

(د) هزینه انتشار اوراق بهادار را کاهش می دهند.

۳۹- فرض کنید براساس اطلاعات منتشره، همزمان با دو برابر شدن سود تقسیمی هر سهم، نرخ رشد

سود در سال های آینده نیز ۱٪ اضافه شود در این صورت قیمت سهام چند درصد افزایش خواهد

یافت؟

(الف) ۹۰٪ (ج) ۱۰۰٪

(ب) کمتر از ۱۰۰٪ (د) بیش از ۱۰۰٪

۴۰- اگر ارزش فعلی جریان های نقدی مساوی دریافتی (A) در پایان هر دوره به صورت $A.PVIFA_{i,n}$ باشد ارزش فعلی جریان های نقدی مساوی دریافتی در اول هر دوره کدام است؟

(الف) $A.PVAFA_{i,n-1} + 1$ (ج) $A.PVIFA_{i,n-1} - 1$

(ب) $A.PVIFA_{i,n+1} - 1$ (د) $A.PVIFA_{i,n+1} - 1$

۴۱- گردش مجموع دارایی های شرکتی نسبت به سال قبل افزایش یافته ولی گردش دارایی های

ثابت آن کاهش داشته است این تغییرات به چه معناست؟

(الف) برای مطلوب نشان دادن سطح فروش از حجم دارایی ها کاسته اند.

(ب) سطح فعالیت شرکت تغییری نداشته است.

(ج) سطح دارایی های جاری افزایش یافته و فروش مطلوب تر شده است.

(د) فروش شرکت در مقایسه با سال قبل مطلوب تر شده است.

۴۲- فروش شرکتی برابر با ۱۰۰۰ میلیون ریال، هزینه های متغیر آن برابر ۶۵٪ فروش، هزینه های ثابت

عملیاتی آن برابر با ۱۵۰ میلیون ریال و هزینه های مالی ثابت آن برابر با ۱۰۰ میلیون ریال است.

(الف) ۱/۷۵ (ب) ۲ (ج) ۳/۵ (د) ۶/۵

۴۳- درجه اهرم عملیاتی شرکتی برابر با ۲ فروش شرکت برابر ۱۰۰۰ و سود عملیاتی آن برابر با ۲۵۰ میلیون ریال است چند درصد کاهش در فروش موجب می شود که سود عملیاتی شرکت برابر صفر گردد؟

الف) ۱۲/۵ (ب) ۲۵ (ج) ۵۰ (د) ۱۰۰

۴۴- کدام یک از نسبت های زیر کارآیی فعالیت شرکت را اندازه گیری می کند؟

الف) نسبت سود خالص به کل دارایی
ب) نسبت سود خالص به حقوق صاحبان سهام
ج) نسبت دارایی جاری به بدهی جاری
د) نسبت فروش به کل دارایی

۴۵- به هدف اصلی از تهیه انواع بودجه ها و صورتهای مالی پیش بینی (تخمینی) عبارت است از

الف) جلوگیری از تخلفات مالی توسط کارمندان و کارکنان مؤسسه که بدون شک در صورت مغایرت و امتیازات و پیش بینی های بودجه به وجود خواهد آمد.

ب) تخصیص دقیق منابع شرکت به فعالیت های مختلف به میزان از پیش تعیین شده در بودجه توجه به نتایج واقعی و مغایرت آنها با مقادیر مندرج در بودجه مصوبه

ج) برآورد صحیح وضعیت مالی کنونی در مقام مقایسه با بهترین وضعیتی که شرکت می تواند داشته باشد.

د) استفاده از آنها به عنوان ابزاری در برنامه ریزی، کنترل و اصلاح امور مالی شرکت است.

۴۶- افزایش دارایی های جاری معمولاً موجب

الف) افزایش سودآوری و کاهش نقدینگی می شود.
ج) افزایش نقدینگی و کاهش سودآوری می شود.

ب) باعث افزایش کارآیی عملیات می شود.
د) باعث می شود که نسبت جاری کاهش یابد.

۴۷- اگر بازده حقوق صاحبان سهام ۲۰٪ و بازده مجموع دارایی ها ۱۴٪ باشد نسبت بدهی شرکت چند درصد است؟

الف) ۳۰ (ب) ۴۰ (ج) ۴۲/۸ (د) ۷۰

۴۸- تجزیه سهام (Stock Splits) باعث کدام مورد می شود؟

الف) ارزش اسمی سهام عادی را بدون تغییر نگه می دارد.

ب) حساب سود تقسیم نشده را کاهش می دهد.

ج) حساب سرمایه را افزایش می دهد.

د) تعداد سهام عادی منتشره را افزایش می دهد.

۴۹- شرکتی مقادیری کالا به طور نسیه خریداری نموده است چنانچه قبل از انجام این معامله نسبت جاری شرکت بیش از یک بوده باشد، بلافاصله بعد از معامله نسبت جاری و سرمایه در شرکت خالص می باشد.

الف) افزایش - افزایش
ج) کاهش - ثابت

ب) افزایش - کاهش
د) کاهش - کاهش

۵۰- کدام تعریف در مورد «صرف ریسک» صحیح است؟

(الف) نرخ بازده بدون ریسک

(ب) تعادل بین بازده و ریسک

(ج) میزان بازده مورد انتظار در مقابل ریسک معین

(د) تفاوت بین نرخ بازده یک دارایی و نرخ بازده بدون ریسک

۵۱- شرکتی که به دلیل فرصت سرمایه‌گذاری سودآور اقدام به اجرای طرح‌های سرمایه‌گذاری می‌کند معمولاً.....

(الف) جریان نقدی آزاد مثبت دارند.

(ج) سود کمتری تقسیم می‌کنند.

(ب) سود بیشتر تقسیم می‌کنند.

(د) کمتر مواجه با مشکل کمبود نقدینگی می‌شوند.

۵۲- تأمین مالی از طریق آورده نقدی سهام‌داران

(الف) از ارزان‌ترین نوع تأمین مالی است.

(ج) از افزایش سرمایه سهام‌داران ممتاز ارزان‌تر است.

(ب) معمولاً از گران‌ترین نوع تأمین مالی است.

(د) از انتشار اوراق مشارکت ارزان‌تر است.

۵۳- شرکت مهتاب به دلیل افزایش ۱۰٪ در هزینه‌های متغیر واحد کالا، اقدام به افزایش ۱۰٪ در قیمت کالا می‌نماید، در صورتی که فروش این شرکت سودآور باشد و سایر عوامل ثابت باشند.....

(الف) نقطه سربه سر کوچک‌تر می‌شود.

(ب) نقطه سربه سر دورتر می‌شود.

(ج) هیچ‌گونه تغییری در نقطه سربه سر بروز نمی‌نماید.

(د) تغییر فوق‌الذکر مقدار نقطه سربه سر را دو برابر می‌نماید.

۵۴- مجمع شرکتی افزایش سرمایه به میزان ۶۰٪ از طریق حق تقدم خرید به ارزش رسمی ۱۰۰۰ ریال را تصویب نمود. اگر قیمت هر سهم قبل از مجمع ۹۰۰۰ ریال باشد قیمت تئوریک بعد از افزایش سرمایه چند ریال است؟

(الف) ۵۰۰۰

(ب) ۶۰۰۰

(ج) ۶۲۵۰

(د) ۹۰۰۰

۵۵- فرض کنید مانده حساب‌های دریافتی شرکت امین در آذرماه ۲۰۰/۰۰۰ ریال و فروش نسبه آذرماه ۱۵۰/۰۰۰ باشد متوسط دوره وصول مطالبات شرکت چند روز خواهد بود؟

(الف) ۳۸

(ب) ۳۹/۵

(ج) ۴۰

(د) ۴۲

۵۶- شخصی با بازده مورد انتظار ۲۰٪ حاضر است سهامی را به مبلغ ۱۰/۰۰۰ ریال خریداری نماید و شخصی دیگری با بازده مورد انتظار ۲۴٪ حاضر است همان سهام را به مبلغ ۷۵۰۰ ریال خریداری کند نرخ رشد سود سهام (g) این سهام چند درصد می‌باشد؟

(الف) ۸

(ب) ۱۲

(ج) ۱۶

(د) ۲۰

۵۷- در شرکتی نسبت پرداخت سود سهام ۴۰٪ و نسبت سود سهام ۱۰٪ و نسبت مالکانه ۷۰٪ است «نسبت قیمت به سود» چند مرتبه می‌باشد؟

(الف) ۳

(ب) ۳/۵

(ج) ۴

(د) ۷

۵۸- اگر هزینه ثابت تولید و فروش (عملیاتی) $1/600/000$ ریال هزینه متغیر هر واحد 300 ریال باشد قیمت فروش هر واحد 1000 ریال و مقدار تولید 3000 واحد باشد نقطه سربه‌سر عملیاتی و اهرم عملیاتی این تولید کننده به ترتیب

الف) $2/285/174$ ریال، $4/2$ (ج) $480/000$ ریال، 6

ب) $3/000/000$ ریال، 1 (د) $68/571/429$ ریال، $2/5$

۵۹- سود پرداختی به هر سهم شرکتی در سال قبل 400 ریال بوده و نرخ رشد سود آن 10% برآورد می‌شود اگر قیمت فروش هر سهم در حال حاضر 8800 ریال باشد هزینه سرمایه این سهام چند درصد است؟

الف) 5 (ب) 10 (ج) $14/5$ (د) 15

۶۰- نسبت گردش موجودی کالای مؤسسه‌ای 4 مرتبه و دوره عملیات آن 140 روز است دوره وصول مطالبات چند روز می‌باشد؟

الف) 50 (ب) 90 (ج) 140 (د) 230

۶۱- نسبت جاری شرکتی در حال حاضر برابر با 2 مرتبه است کدام فعالیت نسبت جاری را افزایش خواهد داد؟

الف) پرداخت به بستانکاران (ج) دریافت از بدهکاران

ب) خرید نسیه کالا (د) فروش کالا به قیمت تمام شده

۶۲- انحراف معیار سهام B,A به ترتیب $0/2$ و $0/3$ درصد سرمایه‌گذاری در هر یک از آنها مساوی است. در صورتی که انحراف معیار مجموعه B,A معادل $0/25$ باشد ضریب همبستگی بین بازده دو سهام B,A چقدر خواهد بود؟

الف) -1 (ب) صفر (ج) $0/5$ (د) 1

۶۳- شرکتی سودآور است اما بر اثر تورم میزان هزینه متغیر هزینه هر واحد کالا 10% افزایش یافته و مدیریت تصمیم می‌گیرد قیمت هر واحد کالا را نیز 10% افزایش دهد در این صورت نقطه سر به سر چه وضعیتی پیدا می‌کند؟

الف) کاهش می‌یابد. (ج) تغییری نمی‌کند.

ب) افزایش می‌یابد. (د) ابتدا افزایش بعد کاهش می‌یابد.

۶۴- متوسط نرخ هزینه سرمایه شرکتی 15% و نرخ مالیات نیز 40% است گرفتن وام جدید با نرخ 24% موجب چه تغییری در متوسط نرخ هزینه سرمایه شرکت خواهد شد؟

الف) کاهش (ج) عدم تغییر

ب) افزایش (د) 9 درصد افزایش

۶۵- انتظار می‌رود هر سهم شرکتی پس از یک سال 1000 ریال سود نقدی داشته و به قیمت 8600 ریال قابل فروش باشد. برای تأمین 20% بازده، این سهم چند ریال ارزش دارد؟

الف) 6333 (ب) 7600 (ج) 8000 (د) 9600

۶۶- قیمت سهام در ابتدای دوره ۸۰۰ و در انتهای دوره ۶۰۰ ریال است. سود تقسیمی برای هر سهم ۴۰۰ ریال می باشد بازده سرمایه گذاری عبارت است از...

الف) ۲۰٪ (ب) ۲۵٪ (ج) ۵۰٪ (د) ۷۵٪

۶۷- در صورتی که مؤسسه آلفا ۱/۰۰۰/۰۰۰ ریال در پروژه‌های سرمایه گذاری نماید و جریانهای نقدی ورودی به شرح زیر می باشد؟

| سال | جریانهای ورودی |
|-----|----------------|
| ۱ | ۲۰۰/۰۰۰ ریال |
| ۲ | ۴۰۰/۰۰۰ ریال |
| ۳ | ۱۰۰/۰۰۰ ریال |
| ۴ | ۴۰۰/۰۰۰ ریال |
| ۵ | ۲۰۰/۰۰۰ ریال |

دوره برگشت سرمایه چند سال خواهد بود؟

الف) $3\frac{3}{4}$ (ب) $4\frac{2}{3}$ (ج) $4\frac{2}{4}$ (د) 5

۶۸- ریسک مالی عبارت است از ریسک،...

- الف) عدم توانایی موقع پرداخت اقساط وام
 ب) قابل اجتناب اگر سرمایه گذار اقدام به سرمایه گذاری در یک مجموعه نماید.
 ج) نوسان پذیری قیمت اوراق قرضه به خاطر نوسان نرخ بهره
 د) ناشی از افزایش نوسان پذیری سود هر سهم به خاطر به کارگیری وام

۶۹- در کدام روش مدیریت سرمایه در گردش خالص سطح دارایی های جاری به حداقل ممکن تقلیل می یابد؟

الف) رجحان نقدینگی (ب) محافظه کارانه (ج) متهورانه (د) میانه رو

۷۰- مجموع هزینه های متغیر شرکتی ۳۰٪ مبلغ فروش است. اگر مجموع هزینه های ثابت ۲۸۰ میلیون ریال باشد مبلغ فروش در نقطه سر به سر چند میلیون ریال است؟

الف) ۴۰۰ (ب) ۷۰۰ (ج) $933/3$ (د) قابل محاسبه نیست.

۷۱- درجه اهرم کل شرکت عبارت است از...

- الف) درصد تغییر سود خالص به ازای یک درصد تغییر در فروش شرکت
 ب) درصد تغییر در سود عملیاتی به ازای یک درصد تغییر در سود خالص
 ج) درصد تغییر در سود سهام به ازای یک درصد تغییر در سود قبل از بهره مالیات شرکت
 د) درصد تغییر در فروش شرکت به ازای یک درصد تغییر در سود شرکت

۷۲- در موسسه بتا $ROI = 10\%$ مجموع دارایی‌ها برابر ۲۵۰۰ میلیون دلار، اگر جمع بدهی‌ها برابر ۵۰۰ میلیون دلار باشد نرخ بازده حقوق صاحبان سهام چند درصد است؟

الف) ۱۱/۲۵ (ب) ۱۲۹ (ج) ۱۲/۵ (د) ۱۳/۸

۷۳- نرخ تنزیلی که برای محاسبه ارزش سهام عادی استفاده می‌شود برابر است با

الف) مقدار سود حسابداری هر ورقه سهم در دوره فعلی
ب) اندازه دارایی‌های شرکت در مقام مقایسه با شرکت‌های دیگر
ج) نرخ تورم در دوره فعلی
د) نرخ بازدهی بدون ریسک و صرف ریسک سهم مزبور

۷۴- شرکت گاما محصول تولیدی خود را به قیمت ۳۰ ریال به خرده فروشان می‌فروشد، هزینه ثابت شرکت مزبور سالانه ۶۰۰ / ۰۰۰ ریال و در سطح فروش ۲۵۰۰۰ واحد به نقطه سر به سر می‌رسد، هزینه متغیر هر واحد تولیدی چه مقدار است؟

الف) ۵ (ب) ۶ (ج) ۷ (د) ۸

۷۵- شرکتی ماشین‌آلات قدیمی خود را با ارزش بازار ۱۰ میلیون ریال (ارزش دفتری ۱۸ میلیون ریال) را با ماشین‌آلات جدیدی به ارزش ۱۷ میلیون ریال جایگزین کرد، راه‌اندازی ماشین‌آلات جدید به ۲ میلیون ریال افزایش سرمایه در گردش نیاز دارد، با نرخ مالیات ۴۰٪ خالص این سرمایه‌گذاری چند میلیون ریال می‌باشد؟

الف) ۳ / ۸ (ب) ۵ / ۸ (ج) ۹ (د) ۱۹

۷۶- فرض کنید بازده حقوق صاحبان سهام ۲/۵ برابر دارایی‌ها می‌باشد در این صورت نسبت بدهی چند درصد خواهد شد؟

الف) ۲۵ (ب) ۳۰ (ج) ۵۰ (د) ۶۰

۷۷- مهم‌ترین فواید اقتصادی و اجتماعی بازارهای پولی و مالی قانونمند و آزاد برای اوراق بهادار...

الف) ایجاد بازاری که تمام خریداران و فروشندگان به‌طور مستمر از معاملاتشان سود قابل توجهی نصیبشان شود.
ب) کمک به فرآیند پس انداز و نتیجتاً تشکیل سرمایه و توسعه اقتصادی، ایجاد خاصیت نقدینگی برای اوراق بهادار و تعیین ارزش منصفانه برای اوراق بهادار می‌باشد.
ج) وسیله‌ای که دولت می‌تواند از طریق آن واگذاری سهام موسسات دولتی را به مستضعفان، جانبازان، کارگران و عموم مردم امکان‌پذیر سازد.
د) وسیله‌ای که از طریق آن دولت می‌تواند افزایش قیمت‌ها (تورم) را در جامعه از بین ببرد.

۷۸- هر چه شیب خط مشخصات که توسط بنا تعیین می‌شود بزرگ‌تر باشد ریسک..... است.

الف) سیستماتیک بزرگ‌تر (ب) غیرسیستماتیک بزرگ‌تر
ج) غیرسیستماتیک کوچک‌تر (د) سیستماتیک کوچک‌تر

۷۹- هزینه ثابت F هزینه‌های متغیر a و فروش S می‌باشد در صورتی که هزینه متغیر نصف فروش باشد، میزان فروش در شرایطی که b ریال سود داشته باشیم چیست؟

الف) $2F + 2b$ (ج) $F + 2b$

ب) $F + b$ (د) $2F - b$

۸۰- اگر بازده بدون ریسک ۱۰٪ ضریب بتا سهام عادی مساوی ۱/۵ و نرخ بازده بازار ۱۵٪ باشد بازده مورد انتظار سهام‌داران عادی این شرکت چند درصد است؟

الف) ۱۵ (ب) ۱۷/۵ (ج) ۲۵ (د) ۳۰

۸۱- مبلغ فروش در نقطه سربسر شرکت روشن ۴۰۰/۰۰۰ ریال و هزینه‌های متغیر معادل ۴۰ درصد فروش است اگر هزینه‌های ثابت ۵۰ درصد افزایش یابد و هزینه متغیر یک واحد کالا ۵۰ درصد کاهش یابد فروش در نقطه سربسر چقدر خواهد بود؟

الف) ۴۵۰/۰۰۰ ریال (ج) ۶۰۰/۰۰۰ ریال

ب) ۵۶۰/۰۰۰ ریال (د) ۸۰۰/۰۰۰ ریال

۸۲- در تجزیه و تحلیل قیمت سهام بیشتر به کدام گزارش باید توجه کرد؟
الف) ترازنامه سال گذشته

ب) ترازنامه پیش‌بینی شده سال آینده

ج) صورت حساب سود و زیان پیش‌بینی شده سال آینده

د) صورت حساب سود و زیان سال گذشته

۸۳- قیمت بازار سهام عادی شرکتی ۲/۶۵۰ ریال و نرخ رشد آن ۶٪ است. اگر نرخ بازده مورد توقع ۱۶٪ باشد سود سهام سال قبل (D_0) شرکت چند ریال بوده است؟

الف) ۱۵۹ (ب) ۲۵۰ (ج) ۲۶۵ (د) ۴۲۴

۸۴- شخصی مالک ۱۰۰/۰۰۰ سهم از ۱/۰۰۰/۰۰۰ سهام یک شرکت می‌باشد. این شرکت هر سهم را به دو سهم تجزیه و سپس ۵۰٪ سود سهمی اعلام می‌کند. درصد مالکیت این سهام‌دار بعد از اقدام شرکت چند درصد است؟

الف) ۳/۳ (ب) ۵ (ج) ۱۰ (د) ۲۵

۸۵- در مورد تغییرات قیمت سهام کدام یک از موارد زیر صحیح است؟
الف) افزایش نرخ بهره موجب افزایش قیمت سهام خواهد شد.

ب) قیمت سهم با سود جاری رابطه معکوس دارد.

ج) قیمت سهم با سود آتی و نرخ بازده مورد انتظار رابطه مستقیم دارد.

د) قیمت سهم با سود سال آتی رابطه مستقیم و با نرخ بازده مورد نظر (مورد توقع) رابطه معکوس دارد.

۸۶- هزینه‌های متغیر شرکتی ۸ میلیون ریال سود عملیاتی آن ۵ میلیون ریال و فروش آن ۱۵ میلیون ریال است. اگر فروش از سطح فعلی ۲۰٪ افزایش یابد سود عملیاتی چند درصد افزایش خواهد داشت؟

الف) ۱۴ (ب) ۲۰ (ج) ۲۵ (د) ۲۸

۸۷- یک شرکت تولیدی که نسبت بدهی ۴۰ درصد را ترجیح می‌دهد تصمیم دارد برای یک سرمایه‌گذاری یک‌صد و پنجاه میلیون ریالی تأمین مالی نماید نرخ بازده مورد انتظار سهام‌داران از خرید سهام جدید ۲۰ درصد و نرخ سود مورد انتظار وام‌دهندگان ۱۶ درصد و نرخ مالیات ۵۰٪ است نرخ هزینه سرمایه شرکت به طور متوسط چند درصد خواهد بود؟

الف) ۱۵/۲ (ب) ۱۶/۴ (ج) ۱۸ (د) ۱۸/۵

۸۸- شرط لازم برای این که سرمایه‌گذاری‌های شرکت منجر به افزایش ارزش شرکت گردد این است که...

الف) نرخ بازده سرمایه‌گذاری بیشتر از نرخ بازده مورد انتظار سهام‌داران باشد.

ب) نرخ بازده سرمایه‌گذاری شرکت بیشتر از نرخ هزینه سرمایه باشد.

ج) نرخ بازده سرمایه‌گذاری بیشتر از نرخ بهره وام‌های مورد استفاده باشد.

د) طرح سرمایه‌گذاری سودآور باشد.

۸۹- قیمت جاری سهام شرکت جوشن بالغ بر ۵۰۰۰ ریال برای هر سهم است انتظارات سرمایه‌گذاران در ارتباط با قیمت سهام شرکت مزبور یک سال بعد به شرح زیر می‌باشد... (ضمناً هیچ گونه سود سهامی نیز مورد انتظار نیست)

| | | | | | |
|-------------|------|------|------|------|------|
| قیمت آتی | ۴۵۰۰ | ۵۰۰۰ | ۵۵۰۰ | ۶۰۰۰ | ۶۵۰۰ |
| ضریب احتمال | ۰/۱ | ۰/۲ | ۰/۳ | ۰/۲ | ۰/۲ |

قیمت مورد انتظار سهام پس از یک سال چند ریال است؟

الف) ۵۰۰۰ (ب) ۵۲۰۰ (ج) ۵۵۰۰ (د) ۵۶۰۰

۹۰- انتشار سهام و فروش آن به قیمت اسمی موجب...

الف) کاهش در سرمایه در گردش خواهد شد.

ب) افزایش در ارزش ویژه و عدم تغییر در دارایی‌ها است.

ج) افزایش در سرمایه در گردش و ارزش ویژه شرکت خواهد شد.

د) سرمایه در گردش افزایش یافته و ارزش ویژه شرکت تغییر نمی‌کند.

۹۱- یک نفر سرمایه‌گذار مالک سهام چهار شرکت با مشخصات زیر است...

| سهام | ارزش | ضریب بتا |
|------|--------------|----------|
| الف | ۲۵۰/۰۰۰ ریال | ۱/۲ |
| ب | ۲۰۰/۰۰۰ ریال | ۰/۹ |
| ج | ۴۵۰/۰۰۰ ریال | ۱/۰ |
| د | ۱۰۰/۰۰۰ ریال | ۱/۵ |

ضریب بتای مجموعه سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار فوق‌الذکر چیست؟

الف) ۱ (ب) ۱/۰۵ (ج) ۱/۰۸ (د) ۱/۱

۹۲- مفهوم درجه اهرمی عملیاتی منفی چیست؟

(الف) در هیچ سطحی از فروش به مرحله سودآوری نمی‌رسد.

(ب) فروش زیر نقطه سرسبز است.

(ج) نرخ فروش کوچک‌تر از نرخ هزینه متغیر یک واحد کالا است.

(د) هزینه‌های ثابت شرکت تقریباً برابر صفر است.

۹۳- شخصی قصد دارد مبلغ ۱/۰۰۰/۰۰۰ ریال وام یک‌ساله با کارمزد ۱۰٪ دریافت کند. اگر اخذ وام مستلزم افتتاح یک حساب سپرده غیرقابل برداشت تا سررسید به مبلغ ۵۰/۰۰۰ ریال باشد و کارمزد نیز در ابتدا کسر شود نرخ کارمزد مؤثر این وام چند درصد می‌باشد؟

(الف) ۱۰

(ب) ۱۰/۵۲

(ج) ۱۱/۱۱

(د) ۱۱/۷۶

۹۴- ارزش فعلی جریان‌های نقدی زیر با نرخ ۱۰٪ مبلغ ۵/۵۶۷ ریال است. مبلغ جریان نقدی سال دوم چند ریال می‌باشد؟

(الف) ۱/۶۵۳

(ب) ۱/۸۱۸

(ج) ۲/۰۰۰

(د) ۳/۰۰۰

| | | | | |
|------|--------|-----|-------|---|
| ریال | ۴۰/۰۰۰ | ؟ | ۱/۰۰۰ | ۰ |
| سال | سوم | دوم | اول | ۰ |

۹۵- نسبت بدهی شرکتی برابر ۴۰ درصد و جمع کل بدهی‌های مبلغ ۲۰۰۰ ریال می‌باشد. با فرض اینکه گردش دارایی‌های شرکت برابر ۲ مرتبه باشد مبلغ فروش برابر چند ریال است؟

(الف) ۴۰۰۰

(ب) ۶۰۰۰

(ج) ۸۰۰۰

(د) ۱۰/۰۰۰

۹۶- هر چه قیمت پذیره نویسی سهام عادی جدید به قیمت بازار هر سهم نزدیک باشد میزان کاهش قیمت هر سهم بعد از تشکیل مجمع عمومی فوق‌العاده که برای تصویب افزایش سرمایه تشکیل می‌شود....

(الف) بیشتر می‌گردد.

(ج) ارتباطی با قیمت پذیره‌نویسی ندارد.

(ب) کمتر می‌گردد.

(د) بستگی به تعداد سهام‌داران شرکت دارد.

۹۷- از محاسن پذیرفته شدن سهام عادی در بورس اوراق بهادار تهران است.

(الف) برخورداری از افزایش قیمت سهام عادی

(ب) کاهش بدهی‌های شرکت

(ج) کاهش هزینه‌های شرکت

(د) سهولت نقل و انتقال سهام و برخورداری از معافیت مالیاتی

۹۸- هزینه بهره شرکتی ۵۰٪ سود عملیاتی آن است (این شرکت فاقد سهام ممتاز می‌باشد). درجه اهرم مالی شرکت عبارت است از ...

(الف) ۴

(ب) ۲

(ج) ۱

(د) $\frac{1}{2}$

۹۹- چنانچه نسبت هزینه متغیر به کالایی افزایش یابد مبلغ فروش در نقطه سربه سر

الف) افزایش می یابد. (ج) تغییر نمی کند.

ب) کاهش می یابد. (د) ابتدا کاهش بعد افزایش می یابد.

۱۰۰- قیمت بازار هر سهم شرکتی قبل از افزایش سرمایه ۷/۰۰۰ ریال است که با افزایش سرمایه از

طریق حق تقدم خرید به قیمت پذیرهنویسی ۱/۰۰۰ ریال به ۵/۰۰۰ ریال تقلیل می یابد. افزایش

سرمایه شرکت چند درصد است؟

الف) ۲۵ (ب) ۳۳/۳ (ج) ۵۰ (د) ۱۰۰

۱۰۱- قیمت سهام A قبل از افزایش سرمایه ۴۰۰ ریال، افزایش سرمایه معادل ۵۰ درصد و مبلغ

پذیره نویسی هر سهم جدید ۱۰۰ ریال است قیمت سهم A پس از افزایش سرمایه چقدر است؟

الف) ۲۵۰ (ب) ۳۰۰ (ج) ۳۳۳ (د) ۴۰۰

۱۰۲- سطح فروش شرکتی در سال جاری نسبت به سال قبل کاهش یافته است، چگونه ممکن است

گردش دارایی های ثابت شرکت نسبت به سال قبل تغییر نیافته باشد؟

الف) سرمایه گذاری جدید در دارایی های ثابت موجب ماندن گردش دارایی های ثابت شده است.

ب) خالص دارایی های ثابت شرکت به دلیل محاسبه استهلاک نسبت به سال قبل کاهش یافته است.

ج) گردش دارایی های ثابت شرکت با تغییرات سود ثابت می ماند.

د) گردش دارایی های ثابت شرکت نسبت عکس با افزایش فروش دارد.

۱۰۳- یک سیاست محافظه کارانه سرمایه در گردش مستلزم

الف) نگهداری دارایی جاری به میزان زیاد و داشتن بدهی جاری به میزان زیاد است.

ب) نگهداری دارایی جاری به میزان زیاد و داشتن بدهی جاری به میزان کم است.

ج) نگهداری دارایی جاری به میزان کم و داشتن بدهی جاری به میزان کم است.

د) نگهداری دارایی جاری به میزان کم و داشتن بدهی جاری به میزان زیاد است.

۱۰۴- اگر نسبت بدهی ۸/۰ و بازده دارایی ۱۰ درصد باشد نرخ بازده ارزش ویژه چند درصد است؟

الف) ۱۰ (ب) ۱۲/۵ (ج) ۲۰ (د) ۵۰

۱۰۵- اگر قرار باشد مبلغ ۸۰/۰۰۰ 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 هر قسط پرداختی (روند شده به ریال) چه

مقدار بایستی باشد؟

الف) ۶/۵۶۳ (ب) ۸۰۰۰ (ج) ۸/۹۰۶ (د) ۹/۷۵۲

۱۰۶- هزینه های ثابت شرکتی در سطح فعلی تولید ۵۴۰/۰۰۰ ریال و سود قبل از مالیات ۸۰/۰۰۰ ریال

می باشد، اگر سطح فروش شرکت ۴۰ درصد افزایش یابد، سود قبل از مالیات چند درصد تغییر می -

کند؟

الف) ۲۰۰ (ب) ۳۰۰ (ج) ۳۱۰ (د) ۴۰

۱۰۷- سرمایه گذاری اولیه و جریان های نقدی ورودی سه پروژه الف، ب، و ج به شرح زیر است....

| نام پروژه | سرمایه گذاری اولیه | جریان های نقدی ورودی | |
|-----------|--------------------|----------------------|---------|
| | | سال اول | سال دوم |
| الف | ۱۰۰ | ۸۰ | ۶۰ |
| ب | ۱۰۰ | ۶۰ | ۸۰ |
| ج | ۱۰۰ | ۷۰ | ۷۰ |

«نرخ بازده داخلی» کدام پروژه بیشتر است؟

الف) الف (ب) ب (ج) ج (د) الف و ج

۱۰۸- در رای گیری تجمعی (انباشته) رأی است.

الف) هر سهم به تعداد اعضاء هیأت مدیره دارای
ب) هر سهام دار به تعداد اعضاء هیئت مدیره دارای
ج) هر سهام دار به تعداد سهامش دارای
د) هر سهام دار بدون توجه به تعداد سهامش دارای یک

۱۰۹- شرکتی یک میلیون سهام عادی ۱۰۰۰ ریالی منتشره دارد، در حالی که قیمت بازار هر سهم ۲۹/۰۰۰ ریال بوده برای تأمین مالی ۴۰۰ میلیون ریال مجمع با افزایش سرمایه از طریق حق تقدم خرید به قیمت پذیره نویسی هر سهم ۱/۰۰۰ ریال موافقت نمود. ارزش تئوریک هر حق تقدم چند ریال است؟

الف) ۸/۰۰۰ (ب) ۸/۴۰۰ (ج) ۸/۵۷۱ (د) ۱۱/۲۰۰

۱۱۰- شرکتی دارای ۳۰۰۰ سهم ممتاز یک هزار ریالی ۲۰٪ بوده و یک میلیون ریال هزینه بهره، اگر نرخ مالیات ۴۰٪ باشد نقطه سربه سر مالی کدام است؟

الف) ۲۰۰/۰۰۰ (ب) ۹۰۰/۰۰۰ (ج) ۱/۰۰۰/۰۰۰ (د) ۲/۰۰۰/۰۰۰

۱۱۱- با بکارگیری مدل قیمت گذاری دارایی ها نرخ مورد انتظار یک سرمایه گذاری را با فرض آن که ضریب بتای آن ۱/۲ و نرخ بازده بازار ۳۰ درصد و نرخ سرمایه گذاری بدون مخاطره ۲۰ درصد باشد معادل چه درصدی است؟

الف) ۳۲ (ب) ۳۶ (ج) ۴۸ (د) ۵۴

۱۱۲- ارزش بازار هر سهم شرکتی در حال حاضر ۲/۵۰۰ ریال، نرخ رشد آن ۸٪ و هزینه عدم تقسیم سود (سهام عادی موجود) نیز ۱۲٪ است اگر هزینه های انتشار سهام جدید ۱۰٪ قیمت هر سهم باشد هزینه سرمایه سهام عادی جدید چند درصد است؟

الف) ۱۸ (ب) ۱۸/۵ (ج) ۱۸/۷ (د) ۱۸/۸

۱۱۳- قیمت سهم قبل از افزایش سرمایه، ۲/۲۰۰ ریال، درصد افزایش سرمایه ۲۰٪ و مبلغ پذیره نویسی هر سهم ۱/۰۰۰ ریال می باشد قیمت هر سهم پس از افزایش سرمایه چند ریال می شود؟

الف) ۱/۲۰۰ (ب) ۱/۵۰۰ (ج) ۱/۸۰۰ (د) ۲/۰۰۰

۱۱۴- اوراق قرضه به قیمت اسمی ۲۰۰۰ ریال و نرخ سود ۱۰٪ (سررسید ۱۰ ساله) قیمت معاملاتی آن ۱/۸۰۰ ریال است نرخ بازده مورد نیاز خریدار اوراق قرضه کدام است؟

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

۱۱۵- درجه اهرم مالی شرکتی در سطح ۲۰۰ میلیون ریال سود عملیاتی برابر ۲ می باشد، هزینه های ثابت مالی شرکت چند میلیون ریال است؟

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

۱۱۶- متوسط دوره وصول مطالبات یک شرکت از کدام طریق بدست می آید؟

الف) تقسیم حساب های دریافتی به متوسط فروش نسبه روزانه

ب) تقسیم فروش نسبه به متوسط حساب های دریافتی

ج) تقسیم متوسط فروش نسبه روزانه بر متوسط حساب های دریافتی

د) حاصل ضرب درصد مطالبات مشکوک الوصول در متوسط حساب های دریافتی

۱۱۷- اگر سود شرکتی ۲ سال قبل برابر با ۱۰۰ میلیون ریال و میزان سود شرکت در حال حاضر برابر با ۲۲۵ میلیون ریال باشد، متوسط نرخ رشد سالانه سود شرکت چند درصد است؟

الف) ۵۰ (ب) ۶۰ (ج) ۷۰ (د) ۱۲۵

۱۱۸- درجه اهرم عملیاتی در سطح فروش زیر کدام است؟

| | | | |
|---------------------|----------------|----------------------------|-----------------|
| فروش ناخالص | ۲۲ میلیون ریال | جمع هزینه های ثابت عملیاتی | ۲ میلیون ریال |
| فروش خالص | ۲۰ میلیون ریال | جمع هزینه های ثابت مالی | ۰/۸ میلیون ریال |
| جمع هزینه های متغیر | ۱۴ میلیون ریال | نرخ مالیات | ۴۰٪ |
| الف) ۱/۲۵ | ب) ۱/۳۳ | ج) ۱/۵ | د) ۱/۸۷۵ |

۱۱۹- نسبت بدهی شرکتی ۲۵ درصد است اگر این شرکت به اندازه میزان بدهی خود وام جدید دریافت نماید بدهی جدید شرکت چند درصد خواهد شد؟

الف) ۲۵ (ب) ۴۰ (ج) ۴۵ (د) ۵۰

۱۲۰- ارزش فعلی خالص پروژه ای با نرخ ۲۰٪، ۱۰ + میلیون ریال و با نرخ ۲۳٪، ۵ - میلیون ریال است «نرخ بازده داخلی» این پروژه تقریباً چند درصد می باشد؟

الف) ۲۱ (ب) ۲۱/۵ (ج) ۲۲ (د) ۲۶

۱۲۱- هدف مدیریت شرکت بایستی شرکت باشد.

الف) به حداکثر رساندن سود (ب) به حداکثر رساندن ارزش سهام

ج) به حداقل رساندن هزینه ها (د) به حداقل رساندن ریسک ورشکستگی

۱۲۲- مطلوب است ارزش فعلی ۳ قسط مساوی ۱۵۰ هزار ریالی سالانه با فرض این که نرخ تنزیل برابر با ۲۰٪ باشد.

الف) ۳۱۵/۹۰۰ (ب) ۳۴۲/۰۰۰ (ج) ۴۰۰/۰۰۰ (د) ۴۵۰/۰۰۰

۱۲۳- ارزش سهامی که دارای رشد ثابت ۱۰ درصد در سال بوده و آخرین سود پرداختی به هر سهم ۵۰۰ ریال می باشد با فرض آن که نرخ مورد انتظار ۲۰ درصد باشد چه مبلغی است؟

الف) ۲۵۰۰ ریال (ج) ۵۵۰۰ ریال

ب) ۵۰۰۰ ریال (د) ۶۰۰۰ ریال

۱۲۴- افزایش در کدام مورد، موجب کاهش در نرخ هزینه سرمایه سهام عادی خواهد شد؟

الف) قیمت سهام عادی (ج) سود سال آتی

ب) نرخ رشد در سال های آتی (د) ب و ج

۱۲۵- در یک مجموعه سرمایه گذاری مشکل از سهام A, B درصد سرمایه گذاری به ترتیب ۴۰ و ۶۰ درصد با انحراف معیار ۰/۲ و ۰/۸ است حداکثر و حداقل ریسک مجموعه (A, B) کدام است؟

الف) ۰/۴۸ و صفر (ج) ۰/۵۶ و ۰/۰۸

ب) ۰/۴۸ و ۰/۰۸ (د) ۰/۵۶ و ۰/۴۰

۱۲۶- فروش شرکتی ۴۴ میلیون ریال و هزینه های ثابت و متغیر آن به ترتیب ۴ و ۲۲ میلیون ریال است اگر فروش به سطح ۳۰ میلیون ریال کاهش یابد، سود قبل از بهره و مالیات شرکت چند میلیون ریال خواهد بود؟

الف) ۴ (ب) ۱۰ (ج) ۱۱ (د) ۱۸

۱۲۷- اگر نرخ هزینه سرمایه a باشد و عایدات سه پروژه نیز در سال های مختلف به شرح زیر باشد....

| نام پروژه | ۰ | ۱ | ۲ | ۳ | ۴ |
|-----------|-----|-----|-----|-----|-----|
| الف | - | ۸۰۰ | - | ۸۰۰ | ۸۰۰ |
| ب | ۸۰۰ | - | ۸۰۰ | ۸۰۰ | - |
| ج | - | - | ۸۰۰ | ۸۰۰ | ۸۰۰ |

ارزش فعلی پروژه ها به ترتیب بیشترین مقدار عبارت است.....

الف) الف - ب - ج (ج) الف - ج - ب

ب) ب - الف - ج (د) ج - ب - الف

۱۲۸- پیش بینی های یک مؤسسه نشان می دهد که در سال آینده موجودی نقد در آخر خرداد ماه ۲ میلیون ریال و مجموع دریافت ها و پرداخت ها در تیرماه به ترتیب ۸ و ۱۱ میلیون ریال است در صورتی که موجودی نقد مورد انتظار در پایان تیرماه ۵ میلیون ریال باشد، میزان اضافی یا کسری در تیرماه چند میلیون ریال خواهد بود؟

الف) ۱ میلیون ریال کسری (ج) ۶ میلیون ریال کسری

ب) ۴ میلیون ریال اضافی (د) ۸ میلیون ریال کسری

۱۲۹- سود شرکتی ۱۰ میلیون هزینه های متغیر ۱۵ میلیون و فروش آن ۳۰ میلیون ریال است، اگر بخواهیم سود شرکت را دو برابر کنیم فروش شرکت به چند میلیون ریال باید برسد؟

الف) ۴۰ (ب) ۴۶ (ج) ۵۰ (د) ۶۰

۱۳۰- نقضای سالیانه دو برابر شده و قیمت کالا نیز نصف گردیده، اگر دفعات سفارش این شرکت قبلاً M نوبت بوده، اکنون باید چند بار سفارش دهد؟

(الف) M

(ب) $2M$

(ج) $\frac{1}{2}M$

(د) کمتر از M

۱۳۱- در سطح فروش $500/000$ واحد درجه اهرم عملیاتی شرکتی ۲ و سود عملیاتی آن ۸۰۰ میلیون ریال است. سود عملیاتی در سطح فروش $600/000$ واحد چند میلیون ریال خواهد بود؟

(الف) ۸۰۰ (ب) ۹۶۰ (ج) $1/120$ (د) $1/600$

۱۳۲- فروش دارایی ثابت بیش از ارزش دفتری (به طور نسبه) موجب در خواهد شد.

(الف) عدم تغییر - دارایی (ب) افزایش - نسبت جاری

(ج) کاهش - نسبت جاری

(د) کاهش - دارایی

۱۳۳- سود سالیانه اوراق مشارکتی ۲۰٪ است که هر سه ماه یکبار پرداخت می‌شود. اگر سرمایه‌گذار سود دریافتی را مجدداً با همین نرخ سرمایه‌گذاری کند بازده مؤثر سرمایه‌گذاری در این اوراق مشارکت چند درصد می‌شود؟

(الف) ۲۰ (ب) ۲۱ (ج) $21/14$ (د) $21/55$

۱۳۴- جهت تأمین مالی اگر از دو روش (الف یا ب) استفاده کنیم نقطه سربسر مالی روشهای (الف و ب) به ترتیب ۲ و ۳ میلیون ریال و نقطه بی تفاوتی ۶ میلیون ریال است. کدام یک از موارد زیر در مورد سود قبل از بهره و مالیات صحیح است؟

(الف) اگر از ۷ میلیون ریال بیشتر باشد روش الف بهتر است.

(ب) بیشتر از ۳ میلیون ریال باشد روش ب بهتر است.

(ج) اگر بین ۲ تا ۶ میلیون ریال باشد روش ب بهتر است.

(د) اگر بیش از ۶ میلیون ریال باشد استفاده از روش ب بهتر است.

| سوال | جواب | سوال | جواب | سوال | جواب | سوال | جواب | سوال | جواب |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ۱ | الف | ۳۱ | د | ۶۱ | الف | ۹۱ | ج | ۱۲۱ | ب |
| ۲ | الف | ۳۲ | ب | ۶۲ | د | ۹۲ | ب | ۱۲۲ | الف |
| ۳ | ب | ۳۳ | د | ۶۳ | الف | ۹۳ | د | ۱۲۳ | ج |
| ۴ | ب | ۳۴ | ج | ۶۴ | الف | ۹۴ | ج | ۱۲۴ | الف |
| ۵ | الف | ۳۵ | ج | ۶۵ | ج | ۹۵ | د | ۱۲۵ | د |
| ۶ | الف | ۳۶ | د | ۶۶ | ب | ۹۶ | ب | ۱۲۶ | ج |
| ۷ | د | ۳۷ | ج | ۶۷ | الف | ۹۷ | د | ۱۲۷ | ب |
| ۸ | ب | ۳۸ | ب | ۶۸ | د | ۹۸ | ب | ۱۲۸ | ج |
| ۹ | ب | ۳۹ | د | ۶۹ | ج | ۹۹ | ب | ۱۲۹ | ج |
| ۱۰ | ج | ۴۰ | الف | ۷۰ | الف | ۱۰۰ | ج | ۱۳۰ | الف |
| ۱۱ | د | ۴۱ | الف | ۷۱ | الف | ۱۰۱ | ب | ۱۳۱ | ج |
| ۱۲ | ب | ۴۲ | ج | ۷۲ | ج | ۱۰۲ | ب | ۱۳۲ | ب |
| ۱۳ | د | ۴۳ | ج | ۷۳ | د | ۱۰۳ | ب | ۱۳۳ | د |
| ۱۴ | ب | ۴۴ | د | ۷۴ | ب | ۱۰۴ | د | ۱۳۴ | د |
| ۱۵ | الف | ۴۵ | د | ۷۵ | ب | ۱۰۵ | ج | | |
| ۱۶ | الف | ۴۶ | ج | ۷۶ | د | ۱۰۶ | ج | | |
| ۱۷ | ب | ۴۷ | الف | ۷۷ | ب | ۱۰۷ | ب | | |
| ۱۸ | ب | ۴۸ | د | ۷۸ | الف | ۱۰۸ | الف | | |
| ۱۹ | د | ۴۹ | ج | ۷۹ | الف | ۱۰۹ | الف | | |
| ۲۰ | د | ۵۰ | د | ۸۰ | ب | ۱۱۰ | د | | |
| ۲۱ | ب | ۵۱ | ج | ۸۱ | الف | ۱۱۱ | الف | | |
| ۲۲ | الف | ۵۲ | ب | ۸۲ | ج | ۱۱۲ | الف | | |
| ۲۳ | الف | ۵۳ | الف | ۸۳ | ب | ۱۱۳ | د | | |
| ۲۴ | ج | ۵۴ | ب | ۸۴ | ج | ۱۱۴ | الف | | |
| ۲۵ | ب | ۵۵ | ج | ۸۵ | د | ۱۱۵ | ج | | |
| ۲۶ | الف | ۵۶ | الف | ۸۶ | د | ۱۱۶ | الف | | |
| ۲۷ | ج | ۵۷ | ج | ۸۷ | الف | ۱۱۷ | الف | | |
| ۲۸ | د | ۵۸ | الف | ۸۸ | ب | ۱۱۸ | ج | | |
| ۲۹ | الف | ۵۹ | د | ۸۹ | د | ۱۱۹ | ب | | |
| ۳۰ | د | ۶۰ | الف | ۹۰ | ج | ۱۲۰ | ج | | |