

سولات امتحان پایان ترم مدیریت مالی ۱

۱- تفاوت نقش خزانه داری و کنترلر در مدیریت مالی را شرح دهید. (۱ نمره)

۲- اطلاعات زیر موجود است: (۳ نمره)

ترازنامه	صورت سود و زیان
۵۰۰	درآمد فروش ۲۰۰۰
۱۵۰	بهای تمام شده ۵۰۰
۲۰۰	هزینه مالی ۱۰۰
۱۰۰۰	سود قبل از بهره و مالیات ۱۰۰۰
۸۰۰	مالیات ۲۰۰
۲۲۰۰	
۱۸۰۰	
۱۸۰	

مطلوبست محاسبه نسبتهای زیر:

الف- نسبت های نقدینگی: سرمایه در گردش - نسبت آنی

ب- نسبتهای فعالیت: دوره گردش حسابهای دریافتی و موجودی کالا- گردش دارایی ها

ج- نسبتهای اهرمی: نسبت بدهی

د- نسبت های سودآوری: ROA- ROE- حاشیه سود خالص - EPS

ه- اگر قیمت سهام در بازار ۳۸ واحد باشد نسبت P/E چقدر است؟

۳- یک شرکت صنعتی در حال تولید تراکتور برای کشاورزی است. اطلاعات زیر موجود است: (۳ نمره)

۳۰۰۰ ریال	بهای فروش هر دستگاه
۱۵۲۰ ریال	هزینه متغیر هر واحد
۵/۲۰۰/۰۰۰ ریال (هزینه مالی ۱۰۰/۰۰۰ ریال)	هزینه ثابت
۱۰۰/۰۰۰ ریال	سود سهام ممتاز
٪۳۰	نرخ مالیات

مطلوبست:

الف) محاسبه نقطه سر به سر کل

ب) د) اگر تعداد تولید ۵/۰۰۰ واحد باشد DCL, DFL, DOL چقدر است؟

ه) نمودار نقطه سر به سر را ترسیم کنید. (بصورت فرضی با اطلاعات موجود)

- ۴- اگر نرخ رشد سرمایه ۶٪ باشد پس از چند سال مجموع سرمایه ۳ برابر می شود. (۱ نمره)
- ۵- اصل و فرع ۱۰۰ میلیون ریال با نرخ ۱۷٪ را برای ۵ سال با فرض حالات زیر محاسبه کنید: (۲ نمره)
- الف) اگر بهره بصورت فصلی پرداخت شود.
- ب) اگر بهره بصورت پیوسته پرداخت شود.
- ۶- شخصی برای هزینه های تحصیل فرزندش در پایان سال چهارم به ۲۵ میلیون ریال نیاز دارد وی مایل است مقدار سپرده مساوی که باید سالانه کنار بگذارد را تعیین کند. اگر نرخ بهره بانک سالانه ۱۸٪ باشد میزان هر سپرده سالانه چقدر است؟ (۱,۵ نمره)
- ۷- انتظار می رود مدیر ۵۵ ساله ای که در سن ۶۰ سالگی بازنشسته می شود تا سن ۷۰ سالگی نیاز مالی داشته باشد. با فرض نرخ بازده ۱۳٪، مقدار پولی که وی باید در ۶۵ سالگی در صندوق بازنشستگی داشته باشد تا از زمان بازنشستگی تا ۵ سال، سالانه ۳۰۰۰۰۰۰ ریال دریافت کند را محاسبه کنید. (۱,۵ نمره)
- ۸- اطلاعات زیر موجود است: (۴ نمره)

سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	سال صفر
۱۲۰۰	۱۰۵۰	۱۰۰۰	۸۵۰	۵۰۰	(۳۰۰۰)

الف) اگر نرخ بهره ۱۴٪ باشد مطلوبیت محاسبه:

PI(f) IRR(d) NPV (c) ARR (b) PP (a)

- ۹- اگر در پروژه ای سرمایه گذاری کنید که با اجرای آن درآمدها ۴۰۰ میلیون ریال، هزینه ها ۲۰۰ میلیون ریال افزایش یابد با فرض اینکه استهلاک ماشین آلات ۱۵ میلیون ریال و نرخ مالیات ۲۲/۵٪ باشد این پروژه به چه میزان جریان نقدی ایجاد می کند؟ (۱ نمره)

۱۰- با توجه به اطلاعات زیر نیاز مالی را پیش بینی کنید: (۲ نمره)

۲۸,۰۰۰,۰۰۰	فروش دوره
۴۰,۰۰۰,۰۰۰	فروش دوره بعد
٪۸۰	گردش دارایی ها
٪۶۰	نسبت بدهی
٪۲۷	حاشیه سود
٪۶۵	درصد تقسیم سود