

۱- هدف اولیه مدیریت مالی چیست؟

۱. افزایش دادن سود
۲. حداکثر کردن جریانهای نقدی
۳. حداکثر کردن ثروت صاحبان سهام
۴. حداقل کردن ریسک

۲- تأمین منابع مالی و قیمت گذاری به ترتیب از کدام وظایف مدیریت مالی می باشد؟

۱. نقدینگی - نقدینگی
۲. سودآوری - نقدینگی
۳. سودآوری - سودآوری
۴. نقدینگی - سودآوری

۳- کدام گزینه نادرست است؟

۱. با نرخ بازده حسابداری NPV صفر میشود.
۲. حداکثر ساختن سود از اهداف کوتاه مدت مدیریت است.
۳. مدیریت منابع مالی شامل دو جنبه نقدینگی و سودآوری میباشد.
۴. تعیین بازده مورد نظر یا هزینه سرمایه از وظایف مربوط به سودآوری مدیریت است.

۴- ارزش اقساط مساوی ۱۷۰۰۰۰ هزار ریالی سالانه که در ۳ سال آینده قابل دریافت است با فرض اینکه نرخ تنزیل برابر با ۲۰٪ باشد، چند ریال است؟

۱. ۳۵۸۰۰۰
۲. ۳۴۲،۰۰۰
۳. ۵۱۰۰۰۰
۴. ۲۹۵۰۰۰

۵- در کدام بازار نمی توان از اطلاعات یا روند گذشته قیمت سهام برای انتخاب سهامی با نرخ بالا در آینده استفاده نمود؟

۱. کارایی قوی
۲. کارایی ضعیف
۳. کارایی نیمه قوی
۴. نیمه کارا

۶- اگر فردی بخواهد که ۴ سال بعد، ۵۰۰۰ ریال در اختیار داشته باشد، با فرض نرخ بهره ۸ درصد، در زمان حال باید چه مقدار پس انداز کند؟

۱. ۵۰۰۰
۲. ۴۶۲۹
۳. ۳۶۷۵
۴. ۴۶۱۹

۷- شخصی در پایان هر سال مبلغ ۲۵۰۰ ریال با نرخ ۱۰ درصد به مدت ۴ سال در حسابی پس انداز می کند ارزش این سرمایه گذاری در ۴ سال بعد چند ریال است؟

۱. ۱۱۶۰۰
۲. ۱۱۰۰۰
۳. ۱۰۰۰۰
۴. ۱۴۶۰۰

۸- با افزایش نرخ بازده مورد انتظار ارزش فعلی و ارزش آتی اقساط مساوی به ترتیب :

۱. کاهش و افزایش می یابد
۲. کاهش و کاهش می یابد
۳. افزایش و افزایش می یابد.
۴. افزایش و کاهش می یابد.

۹- با نرخ ۱۸٪ چند سال طول میکشد ۲,۰۰۰,۰۰۰ ریال به ۴۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال افزایش یابد؟

۱. ۵ سال
۲. ۶ سال
۳. ۳/۸ سال
۴. ۴/۲ سال

۱۰- سود تضمین شده سهام ممتاز ۲۸٪ و نرخ بازده مورد انتظار ۲۵٪ می باشد. سهامی با ارزش ۲,۰۰۰,۰۰۰ ریال چند ریال ارزش دارد؟

۱. ۲۰۰,۰۰۰
۲. ۲۲۴,۰۰۰
۳. ۱۷۸۵,۰۰۰
۴. ۲۴۰,۰۰۰

۱۱- برای کاهش ریسک پرتفوی بایستی سهامی را انتخاب کرد که ضریب همبستگی آنها باشد.

۱. (با یکدیگر منفی)
۲. (برابر با صفر)
۳. بین صفر و یک
۴. برابر با یک

۱۲- اوراق قرضه ای بالاتر از ارزش اسمی فروخته شده است، نرخ بازار از نرخ اوراق قرضه است.

۱. بیشتر
۲. کمتر
۳. مساوی
۴. بیشتر مساوی

۱۳- سود نقدی هر سهم شرکت بهرام در سال آینده ۲۵۰ ریال است. اگر پیش بینی شود سود در سالهای آتی با ۶ درصد رشد افزایش خواهد یافت و نرخ بازده مورد انتظار ۱۶٪ باشد، قیمت سهام مزبور چند ریال است؟

۱. ۲۶۵۰
۲. ۲۵۰۰
۳. ۴۱۶۰
۴. ۱۶۵۰

۱۴- کدام سرمایه گذار نسبت به ریسک بیشتر خواهان بازده اضافی می باشد؟

۱. ریسک گریز
۲. ریسک پذیر
۳. بی تفاوت به ریسک
۴. ریسکی

۱۵- . نرخ بازده بدون ریسک ۱۰٪ و بتای شرکت برابر با بتای بازار است. اگر جایزه پذیرش مخاطره ۶٪ باشند، نرخ سود سهام عادی چند درصد است؟

۱. ۶٪
۲. ۱۰٪
۳. ۱۶٪
۴. ۱۳٪

۱۶- . کدام گزینه نا درست است؟

۱. اگر نرخ بازده مورد انتظار کاهش یابد، ارزش سهام عادی کاهش می یابد.
۲. اگر نرخ بازده مورد انتظار کاهش یابد ، ارزش سهام عادی افزایش می یابد.
۳. اگر سود قابل پرداخت سال آینده افزایش یابد، ارزش سهام عادی افزایش می یابد.
۴. بتای بازار برابر ۱ می باشد.

۱۷- نرخ هزینه سرمایه یک شرکت برابر است با:

۱. نرخ سود تسهیلات بانکی مورد استفاده شرکت

۲. نرخ بازده مورد توقع سهامداران شرکت

۳. نرخ بازده مورد توقع سهمیه کسانی که سرمایه را در اختیار شرکت قرار داده اند.

۴. میانگین موزون هزینه منابع مالی مختلف که مورد استفاده شرکت قرار گرفته است

۱۸- قیمت سهام شرکتی در حال حاضر برابر ۵۰۰۰ ریال پیش بینی می شود که شرکت در سال آتی بابت هر سهم مبلغ ۴۰۰ ریال سود پرداخت نماید و قیمت هر سهم در سال آتی ۵۶۰۰ ریال گردد، نرخ بازده مورد انتظار آن چند درصد است؟

۱. ۲۰ ۲. ۱۲ ۳. ۸ ۴. ۱۴

۱۹- اگر بازده مورد انتظار و ریسک هر کدام ۱۰ درصد افزایش یابند:

۱. ۱۰ درصد افزایش می یابد. ۲. ریسک نسبی کاهش می یابد.

۳. ریسک نسبی افزایش می یابد. ۴. ریسک نسبی ثابت می ماند.

۲۰- اگر بازده بدون ریسک ۱۰ درصد، بازده مورد انتظار سهام ۱۶ درصد، ضریب بتای سهام ۱/۵ باشد بازده مورد انتظار مجموعه بازار چند درصد است؟

۱. ۱۴ ۲. ۱۹ ۳. ۱۳ ۴. ۱۵

۲۱- شاخص سودآوری طرحی با نرخ هزینه سرمایه ۲۰٪، برابر ۱/۱ است. نرخ بازده آن چند درصد است؟

۱. ۲۰ ۲. کمتر از ۲۰

۳. بیش از ۲۰ ۴. قابل محاسبه نمی باشد.

۲۲- شرکت ایران ماشین قصد اجرای طرح سرمایه ای را دارد که هزینه اجرای آن در حال حاضر ۱۰ میلیون ریال و پیش بینی جریان نقدی خالص آن در سالهای آتی به شرح زیر است:

سال	جریان نقدی خالص
۱	۴ میلیون ریال
۲	۴ میلیون ریال
۳	۴ میلیون ریال
۴	۵ میلیون ریال

۱. ۲ سال ۲. ۳ سال ۳. ۲ سال و نیم ۴. ۲ سال و پنج ماه

۲۳- قیمت سهام در ابتدای دوره ۸۰۰ و در انتهای دوره ۱۰۰۰ ریال است. سود تقسیمی برای هر سهم ۱۰۰ ریال می‌باشد. بازده سرمایه گذاری عبارتست از:

۱. ۱۲،۵٪ ۲. ۳۷،۵٪ ۳. ۲۵٪ ۴. ۷۵٪

۲۴- انتظار می‌رود هر سهم شرکتی پس از یکسال ۱،۰۰۰ ریال سود نقدی داشته و به قیمت ۸،۶۰۰ ریال قابل فروش باشد. برای تأمین ۲۰٪ بازده، این سهم چند ریال می‌ارزد؟

۱. ۳۳۳،۶ ۲. ۶۰۰،۷ ۳. ۸،۰۰۰ ۴. ۶۰۰،۹

۲۵- در ارزیابی پروژه های سرمایه ای، کدام روشها مبتنی بر ارزش زمانی پول می‌باشد و کلیه جریانهای نقدی را در برمی‌گیرد؟

۱. ارزش فعلی خالص - متوسط نرخ بازده - شاخص سودآوری
۲. نرخ بازده داخلی - متوسط نرخ بازده - شاخص سودآوری
۳. ارزش فعلی خالص - نرخ بازده داخلی - شاخص سودآوری
۴. نرخ بازده داخلی - متوسط نرخ بازده - دوره بازیافت سرمایه

۲۶- به احتمال ۴۰٪ بازده مورد انتظار ۲۵٪ و به احتمال ۶۰٪ بازده مورد انتظار ۳۰٪ است. نرخ متوسط بازده چند درصد است؟

۱. ۲۵٪ ۲. ۲۸٪ ۳. ۳۰٪ ۴. ۲۷/۵٪

۲۷- ارزش فعلی خالص یک پروژه زمانی منفی است که شاخص سودآوری پروژه از یک و نرخ بازده داخلی آن نرخ هزینه سرمایه است.

۱. بیشتر - بیشتر ۲. کمتر - کمتر ۳. کمتر - بیشتر ۴. بیشتر - کمتر

۲۸- کدام گزینه نادرست است؟

۱. اگر NPV مثبت باشد شاخص سودآوری کمتر از ۱ می‌باشد.
۲. اگر شاخص سودآوری بزرگتر از یک باشد IRR بزرگتر از نرخ هزینه سرمایه است.
۳. هرچه دوره بازگشت طرحی کوتاهتر باشد آن طرح در اولویت است.
۴. ضریب تغییرات نشان دهنده ریسک نسبی می‌باشد.

۲۹- اگر نرخ وام بانکی ۱۲٪ و نرخ بازده مورد انتظار سهامداران ۱۸٪ باشد با فرض اینکه ۴۰٪ از طریق وام، تأمین مالی شود و نرخ مالیات ۲۵٪ باشد. متوسط نرخ هزینه سرمایه چند درصد است؟

۱. ۱۵٪ ۲. ۱۴،۴٪ ۳. ۱۶،۸٪ ۴. ۱۲،۶٪

۳۰- در اثر خرید یک دستگاه ماشین آلات ۱,۰۰۰ ریال درآمدها افزایش، هزینه های نقدی ۳۰۰ ریال و هزینه استهلاک ۴۰۰ ریال افزایش می یابد. اگر نرخ مالیات ۲۵٪ باشد. خالص جریان نقدی چند ریال است؟

۱. ۷۰۰ ریال

۲. ۶۲۵ ریال

۳. ۷۵۰ ریال

۴. ۵۲۵ ریال

1	ج
2	د
3	الف
4	الف
5	ب
6	ج
7	الف
8	الف
9	د
10	ب
11	الف
12	ب
13	ب
14	الف
15	ج
16	الف
17	د
18	الف
19	د
20	الف
21	ج
22	ج
23	ب
24	ج
25	ج
26	ب
27	ب
28	الف
29	ب
30	ب

۱. کدام گزینه از ضعف‌های حداکثر ساختن سود نمی‌باشد؟

الف- تعریف اصطلاح سود مبهم است.

ب- حداکثر ساختن سود بلند مدت با حداکثر نمودن ثروت رابطه دارد.

ج- سود ارزش زمانی پول را در نظر نمی‌گیرد.

د- جنبه‌های کیفی فعالیت‌های آتی در نظر گرفته نمی‌شود.

۲. حداکثر ساختن ثروت به کدام عامل بستگی ندارد؟

الف- کاهش رشد

ب- حفظ قیمت بازار سهام

ج- پرداخت سود سهام

د- اجتناب از مخاطره بالا

۳. با افزایش نرخ بهره ارزش فعلی و ارزش آتی به ترتیب:

الف- کاهش و افزایش می‌یابد.

ب- کاهش و کاهش می‌یابد.

ج- افزایش و کاهش می‌یابد.

د- افزایش و افزایش می‌یابد.

۴. ارزش فعلی ۴/۰۰۰ ریال که در پایان سال اول و ۸/۰۰۰ ریالی که در پایان سال سوم دریافت می‌شود با نرخ بازده مورد انتظار

۱۰٪ چند ریال است؟

الف- ۱۰/۲۴۷ ریال

ب- ۹/۰۱۵ ریال

ج- ۱۰/۰۱۰ ریال

د- ۹/۶۴۷ ریال

۵. ارزش آتی ۵/۰۰۰/۰۰۰ که در ۳ سال اول با نرخ ۱۰٪ و در ۲ سال بعد با نرخ ۱۲٪ مرکب می‌شود، چند ریال است؟

الف- ۸/۸۱۱/۷۰۸ ریال

ب- ۸/۰۵۲/۵۵۰ ریال

ج- ۸/۳۴۸/۰۰۰ ریال

د- ۷/۵۸۹/۱۲۰ ریال

۶. شخصی وامی به مبلغ ۴۰/۰۰۰/۰۰۰ ریال ۲ ساله با نرخ ۱۲٪ دریافت نموده است. مبلغ قسط ماهیانه چند ریال است؟

الف- ۲/۰۹۰/۶۶۶ ریال

ب- ۱/۸۸۲/۹۷۰ ریال

ج- ۱/۸۶۶/۶۶۶ ریال

د- ۱/۶۶۶/۶۶۶ ریال

۷. شخصی ماهیانه ۱/۲۰۰/۰۰۰ ریال در بانکی که سالیانه ۱۸٪ سود پرداخت می‌کند سرمایه‌گذاری نموده است. پس از ۲ سال اصل

و سود سرمایه‌گذاری چند ریال خواهد شد؟

الف- ۲۸/۸۰۰/۰۰۰ ریال

ب- ۴۰/۱۰۱/۱۲۰ ریال

ج- ۳۴/۳۵۹/۶۰۰ ریال

د- ۳۳/۹۸۴/۰۰۰ ریال

۸. نرخ بهره ۱۸٪ می‌باشد. در چه زمانی مبلغ ۲/۰۰۰/۰۰۰ ریال به ۴/۰۰۰/۰۰۰ ریال افزایش می‌یابد؟

الف- ۵ سال

ب- ۴/۳۶ سال

ج- ۳/۸۳ سال

د- ۴/۱۸ سال

۹. اوراق قرضه‌ای به ارزش اسمی ۱/۰۰۰/۰۰۰ ریال به بهای بیش از ارزش اسمی به فروش رسیده است. اگر نرخ بهره اوراق

قرضه ۱۴٪ باشد. نرخ بازده مورد انتظار چند درصد است؟

الف - بیش از ۱۴٪ ب - کمتر از ۱۴٪ ج - ۱۴٪ د - قابل تعیین نمی‌باشد.

۱۰. سود سهام پایان سال ۱× مبلغ ۱/۰۰۰ ریال، در پایان سال ۲× مبلغ ۱/۲۰۰ ریال و در پایان سال ۳× مبلغ ۱/۲۵۰ ریال است. اگر بهای فروش در پایان سال ۳× مبلغ ۱۰/۰۰۰ ریال پیش‌بینی شود با نرخ بازده مورد انتظار ۱۲٪ چند ریال حاضرید برای این سهام در ابتدای سال ۱× بپردازید؟

الف - ۹/۲۰۲ ریال ب - ۱۰/۰۰۰ ریال ج - ۹/۵۷۳ ریال د - ۹/۸۵۷ ریال

۱۱. سود سال جاری ۱/۰۰۰ ریال و نرخ رشد سود سهام ۱۰٪ است. اگر قیمت بازار سهام در حال حاضر ۱۰/۰۰۰ ریال باشد. نرخ بازده مورد انتظار چند درصد است؟

الف - ۲۱٪ ب - ۲۰٪ ج - ۱۰٪ د - ۳۰٪

۱۲. سهامی مبلغ ۴۰۰ ریال خریداری شده است. قیمت سهام در پایان سال ۳۸۰ ریال و سود سهام دریافت شده ۵۰ ریال می‌باشد. نرخ بازده مورد انتظار چند درصد است؟

الف - ۵٪ ب - ۷/۹٪ ج - ۷/۵٪ د - ۱۲/۵٪

۱۳. بابت سهامی در سال گذشته ۲۰۰ ریال سود پرداخت شده است. پیش‌بینی می‌شود نرخ رشد در دو سال اول ۲۰٪ و در سال‌های بعد ۸٪ می‌باشد. اگر نرخ بازده مورد انتظار ۱۴٪ باشد بهای سهام چند ریال است؟

الف - ۳/۸۱۵ ریال ب - ۴/۴۲۱ ریال ج - ۳/۴۲۳ ریال د - ۳/۰۵۶ ریال

۱۴. در کدام بازار نمی‌توان از اطلاعات خاص استفاده نمود و بازده غیرعادی بدست آورد؟

الف - نیمه کارا ب - کارایی نیمه قوی

ج - کارایی ضعیف د - کارایی قوی

۱۵. بنیادگرایان عامل موثر در پیش‌بینی رفتار سود آتی را کدام عامل می‌دانند؟

الف - عملکرد شرکت ب - داشتن اطلاعات محرمانه

ج - داشتن اطلاعات عمومی د - داشتن اطلاعات گذشته

۱۶. بازده مورد انتظار طرح A, B, C به ترتیب ۴/۰۰۰ و ۵/۰۰۰ و ۶/۰۰۰ ریال می‌باشد. اگر انحراف معیار طرح‌ها به ترتیب ۲۰۰ و ۳۰۰ و ۴۲۰ ریال باشد. ترتیب طرح‌های مورد نظر از نظر ریسکی بودن عبارتند از:

الف - A و B, C ب - A, B و C ج - A و B و C د - A و C, B

۱۷. کدام گزینه درست است؟

الف- هر چه انحراف معیار کوچکتر باشد، ریسک بیشتر است.

ب- هر چه ضریب تغییرات بزرگتر باشد، ریسک کمتر است.

ج- اگر دو طرح دارای بازده مورد انتظار یکسانی باشند ضریب تغییرات، معیار مناسبی جهت تعیین ریسک است.

د- هر چه بازده مورد انتظار بالاتر باشد ضریب تغییرات بیشتر خواهد بود.

۱۸. کدام گزینه درست است؟

الف- ضریب همبستگی ارزشی بین صفر تا ۱ دارد.

ب- با ضریب همبستگی منفی ۱ ریسک سرمایه‌گذاری افزایش می‌یابد.

ج- با ضریب همبستگی ۱ ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

د- با تنوع سرمایه‌گذاری می‌توان ریسک سرمایه‌گذاری را کاهش داد.

۱۹. شخصی ۲۰۰۰ ریال پول دارد وی ۸۰۰ ریال در سهام، ۷۰۰ ریال در طلا و سکه و مابقی را در اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری

نموده است. پیش‌بینی می‌شود بازده سهام ۲۰٪، بازده طلا و سکه ۱۹٪ و نرخ اوراق مشارکت ۱۶٪ باشد. نرخ بازده مجموعه

سرمایه‌گذاری چند درصد است؟

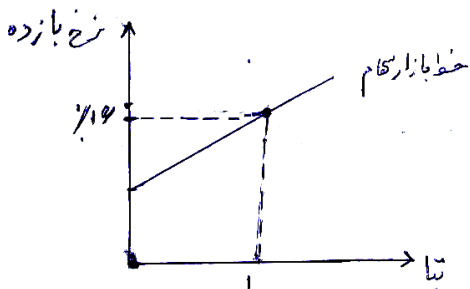
الف- ۱۸/۳۳٪ ب- ۱۸/۶۵٪ ج- ۱۴/۶۵٪ د- ۱۶٪

۲۰. بتای مجموع سرمایه‌گذاری ۱/۲۵ می‌باشد. با خرید سهام جدید معادل ۵۰٪ سرمایه‌گذاری قبلی بتای مجموع سرمایه‌گذاری به

۱/۵ افزایش یافته است. بتای سهام جدید چند درصد است؟

الف- ۲ ب- ۱/۵ ج- ۲/۲۵ د- ۲-

* با توجه به نمودار زیر به سؤالات ۲۱ و ۲۲ پاسخ دهید:



۲۱. نرخ بازده بدون ریسک چند درصد است؟

الف- ۲۴٪ ب- ۸٪ ج- ۱۰۰٪ د- ۱۶٪

۲۲. اگر بتای سهام شرکتی ۱/۵ باشد، نرخ بازده مورد انتظار چند درصد است؟

الف- ۱۲٪ ب- ۱۶٪ ج- ۲۰٪ د- ۴۰٪

* اطلاعات زیر مربوط به شرکت چالوس می باشد:

شرح	ارزش اسمی	ارزش بازار
اوراق قرضه	۱/۰۰۰/۰۰۰	۱/۲۵۰/۰۰۰
سهام ممتاز	۴/۰۰۰/۰۰۰	۳/۷۵۰/۰۰۰
سهام عادی	۵/۰۰۰/۰۰۰	۵/۰۰۰/۰۰۰
جمع	۱۰/۰۰۰/۰۰۰	۱۰/۰۰۰/۰۰۰

نرخ بهره اوراق قرضه ۱۶٪، نرخ مالیات ۲۵٪، نرخ سود سهام ممتاز ۱۸٪، سود مورد انتظار سهام عادی در سال آینده بابت هر سهم ۴۸۰ ریال، قیمت بازار سهام عادی ۱۹۲۰ ریال و نرخ رشد سود سهام ۳٪ می باشد. به سؤالات ۲۳ الی ۲۵ پاسخ دهید:

۲۳. نرخ موثر بهره اوراق قرضه چند درصد است؟

الف - ۱۲٪ ب - ۱۶٪ ج - ۲۰٪ د - ۱۵٪

۲۴. نرخ بازده مورد انتظار سهامداران عادی چند درصد است؟

الف - ۲۱٪ ب - ۲۲٪ ج - ۲۸٪ د - ۲۵٪

۲۵. نرخ هزینه سرمایه شرکت چند درصد است؟

الف - ۲۲/۴٪ ب - ۲۲/۲۵٪ ج - ۲۲/۷۵٪ د - ۱۸/۶۶٪

۲۶. با خرید ماشین آلاتی سالیانه ۴/۰۰۰/۰۰۰ ریال در هزینه ها صرفه جویی می شود. هزینه تعمیرات و نگهداری سالیانه ماشین آلات ۱/۰۰۰/۰۰۰ ریال و هزینه استهلاک سالیانه ماشین آلات ۲/۰۰۰/۰۰۰ ریال است. اگر نرخ مالیات ۲۵٪ باشد. جریان نقدی عملیاتی ماشین آلات چند ریال است؟

الف. ۱/۷۵۰/۰۰۰ ریال ب - ۳/۰۰۰/۰۰۰ ریال ج - ۲/۷۵۰/۰۰۰ ریال د - ۱/۰۰۰/۰۰۰ ریال

۲۷. بهای خرید ماشین آلاتی ۱/۰۰۰ ریال است. بهای دفتری ماشین آلات قدیمی ۲۰۰ ریال و بهای فروش ماشین آلات قدیمی ۱۵۰ ریال می باشد. اگر نرخ مالیات ۲۵٪ باشد. مبلغ خالص سرمایه گذاری چند ریال است؟

الف - ۸۰۰ ریال ب - ۸۶۲/۵ ریال ج - ۸۵۰ ریال د - ۸۳۷/۵ ریال

۲۸. کدام روش ارزشیابی پروژه های سرمایه ای به ارزش زمانی پول توجه می کند؟

الف - نرخ بازده حسابداری براساس سرمایه گذاری اولیه

ب - نرخ بازده حسابداری براساس متوسط سرمایه گذاری

ج - شاخص سودآوری

د - دوره بازگشت سرمایه

۲۹. مبلغ سرمایه‌گذاری در طرحی ۱۴۰۰ ریال است. جریان‌های نقدی ورودی در سال اول الی چهارم به ترتیب ۷۰۰، صفر، ۱۰۰۰، ۲۰۰۰ ریال است. دوره بازگشت سرمایه چند سال است؟

الف - ۴ سال ب - ۲/۷ سال ج - ۳ سال د - ۱/۷ سال

۳۰. با خرید وسائط نقلیه سالیانه ۲/۰۰۰/۰۰۰ ریال جریان نقدی عملیاتی ایجاد می‌شود. اگر بهای خرید وسائط نقلیه ۷/۵۰۰/۰۰۰ و ارزش اسقاط دارایی ۱/۰۰۰/۰۰۰ ریال باشد با نرخ بازده مورد انتظار ۱۲٪ و عمر مفید ۵ سال، خالص ارزش فعلی چند ریال است؟

الف - ۲۹۰/۰۰۰ ریال منفی ب - ۲۷۷/۰۰۰ ریال مثبت

ج - ۲۷۷/۰۰۰ ریال منفی د - ۲۹۰/۰۰۰ ریال مثبت

۳۱. کدام گزینه درست است؟

الف - اگر $IRR > K$ باشد $NPV < 0$ است. ب - اگر $IRR < K$ باشد $NPV > 0$ است.

ج - اگر $IRR = K$ باشد شاخص سودآوری ۱ است. د - اگر $IRR > K$ باشد $NPV \leq 0$ می‌باشد.

۳۲. براساس شواهد تجربی، کارائی بازار چگونه است؟

الف - نیمه قوی ب - قوی ج - نیمه ضعیف د - ضعیف

* اطلاعات زیر مربوط به شرکت تهران می‌باشد:

عمر مفید		صرفه جویی نقدی سالیانه	
احتمال	عمر برآوردی	احتمال	جریان نقدی
۴۰٪	۹ سال	۳۰٪	۲۰/۰۰۰/۰۰۰
۴۰٪	۸ سال	۳۰٪	۱۴/۰۰۰/۰۰۰
۲۰٪	۶ سال	۴۰٪	۱۲/۰۰۰/۰۰۰

اگر نرخ بازده مورد انتظار ۱۴٪ و مبلغ سرمایه‌گذاری اولیه ۶۴/۰۰۰/۰۰۰ ریال و ارزش اسقاط سرمایه‌گذاری ۲/۰۰۰/۰۰۰ باشد. به سؤالات ۳۳ الی ۳۵ پاسخ دهید:

۳۳. ارزش فعلی جریان‌های نقدی (PV) پروژه چند ریال است؟

الف - ۷۰/۳۰۰/۰۰۰ ریال ب - ۶۹/۶۰۰/۰۰۰ ریال ج - ۵۹/۲۴۱/۲۰۰ ریال د - ۵۷/۸۹۵/۰۰۰ ریال

۳۴. دوره بازگشت سرمایه چند سال است؟

الف - ۴/۵ سال ب - ۳/۲ سال ج - ۴/۲۵ سال د - ۴ سال

۳۵. نرخ بازده داخلی این طرح چقدر است؟

الف - قابل تعیین نیست. ب - کمتر از ۱۴٪

د - بیش از ۱۴٪

ج - ۱۴٪

1	ب
2	الف
3	الف
4	ب
5	ج
6	ب
7	ج
8	ب
9	الف
10	ب
11	الف
12	ج
13	ب
14	ب
15	الف
16	الف
17	ج
18	ب
19	ب
20	الف
21	ب
22	ج
23	الف
24	ج
25	ب
26	ج
27	ب
28	ج
29	ب
30	ب
31	ج
32	ب
33	الف
34	ج
35	ب

۱- کدامیک از موارد زیر، جزء وظایف مربوط به نقدینگی یک مدیر مالی می باشد؟

۱. پیش بینی جریان نقدی
۲. کنترل هزینه
۳. قیمت گذاری
۴. پیش بینی سود

۲- با افزایش نرخ بهره، ارزش فعلی و آتی به ترتیب چگونه تغییر می یابد؟

۱. افزایش و کاهش می یابد.
۲. افزایش و افزایش می یابد.
۳. کاهش و کاهش می یابد.
۴. کاهش و افزایش می یابد.

۳- برای محاسبه قسطی که باید سرمایگی گذاری شود تا در آینده مبلغ معینی را بدست دهد، از کدام عامل استفاده می شود؟

۱. عامل برگشت سرمایه
۲. عامل وجوه استهلاکی
۳. عامل مبلغ مرکب اقساط
۴. عامل بهره مرکب

۴- ارزش فعلی اقساط دائمی به مبلغ ۱۰۰ واحد پولی در سال با نرخ بهره ۸ درصد برابر با کدام گزینه است؟

۱. ۱۲۵۰۰۰۰
۲. ۱۰۰ به توان ۸
۳. ۱۲۵۰
۴. ۹۲/۶

۵- نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذاران در بازار سهام، از کدام یک از موارد زیر متأثر می شود؟

۱. عدم اطمینان در سود سهام
۲. قیمت آتی سهام
۳. مخاطره نرخ بهره
۴. همه موارد

۶- چنانچه نرخ رشد سود و نرخ بازده مورد انتظار به ترتیب ۶ و ۱۶ درصد باشد و قیمت سهام در حال حاضر ۲۰۰ ریال باشد، سود مورد انتظار برابر با کدام گزینه است؟

۱. ۱۲۰ ریال
۲. ۲۰ ریال
۳. ۲۰۰ ریال
۴. ۲۰۰۰ ریال

۷- اوراق قرضه ای به ارزش اسمی ۱۰۰ واحد پولی منتشر شده است. نرخ بهره این اوراق ۹ درصد است که به صورت سالانه پرداخت می شود. سررسید این اوراق ۱۷ سال بعد است. چنانچه نرخ بازده مورد انتظار ۱۰ درصد باشد، در حال حاضر برای خرید این اوراق چه مبلغی باید پرداخت نمود؟

$$(P/A, 0.10, 17) = 8.0216$$

$$(P/F, 0.10, 17) = 0.1978$$

۱. ۹۲/۳۶
۲. ۸۸/۶۱
۳. ۸۹/۷۱
۴. ۹۱/۹۷

۸- بر مبنای قاعده میانگین - واریانس مارکویتز و با توجه به اطلاعات جدول زیر، کدام گزینه صحیح است؟

طرح ب		طرح الف	
احتمال	بازده خالص	احتمال	بازده خالص
۱/۲	۱۰۰۰	۱/۲	۰
۱/۲	۳۰۰۰	۱/۲	۴۰۰۰

۱. طرح الف بر طرح ب ارجحیت دارد.

۲. طرح ب بر طرح الف ارجحیت دارد.

۳. هر دو طرح یکسان است.

۴. اطلاعات برای اظهار نظر کافی نمی باشند.

۹- در ارتباط با بتا به عنوان معیاری برای اندازه گیری مخاطره کدام گزینه صحیح است؟

۱. هر چه بتای سهام بزرگتر باشد، سهام بیشتر باعث کاهش مخاطره مجموع سهام می شود.

۲. با فرض بتا مساوی ۲، با افزایش کل ارزش سهام به میزان ۱۰ درصد، ارزش سهام مورد نظر ۲۰ درصد کاهش می یابد.

۳. بتای یک مجموعه سهام، میانگین موزون بتاهای سهام موجود در آن مجموعه است.

۴. در غالب موارد بتای یک سهام منفی است.

۱۰- با فرض اینکه نرخ بازده مورد انتظار ۱۷ درصد، جایزه پذیرش مخاطره بازار ۶/۱ درصد و نرخ بهره بدون ریسک ۷/۸ درصد باشد، بتای سهام برابر کدام یک از گزینه های زیر است؟

۱. ۱ ۲. ۱/۵ ۳. ۲ ۴. ۲/۵

۱۱- با کاهش نرخ مالیات، نرخ بهره مؤثر وام ها چگونه تغییر می یابد؟

۱. افزایش می یابد.

۲. کاهش می یابد.

۳. بدون تغییر می ماند.

۴. نمی توان اظهار نظر نمود.

۱۲- ارزش سهام ممتازی که سالیانه ۵۰۰۰۰ ریال سود پرداخت می کند، با نرخ مورد انتظار ۱۲ درصد چند ریال است؟

۱. ۵۰۰۰۰۰ ۲. ۶۰۰۰ ۳. ۴۱۶۶۶۶ ۴. ۴۴۰۰۰

۱۳- با توجه به اطلاعات جدول زیر، نرخ هزینه سرمایه شرکت پویا، کدامیک از گزینه های زیر است؟

نرخ	مقدار	شرح
۵/۹	۳۹۷	اوراق قرضه
۷	۲۰	سهام ممتاز
۱۳	۸۱۴	سهام عادی

۱. ۱۰/۴ ۲. ۱۰/۵ ۳. ۱۰/۶ ۴. ۱۰/۷

۱۴- در کدامیک از روش های ارزیابی طرحها، ارزش زمانی پول در نظر گرفته می شود؟

۱. ارزش فعلی و نرخ بازده داخلی
۲. نرخ بازده داخلی و نرخ بازده حسابداری
۳. دوره برگشت سرمایه و نرخ بازده حسابداری
۴. دوره برگشت سرمایه و نرخ بازده داخلی

۱۵- در مقوله ارزیابی طرحها، کدام گزینه صحیح است؟

۱. در مقایسه دو طرح، طرحی که دارای نرخ بازده داخلی بیشتر است ارجحیت دارد.
۲. استفاده از روش ارزش کنونی نسبت به نرخ بازده داخلی در صنعت رایج تر است.
۳. محاسبه نرخ بازده داخلی آسان تر از ارزش کنونی است.
۴. به طور کلی، روش ارزش کنونی مناسب تر از روش نرخ بازده داخلی است.

۱۶- در شرایط وجود جریان نقدینه، کدامیک معیار مناسب تری برای تحلیل مخاطره است؟

۱. آماره آزمون
۲. انحراف معیار
۳. ضریب تغییرات
۴. ارزش مورد انتظار

۱۷- در ارتباط با ویژگیهای سهام عادی به عنوان یکی از منابع تأمین مالی شرکت، کدام گزینه صحیح است؟

۱. تغییر در مالکیت ایجاد نمی کند.
۲. سهامداران دارای حق رأی نمی باشند.
۳. سود سهام عادی هزینه قابل قبول مالیاتی است.
۴. پرداخت سود سهام قانوناً ضروری نیست.

۱۸- چنانچه بهره مربوط به تأمین مالی از طریق انتشار اوراق قرضه ۸۱۰۰۰ واحد پولی و سود قبل از مالیات و بهره ۴۵۰۰۰۰ واحد پولی باشد، ضریب افزایش اهرم مالی برابر کدام گزینه است؟

۱. ۱/۲۲
۲. ۰/۱۸
۳. ۵/۵۵
۴. ۰/۸۲

۱۹- چنانچه شرکتی دارای سودی معادل ۵۰۰۰۰۰ واحد قبل از بهره و مالیات و بهره سالانه پرداختی به دارندگان اوراق قرضه معادل ۱۰۰۰۰۰ واحد پولی باشد، با فرض آنکه نرخ مالیات بر درآمد اشخاص و شرکت هر دو برابر ۳۰ درصد باشد، کل درآمد دارندگان اوراق بهادار بعد از مالیات چقدر است؟

۱. ۳۱۰۰۰۰
۲. ۳۸۰۰۰۰
۳. ۲۸۰۰۰۰
۴. ۳۵۰۰۰۰

۲۰- با فرض آنکه نرخ پیش بینی شده بازار برای سهام یک شرکت ۱۲ درصد و انتشار آن به میزان ۱۵۰۰۰۰۰ واحد، هزینه ای معادل ۲۰۰۰۰۰ واحد پولی در بر داشته باشد، نرخ مؤثر انتشار سهام این شرکت چند درصد است؟

۱. ۱۸/۷
۲. ۱۳/۸
۳. ۱۶/۵
۴. ۱۴/۲

۲۱- کدام یک از شاخص های زیر در گروه نسبت های اهرم مالی برای تجزیه و تحلیل مالی شرکت ها قرار دارد؟

۱. نسبت پوشش هزینه های ثابت
۲. نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
۳. نسبت گردش موجودی کالا
۴. نسبت سریع

۲۲- کدام معیار منعکس کننده کارایی سیاست قیمت گذاری و کارایی تولید در یک شرکت می باشد؟

۱. نسبت بازده کل داراییها
۲. حاشیه سود فروش
۳. سود عملیاتی خالص
۴. حاشیه سود ناخالص

۲۳- چنانچه داراییهای جاری، بدهیهای جاری و موجودی های یک شرکت به ترتیب ۸۰۰۰۰۰، ۳۲۰۰۰۰ و ۲۲۴۰۰۰ واحد پولی باشد، نسبت جاری و آنی به ترتیب کدامند؟

۱. ۱/۸ و ۲/۵
۲. ۲/۵ و ۱/۸
۳. ۳/۵ و ۲/۱۴
۴. ۲/۱۴ و ۳/۵

۲۴- در ارتباط با نقطه سربه سر، کدام گزینه صحیح است؟

۱. افزایش قیمت فروش، مقدار تولید در نقطه سر به سر را افزایش می دهد.
۲. کاهش قیمت فروش، مقدار تولید در نقطه سر به سر را کاهش می دهد.
۳. افزایش قیمت فروش، مقدار تولید در نقطه سر به سر را کاهش می دهد.
۴. افزایش قیمت فروش، مقدار تولید در نقطه سر به سر را ابتدا کاهش و سپس افزایش می دهد.

۲۵- چنانچه قیمت فروش هر واحد از محصولی در شرکت صبا ۱۰ واحد پولی و هزینه متغیر هر واحد تولید آن محصول ۵ واحد پولی باشد، درجه اهرم عملیاتی این شرکت در سطح تولید ۵۰۰۰۰ و با هزینه ثابت کل ۹۰۰۰۰ واحد پولی برابر کدام گزینه است؟

۱. ۴/۵۱
۲. ۲/۵۳
۳. ۱/۵۶
۴. ۰/۶۴

1	ب
2	ج
3	ب
4	ج
5	ب
6	ب
7	د
8	د
9	ج
10	د
11	د
12	الف
13	ج
14	ب
15	د
16	الف
17	ب
18	ب
19	ج
20	الف
21	الف
22	ج
23	ج
24	د
25	ب
26	ج
27	ب
28	ب
29	الف
30	د

۱- در برداشت سود-مخاطره کدام هدف مد نظر نمی باشد؟

- ۰ حداکثر ساختن سود
۰۲ حداقل مخاطره
۰۳ پرداخت سود سهام
۰۴ انعطاف پذیری

۲- بنگاه الف ماهیانه ۱۰۰۰۰ ریال درآمد خالص دارد. این بنگاه ۱۰۰۰ سهم عادی منتشر کرده است. اگر بازده مورد انتظار یک سرمایه گذار ۱۰٪ باشد ارزش هر سهم عادی چند واحد پولی است؟

- ۰۱ ۱۰۰
۰۲ ۱۵۰
۰۳ ۱،۰۰۰
۰۴ ۱،۲۰۰

۳- اگر طبق قاعده ۶۹، حدود ۳/۸ سال طول بکشد مبلغ سرمایه گذاری اولیه ۲ برابر شود نرخ بهره چند درصد بوده است؟

- ۰ ۱۶
۰۲ ۱۷
۰۳ ۱۸
۰۴ ۲۰

۴- در ابتدای سال ۱۰۰۰ ریال در حسابی با نرخ سالیانه ۱۲٪ سرمایه گذاری شده است. اگر بهره هر سه ماه یکبار پرداخت شود کل مبلغ سرمایه گذاری در آخر سال چند ریال است؟

- ۰۱ ۱،۱۲۰
۰۲ ۱،۱۲۵
۰۳ ۱،۱۳۰
۰۴ ۱،۱۱۸

۵- جریان نقدی سال دوم ۲ برابر جریان نقدی سال اول است. اگر نرخ بهره ۱۰٪ و ارزش فعلی جریانهای نقدی ۲۵۶۲ ریال باشد جریان نقدی سال اول چند ریال است؟

- ۰۱ ۹۰۰
۰۲ ۱،۰۰۰
۰۳ ۱،۵۰۰
۰۴ ۲،۰۰۰

۶- ارزش فعلی اقساط دائمی به مبلغ ۹۰۰ ریال در سال با نرخ بهره ۹٪ برابر است با:

- ۰ ۱،۰۰۰
۰۲ ۹۰۰
۰۳ ۱۰،۰۰۰
۰۴ ۹،۰۰۰

۷- سالیانه ۱۰۰۰ ریال بهره به مدت ۱۰ سال از بانک دریافت می شود. اگر نرخ بهره ۱۰٪ در سال باشد کدام گزینه مبلغ سرمایه گذاری اولیه را نشان می دهد؟

F/A	P/A	نرخ بهره	n
۱۵/۹۳۷۴	۶/۱۴۴۶	۱۰٪	۱۰

- ۰۱ ۶۱،۴۴۶
۰۲ ۶۰،۰۰۰
۰۳ ۶۵،۰۰۰
۰۴ ۵۸،۹۸۲

۸- کدام گزینه صحیح نمی باشد؟

۱. هرچه قیمت پرداختی بابت خرید اوراق بهادار کمتر باشد، بازده دریافتی بیشتر است.
۲. هرچه مخاطره پایین تر باشد، بازده مورد انتظار بالاتر است.
۳. هرچه مخاطره بالاتر باشد، جایزه پذیرش بیشتر است.
۴. بازده مورد انتظار به سود سهام، قیمت آتی سهم و مخاطره نرخ بهره بستگی دارد.

۹- فرضیه بازار کارا بیان می کند که:

۱. همه بازارها منعکس کننده همه اطلاعات هستند.
۲. بازارها در ارتباط با برخی اطلاعات، کارآمد است.
۳. در بازار اوراق بهادار، اطلاعات مالی به سرعت انتشار می یابد و فوراً بر قیمت اوراق بهادار تاثیر می گذارد.
۴. به دلیل نبود اطلاعات، گروهی از سرمایه گذاران می توانند از این فرصت جهت منافع خود استفاده کنند.

۱۰- جایزه پذیرش مخاطره اسناد خزانه و بازده سالانه آن به ترتیب ۰ و ۳/۴ درصد می باشد در صورتی که بدانیم بازده سالانه اوراق قرضه خصوصی ۴/۸ درصد است، جایزه پذیرش مخاطره اوراق قرضه خصوصی نسبت به اسناد خزانه چند درصد است؟

۴. صفر

۳. ۸/۲

۲. ۷/۰

۱. ۴/۱

۱۱- اطلاعات مربوط به طرح A و B شرکت به شرح زیر است. براساس قاعده هری مارکوویتز کدام گزینه صحیح است؟

طرح A		طرح B	
جریان نقدینه	احتمال	جریان نقدینه	احتمال
۳۰,۰۰۰	۴۰٪	۱۵,۰۰۰	۴۰٪
۲۰,۰۰۰	۶۰٪	۳۰,۰۰۰	۶۰٪

۱. طرح A در ارجحیت است زیرا واریانس کمتری دارد.
۲. طرح B در ارجحیت است زیرا واریانس کمتری دارد.
۳. طرح A و B نتایج یکسان دارند.
۴. امید ریاضی دو طرح برابر اما واریانس A بزرگتر از واریانس B است.

۱۲- شرکت الف قصد دارد سفارشی را دریافت کند. امکان دریافت سفارش ۸۰٪ و امکان رد سفارش ۲۰٪ است. مخاطره یا ریسک این سفارش چند درصد است؟

۱. ۲۰٪ ۲. ۵۰٪ ۳. ۸۰٪ ۴. ۳۲٪

۱۳- با توجه به اطلاعات زیر بازده پرتفو چند درصد می باشد؟

بازده	مبلغ سرمایه گذاری	نام شرکت
۱۵٪	۴۰۰,۰۰۰	A
۱۸٪	۴۰۰,۰۰۰	B
۱۴٪	۲۰۰,۰۰۰	C

۱. ۱۵.۵٪ ۲. ۱۶٪ ۳. ۱۶.۵٪ ۴. ۱۷٪

۱۴- با توجه به داده های زیر ریسک پرتفو را محاسبه کنید؟

شرکت	مبلغ سرمایه گذاری	بازده مورد انتظار	انحراف معیار	ضریب همبستگی
الف	۵۰,۰۰۰ ریال	۱۳٪	۳	۰.۴
ب	۵۰,۰۰۰ ریال	۱۳٪	۳	

۱. ۳ ۲. ۴.۱ ۳. ۳.۶۱ ۴. ۲.۵۱

۱۵- با توجه به اطلاعات زیر هزینه سرمایه شرکت چقدر است؟ (نرخ مالیات ۴۰٪ می باشد)

نوع سهام	ارزش بازار	ارزش اسمی	نرخ
سهام عادی	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪
اوراق قرضه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰٪
سهام ممتاز	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۲٪

۱. ۱۷٪ ۲. ۱۸٪ ۳. ۱۸.۵٪ ۴. ۱۹٪

۱۶- آزمونها نشان داده که جایزه پذیرش مخاطره بازار..... و..... بهترین معیار اندازه گیری مخاطره است.

۱. منفی-بتا ۲. منفی-واریانس ۳. مثبت-بتا ۴. مثبت-واریانس

۱۷- منظور از همبستگی خنثی کدام است؟

۱. بازده طرح با بازده طرح دیگر هیچ ارتباطی ندارد.

۲. ارتباط بازده دو طرح بسیار بالاست.

۳. بازده مثبت طرح با بازده منفی طرح دیگر خنثی می شود.

۴. بازده مثبت طرحی با بازده مثبت طرحی دیگر خنثی می شود.

۱۸- شواهد تجربی نشان می دهد اغلب سرمایه گذاران در بازار سرمایه چگونه اند؟

۱. ریسک پذیر ۲. مستقل ۳. بی تفاوت ۴. ریسک گریز

۱۹- با افزایش نرخ مالیات، نرخ بهره مؤثر و امها و نرخ سهام ممتاز چه تغییری می کند؟

۱. بدون تغییر-بدون تغییر ۲. کمتر-بدون تغییر

۳. بدون تغییر-بیشتر ۴. کمتر-بیشتر

۲۰- فروش شرکت نسبت به گذشته ۱۰۰,۰۰۰ ریال افزایش و هزینه های جدید نسبت به گذشته ۲۰,۰۰۰ ریال کاهش داده شده

است. اگر نرخ مالیات ۲۰٪ باشد گردش وجوه نقد چه میزان تغییر داشته است؟

۱. ۸۰,۰۰۰ ریال ۲. ۹۶,۰۰۰ ریال ۳. ۴۰,۰۰۰ ریال ۴. ۷۵,۰۰۰ ریال

۲۱- کدام روش، ارزش زمانی پول را در نظر نمی گیرد؟

۱. نرخ بازده حسابداری ۲. نرخ بازده داخلی

۳. ارزش فعلی خالص ۴. شاخص سودآوری

بهای خرید یک دستگاه ماشین ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال، هزینه نصب و راه اندازی ۲۰۰,۰۰۰ ریال، ارزش اسقاط ۱۰۰,۰۰۰ ریال، عمر مفید ۵ سال

و نرخ مالیات ۱۰٪ می باشد.

۲۲- هزینه استهلاک چند ریال است؟

۱. ۲۰۰,۰۰۰ ۲. ۲۲۰,۰۰۰ ۳. ۲۴۰,۰۰۰ ۴. ۲۵۰,۰۰۰

۲۳- جریان نقدی سال اول چند ریال است؟ (سود قبل از مالیات ۴۰۰,۰۰۰ ریال می باشد)

۱. ۳۸۵,۰۰۰ ۲. ۳۸۴,۰۰۰ ۳. ۳۸۰,۰۰۰ ۴. ۳۸۲,۰۰۰

۲۴- جریان نقدی سال پنجم چندریال است؟

۴۸۲,۰۰۰ .۴

۴۸۰,۰۰۰ .۳

۳۸۴,۰۰۰ .۲

۴۸۵,۰۰۰ .۱

شرکت الف کامیون جدیدی را که بهای آن ۱۰,۰۰۰ ریال است خریداری نمود. عمر مفید کامیون ۱۰ سال است و در طی عمر مفید هزینه حمل و نقل شرکت ۳۰۰۰ ریال کاهش و هزینه حقوق و سوخت ۱۰۰۰ ریال افزایش یافت. اگر نرخ مالیات ۲۰٪ و نرخ هزینه سرمایه ۱۰٪ باشد :

۲۵- خالص ارزش فعلی چند ریال است؟

۲,۵۰۰ .۴

۲,۴۰۰ .۳

۱,۶۷۵ .۲

۱,۰۰۰ .۱

۲۶- نرخ بازده داخلی طرح چقدر است؟

صفر .۴

۱۰٪ .۳

کمتر از ۱۰٪ .۲

بیشتر از ۱۰٪ .۱

۲۷- دوره برگشت سرمایه طرح چند سال است؟

۵/۲۶ .۴

۵ .۳

۳/۳ .۲

۴/۷ .۱

۲۸- یک روش سیستماتیک که برای تعیین میزان اهمیت عواملی که بر گردش وجوه نقد پروژه تاثیر می گذارد استفاده می شود . در این روش بر اساس NPV حالت‌های مختلف تصمیم گیری صورت می گیرد.

۲. طبقه بندی پروژه ها

۱. ارزیابی قضاوتی مخاطره

۴. برآورد محافظه کارانه

۳. تجزیه و تحلیل حساسیت

۲۹- در مورد شرکتی حداقل نرخ های بازده قبول انواع طرح ها عبارتند از:

کاهش هزینه	۹ درصد
بسط ظرفیت تولید	۱۶ درصد
محصول جدید	۱۲ درصد

دو پیشنهاد صورت گرفته است:

الف: خرید ماشین آلات جدید برای کاهش هزینه تولید یکی از محصولات به مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ ریال که ۴۵,۰۰۰ ریال صرفه جویی سالانه برای شرکت دارد. (عمر مفید ۱۰ سال)

ب: تعویض موتور و قطعات کهنه ماشین آلات برای افزایش توان تولید با هزینه اولیه ۲ میلیون ریال و جریان نقدینه ۵۰۰,۰۰۰ ریال به مدت ۶ سال

کدام پیشنهاد قابل قبول است؟

P/A	نرخ بهره	N
۴/۴۸۷۰	۹٪	۶
۴/۱۱۲۳	۱۲٪	
۳/۶۸۴۷	۱۶٪	
۶/۴۱۹۲	۹٪	۱۰
۵/۶۵۰۱	۱۲٪	
۴/۸۳۳۳	۱۶٪	

۱. طرح الف ۲. طرح ب ۳. هر دو طرح ۴. هیچکدام

۳۰- شرکت الف پروژه های زیر را در دستور کار خود دارد اما به دلیل کمبود سرمایه قادر به اجرای همه پروژه ها نیست. کل مبلغ سرمایه ۱۰۰,۰۰۰ ریال می باشد. بهترین ترکیب انتخابی در کدام گزینه نشان داده شده است؟

نوع پروژه	ارزش فعلی گردش وجوه نقد آتی	سرمایه گذاری اولیه	خالص ارزش فعلی
A	۹۰,۰۰۰ ریال	۵۰,۰۰۰ ریال	۴۰,۰۰۰ ریال
B	۵۰,۰۰۰ ریال	۳۰,۰۰۰ ریال	۲۰,۰۰۰ ریال
C	۷۰,۰۰۰ ریال	۵۰,۰۰۰ ریال	۲۰,۰۰۰ ریال
D	۶۵,۰۰۰ ریال	۶۰,۰۰۰ ریال	۵,۰۰۰ ریال

۱. A و C ۲. A و B و C ۳. A و B ۴. D و B و C

1	ج
2	د
3	د
4	ب
5	ب
6	ج
7	الف
8	ب
9	ج
10	الف
11	الف
12	الف
13	ب
14	د
15	الف
16	ج
17	الف
18	د
19	ب
20	ب
21	الف
22	ب
23	د
24	د
25	ب
26	الف
27	د
28	ج
29	د

یک بنگاه اقتصادی دارای ۱۰۰۰۰ واحد پولی درآمد خالص سالیانه، ۱۰٪ بازده مورد انتظار برای یک سرمایه گذار و ۱۰۰۰ سهم عادی است،

۱- ارزش هر سهم عادی معادل چند واحد پولی است؟

۱۰۰ . ۱۵۰ . ۲ ۱۷۰ . ۳ ۲۱۰ . ۴

۲- ارزش بنگاه، معادل چند واحد پولی است؟

۱۰۰,۰۰۰ . ۱۵۰,۰۰۰ . ۲ ۱۷۰,۰۰۰ . ۳ ۲۱۰,۰۰۰ . ۴

۳- در ارتباط با نقدینگی، وظیفه مدیر مالی کدام گزینه نمی باشد؟

۰ پیش بینی جریان نقدی ۰۲ تأمین منابع مالی

۰۳ اداره جریان منابع ۰۴ کنترل هزینه

۴- با فرض نرخ بهره ۱۳٪ چند سال طول می کشد تا مبلغ اولیه سپرده شده ۷ برابر شود؟

۹ . ۱۲ . ۲ ۱۶ . ۳ ۱۹ . ۴

۵- طبق قاعده ۶۹ چند سال طول می کشد تا پول اولیه سرمایه گذاری شده در بانک با نرخ بهره ۱۲ درصد ۲ برابر شود؟

۱/۹ . ۵/۴ . ۲ ۶/۱ . ۳ ۶/۹ . ۴

۶- شخصی هرماه ۱۰۰۰ ریال در بانک سپرده می کند. با فرض نرخ بهره ۱۲٪ ارزش سپرده در پایان سال دوم چند ریال است؟

۲۶,۹۷۳ . ۱۸,۹۵۱ . ۲ ۵,۱۵۲ . ۳ ۲,۱۲۰ . ۴

۷- چه مبلغی هر سال سپرده شود تا بتوانیم در پایان سال پنجم با فرض نرخ بهره ۱۲٪ مبلغ ۹,۵۳۰ ریال برداشت کنیم؟

۱۲۵۰ . ۱۵۰۰ . ۲ ۱۵۵۰ . ۳ ۱۹۰۰ . ۴

۸- چه مبلغی سپرده گذاری شود تا بتوان با فرض نرخ بهره ۱۲٪ هرماه تا مدت نامحدود مبلغ ۱۵,۵۰۰ ریال برداشت شود؟

۱,۵۵۰,۰۰۰ . ۱۲۹,۱۶۶ . ۲ ۱,۲۵۰,۰۰۰ . ۳ ۵۹,۰۰۰ . ۴

۹- اگر جریان نقدی سال پنجم تقریباً ۱۰۵۷۳ ریال باشد با فرض نرخ رشد ۱۲٪ جریان نقدی سال اول تقریباً چند ریال می باشد؟ (نرخ رشد و نرخ بهره برابر است)

۱. ۱۲۵۰ ۲. ۱۲۲۰ ۳. ۱۰۰۰ ۴. ۹۲۱

۱۰- اگر در ابتدای سال ۱۰۰۰ ریال سرمایه گذاری شود و در پایان سال دوم بتوان ۱۰۵۲۰ ریال برداشت کرد، نرخ بهره برابر کدام گزینه است؟

۱. ۱۱٪ ۲. ۱۳/۵٪ ۳. ۱۴٪ ۴. ۱۵٪

۱۱- کدام گزینه صحیح است؟

۱. در بازار کالا، قیمت سهام روند صعودی دارد.

۲. در بازار کالا، قیمت سهام بر اساس استانداردهای حسابداری مشخص می شود.

۳. اطلاعات روند گذشته قیمتها در تمام انواع بازار کالا، در قیمتها منعکس است.

۴. تمام موارد صحیح است.

۱۲- با توجه به اطلاعات زیر ارزش فعلی قیمت سهام چند ریال است؟

سود هر سهم	نرخ رشد	سال
۱۰۰	-	۰
؟	۴۰٪	۱
؟	۴۰٪	۲
؟	۴۰٪	۳
؟	۸٪	۴ به بعد

۱. ۳،۲۲۲ ۲. ۳،۷۵۰ ۳. ۳،۹۵۰ ۴. ۵،۷۴۲

۱۳- در صورتی که سود جاری سهام ۱۲۰۰ ریال، نرخ بازده سهام عادی ۲۵ درصد و نرخ رشد شرکت ۵ درصد باشد، قیمت بازار سهام عادی شرکت در حال حاضر چند ریال است؟

۱. ۶،۰۰۰ ۲. ۵،۲۰۰ ۳. ۴،۹۵۰ ۴. ۴،۷۰۰

۱۴- اوراق قرضه ای به ارزش اسمی ۱۰۰۰ ریال خریداری می شود و سالانه ۶۰ ریال سود دریافت می شود. اگر این اوراق در پایان سال سوم به ارزش ۱۰۰۰ ریال فروخته شود، نرخ بهره اوراق چند درصد است؟

۱. ۵٪ ۲. ۶٪ ۳. ۷٪ ۴. بیش از ۱۰٪

۱۵- کدام گزینه صحیح نمی باشد؟

۱. امکان وقوع یک حادثه ویا یک رویداد را احتمال گویند.
۲. ریسک همان احتمال وقوع یک رویداد مطلوب است.
۳. بیشترین روش تحلیل مخاطره یک طرح، استفاده از توزیع های احتمال جریان نقدینه طرح است.
۴. بحث مخاطره باید از احساسات فردی مستقل باشد.

اطلاعات زیر مربوط به پیش بینی قیمت آتی سهام شرکت است:

۵,۰۰۰	۴,۰۰۰	۳,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	قیمت آتی سهام
٪۱۰	٪۲۰	٪۴۰	٪۲۰	٪۱۰	ضریب احتمال

۱۶- ارزش مورد انتظار قیمت سهام چقدر است؟

۱. ۳,۵۰۰ ۲. ۴,۰۰۰ ۳. ۲,۵۰۰ ۴. ۳,۰۰۰

۱۷- میزان پراکندگی ارزش سهام نسبت به میانگین، تقریباً چقدر است؟

۱. ۱,۱۰۰ ۲. ۱,۱۵۸ ۳. ۱,۲۵۰ ۴. ۱,۳۳۰

۱۸- ضریب پراکندگی برابر کدام گزینه است؟

۱. ٪۱۸ ۲. ٪۲۵ ۳. ٪۳۰ ۴. ٪۳۶

۱۹- سه طرح برای اجرای یک برنامه سود ده در نظر گرفته شده است. طبق قاعده میانگین -واریانس کدام طرح در ارجحیت است ؟

طرح الف		طرح ب		طرح ج	
جریان نقدینه	احتمال وقوع	جریان نقدینه	احتمال وقوع	جریان نقدینه	احتمال وقوع
۱۰۰	٪۵۰	۲۰۰	٪۵۰	۳۰۰	٪۵۰
۴۰۰	٪۵۰	۳۰۰	٪۵۰	۲۰۰	٪۵۰

۱. الف ۲. ب ۳. ج ۴. طرح ب یا ج

۲۰- اگر ضریب همبستگی بین سهام الف و ب ۱- باشد، آنگاه ریسک پرتفو برابر کدام گزینه است؟

۱. +۱ ۲. -۱ ۳. صفر ۴. بین ۰ و +۱

۲۱- کدام افراد حاضرند در مقابل بازده کمتر، ریسک بیشتری را بپذیرند؟

۱. ریسک گریز
۲. بی تفاوت به ریسک
۳. ریسک پذیر
۴. بستگی به نوع سهام دارد.

۲۲- آزمون‌ها نشان داده که جایزه پذیرش مخاطره بازار.....است و.....بهترین معیار اندازه گیری مخاطره است.

۱. منفی - بتا
۲. مثبت - بتا
۳. منفی - واریانس
۴. مثبت - واریانس

۲۳- با توجه به اطلاعات زیر، هزینه سرمایه چقدر است؟ (نرخ مالیات ۴۰ درصد است)

نرخ بهره یا بازده	ارزش بازار	ارزش اسمی	نوع سهام
۶٪	۶۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	سهام ممتاز
۱۸٪	۱,۴۷۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	سهام عادی
۱۰٪	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	اوراق قرضه

۱. ۱۲٪
۲. ۱۳٪
۳. ۱۴٪
۴. ۱۵/۵٪

شرکت تولیدی الف، اطلاعات زیر را برای اجرای یک پروژه تولیدی در اختیار دارد:

۳۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری لازم برای طرح
۱۳۰,۰۰۰	خالص جریان نقدینه طرح
۴ سال	عمر مفید پروژه
۱۵٪	هزینه سرمایه

۲۴- خالص ارزش فعلی طرح چقدر است؟

۱. ۵۹,۸۰۰
۲. ۶۶,۲۳۰
۳. ۶۹,۲۵۹
۴. ۷۱,۱۳۷

۲۵- نرخ بازده داخلی طرح چقدر است؟

۱. ۲۵٪
۲. ۱۴٪
۳. ۲۶/۴٪
۴. ۳۰٪

۲۶- شاخص سودآوری طرح چقدر است؟

۱. ۲۳/۷٪
۲. ۲۶٪
۳. ۳۰٪
۴. ۳۲٪

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

۱- در برداشت سود - مخاطره کدام هدف دنبال نمی‌شود؟

- ۰ حداکثر ساختن سود
۰۲ پرداخت سود سهام
۰۳ حداقل مخاطره
۰۴ انعطاف پذیری

۲- بدست آوردن منابع و تحلیل مسائل بخش خصوصی با ایجاد بازدهی بالا مربوط به کدام گزینه است؟

- ۰ مالیه خصوصی
۰۲ مالیه عمومی
۰۳ اقتصاد کلان
۰۴ مالیه بین الملل

۳- بنگاه الف ماهیانه ۱۱,۰۰۰ ریال درآمد خالص دارد. این بنگاه ۱,۰۰۰ سهم عادی منتشر کرده است. اگر بازده مورد انتظار یک سرمایه گذار ۱۰ درصد باشد ارزش هر سهم عادی چند ریال است؟

- ۰۱ ۱۰۰
۰۲ ۱۸۰
۰۳ ۱,۰۰۰
۰۴ ۱,۳۲۰

۴- طبق قاعده ۶۹ اگر ۳/۶۳ سال طول بکشد که مبلغ سرمایه گذاری اولیه ۲ برابر شود نرخ بهره چند درصد بوده است؟

- ۰ ۱۵
۰۲ ۱۷
۰۳ ۱۹
۰۴ ۲۱

۵- عبارت "یک ریال امروز ارزش بیشتری دارد نسبت به یک ریال سال آینده" به چه موضوعی بیشتر اشاره می کند؟

۰ عامل بهره در اقتصاد
۰۲ قدرت خرید

۰۳ ارزش زمانی پول
۰۴ تورم

۶- کدام گزینه معرف ارزش فعلی سری یکنواخت است؟

- ۰ P/A
۰۲ P/F
۰۳ F/A
۰۴ F/P

۷- ارزش فعلی کدام یک از پروژه های زیر بیشتر است؟

نوع پروژه	جریان نقدی سال اول	جریان نقدی سال دوم	جریان نقدی سال سوم
A	۴,۰۰۰	-	۴,۰۰۰
B	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	-
C	-	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰

۰۲ A

۰۱ B

۰۴ بستگی به نرخ بهره دارد

۰۳ C

۸- دو پروژه زیر به ازای چه نرخ بهره ای دارای ارزش فعلی برابر هستند؟

نوع پروژه	جریان نقدی سال اول	جریان نقدی سال دوم
A	۱۰۰	۱۲۰

۱۸ .۱ ۲۰ .۲ ۲۲ .۳ ۲۳ .۴

۹- ۲۸۰۰ واحد پولی امروز با چه نرخ بهره ای معادل ۳۰۵۲ واحد پولی سال آینده می باشد؟

۰.۱ ۱/۰۹٪ ۰.۲ ۱۶٪ ۰.۳ ۶٪ ۰.۴ ۹٪

۱۰- با نرخ بهره ۷٪ ارزش فعلی جریان های نقدی پروژه ۹۳۰ واحد پولی می شود و با نرخ بهره ۱۰٪ ارزش فعلی جریان های نقدی پروژه ۷۵۴ واحد پولی خواهد شد. بر اساس کدام نرخ بهره ارزش فعلی جریان های نقدی پروژه معادل ۸۵۰ واحد پولی می شود؟

۰.۱ ۹/۵۵٪ ۰.۲ ۸٪ ۰.۳ ۸/۳۶٪ ۰.۴ ۷/۵۲٪

۱۱- در ابتدای سال ۱،۰۰۰ ریال در حسابی با نرخ بهره سالیانه ۱۲٪ سرمایه گذاری شده است. اگر بهره هر ۳ ماه یکبار پرداخت شود کل مبلغ سرمایه گذاری در آخر سال چند ریال است؟

۰.۱ ۱،۱۲۰ ۰.۲ ۱،۱۲۵ ۰.۳ ۱،۱۳۰ ۰.۴ ۱،۱۱۸

۱۲- جریان نقدی سال دوم ۲ برابر جریان نقدی سال اول است. اگر نرخ بهره ۱۰٪ و ارزش فعلی جریان های نقدی ۲،۵۶۲ ریال باشد. جریان نقدی سال اول چند ریال است؟

۰.۱ ۹۰۰ ۰.۲ ۱،۰۰۰ ۰.۳ ۱،۵۰۰ ۰.۴ ۲،۰۰۰

۱۳- ارزش فعلی اقساط دائمی به مبلغ هر قسط ۸۰۰ ریال در سال با نرخ بهره ۸٪ برابر کدام گزینه است؟

۰.۱ ۱۰،۰۰۰ ۰.۲ ۱،۰۰۰ ۰.۳ ۸۰۰ ۰.۴ ۸،۰۰۰

۱۴- بازده مورد انتظار، سود سهام سال آینده و ارزش فعلی قیمت سهام به ترتیب ۱۰٪، ۱۰۰ ریال و ۱،۰۰۰ ریال می باشد. نرخ رشد چند درصد می باشد؟

۰.۱ ۲٪ ۰.۲ ۳٪ ۰.۳ ۵٪ ۰.۴ صفر

۱۵- اطلاعات عمومی با وجود کدام یک از بازار ها در قیمت سهام منعکس نخواهد شد؟

۰.۱ کارایی ضعیف ۰.۲ کارایی نیمه قوی

۰.۳ کارایی قوی ۰.۴ کارایی نیمه قوی و قوی

۱۶- کدام گزینه صحیح نمی باشد؟

۱. هرچه قیمت پرداختی بابت خرید اوراق بهادار کمتر باشد، بازده دریافتی بیشتر است.
۲. هرچه مخاطره پایین تر باشد، بازده مورد انتظار بالاتر است.
۳. هرچه مخاطره بالاتر باشد، جایزه پذیرش بیشتر است.
۴. بازده مورد انتظار به سود سهام، قیمت آتی سهم و مخاطره نرخ بهره بستگی دارد.

۱۷- فرضیه بازار کارا بیان می کند که:

۱. همه بازارها منعکس کننده همه اطلاعات هستند.
۲. بازارها در ارتباط با برخی اطلاعات، کارآمد است.
۳. به دلیل نبود اطلاعات، گروهی از سرمایه گذاران می توانند از این فرصت جهت منافع خود استفاده کنند.
۴. در بازار اوراق بهادار، اطلاعات مالی به سرعت انتشار می یابد و فوراً بر قیمت اوراق بهادار تاثیر می گذارد.

الگوی زیر قیمت احتمالی یک سال آینده سهام شرکت الف را نشان می دهد:

قیمت سال آینده (ریال)	۳,۰۰۰	۴,۰۰۰	۵,۰۰۰	۶,۰۰۰	۷,۰۰۰
احتمال وقوع	٪۱۰	٪۲۰	؟	٪۲۰	٪۱۰

۱۸- ارزش مورد انتظار قیمت سهام در سال آینده چند ریال است؟

۱. ۶,۰۰۰
۲. ۴,۵۰۰
۳. ۵,۰۰۰
۴. ۶,۲۰۰

۱۹- میزان پراکندگی قابل قبول برای ارزش مورد انتظار قیمت سهام سال آینده تقریباً چند ریال است؟

۱. ۱,۰۰۰
۲. ۱,۱۰۰
۳. ۵۹۰
۴. ۹۰۰

۲۰- بر اساس اطلاعات زیر بازده پرتفو چند درصد است؟

نام شرکت	مبلغ سرمایه گذاری (ریال)	بازده مورد انتظار
A	۴۰,۰۰۰	٪۱۵
B	۴۰,۰۰۰	٪۱۸
C	۲۰,۰۰۰	٪۱۲

۱. ۱۵/۶
۲. ۱۴/۸
۳. ۱۵
۴. ۱۶/۳

نرخ بهره بدون ریسک، نرخ بازده بازار و بتای سهام شرکت به ترتیب ۱۲٪، ۱۴٪ و ۲ می باشد.

۲۱- بازده مورد انتظار سهام شرکت چند درصد است؟

۱. ۱۴٪ ۲. ۱۶٪ ۳. ۱۸٪ ۴. ۱۵٪

۲۲- جایزه پذیرش مخاطره بازار چند درصد است؟

۱. ۸٪ ۲. ۴٪ ۳. ۳٪ ۴. ۲٪

۲۳- جایزه پذیرش مخاطره سهام چند درصد است؟

۱. ۲٪ ۲. ۳٪ ۳. ۴٪ ۴. ۸٪

۲۴- افزایش نرخ مالیات چه تاثیری بر نرخ بهره موثر اوراق قرضه دارد؟

۱. کاهش می یابد ۲. افزایش می یابد
۳. بدون تاثیر ۴. بستگی به سررسید اوراق قرضه دارد.

۲۵- اگر شرکتی ۶۰٪ منابع مالی خود را از طریق فروش سهام عادی بدست آورده باشد با توجه به اطلاعات زیر هزینه سرمایه شرکت بابت سهام عادی چند درصد است؟

نرخ رشد سالانه ۴٪ - سود نقدی سال آینده به ازای هر سهم ۱۵۰ ریال - قیمت بازار هر سهم ۱۵۰۰ ریال

۱. ۷ درصد ۲. ۸/۴ درصد ۳. ۰/۴۹ درصد ۴. ۱۲ درصد

۲۶- در بحث مقایسه پروژه های سرمایه ای کدام روش دقیق تر عمل می کند؟

۱. دوره بازیافت سرمایه ۲. NPV
۳. ARR ۴. معکوس دوره بازیافت سرمایه

اطلاعات مربوط به خرید یک دستگاه ماشین آلات به شرح زیر می باشد:
بهای تمام شده ماشین آلات ۱۰ میلیون ریال
عمر مفید ۵ سال
ارزش اسقاط ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال
روش استهلاک خط مستقیم
نرخ مالیات ۴۰ درصد
صرفه جویی سالانه ناشی از خرید دارایی در هزینه ها ۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال

۲۷- خالص مزایای نقدی سال اول چند ریال است؟

۱. ۳,۷۲۰,۰۰۰ ۲. ۳,۹۸۰,۰۰۰ ۳. ۱,۹۲۰,۰۰۰ ۴. ۳,۲۰۰,۰۰۰

۲۸- مزایای نقدی سال پنجم چند ریال است؟

۱. ۳,۷۲۰,۰۰۰

۲. ۱,۹۲۰,۰۰۰

۳. ۱,۸۰۰,۰۰۰

۴. ۴,۷۲۰,۰۰۰

۲۹- دوره بازیافت سرمایه چند سال است؟

۱. ۳/۸

۲. ۳/۲

۳. ۲/۴۱

۴. ۲/۶۸

۳۰- اگر ارزش اسقاط دارایی صفر و نرخ هزینه سرمایه ۱۰٪ باشد NPV برابر کدام گزینه است؟ $(P/A, 10\%, 5) = 3/7908$

۱. ۳,۹۲۰,۴۰۰

۲. ۴,۴۰۵,۴۰۰

۳. ۴,۱۰۵,۴۰۰

۴. ۲,۹۸۰,۲۰۰

ب	1
الف	2
د	3
د	4
ج	5
الف	6
الف	7
ب	8
د	9
ج	10
ب	11
ب	12
الف	13
د	14
الف	15
ب	16
د	17
ج	18
ب	19
الف	20
ب	21
د	22
ج	23
الف	24
ب	25
ب	26
الف	27
د	28
د	29

۱- در فرآیند مدیریت مالی، اصلی ترین هدف کدام یک از گزینه های زیر تلقی و تعریف شده است؟

۱. افزایش سود و کارایی
۲. افزایش بهره وری
۳. افزایش ارزش شرکت
۴. اتخاذ بهترین تصمیمات مالی

۲- هدف حداکثر ساختن سود:

۱. خواسته های اصلی مدیران واحد است.
۲. مبهم است و زمان را در نظر نمی گیرد.
۳. توجه به جنبه های کیفی فعالیتهای آتی دارد.
۴. بیشتر توجه به سود بلندمدت دارد.

۳- در صورتی که نرخ بهره ۱۵٪ باشد ارزش فعلی ۱۵۰،۰۰۰ ریال که ۳ سال بعد به دست میآید چقدر است؟

۱. ۹۸،۶۳۲
۲. ۱۰۱،۱۰۱
۳. ۱۲۲،۲۱۰
۴. ۹۵،۰۵۴

۴- ارزش فعلی ۳ قسط مساوی ۱۵۰ هزار ریالی سالانه با فرض اینکه نرخ تنزیل برابر با ۲۰٪ باشد چند ریال است؟

۱. ۴۱۲،۲۱۴
۲. ۳۴۵،۲۵۶
۳. ۳۲۵،۹۸۰
۴. ۳۱۵،۹۷۲

۵- ارزش آتی ۲۵،۰۰۰ ریال با نرخ سالانه ۸ درصد پس از گذشت شش ماه چند ریال است؟

۱. ۲۸،۰۰۰
۲. ۲۷،۰۰۰
۳. ۲۶،۰۰۰
۴. ۲۹،۰۰۰

۶- اگر نرخ تبدیل ۱۰ درصد باشد، ارزش فعلی جریانات نقدی زیر تقریباً چقدر خواهد شد؟

زمان	۰	۱	۲	۳	۴	۵
جریان نقدی	۱۰،۰۰۰	۰	۲،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰

۱. ۱۴،۰۰۰
۲. ۲۲،۲۵۰
۳. ۱۹،۸۷۰
۴. ۱۲،۰۰۰

۷- طبق قاعده ۶۹، با چه نرخ ۳/۳۵ سال طول می کشد تا مبلغ سرمایه گذاری امروز ۲ برابر شود؟

۱. ۲۴٪
۲. ۲۳٪
۳. ۲۲٪
۴. ۱۸٪

۸- شخصی در پایان هر سال مبلغ ۱۰۰ ریال با نرخ ۱۰ درصد به مدت ۳ سال در حسابی پس انداز می‌کند. ارزش این سرمایه - گذاری در پایان سال سوم چند ریال است؟

۱. ۳۱۲/۵ ۲. ۳۱۷ ۳. ۳۲۰ ۴. ۳۳۱

۹- چقدر باید با نرخ ۱۰٪ سرمایه گذاری کرد تا بتوان در پایان سال اول مبلغ ۱۵۰,۰۰۰ ریال و در سالهای بعد بطور نامحدود هر سال ۱۰۰,۰۰۰ ریال برداشت نمود؟

۱. ۱,۰۴۵,۴۵۵ ۲. ۱,۲۵۰,۲۳۰ ۳. ۲۵۰,۶۵۰ ۴. ۵۵۴,۲۶۵

۱۰- اگر نرخ بهره مؤثر ۱۳ درصد باشد، چه مدت طول می‌کشد تا ارزش پس انداز ۳ برابر شود؟

۱. ۹ ۲. ۱۲ ۳. ۱۳ ۴. ۱۹

۱۱- قیمت جاری سهام شرکتی ۶,۰۰۰ ریال و سود پرداختی هر سهم ۱۲۰۰ ریال است. چنانچه بازده مورد انتظار ۲۵٪ باشد، نرخ رشد سود سهام چند درصد است؟

۱. ۷٪ ۲. ۵٪ ۳. ۳٪ ۴. ۶٪

۱۲- کدام یک از بازارهای زیر قیمتها بیانگر اطلاعات گذشته و عمومی می‌باشد؟

۱. ضعیف ۲. نیمه ضعیف ۳. قوی ۴. نیمه قوی

۱۳-

ارزش روز	بازده یا نرخ	ارزش اسمی	منابع
۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۲٪	۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال	سهام ممتاز
۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪	۱۲,۰۰۰,۰۰۰ ریال	سهام عادی
۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰٪	۲,۵۰۰,۰۰۰ ریال	اوراق قرضه

هزینه متوسط سرمایه برابر کدام گزینه است؟

۱. ۱۷/۴٪ ۲. ۱۵/۶٪ ۳. ۱۴/۹۸٪ ۴. ۱۴/۵٪

۱۴- بازده موردانتظار سهمی با احتمالات وقوع آنها به صورت زیر است:

احتمال وقوع	بازده (ریال)	شرایط اقتصادی
۳۰٪	۵۰۰ -	رکود
۶۰٪	۱,۰۰۰	عادی
۱۰٪	۲,۰۰۰	رونق

بازده موردانتظار این سهم در سال آینده چه مقدار خواهد بود؟

۱. ۸۰۰ ۲. ۶۵۰ ۳. ۹۵۰ ۴. ۷۵۰

۱۵- اگر بازده بدون ریسک ۱۰٪، ضریب بتای سهام عادی مساوی ۱/۵ و نرخ بازده بازار ۲۰٪ باشد، بازده مورد انتظار سهامداران عادی این شرکت چند درصد است؟

۱. ۲۵ ۲. ۲۰ ۳. ۱۸ ۴. ۱۸/۵

۱۶- کدام یک از گزینه های زیر در مورد ضریب تغییرات صحیح است؟

۱. ضریب تغییرات تنها معیار اندازه گیری مخاطره است.
۲. ضریب تغییرات معیاری نسبی برای اندازه گیری مخاطره به دست می دهد.
۳. ضریب تغییرات معیاری مطلق برای اندازه گیری مخاطره به دست می دهد.
۴. هر چه ضریب تغییرات بزرگتر باشد، مخاطره کمتر است.

۱۷- در تعیین نرخ مؤثر بهره اوراق قرضه اثر مالیات چگونه است؟

۱. بی اثر
۲. کاهنده
۳. فزاینده

۴. افزایش نرخ مالیات باعث افزایش نرخ مؤثر می شود و بالعکس

۱۸- اگر ضریب همبستگی بین سهام «الف» و «ب»، ۱- باشد ریسک پرتفو برابر کدام گزینه است؟

۱. بالاتر از یک ۲. یک ۳. صفر ۴. بین صفر و یک

۱۹- اطلاعات مربوط به شرکت آلفا به شرح زیر است:

درآمد حاصل از فروش	۱۲۰,۰۰۰ ریال
هزینه ثابت	۳۰,۰۰۰ ریال
هزینه متغیر	۵۰,۰۰۰ ریال
هزینه استهلاک	۱۰,۰۰۰ ریال
نرخ مالیات	۳۰٪

جریان نقدی خالص چقدر است؟

۱. ۴۰,۰۰۰ ۲. ۳۰,۰۰۰ ۳. ۴۵,۰۰۰ ۴. ۳۱,۰۰۰

شرکتی بکارگیری دو فرآیند تولیدی را در دست بررسی دارد. عمر مفید هر دو طرح ۱۰ سال و هزینه سرمایه ۱۰ درصد است. سرمایه گذاری لازم برای طرح (الف) ۲۰۰,۰۰۰ ریال و طرح (ب) ۳۰۰,۰۰۰ ریال است. خالص جریان نقدینه طرح (الف) سالانه ۳۸,۰۰۰ ریال و طرح (ب) ۶۰,۰۰۰ ریال است.

۲۰- خالص ارزش فعلی طرح (الف) چقدر است؟

۱. ۳۳,۴۹۸ ۲. ۲۱۵,۰۶۰ ۳. ۶۸,۶۷۴ ۴. ۲۳,۵۸۲

۲۱- خالص ارزش فعلی طرح (ب) چقدر است؟

۱. ۵۸,۲۳۵ ۲. ۶۸,۶۷۶ ۳. ۱۵۶,۶۸۵ ۴. ۱۸۶,۵۶۲

۲۲- دوره بازیافت سرمایه طرح الف چند سال است؟

۱. ۴/۹۹ ۲. ۴/۸۵ ۳. ۵/۲۶ ۴. ۶/۸۵

۲۳- نرخ بازده داخلی (درونی) طرح (ب) چقدر است؟

۱. ۸٪ ۲. ۱۱٪ ۳. ۱۲٪ ۴. ۱۵٪

۲۴- نرخ بازده حسابداری طرح (الف) بر اساس میانگین سرمایه گذاری چقدر است؟

۱. ۲۲٪ ۲. ۳۸٪ ۳. ۳۵٪ ۴. ۳۱٪

۲۵- اگر شرکت با محدودیت سرمایه مواجه شده باشد، کدام یک از پروژه های زیر را می توان به شرط بازدهی بالاتر، با هم اجرا نمود؟

نوع پروژه	میزان سرمایه	خالص ارزش فعلی
A	۳۰ ،۰۰۰	۱۰ ،۰۰۰
B	۴۰ ،۰۰۰	۲۵ ،۰۰۰
C	۲۰ ،۰۰۰	۵ ،۰۰۰
D	۵۰ ،۰۰۰	۲۰ ،۰۰۰

(محدودیت سرمایه مبلغ ۱۰۰ ،۰۰۰ ریال می باشد.)

۴. B و D

۳. A و D

۲. A و C و D

۱. A و B و C

ج	1
ب	2
الف	3
د	4
ج	5
ج	
ب	7
د	8
الف	9
الف	10
ب	11
د	12
الف	13
ب	14
الف	15
ب	16
ب	17
ج	18
د	19
الف	20
ب	21
ج	22
د	23
ب	24

۱- اگر هدف بنگاه اقتصادی حداکثر ساختن سود باشد، کدام گزینه صحیح نمی باشد؟

۱. زمان را در نظر نمی گیرد زیرا پول دریافتی امروز ارزش بالاتری نسبت به سال بعد دارد.

۲. این هدف از طریق کاهش هزینه ها و افزایش درآمدها حاصل می شود.

۳. این هدف مبهم است زیرا مشخص نکرده سود کوتاه مدت مدنظر است یا بلند مدت

۴. جنبه های کیفی فعالیتهای آتی را در نظر گرفته است از جمله رشد فروش

۲- در ارتباط با نقدینگی، کدام یک از موارد زیر از وظایف مدیر مالی نمی باشد؟

۱. قیمت گذاری ۲. اداره جریان منابع مالی

۳. تأمین منابع مالی ۴. پیش بینی جریان نقدی

۳- شخصی برای خرید یک اتومبیل در پایان سال هفتم به ۸/۰۰۰/۰۰۰ ریال نیاز دارد پس انداز سالیانه وی در یک بانک که ۱۸ درصد بهره می پردازد چقدر باید باشد؟

۱. ۲/۰۹۸/۸۹۵ ریال ۲. ۶۵۸/۸۷۰ ریال ۳. ۴۵۲/۰۵۲ ریال ۴. ۴/۵۱۱/۴۰۰ ریال

۴- آقای منافی در نظر دارد از سال جاری به مدت ۱۰ سال، سالانه مبلغ ۲۴۰/۰۰۰ ریال پس انداز کند. اگر نرخ بهره ۱۵ درصد باشد کل پول ایشان پس از ۱۰ سال چقدر می شود؟

۱. ۹۷۰/۹۳۴ ریال ۲. ۱/۲۰۴/۵۰۴ ریال ۳. ۲/۴۰۰/۰۰۰ ریال ۴. ۴/۸۷۲/۹۶۰ ریال

۵- شخصی ۲ سال پیش مبلغ ۵ میلیون ریال را با نرخ ۱۷ درصد سرمایه گذاری کرده است. این پول سه سال دیگر چقدر می شود؟

۱. ۱۰.۹۶۲.۲۴۰ ۲. ۹.۳۶۹.۰۰۰ ۳. ۸.۰۰۸.۰۰۰ ۴. ۶.۸۴۵.۵۶۰

۶- آقای تاکی قصد دارد تا پنج سال دیگر، سالانه مبلغ ۲۸۰/۰۰۰ واحد پولی از حساب خود برداشت نماید. اگر نرخ بهره بانکی ۱۵ درصد باشد. مبلغ پس انداز ایشان در حال حاضر چقدر باید باشد؟

۱. ۵۶۳/۱۸۰ ۲. ۹۳۸/۵۶۰ ۳. ۹۳۹/۲۰۹ ۴. ۱/۸۸۷/۸۶۷

۷- با فرض نرخ بهره ۱۴ درصد، هر سال چه میزان قسط پرداخت شود تا وام ۲۰۰/۰۰۰ واحد پولی در ۸ سال مستهلک شود؟

۱. ۷۰/۱۱۲ ریال ۲. ۵۳/۰۰۰ ریال ۳. ۴۳/۱۱۳ ریال ۴. ۱۵/۱۱۴ ریال

۸- آقای عبدالهی در ابتدای سال ۱۳۸۸ مبلغ ۲۰۰/۰۰۰ واحد پولی را در بانک سرمایه گذاری کرد. در پایان سال ۱۳۹۱ پول نامبرده به ۳۱۴/۷۰۰ واحد رسید. نرخ سود سالانه حاصل از این سرمایه گذاری چقدر بوده است؟

۱. ۱۳ درصد ۲. ۱۲ درصد ۳. ۱۱ درصد ۴. ۱۰ درصد

۹- در صورتی که نرخ بهره ۱۴/۴ درصد باشد طبق قاعده ۷۲ چند سال طول می کشد تا مبلغ پس انداز دو برابر شود؟

۱. ۲ سال ۲. ۳ سال ۳. ۴ سال ۴. ۵ سال

۱۰- با افزایش دوره زمانی ارزش آتی و ارزش فعلی به ترتیب:

۱. افزایش و کاهش می یابد. ۲. کاهش و کاهش می یابد.
۳. کاهش و افزایش می یابد. ۴. افزایش و افزایش می یابد.

۱۱- بازده مورد انتظار سهامی که در حال حاضر بهای آن ۵۰/۰۰۰ ریال بوده و انتظار می رود در پایان سال سود سهام پرداختنی و قیمت آن پس از پرداخت سود سهام، بالغ بر ۳۵۰۰ ریال و ۵۶/۰۰۰ ریال باشد برابر کدام گزینه است؟

۱. ۱۹٪ ۲. ۱۲٪ ۳. ۶٪ ۴. ۱۸٪

۱۲- ارزش بازار اوراق قرضه ۱ میلیون ریالی ۱۰ درصد ۲ ساله شرکت سهوند در صورتی که سود اوراق شش ماه یک بار پرداخت شود و نرخ بهره اوراق قرضه مشابه ۱۲ درصد باشد چقدر است ؟

۱. ۹۶۵/۳۵۵ ریال ۲. ۱/۰۳۵/۴۶۰ ریال ۳. ۹۳۹/۲۵۳ ریال ۴. ۱/۰۶۳/۳۹۷ ریال

۱۳- ارزش فعلی قیمت سهام ممتازی که با ارزش اسمی ۱۵/۰۰۰ ریال و نرخ ۱۵ درصد بازده، خریداری شده چقدر است؟(نرخ بازده مورد انتظار ۱۵ درصد می باشد)

۱. ۱۵/۰۰۰ ریال ۲. ۱۶/۸۰۰ ریال ۳. ۱۷/۰۰۰ ریال ۴. ۱۷/۸۲۰ ریال

۱۴- بازده سهامی که قیمت بازار آن ۶/۲۵۰ ریال، نرخ رشد آن ۶ درصد و سود سال آینده آن ۵۰۰ ریال است چقدر می باشد؟

۱. ۱۰/۲ درصد ۲. ۱۱/۵ درصد ۳. ۱۳/۷ درصد ۴. ۱۴ درصد

۱۵- کدامیک از جملات زیر در ارتباط با بازار کارا صحیح است؟

۱. بازاری که در آن اطلاعات مالی به سرعت منتشر و در قیمت سهام انعکاس می یابد.
۲. بازار کارا بازاری است که در آن قیمت سهام روند صعودی مناسب داشته باشد.
۳. در هیچکدام از انواع بازار کارا اطلاعات محرمانه وجود ندارد.
۴. در بازار کارا قیمت سهام بر اساس میزان داراییهای شرکت تعیین می شود.

انتظار می رود سود جاری هر سهم عادی شرکت پیام ۴۵۰ ریال، نرخ رشد سالانه آن ۴ درصد، بتای این شرکت ۱/۲، نرخ بازده بدون ریسک ۸ درصد باشد. اگر نرخ بازده مورد انتظار سهامی با بتای یک ۱۵ درصد باشد به سوالات پاسخ دهید

۱۶- نرخ بازده مورد انتظار سهام این شرکت چقدر است؟

۱. ۲۳٪ ۲. ۱۷٪ ۳. ۱۵٪ ۴. ۱۶/۴٪

۱۷- قیمت سهام شرکت چقدر است؟

۱. ۲۳۶۸ ریال ۲. ۲۷۴۴ ریال ۳. ۳۶۲۹ ریال ۴. ۳۲۱۴ ریال

۱۸- منظور از بتا چیست؟

۱. بتا تفاوت بین نرخ بازده بازار و نرخ بهره بدون ریسک را نشان می دهد.
۲. بتا به طور متوسط میزان تغییر بازده یک سهم به بازده کل بازار را اندازه گیری می کند.
۳. بتا رابطه خطی بین مخاطره و بازده در بازار را نشان می دهد.
۴. بتا بیانگر ریسک غیرسیستماتیک است.

۱۹- انحراف معیار جریان نقدینه طرح الف ۱۳۵/۰۰۰، سرمایه گذاری لازم برای اجرای طرح ۹۰۰/۰۰۰ ریال، جریان نقدی ورودی مورد انتظار سالانه طرح ۲۲۵/۰۰۰ ریال می باشد. ضریب تغییرات این طرح چقدر است؟

۱. ۱۵ درصد ۲. ۲۰ درصد ۳. ۶۰ درصد ۴. ۱۲/۵ درصد

۲۰- با افزایش ارزش بتا در مدل CAPM، ریسک سرمایه گذاری ...

۱. بیشتر می شود ۲. کمتر می شود ۳. تغییر می کند ۴. تغییر نمی کند

۲۱- کل حقوق صاحبان سهام شرکت آراز شامل ۴ میلیون ریال سهام ممتاز ۱۲ درصدی، ۱۰ میلیون ریال سهام عادی با بازده مورد انتظار ۲۰ درصد و ۲ میلیون ریال اوراق قرضه ۱۰ درصد می باشد. ارزش بازار سهام عادی شرکت ۱۴ میلیون ریال می باشد. نرخ مالیات ۴۰ درصد می باشد. هزینه سرمایه شرکت چقدر است؟

۱. ۱۵/۵ درصد ۲. ۱۷/۴ درصد ۳. ۱۶/۲۵ درصد ۴. ۱۷ درصد

۲۲- کدام یکی از گزینه های زیر شرط لازم برای استفاده از «نرخ هزینه سرمایه» برای تنزیل جریانهای نقدی پروژه های سرمایه گذاری شرکت می باشد؟

۱. پروژه های آتی ریسک مشابهی با پروژه های فعلی شرکت داشته باشند.

۲. سیاستهای تامین مالی شرکت در آینده تغییر نکند.

۳. حجم سرمایه گذاری های شرکت تغییر قابل توجهی نکند.

۴. تمام موارد فوق شرط لازم برای استفاده از «نرخ هزینه سرمایه» می باشد.

۲۳- با افزایش نرخ مالیات کدامیک از منابع تامین مالی، ارزان ترین منبع مالی است؟

۱. سهام عادی ۲. سهام ممتاز ۳. سود انباشته ۴. اوراق قرضه

۲۴- اجرای پروژه ای موجب صرفه جویی در هزینه ها (به جزء هزینه استهلاک) سالیانه ۴ میلیون ریال و افزایش در هزینه استهلاک ۱ میلیون ریال می شود. با فرض مالیات ۲۰٪ افزایش جریان نقدی سالیانه چند ریال است؟

۱. ۴/۰۰۰/۰۰۰ ۲. ۳/۴۰۰/۰۰۰ ۳. ۳/۲۰۰/۰۰۰ ۴. ۱/۲۰۰/۰۰۰

۲۵- سرمایه گذاری اولیه طرحی ۲۰۰ میلیون ریال و ارزش فعلی جریانهای نقدی آتی با نرخ های ۲۴٪ و ۳۰٪ به ترتیب ۲۸۰ و ۱۶۰ میلیون ریال است. نرخ بازده داخلی تقریبی این طرح چند درصد است؟

۱. ۲۹٪ ۲. ۲۳٪ ۳. ۳۲٪ ۴. ۲۸٪

۲۶- ارزش فعلی خالص (NPV) :

۱. با نرخ بازده بازار و دوره زمانی رابطه مستقیم دارد.

۲. با نرخ بازده بازار و دوره زمانی رابطه معکوس دارد.

۳. با نرخ بازده بازار رابطه مستقیم و با دوره زمانی رابطه معکوس دارد.

۴. با نرخ بازده بازار رابطه معکوس و با دوره زمانی رابطه مستقیم دارد.

۲۷- کدامیک از روشهای ارزیابی طرحهای سرمایه ای ، ارزش زمانی پول را در نظر می گیرد؟

۱. دوره برگشت سرمایه ۲. نرخ بازده حسابداری

۳. نرخ بازده درونی ۴. معکوس دوره برگشت سرمایه

۲۸- اگر مبلغ ۱۰۰/۰۰۰ واحد پولی در پروژه آلفا سرمایه گذاری شود برای ۲ سال اول سالانه ۳۰۰۰۰ واحد پولی و بعد از آن بمدت ۳ سال (سالهای ۳ تا ۵) سالانه مبلغ ۳۵۰۰۰ واحد پولی خالص جریان نقدی ورودی ایجاد خواهد شد با فرض نرخ هزینه سرمایه ۱۰ درصد، خالص ارزش فعلی این پروژه چقدر است؟

۱. ۱۲۴۰۰۰ ۲. ۲۴۰۰۰ ۳. ۱۳۷۲۴ ۴. ۳۲۶۷۸

۲۹- با کاهش نرخ مالیات نرخ بهره موثر وام ها:

۱. کاهش می یابد ۲. افزایش می یابد

۳. بدون تغییر می ماند ۴. بر حسب شرایط می تواند کاهش یا افزایش یابد.

۳۰- در صورتی که خالص ارزش فعلی یک طرح با نرخ کمی کمتر از نرخ بازده درونی محاسبه شود، خالص ارزش فعلی آن طرح:

۱. بزرگتر از صفر ۲. کوچکتر از صفر

۳. مساوی با صفر ۴. هر عددی می تواند باشد

1	د
2	الف
3	ب
4	د
5	الف
6	ب
7	ج
8	ب
9	د
10	الف
11	الف
12	الف
13	الف
14	د
15	الف
16	د
17	ج
18	ب
19	ج
20	الف
21	الف، ب، ج، د
22	د
23	د
24	ب
25	د
26	الف، ب، ج، د
27	ج
28	ب
29	ب

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 بیهادر 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 n دوره $(F/P, i, n)$

	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

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 سالیانه یک واحدی در هر دوره $(F/A, i, n)$

i	n	$\%$ ۲	$\%$ ۳	$\%$ ۴	$\%$ ۵	i	n	$\%$ ۲	$\%$ ۳	$\%$ ۴	$\%$ ۵
۱	۱	۱.۰۲۰۰	۱.۰۳۰۰	۱.۰۴۰۰	۱.۰۵۰۰	۱	۱	۱.۰۲۰۰	۱.۰۳۰۰	۱.۰۴۰۰	۱.۰۵۰۰
۲	۲	۱.۰۴۰۴	۱.۰۶۰۹	۱.۰۸۱۶	۱.۱۰۲۵	۲	۲	۲.۰۴۰۰	۲.۰۶۰۰	۲.۰۸۰۰	۲.۱۰۰۰
۳	۳	۱.۰۶۱۲	۱.۰۹۲۷	۱.۱۲۴۹	۱.۱۵۷۶	۳	۳	۳.۰۶۰۴	۳.۰۹۰۹	۳.۱۲۱۶	۳.۱۵۲۵
۴	۴	۱.۰۸۲۴	۱.۱۲۵۵	۱.۱۶۹۹	۱.۲۱۵۵	۴	۴	۴.۱۲۱۶	۴.۱۸۳۶	۴.۲۴۶۵	۴.۳۱۰۱
۵	۵	۱.۱۰۴۱	۱.۱۵۹۳	۱.۲۱۶۷	۱.۲۷۶۳	۵	۵	۵.۲۰۴۰	۵.۳۰۹۱	۵.۴۱۶۳	۵.۵۲۵۶
۱	۳۴۷۶	۰.۲	۳۷۴۶	۰.۳	۴۷۳۶	۰.۴	۴۳۷۶				

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 سالیانه یک واحدی در هر دوره $(P/A, i, n)$

%۷	%۶	%۵	%۱	
۰.۹۳۴۶	۰.۹۴۳۴	۰.۹۵۲۴	۰.۹۹۰۱	۱
۴.۱۰۰۲	۴.۲۱۲۴	۴.۳۲۹۵	۴.۸۵۳۴	۵
۵.۳۸۹۳	۵.۵۸۲۴	۵.۷۸۶۴	۶.۷۲۸۲	۷
۶.۵۱۵۲	۶.۸۰۱۷	۷.۱۰۷۸	۸.۵۶۶۰	۹
۷.۰۲۳۶	۷.۳۶۰۱	۷.۷۲۱۷	۹.۴۷۱۳	۱۰

۱	۸۹۰۶	۰.۲	۷۶۸۰	۰.۳	۵۵۶۶	۰.۴	۶۵۸۵
---	------	-----	------	-----	------	-----	------

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؟

۱	۱۰٪	۰.۲	۱۵٪	۰.۳	۲۰٪	۰.۴	۲۵٪
---	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

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

۱	۹٪	۰.۲	۱۰٪	۰.۳	۱۱٪	۰.۴	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؟

۱	۱۰٪	۰.۲	۱۱٪	۰.۳	۱۲٪	۰.۴	۲۰٪
---	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

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 صفراست. 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٪

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 8٪ A و طرح 9٪ B باشد، با استفاده از روش NPV کدام طرح انتخاب می شود؟

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

دو طرح

				۹٪	۸٪	۲٪	
۴	۴	N	سال	۰.۹۱۷۴	۰.۹۲۵۹	۰.۹۸۰۴	۱
۱۷۰۰	۱۵۰۰	I	سرمایه	۰.۸۴۱۷	۰.۸۵۷۳	۰.۹۶۱۲	۲
۵۰۰	۴۵۰	D1	جریان	۰.۷۷۲۲	۰.۷۹۳۸	۰.۹۴۲۳	۳
۹۰۰	۳۰۰	D2	جریان	۰.۷۰۸۴	۰.۷۳۵۰	۰.۹۲۳۸	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؟

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

۱. الف و ب ۲. الف و ج ۳. ب و ج ۴. ب و د

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

1	الف
2	ب
3	د
4	ب
5	الف
6	ج
7	ب
8	الف
9	ب
10	د
11	ج
12	ب
13	د
14	ب
15	ب
16	د
17	الف
18	الف
19	ب
20	ب
21	ج
22	ج
23	ب
24	ب