



زمان امتحان: ۱۱۰ دقیقه

نام و نام خانوادگی: \_\_\_\_\_ شماره دانشجویی: \_\_\_\_\_ رشته: کارشناسی ناپیوسته حسابداری مقطع: کارشناسی ناپیوسته

نام درس: مدیریت مالی ۲ نام استاد: دکتر ستاری تاریخ: ۹۶/۰۴/۰۱ ساعت: ۱۱:۰۰ ■ نیمسال اول / □ نیمسال دوم / □ تابستان

ردیف	سوال	نمره															
ارزیابی درس مدیریت مالی : نمره ورقه ۱۶ + میان ترم ۴																	
۱	اصطلاحات زیر را تعریف کنید : الف) ریسک نقدینگی ب) ریسک بازار ج) ریسک قدرت خرید	۱,۵															
۲	ریسک پورتفوی حاصل از ترکیب دو سهم A و B برابر صفر می باشد با توجه به اطلاعات زیر مطلوب است:  الف) ریسک سهم B ب) ضریب همبستگی بین سهم A و سهم B ج) برآورد بازده پورتفوی	۱,۵ ۲,۵ ۱															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>سهم B</th> <th>سهم A</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>۲۰%</td> <td>۱۵%</td> <td><math>r</math></td> </tr> <tr> <td>?</td> <td>۴%</td> <td><math>\sigma</math></td> </tr> <tr> <td>یک سوم</td> <td>دو سوم</td> <td><math>w</math></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">?</td> <td><math>\rho_{A,B}</math></td> </tr> </tbody> </table>		سهم B	سهم A		۲۰%	۱۵%	$r$	?	۴%	$\sigma$	یک سوم	دو سوم	$w$	?		$\rho_{A,B}$	
سهم B	سهم A																
۲۰%	۱۵%	$r$															
?	۴%	$\sigma$															
یک سوم	دو سوم	$w$															
?		$\rho_{A,B}$															

ساختار سرمایه یک شرکت تولیدی به صورت زیر است :

مبالغ	منابع
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	اوراق قرضه ۲۰ درصدی
۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سهام ممتاز با ۴۰۰۰ ریال سود برای هر سهم ممتاز
۳۶,۰۰۰,۰۰۰	سهام عادی
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل

قیمت بازار اوراق قرضه با قیمت اسمی ورقه قرضه برابر است. همچنین سود سهام عادی دوره قبل برای هر سهم ۱,۵۰۰ ریال بوده است و انتظار می رود با نرخ ثابت ۸٪ رشد کند. قیمت بازار سهام عادی، ۱۶,۰۰۰ ریال و قیمت معاملاتی سهام ممتاز ۱۷,۰۰۰ ریال است که برای هر سهم ممتاز ۴۰۰۰ ریال سود پرداخت می شود. هزینه انتشار سهام عادی جدید ۱۰٪ می باشد. بهره اوراق قرضه به صورت سالانه پرداخت می شود. نرخ مالیات شرکت ۴۰٪ است. مطلوبست:

- الف) نرخ هزینه اوراق قرضه  
ب) نرخ هزینه سهام ممتاز  
ج) نرخ هزینه سود انباشته  
د) نرخ هزینه سهام عادی جدید  
ه) میانگین موزون نرخ هزینه سرمایه
- ۱  
۱  
۱,۵  
۱,۵  
۱

شرکتی اخیراً ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال اوراق قرضه ۱۰۰,۰۰۰ ریالی ۵ ساله ۱۶٪ منتشر کرده است. نرخهای جاری بازار، شرکت را مجبور کرده که اوراق قرضه را با ۲۰۰۰ ریال تخفیف نسبت به مبلغ اسمی بفروشد.

- الف) هزینه قبل از مالیات اوراق قرضه را با استفاده از فرمول محاسبه کنید.  
ب) هزینه اوراق قرضه بعد از مالیات را با فرض این که نرخ مالیات شرکت ۴۰٪ باشد حساب کنید. (به صورت دقیق)
- ۱,۵  
۲

موفق باشید