



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: ۹۶/۰۳/۲۸ 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 تجاری ب) ریسک مالی ج) ریسک نرخ بهره	۲/۲۵															
۲	می خواهیم کل مبلغ \$۱۰۰ را صرف خرید سهام A و B کنیم به شکلی که ریسک پورتفوی حاصل از ترکیب دو سهم A و B برابر صفر باشد با توجه به اطلاعات زیر مطلوب است: الف) مشخص نمودن وزن هر یک از سهام ب) برآورد بازده پورتفوی	۲ ۲															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>سهام B</th> <th>سهام A</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>۱۸%</td> <td>۱۲%</td> <td><math>r</math></td> </tr> <tr> <td>۱۶%</td> <td>۸%</td> <td><math>\sigma</math></td> </tr> <tr> <td>?</td> <td>?</td> <td><math>w = 100\\$</math></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">-۱</td> <td><math>\rho_{A,B}</math></td> </tr> </tbody> </table>			سهام B	سهام A		۱۸%	۱۲%	$r$	۱۶%	۸%	$\sigma$	?	?	$w = 100\$$	-۱		$\rho_{A,B}$
سهام B	سهام A																
۱۸%	۱۲%	$r$															
۱۶%	۸%	$\sigma$															
?	?	$w = 100\$$															
-۱		$\rho_{A,B}$															

داده های زیر در مورد سهم A و پورتنفوی بازار در دست است :

سال	$r_A$ (%)	$r_m$ (%)
۱۳۹۱	۷	۵
۱۳۹۲	-۲	۳
۱۳۹۳	۱۰	۸
۱۳۹۴	۸	۱۸
۱۳۹۵	۱۲	۲۲

با فرض این که نرخ بدون ریسک ۵٪ باشد، مطلوبست :

الف) بتای سهم A را محاسبه کنید.

ب) اگر بازده مورد انتظار بازار در سال ۱۳۹۶، ۱۸٪ باشد، نرخ بازده مورد مطالبه ای که باید در تصمیمات بودجه بندی سرمایه ای بکار رود چقدر باید باشد؟

شرکتی اخیراً ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال اوراق قرضه ۱۰۰,۰۰۰ ریالی ۱۰ ساله ۲۰٪ منتشر کرده است. نرخهای جاری بازار، شرکت را مجبور کرده که اوراق قرضه را با ۲۵۰۰ 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)

موفق باشید