

سوال مدیریت مالی

۱. با توجه به اطلاعات زیر از ترازنامه پایان سال ۱۴۰۱ شرکت آزاد سرمایه در گردش را محاسبه نمایید.

وجوه نقد	۳۷۰۰۰۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲۸۰۰۰۰	بدهکاران	۴۵۰۰۰۰
موجودی کالا	۷۶۰۰۰۰	پیش پرداخت هزینه ها	۱۴۰۰۰۰		
دارایی های ثابت	۱۰۰۰۰۰۰	بستانکاران	۶۰۰۰۰۰	اسناد پرداختنی	۴۰۰۰۰۰۰

۲. با توجه به اطلاعات سؤال بالا نسبت جاری و نسبت سریع را تعیین نمایید.

۳. اطلاعات زیر از صورت های مالی سال ۱۴۰۱ شرکت گاما استخراج شده است:

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
تسهیلات مالی دریافتی	۲۲۰۰۰۰
سرمایه	۶۰۰۰۰۰
	۴۰۰۰۰۰
	۲۰۰۰۰۰

سایر اطلاعات به شرح زیر است:

الف. در سال ۱۴۰۱ مبلغ ۱۳۰۰۰۰ ریال تسهیلات از بانک ملت شعبه پیروزی اخذ شده است.

ب. ۵۰٪ افزایش سرمایه شرکت به صورت نقد و ۵۰٪ بقیه از محل سود انباشته بوده است.

جریان های نقدی ناشی از فعالیت های تأمین مالی را محاسبه کنید.

۴. هزینه بهره و سود خالص شرکت بنفشه در صورت سود و زیان سال ۱۴۰۱ به ترتیب ۴۰۰۰۰۰ ریال و ۱۵۰۰۰۰۰ ریال گزارش شده است. با فرض اینکه نرخ مالیات بر درآمد شرکت ۲۵٪ باشد، نسبت پوشش هزینه بهره را بیابید.

۵. خالص جریان های نقدی به شرح زیر است:

سال اول	۵۰۰۰۰۰۰
سال دوم	۴۰۰۰۰۰۰
سال سوم	۴۰۰۰۰۰۰

سال چهارم ۲۰۰۰۰۰۰

اگر سرمایه گذاری اولیه ۱۰۰۰۰۰۰۰ ریال باشد دوره بازگشت سرمایه را بیابید.

۶. فروش شرکتی ۷۲۰۰۰۰۰۰ ریال که ۵۰٪ فروش نسیه است. مانده بدهکاران ۱۰۰۰۰۰۰۰ ریال است. دوره متوسط وصول بدهی ها را بیابید.

۷. سود سهام پیشنهادی مندرج در گردش حساب سود انباشته شرکت سپید برای سال ۱۴۰۰ مبلغ ۱۲۰۰۰۰ ریال است. مانده حساب سود سهام پرداختنی در ابتدا و پایان سال ۱۴۰۰ به ترتیب ۱۵۰۰۰۰ و ۱۶۰۰۰۰ می باشد. وجه نقد پرداختی بابت سود سهام را تعیین نمایید.

۸. شرکت ایران مشغول ارزیابی طرح خرید ماشین آلات تولیدی به بهای تمام شده ۱۴۰۰۰۰۰۰ ریال و ارزش اسقاط ۲۰۰۰۰۰۰ ریال است بکارگیری ماشین مزبور موجب خواهد شد که سالانه مبلغ ۵۰۰۰۰۰۰ ریال در هزینه های نقدی صرفه جویی شود. عمر مفید ماشین آلات ۵ سال و نرخ مالیات ۲۵٪ و روش استهلاک خط مستقیم است. نرخ بازده حسابداری را بر مبنای سرمایه گذاری اولیه بدست آورید.

۹. اطلاعات زیر از شرکتی در دست است:

فروش خالص ۲۶۷۳۰۰۰ ریال، دارایی ها ۱۵۸۰۰۰۰ ریال، حقوق صاحبان سهام ۹۰۰۶۰۰ ریال، بازده کل سرمایه گذاری ۱۲٪. آنگاه بازده حقوق صاحبان سهام را به دست آورید.

۱۰. در صورت خرید یک دستگاه تجهیزات سالانه ۴۰۰۰۰۰ ریال در هزینه های عملیاتی نقدی صرفه جویی می شود. بهای خرید این تجهیزات ۷۶۰۰۰۰ ریال، هزینه حمل، نصب و راه اندازی آن ۴۰۰۰۰ ریال، ارزش اسقاط ۸۰۰۰۰ ریال، عمر مفید ۵ سال و نرخ مالیات ۳۰٪، نرخ بهره ۱۲٪، روش استهلاک خط مستقیم است. ارزش خالص فعلی را به دست آورید. $PVIFA_{12\%, 5} = 3/605$ و $VIFP_{12\%, 5} = 0/567$.

جواب مدیریت مالی

۱.

جمع دارایی های جاری $۳۷۰۰۰۰ + ۲۸۰۰۰۰ + ۴۵۰۰۰۰ + ۷۶۰۰۰۰ + ۱۴۰۰۰۰ = ۲۰۰۰۰۰۰$

جمع بدهی های جاری $۶۰۰۰۰۰ + ۴۰۰۰۰۰ = ۱۰۰۰۰۰۰$

سرمایه در گردش $۲۰۰۰۰۰۰ - ۱۰۰۰۰۰۰ = ۱۰۰۰۰۰۰$

۲.

نسبت جاری $\frac{۲۰۰۰۰۰۰}{۱۰۰۰۰۰۰} = ۲$ نسبت سریع $\frac{۳۷۰۰۰۰ + ۲۸۰۰۰۰ + ۴۵۰۰۰۰}{۱۰۰۰۰۰۰} = ۱/۱$

۳.

تسهیلات مالی دریافتی	
مانده ابتدای سال	۲۰۰۰۰۰
تسهیلات دریافتی	۱۳۰۰۰۰
	<u>۳۳۰۰۰۰</u>

بازپرداخت اصل تسهیلات	۱۱۰۰۰۰
مانده پایان سال	<u>۲۲۰۰۰۰</u>
	<u>۳۳۰۰۰۰</u>

وجوه نقد حاصل از افزایش سرمایه ۱۰۰۰۰۰

تسهیلات مالی دریافتی ۱۳۰۰۰۰

بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی (۱۱۰۰۰۰)

جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی ۱۲۰۰۰۰

۴.

سود قبل از مالیات $۲۰۰۰۰۰۰ - ۱۵۰۰۰۰۰ = ۵۰۰۰۰۰$

$$۱ - ۲۵\%$$

$$\frac{۲۰۰۰۰۰۰ + ۴۰۰۰۰۰}{۴۰۰۰۰۰} = ۶ \quad \text{نسبت پوشش هزینه بهره}$$

۵.

سال اول	۵۰۰۰۰۰	۵۰۰۰۰۰
سال دوم	۴۰۰۰۰۰	۹۰۰۰۰۰ = ۲ سال
سال سوم	۴۰۰۰۰۰	
سال چهارم	۲۰۰۰۰۰	

$$۱۰۰۰۰۰۰ - ۹۰۰۰۰۰۰ = ۱۰۰۰۰۰۰$$

$$۱۰۰۰۰۰۰ / ۴۰۰۰۰۰۰ = ۱/۴ \times ۱۲ = ۳ \text{ ماه} \quad ۲ \text{ سال و } ۳ \text{ ماه}$$

۶.

$$\frac{۱۰۰۰۰۰۰}{۷۲۰۰۰۰۰ \times ۵۰\% / ۳۶۰} = ۱۰۰ \text{ روز}$$

۷.

سود سهام پرداختنی			
مانده ابتدای سال	۱۵۰۰۰۰	سود سهام پرداختنی	۱۱۰۰۰۰
تسهیلات دریافتی	۱۲۰۰۰۰	مانده پایان سال	۱۶۰۰۰۰
	<u>۲۷۰۰۰۰</u>		<u>۲۷۰۰۰۰</u>

۸.

$$\frac{۲۴۰۰۰۰۰ - ۲۰۰۰۰۰۰}{۵} = ۸۰۰۰۰۰ = \text{استهلاک}$$

$$۵۰۰۰۰۰۰ - ۲۴۰۰۰۰۰ - ۶۵۰۰۰۰۰ = ۱۹۵۰۰۰۰ \text{ سود خالص}$$

$$\frac{۱۹۵۰۰۰۰}{۱۴۰۰۰۰۰} = ۱۳\% = \frac{\text{سود خالص}}{\text{سرمایه گذاری اولیه}} = \text{نرخ بازده حسابداری}$$

۹.

$$\frac{۲۱\% / ۰.۵}{۱۲\%} = \frac{\text{بازده دارایی}}{\text{نسبت بدهی} - ۱} = \text{بازده حقوق صاحبان سهام}$$

$$\frac{۱ - ۱۵۸۰۰۰۰ - ۹۰۰۶۰۰}{۱۵۸۰۰۰۰}$$

۱۰.

$$۷۶۰۰۰۰ + ۴۰۰۰۰ = ۸۰۰۰۰۰ = \text{خالص سرمایه گذاری اولیه}$$

$$\frac{۸۰۰۰۰۰ - ۸۰۰۰۰۰}{۵} = ۱۴۴۰۰۰ = \text{هزینه استهلاک}$$

$$۳۲۳۲۰۰ = ۱۴۴۰۰۰ + (۱ - ۳۰\%) (۴۰۰۰۰۰ - ۱۴۴۰۰۰) = \text{خالص جریان های نقدی}$$

$$\text{سرمایه گذاری اولیه} - \text{ارزش فعلی جریان های نقدی سالانه} = \text{خالص ارزش فعلی}$$

$$۳۶۵۱۳۶ = (۳۲۳۲۰۰ \times ۳/۶۰۵) - ۸۰۰۰۰۰ = \text{خالص ارزش فعلی}$$

