

U.G. 6th Semester Examination - 2020**COMMERCE****Course Code : BCOMCCHT602****Course Title : Financial Management**

Full Marks : 40

Time : 2 Hours

*The figures in the right-hand margin indicate marks.**Candidates are required to give their answers in their own words as far as practicable.*1. Answer any **ten** questions: $1 \times 10 = 10$

যে-কোনো দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- a) What is financial structure of a business?
যে কোন কারবারী প্রতিষ্ঠানের আর্থিক কাঠামো কী?
- b) What do you mean by P/E (Price / Earning) ratio?
দাম / আয় অনুপাত বলতে কী বোঝ?
- c) Name one security which earns risk-free return.
একটি লব্ধীপত্রের উল্লেখ কর যা ঝুঁকি বিহীন প্রতিদান আয় করে।
- d) What do you mean by liquidity of an asset?
কোন সম্পত্তির তারল্য বলতে কী বোঝ?
- e) What is after-tax cost of debt?
ঋণের ক্ষেত্রে কর বাদে ব্যয় বলতে কী বোঝায়?

- f) What do you mean by annuity?
অ্যানুয়িটি বলতে কী বোঝ?
- g) What is all equity firm?
সম্পূর্ণ ইকুইটি ভিত্তিক সংস্থা কি?
- h) When a firm is called grown firm?
কখন একটি সংস্থাকে ক্রমোন্নত বা সম্প্রসারণশীল বলা হয়?
- i) Define Internal Rate of Return (IRR).
আভ্যন্তরীণ প্রতিদানের হারের সংজ্ঞা দাও।
- j) What do you mean by retained earnings?
অবন্টিত আয় বলতে কী বোঝ?
- k) What is the relation between dividend paid and market price of share as per Modigliani Milles Model?
মডিগ্লিয়ানি মিলার মডেল অনুযায়ী লভ্যাংশ ও শেয়ারের বাজার মূল্যের মধ্যে সম্পর্ক কী?
- l) Mention one usage of calculating cost of capital.
মূলধনের ব্যয় গণনার একটি ব্যবহার উল্লেখ কর।
- m) What do you mean by over capitalisation?
অতি মূলধনায়ন বলতে কী বোঝ?
- n) Why tax rate is not considered for computing cost of preference share capital?
প্রেফারেন্স শেয়ার মূলধন এর ব্যয় নির্ধারণে কেন করের হার বিবেচনা করা হয় না?
- o) What is Average Capital Invested in case of a Capital Investment Project?
মূলধনী বিনিয়োগ প্রকল্পে গড় বিনিয়োজিত মূলধন কী?

2. Answer any **five** questions: $2 \times 5 = 10$

যে-কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

a) What is the benefit of tax shield on depreciation?

অবচয় এর উপর কর জনিত সুবিধা কি?

b) State the causes of conflict between NPR and IRR.

NPR ও IRR এর মধ্যে বিরোধের কারণগুলি উল্লেখ কর।

c) What do you mean by financial leverage?

আর্থিক লিভারেজ বলতে কী বোঝ?

d) If a company has P/E ratio 8, what will be the cost of equity capital?

কোন কোম্পানীর P/E অনুপাত 8, সেক্ষেত্রে ইকুইটি মূলধনের ব্যয় কত?

e) What do you mean by capital rationing?

মূলধন রেশনিং বলতে কী বোঝ?

f) What is trading on equity?

ইকুইটির উপর কারবার বলতে কী বোঝ?

g) Mention two limitations of Pay-back period method of capital budgeting?

মূলধন বাজেটিং এর ক্ষেত্রে বিনিয়োগ ব্যয় প্রত্যাবর্তনকালের পদ্ধতির দুটি সীমাবদ্ধতা উল্লেখ কর।

h) State the relation between g (growth rate of dividend), r (rate of internal return) and b (retention ratio).

লভ্যাংশের বৃদ্ধির হার (g), আভ্যন্তরীণ প্রতিদানের হার (r) ও অবশ্টনের হার (b) এর মধ্যে সম্পর্ক কি?

3. Answer any **two** questions: $5 \times 2 = 10$

যে-কোনো দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

a) A company has 50,000 shares outstanding. Net earnings for the year Rs.5,00,000. The Company will be able to earn Rs.1,00,000 if the amount is retained. The alternative investment opportunity will yield 10%. What will be the optimum payout ratio as per Walter's model of dividend? Compute the market value of shares at that optimum pay out ratio. $2+3=5$

ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।

b) Briefly state the Internal Rate of Return (IRR) method of capital budgeting. What is the decision criterion under IRR method?

মূলধন বাজেটিং এর IRR পদ্ধতিটি সংক্ষেপে বিবৃত কর। এই পদ্ধতিতে সিদ্ধান্ত নির্ধারণ কীভাবে সম্পন্ন হয়?

$3+2=5$

- c) The Capital structure of Yuhan Ltd as on 31.3.2018 is as follows :

Equity Share of Rs.10 each	Rs.10 crores
Reserves	Rs. 2 crores
14% Debenture of Rs.100 each	Rs.3 crores
Long term Debt of 16% interest	Rs.5 crores

Company paid a dividend of 20% last year which is expected to grow by 5%. The market price is expected to be Rs. 50 next year. If the Company is 50% tax bracket, compute the weighted cost of capital for the coming year.

ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।

4. Answer any **one** question: $10 \times 1 = 10$

যে-কোনো একটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- a) Discuss in brief the Net Operating Income approach of Capital structure.

মূলধন কাঠামো সংক্রান্ত নীট কার্যনির্বাহী আয় পদ্ধতিটি সংক্ষেপে আলোচনা কর।

- b) The Corona Co. considers installation of a new machine. Two alternative machines X and Y are under consideration. Each machine requires initial investment of Rs.1,00,000 plus working capital of Rs.10,000. The scrap value will be for X Rs.5,000 and for Y Rs.7,000. Expected life time of both the machines is 5 Years.

Expected cash inflows (excluding realisation of scrap value and recovery of working capital) are

	X(Rs.)	Y(Rs.)
Year 1	25,000	10,000
2	30,000	15,000
3	35,000	25,000
4	40,000	25,000
5	40,000	25,000

Discount factor at 10% are

Year 1	2	3	4	5
0.9090	0.8264	0.7513	0.6830	0.6209

Suggest which machine is preferable under NPeV method using 10% rate of return.

ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।