

2020

COMMERCE

[HONOURS]

Paper : H7

(Financial Management)

Full Marks : 100

Time : 4 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 taking **five** from each Group:
 $2 \times 10 = 20$
 প্রত্যেক বিভাগ থেকে পাঁচটি করে মোট দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

GROUP-A

বিভাগ—ক

- a) Mention two functions of Financial Management.

আর্থিক ব্যবস্থাপনার দুটি কার্যাবলী উল্লেখ কর।

- b) Write two causes for preferring time value of money.

অর্থের সময় মূল্যকে অগ্রাধিকার দেওয়ার দুটি কারণ লেখ।

[Turn over]

- c) Mention two advantages of term loans.
 মেয়াদী ঋণের দুটি সুবিধা উল্লেখ কর।
- d) Write two disadvantages of Public Deposits.
 জন-আমানতের দুটি অসুবিধা লেখ।
- e) What do you mean by marginal cost of capital?
 মূলধনের প্রান্তিক ব্যয় বলতে কী বোঝ?
- f) What is meant by trading on equity?
 ইকুইটির ওপর কারবার বলতে কী বোঝায়?
- g) What is the difference between High-gearred and Low-gearred capital structure?
 উচ্চ-গিয়ারযুক্ত ও নিম্ন-গিয়ারযুক্ত মূলধন কাঠামোর মধ্যে পার্থক্য কী?
- h) What do you mean by Reserve Working Capital?
 সংরক্ষিত কার্যকর মূলধন বলতে কী বোঝ?

GROUP-B

বিভাগ—খ

- i) What is Highly Aggressive Policy of financing working capital?
 কার্যকর মূলধন সংস্থানের ক্ষেত্রে অত্যন্ত আগ্রাসী নীতিটি কী?

j) What is meant by Cash Management?

নগদ অর্থের ব্যবস্থাপনা বলতে কী বোঝায়?

k) Mention two advantages of 'Pay Back Period' method of capital budgeting.

মূলধন বাজেটের ক্ষেত্রে 'প্রত্যাবর্তন সময়কাল' পদ্ধতির দুটি সুবিধা উল্লেখ কর।

l) What do you mean by Modified Internal Rate of Return?

পরিবর্তিত অভ্যন্তরীণ প্রতিদানের হার বলতে কী বোঝায়?

m) What is meant by stock dividend?

স্টক লভ্যাংশ বলতে কী বোঝায়?

n) Mention any two criticisms of Gordon's model of dividend payment.

গর্ডনের লভ্যাংশ প্রদান মডেলের যে কোন দুটি সমালোচনা উল্লেখ কর।

o) Indicate the necessary steps involved in the process of financial control.

আর্থিক নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা গ্রহণ করার জন্য প্রয়োজনীয় পদক্ষেপগুলি উল্লেখ কর।

p) Mention any two limitations of financial control.

আর্থিক নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থার যে কোন দুটি সীমাবদ্ধতা উল্লেখ কর।

2. Answer any **five** questions taking at least **two** from each Group: 6×5=30

প্রত্যেক বিভাগ থেকে কমপক্ষে দুটি করে নিয়ে মোট পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

GROUP—A

বিভাগ—ক

a) Discuss in brief the role of chief financial manager in the modern business firm.

আধুনিক বাণিজ্যিক প্রতিষ্ঠানের প্রধান আর্থিক ব্যবস্থাপকের ভূমিকা সংক্ষেপে আলোচনা কর।

b) You want to make a gift of ₹1,00,000 to one of your friends after 4 years from now. What amount of money you need to invest every year starting from the beginning of the first year so that you can get the required amount after 4 years? The normal rate of return is 10%.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

c) Distinguish between Financial Lease and Operating Lease.

আর্থিক ইজারা ও কার্যনির্বাহী ইজারার মধ্যে পার্থক্য নির্দেশ কর।

- d) A Ltd. has capital of 1,00,000 equity shares of ₹10 each. Its price earning ratio is 10 and earning available to equity shareholders is ₹6,00,000. The earnings are expected to grow at the rate of 10% p.a. You are required to compute the cost of equity shares under earnings growth model.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- e) Between two periods of a company there is an increase of debt collection period and raw material conversion period by 20 days and 5 days respectively, whereas its creditors payment period and finished goods conversion period is reduced by 10 days and 5 days respectively. Calculate the changes in operating cycle of the company.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

GROUP-B

বিভাগ—খ

- f) Discuss with example the Risk-return trade-off in financing mix decision.

অর্থসংস্থান মিশ্রণের ক্ষেত্রে ঝুঁকি ও আয়ের সমতাবিধান বিষয়টি উদাহরণসহ আলোচনা কর।

- g) Discuss the objectives of Capital Expenditure Decision.

মূলধনী বিনিয়োগ সিদ্ধান্তের উদ্দেশ্যগুলি আলোচনা কর।

- h) You are requested to advise management about the purchase of a new machine on the basis of payback reciprocal of the two:

	Machine X	Machine Y
Initial outlay	₹2,00,000	₹3,00,000
Estimated Life (years)	10	14
Annual Cash inflow after tax	₹25,000	₹30,000

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- i) Why is M-M Model of dividend policy called dividend irrelevance theory?

লভ্যাংশ নীতির M-M মডেলকে লভ্যাংশ অপ্রাসঙ্গিক তত্ত্ব বলা হয় কেন?

- j) Discuss in brief the basic requirements for an effective financial control system.

আর্থিক নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থাকে ফলপ্রসূ করে তোলার জন্য প্রয়োজনীয় বিষয়গুলি সংক্ষেপে আলোচনা কর।

3. Answer any **five** questions taking at least **two** from each Group: $10 \times 5 = 50$

প্রত্যেক বিভাগ থেকে কমপক্ষে দুটি করে নিয়ে মোট পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

GROUP–A

বিভাগ—ক

- a) i) Discuss the objectives of Financial Management.

আর্থিক ব্যবস্থাপনার উদ্দেশ্যগুলি আলোচনা কর।

- ii) Distinguish between profit maximisation and wealth maximisation objectives of the firm. $5+5$

কোনো প্রতিষ্ঠানের মুনাফা সর্বোচ্চকরণের উদ্দেশ্য ও সম্পদ সর্বোচ্চকরণের উদ্দেশ্যের মধ্যে পার্থক্য নির্দেশ কর।

- b) Discuss the basic components of the financial environment under which a firm has to operate.

যে আর্থিক পরিবেশে একটি প্রতিষ্ঠান তার কার্যকলাপ চালায়, সেই আর্থিক পরিবেশের মূল উপাদানগুলি আলোচনা কর।

- c) The following details of B Ltd. for the year ended 31.03.2019 are furnished:

Operating leverage 3:1

Financial leverage 2:1

Interest charges per annum ₹20,00,000

Corporate tax rate 50%

Variable cost as the percentage of sales 60%

Prepare the income statement of the company.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- d) "The Net Income Approach and the Net Operating Income Approach are two extreme Capital Structure Theories."

– Do you agree? Critically examine the two.

“নিট আয় পদ্ধতি ও নিট কার্যনির্বাহী আয় পদ্ধতি হল মূলধন কাঠামো সংক্রান্ত দুটি চূড়ান্ত পর্যায়ের তত্ত্ব”

— এই বক্তব্য কী তুমি সমর্থন কর? এই দুটি তত্ত্বের সমালোচনামূলক ব্যাখ্যা কর।

- e) From the following particulars of C Ltd., determine the working capital requirement:

- i) Monthly sales (expected) - 16,000 units of ₹10 each.

- ii) Analysis of sales: Materials 40%, Labour 40%, Overhead ₹8,000 per week.
- iii) Stock will include raw materials for ₹48,000 and 8,000 units of finished goods.
- iv) Processing periods - 2 weeks.
- v) Credit to debtors - 5 weeks.
- vi) Credit from creditors - 1 month.
- vii) Lag in payment of overhead - 2 weeks.
- viii) Production is carried out evenly during the year and expenses accrue similarly.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

GROUP-B

বিভাগ—খ

- f) Explain with example the concept of Profitability Index. Discuss its merits and demerits. 6+2+2

মুনাফাযোগ্যতা সূচক ধারণাটি উদাহরণসহ ব্যাখ্যা কর। এর সুবিধা ও অসুবিধাগুলি আলোচনা কর।

- g) A company has to select one of the two alternative projects whose particulars are given below:

	Initial Outlay(₹)	Net Cash Flows (₹)			
		Y ₁	Y ₂	Y ₃	Y ₄
Project I	11,872	10,000	2,000	1,000	1,000
Project II	10,067	1,000	1,000	2,000	10,000

Rank the two projects in order of preference by the NPV method and IRR method. Assume cost of capital is 8%. The present value of ₹1 at different cost of capital is given below:

Year	8%	10%	12%	14%
1	.926	.909	.893	.877
2	.857	.826	.797	.770
3	.794	.751	.712	.675
4	.735	.683	.636	.592

4+6

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- h) Discuss the factors to be considered in formulating a dividend policy of any business firm.

কোনো বাণিজ্যিক প্রতিষ্ঠানের লভ্যাংশ প্রদান নীতির নির্ধারক বিষয়গুলি আলোচনা কর।

- i) From the following information compute the value per share of both the companies under Walter's Dividend Model when the dividend payout ratio is (i) NIL, (ii) 25%, and (iii) 75%:

Particulars	E LTD.	F LTD.
Internal rate of return (r)	15%	10%
Cost of Capital (K)	12%	12%
Earnings per share (E)	₹10	₹10

What conclusion would you draw from your observation?

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- j) Discuss any two major tools of financial control. 5+5

আর্থিক নিয়ন্ত্রণের যে-কোনো দুটি প্রধান হাতিয়ার সম্পর্কে আলোচনা কর।
