

U.G. 6th Semester Examination - 2021

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: 1×10=10

যে-কোনো দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

a) If an investment (P) has to be doubled at an annual interest rate of k, then how do you decide the doubling period (n)?

যদি একটি বিনিয়োগকে (P) বার্ষিক k পরিমাণ সুদের হারে দ্বিগুণ হতে হয়, তবে দ্বিগুণ হওয়ার সময়কাল কিভাবে নির্ধারণ করবে?

b) Differentiate between nominal interest rate and real interest rate.

নমিনাল সুদের হার এবং প্রকৃত সুদের হার-এর মধ্যে পার্থক্য কর।

c) What are the two components of risk of a firm?

কোনো বাণিজ্যিক প্রতিষ্ঠানের ঝুঁকির দুটি উপাদান কী কী?

d) What do you mean by pre-emptive right?

অগ্র-ক্রয়াদিকার বলতে কী বোঝ?

e) If a fixed deposit worth Rs.1,000 today, at 10% interest p.a. with semi-annual compounding, becomes Rs.1,102.5 after one year, then what is the effective rate of interest?

(ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

f) Define financial risk of a company.

কোনো সংস্থার আর্থিক ঝুঁকি সংজ্ঞায়িত কর।

g) What is marginal weight?

প্রান্তিক ভার কাকে বলে?

h) What is implicit cost of capital?

মূলধনের অন্তর্নিহিত ব্যয় কী?

i) Is there any differences between capitalisation and capital structure?

মূলধনায়ন এবং মূলধন কাঠামোর মধ্যে কি কোনো পার্থক্য আছে?

- j) What is combined leverage?
সংযুক্ত লিভারেজ কাকে বলে?
- k) What is capital rationing?
মূলধন রেশনিং কি?
- l) Is Profitability Index also called Desirability Factor?
মুনাফাযোগ্যতা সূচককে কি কাম্য বিষয়ও বলা হয়?
- m) According to Walter model, what is the optimal dividend pay-out ratio for a growth firm?
ওয়াল্টার মডেল অনুসারে, গ্রোথ ফার্মের জন্য সর্বোত্তম লভ্যাংশ পে-আউট রেশিও কী?
- n) Is there any difference between cash dividend and share dividend?
নগদ লভ্যাংশ এবং শেয়ারের আকারে প্রদত্ত লভ্যাংশের মধ্যে কি কোনো পার্থক্য আছে?
- o) When a firm is called declining firm?
কখন একটি বাণিজ্যিক প্রতিষ্ঠানকে ক্রমাবনত বা নিমজ্জমান সংস্থা বলা হয়?

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

যে-কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- a) What are the main causes for preferring time value of money?
অর্থের সময় মূল্যকে অগ্রাধিকার দেওয়ার প্রধান কারণগুলি কী কী?

- b) What is meant by 'Risk-Return-Trade off'?
'ঝুঁকি-প্রতিদান-পরস্পর বিরোধিতা' বলতে কী বোঝায়?
- c) What do you mean by indifference point of EBIT?
EBIT-এর নিরপেক্ষ বিন্দু বলতে কী বোঝায়?
- d) If expected earning per share is E, equity capitalization rate is K_e , dividend pay-out ratio is 100% and growth rate is nil, then what is the value of the share?
(ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)
- e) What is meant by Discounted Pay Back Period?
বাটাকৃত প্রত্যাবর্তন সময়কাল বলতে কী বোঝায়?
- f) What is the benefit of tax shield on interest?
সুদের উপর কর জনিত সুবিধা কী?
- g) A share is selling in the market for Rs.96 each, with a P/E ratio of 8. How much is dividend per share if the pay-out ratio is 40%?
(ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)
- h) What is meant by Passive Residual Dividend?
নিষ্ক্রিয় অবশিষ্ট লভ্যাংশ বলতে কী বোঝায়?

3. Answer any **two** questions:

5×2=10

যে-কোনো দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

a) Discuss the role of ploughing-back of profit as an internal source of financing.

অর্থসংস্থানের অভ্যন্তরীণ উৎস হিসেবে মুনাফার পুনর্বিনিয়োগের ভূমিকা আলোচনা কর।

b) Sun Ltd. is considering two alternative plans. Following information relates to these plans:

	Plan-X	Plan-Y
Equity Shares (Rs.10 each)	Rs.2,00,000	Rs.1,00,000
12% Debentures	-	Rs.1,00,000
Profit after tax	Rs.28,000	Rs.19,600
Price-Earning Ratio	11	7.5

Which of the plan is preferable considering the wealth maximization objective?

(ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

c) A pharmaceutical company currently has 5,00,000 shares selling at Rs.150 each. The firm is planning a dividend of Rs.9 at the end of current fiscal year which has just begun. Appropriate capitalisation rate for the firm is 15%. Based on the MM model calculate the

I) Dividend is actually declared as planned price of the share at the end of the year if:

II) No dividend is declared

(ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

4. Answer any **one** question:

10×1=10

যে-কোনো একটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

a) i) "Investment, financing and dividend decisions are all inter-related" - Comment.

“বিনিয়োগ, অর্থসংস্থান ও লভ্যাংশ প্রদানের সিদ্ধান্তগুলি পরস্পর সম্পর্কযুক্ত”— মন্তব্য কর।

ii) "The objective of the business should be wealth maximization" - Do you agree? Give reasons for your view. 5+5

“কারবারের উদ্দেশ্য হওয়া উচিত সম্পদের সর্বাধিকীকরণ”— তুমি কি একমত? উত্তরের সমর্থনে যুক্তি দাও।

b) A project, requiring initial investment of Rs.5,00,000 in creating a fixed facility, ensures net incremental inflow of Rs.1,50,000 per annum before deduction of depreciation and tax. The fixed facility is likely to have economic life of five years with scrap value of Rs.1,00,000 at the end. Depreciation is allowed on straight-line

basis and marginal tax rate is 40%. You are required to estimate the highest opportunity cost that the project can bear. 10

(ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

c) Consider the following projects:

Projects	Cash Flows (Rs.)					
	C ₀	C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅
A	-1000	1000	0	0	0	0
B	-2000	1000	1000	4000	1000	1000
C	-3000	1000	1000	0	1000	1000

- If the cost of capital is 10% which projects have a positive NPV?
- Calculate the payback period for each project.
- Which project(s) would a firm using the payback rule accept if the cut-off period were three years?

Discounting factor at 10% are:

Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5
0.9090	0.8264	0.7513	0.6830	0.6209

10

(ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)
