

2021

## 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) What is explicit cost of capital?  
মূলধনের বাহ্যিক ব্যয় কী?
- b) What is meant by Time Value of Money?  
অর্থের সময় মূল্য বলতে কী বোঝায়?
- c) Mention two methods of measuring risk in business.  
কারবারে ঝুঁকির পরিমাপের দুটি পদ্ধতি উল্লেখ কর।

- d) Write the full forms of NSDL and CDSL.  
NSDL ও CDSL -এর পূর্ণ নাম লেখ।
- e) What is Lease Financing?  
ইজারাভিত্তিক অর্থসংস্থান কী?
- f) Mention two objectives behind providing venture capital.  
উদ্যোগ মূলধন সরবরাহের দুটি উদ্দেশ্য উল্লেখ কর।
- g) What do you mean by combined leverage?  
সংযুক্ত লিভারেজ বলতে কী বোঝ?
- h) What is meant by special variable working capital?  
বিশেষ পরিবর্তনশীল কার্যকর মূলধন বলতে কী বোঝায়?

## GROUP-B

বিভাগ—খ

- i) What do you mean by Working Capital Leverage?  
কার্যকর মূলধন লিভারেজ বলতে কী বোঝ?
- j) Mention two techniques of inventory management.  
মজুত সস্তার ব্যবস্থাপনার দুটি কৌশল উল্লেখ কর।
- k) What is 'Accounting Rate of Return' in capital budgeting?  
মূলধন বাজেটের ক্ষেত্রে 'হিসাবভিত্তিক প্রতিদানের হার' কী?

- l) What is meant by Capital Rationing?  
মূলধন রেশনিং বলতে কী বোঝায়?
- m) Mention two objectives of capital investment decision.  
মূলধন বিনিয়োগ সিদ্ধান্তের দুটি উদ্দেশ্য উল্লেখ কর।
- n) What is interim dividend?  
অন্তর্বর্তীকালীন লভ্যাংশ কাকে বলে?
- o) Mention any two criticisms of Modigliani-Miller's Hypothesis.  
মডিগলিয়ানি-মিলারের তত্ত্বের যে-কোনো দুটি সমালোচনা উল্লেখ কর।
- p) Write the full forms of PERT and CPM.  
PERT ও CPM-এর পূর্ণ নাম লেখ।

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

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

### GROUP-A

#### বিভাগ—ক

- a) Describe the various functions of financial management.  
আর্থিক ব্যবস্থাপনার বিভিন্ন কার্যাবলী বর্ণনা কর।

- b) What is rationale behind the determination of after-tax cost of capital?  
মূলধনের কর-পরবর্তী ব্যয় নির্ধারণের পিছনে যুক্তি কী?
- c) A & Co. has issued 12% redeemable preference shares of face value ₹100 for ₹10 lakh. The shares are expected to be sold at 5% discount; it will also involve flotation cost of ₹5 per share. The shares are redeemable at a premium of 5% after 10 years. Calculate the cost of capital of redeemable preference share if the rate of tax is 50%. Ignore dividend tax.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- d) i) What is operating leverage?  
কার্যকরী লিভারেজ কাকে বলে?
- ii) If the combined leverage and operating leverage of a company are 2.5 and 1.25 respectively, find the financial leverage and P/V ratio; given that the equity dividend per share is ₹2, interest payable per year is ₹2 lakhs, total fixed cost ₹1 lakh and sales ₹20 lakhs.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

2+1+3

- e) Explain how the operating cycle period can be reduced.

কীভাবে কার্যনির্বাহের আবর্ত সময় হ্রাস করা যায় ব্যাখ্যা কর।

### GROUP-B

#### বিভাগ—খ

- f) Distinguish between 'Hedging Approach' and 'Conservative Approach' in Working Capital Management.

কার্যকর মূলধন ব্যবস্থাপনায় 'বুঁকি এড়ানো পদ্ধতি' এবং 'রক্ষণশীল পদ্ধতির' মধ্যে পার্থক্য নির্দেশ কর।

- g) Compute the Payback Period of a project of which the following details are available:

| End of the year                           | 1   | 2   | 3   | 4   | 5   |
|---|-----|-----|-----|-----|-----|
| Book value of fixed assets<br>(₹in lakhs) | 450 | 400 | 350 | 300 | 250 |
| Profit after tax (₹in lakhs)              | 80  | 88  | 96  | 104 | 112 |

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- h) What are the determinants of the dividend policy of a company?  
কোম্পানীর লভ্যাংশ প্রদান নীতির নির্ধারকগুলি কী কী?
- i) Given, Earnings per share ₹90. Calculate the market price per share of a company using Gordon's model when the dividend

payout ratio is 60%, assuming that:

- i) The company is a growth company ( $r > k$ ) when  $r = 20\%$   
ii) The company is a normal company ( $r = k$ ) when  $r = k = 15\%$   
iii) The company is a declining company ( $r < k$ ) when  $r = 12\%$

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- j) Discuss the role of zero-based budgeting in financial control.

আর্থিক নিয়ন্ত্রণে শূন্য ভিত্তিক বাজেটের ভূমিকা আলোচনা কর।

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

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

### GROUP-A

#### বিভাগ—ক

- a) Discuss the profit maximization objective of a firm. Why is wealth maximization preferred over profit maximization as the goal of a firm? 5+5

কোনো বাণিজ্যিক প্রতিষ্ঠানের মুনাফা সর্বোচ্চকরণের উদ্দেশ্যটি আলোচনা কর। কোনো বাণিজ্যিক প্রতিষ্ঠানের

লক্ষ্য হিসাবে মুনাফা সর্বোচ্চকরণের থেকে সম্পদ সর্বোচ্চকরণকে কেন প্রাধান্য দেওয়া হয়?

- b) What are the own sources of long-term financing? State the advantages and disadvantages of any one of them. 1+5+4  
দীর্ঘমেয়াদী অর্থ সংস্থানের নিজস্ব উৎসগুলি কী কী? এর যে-কোনো একটি উৎসের সুবিধা ও অসুবিধা বর্ণনা কর।
- c) B Ltd. requires additional finance of ₹20 lakhs for meeting its investment plans. It has ₹4 lakhs in the form of retained earnings available for investment purposes. The following are the further details:
- Debt-equity mix 40:60
  - Cost of debt : Up to ₹4,00,000 10% (before tax) Beyond ₹4,00,000, 12% (before tax)
  - Earnings per share : ₹5
  - Dividend pay out : 60% of earnings
  - Expected growth rate in dividend : 5%
  - Current market price per share : ₹35
  - Tax rate : 35%

Compute the overall weighted average after tax cost of additional finance.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- d) i) Explain indifference point in EBIT-EPS analysis. How is it measured?  
EBIT-EPS বিশ্লেষণে নিরপেক্ষতা বিন্দুর ধারণা ব্যাখ্যা কর। এটি কিভাবে নির্ধারণ করা যায়?
- ii) Discuss the relation between the margin of safety and degree of operating leverage. (3+2)+5  
নিরাপত্তার সীমা এবং কার্যনির্বাহী লিভারেজের মাত্রার মধ্যে সম্পর্কটি আলোচনা কর।
- e) A factory produces 12000 units in a year and sells them at ₹100 per unit. Cost structure of the product is given below:  
Materials-50%, Labour-20%, Overhead-20%, Profit-10%. The following additional information is available:
- Purchase, sell and production occur evenly throughout the year and labour and overhead accrue similarly.
  - Raw materials in store for 2 months.
  - The production process takes 2 months.
  - Finished goods in store for 4 months.
  - Debtors are allowed 3 months credit.
  - Creditors allow 2 months credit

- vii) Cash balance to be maintained at 10% of the working capital.
- viii) 20% of sales are made at 10% above normal selling price.
- ix) 20% of purchases are for cash.

Forecast the Working Capital requirement.

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

### GROUP-B

বিভাগ—খ

- f) i) Discuss the Process of Capital Expenditure Decision.  
মূলধনী বিনিয়োগ সিদ্ধান্তের প্রক্রিয়াটি আলোচনা কর।
- ii) Write a short note on Internal Rate of Return method of Capital Budgeting.  
5+5  
মূলধনী বাজেট রচনায় অভ্যন্তরীণ প্রতিদানের হার পদ্ধতির ওপর সংক্ষিপ্ত টীকা লেখ।
- g) Discuss the factors to be considered in determining Working Capital requirement of a firm.  
কোনো বাণিজ্যিক প্রতিষ্ঠানের কার্যকর মূলধনের প্রয়োজনীয়তা নির্ধারণকারী বিষয়সমূহ আলোচনা কর।

- h) PQR and Co. wants to purchase a machine costing ₹1,00,000. The life of the machine is 5 years. The expected output from the machine during the project life are as follows:

| Year | Output (units) |
|------|----------------|
| 1    | 5,000          |
| 2    | 4,000          |
| 3    | 6,000          |
| 4    | 7,000          |
| 5    | 5,000          |

Sales price per unit of the product is ₹10. Variable cost to sales ratio is 40%. Scrap value of the machine at the end of 5th year— ₹10,000. Other operating fixed cost is ₹5,000. Cost of capital of the project is 10%. The tax rate is 50%.

Evaluate the proposal under NPV method. The present value ₹1 at 10% is as follows:  
 $y_1-0.909$ ;  $y_2-0.826$ ;  $y_3-0.751$ ;  $y_4-0.683$ ;  
 $y_5-0.621$ . 10

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- i) Sun Ltd. belongs to a risk class for which the appropriate price-earnings ratio is 10. It currently has 25,000 equity shares selling

at ₹10 each. The company is contemplating the declaration of ₹0.80 dividend per share at the end of the current financial year. Given the assumptions of Modigliani and Miller, answer the following:

- i) What will be the price of the share at the end of the year if dividend is declared?
- ii) If the firm paying the dividend has net profit of ₹50,000 and makes investment of ₹1,00,000 during the period, how many new shares must be issued?
- iii) What will be the value of the firm if dividend is declared? 2+4+4

[ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য]

- j) What do you mean by Financial Control? Discuss its merits and demerits. 2+4+4

আর্থিক নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা বলতে কী বোঝ? এর সুবিধা ও অসুবিধাগুলি আলোচনা কর।