

B. Com. 6th Semester (Honours) Examination, 2022 (CBCS)

Subject: Fundamentals of Financial Management

Paper: CC-13 (6.1 CH)

Time: 3

Hours Full Marks: 60

The figures in the margin indicate full marks.

Candidates are required to give their answers in their own words

as far as practicable.

দক্ষিণ প্রান্তস্থ সংখ্যাগুলি পূর্ণমান নির্দেশক।

পরীক্ষার্থীদের যথাসম্ভব নিজের ভাষায় উত্তর দিতে হবে।

1. Answer any ten questions from the following:

2×10=20

নীচের যেকোন দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও:

(a) Mention two main objectives of Financial Management.

আর্থিক ব্যবস্থাপনার দুটি প্রধান উদ্দেশ্যে উল্লেখ কর।

(b) What do you mean by Time Value of Money?

অর্থের সময়মূল্য বলতে কী বোঝায়?

(c) What is meant by Weighted Average Cost of Capital?

মলধূনের ভারযুক্ত গড় ব্যয় বলতে কী বোঝায়?

(d) What does Degree of Operating Leverage indicate?

কার্যনির্বাহী লিভারেজের মাত্রা কী নির্দেশ করে?

(e) Mention any two sources of long-term finance.

দীর্ঘমেয়াদী অর্থসংস্থানের দুটি উৎস উল্লেখ কর।

(f) What is meant by Optimum Capital Structure?

সর্বোত্তম মূলধন কাঠামো বলতে কী বোঝায়?

(g) What is Capital Rationing?

মূলধন সংভরণ(rationing) কী?

(h) What do you mean by Mutually Exclusive Project?

পারস্পরিক একচেটিয়া প্রকল্প বলতে কী বোঝায়?

(i) What do you mean by the Pay-Back Period of an investment project?

একটি বিনিয়োগ প্রকল্পের ফেরতকাল বলতে কী বোঝায়?

(j) Mention any two sources of Permanent Working Capital of a company.

একটি কোম্পানির স্থায়ী কার্যকরী মূলধনের যে কোনো দুটি উৎস উল্লেখ কর।

(k) What is Temporary Working Capital?

সাময়িক কার্যকরী মূলধন কী?

(l) What do you mean by Working Capital Management?

কার্যকরী মূলধন ব্যবস্থাপনা বলতে কী বোঝায়?

(m) What does Dividend Payout Ratio imply?

লভ্যাংশ বন্টন অনুপাত কী নির্দেশ করে?

(n) Mention any two assumptions of Walter's Dividend Model.

ওয়ালটারের লভ্যাংশ সংক্রান্ত মডেলের দুটি অনুমান উল্লেখ কর।

(o) What is Retained Earnings?

অবন্টিত উপার্জন কী?

2. Answer any four questions from the following:

5×4=20

নীচের যেকোন চারটি প্রশ্নের উত্তর দাও:

(a) Discuss the scope of Financial Management according to the modern approach.

আধুনিক পদ্ধতি অনুসারে আর্থিক ব্যবস্থাপনার পরিধি আলোচনা কর।

(b) What is meant by Financial Leverage? How does it magnify the earnings available to equity shareholders?

আর্থিক লিভারেজ বলতে কী বোঝায়? এটি কীভাবে ইকুইটি শেয়ার-হোল্ডারদের উপার্জন বর্ধিত করে?

(c) Sun Ltd. issues ₹5,00,000 10% redeemable debentures at a discount of 5%. The floatation cost is ₹15,000. The debentures are redeemable after 5 years. Calculate the before-tax cost of debt and after-tax cost of debt assuming a tax rate of 50%.

ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।

(d) Explain briefly 'Matching' and 'Conservative' strategies for financing current assets.

চলতি সম্পদের অর্থসংস্থানের জন্য 'মিলকরণ' ও 'রক্ষণশীল' কৌশল সংক্ষেপে ব্যাখ্যা কর।

(e) Moon Ltd. has distributed dividends at 20% per annum. The company's paid-up capital is 35 lakh equity shares of ₹20 each. The expected annual growth rate of dividends is 4%. The company expects a 15% rate of return on its equity capital. Calculate the value per equity share of Moon Ltd. under Gordon's Dividend Growth Model. ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।

(f) What is the Internal Rate of Return on investment? How is it used to determine the acceptability of a project?

একটি বিনিয়োগের অভ্যন্তরীণ প্রতিদানের হার কী? কীভাবে এটি একটি প্রকল্পের গ্রহণযোগ্যতা নির্ধারণ করতে ব্যবহৃত হয়?

3. Answer any two questions from the following:

10×2=20

নীচের যেকোন দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও:

(a) Jupiter Ltd. has an equity share capital of ₹5,00,000 of ₹100 each. The company has decided to modernise its plant for increasing production. The modernisation programme will cost ₹3,50,000. The company has four alternative financing plans in

hand as follows:

- (i) all by the issue of equity shares.
- (ii) ₹1,00,000 by the issue of equity shares and the remaining amount by the issue of 12% debentures.
- (iii) all by issuing a long-term loan at 12% p.a.
- (iv) ₹1,00,000 by the issue of equity shares and balance by the issue of 10% preference shares.

The expected EBIT of the company is ₹2,50,000 and the corporate tax rate is 40%. Calculate Financial Leverage and EPS for each of the above four alternative financing plans. Which plan would you recommend and why?

ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।

(b) Discuss the various factors that influence the dividend decision of a firm. একটি ফার্মের লভ্যাংশ বন্টন সিদ্ধান্তকে প্রভাবিত করে এমন বিভিন্ন বিষয়গুলি আলোচনা কর।

(c) Discuss the determinants of the working capital requirement of a firm. একটি ফার্মের কার্যকরী মলধূনের প্রয়োজনীয়তা নির্ধারণকারী বিষয়গুলি আলোচনা কর।

(d) A company requires to purchase a machine for their new plant. There are two types of machines in the market which can fulfil their need. Machine A costs ₹1,00,000, payable immediately. Machine B costs ₹1,20,000, half of which is payable immediately and the rest amount payable after one year. The machines have no scrap value at the end of their life. The expected after-tax cash inflows after providing depreciation on a straight-line basis for the entire life of the machines are as follows:

Year(at the end)	Machine A (₹)	Machine B (₹)
1	20,000	—
2	60,000	60,000
3	40,000	60,000
4	30,000	80,000
5	20,000	—

If the cost of capital is 12%, which machine should be selected? Use NPV technique. Present values of ₹1 at a 12% discount rate are as follows:

Year	0	1	2	3	4	5
PV	1	0.89	0.80	0.71	0.63	0.57

ইংরেজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।