

**WEST BENGAL STATE UNIVERSITY**

B.Com. General Part-III Examination, 2021

FINANCIAL MANAGEMENT**PAPER: FMNG-V**

Time Allotted: 2 Hours

Full Marks: 50

*The figures in the margin indicate full marks.**Candidates should answer in their own words and adhere to the word limit as practicable.*

প্রান্তিক সীমার মধ্যস্থ সংখ্যাটি পূর্ণমান নির্দেশ করে।
পরীক্ষার্থীরা নিজের ভাষায় যথা সম্ভব শব্দসীমার মধ্যে উত্তর করিবে।

*All symbols are of usual significance.***Answer Question No. 8 and any *three* questions from the rest**

1. Discuss the main objectives of Financial Management. 10
আর্থিক ব্যবস্থার গুরুত্বপূর্ণ উদ্দেশ্যগুলি আলোচনা করো।

OR / অথবা

- Distinguish between Profit Maximisation and Wealth Maximisation objectives of a firm. 10

কোনো বাণিজ্যিক প্রতিষ্ঠানের মুনাফা সর্বোচ্চকরণের উদ্দেশ্য এবং সম্পদ সর্বোচ্চকরণের উদ্দেশ্যের মধ্যে পার্থক্য নিরূপণ করো।

2. Write short notes on the following: 5+5

নিম্নলিখিত বিষয়গুলি টীকা লেখোঃ

- (i) Time value of Money

অর্থের সময়-মূল্য

- (ii) Meaning of Risk.

ঝুঁকির অর্থ।

OR / অথবা

- Mr. X deposits Rs. 1,00,000 in a bank A/c at 6% rate of interest compounded semi annually for 20 years. Find out the amount he will receive after 20 years. 10

$$\left[\left(1 + \frac{i}{m} \right)^{mn} = (1.03)^{40} = \text{CVIF}_{3,40} = 3.262 \right]$$

3. Write short notes on the following: (any *two*) 5×2=10

নিম্নলিখিত বিষয়গুলি টীকা লেখোঃ (যে-কোনো দুটি)

- (i) Cash Credit / নগদ ঋণ

- (ii) Bill of Exchange / বানিজ্যিক হুন্ডি

- (iii) Bank Loan / ব্যাংক ঋণ

- (iv) Public Deposit / জন আমানত

OR / অথবা

Calculate weighted average cost of capital from the following informations:

10

<u>Capital Structure of X Ltd.</u>	Rs. '000
Equity Capital: Shares of Rs. 10 each fully paid	100
General Reserve	50
Longterm Debt	<u>100</u>
	<u>250</u>

- (i) Market price per share of X Ltd is Rs. 60, Earning per share Rs. 6 and expected growth rate is 5% p.a.
 (ii) Cost of debt (before tax): 12% p.a.
 (iii) Corporate tax rate: 40%
 Use market value as weight.

4. What do you understand by capital structure? What factors do you consider in planning the capital structure of a company?
 মূলধন কাঠামো বলতে কি বোঝো? একটি কোম্পানীতে মূলধন কাঠামো পরিকল্পনার ক্ষেত্রে তুমি কী কী বিষয়ে বিবেচনা করবে?

2+8

OR / অথবা

Total variable cost = 75% of Sales.

10

DOL = 4 DFL = 2 and interest expenses Rs. 200

Calculate (i) Total sales, (ii) Total variable cost, (iii) Total contribution, (iv) Total fixed cost, (v) EBIT, (vi) EBT and profit after tax assuming tax rate to be 50%.

5. Explain with example the concept of gross and net working capital. How working capital cycle is calculated?
 মোট ও নিট কার্যকরী মূলধনের ধারণাটি উদাহরণ সহযোগে ব্যাখ্যা করো। কিভাবে কার্যকরী মূলধনের আবর্তন হিসেব করা হয়?

4+6

OR / অথবা

You are required to prepare a statement showing the working capital needed to finance an activity level of 5,200 units of output per annum. You are given the following information:

10

Elements of cost	Amount per unit
	Rs.
Raw Materials	8
Direct Labour	2
Overheads	6
Total cost	<u>16</u>
Profit	4
Selling Price	<u>20</u>

Raw Materials stock on an average one month. Materials are in process on average $\frac{1}{2}$ month. Finished goods are in stock on average 6 weeks. Credit allowed by creditors is one month. Credit allowed to debtors is two months. Lag in payment of wages is $1\frac{1}{2}$ weeks. Cash on hand and at bank is expected to be Rs. 7,300.

Production is carried on evenly during the year and wages and overhead accrue similarly.

6. (a) Explain the Walter's Model of dividend payout. 6+4

লভ্যাংশ প্রদানের প্রেক্ষিতে Walter's মডেলটি ব্যাখ্যা করো।

- (b) Explain five important factors that a firm should consider in formulating dividend policy.

একটি ফার্ম তার ডিভিডেন্ড প্রদান নীতি নির্ধারণের ক্ষেত্রে বিবেচনা করবে এমন পাঁচটি গুরুত্বপূর্ণ বিষয় ব্যাখ্যা করো।

OR / অথবা

- (a) From the following information, determine the market price of a share using Gordon's Model: 8+2

	Rs.
Total investment in assets	10,00,000
Number of Shares	50,000
Total Earnings	2,00,000
Cost of Capital	16%
Pay-out Ratio	40%

- (b) Briefly explain the limitations of Gordon's Model.

গর্ডন মডেলের সীমাবদ্ধতাগুলি সংক্ষেপে ব্যাখ্যা করো।

7. (a) Explain the steps to be considered for financial control. 4+6

আর্থিক নিয়ন্ত্রণের ধাপগুলি ব্যাখ্যা করো।

- (b) Explain the objectives of financial control in a business organisation.

একটি কারবারি প্রতিষ্ঠানের আর্থিক নিয়ন্ত্রণের উদ্দেশ্যগুলি ব্যাখ্যা করো।

OR / অথবা

Explain any two major tools of financial control.

10

আর্থিক নিয়ন্ত্রণের যে-কোনো দুটি হাতিয়ার সম্পর্কে ব্যাখ্যা করো।

8. Write short notes on any **four** of the following: 5×4 = 20

নিম্নলিখিত যে-কোনো চারটির ওপর সংক্ষিপ্ত টীকা লেখোঃ

- (a) Significance of Capital Budgeting

মূলধন বাজেট রচনার তাৎপর্য

- (b) Average Rate of Return Method (ARR)

গড় প্রতিদানের হার পদ্ধতি

- (c) Merits of Internal Rate of Return Method (IRR)

আভ্যন্তরীণ প্রতিদানের হার পদ্ধতির সুবিধাসমূহ

- (d) Capital Rationing

মূলধন রেশনিং

- (e) Discounted Cash Flow Method

বাটাকৃত নগদপ্রবাহ পদ্ধতি

(f) Demerits of Net Present Value (NPV) Method.

NPV-পদ্ধতির অসুবিধাসমূহ।

OR / অথবা

A company is considering to purchase any one of two machines A and B. The following information are available:

10+10

Machine	Immediate Cash Outflow (in Lakh of Rs.)	Cash Inflow at the end of (in Lakh of Rs.)				
		Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5
Machine A	25	–	5	20	14	14
Machine B	40	10	14	16	17	15

The companies cost of capital is 10%

Apprise the proposal based on

(i) Net Present Value Method

(ii) Pay back Period

PV of 1 at 10% Discount rate areas follow:

Year	0	1	2	3	4	5
PV	1.00	0.91	0.83	0.75	0.68	0.62

N.B. : Students have to complete submission of their Answer Scripts through E-mail / Whatsapp to their own respective colleges on the same day / date of examination within 1 hour after end of exam. University / College authorities will not be held responsible for wrong submission (at in proper address). Students are strongly advised not to submit multiple copies of the same answer script.

—x—