Total No. of printed pages = 16

4 (Sem 5) FNMM

FINANCIAL MANAGEMENT

Anandaram Dhekial Phookan College Library
Acc. No.
Date
* Nagaon : Assam *

Paper : 5.3

Full Marks – 80

Time – Three hours

The figures in the margin indicate full marks for the questions.

Answer either in English or in Assamese.

উত্তৰ ইংৰাজী অথবা অসমীয়াত কৰিবা।

Answer *all* questions.

সকল প্ৰশ্নৰ উত্তৰ দিয়া।

1. Answer the following as directed : 1×10=10

নিৰ্দেশ অনুসৰি উত্তৰ দিয়া ঃ

(a) In respect of raising finance from new issue market, companies are prohibited from issuing shares at a discount except in the case of issue of sweat equity shares.

(State true or false)

Contd.

নিউ ইস্যু বজাৰৰ পৰা মূলধন সংগ্ৰহ কৰাৰ নিমিত্তে কোম্পানীসমূহক ইয়াৰ অংশপত্ৰ বাট্টা হাৰত বিক্ৰী কৰাত নিষেধ আজ্ঞা দিয়া হৈছে ; কেৱল সুয়েট ইকুইটি অংশপত্ৰ বিলিত দিয়া ব্যতিক্ৰমৰ বাহিৰে।

(উক্তিটো শুদ্ধ নে অশুদ্ধ উল্লেখ কৰা)

(b) Key financial functions of a firm include the following except :

অনুষ্ঠান এটাৰ ঘাই বিত্তীয় কাৰ্যাবলী নিম্নোক্ত বিষয়বোৰ হয় কেৱলমাত্ৰ ব্যতিক্ৰম বাদ দি ঃ

(a) Investment decision

বিনিয়োগ সিদ্ধান্ত

(b) Make or buy decision

মেক অৰ বাই সিদ্ধান্ত

(c) Dividend decision

লভ্যাংশ বিলিকৰণ সিদ্ধান্ত

(d) Financing decision

বিত্তীয় সিদ্ধান্ত

(c) Use of debt capital to gain is known as :

আয় অৰ্জনৰ বাবে ঋণ মূলধনৰ ব্যৱহাৰক কৰাটো নিম্নোক্ত কোনটো নামেৰে জনা যায় ঃ

(i) Financial leverage

বিত্তীয় লিভাৰেজ

(ii) Operating leverage

অপাৰেটিং লিভাৰেজ

(iii) Financial operating leverage

বিত্তীয় অপাৰেটিং লিভাৰেজ

(iv) Position and operating ratio

পচিশন আৰু অপাৰেটিং অনুপাত

(d) When fluctuations in sales are accompanied by disproportionate fluctuations in operating profit, it results in :

যেতিয়া অপাৰেটিং আয়ৰ অসমানুপাতিক তাৰতম্যৰ সৈতে বিক্ৰী তাৰতম্য সমন্বয় ঘটিলে ইয়াৰ দ্বাৰা নিম্নোক্ত কোনটো ফল দেখা যায় ঃ

(i) Operating leverage

অপাৰেটিং লিভাৰেজ

Anandaram Dhekial Phookan College Library, Acc. No. ..., Date ..., Assam

(ii) Financial operating leverage

বিত্তীয় অপাৰেটিং লিভাৰেজ

(iii) Fixed capital turnover

স্থায়ী মূলধন turnover

(iv) Capital operating turnover

মূলধন অপাৰেটিং turnover

(e) In a capital budgeting decision, where a number of alternatives are competing for selection in terms of profitability, opportunity to accept and whether it is more desirable than an alternative opportunity, it is necessary :

Capital budgetingৰ সিদ্ধান্ত সন্দৰ্ভত য'ত profitability বিবেচনাৰ আধাৰত, গ্ৰহণযোগ্যতাৰ সুযোগ আৰু আন বিকল্প সুযোগৰ তুলনাত এটা প্ৰস্তাৱনা বেশী ভাবে গ্ৰহণযোগ্য হয়, কেইবাটাও বিকল্প প্ৰস্তাৱনাই গ্ৰহণযোগ্যতাৰ বাবে প্ৰতিযোগিতা কৰে, তেনে ক্ষেত্ৰত নিম্নোক্ত কোনটো প্ৰয়োজনীয় হয় ঃ

(i) to make decision whether to accept or reject a given investment proposal

এটা বিনিয়োগ প্ৰস্তাৱনা গ্ৰহণ কৰা অথবা প্ৰত্যাখ্যান কৰাৰ সিদ্ধান্ত

(ii) to rank them in order of profitability

Profitabilityৰ আধাৰত এইবিলাকক ৰেংকিংকৰণ

(iii) to rank them in order of sensitive index

Sensitive সূচি অনুসৰি এইবিলাকক ৰেংকিংকৰণ

(iv) both (i) and (iii)

(i) আৰু (iii) উভয়ই

(f) Which is the correct description of the situation of a firm after conversion of debentures into equity ?

ঋণপত্ৰক equity লৈ ৰূপান্তৰ কৰাৰ পিছত, প্ৰতিষ্ঠানটোৰ বাবে কোনটো বৰ্ণনা যথাৰ্থ হয় ?

(i) Increase in debt equity ratio and increase in the risk factor

Debt equity অনুপাত বৃদ্ধি আৰু বিপদ সম্ভাৱনীয়তা বৃদ্ধি

(ii) Increase in debt equity ratio and decrease in the risk factor

Debt equity অনুপাত বৃদ্ধি আৰু বিপদ সম্ভাৱনীয়তা হ্ৰাস

Abhayapuri... Dhekial Phookan College Library Assam Acc. No. Date

(iii) Decrease in debt equity ratio and increase in the risk factor

Debt equity অনুপাত হ্রাস আৰু বিপদ সম্ভাৱনীয়তা বৃদ্ধি

(iv) Decrease in debt equity ratio and decrease in the risk factor

Debt equity অনুপাত হ্রাস আৰু বিপদ সম্ভাৱনীয়তা হ্রাস

(g) The capital employed as working capital constantly, changes its form to drive the 'business wheel', it is known as the :

কাৰ্যকৰী মূলধন হিচাপে যিখিনি মূলধন বিনিয়োগ কৰা হয়, আৰু এয়া ব্যৱসাৰ চকা ঘূৰায়, তেনে মূলধনক বোলা হয়

(i) gross working capital

মুঠ কাৰ্যকৰী মূলধন

(ii) circulating capital

ঘূৰ্ণীয়মান মূলধন

(iii) operating working capital

অপাৰেটিং কাৰ্যকৰী মূলধন

Anandaram Dhekial Phookan College Library
Acc No.
Date
Nagaon : Assam

(iv) fluctuating working capital

পৰিবৰ্তনশীল কাৰ্যকৰী মূলধন

(h) Current assets are twice the current liabilities. If the working capital is Rs. 20,000, current assets would be :

চলিত সম্পত্তি চলিত দেনাৰ দুই গুণ হয়। যদি কাৰ্যকৰী মূলধন 20,000 টকা হয়, তেন্তে চলিত সম্পত্তিৰ পৰিমাণ হ'ব ঃ

(i) Rs. 10,000

10,000 টকা

(ii) Rs. 40,000

40,000 টকা

(iii) Rs. 80,000

80,000 টকা

(iv) Rs. 20,000

20,000 টকা

(i) Tandon Committee and Chore Committee recommendations related to :

Tendon Committee আৰু Chore Committee নিৰ্দেশাবলী কিহৰ লগত সম্পৰ্কিত ঃ

(i) Bank finance for working capital requirements

কাৰ্যকৰী মূলধনৰ প্ৰয়োজনীয়তাৰ বাবে বেংকৰ বিত্ত যোগান

(ii) Guidelines from ministry of corporate affairs on working capital finance

কাৰ্যকৰী মূলধন যোগান সংক্ৰান্তত কৰ্পৰেট সংক্ৰান্তীয় মন্ত্ৰণালয়ে দিয়া নিৰ্দেশাবলী

(iii) SEBI guidelines for long term capital finance

দীৰ্ঘম্যাদি মূলধন যোগান সংক্ৰান্তত দিয়া SEBI নিৰ্দেশাবলী

(iv) RBI direction on SLR and CRR

SLR আৰু CRR সংক্ৰান্তত দিয়া RBI নিৰ্দেশাবলী

Dhekial Phookan College Library
Ac. No.
Date
Assam

(j) The Profitability Index (PI) or Benefit Cost Ratio, is the relation between the present value of future net cash flows and the initial cash outlay.

(State true or false)

Profitability সূচক (PI) অথবা লাভালাভ ব্যয় অনুপাত (Benefit Cost Ratio) হল ভবিষ্যতে পাবলগা নগদ ধন উৎস আৰু প্ৰাৰম্ভিক নগদ বিনিয়োগৰ সম্পৰ্ক। (উক্তিটো শুদ্ধ নে অশুদ্ধ উল্লেখ কৰা)

2. Answer the following questions in about thirty words each : 2×5=10

ত্ৰিশটো শব্দৰ ভিতৰত নিম্নোক্ত প্ৰতিটো প্ৰশ্নৰ উত্তৰ দিয়া ঃ

(a) State the meaning of net working capital.

নীট (মুঠ) কাৰ্যকৰী মূলধনৰ অৰ্থ উল্লেখ কৰা।

(b) State the sources of finance.

বিত্তৰ উৎসসমূহ উল্লেখ কৰা।

(c) State the meaning of financial leverage.

বিত্তীয় লিভাৰেজৰ অৰ্থ উল্লেখ কৰা।

(d) State the meaning of pay-back period.

Pay-back কালৰ অৰ্থ উল্লেখ কৰা।

(e) State the use of credit policy in determining working capital level.

কাৰ্যকৰী মূলধনৰ স্তৰ নিৰ্দ্ধাৰণৰ ক্ষেত্ৰত ঋণযোগান পলিচিৰ ব্যৱহাৰিকতা উল্লেখ কৰা।

3. Answer the following within 150-200 words each : 5×4=20

প্ৰতিটো 150-200 শব্দৰ ভিতৰত নিম্নোক্ত প্ৰশ্নৰ উত্তৰ দিয়া ঃ

(a) Define net present value. How is it computed in a capital budgeting decision ?

নীট (মুঠ) বৰ্তমান মূল্যৰ সংজ্ঞা দিয়া। Capital budgeting সিদ্ধান্তৰ সন্দৰ্ভত এয়া কেনেকৈ নিৰ্ণয় কৰা হয় ?

Or / অথবা

Discuss the use of Internal Rate of Return (IRR).

Internal Rate of Return (IRR) অৰ ব্যৱহাৰ আলোচনা কৰা।

(b) Discuss the procedure for calculation of cost of preference share capital.

অগ্ৰাধিকাৰযুক্ত অংশপত্ৰৰ ব্যয় নিৰূপণৰ পদ্ধতি আলোচনা কৰা।

Or / অথবা

Examine the difference between financial leverage and operating leverage.

Financial leverage আৰু operating leverage-অৰ মাজত থকা পাৰ্থক্য পৰ্যালোচনা কৰা।

(c) State the use of EBIT-EPS analysis in financing decisions.

Financing সিদ্ধান্তৰ সন্দৰ্ভত EBIT-EPS বিশ্লেষণৰ উল্লেখ কৰা।

Or / অথবা

What is wealth or value maximisation objective or goal of an entity ?

অনুষ্ঠান এটাৰ সম্পদ অথবা মূল্য সৰ্বোচ্চকৰণৰ লক্ষ্য বা উদ্দেশ্য কি ?

(d) What is cost of capital ? How is it ascertained ?

মূলধনৰ ব্যয় কি ? এয়া কেনেকৈ নিৰূপণ কৰা হয় ?

Anandaram Dhekial Phookan College Library, Acc. No. ... Nagaon : Assam

Contd.

of preference share capital.

অগ্ৰাধিকাৰযুক্ত অংশপত্ৰৰ ব্যয় নিৰ্দ্ধাৰণৰ পদ্ধতি আলোচনা কৰা।

4. Answer the following questions in about 600 words each : 10×4=40

প্ৰতিটো 600 শব্দৰ ভিতৰত নিম্নোক্ত প্ৰশ্নৰ উত্তৰ দিয়া ঃ

(a) Elaborate the determinants of capital structure of a corporate entity and the benefits of a balanced capital structure.

কৰপৰেট প্ৰতিষ্ঠান এটাৰ মূলধন গাঠনি নিৰ্দ্ধাৰণকাৰী বিষয়বোৰ বহলাই লিখা আৰু ভাৰসাম্যযুক্ত মূলধন গাঠনিৰ উপকাৰিতা লিখা।

Or / অথবা

What is over-capitalisation? Discuss the consequences of over-capitalisation.

Over-capitalisation কি? Over-capitalisation-অৰ পৰিণতি আলোচনা কৰা।

(b) Explain the residual theory of dividend.

লভ্যাংশৰ residual সূত্ৰৰ ব্যাখ্যা দিয়া।

Or / অথবা

Explain the measurement and interpretation of operating leverage with examples.

উদাহৰণৰ সৈতে operating leverage-অৰ মান নিৰ্দ্ধাৰণ আৰু সূক্ষ্ম বিশ্লেষণৰ বিষয়ে ব্যাখ্যা কৰা।

Acc. No. Date. Nazira Mahavidyalaya/College Library

(c) From the following details, estimate the working capital requirement of Sarbogh Manufacturing Company which is working at 60% capacity : 10

নিম্নোক্ত তথ্যপাতিৰ পৰা সৰভোগ মেনুফেক্চাৰীং কোম্পানী যিটোৱে 60% কেপাচিটিত কাম কৰিয়াছে, ইয়াৰ কাৰ্যকৰী মূলধনৰ আৱশ্যকতা নিৰ্ণয় কৰা ঃ

Production at 100% capacity : 24,000 unit p.a

100% কেপাচিটিত উৎপাদন গোট ঃ বছৰি 24,000 গোট

Selling price	:	Rs. 100 per unit
বিক্ৰী মূল্য		গোট প্ৰতি 100 টকা
Raw material	:	Rs. 30 per unit
কেঁচা মাল		গোট প্ৰতি 30 টকা
Labour	:	Rs. 20 per unit
মজুৰী		গোট প্ৰতি 20 টকা

Overheads (সমূহীয়া ব্যয়) Rs. 14,000 per month including Rs. 2,000 as depreciation per month.

প্ৰতি মাহত 14,000 টকা; ইয়াৰ ভিতৰত প্ৰতি মাহত 2,000 টকা অৱক্ষয় বাবদ ব্যয় সামৰী লোৱা আছে।

Processing time	:	one month
প্ৰচেচিং সময়		এক মাহ
Inventory holding		
মজুতপণ্য ধাৰণকাল		

Raw material কেঁচা মাল	:	one month এক মাহ
Finished goods উৎপাদিত সামগ্ৰী	:	two months দুই মাহ
Credit period (ঋণকাল)		
Customers ক্ৰেতা	:	three months তিনি মাহ
Suppliers যোগান দিওতা	:	two months দুই মাহ
Wages মজুৰী	:	½ month আধা মাহ
Overheads সমূহীয়া ব্যয়	:	one month এক মাহ
Contingency cash বিপদ সম্ভাবনীয় নগদ ধন	:	5% of total working capital মুঠ কাৰ্যকৰী মূলধনৰ 5%

Or / অথবা

Define working capital. What are the factors that should be considered in determining the working capital requirements of a textile company ? 10

কাৰ্যকৰী মূলধনৰ সংজ্ঞা দিয়া। টেক্সটাইল কোম্পানী এটাৰ কাৰ্যকৰী মূলধনৰ পৰিমাণ নিৰ্দ্ধাৰণ কৰোতে কি কি উপাদনসমূহ বিবেচনা কৰা উচিত ?

Anandaram Dhekial Phookan College Library
Acc. No.
Date
Nagaon, Assam

(d) The total available fund for capital expenditure in a year in Guwahati Diary is estimated at Rs. 2,00,000. The mutually exclusive investment proposals along with the Profitability Index (PI) are given as follows : 10

Guwahati Diaryৰ মূলধনী ব্যয়ৰ বাবে এটা বছৰত প্ৰাপ্য মূলধনৰ পৰিমাণ 2,00,000 টকাত অনুমান কৰা হৈছে। Mutually exclusive বিনিয়োগ প্ৰস্তাবনাৰ সৈতে Profitability সূচক তলত দিয়া হল ঃ

Project	B	C	D	E	F	G
Initial outlay in Rs. প্ৰাৰম্ভিক ব্যয়	35,000	25,000	80,000	20,000	40,000	20,000
Profitability index Profitability সূচক	1.16	1.14	1.25	1.05	1.09	1.19

Contd.

Identify the projects in order of the rank of relative profitability under the PI method. Which of the above projects should be accepted to maximise benefits ? Show reasons.

PI পদ্ধতিৰ অধীনত পাৰস্পৰিক profitability rankৰ আধাৰত প্ৰজেক্টসমূহ চিহ্নিত কৰা। আটাইতকৈ বেচী সুযোগৰ বাবে কোনটা প্ৰজেক্ট গ্ৰহণ কৰা বাঞ্ছনীয় ? যুক্তি দেখুওৱা।

Or / অথবা

Discuss the traditional methods of capital budgeting with examples. 10

উদাহৰণৰ সৈতে পাৰম্পৰিক capital budgeting-ৰ পদ্ধতিসমূহ আলোচনা কৰা।

Anandaram Dhekial Phookan College Library
Acc. No.
Date
Nagaon : Assam