

2021

COMMERCE

[HONOURS]

(Financial Management and Capital Market)

Paper : VII

[NEW SYLLABUS]

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.*

GROUP-A

বিভাগ-ক

1. Answer any **four** questions: $1 \times 4 = 4$
 যে-কোনো চারটি প্রশ্নের উত্তর দাও :
- i) What do you mean by Working Capital?
 কার্যকরী মূলধন বলতে কি বোঝায়?
- ii) What is Capital Structure?
 মূলধন কাঠামো কি?
- iii) What is Operating Leverage?
 কার্যনির্বাহী লিভারেজ কাকে বলে?
- iv) What do you mean by Financial Management?
 আর্থিক ব্যবস্থাপনা বলতে কি বোঝায়?

v) What is Right Share?

অধিকারযোগ্য শেয়ার কি?

vi) What is Marginal Cost of Capital?

মূলধনের প্রান্তিক ব্যয় কি?

2. Answer any **six** questions: $2 \times 6 = 12$

যে-কোনো ছয়টি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- i) What do you mean by Positive Working Capital?
 ধনাত্মক কার্যকরী মূলধন বলতে কী বোঝায়?
- ii) What is Optimum Capital Structure?
 কাম্য মূলধন কাঠামো কি?
- iii) What is Highly Geared Capital Structure?
 উচ্চ গিয়ারযুক্ত মূলধন কাঠামো কি?
- iv) What is Financial Leverage?
 আর্থিক লিভারেজ কি?
- v) What is Trading on Equity?
 ইকুইটির উপর কারবার কি?
- vi) Mention any two long-term sources of capital.
 যে-কোনো দুটি দীর্ঘমেয়াদি মূলধনের উৎসের নাম উল্লেখ কর।
- vii) What is Lease Financing?
 ইজারাভিত্তিক অর্থসংস্থান কি?
- viii) What do you mean by Specific Cost of Capital?
 মূলধনের বিশিষ্ট ব্যয় বলতে কি বোঝায়?

ix) What is Working Capital Cycle?

কার্যকরী মূলধন আবর্ত কী?

3. Answer any **four** questions: 6×4=24

যে-কোনো চারটি প্রশ্নের উত্তর দাওঃ

i) State in brief the factors to be considered in determining Working Capital of a firm.

সংক্ষেপে কোন একটি ফার্মের কার্যকরী মূলধনের প্রয়োজনীয়তা নির্ধারণকারী বিষয়সমূহ আলোচনা কর।

ii) A trading company's forecast sales and other particulars are given below:

Forecast annual sales ₹1,30,000

Net Profit on cost of sales 25%

Average credit allowed to debtors 8 weeks

Average credit allowed by creditors 6 weeks

Average stock carrying (to meet sales)4 weeks

Determine forecast Working Capital of the company. Estimated Cash on hand and at Bank is ₹4000.

(ইংরাজী প্রশ্ন দেখ)

iii) Discuss the features of Optimum Capital Structure.

কাম্য মূলধন কাঠামোর বৈশিষ্ট্যসমূহ আলোচনা কর।

iv) Discuss the main objectives of Financial Management.

আর্থিক ব্যবস্থাপনার মূখ্য উদ্দেশ্যগুলি বর্ণনা কর।

v) Explain in brief about the short-term sources of capital.

সংক্ষেপে স্বল্পমেয়াদি মূলধনের উৎসসমূহ বর্ণনা কর।

vi) X Ltd. has the following Capital Structure on 31st December, 2018:

	(₹)
Equity share capital (1,00,000 shares of ₹10 each)	10,00,000
Reserve and Surplus	10,00,000
12% Preference Shares	5,00,000
9% Debentures	15,00,000
Total	40,00,000

The market price of equity share is ₹50. It is expected that the company will pay a dividend of ₹5 per share next year which will grow at 7% forever. Assume 30% income tax rate. You are required to compute Weighted Average Cost of Capital using market value weights.

(ইংরাজী প্রশ্ন দেখ)

4. Answer any **one** question: 10×1=10

যে-কোনো একটি প্রশ্নের উত্তর দাওঃ

i) X Ltd. is considering two alternative plans. Following information relates to these plans:

	Plan-A	Plan-B
Equity Share (₹10 each)	₹2,00,000	₹1,00,000
12% Debenture	–	₹1,00,000
Profit after tax	₹30,000	₹19,600
Price Earning ratio	11	7.5

Which of the Plans is preferable considering the Wealth Maximization objective?

(ইংরাজী প্রশ্ন দেখ)

- ii) Critically discuss the Net Operating Income Approach of Capital Structure Theory.

মূলধন কাঠামো সংক্রান্ত নীট কার্যনির্বাহী আয় তত্ত্বটির সমালোচনামূলক আলোচনা কর।

GROUP-B

বিভাগ-খ

5. Answer any **four** questions: 1×4=4

যে-কোনো চারটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- i) What is Dividend Payout Ratio?
লভ্যাংশ প্রদান অনুপাত কী?
- ii) What is Primary Capital Market?
মূলধনের মুখ্য বাজার কি?
- iii) Write any one function of CDSL.
CDSL-এর যে কোনো একটি কাজের উল্লেখ কর।
- iv) What is Capital Budgeting?

মূলধনি বাজেট রচনা কি?

- v) What is Accounting Rate of Return?

হিসাবভিত্তিক প্রতিদানের হার কি?

- vi) What is Dividend Policy?

লভ্যাংশ প্রদানের নীতি কি?

6. Answer any **six** questions: 2×6=12

যে-কোনো ছয়টি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- i) Mention any two assumptions of M-M model of Dividend Decision.

লভ্যাংশ প্রদান সিদ্ধান্তের M-M মডেলের যে কোনো দুটি অনুমানের উল্লেখ কর।

- ii) Define Securities Market.

লগ্নিপত্রের বাজারের সংজ্ঞা দাও।

- iii) What is Secondary Capital Market?

মূলধনের গৌণ বাজার কি?

- iv) What is Book-Building Method?

বুক-বিল্ডিং পদ্ধতি কি?

- v) What is the Open ended scheme of Mutual Fund?

মিউচুয়াল ফান্ডের শেষ-উন্মুক্ত প্রকল্প কি?

- vi) Mention any two importance of Capital Budgeting.

যে কোনো দুটি মূলধনি বাজেটের গুরুত্ব উল্লেখ কর।

- vii) What is Internal Rate of Return?

অভ্যন্তরীণ প্রতিদানের হার কি?

- viii) What is Pay Back Period?

বিনিয়োগ ব্যয় প্রত্যাবর্তনের সময়কাল কি?

ix) Define Private Placement.

Private Placement-এর সংজ্ঞা দাও।

7. Answer any **four** questions: $6 \times 4 = 24$

যে-কোনো চারটি প্রশ্নের উত্তর দাওঃ

i) Discuss the advantages of Depository System.

Depository পদ্ধতির সুবিধা আলোচনা কর।

ii) Discuss in brief the importance of Systematic Investment Plan (SIP).

সংক্ষেপে পদ্ধতিগত বিনিয়োগ পরিকল্পনার গুরুত্ব আলোচনা কর।

iii) Discuss in brief the advantages of Depository System.

সংক্ষেপে Depository System-এর সুবিধাগুলি আলোচনা কর।

iv) X Co. Ltd. wants to undertake a project which requires a plant costing ₹3,00,000. The effective life of the plant is 5 years and its scrap value will be 10% after 5 years. The following cash inflows will be occurred from the project in the next 5 years:

Years:	1	2	3	4	5
Cash inflows(₹):	60,000	90,000	1,08,000	1,20,000	1,02,000

If the Cost of Capital is 15%, calculate the NPV of the Project.

Given : The Present Value factors @ 15%

Year :	1	2	3	4	5
PVF at 15% :	0.8696	0.7561	0.6575	0.5718	0.4972

(ইংরাজী প্রশ্ন দেখ)

v) A company has a book value per share of ₹137.80. Its return on equity is 15% and it follows a policy of retaining 60% of its earnings. If the opportunity cost of capital is 18%, what is the price of the share today as per Walter's Model?

(ইংরাজী প্রশ্ন দেখ)

vi) Discuss the importance of Capital Market.

মূলধন বাজারের গুরুত্ব আলোচনা কর।

8. Answer any **one** question: $10 \times 1 = 10$

যে-কোনো একটি প্রশ্নের উত্তর দাওঃ

i) Critically explain the Gordon's Model on Dividend Policy.

গর্ডনের লভ্যাংশ নীতি মডেল সমালোচনামূলক বর্ণনা কর।

ii) Discuss the Credit Rating Process of Financial Instruments.

আর্থিক লগ্নিপত্রের ক্রেডিট রেটিং প্রক্রিয়া বর্ণনা কর।

iii) A company is considering an investment proposal to install a new machine at a cost of ₹50,000. The facility has a life expectancy of 5 years with ₹5,000 salvage value. For the project additional working capital of ₹10,000 will also be required. The applicable income tax rate is 30%. Estimated earnings before charging depreciation and income tax from the proposal are : ₹20,000, ₹22,000, ₹19,000, ₹17,000 and ₹24,000 respectively for 5 years. Compute the Accounting Rate of Return for the proposal.

(ইংরাজী প্রশ্ন দেখ।)
