



**WEST BENGAL STATE UNIVERSITY**  
B.Com. Honours Part-III Examination, 2022

**FINANCIAL MANAGEMENT**

**PAPER: FMNA-VII**

Time Allotted: 4 Hours

Full Marks: 100

*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।*

1. (a) Briefly explain the scope of Financial Management. 5+5

আর্থিক ব্যবস্থাপনার পরিধি সম্পর্কে সংক্ষেপে আলোচনা করো।

- (b) Briefly explain the objective of wealth maximization in a financial organization.

একটি আর্থিক প্রতিষ্ঠানের সম্পদের সর্বোচ্চকরণের লক্ষ্যটি সম্পর্কে সংক্ষেপে আলোচনা করো।

**OR / অথবা**

- (a) Mrs. S has deposited ₹5,00,000 in a bank at 6% rate of interest to be compounded semi-annually for 20 years. Find out the amount she will receive after 20 years. 5

[Given  $(1.03)^{40} = CVIF_{3,40} = 3.262$ ]

Mrs. S, 5,00,000 টাকা 6% সুদের হারে 20 বছরের জন্য একটি ব্যাঙ্কে রাখেন যেখানে অর্ধ-বার্ষিক হারে সুদের চক্রবৃদ্ধি হয়। 20 বছর পরে Mrs. S-এর প্রাপ্ত অর্থের পরিমাণ নির্ণয় করো।

[প্রদত্ত  $(1.03)^{40} = CVIF_{3,40} = 3.262$ ]

- (b) Which one will you prefer, ₹4,000 now, or ₹5,000 after two years, if discount rate is 11% 3

- (c) What is time value of money? 2

অর্থের সময়গত মূল্য কাকে বলে ?

2. (a) What do you mean by Lease Financing? Discuss the advantages and disadvantages of Lease Financing. 2+8

ইজারাভিত্তিক অর্থসংস্থান বলতে কি বোঝো ? ইজারাভিত্তিক অর্থসংস্থানের সুবিধা এবং অসুবিধাগুলি আলোচনা করো।

- (b) The shares of Moon Ltd. are selling at ₹40 per share. The company had paid a dividend of ₹2.50 per share last year. The estimated growth rate of the company is 5% p.a. Compute the cost of equity capital. 5

Moon Ltd.-এর প্রতিটি শেয়ার 40 টাকা হিসাবে বাজারে বিক্রয় হয়। কোম্পানীটি গত বছরে শেয়ার প্রতি 2.50 টাকা লভ্যাংশ প্রদান করেছিল। কোম্পানীর আনুমানিক বৃদ্ধির হার 5% p.a. সাধারণ শেয়ারের ব্যয় নির্ণয় করো।

**OR / অথবা**

- (a) “Retained earnings have no cost”. Do you agree? Give arguments in favour of your answer. 5

“সংরক্ষিত আয়ের কোনো ব্যয় নেই”। তুমি কি একমত? তোমার উত্তরের সপক্ষে যুক্তি দাও।

- (b) The following are the extracts from the financial statements of XYZ Ltd: 10

	(₹ Lakhs)
Operating profit/EBIT	105
Less: Interest on Debenture	35
	EBT 70
Less: Income tax @ 50%	35
	EAT/Net Profit 35
Equity share capital (Share of ₹10 each)	200
Reserve and Surplus	100
15% Non-convertible Debentures	220
	520

The market price per Equity share is ₹12 and per Debenture is ₹93.75.

- (i) What is the earning per share (EPS)?  
 (ii) What is the cost of capital to the company for the Debentures and the Equity?

3. The capital structure of Dikpal Ltd is given below: 15

	₹ (Lakh)
Equity Share Capital (₹10 each per share)	10.00
Retained earnings	6.00
10% Performance share capital	4.00
	20.00

The firm has planned to undertake an expansion scheme of ₹10,00,000 which can be financed (i) entirely by issue of equity shares of ₹10 each ; or (ii) by issue of 12% debentures of ₹100 each at per.

As a result of expansion, sales and operating fixed cost will increase by 60% and 75% respectively. The other relevant information are given below:

Sales	₹50,00,000
Variable Cost	60%
Operating Fixed Cost	₹5,00,000
Corporate Tax	40%

Calculate leverages and EPS before and after expansion and give your opinion for taking appropriate decision with respect to financing.

**OR / অথবা**

What do you mean by Capital Structure? Mention the factors that are to be considered in determining capital structure. 3+12

মূলধন কাঠামো বলতে কি বোঝো? মূলধন কাঠামো ঠিক করার ক্ষেত্রে প্রয়োজনীয় বিষয়গুলি লেখো।

4. From the following details, determine the working capital requirement. 15

নিম্নোক্ত তথ্যের ভিত্তিতে চলতি মূলধনের পরিমাণ নির্ণয় করুন।

Monthly sales: 16,000 units of ₹10 each

Analysis of sales: Materials 40%, Labour 30%, Overheads ₹8,000 per week.

Stock includes raw materials for ₹48,000 and 8,000 units of finished goods.

Processing period: 2 weeks

Credit to debtors : 5 weeks

Credit from creditors: 1 month

Lag in payment of overhead: 2 weeks

Production is carried out evenly throughout the year and expenses is accrued similarly.

**OR / অথবা**

A Ltd. Furnishes below its cost and other data: 15

	<u>Per Unit (₹)</u>
Raw Material	30
Direct Labour	20
Overhead	?
Profit (25% on selling price)	?
Unit selling Price	100

Additional Information:

Average Raw Materials –

In Stock- 1 Month

In Process- ½ Month

Credit allowed by suppliers- 1½ Months

Credit allowed to customer- 3 Months

Time lag in payment-

Wages- ½ Month

Overhead- 1 month.

Cash balance is assumed to ₹1,00,000 and 70% sales are credit sales.

Assuming that production is carried on evenly throughout the year, you are required to forecast working capital requirement of A Ltd. to achieve an output level of 1,20,000 units p.a.

5. (a) What do you mean by Discounted Cash Flow Approach of evaluating capital investment? 5

মূলধন বিনিয়োগ মূল্যায়নের ক্ষেত্রে বাটাকৃত নগদ প্রবাহ ধারণা বলতে কী বোঝো?

(b) The directors of Alpha Co. Ltd. are contemplating the purchase of a new machine to replace a machine which has been in operation in the factory for the last 5 years. 10

Ignoring interest but considering tax at 50% of net earnings, suggest which of the two alternatives should be preferred. The following are the details:

	Old machine	New Machine
Purchase Price	₹40,000	₹60,000
Estimated life of machine	10 years	10 years
Machine running hours p.a.	2,000	2,000
Units per hour	24	36
Wages per running hour	₹3	₹5.25
Power per annum	₹2,000	₹4,500
Consumable stores p.a.	₹6,000	₹7,500
All other charges p.a.	₹8,000	₹9,000
Material cost per unit	₹0.50	₹0.50
Selling price per unit	₹1.25	₹1.25

You may assume the above information regarding sales and cost of sales will hold good throughout the economic life of each of the machines. Depreciation has to be charged according to straight line method.

(c) From the information given below compute the Pay Back Period:

5

Initial out lay	₹80,000
Estimated life	5 years
Profit after tax:	₹
End of year 1	6,000
2	14,000
3	4,000
4	6,000
5	10,000

Depreciation has been calculated under the straight line method.

**OR / অথবা**

(a) What is Capital Budgeting? Briefly discuss the importance of Capital Budgeting.

2+6

মূলধনী বাজেট রচনা বলতে কি বোঝায়? মূলধনী বাজেট রচনার গুরুত্ব সংক্ষেপে আলোচনা করো।

(b) From the following information compute Discounted Pay Back Period.

8

নিম্নোক্ত তথ্যের ভিত্তিতে Discounted Pay Back Period নির্ণয় করো।

Cost of the project	₹7,50,000
Life of the project	4 years
Cost of capital	12%

Estimated Annual Cash Inflows are as follows:

Year	Amount (₹)
1	6,00,000
2	2,00,000
3	1,00,000
4	5,00,000

(c) Write a short note on 'Capital Rationing'.

4

মূলধন রেশনিং -এর উপর একটি সংক্ষিপ্ত টীকা লেখো।

6. Briefly analyse the dividend model developed by Walter. What are the limitations of this model? 12+3

Walter প্রদত্ত লভ্যাংশ মডেলটি সংক্ষেপে বিশ্লেষণ করো। এই মডেলটির সীমাবদ্ধতাগুলি কি কি ?

**OR/অথবা**

- (a) From the following information, calculate market price of a share using Gordon's model. 5+10

নিম্নোক্ত তথ্যের ভিত্তিতে গর্ডন ব্যবহার করে শেয়ারের বাজার মূল্য নির্ণয় করো।

Total investment in assets	₹10,00,000
No. of shares	50,000
Total earnings	₹2,00,000
Cost of capital	16%
Pay-out ratio	40%

- (b) Briefly explain the factors to be considered for determining the dividend policy of a company.

একটি কোম্পানীর লভ্যাংশ নীতি নির্ধারণের ক্ষেত্রে বিবেচ্য বিষয়গুলি ব্যাখ্যা করো।

7. Discuss the steps involved in the process of Financial Control. 10

আর্থিক নিয়ন্ত্রণের সাথে যুক্ত পদক্ষেপ বা ধাপগুলি আলোচনা করো।

**OR / অথবা**

Briefly explain the role of the following tools in financial control (any *two*)

5+5

আর্থিক নিয়ন্ত্রণের ক্ষেত্রে নিম্নলিখিত বিষয়গুলির ভূমিকা সংক্ষেপে ব্যাখ্যা করো (যে-কোনো দুটি)

- (i) CVP Analysis (CVP বিশ্লেষণ)  
(ii) Return on Investment (ROI) (বিনিয়োগের উপর প্রতিদান)  
(iii) Cash Flow Statement (নগদ প্রবাহ বিবরণী)

**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—