



**WEST BENGAL STATE UNIVERSITY**

B.Com. General Part-III Examination, 2020

**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.*

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

*All symbols are of usual significance.*

**MODULE-I**

**Marks: 30**

**Answer any three questions from the following**

10×3=30

1. Discuss the main objectives of Financial Management. 10  
আর্থিক ব্যবস্থাপনার প্রধান উদ্দেশ্যগুলি আলোচনা করো।
2. Briefly explain the wealth maximisation objective of a firm. 10  
একটি ফার্মের সম্পদ সর্বোচ্চকরণের উদ্দেশ্যটি সম্পর্কে সংক্ষেপে আলোচনা করো।
3. Discuss the relationship between risk and return. 10  
ঝুঁকি এবং প্রতিদানের মধ্যে সম্পর্ক আলোচনা করো।
4. Mr. X deposits Rs. 50,000 in a bank account for 5 years at 8% rate of interest compounded quarterly. Find out the amount he will get after 5 years. 10

$$\left[ \left( 1 + \frac{i}{m} \right)^{mn} = (1.02)^{20} = \text{CVIF}_{2,20} = 1.486 \right]$$

5. From the following Capital Structure of Delta Company Ltd., calculate the weighted average cost of capital. 10

	Rs.
Equity Shares of Rs. 10 each	2,00,000
Reserve and Surplus	1,00,000
Long term debit	2,00,000
Total	5,00,000

Market Price per share of Delta Company Ltd. is Rs. 60 and Earning per share is Rs. 6.

Expected growth rate is 5% p.a.

Cost of Debt before tax is 12% p.a.

Appropriate corporate tax rate is 30%

Use Market Value of Share as weight.

6. Write short notes on: (any *two*)

টীকা লেখোঃ (যে-কোনো দুটি)

- (i) Hire Purchase / ভাড়াক্রয়  
(ii) Leasing / ইজারা ভিত্তিক অর্থসংস্থান  
(iii) Retained Earnings / অবশিষ্ট আয়  
(iv) Public Deposit / জন আমানত।

7. 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%.

8. Briefly explain the Net Operating Income Approach (NOI) with limitations.

10

সীমাবদ্ধতাসহ নিট কার্যনির্বাহী আয় পদ্ধতি (NOI) আলোচনা করো।

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

10

Element of Cost	₹ (per unit)
Raw Materials	8
Direct Labour	2
Overheads	6
Total Cost	16
Profit	4
Selling Price	20

Raw-Materials are in stock on average 1 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 1 month.

Credit allowed to debtors is 2 months.

Lag in payment of wages is  $1\frac{1}{2}$  weeks.

Cash in hand and at bank is expected to be ₹7,300.

You are informed that production is carried on evenly during the year and wages and overheads accrue similarly.

10. What is meant by Working Capital? What are the factors that should be considered to forecast working capital?

2+8

কার্যকর মূলধন বলতে কি বোঝায় ? কার্যকর মূলধনের পূর্বাভাসের জন্য কি কি বিষয়ে বিবেচনা করা প্রয়োজন ?

## MODULE-II

Marks: 18

Answer any *one* question from the following

18×1=18

11. Excel Ltd. is considering the purchase of a machine. Two machines M<sub>1</sub> and M<sub>2</sub> are available, each costing ₹1,00,000. Both machines will last for five years with no residual value. In comparing the profitability of machines, a discount rate of 10% is to be used. 18

Earnings after taxation @ 40% and charging depreciation on straight line are expected to be as follows:

Year	M <sub>1</sub> (₹)	M <sub>2</sub> (₹)
1	10,000	(10,000) Loss
2	20,000	10,000
3	30,000	20,000
4	10,000	40,000
5	NIL	20,000

Indicate which machine would be more profitable investment under ARR, Pay Back, NPV and Profitability Index (PI) methods.

**Note:** Present value interest factor @ 10% p.a.

Period:	0	1	2	3	4	5
Factor:	1.000	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621

- 12.(a) What do you mean by Capital Budgeting? Explain its importance in respect of Investment Decision. 5+5

মূলধনী বাজেট বলতে কি বোঝো? লক্ষ্যপ্রস্তুত নির্বাচনের ক্ষেত্রে এর গুরুত্ব বিচার করো।

- (b) State the advantages and disadvantages of NPV method and IRR method of project evaluation. 4+4

প্রকল্প মূল্যায়নের ক্ষেত্রে NPV এবং IRR পদ্ধতি দুটির সুবিধা ও অসুবিধাগুলি বিবৃত করো।

- 13.(a) A company's total investment in asset is Rs. 1,00,00,000. It has 1,00,000 shares of Rs. 100 each. Its expected rate of return on investment is 30% and the cost of capital is 18%. The company has a policy of retaining 25% of its profits. Determine the value of the firm using Gordon's Model. 14

- (b) Briefly explain the limitations of Walter Model. 4

Walter মডেলের সীমাবদ্ধতাগুলি সংক্ষেপে ব্যাখ্যা করো।

14. What do you mean by "Dividend" and "Dividend Policy"? What are the objectives and nature of a dividend policy? 8+10

“লভ্যাংশ” এবং “লভ্যাংশ নীতি” বলতে কি বোঝো? লভ্যাংশ নীতির প্রকৃতি ও উদ্দেশ্য সমূহ ব্যাখ্যা করো।

- 15.(a) Explain the steps to be considered for financial control. 8  
আর্থিক নিয়ন্ত্রণের ধাপগুলি ব্যাখ্যা করো।
- (b) What are the basic objectives of financial control in business enterprise? 10  
কোনো বাণিজ্য প্রতিষ্ঠানে এই আর্থিক নিয়ন্ত্রণের প্রধান উদ্দেশ্যগুলি কি কি ?
16. Write short notes on any *three* of the following: 6×3=18  
নিম্নলিখিত যে-কোনো *তিনটির* উপর সংক্ষিপ্ত টীকা লেখোঃ
- (i) Budgetary Control  
বাজেট ভিত্তিক নিয়ন্ত্রণ
- (ii) Ratio Analysis  
অনুপাত বিশ্লেষণ
- (iii) CVP Analysis  
CVP বিশ্লেষণ
- (iv) Cash Flow Statement.  
নগদ প্রবাহ বিবরণী।

[For neatness 02 marks]

—x—