

[This question paper contains 12 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 876

G

Unique Paper Code : 2412211101

Name of the Paper : Fundamentals of Financial Management

Name of the Course : BA (P)

Semester : I

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 90

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt all questions.
3. Part of the question to be attempted together.
4. All questions carry equal marks.
5. Use of a simple calculator allowed.
6. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।
2. सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।
3. प्रश्न के भागों को एक साथ हल कीजिए ।
4. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं ।
5. साधारण कैलकुलेटर के उपयोग की अनुमति है ।
6. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

1. (a) "Financial management has expanded its scope during the last few decades". Elaborate. (9)
- (b) Why is profit maximization not an operationally feasible criterion? What exactly does it mean to maximize shareholder wealth? (9)

Or

- (a) Explain the agency conflict between the manager and the shareholders. How does the goal of wealth maximization resolve this conflict? (9)

(b) "Financial accounting and financial management may be different in their primary focuses but ultimately have a complementary role to play in the decision-making process of a firm." Elucidate.
(9)

(क) 'पिछले कुछ दशकों के दौरान वित्तीय प्रबंधन ने अपने दायरे का विस्तार किया है।' विस्तार से बताएं।

(ख) लाभ अधिकतमकरण एक परिचालन रूप से व्यवहार्य मानदंड क्यों नहीं है? शेयरधारक धन को अधिकतम करने का वास्तव में क्या अर्थ है?

अथवा

(क) प्रबंधक और शेयरधारकों के बीच एजेंसी संघर्ष की व्याख्या कीजिए। धन अधिकतमकरण का लक्ष्य इस संघर्ष को कैसे हल करता है?

(ख) "वित्तीय लेखांकन और वित्तीय प्रबंधन उनके प्राथमिक फोकस में भिन्न हो सकते हैं, लेकिन अंततः एक फर्म की निर्णय लेने की प्रक्रिया में एक पूरक भूमिका निभाते हैं।" स्पष्ट कीजिए।

2. (a) "Individuals do have a time preference for money". State the reasons for such preference.
(9)

- (b) XYZ Ltd. issues 10,000, 10% debentures of ₹1000 each issued at a premium of 10% with a 5 year maturity. The debenture will be redeemed at par on maturity. Compute the cost of debentures assuming a tax rate of 35%. (9)

Or

- (a) Ms. Sunita has opened a Fixed Deposit account in Canara Bank that provides a return of 8% p.a. compounded annually. Ms. Sunita wishes to withdraw ₹8,000 five years from now and ₹15,000 nine years from now. How much amount should Ms. Sunita deposit in year 0 that will produce these future payments? [$PVIF_{8\%,5} = 0.681$; $PVAF_{8\%,5} = 3.993$; $PVIF_{8\%,9} = 0.500$; $PVAF_{8\%,9} = 6.247$; $PVIF_{8\%,14} = 0.340$] (9)

- (b) Explain the concept of Weighted Average Cost of Capital. Also explains the concept of book value and market value weights in cost of capital. (9)

- (क) “व्यक्ति धन के लिए समय को प्राथमिकता देते हैं”। ऐसी प्राथमिकता के क्या कारण हैं?

- (ख) XYZ Ltd. 5 वर्ष की परिपक्वता के साथ 10% के प्रीमियम पर 1,000 रुपये प्रति के 10,000, 10% डिबेंचर जारी करता है। डिबेंचर परिपक्वता पर सममूल्य पर मोचनीय है। 35% की कर दर मानते हुए डिबेंचर की लागत की गणना कीजिए।

अथवा

- (क) सुश्री सुनीता ने केनरा बैंक में सावधि जमा खाता खोला है जो प्रतिवर्ष 8% प्रतिवर्ष चक्रवृद्धि प्रतिफल प्रदान करता है। सुश्री सुनीता अब से पांच साल बाद ₹8,000 और अब से नौ साल बाद ₹15,000 निकालना चाहती हैं। सुश्री सुनीता को वर्ष 0 में कितनी राशि जमा करनी चाहिए जो भविष्य के इन भुगतानों का उत्पादन करेगी? [$PVIF_{8\%,5} = 0.681$; $PVAF_{8\%,5} = 3.993$; $PVIF_{8\%,9} = 0.500$; $PVAF_{8\%,9} = 6.247$; $PVIF_{8\%,14} = 0.340$]

- (ख) पूंजी की भारित औसत लागत की अवधारणा को स्पष्ट कीजिए। पूंजी की लागत में बही मूल्य और बाजार मूल्य भार की अवधारणा को भी स्पष्ट करता है।

3. Siyaram Silk Mills Ltd. is planning to install a new machine costing ₹14,00,000 with an installation cost of ₹1,00,000 and a salvage value of ₹1,00,000 after 5 years of life. The purchase of machinery will result in an increase in working capital by ₹15,000.

The following information is available in respect of the machine :

Annual Production: 1,00,000 units for year 1 and to increase by 10,000 units p.a. over the immediate preceding year production for the next 4 years.

Selling Price: ₹15 per unit Variable Cost: ₹10 per unit
Fixed Cost: ₹2,00,000 p.a.

Tax rate: 30%

Depreciation: 20% on Written Down Value

Find out the initial, subsequent, and terminal cash flows from the machine. (Ignore tax on capital gain/loss)

(18)

Or

(a) Contrast IRR method with NPV method. Why might these two techniques lead to conflict in project ranking? (9)

(b) What do we mean by cost of capital? What are its components? (9)

सियाराम सिल्क मिल्स लिमिटेड ₹14,00,000 की लागत वाली एक नई मशीन स्थापित करने की योजना बना रही है जिसकी स्थापना लागत ₹1,00,000 और 5 वर्ष की कार्य अवधि के बाद इसका निस्तारण मूल्य ₹1,00,000 होगा। मशीनरी की खरीद के परिणामस्वरूप कार्यशील पूंजी

में ₹15,000 की वृद्धि होगी।

मशीन के संबंध में निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है :

वार्षिक उत्पादन: वर्ष 1 के लिए 1,00,000 इकाइयाँ और अगले 4 वर्षों के लिए तत्काल पिछले वर्ष के उत्पादन की तुलना में 10,000 यूनिट प्रति वर्ष की वृद्धि।

बिक्री मूल्य: ₹15 प्रति यूनिट

परिवर्तनीय लागत: ₹10 प्रति इकाई

निश्चित लागत: ₹2,00,000 प्रति वर्ष।

कर की दर: 30%

मूल्यहास: लिखित मूल्य पर 20%

मशीन से प्रारंभिक, बाद और टर्मिनल नकदी प्रवाह का पता लगाएं।
(पूँजीगत लाभ/हानि पर कर की गणना न करें)

अथवा

(क) एनपीवी विधि के साथ आईआरआर विधि की तुलना कीजिए।
इन दो तकनीकों से परियोजना रैंकिंग में टकराव क्यों हो सकता है?

(ख) पूँजी की लागत से हमारा क्या तात्पर्य है? इसके घटक क्या होते हैं?

4. (a) Why is dividend policy important for a firm? Also, discuss the various determinants of a dividend policy in a company. (9)
- (b) ABC Ltd. has earnings per share of ₹20 with an internal rate of return of 15%. The risk capitalization rate is 12.5%. Using Walter's model, what should be the price at a payout ratio of 0% (ii) How the share price be affected with the change in payout ratio to 20% and 80%? Also, interpret the results. (9)

Or

- (a) Explain the various dividend policies in practice. (9)
- (b) The following information is available with respect to Alpha Ltd.

Earnings Per Share	₹10
Cost of capital	10%
Rate of return	15%

Using Gordon's model, find out the market price of the share if the dividend payout ratio is –

- (i) 50%
- (ii) 60%
- (iii) 70% (9)

(क) एक फर्म के लिए लाभांश नीति महत्वपूर्ण क्यों होती है? इसके अलावा, किसी कंपनी में लाभांश नीति के विभिन्न निर्धारकों पर चर्चा कीजिए।

(ख) ABC Ltd. की प्रति शेयर आय ₹20 है, जिसमें 15% की आंतरिक प्रतिफल दर है। जोखिम पूंजीकरण दर 12.5% है। वाल्टर के मॉडल का उपयोग करते हुए, 0% के भुगतान अनुपात पर कीमत क्या होनी चाहिए (ii) भुगतान अनुपात में 20% और 80% में परिवर्तन के साथ शेयर की कीमत कैसे प्रभावित होगी? इसके अलावा, परिणामों की व्याख्या कीजिए।

अथवा

(क) प्रचलन में विभिन्न लाभांश नीतियों की व्याख्या कीजिए।

(ख) अल्फा लिमिटेड के संबंध में निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है।

प्रति शेयर अर्जन	₹10
पूंजी की लागत	10%
प्रतिफल की दर	15%

गॉर्डन के मॉडल का उपयोग करके, शेयर का बाजार मूल्य ज्ञात कीजिए यदि लाभांश भुगतान अनुपात निम्नलिखित है :

(i) 50%

(ii) 60%

(iii) 70%

8. (a) What are the approaches to working capital financing? Explain in detail. (9)

(b) From the following data, compute the duration of the operating cycle for the two years and briefly comment upon it.

Particulars	Year 1	Year 2
Average Stock of raw material	40,000	54,000
Average Stock of Work In-progress	28,000	36,000
Average Stock of finished goods	42,000	48,000
Purchases	1,92,000	2,70,000
Cost of Goods Sold	2,80,000	3,60,000
Sales	3,20,000	4,00,000
Average Debtors	64,000	1,00,000
Average Creditors	32,000	36,000

Assume 360 days per year for computational purposes. (9)

Or

(a) "Liquidity and profitability are the competing goals for the financial manager". Comment. (9)

- (b) ITC Ltd. is having an expected EBIT of Rs. 5,00,000 with $k_e = 10\%$. Using the Net Income approach, you are requested to compute the overall cost of capital and value of a firm if firm holds 6% debt of Rs. 12,50,000. (9)

(क) कार्यशील पूंजी वित्तपोषण के लिए दृष्टिकोण क्या हैं? विस्तार से समझाइए।

(ख) निम्नलिखित डेटा से, दो वर्षों के लिए ऑपरेटिंग चक्र की अवधि की गणना कीजिए और संक्षेप में उस पर टिप्पणी कीजिए।

विवरण	वर्ष 1	वर्ष 2
कच्चे माल का औसत स्टॉक	40,000	54,000
कार्य प्रगति का औसत स्टॉक	28,000	36,000
तैयार माल का औसत स्टॉक	42,000	48,000
खरीद	1,92,000	2,70,000
बेठे गए माल की लागत	2,80,000	3,60,000
बिक्री	3,20,000	4,00,000
औसत देनदार	64,000	1,00,000
औसत लेनदार	32,000	36,000

गणना के उद्देश्यों के लिए प्रति वर्ष के दिन 360 मान लीजिए।

अथवा

- (क) “तरलता और लाभप्रदता वित्तीय प्रबंधक के लिए प्रतिस्पर्धी लक्ष्य हैं”। टिप्पणी कीजिए।

ITC Ltd. का अनुमानित EBIT ₹5,00,000 के साथ $K_e = 10\%$ है। शुद्ध आय दृष्टिकोण का उपयोग करते हुए यदि फर्म ₹12,50,000 का 6% ऋण रखती है, तो किसी फर्म की पूंजी और मूल्य की समग्र लागत की गणना कीजिए।