

[This question paper contains 16 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 810

G

Unique Paper Code : 2412212301

Name of the Paper : Investment Analysis and
Business Valuation

Name of the Course : B.A. (P.) UGCF

Semester : III

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. All questions carry equal marks.
4. 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 ।

P.T.O.

2. सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं ।
4. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

1. (a) How does systematic risk differs from unsystematic risk? Briefly discuss the role of Beta. (8)

- (b) The return on securities A and B under different securities are given below :—

Probability	Security A	Security B
0.20	25 %	15 %
0.35	18 %	18 %
0.45	22 %	24 %

Calculate risk and return associated with securities. (10)

Or

- (a) What do you mean by market participant? How these participants can influence the market. (8)

(b) In a portfolio of the company, Rs. 4,00,000 have been invested in Asset X which has an expected return of 7.5%, Rs. 5,60,000 in Asset Y which has an expected return of 9.2% and Rs. 6,40,000 in Asset Z which has an expected return of 12%. What is an expected return of the portfolio?

(10)

(क) सुव्यवस्थित जोखिम अव्यवस्थित जोखिम से कैसे भिन्न होता है?

बीटा की भूमिका पर संक्षेप में चर्चा कीजिए।

(ख) विभिन्न प्रतिभूतियों के तहत प्रतिभूतियों A और B पर रिटर्न नीचे दिया गया है :-

प्रायिकता	प्रतिभूति A	प्रतिभूति B
0.20	25%	15%
0.35	18%	18%
0.45	22%	24%

प्रतिभूतियों से संबंधित जोखिम और रिटर्न की गणना कीजिए।

अथवा

(क) बाजार भागीदार से आप क्या समझते हैं? ये प्रतिभागी बाजार को कैसे प्रभावित कर सकते हैं।

(ख) कंपनी के एक पोर्टफोलियो में, 4,00,000 रुपये का निवेश किया गया है, जिसका 7.5% का अपेक्षित रिटर्न है, एसेट Y में 5,60,000 रुपये है, जिसमें 9.2% का अपेक्षित रिटर्न है और एसेट Z में 6,40,000 रुपये है, जिसमें 12% का अपेक्षित रिटर्न है। पोर्टफोलियो का अपेक्षित रिटर्न क्या है?

2. (a) What is Dow Theory on stocks? Stock market moves in how many trends, discuss briefly?

(8)

(b) The Balance-Sheet of PQR Ltd. For the year ended 31.03.2023 is given below :

Liabilities:

(a) Equity Share Capital	4,00,000
(b) Preference Share Capital	2,00,000
(c) General reserve	2,00,000
(d) Secured Loans	3,00,000
(e) Sundry Creditors	1,00,000
Total	12,00,000

Assets:

(a) Land and Building	3,00,000
(b) Machinery	2,00,000
(c) Furniture	50,000
(d) Inventory	2,00,000
(e) Sundry Debtors	4,00,000
(f) Cash/Bank Balances	50,000
Total	12,00,000

Calculate the following ratios from the given Balance Sheet :

- (i) Current Ratio
- (ii) Debt-Equity Ratio
- (iii) Capital Gearing Ratio (10)

Or

- (a) Discuss the weakness and shortcomings of technical analysis in detail. Also briefly discuss hypothesis. (8)

(b) A firm paid a dividend of Rs. 8 per share and the face value is Rs. 10. The dividend is expected to grow at 5% per annum. The company belongs to a risk group for which equity capitalization is 12%.

(i) What is the intrinsic value of the share?

(ii) Would the value be different if the risk class was 15%? (10)

(क) शेयरों से संबंधित डाउ सिद्धांत क्या है? शेयर बाजार कितने रुझानों में चलता है, संक्षेप में चर्चा कीजिए?

(ख) PQR Ltd. की बैलेंस शीट 31.03.2023 को समाप्त वर्ष के लिए नीचे दी गई है :

देयताएं :

(क) इक्विटी शेयर पूंजी	4,00,000
(ख) अधिमानी शेयर पूंजी	2,00,000
(ग) सामान्य आरक्षित	2,00,000
(घ) प्रतिभूत ऋण	3,00,000
(ङ) विविध लेनदार	1,00,000
कुल	12,00,000

आस्तियां :

(क) भूमि और भवन	3,00,000
(ख) मशीनरी	2,00,000
(ग) फर्नीचर	50,000
(घ) इन्वेन्ट्री	2,00,000
(ङ) विविध देनदार	4,00,000
(च) नकद/बैंक अभिशेष	50,000
कुल	12,00,000

प्रस्तुत तुलन-पत्र से निम्नलिखित अनुपातों की गणना कीजिए :

- (i) चालू अनुपात
- (ii) ऋण-इक्विटी अनुपात
- (iii) पूंजी गियरिंग अनुपात

अथवा

(क) तकनीकी विश्लेषण के दोष और कमियों पर विस्तार से चर्चा कीजिए। परिकल्पना (hypothesis) पर भी संक्षेप में चर्चा कीजिए।

(ख) किसी फर्म ने 8 रुपये प्रति शेयर का लाभांश दिया और अंकित मूल्य 10 रुपये है। लाभांश प्रति वर्ष 5% की दर से बढ़ने की उम्मीद है। कंपनी एक जोखिम समूह से संबंधित है जिसका इक्विटी पूंजीकरण 12% है।

(i) शेयर का आंतरिक मूल्य क्या है?

(ii) यदि जोखिम वर्ग 15% था तो क्या मूल्य अलग होगा?

3. (a) What is portfolio? How portfolio diversification helps in reducing the market risk. Elaborate.

(8)

(b) A Rs. 1,000, 12% bond is available at a price of Rs. 800 in the market. The bond is redeemable at par after 10 years. Interest is payable annually. Should an investor buy this bond if his required rate of return is 14%?

(10)

Or

(a) What do you understand by intrinsic value of the share, how it is determined in investing and business? (8)

(b) A bond with a face value of Rs. 1,000 promises to pay 8% interest annually and the current bond price is Rs 1,140 and time to maturity is 10 years. Find out: (i) What is bond Yield at current price? and (ii) Yield To Maturity (YTM). (10)

(क) पोर्टफोलियो क्या होता है? पोर्टफोलियो विविधीकरण बाजार जोखिम को कम करने में कैसे मदद करता है। विस्तारपूर्वक बताएं।

(ख) बाजार में 1,000 रुपये, 12% के बॉन्ड 800 रुपये की कीमत पर उपलब्ध है। बॉन्ड 10 साल के बाद सममूल्य पर मोचनीय है। ब्याज वार्षिक रूप से देय है। क्या किसी निवेशक को यह बॉन्ड खरीदना चाहिए यदि उसकी वांछित प्रतिफल दर 14% है?

अथवा

(क) शेयर के आंतरिक मूल्य से आप क्या समझते हैं, यह निवेश और व्यवसाय में कैसे निर्धारित किया जाता है?

(ख) 1,000 रुपये के अंकित मूल्य वाले बॉन्ड पर वार्षिक 8% ब्याज का भुगतान करने का वादा किया जाता है और बॉन्ड की वर्तमान कीमत 1,140 रुपये है और परिपक्वता का समय 10 वर्ष है। ज्ञात कीजिए : (i) वर्तमान मूल्य पर बॉन्ड यील्ड क्या है? और (ii) परिपक्वता पर यील्ड (वाईटीएम) कितनी है।

4. (a) Differentiate between discounted cash flow and cash flow with a suitable example. (8)

(b) A company has paid dividend of Rs. 1 per share of face value of Rs. 10 each last year and it is expected to grow @ 10% next year. Calculate cost of equity (K_e) if the market price of share is Rs. 55. (10)

Or

(a) What do you understand by Cost of Equity (K_e) and Cost of Capital (K_o)? (8)

(b) The following is the profit and loss account of Yamuna Limited :

Particulars		Amount(₹)
i)	Revenue from Operations	10,00,000
ii)	Expenses:	
	Cost of Materials Consumed	50,000
	Purchase of Stock-in-trade	5,00,000
	Other Expenses	3,00,000
	Total Expenses	8,50,000
iii)	Profit before Tax (i – ii)	1,50,000

Additional information :

(i) Trade receivables decrease by ₹30,000 during the year.

(ii) Prepaid expenses increase by ₹5,000 during the year.

(iii) Trade payables increase by ₹15,000 during the year.

(iv) Outstanding expenses payable increased by ₹3,000 during the year.

(v) Other expenses included depreciation of ₹25,000.

Compute net cash from operations for the year ended March 31, 2017, by the indirect method.

(10)

(क) एक उपयुक्त उदाहरण के साथ रियायती नकदी प्रवाह और नकदी प्रवाह के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए।

(ख) किसी कंपनी ने पिछले वर्ष 10 रुपये अंकित मूल्य के प्रति शेयर पर 1 रुपये का लाभांश दिया है और अगले वर्ष इसके @ 10% बढ़ने की उम्मीद है। यदि शेयर का बाजार मूल्य 55 रुपये है तो इक्विटी की लागत (केई) की गणना कीजिए।

अथवा

(क) इक्विटी की लागत (K_e) और पूंजी की लागत (K_o) से आप क्या समझते हैं?

(ख) निम्नलिखित यमुना लिमिटेड का लाभ और हानि खाता है :

विवरण		धनराशि (₹)
i)	परिचालन से प्राप्त राजस्व	10,00,000
ii)	व्यय:	
	उपभोग्य कच्चे माल की लागत	50,000
	विक्रेय माल की खरीद	5,00,000
	अन्य व्यय	3,00,000
	कुल व्यय	8,50,000
iii)	कर पूर्व लाभ (i – ii)	1,50,000

अतिरिक्त जानकारी :

(i) वर्ष के दौरान व्यापार प्राप्तियों में ₹30,000 की कमी आती है।

(ii) वर्ष के दौरान पूर्वदत्त व्यय में ₹5,000 की वृद्धि हुई।

(iii) वर्ष के दौरान व्यापार देय राशि में ₹15,000 की वृद्धि हुई।

(iv) वर्ष के दौरान देय बकाया व्यय में ₹3,000 की वृद्धि हुई।

(v) अन्य खर्चों में ₹25,000 का मूल्यहास शामिल था।

अप्रत्यक्ष विधि से 31 मार्च, 2017 को समाप्त वर्ष के लिए परिचालन से शुद्ध नकदी की गणना कीजिए।

5. (a) What is dividend discount Model? How price pattern can be helpful for investor. Explain.

(8)

- (b) The following are the expected return, R , and risk, σ , of two securities A and B:

	R	σ
A	15%	15%
B	12%	20%

The correlation coefficient between the returns of A and B is 0.8. An investor is to decide about the portfolio of A and B as 75%+25% or 25%+75%.

Which one should he accept?

(10)

Or

Write short notes on any three out of the following :
(6×3=18)

- (i) Discounted Cash Flow
 - (ii) Factors determining Value
 - (iii) Hedging
 - (iv) Efficient Market Hypothesis (EMH)
 - (v) Elliott Wave theory
- (क) लाभांश छूट मॉडल क्या है? मूल्य पैटर्न निवेशक के लिए कैसे सहायक हो सकता है। स्पष्ट कीजिए।
- (ख) दो प्रतिभूतियों A और B का अपेक्षित रिटर्न, R और जोखिम, σ , निम्नलिखित हैं :

	R	σ
A	15%	15%
B	12%	20%

A और B के रिटर्न के बीच सहसंबंध गुणांक 0.8 है। एक निवेशक को A और B के पोर्टफोलियो के बारे में 75%+25% या 25%+75% के रूप में निर्णय लेना है। उसे कौन-सा स्वीकार करना चाहिए?

अथवा

निम्नलिखित में से किन्हीं तीन पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

- (i) रियायती नकदी प्रवाह
- (ii) मूल्य निर्धारित करने वाले कारक
- (iii) हेजिंग
- (iv) कुशल बाजार परिकल्पना (ईएमएच)
- (v) इलियट वेव सिद्धांत