No. of Printed Pages : 6

MCO-07

MASTER OF COMMERCE

Term-End Examination

04294

June, 2014

MCO-07 : FINANCIAL MANAGEMENT

Time : 3 hours | *Maximum Marks : 100*
Weightage : 70%

Note : *Attempt **any five** question. **All** questions carry **equal** marks.*

---

1. (a) Discuss the meaning and nature of Finance Function. **12+8**

   (b) In what ways is the wealth maximisation objective superior to the profit maximisation objective ? Explain.

2. (a) Discuss the concept of Return and its different dimensions. **8+12**

   (b) What is CAPM model and its use to determing the stock prices ?

3. (a) What is capital budgeting ? Why is it significant for a firm ? **10+10**

(b) Equipment A has a cost of Rs. 75,000 and net cash flow of Rs. 25,000 per year for six years. A substitute equipment B would cost of Rs. 60,000 and generate net cash flow of Rs. 24,000 per year for six years. The required rate of return of both equipments is 10%. Calculate NPV for both the equipments. Which equipment should be accepted and why ? PV interest factor Re 1 at 10%

Year	1	2	3	4	5	6
Value	.909	.826	.751	.683	.620	.565

4. (a) Define Cost of Capital ? Explain its significance in financial decision - making.

(b) What is Capital Rationing ? Explain with suitable example. **10+10**

5. (a) What is a debenture ? Explain the features of debenture. **7+13**

(b) What is difference between the primary market and the secondary market ? Briefly describe some significant developments in the stock market.

6. (a) Give an overview of project finance also discuss the criteria for successful project financing. **10+10**

(b) What is Venture Capital ? Discuss the regulations of SEBI on Venture Capital funds in India ?

7. (a) Explain the concept of financial leverage. Show the impact of financial leverage on earnings per share. **10+10**

(b) Explain the nature of the factors which influence the dividend policy of a firm.

8. (a) How is working capital affected by (i) sates, (ii) technology and (iii) production policy ? Explain. **10+10**

(b) Why should inventory be held ? Explain the objectives of inventory management ?

9. (a) Discuss the concept of Optimal Capital Structure. **8+12**

(b) The following data is available for ABC Ltd.

	(Rs.)
Sales	8,00,000 /-
Variable Costs	4,50,000 /-
Fixed Cash	80,000 /-
Debt	5,00,000 /-
Interest on Debt @	10%
Equity Capital	6,00,000 /-

Calculate ROI, Operating, Financial and Combined leverage. Also ascertain the level at which EBIT will be zero.

वाणिज्य में स्नातकोत्तर उपाधि (M.Com)

सत्रांत परीक्षा

जून, 2014

एम.सी.ओ.-07 : वित्तीय प्रबंध

समय : 3 घण्टे *अधिकतम अंक : 100*

कुल का : 70%

नोट : ***किन्हीं पाँच*** *प्रश्नों के उत्तर दीजिए। सभी प्रश्नों के अंक* ***समान*** *है।*

1. (a) वित्तीय कार्य के अर्थ एवं प्रकृति की चर्चा कीजिए। **12+8**

(b) संपदा को अधिकतम करने का उद्देश्य लाभों को अधिकतम करने के उद्देश्य से किस प्रकार बेहतर है? व्याख्या कीजिए।

2. (a) प्रत्याय की संकल्पना तथा इसके विभिन्न अंशों (dimensions) की चर्चा कीजिए। **8+12**

(b) पूँजी परिसम्पत्ति कीमत निर्धारण मॉडल (CAPM) क्या है तथा इसका स्टॉक कीमतों के निर्धारण में क्या उपयोग है ?

3. (a) पूँजी बजटिंग क्या है ? यह फर्म के लिए क्यों महत्वपूर्ण है ? **10+10**

(b) उपकरण 'A' की लागत 75,000 रु. है और उसके निवल रोकड़ प्रवाह छः वर्षों तक प्रति वर्ष 25,000 रु. है। एक और उपकरण जिसकी लागत 60,000 रु. है और वह निवल रोकड़ प्रवाह छः वर्षों तक प्रति वर्ष 24,000 रु. उत्पन्न करेगा। दोनों उपकरणों की अपेक्षित प्रत्याय दर 10% है। दोनों उपकरणों का निवल वर्तमान मूल्य ज्ञात कीजिए। कौन सा उपकरण स्वीकार किया जाना चाहिए और क्यों?

1 रु. का 10% पर वर्तमान मूल्य :

वर्ष	1	2	3	4	5	6
मूल्य	.909	.826	.751	.683	.620	.565

4. (a) पूँजी की लागत की परिभाषा दीजिए। वित्तीय निर्णय करने में इसके महत्व की व्याख्या कीजिए। **10+10**

(b) पूँजी राशनिंग क्या है। उपयुक्त उदाहरण के साथ व्याख्या कीजिए।

5. (a) डिबेन्चर क्या होता है? डिबेन्चर की विशेषताओं का वर्णन कीजिए। **7+13**

(b) प्राथमिक बाजार और द्वितीयक बाजार में क्या अंतर है? स्टॉक बाजार में कुछ महत्वपूर्ण विकासों का संक्षिप्त में वर्णन कीजिए।

6. (a) परियोजना वित्त का सिंहावलोकन कीजिए और एक सफल परियोजना वित्तीयन के लिए कसौटी की चर्चा कीजिए।

(b) जोखिम पूँजी क्या है? जोखिम पूँजी पर सेबी (SEBI) के विनियमतों की चर्चा कीजिए। **10+10**

7. (a) वित्तीय लीवरेज की संकल्पना की व्याख्या कीजिए। प्रति शेयर आय पर वित्तीय लीवरेज का प्रभाव बताइये।

(b) फर्म की लाभांश नीति को प्रभावित करने वाले तत्वों की प्रकृति की व्याख्या कीजिए। **10+10**

8. (a) कार्यशील पूँजी (i) विक्रय, (ii) तकनीक और (iii) उत्पाद नीति से किस प्रकार प्रभावित होती है? **10+10**

(b) स्टॉक क्यों रखा जाना चाहिए? स्टॉक प्रबन्ध के उद्देश्यों की व्याख्या कीजिए।

9. (a) इष्टतम पूँजी संरचना की संकल्पना की विवेचना कीजिए। **8+12**

(b) ए.बी.सी. लिमिटेड के आँकड़े निम्नलिखित हैं :

	रु.
विक्रय	8,00,000
परिवर्ती लागत	4,50,000
स्थिर लागत	80,000
ऋण (debt)	5,00,000
ऋण पर ब्याज @	10%
इक्विटी पूँजी	6,00,000

निवेश पर प्रत्याय, परिचालन, वित्तीय एवं संयुक्त लीवरेज की गणना कीजिए। यह भी बताइये कि किस स्तर पर EBIT शून्य होगी।