

NOVEMBER 2014

72206/MAM3E/BPF5D/  
BPZ5D/BPC5A/BPG5D

Time : Three hours

*Financial management*

Maximum : 75 marks

SECTION A — (10 × 2 = 20 marks)

Answer any TEN questions.

1. What is Profit Maximization?

இலாபம் மிகைபடுத்துதல் என்றால் என்ன?

2. What is Trade Credit?

வியாபாரக் கடன் என்றால் என்ன?

3. What is Dividend Decision?

பங்காதாய முடிவு என்றால் என்ன?

4. State the meaning of Capital Structure.

மூலதன கட்டமைப்பின் பொருள் கூறுக.

5. Explain NI approach.

NI அணுகுமுறையினை விளக்குக.

6. Define Financial Leverage.

நிதி கருவியாற்றல் வரையறு.

7. What is Cost of Debt?

கடன் மீதான செலவு என்றால் என்ன?

8. Explain Walter model of dividend.

வால்டர் பங்காதாய அமைப்பினை விளக்குக.

9. Define Working Capital.

நடைமுறை முதல் - வரையறு.

10. What is Operating Cycle?

செயல்பாட்டு சுழற்சி என்றால் என்ன?

11. What is Dividend?

பங்காதாயம் என்றால் என்ன?

12. What are the components of Working Capital?

நடைமுறை மூலதனத்தின் கூறுகள் யாவை?

SECTION B — (5 × 5 = 25 marks)

Answer any FIVE questions.

13. Dewey Ltd. has an EBIT of Rs. 4,50,000. The cost of debt is 10% and the outstanding debt is Rs. 12,00,000. The overall capitalisation rate ( $k_0$ ) is 15%. Calculate the total value of the firm and equity capitalisation rate under NOI approach.

தீவா லிமிடெட்டின் வரி மற்றும் வட்டிக்கு முன்பாக வருமானம் ரூ. 4,50,000. கடன் அடக்கம் 10% மற்றும் செலுத்த வேண்டிய கடன் ரூ. 12,00,000. மொத்த முதலாக்க விகிதம் ( $k_0$ ) 15%. நிறுவனத்தின் மொத்த மதிப்பையும் மற்றும் சம பங்குகளின் அடக்கத்தையும் NOI அணுகுமுறையில் கணக்கிடுக.

14. A company issues Rs. 10,00,000, 13% debentures at a discount of 5%. The debentures are redeemable after 5 years at a premium of 5%. Calculate before tax and after tax cost of debt, if the tax rate is 50%.

ஒரு நிறுவனம் 13% கடன் பத்திரத்தை ரூ. 10,00,000-யை 5% வட்டத்தில் வெளியிடுகின்றது. அது ஐந்து ஆண்டுகள் கழித்து 5% முனைமத்தில் மீட்கப்படுகின்றது. வரி விகிதம் 50% என கொண்டு, வரிக்கு முந்தைய மற்றும் பிந்தைய கடன் மூலதன அடக்கத்தை கணக்கிடுக.

15. Compute the operating, financial and combined leverages from the given data :

Sales 50,000 units at Rs. 12 per unit

Variable cost at Rs. 8 per unit

Fixed cost Rs. 90,000 (including 10% interest on Rs. 2,50,000).

பின்வரும் விவரங்களிலிருந்து செயலாக்கம், நிதி மற்றும் கூட்டு ஆற்றலாதாயங்களை கணக்கிடுக :

விற்பனை - 50,000 அலகுகள் ரூ.12 ஓர் அலகிற்கு

மாறுபடும் செலவுகள் - ஓர் அலகிற்கு ரூ. 8

நிலையான செலவுகள் - ரூ. 90,000 (ரூ. 2,50,000-க்கு 10% வட்டி உள்ளடக்கியது).

16. Alpha Ltd., issued 10% redeemable preference shares of Rs. 100 each, redeemable after 10 years. The floatation costs are 5% of the nominal value. Compute the effective cost to the company if the issue is made at (a) par; (b) a premium of 5% and (c) a discount of 5%.

ஆல்பா நிறுமம் 10% மீட்பு முன்னுரிமை பங்குகள் ரூ. 100 வீதம் 10 ஆண்டுகளில் மீட்பதாக கூறி வெளியிடுகிறது. வெளியீட்டு செலவுகள் முக மதிப்பில் 5%. பின்வருவனவற்றிலிருந்து, மீட்பு முன்னுரிமை பங்குகளின் கிரய மதிப்பினை கணக்கிடுக :

- (அ) முக மதிப்பில் வெளியிடுதல்  
(ஆ) 5% முனைமத்தில் வெளியிடுதல்  
(இ) 5% வட்டத்தில் வெளியிடுதல்.

17. The earnings per share of Nadal Ltd. are Rs. 15 and the rate of capitalization applicable to the company is 12%. The productivity of earnings ( $r$ ) is 12%.

Compute the market value of the company's share if the payout is (a) 20% (b) 50% (c) 70%. Which is the optimum payout?

நடால் லிமிடெட்டின் பங்கு ஒன்றின் வருவாய் ரூ. 15 மற்றும் அதன் முதலாக்க விகிதம் 12% அதன் நிறுத்தி வைக்கப்பட்ட இலாபத்தின் உற்பத்தி திறன் 12% எனில், நிறுத்தத்தின் பங்கு மதிப்பினை பின்வருவனவற்றிற்கு காண்க.

- (அ) பங்காதாயம் செலுத்தல் வழி 20%  
(ஆ) பங்காதாயம் செலுத்தல் வழி 50%  
(இ) பங்காதாயம் செலுத்தல் வழி 70%.

இவற்றில் எவை சமநிலை பங்காதாய அளவு என காண்க.

18. Rose Ltd. is engaged in customer retailing. You are required to estimate its working capital requirements from the following data :

|                                                         |                       |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|
| Projected annual sales                                  | Rs. 9,00,000          |
| Percentage of net profit to cost of sales               | 20%                   |
| Average credit allowed by debtors                       | 1 month               |
| Average credit allowed by creditors                     | 2 months              |
| Average stock carrying (in terms of sales requirements) | $2\frac{1}{2}$ months |

Add 10% to allow for contingencies.

ரோஸ் நிறுமம் நுகர்வோர் விற்பனையில் ஈடுபட்டுள்ளது. பின்வரும் விவரங்களிலிருந்து நடைமுறை மூலதனம் கணக்கிடுக :

|                                         |              |
|-----------------------------------------|--------------|
| எதிர்பார்க்கும் ஆண்டு விற்பனை           | ரூ. 9,00,000 |
| அடக்க விற்பனையின் மீது இலாபம்           | 20%          |
| கடனாளிகளுக்கு வழங்கும் காலம்            | 1 மாதம்      |
| கடனீந்தோர் வழங்கும் காலம்               | 2 மாதங்கள்   |
| சராசரி சரக்கு கையிருப்பு (விற்பனை மீது) | 2½ மாதங்கள்  |
| எதிர்பாராத மாற்றங்களுக்காக 10% கூட்டுக. |              |

19. Consider the following information for Strong Ltd. :

|            |                |
|------------|----------------|
| EBIT       | Rs. 1,120 lakh |
| Fixed cost | Rs. 700 lakh   |
| PBT        | Rs. 320 lakh   |

Calculate the percentage of change in EPS if sales increases by 5%.

ஸ்ட்ராங் நிறுமத்தின் பின்வரும் விவரங்கள் தரப்பட்டுள்ளது :

வரி மற்றும் வட்டிக்கு முந்தைய வருமானம் - ரூ. 1,120 இலட்சம்

நிலைச் செலவுகள் - ரூ. 700 இலட்சம்

வரிக்கு முந்தைய இலாபம் - ரூ. 320 இலட்சம்.

விற்பனை 5% அதிகரிக்கும் எனில் ஒரு பங்கு வருவாயில் ஏற்படும் சதவீத மாற்றத்தை கணக்கிடுக.

### SECTION C — (3 × 10 = 30 marks)

Answer any THREE questions.

20. What are the factors influencing working capital?

நடைமுறை முதலை பாதிக்கும் காரணிகள் யாவை?

21. The capital structure of Hindustan Corporation Ltd., consists of equity share capital of Rs. 10,00,000 (shares of Rs. 100 each) and Rs. 10,00,000 of 10% debentures. Sales have increased from 1,00,000 units to 1,20,000 units, the selling price is Rs. 10 per unit and fixed expenses amount to Rs. 2,00,000. The income tax rate is assumed to be 50%. You are required to calculate the following :

- (a) Percentage increase in earnings per share.
- (b) Operating leverage at 1,00,000 units and 1,20,000 units
- (c) Financial leverage at 1,00,000 units and 1,20,000 units.

Comment on the risk position of the firm.

இந்துஸ்தான் லீவர் லிமிடெட்டின் மூலதன கட்டமைப்பில் சம பங்கு முதல் ரூ. 10,00,000 (ஒரு பங்கு ரூ. 100 வீதம்) மற்றும் 10% கடனீட்டு பத்திரங்கள் ரூ. 10,00,000 உள்ளது. விற்பனை 1,00,000 அலகுகளிலிருந்து 1,20,000 அலகுகளாக அதிகரிக்கின்றது. விற்பனை விலை அலகு ஒன்றிற்கு ரூ. 10 மற்றும் நிலைச் செலவுகள் ரூ. 2,00,000. வரி விகிதம் 50% எனில், பின்வருவனவற்றை கணக்கிடுக :

- (அ) ஒரு பங்கு வருவாயில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு.
- (ஆ) செயலாக்க கருவியாற்றல் 1,00,000 மற்றும் 1,20,000 அலகுகளுக்கு.
- (இ) நிதி கருவியாற்றல் 1,00,000 மற்றும் 1,20,000 அலகுகளுக்கு.

நிறுமத்தின் நிதி இடர்களை விவரி.

22. The following is the capital structure of Moris Ltd. :

| Source                 | Amount<br>Rs.    | Market value<br>Rs. | C/C |
|------------------------|------------------|---------------------|-----|
| 14% preference capital | 2,00,000         | 2,30,000            | 14% |
| Equity capital         | 5,00,000         | 7,50,000            | 17% |
| 16% debt               | 3,00,000         | 2,70,000            | 8%  |
| Total                  | <u>10,00,000</u> | <u>12,50,000</u>    |     |

Calculate the weighted average cost of capital, using book value weights and market value weights.

மோரிஸ் நிறுமத்தின் மூலதன கட்டமைப்பு பின்வருமாறு :

| மூலங்கள்                | தொகை<br>ரூ.      | சந்தை மதிப்பு<br>ரூ. | கிரயம் |
|-------------------------|------------------|----------------------|--------|
| 14% முன்னுரிமை பங்குகள் | 2,00,000         | 2,30,000             | 14%    |
| சம பங்குகள்             | 5,00,000         | 7,50,000             | 17%    |
| 16% கடனீட்டுப் பத்திரம் | 3,00,000         | 2,70,000             | 8%     |
| மொத்தம்                 | <u>10,00,000</u> | <u>12,50,000</u>     |        |

எடையிடப்பட்ட சராசரி மூலதன அடக்கத்தை புத்தக மதிப்பிலும் மற்றும் சந்தை மதிப்பிலும் கணக்கிடுக.

23. Calculate the market price of a share of Pollard Ltd. under :  
(a) Walter's Formula and (b) Gordon model from the following data :

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Earnings per share           | Rs. 75 |
| Dividend per share           | Rs. 45 |
| Cost of capital              | 15%    |
| Rate of return on investment | 18%    |
| Retention ratio              | 40%    |

வாஸ்டர் மற்றும் கார்டன் சூத்திரத்தைப் பயன்படுத்தி, பின்வரும் விவரங்களிலிருந்து போலார்டு நிறுமத்தின் பங்குகளின் சந்தை மதிப்பை கணக்கிடுக :

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| ஒரு பங்கின் வருவாய்           | ரூ. 75 |
| ஒரு பங்கின் பங்காதாயம்        | ரூ. 45 |
| மூலதன கிரயம்                  | 15%    |
| முதலீட்டின் மீது வருவாய்      | 18%    |
| நிறுத்தி வைக்கப்படும் வருவாய் | 40%    |

24. From the following information, prepare a statement showing the estimated working capital requirements :

Budgeted sales – Rs. 2,60,000 p.a.

Analysis of cost and profit of each unit :

|                        | Rs.       |
|------------------------|-----------|
| Raw materials          | 3         |
| Labour                 | 4         |
| Overheads              | 2         |
| Profit                 | 1         |
| Selling price per unit | <u>10</u> |

It is estimated that

- Pending use, raw materials are carried in stock for three weeks and finished goods for two weeks.
- Factory processing will take 3 weeks.
- Suppliers will give five weeks credit and customers will require eight weeks credit.

It may be assumed that production and overheads accrue evenly throughout the year.

பின்வரும் விபரங்களிலிருந்து நடைமுறை முதல் தேவையினை கணக்கிடுக :

திட்டமிடப்பட்ட விற்பனை - ரூ. 2,60,000 ஆண்டிற்கு  
அடக்கம் மற்றும் இலாபம் (ஓர் அலகிற்கு) :

|                | ரூ.       |
|----------------|-----------|
| மூலப்பொருள்கள் | 3         |
| கூலி           | 4         |
| மேற்செலவுகள்   | 2         |
| இலாபம்         | 1         |
| விற்பனை விலை   | <u>10</u> |

எதிர்பார்க்கக்கூடியவை :

- (அ) மூலப்பொருள் இருப்பு 3 வாரங்கள் மற்றும் இறுதி சரக்கிருப்பு இரண்டு வாரங்கள்.
- (ஆ) தொழிற்சாலையில் 3 வாரங்கள் செயல்முறை நடைபெறுகிறது.
- (இ) கடனீந்தோர் 5 வாரங்கள் கடன் மற்றும் கடனாளிகள் 8 வாரங்கள் கடன்.

உற்பத்தி மற்றும் மேற்செலவுகள் இந்த ஆண்டு முதல் சராசரியாக நடைபெறுகின்றது என எடுத்துக் கொள்க.