

Roll No.

Total Pages : 9

9897/NJ

F-48/2110

CORPORATE FINANCE

Paper–BC-506

Semester–V

(Syllabus–Dec.-19)

Time Allowed : 3 Hours]

[Maximum Marks : 70

Note : Attempt any **four** questions. All questions carry equal marks.

1. Critically evaluate the financial goal of wealth maximization in detail.
2. What do you mean by leverage? How leverage affects the profits of the firm? Illustrate your answer.

9897/NJ/622/W

[P. T. O.

3. Explain the theories of designing dividend policy in detail.
4. What do you mean by cost of Capital? Explain how would you compute the weighted average cost of capital?
5. Explain various factors affecting capital structure decisions of a Company.
6. Discuss the various methods that are used for estimating working capital requirements.
7. ABC Ltd. has the following capital structure and after-tax costs for the different sources of funds used :

Sources	Amount (Rs.)	Proportion (%)	After-tax cost (%)
Debt	1500000	25	5
Preference Shares	1200000	20	10
Equity Shares	1800000	30	12

9897/NJ/622/W

2

Retained Earnings	1500000	25	11
Total	6000000	100	

Compute the weighted average cost of capital

8. The details of two companies are mentioned below:

	A Ltd.	B Ltd.
	(in Rs. Lakhs)	(in Rs. Lakhs)
Sales	500	1000
Variable Costs	200	300
Contribution	300	700
Fixed Costs	150	400
Profits before	150	300
Interest and Tax		
Interest	50	100
Profit before tax	100	200

Compute financial, operating and combined leverage for the two companies.

9. The following projects are considered by the company, expected to generate the cash flows as under :-

Projects	Co	C1	C2	C3
A	-10000	10000	--	--
B	-10000	17500	7500	--
C	-10000	12000	4000	12000
D	-10000	10000	3000	13000

Rank the projects according to each of the following method:

Payback and NPV assuming discount rate of 10 percent.

The present value of Re. 1 at 10 percent rate of discount it :

Year	Present Value @ 10%
1	0.909
2	0.826
3	0.751

PUNJABI VERSION

ਨੋਟ: ਕੋਈ 4 ਪ੍ਰਸ਼ਨ ਕਰੋ, ਸਭ ਪ੍ਰਸ਼ਨਾਂ ਦੇ ਅੰਕ ਬਰਾਬਰ ਹਨ।

1. ਦੋਲਤ ਨੂੰ ਵੱਧ ਤੋਂ ਵੱਧ ਕਰਨ ਦੇ ਵਿੱਤੀ ਟੀਚੇ ਦਾ ਵਿਸਥਾਰ ਨਾਲ ਆਲੋਚਨਾਤਮਕ ਮੁਲਾਂਕਣ ਕਰੋ।
2. ਲੀਵਰੇਜ ਤੋਂ ਕੀ ਭਾਵ ਹੈ? ਇਹ ਕਿਸੇ ਫ਼ਰਮ ਦੇ ਮੁਨਾਫ਼ਿਆਂ ਨੂੰ ਕਿਵੇਂ ਪ੍ਰਭਾਵਿਤ ਕਰਦੀ ਹੈ? ਆਪਣਾ ਉੱਤਰ ਦ੍ਰਿਸ਼ਟਾਂਤ ਸਹਿਤ ਦਿਓ।
3. ਲਾਭਾਂਸ਼ (Dividend) ਨੀਤੀ ਬਣਾਉਣ ਦੇ ਸਿਧਾਂਤਾਂ ਦੀ ਵਿਸਤ੍ਰਿਤ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰੋ।
4. ਪੂੰਜੀ ਦੀ ਲਾਗਤ ਤੋਂ ਕੀ ਭਾਵ ਹੈ? ਤੁਸੀਂ ਪੂੰਜੀ ਦੀ Weighted ਔਸਤਨ ਲਾਗਤ ਦਾ ਹਿਸਾਬ ਕਿਵੇਂ ਲਾਉਂਗੇ? ਸਪਸ਼ਟ ਕਰੋ।
5. ਕਿਸੇ ਕੰਪਨੀ ਦੇ ਪੂੰਜੀ ਬਣਤਰ ਫੈਸਲਿਆਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਭਾਵਿਤ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਵਿਭਿੰਨ ਕਾਰਕਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰੋ।

6. ਕੰਮ ਚਲਾਉਣ ਪ੍ਰਤੀ ਲੋੜਾਂ ਦਾ ਅਨੁਮਾਨ ਲਾਉਣ ਲਈ ਵਰਤੀਆਂ ਜਾਂਦੀਆਂ ਵਿਭਿੰਨ ਵਿਧੀਆਂ ਬਾਰੇ ਚਰਚਾ ਕਰੋ।

7. ABC Ltd. ਦੀ ਨਿਮਨ ਪੂੰਜੀ ਬਣਤਰ ਹੈ। ਵਿਭਿੰਨ ਸਰੋਤਾਂ ਤੋਂ ਲੈ ਕੇ ਵਰਤੇ ਗਏ ਫੰਡਾਂ ਦੀ ਟੈਕਸ ਉਪਰੰਤ ਲਾਗਤ ਨਿਮਨ ਅਨੁਸਾਰ ਹੈ। ਪੂੰਜੀ ਦੀ Weighted ਔਸਤ ਲਾਗਤ ਦਾ ਪਤਾ ਲਾਓ।

Sources	Amount (Rs.)	Proportion (%)	After-tax cost (%)
Debt	1500000	25	5
Preference Shares	1200000	20	10
Equity Shares	1800000	30	12
Retained Earnings	1500000	25	11
Total	6000000	100	

8. ਦੋ ਕੰਪਨੀਆਂ ਦੇ ਵੇਰਵੇ ਨਿਮਨ ਅਨੁਸਾਰ ਹਨ। ਇਨ੍ਹਾਂ ਦੋਹਾਂ ਕੰਪਨੀਆਂ ਦੀ ਵਿੱਤੀ, ਓਪਰੇਟਿੰਗ ਅਤੇ ਸੰਯੁਕਤ (Combined) ਲੀਵਰੇਜ ਦਾ ਪਤਾ ਲਗਾਓ।

	A Ltd. (in Rs. Lakhs)	B Ltd. (in Rs. Lakhs)
Sales	500	1000
Variable Costs	200	300
Contribution	300	700
Fixed Costs	150	400
Profits before Interest and Tax	150	300
Interest	50	100
Profit before tax	100	200

9. ਕੰਪਨੀ ਨਿਮਨ ਪ੍ਰਾਜੈਕਟਾਂ ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਦੀ ਹੈ, ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਤੋਂ ਨਿਮਨ ਅਨੁਸਾਰ Cash Flow ਦੀ ਉਮੀਦ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ।

Projects	Co	C1	C2	C3
A	-10000	10000	--	--
B	-10000	17500	7500	--
C	-10000	12000	4000	12000
D	-10000	10000	3000	13000

ਪ੍ਰਾਜੈਕਟਾਂ ਦੀ ਹਰੇਕ ਨਿਮਨ ਵਿਧੀ ਅਨੁਸਾਰ ਦਰਜਾਬੰਦੀ
(rank) ਕਰੋ:

Payback ਦੀ NPV 10% ਕਟੌਤੀ ਮੰਨਦੇ ਹੋਏ

10% ਦੀ ਦਰ ਨਾਲ ਕਟੌਤੀ ਦਾ ਵਰਤਮਾਨ ਮੁੱਲ 1 ਰੁਪਿਆ
ਹੈ।

ਸਾਲ	10% ਦਰ ਨਾਲ ਵਰਤਮਾਨ ਮੁੱਲ
1	0.909
2	0.826
3	0.751