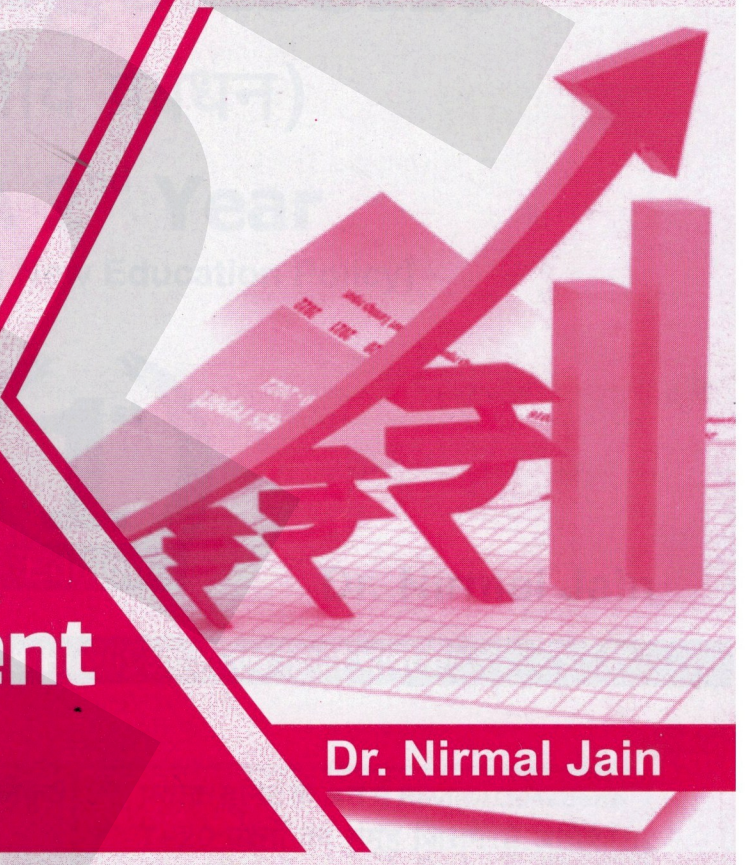
BRILLIANT'S®
The Leading Publishers of India
Aiding to all Universities

1st Edition

BBA 2nd Year

www.facebook.com/NakodaPP
www.thebrilliants.in

In This Book
FREE
T-20 QUESTIONS®
CATCH TO WIN THE MATCH



Financial Management

(वित्तीय प्रबंधन)

Dr. Nirmal Jain

According to New Education Policy (नई शिक्षा नीति के अनुसार)

म.प्र. उच्च शिक्षा विभाग के एकीकृत नवीन पाठ्यक्रमानुसार

Bilingual (English & Hindi) (अंग्रेजी एवं हिन्दी भाषा में)

Code No. MP-BBA-205

BRILLIANT'S®

Financial Management

(वित्तीय प्रबंधन)

BBA 2nd Year

(According to New Education Policy)

1st Edition

Dr. Nirmal Jain

Bilingual (English & Hindi) अंग्रेजी एवं हिन्दी भाषा में

पुस्तक की विशेषताएं:

- सम्पूर्ण म.प्र. की यूनिवर्सिटी के एकीकृत नवीन शिक्षा नीति के पाठ्यक्रमानुसार।
- अंग्रेजी एवं हिन्दी दोनों भाषाओं में एक साथ।
- संपूर्ण सिलेबस को कवर करती एकमात्र पुस्तक।
- सरल भाषा।
- प्रत्येक यूनिट के अंत में Review Questions
- T–20 प्रश्नों का समूह जिसमें से अधिकांश प्रश्न परीक्षा में पूछे जाने की संभावना।
- ऐसे कई अनेकों खूबियों के साथ मार्केट में उपलब्ध पुस्तकों में सर्वश्रेष्ठ पुस्तक आपके हाथ में।
- आपके सुझावों का स्वागत है।

www.thebrilliants.in

New Syllabus

Financial Management (वित्तीय प्रबंधन)

UNIT 1. **Financial function and its objectives, Tools for Financial Analysis, Capitalization, Over Capitalization Analysis, Under Capitalization, Concept of Risk and Return.**

वित्तीय कार्य और इसके उद्देश्य, वित्तीय विश्लेषण के उपकरण, पूंजीकरण, पूंजीकरण विश्लेषण, पूंजीकरण के तहत, जोखिम और वापसी की अवधारणा।

UNIT 2. **Ratio Analysis: Meaning, Interpretations of Ratios, Classification of Ratio, Funds Flow and Cash Flow Analysis.**

अनुपात विश्लेषण: अर्थ, अनुपात की व्याख्या, अनुपात का वर्गीकरण, निधि प्रवाह और नकदी प्रवाह विश्लेषण।

UNIT 3. **Classification of Working Capital, Factors, Determining the Adequate Working Capital, Requirement & Management of Working Capital, Source of Capital, Cost of Capital, Financial and Operating Leverage.**

कार्यशील पूंजी का वर्गीकरण, कारक, पर्याप्त कार्यशील पूंजी का निर्धारण, कार्यशील पूंजी की आवश्यकता और प्रबंधन, पूंजी का स्रोत, पूंजी की लागत, वित्तीय और परिचालन उत्तोलन।

UNIT 4. **Optimum Capital Structure, Theories of Capital Structure, Factors Influencing Capital Structure, Capital Structure Decision of the Firm, Shareholder Value Creation, Dividend Payment and Valuation of Firms, Dividend Policy of the Firm, Determinants of Dividend Policy and Types of Dividend Policy, Hire Purchase and Venture Capital.**

इष्टतम पूंजी संरचना, पूंजी संरचना के सिद्धांत, पूंजी संरचना को प्रभावित करने वाले कारक, फर्म का पूंजी संरचना निर्णय, शेयरधारक मूल्य निर्माण, लाभांश भुगतान और फर्मों का मूल्यांकन, फर्म की लाभांश नीति, लाभांश नीति के निर्धारक और लाभांश नीति के प्रकार, किराया खरीद और वेंचर कैपिटल।

UNIT 5. **Capital Budgeting, Methods of Investments Evaluation: Payback Period, Accounting Rate of Return, Discounted Cash Flow Method and Internal Rate of Return, Introduction to Return on Investment: CAPM, APT Models & Derivatives.**

कैपिटल बजटिंग, निवेश मूल्यांकन के तरीके: पेबैक अवधि, रिटर्न की लेखा दर, डिस्काउंटेड कैश फ्लो विधि और रिटर्न की आंतरिक दर, निवेश पर रिटर्न का परिचय: CAPM, APT मॉडल और डेरिवेटिव। ❑❑

Contents

Introduction to Financial Management — UNIT 1

MEANING, NATURE AND SCOPE OF FINANCIAL MANAGEMENT
फायनेंशियल मैनेजमेंट का अर्थ, प्रकृति तथा क्षेत्र

Q.1. Discuss the nature of Financial Management and decision areas in brief.
फायनेंशियल मैनेजमेंट की प्रकृति तथा निर्णय क्षेत्रों की संक्षिप्त व्याख्या कीजिए।

OR

Define the scope of financial management.
फायनेंशियल मैनेजमेंट के क्षेत्र को परिभाषित कीजिए। **21**

FUNCTIONS AND OBJECTIVES OF FINANCIAL MANAGEMENT
फायनेंशियल मैनेजमेंट के कार्य तथा उद्देश्य

Q.2. "The financial manager plays a provital role in the management of a business." Explain this statement in the light of exclusive functions of the financial manager.
''फायनेंशियल मैनेजर व्यापार के प्रबंधन में एक मुख्य भूमिका निभाता है।'' फायनेंशियल मैनेजमेंट के विशिष्ट कार्यों के सन्दर्भ में इस कथन को समझाइए। **24**

Q.3. What should be selected Profit Maximization or Wealth Maximization?
लाभ अथवा संपत्ति अधिकतम करना, इनमें से क्या चुनना चाहिए? **29**

ANALYSIS AND INTERPRETATION OF VARIOUS TOOLS OF FINANCIAL ANALYSIS
फायनेंशियल एनालिसिस के विभिन्न टूल्स का एनालिसिस तथा इंटरप्रिटेशन

Q.4. Explain the concept of financial analysis.
वित्तीय विश्लेषण की अवधारणा समझाइए। **[2019]**

OR

What do you mean by financial analysis of a corporate firm?
एक कॉर्पोरेट फर्म के वित्तीय विश्लेषण से आपका क्या आशय है? **[2015]** **31**

TOOLS OR METHOD FOR FINANCIAL ANALYSIS
फाइनेंशियल एनालिसिस करने के लिए टूल्स तथा प्रक्रिया

Q.5. What are the different tools used for the analysis and interpretation of financial statements? / फायनेंशियल स्टेटमेंट के विश्लेषण और व्याख्या के लिए उपयोग किए जाने वाले विभिन्न टूल्स क्या हैं? **[2019]**

OR

Write a short note on 'Tools of Financial Analysis'.
'फायनेंशियल एनालिसिस के टूल्स' पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए। **[2018, 2014]** **32**

CAPITALIZATION / कैपिटलाइज़ेशन

Q.6. Exlain the meaning of capitalization. How would you estimate the capital requirement of a newly promoted corporation?
कैपिटलाइज़ेशन के अर्थ को समझाइये। एक नये प्रमोट किये गए निगम की पूंजी आवश्यकता को आप कैसे आंकलित करेंगे? **39**

Q.7. Write a short note on Earning Theory vs. Cost Theory of Capitalization.
अर्निंग थ्योरी vs. कॉस्ट थ्योरी ऑफ कैपिटलाइज़ेशन पर संक्षिप्त नोट लिखिए। **46**

OVER-CAPITALIZATION / ओवर–कैपिटलाइज़ेशन

Q.8. What do you understand by over-capitalization? Critically discuss the causes and disadvantages of over-capitalization. How would you correct over-capitalization in a company? / ओवर–कैपिटलाइज़ेशन से आप क्या समझते हैं? ओवर–कैपिटलाइज़ेशन के कारण और नुकसान के बारे में आलोचनात्मक रूप में चर्चा कीजिए। एक कंपनी में ओवर–कैपिटलाइज़ेशन को आप कैसे ठीक करेंगे? **47**

UNDER-CAPITALIZATION / अंडर–कैपिटलाइज़ेशन

Q.9. What do you mean by under-capitalization? Explain its causes and effects. Give suggestions to overcome them.
अंडर–कैपिटलाइज़ेशन से आप क्या समझते हैं? इसके कारणों और प्रभावों को समझाइये। उन्हें नियंत्रित करने के सुझावों को दीजिए। **51**

OVER-CAPITALIZED VS. UNDER-CAPITALIZED
ओवर–कैपिटलाइज़्ड VS. अंडर–कैपिटलाइज़्ड

Q.10. "Over-capitalization is as dangerous as Under-capitalization" Discuss this statement fully.
''ओवर–कैपिटलाइज़ेशन, अंडर–कैपिटलाइज़ेशन समान ही खतरनाक है।'' कथन को पूरा समझाइये। 55

Q.11. "Under-capitalization leads to over-capitalization." Do you agree with this statement? Give reasons. / ''अंडर–कैपिटलाइज़ेशन, ओवर–कैपिटलाइज़ेशन की ओर ले जाता है।'' क्या आप इस कथन से सहमत हैं? कारण दीजिए। 57

CONCEPT OF RISK AND RETURN / जोखिम और रिटर्न की अवधारणा

Q.12. Define the concept of Risk.
जोखिम की अवधारणा को परिभाषित कीजिए। 58

Q.13. What are the types and sources of risk in investment decision?
निवेश के निर्णय में जोखिम के प्रकार और स्रोत कौन से होते हैं?
OR
What are perspectives of risk? / जोखिम के दृष्टिकोण क्या होते हैं? 60

RISK AND RETURN ANALYSIS/ जोखिम और रिटर्न विश्लेषण

Q.14. Write a short note on 'Risk and Return Analysis'.
'जोखिम और रिटर्न विश्लेषण' पर एक संक्षिप्त नोट लिखिए। [2018]
OR
What are the techniques of risk analysis? Explain.
जोखिम विश्लेषण की तकनीकें क्या हैं? समझाइए। 62

■ Review Questions 78

Ratio, Fund Flow & Cash Flow Analysis

UNIT 2

Q.15. What do you mean by ratio? Write a short note on it.
रेश्यो से आपका क्या आशय है? इस पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए।
OR
Explain the significance or importance and objective of ratio analysis.
रेश्यो एनालिसिस का महत्व और उद्देश्य समझाइये। 79

Q.16. What are the limitations of ratio analysis? / रेशो अनेलिसिस की सीमाएं क्या है? 82

Q.17. Write the Types of Ratio. / रेशो के विभिन्न प्रकार लिखिए।

OR

Write the types of profitability ratios. / प्रॉफिटेबिलिटी रेशो के विभिन्न प्रकार लिखिए। 84

INTERPRETATION OF RATIOS / रेशों की व्याख्या

Q.18. Explain Liquidity Ratios. / लिक्विडिटी रेशो की व्याख्या कीजिए।

OR

Describe current ratio with illustrations. / करंट रेशो को उदाहरणों के साथ वर्णन कीजिए। 85

Q.19. Discuss on 'Activity Ratios'. / 'एक्टिविटी अनुपात' पर चर्चा कीजिए। 91

Q.20. Write a short note on 'Profitability Ratio'.
'प्रोफिटेबिलिटी रेशो' पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए। 102

ANALYSIS OF CAPITAL STRUCTURE/SOLVENCY/LEVERAGE RATIOS
कैपिटल स्ट्रक्चर / सॉल्वेंसी / लीवरेज रेश्योज का एनालिसिस

Q.21. Describe with illustrations:/ उदाहरण सहित समझाइए:
(a) Debt to Equity Ratio/ डेब्ट इक्विटी रेशो
(b) Interest Coverage Ratio/ इन्टरेस्ट कवरेज रेशो 110

FUND FLOW STATEMENT / फंड फ्लो स्टेटमेंट

Q.22. What do you mean by fund flow statement? / फंड फ्लो स्टेटमेंट से आप क्या समझते हैं?

OR

Explain the meaning of fund flow statement. / फंड फ्लो स्टेटमेंट का अर्थ समझाइये। 128

Q.23. Write down significance and importance of fund flow statement.
फंड्स फ्लो स्टेटमेंट का तात्पर्य और महत्व लिखिए। 131

CASH FLOW STATEMENT (AS-3) / कैश फ्लो स्टेटमेंट (AS-3)

Q.24. What is Cash Flow Statement? Write its objectives.
कैश फ्लो स्टेटमेंट क्या है? इसके उद्देश्य लिखिए। 139

Q.25. Write down the different components of cash flow and also present the examples of cash flows arising from each activity. / कैश–फ्लो के विभिन्न अंगों को लिखिए और प्रत्येक गतिविधि से उठ रहे कैश–फ्लोज के उदाहरणों को भी प्रस्तुत कीजिए।

OR

Describe the classification of cash flows from operating, investing and financing activities.
ऑपरेटिंग, इंवेस्टिंग तथा फायनेंसिंग गतिविधियों से कैश फ्लो के वर्गीकरण का वर्णन कीजिए। 142

DIFFERENCE BETWEEN FUND FLOW AND CASH FLOW STATEMENT
फंड्स फ्लो एवं कैश फ्लो स्टेटमेंट्स के बीच अन्तर

Q.26. Distinguish between funds flow and cash flow statement.
फंड्स फ्लो तथा कैश फ्लो स्टेटमेंट के बीच अन्तर बताइए। 146

SIGNIFICANCE OF CASH FLOW STATEMENT
कैश फ्लो स्टेटमेंट का महत्व

Q.27. Write a short note on benefits of cash flow statement.
कैश फ्लो स्टेटमेंट के लाभों पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए।
OR
Discuss the importance of cash flow statement. Write its limitations also.
कैश फ्लो स्टेटमेंट के महत्व की विवेचना कीजिए। इसकी सीमाएँ भी लिखिए। 147

LIMITATIONS OF CASH FLOW STATEMENT / कैश फ्लो स्टेटमेंट की सीमाएं

Q.28. Explain limitations of cash flow statement. / कैश फ्लो स्टेटमेंट की सीमाओं को समझाइए।
OR
Why is presentation of cash flow statement significant?
कैश फ्लो स्टेटमेंट को प्रस्तुत करना महत्वपूर्ण क्यों है? 149
Q.29. What do you understand by Cash Flow Statement? How is it prepared? Explain with the help of imaginary figures. / कैश फ्लो स्टेटमेंट से आप क्या समझते हैं? यह कैसे तैयार किया जाता है? काल्पनिक आंकड़ों की सहायता से समझाइए। 149

■ Solved Practical Questions 87

■ Review Questions 178

Working Capital Management

UNIT 3

WORKING CAPITAL AND ITS COMPONENTS
वर्किंग कैपिटल तथा इसके अवयव

Q.30. Define Working Capital. / वर्किंग कैपिटल को परिभाषित कीजिए। [2019]
OR
Explain the concept of working capital. / वर्किंग कैपिटल की अवधारणा समझाइए। [2014] 179

Q.31. What are the constituents of current assets and current liabilities?
करेंट असेट्स और करेंट लाएबिलिटीज के संघटक क्या हैं? 181

Q.32. Write a short note on Permanent and Temporary Working Capital.
स्थायी तथा अस्थायी वर्किंग कैपिटल पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए। [2013]
OR
Define working capital. What are the main components of working capital?
वर्किंग कैपिटल को परिभाषित कीजिए। वर्किंग कैपिटल के मुख्य घटक क्या हैं? [2011] 182

DETERMINANTS OF WORKING CAPITAL / वर्किंग कैपिटल के निर्धारक

Q.33. Explain factors affecting working capital requirement of a manufacturing organization. / एक निर्माण संगठन की वर्किंग कैपिटल आवश्यकताओं को प्रभावित करने वाले कारकों का वर्णन कीजिए। [2019]
OR
Discuss the determinants of working capital requirement.
वर्किंग कैपिटल आवश्यकता के निर्धारकों की व्याख्या कीजिए। [2017] 185

NEED FOR WORKING CAPITAL / वर्किंग कैपिटल की आवश्यकता

Q.34. Explain the need of working capital management.
वर्किंग कैपिटल प्रबंधन की आवश्यकता समझाइए। 189

IMPORTANCE OF WORKING CAPITAL MANAGEMENT / वर्किंग कैपिटल प्रबंधन का महत्व

Q.35. Explain the importance of working capital management.
वर्किंग कैपिटल प्रबंधन का महत्व समझाइए। 191

APPROACHES OF FINANCING CURRENT ASSETS
वर्तमान सम्पत्तियों की फायनेंसिंग की विधियाँ

Q.36. How is working capital financed? / वर्किंग कैपिटल को फायनेंस कैसे किया जाता है? [2017]
OR
What are the sources of working capital? Explain approaches for financing current assets.
वर्किंग कैपिटल के स्रोत क्या हैं? वर्तमान सम्पत्तियों की फायनेंसिंग की विधियों का वर्णन कीजिए। 193

ESTIMATION/COMPUTATION OF WORKING CAPITAL
वर्किंग कैपिटल का एस्टिमेशन/कम्प्यूटेशन

Q.37. How to solve practical problems of estimating working capital requirements?
वर्किंग कैपिटल आवश्यकताओं का अनुमान लगाने की व्यावहारिक समस्या का समाधान कैसे करें? 197

SOURCES OF CAPITAL / कैपिटल के सोर्सेस

Q.38. What are the different types of sources of capital?
कैपिटल के विभिन्न प्रकार के सोर्सेस क्या है?

OR

Explain the different sources of capital. / कैपिटल के विभिन्न सोर्सेस समझाइये। **215**

FORMS OF BANK CREDIT / बैंक क्रेडिट के रूप

Q.39. Write down the different forms of Bank Credit. / बैंक क्रेडिट के विभिन्न रुपों को लिखिए।

OR

What are the forms of bank credit? / बैंक क्रेडिट के रुप क्या है? **219**

MAXIMUM PERMISSIBLE BANK FINANCE (MPBF) - TANDON COMMITTEE
मैक्सिमम परमिसिबल बैंक फायनेन्स (MPBF)–टंडन कमिटी

Q.40. Explain the maximum permissible bank finance as per Tandon Committee.
मैक्सिमम परमिसिबल बैंक फायनेन्स टंडन कमिटी के अनुसार समझाइये।

OR

How to decide maximum permissible bank finance as per Tandon Committee.
टंडन कमिटी के अनुसार, मैक्सिमम परमिसिबल बैंक फायनेंस कैसे निश्चित किया जाता है? **220**

COST OF CAPITAL / कॉस्ट ऑफ कैपिटल

Q.41. What is the meaning of cost of capital? / कॉस्ट ऑफ कैपिटल का अर्थ क्या है?

OR

Write down the significance of the cost of capital.
कॉस्ट ऑफ कैपिटल का महत्व लिखिए। **224**

DETERMINATION OF THE COST OF CAPITAL / कॉस्ट ऑफ कैपिटल को निकालना

Q.42. What should be included in cost of capital?
कॉस्ट ऑफ कैपिटल में क्या शामिल किया जाना चाहिए?

OR

Which type of cost should consider while determining cost of capital?
कॉस्ट ऑफ कैपिटल निकालते समय कौन से प्रकार की कॉस्ट को ध्यान में रखा जाना चाहिए? **226**

COST OF LONG-TERM DEBT (K_d) / लाँग टर्म डेब्ट् की कॉस्ट (K_d)

Q.43. How to determine cost of debt? / कॉस्ट ऑफ डेब्ट कैसे निकाली जाती है?

OR

What point should be considered while determining cost of debt?
कॉस्ट ऑफ डेब्ट निकालते समय कौन से बिन्दु को ध्यान में रखा जाना चाहिए? **227**

COST OF REDEEMABLE DEBENTURES / रीडीमेबल डिबेन्चर्स की कॉस्ट

Q.44. How to determine cost of Redeemable Debenture?
रीडीमेबल डिबेन्चर की कॉस्ट को कैसे निकाला जाता है? 230

DETERMINATION OF COST OF DEBT USING PRESENT VALUE METHOD [YIELD TO MATURITY (YTM) APPROACH]
प्रेजेन्ट वैल्यू मेथड द्वारा डेब्ट की कॉस्ट का निर्धारणा [यील्ड टू मैच्योरिटी (YTM) एप्रोच]

Q.45. How to determine cost of debt using present value method?
प्रेजेंट वैल्यू मेथड का उपयोग कर कॉस्ट ऑफ डेब्ट का निर्धारण कैसे करें? 232

COST OF CONVERTIBLE DEBENTURES / कॉस्ट ऑफ कन्वर्टिबल डिबेंचर्स

Q.46. How to determine cost of convertible debenture? Explain it with examples.
कन्वर्टिबल डिबेन्चर्स की कॉस्ट कैसे निकाली जाती है? इसे उदाहरणों के साथ समझाइये। 232

COST OF PREFERENCE SHARE CAPITAL (K_p)
कॉस्ट ऑफ प्रिफरेंस शेयर कैपिटल (K_p)

Q.47. What should be included while determining cost of Preference Share?
प्रिफरेंस शेयर की कॉस्ट निकालते समय, क्या शामिल किया जाना चाहिए? 234

COST OF REDEEMABLE PREFERENCE SHARES / कॉस्ट ऑफ रीडीमेबल प्रिफरेंस शेयर्स

Q.48. How to determine cost of redeemable preference shares?
रीडीमेबल प्रिफरेंस शेयर्स की कॉस्ट कैसे निकाली जाती है? 235

COST OF EQUITY SHARE CAPITAL (K_c)
कॉस्ट ऑफ इक्विटी शेयर कैपिटल (K_c)

Q.49. How to determine cost of equity? Explain with example.
कॉस्ट ऑफ इक्विटी को कैसे निकाला जाए? उदाहरण के साथ समझाइये। 236

DIVIDEND PRICE APPROACH / डिविडेंड प्राइस अप्रोच

Q.50. Describe Dividend Price Approach. / डिविडेन्ड प्राइस अप्रोच का वर्णन कीजिए। 237

EARNING PRICE APPROACH / अर्निंग प्राइस अप्रोच

Q.51. Describe the earning price approach. / अर्निंग प्राइस अप्रोच का वर्णन कीजिए। 238

GROWTH APPROACH OR GORDON'S MODEL / ग्रोथ अप्रोच या गॉरडन का मॉडल

Q.52. Explain Growth approach or Gordon's model. / ग्रोथ अप्रोच या गॉरडन का मॉडल समझाइए। 238

ESTIMATE OF GROWTH RATE / विकास दर का अनुमान

Q.53. How to estimate the Growth Rate? / एस्टिमेट ग्रोथ रेट कैसे फायनल की जाती है? 239

COST OF RETAINED EARNINGS / कॉस्ट ऑफ रिटेन्ड अर्निंग्स

Q.54. How to find out cost of retained earnings?
कॉस्ट ऑफ रिटेन्ड अर्निंग्स कैसे निकाली जाए? 240

EFFECTIVE INTEREST RATE (EIR) METHOD / इफेक्टिव इन्टरेस्ट रेट (EIR) मेथड

Q.55. Explain the meaning of effective interest rate.
इफेक्टिव इन्टरेस्ट रेट का अर्थ समझाइये। 242

WEIGHTED AVERAGE COST OF CAPITAL (WACC)
वेटेड एवरेज कॉस्ट ऑफ कैपिटल (WACC)

Q.56. How to calculate weighted average cost of capital?
वेटेड एवरेज कॉस्ट ऑफ कैपिटल कैसे कैल्क्यूलेट की जाती है? 243

FINANCIAL AND OPERATING LEVERAGES / फायनेंशियल और ऑपरेटिंग लिवरेजेस

Q.57. Define the Leverages. / लिवरेजेस को परिभाषित कीजिए।
OR
What are the meanings and types of Leverage? / लिवरेज के अर्थ और प्रकार क्या है? 248

COMPUTATION AND INFERENCES OF DEGREE OF OPERATING LEVERAGE
ऑपरेटिंग लीवरेज की डिग्री का कम्प्यूटेशन तथा इन्फेरेन्सेस

Q.58. Define the term operating leverage. Explain significance of operating leverage.
ऑपरेटिंग लीवरेज शब्द को परिभाषित कीजिए। ऑपरेटिंग लीवरेज का महत्व समझाइए।
OR
Write a short note on 'Operating Leverage'.
'ऑपरेटिंग लीवरेज' पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए। 251

BREAK-EVEN ANALYSIS AND OPERATING LEVERAGE (OL)
ब्रेक इवन अनेलिसिस और ऑपरेटिंग लिवरेज (OL)

Q.59. Define Break-Even Analysis. / ब्रेक–इवन अनेलिसिस को परिभाषित कीजिए। 253

MARGIN OF SAFETY AND OPERATING LEVERAGE
मार्जिन ऑफ सेफ्टी और ऑपरेटिंग लीवरेज

Q.60. Define the Margin of Safety (MOS). / मार्जिन ऑफ सेफ्टी (MOS) को परिभाषित कीजिए। 254

COMPUTATION AND INFERENCES OF DEGREE OF FINANCIAL LEVERAGE
फाइनेंशियल लीवरेज की डिग्री का कम्प्यूटेशन तथा इन्फेरेन्सेस

Q.61. Define the term Financial Leverage. Explain significance of Financial Leverage.
फायनेंशियल लीवरेज शब्द को परिभाषित कीजिए। फायनेंशियल लीवरेज का महत्व समझाइए। **263**

COMPUTATION AND INFERENCES OF DEGREE OF COMBINED LEVERAGE
कम्बाइंड लीवरेज की डिग्री का कम्प्यूटेशन तथा इन्फेरेन्सेस

Q.62. Define the term combined leverage. Explain significance of combined leverage.
कम्बाइंड लीवरेज शब्द को परिभाषित कीजिए। कम्बाइंड लीवरेज का महत्व समझाइए।

OR

What are the combined effects of different degrees of operating and financial leverages on the firm?
फर्म पर ऑपरेटिंग तथा फायनेंशियल लीवरेजेस की विभिन्न मात्राओं के संयुक्त प्रभाव क्या हैं? **265**

Q.63. Distinguish between operating leverage and financial leverage with example.
ऑपरेटिंग लीवरेज तथा फायनेंशियल लीवरेज के बीच उदाहरण सहित अन्तर बताइए। **[2012]** **268**

■ **Solved Practical Questions** **270**

■ **Review Questions** **284**

Capital Structure UNIT 4

OPTIMUM CAPITAL STRUCTURE / इष्टतम पूंजी संरचना

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.64. What is the meaning of capital structure of a company? Distinguish between capitalization and capital structure. Discuss the basic qualities that a sound capital structure should possess. / किसी कंपनी की पूंजीगत संरचना से क्या समझते हैं? पूंजीकरण एवं पूंजी संरचना में विभेद कीजिए। किसी उत्तम पूंजी संरचना में विद्यमान मौलिक गुणों की विवेचना कीजिए।

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. **Define the capital structure. / पूंजी संरचना की परिभाषा लिखिए।**
2. **What is the meaning of capital structure? /पूंजी संरचना का अर्थ स्पष्ट कीजिए।** **285**

CAPITAL STRUCTURE THEORIES / पूंजी संरचना सिद्धांत

LONG ANSWER TYPE QUESTION

Q.65. Explain the Capital Structure Theories. / पूंजी संरचना सिद्धांतों की विवेचना कीजिए।

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. **Write a short note on "Net Income Approach".**
   ''नेट इनकम एप्रोच'' पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए।
2. **Briefly explain "Traditional approach". / ''ट्रेडिशनल एप्रोच'' की संक्षिप्त विवेचना कीजिए।** **290**

FACTOR DETERMINING CAPITAL STRUCTURE
पूंजी संरचना का निर्धारण करने वाले कारक

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.66. Write down factor determining capital structure.
पूंजी संरचना का निर्धारण करने वाले कारकों का वर्णन कीजिए।

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. **How to choose the source of funds? Explain very briefly.**
   फंड के स्रोत का चयन कैसे करें? संक्षिप्त व्याख्या कीजिए। **302**

CAPITAL STRUCTURE DECISION OF THE FIRM / कंपनी का पूंजी संरचना निर्णय

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.67. Describe points should be kept in mind while taking capital structure decision of the firm. / किसी कंपनी की पूंजी संरचना का निर्णय करते समय ध्यान में रखे जाने योग्य विचार बिन्दुओं की विवेचना कीजिए।

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. **Write a short note on capital structure decision.**
   पूँजी संरचना निर्णय पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए।
2. **Define capital structure decision. / पूंजी संरचना निर्णयीकरण को परिभाषित कीजिए।** **305**

SHARE HOLDER VALUE CREATION / शेयर होल्डर मूल्य सृजन

LONG ANSWER TYPE QUESTION

Q.68. How to create value for shareholder? / शेयर होल्डर हेतु मूल्य का सृजन किस प्रकार करेंगे?

SHORT ANSWER TYPE QUESTION

1. **What is the meaning of shareholder value creation?**
   शेयरहोल्डर मूल्य सृजन का अर्थ क्या है? **307**

DIVIDEND PAYMENT AND VALUATION OF FIRM
लाभांश भुगतान और प्रतिष्ठान का मूल्यांकन

LONG ANSWER TYPE QUESTION

Q.69. How to decide dividend Payment?
लाभांश के भुगतान का निर्णय किस प्रकार किया जाता है।

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. **Describe in brief the dividend payment. / लाभांश के भुगतान का संक्षिप्त वर्णन कीजिए।**
2. **Write down the various methods for valuation of firm.**
किसी व्यावसायिक प्रतिष्ठान के मूल्यांकन की विविध विधियों की विवेचना कीजिए। **314**

DIVIDEND POLICY OF THE FIRM / फर्म की लाभांश नीति

LONG ANSWER TYPE QUESTION

Q.70. What is the dividend policy? Write down its type.
लाभांश नीति क्या है? इसके प्रकारों को लिखिए।

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. **Define Dividend. / लाभांश की परिभाषा लिखिएं।**
2. **Write short note on: (i) Regular Dividend (ii) Stable Dividend.**
निम्नांकित पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए: (i) नियमित लाभांश (ii) स्थायी लाभांश। **315**

DIVIDEND DECISION OF THE FIRM / फर्म का लाभांश निर्णय

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.71. On what factor does dividend decision of the firm depends?
किसी कंपनी के लाभांश का निर्णय किन कारकों पर निर्भर करता है?

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. **How does dividend policy work? / लाभांश नीति किस प्रकार कार्य करती है?**
2. **Write short note on types of Dividend / लाभांश के प्रकारों पर टिप्पणी लिखिए।** **319**

VALUATION OF FIRM / फर्म का मूल्यांकन

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.72. How to do valuation of firm?
किसी व्यावसायिक प्रतिष्ठान का मूल्यांकन किस प्रकार किया जाता है?

OR

How to calculate free cash flow to the firm?
किसी कंपनी के लिए उन्मुक्त नगदी प्रवाह की गणना किस प्रकार की जाती है? **320**

HIRE PURCHASE / हायर पर्चेस

LONG ANSWER TYPE QUESTION

Q.73. Critically examine the hire purchase system.
हायर पर्चेस सिस्टम की आलोचनात्मक विवेचना कीजिए।

SHORT ANSWER TYPE QUESTION

1. What is the meaning of hire purchase system? / हायर पर्चेस सिस्टम से आपका क्या तात्पर्य है?
2. Briefly examine the advantages of hire purchase system.
हायर पर्चेस सिस्टम के लाभों की संक्षिप्त विवेचना कीजिए। 324

VENTURE CAPITAL / वेंचर कैपिटल

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.74. What are the stages of funding for venture capital?
वेंचर कैपिटल के लिए फंडिंग के कौन–कौन से चरण होते हैं?

SHORT ANSWER TYPE QUESTION

1. What is the meaning of "Venture Capital Fund"?
''वेंचर कैपिटल फंड'' का क्या आशय है?
2. Briefly write the characteristics of Venture Capital Financing.
वेंचर कैपिटल फाइनेंसिंग का संक्षिप्त वर्णन कीजिए। 327

■ Solved Practical Questions 292

■ Review Questions 336

Capital Budgeting UNIT 5

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.75. What do you mean by investment decision of a firm?
एक फर्म के निवेश निर्णय से आपका क्या आशय है?

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. Describe the concept of capital budgeting.
कैपिटल बजटिंग की अवधारणा का वर्णन कीजिए।
2. Write the meaning of Capital Budgeting. / कैपिटल बजटिंग का आशय लिखिए। 337

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.76. Describe the various types of capital investment decisions.
पूंजी निवेश निर्णयों के प्रकारों का वर्णन कीजिए। **340**

METHOD FOR INVESTMENTS EVALUATION / निवेश के मूल्यांकन की विधि

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.77. Discuss the methods of project evaluation and give examples for each method.
परियोजना मूल्यांकन की विधियों की व्याख्या कीजिए तथा प्रत्येक विधि के लिए उदाहरण दीजिए।

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. **Write a short note on the following: (a) Pay-back and discounted pay-back period (b) NPV and IRR. / निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए: (a) पे–बैक तथा डिस्काउंटेड पे–बैक अवधि (b) NPV तथा IRR** **342**

INTRODUCTION TO RETURN ON INVESTMENT: CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) / रिटर्न ऑन इन्वेस्टमेंट का परिचय: कैपिटल असेट प्राइसिंग मॉडल (CAPM)

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.78. Elaborate the each component of CAPM model. / CAPM के प्रत्येक अंग की व्याख्या कीजिए।

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. **What is equity risk premium? / इक्विटी रिस्क प्रीमियम क्या है?**
2. **What is required Rate of Return? / रिक्वायर्ड रेट ऑफ रिटर्न क्या है?** **358**

ARBITRAGE PRICING THEORY / आर्बिट्रज प्राइसिंग थ्योरी

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.79. Elaborate the Arbitrage pricing theory model with its components.
आर्बिट्रज प्राइसिंग थ्योरी मॉडल की इसके अवयवों के साथ व्याख्या कीजिए।

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. **Define the Arbitrate Pricing Theory Model.**
आर्बिट्रज प्राइसिंग थ्योरी मॉडल परिभाषित कीजिए।
2. **What are the key takeaways of arbitrage pricing theory model?**
आर्बिट्रज प्राइसिंग थ्योरी मॉडल की मुख्य बातें क्या हैं? **362**

DERIVATIVES / डेरिवैटिव्स

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.80. What is the basic difference between cash and the derivative market?
कैश और डेरिवैटिव मार्केट के बीच आधारभूत फर्क क्या है?

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. Define forward contract. / फॉरवर्ड कॉन्ट्रैक्ट को परिभाषित कीजिए।
2. Define future contract. / फ्यूचर कॉन्ट्रैक्ट को परिभाषित कीजिए। 364

OPTIONS / ऑप्शन्स्

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.81. What is the meaning of options? Write down its components.
ऑप्शन्स् का अर्थ क्या होता है? इसके अवयवों को लिखिए। 373

OPTION GREEKS / ऑप्शन ग्रीक्स

LONG ANSWER TYPE QUESTIONS

Q.82. Write the factors affecting value of an option.
एक ऑप्शन को प्रभावित करने वाले कारकों को लिखिए।

SHORT ANSWER TYPE QUESTIONS

1. What is the meaning of Delta? / डेल्टा का अर्थ क्या है?
2. What do you mean by Gamma? / गामा से आप क्या समझते हैं? 376

■ **Review Questions** 379

❖ **Appendix** 380

❖ **T-20 Questions** 388

❑❑