

[This question paper contains 12 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 2506

E

Unique Paper Code : 62417618

Name of the Paper : Investment Analysis and
Business Valuation

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

Accounting & Finance

Semester : VI

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt any five 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 ।
2. किन्हीं पाँच 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) Define Investment and what are the main objectives of Investment? How inflation does affect investment decision? Give examples. (8)
- (b) An investor's motives to invest are inherently different from those of a speculator yet both are key to efficient functioning of the market. Explain. (7)

Or

- (a) An investor wants to invest in a security. Currently the price of share A is Rs. 75 and B is Rs. 90. The probabilities for year-end prices of both the shares are :

| State of Nature | Prob.(Pi) | Share A | Share B |
|-----------------|-----------|---------|---------|
| 1 | 0.2 | 80 | 84 |
| 2 | 0.4 | 90 | 100 |
| 3 | 0.3 | 114 | 118 |
| 4 | 0.1 | 108 | 128 |

Calculate :

- (i) Risk and Return for both the securities.
- (ii) Suggest in which stock should investor invest and why? (7)
- (b) What is the significance of Beta and how it is calculated? Explain different types of systematic risks? (8)
- (अ) निवेश को परिभाषित कीजिए और निवेश के मुख्य उद्देश्य क्या हैं? मुद्रास्फीति निवेश निर्णय को कैसे प्रभावित करती है? उदाहरण दीजिए।
- (ब) निवेश करने के लिए एक निवेशक के इरादे एक सट्टेबाज से स्वाभाविक रूप से भिन्न होते हैं, फिर भी दोनों बाजार के कुशल कामकाज के लिए महत्वपूर्ण हैं। व्याख्या कीजिए।

या

- (अ) एक निवेशक एक सुरक्षा में निवेश करना चाहता है। वर्तमान में शेयर A की कीमत 75 रुपये और B की कीमत 90 रुपये है। दोनों शेयरों की साल के अंत की कीमतों की संभावनाएं हैं:

| State of Nature | Prob.(Pi) | Share A | Share B |
|-----------------|-----------|---------|---------|
| 1 | 0.2 | 80 | 84 |
| 2 | 0.4 | 90 | 100 |
| 3 | 0.3 | 114 | 118 |
| 4 | 0.1 | 108 | 128 |

गणना कीजिए :

- (i) दोनों प्रतिभूतियों का जोखिम और रिटर्न।
 - (ii) सुझाव दीजिए कि निवेशक को किस स्टॉक में निवेश करना चाहिए और क्यों?
- (ब) बीटा का क्या महत्व है और इसकी गणना कैसे की जाती है? विभिन्न प्रकार के व्यवस्थित जोखिमों की व्याख्या करें?

2. (a) Why is it necessary to perform economic analysis? Explain various parameters being analyzed in economic analysis. (8)

(b) "Company analysis is the assessment of strength and weakness of a company". Explain. What are the various aspects of company analysis? (7)

Or

(a) How horizontal analysis is different from vertical analysis? Explain the various Non-Financial aspects an investor must go through of a company before making investment. (8)

(b) Explain Michael Porter's five factor forces for a competitive environment of an Industry. (7)

(अ) आर्थिक विश्लेषण करना क्यों आवश्यक है? आर्थिक विश्लेषण में विश्लेषित किए जा रहे विभिन्न प्राचलों की व्याख्या कीजिए।

(ब) "कंपनी विश्लेषण एक कंपनी की ताकत और कमजोरी का आकलन है"। व्याख्या कीजिए। कंपनी विश्लेषण के विभिन्न पहलू क्या हैं?

या

(अ) क्षैतिज विश्लेषण लंबवत् विश्लेषण से कैसे अलग है? निवेश करने से पहले एक निवेशक को कंपनी के विभिन्न गैर-वित्तीय पहलुओं से गुजरना चाहिए।

(ब) एक उद्योग के प्रतिस्पर्धी माहौल के लिए माइकल पोर्टर के पांच कारक बलों की व्याख्या कीजिए।

3. (a) Write short notes on :

(i) Point and Figure Chart

(ii) Support and Resistance

(iii) Odd lot theory

(iv) Simple Moving Averages

(8)

(b) What is Efficient Market Hypothesis? What is the Forms of Market efficiency? (7)

Or

(a) Explain Dow Theory and its relevance in the analysis of securities? (7)

(b) What are technical analysis and its basic tenets?

Explain in brief Random Walk theory. (8)

(अ) लघु टिप्पणियाँ लिखिए :

(i) प्वाइंट और फिगर चार्ट

(ii) समर्थन और प्रतिरोध

(iii) ऑड लॉट थ्योरी

(iv) सिंपल मूविंग एवरेज

(ब) कुशल बाजार परिकल्पना क्या है? बाजार दक्षता के रूप क्या हैं?

या

(अ) डाउ थ्योरी और प्रतिभूतियों के विश्लेषण में इसकी प्रासंगिकता की व्याख्या करें?

(ब) तकनीकी विश्लेषण और इसके मूल सिद्धांत क्या हैं? रैंडम वॉक थ्योरी को संक्षेप में समझाइए।

4. (a) Examine the relationship (with the help of a diagram) between:

(i) Time to Maturity and Bond Valuation

(4)

(ii) Interest rate and Bond Price

(4)

(b) A firm had paid a dividend at Rs. 2 per share last year. The estimated growth of the dividends from the company is 5% p.a. Determine the market price of the equity share given that the required rate of return is 15.5%. What will be the estimated price if growth rate

(i) Rise to 8%

(ii) Falls to 3%

(7)

Or

(a) The bond with face value of Rs.100 is currently available at Rs.97 in the market. The coupon rate is 12%p.a. the maturity time is 5 yrs. and interest is paid semi-annually. Compute YTM and if the current selling price is Rs.110 then what would the new YTM. (7)

(b) Mr. Sachin is being offered a scheme in which he has to deposit Rs. 18250 now which will give him year-end return of Rs. 5000 each year for the next 5 years. Should he accept the offer if his required rate of return is i) 10%, ii) 12% (8)

(अ) निम्नलिखित के बीच संबंधों की जांच कीजिए (आरेख की सहायता से) :

(i) मैच्योरिटी का समय और बॉन्ड का मूल्यांकन

(ii) ब्याज दर और बांड मूल्य

(ब) एक फर्म ने पिछले साल 2 रुपये प्रति शेयर पर लाभांश का भुगतान किया था। कंपनी से लाभांश की अनुमानित वृद्धि 5%

प्रति वर्ष है। इक्विटी शेयर का बाजार मूल्य निर्धारित कीजिए कि रिटर्न की आवश्यक दर 15.5% है।

विकास दर निम्नलिखित होने पर अनुमानित कीमत क्या होगी।

- (i) 8% की वृद्धि
- (ii) 3% की गिरावट

या

(अ) 100 रुपये के अंकित मूल्य वाला बांड वर्तमान में बाजार में 97 रुपये में उपलब्ध है। कूपन दर 12% प्रतिवर्ष है। परिपक्वता समय 5 वर्ष है। और ब्याज अर्ध-वार्षिक भुगतान किया जाता है। YTM की गणना करें और यदि वर्तमान बिक्री मूल्य 110 रुपये है तो नया YTM क्या होगा।

(ब) श्री सचिन को एक योजना की पेशकश की जा रही है जिसमें उन्हें 18250 रुपये जमा करने होंगे। अब जो उन्हें अगले 5 वर्षों के लिए प्रत्येक वर्ष 5000 रुपये का सालाना रिटर्न देगा। क्या उसे प्रस्ताव स्वीकार करना चाहिए यदि उसकी रिटर्न की अपेक्षित दर है (i) 10%, (ii) 12%

5. What do you mean by intrinsic value? Explain different approaches to valuation of an equity shares. (15)

Or

Write short notes on any three :

- (i) The effect of uncertainty on the valuation of equity shares
- (ii) Relevance of dividend in valuation of shares.
- (iii) How to compute Cost of Capital
- (iv) Different types of Relative valuation methods
- (v) Differentiate between Gordon Model and Walter Model. (15)

आंतरिक मूल्य से आपका क्या तात्पर्य है? इक्विटी शेयरों के मूल्यांकन के विभिन्न तरीकों की व्याख्या कीजिए।

या

किन्हीं तीन पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए :

- (i) इक्विटी शेयरों के मूल्यांकन पर अनिश्चितता का प्रभाव

- (ii) शेयरों के मूल्यांकन में लाभांश की प्रासंगिकता।
- (iii) पूंजी की लागत की गणना कैसे करें
- (iv) विभिन्न प्रकार के सापेक्ष मूल्यांकन के तरीके
- (v) गॉर्डन मॉडल और वाल्टर मॉडल में अंतर स्पष्ट कीजिए।