



**THE OPEN UNIVERSITY OF SRI LANKA  
BACHELOR OF MANAGEMENT STUDIES  
DEGREE PROGRAMME - LEVEL 5  
FINAL EXAMINATION - 2010  
FINANCIAL MANAGEMENT AND MANAGERIAL ACCOUNTING  
MCU 3208  
DURATION : THREE (03) HOURS**

**Date : 23<sup>rd</sup> February 2010**

**Time : 9.30 am - 12.30 pm**

**Instructions:**

- ◆ Answer only **FIVE (05)** Questions selecting any **TWO (02)** from part A and any **THREE (03)** from part B.
- ◆ Use of a non-programmable calculator is allowed.

**PART - A**

- (1) Explain the roles of the management accountant in the management process.  
(20 Marks)
- (2) (i) CVP analysis is a study of the interaction of number of factors. Name and explain those factors.  
(08 Marks)
- (ii) A ball pen manufacturer has developed a new ball pen with unique features. The management accountant has prepared the following budget estimates for the next year.

Sales units	15,000
Fixed Cost	Rs. 34,000
Sales value	Rs.150,000
Variable cost	Rs.6/- per unit

You are required to

- (a) Calculate the Profit Volume ratio, Break-Even point and margin of safety.  
(b) Calculate the revised Profit Volume ratio, Break-Even point and margin of safety in each of the following cases.

- 1) 10% sales discount
- 2) Variable cost increases by 10%
- 3) Increase of sales volume by 2000 units
- 4) Fixed cost increase by Rs. 6000.

(12 Marks)



- (3) (i) "In many situations it is difficult to quantify all the important elements of a decision in monetary terms". Do you agree? Explain. (8 Marks)
- (ii) Alfa Ltd., manufactures two products and their selling price and cost details are given below.

	Product A	Product B
	Rs.	Rs.
Selling price	40/-	30/-
Direct Materials	20/-	18/-
Direct labour	6/-	4/-

Variable overheads are allocated to products as 100% of direct labour cost.

**Sales mixtures**

- 200 units of product A and 400 units of B
- 300 units of product A and 300 units of B
- 400 units of product A and 200 units of B

From the above information.

- (a) Calculate the contribution for products A and B. (3 marks)
- (b) Calculate the total contribution for each of the above sales mix. (6 marks)
- (c) Recommend which of the sales mixtures should be adopted. (3 marks)

**PART B**

- (4) "Role of a financial managers is not only raising funds". Do you agree? Explain. (20 Marks)
- (5) (i) Explain the fundamental theory of equity share valuation. (5 marks)
- (ii) What are the main factors which contribute towards an increase in a company equity share? (5 marks)
- (iii) Lanka Vikas Ltd., has just paid a dividend of Rs. 3.50 per share, which is expected to grow in future at a constant rate of 5%. The current return expected by investors from share is 12%.
- (a) Calculate the present value of a share. (5 marks)

- (b) If it is rumored in the stock market that interest rate is about to rise so shareholders will try to earn extra 2% on their shares. What changes would you expect in the value of shares?  
(5 marks)

- (6) (i) What do you mean by risk of a security return?  
(4 Marks)
- (ii) What is diversification of portfolio?  
(4 Marks)

- (iii) An investor holds two equity shares A and B in equal proportion with the following risk and return characteristics.

	A	B
Expected return	5%	8%
Risk ( $\sigma^2$ )	33.6%	58.2%

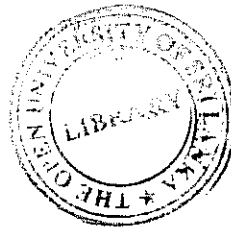
He believes that the correlation coefficient between the returns of the two investments is 0.74.

You are required to

- (a) Calculate the returns from proposed portfolio of investment A and B.  
(2 Marks)
- (b) Calculate the risk of the portfolio.  
(3 Marks)
- (c) Comment on your calculations in (b) in the context of the risk reducing effects of diversification.  
(4 Marks)
- (d) Calculate the risk and return of the portfolio if investor invested 20% of his wealth in A and remaining wealth in B.  
(3 Marks)
- (7) (i) Explain features of three main types of long-term sources of capital available to a public limited company.  
(6 Marks)
- (ii) Explain why cost of debt capital is less than cost of equity capital.  
(4 Marks)

- (iii) The following figures have been extracted from the most recent accounts of Delta Ltd.

Balance sheet as at	31/03/2009
	Rs.( <sup>'000</sup> )
Non-current assets	20,000
Investments	10,000
Current assets	<u>10,000</u>
	<u>40,000</u>
Ordinary share capital (par value Rs.10/-)	5000
Retained earnings	22500
10% Debentures	5000
9% Preference shares, (par value Rs.10/-)	2500
Current liabilities	5000
	<u>40,000</u>



The current ex dividend ordinary share price is Rs.45/= per share. An ordinary dividend of Rs.3.50 per share has been paid and dividends are expected to increase by 4% per year for the foreseeable future. The current ex dividend preference share price is 76.20. The debentures have a current ex interest market price of Rs.105/- per 100/- debenture. They are redeemable at par in eight years time. Delta Ltd., pays tax on profits at an annual rate of 30%.

Required to

- Calculate cost of capital for equity shares, preference shares and debentures. (6 Marks)
- Calculate the current weighted average cost of capital. (weight should be based on market value). (2 Marks)
- What is the weighted average cost of capital if calculation is based on book value. (2 Marks)

*-All Rights Reserved-*



ශ්‍රී ලංකා විවෘත විශ්වවිද්‍යාලය  
 කළමනාකරණ අධ්‍යයන උපාධි පාඨමාලාව - 5 වන මට්ටම  
 අවසාන පරීක්ෂණය -2010  
 මූල්‍ය කළමනාකරණය සහ කළමනාකරණ ගණකාධිකරණය - MCU 3208  
 කාලය : පැය තුන (03) යි.

දිනය : 2010.02.23 වේලාව : පෙ. 9.30 - ප. 12.30

උපදෙස් :

- 'අ' කොටසින් ප්‍රශ්න දෙක (02)ක් සහ 'ආ' කොටසින් ප්‍රශ්න තුන (03)ක් තෝරා ගෙන ප්‍රශ්න පහ (05) කට පමණක් පිළිතුරු සපයන්න.
- වැඩසටහන් සම්පාදනය කළ නොහැකි ගණක යන්ත්‍ර භාවිතා කළ හැක.

**'අ' කොටස**

1. කළමනාකරණ ක්‍රියාවලියේදී කළමනාකරණ ගණකාධිකාරීවරයාගේ කාර්යභාරය පැහැදිලි කරන්න.

(ලකුණු 20)

2. (i) CVP විශ්ලේෂණය සාධක කීපයක අන්තර් සම්බන්ධතාවය පිළිබඳ අධ්‍යයනය කරයි. එම සාධක නම් කර පැහැදිලි කරන්න. (ලකුණු 08)

(ii) බෝල්පොයින්ට් නිෂ්පාදන සමාගමක් විශේෂිත ලෙසට ඇතුළත්ව නව බෝල්පොයින්ට් පැනක් නිපදවීමට සැලසුම් කර ඇත. එහි කළමනාකරණ ගණකාධිකාරීවරයා විසින් ඉදිරි වර්ෂය සඳහා අයවැය ගත ඇස්තමේන්තුවක් සකස් කර තිබේ.

විකුණුම් ඒකක 15000  
 ස්ථාවර පිරිවැය රු. 34,000/-  
 විකුණුම් වටිනාකම රු. 150,000/-  
 ඒකකයක විචල්‍ය පිරිවැය රු. 6/-

මෙම විසින් ඉහත සඳහන් දෑ ගණනය කළ යුතුය.

- (අ) ලාභ පරිමා අනුපාතය සමජ්චේදන ලෙස හා ආරක්ෂිත ආන්තිකය
- (ආ) තුවන ගණනය කරන ලද ලාභ පරිමා අනුපාතය සමජ්චේදන ලෙස හා ආරක්ෂිත ආන්තිකය පහත සඳහන් එක් එක් අවස්ථාවක් සඳහා ගණනය කරන්න.
- 1) විකුණුම් වට්ටම 10%
  - 2) 10% විචල්‍ය පිරිවැය වැඩි වීම
  - 3) විකුණුම් පරිමාව ඒකක 2000 ක් වැඩි වීම
  - 4) ස්ථාවර පිරිවැය රු 6,000/- කින් ඉහළ යෑම

(ලකුණු 12)

3. (i) "බොහෝ අවස්ථාවලදී තීරණයක සියලුම වැදගත් අංග මූල්‍යමය වශයෙන් ගණනය කිරීම අපහසු වේ." මෙම එකඟ වන්නේද? පැහැදිලි කරන්න.

(ලකුණු 08)



(ii) ඇල්ලා සමාගම භාණ්ඩ දෙකක් නිෂ්පාදනය කරන අතර එහි විකුණුම් මිල හා පිරිවැය දත්ත පහත දී ඇත.

	නිෂ්පාදන A	නිෂ්පාදන B
විකුණුම් මිල	රු. 40/-	රු. 30/-
සාප්පු ද්‍රව්‍ය පිරිවැය	20/-	18/-
සාප්පු ශ්‍රම පිරිවැය	6/-	4/-

විවෛර පොදු කාර්ය පිරිවැය සාප්පු ශ්‍රම පිරිවැයෙන් 100% ක් ලෙස විභජනය කර ඇත.

විකුණුම් මිශ්‍රය

- A භාණ්ඩයෙන් ඒකක 200 ක් හා B භාණ්ඩයෙන් ඒකක 400
- A භාණ්ඩයෙන් ඒකක 300 ක් හා B භාණ්ඩයෙන් ඒකක 300
- A භාණ්ඩයෙන් ඒකක 400 ක් හා B භාණ්ඩයෙන් ඒකක 200

ඉහත තොරතුරු ඇසුරෙන්,

- (i) නිෂ්පාදනය A හා B සඳහා දායකය ගණනය කරන්න. (ලකුණු 03)
- (ii) ඉහත එක් එක් විකුණුම් මිශ්‍රය සඳහා මුද්‍ර දායකය ගණනය කරන්න. (ලකුණු 06)
- (iii) කුමන විකුණුම් මිශ්‍රය භාවිතා කළ යුතුද? (ලකුණු 03)

**'ආ' කොටස**

4. "මූල්‍ය කළමනාකරුවකුගේ කාර්යභාරය අරමුදල් සම්පාදනය කර ගැනීම පමණක්ම නොවේ." මෙම එකඟ වන්නේද? පැහැදිලි කරන්න. (ලකුණු 20)
  
5. (i) සාමාන්‍ය කොටස් අගය කිරීමේ මූලික න්‍යාය පැහැදිලි කරන්න. (ලකුණු 05)
- (ii) සමාගමක කොටසක අගය ඉහළ නංවා ගැනීම සඳහා දායක වනු ලබන ප්‍රධාන සාධක කවරේද? (ලකුණු 05)
- (iii) සී. ස. ලංකා විකාස් සමාගම කොටසකට රු.3.50 ක ලාභාංශයක් ගෙවා ඇති අතර එහි ලාභාංශ 5% බැගින් වර්ධනය වන්නේ යැයි අපේක්ෂා කෙරේ. කොටසක් සඳහා ආයෝජකයකු අපේක්ෂා කරන ප්‍රතිලාභ අනුපාතය 12% කි.
  - (අ) කොටසක වර්ථමාන අගය ගණනය කරන්න. (ලකුණු 05)
  - (ආ) පොලී අනුපාතය නුදුරු අතීතයේදී වැඩි වේ යැයි තොරතුරක් පැතිර යයි නම් සහ එම නිසා කොටස් හිමියන්ට 2% ක අතිරේක ආදායමක් ඉපයීමට බලාපොරොත්තු වේ නම් කොටස්වල වටිනාකමෙහි මෙම බලාපොරොත්තු වන වෙනස කුමක්ද? (ලකුණු 05)
  
6. (i) සුරැකුම් පනත ප්‍රතිලාභයේ අවධානම යනුවෙන් මෙම අදහස් කරන්නේ කුමක්ද? (ලකුණු 04)
- (ii) ආයෝජන මල්ලක් හා සම්බන්ධයෙන් විවිධාංගීකරණය යනු කුමක්ද? (ලකුණු 04)



(iii) ආයෝජකයකු සතු වූ A හා B තම වූ සාමාන්‍ය කොටස්වල සමානව මුදල් ආයෝජනය කර ඇති අතර ඒවායේ අවදානම් හා ප්‍රතිලාභ පිළිබඳ දත්ත සහන දැක්වේ.

	A	B
අපේක්ෂිත ප්‍රතිලාභ	5%	8%
අවදානම	33.6%	58.2%

ආයෝජන දෙක සඳහා ප්‍රතිලාභයන්ගේ සහසම්බන්ධතා සංගුණකය 0.74 ක් යැයි ඔහු විශ්වාස කරයි.

ඔබ විසින්

- (අ) අපේක්ෂිත A හා B ආයෝජන මල්ලෙහි ප්‍රතිලාභය ගණනය කරන්න. (ලකුණු 02)
- (ආ) ආයෝජන මල්ලෙහි අවදානම ගණනය කරන්න. (ලකුණු 03)
- (ඇ) විවිධාංගීකරණය තුළින් අවදානම අඩු කිරීම සම්බන්ධයෙන් ඉහත (ආ) හි ලැබූ පිළිතුර පිළිබඳ ඔබේ අදහස් දක්වන්න. (ලකුණු 04)
- (ඈ) ආයෝජකයා විසින් 20% ක් A වල ද ඉතිරිය B වල ද ආයෝජනය කළේ නම් ආයෝජන මල්ලෙහි ප්‍රතිලාභය හා අවදානම ගණනය කරන්න. (ලකුණු 03)

7. (i) සීමා සහිත පොදු සමාගමකට ඇති ප්‍රධාන ප්‍රාග්ධන ප්‍රභවයන් තුනෙහි ලක්ෂණ පැහැදිලි කරන්න. (ලකුණු 06)
- (ii) ණය ප්‍රාග්ධනයේ පිරිවැය, සාමාන්‍ය කොටස් ප්‍රාග්ධනයේ පිරිවැයට වඩා අඩු වන්නේ ඇයි දැයි පැහැදිලි කරන්න. (ලකුණු 04)
- (iii) සී. ස. ඩෙල්ටා සමාගමෙහි මෑත කාලීන තොරතුරු සහන පරිදි වේ.

	(000')
ජංගම කොචන වත්කම්	20,000
ආයෝජන	10,000
ජංගම වත්කම්	<u>10,000</u>
	<u>40,000</u>
සාමාන්‍ය කොටස් ප්‍රාග්ධනය	
(කාමික අගය රු. 10/-)	5,000
රඳවාගත් ලාභ	22,500
10% ණයකර	5,000
9% වරණිය කොටස්	2,500
(කාමික අගය රු. 10/-)	
ජංගම වගකීම්	<u>5,000</u>
	<u>40,000</u>

සාමාන්‍ය කොටසක ලාභාංශ පෙර වර්ථමාන මිල රු.45/- කි. කොටසක සාමාන්‍ය ලාභාංශ ලෙස රු.3.50/- ක් ගෙවා ඇති අතර ලාභාංශ 4% ක අඛණ්ඩ වර්ධනයක් පෙන්නුම් කරයි. වරණිය කොටසක ලාභාංශ පෙර වර්ථමාන මිල රු.76.20 කි. රු.100/-



ණයකරයක පොලී සෙර වර්ථමාන මිල රු.105/- කි. ඒවා වර්ෂ අටක් අවසානයේ නාමික අගයට නිදහස් කෙරේ. වෙල්වා සමාගම සිය ලාභ මත වාර්ෂිකව 30% ක බද්දක් ගෙවනු ලබයි.

මෙ වසින්

- (අ) සාමාන්‍ය කොටස්, වරණීය කොටස් හා ණයකර සඳහා ප්‍රාග්ධන පිරිවැය ගණනය කරන්න. (ලකුණු 06)
- (ආ) බර තැබූ සාමාන්‍ය ප්‍රාග්ධන පිරිවැය ගණනය කරන්න. (බර තැබීම වෙළඳපල මිල මත පදනම් විය යුතුය.) (ලකුණු 02)
- (ඇ) බර තැබීම පොත් අගය මත වේ නම් බර තැබූ සාමාන්‍ය ප්‍රාග්ධන පිරිවැය කුමක්ද? (ලකුණු 02)



- සියලු ගිණිකම් ඇවිරිණි -