THE OPEN UNIVERSITY OF SRI LANKA
BACHELOR OF MANAGEMENT STUDIES DEGREE (BMS) - LEVEL 5
FINAL EXAMINATION 2010
PROJECT APPRAISAL - MCU 3204

DURATION: THREE (03) HOURS

DATE : 23rd February, 2010	**TIME : 1.30 pm – 4.30 pm**

Instructions: (I) Answer **Question 1 (compulsory) and any THREE (03)** from others.
(II) Use of a non-programmable calculators is allowed.
(III) A PV table is attached herewith.

1. EN Holdings is considering whether to invest in a new product with a product life of four years. The cost of the fixed asset investment would be Rs. 2,000,000 in total, with Rs.1,000,000 payable at once and the rest after one year. A further investment of Rs. 400,000 in working capital would be required.

   The management of EN Holdings expect all their investments to justify themselves financially within four years, after which the fixed asset is expected to be sold for Rs. 500,000.

   The new venture will incur fixed operating costs of Rs. 960,000 in the first year, including depreciation of Rs. 400,000. These costs, excluding depreciation, are expected to rise by 10% each year because of inflation. The unit selling price and unit variable cost are Rs. 250/- and Rs 120/- respectively in the first year and expected yearly increases (because of inflation) are 8% and 14% respectively. Annual sales are estimated to be 17,500 units.

   EN Holdings cost of capital is 28%.

   (i) Calculate the Pay Back Period (PBP) of the project. What are the advantages and disadvantages of using PBP as a tool of evaluating this project? (07 Marks)

   (ii) What is the NPV of the project? (06 Marks)

   (iii) Calculate the Net Benefit Investment Ratio (NBIR) for the project? (06 Marks)

   (iv) As far as Accounting Rate of Return is considered, is this project profitable? Explain. (05 Marks)



(v) Suppose a 75% of the total capital requirement of the project will be financed by a bank loan at 18% interest and rest is from equity (cost is 16%). As per the Internal Rate of Return, is this project feasible? Explain. (08 Marks)

(vi) Evaluate the viability of this project considering all the above calculated figures. Are there any aspects that you should take in to account when you evaluate projects? Discuss. (08 Marks)

(Total 40 Marks)

2. (i) Develop your own definition for a project emphasizing its finite characteristics.

(ii) Why is it important for every project to pass through a cycle? Explain.

(20 marks)

3. Explain what activities a project analyst should undertake to analyze the market feasibility of a project.

(20 marks)

4. (i) What is the importance of analyzing the technical aspect of a project? Discuss your answer with suitable examples.

(ii) "The importance of a managerial and institutional appraisal is less when the project is capital intensive." Discuss.

(20 marks)

5. (i) On what basis the financing structure of a commercial project should be chosen? Why this decision is important in project analysis? Explain.

(ii) What aspects a project analyst should consider when analyzing the financial viability of a project? Explain.

(20 marks)

-Copyrights Reserved-

00117

THE OPEN UNIVERSITY OF SRI LANKA LIBRARY

ශ්‍රී ලංකා විවෘත විශ්වවිද්‍යාලය
කළමනාකරණ අධ්‍යයනවේදී උපාධි පාඨමාලාව – පස්වන මට්ටම
අවසාන පරීක්ෂණය – 2010
ව්‍යාපෘති ඇගයීම – MCU 3204

කාලය – පැය තුන (03) යි.

දිනය : 2010.02.23 වේලාව : ප.ව. 1.30 - ප.ව. 4.30

උපදෙස් : (අ) ප්‍රශ්න අංක 1 (අනිවාර්ය) සහ තවත් ප්‍රශ්න තුනකට(03) පිළිතුරු සපයන්න.
(ආ) වැඩ සටහන් සම්පාදනයකළ නොහැකි ගණක යන්ත්‍ර භාවිතා කළ හැක.
(ඇ) වර්තමාන අගයන් වගු මේ සමඟ අමුණා ඇත.

1. නිෂ්පාදන ජීව කාලය අවුරුදු 4 ක් වන නව නිෂ්පාදනයක් සඳහා ආයෝජනය කරන්නේද යන්න EN සමාගම සලකා බලමින් සිටියි. මේ සඳහා ස්ථාවර වත්කම් පිරිවැය විෂයයෙහි රු.2,000,000/- ක් ආයෝජනය කළ යුතු අතර, එයින් රු.1,000,000/- ක් ප්‍රථමයෙන් ගෙවා ඉතිරිය වසරකට පසුව ගෙවිය යුතු වේ. තවද කාරක ප්‍රාග්ධනය වශයෙන් අමතරව රු.400,000/- ක් ද ආයෝජනය කළ යුතුවේ.

EN සමාගම සියළුම ආයෝජන සඳහා වසර 4 ක් තුළ මූල්‍යමය ප්‍රතිඵල අපේක්ෂා කරන අතර, අවසානයේදී ස්ථාවර වත්කම් රු.500,000/- කට විකිණීමට බලාපොරොත්තු වේ.

මෙම ව්‍යාපෘතිය සඳහා ප්‍රථම වසරේදී ස්ථාවර මෙහෙයුම් පිරිවැය ලෙස රු.960,000/- ක් වැය කළ යුතු අතර, එහි ක්ෂය කිරීම් සඳහා වූ රු.400,000/- ක් ද ඇතුලත් වේ උද්ධමනය නිසා මෙම පිරිවැයෙහි ක්ෂය කිරීම් හැර වෙනත් පිරිවැය වසරකට 10% බැගින් වැඩි වේ යයි අපේක්ෂා කරයි . ඒකකයක විකුණුම් මිල සහ විචල්‍ය පිරිවැය පිළිවෙළින් රු. 250/- සහ රු. 120/- ක් වන අතර (උද්ධමනය හේතු කොට ගෙන) එම අගයන් වාර්ෂිකව අනුපිළිවෙලින් 8% සහ 14% බැගින් වැඩි වේ යයි අපේක්ෂා කෙරේ. වාර්ෂික අලෙවිය ඒකක 17,500 ක් බව ඇස්තමේන්තු කර ඇත.

EN සමාගමේ ප්‍රාග්ධන පිරිවැය 28% කි.

(i) ව්‍යාපෘතියෙහි පිළිගෙවුම් කාලය ගණනය කරන්න. මෙම ව්‍යාපෘතිය අගැයීම සඳහා මිණුම් දණ්ඩක් ලෙස පිළිගෙවුම් කාලය යොදා ගැනීමේ වාසි සහ අවාසි මොනවාද? (ලකුණු 07)

(ii) ව්‍යාපෘතිය සඳහා ශුද්ධ වර්තමාන අගය කුමක්ද? (ලකුණු 06)

(iii) මෙම ව්‍යාපෘතිය සඳහා ශුද්ධ ප්‍රතිලාභ ආයෝජන අනුපාතය ගණනය කරන්න. (ලකුණු 06)

(iv) ගිණුම්කරණ ඵලදා අනුපාතය සැලකිල්ලට ගත් කළ මෙම ව්‍යාපෘතිය ලාභදායී වේද? පැහැදිලි කරන්න. (ලකුණු 05)

(v) ව්‍යාපෘතියෙහි මූළු ප්‍රාග්ධන අවශ්‍යතාවයෙන් 75% ක් පොළිය 18% ක් වූ බැංකු ණයකින් සහ ඉතිරිය හිමිකම් ප්‍රාග්ධනයෙන් (පිරිවැය 16% වන) මූලනය කරයි නම්, අභ්‍යන්තර ඵලදා අනුපාතය සැලකිල්ලට ගත්කල ව්‍යාපෘතියෙහි ශක්‍යතාවය කුමක්ද? පැහැදිලි කරන්න. (ලකුණු 08)

(vi) ඉහත ගණනය කළ සියළුම අගයන් සැලකිල්ලට ගනිමින් මෙම ව්‍යාපෘතියෙහි ශක්‍යතාවය අගයන්න. ව්‍යාපෘතියෙහි ශක්‍යතාවය අගය කිරීමේදී සැලකිල්ලට ගත යුතු වෙනත් කිසියම් පැතිකඩ තිබේද? සාකච්ඡා කරන්න. (ලකුණු 08)

(මුළු ලකුණු 40)

2. (i) ව්‍යාපෘතින්වල ඇති අනිවාර්ය ලක්ෂණ හුවා දක්වමින් ව්‍යාපෘතිය සඳහා ඔබගේම නිර්වචනයක් ගොඩ නගන්න.

(ii) සෑම ව්‍යාපෘතියක්ම චක්‍රයක් අනුව ගමන් කිරීම වැදගත් වන්නේ මන්දැයි පැහැදිලි කරන්න.

(ලකුණු 20)

3. ව්‍යාපෘතියක වෙළඳපල ශක්‍යතාවය විශ්ලේෂණය කිරීමේදී ව්‍යාපෘති විශ්ලේෂකයකු කුමන ක්‍රියා පටිපාටියත් අනුගමනය කළ යුතුද යන්න පැහැදිලි කරන්න. (ලකුණු 20)

4. (i) ව්‍යාපෘතියක තාක්ෂණ විශ්ලේෂණය කිරීමේ ඇති වැදගත්කම කුමක්ද? සුදුසු උදාහරණ සමගින් ඔබේ පිළිතුර පැහැදිලි කරන්න.

(ii) "ව්‍යාපෘතිය වඩාත් ප්‍රාග්ධක සුක්ෂම වන්නක් වන විට කළමනාකරණ සහ ආයතන ඇගයීම එම ව්‍යාපෘතිය සඳහා එතරම් වැදගත් වන්නේ නැත." සාකච්ඡා කරන්න.

(ලකුණු 20)

5. (i) ව්‍යාපෘතියක මූල්‍යතය ව්‍යුහය තෝරා ගත යුත්තේ කුමන පදනමක් මතද? ව්‍යාපෘති විශ්ලේෂණය කිරීමේදී මෙම තීරණය වැදගත් වන්නේ මන්ද? පහදන්න.

(ii) ව්‍යාපෘතියක මූල්‍යමය ශක්‍යතාවය විශ්ලේෂණය කිරීමේදී ව්‍යාපෘති විශ්ලේෂකයකු විසින් කුමන අංගයන් විශ්ලේෂණය කළ යුතු වන්නේද? පහදන්න.

(ලකුණු 20)

– සියලු හිමිකම් ඇවිරිණි –

Table of Present Values
PVIF = 1/(1+i)

Table of Present Values

PVIF = 1/(1+i)

Period (n)	Discount rates														
	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%	16%	17%	18%	19%	20%	22%	24%
1	0.9259	0.9174	0.9091	0.9009	0.8929	0.8850	0.8772	0.8696	0.8621	0.8547	0.8475	0.8403	0.8333	0.8197	0.8065
2	0.8573	0.8417	0.8264	0.8116	0.7972	0.7831	0.7695	0.7561	0.7432	0.7305	0.7182	0.7062	0.6944	0.6719	0.6504
3	0.7938	0.7722	0.7513	0.7312	0.7118	0.6931	0.6750	0.6575	0.6407	0.6244	0.6086	0.5934	0.5787	0.5507	0.5245
4	0.7350	0.7084	0.6830	0.6587	0.6355	0.6133	0.5921	0.5718	0.5523	0.5337	0.5158	0.4987	0.4823	0.4514	0.4230
5	0.6806	0.6499	0.6209	0.5935	0.5674	0.5428	0.5194	0.4972	0.4761	0.4561	0.4371	0.4190	0.4019	0.3700	0.3411
6	0.6302	0.5963	0.5645	0.5346	0.5066	0.4803	0.4556	0.4323	0.4104	0.3898	0.3704	0.3521	0.3349	0.3033	0.2751
7	0.5835	0.5470	0.5132	0.4817	0.4523	0.4251	0.3996	0.3759	0.3538	0.3332	0.3139	0.2959	0.2791	0.2486	0.2218
8	0.5403	0.5019	0.4665	0.4339	0.4039	0.3762	0.3506	0.3269	0.3050	0.2848	0.2660	0.2487	0.2326	0.2038	0.1789
9	0.5002	0.4604	0.4241	0.3909	0.3606	0.3329	0.3075	0.2843	0.2630	0.2434	0.2255	0.2090	0.1938	0.1670	0.1443
10	0.4632	0.4224	0.3855	0.3522	0.3220	0.2946	0.2697	0.2472	0.2267	0.2080	0.1911	0.1756	0.1615	0.1369	0.1164

Period (n)	Discount rates														
	25%	26%	27%	28%	30%	32%	34%	36%	38%	40%	42%	44%	46%	48%	50%
1	0.8000	0.7937	0.7874	0.7813	0.7692	0.7576	0.7463	0.7353	0.7246	0.7143	0.7042	0.6944	0.6849	0.6757	0.6667
2	0.6400	0.6299	0.6200	0.6104	0.5917	0.5739	0.5569	0.5407	0.5251	0.5102	0.4959	0.4823	0.4691	0.4565	0.4444
3	0.5120	0.4999	0.4882	0.4768	0.4552	0.4348	0.4156	0.3975	0.3805	0.3644	0.3492	0.3349	0.3213	0.3085	0.2963
4	0.4096	0.3968	0.3844	0.3725	0.3501	0.3294	0.3102	0.2923	0.2757	0.2603	0.2459	0.2326	0.2201	0.2084	0.1975
5	0.3277	0.3149	0.3027	0.2910	0.2693	0.2495	0.2315	0.2149	0.1998	0.1859	0.1732	0.1615	0.1507	0.1408	0.1317
6	0.2621	0.2499	0.2383	0.2274	0.2072	0.1890	0.1727	0.1580	0.1448	0.1328	0.1220	0.1122	0.1032	0.0952	0.0878
7	0.2097	0.1983	0.1877	0.1776	0.1594	0.1432	0.1289	0.1162	0.1049	0.0949	0.0859	0.0779	0.0707	0.0643	0.0585
8	0.1678	0.1574	0.1478	0.1388	0.1226	0.1085	0.0962	0.0854	0.0760	0.0678	0.0605	0.0541	0.0484	0.0434	0.0390
9	0.1342	0.1249	0.1164	0.1084	0.0943	0.0822	0.0718	0.0628	0.0551	0.0484	0.0426	0.0376	0.0332	0.0294	0.0260
10	0.1074	0.0992	0.0916	0.0847	0.0725	0.0623	0.0536	0.0462	0.0399	0.0346	0.0300	0.0261	0.0227	0.0198	0.0173

LIBRARY

00117