



UTM
UNIVERSITI TEKNOLOGI MALAYSIA

School of
Professional and
Continuing
Education
(SPACE)

**FINAL EXAMINATION / PEPERIKSAAN AKHIR
SEMESTER I – SESSION 2020 / 2021
PROGRAM KERJASAMA**

COURSE CODE : DDWG 2533
KOD KURSUS

COURSE NAME : INTRODUCTION TO FINANCE
NAMA KURSUS PENGENALAN KEWANGAN

YEAR / PROGRAMME : 2 DDWG
TAHUN / PROGRAM

DURATION : 3 HOURS (INCLUDING SUBMISSION HOUR)
TEMPOH 3 JAM (TERMASUK MASA PENGHANTARAN)

DATE : NOVEMBER 2020
TARIKH

INSTRUCTION / ARAHAN:

1. Answer **ALL** questions and write your answers on the answer sheet.
*Jawab **SEMUA** soalan dan tulis jawapan anda pada kertas jawapan.*
 2. Write your name, matric no., identity card no., course code, course name, section no. and lecturer's name on the first page (in the upper left corner) and every page thereafter on the answer sheet.
Tulis nama anda, no. matrik, no. kad pengenalan, kod kursus, nama kursus, no. seksyen dan nama pensyarah pada muka surat pertama (penjuru kiri atas) kertas jawapan dan pada setiap muka surat jawapan.
 3. Each answer sheet must have a page number written at the bottom right corner.
Setiap helai kertas jawapan mesti ditulis nombor muka surat pada bahagian bawah penjuru kanan.
 4. Answers should be handwritten, neat and clear.
Jawapan hendaklah ditulis tangan, kemas dan jelas menggunakan huruf cerai.
-

WARNING / AMARAN

Students caught copying / cheating during the examination will be liable for disciplinary actions and the faculty may recommend the student to be expelled from sitting for exam.
Pelajar yang ditangkap meniru / menipu semasa peperiksaan akan dikenakan tindakan disiplin dan pihak fakulti boleh mengesyorkan pelajar diusir dari menduduki peperiksaan.

This examination paper consists of **7** pages including the cover.
*Kertas soalan ini mengandungi **7** muka surat termasuk kulit hadapan.*

ONLINE EXAMINATION RULES AND REGULATIONS
PERATURAN PEPERIKSAAN SECARA DALAM TALIAN

1. Student must carefully listen and follow instructions provided by invigilator.
Pelajar mesti mendengar dan mengikuti arahan yang diberikan oleh pengawas peperiksaan dengan teliti.
2. Student is allowed to start examination only after confirmation of invigilator if all needed conditions are implemented.
Pelajar dibenarkan memulakan peperiksaan hanya setelah pengesahan pengawas peperiksaan sekiranya semua syarat yang diperlukan telah dilaksanakan.
3. During all examination session student has to ensure, that he is alone in the room.
Semasa semua sesi peperiksaan pelajar harus memastikan bahawa dia bersendirian di dalam bilik.
4. During all examination session student is not allowed to use any other devices, applications except other sites permitted by course lecturer.
Sepanjang sesi peperiksaan pelajar tidak dibenarkan menggunakan peranti dan aplikasi lain kecuali yang dibenarkan oleh pensyarah kursus.
5. After completing the exam student must inform invigilator via the set communication platform (eg. WhatsApp etc.) about completion of exam and after invigilator's confirmation leave examination session.
Selepas peperiksaan selesai, pelajar mesti memaklumkan kepada pengawas peperiksaan melalui platform komunikasi yang ditetapkan (contoh: Whatsapp dan lain-lain) mengenai peperiksaan yang telah selesai dan meninggalkan sesi peperiksaan selepas mendapat pengesahan daripada pengawas peperiksaan.
6. Any technical issues in submitting answers online have to be informed to respective lecturer within the given 30 minutes. Request for re-examination or appeal will not be entertain if complains are not made by students to their lecturers within the given 30 minutes.
Sebarang masalah teknikal dalam menghantar jawapan secara dalam talian perlu dimaklumkan kepada pensyarah masing-masing dalam masa 30 minit yang diberikan. Permintaan untuk pemeriksaan semula atau rayuan tidak akan dilayan sekiranya aduan tidak dibuat oleh pelajar kepada pensyarah mereka dalam masa 30 minit yang diberikan.
7. During online examination, the integrity and honesty of the student is also tested. At any circumstances student is not allowed to cheat during examination session. If any kind of cheating behaviour is observed, UTM have a right to follow related terms and provisions stated in the respective Academic Regulations and apply needed measures.
Semasa peperiksaan dalam talian, integriti dan kejujuran pelajar juga diuji. Walau apa pun keadaan pelajar tidak dibenarkan menipu semasa sesi peperiksaan. Sekiranya terdapat sebarang salah laku, UTM berhak untuk mengikuti terma yang dinyatakan dalam Peraturan Akademik.

Excerpts from online final exam guidelines
Petikan daripada panduan peperiksaan akhir dalam talian
Universiti Teknologi Malaysia

Answer ALL questions.

(TOTAL 100 marks)

[Jawab SEMUA soalan.]

[JUMLAH 100 markah]

Q1. Prestariang had launched its IPO comprising a public issue of 22 million new ordinary shares and an offer for sale of 77 million shares at an issue price of 90 sen per share on June 28. Prestariang expects to raise about RM19.8 million from its public issue.

[Prestariang telah melancarkan IPO nya yang terdiri daripada terbitan awam sebanyak 22 juta saham biasa baru dan tawaran untuk penjualan 77 juta saham pada harga terbitan 90 sen sesaham pada 28 Jun. Prestariang menjangka akan mengumpulkan sekitar RM19.8 juta dari terbitan awamnya.]

(Source / Sumber: theedgemarkets.com; 20 Jul 2011)

a. Explain what is meant by Initial Public Offering (IPO)?

[Jelaskan apakah yang dimaksudkan dengan Penawaran Awam Awal (IPO)?] (2m)

b. In your opinion, why does a company decide to offer stock in an IPO? Give a brief comment on your answer.

[Pada pendapat anda, mengapakah syarikat membuat keputusan untuk menawarkan stok dalam IPO? Beri ulasan secara ringkas terhadap jawapan anda.] (4m)

Q2. a. Zas has decided to place RM600, which he received as a birthday gift, in a saving account paying 3% interest. How much will accrue to Zas's account in 5 years' time?

[Zas telah memutuskan untuk meletakkan RM600, yang diterimanya sebagai hadiah hari jadi, dalam akaun simpanan yang membayar faedah 3%. Berapa banyak yang akan terkumpul di dalam akaun Zas dalam masa 5 tahun?] (2m)

b. You are planning to retire in 10 years' time and buy a condominium at the Sepang seaside. Presently, the condominium cost RM300,000 and is expected to increase in value each year at the rate of 5%. Suppose you can earn 13% annually on your investment, how much must you invest at the end of each of the next 10 years to be able to buy your dream condominium when you retire?

[Anda bercadang untuk bersara dalam masa 10 tahun dan membeli sebuah kondominium di tepi pantai Sepang. Pada masa ini, kondominium tersebut berharga RM300,000 dan dijangka meningkat nilainya setiap tahun pada kadar 5%. Katakan anda dapat memperoleh 13% setiap tahun dari pelaburan anda, berapa banyak yang mesti anda laburkan pada akhir setiap tahun, 10 tahun akan datang untuk dapat membeli kondominium impian anda ketika anda bersara?] (4m)

Q3. Myara owns a portfolio consisting of the stocks below. The risk-free rate is 6% and the expected return on the market portfolio is 15%.

[Myara mempunyai portfolio yang mengandungi saham-saham di bawah. Kadar tanpa risiko ialah 6% dan pulangan dijangka ke atas portfolio pasaran ialah 15%.]

| Stock [Saham] | Percentage of Portfolio [Peratusan Portfolio] | Beta [Beta] | Expected Return [Pulangan Dijangka] |
|------------------|--|----------------|--|
| 1 | 35% | 1.00 | 15% |
| 2 | 25% | 0.75 | 11% |
| 3 | 40% | 1.50 | 20% |

a. Calculate the portfolio beta. Interpret your answer.

[Kirakan portfolio beta. Tafsirkan jawapan anda.]

(2m)

b. Prepare and plot the Security Market Line (SML). Plot the stocks from her portfolio on your graph. Briefly interpret these findings.

[Sediakan dan plot Garis Pasaran Sekuriti (SML). Tandakan kedudukan saham-saham daripada portfolio beliau pada graf anda. Secara ringkas jelaskan hasil maklumat carian tersebut.]

(8m)

Q4. The capital structure for the DDPG Berhad is provided here:

[Struktur modal untuk DDPG Berhad adalah disediakan seperti berikut:]

| Capital Structure [Struktur Modal] | | RM '000 |
|---------------------------------------|--|---------|
| Bonds [Bon] | | 8,800 |
| Preferred Stock [Saham Keutamaan] | | 2,000 |
| Common Stock [Saham Biasa] | | 29,600 |

a. The firm is in a 20% tax bracket and plans to maintain its capital structure in the future. If the firm has a 7% before-tax cost debt, a 14% cost of preferred stock, and a 19% cost of common stock, what is the firm's weighted average cost of capital (WACC)?

[Firma berada dalam braket cukai 20% dan firma bercadang untuk mengekalkan struktur modal pada masa akan datang. Jika firma mempunyai kadar 7% kos hutang sebelum cukai, 14% kos saham keutamaan, dan 19% kos saham biasa, apakah kos modal purata wajaran (WACC) firma?]

(4m)

b. Are preferred stocks a smart investment choice? Why or why not?

[Adakah saham keutamaan merupakan pilihan pelaburan yang bijak? Mengapa atau mengapa tidak?]

(3m)

Q5. You are ready to make your first investment in the following three investment alternatives:

[Anda bersedia untuk membuat pelaburan pertama anda dalam tiga pilihan pelaburan berikut:]

1. PB bond that pays 10% on its par value in interest, sells for RM850, and matures in 12 years. For bonds of this risk class, you believe that a 12% rate of return should be required; and/or
[Bon PB yang membayar 10% faedah ke atas nilai par, dijual pada harga RM850 dan matang dalam tempoh 12 tahun. Untuk bon-bon dalam kumpulan risiko yang sama, anda percaya bahawa 12% adalah kadar pulangan yang sepatutnya diperlukan; dan/atau]
2. PP preferred stock paying a dividend of RM6 and selling for RM40. Your required rate of return is 14%; and/or
[Saham keutamaan PP membayar dividen sebanyak RM6 dan dijual pada harga RM40. Kadar pulangan yang anda perlukan ialah 14%; dan/atau]
3. PC common stock selling for RM50. The stock recently paid a RM5 dividend. The company's return on equity is 16% and the company keeps only 50% of the profits for reinvestment. You think a reasonable required rate of return for the stock is 18%.
[Saham biasa PC yang dijual pada harga RM50. Saham tersebut baru sahaja membayar dividen sebanyak RM5. Kadar pulangan ekuiti syarikat ialah 16% dan syarikat cuma menyimpan 50% daripada keuntungan untuk pelaburan semula. Anda memikirkan kadar pulangan yang diperlukan adalah bersesuaian pada kadar 18%.]

Required: [Dikehendaki:]

- a. Calculate the value of each security based on your required rate of return. (Use the formula " **$g = ROE \times pr$** " to find the growth rate for common stock).
*[Kirakan nilai setiap sekuriti berdasarkan kadar pulangan yang anda perlukan. (Gunakan formula " **$g = ROE \times pr$** " untuk mencari kadar pertumbuhan bagi saham biasa).]* **(8m)**
- b. Which investment(s) should you accept? Why?
[Pelaburan (pelaburan-pelaburan) yang manakah patut anda terima? Mengapa?] **(5m)**
- c. Assume the firms' managers expect a **decrease** in **growth rate of 1%**, how does this affect your answers to part (a) and (b)? Explain your answer.
*[Andaikan pengurus syarikat menjangkakan **pengurangan kadar pertumbuhan sebanyak 1%**, bagaimanakah jangkaan tersebut mempengaruhi jawapan anda di bahagian (a) dan (b)? Jelaskan jawapan anda.]* **(4m)**
- d. Explain why investment experts advise us to diversify our assets.
[Terangkan mengapa pakar pelaburan menasihatkan kita untuk mempelbagaikan aset-aset.] **(4m)**

Q6. PKP World is considering two **mutually exclusive** projects. The required rate of return on these projects is 11%. The maximum allowable payback period for the project is 3.5 years. The two projects provide the following set of after-tax net cash flows:

*[PKP World sedang mempertimbangkan dua jenis projek **saling eksklusif**. Kadar pulangan yang diperlukan untuk projek-projek tersebut ialah 11%. Tempoh maksima bayaran balik projek yang dibenarkan ialah 3.5 tahun. Kedua-dua projek tersebut memberikan aliran tunai selepas cukai seperti berikut:]*

| | <u>PROJECT A</u> | <u>PROJECT B</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | <u>[PROJEK A]</u> | <u>[PROJEK B]</u> |
| Initial Outlay <i>[Pelaburan Awal]</i> | -RM550,000 | -RM550,000 |
| Inflow year 1 <i>[Aliran masuk tahun 1]</i> | 145,000 | 165,000 |
| Inflow year 2 <i>[Aliran masuk tahun 2]</i> | 155,000 | 165,000 |
| Inflow year 3 <i>[Aliran masuk tahun 3]</i> | 165,000 | 165,000 |
| Inflow year 4 <i>[Aliran masuk tahun 4]</i> | 175,000 | 165,000 |
| Inflow year 5 <i>[Aliran masuk tahun 5]</i> | 185,000 | 165,000 |

Required: [Dikehendaki:]

- Determine the payback period for each project.
[Tentukan tempoh bayaran balik untuk setiap projek.] **(3m)**
- Calculate the Net Present Value (NPV) for each project.
[Kirakan Nilai Kini Bersih (NPV) untuk setiap projek.] **(7m)**
- Calculate the Profitability Index (PI) for each project.
[Kirakan Indeks Keberuntungan (PI) untuk setiap projek.] **(2m)**
- The Internal Rate of Return (IRR) for project A is 14.54%. Calculate the IRR for project B.
[Kadar Pulangan Dalaman (IRR) Projek A ialah 14.54%. Kirakan 'IRR' untuk projek B.] **(3m)**
- Based on the IRR given and ALL your answers above, explain briefly which project should be accepted.
[Berdasarkan IRR yang diberi dan KESEMUA jawapan anda di atas, terangkan secara ringkas projek manakah yang patut diterima.] **(5m)**
- What is the difference between mutually exclusive and independent project project? How do the accept-reject criteria differ if the projects are independent projects?
[Apakah perbezaan di antara projek saling eksklusif dan projek saling tidak bergantung? Bagaimanakah kriteria terima-tolak berbeza jika projek-projek tersebut adalah saling tidak bergantung?] **(5m)**

Q7. The Zaitun Corporation is considering the purchase of an olive oil processing machine for RM300,000. The purchase of this machine will result in an increase in earnings before interest and taxes of RM80,000 per year. To operate the machine properly, workers would have to go through a brief training session that would cost RM5,000 after taxes. It would also cost RM5,000 to install the machine properly. In addition, its purchase would necessitate an increase in inventory of RM20,000. This machine has an expected life of 10 years, after which it will have no salvage value. Finally, to purchase the new machine, the firm would have to borrow RM100,000 at 8% interest from its local bank, resulting in additional interest payments of RM8,000 per year. Assume straight-line depreciation, a 25% marginal tax rate, and required rate of return of 16%.

[Syarikat Zaitun sedang membuat penilaian pembelian sebuah mesin pemrosesan minyak zaitun pada kos RM300,000. Pembelian mesin tersebut dapat menghasilkan pertambahan pendapatan sebelum faedah dan cukai sebanyak RM80,000 setahun. Untuk menggunakan mesin tersebut dengan baik, pekerja-pekerja perlu mengikuti sesi latihan ringkas yang menelan belanja sebanyak RM5,000 selepas cukai. Pembelian tersebut juga memerlukan kos sebanyak RM5,000 untuk pemasangan mesin dengan baik. Sebagai tambahan, pembelian tersebut akan memerlukan peningkatan inventori sebanyak RM20,000. Mesin tersebut mempunyai jangka hayat selama 10 tahun, dan tidak mempunyai nilai sisa. Akhirnya, untuk membeli mesin tersebut, syarikat perlu meminjam daripada bank tempatan sebanyak RM100,000 pada kadar faedah 8%, menyebabkan bayaran tambahan untuk faedah sebanyak RM8,000 setahun. Diandaikan susut nilai menggunakan kaedah garis lurus, kadar margin cukai sebanyak 25%, dan kadar pulangan diperlukan ialah 16%.]

Required: [Dikehendaki:]

- a. What is the initial investment associated with this project?
[Berapakah pelaburan awal bagi projek tersebut?] **(5m)**

- b. What are the annual after-tax cash flows associated with this project for years 1 through 9?
[Berapakah aliran tunai tahunan selepas cukai bagi projek tersebut untuk tahun 1 sehingga 9?] **(5m)**

- c. What is the terminal cash flow in year 10?
[Apakah aliran tunai akhir pada tahun 10?] **(5m)**

- d. What is the project's Net Present Value (NPV)? Should this machine be purchased?
[Apakah Nilai Masa Kini (NPV) projek tersebut? Patutkah mesin ini dibeli?] **(6m)**

- e. As a rule, any decision on financing the asset should be excluded from capital-budgeting analysis. Discuss.
[Sebagai peraturan, sebarang keputusan ke atas pembiayaan aset tidak perlu dimasukkan ke dalam analisa belanjawan modal. Bincangkan.] **(4m)**