



UTM
UNIVERSITI TEKNOLOGI MALAYSIA

School of
Professional and
Continuing
Education
(SPACE)

**FINAL EXAMINATION / PEPERIKSAAN AKHIR
SEMESTER I – SESSION 2021 / 2022
PROGRAM KERJASAMA**

COURSE CODE : DDWP 2213 / DDWW 2213
KOD KURSUS

COURSE NAME : FINANCIAL MANAGEMENT
NAMA KURSUS : PENGURUSAN KEWANGAN

YEAR / PROGRAMME : 2 DDWP / DDWW
TAHUN / PROGRAM

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

DATE : DECEMBER 2021 / JANUARY 2022
TARIKH : DISEMBER 2021 / JANUARI 2022

INSTRUCTION / ARAHAN:

1. This question paper consists of **2 PARTS**: A and B
Kertas soalan terdiri daripada 2 BAHAGIAN: A dan B
2. Answer **ALL** questions and write your answers on the answer sheet.
Jawab SEMUA soalan dan tulis jawapan anda pada kertas jawapan.
3. 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.
4. 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.
5. 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.

PART A: Answer ALL questions.

(TOTAL 30 marks)

[BAHAGIAN A: Jawab SEMUA soalan.]

[JUMLAH 30 markah]

Q1. Malaysian healthcare group company Ramsay Sime Darby Health Care has reportedly chosen bankers for a Bursa Malaysia Initial Public Offering which could raise up to US\$300 million.

[Syarikat kumpulan pakar kesihatan Malaysia Ramsay Sime Darby Health Care dilaporkan telah memilih jurubank untuk tawaran awam awal Bursa Malaysia yang boleh menjana sehingga US\$300 juta.]

a. Explain why does Ramsay Sime Darby Health Care company go public?

[Terangkan mengapa Ramsay Sime Darby Health Care ingin menjadi syarikat awam?] **(3m)**

b. How do you think the Covid19 outbreak affects common stock investment decisions in a health care industry in Malaysia?

[Menurut anda bagaimana wabak Covid19 mempengaruhi keputusan pelaburan saham biasa dalam industri penjagaan kesihatan di Malaysia?] **(3m)**

Q2. For years, many scholars and practitioners have contributed their time, knowledge, experiences in researching, and published many papers about agency problem and agency costs.

[Selama bertahun-tahun, ramai sarjana dan pengamal telah menyumbangkan masa, pengetahuan, pengalaman dalam meneliti, dan menerbitkan banyak makalah mengenai masalah dan kos agensi.]

a. Explain why agency problem is important concept in financial management?

[Terangkan mengapa masalah agensi menjadi konsep penting dalam pengurusan kewangan?] **(3m)**

b. Describe **TWO** of the most effective agency cost mechanism in your view.

*[Terangkan **DUA** mekanisme kos agensi yang paling berkesan pada pandangan anda.]* **(3m)**

Q3. In the investment world, 'Don't put all your eggs in one basket' is one of the smart investing principles of diversification.

[Dalam dunia pelaburan, 'Don't put all your eggs in one basket' merupakan salah satu prinsip pelaburan mempelbagaian bijak.]

a. Illustrate an example of an investment portfolio of your preference.

[Gambarkan contoh portfolio pelaburan pilihan anda.] **(3m)**

- b. Explain how diversifying investments affects the riskiness and expected return of a portfolio or combination of assets.

[Terangkan bagaimana mempelbagaikan pelaburan mempengaruhi risiko dan jangkaan pulangan portfolio atau gabungan aset.] **(3m)**

- Q4.** Mr D.I.Y Group (M) Bhd. (MRDI) engages in engages in the retail of home improvement products and mass merchandise. For the nine months ended 30 September 2021, the firm's current ratio and acid-test ratio in were 1.85 and 0.46, respectively.

[Mr D.I.Y Group (M) Bhd. (MRDI) terlibat dalam peruncitan produk pembaikan rumah dan barang dagangan secara besar-besaran. Untuk tempoh sembilan bulan sehingga 30 September 2021, nisbah semasa dan nisbah ujian asid firma masing-masing adalah 1.85 dan 0.46.]

- a. Does a firm generally want to have high or low liquidity ratios? Why?

[Adakah firma secara amnya mahu mempunyai nisbah kecairan yang tinggi atau rendah? Kenapa?] **(3m)**

- b. Based on the information above, briefly comment on MRDI's liquidity position.

[Berdasarkan maklumat di atas, ulas secara ringkas tentang kedudukan kecairan MRDI.] **(3m)**

- Q5.** The cash conversion cycle (CCC) is a key measure of how efficiently the firm is in managing its net working capital.

[Kitaran penukaran tunai (CCC) adalah ukuran utama seberapa cekap syarikat dalam menguruskan modal kerjanya.]

- a. Define the **THREE (3)** components of a CCC.

[Takrifkan TIGA (3) komponen CCC.] **(3m)**

- b. Using CCC, explain **THREE (3)** actions can a firm take to minimize its net working capital?

[Dengan menggunakan CCC, terangkan TIGA (3) tindakan yang boleh diambil oleh firma untuk meminimumkan modal kerjanya?] **(3m)**

PART B: Answer ALL questions.

(TOTAL 70 marks)

[BAHAGIAN B: Jawab SEMUA soalan.]

[JUMLAH 70 markah]

Q1. DANA Corporation is contemplating a new investment asking you as their financial consultant to help them determine the associate cost of capital for the following sources of financing:- *[Syarikat DANA sedang mempertimbangkan pelaburan baru dan meminta anda selaku perunding kewangan syarikat untuk membantu mereka menentukan kos modal yang berkaitan untuk beberapa sumber kewangan seperti berikut:-]*

- a. A bond that has a RM1,000 par value and a contract or coupon interest rate of 5.5%. A new issue would have a floatation cost of 10% of the RM1,300 market value. The bond matures in 20 years and the company's tax rate is 25%. What is the firm's after-tax cost of debt on the bond?

[Bon yang mempunyai nilai par RM1,000 dan kontrak atau kadar kupon sebanyak 5.5%. Terbitan baru akan mempunyai kos apungan pada 10% daripada nilai pasaran RM1,300. Bon matang dalam tempoh 20 tahun dan kadar cukai syarikat adalah 25%. Berapakah kos hutang selepas cukai bon kepada syarikat?]

(6m)

- b. A preferred stock paying a 15% dividend on a RM50 par value. If a new issue is offered, floatation costs will be 12.5% of the current price of RM80. What is the cost of capital for the preferred stock to the company?

[Saham keutamaan dengan kadar dividen 15% pada RM50 nilai tara. Sekiranya saham baru diterbitkan, kos apungan akan menjadi 12.5% daripada harga semasa iaitu sebanyak RM80. Berapakah kos modal kepada syarikat untuk saham keutamaan?]

(2m)

- c. A new common stock issue that is expected to pay RM1.25 dividend next year. The growth rate of 20% is expected to continue into foreseeable future. The price of this stock is now RM16, but RM3.60 floatation costs are anticipated. What is the cost of capital for the common stock?

[Terbitan saham biasa baru yang dijangka membayar dividen RM1.25 tahun hadapan. Kadar pertumbuhan 20% dijangka berterusan ke masa hadapan. Harga saham ini kini RM16, tetapi kos apungan dijangkakan ialah RM3.60. Berapakah kos modal untuk saham biasa?]

(5m)

- d. Based on the above results, compute the company's weighted average cost of capital (WACC) if the company plans to maintain its capital structure of 35% debt, 15% preferred stock and 50% common stock.

[Berdasarkan keputusan di atas, hitungkan kos modal purata wajaran syarikat (KMPW/WACC) jika syarikat merancang untuk mengekalkan struktur modal iaitu 35% hutang, 15% saham keutamaan dan 50% saham biasa].

(4m)

- e. The rate of return on the new project is expected to be at 15%. Given your answer in part (d) above, should project be accepted? Why?

[Kadar pulangan untuk projek baru adalah dijangka pada 15%. Berdasarkan jawapan anda di bahagian (d) di atas, adakah projek tersebut perlu diterima? Mengapa?]

(3m)

Q2. 7World is considering two **mutually exclusive** projects. The required rate of return on these projects is 9%. The maximum allowable payback period for the project is 4 years. The two projects provide the following set of after-tax net cash flows:

[7World sedang mempertimbangkan dua jenis projek **saling eksklusif**. Kadar pulangan yang diperlukan untuk projek-projek tersebut ialah 9%. Tempoh maksima bayaran balik projek yang dibenarkan ialah 4 tahun. Kedua-dua projek tersebut memberikan aliran tunai selepas cukai seperti berikut:]

	<u>PROJECT X</u> <u>[PROJEK X]</u>	<u>PROJECT Y</u> <u>[PROJEK Y]</u>
Initial Outlay [Pelaburan Awal]	-RM500,000	-RM500,000
Inflow year 1 [Aliran masuk tahun 1]	120,000	123,000
Inflow year 2 [Aliran masuk tahun 2]	130,000	123,000
Inflow year 3 [Aliran masuk tahun 3]	140,000	123,000
Inflow year 4 [Aliran masuk tahun 4]	150,000	123,000
Inflow year 5 [Aliran masuk tahun 5]	160,000	123,000

Required: [Dikehendaki:]

- a. Determine the payback period for each project.
[Tentukan tempoh bayaran balik untuk setiap projek.] **(3m)**

- b. Calculate the Net Present Value (NPV) for each project.
[Kirakan Nilai Kini Bersih (NPV) untuk setiap projek.] **(7m)**

- c. Calculate the Profitability Index (PI) for each project.
[Kirakan Indeks Keberuntungan (PI) untuk setiap projek.] **(2m)**

- d. The Internal Rate of Return (IRR) for project X is 12%. Calculate the IRR for project Y.
[Kadar Pulangan Dalaman (IRR) Projek X ialah 12%. Kirakan 'IRR' untuk projek Y.] **(3m)**

- e. Based on the IRR given and **ALL** of 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.] **(6m)**

- f. Why is NPV the most accurate capital budgeting technique compared to the Payback and IRR? Relate your answers with the concept of maximizing shareholder's wealth.
[Mengapa 'NPV' merupakan kaedah belanjawan modal yang paling tepat berbanding 'Payback' dan 'IRR'? Kaitkan jawapan anda dengan konsep memaksimumkan kekayaan pemegang saham.] **(4m)**

Q3. You are required to evaluate the purchase of a proposed digital drawing machine for the Production Department. The purchase price is RM310,000, and it would cost another RM50,000 to modify the machine for special use by the firm. This machine has an expected life of 10 years, after which it will have no salvage value. The machine is depreciated using the straight line method.

[Anda dikehendaki untuk membuat penilaian ke atas pembelian mesin lukisan digital yang dicadangkan untuk Jabatan Pengeluaran. Harga belian adalah RM310,000 dan ia akan memerlukan belanja tambahan RM50,000 untuk mengubahsuai mesin bagi kegunaan khas oleh firma. Mesin tersebut mempunyai jangka hayat selama 10 tahun, dan tidak mempunyai nilai sisa. Mesin tersebut disusutnilai dengan kaedah garis lurus.]

The new machine is expected to increase sales by RM200,000 and **save** the cost of maintenance by RM20,000 annually over the life of the asset. Due to increased sales, the firm expects an increase in working capital of RM40,000. Finally, to purchase the new machine, the firm would have to borrow RM200,000 at 8% interest from SME Bank, resulting in additional interest payments of RM16,000 per year. The firm's marginal tax rate is 25%.

*[Mesin baharu tersebut dijangkakan dapat meningkatkan jualan sebanyak RM200,000 dan **menjimatkan** kos penyelenggaraan sebanyak RM20,000 setiap tahun selama tempoh usia aset. Firma menjangkakan terdapat peningkatan modal kerja sebanyak RM40,000 disebabkan oleh peningkatan jualan. Akhirnya, untuk membeli mesin tersebut, firma perlu meminjam RM200,000 pada kadar faedah 8% daripada SME Bank, menyebabkan bayaran tambahan untuk faedah sebanyak RM16,000 setahun. Kadar cukai marginal firma adalah 25%.]*

Required: [Dikehendaki:]

a. What is the initial investment outlay for this project?

[Berapakah pengeluaran pelaburan permulaan bagi projek tersebut?] (5m)

b. What are the project's annual cash flows in Years 1 to 10?

[Berapakah aliran tunai tahunan projek dalam Tahun 1 sehingga 10?] (10m)

c. If the WACC is 12%, what is the project's Net Present Value (NPV)? Should this machine be purchased? Why?

[Jika WACC adalah 12%, apakah Nilai Masa Kini (NPV) projek tersebut? Patutkah mesin ini dibeli? Mengapa?] (7m)

d. Briefly explain the need to differentiate the investment decision and the financing decision in preparing capital budgeting.

[Jelaskan secara ringkas keperluan untuk membezakan antara keputusan pembiayaan dan keputusan pelaburan dalam menyediakan belanjawan modal.] (3m)