



UTM
UNIVERSITI TEKNOLOGI MALAYSIA

School of
Professional and
Continuing
Education
(SPACE)

**FINAL EXAMINATION / PEPERIKSAAN AKHIR
SEMESTER II – 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 : APRIL / MAY 2021
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 entertained 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.
[Jawab SEMUA soalan.]

(TOTAL 100 marks)
[JUMLAH 100 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.]

(Source / Sumber: laingbussionnews.com; 3 Feb 2021)

a. Explain the main function of the investment banker in Initial Public Offering (IPO)?

[Jelaskan fungsi utama bank pelaburan dalam Penawaran Awam Awal (IPO)?] **(2m)**

b. In your opinion, why does the company decide to offer shares in an IPO despite the Covid pandemic? Give a brief comment on your answer.

[Pada pendapat anda, mengapakah syarikat tersebut membuat keputusan untuk menawarkan saham dalam IPO walaupun berlakunya pandemik Covid? Beri ulasan ringkas terhadap jawapan anda.] **(3m)**

Q2. Nadine wants to make a single investment and have RM50,000 after her graduation in 5 years. She found a microfinance institution that offered her 15% per annum; however Nadine felt that a microfinance institution may be too risky. On the other hand, she was offered 8% per annum by a local bank.

[Nadine ingin membuat pelaburan tunggal dan memperoleh RM50,000 setelah tamat pengajiannya dalam 5 tahun. Dia menjumpai sebuah institusi kewangan mikro yang menawarkan pulangan 15% setahun kepadanya; namun Nadine merasakan bahawa institusi kewangan mikro mungkin terlalu berisiko. Sebaliknya, dia ditawarkan pulangan 8% setahun oleh sebuah bank tempatan.]

a. How much would Nadine have to invest in each option today?

[Berapa yang perlu dilaburkan Nadine dalam setiap pilihan hari ini?] **(4m)**

b. In your opinion, which investment should Nadine choose and why?

[Pada pendapat anda, pelaburan mana yang harus dipilih oleh Nadine dan mengapa?] **(2m)**

Q3. Darwish is considering an investment in one of the two following common stocks:

[Darwish sedang mempertimbangkan pelaburan di dalam satu daripada dua saham biasa berikut:]

Common Stock [Saham Biasa] W		Common Stock [Saham Biasa] G	
Probability [Kebarangkalian]	Return [Pulangan]	Probability [Kebarangkalian]	Return [Pulangan]
0.20	8%	0.30	- 4%
0.50	12%	0.40	9%
0.30	18%	0.30	16%

a. Calculate the expected return and standard deviation for common stock W and common stock G.

[Kirakan pulangan dijangka dan sisihan piawai untuk saham biasa W dan saham biasa G.] (5m)

b. Based on your answer in part (a), which investment is better? Why?

[Berdasarkan jawapan anda di bahagian (a), pelaburan manakah yang lebih baik? Mengapa?]

(3m)

c. What effect will diversifying your portfolio have on your returns and your level of risk?

[Apakah kesan mempelbagaikan portfolio anda terhadap pulangan dan tahap risiko anda?] (3m)

Q4. PLC Corporation needs to raise RM400,000 to improve the position of cash. It has decided to issue a RM1,000 par value bond with 15% annual coupon rate and 10-year maturity. The investors require a 16% rate of return.

[Syarikat PLC perlu mengumpulkan RM400,000 untuk memperbaiki kedudukan wang tunai. Syarikat telah memutuskan untuk menerbitkan bon nilai par RM1,000 dengan kadar kupon tahunan 15% dan tempoh matang 10 tahun. Pelabur memerlukan kadar pulangan 16%.]

a. What is the net price of the bond if the floatation cost 2% of the market value?

[Berapa harga bersih bon tersebut jika kos apungan adalah 2% dari nilai pasaran?] (2m)

b. What is the company's after-tax cost of debt if the average tax rate is 20% and the marginal tax rate is 25%?

[Berapakah kos hutang selepas cukai syarikat jika kadar cukai purata 20% dan kadar cukai marginal adalah 25%??] (3m)

c. To companies, the issuance of bonds offers tax benefits. Do you agree? Explain your answer.

[Bagi syarikat, penerbitan bon menawarkan manfaat cukai. Adakah anda bersetuju? Terangkan jawapan anda.] (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. DDG bond with a par value of RM1,000, that pays a 6.35% coupon interest, sells for RM1,020, and matures in 5 years. For bonds of this risk class, you believe that a 5% rate of return should be required; and/or

[Bon DDG dengan nilai par RM1,000, yang membayar faedah kupon 6.35%, dijual pada harga RM1,020, dan akan matang dalam 5 tahun. Untuk bon kelas risiko ini, anda percaya bahawa kadar pulangan 5% diperlukan; dan/atau]

2. DDW preferred stock paying a dividend of RM2.65 and selling for RM26.25. Your required rate of return is 8%; and/or

[Saham keutamaan DDW membayar dividen sebanyak RM2.65 dan dijual dengan harga RM26.25. Kadar pulangan yang anda perlukan adalah 8%; dan/atau]

3. DDP common stock selling for RM52, with a par value of RM5. The stock recently paid a RM1.60 dividend and the firm's earnings per share has increased from RM2.23 to RM3.30 in the past 5 years. The firm expects to grow at the same rate for the foreseeable future. You think a reasonable required rate of return for the stock is 12%.

[Saham biasa DDP dijual dengan harga RM52, dengan nilai par RM5. Saham baru-baru ini membayar dividen RM1.60 dan pendapatan sesaham syarikat telah meningkat dari RM2.23 kepada RM3.30 dalam 5 tahun kebelakangan. Syarikat ini menjangka akan berkembang pada kadar yang sama untuk masa depan yang dapat diramalkan. Anda berpendapat kadar pulangan yang diperlukan untuk stok adalah 12%..]

Required: [Dikehendaki:]

- a. Calculate the value of each security based on your required rate of return.

[Kirakan nilai setiap sekuriti berdasarkan kadar pulangan yang anda perlukan.] **(8m)**

- b. Which investment(s) should you accept? Why?

[Pelaburan (pelaburan-pelaburan) yang manakah patut anda terima? Mengapa?] **(5m)**

- c. Assuming the firms' managers expect an increase in **growth rate of 0.5%**, how does this affect your answers to part (a) and (b)? Explain your answer.

*[Andaikan pengurus syarikat menjangkakan peningkatan **kadar pertumbuhan sebanyak 0.5%**, bagaimanakah jangkaan tersebut mempengaruhi jawapan anda di bahagian (a) dan (b)? Jelaskan jawapan anda.]* **(4m)**

- d. Give **THREE** factors contributing to a successful investment portfolio.

*[Berikan **TIGA** faktor menyumbang kepada portfolio pelaburan yang berjaya.]* **(3m)**

Q6. J-Corp is considering two **independent** projects. The required rate of return on these projects is 10%. 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:

*[J-Corp sedang mempertimbangkan dua projek **saling tidak bergantung**. Kadar pulangan yang diperlukan untuk projek-projek tersebut ialah 10%. Tempoh maksima bayaran balik projek yang dibenarkan ialah 3.5 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 <i>[Pelaburan Awal]</i>	(RM150,000)	(RM150,000)
Inflow year 1 <i>[Aliran masuk tahun 1]</i>	20,000	48,000
Inflow year 2 <i>[Aliran masuk tahun 2]</i>	60,000	48,000
Inflow year 3 <i>[Aliran masuk tahun 3]</i>	70,000	48,000
Inflow year 4 <i>[Aliran masuk tahun 4]</i>	50,000	48,000
Inflow year 5 <i>[Aliran masuk tahun 5]</i>	40,000	48,000

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 X is 17%. Calculate the IRR for project Y.
[Kadar Pulangan Dalaman (IRR) Projek X ialah 17%. Kirakan 'IRR' untuk projek Y.] **(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 dalam bahagian di atas, terangkan secara ringkas projek manakah yang patut diterima.]* **(5m)**
- Why is NPV considered the most accurate capital budgeting technique compared to the Payback and IRR? Relate your answers to the concept of maximizing shareholder's wealth.
[Mengapa 'NPV' dianggap sebagai kaedah belanjawan modal yang paling tepat berbanding 'Payback' dan 'IRR'? Kaitkan jawapan anda dengan konsep memaksimumkan kekayaan pemegang saham.] **(5m)**

Q7. You are required to evaluate the purchase of a proposed digital drawing machine for the Production Department. The purchase price is RM155,000, and it would cost another RM25,000 to modify the machine for special use by the firm. This machine has an expected life of 5 years, after which it will have no salvage value. The machine is depreciated using the straight line method. The new machine is expected to increase sales by RM55,000 and **save** the cost of maintenance by RM5,000 annually over the life of the asset. Due to increased sales, the firm expects an increase in working capital of RM10,000. Finally, to purchase the new machine, the firm would have to borrow RM50,000 at 8% interest from DDW Bank, resulting in additional interest payments of RM4,000 per year. The firm's marginal tax rate is 25%.

*[Anda dikehendaki untuk membuat penilaian ke atas pembelian mesin lukisan digital yang dicadangkan untuk Jabatan Pengeluaran. Harga belian adalah RM155,000 dan ia akan memerlukan belanja tambahan RM25,000 untuk mengubahsuai mesin bagi kegunaan khas oleh firma. Mesin tersebut mempunyai jangka hayat selama 5 tahun, dan tidak mempunyai nilai sisa. Mesin tersebut disusutnilai dengan kaedah garis lurus. Mesin baharu tersebut dijangkakan dapat meningkatkan jualan sebanyak RM55,000 dan **menjimatkan** kos penyelenggaraan sebanyak RM5,000 setiap tahun selama tempoh usia aset. Firma menjangkakan terdapat peningkatan modal kerja sebanyak RM10,000 disebabkan oleh peningkatan jualan. Akhirnya, untuk membeli mesin tersebut, firma perlu meminjam RM50,000 pada kadar faedah 8% daripada DDW Bank, menyebabkan bayaran tambahan untuk faedah sebanyak RM4,000 setahun. Kadar cukai marginal firma adalah 25%.]*

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 4?
[Berapakah aliran tunai tahunan selepas cukai bagi projek tersebut untuk tahun 1 sehingga 4?] **(5m)**
- c. What is the terminal cash flow in year 5?
[Apakah aliran tunai akhir pada tahun 5?] **(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. 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.] **(4m)**