

AE-105(H)

April-2025

M.Com., Sem.-IV**510-EA : Management Accounting - II****Time : 2:30 Hours]****[Max. Marks : 70****(Hindi Version)**

1. निरव कम्पनी लिमिटेड के वित्तीय प्रबन्धक श्री प्रिन्स ₹ 9,60,000 लागत की एक निवेश योजना पर विचार कर रहे हैं और 5 वर्ष के अंत में इसकी भंगार कीमत ₹ 64,000 होगी। अनुमानित परिवहन खर्च एवं संस्थापन खर्च क्रमशः ₹ 32,000 और ₹ 1,28,000 हैं। कार्यशील पूँजी की आवश्यकता ₹ 32,000 होगी। यदि योजना स्वीकार की जाती है तो रखरखाव के लिए ₹ 64,000 के स्पेयर पार्ट्स स्टॉक की भी आवश्यकता है। ऐसा अनुमानित है कि 5 वर्ष के पश्चात् स्पेयर पार्ट्स का उनकी आरम्भिक लागत का 60% अनुमानित भंगार मूल्य होगा।

14

योजना की वार्षिक आय ₹ 10,88,000 अनुमानित है और वार्षिक मजदूरी, सामग्री और रखरखाव व्यय क्रमशः ₹ 96,000, ₹ 3,20,000 और ₹ 32,000 अनुमानित हैं।

5 वर्ष के लिए ह्रास और कर निम्नानुसार हैं :

वर्ष	ह्रास (₹)	कर (₹)
1	4,60,800	71,680
2	2,76,480	1,45,408
3	2,07,360	1,73,056
4	1,38,240	2,00,704
5	5,120	2,53,952

12% ब्याज दर पर योजना का मूल्यांकन करना है। 12% पर बढ़ता घटक के वर्तमान मूल्य हैं :

वर्ष	1	2	3	4	5
वर्तमान मूल्य	0.893	0.797	0.712	0.636	0.567

आपको :

- (1) योजना की लागत की गणना करनी है।
- (2) शुद्ध वर्तमान मूल्य पर योजना की लाभप्रदता का परीक्षण करना है।
- (3) पुनर्भूगतान अवधि की गणना करनी है।

अथवा

1. कुणाल लि. के पास दो प्रस्ताव हैं, जिनके विवरण निम्नानुसार हैं :
- (i) प्रोजेक्ट 'x' और प्रोजेक्ट 'y' प्रत्येक में ₹ 11,52,000 का प्रारम्भिक निवेश आवश्यक है और 5 वर्ष के उपयोगी आयुष्य के अंत में प्रत्येक का भंगार मूल्य ₹ 1,15,200 है।
 - (ii) अनुमानित लाभ (ह्रास एवं कर के पूर्व) निम्नानुसार है :

14

वर्ष	प्रोजेक्ट - 'x' (₹)	प्रोजेक्ट - 'y' (₹)
1	2,88,000	5,76,000
2	4,60,800	5,18,400
3	5,76,000	4,03,200
4	6,91,200	2,88,000
5	8,06,400	2,30,400

- (iii) कम्पनी हास की गणना सीधी रेखा पद्धति से करती है और कराधान की दर 50% है ।
 (iv) जोखिम कारक पर विचार करते हुए प्रबन्धन ने प्रोजेक्ट 'x' का 15% पूँजी लागत पर और प्रोजेक्ट 'y' का 10% पूँजी लागत पर मूल्यांकन करने का निर्णय लिया है ।

शुद्ध वर्तमान मूल्य पद्धति के आधार पर निर्णय कीजिए, कौन सा प्रोजेक्ट स्वीकार करना चाहिए ।
 10% और 15% बट्टा दर पर प्रथम पाँच वर्षों के लिए ₹ 1 का वर्तमान मूल्य निम्नानुसार हैं :

वर्ष	1	2	3	4	5
10% बट्टा दर	0.909	0.826	0.751	0.683	0.620
15% बट्टा दर	0.870	0.756	0.658	0.572	0.497

2. निम्न प्रश्नों के उत्तर दीजिए : (कोई दो)

14

- (A) ध्रुवी लि. दो परस्पर निवारक प्रोजेक्ट 'A' और 'B' में से एक पर विचार कर रही है, जिनमें क्रमशः ₹ 9,60,000 और ₹ 13,20,000 का नकद व्यय आवश्यक है । जोखिम-रहित दर 7% है । अपेक्षित शुद्ध नकद प्रवाह और उनका निश्चितता समकक्ष निम्नानुसार हैं :

वर्ष समाप्ति	प्रोजेक्ट - A		प्रोजेक्ट - B	
	रोकड़ प्रवाह ₹	निश्चितता समकक्ष	रोकड़ प्रवाह ₹	निश्चितता समकक्ष
1	3,60,000	0.9	6,00,000	0.8
2	6,00,000	0.8	8,40,000	0.7
3	8,40,000	0.7	10,80,000	0.6

7% दर पर ₹ 1 का वर्तमान मूल्य :

वर्ष	0	1	2	3
वर्तमान मूल्य	1	0.935	0.873	0.816

निर्धारित कीजिए :

कौन सा प्रोजेक्ट स्वीकार करना चाहिए ?

- (B) निम्नलिखित डेटा से, बताइए कौन सा प्रोजेक्ट बेहतर है :

प्रोजेक्ट	'x' (₹)	'y' (₹)
आरम्भिक निवेश	60,000	60,000
रोकड़ प्रवाह :	(₹)	(₹)
वर्ष 1	24,000	30,000
2	24,000	36,000
3	12,000	18,000

जोखिम रहित बट्टा दर 5% है, प्रोजेक्ट - 'x', प्रोजेक्ट 'y' की तुलना में कम जोखिम वाला है ।
 मनेजमेन्ट रोकड़ प्रवाह को भुनाने के लिए प्रोजेक्ट 'x' और 'y' के लिए जोखिम दर क्रमशः 7% और 10% पर गिनता है ।

₹ 1 का वर्तमान मूल्य घटक निम्नानुसार हैं :

वर्ष	1	2	3
5%	0.952	0.907	0.864
12%	0.893	0.797	0.712
15%	0.870	0.756	0.658

- (C) निर्णय वृक्ष अभिगम समझाइए ।

- (D) पूँजी बजटन निर्णय पर मुद्रास्फीति के प्रभाव को उदाहरण सहित समझाइए ।

3. जील लि. के लिए निम्न तालिका में लुप्त अंकों की गणना कीजिए :

14

विवरण	विभाग – A	विभाग – B	विभाग – C
विक्रय (₹)	2,88,000	3,60,000	4,80,000
परिचालन आस्तियाँ (₹)	1,44,000	(?)	2,40,000
परिचालन लाभ (₹)	(?)	1,20,000	(?)
निवेश पर प्रतिफल की दर (%)	15%	12.5%	20%
न्यूनतम प्रतिफल दर (%)	10%	(?)	(?)
शेष आय (₹)	(?)	24,000	शून्य

अथवा

3. (A) जवाबदारीलक्षी लेखांकन के विविध केन्द्र समझाइए ।

7

(B) विभाग 'M' और 'N' वर्तमान में एक नए प्रोजेक्ट में निवेश पर विचार कर रहे हैं ।

7

सूचनाएँ निम्नानुसार हैं :

विवरण	विभाग – 'M'	विभाग – 'N'
प्रारम्भिक निवेश (₹)	6,00,000	8,80,000
शुद्ध वार्षिक प्रतिफल (₹)	93,600	1,20,000
निवेश पर लक्ष्यित प्रतिफल (%)	18%	12%

कम्पनी की पूँजी लागत 15% है । क्या प्रोजेक्ट स्वीकार करना चाहिए ? निवेश पर प्रतिफल और शेष आय के आधार पर अपना उत्तर समझाइए ।

4. हेतवी लिमिटेड अपने उत्पाद के लिए आंतर विभागीय अंतरण कीमत विभाग में लागत में निवेश पर प्रतिफल जोड़कर निश्चित करती है । वर्ष 2024-25 के लिए विभाग 'A' के लिए बजट निम्नानुसार है :

14

विवरण	₹
स्थिर परिसम्पत्तियाँ	3,90,000
चालू परिसम्पत्तियाँ (देनदारों के अतिरिक्त)	2,34,000
देनदार	1,56,000
विभाग-A की वार्षिक स्थिर लागत	6,24,000
उत्पाद की प्रति इकाई परिवर्तनशील लागत	10

बजटित विक्रय मात्रा 3,12,000 इकाई प्रति वर्ष । निवेश पर प्रतिफल की वांछित दर 22% ।

विभाग-'A' के लिए अंतरण कीमत निर्धारित कीजिए ।

यदि विक्रय मात्रा (इकाई में) 18% से बढ़ सकती है, तो अंतरण कीमत पर क्या प्रभाव होगा ?

अथवा

4. (A) अन्तर्राष्ट्रीय अंतरण कीमत-निर्धारण को समझाइए ।

7

(B) अंतरण कीमत-निर्धारण क्या है ? अंतरण कीमत-निर्धारण के उद्देश्य समझाइए ।

7

5. सही विकल्प चुनिए : (कोई सात)

14

(1) _____ की स्थिति में ह्रास को लागत में शामिल किया जाता है ।

(a) लेखांकन प्रतिफल की दर पद्धति

(b) IRR

(c) पुनर्भुगतान पद्धति

(d) उपरोक्त में से कोई नहीं

- (2) वर्तमान मूल्य की गणना के लिए किस सूत्र का प्रयोग होता है ?
 (a) $\frac{E}{(1+r)^n}$ (b) $\frac{E}{(1-r)^n}$ (c) $\frac{E}{(1+n)^r}$ (d) उपरोक्त में से कोई नहीं
- (3) जवाबदारी लेखांकन प्रणाली का मुख्य उद्देश्य _____ है ।
 (a) विचलन विश्लेषण (b) बजटन
 (c) सत्ता (d) प्रेरणा
- (4) अंतरण कीमत-निर्धारण की लोकप्रिय पद्धति है –
 (a) बाजार आधारित कीमत-निर्धारण (b) लागत आधारित कीमत-निर्धारण
 (c) मोल-तोल आधारित कीमत-निर्धारण (d) अवसर लागत कीमत-निर्धारण
- (5) जब विक्रय विभाग उसकी कार्यक्षमता से नीचे काम करता है, तो कीमत-निर्धारण की कौन सी पद्धति उपयोगी है ?
 (a) मानक लागत (b) परिवर्तनशील लागत
 (c) वास्तविक पूर्ण लागत (d) उपरोक्त में से कोई नहीं
- (6) पूँजी बजटन निर्णय _____ का निर्णय है ।
 (a) वर्तमान (b) भविष्य (c) भूतकाल (d) उपरोक्त में से कोई नहीं
- (7) किस पद्धति में बट्टाकृत अवयव सर्वाधिक आवश्यक है ?
 (a) पुनर्भुगतान अवधि (b) शुद्ध वर्तमान मूल्य
 (c) प्रति अंश आय (d) इनमें से कोई नहीं
- (8) जवाबदारीलक्षी लेखांकन _____ का भाग है ।
 (a) बाह्य रिपोर्टिंग प्रणाली (b) आन्तरिक रिपोर्टिंग प्रणाली
 (c) कार्पोरेट रिपोर्टिंग प्रणाली (d) इनमें से कोई नहीं
- (9) 'A' लि. ₹ 9,60,000 लागत की मशीन लगाना चाहती है । यह 10% वार्षिक घसारा लगाने के पश्चात् ₹ 1,50,000 की वार्षिक आय अर्जित करेगी । कर दर 50% है । निम्न में से पुनर्भुगतान अवधि क्या होनी चाहिए ?
 (a) 5 वर्ष (b) 6.4 वर्ष (c) 5.61 वर्ष (d) उपरोक्त में से कोई नहीं
- (10) जब लागत और राजस्व मुद्रास्फीति की भिन्न दरों पर बदलते हैं तो इसे _____ कहा जाता है ।
 (a) सामान्य मुद्रास्फीति (b) समन्वयित मुद्रास्फीति
 (c) विभेदी मुद्रास्फीति (d) विशिष्ट मुद्रास्फीति
- (11) अंतरण कीमत-निर्धारण _____ से सम्बन्धित है ।
 (a) संस्था के आंतर विभागों (b) आन्तरिक संस्था स्थानान्तरण
 (c) उपरोक्त दोनों (d) इनमें से कोई नहीं
- (12) दो परस्पर निवारक योजनाओं में से कौन सी चयनित होगी ?
 (a) जिसका विचरण गुणांक न्यूनतम हो ।
 (b) जिसका विचरण गुणांक WACC के बराबर हो ।
 (c) जिसका विचरण गुणांक IRR के बराबर हो ।
 (d) जिसका विचरण गुणांक उच्चतम हो ।