

[This question paper contains 4 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 3688

J

Unique Paper Code : 2413080022

Name of the Paper : Investment Banking and Financial Services

Name of the Course : **B.Com (Hons.) – DSE**

Semester : VI

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 90

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. All questions carry equal marks.
3. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।
2. सभी प्रश्नों के समान अंक हैं ।
3. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

1. (a) “Investment banks are key players in the stock market through activities like underwriting and trading.” Elucidate. (9)
(b) Why is the Green Shoe Option used during an IPO (Initial Public Offering)? (9)

Or

- (a) What is investment banking? How it is different from commercial banking. (9)
(b) “Book building is a process used to discover the price of a security before it is issued to the public.” Elaborate. (9)

P.T.O.

2. (a) How do American Depositary Receipts (ADRs) and Global Depositary Receipts (GDRs) differ in terms of listing requirements and investor accessibility? Also, how does the use of Depositary Receipts impact the liquidity and valuation of a company's stock? (9)
- (b) How does the expense ratio of a mutual fund impact the overall returns for investors over the long term? Explain with the help of some relevant example. (9)

Or

- (a) What are the advantages and disadvantages of issuing depository receipts instead of directly listing shares on a foreign stock exchange? (9)
- (b) How do mutual funds differ from exchange-traded funds (ETFs)? (9)
3. (a) Explain the term "Venture Capital". What factors influence a venture capitalist's decision to invest in a startup rather than an established business? (9)
- (b) Explain the key difference between factoring and forfaiting. (9)

Or

- (a) How do defined benefit pension plans differ from defined contribution plans, and what are the risks associated with each? (9)
- (b) Explain the term 'securitization'. What role did mortgage-backed securities (MBS) play in the 2008 U.S. financial crisis? (9)
4. (a) What is credit rating? Explain the importance of credit rating. (9)
- (b) What are the key stages involved in a typical merger or acquisition process? (9)

Or

- (a) What is housing finance? Explain the role of housing finance in the economy. (9)
- (b) How do investment banks play a primary role in a merger or acquisitions? (9)

5. Explain the following terms : (Attempt any 2) (9×2)

- (a) Leverage buyout
- (b) Takeover defenses
- (c) Corporate restructuring

1. (क) “निवेश बैंक अंडरराइटिंग और ट्रेडिंग जैसी गतिविधियों के माध्यम से शेयर बाजार में प्रमुख खिलाड़ी माने जाते हैं।” स्पष्ट कीजिए। (9)
- (ख) आईपीओ (आरंभिक सार्वजनिक पेशकश) के दौरान ग्रीन शू ऑप्शन का उपयोग क्यों किया जाता है? (9)

या

- (क) निवेश बैंकिंग क्या है? यह वाणिज्यिक बैंकिंग से किस प्रकार भिन्न है। (9)
- (ख) “बुक बिल्डिंग एक ऐसी प्रक्रिया है जिसका उपयोग किसी प्रतिभूति को जनता को जारी किए जाने से पहले उसकी कीमत का पता लगाने के लिए किया जाता है।” विस्तार से बताइये। (9)
2. (क) लिस्टिंग आवश्यकताओं और निवेशक पहुँच के संदर्भ में अमेरिकी डिपॉजिटरी रिसिप्ट (एडीआर) और वैश्विक डिपॉजिटरी रिसिप्ट (जीडीआर) किस प्रकार भिन्न हैं? साथ ही, डिपॉजिटरी रिसिप्टों का उपयोग किसी कंपनी के स्टॉक की तरलता और मूल्यांकन को कैसे प्रभावित करता है? (9)
- (ख) म्यूचुअल फंड का व्यय अनुपात लंबी अवधि में निवेशकों के लिए समग्र रिटर्न को कैसे प्रभावित करता है? कुछ प्रासंगिक उदाहरणों की सहायता से समझाइये। (9)

या

- (क) विदेशी स्टॉक एक्सचेंज पर सीधे शेयर सूचीबद्ध करने के बजाय डिपॉजिटरी रिसिप्ट जारी करने के क्या फायदे और नुकसान हैं? (9)
- (ख) म्यूचुअल फंड एक्सचेंज-ट्रेडेड फंड (ईटीएफ) से कैसे भिन्न हैं? (9)
3. (क) “वेंचर कैपिटल” शब्द की व्याख्या कीजिए। कौन-से कारक एक स्थापित व्यवसाय के बजाय एक स्टार्टअप में निवेश करने के लिए एक वेंचर कैपिटलिस्ट के निर्णय को प्रभावित करते हैं? (9)

(ख) फ़ैक्टरिंग और फॉरफाइटिंग के बीच मुख्य अंतर की व्याख्या कीजिए। (9)

या

(क) नियत लाभ पेंशन योजनाएँ नियत योगदान योजनाओं से कैसे भिन्न होती हैं, और प्रत्येक के साथ जुड़े जोखिम क्या हैं? (9)

(ख) 'प्रतिभूतिकरण' शब्द की व्याख्या कीजिए। 2008 के अमेरिकी वित्तीय संकट में बंधक-समर्थित प्रतिभूतियों (एमबीएस) ने क्या भूमिका निभाई? (9)

4. (क) क्रेडिट रेटिंग क्या है? क्रेडिट रेटिंग के महत्व की व्याख्या कीजिए। (9)

(ख) एक सामान्य विलय या अधिग्रहण प्रक्रिया में शामिल प्रमुख चरण क्या हैं? (9)

या

(क) आवास वित्त क्या है? अर्थव्यवस्था में आवास वित्त की भूमिका की व्याख्या कीजिए। (9)

(ख) विलय या अधिग्रहण में निवेश बैंक किस प्रकार प्राथमिक भूमिका निभाते हैं? (9)

5. निम्नलिखित शब्दों की व्याख्या कीजिए : (कोई भी 2 कीजिए) (9×2)

(क) लीवरेज बायआउट

(ख) अधिग्रहण बचाव

(ग) कॉर्पोरेट पुनर्गठन