

Live MCQ™

৪৯তম স্পেশাল বিসিএস (শিক্ষা) বিষয়ভিত্তিক প্রস্তুতি

বিষয়: ফিন্যান্স (৭১১)

Compendium PDF

(সিলেবাস অনুসারে সর্বাধিক গুরুত্বপূর্ণ টপিক ও এমসিকিউ-এর সমন্বয়ে রচিত)

Mentor:

মোঃ গোলাম হাবিব রব্বানী

সহকারী পরিচালক

বাংলাদেশ ব্যাংক

বিবিএ(ফিন্যান্স), ঢাকা বিশ্ববিদ্যালয়

এমবিএ(ফিন্যান্স), ঢাকা বিশ্ববিদ্যালয়

Contents

- পড়াশোনার দিকনির্দেশনা
- পরীক্ষার হলে করণীয়
- Study materials
- Important Topics
- Topic Based Discussion
- Important Short Questions
- 200 Important MCQs

পড়াশোনার দিকনির্দেশনা

- ৫০% সময় জেনারেল ও বাকী ৫০% ফিন্যান্স, ব্যাংকিং ও বীমার জন্য বরাদ্দ করুন।
- লাইভ এমসিকিউ এর লেকচার শীট ও প্রশ্নগুলো ব্যাখ্যাসহ পড়ুন।
- বিগত বছরগুলোতে আসা বিভিন্ন বিশ্ববিদ্যালয়ের ভর্তি পরীক্ষার প্রশ্ন ও পাওয়ার সেক্টরের বিভিন্ন পরীক্ষায় আসা ফিন্যান্স, ব্যাংকিং ও বীমার প্রশ্ন ব্যাখ্যাসহ সমাধান করুন।
- ম্যাথ নিয়ে দুশ্চিন্তা করবেন না। অনুপাত বিশ্লেষণ, ব্রেক ইভেন পয়েন্টের মতো যে ছোট ছোট ম্যাথগুলো ক্যালকুলেটর ছাড়াই করা যায় সেগুলোতে ফোকাস করুন।
- পড়ার সময় খাতা কলম নিয়ে বসবেন। কোনো প্রশ্ন কঠিন মনে হলে বা মনে থাকবে না এমন হলে লিখে রাখেন। পরীক্ষার আগের দিন এ লিখে রাখা প্রশ্নগুলোতে একবার চোখ বুলিয়ে যাবেন।
- শেষ সময়ে এসে একটা বিষয়ের জন্য অনেকগুলো বই পড়তে গিয়ে সময় নষ্ট করবেন না। নির্দিষ্ট টপিক ধরে বিভিন্ন বই থেকে পড়তে পারেন।
- গুরুত্বপূর্ণ সংক্ষিপ্ত প্রশ্নগুলো(এই কম্পেন্ডিয়ামে সংযুক্ত) ভালোভাবে রিভিশন দিন।
- সিলেবাসের সাথে মিল আছে এমন চ্যাপ্টার ও টপিক এসএসসি, এইচএসসি, বিবিএ ও এমবিএর বই থেকে দেখে নিতে পারেন।
- বিগত রিটেন পরীক্ষায় যে টপিকগুলো থেকে প্রশ্ন এসেছে সেগুলো ভালোভাবে দেখে যাবেন।
- বাংলা নাকি ইংরেজি সেটা নিয়ে দুশ্চিন্তা করবেন না। প্রশ্ন দুই ভাষানেই হওয়ার কথা।

পরীক্ষার হলে করণীয়

- প্রথমে শতভাগ শিওর থাকা প্রশ্নগুলো উত্তর করবেন।
- ম্যাথ দেখে যদি মনে হয় কয়েক মিনিট লাগবে সমাধান করতে তাহলে স্কিপ করুন সেটা যত সহজ ম্যাথই হোক।
- দুটি অপশনের মধ্যে কনফিউজড হলে উত্তর করতে পারেন এর বেশি হলে স্কিপ করুন। ৩/৪টা অপশনের মধ্যে আন্দাজে টিল মারা থেকে বিরত থাকুন।
- আপনি যে অংশ ভালো পারেন সেটা দিয়ে উত্তর আরম্ভ করুন।
- ক্যালকুলেটর সঙ্গে রাখবেন যদি ব্যবহার করতে না দেয় তাহলে জমা নিয়ে সামনে রাখবে।

Study materials

- ❑ Lecture Sheets of Live MCQ
- ❑ SSC – Finance Book
- ❑ HSC – Finance, Banking & Insurance : 1st and 2nd Paper
- ❑ Business Encyclopedia or Business Digest
- ❑ Admission test sheets or guide books
- ❑ A guidebook to practice MCQ(Eminent or Oracle)
- ❑ Bangladesh Bank, BSEC, DSE, CSE, IDRA, MRA Website
- ❑ Principle of Finance by Besley and Brigham
- ❑ Corporate Finance by Ross, Westerfield, Jordan and Jaffe
- ❑ Risk and Insurance by Azizul Huq Chowdhury

Important Topics

Very Important (***)	Important (**)
<ul style="list-style-type: none"> ○ Business Finance ○ Sources of Financing(Short & Long) ○ Working Capital Management ○ Capital Budgeting ○ Cost of Capital ○ Financial Leverage ○ Capital Structure ○ Ratio Analysis ○ Primary and Secondary Market ○ Dividend Policy ○ Insurance ○ Commercial and Central Banking ○ Negotiable Instrument Act ○ Classification of Loans ○ Foreign Exchange Reserve ○ Electronic Banking 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Sources of Financing (Intermediate Term) ○ Financial Management ○ Managing Cash Position ○ Financial Forecasting ○ Time Series Analysis ○ Corporate & Personal Taxes ○ Pro-forma Statements ○ Bonus & Right Share ○ Valuation of Share ○ Banker-Customer Relationship ○ Deposit Management ○ Capital Management ○ Financial Products ○ Islamic Banking ○ Micro Finance ○ Regulatory Arrangement ○ Legal Framework ○ Banking System in Bangladesh

Topic Based Discussion

Finance

Business Finance

Finance: Finance describes the flow of money and how people, companies, and governments make, save, invest, borrow, and spend it. Personal finance is about budgeting, spending, borrowing, saving, and investing for the future.

ব্যবসায় অর্থায়ন (**Business Finance**): ব্যবসায় অর্থায়ন হলো একটি ব্যবসায়ের সুষ্ঠু পরিচালনা ও সর্বোচ্চ মুনাফা অর্জনের জন্য প্রয়োজনীয় মূলধন চিহ্নিত করা, নির্দিষ্ট উৎস থেকে তা সংগ্রহ করা এবং সঠিক খাতে বিনিয়োগ করার একটি কর্মপরিকল্পনা ও বাস্তবায়ন প্রক্রিয়া। এর মূল উদ্দেশ্য হলো ব্যবসায়ের জন্য প্রয়োজনীয় অর্থ সরবরাহ করা, ঝুঁকি কমানো, সম্পদ বৃদ্ধি করা এবং অর্থের সঠিক ব্যবস্থাপনা নিশ্চিত করা।

Functions of Finance:

- Raising Fund(তহবিল সংগ্রহ)
- Capital Budgeting Decisions(মূলধন বাজেটিং সিদ্ধান্ত)
- Current Asset Management(স্বল্পমেয়াদী সম্পদ ব্যবস্থাপনা)
- Distribution of Profit (মুনাফা বন্টন)

Types of Business Organizations

- Sole Proprietorship/Tradership Business(এক মালিকানা ব্যবসা)
- Partnership Business(অংশীদারী ব্যবসা)
- Joint Stock Company(যৌথ মূলধনী ব্যবসা)

Sole Proprietorship/Tradership Business (একমালিকানা ব্যবসা)

- একমালিকানা ব্যবসা (Sole Proprietorship/Tradership Business) হলো এমন একটি ব্যবসা যা একজন মাত্র ব্যক্তির মালিকানাধীন ও পরিচালিত হয়, যেখানে মালিক এবং ব্যবসাটি আইনগতভাবে অভিন্ন সত্তা হিসেবে বিবেচিত হয়।
- এই ধরনের ব্যবসার সকল লাভ-ক্ষতি মালিক একাই ভোগ করেন এবং ব্যবসার সকল দায়-দেনা ও সম্পদ সম্পূর্ণরূপে মালিকের উপর বর্তায়।

Partnership Business (অংশীদারী ব্যবসা)

- অংশীদারী ব্যবসা (Partnership Business) হলো এমন একটি ব্যবসায়িক কাঠামো যেখানে দুই বা ততোধিক ব্যক্তি একটি চুক্তির ভিত্তিতে ব্যবসা পরিচালনা করেন এবং লাভ-ক্ষতি নিজেদের মধ্যে ভাগ করে নেন।
- এটি একক মালিকানার সীমাবদ্ধতা দূর করে বড় পরিসরের ব্যবসা পরিচালনার জন্য একটি জনপ্রিয় পদ্ধতি।

- এই ধরনের ব্যবসায় সদস্য সংখ্যা সর্বনিম্ন দুইজন হতে হয় এবং সকলেরই ব্যবসায়িক অভিজ্ঞতা ও আর্থিক স্বচ্ছলতা থাকা প্রয়োজন।

Joint Stock Company (যৌথ-মূলধন কোম্পানি)

- যৌথ-মূলধন কোম্পানি (Joint Stock Company) হলো এমন একটি ব্যবসায়িক সত্তা যেখানে শেয়ারহোল্ডাররা কোম্পানির শেয়ার ক্রয়-বিক্রয় করে এর মালিকানায় অংশগ্রহণ করে।
- এই শেয়ারগুলো মালিকানার প্রমাণ হিসেবে কাজ করে এবং শেয়ারহোল্ডাররা কোম্পানি থেকে আলাদা একটি আইনি সত্তা হিসেবে বিবেচিত হয়।
- বাংলাদেশে, যৌথ-মূলধন কোম্পানি ও ফার্মসমূহের পরিদপ্তর বা RJSC এই ধরনের কোম্পানির নিবন্ধন ও তদারকি করে থাকে।

Principles of Finance

- ✓ **Principle of Risk and Return(ঝুঁকি ও মুনাফা নীতি)** : Risk and return are directly related. The greater the risk that an investment may lose money, the greater its potential for providing a substantial return. By the same token, the smaller the risk an investment poses, the smaller the potential return it will provide.
- ✓ **Principle of Profitability and Liquidity(তারল্য ও মুনাফা নীতি)**: Liquidity is a measure of the availability of cash and cash equivalent funds while profitability is the measure of profit a company can earn by selling its products or services. Both liquidity and profitability are related to the current assets and working capital of a company. When a company uses a more temporary working capital to meet the needs of the operations, it is usually highly liquid but not profitable. When the company takes enough risk and invests its funds in high-return funds, it is looking for more profitability.
- ✓ **Principle of Portfolio Diversification(পোর্টফোলিও বৈচিত্র্যায়নের নীতি)**: Portfolio diversification is an investment strategy that involves spreading your investment capital across a variety of assets or securities within your investment portfolio. The aim of diversification is to reduce risk and increase the likelihood of achieving more stable and consistent returns over time.
- ✓ **Principle of Time value of Money**:The time value of money refers to the observation that it is better to receive money sooner than later. Money you have today can be invested to earn a positive rate of return, producing more money tomorrow. Therefore, a taka today is worth more than a taka in the future.
- ✓ **Cash Flow Principle**: The cash flow principle states that more cash inflow in the earlier period is preferable to later cash flow by the investor.
- ✓ **The Matching or Hedging Principle**: Hedging principle indicate that we have to take loan from appropriate sources. For example, fixed asset financing is to be done from long term sources. It also

indicates matching the profile of Assets (Duration, currencies, fixed rate / floating rate) with the profile of Liabilities, so that cash outflows are matched by the cash inflows. Matching principle is also called Hedging principle or Cash flow matching approach.

Goal of Finance (Profit Maximization vs Wealth Maximization)

- অর্থায়নের দুটি প্রধান লক্ষ্য হলো মুনাফা সর্বোচ্চকরণ এবং সম্পদ সর্বোচ্চকরণ।
- মুনাফা সর্বোচ্চকরণ স্বল্পমেয়াদী আয় বাড়ানোর ওপর জোর দেয়, যেখানে সম্পদ সর্বোচ্চকরণ শেয়ারহোল্ডারদের দীর্ঘমেয়াদী মূল্য বৃদ্ধিকে উৎসাহিত করে, যার মধ্যে রয়েছে কোম্পানির সামগ্রিক মূল্য ও স্থায়িত্ব বৃদ্ধি করা।
- সম্পদ সর্বোচ্চকরণ একটি সামগ্রিক এবং দায়িত্বশীল পদ্ধতি, যা নৈতিক সিদ্ধান্ত গ্রহণ ও টেকসই প্রবৃদ্ধি নিশ্চিত করে।

কেন সম্পদ সর্বোচ্চকরণ বেশি গুরুত্বপূর্ণ?

- সম্পদ সর্বোচ্চকরণ মুনাফা সর্বোচ্চকরণের চেয়ে একটি উন্নত এবং সামগ্রিক আর্থিক লক্ষ্য। এটি কেবল আর্থিক লাভ নয়, বরং কোম্পানির দীর্ঘমেয়াদী মূল্য, স্থায়িত্ব, সুনাম এবং অংশীদারদের সামগ্রিক কল্যাণকে গুরুত্ব দেয়।
- তাই, আধুনিক আর্থিক ব্যবস্থাপনায় সম্পদ সর্বোচ্চকরণই প্রধান উদ্দেশ্য হিসেবে বিবেচিত হয়।

Sources of Short-Term Financing (স্বল্পমেয়াদী অর্থায়নের উৎসসমূহ)

স্বল্পমেয়াদী অর্থায়নের প্রধান উৎসগুলোর মধ্যে রয়েছে সরবরাহকারীদের কাছ থেকে পাওয়া ট্রেড ক্রেডিট (Trade Credit), বাণিজ্যিক ব্যাংক থেকে নেওয়া ঋণ (Bank Loans), বাণিজ্যিক কাগজপত্র (Commercial Paper), এবং secured বা অসুরক্ষিত ঋণ (Secured & Unsecured Loans)। এই অর্থায়ন সাধারণত অল্প সময়ের মধ্যে পরিশোধযোগ্য (সাধারণত ছয় মাস থেকে এক বছরের মধ্যে) এবং ব্যবসার অপারেশনাল খরচ মেটাতে ব্যবহৃত হয়।

স্বল্পমেয়াদী অর্থায়নের প্রধান উৎসসমূহ:

- **ট্রেড ক্রেডিট (Trade Credit):** সরবরাহকারীদের কাছ থেকে পণ্য বা সেবা পাওয়ার পর তাৎক্ষণিক অর্থ পরিশোধ না করার সুবিধা। এটি স্বল্পমেয়াদী অর্থায়নের একটি সাধারণ এবং সহজলভ্য উপায়।
- **বাণিজ্যিক ব্যাংক ঋণ (Bank Loans):** বাণিজ্যিক ব্যাংকগুলো স্বল্পমেয়াদী ঋণ প্রদান করে থাকে, যা সাধারণত ছয় মাস থেকে এক বছরের মধ্যে পরিশোধ করতে হয়।
- **বাণিজ্যিক কাগজপত্র (Commercial Paper):** এটি একটি স্বল্পমেয়াদী, অসুরক্ষিত প্রতিশ্রুতিপত্র (Promissory Note) যা কোম্পানিগুলো বাজারে অর্থ সংগ্রহ করার জন্য ব্যবহার করে।
- **সুরক্ষিত ও অসুরক্ষিত ঋণ (Secured & Unsecured Loans):** বিভিন্ন ধরনের আর্থিক প্রতিষ্ঠান থেকে secured (জামানত-যুক্ত) এবং unsecured (জামানত-বিহীন) ঋণ নেওয়া যেতে পারে।
- **মানি লেন্ডার (Money Lenders):** কিছু ক্ষেত্রে, অনানুষ্ঠানিক অর্থদাতাদের কাছ থেকেও স্বল্পমেয়াদী ঋণ পাওয়া যায়, বিশেষ করে আর্থিক সংকটের সময়।

Intermediate-term financing (মধ্যমেয়াদি অর্থায়ন)

মধ্যমেয়াদি অর্থায়নের উৎসগুলো হলো বাণিজ্যিক ব্যাংক ও বিশেষায়িত আর্থিক প্রতিষ্ঠান থেকে ঋণ, লিজ ফাইন্যান্সিং, পাবলিক ডেপোজিট এবং এনজিও বা আর্থিক প্রতিষ্ঠান থেকে ঋণ। এছাড়াও, কিছু কিছু ক্ষেত্রে আন্তর্জাতিক তহবিল থেকেও মধ্যমেয়াদি অর্থায়ন করা যায়।

মধ্যমেয়াদি অর্থায়নের উৎস:

- **বাণিজ্যিক ব্যাংক ও বিশেষায়িত আর্থিক প্রতিষ্ঠান:** শিল্প ব্যাংক, কৃষি ব্যাংক, ক্ষুদ্র ও কুটির শিল্প উন্নয়ন ব্যাংক, এবং অন্যান্য বাণিজ্যিক ব্যাংকগুলো সাধারণত নির্দিষ্ট সময়ের জন্য ঋণ দিয়ে থাকে যা মধ্যমেয়াদি অর্থায়নের অন্তর্ভুক্ত।
- **লিজ ফাইন্যান্সিং:** কোনো সম্পদ ব্যবহারের জন্য নির্দিষ্ট সময়ের জন্য ভাড়া নেওয়ার মাধ্যমেও অর্থায়ন করা হয়, যা মধ্যমেয়াদি অর্থায়নের একটি গুরুত্বপূর্ণ উৎস।
- **পাবলিক ডিপোজিট:** সাধারণ জনগণ বা গ্রাহকদের কাছ থেকে নির্দিষ্ট সময়ের জন্য আমানত বা অর্থ সংগ্রহ করাও মধ্যমেয়াদি অর্থায়নের একটি উৎস হতে পারে।
- **এনজিও ও আর্থিক প্রতিষ্ঠান:** কিছু এনজিও ও অন্যান্য আর্থিক প্রতিষ্ঠানও ব্যবসা প্রতিষ্ঠানগুলোকে মধ্যমেয়াদি ঋণ প্রদান করে থাকে।
- **আন্তর্জাতিক তহবিল:** বড় প্রকল্প বা বিশেষ উদ্যোগের জন্য আন্তর্জাতিক বিভিন্ন তহবিল থেকেও মধ্যমেয়াদি অর্থায়ন পাওয়া যায়।

Sources of Long-Term Financing (দীর্ঘমেয়াদি অর্থায়নের উৎসসমূহ)

দীর্ঘমেয়াদি অর্থায়নের প্রধান উৎসগুলোর মধ্যে রয়েছে শেয়ার বা ইকুইটি, ডিবেন্চার, ঋণ, এবং ধরে রাখা আয় বা রিটেইনড আর্নিংস। এই অর্থায়নের প্রয়োজন হয় স্থায়ী সম্পদ ক্রয়, সম্প্রসারণ, এবং বড় প্রকল্পের জন্য যা এক বছরের বেশি সময় ধরে চলে।

দীর্ঘমেয়াদি অর্থায়নের প্রধান উৎসসমূহ

- **শেয়ার বা ইকুইটি (Equity Shares):** এটি কোম্পানির মালিকানাভিত্তিক অর্থায়নের একটি উৎস। এর মধ্যে সাধারণ শেয়ার (Common Stock) এবং অগ্রাধিকার শেয়ার (Preferred Stock) উভয়ই অন্তর্ভুক্ত। শেয়ার বিক্রির মাধ্যমে কোম্পানি দীর্ঘমেয়াদি তহবিল সংগ্রহ করতে পারে।
- **ডিবেঞ্চার (Debentures):** কোম্পানি যখন বাইরে থেকে ঋণ নেয়, তখন ডিবেঞ্চার একটি জনপ্রিয় মাধ্যম। এটি একটি নির্দিষ্ট সুদের হার বহন করে এবং একটি নির্দিষ্ট মেয়াদের জন্য ইস্যু করা হয়।
- **ঋণ (Loans):** ব্যাংক এবং আর্থিক প্রতিষ্ঠান থেকে দীর্ঘমেয়াদি ঋণ গ্রহণ করে কোম্পানিগুলো তাদের মূলধন বৃদ্ধি করে। এই ঋণের পরিশোধের মেয়াদ সাধারণত এক বছরের বেশি হয়।
- **Retained Earnings:** কোম্পানি তার মুনাফার একটি অংশ ভবিষ্যতে বিনিয়োগের জন্য ধরে রাখতে পারে। এটি কোম্পানির নিজস্ব অভ্যন্তরীণ উৎস, যা দিয়ে বড় প্রকল্পের অর্থায়ন করা যায়।
- **আর্থিক প্রতিষ্ঠান (Financial Institutions):** অনেক বাণিজ্যিক ব্যাংক ও বিশেষায়িত আর্থিক প্রতিষ্ঠান দীর্ঘমেয়াদি অর্থায়নের ব্যবস্থা করে থাকে, যা প্রকল্পের বৃদ্ধি এবং স্থিতিশীলতা নিশ্চিত করে।
- **ভেঞ্চার ক্যাপিটাল (Venture Capital):** নতুন এবং উচ্চ-প্রবৃদ্ধিসম্পন্ন ব্যবসায়িক প্রতিষ্ঠানগুলোতে বিনিয়োগ করা হয় ভেঞ্চার ক্যাপিটাল।

Operating vs Financial Lease

Operating lease:

Ownership: It's retained by the lessor during and after the lease term.

Bargain purchase options: Operating leases cannot contain a bargain purchase option.

Terms: Terms are less than 75% of the asset's estimated economic life.

Present value: The PV of lease payments is less than 90% of the asset's fair market value.

Risks/benefits: The lessee has only the right to use the asset. All risks and benefits remain with the lessor.

Financial Lease:

Ownership: Ownership transfers to the lessee at the end of the lease term.

Bargain purchase options: These options enable the lessee to buy an asset at less than fair market value.

Terms: The terms equal or exceed 75% of the asset's estimated useful life.

Present value: PV of lease payments equals or exceeds 90% of the asset's original cost.

Risks/benefits: All risk is transferred to the lessee.

Financial Decisions:

Financial decisions, for a business, primarily fall into three categories: Investment decisions, determining where to allocate funds for growth; financing decisions, selecting the optimal mix of debt and equity to fund assets; and dividend decisions, deciding how much profit to distribute to shareholders versus reinvesting in the company. These decisions are crucial for managing resources, maximizing shareholder wealth, and ensuring the financial stability and growth of an organization.

- **Investment decisions** includes investment in fixed assets (called as capital budgeting). Investment in current assets are also a part of investment decisions called as working capital decisions.

Factors of Investment Decision

- Cash flow and profit
- Risk
- Investment Criteria
- **Financing decisions-** They relate to the raising of finance from various resources which will depend upon decision on type of source, period of financing, cost of financing and the returns thereby.

Factors:

- Cost
- Risk
- Cash flow position

○ **Dividend decision**- The finance manager has to take decision with regards to the net profit distribution. Net profits are generally divided into two:

- *Dividend for shareholders*-Dividend and the rate of it has to be decided.
- *Retained profits*-Amount of retained profits has to be finalized which will depend upon expansion and diversification plans of the enterprise.

Factors:

- The portion of EPS paid to the shareholders
- The time
- The method: Cash or stock dividend or both

Functions of Finance Manager

1. Estimating the amount of capital required.
2. Determining the optimal capital structure
3. Choose the best sources of funds
4. Procurement(Collection) of funds
5. Utilization of funds
6. Disposal of profit
7. Management of Cash
8. Financial control(Procedures, policies, and means that help monitor and control the direction, allocation, and usage of financial resources)

Objectives of Financial Management (আর্থিক ব্যবস্থাপনার উদ্দেশ্যসমূহ)

- **মুনাফা সর্বোচ্চকরণ (Profit Maximization):** প্রতিষ্ঠানের মালিকদের জন্য মুনাফার পরিমাণ বৃদ্ধি করা আর্থিক ব্যবস্থাপনার একটি অন্যতম গুরুত্বপূর্ণ উদ্দেশ্য।
- **সম্পদ সর্বোচ্চকরণ (Wealth Maximization):** মুনাফা সর্বোচ্চকরণের চেয়েও গুরুত্বপূর্ণ হলো শেয়ারহোল্ডারদের সম্পদ বৃদ্ধি করা, যা শেয়ারের বাজারমূল্য বৃদ্ধির মাধ্যমে অর্জিত হয়।
- **নগদ অর্থপ্রবাহ (Cash Flow) বজায় রাখা:** প্রতিষ্ঠানের দৈনন্দিন খরচ, পাওনা পরিশোধ এবং অন্যান্য কার্যক্রম পরিচালনার জন্য পর্যাপ্ত নগদ অর্থ থাকা আবশ্যিক, যা আর্থিক ব্যবস্থাপনার একটি প্রধান লক্ষ্য।
- **ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা (Risk Management):** আর্থিক ঝুঁকিগুলো চিহ্নিত করা, বিশ্লেষণ করা এবং সেগুলো কমানোর জন্য কার্যকর কৌশল গ্রহণ করাও আর্থিক ব্যবস্থাপনার একটি উদ্দেশ্য।
- **প্রতিষ্ঠানের স্থায়িত্ব (Financial Stability):** একটি ব্যবসা দীর্ঘমেয়াদী টিকে থাকতে পারে তার জন্য মূলধন সঠিকভাবে পরিচালনা করতে হয় এবং আর্থিক স্থিতিশীলতা বজায় রাখতে হয়।

- **সংস্থানের (Resources) দক্ষ ব্যবহার:** প্রতিষ্ঠানের আর্থিক সংস্থানগুলোকে সবচেয়ে কার্যকরভাবে ব্যবহার নিশ্চিত করা, যাতে কোনো অপচয় না হয়।
- **বিনিয়োগ সিদ্ধান্ত (Investment Decisions):** কোন খাতে বিনিয়োগ করলে সর্বোচ্চ লাভ পাওয়া যাবে, সেই সংক্রান্ত সিদ্ধান্তগুলো গ্রহণ ও বাস্তবায়ন করা।
- **তহবিল সংগ্রহ ও বন্টন:** প্রয়োজনীয় পরিমাণ তহবিল সংগ্রহ করা এবং সেগুলো প্রতিষ্ঠানের বিভিন্ন খাতে সঠিকভাবে বন্টন করা।

Motive for Holding Cash

- ❑ **Transaction Motive:** to pay for goods or services as It is needed for conducting everyday transactions or purchases.
- ❑ **Precautionary Motive:** Cash is a relatively safe investment. Cash investments rarely lose value and are therefore held for safety reasons in a balanced portfolio.
- ❑ **Asset or Speculative Motive:** It can provide a return to the holders of cash assets.

Working Capital Management (কার্যকরী মূলধন ব্যবস্থাপনা)

কার্যকরী মূলধন ব্যবস্থাপনা (Working Capital Management) হলো একটি প্রতিষ্ঠানের স্বল্পমেয়াদী সম্পদ এবং দায় তত্ত্বাবধান ও নিয়ন্ত্রণের প্রক্রিয়া, যা নিশ্চিত করে যে দৈনন্দিন খরচ মেটানোর জন্য পর্যাপ্ত তারল্য রয়েছে। এর উদ্দেশ্য হলো নগদ অর্থ, ইনভেন্টরি, প্রাপ্য হিসাব এবং প্রদেয় হিসাবের মতো উপাদানগুলো ভালোভাবে পরিচালনা করে একটি ব্যবসার আর্থিক স্বাস্থ্য এবং কার্যক্রমের ধারাবাহিকতা বজায় রাখা।

Concepts of Working Capital

- **Gross working capital:** Gross working capital is the sum of a company's current assets (assets that are convertible to cash within a year or less).
- **Net working capital:** Gross working capital less current liabilities is equal to net working capital.
- **Positive working capital:** Current assets exceed current liabilities.
- **Neutral working capital:** Current assets are equal to current liabilities.
- **Negative working capital:** Current assets are less than current liabilities.

WCM Ratio

Current Ratio

- The current ratio (also called the working capital ratio) is calculated by dividing current assets by current liabilities:
- Current Ratio = Current Assets ÷ Current Liabilities
- If this ratio is 1.0 or higher, it generally means that the company can meet its short-term obligations. A ratio of up to 2:1 is considered healthy, though this can vary by industry and whether the company is growing.

- A ratio below 1.0 signals liquidity issues, while an excessively high current ratio could mean the company is using these assets inefficiently.

Quick Ratio (Acid-Test)

- The quick ratio refines the current ratio by excluding inventory. This ratio is particularly useful for businesses where inventory can't be easily sold for cash when needed.
- A quick ratio above 1.0 typically signifies a company is in good short-term financial health. Here's the formula:
- Quick Ratio = $(\text{Current Assets} - \text{Inventory}) \div \text{Current Liabilities}$

Cash Conversion Cycle (CCC)

- The CCC measures the time it takes for a company to convert its investments in inventory and other resources into cash flows from sales. A shorter CCC means it's more efficient, and the business recovers cash more rapidly to invest elsewhere.
- $\text{CCC} = \text{DIO} + \text{DSO} - \text{DPO}$
- Days inventory outstanding (DIO) measures how long it takes to sell inventory.
- Days sales outstanding (DSO) measures how long it takes to collect receivables.
- Days payable outstanding (DPO) measures how long it takes the company to pay its bills.

Working Capital Turnover

- The working capital turnover ratio measures how effectively a company uses its working capital to generate revenue. It is calculated by dividing net sales by average working capital or net working capital, the difference is often negligible:
- Working Capital Turnover = $\text{Net Sales} \div \text{Average Working Capital}$
- A high turnover ratio implies that the company is efficiently managing its assets and liabilities to produce sales, while a lower ratio might signal underutilization of available resources.

Days Working Capital (DWC)

- Days working capital is how many days it takes a company to convert working capital into revenue.
- A lower DWC typically suggests a more efficient WCM since it means the company needs less working capital to generate sales.
- Days Working Capital = $(\text{Average Working Capital} \div \text{Net Sales}) \times 365$

Approches of Working Capital Management

Conservative Approach: This approach tries to avoid the risk involved in financing of current assets. Here a part of working capital capital is financed from long term source.

Aggressive Approach: It is a high risk strategy of working capital financing wherein a part of fixed assets are financed from short term sources of financing.

Moderate Approach: It is also called hedging strategy which involves moderate risk and moderate profitability. In this approach fixed assets are financed from long term sources and current assets from short term sources.

Economic Order Quantity(EOQ)

- Economic Order Quantity (EOQ) is a formula businesses use to determine the ideal order size that minimizes total inventory costs, including holding, ordering, and shortage costs.
- By using EOQ, companies can effectively manage cash flow, as it helps to minimize the amount of cash tied up in inventory, which can be reallocated for other business purposes.
- EOQ is particularly valuable for companies with significant inventory needs, ensuring they do not overstock or run out of stock, thus maintaining customer satisfaction and preventing lost sales.
- The formula assumes constant consumer demand and stable ordering and holding costs, which can limit its accuracy during times of fluctuating demand or variable costs.
- Adjusting for setup costs, product demand, and holding costs can change the EOQ, highlighting its flexibility to suit different business environments and needs.

Formula for Economic Order Quantity (EOQ)

The formula for EOQ is:

$$Q = \sqrt{\frac{2DS}{H}}$$

where:

Q = EOQ units

D = Demand in units (typically on an annual basis)

S = Order cost (per purchase order)

H = Holding costs (per unit, per year)

Example of EOQ: BBAL(AM)-2020

From the following particulars calculate EOQ.

Annual requirements.....500 units

Cost of materials per unit..... BDT 5

Cost of placing and receiving order.....BDT 25

Annual carrying cost..... 10%

Solution,

$D = 500$

$S = 25$

$H = 5 * 10\%$

Using formula $EOQ = 224$

Opportunity Cost (সুযোগ ব্যয়)

Opportunity Cost বা সুযোগ ব্যয় এর অর্থ হলো, যখন আপনি একাধিক বিকল্পের মধ্যে একটিকে বেছে নেন, তখন অন্য বিকল্পগুলো থেকে আপনি যে সুবিধাগুলো হারান, সেগুলোর মূল্যই হলো সুযোগ ব্যয়। সহজ ভাষায়, একটি জিনিস পাওয়ার জন্য আপনাকে যে দ্বিতীয় সেরা জিনিসটি ছাড়তে হয়, সেটিই সুযোগ ব্যয়।

ধরুন আপনার কাছে ১০০ টাকা আছে এবং আপনি হয় একটি বই কিনতে পারেন, অথবা সিনেমা দেখতে পারেন।

- আপনি যদি বই কেনেন, তবে সিনেমা দেখার সুযোগটি আপনি হারাবেন। এক্ষেত্রে, সিনেমা দেখা হলো বই কেনার সুযোগ ব্যয়।
- আপনি যদি সিনেমা দেখেন, তবে বই কেনার সুযোগটি আপনি হারাবেন। এক্ষেত্রে, বই কেনা হলো সিনেমা দেখার সুযোগ ব্যয়।
- Examples of opportunity cost considerations include investing in a new manufacturing plant in Los Angeles as opposed to Mexico City, deciding to upgrade company equipment rather than hire additional workers, or buying stock A and not stock B.

Time Value of Money

"Time Value of Money" এর বাংলা প্রতিশব্দ হলো "অর্থের সময়মূল্য"। এই নীতিটি বোঝায় যে, বর্তমানে প্রাপ্ত অর্থের মূল্য ভবিষ্যতে একই পরিমাণ অর্থ পাওয়ার চেয়ে বেশি, কারণ অর্জিত অর্থ থেকে সুদ উপার্জন করা যায়। অর্থাৎ, আজকের টাকা ভবিষ্যতে উপার্জিত একই পরিমাণ টাকার চেয়ে মূল্যবান, কারণ টাকা বিনিয়োগ করে সুদ অর্জন করা সম্ভব।

The basic time value of money formula doesn't calculate "TVM" itself. Instead, it shows the change in the value of money over time. It calculates the future value of a sum of money based on:

- Its present value
- Interest rate
- Number of compounding periods per year
- Number of years

$$FV = PV \left(1 + \frac{i}{n}\right)^{n \times t}$$

where:

FV = Future value of money

PV = Present value of money

i = Interest rate

n = Number of compounding periods per year

t = Number of years

Example

Assume a sum of \$10,000 is invested for one year at 10% interest compounded annually. The future value of that money is:

$$\begin{aligned} FV &= \$10,000 \times \left(1 + \frac{10\%}{1}\right)^{1 \times 1} \\ &= \$11,000 \end{aligned}$$

The formula can also be rearranged to find the value of the future sum in present-day dollars. For example, the present-day dollar amount compounded annually at 7% interest that would be worth \$5,000 one year from today is:

$$\begin{aligned} PV &= \left[\frac{\$5,000}{\left(1 + \frac{7\%}{1}\right)} \right]^{1 \times 1} \\ &= \$4,673 \end{aligned}$$

Effects of Compounding Periods on FV

The number of compounding periods has a dramatic effect on the TVM calculations. Taking the \$10,000 example above, if the number of compounding periods is increased to quarterly, monthly, or daily, the ending future value calculations are:

- Quarterly Compounding:

$$FV = \$10,000 \times \left(1 + \frac{10\%}{4}\right)^{4 \times 1} = \$11,038$$

- Monthly Compounding:

$$FV = \$10,000 \times \left(1 + \frac{10\%}{12}\right)^{12 \times 1} = \$11,047$$

- Daily Compounding:

$$FV = \$10,000 \times \left(1 + \frac{10\%}{365}\right)^{365 \times 1} = \$11,052$$

Capital Budgeting

মূলধন বাজেটিং (Capital Budgeting) হলো এমন একটি প্রক্রিয়া যেখানে একটি প্রতিষ্ঠান দীর্ঘমেয়াদী বিনিয়োগের (যেমন নতুন যন্ত্রপাতি, জমি, বিল্ডিং, বা গবেষণা প্রকল্প) জন্য তহবিল বরাদ্দ করে এবং এই বিনিয়োগগুলোর প্রত্যাশিত লাভ (Return) বিশ্লেষণ করে। এর উদ্দেশ্য হলো সর্বোচ্চ মুনাফা অর্জনের জন্য সবচেয়ে লাভজনক প্রকল্পগুলোকে চিহ্নিত ও নির্বাচন করা। এটি একটি কৌশলগত আর্থিক সিদ্ধান্ত, যেখানে বিভিন্ন প্রকল্পের সম্ভাব্য ব্যয় ও আয় প্রাক্কলন করা হয়।

Warning: Live MCQ™ -এর সকল কন্টেন্ট কপিরাইট আইন দ্বারা সুরক্ষিত। অনুমতি ব্যতিরেকে যেকোনো মাধ্যমে এর ব্যবহার আইনের লঙ্ঘন ও দণ্ডনীয় অপরাধ!

Join Now ▶

GET IT ON
Google Play

Download on the
App Store

Get it from
Microsoft

Download on the
Mac App Store



livemcq.com



01701377322

Steps of Capital Budgeting

- ❖ Identify and evaluate potential opportunities
- ❖ Estimate operating and implementation costs
- ❖ Estimate cash flow or benefits of the projects
- ❖ Assess risk of the project
- ❖ Implement the proposed project

Types of Projects

- ❑ **Mutually Exclusive Projects:** A set of projects from which at most one will be accepted. This typically occurs when projects compete for the same resources, like capital, time, or market share, or when they offer alternative solutions to the same need. A company must choose the single most beneficial project from the set.
- ❑ **Independent Projects:** The projects whose cash flows are not affected by the accept or reject decision for other projects. Thus all independent projects which meet the capital budgeting criteria should be accepted.
- ❑ **Dependent Project:** The project whose acceptance or rejection depends on the acceptance/rejection of other projects. For example,
 - A software update project might depend on the completion of a database upgrade project.
 - A construction project might depend on the completion of the architectural design phase.
 - A marketing campaign might depend on the completion of product development.

Methods/Techniques/Tools of Capital Budgeting

Traditional/Non-Discount Method:

- Pay-back Period/Analysis (PBP)
- Accounting/Average rate method (ARR)

Modern/Discount Method:

- Net Present Value (NPV)
- Internal Rate of Return (IRR)
- Profitability Index (PI)
- Discounted Pay Back Period

Payback Period

- ✓ Payback analysis calculates how long it will take to recoup the costs of an investment. The payback period is identified by dividing the initial investment in the project by the average yearly cash inflow that the project will generate.
- ✓ If actual payback period is less than the predetermined pay back period, then the project will be accepted.
- ✓ For example, if it costs BDT 400,000 for the initial cash outlay, and the project generates BDT 100,000 per year in revenue, it will take four years to recoup the investment.

Accounting or Average Rate of Return

- In capital budgeting, ARR (Accounting Rate of Return) is a method used to evaluate a project's profitability by comparing its average annual profit to the initial investment.
- It is a simple, percentage-based metric that indicates how much profit a project is expected to generate each year relative to its cost.
- A project is typically accepted if its ARR is greater than the required rate of return, but it has the major disadvantage of ignoring the time value of money.
- The ARR is calculated by dividing the average annual profit by the initial investment cost. If the ARR is equal to 5%, this means that the project is expected to earn five Taka for every 100 Taka invested per year.
- In terms of decision making, if the ARR is equal to or greater than a company's required rate of return, the project is acceptable because the company will earn at least the required rate of return.
- If the ARR is less than the required rate of return, the project should be rejected. Therefore, the higher the ARR, the more profitable the company will become.

Net Present Value(NPV)

- ✓ Net present value (NPV) is used to calculate the current value of a future stream of payments from a company, project, or investment.
- ✓ To calculate NPV, we need to estimate the timing and amount of future cash flows and pick a discount rate equal to the minimum acceptable rate of return.
- ✓ The discount rate may reflect cost of capital or the returns available on alternative investments of comparable risk.

- ✓ If the NPV of a project or investment is positive, it means its rate of return will be above the discount rate.

$$NPV = \frac{\text{Cash flow}}{(1 + i)^t} - \text{initial investment}$$

where:

i = Required return or discount rate

t = Number of time periods

If analyzing a longer-term project with multiple cash flows, then the formula for the NPV of the project is as follows:

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{R_t}{(1 + i)^t}$$

where:

R_t = net cash inflow-outflows during a single period t

i = discount rate or return that could be earned in all

t = number of time periods

Internal Rate of Return(IRR)

- ❖ IRR, or internal rate of return, is a metric used in financial analysis to estimate the profitability of potential investments.
- ❖ IRR is calculated using the same concept as net present value (NPV), except it sets the NPV equal to zero.
- ❖ The ultimate goal of IRR is to identify the rate of discount, which makes the present value of the sum of annual nominal cash inflows equal to the initial net cash outlay for the investment.
- ❖ IRR is ideal for analyzing capital budgeting projects to understand and compare potential rates of annual return over time.
- ❖ In addition to being used by companies to determine which capital projects to use, IRR can help investors determine the investment return of various assets.

The Formula for IRR

The formula used to determine IRR is as follows:

$$0 = NPV = \sum_{t=1}^T \frac{C_t}{(1 + IRR)^t} - C_0$$

where:

C_t = Net cash inflow during the period t

C_0 = Total initial investment costs

IRR = The internal rate of return

t = The number of time periods

Profitability Index

- The profitability index (PI) measures the attractiveness of a project or investment.
- The PI is calculated by dividing the present value of future expected cash flows by the initial investment cost of the project.
- When IRR cannot be used, PI can be used.
- The higher the PI, the better the expected returns from the project.
- A PI of less than 1.0 is not worthwhile because the expected returns do not recoup the initial cost.

Discounted Payback Period

- The discounted payback period is a metric used in capital budgeting to determine which projects to take on.
- More accurate than the standard payback period calculation, the discounted payback period factors in the time value of money.
- The discounted payback period formula shows how long it will take to recoup an investment based on the present value of the project's projected cash flows.
- The shorter a discounted payback period is, the sooner a project or investment will generate cash flows to cover the initial cost.

Cost of Capital

মূলধন ব্যয় বা "কস্ট অব ক্যাপিটাল" হলো একটি কোম্পানির তহবিল সংগ্রহের (ইকুইটি ও ঋণ) জন্য ন্যূনতম যে হারে রিটার্ন প্রদান করতে হয় তা। এই হার বিনিয়োগের সিদ্ধান্তের জন্য একটি মানদণ্ড হিসেবে কাজ করে, যেখানে কোম্পানির জন্য প্রয়োজনীয় সর্বনিম্ন মুনাফা নির্ধারণ করা হয়। এটি মূলত শেয়ারহোল্ডারদের লভ্যাংশ এবং বন্ডহোল্ডারদের সুদের হারকে অন্তর্ভুক্ত করে।

Significance of Cost of Capital:

- ✓ Evaluating investment decision
- ✓ Determining a firm's debt policy
- ✓ Determining dividend policy
- ✓ Determining the value of the firm

Components of Cost of Capital

- Cost of Debt
- Cost of Preference Share
- Cost of Equity
- Cost of Retained Earnings

Cost of Debt:

The cost of debt is merely the interest rate paid by the company on its debt. However, since interest expense is tax-deductible, the debt is calculated on an after-tax basis as follows:

$$\text{Cost of debt} = \frac{\text{Interest expense}}{\text{Total debt}} \times (1 - T)$$

where:

Interest expense = Int. paid on the firm's current debt

T = The company's marginal tax rate

Cost of Preference Share

Preference shares, also known as preferred shares, are a type of security that offers characteristics similar to both common share and a fixed income security. That's why it is called Hybrid security. The holders of preference shares are typically given priority when it comes to any dividends that the company pays. In exchange, preference shares often do not enjoy the same level of voting rights or upside participation as common shares.

- $R_p = D$ (dividend)/ P_0 (price) [zero growth model]
- $R_p = D_1/P_0 + g$ [Constant growth model] where $D_1 = D_0(1+g)$

For example:

A company has preferred stock that has an annual dividend of \$3. If the current share price is \$25, what is the cost of preferred stock?

$$R_p = D / P_0$$

$$R_p = 3 / 25 = 12\%$$

Cost of Equity

The Cost of Equity

The cost of equity is more complicated since the rate of return demanded by equity investors is not as clearly defined as it is by lenders. The cost of equity is approximated by the capital asset pricing model as follows:

:

$$CAPM(\text{Cost of equity}) = R_f + \beta(R_m - R_f)$$

where:

R_f = risk-free rate of return

R_m = market rate of return

Cost of Retained Earnings

- The opportunity cost of retained earnings may be taken as the cost of the retained earnings.
- It is equal to the income that the shareholders could have otherwise earned by placing these funds in alternative investment.
- For example, if the shareholders could have invested the funds in alternative channels, they could have earned 10%. This return of 10% has been forgone by them because of the company is not distributing the full profits to them. The cost of retained earning may, therefore, be taken at 10%.

Weighted Average Cost of Capital

- মূলধনের ওয়েটেড এভারেজ কস্ট (WACC) হলো একটি কোম্পানির সমস্ত অর্থায়নের (যেমন ইকুইটি এবং ঋণ) গড় খরচ, যা একটি নির্দিষ্ট হারে গণনা করা হয়।
- এটি নির্দেশ করে যে কোম্পানিকে তার সমস্ত সিকিউরিটি হোল্ডারকে (শেয়ারহোল্ডার, পাওনাদার ইত্যাদি) অর্থায়নের জন্য গড়ে কত টাকা পরিশোধ করতে হবে।
- WACC একটি গুরুত্বপূর্ণ আর্থিক মেট্রিক যা একটি কোম্পানির বিনিয়োগের জন্য প্রয়োজনীয় ন্যূনতম রিটার্ন হার নির্ধারণ করতে এবং নতুন প্রকল্প ও অধিগ্রহণের মূল্যায়ন করতে ব্যবহৃত হয়।

$$WACC = \left(\frac{E}{V} \times Re \right) + \left(\frac{D}{V} \times Rd \times (1 - Tc) \right)$$

where:

E = Market value of the firm's equity

D = Market value of the firm's debt

$V = E + D$

Re = Cost of equity

Rd = Cost of debt

Tc = Corporate tax rate

Capital Structure

- ক্যাপিটাল স্ট্রাকচার হলো একটি কোম্পানির ঋণ ও ইকুইটি-এর সংমিশ্রণ, যা তাদের ব্যবসায়িক কার্যক্রম ও প্রসারের জন্য প্রয়োজনীয় অর্থায়ন করে থাকে। এটি মূলত একটি কোম্পানির দীর্ঘমেয়াদী তহবিল সংগ্রহের উৎসগুলোকে বোঝায়, যেখানে ঋণ (যেমন, ব্যাংক ঋণ) এবং মালিকানা সত্ত্ব (ইকুইটি) এই দুটি প্রধান অংশ থাকে।
- **Optimal Capital Structure:** The optimal capital structure of a firm is the ideal combination of debt and equity financing that enhances the company's market value while minimizing its overall cost of capital.

Factors Affecting Capital Structure

- ✓ Cash Flow Position.
- ✓ Interest Coverage Ratio (ICR): how easily a company pays interest on outstanding debt (EBIT/Interest expense)
- ✓ Growth and stability of sales

- ✓ Nature and size of business
- ✓ Cost of capital and flotation costs
- ✓ Tax rate
- ✓ Capital market conditions

Theories of Capital Structure

1. Modigliani and Miller Approach:

Proposition I: M&M Proposition I, in its simplest form, states that in a perfect market with no taxes, a company's value is unaffected by its capital structure (the mix of debt and equity it uses). This means a levered firm (with debt) will be valued the same as an otherwise identical unlevered firm (without debt). The core idea is that changes in capital structure only shift the distribution of returns between debt and equity holders, without changing the overall value of the firm.

Proposition II: M&M Proposition II explains how a company's cost of equity is affected by its capital structure, specifically the level of debt. It states that the cost of equity increases as the proportion of debt in the capital structure increases. This is because higher debt levels increase the financial risk for equity holders, requiring a higher return to compensate for that risk.

2. Net Income Approach to Capital Structure Theory:

The Net Income Approach suggests that a company can enhance its value and lower its weighted average cost of capital (WACC) by increasing the proportion of debt in its capital structure. This approach is based on several assumptions:

- The cost of debt is lower than the cost of equity.
- There are no taxes.
- The use of debt does not change investors' perception of risk.

3. The Pecking Order Theory: The pecking order theory relates to a company's capital structure in that it helps explain why companies prefer to finance investment projects with internal financing first, debt second, and equity last. The pecking order theory arises from information asymmetry and explains that equity financing is the costliest and should be used as a last resort to obtain financing.

Pecking Order= R/E>Debt>Equity

4. Static Trade off Theory: The static trade off theory recognises the benefits of increased tax shield when debt increases, but also acknowledges the increased in cost of financial distress. Managers following this approach will seek to balance the benefits of debt with the costs of financial distress, and identify an optimal capital structure.

Levered Firm= Equity + Debt

Unlevered Firm= Only Equity

Leverage

- Leverage refers to using debt or borrowed funds to amplify returns from an investment or project.
- Companies can use leverage to invest in growth strategies.
- Some investors use leverage to multiply their buying power in the market.
- Leverage is often associated with risk, as the higher levered a company is, the more financial risk they are taking on.

Types of Leverage

- ❑ **Operating Leverage:** The operating leverage ratio is used to calculate a company's break-even point and help set appropriate selling prices to cover all costs and generate a profit. Companies with high operating leverage must cover a larger amount of fixed costs each month regardless of whether they sell any units of product.
- ❑ **Financial Leverage:** Financial Leverage refers to the borrowing of capital by a corporation from lenders, such as banks, to fund its operations and long-term investments in fixed assets (PP&E). By using borrowed funds to fund working capital needs and purchase fixed assets (PP&E)—or capital expenditures (Capex)—a company can increase its asset base and generate higher returns without incurring significant cash outflows.
- ❑ **Working Capital Leverage:** It refers to the impact of level of working capital on company's profitability.

DOL, DFL and DTL

- **DOL(Degree of Operating Leverage):** A financial ratio that measures the sensitivity of a company's operating income to its sales. The DOL ratio shows the % change in operating income in response to % change in Sales.

$$DOL = \frac{\% \text{ change in EBIT}}{\% \text{ change in sales}}$$
- **DFL (Degree of Financial Leverage):** It measures the sensitivity of earnings per share(EPS) to the fluctuation in the operating income.

$$DFL = \frac{\% \text{ change in EPS}}{\% \text{ change in EBIT}}$$
- **DTL(Degree of Total Leverage):** It is the ratio of % change in EPS to % change in sales.

$$DTL = DOL * DFL = \frac{\% \text{ change in EPS}}{\% \text{ change in sales}}$$

Corporate and Personal Taxes

- ❖ Corporate tax is a direct tax paid by businesses to the government on their earnings. The funds collected from the taxes serve as a country's source of income and are directed to financing various projects for the benefit of its citizens.

- ❖ Personal income tax is a direct tax paid by individuals to the government on their personal income coming from monthly salaries and wages.

Corporate taxes apply to the following institutions:

- All corporations originated in the country (small, medium, and large)
- Corporations running a business inside the country
- Foreign enterprises with a permanent establishment in the country
- Corporations that are residents for tax purposes inside the country

Personal income tax applies to the following entities:

- Self-employed individuals
- Full-time employees

Ratio Analysis

- অনুপাত বিশ্লেষণ (Ratio Analysis) হলো একটি আর্থিক বিশ্লেষণ পদ্ধতি যেখানে আর্থিক বিবরণীর বিভিন্ন উপাদানের মধ্যে যৌক্তিক সম্পর্ক নির্ণয় করে প্রতিষ্ঠানের আর্থিক অবস্থা ও কর্মক্ষমতা মূল্যায়ন করা হয়।
- এই পদ্ধতিতে একটি প্রতিষ্ঠানের আয়-ব্যয় বিবরণী ও উদ্বৃত্তপত্র থেকে প্রাপ্ত বিভিন্ন সংখ্যাসূচক মানগুলোর মধ্যে তুলনা করে কাম্য মানের সাথে তুলনা করা হয় এবং প্রয়োজনীয় সিদ্ধান্ত গ্রহণ করা হয়।

Types of Ratio

1. Liquidity Ratios – Ability to pay short term debt
2. Solvency Ratios – Ability to pay long term debt and sustain in the market indefinitely.
3. Profitability Ratios – Ability to earn profit.
4. Activity Ratios- How efficiently a company uses its assets to earn maximum profit.
5. Leverage Ratio = Debt-to-EBITDA (A company's capital structure, financial obligations and its ability to clear those obligation)
6. DuPont Analysis

Liquidity Ratio

- ❖ Current Ratio=Current Assets/ Current Liabilities
- ❖ Quick ratio=Quick Assets*/Current Liabilities
- ❖ Cash Ratio = (Cash+Cash Equivalent)/Current Liabilities
- ❖ Working capital ratio=The Working Capital Ratio is just another name for the Current Ratio

*Quick Assets= Current Assets – Inventory – Prepaid Expense

Solvency Ratio

- ❖ Debt-equity ratios = Long Term Debt/Equity
- ❖ Debt-assets ratios= Debt/Asset

- ❖ Interest coverage ratios= EBIT/Interest expense
- ❖ Times Interest Earned Ratio is another name of Interest coverage ratios.

Profitability Ratio

- ❖ Net Profit Margin ratio= Net profit/Sales
- ❖ Gross Profit Margin= Gross profit/Sales
- ❖ Return on assets = Net Profit/Total Assets
- ❖ Return on equity = Net Profit/Owners Equity
- ❖ Return on capital employed= EBIT/Capital employed

[Capital Employed = Total Assets – Current Liabilities]

Activity Ratio

- Accounts Receivable Turnover= Net Credit Sales/ Avg A/R
- Inventory turnover = COGS/Avg Inventory
- Total Asset Turnover = Sales/Total Assets
- Day's sales in inventory= 365/Inventory turnover

Dupont Analysis

ডুপন্ট বিশ্লেষণ হলো একটি আর্থিক সরঞ্জাম যা একটি কোম্পানির রিটার্ন অন ইকুইটি (ROE) বা শেয়ারহোল্ডারদের ইকুইটিতে রিটার্নকে তার মূল উপাদানগুলিতে বিভক্ত করে। এর মূল উদ্দেশ্য হলো কোম্পানির আর্থিক কর্মক্ষমতার মূল চালকগুলো চিহ্নিত করা, যেমন লাভজনকতা, সম্পদ ব্যবহারের দক্ষতা এবং আর্থিক লিভারেজ (ঋণের ব্যবহার)। এই বিশ্লেষণের মাধ্যমে কোম্পানি তার আর্থিক শক্তির ও দুর্বলতাগুলো বুঝতে পারে এবং বিনিয়োগকারীরা বিভিন্ন কোম্পানির মধ্যে তাদের অপারেশনাল দক্ষতা তুলনা করতে পারে।

ডুপন্ট বিশ্লেষণের মূল উপাদান:

ডুপন্ট বিশ্লেষণ একটি কোম্পানির লাভজনকতা তিনটি প্রধান উপাদানের মাধ্যমে প্রকাশ করে:

1. নেট প্রফিট মার্জিন (Net Profit Margin):

এটি একটি কোম্পানির লাভজনকতা বা পরিচালন দক্ষতার একটি পরিমাপ, যা বিক্রয়ের উপর ভিত্তি করে নিট মুনাফা দেখায়।

2. অ্যাসেট টার্নওভার (Asset Turnover):

এটি একটি কোম্পানির সম্পদ ব্যবহারের দক্ষতা পরিমাপ করে, অর্থাৎ কোম্পানি তার সম্পদ ব্যবহার করে কত ভালোভাবে বিক্রয় তৈরি করতে পারে।

3. ইকুইটি মাল্টিপ্লায়ার (Equity Multiplier):

এটি কোম্পানির আর্থিক লিভারেজ বা ঋণের ব্যবহার পরিমাপ করে। একটি উচ্চ ইকুইটি মাল্টিপ্লায়ার নির্দেশ করে যে কোম্পানি ঋণ (ডেবট) ব্যবহার করে তার সম্পদকে অর্থায়ন করছে।

DuPont Analysis = Net Profit Margin × AT × EM

where:

$$\text{Net Profit Margin} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Revenue}}$$

AT = Asset turnover

$$\text{Asset Turnover} = \frac{\text{Sales}}{\text{Average Total Assets}}$$

EM = Equity multiplier

$$\text{Equity Multiplier} = \frac{\text{Average Total Assets}}{\text{Average Shareholders' Equity}}$$

5-Step DuPont Analysis Model

The five ratio components of the 5-step DuPont formula are as follows:

1. Tax Burden = Net Income ÷ Pre-Tax Income
2. Asset Turnover = Revenue ÷ Average Total Assets
3. Financial Leverage Ratio = Average Total Assets ÷ Average Shareholders' Equity
4. Interest Burden = Pre-Tax Income ÷ Operating Income
5. Operating Margin = Operating Income ÷ Revenue

$$\text{DuPont Analysis} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Pre-Tax Income}} \times \frac{\text{Revenue}}{\text{Total Assets}} \times \frac{\text{Total Assets}}{\text{Shareholders' Equity}} \times \frac{\text{Pre-Tax Income}}{\text{Operating Income}} \times \frac{\text{Operating Income}}{\text{Revenue}}$$

Other Ratio

- ❖ P/E ratio=Price/Earnings
- ❖ Earnings per share (EPS)= (Net profit-Preferred dividend)/Number of ordinary share
- ❖ Dividend payout ratio = Dividend/Net profit
- ❖ Retention Ratio = (Net profit – dividend)/net profit = 1-Dividend payout ratio

Financial Market

আর্থিক বাজার (Financial Market) হল একটি এমন প্ল্যাটফর্ম বা স্থান যেখানে ক্রেতা ও বিক্রেতারা বিভিন্ন আর্থিক সম্পদ (যেমন শেয়ার, বন্ড, মুদ্রা, কাঁচামাল ইত্যাদি) লেনদেন করে। এই বাজার বিনিয়োগকারীদের পুঁজি সংগ্রহ করতে, অর্থের মূল্যে আবিষ্কার করতে, তারল্য সরবরাহ করতে এবং ঝুঁকি স্থানান্তরে সাহায্য করে।

আর্থিক বাজারের কাজ:

- **পুঁজি সংস্থান:** ব্যক্তি, প্রতিষ্ঠান ও সরকারকে তাদের প্রয়োজনীয় তহবিল সংগ্রহে সহায়তা করে।
- **মূল্য নির্ধারণ (Price Discovery):** বাজারের মাধ্যমে আর্থিক সম্পদের সঠিক মূল্য নির্ধারণ করা হয়।

Warning: Live MCQ™ -এর সকল কন্টেন্ট কপিরাইট আইন দ্বারা সুরক্ষিত। অনুমতি ব্যতিরেকে যেকোনো মাধ্যমে এর ব্যবহার আইনের লঙ্ঘন ও দণ্ডনীয় অপরাধ!

Join Now ▶

GET IT ON
Google Play

Download on the
App Store

Get it from
Microsoft

Download on the
Mac App Store



livemcq.com



01701377322

- **তারল্য প্রদান:** আর্থিক সম্পদকে সহজে নগদ অর্থে রূপান্তর করার সুযোগ তৈরি করে।
- **ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা:** বিনিয়োগকারীদের ঝুঁকি কমাতে ও স্থানান্তর করতে সাহায্য করে।

আর্থিক বাজারের প্রকারভেদ:

- **ইকুইটি মার্কেট (Equities Market):** এখানে পাবলিক কোম্পানিগুলোর শেয়ার কেনা-বেচা হয়।
- **ঋণ বাজার (Debt Market):** বন্ড বা ঋণপত্র কেনা-বেচা হয়।
- **মুদ্রা বাজার (Forex Market):** বৈদেশিক মুদ্রা লেনদেন করা হয়।
- **ডেরিভেটিভ বাজার (Derivatives Market):** ডেরিভেটিভসের (যেমন ফিউচারস ও অপশনস) ব্যবসা হয়, যা অন্য কোনো সম্পদ থেকে উৎপন্ন।

Money Markets & Capital Market

- ❖ Money markets involve short-term lending that borrowers can tap into for cash for day-to-day operations
- ❖ Capital markets are geared toward long-term investing.
- ❖ Money markets are less risky than capital markets, which can be more rewarding.
- ❖ Both markets are subject to comprehensive regulation to ensure transparency, fairness, and stability.
- ❖ Money market is informal, where capital market is formal.
- ❖ Money Market is controlled by Bangladesh Bank.
- ❖ Capital market is controlled by Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC)

Money Market Instruments

মানি মার্কেট ইনস্ট্রুমেন্ট (মানি মার্কেট বা অর্থ বাজারের উপকরণ) হল স্বল্পমেয়াদী ঋণ সিকিউরিটি বা আর্থিক সম্পদ যা এক বছরের কম সময়ের জন্য ইস্যু করা হয় এবং এতে কম ঝুঁকি ও উচ্চ তারল্য (সহজে কেনা-বেচা করা যায়) থাকে। এর মধ্যে রয়েছে সরকারি ট্রেজারি বিল, বাণিজ্যিক কাগজ (commercial paper), ব্যাংকের স্বীকৃতিপত্র (banker's acceptance), ডিপোজিটের সার্টিফিকেট (certificate of deposit) এবং রিপার্চেজ অ্যাগ্রিমেন্ট (repurchase agreement বা repo)।

মানি মার্কেট ইনস্ট্রুমেন্টগুলির প্রকারভেদ:

- **ট্রেজারি বিল (Treasury Bill):** সরকার কর্তৃক ইস্যুকৃত স্বল্পমেয়াদী ঋণপত্র, যা সাধারণত ডিসকাউন্টে বিক্রি করা হয় এবং মেয়াদ শেষে অভিহিত মূল্যে পরিশোধ করা হয়।
- **কমার্শিয়াল পেপার (Commercial Paper):** বড় কোম্পানিগুলো তাদের স্বল্পমেয়াদী তহবিল সংগ্রহের জন্য ইস্যু করে থাকে।
- **ব্যাংকের স্বীকৃতিপত্র (Banker's Acceptance):** এটি একটি বিল অব এক্সচেঞ্জ, যা ব্যাংক কর্তৃক স্বীকৃত থাকে। এটি স্বল্পমেয়াদী বাণিজ্যের জন্য ব্যবহার করা হয়।
- **ডিপোজিটের সার্টিফিকেট (Certificate of Deposit - CD):** ব্যাংক কর্তৃক প্রদত্ত একটি আমানত, যা একটি নির্দিষ্ট সময়ের জন্য একটি নির্দিষ্ট সুদের হারে জমা রাখা হয়।

- **রিপার্চেস অ্যাগ্রিমেন্ট (Repurchase Agreement - Repo):** এটি একটি স্বল্পমেয়াদী ঋণ চুক্তি যেখানে আর্থিক প্রতিষ্ঠানগুলি সিকিউরিটিজ বিক্রি করে এবং পরবর্তীতে একটি নির্দিষ্ট তারিখে বেশি দামে সেগুলো পুনরায় কিনে নেয়।

Capital Market Instruments

মূলধন বাজারের উপকরণ বলতে স্টক (শেয়ার), বন্ড, ডিবেঞ্চর এবং এক্সচেঞ্জ-ট্রেডেড ফান্ড (ETF)-এর মতো আর্থিক সরঞ্জামগুলোকে বোঝানো হয়, যা কোম্পানি ও সরকারগুলো দীর্ঘমেয়াদী তহবিল সংগ্রহের জন্য ব্যবহার করে এবং বিনিয়োগকারীরা এই উপকরণগুলো কিনে সম্পদ বৃদ্ধির সুযোগ পায়।

- **স্টক (শেয়ার):** কোম্পানিগুলো যখন নতুন তহবিল সংগ্রহ করতে চায়, তখন তারা শেয়ার ইস্যু করে। বিনিয়োগকারীরা এই শেয়ার কিনে কোম্পানির মালিকানা লাভ করে।
- **বন্ড:** কোম্পানি বা সরকারগুলো বিনিয়োগকারীদের কাছ থেকে দীর্ঘ মেয়াদের জন্য ঋণ গ্রহণ করে বন্ড ইস্যু করে। বন্ডের বিপরীতে নির্দিষ্ট হারে সুদ প্রদান করা হয়।
- **ডিবেঞ্চর:** এটি এক ধরনের ঋণপত্র, যা কোম্পানিগুলো তাদের দীর্ঘমেয়াদী তহবিল সংগ্রহের জন্য ইস্যু করে।
- **এক্সচেঞ্জ-ট্রেডেড ফান্ড (ETF):** এটি একটি ফান্ড যা স্টক এক্সচেঞ্জে লেনদেন হয়। এতে বিভিন্ন ধরনের সিকিউরিটিজ (যেমন স্টক, বন্ড) থাকে এবং এটি একটি নির্দিষ্ট সূচককে অনুসরণ করে।
- **ডেরিভেটিভস:** এগুলি হল এমন আর্থিক চুক্তি, যার মূল্য একটি অন্তর্নিহিত সম্পদ (যেমন স্টক বা বন্ড) থেকে উদ্ভূত হয়।
- **মুদ্রা এবং বৈদেশিক মুদ্রা বাজার:** কখনো কখনো, মুদ্রা এবং বৈদেশিক মুদ্রাও মূলধন বাজারে লেনদেন করা হয়।

Types of Capital Market

Primary Market:

- প্রাথমিক বাজার বা প্রাইমারি মার্কেট হলো এমন একটি আর্থিক বাজার যেখানে কোম্পানি বা সরকার প্রথমবারের মতো নতুন সিকিউরিটি (যেমন শেয়ার, বন্ড) জনসাধারণের কাছে বিক্রি করে অর্থ সংগ্রহ করে।
- এই বাজারে বিক্রির সম্পূর্ণ আয় ইস্যুকারী প্রতিষ্ঠান বা company-এর কাছেই যায়। এর বিপরীতে, মাধ্যমিক বাজার বা **সেকেন্ডারি মার্কেট**-এ পূর্বে বিক্রি হওয়া সিকিউরিটিগুলো বিনিয়োগকারীদের মধ্যে হাতবদল হয়।

Secondary Market:

- সেকেন্ডারি মার্কেট (Secondary Market) বা **মাধ্যমিক বাজার** হলো এমন একটি আর্থিক বাজার যেখানে পূর্বে ইস্যুকৃত শেয়ার, বন্ড, অপশন ও ফিউচারের মতো আর্থিক উপকরণগুলো বিনিয়োগকারীদের মধ্যে কেনা-বেচা করা হয়।
- প্রাথমিক বাজারে কোনো কোম্পানি যখন প্রথমবারের মতো সরাসরি বিনিয়োগকারীদের কাছে শেয়ার বিক্রি করে, তখন তা প্রাথমিক বাজার হয়; আর সেকেন্ডারি মার্কেট হলো সেই বাজার যেখানে এই প্রাথমিক বাজার থেকে কেনা সিকিউরিটিগুলো পরবর্তীকালে লেনদেন করা হয়।

Dhaka Stock Exchange(DSE)

- ❖ Founded in 1954, at that time DSE was in the name of East Pakistan Stock Exchange Association Ltd.
- ❖ In 1962, the name was revised to East Pakistan Stock Exchange Ltd. After two years it became DSE, which stands as Bangladesh's principal stock exchange.
- ❖ Situated in the bustling capital city of Dhaka, it acts as a marketplace where investors and companies intersect to trade financial instruments. Total Company List: 655

- ❖ These instruments include equities (also known as stocks or shares), bonds, mutual funds, and more.
- ❖ Empowering Investment Opportunities: The DSE provides an avenue for businesses to raise capital by issuing shares to the public. Investors, in turn, gain the opportunity to become partial owners of these companies, sharing in their profits and losses.
- ❖ Three index of DSE: DSE Shariah Index(DSES), DSE 30 Index (DSE30), DSE Board Index (DSEX)-listed.

Chittagong Stock Exchange

- ❖ In 1995, the CSE emerged as the second major stock exchange in Bangladesh, located in the port city of Chittagong.
- ❖ This exchange serves as a vital platform for investors in the southern region, broadening the accessibility of the stock market beyond the capital.
- ❖ Diverse Investment Universe: Similar to the DSE, the CSE facilitates the trading of various financial instruments, creating opportunities for investors to diversify their portfolios and engage with different sectors of the economy.
- ❖ Number of listed companies – 628.
- ❖ Three Index: CSE Shariah Index(CSI), CSE 50 Index (CSE50) and CSE All Share Price Index (CASPI)
- ❖ Registered as a Public Limited Company after demutualization(in 2013) under Companies Act, 1994. The Board, headed by elected Chairman from the Independent Directors, consist of 13 members comprising 7 Independent Directors, 5 Shareholder Directors including 1 Strategic Investor and the Managing Director.

Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC)

- ❖ The Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) was established on 8th June, 1993 as the regulator of the country's capital market under the provision of Bangladesh Securities and Exchange Commission Act 1993.
- ❖ The purpose of the Commission is to protect the interest of investors in securities, develop the securities market and make rules for matters connected therewith.
- ❖ The Commission consists of the Chairman and four Commissioners who are appointed for full time by the Government. The Chairman acts as the Chief Executive of the Commission.
- ❖ The Commission is a statutory body and attached to the Ministry of Finance. BSEC is an 'A' category member of International Organization of Securities Commissions (IOSCO) since 22 December 2013.
- ❖ The current chairman of the Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) is Khondoker Rashed Maqsood.

Bullish and Bearish Market

- শেয়ারবাজারে যখন দাম বাড়তে শুরু করে এবং বিনিয়োগকারীরা আশাবাদী থাকে, তখন সেটিকে বুলিশ মার্কেট (Bullish Market) বলা হয়।
- এর বিপরীত পরিস্থিতিতে, যখন শেয়ারের দাম কমতে থাকে এবং হতাশা দেখা যায়, তখন তাকে বিয়ারিশ মার্কেট (Bearish Market) বলে। 'বুল' বা 'বু' তার শিং ওপরের দিকে তুলে আক্রমণ করে, তাই বুলিশ মার্কেট উর্ধ্বমুখী প্রবণতাকে বোঝায়, আর 'বিয়ার' বা 'বি' তার খা বা নিচের দিকে নামিয়ে আঘাত করে, তাই বিয়ারিশ মার্কেট নিম্নমুখী প্রবণতাকে বোঝায়।

Dividend

- 'Dividend' শব্দের বাংলা অর্থ হলো লভ্যাংশ। এটি একটি কোম্পানির লাভ বা মুনাফার অংশ যা তার শেয়ারহোল্ডারদের মধ্যে বিতরণ করা হয়। কোম্পানি তার অর্জিত লাভের একটি অংশ লভ্যাংশ হিসেবে শেয়ার মালিকদের প্রদান করে।
- একটি কোম্পানি যখন লাভ করে, তখন সেই লাভের একটি অংশ শেয়ারহোল্ডারদের মধ্যে ভাগ করে দেওয়ার জন্য লভ্যাংশ ঘোষণা করা হয়।
- এটি কোম্পানির পরিচালনা পর্ষদ কর্তৃক নির্ধারিত হয়।
- লভ্যাংশ সাধারণত নিয়মিতভাবে, যেমন প্রতি ত্রৈমাসিকে, বিতরণ করা হয়।
- ধরুন একটি কোম্পানি ১০০ টাকা লাভ করেছে। কোম্পানি তার এই লাভের একটি অংশ, যেমন ১০ টাকা, লভ্যাংশ হিসেবে শেয়ারহোল্ডারদের মধ্যে বণ্টন করতে পারে। শেয়ারহোল্ডাররা তখন এই ১০ টাকা লভ্যাংশ হিসেবে পায়।
- স্টক মার্কেটে, যখন একটি কোম্পানি লভ্যাংশ ঘোষণা করে, তখন এটি শেয়ারহোল্ডারদের মধ্যে লাভ বিতরণের একটি উপায়।
- মিউচুয়াল ফান্ডও লভ্যাংশ বিতরণ করতে পারে যখন ফান্ড তার পোর্টফোলিওর সিকিউরিটিজ বিক্রি করে লাভ করে।
- ❖ Dividend can be paid in cash or stock.
- ❖ If a company declares 20% stock dividend, this means every shareholder receives an additional 20 stocks for every 100 stocks he own.

Important Dividend Date

- **Announcement date:** Dividends are announced by company management on the announcement date (or declaration date) and must be approved by the shareholders before they can be paid.
- **Ex-dividend date:** The date on which the dividend eligibility expires is called the ex-dividend date or simply the ex-date.
For instance, if a stock has an ex-date of Wednesday, May 5, shareholders who buy the stock on or after that day will NOT qualify to receive the dividend. Shareholders who own the stock one business day prior to the ex-date, on Tuesday, May 4, or earlier, qualify for the distribution.
- **Record date:** The record date is the cutoff date, established by the company to determine which shareholders are eligible to receive a dividend or distribution.
- **Payment date:** The company issues the dividend payment on the payment date, which is when the money is credited to investors' accounts.

Alternative to Pay Dividend

- ❖ Select positive NPV projects
- ❖ Acquire other company.
- ❖ Purchase financial assets
- ❖ Repurchase share from market

Dividend Policy

A dividend policy outlines how a company will distribute its dividends to its shareholders. This policy details specifics about payouts including how often, when, and how much is distributed.

Types of Dividend Policy:

- ❖ Stable Dividend Policy (Fixed Amount)
- ❖ Constant Dividend Policy (Fixed Payout Ratio)
- ❖ Residual Dividend Policy
- ❖ No Dividend Policy
- **Stable Dividend Policy:** A stable dividend policy is the easiest and most commonly used. The goal of this policy is to provide shareholders with a steady and predictable dividend payout each year, which is what most investors seek. Investors receive a dividend regardless of whether earnings are up or down.
- **Constant Dividend Policy:** The primary drawback of the stable dividend policy is that investors may not see a dividend increase in boom years. Under the constant dividend policy, a company pays a percentage of its earnings as dividends every year. In this way, investors experience the full volatility of company earnings.

If earnings are up, investors get a larger dividend and if earnings are down, investors may not receive a dividend. The primary drawback to the method is the volatility of earnings and dividends.

- **Residual Dividend Policy:** The Residual Dividend Policy is also highly volatile, but some investors see it as the only acceptable dividend policy. With a residual dividend policy, the company pays out what dividends remain after the company has paid for capital expenditure(CAPEX) and working capital. This approach is volatile, but it makes the most sense in terms of business operations. Investors do not want to invest in a company that justifies its increased debt with the need to pay dividends.
- **No Dividend Policy:** Some companies decide not to pay dividends at all, particularly those in high-growth industries or early-stage startups reinvesting profits to fuel expansion. These companies prioritize reinvestment of earnings into research, development, acquisitions, or

debt reduction rather than distributing dividends. By forgoing dividends, the company aims to accelerate growth and enhance shareholder value through a higher future stock price rather than income generation.

Concepts about Dividend

- **Cumulative Dividend:** A type of dividend which, if not paid when due, accumulates until the next time the corporation pays dividends (with the oldest deferred payment made first). Cumulative dividends are only payable on preferred stock upto 6 years.
- **Dividend Yield:** The dividend yield or dividend-price ratio of a share is the dividend per share divided by the price per share. It is also a company's total annual dividend payments divided by its market capitalization, assuming the number of shares is constant.
- **Clientele Effect:** The clientele effect theory states that different policies attract different types of investors, and changes to those policies shift the clientele and impact the company's share price. Examples of two different clienteles can be retired investors (those who may prefer stocks with a high dividend payout) and young investors (those who may prefer stocks that show strong capital appreciation).
- **Dividend Signaling:** Dividend signaling is a theory that suggests that a company's announcement of an increase in dividend payouts is an indication of positive future prospects. It also suggests that companies that pay the highest dividends are, or should be, more profitable than those paying smaller dividends.
- **Homemade Dividends:** Homemade dividends are a form of investment income generated from the sale of a portion of an individual's investment portfolio. These differ from the traditional dividends that a company's board of directors distributes to certain classes of shareholders.

Issue of Bonus Share

- বোনাস শেয়ার (Bonus Share) হলো একটি কোম্পানির শেয়ারহোল্ডারদের নগদ লভ্যাংশের পরিবর্তে অতিরিক্ত শেয়ার বিতরণ করা।
- এটি কোম্পানির শেয়ার মূলধন বৃদ্ধি করে এবং বিদ্যমান শেয়ারহোল্ডারদের পুরস্কৃত করার একটি পদ্ধতি, যা শেয়ারের সংখ্যা বাড়িয়ে লিকুইডিটি (তারল্য) বাড়াতে সাহায্য করে।
- কোম্পানিগুলো বিনিয়োগ বৃদ্ধিতে এবং শেয়ারহোল্ডারদের কাছে তাদের স্টক আকর্ষণীয় করে তোলার জন্য বোনাস শেয়ার ইস্যু করে থাকে।

Right Share

- রাইট শেয়ার হলো এমন এক ধরনের শেয়ার যা একটি কোম্পানি তার বিদ্যমান শেয়ারহোল্ডারদের (বর্তমান শেয়ার মালিকদের) বাজার মূল্যের চেয়ে কম দামে নতুন শেয়ার কেনার সুযোগ দিয়ে মূলধন সংগ্রহের জন্য ইস্যু করে থাকে।
- এর মাধ্যমে কোম্পানি অতিরিক্ত তহবিল সংগ্রহ করতে পারে এবং বিদ্যমান শেয়ারহোল্ডাররা তাদের শেয়ারহোল্ডিং বাড়াতে বা বাড়ানোর সুযোগ পায়।

Valuation of Share

- ❖ Valuation is a quantitative process of determining the fair value of an asset, investment, or firm.
- ❖ A company can generally be valued on its own on an **absolute basis** or a **relative basis** compared to other similar companies or assets.
- ❖ Several methods and techniques can be used to arrive at a valuation, each of which may produce a different value.
- ❖ Valuations can be quickly impacted by corporate earnings or economic events that force analysts to retool their valuation models.
- ❖ Valuation is quantitative in nature but it often involves some degree of subjective input or assumptions.

Absolute Valuation Model: Absolute valuation models attempt to find the intrinsic or "true" value of an investment based only on fundamentals. It only focuses on such things as dividends, cash flow, and the growth rate for a single company—and not worry about any other companies. Valuation models that fall into this category include:

- ❖ Dividend discount model (GDM)
- ❖ Discounted cash flow model
- ❖ Free cash flow to firm mode (FCFF)
- ❖ Free cash flow to equity model (FCFE)
- ❖ Residual income model, and
- ❖ Asset-based model.

Relative Valuation Model: Relative valuation models operate by comparing the company to other similar companies.

- ❖ These methods involve calculating multiples and ratios, such as the price to earnings(P/E) ratio, Price to cash flow (P/CF) ratio, Price to Book Value ratio(P/B), Price to sales (P/S) ratio and comparing them to the multiples of similar companies.
- ❖ For example, if the P/E of a company is lower than the P/E of a comparable company, the original company might be considered undervalued.
- ❖ Typically, the relative valuation model is a lot easier and quicker to calculate than the absolute valuation model, which is why many investors and analysts begin their analysis with this model.

Gordon Growth Model(GGM)

- ❖ The Gordon Growth Model (GGM) is a tool used to determine the intrinsic value of a stock based on a series of dividends that grow at a consistent rate.
- ❖ GGM is best applied to companies with stable dividend growth, as it assumes dividends will increase at a constant rate indefinitely.

- ❖ Limitations include its reliance on stable dividend growth and potential issues in valuation when the required rate of return is lower than the growth rate.
- ❖ If the calculated intrinsic value is higher than the current market price, the stock is considered undervalued, warranting a purchase; if lower, it's overvalued, suggesting a sale.

$$P = \frac{D_1}{r - g}$$

where:

P = Current stock price

g = Constant growth rate expected for dividends, in perpetuity

r = Constant cost of equity capital for the company (or rate of return)

D_1 = Value of next year's dividends

Discounted Cash Flow Model

- ❖ Discounted cash flow model helps to determine the value of an investment based on its future cash flows.
- ❖ The present value of expected future cash flows is calculated using a projected discount rate.
- ❖ If the DCF is higher than the current cost of the investment, the opportunity could result in positive returns and may be worthwhile.
- ❖ Companies typically use the weighted average cost of capital (WACC) for the discount rate because it accounts for the rate of return expected by shareholders.
- ❖ A disadvantage of DCF is its reliance on estimations of future cash flows, which could prove inaccurate

Discounted Cash Flow Formula

The formula for DCF is:

$$DCF = \frac{CF_1}{(1+r)^1} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \frac{CF_n}{(1+r)^n}$$

where:

CF_1 = The cash flow for year one

CF_2 = The cash flow for year two

CF_n = The cash flow for additional years

r = The discount rate

Free Cash Flow to the Firm (FCFF)

- ❖ Free Cash Flow to the Firm (FCFF) indicates the cash generated from operations after all expenses, investments, and taxes, providing insight into a company's financial health and ability to meet obligations.
- ❖ Its core purpose is to assess the cash available for distribution to investors, such as bondholders and stockholders, after business reinvestments.
- ❖ A positive FCFF suggests a company is generating excess cash post-expenses, potentially enabling dividend payments or debt reduction, while a negative FCFF could signal fiscal challenges or strategic reinvestment by growth-oriented firms.
- ❖ Understanding FCFF allows investors to better evaluate stock valuations, as it can reflect a company's long-term cash-generating capabilities and serve as a benchmark for investment decisions.
- ❖ **Value**=FCFF1/(k-g)

$$FCFF = NI + NC + (I \times (1 - TR)) - LI - IWC$$

where:

NI = Net income

NC = Non-cash charges

I = Interest

TR = Tax Rate

LI = Long-term Investments

IWC = Investments in Working Capital

Free Cash Flow to Equity (FCFE)

- ❖ Free Cash Flow to Equity (FCFE) measures the cash available to equity shareholders after all expenses, reinvestment, and debt are paid.
- ❖ Analysts often use FCFE as an alternative to the dividend discount model to assess the value of a company, especially for those that do not distribute dividends.
- ❖ When FCFE exceeds dividend payments or repurchase costs, it indicates that these are fully funded by the firm's cash flow, a desirable scenario for investors.
- ❖ Excess FCFE above dividend payouts can be used to increase cash reserves or invest in marketable securities, underscoring its role in strategic financial planning.
- ❖ $FCFE = EBIT(1 - \text{Tax rate}) + \text{Depreciation} - \text{CAPEX} - \text{Change in WC} - \text{Change in other assets}$
- ❖ **Firm Value(Equity) = FCFE1/(WACC-g)**

Insurance

"Insurance" শব্দটির বাংলা অর্থ হলো "বীমা"। বীমা হলো একটি চুক্তি যেখানে কোনো ব্যক্তি বা প্রতিষ্ঠান নির্দিষ্ট পরিমাণ অর্থ (প্রিমিয়াম) দেওয়ার বিনিময়ে ভবিষ্যতের সম্ভাব্য ক্ষতি বা দুর্ঘটনার আর্থিক ঝুঁকি একটি বীমা কোম্পানির কাছে স্থানান্তর করে। এর মাধ্যমে ব্যক্তি তার জীবন, স্বাস্থ্য, সম্পদ বা সম্পত্তিকে অপ্রত্যাশিত ক্ষতি থেকে আর্থিক সুরক্ষা প্রদান করতে পারে।

বীমা কেন গুরুত্বপূর্ণ?

- **ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা:** এটি অনিশ্চিত ঘটনা যেমন দুর্ঘটনা বা অসুস্থতার কারণে হওয়া আর্থিক ক্ষতি থেকে রক্ষা পাওয়ার একটি কার্যকর উপায়।
- **আর্থিক সুরক্ষা:** বীমা করা থাকলে অপ্রত্যাশিত ঘটনা ঘটলে বীমা কোম্পানি ক্ষতিপূরণ প্রদান করে, যা ব্যক্তি বা তার পরিবারকে আর্থিক নিরাপত্তা দেয়।
- **চুক্তিভিত্তিক সুরক্ষা:** বীমা হলো একটি বৈধ চুক্তি যেখানে বীমাগ্রহীতা নির্দিষ্ট প্রিমিয়ামের বিনিময়ে বীমা কোম্পানি থেকে আর্থিক আশ্রয় পায়।

Types of Insurance

- ❖ **Life Insurance:** Provides financial protection against death or survival of a person.
- ❖ **Marine Insurance:** Covers loss of ships, cargo, and freight during transport by sea, air, or land.
- ❖ **Fire Insurance:** Protects property against loss or damage caused by fire and related risks.
- ❖ **Miscellaneous Insurance:** Includes motor, health, travel, liability, and other risks not covered under life, marine, or fire.

Life Insurance:

- জীবন বীমা হলো একটি চুক্তি যেখানে বীমাগ্রহীতা একটি নির্দিষ্ট পরিমাণ অর্থ বীমা কোম্পানিকে প্রদান করে, এবং এর বিনিময়ে বীমা কোম্পানি বীমাগ্রহীতার মৃত্যু হলে তার মনোনীত ব্যক্তিকে একটি নির্দিষ্ট পরিমাণ অর্থ প্রদান করতে অঙ্গীকারবদ্ধ হয়।
- এটি একটি দীর্ঘমেয়াদী আর্থিক পরিকল্পনা যা পরিবারকে অর্থনৈতিকভাবে সুরক্ষিত রাখে এবং এতে বিভিন্ন প্রকারের পলিসি যেমন মেয়াদী ও স্থায়ী জীবন বীমা অন্তর্ভুক্ত।

Marine Insurance

- **Cargo insurance:** This is the most common form of marine insurance, covering loss or damage to goods while in transit by sea and also often extending to include air, road, or rail transport connected to the marine journey. Coverage can vary from "All Risks" to more limited forms, such as "With Average" (WA), which usually covers specific listed perils.

- **Hull insurance:** Hull insurance covers physical damage to the ship or vessel itself, including its machinery and equipment. This coverage is essential for shipowners, protecting against hazards such as collision, fire, piracy, and weather-related damages.
- **Liability insurance:** Also known as Protection & Indemnity (P&I), liability insurance provides coverage for the shipowner's legal liabilities arising from the operation of the ship, such as damage to cargo (not covered under cargo insurance), injury, or death of crew members or passengers, and environmental pollution.
- **Freight insurance:** The shipper or carrier is protected against the loss of freight revenue that would not be earned due to lost or damaged cargo. It is particularly relevant for shipping companies and charterers.
- **War risk insurance:** Given the unique risks posed by armed conflicts, war risk insurance offers coverage against damage or loss caused by war-related perils, including strikes, riots, civil commotions, and terrorist acts that are typically excluded from standard policies.
- **Loss of hire insurance:** This type of insurance provides compensation to the shipowner for loss of income when a vessel cannot be operated due to covered damage or peril, ensuring financial stability during repair or recovery periods.

Fire Insurance

- ❖ Fire insurance is property insurance that covers losses or damage to a structure damaged or destroyed in a fire.
- ❖ Fire insurance in a standard homeowners policy may be capped at a rate less than the cost of the losses accrued.
- ❖ Fire insurance can pay the policyholder on either a replacement-cost basis or an actual cash value (ACV) basis for damages.
- ❖ Although many homeowners insurance policies include fire coverage, some homeowners may want more coverage.

Terms Related to Insurance

- **Insurer:** the insurance company providing the insurance policy
- **Policyholder:** the person named on the policy
- **Policy limit:** the maximum amount of money an insurance provider will pay out
- **Premium:** the payment you make to the insurance company to keep your policy active

- **Deductible:** the amount of money insured is responsible for paying out of pocket before insurance will pay out
- **Coinsurance:** a percentage of costs insured pay after meeting a deductible
- **Copay/Copayment:** a fixed percentage of the claim amount that insured must pay during claim settlement, while the insurer covers the remaining cost.
- **Claim:** a formal request from the policyholder to their insurance company asking for payment after a covered incident

Principles of Insurance

1. Utmost good faith (সদ্বিশ্বাস)

A mandate of the highest degree of honesty and fair dealing between the insurer and the insured. Both parties are expected to disclose all material facts relevant to the insurance contract. Any misrepresentation or concealment of information can lead to the voiding of the policy. This principle ensures that the insurer has a clear understanding of the risks involved and can accurately assess the appropriate premium.

2. Insurable interest (বিমাযোগ্য স্বার্থ)

The insured party must have a financial stake in the property or life being insured. This means that the insured would suffer a direct financial loss if the property were damaged or the life was lost. Insurable interest prevents fraudulent claims and ensures that the insurance is being used for its intended purpose.

3. Proximate cause (প্রত্যক্ষ কারণ)

This establishes the direct link between the insured event and the loss suffered. The loss must be a natural and foreseeable consequence of the insured event. If there are intervening factors that break the chain of causation, the insurer may not be liable for the loss.

4. Indemnity (ক্ষতিপূরণ)

Indemnity aims to put the insured in the same financial position as they were before the loss occurred. This means that the insurer will compensate the insured for the actual loss suffered up to the policy limit. The insurer will not make a profit from the loss, and the insured will not be overcompensated.

5. Subrogation (স্থলাভিষিক্ত)

This allows the insurer to step into the shoes of the insured and pursue legal action against a third party who caused the loss. This helps to recover the amount paid out to the insured and prevents the insured from receiving double compensation.

6. Contribution (অংশগ্রহণ)

If an insured item is covered by multiple policies, each insurer is liable for a proportionate share of the loss based on the coverage amount they provided. This prevents the insured from profiting from their loss by claiming more than the actual value of the damaged property.

বাংলাদেশে বীমার ইতিহাস

- ❖ ইংরেজ আমল থেকে চলে আসা ডাক জীবন বীমা, ডাক বিভাগের হাতেই রাখে সরকার। এ ছাড়া বহুজাতিক কোম্পানি আমেরিকান লাইফ ইন্স্যুরেন্সকে (নানা রূপান্তর শেষে বর্তমানে মেটলাইফ) আগের মতো ব্যবসা পরিচালনার সুযোগ দেয়।
- ❖ তবে পরের বছর ১৯৭৩ সালে সরকার বীমা করপোরেশন আইন করে। এ আইনের মাধ্যমে সব জীবন বীমা কোম্পানিকে জীবন বীমা করপোরেশন নামে একটি এবং সব সাধারণ বীমা কোম্পানিকে সাধারণ বীমা করপোরেশন নামে অপর একটি কোম্পানির অধীনে আনা হয়।
- ❖ ব্যবসা উদারীকরণের নীতি নিলে ১৯৮৪ সালে সরকার আগের আইন সংশোধন করে বেসরকারি খাতকেও বীমা ব্যবসার সুযোগ করে দেয়। বাংলাদেশে বেসরকারি বীমা খাতের পুরোধা ব্যক্তিত্ব নাসির এ চৌধুরী ১৯৮৫ সালে গ্রীন ডেল্টা ইন্স্যুরেন্স কোম্পানি প্রতিষ্ঠা করেন। ওই বছর জীবন বীমা খাতে ন্যাশনাল লাইফ ইন্স্যুরেন্স কোম্পানি গঠন হয়। পরের বছর ডেল্টা লাইফ ইন্স্যুরেন্স জীবন বীমা খাতের ব্যবসা শুরু করে।
- ❖ বর্তমানে বাংলাদেশে সরকারের দুই বীমা করপোরেশনসহ সাধারণ বীমা খাতে ব্যবসা করছে ৪৬টি কোম্পানি। জীবন বীমা খাতে ব্যবসা পরিচালনায় আছে ৩৬টি কোম্পানি।
- ❖ In 1972, Bangladesh nationalized its insurance industry through the Bangladesh Insurance (Nationalization) Order 1972, excepting postal life and foreign life insurance.
- ❖ All 49 insurance entities were placed under five corporations. Subsequently, the Insurance Corporations Act 1973 restructured this into two entities: Sadharan Bima Corporation for general business and Jiban Bima Corporation for life business.
- ❖ However, in 1984, the Government amended the Insurance Act of 1938 and the Insurance Corporation Act of 1973 to allow private insurance companies to conduct insurance business.

Insurance Development and Regulatory Authority (IDRA)

- ❖ Insurance Development and Regulatory Authority (IDRA) has been formed under the provision on Insurance Development and Regulatory Authority Act 2010 on 26th January in 2011.
- ❖ Government of Bangladesh has enacted the Insurance Act 2010 to develop and regulate the insurance business. IDRA has established for the purpose of supervising the insurance business and safeguarding the interest of policy holder.
- ❖ IDRA, consisting by one Chairman and four Members, some Executive Directors and Directors carrying the different functions of the authority.
- ❖ The current chairman of the [Insurance Development and Regulatory Authority \(IDRA\)](#) in Bangladesh is [Dr. M. Aslam Alam](#). He was appointed to the position on a contractual basis for a three-year term or until he turns 68 years old.

- ❖ Providing registration and certificate of insurer, re-insurer, mediator and renewal, amendment, removal withheld or cancellation of such registration are the mandate of IDRA.
- ❖ Inspection, inquiry and investigation of insurance institutions, developing new policies, controlling the fund and investment, maintenance of solvency margin and determining the proposed premium rate, giving advantage to insurer, settlement of dispute or claim and providing the procedure for preparing actuarial reports are the major responsibility of IDRA.
- ❖ Currently there are 36 Life insurance and 46 non-life insurance company in Bangladesh.

সাধারণ বীমা কর্পোরেশন

- ❖ সাধারণ বীমা কর্পোরেশন একমাত্র রাষ্ট্রীয় সাধারণ বীমা প্রতিষ্ঠান যা সরাসরি গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকারের অর্থ মন্ত্রণালয়ের প্রত্যক্ষ নিয়ন্ত্রণ ও তত্ত্বাবধানে পরিচালিত হয়। বাংলাদেশের সকল ধরনের সাধারণ বীমা ও পুনঃবীমা ব্যবসা করার জন্য বীমা কর্পোরেশন আইন ১৯৭৩ (এক্ট নং ৬) এর অধীনে ১৯৭৩ সালের ১৪ মে এটি গঠিত হয়। বর্তমানে সাধারণ বীমা কর্পোরেশন বীমা কর্পোরেশন আইন, ২০১৯ এর মাধ্যমে পরিচালিত হচ্ছে।
- ❖ সাধারণ বীমা কর্পোরেশন ১৯৮৪ সাল পর্যন্ত সাধারণ বীমা ব্যবসায় একমাত্র বীমা প্রতিষ্ঠান হিসাবে কাজ করতে থাকে। ১৯৮৪ সালে বাংলাদেশ সরকার ব্যক্তি মালিকানাধীন বীমা কোম্পানির অনুমোদন প্রদান করে এবং সে লক্ষ্যে বীমা কর্পোরেশন অধ্যাদেশ (সংশোধিত) ১৯৮৪ করে।
- ❖ সাধারণ বীমা কর্পোরেশন একটি শক্তিশালী অর্থনৈতিক ভিত্তির উপর প্রতিষ্ঠিত। সাধারণ বীমা কর্পোরেশন দেশের সবচেয়ে বড় বীমা প্রতিষ্ঠান। এর অনুমোদিত মূলধন ১৫০০ কোটি টাকা, পরিশোধিত মূলধন ৯০০ কোটি টাকা।

জীবন বীমা কর্পোরেশন

- ❖ স্বাধীনতার পর জীবন বীমার সুফল দেশের সাধারণ মানুষের কাছে পৌঁছে দেয়ার উদ্দেশ্যে ১৯৭২ সনে রাষ্ট্রপতির ৯৫নং আদেশ বলে বাংলাদেশের বীমা শিল্প জাতীয়করণ করা হয়।
- ❖ বীমা শিল্প জাতীয়করণ করার পর জীবন বীমা ব্যবসায় নিয়োজিত ৩৭(সাঁইত্রিশ)টি কোম্পানীর সম্পদ ও দায়-দেনা নিয়ে প্রথমে সুরমা ও রূপসা নামে ২(দুই)টি কর্পোরেশন এবং পরবর্তীতে উল্লিখিত কর্পোরেশনদ্বয়ের সমন্বয়ে ১৯৭৩ সালে ৬নং আইন বলে জীবন বীমা কর্পোরেশন প্রতিষ্ঠা করা হয়।
- ❖ প্রতিষ্ঠালগ্ন থেকে জীবন বীমা কর্পোরেশন উহার ব্যবসায়িক কর্মকাণ্ডের মাধ্যমে দেশের উন্নয়নমূলক কার্যক্রম দ্বারা অভ্যন্তরীণ পুঁজি সংগ্রহ ও জনসাধারণের সচেতনতা বৃদ্ধিতে প্রশংসনীয় ভূমিকা পালন করে আসছে। প্রতিষ্ঠালগ্নে জীবন বীমা কর্পোরেশন ১৫.৭০ কোটি টাকা ঘাটতি, ২১.৮৩ কোটি টাকা লাইফ ফান্ড এবং ৬.৪৫ কোটি টাকা প্রিমিয়াম এবং ১৭(সতের)টি বাণিজ্যিক ভবন (১০টি উত্তরাধিকার সূত্রে প্রাপ্ত) নিয়ে এর কর্মকাণ্ড শুরু করে সমসাময়িককালে ২০২৩ সালের শেষে লাইফ ফান্ড ২,৬৩৫.৮৭ কোটি (অনিরীক্ষিত) টাকায় উন্নীত করতে সক্ষম হয়েছে।
- ❖ সারা দেশে মোট ৮ টি রিজিওনাল, ১২ টি কর্পোরেট, ৮১ টি সেলস এবং ৪৪৪ টি শাখা অফিস নিয়ে জেবিসির সর্ববৃহৎ নেটওয়ার্ক গড়ে উঠেছে।

Banking

Financial Institutions

আর্থিক প্রতিষ্ঠান বোঝায়, যা আমানত গ্রহণ, ঋণ প্রদান, বিনিয়োগ, ও অন্যান্য আর্থিক সেবা প্রদানের মাধ্যমে অর্থ সংক্রান্ত লেনদেনে মধ্যস্থতাকারী হিসেবে কাজ করে থাকে। এগুলোর মধ্যে ব্যাংক, বীমা কোম্পানি, পেনশন ফান্ড এবং বিনিয়োগ ব্যাংক অন্তর্ভুক্ত।

আর্থিক প্রতিষ্ঠানের প্রকারভেদ:

- জমা গ্রহণকারী প্রতিষ্ঠান (Deposit-taking Institutions):

এই ধরনের প্রতিষ্ঠানগুলো গ্রাহকদের কাছ থেকে আমানত গ্রহণ করে এবং সেই আমানতের ভিত্তিতে ঋণ ও অন্যান্য আর্থিক পরিষেবা প্রদান করে। যেমন - বাণিজ্যিক ব্যাংক।

- চুক্তিভিত্তিক প্রতিষ্ঠান (Contractual Institutions):

এরা বিভিন্ন চুক্তির মাধ্যমে আর্থিক পরিষেবা দেয়, যেমন - বীমা কোম্পানি এবং পেনশন ফান্ড।

- বিনিয়োগ প্রতিষ্ঠান (Investment Institutions):

এই প্রতিষ্ঠানগুলো মূলত বিনিয়োগের সাথে জড়িত, যেমন - বিনিয়োগ ব্যাংক, আন্ডাররাইটার এবং অন্যান্য বিনিয়োগ ব্যবস্থাপক।

BSB & BSRS

- ❖ Bangladesh Shilpa Bank (BSB) was established on October 31, 1972, for accelerating the industrial pace of the country by providing loans and equity to the industrial projects as per Bangladesh Shilpa Bank Order, 1972 (President's Order No. 129 of 1972).
- ❖ With the same objective, Bangladesh Shilpa Rin Sangstha (BSRS) was also established on October 31, 1972, as per Bangladesh Shilpa Rin Sangstha Order, 1972 (President's Order No. 128 of 1972).
- ❖ With the decision of the Government, Bangladesh Development Bank Limited. (BDBL) was incorporated on 16 November 2009 as a Public Company Limited by shares under the Companies Act, 1994 by the amalgamation of former Bangladesh Shilpa Bank (BSB) and Bangladesh Shilpa Rin Sangstha (BSRS), two Development Financial Institutions (DFIs) in the public sector.
- ❖ In order to carry on the business of BDBL, Bangladesh Bank issued a banking license on 19-11-2009.
- ❖ Two Vendors' Agreements were signed between the Government of the People's Republic of Bangladesh and the BDBL on 31 December 2009 to acquire and take over all of their (BSB & BSRS) assets, benefits, rights, powers, authorities, privileges, liabilities, borrowings and obligations and to carry on with the same business.

ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ (আইসিবি)

- ❖ দেশের অর্থনৈতিক নীতিমালায় দ্রুত কার্যকরী পরিবর্তনের প্রেক্ষাপটে ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ (আইসিবি) ১৯৭৬ সালের ১ অক্টোবর তারিখে “দি ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ অধ্যাদেশ, ১৯৭৬” (১৯৭৬ সালের ৪০ নং অধ্যাদেশ) বলে প্রতিষ্ঠিত হয়।
- ❖ দেশের দ্রুত শিল্পায়নে এবং সুসংহত ও সক্রিয় পুঁজিবাজার, বিশেষ করে সিকিউরিটিজ বাজার উন্নয়নে আইসিবির প্রতিষ্ঠা সরকার কর্তৃক গৃহীত বিভিন্ন কার্যক্রমের মধ্যে একটি অন্যতম গুরুত্বপূর্ণ পদক্ষেপ। কোম্পানিসমূহের মূলধন স্বল্পতা পূরণে আইসিবি প্রাতিষ্ঠানিক সহায়তা প্রদান করে থাকে।
- ❖ সঞ্চয় ও বিনিয়োগের হার বৃদ্ধি ও জাতীয় নীতিমালার আলোকে স্বনির্ভর অর্থনীতি গড়ে তোলার প্রয়াসে আইসিবি অবিচ্ছেদ্য এবং নির্ভরযোগ্য ভূমিকা রাখে। দি ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ (সংশোধন) আইন, ২০০০ (২০০০ সালের ২৪ নং আইন) বলে সাবসিডিয়ারি কোম্পানি গঠন ও পরিচালনার মাধ্যমে আইসিবির ব্যবসায়িক কার্যক্রম পরিচালনার কৌশল ও নীতিতে সংস্কার সাধিত হয়েছে।
- ❖ বর্তমানে কর্পোরেশন “ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ আইন, ২০১৪” অনুযায়ী পরিচালিত হচ্ছে।

Central and Commercial Banks

- ❖ Central bank can be called the apex bank, which is responsible for formulating the monetary policy of an economy.
- ❖ Commercial banks, on the other hand, are those banks that help in the flow of money in an economy by providing deposit and credit facilities. Commercial banks provide financial services to the individuals and businesses.
- ❖ Bangladesh Bank is the central bank of Bangladesh.
- ❖ There are 61 scheduled banks in Bangladesh who operate under full control and supervision of Bangladesh Bank which is empowered to do so through Bangladesh Bank Order, 1972 and Bank Company Act, 1991.

Banks in Bangladesh

Scheduled Bank

The banks that remain in the list of banks maintained under the Bangladesh Bank Order, 1972.

Scheduled Banks are classified into following types:

- ❖ State Owned Commercial Banks (SOCBs): There are 6 SOCBs which are fully or majorly owned by the Government of Bangladesh. (Sonali Bank, Agrani Bank, Janata Bank, Rupali Bank, Bangladesh Development Bank, and BASIC Bank)
- ❖ Specialized Banks (SDBs): 3 specialized banks are now operating which were established for specific objectives like agricultural or industrial development. These banks are also fully or majorly owned by the Government of Bangladesh. ([Bangladesh Krishi Bank](#), [Rajshahi Krishi Unnayan Bank](#), and [Probashi Kallyan Bank](#))

- ❖ Private Commercial Banks (PCBs): There are 43 private commercial banks which are majorly owned by individuals/the private entities. PCBs can be categorized into two groups:
 - ❖ Conventional PCBs: 33 conventional PCBs are now operating in the industry. They perform the banking functions in conventional fashion i.e interest based operations.
 - ❖ Islami Shariah based PCBs: There are 10 Islami Shariah based PCBs in Bangladesh and they execute banking activities according to Islami Shariah based principles i.e. Profit-Loss Sharing (PLS) mode.
- ❖ Foreign Commercial Banks (FCBs): 9 FCBs are operating in Bangladesh as the branches of the banks which are incorporated in abroad. (Bank Al-Falah, Citibank N.A., Commercial Bank of Ceylon PLC, Habib Bank Limited, HSBC, National Bank of Pakistan, Standard Chartered Bank, State Bank of India, and Woori Bank.)
- ❖ Non-scheduled Bank

The banks which are established for special and definite objective and operate under any act but are not Scheduled Banks. These banks cannot perform all functions of scheduled banks.

There are now 5 non-scheduled banks in Bangladesh which are:

 - ✓ Ansar VDP Unnayan Bank,
 - ✓ Karmashangosthan Bank,
 - ✓ Grameen Bank,
 - ✓ Jubilee Bank,
 - ✓ Palli Sanchay Bank

Finance Companies

- ❖ Finance Companies (FCs) are those types of financial institutions which are licensed under the ফাইন্যান্স কোম্পানী আইন, ২০২৩ (the Finance Company Act, 2023) and regulated and supervised by the Bangladesh Bank.
- ❖ At present, 35 FCs are operating in Bangladesh while the first one was established in 1981. Out of the total, 2 is fully government owned, 1 is subsidiary of a state-owned commercial bank, 2 are jointly owned by the government and foreign government entities, 19 are established by private domestic entrepreneurs and 11 are joint ventures of domestic and foreign entrepreneurs.
- ❖ Major sources of funds of FCs are Term Deposits (at least three months tenure), Credit Facility from Banks and other FCs, Call Money as well as Bond and Securitization.

Bangladesh Bank

বাংলাদেশ ব্যাংক হলো বাংলাদেশের কেন্দ্রীয় ব্যাংক এবং দেশের মুদ্রা ও আর্থিক ব্যবস্থার নিয়ন্ত্রক সংস্থা। এটি সরকারিভাবে মালিকানাধীন একটি প্রতিষ্ঠান, যা দেশের আর্থিক স্থিতিশীলতা নিশ্চিত করতে মুদ্রানীতি প্রণয়ন ও পরিচালনা, বৈদেশিক রিজার্ভ ব্যবস্থাপনা, ব্যাংকিং তত্ত্বাবধান এবং পেমেন্ট সিস্টেম পরিচালনার মতো গুরুত্বপূর্ণ কাজগুলো করে থাকে।

প্রধান কার্যাবলী:

- **মুদ্রানীতি প্রণয়ন ও পরিচালনা:** দেশের অর্থনীতির প্রয়োজনে মুদ্রানীতি তৈরি ও সে অনুযায়ী কার্যক্রম পরিচালনা করা।
- **আর্থিক স্থিতিশীলতা নিশ্চিত করা:** দেশের সামগ্রিক আর্থিক ব্যবস্থার সুস্থতা ও স্থিতিশীলতা বজায় রাখা।
- **বৈদেশিক রিজার্ভ ব্যবস্থাপনা:** দেশের বৈদেশিক মুদ্রার রিজার্ভ পরিচালনা ও নিয়ন্ত্রণ করা।
- **ব্যাংকিং তত্ত্বাবধান:** সকল ব্যাংক এবং ব্যাংক বহির্ভূত আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহের কার্যক্রম তদারকি করা।
- **পেমেন্ট সিস্টেম পরিচালনা:** দেশের সকল প্রকার লেনদেন ও পেমেন্ট সিস্টেমের সুষ্ঠু পরিচালনা নিশ্চিত করা।
- **মুদ্রা ও নোট ইস্যু:** দেশের মুদ্রা ও ব্যাংক নোট ছাপানো এবং প্রচলন করা।
- **সরকারের ব্যাংক:** রাষ্ট্রীয় কোষাগার ও হিসাব-নিকাশ পরিচালনা করা।

প্রতিষ্ঠা:

- **বাংলাদেশ ব্যাংক** আদেশ, ১৯৭২-এর মাধ্যমে ১৯৭১ সালের ১৬ ডিসেম্বর এটি প্রতিষ্ঠিত হয়।
- **মালিকানা:** এটি সম্পূর্ণভাবে **বাংলাদেশ সরকার**-এর মালিকানাধীন।
- **প্রতীকী ও প্রাতিষ্ঠানিক পরিচিতি:** এটি এশিয়ান ক্লিয়ারিং ইউনিয়নের সদস্য, এর প্রধান নির্বাহীকে গভর্নর বলা হয়।

Functions of Bangladesh Bank

- ❖ Formulation and implementation of monetary and credit policies.
- ❖ Regulation and supervision of banks and non-bank financial institutions, promotion and development of domestic financial markets.
- ❖ Management of the country's international reserves.
- ❖ Issuance of currency notes.
- ❖ Regulation and supervision of the payment system.
- ❖ Acting as banker to the government.
- ❖ Money Laundering Prevention.
- ❖ Collection and furnishing of credit information.
- ❖ Implementation of the Foreign exchange regulation Act.
- ❖ Managing a Deposit Insurance Scheme.

Functions of Commercial Banks

Primary functions

- ✓ **Accepts deposit** : The bank takes deposits in the form of saving, current, and fixed deposits. The surplus balances collected from the firm and individuals are lent to the temporary requirements of the commercial transactions.
- ✓ **Provides loan and advances** : Another critical function of this bank is to offer loans and advances to the entrepreneurs and business people, and collect interest. For every bank, it is the primary source of making profits. In this process, a bank retains a small number of deposits as a reserve and offers (lends) the remaining amount to the borrowers in demand loans, overdraft, cash credit, short-run loans, and more such banks.
- ✓ **Credit cash**: When a customer is provided with credit or loan, they are not provided with liquid cash. First, a bank account is opened for the customer and then the money is transferred to the account. This process allows the bank to create money.

Secondary functions

- ✓ **Discounting bills of exchange**: The bank deducts a discount fee, which includes interest and other charges, and then collects the full bill amount from the importer upon maturity.
- ✓ **Overdraft facility**: It is an advance given to a customer by keeping the current account to overdraw up to the given limit.
- ✓ **Purchasing and selling of the securities**: The bank offers you with the facility of selling and buying the securities.
- ✓ **Locker facilities**: A bank provides locker facilities to the customers to keep their valuables or documents safely. The banks charge a minimum of an annual fee for this service.
- ✓ **Paying and gathering the credit** : It uses different instruments like a promissory note, cheques, and bill of exchange.

Banker-Customer Relationship(General):

Debtor and Creditor Relationship

- ✓ By depositing money into their account, the customer becomes a creditor as they are lending their money to the bank. The bank, in turn, becomes a debtor and owes the customer the amount deposited.
- ✓ On the other hand, when a customer borrows money from the bank, they become a debtor, and the bank becomes a creditor. In this scenario, the bank lends money to the

customer, and the customer is obligated to repay the loan in accordance with the agreed terms and conditions.

Trustee and Beneficiary Relationship

- ✓ In certain situations, the bank acts as a trustee for its customers. When a customer entrusts valuable items or assets to the bank for safekeeping, the bank assumes the role of a trustee, and the customer becomes the beneficiary. This relationship is based on trust, and the bank is responsible for safeguarding the entrusted items and returning them to the customer upon request.

Principal and Agent Relationship

- ✓ Banks often act as agents for their customers, carrying out various financial transactions on their behalf. In this principal and agent relationship, the customer is the principal, and the bank is the agent. The bank performs tasks such as bill payments, fund transfers, and other financial transactions as instructed by the customer. The bank charges fees for these services, and the customer relies on the bank's expertise and trustworthiness.

Lessor and Lessee Relationship

- ✓ When a bank provides safe deposit lockers to its customers, it assumes the role of a lesser, and the customer becomes the lessee. The bank leases its immovable property, i.e., the safe deposit locker, to the customer for a specified period. The customer pays rent for the locker, and the bank is responsible for maintaining the security and integrity of the locker.

Pledger and Pledgee Relationship

- ✓ In situations where a customer pledges assets or securities as collateral for a loan, the bank acts as a pledgee, and the customer becomes the pledger. The customer pledges their assets to secure the loan, and the bank holds the assets as collateral. If the customer defaults on the loan, the bank has the right to take possession of and sell the pledged assets to recover the outstanding amount.

Bailor and Bailee Relationship

- ✓ In certain instances, the bank acts as a bailee, and the customer becomes the bailor. This relationship arises when the customer entrusts their goods or valuables to the bank for safekeeping. The bank has a duty to exercise reasonable care in protecting and preserving the goods, and the customer retains ownership of the entrusted items.

Advisor and Client Relationship

- ✓ Banks often provide advisory services to their customers regarding investments, financial planning, and other related matters. In this advisor and client relationship, the bank acts as an advisor, offering guidance and recommendations based on the customer's financial goals and risk tolerance. The customer relies on the bank's expertise to make informed decisions regarding their finances.

Mortgagor and Mortgagee Relationship

- ✓ When a customer borrows money from the bank and provides immovable property as security, the bank assumes the role of a mortgagee, and the customer becomes the mortgagor. The customer mortgages their property to secure the loan, and the bank holds a legal interest in the property until the loan is repaid.

Banker Customer Relationship (Special)

Maintaining Records

- ✓ Banks are required to maintain accurate records of their customers' accounts and transactions. This includes keeping track of account balances, transaction history, and other relevant information. The customer has the right to access their account records and seek clarification on any discrepancies or concerns.

Maintaining Confidentiality

- ✓ Banks are bound by strict confidentiality obligations to protect the privacy and confidentiality of customer information. The bank cannot disclose customer information to third parties without the customer's consent, except as required by law or regulatory authorities.

Obligation to Honor Cheques

- ✓ When a customer issues a cheque to another party, the bank has an obligation to honor the cheque, provided there are sufficient funds in the customer's account.

The Negotiable Instruments Act

The Negotiable Instruments Act, ১৮৮১ মূলত [হস্তান্তরযোগ্য দলিল আইন](#) বা [বিনিময়যোগ্য দলিল আইন](#) নামে পরিচিত। এই আইনটি অঙ্গীকারপত্র (promissory note), বিনিময়পত্র (bill of exchange), এবং চেক (cheque)-এর মতো

হস্তান্তরযোগ্য দলিলের আইনি বিষয়গুলো সংজ্ঞায়িত করে এবং এগুলোকে নিয়ন্ত্রণ করে। এটি বাণিজ্যিক ও আর্থিক লেনদেনে একটি গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করে।

Key Instruments

Promissory Note: A written promise to pay a certain sum to a specific person or bearer.

Bill of Exchange: An order by one person to another to pay a certain sum to a third party.

Cheque: A bill of exchange drawn on a bank and payable on demand

আমানত ব্যবস্থাপনা

- ❖ আমানত ব্যবস্থাপনা হলো ব্যাংক বা আর্থিক প্রতিষ্ঠানের মাধ্যমে গ্রাহকের জমাকৃত অর্থকে নিরাপদ রাখা, সঠিকভাবে হিসাবরক্ষণ করা এবং সেই অর্থকে কার্যকরভাবে ব্যবহার করে মুনাফা অর্জনের প্রক্রিয়া। ব্যাংকের মূল ভিত্তি হলো আমানত। গ্রাহকরা তাদের অব্যবহৃত অর্থ ব্যাংকে জমা দেয়, আর ব্যাংক সেই অর্থ বিনিয়োগ, ঋণ প্রদান ও বিভিন্ন আর্থিক সেবা প্রদানের মাধ্যমে অর্থনীতি সচল রাখে।
- ❖ আমানত ব্যবস্থাপনা এর মধ্যে অন্তর্ভুক্ত রয়েছে আমানতের প্রকারভেদ (যেমন ফিক্সড ডিপোজিট, সঞ্চয়ী হিসাব) চিহ্নিত করা, আমানতের পরিমাণ বৃদ্ধি করা, গ্রাহকদের সেবা দেওয়া, এবং এসব আমানত থেকে অর্জিত তহবিল ব্যবহার করে লাভজনক বিনিয়োগ করা ও ব্যাংকের স্থিতিশীলতা বজায় রাখা।

আমানতের প্রকারভেদ:

- ❖ চলতি হিসাব (Current Deposit Account):
 - ✓ ব্যবসায়ী ও প্রতিষ্ঠানগুলো বেশি ব্যবহার করে।
 - ✓ এখানে সুদ দেওয়া হয় না।
 - ✓ যে কোনো সময় টাকা উত্তোলন করা যায়।
- ❖ সঞ্চয়ী হিসাব (Savings Deposit Account):
 - ✓ সাধারণ গ্রাহক ও মধ্যবিত্তের জন্য জনপ্রিয়।
 - ✓ সীমিত লেনদেনের শর্তে সুদ পাওয়া যায়।
- ❖ মেয়াদি আমানত (Fixed Deposit / Term Deposit):
 - ✓ নির্দিষ্ট সময়ের জন্য জমা রাখতে হয়।
 - ✓ উত্তোলনের আগে সময়সীমা শেষ হতে হয়।
 - ✓ সর্বোচ্চ সুদ প্রদান করা হয়।
- ❖ বিশেষ আমানত (Special Deposit Schemes):
 - ✓ বিভিন্ন প্রণোদনা বা সুবিধা দেওয়া হয়।
 - ✓ যেমন মাসিক আমানত প্রকল্প (DPS), দ্বিগুণ/ত্রিগুণ প্রকল্প ইত্যাদি।

আমানত বীমা

- ❖ আমানত বীমা হলো একটি সুরক্ষা ব্যবস্থা, যেখানে ব্যাংক দেউলিয়া হয়ে গেলে বা ঋণ পরিশোধে অক্ষম হলে আমানতকারীদের জমাকৃত অর্থের আংশিক বা সম্পূর্ণ সুরক্ষা দেওয়া হয়। এটি সাধারণত ব্যাংকগুলির মাধ্যমে গঠিত একটি তহবিলের মাধ্যমে পরিচালিত হয়, যা আমানত বীমা তহবিল নামে পরিচিত।

বাংলাদেশে আমানত বীমা

- ✓ বাংলাদেশে ব্যাংক: আমানত বীমা ট্রাস্ট তহবিল পরিচালনা করে, যা বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক অনুমোদিত খাতে বিনিয়োগ করা যায়।
- ✓ আইন: ব্যাংক আমানত বীমা আইন, ২০০০ (যা এখন ব্যাংক আমানত সুরক্ষা আইন হিসেবে পরিচিত) এর মাধ্যমে আমানত সুরক্ষা ব্যবস্থা পরিচালিত হয়।
- ✓ কভারেজ: আমানত বীমার পরিমাণ বিভিন্ন সময়ে বৃদ্ধি করা হয়েছে। বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক নির্ধারিত সীমার মধ্যে আমানতকারীদের অর্থ সুরক্ষিত থাকে।

মূলধন ব্যবস্থাপনা

- ✓ মূলধন ব্যবস্থাপনা হলো ব্যাংকের নিজস্ব মূলধনকে সঠিকভাবে পরিকল্পনা, নিয়ন্ত্রণ ও ব্যবহার করার প্রক্রিয়া। এটি ব্যাংকের আর্থিক শক্তি, স্থিতিশীলতা ও ঝুঁকি মোকাবিলার ক্ষমতা নির্ধারণ করে। মূলধন যত শক্তিশালী হবে, ব্যাংক তত বেশি ঋণ প্রদানে সক্ষম হবে এবং গ্রাহকের আস্থাও তত বাড়বে।

ব্যাংকের মূলধনের উৎস

- ✓ শেয়ার মূলধন (Share Capital): শেয়ারহোল্ডারদের বিনিয়োগকৃত অর্থ।
- ✓ রিজার্ভ ও উদ্বৃত্ত (Reserves & Surplus): লাভ থেকে সঞ্চিত অর্থ।
- ✓ অবশিষ্ট মুনাফা (Retained Earnings): শেয়ারহোল্ডারদের মাঝে বণ্টন না করে ব্যাংকে রেখে দেওয়া লাভ।
- ✓ সাবঅর্ডিনেটেড ঋণ (Subordinated Debt): দীর্ঘমেয়াদি দায় যা মূলধনের অংশ হিসেবে গণনা হয়।

The Basel Accords

- ব্যাসেল অ্যাকর্ডস (Basel Accords) হলো ব্যাংকিং তত্ত্বাবধানে ব্যাসেল কমিটি কর্তৃক ব্যাংকগুলোর জন্য প্রণীত নীতিমালা ও সুপারিশমালা, যা মূলত ব্যাংকের পুঁজির গুণগত মান ও ধারাবাহিকতা নিশ্চিত করে ব্যাংকিং শিল্পে শৃঙ্খলা বজায় রাখতে এবং বৈশ্বিক আর্থিক স্থিতিশীলতা বাড়াতে সাহায্য করে।
- ১৯৮৮ সালে শুরু হওয়া ব্যাসেল I এর পর ব্যাসেল II এবং ব্যাসেল III গঠিত হয়, যা ব্যাংকিং খাতের ঝুঁকি মোকাবিলা ও স্থিতিশীলতা বৃদ্ধিতে বিভিন্ন সময়ে পরিমার্জন ও উন্নত করা হয়েছে।

Basel I (1988)

Focus: Capital adequacy

- ❖ Introduced the concept of **risk-weighted assets (RWA)**

- ❖ Required banks to hold **at least 8% capital** against RWAs
- ❖ Assets were grouped into risk categories (0%, 10%, 20%, 50%, 100%)
- ❖ Capital was divided into **Tier 1** (core capital) and **Tier 2** (supplementary capital)

Basel II (2004)

Focus: Risk management and transparency

Built on Basel I with **three pillars:**

- ❖ **Minimum capital requirements** (credit, market, operational risk)
- ❖ **Supervisory review** (regulators assess bank risk)
- ❖ **Market discipline** (disclosure requirements)

Encouraged banks to develop **internal risk models**

Basel III

- ❖ Basel III is an international regulatory accord designed to improve the regulation, supervision, and risk management of the banking sector.
- ❖ A consortium of central banks from 28 countries devised Basel III in 2009 in response to the financial crisis of 2007–2008 and the subsequent economic recession.
- ❖ Basel III is part of an evolving framework that adapts to changes in national economies and the financial landscape.

Focus: Resilience and liquidity

Increased **common equity requirements** from 2% to **4.5%**, plus a **2.5% buffer**

Introduced:

- ❖ **Leverage ratio** (non-risk-based backstop)
- ❖ **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** for short-term liquidity
- ❖ **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** for long-term stability

Removed Tier 3 capital and tightened rules on off-balance-sheet exposures

Management of Reserve

- "Reserve Management" বা রিজার্ভ ব্যবস্থাপনা হলো একটি কেন্দ্রীয় ব্যাংক বা আর্থিক কর্তৃপক্ষের কাছে থাকা রিজার্ভ সম্পদ (যেমন বৈদেশিক মুদ্রা, সোনা) পরিচালনা করার প্রক্রিয়া, যার মূল লক্ষ্য হলো দেশের অর্থপ্রদানের ভারসাম্য রক্ষা করা, মুদ্রার বিনিময় হার স্থিতিশীল রাখা, এবং অর্থনৈতিক সংকটের মোকাবিলা করা।
- এর মধ্যে রিজার্ভের পরিমাণ নির্ধারণ, বিনিয়োগের মাধ্যম নির্বাচন, পোর্টফোলিওর মেয়াদ নির্ধারণ এবং দেশের অর্থনৈতিক নীতি ও পরিস্থিতি অনুযায়ী তা পরিচালনা করা অন্তর্ভুক্ত।

Reserve Management of BB

- ❖ Bangladesh Bank maintains the foreign exchange reserve of the country in different currencies to minimize the risk emerging from widespread fluctuation in exchange rate of major currencies and very irregular movement in interest rates in the global money market. BB has established Nostro account(a bank account with a foreign bank usually in the currency of that country) arrangements with different Central Banks.
- ❖ Funds accumulated in these accounts are invested in Treasury bills, repos and other government papers in the respective currencies. It also makes investment in the form of short term deposits with different high rated and reputed commercial banks and purchase of high rated sovereign/supranational/corporate bonds.
- ❖ A separate department of BB performs the operational functions regarding investment which is guided by investment policy set by the BB's Investment Committee headed by a Deputy Governor. The underlying principle of the investment policy is to ensure the optimum return on investment with minimum market risk.

Liquidity Management

- Liquidity Management বা তারল্য ব্যবস্থাপনা বলতে বোঝায় একটি প্রতিষ্ঠানের নগদ অর্থ বা সহজে নগদে রূপান্তরযোগ্য সম্পদ (তারল্য) এমনভাবে পরিচালনা করা, যাতে এটি তার স্বল্পমেয়াদি আর্থিক দায়গুলো (যেমন পাওনাদার বা ঋণ পরিশোধ) মেটাতে পারে এবং একইসাথে ভবিষ্যতের আর্থিক প্রয়োজন মেটানোর জন্য পর্যাপ্ত তারল্য নিশ্চিত করা যায়।
- এর মূল লক্ষ্য হলো তারল্য ঝুঁকি কমানো, কোম্পানির আর্থিক স্বাস্থ্য উন্নত করা এবং ভবিষ্যৎ নগদ অর্থের অবস্থান অনুমান করা।

Types of Liquidity Management

- ✓ **Asset liquidity:** An asset is liquid if it can be converted into cash quickly and easily, without incurring a significant loss. Cash on hand and investments in short-term debt instruments are considered to be liquid assets.

- ✓ **Market liquidity:** When a market has high liquidity, it means that there are a lot of buyers and sellers and the prices of assets are relatively stable. Market liquidity is an important consideration when making investment decisions as it will impact how easy it will be to buy or sell an asset.
- ✓ **Accounting liquidity:** Accounting liquidity refers to the company's ability to meet its day-to-day operational expenses, such as payroll and inventory costs. This is the most important type of liquidity as it directly impacts a company's solvency.

Loans and Advances

- "ঋণ ও অগ্রিম" (Loans and Advances) বলতে বোঝায় কোনো ব্যক্তি বা প্রতিষ্ঠানকে অর্থ বা সম্পদ প্রদান করা, যা একটি নির্দিষ্ট সময়ের জন্য ফেরতযোগ্য এবং সাধারণত এর সাথে সুদ যুক্ত থাকে।
- "ঋণ" একটি আনুষ্ঠানিক চুক্তি যেখানে নির্দিষ্ট শর্তাবলী, সুদের হার ও পরিশোধের সময়সীমা থাকে, আর "অগ্রিম" সাধারণত নমনীয় এবং তাৎক্ষণিক প্রয়োজনে দেওয়া হয়, যেমন ওভারড্রাফ্ট বা ক্রেডিট সুবিধা।

Types of Loans

- ✓ **Secured Loans:** These are the loans in which you must keep your assets, like land, buildings, gold, or other valuable asset, as security against your loan. In the event of non-payment of your EMIs, the lender gets the right to seize the collateral asset and recover the outstanding loan amount. As the asset backs these loans as security, it is offered at lower interest rates. Car loans, home loans, gold loans, etc., are some examples of secured loans.
- ✓ **Unsecured Loans:** Under unsecured loans, you do not have to keep any asset as collateral to the lender. Instead, these loans are approved on the basis of creditworthiness and loan repayment capacity. As these loans are not backed by any kind of collateral, they pose high risks to the lender; hence, they are offered at high-interest rates. Personal loans, education loans, marriage loans, etc are some common unsecured loans.

Types of Advances

- ✓ **Overdraft:** Banks allow you to withdraw extra money from your bank account compared to the actual balance you have in your bank account.
- ✓ **Cash Credit:** Cash credit allows you to borrow money from the bank upto to the value of the asset pledged. It's a flexible way to access funds when you need them, and you repay based on your usage.
- ✓ **Payday loans:** Payday loans are instant loans, generally offered to salaried individuals for very short loan tenure. The only requirement to avail of a payday loan is that if you must have a job. You can repay the loan as soon as you receive your next paycheck.

- ✓ **Bill Purchase:** Bill purchases are commonly used by business entities, wherein they can receive funds from the banks in exchange for keeping bills/ invoices as security.

Classification of Loans

By Type of Loan

- ❖ **Secured Loans:** Backed by collateral (e.g., mortgage, auto loan).
- ❖ **Unsecured Loans:** No collateral required (e.g., personal loan, credit card).
- ❖ **Conventional Loans:** Not insured or guaranteed by the government.
- ❖ **Government-Backed Loans:** Supported by government programs (e.g., student loans).

By Purpose

- ✓ **Commercial Loans:** For business operations or expansion.
- ✓ **Retail Loans:** For individual consumers (e.g., home loans, car loans).
- ✓ **Personal Loans:** For personal expenses like travel, medical bills, or weddings.
- ✓ **Agricultural Loans:** Specifically for farming and rural development.

By Duration

- ✓ **Short-Term Loans:** Repayable within 1 year.
- ✓ **Medium-Term Loans:** Typically 1–5 years.
- ✓ **Long-Term Loans:** More than 5 years, often used for large investments.

By Risk Profile (Regulatory Classification)

Banks and regulators often classify loans based on repayment behavior:

Classification	Description	Overdue Period
Standard (STD)	Performing loans	No overdue or <2 months
Special Mention Account (SMA)	Early signs of stress	2–3 months overdue
Sub-Standard (SS)	Non-performing	3–6 months overdue
Doubtful (DF)	High risk of default	6–12 months overdue
Bad/Loss (BL)	Unrecoverable	>12 months overdue

Problem Loans

- Problem loans, যা খেলাপি ঋণ নামেও পরিচিত, এমন ঋণ যা ঋণগ্রহীতা নির্দিষ্ট সময়সীমার মধ্যে পরিশোধ করতে ব্যর্থ হয়েছে।
- এই ঋণগুলো ব্যাংকের জন্য বড় আর্থিক চ্যালেঞ্জ তৈরি করে, কারণ এটি ব্যাংকের নগদ প্রবাহ কমিয়ে দেয় এবং আর্থিক স্থিতিশীলতা ব্যাহত করে।
- খেলাপি ঋণের কারণে ব্যাংকের মুনাফা কমে যায়, আয় হ্রাস পায় এবং পরবর্তী ঋণ দেওয়ার ক্ষমতা কমে যায়।

Symptoms of Problem Loans

- ❖ **Missed or late payments** over multiple cycles.
- ❖ **Declining credit score** or worsening credit history.
- ❖ **High debt-to-income ratio**, making repayment difficult.
- ❖ **Frequent restructuring requests** or refinancing attempts.
- ❖ **Borrower's financial distress**, such as layoffs, business losses, or bankruptcy.

Causes of Problem Loans

- ❖ **Poor credit analysis:** Inadequate assessment of borrower's financial health.
- ❖ **Economic downturns:** Recession, inflation, or market collapse.
- ❖ **Business failure:** Operational losses or mismanagement.
- ❖ **Natural disasters or pandemics:** Sudden shocks that impact income.
- ❖ **Fraud or intentional default:** Borrower chooses not to repay.

Financial Service Consumer

A **Financial Service Consumer** is anyone who uses or purchases financial products or services—think bank accounts, loans, insurance, investments, or payment platforms.

Who Are Financial Service Consumers?

- **Individuals:** Everyday people managing savings, credit cards, mortgages, etc.
- **Businesses:** Companies using financial services for payroll, loans, or investment.
- **Government Entities:** Engaging with financial institutions for public finance.

Islami Banking

ইসলামি ব্যাংকিং হলো এমন একটি আর্থিক ব্যবস্থা যা সুদমুক্ত এবং ইসলামী শরিয়তের নীতিমালা মেনে চলে, যেখানে গ্রাহক ও ব্যাংকের মধ্যে লাভ-লোকসানের অংশীদারিত্ব থাকে। এই ব্যাংকিং ব্যবস্থার মূল ভিত্তি হলো শরিয়াহ-সম্মত লেনদেন, যা কুরআন ও সুন্নাহ দ্বারা পরিচালিত হয়, এবং সুদ বা রিবা নিষিদ্ধ।

Islamic Banking around the World

- ✓ The global Islamic banking and finance market is worth \$8.94 billion as of 2025 and is expected to grow by 11.6% to \$13.89 billion by 2029. The Middle East and Africa region is the largest market, while the Asia-Pacific region is poised to show the most growth. Increasing demand for Sharia-compliant financial services from a younger and growing Muslim population is driving growth in the industry.
- ✓ The countries with the highest growth in this area of finance include:
- ✓ Qatar, Indonesia, Saudi Arabia, Malaysia, United Arab Emirates

Source: Investopedia.

Islamic Banking Principles

Prohibiting interest: Islamic banking prohibits banks from collecting or paying interest or riba. It is considered exploitative and seen as deepening the divide between rich and poor.

Risk sharing: Unlike conventional banks, Islamic banks share the risk with their customers.

Sharing of profit and losses: Islamic banks share profits and losses with their clients.

Ethical investing: People who follow Islamic finance principles invest in *halal* or accepted sectors. Examples of those that are *haram* or prohibited include gambling, weaponry, and alcohol.

Avoiding speculation: Islamic finance excludes speculation (investment in stocks, property, etc. in the hope of gain but with the risk of loss) or *gharar* because it is seen as causing volatility and instability.

Mode of Investment

- ❖ Islamic banking investment modes involve asset-backed financing using Shariah compliant contracts like Murabaha (cost-plus sale), Ijarah (leasing), Mudarabah (profit-sharing partnership), and Musharaka (joint venture).
- ❖ Other modes include Istisna (manufacturing and construction finance), Salam (pre-paid forward sale), and HPSM (Hire Purchase under Shirkatul Melk), which is a combination of partnership,

leasing, and installment purchase. These modes focus on asset-based transactions and profit/loss sharing rather than interest

Asset Based and Trading Modes

- ✓ **Murabaha (Markup Sale):** A bank purchases an asset for a client and sells it at a pre-agreed markup profit. The cost price and profit are disclosed to the client.
- ✓ **Ijarah (Leasing):** Similar to conventional leasing, the bank owns an asset and leases it to a client for a specific period and rent. Ownership may or may not transfer at the end of the lease term.
- ✓ **Istisna:** Used to finance the manufacture of goods, such as large machinery, buildings, or aircraft, where the bank finances the production of a specific item to be delivered at a future date.
- ✓ **Salam:** A forward sale agreement where the client pays upfront for goods that will be delivered later.

Partnership and Equity Modes

- ✓ **Mudarabah (Profit-Sharing):** A partnership where the bank provides all the capital, and the client provides their expertise and labor. Profits are shared as agreed, and the bank bears the loss if the business fails.
- ✓ **Musharakah (Joint Venture):** Both the bank and the client jointly provide capital for a project. Profits and losses are shared according to the capital contributed.

Combined Modes

- ✓ **HPSM (Hire Purchase under Shirkatul Melk):** A blend of partnership, Ijarah, and sale. The bank and client co-own an asset, with the bank leasing its share to the client. The client gradually buys out the bank's share through installments, and ownership transfers upon the final payment.

বাংলাদেশে ইসলামি ব্যাংকিং

- ✓ দেশে ইসলামি ব্যাংকিং ১৯৮০ এর দশকের গোড়ার দিকে শুরু হয়। ধর্মীয় দৃষ্টিভঙ্গির কারণে এই ব্যবস্থা গুরুত্বপূর্ণ খাত হিসেবে বিকশিত হতে থাকে।
- ✓ ইসলামী ব্যাংক বাংলাদেশ দেশের প্রথম শরিয়াহভিত্তিক ব্যাংক। ১৯৮৩ সালে প্রতিষ্ঠিত এই ব্যাংক মুনাফা ভাগাভাগির ভিত্তিতে বিনিয়োগ অ্যাকাউন্ট (মুদারাবাহ) ও অর্থায়ন সুবিধা (মুশারাকাহ) চালু করে।
- ✓ প্রচলিত ব্যাংকগুলোর তুলনায় ইসলামি ব্যাংকিং খাতে বিধিবদ্ধ তারল্য অনুপাত (এসএলআর) ও বিনিয়োগ-আমানত অনুপাত (আইডিআর) কম। কেন্দ্রীয় ব্যাংকের নিয়ম অনুসারে, প্রচলিত ব্যাংকগুলোকে তাদের আমানতের ১৩ শতাংশ এসএলআর হিসেবে রাখতে হয়। ইসলামি ব্যাংকগুলোকে রাখতে হয় মাত্র সাড়ে পাঁচ শতাংশ।

Warning: Live MCQ™ -এর সকল কন্টেন্ট কপিরাইট আইন দ্বারা সুরক্ষিত। অনুমতি ব্যতিরেকে যেকোনো মাধ্যমে এর ব্যবহার আইনের লঙ্ঘন ও দণ্ডনীয় অপরাধ!

Join Now ▶

GET IT ON
Google Play

Download on the
App Store

Get it from
Microsoft

Download on the
Mac App Store



livemcq.com



01701377322

- ✓ একই সঙ্গে প্রচলিত ব্যাংকগুলোকে এডিআর (অ্যাডভান্স টু ডিপোজিট রেশিও) ৮৭ শতাংশ ও শরিয়াহভিত্তিক ব্যাংকগুলোকে ৯২ শতাংশ এডিআর বজায় রাখতে হয়।
- ✓ প্রচলিত ব্যাংকগুলো ১০০ টাকা আমানতের বিপরীতে ৮৭ টাকা ও ইসলামি ব্যাংকগুলো ৯২ টাকা ঋণ দিতে পারে।

সুকুক বন্ড

- ✓ ইসলামিক ফাইন্যান্সের অন্যতম জনপ্রিয় টুল সুকুক বন্ড বাংলাদেশের বিনিয়োগকারীদের জন্য একটি নিরাপদ ও নৈতিক অপশন।
- ✓ সুকুক বন্ড হল ইসলামিক ফাইন্যান্স নীতিমালা (শরিয়া) মেনে তৈরি করা একটি অ্যাসেট-ব্যাকড সিকিউরিটি। সাধারণ বন্ডের মতো সুদ (Interest) না দিয়ে, এটি অ্যাসেট থেকে আয়ের ভাগ (Profit) প্রদান করে।
- ✓ বাংলাদেশে সরকার ও কর্পোরেশনগুলি ইনফ্রাস্ট্রাকচার প্রোজেক্ট ফান্ড করার জন্য সুকুক ইস্যু করে।

Rural Economy of Bangladesh

- Bangladesh's rural economy is undergoing dynamic growth, particularly since 2000, driven by significant agricultural productivity gains and the increasing importance of remittances from migrant workers.
- While agriculture remains central, non-farm activities and small-scale enterprises are also becoming crucial for rural income and poverty reduction.
- Key challenges include continued rural poverty, vulnerability to climate change, the need to diversify livelihoods, and underdeveloped infrastructure.

Financial Inclusion

- Financial Inclusion বা আর্থিক অন্তর্ভুক্তি বলতে বোঝায় সমাজের সকল স্তরের মানুষের জন্য প্রয়োজনীয় আর্থিক পণ্য ও পরিষেবা (যেমন - সঞ্চয়, ঋণ, অর্থপ্রদান, বীমা) সহজলভ্য করা, যাতে তারাও অর্থনৈতিক ব্যবস্থার অংশ হতে পারে।
- এর লক্ষ্য হলো দরিদ্র ও প্রান্তিক জনগোষ্ঠীর আর্থিক সেবার সুযোগ বাড়িয়ে দারিদ্র্য ও বৈষম্য হ্রাস করে একটি দেশের সামগ্রিক অর্থনৈতিক উন্নয়নে সহায়তা করা।

Components of Financial Inclusion

Access: Ensuring individuals and businesses can reach financial services.

Usage: People actively utilizing financial services to manage their money.

Appropriate and Affordable Services: Products and services that suit customers' needs and are priced reasonably.

Key Financial Services: Typically includes transaction accounts, payments, savings, credit, and insurance.

Microfinance

- মাইক্রোফাইন্যান্স (Microfinance)-কে বাংলায় ক্ষুদ্রঋণ বা ক্ষুদ্রঋণ পরিষেবা বলা হয়।
- এটি মূলত নিম্ন আয়ের বা ঐতিহ্যবাহী ব্যাংকিং পরিষেবা থেকে বঞ্চিত ব্যক্তি ও গোষ্ঠীগুলোকে আর্থিক পরিষেবা প্রদান করে, যার মধ্যে রয়েছে ক্ষুদ্রঋণ, সঞ্চয়, বিমা এবং অন্যান্য আর্থিক সুবিধা।
- ক্ষুদ্রঋণ দারিদ্র্য বিমোচন, কর্মসংস্থান সৃষ্টি এবং ক্ষুদ্র উদ্যোক্তাদের সহায়তা প্রদানের একটি অন্যতম মাধ্যম।

সামাজিক ব্যবসা

- ❑ সামাজিক ব্যবসা হচ্ছে এমন ধরনের ব্যবসা যেখানে উদ্যোক্তা বা বিনিয়োগকারী একটি সামাজিক সমস্যা সমাধানের জন্য ব্যক্তিগত লাভের আশা ছাড়াই বিনিয়োগ করেন।
- ❑ সামাজিক ব্যবসাকে নিজের আয়েই নিজের যাবতীয় ব্যয় মিটাতে হবে। এ ব্যবসাকে সম্প্রসারণ করার জন্য ব্যবসায়ের মুনাফাও পুনঃবিনিয়োগ করা হয়।
- ❑ সামাজিক ব্যবসা লোকসানহীন এমন প্রতিষ্ঠান যা লাভ বন্টন না করে একটি সামাজিক সমস্যা সমাধানের লক্ষ্যে উৎসর্গীকৃত।
- ❑ সামাজিক ব্যবসায় বিনিয়োগকারীরা শুধু টাকাই বিনিয়োগ করেন না, তাদের সৃষ্টিশীলতা, যোগাযোগের দক্ষতা, প্রযুক্তিগত মেধা, জীবনের অভিজ্ঞতাসহ অনেককিছুই বিনিয়োগ করে

সামাজিক ব্যবসার ৭টি মূলনীতি :

1. দারিদ্র্য বিমোচনসহ এক বা একাধিক বিষয় যেমন শিক্ষা, স্বাস্থ্য, প্রযুক্তি ও পরিবেশগত খাতে বিরাজমান সমস্যার সমাধানের লক্ষ্যে প্রতিষ্ঠিত ব্যক্তিগত মুনাফাহীন কল্যাণকর ব্যবসা এটি।
2. সকলের অর্থনৈতিক সক্ষমতা অর্জন করাই এ ব্যবসার লক্ষ্য।
3. সামাজিক ব্যবসায় বিনিয়োগকারীরা শুধু তাদের বিনিয়োগকৃত অর্থই ফেরত পাবে, এর বাইরে কোনো প্রকার লভ্যাংশ নিতে পারবে না।
4. বিনিয়োগকারী তার বিনিয়োগকৃত অর্থ ফেরত নেয়ার পর বিনিয়োগকৃত অর্থের মুনাফা কোম্পানির সম্প্রসারণ কাজে ব্যবহার হবে।
5. এ ব্যবসা হবে পরিবেশবান্ধব।
6. এখানে যারা কাজ করবেন তারা ভালো কাজের পরিবেশ ও চলমান বাজার অনুযায়ী বেতন-ভাতা পাবেন।
7. সামাজিক ব্যবসা হবে আনন্দের সাথে ব্যবসা।

Reform Committee Recommendations

Warning: Live MCQ™ -এর সকল কন্টেন্ট কপিরাইট আইন দ্বারা সুরক্ষিত। অনুমতি ব্যতিরেকে যেকোনো মাধ্যমে এর ব্যবহার আইনের লঙ্ঘন ও দণ্ডনীয় অপরাধ!

Join Now ▶

GET IT ON
Google Play

Download on the
App Store

Get it from
Microsoft

Download on the
Mac App Store



livemcq.com



01701377322

- ❑ Bangladesh is undertaking significant banking reforms, establishing a 3-year plan and a Bank Restructuring & Resolution Unit (BRRU) under Bangladesh Bank to address non-performing loans (NPLs), strengthen governance, and restore financial stability.
- ❑ The ongoing reforms include legislative overhauls to modernize insolvency and recovery mechanisms, implementing global standards like IFRS 9 by 2027, and undertaking asset quality reviews (AQRs) for both private and state-owned banks.
- ❑ The reform efforts also focus on enhancing the Bangladesh Bank's supervisory capacity and creating a government-wide strategy for crisis management.
- ❑ **Reduce Political Influence** – Stop politically motivated bank licensing, ban multiple bank ownership, ensure Bangladesh Bank's independence.
- ❑ **Legal Reforms** – New Bankruptcy Act, Distressed Asset Management Act, faster Money Loan Courts, Bank Resolution law, and stronger deposit insurance.
- ❑ **NPL & Asset Management** – Asset Quality Reviews (AQR), private Asset Management Companies (AMCs), stricter NPL classification, IFRS 9 provisioning.
- ❑ **Central Bank Governance** – Governor to be appointed by independent committee, removal only through court process, full autonomy of Bangladesh Bank.
- ❑ **Supervision & Transparency** – Risk-based supervision, stronger inspections, publish frequent defaulters list, curb irregularities.
- ❑ **Public Interest** – Strengthen deposit protection, establish asset recovery taskforce, improve rural credit and financial inclusion.

Regulatory Arrangements of Banks

- ❑ **Bangladesh Bank (BB)** –
 - ✓ The central bank, established in 1972 under the *Bangladesh Bank Order, 1972*.
 - ✓ Regulates, supervises, and controls all banks.
 - ✓ Issues licenses, sets monetary policy, manages reserves, and ensures financial stability.
- ❑ **Banking Companies Act, 1991 (amended 2013)** –
 - ✓ Main law governing banking operations.
 - ✓ Covers licensing, capital adequacy, management, merger, liquidation, and inspection of banks.
- ❑ **Companies Act, 1994** –
 - ✓ Applicable to banks as they are registered as companies.
- ❑ **Financial Institutions Act, 1993** –
 - Governs Non-Bank Financial Institutions (NBFIs).
- ❑ **Securities and Exchange Commission (BSEC)** –
 - Regulates capital market activities of banks (e.g., issuing shares, bonds).

- ❑ **Money Laundering Prevention Act, 2012 & Anti-Terrorism Act, 2009** –
Legal framework for AML/CFT compliance by banks.
- ❑ **Deposit Insurance Act, 2000** –
Protects depositors by insuring a portion of deposits.
- ❑ **International Standards** –
Implementation of **Basel II & III** guidelines for risk management and capital adequacy.

Electronic Banking

- ❖ Electronic banking is the use of computers, phones, and other technologies to facilitate banking transactions rather than through human interaction. Electronic banking includes features like electronic funds transfer (EFT) and mobile payments for retail purchases, automated teller machines (ATMs), automatic paycheck deposits, and automated bill payment.
- ❖ In the 21st century, banks have set up secure, encrypted access to their websites—and later to mobile apps—enabling clients to access their accounts, view account balances, transfer money among accounts, purchase certificates of deposit (CDs), and—if connected a brokerage account—buy and sell stocks, bonds, and other securities.
- ❖ Electronic banking has greatly reduced the need to move paper money and coins from one place to another, and humans are no longer required to facilitate every banking transaction.

বাংলাদেশে ই-ব্যাংকিং সেবা:

- ❖ ডেবিট কার্ড ও ক্রেডিট কার্ড
- ❖ এটিএম
- ❖ মোবাইল ব্যাংকিং
- ❖ এসএমএস ব্যাংকিং
- ❖ ইন্টারনেট ব্যাংকিং
- ❖ এনি ব্রাঞ্চ ব্যাংকিং/অনলাইন ব্যাংকিং
- ❖ কল সেন্টার

চেক কালেকশন

- ❖ "চেক কালেকশন" বলতে বোঝায় একটি চেক ব্যাংকের মাধ্যমে পরিশোধ বা নিষ্পত্তি করার প্রক্রিয়া।
- ❖ এটি মূলত চেক ক্লিয়ারিং বা চেক নিষ্পত্তির একটি পর্যায়, যেখানে একটি ব্যাংক অন্য একটি ব্যাংক থেকে চেকের টাকা আদায় করে এবং সেই অর্থ গ্রাহকের অ্যাকাউন্টে জমা করে।
- ❖ এই প্রক্রিয়ার মাধ্যমে চেকের টাকা পেতে চেকটি জমা দেওয়া ব্যাংক তার গ্রাহকের হয়ে চেক ইস্যু করা ব্যাংকের কাছে টাকা পাঠানোর ব্যবস্থা করে।
- ❖ চেক জমা: আপনি যে ব্যাংকে অ্যাকাউন্ট খুলেছেন, সেখানে অন্য কোনো ব্যাংকের নামে একটি চেক জমা দিলে আপনার ব্যাংক সেই টাকা আদায়ের জন্য চেকটি ওই ব্যাংকে পাঠায়।

- ❖ অর্থ যাচাই: চেক ইস্যুকারী ব্যাংক আপনার জমা করা চেকটি যাচাই করে দেখে যে অ্যাকাউন্টে যথেষ্ট পরিমাণ টাকা আছে কিনা।
- ❖ অর্থ প্রদান: যদি অ্যাকাউন্টে টাকা থাকে, তবে ইস্যুকারী ব্যাংক নির্দিষ্ট পরিমাণ অর্থ পরিশোধ করে।
- ❖ হিসেবে জমা: টাকা পরিশোধ করার পর, আপনার ব্যাংকের মাধ্যমে সেই টাকা আপনার অ্যাকাউন্টে জমা করা হয়।
- ❖ সিস্টেম: এই পুরো প্রক্রিয়াটি সাধারণত বাংলাদেশ অটোমেটেড ক্লিয়ারিং হাউস (BACH) এর মাধ্যমে সম্পন্ন হয়, যা চেক প্রক্রিয়াকরণ ব্যবস্থার একটি অংশ।
- ❖ সময়সীমা: একটি বৈধ চেকের মেয়াদ সাধারণত ছয় মাস থাকে, এবং এই মেয়াদের মধ্যে এটি জমা দিয়ে টাকা সংগ্রহ করা যায়।

ডেবিট কার্ড:

ডেবিট কার্ড হলো একটি পেমেন্ট কার্ড, যা দিয়ে নগদ অর্থের পরিবর্তে কেনাকাটা বা লেনদেন করা যায়। এটি আপনার ব্যাংক অ্যাকাউন্টের সাথে সরাসরি যুক্ত থাকে, ফলে কার্ড ব্যবহার করার সাথে সাথে আপনার অ্যাকাউন্ট থেকে অর্থ কেটে নেওয়া হয়। এটিএম থেকে টাকা তোলা, কেনাকাটা, অনলাইন লেনদেনসহ বিভিন্ন আর্থিক কাজে ডেবিট কার্ড ব্যবহার করা যায়।

সুবিধা:

- ❖ নগদ অর্থের বিকল্প: টাকা বহন না করে সহজে কেনাকাটা করা যায়।
- ❖ অ্যাকাউন্ট ব্যালেন্স চেক: যে কোনো সময় নিজের অ্যাকাউন্টের ব্যালেন্স জানা যায়।
- ❖ লেনদেনের তথ্য: প্রতিটি লেনদেনের তাৎক্ষণিক বিজ্ঞপ্তি এসএমএস-এর মাধ্যমে পাওয়া যায়।
- ❖ এটিএম সুবিধা: যেকোনো ব্যাংক বা প্রতিষ্ঠানের এটিএম থেকে টাকা তোলা যায়।

ক্রেডিট কার্ড:

একটি ব্যাংক প্রদত্ত প্লাস্টিক/মেটাল কার্ড, যার মাধ্যমে নির্দিষ্ট সীমার মধ্যে কেনাকাটা বা নগদ উত্তোলন করা যায়। এটি মূলত স্বল্পমেয়াদী ঋণ।

সুবিধা:

- ❖ নগদ ছাড়া কেনাকাটা।
- ❖ অনলাইন/বিল পেমেন্ট সহজ।
- ❖ ডিসকাউন্ট ও রিওয়ার্ড পয়েন্ট।

অসুবিধা:

- ❖ দেরিতে পরিশোধে সুদ ও জরিমানা।
- ❖ অতিরিক্ত খরচের ঝুঁকি।
- ❖ ক্রেডিট স্কোর খারাপ হতে পারে।

বাংলাদেশে ক্রেডিট কার্ড:

- ❖ বাংলাদেশে ১৯৯৭ সালে তৎকালীন এএনজেড গ্রিন্ডলেজ ব্যাংক (বর্তমানে স্ট্যান্ডার্ড চার্টার্ড) প্রথম ক্রেডিট কার্ড সেবা নিয়ে আসে।
- ❖ কাছাকাছি সময়ে তৎকালীন আর্থিক প্রতিষ্ঠান ভনিক বাংলাদেশ (এখন লংকাবাংলা ফাইন্যান্স) ও ন্যাশনাল ব্যাংক সেবাটি চালু করে। এরপর অন্যান্য ব্যাংকও এ সেবায় মনোযোগী হয়।
- ❖ বর্তমানে দেশে ৪০টির মতো ব্যাংক ক্রেডিট কার্ড সেবা দিচ্ছে। প্রায় সব ব্যাংকেরই রয়েছে ভিসা ও মাস্টারকার্ড ব্র্যান্ডের কার্ড সেবা।
- ❖ তবে এর বাইরে কয়েকটি ব্যাংক কার্ড সেবাকে অভিনবত্ব দিতে অন্য ব্র্যান্ডের কার্ডও এনেছে। যেমন সিটি ব্যাংক এমেক্স, প্রাইম ব্যাংক জেবিসি, ইস্টার্ন ব্যাংক লিমিটেড (ইবিএল) ডিনার্স ক্লাব, ডাচ-বাংলা ব্যাংক নেস্কাস পে ও মিউচুয়াল ট্রাস্ট ব্যাংক ইউনিয়ন পে ইন্টারন্যাশনাল কার্ড সেবা দিচ্ছে।

Lockbox

- ❖ A lockbox system is a service offered by a bank to collect, process, and deposit payments on behalf of a business, which speeds up cash collection and reduces the time between when a customer mails a payment and when the business can access those funds.
- ❖ In this system, customers send payments to a post office box (the "lockbox") managed by the bank, rather than directly to the business.
- ❖ The bank processes the checks, scans them, and deposits the funds into the business's account, providing businesses with faster access to their money and improving their cash flow.

ক্রিয়ারিং হাউস

- ❖ ব্যাংকিং-এ ক্রিয়ারিং হাউস বা নিকাশ ঘর হলো একটি নির্দিষ্ট ব্যবস্থা বা স্থান, যেখানে কেন্দ্রীয় ব্যাংকের অধীনে বিভিন্ন বাণিজ্যিক ব্যাংক তাদের একে অপরের ওপর থাকা দেনাপাওনা নিষ্পত্তি করে।
- ❖ এটি মূলত একটি মধ্যস্থতাকারী প্রতিষ্ঠান হিসেবে কাজ করে, যা চেক, ড্রাফট এবং অন্যান্য পেমেন্ট ইন্সট্রুমেন্ট প্রক্রিয়াকরণ করে ব্যাংকগুলোর মধ্যে আন্তঃব্যাংকিং লেনদেন চূড়ান্ত করতে সাহায্য করে।
- ❖ এর মূল কাজ হলো ব্যাংকগুলোর মধ্যকার লেনদেনের ঝুঁকি কমানো এবং আর্থিক লেনদেন প্রক্রিয়াকে মসৃণ, দক্ষ ও নিরাপদ করা।

বাংলাদেশে ক্রিয়ারিং হাউস:

বাংলাদেশে কেন্দ্রীয় ব্যাংক, বাংলাদেশ ব্যাংক, একটি অটোমেটেড ক্রিয়ারিং হাউসের মাধ্যমে ব্যাংকিং লেনদেন নিষ্পত্তি করে। এই ব্যবস্থায় MICR (Magnetic Ink Character Recognition) কোডযুক্ত চেক ব্যবহার করা হয়, যা স্বয়ংক্রিয় প্রক্রিয়াকরণের জন্য উপযুক্ত।

ATM(Automated Teller Machine)

- ❖ ATMS, or automated teller machines, are banking outlets where you can withdraw cash without going into a branch of their bank.
- ❖ Some ATMs only dispense cash, while others allow transactions such as check deposits or balance transfers.
- ❖ The first ATMs appeared in 1960s and now number more than 2 million worldwide.
- ❖ Today's ATMs are capable of accepting deposits as well as administering several other banking services.
- ❖ To avoid ATM fees, try to use an ATM by your own bank.

টেলি ব্যাংকিং:

- ❖ টেলি ব্যাংকিং (**Telebanking**) বলতে টেলিফোন বা মোবাইল ফোনের মাধ্যমে ব্যাংকের বিভিন্ন সেবা গ্রহণ করাকে বোঝায়, যেখানে ব্যাংক শাখা বা এটিএম-এ না গিয়েই আর্থিক লেনদেন করা যায়।
- ❖ এই সেবার মাধ্যমে গ্রাহকরা অ্যাকাউন্ট ব্যালেন্স দেখা, বিল পরিশোধ করা, টাকা স্থানান্তর করা, এবং অন্যান্য অনেক ব্যাংকিং কাজ করতে পারেন। টেলি ব্যাংকিংয়ের মূল উদ্দেশ্য হলো গ্রাহকদের জন্য ব্যাংকিং সেবা আরও সহজ ও দ্রুত করে তোলা এবং ব্যাংক শাখার ওপর নির্ভরতা কমানো।
- ❖ টেলি ব্যাংকিংয়ের আধুনিক ও উন্নত রূপ হলো মোবাইল ব্যাংকিং, যা স্মার্টফোন অ্যাপের মাধ্যমে ব্যাংকের বিভিন্ন সেবা প্রদান করে। বাংলাদেশে ২০১০ সালে ডাচ-বাংলা ব্যাংক সর্বপ্রথম মোবাইল ব্যাংকিং চালু করে, যা একটি গুরুত্বপূর্ণ মাইলফলক ছিল।

Important Short Questions

- মূলধন বাজেটিং কী? – বিশ্লেষণাত্মক প্রক্রিয়া যার মাধ্যমে প্রতিষ্ঠানের দীর্ঘমেয়াদী বিনিয়োগ প্রকল্পগুলো মূল্যায়ন ও বিশ্লেষণ করা হয়।
- মূলধন বাজেটিং এর মূল উদ্দেশ্য কী? – লাভজনক প্রকল্প বেছে নিয়ে সম্পদ সর্বাধিক করা।
- মূলধন বাজেটিং গুরুত্বপূর্ণ কেন? – সিদ্ধান্তগুলো অপরিবর্তনীয় ও দীর্ঘমেয়াদী হওয়ায় ভুল হলে ব্যাপক ক্ষতি হয়।
- মূলধন বাজেটিং এর উদাহরণ? – নতুন কারখানা স্থাপন কিংবা ব্যয়বহুল যন্ত্রপাতি ক্রয়।
- মূলধন বাজেটিং এর সীমাবদ্ধতা কী? – ভবিষ্যৎ নগদ প্রবাহের সঠিক পূর্বাভাস দেয়া কঠিন ও এতে ভুলের সম্ভাবনা থাকে।
- প্রকল্পের নিট বর্তমান মূল্য ০ হলে প্রকল্পটি কী হবে? – গ্রহণযোগ্য।
- মূলধন খরচ কেন মূলধন বাজেটিং এ ব্যবহার হয়? – এটি মূলধন জোগাড়ের ব্যয়।
- ২টি প্রকল্পের IRR সমান হলে? – NPV ব্যবহার করবো
- মূলধন কাঠামো তত্ত্বের সবচেয়ে প্রভাবশালী তত্ত্ব কোনটি? – মডিগলানি মিলার তত্ত্ব
- ট্রেড অফ তত্ত্ব এর মূল ধারণা কী? – ঋণ ব্যবহার করে প্রাপ্ত কর সুবিধা ও আর্থিক সংকটের ঝুঁকির মধ্যে ভারসাম্য তৈরী করে কাম্য মূলধনের কাঠামো অর্জন।

- কর সুবিধা বিবেচনায় মডিগিলানি মিলার তত্ত্বের উপসংহার কী? - ঋণের ব্যবহার বাড়লে প্রতিষ্ঠানের মূল্য বাড়ে।
- কর্পোরেট কর কিভাবে মূলধন কাঠামোকে প্রভাবিত করে? - ঋণের হার কর ছাড় পায় যা প্রতিষ্ঠানকে ঋণ ব্যবহার করতে উৎসাহিত করে।
- মূলধন কাঠামো ব্যয় তত্ত্ব কেন আর্থিক ব্যবস্থাপকের কাছে গুরুত্বপূর্ণ? - ঋণ ও ইকুইটির সঠিক মিশ্রণ ব্যবহার করে তহবিল সংগ্রহের খরচ কমানো শেখায়।
- নিট পরিচালন আয় তত্ত্ব (Net Operating Income Approach) অনুযায়ী, মূলধন কাঠামো পরিবর্তন করলে কী ঘটে? - প্রতিষ্ঠানের মূল্য ও মূলধন ব্যয়ে কোনো পরিবর্তন হয় না।
- কোন তত্ত্বটি আর্থিক সংকটের ব্যয় (Cost of Financial Distress) বিবেচনা করে? - ট্রেড অফ তত্ত্ব
- সময় ক্রম বিশ্লেষণের (Time Series Analysis) মাধ্যমে কী তথ্য পাওয়া যায়? - প্রতিষ্ঠানের আর্থিক ক্ষমতার দীর্ঘমেয়াদী প্রবণতা
- সময় ক্রম বিশ্লেষণের জন্য কী ধরনের ডেটা প্রয়োজন? - একাধিক অর্থবছরের একই ধরনের ডেটা
- যদি একটি প্রতিষ্ঠানের চলতি অনুপাত (Current Ratio) গত তিন বছরে ধারাবাহিকভাবে বাড়ে তাহলে সময় ক্রম বিশ্লেষণ থেকে কী বোঝা যায়? - তারল্য (Liquidity) পরিস্থিতির উন্নতি
- অনুপাত বিশ্লেষণ (Ratio Analysis) ও সময় ক্রম বিশ্লেষণের পার্থক্য? - অনুপাত বিশ্লেষণ একই সময়ের এবং সময় ক্রম বিশ্লেষণ একাধিক সময়ের ডেটা ব্যবহার করে।
- অনুপাত বিশ্লেষণ কিসের মধ্যে সম্পর্ক স্থাপন করে? - আর্থিক বিবরণীর (Financial Statements) বিভিন্ন ডেটা।
- দ্রুত অনুপাত (Quick Ratio) কী ধরনের অনুপাত? - তারল্য
- আমানত ব্যবস্থাপনার মূল উদ্দেশ্য - তহবিল সংগ্রহ করে যথাযথ বিনিয়োগের মাধ্যমে মুনাফা অর্জন
- ব্যাংকের তহবিলের প্রধান উৎস - গ্রাহকদের আমানত
- ব্যাংকের প্রধান ব্যয় - আমানতের উপর প্রদত্ত সুদ
- ব্যাংকের ঋণ দেয়ার ক্ষমতা নির্ভর করে - আমানতের পরিমাণের উপর
- অনেক গ্রাহক একসাথে টাকা তুলতে আসলে তাকে বলে - ব্যাংক রান
- আমানত সংগ্রহ প্রক্রিয়ার প্রধান লক্ষ্য - তারল্য বাড়ানো
- ব্যাংক কিভাবে তারল্য ধরে রাখে? - আমানতের একটি অংশ কেন্দ্রীয় ব্যাংকে জমা রেখে
- আমানত ব্যবস্থাপনার প্রধান চ্যালেঞ্জ? - আমানতের খরচ নিয়ন্ত্রণ
- ব্যাংকের মূলধনের প্রধান কাজ? - অপ্রত্যাশিত ক্ষতি বা আর্থিক সংকট থেকে রক্ষা
- মূলধন ও আমানতের পার্থক্য? - মূলধন শেয়ারহোল্ডারদের বিনিয়োগ আর আমানত গ্রাহকের অর্থ
- কোন ঝুঁকি ব্যাংকের অভ্যন্তরীণ ব্যবস্থাপনা থেকে আসে? - অপারেশনাল
- একটি ব্যাংকের মূলধন পর্যাণ্ডতার হার যত বেশি হবে, ব্যাংকটি তত ? - স্থিতিশীল হবে
- শেয়ারহোল্ডারদের মূলধন ব্যাংকের - ইকুইটি
- তারল্য ও মুনাফার সম্পর্ক কীরূপ? - বিপরীতমুখী
- রিভার্স রেপো রেট ব্যবহার করে কেন্দ্রীয় ব্যাংক কী নিয়ন্ত্রণ করে? - তারল্যের পরিমাণ
- যারা ব্যাংক, বীমা বা আর্থিক প্রতিষ্ঠান থেকে ঋণ, আমানত, বীমা বা বিনিয়োগের মতো সেবা ও পণ্য গ্রহণ করে - আর্থিক সেবা ভোক্তা
- আর্থিক সেবা ভোক্তার দুটি প্রধান অধিকার - আর্থিক সেবা সম্পর্কে সঠিক তথ্য ও প্রতারণা বা অন্যায় আচরণ থেকে সুরক্ষা পাওয়ার অধিকার।
- আর্থিক সেবা ভোক্তার সুরক্ষায় কেন্দ্রীয় ব্যাংকের ভূমিকা - নিয়ম নীতি প্রণয়ন, অভিযোগ নিষ্পত্তি ও আর্থিক প্রতিষ্ঠানগুলো তদারকি।
- আর্থিক সেবা ভোক্তাকে প্রতারণা থেকে রক্ষার উপায়? - আর্থিক সাক্ষরতা বৃদ্ধি ও শক্তিশালী সাইবার নিরাপত্তা নিশ্চিত করা।

- আর্থিক সেবা ভোক্তার কোন তথ্য গোপন রাখা উচিত? – পাসওয়ার্ড, পিন ও ব্যাংক একাউন্টের তথ্য।
- বীমা পলিসি গ্রহীতা কি একজন আর্থিক সেবা ভোক্তা? – হ্যাঁ
- ঋণগ্রহীতা কি আর্থিক সেবা ভোক্তা? – হ্যাঁ
- আর্থিক সেবা গ্রহণের ক্ষেত্রে ভোক্তার বিবেচ্য? – সুদের হার, ফি ও চার্জ, চুক্তির শর্তাবলী ও বুঁকির বিষয়গুলো।
- সম্ভাব্য গ্রাহক চিহ্নিতকরণের পদ্ধতি?– বিদ্যমান গ্রাহকদের তথ্য বিশ্লেষণ ও বাজারের বিভিন্ন অংশের তথ্য বিশ্লেষণ
- **অতীতের আর্থিক আচরণের মূল্যায়ন করে, ব্যাংকগুলি গ্রাহকের ভবিষ্যত ঋণযোগ্যতা সম্পর্কে ভবিষ্যদ্বাণী করাকে বলে – ডেটা মাইনিং**
- আর্থিক পণ্যে ব্যবস্থাপনার উদ্দেশ্য – পণ্যের লাভজনকতা ও গ্রাহকের সন্তুষ্টি
- নতুন আর্থিক পণ্য তৈরীর ১ম ধাপ – বাজার গবেষণা ও গ্রাহকের চাহিদা বিশ্লেষণ
- গ্রাহকের প্রতিক্রিয়া - পণ্য, পরিষেবা বা ব্যবসার প্রতি গ্রাহকদের মতামত, অনুভূতি এবং মূল্যায়নকে বোঝানো হয়।
- **ব্যাংকিং-এ "পণ্যের অবসর" - ব্যাংকের কোনো নির্দিষ্ট পণ্য বা সেবার বাজার থেকে সরে যাওয়া বোঝায়, যা সাধারণত ব্যাংকের নতুন নীতি বা বাজারের চাহিদা পরিবর্তনের কারণে হতে পারে। যেমন, কোনো সঞ্চয়ী হিসাব বা লোন প্যাকেজ যদি আর গ্রাহকদের জন্য লাভজনক না হয়, তবে ব্যাংক সেটি বন্ধ করে দিতে পারে, একেই পণ্যের অবসর বলা যেতে পারে।**
- ঋণের ক্ষেত্রে মূল্য নির্ধারণ কিভাবে হয়? – সুদের হারের মাধ্যমে
- আমানতের মূল্য – আমানতের টাকা ব্যবহারের জন্য ব্যাংক যে সুদ প্রদান করে
- আর্থিক সেবার মূল্য কমানোর কারণ – বাজারে তীব্র প্রতিযোগিতা ও নতুন গ্রাহক আকৃষ্ট করা
- সুদ কেন ইসলামী ব্যাংকিং এ নিষিদ্ধ? – এটি অনৈতিক, শোষণমূলক এবং সমাজের ধনী গরিবের মধ্যে বৈষম্য সৃষ্টিকারী
- ইসলামী ব্যাংকিং এ প্রধান দুটি আমানত পদ্ধতি? – মুদারাবা{একজন ব্যক্তি (সাহিব-আল-মাল) মূলধন সরবরাহ করেন এবং অন্য ব্যক্তি (মুদারিব) তার মেধা ও শ্রম দিয়ে সেই মূলধনকে ব্যবসায় নিয়োজিত করেন} ও আল ওয়াদিয়াহ{আমানতকারী ব্যাংককে অর্থ জমা করেন এবং ব্যাংককে সেই অর্থ ইসলামী শরিয়াহ অনুযায়ী ব্যবহার ও বিনিয়োগ করার অনুমতি দেন, কিন্তু এর লাভ-লোকসানের অংশীদার হন না, এবং ব্যাংক গ্রাহকের চাহিদামাত্র অর্থ ফেরত দিতে বাধ্য থাকে}
- বাংলাদেশের গ্রামীণ অর্থনীতি – কৃষি ও অকৃষি খাতের উপর নির্ভরশীল জীবিকার উৎস
- গ্রামীণ অর্থনীতির প্রধান ভিত্তি – কৃষি
- গ্রামীণ কৃষিতে সর্বাধিক উৎপাদিত হয়? – ধান
- রেমিটেন্স- গ্রামীণ অর্থনীতিতে পুঁজি সরবরাহ করে মানুষের ক্রয়ক্ষমতা বাড়ায় এবং তারা ক্ষুদ্র ও মাঝারি ব্যবসায় বিনিয়োগ করতে পারে।
- ক্ষুদ্র ঋণ- গ্রামীণ অর্থনীতিতে জামানত বিহীন ঋণ
- ক্ষুদ্র ঋণ প্রদান করে – এনজিও
- এনজিওর মূল লক্ষ্য? – গ্রামীণ সমাজের উন্নয়ন
- তাঁত শিল্প ও মৃৎশিল্প কিসের উদাহরণ? – ক্ষুদ্র ও কুটির শিল্প(অকৃষি শিল্প)
- গ্রামীণ অর্থনীতির প্রধান চ্যালেঞ্জ – প্রাকৃতিক দুর্যোগ ও বাজার ব্যবস্থার দুর্বলতা
- ভূমিহীন কৃষক এর সমস্যা সমাধানের উপায়? – খাস জমি বন্টন ও অকৃষি খাতে কর্মসংস্থান সৃষ্টি
- গ্রামীণ অর্থনীতিতে নারীর অংশগ্রহণ – পারিবারিক আয় বাড়ায়, সিদ্ধান্ত গ্রহণের ক্ষমতা বাড়ায় ও সমাজের সামগ্রিক উন্নতি করে।
- গ্রামীণ অর্থনীতিতে নারী শ্রমিকদের প্রধান ভূমিকা – কৃষি ও কুটির শিল্পে
- গ্রামীণ অর্থনীতিতে আধিক্য – অপ্রাতিষ্ঠানিক বাজারের
- গ্রামীণ অর্থনীতি অর্থের মূল প্রয়োজনীয়তা? – কৃষি উৎপাদন, ক্ষুদ্র ব্যবসা ও পুঁজি সরবরাহ

- গ্রামীণ বাজারে অর্থের অব্যবহার কেন প্রয়োজন? – বেচাকেনা সহজ, ব্যবসার বিস্তার ও অর্থনৈতিক কার্যক্রমকে গতিশীল করার জন্য
- ভূমিহীন কৃষকের অর্থের প্রয়োজনীয়তা? – জমি বর্গা নেয়া, কৃষি উপকরণ কেনা ও ফসল ফলানোর খরচের জন্য।
- গ্রামীণ ব্যাংকিং ব্যবস্থা – মাইক্রো ফিন্যান্সিং
- গ্রামীণ জনগোষ্ঠীর অর্থনৈতিক সক্ষমতা বাড়াতে – অর্থের প্রবাহ প্রয়োজন
- ফসল ফলানোর খরচ মেটাতে – স্বল্পমেয়াদী ঋণ নেয়া হয়
- মোবাইল ব্যাংকিং – প্রযুক্তিগত ব্যাংকিং
- ক্ষুদ্র ঋণ প্রদানকারী প্রতিষ্ঠানের বড় চ্যালেঞ্জ – ঋণের অর্থ ফেরত না পাওয়া
- গ্রামীণ জনগণের স্বাবলম্বী হতে প্রয়োজন – যথেষ্ট পুঁজি ও দক্ষতা
- অর্থের অপ্রতুলতা গ্রামীণ অর্থনীতিতে – অর্থনৈতিক স্থবিরতা সৃষ্টি করে
- গ্রামীণ ঋণের উৎস – প্রাতিষ্ঠানিক(ব্যাংক, এনজিও) ও অপ্রাতিষ্ঠানিক(মহাজন, আত্মীয়স্বজন)
- সরাসরি ঋণ- ব্যাংক সরাসরি কৃষকদের দেয় (অসরাসরি- মধ্যস্থতাকারীর মাধ্যমে ঋণ)
- গ্রামীণ ঋণের সুদের হার শহুরে ঋণের চেয়ে বেশি কেন? – ঋণ বিতরণে উচ্চ পরিচালন ব্যয় ও অর্থ ফেরত না পাওয়ার ঝুঁকি বেশি
- নারীর ক্ষমতায়নে গ্রামীণ ঋণের ভূমিকা – নারীদেরকে অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ডে অংশগ্রহণের সুযোগ দেয়।
- গ্রামীণ ঋণের সবচেয়ে বড় সরবরাহকারী – বাণিজ্যিক ব্যাংক
- গ্রামীণ ঋণ সবচেয়ে বেশি লাগে? – ফসল বোনার সময়
- ক্ষুদ্র ঋণের ধারণা প্রথম কে চালু করেন কে? – ড. মুহাম্মদ ইউনুস
- জমির মালিকানা ছাড়া কোন ধরনের ঋণের আবেদন করা যায়? – ক্ষুদ্র ঋণ
- ঋণের অর্থ ফেরত না দেয়ার ঝুঁকিকে কী বলে? – ডিফল্ট রিস্ক
- ক্ষুদ্র ঋণের একটি প্রধান সুবিধা? – জামানত প্রয়োজন হয় না
- কৃষি ঋণের ওপর সরকারি ভর্তুকির মূল লক্ষ্য – কৃষকদের উৎসাহিত করা
- গ্রামীণ ব্যাংকের প্রতিষ্ঠাতা – ড. মুহাম্মদ ইউনুস
- ক্ষুদ্রঋণ কেন জামানতবিহীন? – ঋণগ্রহীতারা দরিদ্র হওয়ায় জামানত দেয়ার মতো সম্পদ থাকে না
- ক্ষুদ্রঋণ বিতরণের প্রচলিত পদ্ধতি? – দলভিত্তিক ঋণ মডেল ও একক ঋণ মডেল
- গ্রামীণ ব্যাংক ও ব্র্যাক – ক্ষুদ্রঋণপ্রদানকারী প্রতিষ্ঠান
- আর্থিক অন্তর্ভুক্তির জন্য ক্ষুদ্রঋণের গুরুত্ব? – ব্যাংকিং সেবার বাইরে থাকা কোটি কোটি মানুষকে আর্থিক সেবার আওতায় আনে।
- গ্রামীণ ব্যাংক এর প্রতিষ্ঠাকাল – ১৯৮৩
- গ্রামীণ ব্যাংক-কে কত সালে নোবেল শান্তি পুরস্কার দেওয়া হয়? – ২০০৬
- ক্ষুদ্রঋণ ব্যবহার করা হয়? – উৎপাদনশীল খাতে
- ক্ষুদ্রঋণের প্রধান সমালোচনা – উচ্চ সুদের হার
- ক্ষুদ্র অর্থায়নের আওতাভুক্ত – ঋণ, সঞ্চয় ও বীমা
- ক্ষুদ্রঋণ প্রকল্পের সাফল্যের একটি কারণ? – দলভিত্তিক ঋণ মডেল
- ক্ষুদ্রঋণের মাধ্যমে ক্ষুদ্র ব্যবসা শুরু করলে? – কর্মসংস্থান সৃষ্টি হয়
- ক্ষুদ্রঋণ গ্রহীতাদের ঝুঁকি কমানোর উপায়? – ঋণ বহুমুখীকরণ
- বৈদেশিক মুদ্রার রিজার্ভ এর প্রধান উদ্দেশ্য? – আন্তর্জাতিক দায় মেটানো এবং অর্থনীতির স্থিতিশীলতা বজায় রাখা
- রিজার্ভ ব্যবস্থাপনার প্রধান ঝুঁকি? – মুদ্রা বিনিময় হার ও সুদের হারের ঝুঁকি
- বৈদেশিক মুদ্রার রিজার্ভ এর উৎস – রপ্তানি আয় ও রেমিটেন্স
- বৈদেশিক রিজার্ভ এর উপাদান – বিদেশি মুদ্রা ও স্বর্ণ

- রিজার্ভ কমে যাওয়ার কারণ? – আমদানি ব্যয় বেড়ে যাওয়া
- রিজার্ভ ব্যবস্থাপনায় স্বর্ণের ভূমিকা – ঝুঁকি কমানো
- ব্যাংক কেন ইলেকট্রনিক ব্যাংকিং ব্যবস্থায় বিনিয়োগ করে? – পরিচালন ব্যয় কমে, গ্রাহকদের কাছে পৌঁছানোর পরিসর বাড়ে ও ব্যাংকিং কার্যক্রমের দক্ষতা বাড়ে।
- ইলেকট্রনিক ব্যাংকিং কীভাবে পরিবেশ রক্ষায় সাহায্য করে? – কাগজপত্রের ব্যবহার কমিয়ে
- ইলেকট্রনিক ব্যাংকিংয়ের আইনী কাঠামোর প্রধান উদ্দেশ্য? – লেনদেনের বৈধতা ও নিরাপত্তা
- ব্যাংক কেন গ্রাহকের ডাটা সুরক্ষিত রাখতে বাধ্য? – আইনি বাধ্যবাধকতার কারণে
- ইলেকট্রনিক ব্যাংকিং এর ক্ষেত্রে বিধিমালা তৈরী করে? – কেন্দ্রীয় ব্যাংক
- চেক নিষ্পত্তির দুটি প্রধান পদ্ধতি? – ক্লিয়ারিং হাউস এর মাধ্যমে ও ইলেকট্রনিক চেক ক্লিয়ারিং মাধ্যমে
- ক্লিয়ারিং হাউসের প্রধান ভূমিকা? – চেকের লেনদেন ও দেনা-পাওনা সমন্বয় করা
- বাউন্সড চেকের প্রধান কারণ? – অপরিষ্কৃত তহবিল
- চেক ইস্যু করে কে? – টাকা প্রদানকারী
- চেকের বৈধতা কতদিন থাকে? – ০৬ মাস
- হাই ভ্যালু চেকের ক্ষেত্রে কতদিনের মধ্যে নিষ্পত্তি করতে হয়? – ১০ দিন
- চেক নিষ্পত্তির মাধ্যমে ব্যাংকের কোন কার্যক্রমের দক্ষতা বাড়ে? – তারল্য ব্যবস্থাপনা
- কার্ড ক্লোনিং – জালিয়াত চক্রের মাধ্যমে একটি বৈধ কার্ডের তথ্য চুরি করে নকল কার্ড তৈরী করা
- চিপ এবং পিন প্রযুক্তি কেন ব্যবহার করা হয়? – কার্ডের নিরাপত্তা বাড়াতে
- ক্রেডিট কার্ডের গ্রেস পিরিয়ড কতদিন? ২০-৫০ দিন হতে পারে
- কোন কার্ড দিয়ে ঋণ নেয়া যায় না? – ডেবিট কার্ড
- ডেবিট কার্ড দিয়ে লেনদেনের সীমাবদ্ধতা? – সীমিত পরিমাণ
- কার্ড ব্যবহার করে আন্তর্জাতিক লেনদেন করলে কী ধরনের ফি দিতে হয়? – কনভার্সন ফি
- লক বক্স সেবার প্রধান উদ্দেশ্য? – নগদ অর্থ সংগ্রহের প্রক্রিয়াকে দ্রুত, দক্ষ ও নিরাপদ করা
- লক বক্স সেবার অসুবিধা? – অতিরিক্ত ফি বা চার্জ
- লক্স বক্স সেবা কে প্রদান করে? – ব্যাংক
- লক বক্স সেবায় গ্রাহকরা পেমেন্ট পাঠায়? – ব্যাংকের পোস্ট বক্সে
- শেয়ারবাজারে লেনদেন নিষ্পত্তিকে কি নিকাশঘর কাজ করে? – হ্যাঁ। বিশেষায়িত ক্লিয়ারিং হাউজ (বাংলাদেশে CDBL – Central Depository Bangladesh Limited)
- EFT – Electronic Fund Transfer
- BACH কবে চালু হয়? – ২০১০
- IVR – Interactive Voice Response (use in Telebanking)
- টেলিব্যাংকিং এর একটি অসুবিধা? – কল সেন্টারের উপর নির্ভরতা
- এটিএম থেকে ভুল লেনদেন হলে গ্রাহকের কী করা উচিত? – তাৎক্ষণিক ব্যাংকে অভিযোগ
- বাংলাদেশে ১ ও ২ টাকার নোট ইস্যু করে? – অর্থ মন্ত্রণালয়
- বাংলাদেশ ব্যাংকের ১ম গভর্নর কে ছিলেন? – এ.এন.হামিদুল্লাহ
- বাণিজ্যিক ব্যাংকগুলো কেন বাংলাদেশ ব্যাংকের নির্দেশনা মেনে চলে? – আইনগত বাধ্যবাধকতা
- বাংলাদেশ ব্যাংক কখন দেশের কেন্দ্রীয় ব্যাংকের মর্যাদা পায়? – ১৯৭২
- বাংলাদেশের বৃহত্তম বাণিজ্যিক ব্যাংক? – সোনালী (১৯৭২)
- জনতা ব্যাংক কবে প্রতিষ্ঠিত হয়? – ১৯৭২ সালে ইউনাইটেড ও ইউনিয়ন ব্যাংকের সমন্বয়ে
- ১৯৭২ সালে – ৬টি ব্যাংক জাতীয়করণ করা হয়

- BACH – Bangladesh Automated Clearing House
- MICR – Magnetic Ink Character Recognition
- ACH- Automated Clearing House
- ECC – Electronic Cheque Clearing
- IMF – International Monetary Fund
- SDR – Special Drawing Rights
- FDI – Foreign Direct Investment
- What is dividend? – The portion of profit paid to the shareholders.
- Importance of dividend policy? – Attract investor and affect share price.
- Dividend tax – Make dividend less attractive to the investors.
- Bonus share is issued from? – Retained earnings and other reserves.
- For bonus share, price per share? – Reduced.
- Benefits of bonus share to the shareholders? – Number of share increases without investment.
- Issuing 1:1 bonus share means? – For existing 1 share, additional 1 share will be given to the shareholders.
- Do bonus share impact on cash position of the company? – No
- Issuing bonus share is a part of ? – Dividend policy
- Another name of bonus share ? – Stock dividend
- Purpose of issuing right share? – Collect additional fund quickly and comparatively low cost.
- What is Ex-right price? – New price per share after issuing right share.
- After issuing right share, EPS? – Reduce.
- Right share is called ? – Pre-emptive Right
- Is right share alternative to cash dividend? – No
- Main purpose of Insurance?- Distribute the risk.
- Original birth place of Insurance?- Italy
- Insurance that works to eliminate the risk of human life? – Personal insurance
- Which insurance invented first? – Marine
- Which two parties are involved in insurance?- Insurer and insured.
- The risk against which insurance facilities can not be taken?- uninsurable risk.
- The money that insured gives to insurer in return of carrying risk?-premium
- The principle of meeting insurance claim as soon as claim is raised? – Principle of Response
- The fear of loss that can be financially calculated?- Risk
- If it is not possible to cover existing business risk through earned profit, that risk is? - Pure risk
- The risk derived from financial uncertainty? – Financial risk
- The risk that arise from any reason that is not controlled by people or organizations and causes damage to all? – Fundamental risk
- The risk in which fear of damage is lower than the normal rate ?- Super standard risk

- The risk that is higher than the normal rate ? – sub standard risk
- Bubble act was introduced in? - 1720
- Which insurance is called the contract of assurance?- Life
- When the policyholder enters into separate contract with more than one insurance company? – Double insurance
- The insurance that liable a person takes to transfer his liability to insurance company?- Liability insurance
- The amount of paid premium that is returned to policyholder at the time of surrendering an immature policy? – Surrender Value
- An insurance taken for short term? – Term Policy
- The person who contracts with insurance company? – Policy holder or insured.
- When two or more persons are jointly paid a certain amount of money for a certain time period? – Joint life annuity
- Full form of SPL? – Single Premium Life (A lump sum amount is paid in the policy)
- If a policy holder wants surrender value? – He needs to pay premium for minimum 2 years
- Meaning of Annus? – year
- Full form of RACHS? – Retail Automated Clearing House Service
- What kind of contract is marine insurance? – contract of indemnity
- What kind of opportunity marine insurance create? – Invisible export
- What kind of warranty is legality of voyage? – Implied warranty
- What kind of peril is marine peril? – Uncertain and not pre-ascertainable
- Types of Marine Perils? – two: Natural & unnatural
- Cyclone is a ? – Natural peril
- Throwing a portion of carrying products or ship's equipment into the sea to lighten the ship to save it and its products? – Jettison
- After loading products in a ship, the document that the captain of the ship provides? – Bill of lading
- Full form of OCN – Open Cover Note.
- Who is the father of modern fire insurance? – Nicholas Barbon
- The risk created from dishonesty, unconsciousness and negligence of people? – Moral risk
- Whose signature is mandatory in fire insurance contract? – Insurer and insured.
- In which policy 75% premium is to be paid in cash? – Declaration Policy
- The policy in which insurer pays full compensation at the loss of insured object? – Specific policy
- In which policy does insured get new property? – replacement policy
- Who gives acceptance in insurance contract? – Insurer
- Task of health insurance? – Bear treatment expenses, not to pay financial indemnity.
- What is the first well organized bank? – Shansi bank
- What is the main element of Bank? – Money
- The person or organization associated with banking business? – Banker
- Banker-client relationship is established on the basis of ? – Trust
- The bank formed and operated under govt. authority? – govt bank
- How many state owned banks are there in Bangladesh? – 6
- Which banking system is called British Banking System? – Branch Banking
- Main objective of chain banking? – earn profit through mutual co-operation
- Which bank is formed and operated by co-operative act? – co-operative bank
- Which bank is guardian of economic system?-central bank

- First commercial bank in the world? – Bank of Sweden
- Which banking act is followed to operate the banks in Bangladesh? - Banking act 1991
- Types of Garnishee order? - 02
- What is the first central bank in the world? – The Riks Bank of Sweden
- Which bank is called the mother of central bank? – Bank of England
- When was Bank of England established? – 1694
- Where was first central bank of Asia established? – Japan
- When was Bangladesh Bank established? – 16th December, 1971.
- What is the primary goal of central bank? – Ensure economic welfare of all the people of the country.
- Main task of central bank? – Issue notes and coins.
- Which bank is the lender of the last resort? – central bank
- Custodian of govt. fund means? – preserver of govt. fund
- Who controls bank loan? – central bank
- Which bank is called guardian of the commercial bank? – central bank
- Minimum paid up capital to be scheduled in the central bank's list? – 400 crore tk
- CRR means? – Cash Reserve Ratio (listed commercial banks have to keep in central bank as cash)
- How many parties are there in a cheque? – 03
- The cheque in which everything is properly filled except the amount of money? – Blank cheque
- Which cheque is most secure? – Crossed
- Who can cross a cheque? – Lawful holder of cheque
- What kind of cheque is easy to transfer? – Bearer cheque
- What is the meaning of 'Endorsement'? - Approval
- What is dishonour of cheque? – Refusal of bank to pay money of a cheque
- What is the other name of cheque card? – Market card
- What is used as a tool of finance? – Bill of exchange
- To transfer money and resource illegally in direct or indirect way? – Money laundering
- What is the first and main source of bank fund? – Paid up capital
- Which type of credit is taken to purchase furniture? – Consumer credit
- What is duration of short term credit? – 01 year
- How many types of non-personal securities are there? - 04
- Full form of CRG? –Credit Risk Grading

MCQ

1. Shareholders wealth in a firm is represented by.....
- the number of people employed in the firm
 - the book value of the firm's assets less book value of the liabilities
 - the amount of salary paid to employee
 - the market price price per share of the firm's common stock**

[Shareholders' wealth depends on the **market value of the company's shares**, not book value or employee count. Market price=price per share*number of shares]

2. ----- is the most important investment decision because it determines the risk return characteristics of the portfolio.

- Hedging**
- Market timing
- Performance Management
- Asset Allocation

[Asset allocation involves **deciding how to distribute investments** among different asset classes. It determines the **risk-return profile** of the portfolio, making it the most crucial decision.]

3. The long term purpose of Financial Management is to -----

- Profit maximization
- Wealth maximization**
- Sales maximization
- Asset maximization

[While profit maximization focuses on **short-term gains**, **wealth maximization** focuses on **increasing the value of the firm** and maximizing shareholder wealth in the long run]

4. Which of the following is short term source of financing? [KGDCL(AM)-2021]

- Bank Credit
- Public deposit
- Commercial Paper**
- Deferred tax

[**Commercial paper** is an **unsecured, short-term debt instrument** issued by companies to raise funds for working capital.

- ❖ Bank credit and public deposits can be medium-term or long-term.
- ❖ Deferred tax is **not a financing source**.]

5. The responsibility of use and maintenance of the asset in operating lease lies with the -----.

- Lessor**
- Lessee
- Bank
- Agency

[In an operating lease, the lessor (owner) is responsible for maintenance and upkeep of the asset. The lessee only pays rent for its usage.]

6. The long term and non-cancellable lease where the ownership may be transferred to lessee is -----.
- Operating lease
 - Sale and lease back
 - Leverage leasing
 - Financial lease**

[A **financial lease** (capital lease) is a long-term arrangement where: The lease **cannot be canceled** easily. **Ownership may transfer** to the lessee at the end of the lease period]

7. Which principle can help investor to reduce risk?
- Ideal principle of financing
 - Dividend policy
 - Principle of liquidity
 - Principle of diversity**

[Diversification involves **spreading investments across various assets or sectors**, reducing the impact of poor performance in any one area.]

8. By whom the insurance companies are regulated in Bangladesh?
- IDRA**
 - BSEC
 - BB
 - DSE

[In Bangladesh, **Insurance Development and Regulatory Authority (IDRA)** supervises and regulates insurance companies to ensure fair practices and protect policyholders' interests.

- **BSEC** → Regulates capital market (stocks, bonds).
- **BB (Bangladesh Bank)** → Regulates banks and monetary policies.
- **DSE** → Dhaka Stock Exchange, not a regulator.]

9. What does a bull market mean?
- An unpredictable market
 - A market with rising price**
 - A market with high price volatility
 - A cattle market

[A **bull market** is a condition where **stock prices rise continuously**, showing investor confidence and strong economic performance.

Opposite: **Bear market** → prices falling.]

10. Which of the following security has voting rights?

- a. **Ordinary share**
- b. Debenture
- c. Bond
- d. Preference share

[**Ordinary (common) shareholders** have **voting rights** in a company's annual general meetings (AGM).

- **Debenture holders** and **bondholders** → creditors, **no voting rights**.
- **Preference shareholders** → usually **no voting rights**, except in special cases.]

11. Which of the following source bear the lowest financing cost?

- a. Preference share
- b. **Bond**
- c. Retained earnings
- d. Common share

[**Retained earnings** are **internally generated funds**, so there is **no direct cost** like interest or dividends.

Preference shares and bonds require regular payments (dividends or interest), making them more expensive.]

12. Which of the following is not a goal of finance?

- a. Profit maximization
- b. Wealth maximization
- c. **Dividend maximization**
- d. Cost minimization

[The main goals of finance are **profit maximization** and **wealth maximization**. Dividend maximization is a **policy decision**, not a core goal.]

13. Which is a source of internal financing?

- a. Trade credit
- b. Bank loan
- c. Mortgage
- d. **Retained earnings**

[**Internal financing** comes from **within the company**, like retained earnings. Others (trade credit, bank loan, mortgage) are **external sources**.]

14. Stock Exchanges of Dhaka and Chittagong were established respectively in:

- a. 1972 and 1998
- b. 1955 and 1994
- c. **1954 and 1995**
- d. 1976 and 1999

- [□ Dhaka Stock Exchange (DSE): **1954**
□ Chittagong Stock Exchange (CSE): **1995**]

15. Which institution issues treasury bill?

- a. Central bank**
b. Ministry of finance
c. Listed company
d. Private commercial banks

[In Bangladesh, **Bangladesh Bank** issues treasury bills on behalf of the government to manage liquidity and debt.]

16. The market where new securities are bought and sold for the first time is called ----- market.

- a. Primary**
b. Secondary
c. Tertiary
d. Capital

[The **primary market** is where **new securities are issued** for the first time, e.g., IPOs.]

17. BSEC stands for?

- a. Bengal Stock Exchange commission
b. Bangladesh Securities and Exchange Commission
c. Bangladesh Securities and Exchange Council
d. Bangladesh Stock and Exchange Capital

18. Which annuity requires payment to be made at the end of each period?

- a. Annuity due
b. Ordinary annuity
c. Growing annuity
d. Perpetuity

- [Payments at the **end** of each period = **Ordinary annuity**.
Payments at the **beginning** = **Annuity due**.]

19. Which of the following is a cash inflow to a firm?

- a. Decrease in bills receivables**
b. Increase in bills receivables
c. Decrease in bills payables
d. Decrease in interest payables

[A decrease in receivables means **cash has been collected**, so it is a **cash inflow**.]

20. Which of the following is a technique of financial analysis?

- a. Break even analysis
b. Cash flow analysis
c. Capital budgeting
d. Security analysis

[Cash flow analysis helps assess **liquidity and performance**, making it a financial analysis tool.]

21. What is working capital? [KGDCL(AM)-2021]
- Equity+Retained earning
 - Equity-liability
 - Total assets-total liabilities
 - Current assets-current liabilities**
22. Which one of the following is not a current liability? [TGTDCCL(AM)-2018]
- Bonds payable**
 - Accounts payable
 - Notes payable
 - Tax payable
- [Bonds are **long-term liabilities**, not current ones.]
23. What does investment stand for?
- approximate increase in the national stocks
 - the application of funds for the products and services employed for the production process
 - use of funds for the assets with the purpose to earn returns**
 - applying money to buy a flat or a house
24. Which of the following is an ideal current ratio?
- 1:2
 - 1:3
 - 1:1**
 - 2:1
25. What is bridge loan?
- Interim short term loan**
 - Long term loan
 - Mortgage loan
 - Loan for constructing bridge
- [A **bridge loan** is a **temporary loan** given to meet urgent short-term financing needs.]
26. Which of the following is not unsecured short term credit?
- Line of credit
 - Revolving credit
 - Transaction loan
 - Floating lien**
- [A **floating lien** is **secured** because assets are pledged as collateral.]
27. To whom the right shares are issued?
- Potential shareholders
 - Sponsor directors
 - Existing shareholders**
 - Management
28. Which is not a feature of a bond?
- Indenture agreement

- b. Protective covenants
- c. Principal

d. Residual claim

[Residual claim belongs to shareholders, not bondholders.]

29. Which is called a hybrid security?

- a. Treasury bill
- b. Bond

c. Preferred stock

- d. Repurchase agreement

[Preferred stock has characteristics of **both equity and debt**, making it a hybrid.]

30. How do the interest rate and bond price change?

- a. In the same direction
- b. In opposite direction**
- c. Without any relationship with each other
- d. Positivity

- o [Interest rates \uparrow \rightarrow Bond prices \downarrow
- o Interest rates \downarrow \rightarrow Bond prices \uparrow]

31. Which is one the riskiest investments?

- a. Bank deposit
- b. Bond purchase
- c. Purchase of ordinary share**
- d. Purchase of government bond

32. If tax rate is decreased, the cost of debt in real sense will -----.

- a. Decrease
- b. Increase**
- c. Remain unchanged
- d. None of the above

[Cost of debt after tax = **Before-tax cost** \times **(1 - tax rate)**.
 \downarrow Tax rate \rightarrow **Higher after-tax cost.**]

33. Which of the following method of capital budgeting does not consider the time value of money?

- a. Payback period**
- b. Net present value
- c. Internal rate of return
- d. Average rate of return

34. Which one should be greater than the cost of capital to accept a proposal for investment?

- a. ARR
- b. NPV
- c. IRR**
- d. Payback period

[Accept if **IRR > Cost of capital.**]

35. Which one of the following reasons causes to increase the financial risk of the business?
- If common shares are issued
 - If debentures are issued**
 - If retained earnings are issued
 - If right shares are issued
- [**Debt financing** like debentures increases fixed obligations → higher financial risk.]
36. Which risk is firm specific and can be minimized?
- Business risk
 - Unsystematic risk**
 - Financial risk
 - Systematic risk
- [**Unsystematic risk** can be reduced through **diversification**. Systematic risk cannot be eliminated.]
37. Which of the following securities is sold at discount and redeemed at par value?
- Bonus share
 - Treasury bill**
 - Preference share
 - Right share
38. How will the risk premium be if $R_m < R_f$?
- Positive
 - Negative**
 - Zero
 - One
- [Risk premium = $R_m - R_f$
If $R_m < R_f$, the value is **negative**.]
39. Risk of a single asset is usually measured by which of the following?
- Return
 - Standard deviation**
 - Coefficient of variation
 - Correlation
40. In which market financial assets are traded?
- Kitchen market
 - Bond market
 - Financial market**
 - Primary market
41. When a profitability index is used in evaluation of an investment project? [PGCL(AM)-2021]
- When capital is rationed
 - When IRR cannot be used
 - When IRR and NPV conflict
 - Both A and B**

42. Present value of future cash flows is BDT 2000 and an initial cost is BDT 1100 then profitability index will be -----.
- a. 55%
 - b. 1.82**
 - c. 0.55
 - d. 1.82%
- [2000/1100=1.82]
43. Which of the following does not consider time value of money?
- a. Internal rate of return
 - b. Net present value
 - c. Accounting rate of return**
 - d. Benefit cost ratio
44. Which of the following reasons is responsible for the conflict in rankings of mutually exclusive investment projects? [TGDCL (AM) – 2021]
- a. Difference in costs of projects
 - b. Difference in timing of cash flows
 - c. Difference in useful lives of the projects
 - d. All of the above**
45. A project which acceptance doesn't require the acceptance of one or more alternative projects is referred to as ----- [Rupali Bank (FA) -2020]
- a. A mutually exclusive project
 - b. An independent project**
 - c. A dependent project
 - d. A contingent project
- [Acceptance of an independent project **does not depend on others.**]
46. The present value of cash inflow is BDT 60,000 and present value of cash outflow is BDT 50,000 then NPV is?
- a. 10,000**
 - b. 110,000
 - c. 1,200
 - d. 10,010
- [60,000-50,000=10,000]
47. Situation in which firm limits expenditures on capital is classified as -----.
- a. Optimal rationing
 - b. Capital rationing**
 - c. Capital budgeting
 - d. A contingent project
48. Which of the following is true if NPV is positive?
- a. IRR>0**
 - b. Discount rate exceeds the cost of capital
 - c. Profitability index= 1
 - d. Accepting the project has an indeterminate effect on shareholders

49. What is the impact on share price when expected return is greater than required return?

- a. Share is undervalued
- b. Market value is higher than intrinsic value
- c. Share is overvalued
- d. Market value is lower than intrinsic value

e. **Both A and D**

- o [Share is **undervalued**.
- o **Market value < Intrinsic value.**]

50. Which of the following is incorrect for NPV and IRR?

- a. IRR is the discount rate that gives the NPV=0
- b. IRR is the discount rate that equates the PV of cash inflows and PV of cash outflows
- c. **If NPV and IRR conflict, we should use IRR**
- d. NPV assumes cash flows will be reinvested at the cost of capital and IRR assumes cash flows are reinvested at the IRR
[If there is a conflict, **NPV is preferred** because it directly measures value addition.]

51. If a company's total current assets are \$90,000 and its current liabilities are \$72,000, its current ratio-----.

- a. 1.00
- b. 1.05
- c. **1.25**
- d. 2.05

(Current ratio is $\$90,000/\$72,000 = 1.25$)

52. Total current assets=tk 60,000; stock=tk 10,000; debtors=tk 20,000; total current liabilities=tk 20,000; creditors=tk 80,000 then what will be acid test ratio?

- a. 1:2
- b. **2.5:1**
- c. 3:1
- d. 2:1

[Acid test ratio = (Current assets-Stock)/Current Liabilities

Acid test ratio = $(60,000-10,000)/20,000$

= **2.5 : 1**]

53. For fiscal year 2022, Walmart Inc. (WMT) reported cost of sales of \$429 billion and year-end inventory of \$56.5 billion, up from \$44.9 billion a year earlier. Walmart's inventory turnover ratio for the year was:

- a. 7.2
- b. **8.5**
- c. 9.7
- d. 10.2

[\$429 billion ÷ [(\$56.5 billion + \$44.9 billion)/2], or about 8.5]

54. If a company's EPS is 20 and its P/E ratio is 15, what is the market price of the stock?

- a. 100
- b. 200
- c. **300**
- d. 400

[Market Price = EPS × P/E = 20 × 15 = 300]

55. A bank has risk-weighted assets (RWA) of BDT 10,000 crore. Under Basel III in Bangladesh, it must maintain a total capital adequacy ratio (CAR) of 12.5%. If its CET1 capital is BDT 800 crore, Tier 1 Additional Capital is BDT 300 crore, and Tier 2 is BDT 200 crore, is the bank compliant?

- a. **Yes**
- b. No
- c. Can not be determined
- d. None of the above

[CET1 ratio = $800 \div 10,000 = 8\%$ ($> 4.5\%$ minimum)]

Total capital = $800 + 300 + 200 = 1,300$

CAR = $1,300 \div 10,000 = 13\%$ ($> 12.5\%$)

Thus, the bank is compliant.]

56. If a company reports EBIT of \$500,000 and quarterly interest payments of \$150,000, what is its interest coverage ratio?

- a. 1.11
- b. 2.22
- c. **3.33**
- d. 4.44

[ICR = EBIT / Interest Expense = 3.33]

57. If a borrower deposits \$500,000 into a savings account with a 5% annual interest rate and the bank lends out \$300,000 at 8%, what is the net interest margin for the bank?

- a. 1%
- b. 3%
- c. 5%
- d. 8%

[The bank pays 5% interest to the depositor and earns 8% on the loaned funds.]

Net Interest Margin (NIM) = Interest earned – Interest paid = $8\% - 5\% = 3\%$

58. If a company's PP&E at the end of the current year is \$500 million, last year's PP&E was \$450 million, and the depreciation expense for this year is \$30 million, what is the company's CapEx?

- a. 20 million
- b. 40 million
- c. 60 million
- d. **80 million**

[CapEx = Δ PP&E + Depreciation]

Δ PP&E = $500 - 450 = 50$ million

CapEx = $50 + 30 = 80$ million]

59. If the mean return of an asset is 0.5% and its standard deviation is 1.2%, the CV will be:

- a. 1.20
- b. **2.40**
- c. 3.60

d. 4.80

$$[CV=SD/V=1.2/0.5=2.40]$$

60. Starbucks has total assets of \$28 billion and total debt of \$15 billion. Its debt ratio is:

a. 54%

b. 36%

c. 84%

d. 38%

$$[\text{Debt ratio} = \text{Total Debt} \div \text{Total Assets} = 15 \div 28 \approx 0.5357 \approx 54\%]$$

61. Depository is related to which of the following?

a. Short term Market

b. Labour Market

c. Securities Market

d. Money Market

[Depositories hold securities like shares and bonds electronically for safe trading.]

62. Centrally electronic security reservation system is called?

a. Computerized information system

b. Depository

c. Central preservation system

d. Circuit breaker

[It is a system that holds financial securities electronically to eliminate paper certificates.]

63. For trading share market, you have to open which account?

a. Security account

b. Savings account

c. B/O account

d. P/O account

[A Beneficiary Owner's (B/O) account is needed to trade shares in the stock market.]

64. Which is a negotiable instrument?

a. Cash

b. Testimonial

c. Cheque

d. Saving certificate

[A cheque is a negotiable instrument under the Negotiable Instruments Act, 1881]

65. Which is the treasurer's responsibility for managing the firm's cash and marketable securities?

a. Planning in capital structure

b. Overseeing the corporate pension fund

c. Selling stocks and bonds to raise capital

d. All of the above

[The treasurer manages cash, investments, and funding activities.]

66. CAPM stands for?

a. Capital asset pricing model

- b. Capital amount printing model
- c. Capital amount pricing model
- d. Capital asset printing model

[CAPM helps to determine expected return based on risk.]

67. Which one of the following can issue corporate bond?

- a. Individuals
- b. Government
- c. Public limited companies**
- d. All of the above

[Only public limited companies can issue corporate bonds to raise capital.]

68. What does financial leverage measure?

- a. No change with EBIT and EPS
- b. The sensitivity of EBIT with % change with respect to output
- c. The sensitivity of EPS with % change in the EBIT level**
- d. % variation in the level of production

[Financial leverage shows how EPS reacts to changes in EBIT.]

69. Which bond is repurchasable after a certain period of time?

- a. Coupon bond
- b. Zero coupon bond
- c. Callable bond**
- d. Non-callable bond

[Callable bonds can be repurchased by the issuer before maturity.]

70. Which one of the following is promoter's share?

- a. Preferred stock
- b. Deferred stock**
- c. Common stock
- d. No per value share

[Deferred shares are promoter's shares with limited rights initially.]

71. Which of the following risk is measured by CAPM Model?

- a. Business risk
- b. Liquidity risk
- c. Systematic risk**
- d. Financial risk

[CAPM measures systematic (market) risk.]

72. Which of the following cost is occurred in terms of using additional capital?

- a. Marginal cost**
- b. Intrinsic cost
- c. Total cost
- d. Cost of debt

[Marginal cost represents the cost of using additional capital.]

73. Which of the following risk can be covered by insurance?

- a. Speculative risk
- b. Market risk
- c. Financial risk
- d. Pure risk**

[Only pure risk, like fire or theft, can be insured.]

74. Which one is a spontaneous source of financing?

a. Trade credit

- b. Inventory
- c. Bills receivables
- d. Warehouse receipt

[Trade credit is a natural, spontaneous source of finance from suppliers.]

75. Which one is specified loan?

a. Line of credit

b. Transaction loan

- c. Revolving credit
- d. Inventory

[It is a specific loan for a particular transaction.]

76. The user of mid term source of finance is -----.

- a. Money market
- b. Insurance
- c. Bank
- d. Leasing

[Mid-term financing often comes from leasing assets.]

77. Who receive fixed interest over a specified period of time from an organization?

a. Creditors

- b. Debtors
- c. Preference priority shareholders
- d. Ordinary shareholders

[Creditors receive fixed interest from a company.]

78. There will be no change in the expected dividend of the shareholders. Which method is it?

a. Zero dividend increase method

- b. Dividend increase in fixed rate method
- c. Fixed dividend rate method
- d. Discounting dividend rate method

[Dividends remain constant with this method.]

79. The portion of company's profit that retain without distributing to shareholders is called?

a. Average capital

b. Retained earnings

- c. Loan capital
- d. Share dividend

[Undistributed profit kept in the business is retained earnings.]

80. A company is planning to sell 200,000 pliers for tk 4 per unit. Their contribution margin is 25%. If the company is to break even at this level of sales, what is total fixed cost?

a. Tk 100,000

b. Tk 200,000

c. Tk 160,000

d. 300,000

[unit contribution margin=4*25%=1

Break Even Point in units= FC/unit contribution margin

FC=200,000tk]

81. Which of the following would not improve the current ratio?

a. Sell common stock to reduce current liabilities

b. Sell fixed assets to reduce accounts paying

c. Borrow short term to finance additional fixed assets

d. Issue long term debt to buy inventory

[This increases liabilities without boosting current assets.]

82. Determine a firm's total asset turnover (TAT) if its net profit margin is 10%, assets are

tk 5 millions and ROA is 20%.

a. 1.60

b. 2.00

c. 1.50

d. 4.00

[ROA=Sales/Total assets

Sales=10,00,000

Net profit margin=net profit/sales

Net profit=100,000

TAT=Net profit/ Total assets = 2%

83. Which equation is right?

a. Working capital – working capital need = net cash

b. Working capital / working capital need = net cash

c. Working capital + working capital need = net cash

d. Working capital * working capital need = net cash

[This formula shows net liquidity.]

84. Which is the first life insurance institution?

a. The hand in

b. Hand in hand

c. Hand exchange

d. The hand in hand

[**The Hand in Hand Fire & Life Insurance Society** was one of the oldest British **insurance** companies. The company was founded in 1696 at Tom's Coffee House in St Martin's Lane in London]

85. In which year the Financial Institution Act was passed?

a. 1994

b. 1993

c. 1991

d. 2002

[An Act made to provide for the granting of licences to financial institutions, their control and to make other incidental provisions relating thereto]

86. Current accounts are mainly opened by?

a. Professionals

b. Agriculturalists

c. Salaried class people

d. Trading and industrial concerns

[Current accounts are mainly for business transactions.]

87. Fixed deposits are otherwise called as ?

a. Accrued deposits

b. Time deposits

c. Recurring deposits

d. Demand deposits

[Fixed deposits are time-bound deposits.]

88. Bank which accept deposits from the public and lend them mainly to commerce for short period?

a. Commercial bank

b. Industrial bank

c. Agricultural bank

d. Central bank

[These banks provide short-term finance to businesses.]

89. MICR stands for ?

a. Magnetic Ink Character Recognition

b. Magnetic Ink Company Recognition

c. Magnetic Ink Cross Recognition

d. Magnetic Ink Community Recognition

[Used for fast and accurate cheque processing]

90. When the banker receives deposits from the customer, then the banker becomes -----

a. Debtor

b. Creditor

c. Bailee

d. Trustee

[Banks become debtors when customers deposit money.]

91. A cheque which is not crossed is called?

a. Open cheque

b. Order cheque

c. Bearer cheque

d. All of the above

[An open cheque can be encashed directly.]

92. The best answer for returning a cheque for want of funds in the account is -----.

a. Refer to drawer

b. Not provided for

c. Exceeds arrangement

d. Not sufficient funds

93. The safest form of crossing is -----.

a. General crossing

b. Special crossing

c. Double crossing

d. A/C payee crossing

[Ensures payment only to the payee's account.]

94. Which one of the following is an institution under the Financial Institutions Act, 1993?

- a. Sonali Bank
- b. EXIM Bank

c. United Leasing Company

- d. Uttara Bank

[This is a non-banking financial institution under the 1993 Act.]

95. Account payee cheques can be paid -----

- a. At cash counter of bank
- b. At ATM

c. By deposit in Bank Account

- d. None of the above

[Account payee cheques can only be deposited.]

96. Payment of cheque can be stopped by -----

- a. Beneficiary
- b. Nominee

c. Drawer of cheque

- d. All of the above

[Only the cheque issuer can stop payment.]

97. KYC means?

- a. Know your card
- b. Know your cost

c. Know your customer

- d. Know your creditor

[KYC ensures customer identity verification.]

98. How many parties are involved in promissory note?

- a. One
- b. Two**
- c. Three
- d. Four

[Promissory notes involve two parties: maker and payee.]

99. Who is primarily liable in a promissory note?

- a. Holder
- b. Maker**
- c. Drawee
- d. Endorser

[The maker is primarily liable to pay the note]

100. Which type of account holder has the permission to overdraw the amount from his/her account?

- a. Saving account
- b. Current account**
- c. Fixed deposit account
- d. Recurring deposit account

[Current account holders can overdraw funds.]

101. What does the term "PIN" stands for?

- a. People identification number
b. Personal instructions number
c. Personal identification number
d. Personal information number
[PIN is a secure code for banking transactions.]
102. In the type of deposit, the high rate of interest is provided by the bank?
a. Current account
b. Recurring deposit account
c. Fixed deposit account
d. Saving account
[Offers the highest interest rate among deposit types.]
103. How long a pay order is valid for?
a. 360 days
b. No 180 days
c. No specific validity
d. 90 days
104. Which one of the following statement is not true about debit and credit card?
a. Debit and credit cards are used to withdraw money from ATM
b. Both are used to shop
c. Both are plastic cards
d. Balance is needed for both
[Credit cards don't require balance for usage.]
105. Which of the following is not a commercial bank?
a. Palli Sanchay bank
b. Woori bank
c. Shimanto bank
d. BASIC bank
[Palli Sanchay Bank (PSB), a specialised non-scheduled bank.]
106. Which of the following institutions does not accept deposit?
a. Development bank
b. Cooperative bank
c. Commercial bank
d. Investment bank
[Investment banks don't accept public deposits.]
107. Which of the following is most preferred by a bank as security of loan?
a. Letter of credit
b. Share
c. Fixed deposit receipt
d. Debenture
[Highly secure collateral for loans.]
108. What is the main source of bank fund?
a. Paid up capital
b. Reserve fund
c. Borrowing from the central bank
d. Deposit

[The primary source of funds for commercial banks is **customer deposits**, such as savings, current, and fixed deposits. These deposits provide the capital banks use for lending, investments, and other banking activities. Without deposits, banks would not have sufficient funds to operate effectively.]

109. Which of the following is regarded as government note?

- a. Tk 100
- b. Tk 10
- c. Tk 50
- d. **Tk 5**

[In Bangladesh, **Tk 5 notes and coins** are issued by the **Government of Bangladesh**, whereas notes of higher denominations (like Tk 10, Tk 20, Tk 100, etc.) are issued by **Bangladesh Bank**, the central bank.]

110. Which of the following account does not provide any cheque book?

- a. Savings
- b. **Fixed**
- c. Special current
- d. Current

[Fixed deposit accounts are meant for long-term savings and do not provide cheque book facilities. In contrast, current and savings accounts allow cheque issuance for regular transactions.]

111. Which of the following cheque does not require any endorsement for negotiation?

- a. **Bearer cheque**
- b. Crossed cheque
- c. Traveler's cheque
- d. Order cheque

[A **bearer cheque** can be transferred to another person simply by delivery. The bank pays the cheque amount to whoever presents it at the counter, without requiring an endorsement.]

112. Which one is not a function of central bank?

- a. Formulate and implement monetary policy
- b. Formulate and implement intervention policy in the foreign exchange market
- c. Hold and manage the official foreign exchange reserve
- d. **Regulate and supervise listed companies**

[The **Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC)**, not the central bank, regulates and supervises listed companies in the stock market to ensure fair practices and protect investors.]

113. Under which of the following categories of insurance, both the insurer and the insured are insurance companies?

- a. Co-insurance
- b. **Re-insurance**
- c. Joint insurance
- d. Group insurance

[**Reinsurance** occurs when one insurance company transfers a portion of its risk to another insurance company. It helps spread the risk and protects the original insurer from large losses.]

114. The concept of double insurance is applicable to :

- a. Marine insurance
- b. Life insurance**
- c. Fire insurance
- d. Crop insurance

[Double insurance is most common in **marine insurance**, where goods are insured with multiple companies to ensure compensation in case of total loss during sea transport.]

115. What is meant by Jettison?

- a. Goods purchase
- b. Goods loading
- c. Goods shipment
- d. Goods throwing**

[The term "**jettison**" refers to throwing goods overboard during emergencies to save a ship. These lost goods are part of **general average sacrifice** in marine insurance]

116. Which is the feature of an insurance contract?

- a. Financial security**
- b. Scope of security and investment
- c. Creation of savings and formation of capital
- d. Shelter of old age

[The main feature of insurance is **financial security**, which provides compensation to individuals or businesses in case of loss, helping them recover financially.]

117. Which insurance is connected with the words 'Lloyds'?

- a. Life
- b. Marine**
- c. Fire
- d. Liability

[**Lloyd's of London** is historically associated with marine insurance. It started by insuring shipping routes and maritime activities.]

118. Which of the following is an insurable risk?

- a. Flood
- b. Earthquake
- c. Famine**
- d. Wealth loss

119. Which of the following is the range of standard risk?

- a. Below 75
- b. Between 75 and 125**
- c. Between 125 and 500
- d. Above 500

[In insurance, a **standard risk group** includes individuals with health ratings between **75 and 125**. These are average-risk individuals for whom standard premium rates apply.]

120. Which is an essential element of life insurance contract?

a. Compensation

b. Utmost good faith

c. Mutual trust

d. Surrender fee

[Insurance contracts are based on **utmost good faith (Uberrimae Fidei)**, requiring both parties to fully disclose all material facts honestly.]

121. For whom is the group insurance applicable?

a. Specific ethnic groups

b. Members of the same family

c. All employees of the organization

d. Friends

[**Group insurance** covers all employees under one master policy, usually provided by the employer, at a lower cost than individual policies.]

122. Who legally proposes the insurance contract?

a. Insurer

b. Policyholder

c. Insurance employee

d. Insurance company

[The **policyholder** is the person who legally proposes and owns the insurance policy, even if someone else is the beneficiary.]

123. Principle of subrogation applies to which of the following type of loss?

a. Recoverable total loss

b. General partial loss

c. Actual total loss

d. Special partial loss

124. Which document is very important for getting an insurance claim in case of loss of goods?

a. Charter-party

b. Surveyor's report

c. Bill of lading

d. Letter of protest

125. What is the cost of shipping the goods to another ship for lightening the ship in times of oceanic hazard called?

a. Penalty

b. Sacrifice

c. Rescue expense

d. Special expense

126. What is the primary purpose of accidental insurance?

a. To protect against financial loss from illness

b. To provide coverage for accidental death and disability

c. To cover the cost of car repairs after a collision

d. To offer a long-term savings plan

127. Which of the following is out of the risk of crop insurance?

a. Natural hazard

b. Political hazard

- c. Economic hazard
- d. Social hazard

128. Which type of risk is more in cattle insurance?

- a. **Natural risk**
- b. Immoral risk
- c. Social hazard
- d. Moral hazard

129. What is the exchange value of taking risk?

- a. Profit
- b. Bonus
- c. Annuity'

d. **Premium**

[The **premium** is the price paid by the insured to the insurer in exchange for risk coverage.]

130. What is the expressed warranty of marine insurance?

- a. **Legality of insured property**
- b. No deviation of voyage
- c. Voyage on time
- d. Legality of voyage

131. What is called the insurance policy that has taken for more than one property under one policy?

- a. **Blanket policy**
- b. Replacement policy
- c. Average policy
- d. Excess policy

[A **blanket policy** provides coverage for multiple properties or risks under a single policy, reducing administrative costs.]

132. Increasing transportation expenses causes which type of risk in crop insurance?

- a. Natural
- b. Social
- c. Moral

d. **Economic**

[Transportation and logistics costs are part of **economic risks**, affecting the final cost of goods.]

133. In which year, health insurance has been introduced in the world for the first time?

- a. **1886**
- b. 1912
- c. 1920
- d. 1976

134. In which country chain banking system developed first?

- a. Italy
- b. United Kingdom
- c. China
- d. **United States**

[Chain banking, where one group controls multiple banks, originated in the **United States.**]

135. In what sort of insurance policy risk is higher?
- Life insurance
 - Marine insurance
 - Fire insurance***
 - Liability insurance
136. What is the maturity of a valid cheque?
- 15 days
 - 30 days
 - 90 days
 - 180 days***
137. In which country Shanxi Bank was established?
- Italy
 - Germany
 - China***
 - England
- [Shanxi Bank**, one of the earliest known banks, was founded in **China.**]
138. The bank journey of Bangladesh started?
- 16 December 1971***
 - 26 March 1971
 - 26 March 1972
 - 1 January 1972
139. Who was the first to create a mortality register?
- R.S. Sharma
 - Edmund Haley***
 - Nicholas Barban
 - M.N.Mishra
- [Edmund Haley**, an English astronomer, created the first **mortality register**, which became the basis for life insurance calculations.]
140. What is the name of the person who received the order in cheque?
- Drawer***
 - Drawee
 - Payee
 - Holder
141. Which German word is derived from the Italian word 'Banco'?
- Banca
 - Bancus
 - Banke***
 - Banc
142. The minimum number of partners in a partnership business is -----.
- 2***
 - 3
 - 5

d. 7

[A **minimum of two partners** is required to form a partnership under most partnership acts.]

143. The type of cheque that can be encashed only by depositing is known as -----.

- a. Bearer cheque
- b. Account payee cheque**
- c. Order cheque
- d. Stale cheque

[An **account payee cheque** can only be deposited into the payee's account and cannot be encashed directly.]

144. Where is the headquarter of Asian Clearing Union (ACU)?

- a. Baku, Azerbaijan
- b. Bagdad, Iraq
- c. Tehran, Iran**
- d. Ankara, Turkey

[The Asian Clearing Union (ACU) was established on December 9, 1974, at the initiative of the [United Nations Economic and Social Commission for Asia and the Pacific](#) (ESCAP).]

145. Which is not an E-banking product?

- a. School banking**
- b. SMS banking
- c. Plastic money
- d. ATM

[School banking is **not an electronic banking service**. It is a program to encourage students to save money.]

146. Banking 24/7 means?

- a. 24 banking services available in 7 branches
- b. Virtual banking available 24 hours 7 days**
- c. Virtual banking at 24 degree east and 7 degree satellite
- d. 7 banks using 24 ATM machine

[This describes **internet or mobile banking**, which provides 24/7 access to banking services.]

147. Twenty taka notes bear the signature of ?

- a. Governor, Bangladesh Bank**
- b. President
- c. Finance minister
- d. Secretary, Ministry of Finance

[While government-issued notes (like the 1 taka note) carry the signature of the Finance Secretary, the 20 taka note is issued by the central bank and therefore features the signature of its Governor.]

148. Special Drawing Rights(SDR) relate to?

- a. The World Bank
- b. The Reserve Bank of India
- c. The International Monetary Fund**
- d. The World Trade Organization

[**Special Drawing Rights (SDRs)** are international reserve assets created by the **IMF** to supplement member countries' official reserves.]

149. Which one is an NBFII?

- a. BASIC Bank
- b. Islami Bank
- c. IDLC**
- d. HSBC

[**Industrial Development Leasing Company (IDLC)** is a prominent **Non-Banking Financial Institution (NBFII)** in Bangladesh.]

150. What is CRR in Banking?

- a. Current Ratio Requirement
- b. Cash Ratio Required
- c. Cash Reserve Ratio**
- d. Credit Ratio Requirement

[The **Cash Reserve Ratio (CRR)** is the percentage of deposits commercial banks must keep with the central bank as reserves.]

151. Which one of the following is not a central bank?

- a. Bangladesh Bank
- b. State Bank of Pakistan
- c. State Bank of India**
- d. Bank of Japan

[The **State Bank of India** is a commercial bank, not a central bank.]

152. Which one is a perfect alternative to overseas travel card?

- a. Travelers cheque**
- b. Cash
- c. SWIFT
- d. EFT

[A **traveler's cheque** is a secure, prepaid instrument used as an alternative to cash when traveling internationally.]

153. Due to diversification of portfolio, the risk -----.

- a. Increases to some extent
- b. Remains the same
- c. Increase significantly
- d. Reduces**

[Diversification **reduces portfolio risk** by spreading investments across different asset classes.]

154. The part of uncertainty that can be measured is called?

- a. Certainty
- b. Risk**
- c. Deviation
- d. Standard deviation

[**Risk** refers to measurable uncertainty where probabilities of outcomes can be estimated, unlike pure uncertainty.]

155. The greater the beta, the ----- of the security involved.

- a. **Greater the unavoidable risk**
- b. Less the unavoidable risk
- c. Greater the avoidable risk
- d. Less the avoidable risk

[A higher **beta value** indicates higher systematic (unavoidable) risk in the market.]

156. What does the discounting process mean?

- a. Awarding concessions
- b. Taking less money
- c. Ignoring importance
- d. **Converting future value into present value**

[**Discounting** is the process of calculating present value from a future amount using a discount rate.]

157. Interest compounded weekly means?

- a. **52 times in a year**
- b. 12 times in a year
- c. 180 times in a year
- d. 360 times in a year

[Weekly compounding occurs **52 times annually**, once for each week.]

158. What is used to calculate opportunity cost of business?

- a. Risk and return
- b. Cost of capital
- c. **Equation of time value of money**
- d. Capital budgeting

159. Mandatory characteristics of a bill of exchange?

- a. **Written**
- b. Crossed
- c. Unwritten
- d. Not crossed

[Bills of exchange must **always be in writing** to be legally valid.]

160. Who determine interest rate?

- a. **Bangladesh Bank**
- b. Investment Bank
- c. Merchant Bank
- d. Sonali Bank

[The **central bank** (Bangladesh Bank) determines official **interest rates** and monetary policies.]

161. What is the most acceptable medium of exchange?

- a. **Money**

- b. ATM card
- c. Cheque
- d. Credit card

[Money is the **most accepted medium of exchange**, facilitating trade and commerce.]

162. What type of security ensure permanent income?

- a. **Bond**
- b. Treasury note
- c. Share
- d. Commercial certificate

163. Foreign exchange and control law was enacted in Bangladesh in -----.

- a. **1947**
- b. 2002
- c. 1994
- d. 2010

[The **Foreign Exchange Regulation Act** was enacted in **1947** to govern foreign currency transactions.]

164. Which institution is responsible for controlling micro-credit?

- a. **MRA**
- b. DSE
- c. SEC
- d. CSE

[The **Microfinance Regulatory Authority (MRA)** regulates microcredit institutions in Bangladesh.]

165. Which institution is responsible for controlling money market?

- a. BSEC
- b. DSE
- c. CSE
- d. **BB**

[Bangladesh Bank manages and controls the **money market**, ensuring financial stability.]

166. Which of the following asset has least liquidity?

- a. Cash
- b. FDR
- c. **Apartment**
- d. Bond

[Real estate, like apartments, is the **least liquid asset** because it cannot be quickly converted to cash without loss.]

167. A company has BEP sales of 200,000 units at Tk 10 per unit and a CM ratio of 20%. What is the fixed cost?

- a. 350,000
- b. 500,000
- c. **400,000**
- d. 250,000

[Sales=200,000*10=20,00,000]

Fixed cost=20,00,000*20%=400,000]

168. Which of the following incidents decreases the acid test ratio?

- a. Decrease in closing inventory
- b. Increase in receivables
- c. Increase in accounts payables**
- d. Increase in deferred tax liabilities

[An increase in **accounts payables** lowers liquidity, reducing the **acid-test ratio**, which measures a firm's ability to pay short-term obligations.]

169. Which is not a ratio of solvency?

- a. Debt to equity ratio
- b. Cash coverage ratio
- c. Times interest earned ratio
- d. Earnings per share ratio**

[EPS is a **profitability ratio**, not a solvency ratio. Solvency ratios measure long-term financial stability.]

170. If ROA stays same from one year to next but financial leverage ratio increases, the most likely cause can be:

- a. An increase in the debt to equity ratio**
- b. A decrease in net income
- c. An increase in total assets
- d. An increase in stockholders equity

[Higher debt relative to equity increases **financial leverage**, indicating more reliance on borrowed funds.]

171. If a company's ROE ratio increases from one year to the next, what could be the reason?

- a. An increase in net income
- b. A reduction in total expenses as a percentage of sales
- c. An increase in stockholders equity
- d. Both a & b**

[ROE increases when net income rises or when operating expenses decrease, boosting profitability.]

172. What causes an increase in ROE as long as expenses do not grow faster than revenue?

- a. A decrease in average total assets
- b. An increase in sales volume**
- c. An increase in net income
- d. A decrease in expense

[Higher sales typically raise net income and **ROE**, provided costs remain stable.]

173. Asset turnover measures:

- a. The profit generated by efficient management of assets
- b. How quickly we liquidate our inventory
- c. The sales revenue generated by efficient management of assets**
- d. The ability to generate income for the stockholders

[**Asset turnover ratio** measures how efficiently a company uses its assets to generate sales.]

174. The dividend pay-out ratio is calculated by dividing total dividends by -----.

- a. Operating income
- b. Income before tax
- c. Income before interest and tax

d. Net income

[Dividend payout ratio = **Total Dividends ÷ Net Income**, showing how much profit is distributed to shareholders]

175. What financial ratio helps management evaluate profit available for dividends?

a. Retention rate

- b. Debt ratio
- c. Debt to service coverage ratio
- d. Cash ratio

[The **retention rate** shows the percentage of earnings kept by the company for reinvestment rather than paying dividends.]

176. Which one of the following can be counted as incremental cash flow of an investment projects?

- a. Sunk cost
- b. Financial cost
- c. Depreciation

d. Change in working capital

[Only changes in working capital represent **incremental cash flows** for investment decisions. Sunk costs and depreciation are excluded.]

177. Which capital budgeting technique considers expected net profit?

a. ARR

- b. Pay back period
- c. NPV and IRR
- d. All of the above

[**Accounting Rate of Return (ARR)** evaluates investments based on expected accounting profits, not cash flows.]

178. Which is used as discount rate in capital budgeting?

- a. Cost of project
- b. Future value
- c. Cost of capital**
- d. Time value of money

[The **cost of capital** acts as the discount rate for capital budgeting to determine project viability.]

179. What is the key to success of Financing?

- a. Risk and return
- b. Cost of capital
- c. Time value of money

d. Capital budgeting

180. What is the main goal of modernization of business?

a. To increase profit

- b. To stable sales volume
- c. To complete in the foreign market
- d. To change business direction

181. If inflows appear higher than outflow then the investment decision is considered?

- a. Loss
- b. Unacceptable
- c. Profitable**
- d. Reject

[A project is profitable when cash inflows exceed cash outflows over time.]

182. Which one is not an investment decision?

- a. Purchasing swing machine by a tailor
- b. Purchasing X-ray machine by a hospital
- c. Purchasing fridge by a departmental store
- d. Paying employee's salary**

[Salaries are **operating expenses**, not investments or capital expenditures.]

183. Which one is difficult to calculate?

- a. Payback period
- b. Net present value
- c. Internal rate of return**
- d. Discounted payback period

[**IRR** is complex because it requires iterative calculations to find the discount rate at which NPV equals zero.]

184. How is the desired capital rationing?

- a. Zero
- b. Minimized**
- c. Maximized
- d. Unchanged

[Capital rationing should be minimized to ensure the company doesn't miss profitable investment opportunities.]

185. The idea of opportunity cost is related to -----.

- a. Cost of loan capital
- b. Cost of common share
- c. Cost of bank loan
- d. Cost of reserved capital**

[Retained earnings have an **opportunity cost**, as they could have been distributed as dividends.]

186. Why expected returns of various financiers are not same?

- a. For varying of risk**
- b. Expected return are always same
- c. Risk is same as project
- d. For riskless investment

[Different projects carry different risks, leading to **varying expected returns**.]

187. The total capital of a business is -----.

- a. Ownership equity
- b. Debt capital

c. The sum of both equity and debt capital

d. The deduction of debt capital from equity capital

[**Total capital** includes both **equity capital** and **debt capital**, representing all sources of financing.]

188. What is the result of investing a project with higher return than cost of capital?

- a. Huge financial loss
- b. Failure in business

c. Financial soundness

d. Loss

[Higher returns over the cost of capital indicate strong **financial health**.]

189. All types of past expenses are called -----.

a. Historical cost

- b. Specific cost
- c. Future cost
- d. Explicit cost

[Historical cost refers to the **original price** paid for an asset, not its current market value.][

190. When share is issued less than face value is called -----.

- a. Premium
- b. Share overpriced

c. Discounting

d. Compounding

Issuing shares below their face value is called **discounting**, often used to attract investors.]

191. What is the value of Market Beta?

- a. 0
- b. 1**
- c. 2
- d. 3

[The **market beta** is always 1, representing the average market risk level.]

192. A company might prefer to raise more debt capital rather than equity capital in order to -----.

- a. Reduce the risk of bankruptcy
- b. Reassure its shareholders

c. Minimize its tax expense

d. All of the above

[Debt financing provides **tax benefits** since interest payments are tax-deductible.]

193. Zero coupon bond is sold at?

- a. Par value
- b. Discounted value**
- c. At premium
- d. At market value

[**Zero coupon bonds** are issued at a **discount** and redeemed at face value, with no periodic interest payments.]

194. Initial public offering is related to ?

a. Primary market

- b. Secondary market
- c. Both
- d. None of the above

[When companies issue shares for the first time (IPO), they do so in the **primary market**.]

195. Listed companies under stock exchanges can be categorized into -----.

- a. 2
- b. 3
- c. 4
- d. 5**

196. Who bear the cost of trade credit?

- a. Buyer**
- b. Lender
- c. Seller
- d. Producer

[The **buyer** bears the cost of using **trade credit**, which often involves higher prices or interest.]

197. Which one of the following affects financial risk?

- a. Interest rate
- b. Buy and sell
- c. Technological advancement
- d. Expansion policy**

[An **expansion policy** involves growth through borrowing, which increases **financial risk**.]

198. Which of the following has the highest risk?

- a. Junk bond**
- b. Zero coupon bond
- c. Put bond
- d. Callable bond

[**Junk bonds** have the **highest default risk** but also offer higher potential returns.]

199. Which one is a non-cash expense?

- a. Depreciation**
- b. Reserve fund
- c. Sinking fund
- d. Investment fund

[Depreciation is a **non-cash expense**, meaning it doesn't involve actual cash outflow but reduces taxable income.]

200. Which one of the following is an institutional source of financing?

- a. Commercial bank**
- b. Share
- c. Bond
- d. Debenture

[**Commercial banks** are key sources of **institutional financing**, offering loans, credit, and other financial services to individuals and businesses.]

- The End -