

Roll No.

Total No. of Questions – 11

Total No. of Printed Pages – 24

Time Allowed – 3 Hours

Maximum Marks – 100

VFYK-H

Answers to questions are to be given only in English except in the case of candidates who have opted for Hindi Medium. If a candidate has not opted for Hindi Medium, his/her answers in Hindi will not be valued.

SECTION – A

Marks : 60

Question No. 1 is compulsory.

Candidates are also required to answer any four questions from the remaining five questions.

Working notes should form part of the respective answers.

1. (a) Y Limited requires ₹ 50,00,000 for a new project. This project is expected to yield earnings before interest and taxes of ₹ 10,00,000. While deciding about the financial plan, the company considers the objective of maximizing earnings per share. It has two alternatives to finance the project – by raising debt ₹ 5,00,000 or ₹ 20,00,000 and the balance, in each case, by issuing Equity Shares. The company's share is currently selling at ₹ 300, but is expected to decline to ₹ 250 in case the funds are borrowed in excess of ₹ 20,00,000. The funds can be borrowed at the rate of 12 percent upto ₹ 5,00,000 and at 10 percent over ₹ 5,00,000. The tax rate applicable to the company is 25 percent.

Which form of financing should the company choose ?

VFYK-H

P.T.O.

VFYK-H

Assume that :

- (i) No change in Non-Current Assets during the year 2017-18
- (ii) No depreciation charged on Non-Current Assets during the year 2017-18.
- (iii) Ignoring Tax

You are required to Calculate cost of goods sold, Net profit, Inventory, Receivables and Cash for the year ended on 31st March, 2018

- (d) From the following details relating to a project, analyse the sensitivity of the project to changes in the Initial Project Cost, Annual Cash Inflow and Cost of Capital :

5

Particulars

Initial Project Cost	₹ 2,00,00,000
Annual Cash Inflow	₹ 60,00,000
Project Life	5 years
Cost of Capital	10%

To which of the 3 factors, the project is most sensitive if the variable is adversely affected by 10% ?

Cumulative Present Value Factor for 5 years for 10% is 3.791 and for 11% is 3.696.

VFYK-H

P.T.O.

(4)

VFYK-H

Marks

10

2. Following is the Balance Sheet of Soni Ltd. as on 31st March, 2018 :

Liabilities	Amount in ₹
Shareholder's Fund	
Equity Share Capital (₹ 10 each)	25,00,000
Reserve and Surplus	5,00,000
Non-Current Liabilities (12% Debenture)	50,00,000
Current Liabilities	20,00,000
Total	1,00,00,000
Assets	Amount in ₹
Non-Current Assets	60,00,000
Current Assets	40,00,000
Total	1,00,00,000

Additional Information :

- (i) Variable Cost is 60% of Sales.
- (ii) Fixed Cost p.a. excluding interest ₹ 20,00,000.
- (iii) Total Asset Turnover Ratio is 5 times.
- (iv) Income Tax Rate 25%

VFYK-H

(5)

VFYK-H

Marks

You are required to :

- (1) Prepare Income Statement
 - (2) Calculate the following and comment :
 - (a) Operating Leverage
 - (b) Financial Leverage
 - (c) Combined Leverage
3. PD Ltd. an existing company, is planning to introduce a new product with 10 projected life of 8 years. Project cost will be ₹ 2,40,00,000. At the end of 8 years no residual value will be realized. Working capital of ₹ 30,00,000 will be needed. The 100% capacity of the project is 2,00,000 units p.a. but the Production and Sales Volume is expected are as under :

Year	Number of Units
1	60,000 units
2	80,000 units
3 - 5	1,40,000 units
6 - 8	1,20,000 units

VFYK-H

P.T.O.

Other Information :

- (i) Selling price per unit ₹ 200
- (ii) Variable cost is 40% of sales.
- (iii) Fixed cost p.a. ₹ 30,00,000.
- (iv) In addition to these advertisement expenditure will have to be incurred as under :

Year	1	2	3 - 5	6 - 8
Expenditure (₹)	50,00,000	25,00,000	10,00,000	5,00,000

- (v) Income Tax is 25%.
- (vi) Straight line method of depreciation is permissible for tax purpose.
- (vii) Cost of capital is 10%.
- (viii) Assume that loss cannot be carried forward.

Present Value Table

Year	1	2	3	4	5	6	7	8
PVF @ 10%	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621	0.564	0.513	0.467

Advise about the project acceptability.

4. MN Ltd. has a current turnover of ₹ 30,00,000 p.a. Cost of Sale is 80% of turnover and Bad Debts are 2% of turnover, Cost of Sales includes 70% variable cost and 30% Fixed Cost, while company's required rate of return is 15%. MN Ltd. currently allows 15 days credit to its customer, but it is considering increase this to 45 days credit in order to increase turnover. 10

It has been estimated that this change in policy will increase turnover by 20%, while Bad Debts will increase by 1%. It is not expected that the policy change will result in an increase in fixed cost and creditors and stock will be unchanged.

Should MN Ltd. introduce the proposed policy ? (Assume a 360 days year)

5. The following data relate to two companies belonging to the same risk class : 10

Particulars	A Ltd.	B Ltd.
Expected Net Operating Income	₹ 18,00,000	₹ 18,00,000
12% Debt	₹ 54,00,000	—
Equity Capitalization Rate	—	18%

Required :

- (a) Determine the total market value, Equity capitalization rate and weighted average cost of capital for each company assuming no taxes as per M.M. Approach.
- (b) Determine the total market value, Equity capitalization rate and weighted average cost of capital for each company assuming 40% taxes as per M.M. Approach.

6. Answer the following :

- (a) Explain in brief following Financial Instruments :

1×4

=4

- (i) Euro Bonds
- (ii) Floating Rate Notes
- (iii) Euro Commercial paper
- (iv) Fully Hedged Bond

- (b) Discuss the Advantages of Leasing.

4

- (c) Write two main objectives of Financial Management.

2

OR

Write two main reasons for considering risk in Capital Budgeting decisions.

VFYK-H

(9)

VFYK-H

SECTION – B

Marks : 40

Question No. 7 is compulsory.

Answer any **three** from the rest.

Working notes should form part of the respective answers.

- | | Marks |
|--|--------------|
| 7. (a) How the Government intervenes to ensure stability in price level ? | 2 |
| (b) Explain the Concept of Gross National Product at market price (GNPmp). | 2 |
| (c) The RBI Published the following data as on 31 st March, 2018. You are required to compute M_4 : | 3 |

	(₹ in crores)
Currency with the public	1,12,206.6
Demand Deposits with Banks	1,93,300.4
Net Time Deposits with Banks	2,67,310.2
Other Deposits of RBI	614.8
Post Office Savings Deposits	277.5
Post Office National Savings Certificates (NSCs)	110.5

VFYK-H

P.T.O.

(10)

VFYK-H

Marks

3

- (d) The table given below shows the number of labour hours required to produce Sugar and Rice in two countries X and Y :

Commodity	Country X	Country Y
1 unit of Sugar	2.0	5.0
1 unit of Rice	4.0	2.5

- (i) Compute the Productivity of labour in both countries in respect of both commodities.

- (ii) Which country has absolute advantage in production of Sugar ?

- (iii) Which country has absolute advantage in production of Rice ?

8. (a) In a two sector model Economy, the business sector produces 7500 units at an average price of ₹ 7. 5

- (i) What is the money value of output ?

- (ii) What is the money income of Households ?

- (iii) If households spend 75% of their income, what is the total consumer expenditure ?

- (iv) What is the total money revenue received by the business sector ?

- (v) What should happen to the level of output ?

VFYK-H

- (b) (i) Define the Contractionary Fiscal Policy. What measures under this policy are to be adopted to eliminate the inflationary gap ? 3
- (ii) Explain the role of Monetary Policy Committee (MPC) in India. 2
9. (a) (i) Explain with example how Ad Valorem Tariff is levied. 3
- (ii) What is allocation function of Fiscal Policy ? 2
- (b) (i) What are the modes of Foreign Direct Investment (FDI) ? 3
- (ii) Calculate the Average Propensity to Consume (APC) and Average Propensity to Save (APS) from the following data : 2
- | Income | Consumption |
|---------|-------------|
| ₹ 4,000 | ₹ 3,000 |
10. (a) (i) Define the market failure. Why do markets fail ? 3
- (ii) Mention the general characteristics of Money. 2
- (b) (i) How do Governments correct market failure resulting from demerit Goods ? 3

उन परीक्षार्थियों को छोड़कर जिन्होंने हिन्दी माध्यम चुना है, प्रश्नों के उत्तर केवल अंग्रेजी में ही देने हैं।
यदि किसी परीक्षार्थी जिसने हिन्दी माध्यम नहीं चुना है, हिन्दी में उत्तर देता है, तो उसके हिन्दी में दिये
गये उत्तरों का मूल्यांकन नहीं होगा।

भाग - अ

Marks : 60

प्रश्न संख्या 1 अनिवार्य है।

शेष पाँच प्रश्नों में से किन्हीं चार प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

कार्यशील टिप्पणियाँ उत्तर का भाग होगी।

Marks

1. (ii) वार्ड लिमिटेड को एक परियोजना हेतु ₹ 50,00,000 की आवश्यकता है। इस 5
परियोजना से ब्याज तथा करों से पूर्व प्रतिफल अर्जन ₹ 10,00,000 अपेक्षित है।
वित्तीय योजना का निर्धारण करते समय कम्पनी प्रति अंश अर्जन को अधिकतम
करने का उद्देश्य को ध्यान में रखती है। इसके पास परियोजना वित्त के दो विकल्प
उपलब्ध हैं - ₹ 5,00,000 या ₹ 20,00,000 ऋण लेकर तथा शेष प्रत्येक स्थिति में
समतता अंशों के निर्गमन से। कम्पनी का अंश वर्तमान में ₹ 300 में विक्रय किया जा
रहा है, लेकिन ₹ 20,00,000 से अधिक धन उधार लिया जाता है, तो ₹ 250 तक
कमी अपेक्षित है। ₹ 5,00,000 तक 12 प्रतिशत तथा ₹ 5,00,000 से ऊपर 10
प्रतिशत पर धन उधार लिया जा सकता है। कम्पनी पर 25 प्रतिशत कर की दर लागू
होती है।

कम्पनी को वित्त जुटाने हेतु वित्तीयन का कौन सा प्रकार चुनना चाहिए ?

VFYK-H

P.T.O.

(b) जी लिमिटेड से सम्बन्धित निम्नलिखित सूचनाएँ दी जाती हैं :

विवरण	
कर के पश्चात् लाभ	₹ 10,00,000
लाभांश भुगतान अनुपात	50%
समता अंशों की संख्या	50,000
समता की लागत	10%
विनियोग पर प्रत्याय की दर	12%

(i) वाल्टर मॉडल/प्रतिरूप के अनुसार प्रति अंश बाजार मूल्य क्या होगा ?

(ii) वाल्टर मॉडल/प्रतिरूप के अनुसार अनुकूलतम लाभांश भुगतान अनुपात तथा उसी भुगतान अनुपात पर समता अंशों का बाजार मूल्य क्या है ?

(c) 31 मार्च, 2018 को समाप्त वर्ष से सम्बन्धित एक्स एम एल लिमिटेड की निम्नलिखित सूचनाएँ उपलब्ध हैं :

सकल लाभ	विक्रय का 20 प्रतिशत
शुद्ध लाभ	विक्रय का 10 प्रतिशत
स्कन्ध संग्रहण अवधि	3 माह
प्राप्य वसूली अवधि	3 माह
गैर-चालू सम्पत्तियों का विक्रय से अनुपात	1 : 4
गैर-चालू सम्पत्तियों का चालू सम्पत्तियों से अनुपात	1 : 2
चालू अनुपात	2 : 1
गैर-चालू दायित्वों का चालू दायित्वों से अनुपात	1 : 1
अंश पूँजी का संचय व आधिक्य से अनुपात	4 : 1
31 मार्च, 2017 को गैर-चालू सम्पत्तियाँ	₹ 50,00,000

मानिये कि :

- (i) वर्ष 2017-18 के दौरान गैर-चालू सम्पत्तियों में कोई परिवर्तन नहीं ।
- (ii) वर्ष 2017-18 के दौरान गैर-चालू सम्पत्तियों पर कोई भी ह्रास नहीं लगाया गया ।
- (iii) कर को ध्यान में नहीं रखना है ।

आपको 31 मार्च, 2018 को समाप्त वर्ष के लिए बेचे गए माल की लागत, शुद्ध लाभ, स्कन्ध, देनदार तथा नगद की गणना करनी है ।

- (d) एक परियोजना से सम्बन्धित निम्नलिखित विवरण से प्रारम्भिक परियोजना लागत; 5
वार्षिक रोकड़ अन्तर्वाह तथा पूँजी की लागत में परिवर्तन का परियोजना की सूक्ष्मग्राह्यता पर विश्लेषण कीजिए :

विवरण	
प्रारम्भिक परियोजना लागत	₹ 2,00,00,000
वार्षिक रोकड़ अन्तर्वाह	₹ 60,00,000
परियोजना काल	5 वर्ष
पूँजी की लागत	10 प्रतिशत

यदि चर 10 प्रतिशत से प्रतिकूल प्रभावित होता है तो तीन घटकों में से किसके प्रति परियोजना सबसे अधिक सूक्ष्मग्राही है ?

5 वर्षों के लिए 10 प्रतिशत पर संचयी वर्तमान मूल्य घटक 3.791 है तथा 11 प्रतिशत पर 3.696 है ।

2. 31 मार्च, 2018 को सोनी लिमिटेड का निम्नलिखित चिह्न है :

दायित्व	राशि ₹ में
<u>अंशधारियों का कोष</u>	
समता अंश पूँजी (₹ 10 प्रत्येक)	25,00,000
संचय व आधिक्य	5,00,000
गैर-चालू दायित्व (12% ऋणपत्र)	50,00,000
चालू दायित्व	20,00,000
कुल	1,00,00,000
सम्पत्तियाँ	राशि ₹ में
गैर-चालू सम्पत्तियाँ	60,00,000
चालू सम्पत्तियाँ	40,00,000
कुल	1,00,00,000

अतिरिक्त सूचनाएँ :

- परिवर्तनशील लागत विक्रय का 60 प्रतिशत है।
- ब्याज रहित प्रति वर्ष स्थायी लागत ₹ 20,00,000
- कुल सम्पत्ति आवर्त अनुपात 5 गुना है।
- आयकर की दर 25 प्रतिशत

आपसे अपेक्षित हैं :

- (i) आय विवरण तैयार करना
- (ii) निम्नलिखित की गणना कीजिए तथा टिप्पणी कीजिए :
 - (a) परिचालन उत्तोलक
 - (b) वित्तीय उत्तोलक
 - (c) संयुक्त उत्तोलक

3. पी.डी. लिमिटेड एक विद्यमान कम्पनी 8 वर्षों के प्रक्षेपी जीवनकाल के लिए एक नया 10

उत्पाद लाने की योजना बना रही है। परियोजना ₹ 2,40,00,000 लागत की होगी, 8वें वर्ष के अन्त में कोई भी निस्तारण मूल्य वसूल नहीं होगा। ₹ 30,00,000 की कार्यशील पूँजी की आवश्यकता होगी। 2,00,000 इकाइयाँ प्रति वर्ष परियोजना की शत प्रतिशत क्षमता है, लेकिन नीचे दी गई उत्पादन तथा विक्रय मात्रा अपेक्षित है :

वर्ष	इकाइयों की संख्या
1	60,000 इकाइयाँ
2	80,000 इकाइयाँ
3 - 5	1,40,000 इकाइयाँ
6 - 8	1,20,000 इकाइयाँ

अन्य सूचनाएँ :

- (i) प्रति इकाई विक्रय मूल्य ₹ 200
- (ii) परिवर्तनशील लागत विक्रय का 40 प्रतिशत
- (iii) स्थायी लागत प्रति वर्ष ₹ 30,00,000.
- (iv) इसके अतिरिक्त नीचे दिये गये विज्ञापन व्यय करने होंगे :

वर्ष	1	2	3 - 5	6 - 8
व्यय (₹)	50,00,000	25,00,000	10,00,000	5,00,000

- (v) आयकर की दर 25 प्रतिशत है ।
- (vi) कर उद्देश्य से हास की सरल रेखा पद्धति अनुमति योग्य है ।
- (vii) पूँजी की लागत 10 प्रतिशत है ।
- (viii) मानिये कि हानि को आगे नहीं ले जाया जा सकता है ।

वर्तमान मूल्य सारणी

वर्ष	1	2	3	4	5	6	7	8
10% पर वर्तमान मूल्य घटक	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621	0.564	0.513	0.467

परियोजना स्वीकार्यता के बारे में सलाह दीजिए ।

VFYK-H

4. एम.एन. लिमिटेड की वर्तमान बिक्री/आवर्त ₹ 30,00,000 प्रति वर्ष है। बिक्री की लागत आवर्त का 80 प्रतिशत तथा डूबत ऋण आवर्त का 2 प्रतिशत है, विक्रय की लागत में 70 प्रतिशत परिवर्तनशील लागत तथा 30 प्रतिशत स्थायी लागत शामिल है जबकि कम्पनी की अपेक्षित प्रत्याय की दर 15 प्रतिशत है। एम. एन. लिमिटेड वर्तमान में अपने ग्राहकों को 15 दिन उधार की छूट प्रदान करती है लेकिन बिक्री बढ़ाने हेतु इसे 45 दिन की छूट तक बढ़ाने पर विचार कर रही हैं।

10

ऐसा अनुमान लगाया जाता है कि पॉलिसी में परिवर्तन विक्रय को 20 प्रतिशत से बढ़ायेगा तथा डूबत ऋण 1 प्रतिशत बढ़ेगा। यह अपेक्षित नहीं है कि नीति परिवर्तन स्थायी लागत में वृद्धि का परिणाम लायेगा तथा लेनदार व स्टॉक अपरिवर्तित रहेंगे।

क्या एम. एन. लिमिटेड को प्रस्तावित पॉलिसी लानी चाहिए ? (एक वर्ष में 360 दिन मानिये)

5. निम्नलिखित आँकड़े दो समान जोखिम वर्ग वाली कम्पनियों से सम्बन्धित हैं :

10

विवरण	A लिमिटेड	B लिमिटेड
अपेक्षित शुद्ध परिचालन आय	₹ 18,00,000	₹ 18,00,000
12% ऋण	₹ 54,00,000	—
समता पूँजीकरण दर	—	18%

अपेक्षित :

- (a) मोदीग्लानी-मिलर दृष्टिकोण के अनुसार कोई कर न मानते हुए प्रत्येक कम्पनी के लिए कुल बाजार मूल्य, समता पूँजीकरण दर तथा पूँजी की भारित औसत लागत का निर्धारण कीजिए ।
- (b) मोदीग्लानी-मिलर दृष्टिकोण के अनुसार 40 प्रतिशत कर मानते हुए प्रत्येक कम्पनी के लिए कुल बाजार मूल्य, समता पूँजीकरण दर तथा पूँजी की भारित औसत लागत का निर्धारण कीजिए ।

6. निम्नलिखित का उत्तर दीजिए :

1+1+1+1
=4

(a) निम्नलिखित वित्तीय उपकरणों को संक्षेप में समझाइये :

- (i) यूरो बॉण्ड
(ii) परिवर्तनशील दर नोट
(iii) यूरो वाणिज्यिक प्रपत्र
(iv) पूर्णतया हेज्ड बॉण्ड

(b) पट्टायन (Leasing) के लाभ बताइये ।

4

(c) वित्तीय प्रबन्ध के दो मुख्य उद्देश्य लिखिए ।

2

अथवा

पूँजी बजटन निर्णय में जोखिम पर विचार करने के दो मुख्य कारण लिखिए ।

(21)

VFYK-H

भाग - ब

Marks : 40

प्रश्न संख्या 7 अनिवार्य है।

शेष प्रश्नों में से किन्हीं तीन प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

कार्यशील टिप्पणियाँ उत्तर का भाग होगी।

Marks

7. (a) सरकार कीमत-स्तर में स्थिरता सुनिश्चित करने के लिए कैसे हस्तक्षेप करती है ? 2
- (b) बाजार मूल्य पर सकल राष्ट्रीय उत्पाद (GNPmp) को स्पष्ट कीजिए। 2
- (c) भारतीय रिज़र्व बैंक (RBI) ने 31 मार्च, 2018 को निम्नलिखित समंक प्रकाशित किये। आपको M_4 की गणना करनी है : 3

(₹ करोड़ में)

जनता के पास चलन मुद्रा	1,12,206.06
बैंकों के पास माँग जमाएँ	1,93,300.4
बैंकों के पास शुद्ध सावधि जमाएँ	2,67,310.2
भारतीय रिज़र्व बैंक की अन्य जमाएँ	614.8
डाकघर बचत जमाएँ	277.5
डाकघर राष्ट्रीय बचत प्रमाण-पत्र (NSCs)	110.5

VFYK-H

P.T.O.

- (d) निम्नांकित तालिका श्रम घण्टों की संख्या को दर्शाती है जो दो देशों X तथा Y में चीनी और चावल के उत्पादन में लगते हैं : 3

वस्तु	देश X	देश Y
चीनी की एक इकाई	2.0	5.0
चावल की एक इकाई	4.0	2.5

- (i) दोनों देशों में दोनों वस्तुओं के सम्बन्ध में श्रम उत्पादकता की गणना कीजिए ।
(ii) चीनी के उत्पादन में किस देश को निरपेक्ष लाभ है ?
(iii) चावल के उत्पादन में किस देश को निरपेक्ष लाभ है ?

8. (a) दो क्षेत्रीय अर्थव्यवस्था में, व्यावसायिक क्षेत्र ने 7500 इकाइयाँ ₹ 7 के औसत मूल्य पर उत्पादित की । 5

- (i) उत्पादन का मुद्रा मूल्य क्या है ?
(ii) घरेलू क्षेत्र की मुद्रा मूल्य क्या है ?
(iii) यदि घरेलू क्षेत्र अपनी आय का 75 प्रतिशत खर्च करता है, तो कुल उपभोक्ता व्यय क्या है ?
(iv) व्यावसायिक क्षेत्र द्वारा प्राप्त कुल मुद्रा राजस्व क्या है ?
(v) उत्पादन स्तर पर क्या असर होना चाहिए ?

- (b) (i) संकुचनकारी राजकोषीय नीति को परिभाषित कीजिए। इस नीति के अन्तर्गत मुद्रास्फीतिगत अन्तर को समाप्त करने के लिए किन उपायों को अपनाया जाना चाहिए ? 3
- (ii) भारत में मौद्रिक नीति समिति (एम.पी.सी.) की भूमिका को स्पष्ट कीजिए। 2
9. (a) (i) उदाहरण सहित स्पष्ट कीजिए कि किस प्रकार यथामूल्य शुल्क (Ad Valorem Tariff) लगाया जाता है। 3
- (ii) राजकोषीय नीति का आबंटन कार्य क्या है ? 2
- (b) (i) विदेशी प्रत्यक्ष निवेश (FDI) के कौन-कौन से तरीके हैं ? 3
- (ii) निम्नांकित समंकों से औसत उपभोग प्रवृत्ति (APC) तथा औसत बचत प्रवृत्ति (APS) की गणना कीजिए : 2
- | | |
|---------|---------|
| आय | उपभोग |
| ₹ 4,000 | ₹ 3,000 |
10. (a) (i) बाजार विफलता को परिभाषित कीजिए। बाजार क्यों विफल होते हैं ? 3
- (ii) मुद्रा की सामान्य विशेषताओं का उल्लेख कीजिए। 2
- (b) (i) दुर्गुणवत्ता वस्तुओं (demerit Goods) के कारण उत्पन्न बाजार विफलता को सरकारें किस प्रकार ठीक करती हैं ? 3

- (ii) भारत की नाममात्र विनिमय दर ₹ 56/1 \$ है, भारत में मूल्य सूचकांक 116 तथा अमेरिका में मूल्य सूचकांक 112 है। भारत की वास्तविक विनिमय दर क्या होगी ? 2

11. (a) (i) मौद्रिक नीति के विभिन्न तंत्रों (mechanism) को स्पष्ट कीजिए जो कीमत-स्तर तथा राष्ट्रीय आय को प्रभावित करते हैं। 3

- (ii) मौद्रिक नीति संरचना करार/अनुबन्ध को स्पष्ट कीजिए। 2

- (b) (i) व्यक्तिगत आय तथा प्रयोज्य व्यक्तिगत आय में अन्तर कीजिए। 3

- (ii) "विश्व व्यापार संगठन (WTO) में निर्णयन की एक त्रि-स्तरीय प्रणाली है।" स्पष्ट कीजिए। 2

अथवा

सामाजिक लागतों की अवधारणा को स्पष्ट कीजिए।