

试卷代号:11292

座位号

国家开放大学2022年秋季学期期末统一考试

企业集团财务管理 试题(开卷)

2023 年 1 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单项选择题(将正确答案的字母序号填入括号内。每小题 2 分,共 20 分)

1. 金融控股型企业集团特别强调母公司的()。
A. 财务功能
B. 管理功能
C. 会计功能
D. 经营功能
2. 以下特点中,属于分权式财务管理体制优点的是()。
A. 在一定程度上鼓励子公司追求自身利益
B. 使总部财务集中精力于战略规划与重大财务决策
C. 有效集中资源进行集团内部整合
D. 避免产生集团与子公司层面的经营风险和财务风险
3. 企业集团低杠杆化、杠杆结构长期化属于()融资战略。(注:杠杆即负债,杠杆结构即负债结构)
A. 保守型
B. 长期型
C. 激进型
D. 中庸型
4. 假设某集团维持目标资本结构并不对外发行新股,其税后净资产收益率为 8%,平均现金股利分配率为 10%,则可持续增长率为()。
A. 7.2%
B. 7.34%
C. 7.58%
D. 7.76%
5. 在合并情况下,由于目标公司不复存在,通常采用合并后企业集团的()作为折现率。
A. 边际资本成本
B. 个别资本成本
C. 加权资本成本
D. 资金成本

(11292 号)企业集团财务管理试题第 1 页(共 8 页)

6. 某集团计划并购上市公司 A, 已知 A 公司资料为: 全流通股份 10 亿, 预计并购时公司每股净资产为 2 元, 可比公司市净率为 4, 预计未来每股收益为 0.4 元, 可比公司市盈率为 25, 则使用市净率法估计目标公司价值为()。

- A. 500 亿元
B. 100 亿元
C. 90 亿元
D. 80 亿元
7. 在企业集团股利分配决策权限的界定中, () 负责审批股利政策。
A. 母公司结算中心
B. 母公司董事会
C. 母公司股东大会
D. 母公司财务部
8. 企业集团预算考核原则中, () 原则是指应根据集团战略要求和成员企业的差异化要求等, 设置不同的指标体系或不同等级的目标值等进
A. 公平公正原则
B. 总体优化原则
C. 可控性原则
D. 分级考核原则

9. 已知某企业集团某期合并会计报表资料如下:存货期末数 60 亿元(期初数 70 亿元),流动资产期末数 100 亿元(期初数 120 亿元),非流动资产期末数 100 亿元(期初数 70 亿元),流动负债期末数 75 亿元(期初数 60 亿元),负债总额期末数 120 亿元(期初数 100 亿元);营业收入 1000 亿元,营业成本 600 亿元,净利润 9 亿元。根据以上资料,该企业集团的权益乘数为()。

- A. 3
B. 2.5
C. 1.5
D. 0.6
10. 集团层面的业绩评价包括母公司自身业绩评价和()业绩评价。
A. 集团整体
B. 子公司
C. 分公司
D. 事业部

得 分	评卷人

二、多项选择题(下面各题所给的备选答案中,至少有两项是正确的,将正确答案的字母序号填入括号内。多选或漏选均不得分。每小题 2 分,共 10 分)

11. 一般情况下,集团总部功能定位主要体现在()。
 - A. 日常财务管理功能
 - B. 财务控制和管理功能
 - C. 资本运营和产权管理功能
 - D. 人力资源管理功能
 - E. 战略决策和管理功能
12. 资产负债率是考察集团融资战略的重要指标,主要计算口径分为()。
 - A. 集团账面负债率
 - B. 集团目标负债率
 - C. 集团实际负债率
 - D. 集团可控制负债率
 - E. 集团可动用负债率
13. 财务风险是审慎性调查中需要重点考虑的风险。财务风险所涉及的核心问题包括()。
 - A. 资产质量风险
 - B. 债务风险
 - C. 净资产的权益风险
 - D. 财务收支虚假风险
 - E. 资产的权属风险

(11292 号)企业集团财务管理试题第 2 页(共 8 页)

14. 预算管理的环节一般包括()。

- A. 预算编制
B. 预算调整
C. 预算考核
D. 预算执行
E. 预算决策

15. 与单一企业组织相比,企业集团业绩评价具有()等特点。

- A. 方便性
B. 简单性
C. 战略导向性
D. 复杂性
E. 多层级性

得 分	评卷人

三、判断题(正确的在括号内划“√”,错误的在括号内划“×”。每小题 1 分,共 10 分)

16. 从母公司的角度,金融控股型企业集团的优势之一是具有高杠杆性。()

17. 若达到会计意义上的控制,就必须直接或者间接拥有被投资方 50% 以上的股权。()

18. 大多数情况下,企业集团纵向财务组织由“总部财务组织—子公司(或事业部)财务组织—孙公司(或工厂)财务组织”等层级构成。()

19. 关于企业集团总会计师的职责,“组织建立多层次监督体制,对本单位经济活动的全过程进行财务监督和控制”属于重大财务事项监管职责。()

20. 利润留存资本成本情况有显性的支付成本,但无有机会成本。()

21. 当并购目标确定后,如何搜寻合适的并购对象,成为实施并购决策最为关键的一环。()

22. 股利政策属于集团重大财务决策。因此,股利类型、分配比率、支付方式等财务决策权都应高度集中于集团总部。()

23. 预算调整是面对内外环境发生重大变化时对原有预算目标进行适度修正的一种预算行为。()

24. 盈利水平反映公司管理能力,同时也反映了公司满足利益相关者(股东、债权人、员工等)利益诉求的程度。()

25. 非财务业绩指标是指除财务业绩以外的、反映企业运营、管理效果及财务业绩形成过程的指标。()

得 分	评卷人

四、计算题(共 30 分,请写出计算公式及过程,计算结果可以保留两位小数)

26. (本题 15 分) A 集团 20X1 年 12 月 31 日的资产负债表(简表)如下表所示:

资产负债表(简表)

20X1 年 12 月 31 日

单位:万元

资产项目	金额	负债与所有者权益项目	金额
流动资产	60000	流动负债	60000
非流动资产	90000	非流动负债	40000
		实收资本	30000
		盈余公积	10000
		未分配利润	10000
资产合计	150000	负债与所有者权益合计	150000

假定该企业 20X1 年的销售收入为 100000 万元,销售净利率为 6%,现金股利支付率为 25%。公司营销部门预测 20X2 年销售将增长 10%,且其资产、负债项目都将随销售规模增长而增长。同时,为保持股利政策的连续性,公司并不改变其现有的现金股利支付率这一政策。

要求:(1)计算 20X2 年该集团增加的销售额;

(2) 计算 20X2 年该集团由于销售的增长而增加的投资需求和负债融资量；

(3) 计算 20X2 年该集团外部融资需要量；

(4)为了满足外部融资需求,请列举至少两种资金筹集方式。

27. (本题 15 分)某企业集团是一家控股投资公司,自身总资产为 12000 万元,资产负债率为 60%。该公司现有甲、乙、丙三家控股子公司,母公司对三家子公司的投资总额为 8000 万元,对各子公司的投资及所占股份见下表:

子公司	母公司投资额(万元)	母公司所占股份(%)
甲公司	2000	100
乙公司	3000	80
丙公司	3000	60

假定母公司要求达到的权益资本报酬率为 12%,且母公司收益的 80%来源于对子公司的投资收益,各子公司资产报酬率及税负相同。

要求:

- (1)计算母公司税后目标净利润;
- (2)计算子公司对母公司的收益贡献份额;
- (3)假设少数权益股东与大股东具有相同的收益期望,试确定三个子公司自身的税后目标利润。

得分	评卷人

五、案例分析题(共 30 分)

28. 某集团公司是一家上市的房地产企业,其总部采用“强势总部”模式加强对子公司的管理,具体做法有:

- (1)总部集中了投资决策权、财务权、融资权、人事权和工资制定权;子公司定位于一个执行和操作的机构。
- (2)资金由总部统一管理,一线子公司的主要款项支付都是通过集团结算网络统一支付,各一线公司的主要销售回款也集中存放在集团资金中心。
- (3)采用矩阵式组织结构来对子公司进行管理,子公司职能部门受子公司总经理领导,同时受总公司职能部门直线管理。
- (4)总部财务部、资金管理部、规划设计部的集权程度最高;而营销企划部门、工程管理中心等部门,总部更多地是通过制定政策和管理制度、规范业务流程和监督项目执行,以指导、服务子公司。
- (5)集团公司管理系统的框架主要是:项目定位与发展流程、人事管理流程、财务管理流程、资金管理流程和行政管理。

请结合案例回答:

- (1)该集团公司采用的是哪一种财务管理体制(模式)? 有什么优缺点?
- (2)结合房地产行业经营特点,论述该集团公司采取资金集中管理的原因和好处。
- (3)为什么该集团公司总部财务部、资金管理部、规划设计部的集权程度最高;而营销企划部门、工程管理中心等部门,总部更多地是通过制定政策和管理制度、规范业务流程和监督项目执行,来指导、服务子公司?

试卷代号:11292

2022年秋季学期考试

企业集团财务管理 参考答案(开卷)

2023年1月

一、单项选择题(每小题2分,共20分)

1. A
2. B
3. A
4. D
5. C
6. D
7. C
8. D
9. B
10. A

二、多项选择题(错选、多选或漏选均不得分,每小题2分,共10分)

11. BCDE
12. BCE
13. ABCDE
14. ABCD
15. CDE

三、判断题(每小题1分,共10分)

16. ×
17. ×
18. √
19. ×
20. ×
21. √
22. √
23. √
24. √
25. √

四、计算题(列出计算公式或计算过程可酌情给分,共30分)

26. 解:(本题15分)
(1)A集团20X2年增加的销售额=100000×10%=10000(万元)(2分)
(2)A集团销售增长而增加的投资需求=(150000/100000)×10000=15000(万元)(3分)
A集团销售增长而增加的负债量=[(60000+40000)/100000]×10000=10000(万元)(3分)
(3)A集团外部融资需要量=15000-10000-100000×(1+10%)×6%×(1-25%)=50(万元)(5分)
(4)包括但不限于:银行借款、发行债券、吸收直接投资、发行普通股、发行优先股等。
(2种1个1分,共2分)

27. 解:(本题15分)
(1)母公司税后目标净利润=12000×(1-60%)×12%=576(万元)(3分)
(2)子公司的贡献份额:
甲公司的目标净利贡献份额=576×80%×2000/8000=115.2(万元)(2分)
乙公司的目标净利贡献份额=576×80%×3000/8000=172.8(万元)(2分)
丙公司的目标净利贡献份额=576×80%×3000/8000=172.8(万元)(2分)
(3)三个子公司的税后目标利润:
甲公司税后目标利润=115.2/100%=115.2(万元)(2分)
乙公司税后目标利润=172.8/80%=216(万元)(2分)
丙公司税后目标利润=172.8/60%=288(万元)(2分)

五、案例分析题(共30分)

28. 要点提示【供参考】:
(1)该集团公司采取的是集权的财务管理体制。在这一体制下,集团重大财务决策权集中于总部。
这一体制的优点主要有:第一,集团总部统一决策,有利于规范各成员企业的行动,促使集团整体政策目标的贯彻与实现;第二,最大限度地发挥企业集团财务资源优势,优化财务资源配置,“集中财力办大事”(如实行资金集中管理、统一授信管理等)、降低融资成本等,实现企业集团整体财务目标;第三,有利于发挥总部财务决策与管控能力,降低集团下属成员单位的财务风险、经营风险。
但其不足也非常明显,主要体现在:第一,决策风险。集权制依赖于总部决策与管控能力,依赖于其所拥有的决策与管控信息,而如果不具备这些条件,将导致企业集团重大财务决策失误;第二,不利于发挥下属成员单位财务管理的积极性;第三,降低应变能力。由于总部并不直接面对市场,其决策依赖于内部信息传递,而真正面对市场并具应变能力的下属成员单位并不拥有决策权,因此也有可造成集团市场应变力、灵活性差等而贻误市场机会。(12分)
(2)原因:房地产需要大量资金投入,对外部资本特别是银行借款依赖性较强;收支不同步,房地产销售获得大量现金时,该项目的投入大都完成,造成大量现金富余。
好处:资金集中管理是集团内部资本市场有效运行的根本。通过资金集中管理可以规范集团资金使用,增强总部对成员企业的财务控制力,同时增加集团融资和偿债能力、优化资源配置、加速集团内部资金周转,进而提高集团资源配置优势。(10分)
(3)这是由该集团公司的行业特点决定的。房地产项目选择和设计、资金融通与管理是成功的关键,因此彰显了总部财务部、资金管理部、规划设计部的作用,需要高度集权;而营销企划部门、工程管理等具有共性,总部只需通过制定政策和管理制度、规范业务流程和监督项目执行,以指导、服务子公司就可以了。(8分)
注:学生能用自己的语言表达核心意思,就可以得分;意思不够准确的适当扣分;在某一点上论述很充分的,适当加分。