

## 历年 AFP 认证考试真题编纂

## 目录

使用说明 .....	2
金融理财基础（一） .....	3
金融理财概述及 CFP 认证制度 .....	3
金融理财法律 .....	17
经济学基础知识 .....	33
家庭财务报表编制与财务诊断 .....	41
货币时间价值 .....	56
居住规划 .....	79
子女教育金规划 .....	95
投资规划 .....	102
信用与债务管理 .....	107
综合理财规划原理 .....	110
综合案例 .....	112
金融理财基础（二） .....	135
投资规划 .....	135
个人风险管理与保险规划 .....	183
个人所得税及其税务优化 .....	208
员工福利与退休规划 .....	224

## 使用说明

为了帮助广大AFP学员熟悉和准备AFP认证考试，我们将现代国际金融理财标准（上海）有限公司公布的AFP认证考试真题（2020年真题不在本文件中，收录在《2020年AFP认证考试真题编纂》中），按照《AFP认证教学与考试大纲（2022）》进行了全面梳理，保留了大纲范围内的真题，并结合2022年版的AFP认证培训课件重新编写了解析。由于税务法律法规政策变动较大，我们对部分真题保留了真题题干，更新了题目背景时间，重新拟写题目选项、答案及解析。

本编纂在题量上与认证考试并不一致。2013年AFP认证考试各科题量分布（仅供参考）为：

金融理财基础（一）		金融理财基础（二）	
科目	题数	科目	题数
综合案例	10	投资规划	40
金融理财概述及CFP认证制度	10	个人风险管理与保险规划	25
金融理财法律	12	个人所得税及税务优化	15
经济学基础知识	6	员工福利与退休规划	10
家庭财务报表编制与财务诊断	14		
货币时间价值	17		
居住规划	5		
子女教育金规划	4		
投资规划	9		
信用与债务管理	2		
综合理财规划原理	1		
合计	90	合计	90

由于编写时间仓促，尽管我们付出了一定的努力，但错误和疏漏仍可能存在，望您在使用中提出宝贵意见。

北京当代金融培训有限公司

2022年7月

## 金融理财基础（一）

### 金融理财概述及 CFP 认证制度

1. 根据金融理财标准委员会对金融理财的定义，下列哪项是错误的？（ ）
- A. 金融理财不是产品推销，是一种综合金融服务
  - B. 金融理财强调由专业理财人员为客户提供综合财务规划
  - C. 金融理财强调由专业理财人员通过规范的操作流程，帮助客户实现人生各阶段的目标
  - D. 金融理财的目标是帮助客户迅速致富

答案：D

解析：金融理财的目标是追求一生财务资源收支的平衡、追求支出的合理控制、追求财务风险的控制及进行财富管理。帮助客户迅速致富不是金融理财的目标，因此 D 是错误的。

2. 根据金融理财的定义，以下对金融理财的理解错误的是（ ）。
- A. 李先生认为金融理财是根据客户的理财目标，制定符合客户风险属性的理财方案
  - B. 赵先生认为金融理财是要根据每个人所处的不同阶段来制定理财方案
  - C. 杨女士认为金融理财师应提供一个适合所有客户的标准化理财方案
  - D. 王小姐认为自己虽然刚大学毕业，财力有限，但是也应该尽早制定理财方案规划未来

答案：C

解析：金融理财是一种综合型的金融服务，是指专业理财人员通过分析和评估客户财务状况和生活状况、明确客户的理财目标、最终帮助客户制定出合理的、可操作的理财方案，使其能满足客户人生不同阶段的需求，最终实现人生在财务上的自由、自主和自在。根据金融理财的定义，每个客户的财务状况、生活状况、理财目标和风险偏好都不相同，所以不存在一个万能的方案能适合所有的客户，C 错误。

3. 以下对金融理财的理解正确的是（ ）。
- A. 贺先生认为金融理财仅仅是选择高收益产品，通过投机性投资发财致富
  - B. 赵先生认为金融理财是有钱人考虑的事情，自己收入微薄不需要金融理财服务
  - C. 杨女士认为金融理财师应该提供一个适合所有客户的标准理财方案
  - D. 小王大学毕业两年，他认为自己目前虽然财力有限，但是也应当尽早规划未来

答案：D

解析：金融理财是一种综合型的金融服务，而非简单地选择产品获取收益，A 选项错误；不同人生阶段财务状况不同，但是金融理财是针对客户一生的理财服务，针对客户未来的理财目标应该及早规划，B 选项错误，D 选项正确；每个客户的财务状况、生活状况、理财目标和风险偏好都不相同，所以不存在一个万能的方案能适合所有的客户，C 选项错误。

4. 小明获得 AFP 证书后，为了维持和提高自身专业水平，积极参加各种继续教育活动。小明对自己参加继续教育的下列理解中，正确的是（ ）。
- ①他顺利完成了金融学在职研究生教育，并获得学位证书，可确认一定数量的继续教育学时
  - ②他每周末在现代国际授权的培训机构讲课，可以完成所有继续教育学时的要求
  - ③他参加了由现代国际认可的所有论坛、研讨会和学术活动，视同完成了继续教育学时的要求
  - ④他积极参加继续教育，但在本有效期超出的学时数不能计入下一个有效期
  - ⑤他可以在一个认证周期的第一年完成 30 个学时的继续教育，这样他第二年就可以不用参加继续教育了
- A. ①、②  
B. ②、③  
C. ③、⑤  
D. ①、④

答案：D

解析：根据现代国际的规定，每个继续教育形式都只是继续教育的一部分，都有最高学分限制，因此只参加一个形式的继续教育活动，即便全部参加，也不能满足继续教育学时的要求。上一个有效期超出的学时数，不计入下一个有效期。因此②③是错误的理解。每一个有效期的每一年完成继续教育的不得低于 5 个学时，因此⑤错误。

5. 以下人员均于 2020 年通过了 AFP 考试，并于 2020 年 7 月提出证书申请，根据相关规定，其中符合 4E 工作经验认定要求的有（ ）。
- ①李先生 2015 年专科毕业后，一直在某银行从事人力资源管理工作，2018 年调到个人银行部担任客户经理
  - ②王先生 2018 年 7 月硕士毕业后，一直在某保险公司为客户提供寿险规划服务
  - ③吴女士 2018 年 7 月本科毕业后，一直在某银行从事后勤采购工作
  - ④韩先生 2016 年本科毕业后，一直在某会计师事务所从事遗产筹划工作
- A. ①、②  
B. ②、④

C. ①、③

D. ③、④

答案：B

解析：CFP 制度 4E 认证体系对工作经验的认定要求是：AFP：研究生 1 年，本科生 2 年，大专 3 年。工作经验期限的有效认定必须符合“岗位相关”“最近十年”两项要求，②④同时符合这三个要求，所以正确。①李先生 2015 年专科毕业，一直在某银行从事人力资源管理工作，2018 年调个人银行部做客户经理，不够 3 年相关工作经验的要求。③吴女士 2018 年 7 月本科毕业，在某银行从事后勤采购工作，不符合岗位相关的要求。

6. 根据相关规定，CFP 系列持证人应主动向现代国际提交再认证申请，下列关于通过再认证应满足条件的说法中，错误的是（ ）。

A. 持证人应在证书有效期内保持其专业技能并履行其道德义务，遵守现代国际颁布的相关规定

B. 持证人应满足《CFP 系列认证持证人继续教育管理办法》规定的继续教育学时要求

C. 持证人应向现代国际披露其在证书有效期内违纪违法行为的处理情况

D. 持证人应缴纳再认证费用，但是可以根据有效期内的继续教育情况向现代国际申请豁免认证手续费

答案：D

解析：认证手续费不存在豁免条款。

7. 在证书有效期内，持证人须通过 CFP 系列考试报名与认证系统自主进行继续教育的学时申报。下列哪些情形导致持证人未按时完成继续教育学时，该持证人可书面申请延长时限？（ ）（不考虑标委会认可的例外情况）

①生育休产假

②主动辞去旧职但未同时找到新工作

③疾病半年以上无法正常工作

④因公出差

A. ①、③

B. ①、④

C. ②、③

D. ②、④

答案：A

解析：根据《CFP 系列认证持证人继续教育管理办法》规定，因下列情形之一而未完成继续教育学时的持证人，可以书面申请延长时限：因生育休产假的；因疾病半年以上无法正常工作的；现代国际认可的其他情形。

8. 以下 4 人均于 2020 年 10 月底提出 AFP 认证申请，根据《金融理财师认证办法》的规定，其中符合 AFP 认证工作经验认定要求的是（ ）。
- A. 李先生 2016 年本科毕业后，曾在某银行做系统维护工作近三年；2019 年 4 月辞职，2019 年 6 月起开始担任某基金公司的客户经理
  - B. 黄小姐 2018 年 7 月大专毕业后，在某商业银行做客户经理
  - C. 孟先生 2006 年至 2009 年期间，曾在某证券公司担任过三年的客户经理；2010 年至 2012 年期间攻读工商管理硕士研究生，毕业后一直担任某高科技公司的经理
  - D. 郭女士 2017 年本科毕业后，一直在某会计师事务所任会计师，从事税务筹划工作

答案：D

解析：《金融理财师认证办法》对工作经验的要求是：与金融理财相关的行业、金融机构、会计师事务所、律师事务所或现代国际认可的其他机构；与金融理财的相关工作；工作经验有效期为近 10 年；研究生要求 1 年，本科生 2 年，大专 3 年的工作经验。A 选项，李先生本科毕业，有效工作经验从 2019 年 6 月起，到 2020 年 10 月不足两年。B 选项，工作时间不满大专 3 年的工作时间要求。C 选项，孟先生 10 年内的工作经验不满足行业和岗位要求，10 年前的工作经验已经失效。选项 D 符合要求。

9. 至 2020 年 3 月止，根据《金融理财师认证办法》的规定，以下资格申请人中，符合 AFP 认证工作经验认定要求的是：（ ）。
- A. 张先生 2015 年本科毕业后，曾在信达证券公司任 IT 主管近三年；2018 年 6 月辞职，2018 年 7 月起开始担任光华证券公司客户经理
  - B. 赵小姐 2017 年 7 月大专毕业后，在德诚会计师事务所先后任助理会计师、会计师
  - C. 王先生 2007 年至 2009 年期间，曾在某银行担任过两年的营业员；2009 年至 2012 年期间攻读工商管理硕士研究生，毕业后一直担任中大科技有限公司项目经理
  - D. 李女士 2017 年本科毕业后，在诚信律师事务所任律师，从事遗产规划工作

答案：D

解析：A 选项中张先生学历为本科，IT 主管的 3 年工作经验不符合岗位要求不能认定，金融理财相关工作经验时间为 2018 年 7 月起至 2020 年 3 月，不足 2 年，因此不符合认证要求；B 选项中赵小姐学历为大专，工作经验时间为 2017 年 7 月至 2020 年 3 月，不足 3 年，因此不符合认证要求；C 选项中王先生 2007 年至 2009 年两年间担任营业员的工作经历，不满足工作经验有效期为近 10 年的要求，2012 年研究生毕业后，没有金融理财相关工作经验，因此不符合认证要求。

10. 根据现代国际的规定，完成 AFP 或 CFP 认证后，每多少年必须再认证一次？

( )

- A. 2 年    B. 3 年    C. 4 年    D. 5 年

答案：A

解析：根据现代国际的规定，完成 AFP 或 CFP 认证后，每 2 年必须再认证一次。

11. 小张在获得 AFP 证书后，由于疏忽，未在证书有效期内提交再认证申请，导致其证书自动失效。于是，小张向现代国际提交了恢复其证书有效性的申请。关于小张证书有效性的恢复，下列各项表述正确的是 ( )。

- A. 不管小张的证书已经失效几年，只要他提交恢复证书有效性的申请，就能恢复其证书的有效性  
B. 若小张的证书仅失效一年，则其只要提交恢复证书有效性的申请，就能恢复其证书的有效性  
C. 若小张的证书仅失效三年，则其恢复证书有效性时无须重新参加 AFP 认证考试  
D. 若小张的证书已经失效五年以上，则其须重新满足 FPSB 规定的“4E”要求方可进行认证

答案：D

解析：持证人如果在证书有效期内没有提交再认证申请，或提交不符合要求的再认证申请，其证书将自动失效。证书失效两年以下（含两年）的，如果满足以下条件，可以恢复证书的有效性：1. 提交恢复 CFP 系列证书有效性的申请；2. 补足失效期间按照《CFP 系列认证持证人继续教育管理办法》规定应完成而未完成的继续教育学时；3. 承诺遵守 FPSB 和现代国际颁布的相关规定；4. 缴纳包括证书失效期间的认证费；5. 缴纳恢复认证手续费。如果失效两年以上五年以下（含五年）的，除了要满足上述五个条件外，还应该满足第六个条件：AFP 持证人、EFP 持证人需重新参加并通过相应认证考试，CFP 持证人需重新参加并通过《综合案例分析》科目的认证考试，CPB 持证人需重新参加科目一（CPB 专业知识考核）的认证考试。如果失效五年以上的，必须重新满足 FPSB 规定的“4E”要求方可进行认证。所以选项 A、B 和 C 都是错误的，答案为 D。

12. 根据《金融理财师认证办法》的规定，截至 2020 年 8 月，以下认证申请人中符合 CFP 认证工作经验认定要求的是 ( )。

- ① 鲍先生 2012 年本科毕业后，曾在某商业银行任机要秘书；2016 年晋升为办公室主任至今  
② 章女士 2019 年 7 月研究生毕业后，在某外资保险公司任保险代理人至今  
③ 赵女士 2016 年本科毕业，在某会计师事务所从事遗产筹划工作至今  
④ 程先生 2009 年至 2010 年 7 月，在某证券公司任客户经理；2011 年至 2013 年期间攻读工商管理硕士研究生；毕业后在某合资企业担任企划经理  
⑤ 王先生 2017 年研究生毕业后，任某商业银行理财经理至今

A. ③、④

- B. ②、④、⑤  
C. ③、⑤  
D. ①、②、③、④、⑤

答案：C

解析：金融理财师在进行 CFP 认证时，《金融理财师认证办法》要求金融理财师所从事的行业、工作岗位和工作时间要同时满足条件，才能认证。行业要求：与金融理财相关的行业、金融机构、会计师事务所、律师事务所或现代国际认可的其他机构；岗位要求：与金融理财的相关工作；工作时间的要求：工作经验有效期为近 10 年；CFP 认证，研究生要求 2 年以上，本科生 3 年以上，大专 5 年以上的工作经验。①中鲍先生行业要求和时间要求都符合，但是所从事的工作不是与金融理财相关的工作，所以不能认证。②中章女士 2019 年 7 月开始工作，到 2020 年 8 月认证，不满足两年的时间要求，不能认证；④中程先生最近 10 年的工作有效期内，可以认证的工作经验为 2013 年研究生毕业后的工作，而此工作不符合行业要求和岗位要求，也不能认证。所以答案为 C。

13. 贵宾客户孟先生委托金融理财师小赵按照既定理财规划方案进行资产配置，方案中配置了 60% 的货币基金和 40% 的股票基金。双方约定重大交易需要经孟先生同意。方案执行一月后，股票基金亏损较大。小赵在没有通知孟先生的情况下把绝大部分货币基金转换为股票基金，后来由于股票市场强劲反弹，收益颇丰。小赵弥补损失后恢复了原来的资产配置。根据《金融理财师道德准则和专业责任》，金融理财师小赵（ ）。

- A. 调整资产配置没有按照合同约定通知孟先生，违反了恪尽职守的原则  
B. 尽管没有征得客户同意，但帮助客户挽回了损失，因而没有违反职业道德准则  
C. 金融机构员工不得参与证券交易，违反了客观公正的原则  
D. 直接代替客户进行交易，违反了专业胜任的原则

答案：A

解析：《金融理财师道德准则和专业责任》恪尽职守原则要求金融理财师在处理客户金融资产或其他资产的过程中，在获得合法授权时，有义务依法在被授权的范围内，行使对客户金融资产和其他资产的保管权和处置权。小赵在未经孟先生同意的情况下进行了重大交易，超过了授权范围，违反了恪尽职守的原则。

14. 金融理财师小孙在为客户服务时遇到以下问题，根据对金融理财师执业行为的要求，她的处理方法正确的是（ ）。

- A. 某客户表现出强烈的偏向当前消费的价值观，小孙认为这是不正确的，建议客户纠正这种价值观，并不顾客户反对为其制定了强制储蓄计划  
B. 小孙受客户委托制定理财规划方案，为了给客户设计最好的方案，她在客户不知情的情况下，把客户所有信息拿给其他金融理财师并一起探讨  
C. 小孙总是为客户详细地记录每笔交易的细节，并定期向客户发送方案执行情况的报告



D. 小孙为客户制定理财规划方案后，要求客户严格执行，不论发生什么情况，都不应修改方案，否则就会实现不了客户的目标

答案：C

解析：价值观因人而异没有对错标准，金融理财师的责任不在扭转客户的价值观，因此 A 项错误。根据金融理财师职业道德准则和专业责任的保守秘密原则，未经客户书面许可，不得向第三方透露任何有关客户的个人信息，B 项错误。根据理财规划的六大步骤，在执行个人理财方案时要随时监控方案的执行，根据实际情况及时调整方案，D 项错误。C 选项正确。

15. 张行长是 CFP 持证人，为了赢得更多客户，他经常对客户说其他银行的 CFP 持证人专业水平低、道德品质不可靠。其下属小周是客户经理，为了赢得更多业绩，经常故意隐瞒理财产品的风险，夸大收益，甚至有意欺骗客户。张行长对小周的做法十分清楚，但既然增加了业绩，也没有出现客户投诉的现象，所以一直未予纠正。根据《金融理财师道德准则和专业责任》，张行长的上述行为违反了（ ）。

- A. 专业精神和保守秘密的原则
- B. 专业胜任和客观公正原则
- C. 专业精神和恪尽职守原则
- D. 专业胜任和正直诚信原则

答案：C

解析：《金融理财师道德准则和专业责任》的专业精神原则要求理财师具有职业的荣誉感；提升行业公众形象和服务质量；正确使用 CFP 商标；不能诋毁同行等。恪尽职守原则要求对下属向客户提供的个人理财规划服务进行监督，对其触犯道德准则的行为应及时制止。题目中张行长诋毁同行，对下属隐瞒风险、夸大收益、欺骗客户的行为也没有及时制止。违反了专业精神和恪尽职守的原则。因此选 C。

16. 客户王先生急于投资股票，要求 AFP 持证人小黄推荐股票。小黄没有时间深入研究，为满足王先生的急切要求，便依据某证券公司的一份研究报告的结论向王先生推荐了某股票。王先生重仓买入后造成严重亏损。后王先生向现代国际投诉。在现代国际调查过程中，小黄为了给自己辩护，向现代国际提供了王先生相应的账户信息。根据《金融理财师道德准则和专业责任》，小黄的上述行为违反了（ ）。

- A. 保守秘密原则
- B. 恪尽职守原则
- C. 正直诚信原则
- D. 客观公正原则

答案：B

解析：《金融理财师道德准则和专业责任》恪尽职守的原则要求对向客户推荐的理财产品进行调查。持证人小黄在没有进行深入研究的情况下，仅仅依据证券公司的研究报告就向客户推荐理财产品，违反了恪尽职守原则。

17. 金融理财师小宋在为客户做保险规划时，根据客户的具体情况打算为客户配置健康保险。此时一家保险公司正在促销投资连结险，并承诺支付给推荐客户的金融理财师 15% 的佣金。小宋为了获取高额佣金，为客户配置了投资连结险。此行为违反了《金融理财师道德准则和专业责任》的（ ）原则。

- A. 正直诚信
- B. 专业胜任
- C. 客观公正
- D. 专业精神

答案：C

解析：《金融理财师职业道德准则》客观公正原则要求金融理财师诚实公平地提供服务，不受经济利益、关联关系和外界压力等影响；从客户利益出发，做出合理、谨慎的专业判断；诚实地披露其在提供专业服务过程中遇到的利益冲突。题目中理财师小宋本来打算为客户配置健康保险，但由于保险公司承诺给推销投资连结险的理财师佣金，于是改为配置投资连结险。理财师没有从客户利益出发，受到经济利益的影响，且没有披露利益冲突，违反了客观公正原则。因此选 C。

请根据以下信息，回答下面 2 小题：

小王 2018 年 7 月本科毕业后进入某商业银行营业网点做客户经理。2018 年 11 月参加并通过了现代国际组织的 AFP 认证考试。

18. 以下说法中正确的是（ ）。

- A. 小王可以不经过培训就参加 AFP 认证考试
- B. 小王最早可以在 2020 年 7 月成为 AFP 持证人
- C. AFP 认证考试通过之后，小王即成为 AFP 持证人
- D. 小王专业对口，可以豁免职业道德方面的认证要求

答案：B

解析：AFP 认证必须经历 108 小时的认证教育培训才能参加认证考试，在中国大陆只有经济学或经济管理类博士才能豁免培训直接参加考试，所以 A 项错误。通过认证考试后，还要通过工作经验和职业道德的认证才能成为 AFP 持证人，C 项错误。职业道德的认证是每一个持证人都必须经历的认证过程，是 4E 认证体系中不可缺少的一环，所以 D 项错误。

19. 2020 年 5 月，正在参加 AFP 认证教育培训的小王在向该银行的贵宾客户张先生介绍个人情况时，称自己为 AFP 持证人。张先生有一笔外汇资产，希望小王能为他设计一个外币理财产品的投资组合。小王感到自身的经验和能力均有所不足，未经张先生同意，即将张先生的资料转交给另一家外资银行的金融理财师小李。小王的行为（ ）。

- A. 符合《金融理财师道德准则和专业责任》
- B. 违反了客观公正和保守秘密原则

- C. 违反了专业胜任和客观公正原则
- D. 违反了保守秘密和正直诚信原则

答案：D

解析：根据保守秘密原则，金融理财师未经客户书面许可，不得向第三方透露任何有关客户的个人信息。正直诚信要求理财师为客户提供服务时，要实事求是，不夸大，不欺诈。题中小王未经客户同意，即将客户资料转交给另外的理财师，违反了保守秘密原则。正在参加 AFP 认证教育培训的小王还不是 AFP 持证人，而自称为 AFP 持证人的行为则有夸大和欺诈的嫌疑，违反了正直诚信原则，因此选 D。

20. 根据《金融理财执业标准》，以下说法错误的是（ ）。

- A. 金融理财师必须披露与客户之间存在的利益冲突
- B. 一个完整的理财规划方案，必须要分析客户的资产负债表和现金流量表，以便对客户的财务状况作出诊断和建议
- C. 如果出现特殊理财规划事件，应当对理财规划方案进行适时调整
- D. 金融理财师在向客户提交理财规划方案之后，还必须代替客户执行方案

答案：D

解析：金融理财师在向客户提交理财规划方案之后，客户可以选择自行执行，或将规划方案委托他人执行。如果客户委托金融理财师执行该方案，应明确划分金融理财师与客户在方案执行过程中的责任并达成协议。

21. 小陈是一名金融理财师，赵先生是他多年的客户。赵先生生活富裕，在中国大陆经营一家小型企业，同时在香港、台湾和北美都有收入来源。小陈在自己没有取得会计资格的前提下，主动为赵先生提供跨国避税和企业会计方面的服务。请问，小陈的做法违反了《金融理财师道德准则和专业责任》中的哪个原则？（ ）

- A. 客观公正
- B. 正直诚信
- C. 专业胜任
- D. 恪尽职守

答案：C

解析：《金融理财师职业道德准则和专业责任》专业胜任原则要求金融理财师应当在所能胜任的范围内为客户提供金融理财服务。在尚不具备胜任能力的领域可以聘请专家协助工作或者向专业人员咨询或者将客户介绍给其他相关组织。小陈没有取得会计资格，在跨国避税及企业会计服务方面不具备胜任的能力，他主动向客户提供这项服务，也没有咨询会计专业人士。因此违反了专业胜任的原则。

22. 某银行代理销售 XX 货币市场基金，客户经理可以从银行代理销售取得的手续费中提取 20% 的业绩奖。金融理财师小张的客户刘伟的投资组合中已经包括了 200 万元的货币市场基金，占其投资组合比重为 40%。小张为了增加业绩，建议刘伟再购买 150 万元 XX 基金，但并未披露自己可能从中获得的佣金。请问，小张违反了《金融理财师道德准则和专业责任》的哪条准则？（ ）

- A. 违反了客观公正准则                      B. 违反了正直诚信准则  
C. 没有违反任何职业道德准则            D. 违反了保守秘密准则

答案：A

解析：《金融理财师道德准则和专业责任》客观公正原则要求金融理财师诚实公平地提供服务，不受经济利益、关联关系和外界压力等影响；从客户利益出发，做出合理、谨慎的专业判断；公正、诚实地披露其在提供专业服务过程中遇到的利益冲突。小张为客户配置的投资组合中 200 万的货币市场基金比重已经为 40%，为了增加业绩，建议客户再购买 150 万此种基金，一是受到经济利益影响而推荐此产品，二是货币市场基金主要是流动性较好的产品，之前比重已经为 40%，再投 150 万比重将达到 70%，货币基金占投资组合比重过重，因此小张没有从客户利益出发；三是小张没有披露自己从中获得的佣金情况。综合上述三点违反了客观公正原则。

23. 根据《金融理财师道德准则和专业责任》，以下说法中正确的是：（ ）

- A. 在任何情况下，未经客户书面许可，金融理财师都不得向第三方透露任何有关客户的个人信息  
B. 金融理财师应当为客户提供及时周到的服务，当发现权威机构推荐的理财产品时，应立即建议客户购买  
C. 金融理财师应当将服务限定在所能胜任的范围内，如果客户有超出胜任能力范围的要求，只能放弃该客户  
D. 在与客户签订金融理财服务合同后，金融理财师应立即为客户建立独立账户，并在服务过程中为其提供详细、完整的会计记录

答案：D

解析：根据保守秘密原则规定，金融理财师在建立咨询或经纪人账户、为达成交易、或协议中所默许的其它情形；依法要求披露信息；针对失职投诉，金融理财师进行申辩时；与客户之间产生民事纠纷需要披露时可以使用客户信息。所以 A 选项错误。根据恪尽职守原则规定，金融理财师应根据客户的具体情况提供并实施有针对性的理财建议；对向客户推荐的理财产品进行调查，并非是权威机构推荐的产品就可以。所以 B 选项错误。根据专业胜任原则要求，金融理财师应当在所能胜任的范围内为客户提供金融理财服务。在尚不具备胜任能力的领域：可以聘请专家协助工作或向专业人员咨询或将客户介绍给其他相关组织，而不是放弃客户，C 选项错误。

24. 某日，某银行零售业务部王某（CFP 持证人）取得贵宾客户赵某书面授权，准备执行理财规划方案。在选择股票时，由于信息有限，她打电话给证券公司做自营业务的同学刘某询问适合投资的股票，刘某向她推荐了 Z 股票。电话结束后，她立即下单为赵某买入 10 万股 Z 股票。根据《金融理财师道德准则和专业责任》的规定，她的行为（ ）

- A. 违反了正直诚信原则    B. 违反了恪尽职守原则  
C. 违反了客观公正原则    D. 没有违反任何职业道德准则

答案：B

解析：恪尽职守原则要求金融理财师根据客户的具体情况提供并实施有针对性的理财建议；为客户推荐的理财产品时要进行充分调查。王某的同学虽然是在证券公司工作，但所推荐的股票并不一定适合赵某的需求，王某在未对产品进行充分了解的基础上，便为赵某购入股票，这一行为违反了恪尽职守原则。

25. 钱先生去年与某银行签订了理财协议，将存款、债券和股票账户委托给该银行的金融理财师小于管理，并明确约定每笔交易确认前小于应取得钱先生的授权。最近，小于意识到央行可能会加息，因此想建议钱先生将债券卖掉。但由于钱先生人在国外旅游，无法取得联系。为及时避免客户损失，小于将钱先生的债券以市场价格售出。第二天，该债券价格下跌了 5%。小于是否违反了《金融理财师道德准则和专业责任》？为什么？（ ）
- A. 没有违反职业道德准则，因为他帮助客户避免了损失  
B. 违反了专业精神原则，因为他没有与客户沟通  
C. 违反了正直诚信原则，因为他没有获得客户书面授权  
D. 违反了恪尽职守原则，因为他没有获得客户书面授权

答案：D

解析：恪尽职守原则要求金融理财师应该在客户授权的范围内行使对客户金融资产和其他资产的保管权和处置权。小于与客户的协议中写明了每笔交易前须取得钱先生的授权，所以在未有客户授权之前是不能处置客户资产的，否则就违反了恪尽职守原则。

26. 金融理财师小张任职的银行推出了一款风险较高的理财产品，按照银保监会和银行的要求，理财师在向客户出售该款产品时，必须要求客户进行风险属性测试，客户的风险属性满足要求才能购买该款产品。客户王小姐想购买该款产品，但是不愿意做风险属性测试，小张就帮王小姐代填了一份问卷，让王小姐签名后，销售了该款产品。根据《金融理财师道德准则和专业责任》，小张的行为（ ）。
- A. 违反了恪尽职守原则  
B. 违反了客观公正原则  
C. 违反了专业精神原则  
D. 没有违反任何职业道德准则

答案：A

解析：恪尽职守的职业道德准则要求理财师为客户提供服务时，应根据客户的具体情况提供并实施有针对性的理财建议，小张代客户填写问卷，然后就销售产品的行为违反了恪尽职守的职业道德准则。所以答案为 A。

27.小刘在去年年底获得了 AFP 认证证书，在为一位客户进行保险规划时他所在的金融机构刚刚接到一款保险产品的促销通知，通知中称销售本产品可以获得比其他产品高出 20%的佣金。但经过分析小刘发现该款产品并不适合他的客户。小刘在犹豫后还是决定向客户推荐该款高佣金产品。据此情况，小刘的行为违反了《金融理财师道德准则和专业责任》中的（ ）。

- A. 客观公正原则
- B. 正直诚信原则
- C. 专业精神原则
- D. 专业胜任原则

答案：A

解析：《金融理财师道德准则和专业责任》中客观公正的职业道德准则要求金融理财师要诚实公平地提供服务，不受经济利益、关联关系和外界压力等影响；从客户利益出发，做出合理、谨慎的专业判断。而此题中小刘为了获得较高的佣金，即使该产品不适合客户他也进行了推荐，因此违反了客观公正的职业道德准则，答案为 A。

28.客户庄先生找到金融理财师小王想要咨询法律相关问题，小王由于自己并不具备相应的专业知识，所以没有为庄先生提供咨询服务，而是将庄先生介绍到了一家律师事务所。根据《金融理财师职业道德准则》，小王的行为（ ）。

- A. 违反了专业胜任原则
- B. 违反了专业精神原则
- C. 违反了恪尽职守原则
- D. 没有违反《金融理财师道德准则和专业责任》

答案：D

解析：《金融理财师道德准则和专业责任》中专业胜任的职业道德准则要求金融理财师在为客户提供服务时，如果遇到自己尚不具备胜任能力的领域，应该聘请专家协助其工作，或者向专业人员咨询，或者将客户介绍给其他相关组织。此题中小王的行为符合《金融理财师道德准则和专业责任》，所以答案为 D。

29.A 银行财富中心客户经理小徐为了争取到 B 银行的高端客户张先生，多次对张先生说：“B 银行的理财经理专业水平差、缺乏职业道德、经常误导和欺骗消费者，他们的理财产品也不可能实现宣传中所说的预期收益率”。根据《金融理财师道德准则和专业责任》，小徐的行为违反了（ ）。

- A. 专业精神原则
- B. 专业胜任原则
- C. 正直诚信原则
- D. 客观公正原则

答案：A

解析：《金融理财师道德准则和专业责任》中，专业精神的职业道德准则要求金融理财师尊重和礼貌对待客户及其他金融理财师；与同业者充分合作，共同维护和提

高该行业的公众形象及服务质量。此题中小徐这种诋毁同行的行为违反了专业精神的职业道德准则，答案为 A。

30. 根据《金融理财师道德准则和专业责任》，金融理财师小赵的以下行为违反了保守秘密原则的是（ ）。

- ①为了获取新客户刘先生的信任，小赵致电老客户张先生，在征得张先生口头同意后，将张先生的资料透露给了刘先生
- ②小赵接到客户的失职投诉后，在为自己的行为进行申辩时使用了客户的信息
- ③小赵的客户周某涉嫌经济犯罪，小赵在配合有关部门调查时提供了周某的资料
- ④由于欠缺法律方面的专业知识，小赵私下将客户的资料拿给在律师事务所工作的朋友寻求帮助，并嘱咐朋友对资料要注意保密

- A. ①、②
- B. ②、④
- C. ①、④
- D. ①、③

答案：C

解析：根据《金融理财师道德准则和专业责任》中保守秘密原则规定，金融理财师在建立咨询或经纪人账户、为达成交易、或协议中所默许的其它情形；依法要求披露信息；针对失职投诉，金融理财师进行申辩时；与客户之间产生民事纠纷需要披露时可以使用客户信息。①中小赵未获得张先生的书面许可，违反了保守秘密的职业道德准则；④中不符合上述可以使用客户信息的情况，所以选择 C。

31. 王奶奶希望金融理财师小张帮助其制定理财规划方案，以保障其身故之前的无忧生活，并能够为子孙留下一笔可观遗产。王奶奶的儿子要求小张将王奶奶名下的一部分银行存款划入自己名下，以解决自己子女大学学费的问题。小张没有执行王奶奶儿子的要求，而是与王奶奶充分沟通后，根据王奶奶的具体情况，制定了资产配置和遗产安排的方案。根据《金融理财师道德准则和专业责任》，小张的以上行为（ ）。

- A. 体现了保守秘密原则
- B. 体现了恪尽职守原则
- C. 违反了客观公正原则
- D. 违反了正直诚信原则

答案：B

解析：根据《金融理财师道德准则和专业责任》规定，恪尽职守的职业道德准则要求金融理财师在处理客户的金融资产或者其他资产时，应在合法的授权范围内，行使对客户金融资产和其他资产的保管权和处置权。小张在没有王奶奶的合法授权时，没有私自按照王奶奶儿子的要求处理财产。同时，小张在为客户提供服务时，及时、周到、勤勉，根据客户具体情况提出有针对性的建议，体现了恪尽职守的职业道德准则，所以选择 B。

32.根据《金融理财执业标准》的规定，下列不属于金融理财师在制定并向客户提交理财方案时应该执行的是（ ）。

- A. 金融理财师必须与客户讨论理财规划报告
- B. 金融理财师应告知客户在选择理财方案时需考虑关于未来个人状况和经济环境的假设等因素
- C. 金融理财师需要向客户进行解释，并说服客户由其执行该理财方案
- D. 客户与金融理财师应共同决定哪些服务项目由金融理财师提供并明确责任

答案：C

解析：《金融理财师执业标准》规定，对于个人理财规划方案，客户可以选择自行执行，或将行动方案委托他人执行，选项 C 不符合规定，所以选择 C。

33.根据理财师职业道德准则和专业责任，以下理财师的行为没有违反恪尽职守原则的是（ ）。

- A. CFP 持证人陈某是某银行分行零售银行部主管，该分行的理财师小张向客户夸大理财产品收益，陈某虽然知情，但为了完成业绩对小张的行为睁一只眼闭一只眼
- B. 理财师小刘私自将客户王女士的股票资产卖掉一部分以弥补其所拖欠的管理费用
- C. 理财师小王按照产品宣传材料向客户推销了某底层资产为 AAA 级优质企业债的理财产品，后来该产品暴雷无法兑付，这时小王才发现该理财产品的投资标的为 AA 级公司债
- D. 理财师小王根据客户的指令，及时向第三方转移金融资产，并提供详细准确地资金来往记录

答案：D

解析：恪尽职守原则要求金融理财师对下属向客户提供的个人理财规划服务进行监督，对其触犯道德准则的行为应及时制止，A 选项中陈某作为 CFP 持证人，没有及时制止下属违反道德准则的行为，违反了恪尽职守原则；恪尽职守原则要求金融理财师在获得客户授权的情况下，在授权范围内行使对客户金融资产和其他资产的保管权和处置权，B 选项小刘私自处置客户资产的行为违反恪尽职守原则；恪尽职守原则要求金融理财师对向客户推荐的理财产品进行调查，C 选项小王对于销售的理财产品的资金投向没有做尽职调查，违反了恪尽职守原则。

34.根据理财师道德准则和专业责任，下列选项中体现恪尽职守原则的是（ ）。

- A. 理财师与其他理财专业人士在业务竞争中，应遵循公平合理的原则
- B. 理财师在为客户提供服务时应做到及时、周到、勤勉
- C. 按照 FPSB 制定的各项规范和准则的要求，使用 AFP/CFP/EFP/CPB 商标
- D. 理财师应当具有职业的荣誉感，应礼貌地对待客户及其他理财师

答案：B

解析：理财师为客户提供服务时应及时、周到、勤勉，属于恪尽职守原则。其他



三项均属于专业精神原则。

35. 理财师小杨发现本行内有人从事非法理财活动，小杨了解详情后及时向本行主管及相关监管机构汇报了相关情况。小杨此行为体现了（ ）。
- A. 正直诚信原则
  - B. 客观公正原则
  - C. 专业胜任原则
  - D. 专业精神原则

答案：D

解析：专业精神原则要求理财师在有理由怀疑所在机构内部有人从事非法活动时，收集证据并向直接主管报告。

36. 理财师王力近日通过中介向某保险公司出售客户个人信息五十余份，致使客户不断受到该保险公司推销产品的骚扰。王力的行为违反了（ ）。
- A. 恪尽职守原则
  - B. 正直诚信原则
  - C. 专业胜任原则
  - D. 保守秘密原则

答案：D

解析：理财师职业道德准则：保守秘密原则要求理财师未经客户书面许可，不得向第三方透露任何有关客户的个人信息。

## 金融理财法律

37. 高三学生小张 17 岁，聪明伶俐，且长相成熟，看上去完全像是成年人。一日，小张以市场价格从一家汽车销售公司购买了一辆汽车。根据我国法律的规定，此汽车买卖合同的效力如何？为什么？（ ）
- A. 有效，因为汽车销售公司并不知道小张未成年。
  - B. 有效，因为汽车按市场价格出售，属公平交易。
  - C. 效力待定，因为小张是限制民事行为能力人。
  - D. 无效，因为小张是无民事行为能力人。

答案：C

解析：小张虽然长相成熟，但年龄没有超过 18 周岁，并且只是一名高中生，依然靠父母抚养，是限制民事行为能力人，因此不具备独立签订汽车购买合同的能

力。限制民事行为能力人所签订的超过其行为能力范围的合同是属于效力待定的合同，合同效力应当由其父母（法定代理人）追认或拒绝后才能确定。

38. 张三、李四、王五三人共同出资 100 万元，创办一家普通合伙企业。张三擅长经营管理但缺乏资金，仅出资 10 万元；李四出资 30 万元；王五出资 60 万元。三人约定，企业主要由张三经营，如有盈利按 3: 3: 4 的比例分配，如亏损也按此比例分担。由于市场变化的原因，该合伙企业经营不善，对甲银行负债 70 万元不能偿还。经清算，该合伙企业剩余资产仅值 10 万元，经变卖偿债后，尚对甲银行负债 60 万元。则甲银行最多可向张三要求偿还的金额是（ ）。

- A. 0 元      B. 60 万元  
C. 6 万元    D. 18 万元

答案：B

解析：普通合伙企业全体合伙人共同出资、共同经营、共享利润、共担风险，每个合伙人对合伙企业的债务都承担无限连带责任。对于企业内部按照合伙人的约定分配利润，但是对于企业外部债务，每个合伙人都有清偿责任，债权人有权向任何合伙人请求偿还。因此甲银行最多可向张三要求偿还 60 万元。

39. 陈某想投资创业，但不知该选择设立怎样的企业，于是，向金融理财师小王咨询。陈某希望独立创业，同时也接受与刘某合作创业。另外，陈某接受投资风险的底线是：最坏的情形是将用于创业的出资额全部亏损殆尽，他的其他资产的安全不能受此投资创业行为的影响。据此，金融理财师小王能够建议陈某设立的企业类型包括（ ）。

- ①个人独资企业      ②普通有限责任公司  
③一人有限责任公司    ④普通合伙企业  
⑤有限合伙企业（陈某担任有限合伙人）  
A. ②、③、⑤    B. ③、④、⑤    C. ①、②、③    D. ①、②、⑤

答案：A

解析：根据题目的条件可以得出陈某不想承担无限责任，只想承担有限责任。①个人独资企业投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任，因此不适合；②普通有限责任公司的股东以出资额为限对公司债务承担有限责任，公司以其全部资产对债务承担责任，因此适合；③一人有限责任公司的股东承担有限责任，符合条件；④普通合伙企业的合伙人为普通合伙人，承担无限连带责任，不符合条件；⑤有限合伙企业的有限合伙人仅以认缴出资额为限对合伙企业的债务承担有限责任，因此适合。

40. 以下选项中，属于财产权的是（ ）。

- A. AFP 持证入小王允许自己任职的银行在印刷“贵宾理财中心”的宣传材料上使用自己肖像的权利

- B. 客户张教授在自己发表的专著上署名的权利
- C. 客户赵经理对集体土地的承包经营权
- D. CFP 持证人小陈因被授予“年度最佳客户经理”称号所享有的荣誉权

答案：C

解析：A 属于肖像权；B 属于著作权；D 属于荣誉权。A、D 都是人格权，B 是其他合法权益。

41. 赵欣与李伟于 2013 年 7 月 1 日登记结婚，同年 10 月 1 日举办结婚仪式并开始共同生活。2020 年 10 月赵欣提出离婚，李伟同意离婚，但双方对财产归属情况有争议。根据我国法律规定，以下属于赵欣与李伟共同共有的财产包括：

( )

- ①2017 年 1 月至 7 月间，李伟以其薪金收入投资股票取得的 2 万元收益
- ②2017 年 6 月赵欣在某商场购买的价值 800 元的彩妆用品
- ③2016 年 12 月李伟因他人驾车肇事受伤致残，获得的伤残补助费赔偿 10 万元
- ④2014 年 11 月，赵欣父亲去世，她通过法定继承从父亲遗产中分得的 15 万元
- ⑤2013 年 8 月，李伟因购买彩票中大奖获得的 400 万元奖金

- A. ①、③、⑤
- B. ②、③、④、⑤
- C. ①、②、④
- D. ①、④、⑤

答案：D

解析：①为婚后一方以共同财产投资取得的收益属于夫妻共同财产；②彩妆用品为一方专用的生活用品属于赵欣个人财产；③一方因身体受到伤害获得伤残补助属于个人财产；④通过继承所得，有没有明确指明归夫妻一方的，应为夫妻共同财产；⑤彩票中奖所得的奖金和奖品属于夫妻共同所有的财产。

42. 张甲早年丧偶，因膝下无子，收养张乙为子。后张甲与王某再婚，王某与张甲结婚前已育有两个孩子：长子大武已成年，独立生活，在王某、张甲婚后很少与她们来往；小女儿小红 10 岁，随同王某、张甲共同生活。再婚 10 年后，张甲得知自己有一私生子张丙已长大成人。此后不久，张甲去世，未立有遗嘱。请问哪些人有权继承张甲的遗产？( )

- ①张乙    ②王某    ③大武    ④小红    ⑤张丙

- A. ①、②、③、④、⑤
- B. ①、⑤
- C. ②、③、④
- D. ①、②、④、⑤

答案：D

解析：由于张甲生前未立遗嘱，故按法定继承办理。张甲的继承人当中有第一顺序继承人，其遗产由第一顺序的继承人继承。根据法律规定以及张甲的情况分析，确定张甲的第一顺序继承人有：1) 配偶王某；2) 有抚养关系的继女小红；3) 私生子张丙；4) 养子张乙。

43. 根据《民法典》的规定，以下遗嘱中，能够在被继承人死亡时发生效力的是（ ）

- A. 某甲遇车祸生命垂危，在两名医生作见证人的情况下，立下口头遗嘱。后经手术病情好转，数日后出院回家。后因并发症发作在家中死亡
- B. 某乙瘫痪在床，书写困难。在病榻前，令其长子代书，其配偶及次子作见证人订立代书遗嘱
- C. 某丙在其自书遗嘱中将单位一台自己长年使用的专业相机留给酷爱摄影的儿子
- D. 某丁自书遗嘱，署名后封存。在该遗嘱中，丁将价值 100 万元的遗产全部遗赠给其保姆，而未留给其在国外工作的儿子（唯一法定继承人）一分钱

答案：D

解析：口头遗嘱只能在危急情况下“订立”。若“危急情况解除”而立遗嘱人没有死亡的，口头遗嘱即失效，应另用其他方式立下遗嘱。所以 A 所立口头遗嘱在甲病情好转之后就无效了。代书遗嘱必须有“两个以上证人在场见证”方为有效，B 选项中乙的配偶和其子都不符合见证人的要求。C 选项中丙处分的财产而不是属于自己的合法财产，这部分遗嘱无效。

44. 甲、乙两人签订委托理财合同，合同中的仲裁条款规定，“由本合同所生的一切争议，提交北京仲裁委员会裁决”。以下判断中正确的是：（ ）

- A. 法院对民事案件有一般的管辖权，因此，就该委托理财合同产生争议的，当事人既可申请仲裁，也可向法院提起诉讼
- B. 如当事人对仲裁裁决不服，可以向人民法院提起上诉
- C. 仲裁费用相对诉讼较低
- D. 如委托理财合同无效，此仲裁条款未必无效

答案：D

解析：在仲裁条款或仲裁协议没有不成立、无效、失效、内容不明确无法执行等情形的前提下，合同中有仲裁条款的，应该选择仲裁解决民事纠纷。仲裁和诉讼是两种相互排斥的争端解决方式，当事人选择了仲裁之后，不能再向法院提起诉讼了，所以 A、B 选项错误。仲裁费用比诉讼高，所以 C 选项错误。

45. 韩某 11 岁，上小学五年级，其家庭为普通收入家庭。他的下列哪项行为必须由其父母代理或征得其父母同意？（ ）

- A. 韩某继承其祖父的房产一套，价值 100 万元
- B. 韩某购买笔记本电脑，花费 2 万元

- C. 韩某在市少儿歌手大赛中荣获一等奖，获得奖金 3,000 元  
D. 韩某将攒积的压岁钱 100 元捐赠给某福利中心

答案：B

解析：根据公民的民事行为能力的划分标准：8 周岁以上的未成年人和不能完全辨认自己行为的成年人是限制民事行为能力人，韩某属于限制民事行为能力人，可以进行与他的年龄、智力相适应的民事活动；其他民事活动由他的法定代理人代理，或者征得他的法定代理人的同意。A 中继承权是公民权利，公民的民事权利能力始于出生，终于死亡。C、D 两项属于和他的年龄、智力相适应的民事活动。B 中 2 万元的花费，这一民事活动与其年龄、智力不相适应，应由他的法定代理人代理或者征得他的法定代理人的同意，所以选择 B 选项。

46. 公司 A 与李某各出资 20 万元共同成立一家具有法人资格的有限责任公司 B，并聘请张某担任公司 B 的经理。这里的“有限责任”是指（ ）。

- A. 公司 B 以其出资额为限对公司 A 的债务承担有限责任  
B. 李某以其出资额为限对公司 A 的债务承担有限责任  
C. 公司 A 和李某以各自的出资额为限对公司 B 的债务承担有限责任  
D. 经理张某以其出资额为限对公司 B 的债务承担有限责任

答案：C

解析：有限责任公司中股东以其认缴的出资额为限对公司的债务承担有限责任，公司以其全部资产对债务承担责任的企业法人。公司 A 和李某作为该有限责任公司的股东，以各自的出资额为限对公司 B 的债务承担有限责任。

47. 客户王先生想将手中的 100 万元资金用于实业投资，但他不清楚究竟应设立何种企业类型，遂向金融理财师小刘咨询。小刘的以下见解中，正确的是（ ）。

- A. 王先生如欲设立有限责任公司，则最少还需另找一人共同设立  
B. 王先生可与他人共同设立普通合伙企业，但其个人必须对企业债务承担无限连带责任  
C. 王先生可作为有限合伙人与他人共同开办合伙企业，并对外代表合伙企业执行合伙事务  
D. 王先生可以设立个人独资企业，则他仅对该企业债务承担有限责任

答案：B

解析：一人有限责任公司指只有一个自然人股东或者一个法人股东的有限责任公司，故王先生可设立一人有限责任公司，无需找另一个人共同设立，A 说法错误；普通合伙企业中，每个合伙人对合伙企业的债务都承担无限连带责任，B 说法正确；有限合伙企业性质中，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。有限合伙人不执行合伙事务，不得对外代表有限合伙企业，C 说法错误；个人独资企业指依照《个人独资企业法》，在中国境内设立，由一个自然人投资，财产为投资人个人所有，投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任的经营实体，D 说法错误；所以答案选择 B 选项。

48. 某商业银行客户张某与其妻刘某婚后感情不和，准备离婚。就离婚涉及的婚姻财产问题，张某向理财师小吴提出咨询。小吴的以下解答中，正确的是

( )。

- A. 在婚姻关系存续期间，张某以婚前个人财产购买彩票所获 10 万元奖金为夫妻共有财产
- B. 在婚姻关系存续期间，张某通过法定继承得到其父亲的一套房产属于其个人财产
- C. 张某与刘某婚前签订了有关双方婚前财产的书面协议，该协议因未办理公证而无效
- D. 在婚姻关系存续期间，如无特别约定，婚后所得归各自所有

答案：A

解析：除孳息和自然增值外，夫妻一方个人财产在婚后产生的收益，属于夫妻共同财产，故在婚姻关系存续期间，张某以婚前个人财产购买彩票所获 10 万元奖金为夫妻共有财产，A 正确；婚姻关系存续期间，继承或赠与所得的财产属于夫妻共有财产，但遗嘱或赠与合同中确定只归夫或妻一方的财产除外；在婚姻关系存续期间，张某通过法定继承得到其父亲的一套房产应属于夫妻共有财产，B 说法错误；夫妻可对婚姻关系存续期间所得的财产以及婚前财产归属作出约定，约定应当采用书面形式，无需公证，C 说法错误；没有约定或约定不明确的，适用《民法典》关于共同共有财产和个人财产的规定，D 说法错误。所以答案选择 A。

49. 去年 7 月 31 日，陈先生与某银行订立了购买某款理财产品的合同。合同中约定“投资者不能提前赎回该理财产品”，且用黑体字标示。该银行理财师小张在合同签订前就提醒陈先生仔细阅读合同条款，尤其是有关提前赎回的条款，但陈先生并未阅读。去年 11 月 9 日，陈先生提出赎回该理财产品，被银行拒绝。陈先生到法院起诉该银行，该银行理财师小张以及陈先生在法庭上分别提出了如下观点，其中符合法律规定的是 ( )。

- A. 陈先生对合同产生了重大误解，因此，该合同无效，银行应当返还陈先生购买理财产品的本金
- B. 由于陈先生并未阅读有关提前赎回的条款，因此，银行的行为构成欺诈，陈先生可以撤销该合同
- C. 该合同限定了陈先生在到期日前不能提前赎回该理财产品，导致陈先生无法及时获得可用资金，因此属于显失公平的合同，陈先生可以撤销该合同
- D. 银行在签订合同前已经尽到合理提醒的义务，且合同内容并无显失公平或导致重大误解之处。因此，该合同合法有效，银行根据合同规定拒绝陈先生的请求是合法的

答案：D

解析：合同中约定“投资者不能提前赎回该理财产品”，且用黑体字标示。该银行理财师小张在合同签订前就提醒陈先生仔细阅读合同条款，尤其是有关提前赎回的条款，说明银行在签订合同前已经尽到合理提醒的义务，且合同内容并无显失公平

或导致重大误解之处。因此，该合同合法有效，银行根据合同规定拒绝陈先生的请求是合法的。所以答案选择 D。

50. 张先生的妻子早年去世，儿子在外地工作，很少回家。张先生的生活起居均由其保姆小林照顾。一年前，张先生因意外腿部骨折住院，住院期间，张先生请小林代书，将自己名下唯一房产留给小林，并请医院的一名医生作为见证人与代书人小林共同在遗嘱中签字，且注明了年月日。日前，张先生因病去世，关于其遗嘱的效力，以下说法正确的是（ ）。

- A. 该代书遗嘱有效，小林可以继承张先生的房产
- B. 该代书遗嘱无效，张先生有书写能力不能请人代书
- C. 该代书遗嘱无效，利害关系人小林不能作为见证人
- D. 该代书遗嘱因未经公证，所以无效

答案：C

解析：代书遗嘱中，必须有两人以上的见证人（代书人也可作为见证人）在场见证，但对见证人有限制，下列人员不能成为遗嘱见证人：无行为能力人、限制行为能力人；继承人、受遗赠人；与继承人、受遗赠人有利害关系的人，包括继承人、受遗赠人的债权人、债务人、共同经营的合伙人；题中保姆小林属于受遗赠人，所以不可以作为遗嘱见证人，该遗嘱无效。答案选择 C。

51. 黄先生是一名金融理财师，受托对客户张女士的资产进行投资组合管理，每年收取资产市场价值的 1% 作为管理费，并约定按投资收益的 15% 与张女士分成。近一年来由于股市暴涨，张女士投资组合的市值大幅上涨，但她却以资产增值完全源于大盘全面飆升而黄先生并无实质贡献为由，拒绝继续按 15% 分成，只愿意年缴约定比例的管理费。黄先生在愤怒之余，多次试图与张女士沟通未果。请问下述关于黄先生与张女士之间争议解决方式的描述中，错误的是（ ）。

- A. 黄先生可以采取的法律救济手段包括但不限于诉讼外调解、仲裁和民事诉讼
- B. 黄先生和张小姐协议选择仲裁方式解决争议，如果黄先生对仲裁裁决不服，可就同一争议标的向人民法院提起诉讼以保护自己的权益
- C. 如黄先生和张小姐协议选择诉讼方式解决争议，按中国的法律规定，两审终审
- D. 黄先生可以选择通过仲裁的方式解决纠纷，因为仲裁不公开审理、保密性好

答案：B

解析：仲裁裁决是终局的，对双方当事人都有约束力，任何一方当事人都不得向法院起诉，也不得向其他机构提出变更仲裁裁决的请求。B 说法错误。

52. 贾女士中年丧偶。丈夫去世前，他们的家庭存款为 20 万元；另有价值 50 万元的住房一套，是她丈夫的婚前财产。他们的女儿现年 6 岁，此外她丈夫还有一个非婚生儿子。贾女士的公婆都健在。贾女士的丈夫去世前没有留下遗嘱。以下说法中，错误的是（ ）

- A. 非婚生儿子也拥有对贾女士丈夫遗产的继承权

- B. 贾女士的公婆各应获得价值 15 万元的遗产
- C. 贾女士的女儿应获得价值 12 万元的遗产
- D. 贾女士本人共获得 22 万元的家庭财产的所有权

答案：B

解析：法定继承第一顺序继承人配偶、子女（包括婚生子女、非婚生子女、养子女和有扶养关系的继子女）和父母（包括生父母、养父母、有扶养关系的继父母）。因而非婚生子女也拥有对贾女士丈夫遗产的继承权，A 正确。

家庭存款 20 万元为夫妻共同财产，夫妻二人各分得 10 万元，只有丈夫的 10 万元进入遗产分配。住房 50 万元是丈夫的婚前财产，属于丈夫的个人财产。因而进入遗产分配的财产有  $50+10=60$  万元。本题中，第一顺序继承人有贾女士、夫妻二人的女儿、非婚生儿子、贾女士的公婆，每个人平分贾女士丈夫的遗产。因而丈夫的遗产 60 万元中，每个继承人可以获得  $60 \text{ 万元} / 5 = 12 \text{ 万元}$ ，B 错误，C 正确。贾女士可分得遗产 12 万元，再加上分得的 10 万元存款，总共可以获得 22 万元，D 正确。

53. 根据我国法律对自然人民事行为能力的相关规定，以下说法中正确的是（ ）。

- A. 18 周岁以下的未成年人均为无民事行为能力人，不得独立从事任何交易
- B. 只要有自己的财产，15 周岁的未成年人也可独立与商业银行订立委托理财合同
- C. 17 周岁的小董初中毕业后即创业开店，月收入 1 万元，他可以独立与银行订立委托理财合同
- D. 小马 20 周岁，正在上大学，无固定收入，刚继承了一笔财产，他无权独立就这笔财产与商业银行订立委托理财合同

答案：C

解析：我国自然人的民事行为能力分为三类：完全民事行为能力人：指 18 周岁以上的公民，或 16 周岁以上不满 18 周岁的公民，以自己的劳动收入为主要生活来源。具有完全民事行为能力是合同生效的要件之一；限制民事行为能力人：8 周岁以上的未成年人和不能完全辨认自己行为的成年人；无民事行为能力人：不满 8 周岁的未成年人，完全不能辨认自己行为的成年人，以及 8 周岁以上不能辨认自己行为的未成年人。A 中 16 周岁以上不满 18 周岁，以自己的劳动收入为主要生活来源的公民具备完全民事行为能力，可以独立从事交易。B 中 15 周岁的未成年人为限制行为能力人，与商业银行订立委托理财合同为效力待定合同，需要须经相关权利人（监护人）表示承认才能生效。D 中小马是完全民事行为能力人，可以独立订立合同。因此选 C。

54. 小张与小李各出资 25 万元组建了华诺信诚有限责任公司，公司聘请小陈担任总经理。公司运作 1 年后，因经营管理不善，除了赔上 50 万元的初始投资，还欠信达集团 15 万元。则此债务应由（ ）承担。

- A. 华诺信诚有限责任公司
- B. 小张与小李



C. 小陈

D. 小张、小李与小陈

答案：A

解析：有限责任公司的股东以其出资额为限对公司的债务承担有限责任。公司以其全部财产对公司债务承担责任，因此其负债应该由华诺信诚有限责任公司承担，因此选 A。

55. 张某与朋友吴某二人准备设立一家合伙企业。张某对与合伙企业有关的一些法律事项不了解，于是向金融理财师小刘咨询。小刘的以下见解中错误的是（ ）。

- ①如设立合伙企业，则必须双重纳税：合伙企业须缴纳企业所得税，而合伙人须就其所得缴纳个人所得税
- ②二人可设立有限合伙企业。张某可作为有限合伙人入伙，同时可充任合伙事务执行人
- ③张某和吴某应签订书面合伙协议
- ④如二人设立普通合伙企业，则张某只按照出资比例对外承担合伙企业的债务
- ⑤无论二人设立何种类型的合伙企业，该企业均无法人资格

A. ①、②、④ B. ①、③、④、⑤

C. ①、② D. ②、④、⑤

答案：A

解析：合伙企业本身不交税，合伙企业的合伙人是自然人的只需缴纳个人所得税，故①错误。有限合伙人不能执行合伙事务，也不能对外代表合伙企业。②错误。签订合同需要以书面的形式进行签订，③正确。普通合伙人对合伙企业的债务承担无限连带责任，④错误。合伙企业属于非法人组织，不具有法人资格，⑤正确。正确答案选 A。

56. 金融理财师小陈的客户王某与妻子 2009 年 1 月登记结婚。现王某准备离婚。王某知道夫妻共有财产应在离婚时由夫妻双方分割，但对于哪些财产属于夫妻共有财产拿不准，于是向小陈咨询。以下财产中，不属于夫妻共有财产的是（ ）。

- A. 2011 年 5 月王某父亲去世，未留遗嘱，王某继承了父亲留下的一套住房
- B. 2016 年 3 月，张某驾车撞伤王某，王某获得的 2 万元医疗费赔偿
- C. 王某未与妻子协商，每月从工资中拿出 5 000 元委托理财所产生的 3 万元收益
- D. 2018 年王某获得一项专利，2019 年 5 月王某通过转让该专利获利 50 万元

答案：B

解析：夫妻在婚姻关系存续期间属于夫妻共同财产的有：继承或赠与的所得财产，但合同中明确规定只归属其中一方的除外，婚后一方以共同财产投资取得的收益，知识产权的收益；夫妻法定个人财产：一方身体受到伤害而获得的医疗费赔偿。故 B 不属于夫妻共有财产。

57. 张某想出售自己的一处房产。由于事务繁忙且不了解二手房市场，于是张某授权其好友王某代其以不低于 100 万元的价格售房。就王某代理出售的行为，以下说法中错误的是（ ）。

- A. 王某应以张某的名义与买方订立房屋买卖合同
- B. 若王某知道该房产存在产权纠纷仍代张某售房，由此产生的法律后果由张某承担
- C. 如王某擅自决定以 90 万元出售，后经张某同意，则该买卖合同有效
- D. 如王某以张某的名义将该房产以 110 万元出售给顾某，则买卖合同直接在张某与顾某间发生效力

答案：B

解析：张某委托王某以自己的名义售房，构成了法律上的代理关系。代理人在代理权限内，以被代理人的名义实施民事法律行为，因此 A、D 选项正确。代理行为的法律后果归属于被代理人，但代理人知道代理事项违法仍实施代理行为的，被代理人 and 代理人应当承担连带责任，B 选项错误。C 选项，王某超越代理权限签订的合同属于效力待定合同，经被代理人张某同意后合同有效。

58. 某金融理财师客观和真实地向张先生推荐 A 银行某款理财产品，张先生欣然签署了购买该产品的合同，但事后张先生发现自己对该产品理解有误。根据我国法律的规定，以下观点中正确的是（ ）。

- A. 如果张先生对该产品产生的误解属于一般误解，该合同有效
- B. 如果张先生对该产品产生的误解属于重大误解，该合同无效
- C. 如果张先生对该产品产生的误解属于重大误解，该合同是否生效还需要张先生追认
- D. 如果张先生对该产品产生了重大误解，但此时该产品已取得了高额收益，该合同也只能撤销

答案：A

解析：基于重大误解签订的合同是可撤销的合同。在理财师客观真实地介绍理财产品后，张先生对产品如果只是一般性的误解，则该合同仍然有效。因此 A 选项正确，B、C 选项错误。对于可撤销合同，当事人可以选择行使撤销权，也可以选择不行使，从而使合同继续有效，D 选项错误。

59. 下列关于合同效力的判断，错误的是（ ）。

- A. 李先生编造重大虚假信息与银行签订贷款合同，银行查实后有权撤销该合同
- B. 王先生在他人的胁迫之下签订了借款合同，王先生有权撤销该合同
- C. 小明，15 岁，正在读高中，与银行签订了一份代理理财合同，该合同立即生效
- D. 老张充分了解某银行理财产品的收益与风险后，签订了购买该产品的合同，一年后损失过半，老张无权撤销该合同

答案：C

解析：15 周岁属于限制民事行为能力人，不符合合同生效要件中要求行为人具有完全民事行为能力的要求，该合同属于效力待定合同。C 项错误。

60. 李波幼年时被其生父母送给其养父母收养。成年后，李波与张某结婚，生有一子李小波。后李波与张某离婚，儿子李小波随母亲张某共同生活。李波遇车祸身亡，留下一笔遗产。根据我国法律规定，李波的第一顺序继承人有（ ）。

- A. 李波的生父母、李小波
- B. 李波的养父母、李小波
- C. 李波的生父母、张某
- D. 李波的养父母、李小波、张某

答案：B

解析：根据我国《民法典》的相关要求，第一顺序继承人为：配偶、子女（包括婚生子女、非婚生子女、养子女和有扶养关系的继子女）、父母（包括生父母、养父母和有扶养关系的继父母）。题中，李波年幼被送人收养，故其养父母为其第一顺序继承人，生父母则在收养关系成立时失去了继承关系。李某与张某离婚，张某没有继承权。李某的儿子李小波属于第一顺序继承人。B 项正确。

61. 金融理财师小徐的客户周先生准备立遗嘱处分自己的财产，但不清楚如何立遗嘱，特向小徐请教。根据《民法典》，小徐的下列说法中错误的是（ ）。

- A. 遗嘱的形式包括公证遗嘱、自书遗嘱、代书遗嘱、录音录像遗嘱、打印遗嘱和口头遗嘱
- B. 办理公证遗嘱时，周先生可以自己到公证处办理，也可以请他人代为办理
- C. 自书遗嘱需要由周先生亲笔书写全部内容，由周先生签名，并注明年月日
- D. 口头遗嘱只能在周先生不能以其他方式设立遗嘱的危急情形下做出

答案：B

解析：公证遗嘱必须由遗嘱人亲自到公证机关办理，不得由他人代理。

62. 汪先生与某金融理财师就理财过程中的权利义务发生争议，最初的理财协议并未约定争议的解决方式，根据我国法律规定，下列关于双方解决争议方式的表述错误的是（ ）。

- A. 双方可以自己协商解决
- B. 双方可以共同邀请第三方来调解
- C. 双方均可以向仲裁机构申请仲裁来解决，若对仲裁意见不服，还可再次申请仲裁
- D. 双方均可以向法院起诉，通过诉讼来解决

答案：C

解析：仲裁裁决是终局的，对双方当事人都有约束力，任何一方当事人均不得就此争议向法院起诉，也不得向其他机构提出变更仲裁裁决的请求。

63. 杨先生夫妇准备离婚，有一未成年女儿。若两人协议各分摊一半的养育费用，则以下措施中，能避免双方任何一方不履行养育费用支付义务的有（ ）。

- ①抚养方先垫付养育费用，事后再向非抚养方要求分摊
- ②非抚养方将分摊的养育费用一次性的支付给抚养方
- ③以共同财产中的部分财产设立信托，指定受益人是女儿，由专业受托人管理，用于支付女儿养育费用
- ④双方各拿出部分婚前财产设立信托，指定受益人是女儿，由专业受托人管理，用于支付女儿养育费用

A. ①、②    B. ②、③    C. ①、③    D. ③、④

答案：D

解析：①可能导致非抚养方不履行养育费用支付义务；②可能导致抚养方不履行养育费用支付义务。

64. 傅某与马玲同居 2 年后结婚，双方约定共同财产平均分配。在同居期间傅某父亲过世，傅某按法定继承获得了价值 50 万元的房产，婚姻期间傅某母亲过世，遗嘱中指明价值 20 万元的古董由傅某继承。结婚 5 年后马玲提出离婚要求。婚前除继承的房产外两人均无财产，离婚时马玲名下有存款 50 万元，是婚后双方工资收入的结余。假设房产与古董价值不变，不考虑其他财产，离婚后马玲能从夫妻共同财产中获得价值（ ）的财产。

A. 25 万元    B. 35 万元    C. 50 万元    D. 60 万元

答案：A

解析：同居期间傅某继承的房产和结婚期间继承（遗嘱中特别指明的）的古董都属于傅某，不属于婚后夫妻共同财产，所以马玲只能获得存款 50 万元的一半。

65. 近日，周某与王某因感情不和协议离婚。已知婚前周某有房产一套（无贷款），婚后二人用于自住，已知该房产在二人结婚时市场价值为 80 万元，离婚时市场价值为 100 万元。离婚时夫妻二人名下存款合计 20 万元，为婚后二人工资收入的积累所得；另外，婚后王某还通过法定继承获得其父亲遗产 60 万元。假设双方未对婚前及婚姻关系存续期间的财产归属问题作任何约定，则离婚时王某可分得财产（ ）。

- A. 40 万元
- B. 70 万元
- C. 80 万元
- D. 90 万元

答案：A

解析：题中属于夫妻共同财产的是婚后存款 20 万元和王某法定继承的父亲遗产 60 万元，共计 80 万元，其中王某可分得财产 40 万元。题中房产属于周某婚前财产，应属于周某的一方个人财产，且房产在婚姻存续期间产生的增值部分也属于周某个人财产。因此答案选 A。

66. 柳先生与郑女士于 2011 年结婚并育有一子。2019 年，柳先生在出差时认识了张女士，之后逐渐发展为同居关系并生下一女。已知柳先生的父母早逝，日前，柳先生因车祸去世。柳先生去世之后，清算其家庭总资产，共有银行存款 48 万元，基金 40 万元，全部为夫妻婚后工资收入积累所得，婚后夫妻共同出资购买的房产目前价值 80 万元。若夫妻未对婚前婚后财产作任何约定，且柳先生生前未立下任何遗嘱，则柳先生去世后，郑女士可以继承的遗产金额为（ ）。

- A. 80 万元
- B. 28 万元
- C. 40 万元
- D. 62 万元

答案：B

解析：题中属于夫妻共有财产包括：存款 48 万元、基金 40 万元、房产 80 万元，合计 168 万元，其中属于柳先生的遗产为  $168 \div 2 = 84$  万元。此题中合法的遗产第一顺位继承人：郑女士（配偶）、其儿子（婚生子女）、柳先生与张女士的女儿（非婚生子女），共三人，所以郑女士可以分得的遗产金额为  $84 \div 3 = 28$  万元。因此答案选 B。

67. 下列关于自然人民事行为能力的表述中错误的是（ ）。

- A. 赵某（12 周岁），拥有一项发明专利，与其他人签订专利转让协议须征得父母追认后才能生效
- B. 李某（11 周岁），可以独立接受社区居委会赠与的学习用具
- C. 王某（17 周岁），高中毕业后独立经营一家水果店，收入可完全满足其日常生活，王某具有完全民事行为能力
- D. 曹某（22 周岁），大学毕业后待业在家无收入来源，其不可以独立与商业银行签订理财合同

答案：D

解析：A 选项赵某为限制民事行为能力人，他签订的专利转让合同为效力待定合同，须监护人追认后生效。B 选项李某为限制民事行为能力人，接受学习用具赠与在其能力范围内；C 选项王某年满 16 周岁不满 18 周岁，且以自己的劳动收入为主要生活来源，所以他是完全民事行为能力人。D 选项曹某年满 18 周岁，是完全民事行为能力人，可以与银行签订理财合同。

68. 甲、乙、丙三人按照 3:3:4 的比例出资 50 万元共同成立一个有限合伙企业，甲为有限合伙人，乙和丙为普通合伙人。合伙协议约定按照出资比例分摊收益和

承担亏损，甲尚未履行出资义务。2019 年由于经营环境变化，企业严重亏损，三人决定解散合伙企业。解散后，银行向丙追偿合伙企业经营期间贷款本金和利息 60 万元，丙正确的处理方式为（）。

- A. 拒绝偿还所有欠款，只承担 20 万元的债务偿还责任
- B. 拒绝偿还所有欠款，只承担 24 万元的债务偿还责任
- C. 偿还 60 万元的银行欠款，并向甲和乙各追偿 18 万元
- D. 偿还 60 万元的银行欠款，并向甲追偿 15 万元，向乙追偿 19.3 万元

答案：D

解析：普通合伙人对企业债务承担方式为对外承担无限连带责任，对内承担按份责任。银行向丙追偿时，丙应偿还全部银行债务 60 万元，之后可以继续向甲和乙追偿。但由于甲是有限合伙人，只以其认缴的出资额 15 万元为限对合伙企业债务承担责任，则丙只能向甲追偿不超过 15 万元的债务。因此 D 正确。

69. 下列四位客户拥有的权利中，属于担保物权的是（）。

- A. 赵先生拥有的土地承包经营权
- B. 钱先生拥有的宅基地使用权
- C. 孙先生拥有的建设用地使用权
- D. 李先生拥有的不动产抵押权

答案：D

解析：抵押权属于担保物权。ABC 三项均属于用益物权。

70. 徐先生与张女士于今年 8 月登记结婚，今年 10 月张女士的母亲为张女士购买一处房产 A，产权登记在张女士个人名下。今年 12 月徐先生因夫妇合伙项目资金需求向刘先生借款 100 万元（未明确约定为个人债务），后徐先生因投资失败无力按期归还借款，则以下说法正确的是（）。

- ①房产 A 为张女士个人财产
- ②房产 A 为夫妻共同财产
- ③向刘先生的借款为徐先生个人债务
- ④向刘先生的借款为夫妻共同债务

- A. ①、③
- B. ②、④
- C. ②、③
- D. ①、④

答案：D

解析：徐某对外所负的债务应当按夫妻共同债务处理，以夫妻共同财产承担。婚后由一方父母出资为子女购买的不动产，产权登记在出资人子女名下的，可视为只对自己子女一方的赠与，该不动产应认定为夫妻一方的个人财产。

71. 下列四项债权中，债的产生原因相同的为（ ）。

- ①因银行系统错误，张某借记卡里多出 2,000 元，张某取出后拒不归还
  - ②甲企业与乙企业签订设备购买合同，甲企业已付款，乙企业尚未交付设备
  - ③王某宠物狗丢失被李某捡到，照料几天后找到失主王某并归还，李某向王某索要合理的照料费用 300 元
  - ④丙将房屋租给丁，租赁合同到期后，丁将房屋转租他人所获得的租金
- A. ①、④  
B. ①、③  
C. ②、③  
D. ②、④

答案：A

解析：①、④不当得利，②合同，③无因管理。

72. 近日某公司董事长范先生与 A 公司签订了一份合同，双方约定范先生将其 50 万元银行存款的所有权转移给 A 公司，并指定由其投资于某省政府的基建项目，投资所得收益全部支付给 B 希望工程。范先生与 A 公司所签订的合同性质为（ ）。

- A. 代理合同  
B. 行纪合同  
C. 信托合同  
D. 中介合同

答案：C

解析：信托是指委托人基于对受托人的信任，将其财产权委托给受托人，由受托人按委托人的意愿以受托人自己的名义，为受益人的利益或者特定目的，进行管理或者处分的行为。

73. 甲将一台旧电视机交给乙，请乙帮助销售并约定将其销售价格的 5% 支付给乙。后来乙将该电视机卖给丙，在买卖过程中并未提到是受甲所托，则乙这种帮助甲销售电视机的行为属于（ ）。

- A. 代理  
B. 行纪  
C. 中介  
D. 欺诈

答案：B

解析：行纪是行纪人以自己的名义为委托人从事贸易活动，委托人支付报酬的合同。

74. 下列事实中涉及到的合同不属于可撤销合同的是（ ）。

- A. 小胡与徐某签订的买卖穿山甲和蛇雕的合同
- B. 甲因乙威胁打击报复其家人，与乙签订了古董赠与合同
- C. 小李妻子手术急需 100 万元，朋友小张表示愿意以 100 万元购买其市值 200 万元的房子，在没有其他办法的情况下，小李与之签订了卖房合同
- D. 陈老先生因对保险条例发生重大误解而签订的养老保险合同

答案：A

解析：买卖国家重点保护野生动物所签订的合同属于无效合同。因胁迫、乘人之危、重大误解而签订的合同可撤销。

75. 蒋某与王某婚后育有蒋甲、蒋乙。蒋某于 1994 年去世。因蒋乙外嫁，蒋甲独自照顾母亲王某。1998 年蒋甲支付全部购房款购买房屋一套，登记在母亲王某名下，其后蒋甲一直与母亲王某共同居住于此房屋，直至去年王某去世。王某生前未立下个人遗嘱，去世后蒋乙要求分割此房屋，以下说法正确的是（）。

- A. 房屋虽登记于王某名下，但仍属于蒋甲个人财产
- B. 房屋属于王某遗产，但因蒋甲支付的全款，由蒋甲个人继承
- C. 房屋属于王某遗产，适用法定继承，蒋乙有权继承
- D. 房屋虽登记于王某名下，但属于王某、蒋甲共同共有

答案：C

解析：房屋登记在母亲王某名下，为王某财产。王某去世后应按照法定继承分割。

76. 老贾早年丧偶，独自抚养一子一女，老贾名下拥有两套住房和 80 万元存款。因女儿对老贾照顾有加，老贾到公证处立下公证遗嘱将两套住房都留给女儿，几年后儿子的经济状况有所改善，于是不时汇钱作为赡养费给老贾，老贾随后又立下自书遗嘱将一套住房和 30 万元存款留给儿子，另一套住房留给女儿。不久后老贾因病去世，根据目前法律相关规定，以下说法正确的是（）。

- A. 公证遗嘱效力高于自书遗嘱，因此女儿有权继承老贾的两套住房
- B. 公证遗嘱和自书遗嘱内容相抵触，因此老贾的全部遗产按法定继承处理
- C. 自书遗嘱的生效时间晚于公证遗嘱，因此儿子有权继承一套住房和 30 万元存款
- D. 儿子应继承老贾的 30 万元存款，女儿应继承剩下的 50 万元存款

答案：C

解析：立有数份遗嘱，内容相抵触的，以最后的遗嘱为准，因此儿子有权继承一套住房和 30 万元存款，女儿可以继承另一套住房。

77. 汪女士与某商业银行签订委托理财协议，但未约定纠纷解决方式，现双方就理财过程中的权利义务产生争议，根据我国法律规定，下列说法错误的是（）。

- A. 若双方协议由仲裁机构解决该纠纷，但其中一方对仲裁裁决不服，则该裁决不具有约束力
- B. 双方均可以向法院起诉，请求法院通过审判程序解决该纠纷



C. 双方可以经人民调解委员会进行调解，并且可以就达成的调解协议共同向人民法院申请司法确认

D. 双方在诉讼中自行达成和解协议的，可以申请法院依法确认和解协议并制作调解书

答案：A

解析：仲裁是对当事双方的争议依法作出具有约束力裁决的争议解决方法。A 错误。

## 经济学基础知识

78. 关于通货膨胀的影响，下列说法中错误的是：（ ）

①通货膨胀会使固定收入的人受益

②存在通货膨胀时，实行固定利率会使债权人利益受到损害

③存在通货膨胀时，实行固定利率会使债务人利益受到损害

④存在通货膨胀时，实行浮动利率，可使债权人减少损失

A. ①、②    B. ①、③    C. ③、④    D. ②、④

答案：B

解析：比如某人工资一直为 4,000 元/月，由于通货膨胀率的影响，他的实际购买力就会降低，所以①错误。比如甲作为债权人借给债务人 1 万元，约定固定利率为 7%，甲 1 年后可以收回 1.07 万元。存在通货膨胀时，货币购买力下降，甲 1 年后收回的 1.07 万元，实际上是买不到 1 年前花 1.07 万元就能买到的东西的。因而存在通货膨胀时，债权人利益受到损害，债务人受益，②正确，③错误。实行浮动利率，可以弥补通货膨胀因素对货币购买力造成的影响，使得债权人减少损失，④正确。综上，①、③错误，应选 B。

79. 以下几项描述中，可能使国际市场黄金以美元标价的价格下降的因素有：（ ）

①美元相对于世界其他主要货币贬值

②近期澳大利亚发现几个大型金矿，占世界已探明储量的 30%

③美国国内出现通货膨胀

④人们对黄金的需求下降

A. ②、④    B. ①、②    C. ②、③    D. ①、④

答案：A

解析：如果美元相对于世界其他主要货币贬值，即用更多的美元才能买到与以前相同数量的商品，从而以美元标价的黄金的价格应该上升，因此①错误；近期澳

大利亚发现大型金矿，黄金供给增加，使得价格下降，因此②正确；美国国内出现通货膨胀，以美元标价的商品价格上升，因此③错误；人们对黄金的需求下降，黄金价格下降，因此④正确。

80. 下列关于 GDP 的描述，正确的是：（ ）

- ①一个国家的 GDP 增长，GNI 必然也会增长，但增长的幅度不一定相同
  - ②GDP 是一个流量的概念，而 GNI 是一个存量的概念
  - ③由于家务劳动未通过市场交换，无法进入 GDP 的统计与核算，因此造成了 GDP 的低估
  - ④从生产角度，把国民经济各生产部门在一段时间内创造的产品和服务的增加值加总在一起核算 GDP 的方法，称为部门法
- A. ②、④    B. ①、②、③    C. ①、③、④    D. ③、④

答案：D

解析：国内生产总值 GDP 是从地域的角度度量一定时期内，一国（或地区）经济生产的最终产品和服务的市场价值总和。它作为一个流量的概念，度量某一个时期新生产产品和服务的价值。国民生产总值 GNI 是从身份角度统计一段时间内，一国国民所生产产品和提供的劳务的价值总和，它也是一个流量的概念。因此①、②错误。GDP 计算的是新生产产品的市场价值，家务劳动没有进入市场交换，虽然产生了价值，但未被计入 GDP，因此 GDP 被低估，③是正确的。④是部门法（或生产法）的定义，表述正确。

81. 应对经济萧条的措施包括：（ ）。

- ①各地增加公共工程和基础建设投入    ②在公开市场上增发央行票据
  - ③降低存贷款基准利率    ④减少中央银行对商业银行的再贷款
- A. ②    B. ①、③  
C. ①、③、④    D. ③、④

答案：B

解析：各地增加公共工程和基础建设投入，增加就业机会，扩大社会总需求，在经济萧条时能够起到促进经济复苏的作用，因此①正确；在公开市场上增发央行票据回笼资金，是紧缩性的货币政策，通常在经济过热的形势下使用，因此②错误；降低存贷基准利率，刺激消费及投资，属于扩张性的货币政策，主要在总需求不足时使用，因此③正确；减少中央银行对商业银行的再贷款，将减少流通在外的货币数量，是紧缩性的货币政策，因此④错误。

82. 关于国际收支平衡表，以下说法错误的是：（ ）

- ①王经理被公司派往印度工作，他在国外的收入汇入国内应计入国际收支平衡表经常账户项目下

②王经理所在公司在印度进行直接投资，应计入国际收支平衡表资本与金融账户中的资本账户项目下

③王经理所在公司向印度出口电器，应计入国际收支平衡表经常账户项目下

④王经理所在公司免除了印度某公司的部分债务，应计入国际收支平衡表资本与金融账户中的金融账户项目下

A. ②、④    B. ①、④    C. ①、③    D. ②、③

答案：A

解析：向国外进行直接投资，应计入国际收支表中资本与金融账户中的金融账户项目下，因此②错误；债权人不索取任何回报而取消债务应计入资本与金融账户中的资本项目下，因此④错误。

83.关于汇率，以下说法正确的是：（ ）

A. 假如人民币采用间接标价法，那么，人民币对美元升值表现为汇价的下降

B. 我国实行固定汇率制度

C. 目前多数国家公布汇率时采用间接标价法

D. 商业银行提供的外汇的现钞买入价通常低于现汇买入价

答案：D

解析：间接标价法是以一定数额本币作为标准，折为相应数额外币表示汇率。假如人民币采用间接标价法，以1人民币=0.1464美元为例，人民币对美元升值，即1人民币能够兑换更多的美元，假设变为1人民币=0.1564美元，表现为汇价上升，A选项错误。我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，B选项错误。在国际外汇市场上，包括中国在内的世界上绝大多数国家都采用直接标价法。欧元、英镑、澳元等货币兑美元的汇率均为间接标价法，C选项错误。

84.有经济学家预测，未来一年某国消费支出与今年持平，投资、政府支出和净出口会减少，这意味着未来一年该国GDP可能会（ ）。

A. 减少

B. 增加

C. 不变

D. 不能确定

答案：A

解析：按照GDP的统计方法—支出法，根据最终需求的不同，可以将总需求分解为私人消费（在我国被称为居民消费）、投资、政府支出和净出口这四项。 $GDP=C$ （消费）+ $I$ （投资）+ $G$ （政府支出）+ $NX$ （净出口）。根据题意，预计未来一年消费支出与今年持平，投资、政府支出和净出口会减少，则未来一年GDP可能会减少。A正确。

85.为扩大内需，可以采取的宏观政策是（ ）。

- A. 减少政府的购买性支出
- B. 降低存款准备金率
- C. 提高所得税税率
- D. 提高存贷款基准利率

答案：B

解析：为扩大内需应采取积极的财政政策或扩张性货币政策。减少政府的购买性支出，将导致均衡产出的下降，会抑制总需求水平，A属于消极的财政政策。降低存款准备金率，银行用于放贷的钱会变多，会刺激消费和投资，B属于扩张性货币政策。提高所得税税率，税收增加使得个人和企业可支配收入减少，会抑制消费和投资，C属于消极的财政政策。提高存贷款基准利率，个人可能会增加储蓄而减少消费和投资，企业的融资成本会增加，抑制其投资，D属于紧缩性货币政策。

86.下列选项中，能够说明通货膨胀已经发生的是（ ）。

- A. 国内大部分城市房价持续上涨
- B. 局部战争导致黄金价格持续上涨
- C. 近一年来居民消费价格指数每月增幅均超过 5%
- D. 最近一个月批发物价指数同比增长率由负转正

答案：C

解析：通货膨胀指一般商品和服务价格水平的持续上升的现象。而房屋由于其耐用性和可升值的特点，在一般的统计口径中被统计为投资而非作为商品或消费品，因此房价上涨不体现在通胀以及通胀相关指数中，也不能反映通胀发生，同理，黄金价格上涨也不能反映通胀发生，A、B错误。一般使用居民消费价格指数的增幅来衡量通货膨胀率，CPI增幅超过 5%，可以说明已经发生了通货膨胀，C正确。最近一个月批发物价指数同比增长率由负转正，不能认定是物价持续上升，因此不能认定为通货膨胀，D错误。

87.下列关于国际收支账户的说法，错误的是（ ）。

- A. 其他国家对中国捐助的帐篷、矿泉水等应该记入我国国际收支平衡表的经常账户
- B. 我国居民从国外获得的劳务收入应该记入我国国际收支平衡表的资本账户
- C. 我国公司在日本收购某日本公司，应该记入我国国际收支平衡表的金融账户
- D. 我国从澳大利亚进口铁矿石，应该记入我国国际收支平衡表的经常账户

答案：B

解析：经常账户包括三个子项：（1）货物和服务，既包括了有形贸易，如中国从加拿大进口小麦，向欧洲出口纺织品等，也包括了无形贸易，如运输、旅游、通讯服务、建筑服务、保险服务，以及咨询、广告等商业服务；（2）初次收入，包括雇员报酬、投资收益和其他初次收入三部分；（3）二次收入，居民与非居民之间的经常转移，包括现金和实物。捐赠属于经常账户下的二次收入，A正确；劳务收入属于经常账户下的初次收入，B错误；我国公司在日本收购某日本公司，是因为

资产买卖活动而发生的外汇收支，属于资本与金融账户下的金融账户中，C 正确；我国从澳大利亚进口铁矿石，属于经常账户下的货物和服务，D 正确。

88.其他条件不变，以下哪个原因最不可能引起人民币对美元升值？（ ）

- A. 中国面临严重的通货膨胀
- B. 人民币利率持续上升
- C. 中美贸易中，中国长期处于贸易顺差状态
- D. 美国利率持续下降

答案：A

解析：若中国面临严重的通货膨胀，意味着人民币购买力下降，人民币会贬值，A 正确；若人民币利率持续上升，各国资金会流入中国，可能会引起人民币对美元升值，B 错误；中国长期处于贸易顺差，美国对中国的货物需求量增加，进而会增加对人民币的需求，可能导致人民币升值，C 错误；美国利率持续下降，可能会导致资金流出美国，引起美元贬值，也就是人民币相对于美元是升值的，D 错误。

89.下列关于国际收支账户和人民币汇率的说法，正确的是（ ）。

- A. 若某日人民币汇率由 1 美元=6.9326 元人民币变化为 1 美元=7.0017 元人民币，则当日人民币相对于美元升值
- B. 若我国的经常项目出现逆差，将加重人民币升值的压力
- C. 我国国际收支连续多年出现巨额“双顺差”，对人民币产生升值压力
- D. 近年来某国货币呈现升值趋势，这对该国出口和进口均产生促进作用

答案：C

解析：在直接标价法下，汇价的上升表明本币贬值，故 A 项错误；外贸出现逆差，会加重本币贬值的压力，B 项错误；D 选项，本币升值说明等值本币能换取更多外汇，对进口有促进作用，不利于该国的出口。

90.为促进经济复苏，政府和央行会采取扩张性的财政政策和货币政策。以下不属于扩张性政策措施或信号的是（ ）。

- A. 对储蓄存款在 2008 年 10 月 9 日后孳生的利息所得暂免征收个人所得税
- B. 某下半年中国人民银行连续多次下调法定存款准备金率
- C. 中国人民银行发行了 900 亿元 3 年期央票
- D. 中国政府实行了大规模的新型基础设施建设投资计划

答案：C

解析：发行央票，相当于回收了市场上的资金，属于紧缩性政策。因此选 C。

91.某国采取了一系列积极的财政政策，关于这些政策的作用和影响，下列说法错误的是（ ）。

- A. 中央政府宣布实施一揽子财政投资计划，有利于扩大投资需求，增加就业人口，刺激经济增长
- B. 一些地方政府向居民发放消费券，有利于刺激居民消费，扩大内需
- C. 政府拿出专项资金完善社会保障制度，有利于消除居民的后顾之忧，刺激消费需求
- D. 政府对企业和居民实行减税政策，在刺激投资和消费的同时，会因财政收入下降而对私人投资产生“挤出效应”

答案：D

解析：挤出效应是指政府购买性支出的增加，一方面直接导致对于私人投资的替代，另一方面通过利率中介变动导致私营部门支出降低。减税不会产生挤出效应。

92. 关于通货膨胀，下列说法正确的是（ ）。

- A. 某年初，我国猪肉价格大幅上涨，虽然其他消费品价格并未普遍上涨，也可据此判断出当时我国出现了通货膨胀
- B. 某年我国一年期定期存款利率低于 CPI 增长率，说明当年一年期定期存款的实际购买力增加了
- C. 按照货币数量论的观点，通货膨胀是由过快增长的 GDP 造成的需求拉动型通货膨胀是由商品成本的拉动，推动物价的上涨
- D. 某年我国实行的适度从紧的货币政策，是防止通货膨胀的重要措施

答案：D

解析：一般价格水平的持续上升被称为通货膨胀，某种商品的价格上涨不能视为通货膨胀，A 项错误；CPI 增长率高于定期存款利率，说明实际购买力下降，B 项错误；货币数量论认为，货币供应量决定了物价水平，因而货币量增长是通货膨胀的主要原因需求拉动型通货膨胀是由于总需求迅速上升，导致供不应求，物价抬升，C 项错误；D 项中，适度从紧的货币政策降低了流通中的货币数量，是防止通货膨胀的重要措施。

93. 以下应列入我国国内生产总值核算的是（ ）。

- ①两位牙医互相拔牙并向对方收取的费用
- ②小沈自己制作的一架价值 3,000 元的六轴航模
- ③理财师张某代理销售基金收取的佣金
- ④面包店制作甜点的原料小麦粉的采购费用

- A. ①、②
- B. ①、③
- C. ③、④
- D. ②、④

答案：B

解析：没有经过市场交换程序的经济活动，如 DIY 活动等，不在 GDP 统计范围以内，所以②不计入 GDP。中间产品价值不计入 GDP，所以④小麦粉原料成本不计入 GDP。

94. 某国经济学家对该国宏观数据研究发现，由于社会总供给在前期的过度扩张，存货不断增加，利率开始下降，公司业绩开始停滞甚至下滑，经济增速逐渐下降至正常水平。该国经济目前处于经济周期中的（ ）。

- A. 复苏阶段
- B. 繁荣阶段
- C. 衰退阶段
- D. 萧条阶段

答案：C

解析：衰退阶段：公司业绩开始出现停滞甚至下滑的趋势。

95. 某国央行近日在公开市场上大量增加短期债券的购买，关于此次货币政策调控在当期的经济影响，下面说法正确的是（ ）。

- A. 增加了货币供给量，实行了扩张性货币政策
- B. 减少了货币供给量，实行了紧缩性货币政策
- C. 增加了货币需求量，实行了扩张性货币政策
- D. 减少了货币需求量，实行了紧缩性货币政策

答案：A

解析：央行买卖债券直接影响的是货币供给量。央行通过在市场上购买债券向市场投放货币，增加市场上的流动性，属于扩张性货币政策。

96. 下列财政政策，可以刺激经济增长的是（ ）。

- ① 削减财政支出，减少财政赤字
- ② 提高个人所得税税率
- ③ 加大对中小企业的税收优惠
- ④ 发放消费券，鼓励民众消费

- A. ①、②
- B. ②、③
- C. ③、④
- D. ①、④

答案：C

解析：政府通过预算削减财政支出是消极的财政政策，①错误；提高个人所得税税率会抑制居民消费需求，是消极的财政政策，②错误；加大对中小企业的税收优惠，属于积极的财政政策，③正确；发放消费券，鼓励民众消费属于积极的财政政策，④正确。

97.关于通货膨胀，下列说法正确的是（ ）。

- A. 某国冬季期间流感肆虐，某抗病毒药品价格短期内飙升高到 5 倍，在该国仍一药难求，该现象属于通货膨胀
- B. 董小姐是某形象设计室首席化妆师，随着名气越来越大，董小姐外出新婚跟妆的费用从几年前的 1,000 元/天上涨到了 6,000 元/天，该现象属于通货膨胀
- C. 通货膨胀虽然会导致物价上升、货币购买力下降，但是温和的通货膨胀有助于刺激经济增长
- D. 即使温和的通货膨胀在短期内也会导致企业收入和利润下降，使生产者减少甚至停止生产

答案：C

解析：通货膨胀是指一般物价水平的持续上涨，药价上涨仅为个别商品，A 错误。同一家店服务价格上涨幅度虽大，但仍为个别商品，B 错误。温和的通货膨胀有利于刺激经济增长，促进消费，因此短期来看，适当的通货膨胀对企业是有利的，D 错误。

98.下列哪项经济活动所产生的金额应计入本国国际收支平衡表资本与金融账户中的资本账户项下？（ ）

- A. 投资国外所产生的收益汇回本国
- B. 向国外某贫困地区无偿援建基础设施
- C. 豁免某债务国一定金额的债务
- D. 收购国外某石油公司的所有股份

答案：C

解析：A 项应计入经常账户的初次收入项下，B 项应计入经常账户的二次收入项下，C 项应计入资本与金融账户的资本账户项下，D 项应计入资本与金融账户的金融账户项下。

99.关于汇率与汇率标价方法，下列说法正确的是（ ）。

- ①在人民币外汇市场上，“1 美元=6.2637 元人民币”是用直接标价法表示美元的汇率价格
- ②直接标价法下，银行为了弥补经营费用和赚取利润，挂牌的外汇买入价高于卖出价
- ③我国目前实行的汇率制度是以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度

- A. ②、③
- B. ①、②
- C. ①、②、③
- D. ①、③



答案：D

解析：买入价是商业银行从客户手中买进外汇时支付的本币价格，卖出价是商业银行向客户卖出外汇时收取的本币价格，银行若赚取利润则应低买高卖，制定的买入价应低于卖出价，所以②错误。

## 家庭财务报表编制与财务诊断

100. 某家庭1月初预收当年1-6月份的房屋出租租金收入15,000元；1月末刷信用卡支付一笔餐费1,000元。若按照权责发生制，这两笔交易使该家庭1月份的储蓄净增加（ ）。

- A. 2,500元      B. 1,500元  
C. 15,000元     D. 14,000元

答案：B

解析：按照权责发生制，凡是应属于本期的收入或费用，无论有无收到或支付现金，都应记入本期的收入和费用；凡是不属于本期的收入和费用，即使现金在本期收付，也不应记入本期的收入和费用。因此，1-6月份的房屋出租租金收入15,000元中，只有1月份的租金应该确认为本期的收入，即 $15,000/6=2,500$ 元；2-6月份的租金收入应在相应月份进行确认。1月末刷信用卡支付的餐费1,000元属于本期的费用，应该在本期确认。从而，1月份的储蓄=租金收入2,500元-刷信用卡支付的餐费1,000元=1,500元。

101. 下列哪些状况只涉及个人/家庭资产负债表上的调整，不影响个人/家庭收支储蓄表？（ ）

- ①从父母处借一笔钱投资股票  
②出售挣钱的债券基金来偿还房贷本息  
③用保单质押贷款来支付住院费用  
④借新债还旧债本金
- A. ②、③      B. ①、③  
C. ①、④      D. ①、②、③、④

答案：C

解析：①属于资产负债的调整，借入一笔钱使得负债增加，资产增加。投资股票使得资产中的现金变为等值的股票，因此该经济活动不影响收支储蓄表。②出售挣钱的债券基金，获得的现金超过本金的部分是资本利得，属于理财收入，应计入收支储蓄表；偿还房贷本息中的利息属于理财支出，应计入收支储蓄表。③住院费用属于生活支出，计入收支储蓄表。④借新债还旧债本金，该笔经济业务属

于负债的调整。借新债使得资产负债表中现金增加，负债增加；还旧债本金使得资产负债表中现金减少，负债减少，因此不影响收支储蓄表。

102. 以下哪项不属于持有流动性资产的基本动机？（ ）

- A. 作为日常交易的备用金      B. 作为应对意外事件的预防资金  
C. 作为随时动用的投机资金      D. 稳定的获取投资收益

答案：D

解析：家庭持有流动性资产的主要目的是满足家庭紧急备用金的需要。因此 ABC 正确。家庭持有投资性资产的主要目的是资产的保值增值，因此 D 是持有投资性资产的基本动机。

103. 小林上月月末股票资产市场价格为 10 万元，本月没有进行任何股票买卖，月末股票资产市场价格上升到 11 万元，以下说法中正确的是：（ ）

- ①小林本月获得股票资本利得 1 万元，通常列作理财收入  
②该股价上涨通常不反映在小林本月的收支储蓄表中  
③该股价上涨通常会通过收支储蓄表反映在小林本月末按成本计价的资产负债表中  
④该股价上涨使小林本月末按市价计价的净值增加额比本月储蓄多 1 万元  
A. ①、④    B. ②    C. ①、③    D. ②、④

答案：D

解析：变现资产的资本利得是理财收入，由于本月没有进行任何股票买卖，因此没有理财收入，因此①项错误；股价上涨属于投资资产账面价值变动，不应该反映在小林本月的收支储蓄表中，而是反映在本月末的资产负债表上股票以市值计价的这一栏，因此②项正确，③项错误；按市值计价的净值变动=储蓄+投资资产账面价值变动+自用资产账面价值变动，即市值计价的净值变动=储蓄+1 万元，也就是股价上涨使小林本月末按市价计价的净值增加额比本月储蓄多 1 万元，因此④项正确。

104. 根据收付实现制，在以 4,000 元现金缴付当年终身寿险保费后，准确记账后的家庭财务报表将反映为（ ）。

- ①现金减少 4,000 元    ②支出增加 4,000 元  
③储蓄增加 4,000 元    ④净值保持不变  
A. ①    B. ①、②    C. ①、③    D. ①、②、④

答案：A

解析：终身寿险兼有保障性和储蓄性；每年保费超过自然保费的部分为储蓄。因此 4,000 元保费中，自然保费算作理财支出，4,000 元中超过自然保费的部分是固定用途储蓄，体现为资产的调整，因此支出增加没有 4,000 元，②错误，储蓄也没有增加 4,000 元，③错误；以成本计价的时候，资产负债表中的净值增加=

收支储蓄表中的当期储蓄，当期有储蓄，因此净值不会保持不变，④错误。从现金流的角度考虑，该项经济活动确实发生了 4,000 元现金流出，因此现金减少 4,000 元，①正确。

105. 以下可用于检查家庭财务记账准确性的等式包括：（ ）。

- ①若报表根据成本价值计价：期末净值-期初净值=本期收入-本期支出  
 ②若报表根据市场价值计价：期末净值-期初净值=资产账面损益  
 ③若报表根据成本价值计价：期末净值-期初净值=当期储蓄+当期资本利得  
 A. ① B. ①、② C. ①、③ D. 全都不正确

答案：A

解析：②若报表根据市场价值计价：期末净值-期初净值=当期储蓄+资产账面损益，③为：期末净值-期初净值=本期收入-本期支出=当期储蓄。

请根据以下信息，回答以下 4 题：

张先生本期工作收入 12 万元，生活支出 5.5 万元，房贷按揭还本付息共 4.6 万元（其中本金 2.4 万元，利息 2.2 万元）。按计划，张先生定投基金 1.8 万元，支付保障型保费 1,000 元和纯储蓄型保费 4,500 元。由于近期看好股票市场，张先生临时决定赎回债券 4 万元，取得利息收入 2,000 元，并借款 6 万元，增加购买股票 10 万元。此外，张先生本期自住房产增值 5 万元，自用汽车折旧 3 万元，债权出现呆账 1.5 万元。金融理财师小王为张先生编制财务报表。

106. 在收支储蓄表上，张先生本期的总储蓄为（ ）。

- A. 3.95 万元 B. 4.40 万元 C. 2.00 万元 D. 8.40 万元

答案：B

解析：工作收入=12 万元，生活支出=5.5 万元；理财收入=债券利息收入=0.2 万元，理财支出=房贷利息 2.2 万元+保障型保费 0.1 万元=2.3 万元。总储蓄=总收入-总支出=（工作收入+理财收入）-（生活支出+理财支出）=4.4 万元。

107. 在储蓄运用表上，张先生本期的自由储蓄是（ ）。

- A. -0.25 万元 B. -10.25 万元 C. 0.20 万元 D. -6.25 万元

答案：A

解析：定投基金、储蓄险保费、房贷本金属于固定用途储蓄。自由储蓄=总储蓄-固定用途储蓄=4.4-1.8-0.45-2.4=-0.25 万元。

108. 张先生资产负债表中按成本计价的净值本期变动额为（ ）。

- A. 3.95 万元 B. 4.40 万元  
 C. 4.90 万元 D. 信息不足，无法计算

答案：B

解析：工作收入=12万元，生活支出=5.5万元；理财收入=债券利息收入=0.2万元，理财支出=房贷利息2.2万元+保障型保费0.1万元=2.3万元。总储蓄=总收入-总支出=(工作收入+理财收入)-(生活支出+理财支出)=4.4万元。资产负债表中按成本计价的净值本期变动额=当期储蓄=4.4万元。

109. 张先生按市价计价的本期净值变动额与本期储蓄之差为( )。

- A. 2.00 万元    B. 0.50 万元  
C. 5.00 万元    D. 信息不足，无法计算

答案：B

解析：按市值计价的净值变动=储蓄+投资资产账面价值变动+自用资产账面价值变动，即本期净值变动额与本期储蓄之差=投资资产账面价值变动+自用资产账面价值变动。张先生本期自住房产增值5万元，自用汽车折旧3万元，债权出现呆账1.5万元，即投资资产账面价值变动=-1.5万元，自用资产账面价值变动=5-3=2万元。因此，本期净值变动额与本期储蓄之差=2-1.5=0.5万元。

110. 小赵大学毕业不久，目前税前月收入5,000元，其中40%要用于缴纳和支付与工作有关的税费及交通、外餐、置装等费用，月固定开支1,250元，如果不考虑为实现未来目标而需进行的定期储蓄投资，其安全边际率为( )。(答案取最接近值)

- A. 37.50%    B. 41.67%  
C. 58.33%    D. 62.50%

答案：C

解析：税前工作收入净结余比例=(税前工作收入-税费-交通费用-外食费-置装费)/税前工作收入=(5,000-5,000×40%)/5,000=60%；由于本题不考虑应有储蓄，收支平衡点收入=固定负担/税前工作收入净结余比例=1,250/60%=2,083.33元；安全边际率=(税前工作收入-收支平衡点收入)/税前工作收入=(5,000-2,083.33)/5,000=58.33%。

111. 用现金5,000元偿还房贷本金3,000元和房贷利息2,000元，在以成本计价的资产负债表上正确的反映是：( ) (假设不考虑其他分录的影响)

- ①流动性资产减少5,000元，自用性资产增加3,000元  
②流动性净值减少5,000元，自用性净值增加3,000元，总净值减少2,000元  
③流动性资产减少5,000元，自用性负债减少3,000元  
④流动性净值减少5,000元，自用性净值增加3,000元，总资产减少2,000元  
⑤流动性资产、流动性净值与总资产同时减少5,000元  
A. ②、③、⑤    B. ③、④  
C. ①、②、④    D. ①、②、⑤

答案：A

解析：现金属于流动性资产；房贷本金属于自用性负债；房贷利息属于理财支出。因此，用现金 5,000 元偿还房贷本金 3,000 元和房贷利息 2,000 元，会使得流动性资产减少 5,000 元（相应流动性净值减少 5,000 元），自用性负债减少 3,000 元（自用性资产无变动，所以相应自用性净值增加 3,000 元），理财支出增加 2,000 元。在以成本价值进行计价时，当期净值变动=当期储蓄，由于理财支出增加 2,000 元，所以当期总净值减少 2,000 元。

112. 蔡先生本月发生的主要花销有：以现金分别支付交通费 500 元、预存电费 500 元，用信用卡购买日常生活消费品 1,500 元，偿还上月用信用卡购买生活用品的透支余额 2,500 元。则按收付实现制记账，当月蔡先生收支储蓄表中的生活支出为（ ）。

A. 2,000 元      B. 3,000 元      C. 2,500 元      D. 3,500 元

答案：D

解析：信用卡消费在还钱时才计为支出，所以 1,500 元刷卡不计入当期支出。总支出：交通费 500 元+预存电费 500 元+偿还上月用信用卡购买生活用品的透支余额 2,500 元=3,500 元。

113. 以下不会导致资产的市场价值和成本价值发生背离的项目是（ ）。

A. 债券收益率突然大幅下降  
B. 股票价格上涨  
C. 刷信用卡购买家电  
D. 汇率下降导致美元存款升值

答案：C

解析：债券收益率下降，债券市场价格上升。股票价格上涨，市场价值也超过了成本价值。汇率变化导致美元升值，其市值增加。只有购买家电，题中未说明家电市值的变化，所以其市场价值和成本价值不发生背离。

114. 客户的下列业务中只影响资产负债表项目，而不影响收支储蓄表项目的是（ ）。

A. 借入一笔钱投资  
B. 出售赚钱的股票来还房贷本息  
C. 用保单质押贷款来支付紧急开支  
D. 借新债偿还旧债本息

答案：A

解析：A 中资产负债同时增加，都是资产负债表里的项目，不会影响到收支储蓄表。还债中的利息项计入理财支出，紧急开支计入生活支出，都会影响到收支储蓄表。

115. 下列关于负债比率的说法, 正确的是 ( )。

- A. 负债比率越低说明家庭理财效果越好
- B. 投资性资产可以产生收益, 因此融资比率越高越好
- C. 流动资产作为备用金可以保证家庭的流动性, 因此流动资产比例越高越好
- D. 如果投资收益率高于自用贷款利率, 可适当提高自用贷款成数

答案: D

解析: 每个比率应当处于一个适当的值才合适。负债比例低不能说明家庭具体的理财效果, 要分指标考虑。投资性资产虽然能产生收益, 但如果收益率小于融资成本, 借款投资反而亏损, 所以不是融资比率越高越好。流动资产比例越高, 会使更多多余的资金处于“休息”状态, 这部分多余的资金应该充分利用去生息, 所以不是流动资产比例越高越好。

116. 下列有关记账方式的说法中, 正确的是 ( )。

- A. 个人所缴失业保险费属于限制支配收入
- B. 终身寿险保费视为储蓄, 所缴保费包括自然保费全部计入生息资产
- C. 个人与单位所缴的医疗保险费拨入个人账户部分相当于保障型保费
- D. “三险一金”中属于或相当于保障型保费部分可列为收入的减项

答案: D

解析: 个人所缴失业保险费属于理财支出。终身寿险自然保费视为理财支出, 储蓄性保费形成现金价值, 计入生息资产。个人与单位所缴的医疗保险费拨入个人账户部分属于限制性支配收入, 是固定用途储蓄。“三险一金”中的失业保险费属于保障型保费, 看做收入的减项, 视为理财支出。

117. 王凯投保了某交通意外险, 出险后获得保险公司理赔款 3,000 元, 王凯缴纳的交通意外险保费应记入 ( )。

- A. 生活支出
- B. 投资性资产
- C. 理财支出
- D. 理财储蓄

答案: C

解析: 交通意外险属于保障型保险保费, 计入理财支出。

118. 小王税前收入的安全边际率为 15%, 这说明 ( )。

- A. 小王的月储蓄占税前收入的 15%
- B. 小王每月的固定支出占税前收入的 85%
- C. 小王的生活支出占税前收入的 85%
- D. 若小王的税前收入下降超过 15%, 将出现收不抵支

答案：D

解析：安全边际率用来衡量收入减少或固定费用增加的时候有多少缓冲空间对这个家庭的财务才是安全的。题中的缓冲空间只有 15%，即当收入下降超过 15%，将收不抵支。

119. 吕女士的投资性资产中主要包括股票和股票型基金，另有自用房屋一套，房屋贷款占总价七成，绝大多数尚未偿还。吕女士曾要求金融理财师为其测算何时财务自由度达到 1，可以退休。若假设其他条件不变，则下列论述错误的是（ ）。

- A. 消费物价上涨，将延长吕女士实现财务自由的年限
- B. 房贷利率下调，将延长吕女士实现财务自由的年限
- C. 股市下跌，将延长吕女士实现财务自由的年限
- D. 经济危机导致投资报酬率降低，将延长吕女士实现财务自由的年限

答案：B

解析：财务自由度达到 1 说明理财收入能够完全抵消家庭的现金流出。当现金流出增加如物价上涨，房贷利率上调，或者理财收入减少如股市下跌，投资报酬率降低，都将延长实现财务自由的年限。

120. 分析家庭财务预算的差异时应把握一定的原则，以下说法错误的是（ ）

- A. 分析的重点应放在可控制的预算项目上
- B. 当预算出现有利差异时，也应分析原因，同时可以考虑提高储蓄目标
- C. 如果差异的原因的确属于开始预算低估，则应重新检讨预算的合理性并修正，但改动不应过于频繁
- D. 预算出现较大差异，说明预算执行不好，无须对预算进行分析

答案：D

解析：预算出现较大差异，更应当对预算进行分析。

121. 编制家庭财务报表时，关于存量与流量的概念，以下说法正确的是（ ）。

- A. 收入与支出是存量的概念，显示一段期间现金收支的变化
- B. 资产与负债是存量的概念，显示某个时点资产与负债的状况
- C. 流量与存量之间可以相互转化： $\text{期初存量} + \text{本期流出} - \text{本期流入} = \text{期末存量}$
- D. 根据记账规则，净值等于资产与负债之差，因此它是个流量的概念

答案：B

解析：收入和支出属于流量的概念，资产与负债是存量的概念，所以 A 项是错误的，B 项是正确的； $\text{期初存量} + \text{本期流入} - \text{本期支出} = \text{期末存量}$ ，所以 C 是错误的；资产和负债都是存量的概念，因此净值也属于存量的概念，所以 D 是错误的。答案选 B 项。

122. 以下经济活动是按收付实现制原则进行记账的是（ ）。

- A. 月初趸交 20 年期定期寿险保费 48,000 元，当月按理财支出 200 元记入
- B. 月初偿还上月因外出就餐产生的信用卡借款 1,500 元，当月按生活支出 1,500 元记入
- C. 月末用信用卡支付当月水电费 2,000 元，当月按生活支出 2,000 元记入
- D. 月初收到本季度房租合计 9,000 元，当月按理财收入 3,000 元记入

答案：B

解析：收付实现制指记账时点是现金收入与支出的时点，本期收到的现金收入和支付的现金费用，都应记入本期的收入和费用。如果按照收付实现制，A 项中，应该将趸交的保费 48,000 元均计入当期理财支出；C 项中，应当在信用卡还款时计入支出；D 项中，应当将 9,000 元均计入当期收入。此题选 B 项。

123. 今年底，郑先生家庭的资产负债情况如下：现金 1 万元，3 年前全款购入的自用住房，成本价 70 万元，当前市值 100 万元，终身寿险保单现金价值 2 万元，个人消费贷款 0.5 万元。按市值计价，郑先生家庭在今年底的净值为（ ）。

- A. 72.5 万元
- B. 100.5 万元
- C. 102.5 万元
- D. 103.5 万元

答案：C

解析：按照市值计价，今年底的净值=今年底的资产-本年底的负债=1 万元现金+100 万元房子+2 万元保单现金价值-0.5 万元个人消费贷款=102.5 万元，所以答案为 C。

124. 池先生家庭本年发生的下列交易中，会导致家庭流动性资产与流动性负债均减少的是（ ）。

- A. 向亲友借款提前偿还自用住房贷款
- B. 取出到期定期存款偿还小额消费信贷
- C. 用活期存款归还个人消费贷款
- D. 向银行贷款用于投资股票

答案：C

解析：A 项中，向亲友借款提前还自用性住房贷款，不涉及家庭流动性资产，是负债的调整；定期存款属于投资性资产，取出定期存款还小额信用贷款，流动性负债减少，但不会影响流动性资产；用活期存款还个人消费贷款，会导致流动性资产减少，并且流动性债务减少，所以 C 是正确的；银行贷款买股票会同时增加投资性债务和资产，所以答案为 C 项。

125. 其他条件不变，以下选项中，不利于提高家庭当期储蓄的是（ ）。

- A. 尽量在免息期内偿还信用卡欠款



- B. 通过兼职增加工作收入
- C. 通过编制预算控制生活支出
- D. 购买定期寿险规避早逝风险

答案：D

解析：购买定期寿险，保费支出属于理财支出，增加支出会减少当期储蓄。所以答案为 D 项。

126. 林先生家庭本年的工资收入 20 万元，家庭生活支出 6 万元，本年偿还房贷本金 2 万元，利息 3 万元，取得股息收入 1 万元，投保补充医疗费用保险交纳保费 0.2 万元，定期定投基金 3 万元，则林先生本年的自由储蓄为（ ）。

- A. 6.8 万元
- B. 1.8 万元
- C. 11.8 万元
- D. 7.8 万元

答案：A

解析：自由储蓄=总储蓄-固定用途储蓄，总储蓄=工作储蓄+理财储蓄，工作储蓄=20 万元-6 万元=14 万元；理财储蓄=-3 万元+1 万元-0.2 万元=-2.2 万元，所以总储蓄=14-2.2=11.8 万元；固定用途储蓄=2 万元+3 万元=5 万元；自由储蓄=11.8 万元-5 万元=6.8 万元。所以答案选 A。

127. 马先生家庭本月末以市值计价的净值比上月末增加了 5 万元，本月储蓄为 1 万元，则马先生家庭资产的账面价值在本月增加了（ ）。

- A. 4 万元
- B. 5 万元
- C. 6 万元
- D. 1 万元

答案：A

解析：按市值计价的净值变动=储蓄+资产账面价值变动，5 万元=储蓄 1 万元+账面价值的变动额，所以马先生家庭资产的账面价值在本月增加了 4 万元，答案为 A 项。

128. 已知吴先生某月税前收入 5,000 元，个人缴纳养老保险保费、医疗保险保费、个人缴纳住房公积金合计 1,000 元，缴纳失业保险保费 50 元，单位每月缴纳住房公积金 500 元。根据上述信息，吴先生当月因缴存“三险一金”而使其投资性资产增加（ ）。

- A. 1,050 元
- B. 1,000 元
- C. 1,500 元
- D. 1,640 元

答案：C

解析：社会保险与住房公积金的缴费中，计入个人账户的部分形成投资性资产。工伤保险、生育保险与失业保险不存在个人账户。基本养老保险、基本医疗保险和住房公积金缴费中的个人缴费部分计入个人账户，住房公积金的企业缴费部分也计入个人账户。可以得出：社会保险与住房公积金的缴费使投资性资产增加的部分=基本养老保险个人账户缴费+基本医疗保险个人账户缴费+公积金个人缴费+公积金企业缴费。因此，吴先生当月因缴存“三险一金”而使其投资性资产增加： $1,000+500=1,500$ （元）。此题选 C 项。

129. 小张目前年税前收入 100,000 元，若其他条件不变，下列因素中能够使小张的收支平衡点收入提高的是（ ）。

- A. 国家将个人所得税的费用扣除标准由 3,500 元提高至 5,000 元
- B. 小张将每月给父母的孝亲费从 800 元提高至 1,000 元
- C. 小张的单位把工作餐费标准从每天 12 元提高到 15 元，调整前后费用均由单位全额负担
- D. 由于房贷转为 LPR 加减点的形式，小张每月的房贷还款额减少了 100 元

答案：B

解析：收支平衡点收入=（固定负担+应有储蓄）/税前工作收入净结余比例。其中，固定负担=家计支出+房贷本利+保障型保费等，应有储蓄含定投、储蓄型保费等；税前工作收入净结余比率=（税前工作收入-所得税-社保费-通勤费-外食费-置装费）/税前工作收入。根据公式：A 项中，费用扣除标准的提高意味着个人所得税应纳税所得额减少，进而意味着应纳税额减少，个人所得税减少会增加税前工作收入净结余比率，进而降低收支平衡点收入；B 项中的孝亲费用增加会增加固定负担，进而提高收支平衡点收入；D 项中的月供减少意味着固定负担减少，进而降低收支平衡点收入；C 项中的餐费支出由企业负担，不属于小张个人的外食费或生活费，与收支平衡点收入无关。因此此题选 B 项。

130. 下列关于财务自由度的说法正确的是（ ）。

- A. 其他条件不变，若工作收入提高，则家庭实现财务自由的时间将延后
- B. 当整体投资报酬率下降时，因为生息资产没有减少，所以财务自由度不会降低
- C. 若年支出相同，家庭的生息资产所占比重越大，其财务自由度也一定越高
- D. 其他条件不变，若消费物价上涨，则家庭实现财务自由的时间将延后

答案：D

解析：财务自由度=生息资产×平均投资报酬率/当前年现金总流出。生息资产愈多，财务自由度越大；投资报酬率越高，财务自由度越大；当前年现金总流出越低，财务自由度越大。A 项中，工作收入与财务自由度并无直接联系，但考虑其可能加快生息资产积累的速度，有可能会使财务自由提前实现。投资报酬率越高，财务自由度越大，投资报酬率下降也就意味着财务自由度降低，因此 B 项错误。生息资产所占比重大，如果投资报酬率较低，财务自由度也不一定更高，因此 C 项错误。若物价上涨，则年现金流出就会越大，财务自由度就会越小，在其他条件不变的情况下，实现财务自由的时间将延后。此题选 D 项。

131. 某家庭年初有资产 84 万元，负债 35 万元。本年工作收入为 18 万元，年生活支出为 3.6 万元，已知本年理财储蓄为 1.1 万元。该家庭资产负债表以成本计价，忽略“三险一金”及个人所得税，则该家庭本年净值增长率为（ ）。（答案取最接近值）
- A. 31.63%  
B. 18.45%  
C. 35.28%  
D. 26.18%

答案：A

解析：若以成本计，本期净值变动额=当期储蓄；储蓄=工作储蓄+理财储蓄；工作储蓄=工作收入-生活支出。据此可知，该家庭本年的净值变动额=工作收入-生活支出+理财储蓄=18-3.6+1.1=15.5（万元），即该家庭今年净值增长值为 15.5 万元。净值增长率=净值增加值/期初净值。期初净值=期初资产-期初负债=84-35=49（万元）。净值增长率=净值增加值/期初净值=15.5/49=31.63%。此题选 A 项。

132. 依据收付实现制，下列经济活动所产生的金额应记为本月支出的是（ ）。
- A. 王先生本月初使用信用卡购买了价值 500 元的皮鞋，计划下月归还  
B. 李女士本月底一次性交清了后三个月的房租共 6,000 元  
C. 刘先生本月提前偿还了房屋贷款本金 3 万元  
D. 张女士收到了上月同事所借的 1,000 元

答案：B

解析：A 项刷信用卡支付，并未真正发生现金流出，因此在收付实现制下不计为本月支出；B 项实际流出资金 6,000 元，收付实现制下应计支出 6,000 元；C 项提前偿还贷款本金是储蓄的运用，不属于支出；D 项为资产的调整，不是支出。答案选 B。

133. 本年底，张先生对家庭的资产负债表进行了整理，他发现分别以成本和市值计价所计算出来的净值不同，分析上述差异出现的原因，不包括（ ）。
- A. 股票、基金等资产价格上涨  
B. 自住房产账面增值  
C. 自用汽车出现折旧  
D. 用现金偿还银行借款

答案：D

解析：资产产生账面损益会导致以成本和市值计价所计算出来的净值不同，用现金偿还银行借款不会产生账面损益，答案选 D。其他三项：股票上涨、住房增值、汽车折旧都会导致资产账面价值发现变化，使得以市值计价和以成本计价计算得到的净值不同。

134. 胡先生家庭年收入 20.34 万元，其中工作收入 20 万元，理财收入 0.34 万元，胡先生家庭年初的资产负债情况如下表所示：（单位：万元）

资产	金额	负债及净值	金额
现金	1	住房按揭贷款	42
活期存款	1.5	负债总计	42
股票投资	5	净值	25.5
自用房产	60		
资产总计	67.5	负债和净值总计	67.5

根据表中数据可测算出胡先生家庭本年度生息资产的平均投资报酬率为（）。

（答案取最接近值）

- A. 30.13%  
B. 4.53%  
C. 6.80%  
D. 1.33%

答案：B

解析：平均投资报酬率=理财收入/生息资产，生息资产包括流动资产和投资资产，所以胡先生家庭平均投资报酬率=0.34/（1+1.5+5）=4.53%。

135. 关于净值增长率的分析，下列说法正确的是（）。

- A. 支出的持续增长是提高净值增长率的关键因素  
B. 若财务报表以市值计价，则净值增长率=（工作储蓄+理财储蓄）/期初净值  
C. 其他条件相同，生息资产的比例越高，净值增长率越大  
D. 投资报酬率低于负债利率时，利用财务杠杆可以加速净值增长

答案：C

解析：储蓄的持续增长是提高净值增长率的关键因素，在收入不变的情况下，降低支出可以增加储蓄，从而提高净值增长率，A 项错误。财务报表以市值计价，则净值增长率=（工作储蓄+理财储蓄+资本账面调整）/期初净值，B 项错误。投资报酬率低于负债利率时，利用财务杠杆才不利于净值增长，D 项错误。生息资产比例越高，理财收入越多，理财储蓄越多，净值增长率越大，C 项正确。

136. 在家庭资产负债表中，一般来说，按持有资产的目的不同可以将资产分为流动性资产、投资性资产和自用性资产三类；按负债的用途不同将负债分为流动性负债、投资性负债和自用性负债三类。忽略相关交易费用，权责发生制下，下列经济活动中，以上六类科目中只有一类发生变化的是（）。

- A. 用 10 万元活期存款购买某混合型基金  
B. 用现金 15 万元偿还剩余房贷本金

- C. 用活期存款交纳定期寿险保费 500 元
- D. 刷信用卡 30,000 元购买一辆二手车

答案：C

解析：A 项会导致流动性资产减少和投资性资产增加。B 项会导致流动性资产减少和自用性负债（或投资性负债）减少。D 项会导致自用性资产增加和流动性负债增加。C 项会导致流动性资产减少，其他五类科目不变，同时定期寿险保费属于保障性保费，理财支出增加。

137. 马先生退休后，计划通过住房租换的方式来增加养老金供给。他将自己的大房子向外出租，每月获得租金收入 7,500 元；同时租入一套小房子用于居住，每月租金支出 2,000 元。按照家庭财务报表的编制规则，不考虑其他经济活动，马先生每月的理财储蓄为（ ）。
- A. 0 元
  - B. -2,000 元
  - C. 5,500 元
  - D. 7,500 元

答案：D

解析：按照本课程的知识体系，租金收入属于理财收入；租金支出属于生活支出，不作为理财支出，所以本题中的理财储蓄=理财收入-理财支出=7,500-0=7,500 元。

138. 某银行根据国家货币政策的调整，于本月初调低了客户王女士的房屋贷款利率。假设每期还款额不变，相对于未调整的情况，此项经济活动对于王女士家庭收支储蓄表的影响，下列叙述正确是（ ）。
- A. 导致家庭理财支出减少，储蓄额减少
  - B. 导致家庭理财支出减少，储蓄额增加
  - C. 导致家庭理财支出不变，储蓄额不变
  - D. 导致家庭理财支出增加，储蓄额不变

答案：B

解析：调降了房屋贷款利率会导致本期偿还利息减少，所以理财支出减少，在其他支出和收入未发生改变的情况下，储蓄额增加。

139. 下列关于储蓄运用的分析中，错误的是（ ）。
- A. 郭女士为女儿购买了一份教育年金保险，所缴保费属于固定用途储蓄
  - B. 吴先生申购某封闭式基金，支付的申购费属于自由储蓄
  - C. 王女士计划下月提前偿还部分车贷本金，该金额属于自由储蓄
  - D. 李先生的工资单上显示，上月代扣代缴个人住房公积金 600 元，该金额属于固定用途储蓄

答案：B

解析：申购费没有形成账户余额，所以属于理财支出而不是储蓄。

140. 王小姐家庭于去年年末分别购买了一套价值 100 万元的自用住房、价值 20 万元的某股票和价值 10 万元的某基金，另有现金和活期存款 10 万元。到今年年末该住房的市价为 120 万元，股票的市价为 15 万元，基金的市价为 10 万元。王小姐认为该股票的价值仍被低估，因此用存款又买进该股票 10 万元，此时剩余现金和活期存款 15 万元。忽略其他资产变动情况，且已知该家庭的负债在去年年末和今年年末均为 0，则王小姐家庭以成本计价的净值变动额为（）。

- A. 15 万元  
B. 25 万元  
C. 35 万元  
D. 40 万元

答案：A

解析：去年末以成本计价的净值=100+20+10+10=140 万元，今年末以成本计价的净值=100+20+10+10+15=155 万元，所以以成本计价的净值变动额=155-140=15 万元。

141. 朱女士本年缴纳国家基本养老保险、基本医疗保险和住房公积金共计 2 万元，缴纳补充医疗费用保险保费 1,000 元，购买定期寿险趸缴保费 2,000 元，缴纳投资性保单保费 1 万元，购买终身寿险支付保费 3 万元，其中自然保费 2 万元，该寿险保额为 30 万元。朱女士本年缴纳的各种保费和住房公积金中形成投资性资产的金额为（）。

- A. 4.0 万元  
B. 2.2 万元  
C. 6.2 万元  
D. 3.4 万元

答案：A

解析：缴纳住房公积金和储蓄型保费会形成投资性资产，即  $2+1+(3-2)=4$  万元。本题中补充医疗费用保险保费、定期寿险保费、终身寿险中的自然保费部分均属于保障型保费，不会形成资产，此外保险保额不属于资产。

142. 李先生家庭本月的税前工作收入和“三险一金”的收支状况如下：（单位：元）

项目	金额
税前工作收入	7,500
养老保险（个人缴存）	600
医疗保险（个人缴存）	150
医疗保险（单位缴存）	135

失业保险（个人缴存）	37.5
住房公积金（个人缴存）	600
住房公积金（单位缴存）	600

已知李先生家庭本月的生活支出 4,000 元，偿还贷款利息 767 元，偿还房贷本金 508 元。假设李先生家庭没有理财收入，并且忽略个人所得税缴纳，则李先生家庭本月的可支配收入为（）。

- A. 6,112.5 元
- B. 7,500.0 元
- C. 3,430.5 元
- D. 837.5 元

答案：A

解析：可支配收入=税前收入-“三险一金”个人缴扣-个人所得税，因为本题忽略个人所得税缴纳，可支配收入=7,500-600-150-37.5-600=6,112.5 元。

143. 李先生目前每月固定支出 2,000 元，他希望从今年开始每月定期定额投资基金 1,400 元。已知李先生每月税前收入的 20% 用于支付与工作有关的税费及交通费等支出。不考虑其他情况，为了实现该目标，李先生每月税前工作收入至少应为（）。

- A. 6,700 元
- B. 5,000 元
- C. 2,500 元
- D. 4,250 元

答案：D

解析：收支平衡点收入=（固定负担+应有储蓄）/税前工作收入净结余比率  
 $= (2,000 + 1,400) / (1 - 20\%) = 4,250$  元。

144. 理财师小王对张先生家庭成长性指标进行了分析，下列措施不能提高张先生净值增长率的是（）。

- A. 控制支出，增加储蓄率
- B. 利用闲余时间做兼职工作，增加家庭收入
- C. 提高生息资产的投资报酬率
- D. 提高储蓄中固定用途储蓄的比例

答案：D

解析：净值增长率=净值增加额/期初净值。A 项、B 项和 C 项均通过增加收入或减少支出来提升储蓄，进而提高净值增长率。D 项：固定用途储蓄是对储蓄运用方式的区分，当储蓄一定时，提高储蓄中固定用途储蓄的比例并不能增加净值增长率。

请根据以下信息，回答以下 2 题

张先生家庭本年初以成本计价的资产负债情况如下：流动性资产 6 万元，生息资产比率 20%，流动性资产与投资性资产的比例为 1:4，流动比率为 6，住房按揭贷款余额占自住住房价格的比例为 50%，自用资产全部为自住住房，并且除流动性负债和住房按揭外无其它负债。住房按揭贷款期限为 20 年，贷款名义年利率为 6.3%，年初时剩余期限 15 年，按月等额本息还款。

145. 张先生家庭本年初时家庭资产负债率为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 42.22%
- B. 38.33%
- C. 40.67%
- D. 45.57%

答案：C

解析：流动性资产=6 万元，投资性资产=24 万元，总资产=生息资产/20%=(6+24)/20%=150 万元，自用资产=150-6-24=120 万元。流动性负债=流动性资产/流动比率=6/6=1 万元，按揭贷款=120×50%=60 万元，流动比率=流动性资产/流动性负债=6，总负债=1（流动性负债）+60（按揭贷款）=61，资产负债率=61/150=40.67%。

146. 张先生购买自住住房时，首付款占房产价格的比例为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 58.61%
- B. 41.39%
- C. 45.88%
- D. 54.12%

答案：B

解析：目前房贷余额 60 万元，即  $n=15 \times 12$ ,  $i=6.3\%/12$ ,  $pV=60$ , 期末年金，计算月还款额  $pmt=0.5161$  万元；原按揭期限 20 年，即  $n=20 \times 12$ ,  $i=6.3\%/12$ ,  $pmt=0.5161$ , 期末年金，计算购房时贷款金额  $pV=70.3268$  万元。因此，首付比率  $=1-70.3268/120=41.3943\%$ 。

## 货币时间价值

147. 以下关于净现值的描述，错误的是：（ ）。

- A. 净现值越大的项目，其内部报酬率一定越高。
- B. 选定融资成本率为贴现率，净现值大于零的项目是有利可图的。
- C. 当投资成本相同时，在既定的融资成本下，净现值越大，项目越值得投资。



D. 某项目的净现值是指该项目产生的所有现金流的现值之和。

答案：A

解析：净现值数值的大小取决于所选择的贴现率、现金流的大小等因素。而内部报酬率是净现值等于零时的贴现率。所以不能笼统的说是净现值大的项目其内部报酬率就一定大。所以 A 选项错误。

148. 小杨第一年年初向某项目投入 10 万元，从第一年年末开始收入 1.2 万元，以后每年收入增长 10%，共持续 10 年。如果年贴现率为 10%，那么这项投资的净现值为（ ）。

A. 1.21 万元 B. 2.12 万元 C. 0.91 万元 D. 1.19 万元

答案：C

解析：第一年年末收入 1.2 万元，并以后每年收入增长 10%，构成了一个期末增长型年金。又因为  $r=g$ ，使用期末增长型年金现值计算公式： $PV=n \times C / (1+r)$ ， $PV=(10 \times 1.2) / (1+10\%) = 10.9091$  万元。再减去期初的投资，得出该项目的净现值，即  $10.9091 - 10 = 0.9091$  万元。

149. 小李要为 5 年后买房积累 30 万元的首付款。他现有资产 5 万元，每月储蓄 3,200 元，要达到理财目标，小李需要的年名义投资报酬率为（ ）。（假设投资按月复利）

A. 7.00% B. 8.12% C. 0.58% D. 0.68%

答案：A

解析：根据题意可以先求出每月的利率为：TVM 计算器输入  $N=60$ ， $PV=-5$ ， $PMT=-0.32$ ， $FV=30$ ，期末年金模式，得到  $i=0.5835\%$ ，因此名义年利率= $12 \times 0.5835\% = 7\%$ 。

150. 孙女士打算以分期付款的方式买一辆价值 20 万元的汽车，首付 10%。她选择的是为期 5 年的个人信用贷款，按月计息，每季度还款一次，贷款的年名义利率为 7%。孙女士的季度还款额为（ ）。

A. 10,755 元 B. 10,793 元 C. 10,693 元 D. 10,744 元

答案：A

解析：分析题目，本题客户按季度还款，金融机构按月计息，计息期间与付息期间不一致情况，在 TVM 计算器中使用 P/Y 和 C/Y 功能求客户季度还款额：期末年金， $n=5 \times 4=20$  客户还款期数， $i=7\%$  名义年利率， $PV=20 \times (1-10\%) = 18$  贷款本金， $P/Y=4$  客户年还款次数， $C/Y=12$  年计息次数，计算出  $PMT= -1.0755$  万元。

151. 为了购买新车，茅先生准备向银行申请 12 万元的个人信用贷款，期限 5 年，按月还款，贷款年利率 8%。以下说法正确的是：（ ）

A. 在第 31 个月的还款中，采用等额本金的还款方式比等额本息多还利息 40 元

- B. 在第 31 个月的还款中, 采用等额本金的还款方式比等额本息少还本金 7 元  
 C. 在前 30 个月的还款中, 采用等额本金的还款方式比等额本息少还本金 5960 元  
 D. 在前 30 个月的还款中, 采用等额本金的还款方式比等额本息多还本金 5960 元  
 答案: D

解析: 通过房贷摊销计算器输入:  $N=60$ ,  $i=8\%/12$ ,  $PV=12$ , 开始期数 31, 结束期数 31, 还款方式等额本金, 求得 31 期偿还本金为 2,000 元, 偿还利息为 400 元; 还款方式改为等额本息, 求得 31 期偿还本金为 1,993 元, 偿还利息为 440 元。所以在第 31 个月, 等额本金比等额本息少还利息 40 元, 多还本金 7 元, A、B 选项错误。

房贷摊销计算器输入:  $N=60$ ,  $i=8\%/12$ ,  $PV=12$ , 开始期数 1, 结束期数 30, 还款方式等额本息, 求得前 30 个月累计偿还本金 5.404 万元; 还款方式改为等额本金, 求得前 30 个月累计偿还本金 6 万元, 即前 30 个月等额本金比等额本息多还 5,960 元, C 不正确, D 正确。

152. 王经理计划 2 年后贷款买车。他现有资产 3 万元, 月储蓄 1,000 元, 年投资报酬率为 8.5%。车贷期限 3 年, 按月以等额本息方式还款, 贷款年利率为 9%。根据他的现有资产和储蓄能力, 不考虑其他因素, 预计王经理届时能买到价值 ( ) 的车。(假设投资按月复利)  
 A. 10.30 万元    B. 9.30 万元  
 C. 8.75 万元    D. 9.75 万元

答案: B

解析: 货币时间价值计算器输入:  $N=2 \times 12$ ,  $I=8.5\%/12$ ,  $PV=-3$ ,  $PMT=-0.1$ , 期末年金, 求得首付款额  $FV=6.1598$  万元; 重新输入:  $N=3 \times 12$ ,  $I=9\%/12$ ,  $PMT=-0.1$ ,  $FV=0$ , 期末年金, 求得贷款金额  $PV=3.1447$  万元。所以, 可以负担的车价为:  $6.1598+3.1447=9.3045$  万元。

153. 小张于 2007 年 11 月 24 日以 102 元的价格 (不包括应计利息) 买入票面金额为 100 元的某付息债券, 并持有至到期日 2008 年 3 月 29 日。该债券一年计息 2 次, 计息基础为实际天数。债券的票面利率为 10%, 该债券的到期收益率为 ( )。  
 A. 2.08%    B. 3.08%    C. 4.08%    D. 5.08%

答案: C

解析: 使用债券计算器操作如下:



债券计算器

赎回价格 100

票面利率(%) 10.00000%

日期模式  实际天数  30/360天

买入日 2007-11-24

卖出日 2008-3-29

年付息次数(年) 2

到期收益率(%) 4.07793%

债券价格 102.00000

应计利息 1.53846

即该债券的到期收益率为 4.08%，答案选 C。

154. 詹先生所在小区内的车位可购买也可租用。如果购买车位，可获得该车位 70 年的使用权；如果租用车位，每年年末需支付租金 4,000 元，且保持不变。若詹先生的年投资报酬率为 8%，他如果选择购买车位，则他愿意接受的车位价格最高为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 4.98 万元  
B. 3.51 万元  
C. 5.87 万元  
D. 6.32 万元

答案：A

解析：詹先生选择购买车位，意味着购买车位支出金额的现值要小于等于租用车位支出金额的现值（否则詹先生应该选择租用车位），因此他愿意接受的车位最高价格为未来 70 年租用车位支出金额的现值。此题考查年金现值的计算。使用金融计算器计算如图所示：



TVM 计算器

n 70.0000

I 8.00000%

PV 4.9771

PMT -0.4000

FV 0.0000

年金模式：  期末  期初

因此，此题选 A 项

155. 王女士现年 40 岁，目前年薪 12 万元，计划每年用年薪的 40% 来筹集养老金。假设王女士的工资年增长率和年投资报酬率均为 5%。据此可判断，王女士 55 岁退休时可积累多少养老金？（ ）（答案取最接近值）

- A. 68.57 万元
- B. 103.54 万元
- C. 159.68 万元
- D. 142.56 万元

答案：D

解析：王女士现年 40 岁，距退休 15 年。根据目前年薪的 40% 比率，可以得出今年王女士进行的养老金储蓄为 4.8 万元。方法一，使用金融计算器计算，如图：

The image shows a TVM calculator interface with the following values entered:

- n: 15.0000
- I/Y: 5.0000%
- PV: 0.0000
- PMT: -4.8000
- FV: 142.5551
- P/Y: 1
- C/Y: 1
- g: 5.0000%

The mode is set to '期末' (End).

方法二， $r=g=5\%$ ，可以使用增长型年金求终值的公式， $FV=n \times C \times (1+r)^{n-1} = 15 \times 4.8 \times (1+5\%)^{14} = 142.56$  万元

此题选 D 项。

156. 张先生月工资 6,000 元，并保持不变，他计划购买住房，届时需准备首付款 75 万元。张先生每月可以用工资的 50% 准备首付。若名义年投资报酬率 6%，按月复利，不考虑其他一次性投资，则张先生至少需要（ ）才能攒够首付款。（答案取最接近值）

- A. 9 年
- B. 21 年
- C. 19 年
- D. 14 年

答案：D

解析：张先生每月用 3,000 元准备首付，并保持不变。年投资报酬率为 6%，则月实际投资报酬率为  $6\%/12=0.5\%$ 。使用金融计算器计算如图所示：



TVM 计算器

n 163.0000

I 0.5000%

PV 0.0000

PMT -0.3000

FV 75.0000

年金模式:  期末  期初

张先生至少需要 163 个月才能攒够首付款。163/12=13.58（年），此题选 D 项。

157. 某银行提供一种“白领便利贷”产品，该产品可以提供 20 万元无抵押、无担保的一年期消费贷款，每月末归还利息 0.12 万元，期满一次归还本金。假设该贷款按月复利，则该贷款的名义年利率为（ ）。

- A. 8.15%
- B. 6.57%
- C. 7.20%
- D. 7.44%

答案：C

解析：首先计算实际月利率。使用金融计算器计算如图：



TVM 计算器

n 12.0000

I 0.6000%

PV 20.0000

PMT -0.1200

FV -20.0000

年金模式:  期末  期初

得出实际月利率为 0.6%，该贷款名义年利率为  $0.6\% \times 12 = 7.2\%$ 。此题选 C 项。

158. 王先生打算投资某 5 年期的项目，初始投资 50 万元，5 年中每年末再投入固定金额，假设年投资报酬率为 7%，预计 5 年后将恰好能够积累 80 万元用于购房。但在投资前王先生临时决定用初始投资中的 10 万元购车，此时年投资报酬率降为 6%，其余条件不变。忽略相关税费，则为达到原定购房目标，这 5 年中王先生每年末至少应增加投资（ ）。（答案取最接近值）

- A. 1.57 万元

- B. 4.70 万元  
C. 3.34 万元  
D. 2.98 万元

答案：D

解析：分别计算新旧计划每年的固定投入金额，使用金融计算器计算如下：

旧计划：

The screenshot shows a TVM calculator with the following inputs: n = 5.0000, I = 7.0000%, PV = -50.0000, PMT = -1.7167, and FV = 80.0000. The annuity mode is set to '期末' (End of period).

新计划：

The screenshot shows a TVM calculator with the following inputs: n = 5.0000, I = 6.0000%, PV = -40.0000, PMT = -4.6959, and FV = 80.0000. The annuity mode is set to '期末' (End of period).

因此，需要增加投资： $4.7 - 1.72 = 2.98$ （万元），此题选 D 项。

159. 夏先生今年年初参股某高科技公司，预计从第一年年末开始收到红利 9.6 万元，以后每年增长 8%，共持续 10 年。如果年投资报酬率为 8%，则夏先生持有该公司股票 10 年，预期收到的红利现值合计（ ）。（答案取最接近值）

- A. 88.89 万元  
B. 103.68 万元  
C. 191.90 万元  
D. 207.26 万元

答案：A

解析：方法一：使用金融计算器计算如图所示：

TVM 计算器

n 10.0000

i/Y 8.0000%

PV -88.8889

PMT 9.6000

FV 0.0000

P/Y 1

C/Y 1

g 8.0000%

年金模式： 期末  期初

方法二， $r=g=8\%$ ，可以使用增长型年金求现值的公式， $PV=n \times C / (1+r) = 88.89$ ，10 年间预期收到的红利现值合计 88.89 万元，此题选 A 项。

160. 某基金计划设立一个永久性奖学金，未来每年年末拿出 9.4 万元奖励优秀学生，若该基金的年投资报酬率为 5%，则现在该基金需要一次性准备（ ）。
- A. 188 万元  
B. 9.87 万元  
C. 144 万元  
D. 8.95 万元

答案：A

解析：此题考查永续年金现值的计算。普通期末永续年金现值计算公式为  $PV=C/r=9.4/5\%=188$ （万元）。此题选 A 项。

161. 客户齐先生年初打算投资 10 万元于某项目，从第 1 年开始每年年末取得收益 2 万元，连续 5 年，第 5 年末取得收益后将该项目以 6 万元转让。若齐先生要求的收益率为 8%，则齐先生投资于该项目的净现值为（ ）。（答案取最接近值）
- A. 1.95 万元  
B. 1.78 万元  
C. 2.07 万元  
D. 2.56 万元

答案：C

解析：使用金融计算器计算如图所示：

**IRR 与 NPV 计算**

贴现率(%)

猜测值

	CF <sub>j</sub>	N <sub>j</sub>
0.	<input type="text" value="-10.0000"/>	
1.	<input type="text" value="2.0000"/>	<input type="text" value="4"/>
2.	<input type="text" value="8.0000"/>	<input type="text" value="1"/>
3.	<input type="text" value="0.0000"/>	<input type="text" value="1"/>
4.	<input type="text" value="0.0000"/>	<input type="text" value="1"/>

**+ 添加**

内部回报率(IRR)

净现值(NPV)

此题选 C 项。

162. 下列关于净现值和内部报酬率的说法正确的是 ( )。

- ①以内部报酬率为贴现率计算的净现值一定为零
  - ②内部报酬率越高，项目所能承受的筹资成本越高
  - ③投资项目的内部报酬率越高，净现值就越大
  - ④内部报酬率实际上是项目自身的投资收益率，因此内部报酬率大于零说明该投资项目是可行的
- A. ②、③  
B. ③、④  
C. ①、②  
D. ①、④

答案：C

解析：内部报酬率是指使净现值等于 0 的贴现率，根据定义，以内部报酬率为贴现率计算的净现值一定为零，①正确。在一般情况下，如果  $r < IRR$  ( $r$  为融资成本， $IRR$  为内部报酬率)，表明该投资方案可行，内部报酬率越高，该方案的融资成本上限就越高，也就是说方案所能承受的筹资成本越高，②正确。净现值是指该项目产生的所有现金流（包括正现金流和负现金流在内）的现值之和，计算现值所依据的是贴现率  $r$ ，与内部报酬率并不直接相关，③错误。一般情况下，我们使用净现值判断项目是否有利可图，用内部报酬率判断投资方案是否可行。只有当内部报酬率大于融资成本时，投资方案才可行。即便内部报酬率大于 0，只要在投资者的必要报酬率下净现值小于零，项目照样不可行，④错误。此题选 C 项。

163. 年初，某房地产开发公司与某信托公司合作，通过开发房地产信托产品融资 8.5 亿元，期限 3 年。已知该房地产公司需要在第 1 年末偿付 2 亿元、第 2 年末偿付 3.8 亿元、第 3 年末偿付 4.3 亿元。房地产公司开发的此款信托产品的预期年投资回报率为 ( )。（答案取最接近值）



- A. 6.75%
- B. 7.32%
- C. 8.14%
- D. 8.97%

答案：C

解析：此题考查内部回报率的计算，使用金融计算器计算如图所示：

IRR 与 NPV 计算	
贴现率(%)	0.0000%
猜测值	0.1000
CFj	Nj
0.	8.5000
1.	-2.0000 1
2.	-3.8000 1
3.	-4.3000 1
+ 添加	
内部回报率(IRR)	8.1351 %
净现值(NPV)	-1.6000

故本题选择 C 项。

164. 姜女士贷款 100 万元购买一套住房，贷款名义年利率 7%，银行按月计息，姜女士按季度等额本息还款，期限 20 年。姜女士每季度的还款额为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 1.83 万元
- B. 3.07 万元
- C. 1.66 万元
- D. 2.34 万元

答案：D

解析：贷款 20 年，按季度还款，因此期数为  $20 \times 4 = 80$ 。本题的关键在于银行的复利（按月）与客户的还款期间（按季度）不一致，因此需要对 P/Y 和 C/Y 进行设置。

方法一：运用房贷摊销计算器进行计算，如图所示：

**房贷摊销**

n	80
I/Y	7.0000%
PV	100.0000
FV	0.0000
P/Y	4
C/Y	12

还款方式:  等额本息  等额本金

开始期数: 1      结束期数: 80

每期摊还款	2.3395
累计偿还本金	100.0016
累计偿还利息	87.1584
剩余贷款本金	-0.0016

方法二：运用货币时间价值计算器进行计算，如图所示：

**TVM 计算器**

n	80.0000
I/Y	7.0000%
PV	100.0000
PMT	-2.3395
FV	0.0000
P/Y	4
C/Y	12
g	0.0000%

年金模式:  期末  期初

因此，姜女士每季度的还款额为 2.34 万元。选择答案 D

165. 某银行开发了一项房贷产品，贷款额度、贷款期限、贷款的名义年利率均固定，客户有两种计息还款方式可选择：

方式一：贷款按月复利计息，客户按月等额本息还款；

方式二：贷款按双周复利计息，客户按双周等额本息还款。

关于这两种还款方式的比较，以下说法正确的是（ ）。（一年按 52 周计）

- A. 相比按月等额本息还款，按双周等额本息还款的还款本息总额更大
- B. 相比按双周等额本息还款，按月等额本息还款所偿还的利息总额更小
- C. 相比按双周等额本息还款，按月等额本息还款的有效年利率更低
- D. 相比按月等额本息还款，按双周等额本息还款方式偿还本金的速度更慢

答案：C

解析：假设贷款 1 万元，期限 1 年，利率 8%，如果采用按月等额本息还款，一年还 12 次， $i = 8\%/12$ ，还款情况如下图所示：

The screenshot shows a financial calculator interface for a mortgage loan. The title is "房贷摊销" (Mortgage Amortization). The input fields are: n = 12, I = 0.6667%, PV = 10,000.0000, FV = 0.0000. The repayment method is set to "等额本息" (Equal Principal and Interest). The start period is 1 and the end period is 12. The results are: 每期摊还款 (Periodic Payment) = 869.88, 累计偿还本金 (Cumulative Principal Repaid) = 10,000.00, 累计偿还利息 (Cumulative Interest Repaid) = 438.61, and 剩余贷款本金 (Remaining Loan Principal) = 0.00.

n	12
I	0.6667%
PV	10,000.0000
FV	0.0000
还款方式	等额本息
开始期数	1
结束期数	12
每期摊还款	869.88
累计偿还本金	10,000.00
累计偿还利息	438.61
剩余贷款本金	0.00

累计还利息：438.61 元；累计还本息 10,438.61 元。

有效年利率：

The screenshot shows a financial calculator interface for APR to EAR conversion. The title is "APR 与 EAR 换算" (APR and EAR Conversion). The input fields are: 年复利次数 (Annual Compounding Frequency) = 12, APR = 8.0000%. The result is: EAR = 8.3000%.

年复利次数	12
APR	8.0000%
EAR	8.3000%

如果采用双周等额本息还款，1 年还 26 次， $i = 8\%/26$ ，还款情况如图：

The screenshot shows a financial calculator interface for a mortgage loan with bi-weekly payments. The title is "房贷摊销" (Mortgage Amortization). The input fields are: n = 26, I = 0.3077%, PV = 10,000.0000, FV = 0.0000. The repayment method is set to "等额本息" (Equal Principal and Interest). The start period is 1 and the end period is 26. The results are: 每期摊还款 (Periodic Payment) = 400.80, 累计偿还本金 (Cumulative Principal Repaid) = 10,000.00, 累计偿还利息 (Cumulative Interest Repaid) = 420.70, and 剩余贷款本金 (Remaining Loan Principal) = 0.00.

n	26
I	0.3077%
PV	10,000.0000
FV	0.0000
还款方式	等额本息
开始期数	1
结束期数	26
每期摊还款	400.80
累计偿还本金	10,000.00
累计偿还利息	420.70
剩余贷款本金	0.00

累计还利息：420.70 元；累计还本息 10,420.70 元。

有效年利率：

APR 与 EAR 换算

年复利次数 26

连续复利

APR 8.0000%

EAR 8.3154%

按月等额本息还款方式每月末只还款一次，而按双周等额本息还款方式每两周还款一次，不断的滚动还款，相比按月等额本息还款，双周等额本息还款还本金的频率更加频繁，偿还本金的速度会更快。根据以上计算结果和分析，只有选项 C 表述正确。

166. 张女士于 2009 年 5 月购买了一套价值 100 万元的住房，首付 30 万元，在向银行贷款时，张女士选择了按月等额本金的还款方式，贷款期限 20 年，贷款名义年利率为 5%，按月计息。张女士第三次月供的总还款额是（ ）。（答案取最接近值）

- A. 2,892 元
- B. 4,464 元
- C. 6,143 元
- D. 5,809 元

答案：D

解析：使用房贷摊销计算器，如图：

房贷摊销

n 240

i 0.4167%

PV 700,000.0000

FV 0.0000

还款方式  等额本息  等额本金

开始期数 3 结束期数 3

累计偿还本金 2,916.6667

累计偿还利息 2,892.3611

剩余贷款本金 691,250.0000

所以，张女士第三次月供的总还款额是  $2,916.67 + 2,892.36 = 5,809.03$  元，选择答案 D。

167. 胡先生贷款 100 万元购买了一套房产，贷款期限 20 年，名义年利率为 8%，银行按月计息，胡先生选择按月等额本息方式还款。第五年年末，胡先生用现金偿还了部分贷款本金。在贷款利率、还款额和还款方式均保持不变的情况下，第

十年年末胡先生刚好还清贷款，则胡先生第五年年末一次性偿还贷款本金（ ）。（答案取最接近值）

- A. 42.65 万元
- B. 43.77 万元
- C. 45.53 万元
- D. 46.27 万元

答案：D

解析：第一步，使用房贷摊销计算器计算第 5 年年末的剩余本金，如图：



房贷摊销计算器显示：

n	240
I	0.6667%
PV	1,000,000.0000
FV	0.0000
还款方式	<input checked="" type="radio"/> 等额本息 <input type="radio"/> 等额本金
开始期数	1
结束期数	60
每期摊还款	8,364.40
累计偿还本金	124,744.16
累计偿还利息	377,119.88
剩余贷款本金	875,255.84

第二步，在贷款利率、还款额和还款方式均保持不变的情况下，将第六年末到第十年年末总的还款金额折现到第五年年末的时点，如图：



TVM 计算器显示：

n	60.00
I	0.67%
PV	412,519.14
PMT	-8,364.40
FV	0.00
年金模式	<input checked="" type="radio"/> 期末 <input type="radio"/> 期初

所以，胡先生第五年年末一次性偿还贷款本金为  $875,255.84 - 412,519.14 = 462,736.70$  元，选择答案 D。

168. 客户刘先生在 2011 年 9 月 30 日购入一种面值 100 元的债券，该债券票面利率 6.2%，以实际天数计息，每年付息两次，到期日为 2015 年 6 月 20 日，若到期收益率为 6.8%，则刘先生购买该债券应支付的价格为（ ）。（不含应计利息，答案取最接近值）

- A. 100.41 元  
 B. 99.15 元  
 C. 102.37 元  
 D. 98.04 元

答案：D

解析：使用债券计算器，如图：

The image shows a screenshot of a bond calculator. The title is '债券计算器'. The fields are as follows:

赎回价格	100
票面利率(%)	6.2000%
日期模式	<input checked="" type="radio"/> 实际天数 <input type="radio"/> 30/360天
买入日	2011-09-30
卖出日	2015-06-20
年付息次数(年)	2
到期收益率(%)	6.8000%
债券价格	98.0434
应计利息	1.7279

所以，刘先生购买该债券应支付的价格为 98.04 元，选择答案 D

169. 某股票一年后将分红 1 元，之后分红每年增长 5%。若该股票适用的折现率为 15%，则该股票现在的合理价格为（ ）。

- A. 10.00 元      B. 11.03 元  
 C. 15.75 元      D. 10.50 元

答案：A

解析：本题为期末增长型永续年金求现值（ $r > g$ ）： $PV = C / (r - g) = 1 / (0.15 - 0.05) = 10.00$  元。

170. 某支股票现价为 52 元，预计 1 年后分红 5 元、2 年后分红 4 元、3 年后分红 2.5 元。预计在第三年红利发放后，该股票价格为 65 元。张先生以现价购买了 1 手（100 股）该股票，并计划在第三年红利发放后卖出该股票。假设这支股票风险水平对应的折现率为 16.5%。张先生这笔投资的净现值是（ ）。

- A. -2.07 元      B. -207.10 元      C. -43.18 元      D. -789.33 元

答案：B

解析：该题考察的是不规则现金流求 NPV 的问题。在现金流计算器中输入  $CF_0 = -52$ ,  $CF_1 = 5$ ,  $CF_2 = 4$ ,  $CF_3 = 2.5 + 65 = 67.5$ , 贴现率 = 16.5%，求得  $NPV = -2.071$ ，这笔投资的净现值 =  $-2.071 \times 100 = -207.1$  元。

使用不规则现金流计算器如图：

**IRR 与 NPV 计算**

贴现率(%)

猜测值

	CFj	Nj
0.	<input type="text" value="-52.0000"/>	
1.	<input type="text" value="5.0000"/>	<input type="text" value="1"/>
2.	<input type="text" value="4.0000"/>	<input type="text" value="1"/>
3.	<input type="text" value="67.5000"/>	<input type="text" value="1"/>
4.	<input type="text" value="0.0000"/>	<input type="text" value="1"/>

**+ 添加**

内部回报率(IRR)

净现值(NPV)

171. 朱先生在 2009 年 2 月 12 日以 105 元的价格买入一种债券（不含应计利息），债券票面额 100 元，到期日为 2019 年 8 月 26 日，票面利率为 8%，半年付息一次，计息天数为实际天数。如果朱先生持有到期，则他的到期收益率是（ ）。

A. 2.84%    B. 7.31%    C. 8.00%    D. 8.12%

答案：B

解析：通过债券计算器输入：赎回价格 100 元，票面利率 8%，买入日 2009-02-12，卖出日 2019-08-26，年付息次数 2，债券价格 105，得到到期收益率 7.31%。使用债券计算器截图如下：

**债券计算器**

赎回价格

票面利率(%)

日期模式  实际天数  30/360天

买入日

卖出日

年付息次数(年)

到期收益率(%)

债券价格

应计利息

172. 新婚夫妇杨先生和刘女士准备生养子女，两人目前无积蓄，家庭当前年收入为 10 万元。假设抚养一个子女每年所需生活费的现值均为 1.5 万元，要抚养 22 年，从幼儿园到大学的教育支出现值合计为 15 万元。夫妻两人目前的年生活费合计 5 万元，预计婚后共同工作 30 年退休，退休后余寿均为 20 年。假设教育金年报酬率、收入成长率、费用成长率均为 5%，且假设家庭收支结余全部用于抚养子女。杨先生夫妇至多可以抚养几个子女？（ ）（收入、支出均按期初年金计算）

- A. 1 个
- B. 2 个
- C. 0 个
- D. 3 个

答案：A

解析：夫妻二人工作 30 年期间的工作收入现值用 TVM 计算器计算如图，共 300 万元。

参数	数值
n	30.0000
I/Y	5.0000%
PV	-300.0000
PMT	10.0000
FV	0.0000
P/Y	1
C/Y	1
g	5.0000%
年金模式	期初

夫妻二人一生（50 年）的生活费支出的现值用 TVM 计算器计算如图：

参数	数值
n	50.0000
I/Y	5.0000%
PV	250.0000
PMT	-5.0000
FV	0.0000
P/Y	1
C/Y	1
g	5.0000%
年金模式	期初

共 250 万元。则家庭收支结余为  $300 - 250 = 50$  万元，抚养一个子女的费用现值为  $1.5 \times 22 + 15 = 48$  万元，所以只能抚养一个子女。因此答案选 A。



173. 王先生于 2013 年年初申请住房贷款 40 万元，贷款名义年利率为 5.5%，按月等额本息还款，2017 年年初已偿还 48 期，剩余贷款额为 32.31 万元。由于家庭发生变故，王先生向银行申请从第 49 期开始，月供下降 18%，并且以后保持不变。若其他贷款条件不变，从 2017 年起，王先生偿清贷款需要（）。

- A. 136 个月
- B. 156 个月
- C. 176 个月
- D. 196 个月

答案：C

解析：首先计算房贷的每月摊还额。金拐棍金融计算器输入： $n=48$ ， $i=5.5\%/12=0.4583\%$ ， $PV=40$ ， $FV=-32.31$ ，期末年金，得  $PMT=-0.3269$  万元。其次计算摊还额下降后还需多长时间才能还清贷款。再输入： $i=5.5\%/12=0.4583\%$ ， $PV=32.31$ ， $PMT=-0.3269 \times (1-18\%) = -0.2681$ ， $FV=0$ ，期末年金，得  $n=176$  个月。

174. 某机器设备的使用寿命为 10 年，若购进此设备需要一次性缴纳 2.4 万元；若租用此设备，每年年初需交纳 3,200 元的租金。当资金的年成本超过（）时，租用设备比购进设备更合算。（按年复利计息，答案取最接近值）

- A. 5.60%
- B. 6.23%
- C. 7.06%
- D. 7.87%

答案：C

解析：只有当租用设备每年缴纳的租金现值总和小于等于 2.4 万元时，租用设备才比购进设备更合算，因此使租金现值总和为 2.4 万时的贴现率就是资金年成本的上限，超过后应该选择购进设备。打开金拐棍软件的货币时间价值计算器并输入： $n=10$ ， $PV=2.4$ ， $PMT=-0.32$ ， $FV=0$ ，期初年金，得  $i=7.0551\%$ 。

175. 王先生向银行贷款 50 万元买房，贷款期限为 20 年，贷款年利率为 5.8%，按年等额本息还款，目前已还款 4 年。今年王先生家庭支出过多不足以偿还本期贷款，遂与银行商议延长至下期一并偿还，忽略延期还款产生的违约费用，则王先生第 6 年偿还（）后才能与原还款计划的贷款余额相同。（答案取最接近值）

- A. 8.58 万元
- B. 8.83 万元
- C. 9.05 万元
- D. 9.37 万元

答案：B

解析：打开金拐棍软件的货币时间价值计算器并输入： $n=20$ ， $i=5.8\%$ ， $PV=50$ ， $FV=0$ ，期末年金，得  $PMT=-4.2887$  万元。若第六期偿还后的贷款额与原计划相同，

则第六期的还款额不仅包括本期应按期偿还的 4.2887 万元，还包括上一期延至本期后产生时间价值的还款额，即  $4.2887 \times (1+5.8\%) = 4.5375$  万元，所以一共应偿还  $4.2887+4.5375=8.8262$  万元。

176. 何大伯即将退休，他有一套现价为 300 万元的住房，预计退休后首年的生活费用 10 万元。为了准备退休养老金，何大伯希望卖掉现有住房并投资某养老账户。如果生活费用每年增长 3%，何大伯退休后的预期余寿 30 年，该养老账户的年投资回报率为 4.5%，则何大伯去世时能为子女能留下多少遗产？（）（生活支出发生在年初，答案取最接近值）
- A. 244.89 万元  
B. 205.35 万元  
C. 287.05 万元  
D. 323.61 万元

答案：B

解析：已知该养老账户内的资金现值为 300 万（PV），投报率为 4.5%（I），每年从账户中领取生活费用（pmt），那么 30 年后（N）的终值（FV）即为为子女留下的遗产。打开金拐棍软件的货币时间价值计算器并输入：n=30，i=4.5%，PV=300，PMT=-10，g=3%，期初年金，得  $FV=-205.3500$  万元。

177. 某永续债券的面值为 1,000 元，息票率为 6%，每年年底发放债券利息。孟先生今年年初以 1,025 元的价格购买该债券，希望持有一年后明年年初按市场价格出售。预计明年年初的市场利率为 5.6%，则其出售价格比购买价格（）。
- （答案取最接近值）
- A. 高 46.43 元  
B. 低 46.43 元  
C. 高 71.43 元  
D. 低 71.43 元

答案：A

解析：期末型永续年金现值=年金/贴现率，所以永续债券的出售价格  $=1,000 \times 6\% / 5.6\% = 1,071.4286$  元，比购买价高  $1,071.4286 - 1,025 = 46.4286$  元。

178. 老杨打算 15 年后退休，理财师预计老杨在退休时点的养老金需求为 220 万元。为储备养老资金，老杨决定在未来 15 年内每年年末投入等额资金。已知老杨退休前后的年投资报酬率分别为 7% 和 4%，理财师根据该计划预测，老杨在退休时有 20 万元的养老金缺口，若老杨将资金投入时点从每年年末改为每年年初，则退休时其养老金的盈缺状况为（）。
- A. 缺口 6 万元  
B. 盈余 6 万元

- C. 缺口 12 万元
- D. 盈余 12 万元

答案：A

解析：在退休时点，年底投入有 20 万元的缺口，说明年末投入模式下的供给的终值为  $220-20=200$  万元，则年初投入模式下的供给为  $200 \times (1+7\%) = 214$  万元（期初年金  $FV = \text{期末年金} \times (1+R)$ ），则届时还缺  $220-214=6$  万元。

179. 宋先生需要进行项目融资，现有两套为期 8 年的融资方案可供选择：方案 A：期初付给宋先生 90 万元，前三年宋先生每年末偿还 10 万元，接下来的五年每年末偿还 25 万元；方案 B：期初付给宋先生 90 万元，第三年至第八年宋先生每年末偿还 26 万元。忽略其他因素，在投资报酬率为 8% 的情况下，以净现值考虑，宋先生应选择哪个方案？（ ）
- A. 方案 A 与方案 B 均可
  - B. 条件不足，无法判断
  - C. 方案 A
  - D. 方案 B

答案：D

解析：方案 A 的净现值：打开金拐棍软件的现金流计算器部分并输入：贴现率=8%， $CF_0=90$ ， $CF_1=-10$ ， $N_1=3$ ， $CF_2=-25$ ， $N_2=5$ ，得净现值=-15.0095 万元。方案 B 的净现值：打开金拐棍软件的现金流计算器部分并输入：贴现率=8%， $CF_0=90$ ， $CF_1=0$ ， $N_1=2$ ， $CF_2=-26$ ， $N_2=6$ ，得净现值=-13.0477 万元。所以方案 B 的净现值高于方案 A 的净现值。选择 D。

180. 张先生今年初刚满 35 岁，在某人寿保险公司投保了一款年金保险。合同约定趸交保费 22 万元，从张先生满 61 岁开始，每年初可以领取 3.2 万元保险金，共可持续领取 15 年。若张先生足额领取了各期年金，则该产品的年投资报酬率为（ ）。（答案取最接近值）
- A. 4.35%
  - B. 2.41%
  - C. 3.15%
  - D. 1.87%

答案：B

解析：打开金拐棍软件的现金流计算器并输入： $CF_0=-22$ ， $CF_1=0$ ， $N_1=25$ ， $CF_2=3.2$ ， $N_2=15$ ，得年投资报酬率=2.4087%。

181. 马先生打算贷款购买一套当前价值为 210 万元的房产，首付 80 万元，剩余部分向银行贷款，贷款期限 20 年，贷款年利率为 6.3%，银行按半年计息，马先生按月等额本息还款，则马先生每月的还款额为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 9,125 元
- B. 8,613 元
- C. 12,478 元
- D. 9,478 元

答案：D

解析：打开金拐棍软件的货币时间价值计算器并输入： $n=240$ ， $i=6.3\%$ ， $PV=210-80=130$ ， $FV=0$ ， $P/Y=12$ ， $C/Y=2$ ，年金模式选择期末，得  $PMT=-0.9478$  万元。

182. 李先生向某贷款公司申请了额度为 45 万元的 3 年期个人贷款，贷款年利率为 6.4%，每年末等额本金偿还，但贷款期间每年应摊还的利息在发放贷款时一次性扣除。李先生此项贷款的有效年利率为（）。（答案取最接近值）
- A. 6.54%
  - B. 7.17%
  - C. 9.24%
  - D. 11.47%

答案：B

解析：打开金拐棍软件的房贷摊销计算器并输入： $n=3$ ， $i=6.4\%$ ， $PV=45$ ， $FV=0$ ，还款方式选择等额本金，得累计偿还利息=5.76 万元。再次打开金拐棍软件的货币时间价值计算器并输入： $n=3$ ， $PV=45-5.76=39.24$ ， $PMT=-45/3=-15$ ， $FV=0$ ，得  $i=7.1739\%$ 。

183. 王先生在某银行有一部分三个月定期存款，存款的名义年利率为 2.15%，到期后本利自动转存，该存款的有效年利率为（）。（答案取最接近值）
- A. 2.17%
  - B. 2.15%
  - C. 2.13%
  - D. 2.11%

答案：A

解析：打开金拐棍软件的利率转换计算器并输入：年复利次数=4， $APR=2.15\%$ ，得  $EAR=2.1674\%$ 。

184. 张太太计划若干年后购买一套届时价值为 200 万元的房产，首付三成。为了筹备购房首付，张太太将现有的 30 万元资产投入到某银行发行的理财产品中，该产品的名义年投资报酬率为 8.7%，连续复利计息，则张太太至少在（）后方能实现买房目标。
- A. 8 年
  - B. 9 年

- C. 10 年
- D. 11 年

答案：A

解析：理财产品的有效年报酬率计算：打开金拐棍软件的利率转换计算器并输入：选择连续复利，APR=8.7%，得 EAR=9.0897%。再次打开金拐棍软件的货币时间价值部分并输入：i=9.0897%，PV=-30，PMT=0，FV=200×30%=60，得 n=8 年。

185. 小王和小李在过去不同的时间贷款买房，二人的贷款期限均为 20 年，贷款名义年利率均为 6%，并且均按月等额本金还款。本月小王和小李缴完月供后的贷款余额相同，下个月小王的月还款额比小李月还款额多 400 元，可知小王所申请的贷款总额比小李的贷款总额（）。

- A. 多 5.58 万元
- B. 多 9.60 万元
- C. 少 5.58 万元
- D. 少 9.60 万元

答案：B

解析：还款利率相同，本月偿还之后贷款余额相同，则下个月两人偿还的利息额相同，所以小王下个月多偿还的 400 元都是本金，两人又同为按月等额本金还款，所以小王每个月的偿还的本金额均比小李多 400 元。故小王的贷款额比小李多  $400 \times 12 \times 20 = 96,000$  元 = 9.6 万元。

186. 丁先生贷款 180 万元购置住房，采用按月等额本息还款的方式，房贷年利率为 6.15%，期限 20 年。还款 5 年后，贷款利率下调至 5.85%，还款方式和剩余还款期限均未发生变化，则利率下调后丁先生的月还款额相对下调前减少（）。

（答案取最接近值）

- A. 248 元
- B. 256 元
- C. 310 元
- D. 274 元

答案：A

解析：打开金拐棍软件的房贷摊销计算器并输入：n=240，i=6.15%/12=0.5125%，PV=180，FV=0，还款方式选择等额本息，开始期数=1，结束期数=60，得每期摊还款额=1.3052 万元，剩余贷款本金=153.1958 万元。再重新输入：n=240-60=180，i=5.85%/12=0.4875%，PV=153.1958，FV=0，还款方式选择等额本息，得每期摊还款额=1.2804 万元。所以减少了  $13,052 - 12,804 = 248$  元。

187. 老王计划向银行申请一笔 46 万元的住房按揭贷款，贷款年利率为 5.5%，按年等额本息还款。老王可选择 10 年还清，也可选择 15 年还清，若老王选择 10

年还清，则他在整个还款期内偿还的利息总额比选择 15 年还清时的利息总额少（ ）。（答案取最接近值）

- A. 57,145 元
- B. 67,145 元
- C. 77,145 元
- D. 87,145 元

答案：C

解析：打开金拐棍软件的房贷摊销计算器输入：n=10，i=5.5%，PV=46，FV=0，还款方式选择等额本息，开始期数=1，结束期数=10，得累计偿还利息=15.0272 万元。再重新输入：n=15，i=5.5%，PV=46，FV=0，还款方式选择等额本息，开始期数=1，结束期数=15，得累计偿还利息=22.7417 万元。所以总共少偿还利息=22.7417-15.0272=7.7145 万元。

188. 假设某股票的收益率与市场指数收益率呈线性回归关系。以下表格中统计了 8 期该股票的收益率（Y）与市场指数的收益率（X），已知线性回归方程为  $Y=a+bX$ ，则 b 的数值为（ ）。

时间	某股票收益率（Y）	市场指数收益率（X）
1	27%	16%
2	6%	7%
3	16%	9%
4	20%	17%
5	8%	6%
6	9%	2%
7	20%	16%
8	6%	12%

- A. 0.03
- B. 0.52
- C. 0.75
- D. 1.07

答案：D

解析：打开金拐棍软件的统计计算器输入：变量选择二元，栏目添加至 8 行，数列 X 输入市场指数收益率，数列 Y 输入股票收益率，最后得出  $b=1.07$ 。

189. 冯先生 2017 年 3 月 5 日以 103 元的价格购买了一款债券，该债券的面值为 100 元，到期日为 2024 年 8 月 17 日，债券票面利率为 5%，每半年付息一次，计息天数为实际天数，则该债券在冯先生购买当日的到期收益率是（ ）。（忽略应计利息，答案取最接近值）

- A. 5.18%

- B. 3.74%
- C. 4.52%
- D. 4.85%

答案：C

解析：打开金拐棍软件的债券计算器输入：赎回价格=100，票面利率=5%，日期模式选择实际天数，买入日=2017-03-05，卖出日=2024-08-17，年付息次数=2，债券价格=103，得到期收益率=4.5212%。

190. 郑小姐计划通过贷款买房，其每月税前收入为 9,000 元，所得税及“三险一金”的扣缴额为 2,200 元。已知住房按揭贷款的贷款安全比例上限为 50%，若郑小姐所申请的贷款期限为 20 年，年利率为 5%，按月等额本息还款，则按其还款能力，最多可申请贷款（ ）。（答案取最接近值）

- A. 51.5 万元
- B. 80.1 万元
- C. 68.2 万元
- D. 49.6 万元

答案：A

解析：贷款安全比率=每月偿债现金流量/每月净现金收入，所以每月偿债净现金流量=每月还款本息=  $50\% \times (9,000 - 2,200) = 3,400$  元。打开金拐棍软件的货币时间价值计算器并输入：n=240， $i=5\%/12=0.4167\%$ ，PMT=-0.34，FV=0，年金模式选择期末，得 PV=51.5186 万元。

## 居住规划

请根据以下信息，回答以下 2 题：翟女士将在两年后买一套现价为 100 万元的房子。她现有资产 20 万元，月储蓄 5,000 元，用于支付两年后购买房子的首付。年投资收益率为 8%（按月复利），房价年成长率为 5%。假定她的房贷年利率为 7.6%，半年计息一次，按月等额本息还款，贷款期限 20 年。

191. 翟女士的月供为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 5,939 元
- B. 6,939 元
- C. 5,992 元
- D. 6,992 元

答案：A

解析：这是购房规划的问题，基本思路是以购房时点作为目标基准点，基准点之前累积首付款，基准点之后还房贷。首先计算 2 年后的房价： $100 \times 1.05^2 = 110.25$  万元；再算可累积的首付款：期末年金， $n=2 \times 12$ ， $i=8\%/12$ ，PV=-20，PMT=-0.5，

可得  $FV=36.4244$  万元；则需贷款： $110.25-36.4244=73.8256$  万元；最后计算房贷月供，用房贷计算器（或货币时间价值计算器）： $N=240, i=7.6\%, PV=73.8256, FV=0, P/Y=12, C/Y=2$ ，选择等额本息还款，得到每期摊销额为 0.5939 万元。

192. 如果翟女士打算在贷款 15 年后提前还贷，则届时还完当月月供后还需要一次性支付（ ）。（答案取最接近值）

- A. 28.95 万元    B. 29.65 万元    C. 25.98 万元    D. 28.59 万元

答案：B

解析：接上一题计算结果，在房贷摊销计算器中 结束期数输入 180，得到剩余贷款本金=29.6531 万元。

193. 黄女士因工作需要需要在某市居住三年，自己解决住房问题，由单位提供固定金额的住房补贴。她看中某小区的一套房子，如果租住，需年交租金 6 万元，并交付三个月的房租作为押金；如果购买，可首付 60 万元，贷款 90 万元，贷款期限 20 年，另花 5 万元做简单装修，三年后出售时房价为 168 万元。若贷款年利率和折现率均为 6%，假设贷款本息按年平均摊还，不考虑其他税费，则租房和购房的净现值分别为（ ）。（答案取最接近值）

- A. -17.24 万元和-21.96 万元    B. -17.24 万元和-13.94 万元  
C. -16.19 万元和-13.94 万元    D. -16.19 万元和-21.96 万元

答案：B

解析：用净现值法比较租房和购房方案时，应该从 0 时点起逐笔列出实际发生的现金流，然后分别计算。

租房：在 0 时点交首年的房租 6 万元加三个月的房租作为押金 1.5 万元

（ $6/12 \times 3=1.5$ ），所以 0 时点的现金流为-7.5 万元（ $-6-1.5=-7.5$ ）；1 时点和 2 时点分别缴纳第二年和第三年的房租，这两个时点的现金流都是-6 万元；3 时点也就是第 3 年末收回租房押金 1.5 万元，所以 3 时点的现金流是 1.5 万元；用现金流计算器计算截图如下，得到租房的净现值  $NPV=-17.2409$  万元。



**IRR 与 NPV 计算**

贴现率(%)

猜测值

	C <sub>tj</sub>	N <sub>j</sub>
0.	<input type="text" value="-7.5000"/>	
1.	<input type="text" value="-6.0000"/>	<input type="text" value="2"/>
2.	<input type="text" value="1.5000"/>	<input type="text" value="1"/>
3.	<input type="text" value="0.0000"/>	<input type="text" value="1"/>
4.	<input type="text" value="0.0000"/>	<input type="text" value="1"/>

**+ 添加**

内部回报率(IRR) 无法计算出结果

净现值(NPV)

购房：先用房贷摊销计算器计算 90 万元贷款的本利平均摊还额及 3 年后售房时的剩余房贷， $PV=90$ ， $n=20$ ， $I=6\%$ ， $FV=0$ ，输入结束期数=3，得到每期摊还额=7.8466 万元和剩余房贷 82.2110 万元，所以 3 年后售房时可收回资金  $168-82.2110=85.7890$  万元；然后列出购房现金流：0 时点付首付 60 万元加装修支出 5 万元，所以 0 时点的现金流为-65 万元；1 时点和 2 时点分别还第一年和第二年的房贷，这两时点的现金流都是-7.8466 万元；3 时点上除了可回收售房资金 85.7890 万元之外，还要减掉还第三年的房贷，得到 3 时点的现金流为 77.9424 万元（ $85.7890-7.8466$ ）；用现金流计算器计算截图如下，得到购房的净现值  $NPV=-13.9440$  万元。

**IRR 与 NPV 计算**

贴现率(%)

猜测值

	C <sub>tj</sub>	N <sub>j</sub>
0.	<input type="text" value="-65.0000"/>	
1.	<input type="text" value="-7.8466"/>	<input type="text" value="2"/>
2.	<input type="text" value="77.9424"/>	<input type="text" value="1"/>
3.	<input type="text" value="0.0000"/>	<input type="text" value="1"/>
4.	<input type="text" value="0.0000"/>	<input type="text" value="1"/>

**+ 添加**

内部回报率(IRR)

净现值(NPV)

194. 在比较租房与购房时，有可能提高购房吸引力的因素包括：（ ）。

- ①金融市场投资收益率迅速上升      ②计划居住时间延长  
③规定的贷款成数提高                  ④通货膨胀率上升  
A. ②、③      B. ②、③、④      C. ①、②、③      D. ①、④

答案：B

解析：①购房需要付首付款及还房贷等较大笔资金，当金融市场投资收益率迅速上升时，资金的使用成本或者机会成本就非常高，人们更倾向于把资金拿到金融市场上投资以获得较高收益，而不愿选择买房；②计划居住时间较长的话，如果租房可能就有被动迁徙的风险，而发生额外的搬家成本和时间耗费，因此更适宜购房；③规定的贷款成数提高，也就是首付款比例降低，等于购房的门槛降低，也是提高购房吸引力的一个因素；④当通货膨胀率上升时，一方面预计租房的租金也将随之上升，另一方面如果购房的话，房产是一种比较好的可以抵御通货膨胀的资产，因此通货膨胀率上升时，购房合算。

195. 孙女士贷款六成购买一套 50 万元的小户型现房，贷款年利率为 6%，贷款期限为 20 年。该房立即用于出租，租约 3 年，年租金为 1.8 万元，押金按 3 个月的租金收取。假设 3 年后出售该房时房价为 65 万元，房贷本息按年平均摊还，房租收入按年收取，在不考虑其他税费的情况下，该项房产投资的年报酬率为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 22.11%      B. 20.31%      C. 30.54%      D. 12.45%

答案：A

解析：画现金流量时间图；先计算 30 万元（ $50 \times 0.6 = 30$ ）贷款的本利平均摊还额及 3 年后售房时的剩余房贷，期末年金，用金拐棍里面的房贷摊销计算器，输入  $PV=30$ ,  $n=20$ ,  $i=6\%$ ,  $FV=0$ ，等额本息偿还，结束期数=3，得到每期摊还额为 2.6155 和剩余房贷 27.4038 万元，所以 3 年后售房时可收回资金  $65 - 27.4038 = 37.5962$  万元；然后列出各时点现金流：0 时点付首付 20 万元（ $50 - 30 = 20$ ），购房后立即出租，得到第 1 年的租金 1.8 万元及押金 0.45 万元（ $1.8/12 \times 3 = 0.45$ ），所以 0 时点的现金流为  $-17.75$  万元（ $-20 + 1.8 + 0.45 = -17.75$ ）；1 时点收到第 2 年的房租 1.8 万元和还第 1 年的房贷 2.6155 万元，所以 1 时点的现金流为  $-0.8155$  万元（ $1.8 - 2.6155 = -0.8155$ ）；2 时点收到第 3 年的房租 1.8 万元和还第 2 年的房贷 2.6155 万元，2 时点现金流也为  $-0.8155$  万元；3 时点也就是第 3 年末售房时可回收资金 37.5962 万元还要减掉还第 3 年的房贷 2.6155 万元，以及退还房客的押金 0.45 万元，得到 3 时点的现金流为 34.5307 万元（ $37.5962 - 2.6155 - 0.45$ ）；用现金流计算器计算截图如下，得到  $IRR=22.1104\%$ ，即该项房产投资的年报酬率为 22.1104%。

**IRR 与 NPV 计算**

贴现率(%)

猜测值

	C <sub>tj</sub>	N <sub>tj</sub>
0.	<input type="text" value="-17.7500"/>	
1.	<input type="text" value="-0.8155"/>	<input type="text" value="2"/>
2.	<input type="text" value="34.5307"/>	<input type="text" value="1"/>
3.	<input type="text" value="0.0000"/>	<input type="text" value="1"/>
4.	<input type="text" value="0.0000"/>	<input type="text" value="1"/>

内部回报率(IRR)

净现值(NPV)

196. 李先生面临两个选择：一是在市区贷款购买一套价值较高的房屋；二是在郊区贷款购买一套面积相同的价值较低的房屋，同时购买一辆家用汽车，汽车无贷款。若比较两者的年成本，应考虑的因素是：（ ）。

- ①房屋的维护成本      ②购房首付款的机会成本  
③贷款的利息费用      ④购车款的机会成本

- A. ①、③                  B. ②、③、④  
C. ①、②、④          D. ①、②、③、④

答案：D

解析：使用年成本法进行比较，购房的年成本包括：购房首付款的机会成本、贷款的利息费用、房屋的维护成本等因素，当然在计算买郊区房产的成本时，还要考虑需多买一部家用汽车，汽车作为一项资产，不能把整个购车款作为成本，而应该只考虑购车款的机会成本。

请根据以下信息，回答以下 2 题：

钱小姐有两笔贷款如下：

种类	余额	年利率	剩余期限
房贷	300,000 元	6%	15 年
车贷	40,000 元	10%	3 年

房贷和车贷按月以等额本息方式偿还。

197. 钱小姐当月还本付息的金额为（ ）。（答案取最接近值）

A. 5,500 元 B. 5,700 元 C. 5,900 元 D. 3,822

元

答案: D

解析: 房贷每月还款:  $PV=300,000$ ,  $i=6\%/12$ ,  $n=15 \times 12$ ,  $FV=0$ , 得到  $PMT=2,531.57$  元。车贷每月还款:  $PV=40,000$ ,  $i=10\%/12$ ,  $n=3 \times 12$ ,  $FV=0$ , 得到  $PMT=1,290.69$  元, 因而钱小姐当月还本付息的金额  $=2,531.57+1,290.69=3,822.26$  元, 答案取最接近值, D 选项正确。

198. 钱小姐因当前月收入不足以负担所有贷款本息, 打算把住房出售, 租房居住。住房售 360,000 元, 用于还清所有贷款。租房月租金 1,500 元, 与不出售住房情况下第一个月的总利息相比, 哪个支出较高? 差异为多少元? ( )

- A. 房租支出 > 利息支出, 差异在 300 元以内
- B. 房租支出 > 利息支出, 差异在 300 元以上
- C. 房租支出 < 利息支出, 差异在 300 元以内
- D. 房租支出 < 利息支出, 差异在 300 元以上

答案: D

解析: 不出售住房:

房贷第 1 个月利息  $=300,000 \times 6\%/12=1,500$  元,

车贷第 1 个月利息  $=40,000 \times 10\%/12=333.33$  元,

第 1 个月总利息支出  $=1,500+333.33=1,833.33$  元,

出售住房: 第 1 个月租金支出 1,500 元,

综上, 出售住房情况下, 第 1 个月租金支出 1,500 元, 小于不出售住房情况下第 1 个月总利息支出 1,833.33 元, 差异在 300 元以上, D 正确。

199. 牛先生购买了一套当前价值为 140 万元的住房, 首付 28 万元, 其余向银行贷款, 贷款年利率为 6%, 按月等额本息还款, 贷款期限 20 年。5 年后, 牛先生准备提前还清贷款, 牛先生的提前还款额是 ( )。(答案取最接近值)

- A. 95 万元
- B. 170 万元
- C. 64 万元
- D. 92 万元

答案: A

解析: 通过“房贷摊销”计算器计算,  $n=240$ ,  $i=0.5\%$  ( $6\%/12$ ),  $PV=140-28=112$ , 还款方式等额本息, 结束期数  $=60$ , 得到“剩余贷款本金”  $=95.09$  万元。

200. 祝先生租房居住, 每年年初须支付房租 15,000 元。祝先生计划从明年开始出国留学 4 年, 他打算今年年底就把留学 4 年的房租一次性付清, 考虑货币的时间价值, 若贴现率为 5%, 祝先生今年年底应向房东支付 ( )。

- A. 55,849 元
- B. 53,189 元
- C. 60,000 元
- D. 39,920 元

答案：A

解析：根据题意求出从明年年初开始 4 年房租的现值，明年年初的现值即为今年年底应向房东支付的房租。在货币时间价值计算器中输入： $n=4$ ， $i=5\%$ ， $PMT=-15,000$ ， $FV=0$ ，期初年金模式，求得  $PV=55,848.7204$  元。

201. 胡先生购买了一套当前价值为 300 万元的别墅，首付 60 万元，其余向银行贷款，贷款期限 20 年，贷款年利率为 8%，按季度计息，按月等额本息还款。则胡先生每月的还款额为（ ）。

- A. 1.9996 万元      B. 2.007 万元  
C. 2.1256 万元      D. 2.2473 万元

答案：A

解析：计算月供，可直接使用房贷摊销计算器。分别输入：

$n=240$ ， $i=8\%$ ， $PV=240$ ，（题目已知总价 300 万元，首付 60 万元，则贷款 240 万元）， $P/Y=12$ ， $C/Y=4$ ，选择等额本息的还款方式，求得每期还款额=1.9996 万元，答案选 A。

202. 小李目前有一套价值 60 万元的房屋，尚有剩余贷款 20 万元，剩余贷款期限 6 年，贷款利率 5%，按年等额本息还款。小李计划出售旧房来购买价值 100 万元的新房，新房购房款不足部分申请按揭贷款。若新房的还款方式、贷款利率、年还款额与旧房贷款完全相同，则新房贷款需（ ）还清。（答案取最接近值）

- A. 20 年      B. 25 年      C. 28 年      D. 30 年

答案：D

解析：

第一步，求旧房贷款的年还款额，在房贷摊销计算器中输入：

$n=6$ ， $i=5\%$ ， $PV=20$ ，选择等额本息还款方式，求得每期摊还额=3.94 万元；

第二步，求新房贷款额

卖旧房获得实际现金流入=60-20=40 万元，新房贷款额=100-40=60 万元；

第三步求新房贷款还清时间：

在 TVM 计算器中输入  $i=5\%$ ， $PV=60$ ， $PMT=-3.94$ ， $FV=0$ ，选择期末年金模式，求得  $n=30$ ，即新房贷款需 30 年还清，选答案 D。

203. 朱先生于 2014 年 9 月末获得贷款 60 万元用于买房，贷款期限 20 年，贷款年利率 7.2%，按月等额本息还款，2014 年 10 月末第一次还款。则 2019 年 10 月末还款额中利息部分为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 1 609.00 元      B. 1 618.98 元      C. 3 105.02 元      D. 3 114.63 元

答案：D

解析：在“房贷摊销”计算器中输入： $n=240$ ， $I=7.2\%/12=0.6\%$ ， $PV=60$ ，等额本息方式还款，选择开始期数 61，结束期数 61，求得第 61 期，即 2019 年 10 月末还

款额中利息部分为 3,114.63 元，选答案 D。

204. 小王目前有 50 万元的储蓄，准备利用住房公积金贷款买房，贷款期限 30 年，按年等额本息还款。已知 30 年期贷款的年利率为 4%，按年复利，最高贷款比例为房价的 80%，贷款上限为 80 万元，小王每年最多只能拿出 4 万元用于偿还房贷。若现在购买价值 110 万元的房子，以下贷款比例中可行的是（ ）。  
A. 50% B. 60% C. 70% D. 80%

答案：B

解析：小王现有储蓄 50 万元，买房则至少要贷 60 万元，所以贷款比例超过 50%，A 不可行；最高贷款比例为房价的 80%，所以最多贷款  $110 \times 80\% = 88$  万元，还知道规定贷款上限是 80 万元，所以 D 也不可行；根据小王每年的还款能力，可以得到  $n=30, i=4\%, PMT=4, FV=0$ ，用 TVM 计算器可求出他最多能够偿付的贷款额是  $PV=69.1681$  万元，所以贷款比率是在  $54.5\% (60/110) \sim 62.88\% (69.1681/110)$  之间，答案选 B。

205. 老张贷款 70 万元购买了一套价值 100 万元的房产，贷款年利率 6%，10 年期按年等额本息还款，购买后立即用于出租，年租金 5 万元，出租 10 年后，以 100 万元价格将房屋卖掉，则持有该房产期间自有资金的内部报酬率为（ ）。  
（假设租金与房贷都在期末发生，答案取最接近者）  
A. 4.21% B. 5.00% C. 5.70% D. 6.00%

答案：A

解析：先计算出每年的还款额：在 TVM 计算器中输入： $n=10, i=6\%, PV=70$ ，期末年金模式，求出  $PMT=-9.5108$ ；

方法一：由于租金与房贷都在期末发生，相当于每期期末的  $PMT=5-9.5108=-4.5108$ ，在 TVM 计算器中输入  $n=10, PV=-30, PMT=-4.5108, FV=100$ ，期末年金模式，求得  $i=4.21\%$ ，选择答案 A。

方法二：使用现金流计算器，每期所发生的现金流录入如下：

CFj		Nj
0.	-30.0000	
1.	-4.5108	9
2.	95.4892	1

内部回报率(IRR) 4.2100 %

净现值(NPV) 24.8920

其中，最后一期现金流=卖房收入 100 万元+房租收入 5 万元-当期房贷还款 9.5108 万元=95.4892 万元。

206. 吴先生面临以下 2 个投资机会：（1）投资某市值 40 万元的房产，每年初收取租金 1 万元，8 年后该房产可升值到 50 万元；（2）以 40 万元投资某店面 8 年的收益权，今后 8 年每年末可享受该店面当年利润的 30%，8 年结束后不返回本金。该店面每年利润为（ ）时，两项投资是无差异的。

A. 20.82 万元    B. 5.93 万元    C. 17.79 万元    D. 6.25 万元

答案：A

解析：若两项投资无差异，则说明两项投资的报酬率是一样的，第一个方案使用 TVM 计算器：n=8，PV=-40，PMT=1，FV=50，期初年金模式，求得  $i=5.2275\%$ ，代入第二个投资方案，n=8， $i=5.2275\%$ ，PV=-40，FV=0，期末年金模式，求得  $PMT=6.2459$  万元， $6.2459/30\%=20.8197$  万元，答案选 A。

207. 高先生现购买了一处价值 50 万元的房产以备结婚之用，首付三成，贷款年利率 5%，贷款期限 30 年，按月等额本息摊还。预计 5 年后换一处面积大一点的房子，届时新房总价 120 万元。假设新房贷款的首付比例、利率、期限、还款方式均与旧房相同，且高先生没有其他一次性资金投入。5 年后，旧房卖（ ），高先生才可能负担新房贷款的首付款。（答案取最接近值）

A. 44.41 万元    B. 68.14 万元    C. 38.86 万元    D. 68.09 万元

答案：B

解析：新房首付=旧房净值+其它一次性资金投入=旧房价格-旧房剩余房贷+其他一次性资金投入。新房首付三成，就是需要  $120 \times 0.3=36$  万元，五年后旧房剩余贷款利用“房贷摊销”计算器 n=360， $i=5\%/12$ ，pv=35，结束期数=60，得到剩余贷

款本金=32.14 万元，所以新房首付  $36=旧房价格-旧房剩余房贷 32.14+其它一次性投入 0$ ，可以算出旧房要卖  $32.14+36=68.14$  万元，答案选 B。

208. 下列关于房贷类型的叙述，错误的是（ ）。

- A. 抵利型房贷相当于允许以存款提前还贷
- B. 等额本息还款比等额本金还款所还的总利息更多
- C. 抵利型房贷适合现金流量不稳定，但是至少会大于本利摊还额的客户，超额现金流可利用抵利存款账户抵消相应的贷款利息。
- D. 气球贷会加重初期还款压力，适合收入稳定的借款人

答案：D

解析：气球贷先少量、分期偿还贷款利息和部分本金，剩余本金再到最后一期一次偿清，因而气球贷前期还款压力小，最后一期负担较重。气球贷适合收入稳定可以按期还款或提前还款，想减轻利息负担的客户。

209. 房价 80 万元，贷款购房，首付三成，贷款年利率为 6%，贷款期限 20 年，按月以等额本息方式还款。购房后即刻用于出租，则为使贷款保障比率（贷款保障比率=月房租收入/月供额）达到 80%，每月租金收入至少为（ ）。

- A. 4 265 元      B. 4 585 元
- C. 4 728 元      D. 3 210 元

答案：D

解析：在 TVM 计算器输入  $n=240, I=6\%/12, PV=56 (80 \times 70\%)$ ，期末年金模式，则得到， $PMT=-0.4012$  万元，则月房租至少为  $0.4012 \times 0.8=0.3210$  万元，答案选 D。

210. 李先生购房贷款 80 万元，贷款年利率 5%，贷款期限 20 年，按月复利。李先生选择了按月等额本息法还款。与按月等额本金还款法相比，第一个月的还款额（ ）。

- A. 多 0.14 万元      B. 少 0.14 万元
- C. 多 0.32 万元      D. 少 0.32 万元

答案：B

解析：通过“房贷摊销”计算器  $n=240, I=5\%/12, PV=80$ ，等额本息，每期还款额为 0.5280 万元；按月等额本金还款，开始日期为 1，结束日期为 1，可知第一期本金还款额为 0.3333 万元、利息还款额为 0.3333 万元，所以第一期还款额为 0.6666 万元；所以等额本息法比等额本金法少还  $0.6666-0.5280=0.1386$  万元。

211. 小刘打算在某市居住 5 年，他相中了某处房产，可租可购。若租用 5 年，则需一次性支付房租 25 万元。若全款购买，5 年后出售，则目前需一次性全额支付购房款 180 万元。若小刘的年投资报酬率为 6%，考虑购房款的机会成本，忽略相



关税费，则 5 年后房屋售价至少为多少时购房才比租房划算？（ ）（答案取最接近值）

- A. 198 万元
- B. 208 万元
- C. 218 万元
- D. 228 万元

答案：B

解析：5 年后，租房当年花费的 25 万元的价值为  $25 \times (1+6\%)^5 = 33.4556$  万元；5 年后，购房款的机会成本价值为  $180 \times 1.06^5 = 240.8806$  万元。两者的价格差为  $240.8806 - 33.4556 = 207.4250$  万元，也就是当房屋售价超过 207.4250 万元时购房才比租房划算。因此，正确答案为 B。

212. 小赵准备 5 年后贷款购房，已知目前小赵拥有生息资产 15 万元，当前年收入 5 万元，小赵可将年收入的 50% 和全部生息资产用于储备首付款，购房后可用年收入的 50% 偿还房贷。假定小赵的年收入固定不变，年投资收益率为 8%，贷款期限 20 年，贷款年利率 6%，按年等额本息还款。不考虑贷款成数的限制，则届时小赵可负担的房价上限为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 60 万元
- B. 50 万元
- C. 65 万元
- D. 37 万元

答案：C

解析：使用货币时间价值操作步骤如下：第一步，计算一次性投入生息资产 15 万元和年储蓄攒的首付部分， $FV = 36.7064$  万元。

n	5.0000	=
I	8.0000%	=
PV	-15.0000	=
PMT	-2.5000	=
FV	36.7064	=

年金模式：  期末  期初

第二步，计算每年偿还贷款额为  $5 \times 50\% = 2.5$  万元。

第三步，计算可贷款总额， $PV = 28.6748$  万元。

n	20.0000	=
I	6.0000%	=
PV	28.6748	=
PMT	-2.5000	=
FV	0.0000	=
年金模式： <input checked="" type="radio"/> 期末 <input type="radio"/> 期初		

第四步，计算可负担房价上限=首付+最高贷款=36.7064+28.6748=65.3812 万元。因此，正确答案为 C。

213. 张先生当前年收入 18 万元，年初首付 30 万元，贷款 30 万元买入总价 60 万元的自用住房，贷款期限 20 年，贷款年利率 6%，按年等额本息还款。张先生计划 10 年后将该住房按成本价出售，并将售房净收入作为首付款的一部分，不足部分用储蓄筹集，购入届时价值为 160 万元的住房，贷款六成。假设张先生收入保持不变。在不考虑相关税费和其他理财目标的情况下，假设张先生从今年起每年末将年收入的 10% 用于准备购房首付款，则他的投资报酬率至少应为（ ），才能完成换房计划。（答案取最接近值）

- A. 7.64%  
B. 5.57%  
C. 4.92%  
D. 6.44%

答案：B

解析：第一步，计算 10 年后的贷款余额为 19.25 万元（如图）。

房贷摊销	
n	20
I	6.00%
PV	30.00
FV	0.00
还款方式 <input checked="" type="radio"/> 等额本息 <input type="radio"/> 等额本金	
开始期数	1
结束期数	10
每期还款额	2.62
累计偿还本金	10.75
累计偿还利息	15.41
剩余贷款本金	19.25

第二步，计算售房净收入=60-19.25=40.75 万元。

第三步，计算还需筹集的新房首付款 $=160 \times 40\% - 40.75 = 64 - 40.75 = 23.25$  万元。

第四步，计算每年储蓄额为  $18 \times 10\% = 1.8$  万元。

第五步，计算完成换房计划所需的投资报酬率（如图）。

The screenshot shows a 'TVM 计算器' (TVM Calculator) interface. The input fields are as follows:

Field	Value
n	10.00
I	5.57%
PV	0.00
PMT	-1.80
FV	23.25

The '年金模式' (Annuity Mode) is set to '期末' (End of Period).

因此，张先生的投资报酬率至少为 5.57% 时，才能完成换房计划。答案选 B。

214. 老王以 100 万元价格全价购买新房，花 10 万元装修后用于出租，当前年租金收入 4.6 万元，年初收取。预计第 5 年末可按 200 万元的价格出售，不考虑税费，老王投资该房产预计年收益率为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 18.05%
- B. 14.26%
- C. 15.36%
- D. 16.63%

答案：D

解析：CF<sub>0</sub> = -100（房价） - 10（装修费用） + 4.6（第一次收取的租金） = -105.4；  
CF<sub>1</sub> = 4.6（后四次收取的租金），N<sub>1</sub> = 4；CF<sub>2</sub> = 200（出售价）。使用现金流计算器计算过程如图。

The screenshot shows an 'IRR 与 NPV 计算' (IRR and NPV Calculation) interface. The input fields are as follows:

Field	Value
贴现率(%)	0.0000%
猜测值	0.1000

The cash flow table is as follows:

CF <sub>j</sub>	N <sub>j</sub>
0. -105.4000	
1. 4.6000	4
2. 200.0000	1

The calculated results are:

内部回报率(IRR)	16.6276 %
净现值(NPV)	113.0000

得到 IRR = 16.63%，因此本题正确答案选 D。

215. 李先生选择某银行推出的“气球贷”产品贷款 60 万元。期限 5 年，按 30 年期计算年供款，按年复利计息，按年等额本息偿还，5 年末一次性还清贷款。假设 5 年期贷款年利率为 5.4%，30 年期贷款年利率为 8.1%。则李先生第 5 年末还清当年年供后还需要一次性偿还剩余贷款（ ）。（答案取最接近值）

- A. 65.14 万元
- B. 60.00 万元
- C. 55.31 万元
- D. 56.94 万元

答案：C

解析：李先生选用的是气球贷，可以选择较低的 5 年期贷款年利率来计息，同时选择 30 年的贷款期限。用金融计算器计算 5 年末剩余贷款本金如图。

参数	值
n	30
i	5.4000%
PV	60.0000
FV	0.0000
还款方式	等额本息
开始期数	1
结束期数	5
每期摊还款	4.08
累计偿还本金	4.69
累计偿还利息	15.72
剩余贷款本金	55.31

计算出剩余贷款本金 55.31 万元，所以 5 年后需一次性偿还 55.31 万。因此答案选 C。

216. 小贺刚购得一套住房，房屋总价为 300 万元，首付三成，其余部分通过银行贷款支付，贷款期限为 20 年，房贷年利率为 6%，每年末等额本息还款。若房屋每年的维护成本为 5,000 元，预计房价每年上涨 10 万元，首付款的机会成本率为 4%，小贺当前购房的年成本为（ ），首付款的机会成本不变，购房第二年的年成本如何变化？（ ）（忽略相关税费，答案取最接近值）

- A. 12.4 万元；不变
- B. 6.7 万元；减少
- C. 6.7 万元；不变
- D. 12.4 万元；减少

答案：B

解析：当前购房的年成本 = 首付款 × 机会成本率 + 贷款余额 × 贷款利率 + 年维修费及税金 - 房价每年涨幅 =  $300 \times 30\% \times 4\% + 300 \times 70\% \times 6\% + 0.5 - 10 = 6.7$  万元。若其他条件不变，贷款余额逐渐减少，每年负担的利息也逐渐降低，其年成本也将减少。

217. 小王刚以 100 万元的价格购得一套住房，贷款七成，贷款期限 20 年，贷款年利率为 6%，按年等额本息还款。假设房屋每年的维修成本为 5,000 元，5 年后预计以 150 万元的价格卖出该房产，年折现率为 6%，下列哪项因素的变动会导致小王购房的净现值增加？（ ）
- A. 贷款成数由七成降为六成
  - B. 房屋的维修成本由每年 5,000 元变为 4,000 元
  - C. 届时以 140 万元卖出房产
  - D. 贷款年利率由 6%变为 6.5%

答案：B

解析：若年折现率等于贷款年利率，则贷款成数不影响购房净现值选项 A 错误；房屋维持成本越低，净现值越大，选项 B 正确；房屋出售价格（140）低于预期（150）会导致净现值越小，选项 C 错误；利率水平越高，净现值越小，所以选项 D 错误。

218. 柯女士计划 4 年后按揭购买一套新房，为准备购房首付，柯女士当前投入 35 万元至某 4 年期理财产品，该产品预计年利率为 7.2%，按年复利计息，到期时一次性支付本金和所有收益。购房时可申请 15 年期贷款，贷款名义年利率为 5%，按月复利计息并按月等额本息还款，柯女士届时每月可偿还 6,500 元。忽略房产首付比例限制和交易费用，柯女士 4 年后可负担的最高房价为（ ）。（答案取最接近值）
- A. 117.2 万元
  - B. 104.9 万元
  - C. 135.5 万元
  - D. 128.4 万元

答案：D

解析：首付金额计算：打开金拐棍软件的货币时间价值计算器并输入： $n=4$ ， $i=7.2\%$ ， $PV=-35$ ， $PMT=0$ ，得  $FV=46.2218$  万元。贷款金额计算： $n=180$ ， $i=5\%/12=0.4167\%$ ， $PMT=-0.65$ ， $FV=0$ ，得  $PV=82.1959$  万元。所以可负担房价  $=46.2218+82.1959=128.4177$  万元，答案选 D。

219. 小王看好两处房产，一处是期房，2 年后交房，现价 5,000 元/平方米；另一处是现房，价格为 6,000 元/平方米。已知同类型房产年租金为 550 元/平方米，租金年初付清，无押金。若折现率为 3.7%，仅从支出现值的角度判断，购买哪一处房产更合适？（ ）（答案取最接近值）
- A. 期房合适，支出比现房少 80 元/平方米
  - B. 现房合适，支出比期房少 80 元/平方米
  - C. 期房合适，支出比现房少 42 元/平方米
  - D. 现房合适，支出比期房少 42 元/平方米

答案：B

解析：租房现值计算：打开金拐棍软件的货币时间价值计算器输入： $n=2$ ， $i=3.7\%$ ， $PMT=-550$ ， $FV=0$ ，年金模式选择期初，得  $PV=1,080.3761$  元。如果选择期房，则支出现值为  $5,000+1,080.3761=6,080.3761$  元/平方米；如果选择现房，则支出现值为  $6,000$  元/平方米，所以应该选择现房，支出现值比期房少  $6,080.3761-6,000=80.3761$  元。

220. 王先生刚向银行申请了 100 万元的住房贷款，并且选择了抵利型房贷，贷款期限为 20 年，贷款名义年利率为 5.5%，按月计息并按月等额本息还款。王先生计划存入一笔资金至可抵利型存款账户，并且在第 14 年年底将届时的可抵利型存款账户余额资金全部用于偿清剩余贷款，为达成该规划，王先生目前至少需要在可抵利型存款账户存入（）。（答案取最接近值）

- A. 42.10 万元
- B. 25.75 万元
- C. 19.53 万元
- D. 36.18 万元

答案：C

解析：计算每期还款额：打开金拐棍软件的货币时间价值计算器输入： $n=240$ ， $i=5.5\%/12=0.4583\%$ ， $PV=100$ ， $FV=0$ ，年金模式选择期末，得  $PMT=-0.6879$  万元。计算实际贷款余额：再重新输入： $n=14\times 12=168$ ， $i=5.5\%/12=0.4583\%$ ， $PMT=-0.6879$ ， $FV=0$ ，年金模式选择期末，得  $PV=80.4711$  万元。所以需要存入  $100-80.4711=19.5289$  万元。

221. 张先生从银行获得一笔 30 万元“气球贷”，贷款期限 5 年，按月等额本息还款，和银行约定选择按照 30 年期计算每月还款额，银行 3-5 年的贷款年利率为 6.2%，6-30 年的贷款年利率为 7.0%，则在第 5 年末贷款到期时，张先生需一次性偿还剩余贷款本金（）。（答案取最接近值）

- A. 291,489 元
- B. 279,844 元
- C. 269,558 元
- D. 246,204 元

答案：B

解析：打开金拐棍软件的房贷摊销计算器输入： $n=360$ ， $i=6.2\%/12=0.5167\%$ ， $PV=30$ ， $FV=0$ ，还款方式选择等额本息，开始期数=1，结束期数=60，得剩余贷款本金=27.9844 万元。

## 子女教育金规划

222. 张女士打算为女儿 10 年后出国留学筹集教育金。当前留学教育金支出为 8 万元/年，共留学四年，教育金年成长率为 4%。如果张女士现有存款 6 万元，年名义投资回报率为 6%，张女士每月的教育金储蓄至少应该达到（ ），才能满足女儿届时出国留学的需求。（答案取最接近值，假设投资按月复利）
- A. 2,090 元    B. 2,144 元    C. 2,933 元    D. 1,232 元

答案：B

解析：第一步，求 10 年后留学当年的教育金支出： $PV=8, I=4\%, N=10$ ，可以求出来  $FV=-11.84$  万元；

第二步，求教育金总需求在 10 时刻的总需求：4 年留学的学费是一个增长型年金，因此是期初增长型年金求现值， $PMT=-11.84, I=6\%, N=4, FV=0, g=4\%$ ，算出  $PV=46.04$  万元；

第三步，求这 10 年间每月储蓄额：期末年金， $FV=46.04, I=6\%/12, PV=-6, N=10 \times 12, PMT=-0.2144$  万元。

223. 小周夫妇的女儿刚满三岁，正准备上幼儿园，夫妇俩预计女儿的基本教育金开支（按目前价格）如下：幼儿园三年每年 1.5 万元，小学六年和初中三年每年 1 万元，高中三年每年 2 万元，大学四年每年 2.5 万元。为此，他们计划用十年的时间每年进行等额投资。预计年投资报酬率为 6%，教育金支出年增长率为 3%。若第一笔投资从现在开始（视为期初年金），他们每年需投资（ ）。（答案取最接近值）
- A. 3.01 万元    B. 2.84 万元    C. 2.76 万元    D. 2.51 万元

答案：B

解析：本题是教育金供给的问题，解题思路是先计算教育金需求，再根据需求计算教育金供给。

（1）计算教育金的需求：题干涉涉及到 4 段时间的不同现金流，可以用现金流计算器计算净现值。由于教育金支出是增长的，所以可以用实质报酬率作为贴现率计算， $r=6\%, g=3\%$ ，实质报酬率= $(1+r)/(1+g)-1=2.9126\%$ 。

依次输入学费： $CF_0=1.5; CF_1=1.5, N_1=2; CF_2=1, N_2=9; CF_3=2, N_3=3; CF_4=2.5, N_4=4$ ；实质报酬率为 2.9126%，得到  $NPV=22.1177$  万元，即教育金总需求的现值。

（2）计算教育金的供给：在货币时间价值计算器中输入：期初年金， $n=10, i=6\%, PV=22.1177, FV=0$ ，得到  $PMT=-2.8350$  万元，所以答案选 B。

224. 以下说法错误的是：（ ）

- A. 教育金应该从早从宽规划  
B. 仅就积累资金而言，子女教育年金保险的投资报酬率一般较低

- C. 子女教育金信托适合特定人群或特定情形，不是普通大众广泛适用的理财手段  
D. 年轻夫妇为子女教育而进行的投资一定要选择低风险低收益的产品

答案：D

解析：A：教育金因为没有时间弹性因此需要从早规划，且子女的资质无法事先控制且学费大多随时间增长，规划应该从宽规划；B：因为子女教育年金保险除了有积累资金的功能还有保险的功能，因此，如果不考虑保险部分可能赔付的话，仅就积累资金而言，子女教育年金保险的投资报酬率一般较低；C：子女教育金信托，比较适合的如下对象：有整笔资金，想送子女出国念书；夫妻离婚时，对未成年的子女，成立子女教养金信托，以子女为受益人，确保子女的养育与教育费用；高资产或高收入人群；D：年轻夫妇在为将来的子女教育金做准备时，因为离目标的时间比较长，所以不一定要选择低风险低收益的产品，而是可以适当选择较高风险和较高收益的产品。

225. 关于教育金规划，正确的说法是：（ ）

- ①由于子女高等教育金准备期与退休金准备期高度重叠，教育金可与退休金合并规划。若将来教育支出较少，多余资金可用于养老；若将来教育支出较多，养老缺口由子女负担  
②与养老、住房等规划不同，教育金通常没有强制性储蓄，所以要有意识地自行计划  
③子女长远的学习费用一般很难准确预计  
④在自己的保额中增加子女未来教育金的现值，使子女教育纳入保险计划，是父母规划教育金时一种未雨绸缪的措施

A. ①、③    B. ②、④    C. ②、③、④    D. ①、②、④

答案：C

解析：①中子女高等教育金准备期与退休金准备期高度重叠，不能合并规划，所以①错误；②教育金通常没有强制储蓄账户，需要有意识地自行计划；③由于子女的资质无法事先控制，并且不能预计未来的学费以及上学的总时间长度，因此子女长远的学习费用一般很难准确预计；④教育金的准备要配合保险规划，若发生保险事故，教育金准备来源将中断，因此应根据教育金需求增加投保额。

226. 周先生是家中唯一的收入来源，该家庭的年投资报酬率约为 8%，子女未来的教育金支出年成长率为 4%。根据金融理财师小李的测算，周先生十岁的儿子未来教育金的现值为 20 万元，可单独实现教育金规划的做法包括：（ ）

- ①从积蓄中拿出 20 万元单独进行教育金投资  
②从积蓄中拿出 10 万元进行教育金投资，并在今后五年内每年年末为教育金投资 2.24 万元  
③在今后五年内每年年末为教育金投资 4.47 万元  
④在其保险计划中增加寿险保额 20 万元



- A. ①    B. ①、②、③    C. ③、④    D. ①、④

答案：A

解析：①教育金需求和供给的现值都为 20 万元，正好能达成目标；②计算这项投资的现值期末年金， $n=5$ ， $i=8\%$ ， $FV=0$ ， $PMT=-2.24$ ，得到  $PV=8.9437$  万元，加上 10 万元的整笔投资，教育金供给的现值一共为 18.9437 万元，小于测算的需求现值 20 万元，所以不能单独达成目标；③ 计算这项投资的现值，期末年金， $n=5$ ， $i=8\%$ ， $FV=0$ ， $PMT=-4.47$ ，得到  $PV=17.8474$  万元，也不能单独达成目标；④除非被保险人在当前时点发生保险事故获得 20 万元的赔偿，否则由于货币具有时间价值，即使是后来任何时刻得到 20 万的保险赔付也依旧不能满足现值 20 万元的要求；更不必说发生保险事故的可能性本身就很小。所以只有①正确，答案选 A。

227. 孟先生欲在某高校设立一项永久性的助学基金，计划从今年开始每年年末颁发 10 万元奖金。假设银行的利率为 4%，则孟先生现在应一次性存入银行（ ）。

- A. 260 万元    B. 250 万元    C. 240 万元    D. 270 万元

答案：B

解析：本题为期末永续年金求现值： $PV=10/4\%=250$  万元。

228. 吴先生要为 3 年后出国留学准备 25 万元的教育金。他现有资产 10 万元，每月月末储蓄 3,000 元，要达到出国留学的目标，吴先生需要的年名义投资报酬率为（ ）。（假设资产 10 万元的投资按月复利）

- A. 8.24%    B. 8.84%    C. 0.69%    D. 0.74%

答案：A

解析： $n=36$ ， $PV=-10$ ， $PMT=-0.3$ ， $FV=25$ ，期末年金模式，得到月利率  $i=0.6869\%$ ，对应的年名义投资报酬率  $0.6869\% \times 12=8.2430\%$ 。

229. 关于子女教育金规划，以下说法正确的是（ ）。

- A. 子女教育金规划几乎没有金额弹性和时间弹性，因此客户对这类理财目标的客观风险承受能力比较高  
 B. 子女教育金规划时间持续时间长，客户有充足的时间进行规划与投资，因此可以选择风险相对较高的投资方式进行教育金积累  
 C. 虽然子女教育金准备期与退休金准备期高度重叠，我们也不应该将这两个理财目标合并规划  
 D. 子女教育年金保险的投资回报率往往比存款利率还低，因此不是一种可取的教育金投资方式

答案：C

解析：由于没有弹性，所以风险承受能力是比较低的，A 错误；子女教育金规划的持续时间虽然长，可以适当选择高收益高风险的产品，但是时间、费用没有弹

性，应稳健投资，不应该选择高风险的投资方式，B 错误。虽然子女教育年金保险的投资回报率不一定总比存款利率高，但子女教育年金保险通常具有保费豁免条款，不失为一种可取的教育金投资方式，D 错误。

230. 王先生最近购买福利彩票中奖 100 万元（含税），他计划从中拿出部分资金用于筹备儿子的高等教育金。王先生的儿子今年 8 岁，准备 10 年后赴美国读大学，预期届时的学费为每年 15 万元，大学学制 4 年。若王先生的投资回报率为 6%，王先生需要现在一次性拿出获奖金额（税后）的（ ）用作儿子的高等教育金规划。

A. 30.76%    B. 38.46%    C. 36.28%    D. 29.02%

答案：B

解析：大学学费总需求在上大学当年的价值： $n=4$ ， $i=6\%$ ， $PMT=-15$ ， $FV=0$ ，期初年金模式，求得  $PV=55.0952$  万元，再折现到 0 时点： $n=10$ ， $i=6\%$ ， $PMT=0$ ，

$FV=-55.0952$ ，求得  $PV=30.7649$  万元，中奖的税后收入是  $100 \times (1-20\%) = 80$  万元， $30.7649/80=38.46\%$ 。

231. 陈先生目前家庭年收入 5 万元，女儿今年刚出生。目前大学学费为每年 2 万元，年学费成长率为 4%。陈先生希望女儿 18 年后上大学时第一年教育金支出不超过当年收入的 30%，则陈先生年收入的平均成长率至少应达到（ ）。（答案取最接近值）

A. 4.52%    B. 5.14%    C. 5.68%    D. 6.81%

答案：C

解析：18 年后上大学第一年学费是  $2 \times (1+4\%)^{18} = 4.0516$  万元，不超过当年收入的 30%，则当时的年收入至少为  $4.0516/30\% = 13.5054$  万元，

则  $5 \times (1+\text{平均成长率})^{18} = 13.5054$ ，

可以求得平均成长率至少为  $(13.5054/5)^{1/18} - 1 = 5.68\%$ 。

232. 关于子女教育金规划，以下说法错误的是（ ）。

- A. 子女高等教育时间没有弹性、费用没有弹性
- B. 学费增长率一般高于通货膨胀率，教育准备金的投资报酬率应高于学费增长率
- C. 子女高等教育金准备期与退休金准备期重叠，因此应将子女教育准备金和客户的退休准备金合并规划
- D. 为避免发生保险事故后教育准备金中断，客户应以子女为被保险人投保附加保费豁免条款的子女教育年金保险

答案：C

解析：子女高等教育准备期与退休金的准备期高度重叠，但是两个规划应该分别规划，不可以合并到一起规划，因此，C 选项的说法错误。

233. 关先生的儿子准备 6 年后出国读书，学制四年，预计届时所需学费合计 70 万元。关先生计划设立专项投资账户用于准备儿子的教育金，该账户的年投资报酬率为 8%，关先生目前一次性向该账户投入 23 万元。为在儿子出国时准备好全部学费，在以后的 6 年中，他需要每年末固定投入至少（ ）。(答案取最接近值)

- A. 7.51 万元
- B. 5.44 万元
- C. 4.57 万元
- D. 3.95 万元

答案：C

解析：使用金融计算器操作步骤如图：



在以后的 6 年中，他需要每年末固定投入至少 4.57 万元，因此正确答案为 C。

234. 小赵大学毕业后可找到年薪 3 万元的工作，但他打算到美国留学 2 年，预计留学费用及因留学而放弃工作的机会成本在留学结束回国时合计 46 万元。留学回国后预计年薪可达到 6 万元，且留学前后薪资差异固定，小赵回国后可继续工作 33 年。假如把出国留学视为一项投资，出国留学的年投资报酬率为（ ）。(答案取最接近值)

- A. 5.36%
- B. 8.98%
- C. 6.24%
- D. 7.76%

答案：A

解析：方法一：使用货币时间价值计算器，操作如图。

**TVM 计算器**

n  =

I  =

PV  =

PMT  =

FV  =

年金模式:  期末  期初

方法二：使用现金流计算器，操作如图。

**IRR 与 NPV 计算**

贴现率(%)

猜测值

	CFj	Nj
0.	<input type="text" value="0.0000"/>	
1.	<input type="text" value="0.0000"/>	<input type="text" value="1"/>
2.	<input type="text" value="-46.0000"/>	<input type="text" value="1"/>
3.	<input type="text" value="3.0000"/>	<input type="text" value="33"/>

+ 添加

内部回报率(IRR)  =

净现值(NPV)

因此，出国留学的年投资报酬率为 5.36%，正确答案为 A。

235. 小廖夫妇的女儿今年刚满 13 岁，正准备上初中，他们为女儿从中学到大学的教育费用积攒了 10 万元。已知初中 3 年的教育支出为每年 0.6 万元，高中 3 年的教育支出届时为每年 1.2 万元，大学 4 年教育支出届时为每年 1.8 万元。若小廖夫妇的教育金年报酬率为 5.8%，不考虑教育支出增长率，则该笔教育金投资能否满足教育金需求？盈余或缺口为（ ）。

- A. 能，盈余为 26,000 元  
 B. 能，盈余为 6,940 元  
 C. 不能，缺口为 6,940 元  
 D. 不能，缺口为 26,000 元

答案：B

解析：计算教育金需求的现值：打开金拐棍软件的现金流计算器部分并输入：贴现率=5.8%， $CF_0=-0.6$ ， $CF_1=-0.6$ ， $N_1=2$ ， $CF_2=-1.2$ ， $N_2=3$ ， $CF_3=-1.8$ ， $N_3=4$ ，得净现值=-9.3060 万元。如下图所示：

CFj	Nj
0. -0.6000	
1. -0.6000	2
2. -1.2000	3
3. -1.8000	4

内部回报率(IRR) 无法计算出结果

净现值(NPV) -9.3060

所以教育金盈余  $100,000-93,060=6,940$  元。

236. 李先生的女儿今年 12 岁，计划 18 岁时进入大学学习，届时每年学费 2.4 万元，学制 4 年。假设年投资报酬率为 7.8%，则李先生从现在起在未来 6 年内每年末至少应投入（ ）才能实现教育金目标。（答案取最接近值）

- A. 10,793 元  
B. 13,793 元  
C. 12,793 元  
D. 11,793 元

答案：D

解析：计算大学学费总需求在 18 岁刚开学时的现值：打开金拐棍软件的货币时间价值计算器并输入： $n=4$ ， $i=7.8\%$ ， $PMT=-2.4$ ， $FV=0$ ，年金模式选择期初，得  $PV=8.6074$  万元。再计算未来 6 年每年投入的教育金，在软件中输入： $n=6$ ， $i=7.8\%$ ， $PV=0$ ， $FV=8.6074$ ，年金模式选择期末，得  $PMT=-1.1793$  万元。

237. 小强即将大学毕业，面对直接工作还是继续读研的选择。若选择直接工作，小强可以找到年薪为 6 万元的工作（至研究生毕业第一年薪资不变），若选择读研，研究生学制三年，小强每年的学费和生活费共计 5 万元，年初缴纳，小强研究生毕业后可继续工作 35 年，每年可取得工资 13 万元。假设研究生毕业和本科生毕业的薪资差距不变，考虑读研期间费用的时间价值和放弃工作的机会成本，小强选择继续读研究生的投资报酬率为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 16.69%

- B. 17.69%  
C. 18.69%  
D. 19.69%

答案：A

解析：打开金拐棍软件的现金流计算器部分并输入：CF0=-5，CF1=-5-6=-11，N1=2，CF2=-6，N2=1，CF3=13-6=7，N3=35，得内部报酬率=16.6879%。如下图所示：

CFj	Nj
0. -5.0000	
1. -11.0000	2
2. -6.0000	1
3. 7.0000	35

内部回报率(IRR) 16.6879 %

净现值(NPV) 212.0000

## 投资规划

238. 下列关于商业银行业务的描述，正确的是（ ）。
- A. 商业银行的中间业务不反映在资产负债表内，也不产生利润  
B. 商业银行吸收存款属于资产业务  
C. 商业银行的信用证业务属于资产业务  
D. 商业银行的发放贷款业务属于资产业务

答案：D

解析：中间业务产生利润，但是不反映在资产负债表内，所以 A 是错误的；商业银行吸收存款属于负债业务，所以 B 错误；商业银行的信用证业务属于中间业务，所以 C 错误；商业银行发放贷款属于资产业务是对的，所以答案为 D。

239. 下列关于中国人民银行的说法中，错误的是（ ）。
- A. 中国人民银行负责对全国银行业金融机构及其业务活动进行监督管理  
B. 中国人民银行货币政策目标是保持人民币币值的稳定，并以此促进中国经济的

增长

- C. 在商业银行发生支付危机时，中国人民银行是商业银行的最后贷款人
- D. 在中国人民银行制定和实施货币政策的过程中，操作目标包括价格目标和数量目标

答案：A

解析：银保监会负责对全国银行业金融机构及其业务活动进行监督管理，所以 A 错误。

240. 下列关于金融市场融资方式的判断中，错误的是（ ）。

- A. 某公司以增资扩股的方式出让 10%的股权获得 3 亿美元，此项融资属于直接融资
- B. 某企业从某商业银行获得信用贷款 300 万元，此项融资为间接融资
- C. 某企业委托一家证券公司为其设计融资方案并承担短期债券包销任务，最终获得 5 000 万元短期融资。因为有证券公司作为金融中介参与，所以此项融资为间接融资
- D. 某公司将厂房抵押给某商业银行获得 3 000 万元项目贷款，此项融资属于间接融资

答案：C

解析：直接融资是指盈余单位直接买入赤字单位发行的证券（被称为直接证券）的融资渠道。直接证券包括商业本票、债券和股票等工具。间接融资是指赤字单位向金融中介发行直接证券，而金融中介向盈余单位出售自身发行的证券（被称为间接证券，如存单、存折）的融资渠道。C 选项中虽然证券公司参与了融资方案，但并未发行自身的证券，只负责包销，融资的方式属于直接融资。

241. 下列金融工具中属于间接融资工具的是（ ）。

- A. 可转让大额定期存单
- B. 公司债券
- C. 股票
- D. 政府债券

答案：A

解析：公司债券、股票、政府债券是直接融资工具。

242. 关于非银行金融机构功能与监管，以下表述正确的是（ ）。

- A. 保险公司只能经营保险业务，不可以进行证券投资
- B. 证券投资基金是一种组合投资、专家运作的集合证券投资方式，因此对投资者而言不存在任何风险
- C. 信托财产不属于信托投资公司的固有财产，在信托投资公司解散时，不可作为其清算财产
- D. 财务公司的监管机构为中国证券监督管理委员会

答案：C

解析：A：保险公司作为金融中介，可以投资于赤字单位发行的证券。B：证券投资基金风险适中，可能存在管理运作风险，道德风险，市场风险和流动性风险。D：财务公司的监管机构为中国银保监会。

243. 小王购买了 HBO 公司的新发行股票后，想将部分 HBO 股票卖出，他应在（ ）进行交易，这笔交易是在（ ）之间进行的。
- A. 一级市场，小王和 HBO 公司
  - B. 一级市场，小王和其他投资人
  - C. 二级市场，小王和其他投资人
  - D. 二级市场，小王和 HBO 公司

答案：C

解析：新股发行后的流通在二级市场进行，在投资者之间进行交易。

244. 经济步入衰退期时，下列投资建议中，最合理的是（ ）。
- A. 减少股票投资，逐渐加大国债的投资比重
  - B. 减少债券投资，将更多的资金配置到钢铁、汽车等行业股票上
  - C. 减少债券投资，将更多的资金配置到石油开采、煤炭开采等行业股票上
  - D. 维持债券和股票投资整体比重不变，加大股票投资中金融、房地产等行业股票的比重

答案：A

解析：房地产业，建筑业，汽车业，化工业对经济周期比较敏感，经济步入衰退期时，股市下跌尤为明显，应该减少股票投资；房地产、建筑、汽车、化工等行业对经济周期比较敏感，衰退阶段更不应配置上述行业股票。

245. 客户徐先生卖空某股票，他同时下达了一个交易指令，该指令可以在股价向不利方向变动至某一价位时使它自动平仓，以防止损失进一步扩大。则他下达的交易指令是（ ）。
- A. 限价指令
  - B. 市价指令
  - C. 买入止损指令
  - D. 卖出止损指令

答案：C

解析：卖空即融券交易，是认为未来这支股票的价格要下跌。但如果股票价格上涨，成本增大，使用买入止损指令，当达到指定价格买入证券，控制成本。

246. 肖先生交易账户有 A 股票市值 70 万元，A 股票的折算率为 60%。肖先生拟融券卖出 B 股票，目前 B 股票价格 10 元/股，经测算，肖先生最多可融券卖出 B 股



票 5 万股。肖先生选择最大量融券卖出。不考虑利息、交易手续费，下列说法中错误的是（ ）。

- A. 融券交易前，肖先生账户的保证金为 42 万元
- B. 肖先生的融券保证金比例为 84%
- C. 假设 A 股票市值不变，当 B 股票价格跌至 8 元，账户的维持担保比例为 300%
- D. 假设 A 股票市值不变，当 B 股票价格跌至 8 元，账户的维持担保比例为 175%

答案：D

解析：融券交易前，该账户的保证金=70×60%=42 万，融券负债=5×10=50 万元，因此融券的保证金比例=保证金/负债=42/50=84%；

当 B 股票价格为 8 元时，由于借入证券数量不变，融券负债=5×8=40 万元，因此维持担保比例=(现金+账户内证券市值总和)/负债×100%=(现金 50+A 股票 70)/40×100%=300%；需要注意此处的计算，融券卖出获得的资金 50 万元资金也可作为担保物，因此 D 选项计算错误。

247. 2009 年 2 月 2 日，做市商对 ABC 股票的报价为每股 10.00/10.15 元，王先生于当日从做市商购得该股票 100 手。2010 年 2 月 2 日，做市商对 ABC 股票的报价为每股 10.65/10.83 元，王先生该日收到每股 0.2 元红利后，将股票全部卖出。王先生投资该股票的收益率为（ ）。（假设不考虑相关税费）

- A. 8.67%    B. 8.50%
- C. 6.90%    D. 10.30%

答案：C

解析：在做市商的市场，投资者按较高的报价购入股票，按较低的报价卖出股票。王先生买入价 10.15 元/股，卖出价为 10.65 元/股，收益率=(10.65+0.2-10.15)/10.15=6.90%。

248. 以下有关投资规划的说法，正确的是（ ）。

- A. 投资目标应以获得最大的投资收益为目的
- B. 投资计划书内容应包括投资目标、目标金额和实现时间等
- C. 投资规划的第一步就是选择合适的投资工具
- D. 投资组合一经确定，就应始终坚持按该组合方式进行投资以获得期望的投资收益

答案：B

解析：投资目标的设定要因人而异，高收益意味着高风险，应选择最合适的投资工具，A 选项错误。投资计划书内容应包括投资目标、目标金额、实现时间和面临风险等内容，B 选项正确。投资规划的第一步是为衣食住行医娱等预留充足的资金，所以 C 选项错误。管理投资组合是一个动态的过程，要适时调整资产组合，所以 D 选项错误。答案选择 B 选项。

249. 以下操作需要在一级市场进行的有（ ）

- ①某股份公司首次公开发行股票
- ②某金融机构在银行间债券市场购买新发行的国债
- ③赵女士在交易所买入某公司已在外流通的股票
- ④刘先生在银行申购某支新发行的基金

- A. ①、②、④
- B. ①、②、③
- C. ①、③、④
- D. ②、③、④

答案：A

解析：根据交易模式，金融市场可分为一级市场和二级市场。一级市场是指金融产品的发行市场，包括新发和增发；二级市场是指已发行金融产品转让流通的市场。③中赵女士购买股票的行为是股票在投资者之间转让的过程，应在二级市场进行。所以答案选择 A。

250. 投资者小陈卖空 A 公司股票 5,000 股，他担心股价上涨而蒙受损失，应该使用（ ）将损失控制在可以承受的范围内；若小陈想出售持有的 B 公司股票 3,000 股，售价不低于购买价格，且急于卖出，他应该使用（ ）。

- A. 卖出止损指令；限价指令
- B. 卖出止损指令；市价指令
- C. 买入止损指令；限价指令
- D. 买入止损指令；市价指令

答案：C

解析：买入止损指令是指制定一个价格，当达到或超过这个价格开始购买。当投资者卖空股票后又担心价格上涨造成损失，这种情况下通常采用买入止损指令以防止损失扩大。反之，当投资者买空某股票后担心价格下跌遭受损失，可以设定一个卖出止损指令。所以小陈卖空股票后应设置买入止损指令防止损失扩大。限价指令是指定一个价格，按照指定价格或更有利的价格执行指令。题目中小陈希望售价不低于购买价格，所以适合的指令是限价指令。因此选 C。

251. 投资者余女士融资融券账户有 A 股票 7 万股，每股 12 元，约定账户最低维持担保比率为 130%。一个月后，该股票价格跌至 8 元/股，余女士融资买入 A 股票 3 万股。不考虑利息、交易手续费，当 A 股票价格下跌至（ ）时，该账户有被强制平仓的风险。

- A. 5.91 元/股
- B. 4.68 元/股
- C. 3.12 元/股
- D. 2.57 元/股

答案：C

解析：余女士融资负债=融资买入金额=3×8=24 万元，

最低维持担保比率=A 股票市值/负债=  $(7+3) \times P/24=130\%$ ，求得  $P=3.12$  元  
 当 A 股票跌至 3.12 元时，账户有被平仓的风险。若股票继续下跌，投资者应根据约定及时补足担保物，否则将面临被平仓的风险。因此答案选 C。

## 信用与债务管理

请根据以下信息，回答以下 2 题：

某银行旗下信用卡部最新推出“车购易”产品，为持卡人提供汽车贷款业务。该产品相关宣传材料如下：1. 该汽车贷款为免息贷款，持卡人若每月按期还款则无需支付利息，每月还款额=贷款额/贷款期数；2. 该产品提供 24 期（月）分期付款服务；3. 该产品需要收取一定的手续费，手续费为贷款额的 7%，在贷款时直接支付给银行；4. 贷款额度最高为所购车价格的 70%

252. 持卡人刘先生准备使用“车购易”购买一辆轿车。他现在每月有 2,500 元可用于还款，若首付比例为 30%，假设刘先生拥有足够的资金支付首付款，不考虑手续费。那么他使用“车购易”可以购买的最贵的轿车的价格是（ ）。
- A. 60,000 元      B. 85,714 元  
 C. 90,000 元      D. 95,216 元

答案：B

解析：贷款额度=每月还款额×贷款期数=2,500×24=60,000 元，贷款 7 成，不考虑手续费，可以购买的最贵的轿车的价格是  $60,000/0.7=85,714$  元。

253. 持卡人王先生贷款 24 万元购车，若按月复利计算，该“车购易”贷款的有效年利率是（ ）。
- A. 5.36%      B. 6.29%  
 C. 7.30%      D. 7.07%

答案：C

解析：每月还款额=240,000/24=10,000，手续费  $240,000 \times 7\%=16,800$  元，实际贷款  $240,000-16,800=223,200$  元， $n=24$ ， $PV=223,200$ ， $PMT=-10,000$ ， $FV=0$ ，期末年金模式，求得  $i=0.5889\%$ ，月利率为 0.5889%，有效年利率= $(1+月利率)^{12}-1=7.30\%$ 。

此处有效年利率也可以使用利率转换计算器进行计算，如下所示：

The screenshot shows a financial calculator interface with the title 'APR 与 EAR 换算'. It has three main input sections:
 

- Top section: '年复利次数' (Number of compounding periods per year) is set to 12, with a radio button selected for '年复利次数' and '连续复利' (Continuous compounding) is unselected.
- Middle section: 'APR' is set to 7.0668%.
- Bottom section: 'EAR' is set to 7.3002%.

 There are small calculator icons next to the input fields and a green '=' button to the right of the APR field.

254. 蒋先生打算从朋友处购置二手房，假设其年投资报酬率为 8%，朋友给出了如下三种付款方式，蒋先生选择哪种方式更划算？（ ）

- ①从现在起，每年年初支付 25,000 元，连续支付 10 年，共 250,000 元
- ②前 5 年不还款，从第 6 年开始，每年年初支付 30,000 元，连续支付 10 年，共 300,000 元
- ③现在立即支付 200,000 元的房款

- A. 选择①
- B. 选择②
- C. 选择③
- D. 三种方案对于蒋先生来说，没有优劣之分，哪种付款方式都可以

答案：B

解析：

第一种方案，用 TVM 计算器，分别输入  $n=10$ ， $i=8\%$ ， $PMT=-2.5$ ， $FV=0$ ，选择期初年金模式，求得  $PV=18.1172$  万元；

第二种方案，用现金流计算器，输入贴现率=8%， $CF_0=0$ ， $CF_1=0$ ， $N_1=4$ ， $CF_2=-3$ ， $N_2=10$ ，求得  $NPV=-14.7963$  万元；

第三种方案， $PV=20$  万元；

对比可知第二种方案支付最少，选答案 B。

255. 假定李先生目前有如下两种 20 年期的按揭贷款产品可供选择：按揭贷款甲：20 年均按照浮动利率计息；按揭贷款乙：前 5 年按固定利率计息；后 15 年按照浮动利率计息，利率水平与按揭贷款甲相同。

则下列说法正确的是（ ）。

- ①若目前两种贷款利率均为 6.5%，李先生判断未来 5 年内，经济增长将减速甚至陷入通货紧缩，应该选择按揭贷款甲
- ②若目前两种贷款利率均为 5%，今后 5 年经济出现过热，通货膨胀加剧，则如果李先生选择了按揭贷款乙，其利息负担将比选择按揭贷款甲重
- ③若按揭贷款甲第一年利率为 5%，以后逐年上升 0.5%；按揭贷款乙第一年利率为 6.5%，则李先生办理按揭贷款甲更为有利

- A. ①                      B. ②  
C. ①、③                D. ①、②、③

答案: C

解析: 通货紧缩, 利率下降, 这样按照浮动利率来按揭的甲贷款更合适; 反之, 通货膨胀, 利率上升, 这样按照固定利率来按揭的乙贷款更合适; 由于甲和乙的后 15 年都是按照浮动利率计息, 所以区别在于前 5 年的利息, 前 5 年甲贷款年平均利率为  $(1.05 \times 1.055 \times 1.06 \times 1.065 \times 1.07)^{1/5} - 1 = 6\%$ , 优于乙贷款。

256. 金融理财师小吴为客户周先生做理财规划, 为保证偿付能力, 小吴把周先生的贷款安全比率设置为 50%。周先生当前月税前收入 12,000 元, 扣除个人所得税及“三险一金”后收入为 8,800 元, 每月房贷还款 2,500 元。周先生准备贷款买车, 贷款条件为零首付、零利率、零手续费, 3 年还清。除此之外, 周先生再无其他贷款, 按照小吴设定的贷款安全比率, 周先生可购买汽车总价上限为 ( )。

- A. 6.84 万元  
B. 12.6 万元  
C. 15.84 万元  
D. 21.6 万元

答案: A

解析: 贷款安全比率=每月偿债现金流量/每月净现金收入。

按照小吴设定的贷款安全比率 50%, 因除房贷、车贷外, 周先生再无其他贷款, 故他每月还车贷能力上限为  $8,800 \times 50\% - 2,500 = 1,900$  元。贷款条件为零首付、零利率、零手续费, 因此可以贷款的额度上限为  $1,900 \times 12 \times 3 = 68,400$  元, 正确答案为 A。

257. 赵先生和李女士均以杠杆投资的方式进行了为期一年的股票投资, 贷款按年计息, 到期一次还本付息。根据以下表格的数据判断, 下列说法正确的是 ( )。

客户	自有资金	借入资金	总投资金额	一年后市值	贷款年利率
赵先生	100 万元	200 万元	300 万元	350 万元	5%
李女士	100 万元	100 万元	200 万元	150 万元	5%

- A. 经过一年的投资, 赵先生的净值报酬率为 50%  
B. 经过一年的投资, 李女士的净值报酬率为-25%  
C. 经过一年的投资, 赵先生的净值报酬率为 40%  
D. 经过一年的投资, 李女士的净值报酬率为-60%

答案: C

解析: 财务杠杆倍数=总资产/自有资金, 赵先生的财务杠杆倍数=  $300 \div 100 = 3$ , 李女士的财务杠杆倍数=  $200 \div 100 = 2$ , A、B 错误; 净值报酬率=投资净收入/净资产=(投

资收入-利息)/自有资金, 赵先生的净值报酬率= $(350-300-200\times 5\%) \div 100 = 40\%$ , 李女士的净值报酬率= $(150-200-100\times 5\%) \div 100 = -55\%$ , C 正确, D 错误。

## 综合理财规划原理

258. 根据《金融理财师执业操作准则》，下列关于在个人理财规划方案的执行与监督过程中，金融理财师应履行义务的描述，正确的是：（ ）
- A. 在向客户提交个人理财规划方案后，金融理财师必须协助客户执行该方案
  - B. 如果客户委托金融理财师执行该方案，应明确划分金融理财师与客户在方案执行过程中的责任并达成协议
  - C. 为了更好的为客户服务，金融理财师可与其他人员共享客户信息
  - D. 金融理财师只能在自己服务的金融机构提供的各种金融产品和服务中，帮助客户选择和配置合适、可靠的产品和服务

答案：B

解析：对于个人理财规划方案，客户可以选择自行执行，或将行动方案委托他人执行，所以 A 选项错误。金融理财师应在取得客户书面授权后，在授权范围内与其它人员共享客户信息，所以 C 选项错误。为客户选择金融产品和服务时可以选择其他机构的产品，D 选项有误。

259. 根据《金融理财师执业操作准则》的规定，下述关于金融理财师执业操作流程和具体步骤中工作内容的描述，正确的是：（ ）
- ①个人理财规划流程包括：I. 建立和界定与客户的关系→II. 收集客户信息→III. 了解客户的目标和期望→IV. 分析评估财务状况→V. 制定并提交方案→VI. 实施方案
  - ②在建立和界定与客户的关系这一步骤中，金融理财师的工作重点是取得客户信任，与客户共同界定未来法律关系中的权责利
  - ③在收集客户信息这一步骤中，金融理财师的工作重点包括了解客户的目标和期望，与客户共同界定一个明确、可度量、可行、现实且具体的理财目标体系
  - ④在分析评估客户的财务状况这一步骤中，工作重点是测算客户当前的财务资源是否可以实现客户的理财目标
- A. ②、③      B. ①、②、④      C. ②、③、④      D. ③、④

答案：C

解析：①中个人理财规划流程包括：I. 建立和界定与客户的关系→II. 收集客户信息→III. 分析评估财务状况→IV. 制定并提交方案→V. 实施方案→VI. 监督客户理财规划状况。收集客户信息和了解客户的目标和期望都是在第二步应完成的任

务。个人理财规划流程在制定完理财规划方案后还应有两个步骤是执行个人理财方案和监控个人理财方案的执行。

260. 崔小姐的综合理财方案执行不久，就与男朋友结婚，第二年又喜添双子，第三年丈夫开始与朋友一起创业。为方便照顾家庭，崔小姐换了一个时间弹性较大但收入较低的工作。针对这些变化，根据《金融理财师执业操作准则》的规定，金融理财师应采取的措施包括（ ）

- ①因崔小姐家庭结构发生重大调整，应与客户协商，结束合作关系
- ②根据崔小姐生涯事件的变化调整原方案，并适时监控新方案的执行
- ③对崔小姐进行特殊需求评估分析
- ④由于崔小姐收入大幅下降，金融理财师现阶段应将全部精力放在崔小姐的投资规划方面，争取年投资收益率达到 30%以上，以确保崔小姐的资产迅速成长

A. ①    B. ②、③    C. ②、③、④    D. ④

答案：B

解析：根据金融理财师执业标准六大步骤，金融理财师根据客户的理财目标制定理财方案后，还需要监控方案的执行，并根据客户的生涯、需要等变化进行定期校验和特殊需求的调整。所以，因客户家庭结构发生重大调整而结束与客户合作关系的做法是不适当的，而且会因此失去客户。理财规划应该是考虑全面，包括众多理财目标和保障的方案，崔小姐收入大幅下降，金融理财师将全部精力放在投资规划上争取年收益达 30%以上的做法，忽视了其他方面的需求，而且风险过大并不一定能实现。

261. 金融理财师对客户的理财价值观应采取的态度为：（ ）。

- A. 扭转客户的价值观，使其与金融理财师认为正确的价值观相同
- B. 告知客户在坚持极端价值观下有可能付出的代价
- C. 不为与自己价值观不同的客户提供服务
- D. 每个理财目标都很重要，不需考虑客户的理财价值观

答案：B

解析：在理财规划上，人们对个别理财目标间的相对重要性或实现顺序的主观选择，称为理财价值观。价值观因人而异，没有对错标准，金融理财师的责任不在扭转客户的价值观，而是让客户了解在坚持极端价值观下所花的代价。

262. 以下关于客户风险属性的描述中，正确的是：（ ）

- A. 张女士对安全感的要求比较高，买了很多份人寿保险，因此张女士在投资方面应该很保守
- B. 刘女士有两个投资计划：第一个投资计划的目标是为儿子两年后到英国念硕士积累教育金；第二个投资计划的目标是为全家两年后到埃及旅行积累旅游经费。在财富水平有限的前提下，相较而言，刘女士对第二个投资计划更愿意承受风险

- C. 李先生的父亲被诊断为肝癌晚期，李先生的主观风险容忍态度一定会降低  
D. 小高刚刚大学毕业，和他父亲相比，他的主观风险容忍态度应该较高

答案：B

解析：客户的风险属性可以从客观风险属性和主观风险属性两个维度来衡量，客观风险属性可根据年龄、收入、理财目标及实现理财目标所需时间等方面来衡量。客户的主观风险属性则要视其对风险的态度来判定，没有统一的标准，也不能一概而论。本题中，只有 B 选项涉及的是客观风险属性的判断，由于教育金的积累在时间上没有弹性且金额较为确定，因此在资源有限的前提下，必须先得到保证，旅游经费的积累则可承担较大的风险。

263. 《金融理财师执业操作准则》规定，个人理财规划执业操作流程是（ ）。

- A. 建立和界定与客户的关系→收集客户信息→分析评估财务状况→制定并提交方案→实施方案  
B. 收集客户信息→分析评估财务状况→建立和界定与客户的关系→制定并提交方案→实施方案  
C. 建立和界定与客户的关系→收集客户信息→分析评估财务状况→制定并提交方案→实施方案→监督客户理财规划状况  
D. 收集客户信息→分析评估财务状况→建立和界定与客户的关系→制定并提交方案→实施方案→监督客户理财规划状况

答案：C

解析：根据《金融理财师执业操作准则》的规定，金融理财师执业操作流程和具体步骤共分六大步：个人理财规划流程包括：I. 建立和界定与客户的关系→II. 收集客户信息→III. 分析评估财务状况→IV. 制定并提交方案→V. 实施方案→VI. 监督客户理财规划状况。因此选 C。

## 综合案例

请根据以下信息，回答以下 7 题：

郭先生是金融理财师小刘的客户，他家 2007 年 6 月 30 日的资产一览表数据如下：

单位：元

资产一览表	
现金	5,000
活期存款* <sup>1</sup>	20,000
股票投资* <sup>2</sup>	220,000



基金投资* <sup>3</sup>	50,000
保单现金价值* <sup>4</sup>	18,000
自用房产* <sup>5 6</sup>	1,000,000

注\*<sup>1</sup>: 活期存款利率为 0%。

注\*<sup>2</sup>: 股票投资以 2007 年 6 月 30 日市值计价。

注\*<sup>3</sup>: 基金投资以 2007 年 6 月 30 日市值计价, 为非定期定额(量)投资。

注\*<sup>4</sup>: 该保单是于 5 年前购买, 以丈夫为被保险人, 太太为受益人, 保险金额为 20 万元, 25 年缴费期内每年缴纳均衡保费 5,000 元的终身寿险保单(为简便起见, 假设 2007 年的自然保费为 1,000 元); 此外, 家庭并未购买其他保险。

注\*<sup>5</sup>: 房产于 2007 年 1 月购买, 暂不考虑折旧和房价成长。

注\*<sup>6</sup>: 与银行的房贷协议于 2007 年 1 月签订, 购房首付款比例为 30%, 按揭贷款比例为 70%;

2007 年房贷年利率为 6.65%, 贷款期限为 20 年, 按月等额本息还款, 假设房贷利率维持不变。

郭先生家的年收支情况如下:

单位: 元

郭先生年税费后工资	180,000
家庭年生活支出* <sup>7</sup>	72,000

注\*<sup>7</sup>: 郭先生和郭太太均为 35 岁, 郭太太是全职的家庭主妇, 他们有一个 3 岁的儿子小雄。家庭生活支出不包括每月的理财支出与按揭还款等。其中, 郭先生、郭太太和小雄每个月的生活支出均为 2,000 元。另外, 如郭先生去世, 家庭每年生活支出可降至 48,000 元。

其他信息:

①郭先生计划 55 岁退休, 预期寿命为 80 岁。

②经小刘的初步测算, 儿子小雄年满 18 岁读大学时届时的教育金需求约为 8 万元。

③经小刘的初步测算, 郭先生退休后, 届时家庭需要准备的养老金为 100 万元, 夫妻二人各 50 万元。

④假设年贴现率为 5%, 不考虑通货膨胀和工资增长率。

264. 以市值计价, 郭先生家 2007 年 6 月 30 日的总资产为 ( )。

- A. 1,313,000 元    B. 1,495,000 元  
C. 1,288,000 元    D. 1,000,000 元

答案: A

解析: 以市价计的总资产

=5,000+20,000+220,000+50,000+18,000+1,000,000=1,313,000 元, 因此选 A。

265. 如果 2007 年底郭先生请小刘帮助他编制 2007 年的家庭收支储蓄表，那么，记入理财支出的金额为（ ）。

- A. 47,028 元    B. 63,422 元    C. 46,028 元    D. 51,028 元

答案：A

解析：2007 年的理财支出，包括保障性保费支出和房贷利息支出，保障性保费支出即终身寿险中的自然保费 1,000 元，2007 年 12 个月的房贷利息支出总额可使用房贷摊销计算器计算： $PV=700,000$ ， $n=20 \times 12=240$ ， $i=6.65\%/12$ ， $FV=0$ ，开始期数=1，结束期数=12，得到 2007 年利息支出总额为 46,028 元，因此理财支出=1,000+46,028=47,028 元。

266. 如果郭先生家没有其他负债，那么他们家在 2007 年 6 月 30 日的实质负债为（ ）。

- A. 700,000 元    B. 691,472 元    C. 668,314 元    D. 676,842 元

答案：B

解析：2007 年 6 月 30 日时，已偿还 6 期贷款，使用房贷摊销计算器计算剩余本金： $PV=700,000$ ， $n=20 \times 12=240$ ， $i=6.65\%/12$ ， $FV=0$ ，开始期数=1，结束期数=6，得出剩余本金为 691,472 元，因此选 B。

267. 如果按照生命价值法计算，假设收入与支出都是期末年金，郭先生应该增加的寿险保额为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 195 万元    B. 175 万元    C. 205 万元    D. 115 万元

答案：B

解析：郭先生的每年净收入=税费后工资-个人生活支出=180,000-24,000=156,000 元，还可以工作 20 年，按照生命价值法计算的保额为： $PMT=156,000$ ，选择期末年金， $FV=0$ ， $i=5\%$ ， $n=20$ ，得出  $PV=-1,944,105$  元，即约为 194.4 万元，考虑到已有终身寿险 20 万元，因此应增加寿险保额=194.4-20=174.4 万元，取最接近的答案，因此选择 B。

268. 从保证遗属在未来 20 年的支出、子女高等教育金需求和郭太太的养老需求几个方面考虑，按照遗属需要法计算，郭先生应该增加的保额约为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 90 万元    B. 158 万元    C. 130 万元    D. 110 万元

答案：D

解析：如果郭先生去世，遗属未来 20 年生活费的现值为： $PMT=-4.8$ ， $n=20$ ， $i=5\%$ ， $FV=0$ ，期初年金， $PV=62.8095$  万元，子女教育金现值为  $8/(1+5\%)^{15}=3.8481$  万元，或使用货币时间价值计算器： $n=15$ ， $i=5\%$ ， $FV=8$ ， $PMT=0$ ，得到  $PV=-3.8481$  万元；

郭太太养老金需求现值为  $50/(1+5\%)^{20}=18.8445$  万元，或使用货币时间价值计算器： $n=20, i=5\%, FV=50, PMT=0$ ，得到  $PV=-18.8445$  万元；

同时目前房贷余额 69.1472 万元，已积累的可变现生息资产为  $0.5+2+22+5=29.5$  万元，生息资产不考虑保单的现金价值，因为如果郭先生去世，保险公司将直接赔付 20 万保额，不会再给 1.8 万的现金价值。因此根据遗属需求法计算的应有保额为  $62.8095+3.8481+18.8445+69.1472-29.5=125.1493$  万元，在考虑已有终身寿险 20 万元，因此应增加寿险保额  $=125.1493-20=105.1493$  万元，取接近的答案，因此选择 D。

269. 小刘建议郭先生增加保额，加强保障。假设以双十原则控制每年的保费支出，增加保费支出后，若未进行其他规划，郭先生家每年的自由储蓄额为（ ）。（假设不考虑税费对郭先生收入的影响，且不考虑可能的投资收益和损失）

A. 162,000 元    B. 26,628 元    C. 98,628 元    D. 90,000 元

答案：B

解析：自由储蓄额=储蓄-固定用途储蓄=(工作储蓄+理财储蓄)-固定用途储蓄=工作储蓄+理财收入-理财支出-固定用途储蓄，理财支出中包括保障型保费和房贷利息支出，固定用途储蓄中包括储蓄型保费和房贷本金支出，分别将各项合并计算，根据双十原则，保费支出为年收入的 10%，即 18,000 元，工作储蓄  $=180,000-72,000=108,000$  元，利用房贷计算器可以得到每月摊还额为 5,281 元，房贷还款的年本息之和为  $5,281 \times 12=63,372$  元，且全家理财收入=0，所以每年的自由储蓄额  $=108,000-18,000-63,372=26,628$  元。因此选择 B。

270. 为了帮助郭先生的家庭进行退休规划，小刘向郭先生推荐了两款 20 年期的比较适合郭先生风险承受度的理财产品。理财产品 A 的预期年投资报酬率约为 15%，理财产品 B 的预期年投资报酬率约为 10%。如果郭先生每年只打算用 1.24 万元进行定期定额的养老金投资，那么什么样的资产配置方案才能帮郭先生实现这个理财目标？（ ）

理财产品 A 的投资比例    理财产品 B 的投资比例

- |    |     |     |
|----|-----|-----|
| A. | 50% | 50% |
| B. | 30% | 70% |
| C. | 45% | 55% |
| D. | 60% | 40% |

答案：D

解析：若每年用 1.24 万元进行养老金投资，则  $PV=0, PMT=-1.24, FV=100, n=20$ ，得出要求的收益率为  $i=12.97\%$ ，即：配置方案的预期收益率至少要等于 12.97% 才可实现目标。若投资在理财产品 A 上的比例为  $y$ ，投资在理财产品 B 上的比例为  $1-y$ ，则应该有  $y \times 15\% + (1-y) \times 10\% = 12.97\%$ ，得出  $y=59.4\%$ ， $1-$

$y=40.6\%$ ，因此在理财产品 A 上的比例为 60%，在理财产品 B 上的比例为 40%，应选择 D。

请根据以下信息，回答以下 8 题：

2019 年 12 月 31 日，金融理财师小张与客户王博初次见面后了解到如下信息：

#### 家庭状况：

王博，35 岁，工程师；太太张娜，35 岁，教师。二人育有一女王琳，8 岁，计划 18 岁开始接受 6 年的高等教育。三人均身体健康，王博夫妇都计划 60 岁时退休。

#### 财务状况：

#### 家庭资产负债表（按成本计价）

2019 年 12 月 31 日 单位：元

资产		负债与净值	
现金和银行存款	140,000	负债	I
现金	20,000	住房按揭贷款 <sup>3</sup>	II
银行存款 <sup>1</sup>	120,000		
投资性资产	40,000		
股票型基金 <sup>2</sup>	40,000		
自用性资产	1,020,000	净值	III
房产 <sup>3</sup>	900,000		
汽车 <sup>4</sup>	120,000		
总资产	IV	负债和净值	IV

注 1：银行存款利率为零。

注 2：股票型基金是 3 年前以每份 1 元的价格申购，目前基金每份净值为 1.35 元，不考虑申购费用。

注 3：5 年前王博办理了该住房按揭贷款 40 万元，贷款年利率为 5.5%，每月底以等额本息方式还款，剩余还款期限 15 年，目前该房产市场价值 200 万元。

注 4：汽车为 1 年前购买，年折旧率为 10%。

#### 家庭月度收支表

2019 年 12 月 单位：元

家庭工资收入 <sup>5</sup>	13,000
工资（王博）	10,000
工资（张娜）	3,000
家庭消费支出 <sup>6</sup>	6,000

注 5：夫妻工资收入均为扣除税费后的收入，年工资收入按 12 倍月工资收入计算。

注 6：家庭消费支出中三人消费分别占 1/3，年消费支出按 12 倍月消费支出计算。

**假设条件：**

- (1) 通货膨胀率为 3%。
- (2) 高等教育学费增长率为 4%

**理财目标：**

- (1) 女儿 18 岁开始接受 6 年的高等教育，目前学费（不含生活支出）为每年 2 万元。
- (2) 夫妻二人计划 60 岁时退休，退休前后生活水平保持不变，二人退休后还要继续生活 25 年。

**保险状况：**

没有投保任何商业保险。

271. 针对王博家庭目前的状况，小张以下财务诊断意见中，错误的是（ ）。
- A. 家庭负债比率过高，每月收支现金流量中还款负担过重
  - B. 家庭缺乏保险保障，应加强保险规划
  - C. 应尽早开始子女教育金规划和夫妻退休金规划
  - D. 家庭投资性资产配置过低，应适当提高投资性资产比重，或考虑提前偿还部分贷款

答案：A

解析：王博家庭的负债为：通过“房贷摊销”计算器  $n=240, I=5.5\%/12, PV=40$ ，等额本息，结束期数=60，每期摊还额=0.2752 万元，占家庭税后工资收入的 21%（ $0.2752/1.3$ ），负担不太重；剩余贷款本金=33.6753 万元，占总资产的比重较小。A 项错误。

272. 按市值计价，王博家庭 2019 年 12 月 31 日资产负债表中净值为（ ）。
- A. 86.33 万元
  - B. 196.53 万元
  - C. 195.13 万元
  - D. 208.54 万元

答案：B

解析：净值=资产-负债=现金和银行存款+股票型基金+房产+汽车-住房按揭贷款  
 $=140,000+40,000/1 \times 1.35+2,000,000+120,000 \times (1-10\%)-336,752.54$   
 $=1,965,247.46$  元，正确答案为 B。

273. 假设王博家庭 2019 年 12 月份股票型基金没有分红，则当月家庭总储蓄为（ ）。
- A. 7,000 元
  - B. 4,248 元
  - C. 5,797 元
  - D. 5,451 元

答案：D

解析：通过“房贷摊销”计算器  $n=240, I=5.5\%/12, PV=40$ , 等额本息，开始期数 60，结束期数 60，得到累计偿还利息=0.1549 万元。1,549 元即为当月还款利息支出。家庭总储蓄=(工作收入-生活支出)+(理财收入-理财支出)  
=13,000-6,000+0-1,549=5,451 元。

274. 为加强家庭风险管理，小张建议王博夫妇 2020 年购买商业保险，保费预算为：保障型保费全年共计 1,000 元，储蓄型保费全年共计 24,000 元。如果 2020 年股票型基金没有分红，则预计王博夫妇 2020 年全年的自由储蓄为（ ）。  
(假设 2020 年夫妻二人工资收入和消费支出均与 2019 年相同，答案取最接近值)

A. 24 682 元      B. 25 976 元  
C. 40 851 元      D. 49 976 元

答案：B

解析：王博家庭 2020 年的利息支出为：通过“房贷摊销”计算器  $n=240, I=5.5\%/12, PV=40$ , 等额本息，开始期数 61，结束期数 72，得到累计偿还利息 1.8150 万元，累计偿还本金 1.4868 万元。自由储蓄=总储蓄-固定用途储蓄=(工作收入-生活支出)+(理财收入-理财支出)-固定用途储蓄  
=13,000×12-6,000×12+0-18,150-1,000-24,000-14,868=25,982 元，答案 B 最为接近。

275. 为准备王琳的高等教育金，王博夫妇计划把现有的股票型基金变现后全部配置在王琳的高等教育金上，投资报酬率为 4%。则从现在开始到王琳上大学的 10 年间，每年末还应储蓄（ ）。

A. 5,240 元      B. 8,137 元  
C. 9,863 元      D. 14,795 元

答案：B

解析：女儿上大学当年的年学费： $20,000 \times (1+4\%)^{10}=29,605$  元，6 年学费总需求在上大学当年的价值： $n=6, i=4\%, FV=0$ ，期初年金模式， $PMT=-29,605, g=4\%$ ，得出  $PV=177,630$  元。股票型基金变现后的金额为： $40,000 \times 1.35=54,000$  元。然后计算每年储蓄： $n=10, i=4\%, FV=177,630, PV=-54,000$ ，期末年金模式， $PMT=-8,137$ ，每年末还应储蓄 8,137 元。

276. 假定年名义投资报酬率为 5%，为满足退休后的消费开支，则在退休时王博夫妇应该准备好退休金（ ）。(消费每年初发生，答案取最接近值)

A. 125 万元      B. 137 万元  
C. 201 万元      D. 224 万元

答案：C

解析：退休后第一年的生活支出在退休当年的价值为

$(0.6-0.2) \times 12 \times (1+3\%)^{25} = 10.0501$  万元，考虑通货膨胀率，该计算为期初增长型年金计算现值问题， $g=3\%$ ， $i=5\%$ ， $n=25$ ， $PMT=-10.0501$ ，得到退休金总需求在退休时点的价值 PV 为 201.3980 万元。

277. 小张采用生命价值法测算王博的应有寿险保额，在其他因素不变的条件下，以下哪些因素的变动将可能引起王博应投保的寿险保额的增加（ ）。

- A. 王博的工作年限缩短    B. 王博的年收入增加  
C. 张娜的年收入增加    D. 张娜的预期寿命延长

答案：B

解析：生命价值法是通过计算被保险人在工作期间净收入的现值来确定保额的，所以在其他因素不变的条件下，被保险人工作年限延长，年收入增加会使应投保额增加。

278. 小张在对为王博家庭所作的某个理财方案作生涯仿真分析时，测算出的内部报酬率 IRR 高于现有资产配置的预期收益率，小张准备对该理财方案进行调整。在这种情况下，以下调整方案中通常可以采用的有（ ）。

- A. 缩短女儿接受高等教育的年限  
B. 适当延后退休，增加收入  
C. 降低王博的储蓄额，提高现在的生活水平  
D. 将现有投资性资产全部配置在收益率更高的股票上

答案：B

解析：当 IRR 高于预期收益率时，理财目标不易实现，客户可能需要采用开源节流、延迟退休或者提高投资报酬率等方法，故 B 选项正确，C 选项错误。子女教育的时间是刚性的，一般无法调整，A 选项错误。可适当提高投资性资产的收益率，但全部配置在股票上会带来较大的投资风险，可能会超过客户的风险承受能力，因此 D 选项错误。

请根据以下信息，回答以下 10 题

**规划时点：2013 年 1 月 1 日**

2012 年 12 月底，金融理财师小包经朋友介绍，结识了新客户翁女士。经过初步沟通面谈后，得到翁女士家庭的如下情况：

家庭基本状况：

翁女士，40 岁，会计，已在某国有企业工作了 15 年，因企业已连续亏损 2 年，所以翁女士将于 2013 年 1 月份被解聘。

翁女士的丈夫祁先生已于 2 年前因车祸去世。儿子小祁，13 岁，准备上中学。翁女士的公婆健在，均 65 岁。目前翁女士与儿子和公婆住在一起，方便照顾公婆的生活。

翁女士的父母均为退休公务员，现无需翁女士给付赡养费。

祁先生只有一个弟弟，目前在美国生活，每年年初资助翁女士一家 6 万元，其中包括翁女士公婆的赡养费 5 万元，翁女士和儿子的生活救济费 1 万元。财务状况：

表 1 翁女士家庭的资产负债表（以成本计价）

2012 年 12 月 31 日

单位：万元

资产	金额	负债和净值	金额
现金和活期存款 <sup>1</sup>	3.5	负债	
定期存款 <sup>2</sup>	20	住房按揭贷款	I
国债 <sup>3</sup>	10		
债券型基金 <sup>4</sup>	30		
社保个人账户余额 <sup>5</sup>	15		
房产 A <sup>6</sup>	50		
房产 B <sup>6</sup>	40	净值	II
房产 C <sup>6</sup>	80		
总资产	III	负债和净值	III

注 1. 银行活期存款利率为零。

注 2. 该定期存款为翁女士公婆所有。

注 3. 该国债为翁女士公婆 5 年前按面值购入，共 1,000 份，每份面值 100 元，票面利率为 5%，每年末付息一次，剩余期限为 5 年，目前市场利率为 6%。

注 4. 该债券型基金是 2 年前翁女士以每份 1 元的价格申购，目前每份基金的净值为 0.8 元，不考虑申购费用。

注 5. 翁女士的社保个人账户中国家基本养老保险个人账户余额为 10 万元，医疗保险个人账户余额为 5 万元，住房公积金账户余额为 0，每年住房公积金的缴存额全部用来偿还住房公积金贷款。

注 6. 房产 A 为翁女士公婆所有，目前用于出租，每年末收取租金 4 万元；房产 B 为翁女士的丈夫祁先生婚前购买，目前用于出租，每年末收取租金 2 万元；房产 C 为翁女士在 2012 年初用住房公积金贷款 40 万元购买，目前用于自住，贷款年利率 5%，贷款期限 20 年，按年等额本息还款。目前房产 A、B、C 的市场价值分别为 80 万元、70 万元和 90 万元。



表 2 家庭收支储蓄表

2012 年

单位：万元

收入	金额	支出	金额
翁女士税前工资收入 <sup>7</sup>	8.4	生活支出 <sup>8</sup>	12
转移性收入	6	公婆医药费支出	4
房租收入	6	房贷利息支出	?
定期存款利息收入	0.8		
国债利息收入	?		

注 7. 翁女士 2012 年税前月工资收入 7,000 元，年工资收入按 12 倍月工资收入计算。

注 8. 家庭生活支出中，翁女士、小祁和翁女士的公公、婆婆四人各占 25%。

#### 福利状况：

翁女士参加了国家的“三险一金”，已连续缴费 15 年，其中国家基本养老保险、基本医疗保险、失业保险和住房公积金的个人缴费费率分别为 8%、2%、1%和 8%。住房公积金缴费单位等额配款。

#### 保险情况：

翁女士家庭未投保任何商业保险。

#### 理财目标：

- 翁女士未来的职业规划：继续工作或自行创业。
- 翁女士计划 55 岁时退休，退休后前 10 年，每年均花费 2 万元外出旅游一次。
- 翁女士计划 5 年后送小祁到美国读 4 年大学，预计届时每年均需要学费折合人民币 20 万元，祁先生的弟弟许诺承担小祁在美国读大学期间的生活费。

#### 假设条件：

- 通货膨胀率为 0。
- 学费和杂费的年增长率均为 0。

279. 翁女士的公婆目前拥有的国债的市值为（ ）。（答案取最接近值）

- 9.58 万元
- 10 万元
- 9.26 万元
- 9.85 万元

答案：A

解析：国债票面利率为 5%，每年末付息一次，剩余期限为 5 年，目前市场利率为 6%，使用金融计算器计算步骤如图所示：



TVM 计算器

n: 5.0000

I: 6.0000%

PV: -95.7876

PMT: 5.0000

FV: 100.0000

年金模式:  期末  期初

得到国债当前市场价格为 95.7876 元。国债共 1,000 份，故翁女士公婆目前拥有的国债市值为  $1,000 \times 95.7876 = 95,787.6$  元，A 正确。

280. 翁女士家庭 2012 年的理财储蓄为 ( )。

- A. 11.3 万元
- B. 5.3 万元
- C. -0.7 万元
- D. 3.3 万元

答案: B

解析: 翁女士家庭 2012 年理财收入包括: 房租收入 6 万元、定期存款利息收入 0.8 万元, 还有国债利息收入  $100 \times 5\% \times 1,000 = 5,000$  元。故理财收入  $= 6 + 0.8 + 0.5 = 7.3$  万元。翁女士家庭 2012 年理财支出只有房产 C 的房贷利息支出, 为  $40 \times 5\% = 2$  万元。理财储蓄 = 理财收入 7.3 - 理财支出 2 = 5.3 万元, B 正确。

281. 若翁女士在失业后, 立即将房产 A 和 B 按目前的市值出售, 将房产 C 的贷款一次性还清, 预留一部分生息资产用于儿子未来的教育支出, 然后仅依靠剩余的生息资产和祁先生弟弟的资助维持全家目前的生活支出和公婆的医药费支出。假设剩余生息资产的市值为 52 万元, 年投资收益率为 5%, 则翁女士最多能够赋闲在家多少年? ( ) (假设各项支出均为期初发生)

- A. 4 年
- B. 5 年
- C. 6 年
- D. 7 年

答案: C

解析: 翁女士可最多赋闲在家 6 年, 金融计算器计算步骤如图所示:

n	6.0000	=
I	5.0000%	=
PV	52.0000	=
PMT	-10.0000	=
FV	0.0000	=
年金模式： <input type="radio"/> 期末 <input checked="" type="radio"/> 期初		

其中， $PMT = \text{生活支出}(-12) + \text{公婆医药费支出}(-4) + \text{祁先生弟弟资助} 6 = -10$  万元，C 正确。

282. 翁女士失业后，想要申请领取失业保险金，为此特向金融理财师小包咨询，小包的下列说法中，正确的是（ ）。
- 翁女士已连续缴纳失业保险金 15 年，因此其可以领取失业保险金直到退休
  - 若翁女士未办理失业登记，则她不可以领取失业保险金
  - 若翁女士开始领取失业保险金，则在领取期间她就不可再享受其他失业保险待遇
  - 翁女士可以按照当地最低工资标准领取失业保险金

答案：B

解析：失业保险金累计缴费年限 10 年以上的，最长领取期限为 24 个月，不能一直领取到退休，A 错误。领取失业保险金需要同时满足如下 3 个条件：按照规定参加失业保险，所在单位和本人已按照规定履行缴费义务满 1 年的；非因本人意愿中断就业的；已办理失业登记，并有求职要求的，B 正确。失业人员在领取失业保险金期间，按照规定同时享受其他失业保险待遇，C 错误。失业保险金的标准，按照低于当地最低工资标准、高于城市居民最低生活保障标准的水平，由省、自治区、直辖市人民政府确定，D 错误。

283. 对于翁女士家庭目前或未来的状况，金融理财师小包的下列判断或说法中，正确的是（ ）。
- ①若将每年的资助收入考虑在内，翁女士家庭目前的紧急备用金依然略显不足，其失业后，家庭的流动性风险将加大
  - ②翁女士家庭保险保障不足，应优先以翁女士公婆为被保险人购买养老年金保险
  - ③若翁女士赡养公婆直至二老去世，假如采用法定继承，则翁女士也可以获得其公婆的遗产
  - ④翁女士失业后，可将其国家基本养老保险个人账户中的余额取出以贴补家用
- A. ②、③

- B. ①、③  
C. ②、④  
D. ①、④

答案：B

解析：2012 年翁女士家庭紧急备用金=现金及活存 3.5+祁先生弟弟资助 6=9.5 万元  
2012 年总开支=生活支出 12+公婆医药费支出 4+房贷本息支出 3.2097（计算步骤如图示）=19.2097 万元。

参数	值
n	20
I	5.0000%
PV	40.0000
FV	0.0000
还款方式	等额本息
开始期数	1
结束期数	1
每期摊还款	3.2097
累计偿还本金	1.2097
累计偿还利息	2.0000
剩余贷款本金	38.7903

紧急备用金支付 3-6 个月家庭开支略显吃力，如果一旦资助资金未及时到位，再加上失业，家庭的流动性风险将进一步加大，①正确。翁女士是家庭唯一收入来源提供者，应优先以翁女士为被保险人购买定期寿险或其他保险产品，②错误。翁女士丧偶且对公婆尽了主要赡养义务，可以作为法定继承的第一顺序继承人，获得其公婆的遗产，③正确。领取国家基本养老保险，需要同时满足如下两个条件：达到法定退休年龄并办理退休手续；缴费年限（含视同缴费年限）累计满 15 年。翁女士失业时未达到法定退休年龄，无法领取国家基本养老金，④错误。①、③正确，B 正确。

284. 翁女士正在考虑失业后是继续找工作，还是自行创业。若继续工作，预计新工作的年薪总现值为 70 万元，若自行创业，现有一 15 年期创业项目，年初需一次性投入资金 30 万元，前 5 年每年末盈利 5 万元，后 10 年每年末盈利 20 万元，到期项目残值为 0。若翁女士要求的必要年投资报酬率为 8%，忽略其他因素，则她应该选择继续工作还是自行创业？（ ）

- A. 自行创业  
B. 继续工作  
C. 两者无差别  
D. 条件不足，无法计算

答案：A

解析：若自行创业，使用金融计算器计算项目净现值：

**IRR 与 NPV 计算**

贴现率(%)

猜测值

	CF <sub>j</sub>	N <sub>j</sub>
0.	-30.0000	
1.	5.0000	5
2.	20.0000	10

**+ 添加**

内部回报率(IRR) **29.1464 %**

净现值(NPV) **81.2989**

即创业项目净现值为 81.2989 万元，大于继续工作可获得的年薪总现值 70 万元，翁女士应选择自行创业，A 正确。

**285.** 假设翁女士计划设立教育金信托账户来为儿子将来留学美国做准备，已知该账户的年投资报酬率为 8%，则为满足其留学费用的需求，翁女士现在应至少一次性投入（ ）到该信托账户中。（假设学费均年初支付，答案取最接近值）

- A. 46 万元
- B. 34 万元
- C. 49 万元
- D. 55 万元

答案：C

解析：学费现金流是发生在 5 年后，输入现金流计算器：

**IRR 与 NPV 计算**

贴现率(%)

猜测值

	CF <sub>j</sub>	N <sub>j</sub>
0.	0.0000	
1.	0.0000	4
2.	-20.0000	4

**+ 添加**

内部回报率(IRR) **1,755.6470 %**

净现值(NPV) **-48.6902**

NPV=-48.6902，因此答案选 C。

286. 失业后，翁女士希望尽快还清房产 C 的贷款，若她计划仅将房产 A 和房产 B 的全部租金作为年供额用来还款，贷款的其他条件不变。忽略相关税费，则翁女士最快将在几年内还清房产 C 的贷款？（ ）（答案取最接近值）

- A. 5 年
- B. 7 年
- C. 9 年
- D. 11 年

答案：C

解析：2013 年初，房产 C 的剩余贷款为 38.7903 万元，使用金融计算器计算步骤如图：



如仅用房屋租金 6 万元用于还贷，翁女士还清贷款的年限，使用金融计算器计算步骤如图：



287. 翁女士计划通过基金定投的方式来积累退休后的旅游费用，退休后每年从该基金账户中赎回部分基金用于支付每年的旅游费用。若该基金的年投资报酬率为6%，无期初一次性投入，则翁女士从现在开始到退休时每年末至少要定投基金（ ），才能满足退休后的旅游目标。（假设旅游费用期初发生，忽略基金交易过程中的相关税费，答案取最接近值）

- A. 21,200 元
- B. 6,704 元
- C. 4,682 元
- D. 9,115 元

答案：B

解析：使用金融计算器计算翁女士退休后旅游费用总需求在退休时点的价值：



TVM 计算器

n	10.0000
I	6.0000%
PV	15.6034
PMT	-2.0000
FV	0.0000

年金模式：  期末  期初

翁女士还有 15 年退休，为实现旅游目标，每年应定投：



TVM 计算器

n	15.0000
I	6.0000%
PV	0.0000
PMT	-0.6704
FV	15.6034

年金模式：  期末  期初

288. 金融理财师小包根据遗属需要法测算出翁女士的应有寿险保额，并在理财规划方案中为翁女士配置了 30 年期的定期寿险和终身寿险产品，若在方案执行的

过程中，因家庭收入降低使家庭保费预算不足，则小包提出的下列调整建议中，不恰当的是（ ）。

- ①建议适当降低终身寿险的保险金额，相应的增加定期寿险的保险金额
- ②建议适当缩短定期寿险的保险年度
- ③建议终止翁女士的终身寿险保单，直接为翁女士的公婆购买终身保险
- ④建议适当降低终身寿险的保险金额，增加购买重大疾病保险

- A. ①、②
- B. ③、④
- C. ①、③
- D. ②、④

答案：B

解析：同等情况下，定期寿险保费相比终身寿险更为低廉，相应增加定期寿险的保险金额，可以降低保费支出，在短期内可获得较大保障，①较为恰当。适当缩短定期寿险保险年度，保额不变，可以降低保费支出，在更短的期限内，获得的保障不变，②较为恰当。翁女士为家庭唯一工作收入来源提供者，应优先为其配置保险产品，③错误。适当降低终身寿险的保险金额，增加购买重大疾病保险，保费支出不一定会降低很多，但可能会使得寿险保障程度有所下降，④错误。③、④错误，选 B。

请根据以下信息，回答以下 10 题

规划时点：2019 年 1 月 1 日

理财师小孙与客户陈先生见面后获得以下信息：

**家庭基本状况：**陈先生，38 岁，互联网公司主任，妻子王女士，33 岁，某企业职工。两人育有一子，3 岁，陈先生夫妇计划未来两年内再生育一个女儿。

**家庭财务状况：**

表 1 家庭资产负债表（按市值计价）

2018 年 12 月 31 日

单位：万元

资产	金额	负债与净值	金额
<b>流动性资产</b>		<b>负债</b>	
现金及活期存款	12	按揭贷款 <sup>4</sup>	?
<b>投资性资产</b>			
国债 <sup>1</sup>	?		
股票 <sup>2</sup>	?		
基金 <sup>3</sup>	12.54		
保单现金价值	2.53		
<b>自用性资产</b>		<b>净值</b>	<b>?</b>
自住住房 <sup>4</sup>	200		



总资产	?	负债与净值	?
-----	---	-------	---

注 1: 陈先生于 2017 年 7 月 1 日国债发行时平价认购了 2,000 张。国债面值 100 元, 息票率为 4.2%, 10 年期, 每年 6 月 30 日和 12 月 31 日付息, 当前该国债的到期收益率为 4.2%。

注 2: 陈先生于 2017 年 3 月 20 日购买上市公司股票 100 手, 当前股票市价为 8 元/股。2018 年 5 月该股票每 10 股分红 0.8 元。

注 3: 该基金为混合型基金, 陈先生在过去几年内不定期申购赎回该基金, 陈先生于 2018 年 7 月 8 日最后一次交易该基金, 该基金于 2018 年 9 月每 10 份分红 1 元。当前基金净值为 1.045 元/份。(不考虑申购赎回费用)

注 4: 该自住住房于 2012 年购买, 首付 45 万元, 贷款七成, 贷款名义年利率为 6.3%, 期限 20 年, 按月等额本息还款, 目前已还款 78 期。

表 2 家庭收支状况表

2018 年

单位: 万元

收入 <sup>1</sup>	金额	支出	金额
工资收入 <sup>2</sup>	34.8	生活支出 <sup>4</sup>	12
年终奖 <sup>3</sup>	25	利息支出	?
利息收入	?	保费支出	?
分红	?		

注 1: 表中所列收入均为税后收入。

注 2: 陈先生年工资收入 24 万元, 王女士年工资收入 10.8 万元, 月工资收入为年工资收入的 1/12。

注 3: 陈先生年终奖收入 20 万元, 王女士年终奖收入 5 万元。

注 4: 月支出为年支出的 1/12。陈先生、王女士和儿子每月的生活支出占比分别为 40%、50%和 10%, 每年初随通货膨胀率增长。

#### 家庭福利与保险状况:

陈先生夫妻二人均参加了社保, 其中国家基本养老保险、基本医疗保险、失业保险和住房公积金的个人缴费比例分别为 8%、2%、0.4%和 12%, 缴费基数为上年度月平均工资。

陈先生 3 年前以自己为被保险人、妻子和儿子为受益人投保了一份终身寿险, 保额为 100 万元, 20 年期缴, 每年初缴纳保费 2 万元, 2018 年所缴保费中自然保费占比 65%。

#### 理财目标:

换房目标: 5 年后换购一套届时 220 万元的自住房。

教育金目标: 陈先生希望将来两个孩子均能在 18 岁时, 在国内读 4 年大学, 大学毕业后出国留学 3 年。目前国内读大学一年费用为 2 万元, 出国留学一年费用为 35 万元, 费用均在年初支付。

退休金目标：陈先生计划 60 岁和妻子同时退休，退休当年生活支出为前一年的 70%，之后随通货膨胀率增长。预期陈先生和王女士二人退休后余寿均为 25 年。

**假设条件：**

活期存款利率为 0。

通货膨胀率为 3%。

学费的年均增长率为 4%。

289. 针对陈先生家庭 2018 年底的财务状况，理财师小孙的下列判断中正确的是（ ）。

- ①家庭紧急预备金充足，短期内不会出现偿付危机
- ②家庭资产负债率较高，长期偿债能力不足，应降低家庭财务杠杆
- ③家庭年储蓄率较高，未来净值会有较高成长
- ④家庭投资性资产结构单一，投资风险较高

- A. ①、③
- B. ①、④
- C. ②、③
- D. ②、④

答案：A

解析：①理财支出：2018 年房贷利息支出：5.42 万元，房贷剩余本金 83.93 万元，房贷摊销计算器操作如下：

房贷摊销	
n	240
I	0.52500%
PV	105.00000
FV	0.00000
还款方式	<input checked="" type="radio"/> 等额本息 <input type="radio"/> 等额本金
开始期数	67
结束期数	78
每期摊还款	0.77054
累计偿还本金	3.82704
累计偿还利息	5.41941
剩余贷款本金	83.92950

保障型保费支出： $2 \times 65\% = 1.3$  万元；

流动性资产 12 万元，月必要性现金流出=生活支出 1 万元（12 万/12）+房贷本利 0.7705 万+储蓄型保费 0.1083 万元（ $2 \times 35\% / 12$ ）+保障型保费 0.0583 万元（ $2 \times 65\% / 12$ ）=1.9371 万元，紧急预备金倍数=流动性资产 12/月必要性现金流出 1.9371 $>$ 3，预备金充足，正确。②资产：12（现金及活期）+20（国债）+8（股票）+12.54（基金）+200（房）+2.53（现金价值）=255.07 万元，负债：83.93 万元。其中：国债市值=国债当前价格 $\times$ 购买张数=国债面值 $\times$ 购买张数=100 $\times$ 2000=20 万元（因为国债到期收益率=票面利率，所以其当前价格=面值=100 元）。

资产负债率=总负债/总资产=83.93/255.07=32.9047%<60%，在合理范围，错误。③国债利息收入=20万元×4.2%=0.84万元，基金分红=12.54/1.045/10×1=1.2万元，股票分红=100×100/10×0.8/10000=0.08万元，储蓄率=(总收入-总支出)/总收入=(34.8+25+0.84+1.2+0.08-5.42-1.3-12)/(34.8+25+0.84+1.2+0.08)=69.77%，年储蓄率较高，同时以市价计的净值增加额=当期储蓄+账面损益，所以储蓄增加未来净值也会有较高成长，正确。④投资性资产包括国债20万元、股票8万元、基金12.54万元，结构合理，风险适中，错误。

290. 2018年末陈先生家庭以市值计价的净值为( )。(答案取最接近值)

- A. 252.07万元
- B. 171.14万元
- C. 295.77万元
- D. 193.92万元

答案: B

解析: 根据上一题, 资产: 255.07万元, 负债: 83.93万元

房贷摊销	
n	240
i	0.52500%
PV	105.00000
FV	0.00000
还款方式	<input checked="" type="radio"/> 等额本息 <input type="radio"/> 等额本金
开始期数	78
结束期数	78
每期摊还款	0.77054
累计偿还本金	0.32818
累计偿还利息	0.44235
剩余贷款本金	83.92950

净值=资产-负债=255.07-83.93=171.14万元。

291. 忽略相关税费, 2018年陈先生家庭的理财储蓄为( )。(答案取最接近值)

- A. -3.3万元
- B. -4.6万元
- C. -5.4万元
- D. -6.8万元

答案: B

解析: 理财收入=国债利息收入0.84万元+基金分红1.2万元+股票分红0.08万元=2.12万元, 理财支出=利息支出5.42万元+保障型保费支出1.3万元=6.72万元, 所以理财储蓄=理财收入-理财支出=2.12-6.72=-4.6万元。

292. 陈先生 5 年后出售现自住房换购新房，若他希望用旧房出售收入偿还剩余房贷后的资金全款换购新房，则旧房自 2019 年开始的年均增长率至少为（ ），才能达成该目标。（答案取最接近值）

- A. 6.02%
- B. 9.02%
- C. 8.02%
- D. 7.02%

答案：D

解析：计算 5 年后旧房贷款余额 60.73 万元，房贷摊销计算器操作如下：

参数	数值
n	240
I	0.5250%
PV	105.0000
FV	0.0000
还款方式	等额本息
开始期数	1
结束期数	138
每期摊还款	0.77
累计偿还本金	44.27
累计偿还利息	62.07
剩余贷款本金	60.73

用旧房出售收入偿还剩余房贷后的资金全款换购新房，即旧房出售收入-剩余房贷后的资金=新房，即旧房出售收入-60.73=220，故 5 年后旧房出售收入=280.73 万元。旧房出售收入=目前旧房市价 $\times$ (1+房价增长率)<sup>5</sup>，即 280.73=200 $\times$ (1+房价增长率)<sup>5</sup>，可得房价增长率=7.02%。

293. 假设陈先生的女儿于 2021 年年初出生，陈先生从现在开始每年年末等额投入一笔资金用来准备女儿的高等教育金，假设教育金的年报酬率为 4%，则在未来 20 年陈先生每年年末至少需投入（ ）。（答案取最接近值）

- A. 6.77 万元
- B. 7.85 万元
- C. 8.32 万元
- D. 9.23 万元

答案：C

解析：当前时点教育金支出现值=35 $\times$ 3+2 $\times$ 4=113 万元，pv=113，n=20，i=4%，期末年金，pmt=-8.32 万元。

294. 假设陈先生夫妻退休后每年初有 15 万元的基本养老金供给并保持不变，家庭的年投资报酬率为 6%，则在陈先生退休时，夫妻二人的退休金缺口为（）。（答案取最接近值）
- A. 78.88 万元  
B. 68.88 万元  
C. 58.88 万元  
D. 48.88 万元

答案：C

解析：退休金需求：2018 年家庭生活支出 12 万元，其中陈先生、王女士生活支出占比分别为 40%、50%，计划 60 岁退休，因此夫妻二人退休前一年的生活费  $=12 \times 90\% \times (1+3\%)^{22} = 20.69$  万元，

退休当年的生活费  $=20.69 \times 70\% = 14.49$  万元。夫妻预期余寿 25 年，金拐棍计算器输入  $n=25, i=6\%, pmt=-14.49$ ，期初年金， $g=3\%$ ，求得退休需求  $pv=262.13$  万元。

退休金供给： $pmt=15, n=25, i=6\%$ ，期初年金， $pv=-203.26$  万元。

缺口为 58.88 万元。

295. 下列哪种情况的发生会使得陈先生以生命价值法所计算的应有寿险保额增加？（）
- A. 女儿出生使得家庭支出增加  
B. 家庭生息资产价值减少  
C. 王女士收入减少  
D. 陈先生收入增加

答案：D

解析：生命价值法保额 = 个人工作期收入现值 - 个人工作期支出现值。A、B、C 选项中的变化对生命价值法所计算的寿险保额没有影响，本人收入增加会使生命价值法所计算的应有保额增加。

296. 假设基金的预期收益率为 7.6%，股票的预期收益率为 10%，国债的预期收益率以到期收益率计算，以当前资产市值为基础，陈先生家庭投资性资产的预期收益率为（）。（忽略终身寿险保单，答案取最接近值）
- A. 6.4%  
B. 6.9%  
C. 7.2%  
D. 5.9%

答案：A

解析：总投资性资产 = 基金 12.54 万元 + 股票 8 万元 + 国债 20 万元 = 40.54 万元，组合收益率

$$=20/40.54 \times 4.2\% + 12.54/40.54 \times 7.6\% + 8/40.54 \times 10\% = 6.4\%$$

297. 陈先生欲投资某理财产品，该理财产品为5年期，期初投入50万元，第3年年初可投入不多于50万元的任意资金量，理财产品的年收益率为5%，按年复利。陈先生在第3年初至少投入（），才能在5年期满时获得不少于20万元的总收益。（答案取最接近值）
- A. 42.25 万元
  - B. 39.25 万元
  - C. 36.25 万元
  - D. 33.25 万元

答案：B

解析： $50 \times 1.05^5 + x \times 1.05^3 = 50 + x + 20$ ， $x = (70 - 50 \times 1.05^5) / (1.05^3 - 1) = 39.25$  万元。

298. 理财师小孙在为陈先生夫妻进行生涯仿真分析时，测算出某方案的内部报酬率（IRR）为7%，且各年理财准备均不小于零，若与陈先生夫妻的风险属性相适应的资产组合的投资报酬率（ROI）为6%，则小孙的下列建议中可行的是（）。
- A. 建议陈先生减少用于准备子女教育金的资金投入
  - B. 建议陈先生夫妻延迟退休或寻找兼职工作
  - C. 建议陈先生多配置期货期权等高收益产品，提高资产组合的投资报酬率
  - D. 建议陈先生增加生活支出，提高生活质量

答案：B

解析：内部报酬率 IRR 高于客户可接受的风险收益率 ROI，说明理财目标不易实现，客户可能需要采用开源节流、延迟退休或者提高投资报酬率等方法，故 D 项不可行。A 项，子女教育金没有时间弹性和费用弹性，不宜调整。C 项，高收益意味着高风险，与陈先生夫妻的风险属性不相适应，不可行。

## 金融理财基础（二）

### 投资规划

1. 以下说法中正确的是：（ ）

- A. 国家开发银行属于银行业金融机构，同时也是存款性金融中介
- B. 在中国，信托公司归中国证券监督管理委员会监管
- C. 在中国，绝大部分债券交易都在银行间债券市场进行
- D. 上市的人寿保险公司的主业保险业务归中国证券监督管理委员会监管

答案：C

解析：国家开发银行是我国的开发性金融机构，主要是为国家大型建设项目提供融资服务。存款性金融中介依法向社会大众（包括家庭和公司）吸收存款，并发放贷款，主要包括商业银行和信用社，A 错误。在中国，信托公司归中国银行保险监督管理委员会监督，B 错误。全国银行间债券市场目前已成为我国债券市场的主体部分，C 正确。我国实行分业经营，分业监管，中国的保险业监管机构是中国银行保险监督管理委员会，因此，上市的人寿保险公司的主业保险业务应该归中国银行保险监督管理委员会监管，D 错误。

2. 已知一年到期的国库券名义收益率为 4.2%，通货膨胀率为 3%，市场对某资产所要求的风险溢价为 4%，那么真实无风险收益率和市场对该资产的必要收益率分别为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 1.2%，8.2%
- B. 4.2%，4%
- C. 1.2%，11.2%
- D. 3%，7.2%

答案：A

解析：国库券收益率为 4.2%——名义无风险收益率，通货膨胀率为 3%——预期的通货膨胀率，风险溢价为 4%——风险溢价，

当通胀率低于 5%时，真实无风险收益率+通货膨胀率 $\approx$ 名义无风险收益率，因此真实无风险收益率 $\approx$ 名义无风险收益率-通货膨胀率=4.2%-3%=1.2%

必要收益率=真实无风险收益率+通货膨胀率+风险溢价=1.2%+3%+4%=8.2%。

3. 在 2008 年大背景下，下列属于由非系统风险造成证券价格变化的是（ ）。

- A. 次贷危机引发全球经济震荡，中国银行业股票价格纷纷下跌
- B. 受某日降低交易印花税的利好影响，次日煤炭股全部大涨
- C. 某日，市场传闻中国电信业重组方案已确定，受此影响，涉及的几家运营商的股票纷纷大涨

D. 某日，受欧美股市大跌影响，国内 A 股股票价格普遍下跌

答案：C

解析：系统风险（不可分散风险）：是指由于某种全局性的因素而对所有证券收益都产生作用的风险。例：利率风险、汇率风险、购买力风险、政策风险等。

非系统风险（可分散风险）：是因个别上市公司特殊情况造成的风险。例：公司财务风险、经营风险、信用风险、偶然事件风险等。

A、B、D 属于系统风险造成的证券价格的变化，对所有证券价格都会造成影响。

4. 孙先生打算用以下两种资产构造资产组合：

资产	预期收益率	标准差
1 年期国库券 X	5%	0%
股票型基金 Y	25%	24%

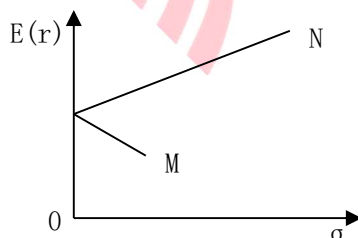
他希望未来一年组合的预期收益率不要小于 10%，但是以标准差衡量的风险不能超过 8%。那么以下投资组合中符合孙先生要求的是：（ ）。

- A. 70% 资金配置 X，30% 资金配置 Y
- B. 50% 资金配置 X，50% 资金配置 Y
- C. 80% 资金配置 X，20% 资金配置 Y
- D. 30% 资金配置 X，70% 资金配置 Y

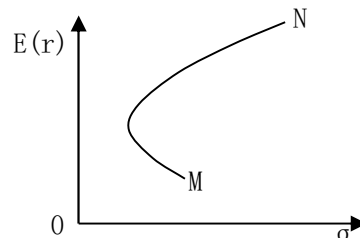
答案：A

解析：假设投资于国库券 X 的权重为  $w$ 。 $E(R_p) = w \times R_f + (1-w) \times E(R_i) = 5\%w + (1-w) \times 25\% \geq 10\%$ ， $w \leq 75\%$ ； $\sigma_p = (1-w) \times \sigma_i = (1-w) \times 24\% \leq 8\%$ ， $w \geq 67\%$ 。投资国库券的权重， $67\% \leq w \leq 75\%$ ，只有选项 A 符合要求。

5. 若 M、N 两个资产完全正相关，则以下图形中正确描述了由这两个资产构成的资产组合可行集的是（ ）。(E(r)、 $\sigma$  分别表示资产组合的预期收益率和标准差)

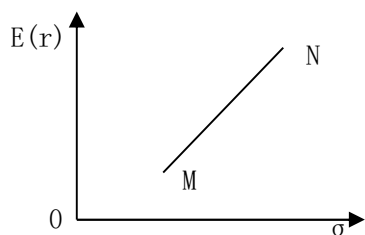


A.

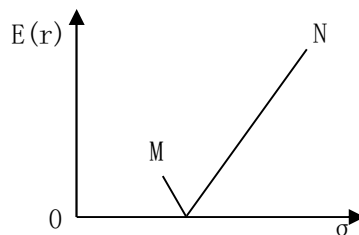


B.





C.



D.

答案：C

解析：A 图是相关系数为-1 的情况，B 图是相关系数为小于 1 并大于-1 的情况，C 图是相关系数为 1 的情况，不存在 D 图的情况。所以答案选择 C。

6. 假定 X、Y、Z 三种资产的预期收益率和风险都相同，相关系数如下表所示，则 A、B、C、D 中哪项资产或资产组合分散风险的效果最好？（ ）

股票	X	Y	Z
X	+1.00		
Y	-0.20	+1.00	
Z	0.65	-0.80	+1.00

- A. 全部投资于 X  
 B. 平均投资于 X 和 Y  
 C. 平均投资于 X 和 Z  
 D. 平均投资于 Y 和 Z

答案：D

解析：相关系数  $-1 \leq \rho \leq 1$ 。相关系数等于 1，不能够分散风险；相关系数越小，越容易分散风险。当两类资产完全负相关的时候，构造的资产组合分散风险的效果最好。X 与 Y 的相关系数为-0.20，X 与 Z 的相关系数为 0.65，Y 与 Z 的相关系数为-0.80，-0.80 最小，所以 Z 与 Y 的组合分散风险效果最好。

7. 现有三种资产，它们的收益和风险状况如下表所示。根据有效集的定义，这三种资产中一定不在有效集上的是（ ）。

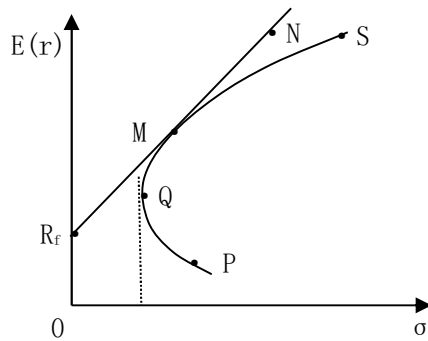
资产	预期收益率	收益率标准差
X	10%	12%
Y	10%	9%
Z	12%	12%

- A. 资产 X                      B. 资产 Y  
 C. 资产 Z                      D. 资产 X 和资产 Y

答案：A

解析：有效集上的资产满足两大条件：相同风险水平下，收益最高；相同收益水平下，风险最低。当收益率都为 10% 时，Y 资产的风险最小；当标准差都为 12% 时，Z 资产的收益最高。所以 X 资产不满足有效集的资产要求，肯定不在有效集上。

8. 下图描述了无风险资产与风险资产构成的投资组合，下列说法正确的是（ ）。



- A. 资产组合 Q 是最优风险资产组合  
 B. 引入无风险资产后，曲线 QS 上的资产组合仍然是有效的  
 C. 线段 RM 上的资产组合都是无效的资产组合  
 D. 资产组合 N 表示以无风险利率借入资金并投资于风险资产组合 M

答案：D

解析：引入无风险资产后，无风险资产和市场组合构造的 CML 上（即图中的  $R_fM$  射线上）的资产组合比 QS 曲线上的资产组合更有效，CML 变成有效集，原有的 QS 曲线上的资产组合不再有效，所以  $R_fM$  上的资产组合都是有效的资产组合。Q 点是风险资产的最小方差资产组合，对于不同风险偏好的客户来说，不一定是最优风险资产组合，M 点是最优风险资产组合。选项 A、B、C 错误。

当选择 CML 右上方超过 M 点上的点，表示以无风险利率借入资金并投资于风险资产组合 M，选项 D 正确。

9. 张先生持有有一个有效的投资组合，预期收益率是 8%。已知一年期国库券收益率是 4%，市场组合的预期收益率和标准差均为 10%。按照投资组合理论，张先生的投资组合的标准差是（ ）。

- A. 6.67%    B. 4%    C. 8%    D. 10%

答案：A

解析：

根据无风险资产和市场组合构造的投资组合理论：

假设投资于国库券的权重为  $w$ ，投资组合预期收益率  $E(R_p) = w \times R_f + (1-w) \times E(R_M) = 4\%w + 10\%(1-w) = 8\%$ ，则  $w = 33\%$ ；

投资组合标准差  $\sigma_p = (1-w) \times \sigma_M = (1-33\%) \times 10\% = 6.67\%$ 。

10. 在某国市场上，当前某不免税的公司债券收益率为 10%，免税的市政债券收益率为 8%，甲投资者适用的所得税率为 25%，乙投资者适用的所得税率为 30%。根据上述信息，仅考虑税后收益，就上述两种债券进行选择，金融理财师应建议（ ）。

- A. 甲投资者买公司债券、乙投资者买市政债券  
B. 甲投资者买市政债券、乙投资者买公司债券  
C. 甲投资者和乙投资者都买公司债券  
D. 甲投资者和乙投资者都买市政债券

答案：D

解析：先计算甲投资者的税后收益率：公司债税后收益率=10%×(1-25%)=7.5%，小于市政债券的收益率 8%；再计算乙投资者的税后收益率：公司债税后收益率=10%×(1-30%)=7%，小于市政债券的收益率 8%。甲乙都应购买市政债券。

11. 投资者李小姐购买了某公司债券。该债券票面利率为 10%，面值为 100 元，剩余期限为 10 年，半年付息一次，价格为 95 元。持有 3 年后以 105 元的价格卖出。则李小姐的持有期收益率为（ ）。

- A. 13.60%    B. 13.49%    C. 10.83%    D. 12.00%

答案：B

解析：用财务计算器计算持有期收益率： $n=6$ ， $PMT=5$ ， $PV=-95$ ， $FV=105$ ，期末年金模式，求得  $i=6.7442\%$ ，则年持有期收益率= $6.7442\% \times 2=13.49\%$ 。

12. 投资者观察到以下两只债券的报价信息：

债券名称	面值	息票率	到期收益率	期限
甲	100 元	5%	10%	5 年
乙	100 元	5%	6%	5 年

若债券定价是合理的，以下说法正确的是：（ ）。

- A. 投资者对债券甲要求的风险溢价更高  
B. 债券甲的价格高于债券乙的价格  
C. 债券甲价格高于 100 元  
D. 债券甲的信用等级更高

答案：A

解析：甲、乙债券，息票率<到期收益率，都是折价发行的债券，发行价小于面值 100 元，所以 C 错误。其他条件都相同的前提下，风险越大，信用等级越低，所要求的到期收益率越大，投资者要求的风险溢价更高，则甲债券折价的幅度越大，甲债券的发行价格低于乙债券，所以 B、D 错误，A 正确。

13. 在下列哪种情况下，债券将溢价销售？（ ）

- A. 息票率等于到期收益率
- B. 息票率低于到期收益率
- C. 息票率高于到期收益率
- D. 息票率为零

答案：C

解析：当息票率高于到期收益率，该债券是溢价发行；息票率等于到期收益率，该债券是平价发行；息票率低于到期收益率，该债券是折价发行。

14. 假定有一种 5 年期的债券，息票率为 10%，每年付息一次，面值是 100 元，当前价格是 96 元。如果到期收益率不变，则一年后该债券的价格一定（ ）。

- A. 低于 96 元
- B. 仍然是 96 元
- C. 高于 96 元
- D. 高于面值

答案：C

解析：首先因为当前价格小于面值，所以是折价发行，因此息票率小于到期收益率，折价发行的付息债券，在其他条件不变的情况下，随着到期时间的临近，价格将上升，直到到期日上升到面值，也就是将由 96 元逐渐上升到 100 元。

15. 现有 X、Y 两只债券，报价信息如下：

债券名称	面值	息票率	到期收益率	期限
X	100 元	8%	10%	5 年
Y	100 元	8%	10%	20 年

已知债券定价是合理的，若到期收益率都下降 1%，以下说法正确的是：（ ）。

- A. 债券 X、Y 价格都上涨，X 价格上涨幅度更大
- B. 债券 X、Y 价格都上涨，Y 价格上涨幅度更大
- C. 债券 X、Y 价格都下跌，X 价格下跌幅度更大
- D. 债券 X、Y 价格都下跌，Y 价格下跌幅度更大

答案：B

解析：到期收益率和债券价格呈反方向变动，到期收益率下降，价格上涨。其他条件都相同的情况下，到期期限长的债券对价格变化更敏感，价格波动幅度越大，所以选 B。

16. 关于优先股和普通股，以下说法正确的是（ ）。

- ①优先股在分红、清算和决策权方面都优先于普通股
- ②优先股虽是股票，但具有一些债券的特征，比如投资人一般来说可享受固定股息
- ③在清算的时候，优先股股东优先于债权人得到清偿

④优先股享受固定股息后，不能与普通股股东共同参与利润分配

A. ①、②      B. ③、④      C. ①、③      D. ②、④

答案：D

解析：优先股只在分红和清算两方面优先于普通股，优先股股东没有决策权，①错误；一般来说优先股按照固定的股息收益率定期获得固定利息，所以具有一些债券的特征，②正确；公司清算时，债权人优先于股东获得清偿，③错误；优先股获得固定股息后，不能与普通股股东共同参与利润分配，④正确。

17. 袁先生和钱先生试图用比率分析的方法分析股票的价格情况，他们的以下论述中正确的是（ ）。

①袁先生：某地产公司的股票市盈率远远高于同行业的平均水平，但与高科技行业相比还是稍低的，所以价格是被低估的

②钱先生：市盈率被普遍采用，它不仅便于计算，还是一个判断股票价值的相对指标

③袁先生：高成长性的公司因其具有很高的净资产收益率，且很少分红，所以市盈率低，值得投资

A. ②      B. ①      C. ③      D. ①、②

答案：A

解析：市盈率只能用于同行业内部进行比较，不同行业不能比较，①错误；市盈率是一个相对指标，②正确；高成长性的公司因其具有很高的净资产收益率，且很少分红，所以市盈率高，③错误。

18. 某股票看涨期权，行权价格为 7.50 元/股，每份期权对应 1 股股票，到期日为 2010 年 5 月 17 日。2009 年 8 月 24 日，该期权的交易价格为 0.87 元/份，其标的股票的收盘价为 7.10 元/股。假定市场是有效的，下列关于该期权的说法中，错误的是（ ）。

A. 当该期权的价值大于 0 时，该期权价值会随其标的股票价格上升而上升

B. 2009 年 8 月 24 日，该期权处于虚值状态

C. 2009 年 8 月 24 日，该期权的内在价值为-0.40 元/份

D. 若 2010 年 5 月 17 日标的股票价格涨至 8.00 元/股，则期权多头应执行期权

答案：C

解析：2009 年 8 月 24 日，行权价  $X$  大于标的资产市场价格  $ST$ ，多头不会行权，此时期权处于虚值状态，则看涨期权内在价值  $=\text{MAX}[ST-X, 0]=[7.1-7.5, 0]=0$ ，所以 C 错误，A、B 正确。选项 D，2010 年 5 月 17 日，行权价  $X$  小于标的资产市场价格  $ST$ ，多头会行权，此时期权处于实值状态。

19. 某投资者以 4 元的价格买入一张执行价格为 92 元的某公司股票看涨期权合约，同时以 2 元的价格卖出一张执行价格为 96 元的该公司的股票的看涨期权合

约，每张期权合约对应的股票数量为 1 股，两张期权合约同时到期，到期时该公司股票的价格为 100 元，那么他的利润为（ ）。

- A. 2 元    B. 6 元    C. 8 元    D. -2 元

答案：A

解析：股票市场价值为 100 元，执行价格为 92 元，该投资者为看涨合约多头，因此应该行权，以 92 元买到市场价值 100 元的股票，当初期权费花费了 4 元，所以他的利润为  $(100-92)-4=4$  元；股票市场价值为 100 元，执行价格为 96 元，该投资者为看涨合约空头，多头方会行权，因此他有义务以 96 元卖出市场价值 100 元的股票，当初期权费获得 2 元，所以他的利润为  $(96-100)+2=-2$  元，因此总利润  $=4+(-2)=2$  元。

20. 一般而言，短期内下列因素中不会带来人民币相对美元升值压力的是（ ）。

- A. 中国对美国的经常账户保持顺差    B. 中国的通货膨胀率高于美国  
C. 市场预期人民币未来会升值    D. 中国的真实利率水平高于美国

答案：B

解析：选项 A，中国经常账户顺差，表示中国的出口大于进口，获得美元净流入。美元的供给增加，相应的对人民币的需求增加，人民币有升值压力。B 选项，根据购买力平价理论，人民币对美元的贬值幅度约等于中国和美国的通货膨胀率之差，如果中国通货膨胀率高于美国，则人民币对美元贬值。C 选项，市场的升值预期会加大人民币升值的压力。D 选项，如果中国真实利率水平高于美国，则美国投资者更倾向于将美元换成人民币在中国投资，造成短期人民币需求增加，人民币升值压力变大。

21. 已知人民币一年期存款利率为 4.87%，同期美元一年期存款利率为 2.25%，人民币对美元的即期汇率为 7.2624 人民币元/美元，如果不考虑其他交易费用，且利率平价成立，人民币对美元一年期远期汇率的均衡水平应为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 7.2769 人民币元/美元    B. 7.4485 人民币元/美元  
C. 7.0699 人民币元/美元    D. 7.0810 人民币元/美元

答案：B

解析：假设投资者有 7.2624 元人民币可以进行投资。如果他选择在中国投资，一年后将获得本利和  $=7.2624 \times (1+4.87\%) = 7.6161$  元。如果他选择将人民币兑换成美元，在美国进行投资，一年后收回投资并兑换成人民币，假设人民币兑美元的一年期远期汇率为 F。则将获得本利和  $=1 \times (1+2.25\%) \times F = 1.0225 F$  元。根据无套利均衡，两种投资方式的本利和相等，即  $1.0225 F = 7.6161$ ， $F = 7.4485$  人民币元/美元。

22. 按照投资风险与收益目标的不同,基金可以划分为( )。

- A. 开放式基金与封闭式基金
- B. 公司型基金与契约型基金
- C. 收入型基金、平衡型基金与成长型基金
- D. 公募基金与私募基金

答案: C

解析: A 选项是根据基金单位是否可以增加或赎回划分的。B 选项是根据基金组织形式划分的。D 选项是根据募集方式划分的。只有 C 选项是根据投资风险和收益划分的, C 选项正确。

23. 某投资者于 2018 年初投资 50,000 元申购某基金,申购当日基金单位净值为 1 元/份,申购费率为 1.5%,前端收费。投资者申购后持有该基金 1 年,于 2018 年底全部赎回,期间没有分红。赎回时的基金净值为 1.2 元/份,不考虑赎回费率。该投资者 2018 年投资该基金的收益率为( )。

- A. 18.20%
- B. 18.23%
- C. 20.23%
- D. 21.40%

答案: B

解析: 采取前端收费时,净申购金额 =  $50,000 / (1 + 1.5\%) = 49,261.08$  元。

申购份额 =  $49,261.08 / 1 = 49,261.08$  份。

赎回金额 =  $1.2 \times 49,261.08 = 59,113.30$  元。

投资收益率 =  $(59,113.30 - 50,000) / 50,000 = 18.23\%$ 。

24. 某投资组合 T 的历史平均收益率为 14.50%,收益率标准差为 20.00%, $\beta$  系数为 2。同一时期市场组合的平均收益率为 10.50%,收益率标准差为 10.00%。如果无风险收益率为 5.50%,用特雷诺比率对这一时期的业绩进行评价,以下说法正确的是:( )。

- A. 组合 T 的业绩比市场组合好,因为其特雷诺比率为 4.50%,大于市场组合的特雷诺比率
- B. 组合 T 的业绩比市场组合差,因为其特雷诺比率为 4.50%,小于市场组合的特雷诺比率
- C. 组合 T 的业绩比市场组合好,因为其特雷诺比率为 45.00%,大于市场组合的特雷诺比率
- D. 组合 T 的业绩比市场组合差,因为其特雷诺比率为 45.00%,小于市场组合的特雷诺比率

答案: B

解析: 特雷诺比率是风险溢价除以  $\beta$  系数, $\beta$  系数衡量的是系统风险,所以特雷诺比率表示每承担一份系统风险所获得的风险溢价,故特雷诺比率越高越好。投资组合 T 的特雷诺比率 =  $(14.50\% - 5.50\%) / 2 = 4.50\%$ 。市场组合的  $\beta$  系数默认是 1,特

雷诺比率 =  $(10.50\% - 5.50\%) / 1 = 5.00\%$ ，投资组合 T 的特雷诺比率比市场组合小，表示业绩比市场组合差，B 选择正确。

请根据以下信息，回答以下 3 题：

曹先生是三 A 公司的创始人之一，该公司已经上市，目前股票价格是 10 元，市盈率是 10 倍。曹先生持有该公司股票 100 万股。按照上市承诺，他现在可以减持 50 万股，剩余 50 万股可以在 3 年后减持。

曹先生还有 300 万元现金需要构造投资组合，并希望投资组合的标准差不要超过 12.5%，于是请金融理财师黎经理提供投资建议。

黎经理分析了市场数据，发现三 A 公司所在行业的平均  $\beta$  值为 0.9，曹先生深信三 A 公司的利润成长率稳定在 10%，分红比例维持在 50%。

黎经理搜集了沪深 300ETF 基金和某债券指数基金的相关信息如下：

	预期收益率	标准差
沪深 300ETF 基金	15%	25%
债券指数基金	5%	10%

根据以上信息，黎经理提供了以下的风险资产组合供选择：

	风险资产组合			
	A	B	C	D
沪深 300ETF 基金权重	20%	40%	60%	80%
债券指数基金权重	80%	60%	40%	20%
组合的预期收益率	7%	9%	11%	13%
组合的标准差	7%	8.7%	13.4%	19.1%

债券指数与沪深 300 指数（视为市场组合）的相关系数为 -0.5。货币市场基金的预期收益率为 3%，可以视为无风险资产。

25. 因为股票被低估了，黎经理建议暂时不要减持三 A 公司的股票，但价值回归后还是尽可能减持 50%，以下关于减持的解释最合理的是（ ）。
- A. 公司当前的股息收益率只有 5%，不如持有收益率也是 5% 的债券基金
  - B. 公司的预期收益率低于市场平均水平，没有投资价值
  - C. 减持股份将改善公司的财务结构
  - D. 减持股份可以降低投资组合的非系统性风险

答案：D

解析：目前曹先生的投资集中在三 A 公司的股票，减持股份即减少单一风险资产的数量，可以分散投资组合的非系统风险。



26. 关于 300 万元现金，黎经理计划做如下配置：预留 30 万元现金，其余资金投资于某风险资产组合。黎经理希望该配置可以在符合曹先生风险承受能力的条件下追求更高的预期收益率。则上述风险资产组合中，黎经理应选择（ ）。

- A. A 组合 B. B 组合  
C. C 组合 D. D 组合

答案：C

解析：假设另外 270 万元投资于标准差为  $s$  的投资组合，考虑到剩余现金 30 万元，总的标准差  $=0 \times 10\% + s \times 90\% = 0.9s < 12.5\%$ ，则  $s < 13.89\%$ 。因此四个资产组合中 D 的 19.1% 超过 13.89%，不满足要求，其余 ABC 均满足标准差要求，其中 C 的收益率最高，所以选择 C 组合。

27. 根据夏普比率，经风险调整后绩效最好的风险资产组合是（ ）。

- A. A 组合 B. B 组合  
C. C 组合 D. D 组合

答案：B

解析：夏普比率 = 风险溢价 / 收益的标准差，其中风险溢价 = 该资产的预期收益率 - 名义无风险利率，夏普比率越高表示单位风险获得的收益越高。

A 组合夏普比率 =  $(7\% - 3\%) / 7\% = 57.14\%$ 。

B 组合夏普比率 =  $(9\% - 3\%) / 8.7\% = 68.97\%$ ，

C 组合夏普比率 =  $(11\% - 3\%) / 13.4\% = 59.70\%$ ，

D 组合夏普比率 =  $(13\% - 3\%) / 19.1\% = 52.37\%$ ，

其中 B 组合夏普比率比较高，所以选择 B。

28. 下列说法中正确的是：（ ）

- A. 由于我国目前实行严格的分业监管，故商业银行不能进行证券投资  
B. 中间业务是影响商业银行的收入和利润，但不反映在资产负债表上的业务  
C. 同业存放和拆入是商业银行的中间业务  
D. 负债业务是商业银行利用资产业务筹集的资金加以运用并取得收入的过程

答案：B

解析：证券既包括股权类证券，也包括债务证券。在我国，商业银行不能购买并持有公司股票，但可以通过资金运用购买并持有债券，从而获得利息收入，所以 A 错误。中间业务是影响商业银行的收入和利润，但不反映在资产负债表上的业务，所以 B 正确。同业存放和拆入是商业银行的负债业务，C 错误。负债业务是商业银行通过对外负债方式筹措日常工作所需资金的活动，简单来说就是商业银行获得资金来源的业务；而对筹集来的资金加以运用并取得收入的业务是资产业务，D 错误。

29. 下列关于中央银行的描述中，错误的是：（ ）

- A. 中央银行是负责发行货币、管理货币流通、制定货币政策和提供清算体系的管理当局
- B. 中央银行可以根据其营利性动机进行货币经营
- C. 中央银行通常具有经理国库的职能
- D. 中央银行的主要货币政策工具包括：公开市场操作、再贷款/再贴现、法定存款准备金率、利率政策及窗口指导

答案：B

解析：中央银行是一个国家或地区政府负责发行货币、管理货币流通、制定货币政策和提供清算体系的管理当局，不具有营利性，所以 A 正确，B 错误。中央银行是政府的银行，通常具有经理国库的职能，所以 C 正确。中央银行是货币政策的制定者，政策工具包括公开市场业务、法定存款准备金率、再贷款与再贴现、利率政策及窗口指导。所以 D 正确。

30. 金融理财师小李和经理蔡先生正在讨论怎样根据经济环境调整理财策略，以下陈述错误的是：（ ）

- ①小李：经济处于复苏阶段时，我准备推荐客户投资债券，因为此时经济尚未达到繁荣阶段，债券会比较稳定
- ②蔡先生：我倒是认为经济从繁荣走向衰退时应该考虑投资债券
- ③小李：繁荣阶段向衰退、萧条阶段演变时我还会考虑用浮动利率债务置换固定利率债务
- ④蔡先生：经济复苏时我会考虑增加浮动利率债务来投资股票
- ⑤小李：我认为经济出现危机征兆时可以考虑投资黄金

- A. ①、④      B. ①、③、⑤  
C. ②、④      D. ②、③、⑤

答案：A

解析：经济复苏阶段，经济加速增长，需求增加带动企业的利润恢复，是进行股票投资的佳时机，因此①错误。经济衰退阶段，需求下降使商品价格下降，企业盈利降低，应选择风险适中的债券类证券进行投资，②正确。繁荣阶段向衰退、萧条阶段演变时，市场利率会逐步降低，此时可以用浮动利率债务替换固定利率债务，③正确。经济复苏时市场利率较低，但是如果进入繁荣阶段利率会逐渐升高，因此在复苏阶段应该增加固定利率债务，④错误。黄金是优质的避险资产，是对冲风险的有效工具，在经济出现动荡、危机的征兆时可以投资黄金，⑤正确。

31. 金融理财师小李和经理蔡先生正在研究市场上各种投资工具的特点，以下陈述正确的是：（ ）

- ①小李：如果客户是为满足紧急开支，我建议他投资现金及现金等价物，这种投资风险小，流动性极强

②蔡经理：在所有的投资工具中，实物和房地产投资流动性最差、风险一定最大

③小李：基金一般规模庞大，是完全分散化的投资组合，可以分散掉所有风险

④蔡经理：衍生产品包括期货、远期、期权等，风险很高，一般来讲不适于风险承担能力低的投资者

⑤小李：实业投资可以直接创造社会财富

- A. ①、②、④      B. ①、③、④  
C. ①、④、⑤      D. ②、③、⑤

答案：C

解析：基金属于一种分散化投资组合，但不可以分散所有风险，例如系统风险。流动性差和风险高只能是相对而言，不具绝对性，②、③错误。

32. ABC 公司在（ ）发行新股，小李中签，以 16 元/股购得 1,000 股。一年以后，小李收到 ABC 公司派发的 200 元红利，随即以 16.6 元/股将这 1,000 股 ABC 股票在（ ）出售，小李的持有期收益率是（ ）。

- A. 一级市场，一级市场，5.00%  
B. 一级市场，二级市场，5.00%  
C. 二级市场，一级市场，3.75%  
D. 一级市场，二级市场，3.75%

答案：B

解析：当期收益是 200 元，资本利得是  $(16.6-16) \times 1,000=600$  元，初始投资  $16 \times 1,000=16,000$  元，所以持有期收益率为  $(600+200)/16,000=5\%$ 。

33. 市场上对股票 A 和股票 D 的报价分别为每股 4.32/4.35 元和 6.97/7.01 元，投资人谢先生按市价购买了 1,000 股 A 股票，同时卖出 500 股 D 股票，忽略手续费等交易费用，他的净现金流出为（ ）。

- A. 3,465 元      B. 2,190 元  
C. 865 元      D. 815 元

答案：C

解析：投资者交易的价格为“A/B”形式中的不利价格，所以 4.32/4.35 中，投资者只能以 4.35 元来买，6.97/7.01 中只能以 6.97 元来卖。所以购买 A 股票的现金流出为  $4.35 \times 1,000=4,350$  元，卖出 D 股票获得现金流入为  $6.97 \times 500=3,485$  元，净现金流  $3,485-4,350=-865$  元，负号代表现金流出。

34. 喜欢冒险的王小姐使用融资交易以 20 元/股购买了 1,000 股 ABC 股票，券商要求的保证金比例为 100%，维持担保比例为 130%。购买时王小姐用该账户中全部现金缴纳了保证金，并对经纪人讲：“如果市场向不利方向发展，我无力补足担保物，但我不想被券商强行平仓，准备等到最后一刻选择主动平仓。”忽略利息及费用总和等其他因素，经纪人建议王小姐（ ）

- A. 使用卖出止损指令，当股价达到 6 元/股时，立即卖出这 1,000 股股票
- B. 使用买入止损指令，当股价达到 30 元/股时，立即买入这 1,000 股股票
- C. 使用限价指令，以 15 元/股卖出这 1,000 股股票
- D. 使用市价指令，以当前市场价格卖出这 1,000 股股票

答案：A

解析：以融资方式购买股票，是认为未来这支股票的价格要上涨。如果股票价格下跌，会有损失，当损失较大时，使用卖出止损指令，当达到指定价格卖出证券，控制损失。保证金比例=保证金/（融资买入证券数量×买入价格）×100%，所以保证金=（融资买入证券数量×买入价格）×100%×保证金比例=1,000×20×100%×100%=20,000 元，维持担保比例=担保物价值/负债=（现金+账户内证券市值总和+其他担保物价值）/（融资买入金额+融券卖出证券数量×当前市价+利息及费用总和），维持担保比例 130%=（20,000+1,000×P+0）/（20,000+0+0）=130%，计算得到 P=6 元，这是维持担保比例 130%时的股价。

35. 文先生于 3 年前投资 10 万元，曲先生于 9 个月前投资 14 万元，现在他们的投资组合市值均为 15 万元，如果两人都没有当期收入，根据复利原理，（ ）
- A. 文先生的年几何平均持有期收益率比曲先生的高 4.83%
  - B. 文先生的年几何平均持有期收益率比曲先生的高 7.15%
  - C. 两人的持有期收益率相等
  - D. 文先生的年几何平均收益率高于他的年算术平均收益率

答案：A

解析：文先生投资按年复利，持有 3 年其几何平均持有期收益率为， $10 \times (1+R)^3 = 15$ ,  $R=14.47\%$ ，曲先生投资相当于持有了 9/12 年，计算其几何平均持有期收益率为， $14 \times (1+R)^{9/12} = 15$ ,  $R=9.64\%$ ，所以文先生的年几何平均持有期收益率比曲先生的高  $14.47\% - 9.64\% = 4.83\%$ 。

36. 已知一年到期的国库券收益率为 5.5%，预期物价指数将上涨 4.9%，市场对某公司债券所要求的最低收益率为 8%，那么真实无风险收益率和该公司债券的风险溢价分别约为（ ）。
- A. 0.6%，2.5%
  - B. 0.6%，3.1%
  - C. 3.1%，0.6%
  - D. 2.5%，3.1%

答案：A

解析：国库券收益率是名义无风险收益率，当通货膨胀率<5%时，名义无风险收益率约等于真实无风险收益率与通货膨胀率之和，因此国库券收益率中剔除通货膨胀率之后，剩余的是真实无风险收益率=名义无风险收益率 5.5%-通货膨胀率 4.9%=0.6%。风险溢价是必要收益率中超过无风险收益率之上的部分风险溢价=必要收益率 8%-无风险收益率 5.5%=2.5%。

37. 小尚和小张正在讨论投资的风险问题，他们的以下陈述正确的是：（ ）

- ①小尚：受交易税收政策的影响，某日中国大部分股票价格下跌，但仍有小部分股票价格上涨，因此政策风险属于非系统风险
- ②小张：基于对某国货币贬值的预期，该国证券市场价格开始下跌，这属于系统风险
- ③小张：投资人纷纷预期某上市公司将会赢得法院裁决的巨额赔款，该公司的股价也开始上扬，这属于非系统风险
- ④小尚：XYZ 公司最近经营不景气，其主要供货商的股票价格也因此下跌，这属于系统风险

A. ①、③ B. ①、④ C. ②、③ D. ②、④

答案：C

解析：系统风险是指由于某种全局性的因素而对所有证券收益都产生作用的风险。具体包括利率风险、汇率风险、购买力风险、政策风险等。非系统风险是因个别上市公司特殊情况造成的风险。具体包括公司财务风险、经营风险、信用风险、偶然事件风险等。①、②是典型的系统风险，③、④是非系统风险。

38. 金融理财师小郑正在为客户钱先生讲解一个理财产品，该产品收益率呈正态分布，预期收益率为 8%，收益率标准差为 3%，下列陈述正确的是：（ ）

- ①该产品的最低收益率是 5%，最高可达 11%
- ②该产品亏损超过 1% 的可能性只有 0.125%
- ③有 5% 的可能性，该产品的收益率高于 14%
- ④有 95% 的把握，该产品的收益率在 2% 到 14% 之间

A. ②、④ B. ①、③、④ C. ②、③ D. ③、④

答案：A

解析：收益率数据呈正态分布，收益率在  $[E - 2\sigma, E + 2\sigma]$  区间的概率为 95% 得知“收益率小于  $E - 2\sigma$  的概率”与“收益率大于  $E + 2\sigma$  的概率”均为  $(1 - 95\%) / 2 = 2.5\%$ ，在  $[E - 3\sigma, E + 3\sigma]$  区间的概率为 99.75%，收益率小于  $E - 3\sigma$  的概率”与“收益率大于  $E + 3\sigma$  的概率”均为  $(1 - 99.75\%) / 2 = 0.125\%$ 。该题目中， $E = 8\%$ ， $\sigma = 3\%$ ，因此，收益率在  $8\% - 3\% \times 2 = 2\%$  与  $8\% + 3\% \times 2 = 14\%$  之间的概率是 95%，因此大于 14% 的概率为  $(1 - 95\%) / 2 = 2.5\%$ ，小于 2% 的概率为 2.5%。同理，收益率小于  $8\% - 3\% \times 3 = -1\%$  的概率应该是  $(1 - 99.75\%) / 2 = 0.125\%$ ，因此②、④正确，①、③错误。

39. 某客户蔡先生需要构建一个无风险投资组合，下列哪两个投资产品有可能满足他的需要？（ ）

- A. 证券 A（预期收益率 6%，标准差 5%）和证券 X（预期收益率 3%，标准差 3%），二者收益率相关系数为 -0.8

- B. 证券 B（预期收益率 10%，标准差 8%）和证券 C（预期收益率 3%，标准差 3%），二者收益率相关系数为-1
- C. 理财产品 D（预期收益率 5%，标准差 2%）和理财产品 E（预期收益率 7%，标准差 5%），二者收益率相关系数为 1
- D. 证券 F（预期收益率 12%，标准差 10%）和证券 G（预期收益率 6%，标准差 4%），二者收益率相关系数为 0

答案：B

解析：无风险投资组合指的是标准差为 0 的投资组合，标准差是方差的开方。只有当  $\rho = -1$  时，才可以构造方差为 0 的无风险投资组合。

40. 钱先生持有有一个有效的投资组合，收益率的标准差是 7%。已知一年期国库券收益率是 3.5%，市场组合的预期收益率和标准差均为 10%。另已知某资本配置线上的投资组合 B 的预期收益率为 6%，其标准差与钱先生的投资组合收益率的标准差相同。按照投资组合理论，钱先生的投资组合的收益率将会是（ ）。
- A. 8.05%    B. 6.00%    C. 7.00%    D. 条件不全

答案：A

解析：钱先生持有的是有效的投资组合，该资产组合应该是在资本市场线上。资本市场线的公式： $E(R_p) = R_f + \{ [E(R_M) - R_f] / \sigma_M \} \times \sigma_p$ ； $E(R_p) = 3.5\% + [(10\% - 3.5\%) / 10\%] \times 7\% = 8.05\%$ 。

41. 已知市场组合的预期收益率为 12%，无风险收益率为 3%，另一不与资本市场线重叠的某资本配置线上的投资组合 A 和投资组合 B，预期收益率分别为 20% 和 15%。金融理财师小赵的客户目标收益率为 15%，小赵帮助客户达到投资目标的有效资产配置方案是（ ）
- A. 构建投资组合，无风险资产投资比例为 29%，投资组合 A 投资比例为 71%
- B. 构建投资组合，无风险资产投资比例为-33%，市场组合投资比例为 133%
- C. 100%投资于投资组合 B
- D. 无法构建一个有效的投资组合达到客户目标

答案：B

解析：构造有效资产组合，该组合应在资本市场线上，由无风险资产和市场组合构造投资组合。假设投资组合中市场组合的权重为  $w$ ，无风险资产的权重为  $1-w$ ，满足  $12\% \times w + 3\% \times (1-w) = 15\%$ ，解得  $w = 4/3 = 133\%$ ，无风险资产的权重  $= 1 - 133\% = -33\%$ 。B 选项正确。

42. 金融理财师王先生拿到的一份债券报价信息被咖啡打湿一角，能够看到关于付息债券的信息如下（面值均为 100 元，按年付息）：

债券	到期收益率	息票率	剩余期限（年）
债券 X	6.5%	5%	10
债券 Y	6.5%	5%	8

根据以上信息，下列说法正确的是：（ ）

- A. 债券 X 和 Y 处于溢价状态，债券 X 的价格低于债券 Y 的价格
- B. 债券 X 和 Y 处于折价状态，债券 X 的价格低于债券 Y 的价格
- C. 债券 X 和 Y 处于溢价状态，债券 X 的价格高于债券 Y 的价格
- D. 债券 X 和 Y 处于折价状态，债券 X 的价格高于债券 Y 的价格

答案：B

解析：债券 X 和 Y 的到期收益率 > 息票率，所以债券 X 和 Y 处于折价状态。对于折价债券，其它条件相同，期限越长，价格越低。所以剩余期限 10 年的债券 X 的价格低于剩余期限 8 年的债券 Y 的价格。B 正确。

43. 债券报价信息如下（面值均为 100 元，按年付息）：

债券	到期收益率	息票率	剩余期限（年）
债券 E	5%	5%	5
债券 F	5%	5%	2

如果预期人民银行一个月内将把存贷款基准利率下调 0.25 个百分点，以下说法正确的是：（ ）

- A. 应考虑增加债券投资，并优先考虑投资债券 E，因为 E 较 F 升幅大
- B. 应考虑增加债券投资，并优先考虑投资债券 F，因为 E 较 F 升幅小
- C. 应考虑减少债券投资，并优先考虑做空债券 E，因为 E 较 F 降幅大
- D. 应考虑减少债券投资，并优先考虑做空债券 F，因为 E 较 F 降幅小

答案：A

解析：市场利率下降，债券价格会上升，应考虑增加债券投资。其它条件相同时，期限长债券的比期限短债券对利率变化更敏感，所以债券 E（5 年期）价格上升的幅度比债券 F（2 年期）要大，所以应优先考虑投资债券 E，A 正确。

44. 某按半年付息的债券报价信息如下：

价格	到期收益率	息票率	剩 余 期 限	面值
----	-------	-----	---------	----

			(年)	
98	X	4%	5	100

X 应该是 ( )。

- A. 2.23%    B. 4.45%    C. 4%    D. 8.9%

答案: B

解析: 半年付息, 半年利息=100×4%/2=2, 期数=5×2=10, 输入 TVM 计算器 PMT=2, N=10, PV=-98, FV=100, 求  $i=2.2253%$ , 这是半年利率, 所以年到期收益率=2.2253%×2=4.45%。或者打开债券计算器, 赎回价格输入 100, 票面利率输入 4%, 日期模式选择实际天数, 买入日输入任意日期(建议今天即可, 这样不用改动日期, 效率比较高), 卖出日输入买入日的 5 年后(买入日年份加 5 即可), 年付息次数输入 2, 债券价格输入 98, 求得到期收益率为 4.45%。

45. 按年付息的债券报价信息如下:

价格	息票率	期限(年)	面值
97	5%	3	100

当期收益率为 ( )。

- A. 2.6%    B. 5.0%    C. 5.2%    D. 10.0%

答案: C

解析: 当期收益率是指债券的每年利息收入与其当前市场价格的比率, 用公式表示为:  $Y_c=C/P=100\times 5\%/97=5.2\%$ 。

46. 某公司发行的可赎回债券的信息如下:

价格	息票率	赎回价格	剩余期限(年)	面值
100	5%	105	3	100

该债券按年付息, 假设一年后发行人按照赎回价格提前赎回该债券, 则投资者持有期收益率为 ( )。

- A. 2.4%    B. 5.0%    C. 10.0%    D. 无法计算

答案: C

解析: 债券购买价格为 100 元, 每年获得利息  $100\times 5\%=5$  元, 1 年后以 105 元的价格被赎回。所以,  $PV=-100$ ,  $PMT=5$ ,  $FV=105$ ,  $n=1$ , 求  $i=10\%$ 。

47. 某客户的债券 Y (面值 100 元, 按年付息) 的交易信息如下: 买入时报价信息:

价格	息票率	剩余期限(年)



100	5%	5
-----	----	---

卖出时报价信息:

到期收益率	息票率	剩余期限 (年)
4%	5%	3

则客户年化持有期收益率为 ( )。

- A. 2.78%      B. 4.00%      C. 5.00%      D. 6.34%

答案: D

解析: 持有期收益率描述的是现在买进, 持有到一个较长时间, 然后以某个价格卖出债券, 在整个持有期, 该债券所提供的平均回报率。买入价格是从买入日起, 到债券卖出日止, 这一段时间所有债券产生的现金流贴现到买入日的价值, 债券购买价格为 100 元 ( $PV=-100$ ), 卖出价格不知道 ( $FV=?$ ), 持有  $5-3=2$  年 ( $n=2$ ), 息票=面值  $100 \times$  息票率  $5\%=5$  ( $PMT=5$ ), 求  $i$ 。所以求出卖出价格  $FV$ ,  $i$  也就能算出来了。而卖出价格是从卖出日起, 到债券到期日止, 这一段时间所有债券产生的现金流贴现到卖出日的价值:  $n=3$ ,  $i=4\%$ ,  $PMT=5$ ,  $FV=100$ , 求  $PV=-102.7751$ 。求得卖出价格是 102.7751, 因此输入  $FV=102.7751$ ,  $PV=-100$ ,  $n=2$ ,  $PMT=5$ , 求得  $i=6.34\%$ 。

48. 关于比率分析以下说法错误的是: ( )

- A. 对于当前不盈利或盈利水平较低的企业, 可以考虑使用市净率进行估值  
B. 市盈率分析使用的是会计利润  
C. 应用市净率分析时, 市净率低的公司价值一定是被低估的  
D. 市净率是股价与每股净资产价值的比率

答案: C

解析: 比率分析是运用在同行业之间来进行比较的, 不是绝对值低的公司价值就一定被低估。在同行业中, 如果市净率低于平均水平, 可以认为公司价值被低估。

49. 某上市公司的总资产为 15 亿元, 资产负债率为 60%, 该公司发行在外的股票共有 2 亿股, 该公司股票当前价格为 12 元/股, 那么, 该公司的市净率是 ( )。

- A. 2.67      B. 3.00      C. 4.00      D. 4.33

答案: C

解析: 资产负债率=负债/资产, 所有者权益=资产-负债, 所以资产负债率为 60%, 那么负债如果是 60, 资产就是 100, 所有者权益就是 40, 所以所有者权益是资产的 40%。因为总资产是 15 亿元, 所以所有者权益就是  $15 \text{ 亿元} \times 40\%=6 \text{ 亿元}$ , 每股

净资产=所有者权益的账面价值 / 发行在外股票数量=6 亿元/2 亿股 = 3 元/股;  
市净率=当前市价 / 每股净资产=12/3=4。

50. 下列有关期权到期日价值的说法中, 正确的是: ( )
- 看涨期权的价值等于标的资产的市场价格与执行价格之差
  - 看涨期权的价值等于执行价格相同的同类看跌期权的价值
  - 在到期日, 美式看涨期权的价值等于执行价格相同到期日相同的同一标的物欧式看涨期权的价值
  - 看涨期权、看跌期权、美式期权、欧式期权, 其到期日价值可能小于零

答案: C

解析: 看涨期权在到期日的价值= $\text{Max}[S_T - X, 0]$ , 看跌期权在到期日的价值= $\text{Max}[X - S_T, 0]$ , 两种期权的价值不等, 因此 B 错误; 同时期权的价值总是大于等于 0 的, 不可能小于零, 因此 D 错误; 当市场价格低于执行价时, 看涨期权的价值为 0, 因此 A 错误; 到期日时, 由于美式期权和欧式期权都只能选择行权或者放弃, 所以他们的价值是相等的, 因此 C 正确。

51. 宋先生以 6 元的价格买入一张执行价格为 100 元的某公司股票看涨期权合约, 同时以 3 元的价格卖出一张执行价格 105 元的该公司的股票看涨期权合约, 每张期权合约对应的股票数量为 1 股, 两张期权合约同时到期, 到期时公司股票的价格为 110 元, 那么宋先生的利润为 ( )。
- 2 元
  - 7 元
  - 3 元
  - 3 元

答案: A

解析: 第一张看涨期权合约, 宋先生做多头, 其利润= $\text{Max}[S_t - X, 0] - C$ 。第二张看涨期权合约, 宋先生做空头, 其利润= $C - \text{Max}[S_t - X, 0]$ 。当市场价为 110 时, 第一张合约利润= $110 - 100 - 6 = 4$ , 第二张合约利润= $3 - (110 - 105) = -2$ 。所以总利润为 2 元

52. 关于外汇交易市场的特点, 正确的说法是: ( )
- ①由批发市场和零售市场组成
  - ②不能 24 小时连续交易
  - ③必须到指定的场所才能交易
  - ④二级交易市场采用做市商制度
  - ⑤主要交易品种包括美元、日元、欧元等货币
- ①、②、③
  - ①、④、⑤
  - ③、④
  - ①、②、③、④、⑤

答案: B

解析: 外汇交易市场没有固定交易场所, 而是电脑交易系统, 是 24 小时连续交易的, 所以②③ 错误。

53. 假设某年年初一揽子消费品的人民币报价为 RMB16,200, 美元报价为 USD1,940, 该年度中国的 CPI 为 6.42%, 美国的 CPI 为 4.31%, 根据购买力平价理论, 人民币对美元的年初、年末汇率用直接标价法应分别为 ( )。
- A. 0.1198 美元/人民币, 0.1174 美元/人民币  
 B. 8.3505 人民币/美元, 8.5194 人民币/美元  
 C. 8.5194 人民币/美元, 8.1849 人民币/美元  
 D. 8.1849 人民币/美元, 8.5194 人民币/美元

答案: B

解析: 人民币对美元年初的标价为  $16,200/1,940=8.3505$  人民币/美元。由于两国通货膨胀率不同, 所以期初 16,200 的人民币, 到期末需要  $16,200 \times (1+6.42\%)=17,240.04$  维持相同的购买力。同理, 期初 1,940 美元, 到期末需要  $1,940 \times (1+4.31\%)=2,023.61$  维持相同的购买力。则期末的汇率为  $17,240.04/2,023.61=8.5194$  人民币/美元。

请根据以下信息, 回答以下 4 题:

2020 年初, 金融理财师小王在客户服务中心接待老客户萧百灵女士。3 年前, 萧百灵根据小王的推荐购买了 4 只股票基金、1 只债券基金与 1 只货币市场基金 (如下表所示)。萧百灵非常满意过去的业绩, 体会到理财的重要性。但还有很多事情不明白, 特地来咨询小王如下事项:

1. 这些基金有什么特点?
2. 这些基金表现如何?
3. 未来投资有什么建议?

萧百灵告诉小王, 最近市场的巨幅波动让她感到很忧虑, 希望未来的投资组合的波动性比较小。而且她随时都可能有买房的需要, 投资要有充足的流动性。

小王从电脑中查阅萧百灵的资料, 并连接基金评估网站, 得到以下材料:

	过去 3 年的 年平均收益率	过去 3 年收益 率的标准差	$\beta$ 系数
价值型股票基金	10.50%	16.70%	0.95
沪深 300ETF 基金	9.20%	14.60%	1
成长型股票 LOF 基金	8.30%	12.80%	0.9
$\alpha$ 股票基金	8%	11.30%	0.75
债券基金	6%	7.30%	0.05
货币市场基金	3%	0.00%	0

小王对这些基金的特点了如指掌, 并利用以上数据熟练计算投资业绩评估指标。

54. 以上股票基金中, 哪个基金采用的是消极投资策略? ( )
- A. 价值型股票基金                      B. 沪深 300ETF 基金  
 C. 成长型股票 LOF 基金                D.  $\alpha$  股票基金

答案: B

解析: ETF (Exchange Traded Fund), 指交易型开放式指数基金; 绝大多数为指数型股票基金。ETF 是一种被动型基金, 一般选取特定的指数作为跟踪的对象。深沪 300ETF 基金就是跟踪深沪 300 指数, 因此采用的是消极投资策略。

55. 考虑风险调整的情形下, 根据夏普比率, 以上 4 只股票基金中, 哪只基金过去 3 年的表现最差? ( )
- A. 价值型股票基金                      B. 沪深 300ETF 基金  
C. 成长型股票 LOF 基金                D.  $\alpha$  股票基金

答案: C

解析: 夏普比率  $SR = (R_p - R_f) / \sigma_p$ 。价值型股票基金的  $SR = (10.5\% - 3\%) / 16.7\% = 0.4491$ 。沪深 300ETF 基金的  $SR = (9.2\% - 3\%) / 14.6\% = 0.4247$ 。成长型股票 LOF 基金的  $SR = (8.3\% - 3\%) / 12.8\% = 0.4141$ 。 $\alpha$  股票基金的  $SR = (8\% - 3\%) / 11.3\% = 0.4425$ 。夏普比率越小表示其表现越差, 所以正确答案为 C。

56. 小王预计未来 3-5 年利率处于上升趋势, 建议放弃债券基金, 股票基金也没必要配置种类太多。为满足流动性的要求, 萧百灵在投资组合中只保留货币市场基金与沪深 300ETF 基金。如果限制整个组合的波动率 (收益率的标准差) 不能超过 10%, 那么组合预期的收益率最多是 ( )。(假定过去 3 年的数据可以用来预测未来)
- A. 8.25%      B. 7.85%      C. 7.25%      D. 6.95%

答案: C

解析: 在该投资组合中, 货币市场基金相当于无风险资产, 沪深 300ETF 基金相当于市场组合, 由这两项资产构造的投资组合形成资本市场线 CML, 根据资本市场线的方程  $E(R_p) = R_f + \{[E(R_m) - R_f] / \sigma_m\} \times \sigma_p$ , 若要求整个投资组合的标准差不高于 10%, 则其预期收益率高为  $3\% + [(9.2\% - 3\%) / 14.60\%] \times 10\% = 7.25\%$ 。

57. 如果  $\alpha$  股票基金每份净值为 1.00 元, 按照前端收费 2.5%, 管理费年率为 1%, 每日计提的收费方式, 萧百灵 10 万元资金大约可以购买多少份基金? ( )
- A. 97,500      B. 97,520      C. 97,540      D. 97,560

答案: D

解析: 净申购金额 = 申购金额 / (1 + 申购费率) =  $100,000 / (1 + 2.5\%) = 97,560.98$ ; 申购份额 = 净申购金额 / 申购当日基金份额净值 =  $97,560.98 / 1.00 = 97,560.98$ ; 所以大约可以买到 97,560 份基金。

请根据以下信息, 回答以下 2 题:

张德宝，昌盛电线股份有限公司的董事长，是公司的最大股东，该公司在中小企板上市交易，主营业务是生产铜质电线，产品主要销往北美地区。金融理财师小刘一直以来为张德宝提供私人理财服务，有时也在力所能及的范围内为他的公司理财提供咨询和建议，建立了良好的关系。张德宝持有现金 1,000 万元人民币和 200 万美元，拥有昌盛电线 30% 的股份，拥有 2 处住宅，此外再无其他财产或投资。2008 年初，他请来小刘讨论以下几个问题：一、帮助分析公司的财务状况以及发展规划；二、个人理财规划；三、风险管理。

昌盛及其主要竞争对手民生、永久、联捷的财务数据如下：

2007 年	昌盛	民生	永久	联捷
净利润（百万元）	39	19	31	24
销售收入（百万元）	115	145	120	137
总资产（百万元）	432	700	565	532
净资产（百万元）	205	100	162	124
净资产回报率	?	19.00%	19.14%	19.35%
销售净利润率	?	13.10%	?	?
总资产周转率	?	?	21.24%	?
财务杠杆	?	?	?	4.29

注：

- ①公司总股本是 1 亿股，目前股票价格 5.8 元；  
②昌盛公司 2007 年分红以及未来分红预测如下：

（单位：百万元）

百万元	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
净利润	39	42	47	55
分红	15.6	16.8	18.8	22

分红比率 40%，2007 年底刚分红 1,560 万元。根据历史经验，预计到 2010 年底，昌盛股票的市盈率将达到 20 倍，此后将一直稳定在这个水平。

- ③电线制造行业平均的  $\beta$  系数为 1.2，市场预期收益率是 12%，无风险利率是 3%。

58. 因为昌盛的股价被低估了，张德宝颇感郁闷，咨询小刘的意见。小刘推荐股份回购的策略，并耐心向张德宝解释股份回购的作用。以下解释中，正确的是：  
（ ）

- A. 股份回购后将回购的股份注销，可以提高公司的财务杠杆，并提高股东回报率  
B. 股份回购通常会向市场发出股价被高估的信号  
C. 在考虑税收影响的情况下，股份回购与现金分红对于投资者有同样的作用  
D. 股份回购将增加张德宝对公司的控制

答案：A

解析：A 选项：进行股份回购后，如果将回购的股份注销的话昌盛的总股本将会减少，则负债占总资产的比例上升，财务杠杆提高；在公司经营状况不变的情况下，由于股本减少，所以股东回报率提高。A 正确。

B 选项：当股价被低估的时候，会进行股价回购，公司以低价买入股票，同时使得市场上流通的股份减少，从而使股价上升。则 B 错误。

C 选项：对于投资者来说，如果由于股份回购将股票卖回公司，投资者获得的是股票转让所得，上市公司股票转让所得是不用缴纳个人所得税的；如果获得分红，则要按股息、红利所得缴纳个人所得税，所以 C 错误。

D 选项：如果将回购的股份注销的话的确会增加张德宝对公司的控制权，但是如果作为库藏股，公司总股本不变，其控制权也没有增加。所以 D 错误。

59. 张德宝指出，人民币相对美元保持升值的趋势，将威胁到昌盛公司的业绩，也将严重影响到他个人的财富。从降低汇率风险的角度出发，小刘的以下建议错误的是：（ ）

- A. 张德宝个人减少美元资产
- B. 昌盛公司的对外销售合同尽量以人民币计价结算
- C. 积极拓展国内市场的销售份额
- D. 减少铜在国外的采购量，增加在国内的采购量

答案：D

解析：假设美元兑人民币的汇率由原来的 1: 8 变为现在的 1: 7，也就是说原来 1 美元的商品要花费 8 元人民币去购买，而现在只需要 7 元人民币就可以购买到同样的商品，所以张德宝应该增加在国外铜的采购量，则 D 选项是错误的。

请根据以下信息，回答第 60 - 61 题

某投资组合由以下两种证券构成：

证券名称	预期收益率	标准差	占组合比重	两种证券之间的相关系数
证券 A	10%	12%	60%	-1
证券 B	15%	20%	40%	

60. 该投资组合的预期收益率为（ ）。

- A. 12%
- B. 12.5%
- C. 25%
- D. 5%

答案：A

解析：该资产组合的预期收益率  $E(R_p) = 60\% \times 10\% + 40\% \times 15\% = 12\%$ 。因此答案选 A。

61. 该投资组合的标准差为 ( )。

- A. 0.8%
- B. 15.2%
- C. 1.2%
- D. 12.5%

答案: A

解析: 当  $\rho = -1$  时, 资产组合的标准差  $\sigma_p = |\omega_1 \rho_1 - \omega_2 \rho_2|$ , 代入数据得  $\sigma_p = |60\% \times 12\% - 40\% \times 20\%| = 0.8\%$ 。因此答案选 A。

62. 某风险资产的必要收益率为 15%, 预期通货膨胀率为 3%, 名义无风险收益率为 6%, 那么真实无风险收益率和该风险资产的风险溢价分别为 ( )。(答案取最接近值)

- A. 3%; 6%
- B. 6%; 6%
- C. 3%; 9%
- D. 6%; 9%

答案: C

解析: 当预期通货膨胀率小于 5% 时, 真实无风险收益率加上预期通胀率约等于名义无风险收益率, 因此真实无风险收益率  $\approx$  名义无风险收益率 - 预期通胀率 =  $6\% - 3\% = 3\%$ 。必要收益率 = 真实无风险收益率 + 预期通胀率 + 风险溢价 = 名义无风险收益率 + 风险溢价。风险溢价 = 必要收益率 - 名义无风险收益率 =  $15\% - 6\% = 9\%$ 。因此答案选 C。

63. 投资者可以通过构造投资组合来分散风险, 下列选项中, 投资者即使构造投资组合, 也难以分散的风险是 ( )。

- A. 财务风险
- B. 经营风险
- C. 信用风险
- D. 购买力风险

答案: D

解析: 投资风险分为系统性风险和非系统性风险。非系统风险是因个别上市公司的特殊情况造成的风险, 包括财务风险、经营风险、信用风险、偶然事件风险等。系统风险是由于全局性的因素而对所有证券收益都产生作用的风险, 是无法通过构造投资组合来分散掉的, 一般包括利率风险、汇率风险、购买力风险。因此答案选 D。

64. 目前 AG 股票的预期收益率为 15%, 标准差为 10%, 假定其收益率服从正态分布, 那么投资 AG 股票在未来 1 年里亏损超过 ( ) 的概率是 2.5%。(收益率在区间  $[E(r) - 2\sigma, E(r) + 2\sigma]$  的概率为 95%)

- A. 5%
- B. 10%

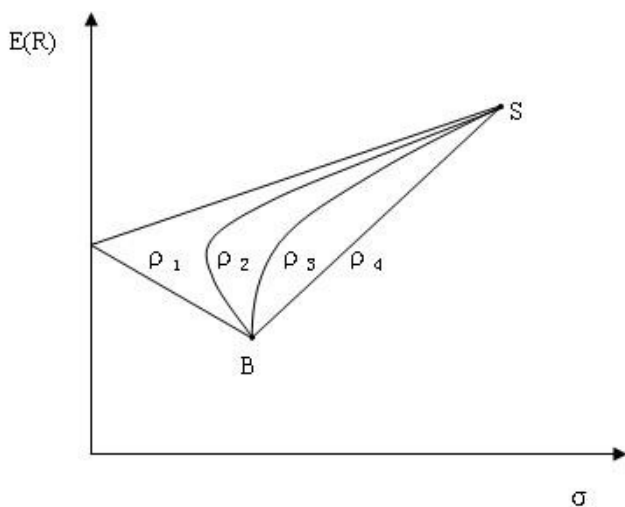
C. 20%

D. 22%

答案：A

解析：AG 股票收益率呈正态分布，收益率在区间  $[E(r)-2\sigma, E(r)+2\sigma]$  的概率为 95%， $E(r)=15\%$ ， $\sigma=10\%$ ，则其收益率在区间  $[15\%-2\times 10\%, 15\%+2\times 10\%]$ ，也就是  $[-5\%, 35\%]$  的概率为 95%，也即其收益率亏损超过 5% 的概率和收益率高于 35% 的概率总共为 5%，根据正态分布下收益率沿预期收率呈左右对称分布的特征，可知其收益率亏损超过 5% 和收益率高于 35% 的概率相等，即都为 2.5%，因此亏损超过 5% 的概率为 2.5%。因此答案选 A。

65. 下图描绘了相关系数不同的情况下，两个风险资产构造的可行集：



以下说法正确的是（ ）。

A. 相关系数为  $\rho_4$  时，组合没有分散风险的效果

B.  $\rho_1$  等于零，这种情况下可以构造无风险资产组合

C. 相关系数大小关系是： $\rho_1 > \rho_2 > \rho_3 > \rho_4$

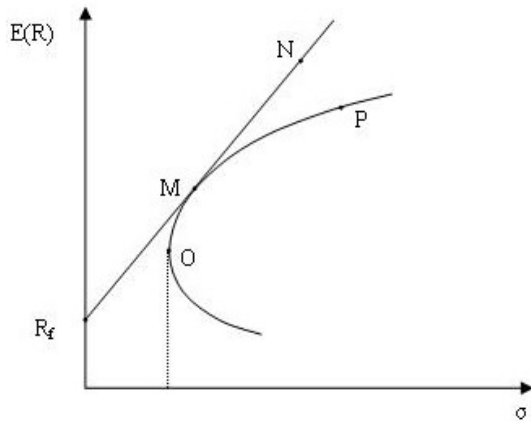
D. 相关系数为  $\rho_1$  时，理性投资者可能将全部资金投资于资产 B

答案：A

解析：当相关系数为 -1 时，两个风险资产构建的可行集是一条与纵轴有一个交点的折线；当相关系数为 1 时，形成的可行集是一条直线；当相关系数在  $(-1, 1)$  之间时，形成的可行集为一条曲线，相关系数越小，可行集向纵轴弯曲的程度越大。当且仅当相关系数为 -1 时，才可以构造出无风险的资产组合。 $\rho_4$  的相关系数是 1，此时组合没有分散风险的效果，A 正确。 $\rho_1 = -1$ ，此时可以构造无风险资产组合，B 错误。图中，相关系数大小顺序是  $\rho_1 < \rho_2 < \rho_3 < \rho_4$ ，C 错误。相关系数为  $\rho_1$  时，也即相关系数为 -1 时，可以通过构造资产组合分散风险，理性的投资者不会选择将全部资产投资于 B 资产，D 错误。



66. 曲线 OMP 是由市场上的全部风险资产构造的所有资产组合形成的可行集的边界, M 是市场组合,  $R_f$  是无风险资产。关于这个图形的理解, 下列说法错误的是 ( )。



- A. 资产组合 N 中, 无风险资产所占比重为负  
 B. 理性的投资者不会选择投资于资产组合 P  
 C. 资产组合 O 是最优的风险资产组合  
 D. 通过  $R_f$ 、M 的射线是最优的资本配置线

答案: C

解析: 在可行集中, O 点代表最小方差风险资产组合, 对于不同风险偏好的投资者来说, 不见得是最优风险资产组合。引入无风险资产后, 无风险资产和市场组合构造的资产组合更为有效, 原来的风险资产构建的投资有效边界 OP 曲线不再有效, 理性的投资者不会选择投资于资产组合 P。 $R_fM$  射线是最优的资本配置线, 称为资本市场线, M 点也即市场组合点, 是最优风险资产组合, 资本市场线上 M 点以上的投资组合点均表示以无风险利率借入资金并投资于市场组合 M 点, 因此资产组合 N 点, 无风险资产所占比重为负。所以 A、B、D 正确, C 错误。

67. 已知无风险资产的收益率为 4%, 市场组合的预期收益率为 8%, 标准差为 8%。某投资者希望用这两种资产构造预期收益率为 12% 的资产组合, 且该投资者可按无风险利率融资。那么他构造的资产组合对应的标准差为 ( )。

- A. 8%  
 B. 14%  
 C. 12%  
 D. 16%

答案: D

解析: 资本市场线的方程为:  $E(R_p) = R_f + [E(R_m) - R_f] \sigma_p / \sigma_m$ 。代入数据得:  $12\% = 4\% + (8\% - 4\%) \sigma_p / 8\%$ , 则  $\sigma_p = 16\%$ 。因此答案选 D。

68. 已知某债券的税前到期收益率为 8%, 某投资者适用的边际税率为 25%, 那么对他而言, 该债券的税后收益率为 ( )。

- A. 6%
- B. 7.5%
- C. 4.5%
- D. 6.5%

答案：A

解析：税后收益率=税前收益率×(1-边际税率)=8%×(1-25%)=6%。因此答案选A。

69. 以下关于我国债券市场的说法错误的是( )。

- A. 交易所债券市场属于实行集中撮合交易的零售市场
- B. 交易所债券市场是场内交易市场，商业银行柜台债券市场是场外交易市场
- C. 个人投资者只能在商业银行柜台市场买卖债券
- D. 我国银行间债券市场主要实行双边谈判、逐笔结算的交易方式

答案：C

解析：个人投资者除了在商业银行柜台买卖债券以外，还可以在交易所债券市场进行交易。因此错误选项是C。

70. 为了抑制通货膨胀，预计未来将处于加息周期。假设其他因素不变，则未来债券价格的走势一般为( )。

- A. 价格上涨
- B. 价格下降
- C. 价格不变
- D. 都有可能

答案：B

解析：债券的价格是由面值、息票率、偿还期和市场利率等因素共同决定的。市场利率是定价公式中的贴现率，位于定价公式的分母中，所以市场利率与债券价格呈反向关系。其他因素不变的情况下，未来将处于加息周期，市场利率将升高，债券价格将下降。此题选B项。

71. 在到期收益率不变的条件下，关于债券的价格与期限的关系，下列说法正确的是( )。

- A. 对于折价债券，距到期日越近，债券价格越低
- B. 对于溢价债券，距到期日越近，债券价格越低
- C. 对于平价债券，距到期日越近，债券价格越低
- D. 对于平价债券，距到期日越近，债券价格越高

答案：B

解析：无论对于折价发行的债券还是溢价发行的债券，随着到期日的临近，其价格都会向面值回归。对于折价债券，债券价格低于债券面值，随着到期日临近，价格会逐渐上升，最终回归面值，所以距到期日越近，债券价格越高，所以A错误。对于溢价债券则相反，债券价格大于面值，随着到期日临近，价格会逐渐下降，最终

回归面值，所以距到期日越近，债券价格越低，B 选项正确。对于平价债券，期限对价格没有影响，不论债券期限如何，价格都等于面值，所以 C、D 错误。答案选 B。

72. 老黄认购了某公司发行的可赎回债券，面值为 100 元，票面利率为 8%，半年付息一次，剩余期限为 5 年，老黄买入价格为 95 元，假设 3 年后公司以 102 元的价格赎回，则老黄的持有期年化收益率为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 10.57%
- B. 8.00%
- C. 9.27%
- D. 9.97%

答案：A

解析：该债券买入价是 95 元，持有 3 年被赎回，也就是卖出价为 102 元，每半年收到票面利息  $100 \times 8\% \div 2 = 4$ 。整个 3 年的现金流是个普通年金，运用货币时间价值计算器可以计算出来半年的收益率为 5.286%，乘以 2，可以计算出来年化收益率为 10.57%，答案选 A。

The image shows a screenshot of a TVM (Time Value of Money) calculator interface. The title bar reads 'TVM 计算器'. The interface includes several input fields with numerical values and a dropdown menu for the annuity mode. The inputs are: n = 6.000000, I = 5.286043%, PV = -95.000000, PMT = 4.000000, and FV = 102.000000. The annuity mode is set to '期末' (End) with a radio button selected. There are also small calculator icons next to each input field.

或者打开债券计算器，赎回价格输入 102，票面利率输入 8%，日期模式选择实际天数，买入日输入任意日期（建议今天即可，这样不用改动日期，效率比较高），卖出日输入买入日的 3 年后（买入日年份加 3 即可），年付息次数输入 2，债券价格输入 95，求得到期收益率为 10.57%。

73. 某日，标准普尔公司将某债券的评级由 AA 级降为 A 级，则以下说法正确的是（ ）。

- A. 该债券的违约风险降低
- B. 该债券的价格将降低
- C. 该债券的风险溢价将降低
- D. 该债券的到期收益率将降低

答案：B

解析：该债券评级降低，信用风险升高，投资者需要更高的必要收益率作为风险补偿，风险溢价升高，到期收益率升高。债券价格与折现率，也就是必要收益率呈负相关关系，折现率升高，债券价格将降低。答案选 B。

74. 下列关于普通股和优先股的比较，其中正确的是（ ）。

- A. 优先股股东通常拥有选举权和被选举权
- B. 相对于普通股股东，优先股股东在公司分配红利时拥有优先权
- C. 相对于普通股股东，优先股股东在公司重大经营决策方面拥有优先权
- D. 在公司解散或破产清算时，优先股股东先于债权人和普通股股东得到清偿

答案：B

解析：一般情况下，优先股股东没有选举权和被选举权，对公司的重大经营决策通常也没有投票权，A，C 错误。优先股是公司发行的，在分配红利和剩余财产时比普通股具有优先权的股票。B 正确。在公司解散、破产清算时，优先股具有公司剩余资产的分配优先权，先于普通股股东而后于债权人。D 错误。答案选 B。

75. 公司实行股票分割（拆股）的可能目的不包括（ ）。

- A. 降低股票市价，提高股票的可转让性和流动性
- B. 降低股票市价，为新股发行做准备
- C. 有助于公司兼并、合并政策的实施
- D. 优化企业的资本结构

答案：D

解析：实行股票分割的主要目的在于：降低股票市价，提高股票的可转让性和流动性；为新股发行做准备；有助于公司兼并、合并政策的实施；拆股不能优化企业的资本结构。答案选 D。

76. 关于股份公司发放红利，下列说法错误的是（ ）。

- A. 一般而言，发放现金股利将调低公司股票的价格
- B. 一般而言，发放股票股利将调低公司股票的价格
- C. 一般而言，发放现金股利会减少公司股东权益
- D. 一般而言，发放股票股利会减少公司股东权益

答案：D

解析：发放现金股利的资金来源是公司的留存收益，这部分资金从公司流出而发到了股东手中，因此发放现金股利会使公司的留存收益、股东权益、流动资产与总资产均形成同数额的减少，从而降低了公司的短期偿债能力和每股市价。因此 A、C 正确。发放股票股利的资金来源同样是留存收益，不同的是，将这部分资金从留存收益账户转移到股本与资本公积账户，因此这部分资金实际上是留在了公司内部，并没有真正发放到股东手中。因此，股东权益各账户之间的比例会发生变化而股东权益总额保持不变。因为股票数量多了，所以经过除权后，每股市价会成比例下降。因此 B 正确，D 错误。答案选 D。

77. 预计 A 公司股票一年后将支付 2.5 元/股的红利，以后每年维持 5% 的红利增长率。若股东要求的必要收益率为 12%，A 公司股票的合理价格为（ ）；如果投资者要求的必要收益率下降，其他条件不变，该公司股票的合理价格将（ ）。

（答案取最接近值）

- A. 35.71 元/股；下降
- B. 35.71 元/股；上升
- C. 30.75 元/股；上升
- D. 30.75 元/股；下降

答案：B

解析：该股票分红的现金流是个永续增长型期末年金，我们运用公式  $PV=C/(r-g)$ ，可以求出来股票合理价格  $=2.5/(12\%-5\%)=35.71$  元/股，根据公式可以推断出其他条件不变时， $r$  下降， $PV$  将上升。所以选 B。

78. A 公司股票当前的价格为 15 元/股，过去一年平均每股收益为 1.5 元。假设 A 公司每年的收益均保持不变，且全部用于分红。若投资者要求的必要回报率为 12%，A 公司的当前市盈率为（ ），合理市盈率为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 9；9.67
- B. 10；9.67
- C. 9；8.33
- D. 10；8.33

答案：D

解析：根据市盈率公式可以求出来，当前市盈率  $=P/E=15/1.5=10$ 。根据题意知该股票分红的属于永续年金，合理的股价  $=C/r=1.5/12\%=12.5$  元/股，那么根据公式可求得合理的市盈率  $=P/E=12.5/1.5=8.33$ ，所以选 D。

79. 下列对于上市公司的各项分析中，不属于公司基本面分析范畴的是（ ）。

- A. 公司股票的成交量
- B. 公司所处行业是否存在进入壁垒
- C. 政府对公司所处行业的产业政策
- D. 公司的财务状况

答案：A

解析：基本面分析是对影响证券投资的经济因素、政治因素、上市公司的业绩、财务状况等要素进行分析，以判定证券的内在投资价值，衡量其价格是否合理的分析方法。B、C、D 均属于这一分析方法。而对公司股票成交量和成交价格的分析属于技术分析。答案选 A。

80. 某投资者支付 1.6 元购买了一份某股票美式看涨期权，执行价格为 10 元，该股票当前的市场价格为 11 元/股，若投资者立即执行该合约，则可以获得利润（ ），该产品目前处于（ ）状态。

- A. -0.6 元；实值

- B. -0.6 元；虚值  
C. 1 元；实值  
D. -1.6 元；虚值

答案：A

解析：看涨期权，当股票价格高于执行价格，则处于实值状态，注意判断实值还是虚值不需要考虑期权费。计算利润需要考虑期权费，利润 $=-1.6+(11-10)=-0.6$ 元，因此答案选 A。

81. 某股票的欧式看跌期权，一份期权对应一股股票，执行价格为每股 5 元，期限为 6 个月。某投资者以每份 0.5 元的价格购入该期权，假定在到期日，该股票的市场价格为每股 6 元，则其利润（或亏损）为（ ）。
- A. 每份盈利 1 元  
B. 每份亏损 0.5 元  
C. 每份亏损 1.5 元  
D. 每份盈利 1.5 元

答案：B

解析：欧式看跌期权，在到期日，当市场价格高于执行价格时，投资者不会行权。因此，该投资者的损益为期权费用，也就是每份 0.5 元。答案选 B。

82. 某日市场上英镑对美元的即期与远期汇率报价如下：

即期	1 英镑=1.6273 美元
1 个月远期	1 英镑=1.6246 美元
2 个月远期	1 英镑=1.6222 美元
3 个月远期	1 英镑=1.6196 美元

根据表中信息，下列说法一定正确的是（ ）。

- A. 当日签订的 1 个月期英镑远期合约的远期汇率为 1 英镑=1.6246 美元  
B. 1 个月之后签订的 1 个月期英镑远期合约的远期汇率为 1 英镑=1.6222 美元  
C. 1 个月之后签订的 2 个月期英镑远期合约的交割价格为 1 英镑=1.6196 美元  
D. 目前市场预期英镑相对美元升值

答案：A

解析：本题考查远期汇率的概念。远期汇率是买卖双方成交后订立合同约定在未来的某一天进行交割所用的汇率。因此远期汇率是当下决定的，一个月后的远期汇率不一定与现在的远期汇率相同，因此 B、C 错误。根据表中信息，目前市场预期英镑相对美元贬值，因此 D 错误。答案选 A。

83. 假设银行今天美元对人民币的现汇报价是 1 美元=6.2110 元人民币，目前一年期远期汇率是 1 美元=6.1250 元人民币，人民币一年期利率为 2%，美元一年期利率为 3%。投资者小许现有人民币 60,000 元可以用于投资，不考虑交易成本，他应采取的正确投资操作是（ ）。

- A. 现在买入美元并与银行签订远期合约，一年后卖出美元可获得收益 1,784 元人民币
- B. 持有人民币，一年后可获得收益 1,200 元人民币
- C. 现在买入美元并与银行签订远期合约，一年后卖出美元可获得收益 965 元人民币
- D. 现在买入美元并与银行签订远期合约，一年后卖出美元可获得收益 1,550 元人民币

答案：B

解析：持有人民币，一年后可获得收益为人民币  $60,000 \times 2\% = 1,200$  元；买入美元并与银行签订远期合约，一年后卖出美元可获得收益为人民币  $60,000 / 6.2110 \times 103\% \times 6.1250 - 60,000 = 944.29$  元。因此答案选 B。

84. 下列关于开放式基金与封闭式基金的说法，正确的是（ ）。

- A. 无论开放式基金还是封闭式基金，都根据其净值进行交易
- B. 开放式基金可以赎回，而封闭式基金在封闭期内不可赎回
- C. 开放式基金是公司型基金，封闭式基金是契约型基金
- D. 开放式基金是公募基金，封闭式基金是私募基金

答案：B

解析：开放式基金单位价格等于资产单位净值，而封闭式基金单位价格可能高于或低于其资产单位净值，A 错误。开放/封闭式基金与公司/契约型基金、公募/私募基金属于不同的分类方式，C、D 错误。答案选 B。

85. 下列有关基金投资风险的说法正确的是（ ）。

- A. 基金实行组合投资的方式，可以分散掉系统风险
- B. 开放式基金没有流动性风险
- C. 基金管理人和投资人之间存在的委托代理关系，使得投资人面临道德风险的威胁
- D. 基金投资人不需要承担基金管理人可能的操作失误所带来的风险

答案：C

解析：系统风险通过分散投资是无法避免的，A 错误。对于开放式基金来说，投资人在当日进行申购、赎回基金单位时，所参考的单位资产净值是上一个基金交易日的数据，而对于基金单位资产净值在自上一交易日至交易当日所发生的变化，投资人无法预知，因此投资人在申购、赎回时无法知道会以什么价格成交，这种风险就是开放式基金的申购、赎回价格未知的风险，属于流动性风险，B 错误。基金投资人需要承担基金管理人可能的操作失误所带来的风险，D 错误。答案选 C。

86. 郭女士投资 100 万元申购某开放式基金，该基金申购费率为 1.5%，前端收费。申购当日该基金单位净值为 2.5 元，那么郭女士支付的申购费用为（ ）。

- A. 15,000 元
- B. 14,000 元
- C. 14,500 元

D. 14,778 元

答案：D

解析：净申购金额=申购金额/(1+申购费率)=1,000,000/(1+1.5%)=985,222 元，申购费用=申购金额-净申购金额=1,000,000-985,222=14,778 元。答案选 D。

87. 金融理财师穆先生要评估完全由股票构成的资产组合 P，过去 5 年间该资产组合、沪深 300 指数的平均年收益率情况见下表：

	平均年收益率(%)	收益率的标准差(%)	贝塔值
资产组合 P	10	18	0.60
沪深 300 指数	12	13	1.00

一年期国库券的收益率为 5%，以下叙述正确的是（ ）。

- ①以特雷诺比率为评价指标，资产组合 P 的业绩比沪深 300 指数水平好  
 ②以特雷诺比率为评价指标，资产组合 P 的业绩比沪深 300 指数水平差  
 ③以夏普比率为评价指标，资产组合 P 的业绩比沪深 300 指数水平好  
 ④以夏普比率为评价指标，资产组合 P 的业绩比沪深 300 指数水平差

- A. ②、③  
 B. ②、④  
 C. ①、③  
 D. ①、④

答案：D

解析：根据特雷诺比率判断，资产组合 P 的特雷诺比率为  $(10\%-5\%)/0.60=8.33\%$ ；沪深 300 指数的特雷诺比率为  $(12\%-5\%)/1=7\%$ ，资产组合 P 的表现较好。根据夏普比率判断，资产组合 P 的夏普比率为  $(10\%-5\%)/18\%=27.78\%$ ；沪深 300 指数的夏普比率为  $(12\%-5\%)/13\%=53.85\%$ ，沪深 300 指数水平表现较好。①和④的说法正确，所以答案选择 D。

88. 以下交易发生在二级市场的是（ ）。

- A. 财政部发行 7 年期记账式国债  
 B. 某企业在美国资本市场增发 10 亿可流通股  
 C. A 创投公司注入 B 餐饮企业 2 亿元资金，获得 10% 股权  
 D. 某投资者在交易所卖出他持有的 ABC 股票 100 手

答案：D

解析：一级市场：金融产品的发行市场。包括金融产品的发行和增发。发行国债和 IPO 均在一级市场发生。二级市场：已发行金融产品转让流通的市场。买卖流通股发生在二级市场。

89. 下列关于我国的金融监管体系的说法中，正确的是（ ）。

- A. 央行通过审慎有效的监管，保护广大存款人的利益，增进市场信心



- B. 银保监会负责金融体系的整体稳健运行，避免发生系统性风险
- C. 央行负责组织管理商业银行和其他存款性金融中介之间的清算
- D. 央行对各类金融机构的业务活动及其风险状况进行现场检查和非现场监管

答案：C

解析：银保监会通过审慎有效的监管，保护广大存款人和消费者的利益，增进市场信心，A 错误；国务院金融稳定发展委员会负责金融体系的整体稳健运行，避免发生系统性风险，B 错误；银保监会、证监会等对各类金融机构的业务活动及其风险状况进行现场检查和非现场监管，D 错误。

90. 投资者马女士的资产组合中，股票 A 占 60%，其预期收益率为 7%，标准差为 10%；股票 B 占 40%，其预期收益率为 13%，标准差为 20%。该资产组合的预期收益率为（ ）。
- A. 7.00%
  - B. 6.50%
  - C. 8.20%
  - D. 9.40%

答案：D

解析：该资产组合的预期收益率=60%×7%+40%×13%=9.40%。

91. 已知一年期国库券的收益率是 5%，预期 CPI 指数上涨 3%。投资者小李打算投资某一风险资产，他测算该资产的风险溢价为 5%，而该资产的预期收益率 11%，下列陈述正确的是（ ）。
- A. 该投资者对该项资产要求的必要收益率为 13%，高于该资产的预期收益率，所以应进行该项投资
  - B. 该投资者对该项资产要求的必要收益率为 13%，高于该资产的预期收益率，所以不应进行该项投资
  - C. 该投资者对该项资产要求的必要收益率为 10%，低于该资产的预期收益率，所以应进行该项投资
  - D. 该投资者对该项资产要求的必要收益率为 10%，低于该资产的预期收益率，所以不应进行该项投资

答案：C

解析：必要收益率=真实无风险收益率+通货膨胀率+风险溢价，当通货膨胀率小于 5%时，真实无风险收益率+通货膨胀率≈名义无风险收益率，国库券的收益率 5%是名义无风险利率，所以本题必要收益率=名义无风险利率 5%+风险溢价 5%=10%<预期收益率 11%，应该投资。

92. 下列财经信息所描述的事件中，属于由系统性风险引起的是（ ）。

①希腊政府财政赤字引发金融市场动荡

- ②美国就业市场数据恶化，导致股票指数下跌
- ③“三聚氰胺”事件，导致奶制品行业股票价格集体下滑
- ④某日，某公司因涉嫌伪造财务报表接受调查，导致该公司股价持续下跌

- A. ①、②
- B. ①、③
- C. ②、④
- D. ③、④

答案：A

解析：系统风险是指由于某种全局性的因素而对所有证券收益都产生作用的风险。又称为市场风险、宏观风险、不可分散风险。具体包括利率风险、汇率风险、购买力风险、政策风险等。非系统风险，是因某企业或行业特殊情况造成的风险。也称微观风险、可分散风险。具体包括财务风险、经营风险、信用风险、偶然事件风险等。①、②是全局性的风险，对所有证券收益都有影响，是系统风险，③、④是个别企业自己的风险，是非系统性风险。

93. 某股票的收益率呈正态分布。该股票的预期收益率为 15%，收益率标准差为 5%。则该股票的收益率在（ ）的概率为 95%。

- A. 5%到 25%之间
- B. 10%到 20%之间
- C. -5%到 25%之间
- D. 5%到 10%之间

答案：A

解析：收益率在  $[E(R)-2\sigma, E(R)+2\sigma]$  区间的概率为 95%， $E(R)=15\%$ ， $\sigma=5\%$ ，所以  $15\%-5\%\times 2=5\%$ ， $15\%+5\%\times 2=25\%$ 。

94. A、B 两个证券资产的相关信息如下表所示：

资产	预期收益率	标准差	相关系数
A	8%	6%	A 与 B 的相关系数为-1
B	15%	8%	

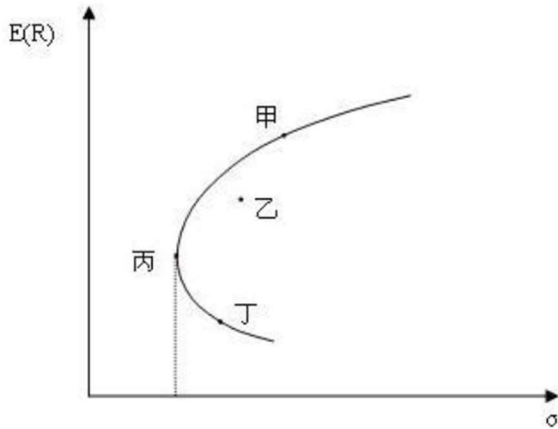
如果用 A、B 资产构造一个投资组合，那么以下说法正确的是（ ）。

- A. 可以构造一个风险为 0，预期收益率为 8%的投资组合
- B. 可以构造一个风险为 0，预期收益率为 15%的投资组合
- C. 无法构造风险为 0 的组合
- D. 可以构造一个风险为 0，预期收益率为 11%的投资组合

答案：D

解析： $\rho_{12} = -1$  时， $\sigma_p = |w_1\sigma_1 - w_2\sigma_2|$ ，可以构造一个风险为 0 的组合。设资产 A 的比例为  $W_A$ ，那么  $W_B = 1 - W_A$ ， $\sigma_p = |6\% \times W_A - 8\% \times (1 - W_A)| = 0$ ， $W_A = 4/7$ ，预期收益率  $8\% \times 4/7 + 15\% \times 3/7 = 11\%$ 。

95. 下图是多个风险资产构成的可行集，资产组合丙是最小方差投资组合。理性投资者不会选择投资的资产组合是（ ）。



- A. 甲、丁  
B. 甲、丙  
C. 乙、丙  
D. 乙、丁

答案：D

解析：理性投资者指的是，在同样的风险中选择最高的预期收益的组合，即  $\sigma$  一定的情况下，选择最高的  $E(R)$ 。与乙同样的风险会有比乙高的预期收益率的组合存在，所以乙是无效组合，丁同理也是无效组合。

96. 市场组合的预期收益率为 18%，标准差为 20%，无风险收益率为 3%。某有效的投资组合的预期收益率为 15%。根据资本市场线方程，该投资组合的标准差为（ ）。

- A. 19%  
B. 17%  
C. 16%  
D. 18%

答案：C

解析：资本市场线方程： $E(R_p) = R_f + \{ [E(R_M) - R_f] / \sigma_M \} \times \sigma_p$ ；代入方程  $15\% = 3\% + [ (18\% - 3\%) / 20\% ] \times \sigma_p = 3\% + 0.75 \times \sigma_p$ ，可得  $\sigma_p = 16\%$ 。

97. 王先生以无风险收益率 5.5% 借入 2 万元资金，连同自有的 6 万元资金全部用于购买指数基金。已知指数基金的预期收益率为 10.2%，标准差为 7.2%。王先生的投资组合未来 1 年的预期收益率和标准差分别为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 11.77%和 7.20%
- B. 10.20%和 9.60%
- C. 10.20%和 7.20%
- D. 11.77%和 9.60%

答案：D

解析： $W_1$ 是资金投资于指数基金的全部资金占自有资金的比重， $W_2$ 是投资于无风险资产占自有资金的比重， $W_1 = \text{全部资金} (20,000+60,000) / \text{自有资金} 60,000 = 4/3$ ， $W_2 = -20,000/6,000 = -1/3$ 。投资组合的预期收益率  $E(R)_p = W_1 \times E(R)_1 + W_2 \times E(R)_2 = (4/3) \times 10.2\% + (-1/3) \times 5.5\% = 11.77\%$ ；因为无风险资产的风险为 0，所以无风险资产的标准差为 0，投资组合的标准差  $\sigma_p^2 = w_1^2 \sigma_1^2 + w_2^2 \sigma_2^2 + 2w_1 w_2 \rho_{12} \sigma_1 \sigma_2$  中令  $\sigma_2 = 0$ ，得到  $\sigma_p^2 = w_1^2 \sigma_1^2$ ，即  $\sigma_p = w_1 \sigma_1 = (4/3) \times 7.2\% = 9.6\%$ 。

98. 下列属于我国商业银行柜台债券市场交易价格形成方式的是（）。

- A. 询价谈判
- B. 双边报价
- C. 竞价撮合
- D. 单向撮合

答案：B

解析：我国债券市场主要有：交易所债券市场、银行间债券市场、商业银行柜台债券市场。询价谈判、单向撮合是我国银行间债券市场交易价格的形成方式；竞价撮合是我国交易所债券市场交易价格的形成方式；双边报价是我国商业银行柜台债券市场交易价格的形成方式。

99. （）是以低于面值的贴现方式发行，到期按面值兑现，不再另付利息的债券。

- A. 固定利率债券
- B. 浮动利率债券
- C. 零息债券
- D. 永续债券

答案：C

解析：零息债券是以低于面值的贴现方式发行，到期按面值兑现，不再另付利息的债券。固定利率债券、浮动利率债券、永续债券的发行价格与面值的大小关系，主要与息票率和市场利率的大小对比有关，不一定是低于面值发行，有可能平价或者溢价发行。固定利率债券、浮动利率债券、永续债券一般均需要付息。

100. 根据标准普尔公司的信用评级标准，AAA 级、A 级、B 级债券按违约风险从小到大的排列顺序为（）。

- A. AAA 级、A 级、B 级

- B. B 级、A 级、AAA 级
- C. A 级、B 级、AAA 级
- D. AAA 级、B 级、A 级

答案：A

解析：信用等级从高到低排列为 AAA 级、A 级、B 级，信用等级越高，违约风险越小。

请根据以下信息，回答以下 3 题

已知 M、N 两只债券的面值和付息频率均相同，且均定价合理，其他详细信息如下：

债券	到期收益率	息票率	剩余期限
M	6%	4%	2 年
N	6%	4%	10 年

101. 两只债券中，当前债券价格较高的是（ ）。

- A. 债券 M
- B. 债券 N
- C. 两只债券价格相同
- D. 无法判断

答案：A

解析：因为到期收益率 6% 大于息票率 4%，所以 M、N 两只债券均属于折价债券，其他条件相同，剩余期限越短，折价越少，债券价格越高。

102. 如果两只债券的息票再投资收益率均为 6% 且保持不变，那么两只债券中，息票再投资收益更高的是（ ）。

- A. 债券 M
- B. 债券 N
- C. 两只债券的再投资收益相同
- D. 无法判断

答案：B

解析：其他条件相同，债券 N 的期限更长，所以再投资收益更高。

103. 如果两只债券的到期收益率均上升 1%，则（ ）。

- A. 两只债券的价格均上升，债券 N 的上升幅度更大
- B. 两只债券的价格均下降，债券 N 的下降幅度更大
- C. 两只债券的价格均上升，债券 M 的上升幅度更大
- D. 两只债券的价格均下降，债券 M 的下降幅度更大

答案：B

解析：其他条件相同，到期收益率上升，债券价格下降，且期限越长，下降幅度越大。

104. 关于我国上市公司内部治理机制，下列说法错误的是（ ）。

- A. 股东大会是最高权力机构
- B. 董事会由股东大会选举产生
- C. 董事会对监事会负责
- D. 管理层受监事会监督

答案：C

解析：董事会由股东大会选举产生，对股东大会负责，而不是对监事会负责，选项 C 错误。

105. 下列关于普通股和优先股的说法中，错误的是（ ）。

- A. 普通股的投资收益是根据公司的经营业绩来确定的
- B. 优先股在发行时会约定固定的股息收益率，通常不受公司经营情况影响
- C. 同一公司的优先股的投资风险低于普通股
- D. 在一般情况下，优先股股东对公司的重大经营决策拥有投票权

答案：D

解析：在一般情况下，优先股股东对公司的重大经营决策没有投票权。

106. 上市公司采取以下哪项措施会导致公司股本增加？（ ）

- A. 股份回购
- B. 拆股
- C. 并股
- D. 配股

答案：D

解析：股份回购不会使股本增加，选项 A 错误；拆股和并股股本保持不变，选项 B、C 错误；配股使股本增加，选项 D 正确。

107. 今年 5 月 8 日，某公司公布股票派息方案：每 10 股派现金股利人民币 1 元，股权登记日为 5 月 15 日，除息日为 5 月 16 日。5 月 8 日，王先生买入该公司股票 1 万股；5 月 15 日，王先生继续买入该股票 1 万股；5 月 16 日，王先生继续买入该股票 1 万股，则王先生能够获得的现金分红为（ ）。（不考虑股息红利税）

- A. 0 元
- B. 2,000 元
- C. 1,000 元

D. 3,000 元

答案: B

解析: 在股权登记日当天收盘前买入的股票可以获得分红, 除息日购入的股票无分红收入, 因此, 王先生可以获得现金分红:  $20,000/10 \times 1 = 2,000$  (元)。

108. 某交易日, 投资者小王看到交易所 J 股票的报价如下:

买单		卖单	
价格 (元/股)	交易量 (手)	价格 (元/股)	交易量 (手)
7.77	20	7.80	20
7.76	39	7.81	32
7.75	20	7.82	24
7.74	24	7.83	15
7.73	15	7.84	20

小王于是发出一个限价买入指令, 价格为 7.82 元/股, 数量为 100 手, 且期间没有其他投资者下达交易指令, 则可以成交 ( )。

- A. 76 手
- B. 100 手
- C. 59 手
- D. 24 手

答案: A

解析: 看卖单价格, 报价低于等于 7.82 元成交, 成交数为  $20+32+24=76$  手。

109. 下列关于股票指数的说法中, 错误的是 ( )。

- A. 上证综合指数是以发行量为权数的加权综合股价指数
- B. 沪深 300 指数是采用自由流通量为权数的加权综合股价指数
- C. 深证成分股指数的成分股是所有在深圳证券交易所上市的股票
- D. 投资者可以运用股票指数期货等衍生金融工具进行风险控制

答案: C

解析: 深证成分股指数的成分股是在深圳证券交易所上市的 500 家有代表性的公司的股票。

110. 某投资者融券卖出若干 G 股票, 同时对于 G 股票设置了如下两个指令:

- ①55 元/股的买入止损指令
- ②50 元/股的限价买入指令

当 G 股票的市场价格大于 50 元/股且小于 55 元/股时, 关于两个指令的成交情况, 下列说法正确的是 ( )。(不考虑交易数量)

- A. 两个指令都不能成交

- B. 仅有指令①能够成交
- C. 仅有指令②能够成交
- D. 两个指令都能成交

答案：A

解析：买入止损指令：即指定一个价格，当达到或超过这个价格开始购买，所以只有股价大于等于 55 元/股时才能成交。限价指令：指定一个价格，按照指定价格或更有利的价格执行指令，只有股价低于或等于 50 元/股才能成交

111. 甲公司和乙公司是同一行业的两家公司，规模相同，市盈率均为 30。甲公司的盈利增长率为 10%，乙公司的盈利增长率为 20%，那么两公司中，市盈率相对盈利增长比率（PEG）更高的是（）；以 PEG 为标准，两公司中更值得投资的是（）。
- A. 甲公司；甲公司
  - B. 乙公司；甲公司
  - C. 乙公司；乙公司
  - D. 甲公司；乙公司

答案：D

解析：PEG=市盈率/盈利增长率/100：甲公司为  $30/10\%/100=3$ ，乙公司为  $30/20\%/100=1.5$ 。在不考虑其它影响因素的前提下，PEG 的数值越低，说明当市盈率相同时，其对应的盈利增长率就越高，其公司的股票就越具有相对投资价值，所以乙公司更值得投资。

112. 下列关于相对估值指标的说法中，错误的是（）。
- A. 当公司盈利为负时，市盈率指标将失去意义
  - B. 市净率指标会受到公司会计处理方法的影响
  - C. 市销率指标相比市盈率指标的一个优点在于销售收入不容易被操控
  - D. 同市盈率相比，市净率、市销率指标变动幅度相对更大

答案：D

解析：如果市盈率的数值小于零，那么其就失去了进行相对估值的比较价值。因此，如果公司正在亏损，会导致该公司每股收益为负，这样的公司不适合用市盈率作为相对估值的比率指标。所以 A 正确。在市净率计算中，所使用的净资产数值只是公司的账面价值，是资产负债表里的相关数据。由于会计处理的关系，公司净资产的实际价值或者说是市场价值往往要高于其账面价值。B 正确。市销率指标相比市盈率指标的一个优点在于销售收入不容易被操控。C 正确。相比每股净利润，每股净资产/每股销售收入更加稳定，所以同市盈率相比，市净率、市销率指标变动幅度较小。D 错误。

113. 关于技术分析的基本假设，下列说法错误的是（）。



- A. 不是所有影响股票价格的因素都会在市场行为中充分反映
- B. 技术分析只注重对影响股票价格变化的因素对股票市场行为的影响效果的分析，不关心影响股票价格因素的具体内容
- C. 股票价格变化的过程是交易双方供求关系变化的过程
- D. 基于人的心理因素方面考虑，过去的市场现象会重演

答案：A

解析：技术分析的基本假设之一：股价充分反映所有的市场信息。

114. 下列股票期权的四种头寸中，具有按约定价格卖出标的股票的权利的是（ ）。

- A. 看涨期权的多头
- B. 看涨期权的空头
- C. 看跌期权的多头
- D. 看跌期权的空头

答案：C

解析：看涨期权的多头有按约定价格买入标的资产的权利。看涨期权的空头有按约定价格卖出标的资产的义务。看跌期权的多头有按约定价格卖出标的资产的权利。看跌期权的空头有按约定价格买入标的资产的义务。所以答案是C。

115. 某欧式看涨期权，对应标的资产的市场价格为5美元/份，执行价格为7美元/份，期权费为2美元/份，该期权还有三个月到期，该期权目前为（ ）；假设市场上有与该期权合约要素完全相同的美式期权，则美式期权的价格（ ）欧式期权。

- A. 虚值期权；大于
- B. 虚值期权；小于
- C. 平值期权；大于
- D. 平值期权；小于

答案：A

解析：看涨期权对应标的资产的市场价格5美元/份小于执行价格7美元/份，为虚值期权。美式期权的买方可以在期权到期日及以前的任何时间行权，欧式期权的买方只能在期权到期日行权，所以其他条件相同，在到期日之前美式期权的价格大于欧式期权。

116. 某投资者以3美元的价格卖出了1张执行价格为100美元/股的某公司股票看涨期权，同时以95美元/股的价格买入了1股该公司股票。期权到期时，该股票的市场价格为110美元/股，投资者的总利润为（ ）。（忽略交易费用）

- A. 3美元
- B. 12美元

- C. 8 美元
- D. 5 美元

答案：C

解析：该投资者卖出该看涨期权的利润=100-110+3=-7，股票利润=110-95=15，总利润=15-7=8。

117. 其他情况不变，下列哪种因素变动可能导致即期市场上本币贬值、外币升值？（ ）

- A. 本国央行买入本币卖出外汇
- B. 国内物价上涨
- C. 本国经常项目顺差增大
- D. 国内利率上升

答案：B

解析：货币的汇率最根本的是受供求关系影响。本国央行买入本币卖出外汇，外汇市场本币供给减少，本币升值；通货膨胀意味着本币的实质购买力下降，对本币需求下降，本币贬值；经常项目顺差增大，市场上对本国货物的需求增加，对本币需求增加，本币升值；国内利率上升，资本内流，对本币需求增加，本币升值。因此，选项 B 为正确答案。

118. 已知美元一年期利率为 1%，人民币的一年期利率为 2%，根据利率平价理论，预期未来一年人民币应相对美元（ ）。

- A. 贬值大约 1%
- B. 升值大约 1%
- C. 贬值大约 3%
- D. 升值大约 3%

答案：A

解析：根据利率平价原理，一种货币对另一种货币的汇率变化约等于两种货币的利差。所以人民币相对于美元的汇率变化约等于人民币的利率 2%-美元利率 1%=1%，那么未来人民币会贬值大约 1%。举个例子，在美元市场，1 年后 1 美元变成  $1 \times (1+1\%) = 1.01$  美元，在人民币市场，如果目前美元兑人民币汇率为 7，现在先把 1 美元换成 7 元人民币，1 年后将变成  $7 \times (1+2\%) = 7.14$  元人民币，均衡市场下，投资者在两国获得的收益相等，所以 1 年后美元与人民币的汇率将成为 7.14 元人民币/1.01 美元=7.069 人民币/美元，那么人民币贬值  $(7.069-7)/7=0.009857$ ，约等于 1%。所以选择 A。

119. 下列关于 ETF 基金的说法中，错误的是（ ）。

- A. 大多数 ETF 基金的表现与其标的股票市场指数的走势一致
- B. 由于复制了市场指数，ETF 基金的风险主要表现为系统性风险

- C. ETF 基金要求其基金经理根据市场形势，采用主动投资策略，择时买卖股票  
D. 在一般情况下，ETF 基金的管理费率低于普通股票投资基金

答案：C

解析：ETF 投资基金通过投资固定的一篮子股票，通过被动管理策略，而非主动投资策略进行投资。一般而言，ETF 投资基金的收益复制某些股票市场指数的走势，所以 ETF 基金的风险主要表现为系统性风险，其管理费率 and 风险也小于股票基金，但高于货币市场基金和债券型基金。

120. 年初，李小姐投资 10 万元申购某基金，当日该基金单位净值为 1 元，基金公司规定的申购费率为 1.5%，后端收费。李小姐申购并持有该基金 1 年，期间获得分红 1,500 元，年末赎回全部基金。赎回日的基金单位净值为 1.5 元，赎回费率为 1%。李小姐这一年的基金投资收益率为（ ）。

- A. 49%  
B. 47%  
C. 48.5%  
D. 51.5%

答案：C

解析：该题目为后端收费，赎回金额=赎回总额-赎回费用-后端申购费用。申购基金份额=净申购金额/申购日基金单位净值=10/1=10 万份，赎回总额=赎回份额×基金份额净值=10×1.5=15 万元，赎回费用=赎回总额×赎回费率=15×1%=0.15 万元，后端申购费用=赎回份额×申购日基金份额净值×后端申购费率=10×1×1.5%=0.15 万元，赎回金额=赎回总额-赎回费用-后端申购费用=15-0.15-0.15=14.7 万元。投资收益率=（赎回金额 14.7+分红 0.15-申购本金 10）/申购本金 10=48.5%。

121. 以下属于商业银行中间业务的是（ ）。

- ①结算业务  
②银行卡业务  
③租赁业务  
A. ①、②  
B. ②、③  
C. ①、②、③  
D. ①、③

答案：C

解析：结算业务、银行卡业务、租赁业务均属于商业银行的中间业务。

122. 下列关于资产配置的经验方法的说法中，错误的是（ ）。

- A. 风险属性法将投资者的风险承受能力与态度套入风险矩阵，据此做资产配置

- B. 根据 80 定律，年龄越大，投资于股票资产的比重应越高
- C. 根据目标时间法，距离现在越远的目标，可以配置越大比重的高风险资产
- D. 根据资产配置的目标工具法，投资者应根据投资目标的期限不同，选择不同的投资工具

答案：B

解析：“80 定律”，是指股票资产占总资产的合理比重，等于 80 减去年龄，再添上一个百分号(%)。比如，30 岁可以用 50% 的资产投资股票资产，其风险在这个年龄段是可以接受的，而在 50 岁时投资股票资产比例在 30% 为宜。根据 80 定律，年龄越大，投资于股票资产的比重应越低。所以 B 错误。

123. 第一年初，某投资者投资 100,000 元购买三年期浮动利率债券，第一年末获得债券利息 6,000 元，第二年末获得债券利息 7,000 元，第三年末获得债券利息和本金 107,200 元。则该投资者该项投资获得的金额加权收益率为 ( )。

- A. 6.71%
- B. 10.60%
- C. 15.70%
- D. 20.20%

答案：A

解析：投资者获得的金额加权收益率就是该笔投资的内部报酬率，金拐棍现金流计算器输入：CF0=-100,000，CF1=6,000，CF2=7,000，CF3=107,200，计算得到 IRR=6.71%。

124. 某银行推出某款理财产品，该理财产品认购期为 2015 年 11 月 1 日到 2015 年 11 月 12 日，2015 年 11 月 13 日该理财产品成立，2016 年 5 月 11 日到期，产品期限为 180 天。某投资者 2015 年 11 月 2 日认购 100,000 份，认购价格为 1 元/份，若该理财产品的年化收益率为 5.4%，2016 年 5 月 25 日该理财资金返还到账，则当日到账资金金额约为 ( )。（一年按 365 天计算，忽略活期存款利息，答案取最接近值）

- A. 103,175 元
- B. 103,033 元
- C. 102,663 元
- D. 102,826 元

答案：C

解析：打开金拐棍计算器的日期转换，日期模式选择实际天数，开始日期输入 2015-11-13，结束日期输入 2016-05-11，相隔天数为 180 天。收益额为  $100,000 \times 5.4\% \times 180 / 365 = 2,663.01$  元，到账金额 =  $100,000 + 2,663.01 = 102,663.01$  元。

125. 以下哪项不属于银行理财产品特征？（ ）

- A. 不保证本金的安全
- B. 流动性较差
- C. 不可以在二级市场转让
- D. 存续期内通常可以赎回

答案：D

解析：银行理财产品不同于银行存款，具有投资风险，也不保证本金的安全。封闭期（或理财产品约定的最低持有期）内通常无法赎回，也不可以在二级市场转让，流动性较差。

126. 随着牛市行情的不断推进，多家银行推出股指挂钩型理财产品。某银行近期推出一款理财产品的信息如下：

产品类型	股指挂钩型		挂钩标的	沪深 300 指数
投资期	182 天		投资起点（万）	5.0000
产品起息日	2015-6-11		产品到期日	2015-12-10
产品观察期	2015 年 6 月 11 日至 2015 年 12 月 8 日期间，每日观察			
期初价格	成立日挂钩标的收盘价	期末价格	结算日挂钩标的收盘价	
障碍价格	期初价格×120%	投资币种	人民币	
产品预期年化收益率	情况 1：如果股票指数价格在观察期内从未大于障碍价格，则产品预期年化收益率=2.00%+Max(期末价格/期初价格-101%, 0)×29% 情况 2：如果股票指数价格在观察期内曾经大于障碍价格，则产品预期年化收益率=3.35%。			

根据上述资料，该产品到期时可能的最低年化收益率和最高年化收益率分别为（ ）和（ ）。

- A. 2%；7.51%
- B. 2%；10.52%
- C. 3.35%；7.51%
- D. 3.35%；10.52%

答案：A

解析：情况 1：股票指数价格在观察期内从未大于障碍价格，分为两种可能：

如果期末价格/期初价格<101%，则 Max(期末价格/期初价格-101%，0)=0，年化收益率为 2%；

如果期末价格/期初价格>101%，且股票指数价格在观察期内从未大于障碍价格，则预期年化收益率最高为 2.00%+(120%-101%)×29%=7.51%。

情况 2：如果股票指数价格在观察期内曾经大于障碍价格；则产品预期年化收益率为 3.35%。

因此，产品到期投资者获得的预期最低年化收益率和最高年化收益率分别为 2% 和 7.51%。

127. 下列关于同业拆借市场的说法中，正确的是（ ）。

- ① 同业拆借市场的拆借双方形成短期资金的借贷关系
- ② 同业拆借市场的参与者主要是金融机构
- ③ 同业拆借的期限一般以一个月最为常见
- ④ 同业拆借市场交易量大，能敏感地反映资金供求关系

- A. ①、③、④
- B. ①、②、④
- C. ②、③、④
- D. ①、②、③

答案：B

解析：同业拆借的期限一般以 1~2 天最为常见。最短期的为隔夜拆借。

128. 关于商业票据和银行承兑汇票，下列说法中错误的是（ ）。

- A. 银行承兑汇票的承兑人是出票人
- B. 商业票据的付款人是出票人
- C. 银行承兑汇票可以背书转让，也可以申请贴现
- D. 商业票据的到期时间通常小于 45 天

答案：A

解析：银行承兑汇票是银行对未到期的票据予以承兑，以自己的信用为担保，成为票据的第一债务人，出票人只负第二责任。承兑人和出票人不是同一人。

129. 下列黄金投资工具中，不能通过银行购买的是（ ）。

- A. 纸黄金
- B. 代理实物黄金
- C. 黄金期货
- D. 黄金 ETF

答案：C

解析：黄金期货通过期货公司和期货交易所购买，黄金 ETF、黄金 QDII 基金、纸黄金、代理金交所现货合约、代理金交所延期合约均可通过银行购买。

130. 关于黄金和白银投资，以下说法正确的是（ ）。

- A. 相比黄金，白银价格波动更加剧烈

- B. 黄金价格主要取决于供需关系，白银价格主要取决于大宗商品的价格走势
- C. 相比黄金，由于白银价格更低，对抗通胀的投资者往往会首先考虑白银
- D. 黄金对经济波动更敏感，白银对货币政策的变化更敏感

答案：A

解析：黄金白银价格都主要受供需关系影响，B选项错误；对抗通货膨胀的投资者会首先考虑黄金，C选项错误；白银对经济方面的变动更敏感，黄金对货币方面的变动更敏感，D选项错误。

## 个人风险管理与保险规划

131. 某运输公司有从事营运的货车若干辆。某日因骤降暴雨造成路面积水行车困难，该公司一辆正在路上行驶的货车与迎面驶来的一辆轿车相撞，造成双方车辆损失严重和轿车上人员伤亡。在此次事件中，暴雨是（ ）。
- A. 风险代价 B. 风险因素 C. 风险事故 D. 风险损失

答案：B

解析：风险暴露：有遭受损失的可能性，汽车在路上行驶即为风险暴露。风险因素是指对风险事故的发生与否或损失大小有影响的各种条件或因素，暴雨即为风险因素。风险事故：或然发生的、造成损失的具体事件，两车相撞即为风险事故。风险损失：由风险事故导致的经济结果，造成双方车辆损失严重和轿车上人员伤亡即为风险损失。没有风险代价的说法。所以B正确。

132. 为骗取保险赔款而故意纵火，是风险因素中的（ ）。

- A. 有形风险因素 B. 道德风险因素  
C. 心理风险因素 D. 思想风险因素

答案：B

解析：有形风险因素是物理的、化学的因素。无形风险因素是观念、态度、文化、制度等看不见的因素，包括逆选择，道德风险，心理风险。逆选择：投保人在选择买不买保险、买什么或买多少保险的时候，按对己有利的原则做出决策的行为动机，如带病投保。道德风险因素：指当事人以不诚实、不良企图或欺诈行为故意使风险事故发生，或使已发生的风险事故所造成的损失进一步扩大的原因或条件。本题目为骗取赔款而故意纵火使保险事故发生，属于道德风险。心理风险：由于人们忽视风险或存在侥幸心理，以致增加事故发生的机会和加大损失的因素。没有思想风险因素的说法。所以B正确。

133. 下列关于风险管理的说法中，错误的是：（ ）

- A. 风险管理是一个系统的过程，包括风险识别、风险评估、风险处理等步骤

- B. 风险管理的目的在于避免风险
- C. 风险自留是一种主动的风险处理手段
- D. 保险是一种风险转移机制

答案: B

解析: 风险管理的目的包括预防事故发生和控制损失影响, B 不正确。风险自留指有意识、自愿地接受某些风险的行为, 所以是一种主动的风险处理手段, C 正确, 保险是通过缴纳保费获得发生保险事故后的赔偿承诺, 即将损失风险转移给保险公司, 因此是一种风险转移机制, D 正确。

134. 下列关于风险的说法中错误的是 ( )

- ①风险就是人们承受损失的不确定性
- ②保险是一种风险管理方法
- ③承担较高的风险就可以得到较高的回报
- ④风险管理的目的就是防止风险的产生

A. ①、③      B. ②、④      C. ①、②、③      D. ①、③、④

答案: D

解析: ①风险是人们承受损失和收益的不确定性; ③承担高风险可能带来损失也可能带来收益; ④风险管理的目的包括防止风险产生及控制损失; 因此①③④不正确。保险是通过购买保险的方式将风险转移给保险公司, 属于风险转移, 是控制损失的措施之一, ②正确。

135. 出于对风险 ( ) 的考虑, 财务部门一般要求配备保险箱 (柜); 同时出于对损失 ( ) 的考虑, 要求每日在单位的留存现金不得超过一定比例。

- A. 规避; 分散      B. 预防; 控制
- C. 分散; 转移      D. 控制; 规避

答案: B

解析: 配备保险柜是一种事前的行为, 能够有效预防失窃事故的发生, 属于风险预防的措施; 而规定单位的留存现金不超过一定比例能在风险发生时减少损失, 属于风险控制的措施。

136. 某财产保险的保险人在按合同约定向被保险人支付 6,000 元的保险赔款后, 行使代位追偿权向造成该财产损失的第三方追偿, 追回 8,000 元, 则 ( )。

- A. 8,000 元全部退还给被保险人      B. 将 2,000 元退还给被保险人
- C. 8,000 元全归保险人      D. 多出的 2,000 元在保险双方之间分摊

答案: B

解析: 保险人代位追偿应以其实际赔偿金额为限, 多出部分应返还被保险人。

137. 再保险是一种保险业务经营活动, 这种业务发生于 ( ) 之间。



- A. 保险人与投保人      B. 保险人与代理人  
C. 保险人与被保险人    D. 保险人与保险人

答案：D

解析：再保险是指保险公司就所承保的风险向其他保险公司购买（再）保险的一种保险行为，在保险人与保险人之间发生。

138. 下列关于保险利益的说法中，错误的是（ ）

- A. 保险利益是保险合同成立的基础，如果投保人对保险标的不具有保险利益则保险合同无效  
B. 承租人可以为所租住的房屋投保，因为承租人对其租住的房屋有保险利益  
C. 医院可以以病人的身体和生命为标的投保人身意外险，因为医院对病人有保险利益  
D. 银行可以以贷款的抵押物为保险标的投保财产保险，因为银行对该抵押物具有保险利益

答案：C

解析：C 中的医院对病人的身体和生命不具备保险利益，与人身保险的投保人有保险利益的仅包括本人，配偶、子女、父母，前项以外与投保人有抚养、赡养或者扶养关系的家庭其他成员、近亲属，与投保人有劳动关系的劳动者，除前款规定外，被保险人同意投保人为其订立合同的，视为投保人对被保险人具有保险利益。财产保险利益包括现有利益、期待利益和责任利益，D 中的银行对抵押物具有优先受偿权、保全抵押物的权利，根据合同约定还可以具有收益权和处分权，符合财产保险利益要求。B 中承租人对所租住的房屋有使用权，具有保险利益。B 正确。

139. 老孙的终身寿险保单（分红型）应于每年的 12 月 22 日缴纳续期保费，自 2007 年缴费日起，老孙由于疏忽忘记了缴费，保险公司未催告，如果到 2010 年 1 月 30 日老孙仍然没有缴纳保费，则这时（ ）

- A. 如果老孙身故，保险公司仍然需要给付死亡保险金，但需要从中扣除两年的续期保费  
B. 老孙的保单处于失效期，如果此时出险，保险公司不承担死亡给付责任  
C. 老孙的保单效力已经终止，保单不能进行复效，且停止派发红利  
D. 老孙的保单效力虽然中止，但保险合同尚未解除，此时保险公司虽然不承担死亡给付责任，但仍需向老孙派发红利

答案：B

解析：按照保险法的相关规定，未经催告，保单交费日起算 60 日内为宽限期，60 日之后仍不缴纳保费的保单效力中止。中止之日（该题目未经催告，所以是 60 日，如果催告则为 30 日）起两年内不申请复效的合同终止，其间发生的保险事故，不予给付，分红型保险停息。注意是从中止之日起，不是从应缴保费日起。因

此从应缴保费日起是 2 年零 60 天内可以申请复效，不是只有 2 年，本题中老孙的保单在 2010 年 1 月 30 日已失效，但尚处在可以申请复效有效期内。

140. 下面关于风险保额的叙述中，错误的是（ ）

- A. 同一张保单的风险保额一定大于该保单的现金价值
- B. 采用 B 计划的万能寿险保单，其风险保额不会随着现金价值的变化而变化
- C. 采用 B 计划的万能寿险保单，其风险保额一直等于保险金额
- D. 保单的风险保额等于其死亡保险金与现金价值的差额

答案：A

解析：首先我们要明确三个公式：风险保额=死亡保险金-现金价值，在万能寿险 A 计划中死亡保险金等于保险金额和现金价值两者较大者，所以死亡保险金有可能大于也有可能等于现金价值，所以风险保额有可能大于或等于 0，而现金价值肯定会大于 0，所以风险保额与现金价值之间的大小关系不确定，A 错误；D 符合上述公式，正确；B 中的万能寿险的 B 计划死亡保险金=保险金额+现金价值，又因为风险保额=死亡保险金-现金价值，所以万能寿险 B 计划的风险保额总是等于保险金额，不随现金价值的变化而变化，B、C 正确。

141. 老黄的儿子一家住在西安，上个月儿媳妇刚刚生了一个胖孙子，老黄十分高兴，打算购买一份保险作为给小孙子的礼物，下面的保单中，可供老黄进行选择的是（ ）

- ①以小孙子为被保险人的 20 年定期寿险保单，死亡给付 5 万元
  - ②经儿子同意，以儿子为被保险人，小孙子为受益人的定期寿险保单，死亡给付金额为 20 万元
  - ③以小孙子为被保险人的重疾险保单，基本保额为 5 万元，死亡给付金额为基本保额的两倍
  - ④以自己为被保险人，小孙子为受益人的终身寿险保单，死亡给付金额为 20 万元
- A. ①、③、④    B. ①、②、③    C. ②、③、④    D. ②、④

答案：D

解析：按照我国《保险法》的规定，与人身保险的投保人有保险利益的仅包括本人、配偶、子女、父母、有抚养（扶养）关系的家庭成员、近亲属、与投保人有劳动关系的劳动者、以及被保险人同意为其投保的投保人。本题中，老黄跟与小孙子不存在抚养关系，不具有保险利益关系，故不能为其购买人身保险，所以①③错误。②④选项中分别以儿子和自己为被保险人，符合保险利益原则，且其它事项也符合保险法相关规定。

142. 10 年前，小苏以自己为被保险人购买了一张普通终身寿险保单，从今年开始，她打算不再继续缴纳续期保费了，但是仍然希望不立即失去保险保障，小苏可以选择使用保单的现金价值（ ）。

- ①自动垫交保费                      ②购买缴清增额保险  
③购买展期定期保险                ④购买减额缴清保险
- A. ①、②、④    B. ②、③、④    C. ①、③、④    D. ①、②、③

答案：C

解析：根据寿险保单的不丧失价值条款，投保人如果不愿继续缴纳续期保费且不愿退保，可以选择（用现金价值）自动垫交保费、购买展期定期和减额缴清保险的方式保留保单的保障功能。（其中展期定期是保额不变，保险期限缩短，减额缴清是保险期限不变，保额减少。）所以①③④是正确的，②中的缴清增额保险是分红保险的红利领取方式，而小苏购买的是普通终身寿险，不是分红险，所以不正确。

143. 下面关于投资连结保险的叙述错误的是：（ ）

- A. 虽然投资连结保险保单承诺现金价值，但其死亡保险金的大小与投资账户的表现直接相关
- B. 虽然从长期看投资连结保险可以保持保险金的实际购买力，但是它并不适合保障需求较高的工薪阶层购买
- C. 投资连结保险通常设有多个投资账户，投保人的资金可以在不同的账户之间划转
- D. 投资连结保险收取的费用包括：初始费用、买入卖出差价、死亡风险保险费、保单管理费、资产管理费、手续费和退保费用。

答案：A

解析：投资连结保险具有投资和保障两个账户，兼具投资和保障功能。A 选项：虽然投资连结保险的死亡保险金的大小跟投资账户表现直接相关，但是保单不承诺现金价值，错误。B 选项：投资连结保险从长期看可以保持保险金的实际购买力，但是它一般保费较高，保障成分较低，而工薪阶层保障需求高，收入低，所以不适合购买，正确。C 选项：投资连接保险通常设有多个不同特点的投资账户供投保人选择，如稳健型、成长型，并且资金可以在不同帐户间划转，正确。D 选项关于投资连接保险的费用表述正确（2020 年考纲对该项不做要求）。

144. 与传统人寿保险相比，万能寿险具有的特征包括（ ）。

- ①保险金额固定                      ②保费水平固定  
③保单利率水平固定                ④保单透明度高  
⑤保单风险保险费固定
- A. ④                      B. ①、②、③  
C. ④、⑤                D. ⑤

答案：A

解析：万能寿险的特征：缴费灵活；保额可调；要素分立，从而透明度高；万能寿险的利率水平是不固定的，但承诺最低保证利率。所以只有选项④是万能寿险具有的特征。

145. 通常定期寿险的可续保条款约定，续保保费（ ）；并且续保的保险金额应（ ）原保单，这是为了防范（ ）。
- A. 不变；小于或等于；道德风险
  - B. 逐期递增；小于或等于；逆选择
  - C. 不变；小于；逆选择
  - D. 逐期递增；小于；道德风险

答案：B

解析：可续保条款是指在定期寿险期限届满前可以选择续保，续保保费逐期递增，但并非针对个体，且事先确定费率上限，续保保险金额和期限等于或少于原有保单，这样就可以防范被保险人身体变差的情况下，向自己有利的方向（例如高额、期限长的保单）进行选择，即逆选择。

146. 老李夫妇自营公司，因工作需要各自拥有一辆轿车，两辆汽车均投保了机动车辆损失险。一日，老李的妻子在倒车时不小心撞到停放在车位上的老李的车子，则（ ）
- A. 老李的保险公司应该对老李的汽车损失进行赔付，并向其妻子代位求偿
  - B. 因为造成老李车辆损失的是其妻子，因此，根据我国保险法，凡是由被保险人的家庭成员造成的保险事故，保险公司都可以不赔付
  - C. 老李的保险公司应该对老李的汽车损失进行赔付，但不能对其妻子行使代位求偿的权利
  - D. 即使该保险事故是老李的妻子故意造成的，保险公司也不能对其行使代位求偿的权利

答案：C

解析：家庭成员或夫妻间发生保险事故(非故意的行为)，保险公司应赔付，但是不能去代位追偿。如果保险公司赔付给丈夫，再向妻子追偿，那么对于这个家庭来说，实际现金流入流出相等，实际赔偿为 0，是无意义的。如果不是家庭成员或夫妻间发生保险事故，那么保险公司赔付后可以向责任人代位追偿。

147. 董太太 35 岁，无工作，日前董先生不幸遇车祸身亡，董太太获得 40 万元的保险赔付，须支付 7 万元丧葬费用。除保险金外，家庭有金融资产价值 50 万元，另有一处价值 100 万元的自用房产，未来 15 年内每年末须偿还房贷 5 万元。董先生过世后家庭年开销为 4 万元，视为期末发生。假设董太太的年投资报酬率为 6%，如不卖房，考虑货币时间价值，董太太无工作的过渡时间为（ ）。
- A. 14 年
  - B. 17 年
  - C. 16 年
  - D. 10 年

答案：A

解析：董先生去世后董太太可用的资金为  $40-7+50=83$  万元，每年的开销为  $5+4=9$  万元，则  $i=6\%$ ， $PV=83$ ， $PMT=-9$ ， $FV=0$ ，期末年金模式，求得  $n=14$ 。

148. 我国《保险法》规定，投保人不得为无民事行为能力人投保以死亡为给付保险金条件的人身保险，保险人也不得承保。父母为其未成年子女投保人身保险，不受前款规定的限制，但是死亡给付保险金额总和不得超过保险监督管理机构规定的限额。上述规定是为了防范（ ）。

- A. 道德风险 B. 逆选择 C. 心理风险 D. 有形风险

答案：A

解析：道德风险指当事人以不诚实、不良企图或欺诈行为故意使风险事故发生，或使已发生的风险事故所造成的损失进一步扩大的原因或条件。所以 A 选项正确。

149. 在高速公路上我们通常能看见警示牌，如“前面弯道”、“请慢行”等；并且在高速公路上每隔一段距离都有 122 报警电话。从风险控制对策角度看：安装警示牌属于（ ），拨打 122 报警电话属于（ ）。

- A. 事前预防；事前预防  
B. 事中抑制；事中抑制  
C. 事前预防；事后补救  
D. 事中抑制；事前预防

答案：C

解析：安装警示牌能够预防事故发生，属于风险预防。拨打 122 报警电话可以减少事故发生后的损失，属于事后补救。C 选项正确。

150. 以下各种风险管理的方法中，属于风险转移的是（ ）。

- A. 为了免于被动吸烟的危害，尹先生禁止他人自己家中和车内吸烟  
B. 为了减少事故发生的可能性，王先生十分注重行车安全和车辆保养  
C. 医生在手术前告知病人手术存在风险，并要求病人家属签字同意手术  
D. 金融危机出现后，李先生担忧境外投资的安全性，于是撤回境外投资，转为投资国内产品

答案：C

解析：A 选项属于风险规避。B 选项属于风险控制。C 选项，医生通过合同转移，将手术风险转移给病人家属，属于风险转移。C 选项正确。D 选项属于风险规避。

151. 某终身寿险保单规定：凡 70 周岁以下、身体健康者均可作为被保险人。张某为给其母亲投保，故意将其母亲的年龄由 73 岁改为 68 岁，并于 2003 年 7 月与保险公司签订保险合同。后被保险人于 2007 年 3 月因疾病身故，张某作为受益人向保险公司提出索赔时被查出篡改年龄，则以下选项正确的是（ ）。

- A. 张某故意虚构保险标的骗取保险金，构成保险诈骗罪，合同无效

- B. 由于被保险人的真实年龄与合同约定的年龄限制不符，保险人可解除合同，向投保人退还扣除手续费后的保险费
- C. 由于被保险人的真实年龄与合同约定的年龄限制不符，保险人可解除合同，向投保人退还保单现金价值
- D. 因合同成立已逾两年，保险人应按保险金额的一定比例给付保险金

答案：D

解析：年龄计算与错报处理条款：①真实年龄符合合同约定的年龄限制的，实际年龄小于申报年龄：无息退费。②真实年龄符合合同约定的年龄限制的，实际年龄高于申报年龄：补交保费，或按照实付保费与应付保费的比例支付保险金。③真实年龄不符合合同约定的年龄限制的，保险人可以解除合同，并按照合同约定退还保险单的现金价值。（合同成立起逾二年的除外）。所以合同成立已经超过两年，保险人不得解除合同；发生保险事故的，保险人应当承担赔偿或者给付保险金的责任。但由于实际年龄大于上报年龄，保险公司可以按比例给付保险金。

152. 2006年10月刘某为其妻子王某投保了保额为30万元的终身寿险，受益人是刘某，后来双方因感情不和而离婚，并分别组建了各自的家庭。2010年6月王某外出遭遇交通事故不幸身亡，其家属处理后事时得知前夫刘某仍然持有该保单，且未作任何变更。王某的父母、现任丈夫和前夫刘某均向保险公司主张权利，提出索赔，则保险公司应（ ）。
- A. 向刘某给付30万元保险金
- B. 向王某的现任丈夫给付30万元保险金
- C. 向刘某与王某的现任丈夫分别给付15万元保险金
- D. 向王某的父母和现任丈夫分别给付15万元保险金

答案：A

解析：人寿保险要求在投保时具有保险利益，该保单符合要求，是有效的。在出险时是否有保险利益不受影响。该保单的受益人是刘某，保险公司应向刘某给付保险金，答案选A。

153. 某单位为其所有符合条件的员工购买了团体意外伤害保险，下面哪个不能成为合同的受益人（ ）。
- A. 被保险人的单位      B. 被保险人的子女
- C. 被保险人的父母      D. 被保险人的配偶

答案：A

解析：投保人为与其有劳动关系的劳动者投保人身保险，不得指定被保险人及其近亲属以外的人为受益人，因此被保险人的子女、父母、配偶可以作为受益人，单位不能作为受益人。

154. 老张为自己投保了一份保险金额为 60 万元的终身寿险，指定妻子和儿子小张为受益人，没有确定受益份额。老张后来不幸去世，去世时欠老李的借款尚余 20 万元未还，则小张可以从保险公司领取的保险金是（ ）。

- A. 0 万元    B. 20 万元    C. 30 万元    D. 40 万元

答案：C

解析：没有确定收益份额时，一般在受益人之间平均分配，并且小张领取的保险金不受老张生前负债的影响，所以可以领取  $60 \div 2 = 30$  万元，C 选项正确。

155. 2009 年 10 月，王女士为其丈夫李某购买了终身寿险，指定女儿作为身故保险金受益人。后李某在送女儿上学途中意外遭遇车祸，李某及女儿均在事故中身故，但不能确定死亡的先后顺序，则该合同的身故保险金应如何处理？（ ）

- A. 应推定李某先身故，女儿后身故，保险金作为女儿的遗产由其继承人继承  
B. 应推定李某先身故，女儿后身故，保险金作为李某的遗产由其继承人继承  
C. 应推定女儿先身故，李某后身故，保险金作为李某的遗产由其继承人继承  
D. 应推定女儿先身故，李某后身故，保险金作为女儿的遗产由其继承人继承

答案：C

解析：受益人与被保险人在同一事件中死亡，且不能确定死亡先后顺序的，推定受益人死亡在先。并且，当受益人先于被保险人死亡，没有其他受益人的情况下，保险金作为被保险人的遗产。所以 C 选项正确。

156. 根据我国《保险法》规定，投保人通常享有解除保险合同的权利，但该项权利也有所限制，在以下状况中，投保人不能解除合同的是（ ）。

- A. 投保人在投保时有对重要事实的隐瞒，但合同生效已满 2 年  
B. 投保人投保一年期住院医疗险，但保单中规定满期时保险公司将保证给予续保  
C. 外贸公司投保了一批货物的运输保险，保险责任已开始  
D. 投保人购买了一份家庭财产保险，保险责任已开始

答案：C

解析：保险合同成立后，投保人可以解除合同，但对于货物运输保险合同和运输工具航程保险合同，保险责任开始后，合同当事人不得解除合同。

157. 某人购买了一份 10 年期定期寿险，保险金额 10 万元，一次性缴纳保费 5,000 元。若 10 年期满，被保险人仍然生存，则保险公司应（ ）。

- A. 支付 10 万元保险金    B. 支付保单项下积累的现金价值  
C. 退还 5,000 元保费    D. 不作任何支付

答案：D

解析：定期寿险是以被保险人在规定期限内发生死亡事故为前提而由保险人负责给付保险金的人寿保险。被保险人在合同届满时仍然生存，未发生保险事故，因此保险公司不作任何支付。定期寿险一般没有现金价值。

158. 投资连结寿险保单内投资风险的承担者是（ ）。

- A. 保险人      B. 投资基金经理人  
C. 投保人      D. 保险人和投保人

答案：C

解析：投资连结保险投保人承担投资风险。

159. 如果以期交保费方式购买分红型终身寿险，以下说法错误的是（ ）。

- ①分红险每年的红利会有不同  
②如果办理了展期定期或者减额交清，则可能不参与分红  
③如果未按时交纳续期保费，合同在效力中止期间仍然可参与分红  
④保险公司每一会计年度向投保人实际分配盈余后留存公司的比例可以为当年分红险可分配盈余的 70%
- A. ②、④      B. ②、③      C. ③、④      D. ①、③

答案：C

解析：合同效力中止期间分红险停息，③不正确；保险公司每一会计年度向保单持有人实际分配盈余的比例不低于当年全部可分配盈余的 70%，④不正确。

160. 投保人因欠交保费而使人寿保险合同效力中止的，保险人对于合同效力中止期间发生的保险事故（ ）。

- A. 不承担给付责任  
B. 视保单条款约定可承担给付责任  
C. 承担全部给付责任  
D. 按保额承担给付责任，但需扣除应交保费和利息

答案：A

解析：寿险合同效力中止期间发生保险事故，保险人不承担保险责任。

161. 李某于 2001 年 3 月以自己为被保险人，母亲为受益人购买一份保额为 10 万元的终身寿险，2010 年 2 月李某生活受挫自杀，母亲作为保单受益人向保险公司索赔，则保险公司应该（ ）。

- A. 给付 10 万元保险金      B. 拒赔  
C. 给付保单现金价值      D. 解除合同，退还保费

答案：A

解析：我国《保险法》规定，以被保险人死亡为给付保险金条件的合同，自合同成立或合同效力恢复之日起二年内，被保险人自杀的，保险人不承担给付保险金的责任，但被保险人自杀时为无民事行为能力人的除外。因此，以死亡为给付保险金条件的合同，自成立之日起满 2 年后，如果被保险人自杀的，保险人应按照保险合同给付保险金。



162. 张女士为 5 岁的儿子投保了交费期为 10 年的儿童综合保险，附保费豁免条款，包括死亡保障和教育金保障。投保后第 5 年，张女士遭遇车祸不幸去世，则张女士儿子的监护人（ ）。
- A. 必须变更投保人，由新的投保人续交保费直至交费期满
  - B. 只能选择退保，领取退保金
  - C. 在不继续交费的情况下，只能以保单的现金价值作展期定期或减额交清
  - D. 不需作任何处理，保单继续有效

答案：D

解析：保费豁免，是指在保险合同规定的投保人完全丧失工作能力或身故等一些无法继续支付保费的特定情况下，由保险公司获准，同意投保人可以不再缴纳后续保费，保险合同仍然有效。

163. 如果某一事件发生的概率为 0，则说明（ ）。

- ①该事件确定不会发生
- ②该事件确定发生
- ③如果承保，保险公司一定会赔
- ④该事件的不确定性最大
- ⑤该事件不属于风险事件

- A. ①、⑤
- B. ②、③
- C. ①、④
- D. ②、③、④

答案：A

解析：发生概率为 0 的事件就是该事件一定不会发生，故①说法正确，②说法错误。由于该事件一定不会发生，如果承保，一定不会出险，那么保险公司不会赔付，所以③错误。由于该事件在未来确定不会发生，故该事件是确定事件，不是风险事件，不存在不确定性。故④错误，⑤正确。答案应该选择 A 项。

164. 于先生于 2008 年为自己投保了某款投保年龄上限为 65 周岁的终身寿险，保额 100 万元，于先生在保单中填写的年龄为 55 周岁。保单生效的第三年，于先生意外身故。保险公司在核赔时发现，于先生投保时的实际年龄为 56 周岁，则保险公司正确的处理方式（ ）。

- A. 无需给付保险金，但应无息退还已交保费
- B. 因保险合同成立已逾两年，保险公司应支付 100 万元保险金给保单受益人
- C. 解除合同，并按照合同约定退还保险单的现金价值
- D. 按照于先生实付保费与应付保费的比例支付死亡保险金

答案：D

解析：合同成立之日起超过 2 年的，保险人不得解除合同；发生保险事故的，保险人应当承担赔偿或者给付保险金的责任。根据寿险合同中年龄计算与错报处理条款，如果被保险人的实际年龄大于上报年龄，可以选择补交保费，或按照实付保费与应付保费的比例支付死亡保险金，如果被保险人已身故，只能选择按照实付保费与应付保费的比例支付死亡保险金，所以选择 D 项。

165. 以下关于风险因素的说法中错误的是（ ）。

- A. 风险因素是对风险事故的发生与否或损失大小有影响的各种条件或因素
- B. 风险因素可分为有形风险因素和无形风险因素
- C. 道德风险因素属于无形风险因素
- D. 当事人明知会发生保险事故，未采取任何防范措施放任保险事故的发生，此种风险因素属于心理风险因素

答案：D

解析：A、B、C 三项的说法均正确。道德风险因素是指当事人以不诚实、不良企图或欺诈行为故意使风险事故发生，或使已发生的风险事故所造成的损失进一步扩大的原因或条件。比如欺诈、故意隐瞒等。D 项中当事人明知会发生保险事故，却故意未采取任何防范措施放任保险事故的发生，属于道德风险因素。而心理风险因素是指由于人们的不注意、不关心、侥幸，或者存在依赖保险心理，从而导致事故发生的概率和损失程度都增加的因素。本题应选择 D 项。

166. 风险识别和风险评估是风险管理的两个重要环节，其中风险评估的主要内容包括（ ）。

- ①制定风险对策
- ②发现风险暴露和风险因素
- ③分析可能的损失后果
- ④评估风险发生机率

- A. ①、③
- B. ②、④
- C. ①、④
- D. ③、④

答案：D

解析：风险管理的基本过程包括风险识别，风险评估，对策选择，实施、监控与调整。发现风险暴露和风险因素是风险识别的内容。风险评估包括分析引起损失的风险事故的概率以及可能的损失后果。制定风险对策是对策选择的内容。故选择 D 选项

167. 以下个人管理风险对策中，属于风险控制手段的是（ ）。

- A. 王先生每月定期定投 1,000 元，以使自己在失业或伤残后生活有保障
- B. 为了免遭飞机失事，黄先生从不以飞机作为交通工具
- C. 江女士在自己家安装了安全报警装置

D. 小曾在出国旅游之前为自己购买了 100 万元保额的人身意外伤害保险

答案：C

解析：A 项王先生以自己的投资承担未来失业或伤残的风险，为风险自留。B 项黄先生为了避免飞机失事而选择不乘飞机，此为风险规避。D 项小曾通过购买保险来转移因身体遭遇意外伤害而带来的风险，为风险转移。C 项江女士安装报警装置预防风险事故的发生，属于风险控制。故本题选择 C 项。

168. 以下关于保险的说法中，错误的是（ ）。

- A. 人身保险是指仅以人的生命为标的的保险，财产保险是指仅以财产为标的的保险
- B. 投保人通过购买保险实现了将个人风险在全体投保人之间的分散
- C. 人寿保险除了能提供风险保障外，还是家庭资产管理的重要工具
- D. 保险除了可以帮助受灾企业及时恢复生产外，对提高企业信用也有一定作用

答案：A

解析：A 项中说法过分绝对，人身保险的保险标的是人的生命及身体。财产保险的保险标的为财产及其有关利益。故本题选择 A 项。

169. 以下关于保险基本原则的说法中正确的是（ ）。

- ①梁女士在投保定期寿险时故意隐瞒了曾做过心脏搭桥手术的事实，若承保后次年保险公司发现这一情况，则保险公司可立即行使合同解除权
- ②李某于 2003 年离婚，儿子由前妻抚养。离婚后李某欲为儿子投保定期寿险，保险公司可以李某无保险利益为由拒绝承保
- ③李先生患有先天性心脏病，在投保人寿保险时向业务员说明了这一情况，但业务员仍然为李先生办理了保单。一年后李先生心脏病突发去世，保险公司可以拒绝赔偿
- ④近期新闻报导了国内外多家博物馆被盗事件，为防患于未然，上海世博会中国国家馆讲解员宋先生决定以自己为投保人为该馆投保盗抢险，保险公司可以拒绝承保

- A. ②、③
- B. ①、②
- C. ①、④
- D. ③、④

答案：C

解析：①根据最大诚信原则，梁女士故意隐瞒自己身体情况，在合同成立两年内，保险人知晓实情时 30 天内有权解除保险合同，故①正确。②根据保险利益原则，人身保险具备下列情况具有保险利益：本人，配偶、子女、父母，与投保人有抚养、赡养或者扶养关系的家庭其他成员、近亲属，与投保人有劳动关系的劳动者，被保险人同意投保人为其订立合同的。因此李某作为投保人对其儿子具有人身保险的保险利益。与其婚姻状况以及抚养权无关，故②错误。③根据最大诚信原则中的弃权与禁止反言条款，保险人被如实告知被保险人身体状况却仍与投保人签订保单的，不得再以此为由拒绝理赔。故③错误。④根据保险利益原则，财产险的投保人

应对保险标的财产具有现有利益（基于所有权、抵押权/质押权、合法占有权、财产经营管理权等对相应财产所拥有的利益）、期待利益（基于现有利益未来可获得的利益，如租金收入利益、运费收入利益等）、责任利益（依法应承担民事赔偿责任而产生的经济利益）作为讲解员的宋先生，对保险标的财产不具有保险利益，保险公司可以拒绝承保，故④正确。本题答案选择 C。

170. 下列关于可保风险的陈述正确的是（ ）。

- A. 纯粹风险是不可保的，因为它涉及获利的可能
- B. 可保风险的发生不能是偶然的
- C. 唯一可保的风险是投机风险
- D. 可保风险的损失可以在有限的时间和空间内分摊

答案：D

解析：风险分为纯粹风险与投资风险。纯粹风险指只能带来损失而不会产生收益的风险，纯粹风险是可保风险，A 选项错误。可保风险的发生通常都是偶然的，B 选项错误。投机风险指可能带来收益也可能带来损失的风险，包含在人们主动追求的行为当中，是不可承保的风险，C 选项错误。只有 D 选项正确。

171. 《中华人民共和国保险法》第三十条规定：“对合同条款有两种以上解释的，人民法院或者仲裁机构应当作出有利于被保险人和受益人的解释。”作出这一规定的原因在于，保险合同属于（ ）。

- A. 射幸合同
- B. 附和合同
- C. 双务合同
- D. 民事合同

答案：B

解析：附和合同是指一方先拟定合同条款，而由另一方选择接受或者拒绝而不能修改合同条款。签订合同双方本不平等，对被保险人和受益人作出有利解释的规定立足于保险合同属于附和合同的原因。故 B 选项正确。A、C、D 三项虽然都是保险合同的特征，但是与保险法第三十条的描述无关。故本题选择 B 项。

172. 鲁某 2003 年 4 月 1 日为自己投保了某公司 10 年期保额为 50 万元的两全人寿保险，指明妻子兰某为受益人。2006 年鲁某和兰某协议离婚后，该保单未做任何变更，且鲁某仍然按期缴费。2012 年 3 月 30 日，鲁某无意中发现该保险条款载明：“合同到期日，本公司将按合同约定把保险金支付给保单受益人”，请问鲁某在当天拟采取的下列哪项行为将不被保险公司认可（ ）

- A. 要求保险公司将受益人变更为现任妻子
- B. 要求保险公司撤销原受益人，并指定自己儿子为受益人
- C. 要求保险公司将满期保险金直接支付给自己
- D. 向保险公司提出退保申请，自己领取退保金

答案：C

解析：A、B 选项可以被认可，人身保险在被保险人同意的前提下可以由投保人指定受益人，题中被保险人就是鲁某自己，故鲁某可以更改受益人。D 选项可以被认可，投保人可以要求退保。C 选项不能被认可，保险合同有效，保险公司会依规定将保险金支付给受益人，鲁某不能要求其将保险金付给自己。故本题选择 C 项。

173. 下列哪些条款是基于“保单具有现金价值”这一前提的（ ）

- ①保险金给付条款
- ②保单贷款条款
- ③犹豫期条款
- ④不丧失价值条款

- A. ①、②
- B. ①、③
- C. ③、④
- D. ②、④

答案：D

解析：①保险金给付条款是依合同规定给付保险金的约定，与保单现金价值无关。

②保单贷款条款指投保人可以以有现金价值的保险单做质押获得贷款，是以保单所具有的现金价值做前提的。③犹豫期条款是保险公司给予客户了解合同的缓冲期，以免客户误投，也与现金价值无关。④不丧失价值条款本身约定的就是现金价值，是以现金价值作为前提的。故本题选择 D 项。

174. 在保险合同中，（ ）是保险责任指向的对象与保险利益的载体。

- A. 保险金额
- B. 保险标的
- C. 保险费
- D. 被保险人

答案：B

解析：明确保险标的的目的在于判断投保人对保险标的有无保险利益，直接影响保险合同的效力；同时可以依此确定保险人应承担的保险责任范围。题干陈述的即是保险标的的概念，故答案应该选择 B 项。

175. 保险合同当事人就保险单内容进行修改和变更的证明文件称为（ ）。

- A. 投保单
- B. 暂保单
- C. 保险凭证
- D. 批单

答案：D

解析：A 项中投保单是投保人为订立保险合同，而向保险人发出的，愿意与其订立保险合同的书面要约。B 项中暂保单是一种临时凭证，指保险人在出立正式保险单或保险凭证之前出具的临时性的保险证明。C 项中保险凭证，又称小保单，是保险

人向投保人签发的，以证明保险合同已经订立或者保险单已出具的书面凭证。D 项中批单，是保险合同当事人就保险单内容进行修改和变更的证明文件。故本题选择 D 项。

176. 吴先生准备以妻子黄女士为被保险人投保一份终身寿险，关于该保险合同的成立与生效要件，以下说法正确的是（ ）。

- ①若保单条款里包含排除被保险人依法享有的权利的条款，则该保险合同无效
- ②在不附约定生效要件时，该合同自成立时生效
- ③黄女士必须在保险合同上亲笔签名，否则合同无效
- ④吴先生可以书面或口头形式订立该保险合同

- A. ①、③
- B. ①、④
- C. ②、④
- D. ②、③

答案：D

解析：①保单条款包含排除被保险人依法享有的权利的条款，则该条款无效，不是合同无效。②、③表述正确。④只能以书面形式订立保险合同，口头形式不可以。故本题选择 D 项。

177. 2009 年 10 月，张某在某保险公司购买了一份一年期人身意外伤害保险，保额 50 万元。2010 年 6 月，张某醉酒驾车发生交通事故不幸身故。保险公司得知该事故后，终止了合同效力。据此可知，张某保险合同效力终止的原因属于（ ）。

- A. 履约终止
- B. 期满终止
- C. 解除终止
- D. 标的灭失终止

答案：D

解析：A 项中，履约终止指保险人已经履行赔偿或给付保险金以后保险合同告终止，本案中张某醉驾身死属于除外责任，保险人不予赔付。B 项中，期满终止指保险合同有效期限届满而引起的保险合同终止，本案中一年期保险并未到期，不属于期满终止。C 项中，解除终止指保险合同尚未期满前，合同一方依法行使解除权提前终止保险合同效力的法律行为，本案中并未解除合同。D 项中，标的灭失终止指被保险人的死亡，且并非因保险事故所致的结果。本案中被保险人死亡，且死因是意外伤害险除外责任醉驾，故 D 项正确。

178. 下列关于定期寿险的描述，错误的是（ ）。

- ①定期寿险保单的保费一般高于相同保额的终身寿险保单
- ②相比终身寿险，定期寿险保单的逆选择风险往往更大

- ③含有可续保条款的定期寿险保单在续保时无需提供可保证明  
 ④含有可转换条款的定期寿险保单的保费略低于同类不可转换的保单
- A. ②、③  
 B. ①、④  
 C. ①、③  
 D. ②、④

答案：B

解析：①定期寿险保单的期限固定，且保单的责任单一，并不是每张保单都会发生给付，因此保费相当低廉。而终身寿险既提供保险保障，又包含储蓄成分，除特殊情况下必然给付，所以保费比较贵。②正因为定期寿险可用极低的保费就能获得较大的保险保障，所以投保人在保险保障需求较大时，容易选择定期寿险，因此逆选择风险高。③可续保条款允许投保人在保险期届满前无须提供可保证明，即按约定的保险费率续保一个新的定期寿险。④含有可转换条款的定期寿险保单相当于为投保人提供了更多选择的权利，故而保费也需要高于不含可转换条款的保单。

179. 以下关于普通终身寿险的说法中，正确的是（ ）。

- ①自然保费逐年提高  
 ②均衡保费逐年减少  
 ③现金价值逐年提高  
 ④风险保额保持不变
- A. ①、②  
 B. ①、③  
 C. ①、④  
 D. ②、③

答案：B

解析：①自然保费是根据每年死亡概率计算得到的实际所需保费。它随死亡率的变化而逐步提高，本项正确。②均衡保费是固定不变的，它是由保险公司将投保人需要缴纳的全部保费平均分摊到每个缴费期内，从而每期缴费相同，本项错误。③现金价值由投保人每年的均衡保费高于自然保费部分进行累计生息形成的，随着持续缴费以及利息的累积，现金价值逐年提高，本项正确。④风险保额是保险公司支付死亡保险金与现金价值的差额，普通终身寿险的死亡保险金即保额，是固定的，因此随着现金价值的提高，风险保额是越来越低的，本项错误。故答案选择B。

180. 何某 45 岁时以自己为被保险人投保了两全寿险，保单约定满期年龄为 60 岁。如果何某 80 岁身故，下列说法正确的是（ ）。

- A. 何某 60 岁时保险公司给付生存保险金，保险合同终止  
 B. 何某 80 岁身故后保险公司给付死亡保险金，保险合同终止  
 C. 何某 60 岁时保险公司给付生存保险金，保险合同继续有效；何某 80 岁身故后保险公司给付身故保险金，保险合同终止

D. 因为保单期满时何某仍然生存，所以保险公司不给付保险金，何某 60 岁时保险合同终止

答案：A

解析：何某投保的是两全寿险，保单约定满期年龄为 60 岁。按照两全寿险的给付条款，如若被保险人活到 60 岁则支付生存保险金，如果被保险人在 60 前死亡则支付死亡保险金，故 A 选项正确。其他选项均不是两全保险的表达。

181. 以下关于第一生命寿险、第二生命寿险、子女教育金保险的说法中，正确的是（ ）。

- ①第一生命寿险适用于高收入家庭，其目的是为了满足不同收入家庭的现金需要
- ②第二生命寿险中一个被保险人死亡，另一个被保险人可以领取一半保险金，保单继续有效
- ③其他条件相同的情况下，第二生命寿险的保费比第一生命寿险低廉
- ④子女教育金保险的保险标的是子女的教育费用储蓄额
- ⑤子女教育金保险可以提供保费豁免条款

- A. ③、④、⑤
- B. ①、③、④
- C. ③、⑤
- D. ①、②、④

答案：C

解析：①第一生命寿险通常有两个或者两个以上被保险人，且被保险人之间互为受益人，任何一方死亡则保险人向另一方给付保险金。该保险金并不涉及遗产税的现金需求，①错误。②第二生命寿险又称最后生存者保险，需要被保险人中最后的生存者死亡时才给付保险金，②错误。③第二生命寿险出险概率低，因此保费低廉，③正确。④子女教育金保险的保险标的是子女的教育金供给，④错误。⑤子女教育金保险一般都有保费豁免条款，万一父母发生意外，后面待缴的保费不需再继续缴纳，⑤正确。故本题选择 C 项。

182. 关于万能寿险的以下说法中正确的是（ ）。

- A. 万能寿险可以满足人们对于寿险产品的各种需求
- B. 万能寿险的首期保费可以多缴、少缴、甚至不缴
- C. 万能寿险的保额可调，可以调低，可以调高，且无限额
- D. A、B 两种死亡保险金支付方式下，死亡保险金都可能随现金价值的变化而变化

答案：D

解析：A 选项的说法太过绝对，万能寿险的万能指的是缴费灵活，保额灵活，并不是能满足各种需求。B 选项，万能寿险的首期保费必须要缴纳一定量，之后的保费可以灵活选择。C 选项，保险公司一般对保额调高有一定限制，以防范逆选择风险。D 选项，A 方式：死亡保险金 = max（保额，现金价值），当现金价值大于保额时，死亡保险金随现金价值的变化而变化；B 方式：死亡保险金 = 现金价值 + 风险保



额，死亡保险金一直随现金价值的变化而变化；综上，A、B 两种支付方式下，死亡保险金都可能随现金价值的变化而变化，D 选项正确。

**183.** 投机风险是风险的基本形式之一，以下活动所带来的风险中属于投机风险的是（ ）。

- ①购买体育彩票
- ②工伤
- ③进行股票投资
- ④创业

- A. ①、②、③
- B. ①、②、④
- C. ①、③、④
- D. ②、③、④

答案：C

解析：投机风险是可能带来收益也可能带来损失，或既含有机会也含有损失的风险。纯粹风险是只可能带来损失，不会带来收益的风险。所以①、③、④属于投机风险，②属于纯粹风险。故 C 正确。

**184.** 2014 年 1 月，一起成功理赔的沉船事故引起警方重视。经过大量走访、调查，最终将犯罪嫌疑人姚某抓获归案。姚某如实交代了通过虚构、夸大事实，利用伪造的气象等证明材料骗得船舶保险金 41 万余元的犯罪事实。在以上案例中，姚某的行为属于保险业实践过程中面临的哪种风险因素？（ ）

- A. 逆选择
- B. 道德风险因素
- C. 心理风险因素
- D. 有形风险因素

答案：B

解析：道德风险指当事人以不诚实、不良企图或欺诈行为故意使风险事故发生，或使已发生的风险事故所造成的损失进一步扩大的原因或条件，如欺诈、故意隐瞒等。姚某通过虚构、夸大事实，利用伪造的气象等证明材料骗得船舶保险金 41 万余元的犯罪事实属于道德风险因素引发的，所以 B 正确。

**185.** 根据最大诚信原则，以下说法中错误的是（ ）。

- A. 承保终身寿险时保险人已获悉投保人隐瞒糖尿病病史，但依旧按标准体承保，保险期限内投保人因糖尿病并发症死亡，保险人应当履行赔偿责任
- B. 某商场投保了火灾险，保险期限内因客户吸烟引发火灾，保险公司检查现场时发现商场违反默示保证，防火器配置不完善，保险公司仍应承担全部赔偿责任

- C. 投保人在发生保险事故后，编造虚假证明材料，夸大损失程度，则保险人对其虚报的部分不承担赔偿或者给付保险金的责任
- D. 保险人与投保人订立合同时，保险人对保险合同的责任免除条款进行了明确说明，保险合同生效后投保人因免责事由要求赔付，保险公司有权拒赔

答案：B

解析：B 选项违反了默示保证，凡是投保人或被保险人违反保证事项，无论其是否有过失，也无论是否对保险人造成损害，保险人均有权解除合同，不承担责任。

186. 小张与妻子小李因感情不合离婚，5 岁的女儿静静被判给小李抚养。离婚后小张购买了一份以女儿静静为被保险人，自己为受益人的终身寿险，并且按时、足额缴纳了保险费。如果静静在 10 岁时意外身故，则保险公司应当如何处理？（ ）

- A. 支付身故保险金给小张
- B. 支付身故保险金给小李
- C. 支付身故保险金给小张和小李，因为二人均为静静的法定监护人
- D. 不支付身故保险金，但应退还保费

答案：A

解析：小张是静静的父亲，对静静具有保险利益，且为静静（尚未成年）投保以死亡为保险金给付条件的保险，无需经过静静同意，该合同是有效的。且小张按时、足额交纳保险费，保险公司应支付身故保险金。

187. 李某为自己投保了人身意外伤害保险，保额为 50 万元。保险期间内，李某在下班骑车回家时被酒后驾车的王某撞伤，事故导致李某左下肢截肢，对应的保险金给付比例为 50%。关于本案，下列叙述正确的是（ ）。
- A. 李某只能向保险公司要求 25 万元的残疾赔偿金，不能再向肇事司机王某要求赔偿
- B. 保险公司在向李某支付 25 万元残疾赔偿金后，可以代李某向肇事司机王某追偿回 25 万元
- C. 酒后驾车属于意外伤害保险的除外责任，所以保险公司可以不向李某赔付保险金
- D. 李某从保险公司获得 25 万元残疾赔偿金后，仍然可以向肇事司机王某要求赔偿

答案：D

解析：酒后驾车是王某，李某为受害者，保险期间内，李某发生保险责任内的保险事故，保险公司应该按照规定的比例赔偿 25 万元，C 错误；李某获得保险赔偿后，仍然可以向肇事司机王某要求赔偿，且赔偿金额与保额无关，A 错误，D 正确；代位求偿原则仅适用于财产保险，不适用于意外伤害保险，因此保险公司在赔偿 25 万元后无权向肇事司机追偿，B 错误；

188. 保险合同中保险人是否需履行保险责任，有赖于约定的偶然事件是否出现。这体现了保险合同的以下哪一特征？（ ）

- A. 附和合同
- B. 射幸合同
- C. 有偿合同
- D. 双务合同

答案：B

解析：射幸合同是当事人一方是否履行义务有赖于偶然事件的出现的一种合同。

189. 某财务策划中心有限公司为每位符合条件的员工投保了 5 年期定期寿险，以下可以作为员工保单受益人的是（ ）。

- A. 该财务策划中心有限公司
- B. 该财务策划中心有限公司的法定代表人于某
- C. 该财务策划中心有限公司的全体员工
- D. 该财务策划中心有限公司被保险员工的近亲属

答案：D

解析：按照保险利益原则，投保人或者被保险人对保险标的具有法律上承认的利益。投保人对与投保人有劳动关系的劳动者具有保险利益，投保人身保险的，不得指定被保险人及其近亲属以外的人为受益人。

190. 下列关于保险合同受益人的说法中正确的是（ ）。

- A. 人寿保险中死亡保险金的受益人仅在被保险人死亡时方享有保险金请求权
- B. 当受益人先于被保险人死亡，此时保险金作为受益人的遗产
- C. 被保险人指定受益人时须经过投保人同意
- D. 受益人只能指定为被保险人或其亲属

答案：A

解析：当受益人先于被保险人死亡时，保险金作为被保险人的遗产，所以 B 项错误；受益人由投保人指定，但投保人指定受益人时须经过被保险人同意，所以 C 项错误；受益人的指定并不限于被保险人或其亲属，所以 D 项错误。A 项正确。

191. 以下关于保险合同存在形式的说法中错误的是（ ）。

- A. 保险凭证是正式的保险合同，其效力与保险单相同，但合同上的信息并不完整
- B. 人寿保险合同的投保人有权提出变更受益人的申请，保险公司可以将变更内容以批单形式附在保险单后
- C. 暂保单是保险人在出立正式保险单或保险凭证之前出具的临时性的保险证明
- D. 有保险人签署承诺的投保单不属于保险合同的组成部分

答案：D

解析：有保险人签署承诺的投保单是保险合同的组成部分。

192. 储户张老太到某银行办理存款，理财人员向其推荐了一款分红型终身寿险，但由于张老太的年纪超过了该保单对被保险人的年龄限制，所以建议她为 30 岁的儿子购买。于是，张老太在银行柜面填写了投保单，并替儿子在被保险人处签了名。关于上述行为，下列叙述正确的是（ ）。

- A. 投保人系被保险人的直系亲属，可以替其签名，该保单有效
- B. 由于没有被保险人的亲笔签名，该保单无效
- C. 父母为子女签名是法律允许的，该保单有效
- D. 如要保证保单有效，只需向保险公司说明被保险人不能当场签字的原因即可

答案：B

解析：《保险法》第三十四条：以死亡为给付保险金条件的合同，未经被保险人同意并认可保险金额的，合同无效。父母为其未成年子女投保的人身保险，不受本条第一款规定限制。因此 A、D 是错误的。法条中指的是未成年子女而本题题干中明确说明儿子 30 岁，因此 C 是错误的。

193. 抵押贷款保证定期寿险属于（ ），此保险的保险标的是（ ）。

- A. 保额递减定期寿险；未偿还的贷款余额
- B. 保额递增定期寿险；未偿还的贷款余额
- C. 保额递增定期寿险；被保险人的寿命和身体
- D. 保额递减定期寿险；被保险人的寿命和身体

答案：D

解析：抵押贷款保证定期寿险的保险金额与抵押贷款未偿还余额保持一致，因此余额递减，属于保额递减定期寿险，定期寿险的保险标的是被保险人的寿命和身体。

194. 下列关于终身寿险的叙述正确的是（ ）。

- A. 终身寿险即为含有可续保条款的定期寿险
- B. 当被保险人生存至生命表年龄上限时，终身寿险保单的现金价值等于保额
- C. 保单生效后被保险人无论因何身故，保险人均需给付保险金
- D. 两全寿险相当于终身寿险加储蓄

答案：B

解析：定期寿险的可续保条款对续保通常有年龄限制，不一定能提供终身保障，A 错误；寿险保单也有除外责任条款，C 错误；两全寿险相当于定期寿险加储蓄，D 错误。

195. 小李现年 30 岁，几年前曾以自己为被保险人购买了一份 10 年期、保额为 100 万元的定期寿险保单，该保单包含可续保条款。如果小李根据续保条款选择续保该保单，以下陈述正确的是（ ）。

- A. 续保的保费费率很可能根据小李续保时的年龄而提高

- B. 该保单将从一张定期寿险保单转变为一张终身寿险保单
- C. 小李必须出示可保证明保险公司才会为他办理保单的续保
- D. 小李可以将保单续保 20 年

答案：A

解析：续保保费逐期递增，但并非针对个体，且事先确定费率上限，所以 A 正确。定期寿险的可续保条款对续保通常有年龄限制，不能转变成终身寿险保单，B 错误；根据可续保条款进行定期寿险的续保不需要提供可保性证明，所以 C 错误。续保保险金额和期限等于或少于原有保单，所以 D 错误。

196. 小周计划购买一款寿险产品，使其能在未来 20 年内得到较大的保险保障，希望保费尽量低廉，并且不打算通过购买保险进行储蓄或投资。据此，应向小周推荐以下哪种产品？（ ）

- A. 定期寿险
- B. 终身寿险
- C. 万能寿险
- D. 两全寿险

答案：A

解析：定期寿险最大的优点就是可以用极为低廉的保险费获得一定期限内较大的保险保障，而终身寿险、万能寿险、两全寿险的保险费较高，但具备一定的储蓄或投资功能，由此可见，定期寿险更符合题干中描述的客户的需求。

197. 老刘现年 40 周岁，收入已达小康水平，儿子小刘刚满 2 岁。因是中年得子，老刘很担心一旦自己在儿子求学阶段身故，小刘会丧失生活保障。同时，老刘 20 年后面临退休，他也为自己退休后的生活费来源担心。老刘最适合投保的保险产品是（ ）。

- A. 20 年期定期寿险
- B. 普通终身寿险
- C. 20 年期两全寿险
- D. 万能寿险

答案：C

解析：20 年期两全保险可同时保障老刘在儿子求学阶段的身故风险（身故保险金），和老刘退休后的生存风险（满期保险金）。

198. 以下关于分红寿险的描述中错误的是（ ）。

- A. 分红寿险保单效力中止期间不参与分红
- B. 分红寿险红利来源于保险公司实际经营成果优于定价假设的盈余
- C. 同一保险公司的不同分红寿险保单在同一年度的红利数额应当相同
- D. 分红寿险保单投保人有权知悉应获红利的计算基础与计算方法

答案：C

解析：不同分红保单对死差益、利差益和费差益的贡献不同，红利数额也不同

199. 2012 年中国资本市场表现不尽如人意，中国保险市场出现了较大幅度的滑坡，保费收入持续下降。以下几种保险产品中，哪个最容易受到资本市场变化的冲击？（ ）
- A. 投资连结寿险
  - B. 定期寿险
  - C. 万能寿险
  - D. 定额年金保险

答案：A

解析：投资连结险也叫做变额寿险，由于具有投资功能，因此受资本市场影响较为明显。

200. 以下关于万能寿险的说法正确的是（ ）。

- ①万能寿险缴费灵活，续期保费可以多缴、少缴，但不可以停缴
- ②万能寿险要素分离，透明度高
- ③万能寿险保额可调，可以调低，也可以调高，通常无限制
- ④理论上万能寿险可满足一个人生命周期不同阶段的需要

- A. ①、②
- B. ①、③
- C. ②、④
- D. ①、④

答案：C

解析：万能寿险缴费灵活，续期保费可以多缴、少缴，甚至停缴，但有上下限的限制，所以①错误；万能寿险要素分离，透明度高，所以②正确；万能寿险保额可调，可以调低，也可以调高，通常有一定限制，所以③错误；理论上万能寿险可满足一个人生命周期不同阶段的需要，所以④正确。

201. 期交保费的寿险保单如果未能按期交纳保费可能导致保单效力中止，以下关于保单复效条件的说法中正确的是（ ）。

- A. 申请复效时投保人无需提供可保证明
- B. 申请复效时投保人仅需补缴保费，欠缴的保费不计息
- C. 自保险合同效力终止之日起两年内，投保人可申请保单复效
- D. 申请保单复效不收取新单费用，保单的现金价值可以恢复

答案：D

解析：合同效力中止（非终止）2 年内，投保人可申请保单复效，所以 C 项错误；投保人提出复效申请的，保险人要求投保人做出声明，并对投保人和被保险人进行

风险审核（财务核保、健康核保），所以 A 项错误；审核通过之后，投保人补交保费、欠款及利息，合同效力恢复，所以 B 项错误。D 正确。

202. 人寿保险合同的不丧失价值条款中的“价值”是指（）。

- A. 保单项下的现金价值
- B. 保单项下的责任准备金
- C. 保单项下的保费累积值
- D. 保单项下的利息累积值

答案：A

解析：现金价值是不丧失价值的基础。

203. 用生命价值法计算应有寿险保额时，其他因素不变的情况下，下列哪一因素数值增大会导致应有寿险保额增加？（）

- A. 年龄
- B. 投资报酬率
- C. 个人收入的成长率
- D. 个人支出占个人收入的比例

答案：C

解析：生命价值法计算保额的原理是以理赔金弥补保险事故发生导致工作期间净收入的损失。年龄越大，工作年限就越短，未来工作期间净收入的现值就越小，因此，应有保额也越低，故 A 项错误。投资报酬率越高，折现率越高，生命价值越低，因此，应有保额也就越低，故 B 项错误。个人收入成长率越高，生命价值越大，因此，应有保额也就越高，故 C 项正确。个人支出占个人收入的比重越大，未来工作期间净收入就越少，生命价值越低，因此，应有保额也就越低，故 D 项错误。

204. 程女士 45 岁时为自己投保了一份 15 年期的定期年金保险，根据保险合同，程女士需要在 45 到 55 岁这十年里每年支付 15,000 元保费，保险公司从程女士 65 岁起按月给付年金。关于该保险的年金期间和给付期间，以下说法正确的是（）。

- A. 年金期间为一个月；给付期间为 15 年
- B. 年金期间为 15 年；给付期间不超过 15 年
- C. 年金期间为一个月；给付期间不超过 15 年
- D. 年金期间为 20 年；给付期间为 15 年

答案：C

解析：年金期间是相邻两次定期给付的时间间隔；给付期间为保险公司向年金领取人提供给付的期间。上述保险为定期年金，在约定期限内或年金领取人死亡之前（以先发生者为准）定期给付，故年金期间为一个月，给付期间不超过 15 年。

205. 章先生趸交保费 200 万元购买了一份从 60 岁开始给付、15 年保底终身年金，每年年初给付 10 万元。如果章先生 81 岁末去世，则他领取的年金总额为（ ）。（忽略货币时间价值）
- A. 150 万元  
B. 200 万元  
C. 220 万元  
D. 350 万元

答案：C

解析：从 60 岁开始，张先生生存期间每年初均可获得 10 万元的年金，超过 15 年即 75 岁后仍然生存，还可以领取年金直至 81 岁末去世，共领取 22 年年金，总额为  $10 \times 22 = 220$ 。

206. 凯特今年 49 岁，至今未婚，在一家咨询公司工作，收入颇丰，拥有一处无负债的房产，房屋价值 350 万元。凯特考虑到自己没有子女，身故后房产并没有继承人来继承，因此提出以房养老的需求，凯特应购买的保险产品是（ ）。
- A. 定期年金  
B. 结构给付年金  
C. 最后生存者年金  
D. 住房反向抵押年金

答案：D

解析：住房反向抵押年金是指已经拥有房屋所有权的老年人将房产抵押给银行、保险公司等金融机构，金融机构根据老年人的年龄、预期寿命、房产现值、未来价值、折损等因素评估房产价值，将房产净值按年金方式定期（月或年）支付给借款人，直到借款人去世。

## 个人所得税及其税务优化

207. 范先生本月除工资薪金所得外还从其他单位取得下列所得，其中属于劳务报酬所得的是（ ）。
- ①讲学取得的所得                      ②从事水暖设计取得的所得  
③提供著作权取得的所得              ④出版图书取得的所得  
⑤提供经纪服务取得的所得
- A. ①、②、③      B. ②、③、④  
C. ①、③、⑤      D. ①、②、⑤



答案：D

解析：“劳务报酬所得”是指个人独立提供设计、装潢、安装、制图、化验、测试、医疗、法律、会计、咨询、讲学、新闻、广播、翻译、审稿、书画、雕刻、影视、录音、录像、演出、表演、广告、展览、技术服务、介绍服务、经纪服务、代理服务及其他劳务取得的所得。所以①、②和⑤属于劳务报酬所得，③属于特许权使用费所得，④属于稿酬所得。

**208.** 金融理财师小邢的客户张先生（中国公民）受托为某出版社审稿，2019年5月一次取得报酬3万元，假设无其他所得，且不考虑扣除项，小邢为张先生计算的5月份应预扣预缴的个人所得税税额，正确的是（ ）。

A. 5,200元      B. 3,360元      C. 4,800元      D. 6,760元

答案：A

解析：张先生审稿的报酬所得属于劳务报酬所得。因取得劳务报酬大于4000元，以报酬的80%作为应纳税所得额，查询居民个人劳务报酬所得预扣预缴预扣率表，计算预扣预缴税额。居民个人的劳务报酬所得在取得时应预扣预缴的个税 $=30,000 \times (1-20%) \times 30% - 2,000 = 5,200$ 元。

**209.** 中国公民马先生2019年1月份取得工资薪金收入16,800元；国家发行的金融债券利息1,200元；存款利息350元；发表文章取得稿酬收入3,800元，金融理财师为马先生计算的当月应预扣预缴个人所得税税额，正确的是（ ）。（无其它收入，暂不考虑社保缴费，专项附加扣除和其他扣除）

A. 562.50元      B. 895.00元      C. 774元      D. 635.00元

答案：C

解析：国家发行的金融债券利息和储蓄存款利息所得免税；工资薪金所得应预扣预缴税额 $= (16,800 - 5,000) \times 3% = 354$ 元；稿酬所得应预扣预缴税额 $= (3,800 - 800) \times 70% \times 20% = 420$ 元，马先生2019年1月预扣预缴税额 $= 354 + 420 = 774$ 元。

**210.** 方虎是甲报社的记者，2019年1月基本工资为13,000元，1月份他创作的一部小说，同时获得了甲报社和乙报社的青睐，都愿意连载其小说，并且支付报酬均为3,000元，在当月一次性支付。以下关于个人所得税的处理正确的是（ ）（无其它收入，暂不考虑社保缴费、专项附加扣除和其他扣除）

- ①如果甲报社连载，方虎当月共应预扣预缴个人所得税330元。
- ②如果由乙报社连载，方虎当月共应预扣预缴个人所得税548元。
- ③如果甲报社连载，方虎当月共应预扣预缴个人所得税423元。
- ④比较两种方案，由乙报社连载，方虎负担的个人所得税更少。

A. ①、②      B. ②、③      C. ③、④      D. ①、④

答案：A

解析：如果在甲报社连载，支付的报酬为工资薪金所得，所以当月工资薪金所得共计  $13,000+3,000=16,000$  元，应预扣预缴税额为  $(16,000-5,000) \times 3\%=330$  元，①正确，③错误。如果在乙报社连载，支付的报酬为稿酬所得，应预扣预缴税额  $(3,000-800) \times (1-30\%) \times 20\%=308$  元，在甲报社取得的月薪  $13,000$  元，应预扣预缴税额  $(13,000-5,000) \times 3\%=240$  元，一共应预扣预缴税额  $308+240=548$  元，②正确。两种方案相比，由甲出版社连载，方先生应预扣预缴税额更少，④错误。

请根据以下信息，回答以下 2 题：

晓丽是境内某上市公司的中国籍职员，她 2017 年 1 月调入该公司工作。2019 年每月晓丽从公司取得工资  $14,600$  元，全年一次性津贴  $120,000$  元。如果公司没有向晓丽直接发放津贴  $120,000$  元，而是采取股票期权的形式，于 2019 年 12 月 10 日授予晓丽  $10,000$  股股票期权，期限 1 年，行权价为  $1.2$  元/股。（无其他收入，暂不考虑三险一金、专项附加扣除和其他扣除）

211. 如果晓丽选择将全年一次性津贴作为年终奖发放并选择单独计税，则 2019 年晓丽她所需缴纳的个人所得税为（ ）。（暂不考虑社保公积金和专项附加扣除）
- A. 19,790 元      B. 21,320 元      C. 20,790 元      D. 24,200 元

答案：C

解析：晓丽 2019 年综合所得应纳税额  $= (14,600 \times 12 - 60,000) \times 10\% - 2,520 = 9,000$  元； $120,000 / 12 = 10,000$  元，查月表，所以年终奖适用的税率为  $10\%$ ，年终奖应该缴纳的个税  $= 120,000 \times 10\% - 210 = 11,790$  元，总应纳税税额  $= 9,000 + 11,790 = 20,790$  元

212. 假设公司授予晓丽股票期权，接受该期权一年后晓丽以每股  $1.2$  元的价格购买该公司的股票  $10,000$  股，当日该股票的市价为  $10.8$  元，则在行权日就该期权她应缴纳个人所得税为（ ）。
- A. 5,360 元      B. 7,080 元      C. 4,700 元      D. 8,270 元

答案：B

解析：上市公司股票期权，在行权日按“工资薪金所得”单独计税，晓丽应缴纳个税为  $(10.8 - 1.2) \times 10,000 \times 10\% - 2,520 = 7,080$  元。

213. 根据我国现行税制，下列各项所得在计算个人所得税时需要在年度终了按照“综合所得”合并计税的是（ ）。
- A. 某作家提供著作权使用权取得的所得
- B. 出资人从有限责任公司取得的利润
- C. 员工在 2020 年行使股票期权取得的收入

D. 个体工商户业主转让自住房屋取得的所得

答案：A

解析：选项 A 属于“特许权使用费所得”，在年度终了后依“综合所得”合并计算个税，A 正确；B 属于按“利息、股息、红利所得”单独计税；在 2022 年 12 月 31 日前，员工行使股票期权不并入当年综合所得，全额单独计算所得税率；转让自住房屋属于“财产转让所得”。选项 BCD 都不满足题目要求。

214. 下列税种中，纳税人和负税人为同一主体的是（ ）。

A. 消费税 B. 关税 C. 个人所得税 D. 增值税

答案：C

解析：消费税、增值税、关税属于流转税，流转税税负可以转嫁，纳税人和负税人不是同一主体。而所得税税负不能转嫁，纳税人和负税人是同一主体。

215. 金融理财师小张有如下四位客户，其中需就其 2021 年度的境内和境外所得向中国缴纳个人所得税的是：（ ）。

- ① 美籍专家 Jack 先生，2021 年 1 月 1 日来中国工作，2022 年 3 月 10 日离开中国，期间无出境记录
  - ② 中国公民刘某，被单位外派到其纽约分公司工作 2 年，2020 年 3 月 5 日离境，2022 年 3 月 4 日回国
  - ③ 中国公民李某，2021 年被单位外派到其东京分公司工作 11 个月
  - ④ 某美籍工程师，2021 年 11 月 15 日来中国工作，2022 年 2 月 25 日回国
- A. ①、②、③      B. ①、③、④  
C. ①、②、④      D. ②、③、④

答案：A

解析：居民个人应就从中国境内和境外取得的所得，缴纳个人所得税。居民个人判定的标准是在中国境内有住所或无住所而在一个纳税年度内在中国境内居住累计满 183 天的个人。美籍专家 Jack 先生在 2021 年度居住已满 183 天，属于居民个人；中国公民刘某和李某被外派到境外工作，在中国境内有住所，属于居民纳税人；美籍工程师在中国境内无住所且在 2021 年内居住未满 183 天，属于非居民纳税人。选项 A 正确。

216. 李梅是某律师事务所一名律师，他于 2021 年 5 月取得以下多项所得，根据我国个人所得税法规定，以下论述正确的是（ ）。

- A. 从任职的律师事务所领取收入 8,000 元，属于个人所得税中的劳务报酬所得
- B. 出租房子获得租金 5,000 元，属于个人所得税中的财产转让所得
- C. 转让股票获得收益 3,800 元，属于个人所得税中的财产转让所得
- D. 出版著作一本获得版权费收入 40,000 元，属于个人所得税中的财产租赁所得

答案：C

解析：从任职单位领取收入属于工资薪金所得，A 错误；出租房屋所得属于财产租赁所得，B 错误；出版著作的版权费收入属于稿酬所得，D 错误。

217. 周英是我国居民纳税人，她每月的工资薪金收入为 6,000 元，2021 年 2 月单位另外向她发放了 18,000 元先进奖奖金，不作为年终奖计税。则周英 2021 年 2 月应预扣预缴额（ ）。(没有其他收入，不考虑社保缴费、专项附加扣除和其他扣除)

A. 570 元 B. 540 元 C. 590 元 D. 550 元

答案：A

解析：除全年一次性奖金外其他各种名目奖金需要跟当月工资加总在一起计算税额，1 月预扣预缴税额： $(6,000-5,000) \times 3\% = 30$  元，计算 2 月份预扣预缴税额： $(6,000 \times 2 + 18,000 - 5,000 \times 2) \times 3\% - 30 = 570$  元，所以周英 2021 年 2 月应预扣预缴额 570 元。

218. 个体工商户王立 2021 年 1 月初至当年年底获得营业利润 156,000 元，本人未在税前支取工资。当年没有其它收入，不考虑社保缴费、专项附加扣除和其他扣除，王立 2021 年度应当缴纳的个人所得税为（ ）。

A. 12,850 元 B. 7,750 元 C. 9,850 元 D. 4,350 元

答案：D

解析：按照税法相关规定，取得经营所得的个人，没有综合所得的，计算每年度应纳税所得额时，应当减除费用 6 万元、专项扣除、专项附加扣除以及依法确定的其他扣除。自 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，对个体工商户经营所得年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，在现行优惠政策基础上，再减半征收个人所得税。故王立 2021 年度应当缴纳个人所得税： $[(156,000 - 60,000) \times 20\% - 10,500] \times (1 - 50\%) = 4,350$  元。

219. 张丹为我国居民个人，是一位服装设计师。2021 年 1 月，张丹受邀担任某电视台模特大赛评委取得报酬 50,000 元，并因出版一本服饰搭配方面的书取得收入 60,000 元。如果张丹在 1 月份没有其他收入，不考虑社保缴费、专项附加扣除和其他扣除，张丹上述收入应预扣预缴的个人所得税为（ ）。

A. 14,720 元 B. 17,600 元 C. 16,720 元 D. 19,600 元

答案：C

解析：张丹担任评委所得的 50,000 元属于劳务报酬所得，应预扣预缴个税为  $50,000 \times (1 - 20\%) \times 30\% - 2,000 = 10,000$  元；出版书籍取得的 60,000 元属于稿酬所得，应预扣预缴的个税为  $60,000 \times (1 - 20\%) \times (1 - 30\%) \times 20\% = 6,720$  元；所以张丹 1 月应预扣预缴的个税总额 =  $10,000 + 6,720 = 16,720$  元。

220. 郝佳是某市属研究所研究员，现年 63 岁，2021 年 12 月她获得以下多笔收入，其中不能享受个人所得税免税优惠的是（ ）。

- A. 研究所发放的科研奖金 20,000 元      B. 退休工资 3,200 元  
C. 房屋保险赔款 280,000 元              D. 国债利息收入 1,700 元

答案：A

解析：按照税法相关规定，享受免税优惠的情形包括：省级人民政府、国务院部委和中国人民解放军军以上单位，以及外国组织、国际组织颁发的科学、教育、技术、文化、卫生、体育、环境保护等方面的奖金；国债和国家发行的金融债券利息；按照国家统一规定发给的补贴、津贴；福利费、抚恤金、救济金；保险赔款；军人的转业费、复员费；按照国家统一规定发给干部、职工的安家费、退职费、退休工资、离休工资、离休生活补助费；依照中国有关法律规定应予免税的各国驻华使馆、领事馆的外交代表、领事官员和其他人员的所得；中国政府参加的国际公约、签订的协议中规定免税的所得。研究所发放的科研奖金不在税收免税优惠之列。

221. 王芳是一名公务员，2021 年 1 月除 6,000 元工资外无其他收入。同月，她参加了单位工会组织的与贫困山区儿童“手拉手”的活动，并当场向一名儿童捐赠了 800 元，又通过民政部门向贫困山区捐赠了 900 元，其当月应缴纳的个人所得税税额为（ ）。（不考虑社保缴费、专项附加扣除和其他扣除）

- A. 21 元      B. 85 元      C. 115 元      D. 175 元

答案：A

解析：按照税法相关规定，个人通过非盈利的社会团体、国家机关向教育和其他社会公益事业以及遭受自然灾害地区、贫困地区捐赠，可在应纳税所得额的 30% 内扣除。王芳直接向贫困山区儿童捐赠的 800 元不能扣除。而向民政部门的捐赠可以享受税收优惠。1 月，王芳工资所得预扣预缴应纳税所得额=6,000-5,000=1,000 元， $1,000 \times 30\% = 300$  元 < 900 元，因此 900 元的捐赠只能税前扣除 300 元。1 月份应预扣预缴的个税额=（1,000-300）×3%=21 元。

222. 王女士 2021 年取得以下各项收入：

- ①从 A 公司每月获得税前工资收入 25,000 元
- ②购买国债获得利息收入 12,000 元
- ③提供专利权供 B 公司使用，获得特许权使用费 600,000 元
- ④出版图书获得收入 20,000 元

不考虑专项扣除、专项附加扣除和其他扣除，根据我国税法的有关规定，王女士全年应纳个人所得税（ ）。

- A. 191,000 元  
B. 170,000 元  
C. 174,200 元

D. 129,320 元

答案：B

解析：国债利息收入免税；工资薪金所得与特许权使用费、稿酬所得合并按综合所得计税，综合所得应纳税额 $= [25,000 \times 12 + 600,000 \times (1-20\%) + 20,000 \times (1-20\%) \times (1-30\%) - 60,000] \times 35\% - 85,920 = 170,000$ 元；全年应纳个人所得税 $= 170,000$ 元。

**223.** 杨先生是中国公民，2019年8月1日进入中国上市公司A公司担任高层管理工作，每月工资8,000元。2020年12月1日杨先生被该公司授予25,000股股票期权，施权价为每股4.00元。2021年12月1日杨先生以每股4.00元的价格行权，行权当日A公司股票收盘价为每股14.20元。杨先生股票期权收益应缴纳的个人所得税为（ ）。

A. 44,250 元 B. 34,080 元 C. 32,250 元 D. 38,650 元

答案：B

解析：对于上市公司股票期权，杨先生在行权日按“工资薪金所得”单独计税，应纳税额 $= (14.2 - 4) \times 25,000 \times 20\% - 16,920 = 34,080$ 元。

**224.** 以下关于个人所得税的计算缴纳，说法正确的是（ ）。

- A. 2022年3月，中国居民个人王教授利用周末为该校培训班授课，取得20,000元，按劳务报酬缴纳个人所得税
- B. 2022年3月，中国居民个人张女士获得本单位分发的高温补贴3,000元，免缴个人所得税
- C. 2022年3月，中国居民个人陈先生获得国债利息2,000元及交通补贴500元，免缴个人所得税
- D. 2022年3月，中国居民个人钱女士出租自有房屋，获得租金收入4,000元，按财产租赁所得缴纳个人所得税

答案：D

解析：居民个人王教授为该校培训班授课取得的收入属于工资薪金所得，按工资薪金所得纳税，A选项错误；各种形式的补贴属于工资薪金所得的一部分，需要缴纳个人所得税，因此B、C错误；D选项租金收入按财产租赁所得缴纳个人所得税正确，答案选D。

**225.** 以下个人应纳税所得中，在预扣预缴时，适用每次收入超过4,000元准予扣除20%，然后再计算预扣预缴个人所得税的是（ ）。

- ①偶然所得
- ②劳务报酬所得
- ③特许权使用费所得
- ④财产转让所得

A. ①、②

- B. ②、③、④  
C. ①、③  
D. ②、③

答案：D

解析：在预扣预缴时，适用每次收入超过 4,000 元准予扣除 20%，然后再计算预扣预缴个人所得税的有：劳务报酬所得、稿酬所得、特许权使用费所得。因此②、③正确，答案选 D。

226. 假设某税种一般适用 20%的税率，并规定应纳税所得额超过 5 万元的部分加征 20%。某纳税人应纳税所得额为 8 万元时，其应纳税额为（ ）。

- A. 1.42 万元  
B. 1.52 万元  
C. 1.62 万元  
D. 1.72 万元

答案：D

解析：根据题目要求可知，应纳税所得额为 8 万元时，其应纳税额的计算为  $5 \times 20\% + (8 - 5) \times 20\% \times 1.2 = 1.72$ ，因此答案选 D。

227. 我国《个人所得税法》第一条规定：“在中国境内无住所又不居住，或者无住所而一个纳税年度内在中国境内居住累计不满一百八十三天的个人，为非居民个人。非居民个人从中国境内取得的所得，依照本法规定缴纳个人所得税。”我国对“在中国境内无住所又不居住，或者无住所而一个纳税年度内在中国境内居住累计不满一百八十三天的个人”所行使的税收管辖权属于（ ）。

- ①居民税收管辖权  
②公民税收管辖权  
③收入来源地税收管辖权

- A. ①、②  
B. ①  
C. ③  
D. ②

答案：C

解析：在中国境内无住所又不居住，或者无住所而一个纳税年度内在中国境内居住累计不满一百八十三天的个人，为非居民个人，需就其来源于中国境内所得缴纳个人所得税。我国对其行使的税收管辖权属于收入来源地税收管辖权，因此答案选 C。

228. 下列所得需依法缴纳个人所得税的是（ ）。

- A. 发生意外事故获得的保险赔款  
B. 我国居民将自己的当月工资 1 万元全部直接捐赠给希望工程小学  
C. 我国公民在 A 股市场上转让上市公司股票所得

D. 国债利息所得

答案：B

解析：保险赔款免征个人所得税，A 选项错误；捐赠未通过非营利的社会团体、国家机关，而直接捐赠的情况不可以享受税收优惠，B 选项中的居民直接捐赠需要缴纳个人所得税；转让我国境内流通股的所得暂不征收个人所得税，C 错误；国债利息所得是免税的，因此答案选 B

229. 某体育运动员在一次世界性赛事中夺得一枚金牌，国家体育总局（部级单位）奖励该运动员奖金 5 万元，同时一家赞助厂商也奖励他奖金 20 万元。该运动员的 25 万元奖金应（ ）。

- A. 全额缴纳个人所得税
- B. 全部免缴个人所得税
- C. 其中的 5 万元奖金免缴个人所得税，另外 20 万元奖金缴纳个人所得税
- D. 其中的 12.5 万元奖金免缴个人所得税，另外 12.5 万元奖金缴纳个人所得税

答案：C

解析：省级人民政府、国务院部委和中国人民解放军以上单位，以及外国组织、国际组织颁发的科学、教育、技术、文化、体育、环境保护等方面的奖金属于免税所得，因此国家体育总局的 5 万元奖励免缴个人所得税，赞助商的 20 万元奖励作为偶然所得，需要缴纳个人所得税，答案选 C。

230. 王某是一名个体工商户，拥有一家小商店。2021 年她共取得三笔收入：小商店的经营所得会计利润 150,000 元（已扣除她本人工资）；她从本商店每月取得工资 3,000 元；出租个人小汽车获得年租金 7,300 元。在计算个人所得税时，王某的收入中属个体工商户经营所得的应纳税所得额为（ ）。（不考虑三险一金、专项附加扣除及其他扣除）

- A. 114,000 元
- B. 124,000 元
- C. 134,000 元
- D. 126,000 元

答案：D

解析：个体工商户王某无综合所得，其经营所得的应纳税所得额为全年的会计利润加上本人工资再扣除每月 5000 的基本费用，即  $150,000 + (3,000 \times 12) - (5,000 \times 12) = 126,000$  元，因此答案选 D。

231. 下列所得应按“工资、薪金所得”缴纳个人所得税的是（ ）。

- ①某广告公司发给其员工的出差补贴
- ②某跨国公司发给中国区总裁的年终奖金
- ③某大学教授参加校外讲座而取得的报酬
- ④个体户小林经营冷饮店而获得的收入



- A. ②、④
- B. ①、②
- C. ②、③
- D. ①、④

答案：B

解析：出差补贴和年终奖按照工资、薪金所得缴纳个人所得税，①、②正确；③选项属于劳务报酬所得；④属于经营所得；因此答案选 B。

**232.** 2022 年 4 月大学教师刘先生应邀为某电视节目担任评委，一次性获得劳务报酬 2.3 万元。就此笔收入，刘先生的预扣预缴个税额为（ ）。

- A. 3,680 元
- B. 3,870 元
- C. 4,660 元
- D. 4,900 元

答案：A

解析：根据劳务报酬所得的计税方法，刘先生的预扣预缴个税额为：

$23,000 \times (1-20%) \times 20% = 3,680$ ，因此答案选 A。

**233.** 2021 年，中国公民文先生全年应纳税所得额为 18 万元。根据我国个人所得税的有关规定，以下所得中不需要进行纳税申报的是（ ）。

- ①每月缴纳的住房公积金 1,000 元（社保基数为 9,000 元）
- ②出版书籍获得的稿酬 30,000 元
- ③投资国债获得的利息收入 500 元
- ④为所供职公司的纽约分部提供技术支持取得收入 50,000 元

- A. ①、③
- B. ②、③
- C. ③
- D. ②、④

答案：A

解析：个人缴纳的五险一金在扣除范围内的可以税前扣除，不需进行纳税申报，住房公积金个人缴纳金额小于可扣除上限（ $9,000 \times 12%$ ），因此可以全额税前扣除，不进行纳税申报；国债利息收入属于免税所得，无需申报。稿酬收入属于居民个人的综合所得，汇算清缴的时候需要自行申报。中国境外取得所得需要进行个人所得税申报。因此①、③正确，答案选 A。

**234.** 戴先生为境内某上市公司的高层管理人员，该上市公司除每月发给戴先生固定工资外，还授予了戴先生股票期权。2020 年 7 月 1 日，戴先生被授予 50,000 股股票期权，施权价每股 2 元；2021 年 8 月 30 日，戴先生行使该期权，以每股 2 元的价格购买了 50,000 股该股票，该股票当天的收盘价为每股 22 元；2021 年 12 月 20 日，戴先生按每股 20 元的价格出售了 25,000 股该股票；2021 年 12 月

31 日，戴先生因该股票获得现金股利 25,000 元。关于上述行为的涉税情况，以下叙述正确的是（ ）。

- ① 2020 年 7 月 1 日为施权日，戴先生不用交税
- ② 2021 年 8 月 30 日为行权日，戴先生因参加股票期权计划获得的股票差价收益按“利息、股息、红利所得”计算缴纳个人所得税
- ③ 2021 年 12 月 20 日戴先生卖出股票获得的收入应全额按“财产转让所得”计算缴纳个人所得税
- ④ 2021 年 12 月 31 日戴先生获得股利 25,000 元需按“利息、股息、红利所得”计算缴纳个人所得税

- A. ①、③
- B. ②、③
- C. ①、④
- D. ②、④

答案：C

解析：对于境内上市公司股票期权的所得，在施权时，不征税；在行权日按照工资薪金所得缴纳个人所得税，因此①正确，②错误；对于境内上市公司的股票转让差价，暂免征个人所得税，③错误；由于持股时间少于 1 年，因此股利收入按“利息、股息、红利所得”计算缴纳个人所得税，④正确，因此答案选 C。

235. 下列居民个人所得项目中，无法采用代扣代缴方式征收个人所得税的是（ ）。

- A. 财产转让所得
- B. 劳务报酬所得
- C. 偶然所得
- D. 个体工商户的生产经营所得

答案：B

解析：对于居民个人来说，劳务报酬所得属于综合所得，适用预扣预缴和汇算清缴。其他项所得全部适用代扣代缴，故答案选 B。

236. 我国公民陈某是某公司的高级管理人员，企业的财务人员计划给陈某做下列个人所得税的筹划，其中不合适的是（ ）。

- ①在工资安排上尽可能按政策规定的缴费上限缴纳基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费和住房公积金，充分享受相关税收优惠政策
- ②在年终奖发放时考虑到个人所得税税率的问题，避免出现税前年终奖收入增加，而税后年终奖收入反而下降的情况
- ③为陈某实报实销他私人的费用发票，如陪同家人旅游的发票、家里汽车加油的发票等，以此代替陈某的每月奖金收入

- A. ③
- B. ②、③

C. ①、③

D. ①、②

答案：A

解析：③选项私人费用发票不属于公务费用，不能扣除，而需按工资、薪金所得缴纳个人所得税，因此③不合理，答案选 A。

237. 某企业的财务人员在领导的授意下，每月少列收入以达到少缴应纳税款的目的，该行为属于（ ）。

A. 逃避缴纳税款

B. 逃避追缴欠税

C. 抗税

D. 骗税

答案：A

解析：纳税人伪造、变造、隐匿、擅自销毁账簿、记账凭证，在账簿上多列支出或者不列、少列收入，或者经税务机关通知申报而拒不申报或者进行虚假的纳税申报，不缴或者少缴应纳税款的行为属于逃避缴纳税款。

238. 按照我国现行税制体系中税收种类的划分，下列说法正确的是（ ）。

A. 个人所得税和企业所得税都属于财产税类

B. 增值税和土地增值税都属于货物和劳务税类

C. 资源税和城镇土地使用税都属于资源税类

D. 房产税和耕地占用税都属于特定目的税类

答案：C

解析：个人所得税和企业所得税都属于所得税类，A 错误；土地增值税属于特定目的税类，B 错误；房产税属于财产税类，D 错误。

239. 以下 4 人中，需就其 2021 年度的境内和境外所得向中国政府缴纳个人所得税的是（ ）。

①日本公民吉田，2021 年 1 月 10 日来中国工作，2021 年 8 月 1 日离开中国，期间无出境记录

②中国公民刘某，2020 年被单位外派到非洲公司工作 2 年，2020 年 9 月 1 日离境，2021 年全年没有回国

③印度公民库纳勒，2020 年 12 月 20 日来中国工作，2021 年 4 月 20 日离开中国

④美国公民约翰，2020 年 10 月 15 日来中国工作，2021 年 2 月 5 日去澳洲度假 40 天，之后回到中国，2021 年 9 月 30 日完成工作返回美国

A. ①、④

B. ②、③

C. ①、②

D. ①、②、④

答案：D

解析：在中国境内有住所，或者无住所而一个纳税年度内在中国境内居住累计满一百八十三天的个人，从中国境内和境外取得的所得，都要缴纳个人所得税。在中国境内无住所又不居住，或者无住所而一个纳税年度内在中国境内居住累计不满一百八十三天的个人，仅就从中国境内取得的所得缴纳个人所得税。①和④累计居住满 183 天，②在中国境内有住所，③在中国境内无住所且在境内居住累计不满 183 天，答案为 D

240. 苗先生 2021 年度综合所得应纳税所得额为 40 万元，经营所得应纳税所得额为 50 万元，财产转让（转让店铺）所得应纳税所得额为 100 万元，银行存款利息所得为 10 万元。如果苗先生计划在 2021 年度通过国家机关向红十字事业捐赠 5 万元，以下四种方案中，可以起到最大节税效果的是（ ）。

- A. 从综合所得中捐赠
- B. 从经营所得中捐赠
- C. 从财产转让所得中捐赠
- D. 从银行存款利息所得中捐赠

答案：B

解析：该项捐赠可以在税前扣除，所以从边际税率最高的项目中捐赠可以起到最佳抵税效果。根据税率表，综合所得的边际税率为 25%，经营所得的边际税率为 30%，财产转让所得的边际税率为 20%，存款利息免税。答案为 B

241. 王女士在北京一家企业工作，月工资 2 万元，有两个子女目前在上小学。王女士的父亲 62 岁在湖北老家，母亲已故，唯一的妹妹在湖北读研究生，即将毕业。王女士在北京有一套住房，在丈夫名下，该房为家庭首套住房，每月还房贷利息 800 元。王女士的丈夫为独生子女，父母均年满 60 周岁。不考虑其他因素，王女士每月可以享受的个人所得税专项附加扣除金额最多为（ ）。

- A. 5,000 元
- B. 2,500 元
- C. 7,000 元
- D. 4,000 元

答案：D

解析：子女教育可约定王女士 100%扣除，非独生子女赡养老人最多可扣 1,000 元，房贷利息可约定王女士 100%扣除，即最多可扣  $2,000+1,000+1,000=4,000$ （元）。

242. 2022年3月,某公司应向居民个人王女士(中国公民)和非居民个人托尼(英国人)各支付劳务费5万元,不考虑其他税费,该公司应预扣预缴王女士的个人所得税为( ),应代扣代缴托尼的个人所得税为( )。(不考虑税收协定)
- A. 13,000元; 10,590元  
B. 7,590元; 10,000元  
C. 10,000元; 7,590元  
D. 10,000元; 10,000元

答案: C

解析: 居民个人取得的劳务报酬,大于4,000元的,扣除20%的费用,适用三级税率表,于取得时进行预扣预缴,王女士收入应预扣预缴个税: $50,000 \times 0.8 \times 0.3 - 2,000 = 10,000$ 元;

非居民个人取得劳务报酬,以每次收入的80%为应纳税所得额,适用7级月表,于取得时进行代扣代缴,托尼代扣代缴: $50,000 \times 0.8 \times 0.3 - 4,410 = 7,590$ 元。

243. 顾先生为单身企业家,没有兄弟姐妹,其父母仍健在且均已年满65周岁。2021年度顾先生从经营的合伙企业分得利润100万元,不领取工资,出版作品取得稿酬20万元,此外没有取得其他所得。不考虑社保缴费和其他专项附加扣除,顾先生2021年度应纳个人所得税( )。
- A. 28.534万元  
B. 28.958万元  
C. 26.418万元  
D. 23.536万元

答案: A

解析: 稿酬属于综合所得,居民个人取得的综合所得应于年度终了时进行汇算清缴,适用7级年表,稿酬所得应纳税额= $(20 \times 0.8 \times 0.7 - \text{基本费用} 6 - \text{赡养老人专项附加扣除} 0.2 \times 12) \times 3\% = 0.084$ 万元;经营所得应纳税额= $100 \times 35\% - 6.55 = 28.45$ 万元;因此,顾先生2021年度应纳个人所得税额合计为: $0.084 + 28.45 = 28.534$ 万元。

244. 张某2021年3月购买了面值100元的国债100张,每张买入价103元,并承担有关费用210元。2022年4月以每张120元的价格将所持国债全部卖出,缴纳除个人所得税外的相关税费250元。2022年4月张某应就转让国债的收益缴纳个人所得税( )。(假设交易价格不含利息)
- A. 0元  
B. 248元  
C. 340元  
D. 2,350元

答案: B

解析：取得财产转让所得可减除财产原值和出售财产时支付的有关税费，因此张某转让国债的收益应纳个税为： $[(120-103) \times 100-210-250] \times 20\%=248$  元。

245. 赵女士出租一间商铺，2021 年每月租金收入 15,000 元，不考虑其他税费，赵女士每月就出租所得应缴纳个人所得税（）。

- A. 1,500 元
- B. 1,200 元
- C. 2,400 元
- D. 3,000 元

答案：C

解析：个人取得财产租赁所得超过 4,000 元的，扣减 20% 的费用，适用税率 20%。赵女士每月应交个税= $15,000 \times (1-20\%) \times 20\%=2,400$  元

246. 以下情况不需要办理个人所得税汇算清缴的是（）。

- A. 纳税人申请退税
- B. 纳税年度内预缴税额低于应纳税额
- C. 取得劳务报酬所得、稿酬所得、特许权使用费所得中一项或者多项所得，且综合所得年收入额减去专项扣除的余额超过六万元
- D. 仅在一处取得综合所得，且综合所得年收入额减去专项扣除的余额低于六万元

答案：D

解析：纳税人取得综合所得属于下列情形的，需要在取得所得的次年 3 月 1 日至 6 月 30 日内办理汇算清缴。

- 在两处或者两处以上取得综合所得，且综合所得年收入额减去专项扣除的余额超过六万元；
- 取得劳务报酬所得、稿酬所得、特许权使用费所得中一项或者多项所得，且综合所得年收入额减去专项扣除的余额超过六万元；
- 纳税年度内预缴税额低于应纳税额的；
- 纳税人申请退税。

247. 2022 年 1 月 6 日张先生以 3 元/股的价格购买了境内上市的甲公司的 5,000 股股票。2022 年 3 月 21 日该公司进行利润分配，每股分配现金红利 0.3 元。2022 年 4 月 8 日张先生将所持有的甲公司股票以 3.5 元/股的价格全部卖出。忽略相关交易费用的影响，张先生就上述收入共应缴纳个人所得税（）。

- A. 150 元
- B. 300 元
- C. 650 元
- D. 750 元

答案：A

解析：持有境内上市公司股票获得的红利，持股满 1 个月不满 1 年的，股息红利所得减半计税，即红利所得应纳个税= $0.3 \times 5000 \times 50\% \times 20\% = 150$  元。个人转让境内上市公司股票取得的资本利得暂免征收个人所得税。

- 248.** 2018 年 6 月世界杯期间，陈女士参加某网站举办的世界杯竞猜活动，获得价值 4,000 元的赴俄罗斯机票一张，则陈女士应当缴纳个人所得税（）。
- A. 0 元  
B. 800 元  
C. 640 元  
D. 600 元

答案：B

解析：偶然所得没有扣除，适用税率 20%，陈女士应纳个税： $4,000 \times 20\% = 800$  元。

- 249.** 马先生 2021 年度每月工资为 25,000 元，符合税法标准的专项扣除、专项附加扣除每月合计为 7,000 元。2021 年 3 月份马先生的工作单位应预扣预缴马先生的工资薪金应纳税额为（）。
- A. 390 元  
B. 600 元  
C. 780 元  
D. 1,380 元

答案：B

解析：1 月和 2 月共累计预扣个税： $(25,000 \times 2 - 5,000 \times 2 - 7,000 \times 2) \times 3\% = 780$ （元）。

1-3 月共累计预扣个税： $(25,000 \times 3 - 5,000 \times 3 - 7,000 \times 3) \times 10\% - 2,520 = 1,380$ （元），3 月应预扣预缴个税： $1,380 - 780 = 600$ （元）。

- 250.** 李女士 2021 年度综合所得的应纳税所得额为 42 万元，其中有 18 万元以年终奖的形式发放。如果年终奖部分单独计税，李女士的综合所得和年终奖共应缴纳个人所得税（）。
- A. 5.862 万元  
B. 4.218 万元  
C. 6.567 万元  
D. 3.648 万元

答案：C

解析：年终奖单独计税的，以取得的全年一次性奖金，除以 12 个月，按其商数查找月表确定适用税率和速算扣除数，年终奖应纳个税= $18 \times 20\% - 0.141 = 3.459$  万元，其他综合所得应纳个税= $(42 - 18) \times 20\% - 1.692 = 3.108$  万元，李女士应纳个税合计： $3.459 + 3.108 = 6.567$  万元。

## 员工福利与退休规划

251. 以下关于薪酬的描述，正确的是（ ）。

- ①薪酬是按照劳动贡献对职工进行全面补偿的延期分配制度
  - ②薪酬由一揽子计划构成，包括当期支付工资和延期支付福利等
  - ③薪酬是雇主对员工贡献的当期补偿，含基本工资、奖金、补贴等
  - ④薪酬实行全面补偿原则，包括对职工的劳动贡献补偿和基本生活保障
- A. ①、②    B. ①、③    C. ②、④    D. ③、④

答案：C

解析：薪酬是按照要素和贡献进行全面补偿的分配制度，既包括当期收入，也包括延期收入，①错误，②正确，③错误。全面补偿，包括对要素、贡献的补偿，保障基本生活；既包括当期收入，也包括延期收入，④正确。

252. 以下关于社会保险的描述中，错误的是（ ）。

- A. 通常所说的“三险一金”均属于社会保险的范畴
- B. 社会保险是参保人缴费建立公共基金或个人账户，国家可以给予资助，向符合资格条件的受益人提供保险待遇的制度安排
- C. 社会保险属于延期收入，不能全部计入家庭当期现金流
- D. 在社会保险中，工伤保险和生育保险不需职工个人缴费

答案：A

解析：社会保障体系包括社会保险、社会福利、社会优抚、社会救助和住房保障五大项。三险属于社会保险的范畴，住房公积金属于住房保障的范畴。社会保险只是社会保障体系中的一项，应该是“三险一金”均属于社会保障的范畴，所以 A 错。社会保险属于延期收入，只要履行一定义务，满足一定条件后才可以获得，因此不能全部计入家庭当期现金流，C 正确。工伤和生育险不需要职工个人缴费，缴费比例由当地政府根据实际情况测算后确定 D 正确。

253. 冯女士 2003 年 12 月参加工作，2015 年 12 月冯女士年满 50 岁在该市办理了退休手续。冯女士缴费年限累计为 12 年。当地对“中人”的过渡性养老金政策为参加社会养老保险以前的“全部年功补偿法”（1 年=5 元）。2015 年该地职工年平均工资为 18,000 元；退休时其个人账户储存额为 23,800 元；其本人指数化月平均缴费工资为 2,300 元。冯女士 2016 年 1 月领取的基础养老金为（ ）。

- A. 0 元    B. 228 元    C. 300 元    D. 410 元

答案：A



解析：基础养老金领取的条件是缴费年限（含视同缴费年限）达到 15 年，且达到法定退休年龄，而冯女士缴费年限累计 12 年不足 15 年，因此没有资格领取。A 正确。

254. 以下关于国家基本养老保险计划的说法中，正确的是（ ）。

- ①个人缴费享有个税减免待遇，可在缴纳个人所得税前列支
- ②资金来源仅包括财政补贴和个人缴费
- ③目前覆盖人群包括所有城镇企业职工及灵活就业人员等
- ④基金管理实行社会统筹和个人账户相结合的模式

- A. ①、②、③      B. ①、②、③  
C. ②、③、④      D. ①、③、④

答案：D

解析：国家基本养老保险计划中，个人缴费在不超出限额的部分是可以税前扣除的，因此是享受个税减免待遇，①正确；资金来源是财政补贴、单位缴费和个人缴费，②错误；基本养老保险覆盖人群包括所有城镇企业职工及灵活就业人员等，③正确；基金管理实行社会统筹和个人账户相结合的模式，④正确。

255. 赵女士今年 70 岁，因病在定点医院住院治疗。目录内总费用为 10,532.25 元，目录外费用 1,630.80 元。根据当地“板块式”医疗保险改革方案，赵女士的住院费用可以进入社会统筹报销。假设当地医保起付线为 1,700 元，最高支付限额为 75,000 元，针对退休人员的统筹报销比例为 90%。则下列对赵女士医疗保险费用情况描述错误的是：（ ）

- A. 用于赵女士医疗费用报销的基金来自统筹账户
- B. 赵女士的个人自担费用为 2,583.22 元
- C. 国家基本医疗保险可报销费用为 7,949.03 元
- D. 赵女士的个人自担比例为 34.65%

答案：B

解析：进入统筹账户的报销额是医保目录内、起付线以上的 90%，且不超过最高支付限额。统筹账户的报销额度 =  $(10,532.25 - 1,700) \times 90\% = 7,949.025$  元，因其小于最高支付限额，赵女士的报销金额为 7949.025 元。个人自付部分 = 总医疗费用 - 报销金额 =  $10,532.25 + 1,630.80 - 7,949.025 = 4,214.03$  元，个人自担比例 = 个人自付部分 / 总医疗费用 =  $4,214.03 / (10,532.25 + 1,630.80) = 34.65\%$ ，A、C、D 正确，B 错误。

256. 2022 年 3 月李女士的薪酬单如下：基础工资 2,000 元，岗位津贴 500 元，通讯费 200 元，住房补贴 50 元，奖金 300 元。假设单位为其代扣代缴的“三险一金”，其中，住房公积金个人缴费费率为 5%。经当地政府主管部门核定，李女士 2022 年缴费基数为 3,000 元。根据税法规定，工资薪金所得费用扣除标准为

5,000 元/人月。李女士 2022 年 3 月“三险一金”个人缴费共为（ ）。 （假设医疗保险、失业保险缴费比例分别为 2%、1%）

- A. 428 元    B. 480 元    C. 496 元    D. 560 元

答案：B

解析：养老保险的个人缴费比例为 8%，医疗保险、失业保险缴费比例分别为 2%、1%，住房公积金个人缴费费率为 5%。

所以三险一金个人缴费合计=3,000×（8%+2%+1%+5%）=480 元。

**257.** 谢非 2021 年 1 月参加工作，当月的薪酬单包括基本工资 3,000 元，通讯费 500 元，住房补贴 800 元，取暖费 300 元。扣除“三险一金”个人缴费 736 元后，谢非实际领取工资额为 3,864 元。除此之外，谢非再没有其他收入。以下各项解释中，正确的是（ ）。

- A. 谢非 2021 年 1 月的个人可支配收入为 4,600 元  
B. 缴纳过程中实行“先税后费”的原则，即先缴纳个人所得税，后缴纳社保费  
C. 参加社保后，谢非获得了既得权益，但受益人谢非仍需承担风险  
D. 社会保障的缴费基数是经当地政府主管部门核定的本年度本人月平均工资

答案：C

解析：谢非 1 月工作收入=3,000+500+800+300=4,600 元，小于基本费用 5,000 元的扣除额，因此无需缴纳个税，其个人可支配收入=工作收入-个人所得税-三险一金个人缴费=4,600-0-736=3,864 元，也就是实际领取的工资额，A 错。缴纳过程应该是“先费后税”，三险一金缴费可以在税前扣除，B 错。既得权益是在未来满足一定条件时获得的，因此存在一定的风险，包括社会风险（如政策风险）、单位风险（如破产风险）和个人风险（如社保缴费年限不足），因而个人仍需要承担风险，C 正确。社保缴费基数一般为经当地政府主管部门核定的上年度本人月平均工资，D 错误。

请根据以下信息，回答以下 2 题：

2022 年年初刘先生正向金融理财师咨询如何对他个人的住房公积金进行规划。刘先生 2022 年年初年满 30 岁，刚参加住房公积金计划，当年个人年缴费额共计为 10,000 元，此后年均增长率为 3%，公司对等配款，住房公积金个人账户余额年均利率为 3%。

**258.** 金融理财师针对刘先生给出的信息进行分析，得出以下结论，其中正确的是（ ）。

- ①如果当地上年度月社平工资为 2,000 元，刘先生住房公积金的个人缴费不能全部税前列支  
②在参加住房公积金计划 2 年后，如果刘先生仍在租房，且房租超出家庭工资收入的规定比例，刘先生可以申请提取职工住房公积金账户内的存储余额

③如果当地上年度月社平工资为 6,000 元,刘先生住房公积金的个人缴费可以全部税前列支

④如果刘先生买房时申请住房公积金贷款,将在贷款利息、额度和期限上享有优惠待遇

- A. ①、②、④      B. ②、③、④  
C. ①、③、④      D. ①、②

答案: A

解析: 如果当地上年度社平工资为 2,000 元,住房公积金的缴费基数最高额是上年度社平工资的 3 倍,缴费比例最高为 12%,那么住房公积金年缴费最高额为  $12\% \times 2,000 \times 3 \times 12 = 8,640$  元。即使不考虑公积金缴费基数和缴费比例,刘先生的个人缴费为 10,000 元,亦超过了社保缴费最高额,超过部分不能在税前扣除,①正确。房租超出家庭工资收入的规定比例,可以提取住房公积金账户内的存储余额,②正确。

③的说法不正确,在考虑住房公积金个人缴费的税前列支金额时,不仅要考虑社保缴费的限额,也要考虑公积金缴费基数和缴费比例是否符合要求。根据题干信息,我们不知道刘先生的公积金缴费基数和缴费比例,假设刘先生缴纳住房公积金比例为最高比率 12%,那么让这 10,000 元的缴费恰好都能在税前列支的最低核定缴费基数为  $10,000 / (12\% \times 12) = 6,944.44$  元,如果刘先生的缴费基数低于 6,944.44 元,就意味着缴费比例超出了 12% 的限制,个人缴费就不能全部在税前列支。再者根据③的条件,当地上年度月平均工资是 6,000 元,那么刘先生缴费基数上限为 18,000 元(最高 300%),因此只有当刘先生的缴费基数在 6,944.44-18,000 元之间时,刘先生住房公积金的个人缴费才能全部在税前列支,所以③错误。

申请住房公积金贷款,享有比商业贷款低的利率;住房公积金在最低还款的基础上可以灵活选择提前还款,因此期限、额度有优惠,④正确。

**259.** 假设住房公积金贷款年利率为 4%,商业房贷年利率为 7%。目前刘先生有存款 30 万元可作为购房首付,计划贷款购买总价为 60 万元的二手房一套。如果贷款年限为 20 年,采用每月月底等额本息方式还贷,那么与商业房贷相比,申请住房公积金贷款可使每月还款额下降( )。

- A. 1,015.91 元      B. 500.51 元      C. 507.96 元      D. 824.56 元

答案: C

解析: 住房公积金贷款方式下每月的还款额为: 利用金拐棍软件输入 :

$n=20 \times 12, i=4\%/12, PV=30, FV=0$ , 期末年金模式, 解得  $PMT = -0.1818$  万元; 商业贷款方式下每月还款额: 利用金拐棍软件输入  $n=20 \times 12, i=7\%/12, PV=30, FV=0$ , 期末年金模式, 解得  $PMT = -0.2326$  万元, 因此住房公积金贷款可使每月还款额下降  $2326 - 1818$  万元 = 507.96 元。

260. 在向金融理财师咨询之后,李娜对福利账户有了如下认识,其中错误的是( )

- A. 住房公积金个人账户在退休时可以转存养老金
- B. 失业保险个人账户可能有余额
- C. 在社会保险中,基本养老保险与基本医疗保险个人账户可能有余额
- D. 医疗保险个人账户内的基金全部归个人所有,可以结转和继承

答案: B

解析: 失业保险是对因失业而暂时中断生活来源的劳动者提供物质帮助的制度。失业保险缴费全部记入社会统筹账户,不存在个人账户, B 错误。基本养老保险个人账户、住房公积金个人账户、医疗保险个人账户全部都归个人所有,可以结转和继承。因此 A、C、D 正确。

请根据以下信息,回答以下 2 题:

洪先生现刚年满 40 岁,期望 20 年后在自己 60 岁退休时的养老金对个人退休前月薪的替代率为 85%。洪先生现在月薪为 5,000 元,预计退休前最后一个月月薪为 8,000 元,其个人指数化月平均缴费工资为 6,103.45 元,退休后其每月可领取的国家基本养老金约为 2,450 元。假设退休后每月生活费保持不变,养老金为月初领取。

261. 要实现这一养老金替代率目标,除基本养老金外,洪先生退休后每月还需获得其他既得养老金( )。

- A. 1,800.00 元
- B. 2,737.93 元
- C. 4,350.00 元
- D. 5,550.00 元

答案: C

解析: 个人退休前月薪的替代率 85%,退休前最后一个月工资为 8,000 元,退休后的期望月收入为  $8,000 \times 0.85 = 6800$  元,因每月可领取基本养老金为 2,450 元,还需其他既得养老金为  $6,800 - 2,450 = 4,350$  元, C 正确。

262. 为实现养老金替代率目标,金融理财师建议洪先生从现在就开始参加企业年金计划,每月月底向企业年金账户供款,假设企业年金年均投资回报率为 5%,退休后每月月初领取企业年金,企业年金月领取额=账户积累额/139,领取期限与基本养老金的领取期限一致。为实现其养老金替代目标,不考虑其他投资,从现在开始,洪先生的企业年金账户每月供款额至少为( )。

- A. 463.27 元
- B. 701.75 元
- C. 704.67 元
- D. 1,471.05 元

答案: D

解析: 根据上题可知洪先生每月养老金缺口为 4,350 元,这部分缺口需通过企业年金补足,根据企业年金月领取额=账户积累额/139,计算退休时点洪先生企业年金账户积累额=企业年金领取额 $\times$ 139=604,650 元。因此,洪先生企业年金月供款额

为： $n=20 \times 12$ ,  $i=5\%/12$ ,  $PV=0$ ,  $FV=604,650$ , 期末年金模式，求得  $PMT=-1,471.05$  元，D 正确。

263. 朱先生打算 15 年后退休。他目前可以用于退休规划的资产是 10 万元，每月储蓄 4,000 元，退休后的生活费为每月 7,000 元，工作期间的年投资报酬率是 7%，退休后是 4%。如果不考虑通货膨胀因素，朱先生的退休金足够他在退休后生活（ ）。(假设投资按月复利)
- A. 32 年    B. 33 年    C. 34 年    D. 35 年

答案：B

解析：第一步：计算退休时养老金总供给，在 TVM 计算器输入， $n=15 \times 12$ ,  $i=7\%/12$ ,  $PV=-10$ ,  $PMT=-0.4$ , 期末年金模式，得到  $FV=155.2744$  万元；第二步：计算这笔养老金可以够朱先生退休后生活几年（注意：生活费用支出是期初年金）， $i=4\%/12$ ,  $PV=155.2744$ ,  $FV=0$ ,  $PMT=-0.7$ , 期初年金模式，解得  $n=402$  个月， $402/12=33.5$  年。因此，朱先生的退休金能够满足他在退休后生活 33.5 年，不足 34 年，因此选择 B。

264. 小王要在 25 年后退休，届时需要退休金 150 万元。她的女儿要在 5 年后出国留学，届时需要学费和生活费共计 30 万元。假定小王每月的储蓄为 4,000 元。如果用目标顺序法为她进行理财规划，不考虑其他一次性投资，那么在前 5 年和后 20 年间，小王的年名义投资回报率各应至少为（ ）。
- A. 0.35%, 0.73%    B. 0.73%, 0.35%  
C. 4.20%, 8.78%    D. 8.78%, 4.20%

答案：D

解析：前五年需要报酬率：在 TVM 计算器输入： $n=5 \times 12$ ,  $PV=0$ ,  $PMT=-0.4$ ,  $FV=30$ , 期末年金模式，解得  $i=0.732\%$ ，年名义投资报酬率为  $0.732\% \times 12=8.78\%$ ；后 20 年需要报酬率：在 TVM 计算器输入： $n=20 \times 12$ ,  $PV=0$ ,  $PMT=-0.4$ ,  $FV=150$ , 期末年金模式，解得  $i=0.3497\%$ ，年名义投资报酬率为  $0.3497\% \times 12=4.20\%$ 。

265. 顾先生现年 30 岁，从现在起每年储蓄 1.5 万元进行投资，年投资报酬率为 2%。他希望退休时至少积累 50 万元用于退休后的生活，则顾先生最早能在多少岁退休？（ ）
- A. 52 岁    B. 56 岁    C. 59 岁    D. 65 岁

答案：B

解析：假设至少需要再工作  $n$  年， $i=2\%$ ,  $PV=0$ ,  $PMT=-1.5$ ,  $FV=50$ , 期末年金模式，求得  $n=26$ ，最早在  $(30+26)$  岁退休。

266. 李先生计划每年储蓄等额资金用于积累退休金，他希望退休以后每年初领取的退休金可以保持他的现有生活水平不变。假设无其他退休金来源，且经测算退休目标刚好可实现，如果其他条件不变，关于李先生的退休金计划，下列说法错误的是（ ）。

- A. 若退休金投资报酬率提高，就可以降低每年的储蓄额
- B. 若预期通货膨胀率降低，就可以降低每年的储蓄额
- C. 若预期退休后生活年限加长，他须增加年储蓄
- D. 若推迟退休，他退休后的生活水平就会下降

答案：D

解析：若推迟退休，则能够积累更多的退休金，从而改善退休后的生活水平。

267. 黄先生今年年初刚满 40 岁，将在年满 60 岁时退休。今年的绩效年薪为 16 万元，假定未来工资保持不变，均年末发放。如果年贴现率为 5%，则黄先生今年年初的人力资本为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 199 万元
- B. 209 万元
- C. 320 万元
- D. 529 万元

答案：A

解析：人力资本是一个人未来劳动收入的现值，所以本题是一个(期末)普通年金求现值的问题： $n=20$ ， $i=5\%$ ， $PMT=16$ ， $FV=0$ ，期末年金模式，求得  $PV=-199$  万。

268. 王小姐 2022 年 1 月的薪酬构成如下：基本工资 4,800 元，岗位津贴 1,000 元，绩效奖金 800 元。国家基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、住房公积金个人缴费率分别为 8%、2%、1%、9%。2021 年，王小姐月平均工资为 6,500 元，当地在岗职工月平均工资为 5,800 元。下列说法错误的是（ ）。（不考虑专项附加扣除、其他扣除）

- A. 薪酬中的绩效奖金属于当期收入，是对员工劳动贡献的补偿
- B. 2022 年 1 月，王小姐的实发工资为 5,291 元
- C. 2022 年 1 月，进入王小姐基本养老保险个人账户的金额为 520 元
- D. 2022 年 1 月，王小姐缴纳的“三险一金”都是延期收入，属于既得权益

答案：D

解析：2022 年 1 月，王小姐的应发工资额= $4,800+1,000+800=6,600$  元，社保缴费基数为本人上年度月平均工资 6500 元，则三险一金缴费额= $6,500 \times (8\%+2\%+1\%+9\%)=1,300$  元，

1 月预扣预缴应纳税额（查询七级累进年表）= $(6,600-1,300-5,000) \times 3\%=9$  元，实发工资额= $6,600-1,300-9=5,291$  元。

进入王小姐基本养老保险个人账户的金额= $6,500 \times 8\%=520$  元。失业保险缴费属于保障型保费支出，不属于延期收入。

269. 关于我国企业职工基本养老保险制度，下列说法正确的是（ ）。

- A. 该制度是国家依法建立，参保人依法履行缴费义务和领取养老金，由政府确保支付的养老金计划，也称为强制性养老金计划
- B. 企业缴费可以享受税收优惠政策，个人缴费不可以
- C. 企业职工基本养老保险的基金管理实行地市级统筹
- D. 基本养老保险制度下的资金全部来源于企业缴费和个人缴费

答案：A

解析：基本养老保险中的个人缴费可以享受税收优惠，B项错误；企业职工基本养老保险的基金管理自2022年1月开始，实施养老保险全国统筹，C项错误。基本养老保险制度下的资金来源包括企业缴费、个人缴费、财政补贴等，D项错误。

270. 张女士是一名个体工商户，2021年1月初参加了国家职工基本养老保险计划。根据当地政策规定，个体工商户每年年底向政府主管部门一次性缴纳当年应缴养老保险费。已知2020年和2021年当地在岗职工月平均工资分别为2,500元和2,700元，则2021年年底计入张女士个人账户的养老保险缴费金额最高为（ ）。

- A. 2,400元
- B. 2,592元
- C. 7,200元
- D. 6,480元

答案：C

解析：个体工商户基本养老保险的缴费基数范围为当地上年度在岗职工月平均工资的60%-300%，缴费比例为20%，其中8%进入个人账户，12%进入统筹账户。则张女士2021年年底计入个人账户的最高金额： $2,500 \times 3 \times 12 \times 8\% = 7,200$ 元。

271. 贾先生现年39岁，刚参加国家基本养老保险，打算55岁退休。经金融理财师测算，若其一直工作并缴费到55岁，国家基本养老保险个人账户储存额将为78,438.96元，缴费年限将为16年，预计退休时当地上年度职工月平均工资为3,200元，其本人指数化月平均缴费工资为4,480元。按照国发〔2005〕38号文件，贾先生退休后第一个月所领取的基本养老金为（ ）。

- A. 614.40元
- B. 1,075.81元
- C. 461.41元
- D. 4,480元

答案：B

解析：按照38号文件的养老金计发公式，贾先生属于制度“新人”，退休后第一个月领取基本养老金： $[(3,200+4,480)/2] \times (16 \times 1\%) + 78,438.96/170 = 1,075.81$ 元。

272. 下列关于我国职工基本医疗保险制度的说法中，正确的是（ ）。

- A. 我国职工基本医疗保险目前实行省级统筹
- B. 目前我国职工基本医疗保险制度已经覆盖城镇所有用人单位，包括企业（国有企业、集体企业、外商投资企业、私营企业等）、机关、事业单位、社会团体、民办非企业单位及其职工
- C. 发生的门诊费用全部由个人账户支付，住院费用全部由社会统筹账户支付

D. 我国职工基本医疗保险制度采用社会统筹与个人账户相结合的制度模式，单位缴费和个人缴费全部进入个人账户

答案：B

解析：我国职工基本医疗保险目前实行地市级统筹，A项错误；门诊费用由个人账户支付，个人账户余额用尽，由个人支付。特殊规定的病种例外可以进入社会统筹报销，且起付线以上的住院费用按共付制由社会统筹基金与个人按照一定比例分担，C项错误；个人缴费记入个人账户，单位缴费进入统筹账户，D项错误。

**273.** 2021年李先生住院做手术，住院期间发生手术费用及住院费用共93,219元，其中目录内费用91,450元，目录外费用1,769元。李先生此前已经参加了国家基本医疗保险。根据当地“板块式”医疗保险报销政策，李先生的上述费用可以进入社会统筹报销，报销比例为80%。李先生所在地上年度社会平均工资为1,500元/月，不考虑报销起付线，封顶线为当地上年度职工年平均工资的4倍。已知李先生2021年度没有其他医疗费用支出，则本次医疗费用中，李先生需自付（ ）。

A. 21,219元 B. 20,059元 C. 18,644元 D. 19,450元

答案：A

解析：当地医疗费用报销封顶线 $1,500 \times 12 \times 4 = 72,000$ 元，目录内报销 $91,450 \times 80\% = 73,160$ 元 $>$ 封顶线72,000元，只能报销72,000元，李先生自付部分为： $91,450 + 1,769 - 72,000 = 21,219$ 元。

**274.** 关于住房公积金的管理和使用，以下说法错误的是（ ）。

- A. 职工翻建自住住房时可以提取住房公积金账户储存余额
- B. 职工完全丧失劳动能力并与单位终止劳动关系的，可提取住房公积金账户储存余额
- C. 职工转换工作单位时可以转移和携带其住房公积金账户储存余额，包括原单位缴费部分
- D. 职工死亡的，其住房公积金账户储存余额将被纳入住房公积金统筹账户的增值收益

答案：D

解析：职工死亡或者被宣告死亡的，职工的继承人、受遗赠人可以提取职工住房公积金账户内的存储余额；无继承人也无受遗赠人的，职工住房公积金账户内的存储余额纳入住房公积金的增值收益。D项错误。

**275.** 赵女士2020年参加工作，所在单位依法参加了国家住房公积金计划。其所在地区住房公积金缴费比例为8%，企业对等供款。当地政策规定，住房公积金的缴费基数不得超过当地上年度职工月平均工资的3倍。赵女士2021年月平均工资为6,000元，当地2021年度职工月平均工资为2,500元，2022年6月赵女士工资为7,000元，则当月进入赵女士住房公积金账户的金额为（ ）。



A. 480 元 B. 1,200 元 C. 960 元 D. 1,120 元

答案：C

解析：张女士上年度的月平均工资为 6,000 元，没有超过上年度职工月平均工资的 3 倍（ $2,500 \times 3 = 7,500$  元），则缴费基数为 6,000 元。企业和个人缴费全部计入个人账户，当月进入张女士住房公积金账户的金额： $6,000 \times (8\% + 8\%) = 960$  元。

276. 退休规划是实现退休生活财务独立的一系列理财规划。下列关于退休规划的说法中错误的是（ ）。

- A. 确定客户退休后的基本生活目标时，退休前一年收入或消费水平是测算依据之一
- B. 退休时住房公积金账户的积累余额可以作为退休后的养老金供给
- C. 退休规划追求长期收支平衡，在测算退休收支缺口时，通货膨胀率、利率等经济变量的合理设定十分重要
- D. 如果经测算发现客户出现养老金赤字，必须降低其退休生活目标、减少养老资产配置

答案：D

解析：解决退休规划赤字问题的方法包括：退休后续兼职工作、减少当期消费、增加养老资产配置等，尽量不降低退休生活目标、减少养老资产配置不能解决养老金赤字，D 项错误。

277. 退休规划的价值在于帮助消费者追求生命周期内收入与支出的平衡，确保实现一生效用的最大化。在退休规划的起点，规划的内容包括（ ）。

- ①了解家庭的资产与负债情况
- ②了解家庭的收入能力与支出状况
- ③进行养老资产预测
- ④了解家庭的退休规划目标

- A. ①、②
- B. ①、②、④
- C. ②、③、④
- D. ①、②、③、④

答案：B

解析：在规划的起点主要关注客户的人力资本和资产状况。需要考虑的三个因素为：一是家庭的收入能力与支出状况；二是家庭的资产与负债情况；三是了解家庭的退休规划目标。因此答案选 B。

278. 根据生命周期理论，以下说法正确的是（ ）。

- ①青年时期由于收入较低且需要进行大量消费，往往不能进行较多的储蓄
- ②在中年时期往往收入大于支出，可以形成相对较多的储蓄

③ 到了老年时期，由于长期的生活习惯形成了一定的消费标准，这一标准往往并不会因为收入降低而降低很多

- A. ①、②
- B. ①、③
- C. ②、③
- D. ①、②、③

答案：D

解析：青年时期由于收入较低且需要进行大量消费，往往不能进行较多的储蓄，在中年时期往往收入大于支出，可以形成相对较多的储蓄，到了老年时期，由于长期的生活习惯形成了一定的消费标准，这一标准往往并不会因为收入降低而降低很多，因此答案选 D。

279. 薪酬分为当期收入与延期收入。以下说法正确的是（ ）。

①拿当期薪酬中的一部分进行养老保险缴费，这是使部分当期收入变成了延期收入  
②拿当期薪酬中的一部分进行住房公积金缴费，这是使部分当期收入变成了延期收入

③将部分月薪暂不发放，改为按季度奖金发放，这是使部分当期收入变成延期收入

- A. ①、②
- B. ①、③
- C. ②、③
- D. ①、②、③

答案：A

解析：延期收入是指按预先承诺延期获得的收入，员工福利属于典型的延期收入，因此①、②正确，③选项属于薪金发放形式的改变，不属于当期变延期收入，因此答案选 A。

280. 钱先生今年 30 岁，刚刚参加工作，并参加了国家基本养老保险计划。他对我国基本养老保险制度及如何测算退休后领取的养老金数额有以下看法，其中错误的是（ ）。

- A. 其他条件相同时，退休上年度当地社会平均工资水平越高，每月领取的养老金数额越多
- B. 其他条件相同时，本人指数化月平均缴费工资越高，每月领取的养老金数额越多
- C. 过渡性养老金是根据系数或年功补偿新人养老金不足的部分
- D. 其他条件相同时，缴费年限越长，每月领取的养老金数额越多

答案：C

解析：过渡性养老金是根据系数或年功法补偿中人养老金不足的部分，因此 C 选项说法错误，答案选 C

281. 中国下列养老金制度安排中，属于基本养老保险的是（ ）。

- ①企业职工基本养老保险
- ②城乡居民基本养老保险
- ③企业年金
- ④商业养老保险

- A. ①、②
- B. ①、③
- C. ②、④
- D. ③、④

答案：A

解析：企业职工基本养老保险和城乡居民基本养老保险属于基本养老保险，企业年金属于补偿养老保险的范畴，商业养老保险属于个人养老金范畴，因此答案选 A。

282. 杨女士 2011 年 7 月研究生毕业后一直在某企业工作，并于参加工作时即加入了国家基本养老保险计划。2041 年 7 月，杨女士年满 55 岁可以退休。根据理财师的测算，如果杨女士一直工作并缴费至 55 岁，其个人账户的积累额可以达到 166,600 元。假设 2040 年和 2041 年该市在岗职工的年平均工资均为 39,600 元，杨女士退休时其本人的月平均缴费工资指数为 2，则她退休后第一个月可领取的国家基本养老金金额为（ ）。

- A. 2,465 元
- B. 1,970 元
- C. 3,465 元
- D. 2,970 元

答案：A

解析：根据 38 号文件养老金计发公式，杨女士退休后第一个月可领取的国家基本养老金金额为  $(39,600/12+39,600/12 \times 2) / 2 \times 30\% + 166,600/170 = 2,465$ ，因此答案选 A。

283. 根据我国相关政策，下列项目中统筹层次最高的是（ ）。

- A. 企业职工基本养老保险
- B. 城镇职工基本医疗保险
- C. 住房公积金
- D. 企业年金

答案：A

解析：企业职工基本养老保险自 2022 年 1 月开始，实施养老保险全国统筹；城镇职工基本医疗保险和住房公积金是地市级统筹；企业年金不属于法定福利，没有统筹账户，因此答案选 A。

284. 张先生和李先生都是城镇企业在职职工，在其它条件一定时，下列关于他们基本医疗保险待遇比较，说法错误的是（ ）。

- ①张先生每月医疗保险缴费基数比李先生高，因此，张先生住院时医疗费用报销比例比李先生高
- ②张先生医疗保险缴费年限比李先生长，因此，张先生住院时医疗费用报销比例比李先生高
- ③张先生每月医疗保险缴费基数比李先生高，其它条件相同时，张先生医疗保险个人账户资金存入额比李先生高
- A. ①、②  
B. ①、③  
C. ②、③  
D. ①、②、③

答案：A

解析：住院时医疗费用报销比例是各地市统一制定的，不根据保险缴费金额而调整，因此①、②错误；个人账户的累积和每月缴费基数相关，其它条件相同时，每月医疗保险缴费基数越高个人账户资金存入额越高，因此答案选A。

- 285.** 刘先生上年月薪 9,180 元，当地住房公积金单位和个人缴费比率均为 10%，当地上年度职工月平均工资为 3,000 元。刘先生今年年初贷款购买了一套住房，每月供款 6,588 元。根据当地政策规定，每月缴纳的住房公积金可以抵还每月的房屋贷款。如果刘先生用每月缴纳的住房公积金来还款，则除住房公积金外，他今年每月自己还需偿还贷款（ ）。
- A. 4,769 元  
B. 4,788 元  
C. 4,752 元  
D. 5,688 元

答案：B

解析：住房公积金的缴费基数不得超过当地上年度职工月平均工资的 3 倍，因此刘先生每月的住房公积金个人缴费金额=9,000×10%=900 元，单位缴费金额相同也为 900 元，则除住房公积金外，他今年每月自己还需偿还贷款 6,588-900×2=4,788 元，因此答案选 B。

- 286.** 以下情况中，可以提取住房公积金账户内存储余额的包括（ ）。
- ①购买、建造、翻建、大修自住住房  
②出境定居  
③偿还房贷本息  
④房租超出家庭工资收入的规定比例的
- A. ①、②、③、④  
B. ①、②、④  
C. ②、③、④  
D. ①、②、③

答案：A

解析：以下情况可以提取住房公积金账户内的存储余额：（1）购买、建造、翻修、大修自住住房的；（2）离休、退休的；（3）完全丧失劳动能力，并与单位终止劳动关系的；（4）出境定居的；（5）偿还购房贷款本息的；（6）房租超出家庭工资收入的规定比例的，因此答案选 A。

287. 以下关于当期收入和延期收入的区别的表述中，错误的是（ ）。

- A. 当期收入主要包括基本工资、奖金、津贴等，延期收入主要包括社会保险、住房公积金、企业年金等
- B. 延期收入具有抵御老、病、工伤、生育等社会风险的功能
- C. 当期收入是按照单位当前承诺获得的薪酬，而延期收入是按照预先承诺延期获得的薪酬
- D. 当期收入属于既得权益，延期收入属于即时权益

答案：D

解析：当期收入属于即时权益，延期收入属于既得权益

288. 张先生是 S 市一家跨国公司的高级管理人员，2022 年月薪为 18,000 元，比 2021 年增长了 20%。假设 2021 年 S 市月社平工资为 3,200 元，则根据相关法律规定，2022 年张先生个人每月应缴纳基本养老保险（ ）。

- A. 1,800 元
- B. 1,440 元
- C. 768 元
- D. 1,200 元

答案：C

解析：国家基本养老保险个人缴费基数最高为统筹地上年度职工月平均工资的 300%，最低为统筹地上年度职工月平均工资的 60%。那么 s 市的缴费基数范围是 1,920 至 9,600 元。职工个人缴费基数为上年度本人月平均工资，张先生 2022 的月薪是 18,000 元，因收入年增长率为 20%，则 2021 年的月薪是  $18,000 / (1+20\%) = 15,000$  元，超过缴费基数上限。因此，2022 年张先生的国家基本养老保险个人缴费基数是 9,600 元，因个人缴纳比例是 8%，张先生 2022 年每月缴纳基本养老保险  $9,600 \times 8\% = 768$  元。

289. 王先生参加了国家基本养老保险，他继续工作 30 年刚好年满 60 岁退休。目前其养老保险个人账户资金主要投资于银行存款和国债。假设当地政府提出养老保险个人账户资金可以投资股票市场，并且预计未来 30 年养老保险个人账户年平均投资收益率将提高 3%，若其他因素不变，则（ ）。

- A. 王先生退休后可以领取更多的个人账户养老金
- B. 王先生退休后可以领取更多的基础养老金
- C. 王先生退休后可以领取更多的过渡性养老金

D. 王先生退休后领取的养老金金额不会因此而变化

答案: A

解析: 个人养老金账户收益率调整只能改变期末时个人养老金的数额。基础养老金由社会统筹账户决定, 过渡性养老金由视同缴费年数和政府规定的测算方式决定。

**290.** 黄女士是某企业员工, 2020 年参加了城镇职工基本医疗保险计划。当地基本医疗保险个人缴费比例为 2%。黄女士所在地区 2020 年、2021 年在岗职工月平均工资分别为 2,400 元和 2,800 元, 2020 年黄女士月平均工资为 8,000 元。2021 年 10 月黄女士工资为 9,000 元, 则当月进入黄女士基本医疗保险个人账户的金额为 ( )。

- A. 144 元
- B. 180 元
- C. 250 元
- D. 344 元

答案: A

解析: 2020 年黄女士月平均工资  $8,000 > 2,400 \times 3$  (2020 年社平工资 3 倍), 超出缴费基数上限, 所以应选择上年度社平工资的 3 倍作为缴费基数, 则当月进入黄女士基本医疗保险个人账户的金额为  $2,400 \times 3 \times 2\% = 144$  元。

**291.** 我国职工基本医疗保险的覆盖人群包括 ( )。

- ①城镇居民
- ②灵活就业人员
- ③城镇职工

- A. ①、③
- B. ②、③
- C. ①
- D. ③

答案: B

解析: 职工基本医疗保险覆盖人群为城镇所有用人单位, 城镇居民属于城镇居民医疗保险的覆盖人群。

**292.** 小张 2018 年 6 月大学毕业, 同年 7 月 1 日进入某企业工作, 企业和个人按规定共同缴纳了各项社保, 2022 年 2 月企业因涉嫌违规经营, 业绩不断下滑, 大面积裁员, 小张被解雇。虽然积极求职但是还没有实现再就业, 小张在当地相关部门办理了失业登记, 并申请领取失业保险金, 则小张最长可领取失业保险金 ( )。

- A. 0 个月
- B. 6 个月

- C. 12 个月  
D. 24 个月

答案：C

解析：小张符合领取失业保险金的给付条件（按照规定参加失业保险，所在单位和本人已按照规定履行缴费义务满 1 年的；非因本人意愿中断就业的；已办理失业登记，并有求职要求的），失业保险缴纳累计满 1 年不足 5 年的，失业保险金最长领取期限是 12 个月。

293. 关于工伤保险基金的筹集和管理，下列说法中错误的是（ ）。

- ①用人单位缴纳工伤保险费，职工个人不用缴纳工伤保险费  
②国家根据风险程度确定行业差别费率、企业固定费率  
③按以收定支、收支平衡、留有储备的原则筹集和管理  
④工伤保险目的在于医疗救治和经济补偿，实行省级统筹

- A. ①、②  
B. ③、④  
C. ①、④  
D. ②、③

答案：D

解析：工伤保险基金由用人单位缴纳工伤保险费，职工不缴纳工伤保险费。国家根据风险程度确定行业差别费率、企业浮动费率。工伤保险基金的资金管理原则是以支定收、收支平衡、留有储备。

294. 下列情形中可以提取个人住房公积金账户余额的有（ ）。

- ①王先生最近翻修了 8 年前购买的自住房  
②张女士在一家企业工作了 32 年，已满 55 周岁，办理了退休手续  
③赵女士在工作时不幸发生工伤事故，经诊断丧失了部分的劳动能力  
④钱先生因工作需要被外派至海外分公司长期工作  
⑤孙先生在银行办理了一笔个人住房按揭贷款，并于每月按时偿还贷款本息

- A. ①、②、④  
B. ①、②、⑤  
C. ②、③、⑤  
D. ①、③、⑤

答案：B

解析：职工有下列情形之一的，可以提取职工住房公积金账户内的存储余额：

（一）购买、建造、翻建、大修自住住房的；（二）离休、退休的；（三）完全丧失劳动能力，并与单位终止劳动关系的；（四）出境定居的；（五）偿还购房贷款本息的；（六）房租超出家庭工资收入的规定比例的。根据题意可知①②⑤正确，应选 B。

295. 2022 年年初王先生年满 40 周岁，考虑到儿子已经移居海外，在其他因素相同的条件下，王先生将退休年龄由 60 周岁提前到 55 周岁，会导致他（）。

- A. 年满 40 周岁时的人力资本降低
- B. 年满 60 周岁时的人力资本降低
- C. 年满 45 周岁时的人力资本提高
- D. 年满 55 周岁时的人力资本最高

答案：A

解析：退休规划中以一个人未来劳动收入的现值衡量人力资本。年龄越大，剩余工作年限越短，人力资本越低，D 错误。在其他因素相同的情况下，将退休年龄提前，未来剩余工作期限缩短，人力资本减少，A 正确，C 错误。不论退休年龄是否提前到 55 岁，王先生 60 岁时已退休，人力资本为 0，无变化，B 错误。

296. 老田目前 46 岁，根据理财师的测算他在退休时点存在养老金赤字，则以下说法正确的是（）。

- ①如果老田减少了每月为养老所做的储蓄，在其它条件不变的情况下，会进一步增加他的养老金赤字
- ②如果老田提高了退休生活目标，由于这属于主观行为，其它条件不变的情况下，不会增加他的养老金赤字
- ③如果老田采取了更为积极的投资策略，在其它条件不变的情况下，这有可能减少他的养老金赤字

- A. ①
- B. ①、②
- C. ①、③
- D. ②、③

答案：C

解析：赤字=需求-供给，其他条件不变的情况下，供给减少或需求增大会增加养老赤字，反之亦然。①老田减少储蓄，供给减少，赤字扩大，正确；②提高生活目标，需求变大，赤字扩大；③采取更积极的投资策略，供给可能增加，赤字可能减少。