

CFP 資格認證考試（基礎階段）**試題 1（課題類別：財務管理）**

鍾先生向本港一間銀行申請私人貸款。作為貸款批核的其中一項常規手續，該銀行要求他提供其財務資料。鍾先生應銀行的要求而提供下列資料：

銀行存款	\$50,000
國庫券	\$55,000
3 個月存款證	\$50,000
信用卡欠款	\$10,000
上市證券	\$120,000
人壽保險現金價值	\$125,000
強積金帳戶結餘	\$350,000
按揭貸款	\$1,500,000
住宅物業	\$3,000,000

鍾先生的淨值是多少？

- A. \$1,880,000
- B. \$2,115,000
- C. \$2,240,000
- D. \$3,750,000

答案：C

解釋：

淨值 = 總資產 - 總負債

總資產 = 銀行存款 + 國庫券 + 存款證 + 上市證券 + 人壽保險現金價值 + 強積金帳戶結餘 + 住宅物業 = \$3,750,000

總負債 = 信用卡欠款 + 按揭貸款 = \$1,510,000

淨值 → \$3,750,000 - \$1,510,000 = \$2,240,000

也請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》（初版）第 136 頁。

試題 2 (課題類別：財務管理)

翁先生和翁太太都是 48 歲，而他們各自的預期壽命都是 90 歲。本年度的家庭收入是 \$600,000。他們希望在 12 年後退休，到時以其目前的收入經通脹調整的 70% 生活。另外，他們也希望在去世時，把 \$3,000,000 的遺產遺贈給他們的獨生女小蘭。預期通脹率是每年 3%。若預期回報率是每年 8%，要達到翁氏夫婦的目的，他們應該在 60 歲時累積多少資金？

- A. \$7,040,000
- B. \$7,290,000
- C. \$9,360,000
- D. \$10,080,000

答案：D

解釋：

計算未來一連串收入的現值：

期數 (N) = 30，利率 (I) = $\{ (1.08/1.03) - 1 \} = 4.854369\%$

年金 (PMT) = $(-600,000 \times 70\%) * 1.03^{12} = -598,819.57$

終值 (FV) = -3,000,000

現值 (PV) = 10,080,000

請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 68-72 頁。

試題 3 (課題類別：財務管理)

盧先生申請了一筆\$280,000 的汽車貸款，必須在 3 年內償還。首年利率是 3.5%，次年為 4.5%，第三年是 5.5%。計算盧先生在首年、次年和第三年分別要每月償還的款項。

- A. \$8,205 ; \$7,924 ; \$7,421
- B. \$8,205 ; \$8,289 ; \$8,334
- C. \$8,205 ; \$12,221 ; \$24,034
- D. \$8,329 ; \$8,329 ; \$8,329

答案：B

解釋：

期數 (N) =36，利率 (I) =3.5%/12=0.291667%，終值 (FV) =0，

現值 (PV) =280,000

首年年金 (PMT) =-8,205

該貸款的餘額 = -8,205*PVIFA (利率=3.5%/12，期數=24) =189,909

期數 (N) =24，利率 (I) =4.5%/12=0.375%，終值 (FV) =0，

現值 (PV) =189,909

次年年金 (PMT) =-8,289

該貸款的餘額 = -8,289*PVIFA (利率=4.5%/12，期數=12) =97,087

期數 (N) =12，利率 (I) =5.5%/12=0.458333%，終值 (FV) =0，

現值 (PV) =97,087

第 3 年年金 (PMT) =-8,334

請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 66-67 頁。

試題 4 (課題類別：財務管理)

下列哪些類別的業務擁有權，意味著擁有人在有關業務中負上個人責任？

- I. 有限責任公司。
 - II. 合夥經營。
 - III. 獨資經營。
-
- A. 只有 III
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：C

解釋：

II 及 III 是正確的。有限責任公司的擁有人或股東在有關業務中的責任，只限於各人在有關業務上的持股量。合夥人與獨資經營者要對所有與他們業務有關的索償及負債負上個人責任。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 341 頁及 AFP 資格認證補充筆記(2011 年版)第 004、005 及 006 節。

試題 5 (課題類別：財務管理)

盧女士今年60歲，預期她至少可以存活到80歲。她正考慮由某保險公司提供的一項年金建議。該年金保費為\$250,000，在她餘生之中每月向她支付\$2,500，直至她去世為止。假設盧女士把其存款投資在年回報率為3%的美國短期國庫券，下列哪些有關該年金及美國短期國庫券的陳述是正確的？

- I. 該年金的回報率較美國短期國庫券的回報率為高。
 - II. 該年金的回報率等於美國短期國庫券的回報率。
 - III. 該年金的回報率較美國短期國庫券的回報率為低。
 - IV. 由該年金支付的利益付款的現值較其保費為高。
 - V. 由該年金支付的利益付款的現值較其保費為低。
-
- A. 只有I及IV
 - B. 只有II及IV
 - C. 只有II及V
 - D. 只有III及V

答案：A

解釋：

I及IV是正確的。

現值 (PV) = 250,000；年金 (PMT) = 2,500；期數 (N) = 12*20

計算利率 (I) = 0.877009% → 年利率 = 10.524%

而利用3%貼現率 (月利率：0.25%) 計算，淨現值 (NPV) = 200,777.29 > 0

請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第61-62頁。

試題 6 (課題類別：財務管理)

陳先生和陳太太是一對年輕夫婦。下表列出他們的一些財務數據：

	陳先生	陳太太
年度收入：	\$336,000	\$264,000
年度花紅：	\$28,000	不適用
年度家庭及個人開支：	\$270,000	\$180,000
個人資產：	\$80,000	\$19,000
年度利息及股息收入：	\$15,000	\$9,000
持有股票：	\$100,000	不適用
存款：	\$220,000	\$300,000
信用卡及/或私人貸款：	\$80,000	\$11,000

根據上述數據，計算陳氏夫婦的負債比率。

- A. 0.12
- B. 0.14
- C. 0.18
- D. 0.21

答案：B

解釋：

淨值 = 總資產 - 總負債

→ \$719,000 - \$91,000 = \$628,000

負債比率 = 負債 / 淨值 → \$91,000 / \$628,000 = 0.1449

請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 122 頁。

試題 7 (課題類別：財務策劃原則)

某財務策劃師從檔案中摘錄以下有關某位客戶的資料：

- 「目前的投資組合：進取型投資者
- 風險概況問卷的結果：保守型投資者」

根據以上資料，該客戶的財務策劃師最適宜採取什麼行動？

- A. 採納該客戶目前的投資組合。
- B. 請該客戶再填寫風險概況問卷一遍。
- C. 與該客戶商討是否有需要調整他的資產分配。
- D. 依照風險概況問卷的結果行事。

答案：C

解釋：

最適當的做法是顧及該客戶的投資組合與風險概況結果之間的差異。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 369-370 頁。

試題 8 (課題類別：財務策劃原則)

羅先生是一名 35 歲的單身男士，最近在經濟不景氣下失去銷售員一職。鑒於羅先生收入減少的情況可能持續一段較長的時期，羅先生的財務策劃師應建議他採取下列哪些適當的行動？

- I. 維持他每月的儲蓄計劃。
 - II. 減少他可自由支配的開支。
 - III. 減少他的財務責任。
-
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 I 及 III
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：C

解釋：

II 及 III 是正確的。鑒於羅先生的工作性質，以及目前的經濟狀況，羅先生收入減少的情況可能持續一段較長的時期。因此，他應該減少可自由支配的開支及財務責任。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 4 章。

試題 9 (課題類別：財務策劃原則)

一般而言，預期財務策劃師需確保客戶的

- I. 目標已根據重要性定下優先次序。
 - II. 投資目標清晰。
 - III. 承受風險能力得以維持。
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 I 及 III
 - D. 只有 II 及 III

答案：B

解釋：

I 及 II 是正確的。目標應該具體及可以達到，而且根據重要性排列。客戶的承受風險能力可能會因應他的處境而改變。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 418-423 頁。

試題 10 (課題類別：財務策劃原則)

小蘭與志剛是已婚夫婦，分別為 30 歲及 32 歲。他們關注其沉重的債務負擔，詳情如下：

I.	按揭 (利息每年 4.5%) :	\$2,000,000
II.	無抵押信貸額 (利息每年 6.5%) :	\$15,000
III.	小蘭的學生貸款 (利息每年 10%) :	\$40,000
IV.	小蘭的信用卡欠款 (利息每年 18%) :	\$10,000

他們的目標是盡快清償他們的按揭貸款。從最先到最後，列出償還上述債務的次序，務求對他們來說最具有成本效益。

- A. I、III、II、IV
- B. I、IV、III、II
- C. IV、I、II、III
- D. IV、III、II、I

答案：D

解釋：

雖然他們的目標是清償他們的按揭，可是他們需要首先償還最高借貸成本的債務。借貸成本從最高到最低來說，順序如下：信用卡 (18%)、學生貸款 (10%)、信貸額 (6.5%) 及按揭 (4.5%)。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版) 第 113 頁。

試題 11 (課題類別：退休策劃)

某財務策劃師為 60 歲以上的讀者撰寫有關財務活動的文章。這些讀者擁有屬於該年齡組別典型的個人背景。要切合此年齡組別人士的一般需要，該策劃師應該在文章內注重下列哪些題材？

- I. 遺產安排。
 - II. 長期健康護理保障。
 - III. 房地產投資。
 - IV. 退休策劃。
-
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 III 及 IV
 - C. 只有 I、II 及 IV
 - D. 只有 II、III 及 IV

答案：C

解釋：

I、II 及 IV 是正確的。遺產安排、長期健康護理保障及退休策劃都是適合此年齡組別人士的題材。房地產投資涉及流通性問題及高成本，未必適合有關人士，所以不應該強調。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 373 頁。

試題 12 (課題類別：退休策劃)

鮮味酒家（鮮味）聘請羅小姐為全職侍應生 6 個月。羅小姐獲得一筆固定的月薪，以及在每月的最後一天從鮮味收取的小費中獲得她的份額。另外，她也直接從顧客的身上收取小費。計算羅小姐向強制性公積金計劃作出的供款時，下列哪些項目應該列入她的「相關入息」內？

- I. 由鮮味支付的月薪。
 - II. 羅小姐從鮮味收取的小費中所得的份額。
 - III. 羅小姐直接從顧客身上收取的小費。
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：B

解釋：

I 及 II 是正確的。計算向強制性公積金計劃作出的供款時，由僱員本身保留的小費不被視為「相關入息」。請參閱保險中介人素質保證計劃的資格考試：強積金計劃考試《研習資料手冊》（第 8 版）附錄 IV。

試題 13 (課題類別：退休策劃)

廖先生是澳洲公民，他在 2010 年 6 月持工作簽證到香港工作。他依照合約為一間澳洲公司在本港設立的附屬公司提供服務 12 個月。關於廖先生參加強制性公積金（強積金）計劃的責任，下列哪一項陳述是正確的？

- A. 由於廖先生是持有工作簽證的外國人士，所以他自動獲得豁免，不用參加強積金計劃。
- B. 廖先生在香港逗留 60 天之後，必須參加強積金計劃。
- C. 廖先生在香港逗留的 12 個月內，不必參加任何強積金計劃。
- D. 廖先生在取得有效的香港身份證之前，不必參加任何強積金計劃。

答案：C

解釋：

根據強積金計劃，持工作簽證來香港工作的外國僱員，只要為期不超過 13 個月便屬於獲豁免人士。請參閱保險中介人素質保證計劃的資格考試：強積金計劃考試《研習資料手冊》（第 8 版）第 3.5 章及附錄 III。

試題 14 (課題類別：投資學概論)

下列哪些陳述正確地描述「H 股」？

- I. 它們以港元或人民幣進行交易。
 - II. 它們由中國國內的中資機構發行。
 - III. 它們在香港聯合交易所上市。
 - IV. 它們被稱為「紅籌股」。
-
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 II 及 III
 - C. 只有 I、III 及 IV
 - D. I、II、III 及 IV

答案：B

解釋：

II 及 III 是正確的。H 股由中國國內的中資機構發行，在香港聯合交易所上市並以港元進行交易。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》(初版)第 909 頁。

試題 15 (課題類別：投資學概論)

貨幣政策涉及控制：

- I. 利率。
 - II. 政府開支。
 - III. 貨幣供應。
 - IV. 稅率。
-
- A. 只有 I 及 III
 - B. 只有 II 及 IV
 - C. 只有 I、II 及 IV
 - D. 只有 I、III 及 IV

答案：A

解釋：

I 及 III 是正確的。貨幣政策涉及貨幣供應及利率。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 5 頁。

試題 16 (課題類別：投資學概論)

經濟指標顯示利率在未來六個月內將會上升。下列哪一個投資組合受到利率上升的影響最少？

- A. 三分之一現金、三分之一投資短期債券、三分之一投資股票。
- B. 三分之一投資長期債券、三分之一投資地產、三分之一投資股票。
- C. 三分之一現金、三分之一投資長期債券、三分之一投資股票。
- D. 三分之一投資短期債券、三分之一投資地產、三分之一投資股票。

答案：A

解釋：

預期當利率上升時，地產及長期債券的價格會受到負面影響。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》(初版)第 390-392 頁。

試題 17 (課題類別：投資學概論)

下列哪些是遠期合約的典型特點？

- I. 有關商品的價格在有關合約訂立時釐定。
 - II. 在訂立有關合約時支付有關商品的款項。
 - III. 在有關合約到期時付運有關商品。
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 I 及 III
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：B

解釋：

I 及 III 是正確的。有關商品的價格在遠期合約訂立時釐定，而當相關合約到期時，便會付運有關商品及交收款項。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》（初版）第 612-613 頁。

試題 18 (課題類別：投資學概論)

下列哪些陳述正確地描述不記名債券？

- I. 它通常沒有到期日。
 - II. 持有該債券即被視為該債券的擁有人。
 - III. 它不派息。
- A. 只有 II
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 I 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：A

解釋：

只有 II 是正確的。持有不記名債券即被視為該債券的擁有人。不記名債券不但有到期日，而且訂明息票的編號及付息日期。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》(初版)第 341 頁。

試題 19 (課題類別：投資學概論)

下表列出某投資者證券帳戶內的交易。該帳戶的金額加權平均回報率是多少？

年	交易
0	以每股\$60 購入 2 股股份
1	收取每股\$4 的股息 以每股\$66 售出 1 股股份
2	收取每股\$4 的股息 以每股\$63 售出剩餘 1 股股份

- A. 9.38%
- B. 11.67%
- C. 15.53%
- D. 17.58%

答案：B

解釋：

$$120 = (66+8) / (1+r) + (63+4) / (1+r)^2$$

$$\text{回報 (r)} = 11.67\%$$

請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》(初版)第 156 頁。

試題 20 (課題類別：基礎保險學)

曾小姐是甲公司人力資源部經理，正在物色一份團體人壽保險。保險代理告訴她，表示甲公司必須確保有一定數目的僱員參加團體人壽保險計劃。此要求的主要作用是：

- A. 避免逆向選擇。
- B. 確保可保性。
- C. 增加代理的佣金。
- D. 減低保費。

答案：A

解釋：

逆向選擇是指那些損失風險高於一般人的人士，在投保時選擇的承保範圍，傾向大於那些損失風險低於一般人的人士。逆向選擇導致高風險累積，使保險計劃不可行。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》（初版）第 53 頁。

試題 21 (課題類別：基礎保險學)

林先生就一份保額為\$1,000,000 的終身壽險提交了投保書，並支付了首次保費\$2,000，而他剛剛通過了身體檢查及已妥為完成核保程序。若林先生在保單發出之前去世，他的受益人可以從該保險上獲得多少賠償？

- A. \$0
- B. \$2,000
- C. \$998,000
- D. \$1,000,000

答案：D

解釋：

受益人可獲得全部保額，因為縱使正式的保單文件尚未發出，但是該人壽保險合約仍然是有效的合約。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》（初版）第 170-173 頁。

試題 22 (課題類別：基礎保險學)

下列哪些是保險學中的彌償原則的基本作用？

- I. 它防止受保人從保險中獲得利潤。
 - II. 它減少實質危險因素。
 - III. 它減少道德危險因素。
-
- A. 只有 I
 - B. 只有 III
 - C. 只有 I 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：C

解釋：

I 及 III 是正確的。彌償原則使受保人無法從保險中獲得利潤。彌償原則不能減少實質危險因素。也請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》(初版)第 5-6 頁及第 174 頁。

試題 23 (課題類別：基礎保險學)

羅先生於 5 年前購買了人壽保險，而他在上月自殺。保險公司處理有關索償時，發現羅先生並無在人壽保險投保書上充份披露其健康狀況的資料。在此情況下，根據_____條款，該保險公司_____拒絕賠償。

- A. 完整合約； 可以
- B. 自殺； 可以
- C. 無可爭辯； 不可以
- D. 擁有權； 不可以

答案：C

解釋：

根據無可爭辯條款，受保人在生期間，當保險合約生效後（通常是 2 年後），不論任何原因，其有效性均不容置疑。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》（初版）第 257 - 261 頁。

試題 24 (課題類別：基礎保險學)

下列哪些有關人壽保險的殘疾收入保險利益附加條款的陳述是正確的？

- I. 收入保險利益在受保人的殘疾時期內提供。
 - II. 若受保人獲得收入保險利益，死亡保險金便會被削減。
 - III. 提供收入保險利益給受保人之前，一般設有一個等候期。
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 I 及 III
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：B

解釋：

只有 I 及 III 是正確的。若受保人在殘疾時期內獲得收入保險利益，死亡保險金不會被削減的。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》(初版)第 280 頁。

試題 25 (課題類別：基礎保險學)

下列哪些有關可轉換定期壽險的陳述是正確的？

- I. 受保人有權轉換該保單，但必須提供令人滿意的可保性的證明。
 - II. 受保人有權轉換該保單，而不必提供可保性的證明。
 - III. 受保人有權將該定期壽險保單轉換成永久健康保險保單。
 - IV. 受保人有權將該定期壽險保單轉換成其他類別的終生壽險保單。
-
- A. 只有 I 及 III
 - B. 只有 I 及 IV
 - C. 只有 II 及 III
 - D. 只有 II 及 IV

答案：D

解釋：

II 及 IV 是正確的。轉換條款讓受保人有權將定期保單轉換成若干類別的終生壽險保單，而不必提供可保性的證明。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》(初版)第 223-224 頁。

-CFP 資格認證考試 (基礎階段) 樣本試題完結 -