

金融理财基本技能  
练习题 答案及解析

1. 刘先生希望在 5 年之后能够拥有 14859.47 元，你建议她做这样一笔投资：投资的年利率 8%，每季度计息 1 次，那么，她现在应该投入（ ）。
- A. 如果按单利计息，她需要投入 3471.05 元
  - B. 如果按复利计息，她需要投入 3270.28 元
  - C. 如果按单利计息，她需要投入 10767.73 元
  - D. 如果按复利计息，她需要投入 10000.00 元

答案：D

解析：如果按照复利计息，财务计算器： $PMT=0$ ， $I=2$ ， $N=20$ ， $FV=14859.47$ ，则  $PV=10000.00$  元。

2. 某客户将从第 3 年末开始收到一份 5 年期的年金，每年金额为 25000 元，如果年利率为 8%，那么，他的这笔年金收入的现值大约是（ ）。
- A. 81050 元
  - B. 79238 元
  - C. 99820 元
  - D. 82240 元

答案：B

解析：第一种方法：以第 4 年初（也是第 3 年末）~第 8 年末的期间为年金期间，为期初年金： $2.5PMT$ ， $8i$ ， $5n$ ， $0FV$ ， $gBEG$ ，得到  $PV=-10.7803$ ，这个值是第 3 年年末时点上的值，再折现到当前时点： $10.7803FV$ ， $8i$ ， $4n$ ， $0PMT$ ， $gEND$ ，得到  $PV=-8.5578$ 。

3. 与名义年利率为 10% 的连续复利相当的半年复利的名义年利率是（ ）。
- A. 10.517%
  - B. 5.127%
  - C. 10.254%
  - D. 5.256%

答案：C

解析：已知年名义利率  $r$ ，一年内计息  $m$  次，年有效利率  $EAR$  有： $1+EAR=(1+r/m)^m$ ，连续复利指的是  $m$  无限大，这时  $1+EAR=(1+r/m)^m=er$ 。如果期初投入  $C_0$ ，期限是  $T$  年， $FV=C_0(1+EAR)^T=C_0e^{rT}$ 。所谓相当就是同样经过一年的复利，效果要一样，即投入一样投入  $C_0$ ，经过一年后两种方式的值要一样。这道题的求解：假设投入 1 元（即  $C_0=1$ ），则经过一年的连续复利，结果为  $e^{0.1}$  假设与之相当的半年复利的名义年利率为  $r$ ，则一年后结果为  $(1+r/2)^2$ ；效果相当，所以有  $e^{0.1}=(1+r/2)^2$ ，解得  $r=10.254%$ 。

4. 如果你的客户在第一年初向某投资项目投入 150000 元，第一年末再追加投资 150000 元，该投资项目的收益率为 12%，那么，在第二年末，你的客户共回收的资金额大约是（ ）。
- A. 338200 元

- B. 336000 元
- C. 318000 元
- D. 356160 元

答案：D

解析： $150000(1+12\%)^2+150000(1+12\%)=356160$ 。

5. 黄大伟现有 5 万元资产与每年年底 1 万元储蓄，以 3% 实质报酬率计算，在下列目标中可以实现的是（ ）。(各目标之间没有关系)
- A. 20 年后将有 40 万元的退休金
  - B. 10 年后将有 18 万元的子女高等教育金
  - C. 4 年后将有 10 万元的购房首付款
  - D. 2 年后可以达成 7.5 万元的购车计划

答案：B

解析：(A)  $3i, 20n, -5PV, -1PMT, FV35.90 < 40$  (B)  $3i, 10n, -5PV, -1PMT, FV18.18 > 18$  (C)  $3i, 4n, -5PV, -1PMT, FV9.81 < 10$  (D)  $3i, 2n, -5PV, -1PMT, FV7.33 < 7.5$  因此只有 B 中的目标可以实现。

6. 某人现在一次投资 20000 元，计划期满 5 年时先取出 20000 元，其余的在第 9 年末一次取清本利。若投资回报率为  $i=15\%$ ，最后能取出多少元钱？（ ）
- A. 40227
  - B. 35377
  - C. 43970
  - D. 32566

答案：B

解析：现在投资 20000，期满 5 年时本利和为  $20000(1+0.15)^5=4.0227$  元，提取 20000，剩余 20227；剩余 20227 在接下来的 4 年里继续生息，在第 9 年末本利和为  $20227*(1+0.15)^4=35377$  元。

7. 王先生的儿子从 5 岁起每年初将收到压岁钱中的 2000 元存入银行，用于储存上大学的生活费，假设投资报酬率为 4%，那么在他 17 岁那年年末时一共累积了多少资金（ ）。
- A. 34583.82
  - B. 33253.68
  - C. 30051.61
  - D. 31253.68

答案：A

解析：年初存入等额资金所以是期初年金，从 5 岁到 17 岁一共 13 期，根据期初年金终值公式  $PV=c/r[(1+r)^t-1](1+r)$  得到终值为 34583.82 方法二：使用财务计算器计算， $4i, 13n, 2000chspmt, 0PVBEG, FV=34583.82$

8. 张先生中了一个彩票的头彩 500 万，与彩票公司协商确定分 20 年每年年初支付，如果

张先生要求 10% 的投资报酬率，则彩票公司每次应支付给他多少奖金（ ）。

- A. 58.73万
- B. 53.39万
- C. 61.33万
- D. 7.94万

答案：B

解析：根据期初年金现值公式， $PV=c/r[1-1/(1+r)^t]$  (1+得到  $c=53.39$  方法二：使用财务计算器计算， $-500PV, 20n, 10i, 0FV, BEG, pmt=53.39$ )

9. 5年来罗小姐每年年初买进某公司股票 1000 股，中间不曾卖出，如果该公司每年年末发放股票股利 2 股/10股，那么到第 5 年年末，罗小姐会拥有该公司（ ）股股票。

- A. 6000
- B. 6200
- C. 7442
- D. 8930

答案：D

解析：可理解为  $C=1000$ ， $r=20\%$  的期初年金求终值， $FV=C*[(1+r)^T-1]/r*(1+r)$   
 $=1000*[(1+20\%)^5-1]/20%*(1+20\%)=8930$  股。用财务计算器：1000CHSPMT，20i, 5n, 0PV, gBGN，FV=8930。

10. 大华公司于 2000 年初向银行存入 5 万元资金，年利率为 8%，半年复利，则 2010 年初大华公司可从银行得到的本利和为（ ）。

- A. 8.16万元
- B. 8.96万元
- C. 9.96万元
- D. 10.96万元

答案：D

解析： $8\%/2=4\%$ ， $2010-2000=10$ ， $10 \times 2=20$ ， $5 \times (1+4\%)^{20}=10.96$  万元 (或者：20n, 4i, -5PV, 0PMT，得到  $FV=10.96$ )

11. 从第一期开始、在一定时期内每期期初等额收取的系列款项是（ ）。

- A. 期初年金
- B. 期末年金
- C. 永续年金
- D. 普通年金

答案：A

解析：期初年金在期初收取

12. 某项目在 5 年建设期内每年年初向银行借款 100 万元,借款年利率为 10%，问项目竣工时应付本息的总额是（ ）。

- A. 512.72万元
- B. 581.49万元
- C. 610.54万元
- D. 671.56万元

答案：D

解析：使用期初年金终值计算公式或  $gBEG, 5n, 10i, 0PV, 100PMT, FV = -671.56$ 万元

13. 某国政府拟发行一种面值为 100 元，息票率为 10% 的国债，每年年末付息但不归还本金，此国债可以继承。如果当时的市场利率是 6%，请计算这种债券合理的发行价格是（ ）。
- A. 100.00元
  - B. 124.53元
  - C. 148.95元
  - D. 166.67元

答案：D

解析：用永续年金公式： $PV=C/r=10/6\%=166.67$ 。

14. 某上市公司承诺其股票明年将分红 5 元，以后每年的分红将按 5% 的速度逐年递增，假设王先生期望的投资回报率为 15%，那么王先生最多会以多高的价格购买该公司的股票（ ）。
- A. 30 元
  - B. 40 元
  - C. 50 元
  - D. 60 元

答案：C

解析：用增长型永续年金现值公式解析：这道题有两种解题思路。第一种方法：以第 4 年初（也是第 3 年末）~第 8 年末的期间为年金期间，为期初年金： $2.5PMT, 8i, 5n, 0FV, gBEG$ ，得到  $PV=-10.7803$ ，这个值是第 3 年年末时点上的值，再折现到当前时点： $10.7803FV, 8i, 3n, 0PMT, gEND$ ，得到  $PV=-8.5578$ 。第二种方法：以第 3 年初（也是第 2 年末）~第 7 年末的期间为年金期间，为期末年金： $2.5PMT, 8i, 5n, 0FV, gEND$ ，得到  $PV=-9.9818$ ，这个值是第 2 年年末时点上的值，再折现到当前点： $9.9818FV, 8i, 2n, 0PMT$ ，得到  $PV=-8.5578$ 。两种方法得到的结果是完全相同的。

15. 甲方案在五年中每年年初付款 2000 元，乙方案在五年中每年年末付款 2000 元，若利率相同，则两者在第五年年末时的终值（ ）。
- A. 相等
  - B. 前者大于后者
  - C. 前者小于后者
  - D. 可能会出现上述三种情况中的任何一种

答案：B

解析：本题主要考察期初年金终值与期末年金终值的关系。由于期初年金终值=期末年金终值 $\times(1+i)$ ，所以，若利率相同，期限相同，期初年金终值大于期末年金的终值。

16. 下列各项年金中，只有现值没有终值的年金是（ ）。

- A. 普通年金
- B. 即付年金
- C. 永续年金
- D. 先付年金

答案：C

解析：永续年金无限期，所以无法计算其终值

17. 一项养老计划提供 30 年的养老金。第一年为 3 万元，以后每年增长 3%，年底支付。如果贴现率为 8%，这项计划的现值是（ ）。

- A. 30.62 万元
- B. 45.53 万元
- C. 59.18 万元
- D. 67.04 万元

答案：B

解析：用增长型年金现值公式：

$$PV = \frac{C}{r-g} \left[ 1 - \frac{1+g}{1+r} \right]^n = \frac{3}{0.08-0.03} \left[ 1 - \frac{1.03}{1.08} \right]^{30} = 45.527 \text{ 万元}$$

18. 严先生以先配置储蓄再配置资产的方式来规划理财目标。目前的年储蓄为 2 万元，希望达成目标包括 10 年后创业资金 30 万元与 20 年后退休资金 100 万元，若投资报酬率设定为 10%，那么为了实现此两大理财目标还需要一次性投入（ ）。

- A. 7.63 万元
- B. 8.34 万元
- C. 9.40 万元
- D. 10.35 万元

答案：C

解析：10i, 10n, 30FV, 0PMT, PV=11.5710; i 20n, 100FV, 0PMT, PV=14.8610; i 20n, -2PMT, 0FV, PV=17.0311. 57+14.86-17.03=9.40 万元，才能实现此两大理财目标。

19. 老丁现年 55 岁，新婚的妻子才 25 岁。老丁目前有资产 50 万元，年轻配偶无收入，但每年支出 5 万元。用遗族需要法，若配偶余命还有 55 年，以 3% 折现，（以配偶为受益人）老丁应买寿险保额为（ ）。

- A. 65.27 万元



- B. 77.45万元
- C. 87.89万元
- D. 97.52万元

答案: C

解析:  $3i, 55n, -5PMT, 0FV, BGNPV137.89, 137.89-50=87.89$

20. 阿信现年 37 岁, 未婚, 目前年收入 7 万元, 支出部分自己 3 万元, 扶养父母 3 万元, 储蓄 1 万元, 目前资产价值 10 万元。若阿信预计 57 岁退休, 退休后余命 20 年, 父母目前余命 20 年。若折现率皆以 3% 计算, (以净收入弥补法计算) 其保额应该为 ( )。
- A. 34.8万元
  - B. 38.4万元
  - C. 42.5万元
  - D. 59.5万元

答案: D

解析:  $3i, 20n, 4PMT, 0FV, PV-59.5$

21. 王先生目前有资产 50 万元, 理财目标为: 5年后购房 50 万元, 10年后子女留学基金 30 万元, 20年后退休基金 100 万元。假定投资报酬率为 6%, 要实现此三大理财目标, 根据目标现值法, 王先生退休前每年储蓄额为 ( )。
- A. 24580 元
  - B. 30770 元
  - C. 31549 元
  - D. 34396 元

答案: B

解析: 购房目标现值:  $6i, 5n, 0PMT, 50FV, PV-37.363$  子女教育金目标现值:  $6i, 10n, 0PMT, 30FV, PV-16.752$  退休目标现值:  $6i, 20n, 0PMT, 100FV, PV-31.180$  现值总需求:  $37.363+16.752+31.18=85.295$  现值差额:  $85.295-50=35.295$  每年储蓄额:  $6i, 20n, 0FV, -35.295PV, PMT-3.077$  即 30770 元

22. 乔先生目前无资产, 理财目标为: 5年后教育金 20 万元, 20年后退休金 100 万元。假定投资报酬率为 6%, 要实现此两大目标, 根据目标顺序法, 乔先生准备教育金与退休金的年储蓄金额各为 ( )。
- A. 3.55万元; 3.82万元
  - B. 3.55万元; 4.30万元
  - C. 3.94万元; 4.30万元
  - D. 4.15万元; 4.64万元

答案: B

解析: 准备教育金需要年储蓄:  $6i, 5n, 0PV, 20FV, PMT-3.55$  五年后完成目标后, 还剩下 15 年来完成退休目标准备退休金年储蓄:  $6i, 15n, 0PV, 100FV, PMT-4.30$

23. 李小姐 30 岁，目前有存款 7 万元，月收入 3500 元，理财目标为：55 岁时退休后每个月有 3000 元收入，持续 30 年。假定投资报酬率假设为 6%，要实现此理财目标，每个月消费预算应订为（ ）。
- A. 2540 元  
B. 2906 元  
C. 3225 元  
D. 3354 元

答案：C

解析：退休金总需求： $0.5i$   $360n$ ， $0.3PMT$ ， $0FV$ （期初） $PV=50.2877$  应有月储蓄额： $0.5i$   $300n$ ， $-7PV$ ， $50.2877FV$ ， $PMT - 0.0275$  消费预算：收入 3500 元 - 月储蓄额 275 元 = 3225 元。

24. 贷款 36 万元，贷款利率 5%，期限 20 年，按年本利平均摊还，第一年应偿还的本金为（ ）（取近似值）。
- A. 10830 元  
B. 10860 元  
C. 10890 元  
D. 10920 元

答案：C

解析：36PV，5i，20n，PMT=2.8887 万元为本利摊还额；第一期利息： $1fAMORT-1.8000x < -1.0887$  万元，最接近者为 10890 元。>

25. 贷款 20 万元，贷款利率 8%，期限 5 年，按月本利平均摊还。在第 30 期所偿还的贷款金额中，本金还款的金额为（ ），缴款后尚余的本金余额为（ ）。
- A. 3300 元 90066 元  
B. 4055 元 90066 元  
C. 4055 元 109934 元  
D. 3300 元 109934 元

答案：D

解析：先算出本利摊还额，再算出应缴本金额与贷款余额  $8/12i\%$ ， $5*12n$ ， $200000PV$ ， $PMT=4055$  为目前月本利摊还额  $29fAMORT30837.41$ ， $1fAMORT754.90$  按  $x < PVRCL109933.943300.38$ ，>

26. 有 AB 两方案，期初投资均为 -200000，其后四年（第一年~第四年）的现金流入分别为：方案 A——0、50000、100000、150000；方案 B——30000、60000、90000、120000。若资金成本为 6%，应该如何选择？（ ）
- A. 选择方案 A 因为其内部回报率较 B 高，内部回报率为 13.08%。  
B. 选择方案 A 因为净现值较 B 大，净现值为 47276。  
C. 选择方案 B 因为其内部回报率较高，内部回报率为 14.85%。  
D. 选择方案 B 因为净现值较 A 大，净现值为 49383。

答案：C

解析：A 方案： $CF_0=-200000$ ， $CF_1=0$ ， $CF_2=50000$ ， $CF_3=100000$ ， $CF_4=150000$ ， $I=6\%$ ， $fNPV47276$ ， $fIRR13.08\%$ ，A 方案  $NPV47276$  元， $IRR13.08\%$ 。B 方案： $CF_0=-200000$ ， $CF_1=30000$ ， $CF_2=60000$ ， $CF_3=90000$ ， $CF_4=120000$ ， $I=6\%$ ， $NPV52319$ ， $IRR14.85\%$ 。B 方案  $NPV52319$  元  $IRR14.85\%$ ，B 方案净现值和报酬率均高于 A 方案，应选择 B 方案。

27. 某企业某年分地区的销售额和利润额的线性回归式  $Y=a+bX$  中如下：北京市销售额 147、利润额 71；天津市销售额 64、利润额 20；河北省销售额 87、利润额 40；辽宁省销售额 108、利润额 59；上海市销售额 206、利润额 120；江苏省销售额 277、利润额 122；浙江省销售额 209、利润额 88；福建省销售额 64、利润额 29。则该企业分地区利润额与销售额的线性回归式  $Y=a+bX$  中的 a 值和 b 值分别为（ ）。
- A. -0.76130.4777  
B. 0.4777-0.7613  
C. 13.39861.9213  
D. 1.921313.3986

答案：A

解析：考查财务计算器的回归功能。通常来说，我们用销售额的变动来解释利润额的变化，因此在这道题里面，应该以利润额为 Y 值，以销售额为 X 值。 $Y_01=71$  $Y_02=20$ ... $Y_07=88$  $Y_08=29$  $X_01=147$  $X_02=64$ ... $X_07=209$  $X_08=64$  $Y_01$ ENTER $X_01$   $\Sigma$  + $Y_02$ ENTER $X_02$   $\Sigma$  +... $Y_08$ ENTER $X_08$   $\Sigma$  +0gy,r 得到  $a=-0.7613$  ST07，1gy,r RCL7 -，得到  $b=0.4777$ ，回归式  $Y=-0.7613+0.4777X$  C 选项是在以销售额为 Y 值，以利润额为 X 值，也就是用利润额解释销售额，这显然是不符合实际情况的，因此 C 选项是不正确的。

28. 赵先生有一个梦想是将来带太太和女儿到中欧旅游。目前旅行社中欧半月游的报价是每人 2.2 万元（假设价格一直保持不变）。赵先生刚拿到一笔 3 万元的稿费（税后），他把这笔稿费投资在他朋友的公司，收益率为 12%，问几年后这笔稿费的本利和就可以足够赵先生一家三口的旅游计划（ ）。
- A. 4 年  
B. 5 年  
C. 6 年  
D. 7 年

答案：D

解析： $-3PV$ ， $12i$ ， $6.6FV$ ， $0PMT$ ， $n=7$ 。

29. 刘先生在 2007 年 1 月 12 日以 105 元的价格买入一种债券，到期日为 2017 年 1 月 12 日，债券的票面利率为 8%，该债券的到期收益率是（ ）。
- A. 6.13%  
B. 6.98%  
C. 7.29%  
D. 8.12%

答案：C



解析：105PV, 8PMT, g M. DY, 1.122007ENTER1.122017, fYTM, 得到 7.2872 即债券的到期收益率为 7.29%。

30. 假定体重与身高的相关资料如表所示。那么为了建立体重 Y 与身高 X 之间的关系 ( $Y=a+bX$ )，做简单回归的 a 与 b 分别为 ( )。身高 (cm)：175；165；185；178；195；体重 (kg)：73；68；81；75；90；
- A. -56.37200.7448
  - B. -56.3720-55.6272
  - C. 77.88361.3142
  - D. 77.883679.1978

答案：A

解析：输入财务计算器的回归功能，可以得到回归式  $Y=-56.3720+0.7448X$

31. 刘先生目前有资产 10 万元，年储蓄 1.2 万元，理财目标为：5 年后教育金 20 万元，20 年后退休金 100 万元。采用目标并进法以整笔投资准备教育金，以定期定额投资准备退休金，教育金投资与退休金投资应有的投资报酬率分别为 ( )。
- A. 14.87% ; 13.25%
  - B. 15.23% ; 14.82%
  - C. 17.49% ; 16.58%
  - D. 18.73% ; 17.77%

答案：A

解析：教育金投资应有投资报酬率：5n, -10PV, 0PMT, 20FV, i=14.87,

退休金投资应有投资报酬率：20n, -1.2PMT, 100FV, 0PV, i=13.25,

32. 贷款 40 万元，贷款利率 6%，期限 20 年，按月本利平均摊还。第一个月应摊还的本金为 ( )。
- A. 764 元
  - B. 866 元
  - C. 2000 元
  - D. 2315 元

答案：B

解析：0.5i, 240n, 40PV, 0FV, PMT=-0.2866,

第一个月应摊还本金:1 f AMORT, x><y-0.0866

33. 下列有关家庭资产负债表与收支损益表关系的表述中正确的是 ( )
- A. 以市价计算的资产负债表，期初与期末净值的差异=当期储蓄。
  - B. 以成本计算的资产负债表，期初与期末净值的差异=当期储蓄。
  - C. 以成本计算的资产负债表，期初与期末净值的差异=当期储蓄+当期资本利得。
  - D. 以市价计算的资产负债表，期初与期末净值的差异=当期储蓄-固定资产折旧解析：  
以市价计时，净值差异=当期储蓄+当期资产市价变动。

答案：B

34. 下列关于存量与流量的理解中，正确的是（ ）。
- A. 收入与支出为流量的概念，显示一个结算时点的价值。
  - B. 资产与负债为存量的概念，显示一段期间现金的变化。
  - C. 期初存量+本期流出-本期流入=期末存量。
  - D. 期初存量+本期流入-本期流出=期末存量。

答案：D

解析：(A)收入与支出为流量的观念，显示一段期间现金收支的变化。(B)资产与负债为存量的观念，显示一个结算时点的价值。(C)期初存量+本期流入-本期流出=期末存量。

35. 下列关于紧急备用金的说法中错误的是（ ）
- A. 紧急备用金可用来应付因失业与失能，收入中断时的生活支出。
  - B. 一般家庭应当以 3-6 个月的生活费为基准，准备紧急备用金。
  - C. 紧急备用金可以投资于股票或者房地产。
  - D. 紧急备用金一般以活期或者短期存款的形式储备。

答案：C

解析：紧急备用金只能投资于流动性高,风险性较低的产品。

36. 下列不是储蓄用途的是（ ）。
- A. 定期定额投资基金
  - B. 购买月缴储蓄险
  - C. 缴房贷本金
  - D. 缴房贷利息

答案：D

解析：缴房贷利息为支出的一部分，不是储蓄的用途。

37. 谢先生家庭每月的基本生活支出为 2000 元，边际消费倾向为 60% ，当月收入为 1 万元时，应该储蓄（ ）。
- A. 2000 元
  - B. 3000 元
  - C. 4000 元
  - D. 6000 元

答案：A

解析：消费=2000 元+10000 元\*60%=8000 元，10000 元-8000 元=2000 元。

38. 阿明去年的税后收入为 13 万元，生活支出 6 万元，利息支出 1 万元，本金还款 2 万元，保障型保费支出 1 万元，储蓄型保险保费 1.5 万元，定期定额投资基金 1.2 万元，则自由储蓄率为（ ）。（自由储蓄率=自由储蓄额/税后收入）
- A. 38.46%

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/896225003034011004>