

# 国际金融理财师 CFP 认证考试真题

## 员工福利与退休规划

请根据以下信息，回答第 1 - 6 题

张先生夫妇自营一家小超市，2019 年的收入为 20 万元。2020 年初，张先生年满 40 岁，张太太年满 40 岁。从 2020 年开始，二人均参加国家基本养老保险，以当地上年度年社平工资作为缴费基数，缴费比例为 20%，其中 8% 计入个人账户，缴费额于年底一次性进入个人账户。

张先生退休规划：

1. 退休后第一年生活支出对退休前一年生活支出的替代率为 60%，之后生活支出随通货膨胀增长，年初支付。
2. 退休后张先生夫妇每年承担 5 万元的医疗支出费用，年初支付。
3. 退休时留有紧急预备金 10 万元。
4. 张先生从 2020 年开始到退休前，每年年末固定投资 6 万元储备养老金。

已知及假设条件：

1. 2019 年社平工资为 3,500 元/月，社平工资和超市收入的年增长率为 4% 。
2. 基本养老保险账户的投资报酬率为 4%。
3. 2019 年张先生夫妇的年生活支出为 8 万元，以后随通货膨胀增长，年初发生。
4. 通货膨胀率为 3%。
5. 张先生家庭退休前后的投资报酬率分别为 6% 和 4%。
6. 张先生计划 60 岁和太太一起退休，退休后余寿 20 年。

1、下列哪些因素变化会导致张先生退休规划的测算结果可能出现退休赤字？  
( )

- ①. 预期通货膨胀率上升
- ②. 社平工资增长率变大
- ③. 退休前投资报酬率减小

④. 未来医疗费用减少

A. ①、③

B. ①、④

C. ②、④

D. ②、③

答案：A

2、张先生如想利用自住房来增加养老金供给，下列几种方式中可以最终将住房留作遗产的是（ ）。

①. 住房反抵押贷款

②. 住房租换

③. 售后回租

④. 住房养老银行

A. ①、③

B. ①、④

C. ②、④

D. ②、③

答案：C

3、张先生退休后第一个月领取的基本养老金为（ ）。（答案取最接近值）

A. 4,552 元

B. 3,552 元

C. 2,552 元

D. 5,552 元

答案：C

4、根据退休规划目标，退休时点张先生家庭的退休需求为（ ）。(答案取最接近值)

A. 239.1 万元

B. 219.1 万元

C. 199.1 万元

D. 259.1 万元

答案：A

5、假设张先生夫妇的基本养老金于每年年初领取，领取额不增长，根据张先生的退休规划，养老金和储备的养老资产按期支付生活支出和医疗费用，且紧急预备金也全部支出，其退休 20 年后可留下遗产（ ）。(答案取最接近值)

A. 169 万元

B. 149 万元

C. 129 万元

D. 109 万元

答案：B

6、考虑经营收入和生活支出和基本养老保险缴纳，不考虑个人所得税的缴纳，排除张先生所进行的固定养老储蓄后，若无其他支出，每年的自由储蓄按 6% 的年投资报酬率计算，张先生可在退休时形成潜在的养老金供给为（ ）。(答案取最接近值)

A. 295.6 万元

B. 608.3 万元

C. 563.4 万元

D. 342.7 万元

答案：D

请根据以下信息，回答第 7 - 11 题

某公司的企业年金计划如下：

缴费：员工按照个人当年年薪 4% 进行缴费，年末一次性进入年金计划账户。公司按照员工年薪的 4% 缴费，但先进入弹性福利账户，是否存入企业年金计划可由员工在以下三种方案中自主选择。

方案一：弹性账户中的金额全部作为公司缴费在年末一起进入年金计划账户。

方案二：支付 4,800 元购买补充医疗保险一份，年末一次性缴费，弹性账户不足部分从职工税前工资代扣，弹性账户超过部分作为公司缴费进入年金计划账户。

方案三：支付 2,400 元购买商业健康保险一份，年末一次性缴费，弹性账户不足部分从职工税前工资代扣，弹性账户超过部分作为公司缴费进入年金计划账户（根据规定：单位统一为员工购买符合规定的商业健康保险产品的支出，个人所得税的税前扣除限额为 2,400 元/年）。

公司缴费进入企业年金计划的部分，按员工服务年限设置归属条件：在公司服务满 3 年，归属 40%；满 5 年，归属 60%；满 8 年，归属 100%。

领取：员工满足条件办理退休时可一次性领取企业年金，或者按月每月初领取企业年金，领取 15 年。

假设条件：

1、工资增长率为 5%。

2、年金账户收益率为 5%。

7、下列关于该年金计划和弹性福利计划的说法中正确的是（ ）。

①. 年金领取具有 DB 计划的特征

②. 年金缴费具有 DC 计划的特征

③. 该员工年金计划的个人缴费可全额在计算个人所得税时税前扣除

④. 员工选择方案一和方案二时，弹性账户支出均可在计算企业所得税时税前扣除

A. ①、③

B. ①、④

C. ②、③

D. ②、④

答案：D

8、员工王先生今年税前收入 11.4 万元，扣除专项扣除及符合税收优惠条件的年金计划个人缴费后的年收入为 9 万元，王先生的弹性福利选择方案二，则其税后可支配收入为（ ）。(不考虑专项附加扣除，答案取最接近值)

- A. 89,567.3 元
- B. 88,723.2 元
- C. 87,051.6 元
- D. 86,554.8 元

答案：B

9、员工张先生今年刚进入公司，税前收入 12 万元，若张先生的弹性福利选择方案一，假设 3 年后张先生离开公司，则其可携带年金账户全部金额为（ ）。(答案取最接近值)

- A. 2.22 万元
- B. 2.33 万元
- C. 2.44 万元
- D. 2.55 万元

答案：A

10、员工张先生今年刚进入公司，税前收入 12 万元，若张先生的弹性福利选择方案一，假设 30 年后退休，选择按月领取年金，按照当前我国的税政规则，其每月税后领取额为（ ）。(退休后按月复利，答案取最接近值)

- A. 9,336 元
- B. 9,112 元
- C. 8,612 元
- D. 8,864 元

答案：C

11、员工张先生今年刚进入公司，税前收入 12 万元，若张先生的弹性福利选择方案三，5 年后其年金账户积累额为（ ）。(答案取最接近值)

- A. 43,758 元

**B.** 45,083 元

**C.** 47,055 元

**D.** 41,253 元

答案：B

12、以下选项中属于单位福利的是（ ）。

①. 王小姐于本季度末领取的该季度绩效奖金

②. 徐小姐领取的单位补充医疗保险报销金额

③. 林小姐领取的三八妇女节单位发放的购物卡

④. 郭小姐刚刚提取的国家住房公积金

**A.** ①、②

**B.** ③、④

**C.** ①、④

**D.** ②、③

答案：D

13、为了更好地挽留人才，S 公司的人力资源经理张先生在公司薪酬计划中补充了若干员工福利计划，在向董事会解释上述补充行为时，张先生做出如下陈述，其中错误的是（ ）。

**A.** 某些员工福利计划可以为员工提供风险保障

**B.** 某些员工福利计划可以使员工参与企业利润分配

**C.** 雇主为某些员工福利计划供款可以享受税收优惠待遇

**D.** 员工福利计划可以给予员工更好的物质激励，是对员工贡献的当期补偿

答案：D

14、以下关于员工权益的说法中错误的是（ ）。

**A.** 员工预期权益发生在员工履行劳务之后

- B. 员工已归属权益不会因劳动关系终止而撤销
- C. 通常未归属应计权益的单位供款已计入员工名下，只因未满足归属条件而不能携带
- D. 员工权益是员工薪酬的组成部分

答案：A

15、小王今年 30 岁，计划 60 岁退休，现任职于一家服装贸易公司，已在该公司工作 5 年，年收入为 8 万元。小王刚进入公司就参加了公司建立的企业年金计划，其中个人缴费比例为年收入的 5%，公司 1:1 配款，双方均在年底一次性供款。现小王计划跳槽到一家房地产开发公司任职，该公司也建立了企业年金计划，并且计划内容与服装贸易公司完全一样，小王可携带年金余额至新公司。两家企业年金年投资收益率均为 4%，暂不考虑收入增长率。经计算，小王现在跳槽与否，年满 60 岁退休时企业年金个人账户余额相同，则该房地产开发公司给小王的年薪为（ ）。（答案取最接近值）

两家公司的企业年金计划	
员工工龄	企业缴费归属比例
2-5 年（含 2 年）	20%
5-10 年（含 5 年）	50%
10 年以上（含 10 年）	100%

- A. 8.33 万元
- B. 8.63 万元
- C. 8.93 万元
- D. 9.23 万元

答案：B

16、杨先生刚满 45 岁，当前年薪为 9 万元，年薪年均增长率为 5%，预计 15 年后退休。公司规定员工退休后可以获得连续 20 年的雇主养老金支付(月初支付)。每月养老金支付方式为：月养老金=最后年薪×2%。若该公司进行薪酬外包，养老基金的年投资收益率为 5%，按月复利，则公司对杨先生承诺的未来养老金支付总成本在退休时点的现值是（ ）。（答案取最接近值）

- A. 54.23 万元
- B. 33.29 万元
- C. 41.37 万元

**D. 26.08 万元**

答案：A

17、某国养老保险制度的税收规定如下：

(1) 企事业单位按照规定比例缴付的基本养老保险费免征个人所得税，个人按照规定比例缴付的基本养老保险费允许在个人应纳税所得额中扣除；

(2) 基本养老保险基金结余只能存放在银行或购买国债，而由此产生的利息收入免税并定期转入基金；

(3) 退休后领取的基本养老保险金免征个人所得税。

根据以上三个规定，可知该国养老保险制度的税政规则是（ ）。

**A. EET**

**B. EEE**

**C. TTT**

**D. ETT**

答案：B

18、假定向养老金计划供款 1,000 元在税前列支，运行 30 年，平均投资收益率为 4%，仅对投资收益征税，税率为 20%，则较之于 ETE 税收政策，EET 政策使个人收益提高（ ）。（答案取最接近值）

**A. 8.62%**

**B. 7.33%**

**C. 14.12%**

**D. 16.53%**

答案：C

19、某公司 2018 年度审计报告显示，该公司企业年金 DB 计划的最低养老金负债为 560 万元，已知该公司准备资产价值为 360 万元，则关于该公司 DB 计划准备资产充足性的以下表述正确的是（ ）。

**A. 准备资产过剩**



- B. 准备资产充足
- C. 准备资产不足
- D. 条件不全，无法判断

答案：C

20、影响 DC 模式单位福利计划缴费水平的主要因素包括（ ）。

- ①. 法律规章的约束
- ②. 单位的经济承受能力
- ③. 预期福利待遇的要求
- ④. 市场投资收益的好坏
- ⑤. 税收优惠政策

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

答案：D

21、于女士所在公司的雇主养老金计划规定：工作满 30 年即可退休，退休后公司承诺每年年初支付养老金，共支付 20 年；养老金支付单位为：年养老金=2%×最后年薪×司龄。于女士 30 年前进入公司工作，当年年薪 2 万元，年薪增长率为 4%，她计划 5 年后退休，根据该计划的规定于女士退休第一年可领取的养老金为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 53,120.43 元
- B. 58,245.25 元
- C. 65,238.52 元
- D. 63,568.26 元

答案：A

22、胡先生供职于某中型企业，该企业建立的雇主养老金计划无需缴费，规定的退休后待遇领取的计算公式为：养老金/年=最后年薪×1%×司龄，对于该养老金计划的特征，下列表述中正确的是（ ）。

- A. 待遇支付主要由雇主承担，个人只承担部分风险
- B. 需要建立个人账户，支付方式复杂
- C. 雇主有精算和计提准备金的义务，但无需承担投资风险
- D. 养老金待遇多少取决于年薪和司龄

答案：D

23、某公司原采用平均主义一刀切的员工福利制度，结果 75% 以上的员工不满意，公司人才流失严重。在不增加年福利费用开支的情况下，人力资源部决定增加更多的福利计划让员工自行选择，这一改革使得公司的人才流失率大幅度降低，出现这一转变的原因在于（ ）。

- A. 福利管理社会化可降低公司的管理成本
- B. 自助福利计划可以增加员工的工资收入
- C. 自助福利计划可以让员工把更多的精力投入到工作上
- D. 福利项目自选可增加福利效应，增大员工受益程度

答案：D

24、张先生就员工福利方案的理财要点向理财师进行咨询，理财师的下列说法中错误的是（ ）。

- A. 争取最大限度获得雇主供款
- B. 用好用足政府税收优惠政策
- C. 将投资报酬率作为唯一的考虑因素
- D. 根据客户个人特征选择最优福利领取方式

答案：C

25、宋先生今年初参加了公司的养老金计划，该计划规定：个人每年末供款 5,000 元，公司按照 1:1 的比例配款，双方供款于每年年底一次性计入个人账户，养老金个人账户的年均投资收益率为 5%。养老金领取方式有两个选择：

方式一：退休时一次性领取全部积累额；

方式二：退休后每年年初领取生存年金 3.2 万元，最少 10 年；如果本人 10 年内去世，向其配偶或继承人支付 10 年期内剩余额。

假设宋先生供款至第 25 年底时符合条件办理退休，退休后的预期余寿为 20 年，退休后贴现率为 4%，忽略税收问题，仅比较领取的养老金在退休时点的价值，宋先生应当（ ）。 （答案取最接近值）

- A. 选择按方式一领取，按此方式退休时点可领取 45.23 万元
- B. 选择按方式二领取，按此方式领取的养老金在退休时点的现值为 47.73 万元
- C. 选择按方式一领取，按此方式领取的养老金在退休时点的价值比方式二多 2.50 万元
- D. 选择按方式二领取，按此方式领取的养老金在退休时点的价值比方式一多 1.37 万元

答案：C

26、下列关于美国 401 (k) 计划的认识，错误的是（ ）。

- A. 雇主被强制要求参加该计划
- B. 政府对该计划实施延期纳税政策
- C. 雇员对个人账户的资金拥有投资决策权
- D. 政府对该计划进行监管

答案：A

27、下列关于我国基本养老保险与企业年金制度的说法中正确的是（ ）。

- A. 二者的待遇都是国家确保支付的
- B. 二者的企业缴费与职工个人缴费都能享受所得税税收优惠（规定限度内）
- C. 二者都是政府经办机构主管
- D. 二者都是社会统筹账户与个人账户相结合

答案：B

28、小王今年初和金源有限责任公司签订了为期3年的劳动合同。该劳动合同规定企业除了基本养老保险外，还提供一项雇主福利计划。该雇主福利计划规定：企业承诺在员工履行合同3年期满后一次性支付9万元的雇主福利金。若小王在该公司工作了2年后由于自身原因离职，则关于劳资双方对员工福利的以下理解中正确的是（ ）。

- ①. 由于小王未能按约定履行合同，离职时便丧失了前两年的基本养老保险相关缴费权益
- ②. 由于小王未能按约定履行合同，离职时没有资格要求企业支付雇主福利金
- ③. 企业可以不向小王支付雇主福利金，若已计提进入福利的过渡账户，企业可以收回并进行再分配
- ④. 小王缴纳的基本养老保险费为未归属应计权益

- A. ①、②
- B. ①、③
- C. ②、③
- D. ②、④

答案：C

29、某公司的企业年金计划规定公司缴费采用综合系数法，年底缴费，缴费公式如下：公司缴费=缴费基数×（职级系数+司龄系数+年龄系数）×承担比例系数，其中缴费基数为当年公司全体员工的月平均工资，职级、司龄和年龄的缴费系数如下表所示：

职级	系数	司龄	系数	年龄	系数
普通职员	0.1	2年以下	0.1	20~25岁	0
部门主管	0.5	2~5年	0.3	26~30岁	0.1
部门经理	1.0	6~15年	0.5	31~40岁	0.3
分公司经理	1.5	16~20年	0.8	41~50岁	0.6
总公司经理	2.5	20年以上	1.2	51~60岁	1.0

王先生是该公司的部门经理，今年38岁，到今年年底已积累司龄13年。今年公司全体员工的月平均工资为5,000元。若公司缴费的承担比例系数为70%，则今年年底公司应为王先生缴费（ ）。

- A. 4,200元
- B. 5,600元

C. 6,300 元

D. 4,900 元

答案：C

30、我国某制药公司建立的企业年金计划已正常运作 3 年，2019 年企业和职工的企业年金缴费总额合计 300 万元，已达到法律规定的年度缴费上限，若企业缴费总额也达到了法律规定的年度缴费上限，忽略企业年金相关税费的影响，则 2019 年该企业的企业年金职工缴费总额为（ ）。

A. 120 万元

B. 140 万元

C. 160 万元

D. 100 万元

答案：D

31、某 A 股上市公司规定，该公司的企业年金理事会须由企业以外的专业人员、企业领导层代表、职工代表三部分人员组成。若该公司企业年金理事会成员共有 10 人，则下列人员构成符合相关法律规定的是（ ）。

A. 企业以外的专业人员 4 人、企业领导层代表 3 人、职工代表 3 人

B. 企业以外的专业人员 2 人、企业领导层代表 3 人、职工代表 5 人

C. 企业以外的专业人员 4 人、企业领导层代表 5 人、职工代表 1 人

D. 企业以外的专业人员 2 人、企业领导层代表 6 人、职工代表 2 人

答案：B

32、根据《企业年金基金管理办法》和《关于扩大企业年金基金投资范围的通知》中关于中国企业年金基金投资限制的规定，投资于固定收益类产品的比例（ ）投资组合委托投资资产净值的（ ）；投资于权益类产品的比例（ ）投资组合委托投资资产净值的（ ）。

A. 不高于，135%；不高于，30%

B. 不低于，40%；不高于，30%

C. 不低于，5%；不低于，20%

**D.** 不高于，95%；不低于，20%

答案：A

33、下列关于我国企业年金领取方式的说法中错误的是（ ）。

**A.** 员工退休时，可以年金形式领取个人账户资金，也可一次性领取

**B.** 出国定居人员离境定居前可以一次性领取个人账户资金

**C.** 员工跳槽后新就业单位未实行企业年金制度的，员工可一次性领取个人账户资金

**D.** 员工去世后，其个人账户资金可作为遗产由其继承人或指定的受益人一次性领取

答案：C

34、李先生因糖尿病住院发生医疗费用 19 万元，其中目录内费用 14 万元，目录外费用 5 万元。目录内费用 80%可由社会统筹报销（不考虑起付线），社会统筹报销封顶线为 10 万元。目录外费用及目录内未由社会统筹报销的费用可由补充医保报销 90%，补充医保报销封顶线为 9 万元。假设李先生本年度无其他医疗费用发生，则李先生此次医疗费用由补充医保报销的金额为（ ）。

**A.** 8.7 万元

**B.** 8.1 万元

**C.** 7.1 万元

**D.** 7.7 万元

答案：B

35、国内四家企业分别实行的以下改善和提高员工住房条件的福利项目中，不属于补充住房福利计划的是（ ）。

**A.** 国家住房公积金

**B.** 现金住房补贴

**C.** 提供员工宿舍

**D.** 无息购房贷款

答案：A

36、下列关于利润分享福利计划的说法中正确的是（ ）。

- ①. 利润分享计划只可采用延期支付方式，不得采用当期现金分配
- ②. 利润分享计划可以是一个长期计划，企业每年的供款可根据利润情况具有一定的弹性
- ③. 利润分享计划有利于刺激生产，为员工退休生活保障提前做出资金准备
- ④. 利润分享计划的激励对象仅限于公司的管理层员工

A. ①、②

B. ③、④

C. ①、④

D. ②、③

答案：D

37、某公司为经济困难员工提供一项教育培训计划，计划规定：如员工成功申请到国际知名大学的学位，公司将为其支付全部学费，但员工取得学位后须继续为公司服务一定年限，且届时要接受低于市场同等资历员工收入水平的收入。据此，员工可测算出参加该计划的内部融资利率，记为 **IRR**；如果不参与该计划，员工可以考虑利用银行助学贷款，负担的贷款年利率为 **r**。该公司现有甲、乙、丙、丁 4 名员工，他们均已具备参与该计划的资格。经测算，他们各自参与计划的 **IRR** 和贷款利率 **r** 如下表：

	甲	乙	丙	丁
<b>IRR</b>	8.5%	7.2%	6.7%	5.4%
<b>r</b>	8%	8%	6%	6%

则 4 名员工中应该选择参加该计划的是（ ）。

A. 甲和乙

B. 甲和丙

C. 乙和丁

D. 丙和丁

答案：C

38、以下关于股权激励计划的说法中错误的是（ ）。

- ①. 股权激励计划的主要类型有限制性股票、股票期权、虚拟股票和股票增值权
  - ②. 限制性股票与股票增值权均为以权益结算的员工持股计划
  - ③. 股票期权授权和行权时员工均不需要缴纳个人所得税
  - ④. 如实施股票期权计划，员工行权后将承担因股价过分下跌而造成的损失
- A.** ①、②
- B.** ②、③
- C.** ①、④
- D.** ③、④

答案：B

39、张光在为自己制定退休规划时提出了以下目标，其中不属于退休规划的基本目标的是（ ）。

- A.** 储备一定的养老金以保障其退休后的基本生活质量
- B.** 有足够的医疗保障，以确保退休后不为高额医疗费担忧
- C.** 子女成家立业时为其提供购买房产的首付款
- D.** 改善现有住房条件，尽量确保老有所居

答案：C

40、理财师为张先生做退休规划时，关于张先生的健康保险需求程度，以下判断错误的是（ ）。

- A.** 当张先生的收入水平很高时，以后每年张先生的收入小幅增长将直接导致他对健康保险的需求大幅增加
- B.** 当张先生的收入水平较低时，以后每年张先生的收入增长将直接导致他对健康保险的需求提高
- C.** 若张先生的身体状况显示其未来的患病概率增加，将直接影响其预期收入，进而引起保险需求的增加
- D.** 随着未来各项医疗费用的不断上涨，张先生对健康保险的购买需求将不断上升



答案：A

41、王先生目前 25 岁，刚刚参加工作，年工资收入为 6 万元（年末取得），计划 60 岁退休。如果从王先生参加工作起算前五年的工资收入保持不变，此后劳动收入年均增长率为 5%。假设年贴现率 5%，王先生 25 岁时的人力资本是（ ）。 （答案取最接近值）

- A. 167 万元
- B. 172 万元
- C. 177 万元
- D. 182 万元

答案：A

42、理财师小张为王先生做退休规划，以下不能作为王先生养老金供给的项目是（ ）。

- A. 王先生基本医疗保险个人账户余额 25 万元
- B. 王先生参加公司的员工持股计划，拥有本公司的股票 10 万股，市值 30 万元
- C. 王先生住房公积金个人账户余额 40 万元
- D. 王先生失业保险个人缴费额共计 6 万元

答案：D

43、在家庭退休规划中，其他因素不变时，以下哪项因素变化最有可能导致养老金出现赤字（ ）。

- A. 通货膨胀率降低
- B. 投资报酬率提高
- C. 预期余寿缩短
- D. 消费倾向变大

答案：D

44、王女士今年年初刚满 35 岁，预计年满 55 岁退休，退休后预期余寿 25 年。预计退休前年均收入 12 万元，年均支出 4 万元。王女士希望退休后每年的生活支出对退休前年均收入替代率目标为 80%，退休前后年投资报酬率为 4%。假设

王女士完全通过个人储蓄计划来实现养老金需求目标，则王女士退休前每年年末至少应储蓄（ ）。（生活支出发生在年初，答案取最接近值）

- A. 3.35 万元
- B. 2.18 万元
- C. 4.23 万元
- D. 5.24 万元

答案：D

45、下列对住房反抵押贷款养老方式的理解错误的是（ ）。

- A. 办理住房反抵押贷款后，房屋的产权和居住权仍属于本人或继承人
- B. 住房反抵押贷款可以增加退休后的养老金供给，提升消费水平
- C. 相比住房租换，住房反抵押贷款对住房价值的利用程度更高
- D. 长寿风险是金融机构开展住房反抵押贷款业务时主要考虑的风险之一

答案：A