

多項選擇題答案 Answers to Multiple Choice Questions

1.	C	11.	D (58)	21.	B (74)	31.	C (64)	41.	A (70)	51.	
2.	D	12.	D (78)	22.	D (60)	32.	B (30)	42.	B (62)	52.	
3.	D (74)	13.	A (52)	23.	D (66)	33.	A (74)	43.	D (50)	53.	
4.	C (71)	14.	C (70)	24.	C (62)	34.	D (66)	44.	C (61)	54.	
5.	B (84)	15.	D (95)	25.	C (35)	35.	B (30)	45.	A (57)	55.	
6.	A (73)	16.	B (67)	26.	B (90)	36.	D (55)	46.	C (51)	56.	
7.	B (82)	17.	A (59)	27.	B (55)	37.	D (61)	47.	D (48)	57.	
8.	C (63)	18.	D (81)	28.	A (56)	38.	D (38)	48.	A (43)	58.	
9.	C (41)	19.	A (70)	29.	A (60)	39.	C (65)	49.	B (56)	59.	
10.	A (57)	20.	D (58)	30.	D (57)	40.	B (51)	50.	D (19)	60.	

1. SP.MC.Q17

在香港，以下哪些人士需要參與強制性公積金計劃 (MPF)？

- (1) 自僱小販
- (2) 獨資經營的東主，或合夥企業的合夥人
- (3) 簽有兩年本地僱工合約的海外人士
- (4) 年齡介乎 18 至 65 歲並根據僱傭合約以兼職形式連續工作不少於 60 天的人士

- A. 只有(1)和(3)
- B. 只有(2)和(3)
- C. 只有(2)和(4)
- D. 只有(4)

2. PP.MC.Q13

張女士在一家成立已久的雜貨店工作。她考慮辭職，然後創立自己的雜貨店。她的僱主施先生年屆 62，正打算退休，遂邀請張女士收購接管其店舖。

在人生不同階段，以下哪項為退休人士如施先生的主要財務考慮？

- A. 創造及累積財富
- B. 為賺錢能力投保
- C. 安排子女教育費用
- D. 計劃醫療開支

3. 2012.MC.Q5

以下哪類僱員可獲豁免參加強制性公積金計劃？

- A. 建築工人
- B. 保安員
- C. 飲食業員工
- D. 家務僱員

4. 2012.MC.Q9

2012 年首天，莊尼在一固定了利息的銀行賬戶存入 \$6000。若該存款的年利率以複息每年計為 4%，試找出(至整數元)2014 年年終時莊尼可提取的總金額。

- A. \$6480
- B. \$6720
- C. \$6749
- D. \$7019

5. 2012.MC.Q21

下列哪項客戶資料是銀行拒絕客戶申請信用卡最不相關的因素？

- A. 還款記錄
- B. 對該銀行的忠誠度
- C. 尚欠債務水平
- D. 破產記錄

6. 2012.MC.Q26

如果\_\_\_\_\_，定期存款的實際回報率將會上升。

- A. 計算複息的頻率提高
- B. 本金增加
- C. 存款期縮短
- D. 資金成本下降

7. 2013.MC.Q6【經修改】

下列哪項是正確的陳述？

- A. 普通股股東在董事局會議中享有投票權。
- B. 風險較高的投資工具或會帶來較高的回報。
- C. 投資多種金融產品可避免市場風險。
- D. 投資於某公司的優先股較投資於其普通股的風險為高。

8. 2013.MC.Q15

某銀行推出下列儲蓄計劃：

	計劃 I	計劃 II	計劃 III
利率	每年 5%	每年 5.5%	每年 6%
複利息計算頻率	每季一次	每半年一次	每年一次

兩年後，哪項計劃提供的回報最高？

- A. 計劃 I
- B. 計劃 II
- C. 計劃 III
- D. 計劃 I 和計劃 II

9. 2014.MC.Q4

下列哪項有關強制性公積金（強積金）制度的陳述是正確的？

- A. 自僱人士毋須參加強積金計劃。
- B. 受強積金制度涵蓋的僱員須按其入息的 5% 作出供款。
- C. 除了定期強制性供款外，僱員還可選擇額外自願性供款。
- D. 強積金計劃成員年屆 60 歲，便可提取其累算權益。

10. 2014.MC.Q8

下列哪些有關信用卡的陳述是正確的？

- (1) 設有信用限額
  - (2) 結欠設有最低還款額
  - (3) 如在到期日前繳付最低還款額，餘額不會徵收利息
- A. 只有(1) 及 (2)
  - B. 只有(1) 及 (3)
  - C. 只有(2) 及 (3)
  - D. (1)、(2) 及 (3)

11. 2014.MC.Q13

愛莎擬以淨現值來決定是否購買一件辦公室設備。她需要下列哪些資料來作決定？

- (1) 資金成本
  - (2) 購置和使用該辦公室設備所引致的現金流
  - (3) 該辦公室設備在使用年限完結時的殘值
- A. 只有(1) 及 (2)
  - B. 只有(1) 及 (3)
  - C. 只有(2) 及 (3)
  - D. (1)、(2) 及 (3)

12. 2014.MC.Q27

下列哪項金融產品的投資風險是最高？

- A. 儲蓄存款
- B. 定期存款
- C. 優先股
- D. 普通股

13. 2014.MC.Q28

維持良好個人信貸記錄是重要的，因為這會\_\_\_\_\_。

- (1) 減低貸款成本
  - (2) 增加獲批貸款的機會
  - (3) 提高銀行七成按揭貸款的上限
- A. 只有(1) 及 (2)
  - B. 只有(1) 及 (3)
  - C. 只有(2) 及 (3)
  - D. (1)、(2) 及 (3)

14. 2015.MC.Q8

張先生計劃購買一項住宅物業。下列哪項信貸安排對他最適合？

- A. 信用卡
- B. 私人貸款
- C. 按揭貸款
- D. 銀行透支

15. 2015.MC.Q17

2014年1月1日，王先生為一儲蓄計劃存入\$500 000，計劃的回報率為每年複息5%。三年後，王先生從這計劃得到的總金額將會是\_\_\_\_\_ (計算至整數元)。

- A. \$431 919
- B. \$525 000
- C. \$551 250
- D. \$578 813

16. 2015.MC.Q20

於下列哪些情況下，參加強制性公積金計劃的成員可從計劃提取累算權益？

- (1) 年屆60歲並提早退休
- (2) 失業超過6個月
- (3) 永久離開香港

- A. 只有(1)及(2)
- B. 只有(1)及(3)
- C. 只有(2)及(3)
- D. (1)、(2)及(3)

17. 2015.MC.Q28

下列哪些是個人投資者的責任？

- (1) 簽訂合約前了解合約條款
- (2) 不時查閱帳戶報表
- (3) 出席所有投資公司的周年大會

- A. 只有(1)及(2)
- B. 只有(1)及(3)
- C. 只有(2)及(3)
- D. (1)、(2)及(3)

18. 2016.MC.Q4

安娜剛在65歲退休，她收到一筆可觀的公積金。她計劃將公積金作投資以獲得一些回報，但卻不欲承擔高風險。下列哪項投資工具最不适合她？

- A. 定期存款
- B. 儲蓄存款
- C. 通脹掛鈎債券
- D. 股票

19. 2016.MC.Q9

信用卡用戶

- (1) 可以本地發行的信用卡於海外購買貨物和服務。
- (2) 可在到期日或以前全數清付結單的結欠，以免支付利息。
- (3) 可以較私人貸款為低的息率支付逾期的信用卡結欠。

- A. 只有(1)及(2)
- B. 只有(1)及(3)
- C. 只有(2)及(3)
- D. (1)、(2)及(3)

20. 2016.MC.Q14

一家銀行提供一個儲蓄計劃，需要初期存款\$100 000。這計劃在其後數年年終會提供現金流如下：

	\$
第一年	20 000
第二年	35 000
第三年	55 000

假如貼現率為每年5%，這儲蓄計劃的淨現值是多少？

- A. \$10 000
- B. \$9523.81
- C. \$4761.90
- D. -\$1695.28

21. 2016.MC.Q19

白德擬把現金\$500 000存入銀行，為期半年。銀行向他提供下列儲蓄計劃，哪個計劃的回報最高？

- A. 半年後總利息為\$6000。
- B. 每季計算複利息，年利率為2.4%。
- C. 每半年計算複利息，年利率為2.4%。
- D. 每年計算複利息，年利率為2.4%。

22. 2016.MC.Q25

卓文是一位自僱時裝設計師，他

- (1) 有權不登記參加強制性公積金(強積金)計劃。
  - (2) 有權向強積金計劃作自願性供款。
  - (3) 如果移民到另一個國家，有權在 65 歲前從強積金計劃提取他的累算權益。
- A. 只有(1)  
 B. 只有(2)  
 C. 只有(3)  
 D. 只有(2) 及 (3)

23. 2016.MC.Q27

與主板的基本上市要求比較，

- 創業板的申請者的營運記錄要求           (1)          。
  - 創業板的申請者的市值要求           (2)          。
- |    |     |     |
|----|-----|-----|
|    | (1) | (2) |
| A. | 較寬鬆 | 較嚴謹 |
| B. | 較嚴謹 | 較寬鬆 |
| C. | 較嚴謹 | 較嚴謹 |
| D. | 較寬鬆 | 較寬鬆 |

24. 2017.MC.Q3

下列哪項有關恆生指數的陳述是不正確的？

- A. 它的分類指數有：金融、公用事業、地產和工商業。
- B. 它量度香港市值最大和成交最活躍的上市公司的表現。
- C. 它包括 50 隻在創業板上市的股票。
- D. 它是香港股票市場整體表現的指標。

25. 2017.MC.Q7

江娜現年 62 歲，是一家企業的兼職顧問，月薪\$40 000。在強制性公積金制度下，江娜每月供款多少？

- A. \$4000
- B. \$2000
- C. \$1500
- D. \$0

26. 2017.MC.Q10

李先生打算開立一儲蓄帳戶，利率為每年複式 7%。他希望三年後可以從這帳戶收回總金額\$150 000，他現在應存入儲蓄帳戶的金額是多少？

- A. \$120 654
- B. \$122 445
- C. \$131 016
- D. \$183 756

27. 2017.MC.Q13

如果名義回報率不變，下列哪項有關實際回報率的陳述是正確的？

- (1) 實際回報率反映投資的真實回報。
  - (2) 如本金增加，實際回報率便會上升。
  - (3) 如計算複息的頻率增加，實際回報率便會上升。
- A. 只有 (1) 及 (2)  
 B. 只有 (1) 及 (3)  
 C. 只有 (2) 及 (3)  
 D. (1)、(2) 及 (3)

28. 2017.MC.Q17

除 \_\_\_\_\_ 外，下列各項都是對申請在香港聯合交易所主板上市的新申請人的基本上市要求。

- A. 員工規模
- B. 現金流量
- C. 營業記錄
- D. 股東應佔盈利

29. 2017.MC.Q23

下列哪項是借貸人維持良好個人信貸紀錄的好處？

- (1) 個人貸款利率較低
  - (2) 信貸額較高
  - (3) 開立定期存款帳戶時，可獲取較佳條款
- A. 只有 (1) 及 (2)  
 B. 只有 (1) 及 (3)  
 C. 只有 (2) 及 (3)  
 D. (1)、(2) 及 (3)

30. 2017.MC.Q26

下列哪項會影響銷售汽車的上市公司的股價？

- (1) 燃油價格
- (2) 利率
- (3) 公司的派息政策

- A. 只有 (1) 及 (2)
- B. 只有 (1) 及 (3)
- C. 只有 (2) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

31. 2018.MC.Q3

如果在過去一個月，恆生指數上升了 10%，這表示過去一個月\_\_\_\_\_。

- (1) 「恆生工商業分類指數」上升了 10%
- (2) 恆生指數成份股的成交金額上升了 10%
- (3) 恆生指數成份股的市價普遍上升了

- A. 只有 (1)
- B. 只有 (2)
- C. 只有(3)
- D. 只有 (2) 及 (3)

32. 2018.MC.Q13

下列哪項有關銀行透支的陳述是正確的？

- (1) 沒有固定還款期。
- (2) 利息通常按月計算。
- (3) 通常毋須抵押。

- A. 只有 (1)
- B. 只有 (1) 及 (3)
- C. 只有 (2) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

33. 2018.MC.Q15

李先生欲於三年後購買一輛汽車，現時車價為 \$500 000，每年升幅估計為 3%。為了三年後支付車價，他欲投資一基金，每年複息回報率為 5%。他現時需投資於基金的金額是多少？

- A. \$471 969
- B. \$490 476
- C. \$509 709
- D. \$529 695

34. 2018.MC.Q19

計算投資一部機器的淨現值，需要下列哪項資料？

- (1) 機器的最初成本
- (2) 機器的殘值
- (3) 機器的使用年限

- A. 只有 (1) 及 (2)
- B. 只有 (1) 及 (3)
- C. 只有 (2) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

35. 2018.MC.Q22

在創業板對新申請人的基本上市要求中，並沒有就\_\_\_\_\_設有最低要求。

- A. 現金流
- B. 盈利
- C. 營業紀錄
- D. 市值

36. 2018.MC.Q25

下列哪項有關風險和回報的陳述是正確的？

- A. 市場風險是可以分散的。
- B. 高風險金融產品必有高回報。
- C. 迴避風險的投資者通常喜歡投資債券多於作定期存款。
- D. 保守的退休人士通常喜歡投資債券多於股票。

37. 2018.MC.Q30

下列哪項有關強制性公積金（強積金）制度的陳述是正確的？

- A. 年齡介乎 16 至 65 歲的自僱人士須參加強積金計劃。
- B. 建造業工人可豁免參加強積金計劃。
- C. 強積金計劃成員如已失業超過兩年，可申請提早從強積金計劃提取累算權益。
- D. 當轉職時，強積金計劃成員可轉移其累算權益往另一強積金受託人。

38. 2019.MC.Q8

保羅借入一筆\$100 000 為期三年的私人貸款，年利率為 12%，每月複息計算。下列哪項陳述是正確的？

- (1) 這貸款的名義年利率為 12%。
- (2) 這貸款的實際年利率高於 12%。
- (3) 一般來說，私人貸款的利率較信用卡的利率為低。

- A. 只有(1)
- B. 只有 (1) 及 (2)
- C. 只有 (2) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

39. 2019.MC.Q15

下列哪項有關新申請人在主板上市的基本要求的陳述是正確的？

- (1) 申請人必須符合營運歷史的要求。
- (2) 申請人必須是跨國公司。
- (3) 申請人必須符合以下其中一個要求：盈利測試、市值/收益測試、或市值/收益/現金流量測試。

- A. 只有(1)
- B. 只有(2)
- C. 只有 (1) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

40. 2019.MC.Q18

35 歲的徐思於 2015 年獨自開設了一家甜品店。自此，她以每月薪金\$5 000 聘請了 30 歲的畢玲為兼職助手。下列哪項有關強制性公積金（強積金）計劃的陳述是正確的？

- (1) 徐思需要為自己登記參加強積金計劃。
- (2) 徐思需要為畢玲登記參加強積金計劃，並且為她作出強制性供款。
- (3) 畢玲需向強積金計劃作出強制性供款。

- A. 只有(1)
- B. 只有 (1) 及 (2)
- C. 只有 (2) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

41. 2019.MC.Q20

下列哪項有關投資風險與回報的陳述是正確的？

- (1) 投資在不同行業的公司的股票可以分散企業特有風險。
- (2) 存款至儲蓄戶口是無風險的。
- (3) 投資者可以獲得資本增益和股息作為投資債券的回報。

- A. 只有(1)
- B. 只有 (1) 及 (2)
- C. 只有 (2) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

42. 2019.MC.Q24

下列哪項有關恆生指數的陳述是正確的？

- A. 它由 60 隻成分股組成。
- B. 它的所有成分股均是在香港聯合交易所主板上市的。
- C. 它反映亞太區股票市場的表現。
- D. 「資訊科技」是四個分類指數的其中一個。

43. 2019.MC.Q26

下列哪項有關信用卡的陳述是正確的？

- (1) 它有預先批核的信用限額。
- (2) 它有繳款期限。
- (3) 結欠有每月最低還款額。

- A. 只有 (1) 及 (2)
- B. 只有 (1) 及 (3)
- C. 只有 (2) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

44. 2019.MC.Q29

2019年4月1日，家欣為一儲蓄計劃存入\$3 000，利率為每年複息1%。如家欣每年4月1日都把相同金額存入儲蓄計劃，在2022年3月31日家欣的儲蓄計劃戶口結餘是多少？

- A. \$3 901
- B. \$9 090
- C. \$9 181
- D. \$9 273

45. 2020.MC.Q4

下列哪項有關恆生指數的描述是正確的？

- (1) 「公用事業」是恆生指數的一個分類指數。
- (2) 它顯示成分股公司的派息政策。
- (3) 它是企業籌集資金的平台。

- A. 只有 (1)
- B. 只有 (1) 及 (2)
- C. 只有 (1) 及 (3)
- D. 只有 (2) 及 (3)

46. 2020.MC.Q8

以下是一項投資項目的資料：

初始成本: \$15 000

貼現率: 10%

投資年期: 三年

這項目於第一及第二年年終時均會帶來現金流\$6 000。如果第三年年終的現金流是\_\_\_\_\_，這項目的淨現值會趨近於零。

- A. 4 587
- B. 5 083
- C. 6 105
- D. 7 965

47. 2020.MC.Q15

撇除其他因素，下列哪項會導致一家上市航空公司的股價下跌？

- (1) 利率上升
- (2) 燃油價格上升
- (3) 該航空公司發出盈利警告

- A. 只有 (1) 及 (2)
- B. 只有 (1) 及 (3)
- C. 只有 (2) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

48. 2020.MC.Q19

下列哪些是債券投資者的權利？

- (1) 若投資顧問行為不當，可作出投訴
- (2) 可查詢投資建議的背後理念
- (3) 在冷靜期內可取消投資交易

- A. 只有 (1) 及 (2)
- B. 只有 (1) 及 (3)
- C. 只有 (2) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

49. 2020.MC.Q25

下列哪項有關強制性公積金(強積金) 制度的陳述是正確的？

- (1) 僱員可每年一次將供款帳戶內的累算權益轉移到他們自選的強積金計劃。
- (2) 自僱小販毋須參加強積金計劃。
- (3) 如僱員的收入低於最低有關入息水平，僱員及僱主均毋須作強制性供款。

- A. 只有 (1)
- B. 只有 (1) 及 (2)
- C. 只有 (2) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

50. 2020.MC.Q28

下列哪項有關主板及 GEM (前稱創業板) 的描述是正確的？

- (1) 在主板上市的公司數目較在 GEM 上市的為多。
- (2) 主板上市申請人的其中一項基本上市要求是「最少前三個會計年度的管理層維持不變」。
- (3) 主板是為大型及根基穩健的公司而設的。

- A. 只有 (1) 及 (2)
- B. 只有 (1) 及 (3)
- C. 只有 (2) 及 (3)
- D. (1)、(2) 及 (3)

以下試題不在課程範圍內：

- PP.Q3 – 年金 TVM Annuity
- PP.Q4(a) – 三線股 vs. 藍籌股
- 2015.Q3(b) – 投資者賠償基金

1. SP.Q4(i)(ii)

李先生於兩年前退休，並將\$1 000 000 的退休金作定期存款，年息 4.5%。他的朋友建議他投資其他金融產品，以獲取較高的回報。

- (i) 列舉在香港證券市場內可供李先生考慮的三類金融產品。 (3 分)
- (ii) 說明李先生在決定把部分定期存款轉為投資其他金融產品時，須考慮的兩個因素。 (4 分)

2. SP.Q5

黃先生將購置樓宇自住，現金價 \$1 380 000。以下為兩項財務融資安排：

安排一 於 20X7 年 1 月 1 日向銀行借入私人貸款 \$1 380 000，並於 20X9 年底一筆過還款 \$2 000 000。

安排二 向發展商以分期付款形式購入物業如下：

首期， 20X7 年 1 月 1 日繳付	\$600 000
分期， 20X7 年底繳付	500 000
20X8 年底繳付	400 000
20X9 年底繳付	<u>300 000</u>
	<u>\$1 800 000</u>

資金成本為每年 10%。

- (a) 根據上述財務資料，分別計算安排一及安排二的現值（計算至整數元）。 (5 分)
- (b) 建議陳先生應採用哪一項融資安排。 (2 分)

3. PP.Q4(b) [Modified]

林先生計劃以所有積蓄購入在香港交易所上市的股票。他的朋友向他建議把部分投資轉至在美國紐約證券交易所上市的股票（“美股”），以分散風險。

- (b) 即使林先生將部分投資轉至投資美股，也不能避免哪一類財務風險？試加以解釋。 (2 分)

4. 2012.Q3(a)(b)

歐先生是欠缺經驗的投資者，他的投資主要集中在某一公司的股票。他兒子建議他轉移部分投資至互惠基金，或其他風險較低而回報穩定的投資工具。

- (a) 簡單解釋歐先生可透過投資互惠基金達到的一項目的。 (2 分)
- (b) 試向歐先生列舉兩項風險較低而回報穩定的投資工具。 (2 分)



5. 2013.Q1

- (a) 很多人以信用卡購買商品及服務。說明使用信用卡對顧客的兩項好處。 (4 分)
- (b) 舉出一個原因解釋為何信用卡公司傾向發卡予個人信貸記錄良好的申請人。 (2 分)

6. 2014.Q4(a)(b)

湯武計劃三年後結婚置業，預算樓價是\$3 000 000，須付樓價的 30%作為首期。為了儲足款項支付首期，湯武決定在銀行存入一筆定期存款。

- (a) 若銀行的定期存款年利率是 2%，湯武在今天存入的金額應為多少？（註：利息每年以複息計算，所有金額及算至整數元。） (2 分)
- (b) 湯武的朋友建議他以這筆款項投資證券，以獲取較高的回報。鑒於湯武須在三年後儲足款項支付樓價的首期，你會建議他投資政府債券還是普通股？解釋原因。 (3 分)

7. 2015.Q3(a)

賈文是一名散戶投資者。他透過一名香港持牌證券經理投資\$200 000，購入一些在香港交易所上市的股票。

- (a) 解釋投資者從投資股票可獲得的兩則利益。 (4 分)

8. 2016.Q2

- (a) 解釋在本地經濟蓬勃時，香港一家物業發展公司的股價會如何變化。 (3 分)
- (b) 舉出恆生指數對投資者作投資決定的兩項用處。 (4 分)

9. 2017.Q2

馬莉剛退休，並取得她的退休金。一位財務策劃師建議她將退休金投資在不同的金融工具。

- (a) 解釋馬莉退休後的兩項財務需要。 (4 分)
- (b) 作為投資者，馬莉應承擔什麼責任？列出其中兩項。 (2 分)

10. 2018.Q3(a)

大名有限公司是一家上市公司，經營百貨業務，於本港設有五家規模相若的分店。

- (a) 撇除其他因素，分別解釋以下兩項政策如何影響大名有限公司的股價。 (4 分)
- (i) 公司慷慨的派息政策
- (ii) 內地政府限制居民每星期來港次數

11. 2019.Q2(a)

- (a) 莊力剛大學畢業。他的老師提醒他需要保持良好的個人信貸記錄。

舉出影響莊力個人信貸記錄的兩項因素，並分別解釋每項因素如何影響他的個人信貸記錄。 (4 分)

12. 2020.Q3

子山現年 30 歲，未婚，是一家國際會計師事務所的專業會計師。他剛購置了一個住宅單位，繳付了樓價的首期。為給新居購置家具，他考慮使用他的信用卡、申請私人貸款或銀行透支。

- (a) 什麼是「銀行透支」？ (2 分)
- (b) 如果子山決定使用信用卡繳付家具，舉出使用他的信用卡而非申請私人貸款的兩個理由。 (4 分)
- (c) 列出子山在現時人生階段中的兩項財務需要。 (2 分)

以下試題不在課程範圍內：

- PP.Q3 – 年金 TVM Annuity
- PP.Q4(a) – 三線股 vs. 藍籌股
- 2015.Q3(b) – 投資者賠償基金

1. SP.Q4(i)(ii)

(i)

種類：

- 股票
- 債券
- 商業票據或其他票據
- 衍生工具，例如期貨、認股證及期權等
- 基金

(每項適切的種類 1 分，最高 3 分)

(ii)

因素：

- 預計回報，例如該金融產品的股息率或票面息率
- 承擔風險的能力，例如承受資本損失的能力
- 金融產品的變現能力
- 處理投資項目所需的時間和精力

(每項適切的因素 2 分，最高 4 分)

2. SP.Q5

(a) 安排一的現值 2  
 $\$2\,000\,000 \div (1.1)^3 = \$1\,502\,630$

年度	計算 (\$)	現值 (\$)	
20X7年初	600 000	600 000	3
20X7年底	$500\,000 \div (1.1)$	454 545	
20X8年底	$400\,000 \div (1.1)^2$	330 579	
20X9年底	$300\,000 \div (1.1)^3$	225 394	
		1 610 518	

(b) 黃先生應採用安排一，因其折現後成本較安排二的為低。 2  
7分

3. PP.Q4(b) [Modified]

市場風險 1  
 - 受整體金融市場影響，不能控制 1

4. 2012.Q3(a)(b)

(a)

目的：

- 分散風險
- 簡化資產管理

(每項相關的目的 2 分，最高 2 分)

(b)

建議：

- 定期存款
- 政府債券
- 外匯基金票據

(每項相關的建議 1 分，最高 2 分)

5. 2013.Q1

(a) 益處： 4

- 延遲付款：例如可購買貨品 / 服務而毋需即時付款
- 安全：例如毋需攜帶大量現金
- 方便：例如世界通行
- 優惠：例如可享折扣 / 特別禮品優惠

(每項適切的益處 2 分，最高 4 分)

(b) 原因：

- 準時收取欠款機會較高
- 申請人的信貸可靠性 / 信用評級較佳

(每項適切的原因 2 分，最高 2 分)

6. 2014.Q4(a)(b)

(a) 現值 =  $(\$3\,000\,000 \times 30\%) / (1.02)^3 = \sim \$848\,090$  2

(b)

政府債券 1

投資風險較低，較確定能達致所須的金額 1

- 湯武會得到固定的收入，以達致目標回報 最高 1 分

- 若湯武購買三年期的債券，他可在債券到期日取回本金

- 普通股不一定派發股息，金額亦可以每年不同，未能保證獲得目標回報

- 股價會波動，湯武在三年後出售股票時可能有資本損失

(每項適切的闡述 1 分，最高 1 分)

7. 2015.Q3(a)

利益：

- 因股票升值而賺取的資本收益
- 從股息得到的投資收入
- 可以影響公司管理的投票權

(每項適切的利益 2 分，最高 4 分)

8. 2016.Q2

(a) 股價將會上升 1  
因為

- 個人收入增加 最高 2 分
  - 人們較為願意購買/投資物業
  - 物業發展公司的盈利能力上升
- (每項適切的說明 1 分，最高 2 分)

(b) 用處： 最高 4 分

- 評估香港上市公司股票的**整體表現**
  - 比較香港股票市場不同**時段**的表現  
(e.g. 恆生指數 2016 vs 恆生指數 2015)
  - 比較不同**股票市場**的表現  
(e.g. 美國納斯達克指數、道瓊斯工業平均指數)
- (每項適切的用處 2 分，最高 4 分) 共 7 分

9. 2017.Q2

(a) 財務需要 4

- 支付日常開支，以維持她的生活
  - 應付突發需要，例如緊急醫療費用
  - 遺產分配，例如殮葬費用
- (每項相關的需 2 分，最高 4 分)

(b) 責任： 2

- 簽署投資合約前了解合約條款
  - 查閱帳戶報表和交易文件
  - 了解投資工具所涉及的特性和風險
- (每項相關的責任 1 分，最高 2 分)

10. 2018.Q3(a)

(a)(i) 慷慨的派息政策： 2

- 股東能賺取更高回報 / 對公司前景樂觀，這會吸引更多人投資公司的股票，股價會上升。

(ii) 限制來港次數： 2

- 銷售予訪客會減少，公司盈利能力會下降，股東會減持該公司的股票，股價會下降。

(a)(i) Generous dividend policy

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Higher returns / more optimistic / higher confident.</li> <li>• Attract more investment / More people want to buy the shares of Darwin Limited.</li> </ul> <p>(Any 1 of the above elements).</p> <p style="text-align: center;">+</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Share price will increase → 1 mark.</li> </ul>
--

1. Describing any change of the share price of Darwin Limited WITHOUT explanation → "0".

2. Share price **will increase** because:-
- 2.1 the company is willing to pay dividend. (No further explanation) → "0".
  - 2.2 it can protect the benefit of the shareholders → "0".
  - 2.3 the investors can get more dividend → "0".
  - 2.4 the company will have a better reputation when it pays more dividend / interest rate. → "0".

(ii) Limit the number of visits to Hong Kong

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Number of customers will decrease / sales to customers / revenue will decrease.</li> <li>• Lower profitability / more pessimistic / shareholders sell the shares.</li> </ul> <p>(Any 1 of the above elements).</p> <p style="text-align: center;">+</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Share price will decrease → 1 mark.</li> </ul>
--

1. Describing any change of the share price of Darwin Limited WITHOUT explanation → "0".

2. Share price **will decrease** because:-
- 2.1 Less visitors → less shopping → business is worsen → "2".
  - 2.2 Less visitors → revenue may decrease → "1".

11. 2019.Q2(a)

(a) 因素：

4

- 還款記錄/拖欠記錄：例如若莊力過往準時還款，他的個人信貸記錄會較好
  - 破產記錄：例如若莊力過往曾經破產，他的個人信貸記錄會較差
  - 信貸記錄：例如若莊力過往成功申請及適當運用信貸，他的個人信貸記錄會較好
  - 財務狀況：例如莊力現時的欠債金額低，他的個人信貸記錄會較好
- (每項適切的因素 2 分，最高 4 分)

Supplementary marking notes for Q2(a)

- should state the relevant **factor** and make **relevant explanation** 1+1
- should explain **how** the factor affect his personal credit record
- ✓ **Credit history** 信貸紀錄: 一次或短時間內申請了多張信用卡
  - × income level 工作收入
  - × economic ability 經濟能力
  - × personal characters 個人品格
  - × owns many credit cards 擁有多張信用卡
  - × poor record 不良紀錄