

2018 年中国私人银行精英赛初赛试题

一、是非题

1. 数量众多的高净值人士并没有被纳入私人银行客户服务的范围，其根本原因是这些人士的资产缺乏流动性，不符合私人银行家们的评判标准。（ ）

答案：正确

解析：私人银行通常采用可投资性金融资产的角度来衡量客户，使得大量缺乏流动性资产的财富人士没有被纳入服务范围。

2. 2013 年至今，高净值人士的海外资产配置比例持续上升。（ ）

答案：错误

解析：2017 招行的研报指出，2013 至今的海外资产配置比例没有明显变化。

3. 私人银行业务具有典型的团队作战的特点，强调机构与客户经理共同努力，才能为客户提供优质服务的特点。（ ）

答案：错误

解析：私人银行家是高度个人化的工作，其与客户的关系也表现为高度私人化的特点。

4. 私人银行服务表现为 1+1+N 的特点，这说明私人银行家后面的专业团队是提供客户服务的强大专业资源，他们有时也会配合私人银行家一起面见客户。（ ）

答案：正确

解析：投资顾问、税务专家、信托专家等经常帮助私人银行家

与客户讨论问题解决方案，增加客户对团队的信心。

5. 在私人银行家提供服务的过程中，高净值人士最为敏感的就是隐私的保护。（ ）

答案：正确

解析：私人银行客户和一般客户的区别就在于他们对隐私保护非常敏感。

6. 目前的境内家族信托，以父母为委托人，子女为信托受益人，在信托成立时将股权或房产作为信托财产转入受托人名下，与信托到期结束时将房产或股权由受托人交给受益人时，都需要视同买卖房产或股权来缴纳财产转让所得税。（ ）

答案：正确

解析：直接赠与或遗产给直系亲属不用课证所得税，但经过信托架构转移股权或房产，在目前的规定下，不被视为委托人对受益人的赠与或遗产，仍视为买卖课证财产转让所得税

7. 公证遗嘱的效力高于其他形式的遗嘱，公证遗嘱不会受到质疑遗嘱效力的挑战。（ ）

答案：错误

解析：公证遗嘱虽然效力高于其他形式的遗嘱，仍会受到债权人、份额少的亲属等的挑战，公证遗嘱仍要经过继承权公证才能分割遗产，一份偏心的遗嘱，未分或少分到遗产的第一顺位继承人，可能对遗嘱的效力提出异议，让公证人无法出具继承权公证书，遗嘱继承人此时就要到有管辖权的法院起诉，要求

按照遗嘱分割财产；继承案件平均审理时间长，耗时耗力。

8. 根据《基金会管理条例》，基金会拥有独立的法人地位，基金会没有股东从而避免财产继承，存续期限无限制，可依法享受税务优惠，基金会持有家族企业股权仍可维持家族企业管理权，家族成员参与基金会经营管理可获取报酬，这都是以基金会做为财富传承方式的好处。（ ）

答案：正确

解析：家族成员不得成为基金会的受益人，但可参与基金会经营管理可获取报酬，条件是在理事会中创始人家族成员不得超过 1/3,基金会工作人员工资福利和行政办公支出不得超过当年总支出的 10%。

9. 根据我国《保险法》的规定，保险人未作提示或者明确说明的，免责条款不产生效力，保险人的提示一定要以书面的方式，以足以引起投保人注意的文字、字体、符号或者其他明显标志做出提示。（ ）

答案：错误

解析：也可以口头的方式提出

10. 中国信托登记机构的信托登记，仅针对信托机构，2017 年 9 月 1 日起各信托公司应当按照《信托登记管理办法》规定进行信托登记，2017 年 9 月 1 日前已成立或生效的存续信托产品，2018 年 6 月 30 日（含）前到期的，可不补办信托登记，2018 年 6 月 30 日后仍存续的，应当于 2018 年 7 月 1 日前按照信托登记

管理办法补办信托登记。（ ）

答案：正确

解析：根据《信托登记管理办法》

11. 婚姻存续期间，一方以超出家庭日常生活需要所负债务，债务人主张个人负债的，法院不予支持；但债权人能够证明该负债用于共同生活、共同经营或者基于双方共同意思表示的除外。（ ）

答案：错误

解析：债权人主张共同负债的，法院不予支持

12. 从节税的角度来考虑，境外和境内架构设计的时候：境外母公司境内子公司的架构优于境内母公司境外子公司的架构；境内外关联公司的架构优于境内外母子公司的架构。（ ）

答案：正确

解析：考虑到报表利润归集的因素，母公司在境外比在境内好，而关联公司无需合并报表，节税效果更好。

13. 管理层股权激励方案采用管理层个人持股还是注册持股平台企业对于企业的股东权益没有影响。（ ）

答案：错误

解析：个人持股是直接持有企业股份，有分红权和表决权；注册持股平台企业，让高管在持股平台持股是间接持有企业股份，有分红权，但表决权取决于平台持股企业的制度设计，一般高管没有表决权。

14. 阿尔法投资策略的基金就是通过其出色的选股能力来获取超额收益的基金。（ ）

答案：正确

解析：寻找黑马股票就是阿尔法基金的目标。

15. 基金净值的回撤率衡量的是该基金的相对风险水平；而标准差衡量的是绝对风险水平。（ ）

答案：错误

解析：回撤率衡量的是极端情况下的最大损失，是绝对风险衡量指标，而标准差衡量的是平均风险水平。

16. 不动产投资具有流动性不足的特点，需要在投资过程中认真衡量流动性的风险。（ ）

答案：错误

解析：REITs 是具有流动性的不动产投资工具。

17. 有限合伙企业的 GP 可以由有限公司来担任。（ ）

答案：正确

解析：根据中国关于有限合伙企业的相关规定，有限公司可以作为 GP 参与有限合伙企业的创建。

18. 专业投资于未上市之前公司股权的基金可以分为天使投资基金、风险投资基金和私募股权基金，其中专注于行业投资的是风险投资基金。（ ）

答案：正确

解析：天使资本投入，风险投资投行业，私募股权基金投企业，

风险和收益各不相同。

19. 量化投资的纪律性既是它战胜人性弱点的优势，也是它可能输给主动投资的劣势所在。（ ）

答案：正确

解析：纪律性可以避免情绪对交易的影响，同时也会带来固有的程序化的缺陷，可能成为主动基金攻击的漏洞。

20. 量化投资的大量涌现会熨平市场的波动幅度，使得指数表现更加稳健。（ ）

答案：错误

解析：量化投资设置条件的趋同性导致可能在交易中产生耦合现象，进而出现踩踏，使得指数的波动更加剧烈。

21. 对在我国无机构场所的非居民企业从我国境内取得所得实行源泉扣缴。（ ）

答案：正确

22. 通常国家行使征税权采用以下两种原则中的一种原则，要么采用属地原则，要么采用属人原则。（ ）

答案：错误

解析：属地原则：又称地域管辖权，即一国要对来源于本国境内的所得行使征税权。

属人原则：居民管辖权：即一国对本国税法中规定的居民（包括自然人和法人）取得的所得行使征税权。公民管辖权：即一国要对拥有本国国籍的公民所取得的所得行使征税权。

根据国家主权行使范围分为属地原则与属人原则，许多国家将这两种原则结合起来行使征税权，如中国政府就采用属地兼属人的征税原则。

23. 中国对居民身份的认定同时采用住所和居留时间标准。（ ）

答案：正确

24. 全球企业“受益所有权”（Beneficial Ownership, “BO”）信息自动交换目的是要刺破企业法律形式的“面纱”，找出谁是这个实体下资产的最终控制人和受益方。这与 FATCA 和 CRS 下穿透消极非金融实体后寻找“实际控制人”的概念是不一致的。（ ）

答案：错误

解析：与 FATCA 和 CRS 下穿透消极非金融实体后寻找“实际控制人”的概念是一致的。

25. 章先生是中国公民，持 H-1 签证在美国一家计算机公司工作，2015 年及 2016 年全年待在美国，2017 年与国内项目合作，只在美国待了 28 天，根据美国税收居民的计算方式，根据实质性存在测试，章先生这三年在美国的实际居住天数是：
 $28+(365/3)+(365/6)=210.5$ 天，大于 183 天，所以章先生 2017 年被判定为美国的税收居民。（ ）

答案：错误

解析：美国判定税收居民要满足“实质性存在测试(substantial presence test)”的个人（在美国本年度至少有 31 天，并且

在本年度和前两年中共有 183 等值天数。对 183 等值天数的要求，本年度在美国的一天算作一整天，前一年的每天算三分之一天，大前年的每天算六分之一天。），因为 2017 年只居住了 28 天小于 31 天，所以章先生属于非居民外国人，仅对来源于美国的收入征税。

判断题案例：

王总，50 岁，是一家成立 18 年、目前账面净值 5,000 万元的中型企业负责人。王总家族持股 100%，该企业过去 1 年的税前利润 600 万元。王总另有金融资产 2,000 万元，自住房产一套，价值 1,000 万元。王总有过两次婚姻，第一次婚姻维持 5 年，与同龄的前妻生有一个女儿 25 岁，嫁给美国人成为美国公民，外孙 1 岁。目前的妻子 35 岁，全职太太，与王总生有 1 个儿子 9 岁。王总在与前妻婚姻期间以自己为被保险人投保 20 年缴费期的终身寿险保额 100 万元，保费已经交清，现金价值 60 万元。其他家人没有投保商业保险。由于女儿不可能回国接班，儿子年级尚小，王总打算为公司的核心员工施行股票期权计划，希望日后能够培养可接班的职业经理人。

根据以上信息，回答下列问题。

26. 若王总的终身寿险保单的受益人填写为“妻子”，若王总日后身故，受益人为前妻。（ ）

答案：错误

解析：投保人与被保险人为同一人时，受益人填写身份关系而

非姓名时，以发生保险事故时的身份关系，当时的妻子为受益人。

27. 王总的企业在再婚后的增值部分与再婚后企业的分红，以及目前寿险的现金价值，都属于王总与现任妻子的共同财产。（ ）

答案：错误

解析：寿险的现金价值，在再婚前交保费累积的现金价值属于个人财产，再婚后缴费累积的现金价值才是夫妻共同财产。

28. 王总为核心员工施行的股票期权计划，员工在执行股票期权时要以股票期权所得按照薪资所得的税率课税。（ ）

答案：错误

解析：未上市公司的股票期权计划，在行权时不课税，出售时按照财产转让所得课税

29. 王总的女儿若在 2018 年 1 月 1 日回中国，2018 年 7 月 31 日回美国，在中国居住期间王总的企业以项目顾问的方式每月支付给 1 万元作为生活费用，在中国居住期间共要向中国缴纳个人所得税 11,200 元。（ ）

答案：正确

解析：根据中美租税协定，美国公民在中国住满 183 天视为中国的税务居民，在中国境内所得必须在中国交税；顾问费属于劳务收入，按次计算，每月发放一次 10,000 元， $10,000 \times (1 - 20\%) \times 20\% \times 7 = 11,200$ 元

30. 若以市盈率 10 倍与市净率 1.2 倍，权数各占 50%来估计，王总

企业的市场价值高于目前的账面价值。（ ）

答案：正确

解析：市盈率估值=600*（1-25%）*10=4,500 万

市净率估值=5,000*1.2=6,000 万，企业估值

=4,500*50%+6,000*50%=5,250 万，高于目前的账面价值 5,000 万。

二、 单选题

31. 以下关于影响高净值人士需求的因素说法不正确的是（ ）。

A. 家族结构的因素意味着客户在家族中所扮演的角色不同，不同的角色承担不同的责任，需求也自然受到影响

B. 所处地域是一个宏观上的影响因素，不同的地域受不同的国家政策，产业结构，自然资源储量，地方文化的影响，随之也会影响高净值人士的需求

C. 不管财富的积累是来自于重资产行业还是轻资产行业，传统制造业还是新兴互联网行业，高净值客户都有非常类似的需求

D. 不同年龄意味着客户处于不同的人生阶段，见证过不同的时代，拥有不同的经历，这些将直接影响客户需求，年轻客户对财富追求的态度和风险偏好会更加激进

答案：C

解析：行业状态中，不管是重资产还是轻资产，传统制造业还是新兴互联网行业，不同行业高净值客户素养不同，需求不同。

C 说法错误。答案选择 C。

32. 以下关于境外私人银行发展说法不正确的是（ ）。
- A. 瑞士私人银行业务得以成功发展的因素包括保密制度、政治中立、币值稳定、地理位置优越、文化多元、语言能力优异等
 - B. 瑞士私人银行的经营手法是以引导客户做投资为主，刺激客户进行交易。银行一般不直接向客户收取管理费，而是主要靠从客户的交易中赚取佣金
 - C. 美国大多数私人银行客户的财富来自于“创业财富”，这就决定了他们更加关注资产的收益率，投资风格更为积极，风险承受力更强
 - D. 新加坡是富人的避税天堂，非新加坡税务居民将资金存在新加坡银行，若属于境外所得则无需缴税

答案：B

解析：瑞士私人银行以为客户提供存款及避税为主，银行主要收益来自向客户收取手续费。B说法错误。答案选择B。

33. 以下关于我国高净值人群的现状以及发展态势，说法不正确的是（ ）。
- A. 我国高净值人群逐渐呈现老龄化的趋势
 - B. 创业获利和工资福利是大部分高净值人士的主要财富来源
 - C. 承袭家族企业的二代继承人许多都表示希望将家族经营的传统制造业向新能源、生物科技等新兴行业转型
 - D. 我国高净值人群主要分布在华东、华南和华北地区

答案：A

解析：我国高净值人群逐渐呈现年轻化的趋势，A 说法不正确。

答案选择 A。

34. 境内根据净资产规模将高净值人士划分为四个等级：普通财富人士、中级财富人士、高级财富人士和顶级财富人士，请将与之匹配的投资风险偏好进行对应（ ）。

- ①. 厌恶投资风险
- ②. 投资偏好激进、敢冒险
- ③. 风险偏好适中

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

答案：D

解析：普通财富人士投资偏好激进，敢于冒险，他们仍然需要努力工作来保证财富的保值增值状态。中级财富人士，一般不要求过高的投资收益，风险偏好适中。对于高级财富人士和顶级财富人士来说，他们更多的厌恶投资风险，投资较为保守谨慎。因此，该题正确选项为 D。

35. 某行私人银行部财富顾问小赵服务于高端客户 10 余年，去年取得了专业资格认证证书，近日从客户管理系统中发现 H 女士资产较为稳定，且喜欢购买某大额理财产品，认为该客户比较符合私人银行客户的标准。经过同客户的简单接触，客户同意见

面，面谈中，小赵获得了比较全面的客户信息，包括客户的爱好、家庭状况、对金融服务的需求点和兴趣点等等。不久，该行举办了一次旅游活动，小赵邀请并陪同H女士参加了此次活动。很多客户在旅行途中出现了高原反应，小赵对H女士进行了无微不至的照顾。在平时的联系中，赵先生多次向H女士传递过私人银行跨境金融服务的信息，客户并未反馈过需求。在一次电话拜访过程中，H女士突然向他求助，希望帮助其子办理留学申请手续。小赵了解了相关情况后，立即与该行负责人、签约中介等跨境金融服务团队的人员联系并研究解决方案，最终向客户推荐了某移民中介接手此事，并以优惠的价格和专业的操作为其成功办理了留学手续，并且顺利拿到签证。随着与客户关系进一步密切，H女士家庭在该行的金融资产规模不断增长，H女士名下专享的高端产品金额占比提升到近60%。

以上案例体现了哪些与客户建立信赖关系的方法？（ ）

- ①. 具有相应的能力、经验服务客户
- ②. 高度关注客户的隐私保护
- ③. 关心客户需求并及时做出有效反应
- ④. 关注细节
- ⑤. 不断挖掘新的客户服务方式

A. ②、③、④

B. ①、③、④

C. ①、③、⑤

D. ①、②、③、④、⑤

答案：B

解析：多年服务经验，并取得执业认证证书，体现了具有相应的能力、经验服务客户；安排客户参加旅行，拉近与客户距离，在旅行中，关心照顾客户，体现了关注细节；得知客户需要留学移民的帮助，立刻安排相关机构与之接洽，体现关心客户需求并及时做出有效反应。因此，该题正确选项为B。

36. 下列关于私人银行家执业的法律风险说法不正确的是（ ）。

A. 由于私人银行业务私密性强，银行在与客户建立业务关系时更难以深入了解其身份背景和资金来源，这一漏洞更易被洗钱分子所利用

B. 私人银行在为客户管理财富时，一般提供多品种的金融产品和多渠道金融交易，客观上为“黑钱漂白”提供了可能和方便

C. 为了与客户建立密切的信任关系，私人银行应从简完成对客户资金来源和身份识别的尽职审查要求，同时对客户信息保密

D. 开展私人银行理财服务，应充分尊重客户的知情权，避免因解释不当引起不必要的法律纠纷

答案：C

解析：私人银行开展服务时既要依法保护客户权益和隐私，又要履行相关反洗钱义务，配合人民银行、司法机关进行调查，避免监管处罚风险。C选项为了与客户建立信任关系，降低尽职审查等反洗钱义务的行为是错误的。答案选C。

37. 客户经理小明和小李正在讨论私人银行客户的特点，下列说法不正确的是（ ）。

- A. 私人银行客户需要个性化的服务，因人而异
- B. 私人银行客户更注重服务品质、信息保密和安全性
- C. 私人银行客户一般都是较为成熟的投资者
- D. 私人银行客户有专属的私人银行家帮忙打理资产，且通常与一家私人银行机构保持合作

答案：D

解析：私人银行客户是定制化需求，个性化服务，注重服务的品质，保密和安全以及咨询建议，他们一般是成熟的投资者且保持多家私人银行关系。A、B、C选项正确，D错误。

38. 一位私人银行客户经理称，“我们与外资私人银行一个很大的不同点是，对客户的财务和资产进行管理，并不是我们唯一的工作内容。我们的服务几乎囊括了客户生活的方方面面。比如客户喜欢品茶，我们会把他们请去云南请专家指导购买高档茶叶，客户喜欢自驾飞机，我们就会帮助他们加入海南的私人飞机俱乐部。此外还有为富二代举办相亲活动、为二代接班出谋划策等等。事实上，很多私人银行客户经理已经成了富豪的贴身管家，听客户倾诉家务事、诉苦水已经成为他们的工作内容。”

针对上面的资料下列描述不正确的是（ ）。

- A. 私人银行服务越来越注重客户的个性化需求
- B. 增值性服务已成为银行争取高端客户的利器

- C. 私人银行客户经理的工作日趋挑战性
- D. 私人银行的服务已过度偏离金融服务的本质

答案：D

解析：上述资料表明了财富人士的需求是多样化的，私人银行的增值服务已成为维护客户关系、争取高端客户的必备项目，这也对客户经理的个人素质提出了挑战。个性化的增值服务并不影响私人银行的金融服务职能，相反良好的增值服务会促进客户与银行的关系，强化客户对银行的信任感和满意度，更有利于开展金融服务。选项D错误。

39. 2008年金融危机以后，美国奥巴马政府实施“肥猫”法案，要求瑞士银行业提供给美国政府有关美国税务居民海外收入逃税的情况，使得瑞士的海外高净值客户锐减；在此过程中，（ ）以自己的地区法律和金融优势迅速获得了大量国际高净值人士的青睐。
- A. 新加坡
 - B. 香港
 - C. 卢森堡
 - D. 英属维京群岛

答案：A

解析：新加坡以其严格的保密制度取代了瑞士银行，赢得更多的美国高净值人士将资产转移到新加坡的私人银行机构。

40. 根据《全球私人银行基准报告》（2017）公布的全球TOP25私

人银行排行榜，排名前三的机构按照顺序排列是（ ）。

- ①. 瑞银集团 (UBS)
- ②. 美银美林 (Bank of America Merrill Lynch)
- ③. 摩根士丹利 (Morgan Stanley)
- ④. 美国富国银行 (Wells Fargo)

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

答案：A

解析：上述资料表明排列顺序为 A。

41. 中国金融市场的进一步开放，使得外资私人银行与中资私人银行在未来同场竞争的可能性越来越大，相对而言，中资私人银行可能具有的优势不包括（ ）。

- A. 丰富的产品线
- B. 庞大的客户基础和先发优势
- C. 良好的公众信任度
- D. 专业服务能力

答案：D

解析：中国境内私人银行机构的优势不包括专业服务水平，所以答案选 D。

42. 有关家族企业的传承方式及其特点，下列叙述正确的是（ ）。

- ①. 当第二代没有意愿接班时，企业上市可使传承资产兼具高流动性与持续收益性
- ②. 选择适当时机出售第一代的传统企业，所得资金可让第二代投入有兴趣的新兴产业
- ③. 管理层收购能够使得股权转换后的企业人事维持稳定性，能激励管理层创造高绩效
- ④. 若第二代愿意接班，业务继承是第一代所乐见，可继承第一代的人脉与管理才能
- A. ①、②
- B. ①、②、③
- C. ①、②、④
- D. ①、②、③、④

答案：B

解析：④第二代继承第一代的企业，但人脉关系与特殊的管理才能很难完全继承第一代

43. 70岁的老张主要的遗产是3处持有超过5年的房产，一处自住房位于北京，一处投资房产位于老家成都，还有一处投资房产是当年小儿子留学时老张在美国购置的房产。三个儿子中，45岁的老大年轻时就到深圳打拼，40岁的老二留在老家成都，自己名下已经有二套房子，35岁的老三持有美国绿卡，但回国后接老张到北京居住。老张想给每个儿子传承一套房产，关于不动产传承的政策限制与税负，下列叙述正确的是（ ）。

- ①. 如果要将北京房子作为遗产给老大，老大没有北京户口，会受到限购政策的影响难以继承
- ②. 若成都限制当地人最多只能持有二套房，老二会受到此政策影响无法继承成都房产
- ③. 老三持有美国绿卡，持有美国房产未来遗产免税额较高，其他儿子持有的免税额较低
- ④. 以赠与的方式分配儿子们房产，要缴契税，以遗产分配给儿子们不用缴契税

- A. ①、②
- B. ③、④
- C. ②、④
- D. ②、③

答案：B

解析：

- ①继承房产不受是否限购的影响，错误。
- ②继承房产不受是否限制购房套数的影响，错误。
- ③美国绿卡持有者在美国的房产计入每人1100万美元的免税额度内，外国人持有美国房产的免税额度只有6万美元，正确。
- ④买卖与赠与房产都要交契税，只有遗产的方式留下的房产不用缴契税，正确。

44. 李总 52 岁是一个民营企业企业家，早年丧偶无子，收养一子李达已 25 岁独立生活，后来李总与 45 岁的孙女士再婚，孙女士婚前有

两子，长子大宝 23 岁已成年，独立生活；次子小宝 9 岁，随李总和孙女士共同生活。若 5 年后李总急病过世，来不及立遗嘱。此时已离职的私人前助理郭女士突然出来声明与李总有一个私生子李永，经 DNA 鉴定属实，但李总生前从未承认李永为其儿子也未曾抚养过李永。有权继承李总遗产的情况，下列叙述错误的是（ ）。

- A. 养子与亲生子女有同样的继承权，因此李达可继承遗产
- B. 继子大宝在李总与孙女士结婚时已成年独立生活，与李总没有抚养关系，没有继承权
- C. 继子小宝在李总与孙女士结婚时才 9 岁，共同生活有抚养关系，可继承遗产
- D. 私生子虽鉴定有父子关系，但李总生前从未承认也未曾抚养过李永，因此没有继承权

答案：D

解析：只要鉴定有父子关系，即使没有抚养事实或父亲不认子女，私生子仍有继承权

45. 58 岁的王董年轻时创业，28 岁结婚时已经有婚前财产 500 万元。妻子杨冬无婚前财产，与王董育有一儿一女，家庭所有财产都登记在王董名下，若王董在 60 岁过世时已累积 5,000 万元的财产，此时王董的父母亲还健在，写遗嘱排除父母继承，与不写遗嘱法定继承，儿子或女儿可分得的王董遗产可多出（ ）。

（王董夫妻婚后采取法定财产制）

- A. 300 万元
- B. 333 万元
- C. 367 万元
- D. 417 万元

答案：C

解析：婚姻持续期间增加的财产=夫妻共同财产-过世时名下财产 5000-婚前财产 500=4500 万，王董可分一半=4500/2=2250 万，王董遗产=2250+婚前财产 500 万=2750 万。

法定继承=2750/5=550 万，遗嘱继承=2750/3=917 万，
917-550=367 万，多出 367 万

46. 关于继承权公证对于家庭财富传承的影响，下列叙述不正确的是（ ）。
- A. 继承权公证是国家公证机构根据当事人的申请，依照法律规定证明哪些人对被继承人的遗产享有继承权并证明其继承活动真实合法的法定程序
 - B. 不管是法定继承还是遗嘱继承，都需要继承权公证书，才能办理继承财产过户
 - C. 办理继承权公证时，需要全体第一顺位继承人均同意办理，未能亲自出席者可以委托书表示同意，委托其他第一顺序继承人前往公证处办理相关手续
 - D. 若因第一顺位继承人不能全部到场，让公证人无法出具继承权公证书，遗嘱继承人此时就要到有管辖权的法院起诉，要求

按照遗嘱分割财产

答案：C

解析：第一顺序继承人必须亲自全部到场

47. 关于 CRS 税务居民认定中最重要的“加比规则”，其优先等级排列正确的是（ ）。

- A. 永久住所>利益中心>国籍>习惯住所
- B. 国籍>永久住所>利益中心>习惯住所
- C. 习惯住所>永久住所>利益中心>国籍
- D. 永久住所>利益中心>习惯住所>国籍

答案：D

解析：税收居民判定：“加比规则”

48. 下列保险规划中，不是以财富传承为主要目的的策略是（ ）。

- A. 以自己为投保人，子女为生存受益人投保年金类保险
- B. 以自己为投保人和被保险人投保终身寿险，受益人指定为子女或者信托受托人
- C. 以自己为投保人与受益人投保终身年金险与长期看护险
- D. 以自己为投保人，子女为被保险人，第三代为受益人，投保终身寿险

答案：C

解析：以自己为投保人与受益人投保终身年金险与长期看护险，主要以养老与老年照顾为目的，不是以财富传承为目的。

49. 马元在 60 岁退休时将所有资产变现为 5,000 万元的现金用于在

国内成立一个信托，信托目的为养老与财富传承，信托期间的受益权归马元所有，马元过世后信托剩余财产的受益权归儿子马光所有。马元退休后的年生活费需求固定为 100 万元，希望过世后有 1 亿元的剩余财产给马光（假设马元预期寿命为 80 岁）。信托公司将根据马元的愿望做信托资产配置，如果以股票与债券做资产配置，只要达到可满足上述需求的报酬率即可，不冒额外的风险。假设股票的长期平均报酬率为 10%，债券为 4%，则合理的信托资产配置为（ ）。

- A. 股票 20%，债券 80%
- B. 股票 25%，债券 75%
- C. 股票 30%，债券 70%
- D. 股票 35%，债券 65%

答案：A

解析：n=20，PV=-5000，PMT=100，FV=10000，I=5.02%，股票 10%*20%+债券 80%*4%=5.2%，5.2%>5.02%，因此股票 20%，债券 80%的配置比率就可满足信托目的要求

50. 境内信托与海外信托的比较，下列叙述正确的是（ ）。

- ①. 境内信托财产需要登记，海外信托财产不需要登记
- ②. 境内信托的资产类别倾向于金融资产，海外信托的资产类别倾向于股权与房产
- ③. 境内信托的历史短，信托年限也较短；海外信托有悠久的历史，信托年限也较长

④. 境内信托的架构类别少，投资门槛也较低；海外信托的架构类别多，投资门槛也较高

A. ②、③、④

B. ①、③

C. ①、②、③

D. ①、②、③、④

答案：B

解析：②境内信托因为登记与税务问题多为金融资产，海外信托的资产类别不限。

④海外信托因为架构类别多，有些架构并不需要特别高的投资门槛。

51. 关于国内公益基金会的设立与运作模式，下列叙述正确的是（ ）。

①. 以公益事业为目的的非营利性法人定义为基金会，地方注册门槛 200 万元，中央注册门槛 2,000 万元

②. 全国性公募基金会的原始基金不低于 800 万元人民币，地方性公募基金会的原始基金不低于 400 万元人民币，非公募基金会的原始基金不低于 200 万元人民币；原始基金可以是到账货币资金，也可以是股权

③. 公募基金会每年用于从事章程规定的公益事业支出，不得低于上一年总收入的 80%；非公募基金会每年用于从事章程规定的公益事业支出，不得低于上一年基金余额的 10%

④. 基金会工作人员工资福利和行政办公支出不得超过当年总支出的 10%

A. ①、④

B. ②、③

C. ①、③

D. ②、④

答案：A

解析：②基金会的原始基金必须为到账货币资金；

③公募基金会每年用于从事章程规定的公益事业支出，不得低于上一年总收入的 70%；非公募基金会每年用于从事章程规定的公益事业支出，不得低于上一年基金余额的 8%。

52. 王道以其 20 岁的儿子王明为被保险人，以王明的母亲李敏为受益人，投保了 100 万元，缴费 20 年的定期寿险，下列情况中会让此保险合同无效的是（ ）。

①. 王道已经缴了首期保费，但未告知王明保险合同内容，由李敏代为在被保险人栏签字

②. 王明同意以自己为被保险人，但不知道保险金额多少

③. 王明事先同意保险合同内容，因在外地上大学未在合同上签字，由保险代理人代签字

④. 王道代王明在被保险人栏签字，事后口头上告诉王明该合同内容，王明没有表示反对

A. ①、②

- B. ①、②、④
- C. ①、②、③
- D. ①、②、③、④

答案：A

解析：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。对于被保险人的“同意”，同意形式包括书面形式、口头形式或者其他形式；同意时间既包括合同订立时作出，也可以在合同订立后追认；此外，应认定为被保险人同意的情形有，被保险人明知他人代其签名同意而未表示异议的；被保险人同意投保人指定的受益人的；有证据足以认定被保险人同意投保人为其投保的其他情形。

53. 下列情况中，因缺乏保险利益导致保单无效的情况是（ ）。

- ①. 投保人以没有赡养关系的未成年孙子为被保险人，未经其父母同意
- ②. 投保人以未婚同居的同居人为被保险人，未经同居人同意
- ③. 投保人以与其有劳动关系的劳动者为被保险人，以投保人为受益人
- ④. 投保人以债务人为被保险人，经债务人同意

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

答案：C

解析：人身保险订立时，投保人对被保险人具有保险利益表现为二者间存在如下关系：（一）本人；（二）配偶、子女、父母；（三）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；（四）与投保人有劳动关系的劳动者。除上述情形外，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。但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。

54. 下列情况中，可以达到避债功能的情况是（ ）。
- ①. 父亲欠债，以父亲为被保险人，儿子为受益人，债权人不能要求以父亲身故的保险金来还债
 - ②. 儿子欠债，以父亲为被保险人，儿子为受益人，债权人不能要求以父亲身故的保险金来还债
 - ③. 父亲为子女成立教育金信托，之后父亲欠债，债权人不能要求解除教育金信托来还债
 - ④. 父亲借款为子女成立教育金信托，之后无法还此笔借款，债权人不能要求解除教育金信托来还债
- A. ①、③
- B. ①、②、③
- C. ①、②、④
- D. ①、③、④

答案：A

解析：父亲身故的保险金为受益人的财产不是遗产，可不用来偿还父亲的债务，但不能规避自己的债务。

信托的债务隔离功能一般是隔离信托设立以后的债务，对于信托设立之前的债务，存在不确定性。

55. 李冰 2014 年底婚前拥有价值 300 万元的房屋一套，上市公司 A 股票 2 万股（每股 10 元），存款 100 万元，实业投资股权净值 300 万元。婚后没有和妻子做过婚姻财产约定。2017 年底结束 3 年的婚姻，此时未曾装修过的房产增值到 500 万元，上市公司 A 股票在婚后出售改买入 B 股票离婚时价值 30 万元，原存款不动加上 3 年的利息共 110 万元，实业投资股权净值增值到 400 万元。若结婚时妻子没有婚前财产，离婚时所有财产都在李冰名下，离婚协议共同财产平均分配，则李冰在离婚时应该给前妻的财产金额为（ ）。

- A. 50 万元
- B. 55 万元
- C. 60 万元
- D. 160 万元

答案：B

解析：李冰的婚前财产=300+20+100+300=720 万，未装修过的房产增值 200 万属于自然增值，视为个人财产，婚前存款的利息 10 万属于自然孳息，视为个人财产。变动后的股票增值 10 万元

属于夫妻共同财产，实业投资股权增值 100 万元属于夫妻共同财产，共同财产平均分配， $(10+100) / 2=55$ 万

56. 对于夫妻离婚时的房产产权归属，下列叙述不正确的是()。
- A. 一方婚前签订不动产买卖合同，以个人财产支付首付款并在银行贷款，婚后用夫妻共同财产还贷，房产登记在首付方名下，房产归属首付方，双方婚后共同还贷支付的款项及其相对应财产增值部分，由首付方补偿对方
 - B. 婚后，一方父母出资购买的房屋，明确表示赠与一方，但尚未做过住房登记的，该房产归受赠一方所有
 - C. 婚后，一方父母出资购买的房屋，未明确表示赠与双方，归出资方父母自己的子女所有
 - D. 婚后，双方父母共同出资，父母未明确表示受赠与方，房屋登记在一方子女名下，房屋按各自方父母出资份额，按份共有
- 答案：C

解析：A、B、D 选项内容为法律规定，正确。与婚前购房不同，婚后，一方父母出资购买的房屋，未明确表示赠与双方，归夫妻共同所有。C 错误。

57. 马腾与蒋红夫妻做为发起人，与其他股东一起创业设立一家有限责任公司，注册资本额 1,000 万元。工商注册马腾有 50% 的股权，蒋红有 10%，其他股东 40%。按公司章程规定，4 个月内缴足全部认缴出资。但一年过去了，马腾与蒋红各实缴了 100 万元，其他出资人均按约缴足了认缴的出资。到了公司分红时，

下列叙述正确的是（ ）。

- A. 按认缴出资比例，马腾与蒋红合计应该得到 60%的公司红利
- B. 按实缴出资比例，马腾与蒋红合计应该得到 20%的公司红利
- C. 因马腾未按要求出资，已构成违约，他不可以分得红利，蒋红可分得 10%的红利
- D. 按照夫妻共同财产制，马腾与蒋红应各认缴 30%的资本额，两人都未按要求出资，已构成违约，都不可分得红利

答案：B

解析：公司法规定，有限责任公司“股东按照实缴的出资比例分取红利。有限责任公司股东不按期缴纳出资的，应当向已按期足额缴纳出资的股东承担违约责任，但违约责任应该与分红权利分别看待。

58. 黄值（35岁）正在办理移民美国，打算将国内的资产转让给不打算移民、已婚已育的弟弟（32岁）代持，以规避移民美国后的税务风险。对于这种代持行为，黄值应采取降低代持风险的策略。下列叙述不正确的是（ ）。

- A. 与弟弟签订代持协议并留存资金支付凭证，来预防代持人反水风险
- B. 取得代持相关权益人的书面认可，包括父母亲、弟媳妇、弟弟的子女等，来防范代持人婚变的财产分割风险与身故后继承人争产风险
- C. 将代持的资产设定抵押或质押，来防范代持资产被变卖的风

险

D. 提前办理强制执行公证，来防范代持人对外借债导致代持资产被查封拍卖的风险

答案：D

解析：强制执行公证是以给付金钱、物品、有价证券为内容的债权文书，如果债务人承诺自己不履行或不完全履行合同义务时无需经过法院诉讼程序直接接受法院的强制执行，公证机构可对双方所签订的债权文书赋予强制执行效力。此时的债务人是代持人，债权人是被代持人，不是代持人的对外借贷的债主。因此强制执行公证主要还是防范代持人反水风险，而不是防范代持人对外借债导致代持资产被查封拍卖的风险。

59. 为防范企业债务牵连家庭财产的法律风险，设立债务防火墙在中国可采取的策略，下列叙述不正确的是（ ）。

A. 完善企业财务与法律风险防范制度，合理控制企业的发展速度，避免过度借债

B. 将夫妻财产制变更为分别财产制，将企业债务风险局限在夫妻单方

C. 将家庭的所有财产成立他益信托，让信托产生债务隔离的作用

D. 财富可提前传承给子女

答案：C

解析：家庭的所有财产包括企业股权与房产，目前在中国还不

适合放在信托财产中

60. 潘正与李静为夫妻。婚姻期间，潘正曾向江峰借款 200 万元，期限 1 年，后潘正借款到期无法偿还，江峰打算向李静追讨，对于法律的适用，下列叙述不正确的是（ ）。
- A. 若李静与潘正家庭用来抚养子女、赡养父母或夫妻正常生活的年费用为 60 万元，超过的 140 万元可视为潘正的个人债务，除非江峰能够证明该 200 万元的债务全部用于共同生活、共同经营或者基于双方共同意思表示
 - B. 若此时李静与潘正已分居，潘正向江峰借款 200 万元用来投资且未经过李静同意，视为潘正的个人债务
 - C. 若此时李静与潘正已分居，潘正借款的目的是用来购买自己负担不起的豪车，此笔借款可视为个人债务
 - D. 若此时李静与潘正在不涉及他人的情况下离婚，如李静主张所借的钱不是夫妻共同债务，李静须举证证明这笔钱不是用于夫妻共同生活的

答案：D

解析：婚姻存续期间，一方以超出家庭日常生活需要所负债务，债权人主张共同负债的，法院不予支持；但债权人能够证明该负债用于共同生活、共同经营或者基于双方共同意思表示的除外。分居期间一方为了抚养子女、赡养父母或本人正常生活所负债务，为共同债务；为个人不应有的消费或未得到对方同意的投资所负债务，为个人债务。在不涉及他人的离婚案件中，

举债的配偶一方负责举证证明所借债务用于夫妻共同生活，潘正是举债的一方而非李静，因此 D 错误。

61. 刘总在境内拥有一家企业，想将企业境外化，但是由于不了解离岸公司架构设计的一般流程与现行相关政策，于是前来咨询私人银行家小李，下列关于小李给出的建议不正确的是（ ）。
- A. 若想搭建离岸公司架构，必须在境外建立离岸公司
 - B. 为了资金能在境外灵活运用，必须开设离岸账户
 - C. 若想资产合理出境，可采取产权交易的方式
 - D. 通过建立包含信托的多层级架构，可达到隐藏资产的目的

答案：D

解析：现行政策下，通过建立包含信托的多层级架构，实行穿透原则，即使建立含信托的多层架构，也必须披露信托相关信息，已经不能达到隐藏资产的目的，D 选项错误；因此选 D 选项。

62. 在离岸公司架构设计的典型模式中，下列关于 VIE 架构设计流程中描述正确的是（ ）。
- A. 寻求战略投资者入资一般是在设立境外拟上市公司阶段
 - B. 外商独资企业可以直接收购境内自然人控股的实体企业
 - C. VIE 架构中，境内实体企业的控制权和收益权均属于外商独资企业
 - D. 境外上市企业募集的资金可以直接投资于境内实体公司

答案：A

解析：在境外打造上市公司主体阶段，寻求海外战略投资者入

资，A 选项正确；外商独资企业不可以直接收购境内自然人控股的实体企业，只能通过协议控制的方式转移控制权，不转移收益权，B 选项错误、C 选项错误；境外上市企业募集的资金不可投资于境内实体公司，只能通过借款方式取得利息收益，D 选项错误；因此选 A 选项。

63. 目前，越来越多的内地企业希望在香港资本市场上市，下列关于香港资本市场描述正确的是（ ）。
- A. 2018 年 6 月起，香港资本市场允许所有“不同投票权架构”的企业来港上市
 - B. 香港主板市场和创业板市场对公众持股的要求相同，即公众人士持股 25%以上，若上市时市值超过 100 亿港元，上述比例可酌情降低至 15%-25%
 - C. 香港主板市场和创业板市场的禁售规则相同，要求上市后 6 个月控制性股东不能减持股票及不得丧失控股股东地位
 - D. 企业多元化经营可以有效分散非系统风险，香港主板市场要求主板上市企业须主要经营两项或多项不相干的业务

答案：B

解析：2018 年 6 月起，香港资本市场允许未有收入的生物科技公司 and “不同投票权架构”新经济公司在港上市，不是所有企业均可采用“AB 股”架构在港上市，A 选项错误；香港主板市场和创业板市场对公众持股的要求相同，即公众人士持股 25%以上，若上市时市值超过 100 亿港元，上述比例可酌情降低至

15%-25%，B 选项正确；香港主板市场和创业板市场的禁售规则不同，主板要求上市后 6 个月控制性股东不能减持股票及不得丧失控股股东地位，创业板要求上市后 6 个月控制性股东不能减持股票及 12 个月内不得丧失控股股东地位，C 选项错误；香港主板市场要求主板上市企业主营业务的盈利必须符合最低盈利的要求，D 选项错误。因此选 B 选项。

64. 下列关于中国企业赴美上市的一般流程，排序正确的是（ ）。

- ①. 资料准备
- ②. 路演/簿记
- ③. 合规/尽调
- ④. 定价/上市
- ⑤. 财务审计

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

答案：D

解析：企业在美国上市时间大约为 28 周左右，一般流程为：资料准备、财务审计、合规/尽调、路演/簿记、定价/上市；因此选择 D 选项。

65. 下列关于中国不同时期的产权制度说法不正确的是（ ）。

- A. 大量红帽子企业产生源于国有企业的经营活动能够获得更多

的便利和机会，但同时也带来了许多产权确认方面的问题

- B. 第一批下海经商潮促使了私营企业主的大量产生
- C. PPP 公私合营和 A+H 架构都属于产权组织结构
- D. 中国从纯粹的吸引外资到走出去境外投资，涌现出多种企业产权形式，企业产权法制环境规范化、透明化，因而对公司架构也有了各种不同的需求

答案：C

解析：PPP 是公私合营的一种组织结构，而 A+H 是一种上市结构，选项 C 错误。

66. 合伙企业⇒有限公司⇒股份有限公司的组织形式变化体现了合伙人（股东）之间的关系是（ ）。

- A. 从资合⇒人合+资合⇒人合的变化
- B. 从人合⇒人合+资合⇒资合的变化
- C. 从人合⇒资合⇒人合+资合的变化
- D. 从资合⇒人合⇒人合+资合的变化

答案：B

解析：不同组织形式体现的是不同的股东关系，合伙企业是典型的人合关系，而股份公司则是典型的资合关系。答案是 B 正确

67. 下列关于公司股东的股份比例设计，说法不正确的是（ ）。

- A. 持股比例等于公司控制权大小，为了保持控制权必须考虑维持足够的持股比例

- B. 公司的业务大量依靠某个核心股东，则应该设计为一股独大的股东架构
- C. 轻资产公司的股东结构应该采用分散持股的方式
- D. 以上市为目标的公司 IPO 之前的融资过程中需要充分考虑不断稀释以后的控制权丧失风险

答案：A

解析：持股不等于控股，可以通过 A/B 股、间接持股、可转债、一致行动人、优先股等方式来完成控制权争夺。所以 A 不正确，答案选 A，其他各项都正确。

68. 在考虑税务筹划之前需要考虑的前置性要素有（ ）。

- ①. 企业是否有未来上市计划
- ②. 企业是采用合伙还是有限公司的组织形式
- ③. 企业注册地是在发达地区/欠发达地区/高新区/自贸区/境内免税地
- ④. 境外机构和境内机构的关系是母子关系还是关联关系
- ⑤. 一股独大还是平均持股

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

答案：A

解析：一股独大还是平均持股与税务筹划无关，选项⑤错误；A

正确

69. 下列关于 SPV 公司的表述，正确的是（ ）。

- ①. 主要在境外设立，便于隐藏交易
- ②. 为某项具体而特殊的目标专门设立的公司，目标达成后通常会注销公司，隐秘交易细节
- ③. SPV 公司在交易“使命”完成以后一般能够长期存在
- ④. 本质上讲不属于境外公司架构的一种方式，而只是一个实现交易的工具

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

答案：C

解析：SPV 公司一般不会长期存在，在完成交易以后会被注销以便隐藏信息，所以③错误，答案选 C。

70. 关于境外 VIE 架构境内企业回国上市的陈述不正确的是（ ）。

- A. 回国上市的原因是获得境内上市机会
- B. 回国通过 CDR 方式上市与其他境内公司上市需要的相关规定完全相同
- C. 回国上市的原因是 VIE 架构的境外上市公司股价长期被低估，缺乏再融资机会
- D. 采用 CDR 方式回国上市无需拆 VIE 架构

答案：B

解析：VIE架构的公司回国上市如果采用CDR的方式，无需符合境内公司上市的相关要求。所以B错误，其他选项正确。

71. 某结构型产品的主要条款

项目	条款
产品发行方	某资产管理公司
产品起始日	2017年6月30日
产品到期日	2018年6月30日
发行价格（元）	100
标的指数	上证50指数
赎回价值（元）	$100+100\max(\text{标的指数涨跌幅}, 0)$

某金融机构发行一款结构型产品，从以上产品信息可以判断，该结构性金融衍生产品是一款（ ）。

- A. 保本型产品，嵌入了一份欧式看涨期权，收益率为 $[0, +\infty)$
- B. 保本型产品，嵌入了一份欧式看跌期权，收益率为 $(-\infty, 0]$
- C. 高收益产品，嵌入了一份欧式看涨期权，收益率为 $[0, +\infty)$
- D. 高收益产品，嵌入了一份欧式看跌期权，收益率为 $(0, \text{期权费}]$

答案：A

解析：本题考查了结构性理财产品基础知识的运用。根据赎回

价值公式，我们知道该结构型理财产品是固定收益+买入看涨期权的组合，所以属于保本型产品，收益率区间为 $[0, +\infty)$ 。高收益产品是固定收益+卖出看涨或看跌期权，若预测正确则可以获得期权费，总收益=固定收益+期权费。

72. 2018年4月2日，保利香港春拍会—“玫茵堂暨私人珍藏中国艺术”专场在香港君悦酒店举槌，本场共114件精品上拍。其中，“清乾隆黄地绿彩暗刻海水云龙纹贯耳橄榄瓶”拍前估价380-580万港币，以360万港币起拍，1,000万港币落槌。下列因素中可能引起该艺术品成交价格超预期的是（ ）。

- ①. 过往藏家的名气
- ②. 买家偏好
- ③. 宏观经济持续探底
- ④. 艺术品年代久远，保存完好
- ⑤. 换手率高

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

答案：B

解析：本题考查了收藏品价值的影响因素。卖家层次品位不高、宏观经济持续探底、换手率高，这些因素会引起艺术品成交价格下降；而买家偏好、艺术品年代久远、保存完好，这些因素

会引起艺术品成交价格上升。

73. 2016年胡润百富榜富豪刘益谦坦诚，在所有投资中，回报率最高的是收藏品。下列关于收藏品投资与股票投资、房地产投资分析比较描述正确的是（ ）。

- ①. 收藏品投资同时兼具消费和投资功能，股票投资和房地产投资仅具有投资功能
- ②. 收藏品投资属于实物投资，与房地产投资一样具有保值的功能，其稀缺性可带来长期增值的空间
- ③. 很多收藏品具有深厚的人文背景，承载着很深的文化积淀和强烈的文化属性，而这点股票投资和房产投资都不具备
- ④. 宏观经济政策对收藏品投资和股票投资影响程度比较大，对房地产投资的影响程度比较小

- A. ①、②
- B. ②、③
- C. ③、④
- D. ①、④

答案：B

解析：本题考查了收藏品投资、房地产投资和股票投资的不同点。房地产投资也同时兼具消费和投资功能；宏观经济政策对股票投资和房地产投资影响比较大，对收藏品投资影响比较小。

74. 近年来很多大陆人士选择香港置业，香港房地产税在保有环节需要缴纳差饷、地租和物业税，下列相关税收制度描述正确的

是（ ）。

- A. 这三类税收的征税主体都是香港税务局
- B. 差饷的纳税主体是租赁、持有或占用物业者；地租的纳税主体是土地契约业主，不管物业是被占用或空置，均须缴纳；物业税的纳税主体是物业所有者
- C. 这三类税收都是针对物业的租金征收的，具体税基是物业于某一特定日期的估计市值租金，香港政府要求每年进行重新评估
- D. 同一物业的地租、差饷和物业税一般须于每季季初同时预缴

答案：B

解析：本题考查了香港房地产保有环节征税相关规定。选项A错误，三类税收的征税主体不同，差饷和地租是物业估价署，物业税的征税主体是香港税务局；选项C错误，三类税收的税基不同，差饷和地租税基一样，都是该物业某一特定日期的估计市值租金，物业税的税基就是租金收入；选项D错误，差饷和地租每季度季初预缴，物业税不需要预缴；选项B正确。

75. 目前超高净值人士的投资态度越来越积极，以下哪项不是形成这一积极投资态度的成因？（ ）
- A. 目前投资者的投资渠道越来越丰富，金融产品也不断创新
 - B. 科技的发展使得信息的传播与获取更加快捷与高效
 - C. 越来越多的超高净值客户群体是成功的中老年人士，投资理念趋于成熟

D. 超高净值客户的风险容忍度越来越高

答案：C

解析：高净值客户群体趋于年轻化，因此C说法错误。

76. 下列关于风险的说法中不正确的是（ ）。

A. 信用风险具有对称性、系统性、内源性等

B. 市场风险包括利率风险、汇率风险和通胀率风险等

C. 利率风险可以通过久期分析方法来测量

D. 汇率和利率的风险管理策略在实务中主要应用套期保值策略，期权是非对称套期保值，期货是对称套期保值策略

答案：A

解析：信用风险具有不对称性而非对称性，因此A选项错误。

77. 下列关于投资者常用的股票投资策略的说法，不正确的是（ ）。

A. 价值型投资策略、成长型投资策略都是以基本面分析为基础

B. 反向交易策略是卖出过去表现好的股票，买入过去表现差的股票

C. 股票投资大师索罗斯经常谈到的“反身性”理论其实就是行为金融学在股票市场的表现之一

D. 价值型投资策略主要投资于预期利润或收入具有高增长潜力的公司发行的股票

答案：D

解析：成长型投资策略主要投资于预期利润或收入具有高增长

潜力的成长型上市公司发行的股票，D说法错误。

78. 股票的相对估值有传统和改进型，但各有利弊，以下关于各估值方法的局限性，说法正确的是（ ）。
- A. P/E 和 PEG 估值方法对所有公司都适用
 - B. EV/EBIT 考虑了折旧、摊销的影响，能够更好地反映公司的盈利能力
 - C. EV/EBITDA 充分考虑了利息支出对公司的影响
 - D. EV/EBITDA 剔除不同税率和折旧摊销政策对公司利润的影响，能够更好地反映公司的现金流水平

答案：D

解析：P/E 和 PEG 估值方法对有稳定盈利的公司适用，A 说法错误；EV/EBIT 剔除不同税率对公司利润的影响，能够更好地反映公司的盈利能力，但是没有考虑折旧、摊销的影响，B 说法错误；EV/EBITDA 没有考虑利息支出对公司的影响，C 说法错误；因此 D 选项正确。

79. 刘先生想要构造一个债券资产组合，希望组合的收益率越高越好，但是最低要保证有 4% 的收益率，根据这个情况，私人银行家董先生建议其使用（ ）策略，这属于（ ）的投资策略。
- A. 免疫，积极
 - B. 免疫，消极
 - C. 或有免疫，积极

D. 或有免疫，消极

答案：C

解析：免疫策略是指选择一只债券或构造一个债券组合，使其价格风险与再投资风险相互抵消，属于消极的投资策略。或有免疫是投资经理通过积极投资策略免疫证券组合以确保得到可接受的最小目标利率，属于积极的投资策略。刘先生希望可以保证最低的收益率，应该使用或有免疫策略，属于积极的投资策略。答案选C。

80. 赵先生的朋友推荐他投资一家私募基金，赵先生不知道私募基金有哪些特点，是否适合自己投资，于是去向私人银行家刘先生请教。刘先生的下列说法不正确的是（ ）。

- A. 私募基金的监管比较宽松，透明度不高，投资时需要慎重考虑
- B. 建议赵先生选择合伙私募基金，退出机制相对灵活
- C. 如果赵先生想要获得高收益，建议选择私募创业基金，但是风险也相对较高
- D. 私募基金投资周期较长，基金管理人有很大的操作空间，收益率比公募基金高

答案：D

解析：私募基金的周期较长，基金管理人有很大的操作空间，有可能会获得机制收益，但收益率不一定高于公募基金，D选项错误。答案选D。

81. 关于高净值人士投资特点的表述，下列说法最准确的是（ ）。

- A. 高净值人士投资风格积极，愿意承担一定风险
- B. 高净值人士的投资与其他需求高度匹配
- C. 高净值人士自身的风险管理水平比较弱
- D. 高净值人士对新型投资工具普遍持开放的态度

答案：B

解析：能够体现高净值人士基本特点的就是投资不单纯是投资，而是一系列目标中的一部分，其他特点普通人群也有。所以答案是B

82. 针对下列四种情况，其匹配的投资策略最恰当的是（ ）。

- ①. 某A私募股权投资基金希望投资于一个风险较大、投资额较高但回报也比较高的项目
- ②. 某B私募股权投资基金希望投资于一个创业企业，该企业当前处于早期发展阶段，风险较大，资金需求量相对较小；但随着时间的推移，风险逐步减少，资金需求量将逐步增加
- ③. 某C私募股权投资基金在对项目进行投资时，为了提高项目经营管理者的积极性，希望项目的经营管理者也参与进来
- ④. 某D私募股权投资基金在投资时希望能够分散风险，把资金投向不同的项目

A. 分段投资策略、组合投资策略、匹配投资策略、联合投资策略

B. 联合投资策略、匹配投资策略、分段投资策略、组合投资策略

略

C. 分段投资策略、联合投资策略、组合投资策略、匹配投资策略

D. 联合投资策略、分段投资策略、匹配投资策略、组合投资策略

答案：D

解析：私募股权基金的四种投资策略分别为：

联合投资策略，对于风险较大、投资额较高的项目或企业，投资人往往联合其他投资机构或个人共同投资，牵头的投资人持有的股份最多。

分段投资策略，在创业企业发展的早期，各方面的风险大，但是资金需求量则相对较小。而随着时间的推移，风险逐步减少，资金需求却逐步增加。

匹配投资策略，指投资人在对项目或企业进行投资时，要求项目的经营管理者或创业企业也投入相应的资金。

组合投资策略，在进行投资时不把资金全部投向一个项目或企业，而是分散投向多个项目或企业。

83. 针对同一个标的资产所发行的不同交易工具，其价格波动具有关联性，利用他们之间价格波动的异常来完成交易套利的操作方法称为（ ）。

A. 股票多/空头策略

B. 事件驱动策略

- C. 可转换套利
- D. 市场中性策略

答案：C

解析：股票多空头是同一个交易工具的不同操作方向，A 错误；事件驱动是针对事件脉冲产生的错误信号而进行的同一交易工具的操作，B 错误；股票市场中性策略是构造一个无风险的股票组合来完成交易，D 错误，只有可转换套利是利用股票和债券之间的异常波动关系来完成交易，所以 C 正确。

84. 艺术品投资基金中的赝品风险，常见的风控手段是（ ）。

- A. 由全体基金投资人承担赝品风险
- B. 以付费方式交由第三方承担赝品风险
- C. 由保险公司承担赝品风险
- D. 由基金管理人承担赝品风险

答案：D

解析：常见的艺术品基金合同约定由基金管理人承担赝品风险并从基金管理费中预留风险保证金。

85. 随着私募基金的迅猛发展，私人银行家张先生的很多客户都对私募很感兴趣，纷纷向他表达了自己的看法，他们的看法中正确的是（ ）。

- ①. 周小姐认为，私募股权基金大多数情况下都能够实现 IPO 退出，实在不行还可以寻求转让退出或者回购退出
- ②. 陈先生认为私募股权基金，如果投资期限 5+2 年，这说明 7

年一定可以退出了

③. 马小姐认为，私募股权基金的业绩受管理人的影响特别大，因为优秀的管理人才能拿到有潜力的项目

④. 刘先生认为，私募基金的风险高，为了分散风险，大家应该避免购买单一项目投资的私募基金，这样就可以降低风险

A. ③、④

B. ①、②

C. ①、③

D. ②、④

答案：A

解析：私募基金能够 IPO 退出的项目不到一半，所以①不正确；5+2 的基金是预期 7 年退出，到期仍然有不能退出的风险，所以②不正确；私募股权基金的业绩主要取决于项目本身，对项目的筛选是考核基金管理人的重要指标，所以③正确；分散在多个项目中的 PE 基金风险较小，所以④正确。

86. 税收筹划时要根据客户的具体情况来处理，一般很难有普适性，也不可能大量复制，必须要能适合每一个纳税人的特定需要。

对某个客户是值得称道的税收智慧，对别的客户可能就是损害。

请问这是符合税收筹划的哪一条原则？（ ）

A. 合法性原则

B. 灵活性原则

C. 个性化原则

D. 成本效益原则

答案：C

87. 以下哪一项对税基侵蚀和利润转移(BEPS)的表述是不正确的？

()

A. BEPS 通常指企业利用各国间税制差异的漏洞和错配来制定税收筹划策略

B. BEPS 计划主要是针对自然人跨国的避税活动推出的反制措施

C. 企业为降低集团整体税负将利润转移至极少甚至根本没有实质经济活动的低税率地区

D. BEPS 手段之一是企业通过抬高经营成本而人为减少利润

答案：B

解析：BEPS 计划主要是针对跨国企业的避税活动推出的反制措施。

88. 以下哪一项关于 FATCA 实施细则中表述是不正确的？()

A. 美国国税局要求全球金融机构签署“外国金融机构协议”，要求金融机构提供美国公民或居民身份客户的账户数据，包含普通所得和资本利得的全面信息披露

B. 美国公民和绿卡持有者的海外资产超过 10 万美元，须向美国国税局如实申报。否则，将可能面临高达 1 万美元的罚款。若在国税局通告后仍未缴纳，罚款将升至 10 万美元

C. 中国政府在 2014 年 6 月底和美国签订协议，同意协助美国政府在中国实施 FATCA。这意味着中国的金融机构，包括银行在

内，自 2015 年起，将不得不把美国客户在本机构的财产和账户情况向美国政府报告

D. 作为交换，美国也有可能向中国提供中国公民在美国的金融信息

答案：B

解析：美国公民和绿卡持有者的海外资产超过 5 万美元，须向美国国税局如实申报。否则，将可能面临高达 1 万美元的罚款。若在国税局通告后仍未缴纳，罚款将升至 5 万美元。

89. 以下关于共同申报准则（CRS）哪一个表述是正确的？（ ）

A. CRS 源自于 2012 年 7 月经合组织 OECD 发布的金融账户涉税信息自动交换标准（简称为 AEOI 标准）

B. 国税总局给出了中国执行 CRS 的时间表：我国境内金融机构从 2017 年 1 月 1 日起按照“标准”履行尽职调查程序，识别在本机构开立的非居民个人和企业账户，收集并报送账户相关信息，由国家税务总局定期与其他国家（地区）税务主管当局相互交换信息

C. 我国首次对外交换非居民金融账户涉税信息的时间是 2017 年 12 月

D. 2017 年承诺首次交换信息的国家（地区）已达 102 个

答案：B

解析：A. 2014 年；C. 2018 年 9 月；

D. 2017 年承诺首次交换信息的国家（地区）已达 49 个，2018

年承诺首次交换信息的国家（地区）共 53 个。

90. 2017 年 12 月公布了美国税改新动态,以下哪一项描述是不正确的? ()

A. 个人所得税保留了 7 个等级,但是调整了数额和税率。年起征额度为 50 万美元,税率分别为 10%, 12%, 22%, 24%, 32%, 35%和 37%

B. 公司所得税的最高税率从 35%降低到 21%

C. 境外所得税收政策:由全球征税逐步转为属地征税。境外所得第一年按 5%的标准税率纳税,第二年到 2025 年税率 10%,之后税率 12.5%

D. 取消了遗产税

答案: D

解析:保留了遗产税:遗产税率保持不变,豁免额加倍,夫妻则共同拥有 2200 万美元的豁免税额度。

91. 以下哪一项不属于 CRS 所指的金融账户? ()

A. 存款账户

B. 信托设立人,委托人和受益人与信托之间的利益关系

C. 投资实体中的股权权益或债权权益

D. 定期寿险

答案: D

解析:定期寿险不属于有现金解约价值的保险业务

92. 关于美国纳税人需要交纳弃籍税的表述,以下哪一项是不正确

的？（ ）

- A. 为避免美籍人士将来弃籍所面临的税务尴尬，事先缜密的理财规划非常必要
- B. 美国国税局（IRS）将确保最后一次和你道别：如果资产净值超过 200 万美元，或此前 5 年的年均净所得税超过 15.7 万美元，需要交纳弃籍税
- C. 纳税人在弃籍当月，须清算美国以外总资产，并视同“市价出售”缴纳所得税
- D. 纳税人在弃籍当天，须清算全球总资产，并视同“市价出售”缴纳所得税

答案：C

93. 以下哪一项不属于持有加拿大的枫叶卡（永久居留权），但成为加拿大非税务居民的条件？（ ）

- A. 不能在加拿大拥有住所，如果你已有住所又不打算出售，可以将其长期出租（如 3-5 年）
- B. 不可以有配偶及需要你抚养的亲属如父母、祖父母、孩子等在加拿大享受社会福利
- C. 不能再拥有加拿大的驾照、银行帐户、信用卡、医疗保险、图书馆借书证以及各种会员资格
- D. 不可以在加拿大有任何投资行为，但存款获得的孳息是不需要申报税负的

答案：D

解析：收入每年需报税，但不影响非税务居民身份，D 错误

94. 以下哪一条对新加坡税负表述是不正确的？（ ）

- A. 新加坡执行来源地税收管辖权
- B. 新加坡没有资本利得税
- C. 新加坡没有增值税
- D. 新加坡取消了遗产税

答案：C

解析：新加坡有增值税，税率为 7%。

95. 以下哪一条不属于福清国税局对香港居民曹德旺股权捐赠征税的理由？（ ）

- A. 福清国税局认为，虽然鸿侨海外转让福耀玻璃股票前的 12 个月内只占上市公司股份的 15.60%，但基于福耀玻璃的第一大股东三益发展与本次股权转让的出让方鸿侨海外都是由曹德旺独资的公司，因此，本次股权转让的最终实际受益人是香港居民曹德旺
- B. 香港居民曹德旺将鸿侨海外持有的 15.60%的福耀玻璃股份股权转让，由于香港执行来源地征税，所以根据中港协定，应该在大陆征税
- C. 由于曹德旺全资控股的三益发展持有福耀玻璃 22.49%的股份，加上鸿侨海外原先持有的 15.60%的福耀玻璃股份，曹德旺间接拥有福耀玻璃 38.09%的股份
- D. 三益发展和鸿侨海外这两家香港公司都属于非业务经营性投

资控股公司，并不从事其他积极性生产经营活动。按照内地与香港签订的税收协定安排和《第二议定书》以及国家税务总局有关规定，内地有权征税

答案：B

96. 以下哪一项表述不符合财税〔2016〕101号文中对于技术出资的新规？（ ）

- A. 对于技术出资，暂不纳税，允许递延至转让股权时缴税
- B. 技术无形资产按照评估值在企业摊销
- C. 按股权转让收入减去技术成果原值和合理税费后的差额计算缴纳所得税
- D. 个人以非货币性资产投资，属于个人转让非货币性资产和投资同时发生。对个人转让非货币性资产的所得，应按照“财产转让所得”项目，依法计算缴纳个人所得税

答案：D

解析：D是财税〔2015〕41号文的规定，不是〔2016〕101号文的规定。

97. 针对欧盟委员会对苹果公司利用爱尔兰获得“非法税务优惠”，以下表述哪项是不正确的？（ ）

- A. 欧盟委员会裁定爱尔兰政府给予了苹果公司“非法税务优惠”
- B. 要求苹果公司向爱尔兰政府支付130亿欧元拖欠税款
- C. 2016年2月爱尔兰政府花费了超过44万欧元委托普华永道编制苹果逃税的报告

D. 爱尔兰政府为该国和苹果之间的税收安排做辩护，支持苹果在爱尔兰的业务按“节税”的方式进行利润分配

答案：C

解析：2016年2月爱尔兰政府花费了超过44万欧元委托咨询公司普华永道编制为一份报告，为该国和苹果之间的税收安排做辩护，支持苹果在爱尔兰的业务按“节税”的方式进行利润分配，拒绝接受欧盟提出的130亿欧元的税款返还。

98. 以下哪个表述是正确的？（ ）

- A. 企业买卖债券，免增值税
- B. 个人买卖债券，免增值税
- C. 企业参与金融期货交易，免增值税
- D. 个人参与实物期货交易，免增值税

答案：B

99. 以下哪一项关于遗产税的表述是不正确的？（ ）

- A. 新西兰 1992 年取消了遗产税
- B. 香港 2006 年取消了遗产税
- C. 新加坡 2007 年取消了遗产税
- D. 澳大利亚征收遗产税

答案：D

解析：澳大利亚 1997 年停征遗产税

100. 以下哪一种身份安排不会因双重居民身份面临双重征税？

（ ）

- A. 中国公民取得美国绿卡后在中国经商
- B. 美籍华人定居在中国
- C. 取得美国护照后在新加坡投资
- D. 华裔新加坡公民在香港经商

答案：D

实践案例：

宋康 52 岁，为康伟光电公司的董事长，该公司实缴资本额 2 亿元，账面净值 3 亿元，宋康持有 40% 的股份；9 年前与 40 岁的刘倩再婚，妻子持有 20% 的股份；前妻陶珊 50 岁，在离婚时取得的股份占 10%。该企业符合高新企业条件，2017 年营业额 3 亿元，税前利润 2,000 万元，分红比率维持在 20%。宋康与前妻生的儿子宋伟 28 岁，2017 年 6 月在美国取得光电科技博士学位后回国，担任家族企业技术部门主管。宋伟在美国工作期间取得美国绿卡，宋伟的妻子罗西是美国公民，与宋伟回中国后将在中国安家长期居住。宋伟与罗西都在香港投保终身寿险保单，保额各 100 万元港币。宋康与现任妻子生有一儿一女，女儿 8 岁，儿子 5 岁。除了企业股权以外。宋康还有金融资产总额 3,000 万元（与婚前财产混同），再婚前有自住房产 1,000 万元，再婚后投资房产 3 处合计 2,000 万元，其中有一处投资房产因为限购的因素由当地户口的堂弟代持。10 年前宋伟出国留学时宋康在美国购置了房产，目前价值合人民币 1,000 万元。除了股息收入以外，宋康 2017 年税后年薪 100 万元，税后房租

50 万元，家庭支出 150 万元。宋康打算成立一个家庭信托，目的是两个幼子的教育费用，以及宋康夫妻 10 年后足供两人到 85 岁终老的养老费用，以专款专用的方式来规避企业经营风险可能带来的收入不稳定情况。宋康与宋伟夫妻都未对夫妻财产制另做约定。

根据以上信息，回答下列问题。

101. 宋康家庭 2017 年的税后总收入为（ ）。

- A. 259 万元
- B. 294 万元
- C. 313 万元
- D. 354 万元

答案：C

解析：符合高新技术企业条件，适用 15% 的企业所得税率，税后股息收入 = $2000 * (1 - 15%) * 20% * (1 - 20%) * (40% + 20%) = 163.2$ 万， $163.2 + 100 + 50 = 313.2$ 万

102. 宋伟与罗西夫妻，2017 年曾经回美国 35 天，2018 年到目前为止一直居住在中国。对于税务身份的叙述，下列正确的是

（ ）。

- ①. 根据中美租税协定，2018 年宋伟与罗西都是中国的税务居民
- ②. 宋伟有美国绿卡，罗西是美国公民，宋伟与罗西都是美国

的税务居民

③. 宋伟是中国的税务居民。罗西是美国公民 2017 年一次回国超过 30 天，不是中国的税务居民

④. 宋伟与罗西 2017 年在中国都未住满 183 天，都不是中国的税务居民

A. ①、②

B. ①、②、③

C. ①、③、④

D. ①、②、③、④

答案：A

解析：

①. 根据中美租税协定，在一个日历年度在中国住满 183 天，为中国的税务居民，2018 年宋伟与罗西一直在中国居住，超过 183 天，为中国的税务居民，正确！

②. 根据美国税法规定，不论是持有绿卡或公民，都是美国的税务居民，正确！

③. 根据中国税法规定，住所标准优先于居住时间标准，罗西是美国公民，与宋伟回中国后将在中国安家长期居住，视为在中国有住所，虽然 2017 年回美国超过 30 天，在中国居住的时间也不满 183 天，还是视为中国的税务居民，错误！

④. 原因同③

103. 若宋康再婚前名下的企业资产账面净值为 5,000 万元。假设现在与刘倩离婚，离婚协议中共同财产平均分配，儿子归宋康抚养，女儿归刘倩抚养。宋康还要给女儿的抚养与教育费 150 万元，宋康希望尽量保有企业股权，离婚后宋康至少要给刘倩的股权比率为（ ）。(按夫妻法定财产制，企业资产价值以账面价值计算，不出售自住房产)
- A. 2.17%
- B. 3.83%
- C. 5.50%
- D. 10.50%

答案：D

解析：离婚时财产=30,000*(40%+20%)

+3,000+2,000+1,000+1000=25,000 万

婚前财产=5,000+1,000+1,000=7,000 万，共同财产

=25,000-7,000=18,000 万，18,000/2=9,000

万，9,000+150=9,150 万，可变现的投资财产

=3,000+2000+1,000=6,000 万，9,150-6,000=3,150 万，

3,150/30,000=10.5%

104. 因为要培养长子接班，宋康立下遗嘱，将名下所有的股权留给宋伟，其他的资产留给与刘倩生的两个子女。刘倩要求宋康投

保终身寿险，以两个幼子为受益人，来弥补留给宋伟与两个幼子间的遗产金额差异。以现况的资产价值来算，宋康应该以两幼子为受益人，投保一张终身寿险保单的保额为（ ）。(按夫妻法定财产制，企业资产价值以账面价值计算)

- A. 13,750 万元
- B. 16,000 万元
- C. 18,500 万元
- D. 23,000 万元

答案：C

解析：宋康现状下的个人财产=婚前财产 7,000 万+共同财产的一半 9,000 万=16,000 万，目前名下的股权价值= $(30,000 * (40%+20%) - 5,000) / 2 + 5,000 = 11,500$ 万，其他财产=16,000-11,500=4,500 万。要达到与宋伟可分得的股权同样的价值的保额=11,500*2=23,000 万，23,000-4,500=18,500 万

105. 若以权重占 60%的 30 倍市盈率和权重占 40%的 2 倍市净率计算，宋康的企业的市场价值为（ ）。

- A. 43,000 万元
- B. 46,600 万元
- C. 51,000 万元
- D. 54,600 万元

答案：D

解析：符合高新技术企业条件，适用 15%的企业所得税率，税后利润=2,000*(1-15%)=1,700 万，股权账面净值 30,000 万， $1,700*30*60%+30,000*2*40%=54,600$ 万

106. 就 CRS 与美国 FACTA 的税务申报，对于宋康家庭成员而言，下列叙述正确的是（ ）。

- ①. 宋康持有的美国房产，美国会将此房产信息通报给中国的税务机关
- ②. 若宋伟与罗西在中国持有的财产各超过 5 万美元，按 FACTA 法案必须向美国申报
- ③. 宋伟是中国的税务居民，按照 CRS 的规定，中国的金融机构不会将其国内金融账户信息透过税务机构交换给国外的税务机关
- ④. 按 CRS 的规定，宋伟与罗西在香港地区买的保单信息香港税务机关会交换给中国

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

答案：C

解析：

- ①. 房产非金融账户，美国也不是 CRS 签署国，错误。

- ②. 居住在美国境内、在海外拥有 5 万美元以上资产或者居住在美国境外、在海外拥有 20 万美元以上资产的美国公民和持有美国绿卡的外国人都需要在向美国政府申报，宋伟与罗西属于居住在美国境外的绿卡持有人与公民，申报门槛是 20 万美元不是 5 万美元，错误。
- ③. 对于非中国的税务居民，按照 CRS 的规定，中国的金融机构才会将其国内金融账户信息透过税务机构交换给国外的税务机构，宋伟是中国的税务居民，正确。
- ④. 香港是 CRS 签署国，保单信息属于应交换的金融账户需要交换给中国，正确。

107. 若康伟光电公司打算在境内申请上市，需要符合的条件下列叙述正确的是（ ）。

- A. 净利润没有超过 2,000 万元，不符合在主板上市的条件
- B. 发行前股本没有超过 30,000 万元，不符合在主板上市的条件
- C. 净利润超过 1,000 万元，股本超过 3,000 万元，利润持续增长，符合创业板上市条件
- D. 目前还不符合主板或创业板上市的条件，只能在新三板挂牌交易

答案：C

解析：

A) 主板上市必须符合净利润超过 3,000 万的规定, 2017 年康伟光电的净利润 1,700 万元。

B) 主板上市必须符合发行前股本超过 3,000 万的规定, 不是 30,000 万。

C) 2017 年康伟光电的净利润 1,700 万元, 股本 20,000 万元, 符合净利润超过 1,000 万元, 股本超过 3,000 万元的规定, 利润增长率 $g=b*ROE=0.8*1,700/30,000=4.5\%$

D) 已符合创业板的上市条件, 可不在新三板挂牌等待。

108. 若宋康家庭打算进行慈善捐赠, 关于捐赠的方式与免税的额度, 下列叙述不正确的是 ()。

A. 直接向需要救济的贫困家庭进行捐赠, 捐赠金额不能免税

B. 经由非营利的社会团体或国家机关向农村义务教育进行捐赠, 捐赠金额可以全额免税

C. 设立基金会进行捐赠, 在个人应纳税所得额 30%与企业年度利润总额 12%限额内可以免税

D. 捐赠股权给基金会或公益信托, 股权转让收入额以企业所捐赠股权的账面价值确定

答案: D

解析: 捐赠股权时股权转让收入额以企业所捐赠股权取得时的历史成本确定, 错误。

109. 宋康打算成立一个以子女教育金与夫妻养老为目的的家庭信托，若两个幼子 18 岁前的年教育费用现值 10 万元，之后出国留学 6 年的年费用现值 50 万元，宋康夫妇均 10 年后退休，夫妻二人每年的养老金费用现值各 60 万元，都预计到 85 岁终老，教育费用与养老费用的增长率为 5%，若给受托人的要求是投资报酬率要达到 8%，现在成立此家庭信托应该投入的金额至少为（ ）。（答案选最接近值）

- A. 1,800 万元
- B. 2,100 万元
- C. 2,400 万元
- D. 2,700 万元

答案：C

解析：折现率 $I = (1 + \text{投资报酬率}) / (1 + \text{费用增长率})$

$$-1 = 1.08 / 1.05 - 1 = 2.86\%$$

子女教育金的部分：8 岁女儿 $CF_0=10$ ， $CF_1=10$ ， $N_1=9$ ， $CF_2=50$ ， $N_2=6$ ， $NPV=300$ 万

5 岁儿子 $I=2.86\%$ ， $CF_0=10$ ， $CF_1=10$ ， $N_1=12$ ， $CF_2=50$ ， $N_2=6$ ， $NPV=304$ 万

自己养老费用 $I=2.86\%$ ， $CF_0=0$ ， $CF_1=0$ ， $N_1=9$ ， $CF_2=60$ ， $N_2=23$ ， $NPV=777$ 万

妻子养老费用 $I=2.86\%$ ， $CF_0=0$ ， $CF_1=0$ ， $N_1=9$ ， $CF_2=60$ ， $N_2=35$ ， $NPV=1,021$ 万

合计=300+304+777+1,021=2,402 万

110. 除了可用保险补偿的风险以外，关于宋康家庭成员目前还可能面临的其他风险与风险防范策略，下列叙述正确的是（ ）。

- ①. 宋康夫妻若离婚，将面临财产分割后财富减损的风险
- ②. 宋康应留遗嘱，若宋伟离婚，则他通过法定继承获得的遗产将面临被分割减损的风险
- ③. 宋伟夫妻应按照美国税法规定申报收入与财产，否则会面临被罚款的税务风险
- ④. 由堂弟代持的房产只要签署代持协议与代持房产抵押，就可以避免因代持人反水、离婚或过世所导致的代持资产无法取回的风险

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

答案：A

解析：

- ① 未约定夫妻财产制适用法定财产制，宋康夫妻若离婚财产分割会造成宋康的财产减少
- ② 法定继承的财产属于夫妻共同财产，宋伟夫妻若继承后离婚会造成宋伟的财产减少

③ 居住在美国境内、在海外拥有 5 万美元以上资产或者居住在美国境外、在海外拥有 20 万美元以上资产的美国公民和持有美国绿卡的外国人都需要在向美国政府申报，宋伟与罗西属于居住在美国境外的绿卡持有人与公民，若不申报收入与财产会被罚。

④ 宋康除了与堂弟签署代持协议与代持房产抵押以外，还需要代持人相关权益人的书面认可，强制执行公证的提前办理，才能防范代持人离婚或过世导致代持资产无法取回的风险。