

2019 年中国私人银行精英赛初赛试题

一、是非题

1.	平均而言，一般人群的财富增长速度低于高净值人群的财富增长速度。（ ）
	答案：对
2.	经济波动导致一般人群的财富相对变化幅度大于高净值人群的财富相对变化幅度。（ ）
	答案：错
3.	通货膨胀导致货币购买力下降，进而使得贫富悬殊程度降低。（ ）
	答案：错
4.	中国境内高净值人士海外旅游的行程安排中重要的考虑因素是当地美食、购物、景点、人文环境。（ ）
	答案：对
5.	一般来说，经济基本面数据与债券收益率存在关联。GDP 的增长将带动债券收益率的上升；反之亦然。（ ）
	答案：对
6.	小宇 14 岁，去年按照爷爷奶奶的遗嘱，继承了一套价值 2 千万的别墅。实际上，这套房产是小宇父母张灿与李红用经商的收益为爷爷奶奶买的。现在，因经营资金短缺，张灿与李红想用这套房产作抵押贷款。对于房产抵押一事，银行要求张灿和李红出具《书面保证》，保证该房产抵押是为了小宇的利益。银行的要求有法律依据。（ ）
	答案：对
7.	李显先生与尚明女士结婚。当时，尚明的儿子小亮才 8 周岁，小亮父亲王逝已病逝。小亮随他们共同生活，后来，李显在民政部门办理了收养小亮的手续。今年初，王逝父母王先生和赵女士先后去世，未留遗嘱，留有遗产价值千万，除小亮外，未查询到其他亲属。小亮可以继承这笔遗产。（ ）
	答案：错
8.	中国公民王燕在美国时作为投保人，已加入美国国籍、在美国读书的儿子作为被保险人和受益人，与美国的保险公司签署了人寿保险合同。合同中没有约定适用的法律。如发生纠纷，根据《中华人民共和国涉外民事关系法律适用法》的规定，可适用中国的法律。（ ）
	答案：错
9.	开曼“经济实质法”对相关申报主体的申报要求是每年都需要申报一次。（ ）
	答案：对
10.	通常所说的个人资产法人化，其主要优势在于法人资产在获取、持有和处置方面的灵活性远远大于个人资产。（ ）
	答案：对
11.	股份代持一般意义上说是不合法的。（ ）
	答案：错
12.	在股权转让中，投资人虽然承受了原公司的股份，但由于原公司土地、房屋的权属并未发生转移，因此，投资人不需要缴纳契税。（ ）
	答案：对
13.	个人在取得非上市公司股权激励时，若符合递延纳税的条件，选择股权转让时按“财产转让所得”纳税比选择行权日按“工资薪金所得”纳税更划算，因为工资薪金所得税率是累进税率，财产转让所得是比例税率。（ ）
	答案：错
14.	2019 年新的个人所得税法实施后，意味着我国个人所得税制由分类所得税制转变为分类加综合所得税制。（ ）
	答案：对

15.	根据 BVI”经济实质法”，对于 2019 年 1 月 1 日前注册的老主体，应当自 2019 年 7 月 1 日起适用“经济实质”要求；对于 2019 年 1 月 1 日后注册的新主体，应当自其开始经营之日起适用“经济实质”要求。（ ）
	答案：错
16.	李小姐是中国人（持有中国护照），在德国巴伐利亚州的某汽车公司工作了十年，以后拟在德国长期居住。李小姐是中国税收居民个人。（ ）
	答案：错
17.	资产配置指根据投资者的风险属性，利用资产组合收益/风险最优化，确定资产组合中各种主要资产的配比。（ ）
	答案：对
18.	趋势投资理论一般认为，证券价格没有完全反映历史信息，投资者可以通过研究证券的价格走势、成交量等数据预测未来的价格变动趋势。这种投资策略的前提是市场处于弱有效的判断。（ ）
	答案：错
19.	杠杆交易属于积极的债券投资策略，主要通过债券回购交易的方式进行融资交易。（ ）
	答案：对
20.	FOF 基金产品的收益与风险高于私募证券投资基金。（ ）
	答案：错
21.	以公司制为组织形式的私募基金不是独立的纳税主体，可以避免双重纳税。（ ）
	答案：错
22.	随着某一种量化投资的核心策略使用人数的逐渐增多，该策略的利润空间将越来越大。（ ）
	答案：错
23.	在国内办理继承权公证时，需要全体第一顺位继承人均同意办理，并共同前往公证处办理相关手续。继承人持继承权公证书，才能办理继承财产过户。不论是法定继承还是遗嘱继承，都要办理继承权公证。（ ）
	答案：对
24.	以保险作为家庭财富传承的工具时，只能以自己为被保险人，子女为受益人投保终身寿险。（ ）
	答案：错
25.	在境内的信托成立后，可投资的信托财产不包括股权与房产，以免被视为交易缴税。（ ）
	答案：错
	<p>判断题案例：</p> <p>王伟民先生 40 岁，创业 10 年有成，现为伟民科技有限公司的总经理，公司位于北京中关村科技园区，属于限制外资投资行业，尚未上市，曾提供几位核心员工认购公司股票期权。公司 2018 年底资产额 1 亿元，资本额 5,000 万元，账面净值 7,000 万元，王总持股 60%，王太太持股 20%，其他股东持股 20%。2018 年营业额 11,000 万元，税前利润率 10%，分红比率 30%。王太太 39 岁，是家庭主妇，儿子 14 岁。2018 年底家庭除了 800 万元的自住房产以外，还有银行存款 100 万元，私募证券投资基金 300 万元，信托贷款产品 200 万元；这些财产都在王总名下，没有贷款。王总夫妻各投保终身寿险保额 200 万元，以儿子为受益人。为了让儿子能够尽早接受西方教育，王总夫妻打算将儿子由高中开始送到美国留学，到取得硕士学位为止，儿子留学期间王太太将去美国陪读，为此打算办理美国投资移民取得绿卡，并计划在当地购房居住。另</p>

	王先生近期打算融资 2,000 万元开发移动互联网运用软件，考虑各种融资方式的可行性。 根据以上信息，判断下列 5 题是否正确。
26.	王总投资的私募证券基金，投资于股票二级市场，投资门槛为 100 万元，每只基金的投资人上限为 200 人。()
	答案：对
27.	王总为核心员工施行的股票期权计划，符合条件条件经向主管税务机关备案后，在行权时不课税，出售时按照财产转让所得课税。()
	答案：对
28.	王太太若要移民美国，在移民前应将伟民公司 20%的股权赠与给王先生，以免移民后出售股权会被美国课征资本利得税，而且不出售股权的情况下申请绿卡，会违反外国人不能投资限制外资行业的规定。()
	答案：错
29.	王太太若想要办理美国 EB-5 投资移民，最大的问题是排期过长，到儿子上大学时还无法拿到绿卡，无法享受到绿卡持有者不受名牌大学国际学生人数限制的优惠。()
	答案：对
30.	若王总夫妇打算增加寿险保额，连同原有的终身寿险保额共 1,000 万元做一个保险金信托，国内最常见的操作方式是以被保险人为信托委托人，保险事故发生后保险金成为信托财产，信托公司为保险受益人与信托受托人，原来的保险受益人成为信托受益人，并可设定信托受益人领取受益金的方式与条件。()
	答案：错

二、单选题

31.	如果将财富的增长分为两类：第一类是由储蓄率和 GDP 增长为主要驱动因素带来的新财富增长；第二类是由股票债券和现金的表现为主要驱动因素带来的现有财富增长。请问以下选项中主要由第一类因素驱动产生的新财富增长地区是 ()。					
	A. 亚太地区（不含日本）					
	B. 北美					
	C. 日本					
	D. 西欧					
	答案：A					
32.	过去 5 年里，中国境内高净值人群增长比例最快的年龄段是 ()。					
	A. 21-29 岁					
	B. 30-39 岁					
	C. 40-49 岁					
	D. 50 岁以上					
	答案：A					
33.	下表是 2014-2018 年中国**银行个人存款结构数据，据此可得出的结论是 ()。					
	个人金融资产总额（万亿元）	个人存款（亿元）	个人存款占个人金融资产总额比例	活期存款占个人客户存款总额比例	活期存款占个人金融资产总额比例	
	2014	10	71,886	71.89%	43.87%	31.54%

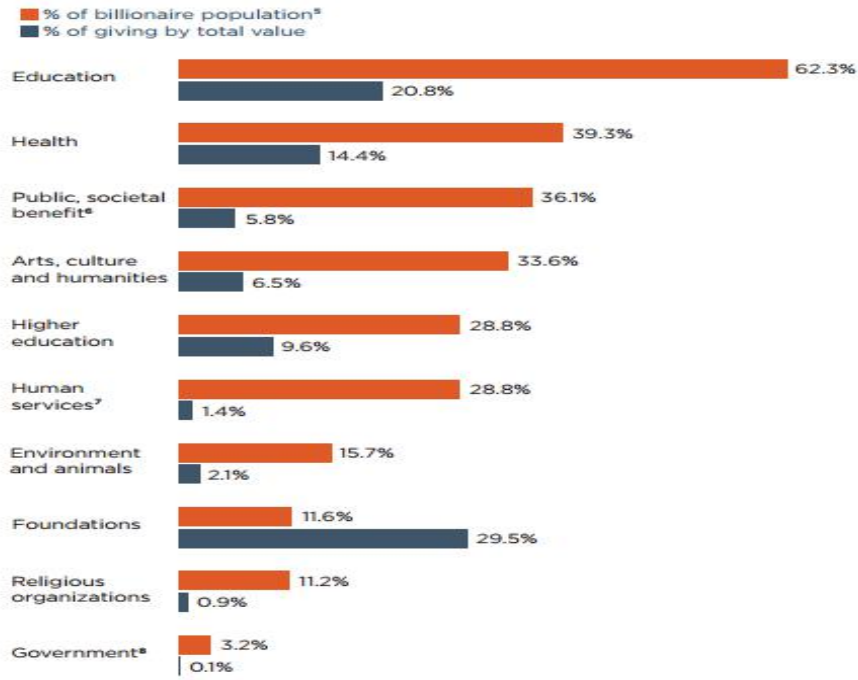
	2015	12	76,011	65.58%	44.61%	29.25%	
	2016	12	81,401	66.72%	45.70%	30.49%	
	2017	13	83,801	64.46%	44.58%	29.39%	
	2018	14	94,364	69.85%	41.66%	29.10%	
	A. 个人客户在该银行的活期存款、定期存款和公募基金产品上的资产配置比例大致为 4:3:3						
	B. 个人客户在该银行的活期存款、定期存款和理财产品上的资产配置比例大致为 3:4:3						
	C. 个人客户在该银行的活期存款、定期存款和理财产品上的资产配置比例大致为 3:3:4						
	D. 个人客户在该银行的活期存款、定期存款和保险产品上的资产配置比例大致为 3:3:4						
	答案：B						
34.	财富管理分为专业顾问驱动、产品特色驱动和品牌溢价驱动三个不同阶段，您认为中国境内的财富管理市场处于（ ）阶段，未来的发展趋势是（ ）阶段。						
	A. 专业顾问驱动；产品特色驱动						
	B. 产品特色驱动；品牌溢价驱动						
	C. 品牌溢价驱动；专业顾问驱动						
	D. 产品特色驱动；专业顾问驱动						
	答案：C						
35.	根据对不同财富管理机构的比较，对以下选项对应空格的内容表述正确的是（ ）。						
	机构 (举例)	零售银行 (Citibank)	交易商 (中金公司)	私行 (J.P.Morgan)	家族办公室 (Sharm EI Sheikh Trust)	独立第三方 (诺亚财富)	综合财富管理 (Merrill Lynch Wealth Management)
	获客模式	网点优势	线下咨询	大客户交叉服务	A	线下获客	投资顾问+内部交叉服务
	产品来源	自主研发+外部采购	自主研发为辅+外部采购为主	自主研发为主+外部采购为辅	外部采购	B	自主研发为辅+外部采购为主
	服务模式	C	交易服务+定制化资产配置服务	定制化服务+非金融增值服务	独立资产配置建议+信托服务+其他增值服务	独立资产配置建议	定制化资产配置服务+其他增值服务
	收费模式	交易佣金为主	交易佣金为主	AUM 管理费为主	D	AUM 管理费为主	交易佣金转向 AUM 管理费

	主要优势	庞大客群+便捷渠道	丰富产品+便捷渠道	专业卓越+丰富产品	专业卓越+独立性	专业卓越+独立性	丰富产品+便捷渠道+专业合格																																								
	A. 网点优势																																														
	B. 自主研发																																														
	C. 独立资产配置建议																																														
	D. AUM 管理费为主																																														
	答案：D																																														
36.	下表是招商银行 2012-2018 年报的零售客户结构数据，从中得出的以下结论不正确的是（ ）。																																														
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th></th> <th>金葵花客户数 占零售客户数 比例</th> <th>金葵花客户总资产 余额/零售客户 总资产余额</th> <th>私人银行客 户数占零售 客户数比例</th> <th>私人银行客户总 资产规模/零售 客户总资产规模</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2012年</td> <td>1.656%</td> <td>52.00%</td> <td>0.036%</td> <td>18.24%</td> </tr> <tr> <td>2013年</td> <td>2.182%</td> <td>52.42%</td> <td>0.054%</td> <td>20.23%</td> </tr> <tr> <td>2014年</td> <td>2.234%</td> <td>53.26%</td> <td>0.058%</td> <td>21.69%</td> </tr> <tr> <td>2015年</td> <td>2.388%</td> <td>52.16%</td> <td>0.073%</td> <td>26.36%</td> </tr> <tr> <td>2016年</td> <td>2.029%</td> <td>52.10%</td> <td>0.065%</td> <td>30.01%</td> </tr> <tr> <td>2017年</td> <td>1.931%</td> <td>51.20%</td> <td>0.063%</td> <td>30.91%</td> </tr> <tr> <td>2018年</td> <td>1.810%</td> <td>51.00%</td> <td>0.074%</td> <td>29.98%</td> </tr> </tbody> </table>								金葵花客户数 占零售客户数 比例	金葵花客户总资产 余额/零售客户 总资产余额	私人银行客 户数占零售 客户数比例	私人银行客户总 资产规模/零售 客户总资产规模	2012年	1.656%	52.00%	0.036%	18.24%	2013年	2.182%	52.42%	0.054%	20.23%	2014年	2.234%	53.26%	0.058%	21.69%	2015年	2.388%	52.16%	0.073%	26.36%	2016年	2.029%	52.10%	0.065%	30.01%	2017年	1.931%	51.20%	0.063%	30.91%	2018年	1.810%	51.00%	0.074%	29.98%
	金葵花客户数 占零售客户数 比例	金葵花客户总资产 余额/零售客户 总资产余额	私人银行客 户数占零售 客户数比例	私人银行客户总 资产规模/零售 客户总资产规模																																											
2012年	1.656%	52.00%	0.036%	18.24%																																											
2013年	2.182%	52.42%	0.054%	20.23%																																											
2014年	2.234%	53.26%	0.058%	21.69%																																											
2015年	2.388%	52.16%	0.073%	26.36%																																											
2016年	2.029%	52.10%	0.065%	30.01%																																											
2017年	1.931%	51.20%	0.063%	30.91%																																											
2018年	1.810%	51.00%	0.074%	29.98%																																											
	A. 金葵花客户和私行客户数量上基本稳定																																														
	B. 金葵花客户和私行客户的资产规模比例基本稳定																																														
	C. 约 2%的客户持有约 80%的财富总量																																														
	D. 金葵花客户的资产规模超过私行客户，应该给与更多的关注																																														
	答案：D																																														
37.	<p>1.“我不认为我的客户经理很了解我，我也不信任他，也就不期待他能够给什么定制化的方案和服务了...”；</p> <p>2.“我的客户经理主要是向我推销各式各样的产品，强调安全和高收益...”；</p> <p>3.“股市下跌时，客户经理推荐的股票型基金该不该卖掉？没人告诉我应该怎么做...”；</p> <p>4.“我的客户经理都不怎么联系我，是不是因为我的资产量不够大，不是他的重要客户？...”。</p> <p>以上这些高净值人士的言论说明客户经理的服务存在哪些缺陷？（ ）</p> <p>①. 缺乏提供投资顾问建议与服务理念和专业性 ②. 客户服务流程化和标准化，缺乏精细化和个性化 ③. 产品研究和分析的能力差，缺乏专业团队支持 ④. 缺少数字化信息交流平台和 AI 技术的普及</p>																																														
	A. ①、②、③																																														
	B. ②、③、④																																														
	C. ①、③、④																																														

D. ①、②、④

答案：A

38. 根据下图 2018 年 Wealth-X 的全球财富人士慈善公益捐赠 TOP10 数据，以下叙述不正确的是（ ）。



A. 教育捐赠是财富人士的主要捐赠对象，尤其是高等教育

B. 很少有财富人士愿意将财富捐赠给政府组织

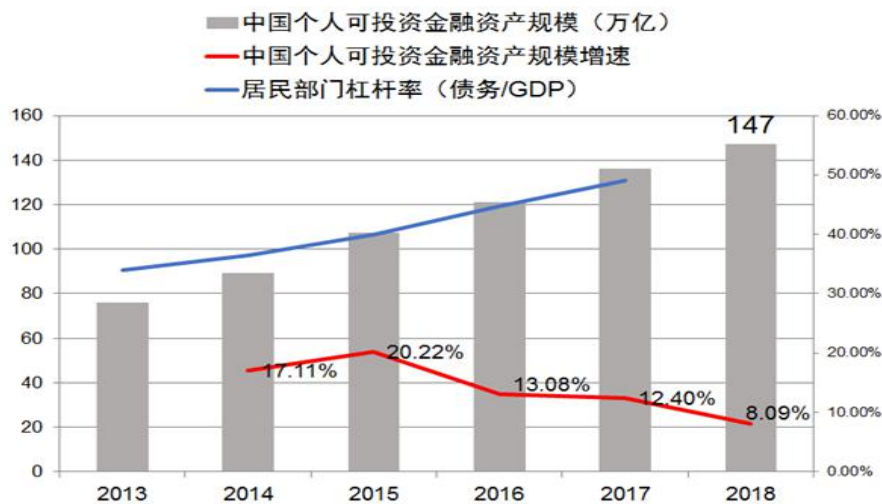
C. 超高净值的财富人士更愿意以基金会的形式参与公益和慈善活动

D. 收养、单亲、遇害者和失业方面的公益捐赠属于 Human service 系列

答案：A

39. 由下图可以得出以下哪些正确的判断？（ ）

- ①. 近两年整体房价水平总体平稳是个人可投资性金融资产增速下降的主要原因
- ②. 可投资性金融资产上升的速度与居民杠杆率呈现反向关系
- ③. 居民杠杆率上升主要是增加了在房产投资上的按揭贷款所致
- ④. 按揭贷款导致的本息支出是可投资性金融资产增速下降的主要原因



	A. ②、③																																																						
	B. ②、③、④																																																						
	C. ①、③、④																																																						
	D. ①、②																																																						
	答案：B																																																						
40.	<p>从以下**银行年报数据整理中，可以得出的结论是（ ）。</p> <p>①. 私人银行家的增速基本达到高净值人士的增速和资产的增速水平，说明整体供求没有发生恶化</p> <p>②. 私人银行家的增速基本达到高净值人士的增速和资产的增速水平，说明基本满足了当前的客户需求</p> <p>③. 专业的私人银行家必须全年无休，每天至少服务 5 位高净值人士，才能使得所有高净值人士每年被服务 1 次</p> <p>④. 私人银行家的增速基本达到高净值人士的增速和资产的增速水平，增速基本匹配忽略了基数之间的巨大差异，增量的不同将使得私人银行家的工作负担越来越重</p> <table border="1" style="margin: 10px auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th>私人银行客户数 (万人)</th> <th>私人银行客户数增速</th> <th>私人银行客户总资产增速</th> <th>私人银行家累计数量</th> <th>私人银行家年增速</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2012年</td> <td>1.95</td> <td></td> <td></td> <td>10</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2013年</td> <td>2.55</td> <td>30.63%</td> <td>31.60%</td> <td>12</td> <td>20.00%</td> </tr> <tr> <td>2014年</td> <td>3.3</td> <td>28.96%</td> <td>31.71%</td> <td>17</td> <td>41.67%</td> </tr> <tr> <td>2015年</td> <td>4.90</td> <td>49.12%</td> <td>66.37%</td> <td>26</td> <td>52.94%</td> </tr> <tr> <td>2016年</td> <td>6.0</td> <td>21.47%</td> <td>32.54%</td> <td>34</td> <td>30.77%</td> </tr> <tr> <td>2017年</td> <td>6.7</td> <td>13.19%</td> <td>14.81%</td> <td>44</td> <td>29.41%</td> </tr> <tr> <td>2018年</td> <td>9.29</td> <td>37.86%</td> <td>7.03%</td> <td>47</td> <td>6.82%</td> </tr> <tr> <td>平均</td> <td>N/A</td> <td>30.21%</td> <td>30.68%</td> <td>N/A</td> <td>30.27%</td> </tr> </tbody> </table>		私人银行客户数 (万人)	私人银行客户数增速	私人银行客户总资产增速	私人银行家累计数量	私人银行家年增速	2012年	1.95			10		2013年	2.55	30.63%	31.60%	12	20.00%	2014年	3.3	28.96%	31.71%	17	41.67%	2015年	4.90	49.12%	66.37%	26	52.94%	2016年	6.0	21.47%	32.54%	34	30.77%	2017年	6.7	13.19%	14.81%	44	29.41%	2018年	9.29	37.86%	7.03%	47	6.82%	平均	N/A	30.21%	30.68%	N/A	30.27%
	私人银行客户数 (万人)	私人银行客户数增速	私人银行客户总资产增速	私人银行家累计数量	私人银行家年增速																																																		
2012年	1.95			10																																																			
2013年	2.55	30.63%	31.60%	12	20.00%																																																		
2014年	3.3	28.96%	31.71%	17	41.67%																																																		
2015年	4.90	49.12%	66.37%	26	52.94%																																																		
2016年	6.0	21.47%	32.54%	34	30.77%																																																		
2017年	6.7	13.19%	14.81%	44	29.41%																																																		
2018年	9.29	37.86%	7.03%	47	6.82%																																																		
平均	N/A	30.21%	30.68%	N/A	30.27%																																																		
	A. ①、②																																																						
	B. ②、④																																																						
	C. ①、③																																																						
	D. ③、④																																																						
	答案：D																																																						
41.	<p>乙公司租用甲的房屋用于办公使用，约定每年租金 20 万元，当年 1 月将租金打至甲的账户中。甲 2014 年到 2018 年出国，5 年期间，乙公司一分未付。甲也一直无暇顾及。2019 年 5 月，甲回国，想起诉要回乙公司 2014-2018 五年所欠的 100 万元租金。下列哪一选项是正确的？（ ）</p>																																																						
	A. 甲以租赁合同纠纷起诉肯定能得到法院支持予以支付的金额为 100 万元																																																						
	B. 甲以租赁合同纠纷起诉肯定能得到法院支持予以支付的金额为 60 万元																																																						

	C. 甲以租赁合同纠纷起诉肯定能得到法院支持予以支付的金额为 40 万元
	D. 甲以租赁合同纠纷起诉根本没可能要回 100 万元
	答案: C
42.	美籍华人张先生在法国旅游时立了一份口头遗嘱,说自己在澳大利亚的房子由儿子继承。张先生晚年多住在北京,后在北京家中去世。如要根据遗嘱方式来判断遗嘱是否成立,依照中国的法律,最不可能适用哪国的法律? ()
	A. 法国
	B. 澳大利亚
	C. 美国
	D. 中国
	答案: B
43.	J 公司是一家从事家具贸易的有限责任公司,注册地在北京。公司成立两年后,拟设立分公司开拓市场。对此,下列哪一表述是正确的? ()
	A. 在北京市设立分公司,不必申领分公司营业执照
	B. 在北京市以外设立分公司,须经登记并领取营业执照,且须具有独立承担民事责任的能力
	C. 即便在北京市以内设立分公司,也必须申领分公司营业执照
	D. 即便在北京市以内设立分公司,也须经登记并领取营业执照,且须具有独立承担民事责任的能力
	答案: C
	单选题案例: A 股份有限公司注册资金 10 亿元,甲认缴了其中 6 亿元,其他人合计认缴了 4 亿元。但,甲实缴了仅 1 亿元,其他人合计实缴了 2 亿元。后公司经营不善,欠款 20 亿元,A 公司仅有资产 8 亿元,遂宣告破产。 根据以上信息,回答下列 3 个问题。
44.	关于 A 公司可用于偿债的清算资产,如下表述正确的是 ()。
	A. 可用于偿债的清算资产总额为 8 亿元
	B. 可用于偿债的清算资产总额为 15 亿元
	C. 可用于偿债的清算资产总额为 11 亿元
	D. 可用于偿债的清算资产总额为 18 亿元
	答案: B
45.	关于 A 公司的债务,如下对于所有股东应负责任的表述正确的是 ()。
	A. 公司破产,甲对公司债务不承担任何责任
	B. 所有股东负有偿还 12 亿元的责任
	C. 所有股东须为公司债务中的总计 10 亿元承担连带清偿责任
	D. 所有股东为公司债务总额 20 亿元中未清偿的 7 亿元承担连带清偿责任
	答案: D
46.	关于 A 公司的债务,如下对于甲应负责任的表述正确的是 ()。
	A. 公司破产,甲对公司债务不承担任何责任
	B. 甲负有偿还 12 亿元的责任
	C. 甲须为公司债务中的 5 亿元承担连带清偿责任

	D. 甲须为公司债务中的 7 亿元承担连带清偿责任
	答案：D
47.	林先生具有金饰制造手工技艺。有朋友希望与他合伙开办企业，林先生只愿以劳务方式出资，并且不愿意承担经营风险，找人咨询，如下哪种说法是正确的？（ ）
	A. 林先生作为有限合伙人即可
	B. 林先生不作合伙企业负责人即可
	C. 林先生与合伙人签订协议，只要写明林先生不承担企业债务清偿责任即可
	D. 作为合伙人，林先生均无法摆脱合伙企业债务清偿责任
	答案：D
48.	张先生夫妇作为白领，收入稳定，生活在中国内陆。遗憾的是孩子嘉嘉患有孤独症，现已成年，办理了残疾证。随着自己与妻子年龄的增长，张先生开始考虑如他们夫妻故去，孩子未来生活与经济供养的问题。想了解是否可在中国内地通过信托来进行安排。经评估，其可作为信托财产的资产价值为 400 万元。不同的理财师，提供了不同的建议。以下说法哪项是正确的？（ ）
	A. 张先生夫妇作为委托人设立慈善信托，指定嘉嘉作为受益人
	B. 张先生夫妇作为委托人设立家族信托，指定嘉嘉作为受益人
	C. 张先生夫妇作为委托人设立集合资金信托计划，指定嘉嘉作为受益人
	D. 其他三种方法均不可行
	答案：D
49.	2015 年，张某与李某共同发起设立红星商贸有限责任公司（简称“红星公司”），注册资本为 300 万元，张某认购其中的 60%，以货币方式出资，约定缴纳期限为 30 年。上月底，收到法院发来的甲公司申请红星公司破产的申请书。诉称红星公司欠甲公司货款 500 万元，超期未付。经查，张某至今实缴出资 20 万元，李某实缴出资 30 万元，红星公司现有资产总计为 70 万元。如下说法中哪项是正确的？（ ）
	A. 因申请红星公司破产了，甲公司最多只能拿回 70 万元的清偿
	B. 因甲公司申请红星公司破产了，可以要求张某为公司的 430 万元债务承担连带清偿责任
	C. 因甲公司申请红星公司破产了，可以要求李某为公司的 250 万元债务承担连带清偿责任
	D. 因甲公司申请红星公司破产了，可以要求张某为公司的 160 万元债务承担连带清偿责任
	答案：C
50.	按照《商业银行理财业务监督管理办法》的规定，张先生要想投资私募理财产品，须具备如下哪项条件？（ ）
	A. 具有 3 年以上投资经历
	B. 家庭金融资产不低于 300 万元人民币
	C. 家庭金融资产不低于 500 万元人民币
	D. 近 3 年家庭年均收入不低于 40 万元人民币
	答案：C
51.	1952 年朝鲜战争正酣，美国钢铁企业工人因为劳资纠纷酝酿发动大罢工，总统杜鲁门认定战时钢铁业罢工将危害国家安全，下令钢铁厂充公，由商业部长全面接管各地钢铁厂，引发钢铁公司律师团诉美国政府案，最高法院最后判定总统违宪败诉，成为用法典勒住权利的经典案例。这件事深刻说明（ ）。

	<p>①. 以权利凌驾宪法，它对国运的意义，远比朝鲜战争胜败重要得多</p> <p>②. 每个人的生命权、自由权和追求幸福的权利不可剥夺。为了保障这些权利，人类才建立政府，而政府的正当权力是经被治理者的同意而产生的。当任何形式的政府对这些目标具有破坏作用时，人民便有权力改变或废除它，以建立一个新的政府</p> <p>③. 杜鲁门总统在收到最高法院裁决后，立刻下令派驻各大钢铁厂的政府人员撤出，管理权交还业主，体现了对法律的敬畏</p> <p>④. 如果一个地区，奉行权力者至上，国家意志压倒一切，那么，私有产权的保护将面临更加艰难的环境</p>
	A. ①、②、③、④
	B. ①、②、③
	C. ①、②
	D. ③、④
	答案：A
52.	<p>2019年3月5日，企业家褚时健去世，他曾经将玉溪卷烟厂这个濒临破产的小企业打造成为利税累积超过800亿元，占云南财政收入60%的明星企业，也因为月薪1,000元就将174万美元占为己有而锒铛入狱，这件事深刻说明（ ）。</p> <p>①. 以为逢山开路的企业家可以施展才华，实现资产价值倍增；在当时却无法实现自身价值与国家利益同步成长</p> <p>②. 优秀企业家是社会的财富，让社会财富创造者身陷囹圄是个人的不幸，也是社会的不幸</p> <p>③. 体制上的缺陷使得优秀企业家在谋求自身价值体现的过程中付出沉重代价</p> <p>④. 一个有贪念的企业家注定应该受到惩罚</p>
	A. ①、②、③、④
	B. ①、②、③
	C. ②、③、④
	D. ①、②、④
	答案：B
53.	<p>近年来，中国境内三起重大涉产权案件的再审和改判引发市场普遍关注：其中张文中案由最高人民法院再审和改判；许荣华案由江苏省高级人民法院指定南京市中级人民法院再审和改判；顾维军案由最高人民法院第一巡回法庭再审和改判。对这些判例的解读中不正确的是（ ）。</p>
	A. 企业家的“原罪”在中国基本获得宽恕和豁免
	B. 如何进一步有效保护企业家财产权、企业家创新权益、企业家自主经营权仍然值得深思
	C. 政府高层更加关注如何营造依法保护企业家合法权益的法治环境
	D. 该举措有利于稳定社会预期和增强企业家的安全感
	答案：A
54.	<p>根据《公司法》关于控制权的相关规定，持股比例超过20%的股东和持股比例超过10%的股东相比，在权益方面的区别是增加了（ ）的权利。</p>
	A. 重大事项一票否决权
	B. 一般事项一票否决权
	C. 能够进入公司决策层，对企业施加重大影响
	D. 召集临时股东大会的权利
	答案：C
55.	<p>中国在境外上市的TMT行业公司大多采用了A/B架构，这种架构赋予企业管理层和原始股东如下权利，其中不包括（ ）。</p>

	<p>①. 更多投票权 ②. 更多分红权 ③. 隐匿公司信息 ④. 更方便海外上市</p>
	A. ①、②、③
	B. ②、③、④
	C. ①、③、④
	D. ①、②、④
	答案: B
56.	<p>香港上市公司汇源果汁由民营和外资持股, 第一大股东朱新礼曾萌生退意, 于 2008 年 8 月 31 日宣布将个人持股以每股 12.2 港元总计 179 亿港元的价格出售给可口可乐, 接近当时汇源收盘价的 3 倍, 交易被媒体曝光后引发公众反对, 中国主管部门随后否决该项交易。</p> <p>根据公开信息, 截至 2017 年底, 该公司的负债总额已经达到 114 亿元, 2018 年 4 月汇源果汁在没有获得股东批准的情况下, 将一笔 43 亿元的违规贷款借给了关联公司, 此事引发港交所停牌并被责令内部调查。若汇源果汁无法在 2020 年 1 月底前完成复牌条件, 它就将面临退市。</p> <p>2019 年 4 月 26 日晚间, 汇源果汁公告称, 子公司北京汇源食品与天地壹号及关联方订立投资合作协议, 交易被市场疑为“变相卖身”。</p> <p>回顾 2008 年的交易, 引人深思的问题不包括 ()。</p>
	A. 朱新礼为什么不扛起“民族品牌”的大旗
	B. 完全竞争行业的非国有企业为什么难以出让
	C. 今天的处境是否在 2008 年就已经注定
	D. 如何防止不会出现下一个“汇源果汁”
	答案: A
57.	<p>境内身份的股东采用境内外联动的公司架构时一般有三种可选模式: 母子结构、关联方结构和非关联方结构, 其中要求合并报表和披露信息的是 ()。</p>
	A. 关联方结构
	B. 母子结构
	C. 非关联方结构
	D. 都需要
	答案: B
58.	<p>一般来说, 出于知识产权保护和非贸项下服务费跨境支付便利性的考虑, 很多公司将知识产权集中在境外避税天堂, 例如开曼、BVI 等地, 今年以来, 这种操作越来越面临来自 () 的威胁。</p>
	A. FATCA 法案
	B. BEPS 计划
	C. CRS 信息交换
	D. “经济实质法”
	答案: D
59.	<p>开曼“经济实质法”和 CRS 相比, 在企业架构设计上对高净值人士可能产生的困扰在于 ()。</p>
	A. 消极公司信息需要被穿透
	B. 金融账户信息需要被穿透
	C. 非开曼本地税务居民企业信息需要被穿透
	D. 开曼本地税务居民企业信息需要被穿透

	答案：C
60.	<p>拼多多的公司架构(见下图)在当前的“经济实质法”要求下,相对合理的选择是()。</p> <p>①. 选择满足“经济实质”条件,申报本地税务居民企业,享受税务豁免待遇</p> <p>②. 选择满足“经济实质”条件,申报非本地税务居民企业</p> <p>③. 选择不满足“经济实质”条件,取消开曼架构,将股权转移到香港或者新加坡地区</p> <p>④. 选择不满足“经济实质”条件,取消开曼架构,将股权转移到 BVI 地区</p>
	<pre> graph TD PDP[Pinduoduo Inc. (Cayman Islands)] -- 100% --> HK[Walnut Street Limited (Hong Kong)] HK -- 100% --> HW[Hangzhou Weimi Network Technology Co., Ltd. ("Hangzhou Weimi")] HK -- 100% --> WS[Walnut Street (Shanghai) Information Technology Co., Ltd.] HK -- 100% --> SQ[Shenzhen Qianhai Xinzhijiang Information Technology Co., Ltd.] HW <--> HA[Hangzhou Aimi Network Technology Co., Ltd. ("Hangzhou Aimi")] HA -- 100% --> SX[Shanghai Xunmeng Information Technology Co., Ltd. ("Shanghai Xunmeng")] </pre> <p>The diagram illustrates the corporate structure of Pinduoduo Inc. (Cayman Islands) as of 2019. At the top is Pinduoduo Inc. (Cayman Islands), which is 100% owned by HongKong Walnut Street Limited (Hong Kong). This Hong Kong entity is 100% owned by three entities: Hangzhou Weimi Network Technology Co., Ltd. ("Hangzhou Weimi"), Walnut Street (Shanghai) Information Technology Co., Ltd., and Shenzhen Qianhai Xinzhijiang Information Technology Co., Ltd. Hangzhou Weimi Network Technology Co., Ltd. is 100% owned by Hangzhou Aimi Network Technology Co., Ltd. ("Hangzhou Aimi"), which is in turn 100% owned by Shanghai Xunmeng Information Technology Co., Ltd. ("Shanghai Xunmeng"). A dashed double-headed arrow indicates a relationship between Hangzhou Weimi and Hangzhou Aimi. A horizontal dashed line separates the 'Outside PRC' entities (Cayman Islands and Hong Kong) from the 'Inside PRC' entities (China).</p>
	A. ①、②
	B. ③、④
	C. ②、④
	D. ①、③
	答案：D
61.	<p>个人转让股权的下列情形中,税务机关不可以核定股权转让收入的有()。</p> <p>A. 因遭遇火灾而无法提供股权转让收入的相关资料</p> <p>B. 转让方拒不向税务机关提供股权转让收入的有关资料</p> <p>C. 申报的股权转让收入明显偏低但有正当理由</p> <p>D. 未按规定期限申报纳税,限期申报逾期后仍不申报</p>
	答案：C
62.	<p>以下关于我国个人所得税改革内容,说法正确的是()。</p> <p>A. 詹姆森接受美国母公司派遣,于2014年2月1日到我国上海的子公司担任技术总监,假设2014至2019年,他在我国均停留满183天,且一次离境时间均不超过30天,若2020年詹姆森在我国境内停留时间满183天,则按照6年规则,2020年,詹姆森应就全球所得向我国主管税务机关申报个人所得税</p> <p>B. 自2019年1月1日起,我国居民个人移居境外的,应当办理税款清算</p> <p>C. 外籍个人从我国境内居民企业取得的股息、红利所得,暂免征收个人所得税</p>

	D. 吕女士是外籍人士，2019年1月1日起，每周一到周五在深圳，每周一坐通勤车到深圳，每周五坐通勤车返回香港。假设2019年按52周计算，可以判定吕女士不是中国税收居民个人
	答案：D
63.	根据内地与香港双边税收协定，以下说法中错误的是（ ）。 <ul style="list-style-type: none"> A. 香港居民企业甲公司拥有内陆境内居民企业乙公司30%的股权，乙公司向甲公司分配股息时，内地税务局可以按5%的税率征收预提所得税 B. 内陆居民企业P公司向香港居民企业M公司支付利息时，内地税务局可以按10%的税率征收预提所得税 C. 香港居民企业X公司向内陆居民企业Y公司提供融资服务，Y公司未能按期支付利息，Y公司支付的延期罚款不应视作X公司的利息所得 D. 境内居民企业W公司账面净资产为5亿元，香港居民企业Z公司以7亿元的价格将其转让，已知W公司净资产中有75%的比例为商业地产。内地税务机关可以对该股权转让行为征税
	答案：B
64.	对于有限合伙基金N，M有限公司为普通合伙人，其他有限合伙人都是自然人。下列说法错误的是（ ）。 <ul style="list-style-type: none"> A. 有限合伙基金N先分后税，M有限公司应就其分得的所得缴纳企业所得税 B. 有限合伙基金N投资创业公司，取得股息并向各合伙人分配。自然人应就其分得的股息按20%的税率缴纳个人所得税 C. 有限合伙基金N投资企业债取得的利息收入，应交增值税 D. 有限合伙基金N投资初创企业，初创企业上市后，有限合伙基金N转让其持有的10%的份额，该转让行为不征增值税
	答案：D
65.	自2019年1月1日至2021年12月31日，小型微利企业执行新的企业所得税优惠政策，下列说法不正确的是（ ）。 <ul style="list-style-type: none"> A. 丙公司为小型微利企业，假设2020年，其年应纳税所得额为50万元，则其年度应交企业所得税金额为2.5万元 B. 甲公司为小型微利企业，假设2019年应纳税所得额为250万元，其年度应交企业所得税金额为20万元 C. 小型微利企业需要同时满足的条件是：年度应纳税所得额不超过300万元；从业人数不超过500人；资产总额不超过5,000万元 D. 小型微利企业适用的企业所得税率为20%
	答案：C
66.	关于我国企业所得税最新政策，以下描述正确的是（ ）。 <ul style="list-style-type: none"> A. 自2018年1月1日起，企业发生的职工教育经费支出，不超过工资薪金总额8%的部分，准予税前扣除，超过部分，不能在以后纳税年度结转扣除 B. 企业通过公益性社会组织或者县级（含县级）以上人民政府及其组成部门和直属机构，用于目标脱贫地区的扶贫捐赠支出，准予据实扣除 C. 自2018年1月1日起，我国对具备高新技术企业或科技型中小企业资格的企业的亏损弥补年限，结转年限由5年延长至10年 D. 2019年企业参加雇主责任险、公众责任险、团体意外险，缴纳的保险费可以在2019年税前扣除
	答案：C
67.	下列关于美国的税制表述正确的是（ ）。 <ul style="list-style-type: none"> A. 如果一个公历年度内，一位中国公民在美国停留时间不超过183天，他就不是美国个人所得税上的外国居民纳税人

	B. 美国大部分州对生活和工作在其辖区内的个人征收地方个人所得税
	C. 美国绿卡持有人放弃绿卡时，要征收弃籍税
	D. 居住在美国境外的美国公民，其死后的美国境外财产不征收遗产税
	答案：B
68.	享受递延纳税政策的非上市公司股权激励必须满足的条件不包括（ ）。 A. 股权激励的标的是本公司股权 B. 激励对象应为公司董事会或股东（大）会决定的技术骨干和高级管理人员 C. 股票（权）期权自授予日起应持有满3年，且自行权日起持有满1年；限制性股票自授予日起应持有满3年，且解禁后持有满1年 D. 股票（权）期权自授予日至行权日的时间不得超过10年
	答案：A
69.	关于与证券投资基金相关的税收政策，以下说法错误的是（ ）。 A. 证券投资基金从证券市场中取得的买卖股票差价收入，暂不征收企业所得税 B. 对投资者从基金分配中获得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入，由证券基金代扣代缴个人所得税 C. 证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，暂不征收企业所得税 D. 个人投资者申购和赎回基金单位取得的差价收入，暂不征收个人所得税
	答案：B
70.	关于股息红利个人所得税政策，以下说法错误的是（ ）。 A. 限售股解禁前取得的股息红利，继续暂减按50%计入应纳税所得额 B. 个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额 C. 个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额 D. 个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1年（含1年）以上的，其股息红利所得暂免征个人所得税
	答案：D
71.	以下关于股票转让所得个人所得税政策的描述，错误的是（ ）。 A. 个人转让限售股，如果不能提供完整、真实的限售股原值凭证，主管税务机关一律按限售股转让收入的15%核定限售股原值及合理税费 B. 个人投资者转让境外上市公司股票，暂按10%的税率按“财产转让所得”征收个人所得税 C. 自2018年11月1日(含)起，对个人转让新三板挂牌公司挂牌后取得的股票以及由该股票孳生的送、转股取得的所得，暂免征收个人所得税 D. 自2018年11月1日(含)起，对个人转让新三板挂牌公司挂牌前取得的股票，以及该股票孳生的送、转股取得的所得，按照“财产转让所得”，适用20%的税率征收个人所得税
	答案：B
72.	关于投资品转让相关的增值税，以下说法正确的是（ ）。 ①. 个人转让股权，不征增值税；企业转让股权，应征增值税 ②. 个人转让金融商品，免征增值税；企业转让金融商品，征收增值税 ③. 个人、企业转让股权，均不征增值税 ④. 个人、企业转让金融商品，均征增值税 A. ①、④ B. ③、④

	C. ①、②
	D. ②、③
	答案：D
73.	短期内，高净值客户可采取以下哪些策略应对 CRS 金融信息自动交换？（ ）
	①. 移民到新加坡等实行地域税收管辖权的国家或地区
	②. 努力创造积极类型所得企业，并选择由该企业持有部分金融资产
	③. 成为消极所得企业的非控制人身份，选择恰当的代持人
	④. 移民到非 CRS 地区
	A. ①、②、③
	B. ①、③、④
	C. ①、②、③、④
	D. ②、③、④
	答案：C
74.	以下不属于 2019 年 4 月 1 日起执行的增值税基本税率的是（ ）。
	A. 13%
	B. 9%
	C. 5%
	D. 6%
	答案：C
75.	开曼”经济实质法”实施后，下列哪个注册在开曼的公司需要做满足经济实质测试的申报？（ ）
	A. 注册在开曼的 A 公司，提供资料证明自己是香港税务居民企业
	B. 注册在开曼的 B 公司，是开曼的本土企业
	C. 注册在开曼的 C 公司，只从事基金管理活动
	D. 注册在开曼的 D 公司，只从事基金投资活动
	答案：C
76.	有关 REITs（房地产投资信托基金）的说法中， 错误 的是（ ）。
	①. REITs 是投资信托制度在房地产领域的应用，集合不特定投资者的资金，建立某种专门进行房地产投资管理的基金或机构，进行房地产投资和经营管理，将投资收益按比例分配给投资者的一种信托基金制度
	②. 受房地产景气周期的影响，买卖差价是 REITs 收益的主要来源，分红派息只占收益的很小一部分比例
	③. 投资 REITs 需要考虑经济周期风险、房地产周期风险、二级市场价格波动风险以及管理团队的风险等等
	④. REITs 虽然以基金的形式体现，但其本质还是房地产投资，其市场价格的形成依赖于其所拥有的房地产价值，属于实物投资的一种，而非股权类投资产品
	A. ①、③
	B. ②、③
	C. ③、④
	D. ②、④
	答案：D
77.	有客户想了解实物投资的相关知识，理财师的下列表述中，正确的是（ ）。
	①. 不动产都是实物形态，如商铺或酒店等房地产、岛屿、森林等
	②. 不动产价格和收藏品价格都会受到宏观经济因素的影响，在经济上行周期中他们的升值潜力很大，所以两者的价格与其他资产的关联性很强

	<p>③. 不动产投资既可以有效抵抗通货膨胀,也可以通过出租方式给投资者带来稳定的现金流回报,所以是高净值人群普遍接受的一种投资方式</p> <p>④. 艺术品等收藏品一般具有稀缺性,又被赋予了很强的文化内涵,普遍被人们接受,具有保值功能,故进行收藏品投资只需要关注宏观因素等系统性风险,不必考虑非系统性风险</p>
	A. ①
	B. ③
	C. ②、③
	D. ①、④
	答案: B
78.	<p>指数型万能寿险是一款典型的结构化产品,是自然保费的定期寿险加上以指数作为账户价值收益率计算基础的万能寿险。下列关于指数型万能寿险的表述错误的是()。</p>
	A. 指数型万能寿险的保单灵活度高(保费、保额、缴费方式分立),可配合客户的生命周期
	B. 投入的保费使税前资产成为税后资产(遗产税),方便资产规划
	C. 随着客户年纪增长,指数型万能寿险的保费(自然保费)逐年降低
	D. 投资该结构性产品的客户需要接受被动投资的理念,能够且愿意承担由系统性风险带来的账户价值风险
	答案: C
79.	<p>下列有关结构性金融产品的表述中,正确的是()。</p> <p>①. 结构性金融产品设计灵活,期限固定,挂钩资产一般有股票、外汇、利率、大宗商品等各类风险资产</p> <p>②. 发行机构针对不同客户的投资风险偏好,利用金融工程技术将产品分解为权益类工具和期权工具,设计出高收益或保本的结构化产品</p> <p>③. 结构性金融产品设计中高收益型产品结构包含空头期权组合,而保本型产品结构包含多头期权组合</p> <p>④. 结构性金融产品在设计过程中以发行机构为主导,客户并不参与产品设计,只是对是否要投资该产品做出决策</p>
	A. ①、④
	B. ①、③
	C. ②、③
	D. ②、④
	答案: B
80.	<p>基金业绩衡量指标的应用过程中,下列哪项必须与另一只同类型基金产品的相关指标进行比较才能判断该只基金的业绩优劣?()</p> <p>①. 夏普比率</p> <p>②. 特雷诺比率</p> <p>③. 阿尔法</p>
	A. ①、②、③
	B. ①、③
	C. ②、③
	D. ①、②
	答案: D
81.	<p>在衡量基金业绩的指标中,下列哪项适合于衡量风险分散化投资的产品?()</p> <p>①. 夏普比率</p> <p>②. 特雷诺比率</p>

	③. 阿尔法 ④. 最大回撤
	A. ①、④
	B. ②、③
	C. ①、③
	D. ②、④
	答案: B
82.	2015年5月底,上证指数4600点,两只偏股型基金A和B的净值分别为1.55元和1.42元;在随后的6月至9月期间,上证指数下跌了33.8%,而基金A和基金B在9月底的净值分别为0.80元和1.02元。一个月以后两只产品净值分别为1.398元和1.281元。由此,我们可以判断()。 ①. 基金A投资组合的贝塔值比基金B大 ②. 基金A投资组合的贝塔值比基金B小 ③. 从相对收益角度而言,基金A的表现优于基金B的表现 ④. 从相对收益角度而言,基金B的表现优于基金A的表现
	A. ①、③
	B. ②、③
	C. ①、④
	D. ②、④
	答案: C
83.	量化投资是资产管理领域的重要投资方法之一,随着计算机科学技术的发展,量化投资方法的应用日益广泛。下列关于量化投资的描述正确的是()。
	A. 量化投资注重运用数理模型与程序化工具,相比于传统投资,提升了投资过程中的风险控制
	B. 运用量化投资方法的对冲基金产品在市场出现上涨时往往能够及时捕捉到行情,市场下跌时可以有效控制风险,非常适用于单边市场行情
	C. 采用股票市场中性策略的产品在交易中往往会同时开多空双方向仓位,通过调整不同方向的持仓比例来保持风险中性,获取市场平均收益,所以需要市场的方向进行判断,产品的收益也与同期的市场指数有关
	D. 实施兼并套利策略时,收购方公司的股价通常会大幅上涨,因为通过兼并增大了公司的商誉,从而增加了公司的市场价值
	答案: A
84.	关于我国的私募基金,下列说法错误的是()。
	A. 私募基金是指以非公开方式向一般投资者募集资金设立的投资基金,私募基金对个人投资者无资产和收入要求
	B. 我国的私募基金按照投资标的分类,可分为私募证券投资基金、私募股权(创业)投资基金、其它类别私募投资基金
	C. 相对于传统投资工具而言,私募基金的投资策略更加灵活,投资品种更加丰富,与传统投资工具同时配置可以起到分散非系统性风险的作用
	D. 相比于公募基金,私募基金的信息披露较少,且部分产品的投资期限长,所以对于私募基金的评价和筛选有一定的难度
	答案: A
85.	随着金融市场的发展以及金融产品的创新,资产管理行业进入了快速发展的轨道。下列关于基金创新产品的说法正确的是()。

	<p>①. QDII 基金是跨境资产配置工具之一，指在境外募集资金，经证监会批准投资于中国境内的证券市场，并取得国家外汇管理局额度批准的资产管理机构</p> <p>②. 根据证监会的定义，FOF 基金投资于其他基金的份额占总持仓比例不得小于 80%，投资对象包括公募基金和私募基金</p> <p>③. MOM 是指母管理人将资产管理产品部分或者全部资产委托给多个子管理人进行管理的资产管理产品。母管理人可以通过公开募集或非公开募集方式募集资金</p> <p>④. 按照不同的分类方法，基金产品可分为不同的类型。其中特殊类型的基金，包括 ETF，LOF，保本基金，QDII 基金、分级基金</p>
	A. ①、②
	B. ②、③
	C. ①、④
	D. ③、④
	答案：D
86.	关于各种金融工具的境内外投资差异，下列说法错误的是（ ）。
	A. QFII 产品是该产品发行国的投资者参与跨境投资的一种方式
	B. 相对于美国金融市场而言，目前中国的公募基金产品以机构投资者为主，发行规模最大的产品类型是货币市场基金，指数型基金占比不大
	C. 相对于美国金融市场而言，目前中国的债券市场中信用债的发行量及交易量占比较低，而利率债占比较高，主要原因是目前中国债券市场的制度以及产品创新等方面都与发达国家有一定差距
	D. 相对于美国金融市场而言，目前中国的股票市场以个人投资者为主，市场有效性程度低，产品创新力度较弱
	答案：A
87.	某家医药行业的上市企业 2019 年 3 月 31 日股票收盘价格为 15 元，2018 年每股收益为 0.32 元，2019 年一季度每股收益为 0.08 元，过去 12 个月的每股收益为 0.27 元。当前医药行业的滚动平均市盈率为 50 倍。下列说法中正确的是（ ）。
	A. 该上市企业的滚动市盈率为 56 倍，股价被低估
	B. 该上市企业的滚动市盈率为 47 倍，股价被低估
	C. 该上市企业的滚动市盈率为 187 倍，股价被高估
	D. 该上市企业的滚动市盈率为 56 倍，股价被高估
	答案：D
88.	对于高净值人士资产配置的特点，以下描述正确的是（ ）。
	①. 不同于普通投资者，高净值人士对资产的需求具有一些特殊目的，比如通过某项金融产品进行避税、资产传承等
	②. 为高净值人士选择资产时需要考虑更多种类的金融产品以及境内外金融市场的变化情况
	③. 高净值人士的资产一般可以分为实物资产、产业资产和金融资产三大类
	④. 金融投资可以实现不同产业投资的跨界转换，同时金融资产也可以对冲产业资产投资的风险
	A. ①、②、③
	B. ②、③、④
	C. ①、④
	D. ①、②、③、④
	答案：D
89.	对于美林时钟理论的特点，下列描述错误的是（ ）。

	A. 美林时钟从经济增长和通货膨胀两个角度将资产配置动态化, 投资者可以根据经济周期的不同阶段选择不同种类的资产作为投资标的
	B. 根据美林时钟理论, 在经济复苏阶段首选的大类资产是股票, 在经济衰退阶段, 应减持所有金融资产, 只持有现金
	C. 中国目前市场情况具有特殊性, 美林时钟理论并不完全适用
	D. 必需消费品及医疗行业资产是经济从滞胀向衰退阶段的首选资产
	答案: B
90.	中国私人财富在财富增值和资产配置过程中呈现出以下哪些特点? () ①. 资产分布与家族成员的全球身份安排、税务安排、公司架构、传承安排高度融合 ②. 高度专业化的全球资产配置, 产品选择不同于一般投资人 ③. 强调风险管理和组合配置, 关注流动性水平 ④. 与一般投资人相比, 投资组合更注重资产增值, 而非资产保值, 高净值人士的风险偏好更高, 配置在风险资产上的比例普遍高于一般投资人
	A. ①、②
	B. ①、②、③
	C. ②、③、④
	D. ①、②、③、④
	答案: B
91.	李女士为中国税务居民身份, 持有在 A 国公司 E 的 80% 股权 (本题涉及的各方关系图如下)。王先生 (B 国税务居民身份) 在 C 国设立了一个离岸信托, 信托的受益人为 E 公司, 受托人为 C 国税务居民张先生。该信托在 D 国持有金融账户。现假设中国、A、B、C、D 相互之间均存在 CRS 协议, 而且按照 CRS 标准该信托被认定为消极非金融实体, 那么根据 CRS 协议该信托在 D 国的金融账户信息将不会被交换至 ()。
	<pre> graph TD subgraph China Li[李女士] end subgraph Country_A [A 国] E[E公司受益人] end subgraph Country_B [B 国] Wang[王先生 委托人] end subgraph Country_C [C 国] Zhang[张先生 受托人] end subgraph Country_D [D 国] Account[离岸账户] end Li -- "持有 80% 股权" --> E Wang -- "设立" --> Trust((信托)) Zhang -- "管理" --> Trust Trust -- "持有" --> Account Trust -- "分配" --> E </pre>
	A. 中国
	B. A 国
	C. B 国
	D. C 国
	答案: B
92.	以保险金信托作为财富传承工具, 传承失败的原因最不可能是 ()。
	A. 投保人退保
	B. 受托人破产
	C. 投保人逾期缴纳保费
	D. 投保人未履行如实告知的义务
	答案: B
93.	在运用于财富传承时, 下列关于大额终身寿险保单的说法正确的是 ()。
	A. 保单的现金价值独立于投保人的财产之外

	B. 保单的受益人必须是自然人
	C. 投保人与被保险人之间应具有保险利益
	D. 保单不可以质押
	答案：C
94.	张总的儿子目前尚未结婚也无子女，但张总想将一部分财产传给他未来的孙子/女，如果现在就选择并实施财富传承安排，假定张总去世时儿子健在，最可能和最不可能实现其隔代传承愿望的财富传承工具分别是（ ）。
	A. 信托；遗赠
	B. 信托；法定继承
	C. 大额保单；法定继承
	D. 遗赠；法定继承
	答案：B
95.	李总投保某香港大额人寿保单的保额为 100 万美元，需缴纳的保费为 25 万美元，香港某银行可为李总按保费金额的 80%提供保费融资，那么该保单可实现（ ）“杠杆”。
	A. 4 倍
	B. 5 倍
	C. 8 倍
	D. 20 倍
	答案：D
96.	一般情况下，以下关于在某些离岸金融中心设立的私人信托公司的说法不正确的是（ ）。
	A. 私人信托公司可担任家族信托的受托人
	B. 私人信托公司的董事可由家族成员担任
	C. 私人信托公司须取得当地信托执业执照
	D. 私人信托公司的股权可由目的信托持有
	答案：C
97.	以下关于可撤销信托的说法错误的是（ ）。
	A. 委托人可以撤销信托
	B. 委托人可以修改信托文件中的条款
	C. 可以保障信托财产的独立性
	D. 委托人去世后，可撤销信托将成为不可撤销信托
	答案：C
98.	下列关于离岸私人基金会的说法中错误的是（ ）。
	A. 私人基金会是法人实体
	B. 私人基金会由其股东控制
	C. 私人基金会由理事会管理
	D. 私人基金会既可为公益目的也可为私益目的
	答案：B
99.	陈总在 BVI 设立了一个家族信托 A，A 的受托人为一家具有当地信托执照的信托公司 B，B 持有一家注册在开曼的公司 C 的 100%股权，根据 2019 年开曼和 BVI 颁布的“经济实质法”，以下不需要进行“经济实质测试”的有（ ）。
	A. 家族信托 A
	B. 信托公司 B

	C. 家族信托 A, 信托公司 B
	D. 信托公司 B, 开曼公司 C
	答案: C
100.	离岸家族信托中的“禁止挥霍”条款最重要的特点是 ()。
	A. 限制受益人取得的信托利益金额
	B. 限制受益人取得信托利益的年龄
	C. 禁止受益人主动转让信托受益权
	D. 受托人具有分配信托利益的自由裁量权
	答案: C
	<p>单选题案例:</p> <p>一、企业状况</p> <p>游劲先生 55 岁, 是 123 网络通信股份有限公司创办人与董事长。123 网络通信公司成立于 2005 年, 提供企业邮箱与视频会议服务, 为限制外资投资行业。经过几轮融资后于 2010 年在美国以 VIE 架构上市。123 网络公司 2018 年底资产额 4 亿元, 资本额 2 亿元, 账面净值 2.5 亿元, 上市前游董持有股权 42%, 美国上市时公开发行 25% 的股份, 上市后游董的股权摊薄至 32%, 2018 年底换算人民币后的市净率为 4 倍。123 网络通信公司向银行贷款余额 1 亿元, 由游董担任连带保证人。</p> <p>二、家庭状况</p> <p>游太太 55 岁, 是全职太太。儿子游强 28 岁, 为游劲夫妻早年在美国留学工作时出生, 具有美国国籍。2018 年 8 月底从美国取得信息工程博士学位回国, 进入 123 网络通信公司工作。每月税前月收入 3 万元, 目前在中国的资产只有存款 10 万元。游劲夫妻在商业保险方面, 向国内保险公司各投保终身寿险保额 500 万元, 另外各投保住院医疗险保额 100 万元, 保费已交清, 保单现金价值合计 300 万元。2018 年底除了企业股权与 1,500 万元的自住别墅以外, 投资性资产情况如下:</p> <p>(一) 境内资产:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 人民币存款 500 万元。 2. 投资房产 5 处共 3,000 万元, 年租金 60 万元, 都在一线城市, 由于限购因素均由亲友代持, 未签代持协议。 3. 投资一个私募股权基金 1,000 万元, 为有限合伙人, 主要投资对象为电子通信产业, 闭锁期还有 5 年。 4. 投资一个债权信托产品 1,000 万元, 收益率 9%, 2 年后到期。 <p>(二) 境外资产: 假设 1 美元兑换 6.7 元人民币。</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 美国房产 200 万美元, 登记在儿子游强名下, 过去 1 年有房租税前收入 8 万美元。 2. 对冲基金 100 万美元, 采取股票市场中的相对价值套利策略。 3. 美元存款 100 万美元。 <p>三、关心的问题</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 游董觉得以自己的资产情况有必要提高终身寿险保额作为财富传承工具, 打算以境外美元存款投资金融商品, 以保费贷款与金融产品质押贷款用来购买境外保单。以游董的年龄, 趸交境外终身寿险保单的保费为保额的 30%。境外银行可提供 70% 的保费贷款, 与金融产品 60% 的质押贷款, 贷款利率为 3%。 2. 游董认为未来的房产市场受政策限制涨幅有限, 房租收益率太低, 打算出售境内房产成立一个家族信托。 <p>根据以上信息, 回答下列 10 个问题。</p>
101.	123 网络通信公司以 VIE 架构在美国上市的主要原因为 ()。

	A. 该公司需要打国际知名度，在美国上市的效果更好
	B. 该公司达不到在中国上市的标准，在美国的标准较松，可以达到
	C. 该公司属于外资限制性行业，要募集境外资金必须以 VIE 架构在境外上市
	D. 该类型公司在美国上市可适用更高的市盈率，可以比在中国上市募集更多的资金
	答案：C
102.	在 VIE 架构中，最有可能的上市主体为（ ）。
	A. 英属维尔京群岛（BVI）离岸公司
	B. 开曼离岸公司
	C. WOFE 境内外资全资子公司
	D. 123 网络通信股份有限公司
	答案：B
103.	若企业股权按照 2018 年底市值计算，游董的家庭总资产金额换算人民币为（ ）。
	A. 40,180 万元
	B. 41,680 万元
	C. 41,980 万元
	D. 48,180 万元
	答案：C
104.	游劲的儿子游强，在美国出生为美国公民，对企业接班与财富传承的影响，下列叙述错误的是（ ）。
	A. 美国有遗产税，游劲的遗产由游强继承的部分，会被课征到遗产税
	B. 123 网络通信公司属于限制外资投资的行业，具有美国公民身份继承公司股权有困难
	C. 游劲留给游强的遗产不用交遗产税，但游强再传给下一代时就要就总遗产课征遗产税
	D. 如果游劲以中国境内的财产成立信托，游强是信托受益人，不用缴赠与税或遗产税
	答案：A
105.	关于游董家族可能面对的风险，下列叙述错误的是（ ）。
	A. 在一线城市持有的房产由亲友代持，有代持人反水或代持人婚姻与继承风险
	B. 身为负责人为公司贷款做连带保证，有公私不分，有限责任变为无限责任的风险
	C. 儿子游强为美国公民，网络通信为限定外资投资行业，有无法继承企业股权的风险
	D. 投资的市场风险，主要是股票二级市场股价大幅下跌的风险
	答案：D
106.	游董投资的境外对冲基金，采取的是股票市场中性的相对价值套利策略，关于这种策略的特点，下列叙述正确的是（ ）。
	A. 投资者同时进行多头和空头方向的买卖活动，通过调整多空头比例来确保投资组合的绩效与市场走向基本无关，由于不承担市场风险，所以回报率一般都不会太高
	B. 当同一家公司的债券相对股票被低估的时候，可买入可转债，卖空股票，以锁定利润
	C. 买入预期价格上涨组的股票，和融券卖空预期价格下跌组的股票
	D. 基于对各国利率变化趋势、资金流动、政策变化、政府间关系等因素进行预测而判断股票是否具有相对投资价值的策略
	答案：A

107.	游董投资的私募股权基金，是有限合伙的组织形式，对于有限合伙制私募基金的特点，下列叙述错误的是（ ）。
	A. 不是独立的纳税主体，可以避免双重纳税
	B. 规定有明确的期限，到期清算相对简单
	C. 分期到位，最长期限 5 年，首期 20%
	D. 对普通合伙人的激励机制，相对于公司制更为有利
	答案：C
108.	如果游劲在增加终身寿险保额后，想安排一个保险金信托，相对于单纯的保险而言的优点，下列叙述错误的是（ ）。
	A. 单纯的保险无法避免受益人拿到保险金以后挥霍的问题，保险金信托可以限额分年给付来约束
	B. 单纯的保险无法避免受益人拿到保险金后没有资产管理能力的问题，保险金进入信托后可由专业受托人管理
	C. 单纯的保险理赔时一定是一次性给付，保险金信托可按信托合同约定分年给付
	D. 单纯的保险受益人取得保险金后可被债权人追偿，保险金信托在未分配信托受益权之前取得债务隔离的作用
	答案：C
109.	游强的美国公民身份，在中国的薪资收入与在美国的房租收入，在 2018 年应该缴税的情况，正确的是（ ）。
	A. 2018 年游强回中国 4 个月，按照时间标准为非居民纳税人，只要对境内 4 个月的薪资所得缴税；但在美国仍要将中国薪资收入与美国的房租收入并入综合所得申报，可扣抵中国已缴的税
	B. 游强的父母都在中国，回国后视为在中国有住所，为中国的税务居民，美国的房租收入也要在中国缴税
	C. 游强在中国的薪资收入在中国缴税，美国的房租收入在美国缴税，互不相干
	D. 游强被中美两国都视为税务居民，中国的薪资收入与美国的房租收入，都要向中美两国分别申报，可以互相抵免
	答案：A
110.	游劲在境外有资产，游强是美国公民，根据 CRS 与 FATCA 的规定，关于申报义务下列叙述错误的是（ ）。
	A. 游劲境外的对冲基金与美元存款，境外金融机构就应将账户内容通报给中国税务机关
	B. 游强的美国房产不属于应该申报的金融资产，因此美国的税务机关不会通报给中国
	C. 游强目前在中国的金融资产还未达到 FATCA 需向美国申报的门槛，2018 年不用申报
	D. 如果游强在中国的资产超过 20 万美元，根据 FATCA 就需要向美国税务机关主动申报
	答案：B