

## 2021 年中国私人银行精英赛模拟卷 3

### 单选题

1. 境内根据净资产规模划分的高净值人士中，普通财富人士的特点不包括（ ）。
  - A. 投资偏好激进，敢冒险
  - B. 焦虑财富缩水
  - C. 不动产占比在总资产的 40%以下
  - D. 处在财富人士的入门门槛级别，仍然需要努力工作来保证财富的保值增值状态
2. 境内商业银行的私人银行业务的产品特征是（ ）。
  - A. 产品多元化，但仅以传统金融产品为主，涵盖范围广
  - B. 产品具有风险隔离、财富传承等独特功能，满足一定的定制化需求
  - C. 产品类别较单一，保障性功能突出
  - D. 提供多为代销产品，自主研发较少
3. 私人银行家与客户建立信赖关系的方法包括（ ）。
  - ①. 高度关注客户的隐私保护
  - ②. 不因眼前小利伤害客户
  - ③. 不断挖掘新的客户服务方式
  - ④. 关心客户需求并及时做出有效反应
  - A. ①②
  - B. ①③④
  - C. ②④
  - D. ①②③④
4. 关于成熟的私人银行家，下列说法错误的是（ ）。
  - A. 注重资产管理和客户关系管理
  - B. 往往具有 10 年以上的专业经验
  - C. 能按照客户需求量身订做个性方案
  - D. 与客户的关系往往是高度依赖所在团队的
5. 面向顶级客户，通过提供个性化的投融资、家族信托、高端保险、法律、税务和跨境金融等综合性服务，协助解决客户企业经营、家庭生活中遇到的问题。这属于私人银行顾问服务内容中的（ ）。
  - A. 家族办公室服务
  - B. 上市公司股东综合金融服务
  - C. 综合财富规划服务

D. 法律税务咨询服务

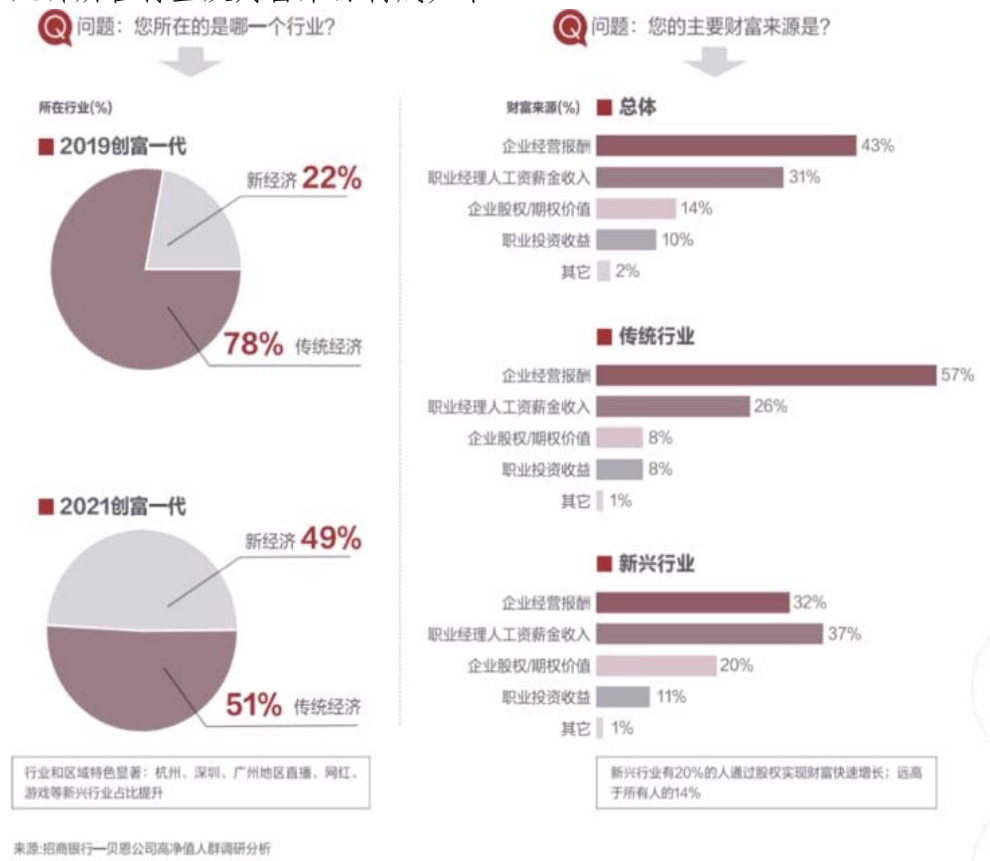
6. 二战后亚洲经济增长强劲，导致了富裕群体规模急剧膨胀，亚洲人的传统价值观念和独特的财富发展轨迹决定了其财富管理特点不同于欧美地区。以下哪项不属于亚洲地区私人银行客户的财富管理特点？（ ）
- A. 相对持有较高比例的现金、不动产和私人企业
  - B. 投资风格相对激进，倾向于非传统性投资，偏爱设立家族办公室
  - C. 倾向于把私人业务和公司业务结合起来，紧密的掌控着公司的经营资产
  - D. 高度重视资产的保密性
7. 纯粹的私人银行属于早期的私人银行服务模式，其业务领域（ ）。
- A. 集中于资产保护和债务隔离
  - B. 以富裕型客户为目标，重点挖掘现有的基础客户
  - C. 覆盖不同的服务行业
  - D. 集中于财富管理
8. 关于私人银行服务的特点，以下叙述错误的是（ ）。
- A. 提供全方位的服务
  - B. 提供以客户为中心的财富解决方案
  - C. 具有独特的客户体验模式
  - D. 是私人个体为客户提供的综合财富管理服务
9. 在国内，私人银行服务成为近年来商业银行竞争的业务领域，相较于传统银行业务，私人银行业务的价值体现在（ ）。
- ①. 私人银行客户以较少的数量贡献相对更多的零售管理资产，同时私人银行管理资产的增速普遍高于整体零售管理资产，是零售客户的核心
  - ②. 私人银行业务的市场估值显著高于其他金融业务，私人银行业务对提升品牌和市场估值具有重要意义
  - ③. 私人银行业务不受经济周期的影响，服务利润可维持高速增长
- A. ①②
  - B. ①③
  - C. ②③
  - D. ①②③
10. 对于财富人士而言，净资产规模越大，财务自由度（ ），同时风险厌恶程度（ ）。
- A. 越高；越高

- B. 越高；越低
- C. 越低；越高
- D. 越低；越低

11. 当前境内高净值人群最主要的财富来源是（ ）。

- A. 工薪收入
- B. 家族继承
- C. 金融投资
- D. 实业投资

12. 根据某财富管理机构发布的中国私人财富报告,2019-2021年中国高净值人群所在行业及财富来源构成如下:



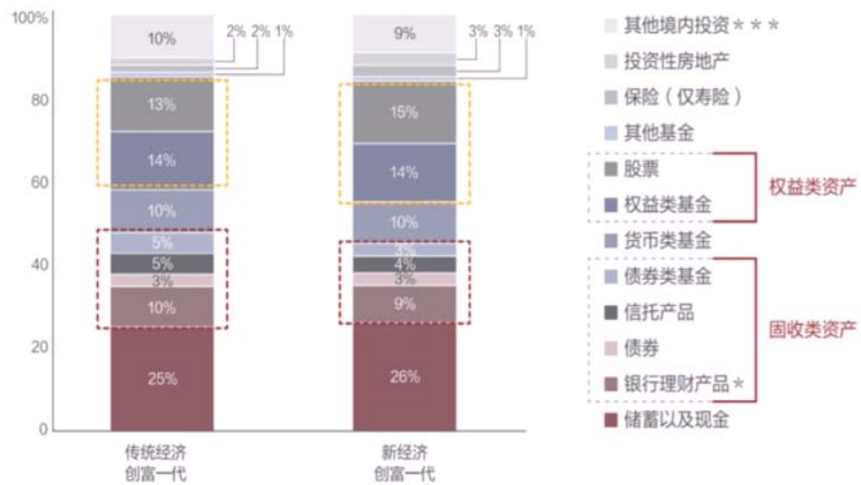
关于上述数据的分析中错误的是（ ）。

- A. 创富一代高净值人群中, 新经济行业占比明显提升, 传统经济行业占比下降
- B. 企业经营报酬是高净值人群整体的主要财富来源, 传统行业的高净值人群尤其突出
- C. 新兴行业中 20%的高净值人群通过股权实现财富快速增长, 高于市场总体水平

D. 传统行业中三分之一以上的财富人士依靠职业经理人工资薪金收入跻身高净值人群之列

13. 根据某财富管理机构发布的中国私人财富报告，2021年中国高净值人群中不同行业创富一代的金融资产配置结构如下：

图 24：传统经济创富一代 vs 新经济创富一代金融资产配置结构

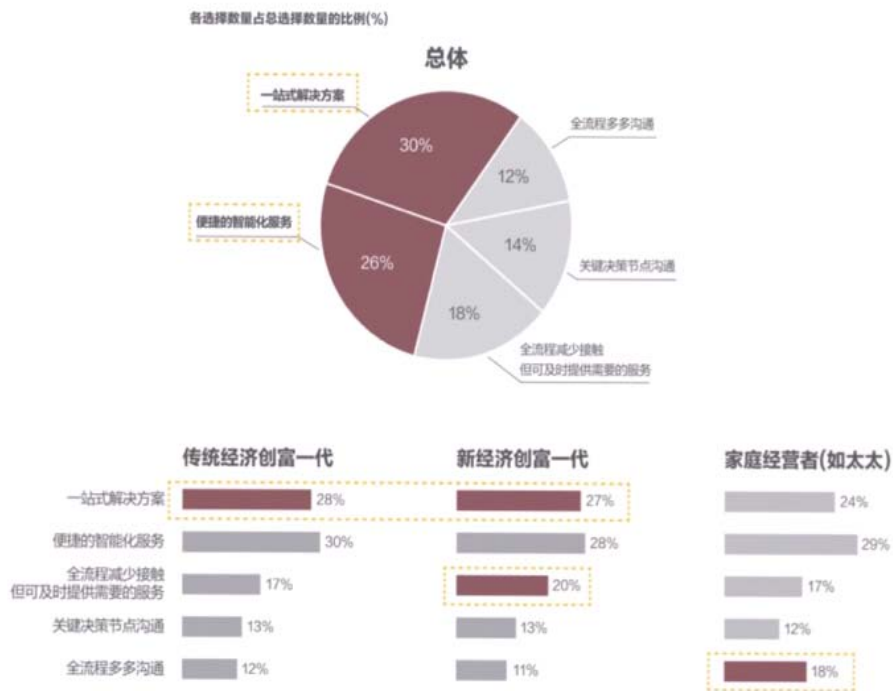


来源:招商银行-贝恩公司高净值人群调研分析

根据以上数据，新经济创富一代与传统经济创富一代相比，金融资产配置中比例更高的是（ ），比例更低的是（ ），其中对资本市场的参与热度更高、风格更激进的是（ ）。

- A. 权益类资产；固收类资产；新经济创富一代
  - B. 固收类资产；权益类资产；新经济创富一代
  - C. 银行理财产品；股票；传统经济创富一代
  - D. 股票；银行理财产品；传统经济创富一代
14. 根据某财富管理机构发布的中国私人财富报告，2021年中国高净值人群对私人银行体验要求如下：

图 15：2021 年中国高净值人群私人银行体验要求



来源:招商银行一贝思公司高净值人群调研分析

为了提升客户体验，私人银行除了提供一站式解决方案和便捷的智能化服务外，全流程应降低客户接触频率的一类客户是（ ），全流程应提高客户沟通频率的一类客户是（ ）。

- A. 家庭经营者（全职太太）；新经济创富一代
- B. 新经济创富一代；家庭经营者（全职太太）
- C. 家庭经营者（全职太太）；传统经济创富一代
- D. 传统经济创富一代；家庭经营者（全职太太）

15. 以下关于境内私人银行服务和高净值人士需求的叙述正确的是（ ）。

- ①. 商业银行的私人银行业务在整个高端财富管理市场中占据了绝对主导地位
- ②. 基于中国现有的法律体系、产权保护和资本管制，私人银行尚未能够提供全面、系统的综合财富管理服务，而是以产品销售为主，辅以尊贵礼遇的服务模式
- ③. 私人银行会将财富管理部门和资产管理部门分开，财富管理提升产品，资产管理服务客户，一体两翼，相互合作
- ④. 部分高净值人士处于强烈“不安全”焦虑之中，他们一般都是担心财富安全，而不是担忧制度或人身安全
- ⑤. 高净值人士的需求包括安全需求、法律服务需求、产权保护需求、资产管理需求、身体健康需求和社会尊重需求等

- A. ①②⑤  
B. ③④⑤  
C. ②③④  
D. ①②③④⑤
16. 国际上通常采用可投资资产规模划分财富人士，可投资资产范围通常为（ ）。
- A. 净资产，即全部资产扣除负债  
B. 全部资产  
C. 净资产中剔除自住性房地产和流动性较差的资产  
D. 净资产中剔除股权类资产
17. 疫情过后，一些国家经济复苏呈现“K”型，对于该现象以下说法错误的是（ ）。
- A. 高净值人士财富增速提高，通胀预期抬升  
B. 小微企业尚未走出困局，经营依旧困难  
C. 就业形势严峻，低收入群体实际收入下降，消费低迷  
D. 该现象表明经济总量加速提升，经济结构进一步优化
18. 近年来，随着国际环境的变化，新加坡逐渐成为内地财富家族身份安排的关注点。关于新加坡，以下说法中错误的是（ ）。
- A. 全球知名商业杂志《CEOWORLD》发布，新加坡位列 2020 全球最适合外国人居住城市榜首  
B. 美国传统基金会发布，新加坡 2020 年经济自由度指数为全球第一  
C. 各大国际组织对新加坡的综合条件给予高度肯定  
D. 新加坡为财富人士移民提供更多选择，且无需实质经营条件
19. 在帮助客户解决实际问题时，首先应关注解决问题的框架，以下框架设计要点不合理的是（ ）。
- A. 设立信托时的框架设计要点包括：信托目的、信托财产、受益人的结构设计  
B. 配置保险时的框架设计要点包括：投保人、被保险人、受益人、险种、保额的结构设计  
C. 设计税务筹划方案时的框架设计要点包括：身份安排、居住地选择、离岸中心选择、业务类别、税收协定  
D. 进行资产配置时的框架设计要点包括：买入时点、卖出时点、手续费、税费

20. 私人银行家帮助企业客户分析其风险时应关注的是（ ）。
- ①. 企业经营风险、企业债务风险、雇主责任风险
  - ②. 税务风险、法律风险
  - ③. 身故风险、健康风险、婚姻风险
  - ④. 投资风险、财富传承风险
- A. ①②③④  
B. ①②  
C. ②④  
D. ③④
21. 基金是一种投资组合工具，起到了分散非系统性风险的作用。下列关于基金投资策略的说法中错误的是（ ）。
- A. 固定比例投资策略是按固定的投资比例分散买进几只不同种类的基金，定期进行调整，这种策略能有效的分散风险
- B. 基金定投策略是每隔一段固定的时间（如一个月或半年）以固定的金额去购买某种基金，这种方法可以有效的降低投资基金的平均成本
- C. 固定比例投资策略在某类基金价格涨得较高时，卖出该基金，补进价格下跌的基金品种
- D. 基金定投策略是当价格较低时，可以买到较少的基金份额；而当价格较高时，可以买到较多的份额
22. 黄金在资产配置中的意义包括（ ）。
- ①. 避险资产
  - ②. 抗通胀
  - ③. 分散风险
  - ④. 价值稳定
- A. ①②③  
B. ①②④  
C. ②③④  
D. ①③④
23. 下列投资属于固定收益类投资的有（ ）。
- ①. 银行理财产品
  - ②. 信托理财产品
  - ③. 债券投资
  - ④. 股票投资
- A. ①②③  
B. ①②④

C. ②③④

D. ①③④

24. 对实业投资、房产、短期银行理财产品三者的流动性进行排序，从差到好为（ ）。
- A. 实业投资、房产、短期银行理财产品
  - B. 实业投资、短期银行理财产品、房产
  - C. 短期银行理财产品、房产、实业投资
  - D. 短期银行理财产品、实业投资、房产
25. 高净值人士投资特点是多领域、多种类、多币种，更容易受到多方面市场风险的影响，通过专业的资产配置可以尽可能降低高净值人士所面临的市场风险，下列操作不恰当的是（ ）。
- A. 通过增加低利率地区的负债、增加高利率地区资产的方式调整资产负债表的净头寸进行主动的资产负债管理
  - B. 出口企业为应对人民币升值的风险，应增加人民币资产，减少外币负债
  - C. 应对通货膨胀风险，应减少现金类资产、增加现金类负债，减少固收类资产
  - D. 应对汇率风险的金融衍生工具主要有外汇远期、货币互换、外汇期权等
26. 关于股权的绝对估值法，下列说法错误的是（ ）。
- A. 股利折现法适用于有稳定分红的公司
  - B. 资产法不考虑未来成长性，估值结果保守
  - C. 自由现金流折现法不考虑公司分红政策
  - D. 剩余价值法建立在公司非持续经营假设上
27. 对于相对估值指标的比较，下列说法中错误的是（ ）。
- A. PEG 指标相对于市盈率指标的优势是考虑了企业动态成长性
  - B. 市净率指标可能受通货膨胀的影响而使账面价值失真，从而使得估值出现偏差
  - C. 市净率指标可用于资产驱动盈利的公司，不适用轻资产运营的新经济企业
  - D. 利用市销率进行相对估值，不仅要考虑公司的营业收入，也要考虑营业成本以及其它的相关税费
28. 下列关于股权估值指标中企业价值倍数（EV/EBITDA）的说法中，错



误的是（ ）。

- A. 该指标不能反映利息支出对公司利润的影响
- B. 该指标不受公司折旧及摊销影响，更适合于需要大量投资或长期资产多的公司
- C. 该指标从企业整体角度衡量企业价值，受企业加权平均资本成本影响
- D. 亏损的企业也可以考虑使用该指标进行估值

29. 关于房地产投资的特点，下列表述中正确的是（ ）。

- ①. 与股票、债券、基金和黄金等投资工具相比，房地产投资门槛高且流动性差
- ②. 没有两宗房产是完全相同的，投资者必须到实地考察才能评估合理的交易价格，这体现了房地产投资独一无二性的特点
- ③. 由于土地具有不可毁灭性，且可以给占有者带来持续不断的收益，因此房地产可以对抗通胀，保值增值
- ④. 房地产具有不可移动性，因此房地产不存在一个全国性的市场，而是一个地区性的市场

- A. ①②③
- B. ②③④
- C. ①④
- D. ①②③④

30. 关于境外房地产购房资格及相关规定，下列说法错误的是（ ）。

- A. 投资香港的房地产，在房屋转让或买卖阶段，主要涉及从价印花税、买家印花税和额外印花税
- B. 在美国投资房地产无国籍限制，但外籍投资者需申请一个交税人账号(Individual Taxpayer Identification)
- C. 英国政府对购买者没有居民或公民的身份要求，普通的中国公民就可以在英国投资房产
- D. 外籍投资者必须持有澳洲 12 个月以上有效签证才能在澳洲购买房产

31. 关于房地产投资信托基金 (REITs) 的特点，下列说法错误的是（ ）。

- A. 房地产投资信托基金的收益来源包括分红派息和资本利得，资本利得是其主要收益来源
- B. 房地产投资信托基金的投资组合高度分散化，即使其中某些物业经营滑坡也不会对整体收益造成很大影响
- C. 与直接投资房地产相比，房地产投资信托基金的投资门槛低，流动性高

D. 通过投资房地产投资信托基金，个人投资者可以间接投资大型商业地产项目

32. 以下哪种资产价格通常和黄金价格呈负相关关系？（ ）
- A. 美元指数
  - B. 原油指数
  - C. 白银
  - D. 标准普尔 500 指数
33. 下列哪些属于中国境内债券市场和美国债券市场的共同点？（ ）
- ①. 债券发行各主体均衡，政府发行份额较大
  - ②. 一级市场、二级市场都很活跃
  - ③. 投资主体主要是个人投资者
- A. ①②
  - B. ②③
  - C. ①③
  - D. ①②③
34. 无论是国内的京东还是国外的亚马逊，作为头部电商公司，都有着相对较低的产品利润，却也都有着很亮眼的自由现金流和较高的估值。结合上述内容并根据对提升估值的理解，下列表述中正确的是（ ）。
- A. 创造大量现金流，是提升公司估值的唯一方式
  - B. 可以通过改变公司的商业模式，挖掘模式中能够产生现金流的过程，从而提升公司估值
  - C. 通过改变融资结构不能提升公司估值
  - D. 通过防控经营风险不能提升公司估值
35. 下列情形中，能够体现收藏品市场价格与宏观经济之间关系的是（ ）。
- ①. 画家常玉作品的价格在 2000 年之后几乎是稳步攀升，但金融危机时期，其作品价格出现显著下滑
  - ②. 在国内通货膨胀严重的时期，某房地产商人的收藏品价格上涨超过 50%
  - ③. 国画 400 指数和股票指数的相关系数为 0.8011
- A. ①
  - B. ②
  - C. ②③
  - D. ①②③

36. 某香港投资者，拥有多年在香港联交所的交易经验，如果他想参与交易上证 180 指数的成分股，可以通过以下哪一途径？（ ）
- A. 沪股通
  - B. 沪港通下的港股通
  - C. 深股通
  - D. 深港通下的港股通
37. 私募股权（创业）投资基金的退出方式不包括（ ）。
- A. 被投资企业实现 IPO 上市
  - B. 股权被收购
  - C. 被投资企业破产清算
  - D. 投资资金到期收回
38. 中国经济呈现较为显著的基钦周期（即库存周期）特征，经济确认进入去库存的下行阶段时，投资策略上应（ ）。
- A. 清盘权益类资产、持有现金
  - B. 保持既有配置比例不变
  - C. 增配债券类资产、减配权益类资产
  - D. 增配权益类资产、减配固收类资产
39. 负债管理是跨国企业规避市场风险的主要手段之一。为降低未来利率下降的不利影响，企业应该增加（ ），减少（ ）；为降低未来本币升值的不利影响，企业应该增加（ ），减少（ ）。
- A. 固定利率负债；浮动利率负债；本币负债；外币负债
  - B. 浮动利率负债；固定利率负债；本币负债；外币负债
  - C. 固定利率负债；浮动利率负债；外币负债；本币负债
  - D. 浮动利率负债；固定利率负债；外币负债；本币负债
40. “不怕买贵，就怕不对”深刻揭示了赝品风险是收藏品投资中最根本的风险，收藏者如何投资有利于降低这一风险？（ ）
- A. 作熟不作生，集中心力投资一两种收藏品，提升对该类收藏品的真伪判断力
  - B. 尽力讨价还价，通过压低进货成本来降低风险
  - C. 通过多品类多样化投资来降低风险
  - D. 通过投保艺术品保险来降低风险
41. 关于后疫情时代高净值人群的投资观，以下叙述错误的是（ ）。

- A. 后疫情时代下，高净值人群更看重财富的安全和归属，风险偏好降低
- B. 房产配置作为稳定的资产保值类型仍受高净值人士青睐，尤其是国内一二线城市房产
- C. 未来进行海外投资的比例仍将大幅增长
- D. 未来将增加基金投资比例的人群占比超过未来将增加海外投资比例的人群占比
42. 信托作为一种受法律保护的有效财富传承方式，以下关于信托的优点的叙述错误的是（ ）。
- A. 信托财产与委托人、受托人和受益人的资产相隔离，有债务隔离的效果
- B. 可以保持财产的完整性同时避免家族纷争
- C. 目前中国境内信托可以传承全部类型的财产且具有财务杠杆效果
- D. 通过对信托受益权进行设计，可避免财产遭到非理性挥霍、婚变和觊觎
43. 保险和信托在财产传承中都具有的特点包括（ ）。
- ①. 有利于减少遗产纷争
- ②. 能保持财产的完整性
- ③. 操作简便、快捷，成本低
- ④. 受益人获得的保险给付和信托收益可免于偿还被继承人的债务
- A. ①③
- B. ①④
- C. ②③
- D. ②④
44. 若高净值人士未制定任何传承规划，则其财富将通过法定继承方式传承到下一代，这种传承方式有诸多风险与缺陷，包括（ ）。
- ①. 被继承人无法按照自由意志选择继承人/受益人，也无法指定继承份额与传承方式
- ②. 可继承的遗产仅包含现金，其他非现金资产无法通过法定继承方式传承到下一代
- ③. 若子女未签署婚姻财产协议，则其在婚内继承的遗产属于夫妻共同财产，若离婚须分给对方一半
- ④. 遗产先偿还完被继承人的债务后才可以执行继承程序，即法定继承不能对抗债权人
- A. ②③④

- B. ①③④  
C. ①②④  
D. ①②③
45. 为高净值客户进行保险规划服务时，首先应考虑的是（ ）。
- A. 家庭风险保障需求  
B. 家庭财富保全  
C. 家庭财富传承  
D. 税务优化
46. 高净值人士的下列不动产传承方式中，属于被动传承的是（ ）。
- A. 生前赠与过户  
B. 房屋对价交易过户  
C. 不动产家族信托  
D. 继承权公证
47. 某高净值人士张先生日前被查出患有恶性肿瘤，生命进入倒计时。已知张先生两年前与前妻离婚，儿子年龄较小，由张先生抚养，前妻目前已与他人再婚，张先生希望由弟弟抚养自己的儿子。除金融资产外，张先生名下还有5套房产，为避免孩子生母作为法定监护人在将来可能侵占孩子名下的房产，张先生可选择的最为稳妥的不动产传承方式为（ ）。
- A. 生前赠与过户  
B. 继承权公证  
C. 继承不动产登记  
D. 不动产家族信托
48. 高净值人士可选择生前赠与作为财富传承的方式，关于赠与，以下说法中错误的是（ ）。
- A. 在被继承人去世前完成财富传承，可以减少遗产纷争  
B. 无法解决受赠人没有管理能力的问题  
C. 若赠与合同中未明确受赠人所获得的财产与配偶无关，则可能造成财富外流  
D. 若财产赠与后赠与人反悔，则可撤销赠与行为，要求受赠人返还财产
49. 私人银行家若为高净值家庭设立家族信托需要了解信托规划细节包括（ ）。

- ①. 高净值家庭成立信托的目的以及详细需求
  - ②. 家族成员当前和未来的国籍安排
  - ③. 家庭背景、环境和家庭成员之间的关系
  - ④. 客户意愿的可行性与合规性
- A. ①②
- B. ①②④
- C. ①②③④
- D. ③④
50. 能够给家族财富提供保值增值功能的财富传承工具为（ ）。
- ①. 遗嘱
  - ②. 保险
  - ③. 信托
- A. ③
- B. ①②
- C. ②③
- D. ①②③
51. 关于公益基金会，以下说法中错误的是（ ）。
- A. 公益基金会的资金来源于个人、社会、家族或家族企业和其他机构的捐赠
- B. 在中国基金会只能用于公益目的
- C. 公益基金会通常每年有最低数额的公益事业支出要求
- D. 公益基金会除了需向政府登记机构进行注册外，一般不受政府监管
52. 陈先生为美籍华人，10年前来到中国内地设立企业，且绝大部分时间在中国内地居住。日前陈先生乘坐希腊籍邮轮度假，在旅行中突发疾病去世。临终前，陈先生立下遗嘱，该遗嘱适用的法律为（ ）。
- ①. 被继承人陈先生立遗嘱地——希腊的法律
  - ②. 陈先生经常居住地——中国内地的法律
  - ③. 陈先生国籍国——美国的法律
- A. 只能适用①
- B. 只能适用③
- C. 可选择适用②或③
- D. 以上三种法律皆可以选择适用
53. 目前中国境内信托绝大多数以（ ）为主，（ ）置入存在一定困难。

- A. 金融资产；股权和不动产  
B. 收藏品等动产；股权和不动产  
C. 收藏品等动产；金融资产  
D. 股权和不动产；收藏品等动产
54. 高净值人士吴先生名下有多套房产，吴先生希望将名下房产变现或传承给儿女，则以下传承方式中，税负等传承成本最低的是（ ）。
- A. 继承权公证  
B. 生前赠与过户  
C. 出售后所得资金纳入家族信托  
D. 出售后所得资金购买寿险
55. 私人银行家在为客户规划和修订传承方案时，要形成一个优秀的传承方案，需要做到（ ）。
- ①. 充分体现家族精神传承，这是家族的长远目标，相比之下，资产传承是次要的  
②. 同时考虑财富的转移和保护  
③. 以长辈的意愿为主导，无视财产接受人的意愿  
④. 保持足够的灵活性，能够随制度环境和家庭环境的变化而变化
- A. ①③  
B. ②③  
C. ②④  
D. ①④
56. 香港许多富过百年的家族都选择设立家族信托以完成家族企业的完美传承，比如李嘉诚、刘銮雄等。相比普通的遗嘱传承，家族信托传承具备的优势有（ ）。
- ①. 通过对受益权进行设计，可以避免财产遭到非理性的挥霍、婚变和觊觎  
②. 信托财产由受托人持有，委托人和受益人身份在法律容许情况下获得最大的保密  
③. 可以保值增值，但需要转移财产所有权或控制权  
④. 具备良好的债务规避功能，但是恶意避债除外
- A. ②③  
B. ①②④  
C. ①③④  
D. ①②③④

57. 最近在国内一线城市陆续出现保费上亿的保单，“大额保单”作为比较“新潮”的传承方式，最适合下列哪类资产的传承？（ ）
- A. 有价证券
  - B. 现金
  - C. 房产或土地
  - D. 公司股权
58. 保单和信托单独作为财富传承的工具时都有明显的局限性，当利用二者的特点结合为保险金信托时，能够产生  $1+1>2$  的效果。下列对于保险金信托优势的说法中，正确的是（ ）。
- ①. 利用部分人寿保险的杠杆效果和信托的资产管理功能，实现现金资产的保值和增值
  - ②. 保障子女在求学、婚姻、事业等方面有充足的物质基础，而不是单纯地遗留一笔现金
  - ③. 可以通过信托条款设计，明确规定财产受益人仅为子女，避免家族财产成为夫妻共同财产
  - ④. 可以将受益人的范围延续到未出生的后代，实现更长远的家族传承
- A. ①④
  - B. ②③
  - C. ②③④
  - D. ①②③④
59. 在可行的前提下，以家族信托方式持有资产有利于（ ）。
- ①. 减轻税务负担
  - ②. 隔离债务
  - ③. 隐私保护
  - ④. 明确传承，减少纠纷
- A. ①②③
  - B. ①②④
  - C. ②③④
  - D. ①③④
60. 高净值人士王先生在中国内地居住，为中国国籍，妻子及子女已移民美国。王先生持有数张香港寿险保单，投保人和被保险人为自己，受益人为妻子和子女。关于保单的纳税问题，以下说法中错误的是（ ）。
- A. 若受益人有权使用保单的现金价值，需要做 FATCA 申报
  - B. 投保人提取保单红利无需向美国申报
  - C. 受益人收到保险赔偿金，应作个税申报，但免交个人所得税



- D. 王先生持有香港寿险保单的账户信息不会被中国内地税务当局掌握
61. 高净值客户张先生想通过保险金信托的方式，将最终受益人确认为自己的妻子和儿女，可选的方式有（ ）。（不考虑信托是否可成为保单投保人和受益人的限制）
- ①. 张先生购买保单，受益人为信托，信托的受益人为妻子和儿女
  - ②. 张先生成立信托，信托受益人为妻子和儿女；妻子和儿女购买保单，受益人为张先生
  - ③. 张先生成立信托，信托受益人为妻子和儿女；信托购买保单，被保险人为张先生，受益人为信托
- A. ①②③  
B. ②③  
C. ①③  
D. ①②
62. 以下关于夫妻约定财产制的说法中，错误的是（ ）。
- A. 约定财产制与法定财产制相比较而言，更具灵活性，更个性化，更能体现当事人的真实意愿
  - B. 优先适用约定财产制
  - C. 可以对夫妻间债务清偿责任进行约定
  - D. 夫妻财产约定需在婚前进行
63. 下列关于涉外婚姻的说法中，错误的是（ ）。
- A. 涉外和涉香港、澳门、台湾居民以及华侨的，不能在中国内地办理婚姻登记
  - B. 涉外婚姻结婚条件的法律适用顺序为当事人共同经常居所地法律、共同国籍国法律、婚姻缔结地法律
  - C. 涉外婚姻的当事人可以协议选择适用一方当事人经常居所地法律或者国籍国法律进行协议离婚
  - D. 涉外婚姻办理诉讼离婚的适用法院地法律
64. 以下所立的遗嘱中属于有效遗嘱的是（ ）。
- A. 14岁的小蔡在患有绝症后所立的自书遗嘱
  - B. 李某突发急症，去世前在神志清醒的状态下对儿子立下口头遗嘱，当时除儿子外有两位医生在旁作为见证人，立遗嘱后不久李某即陷入昏迷，第二天病情恶化去世
  - C. 老李为防止儿女争夺家产，提前立好了自书遗嘱，遗嘱中处分了属于老伴所有的财产

- D. 老张在病重时想将所有财产留给缺乏劳动能力又没有生活来源的女儿，但其儿子在老张病重时强行让老张在一份有利于自己的遗嘱文件上签字
65. 下列情形中，保险人有权解除合同，对在解除前发生的保险事故，不赔但应当退保费的是（ ）。
- A. 投保人在与保险人订立保险合同时，就有关保险标的的重要事实，因重大过失没有履行如实告知义务，保险人于合同生效半年时发现
  - B. 投保人在与保险人订立保险合同时，就有关保险标的的重要事实，故意不履行如实告知义务，保险人于合同生效一年时发现
  - C. 投保人在与保险人订立保险合同时，就有关保险标的的重要事实，因重大过失没有履行如实告知义务，保险人于合同生效三年时发现
  - D. 投保人在财产保险合同履行期间，故意违反合同中约定的保证事项
66. 股东的下列行为中，不属于过度支配与控制常见情形的是（ ）。
- A. 滥用控制权使多个子公司或者关联公司财产边界不清、财务混同
  - B. 先解散公司，再以原公司场所、设备、人员及相似的经营目的另设公司，逃避原公司债务
  - C. 无偿使用公司资金或财产，不作财务记载
  - D. 母子公司之间或者子公司之间进行利益输送
67. 关于刑事处罚类型的下列说法中错误的是（ ）。
- A. 管制、拘役、有期徒刑、无期徒刑、死刑属于主刑
  - B. 罚金、剥夺政治权利、没收财产属于附加刑
  - C. 由于犯罪行为而使被害人遭受经济损失的，对犯罪分子除依法给予刑事处罚外，应根据情况判处赔偿经济损失
  - D. 附加刑需要作为主刑的附加刑适用，不可以独立适用
68. 蔡某为自己购买了一份人寿保险，“受益人”栏填写为“妻子张一”。两年后蔡某与张一协议离婚，与李女士再婚并育有一子小蔡。若发生保险事故后蔡某去世，保险金（ ）。
- A. 归张一所有
  - B. 归李女士所有
  - C. 归儿子小蔡所有
  - D. 将计入蔡某遗产
69. 影视演员 A 和 B 近日完成结婚登记，没有进行财产约定，以下财产中属于夫妻共同财产的是（ ）。

- ①. A 婚前参演电视剧在婚后获得的片酬收入
  - ②. A 婚前设立的个人影视工作室在婚后取得的经营所得和分红收入
  - ③. B 婚前投资的私募股权基金在婚后参与经营而取得的收益
  - ④. B 用存款在婚后购买的豪宅，登记在 A 名下
- A. ①③  
B. ①②③④  
C. ②③④  
D. ②④

70. 张先生 2005 年与李女士结婚，育有一个女儿张灵，2010 年张先生为自己投保了一份终身寿险，受益人处写为“妻子、女儿”。2018 年二人离婚，2019 年张先生与赵女士再婚，婚后赵女士又与张先生育有一女张枫。2021 年张先生不幸因病身故，则上述终身寿险的保险金应如何认定？（ ）

- A. 根据投保时与被保险人的身份关系确定受益人，李女士和张灵各获得一半保险金
- B. 根据保险事故发生时与被保险人的身份关系确定受益人，赵女士和张枫各获得一半保险金
- C. 认定为未指定受益人，保险金按照张先生的遗产处理
- D. 根据保险事故发生时与被保险人的身份关系确定受益人，赵女士、张灵和张枫各获得 1/3 保险金

71. 李先生全资拥有的甲企业是一家生产型企业，需要进行融资，以下融资方式中属于民间借贷范围的是（ ）。

- ①. 在本企业内部通过借款形式向职工筹集资金
  - ②. 向银行借款
  - ③. 向上游供货商借款
  - ④. 向李先生的其他亲属借款
- A. ③④  
B. ②  
C. ①②③④  
D. ①③④

72. 企业家张先生几年前听闻保险可以隔离债务，号召家人投保过多份保单。这两年受疫情影响，企业倒闭，张先生欠下的个人债务除用存款和变卖房产偿还后尚欠 800 万元，除保单外已无其他财产，则他及家人的以下保单利益可能被执行的是（ ）。

- ①. 张先生为自己投保的以子女为受益人的寿险保单的现金价值

- ②. 张先生为子女投保的以自己为受益人的寿险保单的现金价值
  - ③. 父亲为张先生投保的以张先生子女为受益人的寿险保单的现金价值
  - ④. 已婚子女以自己为受益人为张先生投保的万能保险的账户价值
  - ⑤. 父亲为自己投保的以张先生为受益人的寿险保单的现金价值
- A. ①②  
B. ③④⑤  
C. ①②③④⑤  
D. ①②⑤

73. 设立信托应该采取书面的形式，信托文件中应载明的事项至少包含以下哪些内容？（ ）

- ①. 委托人、受托人的姓名或者名称、住所
  - ②. 受益人或者受益人范围
  - ③. 信托目的
  - ④. 信托财产的范围、种类及状况
  - ⑤. 信托财产的管理方式和受托人的经营权限
  - ⑥. 受益人取得信托利益的形式、方法
  - ⑦. 信托期限和信托的终止、信托终止时信托财产的归属
  - ⑧. 信托当事人的违约责任及纠纷解决方式
- A. ①②③④⑥  
B. ①②③④  
C. ①②④⑤⑥⑦  
D. ①②③④⑤⑥⑦⑧

74. 高净值人士辛先生与婚外情人小娜生有一个女儿双双，刚一周岁。辛先生设立了一份遗嘱信托，遗嘱中写明辛先生身故后由甲财富管理机构作为受托人管理辛先生留给女儿双双的 3,000 万元金融资产，双双为该遗嘱信托的受益人，遗嘱中明确了信托财产的管理方式和向受益人支付信托收益的方式。关于该信托，以下叙述错误的是（ ）。

- A. 辛先生设立遗嘱时就应将 3,000 万元金融资产转给受托人，否则信托不成立
- B. 采用遗嘱文件形式设立的信托，在受托人甲财富管理机构承诺信托时，信托成立
- C. 该 3,000 万元信托财产必须是辛先生合法所有的财产，辛先生身故后，该 3,000 万元金融资产将成为信托财产，独立于辛先生的其他遗产
- D. 如果辛先生身故后甲财富管理机构拒绝担任受托人，则受益人双双（若非完全民事行为能力人则为其监护人）可另行选任受托人

75. 关于信托财产的债务隔离作用，以下叙述错误的是（ ）。
- A. 除法律、行政法规以及信托文件有限制性规定以外，受益人不能清偿到期债务的，其信托受益权可以用于清偿债务
  - B. 除法律、行政法规以及信托文件有限制性规定以外，受益人不能清偿到期债务的，且委托人不是受益人的情况下，信托财产可以用于清偿债务
  - C. 委托人死亡或者依法解散、被依法撤销、被宣告破产时，委托人是唯一受益人的，信托终止，信托财产作为其遗产或者清算财产
  - D. 委托人死亡或者依法解散、被依法撤销、被宣告破产时，委托人不是唯一受益人的，信托存续，信托财产不作为其遗产或者清算财产，但其信托受益权作为其遗产或者清算财产
76. 洗钱罪是涉及私人银行业务的一种常见犯罪行为，只要明知是毒品犯罪、黑社会性质的组织犯罪、恐怖活动犯罪、走私犯罪、贪污贿赂犯罪、破坏金融管理秩序犯罪、金融诈骗犯罪的所得及其产生的收益，为掩饰、隐瞒其来源和性质，有以下哪些行为之一的，即构成洗钱罪？（ ）
- ①. 提供资金账户的
  - ②. 协助将财产转换为现金、金融票据、有价证券的
  - ③. 通过转账或者其他支付结算方式协助资金转移的
  - ④. 协助将资金汇往境外的
  - ⑤. 以其他方法掩饰、隐瞒犯罪所得及其收益的来源和性质的
- A. ①②③④⑤
  - B. ①②③⑤
  - C. ①④⑤
  - D. ②③④
77. 中国公民李某的妻子是加拿大国籍，二人都在香港工作。为了降低生活成本，他们选择在深圳买房安家。如果二人离婚，则财产关系可协议选择适用（ ）的法律。
- A. 中国
  - B. 加拿大
  - C. 中国或加拿大
  - D. 中国、加拿大或香港地区
78. 徐翔的“A股世纪离婚案”中涉及约100多亿元的资产，当中既包括徐翔夫妇的资产也包括徐翔父母的资产，家庭成员之间对于财产归属的确认模糊不清，导致徐翔夫妇离婚进行财产分割时困难重重。面对家庭财产混同所带来的法律风险，下列应对策略中错误的是（ ）。

- A. 应进行家庭成员间析产，避免财产权属不清、权利边界不清及债权债务牵连
- B. 应进行遗嘱、信托、赠与等继承安排，避免亲属间的继承权纠纷
- C. 应合法合规安排家庭成员的企业身份，避免家庭成员间企业权属不清
- D. 应对析产情况严格保密，未经允许不可向第三方披露析产情况，避免权益争夺
79. 如果夫妻中的丈夫有如下行为，妻子一方不可以请求分割财产的情形是（ ）。
- A. 婚姻存续期间，丈夫的祖父去世，丈夫作为被指定的唯一受益人获得一笔保险金，怕妻子发现便存在一张新银行卡里
- B. 婚姻存续期间，妻子的妹妹身患重病需治疗（对妹妹负有扶养义务），但丈夫拒绝支付医药费
- C. 离婚分割财产时，丈夫伪造夫妻共同债务，企图令妻子少分得财产
- D. 离婚后，妻子发现婚姻存续期间丈夫曾在澳门豪赌输掉巨额财产，导致她离婚财产分割不合理
80. 婚姻期间王某作为名义出资人以夫妻共同财产出资和朋友创办了合伙企业，五年后，王某和妻子离婚，针对合伙企业的这部分财产份额正确的分割处理方式为（ ）。
- ①. 如果王某夫妇曾经有针对合伙企业财产份额的婚内约定协议，则双方份额应按照协议进行分割处理
- ②. 只有当其他出资人一致同意分割转让时，妻子才能获得合伙人的地位
- ③. 如果其他出资人不同意分割转让且行使优先购买权，则夫妻需要分割并转让出资所得财产
- A. ①②
- B. ①③
- C. ②③
- D. ①②③
81. 李先生是A国的税收居民，在A国取得应税收入100万元，在B国取得应税收入60万元，已在B国缴纳税款10万元。A国的所得税税率为20%，实施的重复征税减除办法为扣除法。李先生应在A国缴纳税款（ ）。
- A. 20万元
- B. 32万元
- C. 30万元

D. 22 万元

82. 关于 FATCA 和 CRS 的异同点，下列说法错误的是（ ）。
- A. FATCA 和 CRS 是关于金融账户涉税信息的自动交换，其目的是打击跨国逃避税，但并不追究资产的来源是否合法
  - B. 在 CRS 下各国的税务、反洗钱、反腐甚至公安机关都可以获得别国交换的企业信息，以进行相关的跨国经济犯罪调查
  - C. FATCA 和 CRS 所规范的范围仅限于金融机构所管理的金融账户，如果资产的持有个人或者实体与金融机构没有关联，就很难被纳入到 FATCA 或者 CRS 中
  - D. CRS 下信息是双向交换，FATCA 协议下美国的金融机构不需要向其他国家交换信息
83. 某有限合伙的股权基金，2 年前采取股权投资方式直接投资于某初创科技型企业，下列说法正确的是（ ）。
- A. 法人合伙人可以按照对初创科技型企业投资额的 70% 抵扣法人合伙人当年的应纳税所得额；当年不足抵扣的，可以在以后纳税年度结转抵扣
  - B. 个人合伙人如果作为普通合伙人参与执行合伙企业事务，取得的收益应按照经营所得以 5%-35% 的七级累进税率纳税
  - C. 法人不可以作为有限合伙企业的有限合伙人，只能作为普通合伙人
  - D. 合伙企业本身是“税收透明体”，所得税对其视而不见，直接穿透到合伙人，以合伙人为纳税人，所以计算应纳税所得额时也不能扣除折旧、管理费用等企业所得税前才能扣除的项目
84. 王先生 2017 年以 500 万元的价格购买一间商业用房，出售方为一般纳税人，房产转让采用简易计税方法。王先生取得房产后一直用于出租收取租金，2020 年 2 月以该商业用房投资入股 A 公司，A 公司为股份有限公司，入股时该商业用房的市場交易价格为 600 万元。则关于王先生股权投资涉税情况的叙述正确的是（ ）。
- A. 王先生应视同转让房产缴纳增值税和个人所得税
  - B. 王先生无需缴纳任何税款
  - C. 王先生只需缴纳个人所得税
  - D. 王先生只需缴纳增值税
85. 接上题，预计 2021 年 A 公司净利润 300 万元，王先生持股比例为 35%，公司分红比例为 40%，则王先生获得的分红应缴纳个人所得税（ ）。  
(A 公司尚未上市，答案取最接近值)

- A. 0 元
- B. 8.4 万元
- C. 4.2 万元
- D. 21 万元

86. 下列属于海外投资架构设计需要考虑的因素的是（ ）。
- ①. 东道国对外资进入有无税收特别政策
  - ②. 分公司在东道国缴纳的所得税是否可抵免总公司税收，股息汇出计征预提税的税率
  - ③. 子公司是否享受东道国与其他国家签订的税收协定优惠
  - ④. 东道国对外资利润汇出有无限制
- A. ①②③
  - B. ①④
  - C. ②③④
  - D. ①②③④
87. 某公司总经理王先生的 2020 年总报酬为 150 万元，年缴纳三险一金 6.336 万元，专项附加扣除 4.2 万元。王先生无其他收入。采用工资、年终奖和股票期权的方案设计支付报酬，并采用“单独计税的年终奖的适用税率要等于‘综合所得’适用税率或低于‘综合所得’适用税率一个税率级次”与“股票期权与‘综合所得’适用税率相同”的原则。王先生的税后可支配收入最多为（ ）。（答案取最接近值）
- A. 108.65 万元
  - B. 122.91 万元
  - C. 116.57 万元
  - D. 119.22 万元
88. 孙先生经营的一家销售公司去年的年应纳税所得额是 800 万元，税务专家建议孙先生将该销售公司的业务分成 3 个公司承接，使 3 个新公司符合小型微利企业的标准。假设原公司的企业所得税税率为 25%，今后的年应纳税所得额仍为 800 万元，不考虑其他情况。按照当前的小微企业所得税优惠政策，该方案的企业所得税今年最多可降低（ ）。
- A. 65 万元
  - B. 135 万元
  - C. 142.5 万元
  - D. 3 个公司取得的应纳税所得额不同，计算的税额不同，题目条件不足，无法计算



89. 我国居民王某在山东注册了一家公司，但是上游供应商、下游客户大部分都在 A 国，该公司 90% 以上的业务来自于 A 国，所以为了方便管理业务，王某大部分时间都常驻 A 国，重要会议和决策事项也在 A 国设立的办事处举办及处理。假设我国与 A 国签有双边税收协定，则该公司的税务居民身份为（ ）。
- A. 我国的居民企业，因为其注册地在我国
  - B. A 国的居民企业，因为其实际管理机构在 A 国
  - C. 同时属于我国和 A 国的居民企业，可能面临双重征税的问题
  - D. 企业居民身份难以判断，应由双方国家税务主管当局协商决定
90. 许多境内企业为了完成海外上市设立了 VIE 架构，但 BVI、开曼等避税港执行的经济实质法会使这类架构的潜在风险加大，体现在（ ）。
- ①. BVI 公司可能会设立失败
  - ②. 开曼公司可能需要满足复杂的经济实质测试，面对更加严格的要求
  - ③. 离岸 SPV 会受到“主要目的测试”的挑战，可能导致其失去免税优惠的资格
- A. ①②
  - B. ①③
  - C. ②③
  - D. ①②③
91. 在我国大陆和香港地区均加入了 CRS 信息交换的背景下，以下哪种情况中，个人相关账户的信息会依据 CRS 被交换到我国的国家税务总局？（ ）
- A. 香港公民邵先生在上海浦发银行持有存款账户，根据信息确认其为香港税收居民
  - B. 中国境内公民王先生在北京光大银行新开账户，根据信息确认其为中国境内税收居民
  - C. 中国境内公民李先生在香港的花旗银行有一个存款账户，根据信息确认其为中国境内税收居民
  - D. 移民香港的高女士在香港的汇丰银行开了一个托管账户，根据信息确认其为香港税收居民
92. 近期公布的《2020 全球财富迁移报告》中显示，中国富豪向外移民的人数最多，因此对于高净值人士及家庭成员的税收居民身份的安排和考量是全球税务筹划的重要环节，下列说法正确的是（ ）。
- ①. 不同国家判定居民身份的原则不同，移民前须了解清楚该国是因护照、绿卡、住所还是停留时间等构成居民身份，避免多国居民身份

- ②. 原则上, 高净值人士应仅成为其护照国的居民
  - ③. 高净值人士可以根据资产配置、财富传承等方面的需求动态地选择不同的居民身份
  - ④. 家庭成员之间可以拥有不同国家的居民身份, 有效利用各国的税收优惠
- A. ②③  
B. ①④  
C. ①③④  
D. ①②③④

93. 下列境内公益捐赠的涉税分析中正确的是 ( )。

- ①. A 企业将自产的货物通过相关政府部门捐赠给发生地震的灾区, 则该批货物需要缴纳企业所得税和增值税
  - ②. 新冠疫情期间 B 企业将自有的一套不动产捐出用于疑似病人隔离, 该活动免征增值税
  - ③. C 企业将其股权捐赠给国家, 股权收益用于建造更多希望小学, 该行为需要缴纳企业所得税和增值税
  - ④. 居民个人小孙将自己当月的财产租赁所得通过政府部门捐赠给红十字事业, 则该捐赠额只能在应纳税所得额的 30% 以内限额扣除
- A. ①②  
B. ②③  
C. ③④  
D. ①④

94. 有关遗产税, 下列说法错误的有 ( )。

- A. 持美国护照的李先生向非美国籍的太太传承财富需要在美国缴纳遗产税
- B. 澳大利亚公民向子女传承财富需要在澳大利亚缴纳遗产税
- C. 英国公民向子女传承财富需要在英国缴纳遗产税
- D. 德国人向家庭成员以外的人遗赠需要在德国缴纳遗产税

95. 2019 年王某将外购商铺以评估价 500 万元 (不含税) 投资于 A 企业, 发生相关税费 10 万元。2020 年取得分红 20 万元。2021 年 5 月王先生因资金需要以 600 万元 (不含税) 的价格将该股权转让。假设 A 企业一直未上市, 则下列说法正确的是 ( )。

- A. 2020 年王某取得分红需要按照利息、股息、红利所得缴纳个税 4 万元
- B. 2019 年王某以商铺投资时不需要缴纳增值税

- C. 2019 年王某以商铺投资时可选择 5 年内分期缴纳个人所得税或转让股权时再缴纳个人所得税
- D. 2021 年王某转让股权时，需要按照财产转让所得缴纳个税 96 万元
96. 对于税收管辖权，下列说法正确的是（ ）。
- ①. 中国香港采用地域管辖权，只针对来源于香港地区的所得行使征税权
- ②. 世界大多数国家采用地域管辖权+居民管辖权
- ③. 美国采用地域管辖权+居民管辖权+公民管辖权
- ④. 中国同时采用居所标准和停留时间标准来判断自然人是否属于我国的税收居民
- A. ①④
- B. ②③④
- C. ①②③
- D. ①②③④
97. 从节税角度考虑，关于公民身份安排，下列说法错误的是（ ）。
- A. 财富传承完成之后再取得美国公民身份比较合适
- B. 夫妻之间可以让资产较多的人先取得美国公民身份
- C. 新加坡和香港公民身份税负较轻，可以作为移民首选
- D. 在安排公民身份时，应动态设计家庭公民身份，还要关注身份所在国与他国或地区的税收协定条款
98. 国别报告等税务信息情报主动交换机制给跨国公司转让定价安排带来挑战，同时符合以下哪些情况的跨国企业集团须提交国别报告？（ ）
- ①. 在两个或两个以上税收管辖区设有成员实体或经营业务
- ②. 在上一个会计期间的全球收入总额不少于 7.5 亿欧元
- ③. 在低税率国家或地区设有成员实体或经营业务
- ④. 在上一个会计期间的全球利润总额超过 6 亿欧元
- A. ①②
- B. ②③
- C. ③④
- D. ①④
99. 对于公司融资工具中优先股和可转债的比较，下列说法错误的是（ ）。
- A. 可转换优先股和可转债在股价上涨时可能被转换为普通股，公司股东的股权将被稀释

- B. 发行优先股可以计入权益，从而降低公司资产负债率，发行可转债提高公司资产负债率
- C. 优先股一般没有到期期限，无偿还本金的压力，发行可转债在股价较低时面临偿还本金的风险
- D. 优先股的股息和可转债的利息都可以在税前扣除
100. 公司发行可转债，在公司股价（ ）时可能导致公司面临因偿还债券本金而导致的资金流动性风险，在公司股价（ ）时可能导致原股东的控制权被稀释的风险。
- A. 过低；过高
- B. 过高；过低
- C. 过低；过低
- D. 过高；过高
101. 2011年，HX公司以34.75亿元的价格收购了持有某海外餐饮连锁集团特许经营店的SP Ltd。交易完成后，HX公司拥有该集团名下的快餐店品牌和冰激凌品牌在华北地区的特许经营权，而其他地区的经营权仍为该集团中国子公司所持有。从产权角度分析，这体现了产权的什么属性？（ ）
- A. 排他性
- B. 可分离性
- C. 可分割性
- D. 不完备性
102. 产权梳理是指企业通过产权界定来确权以及正确架构产权的过程，目的是将不清晰的产权关系梳理清晰。产权梳理的意义在于（ ）。
- ①. 产权清晰是公司架构设计的前提
- ②. 有利于规避和化解产权中的风险
- ③. 为未来交易和传承做准备
- ④. 改善资金周转效率、提高盈利能力
- A. ①②③
- B. ①③④
- C. ①②④
- D. ②③④
103. 小张为某高新企业的创始人，企业发展较快但资金紧张、管理不完善，小张希望引进投资机构以获得资金和管理经验，但是投资机构希望未来作为企业股东，拥有一票否决权。小张的如下做法中，最不合理的是

( )。

- A. 以相对更低的价格出售股权，来换取投资机构放弃一票否决权的要求
- B. 签订股权收购协议时列明详细条款以限制投资机构行使该权利的情形
- C. 关注投资机构的收购诉求，即投资机构注重的是财务回报还是包含战略布局等其他意图
- D. 实行股权交换，将部分股权出售给投资机构的同时小张对等成为该机构的股东

104. 红帽子企业一般被认为是由私人资本投资设立，以公有制企业的名义进行注册登记的企业，或者挂靠在公有制企业之下的企业。红帽子企业是我国改革开放初期特有的历史现象，其发展中伴随着“产权模糊”的风险，即为( )。

- A. 企业所有权的归属和分配，私人对企业的出资应当认定为债权投资还是股权投资
- B. 公有制企业对管理层的激励机制不健全导致部分高层挪用公司资金，甚至侵吞资产
- C. 企业被认定为混合所有制企业，但是私人通过设置复杂的股权结构转移企业资产
- D. 私人在公有制企业中担任高管和股权代理人，在企业经营决策中超过代理职责范围

105. 以下对 A/B 股双重股权结构的分析中正确的是( )。

- ①. 科技企业偏好 A/B 股结构，这类企业成长快、竞争激烈，对资金需求较大，股权在多轮融资后被稀释，所以创始人需要融资的同时保持对企业的控制权
- ②. 公众投资者作为外部资本参与到公司股权治理中，但是其表决权被限制，无法在与作为私人投资者的创始人的谈判中占据优势，致使财富受到损害
- ③. 搭建 A/B 股权结构的上市公司往往遭遇市场“惩罚”，例如市盈率和股权收益率低于本行业中同股同权型企业，并且部分指数也拒绝将 A/B 股企业纳入成分股

- A. ①②③
- B. ①②
- C. ①③
- D. ②③

106. 对于有境外上市计划或者拓展境外市场的公司，安排企业架构时需要考虑境外机构的设计，设计要点包括（ ）。

- ①. 境内外机构的关系，采取关联公司、子公司，还是其他方式
- ②. 境外融资需求对境外机构搭建的影响
- ③. 为了符合境内外机构所在地的法律要求，架构设计应尽量公开透明
- ④. 安排境外机构应当考虑到家族未来的投资、留学和移民需求

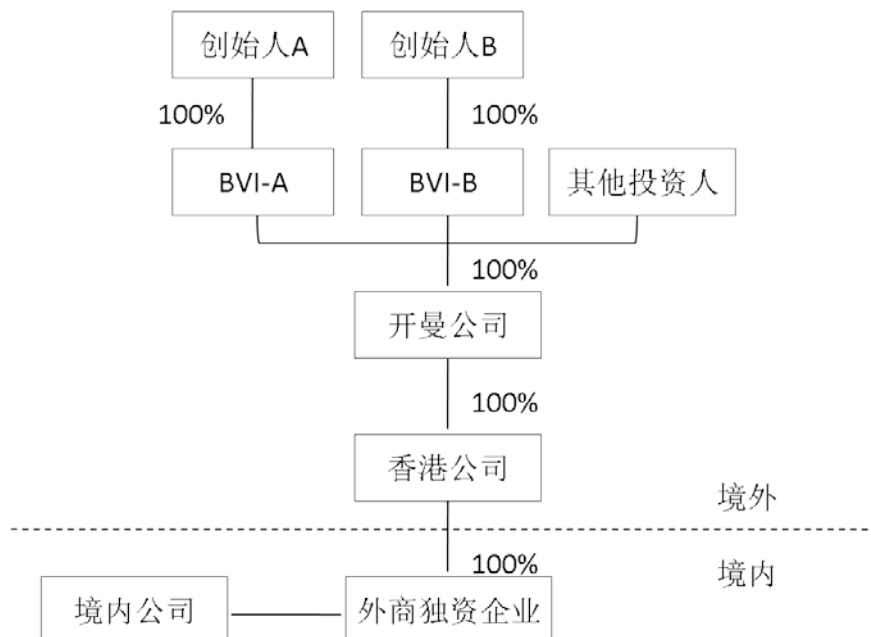
- A. ①②③
- B. ①②④
- C. ①③④
- D. ②③④

107. 某股份有限公司未来打算在国内主板上市，创始股东 A 目前持有 17.32% 的股权，属于董事会成员，他希望拥有对公司合并或分立等事项的否决权，则下列做法中具有可行性的是（ ）。

- ①. 在公司章程中设置“一票否决权”，且其所担任的职务拥有该权利
- ②. 在公司章程中规定通过相关决议需要的表决权比例为 85% 以上
- ③. 将股权结构设计成 A/B 股的双层结构，提高自己股权对应的表决权

- A. ②
- B. ①②
- C. ①③
- D. ①②③

108. 某境内公司为了海外上市而构建了以下 VIE 架构：



关于该架构的下列说法中正确的是（ ）。

- ①. 创始人分别单独设立 BVI 公司，是因为该地注册公司简单、保密性强、免税且便于股权转让
  - ②. 开曼公司为上市主体，是因为该地为纯避税地，不征收所得税和一般财产税
  - ③. 设立 100%控股的香港公司，是因为内地与香港有税收协定，可以避免重复征税
  - ④. 外商独资的 WOFE 公司往往是分公司的形式，其目的是为了协议控制境内公司
- A. ①④  
B. ①②③  
C. ②③④  
D. ①②③④

109. 投资人利用有限合伙企业进行对外的股权投资时，以下叙述正确的是（ ）。
- A. 若该投资人希望对合伙企业债务承担有限责任，则应该以普通合伙人（General Partner）的身份出资
- B. 若该投资人不希望对合伙企业债务承担无限连带责任，则应该以普通合伙人（Limited Partner）的身份出资
- C. 若该投资人希望可以执行合伙企业事务、管理企业，成为有限合伙企业的最终控制人，则应该以普通合伙人（General Partner）的身份出资
- D. 若该投资人希望可以执行合伙企业事务、管理企业，成为有限合伙企业的最终控制人，则以普通合伙人（General Partner）或有限合伙人（Limited Partner）的身份出资均可
110. 为了顺应和应对逆全球化，规避外部风险，企业应适当调整运营方式，以平衡企业运营效率和稳健性。企业可采取的方式包括（ ）。
- ①. 跨区域经营
  - ②. 市场网格化管理
  - ③. 备胎计划
  - ④. 多地上市融资
- A. ①②③  
B. ②③④  
C. ①③④  
D. ①②③④