

国际金融理财师 CFP 认证考试真题

综合案例分析

请根据以下信息，回答第 1-18 题

规划时间：2019 年 1 月 1 日

理财师小张经介绍认识了客户赵女士，了解到赵女士家庭的如下信息：

家庭基本情况：

赵女士今年 25 岁，在某球馆任羽毛球私人教练期间结识了爱好羽毛球、经常来球馆打球的杨先生。杨先生现年 41 岁，多年前与前妻离婚，女儿跟随前妻生活。2016 年赵女士与杨先生结婚，成为全职太太，婚后育有一女杨呱呱，今年 2 岁。赵女士的父母均未满 60 周岁且尚未退休，不需要赵女士支付赡养费。

杨先生是一家传统制造业公司的创始股东之一，公司创立时持有该公司 30% 的股份。2017 年 4 月份该公司在 A 股上市。上市后，杨先生担任该公司的董事兼任销售总监，持有上市公司股权 22.5%。该公司上年末资产总计 221,135 万元，流动资产合计 120,286 万元，负债总计 78,939 万元，流动负债合计 62,102 万元。该公司上年度营业收入为 70,767 万元，实现税后净利润 4,940 万元。

家庭财务状况：

杨先生投资了某银行代销的信托产品 200 万元、挂钩美元汇率指数的银行理财产品 50 万元、国债 50 万元、紫砂壶、字画等艺术品估值 100 万元，家庭有活期存款 10 万元。

杨先生最近听闻朋友的“内幕”消息，出售了一部分自己持有的本公司股票，将所得 400 万元买入了朋友推荐的股票。两年前，杨先生以有限合伙人的身份出资 504 万元投资了一家私募股权基金，杨先生持股比例 10%。该私募股权基金投资了一个标的公司 G，两年前基金以 12 倍的 P/E 倍数投资进入该净利润为 4,200 万元的 Pre-IPO 企业，投资后股权基金占标的企业 G10% 的股份。基金管理团队预估该标的企业净利润年增长率为 12%。

赵女士将杨先生结婚时赠与的 100 万元投资在了股市，现在股票账户市值 40 万元、基金账户市值 50 万元。此外，赵女士结婚时购买了各类奢侈品首饰，市值 100 万元。

登记在杨先生个人名下的房产有 4 套，其中自住别墅市值 1,500 万元；投资性房产 2 套，市值分别为 200 万元、150 万元；投资性商铺 1 套，市值 500 万元，投资性房产目前均用于出租。家庭自用汽车两辆，价值 150 万元。房产和汽车均无贷款。登记在赵女士名下有一套房产，目前闲置，市价 140 万元。该房产是 2014 年赵女士贷款购买，每月等额本息还款。截至目前贷款余额 55 万元，剩余期限 20 年。

家庭房产情况

名称	房产性质	购买时间	产权登记人	现有状态	未来预判
房产 A	别墅	2010 年	杨先生	家庭自住	房价趋稳
房产 B	普通住房	2009 年	杨先生	出租，税前租金 0.6 万元	房价小幅下跌
房产 C	非普通住房	2017 年	杨先生	出租，税前租金 1.7 万元	房价小幅增长
房产 D	商用房	2014 年	杨先生	出租，税前租金 1.7 万元	地理位置优，房价增长较快
房产 E	普通住房	2014 年	赵女士	闲置	学区房，房租可观

杨先生在上市公司领取税后年薪 200 万元，另外公司每年分红。房产出租每月可获得租金收入 4 万元。过去一年的金融资产投资收益为 20 万元。赵女士为全职太太，没有薪资收入来源。

杨先生家庭支出主要包括：家庭消费年支出（含保姆费用）20 万元，年度保费支出 30 万元。杨先生个人年度支出 20 万元，另外每年初需要支付给前妻 6 万元抚养费，直至 15 年后女儿大学毕业。赵女士个人年度支出 10 万元（不含房贷支出），女儿杨呱呱的年教育抚养支出 5 万元。

福利与保险状况：

杨先生所在的上市公司依照规定代扣代缴“三险一金”。赵女士未参加社保。

2019 年起，公司实施高管股票期权计划，授予包括杨先生在内的 50 名高管 100 万份股票期权，激励对象有在授权日起 4 年内以 8 元/股价格购买本公司股票的权利，其中杨先生被授予 4 万份。激励对象行权的前提条件是未来每个会计季度的净利润环比增长 30%，限售期为 3 个月。

除汽车保险外，杨先生有一份上一段婚姻时以杨先生为被保险人、保额 500 万元的终身寿险。购买时，该份保险并未指明受益人。离婚后，杨先生继续如期按年缴纳保费 30 万元。女儿杨呱呱出生后不久，赵女士通过保险代理人给女儿杨呱呱投保了一份子女教育金保险，保额 100 万元。

理财目标：

1、赵女士后悔当时没有将 100 万元现金先部分用于还清房贷，导致现在股票亏损。希望能尽早还清房贷。

- 2、赵女士希望能理清现在她所拥有的资产，预估一旦离婚她所能分得的金额。
- 3、赵女士希望能尽早给杨呱呱一份资金保障，能满足杨呱呱读书至硕士毕业，并且有部分创业启动资金。
- 4、赵女士希望能够移民，给杨呱呱更好的学习和生活环境，但与杨先生意见尚未达成统一。
- 5、赵女士希望为自己准备好充足的养老金。

假设条件：

- 1、目前 5 年期及以上住房贷款年利率为 4.9%。
- 2、杨先生所在公司产品部分出口，出口结算货币为外币，汇回国内后结汇成人民币。
- 3、杨先生父母健在，另有 1 个哥哥、1 个姐姐。
- 4、上年度职工社会月均工资 3,500 元，年增长率为 3%；基本养老保险个人账户年投资报酬率为 3%。
- 5、杨先生与赵女士未对婚前婚后所得作任何约定。

1、关于赵女士家庭财务状况的分析中，错误的是（ ）。

- A. 赵女士家属于高净值客户家庭，资产负债率低，可以适当提高负债比率
- B. 赵女士家收入受杨先生所在上市公司业绩影响较大，收入来源单一，应提高理财收入比重
- C. 赵女士个人未投保任何保险，应增加养老与医疗方面的保险保障
- D. 赵女士家现金资产配备不足，资产流动性较差，备用现金比率低，变现损失大

答案：B

2、赵女士若将股票账户清空后得到的 40 万元现金全部用于归还银行房贷本金，其他贷款条件不变，则每月还款金额可减少（ ）。（答案取最接近值）

- A. 2,315 元
- B. 2,405 元
- C. 2,618 元

D. 2,945 元

答案: C

3、关于杨先生所在上市公司的财务状况,以下说法正确的是()。

- ①. 上年末公司的流动比率为 51.63%
- ②. 上年末公司的财务杠杆倍数为 1.56 倍
- ③. 上年度公司的销售净利润率为 6.98%
- ④. 上年度公司的净资产收益率为 5.27%

A. ①、②

B. ①、④

C. ②、③

D. ③、④

答案: C

4、若杨先生现在将大女儿未来 15 年的生活费用一次性支付给其前妻,假设年投资报酬率为 8%,则至少需要准备()。(答案取最接近值)

A. 55.47 万元

B. 62.56 万元

C. 73.28 万元

D. 49.78 万元

答案: A

5、针对大女儿未来 15 年的生活费用,若杨先生的前妻认为自己投资水平较差,无法达到 8%的年投资报酬率,且要求杨先生考虑未来 15 年生活费通货膨胀因素,则杨先生一次性支付的金额将()。

A. 增加

B. 减少

C. 不变

D. 无法判断

答案: A

6、考虑到赵女士个人无收入来源，理财师小张建议赵女士出租自有房产 E。因该套房产地理位置优越，属于学区房，若合同约定租金为 6,300 元/月，则扣除相关税费，预计赵女士每月可获得的税后租金收入为（ ）。

A. 6,048 元

B. 5,564.16 元

C. 5,796 元

D. 5,816.16 元

答案: B

7、理财师小张协助赵女士清算家庭资产及收入，关于房产 C 和 D 的出租收入情况，以下说法正确的是（ ）。

A. 赵女士家可获得的房产 C 和 D 的税后租金收入相同

B. 房产 C 和 D 的出租人是个人，租金收入均可以免征印花税

C. 房产 C 和 D 分别为住宅和非住宅性质，租金收入所适用的增值税税率不同

D. 出租房产 C 和 D 所需缴纳的个人所得税按照不含税租金收入的 20% 计算

答案: C

8、关于杨先生投资股票、股权及理财产品等涉及到的税务问题，理财师的下列说法中，正确的是（ ）。

①. 杨先生若投资股票获利，需要就投资收益缴纳增值税

②. 杨先生投资理财产品所获得的投资收益无需缴纳增值税

③. 杨先生若通过股权投资获得超额收益，需要缴纳增值税

④. 杨先生若通过股权投资获得超额收益，需要缴纳个人所得税

A. ①、③

B. ①、②

C. ③、④

D. ②、④

答案: D

9、假设 2019 年 4 月杨先生所在公司的股票价格上涨到 11 元/股。在已满足行权条件下, 杨先生行权购买 4 万份股票。7 月份, 股票继续上涨至 13 元/股, 杨先生出售其中 2 万份。杨先生应缴纳个人所得税 ()。

A. 9,480 元

B. 23,080 元

C. 15,080 元

D. 12,480 元

答案: A

10、若赵女士与杨先生离婚, 理财师小张对赵女士家庭房产的分割说法正确的是 ()。

A. 房产 A 因是家庭现有自住住宅, 应属于赵女士和杨先生夫妻共同财产。若离婚, 赵女士可分得 50% 份额

B. 房产 B 因是杨先生在与赵女士婚前购买, 房产 B 及房产 B 的租金收益应属于杨先生个人所有, 赵女士无法参与分割

C. 房产 C 因是杨先生和赵女士结婚后购买, 若杨先生未能举证房款完全由其婚前个人财产支付, 则离婚时赵女士可分得 50% 份额

D. 房产 D 因是杨先生婚前购买, 应属于杨先生个人财产; 但该房产的自然增值部分应属于夫妻共同财产, 赵女士可分得自然增值部分 50% 份额

答案: C

11、根据家庭实际情况和赵女士现有保障, 以下保险规划建议不合适的是 ()。

A. 将现有以杨先生为被保险人、但未指定受益人的保额 500 万元终身寿险的保单受益人明确指定为赵女士

B. 赵女士以灵活就业人员身份参加社会保险, 按期交纳基本养老保险费和基本医疗保险费

C. 计算保费合理预算和保额，以赵女士自己为被保险人，投保定期寿险、意外险、重疾险、医疗险，寿险的受益人指定为杨呱呱

D. 将以杨先生为被保险人的终身寿险退保，节省下来的保费用于给赵女士投保终身寿险

答案：D

12、在分析和估算赵女士个人寿险需求时，下列说法错误的是（ ）。

①. 赵女士无个人寿险保障需求，因为家庭经济支柱为杨先生，且家庭生息资产能覆盖家庭需求缺口

②. 虽然赵女士无薪资收入，但不代表赵女士无个人寿险需求。在选择其寿险需求估算方式时不宜选择生命价值法

③. 运用十一倍数法则估算赵女士家庭保障需求，目前家庭寿险保障不足但家庭保费支出已经超标，因此不需要再为赵女士配备个人寿险

④. 考虑到赵女士存在的不稳定婚姻可能性，保额需要主要涵盖房产 E 的未偿还贷款额、赵女士自身未来生活和养老需求、杨呱呱的生活读书等

A. ①、②

B. ①、③

C. ②、④

D. ②、③

答案：B

13、关于赵女士家的投资现状及投资规划，以下分析和建议不合适的是（ ）。

A. 赵女士家主要持有上市公司限售股、私募股权基金、信托产品、紫砂壶和字画等，整体资产配置流动性差，杨先生整体投资偏向高风险类，建议增加流动性资产配置和中低风险资产配置

B. 赵女士家有五处不动产，流动性差，整体租金收入相对于市价偏低，该部分资产投资收益率低，建议可以考虑出售部分不动产后重新配置高收益金融产品

C. 考虑到赵女士有带杨呱呱移民的想法，赵女士应该将部分资产境外化，通过海外 spv 架构设计，私下提前将家庭部分资产转移至境外

D. 考虑到赵女士无独立的收入来源，为提高应对风险的能力，建议赵女士在女儿上学后投资开办羽毛球培训机构，或重新担任羽毛球教练

答案：C

14、杨先生根据“内幕”消息，在未来3年分批次卖出朋友推荐的所有股票，若预计扣除税费每年底可获得现金收入250万元，则该笔股票投资的内部报酬率为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 87.50%
- B. 39.45%
- C. 32.11%
- D. 29.17%

答案：B

15、若标的企业G今年年底成功上市，杨先生两年前投资的私募股权基金在投资4年后最终以35倍的P/E倍数退出，则杨先生可获得的收入为（ ），投资期内的年投资报酬率为（ ）。（假设不考虑期间税费）

- A. 2,065万元，60.45%
- B. 2,313万元，46.37%
- C. 1,470万元，30.95%
- D. 1,470万元，28.09%

答案：B

16、杨先生所在的公司拟非公开定向增发，杨先生正在考虑是否参与。下列分析能促使杨先生做出参与定向增发决定的是（ ）。

- A. 公司作为传统制造业企业，属于强周期性行业，目前属于繁荣末期
- B. 杨先生已持有该上市公司22.5%股权，薪资收入也主要来源该公司，目前无控股该公司想法
- C. 公司主要客户国家电网调整付款方式，降低预付款比例，提高质保金比例
- D. 公司主营产品中目前70%内销，预计未来3年来内，在保持内销销售额不变情况下，外销特别是东南亚地区销售量预计会明显增长

答案：D

17、假设杨先生现在不幸身亡，未留下任何遗嘱，则关于家庭目前居住的该套市值 1,500 万元的别墅，赵女士可继承的金额为（ ）。

- A. 300 万元
- B. 375 万元
- C. 750 万元
- D. 900 万元

答案：A

18、赵女士听从理财师小张建议，从现在开始以自由职业者的身份参加基本养老保险，每年以上年度职工月平均工资为缴费基数，连续缴纳社保 30 年，则可以在 55 岁退休时领取基本养老金。假设赵女士退休时月平均缴费工资指数为 1，则赵女士 55 岁退休后第一个月可以领取的基本养老金为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 3,099 元
- B. 3,763 元
- C. 3,946 元
- D. 3,342 元

答案：C

请根据以下信息，回答第 19-40 题
规划时点：2019 年 1 月 1 日

2019 年底，理财师小赵认识了一位新客户王宇。经过初步沟通面谈后，得到王宇家庭如下情况：

家庭基本状况：

王宇今年 33 岁，某生物制药行业上市公司销售总监，平时不抽烟，因工作应酬多经常需要饮酒，无其它不良嗜好。2017 年 1 月公司授予王宇股票期权，该期权约定王宇业绩达到一定标准后，可以以每股 2 元的价格购买 5 万股该公司股票。妻子李梅 33 岁，某 IT 公司项目主管。儿子王豆豆刚满 1 周岁。

李梅父母已退休，无收入来源。王宇父亲是一家企业的股东，持有该公司 20% 的股份，市值 1,200 万元。25 年前收养一个孤儿王坤，与王宇一同长大。王坤今年 30 岁，已成家，无子女。

财务状况:

表 1 家庭资产负债表 (以市值计价)¹

2018 年 12 月 31 日

单位: 元

资产	金额	负债和净值	金额
流动性资产		负债	
人民币现金和活期存款	50,000	住房按揭贷款	539,593
投资性资产			
美元存款 ²	USD20,000		
人民币定期存款	1,250,000		
基金 ³	153,486		
保单现金价值	84,864		
李梅企业年金账户	36,000		
社保和住房公积金个人账户余额			
基本养老保险个人账户 ⁴	180,000		
住房公积金账户 ⁵	270,000		
基本医疗保险个人账户 ⁶	33,100		
自用性资产		净值	?
房产 ⁷	2,000,000		
总资产	?	负债和净值	?

注 1: 表格中金额除特别注明外, 均按人民币计价。

注 2: 该存款为一年期的美元存款, 每年底将利息取出, 本金自动转存, 假设人民币兑美元的汇率为 1 美元=6.26 元人民币。

注 3: 王宇自 2018 年初开始定额投入该基金, 每月投入 1.25 万元, 持有期间未分红。

注 4: 王宇基本养老保险个人账户余额 8 万元, 李梅基本养老保险个人账户余额 10 万元。

注 5: 王宇住房公积金账户余额 12 万元, 李梅住房公积金账户余额 15 万元。

注 6: 王宇基本医疗保险个人账户余额 1.56 万元, 李梅基本医疗保险个人账户余额 1.75 万元。

注 7: 该房产是 5 年前购买的普通住房, 购买时贷款 60 万元, 贷款期限 25 年, 贷款年利率 6%, 按月等额本息还款。

表 2 家庭收入支出情况

2018 年

单位：元

收入	金额	支出	金额
王宇税前工资收入 ¹	264,000	家庭生活支出 ⁴	156,000
王宇税前年终奖收入 ¹	60,000	旅游支出	30,000
存款利息收入	?	还款利息支出	?
李梅税前工资收入 ²	360,000	保费支出	?
李梅税前年终奖收入 ²	40,000		
王宇税前劳务报酬 ³	?		

注 1: 王宇 2018 年每月工资收入 2.2 万元, 年工资收入按 12 倍月工资收入计算, 12 月份获得 6 万元的年终奖。

注 2: 李梅 2018 年每月工资收入 3 万元, 年工资收入按 12 倍月工资收入计算, 12 月份获得 4 万元的年终奖。

注 3: 王宇 2018 年 6 月应某培训机构的邀请到 A 城市做讲座, 王宇一次性获得培训机构给予的税后劳务报酬 2.632 万元。

注 4: 家庭每月生活支出 1.3 万元, 年生活支出按 12 倍的月生活支出计算。

福利状况:

王宇 10 年前参加了“三险一金”计划, 其中国家基本养老保险、基本医疗保险、失业保险和住房公积金的个人缴费费率分别为 8%、2%、0.2% 和 12%, 住房公积金单位等额配款, 国家基本养老保险和住房公积金均按月缴纳, 年底一次性结转入个人账户, 投资报酬率按年计算。

李梅 9 年前参加社保, 缴费项目及费率与王宇相同。

此外, 李梅所在企业于 2018 年初为员工建立了企业年金。该企业年金计划规定:

员工个人每年末按个人本年度税前年工资(不含年终奖)的 5% 向企业年金账户缴费, 单位年末按个人缴费额等额缴纳。年底一次性划入企业年金个人账户, 企业年金个人账户的预期年收益率为 4.5%。

企业缴费的归属条件: 在企业工作满 3 年归属 30%, 满 5 年归属 60%, 满 8 年归属 100%。员工退休时可选择一次性领取个人账户余额, 也可以选择以等额年金的形式每年初领取, 直至终老。

王宇所在地 2017 年、2018 年的月社平工资均为 4,000 元，年社平工资均为 48,000 元，之后社平工资每年增长 5%， “三险一金”缴费基数上限为上年度月社平工资的 3 倍，王宇夫妇均按上限缴纳 “三险一金”。

保险情况：

王宇与李梅 5 年前均投保了 10 年期，保额 50 万元的定期寿险，趸缴保费，双方互为对方保单的受益人。另外王宇 2 年前投保了一份投资连结险，缴费期限 10 年，每年年初缴纳保费 4 万元，已缴费 2 年，从 2019 年开始每年初所缴纳的保费将全部进入投资账户，投资账户的预期年回报率为 5%。

客户风险属性：

小赵通过调查问卷得出王宇夫妇的客观风险承受能力和主观风险容忍态度均处于中等水平，据此得出与王宇风险属性相适应的投资组合的年投资报酬率为 8%。

理财目标：

- 1、王宇计划 55 岁时和李梅一起退休，希望两人退休后保持目前 15.6 万元的生活水平不变。
- 2、王宇计划再购买一处新房，已看中一套房产，目前该房产市场价格 300 万元。
- 3、王宇计划让儿子王豆豆接受良好的教育，幼儿园到高中在国内私立学校就读，大学及硕士出国就读。
- 4、王宇计划 5 年后为李梅父母准备好 32 万元资金，以备急需。
- 5、王宇计划从现在开始未来 10 年，每年同家人一起外出旅游一次，预计每次费用均为 5 万元。

假设条件：

- 1、王宇的年工资增长率为 5%、李梅的年工资增长率为 4.5%，年通货膨胀率为 5%，学费年增长率为 5%。
- 2、住房公积金账户年投资报酬率为 4%，养老金个人账户记账利率为 4%。
- 3、王宇和李梅的预期寿命均为 80 岁。
- 19、理财师小赵的 CFP 证书即将到期，还需获得部分继续教育学时才能进行再认证。以下不属于 FPSB China 认可的继续教育形式的是（ ）。

A. 参加 FPSB China 在各城市举办的现场继续教育活动

- B. 在专业期刊上发表与金融理财相关的两万字专业论文
- C. 参加与金融理财相关的在职学历或学位教育，但尚未取得学历或学位证书
- D. 担任 FPSB China 授权机构举办的与金融理财相关的研讨会的演讲人

答案：C

20、王宇 2019 年 1 月份的房贷还款额中，本金和利息分别为（ ）。(答案取最接近值)

- A. 1,577 元，2,916 元
- B. 2,698 元，1,168 元
- C. 2,916 元，1,577 元
- D. 1,168 元，2,698 元

答案：D

21、按市值计算，2018 年 12 月 31 日王宇家庭的资产负债率为（ ）。(答案取最接近值)

- A. 13.23%
- B. 15.21%
- C. 12.90%
- D. 14.29%

答案：C

22、若 2019 年 1 月王宇再度应培训机构邀请到其他城市做讲座，预扣预缴个人所得税后所获得的税后劳务报酬与去年相同，则王宇就 2019 年 1 月获得的劳务报酬预扣预缴的个人所得税为（ ）。

- A. 5,896 元
- B. 4,460 元
- C. 5,680 元
- D. 4,800 元

答案: C

23、针对王宇夫妇的旅游计划,若年投资报酬率为 6.2%,则为满足未来 10 年的旅游费用需求,目前至少应一次性投入()。(答案取最接近值)

- A. 39 万元
- B. 36 万元
- C. 42 万元
- D. 45 万元

答案: A

24、对于王宇所在的生物制药公司实施的股票期权计划,理财师小赵有如下认识,其中错误的是()。

- A. 股票期权是授予公司员工的一种选择权,允许他们在某个时期以事先确定好的价格购买一定数量的本公司股票
- B. 股票期权送出的是权利,不需要实际支付资金,因此对企业和股东来说无成本
- C. 从制度设计上考虑,在临近行权时员工股票期权计划易产生短期行为问题,因此需谨慎实施
- D. 股票期权计划可以激励骨干员工努力经营,以提高公司的价值

答案: B

25、假设资产负债表中保单现金价值全部来自王宇所投保的投连险,如果王宇用所持有的投连险筹集 5 年后为李梅父母准备的 32 万元备用金,忽略操作性问题,则该投连险账户所积累金额是否可以满足备用金需要?() (答案取最接近值)

- A. 不能满足,差额为 65,452 元
- B. 可以满足,剩余 3,152 元
- C. 可以满足,剩余 20,387 元
- D. 不能满足,差额为 87,923 元

答案: C

26、下列关于王宇家庭保险规划的说法中，不正确的是（ ）。

- A. 为保障父母未来因病或意外丧失日常生活能力而产生的费用支出，应建议王宇夫妇为父母投保护理保险
- B. 王宇由于工作性质原因，需要经常喝酒，应建议投保以王宇为被保险人的重大疾病保险，若身患重大疾病，则保险公司可承担因疾病产生的全部费用
- C. 建议以王宇为被保险人购买两全保险，受益人为李梅。如果王宇在保险期间身故，保险金应支付给李梅；如果期满王宇依然生存，保险金应支付给王宇
- D. 建议以王宇为投保人，以王豆豆为被保险人投保子女教育年金保险，附加保费豁免条款

答案：B

27、王宇正在考虑是否将目前房屋的剩余贷款全部转贷到甲银行。甲银行贷款年利率为 6%，贷款期限 20 年，按年等额本息还款，但转贷时需王宇支付 6,000 元的转贷费用，则王宇是否应该转贷？原因是什么？（ ）（答案取最接近值）

- A. 不应该转贷，因为甲银行贷款的有效年利率为 6.19%，高于现有银行贷款的有效年利率
- B. 转不转贷均可，因为甲银行贷款的名义年利率与现有银行贷款的名义年利率相同
- C. 应该转贷，因为甲银行贷款的有效年利率为 6.14%，低于现有银行贷款的有效年利率
- D. 应该转贷，因为甲银行贷款的有效年利率为 6%，低于现有银行贷款的有效年利率

答案：C

28、某保险公司营销员向王宇推荐某款分红保险，并就分红保险的特点向王宇作了以下介绍，其中正确的是（ ）。

- A. 分红保险每年的分红比率不会低于该保险的预定利率
- B. 保险公司每一年度向分红保险的保单持有人实际分配盈余的比例不低于当年盈余的 70%
- C. 分红保险的红利领取方式包括支取现金红利、将红利抵交保费、让红利继续累积生息或者购买缴清保额

D. 若王宇购买此保险，以李梅为保单受益人，并选择领取现金红利，则分红保险的红利应支付给保单受益人李梅

答案：C

29、理财师小赵为王宇配置了一只债券：该债券面值 100 元，票面利率为 8%，每年底付息一次，目前市场价值 92.42 元，修正久期 5 年。买入后，由于央行加息，该债券的到期收益率上涨了 0.5%，则该债券的价格将变为（ ）。(答案取最接近值)

A. 94.73 元

B. 90.11 元

C. 92.44 元

D. 93.36 元

答案：B

30、理财师小赵用 Excel 表对王宇家庭进行生涯仿真分析，得出了实现所有理财目标的内部报酬率。以下哪一项新情况的出现，将使计算出的内部报酬率变高？()

①. 李梅父亲生病住院，李梅支付医药费 20 万元

②. 李梅购买的彩票中奖，获得收入 200 万元

③. 由于政策调控，预计 5 年内王宇的工资收入不再增长

④. 每年旅游费用缩减到 2 万元

A. ②、④

B. ②、③

C. ③、④

D. ①、③

答案：D

31、王宇正在考虑是否将目前 20,000 美元的美元存款投资于澳元存款。假设当前一年期美元存款的年利率为 1.25%，一年期澳元存款的年利率为 7.25%，澳元兑美元的即期汇率为 1 美元=0.96 澳元，市场上澳元兑美元 1 年期远期汇率是 1 美元=1.05 澳元，则以下说法正确的是（ ）。

- A. 王宇应保留美元存款，比兑换为澳元存款在 1 年后的收益多 542 美元
- B. 王宇应换成澳元存款，比保留美元存款在 1 年后的收益多 542 美元
- C. 王宇应换成澳元存款，比保留美元存款在 1 年后的收益多 639 美元
- D. 王宇应保留美元存款，比兑换为澳元存款在 1 年后的收益多 639 美元

答案：D

32、王宇夫妇计划从现在开始到退休前用目前基金账户余额及以后每月末 1.25 万元的基金定投来准备退休后的生活费用。假设定投期间基金按月复利，王宇夫妇退休后的年投资报酬率为 5%，则为了满足退休后的生活费需求，王宇夫妇基金定投的名义年投资报酬率至少需达到多少？（ ）（答案取最接近值）

- A. 7%
- B. 6%
- C. 8%
- D. 9%

答案：D

33、如果李梅在目前的单位一直工作到退休，在退休时，她选择以等额年金的形式领取企业年金个人账户余额直到终老，忽略与企业年金相关的税费，则李梅退休后每年初可领取的企业年金为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 14.07 万元
- B. 10.22 万元
- C. 12.51 万元
- D. 13.95 万元

答案：A

34、理财师小赵为王宇家庭制作了甲、乙、丙、丁四种规划方案，并针对各方案进行了生涯仿真分析，得出了四种方案下实现所有理财目标的内部报酬率分别为 -2%、3.4%、25% 和 9%。小赵的下列说法中正确的是（ ）。

- A. 在方案甲下，王宇可以通过适当提高收入增长率或者降低支出增长率假设来实现理财目标

B. 在方案乙下，王宇夫妻可以适当提高退休后的生活费需求或提高家庭的旅游费用支出

C. 在方案丙下，王宇可以通过适当调整家庭投资组合，使投资性资产的预期投资报酬率提高到 25%，以实现理财目标

D. 方案丁可以实现王宇家庭的全部理财目标，不需要对方案丁进行调整

答案：B

35、假设王宇的父亲因车祸去世，生前未留下任何遗嘱，去世时属于他个人的财产仅为持有的 1,200 万元股票。若除王宇的母亲、王宇夫妇、王坤夫妇及王宇的儿子外无其他亲属，依据继承法，王宇可以继承的父亲股票价值为（ ）。

A. 600 万元

B. 300 万元

C. 400 万元

D. 240 万元

答案：C

36、目前国家对房地产的调控政策严厉，王宇预计所看中的房产明年房价会下跌 10%，故决定一年后再购买新房。根据当地房地产交易政策，家庭若购入第二套房，首付款比例不得低于房价的 50%，则届时除王宇夫妇的住房公积金账户余额外，他们还需至少准备多少首付款？（ ）（答案取最接近值）

A. 100.01 万元

B. 94.46 万元

C. 103.46 万元

D. 106.92 万元

答案：A

37、若王宇将现有住房出售，在售房时应缴纳（ ）。

①. 个人所得税

②. 房产税

③. 城市维护建设税和教育费附加

④. 增值税

A. ①、②

B. ①

C. ①、③、④

D. 以上税种均无需缴纳

答案：D

38、2018 年李梅的企业年金个人缴费可从个人当期的应纳税所得额中扣除的金额为（ ）。

A. 5,760 元

B. 7,200 元

C. 18,000 元

D. 14,400 元

答案：A

39、小赵推荐王宇购买其所在银行的一款结构性理财产品，该产品挂钩两只股票，以该产品生效当天两只股票的收盘价作为初始价，之后每天观察，只要两只股票的收盘价均大于初始价的 1.2 倍，或者均小于初始价的 0.8 倍，产品即终止，客户即可获得 8% 的年化收益率；若一直到到期时，两只股票的收盘价未能同时小于初始价的 0.8 倍或同时大于初始价的 1.2 倍，客户仅可获得 3% 的年化收益率。从客户角度来看，如下 4 个组合中，最适宜作为该理财产品所挂钩的两只股票的组合是（ ）。

A. 组合甲：两只股票的相关系数为 0.3

B. 组合乙：两只股票的相关系数为 0.7

C. 组合丙：两只股票的相关系数为 0.9

D. 组合丁：两只股票的相关系数为-0.1

答案：C

40、朋友向王宇介绍了某医药类股票 XYZ，并预计该公司未来两年业绩将有大幅提升，之后将趋于稳定。预计今年底每股将支付股利 2.5 元，明年股利将增长

30%，第三年起股利每年将增长 6%。如果股东要求的年投资回报率为 15%，目前公司的股价为 39.5 元，则目前该股票（ ）。

- A. 价格被高估
- B. 价格被低估
- C. 价格等于合理价值
- D. 无法判断

答案：A

请根据以下信息，回答第 41-60 题

规划时点：2019 年 1 月 1 日

家庭基本情况：

仲飞先生，55 岁，早年由台湾到美国留学后，在美国工作生活 30 年，全家都是美国公民。2018 年 11 月底仲飞先生被美国母公司派驻到中国来担任全资子公司的总经理。配偶付华女士 55 岁，为全职太太，跟随仲先生回国居住。仲先生有一儿一女，都在美国出生，儿子仲达 28 岁，未婚，CFA 持证者，目前在美 国某基金公司工作，负责 QFII 中国基金的操作。女儿仲蓉 25 岁，未婚，随父母来中国并一起居住，打算在中国创业开设一家留学英语的补习班。

美国母公司为上市公司，从事厨房净水器的生产销售业务。仲先生任职的子公司负责中国净水器的总代理，在中国已经经营 3 年，2018 年底总资产 3,000 万元人民币，资本额 2,000 万元人民币，2018 年营业额 1 亿元人民币，税前利润 1,500 万元。

家庭财务状况：

仲先生家庭的金融资产包括：在美国的活期存款 40 万美元，美国股票基金市值 30 万美元，另持有过去几年以高管身份执行期权取得的美国母公司的上市股票，目前市值 100 万美元，在中国有活期存款 5 万元人民币。仲先生在美国有一栋房产，2018 年底时市价为 300 万美元，房贷余额 100 万美元，房贷名义年利率 4%，按月等额本息还款，剩余还款期限 10 年。仲先生所持有的保单现金价值为 6 万美元。

仲先生 2018 年前 11 个月在美国的税前月薪为 2 万美元，12 月在中国的税前月薪为 10 万元人民币，由子公司从 2018 年 12 月份起发放。仲先生来中国后，子公司以实报实销形式每月为仲先生发放住房补贴 2 万元用于支付房租。仲先生来中国后仍为母公司董事会成员，每年仍可获得董事酬劳 8 万美元。仲先生所持

有的母公司股票在 2018 年股息收益为 5 万美元。仲先生被派来中国后，他将在美国的房产出租，从 2018 年 12 月起每月收取租金 1 万美元。

仲先生家庭 2018 年前 11 个月在美国的月生活支出为 5,000 美元，12 月起在中国的生活费用为每月 3 万元人民币。

保险状况：

仲先生在美国投保了 20 年缴费期终身寿险，保额 20 万美元，年交保费 8,000 美元，还要交 10 年，目前现金价值为 6 万美元。

理财目标：

1、税务规划：仲先生刚到中国任职，以后每年 6 月与 12 月回美国述职 2 次，开董事会及休假，每次半个月。

2、高管期权计划：仲先生任职 1 年后若达到业绩目标，美国总公司将为仲先生提供中国子公司的股票期权计划。

3、退休规划：仲先生在美国的年资 30 年，来中国前从母公司退休，刚领到按年资计算的 40 万美元的企业年金（暂放活存），和参加美国 401K 计划领取的 30 万美元（投资美国股票基金）。仲先生准备在子公司工作到 65 岁退休，并计划从 2019 年起参加完全由企业缴费，针对高管的补充养老金计划，退休后可以领取退休时月薪*服务年资的固定年金作为子公司给的养老金。退休后仲先生搬回美国居住，年生活费现值 6 万美元。

4、购房规划：由于要在中国工作 10 年，仲先生打算尽快购房居住。购房后公司的租房补贴转为薪资发放。仲先生正考虑将在美国的美元存款汇到国内作为首付款，贷款按月等额本息偿还，每月偿还贷款本息预算为 3.75 万元，10 年后出售中国房产，仲先生想请理财师做一个包括可负担投资总价与预期投资回报的可行性分析报告。

5、资助女儿在中国创业计划：仲先生打算出售美国的股票基金来资助女儿的创业计划。女儿拥有该个人独资企业 100% 权益。

假设条件：

1、仲先生在中国的年收入增长率为 5%，在中美两国的年生活费用增长率都设为 3%。

2、外籍人士在中国只能买一套自住房产，房贷首付最低 40%，办理 10 年期房贷。

3、假设 1 美元兑换 6.5 元人民币，且规划期间假设汇率不变。

4、当地 2018 年的职工月平均工资为 8,000 元，社平工资的年增长率为 7%，社保养老金的年投资报酬率假设为 6%。65 岁退休的计发月数为 101 个月。

5、房租年增长率与房价年增长率均为 5%。

6、2018 年起美国的遗产税，个人免税额 1,118 万美元，超过 100 万美元的部分遗产税的最高税率为 40%，赠与税的年度免税额 1.5 万美元，假设未来遗产税与赠与税的免税额度不变。仲飞夫妻在美国所在的州采取夫妻分别财产制，所有的资产都登记在仲先生名下。

7、同样的年龄投保寿险，在美国的费率比在中国低。

8、国内的净水器上市公司，平均市盈率达到 30 倍。

41、仲飞先生在中国尚无住所，对于其在中国与美国应缴所得税的情况，下列叙述错误的是（ ）。

- A. 若仲飞先生 2019 年在中国住满 183 天，即为中国的税务居民，但同时为美国的税务居民
- B. 2019 年仲飞先生在中国子公司领取的薪资所得，需要在中国缴所得税
- C. 2019 年仲飞先生美国房租收入与股票股息收入，只需在美国缴纳所得税，无需在中国缴纳所得税
- D. 2018 年仲飞先生在中国只住 1 个月，不是中国的税务居民，无需就在中国获得的薪资收入在中国缴纳所得税

答案：D

42、若仲飞先生未在中国参加社保，2019 年度的薪资收入较上年度增长 5%，按非居民个人计算，仲飞先生应就 2019 年 1 月在中国取得的薪资收入缴纳个人所得税（ ）。

- A. 29,840 元
- B. 29,920 元
- C. 38,840 元
- D. 38,920 元

答案：A

43、仲飞夫妻都是美国公民，终老后的全球遗产需要在美国缴纳遗产税。关于美国遗产税的节税方法，下列叙述错误的是（ ）。

- A. 若仲飞先生预期终老时自己的财产总额不到 1,118 万美元，则无需做遗产节税规划

B. 若仲飞先生预期终老时自己的财产总额不到 2,200 万美元，可以将一半财产赠与给配偶，达到零税婚姻策略的效果

C. 若仲飞先生预期终老时自己的财产总额超过 2,400 万美元，可以将一半财产赠与给配偶，达到税率相等化婚姻策略的节税效果

D. 若仲飞先生在生前将名下财产全部转移到子女名下，则其无需缴纳遗产税与赠与税

答案：D

44、关于仲飞家庭的财务数据与分析，下列叙述正确的是（ ）。

A. 仲飞家庭 2018 年底的净值总额，折算成人民币为 2,444 万元

B. 仲飞家庭 2018 年 12 月美国房产的月房租收入，不考虑税费时足以支付美国房贷本息摊还月供额

C. 仲飞家庭 2018 年的税前总收入（不含房租津贴）折算成人民币为 244 万元

D. 仲飞家庭 2018 年底时所有的资产均为生息资产，平均投资收益率超过 4%

答案：C

45、忽略相关税费，假设贷款名义年利率为 5%，按照仲飞先生的购房规划，在北京购房可负担的房产总价为（ ）。（答案取最接近值）

A. 590 万元

B. 639 万元

C. 613 万元

D. 650 万元

答案：C

46、仲飞先生对目前租住的房产感到满意，房东表示愿意以 1,000 万元出售房产，若仲飞先生以美元存款与出售价值 30 万美元美国股票来筹付首付款，贷款年利率为 5%，按年计息，按年等额本息还款，以 5% 的折现率计算，按净现值分析租房 10 年与购房居住 10 年后出售两种方案哪种更为划算的结论与原因，下列叙述正确的是（ ）。

A. 折现率、房贷利率、房租增长率、房价增长率均相同，所以租房净现值与购房净现值相同

- B.** 由于房租收益率低于折现率，因此租房净现值高于购房净现值，租房划算
- C.** 折现率、房贷利率、房价增长率相同，购房净现值为 0，租房净现值为负数，购房划算
- D.** 购房净现值与租房净现值都是负数，但是购房净现值高于租房净现值，购房划算

答案：C

47、关于仲飞先生在美国与中国加入过的补充养老金计划，根据其性质归类，下列叙述正确的是（ ）。

- ①. 在美国参加的 401K 计划属于待遇确定模式
- ②. 在美国参加的 401K 计划属于缴费确定模式
- ③. 在中国参加的补充养老金计划属于缴费确定模式
- ④. 在中国参加的补充养老金计划属于待遇确定模式

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

答案：C

48、若仲飞先生从 2019 年 1 月起开始参加中国社会保险，缴满 10 年后退休回美国居住，届时可以领到的养老金为（ ）。（答案取最接近值）

- A.** 可以一次性领取社保养老金 373,140 元
- B.** 可以一次性领取社保养老金 406,204 元
- C.** 可以每月领取社保养老金 4,022 元
- D.** 可以每月领取社保养老金 13,478 元

答案：B

49、仲飞先生到中国后，有 4 个保险公司的业务员分别向他推荐保险产品，按照仲飞将在中国工作 10 年与回美国退休的规划，下列 4 个方案中最适合的保险产品为（ ）。

- A. 增加投保交费 10 年的终身寿险保额 500 万元，作为财富传承的主要工具
- B. 在中国时每年缴费投保费用补偿型住院医疗险保额 100 万元，附加日额型医疗险每日 500 元
- C. 投保交费 10 年的年金险保额 200 万元，10 年后每年可以领取 10% 的保额直到身故
- D. 投保 10 年期两全保险保额 200 万元，10 年内身故领取保险金，满期金可作为养老金

答案：B

50、仲飞先生计划从 2019 年初为中国子公司员工投保团体定期寿险与意外险，在 2018 年底时该公司有员工 100 人，其中基层人员有 5 人还在试用期，3 人是非全职职工，符合参加团体保险条件的在职人员必须 75% 以上投保。每单位的团体定期寿险的保额是 10 万元，保费是 200 元，每单位团体意外险的保额是 20 万元，保费是 120 元，该公司为基层员工各投保 1 个单位，中层主管 12 人各投保 2 个单位，高层主管 4 人各投保 3 个单位，公司负担 60% 的保费，若中高层主管全部参保，要符合团险条件，公司在 2019 年初投保时至少要交的保费总额为（ ）。

- A. 17,088 元
- B. 18,240 元
- C. 18,624 元
- D. 28,480 元

答案：A

51、仲飞先生打算出售美国股票型基金 30 万美元来资助女儿的创业计划。女儿拥有 100% 个人独资企业权益。若仲先生投资美国股票基金的机会成本报酬率为 8%，且假设女儿当年无专项扣除与专项附加扣除，则可等于投资美国股票型基金机会成本的个人独资企业年税前利润为（ ）。

- A. 166,875 元
- B. 112,076 元
- C. 134,616 元

D. 189,392 元

答案: A

52、若仲达操作投资中国的 QFII 基金，募集规模 1 亿美元，换成人民币后全部投资中国的 A 股基金。仲达想运用沪深 300 股票指数期货合约来进行套期保值，若当时的指数期货价格为 4,200 点，该组合的 β 值为 1.2。根据中国金融期货交易所的规定，沪深 300 股票指数期货的合约乘数为 300 元人民币/点，应卖出的指数期货合约数目为（ ）。（答案取最接近值）

A. 95 个

B. 460 个

C. 516 个

D. 619 个

答案: D

53、若仲飞先生在退休时出售已行权的中国子公司股票，就当时是否应缴所得税的情况，下列叙述正确的是（ ）。

A. 不管该公司是否上市，行权时都要以取得股票的购买价与行权时的公平市价的差额，按照薪资所得的税率缴交所得税，出售时上市公司股票无需缴纳财产转让所得税，未上市公司要缴财产转让所得税

B. 不管该公司是否上市，行权时都无需缴纳所得税，出售时都按照出售价与取得股票购买价的差额，缴纳财产转让所得税

C. 上市公司股票行权时就要以取得股票的购买价与行权时的公平市价的差额，按照财产转让所得的税率缴交所得税，出售时上市公司股票无需缴纳财产转让所得税；未上市公司在行权时无需缴纳所得税，出售时按照出售价与取得股票购买价的差额，缴纳财产转让所得税

D. 上市公司股票行权时就要以取得股票的购买价与行权时的公平市价的差额，按照薪资所得的税率缴交所得税，出售时上市公司股票无需缴纳财产转让所得税；未上市公司在行权时暂无需缴纳所得税，行权后持有满 1 年出售时按照出售价与取得股票购买价的差额，缴纳财产转让所得税

答案: D

54、中国子公司为母公司进口净水器的总代理，在北京、上海、广州与成都有四大区域经销商，若母公司允许子公司定向增发，增发的股票数量占增发后总股本的 12%，供四大经销商认购，每家认购 3% 的股份，以分享子公司利润来激励经

销商。若按 2018 年的利润以国内的净水器上市公司平均市盈率的 60% 计算，每家经销商应认购股份的金额为（ ）。（答案取最接近值）

- A. 607.5 万元
- B. 690.3 万元
- C. 810.0 万元
- D. 920.4 万元

答案： B

55、中国子公司作为美国母公司净水器进口总代理，预计 3 个月后向美国母公司支付一笔美元资金，子公司拟采用金融衍生工具来降低汇率风险。下列操作方式中，最难以达到目标的是（ ）。

- A. 与银行签订 3 个月的汇率远期协议，以协定的远期汇率买进未来结汇所需要美元
- B. 当前结汇买入美元，同时出售 3 个月的美金期货
- C. 买进 3 个月后到期的美元看涨期权，执行价格与现货美元价格相近，若到期时美元大幅上涨，可执行期权，期权费作为避免扩大汇率损失的代价
- D. 出售 3 个月后到期的美元看跌期权，执行价格与现货美元价格相近，若到期时美元大幅上涨，买方不会行权，期权费可以弥补美元上涨的汇率损失

答案： B

56、按照生命价值法计算仲先生所需要的寿险保额，意外险设定为应投保寿险额的 2 倍，若仲飞先生在中美两国首年扣除生活支出后的净收入为 15 万美元，净收入增长率 5%，折现率 6%，以仲飞先生的年龄在美国购买 10 年期的定期寿险，每 1 万美元保额需要 100 美元的保费，意外险每 1 万美元保额需要 10 美元的保费，仲飞先生未来 10 年应增加投保的保费预算为（ ）。

- A. 14,278 美元
- B. 16,278 美元
- C. 22,278 美元
- D. 24,278 美元

答案： A

57、理财师帮仲飞家庭制作生涯仿真表，就内部报酬率与其它参数的关系和目标可行性判断标准向仲飞先生解释，在内部报酬率可计算的情况下，下列叙述中错误的是（ ）。

- A. 收入增长率越高，或支出增长率越低，内部报酬率越低
- B. 延后退休年龄，可以降低内部报酬率
- C. 降低如旅游等目标金额，可降低内部报酬率
- D. 内部报酬率若低于按照风险属性测算的合理投资报酬率，表示理财目标可以达成

答案：D

58、仲达在美国刚投保了一份指数型万能寿险，其投资账户现金账户按 S&P500、恒生、EUROSTOXX50 这 3 种指数中选择两支涨幅比较好的指数计算投资回报，其中，涨幅第一的加权 75%，涨幅第二的加权 25%，参与率为 90%，回报下限为 0%，锁定期限为 5 年，若 5 年后 S&P500 指数上涨 20%，恒生指数上涨 40%，EUROSTOXX50 上涨 30%，此投资账户的年投资报酬率为（ ）。

- A. 5.99%
- B. 6.58%
- C. 6.75%
- D. 7.5%

答案：A

59、仲飞先生在美国未来 10 年每年的净收入在 5 万美元以上，他计划建构一个基金组合，每年年底投资 5 万美元，希望在 10 年后可以累积 70 万美元，假设以过去 40 年基金定投 10 年的年平均报酬率计算，美国债券基金的平均报酬率为 4%，标准差为 1%，美国股票基金的平均报酬率为 10%，标准差为 6%，股票基金与债券基金的相关系数为-1。若报酬率服从正态分布，在置信区间 95% 的情况下，要达到 10 年后投资目标，同时最差的情况报酬率不会成为负数，能够同时满足两个条件且平均报酬率最高的债券基金与股票基金合理的资产配置比例为（ ）。

- A. 债券基金 50%，股票基金 50%
- B. 债券基金 45%，股票基金 55%
- C. 债券基金 40%，股票基金 60%

D. 债券基金 35%，股票基金 65%

答案：D

60、AFP 持证人小张任职于某第三方理财公司，为了达到业绩要求，在未深入调查的情况下，向仲飞先生推荐一款 3 年期的信托产品，该产品预期收益率高于一般的理财产品，小张称该公司过去的所有信托产品都能达到预期收益率，向仲飞先生推荐的这款产品也不会例外，到期肯定会兑付请客户放心投资，但小张没有提示该产品存在的流动性风险。小张的行为违反了（ ）。

①. 专业精神原则

②. 正直诚信原则

③. 客观公正原则

④. 恪尽职守原则

A. ①、②

B. ②、③

C. ②、③、④

D. ①、②、③、④

答案：C