

私募股权投资基金基础知识样卷(一)

考试时间：【90分钟】

总分：【100分】

题号	一	总分
得分		

得分	评卷人

一、单项选择题（共50题，每题2分，共计100分）

- () 1、基金产品风险等级为()的产品结构简单，过往业绩及净值的历史波动率较低，投资标的流动性好，投资衍生品以套期保值为目的，估值政策清晰，杠杆不超监管部门规定的标准。
- A、R1
B、R2
C、R3
D、R4
- () 2、有限合伙企业的设立人数应为()。
- A、2个以上50个以下
B、200个以下
C、10个以上
D、10个以上100个以下
- () 3、关于合伙型基金涉及的增值税，以下说法不正确的是()。
- A、合伙企业层面的项目股息、分红收入属于股息红利所得，不属于增值税征税范围
B、项目退出收入如果是通过并购或回购等非上市股权转让方式退出的，属于增值税征税范围
C、若项目上市后通过二级市场退出，则需按税务监管机关的要求计缴增值税
D、普通合伙人或基金管理人作为收取管理费及业绩报酬的主体时，需按照适用税率计缴增值税和相关附加税费
- () 4、股权投资基金对被投资企业的监控通常会采取以下几种方式()。
- I、跟踪协议条款执行情况
II、跟踪行政指令的执行情况
III、监控被投资企业财务状况
IV、参与被投资企业重大经营决策?
- A、I . III. IV
B、I . II . III. IV
C、I . II . III
D、II . III. IV
- () 5、基金托管人对基金管理人的投资运作进行监督的内容不包括()。
- A、投资对象
B、投资范围

准考证号:

姓名:

身份证号:

专业班级:

C、投资风险

D、禁止投资行为

() 6、合伙型基金的参与主体主要为 ()

A、普通合伙人、有限合伙人

B、普通合伙人、基金管理人

C、普有限合伙人、基金管理人

D、普通合伙人、有限合伙人和基金管理人

() 7、根据《合伙企业》的相关规定，设立有限合伙企业，应当具备的条件有 ()。

I由2个以上50个以下合伙人设立

II有限合伙企业至少应当有一个普通合伙人

III有书面合伙协议

IV有限合伙企业名称中应当标明“有限合伙”字样

A、II、III、IV

B、I、II、III

C、I、II、IV

D、I、II、III、IV

() 8、项目在境内申报上市流程包括 ()。

I 申报审核

II 股票发行及上市

III 改制

IV 辅导

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、I、III、IV

D、I、II、III、IV

() 9、二手资料调查的方法不包括 ()

A、查找

B、索讨

C、搜索

D、购买

() 10、新申请股权投资基金管理人登记的机构应根据其拟申请的私募基金管理业务类型建立与之相适应的制度，包括 ()。

I．防范利益冲突的投资交易制度

II．合格投资者风险揭示制度

III. 运营风险控制制度

IV. 信息披露制度

A、 I、 II、 III

B、 I、 II、 IV

C、 II、 III、 IV

D、 I、 II、 III、 IV

() 11、公司型基金的参与主体主要为()。

I. 投资者 II. 基金管理人 III. 基金销售人?

A、 I. II

B、 I. III

C、 II. III

D、 I. II. III

() 12、国外股权投资基金的募集对象主要是()。

I. 养老基金

II. 母基金

III. 大学基金会

IV. 富有的个人或家族

A、 I、 II、 III、 IV

B、 I、 II、 III

C、 I、 II、 IV

D、 II、 III、 IV

() 13、信托(契约)型基金合同中适应股权投资业务的具体内容应包括()。

I 基金的募集

II 基金的投资

III 当事人及权利义务

IV 基金的费用与税收

A、 II、 IV

B、 III、 IV

C、 I、 II、 III、 IV

D、 I、 III、 IV

() 14、下列关于投资机构为被投资企业提供的增值服务的说法中,错误的是()。

A、 为被投资企业引入重要的战略合作伙伴和外部专家

B、 为被投资企业寻找合适的高级管理人才

C、主导被投资企业的上市及并购整合工作

D、协助进行后续再融资工作

() 15、股权投资基金管理人应当通过私募基金登记备案系统及时履行股权投资基金基金管理人及其管理的股权投资基金的()等信息报送义务。

I 季度信息报送更新

II 年度信息报送更新

III 重大事项信息报送更新

IV 月度信息报送更新

A、 I 、 II 、 III

B、 II 、 III 、 IV

C、 I 、 II 、 IV

D、 I 、 II 、 III 、 IV

() 16、基金业协会可以采取()方式对基金管理人提供的登记申请材料进行核查。

I 约谈高级管理人员

II 现场检查

III 非现场检查

IV 向中国证监会及其派出机构、相关专业协会征询意见

A、 I 、 II

B、 I 、 III

C、 II 、 III

D、 I 、 II 、 IV

() 17、有限合伙企业由()个以上()个以下合伙人设立。

A、 1; 50

B、 2; 50

C、 1; 200

D、 2; 200

() 18、()，中央机构编制委员会办公室印发《关于私募股权基金管理职责分工的通知》，明确股权投资基金的监督管理由中国证监会负责，实行适度监管，保护投资者权益。

A、 2013年6月

B、 2014年6月

C、 2015年6月

D、 2010年6月

() 19、创业投资企业采取股权投资方式投资于未上市中小高新技术企业2年以上(含2年)，符合条件的，可按其对中小高新技术企业投资额的()抵扣该创业投资企业的应纳税所得额。

A、 25%

B、50%

C、70%

D、75%

() 20、() 是股权投资基金托管的基础服务，也是托管人的首要职责。

A、账户管理

B、投资监督

C、资产保管

D、资金清算

() 21、股权投资基金行业自律与政府监管的关系，描述错误的是()。

A、目标一致，都是确保国家有关股权投资基金的相关法律、法规、规章和政策得到贯彻执行，保护投资者的合法权益。

B、行业自律组织在政府监管机构和市场主体之间起着桥梁和纽带作用。

C、行业自律是对政府监管的积极补充。

D、带有行政管理的性质，都是对行业的约束

() 22、为了完善股权投资基金() 制度，引导基金管理人规范其自身和基金的治理，基金业协会引入法律中介机构进行尽职调查，并出具法律意见书。

A、登记备案

B、信息披露

C、估值核算

D、募集与设立

() 23、我国股权投资基金早期由() 监管到现在由() 监管。

A、国家发展改革委；中国证监会

B、都是国家发展改革委

C、中国证监会；国家发展改革委

D、都是中国证监会

() 24、股权投资基金托管要遵循的原则有()。

I. 合规性原则

II. 安全性原则

III. 独立性原则

IV. 保密性原则?

A、I . III. IV

B、I . II . III

C、I . II . III. IV

D、II . III. IV

() 25、根据相关法律法规的规定，契约型基金通过订立基金合同()。

I、明确投资者、管理人及托管人在私募基金管理业务过程中的权利、义务及职责

II、确保委托财产的安全

III、保护当事人各方的合法权益

IV、实现基金管理人的最大化利益

A、 I 、 II 、 III 、 IV

B、 II 、 III 、 IV

C、 I 、 II 、 III

D、 II 、 III

() 26、在投资后管理中，应重视的财务指标情况有()。

I 比率分析中的预警信号

II 经营中的拖延付款

III 财务亏损

IV 资产负债表的重大改变

A、 I 、 II

B、 II 、 III

C、 I 、 II 、 III

D、 I 、 II 、 III 、 IV

() 27、() 是一类特殊的母基金，主要是通过投资于创业投资基金，达到支持创业投资基金发展的目的。

A、政府债券

B、政府引导基金

C、政府投资基金

D、政府股份基金

() 28、科技型中小微企业的资产结构中() 占比较高。

A、无形资产

B、固定资产

C、有形资产

D、流动资产

() 29、(2017年)股权投资基金的()，是管理人的核心工作内容。

A、业绩提升

B、风险控制

C、收益分配

D、投资管理

() 30、对于公司型基金，以股份有限公司形式设立的，股东人数不超过200人，且应当有2个以上发起人，其中() 以上发起人须在中国境内有住所。

A、三分之一

B、二分之一

C、三分之二

D、全部

() 31、基金管理人的内部控制要求部门设置体现()的原则。

A、权责明确、相互制约

B、权责分明、相互交叉

C、业务隔离、相互交叉

D、业务隔离、相互制约

() 32、股份有限公司型股权投资基金作出增资或者减资决议，必须经出席股东大会(股东会)的股东所持表决权的()通过。

A、全体

B、2/3以上

C、1/3以上

D、1/2以上

() 33、股权投资基金提供的管理咨询服务是指为被投资企业提供()等方面的顾问建议。

I、会计制度

II、战略

III、人力资源

IV、市场营销

A、I、II、III

B、II、III、IV

C、I、III、IV

D、I、II、III、IV

() 34、股权投资基金管理人未向中国证券投资基金业协会履行股权投资基金管理人登记手续，则()。

A、可申请新的股权投资基金产品备案

B、其从业人员不得参加基金从业资格考试

C、可募集设立新的股权投资基金

D、不得开展股权投资基金的募集服务

() 35、股权投资基金的募集流程包括()。

I 募集筹备期

II 基金路演期

III 投资者确认

IV 协议签署及出资

A、I、II、III、IV

B、II、III

C、 I 、 II

D、 I 、 II 、 III

() 36、(2017年)下列关于投资者关系管理的说法中,错误的是()。

A、投资者关系管理是连接基金管理人和投资者的桥梁

B、基金管理人通过投资者关系管理可以了解和收集基金投资者的需求

C、投资者关系管理对增加基金信息披露的透明度、实现基金管理人与投资者之间的有效信息沟通作用有限

D、投资者关系管理能增进投资者对基金管理人及基金的进一步了解

() 37、下列不是协议转让主要采用成交方式。

A、点击成交

B、互报成交确认申报

C、书面签字成交

D、收盘自动匹配成交。

() 38、通常触发“回售权”的条件是()。

A、负收益率和高资产负债

B、股价下跌和发行新股

C、公司合并和公司分立

D、业绩指标和非业绩事件

() 39、契约型股权投资基金的基金财产进行清算时,下列说法不正确的是()。

A、基金管理人负责组织清算小组进行清算

B、清算小组由基金管理人、基金托管人以及相关中介服务机构组成

C、清算分配方案由合伙协议进行约定

D、清算小组应编制清算报告,并向基金投资者进行披露

() 40、竞业禁止条款,即股权投资基金在投资协议中要求目标公司通过保密协议或其他方式,确保()。

I 其董事或其他高管不得兼职与本公司业务有竞争的职位

II 在离职后一段时期内,不得加入与本公司有竞争关系的公司

III 在离职后一段时期内,不得从事与本公司有竞争关系业务

IV 其高管人员不得离职

A、 I 、 III、 IV

B、 I 、 III

C、 I 、 II、 III

D、 II、 III、 IV

() 41、()是我国股权投资基金的监管机构。

A、中国证监会

B、中国银保监会

C、中国证券业协会

D、中国基金业协会

() 42、下列关于尽职调查的说法中正确的是()。

A、并购基金的尽职调查更侧重于评价目标公司的未来发展潜力

B、投资后管理的主要内容是对目标公司的监控和增值服务

C、对于处于较早发展阶段的创业企业，业务尽职调查的重点是管理团队和资产质量

D、对于公司披露的参股子公司，应获取最近三年的财务报告及审计报告

() 43、股权投资基金监管的基本原则，不属于的一项是()。

A、依法监管原则

B、高效监管原则

C、适度监管原则

D、审查监管原则

() 44、()是指通过订立信托契约的形式设立的股权投资基金。

A、公司型基金

B、合伙型基金

C、信托(契约)基金

D、股票型基金

() 45、外部股权转让的程序包括()。

I 向工商行政管理部门申请公司变更登记

II 转让方与受让方进行谈判，并签署股权转让协议

III 聘请中介机构对目标公司进行尽职调查

IV 股权转让交易双方协商并达成初步意向

A、I、III、IV

B、I、II、III、IV

C、II、III

D、II、III、IV

() 46、投资期，主要包括()等环节

I. 项目开发与初审、立项

II. 签署投资备忘录

III. 尽职调查

IV. 签订投资协议

V. 投资交割?

A、I、II、III

B、I、II、III、IV

C、I、III、IV、V

D、 I . II. III. IV. V

() 47、(2017年)下列构成非法吸收公众存款罪的是()。

I 不具有房产销售的真实内容或者不以房产销售为主要目的,以返本销售方式非法吸收资金的

II 以转让股权并代为管护等方式非法吸收资金的

III 不具有发行股票、债券的真实内容,以虚假转让股权、发售虚构债券等方式非法吸收资金的

IV 以委托理财的方式非法吸收资金的

A、 I 、 II、 III

B、 I 、 II、 IV

C、 II、 III、 IV

D、 I 、 II、 III、 IV

() 48、项目退出通常需要选择适当的退出时机,下列关于项目退出的一般顺序排列正确的是()。

I. 进行交易结算并进行退出后的评估与评价

II. 评估公开上市、股权转让等不同退出路径的收益

III. 设计退出方案

IV. 进行退出启动前的准备

A、 I 、 II、 III、 IV

B、 II、 III、 IV、 I

C、 I 、 III、 IV、 II

D、 I 、 II、 IV、 III

() 49、股权投资基金监管机构在监管活动中,须遵循的、起统帅和指导作用的基本准则有依法监管原则、()、适度监管原则、审慎监管原则、分类监管原则。

A、行业自律原则

B、政府监管原则

C、资格准入原则

D、高效监管原则

() 50、()是整个尽职调查的核心。

A、财务尽职调查

B、业务尽职调查

C、法律尽职调查

D、风险调查

参考答案

一、单项选择题

1、B

【解析】基金产品风险等级划分参考标准见下表：

风险等级

2、A

【解析】有限合伙企业应由2个以上50个以下合伙人设立。

3、B

【解析】合伙型基金层面的项目股息、分红收入属于股息红利所得，不属于增值税征税范围；项目退出收入如果是通过并购或回购等非上市股权转让方式退出的，也不属于增值税征税范围；若项目上市后通过二级市场退出，则需按税务监管机关的要求计缴增值税。普通合伙人或基金管理人作为收取管理费及业绩报酬的主体时，需按照适用税率计缴增值税和相关附加税费。

4、A

【解析】股权投资基金对被投资企业的监控通常会采取以下几种方式：

（一）跟踪协议条款执行情况

（二）监控被投资企业财务状况

（三）参与被投资企业重大经营决策

5、C

【解析】选项C符合题意：基金托管人对基金管理人的投资运作（包括投资对象、投资范围、投资比例、禁止投资行为等）进行监督，可以促使基金管理人按照有关法律法规和基金合同的要求运作基金财产，有利于保护基金投资者的合法权益。

6、D

【解析】合伙型基金的参与主体主要为普通合伙人、有限合伙人及基金管理人。

7、D

【解析】根据《合伙企业》的相关规定，设立有限合伙企业，应当具备下列条件：

1. 有限合伙企业由2个以上50个以下合伙人设立，但是法律法规另有规定的除外，有限合伙企业至少应当有一个普通合伙人；

2. 有书面合伙协议；

3. 有限合伙企业名称中应当标明“有限合伙”字样；

4. 有限合伙人认缴或者实际缴付的出资；

5. 有限合伙人可以用货币、实物、知识产权、土地使用权或者其他财产权利作价出资，但有限合伙人不得以劳务出资；

6. 有生产经营场所；

7. 法律法规规定的其他条件。

8、D

【解析】项目在境内申报上市流程为：（1）改制；（2）辅导；（3）申报审核；（4）股票发行及上市。

9、C

【解析】二手资料调查的方法有：查找、索讨、购买、接收、交换。

10、D

【解析】新申请股权投资基金管理人登记的机构，需通过私募基金登记备案系统提交中国律师事务所出具的法律意见书。法律意见书的内容之一为：申请机构是否已经根据其拟申请的私募基金管理业务类型建立了与之相适应的制度，包括（视具体业务类型而定）运营风险控制制度，信息披露制度，机构内部交易记录制度，防范内幕交易、利益冲突的投资交易制度，合格投资者风险揭示制度，合格投资者内部审核流程及相关制度，私募基金宣传推介、募集相关规范制度以及（适用于私募证券投资基金业务的）公平交易制度，从业人员买卖证券申报制度等配套管理制度。知识点：法律意见书；

11、A

【解析】公司型基金的参与主体主要为投资者和基金管理人。

12、A

【解析】目前，国外股权投资基金的募集对象主要是：养老基金、母基金、大学基金会、大型企业、金融机构、富有的个人或家族。

13、C

【解析】信托（契约）型基金合同中适应股权投资业务的具体内容应包括：①基金的募集；②基金的投资；③当事人及权利义务；④基金的费用与税收；⑤基金的收益分配。

14、C

【解析】投资机构为被投资企业提供的增值服务之一是协助上市及并购整合，即投资机构可以积极参与被投资企业的上市推动工作，包括帮助被投资企业进行一系列的上市 / 挂牌前的准备，引入各类中介机构开展上市 / 挂牌辅导工作，并利用自己在资本市场的资源网络，协助被投资企业上市。

15、A

【解析】股权投资基金管理人应当通过私募基金登记备案系统及时履行股权投资基金基金管理人及其管理的股权投资基金的季度、年度和重大事项信息报送更新等信息报送义务。

16、D

【解析】基金业协会可以采取约谈高级管理人员，现场检查，向中国证监会及其派出机构、相关专业协会征询意见等方式对基金管理人提供的登记申请材料进行核查。

17、B

【解析】有限合伙企业由2个以上50个以下合伙人设立，但是法律法规另有规定的除外，有限合伙企业至少应当有一个普通合伙人。

18、A

【解析】2013年6月，中央机构编制委员会办公室印发《关于私募股权基金管理职责分工的通知》，明确股权投资基金的监督管理由中国证监会负责，实行适度监管，保护投资者权益。至此，股权投资基金的监督管理正式由中国证监会负责。

19、C

【解析】选项C正确：在税收支持方面，2007年2月，《财政部、国家税务总局关于促进创业投资企业发展有关税收政策的通知》发布，通知明确，创业投资企业采取股权投资方式投资于未上市中小高新技术企业2年以上（含2年），凡符合条件的，可按其对中小高新技术企业投资额的70%抵扣该创业投资企业的应纳税所得额。此政策的基本原则不仅后来体现到《企业所得税法》，政策本身的操作细则也随后发布，2017年4月，财税部门还就创业投资企业和天使投资人投资初创期科技企业出台了试点政策。

20、C

【解析】资产保管是股权投资基金托管的基础服务，也是托管人的首要职责，基金托管人应当按规定独立、完整、安全地保管所托管基金的财产，保证基金财产的安全完整。

21、D

【解析】股权投资基金行业自律与政府监管的关系：

第一，目的一致，都是确保国家有关股权投资基金的相关法律、法规、规章和政策得到贯彻执行，保护投资者的合法权益。

第二，行业自律是对政府监管的积极补充。

第三，行业自律组织在政府监管机构和市场主体之间起着桥梁纽带作用。

22、A

【解析】为了进一步完善股权投资基金登记备案制度，引导基金管理人规范其自身和基金的治理，基金业协会引入法律中介机构，要求律师事务所按照证券法律服务的标准对基金管理人进行尽职调查并出具核查的法律意见书，通过律师事务所的专业性为基金管理人背书，增强基金管理人的公信力，合理防范包括股权投资基金在内的各类私募基金登记申请机构的道德风险。

23、A

【解析】从监管角度看，我国股权投资基金的监管经历了从国家发展改革委监管到中国证监会监管的演进过程。但是，无论是国家发展改革委时期的监管规则，还是现行中国证监会的监管法规，均规定依法由基金管理人自主选择基金及基金管理公司的组织形式。

知识点：我国股权投资基金的主要法律与监管依据：

24、C

【解析】股权投资基金托管要遵循合规性原则、安全性原则、独立性原则和保密性原则。

25、C

【解析】根据相关法律法规的规定，契约型基金的设立不涉及工商登记的程序，通过订立基金合同明确投资者、管理人及托管人在私募基金管理业务过程中的权利、义务及职责，确保委托财产的安全，保护当事人各方的合法权益。

26、D

【解析】I、II、III、IV均属于在投资后管理中应重视的财务指标情况。

27、B

【解析】政府引导基金是一类特殊的母基金，主要是通过投资于创业投资基金，达到支持创业投资基金发展的目的。

28、A

【解析】由于科技型创业企业通常需要在发展初期投入较多的研发经费，在形成产业化能力以前，研发投入形成的主要是无形资产，从而导致这类企业的资产结构中无形资产占比较高。

29、D

【解析】股权投资基金的投资管理，是管理人的核心工作内容，提供优质的投资管理服务也是管理人的价值所在。

30、B

【解析】对于公司型基金，以有限责任公司形式设立的，股东人数应在50人以下；以股份有限公司形式设立的，股东人数不超过200人，且应当有2个以上发起人，其中须有半数以上的发起人在中国境内有住所。

31、A

【解析】选项A正确：基金管理人的内部控制要求部门设置体现权责明确、相互制约的原则，包括严格授权控制；建立完善的岗位责任制度和科学、严格的岗位分离制度；严格控制基金财产的财务风险；建立完善的信息披露制度；建立严格的信息技术系统管理制度；强化内部监督稽核和风险管理系统。

32、B

【解析】股份有限公司型股权投资基金作出增资或者减资决议，必须经出席股东大会（股东会）的股东所持表决权的2/3以上通过。

33、B

【解析】选项B符合题意：股权投资基金为被投资企业提供的增值服务中，为企业提供管理咨询服务主要是指为被投资企业提供战略、组织、财务、人力资源、市场营销等方面的顾问建议。

34、D

【解析】基金管理人取得营业执照后，在进行基金的募集前，应当及时向基金业协会进行登记。未经登记，不得进行基金的募集。

35、A

【解析】股权投资基金的募集流程包括：1. 募集筹备期；2. 基金路演期；3. 投资者确认；4. 协议签署及出资。

36、C

【解析】投资者关系管理有利于增加基金信息披露的透明度，实现基金管理人与投资者之间的有效信息沟通。

37、C

【解析】协议转让主要采用三种成交方式：点击成交、互报成交确认申报和收盘自动匹配成交。

38、D

【解析】通常触发“回售权”的两类条件有：业绩指标和非业绩事件。

39、C

【解析】C项错误，信托（契约）型股权投资基金的清算分配方案由基金合同进行约定。清算小组应编制清算报告，并向基金投资者进行披露。知识点：信托（契约）型股权投资基金的清算；

40、C

【解析】竞业禁止条款，即股权投资基金在投资协议中要求目标公司通过保密协议或其他方式，确保其董事或其他高管不得兼职与本公司业务有竞争的职位，同时，在离职后一段时期内，不得加入与本公司有竞争关系的公司或从事与本公司有竞争关系业务的条款。

41、A

【解析】2013年6月，中央编制办公室印发《关于私募股权基金管理职责分工的通知》，明确股权投资基金的监督管理由中国证监会负责，实行适度监管，保护投资者权益。

42、B

【解析】A项，创业投资基金更侧重于评价目标公司的未来发展潜力，而并购基金更侧重于评价目标公司通过重整可能得到的价值提升空间；C项，对于处于较早发展阶段的创业企业，业务尽职调查的重点是管理团队和产品服务部分；D项，对于公司披露的参股子公司，应获取最近一年的财务报告及审计报告。

43、D

【解析】股权投资基金监管的基本原则：依法监管原则 高效监管原则 适度监管原则 审慎监管原则 分类监管原则

44、C

【解析】信托（契约）型基金是指通过订立信托契约的形式设立的股权投资基金，其本质是信托型基金。（选项C符合题意）

公司型基金是指投资者依据公司法，通过出资形成一个独立的公司法人实体，由公司法人实体自行或委托专业基金管理人进行管理的股权投资基金。（选项A不符合题意）

合伙型基金是指投资者依据合伙企业法成立有限合伙企业，由普通合伙人对合伙债务承担无限连带责任，由基金管理人具体负责投资运作的股权投资基金。（选项B不符合题意）

股票基金亦称股票型基金，指的是投资于股票市场的基金。（选项D不符合题意）

45、B

【解析】外部股权转让的程序，可分为以下步骤：（1）股权转让交易双方协商并达成初步意向；（2）聘请中介机构对目标公司进行尽职调查；（3）履行必需的法律程序，转让方股权转让必须符合公司法的规定，有些股权转让行为需要得到政府主管部门的批准；（4）转让方与受让方进行谈判，并签署股权转让协议；（5）股权转让协议签署后，目标公司应当根据所转让股权的数量，注销或变更转让方的出资证明书，向受让方签发出资证明书，并相应修改公司章程和股东名册中相关内容；（6）向工商行政管理部门申请公司变更登记。

46、D

【解析】投资期，主要包括项目开发与初审、立项、签署投资备忘录、尽职调查、投资决策、签订投资协议、投资交割等环节

47、D

【解析】以上内容均可构成非法吸收公众存款罪。

48、B

【解析】项目退出通常需要选择适当的退出时机，评估公开上市、股权转让等不同退出路径的收益，进而设计退出方案；进行退出启动前的准备；启动退出程序后，监控整个项目退出过程；最终进行交易结算并进行退出后的评估与评价。

49、D

【解析】股权投资基金监管机构在监管活动中，须遵循的、起统帅和指导作用的基本准则有依法监管原则、高效监管原则、适度监管原则、审慎监管原则、分类监管原则。

50、B

【解析】业务尽职调查是整个尽职调查工作的核心。

私募股权投资基金基础知识样卷(二)

考试时间：【90分钟】

总分：【100分】

题号	一	总分
得分		

得分	评卷人

一、单项选择题（共50题，每题2分，共计100分）

- () 1、各类私募基金募集完毕后的()个工作日内，基金管理人应对所募集的基金进行备案。
- A、10
 - B、20
 - C、30
 - D、60
- () 2、相对于股权自由现金流，企业自由现金流对应的折现率为()。
- A、权益资本成本
 - B、资本成本
 - C、加权平均资本成本
 - D、平均资本成本
- () 3、下列关于高效监管原则的说法中，正确的有()。
- I. 高效监管原则，首先要求监管机构具有权威性，要赋予监管机构合法的监管地位以及合理的监管权限和职责
 - II. 高效监管原则还要求确定合理的监管内容体系，要有所管有所不管，要管得有效。同时，对于违法行为，要规定明确的法律责任和制裁手段
 - III. 高效监管原则可以有效地保护合法的基金活动，制止基金市场上的非法行为
 - IV. 高效监管原则可以切实保障股权投资基金市场的秩序，提高市场效率，保护投资者的根本利益
- A、I、III、IV
 - B、I、II、III、IV
 - C、I、II、IV
 - D、II、III、IV
- () 4、创业投资基金支持起来的著名科技企业包括()。
- I. 微软
 - II. 百度
 - III. 阿里
 - IV. 华为
- A、I

准考证号:

姓名:

身份证号:

专业班级:

- B、 I 、 II
- C、 I 、 II 、 III
- D、 I 、 II 、 III 、 IV

() 5、 估值条款约定股权投资基金作为投资人投入一定金额的资金可以在目标公司中获得的 ()。

- A、 股票数量
- B、 利润
- C、 收益额度
- D、 股权比例

() 6、 在开展基金服务业务的各个阶段， 基金管理人应关注基金服务机构是否存在与提供基金服务相冲突的业务， 以及基金服务机构是否采取了有效的隔离措施， 具体要求有 ()。

I . 若该托管人能够将其托管职能和基金服务职能进行分离， 恰当地识别、 管理、 监控潜在的利益冲突， 并披露给投资者， 则被该托管人可被委托担任同一基金的基金服务机构

II . 基金服务机构应当具备开展服务业务的营运能力和风险承受能力

III . 单位可以挪用基金财产和投资者财产， 但个人不得以任何形式挪用

IV . 基金服务机构应当建立严格的防火墙制度与业务隔离制度， 有效执行信息隔离等内部控制制度， 切实防范利益输送

- A、 I 、 II 、 III 、 IV
- B、 I 、 II 、 IV
- C、 I 、 III 、 IV
- D、 I 、 II 、 III

() 7、 (2017年)创投国十条明确指出， 按照 () 的原则， 建立创业投资企业与各类金融机构长期性、 市场化合作机制。

- I 依法合规
- II 风险可控
- III 商业可持续
- IV 持续经营

- A、 I 、 II 、 III
- B、 I 、 II 、 IV
- C、 II 、 III 、 IV
- D、 I 、 II 、 III 、 IV

() 8、 独立第三方服务机构应当自董事会或者股东 (大) 会作出决议之日起10个工作日内向基金业协会提交重大信息变更申请的情形包括 ()。

- I . 整体构成变更持股20%以上股东
- II . 变更股东持股比例超过20%

III. 实际控制人发生变化的

IV. 变更股东持股比例超过5%的

A、 I、 II、 III

B、 I、 III、 IV

C、 II、 III、 IV

D、 I、 II、 III、 IV

() 9. 估值是投资最重要的环节之一，也是投资协议的重要内容，投资前需要明确评估目标资产的(??)。

A、 实际价值

B、 公允价值

C、 最终价值

D、 期望价值

() 10. 股权投资基金的销售机构及其从业人员从事股权投资基金募集业务的禁止行为不包括()。

A、 使用本机构雇佣的人员进行股权投资基金推介

B、 采用不具有可比性、公平性、准确性、权威性的数据来源和方法进行业绩比较，任意使用“业绩最佳”、“规模最大”等相关措辞

C、 夸大或者片面推介基金，违规使用“安全”“保证”“承诺”“保险”“避险”“有保障”“高收益”“无风险”等可能误导投资人进行风险判断的措辞

D、 推介非本机构设立或负责募集的私募基金

() 11. 股权投资基金投资者按()享受收益和承担风险。

A、 其所持有的基金份额

B、 人数多少

C、 认缴出资额

D、 合同约定

() 12. 服务机构()年之内()次被要求限期改正，服务机构主要负责人两次被采取谈话提醒、书面警示等纪律处分的，基金业协会可对其采取加入黑名单、公开谴责等纪律处分？

A、 2、 1

B、 2、 2

C、 1、 2

D、 1、 1

() 13. 下列关于管理人内部控制的主要控制活动要求的说法中，正确的是()。

I. 股权投资基金管理人应当建立合格投资者适当性制度

II. 股权投资基金管理人应建立健全相关机制，防范管理的各股权投资基金之间的利益输送和利益冲突，公平对待管理的各股权投资基金，保护投资者利益

III. 股权投资基金管理人应当建立健全投资业务控制，保证投资决策严格按照法律法规的规定，符合基金合同所规定的投资目标、投资范围、投资策略、投资组合和投资限制等要求

IV. 股权投资基金管理人自行承担信息技术和会计核算等职能的，应建立相应的信息系统和会计系统，保证信息技术和会计核算等的顺利运行

A、 I 、 II 、 III

B、 I 、 III、 IV

C、 II 、 III、 IV

D、 I 、 II 、 III、 IV

() 14、业绩报酬是基金管理人在基金获得超额收益后可以获得的投资收益分成，分成比例由()通过协商确定。

A、基金托管人和基金投资者

B、基金管理人和基金投资者

C、基金管理人和基金托管人

D、基金销售机构和基金管理人

() 15、下列哪项不是尽职调查的内容：

A、业务尽职调查

B、财务尽职调查

C、法律尽职调查

D、信用尽职调查

() 16、(2017年)下列属于股权投资基金的特殊风险的是()。

A、基金委托募集所涉风险

B、资金损失风险

C、基金运营风险

D、流动性风险

() 17、股权投资基金信息披露的内容包括()。

I 基金相关法律协议及募集推介材料

II 基金的资产负债情况

III基金运作期间相关的重要信息

IV其他应当披露的信息

A、 I 、 III、 IV

B、 I 、 II

C、 II 、 III

D、 I 、 II 、 III、 IV

() 18、基金服务机构应当具备开展服务业务的()和()。

A、营运能力；风险承受能力

B、资金能力；风险承受能力

C、资金能力；人事管理能力

D、评估能力；基金销售能力

() 19、(2017年)下列关于信托(契约)型股权基金的份额登记事项的说法中，错误的是()。

- A、基金份额登记机构应当确保基金销售结算资金、基金份额的安全、独立
- B、基金管理人委托基金服务机构办理份额登记事宜的，基金管理人可以免除相应的份额登记职责
- C、基金管理人可以委托基金服务机构代为办理基金的份额登记事项
- D、基金份额独立于基金份额登记机构的自有财产
- () 20、据被投资企业自身经营情况，其经营指标监控侧重点也有所不同。对于业务和市场已经相对成熟稳定的企业，侧重于业绩指标的是 ()
- I. 收入
- II. 利润
- III. 净利润
- IV. 市场占有率
- V. 销售额增长?
- A、 I . III. IV
- B、 I . II. IV
- C、 II. III. IV. V
- D、 I . II. III. IV. V
- () 21、基金管理人通过 () 持续报送信息是实现行业自律监管的重要基础性措施之一。
- A、 证券基金登记备案系统
- B、 股指期货登记备案系统
- C、 私募基金注册系统
- D、 私募基金登记备案系统
- () 22、(2017年)对募集设立完成后的股权投资基金进行投资是母基金的 ()。
- A、 一级投资
- B、 二级投资
- C、 直接投资
- D、 非母基金业务
- () 23、国家对创业投资基金管理的差异化主要体现在 ()。
- A、 国家对创业投资基金的政策支持
- B、 为创业投资基金配置专门的监管机构
- C、 对创业投资基金设置较少的监管指标
- D、 委派专人参与创业投资基金的运作
- () 24、以下 () 不是我国证券交易所常用的交易机制。
- A、 竞价交易
- B、 委托驱动制度
- C、 大宗交易
- D、 协商收购
- () 25、 股权投资基金投资后管理的主要内容包括 ()

- I. 对被投资企业进行的项目监控活动
- II. 对被投资企业提供增值服务
- III. 对被投资企业进行上市辅导
- IV. 对被投资企业提供再融资服务

- A、 I、 II、 III
- B、 I、 III、 IV
- C、 II、 III、 IV
- D、 I、 II

（ ） 26、违反国家规定,下列非法经营行为,扰乱市场秩序,情节严重的,构成非法经营罪的是（ ）

- I. 未经许可经营法律、行政法规规定的专营、专卖物品或者其他限制买卖的物品的。
- II. 卖进出口许可证、进出口原产地证明以及其他法律、行政法规规定的经营许可证或者批准文件的。
- III. 未经国家有关主管部门批准非法经营证券、期货、保险业务的'或者非法从事资金支付结算业务的。
- IV. 其他严重扰乱市场秩序的非法经营行为。
- V. 拒不交代资金去向,逃避返还资金的。

- A、 I. II. III. IV
- B、 II. III. IV. V
- C、 I. II. III. V
- D、 I. II. III. IV. V

（ ） 27、(2017年)下列关于业务尽职调查内容的说法中,错误的是（ ）。

- A、管理团队,即董事会成员及主要高级管理人员的履历介绍、薪酬体系等
- B、企业基本情况,即企业的工商登记资料、历史沿革、组织机构等
- C、风险分析,即企业面临的主要风险,包括市场、项目、资源、政策、竞争等
- D、行业因素,即借鉴同行业上市公司的财务报告和招股说明书等公开资料进行比较分析

（ ） 28、基金募集期间,应当在宣传推介材料中向投资者披露信息有（ ）

- I. 基金基本信息;管理人基本信息
- II. 基金的申购与赎回安排
- III. 基金的投资信息;基金的募集期限
- IV. 基金估值政策、程序和定价模式
- V. 基金管理人最近三年的诚信情况说明?

- A、 I. II. III. IV

B、 I . III. IV. V

C、 I . II. III. IV. V

D、 II. III. IV. V

() 29、股权投资基金投资顾问及其从业人员从事投资顾问活动，不得有的行为包括()。

I 泄露委托人的投资决策计划信息

II 利用投资顾问服务与他人合谋操纵市场或者进行内幕交易

III 为本机构、特定客户或者利益相关人的利益损害委托人的合法权益

IV 以投资顾问机构从业人员个人名义收取投资顾问费用

A、 I 、 II、 III、 IV

B、 II、 III、 IV

C、 I 、 II、 IV

D、 III、 IV

() 30、初步尽职调查阶段，对目标公司进行初步价值判断包括()

I . 管理团队

II . 行业进入壁垒、行业集中度、市场占有率和主要竞争对手

III . 商业模式、发展及盈利预期、政策与监管环境

A、 I . II

B、 II . III

C、 I . III

D、 I . II . III

() 31、下列关于项目退出的说法，错误的是()。

A、股权投资基金的项目退出是整个投资的关键环节

B、上市转让退出的收益一般要比挂牌转让退出和协议转让退出的收益高

C、清算退出所需时间受债权公告、资产处置等环节影响

D、在场外交易市场挂牌转让退出的风险主要表现为由信息不对称所引起的价格不能充分反映被投资企业实际价值的不确定性

() 32、每次当成功退出某个投资项目之后，先由投资人从项目收益中收回各自在该项目上的出资额(可能还包括该项目上的优先回报)，然后将剩余的收益按附带利息的约定在()之间分配。

A、普通合伙人

B、有限合伙人

C、视情况而定

D、普通合伙人和有限合伙人

() 33、以下不属于股权回购的基本运作程序的是()。

A、发起

B、协商

- C、执行
- D、销售
- () 34、以下不是处于扩张期的企业尽职调查的考察重点的是 ()。
- A、发展战略
- B、产品服务
- C、投资团队
- D、市场因素
- () 35、外国投资者或外国投资者与根据中国法律注册成立的公司、企业或其他经济组织依据中国法律在中国境内发起设立的主要以人民币对中国境内非公开交易股权进行投资的股权基金是 ()。
- A、内资人民币股权投资基金
- B、外资人民币股权投资基金
- C、外币股权基金
- D、人民币股权投资基金
- () 36、基金销售机构是 () 机构。
- A、直接募集
- B、自行募集
- C、委托募集
- D、公开募集
- () 37、以下有关外商投资创业投资企业的说法中错误的是 ()。
- A、外商投资创业投资企业是指外国投资者或外国投资者与中国投资者根据规定在中国境内设立的以创业投资为经营活动的外商投资企业
- B、创投企业应采取公司制组织形式
- C、必备投资者应拥有3名以上具有3年以上创业投资从业经验的专业管理人员
- D、设立外商投资创业投资企业，应至少拥有一个“必备投资者”
- () 38、境外上市一般操作流程不包括 ()。
- A、策划上市方案
- B、准备协议转让文件
- C、上市申报
- D、公开发行及交易
- () 39、关于股权投资基金的投资后管理的说法错误的是 ()。
- A、在整个股权投资过程中持续时间最长、花费精力最多
- B、在完成项目尽职调查之后直到项目退出之前都属于投资后管理的期间
- C、在投资交割之后直到项目退出之前都属于投资后管理的期间
- D、投资后管理对于整个投资工作具有十分重要的意义
- () 40、对于有限责任的公司型基金，投资者人数的最高限制是 () 人。
- A、10
- B、20
- C、50

D、200

() 41、股权投资基金进行信息披露的内容应当包括()。

I 基金合同

II 募集推介材料

III 基金的投资情况

IV 基金管理人的资产负债情况

A、 I 、 II 、 III 、 IV

B、 II 、 III 、 IV

C、 I 、 II 、 III

D、 I 、 III 、 IV

() 42、要求披露的信息必须是客观事实，不能是经过扭曲或者粉饰的信息是基金信息披露的()原则

A、公平披露原则

B、真实性原则

C、准确性原则

D、完整性原则

() 43、(2017年)()根据登记股权投资基金管理人和备案股权投资基金的合规情况、诚信情况、规模和风险状况等进行分类公示，并建立黑名单制度。

A、中国证券投资基金业协会

B、中国证券监督管理委员会

C、中国人民银行

D、中国证券业协会

() 44、合伙型基金中，()不参与投资决策。

A、普通合伙人

B、有限合伙人

C、出资人

D、投资者

() 45、()由董事会向公司登记管理机关申请设立登记。

A、契约型基金

B、合伙型基金

C、股份公司型基金

D、有限责任公司型基金

() 46、股权投资基金管理人应当指定至少()名高级管理人专职担任合规风控负责人。

A、1

B、2

C、3

D、5

- () 47、信息披露义务人披露基金信息，禁止性行为不包括()。
- A、公开披露或者变相公开披露
 - B、对投资业绩进行预测
 - C、对基金的投资信息进行披露
 - D、违规承诺收益或者承担损失
- () 48、估值方法通常包括相对估值法、折现现金流估值法、创业投资估值法、成本法、清算价值法、经济增加值法等。下列关于这些估值方法的说法不正确的是()。
- A、相对估值法使用可比价值对目标公司进行价值评估，在创业投资基金和并购基金中大量使用
 - B、折现现金流估值法主要适用于目标公司现金流稳定、未来可预测性较高的情形
 - C、创业投资估值法主要用于处于创业成熟期企业的估值
 - D、清算价值法常见于杠杆收购和破产投资策略
- () 49、股权投资基金成为运作股权投资业务的主体，需要具备一定的组织形式。影响组织形式选择的因素主要包括()。
- I 法律
 - II 监管
 - III 业务适应度
 - IV 基金税负和基金投资者税负
- A、 I 、 II 、 III
 - B、 I 、 II 、 IV
 - C、 I 、 III 、 IV
 - D、 I 、 II 、 III 、 IV
- () 50、国内股权投资基金的募集对象主要包括()等。
- I . 政府引导基金
 - II . 母基金
 - III . 社会保障金
 - IV . 大学基金会
- A、 I 、 II 、 III 、 IV
 - B、 I 、 II 、 III
 - C、 I 、 II 、 IV
 - D、 II 、 III 、 IV

参考答案

一、单项选择题

1、B

【解析】各类私募基金募集完毕后的20个工作日内，基金管理人应对所募集的基金进行备案。

2、C

【解析】股权自由现金流和红利对应的折现率为股权资本成本，而企业自由现金流对应的折现率为加权平均资本成本。

3、B

【解析】高效监管，是指股权投资基金监管活动不仅要以价值最大化的方式实现基金监管的根本目标，而且还要通过监管活动促进股权投资基金行业的持续健康规范发展。监管机构既要的股权投资基金行业进行必要的监管，又不能束缚股权投资基金行业和市场的活力。高效监管原则，首先要求监管机构具有权威性，要赋予监管机构合法的监管地位以及合理的监管权限和职责。高效监管原则还要求确定合理的监管内容体系，要有所管有所不管，要管得有效。同时，对于违法行为，要规定明确的法律责任和制裁手段。只有这样，才能有效地保护合法的基金活动，制止基金市场上的非法行为，切实保障股权投资基金市场的秩序，提高市场效率，保护投资者的根本利益。另外，规范的监管程序、科学的监管技术、现代化的监管手段也是高效监管的保证。

4、C

【解析】创业投资基金的发展历史表明，许多著名的科技企业，如微软、英特尔、谷歌、特斯拉、百度、阿里、腾讯等，都是创业投资基金支持起来的；创业投资基金还支持了一些科技行业的发展，例如，如果没有创业投资基金的支持，互联网行业很可能不会是现在的发展状况。

5、D

【解析】估值条款约定股权投资基金作为投资人投入一定金额的资金可以在目标公司中获得的股权比例。

6、B

【解析】保障基金服务业务独立运营，防范利益冲突和输送。具体要求如下：

第一，基金服务业务所涉及的基金财产和投资者财产应当独立于基金服务机构的自有财产。基金服务机构破产或者清算时，基金服务业务所涉及的基金财产和投资者财产不属于其破产或清算财产。

第二，基金服务机构应当对提供服务业务所涉及的基金财产和投资者财产实行严格的分账管理，确保基金财产和投资者财产的安全，任何单位或者个人不得以任何形式挪用基金财产和投资者财产。

第三，基金托管人不得被委托担任同一基金的基金服务机构，除非该托管人能够将其托管职能和基金服务职能进行分离，恰当地识别、管理、监控潜在的利益冲突，并披露给投资者。

第四，基金服务机构应当具备开展服务业务的营运能力和风险承受能力，审慎评估基金服务的潜在风险与利益冲突，建立严格的防火墙制度与业务隔离制度，有效执行信息隔离等内部控制制度，切实防范利益输送。

知识点：基金服务业务中可能存在的利益冲突；

7、A

【解析】创投国十条明确指出，按照依法合规、风险可控、商业可持续的原则，建立创业投资企业与各类金融机构长期性、市场化合作机制，进一步降低商业保险资金进入创业投资领域的门槛，推动发展投贷联动、投保联动、投债联动等新模式，不断加大对创业投资企业的投融资支持。

8、A

【解析】独立第三方服务机构通过一次或多次股权变更，整体构成变更持股5%以上股东或变更股东持股比例超过5%的，应当及时向基金业协会报告；整体构成变更持股20%以上股东或变更股东持股比例超过20%，或实际控制人发生变化的，应当自董事会或者股东大会作出决议之日起10个工作日内向基金业协会提交重大信息变更申请。

知识点：私募投资基金服务业务机构的业务规范、责任分担、报告义务；

9、B

【解析】估值是投资最重要的环节之一，也是投资协议的重要内容，投资前需要明确评估目标资产的公允价值。

10、A

【解析】除BCD三项外，股权投资基金管理人、股权投资基金销售机构及其从业人员从事股权投资基金募集业务的禁止行为还包括：①公开推介或者变相公开推介；②推介材料虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；③以任何方式承诺投资者资金不受损失，或者以任何方式承诺投资者最低收益，包括宣传“预期收益”“预计收益”“预测投资业绩”等相关内容；④使用“欲购从速”“申购良机”等片面强调集中营销时间限制的措辞；⑤推介或片面节选少于6个月的过往整体业绩或过往基金产品业绩；⑥登载个人、法人或者其他组织的祝贺性、恭维性或推荐性文字；⑦恶意贬低同行；⑧允许非本机构雇佣的人员进行私募基金推介；⑨法律、行政法规、中国证监会和基金业协会禁止的其他行为。

11、A

【解析】股权投资基金投资者，也称基金份额持有人，是股权投资基金的出资人、基金财产的所有者，按其所持有的基金份额享受收益和承担风险。

12、C

【解析】服务机构一年之内两次被要求限期改正，服务机构主要负责人两次被采取谈话提醒、书面警示等纪律处分的，基金业协会可对其采取加入黑名单、公开谴责等纪律处分；

13、D

【解析】管理人内部控制应从业务流程控制、授权控制、募集控制、财产分离、防范利益冲突、投资控制、托管控制、外包控制、信息系统控制和会计系统控制等具体方面进行规范，包括：

1. 股权投资基金管理人应当建立科学严谨的业务操作流程，利用部门分设、岗位分设、外包、托管等方式实现业务流程的控制。
2. 授权控制应当贯穿于股权投资基金管理人资金募集、投资运作、投资后管理和项目退出等主要环节的始终。股权投资基金管理人应当建立健全授权标准和程序，确保授权制度的贯彻执行。
3. 股权投资基金管理人自行募集股权投资基金的，应设置有效机制，切实保障募集结算资金安全；股权投资基金管理人应当建立合格投资者适当性制度。
4. 股权投资基金管理人委托募集的，应当委托获得中国证监会基金销售业务资格且成为中国证券投资基金业协会会员的机构募集股权投资基金，并制定募集机构遴选制度，切实保障募集结算资金安全；确保募集机构向合格投资者募集以及不变相进行公开募集。
5. 股权投资基金管理人应当建立完善的财产分离制度，股权投资基金财产与股权投资基金管理人固有财产之间、不同股权投资基金财产之间、股权投资基金财产和其他财产之间要实行独立运作，分别核算。
6. 股权投资基金管理人应建立健全相关机制，防范管理的各股权投资基金之间的利益输送和利益冲突，公平对待管理的各股权投资基金，保护投资者利益。
7. 股权投资基金管理人应当建立健全投资业务控制，保证投资决策严格按照法律法规的规定，符合基金合同所规定的投资目标、投资范围、投资策略、投资组合和投资限制等要求。
8. 除基金合同另有约定外，基金财产应当由基金托管人托管，股权投资基金管理人应建立健全股权投资基金托管人遴选制度，切实保障资金安全。基金合同约定股权投资基金不进行托管的，股权投资基金管理人应建立保障股权投资基金财产安全的制度措施和纠纷解决机制。
9. 股权投资基金管理人开展业务外包应制定相应的风险管理框架及制度。股权投资基金管理人根据审慎经营原则制订其业务外包实施规划，确定与其经营水平相适宜的外包活动范围。

10. 股权投资基金管理人应建立健全外包业务控制，并至少每年开展一次全面的外包业务风险评估。在开展业务外包的各个阶段，关注外包机构是否存在与外包服务相冲突的业务，以及外包机构是否采取了有效的隔离措施。

11. 股权投资基金管理人自行承担信息技术和会计核算等职能的，应建立相应的信息系统和会计系统，保证信息技术和会计核算等的顺利运行。

知识点：内部控制活动要求；

14、B

【解析】收益分配涉及的基本概念包括业绩报酬、瀑布式的收益分配体系、门槛收益率、追赶机制以及回拨机制等。基金管理人应与基金投资者进行充分的沟通与协商，确定收益分配的机制，并在基金合同中约定相应的基金条款。

知识点：收益分配的基本概念、业绩报酬、瀑布式的收益分配体系、门槛收益率、追赶机制、回拨机制；

15、D

【解析】尽职调查的内容可以分为：业务尽职调查、财务尽职调查和法律尽职调查。

16、A

【解析】股权投资基金的特殊风险，包括基金合同与基金业协会合同指引不一致所涉风险、基金未托管所涉风险、基金委托募集所涉风险、外包事项所涉风险、聘请投资顾问所涉风险、未在基金业协会登记备案的风险等。

17、D

【解析】股权投资基金的信息披露通常包含以下内容。

1. 基金相关法律协议及募集推介材料

基金管理人或者基金销售机构，应当在进行基金销售推介时，向基金投资者披露基金合同、托管协议以及募集推介材料等信息。

2. 基金运作期间相关的重要信息

基金运作期间，基金管理人应当向基金投资者披露基金的投资情况、收益分配情况、基金资产负债情况、基金主要财务指标、其他与基金投资者权益相关的重要信息等。

3. 其他应当披露的信息

信息披露义务人还应当按照法律法规、监管机构以及自律组织的要求，对其他应当披露的信息进行披露。

18、A

【解析】基金服务机构应当具备开展服务业务的营运能力和风险承受能力。

19、B

【解析】基金管理人可以自行办理股权投资基金的权益登记（份额登记）事项，也可委托基金服务机构代为办理，但基金管理人应当承担的登记职责不因委托而免除。

20、A

【解析】依据被投资企业自身经营情况，其经营指标监控侧重点也有所不同。对于业务和市场已经相对成熟稳定的企业，侧重于业绩指标，如收入、净利润、市场占有率等。

21、D

【解析】基金管理人通过私募基金登记备案系统持续报送信息是实现行业自律监管的重要基础性措施之一。

22、B

【解析】二级投资，是指母基金在股权投资基金募集设立完成后，对存续基金或其投资组合公司进行投资。

23、A

【解析】国家对创业投资基金实施差异化管理，大力支持、鼓励创业投资基金的发展。对创业投资基金的差异化管理，主要体现在国家对创业投资基金的政策支持。

24、D

【解析】我国证券交易所主要有以下交易机制：竞价交易（委托驱动制度）、大宗交易、要约收购、协议转让。

25、D

【解析】投资后管理实际上是从投资机构的视角出发，研究和分析如何对被投资企业进行管理和监控。投资后管理不同于项目管理，也不能简单地将其理解为投资后的风险管理。通常，投资后管理的主要内容可以分为两类，第一类为投资机构对被投资企业进行的项目跟踪与监控活动；第二类为投资机构为被投资企业提供的增值服务。

知识点：投资后管理的主要内容；

26、A

【解析】违反国家规定，有下列非法经营行为之一，扰乱市场秩序，情节严重的，构成非法经营罪：

- (1) 未经许可经营法律、行政法规规定的专营、专卖物品或者其他限制买卖的物品的；
- (2) 买卖进出口许可证、进出口原产地证明以及其他法律、行政法规规定的经营许可证或者批准文件的；
- (3) 未经国家有关主管部门批准非法经营证券、期货、保险业务的，或者非法从事资金支付结算业务的；
- (4) 其他严重扰乱市场秩序的非法经营行为。

27、D

【解析】业务尽职调查的内容主要包括：（1）企业基本情况：包括企业的工商登记资料、历史沿革、组织机构、股权架构以及主要股东的基本情况。（2）管理团队：包括董事会成员及主要高级管理人员的履历介绍、薪酬体系、期权或股权激励机制等。（3）产品/服务：包括产品/服务的基本情况、生产和销售情况、知识产权（商标和专利）、核心技术及研发事项等。（4）市场：包括企业所属的行业分类、相关的产业政策、竞争对手、供应商及经销商情况、市场占有率以及定价能力等。（5）发展战略：包括企业经营理念和模式、中长期发展战略及近期策略、营销策略以及未来业务发展目标（如销售收入）等。（6）融资运用：包括企业融资需求及结构、计划投资项目、可行性研究报告及政府批文（如适用）等。（7）风险分析：企业面临的主要风险，包括市场、项目、资源、政策、竞争、财务及管理等方面。

28、C

【解析】基金募集期间，应当在宣传推介材料中向投资者披露如下信息：基金基本信息；管理人基本信息；基金的投资信息；基金的募集期限；基金估值政策、程序和定价模式；基金合同的主要条款；基金的申购与赎回安排；基金管理人最近三年的诚信情况说明；其他事项

29、A

【解析】股权投资基金投资顾问及其从业人员从事投资顾问活动，不得有以下行为：（1）泄露委托人的投资决策计划信息；（2）利用投资顾问服务与他人合谋操纵市场或者进行内幕交易；（3）为本机构、特定客户或者利益相关人的利益损害委托人的合法权益；（4）以投资顾问机构从业人员个人名义收取投资顾问费用。

30、D

【解析】初步尽职调查阶段，主要从以下方面对目标公司进行初步价值判断：管理团队；行业进入壁垒、行业集中度、市场占有率和主要竞争对手；商业模式、发展及盈利预期、政策与监管环境等。

31、D

【解析】D项，协议转让的风险主要表现为由信息不对称所引起的价格不能充分反映被投资企业实际价值的不确定性。

32、D

【解析】每当成功退出某个投资项目之后，先由投资人从项目收益中收回各自在该项目上的出资额（可能还包括该项目

上的优先回报)，然后将剩余的收益按附带利息的约定在普通合伙人和有限合伙人之间分配。

33、D

【解析】股权回购的基本运作程序由发起、协商、执行、变更登记。

34、C

【解析】对于处于扩张期的企业，管理团队也是尽职调查重点关注的事项，对产品服务、发展战略及市场因素的关注程度相对早期企业要更高一些。

35、B

【解析】外资人民币股权投资基金，是指外国投资者（外国投资者指外国公司、企业和其他经济组织或者个人）或外国投资者与根据中国法律注册成立的公司、企业或其他经济组织依据中国法律在中国境内发起设立的主要以人民币对中国境内非公开交易股权进行投资的股权投资基金。

知识点：人民币股权投资基金、内资人民币股权投资基金和外资人民币股权投资基金的概念；

36、C

【解析】股权投资基金的募集，可分为自行募集和委托募集。自行募集是指基金管理人直接募集其管理的基金，委托募集是指基金管理人委托第三方机构代为募集基金。

37、B

【解析】外商创投企业可以采取非法人制组织形式，也可以采取公司制组织形式。采取非法人制组织形式的创投企业的投资者对创投企业的债务承担连带责任，也可以在创投企业合同中约定必备投资者承担连带责任，其他投资者以其认缴的出资额为限承担责任。

38、B

【解析】境外上市因地区和模式差异，在具体操作上差异较大，笼统概括，可分为以下四步：①策划上市方案；②准备上市相关文件；③上市申报；④公开发行及交易。

39、B

【解析】投资后管理，是指股权投资基金（或其他类型投资机构，本章中统称为投资机构）与被投资企业投资交割之后，基金管理人积极参与被投资企业的管理，对被投资企业实施项目监控并提供各项增值服务的一系列活动。在投资交割之后直到项目退出之前都属于投资后管理的期间，在整个股权投资过程中持续时间最长、花费精力最多。

投资后管理关系到被投资企业的规范运行与发展壮大，并且能有效地减少或消除潜在的投资风险，保障投资资金的远期退出，实现投资目的的最终达成，因此，投资后管理对于整个投资工作具有十分重要的意义。故B项错误。

40、C

【解析】目前，我国股权投资基金投资者人数限制如下：公司型基金：有限公司不超过50人。

41、C

【解析】股权投资基金的信息披露通常包含以下内容：①基金相关法律协议及募集推介材料，包括基金合同、托管协议以及募集推介材料等信息；②基金运作期间相关的重要信息，包括披露基金的投资情况、收益分配情况、基金资产负债情况、基金主要财务指标、其他与基金投资者权益相关的重要信息等；③其他应当披露的信息。

IV选项基金管理人的资产负债情况表述错误，应当是基金资产负债情况。

42、B

【解析】基金信息披露真实性原则是基金信息披露最根本、最重要的原则，它要求披露的信息必须是客观事实，不能是经过扭曲或者粉饰的信息，必须反映基金的真实状态。

43、A

【解析】中国证券投资基金业协会根据登记股权投资基金管理人和备案股权投资基金的合规情况、诚信情况、规模和风险状况等进行分类公示，并建立黑名单制度。

44、B

【解析】选项B符合题意：合伙型基金中，有限合伙人不参与投资决策。（B项符合题意）

45、C

【解析】股份公司型基金由董事会向公司登记管理机关申请设立登记；有限责任公司型基金由全体股东指定的代表或者共同委托的代理人向公司登记机关申请设立登记。契约型基金和合伙型基金均不设立董事会。

46、A

【解析】股权投资基金管理人应建立与其业务特点和规模相匹配的内部治理结构。管理人应当指定至少1名高级管理人员专职担任合规风控负责人，负责对机构经营运作的合法合规性和风险管理状况进行监督检查。

47、C

【解析】C项属于信息披露义务人应披露的基金信息之一。

48、C

【解析】选项C，创业投资估值法主要用于处于创业早期企业的估值。

49、D

【解析】在我国，现行的股权投资基金组织形式主要分为公司型、合伙型和信托（契约）型，影响具体组织形式的因素主要包括法律、监管、业务适应度、基金税负和基金投资者税负等。

50、B

【解析】国内股权投资基金的募集对象主要包括：母基金、政府引导基金、社会保障基金、金融机构、工商企业、个人投资者等。

知识点：中国股权投资基金投资者的主要类型；

私募股权投资基金基础知识样卷(三)

考试时间：【90分钟】

总分：【100分】

题号	一	总分
得分		

得分	评卷人

一、单项选择题（共50题，每题2分，共计100分）

() 1、在我国分类体系中，创业投资基金符合以下哪些条件。()

I 不投资在公开市场上上市的企业，但是所投资未上市企业上市后，创业投资基金所持股份的未转让部分及其配售部分不在此限

II 投资于新三板挂牌公司

III 仅从事创业投资及相关活动的

IV 名称和投资策略鲜明地体现创业投资特点

A、 I 、 III、 IV

B、 I 、 II、 III、 IV

C、 I 、 IV

D、 III、 IV

() 2、创业投资估值法的步骤正确的是()。

I . 估计目标公司在股权投资基金退出时的股权价值
股权投资基金预测投资退出的时点，然后估算该时点目标公司的股权价值

II . 估计股权投资基金在退出时的要求持股比例
投资额除以当前股权价值，得到股权投资基金为获得目标回报倍数或收益率应有的持股比例，计算公式为要求持股比例=投资额 / 当前股权价值

III . 估计股权稀释情况，计算投资时的持股比例
如果目标公司没有后续轮次的股权融资，则不会稀释股权投资基金的股权，投资时的持股比例就是上一步计算出的要求持股比例

IV . 计算当前股权价值使用目标回报倍数或者收益率
将目标公司退出时的股权价值折算为当前股权价值

A、 I 、 II、 IV、 III

B、 III、 I 、 II、 IV

C、 I 、 IV、 II、 III

D、 I 、 III、 II、 IV

() 3、董事会席位条款未对目标企业董事会的()作出约定。

A、 席位数量

B、 股权比例

C、 后续调整规则

准考证号:

姓名:

身份证号:

专业班级:

- D、初始分配方案
- () 4、合伙型基金由()对合伙债务承担无限连带责任,由基金管理人具体负责投资运作的股权投资基金。
- A、有限合伙人
B、高级管理层
C、有限合伙人和普通合伙人
D、普通合伙人
- () 5、(2017年)对于有清晰、可持续盈利的稳定企业适合用()进行估值。
- A、有效市场价格法
B、近期交易价格法
C、乘数法
D、收入法
- () 6、下列关于合伙型股权投资基金的增资、退出、权益分配与清算退出等操作的说法错误的是()。
- A、合伙人权益的变更需要办理工商变更登记手续
B、清算期间,合伙型股权投资基金存续,仍可开展与清算无关的经营活动
C、增资、减资时,应向工商管理机关办理变更登记、注销手续
D、终止清算时,应向工商管理机关办理变更登记、注销手续
- () 7、()构成股权回购的基本运作程序。
- I、发起
II、变更登记
III、协商
IV、执行
- A、I、II、III
B、I、II、IV
C、II、III、IV
D、I、II、III、IV
- () 8、关于中国证券投资基金业协会对基金服务机构可采取的自律措施,下列表述错误的是()。
- A、基金服务机构严重违规的,中国证券投资基金业协会可视情节轻重对其采取公开谴责、暂停办理相关业务,撤销其基金服务机构登记或取消会员资格等纪律处分
B、一年之内基金服务机构有两次被要求限期改正的,中国证券投资基金业协会可以采取撤销其基金服务机构登记或取消其会员资格等纪律处分
C、基金服务机构严重违规的,中国证券投资基金业协会可对其主要负责人采取加入黑名单、公开谴责、暂停或取消基金从业资格等纪律处分
D、基金服务机构有一般违规情形的,中国证券投资基金业协会可要求其限期改正
- () 9、国内股权投资基金的募集对象主要包括()。
- A、母基金,政府引导基金

- B、社会保障基金，金融机构
- C、工商企业，个人投资者
- D、以上都是
- () 10、在投资后管理阶段，投资者可以选择行使转换权利，将()，相应增加在股东大会或董事会的话语权，从而实施更有力的监控。
- A、优先股或债券转换为普通股
- B、普通股转换为优先股或可转债
- C、可转债转换为优先股
- D、普通股优先股
- () 11、根据《中国证券投资基金业协会章程》，基金业协会是依据《证券投资基金法》和《社会团体登记管理条例》的有关规定设立的，由基金行业相关机构自愿结成的()社会组织，从事非营利性活动？
- A、统一性、行业性、非营利性
- B、全国性、统一性、非营利性
- C、全国性、行业性、统一性
- D、全国性、行业性、非营利性
- () 12、()关注的是业务尽职调查的考察重点为管理团队、资产质量、融资结构、融资运用、发展战略以及风险分析等。
- A、创业投资
- B、成长投资
- C、并购投资
- D、成熟投资
- () 13、(2017年)对于业务和市场已经相对成熟的企业，投资后项目经营指标的监控侧重于()。
- A、业务定位
- B、业绩指标
- C、成长指标
- D、公司战略
- () 14、关于投资者关系管理的意义，说法错误的是()
- A、股权投资基金在中国的发展历史悠久
- B、有利于促进基金管理人与基金投资者之间的良性关系，增进投资者对基金管理人及基金的进一步了解
- C、有利于基金管理人建立稳定和优质的投资者基础，获得长期市场支持
- D、有利于增加基金信息披露的透明度，实现基金管理人与投资者之间的有效信息沟通
- () 15、我国证监会从下列哪些方面对合格投资者作出了限定()。
- I信用记录
- II风险识别能力和风险承担能力
- III资产规模或者收入水平
- IV基金份额认购金额

- A、 I、 II、 III
- B、 I、 II、 IV
- C、 I、 III、 IV
- D、 II、 III、 IV
- () 16、 合伙型股权投资基金的参与主体主要包括 ()。
- A、 基金投资人、 有限合伙人及基金托管人
- B、 普通合伙人、 有限合伙人及基金管理人
- C、 基金投资人及有限合伙人
- D、 普通合伙人、 有限合伙人及基金托管人
- () 17、 () 与 () 进行充分的沟通与协商， 确定收益分配的机制， 并在基金合同中约定相应的基金条款。
- A、 基金管理人； 基金投资者
- B、 基金托管人； 基金投资者
- C、 基金管理人； 基金托管人
- D、 基金推介人； 基金投资者
- () 18、 (2017年)从发展趋势来看， 未来我国经济的增长将趋向于 ()。
- A、 要素驱动
- B、 创新驱动
- C、 科技驱动
- D、 人才驱动
- () 19、 下列不属于企业的关键比率预警信号 ()
- A、 流动比率
- B、 违约金比例
- C、 速动比率
- D、 存货周转率
- () 20、 在股权投资基金运行期间， 投资者关系管理一般包含的内容 ()。
- I 基金管理人召集基金年度会议
- II 基金管理人发布定期报告
- III 基金管理人告知重大事项
- IV 基金管理人反馈投资者的需求
- A、 I、 II
- B、 II、 III
- C、 I、 II、 III
- D、 I、 II、 III、 IV
- () 21、 (2017年)股权投资基金投资后管理阶段获取信息的主要方式有 ()。
- I 参加被投资企业股东大会 (股东会)、 董事会、 监事会

II 日常联络与沟通工作

III 关注被投资企业经营状况

A、 I、 II

B、 II、 III

C、 I、 III

D、 I、 II、 III

() 22、一般来说, 投资后管理的主要内容包括 ()。

I 投资机构对被投资企业进行的项目跟踪与监控活动

II 投资机构为被投资企业提供的增值服务

III 投资机构为被投资企业提供的业务调查服务

IV 投资机构为被投资企业提供的财务调查服务

A、 I、 III

B、 I、 II

C、 II、 III

D、 III、 IV

() 23、全国股转系统挂牌股票转让退出可采取协议方式和 () 或中国证监会批准的其他转让方式。

A、 做市方式

B、 回购方式

C、 要约收购

D、 要约回购

() 24、 () 是可以自由分配给股权拥有者的最大化的现金流。

A、 DCF

B、 FC

C、 FCFE

D、 FCFF

() 25、以下需要穿透核查最终投资者是否为合格投资者并合并计算投资者人数的情况是 ()。

A、 社会保障基金作为投资人投资于私募基金

B、 依法设立并在中国证券投资基金业协会备案作为投资计划的投资人投资于私募基金

C、 以合伙企业形式汇集多数投资者的资金直接投资于私募基金

D、 慈善基金作为投资人投资于私募基金

() 26、由中国证券监督管理委员会统一行使股权投资基金监管职责的文件是 ()。

A、 《关于建立我国风险投资机制的若干意见》

B、 《创业投资企业管理暂行办法》

C、 《关于私募股权基金管理职责分工的通知》

D、《关于促进股权投资企业规范发展的通知》

() 27、股权投资基金的()，是指相关信息披露义务人按照法律法规、自律规则的规定与基金合同的约定，在基金募集、投资、运营等一系列环节中，向基金投资者进行的信息披露行为。

A、分配

B、清算

C、变现

D、信息披露

() 28、在风险评估的基础上，基金管理人通过加强内部控制，建立风险防范机制，主要内容包括()。

I. 建立企业风险评估机构

II. 制定防范或规避风险的措施

III. 建立风险信息反馈机制

IV. 制定防范风险的奖惩制度

A、I、II、IV

B、I、II、III

C、I、III、IV

D、I、II、III、IV

() 29、与一般财务审计以验证企业财务报表真实性为目的不同，财务尽职调查强调发现企业的潜在风险以及()。

A、投资风险

B、投资价值

C、未来收益

D、战略投资意义

() 30、尽职调查的内容模块主要有()。

I. 业务尽职调查

II. 财务尽职调查

III. 法律尽职调查

A、I

B、I、II

C、II、III

D、I、II、III

() 31、信息披露义务人应当在每年结束之日起()个月以内向投资者披露报告期末基金净值和基金份额总额、基金的财务情况、基金投资运作情况和运用杠杆情况、投资者账户信息、投资收益分配和损失承担情况、基金管理人取得的管理费和业绩报酬。

A、6

B、4

C、3

D、1

() 32、(2017年)基金必然的当事人不包括()。

A、基金投资者

B、基金托管人

C、基金管理人

D、B和C

() 33、下列关于人民币股权投资基金和外币股权投资基金的说法中,错误的是()。

A、内资人民币股权投资基金是指中国国籍自然人或根据中国法律注册成立的公司、企业或其他经济组织依据中国法律在中国境内发起设立的主要以人民币对中国境内非公开交易股权进行投资的股权投资基金

B、外资人民币股权投资基金是指外国投资者或外国投资者与根据中国法律注册成立的公司、企业或其他经济组织依据中国法律在中国境内发起设立的主要以人民币对中国境内非公开交易股权进行投资的股权基金

C、外币股权投资基金是指依据中国境外的相关法律在中国境外设立,主要以外币对中国境内的企业进行投资的股权投资基金

D、我国股权投资基金业在发展早期以人民币股权投资基金为主

() 34、下列关于募集机构的责任与义务说法错误的是()。

A、募集机构应当对投资者的商业秘密及个人信息严格保密

B、募集机构应当妥善保存与私募基金募集业务相关的记录及其他相关资料,保存期限自基金清算终止之日起不得少于10年

C、禁止任何单位或者个人以任何形式挪用基金募集结算资金

D、基金募集结算资金属于其破产财产或者清算财产

() 35、关于完全棘轮条款,下列说法不正确的是()。

A、不考虑新一轮新发行股权的数量,只是简单地对比后轮融资与前轮融资的价格差异

B、最大限度地保护前轮投资者的条款

C、将新增出资额的数量作为反稀释时一个重要的考虑因素

D、完全棘轮条款使公司经营不利的风险很大程度上完全由企业家来承担了

() 36、股东大会的职责有()。

I 修改公司章程

II 聘任和解聘公司董事

III 公司上市、增资、减资、利润分配

IV 审批重大关联交易等重大事项的决策

A、I、II、III

B、I、III、IV

C、I、II、IV

D、I、II、III、IV

() 37、资产流动性较高的金融机构由于净资产账面价值更加接近市场价值,所以更适用(

)。

- A、市销率倍数法
- B、市盈率倍数法
- C、市净率倍数法
- D、企业价值 / 息税前利润倍数法

() 38、关于合伙型股权投资基金解散事由，下列表述错误的一项是 ()。

- A、全体投资项目到期退出
- B、合伙协议约定的解散事由出现
- C、部分合伙人决定解散
- D、合伙协议约定的经营期限届满，合伙人不愿继续经营

() 39、基金托管人在基金运作中具有非常重要的作用，主要表现在 ()

I基金财产由独立于基金管理人的基金托管人保管，可以防止基金财产挪作他用，有利于保障基金资产的安全。

II对基金托管人对基金管理人的投资运作进行监督，可以促使基金管理人按照有关法律法规和基金合同的要求运作基金财产，有利于保护基金投资者的合法权益。

III基金托管人对基金财产所进行的会计复核和净值计算，有利于防范、减少基金会计核算中的差错，保证基金份额净值和会计核算的真实性和准确性

- A、I、II
- B、I、II、III
- C、II、III
- D、I、III

() 40、根据《合伙企业法》等相关规定，合伙企业生产经营所得和其他所得采取 () 的原则。

- A、先税后分
- B、先分后税
- C、先税后证
- D、先证后税

() 41、信息披露义务人披露基金信息，禁止性行为不包括 ()。

- A、公开披露或者变相公开披露
- B、对投资业绩进行预测
- C、对投资风险进行披露
- D、违规承诺收益或者承担损失

() 42、保密条款有利于保护 () 的利益。

- A、投资方
- B、目标公司
- C、投资方及目标公司双方
- D、第三方

() 43、(2016年)下述规则中，属于中国证监会及其派出机构对股权投资基金业务活动实施监督管理的部门规章的是 ()。

- A、《私募投资基金募集行为管理办法》
- B、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》
- C、《私募投资基金信息披露管理办法》
- D、《私募投资基金监督管理暂行办法》

() 44、信托（契约）型基金主要特点有（ ）。

I 信托（契约）型基金本质上是一种信托关系，因此，契约各方可通过信托契约进行相关约定，运作比较灵活

II 信托（契约）型基金不是企业所得税的纳税主体，不需要缴纳所得税，只有基金投资者需要对取得的投资收益缴纳所得税，避免了双重纳税

III 信托（契约）型基金中，除非基金合同另有约定，基金投资者以其出资为限对基金的债务承担有限责任

IV 公司的有限责任，意味着全体股东承担有限责任

A、 I、 II、 IV

B、 I、 II、 III

C、 I、 III、 IV

D、 I、 II、 III、 IV

() 45、以下关于合伙型基金的特点说法错误的是（ ）

A、 合伙型基金本质上是一种合伙关系

B、 普通合伙人对合伙企业债务承担有限责任

C、 合伙型基金有利于避免双重纳税

D、 有限合伙企业并不是独立的法人，不能独立于合伙人而存在

() 46、证券交易所每个交易日的开始价格一般由（ ）形成。

A、 集合竞价

B、 连续竞价

C、 要约收购

D、 登记挂牌

() 47、股权投资基金的监管的（ ）原则是指股权投资基金监管机构在制定监管规范以及实施监管行为时，注重金融机构的风险防控和偿付能力，以确保基金运行稳健和基金财产安全，切实保护投资者的合法权益。

A、 依法监管

B、 适度监管

C、 审慎监管

D、 分类监管

() 48、下列关于股权投资基金会计核算的说法，错误的是（ ）。

A、 股权投资基金会计核算工作的核算主体为基金

B、 股权投资基金会计责任主体为基金托管人

C、 股权投资基金会计核算的主要内容有资产核算、负债核算、损益核算、权益核算等

D、 每只基金独立建账、独立核算

() 49、财务尽职调查主要包括 ()

I. 会计政策与会计估计

II. 财务报告及相关财务资料

III. 财务比率分析

IV. 纳税分析?

A、 I . II . IV

B、 I . II . III. IV

C、 I . II . III

D、 II . III. IV

() 50、股权投资基金常用的估值方法中，相对估值法可分为 ()。

I 市盈率法

II 市净率法

III清算价值法

IV市销率法

A、 I 、 II 、 III、 IV

B、 I 、 II 、 III

C、 I 、 II 、 IV

D、 III、 IV

参考答案

一、单项选择题

1、B

【解析】在我国分类体系中，符合下列全部条件时，属于创业投资基金：（1）仅从事创业投资及相关活动的；（2）不投资在公开市场上上市的企业，但是所投资未上市企业上市后，创业投资基金所持股份的未转让部分及其配售部分不在此限；（3）名称和投资策略鲜明地体现创业投资特点。此处创业投资，是指向处于创业各阶段的成长性企业进行股权投资，以其所投资创业企业发育成熟或者相对成熟后主要通过股权转让获得资本增值收益的投资方式。因新三板挂牌公司属于未上市公司，投资于新三板企业的基金可归为创业投资基金。

2、C

【解析】创业投资估值法的步骤如下：

（1）估计目标公司在股权投资基金退出时的股权价值

（2）计算当前股权价值

（3）估计股权投资基金在退出时的要求持股比例

（4）估计股权稀释情况，计算投资时的持股比例

知识点：创业投资估值法的估值步骤；

3、B

【解析】董事会席位条款约定目标企业董事会的席位数量、初始分配方案和后续调整规则，是目标企业控制权分配的重要条款。

4、D

【解析】选项D正确：合伙型股权投资基金采用有限合伙企业的组织形式，投资者作为合伙人参与投资，依法享有合伙企业财产权，由普通合伙人对合伙债务承担无限连带责任，由基金管理人具体负责投资运作。合伙型基金不具有独立的法人地位。

5、C

【解析】乘法法通常适用于对稳定企业的估值，且该企业有清晰的、连续的、可持续的盈利。

6、B

【解析】基金清算期间，合伙型股权投资基金继续存续，但不得开展与清算无关的经营活动。

7、D

【解析】选项D符合题意：发起、协商、执行和变更登记构成股权回购的基本运作程序。

8、B

【解析】B项，服务机构一年之内两次被要求限期改正，服务机构主要负责人两次被采取谈话提醒、书面警示等纪律处分的，基金业协会可对其采取加入黑名单、公开谴责等纪律处分；服务机构及其主要负责人在两年之内两次被采取加入黑名单、公开谴责等纪律处分的，基金业协会可以采取撤销服务机构登记或取消会员资格，暂停或取消服务机构主要负责人基金从业资格等纪律处分。

9、D

【解析】国内股权投资基金的募集对象主要包括母基金，政府引导基金，社会保障基金，金融机构，工商企业，个人投资者等。

10、A

【解析】在投资后管理阶段，投资者可以选择行使转换权利，将优先股或可转债转换为普通股，相应增加在股东大会或

董事会的话语权，从而实施更有力的监控。

11、D

【解析】根据《中国证券投资基金业协会章程》，基金业协会是依据《证券投资基金法》和《社会团体登记管理条例》的有关规定设立的，由基金行业相关机构自愿结成的全国性、行业性、非营利性社会组织，从事非营利性活动。

12、C

【解析】不同投资策略针对的目标企业类型及所处发展阶段不同，因而业务尽职调查的侧重点也不同，创业投资的考察重点为管理团队和产品服务部分，成长投资对产品服务、发展战略及市场因素的关注程度更高一些，并购投资则更多关注管理团队、资产质量、融资结构、融资运用、发展战略以及风险分析等。

13、B

【解析】依据被投资企业自身经营情况，其经营指标监控侧重点也有所不同。对于业务和市场已经相对成熟稳定的企业，侧重于业绩指标。

14、A

【解析】股权投资基金在中国的发展历史不长，很多投资者对其存续期长、投资风险高、短期内难以获得投资收益等特征尚不了解；投资者关系管理的意义主要体现在以下几个方面：第一，有利于促进基金管理人与基金投资者之间的良性关系，增进投资者对基金管理人及基金的进一步了解；第二，有利于基金管理人建立稳定和优质的投资者基础，获得长期市场支持；第三，有利于增加基金信息披露的透明度，实现基金管理人与投资者之间的有效信息沟通。知识点

投资者关系管理的概念和意义

15、D

【解析】合格投资者是指达到规定资产规模或者收入水平，并且具备相应的风险识别能力和风险承担能力、其基金份额认购金额不低于规定限额的单位和个人。

16、B

【解析】合伙型基金的参与主体主要为普通合伙人、有限合伙人及基金管理人。

17、A

【解析】基金管理人应与基金投资者进行充分的沟通与协商，确定收益分配的机制，并在基金合同中约定相应的基金条款。

18、B

【解析】从发展趋势来看，未来我国经济的增长将由过去的要素驱动转向创新驱动。

19、B

【解析】企业的关键比率分析能看出许多预警信号，包括流动比率、速动比率、存货周转率、负债率等。运用比率分析，能及时了解被投资企业可能存在的问题。

20、D

【解析】在股权投资基金运行期间，投资者关系管理一般包含如下内容：①基金管理人召集基金年度会议；②基金管理人发布定期报告；③基金管理人告知重大事项；④基金管理人反馈投资者的需求。

21、D

【解析】I、II和III都属于股权投资基金投资后管理阶段获取信息的主要方式。

22、B

【解析】通常，投资后管理的主要内容可以分为：（1）投资机构对被投资企业的项目进行跟踪与监控活动。（2）投资机构给被投资企业提供的增值服务。

23、A

【解析】全国股转系统挂牌股票转让可采取协议方式、做市方式或中国证监会批准的其他转让方式。

24、C

【解析】股权自由现金流（FCFE）是可以自由分配给股权拥有者的最大化的现金流。

25、C

【解析】根据《私募投资基金监督管理暂行办法》第十三条，符合以下条件规定的投资者投资私募基金的，不再穿透核查最终投资者是否为合格投资者和合并计算投资者人数：（1）社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；（2）依法设立并在基金业协会备案的投资计划；（3）中国证监会规定的其他合格投资者。

26、C

【解析】2013年6月，中央机构编制委员会办公室印发《关于私募股权基金管理职责分工的通知》，明确股权投资基金的监管由中国证监会负责，实行适度监管，保护投资者权益。

27、D

【解析】股权投资基金的信息披露，是指相关信息披露义务人按照法律法规、自律规则的规定与基金合同的约定，在基金募集、投资、运营等一系列环节中，向基金投资者进行的信息披露行为。依靠有效的信息披露，培育和完善市场运行机制，增强市场参与各方对市场的理解和信心，是全球主要股权投资基金市场的普遍做法。

28、D

【解析】在风险评估的基础上，基金管理人通过加强内部控制，建立风险防范机制，主要内容包括：建立企业风险评估机构，制定防范或规避风险的措施，建立风险信息反馈机制，制定防范风险的奖惩制度等。

知识点：内部控制的作用；

29、B

【解析】财务尽职调查应涵盖企业的历史经营业绩、未来盈利预测、营运资金、融资结构、资本性开支以及财务风险敏感度分析等内容。财务尽职调查不同于审计，财务尽职调查强调发现企业的投资价值和潜在风险，注重对企业未来价值和成长性的合理预测，经常采用趋势分析和结构分析工具，在财务预测中经常会用到场景分析和敏感度分析等方法。

30、D

【解析】尽职调查的内容模块主要有业务尽职调查、财务尽职调查、法律尽职调查。

31、B

【解析】年度披露：信息披露义务人应当在每年结束之日起4个月以内向投资者披露报告期末基金净值和基金份额总额、基金的财务情况、基金投资运作情况和运用杠杆情况、投资者账户信息、投资收益分配和损失承担情况、基金管理人取得的管理费和业绩报酬。涉及重大事项的，信息披露义务人应当按照基金合同的约定及时向投资者披露。

32、B

【解析】从本质上看，股权投资基金是资产管理产品，基金投资者将资金委托给基金管理人管理，因此，基金投资者和基金管理人都是基金必然的当事人。

33、D

【解析】我国股权投资基金业在发展早期以外资人民币股权投资基金和外币股权投资基金为主。

34、D

【解析】基金管理人、基金销售机构、基金销售支付机构或者基金份额登记机构破产或者清算时，基金募集结算资金不属于其破产财产或者清算财产，故选项D表述错误。

35、C

【解析】与完全棘轮条款不同，加权平均条款将新增出资额的数量作为反稀释时一个重要的考虑因素，既考虑新增出资额的价格，也考虑融资额度。

36、D

【解析】股东大会（股东会）是公司的最高权力机构，由全体股东组成，负责修改公司章程，聘任和解聘公司董事，公司上市、增资、减资、利润分配，审批重大关联交易等重大事项的决策。

37、C

【解析】市净率倍数法比较适用于资产流动性较高的金融机构，因为这类企业的净资产账面价值更加接近市场价值。

38、C

【解析】一般地，合伙型股权投资基金出现以下情形的，应当解散：①合伙型股权投资基金存续期届满且合伙人决定不再经营的；②全部投资项目到期退出的；③全体合伙人决定解散的；④法律、行政法规及合伙协议约定的其他解散事由。

39、B

【解析】基金托管人在基金运作中具有非常重要的作用，主要包括：第一，基金财产由独立于基金管理人的基金托管人保管，可以防止基金财产挪作他用，有利于保障基金资产的安全。第二，对基金托管人对基金管理人的投资运作（包括投资对象、投资范围、投资比例、禁止投资行为等）进行监督，可以促使基金管理人按照有关法律法规和基金合同的要求运作基金财产，有利于保护基金投资者的合法权益。第三，基金托管人对基金财产所进行的会计复核和净值计算，有利于防范、减少基金会计核算中的差错，保证基金份额净值和会计核算的真实性和准确性。

40、B

【解析】根据《合伙企业法》等相关规定，合伙企业生产经营所得和其他所得采取“先分后税”的原则：合伙企业以每一个合伙人为纳税义务人，合伙企业层面不缴纳所得税。合伙企业合伙人是自然人的，缴纳个人所得税；合伙人是法人和其他组织的，缴纳企业所得税。

知识点：所得税；

41、C

【解析】C项属于信息披露义务人应披露的基金信息之一。

42、C

【解析】保密条款有利于保护投资方及目标公司双方的利益。

43、D

【解析】ABC三项均为中国证券投资基金业协会公布的协会自律规则。

44、B

【解析】信托（契约）型基金主要有以下特点：第一，信托（契约）型基金本质上是一种信托关系，因此，契约各方可通过信托契约进行相关约定，运作比较灵活。第二，信托（契约）型基金不是企业所得税的纳税主体，不需要缴纳所得税，只有基金投资者需要对取得的投资收益缴纳所得税，避免了双重纳税。第三，信托（契约）型基金中，除非基金合同另有约定，基金投资者以其出资为限对基金的债务承担有限责任。

45、B

【解析】普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，受普通合伙人委托的基金管理人或自任基金管理人的普通合伙人负责基金投资等重大事项的管理与决策，对有限合伙企业的责任是执行合伙事务。知识点：合伙型基金的特点

46、A

【解析】证券交易所每个交易日的开市价格一般由集合竞价形成，随后进入连续竞价阶段，交易系统对不断进入的投资者交易指令，按价格优先与时间优先原则排序，将买卖指令配对竞价成交。

47、C

【解析】选项C正确：股权投资基金的监管的审慎监管原则是指股权投资基金监管机构在制定监管规范以及实施监管行为时，注重金融机构的风险防控和偿付能力，以确保基金运行稳健和基金财产安全，切实保护投资者的合法权益。

48、B

【解析】股权投资基金会计核算工作的核算主体为基金，会计责任主体为基金管理人。

49、B

【解析】财务尽职调查主要包括：会计政策与会计估计、财务报告及相关财务资料、财务比率分析、纳税分析。

50、C

【解析】股权投资基金估值方法通常包括相对估值法、折现现金流估值法、创业投资估值法、成本法、清算价值法、经济增加值法等。其中，相对估值法又可分为市盈率法、市净率法、市销率法等。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/027130005044006026>