

基金从业资格考试交流群：309078453

基金从业资料下载：<http://www.233.com/forum/jjcy>

基金从业资格考试题库：<http://wx.233.com/tiku/exam/1004>

2019年基金从业《私募股权基金》考前密训试卷

1. 在我国，目前股权投资基金以（ ）方式募集，投资于（ ）交易的股权。
 - A. 公开；公开
 - B. 非公开；公开
 - C. 公开；非公开
 - D. 非公开；非公开
2. 关于股权投资基金与项目企业签署的投资备忘录的说法正确的是（ ）。
 - A. 投资备忘录在项目完成立项之前签署
 - B. 投资备忘录也称为投资框架协议，或投资条款清单
 - C. 投资备忘录通常由融资方提出
 - D. 投资备忘录的内容是投融资双方下一步协商的基础，并对投融资双方有事实上的约束力
3. “召开第一届监事会第一次会议”是在全国股转系统的（ ）。
 - A. 决策改制阶段
 - B. 材料制作阶段
 - C. 反馈审核阶段
 - D. 登记挂牌阶段
4. （ ）对促进我国早期股权投资基金发展起着关键性作用。
 - A. 科技发展
 - B. 经济发展
 - C. 市场需要
 - D. 政府推动
5. 1985年3月，（ ）首次明确“对于变化迅速、风险较大的高技术开发工作，可以设立创业投资给予支持”。
 - A. 《中共中央关于科学技术体制改革的决定》
 - B. 《国家中长期科学技术发展纲领》
 - C. 《关于加速科学技术进步的决定》
 - D. 《关于建立风险投资机制的若干意见》
6. 2005年11月，国家发改委等十部委联合颁布了（ ）。
 - A. 《创业投资企业管理暂行办法》
 - B. 《关于加速科学技术进步的决定》
 - C. 《国家中长期科学技术发展纲领》
 - D. 《中共中央关于科学技术体制改革的决定》
7. 对于有限合伙企业，合伙协议应当载明的内容不包括（ ）。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- A. 有限合伙人和普通合伙人相互转变程序
B. 执行事务合伙人权限与违约处理办法
C. 有限合伙人的除名条件和更换程序
D. 有限合伙人入伙、退伙的条件、程序以及相关责任
8. 在契约型基金形式下，基金的直接参与主体是（ ）。
- A. 投资者
B. 信托公司
C. 基金托管人
D. 基金管理人
9. 关于跨境股权投资的历史沿革，下列说法错误的是（ ）。
- A. 1992 年至 2002 年是中国股权市场发展的萌芽阶段，外资机构中有 IDG 资本等开始探路中国市场
B. 2002 年，中央出台外商投资相关法规，吸引及利用外资政策步入新台阶
C. 2004 年，深圳中小企业板正式启动，进一步为股权投资机构境内退出打通了渠道
D. 2005 年，外汇局出台放开外汇管理的法规，重新开启外资创业投资基金投资境外注册中国企业以及海外红筹上市的大门，股权投资政策环境逐步完善
10. 中国企业进行境外投资必须获得特定审批机关的批准，这里的审批机关主要是指（ ）。
- A. 发展改革部门和商务部门
B. 外汇管理部门和证券监管部门
C. 发展改革部门和外汇管理部门
D. 财政部门和工业和信息化部
11. 中小微创业企业早期发展阶段可能需要较（ ）规模、较（ ）比例的股权投资，中后期发展则可能以可转换优先股、可转换债券等准股权方式融资。
- A. 小；小
B. 小；大
C. 大；小
D. 大；大
12. 中小微创业企业的融资需求特征，导致它们较难从（ ）获得足够的融资支持。
- A. 传统的融资渠道
B. 新兴的融资渠道
C. 政府
D. 股权投资基金
13. 股权投资基金是投资基金领域的重要组成部分，其重要作用包括（ ）。
- I. 解决中小企业融资难
II. 促进创新创业
III. 支持企业重组重建
IV. 推动产业转型升级
- A. II、III、IV



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- B. I、II、III
C. I、III、IV
D. I、II、III、IV
14. 基金投资者的权利包括（ ）。
- I. 依法转让或者申请赎回其持有的基金份额 II. 按照规定要求召开基金投资者会议
III. 对基金投资者会议审议事项行使表决权 IV. 查阅或者复制公开披露的基金信息资料
- A. I、III、IV
B. I、II、III
C. II、III、IV
D. I、II、III、IV
15. 基金份额登记机构提供的服务包括（ ）。
- I. 办理基金份额认缴
II. 建立并管理投资者的基金账户
III. 负责基金份额的登记及资金结算
IV. 基金交易确认
- A. I、II、IV
B. I、II、III
C. II、III、IV
D. I、II、III、IV
16. 股权投资基金通常采取（ ）。
- A. 有限监管
B. 无限监管
C. 全面监管
D. 强制监管
17. 投资协议中，保护性条款通常会赋予股权投资基金作为投资人对一些特定重大事项的（ ）。
- A. 人事任免权
B. 分类表决权
C. 同等表决权
D. 一票否决权
18. 行业自律对其成员的处罚不包括（ ）。
- A. 公开谴责
B. 监管谈话
C. 暂停会员资格
D. 取消会员资格
19. （ ）是指除被投资企业职员及其家庭成员和直系亲属以外的个人以其自有资金直接开展的创业投资活动，属于（ ）创业投资范畴。
- A. 创业投资；组织化
B. 创业投资；非组织化



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- C. 天使投资；组织化
D. 天使投资；非组织化
20. 杠杆收购基金构建财务模型的目标，不包括（ ）。
- A. 评估交易融资结构
B. 测算投资回报
C. 测算投资风险
D. 估值
- 21.（ ）基金，投资者既是基金份额持有者又是公司股东，按照公司章程行使相应权利、承担相应义务和责任
- A. 公司型
B. 信托型
C. 有限合伙型
D. 契约型
22. 股权投资基金投资协议与投资备忘录的条款中，（ ）的目的是确保不会因公司以更低的发行价进行新一轮融资而导致投资人的股权被稀释从而投资被贬值。
- A. 估值调整条款
B. 回购条款
C. 保护性条款
D. 反稀释条款
- 23.（ ）的设立，通常需要在工商管理部门完成名称预先核准、申请设立登记和领取营业执照的流程。
- I. 公司型基金
II. 契约型基金 III. 合伙型基金
- A. I
B. I、II
C. I、III
D. I、II、III
24. 大学基金会起源于欧美，其中（ ）的大学基金会最为典型。
- A. 法国
B. 英国
C. 美国
D. 德国
25. 将企业的主要财务指标乘以根据行业或参照企业计算的估值乘数，从而获得对企业股权价值的估值参考结果指的是（ ）。
- A. 相对估值法
B. 折现现金流法
C. 清算价值法
D. 成本法
- 26.（反向）尽职调查资料的内容不包括（ ）。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- A. 基金管理人基本情况
 - B. 管理费及管理人投入
 - C. 基金管理人内部治理和重要制度
 - D. 历史基金或项目业绩
27. 公司型基金的权利机构是（ ）。
- A. 股东大会
 - B. 董事会
 - C. 监事会
 - D. 基金管理人
28. 私募基金管理人未按时履行季度、年度和重大事项信息报送更新义务累计达（ ）次的，中国基金业协会将其列入异常机构名单。
- A. 5 B. 2
 - C. 3 D. 1
29. （ ）包括境外的股权投资基金面向境内目标公司的投资，以及境内的股权投资基金面向境外目标公司的投资。
- A. 国外股权投资
 - B. 国际股权投资
 - C. 跨境股权投资
 - D. 边境股权投资
30. 评估企业管理团队经营成果贡献的价值方法是（ ）。
- A. 相对估值法
 - B. 经济增加值法
 - C. 成本法
 - D. 清算价值法
31. 公司型基金严格按照《公司法》而设立，有限责任公司中股东以其（ ）对公司承担责任，股份有限公司中股东以其（ ）对公司承担责任，公司型基金是以其（ ）对公司债务承担责任的企业法人。
- A. 全部资产；认购股份为限；出资为限
 - B. 认购股份为限；认购股份为限；全部资产
 - C. 出资为限；认购股份为限；全部资产
 - D. 出资为限；出资为限；全部资产
32. 尽职调查的主要内容不包括（ ）。
- A. 业务
 - B. 财务
 - C. 风险
 - D. 法律
33. 对于（ ）企业，业务尽职调查的重点是管理团队和产品服务部分。
- A. 创业
 - B. 扩张期
 - C. 成熟阶段
 - D. 退出阶段
34. 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



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

险，注重对企业未来价值和成长性的合理预测，经常采用（ ）和结构分析工具，在财务预测中经常会用到（ ）等方法。

- A. 趋势分析；场景分析和敏感度分析
- B. 场景分析；趋势分析和敏感度分析
- C. 敏感度分析；场景分析和趋势分析
- D. 场景分析；趋势分析

35. 对于（ ），重点核查公司货币资金、应收款项、坏账计提、存货周转、对外投资、固定资产、无形资产、投资性房地产等资产项目的真实性，关注重要资产抵押情况、无形资产估值的合理性，核查对外担保等或有债务。

- A. 资产负债表
- B. 利润表
- C. 现金流量表
- D. 费用表

36.（ ）计算公司各年度资产周转率、存货周转率和应收账款周转率等，结合市场发展、

行业竞争、公司生产模式及物流管理、销售模式及赊销政策等情况，分析公司各年度营运能力及其变动情况，判断公司经营风险和持续经营能力。

- A. 盈利能力分析
- B. 偿债能力分析
- C. 运营能力分析
- D. 综合评价

37. 已知某企业的股权价值为 1000 万，又有现金 400 万及 500 万的债务，则根据简单价值等式可知，该企业的价值为（ ）万元。

- A. 1100
- B. 1300
- C. 1500
- D. 1700

38. 投资者投入私募房地产基金的股权（ ），属于（ ）范畴。

- A. 流动性好，长期投资
- B. 流动性差，长期投资
- C. 流动性好，短期投资
- D. 流动性差，短期投资

39. 私募基金管理人建立与实施有效的内部控制的要素不包括（ ）。

- A. 内部监督
- B. 内部环境
- C. 风险评估
- D. 分类管理

40. 某公司在融资前，企业家持股数量为 50000 股。前轮投资者以每股 2 元的价格购买了 10000 股，后轮投资者以每股 1 元的价格购买了 20000 股。在完全棘轮条款下，企业家需向前轮投资者补偿的股票数量为（ ）。

- A. 5000



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- B. 10000
C. 15000
D. 20000
41. 关于市盈率法，下列说法正确的是（ ）。
- A. 静态市盈率使用的净利润为最近四个季度报告的净利润总和
B. 静态市盈率反映的信息要比动态市盈率更加贴近当前实际
C. 市盈率=每股价格/每股净利润
D. 虽然企业的净利润容易受到经济周期的影响，但市盈率指标不受经济周期的影响
42. 贴现现金流法的基础是（ ）。
- A. 复利原则
B. 单利原则
C. 终值原则
D. 现值原则
43. 下列选项中可以认定为“以非法占有为目的”的有（ ）。
- I. 集资后不用于生产经营活动与筹集资金规模明显不成比例，致使集资款不能返还
II. 肆意挥霍集资款，致使集资款不能返还
III. 破产倒闭之后，致使集资款不能返还
IV. 集资款遗失，不能返还
V. 抽逃、转移资金，隐匿财产，逃避返还资金
- A. I、II、V
B. III、IV、V
C. II、IV、V
D. I、III、IV
44. 从事股权投资基金募集业务的人员，应当具有（ ）资格。
- A. 证券从业
B. 基金从业
C. 保险从业
D. 基金销售
45. 非法人制创投企业的必备投资者，对创投企业的认缴出资及实际出资分别不低于投资者认缴出资总额及实际出资总额的（ ），且应对创投企业的债务承担（ ）责任。
- A. 1%；无限
B. 1%；连带
C. 5%；无限
D. 5%；连带
46. 根据《中华人民共和国公司法》的规定，设立股份有限公司，应当具备的条件有（ ）。
- I. 发起人符合法定人数
II. 股份发行、筹办事项符合法律规定
III. 有符合公司章程规定的全体发起人认购的股本总额或者募集的实收股本总额



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

IV. 有公司住所

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

47. 关于基金份额持有人的信息披露义务，下列说法正确的是（ ）。

- A. 信息披露的义务主要体现在与基金份额持有人大会相关的披露事项上
- B. 只要代表基金份额 10%以上的基金份额持有人就同一事项要求召开持有人大会时，即有权自行召集持有人大会
- C. 基金份额持有人自行召集持有人大会时，应至少提前 30 日公告持有人大会的召开时间、会议形式、会议事项、表决方式等事项
- D. 基金份额持有人大会可以由基金管理人、基金托管人或代表基金份额 10%以上的持有人提议召集

48. 股权投资基金管理人、托管人及其相关服务机构对行政监管措施不服的，可以根据《行政复议法》等相关规定，自收到行政监管措施决定书之日起（ ）日内向复议机关申请复议，也可以自收到决定书之日起（ ）个月内向有管辖权的人民法院提起诉讼。

- A. 15; 3
- B. 30; 3
- C. 30; 6
- D. 60; 6

49. 国内外最为普遍使用的股权投资基金估值方法不包括（ ）

- A. 成本法
- B. 市场法
- C. 收入法
- D. 推理法

50. 基金行业协会是社会团队法人，以下关于社会团体法人的说法错误的是（ ）。

- A. 市场主体服从有关规定设立
- B. 成员共同制定团体的章程
- C. 以自己所有的财产承担民事责任
- D. 不以营利为目的

51. 公募基金管理人属于基金业协会的（ ）。

- A. 普通会员
- B. 联席会员
- C. 观察会员
- D. 特别会员

52. （ ）组成基金业协会的会长办公会。

- A. 会长、秘书长、副秘书长
- B. 会长、副会长、秘书长
- C. 会长、专职副会长、秘书长



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- D. 会长、专职副会长、秘书长、副秘书长 53. 法律尽职调查的内容主要有（ ）。
- I. 确认目标公司的合法成立和有效存续
 - II. 从合规角度核查目标公司提供文件资料的真实性、准确性和完整性
 - III. 充分地了解目标公司的组织结构、资产和业务的产权状况和法律状态，确认企业产权、业务资质以及其控股结构合法合规
 - IV. 发现和分析目标公司现存的法律问题和风险并提出解决方案
- A. I、III
B. II、III
C. II、II、IV
D. I、II、III、IV
54. （ ）的目的是确保不会因公司以更低的发行价进行新一轮融资而导致投资人的股权被稀释从而投资被贬值。
- A. 估值调整条款
 - B. 回购条款
 - C. 保护性条款
 - D. 反摊薄条款
55. 已登记的基金管理人存在（ ），在完成整改前，中国基金业协会将暂停受理该机构的私募基金产品备案申请。
- A. 基金管理人未按时履行月度、季度、年度和重大事项信息报送更新义务的
 - B. 基金管理人未按时履行季度、年度和重大事项信息报送更新义务累计达2次的
 - C. 已登记的基金管理人因违反《企业信息公示暂行条例》相关规定，被列入企业信用信息公示系统严重违法企业公示名单的
 - D. 高管人员最近三年存在重大失信记录
56. 股权投资基金管理人在（ ）被采取谈话提醒、书面警示、要求限期改正等纪律处分的，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. 一年之内两次
 - B. 一年之内三次
 - C. 两年之内两次
 - D. 三年之内两次
57. 服务机构应当在每个季度结束之日起（ ）个工作日内向基金业协会报送服务业务情况表，每个年度结束之日起（ ）个月内向基金业协会报送运营情况报告。
- A. 15；1
 - B. 15；3
 - C. 30；3
 - D. 30；4
58. 服务机构的注册资本、注册地址、法定代表人、分管基金服务业务的高级管理人员等重大信息发生变更的，应当自变更发生之日起（ ）个工作日内向基金业协会更新登记信息。
- A. 7
 - B. 10
 - C. 15



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

D. 30

59. 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（ ）。

- I. 撤销服务机构登记
 - II. 取消会员资格
 - III. 书面警示
 - IV. 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
- A. II、III、IV
B. I、II、III
C. I、II、IV
D. I、II、III、IV

60. 下列不属于契约型基金合同主要内容的是（ ）。

- A. 订立基金合同的目的、依据和原则
- B. 基金份额的登记
- C. 股东的权利和义务
- D. 交易及清算交收安排

61. 拟公开发行业股票的股份有限公司在向中国证监会提出股票发行申请前，均须由具有

（ ）资格的证券公司进行辅导。

- A. 保荐
- B. 主承销
- C. 托管
- D. 承销

62. 股票发行成功后，企业刊登上市公告，在（ ）的安排下完成上市交易。

- A. 证监会
- B. 发行审核委员会
- C. 基金业协会
- D. 交易所

63. （ ）的优点在于可直接进入境外资本市场，节省信息传递成本，极大地提升企业国际知名度和影响力，并获得外汇资金。

- A. 境外直接上市
- B. 境外间接上市
- C. 境内直接上市
- D. 境内间接上市

64. （ ）是指对一段时间内接受的买卖申报一次性撮合的竞价方式。

- A. 竞价交易制度
- B. 集合竞价
- C. 连续竞价
- D. 要约收购

65. 我国，在集合竞价阶段（ ）涨跌幅限制，连续竞价阶段（ ）涨跌幅限制。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- A. 实行；实行
B. 实行；不实行
C. 不实行；实行
D. 不实行；不实行
66. 大宗交易转让具有（ ）效率和（ ）成本的特点。
A. 高；低
B. 高；高
C. 低；低
D. 低；高
67. 收购人自愿选择要约方式收购上市公司股份的，可以向被收购公司所有股东发出收购其所持有的（ ）股份的要约。
A. 部分
B. 固定数额
C. 全部
D. 部分或全部
68. 根据（ ）的不同，协议转让可以分为国有股协议转让和非国有股协议转让。
A. 转让情形
C. 转让主体类型
69. 区域性股权交易市场俗称（ ）。
A. 主板
B. 二板
C. 新三板
D. 四板
70. （ ）的主要工作是选聘中介机构，配合中介机构进行尽职调查，选定改制基准日、整体变更为股份公司。
A. 决策改制阶段
B. 材料制作阶段
C. 反馈审核阶段
D. 登记挂牌阶段
71. 下列关于政府引导基金的说法中，错误的是（ ）。
A. 政府引导基金对创业投资的支持方式包括参股、融资担保、跟进投资
B. 参股是指政府引导基金主要通过参股方式，吸引社会资本共同发起设立创业投资企业
C. 政府引导基金通常通过投资于创业投资基金，引导社会资金进入早期创业投资领域
D. 融资担保是指产业导向或区域导向较强的政府引导基金，通过跟进投资，支持创业投资基金发展并引导其投资方向
72. （ ）是指公司不能清偿到期债务，并且资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力时，公司被法院宣告破产，并由法院组织对公司进行的清算。
A. 破产清算
B. 解散清算
C. 依法清算
D. 分配公司剩余财产



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

73. 通过（ ）方式退出的，股东收回全部投资的可能性极小，一般情况下甚至会损失全部投资。

- A. 挂牌转让
- B. 协议转让
- C. 破产清算
- D. 上市转让

74. 投资者关系管理（IRM）是（ ）的战略管理职责。

- A. 基金管理人
- B. 基金托管人
- C. 基金服务机构
- D. 基金业协会

75. 下列关于公司型基金的表述中，错误的是（ ）。

- A. 公司型基金可自行或委托专业基金管理人进行基金管理
- B. 公司型股权投资基金的投资者对公司债务承担无限连带责任
- C. 公司型基金是企业法人实体，可以采用有限责任公司或股份有限公司的形式
- D. 公司型基金的参与主体主要为投资者和基金管理人

76. 公司型基金的分配为（ ），即按年度缴纳公司所得税之后，按照公司章程中关于利

润分配的条款进行分配，收益分配的时间安排灵活性相对较（ ）。

- A. 先分后税；低
- B. 先分后税；高
- C. 先税后分；低
- D. 先税后分；高

77. 以下不是私募股权投资基金标的是（ ）。

- A. 非公开发行和交易的普通股
- B. 非公开发行和交易的优先股
- C. 非公开发行和交易的可转换债券
- D. 非公开发行和交易的次级债券

78. （ ）年，美国《小企业投资法》的颁布是股权投资基金发展的里程碑。

- A. 1952
- B. 1954
- C. 1956
- D. 1958

79. 在有限合伙框架下，如直接通过合伙协议，约定由某个自然人或若干自然人以执行事务合伙人名义管理合伙事务，属于（ ）方式。

- A. 自我管理
- B. 委托管理
- C. 受托管理
- D. 协议管理

80. 股权投资基金财务尽职调查涵盖的内容不包括（ ）。

- A. 未来盈利预测



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- B. 资本性开支
C. 财务风险敏感度分析
D. 定价能力
81. 20 世纪 80 年代美国第（ ）次并购浪潮催生了黑石、凯雷和德太投资等著名并购基金管理机构。
A. 一
B. 二
C. 三
D. 四
82. 对（ ）企业，尽职调查对产品服务、发展战略及市场因素的关注程度更高一些。A. 较早发展阶段的创业 B. 扩张期
C. 成熟阶段
D. 退出阶段
83. 尽职调查的作用不包括（ ）。
A. 价值发现
B. 风险发现
C. 估值依据
D. 投资决策辅助
84. 投资框架协议中，有法律约束力的是（ ）。
A. 投资达成的条件
B. 投资方建议的主要投资条款
C. 排他性条款
D. 以上全部
85. 在（ ）阶段，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。
A. 募集
B. 投资
C. 投资后管理
D. 退出
86. 以下关于中小微企业发展和融资需求特征说法不正确的是（ ）。
A. 信息不对称比较严重
B. 创业成功的不确定性较高
C. 科技型中小微创业企业的资产机构中无形资产占比较高
D. 中小微创业企业的融资需求没有呈现阶段性特征
87. 基金托管人的职责包括（ ）。
I. 安全保管基金财产
II. 按照规定开设基金资产账户
III. 将托管资金与基金托管机构自有财产严格分开
IV. 保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料
A. I、II、IV
B. II、III、IV



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- C. I、II、III
D. I、II、III、IV
88. 关于股权投资基金收益分配，下列说法错误的是（ ）。
- A. 股权投资基金的市场参与主体主要包括投资者、管理人和第三方服务机构，就收益分配而言，则主要在投资者与管理人之间进行
B. 股权投资基金的收入主要来源于所投资企业分配的红利以及实现项目退出后的股权转让所得
C. 股权投资基金的管理人通常不参与基金投资收益的分配
D. 全部投资者获利本金返还之后，剩余部分即为基金利润
89. （ ）不是企业实体，无须办理工商注册登记程序。
- I. 公司型基金
II. 契约型基金 III. 合伙型基金
- A. II
B. III
C. II、III
D. I、II、III
90. （ ）是指基金在选择具体投资对象时所使用的一系列规则、行为和程序的总和。
- A. 基金的投资范围
B. 基金的投资策略
C. 基金的投资限制
D. 基金的投资规模
91. （ ）主要以参股方式投资于具有较大增长潜力的被投资企业，通过帮助被投资企业发展壮大而获利。
- A. 创业投资基金
B. 并购投资基金
C. 危机投资基金
D. 私募二级市场投资基金
92. 银行不愿意为中小微企业融资的原因不包括（ ）。
- A. 银行现行的尽职调查手段在解决中小微企业信息不对称问题方面的效率不高
B. 银行承担的风险和期望收益之间不能实现均衡匹配
C. 无形资产是低质量的抵押品，其价值波动大、变现能力弱
D. 早期企业的资金需求量较大
93. 股权投资基金（ ）是基金产品的募集者和管理者，其最主要的职责是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。
- A. 管理人
B. 托管人
C. 投资者
D. 监管机构
94. 以下关于杠杆收购基金的特点，说法错误的是（ ）。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- A. 从投资对象看，主要是未上市成长性企业
B. 从投资方式看，通常采取控股性投资
C. 从杠杆应用看，往往借助于杠杆，即采取杠杆收购形式
D. 从投资收益看，主要来源于因管理增值带来的股权增值
95. 股权投资基金的流动性通常（ ）、投资期限相对（ ）。
- A. 较好；较短
B. 较差；较长
C. 较差；较短
D. 较好；较长
96. 股权投资基金的投资者主要包括个人投资者、工商企业、（ ）等。
- A. 金融机构、社会保障基金
B. 企业年金、社会公益基金
C. 政府引导基金、母基金
D. 以上都是
97. 拖售权条款下，交易价格以（ ）协商确定的价格为准。
- A. 其他股东与第三方
B. 股权投资基金与第三方
C. 其他股东与股权投资基金
D. 其他股东、股权投资基金与第三方
98. 我国企业选择境外上市，需首先向（ ）提出申请。
- A. 发行审核委员会
B. 中国证监会
C. 证券业协会
D. 证券交易所
- 材料：某股权投资基金拟投资从事在线教育的 A 公司股权，预计 5 年退出时的股权价值为 100 亿元，目标收益率为 50%。
99. （单选）A 公司当前的股权价值为（ ）亿元。
- A. 11.17
B. 12.17
C. 13.17
D. 14.17
100. （单选）该股权投资基金对 A 公司投资 6585 万元，则该股权投资基金为获得目标回报倍数的持股比例为（ ）。
- A. 5%
B. 10%
C. 15%
D. 20%

答案解析

1. 【答案】D

【解析】在我国，目前股权投资基金以非公开方式募集，投资于非公开交易的股权。故本题选 D 选项。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

2. 【答案】B

【解析】本题考查股权投资基金的一般投资流程。选项 A 错误，股权投资基金项目完成立项后，通常会与项目企业签署投资备忘录。选项 C 错误，投资备忘录通常由投资方提出。选项 D 错误，投资备忘录中的内容，除保密条款和排他性条款之外，主要作为投融资双方下一步协商的基础，对双方并无事实上的约束力。故本题应选 B 选项。

3. 【答案】A

【解析】本题考查挂牌转让退出。决策改制阶段主要包括以下步骤：召开股东会并作出同意改制的决议；名称预先核准；出具改制审计报告；出具改制评估报告；律师审查重大法律事项；召开股东会并形成确定股改内容的股东会决议；签署发起人协议；验资机构验资并出具验资报告；召开股份公司创立大会；召开第一届董事会第一次会议；召开第一届监事会第一次会议；办理股份公司设立手续。故本题应选 A 选项。

4. 【答案】D

【解析】政府推动对促进我国早期股权投资基金发展起着关键性作用。故本题选 D 选项。

5. 【答案】A

【解析】1985 年 3 月，《中共中央关于科学技术体制改革的决定》首次明确“对于变化迅速、风险较大的高技术开发工作，可以设立创业投资给予支持”。故本题选 A 选项。

6. 【答案】A

【解析】2005 年 11 月，国家发改委等十部委联合颁布了《创业投资企业管理暂行办法》。故本题选 A 选项。

7. 【答案】C

【解析】本题考查基金投资者与基金管理人的权利义务关系。除《合伙企业法》规定的必备条款，对于有限合伙企业，合伙协议还需载明：（1）普通合伙人和有限合伙人的姓名或者名称、住所；（2）执行事务合伙人应具备的条件和选择程序；（3）执行事务合伙人权限与违约处理办法；（4）执行事务合伙人的除名条件和更换程序；（5）有限合伙人入伙、退伙的条件、程序以及相关责任；（6）有限合伙人和普通合伙人相互转

8. 【答案】D

【解析】本题考查基金投资者与基金管理人的权利义务关系。在资产管理计划或契约型基金形式下，基金管理人基金的直接参与主体。故本题应选 D 选项。

9. 【答案】A

【解析】本题考查跨境股权投资的历史沿革。选项 A 错误，1992 年至 2000 年是中国股权市场发展的萌芽阶段，市场中仅有少数几家机构表现活跃，外资机构中有 I

DG 资本等开始探路中国市场。故本题应选

A 选项。

10. 【答案】A

【解析】本题考查跨境股权投资中的特殊问题。中国企业进行境外投资必须获得特定审批机关的批准，这里的审批机关主要是指发展改革部门和商务部门，如果



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

中国企业的主体资格特殊，还可能涉及其他政府主管部门。故本题应选 A 选项。

11. 【答案】B

【解析】中小微创业企业早期发展阶段可能需要较小规模、较大比例的股权投资，中后期发展则可能以可转换优先股、可转换债券等准股权方式融资。

12. 【答案】A

【解析】中小微创业企业的融资需求特征，导致它们较难从传统的融资渠道（包括商业银行和资本市场）获得足够的融资支持。故本题选 A 选项。

13. 【答案】D

【解析】股权投资基金是投资基金领域的重要组成部分，对解决中小企业融资难、促进创新创业、支持企业重组重建、推动产业转型升级具有重要作用。故本题选 D 选项。

14. 【答案】D

【解析】基金投资者的权利包括：（1）分享基金财产收益；（2）参与分配清算后的剩余基金财产；（3）依法转让或者申请赎回其持有的基金份额；（4）按照规定要求召开基金投资者会议；（5）对基金投资者会议审议事项行使表决权；（6）查阅或者复制公开披露的基金信息资料；（7）对基金管理人和基金市场服务机构损害其合法权益的行为依法提出诉讼；（8）基金合同约定的其他权利。故本题选 D 选项。

15. 【答案】C

【解析】基金份额登记机构提供的服务包括：建立并管理投资者的基金账户；负责基金份额的登记及资金结算；基金交易确认；代理发放红利；保管投资者名册。故本题选 C 选项。

16. 【答案】A

【解析】股权投资基金通常采取有限监管，自律是监管的有效补充。故本题选 A 选项。

17. 【答案】D

【解析】本题考查投资协议与投资备忘录的主要条款。保护性条款是为保护股权投资基金利益而进行的安排，根据该条款，目标企业在执行某些可能损害投资人利益或对投资人利益有重大影响的行为或交易前，应事先获得投资人的同意。保护性条款实际上赋予了股权投资基金作为投资人，对一些特定重大事项的一票否决权。故本题应选 D 选项。

18. 【答案】B

【解析】政府监管机构可以对违法违规的市场主体采取责令改正、监管谈话、出具警示函、公开谴责等行政监管措施和行政处罚；而行业自律组织对其成员的处罚较轻，一般为公开谴责、暂停会员资格、取消会员资格等。故本题选 B 选项。

19. 【答案】D

【解析】天使投资是指除被投资企业职员及其家庭成员和直系亲属以外的个人以其自有资金直接开展的创业投资活动，属于非组织化创业投资范畴。故本题选 D 选项。

20. 【答案】C

【解析】构建杠杆收购财务模型的目标：（1）评估交易融资结构；（2）测算投资回报；

（3）估值。故本题选 C 选项。

21. 【答案】A

【解析】公司型股权投资基金采用公司的组织形式，投资者是公司股东，依法享



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

有股东权利，并以其投资额为限对公司债务承担有限责任。公司型基金可自行或委托专业基金管理人进行基金管理。公司型基金是企业法人实体。故本题选 A 选项。

22. 【答案】D

【解析】本题考查投资协议与投资备忘录的主要条款。反摊薄条款又称反稀释条款，是一种用来保证股权投资基金权益的约定，目的是确保不会因公司以更低的发行价进行新一轮融资而导致投资人的股权被稀释从而投资被贬值。故本题应选 D 选项。

23. 【答案】C

【解析】公司型基金和合伙型基金的设立，通常需要在工商管理部门完成名称预先核准、申请设立登记和领取营业执照的流程。故本题选 C 选项。

24. 【答案】C

【解析】大学基金会起源于欧美，其中又以美国的大学基金会最为典型。故本题选 C 选项。

25. 【答案】A

【解析】本题考查相对估值法。相对估值法是指将企业的主要财务指标乘以根据行业或参照企业计算的估值乘数，从而获得对企业股权价值的估值参考结果。故本题应选 A 选项。

26. 【答案】B

【解析】（反向）尽职调查资料是根据基金投资者需求由基金管理人准备和提供的关于基金管理人的一系列说明资料，内容通常包括基金管理人基本情况、基金管理人内部治理和重要制度、历史基金或项目业绩、核心团队成员信息等。故本题选 B 选项。

27. 【答案】A

【解析】公司治理结构的基本特点是股东至上，股东大会是公司型基金的权力机构。故本题选 A 选项。

28. 【答案】B

【解析】私募基金管理人未按时履行季度、年度和重大事项信息报送更新义务累计达 2 次的，中国基金业协会将其列入异常机构名单。故本题选 B 选项。

29. 【答案】C

【解析】跨境股权投资包括境外的股权投资基金面向境内目标公司的投资，以及境内的股权投资基金面向境外目标公司的投资。故本题应选 C 选项。

30. 【答案】B

【解析】经济增加值的主体思想即企业的价值除了资产的账面价值外，还有管理团队经营成果贡献的价值。故本题选 B 选项。

31. 【答案】C

【解析】公司型基金严格按照《公司法》而设立，有限责任公司中股东以其出资为限对公司承担责任，股份有限公司中股东以其认购股份为限对公司承担责任，公司型基金是以其全部资产对公司债务承担责任的企业法人。故本题选 C 选项。

32. 【答案】C



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

【解析】尽职调查的主要内容包括业务、财务与法律三部分。故本题选 C 选项。

33. 【答案】A

【解析】不同类型的业务尽职调查的侧重点也不同。（1）对创业企业的考察重点为管理团队和产品服务部分；（2）对扩张期企业，管理团队也是尽调重点关注的事项，对产品服务、发展战略及市场因素的关注程度更高一些；（3）对成熟阶段企业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。故本题选 A 选项。

34. 【答案】A

【解析】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。故本题选 A 选项。

35. 【答案】A

【解析】对于资产负债表，重点核查公司货币资金、应收款项、坏账计提、存货周转、对外投资、固定资产、无形资产、投资性房地产等资产项目的真实性，关注重要资产抵押情况、无形资产估值的合理性，核查对外担保等或有债务。故本题选 A 选项。

36. 【答案】C

【解析】运营能力分析：计算公司各年度资产周转率、存货周转率和应收账款周转率等，结合市场发展、行业竞争、公司生产模式及物流管理、销售模式及赊销政策等情况，分析公司各年度营运能力及其变动情况，判断公司经营风险和持续经营能力。故本题选 C 选项。

37. 【答案】A

【解析】本题考查企业的价值与股权价值，简单价值等式为企业价值+现金=股权价值

+债务，代入数据可得企业价值=1000+500-400=1100 万元。股本题选 A 选项。38.

【答案】B

【解析】相对于证券投资基金，股权投资基金具有投资期限长、流动性较差，投后管理投入资源多，专业性较强，投资收益波动性较大的特点。故本题选 B 选项。

39. 【答案】D

【解析】私募基金管理人建立与实施有效的内部控制的要素包括内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督。故本题选 D 选项。

40. 【答案】B

【解析】适用完全棘轮条款时，前轮投资者过去投入的资金所换取的股权全部按新的最低价格重新计算，故在完全棘轮条款下，企业家需向前轮投资者补偿的股票数量=10000

$\times 2 \div 1 - 10000 = 10000$ 股。故本题选 B 选项。41. 【答案】C

【解析】本题考查相对估值法。选项 A 错误，静态市盈率使用的净利润为上市公司上一财政年度公布的净利润，而动态市盈率采用的则是最近四个季度报告的净利润总和。选项 B 错误，动态市盈率反映的信息要比静态市盈率更加贴近当前实际，但季度财务报告通常没有经过审计，其可信度要低于经审计的年度净利润。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

选项 D 错误，企业的净利润容易受经济周期的影响，市盈率指标也一样受经济周期的影响。故本题应选 C 选项。42. 【答案】D

【解析】本题考查折现现金流法。贴现现金流法的基础是现值原则，即在考虑资金的时间价值和风险的情况下，将预期发生在不同时点的现金流量，按既定的贴现率，统一折算为现值，再加总求得目标企业价值。故本题应选 D 选项。

43. 【答案】A

【解析】除 I、II、V 三项外，使用诈骗方法非法集资，可以认定为“以非法占有为目的”的情况还包括：（1）携带集资款逃匿的；（2）将集资款用于违法犯罪活动的；（3）隐匿、销毁账目，或者搞假破产、假倒闭，逃避返还资金的；（4）拒不交代资金去向，逃避返还资金的；（5）其他可以认定非法占有目的的情形。故本题应选 A 选项。

44. 【答案】B

【解析】从事股权投资基金募集业务的人员，应当具有基金从业资格，需遵守法律、行政法规和中国证券投资基金业协会的自律规则，恪守职业道德和行为规范，故选项 B 正确。故本题应选 B 选项。

45. 【答案】B

【解析】非法人制创投企业的必备投资者，对创投企业的认缴出资及实际出资分别不低于投资者认缴出资总额及实际出资总额的 1%，且应对创投企业的债务承担连带责任。故本题选 B 选项。

46. 【答案】C

【解析】根据《中华人民共和国公司法》的相关规定，设立股份有限公司，应当具备下列条件：（1）发起人符合法定人数。（2）有符合公司章程规定的全体发起人认购的股本总额或者募集的实收股本总额。（3）股份发行、筹办事项符合法律规定。（4）发起人制定公司章程，采用募集方式设立的经创立大会通过。（5）有公司名称，建立符合股份有限公司要求的组织机构。（6）有公司住所。故本题应选 C 选项。

47. 【答案】B

【解析】当代表基金份额 10% 以上的基金份额持有人就同一事项要求召开持有人大会，而管理人和托管人都不召集的时候，代表基金份额 10% 以上的持有人有权自行召集。故本题应选 B 选项。

48. 【答案】D

【解析】股权投资基金管理人、托管人及其相关服务机构对行政监管措施不服的，可以根据《行政复议法》等相关规定，自收到行政监管措施决定书之日起 60 日内向复议机关申请复议，也可以自收到决定书之日起 6 个月内向有管辖权的人民法院提起诉讼。故本题选 D 选项。

49. 【答案】D

【解析】对于股权投资基金的估值，国内外最为普通使用的方法主要有四类：成本法、市场法、收入法、重置成本法。故本题应选 D 选项。

50. 【答案】A

【解析】所谓社会团体法人，是指由市场主体自愿组织成立的从事社会公益、学



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

术研究、文学艺术等活动的一种法人。这种法人一般具有下述特点：（1）市场主体自愿成立；

（2）自愿成立的成员自愿出资成立自己的团体财产或者基金，该财产或者基金属于团体所有；（3）成员共同制定团体的章程；（4）以自己所有的财产承担民事责任；（5）不以营利为目的。故本题选 A 选项。

51. 【答案】A

【解析】公募基金管理人属于基金业协会的普通会员。故本题选 A 选项。52. 【答案】D

【解析】会长、专职副会长、秘书长、副秘书长组成基金业协会的会长办公会。故本题选 D 选项。

53. 【答案】D

【解析】法律尽职调查的内容主要有：（1）确认目标公司的合法成立和有效存续；（2）从合规角度核查目标公司提供文件资料的真实性、准确性和完整性；（3）充分地了解目标公司的组织结构、资产和业务的产权状况和法律状态，确认企业产权、业务资质以及其控股结构合法合规；（4）发现和分析目标公司现存的法律问题和风险并提出解决方案；（5）出具法律意见并将之作为准备交易文件的重要依据。故本题应选 D 选项。54. 【答案】D

【解析】反摊薄条款又称反稀释条款，是一种用来保证股权投资基金权益的约定，目的是确保不会因公司以更低的发行价进行新一轮融资而导致投资人的股权被稀释从而投资被贬值；估值调整方法是，在投资协议中约定未来的企业业绩目标，并根据企业未来实际业绩与业绩目标的偏离情况，相应调整企业的估值；回购条款，是指当满足事先设定的条件时，股权投资基金有权要求目标企业大股东按事先约定的定价机制，买回股权投资基金所持有的全部或部分目标企业的股权；保护性条款是为保护股权投资基金利益而进行的安排，根据该条款，目标企业在执行某些可能损害投资人利益或对投资人利益有重大影响的行为或交易前，应事先获得投资人的同意。故本题应选 D 选项。

55. 【答案】C

【解析】已登记的基金管理人存在如下情况之一的，在完成整改前，中国基金业协会将暂停受理该机构的私募基金产品备案申请：（1）基金管理人未按时履行季度、年度和重大事项信息报送更新义务的，A、B 选项错误；（2）已登记的基金管理人因违反《企业信息公示暂行条例》相关规定，被列入企业信用信息公示系统严重违法企业公示名单的；（3）已登记的基金管理人未按要求提交经审计的年度财务报告的。故本题选 C 选项。

56. 【答案】A

【解析】股权投资基金管理人在一年之内两次被采取谈话提醒、书面警示、要求限期改正等纪律处分的，基金业协会可对其采取加入黑名单、公开谴责等纪律处分。故本题选

A 选项。

57. 【答案】B

【解析】服务机构应当在每个季度结束之日起 15 个工作日内向基金业协会报送服务业务情况表，每个年度结束之日起三个月内向基金业协会报送运营情况报



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

告。故本题选 B 选项。

58. 【答案】B

【解析】服务机构的注册资本、注册地址、法定代表人、分管基金服务业务的高级管理人员等重大信息发生变更的，应当自变更发生之日起 10 个工作日内向基金业协会更新登记信息。故本题选 B 选项。

59. 【答案】C

【解析】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。故本题选 C 选项。

60. 【答案】C

【解析】根据《证券投资基金法》的要求，信托（契约）型基金合同应包括：前言（订立基金合同的目的、依据和原则），A 选项正确；基金的基本情况；基金的申购、赎回与转让；基金份额持有人大会及日常机构；基金份额的登记，B 选项正确；基金的财产；交易及清算交收安排，D 选项正确；基金财产的估值和会计核算；基金合同的效力、变更、解除与终止；基金的清算；违约责任；争议的处理。故 C 项不属于契约型基金合同的主要内容。故本题应选 C 选项。

61. 【答案】B

【解析】按照中国证监会的有关规定，拟公开发行股票股份有限公司在向中国证监会提出股票发行申请前，均须由具有主承销资格的证券公司进行辅导。故本题选 B 选项。

62. 【答案】D

【解析】股票发行成功后，企业刊登上市公告，在交易所的安排下完成上市交易。故本题选 D 选项。

63. 【答案】A

【解析】境外直接上市的优点在于可直接进入境外资本市场，节省信息传递成本，极大地提升企业国际知名度和影响力，并获得外汇资金。故本题选 A 选项。

64. 【答案】B

【解析】集合竞价是指对一段时间内接受的买卖申报一次性撮合的竞价方式。故本题选 B 选项。

65. 【答案】A

【解析】我国，在集合竞价和连续竞价阶段，交易均实行涨跌幅限制。故本题选 A 选项。

66. 【答案】A

【解析】大宗交易转让还具有效率高和低成本的特点。大宗交易转让是通过委托中介机构代为办理，按照交易所规定的大宗交易业务办理流程办理的，其交易经手费比集中竞价交易方式下同品种证券的交易经手费低，不同交易所对大宗交易的经手费率下浮比例的规定各有不同。故本题选 A 选项。

67. 【答案】D

【解析】收购人自愿选择要约方式收购上市公司股份的，可以向被收购公司所有股东发出收购其所持有的全部股份的要约，也可以向被收购公司所有股东发出收购其所持有的部分股份的要约。故本题选 D 选项。

68. 【答案】C

【解析】根据转让主体类型的不同，协议转让可以分为国有股协议转让和非国有



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

股协议转让。故本题选 C 选项。

69. 【答案】D

【解析】区域性股权交易市场（俗称“四板”）是为市场所在地省级行政区域内的企业特别是中小微企业提供股权、债权的转让和融资服务的场外交易市场。故本题选 D 选项。

70. 【答案】A

【解析】决策改制阶段的主要工作是选聘中介机构，配合中介机构进行尽职调查，选定改制基准日、整体变更为股份公司。故本题选 A 选项。

71. 【答案】D

【解析】跟进投资是指产业导向或区域导向较强的政府引导基金，通过跟进投资，支持创业投资基金发展并引导其投资方向。故本题应选 D 选项。

72. 【答案】A

【解析】破产清算是指公司不能清偿到期债务，并且资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力时，公司被法院宣告破产，并由法院组织对公司进行的清算。故本题选 A 选项。

73. 【答案】C

【解析】通过破产清算方式退出的，股东收回全部投资的可能性极小，一般情况下甚至会损失全部投资。故本题选 C 选项。

74. 【答案】A

【解析】投资者关系管理（IRM）是基金管理人的战略管理职责。故本题选 A 选项。

75. 【答案】B

【解析】公司型股权投资基金采用公司的组织形式，投资者是公司股东，依法享有股东权利，并以其投资额为限对公司债务承担有限责任。故本题应选 B 选项。

76. 【答案】C

【解析】公司型基金分配时为“先税后分”，即按年度缴纳公司所得税之后，按照公司章程中关于利润分配的条款进行分配，收益分配的时间安排灵活性相对较低。故本题应选 C 选项。

77. 【答案】D

【解析】私人股权包括未上市企业和上市企业非公开发行和交易的普通股、依法可转换为普通股的优先股和可转换债券。故本题选 D 选项。

78. 【答案】D

【解析】1958 年，美国《小企业投资法》的颁布是股权投资基金发展的里程碑。故本题选 D 选项。

79. 【答案】A

【解析】在有限合伙框架下，如直接通过合伙协议，约定由某个自然人或若干自然人以执行事务合伙人名义管理合伙事务，而非委托专业管理机构管理，也属于自我管理方式。故本题选 A 选项。

80. 【答案】D

【解析】股权投资基金财务尽职调查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。故本题应选 D 选项。

81. 【答案】D



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

【解析】20世纪80年代美国第四次并购浪潮催生了黑石、凯雷和德太投资等著名并购基金管理机构。故本题选D选项。

82. 【答案】B

【解析】不同企业类型的业务尽职调查的侧重点也不同。（1）对创业企业的考察重点为管理团队和产品服务部分；（2）对扩张期企业，管理团队也是尽调重点关注的事项，对产品服务、发展战略及市场因素的关注程度更高一些；（3）对成熟阶段企业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。故本题选B选项。

83. 【答案】C

【解析】尽职调查的作用，一是价值发现，帮助投资方判断目标公司是否值得投资并获取项目估值所需信息；二是风险发现，通过获取目标公司的真实信息，识别和评估目标公司的主要风险，降低信息不对称可能带来的问题；三是投资决策辅助，依据尽职调查中发现的目标公司的特点和风险，帮助投资方在投资条款谈判、投资后管理重点内容、

项目退出方式选择等方面的决策提供依据。故本题选C选项。84. 【答案】C

【解析】投资框架协议（投资备忘录/投资条款清单）通常由投资方提出，内容一般包括投资达成的条件、投资方建议的主要投资条款、保密条款以及排他性条款。除保密条款和排他性条款之外，投资框架协议的内容主要作为投融资双方下一步协商的基础，对双方并无事实上的约束力。故本题选C选项。

85. 【答案】B

【解析】在投资阶段，基金管理机构将资金投向被投资企业。这一阶段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。故本题选B选项。

86. 【答案】D

【解析】中小微创业企业的发展和融资需求特征：（1）信息不对称比较严重；（2）创业成功的不确定性较高；（3）科技型中小微创业企业的资产机构中无形资产占比较高；

（4）中小微创业企业的融资需求呈现阶段性特征。故本题选D选项。87. 【答案】D

【解析】基金托管人的职责包括：（1）安全保管基金财产；（2）按照规定开设基金资产账户；（3）对同一基金管理人所托管的不同基金的财产分别设置账户，确保各基金资金账户的独立；（4）将托管资金与基金托管机构自有财产严格分开；（5）保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；（6）按照相关法律的规定和托管协议的约定，根据基金管理人的指令，及时办理清算、交割事宜；（7）按照相关法律的规定监督基金管理人的资金运作；（8）定期向基金管理人出具资产托管报告。故本题选D选项。

88. 【答案】C

【解析】股权投资基金的管理人通常参与基金投资收益的分配。故本题应选C选项。89. 【答案】A

【解析】契约型基金不是企业实体，无须办理工商注册登记程序，根据投资者和管理人签署的信托契约设立。故本题选A选项。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

90. 【答案】B

【解析】基金的投资策略，是指基金在选择具体投资对象时所使用的一系列规则、行为和程序的总和。基金投资策略的确定，通常依据基金的投资目标以及投资者对风险和期望收益的偏好来进行。故本题选 B 选项。

91. 【答案】A

【解析】创业投资基金主要以参股方式投资于具有较大增长潜力的被投资企业，通过帮

助被投资企业发展壮大而获利。故本题选 A 选项。92. 【答案】D

【解析】银行追求规模经济，相对而言，银行更偏好发放较大规模的贷款，而早期企业的资金需求量较小。故本题选 D 选项。

93. 【答案】A

【解析】股权投资基金管理人是基金产品的募集者和管理者，其最主要的职责是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。故本题选 A 选项。

94. 【答案】A

【解析】杠杆收购基金的特点有：（1）从投资对象看，主要是成熟企业。（2）从投资方式看，通常采取控股性投资。（3）从杠杆应用看，往往借助于杠杆，即采取杠杆收购形式。（4）从投资收益看，主要来源于因管理增值带来的股权增值。故本题选 A 选项。

95. 【答案】B

【解析】股权投资基金的流动性通常较差、投资期限相对较长。故本题应选 B 选项。96. 【答案】D

【解析】股权投资基金的投资者主要包括个人投资者、工商企业、金融机构、社会保障基金、企业年金、社会公益基金、政府引导基金、母基金等。故本题应选 D 选项。97. 【答案】B

【解析】随售权是股权投资基金欲强行进入其他股东与第三方的交易，交易价格以其他股东与第三方协商确定的价格为准；而拖售权则恰恰相反，是股权投资基金强迫其他股东进入股权投资基金与第三方的交易，交易价格以股权投资基金与第三方协商确定的价格为准。故本题选 B 选项。

98. 【答案】B

【解析】我国企业选择境外上市，需首先向中国证监会提出申请。故本题选 B 选项。99. 【答案】C

【解析】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，计算公式为：当前股权价值 = 退出时的股权价值 ÷ 目标回报倍数 = 退出时的股权价值 ÷ (1 + 目标收益率)ⁿ = 100 ÷ (1 + 50%)⁵ = 13.17 亿元。故本题选 C 选项。

100. 【答案】A

【解析】根据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 = 0.6585 ÷ 13.17 = 5%。故本题选 A 选项。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！