

基金从业考试交流群：309078453

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

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

第一部分：私募股权基金真题考点

- 1、总收益倍数的计算
- 2、净内部收益率的计算
- 3、折现现金流计算
- 4、基金管理人和投资者收益分配计算
- 5、随售权、拖售权、第一拒绝权、优先认购权、竞业禁止条款、保护性条款、估值条款
- 6、股权投资基金行业的自律规则、
- 7、基金业协会的作用和职责
- 8、股权投资基金“耐心的资本”
- 9、股权投资基金母基金
- 10、境外上市申请
- 11、全国股权系统挂牌上市条件
- 12、股权投资基金的组织形式，有无法人，按什么运行
- 13、合伙型基金和有限合伙人和普通合伙人个数、承担责任
- 14、合格投资者的认定条件
- 15、股权投资基金募集方式、委托募集的条件
- 16、自然人和股权投资基金所得税
- 17、投资后管理的定义和作用
- 18、政府引导基金
- 19、创业投资基金和并购基金的参与方式、退出方式
- 20、清算价值法、破产清算和解散清算，清算分配顺序
- 21、股权投资基金的估值程序
- 22、尽职调查：财务调查、业务调查、法律调查的内容和作用
- 23、股权投资基金重大事项的内容，几个工作日报送
- 24、股权投资基金的登记和备案要求、时间、注销后……
- 25、股权投资基金推介禁止渠道和行为
- 26、非法吸收公众存款罪的认定

第二部分：私募股权基金考试真题

1、关于杠杆收购基金的运作特点，表述正确的是（）【2019.3 考试真题】

- I 投资对象主要是成熟企业
 - II 投资方式以参股性投资为主
 - III 经常借用杠杆进行投资
 - IV 投资收益来源于所投资企业的因价值创造带来的股权增值
- A. I、II、III
B. II、IV
C. I、III、IV



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

D. I、III

【答案】D

2、关于合伙型股权投资基金清算，下列表述正确的是（）【2019.3 考试真题】

- A. 如果全体合伙人一致决定解散，基金可以解散清算
- B. 基金清算退出的资产分配顺序上，应优先向合伙人分配本金
- C. 合伙型股权投资基金解散，应当由基金管理人进行清算
- D. 清算期间，因基金继续存续，可以开展投资经营活动

【答案】A

3、合伙型股权投资基金合同中的必备条款不包括（）【2019.3 考试真题】

- A. 税务承担事项条款
- B. 合伙人会议条款
- C. 管理方式及管理费条款
- D. 投资咨询委员会条款

【答案】D

4、有关竞业禁止条款，下列表述正确的是（）【2019.3 考试真题】

- A. 竞业禁止条款是股权投资基金要求目标公司禁止其董事或其他高管兼职从事与该公司有竞争的职位的条款
- B. 竞业禁止条款是目标公司要求股权投资基金不得参与其他与本公司有竞争的企业融资活动的条款，通常在签订后的约定时间内无法投资其他同业公司
- C. 竞业禁止条款只能限制签订双方的在职员工，对员工离职后的行为无法进行约束
- D. 竞业禁止条款是股权投资基金要求目标公司禁止其董事或其他高管兼职从事与股权投资基金有竞争的职位的条款

【答案】A

5、关于杠杆收购中的夹层资金，以下表述正确的是（）【2019.3 考试真题】

- A. 收益比股权资本高
- B. 通常会要求融资企业提供资产抵押
- C. 灵活性小，无法满足个性化交易需求
- D. 成本比银行贷款高

【答案】D

6、注册在境内的企业赴境外直接上市的方式路径相对简单，但由于严格的财务要求，此模式更适用于（）【2019.3 考试真题】

- A. 初创民营企业
- B. 小型民营企业
- C. 大型国有企业
- D. 小型国有企业

【答案】C

7、合格投资者必须具备的要素包括（）【2019.3 考试真题】

- I 具备风险识别能力
- II 达到规定的资产规模或收入水平
- III 具风险承担能力
- IV 具备专业的投资能力



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

A. I、II、III

B. III、IV

C. I、III、IV

D. I、II、III、IV

【答案】A

8、企业价值增长是股东获益的本源，关于增值服务的价值，以下表述正确的是（）【2019.3 考试真题】

A. 增值服务体现在股权投资基金项目投资的全流程中

B. 增值服务能协助被投资企业更好的发展

C. 增值服务是被投资企业能力的重要体现

D. 增值服务能消除项目投资风险

【答案】B

9、股权投资基金将其在被投资企业中的股权以协议转让等形式变现，从而退出投资，然后根据约定将退出所得分配给（）【2019.3 考试真题】

A. 托管机构

B. 基金管理人

C. 基金的投资者和管理人

D. 基金投资者

【答案】C

10、关于企业估值方法中的相对估值法，以下表述错误的是（）【2019.3 考试真题】

A. 计算公式为目标公司价值=目标公司某种指标*（可比公司价值/可比公司某种指标）

B. 相对估值法的优点之一是可以及时反映市场看法的变化

C. 相对估值法的缺点之一是涉及的主观因素较多

D. 常用的估值指标有市盈率倍数、市净率倍数、市销率倍数等

【答案】C

11、关于基金管理人内部控制的作用，以下表述错误的是（）【2019.3 考试真题】

A 保证管理人经营运作合法合规

B 确保基金投资收益的最大化

C 确保基金和管理人的财务和其他信息真实、准确、完整、及时

D 保障投资基金财产的安全、完整

【答案】B

12、关于有限合伙人型股权投资基金增资，以下表述错误的是（）【2019.3 考试真题】

A 新入伙的有限合伙人对入伙前有限合伙企业的债务不承担责任

B 有限合伙人应当按照合伙协议的约定按期足额缴纳出资；未按期足额出资缴纳的，应当承担补缴义务，并对其他合伙人承担违约责任

C 新合伙人入伙，除合伙协议另有约定外，应当经全体合伙人一致同意，并依法订立书面入伙协议

D 入伙的新合伙人与原合伙人享有同等权利，承担同等责任。入伙协议另有约定的，从其约定

【答案】A

13、关于创业投资基金投资方式，以下表述正确的是（）【2019.3 考试真题】



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

I 可投资处于各阶段的未上市成长性企业
II 通常通过注资的形式对企业增量股权进行投资
III 收益主要来自于所投资企业因价值创造带来的股权增值
IV 主要以杠杆投资的方式投资于被投资企业

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

【答案】A

14、公司型股权投资基金通常的设立步骤为（）【2019.3 考试真题】

- A 申请设立登记、股东名册确定、领取营业执照
- B 申请设立登记、名称预先核准、领取营业执照
- C 名称预先核准、领取营业执照、股东名册确定
- D 名称预先核准、申请设立登记、领取营业执照

【答案】D

15、股权投资基金募集机构应当向投资者及时揭示基金风险并安排签署风险揭示书，风险揭示书中的一般风险包括（）【2019.3 考试真题】

- I 资金损失风险
- II 流动性风险
- III 基金运营风险
- IV 基金委托募集所涉风险

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

【答案】D

16、关于境内上市及境外上市的主要市场，表述错误的是（）【2019.3 考试真题】

- A 境外直接上市是指企业直接以国内股份有限公司的名义向国外证券监管机构申请发行股票（或其他衍生工具）
- B 企业选择境内 IPO 上市，可选择的市场包括主板、中小企业板及创业板
- C 境外间接上市是指境内公司通过境外特殊目的公司持有、控制境内资产及股权，并以境内公司的名义申请境外交易所上市交易
- D 企业选择境外 IPO 上市，可选择的市场包括香港证券交易所、美国纳斯达克证券交易所等

【答案】C

17、通常私人股权不包括（）【2019.3 考试真题】

- A 上市公司公开发行的可转换为普通股的优先股
- B 未上市企业的可转换债券
- C 未上市企业股权
- D 上市公司非公开发行的可转换为普通股的可转换债券

【答案】A

18、关于场外股权交易市场挂牌退出，以下表述正确的是（）【2019.3 考试真题】

- A 协议转让中的定价委托方式是指投资者委托主办券商设定股票价格和数量，并确定交易对手方，交易信息公开显示于交易大盘中



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- B 做市转让是做市商在全国股转系统持续发布买卖双方报价，交易必须通过做市商进行
- C 退出所需时间受债券公告、资产处置等环节的影响
- D 根据全国中小企业股份转让系统挂牌的需求，挂牌后仍有一定的限售期，但比 IPO 上市的限售期要短

【答案】B

- 19、关于排他性条款，以下表述正确的是（）【2019.3 考试真题】
- A 在排他期内，投资方不得提前终止排他期限
- B 排他期内，投资方不得与目标公司的其他竞争对手接触
- C 在排他期内，书面通知对方后，双方都可以提前终止排他期限
- D 在排他期内，目标公司的普通员工不得与其他潜在投资方接触

【答案】D

- 20、股权投资基金通常采用承诺资本制的原因包括（）【2019.3 考试真题】

- I 基金的资金规模通常较大，投资周期相对较长
- II 基金通常不能在短期内完成投资部署
- III 基金的整体投资收益水平会受资本实际出资时间影响
- IV 基金投资人有出资压力，短期内无法出资

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

【答案】A

- 21、关于股权投资基金的募集方式，表述正确的是（）【2019.3 考试真题】

- A 获得中国证券投资基金业协会批准后进行公开募集
- B 获得中国证监会批准后可进行公开募集
- C 获得中国证监会及中国证券投资基金业协会批准后可进行公开募集
- D 现阶段我国不允许进行公开募集

【答案】D

- 22、资企业境内 IPO 市场包括（）【2019.3 考试真题】

- I. 主板
- II. 中小企业板
- III. 创业板
- IV. 全国股转系统
- A I、II、IV
- B I、II、III、IV
- C I、III、IV
- D I、II、III

【答案】D

- 23、关于股权投资基金对目标企业进行尽职调查的目的，表述错误的是（）【2019.3 考试真题】

- A 投资可行性分析
- B 价值发现
- C 保护投资利益
- D 风险发现



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

【答案】C

24、某投资者持有一只股权投资基金出资份额 200 万元，持有 1 年后，因买房需要欲把基金份额转让给单一受让人，受让人必须是（）【2019.3 考试真题】

- A 基金持有人
- B 合格投资者
- C 机构投资者
- D 基金管理人

【答案】B

25、股权投资基金投资阶段的环节包括（）【2019.3 考试真题】

- I. 尽职调查
 - II. 跟踪与监控
 - III. 立项
 - IV. 投资交割
- A I、II、III
 - B I、III、IV
 - C I、II、IV
 - D II、III、IV

【答案】B

26、某公司在现时条件下重新购入一项新状态的资产，其重置全价为 40,000 元，综合贬值为 5,000 元，如果使用成本法进行估值，其综合成新率为（）。【2019.3 考试真题】

- A 87.5%
- B 78.5%
- C 13.5%
- D 12.5%

【答案】A

27、申请私募基金管理人登记的机构，必须纳入《私募基金管理人登记法律意见书》的有（）。

【2019.3 考试真题】

- I. 是否被列入失信被执行人名单
- II. 是否与其他机构签署基金外包服务协议
- III. 高管人员是否收到行业协会的纪律处分
- IV. 高管人员是否具备基金从业资格

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

【答案】C

28、不属于项目跟踪与监控常用指标的是（）。【2019.3 考试真题】

- A 财务指标
- B 管理指标
- C 增值服务指标
- D 经营指标

【答案】C

29、某省证监局对辖区内一家股权投资基金现场检查后，发现其违反有关法规，决定对其罚



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

款 100 万元。该基金管理人认为处罚过重，可采取的措施有（）。【2019.3 考试真题】

- I. 向仲裁机构申请仲裁
- II. 向该省金融办申请行政复议
- III. 向人民法院提起诉讼
- IV. 向中国证监会申请行政复议

A III、IV

B II、IV

C I、II

D I、III

【答案】A

30、某股权投资基金投资了 A 公司，投资基准时点 A 公司净资产为 50 亿元。净利润为 5 亿元，按投资基准时点的 2 倍市净率进行投资后估值，该基金投资后股权占比为 10%，则该基金对 A 公司的投资额为（）亿元。【2019.3 考试真题】

A 10

B 2.5

C 5

D 1

【答案】A

31、关于投资者风险评估，表述错误的是（）。【2019.3 考试真题】

A 投资者应该以书面形式承诺其符合合格投资者标准

B 投资者风险承担能力发生重大变化时，可主动申请对自身风险承担能力进行重新评估

C 同一私募基金产品投资者持有期间超过 3 年，必须再次进行投资者风险评估

D 募集机构应当在投资者自愿的前提下获取投资者问卷调查信息

【答案】C

32、关于股权投资基金的分类，不属于基金投资领域分类的是（）。【2019.3 考试真题】

A 创业投资基金

B 合伙型基金

C 并购基金

D 基础设施基金

【答案】B

33、关于投资者风险评估，表述错误的是（）。【2019.3 考试真题】

A 投资者应该以书面形式承诺其符合合格投资者标准

B 投资者风险承担能力发生重大变化时，可主动申请对自身风险承担能力进行重新评估

C 同一私募基金产品投资者持有期间超过 3 年，必须再次进行投资者风险评估

D 募集机构应当在投资者自愿的前提下获取投资者问卷调查信息

【答案】C

34、股权投资基金投后管理的作用包括（）。【2019.3 考试真题】

I. 及时了解被投资企业运营情况

II. 保证投资资金安全

III. 提升被投资企业自身价值，增加投资收益 IV. 保证项目获得预期收益

A I、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 II、III、IV

D I、III、IV

【答案】B

35、关于合伙型基金投资者人数，以下说法正确的是（）。【2019.3 考试真题】

A 合伙型基金与信托（契约）型基金、公司型基金的投资者人数限制相同，只是形式不同

B 投资者人数原则上不超过 50 人，如果超过 50 人，则应征得所有投资者的同意

C 没有人数限制，但所有投资者必须为合格投资者

D 投资者人数不得超过 50 人

【答案】D

36、股权投资基金的全称为私人股权投资（PrivateEquityFund），其中私人股权的含义是（）。【2019.3 考试真题】

A 非公开发行和交易的股权

B 上市公司流通股

C 通过收购获得的股权

D 个人持有的股权

【答案】A

37、股权投资基金管理人委托销售机构募集基金的，应当委托给获得中国证监会基金（）业务资格且成为中国证券投资基金业协会会员的机构。【2019.3 考试真题】

A 管理

B 从业

C 募集

D 销售

【答案】D

38、资后管理关系到投资项目的发展和退出方案的实现，良好的投资后管理将会从主动层面减少或消除（），实现投资的保值增值。【2019.3 考试真题】

A 已经发生的投资风险

B 已经形成的投资损失

C 潜在的投资风险

D 无法识别的投资风险

【答案】C

39 目前企业所得税税率一般为（）。【2019.3 考试真题】

A 30%

B 20%

C 15%

D 25%

【答案】D

40、整个基金资产类别中，股权投资基金属于（）。【2019.3 考试真题】

A. 低风险、低期望收益

B. 低风险、高期望收益

C. 高风险、低期望收益



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

D. 高风险、高期望收益

答案:D

第三部分：私募股权基金易错题

1、锁定期（限售期）的设置，通常是为了保护中小投资者的利益，防止公司（）等“内部人”利用信息优势获得不当利益，或者利用资本市场实现快速套现。

- I. 实际控制人
 - II. 控股股东
 - III. 董事、监事、高管
 - IV. 技术人员
- A. I、II、IV
 - B. II、III、IV
 - C. I、II、III
 - D. I、II、III、IV

【答案】C

【解析】锁定期（限售期）的设置，通常是为了保护中小投资者的利益，防止公司实际控制人、控股股东、董事、监事、高管等“内部人”利用信息优势获得不当利益，或者利用资本市场实现快速套现。

2、“验资机构验资并出具验资报告”是在全国股转系统的（）。

- A. 反馈审核阶段
- B. 材料制作阶段
- C. 决策改制阶段
- D. 登记挂牌阶段

【答案】C

【解析】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。

3、在投资后的项目跟踪与监控方面常用的监控指标有（）。

- I. 经营指标
 - II. 管理指标
 - III. 财务指标
 - IV. 比率分析中的预警信号
- A. I、II、III
 - B. II、III、IV
 - C. I、II、IV
 - D. I、II、III、IV

【答案】A

【解析】为了使被投资企业健康发展，特别是为了规避企业家的道德风险，股权投资基金通常采取各项具体措施对被投资企业进行监控。在投资后项目监控方面，需要重点关注以下指



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

标：经营指标、管理指标、财务指标。比率分析中的预警信号属于财务指标。

4、关于折现现金流估值法的说法不正确的是（）。

- A. 股权自由现金流是归属于股东的现金流，是可以自由分配给股权拥有者的最大化的现金流
- B. 企业自由现金流是公司在保持正常运营的情况下，可以向所有出资人进行自由分配的现金流
- C. 企业自由现金流折现模型得到的是股权价值
- D. 在企业自由现金流折现模型中，可以直接用息税前利润乘以当期所得税税率得到调整的所得税

【答案】C

【解析】本题考查折现现金流法。选项 C 错误，企业自由现金流折现模型得到的是企业价值，可以通过价值等式推出股权价值。

5、关于股权投资基金尽职调查报告的说法，错误的是（）。

- A. 前言部分应对全文的主要概念进行阐述
- B. 正文是对被调查公司相关信息的全面、客观陈述
- C. 正文末尾通常包括结论、建议及第三方中介机构的报告，包括审计报告、法律意见书、行业分析报告等
- D. 尽职调查报告的附件中，应附上尽职调查过程中的重要证据

【答案】C

【解析】本题考查尽职调查报告。选项 C 错误，正文末尾通常包括结论和建议部分。在附件部分，主要附上尽职调查过程中的重要证据，以及第三方中介机构的报告，包括审计报告、法律意见书、行业分析报告等。

6、在我国，单只基金的投资者人数累计不得超过（）等法律规定的特定数量。

- I. 《证券投资基金法》
 - II. 《公司法》
 - III. 《合伙企业法》
 - IV. 《证券法》
- A. I、II、III
 - B. I、III、IV
 - C. II、III、IV
 - D. I、II、III、IV

【答案】A

【解析】本题考查股权投资基金的募集人数限制。在我国，股权投资基金从资金募集的角度进行组织形式选择时，需要符合法律法规要求的人数限制，单只基金的投资者人数累计不得超过《证券投资基金法》《公司法》《合伙企业法》等法律规定的特定数量。

7、基金管理人向达成意向的潜在投资者提供尽职调查材料，潜在投资者对基金管理人展开尽职调查，这是基金募集流程中的（）的工作内容。

- A. 募集筹备期
- B. 基金路演期
- C. 投资者确认
- D. 协议签署及出资

【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】本题考查募集流程。投资者确认：基金管理人向达成意向的潜在投资者提供（反向）尽职调查材料，潜在投资者对基金管理人展开（反向）尽职调查。

8、并购基金获得资金的是（）。

- A. 并购基金的投资者
- B. 企业的董事会
- C. 出让企业股权的老股东
- D. 企业的股民

【答案】C

【解析】并购基金通过购买股权的形式对企业的存量股权进行投资，并不为企业提供任何资金，只是一种所有权转移的投资方式，获得资金的是出让企业股权的老股东。

9、关于股权投资基金运作股权投资业务取得的项目股息、红利收入的税负分析的说法，错误的是（）。

- A. 公司型基金从其他居民企业取得的符合条件的股息、红利所得，不需要缴纳企业所得税
- B. 合伙型基金的合伙人为公司时，此项收入须缴纳企业所得税
- C. 合伙型基金的合伙人为自然人时，此项收入由基金代扣代缴个人所得税
- D. 此项收入不属于增值税的征税范围

【答案】B

【解析】本题考查股权投资基金的基本税负。选项B错误，合伙型基金的合伙人为公司时，此项收入需比照《企业所得税法》的规定，从其他居民企业取得的符合条件的股息、红利所得，不需要缴纳企业所得税。

10、股权投资基金通常需要（）年完成投资的全部流程实现退出。

- A. 1~2
- B. 2~4
- C. 3~7
- D. 4~9

【答案】C

【解析】由于股权投资基金主要投资于未上市企业股权或上市企业的非公开交易股权，通常需要3~7年才能完成投资的全部流程实现退出，股权投资因此被称为“耐心的资本”。

第四部分：私募股权基金命题规律总结

1、存在组合单选题

大家都知道基金从业考试全部都是单选题，但是随着命题灵活性的逐渐增加，组合单选题已经是必考的一种题型。

做这类题目时要注意认真审题，回忆对应考点，逐一排除，尽量提高答题的正确率。

2、存在常识题

《股权投资基金》是基金从业考试中最简单的一科，其原因之一就是存在常识题，常识题相当于送分题，难度非常小，只要平时注意积累、认真对比就能选出正确答案，部分考题即使没有接触过基金知识的考生也能正确选择。

3、计算类题目较少

科目三同样也会出现计算类的题目，但相对于科目二来说要少很多，难度也比较小。整体上科目三是偏文性质的科目，计算题难度很小，大家完全不用担心。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！