

2019年6月基金从业资格考试《私募股权投资基金基础知识》模考大赛

下列每小题的四个选项中，只有一项是最符合题意的正确答案，多选、错选或不选均不得分。

1、在管理人内部控制中，()是指各部门和岗位职责应当保持相对独立，基金财产、管理人固有财产、其他财产的运作应当分离。

- A、全面性原则
- B、独立性原则
- C、相互制约原则
- D、执行有效原则

答案：B

解析：独立性原则是指各部门和岗位职责应当保持相对独立，基金财产、管理人固有财产、其他财产的运作应当分离。

2、财务尽职调查重点关注（ ）。

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

答案：D

解析：财务尽职调查重点关注会计政策与会计估计、财务报告及相关财务资料、财务比率分析和纳税分析四个方面。

3、违反信息披露要求的后果不包括()。

- A、罚款
- B、书面警示
- C、行业内谴责
- D、谈话提醒

答案：A

解析：信息披露义务人违反《信披办法》的，中国证券投资基金业协会可以视情节轻重对信息披露义务人及主要负责人采取谈话提醒、书面警示、要求参加强制培训、行业内谴责、加入黑名单等纪律处分。

4、关于创业投资的相关概念，表述错误的是（ ）。

- A、经与被投资企业签订投资协议，创业投资企业可以以股权和优先股、可转换优先股等准股权方式对未上市企业进行投资
- B、创业投资，是指向创业企业进行股权投资，以期所投资创业企业发育成熟或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
- C、创业企业，通常指处于创建或重建过程中的成长性企业，包含已经在公开市场上市的企业
- D、创业投资企业不得从事担保业务和房地产业务，但是购买自用房地产除外

答案：C

解析：创业企业是指在中华人民共和国境内注册设立的处于创建或重建过程中的成长性企业，但不含已经在公开市场上市的企业。按其规定，对各类处于创建或重建过程中的未上市成长性企业的投资，均可归入创业投资。

5、股权投资基金会计核算的主要内容包括（ ）。

- I.权益核算
- II.损益核算

III. 负债核算

IV. 资产核算

A、I、II

B、I、II、III

C、I、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：股权投资基金会计核算的主要内容包括以下方面：资产核算、负债核算、损益核算、权益核算等。

6、股权投资基金的项目上市退出的主要市场包括（ ）。

I. 主板市场

II. 中小企业板市场

III. 创业板市场

IV. 纽约证券交易所

A、I、II

B、I、II、III

C、I、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：IPO主要包括国内A股IPO和海外IPO，国内A股IPO市场包括主板、中小企业板和创业板；海外IPO市场主要以香港主板、美国纳斯达克证券交易所（NASDAQ）、纽约证券交易所（NYSE）等市场为主。

7、某股权投资基金到期拟进行清算，基金存续期限一共5年，基金成立时，一次性全部实缴资金5亿元，全部投资退出9亿元，存续期间共产生税费5 000万元。基金合同约定，基金投资者按照出资比例进行分配，基金设置8%（单利）的门槛收益率。超出门槛收益部分后基金管理人按照20%的比例提取业绩报酬，无追赶机制。根据以上材料，回答以下题目。

有投资者A，实缴投资本金3 000万元。在基金清算时，投资者A可以分配的总收益为（ ）。

A、2 100万元

B、5 100万元

C、1 920万元

D、4 920万元

答案：C

解析：投资者A的出资比例为： $3\,000/50\,000=6\%$ ，门槛收益 $=50\,000\times(8\%\times5)=20\,000$ （万元），则投资者A可以分配的总收益为： $20\,000\times6\%+(90\,000-50\,000-5\,000-20\,000)\times(1-20\%)\times6\%=1\,920$ （万元）。

8、关于股权投资基金持有人的税收，下列说法正确的是（ ）。

A、有限合伙型股权投资基金股权转让所得由基金为合伙人代缴所得税，股息红利所得免征所得税

B、公司型股权投资基金股权转让所得和股息红利所得都由投资人缴纳所得税

C、公司型股权投资基金股权转让所得由基金为机构投资人代缴所得税，股息红利所得免征所得税

D、有限合伙型股权投资基金股权转让所得和股息红利所得可由基金代扣代缴自然人投资者的个人所得税

答案：D

解析：选项A说法错误：有限合伙型基金通常根据税法的相关规定，由基金代扣代缴自然人投资者的个人所得税；

选项B、C说法错误：公司型基金的投资者作为公司股东从公司型基金获得的分配是公司税后利润的分配，因此投资者是公司时，以股息红利形式获得分配时可按照《中华人民共和国企业所得税法》的规定免税；自然人投资者需缴纳股息红利所得税（适用税率为20%）并由基金代扣代缴，因而需承担双重征税（公司所得税与个人所得税）。

9、具有基金销售业务资格的主体不包括（ ）。

A、商业银行

B、P2P信贷

C、保险机构

D、证券公司

答案：B

解析：目前具有基金销售业务资格的主体包括商业银行、证券公司、期货公司、保险机构、证券投资咨询机构、独立基金销售机构等。（不包括B项）

10、股权投资基金管理人通常设立（ ）行使投资决策权。

- A、投资团队
- B、董事会
- C、高级管理团队
- D、投资决策委员会

答案：D

解析：股权投资基金管理人通常设立投资决策委员会行使投资决策权。

11、下列关于合伙企业税收制度的说法中，正确的是()。

- A、合伙企业按规定应缴纳个人所得税
- B、合伙人是法人和其他组织的，缴纳企业所得税
- C、合伙企业是所得税的纳税主体
- D、合伙企业生产经营所得和其他所得采取“先税后分”的原则

答案：B

解析：合伙企业的所得税一般只在合伙人层面征收，而企业本身并不是所得税的纳税主体。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。合伙企业生产经营所得和其他所得采取“先分后税”的原则。

12、关于股权投资基金管理人，下列表述不正确的是（ ）。

- A、股权投资基金管理人在基金运作中具有核心作用
- B、基金产品的设计、基金份额的销售与备案、基金资产的管理等重要职能均由基金管理人承担
- C、股权投资基金管理人有权获得业绩报酬，业绩报酬按投资收益的一定比例计付
- D、股权投资基金管理人最主要的职责就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

答案：B

解析：B项，股权投资基金管理人在基金运作中具有核心作用，基金产品的设计、基金份额的销售与备案、基金资产的管理等重要职能多半由基金管理人或基金管理人选定的其他服务机构承担。

13、在上市辅导阶段，保荐人及其他中介机构应（ ）。

- I.对拟上市企业进行尽职调查
 - II.帮助企业完善公司治理结构
 - III.明确业务发展目标和募集资金使用计划
 - IV.准备首次公开发行申请文件
- A、I、II、III
 - B、I、II
 - C、I、III、IV
 - D、I、II、III、IV

答案：D

解析：在辅导阶段，保荐人及其他中介机构在对拟上市企业进行尽职调查的基础上，帮助企业完善公司治理结构，明确业务发展目标和募集资金使用计划，并准备首次公开发行申请文件。

14、在我国，目前股票市场首发上市准入实行（ ）。

- A、注册制
- B、备案制
- C、审批制
- D、核准制

答案：D

解析：选项D正确：从退出风险的角度来看，全球主要股票市场均设置了限售期的要求，股权投资基金通常需在企业上市一段时间后才可以将所持上市企业的股票卖出，锁定期内的股票价格波动会影响到股权投资基金的退出收益；在我国，目前股票市场首发上市准入实行核准制，因此企业上市申请能否获得核准仍然存在相当大的不确定性。

15、对于合伙型股权投资基金的利润分配、亏损分担，无法确定出资比例的，应()。

- A、按照合伙协议的约定办理
- B、由合伙人协商决定
- C、由合伙人平均分配、分担
- D、由中国证券投资基金业协会介入

答案：C

解析：合伙型股权投资基金的利润分配、亏损分担，按照合伙协议的约定办理；合伙协议未约定或者约定不明确的，由合伙人协商决定；协商不成的，由合伙人按照实缴出资比例分配、分担；无法确定出资比例的，由合伙人平均分配、分担。

16、股权投资协议中的（ ）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。

- A、竞业禁止条款
- B、保护性条款
- C、董事会席位条款
- D、优先购买权 / 有限认购权条款

答案：B

解析：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。

17、在金融资产类别中，私募股权基金（ ）。

- A、投资风险高，投资收益低
- B、投资风险高，投资收益高
- C、投资风险低，投资收益高
- D、投资风险低，投资收益低

答案：B

解析：股权投资基金具有“高风险、高期望收益”的特点

18、下列关于投资协议中排他性条款的说法，错误的是（ ）。

- A、排他性条款一般会约定为期几个月的排他期限
- B、投资方如果在协议签署之日前的任何时间决定不执行投资计划，可以不通知目标企业
- C、排他性条款一般是单方面约束目标企业现任股东及其董事、雇员、财务顾问、经纪人
- D、在排他期限内，目标企业现任股东及其董事、雇员、财务顾问、经纪人在股权投资基金进行谈判的过程中不得再与其他投资机构进行接触

答案：B

解析：排他性条款(No Shop Agreement)通常是投资框架协议中的条款，它要求目标公司现任股东及其任何任职职员、董事、财务顾问、经纪人或代表公司行事的人在约定的排他期内不得与其他投资机构进行接触，从而保证双方的时间和经济效率。排他性条款中的排他期由双方约定，通常为几个月。

同时，投资方如果在协议签署之日前的任何时间决定不再执行投资计划，应立即通知目标公司，排他期将在目标公司收到上述通知时立即结束。

19、下列关于折现现金流估值法的优缺点的说法中，错误的是（ ）。

- A、折现现金流估值法评估得到的是预测价值，受市场短期变化和非经济因素的影响较大
- B、折现现金流估值法需要深入分析目标公司的财务数据和经营模式
- C、折现现金流估值法计算比较复杂
- D、折现现金流估值法需要较多主观假设，不同假设得出的结果差异较大

答案：A

解析：折现现金流估值法评估得到的是内含价值，受市场短期变化和非经济因素的影响较小。

20、我国股权投资行业发展的探索与起步阶段主要沿着（ ）两条主线进行。

- I. 科技系统对创业投资基金的最早探索
- II. 国家财经部门对产业投资基金的探索
- III. 科技系统对并购投资基金的最早探索
- IV. 国家财经部门对创业投资基金的探索

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

答案：A

解析：选项III符合题意：我国股权投资基金行业的探索与起步阶段主要沿着两条主线进行：一是科技系统对创业投资基金的最早探索（I项包括）；二是国家财经部门对产业投资基金的探索（II项包括）。

21、（ ）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

答案：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。

22、某股权投资基金对受托销售机构的业务人员进行培训，培训材料中，存在违反现行规定的内容为（ ）。

- A、基金管理人经验丰富，能发掘并投资优质项目，基金收益不低于20%
- B、本基金管理人对基金不直接出资，管理人全资子公司认购基金1%份额
- C、本基金规模10亿元，委托销售机构募集部分为6亿元，其余部分管理人自行募集
- D、本基金设立募集专户，销售机构募集的资金在募集专户归集

答案：A

解析：股权投资基金进行信息披露时，不得违规承诺收益或者承担损失。

23、关于股权投资基金管理人的做法，不符合专业化管理原则的是（ ）。

- I.同一基金管理人管理的私募股权投资基金和股权投资基金，聘任同一人为基金经理
 - II.同一基金管理人管理的两只股权投资基金，使用同一银行账户进行资金汇集与调配
 - III.同一基金管理人管理的两只股权投资基金，聘任同一商业银行为托管人
 - IV.同一基金管理人管理的两只股权投资基金，聘任同一会计事务所为外部审计机构
- A、I、III、IV
 - B、I、II
 - C、I、II、III、IV
 - D、仅有II

答案：B

解析：选项B符合题意：同一基金管理人管理不同类别基金的，应当坚持专业化管理原则。管理可能导致利益输送或者利益冲突的不同基金的，应当建立防范利益输送和利益冲突的机制。股权投资基金管理人不得兼营可能与投资基金业务存在冲突的业务，不得兼营与“投资管理”的买方业务存在冲突的业务，尽量避免兼营其他非金融业务。

24、律师事务所针对基金管理人登记出具法律意见书时，应重点核查的申请机构内容包括（ ）。

- I.是否已制定风险管理与内部控制制度
 - II.是否与其他机构签署了基金外包服务协议
 - III.是否受到刑事处罚、金融监管部门行政处罚
 - IV.最近三年涉诉或仲裁的情况
- A、II、III、IV
 - B、I、III、IV
 - C、I、II、III、IV
 - D、I、II、III

答案：C

解析：出具法律意见书时，律师事务所和经办律师应进行必要的尽职调查工作，并根据要求进行核查，通常律师应核查的重点内容包括：是否已制定风险管理与内部控制制度、是否与其他机构签署了基金外包服务协议、是否受到刑事处罚、金融监管部门行政处罚、最近三年涉诉或仲裁的情况等。

25、股权投资基金管理人应当于每年度（ ）之前，通过私募基金登记备案系统填报经会计师事务所审计的年度财务报告。

- A、2月底
- B、3月底
- C、4月底
- D、5月底

答案：C

解析：股权投资基金管理人应当于每年度4月底之前，通过私募基金登记备案系统填报经会计师事务所审计的年度财务报告。

26、下列关于私募基金合格投资者的说法中，正确的是（ ）。

- I. 具备相应风险识别能力和风险承担能力
 - II. 投资于单只私募基金的金额不低于100万元
 - III. 净资产不低于1 000万元的单位
 - IV. 金融资产不低于300万元或者最近3年个人年均收入不低于50万元的个人
- A、I、II、III
 - B、III、IV
 - C、II、III
 - D、I、II、III、IV

答案：D

解析：私募基金的合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只私募基金的金额不低于100万元且符合下列相关标准的单位和个人，具体要求如下：①净资产不低于1000万元的单位；②金融资产不低于300万元或者最近3年个人年均收入不低于50万元的个人。

27、增值服务目的不包括（ ）。

- A、降低投资风险
- B、锁定基金投资业绩
- C、使被投资企业快速健康发展
- D、提高投资回报

答案：B

解析：在当前市场环境下，增值服务能甚至成为投资机构的核心竞争力。一方面，通过增值服务能协助被投资企业实现更好更快的发展；另一方面，可以有效地降低投资风险。同时，良好的增值服务能够增加投资机构品牌内涵和价值，成为投资机构“软实力”的重要体现。。

28、某投资者投资A基金5万元，现获得现金分红15000元，则已分配收益倍数为（ ）。

- A、0.2
- B、0.25
- C、0.5
- D、0.3

答案：D

解析：已分配收益倍数（DPI），是指截至某一特定时点，投资人已从基金获得的分配金额总和与投资人已向基金缴款金额总和的比率，则 $15000/50000=0.3$ 。

29、投资于单只股权投资基金比投资于母基金的风险_____、收益_____、成本_____。（ ）

- A、高；低；高
- B、低；低；高
- C、高；低；低
- D、高；高；低

答案：C

解析：综合股权投资母基金的风险、收益与成本可知，投资于单只股权投资基金比投资于母基金的风险高、收益低、成本低。

30、股权投资基金在与目标企业签订投资协议时，（ ）赋予了股权投资基金对一些特定重大事项的一票否决权。

- A、保护性条款

- B、回购条款
- C、保密条款
- D、反摊薄条款

答案：A

解析：选项A符合题意：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。

31、关于政府引导基金，下列说法错误的是（ ）。

- A、政府引导基金本身不直接从事股权投资业务
- B、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
- C、融资担保是指政府引导基金主要通过融资担保，吸引社会资本共同发起设立创业投资企业
- D、政府引导基金是由政府财政出资设立并按市场化方式运作的，在投资方向上具有一定导向性的政策性基金

答案：C

解析：C项，融资担保是指政府引导基金对历史信用记录良好的创业投资基金提供融资担保，支持其通过债权融资增强投资能力。

32、我国股权投资基金行业获得了长足的发展，市场规模增长迅速，当前我国已成为全球第（ ）大股权投资市场。

- A、一
- B、二
- C、三
- D、四

答案：B

解析：我国股权投资基金行业获得了长足的发展，市场规模增长迅速，当前我国已成为全球第二大股权投资市场。

33、某股权投资基金拟投资A公司，A公司的管理层承诺投资当年的净利润为1.2亿元，如果A公司按照息税前利润的6倍进行估值，所得税税率为25%，利息每年2 000万元，则A公司的价值为（ ）亿元。

- A、8.4
- B、9.6
- C、10.8
- D、12

答案：C

解析：息税前利润的计算公式为：息税前利润(EBIT)=净利润+所得税+利息。企业价值/息税前利润倍数法的企业价值计算公式为： $EV=EBIT \times (EV/EBIT \text{倍数})$ 。则A公司的价值计算如下：A公司所得税 $=1.2 \div (1-25\%) \times 25\% = 0.4$ （亿元），A公司EBIT $=1.2+0.4+0.2=1.8$ （亿元），A公司EV $=1.8 \times 6=10.8$ （亿元）。

34、关于投资协议中的保密条款，说法错误的是（ ）。

- A、保密条款也需要对所投资的目标公司，施加保密义务
- B、投资协议中规定投资方应对投资中了解的目标公司的商业机构承担保密义务，保证不将这些保密信息泄漏给第三方
- C、保密条款有利于保护双方的利益
- D、对于股权投资基金而言其所投资目标不属于商业机密

答案：D

解析：选项D说法错误：所谓保密条款是指除当法律要求或/和遵守相关监管机构/权威机构（视情况而定）的披露要求外，投资协议中规定投资方应对投资中了解的目标公司的商业秘密和其他信息承担保密义务，保证不将这些信息泄露给第三方。此外，对于股权投资基金而言，其所投目标公司也属于商业秘密，所以保密条款也针对目标公司施加保密的义务，因此，保密条款有利于保护双方的利益。

35、基金管理人推介股权投资基金时，禁止行为包括（ ）。

- I.向投资者预测投资业绩
 - II.向投资者展示某知名基金管理人推荐该私募基金的文章
 - III.向投资者展示该基金管理人过往5个月的基金产品业绩
 - IV.告知投资者基金主要投资于全国中小企业股份转让系统挂牌企业
- A、I、II、IV
 - B、I、IV

- C、I、II、III
- D、I、II、III、IV

答案：C

解析：股权投资基金管理人推介基金时不得向投资者预测投资业绩或承诺本金不受损失；不得登载个人、法人或者其他组织的祝贺性、恭维性或推荐性文字；不得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

36、合伙型股权投资基金的清算由清算人负责。清算人由（ ）担任。

- A、基金管理人
- B、全体合伙人
- C、基金托管人
- D、债权人

答案：B

解析：合伙型股权投资基金的清算由清算人负责。清算人由全体合伙人担任；经全体合伙人过半数同意，可以指定一个或者数个合伙人，或者委托第三人担任清算人。未确定清算人的，合伙人或者其他利害关系人可以申请人民法院指定清算人。

37、市净率（P/B）也称市账率，等于企业股权价值与股东权益账面价值的比值，或者（ ）除以每股账面价值。

- A、每股价格
- B、每股收盘价
- C、每股开盘价
- D、每股收益

答案：A

解析：市净率（P/B）也称市账率，等于企业股权价值与股东权益账面价值的比值，或者每股价格除以每股账面价值。

38、股权投资基金资产的所有者是（ ）。

- A、基金管理人
- B、基金托管机构
- C、基金投资者
- D、基金销售机构

答案：C

解析：股权投资基金投资者是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资回报的受益人。

39、以净利润为基础的相对估值是（ ）。

- A、P/E（市盈率）
- B、DCFE（折现现金流）
- C、P/B（市净率）
- D、P/S（市销率）

答案：A

解析：选项A正确：市盈率等于企业股权价值与净利润的比值（每股价格/每股净利润）；

选项B错误：折现现金流法是通过预测企业未来的现金流，将企业价值定义为企业未来可自由支配现金流折现值的总和；

选项C错误：市净率也称市账率，等于企业股权价值与股东权益账面价值的比值，或者每股价格除以每股账面价值；

选项D错误：市销率也称市售率，等于企业股权价值与年销售收入的比值。

40、下列关于股权投资基金业绩评价方法的说法中，正确的是（ ）。

- I.总收益倍数（TVPI）反映了投资人的账面回报水平
 - II.已分配收益倍数（DPI）反映了投资资金的时间价值
 - III.只要基金还在运营中，基金业绩评价指标的计算结果通常也会处于变化中
 - IV.内部收益率（IRR）体现了投资人现金的回收情况
- A、I、III
 - B、II、III
 - C、III、IV
 - D、I、II

答案: A

解析: 已分配收益倍数(DPI)体现了投资者现金的回收情况,内部收益率(IRR)反映了投资资金的时间价值。

41、中国证券投资基金业协会对于股权投资的职能不包括()。

- A、开展行业自律
- B、改变行业模式
- C、协调行业关系
- D、提供行业服务

答案: B

解析: 中国证券投资基金业协会对股权投资开展行业自律,协调行业关系,提供行业服务,促进行业发展。

42、以下关于大宗交易描述错误的是()。

- A、大宗交易是指达到规定的最低限额的证券单笔买卖申报,买卖双方协商一致并经交易所确定成交的证券交易
- B、大宗交易转让具有低成本特点,其交易经手费比集中竞价交易方式下的费率低,各交易所的大宗交易手费率下浮比例保持一致,是经过证监会统一备案的
- C、相对于普通投资者的自动报价转让,大宗交易转让的定价更为灵活,交易双方可以对交易价格和数量进行协议议价
- D、大宗交易不会对竞价交易的股票价格形成巨大冲击,有利于市场稳定

答案: B

解析: B项,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。

43、下列选项中,()是风险揭示书的内容。

- A、外包事项所涉风险
- B、基金运营风险
- C、当事人权利义务
- D、以上都是

答案: D

解析: 风险揭示书的内容包括但不限于:(1)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。(2)股权投资基金的一般风险,包括资金损失风险、基金运营风险、流动性风险、募集失败风险、投资标的的风险、税收风险等。(3)基金募集机构应对基金合同中的投资者权益相关重要条款与投资者逐项确认,包括当事人权利义务、费用及税收、纠纷解决方式等。

44、内部转让是指现有股东之间相互转让股权,外部转让是指现有股东向股东以外的人转让股权。两者的区别在于,外部转让一般需要征得其他股东()同意,且其他股东放弃优先购买权。

- A、一成
- B、过半数
- C、二成
- D、八成

答案: B

解析: 内部转让是指现有股东之间相互转让股权,外部转让是指现有股东向股东以外的人转让股权。两者的区别在于,外部转让一般需要征得其他股东过半数同意,且其他股东放弃优先购买权。

考点

并购退出

45、私人股权投资基金一词中,私人是指()。

- A、仅指基金是私募的
- B、投资者为非国有或集体所有的机构或个人
- C、股权是非公开发行和交易,基金是私募的
- D、仅指股权是非公开发行和交易

答案: D

解析: 国内所称“股权投资基金”,其全称应为“私人股权投资基金”,是指主要投资于“私人股权”的投资基金。私人股权即非公开发行和交易的股权,

46、股权投资基金为被投资企业提供的增值服务通常包括（ ）。

- I.完善公司治理结构
 - II.规范财务管理系统
 - III.为企业提供管理咨询服务
 - IV.提供再融资服务
- A 、 I、 II、 III
B 、 I、 II、 IV
C 、 II、 III、 IV
D 、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析：选项D符合题意：股权投资基金为被投资企业提供的增值服务通常包括：完善公司治理结构、规范财务管理系统、为企业提供管理咨询服务、提供再融资服务、提供外部关系网络、上市辅导及并购整合。

47、股权投资基金管理人一般通过（ ）渠道和方式参与投资后管理。

- I.参与被投资企业股东大会
 - II.参与被投资企业监事会
 - III.关注被投资企业的经营运作状况
 - IV.日常联络和沟通工作
- A 、 I、 II、 III
B 、 I、 II、 IV
C 、 II、 III、 IV
D 、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析：选项D符合题意：股权投资基金管理人一般通过以下几种渠道和方式参与投资后管理：

- (1) 参与被投资企业股东大会、董事会、监事会；
- (2) 关注被投资企业的经营运作状况；
- (3) 日常联络和沟通工作。

48、对于外部投资者，优先认购权条款某种程度上（ ）。

- A 、 增加了调研公司的难度
- B 、 增加了购买股权的难度
- C 、 失去了购买股权的可能性
- D 、 保护了新投资人

答案： B

解析：优先认购权，是指目标公司未来发行新的股份时，股权投资基金将按其持股比例获得同等条件下的优先认购权利。

49、下列属于场外市场的是()。

- A 、 主板
- B 、 中小板
- C 、 新三板
- D 、 创业板

答案： C

解析：目前我国资本市场分为交易所市场(主板、中小板、创业板)和场外市场。场外市场包括全国中小企业股份转让系统(新三板)与区域性股权交易市场。

50、下列条件不属于，基金销售机构申请条件的是（ ）。

- A 、 在中国证监会注册登记的基金销售机构
- B 、 依法接受委托人的托管
- C 、 中国证券投资基金业协会的会员
- D 、 在中国证券协会注册登记的基金销售机构

答案: D

解析: 股权投资基金销售机构, 应当为接受委托人的要求, 在中国证监会注册取得基金销售业务资格并已成为中国证券投资基金业协会会员的机构。

51、下列关于公司型基金的说法中, 错误的是()。

- A、公司法人实体可采取有限责任公司或股份有限公司两种形式
- B、投资者按照各自的出资比例来分配投票权
- C、公司型基金的参与主体主要为投资者和基金管理人
- D、公司型基金只能由公司法人实体自行进行管理

答案: D

解析: 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。

52、投资者承诺向基金投资的总额度称为()。

- A、认缴资本
- B、未投资资本
- C、实缴资本
- D、已投资资本

答案: A

解析: 投资者承诺向基金投资的总额度称为认缴资本, 投资者在某一时间内实际已经完成的投资称为实缴资本。

53、股权投资基金管理人自行销售私募基金时应当制作风险揭示书, 并由()签字确认。

- A、投资者
- B、基金管理人
- C、基金托管人
- D、基金销售机构

答案: A

解析: 股权投资基金管理人自行销售股权投资基金的, 应当采取问卷调查等方式, 对投资者的风险识别能力和风险承担能力进行评估, 由投资者书面承诺符合合格投资者条件; 应当制作风险揭示书, 由投资者签字确认。股权投资基金管理人委托销售机构销售股权投资基金的, 股权投资基金销售机构应当采取前述评估、确认等措施。投资者风险识别能力和承担能力问卷及风险揭示书的内容与格式, 应当按中国证券投资基金业协会制定的指引执行。

54、信息披露的表述应当简明扼要, 通俗易懂是()要求。

- A、规范性原则
- B、易得性原则
- C、易解性原则
- D、准确性原则

答案: C

解析: 易解性原则要求信息披露的表述应当简明扼要, 通俗易懂。

55、(), 我国颁布了《创业投资企业管理暂行办法》。

- A、2005年11月
- B、2007年6月
- C、2011年11月
- D、2014年8月

答案: A

解析: 2005年11月, 经国务院批准, 国家发展改革委、科技部、财政部、商务部、中国人民银行、国家税务总局、国家工商行政管理总局、中国银监会、中国证监会、国家外汇管理局十部委联合发布《创业投资企业管理暂行办法》。该办法明确国家对创业投资企业实行备案管理, 备案管理部门分国务院管理部门和省级(含副省级城市)管理部门两级, 国务院管理部门为国家发展改革委。

56、（ ）年，KKR、黑石、凯雷、德太投资等并购基金管理机构发起设立了美国私人股权投资协会。

- A、2005
- B、2006
- C、2007
- D、2008

答案：C

解析：2007年，KKR、黑石、凯雷、德太投资等并购基金管理机构脱离美国创业投资基金协会，发起设立了主要服务于并购基金的管理机构，即狭义股权投资基金管理机构的美国私人股权投资协会。

57、（ ），是指股权投资基金选择合适的时机，将其在被投资企业的股权变现，由股权形态转化为具有流动性的现金收益，以实现资本增值，或及时避免和降低财产损失。

- A、股份转让
- B、挂牌转让
- C、项目退出
- D、股权转让

答案：C

解析：项目退出，是指股权投资基金选择合适的时机，将其在被投资企业的股权变现，由股权形态转化为具有流动性的现金收益，以实现资本增值，或及时避免和降低财产损失。

58、在我国，（ ）的投资者按其实缴出资比例分红。但是所有投资者可以在公司章程中作出例外规定。

- A、有限责任公司型股权投资基金
- B、股份有限公司型股权投资基金
- C、开放式投资基金
- D、契约型基金

答案：A

解析：在我国，有限责任公司型股权投资基金的投资者按其实缴出资比例分红，但是所有投资者可以在公司章程中作出例外规定。（A项符合题意）股份有限公司型股权投资基金的投资者按股东实际持有的份额比例分红，同种类的份额每一份额享有同等的分配权。（B项不符合题意）

开放式基金是指基金发起人在设立基金时，基金单位或者股份总规模不固定，可视投资者的需求，随时向投资者出售基金单位或者股份，并可以应投资者的要求赎回发行在外的基金单位或者股份的一种基金运作方式。（C项不符合题意）

契约型基金又称单位信托基金，是指把投资者、管理人、托管人三者作为当事人，通过签订基金契约的形式发行受益凭证而设立的一种基金。（D项不符合题意）

59、某公司注册资本100万元，有人要投资100万元人民币，占2%的股份，公司投后估值为（ ）。

- A、5 000万元
- B、500万元
- C、2 000万元
- D、200万元

答案：A

解析：公司投后估值=100/2%=5 000（万元）。

60、2013年6月，中央编办发出《关于私募股权基金管理职责分工的通知》，明确由（ ）统一行使股权投资基金监管职责。

- A、发改委
- B、中国证监会
- C、中国基金业协会
- D、中国证券业协会

答案：B

解析：2013年6月，中央编办发出《关于私募股权基金管理职责分工的通知》，明确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。

61、相对于证券投资基金，股权投资基金具有特点是（ ）。

- A、期望收益较低

- B、参与管理较少
- C、投资收益波动性较小
- D、流动性较差

答案：D

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，收益波动性较高等特点。

62、投资人甲投资基金C以来已从基金获得的分配金额总额为12 000万元，预计还将获得5 000万元份额；甲已向基金缴款金额总和为10000万元，该基金的门槛收益率为10%，基金已存续3年，截至当前，投资人甲的已分配收益倍数为（ ）。

- A、1.7
- B、1.07
- C、1.2
- D、0.57

答案：C

解析：已分配收益倍数是指截至某一特定时点，投资者已从基金获得的分配金额总和与投资者已向基金缴款金额总和的比率。已分配收益倍数=投资人已从基金获得的分配金额总和/投资人已向基金缴款金额总和=12000/10000=1.2。

63、募集机构应当自行或者委托（ ）对私募基金进行风险评级。

- A、第三方机构
- B、基金托管人
- C、基金业协会
- D、基金登记结算机构

答案：A

解析：股权投资基金管理人无论是自行销售还是委托销售机构销售股权投资基金，应当自行或者委托第三方机构对股权投资基金进行风险评级，向风险识别能力和风险承担能力相匹配的投资者推介股权投资基金。

64、会长办公会的组成不包括（ ）。

- A、会长
- B、专职副会长
- C、兼职副会长
- D、秘书长

答案：C

解析：会长、专职副会长、秘书长、副秘书长组成会长办公会。

65、投资者不得非法汇集他人资金投资于股权投资基金，以下对这一表述理解错误的是（ ）。

- A、多个个人投资者以私下签署协议的形式汇集资金后，可以将汇集的资金以个人名义投资股权投资基金
- B、投资者不能以规避合格投资者标准为目的将股权基金份额进行拆分
- C、投资者不能以规避合格投资者标准为目的汇集他人资金投资于股权投资基金
- D、通过合伙企业契约等非法人形式汇集多人资金用于投资股权投资基金时应确保所有投资者应符合合格投资者标准

答案：A

解析：选项A表述错误：投资者应当确保投资资金来源合法，不得非法汇集他人资金投资股权投资基金。

任何机构和个人不得为规避合格投资者标准，募集以股权投资基金份额或其收益权为投资标的的金融产品。

66、下列关于公司型基金管理方式的说法，正确的是（ ）。

- A、只能采用受托管理方式
- B、只能采用自我管理方式
- C、同时采用受托管理方式和自我管理方式
- D、可以采用自我管理方式，也可采用受托管理方式

答案：D

解析：

股权投资基金的管理方式主要分为自我管理和受托管理两种。

自我管理，即基金自建投资管理团队并负责基金的投资决策。自我管理方式常见于公司型股权投资基金；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。

受托管理，即基金委托第三方管理机构进行投资管理。随着第三方管理机构管理品牌的形成，受托管理正逐渐成为主流的基金管理方式。

67、在我国，股权投资基金监管经历了（ ）的演进过程。

- A、从中国银监会监管到国家发展改革委监管
- B、从国家发展改革委监管到中国银监会监管
- C、从中国证监会监管到国家发展改革委监管
- D、从国家发展改革委监管到中国证监会监管

答案：D

解析：在我国，股权投资基金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。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。

68、基金服务机构应具备（ ），切实防范利益输送。

- I.审慎评估基金服务的潜在风险与利益冲突
 - II.建立严格的防火墙制度与业务隔离制度
 - III.有效执行信息隔离等内部控制制度
 - IV.具备开展外包业务的营运能力和风险承受能力
- A、I、II、III
 - B、I、II、IV
 - C、I、III、IV
 - D、I、II、III、IV

答案：D

解析：选项D符合题意：基金服务机构应具备开展服务业务的营运能力和风险承受能力，审慎评估外包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。

69、（ ）重点关注目标企业的历史财务业绩情况。

- A、财务尽职调查
- B、业务尽职调查
- C、市场尽职调查
- D、法律尽职调查

答案：A

解析：选项A符合题意：尽职调查主要可以分为业务、财务和法律三大部分。财务尽职调查重点关注目标公司的历史财务业绩情况，并对企业未来财务状况进行合理预测。

70、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

答案：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。

71、关于人民币股权投资基金和外币股权投资基金，说法错误的是（ ）。

- A、外币股权投资基金是主要以外币对中国境内非公开交易股权进行投资的基金
- B、外币股权投资基金通常采取“两头在外”的运作方式
- C、外资人民币股权投资基金的经营注册地在境外
- D、外资人民币股权投资基金以人民币对中国境内非公开交易股权进行投资的基金

答案：C

解析：选项C说法错误：外币股权投资基金，是相对于人民币股权投资基金而言的，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非公开交易股权进行投资的基金。外币股权投资基金通常采取“两头在外”的方式。

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基金。

72、下列投资者不可视为合格投资者的是()。

- A、 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
- B、 依法设立并在中国证券投资基金业协会备案的投资计划
- C、 投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员
- D、 金融资产不低于人民币100万元的个人投资者

答案：D

解析：下列投资者视为合格投资者的是：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依法设立并在中国证券投资基金业协会备案的投资计划；③投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员；④中国证监会规定的其他投资者。

73、常用的企业估值方法不包括()。

- A、 折现现金流估值法
- B、 成本法
- C、 清算价值法
- D、 平均算术法

答案：D

解析：估值是投资最重要的环节之一。企业价值是指公司所有出资人，包括股东和债权人，共同拥有的公司运营所产生的价值。常用企业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。

74、基金份额登记机构提供的服务包括()。

- I. 建立并管理投资者的基金账户
 - II. 负责基金份额的登记及资金结算
 - III. 保管投资者名册
 - IV. 代理发放红利
- A、 I、II
 - B、 I、II、III
 - C、 II、III、IV
 - D、 I、II、III、IV

答案：D

解析：基金份额登记机构提供的服务包括：①建立并管理投资者的基金账户；②负责基金份额的登记及资金结算；③基金交易确认；④代理发放红利；⑤保管投资者名册。

75、同一基金管理人不可兼营多种类型的基金管理业务，属于基金管理人开展基金管理业务的（ ）要求。

- A、 专业化经营
- B、 分散化经营
- C、 集中化经营
- D、 独立化经营

答案：A

解析：基金管理人应当坚持专业化管理原则，符合专业化经营要求。为进一步落实专业化经营，基金管理人应按照如下要求进行运营：

- (1)基金管理人的主营业务应为私募基金管理业务，不得兼营与私募基金无关的业务；
- (2)基金管理人的名称和经营范围中应当包含“基金管理”“投资管理”“资产管理”“股权投资”“创业投资”等与基金投资管理业务相关的字样；
- (3)同一基金管理人不可兼营多种类型的基金管理业务。

76、在公司型基金的章程中，关于投资事项主要包括（ ）。

- I. 投资范围
- II. 投资运作方式
- III. 关联方认定标准及关联方投资的回避制度

IV. 托管事项

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

答案：D

解析：在公司型基金的章程中，关于股东的权利义务，入股、退股及转让，高级管理人员，投资事项(包括投资范围、投资运作方式、投资限制、投资决策程序、关联方认定标准及关联方投资的回避制度，以及投资后对被投资企业的持续监控、投资风险防范、投资退出、所投标的担保措施、举债及担保限制等)。知

77、下列不属于《私募基金管理人登记法律意见书》内容的是（ ）。

- A、申请机构股东的股权结构情况
- B、申请机构是否兼营可能与私募投资基金业务存在冲突的业务
- C、申请机构某只即将发行的股权投资基金托管人的基本情况
- D、申请机构是否依法在中国境内设立并有效存续

答案：C

解析：C项不属于《私募基金管理人登记法律意见书》的内容。

78、在向投资者推介基金之前，募集机构应当采取（ ）等方式履行特定对象确定程序。

- A、问卷调查
- B、访谈调查
- C、会议调查
- D、专家调查

答案：A

解析：在向投资者推介基金之前，募集机构应当采取问卷调查等方式履行特定对象确定程序，对投资者风险识别能力和风险承担能力进行评估。

79、基金托管人在基金运作的作用包括（ ）。

- 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.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
- 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
- IV.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完整性

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

答案：A

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，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。

80、下列关于股权投资基金合格投资者的说法中，错误的是()。

- A、投资于单只股权投资基金的金额不低于100万元
- B、对个人投资者，要求其金融资产不低于300万元
- C、对于单位投资者，要求其净资产不低于1 000万元
- D、对个人投资者，要求其最近1年个人收入不低于50万元

答案：D

81、下列股权投资基金，没有按组织形式划分的是（ ）。

- A、公司型基金
- B、创业投资基金
- C、合伙型基金
- D、契约型基金

答案：B

解析：股权投资基金按组织形式可分为公司型基金、合伙型基金，契约型基金。

82、股权投资基金通过基金管理人参与被投资企业的（ ），可以全面了解与公司发展相关的重要信息，行使相应职权保护股权投资基金的利益。

- I.董事会
 - II.股东（大）会
 - III.监事会
 - IV.合伙人协议
- A、I、II、III
 - B、I、II、III、IV
 - C、I、II
 - D、II、IV

答案：A

解析：选项A符合题意：股权投资基金通过基金管理人参与被投资企业股东大会（股东会）、董事会和监事会，可以全面了解与公司发展相关的重要信息，并通过行使相应职权保护股权投资基金的利益，促进被投资企业的良性发展。

83、股权投资基金管理人委托募集的，应当委托（ ）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；确保股权投资基金向合格投资者募集以及不变相进行公募。

- A、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
- B、获得中国基金业协会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
- C、获得中国证监会基金销售业务资格且成为中国证券业协会会员的机构
- D、获得中国证监会基金销售业务资格且成为中国期货业协会会员的机构

答案：A

解析：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；确保股权投资基金向合格投资者募集以及不变相进行公募。

84、基金管理人委托未取得基金销售业务资格的机构募集基金，（ ）将不予办理基金备案业务。

- A、中国证券登记结算有限公司
- B、中国银行业监督管理委员会
- C、中国证券监督管理委员会
- D、中国证券投资基金业协会

答案：D

解析：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基金业协会会员的机构募集私募基金，并制定募集机构遴选制度。

基金管理人如果委托未取得基金销售业务资格的机构募集基金的，中国证券投资基金业协会将不予办理基金备案业务。

85、清算组在催告债权人申报债权的同时，根据债权人的申请和调查清理的情况编制相应报表，这些报表不包括()。

- A、资产负债表
- B、财产清单
- C、债权、债务目录
- D、现金流量表

答案：D

解析：清算组在催告债权人申报债权的同时，应当调查和清理公司的财产。根据债权人的申请和调查清理的情况编制公司资产负债表、财产清单和债权、债务目录。

86、下列关于政府监管和行业自律组织的说法中，错误的是()。

- A、中国证券投资基金业协会是我国股权投资基金的自律组织，依法对股权投资基金业开展行业自律，协调行业关系，提供行业服务，促进行业发展
- B、中国证券投资基金业协会根据股权投资基金管理人所管理的基金类型设立相关专业委员会，实施差别化的自律管理
- C、中国证券投资基金业协会可以对违反法律规定的私募机构采取责令改正、监管谈话、出具警示函、公开谴责等行政监管措施
- D、中国证券投资基金业协会接受对股权投资基金管理人或基金从业人员的投诉，可以对投诉事项进行调查、核实，并依法进行处理

答案：C

解析：股权投资基金管理人、托管人及相关服务机构违反法律法规时，中国证券监督管理委员会及其派出机构可以对其采取责令改正、监管谈话、出具警示函、公开谴责等行政监管措施。

87、下列关于基金清算与基金收益分配的说法错误的是（ ）。

- A、信托（契约）型股权投资基金先支付清算费用及其他应支付的费用后，剩余基金资产按照平均额向基金投资者进行分配
- B、公司型股权投资基金在支付清算费用和职工工资、社会保险费用、法定补偿金以及缴纳所欠税款、清偿债务后的剩余财产，向基金投资者进行分配
- C、合伙型股权投资基金在支付清算费用和职工工资、社会保险费用、法定补偿金以及缴纳所欠税款、清偿债务后的剩余财产，向基金投资者进行分配
- D、信托（契约）型股权投资基金先支付清算费用及其他应支付的费用后，剩余基金资产按照基金合同的约定向基金投资者进行分配

答案：A

解析：选项A符合题意：公司型及合伙型股权投资基金在支付清算费用和职工工资、社会保险费用、法定补偿金以及缴纳所欠税款、清偿债务后的剩余财产，向基金投资者进行分配；

信托（契约）型股权投资基金先支付清算费用及其他应支付的费用后，剩余基金资产按照基金合同的约定向基金投资者进行分配。

88、投资者在某一时间内实际已经完成的出资称为（ ）。

- A、实缴资本
- B、认缴资本
- C、申购资本
- D、真实资本

答案：A

解析：投资者承诺向基金投资的总额度称为认缴资本，投资者在某一时间内实际已经完成的出资称为实缴资本。

89、下列股权投资中，（ ）最有可能适用清算价值法进行估值核算。

- A、中后期创投基金投资金融企业
- B、定增基金投资上市公司非公开发行股票
- C、并购基金对濒临破产的企业进行收购
- D、早期创投基金投资初创企业

答案：C

解析：清算包括破产清算和解散清算。假设企业破产或公司解散时，将企业拆分为可出售的几个业务或资产包，并分别估算这些业务或资产包的变现价值，加总后作为企业估值的参考标准。

90、某基金拟以减资方式退出所投资的项目公司甲，下列关于甲公司减资时应完成的程序，描述正确的是（ ）。

- I.公司应当自作出减少注册资本决议之日起的10日内通知债权人，并于30日内在报纸上公告
 - II.必须编制资产负债表及财产清算
 - III.依法向公司登记机关办理变更登记
 - IV.债权人自接到通知书之日起的30日内，有权要求公司清偿债务，但无权要求提供相应的担保
- A、I、II、III、IV
 - B、II、III、IV
 - C、I、II、III

答案：C

解析：选项C符合题意：公司增加或者减少注册资本，应当依法向公司登记机关办理变更登记（III正确）。公司需要减少注册资本时，必须编制资产负债表及财产清单（II正确）。公司应当自作出减少注册资本决议之日起十日内通知债权人，并于三十日内在报纸上公告（I正确）。债权人自接到通知书之日起三十日内，未接到通知书的自公告之日起四十五日内，有权要求公司清偿债务或者提供相应的担保。

91、以下不是股权投资基金法律尽职调查的作用的是（）。

- A、评估企业资产的合规性
- B、评估企业债务的合规性
- C、评估企业业务的合规性
- D、评估企业潜在的法律风险

答案：B

解析：股权投资基金法律尽职调查的作用是帮助基金管理人全面地评估企业资产和业务的合规性以及潜在的法律风险。

92、股权投资协议的竞业禁止条款通常约定，被投资企业的（）不得兼职与本公司业务有竞争的职位，同时离职后一段时间内不得加入与本公司有竞争关系的公司。

- A、董事、监事、研发总监
- B、财务总监、技术总监
- C、董事和高管
- D、独立董事、技术总监

答案：C

解析：竞业禁止条款是指在投资协议中，股权投资基金为了确保目标公司的良好发展和利益，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，不得在离职后一段时期内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的业务。

93、关于契约型基金，下列说法不正确的是（）。

- A、契约型基金不具有法律实体地位
- B、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，其本质是一种信托关系
- C、契约型基金的参与主体主要为基金投资者、基金管理人及基金托管人
- D、基金托管人负责保管基金资产，执行投资者的有关指令，办理基金名下的资金往来

答案：D

解析：D项，基金托管人负责保管基金资产，执行管理人的有关指令，办理基金名下的资金往来。

94、股权投资基金的募集方式包括（）

- A、自行募集和委托募集
- B、直接募集和受托募集
- C、自行募集和直接募集
- D、委托募集和受托募集

答案：A

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。

95、（）即合格境外有限合伙人，是指境外机构投资者通过资格审批和外汇资金的监管程序后，将境外资本兑换为人民币资金，投资于境内的股权投资基金市场。

- A、QFLL
- B、QFLP
- C、MLKK
- D、PILP

答案：B

解析：QFLP即合格境外有限合伙人，是指境外机构投资者通过资格审批和外汇资金的监管程序后，将境外资本兑换为人民币资金，投资于境内的股权投资基金市场。

96、私募基金募集期间，应当在宣传推介材料中向投资者披露基金管理人最近（ ）年的诚信情况说明。

- A、2
- B、3
- C、4
- D、5

答案：B

解析：私募基金募集期间，宣传推介材料应当向投资者披露以下信息：①基金基本信息；②管理人基本信息；③基金的投资信息；④基金的募集期限；⑤基金估值政策、程序和定价模式；⑥基金合同的主要条款；⑦基金的申购与赎回安排；⑧基金管理人最近三年的诚信情况说明；⑨其他事项。

97、关于证券投资基金份额持有人的权利，以下表述正确的是（ ）。

- A、管理基金资产
- B、查阅全部基金投资资料
- C、托管基金财产
- D、转让其持有的基金份额

答案：D

解析：按照《证券投资基金法》的规定，我国基金份额持有人享有以下权利：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份额持有人大会；⑤对基金份额持有人大会审议事项行使表决权；⑥对基金管理人、基金托管人、基金销售机构损害其合法权益的行为依法提出诉讼；⑦基金合同约定的其他权利。公开募集基金的基金份额持有人有权查阅或者复制公开披露的基金信息资料；非公开募集基金的基金份额持有人对涉及自身利益的情况，有权查阅基金的财务会计账簿等财务资料。

98、下列不属于业务尽职调查报告内容的是（ ）。

- A、企业基本情况
- B、管理团队
- C、风险分析
- D、财务健康程度

答案：D

解析：业务尽职调查报告主要包括企业基本情况、管理团队、产品 / 服务、市场、发展战略、融资运用、风险分析等。

99、股权投资基金管理人、托管人及相关服务机构违纪违法行为的主要监督处理方式不包括（ ）。

- A、行政监管措施
- B、行政处罚
- C、移送司法机关
- D、刑事处罚

答案：D

解析：股权投资基金管理人、托管人及相关服务机构违反法律法规时，中国证监会及其派出机构可以采取行政监管措施、行政处罚等处理方式；构成犯罪的，可以移交司法机关处理。行政监管措施、行政处罚、移送司法机关，构成了对违纪违法行为的主要监督处理方式。

100、回售条款中事先设定的触发条件通常不包括（ ）。

- A、目标企业超前达到事先设定的业绩目标
- B、目标企业未达到事先设定的业绩目标
- C、目标企业在一段时间内未能成功实现IPO
- D、目标企业出现了导致实际控制权发生转移的重大事项

答案：A

解析：选项A符合题意：回售条款中事先设定的触发条件通常包括目标企业未达到事先设定的业绩目标、目标企业在一段时间内未能成功实现IPO、目标企业出现了导致实际控制权发生转移的重大事项等。