

2019年5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、企业估值特点包括（ ）。
- I.整体不是各部分的简单相加
 - II.整体价值来源于要素的结合方式
 - III.部分只有在整体中才能体现出其价值
 - IV.整体价值只有在运行中才能体现出来
- A、 I、 II、 III
B、 I、 II、 III、 IV
C、 I、 II、 IV
D、 I、 III、 IV

答案： B

解析：

企业估值特点包括

- 1. 整体不是各部分的简单相加
- 2. 整体价值来源于要素的结合方式
- 3. 部分只有在整体中才能体现出其价值
- 4. 整体价值只有在运行中才能体现出来

因此，对企业进行估值，因企业所处阶段不同、行业不同、经营环境不同而不尽相同

- 2、以合伙企业、契约等非法人形式，通过汇集多数投资者的资金直接或者间接投资于基金的，基金管理人或者基金销售机构应当穿透核查最终投资者是否为合格投资者，并()计算投资者人数。

- A、 分别
B、 合并
C、 不需要
D、 依具体情况

答案： B

解析：以合伙企业、契约等非法人形式，通过汇集多数投资者的资金直接或者间接投资于基金的，基金管理人或者基金销售机构应当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。

- 3、下列属于基金业绩评价指标的是（ ）。

- I.内部收益率
 - II.夏普比率
 - III.总收益倍数
 - IV.已分配收益倍数
- A、 I、 II、 IV
B、 I、 II、 III、 IV
C、 I、 III、 IV
D、 II、 III、 IV

答案： C

解析：基金业绩评价的指标有：（1）内部收益率。（2）已分配收益倍数。（3）总收益倍数。

- 4、合格投资者是指具有一定风险识别能力和（ ）的投资者。

- A、 收入能力
B、 负债能力
C、 风险评估能力

D、 风险承担能力

答案： D

解析：选项D正确：合格投资者是指具有一定风险识别能力和风险承担能力的投资者。

5、 当企业的红利发放政策不稳定时，()很难进行估值。

- A、 折现现金流估值法
- B、 企业自由现金流折现模型
- C、 红利折现模型
- D、 股权自由现金流折现模型

答案： C

解析： 在折现现金流估值法中，红利折现模型要求目标公司的红利发放政策相对稳定，但在实际中，很多企业的红利发放政策不稳定，有的企业从不发放红利或者因为未盈利而无红利可发放。此时，很难用红利折现模型进行估值。

6、 股份有限公司型股权投资基金除发起人以外的股东发生变更的，（ ）向工商行政管理机关办理登记手续。

- A、 需要
- B、 无须
- C、 视情况而定
- D、 基金管理人决定是否

答案： B

解析：股份有限公司型股权投资基金除发起人以外的股东发生变更的，因为不影响法人财产权，所以无须向工商行政管理机关办理登记手续。

7、 不属于股权投资基金的合格投资者要求的是（ ）。

- A、 金融资产不低于300万元的个人
- B、 净资产低于1000万元的单位
- C、 最近三年年均收入不低于50万元的个人
- D、 投资于单只基金的金额不低于100万元

答案： B

解析：股权投资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：(1)净资产不低于1000万元的单位；(2)金融资产不低于300万元或者最近三年年均收入不低于50万元的个人。金融资产包括银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货权益、期权权益等。此处的金融资产不包括房屋、土地、汽车等资产。

8、 关于信托（契约）型股权投资基金，说法错误的是（ ）。

- A、 基金不得有法律实体地位
- B、 基金管理人依据基金合同负责基金的经营和管理操作
- C、 基金投资者以其出资为限承担责任
- D、 基金托管人负责保管基金资产，自行执行相关指令，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。

9、 一般而言，尽职调查报告主要分为（ ）。

- I.前言
 - II.目录
 - III.正文
 - IV.附件
- A、 I、 II、 III
 - B、 I、 III、 IV
 - C、 II、 III、 IV
 - D、 I、 II、 III、 IV

答案：B

解析：选项B符合题意：一般而言，尽职调查报告主要分为前言、正文和附件三个部分。

10、股份有限公司采取发起设立方式成立的，注册资本为在公司登记机关登记的()。

- A、最低注册资本金
- B、实收股本
- C、基金合同约定的总资本
- D、全体发起人认购的股本总额

答案：D

解析：股份有限公司采取发起设立方式设立的，注册资本为在公司登记机关登记的全体发起人认购的股本总额。

11、股权投资基金的项目退出主要有()方式。

I.股份上市转让或挂牌转让退出

II.股权转让退出

III.清算退出

IV.协议退出

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

答案：A

解析：股权投资基金的退出方式主要有：上市转让退出、在场外交易市场挂牌转让退出、协议转让退出以及清算退出。

12、股权投资基金的合格投资者应具备的条件不包括()。

- A、具备相应风险识别能力和风险承担能力
- B、投资于单只股权投资基金的金额不低于100万元
- C、对于单位投资者，要求其净资产不低于1000万元
- D、对于个人投资者，要求其金融资产不低于100万元

答案：D

解析：根据中国证监会的规定，股权投资基金的合格投资者应具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只股权投资基金的金额不低于100万元。此外，对于单位投资者，要求其净资产不低于1000万元；对个人投资者，要求其金融资产不低于300万元或者最近三年个人年均收入不低于50万元。

13、投资人甲已从某股权投资基金获得分配金额总额为1 200万元，预计还将获得分配金额总额1000万元，甲已向基金缴款金额总和为1000万元，该基金的门槛收益率为10%，截至这个时点，基金已经存续2年，投资人甲的已分配收益倍数（DPI）是()。

- A、1.09
- B、2.2
- C、1.82
- D、1.2

答案：D

解析：已分配收益倍数（DPI）是指截至某一特定时间点，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。在现有时点t，已分配收益倍数（DPI）=1 200/1000=1.2。

14、违反国家金融管理法律规定，向社会公众(包括单位和个人)吸收资金的行为，是“非法吸收公众存款或者变相吸收公众存款”条件的是()。

- I. 未经有关部门依法批准或者借用合法经营的形式吸收资金
- II. 通过媒体、推介会、传单、手机短信等途径向社会公开宣传
- III. 承诺在一定期限内以货币、实物、股权等方式还本付息或者给付回报
- IV. 在亲友或者单位内部针对特定对象吸收资金的

- A、I、II、III
- B、II、III、IV

C、I、II、III、IV

D、I、III、IV

答案：A

解析：通常，违反国家金融管理法律规定，向社会公众(包括单位和个人)吸收资金的行为，同时符合以下四个条件即属于“非法吸收公众存款或者变相吸收公众存款”：

- (1)未经有关部门依法批准或者借用合法经营的形式吸收资金；
- (2)通过媒体、推介会、传单、手机短信等途径向社会公开宣传；
- (3)承诺在一定期限内以货币、实物、股权等方式还本付息或者给付回报；
- (4)向社会公众即社会不特定对象吸收资金。

15、下列关于股权投资基金募集流程的说法中，错误的是()。

- A、 募集机构应当向特定对象宣传推介基金
- B、 募集机构应当自行或者委托第三方机构对私募基金进行风险评级，建立科学有效的私募基金风险评级标准和方法
- C、 基金合同应当约定给投资者设置一定时间的投资冷静期，募集机构在投资冷静期内不得主动联系投资者
- D、 募集机构在投资冷静期内进行的回访确认有效

答案：D

解析：募集机构在投资冷静期内进行的回访确认无效，选项D错误。

16、除非公司章程另有约定，有限责任公司股权的外部转让需要征得其他股东过（ ）同意。

- A、 1/4
- B、 1/3
- C、 1/2
- D、 全部

答案：C

解析：除非公司章程另有约定，有限责任公司股权的外部转让需要征得其他股东过半数同意。

17、关于股权投资基金的募集，以下不属于募集阶段主要资料的是（ ）。

- A、 （反向）尽职调查资料
- B、 私募备忘录
- C、 基金条款书
- D、 投资框架协议

答案：D

解析：

募集阶段所需主要资料：①私募备忘录；②募集推介资料；③（反向）尽职调查资料；④基金条款书。

18、股权投资基金管理人和股权投资基金托管人应当依照法律法规、证监会监管要求和基金合同的约定披露股权投资基金信息，并保证所披露信息的()。

- I. 准确性
- II. 真实性
- III. 完整性
- IV. 完全性

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

答案：B

解析：股权投资基金管理人和股权投资基金托管人应当依照法律法规、证监会监管要求和基金合同的约定披露股权投资基金信息，并保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。

19、某股权投资基金认缴总额为5亿元，于基金设立时一次缴清。门槛收益率为8%并按照单利计算，超额收益向管理人分配20%后再向全体投资人分配，不设追赶机制。在不考虑管理费、托管费和税收等费用的情况下，基金存续5年后所有投资退出，基金清算可分配总金额为8亿元。则基金管理人 与投资者分别获得分配金额为（ ）。

- A、 管理人分配获得0.2亿元，投资者分配获得7.8亿元
B、 管理人分配获得0.6亿元，投资者分配获得7.4亿元
C、 管理人分配获得0.8亿元，投资者分配获得7.2亿元
D、 管理人分配获得0.52亿元，投资者分配获得7.48亿元

答案： A

解析： 第一轮分配：先返还基金投资者的投资本金，向投资者分配5亿元；分配完成后剩余可分配资金3亿元。

第二轮分配：向投资者返还门槛收益。全体投资者可分得门槛收益金额为： $5 \times 8\% \times 5 = 2$ （亿元）；分配完成后剩余可分配资金1亿元。

第三轮分配：按照20%：80%的比例向基金管理人与基金投资者分配，基金管理人可分配业绩报酬为 $1 \times 20\% = 0.2$ （亿元）；基金投资者可分配金额为 $1 \times 80\% = 0.8$ （亿元）。因此，全体基金投资者可分得金额为7.8亿元；基金管理人可分得金额为0.2亿元。

20、 下列不属于新三板交易机制的是（ ）。

- I. 委托驱动制度
II. 大宗交易
III. 协议转让
IV. 做市转让

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

答案： A

解析： 新三板挂牌股票的转让方式主要包括做市转让和协议转让。I、II两项均属于已上市企业股份转让的交易机制。

21、 下列关于相对估值法的说法中，正确的是（ ）。

- A、 市盈率倍数法比较适用于资产流动性较高的金融机构
B、 市销率倍数法可以反映成本的影响
C、 银行业的估值通常会用市销率倍数法
D、 对于折旧摊销影响比较大的企业（如重资产企业），比较适合用企业价值/息税折旧摊销前利润倍数法

答案： D

解析： 选项D说法正确，选项A说法错误：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；

选项B说法错误：市销率倍数法的一个局限是不能反映成本的影响；

选项C说法错误：银行业的估值通常会用市净率倍数法。

22、 合伙协议未对合伙型股权投资基金利润分配、亏损分担作出约定的，应由合伙人（ ）。

- A、 协商决定
B、 平均分配、分担
C、 按照计划出资比例分配、分担
D、 按照实缴出资比例分配、分担

答案： A

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。

23、 某企业2015年净资产为1000万元，销售收入为800万元，销售成本为400万元，预计未来一年利润为500万，估计市盈率为3、市净率为3、市销率为5，用市盈率法计算该公司价值（ ）万元。

- A、 1500
B、 3000
C、 2400
D、 1200

答案： A

解析： 市盈率法下，企业股权价值=企业净利润*市盈率=500万*3=1500万元。

24、A公司拟投资某项目，并拟设立一股权投资基金作为员工跟投平台，A公司共有员工600人，其中30%的员工参与了此次跟投。则关于A公司设立的员工跟投平台组织形式，描述正确的是（ ）。

- A、 可以为有限责任公司型基金，或股份有限公司型基金
- B、 可以为股份有限公司型基金
- C、 可以为合伙型基金，或契约型基金
- D、 可以为有限责任公司型基金，或合伙型基金

答案： B

解析：股权投资基金应当向合格投资者募集，单只股权投资基金的投资者人数累计不得超过《中华人民共和国证券投资基金法》《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国合伙企业法》等法律规定的特定数量，即有限责任公司型和有限合伙型股权投资基金投资者人数不超过50人，股份有限公司型和信托（契约）型股权投资基金投资者人数不超过200人。本题中，A公司有30%的员工，即180人参与了跟投，即员工跟投平台组织形式，为股份有限公司型基金或者信托（契约）型基金。

25、股权投资基金管理人、托管人、销售机构及其他相关服务机构及其从业人员违反法律、行政法规时，中国证监会可以依法进行行政处罚，处罚的种类包括警告、罚款、没收违法所得和没收非法财物、暂停或者撤销基金从业资格等。对行政处罚不服的，可在收到处罚决定书之日起（ ）日内申请行政复议，也可以在收到处罚决定书之日起3个月内直接向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。。

- A、 15
- B、 30
- C、 45
- D、 60

答案： D

解析：股权投资基金管理人、托管人、销售机构及其他相关服务机构及其从业人员违反法律、行政法规时，中国证监会可以依法进行行政处罚，处罚的种类包括警告、罚款、没收违法所得和没收非法财物、暂停或者撤销基金从业资格等。对行政处罚不服的，可在收到处罚决定书之日起60日内申请行政复议，也可以在收到处罚决定书之日起3个月内直接向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。

26、 中国证券投资基金业协会将已登记的基金管理人列入异常机构名单的情况包括（ ）。

- I. 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3次
- II. 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
- III. 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
- IV. 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
- V. 已登记的基金管理人未按要求提交经审计的季度财务报告

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

答案： C

解析： 已登记的基金管理人存在如下情况之一的，中国证券投资基金业协会将其列入异常机构名单，通过基金管理人公示平台对外公示，并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累计达2次的；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。

27、 甲、乙、丙三人共同出资500万元设立了一个有限责任公司，其中甲和乙各出资40%，丙出资20%。该公司章程的下列条款中，不符合公司法律制度规定的是（ ）。

- A、 股东会表决时，甲、乙、丙按照出资比例行使表决权
- B、 股东会表决选举公司董事和总经理时，须经甲、乙、丙一致同意，决议方为通过
- C、 公司分配利润时，甲、乙、丙按出资比例分配
- D、 公司解散清算后，如有剩余财产，甲、乙、丙按照出资比例分配

答案： B

解析： A项，股东会会议由股东按照出资比例行使表决权，但是公司章程另有规定的除外。B项，决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项是董事会的职权。C项，公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，有限责任公司按照股东实缴的出资比例分配，但全体股东约定不按照出资比例分配的除外；股份有限公司按照股东持有的股份比例分配，但股份有限公司章程规定不按持股比例分配的除外；D项，公司解散后依法清算的剩余财产，有限责任公司按照股东的出资比例分配。

28、募集机构应当向（ ）宣传推介私募基金。

- A、特定对象
- B、不特定对象
- C、个人投资者
- D、机构投资者

答案：A

解析：募集机构应当向特定对象宣传推介私募基金。未经特定对象确定程序，不得向任何人宣传推介私募基金。

29、（ ）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、债券的转让和融资服务的场外交易市场。

- A、新三板交易
- B、全国中小企业股份转让系统
- C、柜台交易
- D、区域性股权交易市场

答案：D

解析：区域性股权交易市场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、债券的转让和融资服务的场外交易市场。

30、投资机构对被投资企业的跟踪与监控通常采取的方式，以下错误的是（ ）。

- A、聘请专业的第三方机构开展尽职调查
- B、监控被投资企业的各类经营指标与财务状况
- C、跟踪协议条款执行情况
- D、参与被投资企业的公司治理

答案：A

解析：

投资机构对被投资企业的跟踪与监控通常采取以下方式：①跟踪协议条款执行情况，在投资后管理阶段，投资机构需定期核查协议条款的执行情况，保护自身的合法权益；②监控被投资企业的各类经营指标与财务状况，投资机构对被投资企业的风险监控的重要途径之一是对被投资企业的财务状况进行监控和分析，以便及时发现生产经营中的重大变化，及时采取改善措施；③参与被投资企业的公司治理。

31、股权投资基金托管机构要履行的职责不包括（ ）。

- A、安全保管财产
- B、办理银行账户
- C、复核审查资产净值
- D、开展投资监督

答案：B

解析：股权投资基金托管，是指有依法设立并取得基金托管资格的商业银行或者其他金融机构担任托管人，按照法律法规的规定及基金合同的约定，对基金履行安全保管财产、办理清算交割、复核审查资产净值、开展投资监督、召开基金份额持有人大会等职责的行为。

32、基金规模是指（ ）。

- A、基金计划募集的投资资本额度
- B、基金实际募集的投资资本额度
- C、基金计划以及实际募集的投资资本额度
- D、以上都不是

答案：C

解析：基金规模是指基金计划及实际募集的投资资本额度。

33、对股权投资基金行业开展行业自律管理的机构是（ ）。

- A、证监会
- B、银监会
- C、证券业协会
- D、基金业协会

答案：D

解析：

自律组织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。

中国证券投资基金业协会是我国股权投资基金行业的自律组织。

34、下列选项中属于影响股权投资基金组织形式选择的基本因素的是（ ）。

I.与股权业务的适应程度

II.基金税负

III.资金规模

IV.管理人资质

A、 I、 II、 III

B、 I、 II、 III、 IV

C、 I、 II

D、 II

答案： C

解析：与股权业务的适应程度和基金税负属于影响股权投资基金组织形式选择的基本因素，股权投资基金对基金的总体资金规模没有限制，管理人资质不影响组织形式的选择。

35、关于全国股转系统挂牌的基本要求，以下说法正确的是（ ）。

A、 股东所有制性质只能是民营和国有，不限于高新技术企业

B、 股东所有制性质可以包括民营、国有、外资，不限于高新技术企业

C、 股东所有制性质只能是民营和国有，且必须为高新技术企业

D、 股东所有制性质可以包括民营、国有、外资，且必须为高新技术企业

答案： B

解析：

股份有限公司申请股票在全国股转系统挂牌，不受股东所有制性质的限制，不限于高新技术企业。

36、契约型基金在基金成立日起限定日期内由基金管理人到（ ）进行备案。

A、 中国证券投资基金业协会

B、 证券交易所

C、 工商登记机构

D、 证券公司

答案： A

解析：选项A符合题意：契约型基金应由基金管理人在基金成立日起限定日期内到中国证券投资基金业协会办理相关备案手续。

37、自行确定符合豁免国有股转持义务条件的创投机构或引导基金，应将相关信息在有关网站进行公示，此处的有关网站包括（ ）。

I. 中国投资协会股权和创业投资专业委员会官网

II. 中国证券投资基金业协会官网

III. 中国证监会官网

IV. 中国证券业协会官网

A、 I、 II

B、 I、 III

C、 I、 II、 III

D、 I、 II、 III、 IV

答案： A

解析：自行确定符合豁免国有股转持义务条件的创投机构或引导基金，应将《信息公示表》连同创投机构营业执照、备案管理部门同意创投机构备案文件及近一年年检结果的通知等相关文件及时在中国投资协会股权和创业投资专业委员会官网或中国证券投资基金业协会官网“信息公示”栏目向社会进行公示，公示期不少于20个工作日。

38、我国的高净值个人投资者不包括（ ）。

A、 企业家

- B、家族
C、大型企业高管
D、娱乐及体育明星

答案：B

解析：选项B符合题意：因为股权投资基金在我国起步较晚，我国的高净值个人投资者作为股权投资基金的投资者进入市场的时间不长。高净值个人投资者主要为企业家、大型企业高管、娱乐及体育明星等。

39、股权投资基金的最终目标是（ ）。

- A、为被投资企业寻找关键人才
B、通过成功的项目退出来实现收益
C、帮助被投资企业发挥竞争优势
D、通过参与被投资企业管理实现盈利

答案：B

解析：股权投资基金的项目退出是整个投资的关键环节，对股权投资基金而言，实现项目的成功退出是其进行股权投资的最终目标。

40、下列不属于股权投资基金运行期间基金管理人和投资者互动的重点的是（ ）。

- A、基金管理人召集基金年度会议
B、基金管理人发布定期报告
C、帮助投资者充分理解股权投资基金的协议约定
D、基金管理人反馈投资者的需求

答案：C

解析：帮助投资者充分理解股权投资基金的协议约定属于基金募集期间基金管理人与投资者互动的重点。

41、分析员甲正在对ABC公司进行估值。ABC公司是一家多种工业金属和矿物的供应商，现有信息如下：股票发行总数为18亿股，ABC公司负债的市场价值为25亿元，该公司今年自由现金流（FCFF）为11.5亿元，股权资本成本为10%，税前债权资本成本为7%，适用税率40%，假设该公司债务占总资产的25%，自由现金流（FCFF）增长率为4%。根据以上材料，回答以下题目。
该公司加权平均资本成本（WACC）最接近于（ ）。

- A、8.5%
B、8.55%
C、6.55%
D、9.25%

答案：B

解析：加权平均资本成本（WACC）是企业各种融资来源的资本成本的加权平均值，计算公式为：

$$WACC = \frac{D}{D+E} \times k_d \times (1-t) + \frac{E}{D+E} \times k_e$$

其中，D为付息债务的市场价值，E为股权的市场价值，kd为税前债务成本，ke

为股权资本成本，t为所得税税率。加权平均资本成本=25%×7%×(1-40%)+(1-25%)×10%=8.55%。

42、募集机构推介股权投资基金的下列媒介渠道违规的是（ ）。

- I.公共、门户网站链接广告
II.未设置特定对象确定程序的微信朋友圈
III.基金管理人微信公众号
IV.基金合同签署前进行的投资冷静期、回访确认等募集程序说明会

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

答案：C

解析：股权投资基金管理人、股权投资基金销售机构在宣传推介过程中不得通过报刊、电台、电视、互联网等公众传播媒体或者讲座、报告会、分析会和布告、传单、手机短信、微信、博客和电子邮件等方式，向不特定对象宣传推介。

43、投资者将基金份额转让给某有限公司，且该公司为合格投资者，那么基金份额受让后该公司投资者人数不得超过（ ）人。

- A、 50
- B、 100
- C、 150
- D、 200

答案： A

解析：投资者转让基金份额的，受让人应当为合格投资者，且基金份额受让后投资者人数应当仍然符合相关法律规定的特定数量。我国股权投资基金投资者人数限制要求有限公司不超过50人。

考点

与股权投资业务的适应程度

44、市盈率等于()。

- I. 企业股权价值 / 营业收入
- II. 企业股权价值 / 营业利润
- III. 企业股权价值 / 净利润
- IV. 每股价值 / 每股收益

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

答案： D

解析：市盈率等于企业股权价值与净利润的比值(每股价值 / 每股收益)。

45、有限合伙企业由（ ）个以上50个以下合伙人设立

- A、 1
- B、 2
- C、 5
- D、 10

答案： B

解析：选项B符合题意：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。

46、某股权投资基金管理人拟将基金估值核算业务进行外包，应考虑的事项包括（ ）。

- I.该项业务外包是否符合风险管理制度
- II.该项业务外包可否免除基金管理人的责任
- III.外包机构是否存在与估值核算相冲突的业务
- IV.外包机构是否采取了有效的隔离措施

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

答案： A

解析：

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。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。

47、下列关于上市转让退出的说法中正确的是（ ）。

- A、 B股在一个交易日内交易价格相对上一个交易日收市价格的涨跌幅不得超过10%
- B、 借壳上市属于直接上市
- C、 锁定期的设置通常是为了保护公司实际控制人的利益
- D、 收购人自愿选择要约方式收购上市公司股份的，要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

答案： A

解析：B项，所投资企业可以通过参与上市公司重大资产重组或借壳上市等方式间接上市；C项，锁定期的设置通常是为了保护中小投资者的利益，防止公司内部人员利用信息优势获得不当利益；D项，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。

48、回售条款，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（ ）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。

- A、企业大股东
- B、董事长
- C、股东大会
- D、监事长

答案：A

解析：回售条款，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。

49、下列股权投资基金，属于公开发行的是（ ）。

- A、募集人数为40人的有限责任公司型基金
- B、募集人数为80人的股份有限公司型基金
- C、募集人数为60人的合伙型基金
- D、募集人数为100人的契约型基金

答案：C

解析：我国股权投资基金投资者人数限制如下：

- （1）公司型基金，有限公司不超过50人、股份公司不超过200人；
- （2）合伙型基金不超过50人；
- （3）契约型基金不超过200人。

如果基金在募集中超过了《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的募集人数标准，无论募集机构与投资者沟通方式是否满足“特定化”标准，都将构成公开发行。

50、QFLP的试点城市不包括()。

- A、北京
- B、上海
- C、成都
- D、重庆

答案：C

解析：QFLP在北京、上海、天津、深圳、重庆、青岛等少数城市和地区进行试点，不同的试点地区对于境外投资人的资格认定、境内管理人的资格认定、基金最低规模认定、结汇流程等进行了规定。

51、股权投资基金的项目退出的方式包括（ ）。

- I.上市转让退出
- II.在场外交易市场挂牌转让退出
- III.协议转让退出
- IV.清算退出

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

答案：C

解析：选项C正确：通常，股权投资基金在投资初期就会制定项目退出策略并根据被投资企业的发展情况、市场状况和股权投资基金自身的运营状况等及时调整退出方式。股权投资基金的退出方式主要有：上市转让退出、在场外交易市场挂牌转让退出、协议转让退出以及清算退出。

52、清算退出的流程包括()。

- I. 清查公司财产
 - II. 制订清算方案
 - III. 了结公司债权、债务
 - IV. 分配公司剩余财产
- A、 I、 II、 III、 IV
B、 I、 III、 IV
C、 II、 IV
D、 I、 IV

答案： A

解析： 清算退出的流程包括：①清查公司财产、制订清算方案；②了结公司债权、债务，处理公司未了结的业务；③分配公司剩余财产。

53、股权投资与一般投资活动相比，投资周期（ ）、资金规模（ ），且投资风险相对（ ）。

- A、 长，较大，较低
B、 短，较小，较低
C、 短，较大，较高
D、 长，较大，较高

答案： D

解析： 选项D正确：股权投资与一般投资活动相比，投资周期长、资金规模较大，且投资风险相对较高，这种资本运作的特殊性，决定了其更注重风险的控制，以及对资本增值的更高要求。

54、在投资后项目监控方面，需要重点关注以下（ ）指标。

- I.经营指标
II.管理指标
III.财务指标
IV.市场信息追踪指标
- A、 I、 II、 III、 IV
B、 I、 III、 IV
C、 II、 III、 IV
D、 I、 II、 III

答案： D

解析： 在投资后的项目跟踪与监控方面，需要重点关注以下指标：经营指标、管理指标、财务指标。

55、股权投资基金尽职调查的作用不包括（ ）。

- A、 价值发现
B、 价格发现
C、 风险发现
D、 投资决策辅助

答案： B

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。

56、股权投资基金要了解企业的日常经营情况，并对其进行指导或咨询，实现有效的沟通，通常采取的方式不包括()。

- A、 电话
B、 会面
C、 第三方介入
D、 到企业实地考察

答案： C

解析： 股权投资基金通常采取电话或会面、到企业实地考察等方式与被投资企业主要管理人员进行交谈和接触，目的是了解企业的日常经营情况，并对其进行指导或咨询，实现有效的沟通。

57、以下关于合伙型基金中合伙人的说法正确的是（ ）。

- A、 有限合伙人为公司计缴企业所得税和个人所得税
- B、 有限合伙人作为自然人适用5%~35%的超额累进税率
- C、 有限合伙人作为自然人计缴企业所得税
- D、 合伙型基金的投资者作为普通合伙人

答案： B

解析：选项B符合题意：合伙型基金的投资者作为有限合伙人（D项错误），收入主要为两类：股息红利和股权转让所得。根据现行相关规定，如果有有限合伙人作为自然人，两类收入均按照投资者个人的“生产、经营所得”，适用5%~35%的超额累进税率（B项正确），计缴个人所得税；如果有有限合伙人作为公司，两类收入均作为企业所得税应税收入，计缴企业所得税。（AC项错误）

58、以下关于并购基金的表述正确的是（ ）。

- A、 并购基金往往通过注资的形式对企业的增量股权进行投资
- B、 并购基金因规模较大，往往以自有资金进行并购
- C、 并购基金的收益主要来源于因管理增值带来的股权增值
- D、 并购基金投资对象主要是成长期企业

答案： C

解析：A项，创业投资基金通过注资的形式对企业的增量股权进行投资，从而为企业提供发展所需的资金；B项，并购基金通过杠杆收购，用少量的自有资金结合大规模的外部资金来收购目标企业；D项，并购基金投资对象主要是成熟企业。

59、股权投资基金运行期间，信息披露义务人应当在_____结束之日起_____个工作日内向投资者披露基金净值等信息。（ ）

- A、 每月度； 5
- B、 每季度； 10
- C、 每年度； 15
- D、 每年度； 20

答案： B

解析：股权投资基金运行期间，股权投资基金的信息披露义务人应当在每季度结束之日起10个工作日内向投资者披露基金投资项目、投资额度、基金资产等信息。

60、基金管理人通常需要在()内完成基金的全部投资。

- A、 募集期
- B、 管理退出期
- C、 投资期
- D、 滚动投资期

答案： C

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。

61、根据中国证监会的规定，申请境外直接上市企业净资产不少于（ ）元人民币，过去一年税后利润不少于（ ）元人民币。

- A、 2亿； 3 000万
- B、 4亿； 3 000万
- C、 4亿； 6 000万
- D、 2亿； 6 000万

答案： C

解析：根据中国证监会《关于企业申请境外上市有关问题的通知》，申请境外直接上市企业净资产不少于4亿元人民币，过去一年税后利润不少于6 000万元人民币。

62、下列机构中，属于我国股权投资基金行业自律组织的是（ ）。

- A、 国家发展改革委
- B、 中国证券投资基金业协会
- C、 中国证监会

D、中国证券业协会

答案：B

解析：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。

63、对于合伙型基金，下列属于增值税征税范围的是（ ）。

- I. 项目股息、分红收入
- II. 项目上市后通过二级市场退出的退出收入
- III. 项目通过并购或回购等非上市股权转让方式退出的退出收入
- IV. 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

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

答案：D

解析：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；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。

64、某股权投资基金对目标公司进行法律尽职调查，关于高级管理人员应重点关注的内容通常不包括（ ）。

- A、是否设有具有行业竞争力的股权激励计划
- B、是否签订劳动合同
- C、是否签署竞业禁止协议
- D、是否存在劳动纠纷或者仲裁

答案：A

解析：法律尽职调查中，应重点关注的问题是高级管理人员是否与企业签订了应有的劳动合同，是否存在劳动仲裁或纠纷情况。股权投资中可能出现的不利后果是，主要管理人员离职后开展与目标公司相竞争的业务或到竞争对手处任职。律师应关注目标公司与主要高管的劳动合同中是否包括竞业禁止条款以及对应的补偿条款。

65、股权投资基金的项目退出方式不包括（ ）。

- A、破产退出
- B、清算退出
- C、协议转让退出
- D、上市转让退出

答案：A

解析：股权投资基金的退出方式主要有：上市转让退出、在场外交易市场挂牌转让退出、协议转让退出以及清算退出。

66、服务机构在基金业协会完成登记之后连续（ ）没有开展基金服务业务的，基金业协会将注销其登记。

- A、1个月
- B、3个月
- C、6个月
- D、1年

答案：C

解析：股权投资基金管理人应当委托在基金业协会完成登记并已成为基金业协会会员的服务机构提供基金服务业务。基金业协会为服务机构办理登记不构成对服务机构服务能力、持续合规情况的认可，不作为对基金财产和投资者财产安全的保证。服务机构在基金业协会完成登记之后连续6个月没有开展基金服务业务的，基金业协会将注销其登记。

67、同时具备（ ），除刑法另有规定的以外，即构成“非法吸收公众存款或者变相吸收公众存款”。

- I. 未经有关部门依法批准或者借用合法经营的形式吸收资金
- II. 通过媒体、推介会、传单、手机短信等途径向社会公开宣传
- III. 承诺在一定期限内以货币、实物、股权等方式还本付息或者给付回报

IV.向社会公众即社会不特定对象吸收资金

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

答案： D

解析：选项D符合题意：同时具备下列四个条件，除刑法另有规定的以外，即构成“非法吸收公众存款或者变相吸收公众存款”：

- （1）未经有关部门依法批准或者借用合法经营的形式吸收资金；
- （2）通过媒体、推介会、传单、手机短信等途径向社会公开宣传；
- （3）承诺在一定期限内以货币、实物、股权等方式还本付息或者给付回报；
- （4）向社会公众即社会不特定对象吸收资金。

68、股权投资基金清算的主要程序不包括（ ）。

- A、 清理和确认基金财产
- B、 分配基金财产
- C、 编制清算报告
- D、 基金财产的投资

答案： D

解析：股权投资基金清算的主要程序如下：①确定清算主体；②通知债权人；③清理和确认基金财产；④分配基金财产；⑤编制清算报告。

69、某公司在现时条件下重新购入一项全新状态的资产，其重置全价为40000元，综合贬值为5000元，如果使用成本法进行估值，其综合成新率为（ ）。

- A、 12.5%
- B、 13.5%
- C、 87.5%
- D、 85.5%

答案： C

解析：待评估资产价值=重置全价×综合成新率，即综合成新率=待评估资产价值/重置全价×100%=(重置全价-综合贬值)/重置全价×100%=(40 000-5 000)/40 000×100%=87.5%。

70、某公司型股权投资基金解散后进入清算程序，目前基金剩余资产为人民币二千五百万(25000000)元，基金所欠税款为三百万(3000000)元，对外所欠债务为人民币三千万(30000 000)元，清算费用为人民币七十万(700000)元。对于该基金的清算结果，下列说法正确的是（ ）。

- A、 基金以其剩余资产清偿所欠债务金额为人民币两千两百万（22000000）元
- B、 基金以其剩余资产清偿所欠债务金额为人民币两千一百四十万（21400000）元
- C、 基金的清算费用和所欠税款均可以基金剩余资产足额缴纳
- D、 基金以其剩余资产清偿所欠债务金额为人民币两千五百万（25000000）元

答案： C

解析：基金财产的清算分配顺序有一定的要求。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。基金以其剩余资产清偿所欠债务金额为人民币两千一百三十万（21 300 000）元。

71、对行政处罚不服的，可在收到处罚决定书之日起（ ）日内申请行政复议，也可以在收到处罚决定书之日起（ ）个月内直接向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。

- A、 60； 3
- B、 60； 6
- C、 30； 6
- D、 30； 3

答案： A

解析：对行政处罚不服的，可在收到处罚决定书之日起60日内申请行政复议，也可以在收到处罚决定书之日起3个月内直接向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。

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。

72、合伙型基金的分配为“_____”，即合伙企业的“生产经营所得和其他所得”由合伙人按照国家有关税收规定分别缴纳_____。
()

- A、先分后税；所得税
- B、先分后税；增值税
- C、先税后分；所得税
- D、先税后分；增值税

答案：A

解析：合伙型基金的分配为“先分后税”，即合伙企业的“生产经营所得和其他所得”由合伙人按照国家有关税收规定分别缴纳所得税，在基金层面不缴纳所得税。

73、合伙型基金的有限合伙人不得以()出资。

- A、货币
- B、劳务
- C、土地使用权
- D、知识产权

答案：B

解析：

《合伙企业法》规定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，不得以劳务出资，在实务中有限合伙人通常以货币形式出资参与股权投资基金。

74、股权投资母基金甲，投资了股权投资基金乙后，甲又从乙的投资人丙处购买了乙的基金份额，说法正确的是()。

- A、母基金甲持有的基金乙的所有份额都属于甲的二级投资业务
- B、母基金甲投资乙属于一级投资，购买丙的份额属于二级投资
- C、母基金甲持有的基金乙的所有份额都属于甲的一级投资业务
- D、母基金甲投资乙属于二级投资，购买丙的份额属于一级投资

答案：B

解析：

一级投资，是指母基金在股权投资基金募集时对基金进行投资，成为基金投资者；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。

75、股权投资基金推介材料应由()制作。

- A、基金托管人
- B、基金管理人委托的基金销售机构
- C、基金管理人
- D、中国证券投资基金业协会

答案：C

解析：募集推介资料是基金管理人制作的关于特定基金产品的推介说明资料，相较于私募备忘录，募集推介资料重点描述募集中基金的基本情况，内容更为简明，但基金管理人也需要保证募集推介资料内容的真实性、完整性、准确性。

76、在合伙型股权投资基金中，不属于合伙协议必备内容的是()。

- A、管理方式和管理费
- B、财务会计制度
- C、费用和支出
- D、关键人条款、投资决策委员会和投资咨询委员会

答案：D

解析：根据《合伙企业法》的规定，管理方式和管理费、财务会计制度、费用和支出是合伙协议必备内容。考虑股权投资业务的特殊性，合伙协议可能会包括关键人条款、投资决策委员会、投资咨询委员会等。

77、股权投资基金的托管服务包括（ ）。

I.资产保管

II.会计核算

III.账户管理

IV.资产估值

A、 I、 II、 III、 IV

B、 I、 II、 III

C、 I、 III、 IV

D、 I、 II、 IV

答案： A

解析：选项A正确：股权投资基金的托管服务包括以下服务内容：资产保管、账户管理、资金清算、投资监管、会计核算、资产估值和信息披露等。

78、关于基金的份额拆分，以下说法正确的是（ ）。

A、 基金可以通过份额拆分突破合格投资者的标准，是募集行为上的金融创新，应进行更大范围的推广

B、 与收益权拆分不同，份额拆分更早的约定了投资者的权益，因此应鼓励进行份额拆分而不是收益权拆分

C、 基金不能通过份额拆分突破合格投资者标准

D、 机构不得以份额拆分为目的购买基金，但个人投资者不受限制

答案： C

解析：

任何机构和个人不得通过将股权投资基金份额或者其收益权进行拆分转让的方式，变相突破合格投资者标准或投资者人数限制，且基金份额转让不得采用公开或者变相公开转让的方式。

79、在我国，股权投资基金依法由()自主选择基金及基金管理公司的组织形式。

A、 基金托管人

B、 基金管理人

C、 基金份额持有人

D、 基金投资者

答案： B

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。

80、（ ）是指主要投资于处于各个创业阶段的未上市成长性企业的股权投资基金。

A、 并购基金

B、 合伙型基金

C、 创业投资基金

D、 股权投资母基金

答案： C

解析：

选项C正确：创业投资基金是指主要投资于处于各个创业阶段的未上市成长性企业的股权投资基金。

81、下列行为中，基金业协会不会将管理人列入异常机构对外公示的是（ ）。

A、 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

B、 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

C、 基金管理人首次未按时履行季度、年度和重大事项信息报送更新义务的

D、 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

答案： C

解析：已登记的基金管理人存在如下情况之一的，基金业协会将其列入异常机构名单并对外公示：

（1）基金管理人未按时履行季度、年度和重大事项信息报送、更新义务累计2次的。

（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。

82、关于股权投资基金的募集，下列表述正确的是（ ）。

- A、基金管理人通过特定对象确定程序可向合格投资者之外的个人进行募集
- B、资金募集是开展基金投资业务的开始和必要前提
- C、只能由基金管理人向投资者募集资金
- D、募集资金须由基金管理人和基金托管人共同负责管理使用

答案：B

解析：A项，基金管理人不得向合格投资者之外的单位和个人募集资金；C项，基金管理人可以选择自行向投资者募集资金，也可以选择委托有资质的第三方募集机构代为募集基金；D项，募集到的资金将由基金管理人负责管理使用，投向特定投资对象，承担风险，产生收益，并按约定进行利益分配。

83、通常投资人通过参与被投资企业的营运来了解被投资企业情况，投资人不参与被投资人（ ）。

- A、营运层
- B、股东大会（股东会）
- C、董事会
- D、监事会

答案：A

解析：营运层属于企业活动的具体执行者，作为股东之一的股权投资基金不参与具体的活动。投资机构一般通过如下几种渠道和方式获取被投资企业的信息，参与投资后管理：

- （1）参加被投资企业股东大会（股东会）、董事会、监事会；
- （2）关注被投资企业经营状况；
- （3）日常联络与沟通工作。

84、政府引导基金在投资方向上（ ）。

- A、一般不具有导向性，往往通过直接创业进行投资获得较高投资收益
- B、不具有导向性，采取纯市场化方式运作，但是由于政府财政出资设立
- C、具有一定的导向性，通常投资于创业投资基金以引导社会资金进入早期创业投资领域
- D、具有一定的导向性，投资方向限定为公共事业和基础设施投资

答案：C

解析：选项C符合题意：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，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。政府引导基金本身不直接从事股权投资业务。

85、募集机构应当在（ ）进行回访确认。

- A、投资冷静期满后
- B、投资冷静期前
- C、投资冷静期内
- D、以上时间都可以

答案：A

解析：募集机构应当在投资冷静期满后回访确认。

86、关于创业投资基金的运作，以下说法正确的是（ ）。

- I. 投资对象包括早期、中期、后期各个发展阶段的未上市成长性企业
 - II. 投资方式以控股性投资为主
 - III. 经常用少量的自有资金结合大规模的外部资金来投资目标企业
 - IV. 收益主要来源于所投资企业的因价值创造带来的股权增值
- A、II、III
 - B、I、IV
 - C、I、II
 - D、I、II、III、IV

答案：B

解析：

II项，从投资方式看，创业投资基金通常采取参股性投资，较少采取控股性投资；III项，从杠杆应用看，创业投资基金一般不借

助杠杆，以基金的自有资金进行投资。

87、清算大致分为()。

- I. 账面价值清算
 - II. 重置全价清算
 - III. 破产清算
 - IV. 公司解散清算
- A、 II、 III
- B、 I、 II
- C、 I、 II、 III
- D、 III、 IV

答案： D

解析：选项D符合题意：清算大致分为破产清算和公司解散清算。清算价值法的主要方法是，假设企业破产和公司解散时，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。一般采用清算价值法估值时，采用较低的折扣率。

88、股权投资基金在我国境内首次公开发行上市的一般流程是（ ）。

- A、 辅导、改制、申报审核、发行上市
- B、 改制、辅导、申报审核、发行上市
- C、 辅导、申报审核、改制、发行上市
- D、 申报审核、辅导、改制、发行上市

答案： B

解析：股权投资基金在我国境内首次公开发行上市的一般流程是：改制、辅导、申报审核、股票发行及上市。

89、内资人民币股权投资基金和外资人民币股权投资基金的差异在于（ ）。

- A、 基金投资者
- B、 基金管理人
- C、 基金托管人
- D、 基金组织形式

答案： A

解析：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。而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。

90、基金合同应当约定，投资者在募集机构（ ）有权解除基金合同。

- A、 回访确认成功前
- B、 回访确认成功后
- C、 投资冷静期后
- D、 投资冷静期前

答案： A

解析：基金合同应当约定，投资者在募集机构回访确认成功前有权解除基金合同。

91、股权投资基金管理人应当及时填报并定期更新管理人及其从业人员的有关信息、所管理股权投资基金的投资运作情况和杠杆运用情况，保证所填报内容真实、准确、完整。发生重大事项的，应当在（ ）个工作日内向基金业协会报告。

- A、 5
- B、 10
- C、 15
- D、 20

答案： B

解析：股权投资基金管理人应当根据中国证券投资基金业协会的规定，及时填报并定期更新管理人及其从业人员的有关信息、所管理股权投资基金的投资运作情况和杠杆运用情况，保证所填报内容真实、准确、完整。发生重大事项的，应当在10个工作日内向中国证券投资基金业协会报告。

92、投资后项目跟踪与监控中，需要重点关注的管理事项包括（ ）。

- I.股东关系与公司治理情况
- II.高层管理人员尽职与异动情况
- III.重大业务经营问题
- IV.危机事件处理情况

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

答案： D

解析：项目跟踪与监控中需要重点关注的管理事项主要包括:公司战略与业务发展定位、经营风险控制情况、股东关系与公司治理情况、高层管理人员尽职与异动情况、重大业务经营问题、危机事件处理情况等。

93、关于基金管理人在中国投资证券基金业协会登记时的业务范围问题，下列说法错误的是（ ）。

- A、 股权投资基金类管理人的“投资咨询”业务的实际经营范围可以存在《证券、期货投资咨询管理暂行办法》中规定的“证券、期货投资咨询”业务
- B、 对于兼营民间借贷、民间融资、配资业务、小额理财、小额借贷、P2P/P2B、众筹等业务的申请机构，需要提前进行业务剥离
- C、 在管理人登记法律意见书中，律师需要对股权投资基金类管理人从事“投资咨询”业务进行审慎调查和论证说明
- D、 对于兼营保理、担保、房地产开发、交易平台等业务的申请机构，需要提前进行业务剥离

答案： A

解析：私募股权投资基金类管理人需要对“投资咨询”业务进行审慎调查和论证说明；并且，“投资咨询”业务的实际经营范围不得存在《证券、期货投资咨询管理暂行办法》（证委发[1997]96号）中规定的“证券、期货投资咨询”业务。

94、私募基金管理人通过私募基金登记备案系统申请登记时，需要如实填报的信息不包括（ ）。

- A、 基金管理人基本信息
- B、 高级管理人员基本信息
- C、 基金托管人基本信息
- D、 股东或合伙人基本信息

答案： C

解析：根据《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》第六条，私募基金管理人申请登记，应当通过私募基金登记备案系统，如实填报基金管理人基本信息、高级管理人员及其他从业人员基本信息、股东或合伙人基本信息、管理基金基本信息。

95、募集机构应当履行（ ）等相关义务。

- I.风险提醒义务
- II.保证收益
- III.宣传
- IV.反洗钱义务

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

答案： D

解析：选项D符合题意：募集机构在募集过程中应恪尽职守、诚实守信、谨慎勤勉，防范利益冲突，履行风险提醒义务、反洗钱义务等相关义务，并按照法规要求的合格投资者制度承担特定对象确定、投资者适当性审查与确认等相关责任。

考点

募集机构的责任和义务

96、基金管理人未经登记不得开展股权投资基金（ ）业务。

- A、 销售

- B、注册
- C、管理和募集
- D、投资

答案：C

解析：基金管理人未经登记不得开展股权投资基金管理、募集业务。

97、股权投资基金管理人内部控制的要素构成主要包括()。

- I. 内部环境
 - II. 内部监督
 - III. 风险评估
 - IV. 信息与沟通
- A、I、III
 - B、II、III
 - C、I、II、III、IV
 - D、II、III、IV

答案：C

解析：股权投资基金管理人内部控制的要素构成主要包括：①内部环境；②内部监督；③风险评估；④控制活动；⑤信息与沟通。

98、基金管理人登记材料齐备后，基金业协会应在（ ）个工作日内为其办结登记手续。

- A、10
- B、15
- C、20
- D、30

答案：C

解析：基金管理人提供的登记申请材料完备的，基金业协会应当自收齐登记材料之日起20个工作日内，以通过网站公示基金管理人基本情况的方式，为基金管理人办结登记手续。

99、下列不属于股权投资基金份额持有人权利的是（ ）。

- A、依法转让其持有的基金份额
- B、安全保管基金财产
- C、分享基金财产收益
- D、参与分配清算后的剩余基金财产

答案：B

解析：

基金投资者享有以下权利：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起诉讼；⑧基金合同约定的其他权利。B项属于基金托管人的职责。

100、第一拒绝权是指目标企业（ ），作为老股东的股权投资基金在同等条件下有优先购买权。

- A、其他股东对外出售股权时
- B、发行新股时
- C、发行可转换债券时
- D、发生回购时

答案：A

解析：第一拒绝权是指目标企业的其他股东对外出售股权时，作为老股东的股权投资基金在同等条件下有优先购买权。