

2019年4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

单项选择题(共100题。每小题1分，共100分)。以下备选项中只有一项最符合题目要求，不选、错选均不得分。

1、下列关于区域性股权交易市场的说法中，错误的是()。

- A、区域性股权交易市场是多层次资本市场的重要组成部分
- B、区域性股权交易市场对于鼓励科技创新和激活民间资本具有积极作用
- C、区域性股权交易市场接受省级人民政府监管，中国证券监督管理委员会及其派出机构为区域性市场提供业务指导和服务
- D、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大型企业提供股权、债券的转让和融资服务的场外交易市场

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，接受省级人民政府监管，中国证券监督管理委员会及其派出机构为区域性市场提供业务指导和服务。区域性股权交易市场是多层次资本市场的重要组成部分，对于促进企业特别是中小微企业股权交易和融资，鼓励科技创新和激活民间资本，加强对实体经济薄弱环节的支持，具有积极作用。

2、()是归属于公司股东和债权人的现金流量。

- A、DCF
- B、FC
- C、FCFE
- D、FCFF

答案：D

解析：企业自由现金流(Free Cash Flow to Firm, FCFF)是指公司在保持正常运营的情况下，可以向所有出资人(股东和债权人)进行自由分配的现金流。

3、QFLP是指()。

- A、合格境外有限合伙人
- B、合格境外普通合伙人
- C、合格境内有限合伙人
- D、合格境内普通合伙人

答案：A

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核和外汇资金的监管程序后，将境外资本兑换为人民币资金。

4、下列属于回访的内容的是()。

- I. 确认受访人是否为投资者本人或机构
- II. 确认投资者是否为自己购买了该基金产品以及投资者是否按照要求亲笔签名或盖章
- III. 确认投资者的风险识别能力及风险承担能力是否与所投资的私募基金产品相匹配
- IV. 确认投资者是否知悉投资者承担的主要费用及费率，投资者的重要权利、私募基金信息披露的内容、方式及频率

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

答案：C

解析：选项C符合题意：回访应当包括但不限于以下内容：

- (1) 确认受访人是否为投资者本人或机构；(I项属于)
- (2) 确认投资者是否为自己购买了该基金产品以及投资者是否按照要求亲笔签名或盖章；(II项属于)
- (3) 确认投资者是否已经阅读并理解基金合同和风险揭示的内容；
- (4) 确认投资者的风险识别能力及风险承担能力是否与所投资的私募基金产品相匹配；(III项属于)
- (5) 确认投资者是否知悉投资者承担的主要费用及费率，投资者的重要权利、私募基金信息披露的内容、方式及频率；(IV项属于)
- (6) 确认投资者是否知悉未来可能承担投资损失；

(7) 确认投资者是否知悉投资冷静期的起算时间、期间以及享有的权利;

(8) 确认投资者是否知悉纠纷解决安排。

5、《合伙企业法》的施行增加了（ ）的企业形式，能够较好地适应股权投资基金运作。

- A、 连带责任合伙
- B、 无限合伙
- C、 普通合伙
- D、 有限合伙

答案： D

解析： 修订后的《合伙企业法》自2007年6月1日起施行，增加了“有限合伙”这种新的合伙企业形式。有限合伙是由普通合伙发展而来的一种合伙形式，通过相应制度创新，能够较好地适应股权投资基金运作。

6、 甲、乙、丙共同出资设立了一有限责任公司，一年后，甲拟将其在公司的全部出资转让给丁，乙、丙不同意，下列解决方案中，不符合《公司法》规定的是（ ）。

- A、 由乙或丙购买甲拟转让给丁的出资
- B、 乙和丙共同购买甲拟转让给丁的出资
- C、 乙和丙均不愿意购买，甲无权将出资转让给丁
- D、 乙和丙均不愿意购买，甲有权将出资转让给丁

答案： C

解析： 有限责任公司的股东向股东以外的人转让出资时，必须经其他股东过半数同意，其他股东半数以上不同意转让的，不同意转让的股东应当购买该转让的出资；如果不购买该转让的出资，视为同意转让。

7、 新三板股票的转让方式主要包括做市转让和（ ）。

- A、 竞价转让
- B、 私下转让
- C、 协议转让
- D、 直接转让

答案： C

解析： 全国股转系统（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。

8、 （ ）是指非专业机构和个人分散从事创业投资。

- A、 非组织化创业投资
- B、 初创基金
- C、 产业投资基金
- D、 定增基金

答案： A

解析：

选项A正确：创业投资可以采取非组织化形式和组织化形式。非组织化创业投资是指非专业机构和个人分散从事创业投资；组织化创业投资是指机构或个人通过设立专业创业投资组织从事创业投资。

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。

9、 关于股权投资基金募集完毕后备案材料的报送，下列说法不正确的是（ ）。

- A、 资金募集过程中向投资者提供基金招募说明书的，应当报送基金招募说明书
- B、 以公司、合伙等企业形式设立的股权投资基金，应当报送工商登记和营业执照原件
- C、 采取委托管理方式的，应当报送委托管理协议
- D、 委托托管机构托管基金财产的，应当报送托管协议

答案： B

解析： 各类股权投资基金募集完毕，基金管理人进行基金备案，通常应向基金业协会报送以下材料或信息：

(1)主要投资方向及根据主要投资方向注明的基金类别。

(2)基金合同、公司章程或者合伙协议。资金募集过程中向投资者提供基金招募说明书的，应当报送基金招募说明书。以公司、合伙等企业形式设立的股权投资基金，还应当报送工商登记和营业执照正副本复印件。

(3)采取委托管理方式的，应当报送委托管理协议。

(4)委托托管机构托管基金财产的，还应当报送托管协议。

(5)基金业协会规定的其他信息。

10、股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，必须符合的条件不包括（ ）。

A、业务明确，具有持续经营能力，公司治理机制健全，合法合规经营

B、有主办券商推荐并持续督导

C、为国家认定的高新技术企业

D、依法设立且存续满两年，有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算

答案：C

解析：股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，不受股东所有制性质的限制，不限于高新技术企业，但应当符合下列条件：

(1)依法设立且存续满两年。有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算。

(2)业务明确，具有持续经营能力。

(3)公司治理机制健全，合法规范经营。

(4)股权明晰，股票发行和转让行为合法合规。

(5)主办券商推荐并持续督导。

(6)全国股份转让系统公司要求的其他条件。

考点

11、杠杆基金的资金主要来源是（ ）。

I.普通股

II.优先股

III.垃圾债

IV.银行贷款

A、I、II、III、IV

B、I、II、III

C、I、III

D、I、II、IV

答案：A

解析：杠杆收购基金的收购资金主要有三个来源：第一，普通股，由收购方提供资金。第二，夹层资本，一般采取优先股和垃圾债券的形式，有时附有转股权。第三，高级债，即银行提供的并购贷款。

12、关于项目跟踪和监控的管理指标，下列表述错误的是（ ）。

A、投资机构应当充分了解掌握管理团队的真实能力素养与道德品质，特别重视被投资企业高层人员的频繁变动

B、投资机构可以利用自身的经验与视角，协助被投资企业进行监控，预测潜在风险，增强企业抵御风险和防范风险的能力

C、投资机构应当高度关注被投资企业的公司治理、股东参与、投资者保护等相关问题

D、投资机构应当根据复杂多变的经营环境、行业与市场变化等，制定被投资企业的公司战略和业务发展定位

答案：D

解析：在对公司战略与业务发展定位方面，投资机构可以发挥自己的经验积累，及时监督和发现问题，并帮助企业构建一个更为科学的公司战略与业务发展定位。

13、我国目前的股权投资基金实行（ ）。

A、审批制

B、注册制

C、登记制

D、预约制

答案：C

解析：我国目前股权投资基金只能非公开募集，基金管理人无需中国证监会行政审批，而实行登记制度，只需向中国证券投资基金业协会登记即可。

14、关于股权投资基金收益分配，下列表述错误的是（ ）。

- A、公司型基金缴纳公司所得税之后再按照《公司章程》关于利润分配的条款规定进行分配
- B、契约型基金因其契约属性，收益分配安排均可通过合同约定，不需参照现行行业监管和业务指引的要求
- C、合伙型基金不得约定将全部利润分配给部分合伙人或者由部分合伙人承担全部亏损
- D、合伙型基金的收益分配比例和时间可自行在合伙协议中约定

答案：B

解析：B项，契约型基金的契约属性、收益分配安排均可通过合同约定，但在实务中相关约定同样需参照现行行业监管和业务指引的要求。

15、股权投资基金项目退出的意义包括（ ）。

- I.实现投资收益，控制风险
 - II.促进投资循环，保持资金流动
 - III.评价投资活动，体现投资价值
 - IV.维护投资活动，进行资金监管
- A、I、II、III
 - B、I、II、IV
 - C、I、III、IV
 - D、II、III、IV

答案：A

解析：选项A正确：股权投资基金安全可靠的退出机制，对于股权投资基金的健康发展具有重要的意义。

- (1) 实现投资收益，控制风险；
- (2) 促进投资循环，保持资金流动；
- (3) 评价投资活动，体现投资价值。

16、投资后管理中，股权投资基金获得被投资企业的董事会席位后，可以参与（ ）。

- A、决定公司清算
- B、决定公司经营计划和投资方案
- C、批准公司章程的修改
- D、聘任和解聘公司董事

答案：B

解析：董事会负责批准公司发展战略、批准公司年度财务预算与决算、聘任和解聘公司高级管理人员以及决定公司高级管理人员的薪酬、考核与激励制度等重要决策。

17、《中华人民共和国合伙企业法》自()起施行。

- A、2001年10月1日
- B、2006年1月1日
- C、2007年6月1日
- D、2004年6月1日

答案：C

解析：近年来，随着法律体系的不断完善，我国股权投资基金的组织形式逐步丰富。修订后的《合伙企业法》自2007年6月1日起施行。

18、私募基金运行期间，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的信息不包括（ ）。

- A、基金定价模式
- B、投资收益分配和损失承担情况
- C、报告期末基金净值和基金份额总额
- D、投资者账户信息

答案：A

解析：

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。

19、股权投资基金管理人在____年之内____次被采取加入黑名单、公开谴责等纪律处分的，由中国基金业协会移交中国证监会处理。（ ）

- A、 1； 1
- B、 1； 2
- C、 2； 1
- D、 2； 2

答案： D

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；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，由基金业协会移交中国证监会处理。

20、下列属于有限责任公司型基金设立条件的有（ ）。

- I. 股东符合法定人数
- II. 有符合规定的实缴出资额
- III. 公司章程
- IV. 公司住所

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

答案： A

解析： 现行《公司法》规定，设立有限责任公司，应当具备下列条件：

- (1) 股东符合法定人数；
- (2) 有符合公司章程规定的全体股东认缴的出资额；
- (3) 股东共同制定公司章程；
- (4) 有公司名称，建立符合有限责任公司要求的组织机构；
- (5) 有公司住所。

21、股权投资基金实行()监管原则。

- A、 统一
- B、 适度
- C、 集中
- D、 定向

答案： B

解析： 股权投资基金实行适度监管原则。适度监管原则是政府干预基金市场的一种程度上的适当选择，这一选择是出于对基金市场的保护而做出的，是投资基金监管的重要原则。

22、股权投资基金终止，主要依据为（ ）。

- A、 市场行情或项目质量
- B、 合同规定或法定事由
- C、 运营成果或监督要求
- D、 募集情况或实缴出资

答案： B

解析： 股权投资基金的清算，是指在基金存续期限面临终止的情况下，负有清算义务的主体，按照法律法规规定和基金合同约定的方式、程序对基金的资产、负债、权益等进行的全面的清理和处置的行为。

23、下列不属于反映被投资企业管理状况的指标是（ ）。

- A、 经营风险控制情况
- B、 股东关系与公司治理
- C、 主要产品的市场前景
- D、 重大经营管理问题

答案： C

解析：管理指标主要包括公司战略与业务定位、经营风险控制情况、股东关系与公司治理、高层管理人员尽职与异动情况、重大经营管理问题、危机事件处理情况等。

24、股权投资基金行业的市场主体违反法律、行政法规及部门规章，中国证监会及其派出机构可对其采取的行政监管措施包括（ ）。

- I. 责令改正
 - II. 监管谈话
 - III. 出具警示函
 - IV. 公开谴责
- A、 I、 II、 III、 IV
B、 I、 II、 IV
C、 I、 III、 IV
D、 I、 II、 III

答案： A

解析：根据《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定，私募基金管理人、私募基金托管人、私募基金销售机构及其他私募服务机构及其从业人员违反法律、行政法规及本办法规定，中国证监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。

25、外包机构为基金管理人提供的基金业务外包服务包括（ ）。

- I. 咨询业务服务
 - II. 份额登记业务服务
 - III. 估值核算业务服务
 - IV. 信息技术系统服务
- A、 I、 II、 III
B、 II、 III、 IV
C、 I、 III、 IV
D、 I、 II、 IV

答案： B

解析：股权投资基金管理人委托私募基金服务机构(以下简称服务机构)，为股权投资基金提供基金募集、投资顾问、份额登记、估值核算、信息技术系统等服务业务，适用《服务办法》。服务机构开展股权投资基金服务业务及股权投资基金管理人、股权投资基金托管人就其参与股权投资基金服务业务的环节适用《服务办法》。

26、股权投资基金进行业绩评价时，常用的指标不包括（ ）。

- A、 内部收益率
- B、 已分配收益倍数
- C、 已获利息倍数
- D、 总收益倍数

答案： C

解析：由于股权投资基金需要在一定的投资期内完成其资产配置，为此对于股权投资基金的业绩评价往往在基金处于退出期后进行，一般会计算内部收益率、已分配收益倍数和总收益倍数等主要指标。

27、对于股权投资基金而言，投资后管理的作用不包括（ ）。

- A、 有利于及时了解被投资企业经营运作情况，并根据不同情况及时采取必要措施，保证资金安全
- B、 有利于提升被投资企业自身价值，增加投资收益
- C、 对股权投资基金参与企业后续融资时的决策也起到重要的决策支撑作用
- D、 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

答案： D

解析：投资后的项目跟踪与监控有利于及时了解被投资企业经营运作情况，并根据不同情况及时采取必要措施，保证资金安全并促进投资收益。投资后管理中的增值服务则有利于提升被投资企业自身价值，增加投资的收益。另外，投资机构往往对被投资企业要面临的后续融资、兼并收购、企业上市与上市后资本市场运作等问题更有经验和能力，能有效地帮助被投资企业利用好资本市场。

28、股权投资基金管理人违反《私募投资基金信息披露管理办法》的，中国证券投资基金业协会可视情节轻重对其采取下列（ ）措施。

- I.公开谴责
- II.暂停办理相关业务
- III.撤销管理人登记
- IV.取消会员资格

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

答案： B

解析： 股权投资基金管理人违反《私募投资基金信息披露管理办法》的， 基金业协会可视情节轻重对基金管理人采取公开谴责、 暂停办理相关业务、 撤销管理人登记或取消会员资格等纪律处分。

29、 股权投资基金管理人应当于每个会计年度结束后的()个月内， 向中国证券投资基金业协会报送经会计师事务所审计的年度财务报告和所管理私募基金年度投资运作基本情况。

- A、 4
- B、 3
- C、 1
- D、 2

答案： A

解析： 股权投资基金管理人应当于每个会计年度结束后的4个月内， 向中国证券投资基金业协会报送经会计师事务所审计的年度财务报告和所管理股权投资基金年度投资运作基本情况。

30、 可直接认定为合格投资者的是（ ）。

- A、 基金管理人的从业人员
- B、 基金销售机构的从业人员
- C、 通过基金从业资格考试的个人
- D、 基金托管人的从业人员

答案： A

解析： 下列投资者视为合格投资者： (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)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。

31、 基金管理人内部控制的全面性原则应该涵盖的环节包括（ ）。

- I.资金募集
- II.投资研究和运作
- III.运营保障
- IV.信息披露

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

答案： C

解析： 内部控制应当覆盖包括各项业务、 各个部门和各级人员， 并涵盖资金募集、 投资研究、 投资运作、 运营保障和信息披露等主要环节。 权进行非法拆分转让， 变相关合格投资者标准。 募集机构应当确保投资者已知悉股权投资的投资条件， 投资者应当书面承诺其为自己购买股权投资基金。

32、 关于排他投资条款与保密条款的关系， 下列说法中正确的是（ ）。

- A、 保密条款比排他条款更难履行
- B、 排他条款优先于保密条款
- C、 保密条款优先于排他条款
- D、 排他条款与保密条款可以并行

答案： D

解析：投资备忘录的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。排他条款与保密条款可以并行。

33、当基金合同发生重大变化时，基金管理人应当在（ ）内向基金业协会报告。

- A、10个工作日
- B、5个工作日
- C、15个工作日
- D、3个工作日

答案：B

解析：基金运行期间，如发生以下重大事项的，基金管理人应当在5个工作日内向基金业协会报告：

- (1) 基金合同发生重大变化。
- (2) 基金发生清盘或清算。
- (3) 基金管理人、基金托管人发生变更。
- (4) 对基金持续运行、投资者利益、资产净值产生重大影响的其他事件。

34、竞价交易制度包括（ ）。

- I.连续竞价
 - II.分时竞价
 - III.集合竞价
- A、I、II、III
 - B、I、II
 - C、I、III
 - D、II、III

答案：C

解析：竞价交易制度又称委托驱动制度，主要包括集合竞价和连续竞价两种方式。

35、关于投资后管理的作用，表述错误的是（ ）。

- A、减少或消除潜在的投资风险
- B、防止被投资企业实际控制人做出损害投资方股权和利益的行为，有利于及时了解被投资企业经营运作情况
- C、帮助被投资企业提升价值，以实现被投资企业最大程度的增值
- D、消除被投资企业成长的高度不确定性

答案：D

解析：D项，股权投资基金被投资企业未来发展的不确定性是无法消除的。

36、关于股权投资基金份额的转让，以下说法正确的是（ ）。

- I.投资者转让基金份额，受让人应当为合格投资者
 - II.投资者转让基金份额，基金份额受让后投资者人数必须符合有关规定
 - III.基金份额转让必须在原投资者之间进行
- A、II、III
 - B、I、III
 - C、I、II、III
 - D、I、II

答案：D

解析：选项D符合题意：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符合对单只基金的投资者人数的限制规定。（I、II正确）

37、公司型基金的收入中，符合条件的居民企业之间的（ ）为免税收入。

- A、利息收入
- B、转让财产收入
- C、提供劳务收入
- D、股息、红利等权益性投资收益

答案：D

解析：公司型基金的税收规则是“先税后分”。《企业所得税法》规定：公司以货币形式和非货币形式从各种来源取得的收入，为收入总额，包括：(1)销售货物收入；(2)提供劳务收入；(3)转让财产收入；(4)股息、红利等权益性投资收益；(5)利息收入；(6)租金收入；(7)特许权使用费收入；(8)接受捐赠收入；(9)其他收入。对公司型基金而言，“转让财产收入”“股息、红利等权益性投资收益”为主要收入来源，其中“转让财产收入”即公司型基金转让标的企业股权获得的收入。当以债转股等方式投资时，还可能存在“利息收入”。三类收入中，《企业所得税法》规定符合条件的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益为免税收入，可以在计算应纳税所得额时减除。

38、基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额持有人不得申请赎回的基金称为()。

- A、私募基金
- B、开放式基金
- C、封闭式基金
- D、公开募集基金

答案：C

解析：采用封闭式运作方式的基金(简称封闭式基金)，是指基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额持有人不得申请赎回的基金；采用开放式运作方式的基金(简称开放式基金)，是指基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或者赎回的基金。

39、以下关于我国股权投资基金的募集方式和投向描述，正确的是()。

- A、募集方式仅可非公开募集，基金投向主要为非公开交易的私人股权
- B、募集方式为非公开募集，或基金投向主要为非公开交易的私人股权，二者满足其一即可
- C、募集方式可以非公开募集或公开募集，基金投向主要为非公开交易的私人股权即可
- D、募集方式可以非公开募集或公开募集，基金投向主要为非公开交易的私人股权或公开交易

答案：A

解析：选项A说法正确：在我国，目前股权投资基金只能以非公开方式募集。因此，所谓“私募股权投资基金”的准确含义应为“私募类私人股权投资基金”。

40、仅就尽职调查本身而言，最为重要的部分为()。

- A、收集与分析材料
- B、制定调查计划
- C、起草尽职调查与风险控制报告
- D、设计投资方案

答案：A

解析：在尽职调查阶段，投资方会对目标公司进行非常详尽而深入的调查与了解，尽职调查的主要内容包括业务、财务与法律三部分。仅就尽职调查本身而言，其中最为重要的部分为资料收集与分析。

41、下列属于增值服务的主要内容是()。

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

答案：D

解析：选项D符合题意：增值服务的主要内容包括：

- (1)完善公司治理结构；
- (2)规范财务管理系统；
- (3)为企业提供管理咨询服务；
- (4)提供再融资服务。

42、下列关于“创投国十条”的说法正确的是()。

- A、培育合格个人投资者，支持具有风险识别和风险承受能力的个人参与投资创业投资企业
- B、研究建立所投资企业上市解禁期与上市前投资期限长短反向挂钩的制度安排

C、对于已设立基金未覆盖且需要政府引导支持的领域，鼓励有条件的地方按照“政府引导、市场化运作”原则推动设立创业投资引导基金，发挥财政资金的引导和聚集放大作用，引导民间投资等社会资本投入

D、以上都正确

答案：D

解析：创投国十条的内容包括：培育合格个人投资者，支持具有风险识别和风险承受能力的个人参与投资创业投资企业；研究建立所投资企业上市解禁期与上市前投资期限长短反向挂钩的制度安排；对于已设立基金未覆盖且需要政府引导支持的领域，鼓励有条件的地方按照“政府引导、市场化运作”原则推动设立创业投资引导基金，发挥财政资金的引导和聚集放大作用，引导民间投资等社会资本投入。

43、场外股权交易市场挂牌一般实行（ ），所需时间相对较短。

A、审批制

B、配额制

C、核准制

D、注册制

答案：D

解析：场外股权交易市场挂牌一般实行注册制，所需时间相对较短。

44、下列关于公司型股权投资基金应纳税所得额的说法中，正确的是（ ）。

A、公司每一纳税年度的收入总额，减除不征税收入、免税收入、各类政府补贴、各项扣除以及允许弥补的以前年度亏损的余额

B、公司每一纳税年度的收入总额，减除不征税收入、免税收入、各项扣除后的余额

C、公司每一纳税年度的收入总额，减除不征税收入、免税收入、各项扣除以及允许弥补的以前年度亏损后的余额

D、公司每一纳税年度的收入总额，减除不征税收入、免税收入、各项扣除以及允许弥补的上一年度亏损后的余额

答案：C

解析：公司每一纳税年度的收入总额，减除不征税收入、免税收入、各项扣除以及允许弥补的以前年度亏损后的余额，为应纳税所得额。

45、登记申请材料不完备或不符合规定的，基金管理人应当根据（ ）的要求及时补正。

A、基金份额持有人大会

B、基金业协会

C、证券业协会

D、证监会

答案：B

解析：登记申请材料不完备或不符合规定的，基金管理人应当根据基金业协会的要求及时补正。申请登记期间，登记事项发生重大变化的，基金管理人应当及时告知基金业协会并变更申请登记内容。如基金管理人在办结登记手续之日起6个月内仍未备案首只私募基金产品的，基金业协会将注销该基金管理人的登记。

46、下列关于股权投资母基金的特点和作用的表述，错误的是（ ）。

A、母基金通常会投资于1~2只股权投资基金，以防利益分散

B、母基金管理人通常拥有全面的股权投资的知识、人脉和资源

C、投资者可以通过投资于母基金而获得投资优秀基金的机会

D、母基金可以为缺乏经验的投资者提供投资股权投资基金的渠道

答案：A

解析：A项，母基金通常会投资于多只股权投资基金，这些股权投资基金投资的公司往往会达到一个较大的数量，这使母基金的投资实现多样性，如投资阶段、时间跨度、地域、行业、投资风格等，从而投资者可以有效地实现风险分散。

47、下列属于基金服务业务的内容的是（ ）。

A、基金份额登记、估值核算

B、清算交收

C、风险及绩效分析

D、向基金管理人提供客户报告

答案：A

解析：基金服务业务包括以下主要内容：基金募集、投资顾问、份额登记、估值核算、信息技术系统等。

48、下列表述错误的是（ ）。

- A、潜在投资者通常把私募备忘录作为决策是否参与基金的关键信息来源
- B、基金管理人既可以按照资金承诺比例收取管理费，还可以采用基于基金运营预算的收费机制
- C、股权投资基金的投资者需要一次性缴存投资资金
- D、基金管理人会和投资者之间就基金扩募与缩募、份额退出、份额转让、基金清算等进行限制和约束

答案：C

解析：选项C表述错误：在股权投资基金中，承诺的投入资金通常并非一次性汇入基金账户，目前通行的惯例是在需要进行投资时，由基金管理人向基金投资者提出缴款要求。

49、关于股权投资基金所提供的增值服务，下列表述不正确的是（ ）。

- A、增值服务可以降低投资风险
- B、增值服务仅对投资机构有重要的价值
- C、增值服务在投资机构的投资运作流程中处于重要的地位
- D、良好的增值服务能够增加投资机构品牌内涵和价值

答案：B

解析：

增值服务在投资机构的投资运作流程中处于重要的地位，贯穿投资后管理的整个环节，对投资机构和被投资企业都具有重要价值。通过增值服务能协助被投资企业实现更好更快的发展。

50、1973年（ ）成立，标志着创业投资在美国发展成为专门行业。

- A、美国创业投资协会
- B、美国研究与发展公司
- C、美国小企业管理局
- D、美国私人股权投资协会

答案：A

解析：1973年美国创业投资协会成立，标志着创业投资在美国发展成为专门行业。

51、为达到最佳的管理人内部控制效果，内部控制与股权投资基金管理人的管理规模和员工人数等方面相匹配，切合自身实际情况，体现了其（ ）。

- A、执行有效性原则
- B、全面性原则
- C、适应性原则
- D、成本效益原则

答案：D

解析：选项D符合题意：管理人内部控制的原则主要包括：

（1）全面性原则。内部控制应当覆盖包括各项业务、各个部门和各级人员，并涵盖资金募集、投资研究、投资运作、运营保障和信息披露等主要环节。

（2）相互制约原则。组织结构应当权责分明、相互制约。

（3）执行有效原则。通过科学的内控手段和方法，建立合理的内控程序，维护内控制度的有效执行。

（4）独立性原则。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。

（5）成本效益原则。以合理的成本控制达到最佳的内部控制效果，内部控制与股权投资基金管理人的管理规模和员工人数等方面相匹配，契合自身实际情况。

（6）适时性原则。股权投资基金管理人应当定期评价内部控制的有效性，并随着有关法律法规的调整和经营战略、方针、理念等内外部环境的变化同步适时修改或完善。

52、投资回访的方式不包括（ ）。

- A、录音电话
- B、电子邮件
- C、信函

D、登门拜访

答案：D

解析：募集机构应当在投资冷静期满后，指令本机构从事基金销售推介业务以外的人员以录音电话、电邮、信函等适当方式进行投资回访。

53、根据转让股份类型的不同，协议转让可以分为()。

- A、协议收购、对价偿还、股份回购
- B、流通股协议转让和非流通股协议转让
- C、国有股协议转让和非国有股协议转让
- D、协议收购和流通股协议转让

答案：B

解析：协议转让是指买卖双方依据事先达成的转让协议，向股份上市所在证券交易所和登记机构申请办理股份转让过户的业务。其分类有：①根据转让情形的不同，可以分为协议收购、对价偿还、股份回购等；②根据转让股份类型的不同，上市公司股份协议转让可以分为流通股协议转让和非流通股协议转让；③根据转让主体类型的不同，可以分为国有股协议转让和非国有股协议转让。

54、关于投资机构投资后管理阶段获取信息的方式，以下表述错误的是()。

- A、关注被投资企业经营状况
- B、向被投资企业委派高管，直接参与被投资企业的日常经营
- C、日常联络与沟通工作
- D、参与被投资企业股东大会（股东会）、董事会、监事会

答案：B

解析：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。

55、某基金管理人以合伙企业、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，假设合伙企业、契约等并不符合当然合格投资者的标准，该基金管理人正确的做法是()。

- A、无需穿透核查最终投资者，但需要核查合伙企业等是否为合格投资者，不能合并计算投资者人数
- B、穿透核查最终投资者是否为合格投资者，但不能合并计算投资者人数
- C、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
- D、无需穿透核查最终投资者，但需要核查合伙企业等是否为合格投资者，并合并计算投资者人数

答案：C

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股权投资基金的，股权投资基金管理人或者股权投资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。

56、上市交易的股票（含A、B股）实行价格涨跌幅限制，即在一个交易日内，除上市首日证券外，上述证券的交易价格相对上一交易日收市价格的涨跌幅度不得超过10%，其中，()的涨跌幅限制为5%。

- A、基金类证券
- B、ST和*ST股票
- C、债券
- D、期货

答案：B

解析：上市交易的股票（含A、B股）实行价格涨跌幅限制，即在一个交易日内，除上市首日证券外，上述证券的交易价格相对上一交易日收市价格的涨跌幅度不得超过10%，其中，ST和*ST股票的涨跌幅限制为5%。

57、下列不属于杠杆收购基金投资对象所具有特征的是()。

- A、强劲、稳固的市场地位
- B、资本性支出较低
- C、处于成长中的行业
- D、稳定、可预测的现金流且拥有坚实的抵押资产基础

答案：C

解析：具体来说，杠杆收购基金的投资对象通常具有以下特征：处于成熟行业；强劲、稳固的市场地位；稳定、可预测的现金流；拥有坚实的抵押资

58、关于股权投资基金行业自律与政府监管，表述错误的是（ ）。

- A、行业自律是对政府监管的积极补充
- B、行业自律组织制定的章程、业务规则对政府监管起约束作用
- C、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
- D、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

答案：B

解析：

B项，政府监管带有行政管理的性质，而行业自律是行业的自我约束。政府监管依据国家的有关法律、法规、规章和政策，而行业自律除了依据国家的有关法律、法规、规章和政策外，还依据行业自律组织制定的章程、业务规则、细则。

59、关于基金管理人登记与备案的及时性原则，下列说法中错误的是（ ）。

- A、申请登记事项发生重大变化的，基金管理人应当及时告知中国证券投资基金业协会并变更申请登记内容
- B、在基金管理人取得营业执照后，进行基金募集前，应当及时向中国证券投资基金业协会进行登记。未经登记，不得进行基金的募集
- C、基金管理人发生变更控股股东等重大事项变更的，应在完成工商变更登记后10个工作日内通过资产管理业务综合报送平台向中国证券投资基金业协会进行重大事项变更
- D、基金管理人在资产管理业务综合报送平台注册账号之日起6个月仍未备案首只基金产品的，中国证券投资基金业协会将注销该基金管理人的登记

答案：D

解析：

D项，基金管理人在办结登记手续之日起6个月内仍未备案首只私募基金产品的，基金业协会将注销该基金管理人的登记。

60、下列关于某新设立的合伙型基金在募集过程中的做法，正确的是（ ）。

- A、面向合格投资者进行募集，最终获得150位投资者共计15亿元投资
- B、面向近三年个人年均收入不低于50万元的个人募集，最终获得两位个人投资者每人2 000万元投资
- C、面向净资产不低于1 000万元的单位及近三年个人年均收入不低于100万元的个人募集，最终获得70位投资者共计20亿元投资
- D、面向非基金行业从业的个人投资者进行募集，最终获得45位投资者共计4 000万元投资

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受能力，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1 000万元的单位。（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。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。

61、为了降低股权投资后的（ ），股权投资基金管理人通常会参与被投资企业股东大会。

- A、财务风险
- B、流动性风险
- C、经营风险
- D、委托代理风险

答案：D

解析：为了降低股权投资后的委托代理风险，股权投资基金管理人通常会参与被投资企业股东大会（股东会）、董事会和监事会，并以提出议案或参与表决的方式，对被投资企业的经营管理实施监控。

62、股权投资基金募集流程不包括（ ）。

- A、募集筹备期
- B、基金推介
- C、基金路演期
- D、协议签署及出资

答案：B

解析：选项B符合题意：股权投资基金募集的一般流程主要包括：

- （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

63、下列属于运营能力分析的是（ ）。

- A、计算公司各年度毛利率、资产收益率、净资产收益率等，分析公司各年度盈利能力及其变动情况，分析和判断公司盈利能力的持续性
- B、计算公司各年度资产负债率、流动比率、速动比率、利息保障倍数等，结合公司的现金流量状况、在银行的资信状况、可利用的融资渠道及授信额度、表内负债、表外融资及或有负债等情况，分析公司各年度偿债能力及其变动情况，判断公司的偿债能力和偿债风险
- C、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
- D、与同行业可比公司的财务指标比较，综合分析公司的财务风险和经营风险，判断公司财务状况是否良好，是否存在持续经营问题

答案：C

解析：A项属于盈利能力分析，B项属于偿债能力分析，D项是综合评价。运营能力分析包括：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。

64、下列不属于股权投资基金核心业务的是（ ）。

- A、资金募集
- B、投资实施
- C、投后管理
- D、项目退出

答案：A

解析：股权投资基金的核心业务是投资实施、投资后管理与项目退出，资金募集不属于股权投资基金的核心业务。

65、私募股权基金产品设计，由（ ）进行。

- A、基金管理人或基金管理人委托的第三方机构
- B、基金持有人委托的第三方机构
- C、中国证券投资基金业协会或基金业协会委托的第三方机构
- D、基金销售机构

答案：A

解析：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。

66、某市定位于成为国际大型航空枢纽城市，拟新建一机场，计划通过发起成立一只股权投资基金，吸引国有资本和民间资本的共同参与，则该基金为（ ）。

- A、定向增发投资基金
- B、并购基金
- C、创业投资基金
- D、基础设施基金

答案：D

解析：基础设施基金是指主要投资于基础设施项目的股权投资基金。

67、（），中国证券投资基金业协会对外发布《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》。

- A、2016年2月5日
- B、2014年4月28日
- C、2015年12月31日
- D、2013年6月30日

答案：A

解析：2016年2月5日，为保护投资者合法权益，促进私募基金行业规范健康发展，发挥行业自律的基础性作用，基金业协会发布《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》，基金业协会作为行业自律组织的自律管理功能上升到了新的高度。

68、下列关于信托（契约）型股权投资基金的份额登记事项，表述错误的是（ ）。

- A、基金份额独立于基金份额登记机构的自有财产
- B、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
- 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

答案：D

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。

69、涉及基金募集结算资金专用账户开立、使用的机构不得将基金募集结算资金归入其（ ）。

- A、基金财产
- B、破产财产
- C、清算财产
- D、自有财产

答案：D

解析：涉及基金募集结算资金专用账户开立、使用的机构不得将基金募集结算资金归入其自有财产，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。

70、股权投资基金进行业务尽职调查时，针对市场的调查范畴通常不包括（ ）。

- A、竞争对手
- B、销售费用预算
- C、产业政策
- D、供应商及经销商

答案：B

解析：

对市场的尽职调查内容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。

71、关于股权投资基金的财产保管和基金托管，表述错误的是（ ）。

- A、通常由基金投资者和基金管理人约定是否进行托管
- B、管理人和托管人对投资者同时承担双重受托责任
- C、对基金财产承担相关责任，基金财产保管机构成为基金当事人
- D、基金资产保管机构作为基金管理人的代理人，对基金财产承担保管责任

答案：C

解析：

C项，股权投资基金当事人包括基金投资者、基金管理人和基金托管人。

72、某股权投资基金《风险揭示书》中有如下一项风险揭示：“本基金可能存在不能满足成立条件从而无法成立的风险。对此，基金管理人承担责任的方式为：

- (1) 以其固有财产承担募集行为而产生的债务和费用。
- (2) 在基金募集期限届满（确认基金无法成立）后30日内返还投资人已缴纳的款项，并加计银行同期存款利息。”就该项风险，描述错误的是（ ）。

- A、通常情况下，该风险仅适用于基金管理人资信不良的股权投资基金
- B、该风险所描述的是基金募集失败所涉风险
- C、相对于特殊风险，该风险揭示事项属于一般风险
- D、如投资者对此项风险有疑问，基金管理人义务向投资者进一步解释、阐明

答案：A

解析：在投资者签署基金合同之前，募集机构应当向投资者说明有关法律法规，须重点揭示私募基金风险，并与投资者一同签署风险揭示书。风险揭示书的内容之一为，私募基金投资运作中面临的一般风险，包括资金损失风险、流动性风险、募集失败风险等。该种类风险适用于所有的基金管理人。

73、目前我国股权投资基金的募集（ ）。

- A、只能私募
- B、可以私募，也可以公募
- C、只能公募
- D、根据具体投资对象确定

答案：A

解析：

在国际市场上，股权投资基金既有以非公开方式募集（私募）的，也有以公开方式募集（公募）的。在我国，目前股权投资基金尚只能以非公开方式募集。

74、下列非上市股权外部转让的一般流程中，正确的顺序是（ ）。

- I.交易双方签署股权转让意向书
 - II.向工商行政管理部门申请公司变更登记
 - III.转让方与受让签署股权转让协议
 - IV.对目标公司进行尽职调查
- A、III、II、I、IV
 - B、II、I、III、IV
 - C、IV、I、II、III
 - D、I、IV、III、II

答案：D

解析：外部股权转让的程序，可分为六个步骤：

- （1）股权转让交易双方协商并达成初步意向。股权转让方与受让方对股权转让事宜进行初步谈判，并签署股权转让意向书，约定受让方对目标公司开展尽职调查的相关安排、受让方在一定期间内的独家谈判权以及双方的保密义务等。
- （2）受让方对目标公司进行尽职调查。按照股权转让意向书的约定，股权受让方可聘请法律、财务、商务等专业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《中华人民共和国公司法》的规定，同时，部分股权并购交易需经政府主管部门批准后方可实施。
- （4）转让方与受让方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的相关内容。
- （6）向工商行政管理部门申请公司变更登记。

75、基金管理人聘请的律师应遵守（ ）原则，根据相关法律法规、职业道德和行业惯例，按照基金管理人的委托，在基金运作的各个阶段提供专业优质的法律服务。

- A、审慎、勤勉尽责、客观
- B、诚实守信、勤勉尽责、审慎
- C、独立、客观、公正
- D、公开、公平、公正

答案：B

解析：选项B正确：基金管理人聘请的律师应遵守诚实守信、勤勉尽责、审慎原则，根据相关法律法规、职业道德和行业惯例，按照基金管理人的委托，在基金运作的各个阶段提供专业优质的法律服务。

76、在财务尽职调查过程中对目标公司偿债能力进行评估时，除计算其近年来资产负债率、流动比率、利息保障倍数等指标外，以下与偿债能力评估相关度最高的一项工作是（ ）。

- A、结合公司的税收优惠情况、财政补贴情况、公司对税收政策及财政补贴的依赖程度综合判断
- B、结合公司的盈利情况、（净）资产收益率，公司盈利能力变动情况综合判断
- C、结合公司的现金流状况、银行资信状况、可利用的融资渠道以及授信额度等情况综合判断
- D、结合公司的收入情况、市场竞争情况、公司生产模式及存货周转等情况综合判断

答案：C

解析：结合公司的现金流量状况、在银行的资信状况、可利用的融资渠道及授信额度、表内负债、表外融资及或有负债等情况，分析公司各年度偿债能力及其变动情况，判断公司的偿债能力和偿债风险。

77、下列不属于股权回购发起人的是（ ）。

- A、被投资企业股东
- B、被投资企业总经理
- C、被投资企业普通职员
- D、股权投资基金

答案：C

解析：股权回购发起人既可以是股权投资基金，也可以是被投资企业股东、管理层。发起人选择时机提出回购要约。

78、股权投资基金会计核算的主要内容不包括()。

- A、资产核算
- B、损益核算
- C、权益核算
- D、现金流核算

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。

79、基金托管人应当履行的职责不包括（ ）。

- A、安全保管基金财产
- B、定期或者不定期向基金投资者披露基金经营运作等方面的信息
- C、将托管资金与基金托管机构自有财产严格分开
- D、按照相关法律法规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

答案：B

解析：选项B符合题意：基金托管人主要履行下列职责：安全保管基金财产；按照规定开设基金资金账户；对同一基金管理人所托管的不同基金的资金分别设置账户，确保各基金资金账户的独立；将托管资金与基金托管机构自有财产严格分开；保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；按照相关法律法规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；按照相关法律法规的规定监督基金管理人的资金运作，定期向基金管理人出具资产托管报告。选项B属于基金管理人的职责。

80、普通投资者主动要求购买与之风险承受能力不匹配的基金产品的，下列说法错误的是（ ）。

- A、普通投资者主动向基金募集机构提出申请，明确表示要求购买具体的、高于其风险承受能力的基金产品时，基金募集机构及其工作人员主动推介此类基金产品或服务的信息
- B、基金募集机构对普通投资者资格进行审核，确认其不属于风险承受能力最低类别投资者，也没有违反投资者准入性规定
- C、基金募集机构向普通投资者以纸质或电子文档的方式进行特别警示，告知其该产品或服务风险高于投资者承受能力
- D、普通投资者对该警示进行确认，表示已充分知晓该基金产品或者服务风险高于其承受能力，并明确作出愿意自行承担相应不利结果的意思表示

答案：A

解析：普通投资者主动要求购买与之风险承受能力不匹配的基金产品的，基金销售应遵循以下程序：

- (1) 普通投资者主动向基金募集机构提出申请，明确表示要求购买具体的、高于其风险承受能力的基金产品，并同时声明，基金募集机构及其工作人员没有在基金销售过程中主动推介该基金产品或服务的信息；（选项A说法错误）
- (2) 基金募集机构对普通投资者资格进行审核，确认其不属于风险承受能力最低类别投资者，也没有违反投资者准入性规定；
- (3) 基金募集机构向普通投资者以纸质或电子文档的方式进行特别警示，告知其该产品或服务风险高于投资者承受能力；
- (4) 普通投资者对该警示进行确认，表示已充分知晓该基金产品或者服务风险高于其承受能力，并明确作出愿意自行承担相应不利结果的意思表示；
- (5) 基金募集机构履行特别警示义务后，普通投资者仍坚持购买该产品的，基金募集机构可以向其销售相关产品。

81、增资前甲公司注册资本1000万元，甲公司前一年度经审计的营业收入12亿元，净利润4 000万元，年末净资产1.5亿元，依据前述财务情况，某股权投资基金拟出资1亿元，增资甲公司，获得20%股权。根据以上材料，回答以下题目。

该股权投资基金甲公司的投后市净率为（ ）。

- A、2
- B、10
- C、1.67

D、3.33

答案：A

解析：投资后股权价值=10 000/20%=50000(万元)，市净率=企业股权价值/股东权益账面价值=50 000/(15000+10 000)=2。

82、根据《中华人民共和国合伙企业法》，对于有限合伙型基金的设立条件，下列描述错误的是（ ）。

- A、有限合伙企业至少应当有一个普通合伙人
- B、有书面合伙协议
- C、有生产经营协议
- D、有限合伙人可以用货币、实物、知识产权、土地使用权或劳务作价出资

答案：D

解析：《中华人民共和国合伙企业法》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。

83、关于股权投资基金的投资对象私人股权，不包括（ ）。

- A、上市企业非公开发行和交易的依法可转换为优先股的普通股
- B、上市企业公开发行和交易的普通股
- C、上市企业非公开发行和交易的依法可转换为普通股的可转换债券
- D、未上市企业的股权

答案：B

解析：

私人股权即非公开发行和交易的股权，包括未上市企业和上市企业非公开发行和交易的普通股、可转换为普通股的优先股和可转换债券。

84、某登记的股权投资基金管理人未按时履行信息报送更新义务累计达2次，根据相关自律规则，中国证券投资基金业协会将对该管理人采取的措施有（ ）。

- I. 注销管理人登记
- II. 列入异常机构名单
- III. 通过私募基金管理人平台对外公示
- IV. 暂停受理该管理人的私募基金产品备案

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

答案：B

解析：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，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；累计达2次的，基金业协会将其列入异常机构名单，并通过私募基金管理人公示平台对外公示。

85、下列对股权投资基金投资者性质的描述，不正确的是（ ）。

- A、基金的出资人
- B、基金产品的募集者
- C、基金财产的所有者
- D、基金份额持有人

答案：B

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。

86、以下有关股权投资基金与被投资公司签署投资协议主要条款中，董事会席位条款是（ ）。

- A、投资人享有充分的监察权，包括收到提供给公司管理层之所有信息的权利
- B、监事会会议每半年召开一次
- C、除非经投资人同意，管理层股东不得将其在公司及子公司的股份质押或抵押给第三方
- D、投资人有权提名董事

答案：D

解析：董事会席位条款指的是在投资协议中股权投资基金和目标公司之间约定董事会的席位构成和分配的条款，通常，董事会席位条款会约定董事会席位总数及其分配规则。

87、协议转让主要采用三种成交方式，下列不属于其成交方式的是（ ）。

- A、点击成交
- B、互报成交确认申报
- C、收盘自动匹配成交
- D、定价成交

答案：D

解析：选项D符合题意：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。点击成交是完成定价委托。互报成交确认申报是老股东常用的方式，双方通过约定价格、数量和约定号，统一提交到股转中心，完成交易。收盘自动匹配成交是在每个收盘日15:00将盘中价格相同、交易方向相反的交易对手自动撮合。

88、受托募集的第三方机构就是基金销售机构，为基金管理人提供的服务不包括（ ）。

- A、推介基金
- B、发售基金份额
- C、办理基金份额认缴
- D、管理基金财产

答案：D

解析：选项D符合题意：受托募集的第三方机构就是基金销售机构，为基金管理人提供推介基金、发售基金份额、办理基金份额认缴、退出等服务。

89、投资者投资股权投资基金的重要前提是（ ）。

- A、受到基金管理人开展的投资者教育
- B、充分调研，审慎选择基金管理人
- C、基金管理人了解自身的投资需求
- D、获取到投资基金拟投资项目信息

答案：B

解析：投资者充分调研，审慎选择基金管理人投资股权投资基金的重要前提。

90、私募基金管理人的下列做法中，不正确的是（ ）。

- A、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
- B、建立健全授权标准和程序，确保授权制度的贯彻执行
- C、防范各私募基金之间的利益输送和利益冲突，公平对待各私募基金，保护投资者利益
- D、私募基金财产、私募基金管理人固有财产、其他财产之间要实行统一运作，集中核算

答案：D

解析：D项，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。

91、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

答案：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。

92、收购人持有有一个上市公司的股份达到该公司已发行股份的（ ）时，继续增持股份的，应当采取要约方式进行，发出全面要约或者部分要约。

- A、 10%
- B、 20%
- C、 30%
- D、 50%

答案： C

解析： 收购人持有有一个上市公司的股份达到该公司已发行股份的30%时，继续增持股份的，应当采取要约方式进行，发出全面要约或者部分要约。

93、下列不属于政府监管的意义的是（ ）。

- A、 维护股权投资基金行业的良好秩序
- B、 有效维护股权投资基金行业自律不受外来约束
- C、 提高股权投资基金行业效率
- D、 保护股权投资基金投资者利益

答案： B

解析： 选项B符合题意：相比于行业自律、内部控制和社会力度监督，政府监管是最具权威、最为有效的监管。

政府监管对维护股权投资基金行业的良好秩序、提高股权投资基金行业效率、保护股权投资基金投资者利益均具有重大意义。

94、杠杆收购基金在杠杆收购中的职责不包括（ ）。

- A、 建议但不决定出售公司的时机和方式（通常在投资银行的协助下）
- B、 选择杠杆收购的目标（通常在投资银行的协助下）
- C、 谈判收购价格（通常在投资银行的协助下）
- D、 募集高级债及夹层资本（通常在投资银行的协助下）

答案： A

解析： 选项A符合题意：并购基金主要是杠杆收购基金。杠杆收购基金在杠杆收购中的职责包括：

- (1) 选择杠杆收购的目标（通常在投资银行的协助下）；（选项B正确）
- (2) 谈判收购价格（通常在投资银行的协助下）；（选项C正确）
- (3) 募集高级债及夹层资本（通常在投资银行的协助下）；（选项D正确）
- (4) 通过一个结束性事件完成交易；
- (5) 作为公司的所有者及董事会控制成员，通过已有管理层或新的管理层经营被收购公司；
- (6) 监督高层管理者的活动及决策；
- (7) 作出所有的战略和财务决策；
- (8) 决定出售公司的时机和方式（通常在投资银行的协助下）。（选项A不正确）

95、私募基金行业出现了涉嫌违规的私募案件，下列不属于案件涉及的主要违法违规类型的是（ ）。

- A、 虚假宣传
- B、 保本保收益
- C、 非公开宣传
- D、 向非合格投资者募集资金

答案： C

解析： 私募基金行业出现了大量涉嫌违规的私募案件，案件涉及的主要违法违规类型表现为公开宣传、虚假宣传、保本保收益、向非合格投资者募集资金、非法集资、非法吸收公众存款等。

96、股权投资基金目标对目标企业的尽职调查，包括（ ）。

- I. 项目立项尽职调查
 - II. 业务尽职调查
 - III. 财务尽职调查
 - IV. 法律尽职调查
- A、 I、 II、 III、 IV
 - B、 II、 III
 - C、 II、 III、 IV

D、 II、 IV

答案： C

解析： 股权投资基金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。 其中， 业务尽职调查是整个尽职调查工作的核心。

97、 区域性股权交易市场的作用有（ ）。

- I. 促进中小微企业股权交易和融资
- II. 鼓励科技创新
- III. 加强对实体经济薄弱环节的支持
- IV. 激活民间资本

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

答案： D

解析： 区域性股权交易市场是多层次资本市场的重要组成部分， 对于促进企业特别是中小微企业股权交易和融资， 鼓励科技创新和激活民间资本， 加强对实体经济薄弱环节的支持， 具有积极作用。

98、 根据《公司法》， 下列有关清算组组成人员的说法， 正确的是（ ）。

- A、 股份有限公司的清算组由股东组成
- B、 有限责任公司的清算组由董事组成
- C、 有限责任公司的清算组由股东会确定的人员组成
- D、 股份有限公司的清算组由董事或股东大会确定的人员组成

答案： D

解析： 有限责任公司的清算组由股东组成， 股份有限公司的清算组由董事或者股东大会确定的人员组成。

99、 甲作为合格投资者， 曾对一只有有限合伙制股权投资基金认缴出资， 成为该基金有限合伙人。 该基金解散后进入清算程序， 依据《中华人民共和国合伙企业法》， 就相关清算事项， 说法错误的是（ ）。

- A、 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
- B、 清算人应通知债权人基金解散事项， 并在报纸上进行公告
- C、 如基金剩余资产不足以同时缴纳所欠税款和清偿基金所欠的其他债务， 则应以清偿其他债务优先
- D、 清算人应清理基金资产， 分别编制资产负债表和财产清单

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。

100、 某合伙型股权投资基金的基金合同中包含如下条款， 其中不符合中国证券投资基金业协会相关基金合同要求的是（ ）。

- A、 本基金解散清算时首先应对基金合伙人进行分配， 如有剩余， 则可用于支付基金清算费用
- B、 本基金的财产份额不得以任何方式公开募集或发行
- C、 本基金为有限合伙企业形式， 仅有一名普通合伙人
- D、 本基金由普通合伙人担任执行事务合伙人， 执行事务合伙人有权对合伙企业的财产进行投资、 管理、 运用和处置， 并接受其他普通合伙人和有限合伙人的监督

答案： A

解析：

清算退出的资产分配顺序上， 合伙型股权投资基金财产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， 向合伙人进行分配。