2019年3月基金从业考试《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、基金托管的服务内容不包括（ ）。

- A、资产保管
- B、资金清算
- C、投资管理
- D、会计核算

答案：C

解析：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、投资监督、会计核算、资产估值和信息披露等。

考点

基金托管的服务内容

2、对我国企业来说，海外IPO市场主要以香港主板、美国纳斯达克证券交易所（NASDAQ）、（ ）等市场为主。

- A、SGC
- B、LSE
- C、纽约证券交易所（NYSE）
- D、香港

答案：C

解析：选项C正确：对我国企业来说，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。

考点

境外上市

3、()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。

- A、内资人民币股权投资基金
- B、外资人民币股权投资基金
- C、股权投资母基金
- D、政府引导基金

答案：B

解析：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。

4、以下关于协议转让退出中以并购方式实现退出的程序，顺序正确的是（ ）。

- 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、转让方与受让方签署股权转让协议
- IV、对目标公司进行尽职调查

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

答案：C

解析：选项C符合题意：以并购方式实现退出的程序，可分为6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《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。

考点

并购退出

5、当前我国已经成为全球第（ ）大股权投资市场。

- A、一
- B、二
- C、三
- D、四

答案：B

解析：当前我国已经成为全球第二大股权投资市场。

考点

我国股权投资基金行业发展现状

6、下列不属于股权投资基金募集禁止行为的是（ ）。

- A、公开推介或者变相公开推介
- B、推介材料虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏
- C、登载个人、法人或者其他组织的祝贺性、恭维性或推荐性的文字
- D、采用具有可比性、公平性、准确性、权威性的数据来源和方法进行业绩比较

答案：D

解析：股权投资基金募集的禁止行为：

- (1) 公开推介或者变相公开推介；
- (2) 推介材料虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- (3) 以任何方式承诺投资者资金不受损失，或者以任何方式承诺投资者最低收益，包括宣传“预期收益”、“预计收益”、“预测投资业绩”等相关内容；
- (4) 夸大或者片面推介基金，违规使用“安全”、“保证”、“承诺”、“保险”、“避险”、“有保障”、“高收益”、“无风险”等可能误导投资人进行风险判断的措辞；
- (5) 使用“欲购从速”、“申购良机”等片面强调集中营销时间限制的措辞；
- (6) 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；
- (7) 登载个人、法人或者其他组织的祝贺性、恭维性或推荐性的文字；
- (8) 采用不具有可比性、公平性、准确性、权威性的数据来源和方法进行业绩比较，任意使用“业绩最佳”、“规模最大”等相关措辞；
- (9) 恶意贬低同行；
- (10) 允许非本机构雇佣的人员进行私募基金推介；
- (11) 推介非本机构设立或负责募集的私募基金；
- (12) 法律、行政法规、中国证监会和中国证券投资基金业协会禁止的其他行为。

考点

从事股权投资基金募集的禁止性行为和推介渠道

7、下列不属于可能误导投资人进行风险判断的措词的是（ ）。

- A、安全
- B、保证
- C、承诺
- D、有风险

答案：D

解析：股权投资基金募集的禁止行为：

- (1) 公开推介或者变相公开推介；
- (2) 推介材料虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- (3) 以任何方式承诺投资者资金不受损失，或者以任何方式承诺投资者最低收益，包括宣传“预期收益”、“预计收益”、“预测投资业绩”等相关内容；
- (4) 夸大或者片面推介基金，违规使用“安全”、“保证”、“承诺”、“保险”、“避险”、“有保障”、“高收益”、“无风险”等可能误导投资人进行风险判断的措辞；

- (5) 使用“欲购从速”、“申购良机”等片面强调集中营销时间限制的措辞；
- (6) 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；
- (7) 登载个人、法人或者其他组织的祝贺性、恭维性或推荐性的文字；
- (8) 采用不具有可比性、公平性、准确性、权威性的数据来源和方法进行业绩比较，任意使用“业绩最佳”、“规模最大”等相关措辞；
- (9) 恶意贬低同行；
- (10) 允许非本机构雇佣的人员进行私募基金推介；
- (11) 推介非本机构设立或负责募集的私募基金；
- (12) 法律、行政法规、中国证监会和中国证券投资基金业协会禁止的其他行为。

考点

从事股权投资基金募集的禁止性行为和推介渠道

8、合伙型基金的特点包括（ ）。

- I. 运作模式简单、灵活
- II. 所有权与管理权相分离
- III. 融资结构灵活
- IV. 避免双重税收

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

答案： C

解析： 选项C正确： 合伙型基金的特点： （1） 运作模式简单、 灵活； （2） 所有权与管理权相分离； （3） 融资结构灵活、 避免双重税收。

考点

公司型基金

9、 下列选项根据私募基金组织形式不同对私募投资基金合同指引分类说法正确的有（ ）。

- I. 《契约型私募投资基金内容与格式指引》适用于契约型基金
- II. 《公司章程必备条款指引》适用于公司型基金
- III. 《合伙协议必备条款指引》适用于合伙型基金
- IV. 根据私募基金组织形式不同将私募投资基金合同指引分为1号《契约型私募投资基金内容与格式指引》、2号《公司章程必备条款指引》、3号《合伙协议必备条款指引》。

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

答案： C

解析： 选项C符合题意： 私募基金合同指引， 根据私募基金组织形式不同， 分为1号《契约型私募投资基金内容与格式指引》、2号《公司章程必备条款指引》、3号《合伙协议必备条款指引》。其中，《契约型私募投资基金内容与格式指引》适用于契约型基金；《公司章程必备条款指引》适用于公司型基金；《合伙协议必备条款指引》适用于合伙型基金。

考点

合同指引

10、 基金财务会计报表包括（ ）。

- I. 资产负债表
- II. 利润表
- III. 现金流量表

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

答案： D

解析： 基金财务会计报告包括资产负债表、 利润表等会计报表和会计报表附注。

考点

基金的核算

11、()推动对促进早期股权投资基金发展起着关键性的作用。

- A、 外企
- B、 私人
- C、 政府
- D、 机构

答案： C

解析：我国股权投资基金行业发展在很大程度上体现了我国作为新兴加转轨经济形态的基本特点，政府推动对促进早期股权投资基金发展起着关键性的作用。

考点

我国股权投资基金发展历史

12、使用市盈率倍数法估值时，需要关注盈利数据所属期间。对盈利数据，通常会面临的选择不包括()。

- A、 最近一个完整会计年度的历史数据
- B、 最近十二个月的数据
- C、 最近一个季度的数据
- D、 预测年度的盈利数据

答案： C

解析：使用市盈率倍数法估值时，需要关注盈利数据所属期间。对盈利数据，通常会面临三种选择：一是最近一个完整会计年度的历史数据；二是最近十二个月的数据；三是预测年度的盈利数据。

考点

市盈率倍数法

13、从发展趋势来看，未来我国经济的增长将由过去的()转向()。

- A、 市场驱动；要素驱动
- B、 要素驱动；市场驱动
- C、 创新驱动；要素驱动
- D、 要素驱动；创新驱动

答案： D

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，与此相适应，金融市场也将逐步由间接融资为主转向直接融资为主。

考点

股权投资基金在经济发展中的作用

14、()是指母基金直接对非公开发行和交易的企业股权进行投资。

- A、 一级投资
- B、 二级投资
- C、 直接投资
- D、 信托型基金

答案： C

解析：直接投资，是指母基金直接对非公开发行和交易的企业股权进行投资。

15、在完成基金风险提示后，募集机构应当要求投资者提供必要的资产证明文件或收入证明。这属于股权投资基金募集流程中的()步骤。

- A、 特定对象的确定
- B、 投资者适当性匹配
- C、 基金风险揭示
- D、 合格投资者确认

答案： D

解析：合格投资者确认：在完成基金风险揭示后，募集机构应当要求投资者提供必要的资产证明文件或收入证明。募集机构应当合理审慎地审查投资者是否符合基金合格投资者标准，依法履行反洗钱义务，并确保单只基金的投资者人数累计不得超过法律规定的特定数量。

考点

股权投资基金募集程序

16、目前企业所得税税率一般为（ ）。

- A、 10%
- B、 15%
- C、 20%
- D、 25%

答案： D

解析： 目前企业所得税税率一般为25%。

考点

股权投资基金的基本税负

17、股权投资基金管理人、销售机构宣传推介方式说法错误的是（ ）。

- A、 不可以通过发送手机短信、微信和电子邮件宣传向不特定对象宣传推介
- B、 不可以通过报刊、电台、电视、互联网等公众传播媒体宣传推介向不特定对象宣传推介
- C、 不可以通过讲座、报告会、分析会和张贴布告、散发传单宣传推介向不特定对象宣传推介
- D、 可以向合格投资者之外的单位和个人募集资金

答案： D

解析： 选项D说法错误： 股权投资基金管理人、销售机构不得向合格投资者之外的单位和个人募集资金，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、分析会和张贴布告、散发传单、发送手机短信、微信、博客和电子邮件等方式，向不特定对象宣传推介。

考点

资金募集

18、下列关于我国股权投资基金发展的历史阶段的说法，错误的是()。

- A、 我国股权投资基金行业发展在很大程度上体现了我国作为新兴加转轨经济形态的基本特点
- B、 政府推动对促进早期股权投资基金发展起着关键性的作用
- C、 我国股权投资基金行业发展经历了两个历史阶段
- D、 探索与起步阶段主要沿着两条主线进行，即科技系统对创业投资基金的最早探索和国家财经部门对产业投资基金的探索

答案： C

解析： C项说法错误，我国股权投资基金行业发展经历了三个历史阶段：①探索与起步阶段(1985-2004年)；②快速发展阶段(2005~2012年)；③统一监管下的制度化发展阶段(2013年至今)。

19、2013年6月1日，新修订的《证券投资基金法》施行，授权（ ）进行细化监管。

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

答案： A

解析： 2013年6月1日，新修订的《证券投资基金法》施行，该法第十章非公开募集基金作了原则性的规定，并授权中国证监会进行细化监管。

考点

政府管理的历史演变

20、董事会席位条款是目标企业（ ）分配的重要条款

- A、 财政权
- B、 人事权
- C、 控制权
- D、 投资权

答案： C

解析： 董事会席位条款约定目标企业董事会的席位数量、初始分配方案和后续调整规则，是目标企业控制权分配的重要条款。

考点

董事会席位条款

21、股权投资基金具有特点不包括（ ）。

- A、投资期限长、流动性较差
- B、投资后管理投入资源较多
- C、专业性较强
- D、收益波动性较低

答案：D

解析：

作为一种重要的资产配置，股权投资基金具有以下特点：

1. 投资期限长、流动性较差
2. 投资后管理投入资源较多
3. 专业性较强
4. 收益波动性较高

考点

股权投资基金特点

22、无论是自行募集还是委托募集，股权投资基金募集机构都应保证募集行为的（ ），以保护投资者及相关当事人的合法权益。

- A、合法合规性
- B、诚实性
- C、盈利性
- D、流动性

答案：A

解析：无论是自行募集还是委托募集，股权投资基金募集机构都应保证募集行为的合法合规性，以保护投资者及相关当事人的合法权益。

考点

募集机构的责任和义务

23、目前，我国要求包括股权投资基金在内的各类私募基金的募集需履行的程序不包括（ ）。

- A、不特定对象确定
- B、投资者适当性匹配
- C、基金风险揭示
- D、合格投资者确认

答案：A

解析：目前，我国要求包括股权投资基金在内的各类私募基金的募集需履行的程序包括：特定对象确定、投资者适当性匹配、基金风险揭示、合格投资者确认、投资冷静期以及回访确认(非强制)等步骤。

考点

募集流程与主要资料

24、下列说法错误的是（ ）。

- A、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。
- B、二级投资，是指母基金在股权投资基金募集完成后对已有股权投资基金或其投资组合进行投资。
- C、直接投资，是指母基金直接进行股权投资。
- D、母基金发展初期，主要从事二级投资，二级投资是母基金的本源业务。

答案：D

解析：选项D说法错误：母基金发展初期，主要从事一级投资，一级投资是母基金的本源业务。

考点

股权投资母基金

25、对赌条款在股权投资基金中常常被称为()。

- A、回售权条款
- B、估值调整条款
- C、随售权条款
- D、第一拒绝权条款

答案：B

解析：估值调整机制在股权投资基金中也常常被称为“估值调整协议”或者“对赌条款”。

26、有限责任公司的股东就其（ ）对公司负责。

- A、 出资额
- B、 资产
- C、 认购的股份
- D、 净资产

答案： A

解析：两种公司股东都只负有限责任。有限责任公司的股东就其出资额为限对公司债券人负责，而股份有限公司的股东就其所认购的股份对公司负责。

考点

公司股东责任承担方式和公司增减资的条件、程序

27、关于契约型股权投资基金的基金管理人办理股权投资基金的份额登记事项，下列说法正确的是（ ）。

- A、 只可自行办理
- B、 只可委托基金服务机构代为办理
- C、 不可委托基金销售机构代为办理
- D、 可自行办理，也可委托基金服务机构代为办理

答案： D

解析：契约型股权投资基金的基金管理人可以自行办理股权投资基金的份额登记事项，也可委托基金服务机构代为办理，但基金管理人依法应当承担的责任不因委托而免除。

考点

信托（契约）型股权投资基金的权益登记

28、基金业协会理事会职责不包括（ ）。

- A、 列席理事会会议，监督理事会的工作
- B、 筹备召开会员代表大会，向会员代表大会报告工作
- C、 提议召开临时会员代表大会
- D、 决定办事机构和专业委员会的设立、变更和注销

答案： A

解析：选项A符合题意：基金业协会设理事会，理事会是会员代表大会闭会期间的执行机构，在会员代表大会闭会期间领导本团体开展日常工作，对会员代表大会负责。理事会由会员理事和非会员理事组成，其中会员理事由会员代表大会选举产生，非会员理事由中国证监会委派。理事会的职权包括：（1）筹备召开会员代表大会，向会员代表大会报告工作；（2）贯彻、执行会员代表大会的决议；（3）审议通过自律规则、行业标准和业务规范；（4）选举和罢免本团体会长、副会长、秘书长；（5）决定副秘书长、各专业委员会主要负责人；（6）提议召开临时会员代表大会；（7）决定办事机构和专业委员会的设立、变更和注销；（8）审议年度工作报告、工作计划和财务报告；（9）审议年度财务预算、决算；（10）审议会长办公会提请审议的各项议案；（11）决定其他应由理事会审议的重大事项。列席理事会会议，监督理事会的工作属于监事会的职责。

考点

中国证券投资基金业协会的组成

29、（ ）是指达到规定的最低限额的证券单笔买卖申报，买卖双方经过协商达成一致并经交易所确定成交的证券交易。。

- A、 竞价交易
- B、 大宗交易
- C、 要约收购
- D、 协议转让

答案： B

解析：大宗交易，又称为大宗买卖，是指达到规定的最低限额的证券单笔买卖申报，买卖双方经过协商达成一致并经交易所确定成交的证券交易。

考点

大宗交易

30、 股权回购的基本运作程序不包括()。

- A、 发起

- B、协商
- C、执行
- D、成交

答案：D

解析：股权回购的基本运作程序通常由发起、协商、执行和变更登记四部分构成。

31、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对其采取的措施不包括()。

- A、行政处罚
- B、行政监管措施
- C、移送司法机关
- D、追究刑事责任

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。

32、公司清算组通过清理公司财产、编制（ ）和（ ），确认公司现有的财产和债权大于所欠债务，并且足以偿还公司全部债务时，应当按照法定的顺序向债权人清偿债务。

- A、资产负债表；财产清单
- B、利润表；财产清单
- C、现金流量表；固定资产清单
- D、损益表；固定资产清单

答案：A

解析：公司清算组通过清理公司财产、编制资产负债表和财产清单，确认公司现有的财产和债权大于所欠债务，并且足以偿还公司全部债务时，应当按照法定的顺序向债权人清偿债务。

考点

清算退出的流程

33、关于自行募集股权投资基金的，基金管理人做法错误的是()。

- A、应设置有效机制，切实保障募集结算资金安全。
- B、应严格遵守合格投资者制度，可向合格投资者之外的单位和个人募集资金
- C、应根据投资者适当性管理要求，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
- D、请投资者阅读风险揭示书，在投资者全面知悉风险且有能力并愿意承担所投资特定基金的风险的情况下，签字确认

答案：B

解析：自行募集股权投资基金的，基金管理人应设置有效机制，切实保障募集结算资金安全。应严格遵守合格投资者制度，不得向合格投资者之外的单位和个人募集资金。故B项说法错误。

34、下列投资者中，（ ）视为合格投资者。

- I.社会保障基金、企业年金等养老基金和慈善基金等社会公益基金
- II.依法设立并在中国证券投资基金业协会备案的投资计划
- III.投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员
- IV.中国证监会和中国证券投资基金业协会规定的其他投资者

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

答案：D

解析：以下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和慈善基金等社会公益基金。(I项属于)
- (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。(II项属于)
- (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。(III项属于)
- (4) 中国证监会和中国证券投资基金业协会规定的其他投资者。(IV项属于)

考点

35、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（ ）等信息。

- I. 基金投资项目
- II. 投资额度
- III. 投资规模
- IV. 基金资产

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

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。

知识点： 对信息披露的要求；

36、 下列关于从事股权投资基金募集的禁止性行为的说法， 错误的是()。

- A、 公开推介或者变相公开推介
- B、 登载个人、 法人或者其他组织的祝贺性、 恭维性或推荐性的文字
- C、 推介或片面节选少于10个月的过往整体业绩或过往基金产品业绩
- D、 推介非本机构设立或负责募集的私募基金

答案： C

解析： C项错误。 在从事股权投资基金募集时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。

37、 全国股份转让系统挂牌流程主要分为（ ）阶段。

- I. 决策改制阶段
- II. 材料制作阶段
- III. 反馈审核阶段
- IV. 登记挂牌阶段

- 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正确： 全国股转系统挂牌流程主要分为四个阶段： 决策改制阶段、 材料制作阶段、 反馈审核阶段、 登记挂牌阶段。

考点

全国股转系统挂牌的基本流程

38、 合伙型股权投资基金新增合伙人需经（ ）一致同意（但合伙协议另有约定的除外）， 并订立入伙协议。

- A、 全体合伙人
- B、 一半以上合伙人
- C、 2/3以上合伙人
- D、 1/3以上合伙人

答案： A

解析： 合伙型股权投资基金新增合伙人需经全体合伙人一致同意（但合伙协议另有约定的除外）， 并订立入伙协议。

考点

合伙型股权投资基金的权益登记

39、 股权投资基金募集期间， 信息披露义务人应当在宣传推介材料中向投资者披露的信息不包括()。

- A、 基金合同的主要条款
- B、 基金的投资信息

C、基金的申购与赎回安排

D、基金财务会计报告

答案：D

解析：基金募集期间，应当在宣传推介材料中向投资者披露如下信息：基金基本信息；管理人基本信息；基金的投资信息；基金的募集期限；基金估值政策、程序和定价模式；基金合同的主要条款；基金的申购与赎回安排；基金管理人最近三年的诚信情况说明；其他事项。

40、基金托管人的职责不包括（ ）。

- A、安全保管基金财产
- B、按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户
- C、对基金财务会计报告、中期和年度基金报告做出修改
- D、保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料

答案：C

解析：基金托管人应当履行下列职责：

- (1) 安全保管基金财产；
- (2) 按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户；
- (3) 对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的完整与独立；
- (4) 保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；
- (5) 按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜
- (6) 办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项；
- (7) 对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见；
- (8) 复核、审查基金管理人计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格；
- (9) 按照规定召集基金份额持有人大会；
- (10) 按照规定监督基金管理人的投资运作；
- (11) 国务院证券监督管理机构规定的其他职责。

考点

基金托管的服务内容

41、股权投资基金的出资安排通常采用()。

- A、承诺资本制
- B、认缴资本制
- C、实缴资本制
- D、股份认购制

答案：A

解析：股权投资基金的资金来源主要为各类机构投资者和高净值个人客户，基金投向则以未上市公司的股权和已上市企业的非公开交易股权为主，基金的资金规模通常较大、投资周期相对较长，采用一次性募集到位的方式下如果基金不能在短期内完成投资部署，基金的整体投资收益水平会因此受到影响，因此股权投资基金通常采用承诺资本制。

42、下列满足基金管理人的内部控制的要求的包括（ ）。

- I.严格的岗位分离制度
- II.严格控制基金财产的财务风险
- III.建立完善的信息披露制度
- IV.强化内部监督稽核和风险管理系统

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

答案：B

解析：选项B正确：基金管理人的内部控制要求部门设置体现权责明确、相互制约的原则，包括严格授权控制；建立完善的责任制度和科学、严格的岗位分离制度；严格控制基金财产的财务风险；建立完善的信息披露制度；建立严格的信息技术系统管理制度；强化内部监督稽核和风险管理系统。

考点

内部控制的基本概念及其含义

43、清算退出是指股权投资基金通过被投资企业清算实现退出，主要是投资项目（ ）后的一种退出方式。

- A、成功
- B、失败
- C、到期
- D、盈利

答案：B

解析：清算退出是指股权投资基金通过被投资企业清算实现退出，主要是投资项目失败后的一种退出方式。

考点

清算退出

44、投资机构一般通过（ ）渠道和方式获取被投资企业的信息，参与投资后管理。

- I.参加被投资企业股东大会(股东会)
- II.关注被投资企业经营状况
- III.日常联络与沟通工作
- IV.参加被投资企业董事会、监事会

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

答案：A

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。

(一)参加被投资企业股东大会(股东会)、董事会、监事会

(二)关注被投资企业经营状况

(三)日常联络与沟通工作

考点

投资后管理阶段获取信息的主要方式

45、以下关于公司型基金的说法错误的是（ ）。

- A、公司型基金能够建立有效的法人治理机制
- B、基金管理人的变动通常不会导致基金的解体
- C、基金的稳定性较强
- D、基金的稳定性较弱

答案：D

解析：选项D说法错误：公司型基金能够建立有效的法人治理机制，加之基金管理人的变动通常不会导致基金的解体，因而基金的稳定性较强。

考点

公司型、合伙型和契约型基金投资者与基金管理人的法律关系

46、《合伙协议必备条款指引》适用于（ ）。

- A、契约型基金
- B、合伙型基金
- C、公司型基金
- D、股票型基金

答案：B

解析：《契约型私募投资基金合同内容与格式指引》适用于契约型基金；《公司章程必备条款指引》适用于公司型基金；《合伙协议必备条款指引》适用于合伙型基金。

考点

合同指引

47、有限合伙协议未约定或者约定不明确的，由（ ）决定。

- A、普通合伙人协商
- B、有限合伙人协商
- C、部分合伙人协商
- D、合伙人协商

答案：D

解析：有限合伙协议未约定或者约定不明确的，由合伙人协商决定。

考点

合伙型股权投资基金的权益登记

48、已分配收益倍数=0表示（ ）。

- A、成本已经收回
- B、投资者获得超额收益
- C、还没有收回所有成本
- D、没有任何分红

答案：D

解析：已分配收益倍数（DPI）等于1是损益平衡点，代表成本已经收回；大于1说明投资者获得超额收益；小于1说明还没有收回所有成本；而如果没有任何分红的话，DPI等于0。

考点

基金业绩评价的指标

49、政府引导基金是由（ ）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。

- A、机构
- B、企业
- C、政府
- D、个人

答案：C

解析：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。

考点

股权投资母基金

50、投资后阶段信息获取的主要渠道包括（ ）。

- I.参与被投资企业股东大会（股东会）、董事会、监事会
 - II.关注被投资企业经营状况
 - III.日常联络和沟通工作
 - IV.协助经营企业发展
- A、I、II
 - B、I、III、IV
 - C、II、III、IV
 - D、I、II、III

答案：D

解析：选项D符合题意：投资后阶段信息获取的主要渠道包括：参与被投资企业股东大会（股东会）、董事会、监事会；关注被投资企业经营状况；日常联络和沟通工作。

考点

投资后阶段信息获取主要渠道

51、（ ）是基金管理人因投资管理基金资产而向基金收取的费用。

- A、基金管理费
- B、基金托管费
- C、基金服务费
- D、印花税

答案：A

解析：基金管理费是基金管理人因投资管理基金资产而向基金收取的费用；基金托管费，是指基金托管人为保管和处置基金资产而向基金收取的费用。比如银行为保管、处置基金信托财产而提取的费用；基金只有申购和赎回的费用，印花税是针对股票的；基金服务费包括认购费、申购费、赎回费和基金转换费等。

考点

52、基金信息披露的主要义务人不包括()。

- A、 股权投资基金管理人
- B、 证券交易所
- C、 股权投资基金托管人
- D、 中国证监会规定的具有信息披露义务的法人

答案： B

解析： 信息披露义务人，是指股权投资基金管理人、股权投资基金托管人，以及法律、行政法规、中国证监会和中国证券投资基金业协会规定的具有信息披露义务的法人和其他组织。

53、以下不属于我国现行股权投资基金组织形式的是（ ）。

- A、 公司型
- B、 开放型
- C、 合伙型
- D、 契约型

答案： B

解析： 我国现行的股权投资基金组织形式主要为公司型、合伙型及信托（契约）型基金。

考点

公司型基金

54、在我国，公司型基金是企业法人实体可采取()的形式。

- I. 有限责任公司
 - II. 合伙公司
 - III. 个人独资企业
 - IV. 股份有限公司
- A、 I、 II
 - B、 I、 II、 III
 - C、 I、 IV
 - D、 I、 II、 III、 IV

答案： C

解析： 在我国，公司型基金是企业法人实体可采取有限责任公司或股份有限公司的形式。

55、根据《合伙企业法》的规定，在财务会计制度中合伙协议应对（ ）等事项作出约定。

- I.合伙企业的记账
 - II.会计年度
 - III.审计
 - IV.查阅会计账簿的条件
- A、 I、 II、 III
 - B、 I、 II、 III、 IV
 - C、 II、 III、 IV
 - D、 I、 III、 IV

答案： B

解析： 根据《合伙企业法》的规定，在财务会计制度中合伙协议应对合伙企业的记账、会计年度、审计、年度报告、查阅会计账簿的条件等事项作出约定。

考点

基金合同

56、在某些重大事项上，律师如果对企业提供的资料存在疑虑，则应按照（ ）原则进行调查，不应单纯依赖企业提供的资料。

- A、 公平
- B、 审慎
- C、 公允

D、正当

答案：B

解析：在某些重大事项上，律师如果对企业提供的资料存在疑虑，则应按照审慎原则进行调查，不应单纯依赖企业提供的资料。

考点

业务尽职调查、财务尽职调查和法律尽职调查

57、下列关于股权投资基金特点的说法，错误的是()。

- A、投资期限长、流动性较差
- B、投资后管理投入资源较多
- C、要求基金管理人有一定的专业水准
- D、收益较为稳定

答案：D

解析：作为一种重要的资产配置，股权投资基金具有以下特点：

1. 投资期限长、流动性较差
2. 投资后管理投入资源较多
3. 专业性较强
4. 收益波动性较高。

58、同一基金管理人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（ ）的机制。

- A、利益输送和利益冲突
- B、利益共享和利益冲突
- C、利益共享和利益输送
- D、利益分配和利益输送

答案：A

解析：同一基金管理人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。

考点

投资运作

59、()是指做市商在全国股转系统持续发布买卖双向报价，并在其报价价位和数量范围内履行与投资者成交义务的转让方式。

- A、协议转让
- B、做市转让
- C、破产清算
- D、清算退出

答案：B

解析：做市转让是指做市商在全国股转系统持续发布买卖双向报价，并在其报价价位和数量范围内履行与投资者成交义务的转让方式。

60、基金合同应当约定给投资者设置不少于（ ）小时的投资冷静期。

- A、48
- B、24
- C、72
- D、36

答案：B

解析：根据《私募投资基金募集行为管理办法》规定：基金合同应当约定给投资者设置不少于二十四小时的投资冷静期。

考点

股权投资基金募集程序

61、提交年度财务报告时，已登记的（ ）未按要求提交的，完成整改之前，协会暂停受理该机构的产品备案，并列入异常机构名单。

- A、持有人
- B、托管人
- C、发起人

D、 管理人

答案： D

解析： 提交年度财务报告时， 已登记的管理人未按要求提交的， 完成整改之前， 协会暂停受理该机构的产品备案， 并列异常机构名单。

考点

基金管理人提交年度财务报告的要求

62、 关于基金信息披露的作用， 说法错误的是()。

- A、 有利于基金投资者作出理性判
- B、 有利于消除投资风险
- C、 有利于防范利益输送与利益冲突
- D、 有利于促进股权投资基金市场的长期稳定

答案： B

解析： 规范及时的信息披露对基金投资者及股权投资基金市场意义重大， 主要表现在如下几个方面： ①有利于基金投资者作出理性判断； ②有利于防范利益输送与利益冲突； ③有利于促进股权投资基金市场的长期稳定。

63、 () 将以在网站公示基金管理人基本情况的方式， 为私募基金管理人办结登记手续。

- A、 中国证券监督委员会
- B、 证券交易所
- C、 中国证券投资基金业协会
- D、 中国证券业协会

答案： C

解析： 中国证券投资基金业协会将以在网站公示基金管理人基本情况的方式， 为私募基金管理人办结登记手续。

考点

登记与备案的方式

64、 合伙型股权投资基金根据《合伙企业法》的规定， 投资者人数不得超过 () 人 (含普通合伙人)。

- A、 30
- B、 25
- C、 50
- D、 75

答案： C

解析： 合伙型股权投资基金根据《合伙企业法》的规定， 投资者人数不得超过50人 (含普通合伙人)。

考点

单只基金的投资者人数限制和份额转让对受让人的要求 (至此)

65、 基金清算是指基金遇有合同规定或法定事由终止时对基金财产进行清理处理的 ()。

- A、 结账行为
- B、 善后行为
- C、 支付行为
- D、 整合行为

答案： B

解析： 基金清算是指基金遇有合同规定或法定事由终止时对基金财产进行清理处理的善后行为。

考点

基金清算与收益分配

66、 关于股权投资基金募集流程及要求， 下列说法错误的是 ()。

- A、 募集机构在投资冷静期内进行的回访确认无效
- B、 投资者在募集机构回访确认成功前有权解除基金合同
- C、 在完成基金风险揭示后， 募集机构应当要求投资者提供必要的资产证明文件或收入证明
- D、 在投资冷静期内， 募集机构应主动联系投资者

答案： D

解析：选项D说法错误：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项说法错误）

募集机构在投资冷静期内进行的回访确认无效。（A项说法正确）

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。（B项说法正确）

在完成基金风险揭示后，募集机构应当要求投资者提供必要的资产证明文件或收入证明。（C项说法正确）

考点

股权投资基金募集程序

67、股权投资协议的董事会席位条款通常约定内容不包括（ ）。

- A、目标企业董事会的席位数量
- B、投资人有权对重大事项行使一票否决权
- C、初始分配方案
- D、后续调整规则

答案：B

解析：选项B符合题意：董事会席位条款约定目标企业董事会的席位数量、初始分配方案和后续调整规则，是目标企业控制权分配的重要条款。通常，持股达到某一最低比例的投资人有权任命若干名董事。

考点

董事会席位条款

68、境外股权投资基金向境内目标公司直接投资必须获得特定审批机关的批准，上述特定审批机关不包括（ ）。

- A、外汇局
- B、商务部
- C、工商总局
- D、国家发展改革委

答案：C

解析：选项C符合题意：境外股权投资基金向境内目标公司直接投资必须获得特定审批机关的批准，主要包括商务部、国家发展改革委以及外汇局，如果境内目标企业的主体资格特殊，还可能涉及国家相关主管部门。（不包括C项）

考点

跨境股权投资中的特殊问题

69、《创业投资企业管理暂行办法》明确要求创业投资企业存续期限最短不得短于()年。

- A、3
- B、5
- C、7
- D、9

答案：C

解析：《创业投资企业管理暂行办法》明确要求创业投资企业存续期限最短不得短于7年；允许创业投资企业可以在法律规定的范围内通过债权融资方式增强投资能力。

70、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是根据是（ ）划分的。

- A、转让股份类型的不同
- B、转让主体类型的不同
- C、转让情形不同
- D、转让股份价格的不同

答案：A

解析：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。

考点

上市后的股权转让退出

71、投资框架协议不能被称为（ ）。

- A、投资条款清单
- B、投资备忘录
- C、投资意向书

D、投资确认书

答案：D

解析：投资框架协议有时也被称为投资条款清单、投资备忘录或投资意向书，通常情况下，除保密条款和排他性条款外，投资框架协议的内容并不具有法律约束力，但它却包含了该次投融资的主要条款，这些主要条款通常会作为后续谈判及合作的基础，并最终成为正式投资协议的一部分。

考点

投资框架协议

72、以下不是股权投资基金的项目退出主要方式的是（ ）。

- A、上市转让退出
- B、协议转让退出
- C、清算退出
- D、并购退出

答案：D

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。

考点

项目退出的主要方式

73、有限责任公司型股权投资基金作出增资或者减资决议，必须经代表()以上表决权的股东通过。

- A、1/3
- B、1/2
- C、2/3
- D、4/5

答案：C

解析：有限责任公司股权投资基金作出增资或者减资决议，必须经代表2/3以上表决权的股东通过。

74、公司型基金中，由公司内部的基金管理运营团队进行投资管理时，通常是在（ ）之下设投资决策委员会。

- A、股东大会
- B、董事会
- C、监事会
- D、高级管理层

答案：B

解析：由公司内部的基金管理运营团队进行投资管理时，通常是在董事会之下设投资决策委员会，其成员一般由董事会委派。

考点

与股权投资业务的适应程度

75、投资机构作为外部投资者，要减少或消除信息不对称等潜在问题，包括规避企业家的委托代理风险，投资机构应采取各项具体有效措施对被投资企业进行（ ）。

- A、项目执行
- B、项目监督
- C、项目跟踪与监控
- D、项目规划

答案：C

解析：选项C正确：投资机构作为外部投资者，要减少或消除信息不对称等潜在问题，包括规避企业家的委托代理风险，投资机构应采取各项具体有效措施对被投资企业进行项目跟踪与监控，更好地了解企业运营的实际情况，并积极应对外部环境变化与经营风险，从而促进被投资企业更好的发展。

考点

项目跟踪与监控的常用指标

76、（ ），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。

- A、股权投资母基金
- B、内资人民币股权投资基金

C、 外资人民币股权投资基金

D、 外币股权投资基金

答案： D

解析： 选项D正确： 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。

考点

人民币基金与外币基金

77、 关于股权投资基金的募集机构的说法， 错误的是（ ）。

A、 募集机构应当恪尽职守、 诚实守信、 谨慎勤勉， 防范利益冲突

B、 募集机构应当对投资者的商业秘密及个人信息严格保密

C、 募集机构及其从业人员不得侵占基金财产和客户资金

D、 募集机构应建立相关制度以保障基金财产和客户资金安全， 包括且限于基金募集与分配账户安排、 基金托管安排

答案： D

解析： 募集机构应建立相关制度以保障基金财产和客户资金安全， 包括但不限于基金募集与分配账户安排、 基金托管安排等。

考点

募集机构的责任和义务

78、 ()可以购买存续基金份额及后续出资额。

A、 一级投资

B、 二级投资

C、 直接投资

D、 间接投资

答案： B

解析： 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。 按投资标的不同， 母基金的二级投资业务可以分为两种类型： ①购买存续基金份额及后续出资额； ②购买基金持有的投资组合公司的股权。

79、 管理人内部控制的要素构成不包括（ ）。

A、 内部环境

B、 风险评估

C、 控制活动

D、 外部监督

答案： D

解析：

管理人内部控制的要素构成包括

(一)内部环境

(二)风险评估

(三)控制活动

(四)信息与沟通

(五)内部监督

考点

管理人内部控制的要素构成

80、 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的单位或个人， 其中个人投资者的标准包括： 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。 这里的“金融资产”不包括（ ）。

A、 银行存款

B、 债券

C、 房产

D、 股票

答案： C

解析： 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、 期货权益等。

考点

81、（ ），《外国企业或者个人在中国境内设立合伙企业管理办法》正式实施，使外国企业或者个人在华设立合伙企业成为可能，从而为外资以有限合伙的形式设立股权投资基金奠定了法律依据。

- A、 2010年3月1日
- B、 2011年3月1日
- C、 2012年3月1日
- D、 2013年3月1日

答案： A

解析：

2010年3月1日，《外国企业或者个人在中国境内设立合伙企业管理办法》正式实施，使外国企业或者个人在华设立合伙企业成为可能，从而为外资以有限合伙的形式设立股权投资基金奠定了法律依据。

考点

外商投资的有限合伙

82、股权投资基金的服务机构主要包括（ ）。

- I.基金份额登记机构
 - II.基金销售机构
 - III.律师事务所
 - IV.会计师事务所
- A、 I、 II、 III
 - B、 I、 II、 IV
 - C、 I、 III、 IV
 - D、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析：股权投资基金的服务机构主要包括基金资产保管机构、基金销售机构、基金份额登记机构、律师事务所、会计师事务所等。

考点

股权投资基金市场服务机构

83、为了降低股权投资后的委托代理风险，股权投资基金（ ）通常会参与被投资企业股东大会、董事会和监事会。

- A、 管理人
- B、 持有人
- C、 发起人
- D、 托管人

答案： A

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、董事会和监事会。

考点

项目跟踪与监控的主要方式

84、折现现金流法的基础是（ ）。

- A、 风险原则
- B、 资金的时间价值原则
- C、 现金流原则
- D、 现值原则

答案： D

解析：折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。

考点

折现现金流法

85、下列关于公司型基金与契约型基金区别的说法，正确的是()。

- A、 公司型基金按照基金合同来运营

B、 契约型基金按照公司章程来运营

C、 公司型基金中，投资者作为公司的股东，可通过股东大会(股东会)和董事会(执行董事)委任并监督基金管理人

D、 契约型基金中，基金管理人负责保管基金资产，办理基金名下的资金往来

答案： C

解析： A项说法错误，我国公司型基金的法律依据为《公司法》，基金按照公司章程来运营；

B项说法错误，契约型基金的依据为《信托法》和《证券投资基金法》，基金按照基金合同来运营；

D项说法错误，契约型基金中，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。

故C项正确。

86、 1958年，美国（ ）， 的颁布是股权投资基金发展的里程碑。

A、 《小企业投资法》

B、 《泛欧金融监管改革法案》

C、 《另类基金管理人指引》

D、 《创业投资基金管理人指引》

答案： A

解析： 1958年，美国《小企业投资法》(Small Business Investment Act)的颁布是股权投资基金发展的里程碑。

考点

国外股权投资基金发展历史

87、 有限责任公司型股权投资基金作出增资或者减资决议，必须经代表（ ）以上表决权的股东通过；股份有限公司型股权投资基金作出增资或者减资决议，必须经出席股东大会(股东会)的股东所持表决权的（ ）以上通过。

A、 1/3； 2/3

B、 1/3； 1/3

C、 2/3； 1/3

D、 2/3； 2/3

答案： D

解析： 有限责任公司型股权投资基金作出增资或者减资决议，必须经代表2 / 3以上表决权的股东通过；股份有限公司型股权投资基金作出增资或者减资决议，必须经出席股东大会(股东会)的股东所持表决权的2 / 3以上通过。

考点

公司型股权投资基金的权益登记

88、 关于基金估值的原则，说法错误的是()。

A、 若投资项目属于存在活跃市场的投资品种，则应当采用活跃市场的市价确定该投资项目的公允价值

B、 若投资项目无相应的活跃市场，则应采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值方法确定公允价值

C、 运用估值技术得出的结果，应反映估值日在公平条件下进行正常商业交易所采用的交易价格

D、 有充足理由表明按以上估值原则仍不能客观反映相关投资项目的公允价值的，基金管理人可以按市场价值进行估值

答案： D

解析： 有充足理由表明按以上估值原则仍不能客观反映相关投资项目的公允价值的，基金管理人应在与相关当事人商定或咨询其他专业机构之后，按最能恰当地反映投资项目公允价值的价格估值。故D项描述错误。

89、 下列除（ ）选项，合伙型股权投资基金出现以下情形的，应当解散。

A、 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

B、 全部投资项目到期退出的

C、 全体合伙人决定解散的

D、 2/3合伙人决定解散的

答案： D

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。

考点

合伙型股权投资基金的清算退出

90、基金募集的禁止性行为不包括()。

- A、推介材料虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏
- B、公开推介或者变相公开推介
- C、推介或片面节选大于6个月的过往整体业绩或过往基金产品业绩
- D、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

答案：C

解析：C项应为：推介或片面节选小于6个月的过往整体业绩或过往基金产品业绩。

91、()业务尽职调查的考察重点为管理团队、资产质量、融资结构、融资运用、发展战略以及风险分析等。

- A、创业阶段
- B、成长阶段
- C、成熟阶段
- D、并购阶段

答案：C

解析：不同企业类型及所处发展阶段的目标公司调查内容的侧重点也不同。对于处于相对较早发展阶段的创业企业，业务尽职调查的重点是管理团队和产品服务部分；对于处于扩张期的企业，管理团队也是尽职调查重点关注的事项，对产品服务、发展战略及市场因素的关注程度相对早期企业要更高一些；对于成熟阶段的企业，尽职调查问题则更为广泛，管理团队、资产质量、融资结构、融资运用、发展战略乃至风险分析都是需要考察的部分。

92、股权投资基金的项目退出经需要的环节不包括（ ）。

- A、签署责任协议
- B、评估公开上市、股权转让等不同退出路径的收益，进而设计退出方案
- C、启动退出程序后，监控整个项目退出过程
- D、最终进行交易结算并进行退出后的评估与评价

答案：A

解析：选项A符合题意：项目退出通常要选择适当的退出时机，评估公开上市、股权转让等不同退出路径的收益，进而设计退出方案；进行退出活动前的准备；启动退出程序后，监控整个项目退出过程；最终进行交易结算并进行退出后的评估与评价。

考点

项目退出的概念

93、（ ）一般对企业的资本条件、盈利水平等指标要求比较高。

- A、主板市场
- B、中小企业板市场
- C、创业板市场
- D、新三板市场

答案：A

解析：主板市场是国内最重要的证券市场，一般对企业的资本条件、盈利水平等指标要求都比较高。

考点

上市转让退出概述

94、（ ）是在扣除债权人利息之前的利润，所有出资人（股东和债权人）对其都享有分配权。

- A、息税前利润
- B、债权人利润
- C、债务人利润
- D、固有利润

答案：A

解析：选项A正确：息税前利润是在扣除债权人利息之前的利润，所有出资人（股东和债权人）对息税前利润都享有分配权

考点

企业价值/息税前利润倍数法

95、某创业投资基金于年终对目标公司进行估值，该公司去年亏损，今年预计可实现盈亏平衡，明年可实现业务稳定盈利。如采用市盈率倍数法，选用下列()期间的盈利数据较为合适。

- A、未来12个月数据
- B、上一年度数据
- C、最近12个月数据
- D、下一年度数据

答案：C

解析：若使用历史数据计算市盈率，应尽可能使用最新公开的信息，通常会使用最近12个月的数据。

96、（ ）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、境外股权投资
- B、跨境股权投资
- C、境内股权投资
- D、外币股权投资

答案：B

解析：选项B符合题意：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。（B项符合题意）

境外股权投资基金面向境内企业的投资，是指注册于境外的股权投资基金，采取新设、增资或收购等方式，投资于境内企业。（A项不符合题意）

境内股权投资基金面向境外企业的投资，是指注册于境内的股权投资基金，采取新设、增资或收购等方式，投资于境外企业。（C项不符合题意）

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。（D项不符合题意）

考点

跨境股权投资

97、投资协议与投资备忘录的排他性条款规定，在排他期限内，目标企业的（ ）与股权投资基金进行谈判的过程中不得与其他投资机构进行接触。

- I.现任股东
 - II.董事
 - III.雇员
 - IV.经纪人
- A、I、II
 - B、I、II、III
 - C、II、III、IV
 - D、I、II、III、IV

答案：D

解析：选项D符合题意：排他性条款一般会约定一个为期几个月的排他期限，在排他期限内，目标企业现任股东及其董事、雇员、财务顾问、经纪人在与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，从而保证双方的时间和经济效率。

考点

排他性条款

98、股权投资基金管理人和托管人发生重大事项变更，信息披露义务人应当在()个工作日内向投资者披露。

- A、4
- B、6
- C、8
- D、10

答案：D

解析：股权投资基金管理人和托管人发生重大事项变更，股权投资基金发生触及基金止损线或者预警线、管理费率或者托管费率变更、清盘或者清算、重大关联交易、提取业绩报酬等影响投资者利益的重大事项的，信息披露义务人应当在10个工作日内向投资者披露。

99、（ ）也称市售率，等于企业股权价值与年销售收入的比值。

- A、市销率（P/S或PSR）
- B、市现率
- C、市净率
- D、市盈率

答案：A

解析：选项A符合题意：市销率（P/S或PSR）也称市售率，等于企业股权价值与年销售收入的比值。企业股权价值等于销售收入乘以市销率。创业企业的净利润可能为负数，账面价值比较低，而且经营净现金流可能为负。在这种情况下，市盈率、市现率及市净率都不太适用，用市销率估值反而更有参考价值。

考点

相对估值法

100、成长投资业务尽职调查的考察重点不包括（ ）。

- A、管理团队
- B、产品服务
- C、发展战略
- D、市场因素

答案：A

解析：选项A符合题意：股权投资基金业务尽职调查中，成长投资对产品服务、发展战略及市场因素的关注程度更高一些。

考点

业务尽职调查、财务尽职调查和法律尽职调查