

《股权投资基金基础知识》第六章真题及考点解析
(股权投资基金的管理)

- 1、股权投资通常存在的问题不包括 ()。
- A. 信息不对称
 - B. 外部性较强
 - C. 财务投资人通常难以积极主动参与被投资企业管理
 - D. 决策不透明

【答案】D

【真题考点】项目跟踪与监控概述

【所属章节】第六章 第二节

【233 网校解析】股权投资存在信息不对称、外部性较强以及财务投资人通常难以积极主动参与被投资企业管理等问题,因而需要有效机制来保证信息披露的充分性,保证企业的经营活动不损害股权投资基金的利益,并从客观上将二者的利益结合起来。

- 2、投资机构可以协助被投资企业建立规范的财务管理体系,这一体系的基本准则不包括()。
- A. 降低成本
 - B. 风险管理
 - C. 全面预算
 - D. 规范管理

【答案】A

【真题考点】增值服务的主要内容

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】

被投资企业,特别是创业早期企业,在财务管理上往往缺乏规范严谨的财务管理理念、管理能力与高水平的管理人员,监控制度也往往不够完善。投资机构在财务管理体系建立方面具备专业的经验与能力,也可以协助引入具有较高水平的财务管理人员,帮助被投资企业建立起以“规范管理、风险控制和全面预算”为基本准则的现代财务管理体系。

- 3、股权投资基金通过基金管理人参与被投资企业 (), 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。

I 监事会 II 股东会 III 股东大会 IV 董事会

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

【答案】D

【真题考点】投资后管理阶段获取信息的主要方式

【所属章节】第六章 第一节



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【233 网校解析】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。

4、对于业务稳定成熟企业的投资后管理,股权投资基金重点监控的目标是()

- A. 净利润水平
- B. 银行授信额度
- C. 融资金额规模
- D. 销售额增长率

【答案】A

【真题考点】项目跟踪与监控的常用指标

【所属章节】第六章 第二节

【233 网校解析】对于业务和市场已经相对成熟稳定的企业,经营指标监控侧重于业绩指标,如净利润、收入、市场占有率。

5、关于投资后管理需要有效获取被投资企业信息的原因,表述错误的是()

- A. 财务投资人通常难以积极主动参与被投资企业管理
- B. 信息不对称
- C. 投资人通常不参加股东会
- D. 外部性较强

【答案】C

【真题考点】投资后管理阶段获取信息的主要方式

【所属章节】第六章 第一节

【233 网校解析】

投资后管理的有效实施,以充分获取被投资企业的各类信息为前提。由于投资机构与被投资企业之间存在信息不对称,投资机构并不参与被投资企业的日常管理等情况,因而需要有效机制来保证投资机构对被投资企业各方面信息掌握的全面性,及时了解被投资企业在经营和发展中遇到的各种问题,从而有针对性地开展投资后管理工作。

6、对于投资后管理,以下描述正确的是()。

- A. 基金出资人应当积极参与被投资企业的重大经营决策,实施良好的投资后管理
- B. 投资后管理包括对被投资企业的监控活动和提供增值服务两大类
- C. 投资后管理可以清除项目投资风险,保证投资增值
- D. 在完成项目尽调并实施投资后直到项目退出之前都属于投资后管理期间

【答案】B

【真题考点】投资后管理的概念

【所属章节】第六章 第一节



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【233 网校解析】投资后管理,是指股权投资基金(或其他类型投资机构,本章中统称为投资机构)与被投资企业投资交割之后,基金管理人积极参与被投资企业的管理,对被投资企业实施项目监控并提供各项增值服务的一系列活动。

通常,投资后管理的主要内容可以分为两类,第一类为投资机构对被投资企业进行的项目跟踪与监控活动;第二类为投资机构为被投资企业提供的增值服务。

在投资交割之后直到项目退出之前都属于投资后管理的期间,在整个股权投资过程中持续时间最长、花费精力最多。

投资后管理关系到被投资企业的规范运行与发展壮大,并且能有效地减少或消除潜在的投资风险,保障投资资金的远期退出,实现投资目的的最终达成,因此,投资后管理对于整个投资工作具有十分重要的意义。

7、关于股权投资基金的投资后管理,表述正确的是()

- A. 在投资交割之后直到项目退出之前都属于投资后管理阶段
- B. 良好的投资后管理不会有利于消除潜在的投资风险
- C. 投资后管理的优劣几乎不会影响投资的保值增值
- D. 投资后管理对投资项目的发展与推出方案的实现不产生影响

【答案】A

【真题考点】投资后管理的作用

【所属章节】第六章 第一节

【233 网校解析】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。当前,股权投资的项目以新兴产业居多,投资机构不仅要承担被投资企业新技术开发的技术风险和市场开拓的商业风险,还要承担由信息不对称带来的委托代理风险与企业家管理团队的尽责风险与道德风险。因此,投资机构往往通过持续的投资后管理来识别并防范各类风险,防止风险的恶性化与扩大化,保障股权投资的资金安全,并为远期的退出创造有利条件。

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。以创业早期企业为例,被投资企业往往缺乏系统性的战略规划、管理运营经验、社会资源、人才储备等,其发展往往受到制约。而在这些方面,如果投资机构具有相对应的优势,就有可能协助被投资企业迅速地弥补其各方面的短板,包括建

立更加科学系统的战略规划、提升管理和运营水平、导入各方面的社会资源、引入专业高端人才,最终推动被投资企业的中长期发展,为投资回报的增加和投资目的的实现作出实质贡献。实际上,相对于为被投资企业提供发展所需的资金,投资机构所提供的一系列增值服务同样重要,甚至更为重要。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。

8、投资机构一般通过参加被投资企业的公司治理获取被投资企业的信息,一般情况下,投资机构不参加被投资企业的()



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- A. 股东大会(股东会)
- B. 经营层
- C. 监事会
- D. 董事会

【答案】B

【真题考点】投资后管理阶段获取信息的主要方式

【所属章节】第六章 第一节

【233 网校解析】

投资机构通过参与被投资企业的股东大会(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促进被投资企业的良性发展,并保护投资机构的利益。

9、某股权投资基金的已投项目出现以下情况,基金应重点关注的风险是 ()

I、公司的资产负债率由年初的 30%增长为年末的 70% II、公司的当年营业收入较去年有所增长,但净利润由盈利转为亏损 III、公司的流动比率、速动比率都有所提高 IV、公司出现了拖欠职工薪酬的情况

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

【答案】B

【真题考点】关键财务指标

【所属章节】第六章 第二节

【233 网校解析】以下财务指标相关情况在投资后管理中应该获得足够的重视: (1)比率分析中的预警信号 (2)经营中的拖延付款。(3)财务亏损如果财务报表上显示为亏损,特别是由盈利转为亏损的情况,投资机构应当保持密切关注。(4)资产负债表的重大改变。如果被投资企业的资产负债表发生重大改变,投资机构有理由担心企业是否出现了实质性的经营困难。

10、股权投资基金投后管理的作用包括()。

- I.及时了解被投资企业运营情况
- II.保证投资资金安全
- III.提升被投资企业自身价值,增加投资收益
- IV.保证项目获得预期收益

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

【答案】B



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【真题考点】投资后管理的作用**【所属章节】第六章 第一节**

【233 网校解析】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。

11、投资后管理是指股权投资基金与被投资企业投资交割之后, 基金管理人()的一系列活

- I. 积极参与被投资企业的管理
- II. 对被投资企业实施项目监控
- III. 提供各项增值服务
- IV. 提供套期保值服务

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

【答案】D

【真题考点】投资后管理的概念**【所属章节】第六章 第一节**

【233 网校解析】选项 D 符合题意: 投资后管理, 是指股权投资基金与被投资企业投资交割之后, 基金管理人积极参与被投资企业的管理, 对被投资企业实施项目监控并提供各项增值服务的一系列活

12、不属于项目跟踪与监控常用指标的是()。

- A. 财务指标
- B. 管理指标
- C. 增值服务指标
- D. 经营指标

【答案】C

【真题考点】项目跟踪与监控的常用指标**【所属章节】第六章 第二节**

【233 网校解析】在投资后的项目跟踪与监控方面, 需要重点关注以下指标: (一)经营指标,(二)管理指标,(三)财务指标

13、企业价值增长是股东获益的本源, 关于增值服务的价值, 以下表述正确的是 ()

- A. 增值服务体现在股权投资基金项目投资的全流程中
- B. 增值服务能协助被投资企业更好的发展
- C. 增值服务是被投资企业能力的重要体现
- D. 增值服务能消除项目投资风险



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【答案】B

【真题考点】增值服务的价值

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】在当前市场环境下, 增值服务能力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。故 B 符合题意。

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

- A. 已经发生的投资风险
- B. 已经形成的投资损失
- C. 潜在的投资风险
- D. 无法识别的投资风险

【答案】C

【真题考点】投资后管理概述

【所属章节】第六章 第一节

【233 网校解析】投资后管理是股权投资基金投资周期中的重要环节, 也是投资基金“募、投、管、退”四要点之一。良好的投资后管理对减少或消除潜在的投资风险, 实现投资的保值增值具有十分重要的意义。

15、股权投资基金投资后管理的作用不包括 ()。

- A. 重估被投资企业的投资价值
- B. 保证资金安全
- C. 增加投资收益
- D. 提升被投资企业自身价值

【答案】A

【真题考点】投资后管理的作用

【所属章节】第六章 第一节

【233 网校解析】对于股权投资基金而言, 投资后的项目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; 投资后的增值服务则有利于提升被投资企业自身价值, 增加投资收益。此外, 投资后管理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。

16、股权投资基金为被投资企业提供的增值服务, 通常不包括()。

- A. 上市辅导及并购整理
- B. 完善公司治理结构
- C. 主导生产工艺流程的改进
- D. 规范财务管理系统



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【答案】C

【真题考点】股权投资基金的增值服务

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】股权投资基金为被投资企业提供的增值服务通常包括以下几方面的内容:

- (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
- (5)提供外部关系网络
- (6)上市辅导及并购整合

17、关于投资后管理, 以下表述错误的是 ()

- A. 通过项目跟踪与管控, 管理和防范投资风险
- B. 通过项目跟踪与管控, 发现潜在投资项目的投资价值
- C. 通过提供增值服务, 提升被投资企业自身价值
- D. 通过提供增值服务, 协助被投资企业利用资本市场

【答案】B

【真题考点】投资后管理的作用

【所属章节】第六章 第一节

【233 网校解析】投资后管理的作用: (1)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。(2)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、以创业早期企业为例, 被投资企业往往缺乏系统性的战略规划、管理运营经验、社会资源、人才储备等, 其发展往往受到制约。(3)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

18、从投资后管理角度, 对处于市场扩张阶段的企业, ()通常不能反映出企业的成长速度。

- A. 应收账款金额
- B. 新拓展市场区域
- C. 营业网点开设
- D. 销售增长率

【答案】A

【真题考点】

【所属章节】第六章 第二节

【233 网校解析】应收账款金额的变化, 反映被投资企业的经营状况

19、拥有丰富资源的股权投资基金, 能够帮助被投资企业创造价值, 以下帮助被投资企业获得后续融资机会的描述, 错误的是()



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- A. 利用与商业银行的关系,帮助企业获得信贷额度
- B. 利用与其他股权投资机构的关系,帮助企业获得后续股权投资
- C. 利用与投资银行的关系,帮助企业上市或发行债券
- D. 利用与期货公司的关系,帮助企业进行大宗商品交易

【答案】D

【真题考点】投资后管理的增值服务

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】后续再融资在被投资企业的发展壮大过程中非常重要, 如果被投资企业需要引入新的股权资金或者债权资金, 投资机构往往会利用自己在资本市场和借贷市场上的关系网络, 引荐其他投资机构甚至商业银行。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握