

《股权投资基金基础知识》第七章真题及考点解析
(股权投资基金的项目退出)

1、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的条件,表述正确的是()

- A. 公司依法设立且存续满一年
- B. 公司治理机制健全,合法规范经营
- C. 连续两年盈利,最近一年净利润不低于 500 万元
- D. 公司最近 12 个月内涉嫌犯罪被司法机关立案侦查,尚未有明确结论意见的情形

【答案】 B

【真题考点】 全国股转系统挂牌的基本要求

【所属章节】 第七章 第三节

【233 网校解析】 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,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.全国股转系统要求的其他条件。

2、下列选项中,不属于回购退出的()

- A. 股权投资基金购买股权投资基金持有的股份(股权)
- B. 被投资企业的员工集体出资购买股权投资基金持有的股份(股权)
- C. 被投资企业管理层自筹资金购买股权投资基金持有的股份(股权)
- D. 被投资企业控股股东自筹资金购买股权投资基金持有的股份(股权)

【答案】 A

【真题考点】 股权回购退出的类型

【所属章节】 第七章 第四节

【233 网校解析】 股权回购通常可以分为以下三类:

- 1.控股股东回购,是指被投资企业的控股股东在回购条件满足时自筹资金回购股权投资基金所持有的股权(股份),控股股东回购是股权回购中比较常见的方式。
- 2.管理层回购(MBO),是指被投资企业的管理层在回购条件满足时自筹资金回购股权投资基金所持有的股权(股份),从而实现股权投资基金的退出。
- 3.员工收购(EBO),是指目标公司的员工集体出资将股权投资基金所持有的股权(股份)收购,从而实现股权投资基金的退出。

3、关于清算的说法,错误的是()

- A. 解散清算,即企业股东自主启动清算程序来解散被投资企业



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- B. 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
- C. 人民法院裁定宣告公司破产后, 清算组应当继续推进清算事务的进行
- D. 调查和清理公司财产的工作主要由清算组进行

【答案】 C

【真题考点】 清算退出的流程

【所属章节】 第七章 第五节

【233 网校解析】

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, 制订清算方案。编制公司财务会计报告之后, 清算组应当制订清算方案, 提出收取

债权和清偿债务的具体安排, 提交股东大会(股东会)通过或者报主管机关确认, 若公司财产不足清偿债务的, 清算组有责任向有管辖权的人民法院申请宣告破产, 经人民法院裁定宣告破产后, 清算组应当将清算事务移交人民法院。

- 4、企业申请全国股转系统挂牌, 必须符合的条件是()
- A. 股权明晰, 实际控制人是最近两年没有发生重大变化
- B. 申请挂牌的企业业务明确, 主营业务突出, 且最近两年内没有发生重大变化
- C. 申请挂牌的企业具有持续经营能力和持续盈利的能力
- D. 申请挂牌的企业有健全的治理机制, 合法规范经营

【答案】 D

【真题考点】 全国股转系统挂牌的基本要求

【所属章节】 第七章 第三节

【233 网校解析】

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, 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.全国股转系统要求的其他条件。

- 5、关于全国中小企业股份转让系统, 以下表述错误的是()
- A. 该系统是全国性的证券交易场所
- B. 该系统是国务院批准设立的
- C. 该系统俗称“新三板”



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

D. 在该系统挂牌股份转让不属于股权投资基金的退出方法

【答案】D

【真题考点】全国中小企业股份转让系统的概念

【所属章节】第七章 第三节

【233网校解析】全国中小企业股份转让系统(简称全国股转系统、NEEQ, 俗称“新三板”), 是经国务院批准设立的公司制全国性证券交易场所, 全国中小企业股份转让系统有限责任公司(以下简称全国股转系统公司)为其运营管理机构。全国股转系统挂牌股份转让退出也成为股权投资基金的重要退出方式

6. 关于公司在全国中小企业股份转让系统挂牌要求中, 以下表述错误的是()

- A. 股权明晰, 股票发行和转让行为合法合理
- B. 业务明晰, 具有持续经营能力
- C. 公司进行了股改的, 存续期从股改确认完成时计算
- D. 公司须依法设立并存续满两年

【答案】C

【真题考点】全国股转系统挂牌的基本要求

【所属章节】第七章 第三节

【233网校解析】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, 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. 全国股转系统要求的其他条件。

7. 注册在境内的企业赴境外直接上市的方式路径相对简单, 但由于严格的财务要求, 此模式更适用于()

- A. 初创民营企业
- B. 小型民营企业
- C. 大型国有企业
- D. 小型国有企业

【答案】C

【真题考点】境外直接上市

【所属章节】第七章 第二节



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】境外直接上市方式路径相对简单,但由于严格的财务状况要求,此模式更适用于大型国有企业。早期的上海石化、青岛啤酒、中国石油、中国石化、中国移动,以及近些年四大国有商业银行的境外上市均采用此种模式。故 C 题意。

8、境内 IPO 市场包括()

- I. 主板
- II. 中小企业板
- III. 创业板
- IV. 全国股转系统

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

【答案】D

【真题考点】上市转让退出概述

【所属章节】第七章 第二节

【233 网校解析】境内 IPO 市场包括主板、中小企业板和创业板

9、关于场外股权交易市场挂牌退出,以下表述正确的是()

- A. 协议转让中的定价委托方式是指投资者委托主办券商设定股票价格和数量,并确定交易对手方,交易信息公开显示于交易大盘中
- B. 做市转让是做市商在全国股转系统持续发布买卖双方报价,交易必须通过做市商进行
- C. 退出所需时间受债券公告、资产处置等环节的影响
- D. 根据全国中小企业股份转让系统挂牌的需求,挂牌后仍有一定的限售期,但比 IPO 上市的限售期要短

【答案】B

【真题考点】做市转让的概念

【所属章节】第七章 第三节

【233 网校解析】A:定价委托是指投资者委托主办券商设定股票价格和数量,但没有确定的交易对手方,交易信息将公开显示于交易大盘中。 B: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。 C:清算退出所需时间受债权公告、资产处置等环节影响,不同企业清算所花时间呈现出较大的差异性。 D:上市成功后一般还有相当期限的限售期,实现最终退出耗时较长。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。

10、关于企业上市申报审核阶段的相关工作,以下表述错误的是()。

- A. 中国证监会根据反馈回复继续审核,召开初审会,形成初审报告
- B. 中国证监会收到申请文件后作出是否受理的决定,未按要求制作申请文件的,不予受理



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- C. 中国证监会受理申请文件后,对发行人申请文件的合规性进行初审
- D. 发行人将招股说明书(申报稿)在中国证监会网站预披露的时间是发行人对证监会反馈意见回复后
- 【答案】D

【真题考点】企业上市申报审核阶段的相关工作

【所属章节】第七章 第二节

【233网校解析】中国证监会收到申请文件后作出是否受理的决定,未按要求制作申请文件的,不予受理。中国证监会受理申请文件后,对发行人申请文件的合规性进行初审,如有需要,中国证监会可能会征求国家相关政府部门或企业所在地政府的意见。中国证监会向保荐机构反馈意见,保荐机构组织发行人和中介机构对相关问题进行整改,对审核意见进行回复。申请文件受理后,发行审核委员会审核前,发行人应当将招股说明书(申报稿)在中国证监会网站预先披露。中国证监会根据反馈回复继续审核,召开初审会,形成初审报告。中国证监会受理申请文件后在规定时间内将初审报告和申请文件提交发行审核委员会审核。依据发行审核委员会的审核意见,中国证监会对发行人的发行申请作出核准或不予核准的决定。予以核准的,出具核准公开发行的文件;不予核准的,出具书面意见,说明不予核准的理由。

11、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

【真题考点】要约收购

【所属章节】第七章 第二节

【233网校解析】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。

12、关于清算流程的说法,错误的是()

- A. 清查公司财产、制订清算方案的工作应由清算组执行
- B. 若公司财产不足清偿债务的清算组有责任向有管辖权的市级人民政府申请宣告破产
- C. 编制公司财务会计报告之后,清算组应当制订清算方案,提出收取债权和清偿债务的具体安排
- D. 清算方案需提交股东大会(股东会)通过或者报主管机关确认

【答案】B

【真题考点】清算退出的流程

【所属章节】第七章 第五节

【233网校解析】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,制订清算方案。编制公司



财务会计报告之后,清算组应当制订清算方案,提出收取债权和清偿债务的具体安排,提交股东大会(股东会)通过或者报主管机关确认,若公司财产不足清偿债务的,清算组有责任向有管辖权的人民法院申请宣告破产,经人民法院裁定宣告破产后,清算组应当将清算事务移交人民法院。

13、关于境内上市及境外上市的主要市场,表述错误的是()

- A. 境外直接上市是指企业直接以国内股份有限公司的名义向国外证券主管机构申请发行股票(或其他衍生工具)
- B. 企业选择境内 IPO 上市,可选择的市场包括主板、中小企业板及创业板
- C. 境外间接上市是指境内公司通过境外特殊目的公司持有、控制境内资产及股权,并以境内公司的名义申请境外交易所上市交易
- D. 企业选择境外 IPO 上市,可选择的市场包括香港证券交易所、美国纳斯达克证券交易所等

【答案】 C

【真题考点】 境外间接上市的概念

【所属章节】 第七章 第二节

【233 网校解析】

A:境外直接上市是指企业直接以国内股份有限公司的名义向国外证券主管机构申请发行股票(或其他衍生工具),向当地证券交易所申请上市。在境外资本市、场发行股票并上市,即通常所说的发行 H 股、N 股、S 股等。

B 和 D:上市主要包括境内上市和境外上市,境内 IPO 市场包括主板、中小企业板和创业板;对我国企业来说,境外 IPO 市场主要以香港证券交易所、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。

C:境外间接上市是指境内公司将境内资产/权益,以股权/资产收购或协议控制等形式转移至境外注册的特殊目的公司,通过该境外特殊目的公司持有、控制境内资产及股权,并以境外特殊目的公司的名义申请境外交易所上市交易。

14、我国企业选择境外直接上市,需要先向()提出申请。

- A. 境外证券监管机构
- B. 境内证券监管机构
- C. 境外证券交易所
- D. 境内证券交易所

【答案】 B

【真题考点】 境外直接上市

【所属章节】 第七章 第二节

【233 网校解析】我国企业选择境外直接上市,需首先向中国证监会提出申请。

15、关于清算的说法,错误的是()

- A. 人民法院判定宣告公司破产后,清算组应当继续推进清算事务的执
- B. 调查和清理公司财产的工作主要由清算组进



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- C. 解散清算,即企业股东自主启动清算程序来解散被投资企业
D. 清算组在催告债权人申请债券的同时,应当调查和清理公司的财产

【答案】A

【真题考点】清算退出的流程

【所属章节】第七章 第五节

【233网校解析】

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,制订清算方案。编制公司财务会计报告之后,清算组应当制订清算方案,提出收取债权和清偿债务的具体安排,提交股东大会(股东会)通过或者报主管机关确认,若公司财产不足清偿债务的,清算组有责任向有管辖权的人民法院申请宣告破产,经人民法院裁定宣告破产后,清算组应当将清算事务移交人民法院。

16、股权回购退出的情形不包括()

- A. 控股股东回购
B. 员工收购
C. 债权人收购
D. 管理层回购

【答案】C

【真题考点】股权回购的分类

【所属章节】第七章 第四节

【233网校解析】

股权回购通常可以分为以下三类:

- 1.控股股东回购,是指被投资企业的控股股东在回购条件满足时自筹资金回购股权投资基金所持有的股权(股份),控股股东回购是股权回购中比较常见的方式。
- 2.管理层回购(MBO),是指被投资企业的管理层在回购条件满足时自筹资金回购股权投资基金所持有的股权(股份),从而实现股权投资基金的退出。
- 3.员工收购(EBO),是指目标公司的员工集体出资将股权投资基金所持有的股权(股份)收购,从而实现股权投资基金的退出。

17、关于协议转让并购退出的步骤,以下表述错误的是()

- A. 受让方可按照股权转让意向书的约定,对目标公司进行尽职调查
B. 转让方与受让方协商达成初步意向后,应当签署股权转让意向书
C. 转让协议签署完成后,由目标公司/转让方/受让方共同配合完成股权交割与登记事宜
D. 受让方尽职调查完成后,则转让方与受让方即可立即签署转让协议,约定股权转让事宜

【答案】D

【真题考点】并购方式实现退出的程序

【所属章节】第七章 第四节



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】

目前,我国《公司法》对非上市股份有限公司的股份转让并无特殊规定。

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。

18、以下情况,不属于公司应当进行清算的情形是()。

- A. 股东会或者股东大会决议解散
- B. 公司经营管理发生困难,持有公司全部股东表决权百分之五以上的股东请求解散
- C. 公司章程规定的营业期限届满或者公司章程规定的其他解散事由出现
- D. 依法吊销营业执照、责令关闭或者被撤销

【答案】 B

【真题考点】 解散清算的情形

【所属章节】 第七章 第五节

【233 网校解析】

解散清算是公司因经营期满,或者因经营方面的其他原因致使公司不宜或者不能继续经营时,自愿或被迫宣告解散而进行的清算。

根据《公司法》的规定,出现以下情形时,公司应当进行解散清算:(1)公司章程规定的营业期限届满或者公司章程规定的其他解散事由出现;(2)股东会或者股东大会决议解散;(3)公司依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销;

(4)公司经营管理发生严重困难,继续存续会使股东利益受到重大损失,通过其他途径不能解决时,持有公司全部股东表决权百分之十以上的股东请求法院解散公司并获得法院支持。

公司解散清算的,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。

19、企业境内上市的形式不包括()

- A. 企业的股东以持有的企业股权为对价,认购上市公司定向发行的新股进而实现企业间接上市
- B. 通过与上市公司进行中大资产重组,进而实现间接上市



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- C. 境内首次公开发行上市
D. 通过收购上市公司控股股东的股权成为上市公司的母公司,进而实现间接上市

【答案】D

【真题考点】企业境内上市的形式

【所属章节】第七章 第二节

【233 网校解析】境内首次公开发行上市、所投资企业除了股票首次公开发行并上市外,还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,间接上市成功的,股权投资基金持有的被投资企业股份(股权)也可以转变成为相关上市公司的股份,通过公开市场转让实现退出。

20、全国中小企业股份转让系统是经国务院批准设立的第一家()证券交易场所。

- A. 公司制
B. 股份合作制
C. 合伙制
D. 会员制

【答案】A

【真题考点】全国中小企业股份转让系统的概念

【所属章节】第七章 第三节

【233 网校解析】

全国中小企业股份转让系统(National Equities Exchange and Quotations, 简称全国股转系统、NEEQ, 俗称“新三板”), 是经国务院批准设立的公司制全国性证券交易场所, 全国中小企业股份转让系统有限责任公司(以下简称全国股转系统公司)为其运营管理机构。全国股转系统的定位主要是为创新型、创业型、成长型中小微企业发展服务;发挥着主板和创业板的“孵化器”和“蓄水池”的作用, 为企业提供前期融资、估值、股权流动以及企业展示的平台, 是我国多层次资本市场的重要组成部分。全国股转系统挂牌股份转让退出也成为股权投资基金的重要退出方式。

21、新三板股票的转让方式主要包括做市转让和()

- A. 协议转让
B. 竞价转让
C. 私下转让
D. 直接转让

【答案】A

【真题考点】全国股转系统挂牌后的退出方式

【所属章节】第七章 第三节

【233 网校解析】

根据《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》的规定, 全国股转系统挂牌股票转让可采取协议方式、做市方式或中国证监会批准的其他转让方式。

22、首次公开发行并上市要求资金条件、盈利水平等指标较宽松的是()。



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. 全国中小企业股份转让系统
- B. 创业板
- C. 主板市场
- D. 中小板

【答案】B

【真题考点】上市转让退出

【所属章节】第七章 第二节

【233 网校解析】

国内公开市场只有上海证券交易所和深圳证券交易所。主板和中小板要求比较高,创业板相对要求低一点。全国股转中心是新三板,属于非公开市场,只针对特定投资者。

23、企业上市后股权锁定期设置的目的在于()

- A. 提高退出实现的收益率水平
- B. 提高退出节奏的计划性
- C. 发行企业主动提升投资者信心
- D. 保护中小投资者

【答案】D

【真题考点】上市后的股权转让退出

【所属章节】第七章 第二节

【233 网校解析】锁定期(限售期)的设置,通常是为了保护中小投资者的利益,防止公司实际控制人、控股股东、董事、监事、高管等“内部人”利用信息优势获得不当利益,或者利用资本市场实现快速套现

24、()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

【真题考点】区域性股权市场的概念

【所属章节】第七章 第三节

【233 网校解析】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;新三板交易是指买卖或转让新三板上市公司股份或股票的过程;全国中小企业股份转让系统是经国务院批准设立的第一家公司制证券交易场所,也是继上海证券交易所、深圳证券交易所之后第三家全国性证券交易场所,简称全国股份转让系统,通常称为新三板;柜台交易是指在证券交易所以外的市场所进行的股权交易。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

25、境外直接上市模式路径相对简单,但由于严格的财务状况要求,此模式更适合 ()

- A. 小型国有企业
- B. 小型民营企业
- C. 初创民营企业
- D. 大型国有企业

【答案】D

【真题考点】境外间接上市

【所属章节】第七章 第二节

【233 网校解析】

境外直接上市方式路径相对简单,但由于严格的财务状况要求,此模式更适用于大型国有企业。早期的上海石化、青岛啤酒、中国石油、中国石化、中国移动,以及近些年四大国有商业银行的境外上市均采用此种模式。

后一段时期内,不得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。本条款的目的是保证目标公司的利益不受损害,从而保障投资者的利益。

26、关于大宗交易,以下说法正确的是()

- A. 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
- B. 交易费用相对集中竞价交易要高
- C. 定价由交易双方确定,没有竞价交易灵活
- D. 没有规定最低限额

【答案】A

【真题考点】大宗交易

【所属章节】第七章 第二节

【233 网校解析】相对于普通投资者所采取的自动报价转让,大宗交易转让的定价更加灵活。大宗交易转让的卖方和买方根据拟转让的股份及其数量,可以就交易价格和数量等要素进行协议议价,卖方容易取得更满意的价格。同时,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。大宗交易转让还具有高效率 and 低成本的特点,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。

27、我国证券交易所进行证券交易时,对一段时间内接受的买卖申报一次性撮合的价格形成机制时()

- A. 连续竞价
- B. 协议转让
- C. 大宗交易
- D. 集合竞价

【答案】D

【真题考点】竞价交易制度

【所属章节】第七章 第二节



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】

集合竞价是指对一段时间内接受的买卖申报一次性撮合的竞价方式,连续竞价是指对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式。证券交易所每个交易日的开市价格一般由集合竞价形成,随后进入连续竞价阶段,交易系统对不断进入的投资者交易指令,按价格优先与时间优先原则排序,将买卖指令配对竞价成交。

**考证就上233网校APP**

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握