

《私募股权投资基金基础知识》高押密卷

时限：120 分钟满分：100 分

单项选择题（共 100 题，每题 1 分，共 100 分。下列选项中只有一项最符合题目要求。不

选、错选均不得分）

1.1999 年年末，国务院办公厅发布了（ ），这是我国第一个有关创业投资发展的战略性、纲领性文件，为建立创立投资机制明确了相关的原则。

- A.《关于发展产业投资基金的现实意义、可行性分析与政策建议》
- B.《关于加快发展我国风险投资事业的提案》
- C.《关于加速科学技术进步的决定》
- D.《关于建立风险投资机制的若干意见》

2.广义的股权投资基金概念包括（ ）。

- I.并购投资基金
- II.股权投资基金
- III.不动产投资基金
- IV.开放式基金

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

3.股权投资基金行业有力地推动了（ ）在我国的发展，为互联网等新兴产业在我国的发展发挥了重大作用。

- A.直接融资和资本市场
- B.直接融资和基金
- C.间接融资和资本市场
- D.间接融资和基金

4.关于中小微创业企业的发展和融资需求特征包括（ ）。

- I.信息不对称比较严重
- II.创业成功的确定性较高
- III.科技型中小微创业企业的资产结构中无形资产占比较高
- IV.中小微创业企业的融资需求不强

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

5.相较于创业投资基金，并购基金更侧重投资于（ ）。

- A.价值被高估的企业
- B.价值被低估的企业
- C.濒临破产的企业
- D.大企业

6. ( ) 负责保管基金资产，同时监督基金管理人的资金运作。
- A. 基金份额持有人                  B. 基金托管人  
C. 投资者                              D. 基金保管人
7. ( ) 是股权投资基金监管的首要目标。
- A. 防范系统性金融风险  
B. 保护基金投资者合法权益  
C. 行业自律  
D. 保证投资者收益
8. 我国是股权投资基金的政府监管机构是 ( )。
- A. 中国证监会及其派出机构  
B. 中国证券投资基金业协会  
C. 中国人民银行  
D. 中国保监会
9. 下列属于股权投资基金管理人的工作内容的是 ( )。
- A. 依照规定开设基金资金账户  
B. 拟订和实施投资方案，并对被投资的企业进行投资后管理  
C. 将托管资金与基金托管机构自有财产严格分开  
D. 依法监督基金管理人的资金运作
10. 下列不属于股权投资基金托管人的职责的是 ( )。
- A. 安全保管基金财产  
B. 将基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料进行存档  
C. 积极参与制定获得投资的企业的发展战略，为获得投资的企业提供增值服务  
D. 依法监督基金管理人的资金运作
11. 创业投资指的是向处于创建或重建过程中的 ( ) 创业企业进行股权投资，通过股权转让获取资本增值收益的投资方式。
- A. 大型 B. 未上市成长性  
C. 私人 D. 已上市
12. 杠杆收购基金的投资对象通常具有的特征有 ( )。
- I. 强劲、稳固的市场地位  
II. 稳定、可预测的现金流  
III. 拥有坚实的抵押资产基础  
IV. 资本性支出较高
- A. I、II                  B. II、IV                  C. I、II、III                  D. I、II、III、IV
13. 杠杆收购基金的投资收益主要来源于 ( )。
- A. 因管理增值带来的股权增值  
B. 所投资企业分配的红利  
C. 实现项目退出后的股权转让所得  
D. 所投资企业的因价值创造带来的股权增值
14. 设立不同基金对组织形式有不同的要求，\_\_\_\_\_须办理工商登记并领取执照，\_\_\_\_\_则无须办理工商注册登记程序。( )
- A. 信托（契约）型基金和公司型基金；合伙型基金  
B. 公司型基金和合伙型基金；信托（契约）型基金  
C. 合伙型基金和信托（契约）型基金；公司型基金  
D. 公司型基金；信托（契约）型基金和合伙型基金

15. 合伙型基金的有限合伙人为自然人，其两类收入按照投资者个人的“生产、经营所得”作为企业所得税应税收入，其适用的超额累进税率为（ ）。

- A. 5%~20%                      B. 5%~25%  
C. 5%~30%                      D. 5%~35%

16. 某股权投资基金所投资的企业 F 公司由于经营不善，已经进入破产清算程序，该股权投资基金所占的企业股权比例为 20%，企业账面资产总值 10 亿元，负债、利息和破产费用合计 8.5 亿元，实收资本 4 亿元，累计亏损 2 亿元。经法院拍卖资产，资产变现总值为 10.8 亿元，则持有 F 公司的股权估值为（ ）亿元。

- A. 0.2                      B. 0.34                      C. 0.46                      D. 0.68

17. 对未来目标公司可能出现的股权变化，（ ）、第一拒绝权、随售权、拖售权条款对股权投资基金的股东权利提供了相对完整的保护。

- A. 增发认购权                      B. 优先出资权  
C. 股份发行权                      D. 优先认购权

18. 回售权条款中，通常触发“回售权”的条件是（ ）。

- A. 负收益率和高资产负债  
B. 股价下跌和发行新股  
C. 公司合并和公司分立  
D. 业绩指标和非业绩事件

19. 排他性条款通常是投资框架协议中的条款，它要求目标公司现任股东及其任何任职职员、董事、财务顾问、经纪人或代表公司行事的人（ ）。

- A. 在约定的排他期内不得与出售任何股权给他人  
B. 在约定的排他期内不得与出售任何资产给他人  
C. 在约定的排他期内不得与其他投资机构进行接触  
D. 在约定的排他期内不得与跟任何机构签署协议

20. 下列关于股权投资基金投资决策的说法，错误的是（ ）。

- A. 股权投资基金管理人通常设立投资决策委员会行使投资决策权  
B. 投资决策委员会委员聘任和议事规则制定通常由投资管理人董事会或执行事务合伙人负责  
C. 投资决策委员会委员只能由股权投资基金管理人的高级管理团队担任  
D. 投资决策委员会进行最终投资决策

21. 在公司的治理结构中，负责修改公司章程的是（ ）。

- A. 股东大会                      B. 董事会                      C. 监事会                      D. 高管团队

22. 项目跟踪与监控中需要重点关注的管理事项主要包括（ ）。

- I. 公司战略与业务发展定位 II. 经营风险控制情况  
III. 公司治理情况                      IV. 高层管理人员尽职与异动情况

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

23. 投资机构为被投资企业提供的增值服务通常包括（ ）。

- I. 协助完善规范的公司治理架构  
II. 协助建立规范的财务管理体系  
III. 为企业提供管理咨询服务  
IV. 协助上市及并购整合

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

24. 下列不属于股权投资基金的项目清算退出流程是（ ）。
- A. 清查公司财产、制订清算方案
  - B. 了结公司债权、债务，处理公司未了结的业务
  - C. 办理变更登记
  - D. 分配公司剩余财产
25. 《关于企业申请境外上市有关问题的通知》对申请境外直接上市企业的财务状况的要求不包括（ ）。
- A. 拟上市企业筹资用途符合国家产业政策、利用外资政策及国家有关固定资产投资立项的规定，净资产不少于 4 亿元人民币
  - B. 过去一年税后利润不少于 5 000 万元人民币，并有增长潜力
  - C. 按照合理市盈率预期，筹资额不少于 5 000 万美元
  - D. 具有规范的法人治理结构及较完善的内部管理制度
26. 假设某股权投资基金已投资三个股权项目 A、B、C，A 项目当前项目价值为 2 亿元，B 项目当前项目价值为 3 亿元，C 项目当前项目价值为 1.5 亿元。除此之外，基金资产还包括 5 000 万元的银行存款，已产生的应付未付管理费用、托管费用等负债总金额 2 000 万元。则当前的基金资产净值为（ ）亿元。
- A.2            B.3            C.5.2            D.6.8
27. 基金信息披露的原则中，下列不属于披露形式上应遵循的原则是（ ）。
- A. 规范性原则
  - B. 易解性原则
  - C. 易得性原则
  - D. 风险揭示原则
28. 股权投资基金的托管服务包括（ ）。
- I. 资产保管
  - II. 账户管理
  - III. 资金清算
  - IV. 资产估值
- A. I、II
  - B. I、III
  - C. I、II、III
  - D. I、II、III、IV
29. 下列关于基金服务业务的说法，错误的是（ ）。
- A. 基金服务业务所涉及的基金财产和投资者财产应当独立于基金服务机构的自有财产
  - B. 基金服务机构应当对提供服务业务所涉及的基金财产和投资者财产实行严格的分账管理
  - C. 基金托管人不得被委托担任不同基金的基金服务机构
  - D. 基金服务机构应当具备开展服务业务的营运能力和风险承受能力
30. 下列关于基金管理人内部控制活动说法，正确的是（ ）。
- I. 基金管理人应当制定切实有效的应急应变措施
  - II. 基金管理人应当建立完善的资产分离制度
  - III. 基金管理人应通过授权控制来控制业务活动的运作
  - IV. 基金资产与管理人自有资产、不同基金的资产和其他委托资产要实行独立运作，分别核算
- A. II、IV
  - B. I、II、III
  - C. II、III、IV
  - D. I、II、III、IV
31. 股权投资基金管理人委托募集的，应当委托获得（ ）且成为中国证券投资基金业协会会员的机构募集股权投资基金，并制定募集机构遴选制度，切实保障募集结算资金安全。
- A. 基金从业资格
  - B. 中国证监会基金销售业务资格

C.中国证监会高级基金销售业务资格

D.基金专业资格

32.下列属于在股权投资基金的募集期间，基金管理人与投资者互动的重点是（ ）。

A.基金管理人开展投资者教育

B.基金管理人召集基金年度会议

C.基金管理人发布定期报告

D.基金管理人反馈投资者的需求

33.合伙型股权投资基金确定清算主体时，经全体合伙人（ ）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。

A.1/4

B.1/3

C.过半数

D.全部

34.下列属于行政监管的主要法律法规依据的是（ ）。

I.《证券法》

II.《证券投资基金法》

III.《私募投资基金监督管理暂行办法》

IV.《创业投资企业管理暂行办法》

A. I、II、III

B. II、IV

C. I、II、III、IV

D. III、IV

35.股权投资基金管理人应当指定至少（ ）名高级管理人专职担任合规风控负责人，负责对机构经营运作的合法合规性和风险管理状况进行监督检查。

A.1

B.2

C.3

D.5

36.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，（ ）。

A.承诺最低收益

B.通过自媒体向不特定对象宣传推介

C.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

D.可以登载该股权投资基金、股权投资基金管理人管理的其他股权投资基金的过往业绩

37.一般而言，担任基金托管人，应当具备的条件有（ ）。

I.有安全保管基金财产的条件

II.设有专门的基金托管部门

III.取得基金从业资格的专职人员达到法定人数

IV.有安全高效的清算、交割系统

A. II、III、IV

B. I、III、IV

C. I、II、III、IV

D. II、III

38.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（ ）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。

A.5

B.10

C.15

D.30

39.股权投资基金投资顾问及其从业人员从事投资顾问活动，不得有（ ）行为。

I.泄露委托人的投资决策计划信息

II.利用投资顾问服务与他人合谋操纵市场或者进行内幕交易

III.为本机构、特定客户或者利益相关人的利益损害委托人的合法权益

IV.以投资顾问机构从业人员个人名义收取投资顾问费用

A. I、II

B. II、III

C. I、II、III

D. I、II、III、IV

40.中国证监会设私募基金监管部，其职能不包括（ ）。

A.拟定私募投资基金合格投资者标准、信息披露规则

B.负责私募投资基金的信息统计和风险监测工作

- C. 组织对私募投资基金开展监督检查  
D. 负责政府投资基金的管理和规范工作
41. 非法吸收或者变相吸收公众存款，应当依法追究刑事责任的情形是（ ）。  
A. 个人非法吸收或者变相吸收公众存款，数额在 10 万元以上的，单位非法吸收或者变相吸收公众存款，数额在 50 万元以上的  
B. 个人非法吸收或者变相吸收公众存款对象 10 人以上的，单位非法吸收或者变相吸收公众存款对象 100 人以上的  
C. 个人非法吸收或者变相吸收公众存款，给存款人造成直接经济损失数额在 10 万元以上的，单位非法吸收或者变相吸收公众存款，给存款人造成直接经济损失数额在 50 万元以上的  
D. 造成社会影响的
42. 天使投资个人对其投资额的（ ）尚未抵扣完的，可自注销清算之日起 36 个月内抵扣天使投资个人转让其他初创科技型企业股权取得的应纳税所得额。  
A. 30%            B. 50%            C. 60%            D. 70%
43. 下列不属于股权投资基金行业自律组织的行业自律内容是（ ）。  
A. 内控管理            B. 资金监管            C. 信息披露            D. 合同指引
44. 基金业协会的最高权力机构为（ ）。  
A. 会员代表大会            B. 理事会  
C. 监事会            D. 会长
45. 基金管理人申请基金管理人登记时，通常应提交的材料或信息有（ ）。  
I. 工商登记和营业执照正副本复印件  
II. 公司章程或者合伙协议  
III. 主要股东或者合伙人名单  
IV. 高级管理人员的基本信息  
A. I、II            B. I、III  
C. I、II、III            D. I、II、III、IV
46. 基金运行期间，基金合同发生重大变化时，基金管理人应当在（ ）个工作日内向基金业协会报告。  
A. 2            B. 3            C. 5            D. 7
47. 信息披露义务人披露基金信息，禁止性行为不包括（ ）。  
A. 公开披露或者变相公开披露  
B. 对投资业绩进行预测  
C. 对投资风险进行披露  
D. 违规承诺收益或者承担损失
48. 基金业协会是社会团体的特点有（ ）。  
I. 市场主体自愿成立  
II. 自愿成立的成员自愿出资成立自己的团体财产或者基金，该财产或者基金属于团体所有  
III. 成员共同制定团体的章程  
IV. 以自己所有的财产承担民事责任  
A. I、II、III、IV            B. II、III、IV  
C. I、III、IV            D. I、II、III
49. 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的材料或信息有（ ）。  
I. 主要投资方向及根据主要投资方向注明的基金类别  
II. 基金合同、公司章程或者合伙协议

III.采取委托管理方式的，应当报送委托管理协议

IV.委托托管机构托管基金财产的，不需要报送托管协议

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

50.下列关于基金业协会理事会的说法，错误的是（ ）。

- A.理事会是会员代表大会闭会期间的执行机构  
B.理事会对会员代表大会负责  
C.理事会由会员理事组成  
D.理事会可以决定办事机构和专业委员会的设立、变更和注销

51.（ ）型普通投资者可以购买所有风险等级的基金产品。

- A.C1                      B.C3                      C.C4                      D.C5

52.合伙型基金合同必备的内容不包括（ ）。

- A.合伙人会议                      B.拟投资项目列表  
C.财务会计制度                      D.税务承担事项

53.国外股权投资基金的募集对象不包括（ ）。

- A.养老基金                      B.母基金  
C.大学基金会                      D.政府引导基金

54.在股权投资基金投资运作流程中，（ ）是投资及整合方案设计、交易谈判、投资决策不可或缺的前提，是判断投资是否符合战略目标及投资原则的基础。

- A.财务尽职调查                      B.法律尽职调查  
C.业务尽职调查                      D.风险控制

55.甲公司是一家制造企业，公司主要资产状况如下：

资产项目	重置全价（万元）	综合成新率
厂房	1 200	80%
办公楼	3 500	70%
机器设备	1 600	75%
存货	1 200	90%
运输车辆	200	50%

按照重置成本法计算公司全部资产的价值。经评估，甲公司经调整的负债为3 300万元。则按照账面价值法，甲公司的股权价值为（ ）万元。

- A.1 230                      B.2 110                      C.2 490                      D.2 500

56.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\_\_\_\_\_为主转向\_\_\_\_\_为主。（ ）

- A.间接融资；直接融资  
B.直接融资；间接融资  
C.直接管理；间接管理  
D.股权投资；并购投资

57.（ ）均由工商登记机构进行登记管理，设立步骤相同。

- A.公司型基金与合伙型基金  
B.公司型基金与契约型基金  
C.合伙型基金与契约型基金  
D.公司型基金、合伙型基金与契约型基金

58.下列关于股权投资基金募集行为的表述中，错误的是（ ）。

- A.基金的推介属于募集行为

- B.基金的赎回(退出)活动不属于募集行为
- C.基金份额(权益)的发售属于募集行为
- D.基金份额(权益)的认/申购(认缴)属于募集行为
- 59.契约型基金合同组织形式相关内容主要包括( )。
- I. 私募基金份额的登记
- II. 交易及清算交收安排
- III. 私募基金财产的估值和会计核算
- IV. 私募基金的财产
- A. I、III、IV
- B. I、II、III
- C. II、III、IV
- D. I、II、III、IV
- 60.( )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。
- A.直接投资                      B.一级投资
- C.二级投资                      D.资本投资
- 61.股权投资基金对于目标企业的估值存在不确定性,为了应对估值风险,有时会在投资协议中约定( )。
- A.估值条款
- B.估值调整条款
- C.保护性条款
- D.保密条款
- 62.政府引导基金对创业投资基金的支持方式包括( )。
- I. 参股                      II. 融资担保
- III. 跟进投资                      IV. 免收税费
- A. I、II、IV                      B. I、III、IV
- C. II、III、IV                      D. I、II、III
- 63.普通合伙企业的协议未约定利润分配和亏损分担比例,如果协商不成且无法确定实缴出资比例的,其利润分配和亏损分担的原则是( )。
- A.由各合伙人平均分配利润和分担亏损
- B.按各合伙人实际出资比例分配利润和分担亏损
- C.按各合伙人认缴出资比例分配利润和分担亏损
- D.按各合伙人对合伙企业的贡献大小分配利润和分担亏损
- 64.( )即净现值(NPV)等于零时的折现率。
- A.内部收益率                      B.已分配收益倍数
- C.总收益倍数                      D.未分配利润
- 65.下列不属于基金投资者拥有的权利的是( )。
- A.参与分配清算后的剩余基金财产
- B.对基金投资者会议审议事项行使表决权
- C.按照规定召集基金投资者会议
- D.依法管理基金资产
- 66.( )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。
- A.天使投资

- B. 组织化创业投资
- C. 个人创业投资
- D. 自然人投资

67. 信托（契约）型基金合同中适应股权投资业务的具体内容应包括（ ）。

- I. 基金的募集
  - II. 基金的投资
  - III. 当事人及权利义务
  - IV. 基金的费用与税收
- A. II、IV
  - B. III、IV
  - C. I、II、III、IV
  - D. I、III、IV

68. 对于净利润为负数，经营性现金流也为负数，且账面价值较低的企业，只适用于（ ）。

- A. 市销率倍数
- B. 市净率倍数
- C. 市盈率倍数
- D. EV/EBIT 倍数

69. 2017年3月，某股权投资基金拟投资C公司，该公司于2013年2月成立。自成立以来，销售额以40%的年均增长率增长，成立当年销售额为1亿元（实际10个月产生现金收入）。该行业平均市销率2倍进行估值，则C公司的估值为（ ）亿元。

- A. 1.20
- B. 2.24
- C. 4.88
- D. 5.56

70. 估值条款直接决定了投资者最为看重的公司的（ ）。

- A. 经营业绩和投资额度
- B. 投资额度和控制权
- C. 控制权和收益权
- D. 控制权和投资额度

71. 股权投资基金投资后项目跟踪与监控的主要方式不包括（ ）。

- A. 跟踪协议条款执行情况
- B. 决定被投资企业重大经营决策
- C. 监控被投资企业的各类经营指标与财务状况
- D. 参与被投资企业的公司治理

72. 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，但应当符合的条件有（ ）。

- I. 依法设立且存续满1年
- II. 业务明确，具有持续经营能力
- III. 公司治理机制健全，合法规范经营
- IV. 主办券商推荐并持续督导

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

73. 一般地，合伙型股权投资基金应当解散的情形不包括（ ）。

- 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. 部分投资项目到期退出的
- C. 全体合伙人决定解散的
- D. 法律、行政法规及合伙协议约定的其他解散事由

74. 股权投资基金会计核算的主要内容包括（ ）。

- I.资产核算 II.负债核算 III.损益核算 IV.权益核算
- A. II、IV  
B. III、IV  
C. II、III、IV  
D. I、II、III、IV
75. 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（ ）。  
I.严格授权控制  
II.建立完善的岗位责任制度和科学、严格的岗位分离制度  
III.严格控制基金财产的财务风险  
IV.建立严格的信息技术系统管理制度
- A. II、IV  
B. III、IV  
C. II、III、IV  
D. I、II、III、IV
76. 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\_\_\_\_\_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\_\_\_\_\_人。（ ）  
A. 50； 100      B. 100； 50      C. 50； 200      D. 100； 200
77. 股权投资基金财产不得用于投资或者活动不包括（ ）。  
I.违反国家宏观政策或者产业政策的投资  
II.违规向他人贷款或者提供担保  
III.从事承担有限责任的投资  
IV.法律、行政法规以及金融监管部门禁止的其他投资或者活动
- A. II、IV  
B. III、IV  
C. I、II、IV  
D. II、III、IV
78. 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（ ）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。  
A. 5      B. 10      C. 15      D. 20
79. 募集机构不得通过（ ）媒介渠道推介股权投资基金。  
I.公开出版资料  
II.面向社会公众的宣传单、布告、手册、信函、传真  
III.海报、户外广告  
IV.设置特定对象确定程序的募集机构官方网站、微信朋友圈等互联网媒介
- A. II、IV  
B. III、IV  
C. I、II、III  
D. I、II、III、IV
80. 股权投资基金服务机构在基金业协会完成登记之后连续（ ）个月没有开展基金服务业务的，基金业协会将注销其登记。  
A. 2      B. 3      C. 5      D. 6
81. 股权投资基金行业自律组织可以在（ ）方面起到作用。  
I.提供行业服务，促进行业交流和创新，提升行业职业素质，提高行业竞争力  
II.发挥行业与政府间的桥梁与纽带作用，维护行业合法权益，促进公众对行业的理解，提

升行业声誉

III.履行行业自律管理，促进行业合规经营，维护行业的正当经营秩序

IV.促进会员忠实履行受托义务和社会责任，推动行业持续稳定健康发展

A. II、IV

B. III、IV

C. I、II、III

D. I、II、III、IV

82. 母基金通常会将所募集的资金分散投资于（ ）只股权投资基金，从而避免了单只股权投资基金投资中依赖于某一基金管理人的风险。

A. 2~5

B. 5~10

C. 15~25

D. 30~50

83. （ ）是国外股权投资基金重要的机构投资者，其资金主要来源于社会捐赠。

A. 养老基金

B. 母基金

C. 大学基金会

D. 大型企业

84. （ ）是目前我国股权投资基金最主要的投资资金来源。

A. 母基金

B. 政府引导基金

C. 工商企业

D. 个人投资者

85. 假设某个人投资者和机构投资者均参与投资某境内有限合伙型基金，根据基金分配的相关约定计算出改个人投资者某次分配金额为 240 000 元，该机构投资者的分配金额为 600 000 元，假设前述金额为合伙企业按税法相关规定进行成本、亏损等扣除后的（经纳税调整的）生产经营所得和其他所得和其他所得分配。对于该个人投资者，按照税法相关规定，可按 42 000 元/年的生活费用扣除标准扣除后计算其应缴纳的个人所得税为（ ）元。

A. 35 000

B. 45 550

C. 54 550

D. 64 000

86. 相对估值法具有的优点不包括（ ）。

A. 运用简单，易于理解

B. 主观因素相对较少

C. 可以及时反映市场看法的变化

D. 不受可比公司企业价值偏差影响

87. （ ）通常与第一拒绝权条款同时出现。

A. 随售权条款

B. 估值调整条款

C. 优先认购权条款

D. 反摊薄条款

88. 某公司在融资前，企业家持股数量为 40 000 股。前轮投资者以每股 2 元的价值购买了 15 000 股，后轮投资者以每股 1 元的价格购买了 10 000 股。在完全棘轮条款下，企业家需向前轮投资者补偿的股票数量为（ ）股。

A. 5 000

B. 10 000

C. 15 000

D. 20 000

89. 合伙型股权投资基金清算退出的资产分配顺序为（ ）。

A. 支付清算费用→职工工资→社会保险费用和法定补偿金→缴纳所欠税款→清偿债务后的剩余财产→向合伙人进行分配

B. 支付清算费用→社会保险费用和法定补偿金→缴纳所欠税款→职工工资→清偿债务后的剩余财产→向合伙人进行分配

C. 支付清算费用→缴纳所欠税款→职工工资→社会保险费用和法定补偿金→清偿债务后的剩余财产→向合伙人进行分配

D. 职工工资→支付清算费用→缴纳所欠税款→社会保险费用和法定补偿金→清偿债务后的剩余财产→向合伙人进行分配

90. 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（ ）。

I. 净资产不低于 500 万元的单位

II. 净资产不低于 1 000 万元的单位

III.金融资产不低于 300 万元的个人  
IV.最近 3 年年均收入不低于 50 万元的个人

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

91.依据《证券投资基金法》以及基金业协会章程的规定，基金业协会的职责不包括（ ）。

- A.教育和组织会员遵守有关证券投资的法律、行政法规，维护投资人合法权益  
B.依法维护会员的合法权益，反映会员的建议和要求  
C.拟定私募投资基金合格投资者标准、信息披露规则  
D.制定和实施行业自律规则，监督、检查会员及其从业人员的执业行为，对违反自律规则和协会章程的，按照规定给予纪律处分

92.股权投资基金投资者按（ ）享受收益和承担风险。

- A.其所持有的基金份额    B.人数多少  
C.认缴出资额            D.合同约定

93.银行贷款是杠杆收购中（ ）的融资来源。

- A.级别最低、成本最低、弹性最低  
B.级别最高、成本最高、弹性最高  
C.级别最高、成本最低、弹性最低  
D.级别最高、成本最低、弹性最高

94.股权投资基金成为运作股权投资业务的主体，需要具备一定的组织形式。影响组织形式选择的因素主要包括（ ）。

- I.法律  
II.监管  
III.业务适应度  
IV.基金税负和基金投资者税负

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

95.按照现行规则，股权投资基金设立完成后，应在（ ）办理基金备案。

- A.基金公司  
B.基金份额登记机构  
C.中国证监会  
D.中国证券投资基金业协会

96.在竞价交易阶段，交易实行涨跌幅限制，无论是买入或者是卖出，股票（含 A 股、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\_\_\_\_\_,其中 ST 股票和\*ST 股票价格的涨跌幅不得超过\_\_\_\_\_。（ ）

- A.5%； 3%                B.6%； 3%  
C.10%； 5%               D.15%； 10%

97.证券交易所每个交易日的开始价格一般由（ ）形成。

- A.集合竞价                B.连续竞价  
C.要约收购                D.登记挂牌

98.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（ ）通过。

- A.1/3 以上            B.2/3 以上  
C.1/2 以上            D.全体

99.使用诈骗方法非法集资，可以认定为“以非法占有为目的”情形有（ ）。

- I.集资后不用于生产经营活动或者用于生产经营活动与筹集资金规模明显不成比例，致使集资款不能返还的  
II.肆意挥霍集资款，致使集资款不能返还的  
III.携带集资款逃匿的  
IV.拒不交代资金去向，逃避返还资金的

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

100.下列关于基金业协会组成的说法，错误的是（ ）。

- A.基金业协会设专职会长 1 名，专职副会长若干名  
B.基金业协会设兼职副会长 2 名，监事长 1 名，副监事长 3 名  
C.基金业协会设秘书长 1 名，副秘书长若干名  
D.会长、副会长组成会长会议，会长、专职副会长、秘书长、副秘书长组成会长办公会

### 参考答案及解析

1.D【解析】1999 年年末，国务院办公厅发布了《关于建立风险投资机制的若干意见》，这是我国第一个有关创业投资发展的战略性、纲领性文件，为建立创立投资机制明确了相关的原则。

2.D【解析】广义的股权投资基金概念包含并购投资基金、不动产投资基金、股权投资基金等品种。

3.A【解析】股权投资基金行业有力地推动了直接融资和资本市场在我国的发展，为互联网等新兴产业在我国的发展发挥了重大作用。

4.A【解析】中小微创业企业通常具有以下的发展和融资需求特征：①信息不对称比较严重；②创业成功的不确定性较高；③科技型中小微创业企业的资产结构中无形资产占比较高；④中小微创业企业的融资需求呈现阶段性特征。

5.B【解析】与创业投资基金不同，并购基金更侧重于通过投资于价值被低估的企业，获取被投资企业的控制权，进而对被投资企业进行重整，以此提升被投资企业的价值，从而实现投资收益。

6.B【解析】基金托管人对基金资产进行保管并对基金管理人的资金运作进行监督。

7.B【解析】保护基金投资者合法权益是股权投资基金监管的首要目标。

8.A【解析】中国证监会及其派出机构是我国股权投资基金的监管机构，依法对股权投资基金业务活动实施监督管理。

9.B【解析】股权投资基金管理人具体的工作内容如下：①拟订和实施投资方案，并对被投资的企业进行投资后管理；②积极参与制定被投资的企业的发展战略，为被投资的企业提供增值服务；③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；④定期编制并向基金投资者提交基金的财务报告。A、C、D项属于基金托管人的职责。

10.C【解析】股权投资基金托管人的主要职责有：①安全保管基金财产；②依照规定开设基金资金账户；③分别设置同一基金管理人所托管的不同基金的资金账户，确保各资金账户独立；④将托管资金与基金托管机构自有财产严格分开；⑤将基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料进行存档；⑥按照相关法律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；⑦按照相关法律的规定监督基金管理人的资金运作；⑧定期向基金管理人出具资产托管报告。

11.B【解析】创业投资是指向处于创建或重建过程中的未上市成长性创业企业进行股权投资，以期所投资创业企业发育成熟或相对成熟后，主要通过股权转让获取资本增值收益的投资方式。

12.C【解析】IV项应为：资本性支出较低。

13.A【解析】并购基金主要是杠杆收购基金。杠杆收购基金的运作具有以下特点：①从投资对象看，主要是成熟企业；②从投资方式看，通常采取控股性投资；③从杠杆应用看，往往借助于杠杆，即采取杠杆收购形式；④从投资收益看，主要来源于因管理增值带来的股权增值。

14.B【解析】不同基金对组织形式有不同的要求，公司型基金和合伙型基金的设立，须办理

工商登记并领取执照；信托（契约）型基金不是企业实体，无须办理工商注册登记程序。

15.D【解析】根据现行相关规定，如果有限合伙人为自然人，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，计缴个人所得税。

16.C【解析】持有F公司的股权估值=（10.8 - 8.5）×20%=0.46（亿元）。

17.D【解析】针对未来目标公司可能出现的股权变化，优先认购权、第一拒绝权、随售权、拖售权条款对股权投资基金的股东权利提供了相对完整的保护。

18.D【解析】通常触发“回售权”的两类条件有：业绩指标和非业绩事件。

19.C【解析】排他性条款通常是投资框架协议中的条款，它要求目标公司现任股东及其任何任职职员、董事、财务顾问、经纪人或代表公司行事的人在约定的排他期内不得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。

20.C【解析】C项，投资决策委员会委员通常由股权投资基金管理人的高级管理团队成員担任，有时也会聘请外部专家担任。

21.A【解析】股东大会（股东会）是由全体股东组成，作为公司的最高权力机构，负责修改公司章程。

22.C【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、公司治理情况、高层管理人员尽职与异动情况。

23.D【解析】投资机构为被投资企业提供的增值服务通常包括以下方面的内容：①协助完善规范的公司治理架构；②协助建立规范的财务管理体系；③为企业提供管理咨询服务；④协助进行后续再融资工作；⑤协助上市及并购整合；⑥提供人才专家等外部关系网络。

24.C【解析】股权投资基金的项目清算退出流程包括：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。

25.B【解析】中国证监会《关于企业申请境外上市有关问题的通知》中的“四五六条款”对

申请境外直接上市企业的财务状况提出了较为严格的要求，主要包括：①拟上市企业筹资用途符合国家产业政策、利用外资政策及国家有关固定资产投资立项的规定，净资产不少于4亿元人民币；②过去一年税后利润不少于6000万元人民币，并有增长潜力；③按照合理市盈率预期，筹资额不少于5000万美元；④具有规范的法人治理结构及较完善的内部管理制度；⑤有较稳定的高级管理层及较高的管理水平。

26.D【解析】基金资产净值=2+3+1.5+0.5-0.2=6.8（亿元）。

27.D【解析】D项属于基金信息披露内容上应遵循的原则之一。

28.D【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。

29.C【解析】基金托管人不得被委托担任同一基金的基金服务机构，除非该托管人能够将其托管职能和基金服务职能进行分离，恰当地识别、管理、监控潜在的利益冲突，并披露给投资者。

30.D【解析】基金管理人应通过授权控制来控制业务活动的运作，授权控制应当贯穿于管理人经营活动的始终。基金管理人应当建立完善的资产分离制度。基金资产与管理人自有资产、不同基金的资产和其他委托资产要实行独立运作，分别核算。基金管理人应当制定切实有效的应急应变措施，建立危机处理机制和程序，其中包括信息泄密、交易程序故障等紧急事件发生后的应变措施。

31.B【解析】股权投资基金管理人委托募集的，应当委托获得中国证监会基金销售业务资格且成为中国证券投资基金业协会会员的机构募集股权投资基金，并制定募集机构遴选制度，切实保障募集结算资金安全；确保募集机构向合格投资者募集以及不变相进行公开募集。

32.A【解析】在股权投资基金的募集期间，基金管理人与投资者互动的重点包括以下内容：

①基金管理人应充分了解投资者，建议投资者进行合理的资产配置；②基金管理人开展投资

者教育；③帮助投资者对基金管理人进行充分调研；④帮助投资者充分理解股权投资基金的协议约定。

33.C【解析】合伙型股权投资基金的清算由清算人负责。清算人由全体合伙人担任；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。

34.A【解析】《证券法》《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》是行政监管的主要法律法规依据。

35.A【解析】股权投资基金管理人应当指定至少 1 名高级管理人专职担任合规风控负责人，负责对机构经营运作的合法合规性和风险管理状况进行监督检查。

36.D【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。

37.C【解析】I、II、III、IV项均属于担任基金托管人，应当具备的条件。

38.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。

39.D【解析】I、II、III、IV四项均属于股权投资基金投资顾问及其从业人员从事投资顾问活动不得有的行为。

40.D【解析】D项，财政部和国家发展改革委负责政府投资基金的管理和规范工作。

41.C【解析】非法吸收或者变相吸收公众存款，具有下列情形之一的，应当依法追究刑事责任：①个人非法吸收或者变相吸收公众存款，数额在 20 万元以上的，单位非法吸收或者变相吸收公众存款，数额在 100 万元以上的；②个人非法吸收或者变相吸收公众存款对象 30 人以上的，单位非法吸收或者变相吸收公众存款对象 150 人以上的；③个人非法吸收或者变相吸收公众存款，给存款人造成直接经济损失数额在 10 万元以上的，单位非法吸收或

者变相吸收公众存款，给存款人造成直接经济损失数额在 50 万元以上的；④造成恶劣社会影响或者其他严重后果的。

42.D【解析】天使投资个人对其投资额的 70%尚未抵扣完的，可自注销清算之日起 36 个月内抵扣天使投资个人转让其他初创科技型企业股权取得的应纳税所得额。

43.B【解析】我国目前股权投资基金行业自律组织的行业自律内容主要集中在募集、合格投资者准入、信息披露、内控管理、合同指引、服务业务管理等方面。

44.A【解析】基金业协会的最高权力机构为会员代表大会。

45.D【解析】除 I、II、III、IV 项外，基金管理人还应提交的材料或信息有：①基金管理人的基本制度；②法律意见书；③基金业协会要求提交的其他材料。

46.C【解析】基金运行期间，基金合同发生重大变化时，基金管理人应当在 5 个工作日内向基金业协会报告

47.C【解析】C 项属于信息披露义务人应披露的基金信息之一。

48.A【解析】基金业协会是社会团体法人。所谓社会团体法人，是指由市场主体自愿组织成立的从事社会公益、学术研究、文学艺术等活动的一种法人。这种法人一般具有下述特点：①市场主体自愿成立；②自愿成立的成员自愿出资成立自己的团体财产或者基金，该财产或者基金属于团体所有；③成员共同制定团体的章程；④以自己所有的财产承担民事责任；⑤不以营利为目的。

49.A【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；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。

50.C【解析】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。

51.D【解析】基金募集机构要根据普通投资者风险承受能力和基金产品的风险等级建立以下适当性匹配原则：①C1型（含风险承受能力最低类别）普通投资者可以购买R1级基金产品；②C2型普通投资者可以购买R2级及以下风险等级的基金产品；③C3型普通投资者可以购买R3级及以下风险等级的基金产品；④C4型普通投资者可以购买R4级及以下风险等级的基金产品；⑤C5型普通投资者可以购买所有风险等级的基金产品。

52.B【解析】与股权投资业务相关，下述事项的约定为合伙协议的必备内容，主要包括：①合伙期限（通常具体约定投资期、退出期等）；②管理方式和管理费；③费用和支出；④财务会计制度；⑤利润分配及亏损分担；⑥托管事项；⑦投资事项；⑧税务承担事项；⑨合伙人会议（合伙协议中需列明合伙人会议的召开条件、程序及表决方式等）。

53.D【解析】目前，国外股权投资基金的募集对象主要是：养老基金、母基金、大学基金会、大型企业、金融机构、富有的个人或家族。国内股权投资基金的募集对象主要包括：母基金、政府引导基金、社会保障基金、金融机构、工商企业、个人投资者等。

54.A 在股权投资基金投资运作流程中，财务尽职调查是投资及整合方案设计、交易谈判、投资决策不可或缺的前提，是判断投资是否符合战略目标及投资原则的基础。

55.C【解析】按照重置成本法，该公司全部资产的价值为： $1\ 200 \times 80\% + 3\ 500 \times 70\% + 1\ 600 \times 75\% + 1\ 200 \times 90\% + 200 \times 50\% = 5\ 790$ （万元）。则按照账面价值法，甲公司的股权价值为  $5\ 790 - 3\ 300 = 2\ 490$ （万元）。

56.A【解析】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。

57.A【解析】公司型基金与合伙型基金均由工商登记机构进行登记管理，因而设立步骤相同，分别为名称预先核准、申请设立登记、领取营业执照和基金备案。根据相关法律法规

的规定，契约型基金的设立不涉及工商登记的程序，通过订立基金合同明确投资人、管理人及托管人在私募基金管理业务过程中的权利、义务及职责，确保委托财产的安全，保护当事人各方的合法权益。

58.B【解析】股权投资基金的募集，是指股权投资基金管理人或者受其委托的募集服务机构向投资者募集资金用于设立股权投资基金的行为。具体包括推介基金、发售基金份额办理、投资者认/申购(认缴)、份额登记、赎回(退出)等活动。

59.D【解析】契约型基金合同组织形式相关内容主要包括：前言(订立基金合同的目的、依据和原则)；私募基金的基本情况；私募基金的申购、赎回与转让；私募基金份额持有人大会及日常机构；私募基金份额的登记；私募基金的财产；交易及清算交收安排；私募基金财产的估值和会计核算；基金合同的效力、变更、解除与终止；私募基金的清算；违约责任；争议的处理。

60.C【解析】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；直接投资，是指母基金直接进行股权投资。

61.B【解析】股权投资基金对于目标企业的估值主要依据企业现时的经营业绩以及对未来经营业绩的预测，因此这种估值存在一定的不确定性，为了应对估值风险，股权投资基金有时会在投资协议中约定估值调整条款。

62.D【解析】政府引导基金对创业投资基金的支持方式包括参股、融资担保和跟进投资。

63.A【解析】《合伙企业法》第三十三条，合伙企业的利润分配、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。合伙协议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。

64.A【解析】内部收益率(IRR)，是指截至某一特定时点，倒推计算至基金成立后第一笔现

金流产生时，基金资金流入现值加上资产净值现值总额与资金流出现值总额相等，即净现值(NPV)等于零时的折现率。

65.D【解析】基金投资者拥有以下权利：①分配基金财产收益；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按照规定召集基金投资者会议；⑤对基金投资者会议审议事项行使表决权；⑥查阅或者复制已公开披露的基金资料；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出诉讼；⑧基金合同约定的其他权利。

66.A【解析】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。

67.C【解析】信托（契约）型基金合同中适应股权投资业务的具体内容应包括：①基金的募集；②基金的投资；③当事人及权利义务；④基金的费用与税收；⑤基金的收益分配。

68.A【解析】对于净利润为负数，经营性现金流也为负数，且账面价值较低的企业，只适用于市销率倍数。

69.C【解析】C公司2014年的销售额= $1 \times (12/10) \times (1+40\%) = 1.68$ (亿元)；

C公司2015年的销售额= $1.68 \times (1+40\%) = 2.35$ (亿元)；

C公司2016年的销售额= $2.35 \times (1+40\%) = 3.29$ (亿元)；

最近3年的平均销售额= $(1.68+2.35+3.29) / 3 = 2.44$ (亿元)；

则C公司的EV= $2.44 \times 2 = 4.88$ (亿元)。

70.C【解析】估值条款直接影响着“谁控制公司”和“当公司被出售时，每个股东能够获得多少现金”这两个问题。这两个问题的核心即控制权及收益权，是投资者最为看重的两点。

71.B【解析】股权投资基金投资后项目跟踪与监控的主要方式包括：①跟踪协议条款执行情况；②监控被投资企业的各类经营指标与财务状况；③参与被投资企业的公司治理。

72.C【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。

73.B【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。

74.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。

75.D【解析】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；建立完善的岗位责任制度和科学、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。

76.C【解析】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。

77.C【解析】股权投资基金财产不得用于下列投资或者活动：①违反国家宏观政策或者产业政策的投资；②违规向他人贷款或者提供担保；③从事承担无限责任的投资；④法律、行政法规以及金融监管部门禁止的其他投资或者活动。

78.D【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。

79.C【解析】募集机构不得通过下列媒介渠道推介股权投资基金：①公开出版资料；②面向社会公众的宣传单、布告、手册、信函、传真；③海报、户外广告；④电视、电影、电台及其他音像等公共传播媒体；⑤公共网站、门户网站链接广告、博客等；⑥未设置特定对象确定程序的募集机构官方网站、微信朋友圈等互联网媒介；⑦未设置特定对象确定程序的讲座、报告会、分析会；⑧未设置特定对象确定程序的电话、短信和电子邮件等通信媒介；⑨法律、行政法规、中国证监会规定和基金业协会自律规则禁止的其他行为。

80.D【解析】股权投资基金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。

81.D【解析】股权投资基金行业自律组织可以在以下方面起到作用：①提供行业服务，促进行业交流和创新，提升行业职业素质，提高行业竞争力；②发挥行业与政府间的桥梁与纽带作用，维护行业合法权益，促进公众对行业的理解，提升行业声誉；③履行行业自律管理，促进行业合规经营，维护行业的正当经营秩序；④促进会员忠实履行受托义务和社会责任，推动行业持续稳定健康发展。

82.C【解析】母基金通常会将所募集的资金分散投资于 15~25 只股权投资基金，从而避免了单只股权投资基金投资中依赖于某一基金管理人的风险。

83.C【解析】大学基金会是国外股权投资基金重要的机构投资者，其资金主要来源于社会捐赠。

84.C【解析】工商企业是目前我国股权投资基金最主要的投资资金来源。投资于股权投资基金的工商企业包括外国企业、注册在我国的外资企业、国有企业、民营企业等。

85.C【解析】对于该个人投资者，按照税法相关规定，可按 42 000 元/年的生活费用扣除标准扣除后计算其应缴纳的个人所得税为： $(240\,000 - 42\,000) \times 35\% - 14\,750 = 54\,550$

(元)。

86.D【解析】相对估值法具有以下优点：①运用简单，易于理解；②主观因素相对较少；③可以及时反映市场看法的变化。相对估值法也有以下不足：①受可比公司企业价值偏差影响；②分析结果的可靠性受可比公司质量的影响，有时很难找到合适的可比公司。

87.A【解析】随售权又称共同出售权,是指目标公司的其他股东欲对外出售股权时,股权投资基金有权以其持股比例为基础,以同等条件参与该出售交易。随售权条款通常与第一拒绝权条款同时出现。

88.A【解析】在完全棘轮条款下,企业家需向前轮投资者补偿的股票数量为: $(15\ 000 \times 2) / 1 - 15\ 000 = 15\ 000$ (股)。

89.A【解析】合伙型股权投资基金解散,应当由清算人进行清算。清算期间,合伙型股权投资基金继续存续,但不得开展与清算无关的经营活动。清算退出的资产分配顺序为:支付清算费用→职工工资→社会保险费用和法定补偿金→缴纳所欠税款→清偿债务后的剩余财产→向合伙人进行分配。

90.A【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3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。

91.C【解析】依据《证券投资基金法》以及基金业协会章程的规定,基金业协会的职责包括:①教育和组织会员遵守有关证券投资的法律、行政法规,维护投资人合法权益;②依法维护会员的合法权益,反映会员的建议和要求;③制定和实施行业自律规则,监督、检查会员及其从业人员的执业行为,对违反自律规则和协会章程的,按照规定给予纪律处分;④制

定行业执业标准和业务规范，组织基金从业人员的从业考试，资质管理和业务培训；⑤提供会员服务，组织行业交流，推动行业创新，开展行业宣传和投资人教育活动；⑥对会员之间、会员与客户之间发生的基金业务纠纷进行调解；⑦依法办理非公开募集基金的登记、备案；⑧协会章程规定的其他职责。C项属于中国证监会的职责。

92.A【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。

93.C【解析】银行贷款是杠杆收购中级别最高、成本和弹性最低的融资来源。

94.D【解析】在我国，现行的股权投资基金组织形式主要分为公司型、合伙型和信托（契约）型，影响具体组织形式的因素主要包括法律、监管、业务适应度、基金税负和基金投资者税负等。

95.D【解析】按照现行规则，股权投资基金设立完成后，应在中国证券投资基金业协会办理基金备案。

96.C【解析】我国上海、深圳证券交易所的交易规则略有差异，但都采取集合竞价和连续竞价两种方式。在集合竞价和连续竞价阶段，交易均实行涨跌幅限制，无论是买入或者是卖出，股票（含A股、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%，其中ST股票和\*ST股票价格的涨跌幅不得超过5%。

97.A【解析】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。

98.B【解析】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。

99.D【解析】使用诈骗方法非法集资，具有下列情形之一的，可以认定为“以非法占有为

目的”：①集资后不用于生产经营活动或者用于生产经营活动与筹集资金规模明显不成比例，致使集资款不能返还的；②肆意挥霍集资款，致使集资款不能返还的；③携带集资款逃匿的；④将集资款用于违法犯罪活动的；⑤抽逃、转移资金，隐匿财产，逃避返还资金的；⑥隐匿、销毁账目，或者搞假破产、假倒闭，逃避返还资金的；⑦拒不交代资金去向，逃避返还资金的；⑧其他可以认定非法占有目的的情形。

100.B【解析】基金业协会设专职会长1名，专职副会长若干名，兼职副会长若干名，监事长1名，副监事长1名；设秘书长1名，副秘书长若干名。会长、副会长组成会长会议，会长会议研究讨论行业发展重大问题，审议专业委员会工作情况。