

依据基金从业资格考试最新大纲编写  
统编教材《股权投资基金》配套教辅

# 股权投资基金 习题与解析

基金从业资格考试专家组 编

 中国金融出版社

依据基金从业资格考试最新大纲编写  
统编教材《股权投资基金》配套教辅

# 股权投资基金 习题与解析

基金从业资格考试专家组 编



 中国金融出版社

责任编辑：石 坚

责任校对：潘 洁

责任印制：程 颖

### 图书在版编目 (CIP) 数据

股权投资基金习题与解析 (Guquan Touzi Jijin Xiti yu Jiexi) / 基金从业资格考试专家组编. —北京: 中国金融出版社, 2017. 10

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9242 - 0

I. ①股… II. ①基… III. ①股权—投资基金—资格考试—自学参考资料  
IV. ①F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 244816 号

出版  
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 16.5

字数 336 千

版次 2017 年 10 月第 1 版

印次 2017 年 10 月第 1 次印刷

定价 43.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9242 - 0

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

# 前 言

改革开放以来,我国经济快速发展,2016年国内生产总值达到744127亿元,比2015年增长6.7%,已稳居世界第二大经济体。伴随国民经济的稳步发展,居民社会财富不断积累,截至2016年底,居民个人储蓄存款余额达到60.65万亿元,比2015年增长9.9%。迅速增长的巨额社会财富,使财富保值增值的需求日益高涨,专业专家理财受到青睐,优秀基金从业人员的需求与日俱增。

2013年6月1日修订实施的《证券投资基金法》规定,基金从业人员应当具备基金从业资格,并授权中国证券投资基金业协会组织基金从业人员的从业考试、资质管理和业务培训。为切实履行新修订的《证券投资基金法》赋予的职责,适应新形势下的行业发展,中国证券投资基金业协会积极推动各项考试筹备工作,于2015年7月启动基金从业资格考试报名,8月开始组织考试。

中国证券投资基金业协会借鉴境内外经验,征求各方意见,对考试内容进行了调整,调整后的考试侧重实际应用,主要考核基金从业人员必备的基本知识和专业技能;同时调整了考试科目,调整后的基金从业资格考试目前包含三个科目:科目一“基金法律法规、职业道德与业务规范”、科目二“证券投资基金基础知识”和科目三“私募股权投资基金基础知识”;考生通过科目一和科目二考试,或通过科目一和科目三考试成绩合格的,具备基金从业资格的注册条件。据不完全统计,截至2016年底,我国基金从业资格考试已完成全国统考5次,预约式考试6次,累计报名达197.2万科次。

中国证券投资基金业协会于2016年8月编写并出版了《股权投资基金基础知识要点与法律法规汇编》,最近又首次组织编写并出版了《股权投资基金》,根据教材《股权投资基金》内容对考试大纲进行了重新修订。教材《股权投资基金》与教材《股权投资基金基础知识要点与法律法规汇编》相比,做了大幅度更新、修改,注重知识体系的完整性,契合股权投资基金行业的最新实践发展,体现规范性和权威性,在基金募集、投资决策、投资后管理、项目退出、基金内部管理方面通过大量图表与案例进行了丰富和完善,同时借鉴和吸收了国内外股权投资基金行业市场运作、行政监管和自律管理的最新发展,并结合国内新发布的法规与自律规则,充实了大量的实操内容。

中国证券投资基金业协会《2017年度基金从业资格考试公告(第10号)》明确,自“2017年度基金从业资格考试11月全国统一考试”起,科目三“私募股权投资基金基础知识”考试所用教材为中国金融出版社出版的《股权投资基金》,考试内容按照《股权投资基金(含创业投资基金)考试大纲(2017年度修订)》组织确定。应

广大考生和股权投资基金从业人员的要求，我们选拔部分行业专家、名校教授和基金法专家组成基金从业资格考试专家组，率先研发《股权投资基金习题与解析》（以下简称《习题与解析》），以新编教材《股权投资基金》为蓝本，认真研究《股权投资基金》243个知识点的总体目标、考试内容和能力要求，跟踪前期考试真题和命题趋势，重点研究组合型单项选择题特点，专家组补题、改题、删题，共211题，完成第一章和第五章命题工作。统一标准、取得经验之后，统一规范命题流程和命题标准，专家组分工完成其他章节的命题工作，集中研发单项选择题500题和组合型选择题500题。紧接着，专家组逐题审读、审慎删题和反复磨题，习题总量精简至830道（其中，单项选择题415题和组合型选择题415题）。最后，专家组对每道习题分别作答、解析、润色和排版。

回顾起来，专家组跟踪历年真题和命题趋势，经过了出题、补题、删题、试考、磨题、解题、排版七个阶段的紧张工作，专家、大纲、教材、考点、命题、作答、解析七个环节的精益求精，最终才得以编成《习题与解析》。与市场上其他同类产品相比，《习题与解析》不仅配套新教材、突出组合型单项选择题，而且查准教材内容、充分兼顾了有关新法规；不仅通过磨题减少了试题错误和残次，而且精准解析了新试题知识点及其所在章、节和页码。

通过上述工作，《习题与解析》不仅在与考生的前期交流中广获好评，而且也获得了命题专家的由衷赞许，但同时也成为盗版的目标。正因如此，专家组提请广大考生注意，坚决选用正版图书，充分利用有限时间，正确使用《习题与解析》复习迎考。一方面，由于时间仓促，《习题与解析》的遗漏、不足甚至错误仍然在所难免；另一方面由于基金从业资格考试采用从属于国家机密的专属试题库中随机抽题、组卷和阅卷的机考方式，考查考生应知应会的基金知识和专业技能，请广大考生务必摒弃侥幸心理，不依赖本书猜题押题。

最后，衷心感谢中国证券投资基金业协会及时发布了考试大纲和组织编写教材《股权投资基金》，中国金融出版社适时出版考试教材，为《习题与解析》的编写提供了厚实的基础！衷心感谢基金从业资格考试专家组各位成员的辛勤劳动！衷心感谢广大考生及其他相关方的厚爱，一以贯之选用《习题与解析》正版图书！预祝广大考生顺利通过基金从业资格考试，早日成为基金从业人员，淘到人生的第一桶金！

基金从业资格考试专家组

二〇一七年九月

# 目 录

|     |                    |     |
|-----|--------------------|-----|
| 第一章 | 股权投资基金概述 .....     | 1   |
| 第二章 | 股权投资基金参与主体 .....   | 25  |
| 第三章 | 股权投资基金分类 .....     | 45  |
| 第四章 | 股权投资基金的募集与设立 ..... | 70  |
| 第五章 | 股权投资基金的投资 .....    | 104 |
| 第六章 | 股权投资基金的投资后管理 ..... | 140 |
| 第七章 | 股权投资基金的项目退出 .....  | 148 |
| 第八章 | 股权投资基金的内部管理 .....  | 166 |
| 第九章 | 股权投资基金的政府管理 .....  | 203 |
| 第十章 | 股权投资基金的行业自律 .....  | 237 |

# 第一章 股权投资基金概述

一、单项选择题（以下各小题所给出的4个选项中，只有1项最符合题目要求，请将正确选项的代码填入括号内，不填、错填均不得分）

1. 国内所称“股权投资基金”，其准确含义应为（ ）股权投资基金。

- A. 私人
- B. 私募
- C. 私募类私人
- D. 私人的私募

答案：C

知识点：股权投资基金概念；见教材第一章第一节 P3。

2. “私人股权投资基金”指主要投资于（ ）的股权。

- A. 非公开发行
- B. 非公开交易
- C. 公开发行和非公开交易
- D. 非公开发行和交易

答案：D

知识点：股权投资基金概念；见教材第一章第一节 P3。

3. 私人股权不包括（ ）。

- A. 普通股
- B. 优先股
- C. 可转债
- D. 私募债

答案：D

知识点：私人股权的界定；见教材第一章第一节 P3。

4. 私人股权包括（ ）。

- A. 企业债
- B. 公司债
- C. 可转债
- D. 私募债

## 2 股权投资基金习题与解析

答案：C

知识点：私人股权的界定；见教材第一章第一节 P3。

5. 私人股权不包括（ ）普通股。

- A. 未上市企业
- B. 非公众公司
- C. 有限责任公司
- D. A 股

答案：C

知识点：私人股权的界定；见教材第一章第一节 P3。

6. 私人股权包括（ ）。

- A. A 股
- B. B 股
- C. H 股
- D. “新三板”挂牌公司股权

答案：D

知识点：私人股权的界定；见教材第一章第一节 P3。

7. 在我国，目前股权投资基金只能以（ ）方式募集。

- A. 公开
- B. 非公开
- C. 直销
- D. 委托第三方

答案：B

知识点：我国当前对募集方式的要求；见教材第一章第一节 P3。

8. 国内股权投资基金与国外股权投资基金的主要区别是（ ）。

- A. 投资标的不同
- B. 募集方式不同
- C. 收费标准不同
- D. 常用称谓不同

答案：B

知识点：我国当前对募集方式的要求；见教材第一章第一节 P3。

9. 与其他资产类别相比，股权投资基金通常具有（ ）特点。

- A. 高期望收益、低风险
- B. 高期望收益、高风险
- C. 低期望收益、高风险

D. 低期望收益、低风险

答案：B

知识点：股权投资基金的特点；见教材第一章第一节 P4。

10. 股权投资基金通常需要多达（ ）才能完成投资的全部流程，实现退出。

A. 1 年

B. 2 年

C. 7 年

D. 10 年

答案：C

知识点：股权投资基金的特点；见教材第一章第一节 P4。

11. 股权投资通常被称为（ ）。

A. 有耐心的资本

B. 价值投资

C. 私人投资

D. 以上都不是

答案：A

知识点：股权投资基金的特点；见教材第一章第一节 P4。

12. 股权投资基金的基金份额流动性（ ）。

A. 较好

B. 一般

C. 较差

D. 以上都不是

答案：C

知识点：股权投资基金的特点；见教材第一章第一节 P4。

13. 股权投资基金投资后管理投入资源（ ）。

A. 较少

B. 一般

C. 较多

D. 以上都不是

答案：C

知识点：股权投资基金的特点；见教材第一章第一节 P4。

14. 股权投资基金管理具有（ ）密集型特征。

A. 体力

B. 智力

- C. 资本
- D. 以上都不是

答案: B

知识点: 股权投资基金的特点; 见教材第一章第一节 P4。

15. 股权投资基金管理通常采用 ( ) 方式。

- A. 基金管理人自我管理
- B. 委托专业机构管理
- C. 下设专业子公司管理
- D. 以上都不是

答案: B

知识点: 股权投资基金的特点; 见教材第一章第一节 P4。

16. 股权投资起源于 ( )。

- A. 并购投资
- B. 创业投资
- C. 证券投资
- D. 以上都不是

答案: B

知识点: 股权投资基金的起源; 见教材第一章第二节 P5。

17. 全球第一家以公司形式运作的创业投资基金在 ( ) 成立。

- A. 英国
- B. 美国
- C. 德国
- D. 荷兰

答案: B

知识点: 股权投资基金的起源; 见教材第一章第二节 P5。

18. 股权投资基金发展的里程碑是 ( ) 美国《小企业投资法》的颁布。

- A. 1946 年
- B. 1958 年
- C. 1973 年
- D. 1976 年

答案: B

知识点: 创业投资基金概念的发展; 见教材第一章第二节 P5。

19. 标志着创业投资在美国发展成为专门行业是 ( ) 美国创业投资协会成立。

- A. 1946 年

- B. 1958 年
- C. 1973 年
- D. 1976 年

答案：C

知识点：创业投资基金概念的发展；见教材第一章第二节 P5。

20. 在 20 世纪 50 年代至 70 年代，创业投资基金主要投资于（ ）。

- A. 大型成熟企业
- B. 中小成长型企业
- C. 上市企业
- D. 未上市企业

答案：B

知识点：创业投资基金概念的发展；见教材第一章第二节 P5。

21. 在 20 世纪 70 年代后，创业投资企业开始对（ ）进行并购投资。

- A. 大型成熟企业
- B. 中小成长企业
- C. 上市企业
- D. 未上市企业

答案：A

知识点：创业投资基金概念的发展；见教材第一章第二节 P5。

22. 1976 年 KKR 成立以后，开始出现专业化运作的（ ）。

- A. 股权投资基金
- B. 并购投资基金
- C. 创业投资基金
- D. 定向增发基金

答案：B

知识点：股权投资基金概念的发展；见教材第一章第二节 P6。

23. 2007 年以前，并购基金管理人作为（ ）的会员享受相应的行业服务并接受行业自律。

- A. 联合国创业投资协会
- B. 创业投资协会
- C. 美国创业投资协会
- D. 并购基金投资协会

答案：C

知识点：股权投资基金概念的发展；见教材第一章第二节 P6。

24. 美国并购投资基金管理机构也兼做（ ）。

- A. 不动产投资
- B. 基金投资
- C. 股票投资
- D. 创业投资

答案：D

知识点：股权投资基金概念的发展；见教材第一章第二节 P6。

25. 关于私募股权投资基金的起源与发展历程的说法中，错误的是（ ）。

- A. 股权投资基金起源于英国
- B. 早期的股权投资基金主要以创业投资基金形式存在
- C. 20 世纪 50 年代至 70 年代的创业投资基金为经典的狭义创业投资基金
- D. 20 世纪 70 年代以后，“创业投资”概念从狭义发展到广义

答案：A

知识点：股权投资基金概念的发展；见教材第一章第二节 P5 ~ P6。

26. 在国务院各有关部门和地方政府的推动下，我国股权投资基金行业发展经历了（ ）个历史阶段。

- A. 两
- B. 三
- C. 四
- D. 五

答案：B

知识点：我国股权投资基金发展阶段；见教材第一章第二节 P6。

27. 我国第一个有关创业投资发展的战略性纲领性文件是（ ）国务院办公厅发布的《关于建立风险投资机制的若干意见》。

- A. 1985 年末
- B. 1992 年末
- C. 1998 年末
- D. 1999 年末

答案：D

知识点：我国股权投资基金发展阶段；见教材第一章第二节 P7。

28. 创业投资基金与证券投资基金的显著区别是（ ）。

- A. 创业投资基金直接投资产业，证券投资基金投资证券
- B. 创业投资基金间接投资产业，证券投资基金投资证券
- C. 创业投资基金直接投资基金，证券投资基金投资证券

D. 创业投资基金间接投资基金，证券投资基金投资证券

答案：A

知识点：我国股权投资基金发展阶段；见教材第一章第二节 P7。

29. 我国第一只公司型创业投资基金是（ ）。

- A. 三峡投资基金
- B. 通发有偿证券投资基金
- C. 淄博乡镇企业投资基金
- D. 马萨诸塞投资信托基金

答案：C

知识点：我国股权投资基金发展阶段；见教材第一章第二节 P7。

30. 2013 年 6 月，中央编办发出《关于私募股权基金管理职责分工的通知》，明确由（ ）统一行使股权投资基金监管职责。

- A. 国务院
- B. 中国证监会
- C. 中国基金业协会
- D. 国务院证券监督管理机构

答案：B

知识点：我国股权投资基金发展阶段；见教材第一章第二节 P8。

31. 随着市场规模增长迅速，当前我国已成为全球第（ ）大股权投资市场。

- A. 一
- B. 二
- C. 三
- D. 四

答案：B

知识点：我国股权投资基金行业的发展特征；见教材第一章第二节 P8。

32. 我国股权投资基金行业从发展初期阶段的政府和国有企业主导逐步转变为（ ）主导。

- A. 集体企业
- B. 合伙企业
- C. 市场化主体
- D. 公司企业

答案：C

知识点：我国股权投资基金行业的发展特征；见教材第一章第二节 P8。

33. 股权投资基金行业为（ ）等新兴产业在我国的发展发挥了重大作用。

## 8 股权投资基金习题与解析

- A. 互联网
- B. 新材料
- C. 新能源
- D. 电子

答案：A

知识点：我国股权投资基金行业的发展特征；见教材第一章第二节 P9。

34. 关于我国股权投资基金发展现状的说法中，正确的是（ ）。

- A. 随着市场规模增长迅速，当前我国已成为全球第三大股权投资市场
- B. 股权投资基金行业从发展初期阶段的政府和国有企业主导逐步转变为公司企业为主导

- C. 股权投资基金在我国有利促进了创新创业和经济结构转型升级
- D. 股权投资基金行业为电子产业在我国的发展发挥了重大作用

答案：C

知识点：我国私募股权投资基金发展的现状；见教材第一章第二节 P8 ~ P9。

35. 从资本流动的角度出发，股权投资基金募集阶段资本从（ ）。

- A. 投资者流向股权投资基金
- B. 投资者流向基金管理者
- C. 投资者流向被投资企业
- D. 投资者流向基金托管者

答案：A

知识点：股权投资基金运作流程；见教材第一章第三节 P9 ~ P10。

36. 从资本流动的角度出发，股权投资基金投资阶段资本从（ ）。

- A. 投资者流向股权投资基金
- B. 投资者流向基金管理人
- C. 基金管理人流向被投资企业
- D. 投资者流向被投资企业

答案：C

知识点：股权投资基金运作流程；见教材第一章第三节 P9 ~ P10。

37. 股权投资基金的运作流程是实现（ ）的全过程。

- A. 所有权增值
- B. 资金增值
- C. 基金增值
- D. 资本增值

答案：D

知识点：股权投资基金运作流程；见教材第一章第三节 P9。

38. 与一般企业不同，股权投资基金通常要求全部用（ ）出资，一般不接受实物资产、无形资产等非货币资金出资。

- A. 货币资金
- B. 金融资产
- C. 实物资产
- D. 无形资产

答案：A

知识点：基金规模及出资方式；见教材第一章第三节 P10。

39. 在股权投资基金实务运作中更多地实行（ ）制。

- A. 授权出资
- B. 法定出资
- C. 实缴出资
- D. 承诺出资

答案：D

知识点：基金规模及出资方式；见教材第一章第三节 P11。

40. 根据基金合同的约定，投资者可以（ ）完成其在股权投资基金中的出资义务。

- A. 一次
- B. 两次
- C. 分数次
- D. 以上都可以

答案：D

知识点：基金规模及出资方式；见教材第一章第三节 P10 ~ P11。

41. 股权投资基金的管理方式包括（ ）。

- A. 自我管理
- B. 执行事务合伙人
- C. 受托管理
- D. 以上都可以

答案：D

知识点：基金管理方式；见教材第一章第三节 P11。

42. 自我管理方式常见于（ ）股权投资基金。

- A. 公司型
- B. 合伙型

- C. 社团法人型
- D. 以上都不是

答案: A

知识点: 基金管理方式; 见教材第一章第三节 P11。

43. 随着第三方管理机构管理品牌的形成, ( ) 正逐渐成为主流的基金管理方式。

- A. 自我管理
- B. 合伙管理
- C. 受托管理
- D. 以上都不是

答案: C

知识点: 基金管理方式; 见教材第一章第三节 P11。

44. 股权投资基金投资范围通常依据目标投资对象的 ( ) 属性来确定。

- A. 行业
- B. 地域
- C. 发展阶段
- D. 以上都是

答案: D

知识点: 基金的投资范围、投资策略和投资限制; 见教材第一章第三节 P11。

45. 股权投资基金的投资策略是指基金在选择具体投资对象时所使用的一系列 ( ) 的总和。

- A. 规则
- B. 行为
- C. 程序
- D. 以上都是

答案: D

知识点: 基金的投资范围、投资策略和投资限制; 见教材第一章第三节 P11。

46. 通常情况下股权投资基金的 ( ) 由基金管理人和投资者共同商定并在基金合同中明确列示。

- A. 投资范围
- B. 投资策略
- C. 投资限制
- D. 以上都是

答案: D

知识点: 基金的投资范围、投资策略和投资限制; 见教材第一章第三节 P11。

47. 股权投资基金的收益分配主要在（ ）之间进行。

- A. 投资者与第三方服务机构
- B. 投资者与股东
- C. 投资者与管理人
- D. 管理人和第三方服务机构

答案：C

知识点：基金收益分配；见教材第一章第三节 P11。

48. 股权投资基金的收入主要来源于所投资企业（ ）。

- A. 分配的红利
- B. 股权转让所得
- C. 税收返还
- D. 以上都是

答案：D

知识点：基金收益分配；见教材第一章第三节 P11。

49. 股权投资基金的管理人通常（ ）基金收益的分配。

- A. 不参与
- B. 参与
- C. 一定比例参与
- D. 以上都不是

答案：C

知识点：基金收益分配；见教材第一章第三节 P11。

50. 从融资角度来看中小微企业融资需求特征包括（ ）。

- A. 投资者获取真实信息的难度和成本都比较高
- B. 创业成功的不确定性较高
- C. 资产结构中无形资产占比较高
- D. 以上都是

答案：D

知识点：中小微企业融资需求特征；见教材第一章第四节 P12 ~ P13。

51. 中小微创业企业的融资需求阶段性特征包括（ ）。

- A. 早期需要较小规模股权投资
- B. 早期需要较大比例股权投资
- C. 中后期需要可转债等准股权方式融资
- D. 以上都是

答案：D