

 **基金从业资格考试冲关题库**

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 冲关必备600题

基金从业资格考试专家组 编

【与最新版教材相配套】

【历年真题解析与预测题实战模拟】

【配备强大微信手机题库支持】

 **中国金融出版社**

 基金从业资格考试冲关题库

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

冲关必备600题

基金从业资格考试专家组 编

 中国金融出版社

责任编辑：王效端 王 君

责任校对：刘 明

责任印制：张也男

图书在版编目 (CIP) 数据

股权投资基金闯关必备600题 (Guquan Touzi Jijin Chongguan Bibe 600 Ti) /基金从业资格专家编. —北京：中国金融出版社，2017. 12

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9307 - 6

I . ①股… II . ①基… III . ①股权—投资基金—资格考试—习题集
IV . ①F830.59-44

中国版本图书馆CIP数据核字 (2017) 第277852号

出版

中国金融出版社

发行

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 6629533 (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 保利达印务有限公司

尺寸 185毫米×260毫米

印张 11.75

字数 230千

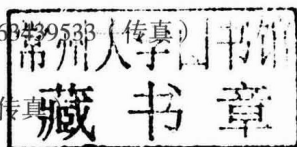
版次 2017年12月第1版

印次 2017年12月第1次印刷

定价 38.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9307 - 6

如出现印装错误本社负责调换 联系电话：(010) 63263947



编委会

主 编 莫 磊 王 胜 赵 辉

参编人员

于 涛 王红微 王媛媛 吕文静

孙石春 孙丽娜 齐丽娜 李 东

刘艳君 何 影 张黎黎 张家翾

董 慧 白雅君 付那仁图雅

前言

Preface

本书结合真题以及最新的考试大纲要求,通过知识结构图及知识点表格对考试的重点与难点进行了详略有当的表述,并在每章穿插真题及配套模拟练习,帮助考生巩固所学知识。本书既可作为金融行业读者参加基金从业资格考试的教辅用书,也适合高等院校金融相关专业学生练习使用。

本书具有以下几个特点:

第一,内容全面。本书完全依照最新考试大纲的要求编写,包括教材重点、难点与考试要点。

第二,高效实用。本书重点对考试中易见的知识点进行了细致分析,将知识化繁为简、深入浅出。在供考生自测的同时,也可使其在较短的时间内把握考试重点,掌握答题技巧,体验“把书读薄”的乐趣。

第三,扫码练题。本书有配套微信公众号,通过手机扫描,进入公众号热题库,方便考生利用空闲时间通过手机进行做题,并能根据自身情况总结新题、热题、错题练习,强化巩固薄弱知识点。

基金从业资格考试专家组

2017年11月

目 录

Contents

第一章 股权投资基金概述	1
本章知识结构图	1
本章重点知识点	2
本章历年真题及解析	2
本章模拟题及解析	3
第二章 股权投资基金的参与主体	13
本章知识结构图	13
本章重点知识点	14
本章历年真题及解析	14
本章模拟题及解析	15
第三章 股权投资基金的分类	24
本章知识结构图	24
本章重点知识点	25
本章历年真题及解析	25
本章模拟题及解析	29
第四章 股权投资基金的募集与设立	41
本章知识结构图	41
本章重点知识点	42
本章历年真题及解析	42
本章模拟题及解析	44

第五章 股权投资基金的投资	63
本章知识结构图	63
本章重点知识点	64
本章历年真题及解析	64
本章模拟题及解析	71
第六章 股权投资基金的投资后管理	91
本章知识结构图	91
本章重点知识点	92
本章历年真题及解析	92
本章模拟题及解析	94
第七章 股权投资基金的项目退出	100
本章知识结构图	100
本章重点知识点	101
本章历年真题及解析	101
本章模拟题及解析	103
第八章 股权投资基金的内部管理	117
本章知识结构图	117
本章重点知识点	119
本章历年真题及解析	119
本章模拟题及解析	124
第九章 股权投资基金的政府管理	142
本章知识结构图	142
本章重点知识点	143
本章历年真题及解析	144
本章模拟题及解析	146
第十章 股权投资基金的行业自律	160
本章知识结构图	160
本章重点知识点	162
本章历年真题及解析	162
本章模拟题及解析	164

 本章重点知识点

掌握 ★★★★★	理解 ★★★★☆☆	了解 ★★☆☆☆☆
股权投资基金的基本运作流程	股权投资基金的概念； 股权投资基金的特点； 股权投资基金运作中的关键要素： 基金规模及出资方式、管理方式、投资范围、投资策略、投资限制、收益分配方式	股权投资基金的起源； 国外创业投资基金概念的发展； 国外股权投资基金概念的发展； 我国股权投资基金发展及监管的主要阶段； 我国股权投资基金发展的现状； 创业投资基金对解决中小微企业融资问题的贡献； 创业投资基金对科技创新的贡献； 并购基金对产业转型和升级的贡献； 我国股权投资基金行业的发展趋势

 本章历年真题及解析

1. (单选题) 股权投资基金是指主要投资于企业 () 发行和交易股权的投资基金。

- A. 定向
- B. 非定向
- C. 公开
- D. 非公开 (2016 年考试涉及)

【答案】D

【解析】国内所称“股权投资基金”，其全称应为“私人股权投资基金”，是指主要投资于“私人股权”的投资基金。前述私人股权即非公开发行和交易股权的投资基金。见于教材 3 页。

2. (单选题) 私人股权包括的种类有 ()。

- I . 未上市企业非公开发行的普通股
 - II . 已上市企业非公开交易的普通股
 - III . 未上市企业非公开发行的依法可转换为普通股的优先股
 - IV . 未上市企业非公开发行的依法可转换为普通股的可转换债券
- A. I、II、III
 - B. III、IV
 - C. II、III
 - D. I、II、III、IV (2015 年考试涉及)

【答案】D

【解析】私人股权即非公开发行和交易的股权，包括未上市企业和上市企业非公开发行和交易的普通股、依法可转换为普通股的优先股和可转换债券。见于教材 3 页。

【答案】D

【解析】国内所称“股权投资基金”，其全称应为“私人股权投资基金”，是指主要投资于“私人股权”的投资基金。见于教材3页。

8.(单选题)早期的股权投资基金主要以()形式存在。

- A. 创业投资基金
- B. 并购投资基金
- C. 股权投资基金
- D. 证券投资基金

【答案】A

【解析】1946年成立的美国研究与发展公司(ARD)，被公认为全球第一家以公司形式运作的创业投资基金。见于教材5页。

9.(单选题)1958年，美国小企业管理局设立“小企业投资公司计划”，以()的形式鼓励成立小企业投资公司。

- A. 短期贷款和融资租赁
- B. 低息贷款和融资担保
- C. 低息贷款和融资租赁
- D. 短期贷款和融资担保

【答案】B

【解析】1958年，美国小企业管理局设立“小企业投资公司计划”(SBIC)，以低息贷款和融资担保的形式鼓励成立小企业投资公司，通过小企业投资公司增加对小企业的股权投资。见于教材5页。

10.(单选题)1976年()成立以后，开始出现了专业化运作的并购投资基金。

- A. 德太投资
- B. 黑石
- C. 凯雷
- D. KKR

【答案】D

【解析】1976年KKR成立以后，开始出现了专业化运作的并购投资基金，即经典的狭义意义上的私人股权投资基金。见于教材6页。

11.(单选题)在20世纪80年代美国第四次并购浪潮中催生了()等著名并购基金管理机构的成立，极大地促进了并购投资基金的发展。

- I . ARD
 - II . 黑石
 - III . 凯雷
 - IV . 德太投资
- A. I、II、III
 - B. I、II、IV
 - C. II、III、IV
 - D. I、III、IV

【答案】C

【解析】I项，ARD为美国研究与发展公司，成立于1946年，被公认为全球第一家以公司形式运作的创业投资基金。见于教材5页。

12.(单选题)我国股权投资基金行业发展的历史阶段不包括()。

- A. 平稳发展阶段
- B. 探索与起步阶段
- C. 快速发展阶段
- D. 统一监管下的制度化发展阶段

【答案】A

【解析】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

发展经历了三个历史阶段：①探索与起步阶段；②快速发展阶段；③统一监管下的制度化发展阶段。见于教材 6 页。

13.(单选题)我国股权投资基金行业发展的探索与起步阶段主要沿着()两条主线进行。

- I . 科技系统对创业投资基金的最早探索
 - II . 科技系统对并购投资基金的最早探索
 - III . 国家财经部门对产业投资基金的探索
 - IV . 国家财经部门对创业投资基金的探索
- A. I、III B. I、II C. II、III D. I、II

【答案】A

【解析】我国股权投资基金行业的探索与起步阶段主要沿着两条主线进行：一是科技系统对创业投资基金的最早探索；二是国家财经部门对产业投资基金的探索。见于教材 6 页。

14.(单选题)我国第一只公司型创业投资基金是()。

- A. 淄博乡镇企业投资基金
- B. 上海创业投资引导基金
- C. 中关村创业投资基金
- D. 济南华科创业投资基金

【答案】A

【解析】1993 年 8 月，为支持淄博作为全国农村经济改革试点示范区的乡镇企业改革，原国家体改委和人民银行支持原中国农村发展信托投资公司率先成立了淄博乡镇企业投资基金，并在上海证券交易所上市，这是我国第一只公司型创业投资基金。见于教材 7 页。

15.(单选题)()，我国颁布了《创业投资企业管理暂行办法》。

- A. 2005 年 11 月
- B. 2008 年 6 月
- C. 2010 年 11 月
- D. 2016 年 8 月

【答案】A

【解析】2005 年 11 月，国家发展改革委等十部委联合颁布了《创业投资企业管理暂行办法》；2007 年 6 月，新的《中华人民共和国合伙企业法》开始实施；国家发展改革委于 2011 年 11 月发布了《关于促进股权投资企业规范发展的通知》；2014 年 8 月，中国证监会发布《私募投资基金监督管理暂行办法》。见于教材 7 页。

16.(单选题)中国()统一行使股权投资基金监管职责。

- A. 人民银行
- B. 银监会
- C. 证监会
- D. 保监会

【答案】C

【解析】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》，明确由中国证券监督管理委员会统一行使股权投资基金监管职责。见于教材 8 页。

17.(单选题)下列关于我国股权投资基金发展现状的描述,错误的是()。

- A. 当前我国已成为全球第一大股权投资市场
- B. 股权投资基金行业有力地促进了创新创业和经济结构转型升级
- C. 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市场化主体主导
- D. 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

【答案】A

【解析】经过多年探索,我国的股权投资基金行业获得了长足的发展,主要体现在三个方面:①市场规模增长迅速,当前我国已成为全球第二大股权投资市场;②市场主体丰富,行业从发展初期阶段的政府和国有企业主导逐步转变为市场化主体主导;③有力地促进了创新创业和经济结构转型升级,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。见于教材8页。

18.(单选题)目前,我国已成为全球股权投资市场的第()位。

- A. 2
- B. 3
- C. 4
- D. 5

【答案】A

【解析】目前,我国已成为全球第二大股权投资市场,市场主体丰富、规模增长迅速,行业从发展初期阶段的政府和国有企业主导逐步转变为市场化主体主导。见于教材8页。

19.(单选题)标志着创业投资在美国发展成为专门行业的事件是()。

- A. 美联储的成立
- B. 美国私人股权投资协会成立
- C. 美国小企业管理局成立
- D. 美国创业投资协会成立

【答案】D

【解析】1973年,美国创业投资协会(NVCA)成立,标志着创业投资在美国发展成为专门行业。见于教材5页。

20.(单选题)2014年开始,()对包括股权投资基金管理人在内的私募基金管理人进行登记,对其所管理的基金进行备案。

- A. 中国证监会
- B. 发改委
- C. 中国证券投资基金业协会
- D. 中国证券期货业协会

【答案】C

【解析】2014年年初开始,中国证券投资基金业协会对包括股权投资基金管理人在内的私募基金管理人进行登记,对其所管理的基金进行备案,并陆续发布相关自律规则对包括股权投资基金在内的各类私募基金实施行业自律。见于教材8页。

21.(单选题)(),中国证监会发布《私募投资基金监督管理暂行办法》。

- A. 2013年8月
- B. 2014年8月

C. 2015 年 8 月

D. 2016 年 8 月

【答案】B

【解析】2014 年 8 月，中国证监会发布《私募投资基金监督管理暂行办法》，对包括创业投资基金、并购投资基金等在内的私募类股权投资基金以及私募类证券投资基金和其他私募投资基金实行统一监管。见于教材 8 页。

22. (单选题) 相对于证券投资基金，股权投资基金不具有 () 的特点。

A. 投资期限长、流动性较差

B. 专业性较强

C. 投后管理投入资源较少

D. 收益波动性较高

【答案】C

【解析】相对于证券投资基金，股权投资基金具有投资期限长、流动性较差，投后管理投入资源多，专业性较强，收益波动性较高等特点。见于教材 4 页。

23. (单选题) 有关股权投资基金的基本运作模式和特点，以下说法错误的是 ()。

A. 股权投资基金的基金份额流动性较差，在基金清算前，基金份额的转让或投资者的退出都具有一定难度

B. 股权投资基金对于专业性的要求较高，体现出较明显的智力密集型特征，人力资本对于股权投资基金的成功运作发挥决定性作用

C. 股权投资基金的高风险主要体现为不同投资项目的收益呈现较大的差异性，通常投资于价值被低估但相对成熟的企业

D. 从资本流动的角度出发，资本先是从投资者流向股权投资基金，经过基金管理人的投资决策再流入被投资企业

【答案】C

【解析】股权投资基金的高风险主要体现为不同投资项目的收益呈现较大的不确定性。创业投资基金通常投资于处于早中期的成长性企业，投资项目的收益波动性更大，有的投资项目会发生本金亏损，有的投资项目则可能带来巨大收益。并购基金通常投资于价值被低估的重建期企业，投资项目的收益波动性也有较大的不确定性。见于教材 4 页。

24. (单选题) 股权投资基金通常需要 () 年能完成投资的全部流程实现退出。

A. 1 ~ 3

B. 2 ~ 4

C. 3 ~ 7

D. 4 ~ 7

【答案】C

【解析】股权投资基金主要投资于未上市企业股权或上市企业的非公开交易股权，通常需要 3 ~ 7 年才能完成投资的全部流程实现退出，股权投资因此被称为“耐心的资本”。见于教材 4 页。

25. (单选题) 基金管理人在投资后管理阶段投入大量资源的原因不包括 ()。

- A. 为被投资企业提供各种商业资源和管理支持
- B. 帮助被投资企业更好发展
- C. 防范被投资企业的破产风险
- D. 对被投资企业进行有效监管

【答案】C

【解析】股权投资是“价值增值型”投资。基金管理人通常在投资后管理阶段投入大量资源，一方面，为被投资企业提供各种商业资源和管理支持，帮助被投资企业更好发展；另一方面，也通过参加被投资企业股东会、董事会等形式，对被投资企业进行有效监管，以应对被投资企业的信息不对称和企业管理层的道德风险。见于教材4页。

26. (单选题) 由于股权投资基金管理()，所以需要建立有效和充分的针对投资管理团队成员的激励约束机制。

- A. 专业性较强
- B. 投资期限长
- C. 投后管理投入资源较多
- D. 投资收益波动性较高

【答案】A

【解析】由于股权投资基金管理对专业性的高要求，市场上的股权投资基金通常委托专业机构进行管理，并在利益分配环节对基金管理人的价值给予更多的认可。在基金管理机构内部，也需要建立有效和充分的针对投资管理团队成员的激励约束机制。见于教材4页。

27. (单选题) 股权投资基金的市场参与主体不包括()。

- A. 投资者
- B. 监管机构
- C. 管理人
- D. 第三方服务机构

【答案】B

【解析】股权投资基金的市场参与主体主要包括投资者、管理人和第三方服务机构。见于教材11页。

28. (单选题) 股权投资基金的收入主要来源于()。

- I. 所投资企业分配的红利
 - II. 实现项目退出后的股权转让所得
 - III. 利息收入
 - IV. 资本增值
- A. I、II
 - B. I、III
 - C. II、III、IV
 - D. I、II、III、IV

【答案】A

【解析】股权投资基金的收入主要来源于所投资企业分配的红利以及实现项目退出后的股权转让所得。见于教材11页。

29. (单选题) 有关股权投资基金的收益分配方式，下列说法错误的是()。

- A. 基金利润 = 基金收入 - 各项费用 - 税收 - 投资者的投资本金
- B. 管理人只有先让基金投资者实现某一门槛收益率之后才能够参与利润的分成
- C. 通常情况下，管理人因为其管理可以获得相当于基金利润一定比例的业绩

报酬

D. 收益分配主要在投资者与管理人之间进行

【答案】B

【解析】根据股权投资基金与基金管理人的约定，有时候管理人需要先让基金投资者实现某一门槛收益率之后才可以获得业绩报酬。见于教材 11 页。

30.(单选题)以下属于股权投资基金运作阶段的是()。

I .退出阶段 II .管理阶段 III .投资阶段 IV .募资阶段

A. I、II、III

B. III、IV

C. II、III

D. I、II、III、IV

【答案】D

【解析】股权投资基金的运作流程是其实现资本增值的全过程。与资本流动相对应的股权投资基金运作的四个阶段分别是募资阶段、投资阶段、管理阶段和退出阶段。见于教材 10 页。

31.(单选题)股权投资基金运作的第二阶段是()。

A. 募资阶段

B. 管理阶段

C. 投资阶段

D. 退出阶段

【答案】C

【解析】股权投资基金的运作流程是其实现资本增值的全过程。与资本流动相对应的股权投资基金运作的四个阶段分别是募资阶段、投资阶段、管理阶段和退出阶段。见于教材 10 页。

32.(单选题)在股权投资基金运作的()后,进行新一轮资本流动循环。

A. 募资阶段

B. 退出阶段

C. 管理阶段

D. 投资阶段

【答案】B

【解析】待企业经过一定时期的发展之后,基金管理人选择合适的时机,采取合适的退出方式,从被投资企业退出,进行新一轮资本流动循环。见于教材 9 页。

33.(单选题)以下不属于股权投资基金特点的是()。

A. 投资期限长、流动性较差

B. 投后管理投入资源较多

C. 投资收益稳定

D. 专业性较强

【答案】C

【解析】股权投资基金的特点:(1)投资期限长、流动性较差。(2)投后管理投入资源较多。(3)专业性较强。(4)收益波动性较高。见于教材 4 页。

34.(单选题)股权投资基金对于下列哪些问题具有重要作用?()

I .解决中小企业融资难

II .促进创新创业

III .推动产业转型升级

IV .支持企业重组重建

A. I、II、IV

B. I、III、IV

C. II、III、IV

D. I、II、III、IV

【答案】D

【解析】股权投资基金是投资基金领域的重要组成部分，对于解决中小企业融资难、促进创新创业、支持企业重组重建、推动产业转型升级具有重要作用。见于教材 15 页。

- 35.(单选题)有关我国股权投资行业的发展趋势，以下说法错误的是()。
- A. 金融市场将逐步由直接融资为主转向间接融资为主
 - B. 未来我国经济的增长将由过去的要素驱动转向创新驱动
 - C. 股权投资基金的运作模式和发展方式与创新驱动的内在要求高度一致，面临着广阔的发展机遇
 - D. 随着我国股权投资基金行业专业化、市场化程度不断提高，该行业必将进入新的跨越式发展阶段

【答案】A

【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。见于教材 15 页。

- 36.(单选题)以下有关我国私募股权投资行业发展趋势的说法中，错误的是()。

- A. 股权投资基金对于解决中小企业融资难、促进创新创业有重要作用
- B. 股权投资基金的运作模式和发展方式区别于创新驱动的内在要求
- C. 私募股权投资基金能够帮助企业提升经营管理能力，拓展采购或销售渠道
- D. 股权投资基金对于支持企业重组重建、推动产业转型升级具有重要作用

【答案】B

【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。股权投资基金的运作模式和发展方式与创新驱动的内在要求高度一致，面临着广阔的发展机遇。见于教材 15 页。

- 37.(单选题)从创业的生命周期来看，企业创业过程可以分为 4 个周期，以下不属于创业的生命周期的是()。

- A. 种子期
- B. 起步期
- C. 发展期
- D. 相对成熟期

【答案】C

【解析】从创业的生命周期来看，企业创业过程可以分为种子期、起步期、扩张期和相对成熟期 4 个阶段。见于教材 12 页。

- 38.(单选题)以下不属于中小微创业企业通常具有的发展和融资需求特征的是()。

- A. 科技型中小微创业企业的资产结构无形资产占比较高
- B. 信息不对称比较严重
- C. 创业成功的几率较高