

基金从业资格全国统一考试大纲

——股权投资基金（含创业投资基金）基础知识

（2020年度修订）

一、总体目标

为确保股权投资（含创业投资）基金从业人员掌握与了解行业相关的基本知识与专业技能，具备从业必需的执业能力，特设《私募股权投资基金基础知识》科目。

二、能力等级

能力等级是对考生专业知识掌握程度的最低要求，分为三个级别：

（一）掌握：考生须在考试和实际工作中理解并熟练运用的内容。

（二）理解：考生须对该考点的概念、理念、原则、意义、应用范围等有清晰的认识。

（三）了解：作为泛读内容，考生对其有一个基础的认识。

三、考试内容与能力要求

考生应当根据本科目考试内容与能力等级的要求，掌握下列
从业必需的基础知识与专业技能，并具备在执业过程中综合运用
相关知识的执业技能。

| 对应教材章名 | 节名 | 编号 | 学习目标(掌握/理解/了解) |
|----------------|---------------------|---------------------|---|
| 1.股权投资投资基金概述 | 1.股权投资投资基金的概念和特点 | 1.1.a | 理解股权投资投资基金的概念 |
| | | 1.1.b | 理解股权投资投资基金的特点 |
| | 2.股权投资投资基金的发展历史 | 1.2.a | 了解股权投资投资基金的起源 |
| | | 1.2.b | 了解国外创业投资基金概念的发展 |
| | | 1.2.c | 了解国外股权投资投资基金概念的发展 |
| | | 1.2.d | 了解我国股权投资投资基金发展及监管的主要阶段 |
| | | 1.2.e | 了解我国股权投资投资基金发展的现状 |
| | 3.股权投资投资基金的基本运作模式 | 1.3.a | 掌握股权投资投资基金的基本运作流程 |
| | | 1.3.b | 理解股权投资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 |
| | 4.股权投资投资基金在经济发展中的作用 | 1.4.a | 理解股权投资投资基金在经济发展中的作用 |
| 1.4.b | | 了解我国股权投资投资基金行业的发展趋势 | |
| 2.股权投资投资基金参与主体 | 1.股权投资投资基金当事人 | 2.1.a | 掌握股权投资投资基金当事人的权利、义务和职责 |
| | 2.股权投资投资基金市场服务机构 | 2.2.a | 理解股权投资投资基金市场服务机构的权利、义务和职责 |
| | 3.股权投资投资基金监管机构和自律组织 | 2.3.a | 理解股权投资投资基金监管的目标和原则 |
| | | 2.3.b | 理解股权投资投资基金政府监管和行业自律的主体 |
| | | 3.1.a | 理解创业投资基金的概念和运作特点 |

| | | | |
|--------------------|-------------------------------------|-------|-------------------------|
| 3.股权投资 基金分 类 | 1.创业投资基 金与并购基金 | 3.1.b | 理解并购基金的概念和运作特点 |
| | | 3.1.c | 理解创业投资基金和并购基金的区别 |
| | 2.公司型基金、 合伙型基金与 信托（契约）型 基金 | 3.2.a | 理解公司型基金的概念和特点 |
| | | 3.2.b | 理解合伙型基金的概念和特点 |
| | | 3.2.c | 理解信托（契约）型基金的概念和特点 |
| | | 3.2.d | 理解不同基金组织形式的区别 |
| | 3.人民币基金 与外币基金 | 3.3.a | 了解人民币股权基金和外币股权基金 的概念 |
| | 4.股权投资母 | 3.4.a | 理解股权投资母基金的概念和业务 |

| | | | |
|----------------|-------------|-------|---------------------|
| | 基金 | 3.4.b | 了解股权投资母基金的作用和特点 |
| | | 3.4.c | 理解政府引导基金的概念和运作 |
| 4.股权投资基金的募集与设立 | 1.募集与设立概述 | 4.1.a | 理解股权投资基金的募集与设立 |
| | 2.募集对象 | 4.2.a | 理解国内外股权投资基金投资者主要类型 |
| | | 4.2.b | 了解建立合格投资者制度的必要性 |
| | 3.募集方式及流程 | 4.3.a | 了解募集方式的主要分类 |
| | | 4.3.b | 掌握募集一般流程与募集所需主要资料 |
| | | 4.3.c | 了解募集机构的责任与义务 |
| | 4.组织形式选择 | 4.4.a | 掌握基金组织形式选择的影响因素 |
| | | 4.4.b | 掌握公司型股权投资基金的所得税 |
| | | 4.4.c | 掌握合伙型股权投资基金的所得税 |
| | | 4.4.d | 了解信托（契约）型股权投资基金的所得税 |
| | | 4.4.e | 掌握股权投资基金的增值税 |
| | 5.股权投资基金的设立 | 4.5.a | 理解基金合同的基本要求和主要内容 |
| | | 4.5.b | 理解不同组织形式基金设立的条件及流程 |
| 1.股权投资的一般流程 | | 5.1.a | 理解股权投资基金一般投资流程 |
| | | 5.2.a | 理解尽职调查的概念、目的和作用 |
| | | 5.2.b | 掌握业务尽职调查的重点内容 |
| | | 5.2.c | 掌握财务尽职调查的重点内容 |
| | | 5.2.d | 掌握法律尽职调查的重点内容 |

| | | | |
|---------------------|---------------|-------|-------------------|
| 5.股权 投资基金 的投资 | 2.投资调查与 分析 | 5.2.e | 理解尽职调查的方法 |
| | | 5.2.f | 了解尽职调查报告的基本内容 |
| | 3.投资项目估 值 | 5.3.a | 理解企业价值与股权价值的联系和区别 |
| | | 5.3.b | 掌握相对估值法的原理和适用 |
| | | 5.3.c | 掌握相对估值法的计算 |

| | | | |
|----------------|--------------|-------|----------------------------|
| | | 5.3.d | 掌握折现现金流法的原理和适用 |
| | | 5.3.e | 掌握加权平均资本成本的计算 |
| | | 5.3.f | 掌握股权自由现金流折现法和企业自由现金流折现法的计算 |
| | | 5.3.g | 掌握创业投资估值法的原理与方法 |
| | | 5.3.h | 理解成本法和清算价值法的原理与方法 |
| | 4.投资协议主要条款 | 5.4.a | 理解投资框架协议和投资协议的关系 |
| | | 5.4.b | 掌握估值条款和估值调整条款 |
| | | 5.4.c | 掌握优先认购权条款 |
| | | 5.4.d | 掌握第一拒绝权条款 |
| | | 5.4.e | 掌握随售权条款 |
| | | 5.4.f | 掌握反摊薄条款 |
| | | 5.4.g | 掌握保护性条款 |
| | | 5.4.h | 掌握董事会席位条款 |
| | | 5.4.i | 掌握回售权条款 |
| 5.4.j | 掌握拖售权条款 | | |
| 5.4.k | 掌握竞业禁止条款 | | |
| 5.4.l | 掌握保密条款 | | |
| 5.4.m | 掌握排他性条款 | | |
| 5.4.n | 理解不同投资条款的运用 | | |
| 6.股权投资基金的投资后管理 | 1.投资后管理概述 | 6.1.a | 理解投资后管理的概念、内容和作用 |
| | | 6.1.b | 理解投资后管理中获取信息的主要方式 |
| | 2.投资后项目跟踪与监控 | 6.2.a | 理解项目跟踪与监控的常用指标 |
| | | 6.2.b | 掌握项目跟踪与监控的主要方式 |
| | 3.增值服务 | 6.3.a | 理解增值服务的价值和主要内容 |

| | | | |
|---------------|----------|-------|-------------------------|
| 7.股权投资基金的项目退出 | 1.投资退出概述 | 7.1.a | 理解项目退出的概念和主要方式 |
| | 2.上市转让退出 | 7.2.a | 理解上市转让退出的概念和境内、外上市的主要市场 |
| | | 7.2.b | 了解境内直接上市的流程 |
| | | 7.2.c | 理解新《证券法》证券发行注册制的主要内容 |
| | | 7.2.d | 理解境内间接上市的主要方式 |
| | | 7.2.e | 理解境外上市的主要方式 |

| | | | |
|-----------|--------------|--|--|
| | 7.2.f | 掌握我国二级股票市场的主要交易机制（竞价交易机制、大宗交易机制、要约收购机制、协议转让机制） | |
| 3.挂牌转让退出 | 7.3.a | 了解我国主要场外交易市场 | |
| | 7.3.b | 了解全国股转系统挂牌条件 | |
| | 7.3.c | 了解全国股转系统挂牌流程 | |
| | 7.3.d | 了解全国股转系统挂牌后的退出方式 | |
| 4.协议转让退出 | 7.4.a | 理解协议转让退出的主要方式和流程 | |
| 5.清算退出 | 7.5.a | 理解清算退出的方式和流程 | |
| 8.股权投资基金的 | 1.投资者关系管理 | 8.1.a | 了解股权投资基金投资者关系管理的意义 |
| | | 8.1.b | 理解股权投资基金各阶段与投资人互动的重点 |
| | 2.基金权益登记 | 8.2.a | 理解公司型股权投资基金增资、减资、股权转让、收益分配、清算 |
| | | 8.2.b | 理解合伙型股权投资基金的入伙/增加出资、退伙/减少出资、份额转让、收益分配、清算 |
| | | 8.2.c | 理解信托（契约）型股权投资基金的认缴出资、退出、份额转让、收益分配、清算 |
| | 3.基金估值与核算 | 8.3.a | 理解基金估值的概念、原则和主要方法 |
| | | 8.3.b | 理解基金费用、基金会计核算和基金财务报告 |
| | 4. 收益分配与基金清算 | 8.4.a | 掌握基金收益分配的基本概念及方式 |
| | | 8.4.b | 理解基金清算的基本含义、清算原因与 |

| | | | |
|------|----------|-------|----------------|
| 内部管理 | | | 清算程序 |
| | 5.基金信息披露 | 8.5.a | 了解信息披露的作用及原则 |
| | | 8.5.b | 理解基金信息披露的内容和安排 |
| | 6.基金托管 | 8.6.a | 了解基金托管的作用及原则 |
| | | 8.6.b | 了解基金托管的服务内容 |
| | 7.基金服务业务 | 8.7.a | 了解基金服务业务的发展背景 |
| | | 8.7.b | 理解基金服务业务的服务内容 |

| | | | | |
|-------|-------------|-------------|----------------------|--------------------|
| | | 8.7.c | 了解基金服务业务中基金管理人应承担的责任 | |
| | | 8.7.d | 理解基金外包服务中可能存在的利益冲突 | |
| | 8.基金业绩评价 | 8.8.a | 了解基金业绩评价的意义 | |
| | | 8.8.b | 了解基金业绩评价需考虑的因素 | |
| | | 8.8.c | 掌握内部收益率的计算方法 | |
| | | 8.8.d | 掌握已分配收益倍数的计算方法 | |
| | | 8.8.e | 掌握总收益倍数的计算方法 | |
| | 9.基金管理人内部控制 | 8.9.a | 了解管理人内部控制的作用和原则 | |
| | | 8.9.b | 了解管理人内部控制的要素构成 | |
| | | 8.9.c | 了解管理人内部控制的主要控制活动要求 | |
| | 9.股权投 | 1.政府监管概述 | 9.1.a | 了解政府管理的历史演变过程 |
| | | | 9.1.b | 了解政府管理的主体及各主体的管理内容 |
| | | 2.政府管理的主要内容 | 9.2.a | 了解政府监管的法律依据 |
| 9.2.b | | | 掌握对股权投资基金的基本合规要求 | |
| 9.2.c | | | 掌握对股权投资基金管理人的基本要求 | |
| 9.2.d | | | 掌握合格投资者制度 | |
| 9.2.e | | | 了解基金募集的一般规则 | |
| 9.2.f | | | 掌握投资运作中的禁止行为 | |
| 9.2.g | | | 掌握股权投资基金信息披露的监管要求 | |
| 9.2.h | | | 了解对股权投资基金服务机构的基本要求 | |
| 9.2.i | | | 了解境外投资者在境内参与设立股权 | |

| | | | |
|--------------|----------------|----------------------------|----------------|
| 资基金的 政府管理 | | 投资基金的相关制度 | |
| | 9.2.j | 了解境外股权投资基金境内投资的监管规则 | |
| | 9.2.k | 了解境内股权投资基金境外投资的监管规则 | |
| | 9.2.l | 掌握以股权投资基金业务为名的非法集资的种类和构成要件 | |
| | 3. 政府管理的形式与手段 | 9.3.a | 了解监管机构的调查手段 |
| | | 9.3.b | 理解违反法律法规时的处理方式 |
| | 4.对创业投资基金的政策支持 | 9.4.a | 掌握对创业投资的税收优惠政策 |
| 9.4.b | | 了解财政性引导基金的主要政策和作 | |

| | | | |
|------------------|----------|----------------------|---------------------------|
| | | | 用 |
| | | 9.4.c | 了解促进创业投资发展的相关政策措施 |
| | | 9.4.d | 理解上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定 |
| 10.股权投资基金的行业自律管理 | 1.行业自律概述 | 10.1.a | 了解中国证券投资基金业协会的性质及工作职责 |
| | | 10.1.b | 了解行业自律的主要内容 |
| | 2.登记与备案 | 10.2.a | 了解基金管理人登记和基金备案的原则和基本要求 |
| | | 10.2.b | 了解基金管理人登记和基金备案的方式 |
| | | 10.2.c | 掌握股权投资基金管理人登记的主要内容 |
| | | 10.2.d | 了解出具法律意见书的基本要求 |
| | | 10.2.e | 了解出具法律意见书应重点核查的内容 |
| | | 10.2.f | 掌握股权投资基金管理人重大事项和持续报告的自律要求 |
| | | 10.2.g | 了解股权投资基金管理人会员信用信息报告 |
| | | 10.2.h | 掌握股权投资基金备案的主要内容 |
| | | 10.2.i | 掌握股权投资基金重大事项和持续报告的自律要求 |
| | | 10.2.j | 了解登记与备案的自律管理措施 |
| | | 10.3.a | 掌握股权投资基金募集的自律要求 |
| 10.3.b | | 掌握基金特殊风险揭示的主要要求 | |
| 10.3.c | | 了解基金募集的禁止性行为和禁止性推介渠道 | |

| | | |
|----------|--------|------------------------|
| 3.其他自律管理 | 10.3.d | 掌握股权投资基金信息披露的自律要求 |
| | 10.3.e | 了解信息披露的禁止性行为 |
| | 10.3.f | 理解信息披露的自律管理措施 |
| | 10.3.g | 了解股权投资基金管理人内部控制管理的相关要求 |
| | 10.3.h | 了解基金合同中必备条款和主要内容 |
| | 10.3.i | 了解股权投资基金服务业务管理的相关要求 |

其他参考法律法规及自律规则：

- 1、《中华人民共和国证券法》（2019 国家主席令第37号）；
- 2、《关于创业投资企业和天使投资个人有关税收政策的通知》（财税[2018]55号）；
- 3、《关于创业投资企业个人合伙人所得税政策问题的通知》（财税[2019]8号）；
- 4、《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》（中国证监会公告[2020]17号）；
- 5、《私募投资基金管理人登记和备案办法（试行）》（中基协发[2014]1号）；
- 6、《关于加强私募基金信息披露自律管理相关事项的通知》（中国证券投资基金业协会，2018年9月30日发布）；
投资基金信息披露内容与格式指引2号（适用于私募股权（含创业）投资基金
- 7、《私募投资基金命名指引》（中国证券投资基金业协会，2018年11月19日发布）；
- 8、《私募基金管理人登记须知》（中国证券投资基金业协会，2018年12月更新版）；
- 9、《私募基金产品备案须知》（中国证券投资基金业协会，2019年12月更新版）。

【注】大纲中法规及自律规则可在协会小程序“中国基金业法律法规库”中查询。小程序依托微信，无需下载安装，可通过扫描下图二维码使用，或在中国基金业协会微信公众号自定义菜单栏点击“法规查询”，或在微信小程序中搜索“基金法规库”添加后使用。

