

WONG AND CHAN

Solicitors & Notaries
Agents for Trademarks & Patents

黃新民律師行

(In Association with Jin Mao PRC Lawyers)
(金茂律師事務所)

Room 604, 6/F, Tower 1,
Lippo Centre, 89 Queensway,
HONG KONG

香港金鐘道 89 號
力寶中心 1 座 6 樓 604 室

Tel: (+852) 2522 2100

Fax: (+852) 2523 8961

Home page: www.wongandchan.com

香港有限合伙基金簡介

一、背景

2020 年 8 月 31 日起，香港實施《有限合伙基金條例》（第 637 章）（以下簡稱《該條例》），建立有限合伙基金制度，准許私人基金在香港以有限責任合夥之形式註冊。

有限合伙基金結構上屬於有限責任合夥形式的基金，以投資管理為投資者帶來利益。香港引入有限合伙基金制度旨在吸引私人投資基金（包括私募基金及創投基金等），將資本引入實體行業公司及投資等，包括大灣區的創新及科技領域的初創企業。

譬如，與開曼群島現有的豁免有限合伙相比，香港新引入的有限合伙基金在設立及運作要求上可更為簡化，節省設立及運作成本：

- (1) 註冊方式簡單，僅需經律師行向公司註冊處提交申請表；
- (2) 註冊費用僅港幣 3034 元，一般一星期內即完成註冊申請；
- (3) 每年交付周年申報表之費用僅為港幣 105 元；
- (4) 除非向散戶投資者參與開放，否則基本上無需證監會批准；
- (5) 僅需委任一名負責人執行打擊洗錢及恐怖分子資金籌措之措施；
- (6) 無需一定委任托管人，僅要求妥善保管資產；
- (7) 無特定要求委任估價師及採用何種會計標準；
- (8) 若符合要求，可申請豁免利得稅，且權益之出資、轉讓或撤回時無需繳納印花稅；

- (9) 海外成立之有限責任合夥形式基金遷冊來港後，遷冊手續現相對簡單，遷冊後如本港成立的有限合夥基金般享有相同權利；
- (10) 整體所需之律師費相對較少，除非其中情況較為複雜及視乎參與人數多少。

另外，與開曼群島之豁免有限合夥相比，尤其是對於內地投資人和以內地及/或香港為投資目標的基金而言，基金之整體架構及團隊構成更為精簡（如，無需再僱傭海外開曼群島律師及會計師等處理基金事務），而內地投資人對香港之監管環境、法律體系及稅收制度等更為熟悉，香港亦更接近內地之市場。

二、創設基金所涉人員

普通合夥人（即“general partner”）：可由以下擔任——

- (a) 年滿 18 歲的自然人（注：通常由自然人擔任，因會承擔無限連帶責任）
- (b) 香港私人股份有限公司
- (c) 註冊非香港公司
- (d) 香港有限責任合夥
- (e) 有限合夥基金
- (f) 非香港有限責任合夥

(2) 有限責任合夥人（即“limited partner”）

- (a) 自然人，或
- (b) 法團、任何種類的合夥、不屬法團的團體或任何其他實體
- (c) 除資金外，可以財產、服務或其他形式注資，並在注資範圍內只為基金債項及義務承擔責任

(3) 投資經理（即“investment manager”）

- (a) 可由普通合夥人委任：滿 18 岁香港居民、公司、註冊非香港公司或普通合夥人
- (b) 執行基金日常投資管理職能
- (c) 亦可由普通合夥人同時兼任（除非職務上涉及需持有特定工作牌照）

(4) 核數師

- (a) 《專業會計師條例》界定的執業單位
- (b) 獨立於該基金的普通合夥人及投資經理
- (c) 每年對該基金的財務報表進行審計

(5) 反洗錢負責人

- (a) 普通合夥人委任：《銀行業條例》認可機構、持牌法團、會計或法律專業人士
- (b) 負責打擊洗錢及恐怖分子資金籌集工作

- (6) 獲授權代表：只適用於普通合夥人是另一有限合夥基金或不具有法人資格的非香港有限責任合夥

三、主要文件

- (1) 有限合夥合約：一般常見條款，例如——
- (a) 有限合夥基金之目的
 - (b) 普通合夥人及有限合夥人之權利、義務
 - (c) 有限責任合夥人的資本承諾的基礎條款
 - (d) 投資類別
 - (e) 在一投資組合公司中的最大金額
 - (f) 獲取基金賬簿和記錄權
 - (g) 更換普通合夥人的權力
 - (h) 投資顧問委員會的角色
 - (i) 關鍵人條款（即“Key Person Clause”）：當指定的基金管理團隊的核心成員身故或離開基金時，基金將暫停投資或解散並清算
 - (j) 違約責任等
- (2) 其他常見文件：
- (a) 募股說明書：關於基金背景、主要條款及風險因素等的行銷材料
 - (b) 認購協議（如需）：基金認購，由普通合夥人、有限責任合夥人及投資經理等簽署
 - (c) 投資管理協定（如需）：有限合夥基金、普通合夥人及投資經理等簽署，列出任命條款、投資經理之權力及管理費等

四、申請、註冊程序

- (1) 第一步：向公司註冊處呈交申請
- (a) 由香港律師行或律師代表普通合夥人申請
 - (b) 註冊費用港幣 3034 元
 - (c) 註冊申請書的填報事項主要包括
 - (i) 基金中英文名稱
 - (ii) 辦事處地址
 - (iii) 投資範圍
 - (iv) 主要營業地點
 - (v) 普通合夥人、獲授權代表、投資經理、反洗錢負責人、呈交人的資訊以及聲明承諾事項
 - (vi) 注：無需披露有限合夥人的姓名和投資額等資訊，以充分保護投資人隱私
- (2) 第二步：註冊處一般會在收到申請後約一星期內發出註冊證明書
- (3) 第三步：
- (a) 獲批註冊，處長發出註冊證明書予有限合夥基金

- (b) 通知呈交人領取證明書
- (4) 第四步：普通合夥人於註冊日期後一個月內向稅務局轄下的商業登記署呈交商業登記申請

五、牌照申請

在以下情況中，有限合夥基金需向證監會申請相關牌照：

- (1) 有限合夥基金、普通合夥人及/或投資經理：
 - (a) 在香港進行基金管理業務，且構成“資產管理”（即房地產投資計劃管理或涉及上市證券或期貨合約管理）（第 9 類牌照，“提供資產管理”）
 - (b) 於基金投資中有酌情權（第 9 類牌照）
 - (c) 以推廣或分銷基金或就該基金進行任何其他證券交易活動（如交易磋商及執行交易）（第 1 類牌照，“證券交易”）（如是處理私營公司上的投資，則一般無需許可批文，但亦視乎具體的運作模式）
 - (d) 就基金的投資或將會作出的投資提供意見（第 4 類牌照，“就證券提供意見”）
- (2) 投資委員會成員（如有）
 - (a) 若投資委員會成員擔當著主導角色、為基金作出投資決定（不論是個別或共同地）
 - (b) 須成為持牌代表，及在適當情況下獲核准成為持牌負責人員（Responsible Officer）
- (3) 經銷機構（distributor）、募資代理機構（placement agent）（第 1 類牌照，“證券交易”）

六、本行的法律服務

本行可為有限合夥基金於香港之註冊計劃，基本上提供如下服務：

- (1) 草擬有限合夥合約、募股說明書、認購協議等（如需）法律文件，並就其中所涉之問題提供法律諮詢意見
- (2) 協助選聘會計師行，為基金提供專業的會計核數服務、秘書服務（包括提供現成註冊公司，如需）、注册地址等
- (3) 代表普通合夥人處理基金註冊登記事宜，準備及提交申請書至公司註冊處
- (4) 安排會計師作為該基金之負責人（如需）執行反洗錢及恐怖分子資金籌集措施
- (5) 代表該基金向證監會申領相關牌照工作（如需）或介紹有關持牌人員