

# 人民币基金最新法律政策动态

中伦律师事务所 合伙人  
2012年9月

# 目录

- 国家发改委对股权投资企业的备案政策
- 国家发改委对基金适用外商投资产业政策的回复

# 一、股权投资企业登记备案主要政策依据

## ➤ 国家：

- 《国家发改委办公厅关于促进股权投资企业规范发展的通知》（发改办财金[2011]2864号）（下称“国家通知”）及其备案申请指引文件。

## ➤ 苏州：

- 《关于促进苏州股权投资企业规范发展的通知》（苏发改财金[2012]11号）（“苏州通知”）

## ➤ 上海：

- 《市金融办等关于本市股权投资企业工商登记等事项通知（修订）》（沪金融办通[2011]10号）（“上海登记通知”）
- 《市发改委市金融办关于对本市股权投资企业实施备案管理的通知》（沪发改财金[2011]045号）（“上海备案通知”）

# 一、股权投资企业登记备案主要政策依据

## ➤ 天津：

### □ 天津市层面：

- 《关于印发<天津股权投资企业和股权投资管理企业管理办法>的通知》（津发改财金[2011]675号）（“天津通知”）；
- 《关于对天津管理办法第32条解释的通知》（津发改财金[2011]1216号）；
- 《关于印发<天津管理办法的补充通知>的通知》（津发改财金[2012]146号）（“天津补充通知”）；

### □ 滨海新区层面：

- 《区金融服务局关于落实天津管理办法的意见的通知》（津滨政办发[2011]68号）（“滨海新区通知”）。

### □ 天津港保税区层面：

- 《关于印发天津港保税区加强股权投资企业发展和监督管理暂行办法的通知》（津保管发[2011]38号）（“天津保税区通知”）。

## 二、国家发改委对股权投资企业备案的要求

### (1) 基本要求

事项	要求
备案范围	在中国境内设立的从事非公开交易企业股权投资业务的所有股权投资企业（包括FOF）； 管理企业附带备案。
设立门槛	认缴出资额不低于1亿人民币或等值外币，首期实缴出资不低于认缴出资的20%，
单个投资者出资	单个投资者不低于1000万
备案规模要求	资本规模达到5亿或等值外币，实缴不低于1亿（资本规模5亿以下在地方备案部门备案）
备案时间要求	完成工商登记后的1个月内
新老划断的备案时间	《国家通知》实施前（2011/11/23）已设立基金和管理企业，应在通知发布后3个月内备案。投资运作不符合规定的，应在通知发布后6个月内整改。
合伙人认缴出资要求	单个投资者不低于1000万。但对于2011年11月30日前完成募集和登记的基金，如未发现非法集资问题的，可视为合规企业。
托管银行	应委托独立托管机构托管，但经所有投资者一直同意可以免除托管。 受托管理企业为WFOE或JV的，应由境内具有法人资格的独立托管机构托管。

## 二、国家发改委对股权投资企业备案的要求

### (2) 其他特殊要求

#### ➤ 资产证明的问题

国家在备案时要求基金的自然人合伙人提交资产证明。就资产证明的类型和提供方式，目前实际操作如下：

- (1) 资产证明金额：自然人合伙人的认缴出资额减去已经实缴的出资。
- (2) 资产证明的有效期：无明确要求，但出具时间应尽量接近提交材料时间。
- (3) 资产证明种类：最好为金融类资产的证明文件（如存款、股票、信托产品等）；房产证和未上市企业的股权也可以接受，但不接受借款协议，同时不建议提供共有财产证明。

#### ➤ 通计算人数的问题（母基金）

- 《国家通知》规定，投资者为集合资金信托、合伙企业等非法人机构的，应打通核查最终的自然人和法人机构是否为合格投资者，并打通计算投资者总数，但投资者为股权投资母基金的除外。母基金必须满足(1)专业管理企业设立；(2)投资者资格和人数符合要求；及(3)已完成备案等条件的，方可视为单个投资者。

### 三、各地对股权投资企业注册及备案的要求

	天津市	天津市保税区	苏州（包括昆山）	上海
认缴出资总额	不低于1亿人民币	不低于2亿	不低于1亿元人民币	不低于1亿元人民币
实缴出资总额	公司制首期不少于2000万，合伙制首期不少于1000万	15个工作日首期到位资金不低于1亿人民币	首期不低于认缴出资总额的20%	文件中暂无规定，操作待确认
单个投资者	每个机构投资者最低认缴1000万元（不包括GP），每个自然人最低认缴出资200万	至少一名机构投资者。单个机构投资者出资不低于2000万，单个自然人最低认缴1000万	总规模5亿以下的：每个机构投资者最低认缴1000万元（包括GP），每个自然人最低认缴出资200万；总规模5亿以上的单个投资者（包括自然人都要1000万	单个自然人投资人最低认缴出资为500万对于单个机构投资者最低认缴出资额没有规定。
备案范围	以非公开方式募集的、用于投资非公开交易的企业股权的企业；管理企业附带备案，其实缴出资不得少于200万。	股权投资企业（管理企业附带备案）	股权投资企业（管理企业附带备案）	股权投资企业（管理企业附带备案）

### 三、各地对股权投资企业注册及备案的要求

	天津市	天津市保税区	苏州（包括昆山）	上海
备案时间要求	新设基金注册后60个工作日内向市备案办申请备案 新设管理企业自工商登记起两个月内提供相关材料并自工商登记两年内完成发起设立基金，并完成备案。	同天津市规定	按国家通知规定	按国家通知规定
新老划断的备案时间	对于2011年9月1日之前在天津设立的基金和管理企业，应在2013年9月1日前完成规范整改和备案工作。	同天津市规定	文件中暂无规定，操作待确认	文件中暂无规定，操作待确认
是否需要资产证明	自然人LP提供相应金融机构出具的、与其认缴金额相匹配的（200万元以上的自有金融资产证明；若已出资，则须提供与仍未缴纳部分出资金额相匹配的资产证明	自然人LP提供相应金融机构出具的、与其认缴金额相匹配的（1000万元以上）的自有金融资产证明；若已出资，则须提供与仍未缴纳部分出资金额相匹配的资产证明	文件中暂无规定，操作待确认	自然人LP在注册时需提供500万（不管该自然人实际认缴金额）的资产证明（银行存款或金融资产证明，如股票、证券等；对于信托类产品工商局需现场判断是否可以不接受房产证）。

## 四、规避备案对股权投资企业的影响

- 备案管理部门处罚措施
- 人数穿透问题
- 地方政府优惠政策问题
- 对未来投资企业上市的影响

## 四、规避备案对股权投资企业的影响

### ➤ 天津保税区工商的特殊处理

#### □ 行政撤销

#### □ 被撤销基金和管理企业的处理方式

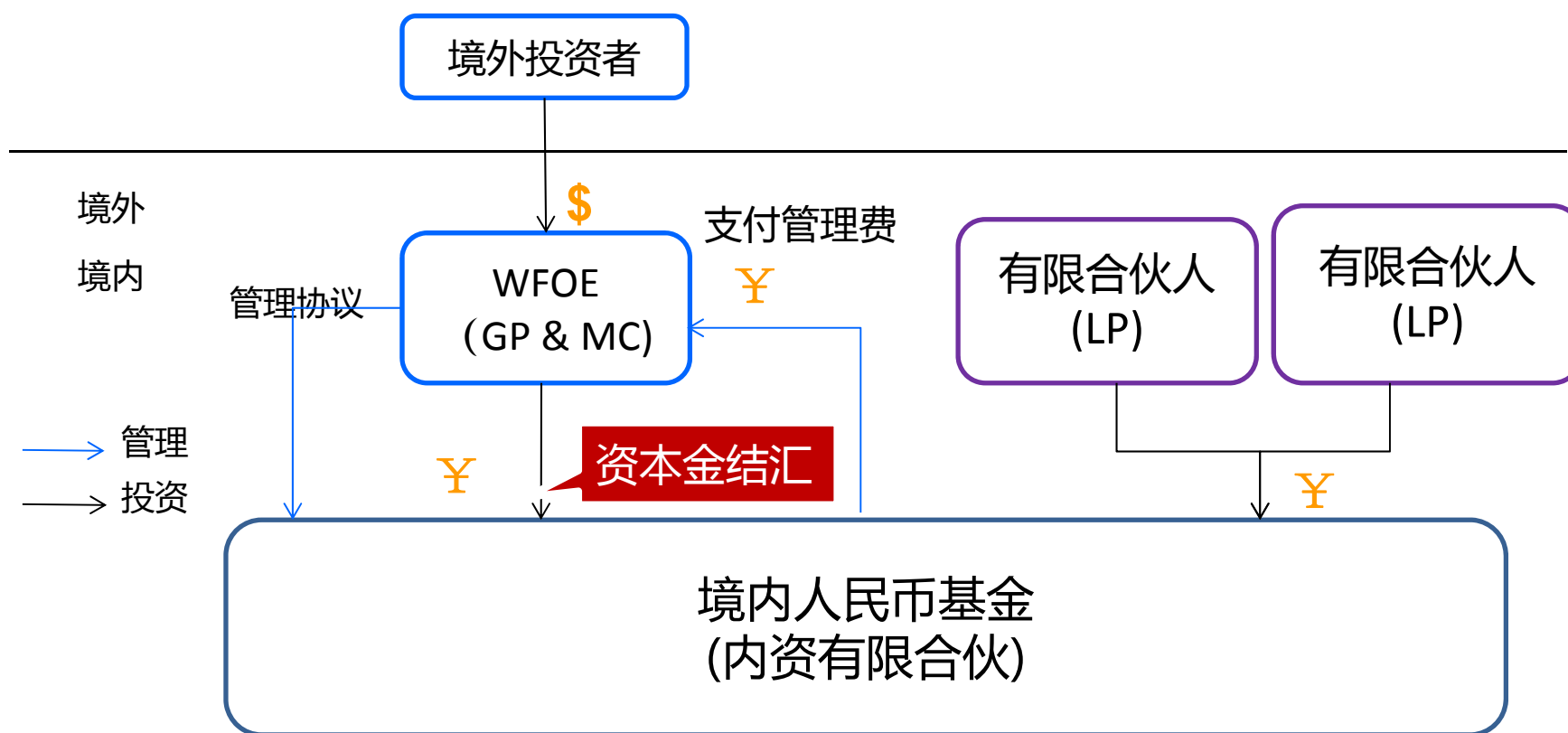
- 不改变企业性质并继续在保税区经营
- 改变企业性质并继续在保税区经营
- 企业迁址

Note: 目前，保税区一度对于不符合其规定的企业（如机构LP出资不到1000万）不予通过年检；对于尚未备案的企业可以年检，但要在营业执照上加盖未备案的章。

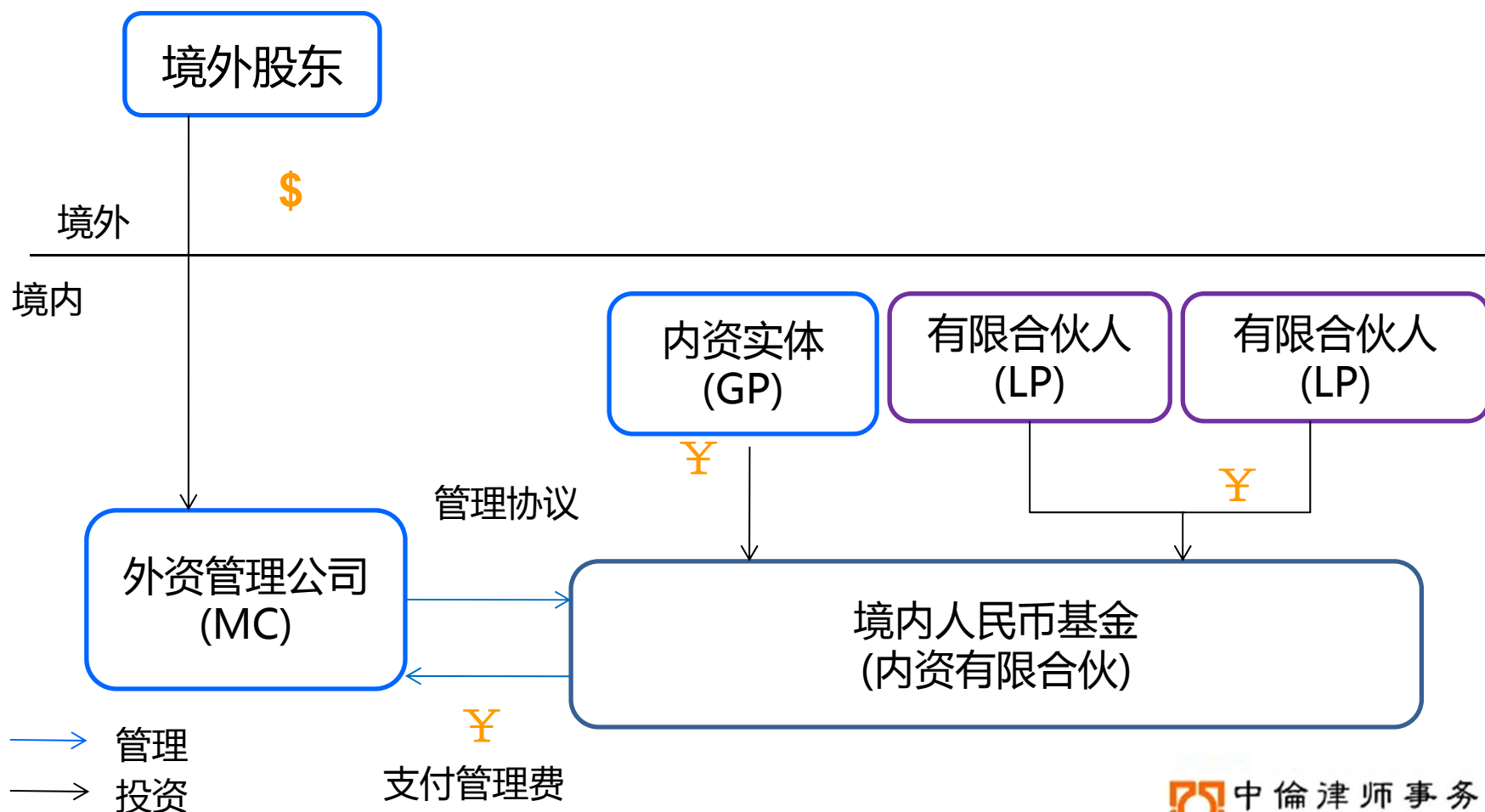
# 目录

- 国家发改委对股权投资企业备案的要求
- 国家发改委对基金适用外商投资产业政策的回复

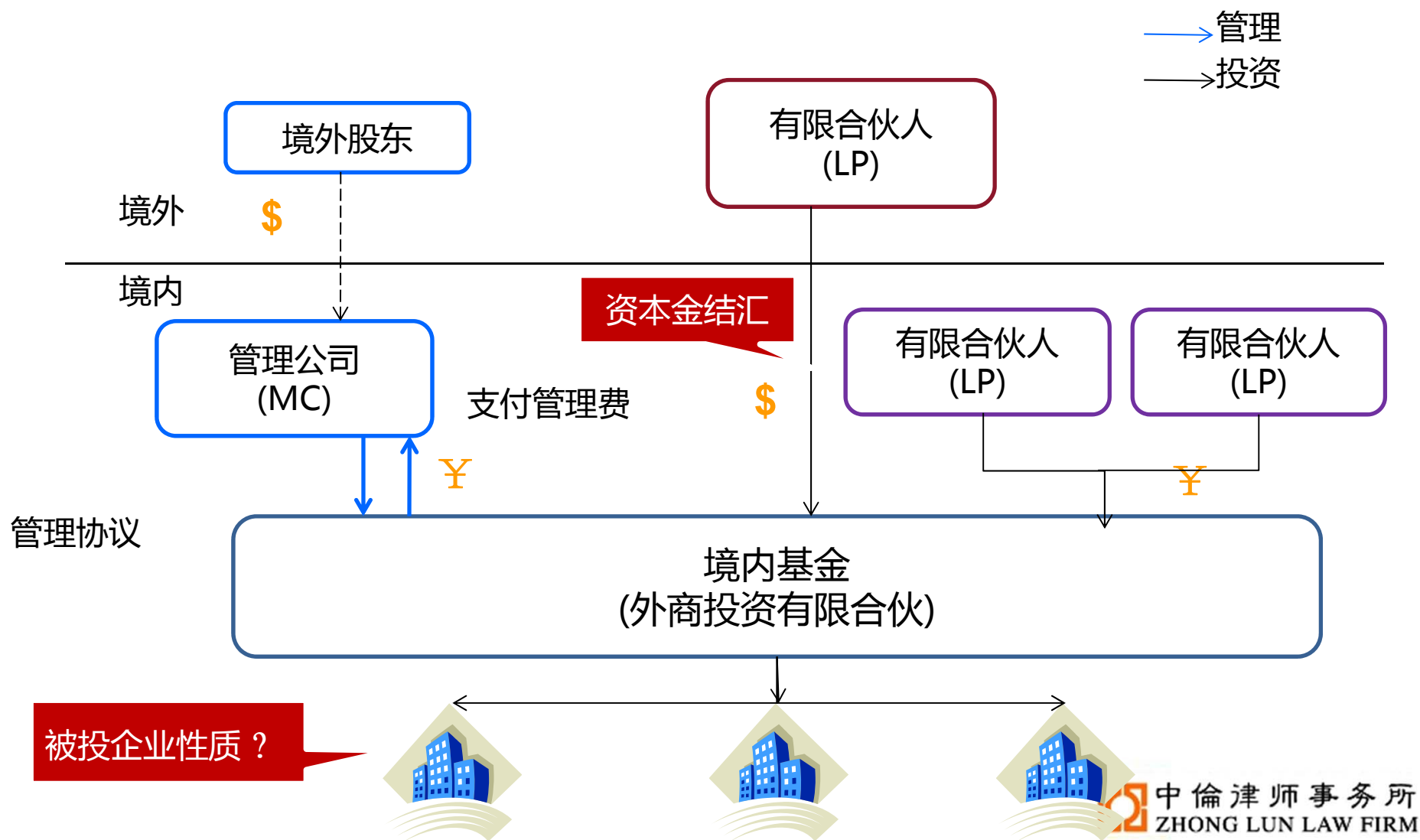
## 外资背景基金的架构（1）



## 外资背景基金的架构（2）



## 外资背景基金的架构（3）



## 发改委的回复

- 国家发改委日前向上海发改委发送《国家发展改革委办公厅关于外资股权投资企业有关问题的复函》，针对上海QFLP试点中的黑石人民币基金是否适用《外商投资产业指导目录》问题作出了回复，其中明确指出，对于上海黑石股权投资合伙企业（有限合伙）及此类普通合伙人 是外资、有限合伙人 是内资的有限合伙制股权投资企业，**应按照外资政策法规进行管理**，其投资项目仍适用《外商投资产业指导目录》，依然受《指导外商投资方向规定》以及《外国企业或者个人在中国境内设立合伙企业管理办法》的约束。

# 陈芳律师简介



陈 芳  
Catherine Chen  
合伙人

Tel: +86 21 60613599  
Cell: +86 137 0191 2617  
Fax: +86 21 60613555  
email:  
[catherinechen@zhonglun.com](mailto:catherinechen@zhonglun.com)

## 专业领域

陈芳律师在各类私募基金（PE、地产、产业、艺术品及其他另类投资）的募集、设立及投资、资本市场、兼并收购、重组等领域经验丰富。陈律师先后数十家各类私募基金的设立提供全程法律服务。

## 教育背景

- 中欧国际商学院 高级工商管理硕士EMBA
- 华东政法学院 法学硕士、学士

## 执业资格

- 中国律师
- 中国注册会计师

# 结语

如有任何问题，欢迎随时和我们联系。

联系方式：

**陈芳**

合伙人

中伦律师事务所

手机：137 0191 2617 / 186 1687 2617

直线：(8621) 6061 3599

电子邮件: [catherinechen@zhonglun.com](mailto:catherinechen@zhonglun.com)