深圳私募股权投资合伙企业设立要求

产品名称	深圳私募股权投资合伙企业设立要求
公司名称	腾博智慧云商股份有限公司
价格	.00/个
规格参数	
公司地址	深圳市福田区沙嘴路红树湾壹号 1805
联系电话	17665360161

产品详情

深圳私募股权投资合伙企业设立要求,深圳私募股权投资合伙企业设立

一、股权投资基金的定义

私募股权基金来源于英文Private Equity Funds(PE)。它是一种集合投资工具，通过私募方式向机构投资者或者富有个人募集资金，然后再以股权形式投资于非上市企业，后通过股权出售或转让从中获得高额回报。

私募股权基金有广义和狭义之分。即私募股权基金包括所有的风险投资基金、收购基金、夹层投资基金、基金的基金和二级投资基金等。狭义的私募股权基金主要是指并购基金和夹层投资基金。股权投资基金可以依法采取公司制、合伙制等企业组织形式。

二、股权投资基金登记事项

各有关部门对股权投资基金、股权投资基金管理企业给予工商注册登记的便利。
股权投资基金、股权投资基金管理企业可在企业名称中使用“ 基金 ”或“ 投资基金 ”。

公司制、合伙制股权投资基金、股权投资基金管理企业,在章程或合伙协议中应明确规定,不得以任何方式公开募集和发行基金。

承担管理责任的股权投资基金管理企业的法定住所（经营场所），可作为股权投资基金企业的法定住所（经营场所）注册登记。

三、注册股权投资基金公司条件

注册股权投资基金、股权投资基金管理企业需满足以下条件：

1、股权投资基金的注册资本（出资金额）不低于人民币5亿元，且出资方式限于货币形式，首期到位资金不低于1亿元；

2、股东或合伙人应当以自己的名义出资；

3、股权投资基金管理企业，以股份有限公司形式设立的，注册资本应不低于人民币3000万元；

4、以有限责任公司形式设立的，其实收资本应不低于人民币3000万元；

（1）单个自然人股东（合伙人）的出资额不低于人民币1000万元；

（2）以有限公司、合伙企业形式成立的，股东（合伙人）人数应不多于50人；

（3）以非上市股份有限公司形式成立的，股东人数应不多于200人。

四、股权投资基金登记备案流程

1、管理人登陆系统；

2、填写基金基本信息；

3、协会办理；

4、20个工作日内公示完成备案。

一、整体募资渠道及募资现状分析

1、募资渠道

当前私募股权投资基金的资金募集渠道包括：政府引导基金、企业投资者（包括：上市公司、国有企业、大型企业集团等企业）、个人投资者（包括：高净值个人、家族办公室、财富管理机构）、市场化母基金、社保基金、保险资金、商业银行、证券期货资管计划、信托资金、外资及其他渠道。

按照当前市场主流基金分类，主要分为政府产业引导基金及市场化基金，政府产业引导基金的资金主要来源于各级政府＋社会资本（企业投资者、个人投资者）；市场化基金的资金主要来源于社会资本（企业投资者、个人投资者），当前财富管理机构是社会化基金的GP募资渠道。各募资渠道的要求及现状（条件）如下：

（1）政府引导基金

近年来，政府引导基金逐渐成为私募股权投资基金募资的重要渠道，特别是《资管新规》出台银行理财的募资渠道被阻断后。政府引导基金的设立从到省、市、区级均有。

2021年2月21日，财政部《关于加强政府投资基金管理提高财政出资效益的通知》（财(2020)7号)(附件1)，对PEVC机构的募、投、管、退提出了更高要求。具体，针对政府引导基金“政策目标重复、资金限制和碎片化”等比较严重的问题，提出对财政资金出资设立的政府投资基金加强监管，具体包括要强化政府预算对财政出资的约束、着力提升政府投资基金使用效能、实施政府投资基金全过程绩效管理、健全

政府投资基金退出机制、禁止通过政府投资基金变相举债、完善政府投资基金报告制度等。

除上述通知外，政府引导基金投资子基金的限制规定还有《政府投资基金暂行管理办法》（财政部2015年印发）、《政府出资产业投资基金管理暂行办法》（国家发展改革委2016年下发），以及各地方政府出资设立政府引导基金时，制定的配套管理办法，对投资领域、投资方向、单个项目的投资比例（不高于20%）、基金的业绩分配方式及费用标准、绩效评价等都做出了详细规定。

政府引导基金的优点是可投资金相对充裕，缺点是受到各种限制规定的约束，基本上都有返投比例、投资区域、行业限制等要求，而且在绩效考核、退出机制、让利机制等方面也有区别于市场化基金的管理机制。受限制条件影响，很多私募基金在获得政府引导基金出资承诺后，却在吸引社会资本方面有所缺乏，可能导致终基金无法成立。

（2）企业投资者（上市公司、国有（控股）企业、大型企业集团等企业）

国内LP市场尚不成熟，机构投资人匮乏。目前企业投资者在私募股权投资基金中资金来源占比高，可达80%以上（来源于2018年数据）。企业投资者用于私募股权投资资金来源主要来自自有闲置资金。

实际市场环境中，部分民营上市公司、大型企业集团自身面临经营困难，资金压力较大；部分上市公司、国有（控股）企业虽有资金实力并有对外投资计划，但投资布局偏谨慎，可用资金处于收紧状态。民营性质企业对回报和要求比国有资产（控股）要求更高。企业投资者主要偏向于通过私募基金的能力进行产业链布局，极少为纯财务投资。

（3）个人投资者（高净值个人、家族办公室、财富管理机构）

高净值个人投资作为合格投资者需符合一定法定要求。部分高净值个人的财富管理采用了家族办公室的模式，家族性质的财富管理资金一般期限较长，与股权投资期限适配，但是国内家族办公室仍处于起步阶段。

财富管理机构其资金主要来源依然是高净值个人，其特点是具有较大的客户基础，募资速度快，是GP募资的渠道之一，但是目前行业面临信任危机的处境。

（4）市场化母基金

化母基金仍处于发展初期，目前其管理机构所管资产规模较大的主要为国资背景母基金；以歌斐资产、宜信财富母基金为代表的第三方财管管理出身的母基金管理机构发展较快，也较活跃（母基金的机构募资同样面临信任问题）。

除个别国资背景、非市场化的母基金受募资影响较小外，在当前整体市场募资难的背景下，母基金募资也面临极大困难，且母基金模式涉及双重管理费、双重收益分配、多重税费等问题未得到有效解决，导致母基金对投资回报要求难以实现，这更加剧了母基金募资难的问题，因此当前国内除社保、保险类母基金外，市场化母基金并未得到广泛发展。