

私募基金管理人尽调核查内容盘点解读

产品名称	私募基金管理人尽调核查内容盘点解读
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

私募基金管理人尽调核查要点盘点及分析

工商及网络舆情核查

为方便论述，被收购的私募基金管理人以下称“标的公司”。

需结合协会对私募基金管理人名称、经营范围的要求，对标的公司的成立时间、名称、经营范围、注册资本、注册地等基本信息进行核查。相关基本信息需符合监管要求，注意查看部分事项是否存在无法整改的可能性（例如经营范围可能无法变更，则会导致本次收购无任何意义）。

对于标的公司主体、标的公司的股东、高管均做网络舆情核查，防止出现影响股权变更的事项，例如股东自身存在失信或诉讼情况，直接影响股东会的表决及股权的转让。

（二）私募基金管理人公示信息

除了通过“企查查”、“国家企业信用信息公示系统”、百度等方式对标的公司进行公开渠道检索外，还需关注私募基金管理人公示系统的如下两方面信息：

1. 是否存在异常情况

目前被协会公示异常的情况主要包括“未按要求进行产品更新或重大事项更新累计2次及以上”，以及“根据《关于要求异常经营私募基金管理人限期提交专项法律意见书的公告》（中基协发2018）2号）的规定”而被异常的情形。前者在完成整改前将暂停产品备案，后者未如期提交法律意见书或法律意见书就存续资格发表否定意见的，都将大概率致使该主体被注销登记。

2. 信息报送是否正常

通过协会公示的标的公司产品信息，查看公司是否存在待完成的定期报送义务，如是，需标的公司尽快

完成信息报送，防止被列入异常机构名录。

（三）股权架构

需对标的公司的历史沿革及目前股权架构、实际控制人进行核查。一方面，协会对于近一年内已发生过股权变更的，将关注本次变更的缘由、变更的真实性、是否及时向协会及投资人作信息披露等；如否，则存在合规风险。

（四）关联方

协会对于变更前的关联方关注度不是很高，但据笔者所在团队的案件经办经验，却也存在此类反馈情形。协会主要关注股权变更前的关联方名单、关联方展业情况，与标的公司的关联交易、利益输送等，防止借股权变更规避监管。

（五）在管产品

1. 在管产品尽量完成清算

条件允许的情况下，建议标的公司产品全部清算完毕后再对其收购，防止因产品的管理交割问题衍生一系列的纠纷或风险。若确有产品无法短期内清算完毕，则需就管理费、超额收益、管理权限等事项与全体投资人、托管人、外包机构（如有）进行沟通，签署补充协议并在Ambers系统更新。若在管产品存在纠纷或潜在纠纷风险的，例如退出困难，产品签有刚兑协议或存在资金池等合规问题，则建议标的公司进行彻底整顿后再接手。

2. 需向在管产品的投资人完成信息披露工作

根据《私募投资基金信息披露管理办法》第十八条，“发生以下重大事项的，信息披露义务人应当按照基金合同的约定及时向投资者披露：……（四）管理人的法定代表人、执行事务合伙人（委派代表）、实际控制人发生变更的；……”，同时根据协会监管要求，标的公司发生控股股东、实际控制人、法定代表人变更的，需根据基金合同的约定向投资人做好充分的信息披露工作并取得回执，同时还需在私募基金信息披露备份系统做好相应的信披工作。尽管条文规定的是“依照基金合同的约定”向投资人进行信息披露，但据笔者项目经验，协会一般还是会要求管理人做书面的信息披露并取得投资人的同意回函。

另，协会于2020年2月14日正式上线了信息披露备份系统的投资者定向披露功能，投资者将可以通过“投资者登录端口”查看所购买私募基金的信息披露报告。投资者查询端口的开放，将进一步降低信息披露的成本、提高信息披露效率，那么在此情形下是否仍需取得投资人同意的回执？期待协会的反馈意见。

3. 新任基金经理到位

对于存在迫切发产品需求的收购方，可能在签署完毕股权转让协议后即全面接管标的公司，为实现顺利

发行产品的目的，建议收购方接手标的公司后，尽快安排基金经理到岗，包括签署劳动合同、缴纳社保，以及添加至从业人员管理系统等。

（六）标的公司的内控治理

1. 财务核查

根据标的公司审计报告，核查标的公司的债权、债务情况。对于存在大额应收、应付等情况的，协会将重点关注发生缘由，是否存在内幕交易、是否侵害投资人利益等情况。此外，对于注册资本，还需注意是否存在抽逃出资情形，这些在后续管理人重大变更法律意见书中也将成为重点关注事项。

除财务数据外，“或有负债”同样为重点关注内容，可从标的公司是否存在对外担保、是否与基金投资人签有刚兑协议、是否有其他违规情形并被监管部门处罚的风险等角度进行深入了解。

2. 劳动、人事核查

注意核查标的公司是否存在劳动、人事相关的纠纷或潜在纠纷，对于离职人员是否已顺利办理完成从业人员系统的离职备案工作，如标的公司风控负责人离职，收购方是否可以短期内寻找到适格新风控？这些都将在后续法律意见书出具的进程中起到关键作用。

3. 经营场地核查

相关房屋租赁合同是否已到期？合同是否需解除或变更？此外，还需注意相关物业、水电的交割事项。