在香港做私募需要申请什么牌照?(9号牌照)

| 产品名称 | 在香港做私募需要申请什么牌照?(9号牌照) |
|------|-------------------------|
| 公司名称 | 腾博智慧云商股份有限公司 |
| 价格 | .00/件 |
| 规格参数 | |
| 公司地址 | 红树湾壹号A座1805 |
| 联系电话 | 13168755330 13168755330 |

产品详情

在香港做私募需要申请什么牌照?(9号牌照)。在香港开展资产管理业务,需要拿什么牌照?大致需要多长时间?自己申请还是通过顾问公司?申请和维持的成本?申请牌照期间,内部还需要做哪些准备工作?加上发牌后的展业、办公室平台的设立等,本文共通过12项要点解析,对发牌前中后三阶段的主要事宜进行详细介绍。

01申请的牌照类型

香港证监会发出的牌照类型目前有十类(对应《证券及期货条例》确定的十类受规管活动)。和私募基金公司相关的主要为第一、第四、第九类。简单来说,第九类是提供资产管理,第四类是就证券提供意见,第一类是证券交易。

境内私募基金来到香港,大多数是只选择第九类(也就是业内常说的9号牌),作为资产管理来说,拥有 9号牌基本可以了。

也有少数私募基金同时申请第四类业务牌照(4号牌)。我估计其中的原因是,多了4号牌照,香港资管平台多一种投资顾问的身份,可以为自己或合作伙伴的境外基金的投资经理(例如开曼投资经理)担任投资顾问。不过,开曼的经济实质法(全称为《2018年国际税务合作(经济实质)法》)已经在2019年初开始实施,开曼投资经理作为境外基金的投资经理,收取业绩费、管理费而无需纳税,但这条路是否可以持续,已经存在问号。

于选择申请第一类业务牌照(1号牌)的机构,可能考虑未来把业务拓展到做市商,1号牌照也可以用于分销基金。但如果只是为了开展资产管理业务而进行第一类受规管业务,香港证监会一般会豁免有关的持牌。所以简单来说,在香港开展资产管理,拥有9号牌够用了,通常不需要持有客户资产的小9号牌(客户资产由券商或托管人等持有)。

如果家族办公室只是管理内部资金,不对外提供资产管理服务,则无需申请资管牌照。香港证监会的《 发牌手册》(2022年1月版)对此有详细规定。

02申请需要的时间与程序

根据香港证监会的网站介绍,新机构的牌照申请,大致批复时间约为15周(如果递交申请之后,有关业务范围、大股东与持牌负责人等重要信息需要变更,时间会再调整)。这不包括正式接受申请之前的初步审核时间(约一个月)。通常来看,从注册香港公司到拿到正式牌照,时间大概是7到9个月。

具体来看,申请牌照的过程分为五步。

- 一、注册公司之后准备相关申请资料。包括有关的表格1与附表;两位持牌公司负责人的资料;大股东持股和担任董事的机构信息;私募基金管理公司境内外的股权架构等。
- 二、正式提交之后的预审。香港证监会发牌科同事审核申请资料后,会询问一些基本问题,初步评估后 ,才会正式接纳申请。
- 三、正式接纳申请之后,大概有四到六轮的问题。包括境内外实体之间的关系,从股权到未来的业务合作,之间可能存在的利益冲突等;相关牌照负责人是否有足够的相关经验;是否有基本的内控程序;如果是量化机构,还可能会涉及有关的交易系统是自己开发还是关联方或第三方开发;监管资料的保存地点;如果是使用境内平台开发的交易系统,涉及潜在的关联交易安排等。
- 四、如果答复满意,SFC会发出原则性批复许可(Approval In Principle,简称AIP)。从原则性批复到正式批复,之间需要完成的事情包括:落实有独立办公空间的办公室,可以是服务式办公室内的独立办公室空间,完成持牌机构银行开户与注资,初步选择审计师和确定财年日期(正式发牌之后30天内确定)。如果有境内同事外派到香港持牌公司担任牌照负责人,还需相关牌照负责人取得入境事务处的工作许可。
- 五、原则性批复许可的有关条件满足后,获得SFC正式发牌。

这里的发牌包括申牌机构的牌照,以及两位负责人的牌照。牌照中也会明确列示出有关的限制条件(例如持牌机构是否能够持有客户资产,以及负责人能够独立开展业务、是否需要完成有关资格考试等)。接下来的事宜包括在正式发牌三十天后,确定审计师和财政年度的时间,书面告知SFC。其他需要告知SFC的信息包括计划开展业务的时间。

申请方式和费用

机构可以自己申请,也可以通过申牌顾问申请。香港证监会的《发牌手册》与相关业务的申请表格在网站上可以下载,里面的信息比较全面。

聘请申请牌照顾问也比较常见,可以提高成功机会,避免走弯路。行业里面常见的申牌顾问包括两类,一类是合规顾问公司和律师行,另一种行业内的知名合规顾问公司(如CompliancePlus与ComplianceAsia等)。这些机构通过担任申请牌照机构的申牌顾问,早期切入,发牌之后自然地获得较长期的合规顾问业务。由合规顾问担任申牌顾问也是有必要的。申牌公司在正式发牌前,需要建立基本的内控制度,如合规、风控等。境内私募基金公司对于香港证监会的相关法规并不熟悉,境内外监管法规有明显不同,聘用合规顾问公司担任申牌顾问,在内控方面可以提前起步。而且有的合规顾问已经为数以百计的持牌公司成功申请过牌照,熟悉香港证监会发牌科的常见问题和相关法规,对于申牌机构的申请材料如股权架构设计、境内外业务关系的解释等,可以在正式提交申请前提供一些重要的反馈意见。这方面的服务是有价值的。通常申请牌照的费用大概在30万港元以内。发牌后的合规顾问服务月费大概在一到两万港元。

另一类的申牌顾问是律师行,如Deacons等。律师行承担申牌顾问工作的原因同样有商业逻辑。通过早期切入,自然地成为私募基金公司后续发行境外基金的本地律师(设立发起一个美元基金的香港及开曼律师费合计大概4到5万美元)。这些律师行也会聘用一些曾经在SFC发牌科工作过的人士。

通过合规顾问公司或律师行提交申请,各有优势。合规顾问公司熟悉香港相关法规,可以在发牌前提供基本的合规手册、内控制度等供参考。但比较专业的领域,如量化投资,属于新兴领域,合规顾问公司专业经验也有限,大概只能提供通用版本。而律师比较熟悉股权架构设计、激励安排等,可以从股权架构设计等方面多一些意见。当然,也可以聘用合规顾问公司作为申牌顾问,有需要的时候,请专业律师提供相关专业服务,这样二者的长处就兼而有之了。