

私募牌照|收购私募基金管理人登记牌照的流程及要点详解

产品名称	私募牌照 收购私募基金管理人登记牌照的流程及要点详解
公司名称	深圳市欣鸿商务科技有限公司
价格	900000.00/件
规格参数	
公司地址	深圳市福田区沙头街道天安社区滨河路与香蜜湖路交汇处天安创新科技广场(二期)西座1003-D33
联系电话	13714826212 13714826212

产品详情

一、收购私募牌照的发生缘由

便利把握投资机会、快速发行私募基金

目前募资及投资都变得愈发困难，资金募集到位或标的确定后，投资方需要把握机会，尽快促成交易，那么此时就需要迅速获得一个私募基金管理人的牌照。

若按照协会的流程正常注册新公司并办理私募基金管理人登记，整个事件周期一般说来需要3-4个月，甚至更长，考虑时间成本及机会成本，很多人更倾向去购买一个无继续经营意愿的私募“壳”管理人，以确保该产品的顺利发行及投资。

节约人力成本、实现“金蝉脱壳”

众所周知，协会对新登记的管理人会重点关注高管及核心人员的胜任能力，在短时间内寻找合适的负责投资及风控的高管，对一些申请机构来说并非易事。于是部分人寄希望于收购已登记管理人，通过股权变更、高管变更等操作逐步更新在协会的登记信息而最终实现控制一家私募机构的目的。

“通道”业务逐渐丧失吸引力

二、收购私募牌照的整体工作流程

收购一家已登记的私募基金管理人，整体工作流程包括如下几个方面：

1. 通过私募小律寻找合适的待出让的私募公司，收购方与出让方建立初步收购意向。
2. 收购方委托中介（如私募小律）对被收购方进行尽职调查，形成尽调报告
3. 双方签署股权转让协议等一系列交割文件并办理工商变更登记
4. 收购方聘请律师事务所（如私募小律给安排）出具管理人重大变更法律意见书
5. 协会审核通过并通过私募基金公示系统对外公示

三、收购私募牌照需要多少费用

收购一个带私募牌照的公司需要多少费用？这跟这几个方面有关系：

牌照的类型：证券类or股权类？

牌照所属类型当时的市场情况、供需因素。

供需决定价格。证券类牌照的数量较股权类多一些，即股权类牌照偏少，因此股权牌照价格稍微贵一点。

地域因素。

北上广深等一线城市价格较高，二三四线城市价格较低。

公司主体的经营情况、资产情况。

一般收购的公司主体都是空壳，但如果经营不错，如投资业绩佳，获过一些私募奖项，价格稍高一些。

公司的特别优势。

如果是协会会员、原股东是国企等

总体上北上广深现在私募牌照在80-100万左右。

四、尽调阶段的核查要点

工商及网络舆情核查

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**。

私募基金管理人公示信息

除了通过“企查C”、“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”，在完成整改前将暂停产品备案；

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，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。

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。

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。

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。

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。

3. 新任基金经理到位

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或沿用原有公司的基金经理，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。

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。

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。