



仁港永胜

协助申请金融牌照及银行开户一站式服务



正直诚信
恪守信用

地址：深圳市福田区福华三路卓越世纪中心1号楼1106
网址：www.CNJRP.com 手机：15920002080

开曼SPC基金申请指南

以下为开曼SPC (Segregated Portfolio Company, 分隔投资组合公司) 基金的申请指南, 结合法律要求、流程细节、成本结构及适用场景进行深度解析, 由仁港永胜唐生讲解:

一、开曼SPC基金的核心特点与优势

1. 资产与风险隔离

- SPC允许在一个法律实体下设立多个独立投资组合 (Segregated Portfolio, SP), 每个组合的资产和负债相互隔离, 避免交叉追索风险。
- 例如, 若某SP投资失败, 其他SP的资产和债权人不受影响, 显著降低系统性风险。

2. 税务优惠

- 开曼群岛对SPC免征企业所得税、资本利得税及预提税, 仅需缴纳少量年费。
- 可申请20年税务承诺, 确保未来政策变化不影响免税状态。

3. 灵活性与成本效率

- 新增SP仅需简单流程, 无需单独设立公司, 适合管理多个项目的机构。
- 年度维护费用按SP数量阶梯收费 (如管理超过6个SP后费用封顶), 远低于单只基金总成本。

4. 国际认可度高

- 全球55%的离岸基金注册于开曼, SPC结构被国际投资者广泛接受, 尤其适合跨境投资。

二、申请条件与法律要求

1. 主体形式

- 需注册为开曼豁免公司 (Exempted Company), 并在名称中标注 "SPC" 或 "Segregated Portfolio Company"。

2. 董事与股东要求

- 至少1名董事 (可为法人或自然人), 建议设立专业董事会以提升合规性。
- 股东可为管理股东 (负责决策) 和参与股东 (投资人), 允许同股不同权设计。

3. 注册代理与办事处

- 必须在开曼群岛设立注册办事处, 并委任持牌注册代理机构。

4. 业务许可

- 若涉及投资基金业务 (如私募基金), 需向开曼金融管理局 (CIMA) 申请注册, 并遵守《私募基金法》的持续合规要求。

三、申请流程与时间线

1. 前期准备 (1-2周)

- 架构设计: 选择基金类型 (如主从基金、伞形基金) 并确定SP数量。
- 文件准备: 包括公司章程、反洗钱手册、投资策略书、服务协议等。

2. 注册公司主体 (1-2周)

- 提交公司名称核验、董事及股东资料, 完成豁免公司注册 (费用约4000-8500美元)。

3. 申请SPC资质 (2-4周)

- 向开曼公司注册处申请转换为SPC, 需提交公司章程修订案及注册官费用。
- 若涉及CIMA监管 (如私募基金), 需同步提交业务申请并通过合规审查。

4. 设立SP与运营启动 (即时生效)

- 每个SP需独立制定投资策略并开设银行账户, 资金与账务严格隔离。

总耗时: 约2-3个月 (含CIMA审批)。

四、费用结构

项目	费用范围	说明
公司注册费	咨询仁港永胜	豁免公司基础注册费用。
SPC转换费	咨询仁港永胜	包含政府费用及注册代理服务费。
CIMA注册费	咨询仁港永胜	适用于需监管的基金类型（如私募基金）。
年度维护费	咨询仁港永胜	含注册代理年费、CIMA年费（如适用）及SP管理费（按数量阶梯收费）。
法律文件起草费	咨询仁港永胜	包括基金章程、LPA（有限合伙协议）等。

五、合规与持续维护

- 年度申报
 - 每年1月向CIMA提交未经审计的财务报告，并缴纳年费。
 - 豁免公司需提交周年申报表，更新董事及股东信息。
- 反洗钱合规
 - 制定反洗钱政策（AML Policy），任命反洗钱报告官，执行KYC流程。
 - 保留交易记录至少5年，配合CIMA检查。
- 重大变更报备
 - 董事变更、SP增减或投资策略调整需在14天内向CIMA报备。

六、适用场景与风险提示

- 适用场景
 - 对冲基金与私募股权：通过SP隔离不同策略风险。
 - 伞型基金：母基金下设多个子SP，吸引不同风险偏好的投资者。
 - 项目制投资：快速设立SP承接Pre-IPO或专项资产。
- 风险提示
 - 监管趋严：2020年《私募基金法》加强封闭式基金合规要求，需及时调整运营模式。
 - 资产超限：若SP管理规模突破CIMA上限（如封闭式基金10亿美元），可能面临整改或牌照暂停。

七、总结建议

开曼SPC基金凭借其风险隔离、税务优势及灵活性，成为跨境资管的首选工具。申请时需重点关注架构设计与合规细节，建议与专业代理机构仁港永胜合作以优化流程。对于多项目管理的机构，SPC的长期成本效益显著，但需严格监控各SP的合规性，避免监管风险。

开曼SPC基金常见问题及解答

以下是关于开曼SPC（Segregated Portfolio Company，分隔投资组合公司）基金的常见问题及解答，结合最新法规要求、操作实践及风险提示，提供全面解析，由仁港永胜唐生讲解：

一、SPC基金的核心概念与优势

- 什么是SPC？

SPC是开曼群岛公司法下的豁免公司类型，允许在一个法律实体下设立多个独立投资组合（Segregated Portfolio, SP），每个SP的资产和负债与其他SP及公司一般资产严格隔离，避免交叉追索风险。
- SPC的核心优势
 - 风险隔离：每个SP的资产仅用于清偿自身债务，债权人无权追索其他SP或公司一般资产。
 - 成本效率：新增SP仅需简单流程，年度维护费用按SP数量阶梯收费（如管理超6个SP后费用封顶），长期成本低于单独设立基金。
 - 税务中立：SPC免征企业所得税，可申请20年税务承诺，确保政策稳定性。
 - 国际认可度：全球超55%的离岸基金注册于开曼，SPC结构被广泛接受。

二、设立与合规常见问题

- 设立SPC需要哪些条件？
 - 主体形式：必须为开曼豁免公司（Exempted Company），名称需含“SPC”或“Segregated Portfolio Company”。
 - 注册流程：需向开曼公司注册处提交转换申请，涉及公司章程修订及合规声明，若受CIMA监管（如私募基金），需同步申请资质。
 - 时间与费用：总耗时约2-3个月，费用包括公司注册费（4000-8500美元）、SPC转换费（约5000美元）及年度维护费（1万-3万美元）。

2. SPC是否需要满足经济实质要求？

- 豁免情形：SPC作为投资基金载体，通常可豁免开曼经济实质法要求，但需确保核心管理活动（如投资决策）由本地或合规主体执行。

3. 如何应对《2023年实益所有权透明度法》？

- 合规义务：需识别实益所有人（持股 $\geq 25\%$ 或拥有控制权），并向注册代理提交信息；可选择“替代合规路径”（仅报备一名联系人）以简化流程。
- 风险提示：未合规可能导致权益限制（如冻结股份转让）或刑事责任（罚款及牌照注销）。

三、运营与结构限制

1. SPC的资产隔离如何实现？

- 资产分类：SPC资产分为“一般资产”和“SP资产”，后者仅用于对应SP的债务清偿。
- 董事责任：需建立制度确保资产隔离，跨SP资产转移需按市场公允价值进行。

2. SPC能否跨组合投资？

- 禁止性规定：SPC的SP之间不得直接投资，因法律上不属于独立实体；但保险公司SPC（PIC）例外，允许通过协议约束其他PIC。

3. 年度维护要求有哪些？

- 申报义务：每年1月提交周年申报表，并向CIMA提交未经审计的财务报告（若受监管）；SPC需额外备案所有SP名称并支付费用。
- 反洗钱合规：需任命反洗钱报告官，制定AML政策并执行KYC流程。

四、适用场景与风险提示

1. SPC适合哪些基金类型？

- 对冲基金：通过SP隔离不同投资策略风险。
- 伞型基金：母基金下设多个子SP，吸引不同风险偏好投资者。
- 专项基金：快速新增SP承接Pre-IPO或单一资产投资。

2. 跨境法律风险如何规避？

- 合同条款：建议SPC参与跨境合同时，选择开曼法律管辖，并明确限制债权人追索权。
- 账户管理：确保银行账户与SP一一对应，避免账户混用导致隔离失效。

五、最新法规与应对策略

1. 《私募基金法》对SPC的影响

- 注册要求：若SPC属于封闭式基金，需向CIMA注册，委聘审计师、托管人并执行资产估值。
- 拆分策略：部分SPC选择将子基金拆分为独立实体（如BVI基金），以规避开曼高合规成本。

2. 过渡期安排

- 2023年实益所有权制度给予过渡期至2025年1月1日，需在此之前完成实益所有人登记及合规路径选择。

总结与建议

SPC基金凭借其灵活性和风险隔离机制，成为多策略资产管理的主流工具。申请时需重点关注：

- 架构设计：明确SP数量及投资策略，避免超规模限制（开放式基金4亿美元/封闭式基金10亿美元）。
- 合规优先：及时应对实益所有权透明度法及私募基金法要求，委托专业代理机构优化流程。
- 风险管控：跨境业务需强化法律条款设计，定期审计隔离机制有效性。

更多细节可参考开曼金融服务局（CIMA）指南或咨询专业律所及合规服务机构仁港永胜。

如需进一步协助，包括申请、合规指导及后续维护服务，请随时联系仁港永胜 www.jrp-hk.com 手机:15920002080（深圳/微信同号）852-92984213（Hongkong/WhatsApp）获取帮助，以确保业务合法合规。