



宏傑集團
MANIVEST GROUP



从“豁免”到“登记”，经济实质法下的开曼ELP基金被戴上“紧箍咒”？



香港：852 2851 6752
上海：8621 6249 0383
杭州：86571 8523 0717



Enquiry@Maninvestasia.com
www.ManinvestAsia.com.cn



Member of Maninvest
International LLP
Hong Kong香港 · Shanghai上海
Hangzhou杭州 · Macau澳门

逃过一“劫”:开曼ELP不用满足经济实质法

对于开曼ELP (Exempted Limited Partnership), 相信很多人都不陌生。在业界甚至有这样一种说法:“如果说卢森堡是公募基金的天堂, 那么, 开曼就是私募基金乐的土。”

CAYMAN ISLANDS

SUMMARY OF COMPANIES REGISTERED ANNUALLY - 2008 THRU 2018

| YEAR | NEW COMPANIES REGISTERED | | | | | |
|------|--------------------------|----------|----------|---------|-----|--------|
| | EXMPT. | NON-RES. | RESIDENT | FOREIGN | LLC | TOTAL |
| 2008 | 10,536 | 280 | 510 | 522 | | 11,848 |
| 2009 | 6,704 | 230 | 487 | 392 | | 7,813 |
| 2010 | 7,104 | 19 | 432 | 391 | | 8,157 |
| 2011 | 7,960 | 198 | 485 | 443 | | 9,086 |
| 2012 | 7,940 | 89 | 506 | 458 | | 8,993 |
| 2013 | 8,380 | 40 | 430 | 575 | | 9,425 |
| 2014 | 9,881 | 29 | 408 | 592 | | 11,010 |
| 2015 | 10,968 | 40 | 504 | 654 | | 12,166 |
| 2016 | 9,812 | 29 | 518 | 810 | 265 | 11,434 |
| 2017 | 11,138 | 25 | 580 | 588 | 711 | 13,042 |
| 2018 | 13,893 | 15 | 729 | 761 | 828 | 16,326 |

图:2018年开曼群岛新注册公司统计,其中新设豁免公司13,893家,增幅25%

不幸的是,于2019年7月1日全面实施的开曼《International Tax Co-operation (Economic Substance) Law, 2018》(以下简称“经济实质法”)给这片乐土笼罩了一层乌云——几乎大部分开曼公司都需要满足经济实质法。

作为开曼公司的一种,开曼ELP所采用的有限合伙制,相关基金管理活动并不属于目前开曼经济实质法及其指引下的“基金管理业务”,从而**不需要**满足经济实质法要求。不得不说,这对大批的ELP基金来说,是一个可以松口气的“好消息”。

“紧箍咒”有别:三部法例出台,直指“登记人士”

即便如此,开曼ELP基金还是受到了经济实质法的“间接”冲击,最重要的表现就是开曼政府在6月内频频颁布了一系列规定,来对开曼ELP基金管理人未来的设立和运营加强监管(如下表):

| 法例 | 颁布日期 | 主要规定 |
|---------------------------------------|-----------|---|
| 《反洗钱条例(2019修正案)》 (简称《AML2019修正案》) | 2019.6.15 | 要求已登记的开曼豁免人士(Excluded Person)提交反洗钱反恐融资(AML/CFT)表格 |
| 证券投资业务法(2019修正案) (简称《SIBL2019修正案》) | 2019.6.18 | 对开曼离岸私募基金管理人的监管要求进一步提高 |
| 董事注册和发牌法(2019修正案) | 2019.6.18 | 明确与SIBL2019修正案接轨 |

接下来,我们就来详细看看这些新法例的实施,对开曼ELP提出了哪些新的合规要求?这对开曼ELP的持续运营将会产生何种影响?基金管理人该如何进行合规?

“免于登记人士”扩容:LLC管理人和单一家族办公室

在《SIBL2019修正案》颁布前,绝大多数的开曼ELP基金管理人都采用的是依照豁免条款成为豁免人士(Excluded Person)。其中豁免人士又分为两类:免于登记人士和登记人士,二者的涵括范围及变化如下:



此前,免于登记人士不需要向CIMA申请登记,非常便利。相比较而言,登记人士则需要向CIMA登记为豁免人士,并接受后续监管。此次修订,并未对“免于登记人士”和“登记人士”的分类标准作出改变。

值得一提的是,此次修订新增了「有限责任公司(LLC)的管理人(Manager)」以及「单一家族办公室」两类人士为免于登记人士,且被明确排除在从事SIBL项下证券投资业务范围之外。LLC和单一家族办公室,好福气!

最大“痛点”:登记人士审批和持续合规大大增强

以前,开曼ELP的主体向CIMA申请登记为豁免人士的登记流程和后续年度报告均相对简单。但是,《SIBL2019修正案》生效后,CIMA获授权对登记人士采取前置审批并增加后续监管措施。



香港: 852 2851 6752
上海: 8621 6249 0383
杭州: 86571 8523 0717



Enquiry@Manivestasia.com
www.ManivestAsia.com.cn



Member of Manivest International LLP
Hong Kong香港 · Shanghai上海 · Hangzhou杭州 · Macau澳门

开曼公司、开曼豁免合伙企业申请为登记人士的条件包括：

- CIMA认为其股东、董事和高级管理人员适格；
- 拥有2名自然人董事(如为豁免合伙企业形式，则其普通合伙人或最终普通合伙人应符合本项要求)；及
- 向CIMA提交申请表并支付登记费。

除此之外，登记人士应于每年1月15日前向CIMA提交年度报告，并缴纳年费。针对重大事项，登记人士也应该在21天内向CIMA报告，内容包括：

- 高级管理人员变动，包括董事、合伙人、反洗钱管理人员等；
- 股份或合伙权益的变动，包括发行、转让和处置；
- 年度报告中任何信息的实质性变化；或
- 停业。

如果CIMA认为登记人士未遵守SIBL的相关规定、反洗钱条例或CIMA的指令等，其有权采取处罚措施，包括罚款、取消登记、要求该登记人士更换董事和管理人员，甚至判处监禁。其中罚款和监禁，既可以二者取其一，也可以并罚(见下表)。

| 不同情形 | 罚款 | 监禁 |
|-------------|------------------------------|----|
| 简易程序定罪 | 50,000开曼元 (注: 1开曼元≈1.2美元) | 1年 |
| 经循公诉程序定罪 | 100,000开曼元 | 5年 |
| 定罪后仍未停止犯罪行为 | 1,000开曼元/天，直至犯罪行为停止 | - |

采取行动:提交AML/CFT表格和重新登记

近期,很多已登记的豁免人士收到了CIMA发出的《AML/CFT通知》，要求目前登记的豁免人士在2019年8月15日前通过其注册办公室向CIMA提交两份表格：

- AML/CFT 内在风险 - 证券 (AIR-157-75)
- AML/CFT 风险监控 - 证券 (ARC-158-75)

该表格要求提供的信息包括客户信息、募资渠道信息、产品和服务信息以及客户所在地域等。任何登记豁免人士未在2019年8月15日前提交上述表格将导致其被禁止继续开展证券投资业务。

此外，已登记的豁免人士如希望在2020年1月15日之后继续从事证券投资业务，应在2020年1月15日前通过CIMA的在线系统提交申请表格进行重新登记。

需特别注意，豁免人士在2019年8月15日前完成提交AML/CFT表格是其进行重新登记的前提条件。所以，请务必在您注册代理的指导下填写该等表格，并及时递交。



扫描二维码
关注宏杰微信
以获取最新资讯

Maninvest Group Licensee of Trust or
Company Service Provider Licence(HK)

No.TC000005



香港：852 2851 6752
上海：8621 6249 0383
杭州：86571 8523 0717



Enquiry@Maninvestasia.com
www.ManinvestAsia.com.cn



Member of Maninvest International LLP
Hong Kong香港 · Shanghai上海 · Hangzhou杭州 · Macau澳门