



香港有限合伙基金 LPF 注册与收购转让汇报

角色责任 • 申请注册 • 尽调交割 • 持续合规



唐上永（唐生） • 业务经理 / 专业讲解
仁港永胜（香港）有限公司 拟定
2026 年 10 月 21 日 • lpf-hk.com



LPF 登记是载体安排，不是金融业务通行证。

层次	主管与路径	不能由 LPF 登记替代的判断
基金载体	CR • 第 637 章登记	合伙制； LPF 不具独立法人资格。
投资业务	SFC • SFO 受规管活动	投资管理、交易及公开发售须独立分析。
商业登记	IRD • 配套 IRBR4	一站式递交不等于牌照或税务豁免。
税务待遇	IRD • 适用法定条件	基金利润豁免及附带权益优惠不是自动标签。

关键结论：先判断活动、人员与资金，再决定载体和适用许可。



四类角色分工，不能互相替代法定职责。

GP 普通合伙人

管理与控制基金、承担最终责任；安排 IM、RP 及恰当资产保管。

LP 有限合伙人

按协议出资及分享经济权益；日常管理可能影响其有限责任保护。

IM 投资经理

执行日常投资管理；香港受规管活动和受转授方另作牌照判断。

RP 反洗钱负责人

落实第 615 章附表 2 措施；CDD、实益拥有人、持续监察及档案。

AR 另行判断： GP 为另一 LPF 或不具法人资格的非香港有限合伙时须设获授权代表；AR 不是 RP。



GP 可以分工执行，但不能把最终责任留空。

01 • 法定资格

可为年满 18 岁的香港居民、香港私人股份有限公司等法定类别；不限定为香港有限公司。

GP 为另一 LPF 或不具法人资格的非香港有限责任公司时，须另设 AR。

02 • 管理与控制

管理和控制基金，承担最终责任；确保资产恰当保管并落实角色委任。

服务外包或合同赔偿，不自动消除 GP 的法定或历史责任。

03 • 应有证据

LPA、角色委任、签署矩阵、资产保管、重大决议和服务商监督记录；不是只保留注册证书。

04 • 交易交接

股权变更与基金 GP 更换分开核查；交接合同、银行权限、未结交易及责任承接。



有限责任保护，要同时看协议与实际行为。

LP · 不负责日常管理

责任基础：原则上以协议约定的出资额为限。

行为风险：参与管理时，可能与 GP 等对相关期间债务共同及各别负责。

出资义务：未缴承诺和转让释放须依 LPA 另行确认。

法定安全港 ≠ 所有干预都免责

附表 2 列出的活动不会仅因该活动而视为管理；例如参与决定 GP 或 LP 人选。日常交易指挥仍须按事实判断。

登记资格 ≠ 募资对象规则

CR 登记没有规定每名 LP 必须是专业投资者。发行、公开发售、销售限制和投资者资格，须另按 SFO 及具体基金文件核实。



看管理职能、香港连接和委托链，而非职位标签。

01 • 任命与权限

GP 须委任 IM；合资格 GP 可兼任。投资范围、交易指令及监督书面确认。

02 • 活动与地点

核对决策、人员、执行及营销。香港资产管理活动通常触发 Type 9 分析。

03 • 委托与监控

IM 可参与委托链。受转授方实际活动亦须独立判断，外包非免责。

留下判断证据

投资管理协议、授权矩阵、香港活动事实、委托监督和投资 / 交易记录。

更换 IM 时逐笔交接

未结订单、仓位、资金、限制和经纪权限；不能仅更换联系人。



RP 不是一次性 KYC 服务，而是持续履职安排。

资格： 认可机构 / 持牌法团 / 会计专业人士 / 法律专业人士

01 • 风险与识别

识别并合理核实客户、实益拥有
人和控制人。

了解业务关系目的、资金与交易
背景，按风险采取措施。

02 • 持续监察

更新 CDD 资料，监察异常交易和
高风险因素。

制裁命中、疑点升级及可疑交易
处理留下判断轨迹。

03 • 记录与交接

保存风险评级、控制链、警报、
审查及资格证明。

新 RP 签收未完成事项； AML 与
基金交易记录期限分开。

兼任边界： 合资格 GP 可兼任 RP ； RP 与 AR 的职责、资格和责任不同。



先把法律与运营安排完整，再由香港律师递交。

01	02	03	04	05	06	07
边界评估	角色安排	合伙协议	申请资料	律师递交	证书开户	合规运营
策略、募资、地点与牌照	GP、LP、IM、RP 及 AR	权责、费用、退出与转让	LPF1、IRBR4 与尽调包	一致申报、费用与核查	银行独立审查，无获批保证	申报、审计、AML和记录

申请与治理文件： LPF1 及 IRBR4 ；角色资料、香港注册地址及费用； LPA 无须呈交 CR ，但必须妥善起草与保存。

运营与开户资料： 委任授权、 UBO/CDD 、策略、资金来源及银行所需文件； LPF2/LPF10 用于不同转换或境外基金路径。



登记费、商业登记和专业服务，分项理解。

项目	参考金额	适用说明
CR 注册申请	HK\$3,034	注册费与文件提交费；不包含 BR。
一年商业登记	HK\$2,350	2026/27 财政年度参考，随生效期核实。
LPF5 正常周年申报	HK\$105	周年日后 42 日内；逾期收费另计。
专业服务	书面报价	法律、RP、审计、税务及开户工作分项。

通常出证：有效完整申请提交后第 4 个工作日；不是所有个案的承诺。

全项目时间：准备、补件、额外牌照和银行开户另计，均不保证结果。



先确认买的是什么，再确定同意与变更路径。

路径一 LP 权益转让

——→ **标的：** 出资、分配及其他 LPA 权益。
核对转让限制、未缴承诺、各方同意、受让人 CDD 和名册更新。

路径二 GP 实体股权

——→ **标的：** 担任 GP 的公司或实体权益。
实体仍可为同一个 GP ； 控制变更、合同、银行及监管许可另审。

路径三 法定 GP 更换

——→ **事件：** GP 退出、免职、替任及基金管理交接。
按 LPA 、法定通知、合同承接和历史责任安排；不是牌照过户。



签协议之前识别风险，交割之后不断档履职。

尽调：找出真实义务与缺口

法律与治理： LPA、侧信函、同意权、诉讼和控制变更条款。

财务与资产： 权属、估值、资金、负债、抵押及未结出资。

监管与税务： 角色资格、香港活动、SFC 状态、申报与历史税务。

AML 与记录： UBO、风险评级、制裁、异常事项与资料保存。

交割：把责任接到新运营安排

先决条件： 审批、同意、法律文件及责任释放 / 赔偿明确。

资产与权限： 银行、经纪、托管签署及未结指令逐项交接。

角色及通知： 按实际事件核对 LPF4A、LPF4B、LPF4C 或 LPF9。

持续运营： LPF5 周年 42 日、审计、AML 及档案日历不遗漏。

责任提醒： 换 GP、转让 LP 权益或收购 GP 股份，不当然消灭历史合同、税务或监管责任。



先把业务说清楚，再确定基金的下一步。

确认策略：投资标的、募资对象、管理地点和资金路径。

确认角色：GP / LP / IM / RP 资格、授权与责任。

选择路径：新设登记、LP 权益、GP 股权或 GP 更换。

落实条件：法律、税务、AML、银行及运营交接。

官方原文：公司注册处LPF常见问题

CR指定表格 • SFC许可 • IRD LPF资料

资料核实：2026 年 10 月 21 日。以申请时官方原文为准。



唐上永（唐生）

业务经理 • 专业讲解

仁港永胜（香港）有限公司

lpf-hk.com

香港 +852 3050 1899

深圳 +86 159 2000 2080

WhatsApp +852 9298 4213

Drew@sfc8.com

一般汇报资料，不构成法律、税务或投资建议，不保证登记、牌照、开户或交割结果。