

上海市青浦区人民政府文件

青府规发〔2025〕3号

上海市青浦区人民政府关于印发 《上海青浦S基金管理办法（试行）》的通知

各镇人民政府、街道办事处，区政府各委、办、局，各有关单位：

《上海青浦S基金管理办法（试行）》已经区政府同意，现印发给你们，请认真按照执行。

2025年11月5日

上海青浦 S 基金管理办法（试行）

第一章 总则

第一条 为规范设立和运作上海青浦 S 基金（以下简称“青浦 S 基金”），根据《国务院办公厅关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见》（国办发〔2025〕1 号）、《政府出资产业投资基金管理暂行办法》（发改财金规〔2016〕2800 号）、《关于进一步促进上海股权投资行业高质量发展的若干措施》（沪府办规〔2023〕29 号）、《上海市政府投资基金管理办法（试行）》（沪府办发〔2025〕19 号）等相关文件的要求，制定本办法。

第二条 本办法所称的青浦 S 基金，是指由青浦区人民政府设立，接续推动企业发展，提升私募股权市场的流动性，推动产业生态优化升级，并按照市场化方式运作的政府投资基金。

第三条 青浦 S 基金采取监督、评审和日常管理相分离的管理体制。成立青浦 S 基金投资管理委员会（以下简称“投委会”），负责从投资布局、投资策略和计划、基金制度、年度考核等方面加强支持和赋能。委托专业机构组织专家评审委员会（以下简称“专家评审会”），对基金投资项目进行独立、专业评审。青浦 S 基金的日常管理和运作事务委托符合条件的管理机构负责（以下简称“基金管理机构”）。

第二章 资金来源及规模调整

第四条 青浦 S 基金主要资金来源:

- (一) 青浦区区属国有企业资金;
- (二) 各级政府资金;
- (三) 其他资金。

出资情况可视青浦 S 基金的投资进度分批到位。

第五条 青浦 S 基金存续期限 10 年,其中投资期为 5 年,退出期为 5 年,经投委会同意可适度延长。调整基金认缴规模由投委会办公室报区政府决策。

第三章 决策和管理

第六条 投委会由区政府分管副区长任主任,由区发改委、区经委、区商务委、区科委、区国资委、区财政局、区市场监管局、区税务局和青浦投控集团主要领导任投委会委员。投委会根据专家评审会评审通过的结果,对青浦 S 基金拟投资方案和有关重大事项形成意向。

第七条 投委会下设办公室负责日常事务,办公室设在区发改委,其主要职责包括:

- (一) 组织召开青浦 S 基金投委会会议;
- (二) 向区委、区政府汇报有关重大事项;
- (三) 根据青浦 S 基金投委会会议精神及区政府相关要求形成决议;
- (四) 对基金管理机构进行监督和指导,并进行定期及不定

期检查，可委托专业机构协助进行监督并出具监督报告；

（五）执行投委会交办的其他事项。

第八条 专家评审委员会负责对青浦 S 基金拟投资项目进行独立评审，以确保青浦 S 基金决策的科学性和规范性。专家评审委员会由政府有关部门、投资专家共同组成。其中，投资专家不少于半数。项目申请单位人员不得作为评审委员会成员，参与对本单位项目的评审。

第九条 基金管理机构负责青浦 S 基金日常运作，其主要职责如下：

（一）初步筛选项目合作方；

（二）对合作方进行尽职调查并拟定具体投资方案；

（三）形成投资决策和执行青浦 S 基金投委会决议；

（四）具体实施投资方案，并对投资形成的基金份额等相关资产进行后续管理；

（五）根据需要向参股子基金派驻代表，通过派驻代表监督所出资子基金的重大决策及投资方向，但不参与日常管理；

（六）青浦 S 基金建立专用账户，进行专账管理、专人负责、专款专用。同时建立健全内部控制和风险防范机制，保证资金运行安全。青浦 S 基金的闲置资金以及投资形成的各种资产及权益，按照国家有关财务规章制度进行管理；

（七）承办其他事项。

第十条 基金投资期管理费以实缴出资金额为计提基数，退

出期以未退出原始投资成本为计提基数并适当降低管理费计提标准，基金存续期满后不得收取管理费。

第四章 运作原则与方式

第十一条 青浦 S 基金按照“政府引导、市场运作、科学决策、防范风险”的原则进行投资运作，积极提升区域私募股权市场的流动性。

第十二条 青浦 S 基金投资运作可采用参股子基金、投资二手基金份额的方式。具体如下：

（一）可参股投资以受让二手基金份额为主的子基金，但一般不能成为第一大出资人，经区级决策一事一议通过的情况除外；

（二）可受让二手基金份额；

（三）可进行闲置资金的保值性投资（仅限于购买国债和银行存款及符合国家有关规定的金融产品），或经投委会批准的其他业务。

第十三条 青浦 S 基金参股子基金及投资二手基金份额的操作程序：

（一）初步筛选：基金管理机构对有合作意向的子基金或二手基金份额持有人进行初步接洽，在此基础上进行初步筛选。

（二）尽职调查：基金管理机构对经过初步筛选后符合条件的子基金和二手基金份额进行严格的尽职调查，出具尽职调查报

告，并提出参股或投资建议。

（三）专家评审：专家评审委员会对子基金或二手基金份额持有人提出的合作方案和尽职调查报告进行独立评审，并形成专家评审意见和建议。

（四）征询意见：基金管理机构就获得专家评审委员会 2/3 以上通过项目的评审意见和建议向投委会办公室报告，由投委会办公室牵头征询投委会成员单位意见，并形成拟参股投资子基金或二手基金份额的征询意见。

（五）形成意向：投委会办公室将征询意见汇总后报投委会，由投委会主任召集投委会成员单位会议，2/3 以上通过后报区政府审议形成投资意向。

（六）具体实施：基金管理机构根据投资意向形成投资决策，并负责项目的具体实施。

第十四条 青浦 S 基金的退出：

（一）青浦 S 基金投资形成的财产份额，可采取转让、回购及清算等方式退出。

青浦 S 基金参股子基金形成的财产份额，在子基金履行有关协议约定的前提下，应按照章程或合伙协议约定的条件退出。没有约定的，应依法依规进行评估，采取市场化方式确定转让价格。

（二）基金管理机构应建立基金退出管理制度，制定退出方案，并向投委会办公室报告退出事项。

第十五条 青浦 S 基金原则上不循环投资。基金投资的子基

金和项目退出后，基金管理机构应当及时向出资人分配退出资金。

第五章 风险控制

第十六条 青浦 S 基金在所投资子基金中的出资比例原则上不超过 30%；青浦 S 基金对单个子基金的投资金额原则上不超过 1 亿元且不能成为第一大出资人。经投委会同意的情况除外。

第十七条 托管银行应选择在中国境内具有基金托管业务资质的金融机构，最近三年内保持良好的财务状况，没有重大违法记录，具体负责青浦 S 基金资金拨付、清算和日常监控。托管银行应当定期报告资金情况。

第十八条 青浦 S 基金不得从事以下业务：

（一）从事担保、抵押、委托贷款等业务；

（二）投资二级市场股票（上市公司定向增发、以并购重组为目的等中国证券监督管理委员会允许的投资方式除外）、期货、房地产、证券投资基金、评级 AAA 以下的企业债、信托产品、非保本型理财产品、保险计划及其他金融衍生品；

（三）向任何第三方提供赞助、捐赠（经批准的公益性捐赠除外）；

（四）吸收或变相吸收存款，或向第三方提供贷款和资金拆借；

（五）进行承担无限连带责任的对外投资；

（六）发行信托或集合理财产品募集资金；

（七）其他国家法律法规禁止从事的业务。

第十九条 建立健全青浦 S 基金内部控制和风险防范机制，保障青浦 S 基金运行安全。基金管理机构应建立关联交易管理制度和廉政风险防范体系，不得以基金财产与关联方进行不正当交易或利益输送，不得从事法律法规或行业规章禁止的业务。基金管理机构应加强基金从业人员法律法规及职业道德教育、培训和管理，确保政府投资基金行为合法合规。

第二十条 青浦 S 基金出资参股子基金时，不得作为普通合伙人承担无限责任，不得干预所参股子基金的日常运作，同时对所出资的子基金可以设定一票否决权，在所出资的子基金违法、违规和偏离政策导向的情况下，可按照合同约定，行使一票否决权。

第六章 监督和绩效考核

第二十一条 基金管理机构应于次年起半年内形成上一年度的基金运行情况报告，并提交至基金投委会办公室和各出资人。投委会办公室会同区财政局每年向区政府汇报基金总体情况。

基金管理机构需每年底形成下一年度基金的年度计划，明确基金年度资金规模、投资重点领域和方向，报送投委会办公室；对基金投资运作情况、资金使用情况、财务收支情况以及可能影响基金正常运营、产生大额投资损失、潜在重大风险等重大事项

等进行跟踪管理，每半年形成报告报送投委会办公室。每季度向区财政局和投委会办公室报送基金资产负债表、损益表等情况。尽职免责相关工作按照《青浦区区管国有企业基金投资尽职免责实施办法（试行）》执行。

第二十二条 根据国家和上海市有关要求，青浦 S 基金须加强政府投资基金信用建设和信用信息登记，青浦 S 基金及其高管人员应纳入信用监管体系。

第二十三条 区财政局、投委会办公室对政府投资基金实施全过程绩效管理。投委会办公室应按照基金设立方案明确的政策目标，合理设置绩效目标，构建科学化、差异化、可量化的绩效指标体系，重点关注基金政策目标综合实现情况，对于重大战略性项目，突出项目的战略定位和社会效益。综合采取调整管理费、超额收益分配等措施加强绩效评价结果应用，体现激励约束，切实发挥绩效评价对基金运作管理的“指挥棒”作用。

第二十四条 青浦 S 基金应接受财政、审计等部门对基金运行情况的监督、审计。

第七章 附则

第二十五条 本办法自 2025 年 12 月 10 日起施行，有效期至 2027 年 12 月 9 日。

第二十六条 本办法实施期间，如遇国家、市有关政策调整，按国家、市有关政策执行。

抄送：区委各部门、区人大办、区政协办、区纪委监委、区法院、
区检察院、各人民团体。

青浦区人民政府办公室

2025 年 11 月 6 日印发
