

看好自贸港，外资股权投资蓄势待发

海南出台QFLP暂行办法促进投资自由便利化

登记注册简便高效
内外资无差别待遇
准入门槛全国最低

本报记者 梁振君 通讯员 彭鑫龙一鸣

A再落一子

促进投资自由便利化

QFLP并不是新鲜事物。QFLP已在中国试点多年，最早由上海推出。

2010年12月24日，上海率先发布QFLP试点政策《关于本市开展外商投资股权投资企业试点工作的实施办法》，并于2011年1月12日启动QFLP试点工作。深圳、广州等城市也相继出台了QFLP试点政策，推进当地外商投资股权投资企业落地。

2020年10月，海南省地方金融监管局、海南省市场监管局、人行海口中心支行、证监会海南监管局联合发布海南QFLP暂行办法，明确了外商投资股权投资类企业的设立程序和经营范围，并从扶持政策、风险防控等方面提出具体举措支持外商投资股权投资类企业落户海南。

据省地方金融监管局局长陈阳介绍，QFLP暂行办法共七章。第一章明确了QFLP业务中涉及的基本定义和业务模式。第二章明确了设立门槛、申请出具推荐函时需递交的申请材料和日常经营等对外商投资股权投资类企业的共性要求。第三章和第四章明确了外商投资股权投资管理企业和外商投资股权投资企业的登记程序、命名规范、资金托管要求和业务范围。第五章明确了我省支持QFLP业务的措施，包括外商投资股权投资类企业和高级管理人才可享受所得税优惠等优惠政策。第六章强调了应从打击非法集资等违法违规的金融活动、探索事中事后监管、充分发挥行业自律

管理功能等方面做好风险防控工作。第七章明确了海南QFLP暂行办法的实施日期和后续将探索实行更加便利的外汇收支管理措施。

与其他地区相比，海南QFLP暂行办法有五大亮点——

一是登记注册简便高效。海南QFLP暂行办法明确了不设联审机制，企业申请设立流程最短，且所需提交材料较少。企业在出具真实性承诺，获得任一职能部门、市（县）人民政府（或授权同级金融管理部门）、重点产业园区管委会出具的推荐函后，就可在省市场监督管理局办理登记注册手续。

“虽然企业在工商登记注册阶段不需接受实质审核，但企业需要在中基协登记备案后才可募集资金开展业务，这样既简化了审核程序，避免二次审核，又能有效防范风险。同时，香港今年7月初最新通过的《有限合伙基金条例草案》也明确对企业的注册设立不设审核，与海南QFLP暂行办法的要求相似。”省地方金融监管局相关负责人说。

二是准入门槛全国最低。暂行办法对外商投资股权投资类企业登记注册不设最低准入门槛，无论是外商投资股权投资管理企业还是外商投资股权投资企业，其注册资本、认缴出资额、出资币种、首次出资比例、货币出资比例、出资期限等无限制。

三是内外资无差别待遇。暂行办法明确允许“内资管外资”和“外资管内资”的业务模式，且特别强调了对内外资基金管理公司的要求——

致，体现了公平原则。

四是外商投资负面清单管理。暂行办法对外商投资股权投资企业的经营范围采取负面清单管理模式，明确了七个“不得”，同时采取了例外的方式为股权投资企业投资于二级市场股票和进行企业债券交易的部分投资标的预留了空间，为国内首创。负面清单管理是商事改革的方向，同时符合国家对海南大幅度放宽市场准入，扩大金融业对外开放的要求。

五是优惠政策力度最大。暂行办法明确了外商投资股权投资类企业可享受重点产业园区落地的优惠政策，符合条件的个人可享受个人所得税优惠和人才落户、购房购车、配偶就业、子女入学等相关配套优惠措施；明确了将积极推动外商投资股权投资类企业纳入海南自由贸易港鼓励类产业目录，享受所得税优惠等优惠政策。

顾清扬认为，海南QFLP暂行办法比较好地吸收了国际和国内从业者的反馈意见，使得海南的QFLP制度更加符合市场的需求，在运营模式、投资范围都有很大改进。在便利化水平上有显著提升，例如，实行负面清单制及事后监管；相关的配套政策优惠更完善，包括内资外资一视同仁，不设最低准入门槛等。

“对比其他热点城市，海南QFLP暂行办法拥有非常强的创新性与前瞻性，特别是其推荐函制度、投资范围的‘七不得’负面清单制度，充分体现了海南自贸港在跨境投融资方面敢闯敢试的精神。”彭寿波这样评价。

B提前布局

抢抓自贸港建设大机遇

资本的嗅觉是最灵敏的。海南自贸港建设，为资本打开了更为广阔的梦想空间。

在《总体方案》发布之前，就已有外商投资股权投资企业入驻海南。

2019年4月23日，SOSV基金全资的三亚索斯福股权投资有限公司顺利完成工商注册，并成功通过了外商投资企业设立备案。这是海南省成立的第一家外商股权投资企业。

SOSV基金相关负责人表示，建设自贸港的海南，积极打造法治化、国际化、便利化的营商环境，开放创新是吸引SOSV基金进入海南的重要原因。经过多次考察，考虑到海南自贸港建设的良好发展前景，SOSV基金决定在海南三亚设立旗下首个中国境内股权投资公司。

除却SOSV基金提前布局，今年6月23日，汇丰中国副行长兼环球银行联席主管程卓雄一行前往海南寻找投资机会。汇丰银行相关负责人表示，希望充分利用汇丰银行的全球客户资源与丰富的对外贸易经验，大力推动海南离岸贸易业务发展的同时积极参与海南公共基础服务项目建设，为海南自贸港建设

贡献力量。

6月以来，我省相关部门加快推进广发银行海口分行、汇丰、韩亚、日本新生银行设立首家外资互联网银行等机构落地，海南自贸港已然成为境内外资本关注的焦点，也成为国内外金融机构布局的重要考量——

6月底，中国银行三亚分行成功为某知名境外资产管理公司管理的境外基金开立非居民FTN账户，并完成首期2000万美元资金的人账；

7月15日，中国银行洋浦分行海口复兴城信息产业园内一家境外集团公司成功入账境外资金8000万美元，创下海南省FTN账户单笔入账金额新高；

《总体方案》公布后，外资布局海南的步伐明显加快，一批批来自境内外的金融机构，纷纷赴琼寻求合作，洽谈落地发展。

陈阳对此深有感触：“目前前来洽谈的金融机构、投资基金公司、基金管理公司较多，包括一些头部企业，像云峰、中俄等，预计今后这一势头也会继续保持。”

省商务厅最新披露的数据显示，2020年前三季度海南实际使

用外资保持快速增长，全省新设外资企业540家，同比增长130%，实际利用外资5.28亿美元，同比增长93.1%。

《总体方案》6月1日公布以来，海南全省外资企业主体保持快速增长，今年6月至9月新设外资企业388家，占前三季度新设外资企业总数的72%。外资结构进一步优化，外商投资领域基本覆盖了18个行业，其中批发和零售业，租赁和商务服务业，信息传输、软件和信息技术服务业合计新设外资企业364家，占全省新设外资企业总数的三分之二。投资来源地更加多元化，目前已由60个国家和地区在海南投资，其中中国香港、中国台湾、美国企业数量居前三。

彭寿波认为，海南QFLP暂行办法的出台，结合海南自贸港税收优惠等，将吸引诸多境内外优质投资人、投资管理机构的关注。资本的聚集，亦将提升海南地区对于优质产业、优质人才的吸引力，助力海南自贸港形成良性“双循环”，加速自贸港建设。

金融·延伸



扫码看《海南省关于开展合格境外有限合伙人（QFLP）境内股权投资暂行办法》



扫码看暂行办法
5大亮点

△华灯初上的海口国兴大道CBD。
本报记者 张茂 摄

经过40多年的改革开放，我国引进外资取得了巨大成效。特别是2017年到2019年，我国连续三年位居全球第二大引资国。初步预计“十三五”时期吸收外资总规模达6900亿美元左右，年均引资规模较“十二五”时期增加超100亿美元。外资对我国经济社会发展贡献突出，为我国开放型经济发展和全面建成小康社会发挥着不可替代的重要作用。

对于海南而言，大力吸引和引进外资，是构建开放型经济体系、加快自贸港建设的重要举措。建设一流中国特色自贸港，须学习借鉴其他地区先进经验和做法，实行更高水平开放，最大限度集聚全球最优质资源。

顾清扬认为，海南在促进投资自由便利化方面的主要优势是，中央在立法权和政策倾斜方面，给予海南很多支持，比如《总体方案》中将贸易投资自由化便利化列为重点内容和突破口。海南可以利用自身高度开放的政策优势，借鉴全球自由贸易港在促进投资自由便利化方面的先进经验，学习全球的最佳实践，使海南成为在全球范围内具有竞争力和吸引力的自贸港，从而把全球的最优质的资源引入到海南，打造世界一流水平的自贸港。另外一个方面，近些年来，中国很多地区都进行了各种投资便利化的探索，从这些探索中吸取经验和教训，可以加快海南贸易和投资便利化体系建设。

他建议，海南投资便利化体系的建立要从更广泛的角度来考虑，包括建立公开、公平和完善的市场经济制度，公正、透明和有效的法律体系，平衡有度的监管制度，廉洁高效的政府型政府，连续和可预期的政策环境。

在具体措施上，要加强投资政策的透明度、财产保护和非歧视性。与市场主体的协商和沟通非常重要，定期思考投资便利化措施的有效性。要建立并行的解决商业纠纷的法律框架和制度化的调解机制，有效保护投资者的正当权益。投资促进需要有一个具有法律和行政权威的总协调机构，给予资源和组织保障，使其能够对相关重大事项进行有效协调。可考虑建立包含国际和国内专家的高水平咨询理事会，为促进投资便利化出谋划策和把握方向。

顾清扬以新加坡为例说道，作为一个成熟的自由贸易港，新加坡借助其稳定的政治经济环境和平衡有度的监管体系吸引境外的基金公司布局新加坡。新加坡通过税收激励和完善相关法律和监管体系大力鼓励私募股权投资基金的发展，使得新加坡成为私募基金发展的乐土。根据新加坡金融管理局的数据，2018年新加坡资产管理规模同比增加5.4%，其中75%的资产来自境外。

“特别是今年年初立法生效的《可变资本公司法》，为新加坡基金管理行业引入了新的法律框架和制定了全新的游戏规则，为基金经理提供了新的业务空间和创新工具，加上其他的税收优待等配套措施，会吸引更多国际基金和国外私人资本进入新加坡，并鼓励更多基金管理人在新加坡注册成立新的基金公司，这会大大提升新加坡成为全方位国际基金管理中心的地位。政府也通过税收政策，引导私募基金投资初创和中小型企业，从而支持实体经济的发展。”顾清扬说。

业内人士普遍期待，随着海南自贸港建设的深入推进，在逐步完善的政策体系及营商环境中，海南跨境基金的制度优势能充分释放，推动全球各类资产管理机构在海南自贸港集聚，海南或成为引进外国资本进入中国股权投资市场的扩张口，最终实现以点带面的区域辐射作用，带动自贸港建设及创新创业发展。

（本报海口
11月10日讯）