

中国税务快讯

第三十三期 二零一三年十二月

自由贸易试验区系列 —— 中国（上海）自由贸易试验区金融政策意见出台

本期快讯讨论的文件

- 中国人民银行出台《关于金融支持中国（上海）自由贸易试验区建设的意见》积极促进试验区实体经济发展，由中国人民银行于2013年12月12日发布

背景

中国人民银行于 2013 年 12 月 2 日出台了《关于金融支持中国（上海）自由贸易试验区建设的意见》（以下简称《意见》），央行关于金融支持上海自由贸易试验区（以下简称试验区）实体经济发展的政策终于面世。该《意见》在试验区建设总体方案指导下，框定了金融支持自贸区的五项具体内容：账户体系创新、投融资汇兑便利化、扩大人民币跨境使用、推进利率市场化以及深化外汇管理改革。

《意见》内容概述

此次《意见》备受关注的内容包括：

账户体系	<ul style="list-style-type: none"> • 试验区内居民可通过设立本外币自由贸易账户，实现分账核算管理，开展投融资创新业务。 • 非居民可在试验区内银行开立本外币非居民自由贸易账户，按准入前国民待遇原则享受相关金融服务。 • 居民自由贸易账户与境外账户、境内区外的非居民账户、非居民自由贸易账户以及其他居民自由贸易账户之间的资金可自由划转。 • 同一非金融机构主体的居民自由贸易账户与其他银行结算账户之间因经常项下业务、偿还贷款、实业投资以及其他符合规定的跨境交易需要可办理资金划转。 • 居民自由贸易账户及非居民自由贸易账户可办理跨境融资、担保等业务。
投融资、汇兑	<p>企业：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 试验区企业跨境直接投资，可直接向银行办理所涉及的跨境收付、兑换业务。

	<ul style="list-style-type: none"> • 试验区内企业的境外母公司可按国家有关法规在境内资本市场发行人民币债券。 <p>个人：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 试验区内就业并符合条件的个人可按规定开展包括证券投资在内的各类境外投资。 • 试验区内就业并符合条件的境外个人可按规定在区内金融机构开立非居民个人境内投资专户,按规定开展包括证券投资在内的各类境内投资。
人民币跨境使用	<ul style="list-style-type: none"> • 试验区内机构可经审核凭收付款指令办理经常项下及直接投资项下的跨境人民币结算业务。 • 试验区内企业可开展集团内双向人民币资金池业务,为其境内外关联企业提供经常项下集中收付业务。
利率市场化	<ul style="list-style-type: none"> • 将试验区内符合条件的金融机构纳入优先发行大额可转让存单的机构范围,在区内实现大额可转让存单发行的先行先试。 • 条件成熟时,放开区内一般账户小额外币存款利率上限。
外汇管理	<ul style="list-style-type: none"> • 扩大跨国公司总部外汇资金集中运营管理试点企业范围,进一步简化外币资金池管理。 • 允许试验区内外商直接投资项下的外汇资金意愿结汇。取消金融类租赁公司境外租赁等境外债权债务的逐笔审批,实行登记管理。 • 经批准,允许金融租赁公司及中资融资租赁公司境内融资租赁收取外币租金,简化飞机、船舶等大型融资租赁项目预付货款手续。
金融机构	<ul style="list-style-type: none"> • 上海地区金融机构可通过设立试验区分账核算单元的方式,为区内主体开立自由贸易账户,并提供相关金融服务。 • 上海地区银行业金融机构可与试验区内持有《支付业务许可证》且许可业务范围包括互联网支付的支付机构合作,为跨境电子商务(货物贸易或服务贸易)提供人民币结算服务。

毕马威观察

此次《意见》是框架性的,后续仍有待央行上海分行及其他相关主管部门推出可操作的细则。我们认为以下方面值得投资者关注:

《意见》的亮点在于,通过设立分账管理的自由贸易账户,使得资金在试验区内和境外能够自由流通,且与区外境内的其他帐户可以有限流通。但居民自由贸易账户内的资金与其他境内区外银行结算账户资金划转可能仍需按相关规定作为跨境交易处理。在投融资便利化方面,试验区内

居民自由贸易账户可办理跨境融资，但从境外融入本外币资金可能仍纳入全口径外债管理(即外商投资企业还需受“投注差”限制)，并且借用的人民币资金不得用于投资有价证券、衍生产品，亦不得用于委托贷款。

另外，《意见》提出了分账核算单元的设立，在上海地区金融机构可能将来无需在试验区特设机构即可为试验区内居民及境内外个人，和境外非居民开设自由贸易账户，办理投融资创新业务。

《意见》虽然涵盖了投融资及汇兑、人民币跨境结算、外汇管理，但相对而言个人资本项下开放步伐相对来说较大。根据《意见》，试验区内就业并符合条件的境内/外个人可按规定开展包括证券投资在内的各类境外/内投资，这意味着境内个人可能不再受 QDII 或境内个人参与境外上市公司股权激励计划外汇管理的限制而投资境外股权；而境外个人可能不需要通过 QFII 即可参与中国 A 股市场操作。目前对于“区内居民”的定义及可投资金额仍需关注相应的实施细则。

对于外币资金池业务试验区外虽早有试点，但门槛较高且手续繁琐。《意见》提出扩大外汇资金集中运营管理试点企业范围，进一步简化外币资金池管理，后续实施细则是否能将该业务纳入常态化运作值得期待。

在利率市场化方面，《意见》提出根据相关基础条件的成熟程度，推进试验区利率市场化体系建设，完善区内居民自由贸易账户和非居民自由贸易账户本外币资金利率的市场化定价监测机制，但并没有给出具体的政策，仅提到大额可转让存单发行以及小额外币存款的利率放开问题。鉴于利率市场化将对市场配置资源起决定性作用，如何放开利率上限仍存疑问。

总体来说，这次《意见》以“服务实体经济，便利跨境投资和贸易”为指导思想，同时兼顾风险防范。对于《意见》的具体改革条款，我们认为这些政策会给上海地区的金融机构提供了新的业务发展机遇，也为企业如何提高资金的使用效率提供了筹划的空间。我们今后将就后续出台的实施细则提出进一步分析意见。

何坤明

税务服务主管合伙人
中国和香港特别行政区
电话: +86 (10) 8508 7082
khoonming.ho@kpmg.com

北京/沈阳

凌先肇

税务服务主管合伙人
华北区
电话: +86 (10) 8508 7083
david.ling@kpmg.com

青岛

彭晓峰

电话: +86 (532) 8907 1728
vincent.pang@kpmg.com

上海/南京

卢奕

税务服务主管合伙人
华中区
电话: +86 (21) 2212 3421
lewis.lu@kpmg.com

成都

周咏雄

电话: +86 (28) 8673 3916
anthony.chau@kpmg.com

广州

李一源

电话: +86 (20) 3813 8999
lilly.li@kpmg.com

福州/厦门

梅雅宁

电话: +86 (592) 2150 807
maria.mei@kpmg.com

深圳

孙桂华

税务服务主管合伙人
华南区
电话: +86 (755) 2547 1188
eileen.gh.sun@kpmg.com

香港

杨嘉燕

电话: +852 2143 8753
karmen.yeung@kpmg.com

华北区

凌先肇

税务服务主管合伙人
华北区
电话: +86 (10) 8508 7083
david.ling@kpmg.com

冯栢文 (Vaughn Barber)

电话: +86 (10) 8508 7071
vaughn.barber@kpmg.com

邱占广

电话: +86 (10) 8508 7512
roger.di@kpmg.com

古军华

电话: +86 (10) 8508 7095
john.gu@kpmg.com

李京漠

电话: +86 (10) 8508 7536
kevin.lee@kpmg.com

马源

电话: +86 (10) 8508 7076
paul.ma@kpmg.com

彭晓峰

电话: +86 (10) 8508 7516
+86 (532) 8907 1728
vincent.pang@kpmg.com

黄伟光

电话: +86 (10) 8508 7085
michael.wong@kpmg.com

谢忆佳

电话: +86 (10) 8508 7540
jessica.xie@kpmg.com

延峰

电话: +86 (10) 8508 7508
irene.yan@kpmg.com

张宇

电话: +86 (10) 8508 7511
leonard.zhang@kpmg.com

张豪

电话: +86 (10) 8508 7509
tracy.h.zhang@kpmg.com

赵希尧

电话: +86 (10) 8508 7096
abe.zhao@kpmg.com

周重山

电话: +86 (10) 8508 7610
ec.zhou@kpmg.com

陈达伟 (David Chamberlain)

电话: +86 (10) 8508 7056
david.chamberlain@kpmg.com

冯炜

电话: +86 (10) 8508 7531
tony.feng@kpmg.com

黎鲤

电话: +86 (10) 8508 7537
li.li@kpmg.com

欧康立 (Alan O' Connor)

电话: +86 (10) 8508 7521
alan.oconnor@kpmg.com

谭礼耀

电话: +86 (10) 8508 7605
laiyi.tam@kpmg.com

王安妮

电话: +86 (10) 8508 7518
anni.wang@kpmg.com

张晓

电话: +86 (10) 8508 7507
sheila.zhang@kpmg.com

张天胜

电话: +86 (10) 8508 7526
tiansheng.zhang@kpmg.com

华中区

卢奕

税务服务主管合伙人
华中区
电话: +86 (21) 2212 3421
lewis.lu@kpmg.com

周咏雄

电话: +86 (21) 2212 3206
+86 (28) 8673 3916
anthony.chau@kpmg.com

池澄

电话: +86 (21) 2212 3433
cheng.chi@kpmg.com

何超良

电话: +86 (21) 2212 3406
chris.ho@kpmg.com

江莉莉

电话: +86 (21) 2212 3359
lily.kang@kpmg.com

梁浩然

电话: +86 (21) 2212 3358
ho.yin.leung@kpmg.com

梁新彦

电话: +86 (21) 2212 3488
sunny.leung@kpmg.com

麦玮峰

电话: +86 (21) 2212 3409
christopher.mak@kpmg.com

倪伟东

电话: +86 (21) 2212 3411
henry.ngai@kpmg.com

牛悟得 (Brett Norwood)

电话: +86 (21) 2212 3505
brett.norwood@kpmg.com

大谷泰彦

电话: +86 (21) 2212 3360
yasuhiko.otani@kpmg.com

王军

电话: +86 (21) 2212 3438
john.wang@kpmg.com

翁晔

电话: +86 (21) 2212 3431
jennifer.weng@kpmg.com

谢忆璐

电话: +86 (21) 2212 3422
grace.xie@kpmg.com

徐曦

电话: +86 (21) 2212 3396
bruce.xu@kpmg.com

许子冲

电话: +86 (21) 2212 3404
zichong.xu@kpmg.com

张日文

电话: +86 (21) 2212 3415
william.zhang@kpmg.com

周波

电话: +86 (21) 2212 3458
michelle.b.zhou@kpmg.com

董诚

电话: +86 (21) 2212 3410
cheng.dong@kpmg.com

黄及时

电话: +86 (21) 2212 3605
david.huang@kpmg.com

郑達隆

电话: +86 (21) 2212 3080
dylan.jeng@kpmg.com

饶戈军

电话: +86 (21) 2212 3208
amy.rao@kpmg.com

黄中颖

电话: +86 (21) 2212 3380
henry.wong@kpmg.com

华南区

孙桂华

税务服务主管合伙人
华南区
电话: +86 (755) 2547 1188
eileen.gh.sun@kpmg.com

范家珩

电话: +86 (755) 2547 1071
sam.kh.fan@kpmg.com

何晓宜

电话: +86 (755) 2547 1276
angie.ho@kpmg.com

李瑾

电话: +86 (755) 2547 1128
+86 (592) 2150 888
jean.j.li@kpmg.com

李雁

电话: +86 (755) 2547 1198
jean.li@kpmg.com

李一源

电话: +86 (20) 3813 8999
lilly.li@kpmg.com

廖雅芸

电话: +86 (20) 3813 8668
kelly.liao@kpmg.com

杨彬

电话: +86 (20) 3813 8605
bin.yang@kpmg.com

陈用冬

电话: +86 (755) 2547 1072
penny.chen@kpmg.com

李政

电话: +86 (755) 2547 1069
carter.li@kpmg.com

罗健莹

电话: +86 (20) 3813 8609
grace.luo@kpmg.com

梅雅宁

电话: +86 (592) 2150 807
maria.mei@kpmg.com

孙昭

电话: +86 (20) 3813 8615
michelle.sun@kpmg.com

香港

刘麦嘉轩

税务服务主管合伙人
香港特别行政区
电话: +852 2826 7165
ayesha.lau@kpmg.com

艾柏熙 (Chris Abbiss)

电话: +852 2826 7226
chris.abbiss@kpmg.com

包迪云 (Darren Bowdern)

电话: +852 2826 7166
darren.bowdern@kpmg.com

霍宁恩 (Barbara Forrest)

电话: +852 2978 8941
barbara.forrest@kpmg.com

许昭淳

电话: +852 2685 7815
daniel.hui@kpmg.com

甘兆年 (Charles Kinsley)

电话: +852 2826 8070
charles.kinsley@kpmg.com

孔達信 (John Kondos)

电话: +852 2685 7457
john.kondos@kpmg.com

梁爱麗

电话: +852 2143 8711
alice.leung@kpmg.com

伍耀辉

电话: +852 2143 8709
curtis.ng@kpmg.com

潘嘉礼 (Kari Pahlman)

电话: +852 2143 8777
kari.pahlman@kpmg.com

譚培立 (John Timpany)

电话: +852 2143 8790
john.timpany@kpmg.com

陈伟德 (Wade Wagatsuma)

电话: +852 2685 7806
wade.wagatsuma@kpmg.com

王磊 (Lachlan Wolfers)

电话: +852 2685 7791
lachlan.wolfers@kpmg.com

王尹巧仪

电话: +852 2978 8288
jennifer.wong@kpmg.com

邢果欣

电话: +852 2978 8965
christopher.xing@kpmg.com

杨嘉燕

电话: +852 2143 8753
karmen.yeung@kpmg.com

陳心康

电话: +852 2978 8987
rebecca.chin@kpmg.com

賴綺琪

电话: +852 2978 8942
kate.lai@kpmg.com

劉志恆

电话: +852 2143 8597
alex.lau@kpmg.com

龐建邦

电话: +852 2143 8525
benjamin.pong@kpmg.com

钟国华

电话: +852 2685 7559
adam.zhong@kpmg.com