



中國銀行
BANK OF CHINA



加快封关运行 持续金融开放 海南EF账户政策及运用详解

中国银行海南省分行

2023年9月



目录
CONTENTS

- 一、政策概况
- 二、应用场景
- 三、准入及开户材料

/01

政策概況

《关于建设海南自由贸易账户体系的批复》

- 批复同意在海南自贸区（港）建设自由贸易账户体系
- 明确海南自贸港账户体系建设采用上海分账核算模式
- 中国银行为第一批上线试点银行。

2018年9月5日

2019年1月1日

2019年-2023年

2023年9月30日

2023年-2025年底

海南自由贸易账户体系正式上线运行

- 使用离岸汇率，利率市场化
- 满足实体经济贸易结算和跨境投融资汇兑便利
- 本外币合一可兑换账户

海南FT账户体系下的各项首单业务

- 首单FT跨境资金池
- 首单FT离岸人民币债券
- 首笔FT项下融资性风参等



- 2023年底前具备硬件条件
- 2024年底前完成封关各项准备工作
- 2025年底前实现全岛封关运作

《海南自由贸易港多功能自由贸易EF账户》

- 一线真放开
- 经常项下凭指令直接划转
- 境外收付不需要外债和境外放款登记、账户、额度
- 流入、流出额度放大



■ 在岸离岸金融市场体系

构建多功能自由贸易账户体系

- ◆ 通过现有的普通账户对关内岛外保持正常往来；通过FT、EF账户（即海南自由贸易港账户）对跨一线资金的自由便利流动；两套账户之间通过建立“电子围网”实施有效渗透

■ 跨境资金流动新体系

为跨境贸易和投融资提供高质量金融服务

- ◆ **港内企业境外融资**（可按照按需原则允许其在一定金额内自主借用外债，最终实现非金融企业外债项下完全可兑换）
- ◆ **面向境外投资者的跨境资产管理**（对境外投资者投资港内金融机构（含银行证券保险等）发行的资产管理产品）

EF账户政策利好



外汇与跨境人民币协同管理，资本项下业务全面松绑：没有额度限制，无需登记，不用再单独开立专户通过EF账户办理的外债、全口径跨境融资、境外放款无需再至外汇局办理登记，也不用至银行再开立相应专户。

无需专户



经常项下凭指令直接划转。资本项下，境外放款、外债直接划转

直接划转



放宽了资金出入的额度，允许从EF与境内账户之间的划转额度是企业所有者权益的2.5倍，流入、流出分开计算。

额度放宽

102

EF账户使用场景

EF账户应用场景：重点拓展业务企业类型

跨国集团



股权投资企业

贸易类企业



有跨境资金需求、
跨境业务的企业



供应链金融企业

“走出去” 类型企业



外商投资企业

EF账户整体概念

境内区外

自贸区

境外

有限渗透
+
跨境管理

宏观审慎

境内
账户

EF账户

境外
账户

区内
机构
(EFE)

*个人

境外
机构
(EFN)

境外账户

境内区外的NRA/OSA账户

区内个人

境外个人

二线划转
仅可人民币

一线划转
本外币

1、与境内同名非EF账户按照“负面清单+额度管理”原则实行有限渗透（应使用人民币）

√可购买风险评级不高于二级的理财产品及结构性存款；

√向关联企业发放贷款；

2、企业主体同名划转净流入额度上限=该企业上一年度所有者权益*宏观审慎调节参数*流入杠杆率，即所有者权益的2.5倍。

（宏观审慎调节参数暂定为1、流入杠杆率暂定为2.5，流出杠杆率暂定为2.5。）

*个人划转政策有待人行进一步明确

EF账户外汇业务及衍生

业务机会

- 1、境外外汇业务：
 - (1) ODI与FDI客群使用跨境人民币的境外外汇业务；
 - (2) 生产加工型企业的境外销售平台、贸易型企业境外外汇业务；
 - (3) 境外贷款业务配套利率衍生IRS、汇率衍生业务；
- 2、利用离岸、在岸汇率差，择优结售汇，提示：OSA账户无法办理结售汇业务，NRA账户仅适用CNY，FT账户仅适用CNH。
- 3、境外衍生存款产品：OSA、NRA账户无法办理衍生业务，EFN账户可办理双货币存款、购买理财等衍生存款产品。
- 4、审批衍生交易额度，为客户衍生业务提供授信支持。

EFN账户优势

- EFN账户仅适用CNH价格，结汇方向离岸CNH对比在岸CNY价格更优，购汇方向NRA、境内账户的CNY价格更优，客户可灵活选择CNH、CNY价格，择优交易。
- 币种、产品完整，支持11大主要币种交易，支持即期交易、汇率衍生、利率衍生、存款衍生、一户百币等产品。
- EFN账户支持无因结售汇及衍生，不需要提供交易背景资料。
- 远期售汇方向不受外汇风险准备金率影响，且自贸港内银行可通过EFU账户直接与境外离岸市场开展对外拆借和平盘，EFN远期购汇成本更低。

EF账户应用场景：贸易企业



跨境结算业务

- 多币种跨境结算使用本外币一体账户
- 通过通另一账户办理境内外资金划转



离岸转手交易

- 免去“转口贸易外币收入先进入待核查账户”
- 提供真实性材料后进入EF账户
- 银行按照收付款指令直接办理EF账户资金收付



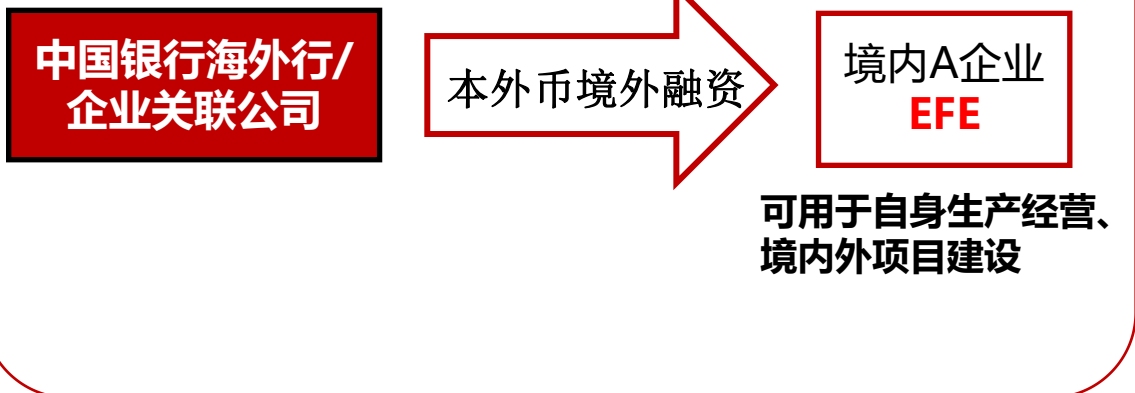
自由结售汇

- EF账户使用离岸人民币汇率
- 企业可择优选择离岸或在岸汇率并自主选择换汇时点
- 节省企业汇兑成本

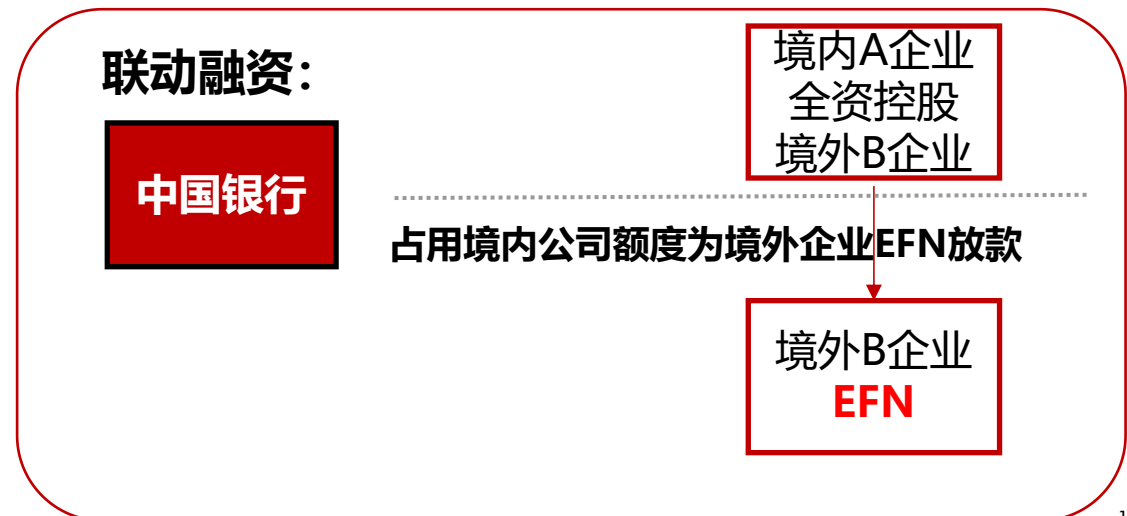
EF账户应用场景：跨境融资

- EF账户打通境内外市场，支持企业用好“两个市场、两种资源”，按照更灵活的市场利率定价优势获得融资资金，降低企业资金成本，拓宽企业融资渠道
- 定价灵活——同等条件下可获得更低成本的融资资金
- 管理方便——一个账户满足多币种融资需求
- 自由汇兑——通过资金币种转换，满足企业实际业务所需币种资金
- 使用便捷——可用于自身经营、偿还原境内银行贷款等

信贷融资：



联动融资：



EF账户应用场景：外商投资企业境内再投资

企业选择通过海南自贸港FDI入资的优势：

投资自由便利，对投资实行承诺即入制。通过实施市场准入特别清单、外商投资准入负面清单，放宽市场准入。最新外商投资准入负面清单中，全国版33条，自贸试验区版30条，海南自贸港版27条，全国最短。《关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见》放宽了医疗、金融、文化、教育等领域。**在国内其他地区有条件准入的，在海南可以无条件准入；在国内其他地区禁止准入的，在海南可以有条件甚至无条件准入。** 2022年，海南新设立外商投资企业1320家，实现实际使用外资到资40.5亿美元。



契合场景：

考虑税筹优惠、境外资金进入境内投资的首选地。

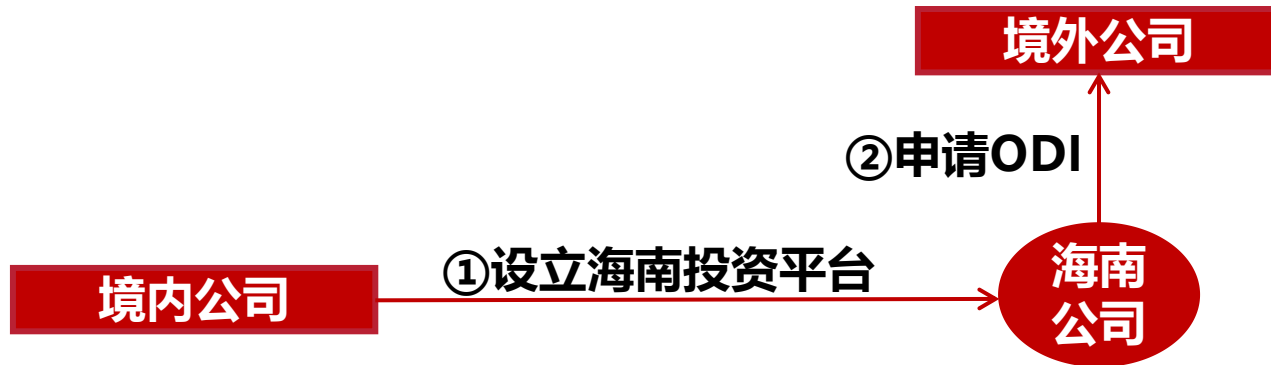
- 1、境外拆红筹返程投资企业；
- 2、中资企业走出去，通过集团境外公司向境内注资；
- 3、境内投资人通过境外spv完成募资，再通过海南投资。

- 通常情况下，外商投资企业进行境内再投资至少需要开立4个账户（人民币基本户、美元账户、美元资本金户和人民币结汇待支付账户），使用EF账户仅需要开立EFE人民币及美元账户，且无需银行做FDI登记即可实现所有业务操作，节约成本及提高账户管理效能。

EF账户应用场景：以海南为基地新增境外投资ODI

《海南自由贸易港建设总体方案》中明确：“对在海南自由贸易港设立的旅游业、现代服务业、高新技术产业企业，其2025年前新增**境外直接投资**取得的所得，**免征**企业所得税”。

政策解读：凡是在海南自由贸易港注册，以旅游业、现代服务业、高新技术产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额60%以上的企业，其在境外直接投资取得的收益，汇回海南自由贸易港的，都可以免征企业所得税。同时应当符合以下条件：1) 从境外新设分支机构取得的营业利润，或从持股比例超过20%（含）的境外子公司分回的，与新增境外直接投资相对应的股息所得；2) 被投资国（地区）的企业所得税法定税率不低于5%。



服务经验：

- 1、对外投资海南省发改委、商务部备案（3亿美金以下）效率较高，视业务复杂程度，资料齐全目前1-2周可完成。
- 2、ODI审批关注事项：（1）有限合伙企业可审批ODI；（2）新设企业注册不满一年不影响审批。

契合场景：

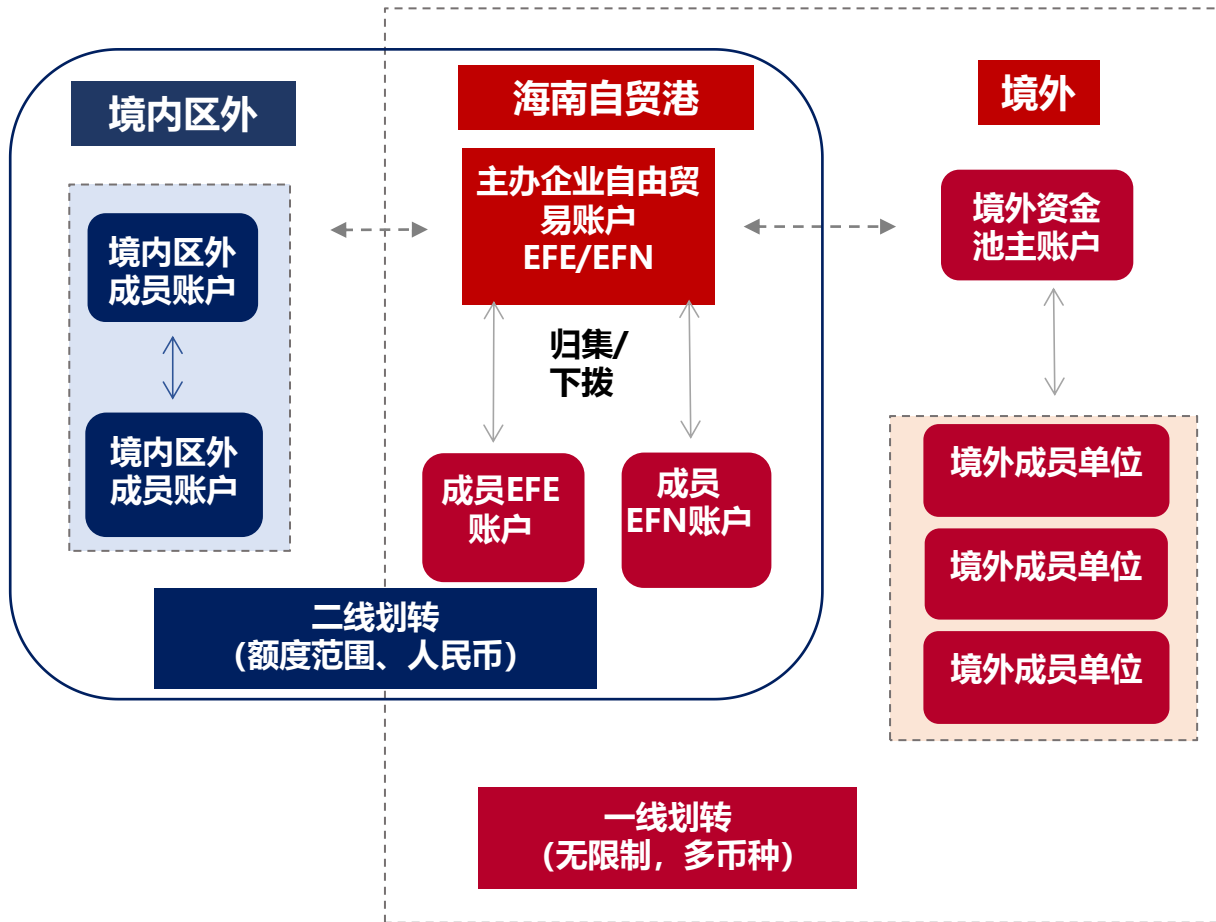
考虑税筹优惠、海南自贸港ODI审批政策优势，通过海南设立公司，ODI对外投资。

- 1、拟境外上市公司，红筹架构搭建；
- 2、中资企业走出去，境外设立项目公司；
- 3、中资背景跨境集团，境外项目收购。

- 不同于普通账户需要由银行进行对外直接投资（ODI）登记才可对外投资，EF账户上线后企业可直接将ODI资金通过企业路径公司开立的EFN账户汇往境外投资对象，一是使用便捷，二是试用于离岸汇率，三是确保资金的安全。

EF账户应用场景：跨国公司资金集中运营—EF跨境双向人民币资金池

EF全功能型跨境双向人民币资金池是帮助跨国企业打通集团境内外的本外币资金流通渠道，实现集团对境内外成员单位资金的集中管理，提高企业全球资金使用效率的资金管理服务。“跨一线”与境外企业凭收付款指令自由划转，“跨二线”与境内区外成员企业有效融通。



政策优势

- **准入门槛低：**只要求境内外三家企业入池，无营业收入/国际结算量的准入要求；要求境内外参池企业提供上一完整年度经审计财报（可特批）
- **资金使用更灵活：**资金可按有关规定进入相关市场进行投资，购买保本理财；可用于偿还贷款（包括银行融资及发债）、归还内部融资、资金池借新还旧、用于境外分红、用于股票回购、私有化等。
- **一线划转更便利：无额度控制；且EF资金池**无需占用外债额度、对外放款额度，且额度高，流入/流出额度为境内参池企业所有者权益的2.5倍加总。
- **资金安全及资金成本：**境外公司作为主办账户的场景下，可将海外资金归集并存放在电子围网账户（EFN），一方面，**减少地缘政治风险**，另一方面，适用境内利率，**提升收益**。
- **便利化最优：对比**外管局版、人行全国版需逐笔提供交易背景资料且资金池项下汇款报备监管，EF资金池**无需逐笔提供背景材料**，期初可一次性提供承诺函、购销合同，后续在合同金额内可多次进行资金划转。同时归集币种灵活，境外及自贸区内自行选择本外币归集，境内以人民币归集（**一线放开、二线管住红线**）。网银资金池增值模块，可线上完成申报、汇款申请、自平衡管理等。

/03

客户准入门槛 及开户材料



EF优质客户认定

经办银行（账户行）负责对新增企业的认定发起，对企业预计跨境结算量、经营情况、所有者权益、合规情况、企业集团情况等开展尽职调查。经办银行综合评估后填写《EF优质客户评审表》报送省行交易银行部进行复审。



优质客户清单管理

经办银行应每年开展一次对EF客户业务的尽职调查，按比例抽查业务合规情况。单个客户被抽查业务笔数不得低于该客户在该行办理业务笔数的前10%（含）的大额业务。



动态监控管理

- 1.新被列入跨境人民币业务重点监管名单的企业；
2. 货物贸易外汇收支企业名录等级降为B类或C类的；
- 3.存在交易背景虚假、利用自由贸易账户转移资金等行为的；
- 4.同一客户自其纳入优质客户名单一年内累计发生2次（不含）以上收付款指令的资金交易性质与真实交易背景不符的
- 5.受到监管处罚通报，或存在其他异常情况或违法违规行为的；
- 6企业或其股东方被纳入联合国及我国制裁名单，违反“三反”监管要求、国际惯例和各行相关规定的；应立即将该客户移出EF客户名单，并按要求销户或采取相关管控措施。

- 1、营业执照正本或副本；
- 2、法人身份证；
- 3、经办人身份证；
- 4、刻章许可证；
- 5、两名网银操作员身份证件（如为法人、经办人，则无需提供；如不是，则还需要提供两名操作员的身份证）；
- 6、两名大额热线查证人身份证件（如为法人、经办人，则无需提供）；
- 7、财务负责人身份证件（如为法人、经办人其中一人，则无需提供）；
- 8、联系人身份证件（如为法人、经办人，则无需提供）；
- 9、占股25%（含）以上的股东证件（复印件）。情况一：股东为企业的，提供股东企业营业执照和法人身份证；情况二：股东为个人的，提供个人身份证件；
- 10、公章、财务章、法人章；
- 11、如开户企业为分支机构，需提供上级机构的营业执照正本、法人身份证、开户许可证，并在复印件上加盖上级机构公章；

- 1、 境外机构在境外合法注册成立的证明文件原件：香港地区为公司注册证明书（CR证书）及商业登记证、其他地区的注册证明文件一般为：Certificate of Incorporation或类似同样表述的证明文件。
- 2、 公司章程原件（公司章程中需包含对于董事会决议签字人数要求）
- 3、 董事会决议或境外机构管理层同意在中国银行开户的批准文件原件（其中还应包括授权账户有权签字人内容）
- 4、 法定代表人或者单位负责人或者账户有权签字人（统称负责人）的有效身份证件原件：境外居民一般为护照（港澳居民为港澳通行证，台湾居民为台湾通行证），若为中国居民，提供境内身份证。
- 5、 提供两名大额联系人（发生大额交易进行核实）证件原件、经办人及财务人员及相应授权书证件原件。
- 6、 上述开户证明文件为非中文的，应提供中文翻译件，并在翻译件上加盖单位公章或者财务专用章或者账户有权签字人的签章。
- 7、 开立专用存款账户的境外机构，需要提供基本存款账户开户许可证正本原件（若从未在中国开立过EFN账户，则忽略此条）；
- 8、 特殊机构代码赋码通知书，如已在中国境内其他银行开户，直接提供特殊机构代码赋码。如第一次在中国境内银行开户，需提供以下资料由我行统一办理申领特殊机构代码赋码：
 - (1) 注册登记证书（非中文材料还需提供中文译本）
- 9、 公司股东及最终受益所有人的证件。如股东是个人，请提供个人的证件复印件。如股东是企业，请提供企业的注册文件的复印件。
- 10、 单位公章及拟预留银行印鉴章（财务专用章或公章加法定代表人或其他授权代理人的个人名章，个人名章不带“印”字）

海南中行优势

■ 跨境结算业务优势

- FT 账户开立数量市场份额第一
- 国际结算、跨境人民币、新型离岸国际贸易结算量常年保持市场份额第一，外汇业务、跨境业务优势突出

■ 跨境资金池业务优势

- 成功开办包括多个、多种类的跨境资金池，业务经验丰富
- 全省首个FT 全功能资金池、首个纯外资FT 全功能资金池、跨国公司外币资金池
- 全省首个本外币一体化资金池，首个合作银行模式FT 资金池
- EF资金池上线筹备中

■ 监管部门沟通优势

- 作为海南外汇与跨境人民币自律机制牵头行，具有持续创新能力
- 和与监管机构良好的沟通优势，政策理解把握到位、解决企业问题能力强