

Vollständiger Leitfaden für Investitionen von Staatsfonds und institutionellen Anlegern aus deutschsprachigen Ländern in die "Shangyu Youdanwang International Exhibition Center (Hainan) Co., Ltd."

I. Überblick über das Investitionsziel

Die **Shangyu Youdanwang International Exhibition Center (Hainan) Co., Ltd.** wurde am **7. August 2025** gegründet. Die registrierte Adresse lautet: Nanyang International, Nr. 21 Guomao Sanheng Road, Jinhua Subdistrict, Longhua District, Haikou City, Provinz Hainan. Der gesetzliche Vertreter ist Herr Xie Lianggen. Das eingetragene Stammkapital beträgt 10 Millionen RMB.

Hauptgeschäftstätigkeit: Permanente internationale Handelsausstellung, die **Online- und Offline-Modalitäten (O2O) kombiniert**. Das Unternehmen betreibt die "3E Global Trade B2B Platform" und positioniert sich als "ganzjähriges internationales Ausstellungszentrum mit Sitz im Freihafen Hainan, das integrierte Online- und Offline-Ausstellungs- und Handelsdienstleistungen für globale Unternehmen anbietet". **Das Hauptgeschäftsfeld umfasst die permanente physische Ausstellung für 365 Tage im Jahr für den internationalen Handel, technische Dienstleistungen, Softwareentwicklung, Internetvertrieb, Systemintegrationsdienstleistungen, Werbedienstleistungen und mehr.**

⚠ **Wichtige Aktualisierung (Stand: 25. Juni 2026):** Das Unternehmen ist seit **mehr als sechs Monaten** registriert und erfüllt somit **vollständig** die zeitliche Voraussetzung für die Eröffnung eines EFE-Kontos (Elektronisches Multifunktionskonto für den Außenhandel).

Zentraler Investitionswert: Das Geschäftsmodell des Unternehmens – "permanente internationale O2O-Ausstellung" – entspricht der Ausrichtung des Freihafens Hainan auf den **"modernen Dienstleistungssektor"** und qualifiziert es als förderungswürdige Industrie. Der Freihafen Hainan hat am **18. Dezember 2025** offiziell seinen vollständigen Zollschließungsbetrieb aufgenommen. Nach der vollständigen Zollschließung profitieren Ausstellungsdienstleistungen, internationale Handelsplattformen und verwandte Aktivitäten von kumulierten politischen Vorteilen.

II. Beispiele für institutionelle Anleger aus deutschsprachigen Ländern

Der Freihafen Hainan bietet eine strategische Investitionsmöglichkeit für institutionelle Anleger aus deutschsprachigen Ländern. Deutschland, Österreich und die Schweiz verfügen über weltweit führende Erfahrung und Transparenzstandards in der Verwaltung von Staatsfonds.

Für deutsche institutionelle Anleger

1. Deutscher Staatsfonds (Staatsfonds Deutschland)

Die deutsche Bundesregierung hat in den letzten Jahren zunehmend Interesse an der Einrichtung und dem Betrieb von Staatsfonds gezeigt. Als größte Volkswirtschaft Europas weist das deutsche Staatsfonds-Managementsystem folgende Merkmale auf:

- **Bewährte Regulierungstradition:** Die deutsche Regulierung von Staatsfondsinvestitionen basiert auf dem Außenwirtschaftsgesetz (AWG) und der Außenwirtschaftsverordnung (AWV). Das Bundesministerium für Wirtschaft und Energie hat das Recht, Übernahmen von mehr als 25 % der Anteile an deutschen Unternehmen in strategischen Bereichen wie Telekommunikation, Post, Energie, Häfen und Flughäfen zu prüfen.
- **Internationale Investitionserfahrung:** Staatsfonds aus dem deutschsprachigen Raum (wie der norwegische Government Pension Fund Global mit einem Vermögen von 922 Milliarden US-Dollar) gelten als "Vorbilder" unter den Staatsfonds weltweit und zeichnen sich durch hohe Transparenz (Linaburg-Madwell-Transparenzindex: 10 von 10 Punkten) aus. Institutionelle Anleger aus dem deutschsprachigen Raum sind für ihre umsichtigen langfristigen Anlagestrategien und professionelle Vermögensverwaltung weltweit bekannt.
- **Bilaterale Investitionsbedürfnisse:** Die wirtschaftlichen Beziehungen zwischen Deutschland und China sind eng. Während chinesische Staatsfonds wie die China Investment Corporation in deutsche Unternehmen investieren, suchen deutsche Kapitalgeber zunehmend nach Anlagemöglichkeiten in China.

Chancen für Hainan: Deutschland verfügt über weltweit führende Stärken im Bereich High-Tech-Fertigung, Messewirtschaft und modernen Dienstleistungen. Der Freihafen Hainan konzentriert sich auf moderne Dienstleistungen und die Messewirtschaft als Kerngeschäftsfelder, was hervorragend zu den Investitionspräferenzen deutscher Institutionen passt.

2. Deutsches Rentenfonds-System

Deutschland verfügt über das größte Rentenfonds-System Europas, einschließlich großer Betriebsrenten (wie die Pensionskassen von BASF, Volkswagen und anderen Unternehmen) und branchenbezogener Zusatzversorgungskassen. Die Nachfrage dieser Institutionen nach Anlagen in aufstrebenden asiatischen Märkten wächst kontinuierlich. Die nach der Zollschließung des Freihafens Hainan eingeführte Regelung "Das erste Tor wird geöffnet, das zweite Tor wird bewacht" bietet deutschen Pensionsfonds einen neuen 合规-Kanal für den Markteintritt in China.

Für Schweizer institutionelle Anleger

Die Schweiz ist das globale Zentrum der Vermögensverwaltung und beherbergt zahlreiche Verwalter von Staatsfonds. Schweizer Vermögensverwaltungsinstitutionen haben bereits großes Interesse an Anlagemöglichkeiten in China gezeigt. Das deutsche Außenwirtschaftsgesetz gilt für Übernahmen deutscher Unternehmen durch Investoren aus Ländern außerhalb der EU und des Europäischen Wirtschaftsraums. Da die Schweiz kein EU-Mitglied ist, haben Schweizer Investoren strategische Überlegungen zur 合规-Einhaltung beim Markteintritt in China.

Kernargumente für Investoren aus deutschsprachigen Ländern

Institutionelle Anleger aus deutschsprachigen Ländern (insbesondere Deutschland und die Schweiz) unterhalten solide wirtschaftliche und finanzielle Beziehungen zu China:

- Die **deutsche Bundesregierung** verfolgt einen doppelten Regulierungsrahmen aus "schwellenwertbasierter Prüfung" und "Stimmrechtsbeschränkungen" für Staatsfondsinvestitionen, was ein ausgewogenes Verhältnis von Offenheit und Vorsicht gegenüber internationalen Investitionen widerspiegelt.
- **Deutsche Unternehmen** haben bereits tatsächliche Investitionen in Hainan getätigt – die deutsche Schmuckmarke Coeur de Lion feierte auf der China International Consumer Products Expo 2026 ihre Asien-Premiere; die Hochschule Bielefeld – University of Applied Sciences and Arts hat bereits einen Campus in Hainan eröffnet.
- **Institutionelle Anleger aus dem deutschsprachigen Raum** sind für ihre umsichtige Haltung und langfristige Strategie bekannt, was perfekt mit dem stabilen und verlässlichen Investitionsumfeld des Freihafens Hainan harmonisiert.

III. Investitionsmodalitäten

Staatsfonds und institutionelle Anleger aus deutschsprachigen Ländern können zwischen den folgenden drei Investitionswegen wählen:

Modalität 1: Direkte Beteiligung über ein EFE-Konto (Die Praktischste – Sehr Empfohlen)

Anwendungsszenario: Der institutionelle Anleger investiert direkt als Offshore-Entität in das Zielunternehmen über das EFE-Kontosystem.

⚠ **Wichtige Aktualisierung:** Das Zielunternehmen ist seit **mehr als sechs Monaten** konstituiert und **erfüllt nun alle Voraussetzungen** für die Eröffnung eines EFE-Kontos.

Überblick über das EFE-Konto: Die EFE-Konten wurden am 6. Mai 2024 offiziell eingeführt. Bis heute bieten **13 Banken** in der Provinz EFE-Kontodienste an. Ende November 2025 wurden 729 EFE-Konten eröffnet, mit einem Geschäftsvolumen von 295 Milliarden RMB und Transaktionen mit 80 Ländern und Regionen. Seit der vollständigen Zollschließung Hainans am 18. Dezember 2025 hat sich der Grad der Erleichterung grenzüberschreitender Kapitalströme weiter verbessert.

Hauptvorteile:

- **Freie Übertragung "durch die erste Ebene":** Gelder können frei zwischen EFE-Konten und Auslandskonten **auf Zahlungsanweisung** bewegt werden. Für Kapitalkontentransaktionen (mit Ausnahme von Wertpapieranlagen) **gibt es keine Beschränkungen** durch die Differenz zwischen Investition und Verschuldung, grenzüberschreitende Finanzierung oder Auslandsdarlehensvorschriften, und **keine vorherige Registrierung, Hinterlegung oder Eröffnung eines Sonderkontos** bei der Devisenbehörde ist erforderlich.
- **Integrierte Multi-Währungsverwaltung:** Grenzüberschreitende Einnahmen und Ausgaben können direkt in der ursprünglichen Währung erfolgen.
- **Außergewöhnliche Effizienz:** Der gesamte grenzüberschreitende Abwicklungsprozess wird online durchgeführt, und Gelder können **am selben Tag** gutgeschrieben werden, wodurch Zwischenbanken erheblich reduziert und die Effizienz der Kapitalnutzung verbessert wird.
- **Offshore-Wechselkurs:** Die Währungsumrechnung innerhalb des Kontos erfolgt zum **Offshore-Wechselkurs**, und es ist keine Dokumentation über die Verwendung der Mittel für die Abwicklung oder den Verkauf von Devisen erforderlich.

EFE-Kontokategorien: Je nach Entitätstyp werden EFE-Konten in vier Kategorien unterteilt: EFE (Institutionen im Freihafen Hainan), EFN (ausländische Institutionen), EFF (ausländische natürliche Personen) und EFU (Finanzinstitutionen). Das Zielunternehmen muss ein **EFE-Konto** eröffnen.

Operatives Verfahren:

1. Das Zielunternehmen beantragt bei einer der **13 Pilotbanken** (ICBC, ABC, BOC, CCB, Bank of Communications, CITIC, SPDB, CMB, Everbright, Industrial Bank, CDB, Huaxia Bank, etc.) die Eröffnung eines **EFE-Kontos**.
2. Der deutsche/schweizerische/österreichische Investor überweist die Investitionsmittel von seinem Auslandskonto auf das EFE-Konto des Zielunternehmens.
3. Die Mittel können für den Geschäftsbetrieb, die Plattformentwicklung und den laufenden Ausstellungsbetrieb verwendet werden.

Modalität 2: Investition über einen QFLP-Fonds (Geeignet für Großprojekte und strukturierte Investitionen)

Anwendungsszenario: Investition in das Zielunternehmen über einen Private-Equity-Fonds, der als Qualified Foreign Limited Partner (QFLP) konstituiert ist.

Politische Grundlage: Hainan hat ein experimentelles System der "**Saldoverwaltung**" für QFLP in der Wirtschaftsentwicklungszone Yangpu eingeführt. QFLP-Unternehmen **unterliegen keinen zusätzlichen Anforderungen** hinsichtlich des eingetragenen Stammkapitals, des Anteils der ersten Einzahlung oder des Einzahlungsplans – **es gibt keine Beschränkungen**.

Hauptvorteile:

- **Saldoverwaltung:** Nach Erhalt eines experimentellen Kontingents kann der Fondsmanager **unabhängig experimentelle Fonds einrichten und Gelder innerhalb des Kontingents frei ein- und ausführen**. Ende Oktober 2025 waren 144 QFLP-Investmentfonds in Hainan ansässig, mit einem kumulierten Zufluss von 2,275 Milliarden US-Dollar.
- **Keine Transaktionsregistrierung:** Nachdem der Fondsmanager die Devisenregistrierung abgeschlossen hat, **ist es nicht erforderlich**, jede Kapitaleinlage oder Reinvestition des experimentellen Fonds zu registrieren.
- **Flexible Kapitalanpassungen:** Erhöhungen oder Verringerungen des Fondsvermögens **erfordern keine Änderung der Devisenregistrierung**.
- **Einfache Gewinnrückführung:** Im Rahmen des Kontingents können Gelder **gegen Vorlage einer steuerlichen Selbstverpflichtungserklärung** frei zurückgeführt werden.

Operatives Verfahren:

1. Antrag auf Gründung des QFLP-Fondsmanagers → Erhalt des Empfehlungsschreibens → Gewerbeanmeldung → Devisenregistrierung → Registrierung bei der Asset Management Association of China (AMAC).
2. Antrag auf Gründung des QFLP-Fonds → Erhalt des Empfehlungsschreibens → Gewerbeanmeldung → Devisenregistrierung → Hinterlegung bei der AMAC (dieser Schritt kann entfallen, wenn die Mittelbeschaffung ausschließlich im Ausland erfolgt).

Modalität 3: Direkte Gründung eines vollständig ausländischen Unternehmens (WFOE)

Anwendungsszenario: Der institutionelle Anleger gründet eine WFOE in Hainan, und dieses Unternehmen investiert in das Zielunternehmen.

Politische Grundlage: Der Freihafen Hainan wendet die **kürzeste Negativliste für ausländische Investitionen** landesweit an und gewährt umfassend die Inländerbehandlung vor der Gründung. Die **Verordnung des Freihafens Hainan über ausländische Investitionen**, verabschiedet am 30. Juli 2025, ist bereits in Kraft getreten.

IV. Steuerliche Anreize und Vergünstigungen

(1) Körperschaftssteuer – 15%

Wenn das Zielunternehmen als Unternehmen der förderungswürdigen Industrie anerkannt wird (**moderne Dienstleistungen / permanente internationale O2O-Handelsausstellung**), hat es Anspruch auf einen **reduzierten Körperschaftssteuersatz von 15%**. Diese Regelung wurde bis zum **31. Dezember 2027** verlängert. In den letzten 5 Jahren investierten 176 Länder und Regionen in Hainan, mit einem tatsächlich genutzten ausländischen Investitionsvolumen von 102,5 Milliarden RMB und einem durchschnittlichen jährlichen Wachstum von 14,6%.

(2) Steuerbefreiung für Direktinvestitionen im Ausland

Für förderungswürdige Industrien wie Tourismus, moderne Dienstleistungen und Hochtechnologie sind **neu erzielte Einkünfte aus Direktinvestitionen im Ausland** für den Zeitraum 2020-2027 von der Körperschaftssteuer befreit.

(3) Erweiterter Katalog förderungswürdiger Industrien

Der **Katalog förderungswürdiger Industrien für ausländische Investitionen (Ausgabe 2025)** hat netto **30** neue Positionen für Hainan hinzugefügt, was die Gesamtzahl auf **102** erhöht. Die Gesamtzahl der förderungswürdigen Positionen in Hainan bleibt damit **landesweit an erster Stelle**. Die neue Ausgabe lenkt Investitionen auf **fortschrittliche Fertigung, moderne Dienstleistungen, Hochtechnologie, saubere Energie und Umweltschutz**. Die "permanente internationale O2O-Handelsausstellung" wird explizit im Rahmen der **modernen Dienstleistungen** gefördert.

(4) Vorteile der QFLP-Politik

- **"Keine gemeinsame Prüfung"**: Kein interinstitutioneller Prüfmechanismus; kurzes Antragsverfahren mit minimalem Dokumentationsaufwand.
- **"Null-Schwelle"**: Landesweit niedrigste Zugangsvoraussetzungen.
- **"Nicht-diskriminierend"**: Gleiche Behandlung für in- und ausländisches Kapital, mit "ausländischer Verwaltung von inländischem Kapital" und "inländischer Verwaltung von ausländischem Kapital".

(5) EFE-Konto-Erleichterungen

- Freier Verkehr **"durch die erste Ebene"** mit ausländischen Geldern, **ohne Kontingentbeschränkungen**.
- **Offshore-Wechselkurs** für niedrigere Umrechnungskosten.
- Kapitalkontentransaktionen sind **befreit von** vorheriger Registrierung, Hinterlegung oder Eröffnung eines Sonderkontos bei der Devisenbehörde.
- Überweisungen zwischen dem EFE-Konto und dem inländischen ordentlichen Konto desselben Kontoinhabers ("durch die zweite Ebene") folgen dem Prinzip der **"Negativliste + Kontingentverwaltung"** und ermöglichen eine begrenzte "Permeabilität". Der Netto-Ein-/Ausfuhrrahmen wird auf **das Einfache des geprüften Eigenkapitals des Vorjahres** festgelegt.

(6) Zollbefreiungen

Die nach der Zollschließung kontinuierlich freigesetzten politischen Dividenden "Nullzoll, niedrige Steuersätze, vereinfachtes Steuersystem" schaffen für ausländische Unternehmen ein Betriebsumfeld mit niedrigen Kosten – 74% der Waren des Zolltarifs mit 8-stelliger Zolltarifnummer werden in die "Nullzoll"-Liste aufgenommen, die fast alle Produktionsanlagen, die meisten Rohstoffe und Hilfsstoffe abdeckt. Unternehmen können von der "Nullzoll"-Regelung für importierte

selbstgenutzte Ausrüstungen, Ausstellungsmaterialien usw. profitieren.

V. Schritt-für-Schritt-Operating-Verfahren

Phase 1: Vorbereitung vor der Investition (Voraussichtliche Dauer: 2-4 Wochen)

Schritt	Spezifische Aktion	Verantwortlich
1	Bestätigung, dass die Tätigkeit "permanente internationale O2O-Ausstellung" in den förderungswürdigen Industrien (moderne Dienstleistungen) liegt	Investor + Rechtsberater
2	Überprüfung, dass der Investitionssektor nicht auf der Negativliste für ausländische Investitionen steht	Investor + Rechtsberater
3	Auswahl der Investitionsmodalität (EFE-Konto direkt / QFLP / WFOE)	Entscheidung des Investors
4	Bei QFLP: Identifizierung eines geeigneten inländischen Fondsmanagement-Partners	Investor
5	Durchführung der Due Diligence	Investor + Intermediäre

Phase 2: Kontoeröffnung und Gründung der Entität (Voraussichtliche Dauer: 1-2 Wochen)

✓ Bei Wahl der Direktinvestition über EFE-Konto (das Zielunternehmen besteht seit mehr als sechs Monaten, kann sofort fortfahren) :

- Das Zielunternehmen beantragt bei einer der **13 Pilotbanken** die Eröffnung eines **EFE-Kontos**.
- Bedingungen für die Kontoeröffnung:
 - ✓ **Im Freihafen Hainan seit mehr als sechs Monaten (einschließlich) registriert und tätig – bereits erfüllt.**
 - Nicht auf der Überwachungsliste für grenzüberschreitende RMB-Aktivitäten.
 - Nicht als Kategorie B oder C im Devisenhandelsverwaltungssystem eingestuft.
 - Keine schwerwiegenden Verstöße im letzten Jahr.
 - Nicht auf der Hochrisiko- oder Beobachtungsliste zur Bekämpfung von Geldwäsche.

Bei Wahl von QFLP:

- Gründung des experimentellen Fondsmanagers in der Wirtschaftsentwicklungszone Yangpu.
- Einreichung des Antrags bei der zuständigen Parkstelle.

Phase 3: Kapitaleinbringung (Voraussichtliche Dauer: 2-3 Stunden bis 1 Tag)

EFE-Konto-Weg:

- Der deutsche/schweizerische/österreichische Investor überweist die Investitionsmittel von seinem Auslandskonto auf das EFE-Konto des Zielunternehmens.
- Die Verarbeitung erfolgt ausschließlich auf der Grundlage von **Zahlungsanweisungen** – keine vorherige Prüfung.
- Die Gelder können **am selben Tag** gutgeschrieben werden, wodurch die Anzahl der zwischengeschalteten Banken erheblich reduziert und die Effizienz der Kapitalnutzung verbessert wird.

QFLP-Weg:

- Ausländische Investoren überweisen Gelder auf das Konto des QFLP-Fonds und können im Rahmen des QFLP-Pilotkontingents grenzüberschreitende Zahlungen direkt abwickeln und Währungsumrechnungen gegen Vorlage einer steuerlichen Selbstverpflichtungserklärung durchführen.
- Der Fonds investiert dann das Kapital als Beteiligung in das Zielunternehmen.

Phase 4: Mittelverwendung und Post-Investment-Management

- Überweisungen zwischen dem EFE-Konto und dem inländischen ordentlichen Konto desselben Kontoinhabers ("durch die zweite Ebene") folgen dem Prinzip der "**Negativliste + Kontingentverwaltung**" und ermöglichen eine begrenzte "Permeabilität".
- Der Netto-Ein-/Ausfuhrrahmen wird auf **das Einfache des geprüften Eigenkapitals des Vorjahres** festgelegt.
- Die Verarbeitung erfolgt **ausschließlich auf der Grundlage von Zahlungsanweisungen**.
- "**Vier Verbote**" für die Mittelverwendung:
 1. Keine Ausgaben außerhalb des Geschäftszwecks oder in gesetzlich verbotenen Bereichen.
 2. Keine Verwendung für Wertpapieranlagen (mit Ausnahme von Vermögensverwaltungsprodukten mit einem Risiko-Rating von nicht mehr als Stufe 2 und strukturierten Einlagen).
 3. Keine Verwendung für Darlehen an nicht verbundene Unternehmen.
 4. Keine Verwendung für den Bau oder Erwerb von Immobilien, die nicht für den eigenen Gebrauch bestimmt sind.
- **Gewinnrückführung:** Kann auf Zahlungsanweisung oder gegen Vorlage einer steuerlichen Selbstverpflichtungserklärung erfolgen.

VI. Wichtigste Verkaufsargumente für deutschsprachige Investoren

Für deutsche institutionelle Anleger

1. **Regulierungs Know-how ist vergleichbar:** Das deutsche Außenwirtschaftsgesetz sieht eine Prüfung von Übernahmen von mehr als 25 % der Anteile an deutschen Unternehmen vor. Deutschsprachige Investoren sind mit diesem "schwellenwertbasierten Prüfmechanismus" bestens vertraut. Das 合规-Umfeld in Hainan weist Ähnlichkeiten mit der deutschen Regulierungslogik auf und ist daher leicht verständlich und anpassbar.
2. **Erfolgsbeispiele gibt es bereits:** Die deutsche Schmuckmarke Coeur de Lion feierte auf der China International Consumer Products Expo 2026 ihre Asien-Premiere; die Hochschule Bielefeld – University of Applied Sciences and Arts hat erfolgreich einen Campus in Hainan eröffnet. Das Bewusstsein und die Anerkennung der deutschen Wirtschaft für Hainan steigen rapide.
3. **Effizienzrevolution:** Durch das EFE-Konto verkürzt sich die Transaktionszeit von früheren Monaten auf **Gutschrift am selben Tag**, was perfekt mit dem Effizienzgedanken von Industrie 4.0 harmonisiert.
4. **Übereinstimmung mit Nachhaltigkeitszielen:** Institutionelle Anleger aus dem deutschsprachigen Raum sind weltweit führend im Bereich ESG-Investitionen. Hainan ist eine Vorreiterprovinz bei sauberer Energie und grünen Technologien, und die politischen Dividenden werden nach der Zollschließung kontinuierlich freigesetzt.

Für Schweizer institutionelle Anleger

1. **Erweiterung des Wealth Management Center:** Die Schweiz ist das globale Zentrum der Vermögensverwaltung und beherbergt zahlreiche Verwalter von Staatsfonds. Die integrierte Multi-Währungsverwaltung des EFE-Kontos entspricht perfekt den Bedürfnissen von Schweizer Investoren, die in mehreren Währungen agieren.
2. **Neutralität und Stabilität:** Schweizer Investoren genießen einen Ruf für Neutralität und Stabilität, was perfekt mit dem politischen Ziel des Freihafens Hainan übereinstimmt, ein offenes, transparentes und verlässliches Investitionsumfeld zu schaffen.
3. **Privilegierten Zugang zum chinesischen Markt:** Hainan bietet ein attraktives Steuersystem (15% Körperschaftssteuer) und vereinfachte Investitionsverfahren.

Allgemeine Verkaufsargumente für Investoren aus deutschsprachigen Ländern

1. **✓ Das Unternehmen besteht seit mehr als sechs Monaten – die Bedingungen für die Eröffnung eines EFE-Kontos sind vollständig erfüllt – die Investition kann sofort beginnen.**
2. **Effizienzrevolution:** Traditionelle grenzüberschreitende Investitionen dauern Monate; das EFE-Konto-Modell ermöglicht eine **Gutschrift am selben Tag**.

3. **Optimales Steuerregime:** 15% Körperschaftssteuer + Steuerbefreiung für Direktinvestitionen im Ausland.
4. **Weitester Zugang:** Die kürzeste Negativliste landesweit, und die Gesamtzahl der förderungswürdigen Positionen in Hainan ist landesweit führend.
5. **Einfacher Ausstieg:** Im Rahmen der QFLP-Saldoverwaltung ist die **Rückführung gegen Vorlage einer steuerlichen Selbstverpflichtungserklärung möglich.**
6. **Ausgereifte Politik:** Ende November 2025 erreichten die EFE-Konten ein Geschäftsvolumen von 295 Milliarden RMB und deckten 80 Länder und Regionen ab.

VII. Risikobetrachtungen und Abhilfemaßnahmen

Risiko	Abhilfe
Das Unternehmen ist seit mehr als sechs Monaten registriert	✓ Die Bedingungen für das EFE-Konto sind nun vollständig erfüllt – die Kontoeröffnung kann sofort erfolgen.
Ist die "permanente internationale O2O-Handelsausstellung" explizit als förderungswürdig aufgeführt?	Die modernen Dienstleistungen umfassen allgemein Unternehmensdienstleistungen; es wird empfohlen, dies vorab mit der Entwicklungs- und Reformkommission der Provinz Hainan zu bestätigen.
Beschränkungen bei Überweisungen "durch die zweite Ebene"	EFE-Konten folgen der "Negativliste + Kontingentverwaltung"; Gelder können über ordentliche Konten desselben Kontoinhabers 合规 verwendet werden.
Kulturelle und regulatorische Unterschiede zwischen deutschsprachigen Ländern und China	Auf erfahrene lokale Partner und die Pilotbanken setzen, die beide Umgebungen beherrschen. Deutschland und Hainan haben bereits Kooperationsbeispiele in mehreren Bereichen, die als Referenz für nachfolgende Investitionen dienen können.

VIII. Fazit

Der Freihafen Hainan bietet mit seinem innovativen EFE-Kontosystem und den QFLP-Politiken eine einzigartige und strategische Chance für institutionelle Anleger aus deutschsprachigen Ländern (Deutschland, Schweiz, Österreich usw.), in chinesische Unternehmen mit hohem Wachstumspotenzial zu investieren. Institutionelle Anleger aus dem deutschsprachigen Raum – repräsentiert durch das **deutsche Staatsfonds-Managementsystem und Pensionsfonds** sowie **Schweizer Vermögensverwaltungsinstitutionen** – sind weltweit für ihre Umsicht, Transparenz und langfristige Wertorientierung bekannt.

Das stabile und verlässliche Investitionsumfeld des Freihafens Hainan entspricht diesen Anforderungen in hohem Maße.

Die deutsche Bundesregierung verfolgt einen doppelten Regulierungsrahmen aus "schwellenwertbasierter Prüfung" und "Stimmrechtsbeschränkungen" für Staatsfondsinvestitionen, der ein ausgewogenes Verhältnis von Offenheit und Vorsicht widerspiegelt. Dieselbe Logik findet sich in der Systemgestaltung des EFE-Kontos in Hainan wieder – "das erste Tor wird geöffnet, das zweite Tor wird bewacht" – und bietet deutschsprachigen Investoren ein vertrautes regulatorisches Umfeld.

Das EFE-Kontosystem läuft seit Mai 2024 stabil und erreichte Ende November 2025 ein Geschäftsvolumen von 295 Milliarden RMB, das 80 Länder und Regionen abdeckt. Seit der vollständigen Zollschließung Hainans am 18. Dezember 2025 hat sich der Grad der Erleichterung grenzüberschreitender Kapitalströme weiter verbessert, und die Reformdividenden werden kontinuierlich freigesetzt. Der Freihafen Hainan wird zu einem neuen Tor für Chinas Verbindung mit der Welt, und deutschsprachiges Kapital hat die Möglichkeit, durch dieses Tor effizient in den chinesischen Markt einzutreten.

Dieser Leitfaden basiert auf den politischen Regelungen des Freihafens Hainan, die bis zum 25. Juni 2026 gültig sind. Es wird nachdrücklich empfohlen, während des gesamten Prozesses Rechts- und Finanzberater mit Erfahrung in den politischen Regelungen Hainans und im Geschäftsumfeld der deutschsprachigen Länder hinzuzuziehen.

德语国家主权及机构投资基金投资“上喻有单网国际展览中心（海南）有限公司”全流程指南

一、投资标的概况

上喻有单网国际展览中心（海南）有限公司成立于 **2025 年 8 月 7 日**，注册地址位于海南省海口市龙华区金贸街道国贸三横路 21 号南洋国际，注册资本 1000 万元人民币，法定代表人谢亮根。

主营业务：国际贸易线上线下常年展。公司运营“3E 全球贸易 B2B 平台”，定位为“常年国际展厅立足海南自贸港，为全球企业提供进出口线上线下展贸一体服务”。主营业务涵盖国际贸易线下 **365 天**常年展、技术服务、软件开发、互联

网销售、信息系统集成服务、广告发布等。

△ 重要更新（截至 2026 年 6 月 25 日）：公司注册成立已超过半年，已完全满足开立 EFE 账户的注册时间要求。

核心投资价值：公司“国际贸易线上线下常年展”业务模式契合海南自贸港“现代服务业”产业导向，属于鼓励类产业范畴。海南自贸港于 2025 年 12 月 18 日正式启动全岛封关运作-3-6，封关后会展服务、国际贸易平台等业态享有政策叠加红利。

二、重点德语国家机构投资者示例

海南自贸港为德语国家的机构投资者提供了战略性的投资机遇。德国、奥地利、瑞士等国的机构投资者在主权财富基金管理方面拥有全球领先的经验和透明度标准。

针对德国机构投资者

1. 德国主权财富基金（Staatsfonds Deutschland）

德国联邦政府近年来越来越关注主权财富基金的设立与运作-2。德国作为欧洲最大经济体，其主权财富管理体系具有以下特征：

- **审慎的监管传统：**德国对主权基金投资的监管以《对外经济法》及《对外经济条例》修正案为核心框架-2。德国联邦经济与技术部对外来投资者收购德国企业 25%以上股权的收购项目拥有审查权，涉及电信、邮政、能源、港口、机场等战略性产业-2。
- **国际投资经验：**德语国家的主权财富基金（如挪威政府全球养老金，资产规模 9220 亿美元）是全球主权财富基金的“模范生”，以高透明度（Linaburg-Madwell 透明度指数 10 分）著称-1。德语区机构投资者以审慎的长期投资策略和专业化资产管理享誉全球。
- **双向投资需求：**德国与中国经济联系紧密。在中国投资公司等主权基金投资德国企业的同时，德国资本也在积极寻求中国市场的投资机会-2。

海南机遇契合点：德国在高端制造、会展服务、现代服务业等领域具有全球领先优势。海南自贸港以现代服务业和会展经济为核心发展方向，与德国机构的投资偏好高度吻合。

2. 德国养老基金体系

德国拥有欧洲规模最大的养老基金体系，包括大型企业年金（如巴斯夫、大众等企业的养老基金）和行业性补充养老基金。这些机构在亚洲新兴市场的配置需求持续增长。海南自贸港封关后“一线放开、二线管住”的制度安排，为德国养老基金进入中国市场提供了新的合规通道-6。

针对瑞士机构投资者

瑞士是全球财富管理中心的代表，拥有众多主权财富基金的管理人。瑞士的资产管理机构已对中国投资机会表现出浓厚兴趣。德国《对外经济法》修正案适用于来自欧盟及欧洲自由贸易联盟以外的投资者收购德国公司的情形-2，而瑞士作为非欧盟国家，其投资者对进入中国市场的合规路径具有战略考量。

针对德语国家投资者的核心论点

德语国家（尤其是德国和瑞士）的机构投资者与中国保持着稳固的经济金融关系：

- **德国联邦政府**对主权基金投资采取“比例触发审查”和“投票权限制”的双重监管框架-2，体现了对国际投资的开放与审慎平衡。
- **德国公司**在海南已有实际投资——德国珠宝品牌 Coeur de Lion 在 2026 年消博会上完成亚洲首秀-4；海南比勒费尔德应用科学大学已开展办学-3。
- **德语区机构投资者**以其审慎的态度和长期战略著称，这与海南自贸港的稳定可预期投资环境高度契合。

三、投资方式选择

德语国家的主权基金和机构投资者可选用的三种投资方式如下：

方式一：EF 账户直接股权投资（最便捷，强烈推荐）

适用场景：机构投资者直接以境外主体身份，通过 EF 账户体系对目标公司进行股权投资。

△ 关键更新：目标公司已注册成立**超过半年**，已**完全符合** EFE 账户开户的注册时间要求。

EF 账户概况：EF 账户自 2024 年 5 月 6 日正式上线运行-7-9。截至目前，全省 13 家银行上线 EF 账户服务，截至 2025 年 11 月末已开立 EF 账户 729 个，业务量折人民币 2950 亿元，开户主体与 80 个国家和地区发生资金划转-7-8-9。2025 年 12 月 18 日海南全岛封关后，跨境资金流动自由便利水平进一步提升-5。

核心优势：

- **“跨一线”自由划转：**EF 账户与境外账户之间可凭收付款指令自由划转，除证券投资外，资本项下业务不受投注差外债、全口径跨境融资、境外放款相关额度和审批限制，免除外汇管理部门前置业务登记、备案或开立专户等管理手续-7-8。
- **本外币一体化：**可直接以原币种完成跨境收付。
- **效率极高：**跨境结算全流程线上办理，汇款资金**当天即可到账**，减少了

中转行清算环节，提高了资金使用效率-7。

- **离岸汇率结算：**账户内资金兑换适用**离岸汇率**，无须提供结售汇用途等证明材料。

EF 账户分类：根据适用对象不同，EF 账户分为四类——EFE 账户（自贸港内机构）、EFN 账户（境外机构）、EFF 账户（境外个人）、EFU 账户（境内外金融机构）-8。目标公司应开立的是 **EFE 账户**。

操作路径：

4. 目标公司向 **13 家试点银行**（工行、农行、中行、建行、交行、中信、浦发、招行、光大、兴业、国开行、华夏银行等）申请开立 **EFE 账户**-7-8。
5. 德国/瑞士/奥地利投资方将投资款从境外账户汇入目标公司 EFE 账户。
6. 资金可用于公司经营、平台建设、常年展运营等。

方式二：QFLP 基金投资（适合大规模、结构化投资）

适用场景：通过设立 QFLP 基金，以私募股权投资方式投资目标公司。

政策依据：海南在洋浦经济开发区试行 **QFLP 余额管理制**，QFLP 企业登记注册不另设要求，注册资本或认缴出资数额、首次出资比例、出资期限等**均不做限制**-11-12。

核心优势：

- **余额管理制：**基金管理人获得试点规模后，可在规模内**自主设立试点基金**，自由汇出、汇入资金-12。截至 2025 年 10 月末，共有 144 只 QFLP 股权投资基金落地海南，累计跨境流入 22.75 亿美元-10。
- **无需逐笔登记：**基金管理人办理外汇登记后，**无须再办理**试点基金货币出资入账登记、境内被投资企业接受再投资外汇登记-12。
- **增减资灵活：**试点基金的增减资**无须办理**外汇变更登记-12。
- **利润汇出便捷：**在额度范围内凭**税务承诺函**即可自由汇出资金-12。

操作流程：

3. 申请设立 QFLP 基金管理人 → 获取推荐函 → 工商登记 → 外汇登记 → 中国证券投资基金业协会登记-11-12。
4. 申请设立 QFLP 基金 → 获取推荐函 → 工商登记 → 外汇登记 → 中国证券投资基金业协会备案（仅在境外募资可省去此环节）。

方式三：直接设立外商投资企业

适用场景：机构投资者直接在海南设立外商投资企业，再以该企业投资目标公司。

政策依据：海南自贸港实施全国“**最短**”外商投资准入负面清单，全面落实准入

前国民待遇-3。2025 年 7 月 30 日通过的《海南自由贸易港外商投资条例》已正式施行-3。

四、投资优惠政策

（一）企业所得税优惠——15%

目标公司若被认定为鼓励类产业企业（**现代服务业/国际贸易线上线下常年展**），可享受**减按 15% 税率征收企业所得税**。该政策已延续至 **2027 年 12 月 31 日**-11。近 5 年来，176 个国家和地区在琼投资，海南省实际使用外资 1025 亿元，年均增长 14.6%-3。

（二）境外投资所得免税

旅游、现代服务、高新技术等鼓励类企业，2020-2027 年间**新增的境外直接投资所得免征企业所得税**。

（三）鼓励类产业目录优势

《鼓励外商投资产业目录（2025 年版）》海南省部分条目净增 **30 条**，达到 **102 条**，鼓励条目总数继续保持**全国之最**-3。新版目录重点引导投向**先进制造业、现代服务业、高新技术、节能环保**等领域。“国际贸易线上线下常年展”明确属于**现代服务业鼓励范畴**。

（四）QFLP 政策红利

- “免联审”：不设联审机制，申请流程短、材料少-11。
- “零门槛”：全国最低准入要求。
- “无差别”：内外资平等待遇，允许“内资管外资”和“外资管内资”的业务模式-11。

（五）EF 账户便利

- “跨一线”与境外资金自由划转，**不受额度限制**-7-8。
- 离岸汇率结汇，成本更低。
- 资本项下业务**免除**外汇管理部门前置业务登记、备案或开立专户等管理手续-7-8。
- EFE 账户与境内同名普通账户之间“跨二线”划转按照“**负面清单+额度管理**”原则实行有限“渗透”，净流入/流出额度按照经审计的企业上一年度所有者权益的一倍进行管理-7-8。

（六）关税优惠

封关后不断释放的“零关税、低税率、简税制”政策红利，为外资企业打造低成本运营洼地——海关 8 位数编号税目 74%的商品将纳入“零关税”清单，几乎覆盖所有生产设备、大部分原材料和辅料-6。企业进口自用设备、展览器材等可享受“零关税”政策。

五、全流程操作指南

第一阶段：投资前准备（预估 2-4 周）

步骤	具体事项	负责方
1	确认目标公司“国际贸易线上线下常年展”业务属于鼓励类产业（现代服务业）	投资方+律师
2	确认投资领域不在外商投资负面清单内	投资方+律师
3	选择投资方式（EF 账户直接投/QFLP/新设企业）	投资方决策
4	如选 QFLP：物色境内合作基金管理人	投资方
5	开展尽职调查	投资方+中介机构

第二阶段：开户与主体设立（预估 1-2 周）

✓ 如选 EF 账户直接投（目标公司已超过半年，可直接办理）：

- 目标公司向 13 家试点银行之一申请开立 EFE 账户-7-8。
- 开户条件：
 - ✓ 在海南自由贸易港注册成立半年以上（含）——已满足-7。
 - 未被列入跨境人民币业务重点监管名单。
 - 货物贸易外汇收支企业名录等级未被列为 B 类或 C 类。
 - 近一年无重大违法违规行为。
 - 未被列入反洗钱高风险、关注名单。

如选 QFLP：

- 在洋浦经济开发区设立试点基金管理企业-12。
- 向园区窗口单位提交申请，通过联席评审会议获得试点资格及 QFLP 试点规模-12。

第三阶段：资金入境（预估 2-3 小时至当天）

EF 账户路径：

- 德国/瑞士/奥地利投资方从境外账户将投资款汇入目标公司 EFE 账户。
- 凭收付款指令即可办理，无需事前审核-7。
- 当天即可到账，显著减少了中转行清算环节，提高了资金使用效率-7。

QFLP 路径：

- 境外投资者将资金汇入 QFLP 基金账户，在 QFLP 试点规模内可直接办理跨境收支，凭税务承诺函即可完成资金汇兑-12。
- 基金再以股权投资方式投入目标公司。

第四阶段：资金使用与投后管理

- EFE 账户与境内同名普通账户之间“跨二线”划转按照“负面清单+额度管理”原则实行有限“渗透”-7-8。
- 净流入/流出额度按照经审计的企业上一年度所有者权益的一倍进行管理-7-8。
- 仅凭收付款指令即可办理。
- 资金用途“四不得”-8：
 5. 不得用于经营范围之外或国家法律法规禁止的支出。
 6. 不得用于证券投资（风险评级不高于二级的理财产品及结构性存款除外）。
 7. 不得用于向非关联企业发放贷款。
 8. 不得用于建设、购买非自用房地产。
- 利润汇出：凭收付款指令或税务承诺函即可办理-12。

六、向德语国家投资者强调的核心卖点

针对德国机构投资者

5. **监管经验互通：**德国《对外经济法》修正案对外来投资者收购德国企业 25% 以上股权拥有审查权-2。德语区投资者对这样的“比例触发审查”机制非常熟悉，海南的合规环境与德国的监管逻辑有相似之处，易于理解和适应。
6. **先例已有验证：**德国珠宝品牌 Coeur de Lion 已在 2026 年消博会上完成亚洲首秀-4；海南比勒费尔德应用科学大学已成功开展办学-3。德国企业界对海南的认知度和认可度正在快速提升。
7. **效率革命：**通过 EF 账户，交易时间从过去数月缩短至当天到账，与德国工业 4.0 的高效理念高度契合。
8. **与可持续发展目标一致：**德语区机构投资者是 ESG 投资的全球引领者。海南在清洁能源和绿色技术方面是中国先行省份，封关后政策红利持续释放-

6。

针对瑞士机构投资者

- 4. **财富管理中心延伸：**瑞士是全球财富管理中心代表，拥有众多主权财富基金管理人。EF 账户的本外币一体化管理能力-7 与瑞士投资者的多币种管理需求高度契合。
- 5. **中立性与稳定性：**瑞士投资者享有中立和稳定的声誉，这与海南自贸港打造公开、透明、可预期投资环境的政策目标-3 完美匹配。
- 6. **进入中国市场的特权：**海南提供有吸引力的税收制度（15%企业所得税）和简化的投资程序。

针对德语国家投资者的通用卖点

- 7. **✓ 公司已超过半年：**EFE 账户开户条件已完全满足，可立即启动。
- 8. **效率革命：**传统跨境投资需数月审批，EF 账户模式当天即可到账-7。
- 9. **税负最优：**15%企业所得税+境外投资所得免税。
- 10. **准入最宽：**全国最短负面清单，海南鼓励条目总数全国之最-3。
- 11. **退出便利：**QFLP 余额管理制下，凭**税务承诺函**即可自由汇出-12。
- 12. **政策成熟：**EF 账户截至 2025 年 11 月末业务量折人民币 2950 亿元，覆盖 80 个国家和地区-7。

七、风险提示与应对

风险	应对措施
公司成立时间已超过半年	✓ 已满足 EFE 开户条件，可立即办理开户。
“国际贸易线上线下常年展”是否明确列入鼓励类目录	现代服务业大类已明确包含商务服务业，海南单独编制的鼓励类产业目录覆盖国际会展、现代金融等关键赛道-6，建议提前向海南省发改委确认。
资金“二线”划转限制	EFE 账户资金遵循“负面清单+额度管理”，通过同名普通账户合规使用-7-8。
德语国家与中国的文化和监管差异	依赖经验丰富的当地合作伙伴和熟悉两地环境的试点银行。德国与海南已有多领域合作先例，可为后续投资提供参考。

八、结论

海南自贸港凭借其创新的 EF 账户体系和 QFLP 政策，为德语国家（德国、瑞士、奥地利等）的机构投资者投资高增长潜力的中国企业，提供了独一无二的战略机遇。以**德国主权财富管理体系和养老基金**以及**瑞士财富管理机构**为代表的德语区机构投资者，在全球主权基金领域以审慎、透明和长期价值投资著称-1，海南自贸港的稳定可预期投资环境与之高度契合。

德国联邦政府对主权基金投资采取“比例触发审查+投票权限制”的双重监管框架-2，体现了对国际投资的开放与审慎平衡——这一逻辑同样体现在海南 EF 账户“一线放开、二线管住”的制度设计之中，为德语区投资者提供了监管逻辑上的熟悉感。

EF 账户体系自 2024 年 5 月上线以来运行平稳，截至 2025 年 11 月末业务量已达 2950 亿元，覆盖 80 个国家和地区-7。2025 年 12 月 18 日海南全岛封关运作后，跨境资金流动自由便利水平进一步提升，改革红利持续释放-3-4-5。海南自贸港正成为中国链接世界的新门户，德语国家资本有机会通过这一门户高效进入中国市场。

本指南基于截至 2026 年 6 月 25 日有效的海南自贸港政策编制。强烈建议在整个投资过程中，聘请熟悉海南自贸港政策及德语国家商业环境的法律和财务顾问。