

Guía Completa para que los Fondos Soberanos Extranjeros Inviertan en "Shangyu Youdanwang International Exhibition Center (Hainan) Co., Ltd."

I. Descripción General del Objetivo de Inversión

Shangyu Youdanwang International Exhibition Center (Hainan) Co., Ltd. se fundó el **7 de agosto de 2025**, con un capital social registrado de 10 millones de RMB. Su domicilio social es Nanyang International, n.º 21 Guomao Sanheng Road, Subdistrito de Jinhua, Distrito de Longhua, Ciudad de Haikou, Provincia de Hainan. El representante legal es el Sr. Xie Lianggen.

Actividad principal: Exposición permanente internacional de comercio que combina modalidad online y offline (O2O). La empresa opera la "Plataforma 3E de Comercio Global B2B", posicionándose como un "centro de exposiciones internacional permanente con sede en el Puerto Franco de Hainan, que ofrece servicios integrados de exposición y comercio online y offline para empresas globales". Su ámbito de negocio incluye servicios técnicos, desarrollo de software, ventas online, servicios de integración de sistemas, servicios de publicidad, entre otros.

⚠ **Actualización Crítica (a partir del 25 de junio de 2026):** La empresa lleva registrada **más de seis meses**, por lo que **cumple plenamente** el requisito de tiempo de operación para abrir una cuenta EFE (cuenta electrónica multifuncional).

Valor Central de la Inversión: El modelo de negocio de la empresa – "exposición permanente internacional O2O" – está alineado con la orientación del Puerto Franco de Hainan hacia el "**sector de servicios modernos**", lo que lo califica como una industria incentivada. Tras el cierre aduanero completo, los servicios de exposición, las plataformas de comercio internacional y actividades afines se benefician de políticas con ventajas acumuladas.

II. Modalidades de Inversión

El fondo soberano de Omán (Autoridad de Inversión de Omán) y el capital de Kuwait (Autoridad de Inversión de Kuwait / KIO) pueden elegir entre las siguientes tres vías de inversión:

Modalidad 1: Inversión Directa en Acciones vía Cuenta EFE (La Más Conveniente – Altamente Recomendada)

Escenario aplicable: El fondo soberano invierte directamente, como entidad offshore, en la empresa objetivo a través del sistema de cuentas EFE.

⚠ **Actualización Clave:** La empresa objetivo ya lleva constituida **más de seis meses** y **cumple ahora todos los requisitos** para la apertura de la cuenta EFE.

Visión General de la Cuenta EFE: Hasta la fecha, **13 bancos** en la provincia ofrecen servicios de cuenta EFE, con más de **1.200** cuentas abiertas y un volumen total de negocio que supera los **600**

mil millones de RMB, abarcando 105 países y regiones en todo el mundo.

Principales Ventajas:

- **Transferencia libre "a través del primer nivel":** Los fondos pueden movilizarse libremente entre cuentas EFE y cuentas en el exterior **mediante instrucciones de pago**. Para operaciones de cuenta de capital (excepto inversiones en valores), **no hay límites** impuestos por diferencias entre inversión y deuda, financiación transfronteriza o regulaciones de préstamos al exterior, y **no se requiere registro previo, depósito o apertura de cuenta especial** ante la autoridad cambiaria.
- **Gestión integrada de múltiples monedas:** Los cobros y pagos transfronterizos pueden efectuarse directamente en la moneda original.
- **Eficiencia excepcional:** Todo el proceso de liquidación transfronteriza se realiza online, reduciendo el tiempo de procesamiento de 1-2 días hábiles a **2-3 horas**; algunas operaciones se completan en minutos.
- **Tipo de cambio offshore:** La conversión de monedas dentro de la cuenta aplica el **tipo de cambio offshore**, y no se requiere documentación sobre el uso de los fondos para la liquidación o venta de moneda extranjera.

Procedimiento Operativo:

1. La empresa objetivo solicita a uno de los **13 bancos piloto** (ICBC, ABC, BOC, CCB, Bank of Communications, CITIC, SPDB, CMB, Everbright, Industrial Bank, CDB, Huaxia Bank, etc.) la apertura de una **cuenta EFE**.
2. La parte de Omán/Kuwait transfiere los fondos de inversión desde su cuenta en el exterior a la cuenta EFE de la empresa objetivo.
3. Los fondos pueden utilizarse para operaciones de la empresa, desarrollo de la plataforma y mantenimiento de las exposiciones.

Modalidad 2: Inversión a través de Fondo QFLP (Adecuada para Inversiones de Gran Escala y Estructuradas)

Escenario aplicable: Inversión en la empresa objetivo a través de un fondo de capital privado constituido como Socio Extranjero Cualificado Limitado (QFLP).

Base Política: Hainan ha implementado un sistema experimental de "**gestión de saldos**" para QFLP en la Zona de Desarrollo Económico de Yangpu. Las empresas QFLP **no están sujetas a requisitos adicionales** en cuanto al capital social registrado, proporción de la contribución inicial o calendario de contribución – **no hay restricciones**.

Principales Ventajas:

- **Gestión de saldos:** Tras obtener una cuota experimental, el gestor del fondo puede **establecer fondos experimentales de forma independiente y transferir fondos libremente hacia y desde el exterior** dentro de la cuota.
- **Dispensa de registro por transacción:** Una vez que el gestor del fondo completa el registro cambiario, **no es necesario** registrar cada contribución de capital o reinversión del fondo experimental.
- **Ajustes flexibles de capital:** Los aumentos o reducciones en el capital del fondo **no requieren modificación del registro cambiario**.
- **Facilidad en la repatriación de beneficios:** Dentro de la cuota, los fondos pueden repatriarse libremente **mediante la presentación de una carta de compromiso fiscal**.

Procedimiento Operativo:

1. Solicitud de constitución del gestor del fondo QFLP → obtención de la carta de

recomendación → registro comercial → registro cambiario → registro en la Asociación de Gestión de Activos de China (AMAC).

2. Solicitud de constitución del fondo QFLP → obtención de la carta de recomendación → registro comercial → registro cambiario → depósito en la AMAC (este paso puede omitirse si la captación es únicamente en el exterior).

Modalidad 3: Constitución Directa de una Empresa Totalmente Extranjera (WFOE)

Escenario aplicable: El fondo soberano constituye una WFOE en Hainan, y esta empresa invierte en la empresa objetivo.

Base Política: El Puerto Franco de Hainan aplica la **lista negativa más corta para inversión extranjera** a nivel nacional, otorgando plenamente el trato nacional preestablecimiento.

El **Reglamento del Puerto Franco de Hainan sobre Inversión Extranjera**, aprobado el 30 de julio de 2025, ya ha entrado en vigor.

III. Incentivos y Beneficios Fiscales

(1) Impuesto sobre Sociedades – 15%

Si la empresa objetivo es reconocida como empresa de industria incentivada (**sector de servicios modernos / exposición permanente internacional O2O**), tiene derecho a un **tipo reducido del impuesto sobre sociedades del 15%**. Esta política se ha prorrogado hasta el **31 de diciembre de 2027**.

(2) Exención sobre Rendimientos de Inversión Directa en el Exterior

Para industrias incentivadas como turismo, servicios modernos y alta tecnología, **los rendimientos recién obtenidos de inversión directa en el exterior** están exentos del impuesto sobre sociedades para el período 2020-2027.

(3) Catálogo Ampliado de Industrias Incentivadas

El **Catálogo de Industrias Incentivadas para la Inversión Extranjera (Edición de 2025)** ha añadido, neto, **30** nuevos ítems para Hainan, elevando el total a **102**. La nueva edición orienta la inversión hacia **fabricación avanzada, servicios modernos, alta tecnología, energía limpia y protección ambiental**. La "exposición permanente internacional O2O" está explícitamente incentivada dentro de los **servicios modernos**.

(4) Ventajas de la Política QFLP

- **"Sin revisión conjunta":** No hay mecanismo de revisión interinstitucional; proceso de solicitud corto con documentación mínima.
- **"Umbral cero":** Requisitos de acceso más bajos del país.
- **"No discriminatorio":** Trato igual para capital nacional y extranjero, permitiendo tanto la "gestión extranjera de capital nacional" como la "gestión nacional de capital extranjero".

(5) Facilidades de la Cuenta EFE

- Libre circulación "**a través del primer nivel**" con fondos extranjeros, **sin límites de cuota**.
- **Tipo de cambio offshore** para costes de conversión más bajos.
- Operaciones de cuenta de capital **exentas de** registro previo, depósito o apertura de cuenta especial ante la autoridad cambiaria.

(6) Exenciones Aduaneras

Equipos importados para uso propio, materiales para exposiciones, etc., pueden beneficiarse del tratamiento "**arancel cero**". En los primeros 100 días tras el cierre aduanero, la política "arancel cero" se aplicó a 186 transacciones, por un valor total de 1.696 mil millones de RMB, generando un ahorro de 271 millones de RMB en derechos de aduana.

IV. Procedimiento Operativo Paso a Paso

Fase 1: Preparación Previa a la Inversión (Plazo Estimado: 2-4 Semanas)

Paso	Acción Específica	Responsable
1	Confirmar que la actividad "exposición permanente internacional O2O" se encuadra en las industrias incentivadas (servicios modernos)	Inversor + asesor jurídico
2	Verificar que el sector de inversión no figure en la lista negativa para inversión extranjera	Inversor + asesor jurídico
3	Seleccionar la modalidad de inversión (Cuenta EFE directa / QFLP / WFOE)	Decisión del inversor
4	En caso de QFLP: identificar un socio nacional cualificado para la gestión del fondo	Inversor
5	Realizar la debida diligencia	Inversor + intermediarios

Fase 2: Apertura de Cuenta y Constitución de la Entidad (Plazo Estimado: 1-2 Semanas)

✓ Si se elige la inversión directa vía Cuenta EFE (la empresa objetivo ya tiene más de seis

meses, pudiendo avanzar de inmediato) :

- La empresa objetivo solicita a uno de los **13 bancos piloto** la apertura de una **cuenta EFE**.
- Condiciones para la apertura de la cuenta:
 -  **Registrada y en operación en el Puerto Franco de Hainan durante más de seis meses (inclusive) – ya cumplido.**
 - No figurar en la lista de monitorización para actividades en RMB transfronterizas.
 - No clasificada como Categoría B o C en la administración cambiaria de comercio.
 - Sin infracciones graves en el último año.
 - No figurar en la lista de alto riesgo o en la lista de vigilancia para la lucha contra el blanqueo de capitales.

Si se elige QFLP:

- Constituir el gestor del fondo experimental en la Zona de Desarrollo Económico de Yangpu.
- Presentar la solicitud en la ventanilla dedicada del parque.

Fase 3: Entrada de Capital (Plazo Estimado: 2-3 Horas a Varios Días)

Vía Cuenta EFE:

- La parte de Omán/Kuwait transfiere los fondos de inversión desde su cuenta en el exterior a la cuenta EFE de la empresa objetivo.
- El procesamiento se basa únicamente en **instrucciones de pago** – no hay revisión previa.
- Los fondos se abonan en el plazo de **2-3 horas**.

Vía QFLP:

- Los inversores extranjeros transfieren los fondos a la cuenta del fondo QFLP.
- El fondo inyecta entonces el capital como inversión en acciones en la empresa objetivo.

Fase 4: Utilización de los Fondos y Gestión Post-inversión

- Las transferencias entre la cuenta EFE y la cuenta nacional ordinaria del mismo titular ("a través del segundo nivel") siguen el principio de la **"lista negativa + gestión de cuotas"**, permitiendo una "permeabilidad" limitada.
- El límite neto de entrada/salida se fija en **una vez el valor del capital propio auditado del año anterior**.
- El procesamiento se realiza **únicamente con base en instrucciones de pago**.
- **"Cuatro prohibiciones"** en la utilización de los fondos:
 1. No gastar fuera del ámbito de la actividad o en actividades prohibidas por ley/reglamento.
 2. No utilizar en inversiones en valores (excepto productos de gestión de patrimonio con clasificación de riesgo no superior a Nivel 2 y depósitos estructurados).
 3. No utilizar para préstamos a empresas no afiliadas.
 4. No utilizar para la construcción o adquisición de inmuebles no destinados a uso propio.
- **Repatriación de beneficios:** Puede efectuarse mediante instrucciones de pago o carta de compromiso fiscal.

V. Principales Argumentos de Venta para Instituciones de Inversión

Para la Autoridad de Inversión de Omán

1. **Ya existe un precedente exitoso de capital de Oriente Medio en China:** La Autoridad de Inversión de Omán ya ha establecido alianzas con IDG Capital y EY Capital para invertir en China.
2. **Hainan como la nueva puerta de entrada para el capital de Oriente Medio en China:** Tras el cierre aduanero, Hainan goza de las "cinco libertades" plenas en comercio, inversión, capitales, personas y transporte.
3. **La "exposición permanente internacional O2O"** está alineada con la Iniciativa "Una Franja, Una Ruta" y con la conectividad comercial con Oriente Medio.

Para la Autoridad de Inversión de Kuwait

1. **Kuwait ya tiene una fuerte presencia en China:** La Autoridad obtuvo la licencia QFII en 2021; sus inversiones en China han crecido casi 50 veces en los últimos 15 años.
2. **Hainan ofrece la mejor oportunidad adicional:** El primer año tras el cierre aduanero proporciona el máximo dividendo político.
3. **Los dos canales (QFLP + Cuenta EFE)** garantizan la libre circulación de fondos.

Argumentos Generales

1. **✓ La empresa ya lleva constituida más de seis meses – las condiciones para la apertura de la cuenta EFE están totalmente cumplidas** – la inversión puede comenzar de inmediato.
2. **Revolución en la eficiencia:** La inversión transfronteriza tradicional tarda meses; el modelo de la Cuenta EFE tarda **2-3 horas**.
3. **Mejor régimen fiscal:** 15% de impuesto sobre sociedades + exención sobre rendimientos de inversión directa en el exterior.
4. **Acceso más amplio:** La lista negativa más corta del país.
5. **Facilidad de salida:** En el marco de la gestión de saldos del QFLP, **la repatriación es posible mediante carta de compromiso fiscal**.
6. **Políticas maduras:** Las Cuentas EFE están disponibles en 13 bancos, con un volumen de negocio superior a 600 mil millones de RMB y cobertura de 105 países y regiones.

VI. Consideraciones sobre Riesgos y Medidas de Mitigación

Riesgo	Mitigación
La empresa acaba de superar los seis meses	✓ Las condiciones de la Cuenta EFE están ahora totalmente cumplidas – la apertura de la cuenta puede avanzar de inmediato
¿La "exposición permanente	Los servicios modernos incluyen, de forma general, los

Riesgo	Mitigación
internacional O2O" está explícitamente listada como incentivada?	servicios empresariales; se recomienda la confirmación previa con la Comisión de Desarrollo y Reforma de Hainan
Restricciones a las transferencias "a través del segundo nivel"	Las Cuentas EFE siguen la "lista negativa + gestión de cuotas"; los fondos pueden utilizarse de manera conforme a través de cuentas ordinarias del mismo titular

Esta guía se basa en las políticas del Puerto Franco de Hainan vigentes hasta el 25 de junio de 2026. Se recomienda encarecidamente la contratación de asesores jurídicos y financieros con experiencia en las políticas de Hainan a lo largo de todo el proceso.