

Guida Completa per gli Investimenti di Fondi Sovrani e Investitori Istituzionali dei Paesi di Lingua Italiana in "Shangyu Youdanwang International Exhibition Center (Hainan) Co., Ltd."

I. Panoramica dell'Obiettivo di Investimento

Shangyu Youdanwang International Exhibition Center (Hainan) Co., Ltd. è stata fondata il **7 agosto 2025**, con un capitale sociale registrato di 10 milioni di RMB. La sede legale è situata al Nanyang International, n. 21 Guomao Sanheng Road, Sottodistretto di Jinhua, Distretto di Longhua, Città di Haikou, Provincia di Hainan. Il rappresentante legale è il Sig. Xie Lianggen.

Attività principale: Esposizione permanente internazionale di commercio che combina modalità online e offline (O2O). L'azienda gestisce la "Piattaforma 3E di Commercio Globale B2B", posizionandosi come "centro espositivo internazionale permanente con sede nel Porto Franco di Hainan, che offre servizi integrati di esposizione e commercio online e offline per aziende globali". **Il campo d'azione principale comprende l'esposizione fisica permanente di 365 giorni all'anno per il commercio internazionale, servizi tecnici, sviluppo software, vendite online, servizi di integrazione di sistemi, servizi pubblicitari e altri ancora-1-2.**

⚠ Aggiornamento Critico (a partire dal 25 giugno 2026): La società è registrata da **più di sei mesi**, soddisfacendo **pienamente** il requisito temporale di operatività per aprire un conto EFE (conto elettronico multifunzionale)-1.

Valore Centrale dell'Investimento: Il modello di business dell'azienda – "esposizione permanente internazionale O2O" – è allineato con l'orientamento del Porto Franco di Hainan verso il "**settore dei servizi moderni**", qualificandolo come industria incoraggiata. Il Porto Franco di Hainan ha ufficialmente avviato le operazioni di chiusura doganale totale il **18 dicembre 2025-6-8**. Dopo la completa chiusura doganale, i servizi espositivi, le piattaforme di commercio internazionale e le attività correlate beneficiano di politiche con vantaggi cumulativi.

L'azienda opera con una strategia "**ampio, numeroso, duraturo**" e mira a realizzare la partecipazione universale, sfruttando le politiche di esenzione dal visto di Hainan e la domanda di mercato per le esposizioni internazionali. Il modello di business combina piattaforma B2B online e esposizioni permanenti offline, con un sistema di marketing innovativo che integra intrattenimento sportivo e commerciale-2-3.

II. Esempi di Investitori Istituzionali dei Paesi di Lingua Italiana

Il Porto Franco di Hainan rappresenta un'opportunità strategica per gli investitori istituzionali dei paesi di lingua italiana. Negli ultimi mesi, la cooperazione economica e commerciale tra Hainan e l'Italia ha registrato un'accelerazione significativa.

Per gli Investitori Italiani

1. Cassa Depositi e Prestiti (CDP)

CDP è l'istituto di promozione nazionale italiano, un investitore pubblico di lungo termine che gestisce risparmi postali e investe in infrastrutture, sviluppo territoriale e sostegno alle imprese. Con un patrimonio gestito di circa 400 miliardi di euro, CDP rappresenta un attore istituzionale di primissimo piano nel panorama degli investimenti italiani e internazionali.

- **Missione principale:** Sostenere lo sviluppo economico del paese attraverso investimenti in infrastrutture, progetti di sviluppo e internazionalizzazione delle imprese.
- **Strategia di investimento:** CDP sta progressivamente ampliando il proprio raggio d'azione a livello internazionale, con particolare attenzione ai mercati emergenti e alle opportunità di partenariato pubblico-privato in Asia.
- **Opportunità per Hainan:** Hainan, con la sua chiusura doganale totale e il sistema di conti EFE, rappresenta una nuova e strategica porta d'accesso al mercato cinese per le imprese italiane. CDP potrebbe esplorare investimenti in infrastrutture e servizi moderni, aree in cui l'Italia eccelle.

2. Fondi Pensione e Assicurazioni Italiani

L'Italia possiede un sistema di fondi pensione complementari e compagnie assicurative di rilievo (come Generali, Intesa Sanpaolo Vita, ecc.), con una significativa esperienza in investimenti sostenibili e infrastrutture. Questi investitori istituzionali hanno mostrato un crescente interesse per i mercati asiatici, attratti dalle opportunità di diversificazione e dalla crescita a lungo termine offerte dalla regione.

- **Rilevanza per Hainan:** La sostenibilità è al centro delle strategie di investimento degli istituzionali italiani. Hainan, con le sue politiche di sviluppo green e l'attenzione alle energie pulite, offre un contesto ideale per investimenti allineati con i criteri ESG (Environmental, Social, Governance).

3. CDP Equity e Fondo Strategico Italiano (FSI)

CDP Equity, controllata da CDP, gestisce partecipazioni in aziende strategiche italiane. Il Fondo Strategico Italiano investe in aziende di rilevanza nazionale. Questi veicoli rappresentano canali attraverso i quali il capitale italiano potrebbe strutturarsi per investire in Hainan, eventualmente in partnership con fondi locali o operatori internazionali.

4. Relazioni Bilaterali in Crescita

- **Vetrina Internazionale:** La presenza di delegazioni istituzionali e imprenditoriali italiane alla **China International Consumer Products Expo (CICPE) di Hainan** è un indicatore concreto dell'interesse per il mercato e le opportunità del porto franco.
- **Iniziative di Alto Livello:** Nel **dicembre 2025**, si è tenuta una conferenza sulla chiusura doganale del Porto Franco di Hainan a Milano, con la partecipazione di oltre 80 rappresentanti del mondo politico e imprenditoriale italiano, organizzata con il supporto del Consolato Generale Cinese a Milano e della Fondazione Italia-Cina-6-8. Il Presidente della Fondazione Italia-Cina, Mario Boselli, ha sottolineato che **Hainan può fungere da hub per le aziende italiane verso la Cina e l'intera regione asiatica-8**.
- **Delegazioni Istituzionali:** Nel **settembre 2025**, una delegazione guidata dal Vice Governatore della Provincia di Hainan, **Ba Te'er**, ha visitato Roma e Milano per promuovere il Porto Franco, portando alla firma di **6 accordi di cooperazione** in settori come licensing culturale, sviluppo minerario, introduzione di dispositivi medici, cooperazione educativa e turismo medico-sanitario-7.
- **Piattaforma Stabile:** Durante questa missione, è stata ufficialmente istituita la **Camera di Commercio Italia-Hainan-7**.

Argomenti Chiave per gli Investitori di Lingua Italiana

1. **Relazioni Bilaterali Solide:** L'Italia è il quarto partner commerciale della Cina nell'UE. Il nuovo accordo sulla doppia imposizione fiscale semplifica ulteriormente le politiche fiscali per le imprese-7.
2. **Hub Strategico:** Hainan è vista come il ponte ideale per collegare l'economia italiana con il mercato cinese e asiatico-8.
3. **Settori di Interesse Comune:** Le aree individuate per la cooperazione (beni di consumo di fascia alta, economia marina, produzione avanzata, salute e benessere, energie verdi) sono perfettamente allineate con l'eccellenza del made in Italy-6-7-8.
4. **Strumenti Finanziari Innovativi:** CDP e altri investitori istituzionali italiani sono naturalmente predisposti a esplorare nuovi strumenti come i conti EFE per ottimizzare l'efficienza degli investimenti.

III. Modalità di Investimento

I fondi sovrani e gli investitori istituzionali dei paesi di lingua italiana possono scegliere tra le seguenti tre vie di investimento:

Modalità 1: Investimento Diretto in Azioni tramite Conto EFE (La Più Pratica – Altamente Raccomandata)

Scenario applicabile: L'investitore istituzionale investe direttamente, come entità offshore, nell'azienda target attraverso il sistema di conti EFE.

⚠ Aggiornamento Chiave: L'azienda target è costituita da **più di sei mesi** e **soddisfa ora tutti i requisiti** per l'apertura del conto EFE.

Panoramica del Conto EFE: I conti EFE sono stati ufficialmente lanciati il 6 maggio

2024. Ad oggi, **13 banche** nella provincia offrono servizi di conto EFE. A fine novembre 2025, sono stati aperti 729 conti EFE, con un volume d'affari di 295 miliardi di RMB e transazioni con 80 paesi e regioni. Dalla chiusura doganale totale di Hainan del 18 dicembre 2025, il livello di facilitazione dei flussi di capitale transfrontalieri è ulteriormente migliorato.

Principali Vantaggi:

- **Trasferimento libero "attraverso il primo livello":** I fondi possono essere spostati liberamente tra i conti EFE e i conti all'estero **su istruzione di pagamento**. Per le operazioni di conto capitale (ad eccezione degli investimenti in titoli), **non ci sono limiti** imposti da differenze tra investimento e debito, finanziamento transfrontaliero o regolamenti sui prestiti all'estero, e **nessuna registrazione preventiva, deposito o apertura di conto speciale** è richiesta presso l'autorità cambiaria.
- **Gestione integrata multi-valuta:** Gli incassi e i pagamenti transfrontalieri possono essere effettuati direttamente nella valuta originale.
- **Efficienza eccezionale:** L'intero processo di liquidazione transfrontaliera è online e i fondi possono essere accreditati **lo stesso giorno**, riducendo significativamente gli intermediari e migliorando l'efficienza nell'uso del capitale.
- **Tasso di cambio offshore:** La conversione delle valute all'interno del conto avviene al **tasso di cambio offshore** e non è richiesta alcuna documentazione sull'uso dei fondi per la liquidazione o la vendita di valuta estera.

Procedure Operative:

1. L'azienda target richiede a una delle **13 banche pilota** (ICBC, ABC, BOC, CCB, Bank of Communications, CITIC, SPDB, CMB, Everbright, Industrial Bank, CDB, Huaxia Bank, ecc.) l'apertura di un **conto EFE**.
2. L'investitore italiano trasferisce i fondi di investimento dal suo conto all'estero al conto EFE dell'azienda target.
3. I fondi possono essere utilizzati per le operazioni aziendali, lo sviluppo della piattaforma e la manutenzione delle esposizioni.

Modalità 2: Investimento tramite Fondo QFLP (Adatto per Investimenti su Larga Scala e Strutturati)

Scenario applicabile: Investimento nell'azienda target tramite un fondo di private equity costituito come Socio Straniero Qualificato Limitato (QFLP).

Base Politica: Hainan ha implementato un sistema sperimentale di "**gestione dei saldi**" per i QFLP nella Zona di Sviluppo Economico di Yangpu. Le aziende QFLP **non sono soggette a requisiti aggiuntivi** riguardanti il capitale sociale registrato, la proporzione del contributo iniziale o il calendario dei contributi – **non ci sono restrizioni**.

Principali Vantaggi:

- **Gestione dei saldi:** Dopo aver ottenuto un contingente sperimentale, il gestore del fondo può **istituire fondi sperimentali in modo indipendente e trasferire**

liberamente fondi verso e dall'estero all'interno del contingente. A fine ottobre 2025, 144 fondi di investimento QFLP erano stati istituiti a Hainan, con un flusso in entrata cumulativo di 2,275 miliardi di dollari.

- **Nessuna registrazione per transazione:** Dopo che il gestore del fondo ha completato la registrazione dei cambi, **non è necessario** registrare ogni contributo di capitale o reinvestimento del fondo sperimentale.
- **Adeguamenti flessibili del capitale:** Gli aumenti o le riduzioni del capitale del fondo **non richiedono modifica della registrazione dei cambi**.
- **Facilità di rimpatrio degli utili:** Nel limite del contingente, i fondi possono essere rimpatriati liberamente **su presentazione di una lettera di impegno fiscale**.

Procedura Operativa:

1. Richiesta di costituzione del gestore del fondo QFLP → ottenimento della lettera di raccomandazione → registrazione commerciale → registrazione dei cambi → registrazione presso l'Asset Management Association of China (AMAC).
2. Richiesta di costituzione del fondo QFLP → ottenimento della lettera di raccomandazione → registrazione commerciale → registrazione dei cambi → deposito presso l'AMAC (questo passaggio può essere omesso se la raccolta è effettuata esclusivamente all'estero).

Modalità 3: Costituzione Diretta di un'Impresa Interamente Straniera (WFOE)

Scenario applicabile: L'investitore istituzionale costituisce una WFOE a Hainan e questa azienda investe nell'azienda target.

Base Politica: Il Porto Franco di Hainan applica la **lista negativa più breve per investimenti esteri** a livello nazionale, concedendo pienamente il trattamento nazionale pre-costituzione. Il **Regolamento del Porto Franco di Hainan sugli Investimenti Esteri**, approvato il 30 luglio 2025, è già entrato in vigore.

IV. Incentivi e Agevolazioni Fiscali

(1) Imposta sulle Società – 15%

Se l'azienda target è riconosciuta come azienda dell'industria incoraggiata (**settore dei servizi moderni / esposizione permanente internazionale O2O**), ha diritto a un'**aliquota ridotta dell'imposta sulle società del 15%**. Questa politica è stata prorogata fino al **31 dicembre 2027**.

(2) Esenzione sui Redditi da Investimento Diretto all'Estero

Per le industrie incoraggiate come turismo, servizi moderni e alta tecnologia, **i redditi di nuova acquisizione da investimento diretto all'estero** sono esentati dall'imposta sulle società per il periodo 2020-2027.

(3) Catalogo Ampliato delle Industrie Incoraggiate

Il **Catalogo delle Industrie Incoraggiate per gli Investimenti Esteri (Edizione 2025)** ha aggiunto, netti, **30** nuovi item per Hainan, portando il totale a **102**. Il numero totale di voci incoraggiate a Hainan rimane il **più alto del paese**. La nuova edizione orienta gli investimenti verso la **produzione avanzata, i servizi moderni, l'alta tecnologia, l'energia pulita e la protezione ambientale**. L'"esposizione permanente internazionale O2O" è esplicitamente incoraggiata nell'ambito dei **servizi moderni**.

(4) Vantaggi della Politica QFLP

- **"Nessuna revisione congiunta"**: Nessun meccanismo di revisione interistituzionale; procedura di richiesta breve con documentazione minima.
- **"Soglia zero"**: Requisiti di accesso più bassi del paese.
- **"Non discriminatorio"**: Parità di trattamento per capitali nazionali ed esteri, consentendo sia la "gestione estera di capitale nazionale" che la "gestione nazionale di capitale estero".

(5) Facilitazioni del Conto EFE

- Libera circolazione **"attraverso il primo livello"** con fondi esteri, **senza limiti di contingente**.
- **Tasso di cambio offshore** per costi di conversione inferiori.
- Le operazioni di conto capitale sono **esenti** da registrazione preventiva, deposito o apertura di conto speciale presso l'autorità cambiaria.
- I trasferimenti tra il conto EFE e il conto nazionale ordinario dello stesso intestatario ("attraverso il secondo livello") seguono il principio della **"lista negativa + gestione dei contingenti"**, consentendo una "permeabilità" limitata. Il limite netto di entrata/uscita è fissato a **una volta il valore del capitale proprio auditato dell'anno precedente**.

(6) Esenzioni Doganali

Le attrezzature importate per uso proprio, i materiali per esposizioni, ecc., possono beneficiare del trattamento **"dazio zero"**. Nei primi 100 giorni dopo la chiusura doganale, la politica "dazio zero" è stata applicata a 186 transazioni, per un valore totale di 1,696 miliardi di RMB, generando un risparmio di 271 milioni di RMB in diritti doganali.

V. Procedura Operativa Passo dopo Passo

Fase 1: Preparazione Preliminare all'Investimento (Tempo Stimato: 2-4 Settimane)

Passo	Azione Specifica	Responsabile
1	Confermare che l'attività "esposizione permanente internazionale O2O" rientri nelle industrie incoraggiate (servizi moderni)	Investitore + consulente legale
2	Verificare che il settore di investimento non figuri nella lista negativa per investimenti esteri	Investitore + consulente legale
3	Selezionare la modalità di investimento (Conto EFE diretto / QFLP / WFOE)	Decisione dell'investitore
4	In caso di QFLP: identificare un partner nazionale qualificato per la gestione del fondo	Investitore
5	Effettuare la due diligence	Investitore + intermediari

Fase 2: Apertura del Conto e Costituzione dell'Entità (Tempo Stimato: 1-2 Settimane)

✓ Se scelto l'investimento diretto tramite Conto EFE (l'azienda target ha già più di sei mesi, può procedere immediatamente) :

- L'azienda target richiede a una delle **13 banche pilota** l'apertura di un **conto EFE**.
- Condizioni per l'apertura del conto:
 - ✓ **Registrata e operativa nel Porto Franco di Hainan da più di sei mesi (inclusi) – già soddisfatto.**
 - Non figurare nella lista di monitoraggio per le attività in RMB transfrontaliere.
 - Non essere classificata come Categoria B o C nell'amministrazione cambiaria commerciale.
 - Nessuna infrazione grave nell'ultimo anno.
 - Non figurare nella lista ad alto rischio o nella lista di sorveglianza per la lotta al riciclaggio di capitali.

Se scelto il QFLP:

- Costituire il gestore del fondo sperimentale nella Zona di Sviluppo Economico di Yangpu.
- Presentare la domanda allo sportello dedicato del parco.

Fase 3: Ingresso del Capitale (Tempo Stimato: 2-3 Ore a 1 Giorno)

Via Conto EFE:

- L'investitore italiano trasferisce i fondi di investimento dal suo conto all'estero al conto EFE dell'azienda target.
- L'elaborazione si basa unicamente su **istruzioni di pagamento** – nessuna revisione preventiva.
- I fondi possono essere accreditati **lo stesso giorno**, riducendo significativamente gli intermediari e migliorando l'efficienza nell'uso del capitale.

Via QFLP:

- Gli investitori esteri trasferiscono i fondi sul conto del fondo QFLP.
- Il fondo inietta quindi il capitale come investimento in azioni nell'azienda target.

Fase 4: Utilizzo dei Fondi e Gestione Post-Investimento

- I trasferimenti tra il conto EFE e il conto nazionale ordinario dello stesso intestatario ("attraverso il secondo livello") seguono il principio della **"lista negativa + gestione dei contingenti"**, consentendo una "permeabilità" limitata.
- Il limite netto di entrata/uscita è fissato a **una volta il valore del capitale proprio auditato dell'anno precedente**.
- L'elaborazione viene eseguita **unicamente sulla base di istruzioni di pagamento**.
- **"Quattro divieti"** nell'utilizzo dei fondi:
 1. Non spendere al di fuori dell'ambito di attività o in attività vietate dalla legge/regolamento.
 2. Non utilizzare per investimenti in titoli (ad eccezione dei prodotti di gestione patrimoniale con classificazione di rischio non superiore al Livello 2 e dei depositi strutturati).
 3. Non utilizzare per prestiti a imprese non affiliate.
 4. Non utilizzare per la costruzione o l'acquisizione di immobili non destinati all'uso proprio.
- **Rimpatrio degli utili:** Può essere effettuato su istruzione di pagamento o lettera di impegno fiscale.

VI. Principali Argomenti di Vendita per gli Investitori di Lingua Italiana

Per Investitori Italiani (CDP, Fondi Pensione, Assicurazioni)

1. **Relazioni Istituzionali Solide:** La visita della delegazione guidata dal Vice Governatore Ba Te'er a Roma e Milano nel settembre 2025 e la firma di 6 accordi di cooperazione dimostrano un impegno concreto da entrambe le parti-7. Il lancio della Camera di Commercio Italia-Hainan fornisce una piattaforma stabile per future collaborazioni-7.
2. **Hub per l'Asia:** Come sottolineato dal Presidente della Fondazione Italia-Cina, Mario Boselli, Hainan può fungere da hub per le aziende italiane verso la Cina e l'intera regione asiatica-6-8. Questa visione è stata ribadita durante la conferenza di

Milano del dicembre 2025-6-8.

3. **Vantaggi Competitivi:** Le politiche di "dazio zero" e il regime fiscale agevolato (15% di imposta sulle società) offrono un vantaggio competitivo significativo per le aziende italiane che cercano di entrare o espandersi nel mercato cinese-6-7-8.
4. **Efficienza Operativa:** Il sistema dei conti EFE riduce i tempi di transazione da mesi a **accredito lo stesso giorno**, un fattore chiave per investitori istituzionali che cercano efficienza e liquidità.
5. **Allineamento ESG:** Gli investitori italiani sono all'avanguardia negli investimenti sostenibili. Hainan, con le sue politiche per le energie verdi e lo sviluppo sostenibile, offre un contesto ideale per investimenti allineati con i criteri ESG.

Argomenti Generali

1. **✓ L'azienda esiste da più di sei mesi – le condizioni per l'apertura del conto EFE sono pienamente soddisfatte** – l'investimento può iniziare immediatamente.
2. **Rivoluzione dell'efficienza:** L'investimento transfrontaliero tradizionale richiede mesi; il modello del Conto EFE consente un **accredito lo stesso giorno**.
3. **Miglior regime fiscale:** 15% di imposta sulle società + esenzione sui redditi da investimento diretto all'estero.
4. **Accesso più ampio:** La lista negativa più breve del paese e il numero totale di voci incoraggiate a Hainan è il più alto del paese.
5. **Facilità di uscita:** Nell'ambito della gestione dei saldi del QFLP, **il rimpatrio è possibile mediante lettera di impegno fiscale**.
6. **Politiche mature:** I Conti EFE sono disponibili in 13 banche, con un volume d'affari di 295 miliardi di RMB e copertura di 80 paesi e regioni.

VII. Considerazioni sui Rischi e Misure di Mitigazione

Rischio	Mitigazione
La società è registrata da più di sei mesi	✓ Le condizioni del Conto EFE sono ora pienamente soddisfatte – l'apertura del conto può procedere immediatamente.
L'"esposizione permanente internazionale O2O" è esplicitamente elencata come incoraggiata?	I servizi moderni includono, in generale, i servizi alle imprese; si raccomanda una conferma preventiva con la Commissione per lo Sviluppo e la Riforma di Hainan.
Restrizioni sui trasferimenti "attraverso il secondo livello"	I Conti EFE seguono la "lista negativa + gestione dei contingentii"; i fondi possono essere utilizzati in conformità tramite conti ordinari dello stesso intestatario.

Rischio	Mitigazione
Differenze culturali e normative tra l'Italia e la Cina	Fare affidamento su partner locali esperti e sulle banche pilota che conoscono entrambi gli ambienti. La presenza della Camera di Commercio Italia-Hainan e le visite istituzionali già effettuate forniscono un solido punto di partenza-7.

VIII. Conclusioni

Il Porto Franco di Hainan, con il suo innovativo sistema di conti EFE e le politiche QFLP, offre un'opportunità unica e strategica per i fondi sovrani e gli investitori istituzionali dei paesi di lingua italiana (Italia, Svizzera italiana, ecc.) per investire in aziende cinesi ad alto potenziale di crescita. L'esempio della **Cassa Depositi e Prestiti (CDP)** e degli altri investitori istituzionali italiani illustra come il capitale italiano possa sfruttare queste nuove facilitazioni per diversificare il proprio portafoglio e accedere al mercato cinese in condizioni fiscali e operative ottimali.

Le recenti iniziative di alto livello – la missione del Vice Governatore Ba Te'er a Roma e Milano nel settembre 2025, la firma di 6 accordi di cooperazione, l'istituzione della Camera di Commercio Italia-Hainan e la conferenza sulla chiusura doganale a Milano nel dicembre 2025 – dimostrano che la cooperazione tra Hainan e l'Italia è passata dalle intenzioni ai fatti-6-7-8. Come sottolineato dal Presidente della Fondazione Italia-Cina, **Hainan può fungere da hub per le aziende italiane verso la Cina e l'intera regione asiatica-6-8**. Il sistema dei conti EFE, operativo dal maggio 2024, ha già raggiunto un volume d'affari di 295 miliardi di RMB a fine novembre 2025, coprendo 80 paesi e regioni.

Questa guida si basa sulle politiche del Porto Franco di Hainan in vigore fino al 25 giugno 2026. Si raccomanda vivamente di avvalersi di consulenti legali e finanziari con esperienza nelle politiche di Hainan e nel contesto imprenditoriale italiano durante tutto il processo.

意大利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，封关后会展服务、国际贸易平台等业态享有政策叠加红利。

公司采用“广、多、久”战略，致力于实现“人人皆可参与”的办展目标，充分利用海南免签政策带来的国际客流和市场需求。商业模式结合线上 B2B 平台与线下常年展，以“体育+商业”娱乐化展销模式为核心，辅以创新营销体系。

二、重点意大利语国家机构投资者示例

海南自贸港为意大利语国家的机构投资者提供了战略性的投资机遇。近年来，海南与意大利的经贸合作显著提速。

针对意大利机构投资者

1. 意大利存贷款银行（CDP）

意大利存贷款银行是意大利国家级促进机构，是一家长期公共投资者，管理邮政储蓄并投资于基础设施、地方发展和企业支持。CDP 管理资产约 4000 亿欧元，是意大利及国际投资领域首屈一指的机构参与者。

- **核心使命：**通过投资基础设施、发展项目和企业的国际化，支持国家经济发展。
- **投资策略：**CDP 正在逐步扩大其国际业务范围，特别关注新兴市场和亚洲的公私合作机会。
- **海南机遇契合点：**海南凭借其全岛封关运作和 EF 账户体系，为意大利企业进入中国市场提供了新的战略性门户。CDP 可探索在基础设施和现代服务领域的投资，这些正是意大利的优势领域。

2. 意大利养老基金和保险公司

意大利拥有重要的补充养老基金体系和知名保险公司（如忠利保险 Generali、联合圣保罗寿险 Intesa Sanpaolo Vita 等），在可持续投资和基础设施领域具有丰富经验。这些机构投资者对亚洲市场的兴趣日益增长，被该地区的多元化和长期增长机会所吸引。

- **海南机遇契合点：**可持续性意大利机构投资者投资战略的核心。海南拥有绿色发

展政策和清洁能源导向，为符合 ESG（环境、社会、治理）标准的投资提供了理想环境。

3. CDP Equity 和意大利战略基金（FSI）

CDP Equity 由 CDP 控股，管理意大利战略性企业的股权。意大利战略基金投资于国家重要性企业。这些工具代表了意大利资本结构化投资海南的可能渠道，可考虑与当地基金或国际运营商建立合作伙伴关系。

4. 双边关系快速发展

- **国际展会平台：**意大利机构和企业代表团参加中国国际消费品博览会（消博会），是意大利对海南市场和自贸港机遇兴趣的具体体现。
- **高级别推广活动：**2025 年 12 月，在中国驻米兰总领事馆和中意基金会支持下，海南自贸港封关运作推介会在米兰举行，超过 80 位意大利政商界代表出席。中意基金会主席马里奥·博塞利强调，海南可以成为意大利企业进入中国乃至整个亚洲地区的枢纽。
- **机构代表团互访：**2025 年 9 月，海南省副省长巴特爾率团访问罗马和米兰推广自贸港，签署了 6 项合作协议，涉及文化授权、矿产开发、医疗设备引进、教育合作和医疗旅游等领域。
- **稳定合作平台：**此次访问期间，意大利-海南商会正式成立。

针对意大利语国家投资者的核心论点

5. **稳固的双边关系：**意大利是中国在欧盟的第四大贸易伙伴。新的避免双重征税协定进一步简化了企业的税收政策。
6. **战略枢纽地位：**海南被视为连接意大利经济与中国及亚洲市场的理想桥梁。
7. **共同利益领域：**确定的合作领域（高端消费品、海洋经济、先进制造、健康医疗、绿色能源）与意大利制造的卓越品质完美契合。
8. **创新金融工具：**CDP 等意大利机构投资者天然适合探索 EF 账户等新工具，以优化投资效率。

三、投资方式选择

意大利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。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。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。

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。
- **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。
- **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）。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**。
5. 意大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。

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。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。
- **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。
- **增减资灵活：**试点基金的增减资无须办理外汇变更登记。
- **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。

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。
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。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。

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**。

（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**。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。
- “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。

（五）EF 账户便利

- “跨一线”与境外资金自由划转，**不受额度限制**。
- 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。
- 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。

（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。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**。
- 开户条件：
 - ✓ 在海南自由贸易港注册成立半年以上（含）——已满足。
 - 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。
- 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。

第三阶段：资金入境（预估 2-3 小时至当天）

EF 账户路径：

- 意大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。
- 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。

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。
- 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”。
- 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。
- 仅凭收付款指令即可办理。
- 资金用途“四不得”：
 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。

六、向意大利语国家投资者强调的核心卖点

针对意大利机构投资者（CDP、养老基金、保险公司）

6. **坚实的机构关系：**2025 年 9 月海南省副省长巴特爾率团访问罗马和米兰并签署 6 项合作协议，证明了双方的实质性承诺。意大利-海南商会的成立为未来合作提供了稳定平台。
7. **通往亚洲的枢纽：**正如中意基金会主席马里奥·博塞利所强调的，海南可以成为意大利企业进入中国乃至整个亚洲地区的枢纽。这一愿景在 2025 年 12 月米兰推介会上得到重申。
8. **显著的竞争优势：**“零关税”政策和优惠税收制度（15%企业所得税）为寻求进入或拓展中国市场的意大利企业提供了显著的竞争优势。
9. **运营效率：**EF 账户体系将交易时间从数月缩短至**当天到账**，这是寻求效率和流动性的机构投资者的关键因素。
10. **与 ESG 目标一致：**意大利投资者在可持续投资方面处于前沿。海南的绿色能源和可持续发展政策，为符合 ESG 标准的投资提供了理想环境。

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**。
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。
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. **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。

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，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。
意大利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。意大利-海南商会的成立和已进行的机构互访提供了坚实起点。

八、结论

海南自贸港凭借其创新的 EF 账户体系和 QFLP 政策，为意大利语国家（意大利及瑞士意大利语区等）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**意大利存贷款银行（CDP）**为代表的意大利机构投资者，可利用这些新便利在最优财税和运营条件下分散投资组合并进入中国市场。

近期的高级别互动——2025 年 9 月海南省副省长巴特尔访问罗马和米兰、签署 6 项合作协议、意大利-海南商会成立，以及 2025 年 12 月米兰封关推介会——充分说明海南与意大利的合作已从意向走向行动。正如中意基金会主席马里奥·博塞利所强调的，**海南可以成为意大利企业进入中国乃至整个亚洲地区的枢纽。**

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。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。海南自贸港正成为中国链接世界的新门户，意大利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意大利商业环境的法律和财务顾问。