

Guia Completo para Fundos Soberanos Estrangeiros Investirem na "Shangyu Youdanwang International Exhibition Center (Hainan) Co., Ltd."

I. Visão Geral do Alvo do Investimento

A **Shangyu Youdanwang International Exhibition Center (Hainan) Co., Ltd.** foi fundada em **7 de agosto de 2025**, com um capital social registado de 10 milhões de RMB. O seu endereço registado é Nanyang International, n.º 21 Guomao Sanheng Road, Subdistrito de Jinhua, Distrito de Longhua, Cidade de Haikou, Província de Hainan. O representante legal é o Sr. Xie Lianggen.

Atividade principal: Exposição permanente internacional de comércio que combina online e offline (O2O). A empresa opera a "Plataforma 3E de Comércio Global B2B", posicionando-se como um "centro de exposições internacional permanente com sede no Porto Franco de Hainan, oferecendo serviços integrados de exposição e comércio online e offline para empresas globais". O seu âmbito de negócios inclui serviços técnicos, desenvolvimento de software, vendas online, serviços de integração de sistemas, serviços de publicidade, entre outros.

⚠ Atualização Crítica (a partir de 25 de junho de 2026): A empresa já está registada há **mais de seis meses**, cumprindo **plenamente** o requisito de tempo de operação para abrir uma conta EFE (conta eletrónica multifuncional).

Valor Central do Investimento: O modelo de negócio da empresa – "exposição permanente internacional O2O" – está alinhado com a orientação do Porto Franco de Hainan para o "**setor de serviços modernos**", qualificando-o como uma indústria incentivada. Após o encerramento aduaneiro completo, os serviços de exposição, as plataformas de comércio internacional e atividades afins beneficiam de políticas com vantagens acumuladas.

II. Modalidades de Investimento

O fundo soberano de Omã (Autoridade de Investimento de Omã) e o capital do Kuwait (Autoridade de Investimento do Kuwait / KIO) podem escolher entre as seguintes três vias de investimento:

Modalidade 1: Investimento Direto em Ações via Conta EFE (Mais Conveniente – Altamente Recomendada)

Cenário aplicável: O fundo soberano investe diretamente, como entidade offshore, na empresa-alvo através do sistema de contas EFE.

⚠ Atualização Chave: A empresa-alvo já está constituída há **mais de seis meses** e **preenche agora todos os requisitos** para abertura da conta EFE.

Visão Geral da Conta EFE: Até à data, **13 bancos** na província oferecem serviços de conta EFE, com mais de **1.200** contas abertas e um volume total de negócios que ultrapassa os **600 mil milhões de RMB**, abrangendo **105** países e regiões em todo o mundo.

Principais Vantagens:

- **Transferência livre "através do primeiro nível":** Os fundos podem ser movimentados livremente entre contas EFE e contas no exterior **mediante instruções de pagamento**. Para operações de conta de capital (exceto investimentos em valores mobiliários), **não há limites** impostos por diferenças entre investimento e dívida, financiamento transfronteiriço ou regulamentações de empréstimos ao exterior, e **não é necessário registo prévio, depósito ou abertura de conta especial** junto da autoridade cambial.
- **Gestão integrada de múltiplas moedas:** Os recebimentos e pagamentos transfronteiriços podem ser efetuados diretamente na moeda original.
- **Eficiência excecional:** Todo o processo de liquidação transfronteiriça é feito online, reduzindo o tempo de processamento de 1-2 dias úteis para **2-3 horas**; algumas operações são concluídas em minutos.
- **Taxa de câmbio offshore:** A conversão de moedas dentro da conta aplica a **taxa de câmbio offshore**, e não é necessária documentação sobre a utilização dos fundos para liquidação ou venda de moeda estrangeira.

Procedimento Operacional:

1. A empresa-alvo solicita a um dos **13 bancos piloto** (ICBC, ABC, BOC, CCB, Bank of Communications, CITIC, SPDB, CMB, Everbright, Industrial Bank, CDB, Huaxia Bank, etc.) a abertura de uma **conta EFE**.
2. A parte de Omã/Kuwait transfere os fundos de investimento da sua conta no exterior para a conta EFE da empresa-alvo.
3. Os fundos podem ser utilizados para operações da empresa, desenvolvimento da plataforma e manutenção das exposições.

Modalidade 2: Investimento através de Fundo QFLP (Indicado para Investimentos de Grande Escala e Estruturados)

Cenário aplicável: Investimento na empresa-alvo através de um fundo de capital privado constituído como Parceiro Estrangeiro Qualificado Limitado (QFLP).

Base Política: Hainan implementou um sistema experimental de "**gestão de saldos**" para QFLP na Zona de Desenvolvimento Económico de Yangpu. As empresas QFLP **não estão sujeitas a requisitos adicionais** quanto ao capital social registado, proporção da contribuição inicial ou calendário de contribuição – **não há restrições**.

Principais Vantagens:

- **Gestão de saldos:** Após obter uma quota experimental, o gestor do fundo pode **estabelecer fundos experimentais de forma independente e transferir fundos livremente para dentro e para fora** dentro da quota.
- **Dispensa de registo por transação:** Após o gestor do fundo completar o registo cambial, **não é necessário** registar cada contribuição de capital ou reinvestimento do fundo experimental.
- **Ajustes flexíveis de capital:** Aumentos ou reduções no capital do fundo **não exigem alteração do registo cambial**.
- **Facilidade na repatriamento de lucros:** Dentro da quota, os fundos podem ser repatriados livremente **mediante apresentação de uma carta de compromisso fiscal**.

Procedimento Operacional:

1. Pedido de constituição do gestor do fundo QFLP → obtenção da carta de recomendação → registo comercial → registo cambial → registo na Associação de Gestão de Ativos da China (AMAC).
2. Pedido de constituição do fundo QFLP → obtenção da carta de recomendação → registo comercial → registo cambial → depósito na AMAC (este passo pode ser omitido se a captação for apenas no exterior).

Modalidade 3: Constituição Direta de uma Empresa Totalmente Estrangeira (WFOE)

Cenário aplicável: O fundo soberano constitui uma WFOE em Hainan, e esta empresa investe na empresa-alvo.

Base Política: O Porto Franco de Hainan aplica a **lista negativa mais curta para investimento estrangeiro** em todo o país, concedendo plenamente o tratamento nacional pré-estabelecimento. O **Regulamento do Porto Franco de Hainan sobre Investimento Estrangeiro**, aprovado em 30 de julho de 2025, já entrou em vigor.

III. Incentivos e Benefícios Fiscais

(1) Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas – 15%

Se a empresa-alvo for reconhecida como empresa de indústria incentivada (**setor de serviços modernos / exposição permanente internacional O2O**), tem direito a uma **taxa reduzida de imposto sobre o rendimento das pessoas coletivas de 15%**. Esta política foi prorrogada até **31 de dezembro de 2027**.

(2) Isenção sobre Rendimentos de Investimento Direto no Estrangeiro

Para indústrias incentivadas, como turismo, serviços modernos e alta tecnologia, **os rendimentos recentemente obtidos de investimento direto no estrangeiro** estão

isentos de imposto sobre o rendimento das pessoas coletivas para o período de 2020-2027.

(3) Catálogo Alargado de Indústrias Incentivadas

O Catálogo de Indústrias Incentivadas para Investimento Estrangeiro (Edição de 2025) adicionou, líquido, 30 novos itens para Hainan, elevando o total para 102. A nova edição orienta o investimento para **fabrico avançado, serviços modernos, alta tecnologia, energia limpa e proteção ambiental**. A "exposição permanente internacional O2O" está explicitamente incentivada no âmbito dos **serviços modernos**.

(4) Vantagens da Política QFLP

- **"Sem revisão conjunta"**: Não há mecanismo de revisão interinstitucional; processo de candidatura curto com documentação mínima.
- **"Limiar zero"**: Requisitos de acesso mais baixos do país.
- **"Não discriminatório"**: Tratamento igual para capital nacional e estrangeiro, permitindo tanto a "gestão estrangeira de capital nacional" como a "gestão nacional de capital estrangeiro".

(5) Facilidades da Conta EFE

- Livre circulação **"através do primeiro nível"** com fundos estrangeiros, **sem quaisquer limites de quota**.
- **Taxa de câmbio offshore** para custos de conversão mais baixos.
- Operações de conta de capital **isentas de** registo prévio, depósito ou abertura de conta especial junto da autoridade cambial.

(6) Isenções Aduaneiras

Equipamentos importados para uso próprio, materiais para exposições, etc., podem beneficiar de tratamento **"tarifa zero"**. Nos primeiros 100 dias após o encerramento aduaneiro, a política "tarifa zero" foi aplicada a 186 transações, num valor total de 1,696 mil milhões de RMB, gerando uma poupança de 271 milhões de RMB em direitos aduaneiros.

IV. Procedimento Operacional Passo a Passo

Fase 1: Preparação Pré-investimento (Prazo Estimado: 2-4 Semanas)

Passo	Ação Específica	Responsável
1	Confirmar que a atividade "exposição permanente internacional O2O" se enquadra nas indústrias incentivadas (serviços modernos)	Investidor + consultor jurídico
2	Verificar que o setor de investimento não consta da lista negativa para investimento estrangeiro	Investidor + consultor jurídico
3	Selecionar a modalidade de investimento (Conta EFE direta / QFLP / WFOE)	Decisão do investidor
4	Em caso de QFLP: identificar um parceiro nacional qualificado para gestão do fundo	Investidor
5	Realizar a devida diligência	Investidor + intermediários

Fase 2: Abertura de Conta e Constituição da Entidade (Prazo Estimado: 1-2 Semanas)

✓ Se escolhido o investimento direto via Conta EFE (a empresa-alvo já tem mais de seis meses, podendo avançar imediatamente) :

- A empresa-alvo solicita a um dos **13 bancos piloto** a abertura de uma **conta EFE**.
- Condições para abertura da conta:
 - ✓ **Registada e em operação no Porto Franco de Hainan há mais de seis meses (inclusive) – já cumprido.**
 - Não constar da lista de monitorização para atividades em RMB transfronteiriças.
 - Não classificada como Categoria B ou C na administração cambial de comércio.
 - Sem infrações graves no último ano.
 - Não constar da lista de alto risco ou da lista de vigilância para combate ao branqueamento de capitais.

Se escolhido o QFLP:

- Constituir o gestor do fundo experimental na Zona de Desenvolvimento Económico de Yangpu.
- Submeter a candidatura à janela dedicada do parque.

Fase 3: Entrada de Capital (Prazo Estimado: 2-3 Horas a Vários Dias)

Via Conta EFE:

- A parte de Omã/Kuwait transfere os fundos de investimento da sua conta no exterior para a conta EFE da empresa-alvo.
- O processamento baseia-se apenas em **instruções de pagamento** – não há revisão prévia.
- Os fundos são creditados no prazo de **2-3 horas**.

Via QFLP:

- Os investidores estrangeiros transferem os fundos para a conta do fundo QFLP.
- O fundo injeta então o capital como investimento em ações na empresa-alvo.

Fase 4: Utilização dos Fundos e Gestão Pós-investimento

- As transferências entre a conta EFE e a conta nacional ordinária do mesmo titular ("através do segundo nível") seguem o princípio da **"lista negativa + gestão de quotas"**, permitindo uma "permeabilidade" limitada.
- O limite líquido de entrada/saída é fixado em **uma vez o valor do capital próprio auditado do ano anterior**.
- O processamento é feito **apenas com base em instruções de pagamento**.
- **"Quatro proibições"** na utilização dos fundos:
 1. Não gastar fora do âmbito da atividade ou em atividades proibidas por lei/regulamento.
 2. Não utilizar em investimentos em valores mobiliários (exceto produtos de gestão de património com classificação de risco não superior a Nível 2 e depósitos estruturados).
 3. Não utilizar para empréstimos a empresas não afiliadas.
 4. Não utilizar para construção ou aquisição de imóveis não afetos ao uso próprio.
- **Repatriamento de lucros:** Pode ser efetuado mediante instruções de pagamento ou carta de compromisso fiscal.

V. Principais Argumentos de Venda para Instituições de Investimento

Para a Autoridade de Investimento de Omã

1. **Já existe um precedente bem-sucedido de capital do Médio Oriente na China:** A Autoridade de Investimento de Omã já estabeleceu parcerias com a IDG Capital e a EY Capital para investir na China.
2. **Hainan como a nova porta de entrada para o capital do Médio Oriente na China:** Após o encerramento aduaneiro, Hainan goza das "cinco liberdades" plenas em comércio, investimento, capitais, pessoas e transporte.

3. **A "exposição permanente internacional O2O"** está alinhada com a Iniciativa "Uma Faixa, Uma Rota" e com a conectividade comercial com o Médio Oriente.

Para a Autoridade de Investimento do Kuwait

1. **O Kuwait já tem uma forte presença na China:** A Autoridade obteve a licença QFII em 2021; os seus investimentos na China cresceram quase 50 vezes nos últimos 15 anos.
2. **Hainan oferece a melhor oportunidade adicional:** O primeiro ano após o encerramento aduaneiro proporciona o máximo dividendo político.
3. **Os dois canais (QFLP + Conta EFE)** garantem a livre movimentação de fundos.

Argumentos Gerais

1. **✓ A empresa já está constituída há mais de seis meses – as condições para abertura da conta EFE estão totalmente cumpridas** – o investimento pode começar imediatamente.
2. **Revolução na eficiência:** O investimento transfronteiriço tradicional demora meses; o modelo da Conta EFE leva **2-3 horas**.
3. **Melhor regime fiscal:** 15% de imposto sobre o rendimento das pessoas coletivas + isenção sobre rendimentos de investimento direto no estrangeiro.
4. **Acesso mais amplo:** A lista negativa mais curta do país.
5. **Facilidade de saída:** No âmbito da gestão de saldos do QFLP, o **repatriamento é possível mediante carta de compromisso fiscal**.
6. **Políticas maduras:** As Contas EFE estão disponíveis em 13 bancos, com um volume de negócios superior a 600 mil milhões de RMB e cobertura de 105 países e regiões.

VI. Considerações sobre Riscos e Medidas de Mitigação

Risco	Mitigação
A empresa acabou de ultrapassar os seis meses	✓ As condições da Conta EFE estão agora totalmente cumpridas – a abertura da conta pode avançar imediatamente
A "exposição permanente internacional O2O" está explicitamente listada como incentivada?	Os serviços modernos incluem, de forma geral, os serviços empresariais; recomenda-se a confirmação prévia com a Comissão de Desenvolvimento e Reforma de Hainan
Restrições às transferências "através do segundo nível"	As Contas EFE seguem a "lista negativa + gestão de quotas"; os fundos podem ser utilizados em

Risco**Mitigação**

conformidade através de contas ordinárias do mesmo titular

Este guia baseia-se nas políticas do Porto Franco de Hainan em vigor até 25 de junho de 2026. Recomenda-se vivamente a contratação de consultores jurídicos e financeiros com experiência nas políticas de Hainan ao longo de todo o processo.