

# 「1+3+7」自由貿易試験区最新動向(2): 上海自由貿易試験区発展計画を受け、 自由貿易試験区改革がさらに前進

May 2017  
Issue 14

## 概要

2017年3月31日、国務院は、7つの新自由貿易試験区的発展計画<sup>1</sup>を公布し、これと同時に「中国(上海)自由貿易試験区改革開放全面深化案」(以下「改革案」)<sup>2</sup>も公布しました。「改革案」では、上海自由貿易試験区の過去3年間の改革パイロットプログラムを総括することを基本とし、自由貿易試験区における貿易と投資の自由化と利便性の向上をさらに推進させ、新たなハイレベルの対外開放のストレス・テストを実施することが盛り込まれています。「改革案」の第2部から第5部では、合計で20項目の具体的な施策が示されています。その中で、私どもは特に、自由貿易港区の建設や自由貿易試験区による「一帯一路」構想の支援、外資による中国市場への参入規制のさらなる緩和、金融規制緩和及び制度刷新の広範な推進、科学技術創造センター建設等の施策に注目しています。

本稿では、上海自由貿易試験区の過去3年間における成果を振り返り、今後の改革の重点政策、並びに私どもの見解をご紹介します。

## 詳細

### 上海自由貿易試験区の過去3年間における重要成果のまとめ

2017年4月1日から、上海市による自由貿易試験区の改革とその成果に関するプレスリリース<sup>3</sup>(以下「プレスリリース」)にて、過去3年間で上海自由貿易試験区の改革は全体として当初の目標を達成し、再現可能且つ拡張可能な制度が確立されたことが強調されました。具体的な改革の成果は、以下の4つの分野から見ることができます。

- **市場参入:** 2017年2月末現在、上海自由貿易試験区ではその設置以来、累計で4万社以上の企業が設立され、そのうち外資は8000社以上となっている。サービス業はさらに開放され、自由貿易試験区の主要産業となっており、80%以上の新規設立企業が貿易業及び貿易サービス業に従事している。

- **貿易の利便性の向上:** 上海自由貿易試験区の税関特殊監督管理区域では、一線(first-line)に区分される入国貨物について当日の受入を実現しており、入国・出国に要する時間が全関税区域の平均水準と比較してそれぞれ78.5%及び31.7%短縮され、物流コストは平均で約10%削減された。上海港湾の95%の貨物が税関申告を行っており、全ての船舶の申告は国際貿易の「一元窓口」にて受理される。
- **金融業の発展及び刷新:** 上海自由貿易試験区では、自由貿易口座システムにより、資本収支の交換可能性、金利の自由化、人民元の国際化等の分野を重点とする金融改革制度が確立された。2016年12月末現在、合計で51の金融機関が個別口座決済システムを通じ、累計で6万超の自由貿易口座を開設している。金融市場

の確立の面では、国際エネルギー取引センター及び上海金取引インターナショナル・ボードが設立され、パンダ債、自由貿易試験区地方政府債及びグリーン金融債等が発行されている。

- **蓄積されたノウハウの中国全土への適用:** 過去3年間の実績を基に、上海自由貿易試験区の改革、新産業創造の理念及び100項目以上の優遇措置(例えば、外商投資届出管理や企業参入「一元窓口」、投資分野の改革、「先進区後報関」(試験区への輸入後の通関)、バッチごとの貨物輸出入集中申告、並びに貿易の利便性の向上及びクロスボーダー融資、金利自由化等の金融制度刷新改革を含む)による規制緩和の成果は、中国全土にその適用が拡大される予定である。

## 上海自由貿易試験区の将来的な改革の重点

上海自由貿易試験区の「改革案」では、パイロットプログラムのさらなる改革のための 20 項目の具体的な施策が示されており、この中で投資貿易管理体制の改善、開放型経済の発展とその方向性の模索、政府機能のさらなる転換、並びに新成長モデルの創造による「一帯一路」建設の支援という 4 つの側面が打ち出されています。これらの側面について、私どもは注目すべき以下の 6 つの重要施策をまとめました。

**1、自由貿易港区の設立:**「改革案」では、上海自由貿易試験区の洋山保税港区及び上海浦東空港総合保税区分等、税関特殊監督区域内に自由貿易港区を設立する必要性が明確に提起されています。これは、中国初の自由貿易港区であり、香港、シンガポール等の国際的に認知された、成熟した自由貿易港区の運用モデルを採用し、高度に開放され、効率的な規制の敷かれた自由貿易港区を建設し、金融・外国為替・投資並びに出入国管理制度における国際的な管理手法の導入を模索しています。上海自由貿易試験区内における自由貿易港区の設立は、上海国際空運センターの総合的競争力を向上させることが期待されます。「改革案」では、自由貿易港区の枠組みのみが示されているだけであるため、さらなる実施細則の公布が待たれます。

**2、外資による投資のさらなる規制緩和:**「改革案」では、自由貿易試験区における外商投資ネガティブリストを最大限縮小させることが提起されており、また金融サービス、電気通信、インターネット、文化、文化財、修理、空運サービス等の専門サービス業及び先進製造業分野の対外開放を推進することも掲げられています。上海市政府は、2017 年 4 月 26 日に公布した「33 項目の開放拡大措置」<sup>4</sup>の中で、自由貿易試験区が上記の開放拡大措置の先駆的試験地となり、上海市の其他地区でも当該措置を順次適用する意向を示しています。新たな自由貿易試験区外商投資参加特別管理措置(ネガティブリスト)は 2017 年中の公布が見込まれており、私どもはその動向をいち早くお伝えする予定です。

**3、「一帯一路」投融資サービスセンター:**「改革案」では、上海金融市場及び「一帯一路」戦略と関係する国家・地域の金融市場と広範囲な協力関係を構築し、相互の連絡協議を強化することが明確に示されています。また、国外金融機関や企業が上海金融市場を利用し、人民元建債券や資産証券化商品を発行することをサポートし、国外人民元オフショア市場との戦略的協力関係を強化することが目標として掲げられています。早くから市場で注目を浴びた、上海自由貿易試験区における外資 A 株上場許可の計画は、今回の「改革案」の中では明確に言及されていませんが、「改革案」では優良な国外企業による上海資本市場の利用を促す必要性は非常に大きいとの指摘がなされています。プレスリリースにて、上海市金融服務弁公室は、企業の上場以外に、目下、自由貿易試験区では外資による債券市場の利用を奨励していることに言及しました。「一帯一路」戦略とシームレスに連動する金融サービスは、上海自由貿易試験区の「改革案」における要であり、上海自由貿易試験区の「40 項目の全面改革」<sup>5</sup>との相互の発展が期待されます。

**4、「一帯一路」政策下の「走出去」の基盤確立:**目下、自由貿易試験区は中国全土における中国企業の海外進出(中国語では“走出去”)の重要な手段となっています。「一帯一路」戦略のサポートをめぐり、「改革案」では利便性の向上を重点とする対外投資協力管理体制の継続的改善の必要性が提起され、自由貿易試験区の建設は海外進出を希望する中国企業の重要な拠点となり、具体的な措置には、自由貿易試験区における「一帯一路」沿線国家に対する先進技術、インフラ建設、バイオテクノロジー・製薬業、先進的製造業等の投資条件に関する商務部による規制緩和の推進や、「五位一体」対外投資サービス促進制度等の確立が含まれます。

**5、自由貿易試験区と科学技術創造センターの相互発展:**上海張江国家自主創造模範区及び自由貿易試験区では、「相互発展」の利点を享受することができます。「改革案」では、起業・創業支援策の最適化が提起されています。具体的な施策には、上海株式委託管理取引センター

の「科学技術イノベーション・ボード」パイロットプログラムの推進、イノベーション企業に対する金融サービスの改善、外資企業設立総合イノベーション・プラットフォームの設立、海外高度人材の試験区内への誘致を通じた起業・創業及びイノベーション関連の知的財産権のタイムリーな権利保護・維持制度の確立等が含まれます。従って、「相互発展」の広範囲の適用が、上海のイノベーション産業のレベルアップにつながるものと見られます。

**6、「先証後照」改革の推進:**自由貿易試験区導入以前の「五証合一」(5つの許可証の統一)登記制度の改革は比較的良好的な成果を生み出し、中国全土にその適用が拡大されました。「改革案」では、「先証後照」(許可証を先に発行し、その後免許を付与する)改革のさらなる推進の必要性が明記され、市場参加に関連する許可審査事項は適時に改革パイロットプログラムに組み入れられる予定です。さらに、上海自由貿易試験区のプレスリリースでは、自由貿易試験区の次なる施策として多証合一(複数許可証の統一)改革の推進が提起され、人民銀行の口座開設許可証、公安印章作成許可証、商務部の対外貿易経営者届出登記表、税関通関及び検疫の5つの許可証について、関連部門との協議がなされ、その早期の施行が期待されます。

## まとめ

上海自由貿易試験区は、自由貿易試験区制度刷新の先駆者的存在であり、その外商投資届出管理、「先進区後報関」、金利自由化等 100 項目以上の優遇措置の成果はレベル・分野ごとに中国全土で適用される予定です。自由貿易試験区パイロットプログラムがさらに前進し、上海自由貿易試験区は再び改革の先陣を切る事になり、自由貿易試験区の制度改革を成し遂げ、より高い開放度を実現させるものと期待されます。上海自由貿易試験区「改革案」の中で提起された措置、例えば外資による投資参加の規制緩和や「先証後照」の推進、利便性の向上を重点とする企業の「走出去」推進等は、その再現性(中国全土への適用可能性)が比較的高いことから、パイロットプログラムの成熟後、その他自由貿易試験区、さらには中国全土に拡大して適用されるものと期待されます。しかしながら、上海自由貿易試験区のいくつかの政策、例えば自由貿易港区の設立<sup>6</sup>やイノベーショ

ン投融资措置、自由貿易口座を利用したクロスボーダー資金移動アレンジメント等は、依然として比較的特殊であり、且つこのような施策はその他地域での適用(再現)が難しいことから、上海自由貿易試験区では独自の利点が享受できると言えます。注目すべきは、「改革案」で提起された自由貿易港区の設立及び「一帯一路」金融サービス機能の強化等の革新的政策はまだ枠組みが示されただけであるため、さらなる実施細則の公布が待たれます。

上海自由貿易試験区の改革推進措置以外に、上海市政府は最近になり外資誘致を目的とした開放拡大のための 33 項目の措置を打ち出しました。これらの措置は、年初に国務院が外資の積極利用に係る 20 項目の措置<sup>7</sup>を基本として法令を追加しており、外資参入拡大、投資誘致、外資を対象とする事業の公平環境の構築といった 3 つ分野において、さらに広範な領域にわたる高度な開放及び支援措置を打ち出し、その中で外資に対する具体的な産業分野の開放、外資企業本社事業支援措置、人材及び知的財産権誘致政策、産業用地政策、事業誘致等の重点分野等が含まれます。上海自由貿易試験区の高度な発展及び上海市の開放拡大の 33 項目の措置が相互に作用し、上海市の総合的な優位性と競

争力を引き上げ、上海市において投資を行う企業に利点をもたらすことが期待されます。

今回の新自由貿易試験区設置を経て、中国全土の自由貿易試験区は合計で 11 となり、6 つの沿海地域の省、並びに 2 つの中部地域の省及び 3 つの西部地域の省から構成される新たな自由貿易試験区の構造が示されました。各自由貿易試験区ではそれぞれ地域の特性、機能上の立ち位置及びパイロットプログラム改革の重点が設定されており、企業が自由貿易試験区への投資を選択する場合、地域の特性、人材の流動性、投資の利便性、通関の利便性、サービス及び消費動向等、各種の要因を考慮し、各自由貿易試験区の利点を総合的に評価すべきでしょう。私ども PwC 中国の「1+3+7」自由貿易試験区最新動向シリーズでは、引き続き各自由貿易試験区の発展状況を追跡し、私どもの見解を随時ご紹介する予定です。

## 注釈

1. 7 つの新自由貿易試験区及びその発展計画の詳細は、私どもの中国税務ニュースフラッシュ 2017 年 10 号をご参照ください。
2. 中国(上海)自由貿易試験区改革開放案の全面深化に関する国務院通知(国発[2017]23 号)の詳細は、以下の URL をご参照ください。  
[http://www.gov.cn/zhengce/content/2017-03/31/content\\_5182392.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2017-03/31/content_5182392.htm)

3. 上海自由貿易試験区制度によるイノベーションの成果及び発展状況のプレスリリースは、以下の URL をご参照ください。  
<http://www.scio.gov.cn/xwfbh/gssxwfbh/xwfbh/shanghai/Document/1547026/1547026.htm>
4. 上海市人民政府による開放拡大、開放型経済新制度の早期構築に関する若干の意見(以下「開放拡大のための 33 項目の措置」)の具体的内容は、以下の URL をご参照ください。  
<http://www.shanghai.gov.cn/nw2/nw2314/nw2319/nw12344/u26aw52162.html>
5. 上海自由貿易試験区「40 項目の金面改革」の具体的措置は、以下の URL をご参照ください。  
<http://www.shanghai.gov.cn/nw2/nw2314/nw39309/nw39342/nw39346/u21aw1100123.html>
6. 中国(浙江)自由貿易試験区発展計画では、石油製品を中心とした、国際標準に準拠した自由貿易港区の先駆的試験区を建設することが提起されています。
7. 国務院による外資積極利用に係る「20 項目の措置」の分析は、私どもの中国税務ニュースフラッシュ 2017 年 3 号をご参照ください。

## お問い合わせ

今回のニュースフラッシュ掲載内容に関するお問い合わせは、**PwC's China Tax and Business Service** までお気軽にご連絡ください。

Peter Ng  
+86 (21) 2323 1828  
peter.ng@cn.pwc.com

Spencer Chong  
+86 (21) 2323 2580  
spencer.chong@cn.pwc.com

Edwin Wong  
+86 (10) 6533 2100  
edwin.wong@cn.pwc.com

Alan Yam  
+86 (21) 2323 2518  
alan.yam@cn.pwc.com

Charles Lee  
+86 (755) 8261 8899  
charles.lee@cn.pwc.com

Bill Yuan  
+ 86 (21) 2323 2747  
bill.yuan@cn.pwc.com

With close to 2,700 tax professionals and over 170 tax partners across Hong Kong, Macau, Singapore, Taiwan and 19 cities in Mainland China, **PwC's Tax and Business Service Team** provides a full range of tax advisory and compliance services in the region. Leveraging on a strong international network, our dedicated China Tax and Business Service Team is striving to offer technically robust, industry specific, pragmatic and seamless solutions to our clients on their tax and business issues locally.

本稿では、中国または中国大陸は中華人民共和国を指しますが、香港特別行政区、マカオ特別行政区、及び台湾はこれに含まれません。

本稿は一般事項に関する記述であり、関連する全ての事項について完全に網羅しているわけではありません。法律の適否とその影響は、具体的・個別な状況により大きく異なります。本稿の内容に関連して実際に具体的な対応をとられる前に、PwC クライアントサービスチームに御社の状況に応じたアドバイスをお求めになれますようお願い申し上げます。本稿の内容は 2017 年 5 月 16 日現在の情報にもとづき編集されたものであり、その時点の関連法規に準じています。なお日本語版は英語版をもとにした翻訳であり、翻訳には正確を期しておりますが、英語版と解釈の相違がある場合は、英語版に依拠してください。

本稿は中国及び香港の **PwC ナショナル・タックス・ポリシー・サービス** により作成されたものです。当チームは専門家により構成されるプロフェッショナル集団であり、現行または検討中の中国、香港、シンガポール及び台湾の税制およびその他ビジネスに影響する政策を随時フォローアップし、分析・研究に専念しています。当チームは良質のプロフェッショナルサービスを提供することで PwC の専門家をサポートし、また思想的リーダーシップを堅持し、関連税務機関、その他政府機関、研究機関、ビジネス団体、及び専門家、並びに PwC に関心をお持ちの方々とノウハウを共有いたします。お問い合わせは、以下の担当パートナーまでお気軽にご連絡ください。

Matthew Mui  
+86 (10) 6533 3028  
matthew.mui@cn.pwc.com

既存または新たに発生する問題に対する実務に即した見識とソリューションは、中国のウェブサイト <http://www.pwccn.com> または香港のウェブサイト <http://www.pwchk.com> にてご覧いただけます。

# “1+3+7”自贸区新格局系列（二）：上海自贸区深改方案促自贸区改革试验再进一步

二零一七年五月  
第十四期

## 摘要

2017年3月31日，国务院印发了七个新自贸区的总体方案<sup>1</sup>，同时发布了《全面深化中国（上海）自由贸易试验区改革开放方案》（以下简称《深改方案》）<sup>2</sup>。《深改方案》在总结上海自贸区三年改革试验的基础上，进一步推动自贸区贸易和投资自由化便利化并且实施新一轮高水平对外开放的压力测试。《深改方案》的第二部分至第五部分一共给出了二十条具体措施，其中特别是建设自由贸易港区、自贸区服务“一带一路”、进一步放宽准入限制、深化金融开放创新、与科技创新中心建设的联动等措施非常值得我们关注。

在本期《中国税务/商务新知》中，我们将回顾上海自贸区三年来的成果、分享下一步深化改革的亮点措施以及我们的观察。

## 详细内容

### 三年来上海自贸区试点重要成果回顾

从2017年4月1日上海举行自贸区成果创新情况发布会<sup>3</sup>（以下简称“发布会”）上了解到，三年来上海自贸区改革措施总体达到预期目标并形成了一批可复制、可推广的制度创新成果。具体可以从以下四个方面来看：

- **市场准入方面：**截止2017年2月底，上海自贸区挂牌以来累计设立4万多户，其中外资8000多户。服务业扩大开放成为自贸区的亮点，80%以上新设企业从事商贸业和商贸服务业。

- **贸易便利化方面：**上海自贸区的海关特殊监管区域已实现一线进境货物当天入区、进出境时间较全关区平均水平分别缩短78.5%和31.7%，物流成本平均降低约10%。上海口岸95%的货物申报、全部船舶申报通过国际贸易“单一窗口”办理。
- **金融业发展及创新方面：**上海自贸区形成了以自由贸易账户系统为基础，以资本项目可兑换、利率市场化、人民币国际化等领域为核心的金融改革制度安排。截止2016年12月末，共51家金融机构通过分账核算系统验收，累计开立

自由贸易账户6万多个。在金融市场建设方面，设立了国际能源交易中心、上海黄金交易国际版、发行熊猫债、自贸区地方政府债和绿色金融债等。

- **经验复制推广方面：**三年来，上海自贸试验区的改革创新理念和100多项制度创新成果在全国复制推广，包括外商投资备案管理、企业准入“单一窗口”等投资领域改革措施、先进区后报关、批次进出集中申报等贸易便利化改革措施及跨境融资、利率市场化等金融制度改革成果。

## 上海自贸区下一步深化改革亮点措施

上海自贸区《深改方案》给出了下一步改革试验的二十条具体措施，其归类为深化投资贸易管理体制、探索开放型经济发展新领域、进一步转变政府职能、创新新模式服务“一带一路”建设四个方面。针对上述四个方面，我们总结了以下六个重点措施，值得大家关注：

**一、设立自由贸易港区：**《深改方案》明确提出要在上海自贸区的洋山保税港区和上海浦东机场综合保税区等海关特殊监管区域内设立自由贸易港区。这将是全国首个自由贸易港区，其将对标香港、新加坡等国际公认的成熟自由贸易港区操作模式，建设一个高度开放、高效监管的自由贸易港区，并在金融、外汇、投资和出入境管理制度上探索实施国际通行做法。上海自贸区内自由贸易港区的设立将增强上海国际航运中心的综合竞争力。《深改方案》给出了自由贸易港区的一个框架、有待进一步细则出台，畅想空间大。

**二、进一步放宽外资投资准入：**《深改方案》提出将最大限度缩减自贸区外商投资负面清单，推进金融服务、电信、互联网、文化、文物、维修、航运服务等专业服务业和先进制造业领域对外开放。上海市于2017年4月26日发布的“扩大开放33条措施”<sup>4</sup>，明确自贸区会就上述扩大开放措施先行先试，并积极在上海市其他区域复制推广。新的自贸区外商投资准入特别管理措施（负面清单）有望在2017年内发布，我们拭目以待。

**三、“一带一路”投融资服务中心：**《深改方案》明确鼓励上海金融市场与“一带一路”战略有关的国家和地区金融市场开展深度合作，互联互通。支持境外机构和企业利用上海金融市场发行人民币债券和资产证券化产品，加强与境外人民币离岸市场的战略合作。早前市场热议的上海自贸区拟允许外资A股上市的方案这次在《深改方案》里并没有明确提及，但《深改方案》指出

要支持优质境外企业利用上海资本市场发展壮大。上海金融办在发布会上亦提到除了企业上市以外，当前自贸区更鼓励外资利用债券市场发展。对接“一带一路”金融服务是上海自贸区深改方案比较大的突破，有望与上海自贸区“金改40条”<sup>5</sup>联动发展。

**四、“一带一路”走出去建设桥头堡：**目前自贸区成为全国走出去的一个重要通道。围绕服务“一带一路”战略，《深化方案》提出要继续完善以便利化为核心的对外投资合作管理体系，将自贸区建设成为各类企业和要素走出去的一个重要枢纽，具体措施包括：推动商务部放宽自贸试验区对“一带一路”沿线国家的高新技术、基础建设、生物医药、高端制造等投资建设的条件；完善“五位一体”对外投资服务促进体系等。

**五、自贸区与科创中心联动发展：**上海张江国家自主创新示范区及自贸区形成了“双自联动”的优势。《深化方案》提出要进一步优化创新要素的配置。具体措施包括：深化上海股权托管交易中心“科技创新板”试点、完善对科创企业的金融服务、支持外资企业设立联合创新平台、吸引更多海外高层次人才到区内创新创业及创新知识产权快速维权工作机制等。相信“双自联动”的深入发展能助上海科创产业提升一个层次。

**六、深化“先证后照”改革：**自贸区之前的五证合一登记制度改革已取得了比较好的成效并复制推广到全国。《深化方案》明确要进一步深化“先证后照”的改革力度，把涉及市场准入的许可审批事项适时纳入改革试点。此外，上海自贸区发布会上提到自贸区下一步要推进多证合一改革并已就人民币的开户许可证、公安印章刻制许可证、商务部门的对外贸易经营者备案登记表、海关报关以及报检的五证跟有关部门进行了沟通，落实可期。

### 注意要点

上海自贸区是自贸区制度创新的先行者，其外商投资备案管理、先进

区后报关、利率市场化等100多项制度创新成果已分层次、分领域在全国复制推广。在自贸区试点进一步扩围之际，上海自贸区再次承担起深化改革任务，加大自贸区的制度创新的改革及开放力度。上海自贸区《深改方案》中提出的措施，例如：进一步放开外资投资准入、深化“先证后照”、完善便利化为核心的企业“走出去”措施等，鉴于其可复制性较强，我们相信待试点成熟后会在其他自贸区甚至全国推广。然而，上海自贸区有一些政策，例如：设立自由贸易港区<sup>6</sup>、创新投融资措施、利用自由贸易账户跨境资金安排等，仍是比较特殊的且不易复制，因此是上海自贸区的优势。值得一提的是，《深改方案》提到的设立自由贸易港区以及增强“一带一路”金融服务功能等突破性的创新政策，仅是一个框架，有待政策的进一步细化。

除了上海自贸区的深化改革措施，上海市近期又推出了吸引外资的扩大开放33条措施。这33条措施是在年初国务院积极利用外资20条措施<sup>7</sup>的基础上做“加法”，在扩大外资准入、吸引外资工作、创造外资经商公平环境三方面给出了更大范围、更广领域、更高层次的开放及支持措施，其中涉及对外资具体行业领域的开放、总部经济发展的支持措施、人才及知识产权引进政策、产业用地政策、招商引资的重点领域等。我们相信，上海自贸区深度发展及上海扩大开放33条措施联动发展将提升上海的综合优势和竞争力，为在上海投资的企业带来利好。

第三批自贸区公布后，全国自贸区一共有11个，构成6个沿海省份、2个中部省份和3个西部省份的自贸区新格局。每个自贸区都有其地域特点、功能定位以及试点改革的重点，企业选择自贸区投资的时候，应考虑各种因素，包括：地域特色、人才流动、投资便利、通关口岸、资金跨境、服务消费等，以综合评估各自自贸区的优势。普华永道“1+3+7”自贸区新格局系列会继续

跟进各个自贸区的发展并与您适时分享最新动态以及我们的观察。

## 注释

1. 就七个新自贸区及其总体方案的介绍，请参见普华永道中国税务/商务新知 2017 年第十期。
2. 国务院关于印发全面深化中国（上海）自由贸易试验区改革开放方案的通知（国发[2017]23 号）详细内容，请参见官方链接：[http://www.gov.cn/zhengce/content/2017-03/31/content\\_5182392.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2017-03/31/content_5182392.htm)
3. 上海自贸试验区制度创新成果及建设推进情况发布会全文，请参见官方链接：<http://www.scio.gov.cn/xwfbh/gssxwfbh/xwfbh/shanghai/Document/1547026/1547026.htm>
4. 上海市人民政府关于进一步扩大开放加快构建开放型经济新体制的若干意见（简称：“扩大开放 33 条措施”）的具体内容，请参见官方链接：<http://www.shanghai.gov.cn/nw2/nw2314/nw2319/nw12344/u26aw52162.html>
5. 上海自贸区“金改 40 条”具体措施，请参见官方链接：<http://www.shanghai.gov.cn/nw2/nw2314/nw39309/nw39342/nw39346/u21aw1100123.html>
6. 中国（浙江）自由贸易试验区总体方案提到要建立以油品为核心、对接国际标准的自由贸易港区先行区。
7. 国务院积极利用外资的“20 条措施”内容分析，请参见普华永道中国税务/商务新知 2017 年第三期。

## 与我们谈谈

为了更深入讨论本刊物所提及的问题对您业务可带来的影响，请联系**普华永道税务及商务咨询团队**：

吴家裕  
+86 (21) 2323 1828  
peter.ng@cn.pwc.com

庄子男  
+86 (21) 2323 2580  
spencer.chong@cn.pwc.com

黄富成  
+86 (10) 6533 2100  
edwin.wong@cn.pwc.com

任颖麟  
+86 (21) 2323 2518  
alan.yam@cn.pwc.com

李尚义  
+86 (755) 8261 8899  
charles.lee@cn.pwc.com

袁良健  
+ 86 (21) 2323 2747  
bill.yuan@cn.pwc.com

普华永道税务及商务咨询团队在中国内地 19 个城市、香港、澳门、台湾及新加坡均设有办公室。团队拥有接近 2,700 位专业税务顾问及超过 170 位合伙人，为客户提供全面的税务咨询及申报服务。结合普华永道强大的国际网络，我们的中国税务及商务咨询团队致力于为本地客户在他们的税务及商务问题上提供技术稳健、具有行业针对性、实用及全面的解决方案。

文中所称的中国是指中华人民共和国，但不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区。

本刊物中的信息仅供一般参考之用，而不可视为详尽的说明。相关法律的适用和影响可能因个案所涉的具体事实而有所不同。在有所举措前，请确保向您的普华永道客户服务团队或其他税务顾问获取针对您具体情况的专业意见。本刊物中的内容是根据当日有效的法律及可获得的资料于 2017 年 5 月 2 日编制而成的。

这份中国税务/商务新知由普华永道中国税收政策服务编制。**普华永道中国税收政策服务**是由富经验的税务专家所组成的团队。团队致力搜集、研究并分析中国、香港和新加坡现有和演变中的税务及相关商务政策，目的是协助普华永道税务部专业人员提供更优质的服务，并通过与有关的税务和其它政策机关、学院、工商业界、专业团体、及对我们的专业知识感兴趣的人士分享交流，以保持我们在税务专业知识领域的领导地位。

如欲了解更多信息请联系：

梅杞成  
电话：+86 (10) 6533 3028  
matthew.mui@cn.pwc.com

有关最新商业问题的解决方案，欢迎浏览普华永道 / 罗兵咸永道之网页：<http://www.pwccn.com> 或 <http://www.pwchk.com>

© 2017 普华永道咨询(深圳)有限公司版权所有。在此刊物中，「普华永道」乃指 普华永道咨询(深圳)有限公司，此公司为 PricewaterhouseCoopers International Limited 的成员机构，而 PricewaterhouseCoopers International Limited 中的每个成员机构均为个别的法律实体。详情请参阅 [www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure)。



# “1+3+7” China’s brand new pattern of Pilot Free Trade Zones (2): A step forward upon the release of the in-depth reform plan of the Shanghai PFTZ

May 2017  
Issue 14

## In brief

On 31 March 2017, the State Council released the development plan for the 7 new Pilot Free Trade Zones (PFTZ) in China<sup>1</sup>, as well as the *Plan for Comprehensively Deepening the Opening-up Reform in the China (Shanghai) PFTZ* (the “Plan”)<sup>2</sup>. Building on the foundation of the 3-year pilot reform implemented in the SH PFTZ, the Plan is released to further promote the liberalization and facilitation of trade and investment activities and to implement a stress test for the new round of high level in-depth opening-up. The Plan sets forth twenty specific measures in section 2 to 5, among which measures such as the construction of a free trade port zone, use of PFTZs to support China’s “Belt and Road” initiative, further relaxation of the access restrictions, deepening financial reform and innovation, integrated development with the construction of Shanghai science and technology innovation centre.

In this News Flash, we will look back the achievements of SH PFTZ over the past three years, share the highlights of the deepened reform for the next stage as well as our observations.

## In detail

### Review of the major achievements of SH PFTZ over the past 3 years

We understand from the press conference regarding the innovation achievements of the SH PFTZ<sup>3</sup> (the “Press Conference”) held in Shanghai on 1 April 2017 that the SH PFTZ has, overall, met the expected reform targets over the past three years and a batch of innovation achievements which can be replicated and promoted have been formed. Specifically in the following four aspects:

- **Market access:** By the end of February 2017, over 40,000 companies have established in the SH PFTZ

since it was launched, among which more than 8,000 are foreign-invested enterprises. Opening-up of the service sectors has become the bright spot of the SH PFTZ and over 80% of the newly established enterprises are engaged in the commercial trade and commercial service sectors.

- **Trade facilitation:** the customs special supervision area of the SH PFTZ has made the first-line imported goods entering into the zone on the same day they arrive at the entry port a reality. The entry and exit time of goods are respectively decreased by 78.5% and 31.7% as compared with the average level of all the customs areas, and the logistics cost is reduced by approximately 10% on average. In addition, 95% of

goods declaration and 100% of vessel declaration in Shanghai ports are processed through “single window” of international trade.

- **Development and innovation in financial sector:** In the SH PFTZ, the free trade account system enables the convertibility of the capital account, liberalization of interest rate, internationalization of RMB and other financial reforms. By the end of December 2016, 51 financial institutions have set up separate settlement system with over 60,000 free trade accounts. In terms of the development of the financial market, the SH PFTZ has established the Shanghai International Energy Trading Centre, Shanghai Gold Exchange

(International Board), issued the panda bonds, local government bonds as well as green bonds, etc.

- **Experience replication:** During the past three years, the SH PFTZ's concept of reform innovation and more than 100 system innovation achievements are replicated and promoted nationwide, including record-filing administration of foreign investments, reform measures in the investment domain such as establishment of the "single-window" working mechanism for enterprise access, innovations in the trade facilitation domains such as "declaration-after-entry" customs administration, collective declaration for goods in batches, as well as financial system innovations such as cross-border financing, liberalization of interest rates, etc.

### **Highlights in the Plan of the SH PFTZ's in-depth reform**

The Plan set forth 20 specific measures for the next stage of reform experiments, which could be categorized into four areas, namely further enhancement of the administration system of investment and trade, exploration of the development of open economy, further transformation of governmental functions, innovative pattern to support China's "Belt and Road" initiative. Hence we would like to draw your attention to the following six key measures:

#### **1. Establishment of a free trade port zone**

The Plan clearly sets out the establishment of a free trade port zone in the customs special supervision areas such as Yangshan Bonded Port and Shanghai Pudong Airport Comprehensive Bonded Zone, etc. It will be the first free trade port zone in China, which will follow the operation model of internationally recognized mature free trade port zones such as Hong Kong and Singapore to build a highly open and efficient supervision system and also to explore and implement international practice in the financial, foreign exchange, investment, and entry-exit administration systems. The establishment of such a free trade port zone in the SH PFTZ will improve Shanghai's

comprehensive competitiveness as an international shipping centre. The Plan provides a framework of the free trade port zone. It is highly anticipated that further implementation measures will be unveiled in due course.

#### **2. Further relaxing the restriction on foreign investments**

The Plan proposes to reduce the "Negative List" for foreign investments in the PFTZs to the utmost extent, and to promote the opening-up of advanced manufacturing sector and professional services such as financial service, telecommunications, internet, culture, historical relics, repair and shipping service, etc. The Shanghai municipal government issued the 33 measures for opening-up policy on 26 April 2017<sup>4</sup>, specifying that the SH PFTZ will implement these 33 measures in a pilot run and proactively replicate them in the other regions in Shanghai. Meanwhile, we look forward to the new special administrative measures on foreign investments in the PFTZs (i.e., the Negative List) which is expected to be released within this year.

#### **3. Investment and financing services centre for the "Belt and Road" initiative**

The Plan encourages the Shanghai financial market to cooperate and connect with financial markets of countries and regions that are relevant to the "Belt and Road" initiative, supports overseas institutions and enterprises to issue RMB bonds and securitized products in the Shanghai financial market, and strengthens the strategic collaboration with the offshore RMB markets. However, the hot topic discussed recently on allowing overseas enterprises to be listed in China's A-share market is not clearly mentioned in the Plan. Instead, it stresses that the well-performed overseas enterprises will be supported to grow and expand their businesses in the Shanghai's capital market. In the Press Conference, the Shanghai Municipal Finance Bureau also mentioned that, besides going listing, the PFTZ is currently encouraging foreign capital to participate more in the bond market. Interconnection with the "Belt and Road" initiative

in terms of financial service is a breakthrough in the Plan, which is expected to develop along with the "40 financial innovation measures of the SH PFTZ"<sup>5</sup>.

#### **4. A bridgehead for going-abroad under the "Belt and Road" initiative**

PFTZs have currently become an important channel for enterprises going-abroad. In light of the "Belt and Road" initiative, the Plan proposes to further improve the administrative system for facilitating overseas investments and collaboration, and to build the SH PFTZ into a major hub for enterprises and businesses to go abroad. The specific measures include promoting the Ministry of Commerce to relax the investment restrictions on high and new technology, infrastructure, biology and medication, high-end manufacturing sectors of countries along the "Belt and Road", and improving the "five-in-one" system to facilitate overseas investment, etc.

#### **5. Interconnected development with the Shanghai Technology Innovation Centre**

The SH PFTZ and the Shanghai Zhangjiang National Innovation Demonstration Zone forms an "interconnected development" advantage. The Plan proposes to further optimize the configuration of the innovation factors, including deepening the pilot reform of "scientific and technological innovation board" of the Shanghai Equity Exchange, improving the financial services to technology innovation enterprises, supporting foreign-invested enterprises to establish joint innovation platforms, attracting more overseas top talents to carry out innovation activities and entrepreneurship in the SH PFTZ, and innovating the mechanism for safeguarding intellectual property rights, etc. We believe that further interconnected development will elevate Shanghai's technology innovation industries to a new high level.

#### **6. Deepened the reform of "operation permits after business license" in China**

The "Five Certificates into One" registration reform in the SH PFTZ has performed well and has been replicated in the rest of

China. Now the Plan proposes to further deepen the reform on “operation permits after business license” by including the market access approval matters into the pilot reform at an appropriate time. Moreover, it is also mentioned at the Press Conference that the SH PFTZ will promote the “Multiple Certificates into One” reform at the next stage and has already communicated with the relevant authorities about incorporating the “account opening permit” issued by People’s Bank of China, “permit for security engraving” issued by public security authority, “record-filing and registration form of foreign trade business operators” issued by the commerce authority, as well as the Customs declaration and inspection certificates into the certificate reform, which is expected to be implemented soon.

### The takeaway

The SH PFTZ is a pioneer in PFTZs’ system innovations in China. Over 100 innovative measures such as record-filing administration for foreign investments, “declaration-after-entry” customs administration, and liberalization of interest rates have been replicated nationwide in batches by different industries. At the time of further expansion of PFTZs, the SH PFTZ takes the crucial role again to deepen innovations and the opening up in the PFTZs of China. The measures put forward in the Plan, namely further relaxing restriction on foreign investments, deepening reform on “operational permits after business license”, improving measures to facilitate enterprises going abroad are expected to be rolled out in other PFTZs and even the rest of China at an appropriate time. However, some policies in the SH PFTZ such as the establishment of a free trade port zone<sup>6</sup>, the innovative measures for investment and financing activities, the cross-border capital arrangement under the free trade account system are still regional specific and could not

be simply replicated, which therefore become a competitive advantage of the SH PFTZ. Meanwhile, it is also noteworthy that several breakthrough innovations in the Plan such as the establishment of a free trade port zone and enhanced financial services along the “Belt and Road” initiative are merely frameworks, which remains to be further specified by relevant policies.

In addition to the in-depth reform measures for the SH PFTZ, the Shanghai Municipal Government recently released a guideline of 33 measures to further attract foreign investments. These 33 measures are based on the 20 measures set out by the State Council to attract foreign investments at the beginning of the year<sup>7</sup> with appropriate ‘add-on’. In terms of expanding market access for foreign investments, attracting foreign capital and creating equal business environment for foreign investors, it provides a wider scope, more extended sectors and higher level of opening-up and support measures, which include the opening-up policy for specific foreign industries, supportive measures for growth of the headquarter economy, policies for introducing talents and intellectual property rights, land use policies for industries, key areas for investment opportunities, etc. We believe that the in-depth development of the SH PFTZ as well as the implementation of the 33 opening-up measures will improve Shanghai’s comprehensive strength and capacity and bring benefits for enterprises investing in Shanghai.

After the 3rd batch of PFTZs are officially launched, the total number of PFTZs in China is expanded to 11, which forms a new geographic pattern with PFTZs encompassing 6 coastal areas, 2 central regions and 3 western regions. The PFTZs have respectively set their functions and development objectives based on their geographical characteristics. Enterprises planning to invest into China’s PFTZs should consider various factors, including geographical characteristics, talent flow, facilitation of investment, customs port, cross-border capital,

service and consumptions, etc. so as to assess the advantages of each PFTZ in a comprehensive way. We will keep an eye on the development of PFTZs, and share with you the latest development and our observations in due course.

### Endnote

1. For the seven new PFTZs and their development plans, please refer to the *China Tax News Flash [2017] No.10* for more details.
2. Notice Issued by the State Council Releasing the Plan for Comprehensively Deepening the Opening-up Reform in the China (Shanghai) PFTZ (Guofa [2017] No.23) [http://www.gov.cn/zhengce/content/2017-03/31/content\\_5182392.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2017-03/31/content_5182392.htm)
3. For the full text of the Press Conference, please refer to the official link below: <http://www.scio.gov.cn/xwfbh/gssxwfbh/xwfbh/shanghai/Document/1547026/1547026.htm>
4. For details of the Several Opinions of Shanghai Municipal Government on Further Opening-up and Accelerating the Development of New Open Economy (i.e., “33 measures for opening-up policy”), please refer to the official link below: <http://www.shanghai.gov.cn/nw2/nw2314/nw2319/nw12344/u26aw52162.html>
5. For details of the “40 financial innovations of the SH PFTZ”, please refer to the official link below: <http://www.shanghai.gov.cn/nw2/nw2314/nw39309/nw39342/nw39346/u21aw1100123.html>
6. It is mentioned in the Development Plan for the Zhejiang PFTZ that its objective is to establish a pilot free trade port focusing on the trading of oil-product by referring to the international standards.
7. For details of the 20 measures of the State Council to attract foreign investments, please refer to the *China Tax News Flash [2017] No.3*.

### **Let's talk**

For a deeper discussion of how this issue might affect your business, please contact a member of **PwC's China Tax and Business Service** :

Peter Ng  
+86 (21) 2323 1828  
peter.ng@cn.pwc.com

Spencer Chong  
+86 (21) 2323 2580  
spencer.chong@cn.pwc.com

Edwin Wong  
+86 (10) 6533 2100  
edwin.wong@cn.pwc.com

Alan Yam  
+86 (21) 2323 2518  
alan.yam@cn.pwc.com

Charles Lee  
+86 (755) 8261 8899  
charles.lee@cn.pwc.com

Bill Yuan  
+ 86 (21) 2323 2747  
bill.yuan@cn.pwc.com

With close to 2,700 tax professionals and over 170 tax partners across Hong Kong, Macau, Singapore, Taiwan and 19 cities in Mainland China, **PwC's Tax and Business Service Team** provides a full range of tax advisory and compliance services in the region. Leveraging on a strong international network, our dedicated China Tax and Business Service Team is striving to offer technically robust, industry specific, pragmatic and seamless solutions to our clients on their tax and business issues locally.

In the context of this News Flash, China, Mainland China or the PRC refers to the People's Republic of China but excludes Hong Kong Special Administrative Region, Macao Special Administrative Region and Taiwan Region.

The information contained in this publication is for general guidance on matters of interest only and is not meant to be comprehensive. The application and impact of laws can vary widely based on the specific facts involved. Before taking any action, please ensure that you obtain advice specific to your circumstances from your usual PwC's client service team or your other tax advisers. The materials contained in this publication were assembled on 16 May 2017 and were based on the law enforceable and information available at that time.

This China Tax and Business News Flash is issued by the **PwC's National Tax Policy Services** in China and Hong Kong, which comprises of a team of experienced professionals dedicated to monitoring, studying and analysing the existing and evolving policies in taxation and other business regulations in China, Hong Kong, Singapore and Taiwan. They support the PwC's partners and staff in their provision of quality professional services to businesses and maintain thought-leadership by sharing knowledge with the relevant tax and other regulatory authorities, academics, business communities, professionals and other interested parties.

For more information, please contact:

Matthew Mui  
+86 (10) 6533 3028  
matthew.mui@cn.pwc.com

Please visit PwC's websites at <http://www.pwccn.com> (China Home) or <http://www.pwchk.com> (Hong Kong Home) for practical insights and professional solutions to current and emerging business issues.