

2020年7月2日  
2020年第50期

区域经济专题系列

## 海南自贸港发展跟踪研究

邹继征

### 主要观点

- ▶ 中共中央、国务院《海南自由贸易港建设总体方案》正式颁布，意味着海南自贸港建设进入施工阶段。
- ▶ 《方案》推出的相关支持政策，特别是自贸港最为核心的税收政策基本全面落地。
- ▶ 海南自贸港重点关注的发展领域包括现代服务、高新技术（数字经济）以及文旅健康等领域。
- ▶ 关注自贸港政策与发展变化，抓住海南自贸港发展契机

## 目录

一、核心政策梳理 .....	4
(一) 税收及相关政策 .....	4
(二) 其他 .....	6
二、《方案》实施影响 .....	7
(一) 自由贸易港的建设阶段 .....	7
(二) 海南发展短期可能出现一轮相对较快增长 .....	8
(三) 海南经济中长期能保持稳定发展 .....	10
三、重点关注领域 .....	11
(一) 现代服务 .....	11
(二) 高新技术 .....	12
(三) 文旅健康 .....	13
四、自贸港金融业的机遇 .....	13
(一) 政策与制度 .....	13
(二) 趋势与机遇 .....	14
五、启示与建议(略)	

2020年6月1日，中共中央、国务院印发了《海南自由贸易港建设总体方案》（以下简称《方案》），并要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。《方案》作为《中共中央、国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》的延续，以顶格开放、分步推进、全力支持的思路，构建现代产业体系，加强税收、社会治理、法治、风险防控制度，实现贸易自由、投资自由便利、跨境资金流动自由便利、人员进出自由便利、运输来往自由便利和数据安全有序流动，以高水平开放心态，成为中国改革开放新高地。

建设海南自贸港，是当前我国扩大对外开放、积极推动经济全球化的重大举措。

我国扩大开放面临着内外环境的明显变化：第一，随着我国社会主要矛盾的历史性变化，全社会对现代服务业的需求日益增大并不断提升。第二，适应经济全球化的急剧变化形势，服务贸易加快发展，并开始成为全球双边、多边自由贸易的重点和焦点。

我国一直以内陆经济为主的国家，在经济增长方式上过多依赖投资与出口，在贸易结构上货物贸易占了绝对优势。从国家发展趋势看，要从陆地国家向陆地海洋兼顾转型，从货物贸易为主向货物服务贸易并重转型，经济增长从投资出口拉动转向消费拉动是必然趋势。

海南自贸港最大特点就是“全域性”，海南全岛试点具有更广阔的试验空间，更多元的试验基础，更全面的试验内容，通过差异化探

索，可以更好服务国家战略，形成更具系统集成性的试点经验。

从区域特点上看，海南具有独特的区位优势 and 战略使命；从产业发展上看，海南在产业布局与发展空间趋势上有自己鲜明的特色；从时间节点看，目前世界经济发生巨大变化，国家需要一个新的既能够掌控又能赋予足够灵活性的试验区，海南自贸港具备了这些条件。

## 一、核心政策梳理

### （一）税收及相关政策

#### 1. 基本制度

（1）按照零关税、低税率、简税制、强法治、分阶段的原则，逐步建立与高水平自由贸易港相适应的税收制度。

（2）结合我国税制改革方向，探索推进简化税制。

（3）在全岛封关运作的同时，依法将现行增值税、消费税、车辆购置税、城市维护建设税及教育费附加等税费进行简并，启动在货物和服务零售环节征收销售税相关工作。

#### 2. 贸易税收

（1）“一线”放开。在海南自由贸易港与中华人民共和国关境外其他国家和地区之间设立“一线”。

（2）“二线”管住。在海南自由贸易港与中华人民共和国关境内的其他地区(以下简称内地)之间设立“二线”。

#### 3. 社会零售

(1) 放宽离岛免税购物额度至每年每人10万元，扩大免税商品种类。

(2) 对岛内居民消费的进境商品，实行正面清单管理，允许岛内免税购买。

#### 4. 企业经营税收

(1) 低税率。对在海南自由贸易港实质经营的企业，实行企业所得税优惠税率。对符合条件的个人，实行个人所得税优惠税率。

##### (2) 优化税收政策安排

——从《方案》发布之日起，对注册在海南自由贸易港并实质性运营的鼓励类产业企业，减按15%征收企业所得税。

——从《方案》发布之日起，对在海南自由贸易港设立旅游业、现代服务业、高新技术产业企业，其2025年前新增境外直接投资取得的所得，免征企业所得税。

——从《方案》发布之日起，对企业符合条件的资本性支出，允许在支出发生当期一次性税前扣除或加速折旧和摊销。

——2035年前，对注册在海南自由贸易港并实质性运营的企业（负面清单行业除外），减按15%征收企业所得税

#### 5. 个人

(1) 从《方案》发布之日起，对在海南自由贸易港工作的高端人才和紧缺人才，其个人所得税实际税负超过15%的部分，予以免征。

对享受上述优惠政策的高端人才和紧缺人才实行清单管理，由海南省商财政部、税务总局制定具体管理办法。

(2) 2035年前，对一个纳税年度内在海南自由贸易港累计居住满183天的个人，其取得来源于海南自由贸易港范围内的综合所得和经营所得，按照3%、10%、15%三档超额累进税率征收个人所得税。

## 6. 海关特殊监管区

适时启动全岛封关运作。2025年前，适时全面开展全岛封关运作准备工作情况评估，查堵安全漏洞。待条件成熟后再实施全岛封关运作，不再保留洋浦保税港区、海口综合保税区等海关特殊监管区域。相关监管实施方案由有关部门另行制定。

2025年前，实行部分进口商品零关税政策。

## (二) 其他

### 1. 外商投资

允许符合条件的境外人员担任海南自由贸易港内法定机构、事业单位、国有企业的法定代表人。建立多元化商事纠纷解决机制。完善国际商事纠纷案件集中审判机制，提供国际商事仲裁、国际商事调解等多种非诉讼纠纷解决方式。

### 2. 营商环境

实施市场准入承诺即入制。

### 3. 上市、发债

支持在海南自由贸易港内注册的境内企业根据境内外融资计划在境外发行股票，优先支持企业通过境外发行债券融资，将企业发行外债备案登记制管理下放至海南省发展改革部门。试点海南自由贸易港内企业境外上市外汇登记直接到银行办理。

#### 4. 土地

授权海南在不突破海南省国土空间规划明确的生态保护红线、永久基本农田面积、耕地和林地保有量、建设用地总规模等重要指标并确保质量不降低的前提下，按照国家规定的条件，对全省耕地、永久基本农田、林地、建设用地布局调整进行审批并纳入海南省和市县国土空间规划。

## 二、《方案》实施影响

虽然海南经济规模在全国排名靠后，对外贸易发展缓慢，但海南自贸港的建设将为海南的发展带来巨大空间，海南经济将会在自贸港建设初期呈现相对快速的发展，带动贸易、投资和消费大幅增长；长期而言，随着自贸港的制度体系和运作模式更加成熟，海南经济发展将从相对快速增长逐渐进入中高速增长，仍可能高于全国经济增长。

### （一）自由贸易港的建设阶段

第一是探索阶段（2018年-2020年）：全面实施海南自贸试验区总体方案（国发[2018]34号），复制借鉴其他自贸区成功经验，高标准高质量完成海南自贸试验区任务，国际开放度显著提高。同时，

在部分园区，压茬试行自由港某些政策，比如零关税、简税制、低税率，放权审批，更开放的市场化运行等，加快探索构建自由港政策和制度体系，做好从“自贸区”到“自由港”衔接。

第二是初步建立阶段（2020年-2025年）：初步建立起自由港政策和制度体系，营商环境达到国内一流水平，是最为重要和关键阶段。

第三是持续深化阶段（2025年-2035年），形成更加成熟、更具活力的自由开放经济新体制，营商环境跻身全球前列，充分体现国际高标准、高质量、高水平。

第四是完全成熟阶段（2035年-2050年），建成特色鲜明、世界著名的现代化自由贸易港，形成高度自由化、法治化、国际化、现代化的制度体系，成为我国实现社会主义现代化的标杆和范例。

## （二）海南发展短期可能出现一轮相对较快增长

第一，海南贸易有望快速增长。自贸区实施国际贸易单一窗口、搭建海关数据平台等举措使贸易更加便利化，促进了贸易的增长。从前三批自贸区的外贸增速来看，自贸区的外贸增速比全国外贸增速高约7个百分点。海南自贸港的实施范围为全岛，叠加海南国际旅游消费中心的定位，将进一步刺激海南对外贸易发展。

第二，海南吸引外资将大幅增加。虽然我国利用外资增速下降，但是自贸港作为改革开放的试验田，投资门槛低、产业开放度高、营商环境透明，对外资的吸引力较大，外商投资逆势增长。在自贸区成

立后的第一年，政策效应尤其明显。例如，上海自贸区合同外资增长 5.2 倍，广东自贸区合同外资增长 2 倍，之后吸引外资增速下降，但也高于同期全国利用外资增速。预计海南自贸港运营后的 1-2 年内，吸引外资将倍增。

第三，海南新增企业注册数量将明显提升。上海自贸区成立后的一年内，新增企业注册数量增长 1.6 倍，超过过去 20 年之和；广东自贸区注册企业数量为 56000 家，超过过去 10 年之和，天津、福建以及第三批自贸区的企业注册数量都出现飙升。鉴于此，随着商事制度改革和企业注册手续简化，预计海南自贸港在运营后的一年内，无论内资企业，还是外资企业，新增企业注册数量都会大幅增加。

第四，海南 GDP 可能实现相对较快增长。自贸港在行政管理、贸易和投资、金融开放等方面的改革释放了经济增长的活力，带动自贸区 GDP 快速增长。其中，天津自贸区成立一年实现 GDP1800 亿元，GDP 增长 20%；广东自贸区成立一年 GDP 超过 2000 亿元，增长 40%；福建自贸区力争到 2019 年 GDP 达到 1940 亿元，年均增长 18%。从《方案》给予的政策看海南自贸港的改革开放力度大大超过前三批自贸区。同时，历史上海南办经济特区和国际旅游岛建设均带动经济快速发展。1988 年海南成为经济特区，之后七年直到房地产泡沫破灭之前，GDP 平均增速为 16%；2009 年国务院发布推进海南国际旅游岛建设发展的意见，2010 年海南 GDP 增速高达 16.0%，之后五年内 GDP

平均增速为 11.1%，高于同期全国 8.7% 的平均增速。

### （三）海南经济中长期能保持稳定发展

一是海南对外贸易有较大发展空间。2017 年海南对外贸易占 GDP 的比重仅为 16%，低于全国 34% 的占比，更是远远低于中国香港 310% 和新加坡 210% 的比重。

2017 年海南外贸进出口总额为 701 亿元，相当于中国香港和新加坡 20 世纪 80 年代初期的对外贸易量。海南对外贸易发展缓慢，对经济发展的贡献度较低，但是自贸港将为海南对外贸易的腾飞提供契机。中国香港和新加坡在自贸港建设中对外贸易发展迅速。自 20 世纪 60 年代初到 1997 年亚洲金融危机前，中国香港进口平均增长 17%，出口平均增长 18%。从中国香港和新加坡自贸港的情况来看，海南的对外贸易有较大的增长空间。参照中国香港和新加坡在自贸港建设过程中对外贸易平均增长 15%，2035 年海南的对外贸易将达到 8700 亿元，是 2017 年的 12 倍。

二是自贸港建设为海南经济发展提供新动力。目前，海南经济发展程度和中国香港、新加坡还有很大的差距。从经济规模来看，海南目前的 GDP 相当于中国香港和新加坡 20 世纪 90 年代初的水平。2017 年海南的 GDP 为 4462 亿元，中国香港 1991 年的 GDP 为 4700 亿元，新加坡 1993 年的 GDP 为 3505 亿元。从经济增速来看，中国香港和新加坡在自由港建设过程中经济发展迅速，20 世纪 60 年代

初到 90 年代末(1997 年亚洲金融危机后中国香港经济增速放缓), 在近 40 年的时间里中国香港平均经济增速高达 16%, 新加坡平均增速达 12%。自贸港建设为中国香港和新加坡提供了持续发展的动力, 中国香港和新加坡在自贸港建设初期及建成后近 40 年的时间内保持两位数的高速增长。参照中国香港、新加坡的经济增速, 即在自贸港建设过程中 GDP 增速约为 12%, 到 2035 年海南的 GDP 总量为 34000 亿元(约等于 2017 年湖南的 GDP 总量, 全国排名第九), 是 2017 年的 8 倍。

### 三、重点关注领域

#### (一) 现代服务

**【港口及贸易服务集群】**拓展航运服务产业链, 打造国际航运枢纽。

**【海洋服务】**完善海洋服务基础设施, 积极发展海洋物流、海洋旅游、海洋信息服务、海洋工程咨询、涉海金融、涉海商务等。

**【教育】**允许境外理工农医类高水平大学、职业院校在海南自由贸易港独立办学, 设立国际学校。推动国内重点高校引进国外知名院校在海南自由贸易港举办具有独立法人资格的中外合作办学机构。

**【会展服务】**区域性国际会展中心; 举办中国国际消费品博览会。

**【跨境电商】**贸易进出口相关税收政策将激发跨境电商发展。

**【医疗】**支持海南大力引进国外优质医疗资源。总结区域医疗中

心建设试点经验，研究支持海南建设区域医疗中心。

【**交通运输**】航空：有序扩大、航权开放，试点对位于海南的主基地航空公司开拓国际航线给予支持。允许海南进出岛航班加注保税航油。

【**设计**】建设海南国际设计岛。

【**基础设施建设**】为保证高效推进海南自由贸易港，海南需大力发展岛内基建，预计基础设施建设将迎来增长点。

## （二）高新技术

【**信息技术**】以物联网、人工智能、区块链、数字贸易等为重点发展信息产业，建设智慧海南。依法有序推进人工智能、大数据、云计算等金融科技领域研究成果在海南自由贸易港率先落地。

【**深海深空服务产业**】培育深海深空产业。支持涉海高新技术企业利用股权、知识产权开展质押融资，规范、稳妥开发航运物流金融产品和供应链融资产品。

【**先进制造**】围绕生态环保、生物医药、新能源汽车、智能汽车等壮大先进制造业。

【**农业资源引进产业**】发挥国家南繁科研育种基地优势，建设全球热带农业中心和全球动植物种质资源引进中转基地。

【**数字经济**】允许实体注册、服务设施在海南自由贸易港内的企业，面向自由贸易港全域及国际开展在线数据处理与交易处理等业务，

并在安全可控的前提下逐步面向全国开展业务。安全有序开放基础电信业务。开展国际互联网数据交互试点，建设国际海底光缆及登陆点，设立国际通信出入口局。

### （三）文旅健康

【**特色旅游**】推动旅游与文化体育、健康医疗、养老养生等深度融合，提升博鳌乐城国际医疗旅游先行区发展水平，支持建设文化旅游产业园，发展特色旅游产业集群，培育旅游新业态新模式，创建全域旅游示范省。

【**游艇**】加快三亚向国际邮轮母港发展，支持建设邮轮旅游试验区，吸引国际邮轮注册。设立游艇产业改革发展创新试验区。

【**旅游消费**】放宽离岛免税购物额度至每年每人10万元，扩大免税商品种类。

## 四、自贸港金融业的机遇

### （一）政策与制度

1. 产品层面：支持发展REITs，支持发行公司信用类债券、项目收益票据、住房租赁专项债券，开展旅游资产证券化试点，建立与国际商业保险付费体系相衔接的商业性医疗保险服务。支持保险业金融机构与境外机构合作开发跨境医疗保险产品。

2. 机构层面：加快发展结算中心，支持境外证券基金期货机构进入海南、设立保险公司。

3. 市场层面：支持建设国际能源、航运、产权、股权等交易场所，建立与国际接轨的规则和制度等；交易场所允许非居民参与交易和结算，建立与国际惯例接轨的规则和制度体系。

4. 制度层面：构建多功能自由贸易账户体系、分阶段放开资本项目、进行资本项下多项外汇管理改革等。

此外，《方案》还明确提出支持匹配自由贸易相关的金融服务，包括鼓励当地企业在境外发行股票、债券；探索开展跨境资产管理业务试点，推动发展相关的场外衍生品业务；支持金融机构立足海南旅游业、现代服务业、高新技术产业等重点产业发展需要创新金融产品等。

## （二）趋势与机遇

海南自由贸易港的政策具有不可复制性、独特性和唯一性，有助于打造全面开放新格局。海南自贸港金融业将充分利用和发挥政策优势，加强金融领域的制度集成创新，推动形成接轨国际规则的高度开放的金融市场环境。在推动先行先试一批金融开放创新政策过程中，逐步探索建立与国际通行规则相衔接的金融管理制度、金融组织体系、金融市场结构、金融创新体制和金融风险防控机制，推动建设自由、开放、高效、安全的自由贸易港金融服务环境。

自贸港建设为金融机构大有作为提供了广阔平台，主要表现为更大力度的金融创新、更为广阔的客户资源以及更优的营商环境。高水

平的经常项目开放和资本项目的开放政策进一步推动了跨境货物贸易、服务贸易和新兴国际贸易结算的便利化，有利于金融机构进行金融产品创新，自贸港建设将衍生更多国际金融业务新业态，这将倒逼金融机构推进金融产品创新，丰富产品线的广度与深度，满足市场主体多元化的融资需求。

第一，金融市场开放带来跨境金融发展的机遇。国家将在借鉴全球成熟自贸港的成熟经验基础上，结合当下形势变化，《方案》赋予海南更大改革自主权，比如放宽金融市场准入，发展离岸金融，在跨境资金流动和外汇交易方面给予充分的自由度。

第二，对外贸易发展带来的贸易金融机遇。在新的全球化和贸易格局演变进程中，国内珠三角、长三角，境外新加坡，包括中国香港的转口货物贸易发展空间已经相对饱和，未来海南有望而且应当朝着离岸贸易、离岸金融的方向拓展与发展。离岸贸易与传统的转口贸易相比，物理成本更低，而且对地理位置等的要求不高，只要有信息源，世界各地的贸易都可以做。对外贸易的扩大势必给贸易金融的发展带来机遇，同时在新技术催化下，离岸贸易也会催生贸易金融的创新与变革。

第三，高新技术产业作为自贸港主导产业带来的科技金融机遇。中央要求要面向数字经济（特别提到区块链大数据等）、深海探测、海洋资源开发利用、航天应用等战略性领域，支持海南布局建设一批

重大科研基础设施与条件平台，建设航天领域重大科技创新基地和国家深海基地南方中心，打造空间科技创新战略高地。同时，鼓励探索知识产权证券化，完善知识产权信用担保机制，这将带来科技金融发展的机遇。

第四，生态文明实验区和国际旅游消费中心建设带来的绿色金融机遇。国家生态文明实验区和国际旅游消费中心是海南重要的战略定位。中央要求提出海南要牢固树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，坚定不移走生产发展、生活富裕、生态良好的文明发展道路，推动形成人与自然和谐发展的现代化建设新格局，为推进全国生态文明建设探索新经验；大力推进旅游消费领域对外开放，积极培育旅游消费新热点，下大气力提升服务质量和国际化水平，打造业态丰富、品牌集聚、环境舒适、特色鲜明的国际旅游消费胜地。生态文明实验区的建设和旅游消费中心的建设过程中会产生大量的绿色金融需求，为绿色金融的发展带来了机遇。

扩大金融业对内对外开放、增强金融服务实体经济能力是海南自贸港建设的重要内容。近两年来，海南金融市场组织体系不断完善、业态持续丰富、金融服务质效稳步提升、区域金融改革亮点频现。

2019年1月1日，海南自由贸易账户（即FT账户）系统正式上线，中行海南省分行开立全省首个自由贸易账户，并取得多项业务首发。数据显示，截至5月末，海南省金融机构本外币存款余额9747.69亿

元，本外币贷款余额 9960.06 亿元；5 月末，海南开立各类 FT 主账户 16342 户，开户主体 16302 个，账户收支金额达 222.6 亿元。

6 月 22 日农业银行近日出台了《关于支持海南自由贸易港建设的指导意见》要求全行系统加大自贸港金融产品服务创新力度，积极开展自由贸易（FT）账户、供应链金融、REITs、跨境托管、跨境理财、跨境保险等领域产品服务创新，充分满足客户多样化需求。

5 月 22 日，首单无信托单层 SPV 结构 CMBS 由华泰证券（上海）资产管理有限公司担任管理人的“华泰佳越-仁恒三亚皇冠假日酒店资产支持专项计划”成功发行。该 CMBS 项目成功设立既是金融机构实际行动支持海南自由贸易港发展，推进国际旅游岛建设的具体举措，也是自贸港金融创新的具体体现。

## 五、启示与建议（略）

### 免责声明

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，中国建银投资有限责任公司不对投资者的投资操作而产生的盈亏承担责任。本报告的版权归中国建银投资有限责任公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版，复制，刊登，发表，篡改或者引用。