



外商投资证券公司管理办法出台

www.lehmanbrown.com

LEHMANBROWN
雷 博 國 際 會 計

This article was prepared by LehmanBrown International Accountants.

This article is intended for general information purposes only and is not intended to provide, and should not be used in lieu of professional advice. The publisher LehmanBrown assumes no liability for readers' use of their information herein and readers are encouraged to seek professional assistance with regard to specific matters. Any conclusions or opinions are based on the specific facts and circumstances of a particular matter and therefore may not apply in all instances.

背景

在 2017 年 8 月 8 日国务院颁布的《国务院关于促进外资增长若干措施的通知》中，中国政府将证券业列入进一步扩大市场准入对外开放的范围。同时，2017 年 11 月 10 日，财政部副部长朱光耀介绍中美元首北京会晤经济成果相关情况，提到未来金融业对外开放相关部署：证券、基金、期货投资比例限制放宽至 51%，三年后不受限制。基于以上讲话及政策指导，中国证券监督管理委员会于 2018 年 4 月 28 日发布了《外商投资证券公司管理办法》（以下简称“《办法》”）。该办法于发布当天生效。

新老政策的对比

《办法》系在《外资参股证券公司设立规则》（以下简称“《规则》”）的基础上进行修订并更名而来。总体上，相较于修订前的《规则》，《办法》的最大亮点在于允许外资控股合资证券公司，逐步放宽、取消外商投资证券公司的持股比例限制，逐步放开外商投资证券公司的业务范围限制。具体差异主要体现在以下四个方面：

1. 外商投资证券公司的类型

较先前颁布的《规则》，本次新出台的《办法》在《规则》的基础上进一步扩大了外商允许投资证券公司类型的范围。原《规则》允许外商投资的证券公司类型为：境外股东与境内股东依法共同出资设立的证券公司和境外投资者依法受让、认购内资证券公司股权，内资证券公司依法变更的证券公司。

根据最新的《办法》第二条的规定，允许外商投资的证券公司类型是：（1）境外股东与境内股东依法共同出资设立的证券公司；（2）境外投资者依法受让、认购内资证券公司股权，内资证券公司依法变更的证券公司；（3）内资证券公司股东的实际控制人变更为境外投资者，内资证券公司依法变更的证券公司。

从以上可以看出，在保留《规则》中允许的类型的同时，《办法》增加了外商投资者可以在依法成立的外商投资证券公司中控股的情形。

我们认为，《办法》的出台扩大了外商在中国参与证券市场的范围，使得外商能够进一步参与到中国证券市场及经济发展的进程中，共享红利。

2. 外商投资证券公司境外股东的资质条件

较之于《规则》，《办法》第六条提高了外商投资证券公司境外股东的资质条件，要求境外股东必须是合法成立的金融机构，并且近3年业务规模、收入、利润居于国际前列，近3年长期信用均保持在高水平。《办法》规定的具体条件如下：

（一）所在国家或者地区具有完善的证券法律和监管制度，相关金融监管机构已与中国证监会或者中国证监会认可的机构签定证券监管合作谅解备忘录，并保持着有效的监管合作关系；

（二）为在所在国家或者地区合法成立的金融机构，近3年各项财务指标符合所在国家或者地区法律的规定和监管机构的要求；

（三）持续经营证券业务5年以上，近3年未受到所在国家或者地区监管机构或者行政、司法机关的重大处罚，无因涉嫌重大违法违规正受到有关机关调查的情形；

（四）具有完善的内部控制制度；

（五）具有良好的国际声誉和经营业绩，近3年业务规模、收入、利润居于国际前列，近3年长期信用均保持在高水平；

（六）中国证监会规定的其他审慎性条件。

从以上条件可以看到，境外非金融机构无法成为外商投资证券公司的股东。同时，即便是合法成立的境外金融机构，也可能因为规模、收入、利润、长期信用等指标不达标而被限制成为证券公司股东。从《办法》第六条所体现的精神来看，监管部门旨在引导证券公司引入更为优质的、且具有金融行业经验的境外股东，并借此促进证券公司向更为健康的方向发展。

3. 境外股东的出资方式及持股比例要求

根据先前的《规则》，境外股东持股比例或者在外资参股证券公司中拥有的权益比例，累计（包括直接持有和间接控制）不得超过49%。此次《办法》取消了《规则》对外资持股证券公司的比例限制，也就意味着目前阶段将境外股东持股证券公司的比例限制放宽至51%，标志着境外股东可控股证券公司。

《办法》进一步强化了外商在证券公司的话语权，使得外商在本国实行的证券业务方针得以在中国实现。加快全球化业务的部署进程。

4. 外商投资证券公司的业务范围要求

按照《规则》第五条的规定，外资参股证券公司只能经营以下五类业务：（1）股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐；（2）外资股的经纪；（3）债券（包括政府债券、公司债券）的经纪和自营；（4）中国证监会批准的其他业务。而且，依据《规则》第十九条的规定，内资证券公司转变为外资参股证券公司时，还须对不能经营的业务进行清理。

《办法》对上述的业务范围限制进行了取消。初始业务范围应与控股股东或者第一大股东的经营证券业务经验相匹配即可。

综上所述，《办法》较《规则》在外商投资证券公司的类型、境外股东资质的条件，境外股东出资方式和持股比例以及允许从事的业务范围 4 个方面存在较大的变动。以上 4 个变化都释放出一个积极信号，即中国正逐步开放证券市场，引入优质资本，与外商投资者共享证券市场高速发展的红利。

外商投资证券公司申请程序

设立证券公司

申请设立外商投资证券公司，应当由全体股东共同指定的代表或者委托的代理人向中国证监会提交下列文件：

- （一）境内外股东的法定代表人或者授权代表共同签署的申请表
- （二）关于设立外商投资证券公司的合同及章程草案
- （三）申请前 3 年境内外股东经审计的财务报表
- （四）股东的营业执照或者注册证书、证券业务资格证书复印件
- （五）境外股东具有良好的国际声誉和经营业绩，近 3 年业务规模、收入、利润居于国际前列以及近 3 年长期信用情况的证明文件
- （六）中国证监会要求的其他文件。

内资证券公司申请变更为外商投资证券公司

内资证券公司申请变更为外商投资证券公司，应当向中国证监会提交下列文件：

- （一）法定代表人签署的申请表
- （二）股东（大）会关于变更为外商投资证券公司的决议
- （三）公司章程修改草案
- （四）申请前 3 年境外股东经审计的财务报表
- （五）中国证监会要求的其他文件。

我们的服务

作为一家专业的财会服务机构，雷博可以在公司注册、代理记账、审计等领域为您提供全方位的服务

参考资料来源：

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/flb/flfg/bmgz/zjgs/201805/t20180515_338137.html

如有疑问，欢迎联系雷博国际会计，请发送电邮至 enquires@lehmanbrown.com

雷博国际会计是一家主要从事有关中国范围内会计和财务咨询服务的公司，服务范围包括：会计与记账、审计与认证服务、公司税务、资产管理、个人所得税以及收购兼并。在北京（总部办公室）、上海、天津、深圳、广州和香港设有专门办事机构，正积极在全国范围内建立广泛的联合专业服务网络。我们综合多年的国际经验和对中国市场的实操经验，为您提供专业服务。



About Us

Founded in 2001, LehmanBrown is a China-focused accounting, taxation and business advisory firm, operating in Beijing, Shanghai, Hong Kong, Macau, Shenzhen, Guangzhou and Tianjin. Our firm also manages an extensive affiliate network, providing service throughout China and reach across the globe.

Combining years of international expertise with practical Chinese experience and knowledge, LehmanBrown offers expert advice and support to both local and international clients. Within the mid - tier, we are regarded as a market leader and our clients enjoy access to a combination of senior and experienced counsellors from both China and abroad.

At LehmanBrown we recognise that you are unique, that you have unique requirements and we are committed to providing individually tailored financial solutions. LehmanBrown is dedicated to providing personalised service by working closely with our clients to understand your individual business needs. This enables us to offer the most up-to-date and expert advice.

关于我们

雷博国际会计成立于 2001 年, 是一家获得许可, 主要从事有关中国范围内会计、税务和财务咨询服务的公司, 在北京、上海、香港、澳门、深圳、广州和天津设有专门办事机构, 正积极在全国范围内建立广泛的联合专业服务网络。

综合多年的国际经验和对中国市场的深刻理解和实践体验, 我们向广大国内外的客户提供高质量的专业服务和意见帮助。在雷博国际会计的服务过程中, 我们作为市场中的佼佼者, 您将得到来自中国本土以及其它国家的高级资深专家热忱的咨询帮助。

我们深刻认识到每一位客户都是独一无二的, 并都有其独特的业务需求。雷博国际会计承诺将根据客户的不同业务需求, 为客户提供个性化的财务解决方案。我们的专业人员将密切与您合作, 以充分了解您独特的业务需求, 从而提供满足您所需要的高时效、高质量的专业服务。

Professional Services

Audit & Assurance External Audit

[China Statutory Audit](#)

US GAAP Audit

IFRS Audit

Hong Kong Statutory Audit

[Internal Audit](#)

Fraud Investigation

Forensic Accounting

[Special Purpose Audit](#)

Foreign Currency Audit

Royalty Audit

Capital Verification Audit

Valuation Services

[Corporate Valuation](#)

Damage Assessment Valuation Intellectual

Property Valuation Asset Valuation

Special Purposes Valuation

Corporate Finance

Debt Restructuring

Acquisition, Disposal & Financing

Mergers & Acquisitions

Transaction Advisory

M&A Divesture

M&A Integration

Financial Due Diligence

Business Services

Company Registration & Maintenance

Cash Flow Management

Chop Custodian Services

Market Entry Advisory

Updating Company Certificates

Annual Inspection & Reporting

Company Secretarial Services

Company Ownership Transferring/Corporate

Restructuring Background/Credit Checking

Company Deregistration & Bankruptcy

HR Support Services

China Visa Services for Expatriates

Social Welfare Structures

Outsourcing Services

Accounting & Bookkeeping

Budgeting & Forecasting Financial Statement

Preparation Head Office Reporting

Financial Management

Interim Financial Management Finance

Manager Function

CFO Function

Treasury Management

Set-up of Bank Account

Payroll Services

Payroll Processing Setup

Expatriate Employees

Local Employees

Secondment & Temping Service

Taxation Services

Individual Tax Planning (IIT)

Tax Immigration & Investment Review

US & Overseas Personal Income Tax Planning

& Filing IIT Tax Payment Facilitation

Application for Individual Income Tax Refund

Expatriate Staff Individual Income Tax Staff

Filing Local Staff Individual Income Tax

Company Taxation (CIT)

[Tax Consulting](#)

Corporate Tax Planning

Business Restructuring

Value Chain Review

Onshore / Offshore Investment

Transfer Pricing

[Tax Compliance](#)

Tax Due Diligence

Tax Deregistration

Negotiation of Tax Penalties

Tax Refund Application

Tax Representatives for Tax Audit

VAT & Customs Duty Clearance

PRC Tax Receipt Verification

VAT Application

VAT & Sales Tax Filing

Corporate Income Tax Reporting

Specialist Accounting & Risk Management

Internal Controls

Systems

Risk Management

Sarbanes - Oxley (SOX 404)

GAAP, SEC & IFRS Compliance

[US GAAP](#)

US GAAP Financial Statement Preparation

US GAAP Conversion

[Other GAAP](#)

GAAP Conversion

Public Company Compliance

Financial Statement Preparation

[IFRS](#)

IFRS Accounting Repackaging

IFRS Financial Statement Preparation

IFRS Public Company Compliance

[SEC](#)

SEC Public Company Compliance

Legal Services

Legal Advisory

[Labour Legal Advisory](#)

Workforce Downsizing Advisory

Labour Tribunal Assistance & Advisory

Labour Law Review & Audits

Review & Preparation of Employment Contracts

[Corporate Legal Advisory](#)

Legal Due Diligence

Corporate Restructuring Advisory

Review & Preparation of Articles of Association (AoA)

Review & Preparation of JV Contracts

Review & Preparation of Repatriation Agreements

[Other Legal Services](#)

Dispute Mediation & Advisory

Trademark & Intellectual Property Advisory

Debt Collection Assistance

Litigation Support

LEHMANBROWN

雷 博 國 際 會 計

International Accountants



Contact Us 联系我们

For further information about how we can add value and support your individual or business needs, please contact us.

如需为个人或企业获取更多的增值服务及业务协助信息，请与我们联系。

Beijing 北京

6/F, Dongwai Diplomatic Building, 23 Dongzhimenwai Dajie, Beijing 100600, China

中国北京市朝阳区东直门外大街 23 号，东外外交办公大楼 602

Tel: +86 10 8532 1720

Fax: + 86 10 8532 2746

E-mail: beijing@lehmanbrown.com

Tianjin 天津

Unit 2901-04, The Exchange Tower 2 189 Nanjing Road, Heping District Tianjin 300051, China

中国天津市和平区南京路 189 号津汇广场 2 座 29 层 2901-104 室

Tel: + 86 22 2318 5056

Fax: + 86 22 2318 5001

E-mail: tianjin@lehmanbrown.com

Shanghai 上海

Room 1501 & 1504, WanTai International Building, No. 480 North Urumqi Road, Shanghai 200040, China

中国上海市静安区乌鲁木齐北路（华山路）480 号 万泰国际大厦 1501 及 1504

Tel: +86 21 6249 0055

Fax: +86 21 6288 1636

E-mail: shanghai@lehmanbrown.com

Hong Kong 香港

Unit 1902, 19/F, Asia Orient Tower, 33 Lockhart Road, Wanchai, HongKong

中国香港湾仔骆克道 33 号中央广场汇汉大厦 19 楼 1902 室

Tel: + 852 2426 6426

Fax: + 852 2426 6427

E-mail: hongkong@lehmanbrown.com

Guangzhou 广州

Room 3317, China Shine Plaza, 9 Lin He Xi Road, Guangzhou 510610, China

中国广州市林和西路 9 号耀中广场 3317 室

Tel: + 86 20 2205 7883

Fax: +86 20 2205 7880

E-mail: guangzhou@lehmanbrown.com

Macau 澳门

No. 367, Avenida da Praia Grande, "Keng Ou" Commercial Building #16, A & B, Macau

中国澳门南湾大马路 367 号京澳商业大厦 16 楼 AB 座

Tel: + 853 2835 5015

Fax: +853 2837 1884

E-mail: macau@lehmanbrown.com

Shenzhen 深圳

Room 3206, News Building 2, Shennan Middle Road, Shenzhen 518027, China

中国深圳市深南中路 2 号新闻大厦 3206

Tel: +86 755 8209 1244

Fax: + 86 755 8209 0672

E-mail: shenzhen@lehmanbrown.com



www.lehmanbrown.com