

# 私募股权投资基金投资境外项目情况分析

产品名称	私募股权投资基金投资境外项目情况分析
公司名称	腾博财务科技(深圳)有限公司
价格	.00/个
规格参数	
公司地址	深圳市福田区沙嘴路红树湾壹号1805
联系电话	18929319167 18929319167

## 产品详情

### 私募股权投资基金投资境外项目情况分析

基于国内政策环境使然，一些优质项目纷纷选择在海外上市，因此一些私募基金亦在不断尝试通过境外投资的方式参与境外项目。目前私募股权投资基金主要通过ODI和QDIE两种路径完成。

（一）ODI（Outbound Direct Investment，即境外直接投资）是指我国企业、团体在境外进行投资，并以控制境外企业的经营管理权为核心的活动。

1、根据《境外投资管理办法》、《境外投资项目核准和备案管理办法》、《关于进一步简化和改进直接投资外汇管理政策的通知》等文件，进行海外投资需相继经过商务部门对境外投资行为的备案或核准、发改委对境外投资项目的核准或备案以及银行外汇登记等三个环节。其中，

（1）商务部门主要负责境内法人“通过新设、并购及其他方式在境外拥有非金融企业或取得既有非金融企业所有权、控制权、经营管理权及其他权益的行为”的核准或备案，而根据投资行为具体国家和行业的差异，又分别涉及到商务部或省级商务部门两种情况。

（2）发改部门主要负责境内法人通过“新建、并购、参股、增资和注资等方式进行境外投资项目”的核准或备案，根据投资项目的性质及金额大小，同样也涉及国家发改委核准和地方发改委部门备案两种情况。

（3）2015年国家外管局将ODI的外汇投资下放至注册地银行办理。

2、一般情况下，境外投资涉及到敏感国家和地区或敏感行业的，实行核准管理，其他情形的境外投资则实行备案管理。发改委一般在受理之日起7个工作日内出具备案通知，同时受理之前可以自收到项目申请之日起的5个工作日内要求补充提供材料。商务部门办理境外投资备案的办结时限为3个工作日。不过在上述备案通过后，申请人收到ODI证书还需要差不多10个左右的工作日。

3、ODI证书的有效期为两年，而商务部门颁发的《企业境外投资证书》中会载明投资的最终目的企业和所属地区/国家，红筹结构搭建最终目的地一般为香港，当然也有项目将开曼公司申报为最终的投资目的

地。

4、公司和合伙企业可以作为ODI的申请人（契约制基金模式不行）。而在境外投资办理完成之前需要汇出前期中介费用、投标保证金、履约保证金、保函等费用的，管理人应向银行申请。不过累计汇出金额超过300万美元的或超过对外投资总金额15%的，需要先行完成发改委的备案和私募管理人注册地的外管局审批，方可购汇支付，且前期费用纳入投资总额中。

5、根据《关于进一步引导和规范境外投资方向指导意见的通知》（国办发〔2017〕74号），境外投资被限制的领域主要包括房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部以及在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台。

（二）在ODI手续未启动或未完成时，境外投资可以通过“直接持有境外认股权证+境内股权投资”的模式进行，即首先对境内运营实体进行股权投资，并取得境内运营实体的股权，同时境外拟上市主体向私募股权投资基金发行认购境外拟上市主体对应比例股权的认股权证，待ODI手续完成后，逐步退出境内运营实体并在境外拟上市主体行权以获得股权。

（三）QDIE（Qualified Domestic Investment Enterprise，即合格境内投资企业）是ODI之外，境内投资者投资于境外股权市场的另一种路径。这里不再赘述，后续会有关于“Q系列”的专项分析。