

# 跨境基金介绍：一文读懂合格境内投资者境外投资企业（QDIE）

产品名称	跨境基金介绍：一文读懂合格境内投资者境外投资企业（QDIE）
公司名称	深圳市欣鸿商务科技有限公司
价格	200000.00/件
规格参数	
公司地址	深圳市福田区沙头街道天安社区滨河路与香蜜湖路交汇处天安创新科技广场(二期)西座1003-D33
联系电话	13714826212 13714826212

## 产品详情

QDIE全称是Qualified Domestic Investment Enterprise，即“合格境内投资者境外投资企业”，是境内资金投资境外市场的重要合规方式之一

2022年底深港联合发布的《支持前海深港风投创投联动发展“十八条”措施》和上两周深圳市政府发布的《关于贯彻落实金融支持前海深港现代服务业合作区全面深化改革开放意见的实施方案》均提及合格境内投资者境外投资（QDIE）试点，足见QDIE产品也足够受到关注。

以下，我们从定义、起源及发展、基金架构及参与方、设立流程、投资范围来全面了解QDIE。

01

—

什么是QDIE？

原指取得QDIE试点资质的境外投资基金管理企业（“QDIE管理人”），在境内面向合格投资者募集资金，并设立QDIE基金进行境外投资的制度安排。现在通常指该制度安排下设立的主要投资主体：QDIE基金。

02

—

## QDIE的起源以及与QDLP的区别

**起源：**由于中国资本项目结汇的限制，境内机构及个人资金购汇出境最早大多通过对外直接投资（“ODI”）和合格境内机构投资者（“QDII”）进行。为对ODI和QDII进行补充，以针对特定的投资场景满足特定的投资需求，上海市于2012年4月发布了《关于本市开展合格境内有限合伙人试点工作的实施办法》（沪金融办[2012]101号，“上海QDLP试点办法”），其后深圳市也于2014年12月发布了《深圳市人民政府办公厅转发金融办关于开展合格境内投资者境外投资试点工作的暂行办法》（深府办函[2014]161号，“深圳QDIE试点暂行办法”）。从政策推出时间上来看，QDIE略晚于QDLP，不过就业务模式和投资运营而言，QDLP与QDIE非常类似，加之其后各地推出的相似政策均为QDLP，因此市场上一般将QDIE理解为深圳版的QDLP。

**探索：**紧接上海QDLP试点办法的发布，2014年至2020年间，天津、青岛、北京等也陆续成为QDLP的试点城市。而深圳，则自QDIE试点暂行办法发布至2021年底，已出境投资总额度19.9亿美元。可见该阶段，因外汇政策调控需要，虽整体进展不快，但QDLP和QDIE产品也已进入探索阶段。

**发展：**2020年底深圳的QDIE额度提升至100亿美元。2021年4月，深圳市发布了《深圳市开展合格境内投资者境外投资试点工作的管理办法》（深金监规[2021]2号，“深圳QDIE试点办法”），进一步明确QDIE基金的投资范围及额度的相关规定。同年，北京和青岛也修订了其QDLP的试点办法，海南、江苏、广东更是率先以省级发布QDLP试点办法。

03

## QDIE基金架构及参与方

QDIE基金因其可以采用公司制、合伙制、契约至和私募资产管理计划等形式，我们本次仅以合伙制作为示例，在合伙制QDIE基金架构及管理结构中，核心依旧是管理人和托管人，其主要职责分别是：

（1）管理人：QDIE基金架构中的管理人一般为各地的外商投资股权投资管理企业，同时也是中基协登记的管理人，全面负责QDIE基金的募投管退；

（2）托管人：QDIE基金的托管人通常为二级分行级以上（含二级分行）的银行机构，负责资金的保管及划款，通常也负责基金的募集监督。根据业务需要通常会委托一家境外具有托管资质的机构为QDIE基金办理境外资金托管和投资划款。

除了管理人和托管人之外，基金通常还会聘请基金行政外包服务商进行估值及份额登记，还有审计师、法律顾问共同完成基金的设立和运营。

QDIE基金各参与方的典型结构如下图所示：

04

## QDIE基金设立流程

境内机构投资者安排证照、自有资产的《审计报告》的出具。境内自然人投资者提供个人资产和收入情况证明；

合伙人签署名称核准申请文件后向深圳市场监督管理局名称科进行特殊名称申请；

完成深圳市私募投资综合化信息服务平台中QDIE基金的新设的信息填报以及相关文件准备用印；

获得金融办批复，并进行市场监督管理局文件提交（由金融办牵头的联席会议审批）；

获得营业执照及公章，进行银行基本户、验资户募集户、境内人民币托管户及外币托管户、境外外币托管户的开立，同时筹备募投文件；

募集户开立完成投资人投资款实缴到位；

安排递交中基协备案；

完成中基协备案；

QDIE基金对外支付投资款。

05

—

## QDIE基金投资范围

深圳市QDIE基金投资范围：境外非上市企业股权和债权、境外上市企业非公开发行和交易的股票和债券、境外私募股权投资基金和私募证券投资基金等。

禁投范围：

发改委境外投资敏感行业目录：武器装备的研制生产维修；跨境水资源开发利用；新闻传媒；根据《国务院办公厅转发国家发展改革委 商务部 人民银行 外交部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），需要限制企业境外投资的行业：房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部、在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台。

06

—

## QDIE业务的展望

我们预计2023年QDIE业务将在不断优化中持续发展。

首先，和QFLP逐步放开侧重点不同的是，QDLP的投资、运作、管理将更加专业化和规范化。

其次，通过政策、申请流程、线上平台等各方面的优化，相信审批效率、额度的有效性均能上一个台阶。

zui后，随着逐步探索的QDIE基金投资范围，境内外资管同样能进行联动。