



# 上海自贸区与深圳前海发展研究报告

## M&A

Shanghai Free-trade Zone & Shenzhen  
Qianhai Development Report 2013



清科研究中心  
Zero2IPO Research



# 目 录

## 2013年上海自贸区与深圳前海发展研究报告

1	1.1 中国（上海）自由贸易试验区成立的背景
1	1.1.1 全球经济快速变化，国际形势严峻
2	1.1.2 稳增长调结构双重压力下，国内改革势在必行
3	1.2 中国（上海）自由贸易试验区介绍
3	1.2.1 上海自贸区区域情况概述
5	1.2.2 上海自贸区历史发展沿革
6	1.2.3 上海自贸区管理架构
6	1.2.4 各部委对中国（上海）自由贸易试验区的支持政策总结
9	1.2.5 上海自贸区未来面积拓展
10	1.3 中国（上海）自由贸易试验区与深圳前海深港现代服务业合作区的对比
10	1.3.1 前海深港现代服务业合作区简介
10	1.3.2 中国（上海）自由贸易试验区与深圳市前海深港现代服务业合作区意义对比
12	1.3.3 上海自由贸易试验区与深圳市前海深港现代服务业合作区税收优惠对比
12	1.3.4 中国（上海）自由贸易试验区与深圳市前海深港现代服务业合作区措施对比
17	1.3.5 前海合作区的定位方向
18	1.3.6 国内其他地区申报自贸区的情况
20	1.4 中国（上海）自由贸易试验区建设方案设计的创新与突破
20	1.4.1 投资管理制度创新
21	1.4.2 贸易监管制度创新
21	1.4.3 金融制度创新
22	1.4.4 建立风险防范和防火墙措施
22	1.4.5 现有保税区政策与自贸区政策前瞻
24	1.4.6 中国（上海）自由贸易试验区企业入驻
26	1.5 中国（上海）自由贸易试验区助力股权投资机构发展
26	1.5.1 人民币融资成本有望显著下降
26	1.5.2 开放对外投资窗口
27	1.5.3 增加境外募资渠道
27	1.5.4 优化外币基金投资环境

发行人

创始人、董事长兼CEO 倪正东

版面设计

美术编辑 张之珪

研究联系

86-10-84535220 转 6666  
xinghuafu@zero2ipo.com.cn

清科集团客户服务热线

400-600-9460  
research@zero2ipo.com.cn

ZERO2IPO  
RESEARCH2013  
上海自贸区与深圳前海发展研究报告

27	1.5.5 增加退出渠道
28	1.6 中国（上海）自由贸易试验区总结与展望
29	附录：中国（上海）自贸区政策汇编

# 图 目 录

图1.2.1.1	上海自由贸易试验区范围	3
----------	-------------	---

# 表 目 录

表1.2.2.1	上海自由贸易实验区发展沿革	5
表1.3.2.1	上海自由贸易实验区与深圳前海优惠政策对比	11
表1.3.3.1	上海自由贸易实验区与深圳前海优惠政策对比	12
表1.3.4.1	上海自由贸易区与深圳前海措施对比	13
表1.3.5.1	深圳合作区总体规划	17
表1.4.4.1	部分实施细则推出潜在风险和解决办法	22
表1.4.5.1	保税区与自贸区对比	23
表1.4.6.1	自贸区入驻企业情况	24

## 2013年上海自贸区与深圳前海发展研究报告

自改革开放以来,中国经济经历了二十余年的飞速发展,其中一大原因就是受益改革所带来的各项红利。随着世界的贸易和投资规则加速重构,尤其是金融危机后,重构的速度和力度超过预期,传统的WTO多边贸易体系局限性日益突出,加入WTO给我国带来的发展红利正逐步递减。上海自贸区的成立,对促进贸易和投资便利化,为全面深化改革和扩大开放探索新路、积累经验有重要意义,自贸区有可能成为我国进一步融入经济全球化的重要载体,利于释放改革的制度红利、打造中国经济升级版。清科研究中心针对国家政策创新、金融改革方向、自贸区总方案设计、对其他地区的影响等进行了研究,以期为国内机构探索自贸区机会提供借鉴。

### 1.1 中国(上海)自由贸易试验区成立的背景

2013年7月3日,李克强总理主持召开国务院常务会议,会议原则通过了《中国(上海)自由贸易试验区总体方案》,在上海外高桥保税区、外高桥保税物流园区、洋山保税港区及上海浦东机场综合保税区4个海关特殊监管区域建设中国(上海)自由贸易试验区(简称“上海自贸区”),总面积28.78平方公里。设立上海自贸区是顺应全球经济发展新趋势,实行更加积极主动开放战略的一项重大举措,主要任务是要探索我国对外开放的新路径和新模式,推动加快转变政府职能和行政体制改革,促进转变经济增长方式和优化经济结构,实现以开放促发展、促改革、促创新,形成可复制、可推广的经验,服务全国的发展。

#### 1.1.1 全球经济快速变化,国际形势严峻:

##### 1、西方国家成立新的自由贸易区,中国不在其内

美国总统奥巴马上台后,其核心经济政策之一就是大力发展国际贸易,他希望美国的出口总额能在五年内规模翻番。在这个思想的指导下,美国政府开始尝试推动各种贸易互惠协议的签署,其中包括与欧洲之间的“跨大西洋贸易和投资伙伴协议(TTIP)”,以及最初由文莱、智利、新西兰和新加坡四国发起,美国加入并拥有巨大影响力的“跨太平洋伙伴关系协议(TPP)”。不管是TTIP还是TPP,无疑都将对世界贸易的形势产生巨大的影响,然而其中都没有中国的参与。虽然跨太平洋伙伴关系协议只要是亚太经济合作组织(APEC)成员均可参与,但是美国的主导地位仍是令中国的参与面临着不少障碍,这就令中国陷入了“二次入世”的困境。

##### 2、全球化分工进一步发展,部分发展中国家侵蚀中国加工市场:

随着全球化进程的不断加深,越来越多的发展中国家加入了代工生产的领域,令该市场的竞争更为激烈。目前中国对外贸易的组成中,代工生产型的业务占有极大的比重,有数据显示,2013年1-7月,我国加工贸易进出口7,592.8亿美元,占进出口贸易总额的32.3%。因此,若继续按现在的形势



## 中国创业投资报告系列

本系列报告包括季度和年度报告。报告基于对活跃于中国的创投机构的调查，内容涵盖中外创投机构基金募集、投资、退出等统计信息，并对典型案例进行全方位分析和VC市场回顾及预测。目前，本系列报告已成为国内外投资者了解中国创业投资市场最为权威、全面的信息来源，在市场上具有强大的影响力和知名度。

## 中国私募股权研究报告系列

本系列报告包括季度和年度报告，反映私募股权市场的基金募集、投资及退出等全方面的分析，以及详细的行业研究、案例分析、市场回顾及展望等。该报告系列同时提供了对险资参与PE、商业银行参与PE以及薪酬及绩效考核等多个热点领域的深入分析，为业界提供专业和极具参考价值的信息。

## 中国并购市场研究报告系列

本系列报告包括季度和年度报告，涵盖对中国并购市场数据的统计、研究和分析。报告主要包括对生技/健康、能源及矿产、房地产等行业领域，以及跨国和与VC/PE相关的并购事件研究和并购基金研究，并对并购市场做出客观展望和预测。该系列报告旨在向投资者与企业家提供极富参考价值的并购市场信息和投资建议。

## 中国企业上市研究报告系列

本系列报告分为季度和年度报告，旨在探讨中国企业在海内外市场的上市情况。报告向读者提供宏观经济对各国资本市场的影响和分析，重点描述各季度、年度中国企业的海内外上市情况，包括筹资额、发行价、所属行业的信息；主承销商等相关机构，VC/PE所支持的案例分析等；并特别针对未来一季或年度可能新上市公司做出客观预测。

## 中国私募股权市场LP研究报告系列

本系列报告包括季度和年度报告，对当前活跃在中国VC/PE市场的境内外LP组织进行统计、研究和分析。同时，报告对国内VC/PE基金的整体募资状况进行梳理，针对LP市场的发展做出客观展望和预测。希望通过该报告使读者对LP群体构成、投资规模和投资策略有深入了解，并为基金投资人及基金管理人提供募资投资建议。

## 中国私募房地产投资基金研究报告系列

本系列报告包括季度和年度报告，反映私募房地产投资市场中的基金募集、投资及退出等全方位的市场统计与典型案例分析，同时涵盖房地产行业并购数据、市场热点追踪及回顾与展望等。

## 中国专题研究报告系列

清科研究中心2012年紧随市场脉搏推出一系列的热点专题报告，其中包括中国保险公司参与PE、早期投资、上市公司参与PE策略、政府引导基金运作机制、中国PE二级市场等20多个专题研究报告。本系列报告是相关行业人士不可或缺的参考信息。



私募通

私募通是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资暨私募股权投资领域最为全面、精准、及时的专业数据库。私募通分为PC终端和移动端，能够为众多的有限合伙人、VC/PE投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业便捷的数据信息。

6000+	LP信息	3000+	企业上市记录
8000+	投资机构信息	5000+	退出交易记录
20000+	基金信息	2000+	中介机构信息
40000+	投资人信息	4000+	政策法规信息
20000+	投资交易记录	36万+	研究报告
6000+	并购交易记录		

700万+家非上市企业综合财务数据及50多万家精选企业详细财务数据

智能搜索：能够根据搜索条件，配合海量专业词库进行智能匹配数据导出：支持数据导出功能，包含详细信息部分及搜索结果等

## 中国行业投资研究报告系列



中国移动互联网产业投资趋势展望 2012

行业投资研究报告系列是清科研究中心推出的针对各细分行业研究的系列报告，包括TMT、传媒娱乐、清洁科技、生技健康、消费品、能源矿产、机械制造等二十几个细分行业研究，研究内容包括行业市场发展现状趋势描述、市场主要参与者、该行业的投资、并购、上市信息，经典案例以及重点企业分析。希望该系列报告能够帮助投资人更好地了解关注行业的投资情况。

## 中国创业投资暨私募股权基金名录



《中国创业投资暨私募股权基金名录》是根据清科数据库的中国创业投资与私募股权投资机构信息库经过整理更新实时推出的。该名录收录了600余家活跃于中国大陆的中外投资机构，内容涉及投资机构的资金总量、投资领域和阶段、单项投资额度、机构介绍、投资案例、退出案例、管理团队及联系人，以及公司的详细通讯方式（地址、电话、传真、电子邮件和网址）。该名录全方位展现了投资机构的基本情况，给予创投暨私募股权投资界同仁、待融资企业权威及时的信息参考。

## 定制咨询

清科研究中心为LP、投资机构、政府及研究机构等提供专项咨询服务，内容涉及投资基金的甄选与调查、企业投资决策支撑、GP标杆研究、投资机构战略发展规划、产融结合对标研究、行业及地区投资机会研究、目标行业投资分析、创业投资和私募股权基金组合创新等。

## 研究联系 符星华

Tel: +86(10)8453 5220-6666

Mobile: +86 13811619933

E-mail: Xinghuafu@zero2ipo.com.cn

## 研究咨询热线

400-600-9460 邮箱: research@zero2ipo.com.cn

私募通网址: www.pedata.cn

私募通邮箱: pedata@zero2ipo.com.cn

本研究报告由清科集团清科研究中心撰写。本研究报告的最终解释权和所有权属于清科集团。本研究报告只限于购买者本人或者本公司内部使用。未经允许，不得擅自复制或翻译成其它语言版本。违反版权者，本公司将追究其法律责任。

## 调研简介及报告说明

为及时、持续和深入研究中国创投业的季度特征和发展轨迹，清科研究中心自2001年开始开展中国创业投资调查，以在中国大陆地区从事创业投资活跃的50家创业投资基金或公司为调查对象；并分别自2003年、2006年起开展中国企业上市与中国私募股权及兼并收购调查研究服务；目前调查对象已经扩展到6000家在中国大陆地区从事创业投资或私募股权的基金或公司，以及进行相关上市与兼并收购活动的跨国或本国企业。

本报告以季度调查数据为基础，为读者提供详实的统计信息、扼要分析与客观判断。本报告中的数据最多只保留小数点后两位，因此可能出现合计百分比不等于100%或合计数与总数稍有偏差的情况，特此说明。

## 关于清科研究中心

清科研究中心于2001年创立，致力于为众多的有限合伙人、VC/PE投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业的信息、数据、研究和咨询服务。范围涉及出资人、创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购、房地产基金以及TMT、清洁技术、医疗健康、大消费、现代农业、先进制造业等行业市场研究。目前，清科研究中心已成为中国最专业权威的研究机构之一。清科研究中心旗下产品品牌包括：研究报告、定制咨询、私募通、私募管家、评价指数等。

私募通是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资暨私募股权投资领域最为全面、精准、及时的专业数据库。私募通分为PC终端和移动端，能够为众多的有限合伙人、VC/PE投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业便捷的数据信息。

## 关于清科集团

清科集团成立于1999年，是中国领先的创业投资与私募股权投资领域综合服务及投资机构，主要业务涉及：领域内的信息资讯、研究咨询、会议论坛、投资银行服务、直接投资及母基金管理。

清科研究中心于2001年创立，致力于为众多的有限合伙人、VC/PE投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业的信息、数据、研究和咨询服务。范围涉及出资人、创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购、房地产基金以及TMT、清洁技术、医疗健康、大消费、现代农业、先进制造业等行业市场研究。目前，清科研究中心已成为中国最专业权威的研究机构之一。清科研究中心旗下产品品牌包括：研究报告、定制咨询、私募通、私募管家、评价指数等。

清科互动平台现已成功在海内外举办百余次股权投资行业高端论坛，以及逾100期创业投资俱乐部活动，每年参会人数总和逾万人次，是目前国内影响力最大的投资人及企业家交流平台，并拥有国内最强的投资人关系网络。旗下会议论坛品牌包括中国创业投资暨私募股权投资论坛、中国有限合伙人峰会、中国高成长企业CEO峰会、行业投资峰会、清科创业投资俱乐部、清科培训中心、“中国最具投资价值企业50强”评选等。

清科资本是清科集团旗下的投资银行业务，立足于大中华区私募股权市场，为广大高成长企业、各类投资机构提供包括私募融资、并购、重组、财务、管理等方面的专业服务。每年协助20多家企业完成资金募集和并购，交易金额达数亿美元。行业涵盖互联网、通信、媒体、清洁科技、先进制造业、教育、健康医疗、消费、零售及服务业等方面，是中国投资银行服务的领先者。

清科创投是清科集团于2006年募集成立的创业投资基金，专注于投资具有高增长潜质的中国企业。借助清科集团在国内强大的网络资源，清科创投主要采取联合投资的方式和国内外著名创投机构投资于中后期企业，以领投或联合领投的方式投资于早期的创业企业。我们投资的行业涉及互联网、移动无线应用、数字媒体、医疗健康、能源环保、消费品、服务业及其他新兴领域。

清科投资是清科集团旗下的母基金(FoF)管理平台，专注于投资中国市场上优秀的创业投资基金(VC)和私募股权基金(PE)，于2011年成立。清科投资致力于成为中国最值得信赖和回报最好的市场化私募股权投资母基金，并推动国内VC/PE行业的发展。

投资界([www.pedaily.cn](http://www.pedaily.cn))是清科集团旗下领先的中国股权投资行业门户网站。以强大的投资人关系网络为基础，投资界采编团队致力于为业界人士提供最及时、准确、深入的市场报道，并整合清科集团十余年的行业研究资源，倾力打造具备丰富数据及深入分析的专业化网站。

集团目前在北京、上海、深圳、杭州、香港及硅谷均设有办事机构。



清科 Research  
ZERO2IPO 研究中心

#### Beijing/北京

地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座202/03室  
邮编：100125  
电话：+86 10 84580476 62588680  
传真：+86 10 84580480

#### Shanghai/上海

地址：上海市静安区威海路567号晶采世纪大厦5E  
邮编：200041  
电话：+86 21 62889090  
传真：+86 21 62886716

#### Shenzhen/深圳

地址：深圳市福田区金田路3038号现代国际大厦703室  
邮编：518048  
电话：+86 755 88315318  
传真：+86 755 88315328

#### Hong Kong/香港

地址：香港鲗鱼涌华兰路20号华兰中心21楼2101室  
电话：+852 2960 4611  
传真：+852 2960 0185

#### Silicon Valley/硅谷

Add: 125 University Ave. Suite 88 Palo Alto, CA 94301  
Tel: +1 650 461 8100  
Fax: +1 650 461 8101

地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座202/03室号鹏润大厦  
邮编：100125号鹏润大厦A座202/03室