

创新案例四

创建海南自由贸易（HNFT）账户



图片来源：摄图网

一、案例背景

2018年4月，党中央、国务院决定支持海南全岛建设自由贸易试验区，支持海南逐步探索、稳步推进中国特色自由贸易港建设，分步骤、分阶段建立自由贸易港政策和制度体系。为积极探索海南自贸试验区和中国特色自贸港建设的金融改革开放与创新，海南省委、省政府将建设海南自由贸易账户体系作为重点推进的十二个先导性项目之一，要求人民银行海口中心支行牵头落实。经过多方调研和讨论，人民银行海口中心支行选择

了建设基本规则与上海自由贸易账户体系相同的海南自由贸易账户体系作为基本工作方案，并积极向人民银行总行申请。2018年9月15日，中国人民银行总行正式批复海南自由贸易账户体系建设方案，同意在海南自由贸易试验区建设自由贸易账户体系。

海南 FT 账户是一套以人民币为本位币、账户规则统一、兼顾本外币风险差别管理的本外币可兑换账户。我国自贸试验区建设探索中金融开放创新是重要内容，而 FT 账户是重中之重。建立海南自由贸易（HNFT）账户是扩大金融开放，探索开展人民币资本项目可兑换，促进自由贸易试验区企业跨境投融资便利化，稳妥有序开展离岸金融业务的重大举措。自贸试验区的金融运行更加开放，更要依托自由贸易账户对跨境资金实行双向调节，实现人民币资金的优化配置，进一步拓宽企业的融资渠道，从而深化海南自贸试验区的金融改革。

自由贸易账户的定义和特点



自由贸易账户是一套以人民币为本位币、账户规则统一、兼顾本外币风险差别管理的可兑换账户。该账户体系为自贸试验区金融改革提供了一个“电子围网”式的金融监管环境。在金融机构层面设立分账核算单元，以分账核算管理的方式将自由贸易账户业务与现有普通账户业务进行隔离，在金融机构层面架构了风险防火墙机制，具体要求是“标识分设、分账核算、独立出表、专项报告、自求平衡”。自由贸易账户主要包括以下三个特点：

(1) 本外币账户规则统一。自由贸易账户遵循“一线放开、二线管理”的划转规则。“一线放开”是指跨境一线资金流动按宏观审慎原则实施管理。即人民银行灵活运用固定工具和可变工具建

立起防范跨境资金流动引起系统性风险。“二线管理”是指境内二线按可兑换推进程度实施有限渗透框架。具体包括金融机构层面（通过对金融机构清算账户余额的动态管理实现）和实体经济层面（通过设置同名、异名账户资金的划转规则实现）不同层级的防渗透机制。

(2) 自由贸易账户具备可兑换功能。相较于一般账户，自由贸易账户的可兑换管理主要分为三个层次：一是对实现可兑换的业务（含经常项目和直接投资业务），自由贸易账户内资金可兑换。二是对自贸区涉及的部分投融资创新业务，自由贸易账户内资金可根据实际业务需要进行兑换。三是涉及特定高风险业务的自由贸易账户内资金按人民银行制定的相关细则进行兑换。

(3) 自由贸易账户依照不同主体设置。依照不同主体，自由贸易账户分为五类：

一是区内机构自由贸易账户。账号前缀标识为“FTE”。适用对象为区内机构和在试验区内注册的个体工商户。FTE账户是自由贸易账户中最主要的账户。

二是境外机构自由贸易账户。账号前缀标识为“FTN”。适用对象为境外机构，只能在自贸区内已经建成FTU的金融机构开设账户。

三是同业机构自由贸易账户。账号前缀标识为“FTU”。适用对象为其他金融机构的试验区分账核算单元和境外金融机构。

四是境内个人自由贸易账户。账号前缀标识为“FTI”。适用对象为区内个人。

五是区内境外个人自由贸易账户。账号前缀标识为“FTF”。适用对象为区内境外个人，且账户只能开立在内已经设立FTU的金融机构。

资料来源：中国人民银行海口中心支行

二、主要做法

自 2018 年 9 月人民银行批复同意设立海南自由贸易账户体系以来，短短数月，FT 账户的建设一直在稳步推进。2018 年 12 月 14 日，由海南省商务厅与中国银行海南省分行联合举办的 FT 账户政策及运用推介会在海口举行，以帮助企业更好地了解 FT 账户政策。2018 年 12 月 28 日，FT 账户体系进入试运行阶段（图 4-1）。

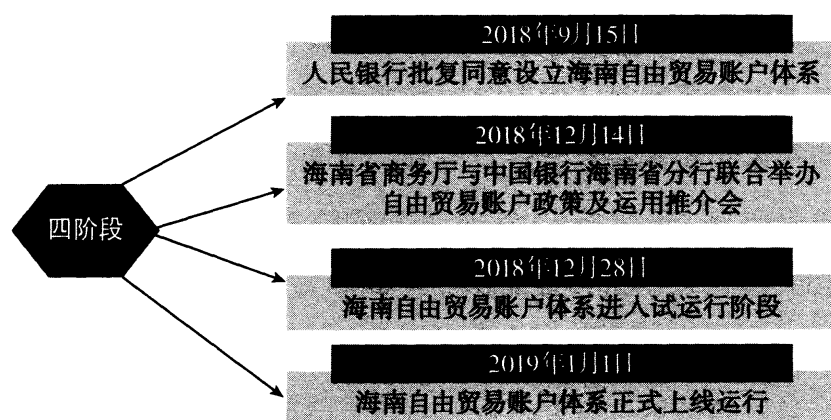


图 4-1 海南省自由贸易账户体系建设发展情况

（一）成立领导小组并制定工作方案

人民银行总行批复同意设立海南自由贸易账户后，人民银行海口中心支行立即设立海南 FT 账户体系建设工作领导小组，全面领导协调 FT 账户服务工作。领导小组由人民银行海口中心支行行长担任组长，各分管副行长担任副组长，成员部门由货币信贷处、金融稳定处、支付结算处、国库处、国际收支处、经常项目处等相关职能部门组成，具体承办 FT 账户的日常服务工作。以 2019 年 1 月 1 日海南 FT 账户体系正式上线为时间节点倒排工期，抓紧各个方面的工作，积极推动与 FT 账户体系相配套的分账核算业务和分账核算业务风险审慎管理两个实施细则尽快出台，并且制定了《中国人民银行海口中心支行关于推进海南自由贸易账户体系建设的工作方案》，并报备人民银行总行。

（二）制定自由贸易账户体系实施细则

2018年10月中旬，海南省将商业银行开展FT账户业务的重要制度《海南自贸区（港）分账核算业务风险审慎管理实施细则（试行）》（以下简称《实施细则》）上报中国人民银行总行，并于12月25日获人民银行总行批复同意。2018年12月26日，人民银行海口中心支行向所辖内的金融机构下发《海南自贸区（港）分账核算业务风险审慎管理细则（试行）》，顺利进入FT账户试运行阶段，要求银行机构按照《实施细则》推进金融系统建设及开展业务。在试运行过程中，中国银行海南省分行为客户开户快捷高效，业务处理顺畅有序，系统运行情况良好，与人民银行系统对接顺利，为正式上线奠定了坚实基础。

（三）组织开展系列调研学习活动

为力推海南FT账户体系早日申请通过并上线运营，人民银行海口中心支行2018年7月曾邀请上海总部自由贸易账户体系的专家团队来海口授课；2018年9月27—29日，海口FT账户体系建设工作领导小组派员赴上海总部调研学习FT账户的金融监测管理和日常运营等信息技术；10月以来，先后分三次分别邀请浦发银行、民生银行和平安银行上海自贸区分行专家团队授课；10月下旬，人民银行海口中心支行派员赴上海总部跟班学习FT账户监测系统操作；11月20日起，持续保持两人跟班学习并开展与海南辖内银行间系统的联调联试工作，直到FT账户系统正式上线（图4-2）。

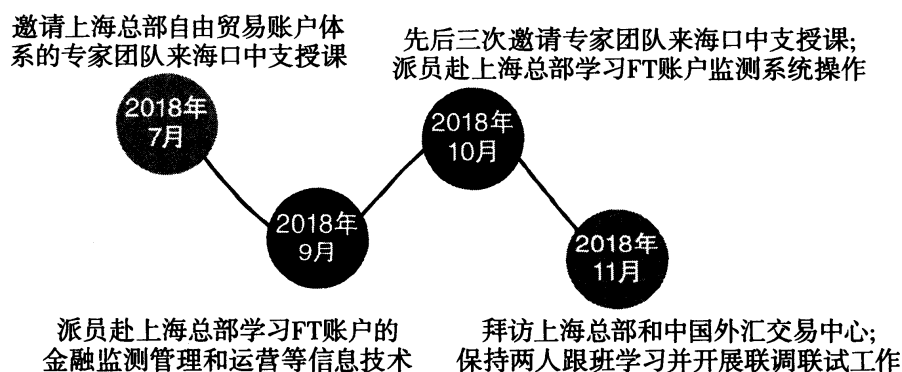


图4-2 建设FT账户所开展的调研学习情况

（四）完成各项评估工作，海南 FT 账户体系上线试运行

2018 年 12 月 6 日，人民银行海口中心支行会同上海总部跨境人民币业务部，对中国银行海南省分行、浦发银行海口分行的 FT 分账核算系统开展了准入评估。12 月 27 日，中国银行海南省分行、浦发银行海口分行向海口中支递交自评报告，海口中支完成对两家银行的分账核算业务风险审慎合格评估后下发接入自贸区资金监控系统（FTZMIS）的通知。两家银行都于 12 月 28 日试运行办理海南自由贸易账户相关业务，完成业务系统内部改造测试及与 FTZMIS 的联调联试，于 2019 年 1 月 1 日正式上线运行 FT 账户（图 4-3）。交通银行、招商银行、工商银行、兴业银行、平安银行、民生银行、中信银行等省（或海口）分行多家辖内银行机构也正积极开展人员培训、系统测试和制度建设等准备工作，将在 2019 年上半年陆续上线 FT 账户。



图 4-3 海南 FT 账户体系建设过程的评估工作情况

（五）举办大型 FT 账户专题讲座

2019 年 1 月 11 日，海南省国资委与中国银行海南省分行在海口联合举办“海南自由贸易账户政策及运用”讲座暨《FT 账户开户意向协议》签署仪式。参会人员包括海南省国资委、中国银行海南省分行、17 家驻琼央企和 16 家地方国企负责人及有关人员共 200 人。其间，中国银行上海市分行的自贸区金融专家通过介绍和分析“自由贸易账户政策”和“自由贸易账户运用案例”，以便让与会企业更好地了解 FT 账户，更好地分享海南

自贸区特殊政策和金融创新红利。企业与中国银行海南省分行签署《FT 账户开户意向协议》，为更多的企业“走出去”搭建了一个畅通的桥梁及平台，从而在积极参与自贸试验区建设中实现发展壮大的目标。

为更多国企“走出去”搭建高位平台



自 2019 年 1 月 1 日海南 FT 账户体系正式上线后，海南省举办的首场大型自由贸易账户政策及运用讲座暨《FT 账户开户意向协议》签署仪式在海口举行。讲座结束后，中国银行海南省分行与 21 家参会国企签署《FT 账户开户意向协议》。会上，来自中国银行上海市分行的两位自贸区金融专家分别做了自由贸易账户政策介绍及自由贸易账户运用案例分析，并与现场企业代表进行互动交流。

中国银行海南省分行行长常冰雁表示，该行是海南省 FT 账户首批试点单位之一，目前开立 FT 账户已超过 1000 户，初步实现了“地域覆盖最广、开户客户最多、业务品种最全、授信业务突破、业务办理顺畅”的目标。海南中行将以自由贸易账户体系为平台，对接企业需求，探索金融创新，实现银企双赢。此次 FT 账户专题讲座是推广海南 FT 账户的重要步骤，将通过企银双方的合作，对实体经济投资贸易便利化、“走出去和引进来”具有积极的促进作用。

资料来源：《海南日报》数字版

三、主要创新

海南自由贸易账户体系的正式上线是推进海南自由贸易试验区的重大举措，也是海南自贸区建设的里程碑。FT 账户试运行阶段，开立账户的个人和企业纷纷点赞 FT 业务办理的高效率，不仅实现了自由贸易账户体系下的多

品种首发，而且创新资金流通渠道，为企业提供了更大的便利（图4-4）。

实现海南FT账户体系下多个品种业务首发



图4-4 海南自由贸易账户体系建设的主要创新

（一）实现海南 FT 账户体系下多个品种业务首发

自2019年1月1日海南自由贸易账户正式上线运营起，其已实现FT体系下多个品种业务首发，包括首笔进口付汇、首笔出口收汇、首笔FTE出口信用证项下的押汇和首笔远期结汇、首笔FTN出口信用证项下的押汇、首笔国际信用证等（图4-5），除了覆盖存贷款、汇兑、结算、贸易融资、外汇资金保值外，还利用政策红利，首发实现了非居民的离岸结算和贸易融资。FT账户按照“一线便利，二线管理”的原则规范账户收支管理，让跨境金融、贸易金融、自贸区金融创新和海外离岸金融等方面更加便利，企业和个人依托FT账户政策优势，在跨境结算和跨境投融资等多个领域开展业务。

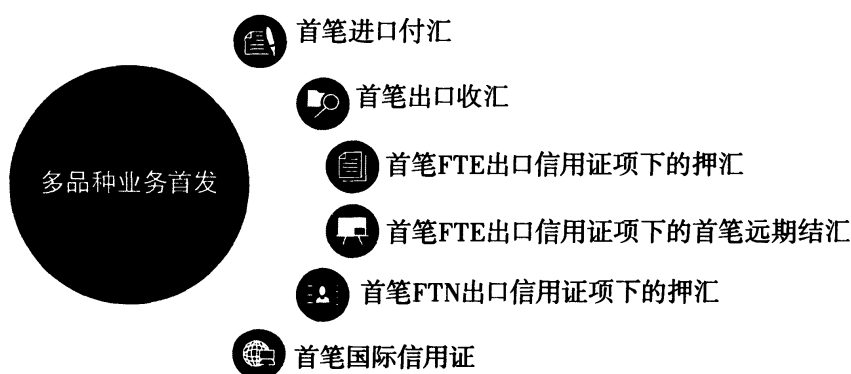


图4-5 海南自由贸易账户的多个品种业务首发

（二）业务办理高效便捷，系统运行顺畅有序

中国银行海南省分行在省委省政府和人民银行统一部署下，按照

《实施细则》及自由贸易账户业务相关制度，督促其他商业银行按时高质量完成了系统开发、案例测试、制度制定、业务授权、全员培训等准备工作。对申请开展自由贸易账户业务的商业银行开展准入评估等工作，为 FT 账户体系的试运行和正式上线做好了充分准备。2018 年 12 月 28 日，FT 账户体系进入试运行阶段。在试运行过程中，中国银行海南省分行为企业与个人办理业务快捷高效，与人民银行系统对接顺利。开户当天全岛 89 家网点办理 FT 业务，客户覆盖中国石化海南炼油化工有限公司、海南农垦投资控股集团、海航航空控股公司等多家海南省重点企业，涵盖旅游、热带特色高效农业、互联网等 10 个重点产业，实现开户客户最多，地域覆盖最广。

海南自由贸易账户系统平稳运行，业务有序开展

小资料

截至 2019 年 1 月 3 日，账户开立方面，省内商业银行共开立各类 FT 账户 975 户，其中 FTE（区内机构）账户 971 户，FTU（金融机构同业）账户 2 户，FTN（境外机构）账户 2 户。各类 FT 账户人民币资金余额 1152.19 万元，外币资金余额折合人民币 2672.6 万元。开户企业既包括中免集团、中石化和中船重工等央企，也包括海航集团、海南农垦、海南港航、海南橡胶、海南春光等省重点企业，涵盖了旅游、热带特色高效农业、互联网、医疗健康、现代金融、现代物流、油气、低碳制造、房地产、高新技术等重点产业。FT 账户资金跨境收付方面，区内 FT 账户与境内普通账户之间累计收支总额为 2062.1 万元，区内 FT 账户与境外账户之间累计收支折合人民币 323.68 万元。FT 账户融资方面，对 FT 账户主体融资授信放款三笔，客户为区内机构（FTE），放款金额共折合人民币 3197.99 万元。

资料来源：中国人民银行海口中心支行

（三）创新资金流通渠道，构建安全金融环境

海南 FT 账户体系是海南自由贸易试验区的重要金融基础设施，也是一项含金量非常高的重要金融制度创新。它是海南省金融机构根据客户需要在分账核算单元开立的规则统一的本外币账户，按照“一线便利，二线管理”的原则规范账户收支管理，一套以人民币为本位币、账户规则统一、兼顾本外币风险差别管理的本外币可兑换账户体系。2019 年 1 月 1 日，海南自由贸易账户体系的正式上线运行，标志着海南省自由贸易区的金融领域改革创新进入一个新阶段，创新了资金流通渠道，提高投资者的投融资效率，有利于企业拓展国际市场。金融环境更加稳固，为自贸区的金融创新提供更加安全的空间，营造优良的营商环境。

四、案例启示

金融领域的改革开放是海南自贸试验区、中国特色自贸港建设的重要内容，也是其他领域对外开放的重要支撑。从中国香港、新加坡、鹿特丹、迪拜这些典型自由港的发展经验来看，金融开放不仅包括金融业以及金融市场的开放，也涵盖跨境资本的自由流动等方面。在中国人民银行的支持下，海南自由贸易账户（HNFT）的上线运行，减少了以往各种专户关于资金划转以及结售汇等方面的限制，资金跨境流动更加便捷高效。同时，海南自由贸易账户体系放宽跨境双向人民币资金池准入限制，也为落户海南的外资企业打通了境外资金入境渠道。

（一）海南 FT 账户体系的建立是实行高水平的贸易和投资自由化便利化政策的重要举措，是探索中国特色自由贸易港建设的重要实施路径

在跨境资金监管体系中，自由贸易账户在较大程度被视同为“境外账户”。通过构建“自由贸易账户体系”，实质上在试验区内形成了一个与境

内其他市场有限隔离、与国际金融市场高度接轨的金融环境，以服务于更加广泛的涉外经济活动需求。海南 FT 账户体系的成功上线运行是海南自贸试验区和中国特色自贸港建设进程中的重要举措之一，也是扩大金融市场开放和防范金融风险的一项重要制度安排。以前企业做跨境投资交易要根据交易的性质开设多种账户，交易时需要提供相关贸易背景材料，而在 FT 账户下只用给银行一个指令，就可以对外互换。中国银行海南省分行已为香港逸盛有限公司办理海南自贸区首笔境外机构自由贸易账户非居民业务授信，额度 360 余万美元。香港逸盛有限公司与海南有业务往来，FT 账户下的授信直接以美元形式发放，这不仅实现了海南 FT 账户项下授信业务的突破，也为利用 FT 账户体系对客户提供的授信融资支持进行了有效探索。此外，企业既可以选择境内汇率，又可以选择离岸汇率，有助于节约企业的汇兑成本。依托 FT 账户，海南自贸区可以为企业参与跨境并购及境外资本市场业务提供综合金融服务，进一步拓宽融资渠道，是实行高水平的贸易和投资自由化便利化的重要举措，也是建设中国特色自由贸易港的重要实施路径。

（二）以实体经济需求为导向，推进自由贸易账户体系创新

自贸试验区作为一种新型的开放模式，它不是金融特区，更不是一块“飞地”。我国建设试验区的目标，是要发挥示范带动、服务全国的积极作用，促进各地区共同发展。金融也是如此，自贸试验区金融改革的出发点和落脚点是服务实体经济，服务自贸试验区的投资贸易活动。投融资汇兑便利化是自贸区企业的基本需求，也是跨境投资贸易活动中金融业要给予的基本便利，涉及资本项目可兑换。下一步金融改革的着力点，将以推动对国家金融总体局面影响较小、最大限度满足企业投融资需求的投融资汇兑便利化、金融监管负面清单管理为重点，同时严格风险管理，防止大规模套利资金的冲击。

（三）以自由贸易账户开放为抓手，倒逼金融监管体制创新

自贸试验区金融改革的风险重心，是管制放松过程中可能引发的金融风险。随着自由贸易账户体系的不断完善，应重点关注资金自由划转和市场化定价是否引发大规模资金异常流动，进而引起对国家货币政策和金融市场的冲击。为有序推进试验区金融改革，必须有效管控金融风险，不仅要管得住，还要利用自由贸易账户倒逼管理模式和方法不断创新。适时建立海南自贸区（港）资金流信息监测管理系统，实现银行、证券、保险数据全覆盖，夯实金融业资金流数据监测基础。运用信息技术手段完善金融监管工具，以大数据为依托开展事中事后监管，提升金融监管的专业性、统一性和穿透性。完善跨境资金流动宏观审慎监管框架，建立以自由贸易账户体系为依托的资金“两线”流动留痕管理制度，推动形成既符合国际标准又满足自由贸易港审慎管理需要的跨境资金流动监测制度。切实加强反洗钱、反恐怖融资和反逃税审查，研究建立洗钱风险评估机制，定期评估洗钱和恐怖融资风险。

五、专家点评

自由贸易账户是一套以人民币为本外币合一的可兑换账户，由金融机构在分账核算管理的制度下运营。自2013年9月上海自贸区正式挂牌以来，上海自贸区金融改革在中国人民银行总行的支持下，率先开展扩大人民币跨境使用及资本项目可兑换等相关金融改革创新试验。基于自由贸易账户的政策框架，企业可以开立一个自由贸易账户并通过自由贸易账户内资金可兑换的方式办理各项跨境商务贸易活动中的本外币结算以及境内日常经营所需的各项人民币结算，满足了企业内外贸一体化经营的需求，既提高了资金结算效率，也节约了账户管理成本。自由贸易账户可以提供从创意到成熟期的全程跨境金融服务。目前上海已有1131家科创企业开立自由贸易账户1582个，获得各类融资1238.6亿元。有50多个引进人才开立了境

外个人自由贸易账户。截至2018年底，上海自贸区已有3.8万余家境内外企业开立自由贸易账户7.2万个，累计办理各类本外币跨境结算折合人民币25.9万亿元。自由贸易账户还为企业“走出去”参与“一带一路”建设提供跨境金融服务，上海自由贸易账户业务范围涉及161个境外国家和地区。

自由贸易账户是自贸区金融制度创新的重要品牌。2018年9月15日，人民银行批准同意建设海南自由贸易账户体系。2019年1月1日，海南自由贸易账户体系正式上线运营，这是海南自由贸易试验区建设重要的金融基础设施，承载着海南金融开放的重要使命，对于进一步深化海南自贸区金融改革、实现贸易投资便利化以及加快中国特色自由贸易港建设落地具有里程碑意义。

点评专家：海南师范大学中国特色自由贸易港研究中心执行主任 刘锋