

聚焦中东投资之一：在阿联酋自贸区设立实体的方案选择

作者：苏浩 吴扬

中东愈来愈成为中国投资者境外投资和项目的热点地区。其战略位置、资源禀赋、市场潜力、转型愿景以及伴生的行业发展机会为海外投资者特别是中国投资者提供了新机遇。在传统能源和基建项目之外，中国投资者对于投资中东地区电信、零售消费、电商、数字娱乐、跨境供应链、物流、金融科技等领域显示了日益浓厚的兴趣。

近年来海问律师协助客户在沙特阿拉伯（“[沙特](#)”）、阿拉伯联合酋长国（“[阿联酋](#)”）等中东国家完成多项投资，积累了丰富的交易经验，也组建了比较固定的当地合作律师团队。

海问计划推出“聚焦中东投资”系列文章，旨在讨论相关实务问题，分享项目经验，更好服务于中东投资。系列文章会贴近项目执行中的法律问题，尽量短小精悍、有的放矢。阿联酋和沙特是近年来较受中国投资者青睐的国家。这个系列便以这两国开始。

聚焦中东投资

2023 第01期



本文为系列文章的第一篇，主要介绍阿联酋自贸区设立实体的方案选择。

一、阿联酋及自贸区简介

阿联酋是由阿布扎比、迪拜、沙迦、阿治曼、乌姆盖万、哈伊马角和富查伊拉7个酋长国组成的联邦国家，首都为阿布扎比。阿联酋主要经济中心城市包括阿布扎比、迪拜等，主要产业包括油气、贸易、金融、旅游等，而最重要的自然资源则是石油与天然气，其中超过95%位于阿布扎比。目前，超过4000家中国公司在阿联酋开设公司或办事处。据中国商务部统计，2021年中国对阿联酋直接投资超过12亿美元；截至2021年末，中国对阿联酋直接投资存量超过100亿美元。

自1985年在迪拜设立第一个自由区以来，阿联酋境内设立的自由贸易区及经济特区（下统称“自贸区”）已逾45个，主要集中在阿布扎比与迪拜。对于外国投资者而言，在阿联酋自贸区投资的主要优势包含：

- 无股比限制，外资可100%控股；
- 资本与货物可全部回流，允许收入及利润100%汇回本国；
- 无最低投资资本要求；
- 股东责任仅限于股本出资；
- 免征企业所得税（有时间限制）、个人所得税及进出口关税；
- 投资者享有长期租赁权（最长达25年）；
- 投资所需程序相对简化，公司成立较快，且更容易获得法律、办公室、移民及其他方面的便利；
- 完善的厂房及仓储设施；
- 完善的基础设施、支持服务及通讯条件；
- 部分自贸区免征增值税；
- 在自贸区较靠近港口、机场等基础设施，易获得优惠费率的能源供应，并且更有利于招募雇员。

二、在阿联酋自贸区设立实体的方案选择

目前已有诸多中国企业在阿联酋自贸区设立公司。然而，各个自贸区也面临不同压力，包括技术升级、多元化和竞争等因素。关于竞争的部分，各个自贸区间为彼此竞争的关系，一张执照无法跨区使用，且各自自贸区有特定的适用产业，并非所有产业都能任一自贸区注册公司。

选择合适的自贸区考量因素包括：

- 1) **时间**：当地监管机构是否反应更快，效率更高，使得公司成立过程更快。另外，是否需要公证认证从而需要更长设立时间。
- 2) **费用**：公司设立成本和维护成本是否较低。
- 3) **空间**：该地区是否容易租到空间足够大且租金合适的办公室。
- 4) **签证**：是否容易快速申请到工作签证。
- 5) **协同**：如果投资者已经在某自贸区设立了实体，在同一自贸区设立另一家实体可能会有协同优势。
- 6) **产业**：各自自贸区有特定的适用产业，须考量拟投资、从事的产业性质。
- 7) **技术**：相关自贸区是否引入了区块链、人工智能等信息科技以发展高科技产业，或藉由相关技术提供更好的支持。

本文附录着重介绍了在四个主要的阿联酋自贸区内注册公司的情况，包括 (i) 迪拜国际金融中心 (Dubai International Financial Centre, “DIFC”); (ii) 阿布扎比全球市场 (Abu Dhabi Global Market, “ADGM”); (iii) 迪拜多商品中心 (Dubai Multi-Commodity Centre, “DMCC”); 和 (iv) 迪拜杰贝阿里自由贸易区 (Jebel Ali Free Zone, “JAFZ”), 其中对法律框架、注册要求 (包括注册程序、法律实体的类型、注册文件的要求、重要人员的任命、注册时间) 等进行了比较。

简言之，就法律框架而言，DIFC和ADGM的法律框架与DMCC和JAFZA不同。DIFC有自己的法律框架，以普通法为范本处理自贸区内的民商事事务。因此，DIFC制定了广泛的民事、商业和监管法律。ADGM在自贸区内有自己的民商事法律框架，它直接采用了英国的普通法，以及47项英国成文法。虽然

DMCC和JAFZA有自己的法律法规，但这些法规与阿联酋联邦法律是一致的。

从注册要求上看，每个司法管辖区所涉及的程序和要求都有很大的不同，我们在附录总结了各项关键的差异。具体而言，在所需的注册文件方面，ADGM和DIFC不要求母公司的文件经过公证认证；这是与DMCC和JAFZA之间的一个主要区别，完成公证、认证和证明的过程所需的时间和成本很高，在附录“所需文件的形式要求”和“设立时间表”的部分有所概述。

三、小结

关于自由贸易司法辖区的选择，根据我们的经验，ADGM和DIFC在监管要求和法律框架上非常相似，都拥有健全的监管和法律体系，以及友好的商业环境和良好的基础设施，均为外国投资者注册私人公司的首选。

考虑到两国日趋紧密的贸易合作关系，以及各个自贸区对外资的种种优惠，中国投资人前往阿联酋投资时，应考虑自身实际需求选择适合的自贸区设立实体，并以此为投融资平台辐射带动在阿联酋以至中东、中亚等地区的投资。

	<u>迪拜国际金融中心 (DIFC)</u>	<u>阿布扎比全球市场 (ADGM)</u>	<u>迪拜多商品中心 (DMCC)</u>	<u>杰贝阿里自由贸易区 (JAFZA)</u>
基本信息	DIFC为金融机构和特定范围的公司提供的优惠包括： ▶ 针对签证、工作许可和其他相关要求的一站式服务，反馈迅速 ▶ 可建立具有资本结构灵活性的各种法律实体 网站：https://www.difc.ae/ 地点：阿联酋，迪拜	ADGM 位于阿拉伯联合酋长国首都阿布扎比，提供一个商业友好的环境，其运作符合国际最佳实践，并得到全球主要金融中心的认可。 网站：https://www.adgm.com/ 地点：阿联酋，阿布扎比	DMCC 是阿联酋的一个非金融自贸区，投资人可在此设立有限责任公司 (DMCC-LLC)。 网站：https://www.dmcc.ae/ 地点：阿联酋，迪拜	杰贝阿里自由贸易区是世界上第一个也是最大的自贸区之一。杰贝阿里自由贸易区管理局(JAFZA)负责监管 JAFZ 内的公司。 JAFZA 的战略位置使其有可能发展高级的基础设施，并扩大迪拜商业领域的的能力。 网站：https://www.jafza.ae/ 地点：阿联酋，迪拜
常见的法律实体类型	私人公司 (“LTD”)： LTD 是一个由至少 1 个但不超过 50 个股东组成的公司。股东的责任以支付其股份的认购价格为限。	私人公司 (“LTD”)： LTD 是一个私人所有制公司。LTD 可以向投资人以非公开形式发行股份，其股票不在交易所公开交易。	DMCC 有限责任公司 (“DMCC LLC”)： DMCC 有限责任公司是由至少一个股东成立的公司，股东的责任以其支付其股份的认购价格为限。	自贸区设立主体 (Free Zone Establishment, “FZE”)： FZE 允许单一股东设立公司，股东可以为个人或公司。FZE 本质上属于自贸区内的一个有限责任公司 (LLC)，即公司的责任以其实收资本

				为限。FZE 具有具有独立的法人资格和行为能力。
法律名称	公司名称以“Limited”或“LTD”结尾。	公司名称以“Limited”或“LTD”结尾。	公司名称应包括“DMCC”，且商业活动应反映在商业名称中。 公司名称不能以“国际 (International)”、“中东 (Middle East)”、“全球 (Global)”开头，且应超过三个字母或数字。	公司名称应包括 FZE。 公司名称不应包含城市、国家、大陆、品牌等的名称。
外商投资	允许 100% 的外商所有权	允许 100% 的外商所有权	允许 100% 的外商所有权	允许 100% 的外商所有权
经营范围	除特定行业如受规制金融业务外经营范围一般不受限制，比如可通过取得非金融许可证从事石油和国家天然气项目投资业务及相关贸易经营活动。 母公司以贷款或出资的方式资助子公司，不会被视为从事受迪拜金融服务监管局 (Dubai Financial Services Authority) 所监管的活动。	除特定行业如受规制金融业务外经营范围一般不受限制，比如可通过取得非金融许可证从事石油和国家天然气项目投资业务及相关贸易经营活动。 母公司以贷款或出资的方式为子公司提供资金，不会被视为从事受阿布扎比全球市场金融服务监管局 (ADGM's Financial Services Regulatory Authority) 所监管的活动。	DMCC 提供两种许可证类别，A 类：贸易和服务许可证，B 类：一般贸易许可证。 母公司以贷款或出资的方式为子公司提供资金，不会被视为从事 DMCC 法规规定的受监管的金融活动。	除特定行业如受规制金融业务外经营范围一般不受限制。JAFZA 的贸易许可证属于单独的服务和贸易活动—金融投资类别项下 (Separate Service & Trading Activities—Financial Investment)；JAFZA 的服务许可证仅限于提供咨询模型或基于智力人才的知识转移等服务，该类企业不能交易或持有实物产品。 母公司以贷款或出资的方式为子公司提供资金，不会被视为从事 JAFZA 条例规定的受监管的金融活动。

税收	保证 50 年内 100%豁免公司税和所得税	0%的公司税和所得税	0%的公司税和所得税	0%的公司税和所得税
资本及利润	100%汇回资本和利润	100%汇回资本和利润	100%汇回资本和利润	100%汇回资本和利润
实质经营要求	在商业运作方面没有要求最低门槛。	在商业运作方面没有要求最低门槛。	在商业运作方面没有要求最低门槛。	在商业运作方面没有要求最低门槛。
董事	至少要有 1 名董事。董事无须在阿联酋境内履行其义务。 关于董事的资格，适用通行的禁止性规定比如因不诚信被判处刑事犯罪、因违反法律法规被剥夺董事资格、破产等。	至少要有 1 名董事。董事无须在阿联酋境内履行其义务。 关于董事的资格，禁止性规定包括被判处刑事犯罪、欺诈、因违反法律法规被剥夺董事资格、担任董事时公司无法清偿债务且被认为不适合再管理公司等。	至少要有 1 名董事。董事无须在阿联酋境内履行其义务。 关于董事的资格，适用通行的禁止性规定比如因不诚信被判处刑事犯罪、因违反法律法规被剥夺董事资格、破产等。	至少要有 1 名董事。董事无须在阿联酋境内履行其义务。 关于董事的资格，适用通行的禁止性规定比如因不诚信被判处刑事犯罪、因违反法律法规被剥夺董事资格、破产等。
经理	无要求	无要求	至少要有一名经理。 除非得到豁免或免除，经理必须持有阿联酋主管部门颁发的居留签证，或至少进入阿联酋并获得 UID 号码（进入阿联酋时收到的身份号码）。	至少要有一名经理。 除非得到豁免或免除，经理必须持有阿联酋主管部门颁发的居留签证，或至少已进入阿联酋并获得 UID 号码（进入阿联酋时获得的识别号码）。
公司秘书	无要求	无要求	需要一名公司秘书。	需要一名公司秘书。
国际服务提供	不适用	不适用	国际服务提供商是由 DMCC 授权的公司（咨询公司、审计公司或法律公司），帮	不适用

商			助组建公司, 见证客户在相关文件上的签名, 并代表 DMCC 自贸区查看原始文件。	
授权签字人 (授权签字人指代表公司与监管进行沟通的联系人和签字人) ¹	须指定至少 (1) 名被授权人, 代表公司处理 DIFC 业务有关的事务。	须指定至少 (1) 名被授权人, 代表公司处理 ADGM 业务有关的事务。授权签字人必须持有阿联酋主管当局签发的居留签证。	无要求	无要求
劳动用工	无最低雇员人数的要求, 但每家公司允许的最大雇员人数取决于可用的办公空间大小。 公司作为雇主, 将被要求根据适用的法律和法规, 在雇佣期间为雇员提供医疗保险。公司的雇员在就业期间必须拥有并保持就业居留签证和工作许可。	无最低雇员人数的要求, 但每家公司允许的最大雇员人数取决于可用的办公空间大小。 公司作为雇主, 将被要求根据适用的法律和法规, 在雇佣期间为雇员提供医疗保险。公司的雇员在就业期间必须拥有并保持就业居留签证和工作许可。	无最低雇员人数的要求, 但每家公司允许的最大雇员人数取决于可用的办公空间大小。 公司作为雇主, 将被要求根据适用的法律和法规, 在雇佣期间为雇员提供医疗保险。公司的雇员在就业期间必须拥有并保持就业居留签证和工作许可。	无最低雇员人数的要求, 但每家公司允许的最大雇员人数取决于可用的办公空间大小。 公司作为雇主, 将被要求根据适用的法律和法规, 在雇佣期间为雇员提供医疗保险。公司的雇员在就业期间必须拥有并保持就业居留签证和工作许可。
实际场	公司在 DIFC 须有一个注册办事处(实际	公司在 ADGM 须有一个注册办事处	公司在 DMCC 须有一个注册办事处(实	公司在 JAFZA 须有一个注册办事处

所	的场所)。公司须提供一份正式签署的租赁协议的副本。	(实际的场所)。公司须提供一份正式签署的租赁协议的副本。	实际的场所)。公司须提供已签署的租赁协议原件及复印件或扫描件,并附上说明信、年度经营状况证明(annual operation fitness certificate)、第三方责任险和商业中心提供的布局图的副本。	(实际的场所)。公司须提供一份正式签署的租赁协议的副本。
办公空间	办公空间的租金取决于空间的类型和大小。DIFC 提供以下空间: 1. 商业办公空间(Commercial Office Space) 2. 协同工作空间(Coworking Spaces) 3. 商务中心(服务式办公室)(Business Centre (Serviced Offices))	办公空间的租金取决于空间的类型和大小。ADGM 提供以下空间: 1. WeWork 2. 商业办公空间 (Commercial Office Space) 3. 商务中心 (Business Centre)	办公空间的租金取决于空间的类型和大小。DMCC 提供以下空间: 1. 商业办公空间 (Commercial Office Space) 2. 协同工作空间 (Coworking Spaces) 3. 商务中心(服务式办公室)(Business Centre (Serviced Offices))	办公空间的租金取决于空间的类型和大小。JAFZA 提供以下空间: 1. 商业办公空间 (Commercial Office Space) 2. 协同工作空间 (Coworking Spaces)
股本要求	无最低股本要求。	无最低股本要求。	DMCC 公司的标准最低股本为 AED 50,000, 必须在公司执照签发后三周内支付到公司在阿联酋的银行账户。	无最低股本要求。
设立程序	DIFC 的程序包括最初申请初步批准(包括提供关于公司、其股东、最终受益人和拟议活动的概述)。一旦获得初步批准,申请人将开始进行“向 DIFC 注册”的申请,其中包括确定董事、股东、授权签字人、管理细节、章程和股份类别,提交注册所需的文件等。	ADGM 的程序包括最初的商业申请(这涉及到提交商业计划、拟议的管理团队、股东和授权签字人),然后由注册机构审查。申请人还需要在 ADGM 门户网站上注册其租赁协议并支付相关费用。	DMCC 的程序包括最初申请第一阶段即前置授权,其中包括提交注册所需的文件,这些文件在 DMCC 门户网站中有所概述。一旦第一阶段前置授权完成,并收到前置授权,该申请将进入第二阶段即注册,包括提交注册所需的文件等,并支付相关费用。	JAFZA 的程序包括提交注册所需的文件,包括租赁协议等。
设立公	业务活动简介、公司股东、董事会批准	商业计划表、公司章程(可接受	前置授权阶段:	JAFZA 申请表格、环境健康与安全

司所需 的文件	公司成立的决议、确定董事、委任声明、最终实益拥有人的详细信息、提供有关实体的背景信息、集团的组织结构图、收入来源、确定股份类别、选择公司章程模版（标准或修订）、授权签字人的护照复印件等。	ADGM 标准模版）、批准成立公司并委任董事及授权签字人的股东决议、授权签字人和董事个人的护照复印件、公司股东的公司注册证书或同等文件、公司章程和公司存续证明的副本、授权签字人的阿联酋身份证（阿联酋国民）复印件、完成数据保护在线调查表、公司结构图等。	1. HR 签字人聘任书 2. 每位股东/董事/经理/秘书的护照和签证页以及阿联酋身份证 3. 每个股东/董事/经理/秘书在居住国的居住地址证明 注册阶段： 1. 确定财产类型 2. 第三方无异议证明(NOC) 3. 每个股东/董事/经理/秘书的签名样本 4. 股东的决议 5. 公司章程 6. 标准条款和保证	(EHS) 申请表、项目摘要或商业计划书、母公司的公司文件（如公司注册证书原件、公司章程、批准公司成立的股东/董事决议）、新设公司的公司章程、指定的董事/秘书/经理和委托书持有人的签名样本、董事/经理/秘书的聘任书、了解你的客户 (KYC) 表格、最终受益人(UBO) 等。
所需文件的形式要求	电子版即可。 外国文件不需要进行公证或认证。此外，可接受英文文件。	电子版即可。 外国文件不需要进行公证或认证。此外，可接受英文文件。	电子版即可，但 DMCC 保留要求提供原始文件的权利。 外国文件 <u>必须</u> 由阿联酋大使馆或原籍国的领事馆进行公证和认证。	电子版即可，但 JAFZA 保留要求提供原始文件的权利。 外国文件 <u>必须</u> 由阿联酋大使馆或原籍国的领事馆进行公证和认证。
设立时间表	8 周左右	4 周左右	16 周左右	16 周左右

注：[1] 如果是代表公司做出商业行为，则任何董事均可代表公司签署协议或文件。

2023-02-21