

ODI 备案全解析

第一部分：ODI 备案的核心概念

首先，需要明确 ODI 备案主要由两个部门负责：

1. 发改委核准/备案：主要从宏观角度审核境外投资的“真实性”和“合规性”，关注是否符合国家产业政策、境外投资方向等。
2. 商务部门核准/备案：主要从商业角度审核境外投资的“真实性”和“合规性”，关注投资主体资格、投资目的地环境等。
3. 外汇登记（银行办理）：在取得上述两个部门的批复后，凭文件到银行办理外汇登记，才能进行资金的汇出。

重要提示：根据投资额和投资目的地国家的敏感程度，备案的层级（国家、省级、市级）和形式（核准制/备案制）会有所不同。以下流程以最常见的备案制为例。

第二部分：ODI 备案所需资料

以下是向发改委和商务部门提交申请时通常需要准备的核心材料。两部分材料有很多重叠，但侧重点不同。

一、公共基础材料

1. 境内投资主体信息：

营业执照副本（复印件加盖公章）。

公司章程（最新版，复印件加盖公章）。

公司法定代表人身份证明。

公司最新的股权结构图（追溯至最终自然人股东或国资主体）。

2. 境外投资企业信息：

境外公司的名称（核准通知书或注册证书）、注册地址、经营范围、注册资本等信息。

（如果已成立）境外公司的注册证书、章程等文件。

二、专项申请材料

（一）针对发改委部门

1. 《境外投资项目备案申请表》：在线填写后打印，内容需真实准确。

- 2.对外投资设立企业或并购的章程（或协议、合同草案）。
- 3.项目真实性承诺书：由公司法定代表人签字并加盖公章，承诺所有申报信息真实无误。
- 4.尽职调查报告：这是核心文件之一。需要对投资标的、市场环境、法律政策、技术、财务等方面进行详细论证，证明投资的必要性和可行性。
- 5.投资资金来源情况的说明：详细说明用于境外投资的资金来源（如自有资金、银行贷款等），并提供相应的支持文件（如企业财务报表、银行资信证明等）。
- 6.审计报告：境内投资主体最近一年的审计报告。

（二）针对商务部门

- 1.《境外投资备案表》：在线填写，格式与发改委的略有不同。
- 2.境外投资相关合同或协议（如合资合同、并购协议、章程等）。
- 3.董事会或出资决议：境内公司董事会或股东会关于本次境外投资的决议。
- 4.经审计的财务报表：境内投资主体最近一年的审计报告。
- 5.前期工作落实情况说明（包括尽职调查、可研报告、投资资金来源情况的说明、投资环境分析评价等）。
- 6.境外投资真实性承诺书。

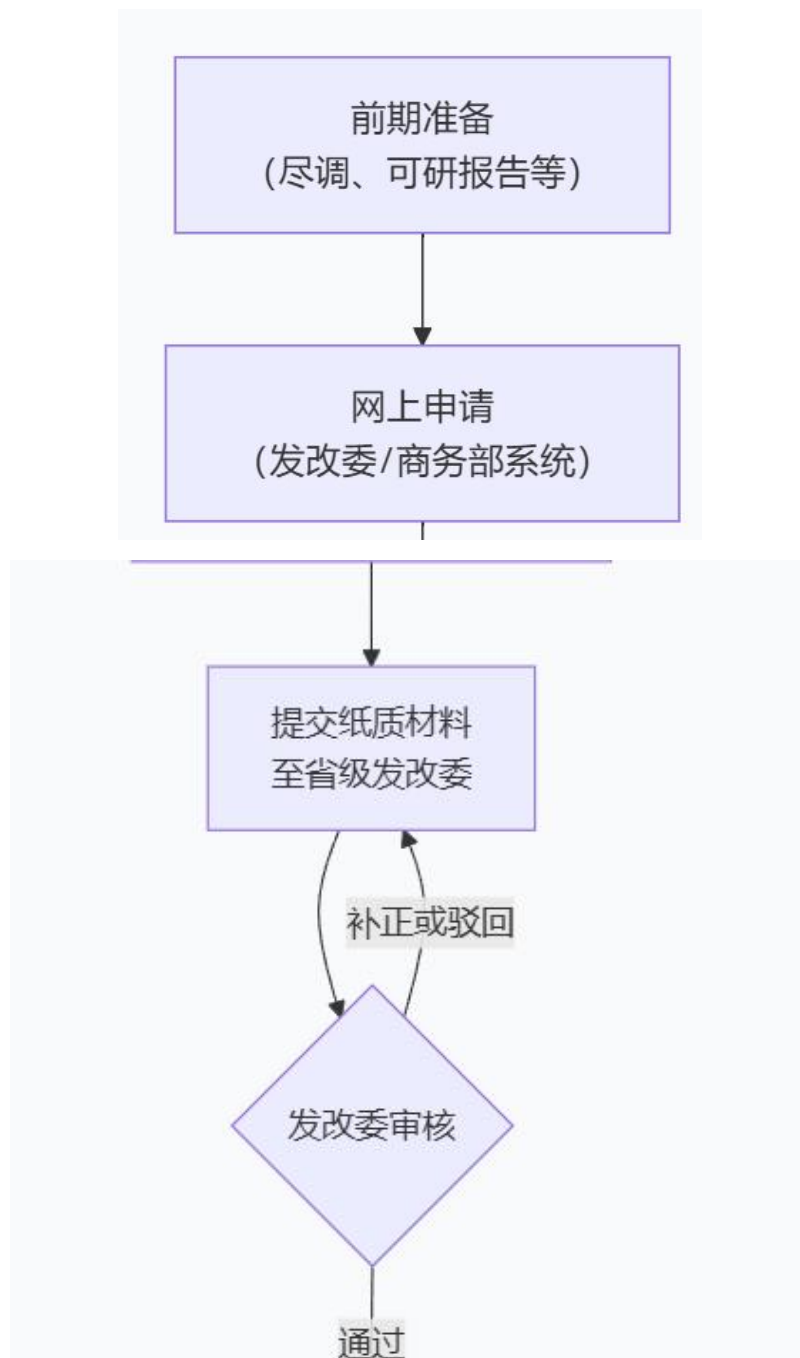
（三）涉及特殊情况的附加材料

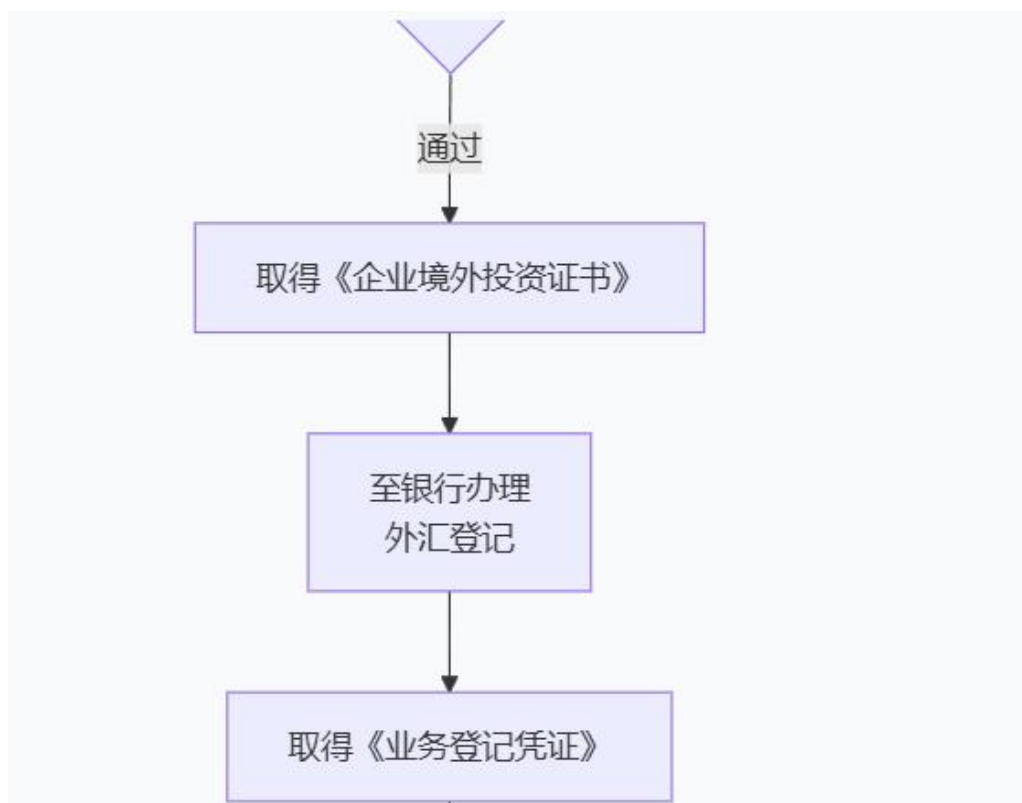
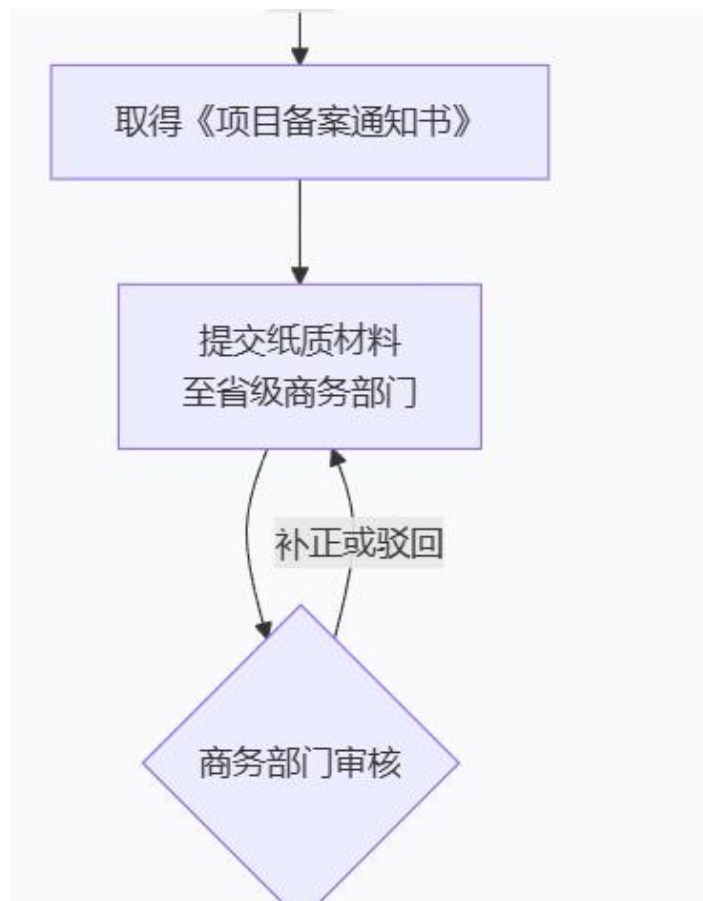
如果属于并购类投资，可能需要提供《并购报告》。

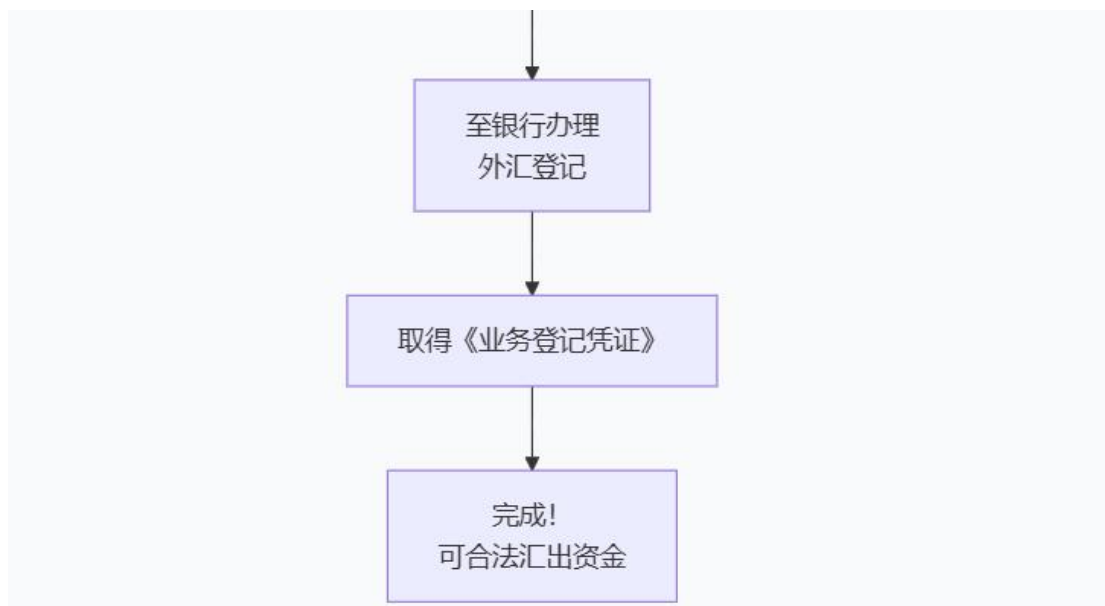
如果投资涉及敏感行业或国家，可能需要提供更详细的补充说明。

第三部分：ODI 备案办理流程

整个流程可以概括为“前期准备>发改委备案>商务部门备案>外汇登记”。下图清晰地展示了这一核心流程及其关键节点：







以下是各环节的详细说明：

第 1 步：前期准备与材料制作

确定境外投资的最终架构和投资路径。

聘请专业机构（如律师事务所、会计师事务所）或自行开展尽职调查并编写《可行性研究报告》。

准备并整理上述所有申请材料。

第 2 步：在线填报与提交

在“国家发改委境外投资管理系统”和“商务部业务系统统一平台”上分别注册账号。

在线如实填写《境外投资项目备案申请表》和《境外投资备案表》，并上传相关附件的电子版。

第 3 步：递交纸质材料及审核

将在线生成并打印的表格，连同所有附件材料（加盖公章），分别提交至企业注册地对应的省级发改委和商务主管部门。

主管部门对材料的完整性和真实性进行审核。如果材料不全或存在问题，会要求企业进行“补正”。

第 4 步：取得批复文件

审核通过后，企业将分别获得：

发改委：出具《境外投资项目备案通知书》。

商务部门：出具《企业境外投资证书》。

这两个证书都有有效期（通常为 2 年），需要在有效期内完成外汇登记和资金出境。

第 5 步：办理外汇登记

凭《境外投资项目备案通知书》和《企业境外投资证书》，到企业基本户或拟汇出资金的合作银行办理境外直接投资外汇登记。

银行审核通过后，会出具《业务登记凭证》，企业即可在银行办理资金购付汇手续，将投资款汇至境外公司账户。

第四部分：ODI 备案核心条件

一、ODI 备案主体必须满足的核心条件

1.主体资格合法性

必须是境内依法成立的公司、企业或社团法人。

个人目前无法直接作为主体申请 ODI 备案。

您的企业咨询公司必须是依据中国法律注册的有限责任公司或股份有限公司，并持有有效的《营业执照》。

2.成立时间与持续经营

主体最好成立满一年以上。

对于新成立的公司（例如成立不足一年），审核会非常严格，因为无法提供完整的年度财务报表，难以证明其具备持续经营和对外投资的能力。

3.财务状况与投资能力（审核重点）

这是监管部门评估企业是否具备“真投资”能力的关键，主要关注以下几点：

资产负债率：最近一个会计年度的资产负债率最好低于 70%（即（总负债/总资产） $100% < 70%$ ）。如果资产负债率超过 70%，甚至接近或超过 80%，会被认为负债过高，投资风险大，很可能被驳回。

净利润：最近一个会计年度最好为正值（即盈利）。如果公司处于亏损状态，却要进行大额境外投资，会被质疑投资的真实性和资金来源的合理性。

投资资金来源：必须为自有资金或合法筹集的资金，并提供清晰的证明。严禁使用银行贷款、理财资金等非自有资金进行投机性投资。

投资规模匹配度：拟投资的金额应与公司的主营业务收入、净资产规模相匹配。一个注册资本 100 万、年收入 500 万的公司，要去投资一个数千万美元的项目，会被认为不合逻辑。

4.经营状况与投资相关性

主体应经营状况良好，无重大违法违规记录。

境外投资项目最好与境内主体的主营业务相关联。对于您的企业咨询公司而言，在境外设立一家同类型的咨询公司、市场调研公司或管理顾问公司，是逻辑最通顺、最容易通过审核的。如果要投资一个与咨询业务完全无关的行业（如房地产、酒店），则需要提供非常强有力的商业理由和可行性论证。

5.股权结构清晰

公司的股权结构应清晰、透明，能够追溯到最终的国有资本或自然人股东。

如果股权结构过于复杂，存在多层嵌套的有限合伙或代持嫌疑，会引发审核部门的关注，需要花费大量精力进行解释和穿透说明。

总结 ODI 备案主体必须满足的五大核心条件：

1.合法主体：必须是境内依法注册的公司（如有限责任公司/股份有限公司），个人无法办理。

2.存续时间：原则上要求成立满一年。新成立的公司因缺乏财务报表，审核极为严格，很难通过。

3.财务健康（审核关键）

盈利要求：近一年必须盈利。

负债要求：资产负债率最好低于 70%，超过 80%极易被拒。

资金要求：资金来源必须为自有资金，且投资规模需与公司体量匹配。

4.主业相关：境外投资业务应与境内公司主营业务相关联（如咨询公司投资设立境外咨询公司）。投资无关行业（如房地产）需提供极强的可行性证明。

5.股权清晰：公司股权结构需清晰、透明，可追溯至最终自然人或国资主体。

一句话总结：您的公司若满足“成立一年、持续盈利、负债率低、主业相关、资

金清晰”，即可满足核心条件。

二、负面清单：不具备或很难通过备案的情况

如果您的企业咨询公司出现以下情况，ODI 备案将非常困难，甚至直接被否决：

1. “母小子大”：境内主体规模很小（注册资本低、资产规模小、营收少），但境外投资金额巨大，严重不匹配。

2. “快设快出”：境内主体新成立不久（如 3-6 个月内），没有任何实际经营业务和业绩记录，就急于进行境外投资。这被认为是典型的“空壳公司”投资，敏感度极高。

3.财务状况恶劣：

连续多年亏损。

资产负债率过高（如超过 80%）。

净资产为负值。

4.涉及敏感行业或地区：

投资流向：与我国未建交的国家、受国际制裁的国家和地区、发生战争或内乱的国家地区。

行业流向：投资房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部、无具体实业项目的股权投资基金或投资平台等限制类领域。虽然您是咨询公司，但如果投资目的是为了在境外购置房产，也会被严查。

技术流向：涉及从事《中国禁止出口限制出口技术目录》中的技术出口。

5.主体或关联方有不良记录：

被列入经营异常名录、严重违法失信企业名单。

法定代表人或主要股东有严重的失信记录。

此前有未按规定完成 ODI 年报等不合规行为。

三、ODI 备案主体自检清单

在启动 ODI 备案前，请务必对照以下问题进行检查：

主体资格：公司是否在中国大陆合法注册并持有有效营业执照？

成立时间：公司是否成立满一年？如果未满，是否有极强的理由和充分的辅助

材料？

☑财务状况：

查看最近一年的审计报告，公司是否盈利？

计算资产负债率，是否低于 70%？（公式： $(\text{总负债}/\text{总资产})100\%$ ）

拟投资金额是否与公司的净资产和营收规模相匹配？

☑资金来源：用于境外投资的资金是否为公司的自有资金？能否提供清晰的银行对账单或财务报表证明？

☑项目真实性：境外公司的主营业务是否与您的咨询业务相关或具有合理的商业逻辑？

☑信用记录：公司在“国家企业信用信息公示系统”中是否有不良记录？

如果您的企业咨询公司满足“成立一年以上、持续盈利、资产负债率健康、投资主业相关、资金来源清晰”这些核心条件，那么办理 ODI 备案的成功率会非常高。

如果存在任何一项短板，建议提前进行优化或者务必聘请专业的代理机构，我们能帮您制定最合适的申报策略并完善材料，以应对监管的问询。

第五部分：ODI 备案特别注意事项与建议

1.投资架构设计：在启动备案前，务必规划好投资架构。是直接投资还是通过香港或新加坡等地的中间控股公司进行间接投资？不同的架构会影响备案路径和税务成本。

2.敏感行业和地区：如果企业咨询公司的业务涉及大数据、人工智能、网络安全等，可能会被归为“敏感行业”。投资目的地如果属于国际关系敏感的国家或地区，审核也会更严格。建议提前咨询专业机构。

3.资金来源证明：这是审核重点。务必确保资金来源清晰、合法，并能提供完整的证明材料。使用企业自有资金是最简单的方式。

4.证书有效期：取得证书后，务必在有效期内完成外汇登记和首笔资金汇出，否则证书可能失效。

5.事后报告：完成 ODI 备案后，企业还有义务每年向主管部门报送境外投资企业的经营情况（年度信息报告）。

6.强烈建议：由于 ODI 备案政策细节多、专业性强，且各地监管部门的具体要求

可能略有差异，强烈建议您聘请专业的咨询机构、律师事务所或代理公司来协助办理，可以大大提高成功率，避免因材料问题反复修改而耽误时间。