

# チャイナタックスアラート

(中国税務速報)

第 28 回 2017 年 11 月



## 非居住者企業所得税源泉徴収に関する新規法令

### 本アラートの分析対象法規:

- 「非居住者企業所得税源泉徴収問題に関する国家税務総局の公告」(国家税務総局公告2017年第37号)、2017年10月17日公布、2017年12月1日施行
- 『非居住者企業所得税源泉徴収管理暫定施行弁法』の印刷発行に関する国家税務総局の通知」(国税発[2009]3号)
- 「非居住者企業の持分譲渡所得に係る企業所得税の管理強化に関する国家税務総局の通知」(国税函[2009]698号)
- 非居住者企業による財産の間接譲渡に係る企業所得税の若干の問題に関する国家税務総局の公告」(国家税務総局公告2015年第7号)

### 背景

国家税務総局は、2017年10月17日付けで「非居住者企業所得税源泉徴収問題に関する国家税務総局の公告」(国家税務総局公告2017年第37号、以下「37号公告」)を公布した。37号公告は、非居住者税収管理に関する重要な法律である国税発[2009]3号(以下「3号文」)と国税函[2009]698号<sup>1</sup>、以下「698号文」に代わり、非居住者企業所得税源泉徴収の新たな根拠規定として、2017年12月1日から施行される。

### 概要

37号公告は、納税者と源泉徴収義務者の負担を軽減するため、非居住者企業所得税源泉徴収実務に存在するいくつかの問題点について、下記の改定を行った。

#### ● 納税者の負担を軽減

- 3号文の「源泉徴収義務者は、非居住者企業と業務契約を締結した日から30日以内に契約書の届出手続きを行わなければならない」という規定は削除されたが、源泉徴収義務者は調査に備えて源泉徴収簿の作成と契約書の保存が求められる。
- 3号文の「複数回にわたって支払を行う源泉徴収義務者は契約上の最終支払日前の15日以内に管轄税務機関に源泉徴収の清算手続きを行わなければならない」という規定は削除された。
- 3号文の「所得の源泉地が複数ある場合、1つの地域を選定して企業所得税の申告納付を行うことができる」という規定は継続して適用される。また、7号文の関連条文との整合性を明確にした。

<sup>1</sup> 7号公告(国家税務総局公告2015年第7号)の施行によって698号文の間接譲渡に関する規定は廃止された。今回の37号公告の施行によって、他の持分譲渡所得試算に関わる条項を含む698号文の全文が廃止された。

## 本アラートの分析対象法規:

- ・「非居住者企業の所得税管理に係る若干の問題に関する国家税務総局の公告」(国家税務総局公告2011年第24号)
- ・「企業所得税法の具体化を貫徹することに係る若干の租税問題に関する国家税務総局の通知」国税函[2010]79号
- ・「非居住者による工事作業請負及び役務提供に係る租税管理暫定施行弁法」国家税務総局令第19号

### ● 一部の課税額算定方法を明確化

4. 698号文が規定する持分譲渡益と所得持分の課税基準額に関する計算方法を踏襲しつつ詳細化した。特に、複数回の投資における持分の一部譲渡について、その持分譲渡原価の比率の計算方法を明確した。(同37号文の公式の解釈において計算例の詳細が示されている。)
5. 3号文が規定する非居住者企業課税所得額に関する外貨換算の規定を改めて明確にし、698号文に規定する持分譲渡益の外貨換算に関する条項を改定した。

### ● 源泉徴収義務発生時期の延期

6. 配当金の海外送金について、源泉徴収義務発生時期を配当の実際支払日に設定し、配当の決定日は源泉徴収義務発生時期ではなくなった。
7. 分割支払方式によって取得した同一財産譲渡所得に関して、分割支払金はまず投資原価の回収とみなされ、源泉徴収義務発生時期は投資原価の全額回収後とする。

### ● 企業所得税の申告納付期限を緩和

8. 源泉徴収を行っていない場合、非居住者企業は源泉徴収義務の発生日から7日以内に、自発的に申告納税しなければならないという規定は削除された。非居住者企業が管轄税務機関に納付期限を命じられる前に自ら申告納税した場合、或いは管轄税務機関指定の納付期限内に納付した場合は、期日通りに納付したとみなされる。

### ● 納税者と源泉徴収義務者の責任を明確化

9. 源泉徴収を行わなかった場合、管轄税務機関が追加納付を命じて源泉徴収義務者の責任を追及し、また納税者に未払税金を追徴する場合、所得の発生地の管轄税務機関が追徴を実施することを明確にした。
10. 源泉徴収義務者によって税引きされたが、税務機関に納付していない場合の取り扱いについて、源泉徴収すべき税額を徴収していない場合と税引きされたが、税務機関に納付していない場合の二つの状況を区別して取り扱うことを明示した。

## KPMG の所見

実務上、非居住者に対する源泉徴収に関わる取引の多くは複雑で取引の段階も多岐にわたるため、37号公告においても未解決の問題が残されており、また、新規定の不明確性によって新たな課題がもたらされた。このため、クロスボーダー取引の当事者双方はこのような問題に留意し、取引の際に潜在的リスクを考慮して対応策を事前に講じる必要がある。

### ● 源泉徴収猶予制度の適用対象となる分割支払の判定

37号公告は分割支払を適用する持分譲渡による所得について、納税義務の発生時期と源泉徴収時期を原価の全額回収後にまで延ばした。これは、取引当事者双方にとって資金繰りへのプレッシャーを緩和するため、有利な変更となるであろう。しかし、注意すべきは37号公告では分割支払方式について明確な定義付けが行われていない。例えば、取引当事者双方が契約書に分割支払時期及び支払金額を明示して定めることが要件となるかは不明確である。また、多くの持分譲渡契約書には譲渡実施後の価格調整条項が盛り込まれているが、分割支払に適用できるかも不明確である。国税函【2010】79号文は、契約が発効し、かつ持分変更手続が完了した時に収益を認識すべきであると規定するが、実務上、課税側と納税側との間で分割支払の判定について見解が異なった場合、該当条項の適用が必然的に困難になると予想される。

- **間接譲渡は引き続き利息が加算されるか**

税務機関は、7号公告(国家税務総局公告 2015 年第 7 号)で直接譲渡と再認定され課税された間接譲渡について、同公告既存の規定のほか、通常、企業所得税法の規定に従い、税金の帰属する納税年度の翌年 6 月 1 日から 1 日ごとに利息を加算する。37 号公告は、7 号公告が規定するの「源泉徴収を行っていない場合、非居住者企業(譲渡人)は源泉徴収義務の発生日から 7 日以内に、自発的に申告納税しなければならない」という譲渡人に対する要求を削除した。さらに、非居住者企業が管轄税務機関に納付期限を命じられる前に自ら申告納税した場合、或いは管轄税務機関指定の納付期限内に納付した場合は、期日通りに納付したとみなされる。この点について 7 号公告に対する修正と捉えて、納税義務者が税務機関の定めた納付期限内で納付すべき税金を全額納付すれば、利息が加算されることはないということを意味するのかが不明である。

- **1つの地域を選定して申告納税できる「同一所得」の判定**

37 号公告は、3 号文の「非居住者企業の取得した所得の源泉地が複数あり、異なる管轄税務機関を跨る場合、1つの地域を選定して申告納税できる」という規定を踏襲したが、「同一所得でなければならない」という要件が追加された。

37 号公告に関する公式の解釈において、特に上述の規定と 7 号公告の「1 件の間接譲渡取引が 2 つ以上の中国の課税資産を対象とする場合、個別に申告納税しなければならない」という規定は、異なるケースに分けて適用することを述べている。また、7 号公告の適用によって間接譲渡が直接譲渡と見なされるケースにおいて、譲渡財産が複数に跨ることから、認定される直接譲渡取引も複数となる場合、それに係る所得は 37 号公告に規定する「同一所得」に該当しない。

7 号公告の公布によって 24 号公告(国家税務総局公告 2011 年第 24 号)が規定する「1 件の間接譲渡取引が 2 つ以上の持分を対象とする場合、1つの地域を選定して納税できる」という措置は廃止された。当該措置の廃止以降、業界ではその利便性の高さから当該措置の復活が望まれていたが、37 号公告ではこれに対して根本的な変更は見られない。

その他の種類の所得について、37 号公告は異なる地域から生じ、複数の管轄税務機関に跨る所得をどのように理解でき、どのような場合に「同一所得」と認められるかについて明確にしていない。

- **従来と同様に契約書資料の提出が求められる場合**

37 号公告は契約の締結日から 30 日以内に契約書の届出を行うという要求を取消したが、非居住者企業所得税の源泉徴収状況を正確に記録するため、源泉所得義務者に対し源泉徴収簿の作成と契約書資料の保存を要求している。なお、注意点として、国家税務総局令第 19 号(2009)の「非居住者企業が工事請負又は役務提供を行う場合、中国国内企業と非居住者企業のいずれも契約の締結日から 30 日以内に税務機関で登記・届出手続きを行わなければならない」という規定については、今回の新規定の影響を受けずに、継続して適用される。

- **税務機関の源泉徴収義務者に対する税金の追加納付命令の適用**

37 号公告は、源泉徴収義務者が源泉徴収すべき税額を源泉徴収していない場合についての規定を新たに 1 条追加した。これにより、税務機関は「中華人民共和国行政処罰法」に基づいて、源泉徴収義務者に対し税金の追加源泉徴収を命じることができる。ただし、この規定は原則を示すのみで、どのような場合に税金を追加源泉徴収すべきかについて明記していない。例えば、源泉徴収義務者が取引代金全額を納税義務者に支払った場合、税務機関は直接納税義務者に税金を追徴すべきか、それとも源泉徴収義務者に追加源泉徴収を求めるかは不明である。このように、源泉徴収義務者の実務上の取り扱いに不明な点が残されている。

- **税引きされた、税務機関に納付していない場合の納税義務者の責任**

37 号公告は、源泉徴収義務者によって税引きされたが税務機関に納付していない場合を明確にした。例えば、源泉徴収義務者が代金受取人に対して、税引きしたことを通知している場合、財務・会計処理又は納税申告において個別計上を行った場合、又は源泉徴収すべき税額を差し引いた場合などである。この点について、源泉徴収義務者が源泉徴収した税金の納付に困難が生じた場合でも、納税義務者が適切に納税義務を履行したとみなされ、税務機関が納税義務者に対して追加徴収しないことを意味するかは疑問視される。さらに、この場合、税務機関は納税義務者でなく、源泉徴収義務者に延滞金を加算徴収するかについても不明確である。

- **中国国外の支払人の源泉徴収義務**

中国国外の支払人に源泉徴収義務があるかについては、以前から課税側と納税側との間で議論されてきた。しかし、「企業所得税法」には「支払人を源泉徴収義務者とする」という文言があり、中国国外の支払人を除外していないため、税務機関は実務上、持分譲渡取引における国外の譲受人のような国外の支払人を税金の源泉徴収義務者と要求する可能性がある。37 号文は源泉徴収義務者所在地の管轄税務機関及び所得の源泉地の管轄税務機関について、改めて明確にしたが、国外の支払人が源泉徴収義務者に該当するかについては明確にしていない。

For any enquiries, please send to our public mailbox: [taxenquiry@kpmg.com](mailto:taxenquiry@kpmg.com) or contact our partners/directors in each China/HK offices.

## Khoonming Ho

Head of Tax,  
KPMG Asia Pacific  
Tel. +86 (10) 8508 7082  
[khoonming.ho@kpmg.com](mailto:khoonming.ho@kpmg.com)

## Lewis Lu

Head of Tax,  
KPMG China  
Tel. +86 (21) 2212 3421  
[lewis.lu@kpmg.com](mailto:lewis.lu@kpmg.com)

## Beijing/Shenyang/Qingdao

**Vincent Pang**  
Tel. +86 (532) 8907 1728  
[vincent.pang@kpmg.com](mailto:vincent.pang@kpmg.com)

## Tianjin

**Eric Zhou**  
Tel. +86 (10) 8508 7610  
[ec.zhou@kpmg.com](mailto:ec.zhou@kpmg.com)

## Shanghai/Nanjing/Chengdu

**Anthony Chau**  
Tel. +86 (21) 2212 3206  
[anthony.chau@kpmg.com](mailto:anthony.chau@kpmg.com)

## Hangzhou

**John Wang**  
Tel. +86 (571) 2803 8088  
[john.wang@kpmg.com](mailto:john.wang@kpmg.com)

## Guangzhou

**Lilly Li**  
Tel. +86 (20) 3813 8999  
[lilly.li@kpmg.com](mailto:lilly.li@kpmg.com)

## Fuzhou/Xiamen

**Maria Mei**  
Tel. +86 (592) 2150 807  
[maria.mei@kpmg.com](mailto:maria.mei@kpmg.com)

## Shenzhen

**Eileen Sun**  
Tel. +86 (755) 2547 1188  
[eileen.gh.sun@kpmg.com](mailto:eileen.gh.sun@kpmg.com)

## Hong Kong

**Karmen Yeung**  
Tel. +852 2143 8753  
[karmen.yeung@kpmg.com](mailto:karmen.yeung@kpmg.com)

## Northern China

### Vincent Pang

Head of Tax,  
Northern Region  
Tel. +86 (10) 8508 7516  
+86 (532) 8907 1728  
[vincent.pang@kpmg.com](mailto:vincent.pang@kpmg.com)

### Cheng Chi

Tel. +86 (10) 8508 7606  
[cheng.chi@kpmg.com](mailto:cheng.chi@kpmg.com)

### Conrad TURLEY

Tel. +86 (10) 8508 7513  
[conrad.turley@kpmg.com](mailto:conrad.turley@kpmg.com)

### Milano Fang

Tel. +86 (532) 8907 1724  
[milano.fang@kpmg.com](mailto:milano.fang@kpmg.com)

### Tony Feng

Tel. +86 (10) 8508 7531  
[tony.feng@kpmg.com](mailto:tony.feng@kpmg.com)

### Flora Fan

Tel. +86 (10) 8508 7611  
[flora.fan@kpmg.com](mailto:flora.fan@kpmg.com)

### John Gu

Tel. +86 (10) 8508 7095  
[john.gu@kpmg.com](mailto:john.gu@kpmg.com)

### Rachel Guan

Tel. +86 (10) 8508 7613  
[rachel.guan@kpmg.com](mailto:rachel.guan@kpmg.com)

### Helen Han

Tel. +86 (10) 8508 7627  
[h.han@kpmg.com](mailto:h.han@kpmg.com)

### Michael Wong

Tel. +86 (10) 8508 7085  
[michael.wong@kpmg.com](mailto:michael.wong@kpmg.com)

### Josephine Jiang

Tel. +86 (10) 8508 7511  
[josephine.jiang@kpmg.com](mailto:josephine.jiang@kpmg.com)

### Henry Kim

Tel. +86 (10) 8508 5000  
[henry.kim@kpmg.com](mailto:henry.kim@kpmg.com)

### David Ling

Tel. +86 (10) 8508 7083  
[david.ling@kpmg.com](mailto:david.ling@kpmg.com)

### Li Li

Tel. +86 (10) 8508 7537  
[li.li@kpmg.com](mailto:li.li@kpmg.com)

### Lisa Li

Tel. +86 (10) 8508 7638  
[lisa.h.li@kpmg.com](mailto:lisa.h.li@kpmg.com)

### Thomas Li

Tel. +86 (10) 8508 7574  
[thomas.li@kpmg.com](mailto:thomas.li@kpmg.com)

### Larry Li

Tel. +86 (10) 8508 7658  
[larry.y.li@kpmg.com](mailto:larry.y.li@kpmg.com)

### Lucia Liu

Tel. +86 (10) 8508 7570  
[lucia.j.liu@kpmg.com](mailto:lucia.j.liu@kpmg.com)

### Alan O'Connor

Tel. +86 (10) 8508 7521  
[alan.oconnor@kpmg.com](mailto:alan.oconnor@kpmg.com)

### Shirley Shen

Tel. +86 (10) 8508 7586  
[yinghua.shen@kpmg.com](mailto:yinghua.shen@kpmg.com)

### Joseph Tam

Tel. +86 (10) 8508 7605  
[laiyi.tam@kpmg.com](mailto:laiyi.tam@kpmg.com)

### Joyce Tan

Tel. +86 (10) 8508 7666  
[joyce.tan@kpmg.com](mailto:joyce.tan@kpmg.com)

### Jessica Xie

Tel. +86 (10) 8508 7540  
[jessica.xie@kpmg.com](mailto:jessica.xie@kpmg.com)

### Cynthia Xie

Tel. +86 (10) 8508 7543  
[cynthia.py.xie@kpmg.com](mailto:cynthia.py.xie@kpmg.com)

### Christopher Xing

Tel. +86 (10) 8508 7072  
[christopher.xing@kpmg.com](mailto:christopher.xing@kpmg.com)

## Irene Yan

Tel. +86 (10) 8508 7508  
[irene.yan@kpmg.com](mailto:irene.yan@kpmg.com)

## Adams Yuan

Tel. +86 (10) 8508 7596  
[adams.yuan@kpmg.com](mailto:adams.yuan@kpmg.com)

## Jessie Zhang

Tel. +86 (10) 8508 7625  
[jessie.j.zhang@kpmg.com](mailto:jessie.j.zhang@kpmg.com)

## Sheila Zhang

Tel. +86 (10) 8508 7507  
[sheila.zhang@kpmg.com](mailto:sheila.zhang@kpmg.com)

## Tiansheng Zhang

Tel. +86 (10) 8508 7526  
[tiansheng.zhang@kpmg.com](mailto:tiansheng.zhang@kpmg.com)

## Tracy Zhang

Tel. +86 (10) 8508 7509  
[tracy.h.zhang@kpmg.com](mailto:tracy.h.zhang@kpmg.com)

## Eric Zhou

Tel. +86 (10) 8508 7610  
[ec.zhou@kpmg.com](mailto:ec.zhou@kpmg.com)

## Central China

### Anthony Chau

Head of Tax,  
Eastern & Western Region  
Tel. +86 (21) 2212 3206  
[anthony.chau@kpmg.com](mailto:anthony.chau@kpmg.com)

### Yasuhiko Otani

Tel. +86 (21) 2212 3360  
[yasuhiko.otani@kpmg.com](mailto:yasuhiko.otani@kpmg.com)

### Johnny Deng

Tel. +86 (21) 2212 3457  
[johnny.deng@kpmg.com](mailto:johnny.deng@kpmg.com)

### Cheng Dong

Tel. +86 (21) 2212 3410  
[cheng.dong@kpmg.com](mailto:cheng.dong@kpmg.com)

### Marianne Dong

Tel. +86 (21) 2212 3436  
[marianne.dong@kpmg.com](mailto:marianne.dong@kpmg.com)

### Chris Ge

Tel. +86 (21) 2212 3083  
[chris.ge@kpmg.com](mailto:chris.ge@kpmg.com)

### Chris Ho

Tel. +86 (21) 2212 3406  
[chris.ho@kpmg.com](mailto:chris.ho@kpmg.com)

### Henry Wong

Tel. +86 (21) 2212 3380  
[henry.wong@kpmg.com](mailto:henry.wong@kpmg.com)

### Jason Jiang

Tel. +86 (21) 2212 3527  
[jason.jtjiang@kpmg.com](mailto:jason.jtjiang@kpmg.com)

### Flame Jin

Tel. +86 (21) 2212 3420  
[flame.jin@kpmg.com](mailto:flame.jin@kpmg.com)

### Sunny Leung

Tel. +86 (21) 2212 3488  
[sunny.leung@kpmg.com](mailto:sunny.leung@kpmg.com)

### Michael Li

Tel. +86 (21) 2212 3463  
[michael.y.li@kpmg.com](mailto:michael.y.li@kpmg.com)

### Karen Lin

Tel. +86 (21) 2212 4169  
[karen.w.lin@kpmg.com](mailto:karen.w.lin@kpmg.com)

### Benjamin Lu

Tel. +86 (21) 2212 3462  
[benjamin.lu@kpmg.com](mailto:benjamin.lu@kpmg.com)

### Christopher Mak

Tel. +86 (21) 2212 3409  
[christopher.mak@kpmg.com](mailto:christopher.mak@kpmg.com)

### Henry Ngai

Tel. +86 (21) 2212 3411  
[henry.ngai@kpmg.com](mailto:henry.ngai@kpmg.com)

### Naoko Hirasawa

Tel. +86 (21) 2212 3098  
[naoko.hirasawa@kpmg.com](mailto:naoko.hirasawa@kpmg.com)

### Ruqiang Pan

Tel. +86 (21) 2212 3118  
[ruqiang.pan@kpmg.com](mailto:ruqiang.pan@kpmg.com)

## Amy Rao

Tel. +86 (21) 2212 3208  
[amy.rao@kpmg.com](mailto:amy.rao@kpmg.com)

## Wayne Tan

Tel. +86 (28) 8673 3915  
[wayne.tan@kpmg.com](mailto:wayne.tan@kpmg.com)

## Tanya Tang

Tel. +86 (25) 8691 2850  
[tanya.tang@kpmg.com](mailto:tanya.tang@kpmg.com)

## Rachel Tao

Tel. +86 (21) 2212 3473  
[rachel.tao@kpmg.com](mailto:rachel.tao@kpmg.com)

## Janet Wang

Tel. +86 (21) 2212 3302  
[janet.z.wang@kpmg.com](mailto:janet.z.wang@kpmg.com)

## John Wang

Tel. +86 (571) 2803 8088  
[john.wang@kpmg.com](mailto:john.wang@kpmg.com)

## Mimi Wang

Tel. +86 (21) 2212 3250  
[mimi.wang@kpmg.com](mailto:mimi.wang@kpmg.com)

## Jennifer Weng

Tel. +86 (21) 2212 3431  
[jennifer.weng@kpmg.com](mailto:jennifer.weng@kpmg.com)

## Grace Xie

Tel. +86 (21) 2212 3422  
[grace.xie@kpmg.com](mailto:grace.xie@kpmg.com)

## Bruce Xu

Tel. +86 (21) 2212 3396  
[bruce.xu@kpmg.com](mailto:bruce.xu@kpmg.com)

## Jie Xu

Tel. +86 (21) 2212 3678  
[jie.xu@kpmg.com](mailto:jie.xu@kpmg.com)

## Robert Xu

Tel. +86 (21) 2212 3124  
[robert.xu@kpmg.com](mailto:robert.xu@kpmg.com)

## Yang Yang

Tel. +86 (21) 2212 3372  
[yang.yang@kpmg.com](mailto:yang.yang@kpmg.com)

## Jason Yu

Tel. +86 (21) 2212 3316  
[jjm.yu@kpmg.com](mailto:jjm.yu@kpmg.com)

## William Zhang

Tel. +86 (21) 2212 3415  
[william.zhang@kpmg.com](mailto:william.zhang@kpmg.com)

## Hanson Zhou

Tel. +86 (21) 2212 3318  
[hanson.zhou@kpmg.com](mailto:hanson.zhou@kpmg.com)

## Michelle Zhou

Tel. +86 (21) 2212 3458  
[michelle.bzhou@kpmg.com](mailto:michelle.bzhou@kpmg.com)

## Eric Zhang

Tel. +86 (21) 2212 3398  
[eric.zhang@kpmg.com](mailto:eric.zhang@kpmg.com)

## Kevin Zhu

Tel. +86 (21) 2212 3346  
[kevin.x.zhu@kpmg.com](mailto:kevin.x.zhu@kpmg.com)

## Southern China

### Lilly Li

Head of Tax,  
Southern Region  
Tel. +86 (20) 3813 8999  
[lilly.li@kpmg.com](mailto:lilly.li@kpmg.com)

### Penny Chen

Tel. +1 (408) 367 6086  
[penny.chen@kpmg.com](mailto:penny.chen@kpmg.com)

### Vivian Chen

Tel. +86 (755) 2547 1198  
[vivian.w.chen@kpmg.com](mailto:vivian.w.chen@kpmg.com)

### Nicole Cao

Tel. +86 (20) 3813 8619  
[nicole.cao@kpmg.com](mailto:nicole.cao@kpmg.com)

### Sam Fan

Tel. +86 (755) 2547 1071  
[sam.kh.fan@kpmg.com](mailto:sam.kh.fan@kpmg.com)

### Joe Fu

Tel. +86 (755) 2547 1138  
[joe.fu@kpmg.com](mailto:joe.fu@kpmg.com)

### Ricky Gu

Tel. +86 (20) 3813 8620  
[ricky.gu@kpmg.com](mailto:ricky.gu@kpmg.com)

## Fiona He

Tel. +86 (20) 3813 8623  
[fiona.he@kpmg.com](mailto:fiona.he@kpmg.com)

## Angie Ho

Tel. +86 (755) 2547 1276  
[angie.ho@kpmg.com](mailto:angie.ho@kpmg.com)

## Aileen Jiang

Tel. +86 (755) 2547 1163  
[aileen.jiang@kpmg.com](mailto:aileen.jiang@kpmg.com)

## Cloris Li

Tel. +86 (20) 3813 8829  
[cloris.li@kpmg.com](mailto:cloris.li@kpmg.com)

## Jean Li

Tel. +86 (755) 2547 1128  
[jean.j.li@kpmg.com](mailto:jean.j.li@kpmg.com)

## Sisi Li

Tel. +86 (20) 3813 8887  
[sisi.li@kpmg.com](mailto:sisi.li@kpmg.com)

## Mabel Li

Tel. +86 (755) 2547 1164  
[mabel.li@kpmg.com](mailto:mabel.li@kpmg.com)

## Kelly Liao

Tel. +86 (20) 3813 8668