

## チャイナタックスアラート (中国税務速報)

第4回 2014年3月

# 自由貿易試験区シリーズ — 上海自由貿易試験区、人民元クロスボーダー使用拡大の通達を 公布

## 本アラートの分析対象法規:

- 試験区事業体の経済成長を積極的に促進するため中国人民銀行より公表された「中国(上海)自由貿易試験区における人民元クロスボーダー使用の拡大を支持することに関する通達」(銀総部発「2014」22号)、中国人民銀行上海本部、2014年2月20日公布

## 背景

2014年2月20日、中国人民銀行(中央銀行)上海本部は「中国(上海)自由貿易試験区における人民元クロスボーダー使用の拡大を支持することに関する通達」(以下、「通達」)を公布した。当該通達は「金融政策による中国(上海)自由貿易試験区の建設支援に関する意見書」に則り、自由貿易試験区における経常および直接投資項目のクロスボーダー人民元決済業務、オフショア人民元の借入、人民元クロスボーダー相互ブーリング、経常項目のクロスボーダー人民元集中受取・支払業務などの利用法を明確にした。

## 「通達」の概要

### 通達の注目すべき点

クロスボーダー人民元決済	<ul style="list-style-type: none"> <li>上海地区の銀行は「顧客への理解」、「業務への理解」、「審査の徹底」の3原則に従い、自由貿易試験区内の企業(輸出貨物貿易に関する人民元決済企業重点監督管理リストにある企業を除く)と個人が提出した受取・支払指示に基づき、経常項目と直接投資項目のクロスボーダー人民元決済業務を直接行うことが可能となる。</li> <li>ネガティブリスト管理に編入される投資項目のクロスボーダー人民元決済業務は、自由貿易試験区内の企業であっても承認権限を有する部門による許可文書を提出する必要がある。</li> </ul>
オフショア人民元の借入	<ul style="list-style-type: none"> <li>自由貿易試験区内企業による人民元借入金の残高は、下記計算式による上限金額を超えてはならない。 <ul style="list-style-type: none"> <li>一般企業: 払込資本金 × 1倍 × マクロプルーデンス政策変数</li> <li>非銀行金融機関: 払込資本金 × 1.5倍 × マクロプルーデンス政策変数</li> </ul> </li> <li>自由貿易試験区内の企業が国外から借り入れた人民元借入金は、区内の生産・経営のためにのみ使用され、有価証券(資産運用商品など)、デリバティブ商品への投資または委託貸付に</li> </ul>

	<p>利用してはならない。また、その借入期間は1年以上でなければならない。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>上述の人民元借入金には、貿易融資や人民元ブーリングによる企業グループ内部の経営性融資は含まれない。</li> <li>自由貿易試験区の始動以前に区内に設立された外商投資企業がオフショア人民元を借入する場合、「投注差(総投資額と登録資本金の差)方式」あるいは本通達の規定のいずれかを選択した上で、人民銀行上海本部へ届出を提出する。ただし、選択後の変更は不可とする。</li> <li>自由貿易試験区内の銀行が外国から借り入れた人民元借入金は、実体経済の発展のために区内でのみ使用される。</li> </ul>
人民元のクロスボーダー相互ブーリング	<ul style="list-style-type: none"> <li>自由貿易試験区内に経営企業を設立した多国籍グループ企業は、人民元のクロスボーダー相互ブーリングを行うことができる。</li> <li>グループが人民元ブーリングを行う場合、自由貿易試験区内の経営企業1社が開設した人民元専用口座を指定する。当該口座は、ブーリング業務にのみ使用し、他の資金と共用してはならない。</li> <li>調達する人民元資金の用途は、生産経営や事業投資によるキャッシュフローに限られ、融資活動には用いることができない。</li> </ul>
経営項目のクロスボーダー人民元集中受取・支払	<ul style="list-style-type: none"> <li>自由貿易試験区の経営企業は、国内外の関連者間での経営項目に該当するクロスボーダー人民元集中受取・支払業務を行うことができる。</li> <li>上述の関連者には、グループ内部のメンバー企業だけでなく、グループ外であってもサプライチェーン関係にあるなど密接な取引関係にある企業も含まれる。</li> <li>クロスボーダー人民元の集中受取・支払業務を行う企業グループは、区内の経営企業が開設した人民元専用口座を指定して同業務のために使用する。</li> </ul>

## KPMG の所見

今回の「通達」は、人民銀行が公布していた「金融支援による自由貿易試験区の建設支援に関する意見書」をさらに最適化・具体化させたものである。また、事業体と個人が中国の法定通貨である人民元により海外展開を行う際の利便性をさらに向上させ、国際競争参入の際に国内外両市場からのリソースを活用できるようにすることがその狙いである。

現行の外貨政策によれば、経営項目の対外支払業務を行うには、企業は貿易活動の実在性を証明する種々の証明を提出しなければならないことになっているが、これは、企業にとっては負担となっている。今回、人民銀行は国際銀行業務3原則を導入し、銀行が顧客と業務を十分認識していることを条件に、証明書審査を経ずしてクロスボーダー人民元決済業務を受理することを許可した。こうして、正規業務を志す大多数の企業のために、金融サービス利用の効率化が図られた。

今回大きな前進となったのは、自由貿易区内企業の国外借入金の限度額が、従来の「投注差方式」から払込資本比率に改訂されたことや、発生額ではなく残高による管理に変更されたことである。これは、中長期にわるプロジェクトの資金調達を行う外資企業にとって有利となる。しかし、人民元借入金は自由貿易区内または国外での使用(区内での生産・経営、区内プロジェクトの建設、国外プロジェクトの建設など)にのみ限定されており、中国の自由貿易区外の地域での経営活動に使用できるかどうかはまだ不明である。

また、「通達」では人民元クロスボーダー相互ブーリングの規制が緩和され、同一グループ内の国内親会社・子会社・支店が、自由貿易試験区の金融サービスを利用して、人民元によるクロスボーダー・ブーリングを行うことが許された。国外からブーリング口座に振り込まれた金額、またこの資金の利用地域については、現時点では規制はない。この相互

プーリングにより、多国籍企業の国外本・支社が在中国企業の遊休資金を運用したり、利益配分による源泉所得税の納付時期を遅らせたりすることが可能となる。さらに、外資企業も現行の国外債務管理に関する煩雑な審査手続きを経ずに、海外資金を隨時、経営業務に用いることができるようになる。したがって、多国籍企業による中国事業での資金運用効率が大いに引き上げられる。

上述の新規定は、国境を越えた経済活動のための優れた環境を整えるものとなる。多国籍企業は中国とアジア太平洋地域での事業展開を考慮し、管理機能の一部を自由貿易試験区企業に移行することにより、企業リソースの最適化を図ることができる。

<b>Khoonming Ho</b> Partner in Charge, Tax China and Hong Kong SAR Tel. +86 (10) 8508 7082 khoonming.ho@kpmg.com	<b>Northern China</b> <b>David Ling</b> Partner in Charge, Tax Northern China Tel. +86 (10) 8508 7083 david.ling@kpmg.com	<b>Joseph Tam</b> Tel. +86 (10) 8508 7605 laiyu.tam@kpmg.com	<b>Zichong Xu</b> Tel. +86 (21) 2212 3404 zichong.xu@kpmg.com	<b>Grace Luo</b> Tel. +86 (20) 3813 8609 grace.luo@kpmg.com	<b>Rebecca Chin</b> Tel. +852 2978 8987 rebecca.chin@kpmg.com
<b>Beijing/Shenyang</b> <b>David Ling</b> Partner in Charge, Tax Northern China Tel. +86 (10) 8508 7083 david.ling@kpmg.com	<b>Vaughn Barber</b> Tel. +86 (10) 8508 7071 vaughn.barber@kpmg.com	<b>Anni Wang</b> Tel. +86 (10) 8508 7518 anni.wang@kpmg.com	<b>William Zhang</b> Tel. +86 (21) 2212 3415 william.zhang@kpmg.com	<b>Maria Mei</b> Tel. +86 (592) 2150 807 maria.mei@kpmg.com	<b>Kate Lai</b> Tel. +852 2978 8942 kate.lai@kpmg.com
<b>Qingdao</b> <b>Vincent Pang</b> Tel. +86 (532) 8907 1728 vincent.pang@kpmg.com	<b>John Gu</b> Tel. +86 (10) 8508 7095 john.gu@kpmg.com	<b>Sheila Zhang</b> Tel. +86 (10) 8508 7507 sheila.zhang@kpmg.com	<b>Michelle Zhou</b> Tel. +86 (21) 2212 3458 michelle.b.zhou@kpmg.com	<b>Michelle Sun</b> Tel. +86 (20) 3813 8615 michelle.sun@kpmg.com	<b>Alex Lau</b> Tel. +852 2143 8597 alex.lau@kpmg.com
<b>Shanghai/Nanjing</b> <b>Lewis Lu</b> Partner in Charge, Tax Central China Tel. +86 (21) 2212 3421 lewis.lu@kpmg.com	<b>Kevin Lee</b> Tel. +86 (10) 8508 7536 kevin.lee@kpmg.com	<b>Tiansheng Zhang</b> Tel. +86 (10) 8508 7526 tiansheng.zhang@kpmg.com	<b>Cheng Dong</b> Tel. +86 (21) 2212 3410 cheng.dong@kpmg.com	<b>Hong Kong</b> <b>Ayesha M. Lau</b> Partner in Charge, Tax Hong Kong SAR Tel. +852 2826 7165 ayesha.lau@kpmg.com	<b>Benjamin Pong</b> Tel. +852 2143 8525 benjamin.pong@kpmg.com
<b>Chengdu</b> <b>Anthony Chau</b> Tel. +86 (28) 8673 3916 anthony.chau@kpmg.com	<b>Paul Ma</b> Tel. +86 (10) 8508 7076 paul.ma@kpmg.com	<b>Central China</b> <b>Lewis Lu</b> Partner in Charge, Tax Central China Tel. +86 (21) 2212 3421 lewis.lu@kpmg.com	<b>Anthony Chau</b> Tel. +86 (21) 2212 3206 +86 (28) 8673 3916 anthony.chau@kpmg.com	<b>Dylan Jeng</b> Tel. +86 (21) 2212 3080 dylan.jeng@kpmg.com	<b>Adam Zhong</b> Tel. +852 2685 7559 adam.zhong@kpmg.com
<b>Guangzhou</b> <b>Lilly Li</b> Tel. +86 (20) 3813 8999 lilly.li@kpmg.com	<b>Michael Wong</b> Tel. +86 (10) 8508 7085 michael.wong@kpmg.com	<b>Cheng Chi</b> Tel. +86 (21) 2212 3433 cheng.chi@kpmg.com	<b>Henry Wong</b> Tel. +86 (21) 2212 3380 henry.wong@kpmg.com	<b>Darren Bowdern</b> Tel. +852 2826 7166 darren.bowdern@kpmg.com	<b>Barbara Forrest</b> Tel. +852 2978 8941 barbara.forrest@kpmg.com
<b>Fuzhou/Xiamen</b> <b>Maria Mei</b> Tel. +86 (592) 2150 807 maria.mei@kpmg.com	<b>Jessica Xie</b> Tel. +86 (10) 8508 7540 jessica.xie@kpmg.com	<b>Lily Kang</b> Tel. +86 (21) 2212 3359 lily.kang@kpmg.com	<b>Sam Fan</b> Tel. +86 (755) 2547 1188 eileen.gh.sun@kpmg.com	<b>Daniel Hui</b> Tel. +852 2685 7815 daniel.hui@kpmg.com	<b>Charles Kinsley</b> Tel. +852 2826 8070 charles.kinsley@kpmg.com
<b>Shenzhen</b> <b>Eileen Sun</b> Partner in Charge, Tax Southern China Tel. +86 (755) 2547 1188 eileen.gh.sun@kpmg.com	<b>Irene Yan</b> Tel. +86 (10) 8508 7508 irene.yan@kpmg.com	<b>Ho Yin Leung</b> Tel. +86 (21) 2212 3358 ho.yin.leung@kpmg.com	<b>Angie Ho</b> Tel. +86 (755) 2547 1276 angie.ho@kpmg.com	<b>John Kondos</b> Tel. +852 2685 7457 john.kondos@kpmg.com	<b>Alice Leung</b> Tel. +852 2143 8711 alice.leung@kpmg.com
<b>Hong Kong</b> <b>Karmen Yeung</b> Tel. +852 2143 8753 karmen.yeung@kpmg.com	<b>Tracy Zhang</b> Tel. +86 (10) 8508 7509 tracy.h.zhang@kpmg.com	<b>Christopher Mak</b> Tel. +86 (21) 2212 3409 christopher.mak@kpmg.com	<b>Jean Jin Li</b> Tel. +86 (755) 2547 1128 Tel. +86 (592) 2150 888 jean.ji@kpmg.com	<b>Curtis Ng</b> Tel. +852 2143 8709 curtis.ng@kpmg.com	<b>Kari Pahlman</b> Tel. +852 2143 8777 kari.pahlman@kpmg.com
<b>David Chamberlain</b> Tel. +86 (10) 8508 7056 david.chamberlain@kpmg.com	<b>Eric Zhou</b> Tel. +86 (10) 8508 7610 ec.zhou@kpmg.com	<b>Henry Ngai</b> Tel. +86 (21) 2212 3411 henry.ngai@kpmg.com	<b>Jean Ngan Li</b> Tel. +86 (755) 2547 1198 jean.li@kpmg.com	<b>John Timpany</b> Tel. +852 2143 8790 john.timpany@kpmg.com	<b>Wade Wagatsuma</b> Tel. +852 2685 7806 wade.wagatsuma@kpmg.com
<b>Tony Feng</b> Tel. +86 (10) 8508 7531 tony.feng@kpmg.com	<b>Catherine Zhao</b> Tel. +86 (10) 8508 7515 catherine.zhao@kpmg.com	<b>Brett Norwood</b> Tel. +86 (21) 2212 3505 brett.norwood@kpmg.com	<b>Lilly Li</b> Tel. +86 (20) 3813 8999 lilly.li@kpmg.com	<b>Lachlan Wolfers</b> Tel. +852 2685 7791 lachlan.wolfers@kpmg.com	<b>Jennifer Wong</b> Tel. +852 2978 8288 jennifer.wong@kpmg.com
<b>Li Li</b> Tel. +86 (10) 8508 7537 li.li@kpmg.com	<b>Alan O'Connor</b> Tel. +86 (10) 8508 7521 alan.oconnor@kpmg.com	<b>Grace Xie</b> Tel. +86 (21) 2212 3422 grace.xie@kpmg.com	<b>John Wang</b> Tel. +86 (21) 2212 3438 john.wang@kpmg.com	<b>Penny Chen</b> Tel. +86 (755) 2547 1072 penny.chen@kpmg.com	<b>Christopher Xing</b> Tel. +852 2978 8965 christopher.xing@kpmg.com
<b>Bruce Xu</b> Tel. +86 (21) 2212 3396 bruce.xu@kpmg.com			<b>Carter Li</b> Tel. +86 (755) 2547 1069 carter.li@kpmg.com	<b>Karmen Yeung</b> Tel. +852 2143 8753 karmen.yeung@kpmg.com	