

チャイナタックスアラート (中国税務速報)

第6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建設を支持する 外貨管理局の支援策

本アラートの分析対象法規:

- 2014年2月28日付け国家外貨管理局上海市分局公表の「中国(上海)自由貿易試験区建設を支持する外貨管理実施細則の印刷、配布に関する通達」(上海匯發[2014]26号)

背景

国家外貨管理局上海市分局は、「中国(上海)自由貿易試験区建設を支持する外貨管理実施細則の印刷、配布に関する通達」(以下「26号通達」)を公布した。当該通達は、直接投資に関連する外貨登記手続の簡素化、対外債権・債務管理の緩和、多国籍企業の統括本部による外貨資金集中運営管理、外貨資金のプーリング、国際貿易決済センターの改善などについて外貨管理の方向性を明確にしたものである。これは、中国に進出する外商投資企業のためのクロスボーダー決済の規制および投融資における外貨規制などの支援策である。

「26号通達」による外貨管理に関する新規制

外貨建資本金の自由決済	<ul style="list-style-type: none"> 自由貿易試験区内の外商投資企業は、記帳登録済み外貨建資本金を経営ニーズに基づき元転することが可能となる。 外貨元転によって得られた人民元資金は、銀行専用口座に預金した後、経営範囲内の項目決済、保証費用の支払、使用済み人民元借入金の返済、さらに経常項目及び外貨管理局より登録承認を経ている資本項目の支出が可能となる。また、投資を主業務とする外商投資企業は、実際投資規模の金額に応じて、人民元資金を投資先企業に送金することが可能となる。 人民元資金の送金に際して、銀行は財務デューデリジェンスを実施して支払の真実性の審査を行う。 外商投資企業が使用待ち資金の名目で資本金を保有する場合、月次累計額は60万人民元を超えてはならない。 元転資金は下記の支出用途に用いてはならない。 <ul style="list-style-type: none"> ✓ 証券投資 ✓ 人民元委託貸付 ✓ 企業間貸借返済(第三者立替を含む)、 第三者に転貸した銀行借入の返済充当 ✓ 非自社用不動産の購入関連費用
--------------------	---

外貨建資金の集中運営管理、外貨ブーリング、国際取引決済センター	<ul style="list-style-type: none"> • 自由貿易試験区内企業、かつ条件を満たす企業(申請企業)は、中国国内に外貨資金マスター口座を開設し、国内外メンバー企業間での資金の集中管理を申請し下記の取扱が可能となる。 <ul style="list-style-type: none"> ✓ 国内メンバー企業の外貨建経常項目の集中決済および規定枠内額(純額)決済 ✓ 外貨の集中決済 ✓ 各国内メンバー企業の外債枠合計を集中管理 ✓ 國際外貨資金マスター口座の開設。当該口座は国外資金の往来は自由であり、国内外貨資金マスター口座と外債枠および対外貸付枠内で自由に振替できる。
対外債権	<ul style="list-style-type: none"> • 自由貿易試験区内企業の国外外貨貸付金額上限を所有者持分の30%から50%に引き上げる。 • 自由貿易試験区内企業が対外担保を提供する際は、外貨管理局による個別審査批准は廃止され、また国外向け保証を行う際に従来必要であった保証人と被保証人の純資産比率、被保証人の利益状況、保証人と被保証人の持分関係などの条件が廃止された。
ファイナンシャルリース業務	<ul style="list-style-type: none"> • 自由貿易試験区内ファイナンスリース企業が行うファイナンシャルリース対外債権業務の審査批准管理を登録管理に変更。 • 自由貿易試験区内ファイナンスリース企業が行うファイナンシャルリース対外債権業務は、現行の対外貸付金枠の制限を受けない。 • 自由貿易試験区内非金融ファイナンスリース企業のリース物件の購入原資の50%以上が外貨借入による場合、国内外外貨建のリース料を受取ることが可能となる。 • 自由貿易試験区内ファイナンスリースプロジェクト企業が国外から航空機・船舶・大型物件を購入し、国内外でリースを行う場合、契約書あるいは商務証明書類により、外貨建決済が可能となる。

KPMG の所見

26号通達は自由貿易試験区の外貨管理に対する実質的な試行である。外商投資企業は自由貿易試験区で外貨建資本金の自由決済が可能となり、その比率も無制限となった。自由貿易試験区外への外貨建資本金決済に関する現行規定では、購買先への代金決済、またはサービス料など人民元決済の必要が生じた場合、銀行に決済申請を行った上、次の決済前に前回決済の人民元用途の証明書類を提出する必要がある。この規定では、人民元資金決済の管理コストが嵩むだけでなく、為替レートが大幅に変動した場合、為替差損が生じて資金管理に不利となる。しかし、26号通達によって、自由決済が可能となり、各企業は外貨建資本金を人民元に換金すべきか否かの選択ができるようになり、自社の経営状況を踏まえて保有通貨を選定することが可能となった。注意すべき点は、外貨建決済によって得た人民元資金の用途は、経営に関連したものに限られており、経営と無関係な投資および貸付金の貸出などは対象外である。

26号通達で次の注目すべき点では、外貨建資金ブーリングの改善を挙げることができる。従来より、多国籍企業の統括本部による外貨建資金の集中管理のためのブーリング試行は実施されていたが、敷居が高いため利用者も少なかった。26号通達では、従来のパイロットプログラムの要件が緩和され、自由貿易試験区内で統括本部としての機能を果たす運営センターあるいは国際決済センターが、一定の条件を満たし、かつ外貨建資金管理

に関する内部統制およびシステムが整備されており、過去3年間に重大な不正・違法行為がない、などを条件に国内外のメンバー企業の資金ブーリングが申請できる。また、ブーリングでは、経常項目の集中受取・支払だけでなく、ネットティング決済および国外決済を取り扱える。現在、中国が自由貿易試験区外の企業に適用している外貨政策は、クロスボーダーの収入と支出を別決済な手続き扱いとして、その収支も完全一致の原則を基にしている。しかし、国外への決済ならびに国外収益の回収には相当の時間を要しており、さらにはエビデンス資料の提出、また所得申告などの手続きによって、資金の回転速度を低下させている。そのため、今回のネットティング決済の許可は、外貨管理を円滑にして企業資金の回転速度の向上ならびに送金コストの低減にも寄与するものとなる。従来のパイロットプログラムでは、事後において、取引に該当する資料類を銀行審査のために提出し、集中差額計算を行うクロスボーダー業務のデータに基づいた国際収支申告を行う必要があった。

26号通達では、自由貿易試験区内のメンバー企業による外貨国外貸付の実行可能上限額は、所有者持分の30%から50%に引き上げられた。これにより、利益配当の形式を経ずして遊休資金を国外親会社あるいはグループ内他企業の便益に供することが可能となった。国外親会社は、これにより資金融通コストを削減したり、収益に対する中国での源泉税納付の先送りができるようになった。

さらに、自由貿易試験区内のファイナンシャルリース業務の拡大も当該政策によって支援が明確にされた。非金融ファイナンスリース企業は、国内での外貨建資金受取りが認められ、航空機や船舶などリースプロジェクトの前払手続も簡素化された。

総括すると、今回の26号通達は、自由貿易試験区内メンバー企業の融資実行において、より広い選択権を持って外貨建資金の効率的な決済を可能にした。外商投資企業が中国事業の競争力を高めたいと望むのであれば、所属業界の特徴ならびに発展状況、また今後の計画を踏まえ、中国の組織構成やリソース配分を最適化すべきである。

Khoonming Ho Partner in Charge, Tax China and Hong Kong SAR Tel. +86 (10) 8508 7082 khoonming.ho@kpmg.com	Northern China David Ling Partner in Charge, Tax Northern China Tel. +86 (10) 8508 7083 david.ling@kpmg.com	Joseph Tam Tel. +86 (10) 8508 7605 laiyu.tam@kpmg.com	Zichong Xu Tel. +86 (21) 2212 3404 zichong.xu@kpmg.com	Grace Luo Tel. +86 (20) 3813 8609 grace.luo@kpmg.com	Rebecca Chin Tel. +852 2978 8987 rebecca.chin@kpmg.com
Beijing/Shenyang David Ling Partner in Charge, Tax Northern China Tel. +86 (10) 8508 7083 david.ling@kpmg.com	Vaughn Barber Tel. +86 (10) 8508 7071 vaughn.barber@kpmg.com	Anni Wang Tel. +86 (10) 8508 7518 anni.wang@kpmg.com	William Zhang Tel. +86 (21) 2212 3415 william.zhang@kpmg.com	Maria Mei Tel. +86 (592) 2150 807 maria.mei@kpmg.com	Kate Lai Tel. +852 2978 8942 kate.lai@kpmg.com
Qingdao Vincent Pang Tel. +86 (532) 8907 1728 vincent.pang@kpmg.com	John Gu Tel. +86 (10) 8508 7095 john.gu@kpmg.com	Sheila Zhang Tel. +86 (10) 8508 7507 sheila.zhang@kpmg.com	Michelle Zhou Tel. +86 (21) 2212 3458 michelle.b.zhou@kpmg.com	Michelle Sun Tel. +86 (20) 3813 8615 michelle.sun@kpmg.com	Alex Lau Tel. +852 2143 8597 alex.lau@kpmg.com
Shanghai/Nanjing Lewis Lu Partner in Charge, Tax Central China Tel. +86 (21) 2212 3421 lewis.lu@kpmg.com	Kevin Lee Tel. +86 (10) 8508 7536 kevin.lee@kpmg.com	Tiansheng Zhang Tel. +86 (10) 8508 7526 tiansheng.zhang@kpmg.com	Cheng Dong Tel. +86 (21) 2212 3410 cheng.dong@kpmg.com	Hong Kong Ayesha M. Lau Partner in Charge, Tax Hong Kong SAR Tel. +852 2826 7165 ayesha.lau@kpmg.com	Benjamin Pong Tel. +852 2143 8525 benjamin.pong@kpmg.com
Chengdu Anthony Chau Tel. +86 (28) 8673 3916 anthony.chau@kpmg.com	Paul Ma Tel. +86 (10) 8508 7076 paul.ma@kpmg.com	Central China Lewis Lu Partner in Charge, Tax Central China Tel. +86 (21) 2212 3421 lewis.lu@kpmg.com	Anthony Chau Tel. +86 (21) 2212 3206 +86 (28) 8673 3916 anthony.chau@kpmg.com	Dylan Jeng Tel. +86 (21) 2212 3080 dylan.jeng@kpmg.com	Adam Zhong Tel. +852 2685 7559 adam.zhong@kpmg.com
Guangzhou Lilly Li Tel. +86 (20) 3813 8999 lilly.li@kpmg.com	Michael Wong Tel. +86 (10) 8508 7085 michael.wong@kpmg.com	Cheng Chi Tel. +86 (21) 2212 3433 cheng.chi@kpmg.com	Henry Wong Tel. +86 (21) 2212 3380 henry.wong@kpmg.com	Darren Bowdern Tel. +852 2826 7166 darren.bowdern@kpmg.com	Barbara Forrest Tel. +852 2978 8941 barbara.forrest@kpmg.com
Fuzhou/Xiamen Maria Mei Tel. +86 (592) 2150 807 maria.mei@kpmg.com	Jessica Xie Tel. +86 (10) 8508 7540 jessica.xie@kpmg.com	Lily Kang Tel. +86 (21) 2212 3359 lily.kang@kpmg.com	Chris Ho Tel. +86 (21) 2212 3406 chris.ho@kpmg.com	Southern China Eileen Sun Partner in Charge, Tax Southern China Tel. +86 (755) 2547 1188 eileen.gh.sun@kpmg.com	Daniel Hui Tel. +852 2685 7815 daniel.hui@kpmg.com
Shenzhen Eileen Sun Partner in Charge, Tax Southern China Tel. +86 (755) 2547 1188 eileen.gh.sun@kpmg.com	Irene Yan Tel. +86 (10) 8508 7508 irene.yan@kpmg.com	Ho Yin Leung Tel. +86 (21) 2212 3358 ho.yin.leung@kpmg.com	Leonard Zhang Tel. +86 (10) 8508 7511 leonard.zhang@kpmg.com	Angie Ho Tel. +86 (755) 2547 1276 angie.ho@kpmg.com	Charles Kinsley Tel. +852 2826 8070 charles.kinsley@kpmg.com
Hong Kong Karmen Yeung Tel. +852 2143 8753 karmen.yeung@kpmg.com	Tracy Zhang Tel. +86 (10) 8508 7509 tracy.h.zhang@kpmg.com	Christopher Mak Tel. +86 (21) 2212 3409 christopher.mak@kpmg.com	Henry Ngai Tel. +86 (21) 2212 3411 henry.ngai@kpmg.com	Sam Fan Tel. +86 (755) 2547 1071 sam.kh.fan@kpmg.com	John Kondos Tel. +852 2685 7457 john.kondos@kpmg.com
Catherine Zhao Tel. +86 (10) 8508 7515 catherine.zhao@kpmg.com	Eric Zhou Tel. +86 (10) 8508 7610 ec.zhou@kpmg.com	Brett Norwood Tel. +86 (21) 2212 3505 brett.norwood@kpmg.com	Yasuhiro Otani Tel. +86 (21) 2212 3360 yasuhiro.otani@kpmg.com	Jean Jin Li Tel. +86 (755) 2547 1128 Tel. +86 (592) 2150 888 jean.ji.li@kpmg.com	Alice Leung Tel. +852 2143 8711 alice.leung@kpmg.com
David Chamberlain Tel. +86 (10) 8508 7056 david.chamberlain@kpmg.co m	John Wang Tel. +86 (21) 2212 3438 john.wang@kpmg.com	Grace Xie Tel. +86 (21) 2212 3422 grace.xie@kpmg.com	Jennifer Weng Tel. +86 (21) 2212 3431 jennifer.weng@kpmg.com	Jean Ngan Li Tel. +86 (755) 2547 1198 jean.li@kpmg.com	Curtis Ng Tel. +852 2143 8709 curtis.ng@kpmg.com
Tony Feng Tel. +86 (10) 8508 7531 tony.feng@kpmg.com	Li Li Tel. +86 (10) 8508 7537 li.li@kpmg.com	Bin Yang Tel. +86 (20) 3813 8605 bin.yang@kpmg.com	Penny Chen Tel. +86 (755) 2547 1072 penny.chen@kpmg.com	Lilly Li Tel. +86 (20) 3813 8999 lilly.li@kpmg.com	Kari Pahlman Tel. +852 2143 8777 kari.pahlman@kpmg.com
Alan O'Connor Tel. +86 (10) 8508 7521 alan.oconnor@kpmg.com	Bruce Xu Tel. +86 (21) 2212 3396 bruce.xu@kpmg.com	Carter Li Tel. +86 (755) 2547 1069 carter.li@kpmg.com	John Timpany Tel. +852 2143 8790 john.timpany@kpmg.com	Wade Wagatsuma Tel. +852 2685 7806 wade.wagatsuma@kpmg.com	Jennifer Wong Tel. +852 2978 8288 jennifer.wong@kpmg.com
				Christopher Xing Tel. +852 2978 8965 christopher.xing@kpmg.com	Karmen Yeung Tel. +852 2143 8753 karmen.yeung@kpmg.com