

チャイナタックスアラート

(中国税務速報)

第9回 2014年4月

中国企業による海外貸付金と配当金送金に関する外貨政策の緩和

本アラートの分析対象法規：

- 「資本項目の外貨管理政策の改善・調整に関する国家外貨管理局の通知」(匯發[2014]2号 以下「2号通達」)2014年1月10日公布
- 「直接投資の外貨管理政策の改善・調整に関する国家外貨管理局の通知」(匯發[2012]59号 以下「59号通達」)2012年11月19日公布
- 「国内企業の国外貸付外貨管理の問題についての通知」(匯發[2009]24号 以下、「24号通達」)2009年6月9日公布

2014年1月10日、国家外貨管理局(以下「外貨管理局」)は2号通達を公布した。この公布により、国内企業の海外貸付に関する規定がさらに緩和された。

2号通達は、中国の「内資企業」および「外商投資企業」にとって朗報である。この政策は、中国企業の海外貸付をさらに活性化させるとともに、外国投資者が中国で投資を行う際に直面するキャッシュトラップの解決策ともなる。また実務面においても、中間配当金の支払を容易にした。

2号通達による修正は、主に以下の2点である。

1. 貸付限度額および借入資格者の規制緩和

- 2号通達は、借入資格者を、「海外貸付を行う中国国内企業および間接持分関係にある外国企業」にまで拡大された。「海外貸付を行う中国国内企業」には「内資企業」および「外商投資企業」がある。
- 貸付限度額は、貸付を行う国内企業の所有者持分権益の30%までに引上げられた。なお「所有者持分権益」とは、登録資本金、留保利益および利益積立金である。
- 従来の海外貸付限度額は審査制であったが、登録制に変更された。

2. 配当金送金の簡素化

2号通達はまた、外商投資企業の配当金の送金管理を簡素化した。

- 5万米ドル相当以下の配当金を送金する場合、原則、取引書類の審査は行わない。
- 5万米ドル相当超の配当金を送金する場合、原則、該当年度の監査報告書および直近一期の検査報告書の審査は行わない。

- 「当該年度配当可能額は、原則、配当を実施する企業が直近の会計監査報告書に記載された外国側株主の未払配当金および未分配利益の合計金額を超えてはならない」という規制は撤廃された。これにより、中間配当金の支払いが容易になった。

外貨管理局による海外貸付関連政策

2009年以来、外貨管理局は一連の政策を打ち出し、資本項目の外貨管理の改革を図り、管理手続きを簡素化してきた。下表は、海外貸付に関する管理規定の要約であり、貸付対象と貸付金限度額が緩和される過程を示したものである

中国国内企業による国外貸付の外貨管理規定の変遷			
	24号通達	59号通達	2号通達
貸付人資格	国内企業(金融機関を除く、国内の外商投資企業を含む)		
借入資格	海外で合法的に設立された全額出資子会社または持株会社	外商投資企業の海外親会社	国内企業と持分関係を有する海外企業
貸付限度額	<ul style="list-style-type: none"> ・貸付人の所有者持分権益の30%以下 ・借入人が中国側と契約し登録済みの投資額を超えないこと 	<ul style="list-style-type: none"> ・貸付人である外国投資者の出資比率による配当済み利益、および配当決議済み未送金利益との合計額を超えないこと 	<ul style="list-style-type: none"> ・貸付人の所有者持分権益の30%以下
貸付限度額有効期間	<ul style="list-style-type: none"> ・外貨管理局より国外貸付の承認を得た時点より2年間 ・有効期間の満了後の延長申請が可能 	<ul style="list-style-type: none"> ・同左 	<ul style="list-style-type: none"> ・2年間の有効期間を撤廃 ・実務上の業務の必要に基づく所在地の外貨管理局に申請が可能

KPMGの所見

今回の2号通達では、国内企業による海外貸付金限度額は所有者持分権益の30%にまで引き上げられた。この比率を超える必要がある場合にのみ、貸付人が所在地の外貨管理局に申入れることで、個別案件としての扱いとなる。これにより、外商投資企業および内資企業の国外関連者がさらに融資実行が可能となる。

今回の通知だけを概観すれば、借入人の資格は、国内貸付企業と持分関係を有する海外企業となっているが、その必要条件となっている「持分関係」には持分比率が明示されていない。外貨管理局の公式HPによれば、「持分関係」とは「その会社と直接または間接的な持株関係を有する海外関連会社」となっており、ここでも比率の明確な規定がない。実務においては、「国外関連企業」の範疇は、会計基準に基づく親会社・子会社、または関連会社に限定される可能性がある。

2号通達は、資本項目のさらなる開放および人民元の自由化という最終目標に向けた前進である。実務的には、国外投資者が柔軟な投資を行い、中国からの利益回収を容易に行うことが可能になったことを示している。

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	Roger Di Tel. +86 (10) 8508 7512 roger.di@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	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	Chris Abbiss Tel. +852 2826 7226 chris.abbiss@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	Chris Ho Tel. +86 (21) 2212 3406 chris.ho@kpmg.com	Amy Rao Tel. +86 (21) 2212 3208 amy.rao@kpmg.com	Darren Bowdern Tel. +852 2826 7166 darren.bowdern@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	Henry Wong Tel. +86 (21) 2212 3380 henry.wong@kpmg.com	Barbara Forrest Tel. +852 2978 8941 barbara.forrest@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	Sam Fan Tel. +86 (755) 2547 1071 sam.kh.fan@kpmg.com	Daniel Hui Tel. +852 2685 7815 daniel.hui@kpmg.com	
Hong Kong Karmen Yeung Tel. +852 2143 8753 karmen.yeung@kpmg.co m	Tracy Zhang Tel. +86 (10) 8508 7509 tracy.h.zhang@kpmg.com	Sunny Leung Tel. +86 (21) 2212 3488 sunny.leung@kpmg.com	Angie Ho Tel. +86 (755) 2547 1276 angie.ho@kpmg.com	Charles Kinsley Tel. +852 2826 8070 charles.kinsley@kpmg.com	
	Abe Zhao Tel. +86 (10) 8508 7096 abe.zhao@kpmg.com	Christopher Mak Tel. +86 (21) 2212 3409 christopher.mak@kpmg.com	Jean Jin Li Tel. +86 (755) 2547 1128 jean.j.li@kpmg.com	John Kondos Tel. +852 2685 7457 john.kondos@kpmg.com	
	Catherine Zhao Tel. +86 (10) 8508 7515 catherine.zhao@kpmg.com	Henry Ngai Tel. +86 (21) 2212 3411 henry.ngai@kpmg.com	Jean Ngan Li Tel. +86 (755) 2547 1198 jean.li@kpmg.com	Alice Leung Tel. +852 2143 8711 alice.leung@kpmg.com	
	Eric Zhou Tel. +86 (10) 8508 7610 ec.zhou@kpmg.com	Brett Norwood Tel. +86 (21) 2212 3505 brett.norwood@kpmg.com	Lilly Li Tel. +86 (20) 3813 8999 lilly.li@kpmg.com	Curtis Ng Tel. +852 2143 8709 curtis.ng@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	Kelly Liao Tel. +86 (20) 3813 8668 kelly.liao@kpmg.com	Kari Pahlman Tel. +852 2143 8777 kari.pahlman@kpmg.com	
	Tony Feng Tel. +86 (10) 8508 7531 tony.feng@kpmg.com	Jennifer Weng Tel. +86 (21) 2212 3431 jennifer.weng@kpmg.com	Bin Yang Tel. +86 (20) 3813 8605 bin.yang@kpmg.com	John Timpany Tel. +852 2143 8790 john.timpany@kpmg.com	
	Li Li Tel. +86 (10) 8508 7537 li.li@kpmg.com	Grace Xie Tel. +86 (21) 2212 3422 grace.xie@kpmg.com	Penny Chen Tel. +86 (755) 2547 1072 penny.chen@kpmg.com	Wade Wagatsuma Tel. +852 2685 7806 wade.wagatsuma@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	Lachlan Wolfers Tel. +852 2685 7791 lachlan.wolfers@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	