

チャイナタックスアラート (中国税務速報)

第5回 2015年4月

租税に関する中国と香港特別行政区との間の取り決め・新議定書 ～香港のリース業及びアセット・マネージメント成長を後押し

本アラートの分析対象法規:

- 2015年4月1日締結「所得に対する租税に関する二重課税の回避及び脱税の防止のための大陸と香港特別行政区との間の協定」第4議定書
- 2008年12月8日発効「所得に対する租税に関する二重課税の回避及び脱税の防止のための大陸と香港特別行政区間協定」
- 財政部、国家税務総局、証券監督管理委員会共同、2014年11月14日公布「滬港通株式市場の相互乗り入れ制度試行に関する租税政策の通達」、財税[2014]81号
- 財政部、国家税務総局、証券監督管理委員会共同、2014年11月14日公布「QFII及びRQFIIが取得する中国国内株式等權益性投資資産の譲渡所得に関する企業所得税の徴収の一時免除に関する通達」、財税[2014]79号

背景

中国大陆と香港特別行政区の間で、2015年4月1日付けで2008年の「所得税の二重課税の回避及び脱税の防止のための大陸と香港特別行政区との間の協定」の第4議定書(以下、「議定書」)が正式に調印された。

議定書は、航空機及び船舶を対象とするレバレッジドリースならびに公開市場におけるクロスボーダーの証券投資活動を手掛ける香港企業向けに、税制上の最優遇措置を講じるものである。同措置は、中国がこれまで他の国(他地域)に与えた優遇税制よりも有利なものである。そのため、香港はファイナンス・リース及びアセット・マネージメントの中心地として、一層その優位性を高めることになる。

中国は、国際的な租税回避行為に対し厳しい規制で取り組みを強化させており、議定書には、G20/OECDの「税源侵食と利益移転(BEPS: Base Erosion and Profit Shifting)行動計画」を踏まえ、二国間租税条約における租税協定の乱用防止に関する規定、並びに改定後の情報交換の条項を取り入れた。

改正議定書

ロイヤリティに課される源泉所得税

今回の第4議定書では、航空機及び船舶レバレッジドリース業務で支払われたロイヤリティに課される源泉税率が改正された。中国においては、香港の居住者企業による航空機及び船舶のリース料(ファイナンス・リースに関する利息を除く)に課される源泉所得税は、現行税率7%から5%に引き下げられた。これは、中国のあらゆる二国間租税条約の中で最も低い税率である。中国に向けた航空機リースの頻度が最も高い国、アイルランド及びシンガポールの両国に適用されている6%よりさらに下回るものである。さらには、オペレーティングリースのほか、香港企業が大陸の顧客に向けた陸上輸送、海上輸送、水上輸送の業務収益に対しても、間接税改革を背景として増値税免除も適用される。

キャピタル・ゲイン

議定書は、中国或いは香港の同一証券取引プラットフォームにおいて、売買目的によって得られた有価証券の持分譲渡益が、株式を上場した証券取引所の所在地においても税免除措置が適用されることを明確にした。同じく、当該条項には、資産の主要構成が不動産である上場企業の持分譲渡、並びに全持分のうち 25%を超える持分譲渡に対しても適用される。このような取引に対して、中国は二国間租税条約の多くの締結で自国の課税権を留保している。

また、議定書では、香港において設立された投資ファンドは、香港の居住者と見なされ、そのため、上場企業の株式売買においても税減免措置の適用資格を享受できる。香港居住者となるファンドの定義は下記のとおりである。

- 投資ファンドが香港の法律に準拠して設立されていること。つまり、投資ファンドが香港証券先物取引委員会 (SFC) で登録され同機関の監督管理を受けていること。
- ファンド管理者が香港の法人企業であること。
- ファンド資金の 85%超が香港市場で調達されていること。これには、香港証券取引所を経由して調達された資金、又は香港で経営活動を実質的に展開する金融機関を経由するか、さらには投資家に直接的に売却若しくは私募での資金調達、そのほかに大陸と香港の税務機関において共同承認されている取決めなどが含まれる。

租税条約の濫用及び情報交換条項

今回の議定書は、中国が締結又は改定を行った過去 3 年分の二国間租税条約の方向性に即したものであり、これに基づいて、条項には配当金、利息、ロイヤリティ、キャピタル・ゲインに関する租税回避防止のルールが追加されることになる。そのため今後、税制上のベネフィットの獲得を主要目的とした特定の取り決めを行う場合、租税条約上の優遇措置適用は享受できないことになる。

さらに議定書には、増値税(付加価値税)、消費税、営業税、土地増値税、房地產税(固定資産税)を体系的に網羅していることから、二国間租税条約の情報交換条項で言及されている中華人民共和国の税収定義についても広義の解釈が可能となる。

KPMGの所見

議定書は、香港に大きな恩恵を与えるものである。そこでは、大陸の企業と行うクロスボーダー投資或いはビジネス展開する香港企業にとって大きな競争優位性となる。また、ロイヤリティに課される源泉所得税率の低減、或いは陸上輸送、海上輸送、水上輸送業務に適用される増値税免除措置の導入は、香港を今後、リース産業の地域センターけん引役に育成させるものである。

また、議定書は、香港の居住者企業が大陸の証券取引所に上場を果たすことで発生する持分譲渡益課税の免除条項が盛り込まれたことから、現在、中国法律で2014年11月より適用されているA株取引に関する免税扱いをより明確にした効果がある(詳細は、[KPMGチャイナタックスアラート第29回\(2014年11月\)](#)を参照)。

現時点では、適格外国機関投資家(「QFII」)及び人民元適格外国機関投資家(「RQFII」)、並びに「滬港通」の適格投資者に対して、一時的な免除が適用されているが、その有効期間は未だに不明確である。

そのため、今回の議定書に基づく免税措置適用の理解が一段上と言えよう。議定書の公布は、香港におけるA株取引プラットフォームの構築と外国投資家の積極的な参加を促すものとなる。さらには、中国に設立された投資ファンドが、香港の居住者企業と認定され、かつ優遇措置の適用可能性が明確にされたことから、香港は一層その優位性を高めることになるだろう。

今回の議定書の改正は、中国の二重課税回避に関する租税条約改正の全体方針とも準拠しており、とりわけ、最近注目されている「BEPS 行動計画」とも大方一致する。また、情報交換条項の適用の対象拡大により、税務情報の収集や交換に関しても中国政府の取り組みと合致するものとなる。そのため、香港を経由して中国進出に伴う大規模な資

本移動並びに、近年、中国企業が香港経由で行っている国外投資の動向から目が離せない状況である。

Khoonming Ho

Partner in Charge, Tax
China and Hong Kong SAR
Tel. +86 (10) 8508 7082
khoonming.ho@kpmg.com

Beijing/Shenyang David Ling

Partner in Charge, Tax
Northern China
Tel. +86 (10) 8508 7083
david.ling@kpmg.com

Tianjin

David Ling
Partner in Charge, Tax
Northern China
Tel. +86 (10) 8508 7083
david.ling@kpmg.com

Eric Zhou

Tel. +86 (10) 8508 7610
ec.zhou@kpmg.com

Qingdao

Vincent Pang
Tel. +86 (532) 8907 1728
vincent.pang@kpmg.com

Shanghai/Nanjing Lewis Lu

Partner in Charge, Tax
Central China
Tel. +86 (21) 2212 3421
lewis.lu@kpmg.com

Chengdu

Anthony Chau
Tel. +86 (28) 8673 3916
anthony.chau@kpmg.com

Hangzhou John Wang

Tel. +86 (571) 2803 8088
john.wang@kpmg.com

Guangzhou Lilly Li

Partner in Charge, Tax
Southern China
Tel. +86 (20) 3813 8999
lilly.li@kpmg.com

Fuzhou/Xiamen

Maria Mei
Tel. +86 (592) 2150 807
maria.mei@kpmg.com

Shenzhen Eileen Sun

Tel. +86 (755) 2547 1188
eileen.gh.sun@kpmg.com

Hong Kong Karmen Yeung

Tel. +852 2143 8753
karmen.yeung@kpmg.com

Northern China

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

David Chamberlain

Tel. +86 (10) 8508 7056
david.chamberlain@kpmg.com

Tony Feng

Tel. +86 (10) 8508 7531
tony.feng@kpmg.com

John Gu

Tel. +86 (10) 8508 7095
john.gu@kpmg.com

Helen Han

Tel. +86 (10) 8508 7627
h.han@kpmg.com

Josephine Jiang

Tel. +86 (10) 8508 7511
josephine.jiang@kpmg.com

Kevin Lee

Tel. +86 (10) 8508 7536
kevin.lee@kpmg.com

Li Li

Tel. +86 (10) 8508 7537
li.li@kpmg.com

Thomas Li

Tel. +86 (10) 8508 7574
thomas.li@kpmg.com

Simon Liu

Tel. +86 (10) 8508 7565
simon.liu@kpmg.com

Paul Ma

Tel. +86 (10) 8508 7076
paul.ma@kpmg.com

Alan O'Connor

Tel. +86 (10) 8508 7521
alan.oconnor@kpmg.com

Vincent Pang

Tel. +86 (10) 8508 7516
+86 (532) 8907 1728
vincent.pang@kpmg.com

Shirley Shen

Tel. +86 (10) 8508 7586
yinghua.shen@kpmg.com

Joseph Tam

Tel. +86 (10) 8508 7605
laiyi.tam@kpmg.com

Michael Wong

Tel. +86 (10) 8508 7085
michael.wong@kpmg.com

Jessica Xie

Tel. +86 (10) 8508 7540
jessica.xie@kpmg.com

Irene Yan

Tel. +86 (10) 8508 7508
irene.yan@kpmg.com

Sheila Zhang

Tel. +86 (10) 8508 7507
sheila.zhang@kpmg.com

Tiansheng Zhang

Tel. +86 (10) 8508 7526
tiansheng.zhang@kpmg.com

Tracy Zhang

Tel. +86 (10) 8508 7509
tracy.h.zhang@kpmg.com

Abe Zhao

Tel. +86 (10) 8508 7096
abe.zhao@kpmg.com

Eric Zhou

Tel. +86 (10) 8508 7610
ec.zhou@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
anthony.chau@kpmg.com

Cheng Chi

Tel. +86 (21) 2212 3433
cheng.chi@kpmg.com

Cheng Dong

Tel. +86 (21) 2212 3410
cheng.dong@kpmg.com

Alan Garcia

Tel. +86 (21) 2212 3509
alan.garcia@kpmg.com

Chris Ho

Tel. +86 (21) 2212 3406
chris.ho@kpmg.com

Dylan Jeng

Tel. +86 (21) 2212 3080
dylan.jeng@kpmg.com

Ho Yin Leung

Tel. +86 (21) 2212 3358
hoyin.leung@kpmg.com

Sunny Leung

Tel. +86 (21) 2212 3488
sunny.leung@kpmg.com

Michael Li

Tel. +86 (21) 2212 3463
michael.y.li@kpmg.com

Christopher Mak

Tel. +86 (21) 2212 3409
christopher.mak@kpmg.com

Henry Ngai

Tel. +86 (21) 2212 3411
henry.ngai@kpmg.com

Brett Norwood

Tel. +86 (21) 2212 3505
brett.norwood@kpmg.com

Yasuhiko Otani

Tel. +86 (21) 2212 3360
yasuhiko.otani@kpmg.com

Amy Rao

Tel. +86 (21) 2212 3208
amy.rao@kpmg.com

John Wang

Tel. +86 (21) 2212 3438
john.wang@kpmg.com

Jennifer Weng

Tel. +86 (21) 2212 3431
jennifer.weng@kpmg.com

Henry Wong

Tel. +86 (21) 2212 3380
henry.wong@kpmg.com

Grace Xie

Tel. +86 (21) 2212 3422
grace.xie@kpmg.com

Bruce Xu

Tel. +86 (21) 2212 3396
bruce.xu@kpmg.com

William Zhang

Tel. +86 (21) 2212 3415
william.zhang@kpmg.com

Michelle Zhou

Tel. +86 (21) 2212 3458
michelle.b.zhou@kpmg.com

Southern China Lilly Li

Partner in Charge, Tax
Southern China
Tel. +86 (20) 3813 8999
lilly.li@kpmg.com

Penny Chen

Tel. +86 (755) 2547 1072
penny.chen@kpmg.com

Vivian Chen

Tel. +86 (755) 2547 1198
vivian.w.chen@kpmg.com

Sam Fan

Tel. +86 (755) 2547 1071
sam.kh.fan@kpmg.com

Ricky Gu

Tel. +86 (20) 3813 8620
ricky.gu@kpmg.com

Angie Ho

Tel. +86 (755) 2547 1276
angie.ho@kpmg.com

Jean Jin Li

Tel. +86 (755) 2547 1128
jean.j.li@kpmg.com

Kelly Liao

Tel. +86 (20) 3813 8668
kelly.liao@kpmg.com

Donald Lin

Tel. +86 (20) 3813 8680
donald.lin@kpmg.com

Grace Luo

Tel. +86 (20) 3813 8609
grace.luo@kpmg.com

Maria Mei

Tel. +86 (592) 2150 807
maria.mei@kpmg.com

Eileen Sun

Tel. +86 (755) 2547 1188
eileen.gh.sun@kpmg.com

Michelle Sun

Tel. +86 (20) 3813 8615
michelle.sun@kpmg.com

Bin Yang

Tel. +86 (20) 3813 8605
bin.yang@kpmg.com

Lixin Zeng

Tel. +86 (20) 3813 8812
lixin.zeng@kpmg.com

Hong Kong Ayesha M. Lau

Partner in Charge, Tax
Hong Kong SAR
Tel. +852 2826 7165
ayasha.lau@kpmg.com

Chris Abbiss

Tel. +852 2826 7226
chris.abbiss@kpmg.com

Darren Bowdern

Tel. +852 2826 7166
darren.bowdern@kpmg.com

Yvette Chan

Tel. +852 2847 5108
yvette.chan@kpmg.com

Rebecca Chin

Tel. +852 2978 8987
rebecca.chin@kpmg.com

Matthew Fenwick

Tel. +852 2143 8761
matthew.fenwick@kpmg.com

Barbara Forrest

Tel. +852 2978 8941
barbara.forrest@kpmg.com

Stanley Ho

Tel. +852 2826 7296
stanley.ho@kpmg.com

Daniel Hui

Tel. +852 2685 7815
daniel.hui@kpmg.com

Charles Kinsley

Tel. +852 2826 8070
charles.kinsley@kpmg.com

John Kondos

Tel. +852 2685 7457
john.kondos@kpmg.com

Kate Lai

Tel. +852 2978 8942
kate.lai@kpmg.com

Alice Leung

Tel. +852 2143 8711
alice.leung@kpmg.com

Steve Man

Tel. +852 2978 8976
steve.man@kpmg.com

Ivor Morris

Tel. +852 2847 5092
ivor.morris@kpmg.com

Curtis Ng

Tel. +852 2143 8709
curtis.ng@kpmg.com

Kari Pahlman

Tel. +852 2143 8777
kari.pahlman@kpmg.com

Benjamin Pong

Tel. +852 2143 8525
benjamin.pong@kpmg.com

Malcolm Prebble

Tel. +852 2684 7472
malcolm.j.prebble@kpmg.com

Murray Sarelius

Tel. +852 3927 5671
murray.sarelius@kpmg.com

David Siew

Tel. +852 2143 8785
david.siew@kpmg.com

John Timpany

Tel. +852 2143 8790
john.timpany@kpmg.com

Wade Wagatsuma

Tel. +852 2685 7806
wade.wagatsuma@kpmg.com

Lachlan Wolfers

Tel. +852 2685 7791
lachlan.wolfers@kpmg.com

Christopher Xing

Tel. +852 2978 8965
christopher.xing@kpmg.com

Karmen Yeung

Tel. +852 2143 8753
karmen.yeung@kpmg.com

Adam Zhong

Tel. +852 2685 7559
adam.zhong@kpmg.com

kpmg.com/cn

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavour to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act upon such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2015 KPMG, a Hong Kong partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. © 2015 KPMG Advisory (China) Limited, a wholly foreign owned enterprise in China and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. The KPMG name, logo and "cutting through complexity" are registered trademarks or trademarks of KPMG International.