

Hong Kong Tax Alert

19 April 2023

2023 Issue No. 3

香港、株式持分の譲渡によるオンショア利益について、 セーフハーバールールに関するコンサルテーション・ペーパー を公表

香港政府の財務事務及庫務局（FSTB）は、2023年3月末に「株式持分のオンショア利益に対する租税の確実性の向上」に関するコンサルテーション・ペーパーを公表し、本コンサルテーション・ペーパーの提案に対する利害関係者の意見を求めています。

香港政府は、2カ月間のコンサルテーション期間で集められた意見をもとに、内国歳入法を修正する形で提案を取り入れます。修正法案は、2024年1月1日から発効となる予定です。

本コンサルテーション・ペーパーの対象である株式持分には、普通株式、優先株式、パートナーシップ持分が含まれます。

このタックスアラートでは、2023年1月1日に施行された国外源泉所得非課税制度（以下、「FSIE税制」）の対象外となる株式持分の譲渡によるオンショア利益が、香港で非課税のキャピタルゲインとして扱われるためのセーフハーバールールの条件について説明いたします。

上記についてご不明な点や、提案のセーフハーバールール案にご意見がある場合は、ご担当の税務専門家にご相談ください。

提案されたセーフハーバールール案について

特定の例外を除いて、株式持分の譲渡によるオンショア利益は、原則として、当該持分が企業の総持分の15%以上を占め、かつ、譲渡前の24カ月間継続して保有されている場合、非課税のキャピタルゲインとして取り扱われます。

ただし、以下に該当する株式持分は、セーフハーバールールは適用されません。

- (i) 資本性かトレーディング目的かを判断する「badges of trade」分析に基づき、これまでに税務上トレーディング目的の株式と見なされていた
- (ii) 保険事業者によって保有されている
- (iii) 非上場であって、かつ、以下のいずれかに該当する場合
 - (a) 不動産取引事業体 (immovable property trading entity)
 - (b) 不動産が総資産の50%以上を占める不動産保有事業体 (immovable property-rich entity)
 - (c) 以下に該当する事業体
 - 1. 不動産開発に従事し、その開発した不動産が被投資企業によって営業のため、又は、事業利益を得るため(賃貸業を含む)に利用されていない
 - 2. 持分の譲渡前の60カ月間に不動産開発を行っていた

上記の例外は、不動産が香港にあるか海外にあるかにかかわらず適用されます。なお、上記(iii)は、当該株式持分が上場されている場合には適用されません。

上記のセーフハーバールールを満たさない場合、当該譲渡益が課税されるかどうかは、通常の「badges of trade」分析によって決定されます。

EYのコメント

香港の株式投資拠点としての地位の強化

EYは、2023年1月1日に施行された改正FSIE税制の導入に伴って、今回提案されたセーフハーバールールを歓迎します。修正FSIE税制の下では、香港にて取引、サービス、事業を行う多国籍企業(以下、「MNE」)が香港で受け取った国外源泉の譲渡益は、経済実態要件又は資本参加免除の条件を満たさない限り、資本性か収益性かにかかわらず、香港での課税対象となります。しかし、今回提案されたセーフハーバールールにより、MNEは譲渡益を香港の国内源泉所得として扱いやすくなり、FSIE税制の影響を受けなくなります。今後、セーフハーバールールを満たす限り、すなわち譲渡益が課税対象となるかについて「badges of trade」という不確実性のある分析の対象とならない限り、MNEは譲渡益が香港で非課税キャピタルゲインとして扱われるといった確実性を享受できます。本提案を通じて譲渡益に関する課税の明瞭性が向上し、香港の株式投資拠点としての競争力が高まると考えられます。



シンガポールで採用されているセーフハーバールールとの明らかな違い

前述の香港のセーフハーバールール案は、シンガポールがすでに採用しているものをモデルにしているようです。ただし、香港のコンサルテーション・ペーパーに含まれる提案は、シンガポールにおけるセーフハーバールールを定めた所得税法のセクション13Wの諸規定とは、以下のような違いがあります。

- (1) 当該シンガポールの法律には、香港案の例外(iii)(b)に関する明確な規定が存在していないようです。つまり、非上場の不動産保有事業体が株式持分の譲渡から得られる利益について、その不動産が自己利用であるかどうかにかかわらず、シンガポールのセーフハーバールールからは自動的に除外されることはありません¹。
- (2) シンガポールの相当する規定では、被投資企業が過去60カ月以内に不動産開発を行っていないという条件があります。これは、2022年12月31日以前に完了したシンガポールの不動産開発が対象となる、従来の厳格でないセーフハーバールールの特典を維持するために設けられたものと考えられます。
- (3) 一方、シンガポールのセーフハーバールール所有権に関する基準値は20%であり、香港で提案されている15%よりも厳しい基準値を要求しています。

香港には、シンガポールのように先行するセーフハーバールールが存在しないにも関わらず、今回提案の香港のセーフハーバールール案に、例外(iii)(b)や、例外(iii)(c)の60カ月という期間の要件を含めなくてはならない理由について、香港政府はさらに詳しく説明する必要があるでしょう。

1. シンガポールの類似規定は、所得税法のセクション13Wのサブセクション(8)(ba)(ii)に含まれています。このサブセクションでは、譲渡対象の株式がシンガポール又はその他の国・地域の証券取引所に上場されておらず、かつ、当該株式が「シンガポール又はその他の国・地域に所在する不動産の保有活動を主たる事業とする」会社に関するものである場合には、シンガポールのセーフハーバールールが適用されないと規定されています。サブセクション(8)(ba)(ii)で採用されている「不動産の保有活動」という用語は、セクション13Wのサブセクション(9)において、「営業又は事業の用に供する不動産の保有(不動産賃貸業を含む)」を除くと定義されています。従って、セクション13Wのサブセクション(8)(ba)(ii)とサブセクション(9)を合わせて解釈すると、シンガポールの当該類似規定は、不動産保有事業体の非上場持分の譲渡益について、不動産が当該事業体の取引又は事業を行うために利用されている場合(不動産の賃貸業を含む)には、セーフハーバールールの対象から除外されないと解釈できます。



Hong Kong office

Jasmine Lee
Managing Partner, Hong Kong & Macau

27/F One Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong
Tel: +852 2846 9888 Fax: +852 2868 4432

Non-financial Services				Financial Services	
Wilson Cheng Tax Leader for Hong Kong and Macau +852 2846 9066 wilson.cheng@hk.ey.com				Paul Ho Tax Leader for Hong Kong +852 2849 9564 paul.ho@hk.ey.com	
Business Tax Services / Global Compliance and Reporting				Business Tax Services / Global Compliance and Reporting	
Hong Kong Tax Services				Hong Kong Tax Services	
Wilson Cheng +852 2846 9066 wilson.cheng@hk.ey.com	Tracy Ho +852 2846 9065 tracy.ho@hk.ey.com	Jennifer Kam +852 2846 9755 jennifer.kam@hk.ey.com		Paul Ho +852 2849 9564 paul.ho@hk.ey.com	Ming Lam +852 2849 9265 ming.lam@hk.ey.com
May Leung +852 2629 3089 may.leung@hk.ey.com	Ada Ma +852 2849 9391 ada.ma@hk.ey.com	Ricky Tam +852 2629 3752 ricky.tam@hk.ey.com		Sunny Liu +852 2846 9883 sunny.liu@hk.ey.com	Helen Mok +852 2849 9279 helen.mok@hk.ey.com
Grace Tang +852 2846 9889 grace.tang@hk.ey.com	Karina Wong +852 2849 9175 karina.wong@hk.ey.com	Leo Wong +852 2849 9165 leo.wong@hk.ey.com		Customer Tax Operations and Reporting Services	
Joy Chen (Family Office) +852 2846 9688 joy.chen@hk.ey.com				Anish Benara +852 2629 3293 anish.benara@hk.ey.com	
China Tax Services				US Tax Services	
Ivan Chan +852 2629 3828 ivan.chan@hk.ey.com	Lorraine Cheung +852 2849 9356 lorraine.cheung@hk.ey.com	Sam Fan +852 2849 9278 sam.fan@hk.ey.com		Camelia Ho +852 2849 9150 camelia.ho@hk.ey.com	Michael Stenske +852 2629 3058 michael.stenske@hk.ey.com
Becky Lai +852 2629 3188 becky.lai@hk.ey.com	Carol Liu +852 2629 3788 carol.liu@hk.ey.com	International Tax and Transaction Services			
Payroll Operate		Accounting Compliance and Reporting			
Vincent Hu +852 3752 4885 vincent-wh.hu@hk.ey.com	Linda Liu +86 21 2228 2801 linda-sy.liu@cn.ey.com	Cecilia Feng +852 2629 3938 cecilia.feng@hk.ey.com		China Tax Services	
International Tax and Transaction Services					
International Tax Services		Transfer Pricing Services			
Jo An Yee +852 2846 9710 jo-an.yee@hk.ey.com	Sangeeth Aiyappa +852 2629 3989 sangeeth.aiyappa@hk.ey.com	Martin Richter +852 2629 3938 martin.richter@hk.ey.com		Cindy Li +852 2629 3608 cindy.jy.li@hk.ey.com	
		Kenny Wei +852 2629 3941 kenny.wei@hk.ey.com		International Tax Services	
Transaction Tax Services				Transaction Tax Services	
David Chan +852 2629 3228 david.chan@hk.ey.com	Jane Hui +852 2629 3836 jane.hui@hk.ey.com	Eric Lam +852 2846 9946 eric-yh.lam@hk.ey.com	Qiannan Lu +852 2675 2922 qiannan.lu@hk.ey.com	Sophie Lindsay +852 3189 4589 sophie.lindsay@hk.ey.com	Stuart Cioccarelli +852 2675 2896 stuart.cioccarelli@hk.ey.com
People Advisory Services					
Robin Choi +852 2629 3813 robin.choi@hk.ey.com	Mary Chua +852 2849 9448 mary.chua@hk.ey.com	Christina Li +852 2629 3664 christina.li@hk.ey.com	Jeff Tang +852 2515 4168 jeff.tk.tang@hk.ey.com	Winnie Walker +852 2629 3693 winnie.walker@hk.ey.com	Paul Wen +852 2629 3876 paul.wen@hk.ey.com
Asia-Pacific Tax Centre					
Tax Technology and Transformation Services		International Tax and Transaction Services		Indirect tax	
Agnes Fok +852 2629 3709 agnes.fok@hk.ey.com		US Tax Desk		Shubhendu Misra +852 2232 6578 shubhendu.misra@hk.ey.com	
Robert Hardesty +852 2629 3291 robert.hardesty@hk.ey.com		Jeremy Litton +852 3471 2783 jeremy.litton@hk.ey.com	Peggy Lok +852 2629 3866 peggy.lok@hk.ey.com	Andy Winthrop +852 2629 3556 andy.p.winthrop@hk.ey.com	
Albert Lee +852 2629 3318 albert.lee@hk.ey.com		Winona Zhao +852 2515 4148 winona.zhao1@hk.ey.com		Operating Model Effectiveness	
		Alice Chung +852 3758 5902 alice.chung@hk.ey.com		Edvard Rinck +852 9736 3038 edvard.rinck@hk.ey.com	Tax and Finance Operate
				Tracey Kuuskoski +852 2675 2842 tracey.kuuskoski@hk.ey.com	

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

About EY's Tax services

Your business will only succeed if you build it on a strong foundation and grow it in a sustainable way. At EY, we believe that managing your tax obligations responsibly and proactively can make a critical difference. Our 50,000 talented tax professionals, in more than 150 countries, give you technical knowledge, business experience, consistency and an unwavering commitment to quality service – wherever you are and whatever tax services you need.

© 2023 Ernst & Young Tax Services Limited.
All Rights Reserved.

01127-226Jpn ED None.

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com/china



Follow us on WeChat
Scan the QR code and stay up-to-date
with the latest EY news.