

2011年4月1日

日綜（上海）投資コンサルティング有限公司

副総経理 呉 明憲

e-mail : meiken@jris.com.cn<http://www.jris.com.cn>**日本総研**

The Japan Research Institute, Limited グループ

上海市浦東新区陸家嘴環路 1000 号

恒生銀行大廈 18 楼 41 室

電話 : 021-6841-1288 fax : 021-6841-1287

外貨業務管理強化に関する通達

2011年3月18日付で、《国家外貨管理局：一段と外貨業務管理を強化することの関連問題に関する通知》¹が公布され、4月1日より施行されることになりました。本通知はクロスボーダーの資金出入りの監視強化を目的としています。直接的に影響しそうなものとしては貿易前受け・延払いの基礎比率の引き下げがあります。以下に主な内容についてご紹介いたします。

1. 先物為替予約

先物為替予約に係る銀行の通貨ポジションに引き下げの方向で調整が加えられます。これにより、銀行としての為替のヘッジが以前より割高になってしまい、先物為替予約で得られるレートが従来比悪くなることが考えられます。

2. 中継貿易²

中継貿易の回収金の人民元転または振替（ここでは経常項目口座への振替）は対応する対外支払いを行ってはじめて可能になります。中継貿易の回収金は審査待ち口座に入金することになりますが、そこから人民元転または経常項目口座への振替に当たって銀行に以下の書類の提出が必要になります。

¹ 匯發[2011]11号

² 保税監管区域の中継貿易に対しても本通知が適用されるか否かについて、寧波の外貨管理局は暫時適用するとコメントしています。

- | |
|--------------|
| ① 中継貿易輸出契約 |
| ② 輸入契約 |
| ③ 回収及び支払いの確証 |

条文によりますと、人民元転または振替する金額が対応する支払い金額の20%を超える場合、外貨管理局の認可が必要ということになっています。たとえば100の回収に対して80の支払いが発生する場合、80に対しての20%までしか人民元転または振り替えできないということです。ただし、該当する条文の表現は正確ではないと指摘されており、回収と人民元転・振替の差額が20%を超えてはならないという見解が正しいようです³。つまり、粗利率が20%を超えてはならないということです。

3. 貿易外債の基礎比率の引き下げ

2011年3月18日付で《国家外貨管理局：一段と外貨業務管理を強化することの関連問題に関する通知》が公布され、4月1日より施行されることになりました。これにより、前受け及び延払いの貿易外債にかかる基礎比率が引き下げられることになりました。

	従前	4月1日以降
前受け	30%	20%
延払い	30%	20%
前払い	10% (変更無し)	
ユーザンス回収	比率制限に組み入れず (変更無し)	

これらの比率が下がると当然資金繰りに影響します。延払いで言うところの比率に達しないように支払っていないといけませんし、前受けで言うところの比率に達しないようにあまりたくさん前受けできないということになります。

4. 銀行の短期外債の引き下げ

資金繰りをカバーするにあたり銀行借入という手法があります。本通知は国際貿易に関係するものであるため、当然資金繰りとしては外貨を調達するということになります。貿易外債にこのような制限が入る一方で、具体的な数値までは公表されていないのですが、本通知で銀行の短期外債が絞ることについて言及しています。銀行の短期外債が絞られる

³ 北京外貨管理部へのヒアリング結果。

ということは、企業に対して貸出しできる外貨が絞られるということです。銀行は預貸比率の達成（2011 年末までに貸金を預金の 75%以内に収めなければならない）というもう一つの課題があり、これは要するに預金をたくさん集めるか、貸金を抑える貸し手達成させるということになるかと思うのですが、この面でも貸出面が抑制されるといえます。

資金需要のある企業にとってはネガティブな流れになりますので、早めに対策を打っていく必要があるといえます。

以 上

1. 税制、法律、外貨管理制度等は中国当局により変更されることがございますので参考資料としてご利用ください。
2. 本資料は、作成日時時点で弊社が入手し得る資料及び一般に信頼できると思われる情報源に基づいて作成されたものですが、情報の正確性、完全性につきましては、弊社で保証するものではありません。本資料の内容につきましては、あくまで弊社の意見を示すものに過ぎません。また、本資料の一部または全部を、電子的または機械的な手段を問わず、無断で複製または転送などを行わないようお願いいたします。