

OECD 「Discussion draft on Action 4 (Approaches to address BEPS involving interest in the banking and insurance sectors) of the BEPS Action Plan (BEPS 行動計画 4 (銀行・保険業における利息を通じた税源浸食・利益移転への対処方法) に関する公開討議草案)」に対するコメント

2016年7月28日、経済協力開発機構(OECD)は標記討議草案を公表し、意見募集を開始した。本討議草案は、BEPS (Base Erosion and Profit Sifting: 税源浸食と利益移転) 行動計画 4 で要請されているものである。

本討議草案では、資本規制の適用を受ける銀行・保険会社を固定比率ルールやグループ比率ルールの適用対象外とし別のアプローチをとることや、特定のリスクに対処するためにターゲットルールを緩和することの可否についてさまざまな考察が行われている。

経理委員会では、Debt Equity Ratio に着目した過少資本税制 (Thin Capitalization Rules) の観点において、十分な資本金を有する事業体については、資本規制の適用を受ける銀行・保険業に従事する事業体と同様に、固定比率ルールの適用対象外とすることを検討すべきであること等の意見を取り纏め、2016年9月6日、OECD宛提出した。

政 発 第 169 号  
2016年9月6日

**The International Co-operation and Tax Administration Division**  
Organisation for Economic Cooperation and Development

一般社団法人 日本貿易会  
経理委員会

**BEPS 行動計画 4 公開討議草案「銀行・保険業における利息を通じた  
税源浸食・利益移転への対処方法」に対するコメント**

本レターは2016年7月28日付でリリースされた“BEPS Action 4 :Approaches to address BEPS involving interest in the banking and insurance sectors”に対する一般社団法人日本貿易会 (※) としてのコメントを貴会宛提出させていただくものである。

(※) 一般社団法人日本貿易会は、日本の貿易商社及び貿易団体を中心とする貿易業界団体であり、その中で経理委員会は、各種税制に対する意見発信を、主な活動内容の一つとしている (末尾に当会経理委員会の参加会社を記載)。

\* \* \*

過大な支払利息等を利用したアグレッシブなタックスプランニングは、公平な企業間競争を阻害するため、利息を通じた税源浸食・利益移転のリスクに対処する OECD の取組みを支持する。

一方、本公開討議草案では、資本規制の適用を受ける銀行・保険会社を固定比率ルールやグループ比率ルールの適用対象外とし別のアプローチをとることや、特定のリスクに対処するためにターゲットルールを緩和することの要否について様々な考察が行われている。

この点、銀行・保険業に従事する事業体に対して別のアプローチを検討することとされた背景として、「通常、銀行・保険業に従事する事業体は純支払利息ポジションでなく純受取利息ポジションであること」「最低資本金要件や自己資本比率等の資本規制の性質や影響を把握する必要があること」が挙げられているが（パラ 5）、前者は資本規制の適用を受けないグループファイナンス会社の場合にも生じ得ることに加え、後者は規制有無やその業種にかかわらず、企業が独立の第三者より資金を調達する場合には当該第三者の審査に基づく融資枠の制限や格付機関の定期的な監視を通じて暗に資本規制を受けている。従い、Debt Equity Ratio に着目した過少資本税制（Thin Capitalization Rules）の観点において、十分な資本金を有する事業体については、資本規制の適用を受ける銀行・保険業に従事する事業体と同様に、固定比率ルールの適用対象外とすることを検討すべきである。尚、2015年10月の最終報告（パラ 17）では、過少資本税制は、負債の金額を制限する効果があるとは言え、支払利息に適用される利率の柔軟性が許容されてしまうことや、資本金を増やすことにより Debt Equity Ratio が操作されてしまうことといった短所があるとして、ベストプラクティスには含めないこととされたが、Debt Equity Ratio を一定の水準に制限するという銀行・保険会社に適用される資本規制と類似した効果を有することから、当該税制は尊重されるべきである。

また、資本規制の適用を受ける銀行・保険会社が固定比率ルールの適用対象外になる場合には、公平な企業間競争が阻害される虞がある点にも留意が必要である。即ち、仮に銀行・保険会社が純支払利息ポジションになったとしても、本来生じ得るべき損金不算入額が生じないこととなる一方、資本規制の適用を受けないグループファイナンス会社等が同様の純支払利息ポジションとなった場合、固定比率ルールを事業体単位で適用するケースと同一国の企業グループのネットポジションに対して適用するケースのいずれにおいても、損金不算入額が生じ得ることから、資本規制の適用を受ける銀行・保険会社と比較して、競争不利を蒙ることとなる。この点は、BEPS 行動計画の意図する公平な企業間競争を著しく歪めるものであるため、資本規制の適用を受ける銀行・保険会社に対する別のアプローチを検討するに当たっては、十分な配慮を行うべきである。

尚、最終報告では、固定比率ルールにおける控除制限の対象とすべき支払利子等に対国内及び対第三者の利子も含めることとされているが、本税制の目的が過大な支払利子等を利用したアグレッシブなタックスプランニングによる税源浸食を防止することであるならば、固

定比率ルールにおける控除制限の対象とすべき支払利子等の範囲は、対国外かつ対関連者のみとすべきであることを改めて申し入れたい。

以 上

一般社団法人日本貿易会

〒105-6106

東京都港区浜松町 2-4-1

世界貿易センタービル 6階

URL <http://www.jftc.or.jp/>

経理委員会委員会社

CBC 株式会社

蝶理株式会社

阪和興業株式会社

株式会社日立ハイテクノロジーズ

稲畑産業株式会社

伊藤忠商事株式会社

岩谷産業株式会社

JFE 商事株式会社

兼松株式会社

興和株式会社

丸紅株式会社

三菱商事株式会社

三井物産株式会社

長瀬産業株式会社

日鉄住金物産株式会社

野村貿易株式会社

神栄株式会社

双日株式会社

住友商事株式会社

豊田通商株式会社

ユアサ商事株式会社

**The International Co-operation and Tax Administration Division**  
Organisation for Economic Cooperation and Development

Accounting & Tax Committee  
Japan Foreign Trade Council, Inc.

**Comments on Discussion Draft on BEPS Actions 4**

**“Approaches to address BEPS involving interest in the banking and insurance sectors”**

The following are the comments of the Accounting & Tax Committee of the Japan Foreign Trade Council, Inc. (JFTC) in response to the invitation to public comments by the OECD regarding the “BEPS Action 4 :Approaches to address BEPS involving interest in the banking and insurance sectors” released on July 28<sup>th</sup>, 2016.

The JFTC is a trade-industry association with Japanese trading companies and trading organizations as its core members. One of the main activities of JFTC’s Accounting & Tax Committee is to submit specific policy proposals and requests concerning tax matters. Member companies of the JFTC Accounting & Tax Committee are listed at the end of this document.

\* \* \*

We would appreciate the effort of the OECD to address the risks of base erosion and profit shifting by aggressive tax planning involving excessive interest deduction which undermine a fair competition.

Various considerations are made in this discussion draft as to whether regulated banks and insurance companies should be excluded from the scope of the fixed ratio rules as well as the group ratio rules and instead a different approach should be applied thereto. It is also considered as to whether the targeted rules to address specific risks should be applied to the regulated banks and insurance companies with more flexibility.

The paragraph 5 of the discussion draft states the backgrounds of the above considerations including “entities engaged in banking or insurance business will typically have net interest

income rather than net interest expense” and “it is essential that the nature, extent and impact of regulatory capital requirements such as minimum amounts of equity and minimum capital ratios are understood”. In this regard, it should be noted that regarding the former, non-regulated group finance companies may also be in a similar position, and regarding the latter, any entities borrowing money from unrelated parties are also subject to implicit capital requirements irrespective of whether the regulatory requirements are applied and which sectors they belong to, such as a limitation on credit lines based on the credit analysis conducted by the lenders and regular examinations by credit rating agencies.

Therefore, it should be considered by the OECD that entities with sufficient capital in view of the thin capitalization rules which focus on debt/equity ratios be excluded from the scope of the fixed ratio rules, having regard to the similarity to the regulated banks and insurance companies. We note that the paragraph 17 of the final report issued in October 2015 states that the thin capitalization rules should not be included in a best practice approach since there are disadvantages such that it allows significant flexibility in terms of the rate of interest expenses on the debt, and the debt/equity ratios may be manipulated by increasing the level of equity under these rules. However, thin capitalization rules should be respected as it has an effect to restrict the debt/equity ratios to a certain level, which is a similar outcome achieved by the regulatory capital requirement applied to the banks and insurance companies.

It should also be taken into consideration that a fair competition may be undermined if the regulated banks and insurance companies are excluded from the scope of the fixed ratio rules and group ratio rules. In other words, in that case, regulated banks and insurance companies with net interest expenses will not be subject to a disallowance which logically should be made, whereas non-regulated entities such as group finance companies with similar net interest expenses may be subject to a disallowance irrespective of whether the fixed ratio rules are applied on an entity-by-entity basis or to the local group’s net interest position, which will result in a competitive disadvantage on the non-regulated entities compared to the regulated banks and insurance companies. Thus, sufficient care should be taken in this respect in considering a different approach to the regulated banks and insurance companies as this may undermine the fair competition which is one of the targets of the BEPS project.

Furthermore, though the final report prescribes that the fixed ratio rules would also be applicable to the interest expenses paid even to domestic companies and unrelated parties, given that the purpose of these rules are to prevent the base erosion and profit shifting by aggressive tax planning involving excessive interest deduction, we would like to reiterate that the interest expenses subject to the restriction on deductions under the fixed ratio rules should be limited to only those payable to foreign related parties.

## **Japan Foreign Trade Council, Inc.**

World Trade Center Bldg. 6th Floor,  
4-1, Hamamatsu-cho 2-chome,  
Minato-ku, Tokyo 105-6106, Japan  
URL. <http://www.jftc.or.jp/>

## **Members of the Accounting & Tax Committee of JFTC**

CBC Co., Ltd.  
Chori Co., Ltd.  
Hanwa Co., Ltd.  
Hitachi High-Technologies Corporation  
Inabata & Co., Ltd.  
ITOCHU Corporation  
Iwatani Corporation  
JFE Shoji Trade Corporation  
Kanematsu Corporation  
Kowa Company, Ltd.  
Marubeni Corporation  
Mitsubishi Corporation  
Mitsui & Co., Ltd.  
Nagase & Co., Ltd.  
Nippon Steel & Sumikin Bussan Corporation  
Nomura Trading Co., Ltd.  
Shinyei Kaisha  
Sojitz Corporation  
Sumitomo Corporation  
Toyota Tsusho Corporation  
Yuasa Trading Co., Ltd.