

Hong Kong Tax Alert

17 July 2026
2026 Issue No. 8

香港、印紙税グループ減免措置に係る関係会社要件の緩和を提案

- 印紙税グループ減免措置に係る関係会社要件について、(i)実質的所有持分、または(ii)議決権のいずれかに基づく基準を、現行の90%から75%に引き下げることが提案されています。また、対象事業体の範囲を、独立法人格を有することを条件に、発行済株式資本を有しない法人(有限責任パートナーシップや特定の有限責任法人など)にも拡大する方針が示されています。
- なお、経過措置として、2026年10月に提出予定の改正法案の可決前であっても、これらの提案は、2026年2月25日以降に署名された香港の株式または不動産の譲渡文書にさかのぼって適用されます。これらの提案に基づく減免措置の適用対象となる文書については、印紙税をいったん納付した後に還付を申請する必要はなく、印紙税局に審査を依頼することができます。当該審査は、改正法の施行後に確定されます。

本号では、印紙税法(以下、「SDO」)のセクション45に基づく印紙税グループ減免措置の改正案について説明します。本改正法案または経過措置についてご関心のある方は、EY税務担当者にご相談ください。

背景

SDOのセクション45に基づき、2つの法人間における香港の株式または不動産の譲渡については、譲渡人と譲受人が、(i) 一方が他方の発行済株式資本の90%以上を実質的に所有している場合、または(ii) 第三の法人が譲渡人と譲受人の双方の発行済株式資本の90%以上を実質的に所有している場合、印紙税の減免措置が適用されます。

香港最終法院は2025年、「*John Wiley & Sons UK2 LLP and Another v The Collector of Stamp Duty*」という裁判において、英国の有限責任パートナーシップ(以下、「英国LLP」)から、同パートナーシップを間接的に100%実質所有する米国の有限責任会社への香港株式の譲渡は、SDOのセクション45に基づく印紙税グループ減免措置の適用対象とならないとの判決を下しました。その理由は、英国LLPには発行済株式資本が存在せず、一方の法人が他方の法人の発行済株式資本の90%以上を実質的に所有するという要件を満たすことができなかったためです。

John Wiley判決により、LLPや有限責任法人など、発行済株式資本を有しない現代的な形態の事業体の多くは、SDOのセクション45に基づく印紙税グループ減免措置の適用を受けられないことになります。

このように、減免措置の適用が制限されることは、香港が主要な投資・ビジネス拠点としての地位を維持するうえで望ましくないとの認識から、財政長官は2026年2月に発表した財政予算案において、SDOのセクション45の適用要件を緩和する方針を公表しました。

2026年7月6日の立法会財經事務委員会で審議された資料には、当該改正法案の詳細が記載されています。

SDOのセクション45に対する改正案の内容

「関連性テスト」の緩和について

SDOのセクション45に基づく「関連性テスト」は緩和され、関連性の判定は、「発行済株式資本」のみに基づくものではなくなります。

緩和後の「関連性テスト」の下では、以下のいずれかに該当する場合、2つの事業体は関連性があるものと見なされます。

(a) 一方の事業体が他方の事業体に対して関連持分を有する

(b) 第三の事業体が両方の事業体に対して関連持分を有する

ある事業体(以下、「事業体A」)は、以下のいずれかに該当する場合、他の事業体(以下、「事業体B」)に対して関連持分を有するものと見なされます。

(a) 事業体Aが、事業体Bに対して直接または間接的に75%以上の実質的持分を有する

(b) 事業体Aが、事業体Bの議決権の75%以上を直接または間接的に行使する権利を有する場合、もしくはその行使を支配する権利を有する

事業体Bが発行済株式資本を有する場合、事業体Aの事業体Bに対する持分は、発行済株式資本に基づいて算定されます。それ以外の場合(有限責任パートナーシップの場合など)は、事業体Aの事業体Bに対する所有持分に基づいて算定されます。

SDOの濫用防止規定および「関連性テスト」に関するその他の規定も併せて改正

SDOの濫用防止規定および「関連性テスト」に関するその他の規定についても、提案されている「関連性テスト」の緩和を反映するため、併せて改正される予定です。これには、香港株式または不動産の譲渡対価を非関連者が提供または受領してはならないという要件や、譲渡人と譲受人が少なくとも2年間にわたり関連性を維持しなければならないという要件が含まれます。

論評

より柔軟で利用しやすい制度

香港政府は、関係会社要件の緩和に当たり、英国およびシンガポールの印紙税グループ減免制度を参考にしたと述べています。

英国では、普通株式資本、分配可能利益および清算時の分配可能資産に基づいて関係会社要件を判定し、持分割合の基準を75%としています。

シンガポールでは、ある特定事業体が他の特定事業体の議決権付資本持分の75%以上、かつ議決権の50%以上を保有する場合、両事業体は関連性があるものと見なされ、印紙税グループ減免措置の適用対象となります。

注目すべき点として、英国およびシンガポールのいずれの制度においても、75%の「関連性テスト」要件を満たすためには、2つ以上の条件を満たす必要があります。例えば、シンガポールでは、所有持分および議決権の両方に関する条件を満たす必要があります。これに対し、香港の改正案では、75%の「関連性テスト」要件は、所有持分または議決権のいずれかに基づいて判定されます。

このことから、政府は、香港の印紙税グループ減免制度を、英国およびシンガポールの対応する制度よりも柔軟で利用しやすいものとするを意図していると考えられます。ただし、政府は、改正案を利用した濫用的または作為的な取決めについては、一般的な租税回避防止に関する判例法上の原則に基づき、異議を唱えられる可能性があるとしています。

独立法人格を有する事業体の定義

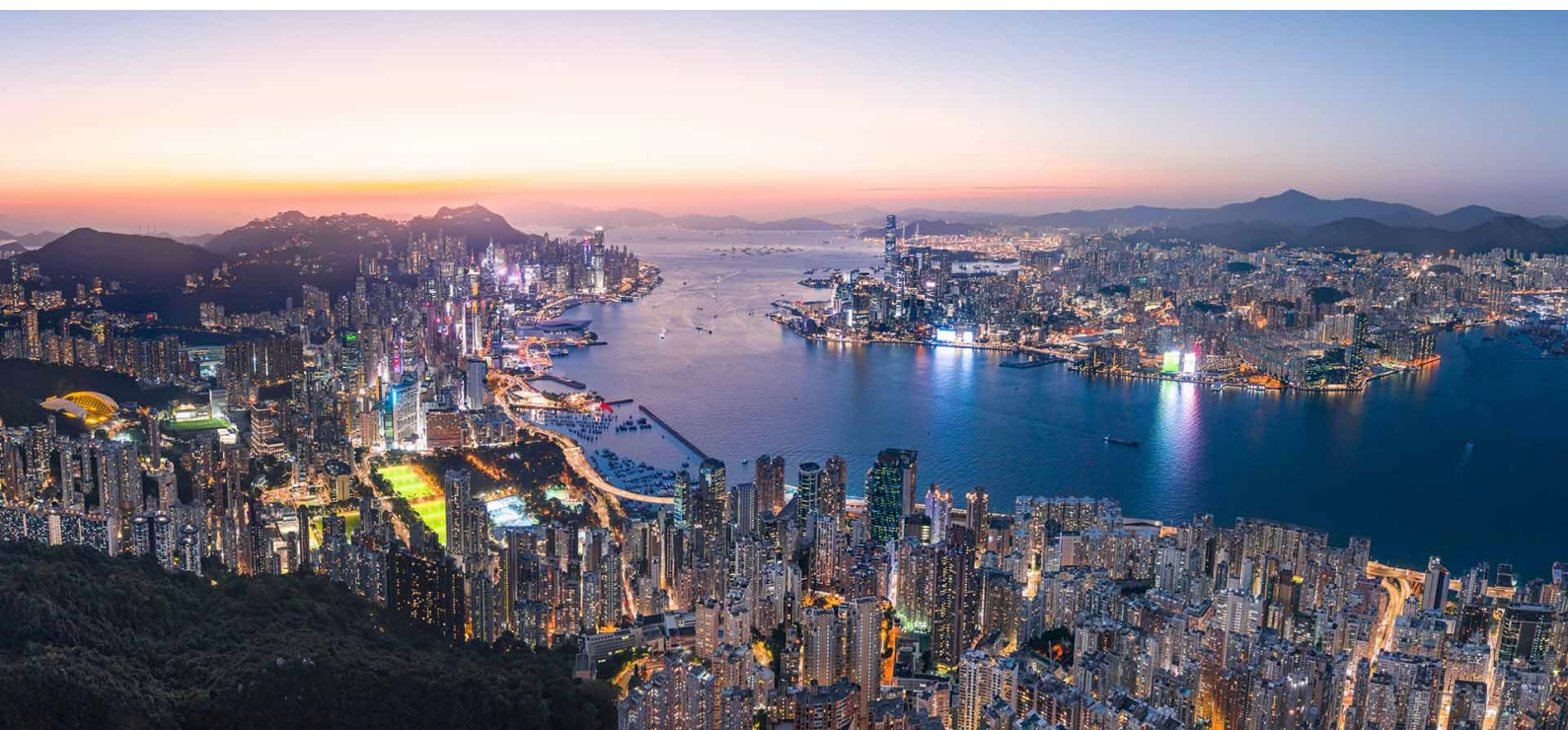
独立法人格とは、基本的に、事業体が、その所有者、経営者または設立者とは完全に別個の法的主体として扱われることを意味します。事業体が独立法人格を有するかどうかを示す特徴としては、財産の所有能力、契約締結能力、および自らの名義で訴訟を提起・応訴できる権利などが挙げられます。このため、LLPは一般に独立法人格を有しますが、リミテッド・パートナーシップは独立法人格を有しない場合があります。

この点について、印紙税局が、英国歳入関税庁の取扱いと同様に、今回の改正案の適用上、独立法人格を有すると認める各法域の事業体の一覧を公表すれば、有用であると考えられます。

審査に関する経過措置

また、納税者が、経過措置に基づき、香港の株式・不動産の譲渡文書について善意で審査を依頼した場合、その後、当該譲渡が減免措置の対象外と判明しても罰則は科されない旨を印紙税局が明示すれば有用ではないかと考えられます。

本改正法案または経過措置についてご関心のある方は、EY税務担当者にご相談ください。



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	
Hong Kong Tax Services			Hong Kong Tax Services	
Wilson Cheng +852 2846 9066 wilson.cheng@hk.ey.com	Jacqueline Chow +852 2629 3122 jacqueline.chow@hk.ey.com	Ryan Dhillon +852 3752 4703 ryan.dhillon@hk.ey.com	Paul Ho +852 2849 9564 paul.ho@hk.ey.com	Ming Lam +852 2849 9265 ming.lam@hk.ey.com
Tracy Ho +852 2846 9065 tracy.ho@hk.ey.com	Ada Ma +852 2849 9391 ada.ma@hk.ey.com	Jennifer Kam +852 2846 9755 jennifer.kam@hk.ey.com	Sunny Liu +852 2846 9883 sunny.liu@hk.ey.com	Helen Mok +852 2849 9279 helen.mok@hk.ey.com
May Leung +852 2629 3089 may.leung@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	
Ricky Tam +852 2629 3752 ricky.tam@hk.ey.com	Susan Kwong +852 2629 3117 susan.tm.kwong@hk.ey.com	Jasmine Tian +852 2629 3738 jasmine.tian@hk.ey.com	Paul Ho +852 2849 9564 paul.ho@hk.ey.com	Francis Tang +852 2629 3618 francis-ks.tang@hk.ey.com
Winnie Kwan +852 2629 3211 winnie.yw.kwan@ey.com	Emma Campbell +852 2629 1714 emma.ef.campbell@hk.ey.com		US Tax Services	
China Tax Services			Camelia Ho +852 2849 9150 camelia.ho@hk.ey.com	
Jane Hui +852 2629 3836 jane.hui@hk.ey.com	Gloria Chan +852 2849 9244 gloria.lk.chan@hk.ey.com		International Tax Services	
US Tax Services			Sophie Lindsay +852 3189 4589 sophie.lindsay@hk.ey.com	Maggie Mang +852 3471 2759 maggie.mang@hk.ey.com
Cliff Tegel +852 2629 3434 cliff.tegel1@hk.ey.com			Karen Lui +852 2232 6455 karen.sy.lui@hk.ey.com	Steve Strathdee +852 2629 3378 steve.strathdee@hk.ey.com
Payroll Operate	Accounting Compliance and Reporting		Bas Sijmons +852 2846 9704 bas.sijmons1@hk.ey.com	
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 2846 9735 cecilia.feng@hk.ey.com	Transfer Pricing Services	
International Tax Services	Transfer Pricing Services		Transfer Pricing Services	
Winnie Kwan +852 2629 3211 winnie.yw.kwan@ey.com	Martin Richter +852 2629 3938 martin.richter@hk.ey.com	Kenny Wei +852 2629 3941 kenny.wei@hk.ey.com	Ka Lok Chu +852 2629 3044 kalok.chu@hk.ey.com	Justin Kyte +852 2629 3880 justin.kyte@hk.ey.com
	Monica Leung +852 2629 3272 monica-sk.leung@hk.ey.com	Lewis Chan +852 2629 3194 lewis.chan@hk.ey.com	Transaction Tax Services	
Transaction Tax Services			Transaction Tax Services	
Jane Hui +852 2629 3836 jane.hui@hk.ey.com	Jasmine Tian +852 2629 3738 jasmine.tian@hk.ey.com	Emma Campbell +852 2629 1714 emma.ef.campbell@hk.ey.com	Sunny Liu +852 2846 9883 sunny.liu@hk.ey.com	
Tax Technology and Transformation Services				
Robert Hardesty +852 2629 3291 robert.hardesty@hk.ey.com				
People Advisory Services				
William Cheung +852 2629 3025 william.cheung@hk.ey.com	Anthony Lam +852 2629 3645 anthony.lam@hk.ey.com	Emily Chan +852 2629 3250 emily-my.chan@hk.ey.com	Winnie Walker +852 2629 3693 winnie.walker@hk.ey.com	Paul Wen +852 2629 3876 paul.wen@hk.ey.com

EY is building a better working world by creating new value for clients, people, society and the planet, while building trust in capital markets.

Enabled by data, AI and advanced technology, EY teams help clients shape the future with confidence and develop answers for the most pressing issues of today and tomorrow.

EY teams work across a full spectrum of services in assurance, consulting, tax, strategy and transactions. Fueled by sector insights, a globally connected, multidisciplinary network and diverse ecosystem partners, EY teams can provide services in more than 150 countries and territories.

All in to shape the future with confidence.

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, nor does it own or control any member firm or act as the headquarters of any member firm. 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.

© 2026 Ernst & Young Tax Services Limited.
All Rights Reserved.

APAC no. 03026284
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.

