

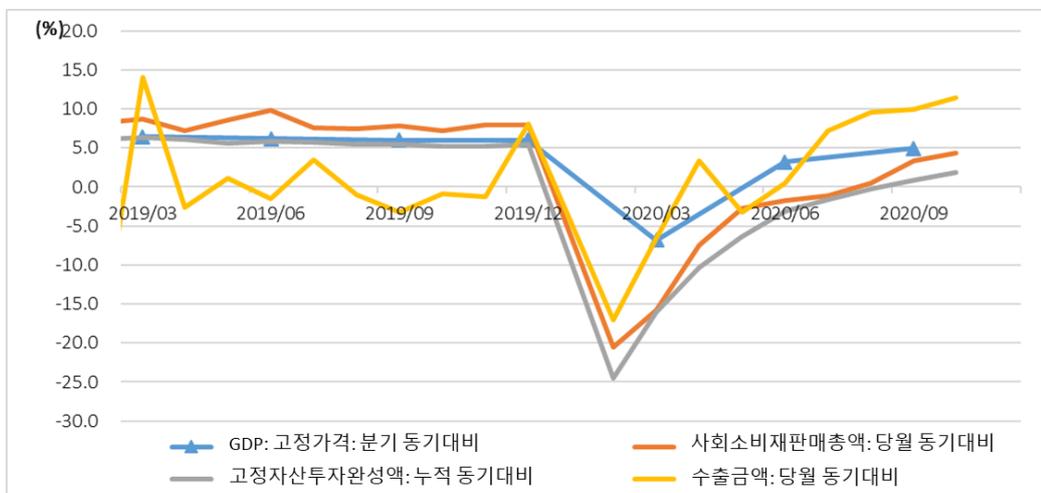
세무

기수 P328 – 2020 년 12 월 22 일

세무평론

쌍순환 추세 하에 재중 다국적 기업이 사전에 고려해야 할 이전가격 업무

코로나 19의 팬데믹 상황이 지속되고 있는 가운데, 미국과 유럽 여러 나라에서 2차 유행이 발생하면서 해당 나라들은 재차 봉쇄조치를 실시할 것임을 발표하였습니다. 그 가운데 10월 19일 중국 국가통계국은 3분기 GDP가 전년 동기 대비 4.9% 증가하였다고 발표하여 어두운 글로벌 경제에 한줄기의 빛을 비추었습니다. 또한 2020년 6월 이후 중국의 수출 및 수입 증가속도는 모두 플러스 성장세를 회복하였으며 이는 중국 국내 경제의 회복이 가속화되고 내수 회복 또한 상대적으로 뚜렷함을 보여주고 있습니다. 현재 데이터로부터 볼 때 대부분 국제 주요 연구기관과 경제 싱크탱크들은 모두 중국이 핵심 경제지표인 V자형 회복을 우선 실현하였음을 인정하고 있습니다. 최초 감염 발생국인 중국이 글로벌 경제의 회복을 주도하고 있는 것은 기정화 된 사실이라 할 수 있습니다.



데이터 출처 : Wind, Deloitte Research

쌍순환과 동반되는 이전가격 위험

현재 복잡 다단한 국제정세와 중국 국내 경제구조가 지속적으로 변화하는 환경 아래, 중국 국내의 각 주요 업계에 구조적인 변화가 발생할 가능성은 매우 높다고 할 수 있습니다. 중국은 '국내 大순환을 주체로 하고 국내외 국제의 쌍순환이 상호 촉진하는 새로운 발전구도'의 형성을 가속화할 것임을 명확히 밝혔습니다. 이는 재중 다국적기업의 기존 사업모델이 정책으로부터 산업구조까지, 공급사슬 구조로부터 시장까지, 생산능력 배치로부터 마케팅 모델까지의 각 방면에서 어려움을 겪을 가능성을 제시하고 있습니다. 따라서, 각 업계 내에서 적용하는 공급모델 및 목표시장이 상이한 재중 기업들은 2020 년 및 향후 몇년간의 당기순이익이 실질적으로 분화되고 변동되어 목표이익 달성이 어려워지면서, 상대적으로 현저한 이전가격 위험에 직면할 수 있습니다. 특히, 기업에서 코로나 19 발생 전(나아가 BEPS 행동계획 전) 설계한 이전가격 모델을 그대로 이용하고 효과적인 대응을 하지 않을 경우, 관련 위험성은 새로운 경제상황에서 한층 더 높아질 가능성이 있습니다. 따라서, 관련 기업은 사전에 계획을 제정하고 이전가격 준비 업무를 조속히 시작할 필요가 있습니다.

전통적인 무역모델의 측면에서 볼 때 다국적 그룹의 중국 자회사는 중국 경내와 경외, 생산과 판매 두 가지 차원에서 다음과 같은 두가지 유형으로 구분될 수 있습니다. 상이한 유형의 기업은 코로나 19 기간과 그 후에 직면하게 될 일상 경영환경과 이슈가 완전히 일치하지 않으며, 중장기 발전전망에 대해 분석, 연구와 판단을 진행할 때 구체적으로 고려해야 할 요소에도 차이가 있습니다.

수입유통형 기업——본 유형의 기업의 경우, 1분기 해외생산이 일시적인 중단을 겪은 후 일부 그룹의 해외 생산은 여전히 회복 중에 있으나 국내수요는 2, 3 분기에 어느 정도 반등하였을 가능성이 있습니다. 사실상 코로나 19 기간동안 해외여행의 중단으로 인해 경내 럭셔리 시장과 온라인 수입 소비를 포함한 수요 시장이 대폭 성장하면서 수입소비의 회복 또한 가속화되어 코로나 19 기간의 소비재 수입량은 오히려 증가세를 보였습니다.¹ 중장기적으로 볼 때, 공급의 불확실성과 수요의 지속가능성에 주목할 필요가 있습니다.

국내생산수출형 기업——1, 2분기 해외생산이 중단된 상황에서, 본 유형의 기업은 단기적인 대체업무의 증가로 인해 생산과부하 현상이 발생하였을 가능성이 있습니다. 단, 중장기적으로 볼 때 해외생산이 점차 코로나 19 발생 전의 수준으로 회복되고, 전세계적으로 수요가 전반적으로 부진한 데에 따른 생산과 수출 하락의 부담이 발생할 가능성이 있습니다.

하지만 기업의 실제상황은 상술한 분석보다 더욱 복잡할 수 있습니다. 동일한 업종의 기업이라도 기업별로 미시적 차원에서 접근한다면 상대적으로 큰 개별적 차이가 발생할 수 있고, 또 서로 완전히 다른 상황에 부딪힐 수도 있습니다.

이전가격의 측면에서 볼 때 다국적그룹의 재중 기업이 처해있는 상황과는 무관하게 수익 파동의 영향으로 인해 이전가격 분석에서 흔히 볼 수 있는 당기이익 수준지표(예를 들면, 총원가가산율, 이자, 세전 영업이익 등)는 연도 내 파동과 연도 후 불안정성이 대폭 증가할 것으로 예상됩니다. 이는 2020 년 및 향후 연도의 이전가격 준법성과 위험관리 업무가 상당한 어려움을 겪을 가능성이 있으며, 상대적으로 긴 향후기간 동안 다국적기업의 중국 이전가격 모델 및 관리 절차의 조정을 일정 정도 추진할 수 있음을 의미합니다.

주요 업무상황	2020 년도 내 예상 상황	2021 년후 및 향후 예상 추세	주요 이전가격 위험 (예시)
경내생산, 수출판매	1 분기에 생산 및 업무 중단, 2 분기에 일정 정도 반등, 하반기 해외시장 수요의 기복으로 인해 업무량과 이익률 파동이 현저함	경외 생산능력이 점차 회복됨. 미국 및 유럽 주요 시장의 수요의 변화가 큰 불확실성을 보이고, 생산능력 이용률 불안정 등의 원인으로 인하여 현지 수익 창출에 어려움을 겪음. 일부 업무를 내수판매로 전환할 가능성 있음.	제한적 위험모델 ² 을 적용하는 현지 기업은 전체 공급사슬의 결손과 이익파동의 영향을 받아 연간이익이 파동할 가능성이 높아지고, 국내 판매와 수출업무의 업무량과 이익률은 뚜렷한 분화를 나타낼 수 있음.

¹ 정보 출처: '중국 수입소비시장 연구보고서 2020' 딜로이트와 Tmall Global 연합발표, 2020 년 11 월:

<https://www2.deloitte.com/cn/zh/pages/consumer-business/articles/trends-in-china-post-pandemic-imported-goods-market.html>

² 일반적으로 다국적 기업에서 제정된 경내 생산법인에게 제한적인 기능, 위험 및 제한적인 이익수준을 부여하는 이전가격모델 (예를 들면 계약가공 모델을 채용함)을 가리킵니다.

주요 업무 상황	2020 년도 내 예상 상황	2021 년후 및 향후 예상 추세	주요 이전가격 위험 (예시)
경내 생산, 경내 판매	1 분기에 업무 중단 및 수요 변화를 겪고 2 분기에 급반등하나 수입 자재에 의존하는 기업은 해외 공급 수량과 가격 변동의 영향을 받을 가능성이 있으며, 하반기 매출은 내수의 증가와 함께 지속적으로 증가함.	국내순환과 국산품으로 수입품을 대체하는 등 추세에 따라, 국내 시장의 투입이 지속적으로 증가하여 소비 교체가 가속화되고 산업사슬 내 상이한 기업의 이익률의 분화 또한 가속화 될수 있음.	탈중심화 모델 ³ 을 적용하는 현지 기업은 연간 이익수준을 추산하기 어렵고 수입자재에 의존하는 기업은 점점 이익 혹은 순이익에 대해 효과적인 관리를 실시하기 어려워짐. “两头在境内” ⁴ 기업은 그룹의 핵심자산을 보유하지 않아 관련 이익을 해외 본사 ⁵ 로 송금해야 하므로 현지 이익율의 변동이 크고 관리 부담이 커질 가능성이 있음.
경외 생산, 수입 판매	1 분기 수요 부진, 연간 국내 수요는 국제여행 제한과 온라인 소비의 가속화 추세에 따라 신속한 변화를 보임(반등 위주).	중국 국내수요의 지속적 변화 및 교체. 주요 국제 여행지에 대한 규제가 점차적으로 완화되는 등 영향으로 경외소비가 재차 가속화되어 2020 년도의 중국 국내 판매회복세를 유지하기 어려울 가능성이 존재함.	전통적인 매매가격결정을 통해 연간 이익을 효과적으로 관리하기 어렵고 중장기로부터 볼 때 이전가격모델 조정의 부담이 있으며, 소비방식의 전환으로 인해 중국 국내 시장의 수요에 불확실성이 존재함.

기업위험 평가, 핵심정보 준비

현단계 다국적 그룹의 재증 기업은 우선 기업의 기존 업무모델 하에서 발생 가능한 상황과 획득 가능한 이익수준을 분석하고 2020 년 전 및 향후 예상 가능한 기간(예: 2021 년, 2022 년)에 대한 코로나 19 의 영향을 파악해야 합니다. 따라서, 기업은 사전에 기존 사실정보를 검토하고 코로나 19 의 영향 아래 자체 이전가격 모델의 실제적인 실시 결과와 직면할 주요 과제, 동업계 기타 기업의 상황 등 업계 상황에 중점적으로 유의하여 자체적인 이전가격 위험을 효과적으로 평가하고 2020 년의 준법업무, 향후 연도의 이전가격 분쟁에 대한 예방, 위험사항에 대한 내부 보고 및 다음 단계 행동계획의 적시적인 수립을 위해 정보기반을 마련해야 합니다.

구체적으로, 관련 업무는 다음의 내용을 포함하며 이에 한정되지 않습니다 :

- 2020 년도부터 현재까지 월별 및 분기별 각 주요 손익지표의 변화 등 실제 재무상황 검토. 코로나 19 로 인해 심각한 영향을 받은 시간범위를 효과적으로 구분하고 2021 년 업무에 대해 상황별 재무예산 작성.
- 작업정지의 영향을 받은 생산형 기업에 대해 상술한 기초상에서 전체 작업정지 기간의 실제적 영향을 추산하고 시장봉쇄의 영향을 받은 소매형 기업에 대하여 매장폐쇄 등으로 인한 각종 원가비용, 마케팅과 판매비용의 낭비 등을 추산함.

이전가격 경제적 분석의 고려사항

2020 년의 실제상황 및 미래의 가능한 추세를 고려해볼 때, 과거 연도의 이전가격 경제적 분석방법을 계속하여 적용하는 것은 2020 년 및 향후 연도의 이전가격에 대해 효과적인 지원을 제공하기 어렵습니다. 따라서, 기업은 전술한 업무를 토대로 이전가격 경제적 분석의 추가 또는 조정의 필요성과 실행가능성을 추가적으로 고려해야 합니다. 현재 상황으로부터 보면 기업은 다음의 몇가지 방법을 참고할 수 있습니다.

³일반적으로 다국적기업의 경내 운영실체가 자체적으로 이익과 결손을 관리하고 각종 주요 기능위험을 부담하는 동시에 그룹 차원의 지원과 자원을 제공하고 그룹 서비스료, 특허권사용료 등을 수취하는 이전가격 모델을 가리킵니다.

⁴일반적으로 다국적 기업이 경내에서 구매 및 생산을 진행하고 경내로 판매하는 공급사슬모델을 가리킵니다.

⁵ 예를 들어 현지 일반적 운영실체가 특허권사용료, 서비스료의 방식으로 잉여이익을 해외 본사로 송금하는 것.

첫번째 방법은 2020년 코로나 19의 영향을 가장 심각하게 받은 월(예를 들어 2월과 3월)의 월별 손익데이터에 대해 특수처리를 진행하는 것입니다. 즉, 계량화 분석 진행시 영향을 받은 월의 모든 데이터를 제외하고 비교가능회사의 과거연도 데이터와 기준분석을 진행하는 것입니다. 동 방법은 상대적으로 간단하고 원가가 비교적 낮으며 세무기관과 소통시 서로 이해하기가 쉬운 장점이 있으나, 이와 같은 간단한 처리는 분쟁을 일으킬 수 있습니다. 예를 들어, 전염병의 영향을 받은 월에 대해 토론할 때, 상이한 기업간에 차이가 있을 수 있고 인접된 월은 업무재개와 생산활동재개 관련 원가의 연대 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 일부 비교가능회사(특히 2019 사업연도에 2020년의 몇개월을 포함하는 아시아-태평양 지역의 비교가능회사)에서 동시에 조정을 진행하지 않음으로 인해 데이터의 실제 비교가능성이 영향을 받을 가능성이 있습니다. 따라서 해당 방법은 간단한 장점이 있으나 실제적인 수용도에 대해서는 추가적인 분석이 필요합니다.

두번째 방법은 비교가능회사의 선택과 사용에 있어 별도의 분석을 진행하여 기업에 대한 지원책을 모색하는 것입니다. 해당 방법의 사용에 있어서는 상이한 업무모델 하에서 최적의 분석방법을 고려해야 합니다. 예를 들면:

- 경내 생산, 수출판매형 기업에 대해 해외 목표시장의 비교가능회사(특히 아시아-태평양 시장의 비교가능회사)를 사용할 수 있다는 전제 하에서 해외 비교가능회사의 동일기간의 데이터(즉, 2020 사업연도의 데이터)를 적용하여 분석하는 것은 상대적으로 적용성이 높은 방법이라 할 수 있습니다. 실무 중 재무데이터에 대한 공시와 기록은 시간상 지연이 존재하므로, 분석시 모든 아시아-태평양 지역 비교가능회사의 2020 사업연도의 완전한 재무데이터를 획득하는 것에는 어려움이 있습니다. 그럼에도 불구하고, 관련 분기 또는 반기 데이터를 사용하는 것은 실행 가능한 대체방안이 될 가능성이 높습니다.
- 국내판매 업무를 위주로 하는 기업에 대하여 과거 정상연도의 비교가능분석은 중국 또는 아시아-태평양 지역의 비교가능회사(또는 중국과 아시아-태평양 지역 회사의 조합을 사용)를 사용하였으나 2020년에는 중국시장과 해외시장 간에 중대한 차이가 존재하므로 해외 비교가능회사를 계속 사용할 것인지 여부에 대해 재차 검토해야 하며 일부 기업은 중국의 비교가능회사를 보다 많이 선정하는 것을 고려할 수 있습니다.
- 실무 중 중국 비교가능회사의 수량 또는 비교가능성의 부족은 기업이 직면한 큰 과제 중 하나라 할 수 있습니다. 또한, 일부 산업에서 중국시장과 해외시장은 큰 차이가 존재하므로 2020년에 아시아-태평양 지역의 회사를 포함하는 비교가능회사 조합을 직접적으로 사용할 경우, 중대한 기술적 결함이 발생할 수 있습니다. 따라서, 기업은 업계와 시장연구를 바탕으로(예를 들어 거시적 데이터분석, 전반적 업계지표 분석 등) 비교가능회사 데이터에 대해 코로나 19의 영향을 받은 연도간에 계량화 차이조정을 진행하여 조정 후의 비교가능범위를 비교가능분석의 기초로 하는 것을 고려할 수 있습니다.

비교해 볼 때 두번째 방법은 보다 면밀하고 분석원가에 대한 통제가능성과 시효성이 상대적으로 높으므로 관련 기업 특히는 이익률 변동이 상대적으로 심한 기업에서 2020년 이전가격 로컬파일을 준비할 때 우선적으로 고려할 수 있습니다.

세번째 방법은 이론상 보다 심층적으로 접근하여 회귀분석 등 통계도구와 계량경제학을 기초로 특정업계(비교가능회사)의 2020년 및 향후 연도 이익률에 대한 코로나 19의 영향을 추산하는 것입니다. 해당 방법은 데이터의 포괄범위가 넓고 이론적 기반이 상대적으로 튼튼하며 독립적 검증과 지속적 사용이 가능한 장점이 있으나, 이런 유형의 통계모형을 구축하기 위해서는 일반적으로 광범위한 데이터와 오랜 기간이 소요되며, 전체 업계 10년 이상의 데이터에 대해 심층적으로 분석해야 할 경우 원가가 상대적으로 높아지기 때문에 대형 이전가격 분쟁에서 사용하는 것이 적합합니다. 모형구축 외에도, 중국과 해외시장의 차이 및 중국 상장회사의 데이터 현황이 각 주요 업계 내에서 신뢰성 있는 회귀모형을 구축할 수 있는 데이터 기반을 마련할 수 있는지 여부 또한 잠재적인 과제라 할 수 있습니다. 이를 고려하여 현단계 관련 기업에서 회귀분석을 적용하여 특정업계의 데이터를 추산하고 이전가격 경제적 분석을 진행할 것인지 여부에 대해서는 여전히 추가적인 논의가 필요합니다.

보조적 분석을 추가하여 교차검증을 진행하는 것 또한 기업에서 향후에 고려할 수 있는 방향입니다. 예를 들어 2021년 및 향후 기간에 다년간의 상업주기에 거친 평균 데이터를 사용한다거나, 보조적 이익수준지표(예를 들어 기업의 장기적 수익을 보다 적절하게 반영할 수 있는 자산수익률 지표)를 적용하는 것 등입니다. 현단계에서 기업이 코로나 19의 영향을 받아 매출액, 수익과 이익률이 현저히 하락하였을 경우, 기업은 관련 위험을 측정하는 기초 상에서 신뢰성있고 원가통제가 가능한 경제적 분석방법을 모색하고 분석업무를 조속히 전개하여 2020년 및 향후 연도의 준법업무, 세무기관과 기업간의 일상소통 및 이전가격 쟁의의 대응을 위한 준비를 진행해야 합니다.

사전 준비를 통한 기획 포착

중국은 여러 산업에서 이미 글로벌 산업사슬 중 한자리를 차지하고 있으므로 금번 코로나 19의 충격은 과거와 달리 중국에서 발전을 도모하는 기업에 대해 큰 영향을 미칠 것입니다. 현재 전세계 코로나 19의 발전추세에는 여전히 불확실성이 존재하는 바, 재중 기업들은 조속히 조치를 취하고 자신에게 적합한 방법을 적용하여 향후 연도의 이전가격 준법업무를 수행하며 적절한 현재원가로 미래에 발생가능한 이전가격위험에 대해 효과적인 사전관리를 진행할수 있도록 해야 합니다.

준법업무와 분쟁 예방 업무를 진행하는 동시에 다국적 기업들은 기존의 이전가격모델을 재평가하고 가치사슬 내 중국의 위치를 재차 검토하여 이전가격정책을 업데이트하며 포괄적이고 근거있는 특수관계업무 계약서를 체결해야 합니다. 코로나 19의 영향 아래, 일상적인 특수관계거래의 수행과 위험 모니터링, 이전가격 관리 등에 대한 장기적 계획 등은 재중 다국적기업의 미래 세무업무에 있어 중요한 의제가 될수도 있습니다.

KSG Leader

박상훈 파트너

+86 186 1151 2528

sanghopark@deloitte.com.cn

화북 지역

최정원 이사

+86 137 7125 2248

jechoi@deloitte.com.cn

최미선 시니어 매니저

+86 186 2201 6498

mcui@deloitte.com.cn

김옥 매니저

+86 10 8512 5794

esjin@deloitte.com.cn

화동 지역

신종윤 이사

+86 150 2136 9186

jonshin@deloitte.com.cn

조영훈 이사

+86 186 1698 6451

younghocho@deloitte.com.cn

김현진 시니어 매니저

+86 185 2155 7557

hyunjinkim@deloitte.com.cn

서영 시니어 매니저

+86 21 23166037

betxu@deloitte.com.cn

화남 지역

이건상 이사

+ 86 186 8150 1755

kulee@deloitte.com.cn

김영희 매니저

+86 20 28311318

kijin@deloitte.com.cn

홍콩

박동환 이사

+ 852 2852 5681

natpark@deloitte.com
