

稅務爭議預防與解決

2015年7月號



主題報導

- 04 企業併購重組衍生之稅務爭議預防與解決
系列(4)-出售境外股權利益與損失之比較

重要稅務法令更新

- 15 立法院三讀修正通過「企業併購法」部分
條文



© 2015 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after thorough examination of the particular situation.

The KPMG name, logo and "cutting through complexity" are registered trademarks or trademarks of KPMG International.

A man in a dark suit is seen from the back, looking out a large window. The window reflects the man and shows a bright, hazy outdoor scene. In the foreground, a blurred table holds a cup and a glass. A large blue triangle is overlaid on the bottom left corner.

主題報導

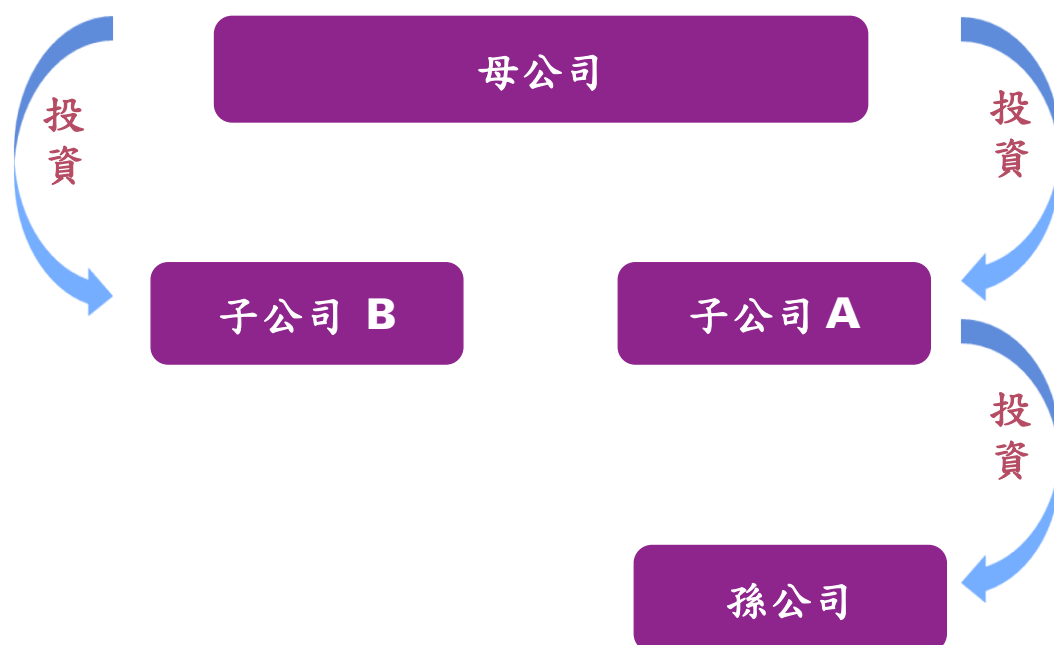


企業併購重組衍生之稅務爭議預防與解決系列(4) -出售境外股權利益與損失之比較

一、前言

企業為獲取最大利益，而從事多角化經營、掌控經營權或建立密切業務關係等目的進行股權投資或併購。常見由母公司投資子公司，再透過子公司投資孫公司之組織架構，因營運考量，而重新調整集團組織架構而為股

權移轉交易，例如：母公司將子公司B股權出售予子公司A或孫公司，該股權移轉交易產生損失或利益時，企業與稅稽徵機關因雙方認定不同而產生爭議。





企業併購重組衍生之稅務爭議預防與解決系列(4) -出售境外股權利益與損失之比較(續1)

一、前言

承上，若企業於投資後，因被投資公司營運虧損、國際租稅規劃、業務經營等原因，而以「出售境外股權」方式進行集團組織架構重整，進而產生「出售境外股權損失」或「出售境外股權利益」，稅捐稽徵機關或法院常因股權轉讓行為之法律性質及交易價格與企業認定不同而產生許多爭議。

有關「出售境外股權損失」及「出售境外股權利益」已分別於2015年5月號及2015年6月號探討。本期將探討出售境外股權交易行為，稅捐稽徵機關及法院就有利益者課稅，有損失者不予認定，造成納稅義務人遵循困惑之情形，並提出KPMG觀察與見解。

納稅義務人應如何遵循



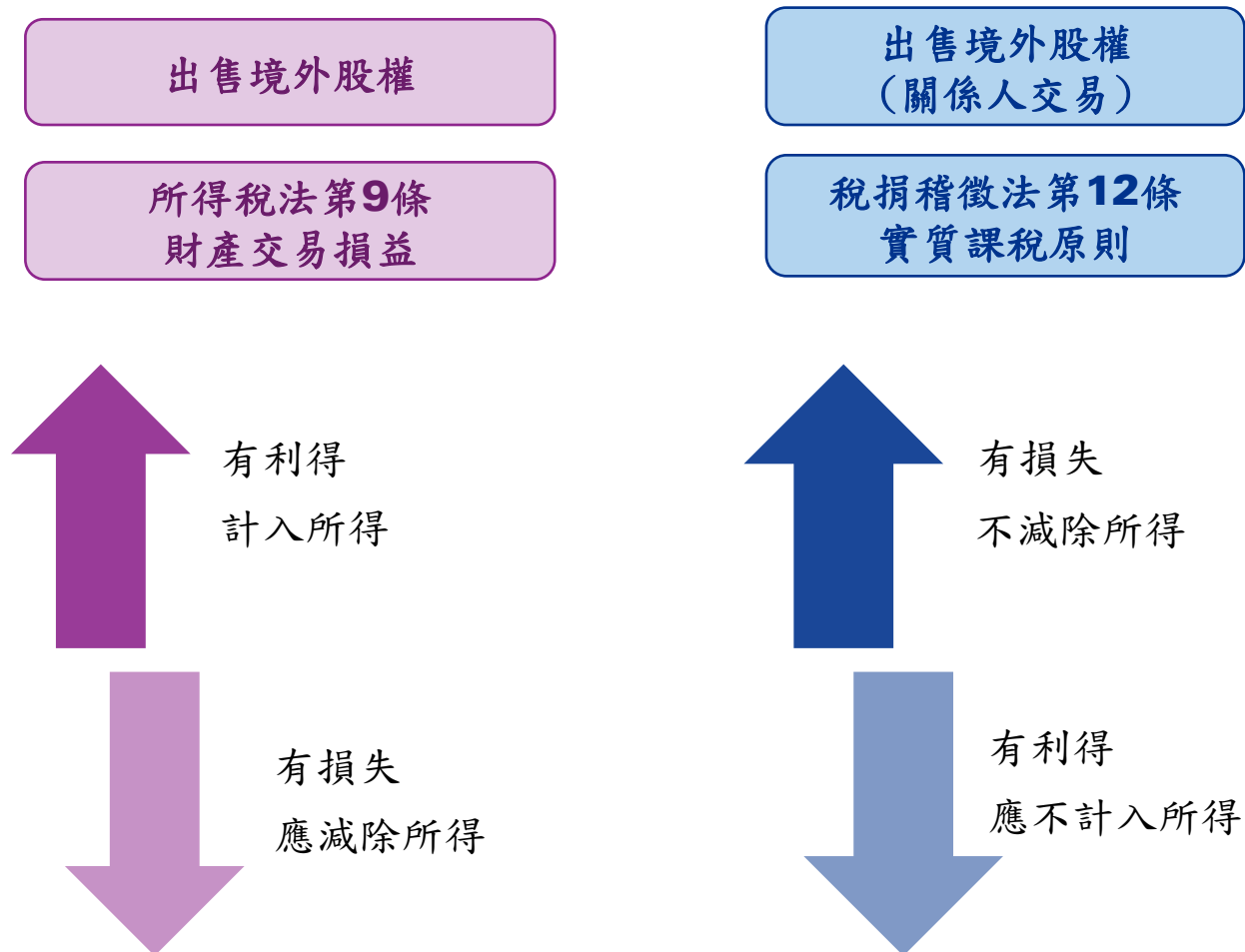


企業併購重組衍生之稅務爭議預防與解決系列(4) -出售境外股權利益與損失之比較(續2)

一、前言

行政法院常以「交易結果」做為裁判依據，惟其裁判邏輯卻為相互矛盾，即出售境外股權損失不得認列，而出售境外股權利益須

計入課稅所得，但若如下圖所述，引援同一法條，產生之損失及利益應有相同判斷邏輯。[K](#)



企業併購重組衍生之稅務爭議預防與解決系列(4) -出售境外股權利益與損失之比較(續3)

二、法院判決之矛盾理由比較

採用比較之法院判決如下表

出售境外股權損失	出售境外股權利益
<ul style="list-style-type: none"> ➤ 臺北高等行政法院103年訴字第889號判決 ➤ 臺北高等行政法院103年訴字第1519號判決 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 高雄高等行政法院90年度訴字第492號判決/最高行政法院96年度判字第1369號判決 ➤ 臺北高等行政法院99年訴字第937號判決/最高行政法院101年度判字第119號

1. 出售股權之經濟實質？

	出售境外股權損失	出售境外股權利益
稅捐稽徵機關或法院見解	係內部組織架構之調整與一般財產交易有別	係財產交易行為
稅捐稽徵機關或法院認定之理由	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 依實質課稅原則，調整集團投資架構所為之股權移轉，核與買賣行為有別，若藉由契約自由原則移轉股權，並作為實現損失之方式，以達成減少稅負之目的，應屬投資架構之調整行為。 ➤ 財務會計準則公報第5號規定，長期股權投資，因母子公司屬同一經濟個體，其相互間交易之未實現損益應予消除或合併報表之損益亦均相同，……原告並未因此受有實質財產上之損失，乃基於實質課稅及公平正義原則，否准認列系爭部分之出售資產損失。 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 為財產交易之理由： <ol style="list-style-type: none"> 1. 以法令層面探討： 股權移轉後，股權之所有權人已變更，由法律形式觀之，股權之所有權人既已變更，該項移轉行為實際上已發生財產所有權變動之效果。 2. 以經濟實質層面探討： <ul style="list-style-type: none"> ● 股權移轉前後，其股利或盈餘分配時，對象不同。 ● 股權移轉後，雙方為不同的法律主體，無法互相影響公司經營。 3. 以文件層面探討： 申報轉讓宣誓書及移轉證明文件重述以「買賣」方式移轉股權。



企業併購重組衍生之稅務爭議預防與解決系列(4) -出售境外股權利益與損失之比較(續4)

二、法院判決之矛盾理由比較

2. 出售股權是否按所得稅法第43條之1 規定調整交易價格？

	出售境外股權損失	出售境外股權利益
稅捐稽徵機關或法院見解	出售股權予關係企業產生之損失與所得稅法第43條之1 無涉	出售股權予關係企業產生之利益應依據所得稅法第43條之1 調整
稅捐稽徵機關或法院認定之理由	如果外觀上雖有交易之形式存在，但實質上其追求之目標僅在調整相關組織間之資源配置，從稅捐法制之觀點言之，其經濟上之實質意義，即非建立在對立主體間交換基礎之上買賣，而是（廣義）單一組織之內部資源分配手段。因此關係企業間不是沒有可能有交換式的交易形式存在，但這樣的「交易」必須是有關係主體之二方，對交易標的物之效用有不同之評價，並在此不同評價基礎下，達成價格協議。少了此等實證特徵，即不會在稅法上被評價為財產交易行為，而產生財產交易損益，自不生依所得稅法第43條之1 規定調整交易價格之問題。	若稅捐稽徵機關認為出售價格不合常情，明顯偏低，而有避、漏稅嫌疑，且交易雙方又為關係人時，並非不可調整，但其調整基礎亦應為所得稅法第43條之1。



企業併購重組衍生之稅務爭議預防與解決系列(4) -出售境外股權利益與損失之比較(續5)

二、法院判決之矛盾理由比較

3. 出售股權時，是否應依權益法(即淨值法)計算其出售價格？

	出售境外股權損失	出售境外股權利益
稅捐稽徵機關或法院見解	不得逕以淨值做為其出售價格	應採權益法計算其出售價格
稅捐稽徵機關或法院認定之理由	依所得稅法第65條規定，應就其所持有被投資公司之股權詳予評價，不得逕以淨值計算，俾公正客觀計算處分損益。	關於長期股權投資之評價方法中，所謂權益法係指被投資公司股東權益發生增減變化時，投資公司按投資比例增減長期股權投資之帳面價值，並依其性質作為投資損益或資本公積。是稅捐稽徵機關針對投資公司直接或間接持有被投資公司有表決權之股份超過百分之五十以上股權之長期投資，因關係企業間為不合營業常規之移轉交易，依所得稅法第43條之1為調整時，按上述權益法核算投資公司享有被投資公司之股東權益，以之為被投資公司之股權淨值，作為常規之交易價格予以調整，自屬合於本條規定之意旨。



企業併購重組衍生之稅務爭議預防與解決系列(4) -出售境外股權利益與損失之比較(續6)

三、法院判決理由評析

1. 法院皆以「實質課稅原則」評論集團股權架構調整是否屬「實質移轉」，卻得出迥異立場，恐有違租稅公平原則。

針對移轉海外投資股權予關係人之交易，財政部100年9月29日台財訴字第10000287930號訴願決定書已說明：「有增益時課稅，有損失時核認，方符公平原則。」惟該號決定書係為少數合理見解，依據第二段內容，可知公司若從事集團股權架構調整產生「損失」時，法院採「形式移轉」論點論述於實質課稅原則下，因母子公司屬同一經濟個體，其相互間交易之未實現損益應予消除或合併報表之損益亦均相同，公司並未因此受有實質財產上之損失，乃基於實質課稅及公平正義原則，否准認列系爭部分之出

售資產損失。若公司從事集團股權架構調整產生「利益」時，法院則採「法人主體說」，即股權架構調整雖為關係人交易，惟按法律形式觀之，股權所有權人既已變更，則該股權交易屬「實質移轉」，並成立買賣行為，是以，若該股權調整行為產生利益，即應課稅。

經上述比較分析後，針對相同股權移轉交易，於產生「損失」或「利益」下，法院雖皆以「實質課稅原則」概念為說明，見解卻南轅北轍，且皆以對稅捐稽徵機關「最有利」立場為判決，實難令人信服，亦恐有違租稅公平原則。



企業併購重組衍生之稅務爭議預防與解決系列(4) -出售境外股權利益與損失之比較(續7)

三、法院判決理由評析

- 2. 關係人交易應依所得稅法第43條之規定進行調整，並認列損益，若法院直接否准公司認列出售資產損失，將造成公司永久喪失損失抵減之權利。**

按所得稅法第43條之1之立法理由：「營利事業間具有從屬關係或直接間接為另一事業所控制者，其業務經營方式每藉不合常規之安排，以遂其規避稅負之目的，此種情形，近年來外人投資營業尤為普遍，故本法特予規定，得予調整，以杜逃漏。」即認同關係人交易可認列損益，惟交易價格若有不合常規之安排，僅需按常規交易調整即可。

若法院單僅以「母子公司屬同一經濟個體，其相互間交易之未實現

損益應予消除或合併報表之損益亦均相同，公司並未因此受有實質財產上之損失。」否准認列損失，其理由顯與所得稅法第43條之1規定不符。

此外，稅捐稽徵機關之租稅徵收係以「單一法律個體」之營收損益作為課稅基礎，非以「所有關係企業」之營收合併計算課稅基礎。而公司股權出售後，於法律上，該公司股權之所有權人業已變更，未來，若該公司辦理減資或清算等，原出售股權公司將無法認列投資損失，造成其出售資產損失與投資損失皆無法認列之不合理現象。[K](#)



企業併購重組衍生之稅務爭議預防與解決系列(4) -出售境外股權利益與損失之比較(續8)

四、針對法令適用之KPMG見解

依據憲法第19條規定：「人民有依法納稅之義務。」，即稅捐稽徵機關徵稅應依照法律規定辦理，方符合租稅法定主義。針對法院判決適用股權移轉交易之法規，可分成2組：

1. 出售資產利益：援引所得稅法第9條(財產交易損益規定)與第43條之1(不合營業常規所得額之調整)；
2. 出售資產損失：則引用稅捐稽徵法第12條之1(實質課稅原則)。

本文淺見以為針對納稅義務人是否藉由股權移轉交易，造成租稅規避效果，已有所得稅法第43條之1為規範，稅捐稽徵機關可據此將「不合理的交易價格」調整成「符合常規之交易價格」，以維持租稅法律主義及租稅公平原則。

所得稅法第9條已針對財產交易損益做出明文規定，若法院或稅捐稽徵機關單就以實質課稅原則作為否准認列損失理由較為牽強，亦恐有違租稅法定主義。 **K**



企業併購重組衍生之稅務爭議預防與解決系列(4) -出售境外股權利益與損失之比較(續9)

五、KPMG的觀察：公司應如何因應此類稅務爭議？

綜前所述，可知不論是法院或稅捐稽徵機關針對「集團組織架構調整」之稅務議題，並無一致性處理原則，增加企業稅務風險，影響集團組織架構調整意願，此恐有害台灣經濟持續

發展，除期待立法者針對此類交易能夠有更明確之規定外，公司亦可依照下列3階段依序控管降低出售境外股權損失或利益之相關稅務爭議產生：**K**

交易籌劃與納稅申報

- ◆ 公司擬進行集團組織架構重整而為股權交易行為時，應妥善規劃整體配套措施，並有計劃備妥相關文件，以符合稅捐稽徵機關要求，包含：
 - 股權轉讓合約書/買賣合約書(雙方代表人不同)。
 - 交易雙方對股權價格之評價及協議等事證，如外部專業機關對於交易股權之鑑價報告。
 - 買賣價金收付之相關憑證，包含資金流程。
 - 完整移轉訂價分析，以茲證明其成交價格是否符合營業常規。
- ◆ 依據稅捐稽徵法第12條之1第7項規定，先向稅捐稽徵機關申請諮詢。

稅務調查和質詢

- ◆ 稅局來函調查出售資產利益或損失議題時，公司應備妥相關文件符合：
 - 交易事實(例如:買賣行為真實性)；
 - 出售價格具合理性，俾利符合稅局之見解。
- ◆ 針對出售資產利益或損失金額有認定爭議時，公司應尋求最佳的解決方案，以便與稅局達成共識，讓稅局在對公司最有利的情況下完成調查及查核。

稅務爭議及糾紛

- ◆ 公司可選擇最優方案來解決爭議事項，例如:與稅局達成和解、必要時提起行政救濟、對相關主管機關陳述意見等。

保護

管理

解決

A man with short brown hair, wearing a grey suit jacket over a blue and white striped shirt, is smiling and looking down at a laptop. He is sitting at a white desk. In the background, three other people are blurred, working at their desks in a modern office with large windows. A blue diagonal graphic element is on the left side of the image.

重要稅務法令更新



立法院三讀修正通過「企業併購法」部分條文

立法院於6月15日三讀修正通過「企業併購法」部分條文，未來企業併購更加容易，對小股東的保障也更周全。

「企業併購法」自民國91年2月6日公布施行，並於93年5月5日首次修正，而我國與企業併購法具關連性的公司法制在最近10年均有新發展，也應就相關重複或矛盾的規範予以通盤檢視並配合修正，故依簡化併購程序、增加併購彈性、併購對價選擇多元化、保障投資人及刪除不合時宜規定等方向修法。

主要修正要點如下：

一、簡化併購程序，增加併購彈性與效率。（修正條文第4條、第7條至第

8條、第19條、第27條至第30條、第35條至第37條）

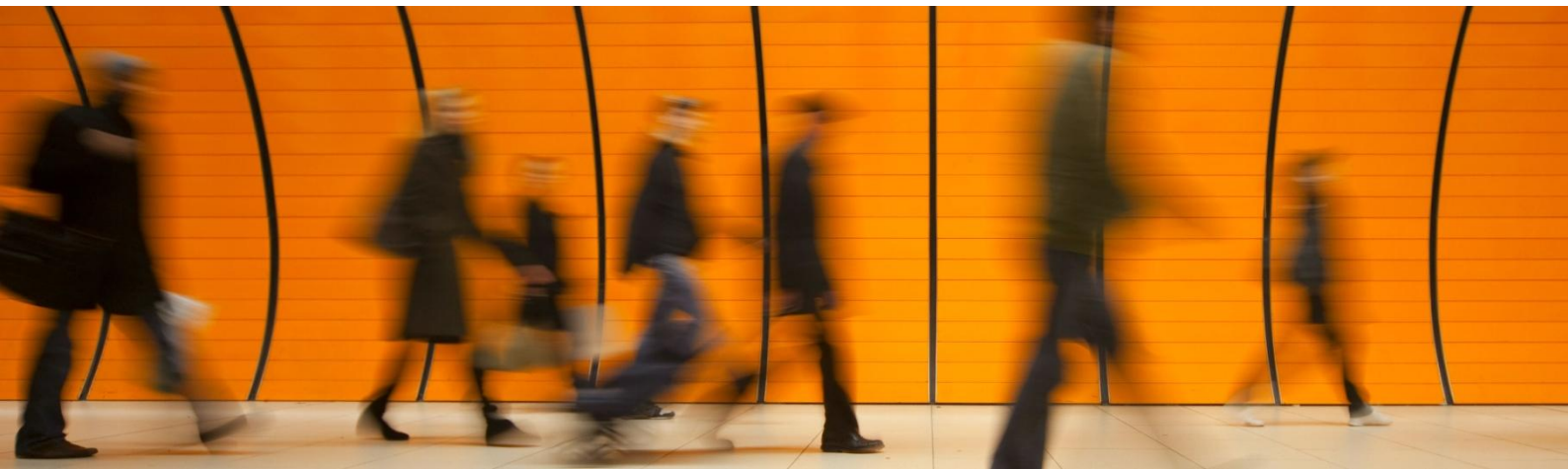
二、健全法制，修正股東、債權人及員工權益之規定。（修正條文第5條至第7條、第11條至第12條、第15條至第17條、第22條、第27條、第30條至第31條、第37條及第38條）

三、檢討租稅措施之規定。（修正條文第39條、第43條、第44條）

四、配合公司法、促進產業升級條例及商務仲裁條例等之修正，刪除不合時宜規定與修正相關規定。（修正條文第2條、第24條及第26條）

租稅措施之修正對照條文及說明如下：

修正條文	現行條文	說明
<p>第三十九條 公司進行分割或依第二十七條至第三十條規定收購財產或股份，而以有表決權之股份作為支付被併購公司之對價，並達全部對價百分之六十五以上，或進行合併者，適用下列規定：</p> <p>一、所書立之各項契據憑證，免徵印花稅。</p>	<p>第三十四條 公司依第二十七條至第二十九條規定收購財產或股份，而以有表決權之股份作為支付被併購公司之對價，並達全部對價百分之六十五以上，或進行合併、分割者，適用下列規定：</p> <p>一、所書立之各項契據憑證，免徵印花稅。</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、配合增訂母子公司間之簡易股份轉換類型及第四條第六款對分割之對價放寬為不限發行新股，分割與收購之對價方式已屬相同。</p>



立法院三讀修正通過「企業併購法」部分條文

修正條文	現行條文	說明
<p>二、取得不動產所有權者，免徵契稅。</p> <p>三、其移轉之有價證券，免徵證券交易稅。</p> <p>四、其移轉貨物或勞務，非屬營業稅之課徵範圍。</p> <p>五、公司所有之土地，經申報審核確定其土地移轉現值後，即予辦理土地所有權移轉登記。其依法由原土地所有權人負擔之土地增值稅，准予記存於併購後取得土地之公司名下；該項土地再移轉時，其記存之土地增值稅，就該土地處分所得價款中，優先於一切債權及抵押權受償。</p> <p>依前項第五款規定記存土地增值稅後，被收購公司或被分割公司於該土地完成移轉登記日起三年內，轉讓該對價取得之股份致持有股份低於原取得對價之百分之六十五時，被收購公司或被分割公司應補繳記存之土地增值稅；該補繳稅款未繳清者，應由收購公司、分割後既存或新設公司負責代繳。</p>	<p>二、取得不動產所有權者，免徵契稅。</p> <p>三、其移轉之有價證券，免徵證券交易稅。</p> <p>四、其移轉貨物或勞務，非屬營業稅之課徵範圍。</p> <p>五、公司所有之土地，經申報審核確定其土地移轉現值後，即予辦理土地所有權移轉登記。其依法由原土地所有權人負擔之土地增值稅，准予記存於併購後取得土地之公司名下；該項土地再移轉時，其記存之土地增值稅，就該土地處分所得價款中，優先於一切債權及抵押權受償。</p> <p>依前項第五款規定記存土地增值稅後，被收購公司於收購土地完成移轉登記日起三年內，轉讓該對價取得之股份致持有股份低於原收購取得對價之百分之六十五時，被收購公司應補繳記存之土地增值稅；該補繳稅款未繳清者，應由收購公司負責代繳。</p>	<p>現行條文第一項本文明定應以有表決權之股份作為支付被併購公司之對價，並達全部對價百分之六十五以上，始得享有相關租稅減免，第一項本文對於分割與收購之對價方式規範既趨一致，則渠等適用本條優惠之條件允宜相同，以資衡平，並避免擴大優惠範圍，爰修正第一項分割須符合「有表決權之股份達全部對價百分之六十五以上」之門檻要件。</p> <p>三、考量第一項已作修正，分割與收購均須有表決權股份達全部對價百分之六十五以上之適用要件，惟現行條文第二項有關補繳土地增值稅之規定僅規範收購類型，為資週延一致，爰修正第二項。</p>

立法院三讀修正通過「企業併購法」部分條文

修正條文	現行條文	說明
<p>第四十三條</p> <p>公司合併，其虧損及申報扣除年度，會計帳冊簿據完備，均使用所得稅法第七十七條所稱之藍色申報書或經會計師查核簽證，且如期辦理申報並繳納所得稅額者，合併後存續或新設公司於辦理營利事業所得稅結算申報時，得將各該參與合併之公司於合併前，依所得稅法第三十九條規定得扣除各期虧損，按各該公司股東因合併而持有合併後存續或新設公司股權之比例計算之金額，自虧損發生年度起十年內從當年度純益額中扣除。</p> <p>公司與外國公司合併者，合併後存續或新設之公司或外國公司在中華民國境內設立之分公司，得依前項規定扣除各參與合併之公司或外國公司在中華民國境內設立之分公司合併前尚未扣除之虧損額。</p> <p>公司分割時，既存或新設公司，得依第一項規定，將各參與分割公司分割前尚未扣除之虧損，按股權分割比例計算之金額，自其純益額中扣除。既存公司於計算可扣除之虧損時，應再按各參與分割公司之股東分割後持有既存公司之股權之比例計算之。</p>	<p>第三十八條</p> <p>公司合併，其虧損及申報扣除年度，會計帳冊簿據完備，均使用所得稅法第七十七條所稱之藍色申報書或經會計師查核簽證，且如期辦理申報並繳納所得稅額者，合併後存續或新設公司於辦理營利事業所得稅結算申報時，得將各該參與合併之公司於合併前經該管稽徵機關核定尚未扣除之前五年內各期虧損，按各該公司股東因合併而持有合併後存續或新設公司股權之比例計算之金額，自虧損發生年度起五年內從當年度純益額中扣除。</p> <p>公司與外國公司合併者，合併後存續或新設之公司或外國公司在中華民國境內設立之分公司，得依前項規定扣除各參與合併之公司或外國公司在中華民國境內設立之分公司合併前尚未扣除之虧損額。</p> <p>公司分割時，既存或新設公司，得依第一項規定，將各參與分割公司分割前尚未扣除之虧損，按股權分割比例計算之金額，自其純益額中扣除。既存公司於計算可扣除之虧損時，應再按各參與分割公司之股東分割後持有既存公司之股權之比例計算之。</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、修正第一項。配合所得稅法第十九條之修正，將公司組織之營利事業虧損互抵適用年限由五年延長為十年，爰修正第一項，延長各參與合併公司於合併前依法尚未扣除之各期虧損，得由合併後存續或新設公司計算虧損繼受扣除之年限規定。</p> <p>三、第二項及第三項未修正。</p>



立法院三讀修正通過「企業併購法」部分條文

修正條文	現行條文	說明
<p>第四十四條</p> <p>公司讓與全部或主要之營業或財產予他公司，取得有表決權之股份達全部交易對價百分之八十以上，並將取得之股份全數轉予股東者，其因讓與營業或財產而產生之所得，免徵營利事業所得稅；其因而產生之損失，亦不得自所得額中減除。</p> <p>前項所稱主要之營業，指讓與營業之最近三年收入達各該年度全部營業收入之百分之五十以上者；所稱主要之財產，指讓與財產達移轉時全部財產之百分之五十以上者。</p> <p>公司分割取得有表決權之股份達全部交易對價百分之八十以上，並將取得之股份全數轉予股東者，其因而產生之所得，免徵營利事業所得稅；其因而產生之損失，亦不得自所得額中減除。</p>	<p>第三十九條</p> <p>公司讓與全部或主要之營業或財產予他公司，取得有表決權之股份達全部交易對價百分之八十以上，並將取得之股份全數轉予股東者，其因讓與營業或財產而產生之所得，免徵營利事業所得稅；其因而產生之損失，亦不得自所得額中減除。</p> <p>前項所稱主要之營業，指讓與營業之最近三年收入達各該年度全部營業收入之百分之五十以上者；所稱主要之財產，指讓與財產達移轉時全部財產之百分之五十以上者。</p> <p>公司分割並將取得之股份全數轉予股東者，其因而產生之所得，免徵營利事業所得稅；其因而產生之損失，亦不得自所得額中減除。</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、第一項及第二項未修正。</p> <p>三、修正第三項。配合第四條第六款對分割之對價放寬為不限發行新股，分割與收購之對價方式已屬相同，爰比照第一項，增訂分割產生之所得適用免稅優惠應符合「分割取得有表決權之股份達全部交易對價百分之八十以上」之門檻條件，且應將取得之股份全數轉予股東，以維併購行為間租稅待遇之衡平性。</p>

稅務爭議預防與解決小組

安侯建業聯合會計師事務所

+886 (2) 8101 6666

黃素貞 執業會計師 (分機03567)

viviahuang@kpmg.com.tw

沈明展 副總經理 (分機14558)

davidshen@kpmg.com.tw

連若伶 經理 (分機08876)

glian@kpmg.com.tw

曾淑惠 副理 (分機15100)

bettyzeng@kpmg.com.tw

Contact Us

Head of Tax

Jessie Ho
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: jessieho@kpmg.com.tw

Corporate Tax Advisory Services

Willis Yeh
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: wyeh@kpmg.com.tw

Stephen Hsu
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: stephenhsu@kpmg.com.tw

Kevin Chen
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: kchen4@kpmg.com

Sherry Chang
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: schang1@kpmg.com.tw

Global Transfer Pricing Services

Sherry Chang
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: schang1@kpmg.com.tw

Willis Yeh
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: wyeh@kpmg.com.tw

Stephen Hsu
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: stephenhsu@kpmg.com.tw

Kevin Chen
Partner
T: +882 (2) 8101 6666
E: kchen4@kpmg.com.tw

Indirect Taxation Services

Willis Yeh
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: wyeh@kpmg.com.tw

Stephen Hsu
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: stephenhsu@kpmg.com.tw

Kevin Chen
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: kchen4@kpmg.com

Sherry Chang
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: schang1@kpmg.com.tw

Tax Agent Services for Foreign Institutional Investor (FINIs)

Jessie Ho
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: jessieho@kpmg.com.tw

Vivia Huang
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: viviahuang@kpmg.com.tw

Family (Individual) Estate Tax Advisory Services

Willis Yeh
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: wyeh@kpmg.com.tw

Stephen Hsu
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: stephenhsu@kpmg.com.tw

Kevin Chen
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: kchen4@kpmg.com

Sherry Chang
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: schang1@kpmg.com.tw

International Executive Services

Stephen Hsu
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: stephenhsu@kpmg.com.tw

Investment and Registration Services

Vivian Ho
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: vivianho@kpmg.com.tw

Accounting, Tax and Payroll Outsourcing Services

Eric Wu
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: ewu2@kpmg.com.tw

Vivia Huang
Partner
T: +886 (2) 8101 6666
E: viviahuang@kpmg.com.tw

kpmg.com/tw

© 2015 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavour to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act upon such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

The KPMG name, logo and "cutting through complexity" are registered trademarks or trademarks of KPMG International.