



安侯建業

KPMG Monthly

安侯建業通訊

2018年2月號 | 第133期

主題報導

顛覆保險時代舊思維
如何面對IFRS 17



關於KPMG

KPMG是一個全球性的專業諮詢服務組織，擁有近二十萬名專業人員，在一百五十四個國家為客戶提供全球一致高品質的審計及確信、稅務投資以及顧問諮詢等專業服務，我們的專業人員將知識轉化為價值，協助客戶面對複雜的商業挑戰。

KPMG台灣所擁有超過一百二十位聯合執業會計及企管顧問負責人，以及二千四百多位同仁，服務據點遍及台北、新竹、台中、台南、高雄、屏東六大城市，為目前國內最具規模的會計師事務所及專業諮詢服務組織之一。

KPMG安侯建業包含

- 安侯建業聯合會計師事務所
- 安侯企業管理股份有限公司
- 安侯國際財務顧問股份有限公司
- 安侯永續發展顧問股份有限公司
- 安侯資訊顧問股份有限公司
- 畢馬威財務諮詢股份有限公司
- 安侯生技股份有限公司

訂閱資訊

新訂戶

若您的同事、長官或好友也期望收到安建通訊電子報，請本人以電子郵件的方式填妥相關資料，我們將透過電子郵件為其寄上本電子報。

退訂戶

若您想暫停收取安建通訊電子報，煩請以電子郵件告知。

意見調查

我們誠心希望每月精心規劃的主題與內容能真正切合您的需求，因此，您對安建通訊電子報的意見與批評，將是支持我們繼續努力提昇內容品質的動力。您只要直接回覆本信件，並在信件中填寫意見後傳送即可，盼您撥冗賜教，謝謝您！

KPMG Taiwan APP上線，歡迎下載

KPMG Taiwan App是KPMG台灣所開發的專業軟體，提供KPMG台灣所最新動態、產業資訊、研討會及活動訊息、專業刊物下載及法令查詢等，您也可以透過KPMG Taiwan App下載瀏覽本期安建通訊電子報。



KPMG Monthly

安建通訊電子報

2018年2月號 | 第133期

CONTENTS

05 主題報導 顛覆保險時代舊思維 如何面對IFRS 17

07 IFRS 17 新保險時代的推手

09 專題報導

- 10 | 永續專欄|KPMG高峰論壇 分享CSR大趨勢
- 13 | 海外業務發展專欄|挺新南向 KPMG助越南台商升級轉型
- 15 | 海外業務發展專欄|引外資 KPMG推動東協概念股
- 17 | 海外業務發展專欄|KPMG安侯建業與櫃買赴馬來西亞舉辦
2018 臺灣資本市場說明會
- 18 | 家族企業專欄|家族企業如何成功轉骨、成長轉型
- 19 | 數位專欄|看見台灣企業軟危機
- 20 | 基礎建設專欄|電力開發之融資策略
- 21 | 工業產業專欄|超脫炒作 穩健落地
- 23 | KPMG全球新聞|2018世界經濟論壇

24 KPMG台灣所動態

- 25 2018 KPMG社創高峰論壇
- 27 永續力決定吸金力 - 從金融業ESG風險看產業綠色轉型
- 29 為偏鄉送暖 - 點亮希望 讓 i 飛翔 KPMG捐贈活動
- 30 KPMG志工隊十周年感恩音樂會
- 31 |KPMG志工隊| 重拾心希望 尋找幸福的模樣

33 產業動態

34 Publication

35 法規釋令輯要

- 36 法規
- 37 函令

42 參考資料

- 43 2018年2月份稅務行事曆
- 44 KPMG學苑2018年2月份課程
- 45 KPMG學苑課程介紹
- 46 KPMG系列叢書介紹

主題報導

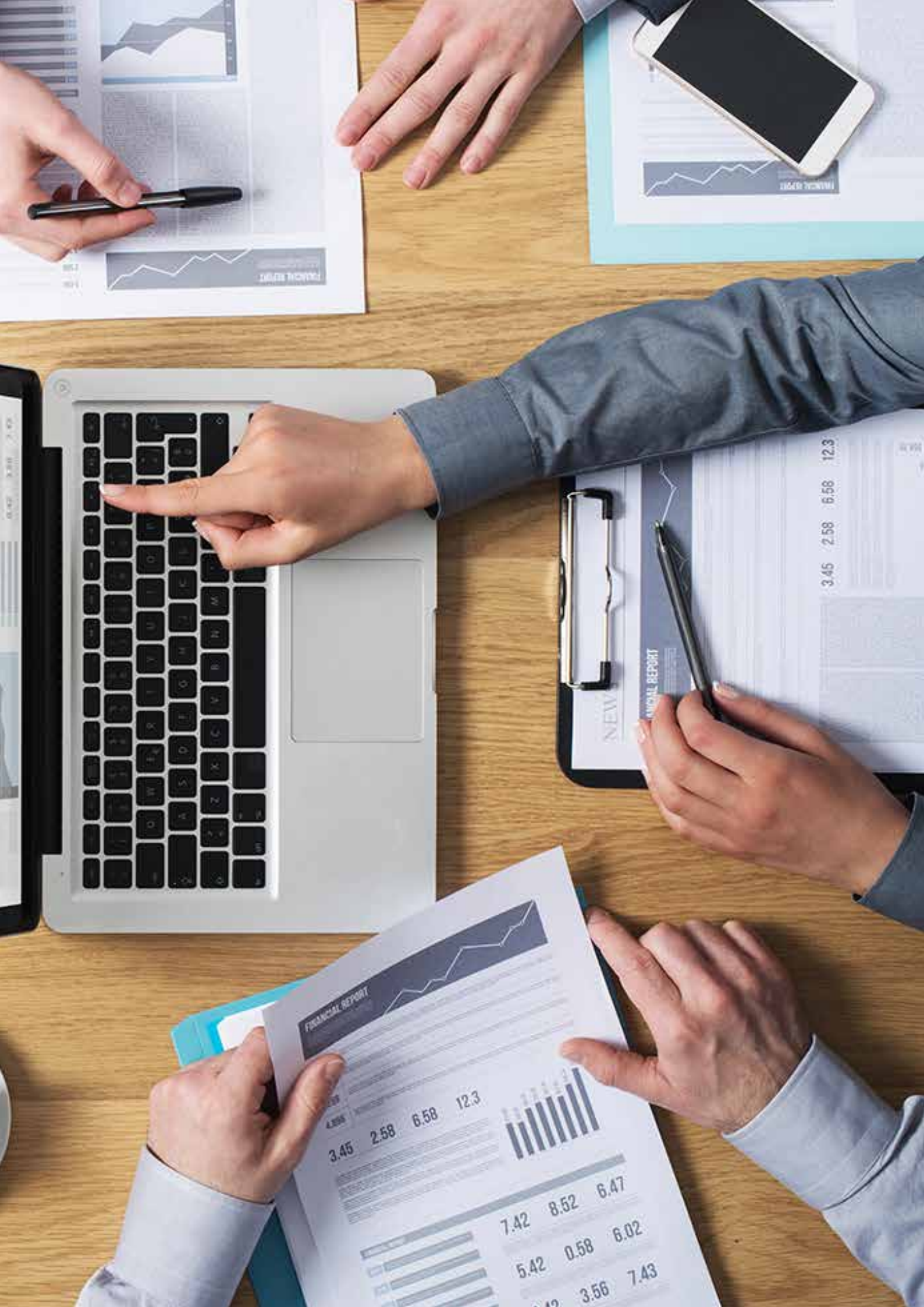
顛覆保險時代舊思維 如何面對IFRS 17

2017年5月18日國際會計準則理事會（以下稱IASB）頒布國際財務報導準則第17號「保險合約」（以下稱IFRS 17），導入了一個關鍵性的要素，稱為合約服務利益（Contractual Service Margin，以下稱CSM）。

在IFRS 17下，對於「收入」的認知徹底改變，保險公司必須以服務交換收入，亦即保險公司僅能夠在提供服務後，認列該期之收入於損益表，而保險負債的衡量採現時估計亦為其中心思想。

在未來IFRS 17之架構下，如何權衡保險期間及保證利率為保險公司須要面臨的挑戰之一。關於公司的商品策略、投資策略，乃至經營方向之改變，認知技術之培育、資訊系統與流程架構之建構、新會計政策之擬定及內稽內控之重新設計、公司各層面之緊密合作及平行測試並非一蹴可幾，需要長時間之研訂琢磨方能完成。保險業需提早準備各個層面的技術提升及思維轉變，才能因應IFRS 17所帶來的全面性影響。





IFRS 17 新保險時代的推手



國際會計準則理事會（以下稱IASB）於2017年5月18日頒布之國際財務報導準則第17號「保險合約」（以下稱IFRS 17）象徵著舊有會計制度的結束，一個新保險時代的來臨。過去幾十年來，保險公司及消費大眾直觀上以公司保費收入作為衡量利潤的基礎，以財務報表的觀點來看，保費在收到時即認列為收入。但未來在IFRS 17下，對於「收入」的認知徹底改變，保險公司必須以服務交換收入，亦即保險公司僅能夠在提供服務後，認列該期之收入於損益表。為此，IASB在IFRS 17中導入了一個關鍵性的要素，稱為合約服務利益（Contractual Service Margin，以下稱CSM）。

獲利與虧損合約 不可互抵

簡單的說，假設保險公司僅有A保單，則CSM係為公司在保單生效日時，對於該保單全期所預估之利潤。由於在保單生效日，服務尚未提供，利潤尚未實現，故CSM於該日係屬保險負債之一部分，並於後續服務提供時，在考量經驗調整及未來現金流量估計變動後逐期認列為收入至損益表。由此可見，CSM為正值表示有利潤產生，若為負值則表示發生虧損，此時CSM為零，而虧損部分全額立即認列至損益表。另外，為使保險合約特性之相關資訊更加透明化，IFRS 17規定保險公司之虧損性合約群組及獲利性合約群組不得互抵，亦即該兩者須單獨衡量。

在IFRS 17下，除了「收入」的認知及虧損性合約之處理與現行大相逕庭外，保險負債的衡量採現時估計亦為其中心思想。顧名思義，「現時」估計係指採用最近之資訊進行估計，有別於現行保險負債採用商品定價時之利率及發生率計算，以現時資訊作為估計基礎能夠反映現時之負債水準，尤其在利率大幅變動之時期，仍以過去之利率鎖定計算保險負債將導致公司之負債及股東權益水準偏離實際情形。

文 / KPMG安侯建業

保險業主持會計師

鍾丹丹

phoebechung@kpmg.com.tw



KPMG安侯建業

精算師/副總經理

連宏銘

mlien1@kpmg.com.tw

KPMG安侯建業

精算師/經理

趙韻如

sharonchao@kpmg.com.tw

保單利差損 已成歷史包袱

以我國的市場狀況來說，保戶在民國90年前購買之保單，保證利率高達8%以上，故保險公司係以該利率折現計算保險負債，問題是之後市場利率一路下滑，10年期政府公債由民國82年約7.5%之水準降至105年約1%，但公司仍以當時保單銷售之利率計算保險負債，表示若以現行市場利率重新折現計算，保險負債水準勢必會攀升，導致股東權益水準降低。

再者，公司勢必要賺取能夠彌補保單保證利率以上之投資報酬，以履行其保險義務及獲取利潤。以上述10年期政府公債為例，現行利率為1%，提供予保戶之保證利率為8%，意謂保險公司在市場難以賺取與保險負債相對應之投資報酬，因而產生利差損。此問題對於成立已久的保險公司來說，利差損問題已成為歷史的包袱，須要長時間仰賴適當之商品及投資策略，方能逐漸填補。

利率所衍生之另一個問題為資產負債管理。保險公司之負債須有相對應之資產加以支撐，若資產及負債配合得宜，於發生保險給付時，公司之現金流出即有相對應之現金流入可支應。考量我國壽險業銷售大量長年期保險商品，為使資產及負債盡可能配合，保險公司之資產大多數為固定收益類資產。惟金融市場瞬息萬變，利率之波動影響資產價值，進而影響投資報酬，且我國市場中，長天期之投資工具胃納量不足，難以支持長年期之保險負債，保險公司須至國外尋找較佳之投資標的，因此可能面臨再投資風險及匯率風險。

本業、投資損益 一目了然

雖然利率之變化影響保險公司甚鉅，惟財務報表使用者卻難以由現行財務報表判別該影響。為使保險公司資訊透明化，IASB將未來財務報表之呈現區分為保險本業損益及投資損益兩大部分，並將利率之影響納入投資損益部分，且該影響可依公司會計政策選擇納入損益或者其他綜合損益（以下稱OCI），而此選擇亦將配合公司之投資工具依國際財務報導準則第9號「金融工具」（以下稱IFRS 9）所產生之投資收入呈現出不同之投資損益結果。因此，未來IFRS 17實施後，保險本業及投資相關所產生之淨損益將一目瞭然，消費者在閱讀保險公司財務報表時，將更加清楚瞭解該公司之財、業務架構、經營狀況，以及財務之穩健度。

商品行銷策略 須重新定位

綜上可知，實施IFRS 17所帶來的改變可大致分為商品策略及投資策略兩個面向。在商品策略方面，以CSM之概念為出發點，配合虧損性合約群組及獲利性合約群組不得互抵之規定，顛覆現行保險商品定價及利潤指標之訂定方式，將以往以保費收入為利潤指標核心進行定價之作法，導向以CSM之預估及變動為基礎，且有鑒於以往保險公司在經營上係將獲利性合約之利潤彌補有虧損合約，公司在商品設計較可能在一定程度上為迎合市場競爭而犧牲利潤。但未來虧損性合約需單獨衡量，並反映於財務報表，對公司損益有一定之影響，故商品行銷策略勢必需重新定位，尋求適當主力商品組合，希望在消費者需求及獲利穩定間取得平衡。

舉例來說，過往歐洲之保險商品多具有保證利率，惟隨著市場利率不斷下滑，以及Solvency II之實施走向市場一致性，歐洲保險公司發現在現時估計之影響下，須提存之準備金大幅增加，故轉而調整商品策略，大量減少提供保證利率之保險商品；我國市場亦有類似情形，過去數十年來，具保證利率之長年期商品一直為市場不可或缺之主力商品。惟終身提供保證利率之商品，對保險公司而言意謂須擔負當市場利率走低而無法獲得相對投資報酬率之風險，在未來IFRS 17之架構下，如何權衡保險期間及保證利率係為保險公司須要面臨之挑戰之一。

如何匯率避險 是一大挑戰

在投資策略方面，如上所述，未來IFRS 17將投資損益分別表達，而投資損益係為公司投資收入及折現率影響之淨結果。由此可見，公司若期望有穩定且正向之投資損益，其資產及負債須有一定程度之配合，因此保險公司在擬定投資策略時，必須與商品策略相輔相成，盡可能最佳化資產負債管理。基於國外固定收益商品報酬率相對較高，我國保險公司目前海外投資金額相當可觀，導致匯率避險成本提高，侵蝕投資收入，故如何維持投資收入、減少投資損益之波動亦為一大挑戰。

商品策略、投資策略，乃至公司經營方向之改變，係為新時代下之產物，惟跨越至新時代需要保險公司各個層面的技術提升及思維轉變，以因應IFRS 17所帶來之壓倒性影響，例如高計算複雜度及系統之運算能力，包含資訊系統、流程、精算、會計、投資、內稽內控及風險管理等，而公司上下亦須認知技術之培育、資訊系統與流程架構之建構、新會計政策之擬定及內稽內控之重新設計並非一蹴可幾，需要長時間之研訂琢磨、公司各層面之緊密合作及平行測試方能完成。因此及早著手準備工作對保險公司來說，應是只有百利而無一害。**K**

(本文轉載於工商時報2017年12月26日)

專題報導

- 10 | 永續專欄 | KPMG高峰論壇 分享CSR大趨勢
- 13 | 海外業務發展專欄 | 挺新南向 KPMG助越南台商升級轉型
- 15 | 海外業務發展專欄 | 引外資 KPMG推動東協概念股
- 17 | 海外業務發展專欄 | KPMG安侯建業與櫃買赴馬來西亞舉辦
2018 臺灣資本市場說明會
- 18 | 家族企業專欄 | 家族企業如何成功轉骨、成長轉型
- 19 | 數位專欄 | 看見台灣企業軟危機
- 20 | 基礎建設專欄 | 電力開發之融資策略
- 21 | 工業產業專欄 | 超脫炒作 穩健落地
- 23 | KPMG全球新聞 | 2018世界經濟論壇



KPMG高峰論壇 分享CSR大趨勢

KPMG安侯建業聯合會計師事務所推動企業社會責任 (CSR) 不遺餘力，日前舉辦「KPMG 2017年企業責任報告全球調查結果發表會」，邀請金管會、產業標竿領袖舉辦高峰論壇，會中並針對企業ESG價值 (Environmental, Social and Governance) 的展現，探討非財務績效資訊揭露的商業意涵，並分享企業責任報告的新興議題與大趨勢。

KPMG安侯建業主席于紀隆表示，KPMG安侯建業在2012年即建立「氣候變遷及企業永續發展」服務團隊，為國內會計師事務所先河，在亞洲也是先驅。2013年成立安侯永續發展顧問股份有限公司，建立台灣第一支結合氣候、環境永續與企業社會責任的專業團隊，也積極投入社會企業的孕育與扶持，並協助許多企業開展永續發展的商業策略，深獲各界肯定。

于紀隆指出，近年來，非財務績效的資訊揭露已成顯學，許多新框架與評估工具因此開始盛行，例如整合性報告 (IR)、企業真實價值 (True Value)，以及公益投資社會報酬分析 (SROI) 等，協助企業系統性整合財務與非財務資訊，或進行績效資訊的量化、貨幣化管理，藉以回應機構投資人及利害關係人的關切焦點。

金管會副主委鄭貞茂致詞時表示，全球報告倡議組織 (GRI) 去年底發布新版永續性報告準則 (GRI Standard)，為此證交所及櫃買中心已函知上市櫃公司，自2019年起須強制適用GRI準則，編製2018年度的CSR報告書，並持續精進CSR報告書的揭露品質，藉以提升台灣企業永續績效。

G250企業 逾九成發布CSR報告書

上半場發表會，由安侯永續發展顧問股份有限公司協理林泉興針對調查結果進行分享。他表示，報告書已是與利害關係人主流溝通方式，調查指出，全球前250大 (G250) 企業中，已有93%發布企業責任報告書，而各國百大 (N100) 企業發布比率也達75%，顯然企業責任報告書已成為非財務績效資訊揭露主流。而台灣企業在金管會的規範下，百大企業中有88%發布CSR報告書。若不計入企業子公司，發行比率已達100%。



安侯發展永續顧問(股)公司協理林泉興發表KPMG2017年企業責任報告全球調查結果

談及本次調查報告發現的新興議題，林泉興表示，於氣候變遷對企業的財務風險方面，由於台灣證交所導入新的機構投資人管理原則，要求揭露氣候變遷對公司造成的風險，因此提出潛在衝擊說明的百大企業亦高達88%，位居全球第一。然而，台灣企業雖然承認氣候變遷將造成財務風險，但針對造成風險的原因及風險的性質提出描述的比例僅剩下五分之一，且鮮少企業能透過量化或情境分析來說明氣候財務風險的估計值。因此，他建議企業未來應該針對氣候變遷風險予以量化評估，或透過情境分析、建構模型來評估氣候變遷對財務風險所造成的影響規模。

揭露減碳目標偏低 人權議題排名第4

在減碳目標的揭露上，林泉興表示，目前已有67%的G250企業於CSR報告書中揭露減碳目標，台灣N100企業中僅41%揭露減碳目標，相對較低，但如何訂定有意義的減碳目標，才是企業應該精進的方向。他建議，減碳目標應與國際、區域目標連結，例如連結至巴黎協定的2度C目標，才能有效說明減碳目標的意義。

值得一提的是，人權議題也成為企業責任報告書中的重要項目。根據調查指出，G250企業中，說明人權議題的比率達九成，N100企業中也占了73%。若以國別區分，台灣N100企



安侯發展永續顧問(股)公司總經理黃正忠、證交所公司治理部經理鄭村、群益證券投資信託公司董事長賴政昇、台灣大哥大副總經理劉麗惠、金管會副主委鄭貞茂、KPMG台灣所主席于紀隆、安侯發展永續顧問(股)公司協理林泉興共同與會

業中有82%提及人權議題，位居全球第4。林泉興指出，國際標竿企業皆已依據聯合國的「企業和人權指導原則」制定人權政策，強化人權管理，是企業未來必須努力的方向。

投資不能只看EPS 關注ESG才符合趨勢

下半場高峰座談，則以提升ESG資訊溝通的有效性與價值化趨勢為題，由安侯永續發展顧問股份有限公司董事總經理黃正忠擔任主持人，邀請證交所公司治理部經理鄭村闡述真實價值的管理意涵，以及對公司的實質效益。黃正忠說，投資只看每股盈餘 (EPS) 的時代已經過去了，現在更看ESG (與ESG同義)，只將其視為「合規」最基本要求是不夠的。

台灣大哥大公關暨品牌管理副總經理劉麗惠分享全台灣第一個導入企業真實價值 (True Value) 評估的經驗。劉麗惠表示，真實價值評估有助於了解公司在重要議題投入時所產生的真正環境和社會效益，並與利害關係人進行有效溝通，例如，扣除傳統財務績效，台灣大哥大在2015年就創造了81億元環境與社會價值。

黃正忠強調，證交所要企業揭露的資訊，是為了吸引投資，因此企業在製作企業責任報告書時，必須將財務與非財務報告整合，呈現公司未來的長期投資價值。參與高峰論壇的標竿企業，亦是將ESG價值化的最佳表率。

遠傳電信財務長尹德洋表示，遠傳電信自5年前發行CSR報告，3年前提升成全台灣第一家整合性報告書，這些經驗為公司帶來很大的好處。首先是透過每年自我盤點，不僅可了解財務方面的績效，也能得知公司在社會與環境上留下的足跡。其次是培養公司內部共同語言，對環境社會議題有更清楚認識。最終是透過CSR報告書與國內外同業做比較，以持續追求進步。

遠東百貨副總經理暨財務長湯治亞表示，遠東百貨是國內零售集團分布最廣、營業額最大的百貨公司，因此也肩負企業社會責任的重擔，發行CSR報告3年來，公司已更深化與利害關係人的溝通。他認為，CSR報告提供了不同層級員工參與討論的機會，形成對社會責任的共識。

富邦金控人資長陳昭如表示，富邦是金控獲利王，擁有良好聲譽，也更強調對社會的貢獻，因此公司花很多時間，將原本的公司治理委員會擴大加入ESG，發現內外部凝聚共識的效果非常明顯。透過參與全球指數編製，能查知自己的不足、落差並予以調整，後來成功進入DJSI世界指數及MSCI永續指數之林。

群益投信董事長賴政昇認為，整合性報告的好處，是可以區分公司與其競爭者間的差異。相較於財務數字，非財務資訊數字取得不易，但仍會影響永續經營及價值創造。因此他認為，發表CSR報告書可以提升商譽進而提高忠誠度與市占率，在公司財務價值方面，非財務績效資訊透明與經過確信，更能吸引投資人青睞。[K](#)

(本文轉載於經濟日報2017年12月12日)



挺新南向 KPMG助越南台商升級轉型

吳俊源 外派三年有成 今年1月轉調回台

KPMG海外業務發展中心會計師吳俊源，派駐越南KPMG長達3年，是目前台灣會計師界最了解越南當地環境的會計師。吳俊源於2018年1月轉調回台灣KPMG，將其越南經驗在台灣充分發揮，為有意進入越南或東協的台灣企業提供更完整、更貼近越南實務的服務，並建立台灣與越南間的暢通服務平台。吳俊源表示，派駐越南3年來，他深刻感受到越南台商的韌性毅力，及越南經濟發展活力。近年越南市場陸續開放，外資對越南投資方興未艾，面對此一國際競爭趨勢，台商必須放下越南發展仍落後台灣的刻板印象，而是拉高層級、抱持與各國外資一爭高下的競爭心態前進越南。

此外，相較於投資中國，台商赴越南投資無語言優勢，目前英文仍是外資與越南當地資源媒合最大的管道，台商經營越南市場的語言能力策略，對於風險及資源的掌握也會產生影響。

因此吳俊源建議，投資越南的台商，應具備一定的英文能力以掌握投資風險。

此外，吳俊源表示，越南仍屬開發中國家，法令解釋空間大、行政裁量權擴張以及語言問題，導致台商於越南營運的法遵風險較高。然而，台商對於相關風險掌握程度仍不足，往往有積非成是的觀念、或仰賴私人關係，都將成為營運風險，尤其近年反避稅國際趨勢擴及東協國家，台商對於國際租稅的風險掌握，應投入更多資源因應。

吳政諺 接棒進越南 強化台越暢通服務平台

現派駐越南的KPMG海外業務發展中心會計師吳政諺，2017年6月加入越南台商服務團隊，期間提供台商諮詢、探究營運模式與財稅議題等服務。

而他另一個專長為ERP與會計資訊系統建立，越南台商將來利用系統轉型升級，可以發揮強化管理效用。



未來將運用越南KPMG在地資源，配合台灣KPMG，為兩地間的台資企業提供最優質的服務。

根據數月來的觀察，吳政諺歸納出台商在越南發展成功的兩大類型，一是以越南為生產基地的傳統製造業，聘用越南當地基層勞工，從事出口導向業務。他們在越南深耕10幾年，憑藉高效率的OEM實力，在國際大廠供應鏈中扮演舉足輕重的角色，但因為過去以滿足大廠對品質、成本的要求為優先，始終無法清楚勾勒出「價值提升」的發展策略。

對此，吳政諺建議，這類台商企業可考慮引進台灣優秀廠商及技術研究法人，譬如導入智慧製造，並提昇歐美環保規章



對關鍵材料升級的要求，成為台商在海外競爭的得力助手。

另一類台商雖已具備技術優勢，並嘗試以併購、合資或策略聯盟方式搶佔越南市場，但台商多屬中小企業，短期內難以在當地形成經濟規模。

因此，吳政諺建議可與已深耕當地的業者尋求合作，以打團體戰方式，讓有意加入新興市場的台商不必從零開始，也可克服當地供應鏈不完整的劣勢。

為因應國際反避稅趨勢，越南自2017年起透過移轉訂價合規來打擊逃漏稅，將影響台商跨國分工運營模式下的利潤重新配置。

吳政諺建議越南台商，應檢視原有由海外營運總部負責接單、原物採購的垂直整合，進而趨向水平分工、甚至將研發、行銷在內的決策重心轉移至當地市場就近服務，以接收市場第一手訊息，並快速因應需求。**K**

(本文轉載於工商時報2017年12月8日)

| 海外業務發展專欄 |

引外資 KPMG推動東協概念股

台股自2016年封關日站上9,200點以來，2017年5月正式突破萬點關卡，並創下史上最長萬點行情。然而，台灣資本市場正面臨產業結構改變，以及其他資本市場磁吸效應帶來的嚴重挑戰。且台灣企業受全球化布局影響，生產基地逐步移向海外，在台基地規模縮編，轉以強調輕資產、軟實力的情況已成常態。

相較之下，東協企業正值崛起階段，台灣政府也積極推動新南向政策，台灣資本市場應如何抓緊此一良機，在東協各國資本市場成型前的空窗期，吸引東協優良企業來台掛牌，打造台灣資本市場成為「東協概念股」平台，進而爭取國際資金挹注，甚至帶動國際企業來台掛牌，成為刻不容緩的重要議題。

KPMG安侯建業海外業務發展中心主持會計師李逢暉表示，根據國際貨幣基金（IMF）2022年的GDP預測值，東協正持續朝穩中求進的經濟發展趨勢邁進。目前東協經濟規模約2兆500億美元，預期到了2020年，將成為世界第3大經濟體。

李逢暉指出，各國持續看好東協經濟發展潛力，2015年外國人直接投資東協國家的比重，已占全球的6.8%，僅低於美國、中國及香港。展望未來，在東協經濟發展的輝煌時代，台灣應要不遺餘力地採取宏觀審慎的策略，並對自身經濟發展中的薄弱環節保持警惕。



中國市場 亞太地區影響大

所謂知己知彼、百戰百勝，要分析台灣資本市場的優缺點，必須先對台灣周邊資本市場有深入的認識。綜觀亞洲較成熟的資本市場，包括台灣、中國、香港、新加坡，皆是熱門籌資地點，其中，中國資本市場為吸納眾多資金，持續積極發展並開放資本市場。

KPMG安侯建業海外業務發展中心協同主持會計師池世欽表示，中國資本市場較重要、且對亞太地區資本市場影響程度較大的改革，包括多層次資本市場改革，雖現階段尚未對外資開放，且主要掛牌類股仍以當地大型內需企業為主，但各資本市場仍無法忽視中國廣大資本市場的隱性力量。

而香港資本市場，仍是海外投資者參與中國大陸投資最重要的市場，也是多數企業視為邁向國際化最佳管道之一，但以金融及不動產業為主要類股，投資人對一般製造業偏好程度較低，且近期發現其審核程序不如外傳的簡便，各國企業觀望態度出現。

至於新加坡資本市場，池世欽表示，新加坡雖居東協金融樞紐地位，但其股市主要為金融、航運及能源等產業，近期受全球大環境影響，企業IPO的整體表現不盡理想，本益比偏低，流通性不足，故近年已有部分公司陸續於新加坡交易所下市。

競逐國際 台灣具6大利基

李逢暉指出，相對於亞洲其他資本市場，台灣資本市場仍具有6大優勢，分別為：1.行業類股多元化；2.相較於核准制資本市場，台灣資本市場採申請制，掛牌時程透明；3.本益比及周轉率平均皆高於香港、新加坡；4.上市成本合理；5.上市後在籌資（SPO）管道明確且迅速；6.是亞洲主要國家中唯一有台灣證券交易所（TWSE）及台灣櫃檯買賣中心（TPEX）兩大主板的資本市場，可交相運用分別吸引大中型東協企業來台。

因此，李逢暉說，台灣資本市場的目標，應不僅止於吸引台商及華僑，更應積極爭取適合的東協企業來台掛牌，藉以擴大資本市場規模，強化競爭優勢。

新南向政策 資本市場為助力台商的最佳工具

KPMG安侯建業海外業務發展中心協同主持會計師吳俊源表示，政府積極發展新南向政策，但面對當前國際情勢，其實仍有許多不易執行之處，此時台灣資本市場將可是最直接且最有效，得以幫助海外台商的工具之一，主要有兩大面向：

1. 運用資本市場壯大厚植競爭力：東協市場已進入白熱化競爭階段，各國進入東協市場，多直接採用併購的模式，主要趨勢為直接進入市場核心，購買現有品牌或通路，運用併購策略快速打入當地市場，甚至消費端，以穩定企業進入利基。然而，台商在沒有較高的獲利下，並無能力採取併購方式，掌握品牌或通路。此外，東協各國正進行跳躍般地快速成長，近年各國政府陸續扶持特定產業及本土企業，並釋出相關保護措施，此發展趨勢亦將對海外台商的產業生態及相關布局造成嚴重影響。因此建議，台商若希望短時間在東協國家占有一席之地，可思考運用台灣資本市場的力量，建立企業厚植穩固及成功的基礎。
2. 運用資本市場整合打團體戰：在各國「國家隊」以整合其國內產業鏈的方式，串連供應鏈進入東協的同時，台商在尚未整合的情況下，短期難以於當地形成經濟規模，單打獨鬥的風險極高，易遭各個擊破。因此他認為，不論國內或海外的台灣企業，可透過企業間橫向或縱向的整合，於整合過程中盤點各自優勢，並尋求合作契機，以打團體戰方式，組成控股公司，並利用資本市場深化及加速整合力道，如此不僅讓有意加入東協市場的台商不必從零開始，也可克服當地台商供應鏈不完整的劣勢。 **K**

(本文轉載於經濟日報2018年1月4日)



| 海外業務發展專欄 |

KPMG安侯建業與櫃買赴馬來西亞舉辦2018 臺灣資本市場說明會

為積極推動政府新南向政策，KPMG安侯建業聯合會計師事務所1月15日-1月19日在證券櫃檯買賣中心董事長陳永誠率隊下與中介機構一同前往馬來西亞舉辦「2018年台灣資本市場說明會」，吸引超過50家有意來台掛牌的企業前來參加，場面熱烈。

證券櫃檯買賣中心董事長陳永誠表示，自2012年起迄今，櫃買中心已陸續到訪馬來西亞進行業務推動5次，將馬來西亞列為東南亞海外業務推動的重點地區。今年海外業務推動的第一站即安排來到馬來西亞參訪。他強調，櫃買中心自1994年成立以來，積極協助各企業成長與發展，已協助超過1,000家企業進入資本市場，堪稱是提供中小企業進入資本市場籌募資金的最佳管道。他也表示，企業透過上櫃的規劃，讓公司制度化運作，吸引優秀人才，永續經營，更可妥善規劃培養二代接班傳承。

櫃買中心積極配合政府新南向政策，希望藉由推動東南亞企業來臺上櫃，促進臺灣與東南亞國家經貿與投資的互惠交流，強化臺灣資本市場與東南亞企業的連結，共創經濟發展雙贏的活水泉源。截至2018年1月10日，櫃買中心主板市場已有746家企業掛牌，其中外國企業有34家，主要營運地在東南亞之外國企業有13家。未來櫃買中心將以在臺灣資本市場所具備的合理本益比、合理周轉率及再籌資市場接受度高等優勢，協助企業發展茁壯。櫃買中心將持續落實「大眾投資更穩當、企業籌資更便捷、資金活水暢流通」之服務宗旨，為企業營造有利之籌資環境，讓更多發展潛力無窮之東南亞企業進入櫃買市場，提供投資人更多優質投資標的。

KPMG安侯建業于紀隆主席則表示，根據KPMG長期服務東協華商企業的經驗，華商企業普遍面臨產業升級、家族傳承與接班及擴展品牌通路等問題挑戰，企業如何掌握東協最新的商機與迎接挑戰，更是許多企業面臨的重要課題。于紀隆建議，企業應將營運地、註冊地及籌資地做全球布局的考量，其中選擇對企業提供最有利條件的地區或國家是相對重要。

于紀隆也透露，截至目前為止東南亞企業來台掛牌家數20家，KPMG所簽證的企業有高達8家，市佔率為業界第一。他進一步說明，KPMG安侯建業2014年成立以東協ASEAN為核



KPMG安侯建業與櫃買中心赴馬來西亞舉辦「2018台灣資本市場說明會」，(右起)理律法律事務所合夥律師李耀中、KPMG安侯建業執行董事關春修、特昇國際董事長黃世高、KPMG安侯建業主席于紀隆、櫃買中心董事長陳永誠、永豐金證券朱士廷、Cheng & Co總裁蔡復和、櫃買中心經理李淑媛及特昇國際總經理黃凱斌一同與會。

心的專業服務平台的「海外業務發展中心」，以全方位滿足客戶服務需求，並透過轉調經協理及會計師至東協各國以更有效率整合及協調東協各會員所之相關服務與資源，服務東協企業，從目前企業來台掛牌的成效，是大有斬獲。他說，東協企業正值崛起階段，台灣政府也積極推動新南向政策，台灣資本市場應如何抓緊此一良機，在東協各國資本市場成型前的空窗期，吸引東協優良企業來台掛牌，打造台灣資本市場成為「東協概念股」平台，進而爭取國際資金挹注，成為刻不容緩的重要議題。

而甫從越南外派三年返台的KPMG安侯建業海外業務發展中心協同主持會計師吳俊源則表示，政府發展新南向政策，台灣資本市場可以有雙重的面向來提升台灣的競爭力。第一是東協的台灣企業可運用資本市場，進行橫向及縱向的整合，盤點各企業優勢尋求合作契機，組成控股公司並利用資本市場深化及加強整合力道。另外一方面，東南亞各國亦有許多經營實力穩健的條件，尤其是星馬地區，對於台灣資本市場的了解仍有值得再行進一步透過各種管道推廣的成長空間，使其了解於台灣上市的優勢，爭取這些有競爭力的東協企業赴台掛牌上市，讓台灣能夠成為東協優質企業掛牌的首要考慮市場，建造東協資本平台。 **K**

| 家族企業專欄 |

家族企業如何成功轉骨、成長轉型

香港中文大學針對台灣家族企業公司治理問題指出，未來20年，台灣進入家族企業接班高峰期，而依據其追蹤調查250家台灣、香港、新加坡的民營家族企業顯示，這些華人企業在接班後，平均價值縮減近60%，華人企業接班有「價值滑坡」的問題！

「2016 KPMG全球CEO前瞻大調查」的結果，明確反映全球CEO對企業成長的期望、面臨的挑戰，以及他們在未來3年內帶領組織締造佳績的策略。主要發現如下：

- 一、全球CEO預期主要的成長動能將來自新產品（28%）、新客戶（26%）、新市場（25%）及新通路（22%）。
- 二、超過85%的全球CEO擔憂如何因應千禧世代的各種要求，在基本的自動化業務流程中，考慮整合人工智能和認知流程，以因應未來詭譎多變的經濟情勢。
- 三、41%的CEO表示，他們的企業將轉化成另外一個全然不同的組織樣態，新科技將成為一個關鍵的加速器，帶動企業的轉型變革策略。

針對上述全球CEO的觀點，KPMG認為：產品與服務的生命週期愈來愈短，叱吒風雲的產業常常被破壞性創新的業者取代，企業一味強調成本抑減，並不會創造更高的附加價值。面對研發投資不足以及家族企業轉型的策略性議題，筆者提出以下觀點，希望能夠有效協助華人家族企業成功轉骨與成長轉型：

一、智慧製造

以製造為主的台灣家族企業經營型態，過去因為相對成本比較利益的關係，將傳統製造業或電子組裝業從台灣遷移到大陸。近期則因為大陸勞工成本高漲，環保意識抬頭，再度遷徙到東南亞國家。

然而一味追求成本抑減，將無法持續提昇競爭力，且將淪為逐水草而居的「游牧企業」。若能從產業升級，自勞力密集、大量標準化生產，轉而應用自動化製程與設備，提供快速且多樣化的彈性生產，並將生產相關資料轉化成決策資訊，跨足服務應用，逐步邁向工業4.0境界，讓家族企業保有持續成長的競爭力。

文 / KPMG安侯建業顧問部
執行副總經理
劉彥伯
abelliu@kpmg.com.tw



二、數位轉型

全球大數據和業務分析（BDA）的收入，將從2016年的1301億美元增長到2020年的2,030億美元。

IDC預估，超過30%台灣企業將在2016年優化電子商務平台，特別是製造、食品與零售服務等企業透過加入電子商務平台、或者直接與電子商務平台業者介接等方式來擴展海外版圖，搶占跨境電子商務的市場。家族企業必須轉換以製造為主的營運模式，跨入以數位為基底的電商服務平台，虛實整合，從製造業跨足服務業。

三、資料分析與數據管理

非公開發行的家族企業，公司的營運數據與財務報表往往以提供金融機構融資徵信或稅務機關的稅務確信為主要目的，對於管理資料的蒐集與分析，以及管理報表的應用，缺乏整體性的架構與視野，數據產生的來源與數據品質亦有很大的改善空間。家族企業要轉骨，必須先將資料適度的透明與合理化，結合上述的自動化與數位工具，才有機會持續成長與轉型。K

（本文轉載於工商時報2017年12月15日）

| 數位專欄 |

看見台灣企業軟危機

網軍不僅在對岸虎視眈眈，中國製應用系統已大舉入侵國內企業

當中國製的產品，挾其龐大經濟體實力與低廉的成本，席捲全世界市場的同時，台灣的企業似乎也習慣且漸漸接受使用中國製造產品的趨勢，尤其中國製的資通訊軟體等系統，更是常見。但是與一般生活民生產品不同的是，若這些中國製資訊系統是製造業的研發核心應用系統，甚或民眾通聯相關的電信系統。其中所隱藏的營業機密、消費者個資外洩危機，就非常值得重視。甚至從近期媒體報導也提出，中國軟體大廠所開發的很多軟體元件，已透過台灣「合格」的系統整合廠商光明正大「包進」台灣政府與金融機構的應用程式中，更將此類問題提高到國安危機的層次。

軟體產地不是核心問題，關鍵在於安全

其實系統軟體本身應是中性的，中國開發的資訊系統也未必都有問題，企業或是政府機關，如想了解藏在數十萬行程式碼中的潛在危機，正本清源的作法，應針對現所使用的重要系統，即使是採用號稱「國產國造」的純種系統，都全面深入確認系統所使用的各類軟體元件，是否含有隱藏版的漏洞或有木馬等惡意元件。

但接下來的問題是，使用系統的機關或企業，是否能檢查出有問題的軟體？要真的深入檢測系統的程式是否含有惡意的元件，光靠台灣現行企業常見的「黑白雙測」（黑箱檢測，如模擬駭客滲透測試；白箱檢測，如使用工具進行程式源掃描），就像醫生只想用抽血、照X光就找到重症病灶，很難達到目標。一般企業的資安人員，面對經過精密包裝的大型應用程式，更可能面臨「解不開」程式原始碼、「看不清」系統的邏輯架構、「查不到」隱藏的木馬與風險的困境。

要確認系統是否引發重大風險，檢測專業人員自己需要寫過百萬行程式以上的經驗，精通超過五種以上的國際通用程式語言，並有程式反組譯與精準的程式結構解讀能力，最好還要有國安與網際情報（Cyber Intel.）的專長或背景，才能夠有機會抓到中國製的惡意元件。

文 / KPMG安侯建業顧問部

執行副總經理

謝昀澤

jasonhsieh@kpmg.com.tw



KPMG安侯建業顧問部

協理

邱述琛

dhsiu@kpmg.com.tw

企業管理階層「三思二（而）行」五大心法

即使台灣企業「軟危機」的問題不單純，目前真正可以解決企業軟危機的專家亦很稀有，但企業如遵守下列「三思二（而）行」五大心法，仍可在兼顧資訊成本支出下，對抗對岸或其他境外惡意軟體元件的威脅：

1. 購置套裝系統，應「思」考系統商商譽與系統品質，保留檢視系統原始碼的權利。
2. 採購客製系統，應「思」考要求開發商出具完整的程式碼安全檢測報告。
3. 核心敏感系統，應「思」考請獨立專業機構進行深度進階程式碼與元件檢測後再行上線。
4. 系統上線後，應進「行」定期監控與檢測，才可持續確保程式安全。
5. 進「行」企業核心系統採購，應優先考量品質與安全，不以價格作為唯一決定因素。K

（本文轉載於經濟日報2017年12月22日）

| 基礎建設專欄 |

電力開發之融資策略

永續環境議題不僅帶給社會大眾重新思考如何節能減碳，伴隨著空氣污染及核能安全意識之負面因素，導致各國不得不重新檢討其能源政策如何轉型。這一波新興的清潔能源興建及投資潮，主要還是靠政府政策補貼起頭，再隨著法規解禁轉為競標機制或完全市場自由化，不過導因於各國政治及商業環境因素複雜並非每個國家都能像德國或英國走得那麼前端。

當電廠開發商從籌設開發、環境影響評估、規劃設計、興建施工、併網到正式發電營運，所需之龐大資金來源及籌融資策略大為不同。若聚焦在狹義的再生能源綠色電力項目，間接金融工具是主要的融資策略，其中包括公司債、企業融資、專案融資、租賃、資產擔保貸款、夾層融資以及結構融資最常被運用，其中重大投資案件多數係以專案融資方式進行融資。

以歐洲離岸風電專案融資市場來觀察，近3年來趨於成熟並且進入白熱化競爭，其中2016年專案融資整體平均利率由2011年的350個基準點/每百萬瓦（bps/MW）來到2016年的200個基準點/每百萬瓦。可見，其背後意義代表的不僅是政策續行的可靠度、市場高度自由化以及金融機構的風險控管能力皆已達到臻至的程度。

反觀，台灣市場受到授信政策影響及為了避免政策風險，一般商業銀行對於此類型綠電的專案項目莫不先以企業融資為主軸，但像離岸風電案件受囿於躉購制度（FIT）或競標價之制肘，專案的回收期間常達複數年，因此若以企業融資方式

文 / KPMG安侯建業顧問部
基礎建設及能源產業負責人
陳文正
stevenchen@kpmg.com.tw



往往造成投資人有以短支長的現象（長期資金佔固定資產比率低於100%）增加潛在財務風險程度，亦有可能因為專案預計投資金額遠大於本業資產負債狀況而造成不易融資或需要進行組織重組與分割。

當轉投資的專案達到一定規模或是開始產生穩定的現金流，為強化投資資本回收（Capital recycling）效益，直接金融方式的公開發行（IPO）、證券化甚至是群眾（社區）募資也會成為主要籌融資的管道，甚至較特殊的Yield Co.或日本的GK-TK架構。

綜上所述，能源政策既是政府政策的產物與作為，若欲順利將離岸風電等較複雜之專案由FIT制度推向競標制並減輕財政負擔，亟需在政策指引下考量不同階段的各類投資人或金融機構如何參與時，給予市場彈性機制並透過適當政策誘因協助前導案例順利達成融資到位，以為後續金融機構辦理之仿效。**K**

（本文轉載於工商時報2017年12月27日）



| 工業產業專欄 |

超脫炒作 穩健落地

自2011年起，從各種產業會議、雜誌期刊、到董事會及股東會，工業4.0（Industrial 4.0,以下簡稱i4.0）都是最重要的議題。但對高階管理者來說，企業要如何在i4.0中適應改變及發展競爭力，是極具挑戰的任務。

KPMG透過一系列與全球領先工業製造業者的深度訪談，針對i4.0現行被採用的狀態及整體市場準備情況提出實際觀點，並指出當今產業領導者如何運用i4.0的策略優勢改變其商業、營運模式及價值鏈，以提供實務建議。

筆者分別從策略、價值、變革、產品、供應鏈5個構面來探討，這些走在前端的領導者如何成功地將i4.0轉型理想轉換為現實：

策略：聚焦於績效改善

各行業的製造商正在接納i4.0，部分業者已開始專注於運用i4.0策略改善整體組織績效，並從中獲得可觀的成本改善及生產力提升。而領導者們做了些什麼？首先，多數產業領導者將i4.0視為可與其他競爭者創造差異化優勢的策略及機會，他們了解i4.0將對企業的財務及商業模式造成影響，所以需要將公司策略與i4.0投資做校準，發展一致性的商業策略及規畫。

再者，審慎評估i4.0可展現其價值的時間：雖然部分業者希望能在2年內看到回饋，但實務上，產業領導者也了解在運用i4.0使績效展現明顯改善的時間點上，可能會與管理階層、股東及客戶期待的有所不同。因此，這些領導者也同時關注於實施短期效益評估，包括產品成本降低、訂單交付時間及庫存水平，以了解i4.0可帶來的效益。

價值：擴大推展

持續對科技做投資和嘗試有助於製造業者建立i4.0的能力及經驗，但由於缺乏全面思考的導入計畫，許多企業在推動這類能力培養與規畫上面臨重大挑戰。

產業領導者正在逐步改善IT設備及流程的靈活性，並透過研發、採購、運營、銷售等領域，尋找能相互合作並與i4.0產生價值的機會。

文 / KPMG安侯建業

工業產業主持會計師

張宇信

johnnychang@kpmg.com.tw



KPMG安侯建業顧問部

企業績效服務協理

郭秉宸

benjaminkuo@kpmg.com.tw

另外，思考各個要素之間相互影響的關係，聚焦於能夠提升i4.0的要素，並檢視採行i4.0後，將帶來的衝擊和潛在後果。

變革：管理其所帶來的衝擊

對於傳統製造業者及其員工來說，使整個企業採納i4.0將是極大的改變。領導者已經理解發展正確的能力、控制要素及文化是推動i4.0的成功關鍵；並且開始聚焦於尋找能夠增進員工價值的機會，而非僅專注於降低成本。

產品：智慧產品與智慧流程

多數製造業者會在生產營運中採用i4.0，但少部份的人能夠充分運用自身能力有效整合智慧產品及智慧流程，很可惜的這將使他們喪失機會。領導者們正在運用消費者及產品數據改善產品設計、開發及製造；並且尋找能夠運用智慧產品來改善客戶與產品間的整合以提升顧客關係，領導者視i4.0為改善客戶溝通的基礎；更有甚者，他們正將注意力從商品轉向服務。

供應鏈：強化i4.0的價值

將i4.0整合於企業中，能夠為企業創造極大價值。當供應商及價值鏈參與者也被納入i4.0的環境中，將為整體環境帶來更多效益。領導者們專注於整合：將供應商及客戶整合於需求等向的供應鏈中；創造對的環境：評估擴大整合價值鏈將帶來的機會和風險；尋找新契機以推動更好的成效；重新審視傳統的供應鏈及網路，以去除不必要的流程，減少浪費。

總結現今面臨的第4次工業革命，製造業者應如何因應挑戰以保障自身價值及創造競爭優勢。筆者給製造業者5項建議：

1. 勇於嘗試：縮小i4.0理想與現實間的區隔。
2. 勇於想像：想藉由i4.0推動企業價值需要進行跨功能及跨產品生命週期的大規模整合。
3. 進行徹頭徹尾的績效評估：i4.0驅動的績效改善，能夠使企業獲得深度價值。
4. 事前計劃：企業不能直接「購買」一個完美的i4.0方案，想要獲得成功必須運用聰明的策略並進行實際操作。
5. 自我評量：了解競爭者及自身在市場中的定位。 **K**

(本文轉載於工商時報2017年12月28日)



| KPMG全球新聞 |

2018世界經濟論壇

在分化的世界中創造共享的未來

2018年世界經濟論壇(World Economic Forum, WEF)於1月23—26日在瑞士達沃斯舉行，主題訂為「在分化的世界中創造共享的未來」。世界經濟論壇提供來自全球領袖一個最具前瞻性的平台，讓各區域、各產業的重要議題可以在此得到充分討論，而今年也號召各國政治經濟領袖，除分享趨勢外，也討論該如何改善並加強經濟合作模式，以因應全球挑戰。

論壇中發表的「2018年全球風險」報告中，59%的受訪者認為，今年全球面臨的重大風險將會提高，而政治、商業、學術等各界與會領袖也建議，面對這些衝擊，我們應商討因應政策，重要風險議題如下：(詳細列表請參考WEF「2018全球風險報告」)

- 環境：極端氣候、生態多樣性的破壞及瓦解、各國單邊主義思想崛起而拒絕遵守國際環境各項規範
- 科技風險：科技基礎設備的當機或故障、大規模網路攻擊
- 經濟：資產價格不穩定、全球財經機制失衡、無法控制的通貨膨脹
- 地緣政治：國家或區域政府失能、大規模恐怖攻擊、區域衝突、大規模毀滅性武器
- 社會風險：糧食危機、大規模非自願性移民、社會貧富不均

KPMG今年度由全球主席Bill Thomas率隊參與論壇，和來自世界不同領域的領袖們一起針對全球目前面臨的嚴峻挑戰交換意見，期待能提供客戶更完善的服務和解決方案。



更多資訊請參考KPMG in Taiwan官網，或是前往WEFLIVE，掌握最新熱門話題。

KPMG動態

- 25 2018 KPMG社創高峰論壇
- 27 永續力決定吸金力 - 從金融業ESG風險看產業綠色轉型
- 29 為偏鄉送暖 - 點亮希望 讓 i 飛翔 KPMG捐贈活動
- 30 KPMG志工隊十周年感恩音樂會
- 31 | KPMG志工隊 | 重拾心希望 尋找幸福的模樣



2018 KPMG社創高峰論壇



貴賓合影

KPMG安侯建業聯合會計師事務所長年關注陪伴台灣社會企業成長，善用在會計、財務、稅務、經營管理與籌資等領域的專長，提供最完整的服務給社會企業；同時促使主流企業加入社會創新的行列，從策略整合、CSR專案、採購等面向，促成上百件、破億元主流企業與社會企業的合作案例，所做努力已漸漸產生成效。有鑑於此，KPMG安侯建業特別於1月16日舉辦【2018 KPMG社創高峰論壇：社會創新綜效進行曲】，邀請國內外產官學及企業界領袖齊聚一堂，以辨別並創造社會新機會為出發點，深度探討企業永續策略與社會創新整合的趨勢、建構社會創新模式的合作網絡、擘劃企業社會創新的發展藍圖與行動、企業與社企如何共創價值等關鍵議題。

本次論壇邀請五家有規模的社會企業新星：點點善有限公司召集人葉文宏、習元國際教育有限公司共同創辦人黎孔平、社團法人國際城市浪人育成協會執行長張希慈、艾谷思享創(股)公司共同創辦人陳家銓、青少年表演藝術聯盟盟主余浩瑋，分享其耕耘的社會議題，以及相對應之解決方案，並邀請與會來賓共同合作，讓影響力發揮衝擊力。

此次論壇亦集結各界重要代表，探討社會創新如何串聯多方利害關係人、以創新多元的商業模式，共同解決社會或環境的問題。與會貴賓包含經濟部中小企業處副處長胡貝蒂、社會福祉與社會企業公益信託循環基金委託人宋文琪、一零四資訊科技(股)公司銀髮事業處資深副總經理吳麗雪、社計行動(股)公司創辦人楊振甫、KPMG安侯建業執業會計師吳惠蘭、執業會計師羅瑞蘭。

安侯企業管理顧問股份有限公司董事總經理曹坤榮致詞時表示，面對國內外經濟發展變遷快速，同時環境與社會面的風險逐漸擴大的挑戰下，企業應從核心本業出發，共同思考社會創新方針。KPMG秉持自身之企業社會責任，自2013年開始，每年持續舉辦台灣社會企業高峰論壇，深入探討各種社會企業議題。今年將議題擴大到社會創新，期待串聯多方利害關係人、促成多元合作模式，以達到突破性的社會或環境改變。

安侯永續發展顧問股份有限公司董事總經理黃正忠強調，本次論壇定調為【社會創新：綜效進行曲】，主要是觀察到社會創新能量擴散至各界，社會企業、主流企業、社會大眾、



與會貴賓於活動展覽區觀展交流

民間組織及政府各方逐漸建立起合作橋樑，在各類重大議題上更紮實地共創綜效。主流企業投入社會創新，不僅能解決社會棘手的問題，還能改變企業形象、提升營運效能、拓展新市場、創造共享價值等。而企業與社企之間，更有多面向、多層次之合作，從公關行銷活動、供應鏈採購到永續專案計畫、投融資等。與談也邀請到台大創意創業中心執行長曾正忠、台灣大哥大(股)公司副總經理劉麗惠、路易莎職人咖啡(股)公司總經理黃銘賢、綠點能創(股)公司共同創辦人馮嘯儒、慕渴(股)公司共同創辦人龔建嘉，分享企業與社企新創如何共創價值。 **K**



高峰座談

永續力決定吸金力— 從金融業ESG風險看產業綠色轉型



貴賓合影

根據世界經濟論壇（WEF）最新公布的2018年全球風險報告中，環境領域的風險已成為日益突出的主題，相關風險如極端氣候、天災、減緩與調適氣候變遷失敗等，在十年內發生的可能性與潛在影響超過了平均水準。這些風險帶來立即且重大的衝擊，2017年包括颶風災害、極端天氣，以及四年來二氧化碳排放水平的首次上升，氣候災難已造成全球超過9兆新台幣損失。企業面對的挑戰與環境日趨嚴峻，金融機構更不可能置身事外，信用風險、市場風險、財務風險與聲譽風險的不確定性亦將逐漸升高。因此，金融業應提升對投融资標的潛在環境與社會風險的辨識與管理能力，從風險管理的角度鼓勵甚至協助產業轉型，才能創造多贏共榮的資本市場。

為加速台灣金融業與產業綠色轉型的腳步，KPMG安侯建業於1月30日舉辦【永續力決定吸金力－從金融業ESG風險看產業綠色轉型】論壇，會中由安侯永續發展顧問(股)公司董事總經理黃正忠介紹全球ESG風險管理的源起與趨勢，並發表KPMG安侯建業針對台灣金融業環境與社會風險暴險的分析報告，協助與會者了解投融资背後隱含的風險議題。

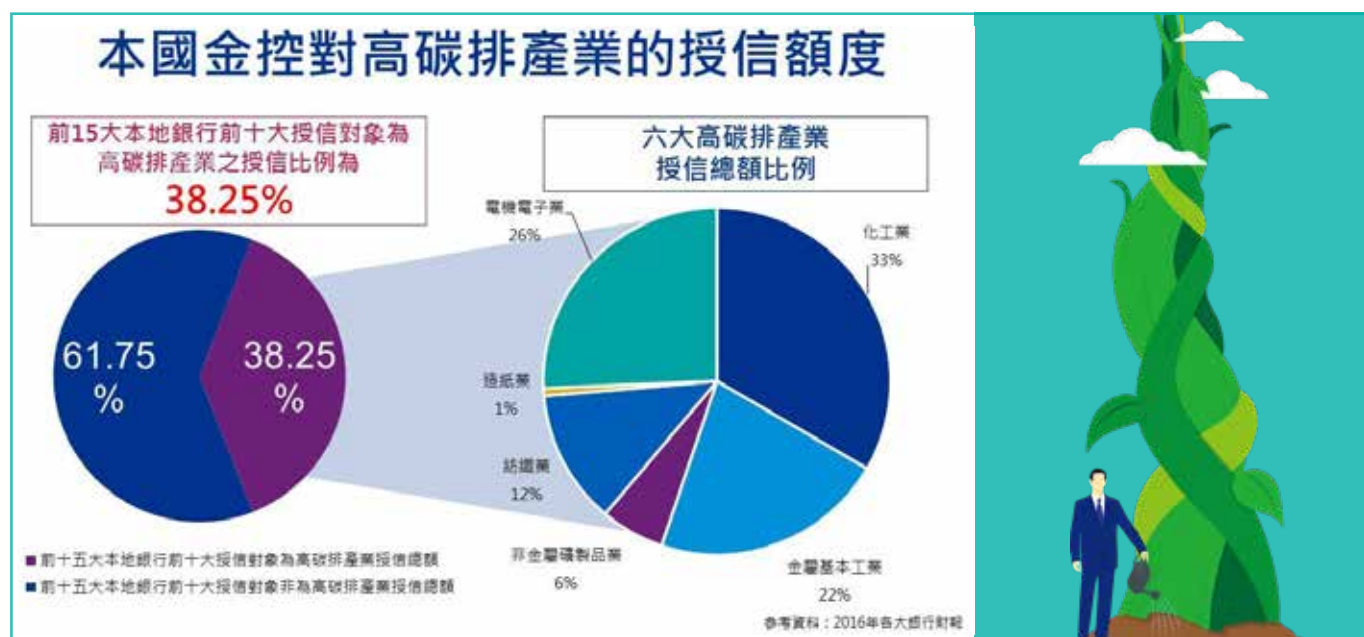
黃正忠表示，全球永續風險趨勢的改變將影響全球企業發展策略，若金融投資機構仍採取過去方法進行評估，將無法掌握企業潛在風險與資產實際價值，並透過國際案例說明法規

與趨勢的轉變以及金融業務考量ESG議題的必要性。同時，透過行政院核定的綠色金融行動方案，可看出台灣近年推動綠色金融的政策主軸，政府規劃多管齊下從授信、投資、籌資、人才培育、綠色金融商品與服務、資訊揭露與永續理念推廣七大面向等跨部會之具體措施，整體提升金融業者及產業對ESG議題重視，金融業亦能從產業界的永續商業實績中找到新契機，開發出新的獲利機會。

會中亦針對台灣金融業環境與社會暴險調查結果進行分析，安侯永續發展顧問(股)公司協理林泉興表示，我國前十五大本地銀行的前十大授信對象中屬高碳排產業之授信比例達近四成，而在碳有價化的未來，高碳排產業每100元產值，恐需負擔1至16元不等的碳價成本，對高碳產業的財務衝擊顯著，可能影響該產業的財務結構或還款能力，進而增加銀行授信承受之風險；此外，我國金融業超過五分之一的海外暴險位於ESG高風險國家，並有高達七成五的投融資位於高氣候風險國家（包含台灣）；而從產業分類來看，我國前十五大銀行主要授信客戶，約七成五授信金額集中於中高ESG風險產業，其中廢水排放、土地污染、廢氣排放及能源等四個面向之風險議題最為普遍。金融業應視產業將相關風險納入投融资決策中，降低潛在風險，而具中高ESG風險的企業則應盡早面對這些風險議題，規劃長期轉型策略，才能在資本市場中搶占永續先機。

論壇的第一場座談，由政治大學副校長暨風險管理與保險學系教授王儷玲主持，以學術觀點於座談中導引各界代表討論，金融業與企業在永續轉型過程中可能的合作空間。國泰金控李長庚總經理則藉由赤道原則案件的執行經驗，分享其對於產業轉型趨勢看法，及產業與金融業合作的可能契機；群益投信李宏正資深副總暨投資長以投資者角度，探討甫推出之台灣永續指數對於投資策略的可能影響；而台灣水泥李鐘培總經理就台泥經營轉型的經驗，說明企業觀點並表達與金融業合作的期許。

因應日愈嚴重的環境問題，各國政府以抗暖化及調適氣候變遷為主軸，積極推動相關政策與行動方案。金融業為了降低風險、響應政策、掌握市場機會，相關永續融資政策與商品預計將更為積極與蓬勃發展。為創造永續商業模式，資金的支持為不可或缺的一把鑰匙，故KPMG呼籲，企業更需要掌握金融業對永續議題的思維，以利用新形態的金融服務，加速轉型與創新，創造長期價值。K



第二場座談中，KPMG安侯建業金融服務業主持會計師吳麟邀請各與談人分享對氣候金融、綠色金融相關產品與服務發展的趨勢觀察。政治大學風險管理與保險學系張士傑教授以氣候變遷與人口老化造成的社會議題為引，提出台灣金融保險產業的潛在風險與機會，以及新興金融商品開發建議；臺北大學金融與合作經營學系黃啟瑞副教授兼系主任，則分享國內外相關永續指數所創造的新金融商品與風險管理趨勢，以及對於台灣推動相關市場的建議；中國信託商業銀行廖淳霖資深副總進一步分享綠色金融實務，並建議企業善用銀行的綠色金融商品加速綠色轉型以佈局未來。

國泰世華銀行張勝堯經理在論壇的專題介紹中，除了介紹赤道原則及銀行導入赤道原則的實踐歷程，也分享國泰世華銀行如何以赤道原則為基礎，拓展更全面的ESG風險管理框架，強化整體業務的ESG風險評估能力，並更進一步訂定更為積極的永續授信政策。

積極推動國內責任投資發展的吳焜裕立法委員，發表對國內目前責任投資環境的觀察，法規的支持、投資機構的引導與企業的低碳轉型實為我國未來能否永續成長的關鍵；貝萊德投信董事長李豪表示，企業與金融機構都需要密切觀察全球ESG市場趨勢，才能降低風險因應更不確定的未來。

從掃描風險、確認風險、管理風險的三階段工具 三大效益



優化放貸風險管理機制

以ESG面向評估架構，全方位評估投資/授信對象之ESG風險暴露程度與風險胃納能力，協助企業將ESG風險納入既有授信風險審議，進而提升自身風險管理機制的廣度與完整性，有效降低投資風險，企業可依自身需求循序漸進導入不同階段的ESG風險分析與管理工具，準確運用ESG風險分析結果。



接軌國際資本市場趨勢

金融業對於投融資潛在環境和社會風險的管理機制與強度為國際投資人或評估機構的評估重點之一，KPMG提供之服務能有效強化企業回覆國內外永續評比的績效，進而提升企業的永續品牌形象。

赤道原則之前期導入

針對高風險授信對象提供顧問輔導服務，提出ESG風險改善計畫，作為發展後續監控計畫之依據，並可協助導入符合赤道原則精神之風險管理機制，未來銀行將能更迅速完成赤道原則之簽署與實踐。

為偏鄉送暖 點亮希望 讓 i 飛翔 KPMG捐贈活動

KPMG安侯建業於2017年12月22日舉辦第十二屆【點亮希望 讓 i 飛翔】捐贈活動，結合12家客戶慷慨捐贈共230台電腦，給予全台48所偏遠數位機會中心與社福機構。除進行電腦捐贈活動外，更號召同仁化身為聖誕天使，認購台灣12所偏遠小學共600件運動外套、球鞋及後背包，作為小朋友的聖誕禮物，讓孩童們能夠不畏風寒盡情奔跑，渡過一個溫暖的聖誕節。

KPMG安侯建業聯合會計師事務所主席于紀隆表示：「KPMG慈善月活動已舉辦第十二年，目前累積至今，共有41家客戶捐贈2,246台二手電腦給227家偏遠地區弱勢團體。因為電腦客戶的熱情相挺，使偏鄉的部落居民學習不間斷，也讓社福機構老師藉由電腦作業，減輕繁瑣的工作量，提升對弱勢朋友照顧的品質。感謝客戶一直以來的支持與陪伴，讓助人成為一場美好的接力賽，讓愛無限蔓延。」



于紀隆主席前往台東縣采蝶棒球基地贈送釘鞋給鹿野國中、小全體棒球隊員。

此外，于紀隆主席也感謝許多運動用品客戶及合作廠商包括阿迪達斯、亞瑟士、美津濃、美商耐基、紐巴倫、經銷商-優尼聖及滿心等7家企業的幫助，與KPMG安侯建業共同實現偏鄉孩童的聖誕心願。每年聖誕節前夕，KPMG安侯建業同仁皆會認購運動球鞋、外套送至偏遠小學外，于紀隆主席更會親自帶領KPMG志工隊，準備精彩的表演節目，遠赴偏遠地區甚至外島的學校與孩子們同樂，帶給他們溫暖的關懷。2017年前往台東縣采蝶棒球基地贈送釘鞋給鹿野國中、小全體棒球隊員，孩子們難掩興奮的心情，立刻試穿新鞋，他們閃閃發光的雙眼搭配滿臉笑容，把新球鞋捧在懷裡的模樣令人動容。除了致贈球鞋外，于紀隆主席特別準備許多有趣的



左起為優尼聖企業(股)公司董事長羅榮科、教育部資訊及科技教育司科長許雅芬、KPMG安侯建業主席于紀隆、新至陞科技(股)公司財務長林子瑄與宜花數位機會中心輔導團專案經理葉飛宏。

魔術，讓孩子們目不轉睛地看著精彩表演，當天活動大家都留下了美好的回憶。累計至今，已為全台66所小學、5,384位孩童實現聖誕願望。

教育部資訊及科技教育司科長許雅芬表示，KPMG安侯建業每年協助教育部推動偏鄉數位落差計畫，與客戶合作捐贈二手電腦至偏鄉的數位機會中心，期望未來能有更多企業一起響應推動偏鄉數位落差計畫，除提供實體資源外，更能將知識與技能傳遞到偏鄉。

而此次參與電腦捐贈的客戶包括、士林開發、禾伸堂、坤宏、東和鋼鐵、岳豐科技、香港商長龍、納諾科技、晟鈦、新至陞科技、瑞瓏、福馨等。**K**



KPMG【點亮希望 讓 i 飛翔】捐贈活動，共捐贈予48家數位機會中心、社福團體及偏遠學校

KPMG志工隊十周年感恩音樂會

十年前，KPMG志工隊第一次和愛德養護中心的身心障礙朋友出遊，看見他們因陪伴而露出燦爛的笑容，讓人無法忘懷。轉眼KPMG志工隊成立已十周年了。這十年，因為有志工犧牲假日熱心參與，讓超過4,000名弱勢朋友們能夠快樂出遊，擁有許多開心的回憶；因為有志工的付出，讓志工隊的熱忱源源不絕，且更堅持一日陪伴的服務初衷。

為了感謝所有志工朋友及機構老師和服務對象的熱情參與，KPMG志工隊於2017年12月30日在國家音樂廳的演奏廳舉辦了感恩音樂會。邀請了十年來長期合作的社福機構－展翼合唱團、喜樂家族、真善美家園、樂山教養院，以及輔世基金會、第一博愛中心、鵬程養護中心等，將近200位社福機構朋友與老師，以及超過150位志工及其親友參加。

此場音樂會和大提琴家張正傑老師合作，邀請了國寶級音樂及演藝家－朱陸豪京劇演唱、廖瓊枝歌仔戲及陳威稜單簧管演奏，這些精采的表演內容，讓觀眾們讚嘆連連，反應熱烈，整場座無虛席。

往後，KPMG志工隊仍舊會維持成立初衷，陪伴身心障礙朋友、弱勢長者、弱勢及偏鄉孩童四大族群。這場音樂會不僅僅只是感恩所有機構老師、服務對象及志工朋友們，更是另一個十年服務和陪伴的開始。K



志工隊十周年生日快樂



志工們和鵬程的大朋友們興奮合影



志工佳盈一家人皆前來參加十周年音樂會

| KPMG志工隊 |

重拾心希望 尋找幸福的模樣



KPMG志工隊陪伴楊梅教養院提早感受過年氣氛

幸福是什麼？是跟朋友出國旅行、和家人圍爐吃飯、享受一個人的午茶時光？為了追求幸福，人們汲汲營營過著忙碌的生活，時常忽略已經擁有的美好。

KPMG志工隊展開今年首波愛心任務，為楊梅教養院帶來豐富的農場出遊回憶。除了花草植物導覽、奶酪及盆栽DIY外，KPMG志工隊也特別準備抽紅包活動，讓他們提早感受過年氣氛，藉以表達關懷賀節情意。身心障礙朋友開心地拿著紅包，志工更獻上新年祝福，現場充滿溫馨氣息。

其中，患有多重障礙的小慧，因為行動不便又害怕車窗外快速移動的景象，已有一年未出遠門。她只能在機構附近活動，及透過院內朋友的轉述想像旅行的美好。這次社工老師的鼓勵及志工陪伴下，小慧終於搭乘遊覽車出遊，熱烈參與當日所有活動，還不停地主動找導覽老師聊天，她的臉上流露著實現願望的喜悅。

車窗外的風景、灑在身上的暖陽、朋友出遊的歡笑聲，這些看似平凡的小事，卻是身心障礙朋友奢侈的幸福。第一次出隊服務的志工小涵表示，感謝自己擁有的一切，參與志工活動除了回饋社會外，還能獲得心靈成長及累積正能量，很高興可以加入KPMG志工隊。[K](#)



志工獻上新年祝福，現場氣氛溫馨洋溢

KPMG安侯建業長期投入社會關懷行列，秉持著「用心專業，用愛回饋」之理念，關懷弱勢族群並給予協助，期望藉由自身的專業，提供他們實質上的幫助。

歡迎加入KPMG志工隊

歡迎加入「KPMG 志工隊」，我們將不定期舉辦志工培訓課程與愛心公益活動，讓社會弱勢族群的希望種籽發芽。如有任何問題請逕洽：

KPMG 安侯建業企業形象及策略行銷部 T (02) 8101 6666
張小姐 ext. 15984 陳小姐 ext. 16094 郭小姐 ext. 15741





產業動態

34 KPMG Publication

KPMG Publications



【China's Connected Consumers: The rise of the Millennials】 中國的聯網消費者: 千禧世代的崛起

KPMG中國與Mei.com(魅力惠)委託Ipsos對3,400名中國消費者進行調查，研究顯示網購在中國已成為全民娛樂。而一年一度的雙十一購物節充分體現了這樣的熱情，阿里巴巴在2017年就創下了1,210億人民幣的銷售額。許多公司正積極地調整商業模式和戰略以因應中國電子商務的繁榮。這包括整合線上和線下的操作，為消費者提供全渠道的購物體驗，包含傳統店鋪、網站、社群媒體、通訊軟體及行動APP。消費者正在顛覆零售業，他們對創新產品和服務的需求不斷增長，推動了新興技術的發展。千禧世代將成為中國消費者和零售市場的主要推動力。企業為保持競爭優勢，需要確保他們掌握了最新的產業動態和人口統計，並通過科技和大數據分析，提供最佳的消費者體驗。

2018 Global Automotive Executive Survey

透過互動式數位網路，本篇報告著墨於當今汽車產業中興起的科技公司，以及產業數位化對OEMs(代工生產)帶來的機會及挑戰。多數的高階主管認為為了保持與科技公司的競爭力，汽車行業的整合是必要的。同時，科技帶來的機會及其與消費者服務的關係，也為整體汽車產業帶來無限商機。本份報告同時參考了未來BEVs(純電動車)、FCEV(燃料電池電動車)、數據安全到2030年可能大量轉往亞洲市場發展的製造業之市場預測。



如對下頁所介紹之KPMG Publications內容有興趣者，請與
Markets & Brand -黃小姐 聯絡

T (02) 8101 6666 ext.15005

E jashuang@kpmg.com.tw

或由行動裝置下載KPMG Taiwan app，瀏覽KPMG全球產業資訊



Available on the
App Store



Get it on
Google play



法規釋令輯要

36 法規

37 函令

法規



財稅 ■ 修正「所得稅法第八條規定中華民國來源所得認定原則」第4點、第7點、第10點規定，自即日生效
財政部民國107年1月2日台財稅字第10604704391號令

修正「統一發票使用辦法」部分條文、「統一發票給獎辦法」第15條、第15條之1條文、「營業人使用收銀機辦法」第1條、第3條之1條文
財政部民國107年1月19日台財稅字第10704510060號令

訂定「稽徵機關核算一百零六年度執行業務者收入標準」，自即日生效
財政部民國107年1月31日台財稅字第10600688500號令

訂定「一百零六年度執行業務者費用標準」，自即日生效
財政部民國107年1月31日台財稅字第10600688501號令

訂定「一百零六年度營利事業所得稅結算申報案件擴大書面審核實施要點」，自即日生效
財政部民國107年1月31日台財稅字第10600689410號令

金融 ■ 依據「銀行資本適足性及資本等級管理辦法」第17條第2項、「銀行流動性覆蓋比率實施標準」第5條、「銀行淨穩定資金比率實施標準」第5條規定，訂定本國銀行資本適足性與風險管理相關資訊應揭露事項，除關鍵指標與淨穩定資金比率揭露表自107年1月1日生效外，其餘自106年12月31日生效
金融監督管理委員會民國107年1月9日金管銀法字第10600283330號令

訂定「公開發行公司年度財務報告公告申報檢查表」、「公開發行公司第一、二、三季財務報告公告申報檢查表」及財務報告目錄，自即日生效
金融監督管理委員會民國107年1月24日金管證審字第1070300753號令

函令



核釋「所得稅法」第8條規定，有關外國營利事業跨境銷售電子勞務課徵所得稅相關規定
財政部民國107年1月2日台財稅字第10604704390號令

自106年度起，外國營利事業（外國機關團體比照適用）跨境銷售電子勞務予中華民國（以下簡稱我國）境內買受人（包括個人、營利事業或機關團體）所取得之報酬，相關課稅規定如下：

一、所稱「電子勞務」，依加值型及非加值型營業稅法施行細則第4條之1規定，指下列情形之一者：

- （一）經由網路傳輸下載儲存至電腦設備或行動裝置使用之勞務。
- （二）不須下載儲存於任何裝置而於網路使用之勞務。
- （三）其他經由網路或電子方式提供使用之勞務。

二、電子勞務銷售模式

基於課徵所得稅目的，外國營利事業跨境銷售電子勞務，主要區分為「提供平臺服務之電子勞務」及「提供非平臺服務之電子勞務（例如銷售電子書、標準化軟體、線上遊戲、音樂影視、廣告、雲端儲存運算、線上課程等）」兩類型，其經營模式說明如下：

- （一）經營「提供平臺服務之電子勞務」之外國營利事業（以下簡稱外國平臺業者），於網路建置交易平臺（網路虛擬商店），供境內外買賣雙方經由網路或其他電子方式進行交易，並向使用該平臺者收取平臺服務手續費。
- （二）經營「提供非平臺服務之電子勞務」之外國營利事業（以下簡稱外國非平臺電子勞務業者），銷售其提供買受人使用之電子勞務模式包括：
 - 1、透過自行架設之網站銷售電子勞務，並自行向買受人收取銷售價款。
 - 2、透過外國平臺業者銷售電子勞務，自行向買受人收取銷售價款，買賣雙方或一方另行給付外國平臺業者手續費。
 - 3、透過外國平臺業者銷售電子勞務，未自行收取而係由該平臺業者收取銷售價款者，該平臺業者於扣除手續費後將剩餘價款交付外國非平臺電子勞務業者。

三、我國來源收入認定規定

外國營利事業跨境銷售電子勞務，依所得稅法第八條中華民國來源所得認定原則及其勞務與我國之經濟關聯性認定我國來源收入如下：

- （一）外國營利事業於我國境外產製完成之商品（例如單機軟體、電子書等），僅改變其呈現方式，以網路或其他電子方式傳輸下載儲存至電腦設備或行動裝置供我國境內買受人使用之電子勞務，其取得之報酬非為我國來源收入。但需經由我國境內

函令



個人或營利事業參與及協助始可提供者，其取得之報酬為我國來源收入。

- (二) 外國營利事業利用網路或其他電子方式提供即時性、互動性、便利性及連續性之電子勞務（例如線上遊戲、線上影劇、線上音樂、線上視頻、線上廣告等）予我國境內買受人，其報酬為我國來源收入。
- (三) 外國營利事業利用網路或其他電子方式銷售有實體地點使用之勞務（例如住宿服務、汽車出租服務），無論是否透過外國平臺業者，其取得之報酬，依所得稅法第8條第3款及第9款規定，其勞務提供或經營地點在我國境外者，非為我國來源收入。
- (四) 外國平臺業者於網路建置交易平臺供境內外買賣雙方進行交易，買賣雙方或其中一方為我國境內個人、營利事業或機關團體，其向買賣雙方所收取之報酬為我國來源收入。

四、所得計算規定

外國營利事業跨境銷售電子勞務依前點規定認定之我國來源收入，依下列規定減除相關成本費用及按利潤貢獻程度計算我國應課稅之所得額：

(一) 相關成本費用減除規定

- 1、可提示帳簿、文據供核者，以前開我國來源收入核實減除相關成本費用後之餘額計算所得額。
- 2、無法提示帳簿、文據，但可提示合約、主要營業項目、我國境內外交易流程說明及足資證明文件供稽徵機關核定其主要營業項目者，以前開我國來源收入按該主要營業項目適用之同業利潤標準淨利率計算所得額，其經核定屬經營「提供平臺服務之電子勞務」者，淨利率為30%。
- 3、不符合前2目規定者，以前開我國來源收入按稽徵機關核定之淨利率30%計算所得額。
- 4、稽徵機關查得實際淨利率高於依前2目規定核定之淨利率者，按查得資料核定。

(二) 外國營利事業跨境銷售電子勞務部分交易流程在我國境外者，依下列規定認定我國境內交易流程對其總利潤貢獻程度（以下簡稱境內利潤貢獻程度）

- 1、可提示明確劃分我國境內及境外交易流程對其總利潤相對貢獻程度之證明文件（如會計師查核簽證報告、移轉訂價證明文件、工作計畫紀錄或報告等）者，核實認定其境內利潤貢獻程度。
- 2、其全部交易流程或勞務提供地與使用地均在我國境內（例如境內網路廣告服務）者，其境內利潤貢獻程度為100%。
- 3、不符合第1目及非屬前目規定情形者，其境內利潤貢獻程度為50%。但稽徵機關查得實際境內利潤貢獻程度高於50%，按查得資料核定。

函令



五、課徵規定

(一) 外國營利事業在我國境內無固定營業場所及營業代理人，其跨境銷售電子勞務，依前點規定計算我國應課稅之所得額，依所得稅法第73條第1項前段及同法施行細則第60條規定，課徵方式如下：

- 1、屬所得稅法第88條規定扣繳範圍之所得者，應由扣繳義務人於給付時，按「給付額」依規定之扣繳率扣繳稅款。但該外國營利事業依前點規定向稽徵機關申請並經核定其適用之淨利率及境內利潤貢獻程度者，得以我國來源收入依該淨利率及貢獻程度計算，按規定之扣繳率扣繳稅款。
- 2、非屬所得稅法第88條規定扣繳範圍之所得（例如買受人為我國境內個人、境外個人或營利事業給付）者，應由外國營利事業自行或委託代理人於該年度所得稅申報期限內依有關規定申報納稅。

(二) 前開外國營利事業如為平臺業者，應以其收取之銷售價款，依前款規定課徵所得稅。其收取銷售價款後如將部分價款轉付外國非平臺電子勞務業者，得提示相關合約及轉付價款證明，其轉付價款為外國非平臺電子勞務業者之我國來源收入者，並應提示已完納我國所得稅之證明文件（例如就源扣繳證明），向稽徵機關申請以其收取之銷售價款減除轉付價款後之平臺手續費，依前款規定課徵所得稅。外國平臺業者就轉付價款扣繳稅款時，得以外國非平臺電子勞務業者依前點規定經稽徵機關核定適用之淨利率及境內利潤貢獻程度，按前款第1目但書規定扣取稅款，於每月10日前將上一月內所扣稅款向國庫繳清，並彙報稽徵機關其轉付價款扣繳稅款計算資料。

六、自106年度起，外國營利事業跨境銷售電子勞務已被扣繳之稅款與依第3點至第5點規定經稽徵機關核定之實際所得額或淨利率、境內利潤貢獻程度或轉付比率計算之應扣繳稅款不同，致有溢繳之扣繳稅款者，得自取得收入之日起5年內，自行或委託代理人，向稽徵機關申請退還。

七、大陸地區個人或營利事業跨境銷售電子勞務取得之臺灣地區來源收入，準用本令規定辦理。

八、總機構在我國境內之營利事業或機關團體如有藉法律形式虛偽安排，適用本令有關外國營利事業跨境銷售電子勞務之課稅規定，不當規避或減少納稅義務者，稽徵機關應按實際交易事實依法課徵所得稅。

函令



核釋「所得稅法」第14條規定，106年度綜合所得稅結算申報新臺幣與人民幣之折算率為4.4986比1

財政部民國107年1月15日台財稅字第10704508120號令

核定106年度綜合所得稅結算申報新臺幣與人民幣之折算率為4.4986比1。

核釋「土地稅法」第39條之2第4項有關農業用地部分面積供作道路或其他公共設施使用課徵土地增值稅相關規定

財政部民國107年1月18日台財稅字第10600685270號令

- 一、農業用地部分面積供作道路或其他公共設施使用，經農業主管機關依農業用地作農業使用認定及核發證明辦法第6條第3款規定核發整筆土地作農業使用證明書，並經稽徵機關查明其餘面積於89年1月28日土地稅法第39條之2修正生效時均作農業使用，移轉時准依同條第4項規定課徵土地增值稅。
- 二、廢止本部98年1月15日台財稅字第09704774570號函。

核釋「所得稅法」第14條規定，有關個人出資者參與土地重劃獲取抵費地計算其他所得課稅規定

財政部民國107年1月19日台財稅字第10600727830號令

個人出資者與依獎勵土地所有權人辦理市地重劃辦法規定組織之重劃會簽訂土地買賣預售契約書，約定按重劃進度提供開發資金，換取未來開發後之抵費地，該抵費地之取得及價值，具有不確定之風險及利潤報酬，與一般土地出售有別，類似投資之性質，該出資者提供資金參與重劃所賺取之所得，核屬所得稅法第14條第1項第10類規定之其他所得，應以所取得抵費地之重劃後評議地價減除所支付資金成本及必要費用後之餘額為所得額，計入登記取得抵費地所屬年度綜合所得總額課稅。但前開重劃後評議地價低於當期公告土地現值者，以當期公告土地現值為準。

核釋「加值型及非加值型營業稅法」第8條第1項第4款有關長期照顧服務機構依「長期照顧服務法」提供長照服務核屬社會福利勞務，免徵營業稅相關規定

財政部民國107年1月23日台財稅字第10600712250號令

依長期照顧服務法設立之長期照顧服務機構，及同法第63條第1項規定依國軍退役官兵輔導條例設立之榮譽國民之家，附設專為退役官兵及併同安置眷屬之長期照顧服務機構，提供同法規定之長期照顧服務，依加值型及非加值型營業稅法第8條第1項第4款規定，免徵營業稅。

函令



核釋「房屋稅條例」第15條及「土地稅法」第6條規定，經教育部列為專案輔導之私立大專校院自有房地自益信託，可免經申請繼續免徵房屋稅及地價稅
財政部民國107年1月25日台財稅字第10600730200號令

學校財團法人所設之私立大專校院經教育部依教育部輔導私立大專校院改善及停辦實施原則或其他相關法規列為專案輔導學校，將其原依房屋稅條例第15條第1項第1款及土地稅減免規則第8條第1項第1款規定免徵房屋稅及地價稅之房地，信託登記予經中央目的事業主管機關許可兼營信託業務之銀行，其屬自益信託且房地使用情形未變更者，可免經申請繼續免徵房屋稅及地價稅。嗣信託關係消滅，辦理信託塗銷登記，亦同。



參考資料

- 43 2018年2月份稅務行事曆
- 44 KPMG學苑2018年2月份課程
- 45 KPMG學苑課程介紹
- 46 KPMG系列叢書介紹



KPMG學苑2018年2月份稅務行事曆



2018年2月份稅務行事曆

申報期限		辦理事項	稅目
2/13	2/22	• 小規模營業人繳納上年度第四季 (10~12月) 營業稅。	營業稅
2/1	2/15	• 核准每月為一期之自動報繳營業人，申報上期之銷售額，應納或溢付稅額。	
2/1	2/10	• 自動報繳娛樂稅代徵人申報繳納上月娛樂稅。 • 查定課徵者繳納上月娛樂稅。	娛樂稅
2/1	2/15	• 貨物稅產製廠商繳納申報上月份出廠貨物之應納稅款。	貨物稅
2/1	2/15	• 菸酒稅產製廠商繳納申報上月份出廠菸酒之應納稅款。	菸酒稅
2/1	2/15	• 特種貨物及勞務稅產製廠商申報繳納上月份出廠特種貨物之應納稅款。 • 營業人申報繳納上月份銷售特種勞務之應納稅款	特種貨物及勞務稅

KPMG學苑2018年2月份課程

主辦單位：財團法人安侯建業教育基金會、KPMG學苑

項次	課程類別	時間	課程內容	講師
1	稅務/法律系列	2/7(三) 13:30-16:30	快速解讀產業的法律及稅務案例與應用 - 生技醫療產業	蘇嘉瑞 醫師/律師 孫碧月 協理

KPMG學苑課程

- 課程內容若有異動，以主辦單位網站公告為主。
- 詳細課程資訊請參考
財團法人安侯建業教育基金會 www.tax.com.tw
或用行動裝置下載K-Plus APP瀏覽課程資訊
- KPMG學苑專業進修課程洽詢電話
(02) 8101 6666 分機 14543 呂小姐、14706 吳小姐



歡迎掃描QR code
下載 K-Plus APP



KPMG學苑2018年2月份課程介紹

2018/2/7

快速解讀產業的法律及稅務案例與應用- 生技醫療產業

我國政府近年來積極營造有利生技產業的發展環境，包括對於資金募集、技術作價投資、研究發展及人材培訓等等給予許多租稅優惠，促使生技產業蓬勃發展。為了協助企業檢視現在、展望未來，以有效管理生技醫藥產業稅務風險，本課程將針對我國現行生技醫藥產業政策與法規、相關租稅優惠、生技醫藥產業於成立階段、研發階段、製造及銷售階段等整體生命週期之相關稅務議題及爭議案例加以詳細解說。

主辦單位：財團法人安侯建業教育基金會、KPMG學苑

講師：蘇嘉瑞 醫師/律師、孫碧月 協理

上課時間：13:30-16:30

課程大綱：

一、生技醫藥產業政策與法規

(一) 生技產業在產品生命週期的專利智財布局

1. 學名藥與專利藥的法規與市場競爭
2. 細胞基因治療產業的法規管制分析

(二) 醫療照護產業在資本市場與串接實務分析

1. 醫療照護產業在資本活化方式的法規實務
2. 銀髮長照產業在投融資方式的法規與實務

二、生技醫藥產業於整體生命週期之相關稅務議題及爭議 案例

(一) 成立階段

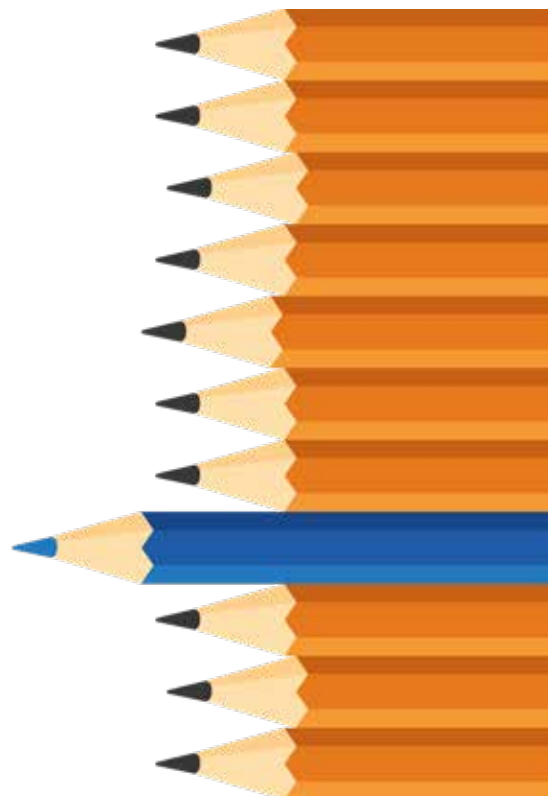
1. 股權投資架構之介紹
2. 股東技術作價應注意事項及課稅規定

(二) 研發階段

1. 薪資支出、臨床實驗支出及股東往來之審查重點
2. 員工認股權證之課稅規定
3. 租稅獎勵規定及國稅局審查方向

(三) 製造及銷售階段

1. 設備、原料及授權收入與權利金支付問題之稅務議題
2. 佣金支出、交際費及會議費之審查重點



【KPMG系列叢書】《醫療大數據》

近十年來，因應科技與網路的崛起以及雲端科技的倍速成長，「大數據」(Big Data)的運用也如雨後春筍般，在各行各業廣為運用，協助尋找新的解決方案及藍海商機。而臺灣自1995年推行全民健康保險，不僅讓國人在醫療品質上享有安全保障，同時也累積了龐大的健保資料庫，是故，如何應用及分析醫療數據以提升未來醫療發展，已成為健康醫療的新顯學。

為此，KPMG安侯建業與臺北醫學大學攜手合作，匯集各領域專家的精闢見解，出版《醫療大數據》乙書，剖析現行資料庫的分析方法以及分享相關實務案例。本書將幫助讀者瞭解如何透過分析及運用大量數據資料將資源做最有效的分配，進而於企業決策中做出精準而有效的判斷，以創造最大效益，實為研究及探討醫療數據之各界菁英的必讀佳作。



總審訂：謝邦昌

審訂：侯藹玲 寇惠植

編著：謝邦昌 劉志光 褚柏顯

張耀懋 侯藹玲 高翊瑋

寇惠植 郭欣頤

出版：安侯企業管理股份有限公司

發行：財團法人安侯建業教育基金會

定價：359 元

前行政院衛生署署長 楊志良

臺北醫學大學董事會董事 李祖德

安侯建業聯合會計師事務所主席暨執行長 于紀隆

安侯建業生技暨長照銀髮產業服務團隊主持人 蘇嘉瑞

聯合推薦

《醫療大數據》訂購單

書名	優惠價	數量	合計金額
《醫療大數據》	280 元/ 本 (原價 359 元)		

* 訂購金額未達 1,000 元，須另付郵資 60 元

訂購人基本資料 * 當您填寫以下資料，即表示您已確實知悉並同意安侯建業聯合會計師事務所個人資料蒐集、處理及利用告知事項。(詳細請閱讀背面)

收件人：_____ 公司名稱：_____

電話：(公) _____ 傳真：_____ E-mail：_____

寄書地址：□□□

統一編號：_____ 發票類型：□ 二聯式 □ 三聯式

付款方式：僅限定下列二種方式，請勾選。

☐ 劃撥：劃撥帳號19940189，戶名：財團法人安侯建業教育基金會（請將收據回傳）

☐ 匯款：台北富邦銀行 台北101分行 代號：012 帳號：689-120000860 帳戶：財團法人安侯建業教育基金會

您可直接上網訂購KPMG系列叢書，網址 www.tax.com.tw

訂購專線：(02) 8786 0309 陳小姐 傳真專線：(02) 8786 0302、(02) 8101 2378

KPMG 系列叢書

寫給金融業高資產客戶經理的第二本稅務書—從財富的 Life Cycle 談稅

寫給金融業高資產客戶經理的第一本稅務書



總審訂:賴三郎
審訂:許志文
作者:陳信賢 楊華妃
定價:每本390元整

「KPMG 家族稅務辦公室(K辦)」於2015年出版的《寫給金融業高資產客戶經理的第二本稅務書—從財富的 Life Cycle 談稅》獲得廣大財富經理人員的熱烈迴響。亦有許多讀者熱切回饋K辦，希望K辦可以更進一步從常見的財富配置策略所衍生的稅務風險角度，繼續出版第二本書。為了呼應讀者對於如何避免常見財富配置策略所衍生的稅務風險及財富管理效益的最大化的期盼，K辦延續第一本書淺顯易懂風格，為財富經理人員打造第二本從財富的 Life Cycle 談稅。本書彙整了所有高資產客戶可運用的投資商品及工具，按人生的三個階段-即財富創造累積(25歲-40歲)、財富配置轉換(40歲-55歲)與財富傳承管理(55歲~)，等三階段，把高資產客戶在各個階段最常詢問或發生的實際案例或財富安排，輔以圖文做說明，讓財務經理人可以像看故事書一樣，有效的掌握高資產人士資產配置的需求，期以協助財富經理人員可以更容易掌握不同客戶的財富特性，同時在為高資產人士安排財富策略時，可以更符合客戶的需求。



出版日期:2015年6月
定價:每本300元整

財富經理人員在為客戶提供財富管理服務時，除了提供投資理財建議之外，不免會碰觸到與客戶財富配置相關的稅務議題，為此，由KPMG資深稅務顧問及安侯法律事務所律師群所成立之「KPMG家族稅務辦公室」，特別出版【寫給金融業高資產客戶經理的第一本稅務書】，希望能為高資產客戶經理於提供客戶財富管理時，能在稅務領域得到更為縝密嚴謹之建議與支持。本書提供財富經理人員瞭解台灣目前租稅環境變遷與國稅局查核趨勢，進而掌握高資產客戶在稅務環境變動的浪潮下資產重組的需求，創造為高資產客戶提供財富管理之契機。並以申報書的角度解釋稅法的原理原則，讓剛進入理財顧問業的你，一次就讀懂稅法，加強稅務敏感度。

IFRS系列

洞析IFRS-KPMG觀點 (第三版)

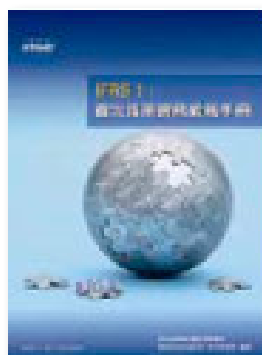


本套書係由KPMG台灣所以翻譯KPMG International Standards Group所編製的【Insights into IFRS】(2013/9; 第十版)共52個重要章節為主要架構，內容強調實務上IFRS之適用及解釋KPMG對會計疑義所達成之結論，同時提供了對實務適用IFRS之範例。

總審訂:李宗霖、林琬琬、鍾丹丹
定價:全套五輯2,500元(不分售)
出版日期:2015/1

IFRS 1：首次採用實務教戰手冊

本書係翻譯KPMG International Standards Group於2009年9月所出版之「IFRS Handbook: First-time adoption of IFRS」一書，內容為協助首次採用國際財務報導準則(IFRSs)之企業解決實務適用議題而編製。其中包含重要規定之說明、解釋指引之延伸及釋例，以詳盡闡述或釐清該等規定於實務上之應用。



總審訂:游萬淵
編譯:陳振乾、黃泳華
定價:1,500元
出版日期:2010/6



作者:李建然
(國立臺北大學會計學系教授)
定價:250元
出版日期:2014/4

中小企業國際財務報導準則

隨著資本市場國際化的趨勢，增加國際企業財務報表的比較性，以降低企業於國際資本市場募資的成本，直接採用國際財務報導準則(International Financial Reporting Standards, Full IFRS)已成為世界各國會計制度的主流。中小企業是否也適用上市(櫃)公司所使用的會計準則？長期以來即存有許多的爭議。本書由臺北大學會計學系李建然教授所著，簡要地向讀者介紹IFRS for SMEs，並指出容易被忽略的重點外，也介紹世界各主要國家分流的情況及如何分流，提供給各界參考。

KPMG 系列叢書

其他KPMG系列叢書



認識鑑識會計 - 舞弊之預防、偵測、調查與回應

本書從鑑識會計的定義開始說起，再淺談舞弊與不當行為之內容與手法及舞弊三角理論、舞弊風險管理架構，而後就舞弊之偵測與調查提出討論及說明電腦舞弊與鑑識科技之運用，最後則討論鑑識會計之其他應用，希望用易於理解的內容供有興趣的讀者對鑑識會計有較明確的認知，並藉此強化國人對舞弊與不當行為管理之觀念。

作者：洪啟仁

定價：700元

出版日期：2011/2



台資銀行問路中國-藍海經營戰略

《台資銀行問路中國-藍海經營戰略》從中國金融業的環境談起，進而分析進軍中國金融市場的戰略以及中國各省市與地級市金融發展潛力，作者將觸角深入中國第二線的地級市，透過對當地財經政策、人口結構、產業組成、經濟環境、地理區位等等定性、定量的科學分析形成質與量並重的完整決策支持體系，有別於一般學術研究，更貼近於銀行業界的實用性。

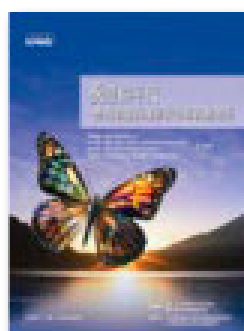
作者：黃勁堯、吳麟
出版日期：2013/12月初版
定價：350元整



企業併購交易指南 策略、模式、評估與整合

本書從企業在進行併購時所將面臨的挑戰談起，並且對於併購策略及依功能性分類之併購流程、評估工作及併購後之整合予以詳細說明，希望為企業在執行併購作業時，提供一清楚的說明與執行方向，同時，本書亦針對併購作業中所適用的法規作介紹，俾使讀者對相關規定有一定之認識。

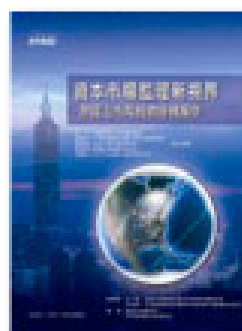
編著：洪啟仁
定價：500元
出版日期：2008/11



稅變的年代 - 透視金融海嘯前後全球租稅變革

本書蒐集我國及世界各主要國家，包括中國、香港、新加坡、日本、韓國、美國、英國及歐盟於金融海嘯前後的租稅制度變革，同時也整理了反避稅及租稅天堂的相關規定，期協助讀者順應瞬息萬變之國際潮流，即時掌握國際租稅脈動。

編著：安侯建業聯合會計師事務所
稅務投資部
定價：700元
出版日期：2009/5



資本市場監理新視界 - 跨國上市與投資掛牌操作

本書概述目前國際資本市場狀況，同時介紹包括臺灣、中國、香港、日本、新加坡、美國及英國之資本市場狀況及資訊揭露要求、內線交易、法律責任、公司治理等監理機制的基本規定。

編著：建業法律事務所
安侯建業聯合會計師事務所
定價：700元 (優惠價 560元)
出版日期：2009/11

連絡我們

台北所

台北市11049
信義路五段7號68樓(台北101金融大樓)
電話：(02) 8101 6666
傳真：(02) 8101 6667

新竹分所

新竹市30078科學工業園區
展業一路11號
電話：(03) 579 9955
傳真：(03) 563 2277

台中分所

台中市40758西屯區
文心路二段201號7樓
電話：(04) 2415 9168
傳真：(04) 2259 0196

台南分所

台南市70054中西區
民生路二段279號16樓
電話：(06) 211 9988
傳真：(06) 229 3326

南部科學工業園區

台南市74147科學園區
南科二路12號F304
電話：(06) 505 1166
傳真：(06) 505 1177

高雄分所

高雄市80147前金區
中正四路211號12樓之6
電話：(07) 213 0888
傳真：(07) 271 3721

屏東農業生物科技園區

屏東縣90846長治鄉
農科路23號3樓之8(天明豐和館)
電話：(08) 762 3331

Contact us

Taipei Office

68F, TAIPEI 101 TOWER,
No.7, Sec. 5, Xinyi Road,
Taipei City 11049, Taiwan, R.O.C.
T : +886 (2) 8101 6666
F : +886 (2) 8101 6667

Hsinchu Office

No.11, Prosperity Road I,
Hsinchu Science Park,
Hsinchu City 30078, Taiwan, R.O.C.
T : +886 (3) 579 9955
F : +886 (3) 563 2277

Taichung Office

7F, No.201, Sec. 2,
Wenxin Road,
Taichung 40758, Taiwan, R.O.C.
T : +886 (4) 2415 9168
F : +886 (4) 2259 0196

Tainan Office

16F, No.279, Sec. 2,
Minsheng Road,
Tainan 70054, Taiwan, R.O.C.
T : +886 (6) 211 9988
F : +886 (6) 229 3326

Tainan Science Park Office

F304, No.12, Nanke 2nd Road,
Southern Taiwan Science Park,
Tainan 74147, Taiwan, R.O.C.
T : +886 (6) 505 1166
F : +886 (6) 505 1177

Kaohsiung Office

12F-6, No.211,
Zhongzheng 4th Road,
Kaohsiung 80147, Taiwan, R.O.C.
T : +886 (7) 213 0888
F : +886 (7) 271 3721

Pingtung Agricultural Biotechnology Park Office

3F-8, Timing Fortune Mall,
No.23, Nongke Rd., Changzhi Township,
Pingtung County 90846, Taiwan, R.O.C.
T : +886 (8) 762 3331

kpmg.com/tw



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.

©2018 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 KPMG name, logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.

KPMG Taiwan App

提供KPMG安侯建業最新動態、產業資訊、研討會、活動訊息、專業刊物及法令查詢等資訊，歡迎下載。



K-Plus 專業活動報名App

KPMG安侯建業最新最熱門的議題、研討會、課程，都可以在K-Plus查詢並快速報名！

