



# 海外業務發展 中心雙月報

ASPAC Taiwan Practice Bimonthly

2023 年 11 月



# Contents

一、經濟現狀與展望：通膨趨緩與全球前景	3
二、東南亞及其他國家法令更新	8
越南：依據總理和稅務總局指示加快企業增值稅退稅	9
菲律賓：地方政府單位對轉型之註冊企業徵收地方商業稅	10
柬埔寨：紡織、服飾、鞋、旅行用品及箱包產業2024年基本工資	11
印尼：頒布新規加強監管電子系統交易商	12
馬來西亞：公布2024年財政預算案，帶給台商什麼新機會？	13
印度：非居民得以線上申報10F表格方式申請適用租稅協定優惠，而毋須取得印度之PAN	14
歐盟：歐盟更新稅務不合作名單，泰國自灰名單除名	15
三、活動花絮報導	17
【KPMG知識音浪】 赴越投資夯，美國也加碼！台商揮軍越南，如何精準佈局投資戰場？	18
【KPMG知識音浪】CBAM打響碳關稅第一槍！製造業接軌國際減碳趨勢、拚脫碳供應鏈，該從何著手？	19
【KPMG知識音浪】 轉攻印度，快速上軌道！台商如何突破當地投資困境？	20



海外業務發展中心官網  
[點此進入網站](#)



海外布局關鍵指引系列影片  
[點此觀看](#)

# 01

## 經濟現狀與展望： 通膨趨緩與全球 前景

# 通膨趨緩與全球前景

「...我們倚靠星星來指引方向，在被層層雲霧壟罩的天空之下。」美聯準主席鮑爾(Jerome Powell)於全球央行年度盛會 - 2023傑克遜霍爾研討會(Jackson Hole Economic Policy Symposium)上，以此論述做為其主講內容的總結，象徵各國央行首長對他們就現況做出的各項經濟決策，從前景乃至後果，皆感受到強烈的不確定性。今年會議的主題是「全球經濟之結構性變化」。

本期《經濟現狀與展望》彙整此次會議要點，就現場討論當中蒐集到的資訊進行剖析，四項主題如下：

1. 儘管最近有所改善，但通貨膨脹「仍然過高」。
2. 各國央行一致同意致力於長時間維持利率高點；如有必要，已做好再次升息的準備。
3. 預期全球經濟成長將趨緩。
4. 疫情後的世界，預計愈發容易陷入通貨膨脹。

## 一、通貨膨脹依然過熱

央行官員敏銳地意識到許多經濟學家忽略的事情，多數消費者對物價感到沮喪是因為物價水準遠高於疫情前，而不僅僅是價格上漲的速度。如果目標是要消除疫情引發的通膨所造成的失真狀態，那麼我們既需要降低通膨速度，還需要時間使調薪率得以追趕上通膨。

好消息是，因供應鏈中斷所造成的經濟重啟困難及商品價格攀升的情況已緩解。升息也抑制了需求，尤其是對於需要貸款的項目，如：住宅、汽車。

房屋價格已降溫，並在今年下半年有進一步和緩的趨勢。租金方面被准許延期償還；現在只剩下等待新租約到來的那天。

美國和加拿大目前的癥結在於，待售住宅的嚴重短缺使房屋價格居高不下，並引發競購戰。英國也出現了類似的狀況，產生住宅價格回升的隱憂。

服務業價格也已下降，但不足確保整體通膨持續降溫。這正是聚焦於勞動市場，並有所發揮的時刻。

圖1顯示2022年主要已開發經濟體之通膨進程，自去年(2022)中的高峰以來，已走過漫漫長路。相較於多數主要已開發國家，美國取得顯著進展，但通膨「仍然過高」。

## 對抗通膨路徑圖示

Chart 1

A long road to inflation targets



圖1：達成通膨目標的漫漫長路

- 核心通膨，年增率(%)

Source: KPMG Economics, Treasury, FHLMC

Chart 2

Need 0.2% or less every month to get to 3.5%

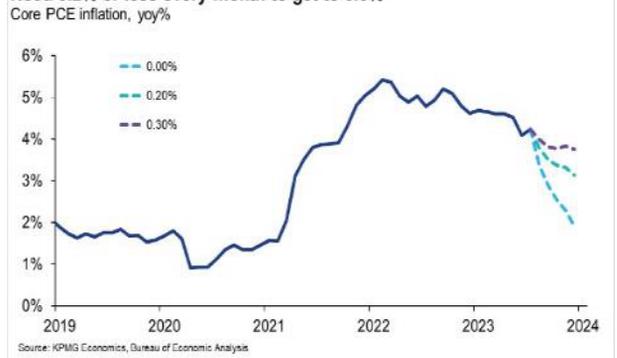


圖2：每月增長不得超過0.2%，才能達到3.5%

- 核心個人消費支出通膨，年增率(%)

Source: KPMG Economics, Bureau of Economic Analysis

圖2展現美國通膨之核心個人消費支出(不包括食品和能源)指數。由於對於預測通膨未來走向的準確度高，美聯準傾向以該指數作為衡量通膨的方法。目前指數已離開最高點，但仍起伏不定。

今年7月核心個人消費支出指數(core PCE)較6月上漲0.2%。這相當於比去年同期成長4.2%，略高於6月的4.1%。三個月之移動平均線能更佳地估測動量 - 7月時下滑至2.9%，此為自2021年1月以來最低的核心通膨率，但距離2%仍有差距。問題即在此 - 讓核心個人消費支出通膨指數在年底時接近2%的唯一方法是，物價從現在起到年底都不變。

# 通膨趨緩與全球前景(續)

唯一一次看到類似的情況是發生在2008年雷曼兄弟事件導致的信貸市場困境。當時就業市場崩潰、失業率飆升，信貸額度蒸發，經濟景況呈現自大蕭條以來最嚴重的衰退；通貨緊縮是明顯的威脅。

扣除住宅和能源服務，核心服務通膨的軌跡更加令人擔憂，甚至在7月時加快了。核心服務指數較6月上漲0.5%，較去年同期上漲4.7%，係自1月份以來最迅速的月增幅，也是自2月以來最大的年增幅。三個月之移動平均線為3.9%，為4月以來最高的漲幅。

在股市強勁的推動下，投資組合管理服務激增，占0.5%增長當中的0.2%。假設一個極不可能發生的情況 - 從現在起到今年年底，核心服務的價格不會發生變化；即便如此，年底通膨率也會接近3%，而非2%。

再點出一個現實面，就是服務業比消費品領域更具勞力密集性。這使得相關從業人員對其薪資漲幅較敏感，對升息較為不痛不癢。薪資熱度與2022年中相比已退燒，但仍高於美聯準設下的2%通膨目標。今年8月平均時薪較去年同期成長4.3%，較7月的4.4%有所下降，但依然比2019年高出整整一個百分點。

## 二、拉長維持高利率的期間

對抗通膨的馬拉鬆賽程已逐漸演變成接力賽事。許多因疫情崛起而活躍的就業項目正在緩慢縮減，或是由疫情期間落後的產業接手。

由於過勞或退休因素，日前損失大量從業人員的醫療保健業目前的就業情形正迎頭趕上。儘管整體就業成長速度減緩，但醫療保健和社會服務領域的招聘十分熱門，主導今年6月至8月的就業成長。

在勞動參與率上揚且裁員未增加的情況下，美國2023年8月失業率出乎意料地上升至3.8%（7月為3.5%），然而申請失業金人數仍處於歷史低點。失業率已連續19個月低於4%，唯一可比擬的是疫情前連續20個月低於4%的時期，以及自1966年至1970年初期間所創下的46個月低點 - 兩者皆為通貨膨脹加速的時期。

## 升息決策與房市困境

受到先前升息決策影響，信貸進一步緊縮，市場正處於觀望狀態。人們擔憂辦公室租賃市場將是下一個受到損失的產業，卻也束手無策。德國已經陷入經濟衰退，房地產市場正在承受無情的損失。建築商因投機項目無法如期完工，正尋求政府支持。

什麼會促使進一步升息？是加速的通貨膨脹，因為如此一來，將會減少為了維持利率在當前水準相關的信貸緊縮。最近石油價格上漲，連帶可能重燃通膨餘燼，是眼下最大的風險。

## 歐美央行仍傾向升息

鮑爾在會中強調近期加速的經濟成長情形，而主要貢獻來自今年夏天的消費者支出。第三季名目GDP成長率看來很容易超過6%，遠高於目前聯邦基金利率5.25%至5.5%的目標，代表需要進一步升息，以防止通膨再度加速。

拉加德則擔心持續緊張的勞動市場會引發傳統「薪資與物價螺旋式上升」(wage-price spiral) 人力仍然稀缺，而因通膨產生的薪資損失能夠被彌補；同時企業比過去更敢於以提高價格來應對外部成本。

## 生產力與疫情後之工作模式

生產力回升可能有助於扭轉局面，並能保持更強勁的薪資成長。幸運地是，生產力正在提升，加上因疾病離職和無法工作的人數減少、離職率下降，在在舒緩了職業倦怠的情形，允許員工有學習工作的時間。

要在短期內增加額外的生產力會是個問題。最近有研究顯示，許多公司採用全面遠距工作來降低薪資成本，但這難免對生產力造成實質影響 - 估計全面遠距辦公的員工的工作效率比面對面工作的員工低10%至18%。

混合工作模式是折衷方法，縮小了全面遠距工作及面對面工作的生產力差距，但需要育兒者和不受社會重視的少數族群大多不願重返辦公室工作。

# 通膨趨緩與全球前景(續)

企業應該試圖瞭解這些員工的難處 - 允許彈性工時或提供保育措施，這在90年代末勞動力市場緊繃時期是很常見的作法；亦必須積極減少針對少數族群的微冒犯(microaggressions)<sup>註1</sup>。相較於普羅大眾，社會經濟地位較低者和身障人士在工作通勤方面，面臨更大的障礙，而遠距工作可以更好地提供此類族群工作的機會。若無遠端工作的選項，某部分人的才能可能無法發揮與善用。

註1：微冒犯(microaggressions)歧視的一種型態，通常隱藏在主流社會中，可能出於無心、不自知的歧視言語，源於對特定族群的刻板印象。

## 三、全球經濟成長趨緩

Chart 3

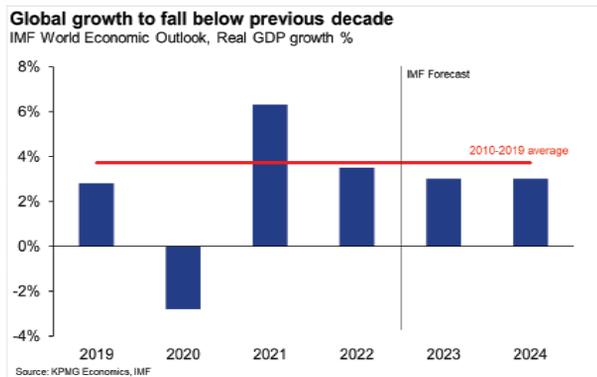


圖3：全球經濟成長將低於過去十年  
- 國際貨幣基金組織之全球經濟展望，實質GDP成長率(%)  
Source: KPMG Economics, IMF

圖3顯現國際貨幣基金組織(IMF)對全球經濟成長的預測。預計成長將從2022年的3.5%下降至2023年和2024年的3%。

也就是說預測情形變得更為悲觀，美國、墨西哥和巴西等經濟體的正面成長令人驚訝的同時，亞洲的經濟情況則出人意料地表現不佳。中國製造業活動的衰退現象代表台灣、韓國及日本的經濟成長呈現疲軟。歐元區陷入以德國為首的技術性衰退；英國正與印度以外的新興市場一同掙扎。土耳其新任財政部長正在取得進展，但有關當地金融債務的擔憂與疑慮仍未減退。

新興市場的債務重組已加速，以避免產生更大的危機。中國亦就其「一帶一路」倡議與借貸國進行重組談判。儘管如此債務國數量不斷增加，以及累積的利息是此次會議關心的焦點之一。

世界因升溫的地緣政治局勢、俄烏戰爭和氣候變遷等緣故而面臨新的挑戰 - 每種情況都使得政府支出變多，但多不願以提高稅收作法來支付這些開銷。深化的政治分歧加劇財政緊張，沒有留下太多餘地來應付下一個重大突發狀況，或是已箭在弦上的問題 - 人口老化經濟。伴隨人口結構高齡化而來的退休潮，可預期退休金與醫療保健的費用將上升。

非常值得一提的憂慮還有關於美國國債市場運作 - 這是探究與剖析全球經濟面向的重要管道。然而，美國國債市場的流動性從未恢復到疫情前的水準。這樣的轉變，加上發行更多債務的需求，推高了債券殖利率。

美聯準膨脹資產負債表的縮減及國債買家的移轉，加大債券市場的波動。個體投資戶的重要性超越外國政府，但更容易受到外部衝擊的影響，例如最近遭惠譽下調的美國債務評級。即便如此，放棄以美元作為儲備貨幣的努力預計會失敗。在許多新興市場，人民幣取代了日圓和歐元，其中很大的原因是俄羅斯和巴西的採購量激增。持有貶值的人民幣破壞外國資產負債表的穩定性；美元仍然是避風港，因為目前沒有其他更好的選擇。

## 四、未來時代愈發容易發生通貨膨脹

過往習慣的「以防萬一」(just-in-case)庫存模式已不再；「及時生產」(just-in-time)更符合目前大環境。模式的轉變歸因於保費和庫存成本紛紛上漲，企業難以負荷如此高額の開支。

區域化供應鏈和友岸外包比境內生產更盛行。企業生產線正從中國轉移至越南、馬來西亞、菲律賓和墨西哥等新興市場。同一時間，中國增加與前述新興市場國之間的貿易往來，以間接維持彼此間的貿易聯繫(中國企業因而得以避免部分關稅)。

# 通膨趨緩與全球前景(續)

憑藉鄰近美國與加拿大，以及美墨加協定(USMCA)的加持，墨西哥可說是這場供應鏈市場洗牌中的最大的贏家。幾十年來，極易實現的全球化使通膨受到抑制的情況已不復見。

英國目前正遭受已開發經濟體中最嚴重的通貨膨脹，主因可追溯到英國脫歐；邊境關閉、關稅提高，導致其失去對選民的吸引力。

會議中也針對「氣候變遷」，以及「出於安全和環境考量所需做出的改善」到「再生能源」議題進行討論。縱使《巴黎協定》的碳中和目標可能實現，極端天氣事件發生的頻率和劇烈程度正升溫，意味供應鏈情形將更為頻繁。巴拿馬運河遭逢低潮並引起貨運積壓就是一個很好的例子；約每十年發生兩次的聖嬰現象也是。美國國家海洋暨大氣總署(NOAA)於今年6月宣布聖嬰現象正式來臨，全球將不斷出現各類型極端氣候災難(如：暴雨、乾旱、高溫熱浪等)，危及農作物及牲口，造成肥料與商品價格上揚。冬天更有可能出現從歐洲到美國的寒流肆虐，增加能源需求，導致新一輪的能源短缺和相關價格攀升。

拉加德更提醒注意，因推動使用再生能源引發的相關投資熱潮帶來的問題，又稱為「綠色通貨膨脹」(greenflation)<sup>註2</sup>。需要關注的還有，與地緣政治情勢有關的反循環(countercyclical)<sup>註3</sup>政府支出增加，所造成的財政赤字與通膨壓力。

註2：綠色通貨膨脹(greenflation)指全球推動綠色經濟、節能減碳政策時，造成企業的外部成本內部化，推升原物料與終端價格，進而導致通膨情形。

註3：反循環(countercyclical)是一項貨幣政策：在景氣過熱時，採取緊縮性政策；在景氣不振時，採取寬鬆性政策，有助於穩定經濟並協助經濟成長。

此次會議上探討的許多議題及轉變，整體而言，我們正在進入一個更容易受到供應鏈和通貨膨脹衝擊的世界。

金錢唾手可得的時代已經結束，但這並非全然是壞事。極低利率反映的是具破壞性的全球金融危機，以及其給經濟面貌留下的傷疤。通貨膨脹情形正在改善，但不能保證目前的通膨趨緩(disinflation)<sup>註4</sup>現象能夠持續。

註4：通膨趨緩(disinflation)係通貨膨脹狀態中出現通膨情形減緩的現象。

各國央行因此對於衝過通膨目標的終點線異常堅持，即使伴隨些許「痛苦」- 委婉暗示失業率上升的說法。鮑爾語氣堅定地重申：「任務達成之前，我們不會停下來！」

依據鮑爾說詞，在實現2%的目標方面取得實質進展以前，降息不會發生。核心通膨指數必須連續幾季(不是幾個月)低於3%，否則要美聯準對升息鬆懈，並進一步考慮降息的機率是微乎其微。

KPMG的分析表明，2024年春季之前，美國不會持續性衝破3%的通膨門檻，因此推測首次降息時點會在明年5月。除非發生全面性經濟衰退，降息路徑與手段將比升息時來得循序漸進。

拉加德在其會議總結發言中說道：「我們沒有已寫好的劇本或教戰手冊來應對今天的處境。因此，我們的任務是制定一個嶄新的策略。」

唯一不變的一直是變化本身，以及隨之而來的不確定性。每一次的改變都蘊藏著機會，至於要如何辨識機會，將會是我們每個人的課題。

原文：[Trouble in the Tetons... Disinflation and the global outlook](#)

# 02

## 東南亞及其他 國家法令更新

# 越南：依據總理和稅務總局指示加快企業增值稅退稅

根據總理第470號公報有關企業增值稅退稅的命令，GDT已發出多份公函，包括2023年5月26日第2099 / TCT-KK號公函、2023年6月15日第2426 / TCT-KK號公函，以及2023年6月19日第 2489 / TCT-VP號公函，指示各省稅務部門首長著重指導主管單位加快增值稅退稅處理流程，並監督依據GDT在2023年5月31日發布並於同日生效之第679 / QD-TCT號所規定之增值稅退稅程序執行情況。

針對上述事項，稅務總局指示各省稅務部門辦理增值稅退稅案應採取以下具體措施：

- **先審核、後退稅之增值稅退稅申請案：**盡速完成增值稅退稅審核，確保增值稅退稅申請案在規定時間內結案。
- **正在進行核實程序之增值稅退稅申請案：**通知納稅義務人案件進度，以及預計完成並發布增值稅退稅最終決定時間。任何經核實符合退稅資格的增值稅金額應立即結算，無須等到全部核實程序完成。
- **增值稅退稅金額已完成核實之申請案：**盡速向納稅義務人發出增值稅退稅決定。
- **「先審核、後退稅」且等待時間超過40天之增值稅退稅申請案：**稅務部門首長應指派主管單位，與案件稅務審核部門配合，以各區稅務部門加快退稅程序。
- **增值稅退稅申請案不符合特定增值稅退稅標準、明確不符合增值稅退稅資格，或移送公安部門調查潛在違法行為之申請案：**以書面形式通知納稅義務人。

- **商會提出疑慮或投訴之增值稅退稅申請案：**立即安排與相關商會或企業溝通以釐清疑慮，並向稅務總局報告結果，在稅務部門授權範圍內積極解決。對某些超出各省稅務部門授權範圍之問題，相關稅務部門報應報請稅務總局及時指示處理。
- **已退還之增值稅退稅金額，待相關主管部門核實並做出最終決定之申請案：**稅務部門必須在審查記錄和檢查結論中明確說明沒有充分依據確定符合退稅條件的增值稅金額。在得到有關主管部門的結論和核實結果後，如有不符合退稅條件的增值稅金額，稅務部門將發布增值稅退稅追回及相關加計利息和罰款的決定。

## KPMG Observations KPMG觀點

近日越南政府針對增值稅發布多項政策，除2023年6月24日越南國民議會通過第15屆會議決議，適用10%增值稅的商品和服務可享受8%的增值稅稅率，越南總理更積極督促各省加快增值稅退稅處理流程在越南投資之出口商如進口增值稅超過3億越南盾，可於企業的增值稅申報期間按月或季度申請退稅，惟與出口銷售相應之進口增值稅（符合增值稅退稅條件）的退稅金額不可超過出口銷售額的10%。建議臺商可善用加速增值稅退稅之相關規定，檢視自身是否符合退稅資格及備齊退稅文件，有助於企業資金規畫，維護應有權益。

# 菲律賓：地方政府單位對轉型之註冊企業徵收地方商業稅

菲律賓財政優惠審查委員會 (Fiscal Incentives Review Board, FIRB) 於2023年8月31日發布第014-2023號FIRB諮詢意見，對菲律賓財政部 (Department of Finance, DOF) 第033-2023號部令 (Department Order, DO) 進行公告。該部令規定地方政府單位對轉型中的註冊企業 (Registered Business Enterprises, RBEs) 或在CREATE法案生效前獲得優惠措施的企業徵收地方稅、費用的收費準則。

根據修訂後的1997年《國家國內稅收法》(《稅法》) 第311條的規定，轉型中的RBE可以繼續享受相對應的優惠措施，直至過渡期結束。

FIRB第014-2023號諮詢意見中包含的DOF DO第033-2023號命令的要點如下：

適用於轉型RBE的地方稅規定：

1	僅享有免稅假期 (income tax holiday, ITH) 並被歸類為先鋒企業或非先鋒企業 (根據第226號行政命令和/或註冊協議的規定) 的納稅人	<ul style="list-style-type: none"><li>在ITH剩餘期間內免徵地方營業稅 (local business tax, LBT)</li><li>所有其他轉型RBE：須繳納地方稅</li></ul>
2	目前享有免稅假期的納稅人亦有權按免稅假期後的總收入5%繳納GIE營業毛利稅 (gross income earned, GIE)	免徵地方營業稅 (在ITH剩餘期間)，並免徵所有地方稅* (同時享有5%的GIE稅率) 兩項優惠政策的期限均為10年
3	可享有5%的GIE稅率的納稅人	自CREATE生效起10年內免徵地方稅*

\* 對開發商擁有的土地徵收的不動產稅除外

根據投資促進機構 (Investment Promotion Agency, IPA) 或各地方政府單位所簽訂的註冊協議，轉型RBE的地方費用豁免將持續10年。若在CREATE法案生效之前，RBE即有義務繳納，則地方政府單位可以徵收該費用。

## KPMG Observations KPMG觀點

菲律賓參眾兩院於2021年通過CREATE法案，降低企業所得稅 (CIT) 稅率，且精簡稅務獎勵措施，有效減少企業投資的障礙。為協助在CREATE法案生效前已適用租稅優惠之企業過渡至新獎勵方案，日前菲律賓財政獎勵審查委員會公布菲律賓財政部部令，規範地方政府單位向企業徵收地方商業稅、費等之方法。此部令主要規範適用免稅假期及5%營業毛利稅的納稅人，台商企業若計畫在菲律賓投資，並在CREATE法案生效前適用相關的稅務獎勵措施，建議可確認符合之過渡期稅務獎勵措施。

# 柬埔寨：紡織、服飾、鞋、旅行用品及箱包產業2024年基本工資

柬埔寨勞工與職業培訓部 ( Ministry of Labor and Vocational Training, MLVT ) — 2023年9月29日，關於紡織、服飾、鞋、旅行用品及箱包產業2024年新基本工資之第283 / 23號部長令

柬埔寨勞工與職業培訓部發出部長令，確定2024年適用於紡織、服飾、鞋、旅行用品及箱包產業工人 / 員工之基本工資更新為每月204美元。與2023年之基本工資相比，每月增加2美元。

該部長令也規定試用期員工之基本工資為每月202美元，而試用期過後則為每月204美元。此基本工資標準僅適用於紡織、服飾、鞋、旅行用品及箱包產業。

工人 / 員工以往按第317號部長令所取得之其他優惠，仍維持相同。

更新後之基本工資將自2024年1月1日起適用。

如有必要，全國基本工資委員會得依照國家經濟及社會情勢，修改用於制定基本工資之因素，其包含經濟、專業、職業以及地理因素。

據經濟部投資審議司統計，近五年來，臺商投資柬埔寨總額約7.4億美元（約合新台幣240億元），其中約1.1億美元（約合新台幣36億元）投資於紡織及成衣、服飾品製造業，這些產業均在本次調漲基本工資之範圍內。本規定自2024年起實施後，預計可能對企業營運成本產生一定影響，提醒當地臺商企業應密切關注基本工資及相關法令動態，以合乎當地規定。

## KPMG Observations KPMG觀點

除非柬埔寨全國基本工資委員會 ( National Council of the Minimum Wage, NCMW ) 別有決定，基本工資應每年進行檢討。基本工資將由勞工與職業培訓部發布部長令制定。按2018年7月6日所公布之《基本工資法》 ( Law on Minimum Wage ) 規定，制定基本工資考量之因素如下：

- 包含家庭情形、通貨膨脹以及生活費用之社會標準。
- 包含生產力、國家競爭力、勞工市場情形以及產業獲利能力之經濟因素。

# 印尼：頒布新規加強監管電子系統交易者

由於新冠肺炎造成全球面臨交易型態巨變，也加速電子商務發展，據OOSGA的研究團隊數據顯示，印尼的電子商務在過去十年（從2012年到2022年）有相當顯著增長，總銷售額從1.4億美元遽增到156億美元，已約佔零售總額3.4%，其中我們熟知的Tokopedia和Shopee合計佔有65%電子商務市場。

印尼政府面對跨境電商強勁的貿易優勢，相對境內競爭力薄弱的中小微企業和產品，以及電子系統交易（Perdagangan Melalui Sistem Elektronik, PMSE）制度未臻完善，貿易部遂於今年9月26日頒布了部長條例31/2023號法規，制訂有關電商的經營許可、廣告、及政府的監管要求，重要內容如下：

一、定義了電子系統交易者（Penyelenggara Perdagangan Melalui Sistem Elektronik, PPMSE）的六種商業經營模式，包括採取線上零售（Retail Online）、線上分類廣告（Iklan Baris Online）、價格比較（Pelantar / Platform Pemandang Harga）、每日特惠（Daily Deals）和社交商務（Social Commerce）等形式。

二、透過跨境電商平臺直接銷售到印尼的境外產製商品，單價不得低於150萬印尼盾（約100美元），且必須遵守海關法規以及資訊和電子交易法規。

三、明訂透過電子商務平臺可以直接進入印尼的境外商品清單。

四、規定印尼境內市場的外國貿易商必須提交來自當地國營業登記證明、商品符合印尼國家標準（Standar Nasional Indonesia, SNI）和Halal認證商品上標註包含印尼語標籤的外國原產地等資訊。

五、禁止具有社交商務商業經營模式之PPMSE在其電子系統上進行支付交易。

六、PPMSE應確保本身及其附屬組織不會濫用使用者的資料。

## Insights 專家見解

KPMG安侯建業海外業務發展中心印尼區主持會計師葉建郎提醒，台商看準印尼市場龐大之商機擬進軍電子商務的同時，須注意當地運營應遵循之相關電子商務法令，在新規定發布後除必須遵守海關、資訊和電子交易等法規外，未來社交商務平臺只能進行商品推廣，不得在平臺上進行交易和支付，不合規者，將會影響在印尼的經營。

# 馬來西亞：公布2024年財政預算案 帶給台商什麼新機會？

馬來西亞首相兼財政部部長安華日前提出「改革經濟·強化人民」為主題的2024年馬國財政預算案，其中值得注意的變革重點為資本利得稅的課徵，以及電子發票系統的實施。

過去，除了不動產交易所得稅(RPGT)，馬來西亞沒有資本利得稅制度。不動產交易所得稅僅針對處分位於馬來西亞的不動產，或不動產公司股份所產生的收益。

在2024年財政預算案中，對出售不是在馬來西亞上市的本地公司股份者，課徵10%的資本利得稅，這項稅收是針對從2024年3月1日起取得的股份。而在2024年3月1日之前所取得的股份，有一過渡規則，納稅人可以選擇出售股份淨利得的10%，或總銷售額的2%。

除出售上市股份將豁免新資本利得稅外，有三方面的收益也將獲得額外豁免：

1. 出售馬來西亞交易所批准的首次公開募股相關的股份；
2. 作為集團內部重組計劃的一部分所進行的股份出售；
3. 創投公司的股份出售。

另一個亮點變革，則是電子發票(e-invoice)系統。馬來西亞內陸稅收局計劃2024年推出電子發票系統，主要目的是提高徵稅效率並減少逃稅風險。從明年8月起，電子發票系統將強制落實在年度營業額1億令吉(含)以上的個體，而其他營業數額類別納稅人的電子發票將分階段執行，並自2025年7月1日起全面實施。

除了上述兩個重點變革外，財政預算案中也公布了其他重點：

## 一、吸引跨國企業及策略外資

政府將提供進駐馬國設立全球服務中心之優惠稅率5%或10%，最長期限10年；對投資於2030年新工業計劃下高附加價值活動的企業，先以分層形式提供70%-100%的再投資補貼。

## 二、減少碳排放目標

政府將對年收入低於12萬馬幣的馬國公民推出「電動機車使用鼓勵計畫」，購買電動機車者將享有2,400馬幣折扣；對購買電動車設備的費用，可繼續享有最高2,500馬幣的個人所得稅減免計畫將繼續延長，為期4年。同時，租賃電動車則可再獲兩年所得稅減免。為了鼓勵更多企業自願參與減碳計畫，馬國政府建議用以進行測量、報告與認證的企業相關成本，提供額外最高30萬馬幣的稅務減免。

## 三、擴大徵稅收

銷售與服務稅除了飲食與通訊外，將自6%增加至8%且擴大至物流服務、經紀業務、保險業務與卡拉OK。自2024年1月1日起，對包裝含糖飲料徵收每公升50馬分之國內稅(excise duty)；奢侈品包括珠寶、手錶等，將徵稅5%至10%，遊客可退稅。

## Insights 專家見解

KPMG安侯建業海外業務發展中心新馬區主持會計師趙敏如建議，2024年財政預算案揭示了馬來西亞新年度的重要政策，並宣告許多具體的政策措施，有意赴大馬布局的企業，仍應持續觀察更進一步實施細則的發佈，以利做好期前規劃。

# 印度：非居民得以線上申報10F表格方式申請適用租稅協定優惠，而毋須取得印度之PAN

## 背景

根據印度 1961 年所得稅法 ( The Income-tax Act )，非居民應取得稅務居民證明 ( Tax Residency Certificate，以下簡稱「TRC」)，始能依據租稅協定申請租稅減免。所得稅法經修正規定，非居民除提交該國之TRC，亦應提交規定之其他文件資料，以申請租稅減免。為此，印度直接稅中央委員會 ( the Central Board of Direct Taxes，以下簡稱「CBDT」) 於2022年7月16日發布通知，規定納稅人應以線上申報之方式提交10F表格，以申請適用租稅協定優惠，且該表格應附上電子簽名或電子驗證碼。

惟實務上，非居民於線上申報10F表格時面臨一些困難，例如線上申報使用的所得稅平臺 ( income tax portal ) 強制要求非居民於註冊時提供永久帳戶號碼 ( Permanent Account Number，以下簡稱「PAN」)，使部分未取得PAN之非居民無法成功註冊及線上提交10F表格。就此，CBDT考慮到法規遵循面於實務上面臨之困難，目前提供放寬措施，即於2023年3月31日前，沒有PAN且毋須取得PAN之非居民，得豁免強制線上申報10F表格，放寬措施並已進一步延長至2023年9月30日。

如今，印度稅務部門已於所得稅平臺上建置一個新選項，即於註冊時得選擇適用「沒有PAN且毋須取得 PAN之非居民」之類別，以利沒有PAN且毋須取得 PAN之非居民得透過選擇此選項註冊，並線上申報10F表格，有效解決實務遇到之困難。

## 註冊程序

所得稅平臺之註冊程序如下：

- 非居民應於所得稅平臺 ( <https://www.incometax.gov.in/iec/foportal> ) 點擊「註冊 ( Register ) 」選項。
- 點擊「其他 ( Others ) 」，並選擇「沒有PAN且毋須PAN之非居民」 ( non-residents not having a PAN and not required to have a PAN ) 選項。

- 非居民應提供姓名、公司成立日期 ( 若為自然人，應提供出生日期 )、稅籍號碼、狀態及居住國家等。
- 非居民公司亦應提供關鍵人物 ( key person ) 之詳細資訊，包含姓名、出生日期等。
- 非居民須通過發送一次性密碼之方式驗證聯絡資訊 ( 即電子郵件地址及手機號碼 )。
- 上傳應備文件，例如TRC、地址證明、身份證明及任何其他應備文件。
- 進行上述註冊程序後，非居民在毋須於印度取得 PAN之情況下，將成功於所得稅平臺上進行註冊。

## KPMG Observations KPMG觀點

CBDT原以豁免強制線上申報10F表格之方式，解決沒有PAN且毋須取得PAN之非印度居民無法提交10F表格之困難。現稅務部門完善所得稅平臺功能，提供新的註冊選項，以利沒有PAN之非居民得線上申請租稅協定優惠。而若CBDT能進一步提供所得稅平臺註冊程序及Q&A之詳細指南 ( 例如非居民是否需要印度手機號碼以進行OTP 等 )，對納稅人將更有幫助。

臺灣與印度有簽署租稅協定，此政策將有利未取得 PAN之臺商，於向印度政府申請適用臺印租稅協定時，能以較便利之線上申報方式繳交10F表格，而毋須再以實體方式繳交。

# 歐盟：歐盟更新稅務不合作名單 泰國自灰名單除名

歐盟理事會於2023年10月17日公布新版歐盟稅務不合作名單 ( EU list of non-cooperative jurisdictions )，包含了更新版的黑名單與灰名單。

黑名單新增安地卡及巴布達 ( Antigua and Barbuda )，貝里斯 ( Belize ) 及塞席爾 ( Seychelles ) 亦自灰名單移至黑名單。

黑名單移除馬紹爾群島 ( Marshall Islands )，英屬維京群島 ( British Virgin Island ) 及哥斯大黎加 ( Costa Rica ) 則自黑名單移至灰名單中。

此外，約旦 ( Jordan )、蒙特塞拉特 ( Montserrat )、卡達 ( Qatar )、泰國 ( Thailand ) 四管轄區則因達到改善租稅環境之承諾，而得自灰名單中除名。

## 最新黑名單及灰名單如下：

### 黑名單 ( 共16個租稅管轄區 )

中文國家名稱	英文國家名稱
美屬薩摩亞	American Samoa
安吉拉	Anguilla
安地卡及巴布達	Antigua and Barbuda
巴哈馬	The Bahamas
貝里斯	Belize
斐濟	Fiji
關島	Guam
帛琉	Palau
巴拿馬	Panama
俄羅斯	Russian Federation
薩摩亞	Samoa
塞席爾	Seychelles
千里達及托巴哥	Trinidad and Tobago
英屬土克凱可群島	Turks and Caicos Islands
美屬維京群島	US Virgin Islands
萬那杜	Vanuatu

### 灰名單 ( 共14個租稅管轄區 )

中文國家名稱	英文國家名稱
阿爾巴尼亞	Albania
亞美尼亞	Armenia
阿魯巴	Aruba
波札那	Botswana
英屬維京群島	British Virgin Island
哥斯大黎加	Costa Rica
古拉索	Curaçao
多米尼克	Dominica
史瓦帝尼	Eswatini
香港	Hong Kong
以色列	Israel
馬來西亞	Malaysia
土耳其	Turkey
越南	Vietnam

上述稅務不合作黑 / 灰名單之修訂，將自歐盟公布官方公報後生效，預計2024年2月將再公布一次更新版之名單。

## KPMG Observations KPMG觀點

台商投資控股架構中常見的投資地區巴拿馬、香港、越南及馬來西亞等仍被列入歐盟黑或灰名單中，如透過位於該等地區之轉投資公司與歐盟國家進行往來，須密切注意可能的衝擊與影響，例如：稅上費用不得扣除、受控外國公司規定、適用較高之扣繳稅率或適用有限之控股免稅制度 ( participation exemption ) 等。建議台商應積極了解該等地區或國家為了因應歐盟的要求，而修改或新增相關稅法。

# 歐盟：歐盟更新稅務不合作名單 泰國自灰名單除名 (續)

其中，巴拿馬因在「指定請求資訊交換」(Exchange of Information on Request·EOIR)項目中無法取得全球稅務透明與資訊交換論壇對其給予「大部分遵循」(largely compliant)之評比、以及仍在實施有害的外國來源所得免稅制度(harmful foreign source income exemption regime)，因此仍名列於黑名單中。然而理事會根據最新的BEPS包容性框架同儕審查報告，已同意巴拿馬履行其實施國別報告最低標準之承諾。

香港為因應歐盟在2022年12月公布之外國來源所得免稅制度修訂指引(其要求處分收益應作為離岸被動收入免稅制度所涵蓋的收入類型之一，且須符合經濟實質要求)，故香港政府於2023年10月13日公布《2023修訂條例草案》，針對離岸被動收入免稅制度再進行優化。在優化機制下，外國處分收益所涉及資產的涵蓋範圍將擴大至所有類別的財產。而現行機制下的豁免要求，即經濟實質要求、持股要求及關聯要求則維持不變，並按情況同等地適用於各類型之處分收益。

越南承諾在2024年8月31日之前實施國別報告最低標準要求，並與所有歐盟成員國啟動國別報告交換機制，因此未來是否得自灰名單中除名尚待觀察。

由上述國家可知，在全球反避稅與稅務改革浪潮之下，租稅不合作地區名單中國家皆陸續推行稅制修改，以遵循OCED的反避稅標準，台商應持續關注各國未來發展。

# 03

## 活動花絮報導

# 赴越投資夯，美國也加碼！ 台商揮軍越南，如何精準佈 局投資戰場？



第267集節目邀請主持人KPMG安侯建業海外業務發展中心越南區主持會計師 吳俊源與KPMG安侯建業駐越南執業會計師 陳家程，與你分享：赴越投資夯，美國也加碼！台商揮軍越南，如何精準佈局投資戰場？

近年台商紛紛將焦點轉向東南亞市場，而「越南」憑藉優惠稅率及廣設工業區，吸引外資持續加碼！

- 搶占半導體大餅！越南有哪些關鍵優勢？北、中、南越各有哪些投資趨勢？
- 越南外國承包商稅、就地進出口制度是什麼？其適用範圍及條件分別為何？
- 插旗東協國家，不能只靠同一套劇本！台商應如何妥善規劃稅賦遵循策略？

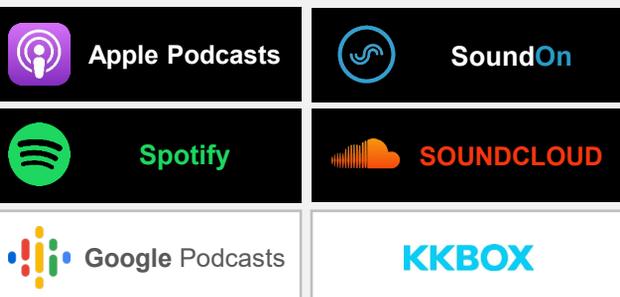


## KPMG知識音浪

由本所精通各產業的會計師、顧問團隊輪番上陣，精闢解析產業趨勢及時事議題的獨到觀點。每週二、五推出全新內容。

各大平台同步上線，記得訂閱起來！

請搜尋：KPMG知識音浪，或透過右方連結收聽



# CBAM打響碳關稅第一槍！ 製造業接軌國際減碳趨勢 拚脫碳供應鏈該從何著手？



第274集節目邀請KPMG安侯建業工業產業主持會計師 張宇信與主持人 劉彥伯，與你分享：產業永續之道特輯 – CBAM打響碳關稅第一槍！製造業接軌國際減碳趨勢、拚脫碳供應鏈，該從何著手？

1. 面對歐盟CBAM試行、美國CAA雙夾擊，工業製造產業身為排碳大戶，該如何在減碳浪潮中站穩腳步？
2. CBAM對工業產業造成哪些衝擊？高碳排產品需準備哪些申報資訊？
3. KPMG碳分析與管理系統如何數據化碳盤查資料、洞悉碳排熱點？
4. 範疇三是減排關鍵！大型企業可以怎麼「以大帶小」攜手供應商減碳？
5. 全球ESG趨勢下永續人才需具備哪些特質？製造業如何佈局育才策略？

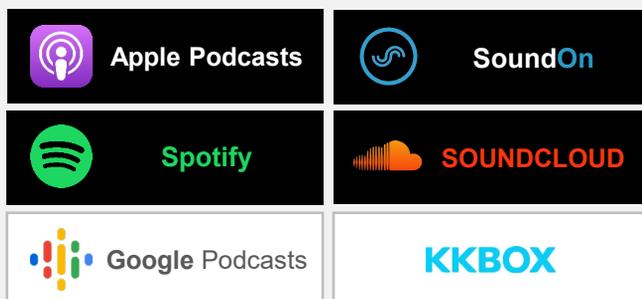


## KPMG知識音浪

由本所精通各產業的會計師、顧問團隊輪番上陣，精闢解析產業趨勢及時事議題的獨到觀點。每週二、五推出全新內容。

各大平台同步上線，記得訂閱起來！

請搜尋：KPMG知識音浪，或透過右方連結收聽



# 轉攻印度，快速上軌道！ 台商如何突破當地 投資困境？



第277集節目邀請KPMG安侯建業稅務投資部副營運長暨海外業務發展中心協同主持會計師 丁傳倫，與你分享：轉攻印度，快速上軌道！台商如何突破當地投資困境？

在地緣政治風險升溫、印度政府積極招商引資下，許多製造業從中國轉進印度，卻難以複製過往的經商模式！

在多項租稅優惠及獎勵措施中，台商該怎麼選最有利？面對複雜的投資及勞動法令、繁瑣的行政審核程序，應如何尋求解決之道？

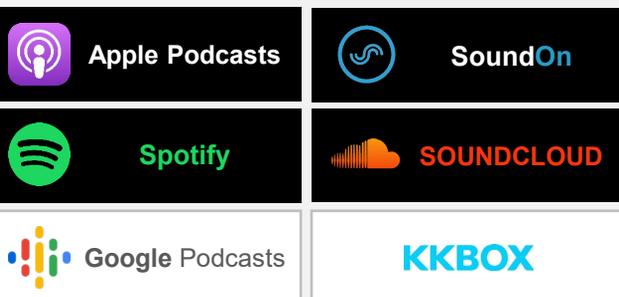


## KPMG知識音浪

由本所精通各產業的會計師、顧問團隊輪番上陣，精闢解析產業趨勢及時事議題的獨到觀點。每週二、五推出全新內容。

各大平台同步上線，記得訂閱起來！

請搜尋：KPMG知識音浪，或透過右方連結收聽



# KPMG海外業務發展中心服務團隊

## 吳政諺 Vincent Wu

主持會計師

+886 2 8101 6666 ext. 04247

vincentwu@kpmg.com.tw

## 張純怡 Phyllis Chang

泰國區主持會計師

+886 2 8101 6666 ext. 06966

phyllischang@kpmg.com.tw

## 吳俊源 Eric Wu

越東區主持會計師

+886 2 8101 6666 ext. 06748

ewu3@kpmg.com.tw

## 趙敏如 Charlotte Chao

新馬區主持會計師

+886 2 8101 6666 ext. 07041

cchao@kpmg.com.tw

## 陳政學 Gino Chen

中國區主持會計師

+886 2 8101 6666 ext. 05125

ginochen@kpmg.com.tw

## 友野浩司 Koji Tomono

日本區執行副總經理

+886 2 8101 6666 ext. 06195

kojitomono@kpmg.com.tw

## 吳彥鋒 Miller Wu

海外業務發展中心 經理

+886 2 8101 6666 ext. 15039

millerywu@kpmg.com.tw

## 程毓玲 Monica Cheng

海外業務發展中心 主任

+886 2 8101 6666 ext. 10811

monicacheng@kpmg.com.tw

## 丁傳倫 Ellen Ting

協同主持會計師暨印度區主持會計師

+886 2 8101 6666 ext. 07705

eting@kpmg.com.tw

## 葉建郎 Aaron Yeh

印尼區主持會計師

+886 2 8101 6666 ext. 06767

aaronyeh@kpmg.com.tw

## 陳家程 Brian Chen

駐越南所合夥人

+84 28 3821 9266 ext. 8805

briancchen@kpmg.com.vn

## 楊樹芝 May Yang

緬甸區主持會計師

+886 2 8101 6666 ext. 03259

mayyang@kpmg.com.tw

## 廖月波 Joanne Liao

菲律賓區執行副總經理

+886 2 8101 6666 ext. 13375

joanneliao@kpmg.com.tw

## 吳紹禎 Gavin Wu

海外業務發展中心 副總經理

+886 2 8101 6666 ext. 06511

gavinwu@kpmg.com.tw

## 廖珊余 Sandy Liao

海外業務發展中心 主任

+886 2 8101 6666 ext.13374

sandysliao@kpmg.com.tw

## 陳泳年 Wendy Chen

海外業務發展中心 高級專員

+886 2 8101 6666 ext. 19040

wendychen6@kpmg.com.tw



[kpmg.com/tw](https://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 a thorough examination of the particular situation.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.

© 2023 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

**Document Classification: KPMG Public**