



# 亞太業務發展 中心雙月報

ASPAC Taiwan Practice Bimonthly

2024 年 3 月



# Contents

一、2024全球十大地緣政治風險	3
二、2024中國大陸經濟發展及行業淺析	9
三、各國法令更新	12
越南：2024年1月至6月增值稅調降	13
越南：因應2024實施全球最低稅負制 發布補助基金草案	14
印度：發布2024臨時聯邦財政預算案	15
新加坡：「BEPS 2.0時代」推出現金投資抵減措施維持競爭力	16
馬來西亞：2025年實施全球最低稅負制	17
香港：公布全球最低稅負制公眾徵詢稿，稅務居民定義值得關注	18
四、新南向布局：東南亞最新投資手冊	19
五、活動花絮及報導	21
精選KPMG知識音浪	22



亞太業務發展中心  
[點此進入網站](#)



海外布局關鍵指引  
[點此觀看](#)



在台日商電子報  
[點此進入網站](#)

# 01

## 2024全球十大 地緣政治風險

# 2024 全球十大地緣政治風險

2024年在政治上是恐怖的一年，三場戰爭主導著全球事務：俄烏戰爭，今年已是第三年；以色列與哈馬斯的戰爭，已進入第四個月；美國與自己的戰爭，更是一觸即發。國際合作正在倒退，取而代之的是碎片化的興起，而在地緣政治的運作下，全球貿易和投資也悄然轉變。

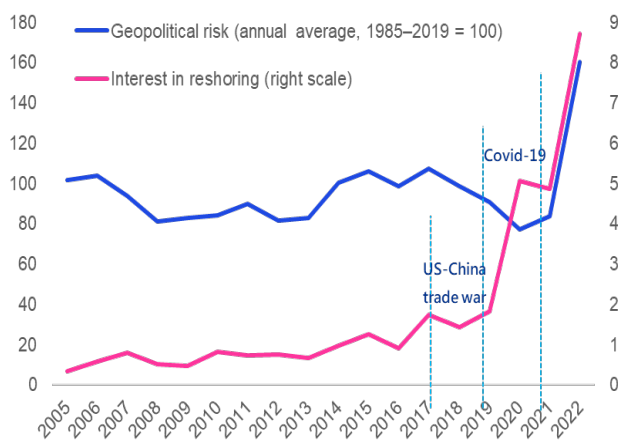
KPMG與全球聯盟合作夥伴歐亞集團，共同出版影響全球商業的潛在十大地緣政治風險，盼透過專家解析，提醒企業及早做好因應策略。

## 地緣政治推動全球貿易和投資的轉變

在一個更加不確定和更容易發生衝擊的世界中，國家間的合作至關重要。然而，國際合作正在倒退。取而代之的是，世界正在目睹碎片化的興起(圖1)，國家之間更加關注：

- 供應鏈效率和安全
- 駕馭複雜的國家產業政策和貿易措施
- 選址戰略是基於政治因素而不僅僅是經濟因素

## 圖1：地緣政治緊張導致國際合作倒退、碎片化興起



Note: The interest in reshoring measures the frequency of mentions of reshoring, friend-shoring, or near-shoring in firms' earnings calls.

Source: IMF, S&P Global Market Intelligence, CPB, KPMG analysis

## 全球衝突、氣候風險和科技政治加劇企業波動

2022年全球高達91個國家捲入某種形式的衝突事件(圖2)。截至2022年底，全世界超過1.08億人因迫害衝突和暴力事件被迫流離失所，是聯合國難民署統計以來增幅最大的一年。企業因而面臨以下問題：

- 運營和人員安全
- 網路安全
- 造謠事件
- 關鍵基礎設施安全

## 圖2：全球衝突事件



## 政治兩極化與企業聲譽

企業應深思熟慮地考量參與公共領域事務的時點，特別是當全球各地政治觀點不同時，建議企業應考量以下因素：

- 對企業營運的影響
- 關鍵利害關係人
- 社會許可(Social License to Operate)  
係指企業參與當地社區項目時，需就項目開發所涉及的問題達成一致意見，最終由當地社區賦予或確認企業從事項目開發的資格或權利。
- 既定的核心價值
- 相關性
- 真實性與業務一致性

## 全面管理地緣政治風險的重要性

企業的銷售和成本往往會受到政府的行為所影響，所以為降低風險應將政府行為納入經濟預測中，而不能因為過去的成功經驗而自滿，或是認為某些政治風險不會影響到自己，亦或因自身無法評估地緣政治對企業的影響而不將政府行為列入考量。

唯有更好地瞭解外部環境，尤其是政府行動，才能讓企業有效地領導變革。

## 全球地緣政治秩序分裂為以下四個不同領域：

### 安全

美國雖仍然是全球的主導者，但中國在印太地區日益強大，印度在地區安全爭端中的影響力也與日俱增。

### 經濟

中國崛起、俄羅斯壯大，而沙特、阿聯酋、伊朗、印度、印尼、巴西和其他一些地區大國也成長，美國已不再擁有無可爭議的主導地位。

### 數位化

科技公司主導虛擬世界的主權，並成為商業、安全和公民社會等相關領域的重要參與者。

### 氣候

國家和非國家行為者將為後碳世界(石油和其他化石燃料幾乎沒有的未來世界)的治理和社會運作樹立典範，這需要更多的投入和參與。

## 十大地緣政治風險

1	美國大選
2	中東危機
3	無外交解決方案的烏克蘭問題
4	無人治理的人工智慧
5	軸心國勢力
6	中國經濟面臨挑戰
7	爭奪關鍵礦產
8	全球經濟持續低迷
9	聖嬰現象和極端氣候事件
10	企業文化戰爭

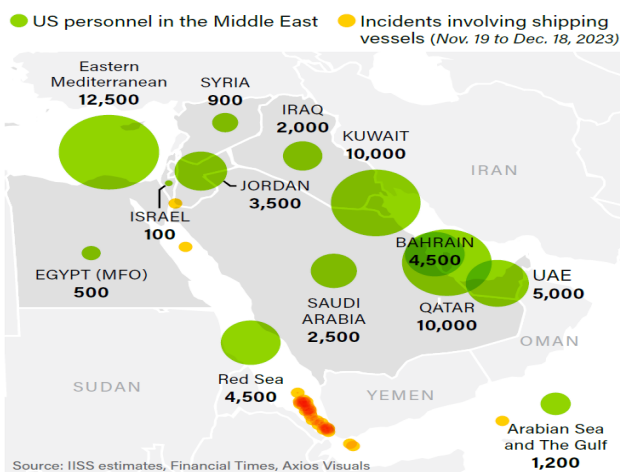
### 風險1. 美國大選

- 2024 年美國大選，政治體制嚴重兩極分化。
- 在競選期間，川普可能會試圖質疑選舉過程的合法性：
  - 獲得提名後，川普將重新成為美國政治的核心；對抗性政治和僵局可能由此產生。
  - 在地緣政治不穩定時期，川普獲勝可能意味著外交政策不再那麼正統。
- 若川普獲勝，大城市恐發生大規模抗議活動。
  - 民主黨認為川普不適合擔任公職
- 若拜登獲勝，川普可能會對結果提出異議。
  - 紅藍分歧加深
- 然而，市場可能會歡迎川普第二次執政，但他會鞏固行政權力，削弱制衡，破壞法治。對歐洲而言，川普再次擔任總統將引發更多關於貿易保護主義、美國對北約的支持，以及應對氣候變化的努力等問題。

## 風險2. 中東危機

- 以色列-哈馬斯戰爭打破了該地區的平靜。
- 儘管存在威懾關係，但仍存在導致局勢升級的可能(圖3)：
  - 以色列與真主黨之間的衝突升級，可能導致美國和伊朗參戰。
  - 胡塞武裝對紅海船隻的襲擊，導致持續的貿易不安全以及與美國之間對立升級。
  - 什葉派民兵對美國基地的襲擊，可能導致美國要求伊朗對人員傷亡負責。
- 全球經濟面臨的風險：胡塞武裝襲擊破壞供應鏈；涉及伊朗的衝突破壞石油流通。
- 全球分歧擴大：反伊朗情緒、美國孤立、美國國內兩極分化、以巴對立。
- 全球政治和宗教極端主義激增。
- 歐洲企業面臨的風險：紅海供應鏈中斷、能源價格波動、持續通脹、企業營運風險。

圖3：美國人在中東地區人數及紅海供應鏈危機



## 風險3. 無外交解決方案的烏克蘭問題

- 烏克蘭面臨僵局，2024年可能會出現事實上的分裂，到2025年可能會割讓更多領土並被迫接受更糟糕的條件(圖4)。
- 西方減緩對烏克蘭的援助；與此同時，人力和軍事力量已轉向有利於俄羅斯。

- 由於俄羅斯今年在戰場上掌握了主動權，烏克蘭將被迫採取守勢，但俄羅斯因地緣政治地位急劇惡化，至今仍無法取得勝利。
- 戰事造成的主要風險：
  - 紅藍分歧加深黑海航運；
  - 烏克蘭孤注一擲/非對稱升級；
  - 對跨大西洋聯盟的衝擊和美國信譽受損

圖4：烏克蘭面臨更多國土流失



## 風險4. 無人管理的人工智慧

- 2024年，人工智慧治理方面的差距逐漸顯現，因監管工作步履蹣跚，然科技公司不受制約，使得人工智慧的傳播超出了政府的管控範圍。
- 造成人工智慧治理差距四個因素：
  - 政治：隨著治理結構的建立，政策制度上的分歧將使AI發展的雄心壯志受到限制。
  - 惰性：政府的注意力有限，當AI不再是當務之急，領導人就會轉向其他在政治上更突出的優先事項，如戰爭和全球經濟。
  - 叛逃：隨著技術的進步及其巨大利益的不言自明，地緣政治優勢和商業利益的誘惑將促使政府和企業退出他們為實現利益最大化而加入的非約束性協議和制度，或者從一開始就不加入。

## 2024 全球十大地緣政治風險

- 技術速度：隨著人工智慧模型的能力呈指數級增長，技術本身的發展速度也超過了即時控制它的努力。
- 2024年兩大顯著風險：
  - 虛假資訊：AI將被用於破壞民主和煽動地緣政治衝突。
  - 擴張：新的國家和不肖行為者將獲得突破性的AI。

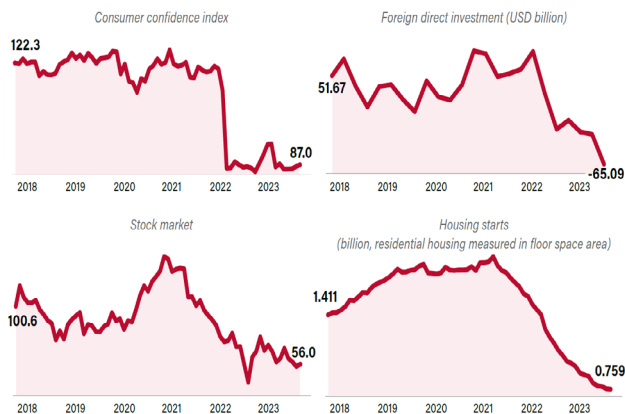
### 風險5. 軸心國勢力

- 俄羅斯、北韓和伊朗將加深合作，試圖逃避制裁、破壞國際秩序。
- 莫斯科越來越依賴德黑蘭和平壤提供武器，用以對抗烏克蘭。
- 現有制裁和孤立對這些國家都不構成震懾，反倒鼓勵這些國家對西方的不對稱戰爭。
- 歐洲面臨的問題：網路安全、選舉干預、虛假資訊宣傳、關鍵基礎設施安全

### 風險6. 中國經濟面臨挑戰

- 不利的人口結構削弱勞動力成本優勢、西方國家的「去風險化」努力，以及經濟增長對基礎設施和國家投資的持續依賴等，將繼續對中國經濟增長構成挑戰。
- 四個經濟現象可能阻礙中國經濟在2024年實現復甦：
  - 清零政策的反彈效應
  - 房地產
  - 外部需求低迷
  - 缺乏有效的經濟政策
- 政治：關注國家安全而非經濟增長，可能會打擊市場信心(圖5)，並使政府在應對不斷上升的經濟和金融脆弱性時更加緩慢。
- 同時涉足西方和中國市場的歐洲企業，正試圖根據其具體產業和風險狀況，在參與和降低風險戰略之間取得平衡。

### 圖5：中國重要經濟指標



Source: Eurasia Group, Macrobond NBS

### 風險7. 為關鍵礦產而戰

- 保護主義措施導致價格波動並擾亂供應鏈，少數幾個國家主導著採礦業，而中國在很大程度上控制著加工和提煉。
- 隨著美國和歐盟對國內製造業的補貼，需求激增，與此同時也在實施進口限制，這將使供應受限。
- 重要的礦產生產國正在實施出口限制和建立出口控制制度，以鞏固自己的地位，此等政治干預措施將限制和擾亂關鍵礦物的流通。

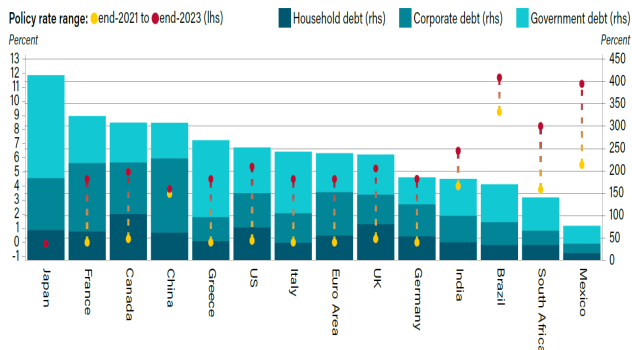
### 風險8. 全球經濟持續低迷

- 持續通膨、經濟成長乏力和高利率等因素(圖6)，將增加今年金融壓力、社會動盪和政治不穩定的風險。
- 央行無法控制的通膨壓力：
  - 烏克蘭、以色列-加薩、石油價格，以及導致地緣經濟分裂的產業政策。
  - 供應衝擊恐導致進一步的貨幣緊縮政策
- 經濟逆風將加深選民的不滿情緒，損害執政者的利益，助長民粹主義氣焰。
- 新興經濟體，例如：印度、巴西、南非以及墨西哥等面臨債務困難，應對能力最弱。
- 高債務的發展中市場將面臨財政和金融壓力

## 圖6：疫後時代的高額債務與高利率衝突

High post-Covid debt levels set to collide with much higher interest rates

Non-financial sectors debt (% GDP) and policy rates



Source: Eurasia Group, Macrobond, BIS

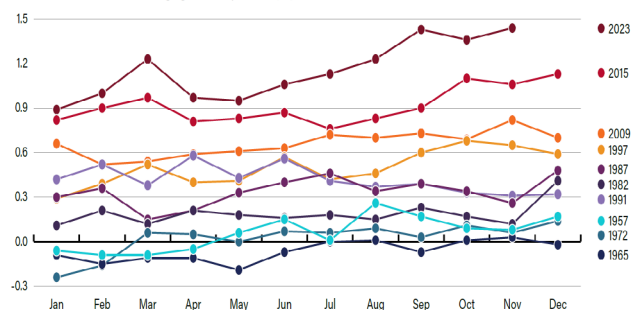
## 風險9. 聖嬰現象和極端氣候事件

- 氣候變化加劇了聖嬰現象，造成極端天氣，2023年成為目前史上最熱的一年(圖7)。
- 局部地區的糧食供應中斷將導致價格上漲，加劇缺糧狀況，並在脆弱國家引發騷亂。
- 聖嬰現象將加劇水資源緊張，影響用水密集型產業，加劇資源競爭。
- 自然災害將給家庭、企業和基礎設施帶來負面風險，並使得被洪水淹沒地區疾病的傳播。
- 適應能力有限的國家將承受莫大壓力，造成國內移民和跨境難民潮。

## 圖7：2023為目前史上最熱的一年

2023 was the hottest year on record entering a strong El Nino

Difference from 1901-2000 average global temperature (°C)



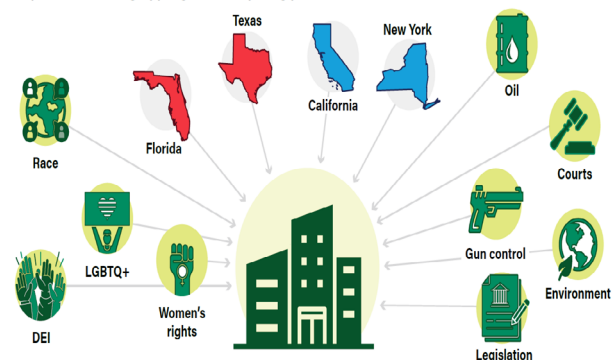
Source: NOAA NCEI

## 風險10. 企業文化戰爭

- 在美國文化戰爭中，企業陷入了左右派的夾擊之中。2024年，右翼活動家、州政府和法院將備感壓力。
- 美國日益加劇的紅藍分歧，正使其內部市場按照黨派界限四分五裂(圖8)。
- 極度保守或極度自由的州政策，將迫使企業遵守與其價值觀相悖的法律規範，或退出某些州的市場。
- 在政策不確定性和監管風險的影響下，企業的決策自主權將降低，經營成本將增加。這種趨勢可能會從美國擴展到政治兩極分化日益嚴重的其他西方市場。

## 圖8：美國企業努力應對各種壓力

Corporate America grappling with competing pressures



Source: Eurasia Group

原文出處：[EURASIA GROUP'S TOP RISKS FOR 2024](#)



# 02

## 2024中國大陸經濟 發展及行業淺析

# 2024 中國大陸經濟發展及行業淺析

隨著中國大陸取消疫情管控後全面放開，許多人都曾期待隨著商業活動的迅速恢復，中國大陸經濟增長將迎來期待已久的結構性反彈。然而，事實並非如此。我們看到中國大陸的GDP增速逐步放緩。

在財政及貨幣供給方面，中國人民銀行於2023年度已下調存款準備率，為政府發行債券提供流動性，同時並下調政策利率，降低了企業和家庭的融資成本，我們預期中國大陸於2024年度繼續採取支持性貨幣政策，以恢復商業信心並促進經濟增長。

在出口方面，儘管2023年度囿於全球經濟疲軟，中國大陸的出口大幅下滑，但是中國大陸出口的產品結構正在發生變化，高端製造不斷增加，太陽能電池、新能源汽車、鋰電池等「新三」產品出口整體增長，成為中國大陸出口的主要動力。與此同時，儘管對發達經濟體的出口放緩，但中國大陸與新興市場的貿易在2023年度繼續增長。隨著出口增長持續改善，我們預計2024年中國大陸出口將持續保持韌性。

- 在政府刺激措施的支援下，消費者和商務活動繼續反彈，預計房地產行業受到的拖累將減輕，我們預測中國2024年將增長4.5%。
- 與全球各地區相比，中國大陸的通貨膨脹率一直保持在較低水準，但到2024年可能會有所上升，食品占中國大陸消費者價格通貨膨脹比重將近30%，其中豬肉價格的週期性是通脹波動背後的重要因素。
- 家庭對就業保障和收入增長的期望是恢復市場信心和消費者支出的重要驅動力。中國大陸政府採取各種措施保持就業市場穩定，我們預計2024年的平均失業率為5.3%。

年份	2023	2024	2025
國內生產總值GDP	5.2	4.5	4.5
通貨膨脹CPI	0.4	1.3	2.0
失業率	5.3	5.3	5.2

資料來源：WIND、KPMG預測

雖然我們對2024年度中國大陸的經濟成長偏向於一個負面的預測，但是在危機之中總有希望，唯有能力適應不斷變化的世界，才能在漫長的隧道盡頭看到一些曙光。展望2024，中國大陸不同產業在內外壓力下，各有不同的機遇與挑戰：

## 房地產

中國大陸政府已採取行動穩定房地產市場，儘管流動性仍然是房地產開發商面臨的主要挑戰，但房地產開發商資金斷鏈的風險已經趨緩。需求方面，中國政府持續提出房地產寬鬆措施，例如取消首購抵押貸款記錄、降低抵押貸款利率和城中村改造等，均可能會提振大城市的新房銷售。展望2024，儘管房地產市場面臨相當大的阻力，但從長遠來看，中國城市化進程的加快和家庭對優質住宅的需求不斷增長應該會支撐房地產市場的復甦。

## 消費品與零售

2023年對中國大陸消費品和零售企業是頗具挑戰的一年，解封後的停擺讓「開門紅」成為泡影，重啟後的「報復性消費」並未如期而至，對很多消費品企業來說，略顯寒冷。展望2024，消費品和零售企業已經從等待和觀望中走出，尋找新常態下的增長機遇，品牌廠商將更加精細地推出產品和服務，通過更精準的洞察客戶、更有效地匹配需求來實現業績的成長。

### 汽車產業

汽車產業正經歷從傳統油車轉變為電動車的浪潮，在2023年我們看到了中國大陸汽車產業在智能電動化浪潮下的活力，也看到了全球化佈局下的銷量突破和產業融合。展望2024，我們也感受到內卷競爭和銷量背後對於車企、零部件和經銷商的挑戰。

### 能源

能源轉型和新能源相關賽道是當前混沌複雜的世界中確定性最高的行業之一。展望2024，中國已坐擁世界最大的可再生能源裝機量和新能源產業鏈，如何將這些產業優勢轉化成為競爭勝勢，將成為2024年能源行業面臨的核心問題。

### 工業產品與服務

2023年中國大陸工業製造企業積極應對全球地緣政治和國際貿易的挑戰，加速海外製造基地的建設，重新定義「中國製造」。展望2024，中國大陸工業製造企業仍然面臨著雙重挑戰，即國內市場競爭的升級和海外市場壁壘的突破。

### 資訊技術、高科技與互聯網

作為中國大陸經濟產業中最具活力及創新性的領頭羊，科技產業不斷引導其他行業的發展。放眼2024年，我們可以看到資訊技術、高科技與互聯網技術將深化於各行各業、生成式AI的進一步垂直整合、中國大陸自主技術生態成熟，以及中國大陸企業出海所帶來的新興產業機會。

### 化工與材料

2023年以來，地緣政治緊張態勢持續、全球宏觀經濟修復緩慢，國內地產與基建等主要下游投資放緩、需求疲弱。同時，逆全球化態勢下貿易壁壘加劇、產品出口承壓，化工行業面臨嚴峻挑戰，整體呈現低迷態勢。展望2024，全球政治經濟格局仍充滿諸多不確定性。短期而言，「穩增長」將是化工行業的主要發展基調。

綜合以上所述，在過去的幾十年裡，中國大陸不斷發揮勞動力優勢，利用持續湧入的資本打造了無可比擬的成本競爭力，在當下的新時代中，中國大陸極具韌性的工業體系和基本面將繼續為經濟發展提供穩定性和生產競爭力。同時，龐大的消費群體和不斷崛起的中產階級所帶來的規模效應也將不斷增強中國大陸企業的價格競爭力。更重要的是，得益於中國大陸技術和創新驅動的新型競爭力不斷增強，中國大陸正在多個新興產業實現跨越式的發展。在過去幾年中，經過不斷推動和創新，中國大陸企業已在整個電池價值鏈、電動汽車、數字與互聯(如5G)、可再生能源(如太陽能、風能)等領域建立了強大的全球競爭力，與此同時，一些在中國大陸創新和培育成功的商業模式也通過當地語系化複製推廣到了全球市場。

# 03

## 各國法令更新

# 越南：2024年1月至6月增值稅調降

為實施國民會議批准之第110/2023/QH15 號決議，越南政府於2023年12月28日發布第94/2023/ND-CP號法令（第94號法令），將自2024年1月1日至2024年6月30日止，將增值稅（VAT）調降2%，詳細說明如下：

- 現行適用10%稅率之貨物及勞務可適用此2%調降，但下列貨物及勞務除外：
  - 電信、金融活動、銀行、證券、保險、房地產交易、金屬和預鑄金屬製品、礦業產品(不包括煤炭開採)、焦炭、精煉石油、化學品等(詳細規定請參閱第94號法令附錄一)；
  - 繳納特別消費稅(Special Consumption Tax)之貨物或勞務(詳細規定請參閱第94號法令附錄二)；
  - 符合法令規定之資訊科技(詳細規定請參閱第94號法令附錄三)
- 增值稅稅率調降適用於進口、製造、加工和貿易等階段。
- 增值稅稅率之調降適用於增值稅採扣抵法之營業人，及所得依照核定稅率(%)申報繳納增值稅之營業人(包括公司及商號)。

第94號法令自2024年1月1日起生效。

## KPMG Observations KPMG觀點

越南將自2024年1月1日起至6月30日止，將增值稅（VAT）自10%調降至8%，在越南投資的臺商若前已適用此政策，則今年度6月30日前皆可持續適用。

作為全球供應鏈的一環，為刺激經濟成長，同時協助企業舒緩疫情及全球最低稅負制所帶來的影響，越南政府給予企業許多稅務減免或緩繳政策，例如本號增值稅政策自2022年推出後，於2023下半年度及2024年上半年度延續使用。惟這些優惠政策的釋出同時導致越南政府財政狀況吃緊，為確保稅收來源，預期2024年越南稅務機關將加強稅務稽查的力道，建議臺商應檢視在越南當地有落實稅務遵循，並做好相關記錄與備妥文據，以因應未來越南稅務機關之稽查。

# 越南：因應2024實施全球最低稅負制 發布補助基金草案

為越南於2024年1月1日開始實施全球最低稅負制，估計將有1,000餘家外國企業將受到影響，為保持對外資的吸引力道，同時鼓勵國內特定產業發展，進行策略性投資，越南政府發布「設立、管理和運用投資補助基金」(establishment, management and use of an investment support fund)草案，預計透過給予現金補助的方式，調整吸引投資者的獎勵措施，降低實施全球最低稅負制對整體投資環境之影響。

## 符合補助之類別

符合基金補助資格之納稅義務人共分成四大類別，其分別需符合之門檻及條件彙整如下：

類別	規模門檻條件	其他條件
<b>A</b> 投資高科技生產之實體	資本額達12兆越南盾(約150億台幣)以上、或年收入達20兆越南盾(約250億台幣)以上	在投資登記證核發日起或投資政策批准日起的3年內，須投入至少12兆(約150億台幣)越南盾投資支出
<b>B</b> 高科技產業實體		
<b>C</b> 擁有高科技項目之實體		
<b>D</b> 一般實體	投資研發中心資本額達3兆越南盾(約38億台幣)或以上	在投資登記證核發日起或投資政策批准日起的3年內，須投入至少1.5兆越南盾(約19億台幣)投資支出

## 申請項目及補助百分比

符合上述A至D類別及規模門檻的合格實體後，再依五項特定項目包含：(1)培訓和人力資源發展、(2)研究與開發(R&D)費用、(3)投資固定資產、(4)高科技產品之製造費用、以及(5)社會基礎建設系統，進一步申請補助。其申請需先經過越南各主管機關的審查和批准程序，再由越南總理做出最後決定。

補貼則將根據納稅義務人實際發生之費用按一定比例支付，部分補助可達費用之50%，補助程度彙整如下：

項目	合格實體	補助百分比
培訓和人力資源發展	A至D 類別實體	最高可獲得與當地勞動力相關的培訓費用50%之補助
R&D費用	B至D 類別實體	<ul style="list-style-type: none"> <li>B和C類別實體：可獲得財務年度內發生的研發費用30%-50%補助；</li> <li>D類別實體：可獲得財務年度內發生的研發費用之20%-40%補助。</li> </ul>
固定資產投資	A至D 類別實體	<ul style="list-style-type: none"> <li>A至C類別實體：根據投資資本規模，可獲得財務年度內固定資產增加成本之10%-40%補助；</li> <li>D類別實體：可獲得財務年度內固定資產增加成本之30%-40%補助。</li> </ul>
高科技產品製造費用	A至D 類別實體	可獲得高科技產品附加價值之0.5%-1.5%補助。
社會基礎設施系統費用	A至D 類別實體	最高可獲得社會基礎建設系統開發費用之50%補助。

## KPMG Observations KPMG觀點

此投資補助基金旨在促進越南高科技產業之發展，與越南政府致力於推動越南經濟轉型至高科技製造業之目標一致，惟倘若實體申請的補助款高於基金補助預算，實際補助金額可能會再調降，因該補助基金係根據合格實體對經濟及社會貢獻、國家預算貢獻等特定標準進行評估後決定，建議台商應密切關注後續草案的進展，以利調整經營策略。

# 印度：發布2024臨時聯邦財政預算案

近年來，印度在國際供應鏈上的地位愈趨重要，印度政府積極推動「在印度製造」等相關政策。印度聯邦預算案的發布也因此每年皆會引起各界注意，因為它除了揭示印度政府未來的施政方針外，印度稅法也透過聯邦財政預算案進行修訂。今年由於政府將於5月進行大選，因此2月1日公佈的預算案僅是大選前的臨時預算，其最終版本預計將於7月發布，本次財政預算案除了可能減輕納稅義務人負擔的澄清性修正案外，印度稅制上並無其他重大的改革。

本次預算案中與台商較為相關之法令彙整如下：

## 製造業公司享15%優惠稅率，投產期限未延長

先前印度政府提供2019年10月1日以後成立，並於2024年3月31日前開始生產的製造業公司，可選擇適用15%企業所得稅稅率之優惠（加上附加稅及健康與教育捐後，有效稅率為17.16%），惟本次公布的臨時聯邦財政預算案，印度政府未按照以往年度慣例，將開始生產的期限延後一個年度，亦即在印度投資設廠的製造業台商，其投入生產期限仍為2024年3月31日。

## 生產連結獎勵計劃 Production Linked Incentive (PLI)

2024-25財政年度之PLI支出預算規劃如下：

- 製藥業：214億印度盧比(約新臺幣81億元)
- 印度電子資訊產業技術部：620億印度盧比(約新臺幣234億元)
- 汽車業：350億印度盧比(約新臺幣132億元)
- 食品加工業：144億印度盧比(約新臺幣55億元)

先前預期印度政府也可能針對其他產業制定PLI，如皮革、家具、玩具、珠寶業等，惟此次臨時財政預算案中並未出現相關聲明，後續釋出的最終版本財政預算案中是否會將其納入，仍尚待觀察。

## 關稅 Customs

印度《關稅法》(Customs Act)及關稅率(Customs Tariff)皆未提出修正。

然而，印度政府在發布預算案前，已發布將電訊業、再生能源產業的關稅豁免期自2024年3月31日延長至2024年9月30日之公告，預計印度政府也會在7月預算期間審查電信、電動車、電子、石油探勘和再生能源產業的各項關稅豁免，後續將對相關產業鏈產生哪些影響，尚待評估。

## KPMG Observations KPMG觀點

先前印度政府為鼓勵外國投資者設立生產基地，提供符合條件之製造業公司，可選擇適用15%企業所得稅稅率之優惠（加上附加稅及健康與教育捐後，有效稅率為17.16%），與一般企業稅率22%（加上附加稅及健康與教育捐後約為25.17%）相比實為一大利多，對考慮布局印度的跨國投資而言極具吸引力。本次預算案，政府卻未按以往慣例，將開始生產的期限延後一個年度，因此在印度投資設廠的製造業台商，必須趕在2024年3月31日前即投入生產製造，避免錯失適用優惠稅率之時機。後續印度政府是否會在最終版本的財政預算案再次公布相關製造業公司優惠或其他PLI優惠，建議有考慮在印度投產的廠商持續追蹤最新優惠法令進度以降低成本。

# 新加坡：「BEPS 2.0時代」推出現金投資抵減措施維持競爭力

新加坡政府於今年2月16日發布新年度財政預算案，推出與OECD規則一致的「可退還投資抵減制度」(Refundable Investment Credit Scheme)以及增強稅務確定性、降低稅務遵循成本之相關措施，以因應新加坡預計在2025年實施全球最低稅負制後對跨國企業所帶來之衝擊。

自從新加坡政府在2023年財政預算案中公布將自2025年1月1日起開始實施全球最低稅負制，香港、馬來西亞、越南和泰國等其他租稅管轄區產生連鎖效應，紛紛效仿新加坡，預計在2025年開始實施全球最低稅負制，由新加坡擬採取制度觀之，可以作為觀察投資其他國家可能採取的政策風向。

為持續吸引大量且具高附加價值的經濟活動投資新加坡，當地政府擬提供以現金型式發放的「可退還投資抵減」制度，該制度預期將符合OECD立法範本下合格可退還稅額抵減(Qualified Refundable Tax Credit)之定義。

可退還投資抵減可用於扣抵企業之應納所得稅，而針對未使用完畢之可退還投資抵減，將在跨國企業滿足可退還投資抵減資格條件之日起的4年內，以現金型式退還給公司，故若能適用「可退還投資抵減制度」，則對於全球最低稅負制之有效稅率計算上較為有利，將減少可能產生補充稅之情況，進而保持跨國企業持續投資新加坡之意願。

可退還投資抵減制度主要內容：

- 新加坡經濟發展局以及新加坡企業發展局將針對合格期間內之合格投資項目所產生之合格費用，給予可退還投資抵減。
- 合格期間：最高為期10年
- 合格投資項目：包含在新加坡投資新製造產能(例如：新廠房)、擴大或設立數位服務、擴大或設立總部、擴大或設立貨物貿易活動、投入創新及研發活動、支持綠色轉型活動。

- 合格費用：包含資本支出、人力成本、訓練成本、專業費用、無形資產成本及其他類別成本，得適用可退還投資抵減優惠之合格費用，將根據投資項目而有所不同。
- 可退還投資抵減額度：公司最多可獲得各合格費用類別50%之投資抵減，其額度將依其經濟影響而享有不同的補助比例。
- 預計於2024年9月30日前發布更多實施細節

## KPMG Observations KPMG觀點

由預算案規定可看出，可退還投資抵減主要是為了鼓勵公司在重要及新興產業投入大規模投資，為新加坡帶來實質經濟活動，為支持可退還投資抵減制度以及其他投資獎勵措施，新加坡政府今年將在全國生產力基金(National Productivity Fund)投入新幣20億元(約新臺幣470億元)預算，可見新加坡政府在推動實施全球最低稅負制施行的同時，也十分重視維持新加坡的投資競爭優勢。

為持續保持新加坡在「BEPS 2.0時代」之競爭力，新加坡政府表示將把全球最低稅負制課徵收取到的稅收，全數用於加強新加坡之經商競爭力，台商可持續關注新加坡政府未來是否持續祭出其他招商引資的優惠及配套措施。



# 馬來西亞：2025年實施全球最低稅負制

繼先前韓國公布2024年、新加坡2025年實施全球最低稅負制後，馬來西亞於2024年的預算案提議《1967年所得稅法令》、《1990年納閩商業活動稅法令》/《1967年石油(所得稅)法令》中引入國內補充稅和跨國補充稅，原則上與OECD的GloBE規則一致，並已立法通過。

主要內容摘要如下：

## 適用範圍

擁有海外公司且合併收入在前4個財政年度中至少有2個財政年度的集團收入超過7.5億歐元的企業。

## 最低稅率

適用範圍內的跨國企業需在經營所在的每個稅收管轄區計算有效稅率。如稅收管轄區的有效稅率低於15%，則需繳納補充稅。

## 跨國補充稅 (MTT)

若某稅收管轄區的有效稅率低於15%，則將對位於馬來西亞的最終控股母公司徵收跨國補充稅。

## 國內補充稅 (DTT)

若稅收管轄區的有效稅率低於15%，則將對位於馬來西亞的低稅率成員實體徵收國內補充稅。

國內補充稅的計算原理與跨國補充稅大致相同

## 避風港

申報的成員實體可以選擇適用安全港，以便某個稅收管轄區的跨國補充稅在一個財政年度被視為零，前提是該稅收管轄區的成員實體符合GloBE避風港的資格(根據GloBE執行框架中規定的條件)。

## 生效日

跨國補充稅和國內補充稅將在2025年1月1日或之後開始的財政年度及後續財政年度生效。

## 資訊申報表/補充稅申報表

跨國企業集團的每個成員實體都必須在財政年度最後一天起在15個月內以規定的形式透過電子媒介或電子傳輸方式以提交資料申報表和補充稅申報表。跨國補充稅或國內補充稅的匯款截止日期為報告財政年度結束後第15個月的最後一日。

## 資料保存

依規定在該財政年度後保存7年

## KPMG Observations KPMG觀點

馬來西亞全球最低稅負的關鍵機制在很大程度上與OECD的GloBE規則一致，但也有一些地方性的變化。隨著全球最低稅負即將實施，加上額外的申報和可能有繳納補充稅義務，建議跨國企業不能再以「觀望」的態度對待全球最低稅負。依照馬來西亞預算案，若未能在截止日期內繳交補充稅、逾期申報或是不遵守相關資訊申報要求都將有罰款甚至可能有被監禁，因此建議跨國企業應即時進行適當的規劃，密切注意集團各管轄區立法規定，是否得以適用避風港，確保順利適用全球最低稅負制。

本篇同步刊載於《會計研究月刊》2024/02

# 香港：公布全球最低稅負制公眾徵詢稿，稅務居民定義值得關注

先前香港政府在2023/24預算案中宣布，香港將自2025年起開始實施所得涵蓋原則(Income Inclusion Rule, IIR)、徵稅不足支出原則(Undertaxed Payment Rule, UTPR)和香港最低稅負制(Hong Kong Minimum Top-up Tax, HKMTT)。在立法方式的選擇上，香港政府將把OECD所制定之全球反稅基侵蝕規則(下稱GloBE規則)直接納入《香港稅務條例》第112章中，並在可接受的範圍內做出有限度的調整，以盡可能地符合OECD所發布的立法範本、註釋和行政指引。香港政府也可能在香港稅務條例中增加特別條文，加強現有條文與GloBE規則之間的連貫性，以利後續政策制定之方向。

為按照混合領域法計算有效稅率以及決定補充稅應於何處繳納，應先判斷「企業實體所在的租稅管轄區」，根據GloBE規則，該地點應為：

1. 根據企業實體主要之管理地點、設立地點或相似條件所決定之稅務居住地；或
2. 其他情況下，企業實體之設立地點。

然而，由於香港的課稅方式是採用屬地主義原則，只對香港境內來源所得課稅，目前香港稅務條例下並無制定香港稅務居民之明確定義。為了在香港實施GloBE規則與HKMTT、以及考量有許多實體雖在香港境外設立，但其實際營運、管理或控制地皆位於香港之情況，香港政府在徵詢稿中提議 - 若實體符合以下條件將被視為香港稅務居民：

1. 在香港註冊之公司、或在香港境外註冊但實際管理或控制地在香港之公司，或；
2. 根據香港法律所組成之其他類型實體、或非根據香港法律所組成，但通常管理或控制地在香港之其他類型實體。

## KPMG Observations KPMG觀點

過往台商多利用香港境外來源所得免稅制度來控管稅務成本，未來香港在實施全球最低稅負制後，若台商符合香港稅務居民定義，即使其所得皆來自香港境外，仍有可能受HKMTT及GloBE規則之影響，在香港或他國仍須繳納補充稅負，建議台商應密切關注徵詢稿截止日後之立法動態。另外，由於部分租稅管轄區將自2024年1月1日開始的財政年度實施GloBE規則，因此上述香港稅務居民定義在香港立法通過後將追溯適用於2024年1月1日。

香港政府在蒐集徵詢期間向各界收集之意見後，預計在2024年下半年向立法會提交立法草案，以順利推動全球最低稅負制在2025年上路。此次的徵詢稿內容反映了香港政府對實施全球最低稅負制的謹慎安排，香港作為台商常年控管稅務成本轉投資重點國家之一，其稅制的調整勢必會對跨國企業之跨境交易安排或投資架構產生深遠影響，呼籲企業仍應著手思考且評估潛在影響及因應方案，持續關注香港後續之修法動態，以及早因應。

# 04

## 新南向布局： 東南亞 最新投資手冊

# 東南亞最新投資手冊



## 2024柬埔寨投資手冊

柬埔寨向來是亞洲表現最好的經濟體之一。隨著內需市場復甦，預期國內經濟將迅速恢復到疫情前的高成長水準，世銀更預測柬埔寨今年經濟成長率為東協第一。2024柬埔寨投資手冊收錄多項重點議題，詳細介紹經濟數據、證券市場、會計與稅務規定及總體投資環境。在當地政府大力推動開放經濟政策下，加上優惠的進出口關稅、低價豐沛的勞動力，吸引全球服務業、製造業爭相進駐，未來十年發展前景不容小覷。

[下載PDF手冊](#)



## 2024馬來西亞投資手冊

受惠於美中貿易戰、地緣風險、供應鏈重組等因素，加速全球對東南亞的投資，而馬來西亞半導體產業也重現光芒，大量吸引科技大廠聚集。2024馬來西亞投資手冊集結當地最新經濟數據、國貿表現及投資環境概要，包含：台商動態、產業聚落、投資法令、基本稅務規定及國家產業政策等，提供企業全方位最即時的商業動向。隨著AI世代來臨，搭配政府高科技、數位經濟、2030新工業及昌明大馬等國家計畫，馬來西亞齊聚多方資源也準備好大放異彩！

[下載PDF手冊](#)



## 2023越南投資手冊

越南的經濟成長速度在疫情之下，雖然稍受阻礙，卻仍保持穩定、亮眼的成績，創下十年以來GDP新高！2023越南投資手冊著重探討疫情期間越南的經濟發展，收錄近年投資貿易、併購及勞動力生態相關數據，並詳細介紹四大重點經濟區產業特色與現有優勢，綜合整理批發零售、製造、醫療照護、基礎建設、能源、金融等產業，在越南的發展概況及未來機遇，提供未來趨勢之專業洞察。

[下載PDF手冊](#)

# 05

## 活動花絮及報導

# KPMG知識音浪Podcast



## EP295

想跟歐美做生意？先搞懂**CBAM**、**CCA**！  
溫室氣體從盤查到減量，專家來指引。

專家剖析歐美減碳行動方案的最新進展，  
以及企業如何研擬具體作法，強化減碳競爭力、  
跟上世界淨零腳步。

- 面對前所未有的碳成本壓力、國際貿易新秩序，企業如何加強轉型力道、低碳突圍？
- **CBAM**要求申報的產品碳排放量怎麼算？
- **CCA**跟**CBAM**的差異在哪？影響層面有多大？

## EP298

**2024**中港查稅攻防戰！如何讓稅務治理「龍」順利？**KPMG**帶您全面遵循！

兩岸三地租稅情勢多變，台商備戰**2024**年經營布局，中港查核實務與關鍵稅務議題，帶您搶先思考：

- 智慧稅務監控、金稅四期鋪天蓋地！將對台商歷史稅務問題產生哪些衝擊？
- 出口退稅金額影響甚鉅！近期最關注哪些重點？
- 申請研發優惠該留意哪些查核重點？研發活動又是如何認定？
- 面對跨境稅源監控，台商可如何重新配置資源、善用區域性租稅優惠？
- 香港**FSIE**修法上路！企業需留意稽徵實務上哪些變化？

## 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



Apple Podcasts



SoundOn



Spotify



SOUNDCLOUD



Google Podcasts

KKBOX

# KPMG知識音浪Podcast



## EP299

擴大供應鏈布局，菲律賓投資潛力大！當地經商環境、產業獎勵及租稅優惠等課題，專家帶您深入思考。

擁有人口紅利、英語優勢，也是RCEP成員國之一的菲律賓，在當地政府積極招商引資，加上內需市場強勁，吸引台商進駐！

進軍菲律賓市場？從3大面向，帶您評估：

- 外國人直接投資規範：負面表列清單、持股比例限制放寬！
- 策略投資優先計畫(SIPP)：哪些產業被列入獎勵？
- 企業復甦及稅務優惠法案(CREATE)：企業所得稅稅率調降了多少？

## EP298

2024產業趨勢解讀系列特輯 - 2024要想飛龍在天，轉型變革成功就靠「三個C」！專家教你對症下藥。

為了在變局中生存下去，企業必須持續推動轉型與變革，然而根據統計，卻有超過60%的企業在過程中遭遇失敗！

如何提升企業轉型與變革的勝率？專家帶您從「三個C」著手：

- Culture (文化)
- Connect (連結)
- Competency (職能)

## 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



Apple Podcasts



SoundOn



Spotify



SOUNDCLOUD



Google Podcasts

KKBOX

# KPMG亞太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](mailto: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](mailto: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](mailto:ewu3@kpmg.com.tw)

葉建郎 **Aaron Yeh**

印尼區主持人

+886 2 8101 6666 ext.06767

[aaronyeh@kpmg.com.tw](mailto:aaronyeh@kpmg.com.tw)

陳宗哲 **Jacky Chen**

中國區關係策略主持會計師

+886 2 8101 6666 ext.03950

[jchen3@kpmg.com.tw](mailto:jchen3@kpmg.com.tw)

楊樹芝 **May Yang**

緬甸區主持會計師

+886 2 8101 6666 ext.03259

[mayyang@kpmg.com.tw](mailto:mayyang@kpmg.com.tw)

廖月波 **Joanne Liao**

協同主持人暨菲律賓區主持人

+886 2 8101 6666 ext.13375

[joanneliao@kpmg.com.tw](mailto:joanneliao@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](mailto:cchao@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](mailto:briancchen@kpmg.com.vn)

丁傳倫 **Ellen Ting**

印度區主持人

+886 2 8101 6666 ext.07705

[eting@kpmg.com.tw](mailto:eting@kpmg.com.tw)

陳政學 **Gino Chen**

中國區業務發展主持會計師

+886 2 8101 6666 ext.05125

[ginochen@kpmg.com.tw](mailto:ginochen@kpmg.com.tw)

友野浩司 **Koji Tomono**

日本區主持人

+886 2 8101 6666 ext.06195

[kojitomono@kpmg.com.tw](mailto:kojitomono@kpmg.com.tw)



# KPMG亞太業務發展中心服務窗口

## 全區

吳紹禎 **Gavin Wu**  
副總經理  
+886 2 8101 6666 ext.06511  
[gavinwu@kpmg.com.tw](mailto:gavinwu@kpmg.com.tw)

## 東南亞區

吳彥鋒 **Miller Wu**  
經理  
+886 2 8101 6666 ext.15039  
[millerywu@kpmg.com.tw](mailto:millerywu@kpmg.com.tw)

廖珊余 **Sandy Liao**  
主任  
+886 2 8101 6666 ext.13374  
[sandysliao@kpmg.com.tw](mailto:sandysliao@kpmg.com.tw)

陳泳年 **Wendy Chen**  
高級專員  
+886 2 8101 6666 ext.19040  
[wendychen6@kpmg.com.tw](mailto:wendychen6@kpmg.com.tw)

黃筱娟 **Jenny Huang**  
中級專員  
+886 2 8101 6666 ext.22191  
[jennyhuang6@kpmg.com.tw](mailto:jennyhuang6@kpmg.com.tw)

## 中國區

林筱雯 **Charlene Lin**  
高級專員  
+886 2 8101 6666 ext.12793  
[charlenelin@kpmg.com.tw](mailto:charlenelin@kpmg.com.tw)

## 日本區

高宗惠美 **Amy Takamune**  
經理  
+886 2 8101 6666 ext.16778  
[atakamune@kpmg.com.tw](mailto:atakamune@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.

© 2024 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**