KPMG

家族辦公室季刊

2025年夏季號 | No.30

傳承永續

《2025 KPMG全球家族企業調查報告》永續與創業精神為維繫世代成長的關鍵

家族稅務

「加密貨幣所得課稅規定」日趨清晰！切勿忽略稅務風險

財富傳承

處分不動產及股權時，應先舉證成本以正確計算所得

目錄

02 編者的話

03 傳承永續

04 《2025 KPMG全球家族企業調查報告》永續與創業精神為維繫世代成長的關鍵

09 專家專欄

10 家族稅務

「加密貨幣所得課稅規定」日趨清晰！切勿忽略稅務風險

12 財富傳承

處分不動產及股權時，應先舉證成本以正確計算所得

14 家族故事精選

15 從財閥到企業財團，三百五十年不墜的三井家族經營術（上）

17 國際觀點

18 創投脈動：2025 Q1全球創業投資分析

21 家族時事瞭望

24 家族辦公室

27 服務團隊

© 2025 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.

編者的話

KPMG全球與STEP專案全球研究計劃（STEP Project Global Consortium）於5月12日共同發布了《2025年全球家族企業調查報告》，這份匯集來自80個國家/地區2,683家家族企業的受訪者回饋的報告指出了家族企業正處於關鍵時刻，來自外在的挑戰、內有世代交替，而家族企業獨特的韌性及適應性，使其能夠應對挑戰，實現家族企業的目標、重塑價值。更重要的是，這份報告觀察到幾項驅動家族企業成長的關鍵策略，包括：建立健全的治理架構、重視永續性策略、創業家精神的發揮、透過併購、私募基金的策略獲取資本、以及發展家族辦公室。本期季刊，家族辦公室的團隊，根據前項的關鍵策略，對應台灣家族企業的現況，有作了觀察與建議。

特別值得一提的是，這份報告強調了跨代創業精神的重要，為維繫世代成長的關鍵。而這所謂的創業精神，並不是要全新開創一個新事業，更重要的是在家族企業世代交替中能否透過轉型創新，重新為企業拉出一條新的成長曲線。

觀察台灣的家族企業，我們看到許多新一代的接班人，逐漸躍上枱面，能夠獨當一面，他們對於如何接班有更多的想法，並且也正運用一些創新的作為，帶領企業進入另一番嶄新的境界。KPMG安侯建業家族辦公室今年的活動，也將「新世代的創新創業精神」列為主軸重點，邀請更多優秀的新世代企業家參與，實際分享他們跨代創業精神發揮的具體作為。然而，我們也知道，這種跨代創業精神，往往會面臨到傳統與創新之間如何平衡或是企業文化如何重塑，以及內外部溝通等等挑戰，怎麼去克服這些問題，是我們想從這些新世代企業家的經驗中瞭解及學習的。家族辦公室將於接下來的月份中陸續舉辦相關活動，詳情請密切留意家族辦公室的訊息。

本期季刊二篇稅務專文議題也頗值得留意。一是美國川普總統於今年3月初，正式簽署行政命令，宣布建立「加密貨幣戰略儲備」，連帶帶動加密貨幣交易價格增漲，可以想見，家族辦公室與高淨值人士對加密貨幣的興趣勢必大幅提升，並提高其於此部分資產配置的比例。因此，加密貨幣作為家族財富配置可能的組成，其所涉及的稅務議題，需要去關注與追蹤。然現行加密貨幣於我國雖尚未有正式稅務專法或解釋函令，惟依據現行法規已可針對加密貨幣之交易所得課稅。稽徵機關目前亦正強化虛擬通貨交易之課稅資料蒐集機制，掌握稅源。本期稅務部張芷資深執業會計師有撰文我國針對虛擬通貨之所得相關課稅規定說明。

另外，家族資產進行代際間傳承時，如透過繼承或贈與方式須按累進稅率課徵遺產及贈與稅負，計算時，除注意買方須具備相當資力與合理之資金來源外，賣方因該交易所舉證之成本、資本利得與應納稅負均屬稅捐機關之審查重點。同樣的，當處分不動產及股權時，也應先舉證成本以正確計算所得。本期稅務部吳能吉執業會計師亦針對現行法令對於持有不動產或股權之成本認定方式與注意事項撰文說明，提醒讀者留意處理。

洪銘鴻

KPMG安侯建業
家族辦公室主持會計師
rhung@kpmg.com.tw

© 2025 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.

傳承永續

2025 KPMG全球家族企業調查報告

永續與創業精神 為維繫世代成長的關鍵

文/KPMG安侯建業家族辦公室

家族企業在全球經濟的地位舉足輕重，然而在技術快速的進步、全球市場變遷、地緣政治不確定性以及環境和社會責任日益加劇的時代下，家族企業如何能夠持續成長、獲取成功？KPMG全球與STEP專案全球研究計劃（STEP Project Global Consortium）於5月12日共同發布了《2025年全球家族企業調查報告》，匯集了來自80個國家/地區2,683家家族企業的受訪者回饋，深入探討了家族企業不斷演變的格局及其維繫跨世代成長的策略。報告指出，家族企業正處於關鍵時刻，來自外在的挑戰、內有世代交替，但停滯不前絕不是家族企業的選擇，而家族企業獨特的韌性及適應性，使其能夠應對挑戰，實現家族企業的目標、重塑價值。

觀察這份全球的調查報告，有幾項驅動家族企業成長的關鍵策略，可提供給台灣家族企業欲在跨越世代傳承中繼續取得成功者參考。

1 建立健全的治理架構

KPMG報告指出，績效較好的家族企業多建立在有健全的董事會結構，調查中有67%具高績效表現的企業係透過制度化的董事會運作與管理，而嚴謹的董事會治理機制對促進家族企業成長與長期成功發揮關鍵性的作用，且董事成員的多元化及獨立董事參與董事會也對企業的創新和永續性有所助益。

2 重視永續性策略

現今消費者和投資者越來越青睞在ESG（環境、社會和治理）議題上有具體行動的企業，這將有助於提升品牌忠誠度和市場定位，因此對家族企業來說，永續性已從一個選項變成未來韌性和價值創造的必要條件。KPMG報告顯示，80%高財務績效表現的家族企業展現出中到高水準的永續性表現，這表示永續成長成為促使家族企業成長的競爭優勢。報告也提到，將永續發展納入策略的企業，不僅能透過如提高能源效率或減少浪費等方式降低成本來達到實現長期的獲利，亦可創造競爭優勢、提升員工參與度、改善利害關係人的關係。

不過，這份報告指出，家族企業對永續發展和實踐永續的行動在代際傳承間存在著潛在衝突，即上一代的家族成員可能優先考慮傳統的商業模式，而年輕一代則提倡現代的永續行動。

© 2025 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.

實際接觸台灣的家族企業在永續策略發展的世代推動，其實許多企業在經歷了數位轉型後，永續轉型似乎已不會遭遇太多阻礙，對年輕的接班者來說，可以把它當作是一個好的發展平台或創造戰功的機會，對上一代來說，將永續融入企業經營中，讓下一代了解這已是一種DNA，也是塑造家族價值的方式之一。

近幾年來，台灣由於政府對於如溫室氣體排放或是永續報告的資訊揭露等方面有相關法令的規範及時程要求，因此讓許多的家族企業開始有了一些概念，特別是把這個議題提到董事會上或是放入家族憲法中，並且積極地去推動，包括在組織架構的部分，例如成立永續經營委員會、增加董事會中女性董事比例等等；另外，在人才培育的方面，則透過課程、教育訓練等強化董監事、內部人才永續的能力。

建議家族企業要推動永續就應隨時掌握客戶的需求與法規的動態，目前世界情勢瞬息萬變，固然美國現階段因為川普總統的反對，ESG永續這議題在美國的發展腳步似乎是放緩的，但歐洲對永續議題的發展仍甚為積極，而台灣因為特殊的國際地位，對於ESG相關的法令規範及要求速度也沒有停下來，因此家族企業仍需留意這個議題的發展及後續影響。

林泉興
KPMG安侯永續發展顧問（股）公司
執行副總經理

© 2025 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.

3 創業家精神的發揮

隨著家族企業經歷世代變革，跨代創業精神（Transgenerational Entrepreneurship, TES）對於家族企業持續成長愈來愈重要，所謂跨代創業精神在於能夠延續創辦人或上一代的企業家精神，將之落實於各代傳承過程中，並鼓勵下一代積極主動、創新且有計畫的冒險、承擔風險；KPMG報告顯示，70%受訪的家族企業展現出高水準的世代傳承創業家精神。KPMG也觀察到目前有許多家族企業的新世代接班人，正延續著上一代企業家的精神，積極藉由創新變革，期望帶領家族企業再次拉出一條全新的成長曲線。

跨代創業精神的核心特徵包括創新與傳承並存、靈活適應市場變化以及長遠願景與社會責任。成功的跨代創業者通常具備以下特質：

一、創新與傳承：在保留家族企業的核心價值的同時，鼓勵新一代探索新技術與商業模式，以保持競爭力。

二、靈活適應市場變化：能夠根據市場趨勢調整策略，確保企業在不同時代都能保持活力。

三、長遠願景與社會責任：許多家族企業開始將環境、社會和治理（ESG）納入企業策略，以確保可持續發展。

台灣的創業文化強調使命感，許多創業家認為創業不僅是為了財富，更是為了實踐自我信念。這種精神鼓勵著新一代企業家在既有基礎上尋找突破，並在市場競爭中保持靈活性。

陳其愷
KPMG安侯建業
顧問部執行副總經理
暨工業產業主持人

© 2025 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.

4 透過併購、私募基金的策略獲取資本

家族企業要擴大營運、進入新市場、資助創新、實現數位轉型並保持競爭力，資本增長是必不可少的。根據KPMG的報告分析，越來越多的家族企業利用併購（M&A）活動來擴張和創新。報告指出，在過去三年中，樣本中有20%的家族企業至少進行了一次收購，其中60%的收購目標是其他家族企業。報告也強調，家族企業在尋求成長的過程中，會策略性地利用第三方資本，特別是與家族辦公室和私募股權公司的合作日益重要。

台灣家族企業在經營上除了面對轉型升級及供應鏈調整等衝擊外，不論是在尋求成長動能或是接班傳承上，也逐步接受運用併購手段達成策略目標。特別是與私募基金的配合，藉由私募基金所能提供的資金可作為收購標的的後盾，或是將私募基金視為家族企業出場的一個管道。

張維夫
KPMG安侯建業
執行董事暨私募基金
產業主持人

另外，近期因國際關稅與貿易戰爭愈發激烈，規模化企業因量體與資源較多，風險的承擔能力與耐受程度也相對較高。惟對於一些中小型家族企業，抑或是遷徙能力較弱的企業而言，其利潤空間本就已被壓縮至極限，要再承擔額外資金壓力或變動成本的能力本就有限。KPMG安侯建業家族辦公室主持會計師洪銘鴻提醒，如何讓企業透過企業併購加速成長且更具規模化與加強國際布局，預測可能會是下一階段布局的思考方向。

© 2025 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.

5 發展家族辦公室

隨著家族企業跨世代開枝散葉，對於資產的專業化管理以及長期規劃的需求增加，而家族辦公室在支持家族企業成長和永續性方面扮演著關鍵角色。KPMG報告指出，家族辦公室可以協助管理財富、降低風險，並使這些財務決策與家族價值觀和業務目標相符。

家族辦公室的關鍵貢獻包括財富保全與配置、家族治理與代際傳承、永續性與影響力投資、風險管理與財務韌性，以及公益慈善事業與社會責任等。除此之外，完善的家族辦公室也有助於增進家族凝聚力、維護共同價值觀，以及進行家族教育、培養家族人才。家族辦公室的功能應該是多元且能依據家族所凝聚的共識加以設計與彈性調整，方能達成個別家族期望賦予家族辦公室的傳承功能。

洪銘鴻
KPMG安侯建業
家族辦公室主持會計師

歡迎下載《2025 KPMG全球家族企業調查報告》

Download

© 2025 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.

專家專欄

家族稅務

「加密貨幣所得課稅規定」日趨清晰！切勿忽略稅務風險

張芷
KPMG安侯建業
稅務投資部資深執業會計師
schang1@kpmg.com.tw

林健生
KPMG安侯建業
稅務投資部協理
vincentlin@kpmg.com.tw

川普於今年3月初，正式簽署行政命令，宣布建立「加密貨幣戰略儲備」，連帶帶動加密貨幣交易價格增漲。隨著美國對加密貨幣監管態度的轉變，家族辦公室與高淨值人士對加密貨幣的興趣將大幅提升，預期未來加密貨幣於其資產配置的比例將會提高。也因此，加密貨幣作為家族財富配置可能的組成，其所涉及的稅務議題，便值得關注與追蹤。

至於我國對加密貨幣的課稅方式，財政部於114年1月13日以台財稅字第11304672340號函提交立法院財政委員會「加密貨幣所得課稅規定」書面報告（下稱「財政部報告」），提供了目前加密貨幣（依財政部報告定義，下稱「虛擬通貨」）課稅的研議與定義，可作為初步參考。

財政部報告並揭露了現行稽徵機關已針對虛擬通貨交易進行查核「現行本部各地區國稅局將個人或營利事業利用虛擬通貨線上交易平臺（交易所）進行交易列為查核項目之一，依通報及蒐集資料，函查所得人或蒐集線上交易平臺業者相關資料及交易明細，按查得資料核定所得及補稅。截至113年12月13日止，查獲短漏報所得額計新臺幣（下同）1億2,919萬6,958元，補徵稅額及罰鍰計3,403萬653元。」，為避免家族個人容易因不諳相關規定疏忽而遭罰，故本文整理彙整「財政部報告」說明如下：

虛擬通貨之屬性

目前國際間常將虛擬通貨歸類為三大類，包括證券型代幣（Security token）、功能型代幣（Utility token）及支付型代幣（Payment token）。依中央銀行及金融監督管理委員會（下稱金管會）102年12月30日聯合發布新聞稿說明，比特幣等虛擬通貨並非貨幣，不具法償效力，且其價值不穩定，屬具有高度投機性之虛擬商品。故我國中央銀行及金管會已定義虛擬通貨並非我國所認定之法定貨幣，並將其認定為「數位虛擬商品」。

另金管會於108年7月3日發布金管證發字第1080321164號令規定，虛擬通貨如具有流通性且符合該令所定投資性質者，為具證券性質之虛擬通貨，屬證券交易法第6條第1項規定所稱之有價證券，應依該會相關證券法令管理。至此，我國對虛擬通貨可區分為「具證券性質」和「非證券性質」兩大類別。惟截至目前，金管會尚未將比特幣（Bitcoin，BTC）及以太幣（Ethereum，ETH）等加密貨幣明確歸類為證券。

虛擬通貨之所得課稅規定

依前揭虛擬通貨之屬性分類，在我國交易虛擬通貨所產生之所得，亦可從虛擬通貨「是否具證券性質」來區分：

一、買賣證券性質之虛擬通貨

個人或營利事業買賣具證券性質之虛擬通貨，其交易損益屬所得稅法第4條之1規定之證券交易損益，停徵所得稅。營利事業則依所得基本稅額條例規定將該損益計入基本所得額（適用稅率12%）。

© 2025 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.

二、買賣非證券性質之虛擬通貨

個人非經常性買賣非屬證券性質虛擬通貨之所得，屬所得稅法第14條第1項第7類規定之財產交易所得，應以交易時之成交價額，減除原始取得成本及相關費用後之餘額為所得額，併入綜合所得總額課徵所得稅（適用稅率5%至40%）。如有損失，則可以扣抵當年度財產交易所得，不足扣除時，得於以後3年度的財產交易所得扣除。

營利事業買賣非屬證券性質虛擬通貨，應依所得稅法第24條第1項規定，以其收取之收入減除相關成本費用後計算損益，併計其所得額依法課徵營利事業所得稅（適用稅率20%）。

KPMG觀察及建議

加密貨幣現行於我國雖然尚未有正式稅務專法或解釋函令，惟依據現行法規已可針對加密貨幣之交易所得課稅。稽徵機關目前亦正強化虛擬通貨交易之課稅資料蒐集機制，掌握稅源。建議持有虛擬通貨的家族個人或家族企業如有買賣虛擬通貨，應依法計算交易所得申報納稅，或諮詢專家如何申報，避免因不當處理導致的額外稅務負擔及成本。

© 2025 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.

財富傳承

處分不動產及股權時，應先舉證成本以正確計算所得

吳能吉
KPMG安侯建業
稅務投資部執業會計師
aikeywu@kpmg.com.tw

張耀鈞
KPMG安侯建業
稅務投資部協理
tedchang@kpmg.com.tw

家族資產進行代際間傳承時，如透過繼承或贈與方式須按累進稅率課徵遺產及贈與稅負，即按繼承或贈與標的資產價值之級距區間採適用稅率10%、15%或20%予以計算，因此，經扣除免稅額新台幣（下同）244萬元後，再於資產價值不超過2,500萬元（114年度起調增為2,811萬元）內分年贈與財產並按贈與稅率10%申報繳納贈與稅為近年常見之代際傳承方式，惟也可考量經由向稅局申請二親等買賣方式，以減輕相關稅負負擔，而除注意買方須具備相當資力與合理之資金來源外，賣方因該交易所舉證之成本、資本利得與應納稅負均屬稅捐機關之審查重點，後續將就現行法令對於持有不動產或股權之成本認定方式與注意事項臚列說明。

一、處分未適用房地合一稅之股權

因個人不須比照營利事業須按所得稅法第21條規定編制及保存帳簿憑證，故於處分持有未上市櫃股權時，大多以未完整保存相關憑證致無法舉證成本為由，而按「個人有價證券交易所得或損失查核辦法」第4條第1項及第14條第1項規定，主張已提供交易時之實際成交價格或已查得交易時之實際成交價格，但無法證明原始取得成本者，應以實際成交價格之百分之二十計算所得額；惟如經稅局查核取得成本證明文件（如：買賣合約、匯款紀錄及收據等），並據以認定為處分資產計算利得之依據，且有低報所得額之情，則予以補稅及處罰。

© 2025 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.

案例

A君持有甲公司股權逾20年，期間因甲公司辦理溢價增資認股及數次與他公司合併換股作業而有增加持股，卻未完整保存歷次增加持股價值之證明文件，致A君於處分甲公司股權時，主張無法舉證成本，故按「個人有價證券交易所得或損失查核辦法」第14條第1項規定，按實際成交價格8.5千萬元之20%計算其有價證券交易所得計1.7千萬元，復由稅捐機關自被投資公司登記地之直轄市政府經濟發展局查調其合併換股相關價格推算紀錄據以認定原始取得成本核定為4.2千萬元，並核認A君有短報處分股權利得計2.6千萬元而予以補稅處罰。

承上案例，可考量經由第三方申請取得相關佐證紀錄，首先，可向發行該有價證券之營利事業之財務會計或股務單位查詢；另外，因股權異動而須限期向主管機關申報時，亦可向該主管機關申請查調相關申報紀錄，如因股權贈與（包含二親等買賣）或繼承取得，可向贈與人或被繼承人戶籍所在地之國稅局查詢。同時，如該被投資事業因股權異動而須辦理商工變更事項登記時，可向公司登記所轄之經濟部商業發展署、產業園區管理局、科學園區管理局及直轄市政府申請查調相關變更登記事項紀錄。最後，經相關查證作業仍未能取得完整成本舉證文件，再主張按20%計算股權交易所得，方為合適。

二、處分舊制不動產

如同第一項處分未適用房地合一稅股權之說明，個人處分持有之舊制不動產，如未完整保存不動產取得成本證明文件，如：買賣契約及匯款紀錄等，宜先考量自當時購置不動產及辦理過戶登記有關第三方查調文件；如經由房屋仲介單位購置，可洽詢該仲介公司查調買賣契約留存檔案，或向不動產賣方（如：建設公司）申請查詢。另如不動產係因股權贈與（包含二親等買賣）或繼承取得，可向贈與人或被繼承人戶籍所在地之國稅局查詢。倘均無從查找時，則按所得稅法第14條第1項第7類及同法施行細則第17條之2規定（詳細內容可參採財政部發布個人出售房務之財產交易所得計算規定），依據不動產交易價格推定比例計算所得額申報處分建物之財產交易所得，以免經稅局自行查得成本佐證文件進而核認應予補稅處罰之情。

© 2025 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.

家族故事精選

從財閥到企業財團，三百五十年不墜的三井家族經營術（上）

整理 / 林妍伶

今年3月，日本三井不動產南港LaLaPort開幕，吸引大批民眾排隊入場的盛況，搶佔了好幾天的媒體版面，三井不動產社長「植田俊」在開幕記者會提到，南港的據點是集結了台灣及日本國內經營購物中心的know-how而成的，2026年期許營收可以上看新台幣100億，引起不少話題。其實，三井不動產的百貨購物中心跟新光三越母公司「日本三越」是系出同門，兩家百貨的起源，皆可以追溯到三個多世紀前的同一個古老日本氏族–三井家族。

三井家族的事業發跡自一代「三井高利」創立的和服店，其後歷經了350年的發展，逐漸擴大到金融、貿易、不動產、百貨等領域，更曾成為縱橫日本商場、稱霸一時的財閥家族。回顧過往，三井邁向巔峰之路並非一路順遂，從財務危機、轉型壓力、暗殺威脅、甚至在二戰後慘遭解散等大大小小的波折不斷，但它總能發揮披荊斬棘的能耐，在眾多卓越人才的協助下，安然地度過重重危機。

深究其原因，源自先祖遺訓發展而成的強固且制度化的三井家族憲法，將三井精神融入每一代人的心中，成為了支撐整個家族運轉的重要力量，這股強烈的信念也讓一度解散的三井，在短暫告別日本舞台後沒多久，就又重新凝聚，形成嶄新的三井企業集團。家族季刊將分上、下兩期為讀者介紹三井家族跨越三個多世紀的精采故事，期望能為現正面臨變局或遭遇營運挑戰的家族企業，帶來經營觀點或家族治理面的啟發。

從布商到豪商

三井家的一代「三井高利」，在江戶（現今的東京）的「越後屋吳服店」於1673年正式開張。開業初期，他便一改當時銷售全憑口舌的模式，將每塊布的價格用標籤呈現，且用現金交易取代賒帳方式，讓客人一進門看到喜歡的商品後，就可以拿了貨、付錢走人，創新的購物模式讓人耳目一新，吸引了絡繹不絕的購物人潮，漸漸地為三井家族的未來打下基礎。

在「三井高利」與兒子們的齊心經營下，江戶的和服事業拓展至京都，營業額也有明顯的增長，為了便於管理資金，三井於1689年成為銀兩兌換業者，除了銀兩兌換業務外，亦承做放貸及匯兌業務；早在幕府時代初期，三井便看上結合權勢有益於謀取商業利益的點，自1691年起，便從幕府手裡取得了「御用金銀匯兌」資格，成為幕府的御用商人。

三井靠著和服店的事業，加上幕府的御用匯兌及民間匯兌業務，讓家族累積了龐大的資金，逐漸邁上豪商之路。

兩代遺訓 造就家族憲法

「三井高利」於1694年離世前，留下了被視為三井家族憲法濫觴的「高利遺訓」，內容包括了「一族的調和」、

© 2025 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.

「利益分配原則」、「一族之長的選出」、「節約」、「啟用人才」及「重點掌握整體業務」等。

此外，也交代家族團結與家產不得分割的理念，因此對於遺產，「三井高利」也做了適當的安排，他將營業資本分為70股分配給妻兒，使得家族事業在後代毫無爭議下被穩妥地傳承下來。

三井家的事業接著在第二代長子「三井高平」的帶領下，平步青雲。對於事業管理，他亦有自己的獨到之處，「三井高平」接班後確立了人事制度、建立儲備金、員工行為守則及獎勵制度，並於1710年成立了類似家族資產管理中心的機構–大元方。

設立在京都的「大元方」，設在總本家之下，統籌管理總本家、本家、連家（總本家與本家為直系、連家為旁系）所有財產；大元方的成員是三井家各家的當家，總負責人則由「總領家」–即領導全族的家族掌門人擔任。因三井的家族事業日益龐雜，一大家子的人口也隨時間枝繁葉茂，嫡系、旁系的同族人後來成長到十一家，眾多族人間的利益分配有許多需要協調溝通之處，三井家族便透過「大元方」共同討論三井的營業方針，同時也統合管理家族財產、營業利潤分配及家政辦法的事項。

「三井高平」在70歲時（即1722年），以父親的遺訓為藍圖，增修了相關內容，納入了如「重要事項採協議制」、「掌握全店的會計」、「從歲收提撥儲備金」、「後代子弟的教育培訓」、「經商要訣」、「選賢與能」及「汰換老朽任用新人」等十三條條文。增訂後的遺訓稱為「宗竺遺書」，同時承襲第一代不分家的理念，強調「今後本家六房，連家三房，九房採兄弟統一的家法」，成為了三井家族奉行數百年的家族憲法。

破格錄用

在家族憲法與大元方治理機制的搭配下，三井家族穩健地發展了近兩百年的時間，時序進入第八代總領家「三井高福」的時代。

當時社會局勢動盪，和服生意下滑，匯兌的利潤也不似以往，加上幕府向豪商課取高額御用金的狀況，一年比一年變本加厲，即使如三井這般富可敵國的豪商也吃不消，然而讓「三井高福」頭痛的事還不只這些。

自神奈川（現今橫濱）開港通商後，三井成為德川幕府的「外國奉行所（外交部）御用金御用商人」，經手了官方的巨額資金，但因部分被三井挪用，而官方卻突然要求三井償還全部資金，三井一時周轉不靈，若無法償還，財產將會全部被沒收。御用金問題跟返還官方資金的壓力，兩相加乘之下，讓三井面臨了前所未有的危機。

「三井高平」遺訓第八條揭示，「經商的要訣，在於適才適所地任用人才，應淘汰老朽，起用新進有為者」，就在三井危急存亡之際，三井家族聽從江戶店大掌櫃的建議，打破陳規，從外部起用了一位改變家族命運的人–三野村利左衛門。

（未完待續）

本文內容參考摘錄來源：

1.《三井財閥》，小島直記等著，葛東萊譯，時報文化出版，1986年

2.從日本看家族與企業經營

3.三井稱霸350年：從和服店到第一財閥

4.LaLaport 進軍南港！三井集團到底多強？制霸日本350年！

5.從Lalaport到Outlet，三井即將超車微風、變身台灣第4大百貨集團？【懂商業看商周】Ep.78

6.南港LaLaport 來了！三井不動產為何急插旗台灣、每2年開一家百貨？

7.LaLaport南港店開幕湧人潮 2026年營收上看100億

© 2025 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.

國際觀點

創投脈動：2025 Q1 全球創業投資分析

簡思娟
KPMG安侯建業
創新與新創服務協同主持會計師
ychien@kpmg.com.tw

全球創投金額創 11 個季度新高，交易量卻跌至近 9 年低點，資金集中湧入 AI 與防衛科技領域，IPO 觀望氣氛濃厚。

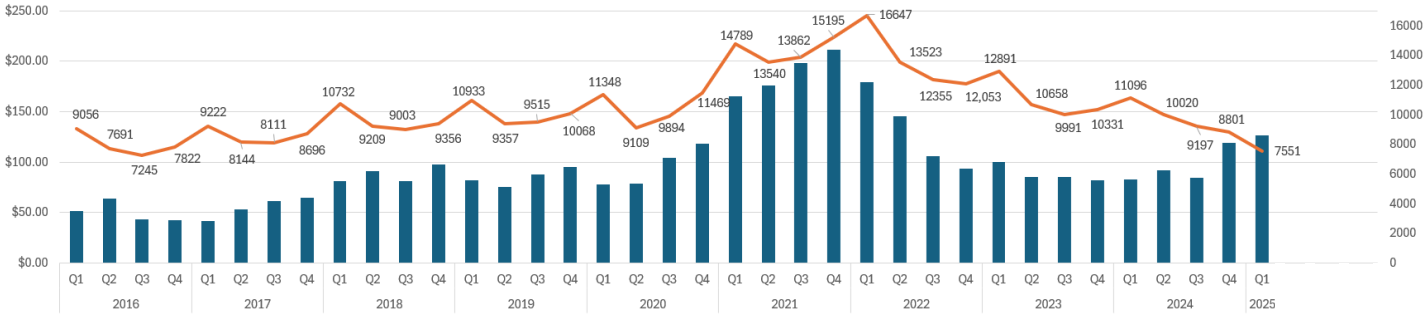
受貿易關稅緊張局勢與地緣政治不確定性升高影響，加上IPO市場重啟時程延宕，全球創投市場呈現資金集中、態度保守的分歧趨勢。其中，以人工智慧（AI）領域最受資金青睞，吸引大量創投資金湧入，顯示投資人對AI應用前景抱持高度信心；相對而言，其他產業則因市場不確定性而出現投資趨於保守的現象。儘管整體交易筆數持續下滑，全球創投投資金額仍創下新高。2025年第一季全球僅完成7,551筆創投交易，卻募集高達1,263億美元資金，顯示市場資金轉趨集中於少數具高成長潛力的新創企業。

從創投總投資額來看，2025年第一季美洲表現亮眼，創投投資金額大幅攀升至914.8億美元，成為全球資金最集中的地區。此增長主要受到多起大型交易案推動，包括OpenAI獲得高達400億美元的矚目投資，以及Anthropic於兩輪募資中籌得45億美元、美國AI新創Infinite Reality募集30億美元、Groq獲得15億美元資金、新加坡軟體管理新創DayOne籌集12億美元，以及美國社群平台X獲得10億美元。

相比之下，歐洲市場則呈現較為溫和的成長，創投投資總額達179.6億美元。本季歐洲最大筆融資為馬爾他加密貨幣新創Binance，籌資20億美元，其次為德國房地產科技公司Reneo，籌集6.24億美元。亞洲地區則再度面臨季度下滑，創投投資金額跌至129.3億美元，創下自2015年統計以來最低水準。區域內具代表性的交易包括新加坡資料中心新創DayOne的12億美元融資、中國清潔技術公司SE Environmental獲得6.88億美元投資，以及印度電商平台Meesho籌得5.5億美元。

© 2025 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.

圖、全球創投投資活動狀況統計 2016 - 2025



資料來源：KPMG Venture Pulse，KPMG台灣所整理

儘管人工智慧領域持續吸引大量資金，推升全球創投投資總額創新高，但交易活動則呈現顯著下滑趨勢。2025年第一季全球創投交易筆數降至7,551筆，較2024年第四季的8,801筆顯著減少，創下歷史新低，僅略高於2016年第三季的7,245筆交易。

在本季報告中，KPMG研究了本季度創投市場發展情形，並探討各種全球及區域趨勢，其中的亮點包含：

一、人工智慧領域持續火熱，跨區域交易活絡

2025年第一季，人工智慧持續主導全球創投市場。美國出現多筆指標性大型交易，如OpenAI、Anthropic與Infinite Reality等，但其他地區也不乏亮眼表現。

在歐洲，人工智慧驅動的產業應用成長強勁，包括瑞典預防醫療新創Neko Health（2.6億美元）、英國AI視訊平台Synthesia（1.8億美元）等多筆千萬美元以上交易。

亞洲市場則有來自中國的自駕新創Neolix Technologies（1.37億美元）、半導體新創Univista（1.37億美元）、澳洲醫療AI新創Harrison.ai（1.11億美元）、香港與波士頓雙總部的新藥研發AI公司InSilico Medicine（1億美元），以及印度法律科技新創Spotdraft（500萬美元）等重大投資案。

值得注意的是，中國AI新創DeepSeek於本季推出的R1模型引發全球關注，隨後騰訊與阿里巴巴也發表自家大型語言模型（LLM），各自宣稱比以往模型更節能高效，反映全球在LLM領域爭奪主導地位的競爭日益白熱化。

二、地緣政治驅動國防與航太科技投資升溫

面對AI技術主導權的競爭，各國政府亦大舉投入發展。美國啟動「星際之門」（Stargate Project）計劃，投入5,000億美元建構次世代AI基礎設施；歐盟則啟動InvestAI計畫，規模達2,060億美元；法國宣布投資1,120億美元，中國則推出1,380億美元國家引導基金，鎖定AI與量子計算等關鍵領域。

地緣政治升溫也推動國防科技創投交易激增。美國本季出現多筆大型交易，包括Saronic Technologies（6億美元）、ShieldAI（2.4億美元）與Epirus（2.5億美元）。此外，日本航太科技亦受矚目，交易包含ArkEdge Space（5,100萬美元）與Interstellar Technologies（4,500萬美元）等。

三、替代能源與潔淨科技持續吸金

替代能源與潔淨能源在2025年第一季仍為全球創投熱點，尤其在美國，能源新創獲得顯著資金投入，包括核能公司X Energy（7億美元）與核分裂新創Helion（4.25億美元）。

歐亞市場的能源投資則更具多樣性，例如：德國能源管理新創Reneo（6.24億美元）、瑞典能源合約平台Elvy（1.53億美元）、中國智能電動車製造商長安凱程（2.74億美元）、澳洲永續農業新創Stacked Farm（1.5億美元）等。

四、美國IPO市場受挫，港交所呈現回暖跡象

2024年第四季末市場對IPO回暖的期望，未在2025年第一季實現。關稅與貿易戰的疑慮拖累多國股市，迫使新創企業對上市計劃轉趨保守。

不過，亞太市場出現些許亮點。中國知名飲品品牌蜜雪冰城（Mixue）成功在港交所上市，為區域市場注入信心。面對美國市場挑戰，香港交易所顯然成為亞洲投資人資金回流的重要管道。

© 2025 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.

KPMG觀察

面對當前宏觀經濟不確定性，許多創投機構採取觀望態度，暫緩出手以評估市場波動是否為短期現象。此外，IPO市場遲未回溫也使創投家傾向保留資本，進一步壓抑交易動能。隨著企業逐步調整對市場的風險評估，全球各區的創投交易速度也同步放緩，所有主要地區的交易量均呈下滑趨勢。

許多創投原本對2025年第一季持謹慎樂觀態度，預期隨著商業信心回升、投資與退出活動增加，市場將逐步復甦。然而，隨著多項不確定因素浮現，特別是美國行政命令、關稅與貿易談判反覆不定所帶來的不穩定性，讓樂觀情緒逐漸降溫，並促使創投機構再次暫緩人工智慧以外領域的大型交易案。

市場原先預期2025年第一季美國IPO市場有望出現反彈，但由於不確定性揮之不去，許多新創公司選擇推遲公開上市計畫。例如，美國AI基礎設施新創CoreWeave於季末掛牌上市，但其平淡表現與特殊商業模式，並未成為市場的風向指標；而瑞典金融科技新創Klarna原預計於本季IPO，最終也延期，若其在第二季成功上市，預料將成為其他晚期科技新創評估上市時的重要參考。隨著IPO市場回溫時程進一步延後，創投機構勢必重新評估資本配置策略，一些新創企業也可能需在更遙遠的上市之前，尋求額外融資以延續成長。

展望2025年第二季，人工智慧仍將是驅動全球創投市場的核心動力。特別是產業應用的AI解決方案、先進機器人技術，及光學雷達等賦能科技，預計將吸引更多關注。同時，在地緣政治緊張情勢升高的背景下，國防科技與網路安全領域的創投活動也可望同步增加。在面對貿易戰升溫及其可能帶來的經濟衝擊，創投市場在本季仍保持觀望態度。

此外，隨著IPO不確定性持續升高，併購活動可望成為企業尋求策略性退出的重要替代方案。全球科技巨頭為搶先布局，也積極出手收購具潛力的新創企業。就在美國政府宣布提高關稅之前，Google以320億美元收購以色列網路安全新創Wiz，此舉可能成為催化科技與資安領域併購潮的關鍵指標。

© 2025 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.

時事瞭望

亞洲家族企業傳承意願高 宜及早規劃保障財富與和諧

摘錄自經濟時報 | 2025.6.18

匯豐銀行報告指出，全球有78%的企業家希望交棒給家族成員，然卻有52%尚未擬定相關的傳承計畫，其中亞洲的台灣、中國大陸及香港的企業家，則是高達三分之二尚未對此訂下具體計畫。建議家族企業及早啟動傳承對話及規劃，以釐清代際間的期望，同時亦有助於擬訂適宜的策略，讓財富傳承與家族和諧共存。 閱讀全文

認清家族辦公室本質 方能基業長青

摘錄自工商時報 | 2025.6.10

健全的家族辦公室制度，將有助於家族企業實現永續發展與財富傳承之目的，因此當家族企業資產規模達一定水準，可透過單一型家族辦公室（Single-Family Office, SFO）或聯合型家族辦公室（Multi-Family Office, MFO），來落實家族治理與企業治理的需求。 閱讀全文

二代接班 十大常見錯誤

摘錄自經濟日報 | 2025.5.27

「二代接班」是企業能否永續發展的關鍵，不少二代接班後出現經營問題或營收下滑的情況，歸納十種接班失敗的原因，包含一、忽視傳承價值，貿然轉型；二、急於擴張，資源配置失衡；三、無明確分工，家族內鬥；四、接班準備不足，經驗落差大；五、盲目模仿他人成功模式；六、忽略制度與治理機制；七、脫離一線市場理解管理；八、未與原班底建立互信；九、缺乏產業趨勢敏感度；十、家庭與企業角色混淆。 閱讀全文

瑞銀：3成亞太區家族辦公室擬5年內增加投資大中華區

摘錄自香港經濟日報 | 2025.5.21

瑞銀報告指出，未來五年，有三成的亞太區家族辦公室將增加大中華區的投資，更有超過一半的亞太區家族辦公室擬增加對亞太區（大中華區除外）的投資。此外，在傳承方面，約有六成的亞太區家族辦公室，將讓下一代參與董事會，約有一半的亞太區家族辦公室預計讓下一代擔任管理或執行職務，此數據較全球同行的31%比例高。 閱讀全文

企業接班，不只是把印信交出來而已：「帝王學」與「管理學」的和諧共舞

摘錄自Cheers雜誌 | 2025.5.13

接班卡關，肇因於代際間價值觀的差異，即創業家「帝王學」及接班世代「管理學」的碰撞，建議應採制度設計化解認知差異與權力焦慮，同時也要給二代發揮的空間，唯有從「人治」走向「法治」的管理機制，接班才能成為企業價值觀的延續、人才發展的催化劑。 閱讀全文

家族傳承要注意！5年內連續繼承遺產稅免扒雙層皮

摘錄自經濟日報 | 2025.5.5

台北國稅局提醒，若連續繼承配偶或父母留下的同一筆財產，需釐清是否已繳遺產稅，以免影響該筆財產在新一輪繼承時列入課稅總額，致權益受損。 閱讀全文

© 2025 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.

誰還矽谷創業！被川普、AI逼到轉向，美年輕人瘋回家接班

摘錄自商業週刊雜誌 | 2025.4.18

AI快速發展、川普關稅政策及疫情影響下，美國年輕一代要找到理想的初階工作，變得越來越難。此外，依據調查顯示，未來5年，美國有42%中小企業主預計要交棒，讓子女接班潮逐漸成形，加上家族企業即使面臨高通膨、缺工及個人稅負提升的問題，仍有61%家族企業營收呈現正成長，種種原因促使美國年輕人加入家族企業的興趣正在上升中。 閱讀全文

CFC 新制第二年 KPMG 籲投資人申報前留意這些細節

摘錄自經濟日報 | 2025.4.17

KPMG安侯建業家族辦公室主持會計師洪銘鴻提到，申報受控外國公司（CFC）已邁入第二年，對納稅人仍是挑戰，他提醒若有境外持股或信託安排者，務必詳加檢視，以避免誤報、漏報，衍生補稅與罰款風險。 閱讀全文

富豪神秘管家1 / 川普關稅戰打造家族辦公室高光時刻 他們幫避險、遷移也當保母

摘錄自經濟日報 | 2025.4.14

鑒於川普對等關稅政策的衝擊，全球不少高資產家族正透過家族辦公室調整跨國的資產投資布局，而KPMG安侯建業家族辦公室主持會計師洪銘鴻則觀察到，中小型、傳產或遷徙能力較弱的家族企業，當利潤被壓縮至極限，恐無法再額外承擔資金壓力或變動成本，在此情況下，可能會引發一波新的企業併購潮。家族企業在面對種種變局時，仰賴家辦專業人員的評估與判斷是需要的。 閱讀全文

富豪神秘管家2 / 破解「富不過三代」這幾招有效 有錢人煩惱：爸爸的公平跟我想的不一樣

摘錄自經濟日報 | 2025.4.14

很多家族面臨的問題是如何公平地傳承給後代，除了可透過有經驗的家族辦公室為家族設計適當的架構進行傳承外，亦可透過家族信託、憲章、閉鎖性公司等制度，達財富永續流傳之目的。 閱讀全文

© 2025 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.

家族辦公室

【KPMG 知識音浪】
家族辦公室傳承談新學院特輯

3月11日｜EP407【傳承談新學院特輯 】

告別傳統成長，跨業併購拚重生！（上）二代如何成功跨入新事業，超越格局再創新高？專家來指引

採取跨業併購，是家族企業突破成長瓶頸、提昇新動能的重要策略之一！

- 跨業併購升溫！與同業併購有何不同？能為家族企業帶來哪些契機？
- 併購跨入新事業！成功的關鍵是什麼？風險如何評估？
- 家族參與新公司！為什麼取得董事會席次很重要？經營表現不如預期，該怎麼辦？
- 錯中學，轉守為攻！萬一併購投資失利，該如何退場？有哪些地方應引以為戒？

4月29日｜EP420【傳承談新學院特輯 】

告別傳統成長，跨業併購拚重生！（下）如何運用資金策略，為家族企業創造價值？專家來指引

跨業併購是擴張事業版圖，還是掉入財務陷阱？資金運用策略是最重要的關鍵！

- 資金來源的配置！在動用家族自有資金與尋求銀行借貸或私募基金之間，如何發揮最大綜效？
- 資金風險的控管！財務盡職調查如何進行？退場策略怎麼做？
- 籌措資金的方式！二代如何說服一代把家族資金投入？引進私募基金的助益是什麼？

歡迎在各大播客平台搜尋：KPMG知識音浪，或點右側連結收聽

Apple Podcasts | Spotify | KKBOX | Firstory | YouTube Music

（左）主持人：KPMG安侯建業家族辦公室資深執業會計師 郭士華
（右）來賓：畢馬威財務諮詢（股）公司執行副總經理 莫士緯

© 2025 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.

5月13日｜EP424【傳承談新學院特輯 】

新世代談轉型（上）：Out of the box！透過承先啟後的品牌革新策略，賦予產品新生命，傳產也可以很時尚！ft.上鎧鋼鐵執行副總經理林郁芳

隨著全球政經局勢快速變化，新世代正面臨前所未有的考驗！

- 新世代該要固守上一代的核心技術？抑或因應時代變遷，創新變革？
- 創業近40年、來自高雄的上鎧鋼鐵，走過品牌轉型之路，讓金屬擴張網化身為兼具美感與功能的建築材料。台中綠美圖、新北市三鶯捷運站的外牆都是他們產品的應用實例！
- 上鎧鋼鐵第二代接班人林郁芳執行副總經理如何善用自身專業，為家族企業注入新視角與價值？取得團隊信任，共同開發新產品、改造內控流程，她的老鷹帶小雞的管理哲學是什麼？面對世代差異，她怎麼溝通協調，取得一代的支持、掌握改革的時機？

5月27日｜EP428【傳承談新學院特輯 】

新世代談轉型（下）：憑藉掌握人心的溝通力、領導力，搶攻永續商機、挺進中東新藍海，讓傳產華麗翻身！ft.上鎧鋼鐵執行副總經理林郁芳

階段性成果的累積，是贏得一代信任的關鍵基石！

- 不要讓以往的成功，綁架了未來的創新！競爭力就是永遠問自己下一步是什麼？
- 上鎧鋼鐵第二代接班人林郁芳執行副總經理如何讓一代見證翻新品牌形象、生產流程數位化的美好成果？從零到打開中東市場，她讓顧客主動找上門的成功心法是什麼？
- 打造亞洲唯一擁有節能數據的擴張網技術！成為綠建築新寵，是怎麼做到的？
- 鋼鐵業不在川普關稅豁免範圍內！在逆境中如何保持競爭優勢、持續創新成長？
- 帶人要帶心，讓資深員工、年輕團隊願意支持你！二代的領導哲學是什麼？

（右）主持人：KPMG安侯建業家族辦公室資深執業會計師 郭士華
（左）來賓：上鎧鋼鐵（股）公司執行副總經理 林郁芳

© 2025 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.

服務團隊

家族辦公室服務團隊

洪銘鴻
家族辦公室主持會計師
+ 886 2 8101 6666 ext. 11161
rhung@kpmg.com.tw

張芷
稅務投資部資深執業會計師
+886 2 8101 6666 ext. 04590
schang1@kpmg.com.tw

尹元聖
家族辦公室協同主持會計師
審計部執業會計師
+886 2 8101 6666 ext. 11139
jasonyin@kpmg.com.tw

葉建郎
稅務投資部執業會計師
+886 2 8101 6666 ext. 06767
aaronyeh@kpmg.com.tw

郭士華
家族辦公室資深執業會計師
+886 4 2415 9168 ext. 03814
rkuo@kpmg.com.tw

蔡文凱
稅務投資部會計師
+886 4 2415 9168 ext. 04581
ktsai@kpmg.com.tw

黃泳華
審計部副營運長
審計部執業會計師
+886 2 8101 6666 ext. 07207
mhuang5@kpmg.com.tw

張智揚
稅務投資部執業會計師
+886 2 8101 6666 ext. 12349
yangchang@kpmg.com.tw

簡思娟
審計部執業會計師
+886 2 8101 6666 ext. 05573
ychien@kpmg.com.tw

吳能吉
稅務投資部執業會計師
+886 7 213 0888 ext. 07178
aikeywu@kpmg.com.tw

蘇彥達
台南所所長
+886 6 211 9988 ext. 07447
terrysu@kpmg.com.tw

林健生
稅務投資部協理
+886 2 8101 6666 ext. 08025
vincentlin@kpmg.com.tw

陳永祥
高雄所審計部執業會計師
+886 7 213 0888 ext. 10653
echen25@kpmg.com.tw

© 2025 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.

家族辦公室服務團隊

卓家立
安侯法律事務所
主持律師兼所長
+886 2 2728 9696 ext. 14688
jerrycho@kpmg.com.tw

林泉興
安侯永續發展顧問股份有限公司
執行副總經理
+886 2 8101 6666 ext. 13974
Sam.Lin@kpmg.com.tw

張維夫
顧問部副營運長
畢馬威財務諮詢股份有限公司
董事
+886 2 8101 6666 ext. 05185
vwchang@kpmg.com.tw

劉彥伯
顧問部執行副總經理
+886 2 8101 6666 ext. 05653
abelliu@kpmg.com.tw

朱源科
畢馬威財務諮詢股份有限公司
董事
+886 2 8101 6666 ext. 08432
jchu6@kpmg.com.tw

陳其愷
顧問部執行副總經理
+886 2 8101 6666 ext. 08703
kylechen@kpmg.com.tw

莫士緯
畢馬威財務諮詢股份有限公司
執行副總經理
+886 2 8101 6666 ext. 17363
mikemo@kpmg.com.tw

賴偉晏
顧問部執行副總經理
+886 2 8101 6666 ext. 16208
wlai1@kpmg.com.tw

聯絡我們

汪欣寧
協理
+886 2 8101 6666 ext.08712
lydiawang@kpmg.com.tw

林妍伶
副理
+886 2 8101 6666 ext.33388
landylin@kpmg.com.tw

© 2025 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.

訂閱資訊

「家族辦公室季刊」為KPMG安侯建業每季定期出版之刊物，為了讓家族辦公室的會員們也能即時掌握實用的觀點訊息，我們會定期寄送這份電子季刊供下載參閱。若您的同事、長官或好友也期望收到KPMG家族辦公室季刊，煩請登入KPMG Campaigns進行線上訂閱。

家族辦公室專業服務

家族辦公室季刊

KPMG Campaigns

@KPMGTaiwan

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.

© 2025 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.

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