

# 會計師



季刊

The Journal of National Federation of Certified Public Accountant of The Republic of China

## 加密貨幣

### 本期焦點

- 查核加密貨幣所面臨審計挑戰
- 虛擬通貨反洗錢辦法及打擊資恐辦法之立法及虛擬通貨產業查核實務
- 談修正後企業併購法於實務上之應用

### 特別報導

- 世界會計師大會 (WCOA) 系列  
— 建立信任 實現永續

ISSN 2664-6366



9 772664 636000

293

2022年12月出版



# 春暖人間

## 愛心捐血救人



中華民國會計師、醫師、牙醫師、中醫師公會全國聯合會、全國律師聯合會及全國建築師公會攜手玉山銀行，邀請您一起快樂捐血、讓愛相隨！

	時間	捐血地點	地址
台北市 1/4 (三)	08:00-17:30	南海捐血室	台北市南海路1號3樓 (近捷運中正紀念堂站1號出口)
	13:00-21:00	峨嵋號捐血車	台北市萬華區峨嵋街立體停車場旁 (昆明街口，近捷運西門站6號出口步行約10分鐘)
	10:00-18:00	公園號捐血車	台北市228和平公園內 (襄陽路與公園路口，近捷運台大醫院站4號出口)
	11:00-19:00	忠孝捐血室	台北市大安區東區地下街B1第四廣場旁 (近捷運忠孝敦化站9號出口步行約4分鐘)
	09:00-17:00	長春捐血室	台北市松山區復興北路69號5樓 (近南京復興捷運站5號出口步行約3分鐘)
	09:30-17:00	玉山總行大樓	台北市松山區民生東路三段117號
	09:30-17:00	玉山第二總部大樓	台北市松山區敦化北路313巷2號
	09:30-17:00	玉山科技大樓	台北市中山區天祥路86巷1號
	09:30-17:00	玉山城東分行	台北市中山區松江路111號
	09:30-17:00	信義威秀	台北市信義區松壽路18號
新北市 1/4 (三)	09:30-17:00	玉山希望園區	新北市三重區中興北街42巷17弄10號
	09:30-17:00	玉山雙和分行	新北永和區保生路1號
	09:30-17:00	三重護山宮	新北市三重區三陽路11號
桃園・新竹 1/4 (三)	09:00-17:00	遠東百貨桃園店	桃園市桃園區中正路20號
	11:00-18:00	竹北號定點車	新竹縣竹北市縣政九路135巷前
桃園市 1/5 (四)	08:00-17:00	桃園捐血站	桃園市桃園區文康街61號
	08:00-16:00	南門捐血室	桃園市桃園區三民路三段182號3樓之1
台中市 1/4 (三)	10:30-18:30	台中新光三越	台中市新光三越百貨後方 (市政北七路、惠來路二段路口)
	09:30-17:00	玉山烏日分行	台中市南區復興路一段201號
嘉義・台南 1/4 (三)	08:00-18:00	永福捐血室	台南市中西區永福路一段85號
	09:00-17:00	垂陽捐血室	嘉義市東區垂楊路132號
	09:00-17:00	奇美醫院總院	台南市永康區中華路901號
	09:00-17:00	奇美醫院柳營分院	台南市柳營區太康里太康201號
高雄市 1/4 (三)	08:00-17:00	楠梓捐血室	高雄市楠梓區高楠公路1837號
	09:30-17:00	漢神巨蛋	高雄市左營區博愛二路777號



於表列場次捐出您的一袋熱血，即可獲得「7-ELEVEN 商品卡」一張！

主辦單位：



中華民國會計師公會全國聯合會



中華民國醫師公會全國聯合會



全國律師聯合會



中華民國全國建築師公會



社團法人中華民國牙醫師公會全國聯合會



中華民國中醫師公會全國聯合會



玉山金控 玉山銀行 玉山志工



## 第293期 會計師季刊目錄

**發行者** 社團法人中華民國會計師公會全國聯合會  
**ISSUE** National Federation of Certified Public Accountant Associations of the Republic of China  
**發行人** 黃奕睿  
**顧問** 楊永成 傅文芳 李春宗 郭聰達  
**協辦單位** 臺灣省會計師公會 台北市會計師公會  
 高雄市會計師公會 臺中市會計師公會  
**智庫服務委員會主任委員** 彭清淵  
**本期編審委員** 王怡璇 蔡曉琪 徐嘉欣 黎耀偉  
 邱奕淳  
**會址** 臺北市南海路一號9樓之一  
**ADDRESS** 9th Floor, 1 Nanhai Road, Taipei, Taiwan, Republic of China  
**網址** www.roc CPA.org.tw  
**電話** 886-2-2392-5077 (代表號)  
**傳真** 886-2-2397-2573  
**設計印刷** 雅新彩藝有限公司 02-2247-7654  
 ● 中華郵政台北雜字第1868號執照登記為雜誌交寄

02 全聯會黃奕睿理事長率團晉見賴清德副總統紀實.....陳怡蓁

### 財政專欄

03 國稅報導.....財政部北區國稅局

雲端發票四部曲獎金不漏接

網拍業者多留意稅籍登記新制112年起上路

張貼「紅色貼紙」的自動販賣機，應自112年1月1日起逐筆開立統一發票

購入預售屋於完工交屋後出售者，屬於成屋交易，持有期間自取得房地所有權之日起算

08 營業人使用電子發票常見異常問題解析.....財政部臺北國稅局

### 稅務財務

13 四種加班費之計算及稅負(下).....林寬政

20 財產移轉案例.....解憂會計師

### 稅法判決評析

24 受贈土地時關於附負擔贈與之取得成本認定  
 ～以最高行政法院110年度上字第122號判決為中心.....高健祐 陳晴揚

### 法規實務

29 談修正後企業併購法於實務上之應用.....張德心

### 會計審計

40 查核加密貨幣所面臨審計挑戰.....李宗霖 陳怡如 蘇郁雅

### 防制洗錢

49 虛擬通貨反洗錢辦法及打擊資恐辦法之立法  
 及虛擬通貨產業查核實務.....曹維傑 黃亞森

### 衍生性金融商品

59 常見衍生性金融商品介紹(下).....邱治明

### 國際交流

73 建立信任，實現永續.....戴興鉦

80 大數據交易課稅.....周黎芳

### 第10屆論文獎精要

85 金融業法定信用損失與IFRS 9預期信用損失之價值  
 攸關性.....李淑華 謝佩榮 莊安安 蔡彥卿

87 會計可比性與相對租稅規避：考量資訊環境及企業  
 策略之角色.....廖益興 單騰笙 張瑪珊

### 會務活動集錦

90 中華民國會計師公會全國聯合會會務活動.....全國聯合會 提供

93 臺灣省會計師公會會務活動.....臺灣省會計師公會 提供

96 台北市會計師公會會務活動.....台北市會計師公會 提供

100 高雄市會計師公會會務活動.....高雄市會計師公會 提供

103 臺中市會計師公會會務活動.....臺中市會計師公會 提供





# 全聯會黃奕睿理事長率團晉見 賴清德副總統紀實

陳怡蓁研究員

興利革新，需要政府與專業相互交流，共同努力及支持；尤財經建言會計師專業更不能置身度外。

民國111年10月12日，黃奕睿理事長率領來自全省北、中、南部會計師公會團隊，一群人整裝欣喜至官邸，晉見賴清德副總統，進門後由人員引領我們到副總統官邸接待廳。

首先，副總統與本會全體晉見人員逐一合影，共同留下會計師公會彌足珍貴之歷史紀錄。隨即，與公會團隊介紹別具歷史意義之官邸，其原為已故副總統陳誠寓所，陳誠公子陳履安及兄弟，共同捐出交政府使用，在顯現官邸小而美之素雅，一行人聽著副總統娓娓道來，這官邸許多不為人知的故事，副總統之親民隨和，席間雙方歡樂暢談，氣氛良好融洽。

席間，理事長表示其任期以來，率領公

會團隊，晉見總統、副總統、行政院院長、拜會金融監督管理委員會、財政部、經濟部等部會首長，盡心提出振興民生經濟議題之相關建言，並針對會計師公益性功能之產業發展，適時對外倡議及發聲；在此理事長向副總統表達，十分感謝政府之尊重及重視。

圓滿相約，理事長敬致會計師業界之建議心聲略以，長年以來會計師一直是政府與企業間徵納雙方之橋樑，也在資本市場及經濟發展上，扮演著協助與輔導之重要角色，期盼政府機關與會計師協力共同提升本國經濟發展，穩固國家稅收，使國家建設更上層樓。

副總統在壓軸時刻，致上感謝及勉勵詞，並與公會團隊散步庭園後，劃下本次相約之完美句點。



# 國稅報導

財政部北區國稅局

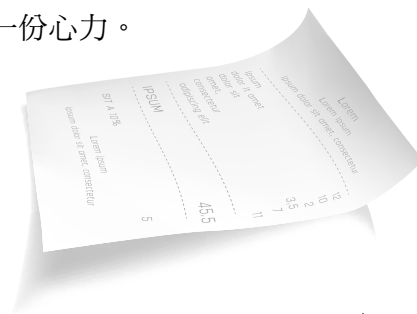
## 雲端發票四部曲獎金不漏接

財政部北區國稅局表示，現行財政部核准消費者索取雲端發票載具包含手機條碼、電子票證(悠遊卡、一卡通、iCash)、會員卡、信用卡、公用事業載具及跨境電商電子郵件載具等，其中手機條碼為共通性載具，可以在所有開立雲端發票店家使用；非共通性載具則限於發行會員卡、公用事業載具及跨境電商電子郵件載具之營業人所屬會員或營業人有提供電子票證或信用卡儲存雲端發票的服務方可使用。

該局進一步表示，民眾若於各店家消費以會員卡等非共通性載具索取雲端發票，可於開獎前至財政部電子發票整合服務平台或統一發票兌獎APP進行載具歸戶至手機條碼並設定領獎帳戶，獎金會主動匯入您指定的帳戶，中獎人即可省下親赴代發獎金單位領獎的時間及4%印花稅。該局鼓勵民眾消費時多利用手機條碼載具儲存雲端發票，並完成雲端發票四部曲：1下載統一發票兌獎APP、2申請或綁定手

機條碼、3設定領獎帳戶、4設定載具歸戶，就可享有自動對獎、中獎主動通知、獎金直接入帳、避免發票遺失或忘記領獎等多項好處。

該局說明，為鼓勵民眾消費時索取雲端發票，自111年7-8月期起，雲端發票專屬獎500元獎開獎組數由165萬組提高為215萬組，再加上原來的800元獎10萬組、2,000元獎1萬6,000組及百萬元獎30組，每期雲端發票專屬獎總獎金高達12.17億元，中獎機率大大提升。該局籲請，使用電子發票之營業人應確保民眾可以使用共通性載具索取雲端發票，並加強員工教育訓練，於結帳時主動引導買受人以載具索取雲端發票，以維護其享有雲端發票專屬中獎的權益，共同響應政府節能減碳政策，為環保盡一份心力。







# 雲端發票四部曲

每期加開專屬獎項，獎金拿不完！



Android



iOS



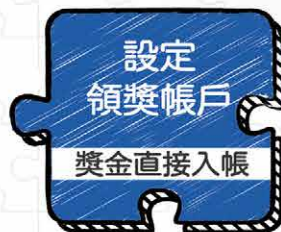
下載  
統一發票  
兌獎APP

24H兌領獎服務



申請／綁定  
手機條碼

中獎主動通知



設定  
領獎帳戶

獎金直接入帳



設定  
載具歸戶

發票集中管理

## 首部曲

### 下載統一發票兌獎APP

到Google play

或App Store搜尋下載

「統一發票兌獎」APP

## 二部曲

### 申請／綁定手機條碼

打開兌獎APP，沒有手機條碼者，點選「註冊新帳號」申請。已有手機條碼者，輸入手機號碼及驗證碼登入即可完成綁定。

## 三部曲

### 設定領獎帳戶

登入兌獎APP，點選「系統設定」→「個人資料設定」，再點選下方「領獎資料」進行設定，就享有24小時免出門的線上兌領獎服務。

更便利的領獎方式，請登入電子發票整合服務平台設定。

## 四部曲

### 設定載具歸戶

登入兌獎APP，點選「載具歸戶」→「新增載具」，即可將信用卡、悠遊卡、會員卡等載具與手機條碼作綁定。

歸戶後，就可以透過兌獎APP集中管理各種載具所儲存的雲端發票。

享有完整服務，生活便利又好康！



## 網拍業者多留意稅籍登記新制112年起上路

財政部北區國稅局表示，為保障消費者權益、提升網路交易資訊透明度及完備稅籍資料，財政部於111年8月8日修正發布「稅籍登記規則」及「稅捐稽徵機關管理營利事業會計帳簿憑證辦法」，自112年1月1日起，營業人從事網路銷售，其稅籍應登記項目新增「網域名稱及網路位址」及「會員帳號」，且應於網路銷售網頁及相關交易應用軟體或程式(APP)清楚揭露「營業人名稱」及「統一編號」；營業人專營或兼營以網路平臺、行動裝置應用程式(APP)或其他電子方式供他人銷售貨物或勞務，應於收費憑證載明憑以收費之交易紀錄及身分識別資料(下稱新制規定)。

該局進一步說明，自112年1月1日起專營或兼營網路銷售之營業人，新制規定實施期程、適用範圍及輔導期間如下：

- 一、112年1月1日起申請新設立稅籍登記之營業人，應自國稅局核准設立之15日內或事實發生日（經營網路銷售事實）起15日內依新制規定辦理。
- 二、原已辦妥設立登記之營業人，於112年1月1日以後始從事網路銷售者，應於事實發生日起15日

內，依新制規定向國稅局辦理變更登記。

- 三、112年1月1日以前已申請設立登記且從事網路銷售之營業人，應於同年月15日以前依新制規定向國稅局申請變更登記，為利是類營業人有充分時間依循新制規定，於112年4月30日前未依新制規定辦理變更登記者，免依加值型及非加值型營業稅法第46條第1款規定處罰。

該局呼籲，從事網路銷售之營業人，應儘快向稅籍登記所在地稽徵機關辦理變更登記，並於網路銷售網頁及相關交易應用軟體或程式(APP)清楚揭露「營業人名稱」及「統一編號」，平臺業者亦應依新制規定保存相關資料。







## 張貼「紅色貼紙」的自動販賣機， 應自112年1月1日起逐筆開立統一發票

財政部北區國稅局表示，為保障民眾索取發票之兌獎權益，財政部於110年10月22日修正發布「統一發票使用辦法」第15條、第18條及第32條規定，使用統一發票之營業人以自動販賣機（下稱自販機）收取停車費及銷售食品、飲料，自111年1月1日起應逐筆開立統一發票交付買受人，惟考量營業人準備時間，依自販機取得時點訂定有1年及6年的輔導期間，期間內未符合規定者免罰。

該局進一步表示，國稅局於修法後即積極輔導該等營業人於緩衝期限內完成自販機具備逐一開立發票予買受人的功能。為使民眾瞭解營業人開始逐筆開立發票的時程，並針對適用1年及6年輔導期的自販機提供不同顏色的貼紙（1年：紅色、6年：黃色），張貼標示紅色貼紙之自販機，包含以自販機收取停車費及111年1月1日以後取得銷售食品、飲料販賣機者，其1年的輔導期將於111年12月31日到期，請營業人配合儘速汰換設備或修改程式，並自112年1月1日起

逐筆開立統一發票予買受人，以免受罰。該局說明，營業人在汰換自販機設備或修改程式時應注意，如係開立電子發票者，依電子發票實施作業要點第21點規定，設備應具備正確讀取共通性載具資訊之條碼掃描功能。

該局提醒，110年12月31日前取得用於銷售食品、飲料之自販機（張貼黃色貼紙），輔導期限至116年12月31日止，如尚未具備逐筆開立統一發票功能者，亦請儘速汰換設備或修改程式，以保障民眾索取統一發票兌獎權益。





## 購入預售屋於完工交屋後出售者，屬於成屋交易，持有期間自取得房地所有權之日起算

財政部北區國稅局表示，個人向建設公司購入預售屋，於建案完工取得房地所有權後始行出售者，屬於成屋交易，房地持有期間應自所取得之房地完成所有權移轉登記日起算，並非從訂定預售屋買賣契約之日起算。

該局舉例說明，轄內甲君於110年7月間出售其於107年6月間取得之房地，經該局以房地持有期間超過2年未逾5年，按適用稅率35%核定應納稅額70萬餘元。甲君不服，主張該房地係103年8月間與建設公司簽訂預售屋買賣契約而購入，持有期間從訂約購入日起算已逾6年云云。案經該局以預售屋及成屋均得成為交易標的，但兩者交易有別，預售屋交易係以預售房地契約所表彰的權利義務為交易標的，需經建設公司同意換約，買方始能取得向建設公司請求移轉完工後房地所有權之權利；成屋交易以房地所有權為交易標的，買方向賣方請求移轉房地所有權。依據房地合一課徵所得稅申報作業要點第3點至第5點規定，預售屋交易的持有期間，自購入時買賣契約訂定日計算至出售時買賣契約訂定日；而成屋交易的持有期間，則自所取得房地完成所有權移轉登記日計算至所出售房地完成所有權移轉登記

日。甲君購入房地時雖為預售屋，但出售時屬已取得房地所有權之成屋，持有期間應從取得房地所有權登記日起算，不能併計預售屋階段之持有期間，駁回甲君復查申請。

該局特別提醒納稅義務人，自110年7月1日起交易持有期間在5年內之預售屋或成屋，原則上適用高稅率(45%或35%)計徵稅額，出售前宜請審慎評估。

民眾如有不明瞭之處，歡迎至該局網站([https:// www.ntbna.gov.tw](https://www.ntbna.gov.tw))房地合一稅專區查詢相關法令或利用免費服務電話0800-000321洽詢，該局將竭誠提供詳細之諮詢服務。



# 營業人使用電子發票常見異常問題解析

財政部臺北國稅局

電子發票與傳統紙本統一發票不同，非由財政部印刷廠預先印製，且需依限將發票資訊上傳至財政部電子發票整合服務平台(下稱大平台)。部分營業人開立電子發票時，偶因人為操作疏失，發生誤植其他期別(月份)、其他營業人字軌號碼之情事。是類字軌號碼誤用、重複開立或漏上傳情形恐導致進、銷項勾稽異常，違反稅法規定受罰，甚而影響消費者兌獎權利。

現行電子發票實施作業要點第4點及第7點規定，營業人開立電子發票，其使用之電子發票系統應具備防止統一發票字軌號碼開立錯誤、重複及漏未上傳至大平台之檢核功能。為避免營業人因操作錯誤或系統故障等因素開立錯誤之電子發票誤觸罰則，營業人應於首次開立電子發票（即申請電子發票字軌號碼）前，依「電子發票開立系統自行檢測表」所列經常錯誤態樣自行檢視，或建立內控機制。倘有更換開立發票設備或系統程式增修涉及檢測項目等情事時，亦應重新自行檢視。以下就營業人於使用電子發票常見異常問題說明：

## 一、誤用字軌號碼

(一)異常定義：使用非主管稽徵機關配賦之電子發票字軌號碼，即營業人誤用異常號碼或其他營業人字軌號碼。

(二)發現時點：

自行發現	營業人自行或透過加值中心系統檢核發現。
大平台通知	大平台於電子發票上傳 <b>次日</b> 會主動通知(寄至營業人原取用字軌號碼時，所留存之電子郵件信箱)。
國稅局通知	運用大平台 <b>每週</b> 產製誤用字軌號碼通知營業人。
民眾	至兌獎據點兌領獎時，發現無法領獎。



### (三)相關罰則：

- 1、發票字軌號碼記載不實：發票字軌號碼為統一發票使用辦法第9條規定之應行記載事項，依加值型及非加值型營業稅法（下稱營業稅法）第48條第1項規定，營業人開立統一發票，應行記載事項未依規定記載或所載不實者，除通知限期改正或補辦外，並按統一發票所載銷售額，處1%罰鍰，其金額不得少於新臺幣 1,500元，不得超過新臺幣15,000元。屆期仍未改正或補辦，或改正或補辦後仍不實者，按次處罰。
- 2、誤用前期字軌號碼：營業人誤用前期統一發票交付買受人，應依稅捐稽徵法第44條規定應給與他人憑證而未給與，處銷售額5%以下罰鍰。
- 3、誤用字軌號碼致溢付中獎獎金：依統一發票給獎辦法第15條之1，營業人使用非主管稽徵機關配給之各種類統一發票字軌號碼，致代發獎金單位溢付獎金者，應賠付溢付獎金。

## 二、重複開立

(一)異常定義：重複開立相同字軌號碼之電子發票。

(二)發現時點：

自行發現	營業人自行或透過加值中心系統檢核發現。
大平台通知	大平台於電子發票上傳之次日會主動通知(寄至營業人原取用字軌號碼時，所留存之電子郵件信箱)。
國稅局通知	運用大平台每週產製誤用字軌號碼通知營業人。
民眾	至兌獎據點兌領獎時，發現無法領獎。

(三)常見重複開立情形：

- 1、同店重號：即同一營業人（相同統一編號）可能因人為疏失等原因，導致開立相同字軌號碼之電子發票。
- 2、不同店重號：即二家以上營業人（不同統一編號）開立相同字軌號碼之電子發票。

(四)相關罰則：

- 1、發票字軌號碼記載不實：依營業稅法第48條第1項規定，營業人開立統一發票，應行記載事項未依規定記載或所載不實者，除通知限期改正或補辦外，並按統一發票所載銷售額，處1%罰鍰，其金額不得少於新臺幣1,500元，不得超過新臺幣15,000元。屆期仍未改正或補辦，或改正或補辦後仍不實者，按次處罰。



2、重複開立致溢付中獎獎金：依統一發票給獎辦法第15條之1，營業人使用非主管稽徵機關配給之各種類統一發票字軌號碼，致代發獎金單位溢付獎金者，應賠付溢付獎金。

### 三、逾時上傳

(一)異常定義：開立電子發票之營業人，逾統一發票使用辦法第7條第4項及第5項規定時限(即買受人為非營業人者，應於開立後48小時內；買受人為營業人者，應於開立後7日內)將統一發票資訊及買受人以財政部核准載具索取電子發票之載具識別資訊傳輸至平台存證。

(二)發現時點：

自行發現	營業人自行或透過加值中心系統檢核發現。
國稅局通知	運用大平台每月產製逾時上傳清冊通知營業人。
民眾	至大平台或App查詢時，查無發票資訊時。

(三)常見逾時上傳情形：

結帳作業流程無法配合：營業人已依營業人開立銷售憑證時限表規定開立發票，惟因配合買受人驗收或營業人自行內部作業程序完成，始上傳統一發票資訊，致發生逾時上傳情事。

### 四、漏未上傳

(一)異常定義：營業人開立之發票逾次期15日仍未上傳者。

(二)發現時點：

自行發現	營業人自行或透過加值中心系統檢核發現。
大平台通知	大平台於單月7日、12日會主動通知(寄至營業人原取用字軌號碼時，所留存之電子郵件信箱)。
國稅局通知	運用大平台產製疑似漏未上傳清冊通知營業人儘速於單月15日以前補上傳。
民眾	至兌獎據點兌領獎時，發現無法領獎。

(三)常見漏上傳情形：

1、未上傳總、分支機構配號檔：依電子發票實施作業要點第8點規定，營業人之字軌號碼由總機構申請配賦者，應由總機構於次期開始10日內將其總、分支機構配號檔由總機構傳輸至大平台，倘營業人未上傳總、分支機構配號檔情事，致總機構發生漏上傳情事。

2、未上傳空白未使用之字軌號碼：依電子發票實施作業要點第8點規定，營業人應於每單月10日



前將前期空白未使用之字軌號碼傳輸至大平台。

#### (四)相關罰則：

依統一發票給獎辦法第15條之1規定，營業人未依營業稅法第32條之1第1項規定將統一發票資訊傳輸至大平台存證，經主管稽徵機關通知限期傳輸，屆期末傳輸，致代發獎金單位溢付獎金者，應賠付溢付獎金。

倘營業人因操作錯誤或系統故障等因素，致有前揭誤用字軌號碼、重複開立、逾時上傳及漏未上傳等問題，應依下列方式，儘速處理：

#### 一、誤用字軌號碼及重複開立之處理：

**(一)收回作廢重開：**因字軌號碼為統一發票使用辦法第9條第1項規定之應記載事項，依該辦法第24條規定，字軌號碼有誤情況應作廢重開，且已列印之電子發票證明聯亦應收回註明「作廢」字樣，並於申報當期統一發票明細表上註明清楚。

**(二)無法收回作廢重開：**在未經他人檢舉及未經稽徵機關或財政部指定之調查人員進行調查前，已自動向主管稽徵機關報備，且一年未逾3次者，依稅務違章案件減免處罰標準第2條、第16條及第24條規定，免依稅捐稽徵法第44條或營業稅法第48條規定處罰。惟營業人仍應留意正確申報實際交易資料。

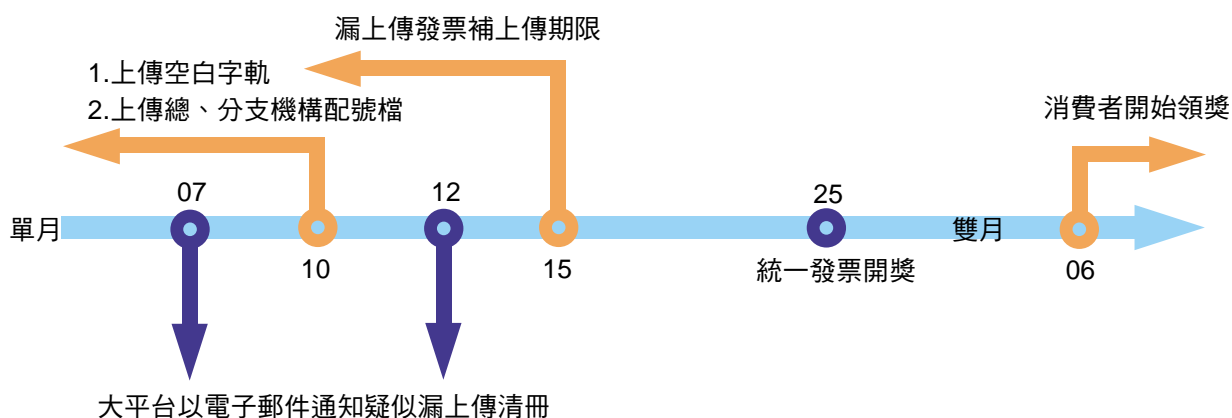
#### 二、逾時上傳之處理：

現行尚無相關罰則。惟為避免日後相關法規修正對營業人造成衝擊，營業人應儘早建立系統操作標準作業程序及加強員工系統操作教育訓練，依規定時限將電子發票相關必要資訊傳輸至大平台存證。





### 三、漏未上傳之處理：



現行大平台會針對發生漏未上傳電子發票、空白字軌號碼及總、分支機構配號檔等異常情形依上列時點寄送電子郵件通知營業人：

(一)單月15日以前：如發現有漏上傳發票情事[即當期領用發票數量>已開立（含作廢）發票數量+空白未使用發票數量]，營業人皆可自行上傳電子發票相關資訊，並留意應依規定申報，避免有短漏報銷售額情事。

(二)逾單月15日後：營業人如欲上傳前期電子發票相關資訊，除向國稅局報備外，亦須向大平台申請後，始能上傳。

綜上，電子發票推行迄今，全國電子發票開立張數已逾70億張、消費者使用雲端發票比率已達47%，倘營業人有前揭未依規定時限或未據實傳輸至大平台存證者，對交易相對人影響甚鉅，為確保買受人得於大平台查詢及接收資訊，並進行發票歸戶、捐贈、兌領獎相關作業，以及營業人及其代理人得利用大平台下載進銷項憑證等資料運用，營業人就前述異常態樣應自行檢視，並建立相關內控機制，另如有異常產生，應依前揭方式儘速處理，以減少異常情況之發生。



# 四種加班費之計算及稅負(下)

(文中沒有特別註明法條者，均指勞動基準法109/06/10)

(續上期)

林寬政會計師

## 拾、上班及加班時間之結論

根據上述之平時上班時間、免上班時間（週六、週日、國定假日、特別休假日、颱風天、空班天等）若有加班時，有關勞基法就加班費之規定，本文將其整理，分成下述之四種。

## 拾壹、第一種加班費（平時上班時間之加班費）

11-1、加班計費：前2小時加給1/3，後2小時加給2/3。（第24條第一項）

（注意：因月薪已付至第8小時，故第9小時起需再加時薪之底價。）

11-2、加班時數：需計入“每月上限時數”中。（第32條第二項）

11-3、得換補休：可以。（第32條之1第一項）

11-4、事後未休：依原加班時之加班費發給工資。（第32條之1第二項）

11-5、法條規定：第24條（加班費的計算方式）

（**第一項**）雇主延長勞工工作時間者，其延長工作時間之工資，依下列標準加給：

一、延長工作時間在二小時以內者，按平日每小時工資額加給三分之一以上。（11-1）

二、再延長工作時間在二小時以內者，按平日每小時工資額加給三分之二以上。

（11-1）

三、依第三十二條第四項（8-2）規定，延長工作時間者，按平日每小時工資額加倍發給。

（14-2）

（**第二項**）雇主使勞工於第三十六條（2-3）所定休息日工作，工作時間在二小時以內者，其工資按平日每小時工資額另再加給一又三分之一以上；工作二小時後再繼續工作者，按



平日每小時工資額另再加給一又三分之二以上。(12-1)

11-6、法條規定：第32條之1（加班得換補休或折現）（107.1.31增加）

（第一項）雇主依第三十二條第一項及第二項（8-2）規定使勞工延長工作時間，或使勞工於第三十六條（2-3）所定休息日工作後，依勞工意願選擇補休並經雇主同意者，應依勞工工作之時數計算補休時數。（11-3、12-3）

（第二項）前項之補休，其補休期限由勞雇雙方協商；補休期限屆期或契約終止未補休之時數，應依延長工作時間或休息日工作當日之工資計算標準發給工資；未發給工資者，依違反第二十四條規定論處。（11-4、12-4）

11-7、颱風天之加班：颱風天因係正常之工作天，故其加班費可比照第一種加班費給付。若依特殊事故，則比照第四種加班費（14-2）給付亦可。是否免稅，請依本文結論建議劃分應稅、免稅方式處理比較好。（17-1、17-2）

### 拾貳、第二種加班費（免上班週六休息日之加班費）

12-1、加班計費：前2小時1又1/3，後2小時以後1又2/3（第24條第二項）

（注意：因月薪已付至第8小時，故第9小時起需再加時薪之底價。）

12-2、加班時數：需計入“每月上限時數”中。（第36條第三項）

12-3、得換補休：可以。（第32條之1第一項）

12-4、事後未休：依原加班時之加班費發給工資。（第32條之1第二項）

### 拾叁、第三種加班費（免上班週日例假日、休假日、國定假日之加班費）

13-1、免上班（週日、特休日、國定假日）是否能加班，有下列方式：

一、勞資合意加班：加班費前8小時，加給1倍。（第39條）不滿8小時，依解釋令（註一）規定，亦給足8小時。超過8小時，依解釋令（註一）規定，比照第一種加班費辦理。（注意：因月薪已付至第8小時，故第9小時起需再加時薪之底價。）

二、勞資合意調移：勞動部87/02/16勞動2字第005056號函釋：依勞動基準法第37條（7-1）暨同法施行細則第23條所定之應放假之日，雖均應休假，惟該休假日得經勞資雙方協商同意與其他工作日對調。調移後之原休假日（紀念節日之當日）已成為工作日，勞工於該日出勤工作，不生加倍發給工資問題。惟事業單位另有優於法令之規定



者，可從其規定。

三、特殊事故之合意加班：其加班費之計算規定於第40條，詳下一節。

四、上述一、二還是必須受限於a、b、c、d、e、f之條件，否則，違反了，就是違法。

（註：至於三不受限之規定於第40條，詳下一節之說明）

13-2、法條規定：第39條（例假日、休假日、國定假日加班費之計算）第三十六條所定之例假、休息日、第三十七條所定之休假及第三十八條所定之特別休假，工資應由雇主照給。雇主經徵得勞工同意於休假日工作者，工資應加倍發給。因季節性關係有趕工必要，經勞工或工會同意照常工作者，亦同。

註一：行政院勞工委員會87年09月14日台勞動二字第 039675 號函規定，“勞動基準法第三十九條規定勞工於休假日工作，工資應加倍發給。所稱「加倍發給」，係指假日當日工資照給外，再加發一日工資，此乃因勞工於假日工作，即使未滿八小時，亦已無法充分運用假日之故，與同法第三十二條延長每日工時應依第二十四條按平日每小時工資額加成或加倍發給工資，係於正常工作時間後再繼續工作，其精神、體力之負荷有所不同。至於勞工應否延長工時或於休假日工作及該假日須工作多久，均由雇主決定，應屬於事業單位內部管理事宜，尚難謂有不合理之處。故勞工假日出勤工作於八小時內，應依前開規定辦理；超過八小時部分，應依同法第二十四條規定辦理。”（註：本函未明文指出，係指合意型加班，或特殊事故型加班）

## 拾肆、第四種加班費（特殊事故之加班費）

14-1、何時發生：平時發生（第32條第四項）、假日發生。（第40條）

14-2、加班計費：應加倍發給。（第24條第一項第三款）

14-3、加碼補休：應於事後補假休息。（第32條第四項、第40條）

14-4、加班時數：加班時數雖需計入，但無限額。（第36條第三項但書）

14-5、工作時數：法未規定，因不知特殊事故要處理多久。（第32條第四項）

14-6、法條規定：第40條（特殊事故加班費之計算）

（第一項）因天災、事變或突發事件，雇主認有繼續工作之必要時，得停止第三十六條至第三十八條所定勞工之假期。（14-1）但停止假期之工資，應加倍發給（14-2），並應於事後補假休息（14-3）。

（第二項）前項停止勞工假期，應於事後二十四小時內，詳述理由，報請當地主管機關核備。



### 拾伍、空班

- 15-1、空班定義：採變形工時下所“多”產生出來之“休息日”即稱空班，亦即，所謂“週休3天之第3天”、“週休4天之第3天、第4天”是也。
- 15-2、加班計費：建議比照第一種加班費。（比照第24條第一項）
- 15-3、得換補休：可以。（第32條之1第一項）
- 15-4、事後未休：依原加班時之加班費發給工資。（第32條之1第二項）
- 15-5、計費範例：前1至2小時採1/3計價。後3至8小時採2/3計價。續9至12小時採2/3計價。（注意：因月薪已付至第8小時，故第9小時起需再加時薪之底價。）若再加班就違反勞基法了，違反勞基法請參考16-6。
- 15-6、費率比較：比較空班之休息日與平常之休息日，兩者之加班費何者較低？因空班係採“第一種加班費”計價，而休息日係採“第二種加班費”計價，故空班休息日之加班費較低。

### 拾陸、四種加班費是否免稅

- 16-1、第一種加班費（平常型）：加班時數應計入。（註二、11-2）
- 16-2、第二種加班費（週六型）：加班時數應計入。（12-2）
- 16-3、第三種加班費（假日型）：休假日、例假日、特休日加班8小時內免稅，其加班時數，依財政部解釋令，不計入。（註三）但超過8小時部分，依87年勞委會（現已改成勞動部）解釋令，規定要計入。（13-1）
- 16-4、第四種加班費（特殊事故型）：依財政部74年解釋令（註四）免稅，加班時數不計入。但依勞基法第36條第三項但書規定，加班時數需計入，但無限額，故視同不計入。是故，兩者說法不同，但結果都是一樣免稅。
- 16-5、未休假獎金：係依屬於原來之加班時數是應稅（有限額型）或免稅（吃到飽型），而同樣決定未休假獎金係屬於應稅或免稅，故可以分成兩種：
- 一、有限額型加班時數：若依第32條之1第一項規定之“換”補休，因原來之加班時數屬於有限額型，故其未休假獎金之時數應計入。（本方案屬於“第一種加班費”及“第二種加班費”）
- 二、吃到飽型加班時數：若依第32條第四項、第40條第一項之規定，因特殊事故之“加”補休，因原來之加班時數雖需計入，但無限額，（第36條第三項但書）故視同不計



入。（本方案屬於“第四種加班費”）至於“第三種加班費”中之特別休假未休假獎金，本文認為亦可比照，免稅。（第38條第四項）至於其餘之週日、例假日、國定假日等之“第三種加班費”未休假獎金，因第39條目前尚未有換休、補休之規定，故尚未有未休假獎金之問題。（註：目前勞基法並沒有規定換休、補休之比率為何？）

16-6、屬違反勞基法之加班費（俗稱：血汗工時）：稅法上，可以認，直接當薪資，入扣繳憑單。違反勞基法部分，依第79條規定，罰2至100萬元。

註二：依據營利事業所得稅查核準則（107/06/30）第71條第13款規定如下：----因業務需要延時加班而發給之加班費，應有加班紀錄，憑以認定；其未提供加班紀錄或超出勞動基準法第三十二條所訂定之標準部分，仍應按薪資支出列帳，並應依規定合併各該員工之薪資所得扣繳稅款。”

註三：依據財政部74年5月29日台財稅第16713號函規定如下：“公私營事業員工，依勞動基準法第24條規定「延長工作時間之工資」及第32條規定「每月平日延長工作總時數」限度內支領之加班費，可免納所得稅。三、機關、團體、公私營事業員工為雇主之目的，於國定假日、例假日、特別休假日執行職務而支領之加班費，其金額符合前列規定標準範圍以內者，免納所得稅，其加班時數，不計入「每月平日延長工作總時數」之內。”（註：本函未分清楚，係指合意型加班，或特殊事故型加班）

註四：依據財政部74年11月13日台財稅第24778號函規定如下：“機關、團體、公、私營事業員工為雇主之目的，於發生颱風及其他天然災害，經主管機關公布該地區為「放假日」，仍照常執行職務而支領之加班費，其金額符合規定標準範圍以內者，免納所得稅，其加班時數，不計入「每月平日延長工作總時數」之內。”（註：本函指特殊事故型加班）

## 拾柒、四種加班費是否免稅之結論

17-1、加班費費率之計算為“整數的”則不用計入每月46小時之限額中。例如，第三種加班費前段及第四種加班費即是。

17-2、加班費費率之計算為“小數點的”則要計入每月46小時之限額中。例如第一種加班費、第二種加班費及第三種加班費後段即是。

17-3、計入每月46小時之限額後，46小時以內者免稅，超過者應稅。

## 拾捌、四種加班費之數字圖解表

（假設：月薪36,000元，月工時240小時（=8\*30），時薪則為150元。）

註：數字實例請上下對照，以解作者苦心。例如：9-10 vs 1/3 vs @200元



說	明	正常工時	延長工時	主要內容	法 條 及 附 註
第一種加班費（正常上班時間之加班費）					
基本工時	1-----8			a.b.c	30.1
延長工時		9-10	11-12	d.e.f	32.2
非特殊事故之再延長工時（32.4）				13-----*	79.1.1屬違法罰2萬
				【@200元】 【@250元】	第9小時起要加底價時薪

第一種加班費（變形上班時間之加班費）					
二週變形	1-----10	11-12		aa.bb.cc	30.2 指定之行業（一）
八週變形	1-----8	9-10	11-12	a.bb.cc	30.3 指定之行業（二）
四週變形	1-----10	11-12		aa.bbb.ccc	30-1 指定之行業（三）
責任制	總時數管制（北市288時/月）				84-1
加班費之計價	1/3或2/3（或換補休）				24.1 莫忘要加底價時薪

第二種加班費（免上班週六休息日之加班費）					
休息日加班	1--2	3----	8、9---	12	36.3 需計入加班時數
加班費之計價	1+1/3	1+2/3	（或補休）		24.2（32-1.2）
				【@200元、@250元、@400元】	第9小時起要加底價時薪

第三種加班費（免上班週日例假日、休假日、國定假日之加班費）				
休假日加班	*-----8	9----10	11—12	37
加班費之計價	就是加倍**	1/3 **	2/3 **	釋令（註一）1-8不計入
【就是1,200元、@200元、@250元】 第9小時起要加底價時薪				

第四種加班費（特殊事故之加班費）					
例假日加班	*-----8	9-----	*		36（時數不限36.3但）



休假日加班	*-----8	9-----*	37 (時數不限36.3但)
特休日加班	*-----8	9-----*	38 (時數不限36.3但)
加班費之計價 就是加倍** + 加倍 (24.1.3) + 補休 (32.4、40)			
【就是1,200元、@300元】		第9小時起要加底價時薪	

### 拾玖、測試題（勞動部網站之試算數字，括弧表示：計入限額加班費之時數）

工作時	平 日	休息日（週六）	例休日（週日）	特 殊 事 故
	（第一種加班）	（第二種加班）	（第三種加班）	（第四種加班）
6小時	×	1,400（6）	1,200（x）	1,200（×）+ 補休
9小時	200（1）	2,300（9）	1,400（1）	1,500（×）+ 補休
11小時	650（3）	3,100（11）	1,850（3）	2,100（×）+ 補休

附記：最後測試題若全數答對，代表已通過少林寺十八銅人陣之測試，可以下山了，亦即本文全部讀懂；若有答錯，請就錯數之內文再看一次；若還是答錯，請告訴作者改進。

### 歡迎通過會計師考試者加入全聯會非執業會員

費用：入會費NTD500，常年會費NTD1,000

入會後可參加：

1. 本會舉辦持續進修課程和培訓活動
2. 本會舉辦有關專業研究和經驗交流活動
3. 得依各委員會決議，邀請非執業會員參加本會各委員會舉辦之活動

相關申請文件，請掃描QR code



# 財產移轉案例

## 解憂會計師

近期聽聞多起財產移轉之狀況，在這稅務申報忙碌之餘寫一些看法供參考，也歡迎針對所提看法若有疏漏之處給予指導。

### 案例一

某公司唯一股東考量公司現址一直以來都是自己持有，近年公司財力越來越雄厚，因此考慮把原本自己名下這不動產轉售給公司，過程中應注意的問題如下：

#### 1.有關簽約人規定

若為一人公司則出現公司代表人與自己簽約之情事，這樣即有雙重代理之利益衝突爭議。依民法第106條規定：「代理人非經本人之許諾，不得為本人與自己之法律行為，亦不得既為第三人之代理人，而為本人與第三人之法律行為」，此條文即規範自己代理及雙方代理。又依公司法第223條規定「董事為自己或他人與公司有交涉時，由監察人為公司之代

表」。上揭條文之規定，旨在禁止雙方代表，以保護公司（本人）之利益，如有違反，其法律行為並非無效，倘公司（本人）事前許諾或事後承認，即對於公司（本人）發生效力。惟實務上可能會為了免除爭議，常會建議以不同人進行簽約行為，以免徒增困擾。所以實務上可參考公司法第8條條文：

「本法所稱公司負責人：在無限公司、兩合公司為執行業務或代表公司之股東；在有限公司、股份有限公司為董事。公司之經理人、清算人或臨時管理人，股份有限公司之發起人、監察人、檢查人、重整人或重整監督人，在執行職務範圍內，亦為公司負責人。公司之非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或業務經營而實質指揮董事執行業務者，與本法董事同負民事、刑事及行政罰之責任。但政府為發展經濟、促進社會安定或其他增進公共利益等情形，對政府指派之董事所為之指揮，不適用之。」



因此；當公司若授權經理人負責簽約時，該公司之經理人，在執行職務範圍內，亦為公司之負責人，即可達到上述由不同人簽約之效果，而能免除本人為公司代表人而與自己簽約之疑慮。

但另存在一個問題，當公司想要另覓一人處理簽約事宜時，本身又無其他員工或股東可以指派進行簽約一事，因此；可能會設想移轉一小部分股權給他人，藉以達成由公司授權指派其他股東，代表公司與自己簽約之效果。

## 2.不動產買賣之稅務問題

接著就要探討這幾年來大家關注的房地合一的問題了，假設這房地交易標的是舊制不動產取得年度所取得之不動產，當交易動作完成



登記後，對原股東即產生了舊制房地交易的稅務責任，即其交易之土地，應課徵土地增值稅、而房屋應課徵財產交易所得稅（併同當年

度綜所稅申報）；若該房地交易標的係105年1月1日以後所取得的不動產，則應依房地合一新制規定計算（依持有期間長短適用不同稅率），且應自移轉登記日次日起三十日內辦理申報。換言之；公司取得房地合一2.0的不動產，未來處分依房地合一新制規定申報（持有期間重新計算）。

當然還有一個重點不容忽視的，就是一人公司之股東，未來處分股權時要特別注意該交易是否屬房地合一規範之特定股權交易？亦即其是否符合下列規範：

即「同時符合下列2要件，不論出售部分或全部持股，均應依房地合一稅2.0課稅：（1）交易日起算前一年內任一日(係指110年7月1日以後)直接或間接持有國內外營利事業之股份(或出資額)過半數。（2）於股份(或出資額)交易時，該國內外被投資營利事業股權(或出資額)價值50%以上係由我國境內之房地所構成。」

就前述說明大股東部分股權過半是必然的，至於另外加入的這位小股東，是否會在未來股權移轉的過程中，適用到房地合一之特定股權交易，端看是否為解釋令所舍括的關係人計算後是否股權過半了，也就是如果這小股東與大股東為近親可能就會達到持股過半。除了持股比例達到條件外，當然也還要考慮公司價值50%以上係由



我國境內之房地所構成這個條件，也就是如果公司的資本額高或保留盈餘高，也不見得一定會是公司價值50%以上係由我國境內之房地所構成而落入房地合一之特定股權交易規範中。這部分的考量主要還是看公司未來經營走向而定，有些經營者可能會有經營一定規模後將股權轉售他人的狀況，若屬這類經營者則更應將此部分納入考量。當然也要站在稅局角度說明其實股權移轉不管是納入財產交易所得或是房地合一之特定股權交易課稅，都是因為有所得才課稅的，並非剝削，也毋須過度恐慌。

### 案例二

若前述狀況反過來，因受疫情影響，一人股東公司現決定解散，但公司名下有不動產（這不動產股東仍想留在自己手上不想對外出售）又該如何處理呢？

有關簽約人規定如前所述如果還是想達到兩人簽約，而要透過將股權移轉給另一人之方式處理，假設這個案件已符合房地合一特定股權交易之範疇，這個移轉過程，如果是以買賣方式處理必然會落入特定股權交易，列為房地合一申報之範疇，此一情形如果以買賣則要依規定辦理房地合一申報，但若改以其他方式處理（例如贈與）即非屬房地合一交易課稅範圍了。

當然這樣的解決並非唯一的方式，是否可以考慮另一個方式將公司直接解散並將剩餘財

產分配給股東呢？

除了經濟部95年8月10日經商字第09502107280號函解釋過「有關母公司獲配子公司因清算分派賸餘財產所得自己發行之股份，辦理減資變更登記時，依公司法第330條、第331條規定，應檢附之文件有：子公司清算賸餘財產分配表、股東會議事錄（承認清算表冊）及法院核定清算完結備查文件。」

內政部針對公司法人分派賸餘財產係在清算人向法院聲報清算完結之前，又其依股東股份或出資比例分派之結果是否得當，依內政部89年4月28日台（89）內中地字第8906926號函說明，有關公司法人將清算之賸餘財產依股東股份或出資比例分派事宜內容：

「一、查公司將清算之剩餘財產依股東股份或出資比例分派，其分派結果是否得當，非為登記機關審查範圍，申請人於登記申請書適當欄依土地登記規則第42條規定記明確依有關法令規定完成處分程序，並蓋章後，則得依法院民事庭『准予備查』之聲報狀內容辦理登記，另賸餘財產分派與股東，其所有權屬係由法人移轉予自然人，申請人自應訂立移轉契約暨申報移轉現值後始得辦理所有權移轉登記，並以『賸餘財產分派』為登記原因用語。二、另有關公司清算人身兼權利人是否涉及雙方代理之禁止規定乙節，查經濟部83年1月22日商229011號函示略以：『公司之清算，依公司法第79條、第81條、第322條規定，可由公司

股東或股東以外之人為清算人。分派賸餘財產由公司清算人職務之一（公司法第84條第1項第4款）清算人於定賸餘財產之分派比例則應依公司法第91條、第330條之規定，故清算人不論是否具公司股東之身分，於執行分派賸餘財產之職務時，如無涉及公司法第59條規定代表公司之股東，為自己或他人與公司為買賣、借貸或其他法律行為之情形，例如僅係依規定定分派賸餘財產之比例或將已分派之財產交付與股東等，自不受公司法第59條雙方代表禁止規定之限制。」，本案請依上開規定辦理。

按此看來採取直接解散將公司名下不動產直接以剩餘財產分配給股東的方式並無不可。

當然除了不動產過戶外，也要注意相關稅務責任，課稅的問題則應按財政部65/01/27台財稅第30533號函內容辦理，即：「公司組織之營利事業辦理清算及分派剩餘財產課稅辦法，茲分別規定如次：……（二）

股東取得剩餘財產之課稅問題：股東於依照公司法第三百三十條規定取得清算人所分派剩餘財產時，其中屬於股本部分不在課稅之列，其餘部分，除該股東係屬於所得稅法第四十二條規定公司組織之營利事業者外，均應依法繳納綜合所得稅或營利事業所得稅，其公式如次：（1）清算後之資產總額－負債總額－清算費用－清算

人之報酬＝剩餘財產（2）剩餘財產－應納清算所得稅額－股本＝全體股東應稅清算所得額（3）全體股東應稅清算所得額×分派比例＝個別股東之應稅清算所得額（三）清算申報後發現應行課稅所得之處理：公司組織經辦理清算申報後，復發現有依所得稅法規定應行課稅之收益者，應由清算人列為清算所得計納營利事業所得稅後，並將稅後餘額分派股東，由各該股東依前述方式納稅。」

以上有關不動產由自然人轉給法人、及反向移轉不動產之案例，針對一人公司相關規定及調整方式提出說明，期能提供這類案件處理之參考。當然除了文中所述內容仍應考量下列土地增值稅相關影響、房地合一新舊制變化、不動產處分控制權是否由一人轉為多數人…可能會因為個案內容的不同、經營者的考量而有所不同，處理前仍應深思熟慮以免錯誤規劃喔!!







# 受贈土地時關於附負擔贈與之取得成本認定～

## 以最高行政法院110年度判上字第122號判決為中心

高健祐

桃園地方檢察署檢察官

陳晴揚

會計師

### 壹、本件事實背景

納稅人甲、乙於民國107年12月因買賣移轉登記各應有1/2之5筆土地（下稱系爭土地）與訴外人丙公司，並於民國108年1月辦理個人房屋土地交易所得稅（下簡稱房地合一稅）申報，分別列報課稅所得新臺幣（下同）499,889元，應納稅額分別為224,950元。經國稅局分別核定甲、乙課稅所得2,888,486元，應納稅額分別為1,299,818元，應補徵稅額各為1,074,868元。甲、乙均不服，分別申請復查、提起訴願及行政訴訟，並上訴至最高行政法院。

#### 一、上訴人(稽徵機關)主張

所得稅法雖強調核實課稅原則，但對於因繼承或受贈取得者，因無實際支付代價，為避免重複課稅，乃以「房屋評定現值及公告土地現值」（按政府發布之消費者物價指數調整）

為其擬制成本。本件原處分已依上述規定核算成本，縱原審認定甲、乙受贈系爭土地確實附有債務負擔，仍非得額外再加計一筆「核實認定」之成本，有重複扣除之虞，此觀諸出價取得房地者，出售時僅能減除一次出價成本自明，原判決理由有違課稅公平原則。

#### 二、被上訴人(納稅義務人-甲、乙)主張

甲、乙出售系爭土地時償還該土地所擔保之債務480萬元，應認列為系爭土地取得成本。甲、乙受贈已設定於訴外人劉某之最高限額抵押權600萬元系爭土地，系爭土地為甲之母親(系爭土地贈與人)於民國103年2月以土地為擔保之借款。縱然贈與時借貸雙方未就債務負擔對象為變更約定，衡諸常情，其贈與真意應包含系爭土地全部權利義務。由經濟實質觀察，甲、乙受贈時亦知系爭土地上有擔保債務

存在，並有承受其債務為受贈取得土地所有權對價之意思，嗣後出售系爭土地時亦提出相關還款支票、履約保證專戶之支出明細佐證確實由受贈人甲、乙清償並塗銷，足應認定償還系爭土地擔保債務為出售系爭土地所需負擔之成本，方符合量能課稅原則之要求，核與所得稅法第14條之4規定相符。

### 三、本案判決理由

最高行政法院認為所得之計算，係以收入總額減除相關成本費用、損失後之餘額為所得額，「核實認定」。就出售系爭土地而言，甲、乙2人所需負擔之成本費用除了相關規費、代辦費用外，亦必須償還以系爭土地擔保之債務方可塗銷設定，交付買方，因此甲、乙2人既有償還系爭土地擔保債務之事實，應得認定償還系爭土地擔保債務為甲、乙2人出售系爭土地所需負擔之成本。國稅局僅以贈與人未於贈與時申報承擔系爭土地擔保之負債等單一形式上證據，即認定甲、乙2人對該債務無清償責任，渠等出售系爭土地時，代為償還系爭土地所擔保之債務，係甲、乙2人自行運用資金權利，依法不得列為本件銷售系爭土地之成本等語，顯不可取，因而撤銷訴願決定及原處分。

## 貳、遺產及贈與稅法就附負擔贈與金額認定之標準

以民法之角度而言，附負擔贈與並非對價，故附負擔之贈與仍屬單務契約，除有特別規定外，當然適用一般贈與之規定，因此贈與人應先履行贈與，始得向受贈人請求履行負擔，而與買賣契約本質係屬對價關係，而得主張同時履行抗辯權有所不同。

然就經濟實質而言，無論係買賣或者附負擔之贈與，買受人或受贈人皆要負擔經濟資源之流出，故而依照遺產及贈與稅法第10條第1項前段：「遺產及贈與財產價值之計算，以被繼承人死亡時或贈與人贈與時之時價為準」；同條第3項：「第一項所稱時價，土地以公告土地現值或評定標準價格為準；房屋以評定標準價格為準」，另依同法第21條規定：「贈與附有負擔者，由受贈人負擔部分應自贈與額





中扣除」，是依照遺產及贈與稅法之上開規定可知，倘贈與人以附負擔贈與之方式移轉不動產，受贈人所負擔之部分亦從贈與扣除，以此計算贈與淨額<sup>1</sup>。

就租稅法理論及會計觀點而言，強調經濟實質重於法律形式，故比較上述觀點而論，同樣付出經濟資源，是否在遺產及贈與稅法及所得稅法二法中，須為差別待遇，值得深省。

### 叁、所得稅法第14條之4就贈與附有負擔列入成本扣除之爭論

承如前述，依照所得稅法第14條之4受贈或繼承取得之不動產，所得稅之課徵係以房屋評定現值及土地公告現值為計算贈與財產價值之基礎，然而受贈或繼承人附有負擔時，該負擔可否從贈與總額減除即生爭議。就附負擔之繼承部分，財政部109年時即已明確表示可以扣除附負擔之債務，然而就附負擔之贈與部分則未有明確表示，本文以下將就所得稅法第14條之4之法條解釋及附負擔之贈與及繼承之異同，分析贈與附有負擔是否應列入成本扣除。

#### 一、所得稅法第14條之4之擬制成本之解釋

依所得稅法第14條之4第1項前段之規定

房屋及土地所有人係以取得、改良及移轉房屋、土地而支付之費用作為成本扣除，然而因贈與並無取得成本，故而於同條後段規定以房屋評定現值及公告土地現值與因取得、改良及移轉而支付之費用後之餘額，作為擬制成本。

而法律上之「擬制」係指法律明文規定，符合一定構成要件時，擬制發生一定效果，並且不容許當事人舉證推翻者。

然就附負擔之贈與而言，受贈人所擬制之取得成本除「房屋評定現值及公告土地現值」應加上「取得、改良及移轉而支付之費用」，因此本文以為受贈人因取得房屋及土地而需擔負之貸款，應可解釋為因取得而支付之費用，此亦符合所得稅法第14條之4後段之解釋文義。

故言之，在現行所得稅法14條之4之規定，附負擔之贈與其擬制成本之計算應為房屋評定現值及公告土地現值加上因贈與房屋及土地而承擔之抵押債務部分，此解釋亦較符合房屋、土地之經濟實質，以解決房屋評定現值及公告土地現值總額，與實際房地市場價值落差問題。

#### 二、附負擔繼承與贈與不動產取得成本認定之比較

財政部109年函令<sup>2</sup>指出個人繼承取得房屋、土地時，併同繼承被繼承人所遺以該房

<sup>1</sup> 然附負擔贈與扣除之部分有所限制，依照遺產及贈與稅法施行細則第18條第1項：「依本法第21條在贈與額中扣除之負擔，以具有財產價值，業經履行或能確保其履行者為限。負擔內容係向贈與人以外之人為給付得認係間接之贈與者，不得主張扣除。」

<sup>2</sup> 財政部109年7月15日台財稅字第10904601200號令。



屋、土地為擔保向金融機構抵押貸款之未償債務餘額者，應整體衡量其繼承取得房屋、土地之經濟實質，該債務餘額超過繼承時房屋評定現值及公告土地現值部分，核屬其因繼承取得該房屋、土地所生之額外負擔。且債務餘額超過繼承時房屋評定現值及公告土地現值合計數，且確由該個人實際負擔償還部分，得自房屋及土地交易所得中減除。

是依上開解釋函令，若繼承人繼承房地，同時也繼承貸款，而該貸款係向金融機構抵押借款，經整體衡量其繼承取得房屋、土地之經濟實質，在未償債務超過繼承時房屋評定現值及公告土地現值之範圍內，符合上述要件下，可將貸款作為不動產之取得成本予以扣除<sup>3</sup>。



而本案最高行政法院之見解顯然認同在附負擔之贈與下，取得成本之認定，亦應比照附負擔之繼承，扣除抵押貸款之部分。或有論者認為<sup>4</sup>，繼承與贈與之情況不同，贈與係出於自由意志下之行為，與繼承事實之發生並不相同，二者不可等同視之，故上開財政部109年函令不應適用於贈與之情形。

然本文以為不論是繼承或贈與之情況，依照所得稅法第14條之4贈與財產價值之基礎均係以房屋評定現值及土地公告現值做為計算，立法者對於上開二者情況，認均係為非互為對價之性質，故始以房屋評定現值及土地公告現值為計算基礎，所得稅法並無規定上之不同，從法理而言，似不應為相異處理。況房屋評定現值及土地公告現值均遠低於市價，無論繼承

人或受贈人計算房地合一稅之稅額時均受房屋評定現值及土地公告現值與市價差距之不利益影響，倘若上開二者為區分處理，對於受贈人顯然較不利益，應有違平等原則，是本案最高法院之判決結論頗值參考。

### 三、小結

綜上所述，本文以為附負擔之贈與倘符合債務餘額超過贈與時房屋評

<sup>3</sup> 封昌宏(2020)。〈房地抵押貸款是否可列為房地的出售成本〉，《月旦時論》，12期，頁8-15。

<sup>4</sup> 吳鳳琴(2021)。〈贈與之負擔可否列為出售房地之取得成本〉，《月旦時論》，20期，頁14-19。



定現值及公告土地現值部分，整體衡量其贈與取得房屋、土地之經濟實質後，應亦扣除房屋、土地為擔保向金融機構抵押貸款之未償債務餘額，始符合量能課稅原則。

### 肆、結論

附有負擔之贈與，此種契約以贈與為主、負擔為輔，就形式上而言有別於買賣，附負擔贈與並非對價，故仍屬單務契約。然就經濟實質而言，確為取得不動產之代價，故實應探究其金額之認定，本文以為無論係就所得稅法第14條之4後段之解釋，或者比較附負擔之贈與及附負擔之繼承之情況，本件最高行政法院判決肯認基於實質課稅及量能課稅原則，將土地擔保債務列為成本扣除，本文認為殊值肯定。

然就立法論上，本文以為應可檢討所得稅法第14條之4之立法方式，是否有必要以房屋評定現值及土地公告現值作為贈與人之擬制成本。比較法例上，英國資產增值稅<sup>5</sup>即規定倘若受贈與人接受贈與後出售資產，應以贈與人之原始取得成本作為受贈與人之取得成本，計算所得利潤。且就配偶間之贈與，國稅局之函釋<sup>6</sup>亦認為應以配偶原始取得成本作為受贈人取得成本之依據計算所得稅，此亦符合英國資產增值稅之立法模式。故而雖就我國目前所得稅法第14條之4之制度下應肯定贈與附有負擔列入成本扣除，就立法論上應重新思考規範取得成本之計算，以杜爭議。



<sup>5</sup> Capital Gain Tax : Your spouse or civil partner may have to pay tax on any gain if they later dispose of the asset. Their gain will be calculated on the difference in value between when you first owned the asset and when they disposed of it.

<sup>6</sup> 財政部106年3月2日台財稅字第10504632520號令。

# 談修正後企業併購法於實務上之應用

張德心會計師

## 一、前言

民國111年6月15日總統華總一經字第11100048761號令增訂並修正企業併購法條文，而其中部分條文，依規定應於民國111年12月15日生效施行。看看日子，好像也必須面對了，筆者針對此次的修法，花了一些時間整理，試著以會計師的角度去探討，本次修正於會計師實務上應如何應用。

## 二、本次企業併購法修正重點

對於會計師來說，本次修正重點包括(一)放寬非對稱併購適用範圍(二)稅務方面適用的新規定(三)併購股東會適用之新規定。

### (一)放寬非對稱併購適用範圍-資本額查核報告書配合修正

**1.非對稱式合併：**依修法前企業併購法第18條第七項，所定之非對稱式併購，係指公司為併購所發行之新股未超過該公司已發行有表決權股份總數百分之二十，「且」併購公司交付被併購公司股東之股份以外對價總額未超過併購公司淨值百分之二之情形，二條件須同時符合，始得適用非對稱式併購之程序。而修正後為增加併購之彈性及效率，放寬適用非對稱式併購之條件，除提高以淨值為計算基準之比率為百分之二十，並將交付「股份」之情形一併納入計算外，另將上開二項條件之關係由「且」修正為「或」，以鼓勵併購，亦即符合為併購發行之新股未超過併購公司已發行有表決權股份總數之百分之二十，「或」符合交付之「股份」（新股或老股）、現金或其他財產之對價總額未超過併購公司淨值「百





分之二十」，只需符合其中一種樣態即可適用。因此會計師於民國111年12月15日以後，簽證非對稱式併購之資本額查核報告書，其內容應有所修正，筆者舉例於下。

釋例：

### 公司合併存續增資登記資本額查核報告書(非對稱式合併)

○○股份有限公司（統一編號：000000000）為合併存續登記所編製民國○年○月○日之資本額變動表及合併配股明細表，業經本會計師查核竣事。上開報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開報表表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證公司登記資本額辦法」規劃並執行查核工作，以合理確信該公司之資本額變動表有無重大不實表達，查核情形說明如下：

- 一、本次合併係依據公司法、企業併購法及其他相關法令規定辦理。
- 二、上開資本額變動表係合併消滅○○公司（統一編號：000000000），並依據企業併購法第十八條第七項，由存續公司發行新股，於未超過存續公司已發行有表決權股份總數之百分之二十，**或**交付消滅公司股東之**股份**、現金或其他財產價值總額未超過存續公司淨值之百分之二十，所作成之合併契約，並依據存續公司董事會及消滅公司股東會、董事會之議事錄及合併契約書，採收購法之會計處理，合併後認列消滅公司之各項資產及各項負債，均係按各該科目之公允價值衡量後調整認列，其因合併產生之可辨認無形資產與商譽(或廉價購買利益)等科目及金額，經查核其數字計算過程尚無不合，核與合併契約書相符。
- 三、存續公司合併前，資本總額為○○○元，分為○○股，每股金額○元，已發行股份○○股，實收資本額計○○○元。消滅公司合併前資本總額為○○○元，分為○○股，每股金額○元，已發行股份○○股，實收資本額計○○○元。
- 四、依合併契約書約定，存續公司應合併增資○○○元，分為○○股，每股金額○元，已發行股份○○股，實收資本額計○○○元，合併增資後資本額為○○○元，分為○○股，每股金額○元，已發行股份○○股，實收資本額計○○○元。
- 五、合併後存續公司核給消滅公司各股東之股份，核與合併契約書約定相符。

本會計師查核結果，該公司本次合併存續增加實收資本額，確屬實在，依本會計師

之意見，第一段所述之資本額變動表及合併配股明細表，係依照「會計師查核簽證公司登記資本額辦法」編製，足以允當表達該公司本次合併存續增資登記之資本額情形。

本查核報告僅供公司向主管機關申辦合併存續登記使用，不得作為其他用途。

會計師事務所

會計師：

事務所地址：

電話：

查核簽證日期：民國      年      月      日

註：第二點若屬共同控制下公司間之合併，其性質屬組織重整，應視個案情形作適當之修正。於111年12月15日企業併購法施行後，書籍增補篇2第309頁，要作適當之修正。

**2.非對稱式分割：**依企業併購法第36條，比照第18條第七項之說明，將非對稱式分割之條件，放寬為被分割公司讓與既存或新設公司之營業價值未超過被分割公司淨值百分之二十，將非對稱式分割之條件，放寬為分割而受讓營業之既存公司，為分割發行之新股，未超過已發行有表決權股份總數之百分之二十，或支付之對價總額未超過分割而受讓營業之既存公司淨值之百分之二十。

釋例：

### 股份有限公司吸收分割增資登記資本額查核報告書(非對稱式分割)

○○○股份有限公司（統一編號：00000000）因吸收分割增加資本發行新股登記，所編製民國○年○月○日之資本額變動表、分割配股明細表及基準日前一日被分割公司分割部分之資產負債種類及數額，業經本會計師查核竣事。上開報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開報表表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證公司登記資本額辦法」規劃並執行查核工作，以合理確信該公司之資本額變動表有無重大不實表達，查核情形說明如下：

一、本次分割依據公司法、企業併購法及其他相關法令規定辦理。

二、上開資本額變動表及被分割之○股份有限公司（統一編號：00000000）分割前一



日所編製之分割部分之資產負債種類及數額明細表所列各科目，係依據企業併購法第三十六條，由被分割公司讓與既存之營業價值，未超過被分割公司淨值之百分之二十，且由被分割公司取得全部對價，經被分割公司依分割計畫及董事會決議辦理。對於分割而受讓營業之○○○股份有限公司，為分割而增資發行之新股，未超過已發行有表決權股份總數之百分之二十，或支付被分割公司之股份、現金或其他財產價值總額未超過既存公司淨值之百分之二十，經既存公司依分割計畫及董事會決議辦理。(註)

三、由於雙方公司間原非共同控制下公司分割後亦非共同控制下公司，該公司取得被分割部分之資產及負債，均係按被分割公司各項目之公允價值衡量後認列，分割後該公司取得之資產合計新台幣（以下同）○○○元，負債合計○○○元，詳如分割部分之資產負債種類及數額明細表，核與分割計畫書相符。

四、分割前該公司資本額為○○○元，分為○○股，每股金額○元，全額發行，經股東會及董事會決議，因吸收分割而增加資本○○○元，分為○○股，每股金額○元，增加資本發行新股後資本總額為○○○元，分為○○股，每股金額○元，全額發行。

五、吸收分割後該公司核給被分割公司股東之股份，核與分割計畫書相符。

本會計師查核結果，該公司本次吸收分割增加實收資本額，確屬實在，依本會計師之意見，第一段所述之資本額變動表、分割配股明細表及基準日前一日被分割公司分割部分之資產負債種類及數額，係依照「會計師查核簽證公司登記資本額辦法」編製，足以允當表達該公司本次吸收分割登記之資本額情形。

本查核報告僅供公司向主管機關辦理吸收分割資本額變更登記使用，不得作為其他用途。

會計師事務所

會計師：

事務所地址：

電 話：



查核簽證日期：民國      年      月      日

註：第二點若不符企業併購法第三十六條之規定，則仍應各經其股東會決議。第三點若分割前或後雙方為共同控制下公司，可參次頁第三點方式載明，並視個案情形作適當之修正。於111年12月15日企業併購法施行後，書籍增補篇1第175頁，要作適當之修正。

**3.非對稱式股份轉換：**依企業併購法第29條，比照第18條第七項之說明，將非對稱式股份轉換之條件，放寬為支付對價發行之新股總數，未超過併購公司已發行有表決權股份總數之百分之二十，或支付對價總額未超過併購公司淨值「百分之二十」即可適用。

釋例：

#### 股份有限公司股份轉換發行新股登記資本額查核報告書(非對稱式股份轉換)

○○股份有限公司（統一編號：00000000）為股份轉換發行新股登記所編製民國○年○月○日之資本額變動表及股份轉換配股明細表，業經本會計師查核竣事。上開報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開報表表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證公司登記資本額辦法」規劃並執行查核工作，以合理確信該公司之資本額變動表有無重大不實表達，查核情形說明如下：

- 一、本次股份轉換發行新股係依據公司法、企業併購法及其他相關法令規定辦理。
- 二、該公司資本總額新台幣（以下同）○○○元，分為○○股，每股金額○元，採分次發行，設立時發行○○○元，分為○○股，每股金額○元，本次股份轉換發行新股，係依據各該讓與公司股東會、董事會及受讓公司依企業併購法第二十九條第六項經董事會之決議以及股份轉換契約書辦理，計發行新股○○○元分為○○股，每股金額○元，發行新股後，資本總額為○○○元，分為○○股，每股金額○元，全額發行。
- 三、由於股份轉換前雙方公司間非屬共同控制下公司，因此該公司對股份轉換取得讓與公司(○○股份有限公司)之股份計○○股，金額○○○元，係依取得讓與公司股權之公允價值或受讓公司發行股份之公允價值，兩者較客觀明確者作為取得股權



之成本，並經特別委員會(審計委員會)評估以雙方公允價值及收購有關之直接成本入帳，發行溢價計○○○元，列入資本公積，其對讓與公司之股東所配發新股計○○○元，分為○○股。

本會計師查核結果，該公司本次股份轉換發行新股增加實收資本額，確屬實在，依本會計師之意見，第一段所述之資本額變動表及股份轉換配股明細表，係依照「會計師查核簽證公司登記資本額辦法」編製，足以允當表達該公司本次股份轉換發行新股登記之資本額情形。

本查核報告僅供公司向主管機關申辦股份轉換發行新股登記使用，不得作為其他用途。

會計師事務所

會計師：

事務所地址：

電話：

查核簽證日期：民國      年      月      日

註：第三點若雙方公司間係共同控制下公司，則應按讓與公司原帳面金額或市價較低者作為成本認列，並視個案情形作適當之載明及修正。於111年12月15日企業併購法施行後，書籍增補篇1第173頁，要作適當之修正。

## (二)稅務方面適用的新規定

### 1.併購產生之商譽等攤銷應符合一定條件

所謂商譽，係指自企業合併取得之不可辨認及未單獨認列未來經濟效益之無形資產。財務會計上之處理，依商業會計法、企業會計準則公報第7號之規定，商譽得以合理有系統之方法分期攤銷或每年定期進行減損測試。而國際財務報導準則公報第3號，則將商譽之後續衡量，規定為僅定期評估減損，而不再分期攤銷。

稅務上之處理則可依企業併購法第四十條「公司進行併購而產生之商譽，得於十五年內平均攤銷」及營利事業所得稅查核準則第96條所定計算攤折之標準，商譽最低為五年。不過本次修法後明訂商譽攤銷，應符合一定的條件：「商譽之攤銷，納稅義務人應提示足資證明併購之

合理商業目的、併購成本、取得可辨認淨資產公允價值及其他相關審查項目之文件資料，由主管稽徵機關認定之。但納稅義務人依會計處理規定不得認列商譽、無合理商業目的、藉企業併購法律形式之虛偽安排製造商譽或未提供相關證明文件者，不予認定。」財政部亦於111年03月30日台財稅字第11004029020號令統合規定「營利事業列報商譽之認定原則及證明文件」，因此稅務上如要選擇採商譽攤銷，則要有相當的準備。茲摘錄於下：



「一、公司具合理商業目的，依企業併購法或金融機構合併法與他公司合併，或收購他公司之業務，其併購成本超過所取得之可辨認資產及承擔之負債按公允價值衡量之淨額(下稱可辨認淨資產公允價值)部分，得認列為商譽，依規定年限攤銷。但有下列情形之一者，不得認列商譽：

- (一)依國際財務報導準則第3號「企業合併」及企業會計準則公報第7號「企業合併及具控制之投資」之會計處理規定(下稱財務會計處理規定)不得認列商譽。
- (二)無合理商業目的，藉企業併購法律形式之虛偽安排製造商譽，不當規避或減少納稅義務。
- (三)未提供併購成本之證明文件、所取得可辨認有形資產及無形資產之評價資料。

二、符合前點規定之公司提示下列併購之合理商業目的、併購成本及可辨認淨資產公允價值之證明文件，並依附件格式填附「商譽核認檢核表」者，得核實認列商譽：

(一)併購之合理商業目的

- 1、併購之商業目的說明。
- 2、決策歷程相關議事錄及被併購公司或事業之營運背景分析。
- 3、與本次併購案相關併購過程（含各階段收購被併購公司股權、分割及合併等）之





交易流程、集團組織變化圖、持股比例變化、參與併購相關公司主要股東名冊及各該公司是否互為關係人之聲明。

- 4、併購交易經目的事業主管機關核准者，得提示目的事業主管機關核准文件，免檢附第1目及第2目文件。

### (二)併購成本

#### 1、併購成本之認定

- (1)採1階段合併者，應以合併時所支付現金或股份對價之價值為併購成本；採分階段合併者，應以各階段收購股權之實際取得價格，加計最後合併階段支付現金或股份對價之價值為併購成本。
- (2)以股份為對價進行合併者，股份對價之價值應以董事會決議日確定換股比例之股份對價價值認定。有關每股價值之認定，屬上市或上櫃股票者，以董事會決議日之收盤價為準，該日無交易價格者，為該日後第一個有交易價格日之收盤價；屬興櫃股票者，以董事會決議日之加權平均成交價格為準，該日無交易價格者，為該日後第一個有交易價格日之加權平均成交價格；未上市、未上櫃及非屬興櫃股票者，以董事會決議日前一年內最近一期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值認定。

#### 2、應提示之證明文件

- (1)獨立專家出具之被併購公司價值評估報告或實地查核報告。
- (2)獨立專家出具之併購價格或換股比例合理性之意見書；其與(1)報告評估之價值有差異者，應提出該等差異調整之理由及合理說明。
- (3)併購契約。
- (4)對價支付證明；以發行股票為合併對價者，並應檢附決議合併之董事會議事錄及該董事會決議日之股份對價價值證明文件。
- (5)併購交易（含本次併購案各階段收購被併購公司股權、分割及合併等）相關會計紀錄。

### (三)可辨認淨資產公允價值

- 1、衡量各項可辨認資產及負債價值之評價報告或收購價格分攤報告，應包括下列項目：

(1) 評價標的、評價目的、價值標準、價值前提、評價基準日、報告類型、評價方法及評價執行流程、所使用之資訊及其來源、評價人員及所屬評價機構之獨立性、評價報告日等整體資訊，並評估與事實發生當時評價準則公報規定是否相符。

(2) 有形資產之評價及無形資產之辨認與評價：可辨認資產性質、選用之評價方法、使用之假設參數、耐用或效益年限及評價結果等之合理性，與遵循評價基準日所適用之評價準則及相關實務指引、國際財務報導準則、企業會計準則等相關公報規範情形，並填列「可辨認無形資產檢查表」。

2、評價準則公報第6號「財務報導目的之評價」所列收購價格所隱含之內部報酬率等比率，以及對於難以評估事項之事實說明及對價值評估可能之影響，有無列為限制條件，並說明承辦評價案件相關工作底稿是否依照相關評價準則規定設置之綜合評估資料。

3、公司非與他公司合併，而係收購他公司之業務，依財務會計處理規定採收購法認列商譽者，應檢附組成業務之投入、處理過程及產出3要素之證據資料。」

除上述商譽之外，本次企併法亦明訂出因併購產生之無形資產，以營業權、著作權、商標權、專利權、積體電路電路布局權、植物品種權、漁業權、礦業權、水權、營業秘密、電腦軟體及各種特許權為限。其中營業權之攤銷為十年，著作權之攤銷為十五年，其餘如法未明定享有年數者，按十年計算(#40-1)。公司進行併購而產生之費用，亦得於十年內平均攤銷(#41)。

## 2. 併購之股利所得(投資收益)，得選擇緩課

鑑於公司進行合併或分割，消滅公司或被分割公司取得合併後存續或新設、分割後既存或新設之公司或外國公司股份，對價超過其全體股東之出資額，其股東所獲分配該超過部分之金額，應依所得稅法規定之股利所得（投資收益）課徵所得稅。惟新創公司之個人股東雖有併購意願，卻可能無法於取得股份年度繳納稅款，進而影響併購案之進行。為促進友善併購新創公司環境，爰增訂第一項規定股利所得得延緩課稅，即該股利所得得免予計入當年度所得額課稅，而全數延緩至取得次年度之第三年起，分三年平均課徵。例如一百十一年某合併案之消滅公司適用緩繳規定，其個人股東於當年度產生之股利所得，得平均計入一百十四年度至一百十六年度所得額課稅。而股利所得延緩繳稅於所得稅申報之程序、應提示文件資料、第三



項規定格式、文件資料及其他相關事項之辦法，由財政部定之。

### (三)併購股東會適用之新規定

#### 1.股東會召集事由新增事項

明定公司應於股東會召集事由中敘明董事利害關係之重要內容及贊成或反對併購決議之理由，其內容得置於證券主管機關或公司指定之網站，並應將其網址載明於通知。以使股東於股東會前及時獲取資訊，俾符司法院第七七〇號解釋理由書，對於原第五條第三項規定，未使其他股東在開會之一定合理期間前，及時獲取相關資訊之意旨。

#### 2.增列投票反對併購之股東亦得行使收買請求權

由於企業併購法第十二條，原規定對於公司於進行併購，股東得請求公司按當時公平價格，收買其持有之股份之情形，其中第一項第一款、第二款、第四款、第五款及第七款規定得請求公司收買之異議股東，須於股東會集會前或集會中，以書面或口頭表示異議並放棄表決權，不包括投票反對之股東。

因此股東欲行使股份收買請求權，須以放棄表決權為前提，導致實務上股東就收買價格可能面臨議價能力不足之情形；反之，如允許股東於投票反對後尚能行使股份收買請求權，更能促使公司儘早提出合理價格收買股份，爰修正將股東會集會前或集會中表示異議並投票反對

之股東納入得行使收買請求權之範圍。至未於股東會集會前或集會中表示異議者（包含已出席及未出席之情形）；或雖於股東會集會前或集會中表示異議，但投票贊成者，為求公平，並考量併購成本，則不得行使股份收買請求權。

對於上述條文之修正，原則上係公司本身的





問題，惟如會計師除資本額查核簽證外，並同時擔任公司登記的代理人，會議紀錄等決議的記載則要確認清楚，否則申請變更登記時，採標準決議「經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過」，事後又跳出一堆有投票反對的股東，後續的處理，可能就要傷腦筋了。

### 三、未來資本額查核簽證業務項目分類之建議

最近看到全聯會金管法令研修委員會之會議紀錄，會議記錄中草擬了會計師執行業務項目分類，以供日後會計師法完成修正後之業務收費參考，對於相關事項，筆者也提出幾點建議：

#### 1.建議增列洗錢防制及打擊資恐查核業務之分類

由於洗錢防制法規定會計師為客戶準備或進行交易時，對於有關提供公司設立、營運或管理之資金籌劃，及法人或法律協議之設立、營運或管理以及買賣事業體等，均須進行洗錢防制及打擊資恐之查核，因此不妨將此查核正式列為一獨立之查核項目分類，或併入資本額查核簽證項目中，例如草案第6頁，「二、公司登記資本額及資本額變動表查核簽證案件：」，可修正為「二、公司登記資本額及洗錢防制及打擊資恐查核簽證案件：」，畢竟查核需要成本，列入後可強調相關查核的重要性以及墊高查核的標準。

#### 2.建議修正並簡化資本額查核業務之分類項目

查以往的分類標準，主要是以資本額金額大小作分類，對於出資來源之考量則以附註方式。而本次草案之分類，則僅以出資來源作分類，惟如此分法會產生不論資本額之金額大小，每件均是同一標準之情形，與現行實務上並不一致。建議仍採以資本額之金額大小作分類，附註增列並予以簡化出資來源之情形，並增加有限合夥出資額之查核簽證，多方兼顧。例如：(1)凡資金動用或出資來源以現金以外之財產抵繳者，按上項標準加收○倍。(2)出資來源為併購或其他情形產生者，按上項標準加收○倍。(3)有限合夥出資額之查核簽證，得參照前述方式辦理。

或許上述之建議事項不是很完美，僅是提供一些個人淺見，最終結果如何，大家就拭目以待了。

# 查核加密貨幣所面臨審計挑戰

李宗霖

中華民國會計師公會全國聯合會會計師專業  
責任鑑定委員會主任委員  
安侯建業聯合會計師事務所會計師  
國立中正大學會計與資訊科技學系助理教授

陳怡如

安侯建業聯合會計師  
事務所數位審計副總  
經理

蘇郁雅

安侯建業聯合會計師  
事務所數位審計經理

## 前言

2022年11月份幣圈出現震驚所有人的黑天鵝大災難，全球第二大加密貨幣交易所FTX於年初仍有約320億美元的市值，自11月初於聲明有財務危機並與最大競爭對手全球第一大加密貨幣交易所-幣安擬合併，到宣告聲明破產保護，僅僅只有兩週；許多加密貨幣投資人存置於FTX的加密貨幣，一夕之間便化為烏有。台灣初步推估其損失金額，列為世界第五大受害國家。金管會銀行局、證期局官員於11月17日聯合發布三點示警，首先是重申加密貨資產交易為高風險交易，再者是強調國內只有STO係證券交易法所稱的有價證券，第三則是將持續關注後續發展及國際相關主管機關處理方式。

有別於以往加密貨幣交易所發生問題，多數因資訊安全漏洞而導致大筆加密貨幣被盜竊，然而本次事件被形容為加密貨幣界的恩隆案件，有報導指出，FTX公司在其申請破產文件中顯示該公司的內部控制不當，且帳務處理亦未適當反映公司交易現況。

國際四大會計師事務所隨著加密貨幣之相關應用蓬勃發展，各自對加密貨幣及區塊鏈等相關技術均已做投資，以回應越來越多業者之需求，然提供之服務多屬顧問或會計諮詢相關，對於執行審計服務，特別是財務報表審計仍維持著十分審慎保守的態度。對簽證會計師而言，面對使用加密貨幣相關交易之企業於財務報表上之呈現，必須取決於其商業模式與使用加密貨幣交易之定義才能確定其會計處理是否合理，進而擬定相關之審計程序。美國註冊會計師協會 (AICPA) 成立了數位資產工作組 (DAWG 或 “The Working Group”)，隸屬於財務報告執行委員會 (FinREC) 和鑑證服務執行委員會 (ASEC)，為會計處理和審計數位資產製定非官方指引，其中審計參考指引係根據美國公認審計標準 (Generally Accepted Auditing Standards, GAAS) 審計數位資產的非官方

指導和注意事項，包括案件之承接與續任、風險評估、流程和控制以及法律法規等主題。

本文透過內部控制、財務報表編製及財務報表聲明之三大面向，探討加密貨幣對於企業管理面、財務報導及審計面之影響。

## 區塊鏈對內部控制之影響

於探討加密貨幣帶來之影響前，須先針對加密貨幣之核心技術—區塊鏈之特性進行了解。區塊鏈係藉由密碼串接與複製資料的技術，讓資料達到難以篡改的特性。簡單來說，透過將資料分散於各個使用者的節點，而非將資料儲存於獨立的伺服器，達到去中心化的目的。每一個節點都有一個帳本，而節點與節點間也會透過密碼不斷地互相驗證，以提高資料的可靠性。智能合約(Smart Contract)是區塊鏈的亮點，智能合約在鏈上程式碼構成，能跟其他智能合約互動，當符合原先預定條件時，即自動執行。

目前採用區塊鏈技術相關營運方式的公司(如: 加密貨幣交易所)，多數為新創公司，過往透過區塊鏈去中心化的特性，往往會讓人認為相關交易「均」可在公鏈中查詢且難以竄改；但事實上，從企業經營的角度來說，仍可用COSO的五大要素來審視該公司的治理。參考COSO 於2020年7月發布之「區塊鏈與內部控制」報告架構<sup>1</sup>，針對內部控制的五大要素並同時考量加密貨幣行業與區塊鏈技術的特性，說明重點如下：

### 1.控制環境

即使企業採用新興之核心技術或交易模式，仍須仰賴團隊進行設計及執行，因此經營管理之基本原則亦須存在，以作為投資人、客戶、員工等利害關係人信賴之基石。包含建立良善之組織文化、管理階層之誠信經營、組織內部成員權責分工、當責機制，以及董事會/審計委員會對管理階層之營運、人事、財務等監督。加密資產服務提供商可自行評估治理之有效性，或亦可委由外部公正第三方提供驗證服務，以評估整體控制環境之遵循程度。

### 2.風險評估

對於經營加密貨幣業務之企業而言，重要的是擁有適當資源來理解與區塊鏈相關之風險，並持續識別、評估和處理風險。現行加密資產生態系面臨了多重挑戰，包含：

(1)市場風險：加密貨幣市場波動劇烈，尤其是最近發生的崩跌現象，持續導致賣壓沉重，都有可

---

<sup>1</sup> 參考來源: BlockChain and Internal Control-The COSO Perspective , July 2020,P2。





能造成大眾對其不具信心。

- (2)流動風險：流動性風險是指市場無法支持以預期價格交易的風險。將發生在較不受歡迎或具監管不確定性之幣種。
- (3)會計風險：加密貨幣特性目前仍有存在性、正確性、截止及評價等對於會計聲明的挑戰。若財務資訊儲存在分享式電子記帳本，若區塊鏈上共識機制或其他方面被篡改，可能導致所含之資訊是不正確或不可靠。
- (4)交易機構風險：目前台灣交易所因其實名制，替客戶保管了私鑰，但若遭受駭客攻擊，將導致客戶資產受損，且無法追討。
- (5)錢包風險：熱錢包遭駭客入侵時有所聞，而冷錢包則易發生監守自盜情形。
- (6)監管風險：大部分的公鏈技術都採去中心化，未有中央監管的機制。
- (7)洗錢風險：加密貨幣的隱匿性及全球性，導致資金流向難以監控。
- (8)舞弊風險：區塊鏈下匿名或冒名可能會有串通關係人交易舞弊的機會。

### 3.控制活動

對加密貨幣交易行業來說，商業交易採用區塊鏈技術，因此很大程度上取決於底層技術的可靠性，換言之是一個高度仰賴IT的產業環境，因此對於公司資訊環境一般控制及應用控制格外重要。若缺乏適當的權限控制及程式變更等管理，將導致加密貨幣交易虛構及加密貨幣遭挪用等風險。

以加密貨幣錢包管理為例，其控管至少包含權限管理、私鑰儲存及交易放行控管議題。

**權限管理原則：**系統管理權限、特殊資料存取權限、其它系統資源控制權限及存取稽核軌跡之帳號，應僅限於被授權核准之事項，並留存適當之審計軌跡。使用者職務異動或離職時，亦須由資訊人員執行帳號移除或停用。可建立使用者帳號並授予權限之管理者角色應僅限特定人員，且需經定期覆核。系統操作不應集中在一個操作者或管理者身上，職責必須分散在多個不同執行者身上，並明確規定職責和權限等級。

**私鑰儲存：**熱錢包是在連網設備生成加密貨幣的私鑰，連網設備可能產生被駭風險。冷錢包則是沒有連接到網路的加密貨幣錢包，雖被入侵的風險相對較小，然而存在私鑰保全之問題。加密資產服務提供商可以委託第三方單位協助進行私鑰管理，除授予無職能衝突之保管者外，亦需多重拆分以限制保管者對私鑰之存取。

**交易放行：**對該錢包發起交易之人員，無法針對錢包進行參數修改作業。錢包交易及參數修改之核准人，需依照公司管理規範，於各交易額度等級分別設定多位之核准者，以避免產生交易





依國際會計準則第 38 號「無形資產」（以下簡稱IAS38）第8段之規定，無形資產為無實體形式之可辨認非貨幣性資產，其中第12段敘明，資產係可辨認，若其係可分離或由合約或其他法定權利所產生；資產係可分離若其「可與企業分離或區分，且可個別或隨相關合約、可辨認資產或負債出售、移轉、授權、出租或交換」。另國際會計準則第21號「匯率變動之影響」第16段敘明，非貨幣性項目之基本特性係不具有權利收取（或有義務交付）固定或可決定數量之貨幣單位。由前述定義觀之，企業所持有之加密貨幣符合IAS38中無形資產之定義，其理由為(a)其可與持有人分離，且可個別出售或移轉；且(b)其並未給予持有人權利收取固定或可決定數量之貨幣單位。

當加密貨幣係持有供正常營業過程出售時，應適用國際會計準則第 2 號「存貨」（以下簡稱IAS2）之規定以成本與淨變現價值孰低衡量之；若企業屬加密貨幣之經紀－交易商，則應以公允價值減出售成本衡量存貨之大宗商品之經紀－交易商。當企業持有加密貨幣並非供正常營業過程出售時，則企業適用IAS38於所持有之加密貨幣。依IAS38之規定，無形資產之後續衡量包括成本模式及重估價模式，惟依我國證券發行人財務報告編製準則，無形資產僅能採用成本模式。

一般觀念下，常認為加密貨幣可能符合金融資產之定義，然而依國際會計準則第 32號「金融工具：表達」（以下簡稱IAS32）第11段之定義，金融資產係指下列任何資產：(a)現金；(b)另一企業之權益工具；(c)自另一企業收取現金或另一金融資產之合約權利；(d)按特定條件與另一企業交換金融資產或金融負債之合約權利；或(e)將以或可能以企業本身權益工具交割之特定合約。由前述定義可得知，企業所持有之加密貨幣並非金融資產；因加密貨幣並非現金<sup>3</sup>，亦非另一企業之權益工具、其並未對持有人產生合約權利，且其並非將以或可能以持有人本身權益工具交割之合約。IFRS委員會亦觀察到企業可能為加密貨幣之經紀－交易商。於此情況下，企業應考量IAS2第 3 段(b)中對以公允價值減出售成本衡量存貨之大宗商品之經紀－交易商之規定。IAS2第5段敘明，經紀－交易商係為他人或以本身帳戶購買或出售大宗商品者。第3段(b)所稱之存貨主要係以在未來短期內出售並產生來自價格之波動或經紀－交易商差價之利潤為目的而購入者。

其他加密資產在符合金融資產定義之前提下，將依國際財務報導準則第9號「金融工具」之規定分類為透過損益按公允價值衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。至於發行此類加密商品之企業，則會有加密負債之議題。依IAS32第 11 段之定義，金融負債係指下列任何負債：依交付現金或另一金融資產予另一企業或按潛在不利於企業之條件與另一企業交換金融資產

<sup>3</sup> 雖然某些加密貨幣可用於交換特定商品或勞務。惟IFRS委員會指出並未發現任何加密貨幣係作為交換之媒介且作為商品或勞務訂價之貨幣單位使用至以下程度：其將為所有交易於財務報表衡量及認列之基礎；故產生了加密貨幣並非現金之結論。



或金融負債之合約義務；或將以或可能以企業本身權益工具交割之合約，且該合約係(i) 企業有或可能有義務交付變動數量企業本身權益工具之非衍生工具；或(ii) 將非以或可能非以固定金額現金或另一金融資產交換固定數量企業本身權益工具之方式交割之衍生工具。綜上所述，加密資產所涉及之會計議題主要係依持有目的區分是否屬正常營業過程中出售而決定適用之準則，若屬正常營業過程中出售者應適用IAS2；若非，則適用IAS38。茲彙總相關議題及所涉及適用之會計準則如圖一所示。

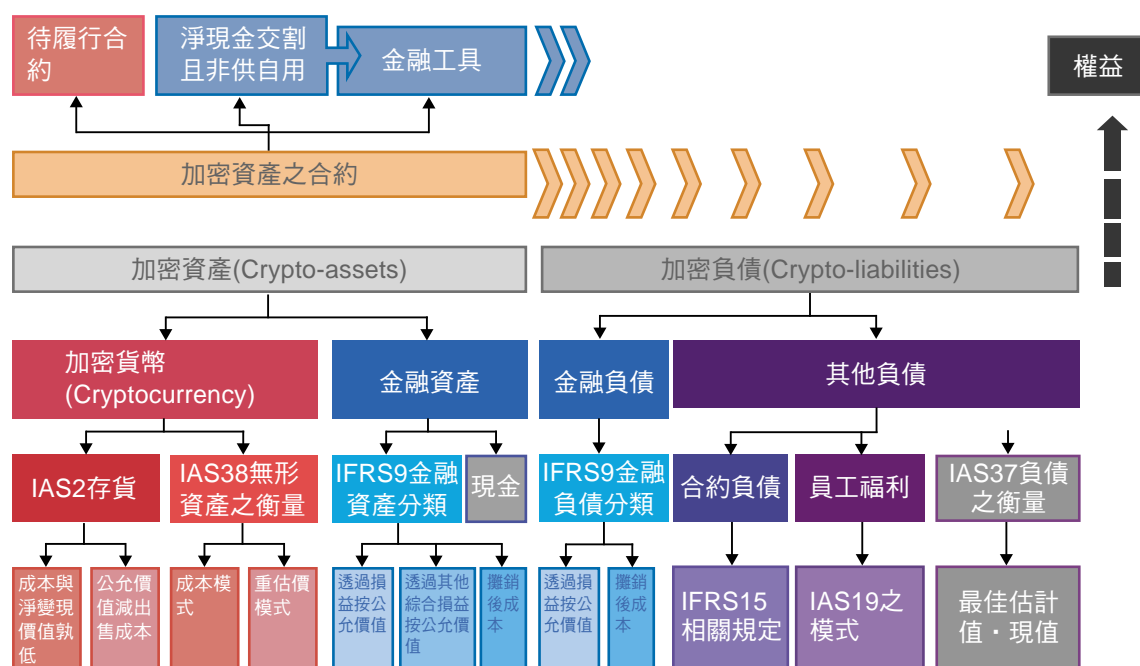


圖1：加密貨幣相關議題及所涉及適用之會計準則

以上係說明加密貨幣於國際財務報導準則下之相關會計處理，回歸國內之準則適用而論，雖然議事決議不在金管會所認可之T-IFRSs範圍內，惟一般實務界通常亦會參考並採用相關規定；此外，會計研究發展基金會亦於民國111年11月30日發布「加密貨幣交易會計處理之指引」，其中舉了四個實務案例並附上會計議題與分錄，相關內容係國際財務報導準則解釋委員會議事決議之延伸與應用，企業亦可參考之。

## 區塊鏈對財務報表編製之考量

如前面文章所述，加密貨幣行業主要採用區塊鏈技術，因此可就區塊鏈之特性，考量隨著實施導入區塊鏈改變商業及營運環境，導致財務報表編製之改變，依據Blockchain and Internal



Control-The COSO Perspective之舉例<sup>4</sup>如下：

### 1.控制環境的擴大

採用不同區塊鏈環境，內部控制點的數量也會隨之而異，控制點不僅存在企業內部而已，亦有可能存在企業外部，因此需將此影響納入考量以評估其控制環境。

### 2.調節項目下降

隨著企業針對需要大量編製調節表的項目導入區塊鏈，因區塊鏈能紀錄相關難以竄改資料特性，預期將可降低編製調節表的工作，並對所有交易對象更能提升交易的能見度。

### 3.發函詢證

區塊鏈能記載交易有相關資訊且並可重新計算，導致不太需要發函詢證，但可能增加對新服務機構發函詢證。

### 4.供應商的許可

區塊鏈的使用可能改變與供應商之關係，譬如交易如何進行處理、價格能見度，相關資訊的內容報導及透明化程度。

### 5.第三方服務機構提供將增加

區塊鏈可能由企業內部或由第三方所控制，尤其係委由第三方系統執行，該系統由第三方服務機構所經營，企業管理當局可以要求服務機構提供Type 2 SOC 2系統及組織控制報告，以提供合理確信有關服務機構所用之系統(含區塊鏈所使用之系統)之相關的內部控制之設計及運行是有效的，因此SOC報告的需求可能會增加。

### 6.去中心化外部系統

區塊鏈環境下，並無單獨集中化的系統監控區塊鏈。雖然有事先取得共識下所議定之規則(protocol)，但一旦出狀況時，卻無法歸責於外部的任一方。因無集中化的管理，使得不易找到外部專家願意出具SOC等類型之報告。若無法取具SOC報告，企業得尋求其他的方案來取代。

### 7.虛擬數位資產之整合

區塊鏈與其他傳統科技不同之處在於整其系統可整合虛擬數位資產，有些區塊鏈有其自己的虛擬數位資產支付方式(如錢包)或者其價值僅能由其系統查詢；相對傳統系統需要連結至銀行或其他金融系統，才能有查詢及支付功能。而區塊鏈本身可具備有查詢支付等功能。

### 8.電子審計軌跡

區塊鏈的重要優點是自動產生及執行與可呈現所有交易電子紀錄(即審計軌跡)。然而仍有其他的

<sup>4</sup> 參考來源: Blockchain and Internal Control-The COSO Perspective, July 2020, P5。

挑戰須面對，譬如所有權及權利之決定，及區塊鏈不需為了帳載及資料去驗證交易。若審計人員不在鏈上驗證該交易時，亦可透能其他來源之鏈下資料取得足夠的審計證據。

## 9.內部稽核與會計師外部稽核工作

在區塊鏈平台下，公司內部稽核及外部稽核工作可藉由提升自動化控制及與搭配其他新興科技(ex.AI, IoT, Big Data)等技術進行測試。因區塊鏈可以促使公司內部控制環境更可靠，所以會計師外部稽核較能予以信賴其內部控制。若雙方工作的彼此相互協調，將可提高雙方整體測試的範圍，以提升查核之效率。

## 10.持續及時的財務報告

區塊鏈運作環境下，持續大量之及時財務報告可能成為常規化。有些參與方(如供應商)可隨時進入區塊鏈產生自己的報告。

## 11.監控僅於在事後內部控制

如果控制環境精簡至交易進入區塊鏈系統，其交易執行為事先所決定的方式，而事後/交易處理後之控制僅須執行監控。

## 加密資產與交易對財務報表聲明之挑戰

如進一步了解，若企業大量採用區塊鏈之交易，那麼企業管理當局應對於區塊鏈交易類別及期末餘額及揭露之相關聲明，以下圖二及圖三顯示出企業將面臨如何提出足夠及適切的證據，來支撐管理當局對於儲存在區塊鏈下交易的各種聲明之挑戰。

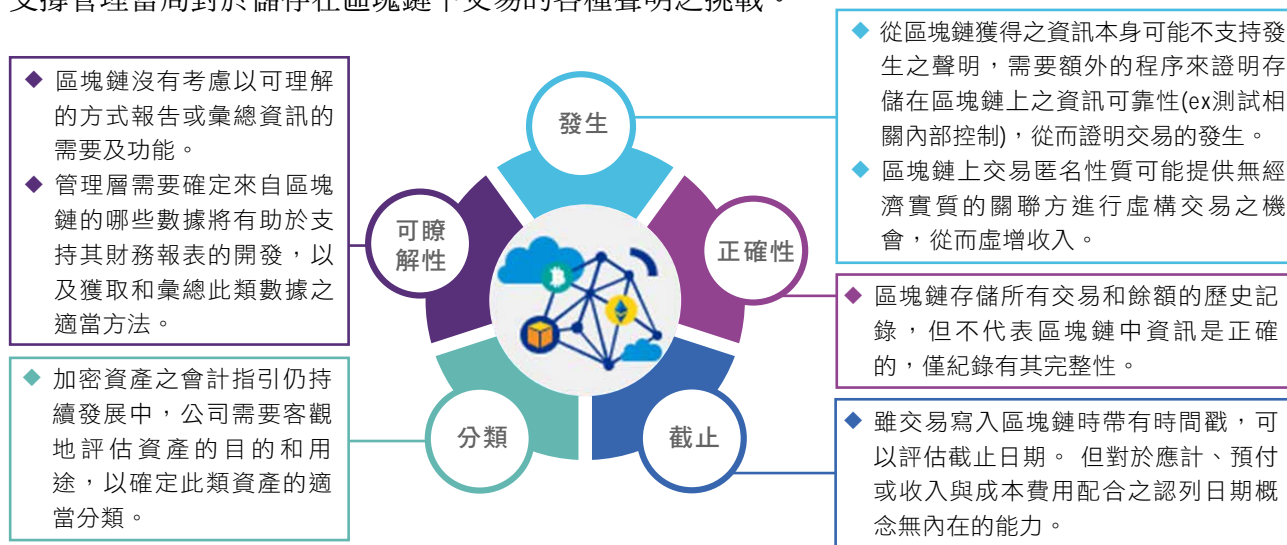


圖 2：區塊鏈上資產與交易對聲明之挑戰 (1/2)



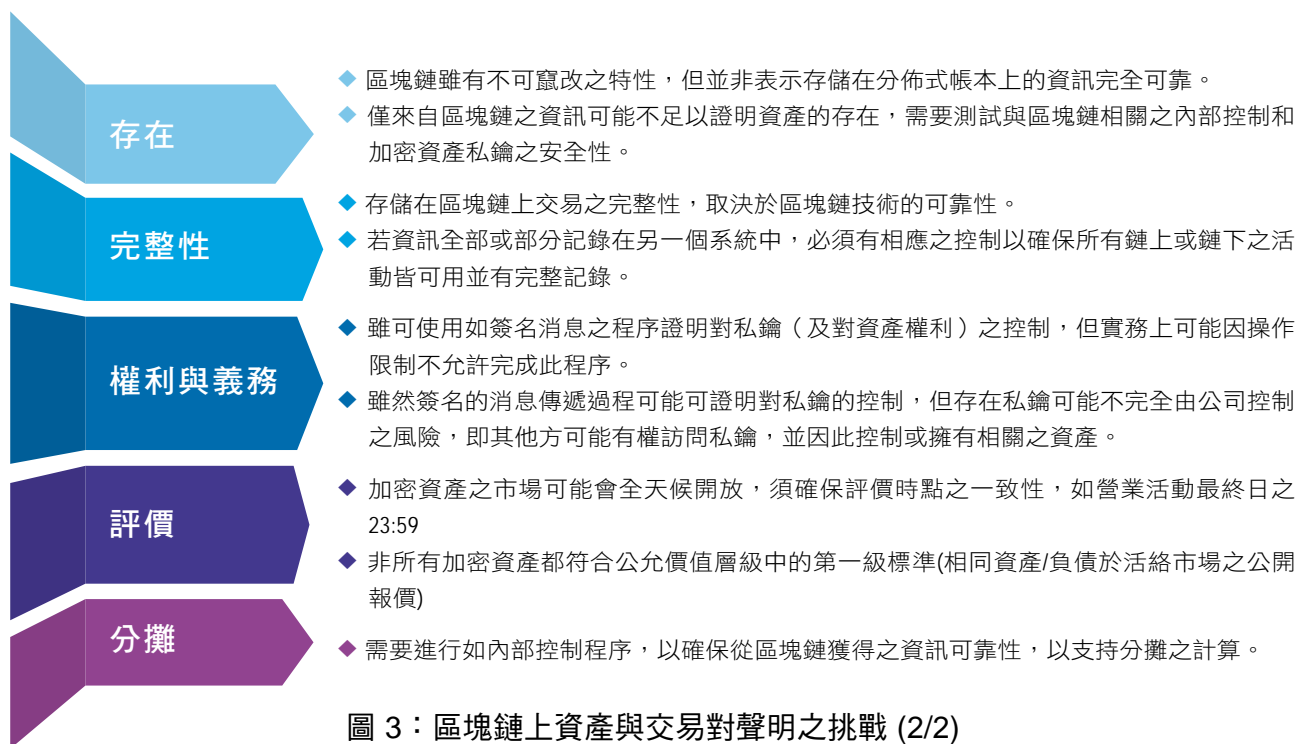


圖 3：區塊鏈上資產與交易對聲明之挑戰 (2/2)

### 結語

隨著科技浪潮不斷演進，企業引進新技術型創新之商業模式與金融科技商品，而審計人員面對此變革，也迎來新的挑戰，依據會計研究月刊-數位新趨勢:區塊鏈&大數據<sup>5</sup>及本文之整理可彙整為下列挑戰：**1.企業商業經營模式大變革****2.電子數據的真實性及可靠性****3.電子審計軌跡比重之攀升****4.企業委外服務之比例上升。**

而查核團隊也應採取適當之措施以因應以上之挑戰，運用加強科技導向之審計技術及強化審計團隊人員對於新興科技之概要理解，並可評估於審計團隊內編制具備新興科技技術知識之專家以因應企業商業模式變革所帶來之影響；並確切評估高度資訊化環境及資訊安全之內部控制設計是否有效，且能預防並即時偵測交易資訊等是否異常，如存取控制、帳號權限管理、特權帳號管控、程式變更控制及網路安全控制等，並測試是否有效運行且須加強電子數據之真實性及可靠性；並透過運用電子化之審計證據及工具，例如收集鏈上資訊及應用機器學習／深度學習演算法以進行交易異常偵測，或導入自動化或智能工具及參考其他國家開發對新興科技查核審計方法、工具等，以增進審計之效率效果及因應電子審計軌跡比重之上升；並且如必要採用具有會計及審計領域以外之專家以取得足夠且適切之證據。

<sup>5</sup> 參考資料: 會計研究月刊-數位新趨勢:區塊鏈&大數據, April 2017, P63-70。

# 虛擬通貨反洗錢辦法及打擊資恐辦法之立法及虛擬通貨產業查核實務

曹維傑<sup>1</sup>

信曦國際商務法律事務所主持律師

黃亞森<sup>2</sup>

中華民國律師

## 一、虛擬通貨平台及交易業務事業防制洗錢及打擊資恐辦法之立法背景及法規架構

自2018年起，我國有鑑於亞太防制洗錢組織（APG）來台洗錢防制評鑑，除了金融業加強符合國際反洗錢規範要求外，以及期望建立起良好國際社會對我國金流體系之信任。在2018年11月時，即將「虛擬通貨平台及交易業務事業」（以下簡稱VASP）納入規範洗錢防制法第五條第二項，其立法理由表示：「防制洗錢金融行動工作組織（Financial Action Task Force on Money Laundering，以下簡稱FATF）對於虛擬通貨之洗錢風險已曾警示，已於2015年6月間即已發布虛擬貨幣風險基礎方法指引，而參考相關國家立法例，多數在法

制架構上至少納入洗錢防制之低度規範，我國之洗錢防制規範亦有正視此風險，予以最低度規範之必要，爰修正第二項。」

不過當時雖已將VASP納入《洗錢防制法》規範中，卻無相關之子法指引。且依文義解釋似乎僅包含「法幣」及「虛擬通貨」間交換的法幣交易所，或「虛擬通貨」及「虛擬通貨」間交換的幣幣交易所在內，其他相關適用業者的範圍尚不明確，導致業者無法判斷應遵循的程度與範圍為何？多數業者對於洗錢防制之遵循程度，大多限於KYC制度之合規，如當涉及於金融機構開戶，則依循金管會發布給銀行遵循的虛擬通貨函示指引，由銀行瞭解虛擬通貨業者的洗錢防制內控制度或要求虛擬通貨業者透過專業第三方之查核確認其有效落實相關洗錢防制之內控制度。

<sup>1</sup> 曹維傑律師，信曦國際商務法律事務所主持律師。曾任四大會計師事務所風險諮詢管理顧問、虛擬通貨交易所、冷錢包製造商等法律遵循人員，具備國際公認反洗錢師（ACAMS）之證照。

<sup>2</sup> 黃亞森律師，神戶大學法學研究科博士生。曾任職於四大會計師事務所稅務部及法律事務所，具備中華民國防制洗錢與打擊資恐專業人員及日本個人資料保護士證照。



睽違三年後，於2021年4月，金管會依據洗錢防制法制訂出《虛擬通貨平台及交易業務事業防制洗錢及打擊資恐辦法》（以下簡稱：「虛擬通貨反洗錢辦法」，或「本辦法」）並指定出此「虛擬通貨平台及交易業務事業」之範圍，主要是參酌FATF之相關建議劃定出相關業者範圍，而包含以下業者：

- (一) 虛擬通貨與新臺幣、外國貨幣及大陸地區、香港或澳門發行之貨幣間之交換。
- (二) 虛擬通貨間之交換。
- (三) 進行虛擬通貨之移轉。
- (四) 保管、管理虛擬通貨或提供相關管理工具。
- (五) 參與及提供虛擬通貨發行或銷售之相關金融服務。

上述第(一)、(二)點即通常所稱之虛擬通貨交易所，包含法幣與虛幣間兌換，或虛幣與虛幣間兌換之交易所；第(三)點所稱通常為所謂的支付中介平台業者；第(四)點之範圍單就定義來看，可能會對於提供保管虛擬通貨的冷錢包業者是否包含在內存有疑問，但自立法理由觀察，已明示所謂保管、管理虛擬通貨或提供相關管理工具係指為客戶保管私鑰者，就僅提供單純的冷錢包工具而不涉及管理客戶虛擬資產的私鑰則較難落入此定義中。第五點則通常係指ICO、IEO行為者或協助承銷者，立法理由亦有說明金融服務則是指虛擬通貨之承銷等行為。

透過《虛擬通貨反洗錢辦法》勾勒出業者的範圍、明確適用對象，除了要求業者應於特定業務活動時對客戶進行身分認證（KYC）外，也要求業者應建立一定之內控制度及稽核制度，包含持續的身分審查及風險基礎方法執行確認客戶身分等、一定金額通貨之申報及交易監控要求等。要求業者導入風險基礎方式，於身分確認、交易監控及採用新科技前應建立一定之評估等等。

特別值得注意者為《虛擬通貨反洗錢辦法》第七條，將適用於金融業之Travel Rule，用來要求虛擬通貨移轉之轉出方及接受方，若有協助客戶進行虛擬通貨之轉出及接收，應該取得轉出人之身分證號碼、地址及出生日期和出生地；接收人則應包含其姓名及接收虛擬通貨之錢包資訊等等。惟考慮到虛擬通貨業者在實施上有其困難（例如：相關管控工具之不足），導致落實此規範不易，因此目前尚待金管會另訂施行日期。

以下第二章節，則將針對本辦法下針對虛擬資產防制洗錢及打擊資恐下應予以注意之查核重點，以及業者在導入相關內稽內控下常見之缺失。

## 二、我國虛擬資產防制洗錢及打擊資恐查核重點及常見缺失

### （一）內部控制制度機制之建立

#### 1. 規範目的



為強化我國虛擬通貨防制洗錢與打擊資恐機制，並健全虛擬通貨業者內部防制洗錢及打擊資恐之管控，依本辦法第15條規定「本事業應依洗錢與資恐風險及業務規模，建立防制洗錢及打擊資恐之內部控制與稽核制度，並經董事會通過；修正時，亦同。」其中，內部控制與稽核制度，應包括建立辨識、衡量與監控洗錢及資恐風險之管理機制，及遵循防制洗錢及打擊資恐相關法令之標準作業程序，以降低其洗錢及資恐之風險。

## 2.查核重點

(1)為確立金融機構完善落實內部控制制度之建立，於執行查核防制洗錢及打擊資恐機制時，應先行檢視各VASP是否已有制定相關洗錢與資恐風險管理政策或高位階之管理規範，此等文件乃是作為管理框架性文件，猶如一國之憲法有，具有原則性及綱要性，下位階之規範不得與之牴觸。而後，再行檢視，VASP是否依據前述政策，建立起細節性或技術性之管理程序以及各項標準化作業流程，同時輔以各個文件表單，而協助公司內部人員在執行時，不至於於各個作業流程中有所遺漏。

(2)有關於內控制度建立所憑依

之各項內部規範，需檢視是否經適當之管理階層核准，例如政策是經過董事會或董事長核准，程序文件乃是經過其他高階管理人核准等；同時各項書面文件亦有每年定期檢視與確認其內容之妥適性等規範，並且留下相關檢視或修改紀錄。此等文件經過公司內部一定程序核准除可彰顯公司管理階層之重視，同時亦可據此上行下效，全公司均應遵守與施行。

(3)最後，須留意者在於，因本辦法規定VASP內部應建立專責人員，是以，於查核過程中，應特別留意是否建立有專責人員，以及各該人員是否具備本辦法所定之資格。尤有進者，於查核台灣VASP在建立反洗錢以及打擊資恐整體管控機制時，應留意其整體組織架構之設立，





換言之，組織層層管理下，專責人員是否具有完整之獨立性？或是否有他人兼任？凡此都可於查核過程中透過職務內容及作業流程，一窺究竟。

## (二) 認識客戶身分 (Know Your Customer , KYC)

### 1. 規範目的

對於防制洗錢及打擊資恐機制之建立，VASP應建立妥適之客戶身分確認措施（即KYC），並且有效認識客戶個人資訊，藉此作為所有與客戶互動往來的反洗錢與打擊資恐的第一步，以開啟後續的客戶風險評級，並依其評分進行不同程度之管控以及交易監控，是以KYC可認為是整個客戶風險控管的第一步，故依本辦法第3條以及第4條規定，VASP需建立確認客戶身分之流程，同時亦須有拒絕建立業務關係之機制，以確保客戶之資訊完整。

### 2. 查核重點

(1)有關於KYC機制於查核過程中，應確認VASP是否建立起包含客戶身分確認之時間點以及客戶身分之範圍以及何種情形應拒絕與客戶建立業務關係，其次，於取得客戶身分資訊後，亦須對於各項資訊進行驗證，故在進行KYC程序中，即需蒐集相關之佐證文件，包含自然人身分證明文件、可驗證地址之水電帳單、法

人之設立登記文件等。

(2)而針對客戶屬於法人或信託之受託人時，尚需檢視是否取得必要資訊，包含法人客戶之章程、股東名冊，或信託契約等，以辨識客戶之實際受益人或信託關係中之信託人、受託人或受益人等，以判斷是否進行合理之驗證，凡此在查核過程中，均須檢視相關規範是否完備，並搭配相應之抽核機制，以了解是否蒐集完整之資訊以及驗證文件，並且客戶個人資訊與驗證文件是否一致？尤其與法人建立業務關係時，對於法人之股權結構計算，是否對於持股比例之計算是否正確？

(3)再者，於VASP中，有關於客戶身分證明文件之蒐集與確認，如客戶屬於台灣本國之客戶，其身分證明文件可以我國發行之身分證作為依據，如有蒐集第二證件亦可以健保卡或駕照，應特別留意是否兩樣證件之一，是否必有身分證？此是因身分證之重要性在於，取得身分證後，可透過內政部換補領系統確認該身分證是否有換補領，是否為客戶最新身分證明文件，惟倘如所蒐集之第一以及第二證件均非身分證，而是健保卡或駕照，因此等駕照未有如同內政部換補領系統可供確認其上所顯示資訊為最新以及是否換補領，故可以透過查核時確認

VASP必有蒐集身分證件。

(4)另對於外國用戶，多數是蒐集用戶之護照作為核對身分資料之工具，然常見有些是對於護照並未設有距離護照有效期限至少要有半年或三個月，而導致查核過程中常見護照已為過期之護照，就此亦屬於查核應留意之處。

(5)最後，有關於地址之蒐集，因具有確認客戶實際位處何處之目的，如客戶確實進行洗錢甚或詐騙等犯罪行為，亦有助於警察以及檢調等得以迅速定位嫌犯。而對於居地址之蒐集可以戶籍地址或居住地址作為蒐集之標的，若以居住地址作為蒐集對象，則在驗證上，多輔以水、電帳單或銀行對帳單進行驗證，然查核上曾遇見之案例為，如客戶為居住在外地之使用者，其銀行帳單或對帳單所列地址，未必屬於其所承租之地，或是水電帳單上之姓名為房東本人，此時該等證明文件即無具足夠之證明效力，應特別留意。

### (三) 客戶及交易有關對象之姓名及名稱檢核

#### 1. 規範目的

依本辦法第4條第7款VASP應辨識建立業務關係之對象是否屬於制裁名單人士，並婉拒與此等人士建立業務關係，並且依本辦法第

9條之規定，VASP應辨識客戶及其實質受益人是否為現任或曾任國內外政府或國際組織之重要政治性職務人士，並且透過風險評估賦予此類客戶不同風險分數後，採取不同之管控措施或進一步拒絕交易。因此各VASP應建立起對於客戶、實質受益人及交易對象等姓名檢核之機制。

#### 2. 查核重點

(1)首應確認建立VASP對於客戶及交易有關對象之姓名及名稱檢核程序，確認VASP依風險基礎方法建立書面化之姓名檢核之機制，並且訂定上開機制之比對與篩檢邏輯，以及制定比對及篩檢門檻，以確認有效篩選確實有疑義之名單人士。

(2)在查核過程中，可留意前述姓名檢核程序制訂時，是否包含如掃中名單時，後續之派案及調查程序，以及如應於一定期間內完成調查，如無法判斷客戶與名單上是否為同一人，應如何處理？如仍欲建立業務關係，後續應如何管控其風險？交易是否應另有監控措施？其中，常見之問題在於，VASP是否有針對，當無法判斷客戶與名單上是否為同一人，此時如何處理之機制？建立業務關係後，又應如何管控其風險？

(3)最後，VASP對於姓名檢核程序是否建立起定期掃描機制？因為客戶身分資訊會變動，例如本為低風險之一般客戶，但





一段時間後客戶因為涉有犯罪而有負面新聞，且可能為洗錢前置犯罪之新聞，故可能須對客戶進行較為嚴格之管控，故定期掃描機制有其必要性，應留意VASP是否具有定期批次掃描之程序。

### （四）客戶風險分級

#### 1. 規範目的

對於客戶進行風險評估以及分級，其主要目的在於可使VASP依客戶之風險等級不同，進行不同之管理，對於經識別出之高風險客戶，VASP得以集中較多之資源進行管控，而對於中低風險客戶，則得以採取相對寬鬆彈性之管控，充分達到以風險為基礎之管理，故VASP應對客戶進行風險評估。

#### 2. 查核重點

於客戶風險等級之查核，除應留意是否建立內部規範或程序文件以建立起風險分級架構及其規則，且另應留意，客戶風險等級至少劃分為三等級，或至少兩等級？此外，風險模型之建立是否具有合理性？是否能有效評估用戶之風險？尤其，查核過程除抽取用戶之資料進行試算，以判斷風險評分功能是否正確，亦可由查核員於查核過程中，透過案例設計，後置入系統執行算分結果，即可知悉風險評估之給分因子，是否正確納入系統。最後，可另外透過客戶主檔之檢視，可確認系統上是否設有一定提示機制，確保各

類風險之客戶鄰近盡職調查之日時，系統能夠適時提示金融機構之各經辦人員對於該客戶進行盡職調查。

### （五）客戶身分持續審查

#### 1. 規範目的

對於客戶進行風險評分後，客戶之資訊極可能發生變動，此時如未有對客戶身分資訊有效掌握以及更新，將可能因此使得客戶風險評估無法反應客戶真實身分，而無法有效評估，進而無法有效掌控風險以及設計抵減措施。是以，依本辦法第5條之規定，VASP需依照不同等級之客戶，進行不同頻率以及程度之持續性調查，對於客戶資訊之有效且確實的掌握，並據此降低VASP洗錢及資恐風險。

#### 2. 查核重點

(1) 於查核過程中，首應先確認VASP是否訂定確認客戶身分措施及持續審查之程序，檢視是否以風險基礎方法作為其執行強度之依據，甚而其內容對於高風險客戶是否採取更進一步之強化措施？例如是否對於高風險客戶進行瞭解其財富及資金來源，並蒐集相關之佐證來源？並且應瞭解VASP之調查方式為何？各項資料之徵提，是否僅單純將相關調查表單交由客戶填寫即為結束，而未就客戶所填寫之各項資料，徵提相關佐證資料予以驗證？

(2)以上各項內容，同時應該對客戶資料進行抽核，以瞭解各項內規文件是否確實落實，是否執行上有所缺漏，漏未依據客戶相應之風險進行盡職調查。尤其應特別留意，如遇有客戶遲遲不配合進行盡職審查，VASP是否建立起相應之措施，有採取進一步之管控，例如限制或禁止該客戶之後續交易，或是放任該客戶仍可進行交易？反此均應透過抽核程序，以發現相關執行上是否有缺失。

## (六) 帳戶及交易持續監控及交易追蹤

### 1. 規範其目的

與客戶建立業務關係後，VASP對於其客戶即須對於客戶之帳戶或其交易內容持續性監控，以確保客戶之交易未有疑似洗錢或資助恐怖主義之情形。而此種監控均同時應搭配虛擬通貨於區塊鏈上之交易追蹤系統，以辨識虛擬資產之交易活動。

### 2. 查核重點

(1)查核過程中，應先應確認VASP是否依據金管會於110年7月所發布之金管銀法字第11001396511號令所規定之異常交易情境監控態樣，建立起客戶帳戶及交易監控程序，以客戶性質、業務規模及複雜度、洗錢與資恐之相關趨勢與資訊、內部風險評估結果等，設定疑似洗錢之監控態樣，且內容是否包含交易態樣、

交易金額門檻、交易頻率等參數，同時亦須有監控案件的檢視程序及申報標準等，以作為各項表徵之內容。

(2)再者，由於虛擬通貨之交易，均是透過虛擬通貨之錢包進行幣與幣之間之交易，而現行國際上已經開始有政府組織會將用於洗錢或資恐之錢包進行制裁並發布相關名單，故查核過程中，應瞭解VASP是否有於交易過程中，併同掃描錢包地址，確認此一地址是否已受制裁？

(3)最後，應留意者，前述金管會於110年7月所發布之函令，內有規定業者應認識客戶交易之IP位址、法定貨幣資金、虛擬通貨等，其來源位址或交易位址是否暗網、使用混和服務、虛擬通貨混幣器、國際防制洗錢組織公告之洗錢或資恐高風險國家或地區或不法活動相關，就此屬於所謂之「幣流追蹤系統」之建立，藉此偵測鏈上交易之來龍去脈是否有異常，然於查核過程中常見之疑義在於，業者並未建立此等追蹤系統，或縱然建立，然並未有詳見之管控流程，至多僅是發現疑似與暗網或使用混幣器之交易時，進行通報，然並未規定究竟幾層之內之交易應通報？或是幾層之外之交易未達通報之標準，但是否有將之風險納入考量，調整用戶之風險評級？此多為此一異常交易態樣常見之缺失，應



多加留意。

### (七) 可疑交易申報

#### 1. 規範目的

VASP於建立起可疑交易監控之機制後，於運作過程中，如確實發生可以交易警示，後續即應展開一系列之可疑交易調查及申報，此乃屬於VASP應盡義務之一。而VASP應依其作業特性、客戶交易往來狀況，適時將相關可疑交易資訊申報至金融情報機構，以收即時反應與打擊洗錢犯罪之效果。

#### 2. 查核重點

- (1) 首應確認當可疑交易警示產生，VASP有無建立起適當的分析與調查程序和派案流程，是否有內部之層層調查及通報程序，並且確保案件不會積累過多。此外各項程序是否明定細部調查判斷之方法，如：與客戶身分、收入或營業規模顯不相當、與客戶本身營業性質無關、不符合客戶商業模式、無合理經濟目的、無合理解釋、無合理用途、資金來源不明或交代不清等情事。
- (2) 其次，應透過客戶交易進行抽核，確保產生之異常交易中，確實依據內部調查程序及方法進行調查，且個案之調查是否亦有經過內部經辦人員、專責人員等人調查審核，且於確定為異常交易時，是否於規定期內進行申報？是否有逾越二

日申報之個案？

- (3) 應留意者在於，各個可疑交易案件確定通報時，後續VASP是否對於該客戶有進一步之管控，例如是否將客戶之風險調高？是否對於該客戶發動進一步的嚴格盡職審查？此等機制應於客戶身份主檔、風險評估系統以及交易監控系統之間，相互串連，以達到有效的監控。

### (八) 紀錄保存

#### 1. 規範目的

依據本辦法第10條之規定，VASP應以紙本或電子資料保存與客戶往來及交易之紀錄憑證以及確認客戶身分相關資料等，且其留存年限應至少五年。是以，VASP在執行反洗錢及打擊資恐之相關義務時，相關執行或調查之紀錄保存實屬管控重點之一，例如姓名檢核之檢查結果、異常交易監控之調查報告等，主要因為VASP須配合金融情報機構或金融監理單位甚或是合作往來之銀行單位之管理需要，適時提供相關交易紀錄或調查記錄，因此VASP必須明訂相關紀錄保存與保護之機制，確保相關資料未來能夠作為調查之用。

#### 2. 查核重點

VASP面對紀錄保存此義務，是否明訂相關規範或作業方式，且內容至少包含記錄保存內容之完整度、保存時間、保存位置、存取



管控、調閱方式等議題，甚或，因執行反洗錢及打擊資恐相關義務，應要求嚴格之保密義務，故VASP內部亦應針對何種資訊可能哪些層級之職員閱覽，而建立起不同之分層管理架構，以及如何的資料保密及保全程序，藉此評估VASP是否確保文件記錄不當外洩。

## （九）員工遴選及任用程序

### 1. 規範其目的

由於防制洗錢與打擊資恐之作業活動須有適當且專業之員工執行，因此如何遴選出具有廉正品格之員工，並協助其發展防制洗錢與打擊資恐之管理專業，亦是VASP管理重點。是以，VASP依本辦法第15條第1項第3款之規定建立高品質之員工遴選及任用程序。再者，由於虛擬通貨產業唯一新穎且變化快速之產業，因此如何有效嚇阻或偵測相關異常行為或識別有疑義之客戶，即須仰賴執行人員具備專業之知識以及相關經驗及認知，透過持續性地對相關員工展開適當之訓練計畫，能夠讓VASP從業人員在面對可疑之客戶、交易對象或活動時，保持足夠敏感度執行客戶審查或交易分析工作，故依本辦法第15條第4項，進行持續性相關人員之教育訓練。

### 2. 查核重點

(1) 查核過程中，應確認VASP是否透過書

面化之規範員工遴選及任用程序，其內容應至少包含員工資格遴選方式、瞭解員工基本資訊與背景等，並應確認針對特定工作職務之資格任用，是否符合洗錢防制法暨相關法令或辦法規定之資格條件。實務上，可檢視瞭解員工之方式，例如，可評估是否將擬聘任員工之姓名進行姓名檢核，以確認是否曾有負面新聞或是是否有其他名單上所示之資訊？倘如聘任，後續應如何管控？或其職務是否需要進行一定阻隔？

(2) 其次，可調閱VASP內部各項員工之職前訓練與在職教育訓練之計畫或課程內容，檢視教育訓練紀錄以及教育訓練計畫之落實度。甚或可調閱參與課程之簽到表，據此評估是否有關之內部人均有進行教育訓練。同時亦應包含針對未滿足該年度上課時數要求或缺席課程之補救或追蹤機制。

## （十）測試防制洗錢及打擊資恐系統有效性之獨立稽核功能

### 1. 規範目的

VASP一旦建立起內部之反洗錢與打擊資恐管理機制運作，後續即需確認其機制有效性，此時VASP必須結合內部稽核機制，或透過委由獨立第三方協助進行有效性測試活動，以便能夠掌握管理機制在設計面或是落



實面，是否還有需要改善或優化之處。

### 2.查核重點

(1)於查核過程中，可先確認VASP是否建置防制洗錢及打擊資恐系統有效性之內部稽核作業計畫及稽核作業程序，且可調閱VASP內部稽核報告和工作底稿內容，確認稽核方法及問項，確保稽核活動能夠，或稽核之抽樣比例亦應合宜。並應評估該作業計畫內容之妥適性與完整性，確保其涵蓋面向足夠。

(2)再者，透過檢視內部稽核報告，以及其上之查核意見或發現事項進行內容，可據此瞭解VASP內部執行反洗錢及打擊資恐之落實度，並應審視高風險事項之改善計畫，以及善計畫內容是否包含改善負責單位，預計完成時程，具體改善方式等資訊，甚或具體稽核缺失，並訪談或者調閱缺失負責單位之人員以及執掌內容，以瞭解該單位已依改善計畫著手進行改善。

(3)最後，應特別留意，稽核人員之獨立性問題。蓋因實務上蠻常見VASP內部稽核人員為其他VASP內部不同人員進行兼任，且不一定隸屬於董事會或者董事長，導致稽核人員

獨立性不足，而無法有效為公司內部之內部控制制度把關，故查核過程可調閱公司之組織圖或工作職掌清單，甚或檢視相關稽核報告簽名人員為何人，藉此瞭解該等人士是否在公司內部不當兼任。

以上乃是針對虛擬通貨產業查核實務之基本介紹，各項查核重點或常見之查核缺失，多為筆者過往擔任外部顧問之查核發現，或是擔任機構內部法遵時，在執行或導入各項反洗錢及打擊資恐機制時，常見之VASP內部缺失或盲點。然因目前VASP反洗錢及打擊資恐機制尚在起步階段，多數VASP仍在初始建立，或者調整之中，透過此種查核活動，可指出VASP之缺失所在，希冀藉此活動能敦促VASP及早改善調整，以因應後續主管機關對於VASP開始更嚴為嚴謹之監管。





# 常見衍生性金融商品介紹(下)

(續上期)

邱治明

前匯豐（台灣）商業銀行環球資本市場處資深副總裁

## 陸、換匯換利交易

### 換匯換利交易的源起

換匯換利交易（Cross Currency Swap，簡稱CCS）在本質上非常類似於換匯交易，都是一種高度規格化的資金調度交易，其基本意涵是交易雙方互相向對方借入一筆借款（幣別必須不同）。

我們先來看看標準型換匯換利交易的定義：

- 在約定好的兩個日子中，交易雙方同意在期初（即兩個日子中距今日較近的那一天，又稱為“近天期日”（near leg），通常為即期日）以某一匯率承作一筆外匯交易，再在期末（即兩個日子中距今日較遠的那一天，又稱為“遠天期日”（far leg）），以同一匯率承作一筆和期初交易買賣方向相反的外匯交易。在期初與期末的兩筆外匯交易中，匯率與兩個幣別的金額都要相同。此外，在自期初至期末的這段時間，交易雙方依交易當初約定好的利率（可以各是固定利率或浮動利率）、定期向對方支付期初時向對方買入（也可說是“借入”）的貨幣的利息。這樣的交易，就稱之為換匯換利交易。

由以上定義可知，換匯換利交易的實質是資金調度交易，其把交易雙方相互放款的行為含括在單一筆交易中。只是和換匯交易類似，與一般的貨幣市場借貸交易相比，換匯換利交易有兩點不同：

- 1.一般貨幣市場的借貸行為是筆筆獨立的，但在換匯換利交易中，交易的任一方一定是借入一種貨幣、並同時貸出另一種貨幣，這兩筆借貸交易一定要一起發生。
- 2.一般貨幣市場的借貸交易，其承作金額是筆筆獨立的。但在換匯交易中，我們期初借入的貨幣金額與貸出的貨幣金額，其比例一定要“相當接近於”交易當時該貨幣組的匯率報



價，不能相差太多。

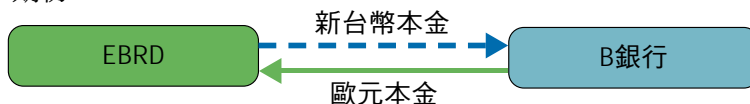
換匯換利交易中兩個貨幣的借貸利率，各可以是固定與浮動的，故有四種可能的組合：浮動利率對浮動利率、固定利率對固定利率、固定利率對浮動利率、與浮動利率對固定利率。

### 換匯換利交易範例

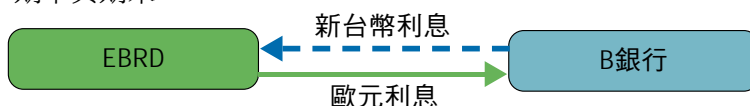
一筆標準型換匯換利交易的範例如下：

- EBRD（一家歐洲的銀行）與B銀行約定，於期初（20X0/7/13），其將交付TWD 400,000,000給B銀行、同時自B銀行收到EUR 10,000,000。而於期末（20X5/7/13），其將交付EUR 10,000,000給B銀行、而自B銀行收到TWD 400,000,000。另外，於期初期末的五年間，EBRD將以年利率3% 每年一次付EUR利息給B銀行、而B銀行會以年利率2%每年一次付TWD利息給EBRD。

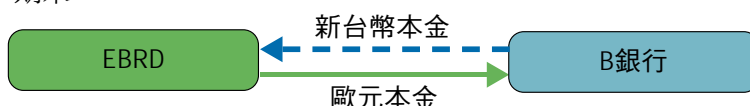
期初：



期中與期末：



期末：



這樣的標準型換匯換利交易，我們一般都會將其描述為“期初、期末皆交換本金、期中與期末交換利息”的換匯換利交易。

### 換匯換利交易之應用

換匯換利交易的主要用途，是可將某個幣別的借款、轉成另一幣別的借款，或將某個幣別的存款、轉成另一幣別的存款，以幫助去除／降低避險者所面對的匯率風險。



一個換匯換利交易常見的使用場合，是發生在一家公司到海外籌資時。例如，EBRD到台灣來發行以TWD計價的金融債券，募集到TWD資金。資金募集完成後，EBRD必須定期（含債券到期那天）支付台灣投資者TWD債息，並在債券到期時償還台灣投資者TWD本金。也就是說，EBRD來台灣發債後，會面對以下的現金流：

- EBRD於期初借入TWD本金
- EBRD於期中（含期末）支付TWD利息
- EBRD於期末償還TWD本金

但身為一家歐洲的銀行，EBRD真正需要的資金幣別乃EUR，其未來償付本息的幣別也最好是EUR。亦即，EBRD真正想要的籌資金流，樣貌應是如下：

- EBRD於期初借入EUR本金
- EBRD於期中（含期末）支付EUR利息
- EBRD於期末償還EUR本金

因此，EBRD在台灣發行TWD債券後，會先承作一筆即期交易，將在台灣募集到的TWD資金轉成EUR匯回歐洲使用。而在未來需要支付台灣投資者TWD的債息跟本金時，EBRD因為手上並無TWD，故必須先匯EUR到台灣換成TWD、再將換得的TWD付給台灣的投資者。此時EBRD就面對EUR/TWD的匯率風險了：若未來EUR/TWD上漲（相對於其期初買入EUR/TWD時的匯率），則其要匯到台灣的EUR金額就較少、對其有利；但若未來EUR/TWD下跌，則其要匯到台灣的EUR金額就變多、對其不利。

但EBRD來台灣純粹是為了籌資，並無意承擔額外的匯率風險。那它此時如何去除EUR/TWD的匯率曝險？

其實EBRD目前面對的問題，簡言之就是“其借入的幣別（TWD）並非其要使用的幣別（EUR）”。而換匯換利交易的功用之一，是可將一個幣別的借款轉成另一幣別的借款，恰符合EBRD此時的需要。

故當下EBRD的最佳策略，是承作一筆包含如下交易條件的換匯換利交易（交易對手是B銀行）：

- EBRD於期初借入（也就是買進）EUR本金、貸出（也就是賣出）TWD本金（貸出TWD之利率等於EBRD所發TWD債券之票面利率）
- EBRD於期中（含期末）收TWD利息、付EUR利息



## 衍生性金融商品 >>

- EBRD於期末償還（也就是賣出）EUR本金、收回（也就是買入）TWD本金  
最終EBRD面對的總和现金流如下：

期初：



期中與期末：



期末：



對EBRD而言，這當中的TWD现金流都是一收一付抵掉，剩下的EUR现金流恰等於其借入EUR的现金流。故現在我們可以說，“EBRD已將一筆TWD借款轉成一筆EUR借款”，完全免除了匯率風險。而這筆透過換匯換利交易、由TWD借款轉換而來的EUR借款，我們就稱之為“人工合成的借款”（synthetic loan）。

### 換匯換利交易之變形使用

標準型的換匯換利交易，是交易雙方在期初要交換本金、在期中與期末要交換利息、在期末要換回期初的本金。但換匯換利交易是極有彈性之產品，可依我們實際的需要，調整其樣貌。例如：

- 可將換匯換利交易變形成“期初不交換本金、期中與期末不交換利息、期末交換本金”，以取代遠匯交易
- 可將換匯換利交易變形成“期初交換本金、期中與期末不交換利息、期末交換本金”，以取代換匯交易
- 可將換匯換利交易變形成“期初不交換本金、期中與期末交換利息、期末不交換本金”，以設計出Coupon Swap（在計算非市價的換匯換利交易的價格時會用到）

這些變形有其特定的應用動機與場合，有興趣者請參閱相關書籍與文章。



## 柒、外匯選擇權

### 選擇權交易的伊始

顧名思義，“選擇權”這商品是指其擁有者（即選擇權的買方）有權做出選擇。問題是：選擇權的買方擁有的選擇到底是什麼？

答案是：選擇權的買方可在一筆已與交易對手（即選擇權的賣方）簽訂的遠期交易到期時，“選擇”要不要放棄該筆遠期交易。

因此，選擇權本身不是最終要交割的交易、而只是一個一般性的概念。每筆選擇權的背後都會有一筆真實的遠期交易。若這筆遠期交易是股票交易，則該選擇權就稱為股票選擇權；若這筆遠期交易是外匯交易，則該選擇權就稱為外匯選擇權。

讓我們舉一個股票選擇權的例子。今假設有一筆選擇權，其背後的交易是一筆已經簽訂、一年後選擇權的買方會向選擇權的賣方買入一張台積電、價格是每股TWD 600的股票遠期交易。則一年後，當該筆遠期交易到期時，選擇權的買方可選擇要不要放棄該筆遠期交易。若其選擇保留該遠期交易（即“履約”（英文為exercise）該選擇權），則交易雙方必須完成該遠期交易的交割；若其選擇放棄該遠期交易（即“不履約”該選擇權），則交易雙方原本簽訂的那筆遠期交易就取消，雙方不會有任何後續交割發生。

到目前為止，任何明眼人都看得出來，若遊戲規則只是這樣設定，則選擇權的買方是站在完全有利的地位：選擇權到期時若台積電現股的股價高於每股TWD 600，則選擇權的買方可選擇履約，用每股TWD 600買進一張台積電、再到市場以高於TWD 600的市價賣掉取得獲利；而若選擇權到期時若台積電現股的股價不高於每股TWD 600，則選擇權的買方會選擇不履約，就沒有輸贏的問題。亦即，選擇權的買方只可能賺錢或不輸不贏，而作為交易對手的選擇權賣方自然只可能賠錢或不輸不贏、不可能賺錢。

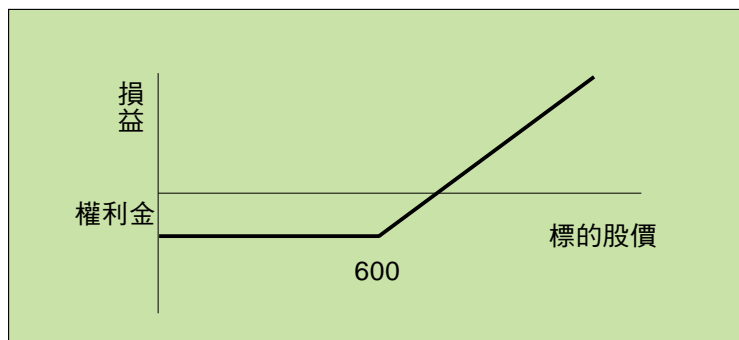
問題是：任何東西的買賣，都必須一方買、一方賣才能完成交易。而身為選擇權的賣方將毫無獲利機會，因此沒有人會願意賣出選擇權。而沒人賣選擇權，自然就沒有人買得到選擇權，整個選擇權市場將是一灘死水。因此，為了補償選擇權的賣方在選擇權交易中面對的絕對劣勢的遊戲規則，選擇權買方必須在買進選擇權時支付一筆錢（這筆錢稱為權利金，premium）給選擇權的賣方，以勸誘其進行這筆交易。因為這筆錢不管未來選擇權的買方選擇履約或不履約，選擇權的賣方都收得到，因此選擇權的賣方就會評估這筆錢夠不夠補償其未來可能遭致的損失。若其覺得足夠，就會願意賣出該選擇權，則該筆選擇權就能順利成交。



## 衍生性金融商品 >>

因此，整個選擇權世界最重要的一個問題是：這筆錢該有多大？若這筆錢很大，則選擇權的賣方很想賣、但選擇權的買方不肯買；若這筆錢很小，則選擇權的買方很想買、但選擇權的賣方不肯賣。如何找到這筆錢的公平大小，是選擇權世界的核心問題。

至此，我們可畫出上述選擇權交易中，選擇權買方到期的損益狀況：



### 選擇權交易的定義

有了上述的瞭解，現在讓我們定義何為選擇權：

- 選擇權是一種衍生性金融商品，其買方在付給賣方一筆權利金後，有權利在未來約定的時間點（或時間區間），以事先約定的價位（稱之為履約價（strike price或exercise price，簡寫成K或X）買進或賣出一事先約定數量之標的資產（underlying asset）。

選擇權的買方是主動方，在付出權利金後，享有履約的權利；選擇權的賣方是被動方，在收到權利金後，背負配合選擇權買方之履約決定的義務。

選擇權可分為買權（call）與賣權（put）兩種。當選擇權的買方履約後，若其會買進該選擇權之標的資產，則此權利稱為買權。反之，當選擇權的買方履約後，若其會賣出該選擇權之標的資產，則此權利稱為賣權。

選擇權依買方可以要求履約的時間點之不同，又可分為歐式（European style）與美式（American style）兩種選擇權。歐式選擇權是指選擇權的買方只能在選擇權到期日那天動用其選擇的權利，而美式選擇權則是指選擇權的買方可在選擇權成交後至選擇權到期日間的任一天動用其選擇的權利。本文所舉範例，皆為歐式選擇權。

最基本的選擇權，為陽春型選擇權（plain vanilla options，本文所舉範例皆為此型）。但隨著



人們使用上的需要，愈來愈多不同種類的選擇權陸續被發明出來。這些後來出現的非陽春型選擇權，統稱為奇異選擇權（exotic options）。

## 外匯選擇權交易範例

若一筆選擇權到期被履約後，交易雙方會進入一筆外匯即期交易（因選擇權背後的遠期交易即將到期，已變成一即期交易），則此選擇權稱為外匯選擇權（FX Options）。一完整的外匯選擇權範例如下：

- 在20XX/8/4，A公司向B銀行買進USD put/TWD call，K=30.000，金額USD 10,000,000兌TWD 300,000,000，選擇權到期日為20XX/9/4，交割日為20XX/9/6，權利金為USD 1%，權利金交割日為20XX/8/6，其為歐式選擇權，權利終止時間為Taipei cut-off time（即台北時間早上11:00）

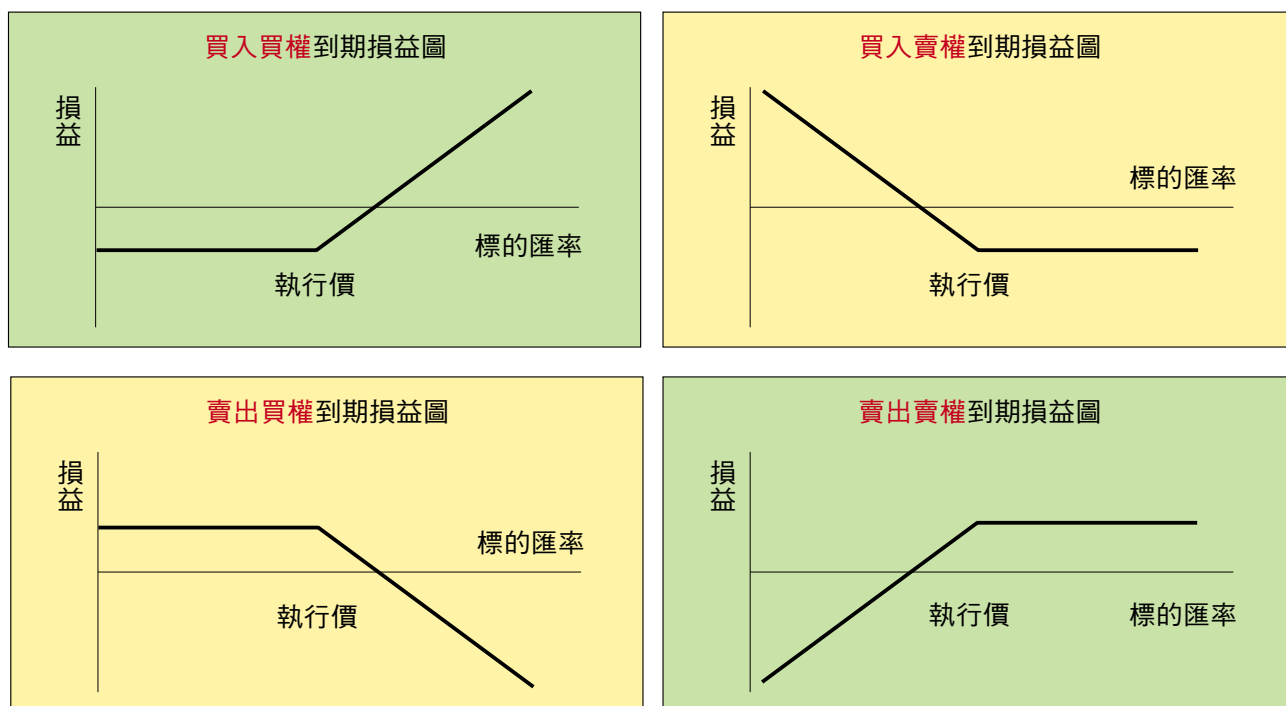
請注意上述之選擇權交易，同時包含USD put與TWD call兩個選擇權。這是因為選擇權到期時若選擇權的買方選擇履約，則雙方會有USD兌TWD的交換，因此必須同時指出兩個幣別的到期買賣方向（必相反）。

## 選擇權的四種交易型態

當我們承作選擇權時，共有買入買權、賣出買權、買入賣權、與賣出賣權四種可能。只要謹記以下兩點，我們就能輕易畫出這四種交易的損益情況：

- 買權的買方會在標的資產漲破履約價時選擇履約、而賣權的買方會在標的資產跌破履約價時選擇履約
- 選擇權的買賣雙方互為零和（亦即選擇權是個zero-sum game）





由以上四個圖，我們可看出選擇權買方最大的虧損是定額的權利金、最大獲利可以很大；而選擇權賣方最大的獲利是定額的權利金、最大虧損可以很大。

我們此時可推出一個非常重要的結論：只有買進選擇權才能當作避險工具、賣出選擇權不能。這是因為避險的基本理念，是讓避險工具在被避險部位輸錢時能幫忙賺等額的錢回來，使整體部位的損益能對沖掉。而因被避險部位有輸大錢的可能，故避險工具也需要有賺大錢的潛力，而這只有買選擇權能做得到。賣出選擇權缺乏賺大錢的可能，自然無法成為避險工具。

### 隱含在外匯選擇權交易中之外匯即期部位

當外匯選擇權因買方要求履約而轉成一筆外匯即期交易後，交易雙方在該即期交易中到底各會買進與賣出什麼貨幣呢？

隱含在外匯選擇權交易中之外匯即期部位，無法單獨由我們是買進或賣出選擇權、或該幣別的選擇權是買權或賣權來判斷，必須綜合這兩個資訊才能得到答案。例如，當我們賣出USD的賣權時，因我們的交易對手（該賣權的買方）履約後會賣出USD，故我們就會是買進USD。請注意以上的判斷，是綜合了“賣出選擇權”與“賣權”這兩條線索得出的。

那如何迅速判斷隱含在外匯選擇權交易中之即期部位呢？有一個很簡單的方法，那就是把

“買進”選擇權當作一個正號、“賣出”選擇權當作一個負號；把“買權”當作一個正號、“賣權”當作一個負號。再依數學“正正得正、負負得正、正負得負、負正得負”的乘法規則，就可輕易得到一外匯選擇權履約後，我們到底是會買進還是賣出某一貨幣。

例如，當我們買賣JPY的選擇權時，會有如下四種可能的組合：

	買進選擇權(+)	賣出選擇權(-)
(JPY)買權(+)	買進(+)(JPY)	賣出(-)(JPY)
(JPY)賣權(-)	賣出(-)(JPY)	買進(+)(JPY)

若我們是賣出(-) JPY買權(+)，則該選擇權被履約後，我們在所產生的即期交易中會賣出(-) JPY（因“負正得負”）。

上表告訴了我們一個非常重要的結論：當我們要用外匯選擇權來買進某貨幣時，我們只能買進該貨幣的買權、或賣出該貨幣的賣權；而當我們要用外匯選擇權來賣出某貨幣時，我們只能買進該貨幣的賣權、或賣出該貨幣的買權。

## 履約外匯選擇權的時機

選擇權的遊戲規則是，選擇權的買方有權要求履約該選擇權，且其只有在賺錢時才會這樣做。故一筆選擇權的買方是否該履約，具體規則如下：

- 若選擇權買方買的是商品幣的買權，則在選擇權到期日時，若即期匯率高於履約價，其應選擇履約；否則，應放棄履約
- 若選擇權買方買的是商品幣的賣權，則在選擇權到期日時，若即期匯率低於履約價，其應選擇履約；否則，應放棄履約

## 以買入選擇權來避險

至於如何用選擇權來進行避險，讓我們舉一個例子如下：

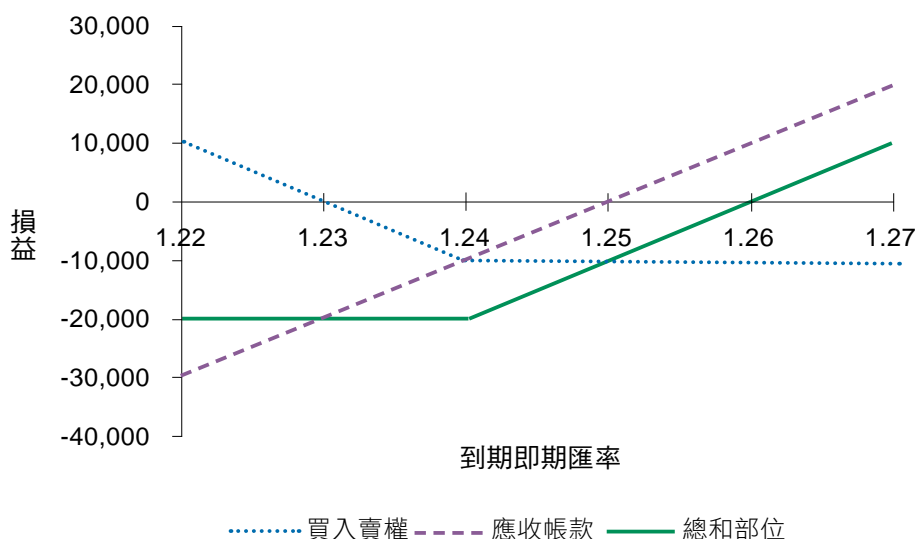
- C公司有一筆一個月期的EUR 1,000,000的應收帳款（其要被換成USD）需要避險。假設現在的一個月期EUR/USD遠匯匯率為1.2500，而這也剛好是該筆EUR應收帳款的成本匯率。則C公司可買進一筆EUR 1,000,000 put/USD call，K=1.2400，“到期日權利金”為



**USD 10,000（指在買進選擇權那天，其所支付之權利金在選擇權交割日時的未來值 (future value)）之外匯選擇權來完成避險。**

為什麼C公司買進的是EUR put，而非EUR call？這是由於為了避險，避險部位要做的動作必須是賣出EUR（兌USD）。而當我們要買EUR的選擇權時，只有買進（+）EUR 的put（-）時，我們才能賣出（-）EUR。

請切記：當承作了以上的選擇權後，C公司手上其實是有兩個部位：一是買進該選擇權的避險用部位、另一是EUR的應收帳款部位（被避險部位）。兩個部位合起來，才是C公司真正的總和部位。我們將最終的避險效果畫成下圖（損益以USD表示）：



從上圖我們可看出，就算到期時之EUR/USD即期匯率低於1.2400，C公司的損失會被限制在USD 20,000而不再擴大（等同C公司賣出EUR兌USD在1.2300，較EUR應收帳款的入帳成本匯率EUR/USD 1.2500低200點。此處的損失USD 20,000是來自支出的權利金USD 10,000、以及EUR 1,000,000、EUR/USD匯率1.2500與履約價1.2400的價差USD 10,000）。但若到期時之EUR/USD即期匯率高於1.2400，則我們的損失將逐步縮小，甚至可能會有無限之獲利空間（C公司會賣出EUR兌USD在到期時之EUR/USD即期匯率減100點處）。這就是買進選擇權避險的特性：避險後最差的情況是已知且有限的；但若後市的發展對被避險部位有利，則我們依然可以享受這有利的後市發展。



和“承作遠匯來避險”相比（機會成本線就是X軸），若到期時之EUR/USD即期匯率低於1.2600（由遠匯匯率1.2500再加上等值100點的到期日權利金成本所得到之兩個策略的無差別價位），則承作該選擇權避險不如承作遠匯避險；但若到期時之EUR/USD即期匯率高於1.2600，則承作該選擇權避險會優於承作遠匯避險。

而和“完全不避險”比起來（機會成本線就是原EUR應收帳款部位那條正斜率的45度角的直線），若到期時之EUR/USD即期匯率高於1.2300（由履約價1.2400再扣掉等值100點的到期日權利金成本所得到之兩個策略的無差別價位），則承作該選擇權避險不如完全不避險；但若到期時之EUR/USD即期匯率低於1.2300，則承作該選擇權避險會優於完全不避險。在到期時之EUR/USD即期匯率大於等於1.2400時，承作該選擇權避險會永遠遜於完全不避險100點（等於C公司付出之到期日權利金）。

很多人會認為一旦買進選擇權來避險後，就是要等到選擇權到期那天才知道最終的避險效果為何。但其實買進選擇權是一種動態、極有彈性之避險工具。在剛剛的例子中，C公司買了該選擇權後，若在該選擇權到期前，EUR/USD即期匯率漲到了1.3000，則C公司可另外承作賣出EUR兌USD、交割日在原選擇權交割日的遠匯，鎖定賣出EUR兌USD的成本。至於原來買入的選擇權現在就變成投機部位了。但因為該部位是買進選擇權，C公司只會賺錢不會賠錢（先不考慮期初付出的權利金）。C公司或者可將其賣掉，拿回該選擇權殘餘的時間價值，減少其期初所支付的權利金成本；或者如果賣掉它拿回的權利金很少，C公司也可乾脆不處理它，看會不會其到期時處於價內，而有一筆橫財可賺。

一個有關避險常被問的問題是：我們何時該承作遠匯、何時該買進選擇權來進行避險？仔細觀察上圖，答案就呼之欲出了：當我們認為後市對我們的被避險部位不利時，我們應該承作遠匯避險；而當我們認為後市對我們的被避險部位有利、但我們又不想什麼保護都沒有時，我們應該買進選擇權避險。

雖然和承作遠匯避險相比，買進選擇權避險要支付額外的避險成本，但買入選擇權是唯一在有堅實的保護下，避險者仍能享受未來對自己有利的後市走勢的避險策略。

## 零成本的選擇權避險策略

買進選擇權來避險雖是彈性最大的避險策略，但相對於承作遠匯避險時沒有任何外顯（explicit）的避險成本，買進選擇權避險要支付權利金這件事顯然並不討喜。那有沒有方法可以



讓我們既可用選擇權來避險、但又不需要支付權利金呢（也就是要作到“零成本”）？

由於只有買進選擇權才能避險，而買進選擇權又一定要支付權利金，因此，想達成零成本（zero-cost），一定是在買選擇權的同時，必須賣出同等權利金的選擇權才行。這種以至少一個買進的選擇權、與至少一個賣出的選擇權所搭配出來的組合，我們稱之為“選擇權策略”（option strategy），其常常被設計成是零成本。

但天下沒白吃的午餐。為了不支付權利金而使用零成本的選擇權策略來避險，我們一定要付出某種代價。最常見的代價形式有：

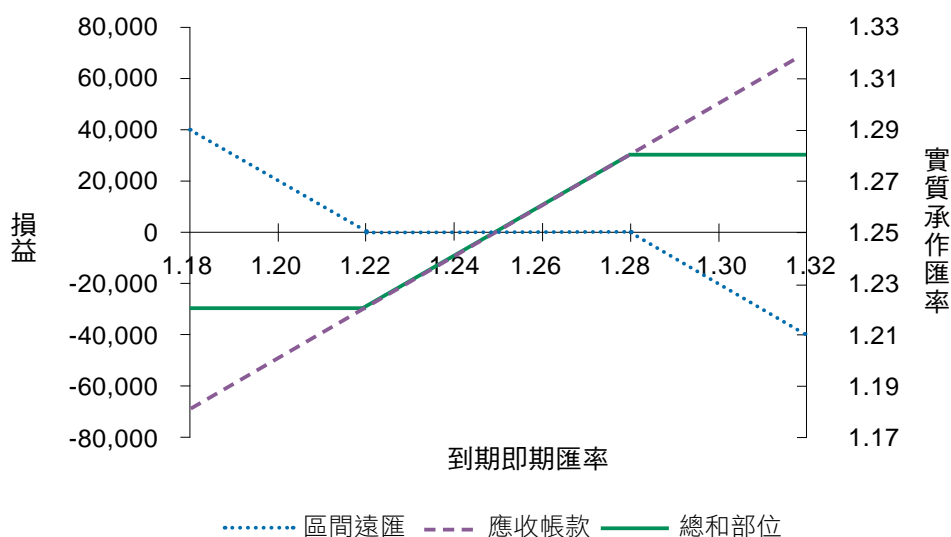
- 可期待之獲利空間將被壓縮（因為我們有賣出選擇權）
- 原來之價格風險轉嫁至交割數量或（／及）交割天期之不確定
- 避險功用在某些情況下可能會消失

在所有的零成本選擇權避險策略中，“區間遠匯”（Range Forward）是最基本的。假如上述之C公司不想用買進選擇權、而想承作零成本之選擇權避險策略來進行避險，則其可承作以下兩筆選擇權（其權利金相同）、組成零成本的“區間遠匯”策略：

**1.買EUR 1,000,000 put/USD call，K=1.2200**

**2.賣EUR 1,000,000 call/USD put，K=1.2800**

C公司最終的避險效果圖示如下（損益以USD表示）：



承作該策略後，最終C公司賣出EUR/USD的匯率將視選擇權到期日時之EUR/USD即期匯率（假設為S）而定：

- 若S小於1.2200，則C公司將賣EUR/USD在1.2200
- 若S大於1.2800，則C公司將賣EUR/USD在1.2800
- 若S大於等於1.2200並小於等於1.2800，則C公司將賣EUR/USD在S

亦即，C公司未來賣EUR/USD的匯率，必然會落在1.2200至1.2800這區間內，這也就是“區間遠匯”之名的由來了。而因為C公司賣出EUR/USD的最差匯率是已知、且是其能接受的，故C公司避險完成。

和“承作遠匯避險”這備選方案比起來（機會成本線就是X軸），若S大於1.2500，則承作區間遠匯避險較有利；若S小於1.2500，則承作遠匯避險較有利；若S恰等於1.2500，則兩者避險效果相同。

和“不避險”這備選方案比起來（機會成本線就是原EUR應收帳款部位那條正斜率的45度角的直線），若S小於1.2200，則承作區間遠匯避險較為有利；若S大於1.2800，則不避險較為有利；若S介於1.2200及1.2800之間，則兩者效果一樣。

和上述的“只買EUR put/USD call、K=1.2400、到期日權利金USD 10,000”這備選方案比起來，承作區間遠匯不用付權利金，但下檔保護只在EUR/USD 1.2200，不如只買上述選擇權的“實質”下檔保護EUR/USD 1.2300（當然，這其實視我們所買選擇權之履約價的高低與其權利金的多寡而定，有多種不同的比較可能）。在S介乎1.2300與1.2900時，區間遠匯會好於只買上述選擇權來避險（因為少了要支付權利金的拖累）。可是當S大於1.2900時，區間遠匯即使有零成本這優勢，也彌補不了其因區間上限EUR/USD 1.2800的存在而帶來的劣勢。

那何時該選擇使用區間遠匯來避險呢？答案是，當我們認為後市發展對我們的被避險部位是“有限的有利”（例如在上例中，C公司認為EUR/USD的即期匯率會往上走，但在選擇權到期時不至於上漲超過1.2800），而我們不想什麼保護都沒有、也不想為從事避險付出額外的避險成本時。



### 捌、結語

以上我們對常見的外匯衍生性金融商品在避險上的應用做了簡短但完整的介紹，希望您現在對衍生性金融商品的功用有了更進一步的了解。

最後有一點要提醒大家的：在實務上，客戶與銀行承作衍生性金融商品時，有許多要件要滿足與有許多的規定要遵守，例如：

- 銀行要先核給客戶信用交易額度（credit lines）
- 銀行需先對客人作KYC（Know Your Customer），檢查客人承作衍生性金融商品的適切性（suitability checking）
- 客戶需要提供給銀行自己公司的董事會議紀錄，在其中表明董事會同意該公司與銀行往來衍生性金融品
- 客戶需先提供有實質需求的證明文件才能和銀行買賣有涉及TWD的遠匯
- 台灣央行不准承作涉及TWD之組合式的選擇權策略（不管是避險還是投機用途）
- 衍生性金融商品有其特定的會計作帳與財報揭露的規定（主要見於IFRS 9號公報“金融工具”）
- 等等…

學習衍生性金融商品的過程猶如攀爬一座大山，在不同的高度水平都可欣賞到不同的曼妙風景。本文旨在激起大家對衍生性金融商品的好奇心，算是帮大家從山腳起爬。祝大家在未來更高階的學習之旅，一路暢快前行。





# 建立信任，實現永續

戴興鈺

全聯會國際事務委員會主任委員

2022年全球會計行業最盛大、每四年一次的世界會計師大會(World Congress of Accountants, WCOA)，今年來到南亞印度第一大城孟買(Mumbai)，由印度特許會計師協會(Institute of Chartered Accountants of India, ICAI)主辦，於11月18日至21日盛大展開，這是印度自獨立75年後首次



主辦這個自1904年開始屬於全世界會計師的盛會，聚集了來自130多個國家參加者，在四天緊湊的行程中，聆聽超過150位的演講者帶來的精彩內容。第二十一屆WCOA以「建立信任，實現永續Building Trust, Enabling Sustainability」為主軸命名，期許在全球充滿不確定又互斥的經濟背景下，將探討會計專業在實現永續經濟和作為公共利益保護者方面的重要作用，透過 WCOA齊聚全球菁英領袖們，就會計行業和廣泛的全球經濟的核心問題進行討論；期望為世界帶來改變。

## Opening Ceremony開幕式

永續低碳趨勢已襲捲全球，各國會計師專業組織紛紛運用多元管道，提供此新興領域對會計師攸關影響之洞見及倡議。近期國際間之大型會議，亦紛紛鎖定【環境、社會與治理，永續】為相關主題；國際會計師聯合會(International Federation of Accountants, IFAC)更呼籲會計專業必須在氣候報導和其他重要之環境、社會和治理揭露及其確信方面發揮領導作用，並持續與會員組織及其他機構共同合作，支持及協助會計師在氣候行動之參與，亦全力支持及促進國際永續準則理事會(International Sustainability Standards Board, ISSB)制定更全面的全球永續準則，顯見環境、社會與治理及永續議題，已成為會計界最夯之關注焦點，更是會計師之必修學分。

於WCOA開幕式國際會計師聯合會(IFAC)主席Mr. Alan Johnson引用聯合國秘書長Secretary General Antonio談話：「We are in the critical decades for climate action. But today, we only have seven



years of this decade remaining. So decisive climate action cannot wait any longer.」的確，我們正處於氣候行動的關鍵年代，果斷的氣候行動不能再等了！。WCOA座右銘是建立信任，實現永續。描述了會計師職業對氣候行動的重要貢獻，當然還有代表自然環境的其他廣泛干預措施。會計師具備領導永續性報告和確信的技能 and 能力。必須領導世界從承諾到執行。要強調執行。我們不能僅僅滿足於訊息報告，還要導致策略、政策和行為與環境行動一起發生變化，WCOA將永續未來的許多其他方面納入議程。聯合國2030年永續發展目標是綜合的，不可分割的，平衡了永續發展的三個方面，即經濟，社會和環境。本屆WCOA關注永續發展的完整意義，並致力於實現完整的永續發展目標。Mr.Alan重申，在前所未有的挑戰和全球不確定性中，迫切需要合作。我們沒有時間等待對目前的危機再作出反應，要預見到即將出現的危機，並抓住我們面前的許多機會。沒有比現在更好的時機了。Mr.Alan鼓勵在座會計界藉此機會與來自世界各地的同道會面。每個人都可以互相學習。我們都有知識可以分享。通過建立這些管道，將加深國際聯繫，使我們成為世界上最全球化的專業人士。

IFAC主席Mr.Alan並向印度國會議長及印度財政和公司事務部長等在地貴賓致意，今年，印度慶祝獨立75周年，印度總理即將接任G20主席，印度擔任主席的口號是「**One Earth. One Family, One Future**」，與WCOA議程的主題有許多相似之處，即永續、包容和公平繁榮，IFAC作為一個相互關聯的全球職業應共同做出改變的力量，以及在公眾中推進我們的職業的確定性。意味著為每個人建設更美好的未來。Mr.Alan引用莫迪總理在接任G20主席時的聲明之一，強調「The environment is a global cause for us, as well as a personal responsibility. 環境是我們的全球事業，也是個人的責任」。這是傳遞給世界上每個人的訊息，但尤其能引起作為專業會計師我們的共鳴，作為國家的專門職業和全球的專業，我們同時致力於永續發展，對國際道德準則的個人責任，對利益相關者的公共利益要求，這要求我們作為個人，自我實現並使永續成為事實。WCOA邀請所有人學習分享和建立網路，尤其值得慶祝是會計行業，A powerful force for good in the world這是世界上一股強大的向善力量。祝願大家取得豐碩成果。

### Plenary Session全體會議：

11/18(五)	Accountancy Profession: Trusted Partner in Sustainability and Society
11/19(六)	Building an Effective Ecosystem for High-Quality Sustainability Disclosure
	Accountancy Profession: Partner in Nation Building
11/20(日)	Navigating the Global Economic Recovery
	Assurance: Enhancing Trust and Confidence in Sustainability Information
11/21(一)	Chief Value Officers: Championing an Integrated Mindset to Drive Sustainable Value Creation

茲簡要介紹六次全體會議展望本屆WCOA大會的具體主題：

## Accountancy Profession: Trusted Partner in Sustainability and Society

會計專業：永續及社會中值得信賴之合作夥伴

主持人：Mr. Alan Johnson 國際會計師聯合會(IFAC)主席

論壇與談人：

ICAI前任會長兼國際會計師聯合會(IFAC)理事  
澳洲會計師公會(CPA Australia)主席兼會長  
國際職業道德準則委員會(IESBA)主席  
安永(EY)歐洲、中東、印度及非洲區首席合夥人

重點摘錄：



人性貪腐的後果是重大而廣泛的，從個人和社會的直接代價，到鼓勵犯罪行為和破壞對機構的信任。全球會計專業建立在信任的基礎上一無論是會計師在增強資訊信任的作用，還是社會對會計師專業的信賴。探討會計師行業在打擊經濟犯罪方面積極影響的信任，以及如何推進永續發展議題。以強有力的道德準則為基礎，全球會計師在反貪腐行動中發揮著關鍵作用。

會計行業作為永續發展和社會信任的可信賴合作夥伴，需要數年時間才能建立起來，但可能因一個事件在幾秒鐘內丟失。行業的問題是如何重建和維持整個社會對我們的信賴。我們是一個公益行業，擁有100多年的歷史，擁有使命、技能和良好的聲譽。要做到這一點，我們的職業需要在所有組織中，包括企業，在整個公共領域建立信任。將專業視為永續發展和社會中值得信賴的合作夥伴。我們的職業，專業的公共服務的悠久歷史，以及我們的道德核心，使我們有別於所有其他職業。我們有責任運用我們的技能和專業知識，有效地促進公眾利益。

## Building an Effective Ecosystem for High-Quality Sustainability Disclosure

為高品質之永續揭露建立有效的生態系統

主持人：Mr. David Isherwood, Forum of Firms主席

主題引言人：

Ms. Sue Lloyd 國際永續準則理事會(ISSB)副主席

論壇與談人：

國際公部門會計準則委員會(IPSASB)主席

國際審計與確信準則委員會(IAASB)主席







國際職業道德準則委員會(IESBA)主席

主題結語：

Mr. Martin Moloney國際證券組織(IOSCO)秘書長

重點摘錄：



來自ISSB、IPSASB、IAASB和IESBA等全球組織的領導層討論了各自的標準制定活動如何協同工作，以支援全球高品質的永續發展揭露。

建立一個高品質的、永續、公開的有效生態系統(ecosystem)，我們毫無疑問是合適的專業人士，可以引領、報告和確信永續發展資訊。但是我們的行業不能單獨做到這一點。這些努力需要必須與其他利益相關者密切合作，以確保永續發展揭露的高品質，並全面推展至全球的基礎。作為一個全球性的職業，我們必須確保ISSB和IFAC制定的標準將在全球範圍內被採用和實施，包括會計、審計、職業道德、教育和公共領域。

高品質的財務報表審計對於強大、永續的組織、金融市場和經濟至關重要。審計和確信生態系統中的所有參與者都必須採取行動改進審計流程，為高品質的永續揭露建立一個有效的生態系統，因為所有利益相關者對永續發展資訊的需求很高，而且不斷在增長。我們的專業繼續圍繞永續發展的綜合全球揭露基線（comprehensive global baseline for sustainability, the disclosures under ISSB）進行協調，但我們還必須在幫助確定這些揭露品質的許多參與者的組織中建立多元化的生態系統發揮引領作用。

[Accountancy Profession: Partner in Nation Building](#)

[會計專業：國家建設之夥伴](#)

我們是專業合作夥伴，共同目標是在每個國家實現永續、公平和包容性的發展。WCOA邀請印度國家建設領導者，聽取政府領導人的意見，專業人員如何成為國家建設的合作夥伴。

主題演講：Mr. Girish Chandra Murmu,印度政府主計長兼審計長

主持人：CA.T.N. Manoharan, ICAI前任會長

與談貴賓：

Dr. Ajay Bhushan Prasad Pandey,印度國家財務報告局局長 (NFRA)

Mr. Debashish Panda, 印度保險監管和發展局主席

Mr. Amarjeet Singh, 印度證券暨交易管理委員會(SEBI)執行董事

重點摘錄：



印度前總統A.P.J.阿卜杜勒·卡拉姆博士在向ICAI發表談話時，由於會計專業行業在建立信任、信心和問責制方面的潛在作用，認可會計專業通過能力加強治理，作為國家建設的夥伴，為印度特許會計師創造了「Partner in Nation Building國家建設合作夥伴」一詞。與談人說明印度政府如何利用所擁有的資源，通過強有力的治理和公共財政管理（PFM）做出明智的、數據驅動的決策，以及會計行業如何與公部門合作，為公共財政帶來更大的透明度和誠信，是政府職能的重要夥伴。為所有人提供永續、包容和繁榮的未來。

## Navigating the Global Economic Recovery

### 駕馭全球經濟復甦

主題演講：CA. Piyush Goyal

印度工商、消費者事務、食品和公共分銷和紡織品部長

主持人：CA. Kamlesh S. Vikamsey. ICAI前任會長  
與談人：

Mr. Sanjeev Sanyal印度總理經濟諮詢委員會成員

Mr. Dinesh Kumar Khara印度國家銀行主席

Mr. M Ayhan Kose世界銀行經濟學家

### 重點摘錄：

世界不斷在改變，目前唯一能確定的就是不確定性。但我們需要利用現在觀察到的情況，彈性建立到基礎系統和機構中，盡可能來做出明智的決定。聆聽意見領袖的心得，引領我們瞭解從大流行引起的全球經濟衰退到全球經濟復甦的旅程，以會計專業作為值得信賴的合作夥伴，如何從大流行引起的經濟下行中發揮復甦作用。這適用於我們的角色。我們作為企業值得信賴的顧問，夥伴的共同目標是在實現永續、公平和包容性的發展，通過強大而有彈性的會計專業來駕馭全球經濟復甦。本次討論涵蓋由於COVID-19而面臨的許多緊迫問題，而不僅僅是COVID-19。這場危機為我們提供了一個加速能源發展的機會，並找到更多樣化的能源。從會計行業駕馭全球經濟復甦而言，可以說，會計師已經準備好迎接挑戰，因為我們在對經濟的貢獻中已扮演著非常重要的角色，我們仍將繼續做出貢獻。





### Assurance: Enhancing Trust and Confidence in Sustainability Information

#### 確信：強化對永續資訊之信任及信心

主題演講：Mr. David Madon, IFAC永續政策與法規事務總監

與談人：

國際審計與確信準則委員會(IAASB)主席

德勤(Deloitte)全球監管、獨立與衝突主管

普華(PWC)全球投資者參與主管

杜拜(Dubai)金融服務管理局審計與基礎設施總監

重點摘錄：



透過高品質確信和國際審計與確信準則(IAASB)的全球準則制定活動，是增強對永續資訊信任的前進道路。對永續性資訊，永續報告書的信任和信心成為世界關注的標準做法。至關重要的是，非財務資訊受到與財務資訊同等程度的關注，討論涵蓋面臨的許多緊迫問題，每個組織都需要轉化為長期永續性的議題，有助於增強對永續性資訊的信任和信心。投資者、監管機構和政策制定者正將注意力轉向如何確信此類信息。實現這一目標的關鍵途徑是新興的永續發展確信(Assurance)業務領域。這些業務領域參與，對我們的專業來說，是充滿希望的機會。我們的專業，在公共利益監督和國際職業道德準則規範下，最能符合公共利益。

### Chief Value Officers: Championing an Integrated Mindset to Drive Sustainable Value Creation

#### 價值長：倡導整合思維，推動永續價值創造

主題演講：CA. Sanjiv Mehta,

印度聯合利華有限公司執行長兼董事總經理

主持人：Mr. Sanjay Rughani, IFAC PAIB諮詢小組

主席、烏干達渣打銀行執行長兼董事總經理

與談人：

Ms. Rachel Grimes, 澳洲Challenger Limited財務長，曾任國際會計師聯合會主席

CA. Charanjit Attra, 印度國家銀行財務長

Mr. Bikash Prasad, 杜拜Olam Agri集團財務長

CA. Raj Mullick, 印度信實(Reliance)集團客戶長



### 重點摘錄：

作為價值長（CVO），財務長(CFO)和執行長(CEO)在將永續發展納入主流方面具有獨特的地位，將組織重點放在優化和保護企業和利益相關者價值上。為了成為有效的價值長，財務長和財務職能人員需要在資訊和職能上打破孤立(Breaking down siloes)，為管理層、董事會和外部利益相關者提供強大的決策有用見解，從而在整個組織中實現整合思維，報告應捕捉有關組織的所有相關訊息。然而，與傳統的財務報告流程相比，投資者和其他利益相關者對公司業績、風險、機遇和長期前景的訊息和見解的要求之品質將愈來愈高。

倡導整合思維(Integrated Mindset)，所有組織都需要有效地整合財務和永續資訊，以便他們能夠做出更明智的決策，為所有利益相關者創造長期價值。這將意味著採用整合思維方式，統一方法來衡量內部和外部管理，分析，調整和傳達財務和永續性資訊，會計師將能夠引領潮流。

### Milestone里程碑

對印度及WCOA這次出現了許多里程碑，印度擁有13億人口，是一個文化多元的國家，也是古老的文明國家，今年印度慶祝獨立75週年；在過去 75 年中取得的成就，成為世界上人口最多的民主國家，現在又成為增長最快的主要經濟體。作為六分之一的人類和世界上最多的一代年輕人的家園。但氣候危機可能是全球永續發展願望的最大障礙，印度也不例外。氣候危機已經對印度的經濟、農業和食品生產以及數億人的健康、生命和生計構成嚴重威脅。印度即將擔任 G20 主席國，這將是一個重要機會，可以將發展中國家的價值觀和願景帶到全球經濟的重要地位。印度可以影響聯合國 2030 年永續發展目標。隨著《巴黎協定》加快實施，在開羅舉行的 COP27 會議將要求印度發揮強有力的領導作用。

自1904年第一屆世界大會以來，WCOA 2022首次在南亞之印度舉辦，也是有史以來第一次混合實體和虛擬參與方式之世界大會。隨著世界許多地區與新冠病毒相關的限制逐漸放寬，WCOA 2022期望成為疫情和緩後，迄今為止世界最大的專業會計師聚會。WCOA2022以「建立信任，實現永續 Building Trust, Enabling Sustainability」為主軸，全球超越9000名包括以實體和虛擬參與之與會者，學習分享和建立網路整合思維，推動永續價值創造，將是世界上一股強大的向善力量。（未完待續）



# 大數據交易課稅

周黎芳會計師

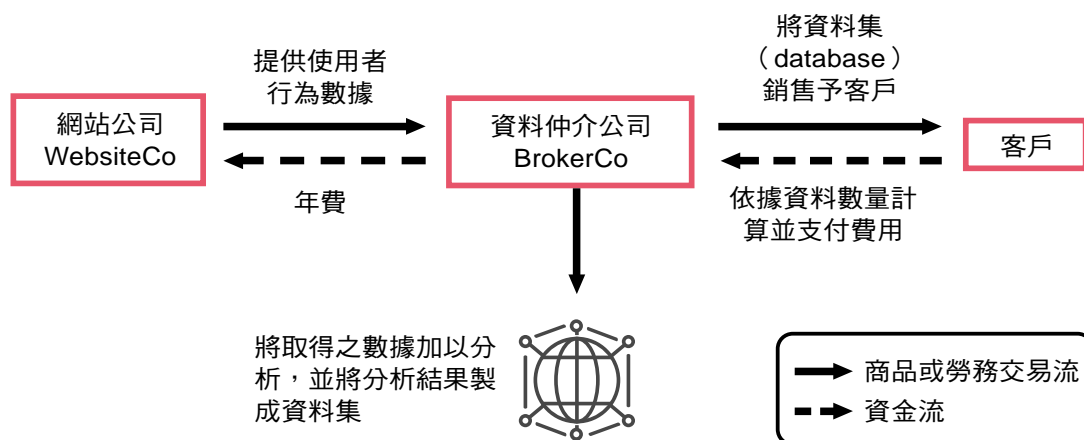
安永聯合會計師事務所

隨著網路時代的發達，各式各樣的媒體社交平台及搜尋引擎已經變成我們生活中不可或缺的一部分。雖然消費者使用上述服務大多無需給付對價而備感方便，但實際上，這些平台業者藉此收集了大量使用者資訊，這些資訊可進一步轉換為具有商業價值的資產，例如經過整理後可出售予其他廠商，以做為後者作為行銷、醫療、天氣預測等諸多用途的利器。

當這些平台業者，消費者或資料使用者分屬於不同國家，在交易過程中所涉及對價，究

竟有無課稅議題呢？恐怕是繼OECD BEPS2.0 支柱一之後另一引起國際間矚目的問題。筆者有幸參加國際財政協會(IFA)於2022年九月在柏林舉行的年會，學習各國專家對於此議題的看法。藉此文章分享筆者所見，請各位先進不吝指教。

為了使IFA各國分會在一定前提下進行分析，該會列舉四種不同案例。礙於篇幅，本篇文章將以第一個案例作為分享主軸。





如上圖所示，網站公司(WebsiteCo)將原始資料提供予資料仲介公司(下稱BrokerCo)，後者利用自己開發的軟體(API)對於取得原始資料進行加工，再將產出出售予客戶(如化妝品公司)，以供後者訂定產品行銷策略。本案例中WebsiteCo、BrokerCo、客戶均位於不同國家，當相互支付對價時，應如何課徵所得稅？

## 一、交易涉及的法律問題

絕大部分國家對於資料(data)的規範都還僅限於資料保密(data privacy)的層次。但對於資料能產生巨大商業價值，而此商業價值的運用，在法律上規範尚缺乏完整架構。在我國雖然亦有營業秘密法，但其保護的內容亦僅限於符合特定條件，方構成營業秘密。原始資料或資料庫，似乎不屬於營業秘密法保障範疇。因此，在本交易中，WebsiteCo對於所取得之個人資料，應無法主張所有權，也無法主張對這些資料具有著作權。

至於經特殊處理過後具有意義之資料，如本案例中BrokerCo 依據客戶指定之目的所處理過後之資料數據，是否為BrokerCo之著作權物？該交付應視為移轉或授權抑或單僅視為服務之提供？尚有待法律上進一步探討與研究。

## 二、台灣國內稅法課稅處理

在「所得定性」方面，由於未經過處理之消費者資料，並非WebsiteCo之財產，所以多數國家均認為WebsiteCo取得報酬非屬財產交易，即不落入資本利得之範疇。至於該項報酬究竟應為服務費或權利金，國際間似乎有不同看法。

筆者認為，所得稅法第八條：「本法稱中華民國來源所得，係指左列各項所得：…六、專利權、商標權、著作權、秘密方法及各種特許權利，因在中華民國境內供他人使用所取得之權利金。」且據我國對於數據庫財政部1010809台財稅字第10100515180號令：「一、總機構在中華民國境外之營利事業以經營期刊、圖書、論文之電子全文、索引、目錄、摘要及統計數據等線上資料庫為本業，經由網路提供使用者搜尋及擷取特定資料之服務，並與使用者約定僅能基於自用之目的，在合理使用範圍內下載、儲存、列印線上資料庫之資料，且無權就線上資料庫之資料進行重製、散布、編輯、改作等著作權之商業化利用，其所收取之報酬屬所得稅法第8條第9款所規範經營工商業之盈餘」，因BrokerCo取得資料庫之原始資料後，可做編輯重組等商業利用，按照該函令作反面解釋，其使用資料庫之對價，較可能被認定為權利金，故BrokerCo於支付WebsiteCo時應予扣繳。

惟上述論點也非無進一步探究的空間。



癥結點在於WebsiteCo 對於資料庫，是否得主張所有權，即WebsiteCo 是否能主張該資料庫是其所擁有之無形資產？據以推論其提供資料庫予BrokerCo使用之行為屬於無形資產的授權。畢竟從會計角度而言，該資料庫恐未能符合無形資產定義。

至於BrokerCo 提供予客戶之資料，因此資料已屬於加工後之資訊，倘若BrokerCo是外國公司其在台灣境內無固定營業場所或營業代理人，則其提供的加工後資訊，依據中華民國來源所得認定原則第七點所稱或可能構成未經登記或註冊之秘密方法或專門技術等無形資產，若 BrokerCo保有此加工後資料之所有權，客戶僅有使用權利，則其報酬有可能被視為權利金。惟如BrokerCo將產出之所有權移轉給客戶，則比較類似提供勞務的概念，應屬第八條第九款之經營工商業盈餘。

另一有趣的概念是，我國在處理電子商務課稅時頒布「外國營利事業跨境銷售電子勞務課徵所得稅作業要點」，將許多傳統上可能視為權利金之交易，均歸屬至勞務之範疇，雖然該要點主要在處理一般電子商務交易下，多為B 2 C之課稅問題，然該要點對於電子勞

務定義甚廣<sup>1</sup>，甚至就該要點原始函令（財政部1070102台財稅字第10604704390號令）觀之，所稱「電子勞務」乃借助於加值型及非加值型營業稅法施行細則第4條之1規定。然營業稅法將貨物以外之所有型態（無論授權或提供服務），均認定為勞務，故該要點是否足夠處理個案在所得稅實務上的判斷，恐有疑慮。換言之，若採取該要點對於電子勞務之廣泛定義，或有機會將WebsiteCo 與BrokerCo之交易認定為提供電子勞務之範疇而回歸依據貢獻度處理之原則。

### 三、租稅協定角度

如果就租稅協定角度出發，依據租稅協定(OECD MODEL下)權利金條款對於權利金之定義，「權利金」，係指使用或有權使用文學作品、藝術作品或科學作品，包括電影及供廣播或電視播映用之影片或錄音帶之任何著作權，及專利權、商標權、設計或模型、計畫、秘密處方或方法，或有關工業、商業或科學經驗之資訊，所取得之任何方式之給付。我國適用所得稅協定查核準則第14條第2款規定，稱為工業、商業或科學經驗資訊所取得作為對價

<sup>1</sup> 外國營利事業跨境銷售電子勞務課徵所得稅作業要點第二點，本要點用詞，定義如下：

（一）電子勞務，指下列情形之一者：

經由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（例如智慧型手機或平板電腦等）使用之勞務。

不須下載儲存於任何裝置而於網路或以其他電子方式使用之勞務，包括線上遊戲、廣告、視訊瀏覽、音頻廣播、資訊內容（例如電影、電視劇、音樂等）、互動式溝通等數位型態使用之勞務。

其他經由網路或電子方式提供使用之勞務，例如經由外國營利事業之網路平臺提供而於實體地點使用之勞務。

之給付，應符合下列各款規定：「一、提供之資訊屬已形成但尚未公開，且需保密者。二、資訊提供者無需為客製化目的投入額外活動，且未保證運用效益」。在區分權利金所得或勞務所得上，著重於該智慧財產是否現時已經存在，或需要在取得收入過程中投入大量成本，作為界定勞務與權利金之分野。

故若當WebsiteCo為與我國簽訂有租稅協定之國家，且在我國未透過常設機構營業，當BrokerCo支付與WebsiteCo之價款，因該資料均為現成之資訊，且WebsiteCo無須額外投入任何活動，按上述租稅協定條文字面解釋，有被視同為權利金可能性須於BrokerCo所在國課稅。但如細究，僅僅提供消費者資訊，此資訊並未經過內化，實難與跟專門技術或無形資

產等之授權交易等同視之，故若即將其比照一般授權交易視為權利金收入，推論亦可能過於粗糙。

至於BrokerCo 提供與客戶取得之收入，依然如同前述分析，有可能被視為營業利潤或權利金，取決於多項因素如提供之方式、是否保有軟體所有權以及價金計算方式而異，但如果依據適用所得稅協定查核準則第14條第2款規定，BrokerCo顯然需要依據客戶需求而做客製化之設計，則有較為可能被視為營業利潤。

#### 四、其他國家課稅處理

茲將IFA部分分會報告結論彙總如下：

國家別	Brokerco to Website Co	Customers to Broker Co
德國	營業利潤	同左
荷蘭	營業利潤	同左
美國	服務費或權利金(視交易條件而異)	同左
印度	權利金 (同時涉及equalization levy)	同左
日本	無結論	權利金
韓國	營業利潤	同左
新加坡	營業利潤	同左
台灣	可能視為權利金	同左



如上表所示，多數歐洲國家均認為，無論係WebsiteCo或BrokerCo取得之報酬，均屬於營業利潤，各該國所簽署之租稅協定，如提供服務者在所得來源國並無常設機構，則僅由服務提供者之居住者國行使課稅權。美國印度有認定為權利金之可能性。而日本就第一段交易未獲得具體結論，僅認定第二段交易因涉及將處理過之資訊提供他人使用，而將所得定性為權利金。

由上表可以看到一個大概的輪廓，通常歐洲國家先進國家屬於知識輸出國，故傾向將該國居民獲得之報酬，其認定為營業利潤，以保有其完整的課稅權。反而若是屬於知識輸入國，則傾向將該收入定性為權利金，以確保得依據上限稅率課稅。

## 五、結論

從事稅務工作的我們都知道，不同事實與條件，都有不同稅務效果。大會在提供案例給

各國分會做個案分析時，並未提供太多假設前提或條件，所以多數國家無法給予明確結論，而僅能在自行假設的前提要件下，提出可能的課稅方向，所以以上分析，僅為筆者個人淺見，並不能代表官方立場。

不過有趣的是，從這樣一個議題可看出，各國都同意現有稅制尚需修改或增加規範密度以應付類似的諸多新型態交易，而彙集各國報告後，可看得出國際間也因為知識輸出或輸入國的立場不同，而有不同的結論，增加了一筆交易被重複課稅的可能性。這樣的歧異，代表廠商在處理跨國問題時，需要更為謹慎地面對，將不確定的稅務成本納入考慮。從政府角度而言，凸顯完整國際間租稅爭端解決機制的重要性。

值得注意的是，在今年6月，西班牙的最高法院就類似案件（西班牙公司出售客戶及營運資料予德國關係企業）認定為是權利金交易，所援引的即為前述提及OECD對於權利金條文之註解，認定在此出售客戶資訊及營運資訊，應從經濟實質上解釋為西班牙公司提供商業上的經驗予德國公司，而屬於權利金交易範疇。雖然此為單一個案，不過西國法院所持的見解，似乎也能延伸適用至本文所探討的大數據交易；未來各國是否會有越來越多類似案例，有待觀察。







# 金融業法定信用損失與IFRS 9 預期信用損失之價值攸關性

李淑華

臺北大學會計系教授

謝佩蓁

東華大學會計系助理教授

莊安安

勤業眾信會計師事務所審計員

蔡彥卿

台灣大學會計系教授

自美國次級房貸所引起之2008年全球金融危機及2009年歐債危機等一系列的全球金融危機，讓全球經濟遭受莫大影響。經過當時多方檢討後，發現其中原因之一為當時減損認列方式為「已發生損失模式」，使得金融資產之減損延遲認列於財務報表上，以致投資人發生鉅額損失，各界紛紛質疑財務報表是否不具時效性。因此國際會計準則理事會（International Accounting Standards Board，IASB）於便著手草擬IFRS 9「金融工具」（IFRS 9）以取代原國際會計準則第三十九號「金融工具：認列與衡量」（IAS 39）。

IFRS 9內容規範金融工具的分類、衡量、減損和避險會計，其中影響最大的為減損的模式。先前IAS 39對金融工具減損之評估係採「已發生損失模式（incurred loss model）」，規範企業必須於「減損客觀證據」出現時才認列減損損失，此減損認列時點被實務界與學術界批評並不具時效性，造成財務報表資訊未能忠實反映金融工具之減損經濟實質。而IFRS 9對於金融工具之減損係採用「預期信用損失模式（expected loss model）」，不同於過去單一減損模式，納入企業對金融工具減損之未來估計，需考慮未來十二個月內或整個存續期間之違約機率，還需考量產業景氣循環所造成信用風險之影響。雖然此減損模式讓實務界在評估投資之信用風險時產生比以往更多的成本，但也增加財務報表資訊之攸關性，更能反映金融工具之真實價值。

2018年起，我國開始適用IFRS 9<sup>1</sup>，金融業除須依IFRS 9規定提列相關備抵預期信用損失（即備抵呆帳）外，尚須依主管機關制定之「銀行資產評估損失準備提列及逾期放款催收呆帳

<sup>1</sup> 2009年5月14日金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）公告之「我國會計準則直接採用國際會計準則之推動架構案」，於此架構案中敘明，國際財務報導準則（IFRS）第一階段適用之企業，包括上市、上櫃、興櫃公司，及金管會主管之金融業，金融業屬於第一波適用IFRS之目標對象，於第一階段適用IFRS之企業，將自2013年起依IFRS編製財務報告。我國自2013年全面採用IFRS，當時有關金融工具之會計處理為依據IAS 39，IASB擬以IFRS 9取代IAS 39並於2014年7月發佈IFRS 9之完整版本，企業應於2018年1月1日以後開始之年度期間適用IFRS 9，並得提前適用，我國亦於2018年首次適用國際財務報導準則第九號「金融工具」（IFRS 9）公報。



處理辦法」(以下簡稱催收辦法)提列備抵呆帳。這將可能使金融業提列呆帳金額超過以IFRS 9所規定之預期信用損失(即呆帳)金額。原於IAS 39 規範下,若金融業持有低風險之金融資產尚無須提列備抵呆帳,而於實施 IFRS 9 減損規定後,金融業之金融資產均須依「預期信用損失模式」提列預期信用損失,此將增加金融業預期信用損失之金額。然而,國際會計準則理事會(IASB)於「觀念架構」中,指出攸關性與忠實表述為有用財務資訊之基本品質特性,IFRS 9 之預期信用損失已「忠實表述」信用損失為中立且免於偏誤,而主管機關為維持金融業之金融穩定偏好保守或審慎估計之備抵損失,但依國際會計準則理事會(IASB)之觀點,納入一定程度之保守性係武斷且會導致缺乏可比性(IFRS 9 第 BC5.86 段)。本文預期在採用 IFRS 9 預期信用損失後所提列之備抵呆帳與預期信用損失金額具價值攸關性更能反映金融工具之真實價值;另外,若依據 IFRS 9 規範下所提列之備抵呆帳與預期信用損失金額即能合理反映金融資產之損失準備,則無須再依主管機關規定額外提列備抵呆帳與認列預期信用損失。因此本文主要將探討我國金融業在資產負債表中提列之備抵呆帳與在綜合損益表中認列之預期信用損失金額是否具價值攸關;再進一步探討依據IFRS 9認列之備抵呆帳與預期信用損失、依據金融業催收辦法調整提列之備抵呆帳與調整認列之預期信用損失是否亦具價值攸關。

本文以2018年至2019年我國上市櫃金融業公司為樣本,以 Ohlson (1995) 評價模型為基礎進行實證分析。實證結果顯示:(1)備抵損失以及預期信用損失相關之財務報表資訊具評價攸關,備抵損失之評價係數顯著為正,即投資人評價將備抵損失視為公司之資產;預期信用損失之評價係數顯著為負,即投資人評價將預期信用損失視為公司之損失;(2)在區分備抵損失與預期信用損失之組成要素後,IFRS 9規定之備抵損失之評價係數為正但未達顯著水準;主管機關規定增列之備抵損失之評價係數顯著為正;採用IFRS 9預期信用損失模式衡量之預期信用損失與依據金融業法規增提之預期信用損失之評價係數均顯著為負。

本文之實證結果支持國際財務報導準則可提供更高品質之財務報表資訊,更能夠增加投資人對備抵損失與預期信用損失資訊評價之攸關程度,而依據金融業法規調整增列之備抵損失與預期信用損失也能增加投資人之評價攸關程度。



# 會計可比性與相對租稅規避： 考量資訊環境及企業策略之角色

廖益興

中原大學會計學系教授

單騰笙

中原大學會計學系副教授

張瑤珊

淡江大學會計學系教授

資訊來源如何影響到公司相對租稅規避行為是一重要但較少研究探討的議題。鑑於台灣資訊環境較為晦暗，本研究旨在檢測不同資訊來源對公司相對租稅規避行為的影響。實證結果顯示，公司的會計可比性愈高，愈會採取類似同儕的租稅規避策略，支持會計可比性有助於降低收集及處理同產業公司資訊成本之論點。此外，調節效果分析進一步發現，當公司所處的產業資訊環境較為豐富或公司追求防禦者企業策略時，會計可比性對公司相對租稅規避行為的影響效果愈強，但當公司董事會有連鎖董事時，會計可比性效果會被削弱。整體而言，本文研究結果指出會計可比性確實會影響經理人擬訂相對租稅規避決策，且影響的程度端視公司本身資訊環境的品質而定。

單一企業的經營特徵是由企業特有的基本面和影響自身和同產業的其他企業所共同影響與共同塑造的。當常見的經濟變動解釋了一個產業中公司會計功能之相當程度的相似性或差異性時，這些公司被認為具有更高的會計可比性。本文探討了在避稅環境中會計可比性所扮演的角色。過往的文獻指出，具有更多可比性的會計資訊可以降低同產業獲取和處理資訊的成本，提高資訊傳遞效率，增強財務報告的可理解性和有用性。在此背景下，會計可比性亦可能是影響管理者租稅規劃的一個影響因素。因此，本研究探討會計可比性是否對管理者的避稅決策有影響，這影響是表現在產業中在稅務規劃上的共通性。







在研究會計可比性與產業相對避稅之間的關係時，本研究額外考量了會計可比性對相對避稅的影響是否取決於企業的資訊環境。具體而言，這項研究是建立在最近的研究基礎上，該研究表明，較大的會計可比性對企業決策和融資成本有有利的影響，在企業資訊環境較差的情況下更是如此。另一方面，本研究解釋了董事的避稅經驗和同業資訊環境對會計可比性的影響。此外，先前的研究表明，企業策略與企業資訊環境的豐富程度有關。前瞻策略公司比防禦策略公司更容易獲得內部和外部的資訊來源。本研究並檢測商業策略有助於解釋先前變數變化對會計可比性的影響。

本文聚焦於會計可比性如何影響相對租稅避稅是一重要的議題，原因有三。首先，先前的研究已指出會計可比性對財務報表的外部使用者有實質性的好處，本研究提出對會計可比性在內部租稅規劃中的影響，使得此論點的文獻得到更進一步地確認。其次，確認會計可比性是否影響相



對避稅對租稅政策制定者具有重要意義，考慮到擴大管理者可用資訊集之內部性作用的角色，對管理者租稅規劃在產業內之資訊轉移的研究提供了令人信服的證據，此情形敘明會計可比性較高的公司，在同產業內的學習效應更強。此情形意味著稅務政策制訂機構應該將跨公司會計屬性納入其稅務政策的系統之中。第三，由於會計資訊與企業資訊環境具有替代性，

會計可比性的重要性可能會隨著企業訊息量的增加而降低，當公司具有資訊優勢並遵循創新的前瞻策略時，會計可比性是否會變得不那麼重要，這關係在過往的研究文獻是不明確的，本研究試圖為這些問題提供新的線索。

為了探討會計可比性影響相對租稅規避之間的關係，本研究採用De Franco等人(2011)測量同產業內兩兩公司之間所計算的會計可比性，這方法可找出從經濟事件(股票報酬)到財務報表(盈餘)所映射出的關聯性。此外，本文採用了先前研究所使用的五種被廣泛使用去捕捉不同類型的企業避稅程度之方法。然後，本研究借鑒了Francis等人(2016)的作法，根據標的公司及其同產業的避稅指標的狀況進行排名，從而制定了相對租稅規避(RTA)指數。亦以董事的避稅經驗和同產業資



訊環境的屬性來辨別公司是否面臨豐富的資訊環境。在此情形下，本研究證明了當公司具有資訊優勢時，會計可比性會變得不那麼重要。此外，本研究基於之前的文獻構建了企業策略的措施，以確定其在塑造會計可比性和相對避稅之間的關係中所產生的作用。最後，本研究使用工具變數法(IV)進行兩階段迴歸，以解決某些時間變異或行業特徵同時決定相對避稅和會計可比性的可能性所產生的問題。因此，本研究可以藉由這種顯著影響也會發生在工具變數迴歸之中，從而對會計可比性的影響進行因果解釋具有更穩定的結果。本文的實證結果敘明了，會計可比性確實對公司的避稅地位確實在相對於產業的其他公司之間有顯著影響。具體而言，會計可比性對管理者評估同產業租稅規劃安排是有用的。然而，進一步的證據指出，當公司在董事會中有連鎖董事時、當公司暴露在較差的同產業資訊環境時，以及當公司追求前瞻者商業戰略時，會計可比性的影響會變得不太明顯。總而言之，本文的研究所提供的證據表明，會計可比性對產業業同儕企業之間的相對避稅做法的影響，主要是取決於公司的資訊環境的品質。

本研究對相關研究文獻提出了幾個重要貢獻，並具有重要的政策意涵。首先，本研究有助於藉由對會計資訊如何顯著地影響租稅規劃的安排，幫助相關的研究人員能更好的掌握大量的文獻是討論關於網絡關係和商業關係如何影響避稅行為之下的避稅文獻。本文將焦點轉移到跨公司間會計屬性，並論證了類似的避稅方案是否表現在企業的會計可比性的增加。換言之，會計可比性可能會在避稅決策方面給企業帶來切實的好處。其次，本研究還有助於研究同儕資訊的文獻的演進，敘明較高的會計可比性導致的特定形式的企業避稅取決於同產業資訊的水準，在豐富的同產業資訊環境中，會計可比性的感知程度可能會較弱。最後，本研究回應了Hanlon和Heitzman(2010)的研究命題，即避稅水準會受到多個因素和相互作用的影響。本研究亦說明了，商業策略敘明會計可比性在評估相對避稅方面的潛在有用性，從而為相信會計可比性決策的利益相關者提供有用的資訊。因為公司的經營策略對外人是可見的(例如，追求創新與成本效率)，這種策略潛在地為利益攸關者提供了一種額外的方法來評估公司會計可比性所引起的可能相關性。總而言之，本研究對研究人員、監督機構和從業人員在他們對會計資訊與企業避稅模式是如何具攸關性的議題上是有影響與感興趣的。

# 中華民國會計師公會全國聯合會會務活動

全國聯合會 提供

111年9月15日上午，本會劉昇昌副理事長及黃協興理事參加立法委員羅明才國會辦公室召開「CFC（受控外國公司）相關法規修正意見與建議」座談會



本會劉昇昌副理事長(左)及黃協興理事與羅明才委員(右二)、李慶華次長合影。



座談會會場。

全聯會專教會及評鑑委員會合辦111年9月14日「會計師事務所查核業務評鑑研習會」。





111年10月25日教育部國教署委任新北市立三重高級商工，辦理「全國高級中等學校111學年度商業類學生技藝競賽」，本會與新北市立三重高級商工職業學校簽訂「產學媒合合作意向書」及贊助經費。



←本會教育學院劉嘉松主任委員(右)代表受贈感謝狀。

2022年10月26日業務發展委員會舉辦參訪事務所活動，本次參訪喬治亞聯合會計師事務所



111年10月21日本會舉辦單身聯誼活動



製作手工餅乾。





## 會務活動集錦 >>

111年10月31日北美華人會計師協會蒞會拜訪，本會黃奕睿理事長、吳漢期副理事長、江忠儀副理事長、國際事務委員會戴興鉦主任委員、張清田秘書長、台北市公會傅文芳理事長於公會接待，進行小型會談。



111年度評價暨鑑識會計論壇於111年11月18日假台大醫院國際會議中心舉行



會計師公會全聯會黃奕睿理事長（右八）、全聯會副理事長張益順（右六）、評價暨鑑識會計委員會主任委員謝明仁（右五）及與會貴賓合影。





會務活動集錦

# 臺灣省會計師公會會務活動

臺灣省會計師公會 提供

★ 8月25日-第29屆第1次會員大會 ★



★ 10月25日-111年度南區稅務座談會 ★



★ 9月15日-輪值會計師座談會 ★ ★ 10月18日-愛到東北角-勵志獎助金活動 ★



★ 辦理各項講習會 ★







## 會務活動集錦 >>

### ★參與主管機關活動★





★11月16日-本會榮獲111年度全國性績優自由職業團體-特優團體，  
楊永成理事長出席表揚大會★



10月30日-桃園市六師高爾夫隊際聯誼賽。



11月6日-苗栗縣醫師公會111年度醫師節慶祝大會。



新北六師聯誼餐會。



11月1日-拜會中區國稅局吳局長。



11月9日-拜會北區國稅局蔡局長。



11月9日-中區辦公室新舊任主任委員交接典禮。



10月3日-111年度資深暨年長聯誼餐會。





# 台北市會計師公會會務活動

台北市會計師公會 提供



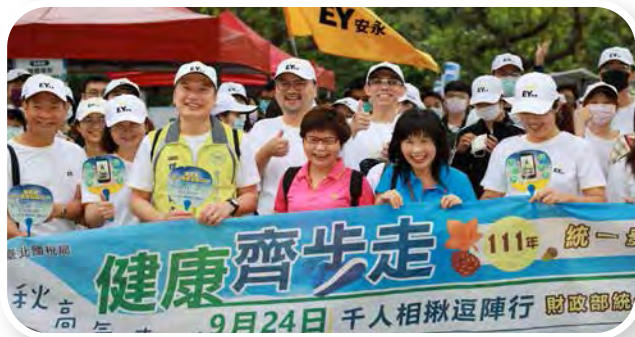
111年9月12日舉辦『風險導向內部稽核』講習會，邀請勤業眾信張益紳資深執行副總經理擔任講座。



111年9月13日本會與臺北國稅局萬華稽徵所陳玉玲主任舉辦「受控外國公司制度」講座。



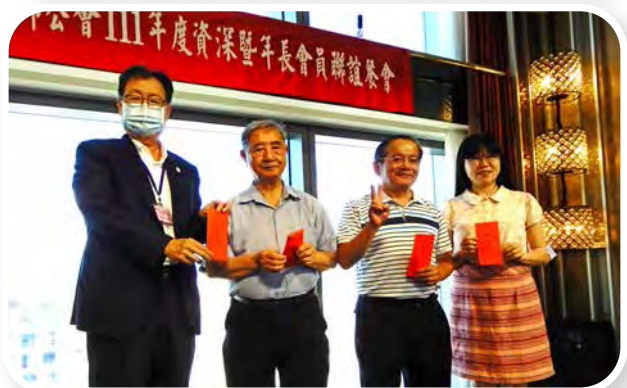
111年9月21日中央通訊社至公會專訪傅文芳理事長。



111年9月24日臺北國稅局「健康齊步走」租稅宣導活動，理事長及會計師與許慈美署長及宋秀玲局長大合照。







111年10月3日省市二公會資深暨年長會員聯誼餐會。



111年10月4日理事長與理監事等一同拜會臺北國稅局宋秀玲局長及主管。



111年10月19日臺北國稅局「111年度績優營業人表揚大會」，理事長代表受獎。





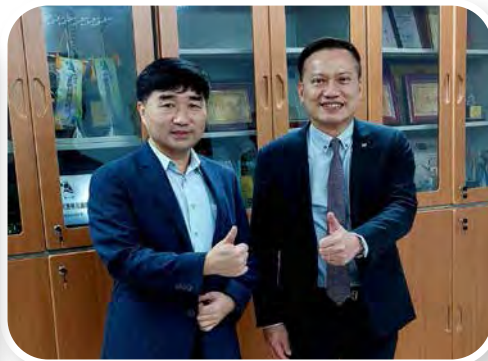
## 會務活動集錦 >>



111年10月25日理事長拜訪臺北國稅局信義分局王錦煌分局長。



111年10月26日理事長至臺北市政府商業處拜會高振源處長。



111年11月7日舉辦『新修訂企業會計準則公報第十五號之重點解析』，邀請勤業眾信方涵妮會計師擔任講座。



111年11月10、11日臺北市商業處主辦「111年度公司登記實務講習會」，陳秀華主任秘書頒贈感謝琉璃給陳志光副理事長及大合照。

# 用閱讀點亮生命熱情

## 台北市會計師公會公益贈閱《全球中央》

書籍是通過心靈觀察世界的窗口。住家裡沒有書，猶如房間沒有窗戶。

—威爾遜



台北市會計師公會8月26日改選理監事，由安永聯合會計師事務所所長傅文芳榮任理事長。他談到上任後的三大目標，第一為延續前理事長張豐淦過去三年推動的e化工程，更精進公會數位轉型；第二為新增ESG委員會，除持續關注公益議題外，也希望成為公協會的表率，在明年推出首個公會ESG永續報告書；第三是希望秉持多元包容跟平等，服務更多會員。

傅文芳2010年開始投入台北市及臺灣省會計師公會服務，曾擔任理事及副理事長協助公會推動會計師法及相關法令修正。喜歡旅行的他表示，文字的力量無窮，且閱讀會因年齡增長體會到不同的美好，像他愛不釋手的《山居歲月》就能透過旅行印證，而中央通訊社出版的《全球中央》雜誌具有國際觀，可幫助年輕學子開拓視野，打開與世界連接的心窗。

台北市會計師公會自2020年7月起透過公益捐贈每月200本《全球中央》雜誌，提供全國大專院校會計學系及雙北市國中及相關單位。

創會於1967年9月的台北市會計師公會，登錄會員已逾4,300人。在全體會員共同努力下，除確保會計師執業環境與捍衛合理權益外，也因應局勢變化，積極推展業務活動及課程，並與財政部、臺北市政府共同舉辦專業講習或研討會，與經濟部合辦僑外及陸資來臺投資法規說明會等，主動建立商業服務溝通橋樑。

同時，台北市會計師公會持續關注ESG議題，積極援助弱勢團體，如今年已捐助低收入戶20,320包白米、計40,640公斤及補助關懷300位臺北市國小清寒學童營養午餐費用等；並長期捐助中華育幼機構兒童關懷協會、基督教芥菜種會認助孩童。

台北市會計師公會也持續培養優秀會計人才，連續8年於寒、暑假舉辦「會計教育向下扎根」種子營活動，協助在學學生深入了解會計師業；並公益慈善捐助家庭遽變清寒學生及優先捐助考上會計學系學生獎學金，以傳承會計師業。





# 高雄市會計師公會會務活動

高雄市會計師公會 提供

## ★ 高雄市會計師公會 會務活動集錦 ★

◎111.8.25-27本會為慶祝第65屆會計師節，特別舉辦「宜蘭龜山島三天兩夜驚奇之旅」會員旅遊聯誼活動。結合古蹟巡禮、現代藝術及自然美景，令人大飽眼福！



◎111.9.16 本會第15屆第2次會員大會假漢來大飯店巨蛋會館盛大舉行，特別邀請-經濟部加工出口區管理處來進行「ESG科技產業園區綠色永續發展規劃」專題演講，會員出席率創下新高，大家一同共策會務。





## ★ 高雄市會計師公會 會務活動集錦 ★

◎111.9.21本會專教會特別邀請蔡家龍會計師講授「如何協助企業面對財會準則變革與稅務協談」講習會，課程中以實例分享，讓會員們上了一堂精彩又充實的課程。



◎111.9.28-11.9邁入第四年在首屈一指的高雄女中舉辦為期六周三的微課程，分別由六位會計師(方副理事長 怡璇、莊理事 耀州、王委員 宣懿、李監事長 建成、莊委員 壹宏、謝副理事長 宗翰)透過生動結合時事的議題角度，讓雄女學生們更加了解會計師這項職業。



◎111.10.1藍天白雲是最適合出遊的時機~會計師和眷屬們一起來到台南白河體驗蓮藕粉的製程，享用當地美食，沿途的白河美景盡收眼底。



◎111.10.4由財政部高雄國稅局舉辦的「高雄健步走 幸福Let's go」，由李理事長 春宗帶隊本會理監事們一同總動員，陪著李局長一同體驗線上健步走活動，讚。







## 會務活動集錦 >>

### ★ 高雄市會計師公會 會務活動集錦 ★

◎111.10.5-11.2本會與財政部高雄國稅局共同舉辦「111年度租稅行動教室暨助理員訓練講習會」系列共10場次，會計師416人次；助理員421人次，圓滿完成。



◎111.10.12 由全聯會黃理事長 奕睿率領五公會代表，本會李理事長 春宗、陳副理事長 良銘一同前往晉見賴副總統 清德。



◎111.10.14 首度以講習會方式舉辦「111年度會計師紀律論壇」假漢來大飯店巨蛋會館舉行，邀請主管機關蒞臨講授重要議題，踴躍的出席率讓長官表示讚賞，與會的會員們更表示受益良多。



◎111.10.21本會與高雄律師公會簽訂「信託業務合作意向書」儀式，一起共創雙贏。







# 臺中市會計師公會會務活動

臺中市會計師公會 提供



111年9月2日舉辦第四屆第三次會員大會。



111年9月2日舉辦第四屆第三次會員大會白米捐贈受獎儀式(捐贈金額超過3萬元)。



111年9月4日至8日本會代表參加國際財政協會(IFA)大會於德國柏林舉辦。



111年9月6日與臺中醫院舉辦健檢簡報會議。



111年9月9日會計師公會代表與賦稅署署長等，前往駐德代表處拜訪，與謝大使合影。



111年9月22日舉辦《稅務宣導座談會》暨苗栗卓也小屋健行一日遊活動。



111年9月23日舉辦「品飲會-星崎愛爾蘭威士忌」。





## 會務活動集錦 >>



111年9月24日代表參加「111年中彰投律師節慶祝大會」。



111年10月10日參加臺中市政府舉辦「臺中市111年雙十國慶升旗典禮」。



111年10月14日出席高雄市公會舉辦「111年度紀律論壇」講習會。



111年10月19日舉辦「工商講習會」暨大板根森林溫泉酒店二日遊。



111年10月24日出席臺中市政府地方稅務局舉辦「中稅舞詩道揭牌儀式」。



111年11月1日拜訪財政部中區國稅局局長及民權稽徵所主任。



111年11月6日代表出席「苗栗縣醫師公會111年度醫師節慶祝大會」。



111年11月15日拜訪臺中市政府經濟發展局。



111年11月16日拜訪經濟部中部辦公室。



111年11月21日2022 WCOA (印度孟買)第21屆世界會計師大會。

## 本會舉辦實體講習會



111年9月19日舉辦「法院輪辦案件經驗與實務分享」實體講習會。



111年9月21日舉辦「非營利組織財務報表之編製」實體講習會。



111年10月3日及11日舉辦「全球 ESG 永續發展趨勢與台灣企業 ESG 永續發展推動現況」實體講習會。





111年7月26日至10月18日舉辦「財產移轉理財節稅規劃」實體講習會-台中共計3場次15堂課加彰化1場次5堂課。



111年8月9日至111年11月17日舉辦「營造業、建設業的會計和稅務處理」實體講習會-台中共計4場次16堂課加彰化1場次4堂課。



111年9月28日至111年12月20日舉辦「勞動基準法重要條文逐條釋義與案例解析」實體講習會台中共計3場次15堂課。



111年10月14日至111年12月15日舉辦「營業稅、營所稅的總連結和案例說明」台中共計2場次10堂課。

## 參加稅務宣導活動



111年10月1日參加中區國稅局暨南投分局舉辦111年度統一發票推行暨「樂活稅月森林遊·音樂饗宴」租稅宣導活動。



111年10月21日參加財政部中區國稅局東山稽徵所舉辦「發票存雲端就象約你看棒球」租稅宣導活動。



111年10月22日參加中區國稅局東勢稽徵所舉辦「統一發票推行暨樂活山城鐵馬逍遙遊」活動。



111年10月22日參加財政部中區國稅局大屯稽徵所舉辦「拒私菸 動起來」暨防制菸品稅捐逃漏宣導活動。



111年10月22日參加財政部中區國稅局雲林分局舉辦「發票存雲端就象『雲端野趣甜 meet 稅稅』租稅宣導活動野餐暨頒獎典禮活動。



111年10月29日參加財政部中區國稅局民權稽徵所舉辦「齊聚桌遊 爭霸戰」租稅宣導活動代表人。

## 向下扎根活動



111年10月26日到東海大學演講「會計人的生涯規劃與會計師實務分享」。



111年11月2日拜訪嶺東科大商學院。



111年11月15日拜訪僑光科技大學商學院。



廣告



# 會計專業 認證

考試科目

會計學

主辦單位：中華民國會計師公會全國聯合會

協辦單位：國立臺北商業大學

報名時間：111 11/07 ~ 112 1/16

考試日期：112 4/8

簡章下載：<https://pse.is/4j7j49>

連絡電話：02-23925077#54 周小姐



會計教育學院QR Code



會計師公會全聯會QR Code