

會計師



季刊

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

海外公司投資損失認定問題

以最高行政法院 106 年度判字第 658 號判決為核心

會計師出具合理性意見書之常見缺失探討

協助財團法人設計客製化會計制度之要訣

全民防疫 守護家園
臺灣加油！

ISSN 2664-6366



282

2020 年 03 月 出版

個人信用貸款

Standard
Chartered
渣打銀行



渣打信貸 全心支持您人生嚮往

快速預審 24小時線上申辦

第三期起
年利率 **2.38%起** 機動計息

額度
最高 **NT\$350萬**

- 帳管費NT\$3,000起
- 還款期限最長7年 (84期)

適用對象 年滿20~60歲信用正常之本國國民，且現職滿3個月之上班族，或開業滿一年之自營商及企業主

渣打國際商業銀行

陳文宗副理
行編：1613549

專線：0937665734
Victor.Chen1@sc.com

個人信用貸款注意事項：1.活動期間：自即日起至2020/6/30(含)止之申請案件(以進件日為準)，並須於2020/7/31前(含)完成撥款。2.總費用年百分率：本貸款之總費用年百分率為2.75%~18.20%，該年百分率係以貸款金額NT\$300,000，貸款期間五年，貸款利率前兩期1.68%~1.98%，第三期起2.38%~17.99%(機動計息)，帳戶管理費及票查費NT\$3,100~NT\$9,100等貸款條件計算而得。3.限制清償期間：本貸款須綁約18個月，若於撥款日後0~12個月(含)內提前償還部分或全部借款時，應支付提前償還金額之4.75%為提前償還違約金。若於撥款日後13~18個月(含)內提前償還部分或全部借款時，應支付提前償還金額之3.75%為提前償還違約金。4.帳戶管理費：符合信貸資格之客戶帳戶管理費NT\$3,000~NT\$9,000。5.總費用年百分率不等於貸款利率。6.本廣告揭露之年百分率係按主管機關備查之標準計算範例予以計算，實際貸款條件，以本行提供之產品為準。且每一客戶實際之年百分率仍視其個別貸款產品及授信條件而有所不同。7.本貸款總費用年百分率計算基準日為2019/11/20。若申辦日期介於2020/2/20~2020/5/19，適用基準日為2020/2/20。若申辦日期介於2020/5/20~2020/6/30，適用基準日為2020/5/20。8.本貸款第三期起貸款利率依本行定儲利率指數(I)加碼機動計息，實際貸款利率及總費用年百分率亦將隨之變動，本行定儲利率指數調整時間為每年2/20、5/20、8/20、11/20，相關訊息請參閱本行網站說明。9.本行保留客戶資格認定方式、核貸額度、適用利率與核貸與否之權利，詳細約定以渣打國際商業銀行信用貸款申請書暨約定書為準。10.本行另有其他無限制清償期間之貸款方案，詳細內容請洽本行各業務專員。11.嚴禁代辦或行銷公司介入本行貸款。

2020/03/09 16:28:32 PWD:1613549



2020 第1季

CONTENT



封面：全民防疫 守護家園 臺灣加油！

第282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 黃協興 張豐淦 張益順 蕭珍琪
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 施淑惠
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.roccpa.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

財政專欄

- 02 國稅報導.....財政部北區國稅局 提供

稅務財務

- 05 海外公司投資損失認定問題
 以最高行政法院106年度判字第658號判決為核心.....蔡孟彥
 18 淺論現金減資與股利殖利率之相關性.....游智惠

評價實務

- 24 會計師出具合理性意見書之常見缺失探討.....黃勁彥 李宗霖 林佩欣

會計審計

- 32 協助財團法人設計客製化會計制度之要訣.....黃永傳

金融科技

- 47 主流國家面對數位經濟時代來臨的政策法令準備—
 數位經濟基本法：消費者資料權與開放資料法.....楊瑞芬

公司法

- 51 股份有限公司董事長辭職衍生經營權爭奪戰的案例探討.....王文士

校園專區

- 58 會計師的港澳人士申請投資居留與定居業務.....謝佩娟 江健誠
 蔣名芝 陳重佑
 67 台北商業大學會計辯論隊.....臺北商業大學

國際會計師組織巡禮

- 70 泰國會計師專業組織介紹.....李伊彤

國際知識新訊系列

- 75 做好準備，迎接未來：2020年的會計職業生涯
 77 物聯網對數據品質所提供之十項改善
 78 整合性思維及策略-進度報告
 79 財務報導舞弊：新思維.....戴興鉦 審核 林佳君 摘譯

品味生活

- 80 杜拜中東文化探索之旅.....廖惠珠

會務活動集錦

- 89 六師攜手玉山「春暖人間愛心捐血救人」公益活動.....全國聯合會 提供
 91 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
 99 高雄市會計師公會會務活動.....高雄市會計師公會 提供
 102 臺中市會計師公會會務活動.....臺中市會計師公會 提供
 104 「新竹The One南園人文客棧江南饗宴」紀實.....中華稅務代理人協會 提供



國稅報導

財政部北區國稅局 提供



個人或營利事業申請適用「境外資金匯回管理運用及課稅條例」之文件不會作為查核依據

財政部北區國稅局表示，個人或營利事業申請適用「境外資金匯回管理運用及課稅條例」（以下簡稱專法）案件，須檢附申請書及相關文件，向戶籍所在地或登記地國稅局提出申請。國稅局對於申請適用專法之案件，僅進行適用資格審查（如個人居住者、總機構在境內之營利事業等），並由受理銀行辦理洗錢防制及資恐防制審查，國稅局取得申請人之文件未涉及所得資料，不會有作為往後或加強查核之情形，申請人無須擔心。

該局進一步說明，個人或營利事業於申請適用專法前，相關應檢附文件得交由國稅局及受理銀行先行審視無誤後再遞件申請，可加速審查作業程序，儘速取得核准函。

該局提醒，專法施行期間只有2年，請妥善把握並運用專法施行的契機匯回境外資金。如有不明瞭之處，歡迎至該局網站(網址為<https://www.ntbna.gov.tw>)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。

109年報稅減稅利多，看過來！

財政部北區國稅局表示，為符合量能課稅以減輕薪資所得者租稅負擔，並兼顧稅政簡化以節省納稅人依從成本，108年7月24日修正公布所得稅法，增訂薪資收入得核實減除特定費用的計算方式，並維持現行薪資收入得減除薪資所得特別扣除額(108年度為20萬元)，二者擇一適用不可

重複減除，對特定費用高於薪資所得特別扣除額者，租稅負擔更為合理化。

該局進一步說明，上述得自薪資收入舉證減除的特定費用，應符合與提供勞務直接相關且必要、由所得人實際負擔之要件，其適用範圍及認定辦法如下：

一、**職業專用服裝費**：職業所必需穿著的特殊服裝或表演專用服裝，其購置、租用、清潔及維護費用。每人全年減除金額以其從事該職業薪資收入總額的3%為限。

二、**進修訓練費**：參加符合規定的機構開設職務上、工作上或依法令要求所需特定技能或專業知識相關課程的訓練費用。每人全年減除金額以其薪資收入總額的3%為限。

三、**職業上工具支出**：購置專供職務上或工作上使用書籍、期刊及工具的支出。但其效能非2年內所能耗竭且支出超過8萬元者，應逐年攤提折舊或攤銷費用。每人全年減除金額以其從事該職業薪資收入總額的3%為限。

該局舉例說明，甲君為受僱某建築公司的設計人員，108年度薪資收入900萬元，自費購買設計軟體90萬元，甲君可列報職業上工具支出上限為27萬元（900萬元×3%），低於實際支出按平均法分3年免列殘值可攤提折舊30萬元，但高於當年度薪資所得特別扣除額20萬元，甲君可檢附相關證明文件自其薪資收入900萬元中核實減除必要費用27萬元，申報薪資所得873萬元。

該局提醒，民眾於今年5月申報108年度綜合所得稅時，即可選擇適用薪資收入核實減除特定費用來計算薪資所得，須再填寫「108年度個人薪資費用申報表」檢附相關證明文件併同綜合所得稅結算申報書辦理申辦，以供稽徵機關查核認定。如仍有不明瞭之處，歡迎利用免費服務電話0800-000321洽詢，該局將竭誠提供詳細之諮詢服務。

**簡化稅政省成本
量能課稅負擔輕**

1 **定額減除20萬元**
不用舉證 簡政便民

2 **特定費用核實減除**
※各項限額都是薪資收入的3%

NEW

薪資所得計算二擇一
109年5月申報108年度綜合所得稅即可適用

財政部北區國稅局 廣告



長期照顧特別扣除額12萬元 今年報稅即可適用

財政部北區國稅局表示，政府為推動長期照顧政策，減輕中低所得家庭照顧身心失能者的租稅負擔，於108年7月24日修正公布所得稅法第17條，增訂綜合所得稅「長期照顧特別扣除額」項目，只要是衛福部公告須長期照顧的身心失能者，不論是送到長照機構、聘僱外籍看護，或由家屬在家照顧，每人每年都可以定額扣除新臺幣(下同)12萬元，並自108年1月1日起施行，民眾於今年5月申報所得稅時即可適用。

該局說明，納稅義務人、配偶或受扶養親屬為符合中央衛生福利主管機關公告須長期照顧的身心失能者，例如取得特定醫療機構依巴氏量表診斷為身心失能或領有身心障礙證明、有長期照顧需求，並符合就業服務法第46條第1項第9款規定具聘僱外籍家庭看護工資資格者；或入住於住宿

式長期照顧機構者；或依長期照顧服務法第8條第2項規定評估為失能，並接受政府長期照顧服務者，每人每年定額扣除12萬元。但經減除長期照顧特別扣除額後，納稅義務人或其配偶適用稅率在20%以上、選擇就其申報戶股利及盈餘合計金額按28%稅率分開計算應納稅額、108年度基本所得額超過扣除金額670萬元者，不適用長期照顧特別扣除額。

該局特別說明，考量該項扣除額首年實施，彈性放寬第一年取得病症暨失能診斷證明書之時程，身心失能者在108年度所得稅申報期限(109年6月1日)前取得病症暨失能診斷證明書，可列報108年度長期照顧特別扣除額。以上說明如仍有不明瞭之處，歡迎至該局網站(<https://www.ntbna.gov.tw>)查詢相關法令或利用免費服務電話0800-000321洽詢。

長照特別扣除額應檢附證明文件

照護方式		應附證明文件
聘僱外籍看護		108年度有效之「勞動部聘僱許可函」影本。
長照給付及支付服務使用者		108年度使用指定服務「繳費收據」影本一張。 (須註記特約服務單位名稱、失能者姓名、身分證字號及失能等級；免部分負擔無收據者檢具長期照顧管理中心公文或相關證明文件。)
入住住宿式服務機構者		108年度入住適格機構累計達90日之「繳費收據」影本。(須註記機構名稱、住民姓名、身分證字號、入住期間、床位類型；受全額補助無收據者檢具地方政府公費安置公文或相關證明文件。)
在家自行照顧者	經指定醫療機構進行專業評估，並符合可聘僱外籍看護資格	109年6月1日前取得之「病症暨失能診斷證明書」影本。
	符合可聘僱外籍看護之特定身障項目重度(或極重度)等級項目或鑑定向度之一者	108年度有效之「身心障礙證明(或手冊)」影本。

海外公司投資損失認定問題

以最高行政法院106年度判字第658號判決為核心

作者 / 蔡孟彥 台北商業大學財政稅務系兼任助理教授

壹、租稅法律主義、實質課稅原則 與於投資損失之認定

一、納稅義務、企業布局與對於經濟活動之評價

在企業之經營中，租稅成本為何乃是決定其企業活動走向的重要因素之一，就租稅法領域之研究而言，國家對於投資人或企業所採取之租稅政策為何，及其對於投資行為產生如何之衝擊與影響，一直以來都是相當受到注目與討論之議題，而國家對於某一投資或經濟行為，課以如何之租稅負擔效果，也將影響納稅人（或業者）之行為抉擇。是故，雖然在應然面，租稅法領域所應遵守的原則中，存在著所謂的租稅中立性原則，然而，在實際面的實踐上，卻不是如此一回事。由於企業在進出國外市場時，其可以選擇以設置分支機構或子公司之方式為之¹，若以設置分支機構為之時，由於我國所得稅法第3條第2項規定，就總機構設立於中華民國者是採全世界所得課稅之原則，所以我國企業於海外所設立分支機構之所得，即會與我國境內之企業一併計算所

得。若境外分支機構於海外另有繳稅時，則於與我國境內總機構所得合併計算時，再扣除於境外所以繳納之稅額，此種經營架構，與該境外分支機構是否將盈餘匯回台灣無關。但若是採取設置子公司方式之經營模式，由於境外子公司與境內母公司係屬二公司，在我國所得稅法之規範下，亦屬外國公司。該境外公司之所得，除了屬中華民國來源所得而會被我國政府課到稅外，並不會歸屬於境內母公司，而無法成為我國所得稅法之課稅對象。因此，若境外子公司未將盈餘匯回我國時，而是將該境外盈餘保留於境外公司，在該筆盈餘匯回之前，並不會被我國政府課到稅。亦即保留於我國境外子公司之盈餘，與我國母公司間稅務之處理，將會形成由於租稅遞延之結果，在稅法上形成獨立於我國母公司之獨立主體。至於，在進軍海外市場時，之所以要以分支機構或子公司之方式為之，除了有稅賦上之考量外，例如：除了前述所提是否要考量全世界所得課稅之規範外，剛進軍海外市場時，往往容易形成一定之虧損，此時以分支機構之方式為之，才可以藉

¹參見，增井良啓、宮崎裕子，『國際租 法』，2015年第3版，東京大学出版會，頁169-171。



由海外之虧損之合併計算，用以減輕內國總公司之租稅負擔。但若於日後轉虧為盈後，則可以考慮另以成立子公司之方式為之，亦可能因為投資國特殊規定與風險度高低，而有不同之設計。投資中國大陸市場與投資美國市場，其所顧及之因素即有所不同。

縱使在直接投資與間接投資間得以自由選擇之情形下，在既有的稅法規範下，即便對於係爭投資架構有所疑義，但是否即可以實質課稅原則之角度解釋其所應適用稅法規範之射程範圍？也必須從當時的稅法規範架構予以理解。以本文所討論之最高行政法院106年度判字第658號判決而言，本件事實發生時營利事業查核準則第99條第1款與第2款對於投資損失之規定，僅為：『投資損失：一、投資損失應以實現者為限；其被投資之事業發生虧損，而原出資額並未折減者，不予認定。二、投資損失應有被投資事業之減資或清算證明文件。』而非為現行規定之：『一、投資損失應以實現者為限；其被投資之事業發生虧損，而原出資額並未折減者，不予認定。二、投資損失應有被投資事業之減資彌補虧損、合併、破產或清算證明文件。但被投資事業在國外且無實質營運活動者，應以其轉投資具有實質營運之事業，因營業上虧損致該國外被投資事業發生損失之證明文件，並應有我國駐外使領館、商務代表或外貿機關之驗證或證明；在大陸地區者，應有行政院大陸委員會委託處理臺灣地區與大陸地區人民往來有關事務之機構或團體之證明。』但

這二者間之差異，是否存在著對於直接投資與間接投資架構之評價有所差異？或是，即便在規範內涵上有所差異，但二者皆可以用以規範直接投資與間接投資之架構？則是本文所討論案件中，審理本案之最高行政法院與稅捐稽徵機關最大之差異所在。

二、租稅法律主義與營利事業查核準則

關於營利事業所得稅之計算，我國所得稅法第24條第1項規定：「營利事業所得之計算，以其本年度收入總額減除各項成本費用、損失及稅捐後之純益額為所得額。所得額之計算，涉有應稅所得及免稅所得者，其相關之成本、費用或損失，除可直接合理明確歸屬者，得個別歸屬認列外，應作合理之分攤；其分攤辦法，由財政部定之。」本文所討論之海外公司投資損失之認定上，依據前開之規定屬計算營利事業所得稅稅基之減項，依據大法官歷年來對於租稅法律主義之見解：「憲法第十九條規定，人民有依法律納稅之義務，係指國家課人民以繳納稅捐之義務或給予人民減免稅捐之優惠時，應就租稅主體、租稅客體、稅基、稅率、納稅方法及納稅期間等租稅構成要件，以法律或法律明確授權之命令定之」，就涉及稅基計算之租稅構成要件，得以法律或法律明確授權之命令定之，而依據我國所得稅法之規定，有關於營利事業投資損失之規定者，雖於所得稅法中並未有所規定，然在營利事業所得稅查核準則第99條卻有所規定。

但如果從營利事業所得稅查核準則之授權依據，係屬所得稅法第80條第5項規定：「稽徵機關對所得稅案件進行書面審核、查帳審核與其他調查方式之辦法，及對影響所得額、應納稅額及稅額扣抵計算項目之查核準則，由財政部定之。」以營利事業所得稅查核準則之規範方式，卻對稅基認定範圍產生增加法律所無之限制時，是否經得起違憲審查之考驗，並非無疑。這是因為在大法官就有關營利事業所得稅查核準則所做成之解釋中，曾分別於釋字第650號與釋字第657號解釋中宣告營利事業所得稅查核準則之部分規定違憲。前者乃為：「財政部八十一年一月十三日修正發布之營利事業所得稅查核準則第三十六條之一規定：「公司組織之股東、董事、監察人代收公司款項，不於相當期間照繳或挪用公司款項，應按當年一月一日所適用臺灣銀行之基本放款利率計算利息收入課稅。公司之資金貸與股東或任何他人未收取利息，或約定之利息偏低者，比照前項規定辦理。」稽徵機關依本條第二項規定得就公司資金貸與股東或他人而未收取利息等情形，逕予設算利息收入，據以課徵營利事業所得稅。惟上開查核準則之訂定，並無所得稅法之明確授權；其第三十六條之一第二項擬制設算利息收入之規定，亦欠缺法律之依據，縱於實務上施行已久，或有助於增加國家財政收入、減少稽徵成本，甚或有防杜租稅規避之效果，惟此一規定擴張或擬制實際上並未收取之利息，涉及租稅客體之範圍，並非稽徵機關執行所得稅法之技

術性或細節性事項，顯已逾越所得稅法之規定，增加納稅義務人法律所無之租稅義務，與憲法第十九條規定之意旨不符，應自本解釋公布之日起失其效力。」(參見釋字第650號解釋理由書)；而後者則為：「營利事業所得稅查核準則第一百零八條之一規定：「營利事業機構帳載應付未付之費用或損失，逾二年而尚未給付者，應轉列『其他收入』科目，俟實際給付時再以營業外支出列帳。」上開規定關於營利事業應將帳載逾二年仍未給付之應付費用轉列其他收入，非但增加營利事業當年度之所得及應納稅額，且可能帶來一時不能克服之財務困難，影響該企業之經營，顯非執行法律之細節性或技術性事項；況以行政命令增加二年之期間限制，就利息而言，與民法關於消滅時效之規定亦有不符。雖上開法規分別經五十二年一月二十九日修正公布之所得稅法第一百二十一條，及所得稅法第八十條第五項之授權，惟該等規定僅賦予主管機關訂定施行細則及查核準則之依據，均未明確授權財政部發布命令，將營利事業應付未付之費用逕行轉列為其他收入，致增加營利事業法律所無之租稅義務(本院釋字第650號解釋參照)，已逾越所得稅法之授權，違反憲法第十九條租稅法律主義，應自本解釋公布之日起至遲於一年內失其效力。」(參見釋字第657號解釋理由書)

又財務會計之目的在求公正表達一企業之財務狀況、經營結果、及現金流量之情形，故須依照一般公認會計原則處理；而稅法之目的則在課



稅務財務

徵租稅，並作為社會政策或經濟政策之手段，兩者之處理方法本不一致，亦難強求完全一致。由於財務會計與稅法之目的各殊，兩者對於資產、負債、股東權益、收益、費用、利得及損失之認列時間與衡量方法可能不同，致產生資產或負債之帳面價值與課稅基礎等差異。當稅法所規定之認列損益時間與一般公認會計原則不一致時，會計上仍應按一般公認會計原則計算損益及所得稅費用，報稅時再根據稅法作帳外調整；即財務會計係依一般公認會計原則與商業會計法相關規定計算會計所得，藉以反應營利事業經營績效，而稅務會計則以會計所得為基礎，基於政府政策考量，依所得稅法及查核準則等相關規定依法調整計算課稅所得，以期公平一致。²是以就有關投資損失之認定上，即便現今已有營利事業所得稅查核準則第99條之規定，但其規範內容亦未必即得通得過租稅法律主義之要求，縱使營利事業所得稅查核準則之規定，並未達於違反租稅法律主義之程度，但在營利事業所得稅查核準則之適用上，若產生「財稅差異」之存在時，又應如何解決？就此，最高行政法院106年度判字第208號判決指出：「…在稅捐實證法有特別規定時，倘發生「財稅差異」之存在時，應優先適用稅捐實證法之特別規定（至於該稅捐實證法之特別規定，應符合「稅捐法定」與「量能課稅」、「稽徵經濟」等原則，而能通過「合憲性」之檢驗，亦屬

當然）。若稅捐實證法沒有特別規定時，才要回到財務會計準則之判斷規範上。」而此點在營利事業所得稅查核準則第2條第2項所規定之：

「營利事業之會計事項，應參照商業會計法、商業會計處理準則、企業會計準則公報、金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告（以下簡稱國際財務報導準則）等據實記載，產生其財務報表。至辦理所得稅結算申報時，其帳載事項與所得稅法、所得稅法施行細則、產業創新條例、中小企業發展條例、營利事業所得稅不合常規移轉訂價查核準則、適用所得稅協定查核準則、營利事業適用所得稅法第二十四條之四計算營利事業所得額實施辦法、營利事業對關係人負債之利息支出不得列為費用或損失查核辦法、房地合一課徵所得稅申報作業要點、本準則及有關法令規定未符者，應於申報書內自行調整之。」亦同此旨，對法律爭點之處理，「在沒有財稅差異之情況下，其抽象標準，自然要以財務會計準則之規定為依據。而在具體涵攝過程中，固應由編制財務報表之企業自為判斷決定，但需受到簽證會計師之查核。而經簽證查核後之財務報表記載內容，原則上即是核課企業營利事業所得稅之事實基礎」。³

² 參見，臺北高等行政法院100年度訴字第2014號判決。

³ 參見，最高行政法院105年度判字第630號判決。

三、實質課稅原則與租稅法律主義之緊張關係

自從大法官於釋字第420號解釋中提出：「涉及租稅事項之法律，其解釋應本於租稅法律主義之精神：依各該法律之立法目的，衡酌經濟上之意義及實質課稅之公平原則為之」的見解後，實質課稅原則復為稅捐稽徵法第12條之1與納稅者權利保護法第7條所規範，此一從經濟實質觀點出發之稅法解釋方式，固然可使稅捐稽徵機關於認定課徵租稅之構成要件事實時，不拘泥於表面所呈現之外型，而是得以實質經濟事實關係及其所生實質經濟利益之歸屬與享有為依據，以認定納稅人所從事之經濟活動是否該當於課稅構成要件所規範之範圍。在強調租稅公平的前提下，實質課稅原則之運用固然有其必要性，但稽徵機關（國家）在重視租稅公平之面向下，防堵企業採取租稅規避之行為勢不可免，也因此某些經濟活動，即便在公司法或私法的相關規範上係屬合法且合理，但稽徵機關卻可能於稅法實踐的評價上，有不同的解讀。也由於即便在顧及租稅公平之前提下，稅捐稽徵機關認為若無實質課稅原則之操作將無以致之，但由於此一原則之運用又可能產生為納稅義務人所無法預見之結果，因此徵納雙方間就此將會產生爭執亦屬可預見之情事，為避免此種衝突之情形，是以在我國未就相關行為建立租稅規範時，僅以大法官所作成釋字第420號解釋，宣示「涉及租稅事項之法律，其解釋應本於租稅法律主義之精神：依各該法律之

立法目的，衡酌經濟上之意義及實質課稅之公平原則為之。」之所謂的實質課稅原則做為解釋依據，徵納雙方間對於某些經濟行為，是否係屬租稅規避行為之爭執更屬常見！

在外國立法例中，例如日本即是屬於高度尊重租稅法律主義的國家，在稅法之適用上盡量節制實質課稅原則之適用，是以，若既有規範已不足以涵蓋對於當時經濟活動之評價時，修正既有規範或新增稅法規定，即為日本法上所常見之結果，雖然日本在實務界，學界中有關稅捐規避，特別是稅捐規避一般防杜條款的討論已熱烈地開展，惟在日本傳統上，針對稅捐規避一般防杜條款之引進採取慎重、消極態度之見解居於通說之地位，認為若要處理稅捐規避問題，應由個別防杜條款為之。即便日本也曾嘗試引進稅捐規避一般防杜條款。於1961年7月，稅制調查會在『有關制定國稅通則法之報告』中，建議以1977年於德國（當時為西德）租稅基本法（Abgabenordnung）的制定之同時廢止之租稅調整法（Steueranpassungsgesetz）第1條所規定之經濟觀察法（wirtschaftliche Betrachtungsweise）為模範，明文訂定實質課稅原則的同時，作為實質課稅原則之一環，以租稅調整法第6條（現行租稅基本法第42條之前身）為基礎，並參考美國稅法上之「事業目的法理」，制定稅捐規避一般防杜條款。然而，以日本稅法學會為首的反對意見十分強烈，因此於1961年11月時，同意「關於其制度化，等待今後……判例及學說更進一步的開展是



較適當的方式」，暫緩實質課稅原則之明文化及稅捐規避一般防杜條款之引進。自那時起到今日為止，特別是在學界中，對於引進稅捐規避一般防杜條款採取慎重、消極態度之見解居於優位，而認為應以個別防杜條款處理稅捐規避問題⁴。

而在我國，黃茂榮、葉百修與陳碧玉大法官於釋字第693號解釋中所提之不同意見書即曾指出：「由於稅捐法是由國家機關研擬制定，如有疑義，即使不要求應做有利於納稅義務人之解釋，至少其解釋的結果應當公允的符合事務法則，不得有所偏頗…」，亦是在說明實質課稅原則與租稅法律主義間，所呈現之緊張關係。本文認為最高行政法院106年度判字第658號判決所涉及之法律爭點所在，亦是如此，在既有稅法規範不足以涵蓋當時之投資架構時，若以實質課稅原則之運用做為維護租稅公平之手法時，在徵納雙方就會產生相當之爭執。

貳、最高行政法院106年度判字第658號判決所涉事實與法院見解

一、本件事實

東森電視事業股份有限公司辦理95年度營利事業所得稅結算申報，列報投資損失新臺幣（下同）863,151,690元，經財政部臺北國稅局初查剔除東森電視事業股份有限公司申報因投資子公司世華北美洲開發股份有限公司95年度減資彌補虧

損之投資損失607,333,381元，另追認東森電視事業股份有限公司投資嘉禾（中國）公司所生之投資損失3,084,618元（並同額調增94年度投資收益），核定投資損失258,902,927元；並剔除東森電視事業股份有限公司申報95年度支付予非屬東森電視事業股份有限公司員工之訴外人蔡雪卿薪資5,859,000元，核定東森電視事業股份有限公司95年度薪資支出226,845,344元。東森電視事業股份有限公司不服，申經財政部臺北國稅局以100年1月13日財北國稅法一字第0990256509號復查決定（下稱原處分）駁回，遂循序提起行政訴訟（東森電視事業股份有限公司於訴訟中撤回薪資支出部分之起訴，並經財政部臺北國稅局同意在案），經台北高等行政法院100年度訴字第2014號判決駁回其訴。東森電視事業股份有限公司不服，提起上訴，經最高行政法院102年度判字第392號判決將台北高等行政法院前審判決廢棄，發回台北高等行政法院更為審理。之後又歷經台北高等行政法院102年度訴更一字第92號判決、最高行政法院103年度判字第630號判決、臺北高等行政法院103年度訴更二字第128號判決與最高行政法院以106年度判字第658號判決後，本件訴訟程序並因而終結。

綜上所述，有關本件所涉爭點約可整理成如下四點：

1. 東森電視事業股份有限公司申報世華北美

⁴ 參見，谷口勢津夫，「日本近來國際性稅捐規避對策面動向」，刊登於『財稅研究』第47卷第3期，2018年5月，頁164以下之說明。

洲公司國外投資累積虧損應攤計之投資損失，是否合於行為時查核準則第99條規定之要件？

2. 東森電視事業股份有限公司申報系爭投資損失屬於世華北美洲公司轉投資東森美洲衛視(孫公司)之國外投資累積虧損應攤計之投資損失，是否涉及不合營業常規之安排，而有所得稅法第43條之1之適用？
3. 財政部臺北國稅局以世華北美洲公司稅上設算之利息收入，沖抵減少其國內營運虧損應分攤之投資損失，是否適法？
4. 世華北美洲公司93、94年度之兌換損益，是否應歸屬計算其國外投資累積盈虧？

二、法院見解

(一)關於行為時查核準則第99條要件中『投資損失』認定之爭執與判斷

最高行政法院於106年度判字第658號判決指出，財政部台北國稅局上訴意旨徒以行為時（93年1月2日修正發布）查核準則第99條第1款、第2款規定並無「直接投資」文字，即主張其規範文義可以涵攝任何間接投資之情形，包括本件轉投資者亦有實質營運活動之情形，乃罔顧查核準則第99條第2款修正前後的法文內容，超越修法之目的，自不足採。…按行為時查核準則第99條第2款規定出資額折減之證明方法「減資或清算證明文件」，於論理上應屬例示性質，蓋出資額折減之方法，於法律形式上，除減資或清算外，

尚包括合併、破產及公司經重整減除股份等，此觀98年9月14日修正發布該條款時新增具有同樣出資額折減效果之「合併、破產」類型自明；且財政部於實務上容認其他實質上出資額已經無法收回之情形，雖無形式上的出資額折減程序，亦屬投資損失已經實現，此有財政部93年12月31日台財稅字第00000000000號函釋（特殊目的信託計畫完成後，受益證券持有人如有本金未獲清償者，應屬已實現之投資損失，其持有人為營利事業者，可於申報營利事業所得稅時核實列報損失）及97年8月8日台財稅字第00000000000號函釋（營利事業持有經財政部或金管會依法派員接管，且經行政院金融重建基金列為經營不善金融機構股權者，得檢具概括讓與基準日前最近一期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值證明，於概括讓與基準日所屬年度列報投資損失）等可資參照，故基於實質課稅及量能課稅原則，投資事業如能證明其投資損失具備其他實質上出資額已經無法收回（實質上折減）之事由，例如判決確認公司遭淘空，及公正第三人確認公司倒閉、停業、重要資產或營業移轉或價值減損，且無法或難以回復等情形，即難認定其投資損失尚未實現。

(二) 本件是否涉及不合營業常規安排之爭議

最高行政法院指出，由於行為時查核準則第99條第1款、第2款規定，僅規範直接投資之投資損失列報條件，並未及於再轉投資（間接投資）



之情形，如欲以直接投資之常規，調整間接投資之投資損失，只能適用所得稅法第43條之1規定，始符租稅法律主義及依法行政原則，並收統一見解及避免恣意之功效。蓋該法條規定之要件「以不合營業常規之安排，規避或減少納稅義務」，其所謂安排，依其文義，本不以「交易」為限，何況交易之概念可以涵蓋借貸或投資等資金移轉行為（依所得稅法第80條第5項授權訂定之營利事業所得稅不合常規移轉訂價查核準則第5條規定該準則適用之「交易類型」，其中第6款之「資金之使用」，包括「資金借貸、預付款、暫付款、擔保、延期收款或其他安排」，可資參照）。而祖母子孫公司間既具有從屬或控制關係，則母公司經由子公司辦理減資而申報子公司再轉投資國外孫公司所累積虧損應攤計之原投資損失，已構成「營利事業與國內外其他營利事業具有從屬關係，或直接間接為另一事業所有或控制，其相互間有關損益之攤計」；原投資事業（母公司）如藉由設立一無實質營運或形式安排之控股架構，再利用符合法律形式之減資行為，以產生投資損失者，因認列投資損失直接影響當年度或將來年度之課稅所得額，則其行為已構成「以不合營業常規之安排，規避或減少納稅義務」，依所得稅法第43條之1規定，稽徵機關於報經財政部核准後，始得按營業常規予以調整該事業申報之投資損失，而正確計算其所得額。

(三)以稅上設算利息收入沖抵減少國內營運虧損應分攤投資損失之爭議

最高行政法院認為臺北國稅局從本件初核至發回更審前，均只以東森電視公司未提出其子公司世華北美洲公司所再轉投資之孫公司減資或清算證明為由，不准認列東森電視公司之投資損失，迨102年6月27日本院判決發回更審後，始將世華北美洲公司截至95年8月底之累積虧損714,470,524元（94年度累積虧損615,195,849元＋95年度1月至8月累積虧損99,274,675元），區分為包括國內營運累積虧損17,680,019元、國外投資累積虧損696,683,932元及提列法定盈餘公積所減少之累積盈餘（增加財務上之虧損數）106,573元（依資產負債表資料顯示89年提列1,617元，90年提列104,956元），並按其國外投資虧損、國內營運虧損及提列法定盈餘公積比例攤計上訴人東森電視公司之投資損失，其中財務上國內營運累積虧損應攤計投資損失為15,028,844元、國外投資累積虧損應分攤之投資損失為592,213,945元、提列法定盈餘公積應分攤之投資損失為90,592元，合計財務上累積虧損應分攤之投資損失為607,333,381元，即東森電視公司之申報數額。其中計算世華北美洲公司累積至95年8月底之財務上國內營運累積虧損17,680,019元之計算式為：

$$\begin{aligned} & (88\text{至}94\text{年度歷年核定虧損數}7,156,572\text{元} - 95\text{年} \\ & 1\text{至}8\text{月所得額}1,004,539\text{元} + 88\text{至}89\text{年度營利事業所得稅稅款}101,039\text{元} = \text{合計虧損數}6,253,072\text{元}) \\ & + (92\text{至}94\text{年度設算利息收入}10,700,799\text{元} \\ & + 95\text{年}1\text{至}8\text{月設算利息收入}726,148\text{元} = \text{合計設算利息收入}11,426,947\text{元}) = \text{財務上國內營運累} \end{aligned}$$

積虧損17,680,019元。再據此計算國內營運累積虧損應分攤之部分投資損失為5,315,404元【國內營運累積虧損應攤計之投資損失15,028,844元×（歷年虧損核定數6,152,033元+營利事業所得稅稅款101,039元）／國內營運累積虧損17,680,019元=5,315,404元】，而於訴訟中僅追認此部分投資損失（5,315,404元），也就是不承認設算利息收入所減少世華北美洲公司國內營運累積虧損部分應分攤之投資損失9,713,440元（國內營運累積虧損應攤計之投資損失15,028,844元×設算利息收入11,426,947元／國內營運累積虧損17,680,019元），其所持理由為：世華北美洲公司於92年度至94年度將資金貸與股東或他人未收取利息，曾經稅務簽證會計師依行為時查核準則第2條第2項及第36條之1規定帳外調增設算利息收入11,426,947元（計算至95年8月止），均經臺北國稅局依其申報數核定在案，惟稅務上調增之設算利息收入計11,426,947元，繳納營利事業所得稅0元，財務虧損未予併計，致相較稅務申報虧損多11,426,947元，若准上訴人東森電視公司認列該差異所產生之投資損失金額，則東森電視公司前10年虧損扣除額將增加9,713,440元，東森電視公司課稅所得將減少9,713,440元，實質抵稅額2,428,360元（以東森電視公司可能抵用之98年度目前稅率計算9,713,440元×25%），即子公司依查核準則規定調增之課稅收入11,426,947元，因子公司歷年虧損及盈虧互抵結果，並未實際繳納稅捐，卻透過東森電視公司依子公司財務上之

累積盈虧（未含調增之課稅收入11,426,947元）認列投資損失，增加其當年度（95年）虧損金額9,713,440元，顯失當初稅務調增課稅所得之目的，故將上開設算之利息收入併計世華北美洲公司國內營運累積虧損而減少該公司財務上之虧損等語，固經原審採為判決之基礎，除依臺北國稅局自認，准予認列世華北美洲公司國內營運累積虧損所應分攤之部分投資損失5,315,404元外，亦不准認列設算利息收入所減少世華北美洲公司國內營運累積虧損部分應分攤之投資損失9,713,440元。惟依前揭規定及說明，此種計算方法乃將營利事業因為其所轉投資之事業基於財務虧損辦理減資，而於辦理所得稅結算申報時，依行為時查核準則第99條第1款規定列報投資損失，與該被投資之事業辦理所得稅結算申報時，於稅務上應認列的收益，混為一談，並以稅務上應設算的利息收入，擬制彌補被投資之事業已發生之虧損，將其所彌補的虧損減除，不承認減資所彌補的該部分虧損，進而不准認列此部分減資所造成的投資損失，乃增加法規所無限制，違反法律保留原則，已不足取。何況司法院於97年10月31日作成之97年釋字650號解釋既針對行為時查核準則第36條之1第2項有關營利事業所得稅結算申報時應於帳外調增設算利息收入之規定，宣告：「上開規定欠缺所得稅法之明確授權，增加納稅義務人法律所無之租稅義務，與憲法第十九條規定之意旨不符，應自本解釋公布之日起失其效力。」，上訴人臺北國稅局猶於97年10月31日以後，在原



審更審中（102年6月27日以後）援用該已失效之查核準則第36條之1第2項規定設算利息收入，原審亦加以維持，揆諸前開說明，於法尤有未合。

(四)兌換損益歸屬之爭議

最高行政法院就此則是認定，…世華北美洲公司對EBAC之外幣債權，實屬其對EBAC之實質投資構成項目部分，以致世華北美洲公司按權益法認列對EBAC之投資損失時，若長期股權投資之帳面價值不足沖抵而發生負值（即長期股權投資貸餘），該公司即另行沖減其EBAC之外幣債權，以完整表達EBAC之營運損失所造成世華北美洲公司實質權益之減少情形。本件世華北美洲公司93、94年度持有對EBAC之外幣債權，核屬「投資公司」對「被投資公司」之實質投資構成項目部分，則世華北美洲公司持有上開外幣債權而發生兌換損益，自亦係該公司對EBAC實質投資所生損益。從而，財政部台北國稅局將世華北美洲公司持有外幣債權於93年度因匯率調整產生之兌換虧損1,579,462元、94年度期末依一般公認會計原則重新評價產生之匯兌盈益815,388元，與該公司90年度採權益法認列「長期投資」期末評價所產生之未實現兌換盈益18,714,680元，合併計算其兌換盈益為17,950,606元，認列為世華北美洲公司國外長期投資之盈益，歸屬於該公司國外投資虧損項下減除，核計其國外投資累

積虧損為696,683,932元，應攤計之投資損失為592,213,945元，即無不合。

參、應以立法方式解決之爭議不應率以實質課稅原則為之

本件爭點之討論，其最重要的關鍵乃是在於行為時查核準則第99條之規範是否及於間接投資。由於關於營利事業所得稅之計算，我國所得稅法第24條第1項規定：「營利事業所得之計算，以其本年度收入總額減除各項成本費用、損失及稅捐後之純益額為所得額。所得額之計算，涉有應稅所得及免稅所得者，其相關之成本、費用或損失，除可直接合理明確歸屬者，得個別歸屬認列外，應作合理之分攤；其分攤辦法，由財政部定之。」本文所討論之海外公司投資損失之認定上，依據前開之規定屬計算營利事業所得稅稅基之減項，也因此關於某一投資損失，是否得被認定為已實現而得認列將會影響當期的租稅負擔範圍，即便在當期被認定為係爭損失尚未實現，由於日後還得予以主張，所以看似並未構成對於納稅義務人權利之限制，但若從時間成本的角度來看，則未必是如此，甚至對於高度依賴現金流動的納稅義務人而言，此等做為所得計算上減項之認列若受到限制，甚至對於其資金之調動將會產生相當之影響，在制度之設計上與解釋上

⁵ 例如，營業稅法第39條所規定之營業稅溢付稅額之退還上，國家原則上採取留抵方式，僅於例外情形下才有退還，其實就是一種過度站在國家稽徵成本，卻忽視對現金流動需求較大業者需要所為之設計。

即不得不謹慎⁵。

在本件行政訴訟審理過程中，對行為時查核準則第99條射程範圍是否及於間接投資之討論上，最高行政法院與稅捐稽徵機關分別是從立法過程與實質課稅原則之立場，最後得出不同的結論，但若考量到稅捐法制是由國家機關研擬制定，如有疑義，應負擔最後風險者理應非為納稅人。雖然，臺北國稅局本於實質課稅之公平原則，以採權益法認列之投資損失，縱使子公司形式上符合查核準則第99條規定，仍應就個案情形予以論究其出資額是否折損為斷，避免因採直接投資與間接投資不同的投資型態，而產生不同之租稅效果，造成以租稅之課徵影響公司投資決策，違反租稅公平原則。此種說法乍看有理，但如果從我國前些年之所以要增訂所得稅法第43條之3受控外國公司之立法目的觀察，似乎又不是如此。就是因為立法者希望在租稅效果上，不至於在直接投資與間接投資不同的投資型態上形成不同的結果，所以才以立法的方式解決此類問題，否則若經由實質課稅原則即可以解決此類之爭議時，那麼我們在受控外國公司問題之解決上，又何必需要制定所得稅法第43條之1？

此外，稅捐稽徵機關於本件中用以支持其所提出之實質課稅原則之理由，亦有相當值得進一步深思之處。首先是，其認為本件適用導管理論，實因世華北美洲公司設立自始即投入超過其營運所需資金（每年營運資金最大化＝當年營業成本＋當年營業費用＋當年投入固定資

產），蓋世華北美洲公司於89年度最大營運資金需求僅1千餘萬元，卻以超過約20倍之資金投入設立，其已非一般常態投資（投資子公司本業為目的），而係將子公司視為1「導管」，一方面以資金挹注投資子公司，另一方面旋即透過該子公司再將資金轉投資國外孫公司之意圖甚明，並在海外孫公司長期巨額虧損至世華北美洲公司資本殆盡之情況下，展現繼續經營之決心，此觀世華北美洲公司92年度會計師稅務簽證報告之其他負債—其他查核說明：「本年度因本公司之被投資公司面淨值餘額為負數，因本公司仍意圖繼續持有，……按持股比例繼續認列投資損失共認列84,614,514元」自明（一般常態投資係以閒置資金投入為主，經營投資之虧損以認列至長期投資金額至0元為止，世華北美洲公司92年度長期投資期末為負84,614,514元，轉列「其他負債—其他」項下），故本案適用「導管理論」殆無疑慮。而且其亦於答辯中提出導管理論於課稅上之應用濫觴於信託，在信託架構下，因財產的法律歸屬與經濟利益的實質歸屬不同，依稅法上經濟實質重於法律形式的實質課稅原則，應對實質經濟受益人課稅，而非對於形式上的所有權人課稅，其後因財產的法律歸屬與經濟利益的實質歸屬不同時，亦引用「導管理論」予以論駁。

但我們如果從我國現行稅制之設計來看，在信託制度之課稅上即便我們承認「導管理論」之存在，但此又何嘗不是經過立法的結果？此外，另一個在現行法上承認導管理論者，乃是產業創



新條例(參見該條例第23條之1)對於符合一定條件下之有限合夥，允許其自設立之會計年度起十年內，得就各該年度收入總額，依所得稅法第二十四條規定計算營利事業所得額，分別依有限合夥法第二十八條第二項規定之盈餘分配比例，計算各合夥人營利所得額，由合夥人依所得稅法規定徵免所得稅，此等租稅效果之賦予，若非是建立於立法基礎上，納稅義務人是否亦可能如同稅捐稽徵機關以導管理論做為解釋之基礎，而尋求對於納稅義務人有利之租稅環境？

此外，促成稅捐稽徵機關在本件之處理上，認為應以實質課稅原則之觀點解釋查核準則第99條第1項，應包含間接投資之理由，乃是在於其認為原告所投資之子公司係屬無實際營運活動之紙上公司，其理由為原告所投資公司之世華北美洲公司92至95年度營利事業所得稅結算申報損益表所載營業收入為0元，營業成本及費用中亦均為0元，未見薪資、伙食費、勞健保費等人員支出，則本件原告之子公司即世華北美洲公司若僅具備公司形式而無實際從事營業活動之紙上公司，原告縱取得子公司減資證明文件之形式要件，亦不得據以主張其原始投資額已有折減。

但關於此點，行政法院則是以原告自陳世華北美洲公司於88年成立時原係以錄影帶業務為其主要業務，嗣因科技日新月異，該公司錄影帶業務日漸沒落，92年間起逐步轉為從事投資控股業務等語，可知世華北美洲公司自88年度設立起至91年度，除轉投資EBAC外，尚從事其他之營運

活動，自92年度起因經營型態改變，僅剩餘轉投資EBAC之營運活動，而成為經營投資業務之公司。審諸該公司自88年度至95年度均有支付維持營運相關管理費用之事實，且該等支出係經會計師執行查核程序辨認費用性質並抽核取有合法憑證，復於各該年度營利事業所得稅結算申報核定在案，被告並未對此部分為任何調整，故世華北美洲公司確有營運之事實，亦堪認定。

此外，就本件是否適用所得稅法第43條之1之爭執上，我們似乎又可以察覺到，稅捐稽徵機關於使用實質課稅原則時，並不願意受到相關機制節制之傾向。由於審理本件之最高行政法院就行為時查核準則第99條適用範圍之態度，乃是僅限於直接投資而不及於間接投資，是以當稅捐稽徵機關拒絕原告得以適用行為時查核準則第99條規定認列係爭投資損失時，最高行政法院即要求稅捐稽徵機關，必須要就原告無法適用查核準則第99條認列投資損失提出理由，最高行政法院認為必須原告與其百分之一百直接投資控制的世華北美洲公司相互間對於系爭減資彌補虧損所形成上訴人的投資損失（即有關損益之攤計），有不合營業常規之安排，以規避或減少納稅義務的情形，稅捐稽徵機關為正確計算原告之所得額，始得依實質課稅原則，報經財政部核准按營業常規予以調整。但稅捐稽徵機關於本件中對於最高行政法院此種見解是相當抗拒者，一再陳稱本件並不適用所得稅法第43條之1，且縱使有所得稅法第43條之1的適用，其亦僅集中說明原告並無法

盡到相關的協力義務，而對於自己須盡職權調查義務一事，則是未有交代。其主張本案原告於更一審時既主張有所得稅法第43條之1及移轉訂價查核準則之適用，自應負提供上開法令規定之相關資料文據的協力義務，豈料原告僅提供投資架構，而無法提供「移轉訂價查核準則」第4章所規定之相關文據資料，足證稅捐稽徵機關一貫主張本案確無上開法令及準則之適用。

但就此點，本文則是認為在稅捐稽徵機關就租稅構成要件之是否該當，依法具有職權調查義務(行政程序法第36條、稅捐稽徵法第12條之1第4項、納稅者權利保護法第7條第4項)，若果真有適用所得稅法第43條之1規定時，即便納稅義務人未盡其協力義務，亦未因此即免除稅捐稽徵機關的職權調查義務，而事實上，最高行政法院之所以要強調在本案中有所得稅法第43條之1之適用，乃是因為其認為行為時查核準則第99條第1款、第2款規定，僅規範直接投資之投資損失列報條件，並未及於再轉投資（間接投資）之情形，如欲以直接投資之常規，調整間接投資之投資損失，只能適用所得稅法第43條之1規定，始符租稅法律主義及依法行政原則，並收統一見解及避免恣意之功效。但即便適用所得稅法第43條之1之規定，由於需要報經財政部核准始按營業常規予以調整，正如最高行政法院所指出者，此舉可符租稅法律主義及依法行政原則，並收統一見解及避免恣意之功效，但稅捐稽徵機關就此還是無法接受，此等情形於企業併購法中亦曾出現

過，亦即在有關商譽認列之爭議處理上，即便於企業併購法中亦有防杜條款規定之前提下，稅捐稽徵機關還是寧願繞過係爭規定，寧以實質課稅原則之觀點環繞著何謂商譽做解釋，也不願意以企業併購法所規定之防杜條款解決係爭之爭議，也形成為數眾多的稅務訴訟，徒增行政法院審理上之負擔。

本文對本件訴訟審理過程中，最高行政法院從查核準則第99條規範內容之演進，駁斥稅捐稽徵機關以實質課稅原則解釋查核準則第99條規定內涵之見解表示敬佩，固然在租稅公平之追求上，實質課稅原則具有相當之重要性，但實質課稅原則之操作若未具有一定機制之審核與控制，往往容易形成爭納雙方間之衝突來源，是以若稅捐稽徵機關對於常見之違反實質課稅原則之行為態樣，若得以用立法方式清楚規範時，讓納稅人於具有預見可能性之前提下，較能減少徵納雙方間不必要之訟累，也能收統一見解及避免恣意之功效！



淺論現金減資與股利殖利率之相關性

作者 / 游智惠 上海財經大學金融學院 會計師



中文摘要

資本市場本是企業主要籌措資金的市場，不過部分公司近年認為產業發展空間有限，或者手上現金太多，持續現金減資，近來各企業減資風潮盛行，尤其在2020全球因疫情影響經濟成長不佳，更是如此。臺灣地區股市觀測站資料顯示，公司進行現金減資的公司2015年23家，2016年增加至28家，而2017年更高達30家宣布現金減資，唯其減資金額149億元卻是減資較少的一年，與2015年相近，減資金額最多的一年是2014年，現金減資金額達266億元，當年K公司一家就減資近154億元；這些企業現金減資決策目的為何，尤其臺灣地區證券市場有一項特色，自然人投資者(別稱散戶)特別多，在資訊不對稱情況下，政府為了保護此類較弱勢的投資者，訂定多項公司治理措施例如資訊平臺以提升資訊透明度然而此類投資人仍經常暴露於嚴重虧損的風險下。

關於股票投資策略之研究極多，有『價值投資之父』之稱的班傑明及許多學者多以本益比、市價淨值比及市價銷貨比來評估該股票是否為價值投資。于慎為(2011)等學者則除了本益比等指標之外，加入了股東權益酬率、股利殖利率及毛利率等變數，探討臺灣地區股市中價值投資報酬與大盤表現之差異。

本研究擬由辦理現金減資極負盛名的K公司研究其辦理多次減資後，是否有效提升其獲利及股利殖利率探討兩者之間是否有相關性存在。

關鍵辭：現金減資，股利殖利率，庫藏股

Abstract

Capital market where companies mainly raise funds keep making cash reductions. Probably, it's because of the Ambiguous future of the industrial development, or there is too much cash on hand. The wave of capital reduction by various enterprises has prevailed, due to the epidemic in 2020 is not good. According to Taiwan stock market observation stations, 23 companies made cash reductions in 2015, increasing to 28 companies in 2016, and up to 30 companies announced in 2017, however only 14.9 billion in dollars, which is similar to 2015. In that year, Co. K, whose capital reduction is the largest with nearly 15.4 billion in dollars among the total amount of 26.6 billion dollars. What is the purpose of these companies cash reduction decisions,

In particular, Taiwan's securities market has a special feature, and in order to protect vulnerable investors, the government has established a number of corporate governance measures such as information platforms to improve information transparency, However, investors are often exposed to the risk of severe losses.

There are a lot of researches on stock investment strategies. Benjamin, known as the "father of value investing," and many scholars use price-earnings ratios, market-to-market ratios, and market-to-sales ratios to assess whether the stock is a value investment. Yu Shen Wei(2011) have added variables such as dividend yield to explore the differences between return on value investment and broader market performance in the Taiwan stock market.

In this study, Company K, which is very famous for cash reduction, whether it can effectively improve its profitability and dividend yield after multiple capital reductions, and explore whether there is a correlation between.

Key Words : Cash reduction , Dividend yield , Stock repurchase,

壹、緒論

融資政策、投資政策及股利政策係公司營運上三大主要財務管理主軸，其中尤以投融資政策更是企業永續經營之命脈。2008年金融海嘯後，包括美國聯准、歐洲央行（ECB）以及英國銀行均實施低利率政策來挽救經濟不振之現象，企圖以低利政策引導企業從事於較長期之投資計畫。Blundell-Wignall & Roulet卻發現部分投資人卻將政府美意所取得之資金用於高風險的金融商品市場，甚至更多公司大量借入低利率資金，再以發放現金股利或買回股票甚至現金減資之方式，退還現金給股東。

筆者考量臺灣資本市場獨特性，資料庫較完整等原因，因此選樣較容易，是以乃以臺灣上市公司為例，探討企業現金減資是否對後續獲利及股利殖利率有直接影響進行探討。本研究乃由資訊不對稱理論發想。

凡公司辦理現金減資常見原因包括：現金減資、庫藏股減資及虧損減資，其對未來股價表現是好是壞？最終還是回歸公司基本體質，結果會反映在市場股價上；相反的，獲利若沒有起色，股價也會說話。

根據研究發現，許多上市公司為護盤公司股價、保障股東權益，實施買回自家股票或辦理現金減資退回現金給股東。依資訊傳遞理論推論，前述現象主要係因在早期企業獲利快速時，為因應日後擴張營運所需，經常藉由辦理現金增資，或保留公司年度獲利辦理盈餘轉增資（也就是發

放股票股利）；當企業因過度擴張而造成股本變大，若獲利成長速度不及，抑或公司預測錯誤與產業景氣翻轉，甚至如最近全球遭遇疫情導致大環境經濟景氣大幅下滑，企業就往往思考透過「瘦身」減資讓股本減少，使企業能夠浴血重生。此外，公司為傳達給投資人公司股價有低估訊息，故進行股票買回或現金減資行為，究竟公司辦理現金減資會產生高殖利率而吸引更多投資人的親睞嗎？筆者將以臺灣地區上市公司K公司為例，就股利殖利率與現金減資是否直接相關進行探討。故設定本研究兩大目的：一、公司辦理「現金減資」，對該公司股價是否有影響？二、公司辦理「現金減資」，對該公司股利殖利率是否有正向影響？

貳、文獻探討簡述

本研究除首先探討各國股票買回制度外，另參考國外相關文獻，彙整價值投資及實施股票買回或現金減資之動機與相關理論，大致包括1.訊號假說(Signaling Hypothesis) 2.自由現金流量假說(Free Cash Flow Hypothesis) 3. 防禦購併假說(Takeover Deterrence Hypothesis) 4.最適財務槓桿假說(Optimal Leverage Ratio Hypothesis)5.經理人誘因假說(Management Incentive Hypothesis)、5.信號傳遞等，這些理論於本研究中扮演重要理論依據。



一、價值投資

Lakonishock & Vishny (1994)採用本益比、市價淨值比及股價現金流量比等自變數，以1963至1990年間上市股票為樣本，將美股以單因子分組，研究出價值型股票及成長型股票之區隔標準。于慎為(2011)則以2006至2010資料為研究區間探討除了本益比等指標外，加入了股東權益酬率、股利殖利率及毛利率等變數，探討發現法人籌碼面及股東權益報酬率、股利殖利率等確實較不會誤入低本益比或股價淨值比，即為價值投資之陷阱，股市中價值投資型投資選股策略下之報酬，亦確實優於大盤表現。鄭銘源(2015)則透過獲利、股利殖利率及自由現金流量三個自變數建立模型，得到(1) 連續十年稅後淨利為正，(2)連續五年發放股利且平均殖利率為8%以上，(3) 最近五年自由現金流量為正值者，才符合股市大亨巴菲特所認定值得投資之標準。

前述股利殖利率係指每股股利對成交價之比率，其中每股股利包括現金股利及盈餘配股。

二、股票買回/現金減資

經由大量的文獻探討後，發現過去國內外許多文獻探討不乏研究股票買回之動機及股票買回宣告前後之經營績效。

世界各國關於公司可否買回自家股票之法令規定多不相同，臺灣關於股票之立法精神，係採原則禁止例外同意的方式。此與日本因英國德國相同，美國則採原則允許，其他另有規定者例外有差異。

現金減資為原股東領回原投資款，其實是一種「訊號假說」或「信號傳遞理論」的應用。但部分公司選擇現金減資，並非全都是基於手頭現金太多的理由，很可能是因應課稅與補充保費制度所致。沈家瑜(2009)認為，公司宣告現金減資對股價有正向的宣告效果，但對於企業長期營運績效並無影響。卻可透過現金減資增加資產周轉效益，有助於短期營運績效改善。

國內外鮮少有對現金減資後或股票買回後該企業股利殖利率等因數是否與股票買回或現金減資有直接且正向關係之研究，筆者曾針對股票買回探討公司策略面之影響因素(請詳本人2016年拙作)，是以本研究將聚焦於現金減資與股利殖利率是否有直接且正向之影響，為便於讀者易於了解，茲選擇臺灣地區辦理現金減資極負盛名的K公司，研究其辦理多次減資後，是否有效提升其獲利及股利殖利率，探討兩者之間是否有相關性存在。

參、研究結果之理論意義

現代金融理論認為市場是有效率的市場，投資人是理性的投資人，CAPM及EMH也都是建構在理性的分析假設之下，但實際上投資人並非都是在理性的前提下決策。資訊不對稱理論是由三位美國經濟學家——約瑟夫·斯蒂格利茨、喬治·阿克爾洛夫和邁克爾·斯彭斯提出的。本研究即是根據資訊不對稱理論發想，本研究乃以K公司多次減資後，是否有效提升其獲利及股利殖利率，探討兩者之間是否有相關性存在。

表一 K公司2013-2017 減資彙整

減資時間	減資比率 %	減資後股本 (億元)
2013 年	30	154.37
2014 年	70	65.97
2016 年	20	51.42
2017 年	30	35.23
資料來源：公開資訊觀測站 製表：李宜儒		

由上表可知，K公司是減資的常客，五年內四度減資，減資幅度從20%-70%。某投資公司曾統計2015年至2017年減資公司中股價上漲比例達66%，減資前一個月股價整體平均漲5.3%，其中現金減資的公司平均漲幅達6.5%，比整體漲幅多了1%，雖近年臺灣地區銀行一年期定存利率僅約1%，投資人都希望透過股票的配息來增加利潤。因此，如果一間體質穩健的公司年年穩定配發高股息，在配息公布前後自然容易吸引買盤進駐，造成股票出現大行情。

依本研究兩大目的：一、公司辦理「現金減資」，對該公司股價是否有影響？二、公司辦理「現金減資」，對該公司股利殖利率是否有正向影響？

研究結果顯示，股票買回或現金減資等因數對股票殖利率確實相關，但幅度仍視該產業前景及企業營運效率而定。茲彙總2013-2018 K公司之殖利率及每股盈餘變化如下表。

表二 K公司2013- 2017 減資前後股利殖利率及每股盈餘彙整表

年度	成交價	除權息前 股價	配股	配息	股利殖利率 (%) ▼	每股盈餘
2013	10.75	21.05	0	0.1	0.48%	0.75
2014	51	53	0	4	7.55%	2.3
2015	53.2	54.4	0	2	3.68%	5.48
2016	58.6	111.5	0	3	2.69%	6.14
2017	353	1175	1.98	14.86	1.27%	13.05
2018	319	258	0	44.83	17.38%	80.3



以下係筆者對研究結果代表之理論意義簡述：

一、信號傳遞有效，實際上還是要關注企業的基本面：

信號傳遞理論指公司通過優化資本結構，傳遞有關獲利能力和風險的資訊，市場上的投資者依據這些資訊對於公司的價值重新評估，若投資者信任公司宣告的資訊，公司最好也確實依據其營運計畫進行使公司獲利提升；即便現金減資，多半傳遞公司手頭現金太多，或產業成長空間有限，未來也不必擴大投資，是以將現金發還給股東的訊息。但由財務數據角度，現金減資可以減少股本與股東權益。如此，於相同的獲利水準下，其EPS的數字將會相對提升。

二、代理問題對公司治理層面考驗：

人是理性的動物，所以當面對問題時很自然的會選擇趨吉避凶，所以難免會產生代理問題。職位鞏固假說(entrenchment hypothesis)，主張當經營者控制公司大部分股權時，便有足夠影響力保障其職位安全，因此經營者怠惰的情形可能更為嚴重，此與代理理論不謀而合。尤其亞太地區的公司存在控制股東剝奪小股東的核心代理問題，此有別於歐美國家，屬於所有權與經營權並未分離的特殊型態。

三、稅盾效果及補充保費考量

本論文探討發現稅盾效果也是影響公司股票買回及現金減資決策因素之一，Grullon & Michaely(2002) 支持若公司庫藏股買回係因稅負考慮，則其宣告後市場反應應與股利所得與資本

利得間之稅負差異具有正相關。換言之，當股利所得與資本利得間之稅負差異愈大，則宣告後市場反應也會愈大。

現金減資的情況亦同，除了大股東需要資金、降低股本以便併購…等其他原因外，透過現金減資所得的現金亦非股利，故不課徵所得稅。以目前台灣地區稅制來看，所領的股利即便股利課稅新制改為二擇一，被課的稅已降低許多，但在此稅制下，大股東通常還是會選擇棄息。因現金減資是股東收回投資款，並非現金股利，所以無課稅及補充保費的問題，讓公司多了「以現金減資代替現金股利」的門路。

肆、結論

企業辦理減資常見原因包括：現金減資、庫藏股減資及虧損減資，到底對未來股價表現是好是壞？其實最終還是回歸公司基本體質，現金減資後若獲利改善，結果會反映在市場股價上；相反的，獲利若沒有起色，股價也會說話。

總結本研究問題及結論如下：

一、臺灣上市公司於宣告減資後實施「現金減資」，對該公司股價是否有影響？

5年來K公司連續4次現金減資，減資後股本變輕，基本面又好轉、產業的結構性改變等推波下，K公司股價從不到10元股，搖身一變為衝上1,000元大關的高價股，2018年產業潮列車，股價屢創新高，殖利率更高居2018年第二名。

研究亦顯示，在宣告減資後實施「現金減資」與實施「庫藏股減資」的績優型公司，短期間會激勵股價往上漲。

二、臺灣上市公司於宣告減資後實施「現金減資」，對該公司股利殖利率是否有正向影響？

本研究發現，當公司自由現金流量增加時，基於代理理論，經理人有誘因去宣告公司將實施股票買回或辦理現金減資，以提高當期的每股盈餘。現金減資另一項附帶效果，即是財務指標多半會好轉，尤其ROE（股東權益報酬率，淨利除以股東權益）。當ROE上揚，代表股東的報酬提高，連帶股價也可能上漲。其次，股利資訊之發佈，可視為公司管理階層對未來現金流量樂觀的展現，故實證結果當公司每股現金股利率增加時，越無誘因進行股票買回，但股利殖利率多半會因股利發放及股價提升較多而提高。此由附表二K公司於減資後年度每股盈餘確實有改善，當配股增加時也產生高殖利率的結果可看出端倪。但2018該公司高殖利率除2017減資的影響外，產業大好的影響更使其殖利率坐上當年度第二名的寶座。

近期全球因受疫情影響各國股市大跌，三月以來，全球股市動盪激烈，台股也無法倖免，美國股市更是動輒跌一千點、二千點，未來可能更是一場嚴酷的生存大作戰，投資人應如何來檢視這些資訊？筆者將以這些觀察所得到之心得作為後續之研究方向。

參考文獻

- 林鴻光、許永聲、沈家瑜，2009，企業進行現金減資之宣告效果及對其營運績效之影響，台灣管理學刊，9(2)，185-203。
- 王育偉，2000，公司治理與非法內線交易何資本之效率性關聯性研究，國立中正大學財務金融研究所，博士學位論文
- 余惠芳、張士軍、黃于軒 2011，企業財務資訊、代理問題與信用風險模型之實證研究，華人經濟研究第九卷第二期2011年9月出版
- 于慎為，2011。價值型投資考量法人籌碼動能下的選股策略-以台灣股市為例。未出版之碩士論文，淡江大學財務金融學系碩士在職專班，新北市。
- 鄭銘源，2015，價值型投資方法之比較：以獲利股利及自由現金流量為例，國立中正大學企業管理研究所，博士學位論文
- Gustavo Grullon, Roni Michaely, 2002, The Information Content of Share Repurchase Programs, Rice University - Jesse H. Jones Graduate School of Business; Cornell University - Samuel Curtis Johnson Graduate School of Management; Interdisciplinary Center (IDC)
- Jensen, 1986, "Agency cost of free cash flow, corporate finance, and takeovers", The American Economic Review, Vol. 76, No. 2, Papers and Proceedings of the Ninety Eighth Annual Meeting of the American Economic Association, pp. 323-329
- J.Lakonishock, A. Shleifer, & R. Vishny (1994) Contrarian investment, extrapolation, and risk, The Journal of Financial, 49, 1541-1578
- Mayers (MIT/ NBER, Cambridge, USA)、Majluf (Universidad Catoicu de Chile. Santiago, Chile), 1984, "Corporate financing and investment decisions when firms have information investors do not have", Journal of Financial Economics 13 () 187-221. North-Holland
- Smith, 1988, "Ownership structure and voting on antitakeover amendments" Journal of Financial Economics, Volume 20, January-March 1988, Pages 267-291



會計師出具合理性意見書之常見缺失探討

作者 / 黃劭彥 國立中正大學會計與資訊科技學研究所教授
李宗霖 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研究所博士生
林佩欣 安侯建業聯合會計師事務所協理

前言及法源依據

依據美國會計師公會(AICPA)之用語定義，合理性意見書(Fairness Opinion)係從財務觀點針對交易對價是否合理所出具之意見。而國際評價準則(International Valuation Standards, IVS)則定義合理性意見書係作為意見書提供者與委任方間之溝通，意見書出具者以財務觀點，就交易所欲支付或收取對價之合理性表示意見。一般情況下，合理性意見書係受託之專業人員就公司管理階層所欲進行交易（例如收購、併購或出售部分或全部業務）之財務條款，已顧及公司之所有股東權益，依其專業檢視是否合理所出具之意見。廣義而言，合理性意見書是由獨立的評價人員針對合併、收購或分割等交易之財務條款是否合理所進行之專業評估，其意見不僅再次確保公司管理階層所作決策之適當性，亦代表著保障小股東權益及公眾利益之角色。由於公司欲進行此等重大交易通常係代表大股東之立場，故資訊不對稱之情況對於小股東而言可能存在。因此評價人員所出具之意見，在某些國家法令規範下，是為了保障小股東應有的權利，其設置係避免損及無辜投資人之利益，故扮演了舉足輕重的角色。

目前台灣法令對於涉及出具合理性意見書或是獨立性專家意見書（以下皆統稱合理性意見）之情況大致上可分為三大類交易，包括(一)重大併購交易、(二)重大關係人交易及(三)重大取得或處分交易。此外，持有投資性不動產與涉及發行特定有價證券，如私募、可轉換公司債、員工認股權或技術作價等亦有類似規範。由前述交易之類型可知，通常需要外部專家出具合理性意見之情況，大多涉及公允價值之評估，然並非所有交易皆有公開可參考之市價，且交易條件不同、公允價值之結果亦有異，因此交易價格如何訂定成了一個大問題；主管機關則係透過合理性意見之規範，確保交易價格不會重大背離公允價值。以下列舉幾項常用之合理性意見相關法令供參¹：

¹ 以上僅為部分常見之情況，建議可參考會計師公會所彙整之「會計師執行評價相關之獨立專家(合理性)意見書之法規彙整表」，參考網址：https://www.roc CPA.org.tw/news/more_nomal?id=9ffe4dbec63743f3a3cd8c7589a703c8

交易類型	相關法令	條文內容摘要
併購交易	企業併購法第六條	公開發行股票之公司於召開董事會決議併購事項前，應設置特別委員會，就本次併購計畫與交易之公平性、合理性進行審議，並將審議結果提報董事會及股東會。…特別委員會或審計委員會進行審議時，應委請獨立專家協助就換股比例或配發股東之現金或其他財產之合理性提供意見。…
	公開發行公司取得或處分資產處理準則第二十三條	公開發行公司辦理合併、分割、收購或股份受讓，應於召開董事會決議前，委請會計師、律師或證券承銷商就換股比例、收購價格或配發股東之現金或其他財產之合理性表示意見，提報董事會討論通過。但公開發行公司合併其直接或間接持有百分之百已發行股份或資本總額之子公司，或其直接或間接持有百分之百已發行股份或資本總額之子公司間之合併，得免取得前開專家出具之合理性意見。
關係人交易	公開發行公司取得或處分資產處理準則第十四條	公開發行公司與關係人取得或處分資產，除應依前節及本節規定辦理相關決議程序及評估交易條件合理性等事項外，交易金額達公司總資產百分之十以上者，亦應依前節規定取得專業估價者出具之估價報告或會計師意見。…
取得或處分交易	公開發行公司取得或處分資產處理準則第十條	公開發行公司取得或處分有價證券，應於事實發生日前取具標的公司最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表作為評估交易價格之參考，另交易金額達公司實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上者，應於事實發生日前洽請會計師就交易價格之合理性表示意見，會計師若需採用專家報告者，應依會計研究發展基金會所發布之審計準則公報第二十號 ² 規定辦理。…

法令對於合理性意見之規範

就上述相關法令而言，雖訂有獨立專家之資格，但並未針對每一情況所須出具意見書之項目訂有一致之規範，目前有明確規定合理性意見書應記載項目係訂於僑外投資申請案件，該等案件所出具之合理性意見書應記載項目包括：

項次	合理性意見書之項目內容
(一)	出具意見書之背景及目的。
(二)	併購雙方之基本資訊：如財務、業務、產品。 1.財務資訊至少包括評價基準日及最近2年度簡明之資產負債表、損益表及股東權益變動表。 2.併購一方為外國公司者，並應敘明該外國公司符合跨國併購之條件。 3.形成意見所採行之方法，及所執行之必要程序（含所遵循之法令及準則）。 4.形成意見時，參考（理論）價格之調整因素及其決定方式。

²目前審計準則公報第二十號「專家報告之採用」已被第七十一號「採用查核人員專家之工作」所取代。



	5.相關假設及其合理性。 6.意見結論（需敘明併購雙方之各自價值區間及換股之合理性；如為分割案件，需敘明得獨立營運部門分割後，受讓該營業之既存或新設公司其發行新股之價格及所受讓價值之合理性）。
(三)	獨立專家簽章及簽署日期。

另公開發行公司取得或處分資產處理準則（以下簡稱取處準則）第五條第二項規定，於出具估價報告或意見書時應依下列事項辦理：

項次	取處準則第五條第二項內容
一、	承接案件前，應審慎評估自身專業能力、實務經驗及獨立性。
二、	查核案件時，應妥善規劃及執行適當作業流程，以形成結論並據以出具報告或意見書；並將所執行程序、蒐集資料及結論，詳實登載於案件工作底稿。
三、	對於所使用之資料來源、參數及資訊等，應逐項評估其完整性、正確性及合理性，以做為出具估價報告或意見書之基礎。
四、	聲明事項，應包括相關人員具備專業性與獨立性、已評估所使用之資訊為合理與正確及遵循相關法令等事項。

由前述相關規定可知，社會大眾或主管機關賦予出具合理性意見書之專家許多責任與期許，首先出具意見書者須具備專業資格，例如會計師、律師或證券承銷商等，由於此等專家相較於一般投資者或管理階層具備更充分之專業知識；再者，此等專家於承接案件前，亦依規定應審慎評估自身專業能力、實務經驗及獨立性，且「查核」³案件時應妥善規劃及執行適當作業流程，以形成結論並據以出具報告或意見書；並將所執行程序、蒐集資料及結論，詳實登載於案件工作底稿。此外，主管機關於法令相關問答集中規定，評價人員應遵循評價準則公報及職業公會所訂自律規範。

合理性意見書與評價報告之差異

惟就評價實務而言，出具一份評價報告與出具合理性意見書可能不盡相同，合理性意見書與評價案件最大的差異在於合理性意見書之價值結論並非一明確的單一金額或金額區間，而係就交易價格是否合理出具正面意見，且這兩類案件所考量之假設及參數亦不同。本文就目前國內外實務常見之差異彙整如下表⁴。

³ 出具合理性意見書所執行之業務，與財務報表查核之確信程度不同，其雖然與直接執行評價案件仍有異，但至少執行面較為類似。建議主管機關於增修法令時，審慎考量是否參考評價準則公報，改用執行案件之用語。

⁴ 參考來源：<https://www.financialservicescrossing.com/article/260008/Fairness-Opinions-Valuations-and-the-Related-Controversy/>

差異項目	合理性意見書	評價報告
評價基準日	預期進行交易之日期，通常是交易宣告日而非交易終止日	較明確之日期，大部分案件之評價基準日在評價報告出具之前。
不同評價方法產生價值之調節	國外實務通常著重於收益法之分析，較少進行價值調節	針對不同評價方法產生之結果進行價值調節或給予不同權重
著重面向	著重於交易價格之測試及驗證合理性	價值之計算及決定
參與方特性之考量	係明確之買方及賣方，會將雙方特性納入價格是否合理考量	以價值標準採公允價值者為例，係假設性之買方及假設性之賣方
折溢價之考量	市場流通性折價及控制權溢價/少數股權折價，且應納入收購溢價之考量，例如合併綜效之價值	市場流通性折價及控制權溢價/少數股權折價，不得考慮合併綜效之價值
價值結論	係從財務觀點針對標的價值是否合理出具意見，通常不對交易案件整體表示意見	係評估標的之價值，可能為單一金額或金額區間

目前評價實務作法

合理性意見書之出具一般常見兩種實務作法：其一係重新出具一份評價報告，惟價值結論並非單一金額而係一段區間，而交易價格因落入區間範圍，故出具合理之結論。其二，複核原交易價格所依據之評價報告所採用方法及相關參數，並出具合理之結論。前者執行方式及完整程度較近似於承接一般評價案件，惟此種方式幾乎等於重新出具一份評價報告，因此費用可能也會較多，但確信程度較高。後者則係依原評價人員所設定之前提及假設狀況下，進行評價報告參數及假設之複核，因此重點會聚焦於評價方法及相關之參數假設是否可理，因此費用較少但免責條款較多，且意見涵蓋範圍通常不包括其他交易條款（如法律層面）。

不論評價人員出具之方式為何，本文僅就目前已知之案例及相關經驗，提醒評價人員出具合理性意見書時應盡量避免之情況以進行討論。出具合理性意見書之常見缺失廣義而言可分為兩大類，一為專業面缺失，主要係未盡專業上應有之注意；另一則為職業道德面之缺失。

一、專業面缺失

1. 未將重要評價方法、流程及價值結論之判斷依據記載於意見書或評價工作底稿中

此一缺失應屬主管機關最常給予之意見，由於合理性意見書之出具最重要的結論便是交易價格合理與否，然而形成此意見之判斷過程例如評價方法之採用（市場法或收益法）、價值結論之區間如何產生（市場法及收益法之交集或聯集）、收益法之參數是否合理（未來利益流量預測及折現率之計算）、



評價實務

價值結論為何採用兩種方法之平均數等，應記載於最終出具之意見書內容及評價人員之工作底稿中，始得支持其結論。此外，建議評價人員於評價工作底稿中將過程中所有考量之評價方法及相關計算流程接納入工作底稿中，亦將決定採用哪一種計算結果之理由納入，以確保完整性。

2. 未將所遵循之準則敘明於意見書或評價工作底稿中

主要分為兩層面，第一層面為該交易應依據哪一法令出具合理性意見，例如企業併購法或取處準則；第二層面係所出具之合理性意見遵循之基礎，例如依據國際評價準則、美國評價基金會發布之一般公認之評價專業準則(Uniform Standards of Professional Appraisal Practice, USPAP)或我國會計研究發展基金會所發布之評價準則公報第幾號第幾條等。

3. 未說明所採用之價值標準及價值前提

價值標準為個別評價案件所採用之價值類型，例如公平市場價值、投資價值或公平價值。而價值前提則係針對影響評價標的價值之可能情境所作之假設，包括使用、交換或防禦之第一層級之前提，以及其下之各次級前提。此兩大要件為評價準則公報中對於出具評價報告時必要納入之項目，若未明確說明所採用之價值標準，可能造成使用者無法有效掌控該案件之重要假設。例如評價人員說明案件係採用公平價值作為價值標準，但卻對於評價標的帳上所持有之權益法投資採用帳面金額入帳，此將有違公平價值之定義。

4. 採用市場法時，前後期評價技術或可類比標的不一致卻無合理說明

由於市場法應用上概念簡單且資料取得容易，因此最常被使用。然而此方法雖然較易採用，運用上仍存在一定之困難，例如應選擇適當之價值乘數及可類比標的。價值乘數之決定及可類比標的之選擇為市場法適用上之關鍵輸入值，建議應將兩者決定採用或不採用之理由於工作底稿中敘明清楚。依評價準則公報第六號「財務報導目的之評價」第十二條⁵及國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」⁶規定，所採用之評價方法或輸入值應一致，除非評價技術之改變更能反映評價標的之公允價值。因此，建議評價人員於出具合理性意見時，應盡量避免先射箭再畫靶，也就是不應按照先入為主之交易金額，再決定評價參數，如此一來將使合理性意見書徒具形式。

⁵ 評價人員執行定期性評價時，所採用之評價方法及輸入值等級應與前期一致。惟其他評價方法或其他等級輸入值較能反映評價標的之價值者，則評價人員應改採該評價方法或該等級輸入值。評價方法或輸入值等級與前期不一致時，評價人員應於評價報告中敘明改變之事實、理由及其影響；其影響無法估計者，則應敘明無法估計之事實及理由。

⁶ 用以衡量公允價值之評價技術應一致地應用。惟若改變能導致於該等情況下同樣或更能代表公允價值之衡量，則評價技術或其應用之變動（例如當採用多種評價技術時其權重之變動，或應用於評價技術之調整之變動）為適當。

5.採用市場法時，並未充分說明價值乘數或可類比標的決定之基礎

採用市場法時，除採用參數應前後期一致外，評價人員另應針對價值乘數之決定及可類比標的之採用作充分說明，例如就營運項目、成長率、獲利能力及風險等因素具體分析，以說明股價淨值比(P/B)、本益比(P/E)或企業價值與稅息折舊及攤銷前利潤之比率(EV/EBITDA)等價值乘數選擇之合理性。評價人員亦應將選擇可類比標的之考量因素敘明，例如可類比標的與評價標的之類似性、可類比標的資料可得性、可驗證性、時效性及攸關性等。此外，所選擇之價值乘數應與基本財務比率分析之結果一致，不可前後矛盾，例如意見書中主張財務報表之流動性高故採用股價淨值比，惟財務分析比率中存貨週轉天數卻顯著高於可類比標的之平均數。

6.採用收益法時，未確認未來利益流量預估是否合理

評價人員採用收益法時之重要輸入值主要包括未來利益流量及折現率。評價案件之價值標準為公允價值之前提下，未來利益流量之估計應以市場參與者之觀點進行預估，不得納入現有營運者之綜效考量，因此須留意不應直接採用管理階層所提供之財務預測，而應適當調整該預測以避免過度樂觀。另一輸入值則為收益法之分母—折現率，折現率一般常採用加權平均資金成本，應注意的是若同時採用收益法及市場法評估，則市場法所選用之可類比標的，應與決定加權平均資金成本之貝他值(β)所採用之可類比標的相同，以確保邏輯一致。另務必留意，債務/權益比率並非直接按標的公司之比例，而應按同業之比例進行估計。

7.引用資料庫之數據卻未經合理驗證

一般評價人員於執行評價案件時，會仰賴資料庫之協助而以有效率之方式完成評價報告，建議評價人員出具報告前應由助理人員再次確認所採用之參數是否與公開資訊觀測站之數據一致，以避免因資料庫數據錯誤而影響價值結論。此外，若有引用外部資料，亦建議將引用資料數據之截圖或原始來源納入評價工作底稿中。

8.其他技術性問題

評價人員於工作底稿中，仍須確實交代尾差或四捨五入之處理及作此處理之相關理由。例如若於計算加權平均資金成本時，將小數位數四捨五入可能對價值結論造成顯著之影響，不得不留意。

二、職業道德面缺失

根據過去主管機關所關注之案件中，職業道德方面的缺失主要為獨立性相關議題，例如評價人員與標的公司曾有業務往來，故應予迴避。其他議題包括違反保密義務或甚至內線交易等，建議評價人員目



前將評價準則公報第二號「職業道德準則」列為最低遵循之標準，以免違反相關規定。

以上彙整若干專業面及職業道德面上實務常見缺失，若評價人員未依前述處理，可能面臨違反評價準則公報相關規定及會計師法第四十一條未盡業務上應盡之義務之規定，會計師法第四十一條規定「會計師執行業務不得有不正當行為或違反或廢弛其業務上應盡之義務」。從先前主管機關懲處案例中不難發現，合理性意見書並無主要之遵循準則，因為此類案件並非會計師之簽證業務，故難以要求會計師應依審計準則公報及相關法令處理；若依評價準則公報之規定處理，案件性質不完全相同，亦似難有合理之法源依據。

結論與建議

由於目前主管機關對於合理性意見書尚無明確規範，包括內容之呈現及工作底稿之相關規範；在無明確規範之前提下，主管機關於先前案例之判定上仍主要以違反會計師法、輔引用評價準則公報之規範進行會計師之懲處，然合理性意見書之出具除會計師外，尚包括律師及證券承銷商。且經前述分析合理性意見書及評價報告間存有一定之差異，若將合理性意見書之規範一體適用評價準則公報之規定是否適當，值得深思。此外，評價準則公報之訂定係供企業外部評價人員執行評價工作時應遵守準則及指引之規範，其適用情況與合理性意見書之出具亦不同。

本文建議主管機關應整合各準則下有關合理性意見書之規定，訂定統一之意見書內容及工作底稿編製要求及指引，可能為較簡便之途徑，且亦可排除其他專業人員例如律師或證券承銷商無明確法源可監管之情況，應包含之內容可參考國外評價機構關於合理性意見書之規範及我國評價準則公報。由於合理性意見書之出具，在國外評價實務亦有獨立規範，並不視為執行一項完整的評價案件或出具一份評價報告，其業務之實質係對另一評價人員所出具之結論表示意見，縱然評價準則公報第八號「評價之複核」規範了評價複核⁷之工作，此複核應出具複核報告，亦非僅就價值結論表示意見；程度上與出具合理性意見書仍有所別。至於出具合理性意見書之專業資格要求，原規定會計師、律師或證券承銷商得出具，建議主管機關將評價基本課程之學分認證納入出具合理性意見書專業人員之資格條件，且應持續進修。主管機關亦可考量是否將具備企業評價師認證之條件納入，可能更能反映承接此類案件所需具備之專業資格。

⁷ 評價複核係指評價人員以獨立公正之立場複核另一評價人員之整體評價案件、評價報告或局部評價工作，以評估其允當性及品質。

另外一項存在於理論與實務間的重大問題在於，主管機關於評估會計師是否盡專業上應有之注意時，通常係將評價準則公報之各項規定視為最低標準，然而目前評價實務界卻是將評價準則之規定列為理想標準，二者差距甚大，此亦為造成重大案件缺失的重要原因之一。在此亦呼籲評價實務界，在合理性意見書尚未有完整法令規範前，應將評價準則公報及評價實務指引之規定奉為圭臬，以免受罰。另外，執行評價案件時，務必遵循所屬執業單位及我國之評價準則公報之所有規範，以提升所出具評價報告之品質。

若未來主管機關能對於合理性意見書訂有專門規範，將使出具此類意見書之評價人員有明確之法令可遵，亦可避免因遵循之準則過多過廣而顧此失彼之情況。希望藉由本文之分享與討論，能給予主管機關及評價人員未來參與此類案件之要點參考。在主管機關對合理性意見書訂有明確規範，且評價人員亦確實留意專業上及職業道德面之缺失時，則可預見台灣評價實務品質提升之日不遠矣！





協助財團法人設計客製化會計制度之要訣

作者 / 黃永傳 科技部主計處處長

壹、前言

107年8月1日總統公布財團法人法，並自公布後6個月施行。依該法第24條規定，財團法人主管機關應制定財團法人會計處理準則及財務報告編製準則，財團法人據以建立會計制度，報主管機關備查。復依同法第61條規定，政府捐助之財團法人則報主管機關核定。

自財團法人主管機關發布財團法人會計處理準則及財務報告編製準則後，會計師常被洽詢如何著手設計完成會計制度，以函報主管機關，俾符規定。本文旨在闡明協助財團法人設計會計制度時，各章節宜論述關鍵事項，以符實際需要，並達客製化目標。

貳、財團法人會計處理準則與財務報告編製準則

甲、乙、丙及丁等四主管機關訂頒財團法人會計處理準則與財務報告編製準則(下稱準則)及相關規定均規範設計會計制度應包括內容，惟四者略有差異，茲列示如表一：

表一 會計制度應包括內容彙總表

主管機關	甲	乙	丙	丁
會計制度應包括內容	一、總說明。 二、簿記組織系統圖。 三、財務報告。 四、會計科(項)目。 五、會計簿籍。 六、會計憑證。 七、會計事務處理程序。	一、總說明。 二、帳簿組織系統圖。 三、會計憑證。 四、會計帳簿。 五、會計事務處理程序。 六、會計要素及財務報告之編製。 七、財務處理程序。	一、總則。 二、簿記組織系統圖。 三、財務報告。 四、會計項目。 五、會計帳簿。 六、會計憑證。 七、會計事務之處理。 八、內部審核之處理。 九、會計檔案之管理。 十、會計人員。 十一、附則。	一、訂定之依據及實施範圍。 二、簿記組織系統圖。 三、會計報告之種類及其書表格式。 四、會計科目之名稱、定義及其編號。 五、會計簿籍之種類及其格式。 六、會計憑證之種類及其格式。

主管機關	甲	乙	丙	丁
會計制度應包括內容			<p>另會計制度附錄應包括財務報表、帳簿及憑證之格式說明，並得將與會計制度相關之重要規定列入備參。</p> <p>至上述第八款內部審核之處理事項已納入同項第七款會計事務之處理或財團法人內部控制及稽核制度規定，並於總說明敘明者，得不另訂該章節。</p>	<p>七、會計事務之處理。</p> <p>八、會計檔案之管理。</p> <p>九、內部審核之處理。</p> <p>十、其他應行規定之事項。</p>

(資料來源：自行整理。)

參、設計會計制度各章節須考量要項

丁主管機關(下稱丁機關)規範財團法人設計會計制度應包括項目，核與行政院主計總處訂頒政府各機關設計各種會計制度應明定項目大致相同，其餘甲、乙及丙等三主管機關(下稱其他三主管機關)規範應包括項目亦雷同。茲以丁機關規定項目為主，其他三主管機關規定者為輔，並參酌政府各種會計制度設計應行注意事項(下稱注意事項)及行政法人會計制度設置準則規範事項，說明設計客製化會計制度須詳加考量要項如表二：

表二 客製化會計制度須涵蓋內容之概述

章 節	內 容	相關法規及條文	說 明
封面	<p>○○機關主管</p> <p>財團法人○○院會計制度</p> <p>本次核定(備查)日期及文號</p> <p>○○院編印</p>		明列財團法人名稱，以下稱本院。
總說明	<p>一、本制度之沿革</p> <p>(一) 敘明財團法人創立目的、歷次修訂歷程與核定(備查)日期及文號。</p> <p>(二) 為使處理會計事務有共同遵守規範，因此訂定○○會計制度(下稱本制度)。</p>		明列本制度之背景及訂定本制度之目的。
	二、本制度修訂之重點		首次訂定會計制度者，不適用。
	三、本制度之重要內容		宜就本制度之會計年度、會計基礎、會計報告、會計科(項)目、會計簿籍與憑證、會計事務之處



會計審計

章 節	內 容	相關法規及條文	說 明
			理、會計檔案之管理及內部審核之處理等擇要敘述。
	四、本制度之核定權責機關 本制度報經○○主管機關核定(備查)後實施，修正時亦同。	財團法人法第24條或第61條(表二下稱財24或61)	
第一章 總則	總則章須規範訂定本制度之依據、實施範圍、會計年度、會計基礎、記帳單位及其他相關事項。	注意事項第8點(表二下稱注意事項8)	
	一、本制度訂定之依據 第 x 條 財團法人○○院（下稱本院）依據財團法人法規定訂定本院會計制度（下稱本制度），並參酌○○主管機關訂定財團法人會計處理準則與財務報告編製準則、企業會計準則加以設計。	財24或61	本條係在說明法源依據，若捐助章程規定須建立會計制度，則須一併敘明，至準則係設計會計制度之參考，並非訂定之法源依據。
	二、實施範圍 第 x 條 本制度實施範圍及於本院。		為免掛一漏萬，因此採概括性說明。
	三、會計年度 第 x 條(非政府捐助財團法人適用) 本制度會計年度採曆年制。 第 x 條(政府捐助財團法人適用) 本制度會計年度之開始、終了及結束期間，依預算法及決算法之規定。	丁機關準則第7條(表二下稱丁機關準則7) 財55	非政府捐助財團法人得採自然年度。
	四、會計基礎 第 x 條 本制度會計基礎採權責發生制，收益於確定應收時，費損於確定應付時，即行入帳。	財24或55	鑑於財24所稱權責發生制，即為企業會計準則公報第2號所規定應計制，其與會計法第17條所稱權責發生制有別，因此依商業會計法第10條規定，一併列明權責發生制之定義，以資明確。
	五、記帳單位 第 x 條 記帳單位為新臺幣元，如屬外幣應折合為新臺幣元。	丁機關準則7	

章 節	內 容	相關法規及條文	說 明
	六、組織及業務概述	丙機關注意事項第5(2)點	
第二章 簿記組織 系統圖	簿記組織系統圖 非政府捐助財團法人不包括收支營運預計表，政府捐助財團法人不包括預算書表。		本章旨在敘明自發生會計事項至產生財務報表，其間所經過之步驟及程序，故收支營運預計表及預算書表並非會計事務處理程序所編製書表。
第三章 會計報告 之種類及 其書表格 式	一、編製原則 第 x 條 本院之會計報告，應依下列原則編製： (一)本院營運成果、財務狀況、現金流量及餘絀撥補等事項之報告，應為充分之表達。 (二)各種會計報告，應根據會計紀錄編造，並得兼用統計與數理方法，為適當之分析、解釋或預測。供內部決策應用之會計報告，其根據會計紀錄以外之其他資料編造者，須於報告內附註說明。 (三)各種會計報告之基礎、貨幣單位、計量單位、會計科(項)目分類及書表格式應前後一致，其須變更者，應依有關規定辦理，並應重新分類及於報表中附註說明。	會計法第23條(表二下稱會23) 會30、21 商業會計法第31條及第56條 (表二下稱商31、56)	
	二、會計報告之種類及其書表格式	丁機關準則18	書表格式宜列入附錄。
	三、會計報告之編製期限、報送對象 第 x 條(非政府捐助財團法人適用) 每年度應編製收支營運預計表與營運及資金運用計畫，經董事會通過後，於每年一月底前函報主管機關備查。並應編製決算書，經董事會通過，並送全體監察人分別查核後，連同監察人製作之前一年度監察報告書，於次年五月底前函報主管機關備查。 第 x 條(政府捐助財團法人適用) 每年度應編製預算書，經董事會通過	丁機關準則19 (財25) 丁機關準則19 (財55)	1.會計制度係規範會計事務處理程序，產生決算報表，並非預算報表，惟稱會計報告則包括決算報表及預算報表(註1)。 2.丁機關準則18敘明會計報告依分送對象分為對內報告(財團法人自行依需要訂定)，供管理階層作決策之參考；對外報告(預算書或營運及資金運用計畫與決算書)。 3.倘財團法人設監事非監察人，



章 節	內 容	相關法規及條文	說 明
	後，於每年七月底前報送主管機關。並應編製決算書，經董事會審定，並送全體監察人分別查核，連同監察人製作之前一年度監察報告書，於次年四月十五日前函報主管機關。		則相關條文須改為監事。
第四章 會計科目 之名稱、 定義及其 編號	<p>一、設置原則</p> <p>第X條 本制度會計科(項)目之設計，應能表達本院業務特性及符合管理需求。</p> <p>第X條 本制度會計科(項)目之設置，除隨時配合○○主管機關之規定處理外，並應依下列原則辦理：</p> <p>(一)會計事項相同或性質相同之會計科(項)目及其編號必須一致，以利電腦處理。</p> <p>(二)各種會計報告總表之會計科(項)目與其明細表之會計科(項)目應顯示統制與隸屬之關係。</p> <p>(三)各種會計科(項)目之訂定，應兼用收付實現事項及權責發生事項。</p> <p>(四)會計科(項)目由○○主管機關統一核定者，直接據以援用，不視為本制度之修訂。</p> <p>(五)會計科(項)目名稱、定義及編號，非經○○主管機關核定，不得自行變更使用。惟因業務需要，須增修訂者，應報經○○主管機關核定後使用。</p>	<p>丁機關準則20</p> <p>會36</p> <p>會35</p> <p>會37</p> <p>會39</p>	設置會計科(項)目須依丁機關訂頒財團法人共通性會計科(項)目參考表增修刪，按現行業務需要，並盱衡未來發展，擇其所需者加以設計。
	二、會計科(項)目之分類、名稱及其編號	丁機關訂頒財團法人共通性會計科(項)目參考表	1.依財團法人屬性，流動項目與非流動項目之劃分，須明訂一年或依業務週期，不可訂為一年或一業務週期內(以較長者為準)，以彰顯財團法人營運週期實況。

章 節	內 容	相關法規及條文	說 明
			2.會計科(項)目及用途別科目之分類、名稱、定義及編號宜列入附錄。
第五章 會計簿籍 之種類及 其格式	<p>一、設置原則</p> <p>第X條 本制度各種會計帳簿，除法令規定者外，得應業務及管理需要設置。</p> <p>第X條 會計帳簿之設置，依下列原則辦理：</p> <p>(一)會計帳簿依○○主管機關有關規定及配合本院之需要而設置之。</p> <p>(二)總分類帳及明細分類帳，彼此間應有統制隸屬之關係，各有關帳戶之金額應互相勾稽。</p> <p>(三)電腦處理儲存體中之紀錄，除已將產出之資料裝訂成冊，代替帳簿者外，視為會計帳簿，並應能隨時備供列印查考。</p> <p>(四)為節省人力物力，同類性質之會計帳簿，以設置一套為原則。</p>	<p>丁機關準則16</p> <p>會40</p> <p>中央政府普通公務單位會計制度之一致規定第34點（表二下稱普會34）</p>	
	二、會計簿籍種類及其格式	丁機關準則14、15、16	會計簿籍格式宜列入附錄。
	三、會計簿籍之登載		宜參酌商24、25及26設計，旨在規範依據真實事項及合法之記帳憑證登載帳簿與年度終了調整及結帳之處理程序。
第六章 會計憑證 之種類及 其格式	<p>一、設置原則</p> <p>第X條 本制度之會計憑證，應依下列原則設置之：</p> <p>(一)會計憑證應根據真實事項及法定應備之各項要件造具之。</p> <p>(二)原始憑證之格式及其所記載之事項合於記帳憑證之條件者，得代替記帳憑證。</p> <p>(三)本院對於原始憑證之格式及內容，</p>	<p>商33、商業會計處理準則第5條</p> <p>丁機關準則12</p>	



會計審計

章 節	內 容	相關法規及條文	說 明
	<p>法令已有訂定者，應依法令之所定，習慣上應有一定之要件者，得依習慣行之，其餘均得依事實之需要及實際情形，自行訂定，並應以便於日常處理及保存為原則，除外來憑證外，其格式應力求一致。</p> <p>(四)採用電腦處理會計事務者，其記帳憑證設計時，應考量電腦處理時所需因素與便利性。</p>		
	二、會計憑證之種類及其格式	丁機關準則10、11	鑑於傳票業已標示收入傳票、支出傳票及轉帳傳票，因此無須訂明得以顏色或其他方法區別之。
	三、會計憑證之製作及使用		宜參酌商14、18及19設計，旨在敘明須根據原始憑證編製記帳憑證及無法取得原始憑證之會計事項須如何處理。
第七章 會計事務 之處理	<p>一、會計事務處理準則 第X條</p> <p>本院會計事務處理之一般原則，包括：</p> <p>(一)會計事務之處理，除法令另有規定外，應依本制度規定辦理，本制度未規定者，依相關法令及適用財務報導架構之會計原則辦理。</p> <p>(二)會計事務之處理應前後一致，不得任意變更。凡基於重大事項，而必須變更者，應依法令規定程序辦理，並將其差異及其影響，於報表內註明。</p> <p>(三)會計期間內，所獲得之收入應與所耗費之成本與費用，為允當之配合，其成本與費用之計算，應以所消耗之經濟實質為基礎。</p> <p>(四)本院應建立健全之內部控制制度，以增進會計資料之允當性及可靠性。</p>	商56	<p>本章之會計事務處理準則，除一般原則外，尚須依財團法人適用財務報導架構，按業務需要所訂定會計科(項)目，並宜參酌商業會計法第六章「認列與衡量」、第七章「損益計算」及商業會計處理準則設計，訂定資產、負債、淨值、收入與收益、成本與費損等會計科(項)目之分類及會計事務處理準則，舉例如次：</p> <p>1.各項負債之入帳金額，應依其到期時應償還之現值或數額列計(商54)。資產及負債不得相互抵銷後列示其淨額，惟有法定抵銷權者，不在此限。</p> <p>2.資本支出與收益支出應作適當之劃分，凡支出之經濟效益及於以後各期者，為資本支出，列為資產。其經濟效益僅及於</p>

章 節	內 容	相關法規及條文	說 明
	(五)會計事務之處理，應按實際記載，各科目間不得互相抵銷而僅列示其淨額，但其有法定抵銷權者或另有規定者，不在此限。		當期或無效益者，為收益支出，列為成本與費用或損失(商48)。
	二、普通會計事務之處理		宜參酌商業會計法第五章會計事務處理程序，旨在設計記帳規範與期限、會計憑證保管方式及年限(亦可列入會計檔案之管理章)。
	三、業務會計事務之處理	依財團法人捐助章程實務作業項目及內部規定。	依財團法人會計事務性質及業務實際需要設計。
	(一)出納會計事務之處理	出納管理手冊	宜參酌行政院訂頒出納管理手冊，依循財團法人屬性設計。
	<p>第X條</p> <p>本院出納會計事務處理之一般原則，舉例如次：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.出納會計事務之處理，係指現金、票據、有價證券與其他保管品等之收付、移轉、保管與帳表之登記、編製等會計事務。 2.出納管理單位應根據會計單位編製傳票執行收付，並將相關單據，附入傳票送會計單位。但對依法令規定應收納之款項，得先行收納開立收據，於當日或次日中午前送會計單位補開收入傳票入帳。 3.出納管理單位自行收納之款項，收入部分，得委託金融機構或中華郵政公司代收；支出部分，除零用金外，以直接匯撥或簽發票據為原則。 4.零用金係因應緊急及各項零星支付而設置，箋會會計單位並奉核可後，提取定額現金，備作零星支用。 5.收文單位收到公文附繳之匯票、本票 	<p>會6、出納管理手冊第3點（表二下稱出納3）</p> <p>出納19、21</p> <p>出納9</p> <p>出納24</p>	



章 節	內 容	相關法規及條文	說 明
	<p>、支票、現金及有價證券等，應先點收清楚，再檢同收文原案送出納管理單位開立收據，通知會計單位編製收入傳票。</p> <p>6.以獲政府機關（構）補（捐）助之公款支付採購款，應依政府採購法第七十三條之一規定，於完成估驗或驗收合格後，並於接到廠商請款單據後，三十實際工作日內付款。</p>	政府採購法第73條之1	
	<p>第X條</p> <p>出納管理單位對存管之現金、票據、支票等有價證券、自行收納款項收據及其他保管品等，每年應做定期與不定期之盤點，並將盤點紀錄陳核，且由會計單位每年至少配合監盤一次。</p>	出納51	
	（二）財產會計事務之處理		宜參酌行政院訂頒國有公用財產管理手冊，依循財團法人屬性設計。
	<p>第X條</p> <p>本院財產會計事務處理之一般原則，舉例如次：</p> <p>1.資本支出與收益支出應依其性質為嚴格之劃分。</p> <p>2.採購財產驗收完畢後，採購單位應將財產增加單、發票及有關文件，送會計單位辦理報支，並於財產增加單填記傳票號數及會計科（項）目後，送財產管理單位為財產產籍之登記。</p> <p>3.財產管理單位對於各項財產至少每年應盤點一次，並得隨時抽盤，並應將盤點或抽點結果陳核，如發現增加或減少，應填附財產增加單或減少單，經核定後送由會計單位調整列帳。</p> <p>4.財產資料卡為財產保管部門登載財產增減之原始紀錄，受財產明細帳戶之</p>	<p>國有公用財產管理手冊第13點</p> <p>國有公用財產管理手冊第41、42點</p>	

章 節	內 容	相關法規及條文	說 明
	<p>統制，並定期相互核對。</p> <p>5.會計單位設置財產總帳科目以統制財產明細分類帳。另財產管理單位應按財產名稱規範之不同設置明細帳戶，並根據財產異動有關憑證登錄，按日逐筆登記日期、數量及金額。</p>		
	(三)會計作業電腦化		旨在敘述透過企業資訊系統（E I S）或企業資源規劃系統（E R P）處理會計事務，必須明訂電腦處理會計資料之系統設計、電腦處理會計資料之代號編訂、電腦處理會計資料及貯存體錯誤之更正、電腦處理會計資料之程式設計、電腦處理會計資料之報表設計等（注意事項16），並非規範以套裝軟體作為處理會計交易事項及編製財務報表之工具。
	<p>第X條</p> <p>本院會計作業電腦化之一般原則，舉例如次：</p> <p>1.電腦處理會計資料範圍，包括會計憑證、會計簿籍及會計報告之處理。</p> <p>2.採電腦處理會計資料，除應符合經濟原則避免重複作業外，並應注意資料之安全、正確與防弊。</p> <p>3.規劃設計電腦處理會計資料時應注意工作之連貫性，所有相關之業務及會計紀錄應作整體性設計。各會計事務中之相關部分，其處理亦須互相貫通。各項目間對同一業務之編號應求一致。</p> <p>4.採用電腦處理產生之資料，如必須保密者，應設計通行密碼方式限制。資訊單位對會計資料負保密之責任，除合於相關規定，非經核准不得對外提</p>	<p>普會93</p> <p>普會94</p> <p>普會95</p>	



會計審計

章 節	內 容	相關法規及條文	說 明
	提供。		
	第X條 為避免因操作錯誤或意外災害而破壞貯存體所儲存之資料與紀錄，所有電腦處理重要會計資料之檔案及程式檔，至少應複製二份，異地保存，並定期重新抄錄，以確保會計資料之安全。	普會98	
第八章 會計檔案 之管理	(此部分亦可列入「普通會計事務之處理」一節規範) 第X條 本院之各項會計憑證，除應永久保存或有關未結會計事項者外，應於年度決算程序辦理終了後，至少保存五年。 各項會計帳簿及財務報表，應於年度決算程序辦理終了後，至少保存十年。但有關未結會計事項者，不在此限。	丁機關準則25	1.宜參酌商36、37、38及40設計，旨在敘明會計檔案包括會計憑證、會計簿籍、會計報告、電腦處理會計資料之貯存體、處理手冊及其他相關會計檔案之保管方式、銷毀方式、電子會計事務處理所產製檔案須有備用檔案，並異地保存。 2.涉及政府公款補（捐）助部分，尚須規範依「政府會計憑證保管調案及銷毀應行注意事項」辦理。
第九章 會計人員 之交代	第X條 本院之會計處理，應置會計人員辦理之，主辦會計人員之任免，應經董事過半數同意。	丁機關準則4	宜參酌商5設計，旨在敘明會計人員任免及交代程序。
第十章 內部審核 之處理	一、處理原則 第X條 內部審核應由會計人員執行之。並依有關法令辦理，非因違法失職或重大過失，不負損害賠償責任。	會95、103	1.宜參酌行政院主計總處訂頒「內部審核處理準則」第3至7條及第9至11條(表二下稱內審3-7及9-11)，依循財團法人屬性設計。 2.倘受政府公款補（捐）助者部分，宜依政府採購法第4條「法人或團體接受機關補助辦理採購，其補助金額占採購金額半數以上，且補助金額在公告金額以上者，適用本法之規定，並應受該機關之監督。」及內

章 節	內 容	相關法規及條文	說 明
			審25設計。 3.若法人業務性質較為簡單，內部審核之範圍無須再依下列方式細分預算審核及工作審核等六項。
	二、預算審核	內審12	
	三、收支審核	內審13	
	四、會計審核	內審15-20	
	五、現金審核	內審21	
	六、採購及財物審核	內審22-25	
	七、工作審核	內審26、27	
第十一章 附 則	第X條 本制度報經○○主管機關備查(核定)後實施，修正時亦同。 第X條 本制度之各種對外報告格式及會計科(項)目等附錄(件)，如為因應業務需要，經權責機關核定者，不視為本制度之修正。		
附 錄	一、會計報告之格式及說明		列示會計報告之格式，並說明注意事項。
	二、會計簿籍之格式及說明		列示會計簿籍之格式，並說明注意事項。
	三、會計憑證之格式及說明		列示會計憑證之格式，並說明注意事項。
	四、會計科(項)目與用途別會計科目		敘述會計科(項)目與用途別科目名稱、定義、分類及編號。

(資料來源:參酌行政院主計總處審查會計制度檢查表及國立大學校院校務基金會會計制度之一致規定修正。)



上述表二係列示設計會計制度主要架構，復依財團法人捐助章程規定，為使會計事務之處理有一致性規範，多明訂須訂定會計制度，以作為處理會計事務之準繩，故已存有會計報告、會計簿籍、會計憑證等會計檔案。因此，除尚待設計會計制度之新成立財團法人外，宜參酌近3年交易事項、決算書表與捐助章程所列成立宗旨及業務項目，以確定業務屬性、會計事務性質與實際需要，並盱衡未來3年內發展需要，依會計法第18條規定，先行決定所需要會計報告，據以訂定應設立之會計科（項）目、簿籍、報表及應有之會計憑證，配合所適用財務報導架構之會計原則，擬訂會計事務處理程序及其他事項，以完成修訂會計制度，函報主管機關。

另表一所列四主管機關規定設計會計制度至少應包括項目，茲就其不同項目，分述擬定設計會計制度重點如次：

- 一、除丁機關外，其他三主管機關均規定須設計財務報告，並非會計報告。鑑於會計報告包括規範對外報告及對內報告，涵蓋範圍較財務報告範圍為廣(同註1)，且依財團法人法第25條及第55條規定，財團法人須編列工作計畫及經費預算；預算法第41條亦規定，政府捐助基金累計超過百分之五十之財團法人，每年應由各該主管機關將其年度預算書，送立法院審議；丁機關訂頒準則復規定，民間捐助之財團法人須將收支營運預計表與營運及資金運用計畫等預算書表函報主管機關；因此，仍須將該類預算書表列入規範，以資周延。
- 二、商業會計法未如同會計法定有內部審核由會計人員執行之，然辦理會計事務及內部審核，實屬會計人員之主要職責。甲與乙主管機關規範準則未明訂內部審核之處理，宜將此部分依財團法人屬性及其業務性質分別納入會計事務處理程序、財務處理程序或增訂內部審核章一併規範，以資周延。

肆、財團法人首次訂定會計制度之要訣

會計師獲聘協助財團法人著手設計客製化會計制度之前，應藉由參觀營運場所，蒐集財務與非財務資訊，訪查同業財務與非財務資訊及現有會計制度，並詢問業務與行政部門人員，以瞭解目前業務實況及未來發展，俾對該法人有一通盤認識及作為設計會計制度之素材(張人偉,民67)。設計會計制度尚須兼顧配合需要原則、撙節勞費原則、內部控制原則、統一與一貫性原則及保留彈性原則等(張人偉,民67)。惟為因應財團法人法規定，財團法人應限期將會計制度函報主管機關核定或備查，因此，本先求有再求好之原則，宜依下列方式協助設計會計制度：

- 一、依各主管機關訂定準則與表二架構，配合財團法人業務現況及盱衡未來發展需要，訂定會計制度各章節之內容。

- 二、蒐集同業會計制度，另鑑於往昔丙主管機關曾於78年9月組成丙主管機關會計處會計制度審查委員會（復於82年5月更名為丙主管機關會計制度審查委員會），將主管財團法人會計制度委由專家學者審查後再核定。又政府機關主管作業基金與特別收入基金，其營運屬性與財團法人營運性質較接近，依會計法第18條規定，該等基金會計機構須設計會計制度，呈經上級主計機關核定頒行。上述已核定頒行會計制度實可作為設計會計制度之參採。
- 三、就現行實務言，表二業已敘明客製化會計制度所涵蓋之內容，除第七章會計事務之處理外，舉凡總則、簿記組織系統圖、會計報告之種類及其書表格式、會計科目之名稱與定義及其編號、會計簿記之種類及其格式、會計憑證之種類及其格式、會計檔案之管理、會計人員之交代、內部審核之處理及附則等章，均可依財團法人業務屬性參酌同業會計制度、政府捐助成立財團法人之會計制度或政府主管作業基金或特別收入基金之會計制度，據以設計。
- 四、上述第七章會計事務之處理，即為設計客製化會計制度重心，須就財團法人現行業務實況與未來發展需要，按所適用財務報導架構之會計原則，妥為規範資產、負債、淨值、收入與收益、成本與費損等會計科（項）目之會計事務處理原則，同時須明訂普通會計事務之處理部分業於表二概述。至業務會計事務之處理部分，雖財團法人業務屬性迥異，惟出納會計事務之處理與財產會計事務之處理屬共通性項目，仍宜列入會計制度，作為執行之準繩。

伍、結語

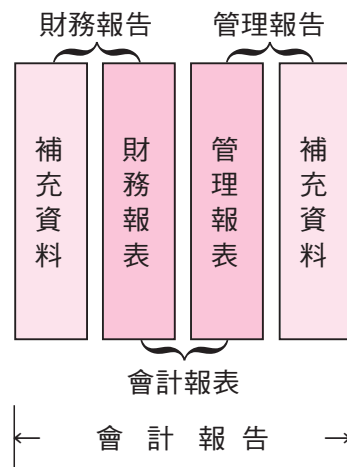
財團法人會計制度係適用財團法人各部門之制度，並非僅適用財團法人會計部門之制度，故會計師獲聘協助財團法人設計會計制度(註2)，宜洽詢各部門以瞭解業務需要及盱衡未來發展需要而提供專業意見，以協助完成客製化會計制度，並非在撰寫內容包羅萬象之教科書。

財團法人並非商業，亦非公司組織，更非屬政府機關（構）。且各個財團法人之屬性亦未臻相同，導致適用財務報導架構之會計原則迥異。財團法人法雖自108年2月1日施行，惟目前尚未訂頒財團法人會計法。因此，本文所敘述會計事務處理原則，受限於當前法令，而援引適用於政府機關（構）之會計法、出納管理手冊及國有公用財產管理手冊，適用於商業之商業會計法、商業會計處理準則及企業會計準則公報，其中部分規定確可作為財團法人處理會計事務之參採，惟就整體言，實非妥適。故企盼業務主管機關儘速研訂財團法人會計法，以供財團法人據以處理會計事務及編造財務報告(孫彬訓，民108)，俾更能允當反映交易實況及營運成果。



附註

註1：會計報告範圍如次：



(資料來源：林豐欽、莊傳成(民71)，最新會計報表分析範題，初版，第2頁。)

註2：會計法第18條第3項「各機關之會計制度，由各該機關之會計機構設計，簽報所在機關長官後，呈請各該政府之主計機關核定頒行。」立法旨意為政府機關(構)會計制度須由會計機構自行設計，不得委託設計，惟可聘請專家學者提供專業意見，以協助設計。

主要參考書目

- 一、林豐欽、莊傳成(民71)，最新會計報表分析範題，初版，臺北，自行發行。
- 二、孫彬訓(民108)，「新世代金融基金會推動非營利組織財報公開、透明」，工商電子報108年8月26日。
- 三、教育部(民108)，國立大學校院校務基金會計制度之一致規定(行政院主計總處108年12月11日主會金字第1080501136號函、107年7月12日主會金字第1070500635E號函核定)。
- 四、黃永傳(民88)，「公營事業會計制度」，前行政院主計處(現為行政院主計總處)主計人員訓練班第28期講義。
- 五、張人偉(民67)，會計制度之內容及設計方法，修訂第5版，臺北，大中國圖書有限公司。

主流國家面對數位經濟時代來臨的政策法令準備—— 數位經濟基本法：消費者資料權與開放資料法

作者 / 楊瑞芬 中華金融科技產業促進會理事長

隨著數位經濟時代的來臨，許多年輕人早已是醒著就掛在網上，食衣住行，都用手機上的APP來解決，而同樣地，全球市值前十大的企業當中6名都已換成了知名的網路業者（FB、Amazon、Google、Apple、阿里巴巴和騰訊），數位經濟的核心正是資料的運用與加值，主流國家也為了因應這個浪潮的來襲，紛紛針對資料的「保護」與「開放」做了大幅的法令與政策改變，以期在有保護下進行快速開放，期望讓自己國家的數位經濟能領先其他國家。

一、資料的保護：

現有的個人資料保護法令，顯然已不合時宜！以往設想的資料流程是消費者把其消費資料留存在所消費的機構/企業系統中，這系統不會再去做其他他項運用；而資料留在機構/企業系統內，自然而然似乎變成該機構/企業的資產，於是如電信、天然氣、水電、金融等特許機構，便擁有了大量的消費者個人資料，變相的跨售或加值後轉賣資料也變成了因應而生的自然行為，隨著數位時代的來臨，各項資料運用加值而成的業務模型不斷變化產生，使得消費者資料被濫用，

知名的例子包括FB臉書，消費者放在FB臉書資料被劍橋分析拿去運用，搞得臉書執行長被召喚到美國國會公審，於是各國紛紛都在重新修定能因應數位時代下的資料保護法令及原則，最知名的便是歐洲祭出史上最嚴也最高罰款的GDPR一般資料保護法，而澳洲在前年五月底也大張旗鼓的上路了「消費者資料權」（Consumer Data Right）。

重新定義把資料交給運用機構後因你而衍生的資料權仍在你手上

「你消費或金融所留下的資料，到底是屬於你的？還是服務商／銀行的？」這個問題不斷地出現！目前歐盟、英國及澳洲都已明文確定了消費者資料權回歸到人民，不再是留存資料的服務機構/企業所擁有。

英國於前年也推出了英國實踐歐盟GDPR的英國版Data Protection Act 2018，而歐盟則在2018年五月上路了一般資料保護法（General Data Protection Regulation GDPR），而澳洲則更大動作的於2017年五月底公佈了消費者資料權



(Consumer Data Right 2019年7月起實施)，核心重點就是明白確認了資料所有權由原來留存其服務或交易的廠商手上回到了消費者手中。

簡單摘要這相關法令的核心精神要點，也就是你的資料不管是誰為了提供服務給您而取得，消費者資料擁有的權利回到了「你」！簡單來說就是：你有權利知道哪些機構（包括政府）擁有你什麼樣的資料，也包含以下權利：

- ◆擁有你資料的機構要使用你的資料，必須先告知你（預先通知權）
- ◆你有權去看／使用你存在這些機構的資料（看及使用權）
- ◆你有權要求不正確資料被修正（要求修正權）
- ◆你有權要求資料被刪除（刪除權）
- ◆你有權停止或限制這些機構使用或處理你的資料（停止或限制使用權）
- ◆你有權把資料帶走或交給他人（機構）使用（移動權）
- ◆你有權反對你的資料在某些情況下被使用（拒絕權）

為何英、歐、澳要強勢推動這些權利與法令呢？正是為了準備即將到來的數位經濟，必須大量、海量地使用消費者資料，因此一定要先有個基本準備或原則，才不致於到時失序。在發展未來數位經濟之際，讓法律與政令緊跟在後，使得其國內相關產業與經濟的發展，大幅躍進！

簡單歸納一下相關法令的核心目的，主要是

在「限制個人的資料被使用時的目的」，以及被使用的「公平與透明」。因此企業或機構在未來使用資料時必須：

- ◆企業或機構必須公平、合法及透明地使用消費者資料
- ◆企業或機構必須明示其使用消費者資料的目的
- ◆企業或機構必須是限制在具充份理由，並確實有關下使用消費者資料
- ◆企業或機構必須在需要下保持消費者資料的正確與更新
- ◆企業或機構必須只有在需要下才保存消費者資料
- ◆企業或機構必須確保資料妥適的安全

二、資料的開放：輔助資料的串流運用

確保擁有大眾資料的少數機構開放消費者資料給新業者使用

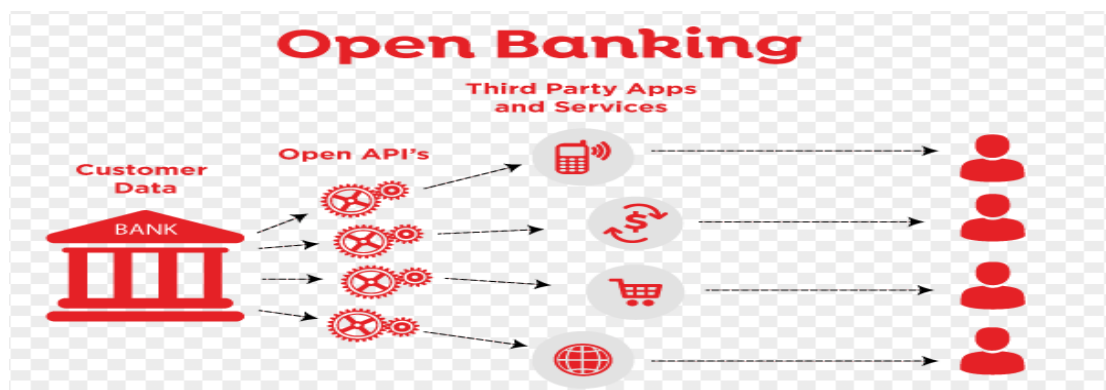
在新的消費者資料權的重點中有一項重點：「你有權把資料帶走或交給他人（機構）使用」。因為在數位經濟時代，會不斷產生出具有客戶價值的加值服務新模式，但為了方便，他們需要快速便利的取得你的資料，才能快速提供給你服務，因此政策性的輔助資料串流容易，成為重要的政策！如同前面所述，部份民生必需產業因為是特許，所以成為擁有大量消費者個資的資料怪獸，他們當然不想要把他們拿到的資料和他人分享，以持續坐享這不公平的優勢，以創造競爭者與其差距。然而在數

位經濟時代，新的創新加值服務者提出更新更好的服務，但他們卻苦無消費者資料，過去不合時宜的個資法是不能在消費者要求下強迫拿了消費者資料的機構/企業把存在他們系統的資料拿出來，甚至送給他的競爭對手，於是市場缺乏競爭，既得資料者也沒有必要要求變求新，反正新興的競爭對手，打不過他們這既有資料的大怪獸。為了避免他們國家，深陷在這種資料無法開放以致於無法推動新興數位經濟產業的發展，他們以立法的方式，強迫資料大怪獸在消費者授權下，必須把資料吐出來給其他機構/企業使用！

這些由其國內競爭市場局CMA（Competition & Markets Authority）所Initiate的法令，歐洲與英國主要著重在金融產業，而澳洲則是全面分階段推動各產業開放，依序也是金融、能源與電信業。

英國算是最早開始推動並進行貫徹資料開放的國家，由於是主要金融科技國家，以開放金融資料（Open Banking Data）為起始，推動其數位經濟，自2014年起即在其財政部報告上宣佈要開放金融資料法，而2015年度國家預算中，則明白承諾銀

行會開放金融數據，並且制定消費金融應用開發介面（Application Programing Interface簡稱API）的標準，使得任何機構要去任何銀行拿消費者資料都使用同一套介面，這樣這些創新運用銀行資料的FinTech業者只要配合開發一次這個介面即可；而到了2016年政府推動組織了OBWG(Open Banking Working Group)發展與提出制定API標準計畫。並由競爭市場局CMA（Competition & Markets Authority）宣布推行Opening Banking法及計畫，訂定法令推動客戶資料在安全無虞下開放，建立軟體標準以及業界指南以推動英國零售銀行業的創新與競爭。同時也是英國創新中心Innovation Hub的重要發展政策。CMA接著還成立了OBIE（The Open Banking Implementation Entity）成為開放銀行政策執行單位，推動英國零售銀行業競爭與創新的軟體標準與行業準則。之後CMA於2017年底發函要求9大銀行於2018年1月13日起，如果在客戶同意下，其客戶資料將要開放給其他產業或公司運用，其中明列消費者對於個人資訊有絕對的掌控權，所有會被公開的網站或者APP，消費者可以決定發布或者取消。





歐盟自然也不落英國之後，除了同樣進行開放銀行資料（Open Banking Data）法外，還特別為支付頒佈了新支付服務令 PSD2（Second Payment Services Directive）。新支付服務令的法案明白的要求任何經消費者授權的FinTech業者，可以向各銀行拿到消費者的轉帳付款歷史資訊，同時，在消費者授權下更可以在這FinTech平台上直接發動其他銀行的轉帳！換言之，你原來有A銀行和B銀行帳戶，你可以透過C這個金融科技業者同時取得你在A和B的過去付款資料，C可以幫你整合資訊；同時，你若想要轉錢，你不必再去A或B的網站來交易，你可以直接在C網站上指揮A或B帳戶轉出到他

產業，其政策除了明定消費者權利外，同時在消費者資料權法案中，就是開放銀資料命令（Open Banking Data），其列出各項消費者銀行資料，同樣訂出API等，以期其金融科技可以大幅領先其他國家，快速取得大量金融資料，但運用後產生加乘的價值，以期領先其他國家的金融機構。

總結

數位經濟時代，你我都難以阻擋這洪流，這些主流國家的想法是與其守在原有的思維，不如主動積極的推動改變；可以預見的是，隨著這數位經濟的帶動，不僅將重新定義資料權的擁有

者，也將挑戰原有佔據大量客戶資料者的市場霸權！隨著國際相關數位經濟法規的推動，數位時代的浪潮正猛烈的衝擊著各個國家，以及其下現有的各市場玩家！期待看到下個十年的新興市場人才的出現！

Glossary: Note:XS2A: PSD2 Access to Account



人帳戶。而進入歐盟的開放銀行歐洲的網站上，可以明確的看到這個政策的願景：Building A Digital Europe Together 一同創造數位歐洲！

澳洲則更大動作的於2018年五月底公佈了消費者資料權(Consumer Data Right 2019年7月起實施)，其中列了核心要開放消費者資料的產業排序，優先開放順序產業為：銀行、能源及電信。銀行是其第一個優先運用消費者資料權的

參考資料：

- 1.英國的Data Protection Act：<https://www.gov.uk/data-protection>
- 2.歐盟成立的資料保護新組織-EDPB及其相關運作含預算：https://edpb.europa.eu/about-edpb/about-edpb_en
- 3.澳洲消費者資料權：<https://treasury.gov.au/consumer-data-right/>
- 4.Fairness, transparency, purpose limitation - principles of the GDPR:
<https://www.lexology.com/library/detail.aspx?g=93745b67-90c2-43c0-8d23-be7f5aa65ac5>
Source from IDC Financial Insight May 2018

股份有限公司董事長辭職衍生經營權爭奪戰的案例分析

作者 / 王文士

壹、前言

股份有限公司董事長的辭職，是一個重要的危機點亦是轉機點，尤其在公司有兩派投資，彼此信任度不夠堅強時，董事長之辭職，未能好好規劃，造成另一方藉此機會杯葛，以致辭職的一方，無法順利依原訂計畫完成新任董事長的就任，必須透過一連串的司法程序來分出經營權誰屬，真的太浪費司法資源，值得讓我們借鏡，不要重蹈覆轍，不敢藏私，願提筆為文與讀者分享！

貳、故事情節

中普XX股份有限公司董事長於民國102年1月30日召開董事會時，於致詞時表示：「自己確實太忙，無法兼顧中普公司相關事務，擬依據當初中方法人股東與美商普萊克斯股份有限公司投資契約，推薦林X銘擔任董事長，而我只擔任董事，如果有什麼困難，我們再來協助。希望能夠徵求大家所有董事沒有意見通過，讓Praxair這邊也希望能了解、諒解，支持這個觀念」，嗣後，該公司於民國102年3月4日由林XX具名申請改選董事長變更登記，惟該申請案因未能檢具當

時「公司之登記及認許辦法」所規定應備之董事會簽到簿影本，以致拖延至103年4月21日否准退件；另該公司副董事長羅X安於102年3月18日向公司登記主管機關申請董事長解任變更登記，由於林X銘先代表公司申請改選董事長變更登記在先，所以而該登記主關機關於民國103年4月21日否准退件後，始接續審理羅X安之申請董事長解任案，因為羅X安的申請案件請書件及所述理由，符合公司法等相關規定，遂於103年10月17日核准董事長解任變更登記。嗣後羅X安向臺灣臺北地方法院對林X銘提起請求確認與中普XX股份有限公司間之董事長委任關係不存在民事訴訟，經該法院以102年度訴字第2699號第一審判決原告勝訴，被告向臺灣高等法院提起上訴，結果翻盤，第二審台灣高等法院判決原判決廢棄，被上訴人在第一審之訴駁回。第一、二審訴訟費用由被上訴人負擔，並確定在案，案情曲折精彩，判決理由詳盡，值得為文與讀者分享。

參、癥結問題

一、被上訴人訴請確認中普XX公司與上訴人間董事長委任關係不存在，有無確認利益？



- 二、由沈X京主持改選董事長之程序是否違反公司法第208條第3項及該公司章程第17條規定？
- 三、改選董事長得否以臨時動議方式提出？該董事會中有無改選董事長之臨時動議？
- 四、董事長改選之表決是否合於該公司章程第15條規定？中普XX公司與上訴人間有無事長之委任關係存在？
- 五、公司登記主管機關對公司登記申請案件的審查原則介紹。

肆、問題解答

一、上訴人訴請確認中普XX公司與上訴人間董事長委任關係不存在，有無確認利益一節：

- (一)按確認法律關係之訴，非原告有即受確認判決之法律上利益者，不得提起之，民事訴訟法第247條第1項前段定有明文。又所謂即受確認判決之法律上利益，係指因法律關係之存否不明確，致原告在私法上之地位有受侵害之危險，而此項危險得以對於被告之確認判決除去之者而言，故確認法律關係成立或不成立之訴，苟具備前開要件，即得謂有即受確認判決之法律上利益，縱其所求確認者為他人間之法律關係，亦非不得提起（最高法院42年台上字第1031號判例、52年台上字第1240號判例參照）。

- (二)上訴人與中普XX公司董事長之委任關係存否，不僅攸關中普XX公司究由何人對外代表，董事會將如何運作等公司治理事項，亦涉及中普XX公司副董事長羅X安得否依公司法第208條第3項類推適用該規定或依該公司章程第17條「董事長請假或因故不能行使職權時，由副董事長代理之」規定，暫時執行董事長職務，中普XX公司及羅X安私法上地位不安之狀態，非經判決確認，將無以除去。是依上開說明，應認被上訴人均有即受確認判決之法律上利益存在。

二、由沈X京主持改選董事長之程序是否違反公司法第208條第3項及該公司章程第17條規定？

- (一)按董事長對內為股東會、董事會及常務董事會主席，公司法第208條第3項前段定有明文；而董事長請假或因故不能行使職權時，由副董事長代理之，亦為同法條第3項及該公司章程第17條所明定。惟董事長辭職或死亡，其職權即當然消滅，本無由副董事長代理之餘地，但公司法第208條第3項已就董事長請假或因故不能行使職權設有由副董事長代理之規定，則股份有限公司於董事長死亡、解任、辭職而未及補選前，自得類

推適用公司法第208條第3項規定，由適當之人代理或暫時執行董事長職務，以維公司之正常運作，有最高法院102年度台上字第1936號判決足資參照。因此，如股份有限公司董事長於董事會中辭任而未及補選前，得類推適用上開規定，由副董事長暫時執行董事長職務，即擔任董事會主席主持會議進行補選董事長之程序。反之，如董事長於完成改選董事長之程序後始辭去職務，即無類推適用上開規定之餘地。

- (二) 沈X京於該董事會主席致詞議程中陳述：「我想說提議是不是我們，大家是不是可以溝通，說中石化的董事長，我們請林X銘先生擔任董事長，而我只擔任董事，如果有什麼困難，我們再來協助。有關我希望這一點能夠徵求大家所有董事沒有意見的通過，讓Praxair這邊我也希望能了解、諒解，支持這個觀念」等語，已經原審勘驗明確，且有被上訴人未爭執之勘驗筆錄可參，其陳述僅係「提議請林X銘先生擔任董事長，而其只擔任董事」，並無選出新董事長之前即「先行」辭任董事長之意。
- (三) 綜合上開勘驗筆錄所呈現之開會情形，沈X京在完成董事長改選後始辭任董事長職務，至為明確，殊難謂上訴人於原審就沈X京提議改選董事長時，即辭去

董事長職務之不利已事實為自認。

- (四) 被上訴人另依公司法第203條第2、3項規定，主張在同屆董事任期內，董事長無缺額之情形下，實無「改選」或「補選」董事長之餘地，又如沈X京之辭職係以董事會改選上訴人為新任董事長為前提，無異允許董事長得指定接任其職位之人選以決定是否辭任，公司法第208條第1項由全體董事選任董事長之規定不啻形同具文，沈X京於辭任董事長職務前進行董事長之改選，亦非適法：

臺灣高等法院於判決書上認定：

- 1.所謂表決權拘束契約，係指股東與他股東約定，於一般的或特定的場合，就自己持有股份之表決權，為一定方向之行使所締結之契約而言。此項契約乃股東基於支配公司之目的，自忖僅以持有之表決權無濟於事，而以契約結合多數股東之表決權，冀能透過股東會或董事會之決議，以達成支配公司所運用之策略。表決權本身具財產之性質，在尊重私人自由經濟企業之利益、契約自由原則考量下，倘其訂立目的，最終為了公司之利益，公司債權人及其他股東並無被詐害之情形且不違反法律規範及已承認之公共政策，則應認其約定有效，尤其是閉鎖性公司性質上更有需要（劉連煜，現代公司法，102年9月增訂9版頁191-192）。且以表決權拘束契約，預先



安排公司經營者之人選，在台灣企業界甚為常見（參閱王泰升，台灣企業組織法之初探與省思—以合股之變遷為中心，收錄賴英照教授五十歲生日祝賀論文輯—「商法專論」，84年7月，頁41-105），故在閉鎖性公司，其參與者為了能積極投入公司之經營，而與其他股東針對表決權行使方向，相互約定遵行之情形，例如約定相互選為董事，即不宜否認其效力，締約之股東應受表決權拘束契約之拘束。

2. 中石化公司與Praxair公司於87年11月18日簽訂該合資契約，於第2.1條約定以49%與51%之持股比例合資成立中普XX公司，並於第5.2條約定：「公司董事會由7位成員組成，4位由Praxair提名，3位由中石化公司提名，中石化公司指派董事長及執行副總，Praxair公司指派副董事長及總經理，執行董事由雙方各選1名組成」，以達支配公司之目的等情，有該合資契約可稽；該合資契約已成立且生效力，對締約之當事人均有拘束力，復經兩造自承明確。則依上開說明，不論係在董事（或董事長）任期屆滿前之改選或是缺位之補選，只要能釐清新、舊董事（或董事長）與公司間之權益關係，均應受上開約定之拘束。而沈X京提議由上訴人擔任董事長之際，同時提及欲依照該合資契約為之，並希冀出席董事得以了解，沈X京提議由上訴人擔任

董事長後，並繼續主持改選之程序，均無任何董事為反對之表示，既如前述，則出席之董事業已認知並同意董事長之推派及改選應依該合資契約第5.2條約定為之，自屬灼然明確。故本件由沈X京主持董事長改選之程序，於法亦屬有據。

3. 依上各情，沈X京既依該合資契約第5.2條約定提議由上訴人擔任董事長，且未一併為辭任董事長職務之表示，自得繼續主持改選董事長程序，而無適用公司法第208條第3項及該公司章程第17條「董事長請假或因故不能行使職權時，由副董事長代理之」之餘地，更無各該規定之違反。

三、改選董事長得否以臨時動議方式提出？該董事會中有無改選董事長之臨時動議？

(一) 沈X京於該公司董事會主席致詞時，口頭提議由上訴人擔任董事長，為上訴人所是認，復經證人陳X良證實，「改選董事長」確非該公司董事會原所排定之議案，沈X京逕於「主席致詞」議程中提議由上訴人擔任董事長等情，堪予認定。

(二) 經濟部74年2月28日商字第07805號函釋：「按公司法第172條第5項規定，股東會改選董事、監察人之事項，應在事由中列舉，不得以臨時動議提出，惟於

董事會選舉常務董事尚乏類似之規定。則股份有限公司補選常務董事於董事會中以臨時動議方式為之，尚無違法。」則公司法就董事會改選董事長並無類似第172條第5項選任或解任董事必須在股東會召集事由中列舉之規定，故於該公司董事會中提出改選董事長之臨時動議，應非法所不許。又被上訴人一再陳明中普XX公司並無議事規則，亦不適用公開發行公司董事會議事辦法，則沈X京於議程所排定之主席致詞時提出上開臨時動議，實難認有何法令之違反。且改選董事長涉及是否由當選之新任董事長繼續主持會議，攸關是次董事會之順利進行，自不限定於臨時動議議程始得為之。況沈X京為上開臨時動議後，羅X安已答稱：「We'll support. Take a motion?」，足認羅X安對沈X京之臨時動議已為附議。上訴人抗辯沈X京已合法提出臨時動議等語，即為可取。

(三)至被上訴人另稱中普XX公司歷來之董事會，均按照董事會會前會所議定之議程進行，倘該董事會有臨時動議提出，會議主席理應宣布暫停或變更原定議程，先行進入臨時動議議程，或不變更原訂議程，待進入臨時動議議程後再提出臨時動議表決，始合乎常理云云。但改選董事長之臨時動議攸關後續會議

主席之問題，且出席董事均有依該合資契約第5.2條約定為之之共識，已於前述，故非不得在主席致詞階段提出改選董事長之臨時動議。又在場董事對於沈X京之臨時動議均無異議，除有上開勘驗筆錄可徵外，復據證人陳X良證述：

「（問：在沈X京提議改選林X銘擔任董事長時，乃至於翻譯季X蔚作相關宣布時，你或在場董事有無任何人說不OK？）沈X京致詞還有季X蔚的翻譯過程中，我們沒有表示意見，也沒有說不OK」，自堪認在場董事對於在主席致詞階段提出改選董事長之臨時動議並進行表決之議程變更均無反對之表示。從而本件不因沈X京未宣布暫停或變更原訂議程，即謂改選董事長之臨時動議不存在。被上訴人此項主張，亦無足取。

(四)依上各情，沈X京雖在主席致詞議程提出改選董事長之臨時動議，在場之董事既無異議，且經羅X安附議，應認此臨時動議業已合法成立。

四、董事長改選之表決是否合於該公司章程第15條規定？中普XX公司與上訴人間有無董事長之委任關係存在？

(一)按「本公司董事長、副董事長應由三分之二董事出席及出席董事全數之同意選



公司法

任之」，該公司章程第15條定有明文。惟有關表決權行使之方式，公司法並未明定或限制須以投票或其他何種方式為之，自得回歸私法自治，由當事人採行適當方式為之。

(二)沈X京於該公司董事會提議改選同為中石化公司指派之上訴人為新任董事長，更得見出席之董事均無異議。

(三)中普XX公司董事長之推派及改選應依該合資契約第5.2條約定為之，既論述如前，則沈X京於該董事會提議改選同為中石化公司指派之上訴人為新任董事長，出席之董事應無反對之理，此由Praxair公司指派之總經理，即證人陳X良於上訴人訴訟代理人詢問：「在沈X京提議改選林X銘擔任董事長時，乃至於翻譯季X蔚作相關宣布時，你或在場董事有無任何人說不OK？」時，證稱：「沈X京致詞還有季X蔚的翻譯過程中，我們沒有表示意見，也沒有說不OK」等語，更得見出席之董事均無異議。

(四)依上所述，沈X京所提改選董事長臨時動議，既依該合資契約第5.2條約定，經3分之2以上董事出席，出席董事全體同意而合法改選上訴人為董事長，復經上訴人就任，中普XX公司與上訴人間之董事長委任關係應已成立生效，其等

間自有董事長之委任關係存在。從而，被上訴人訴請確認中普XX公司與上訴人間之董事長委任關係不存在，為無理由，應予駁回。

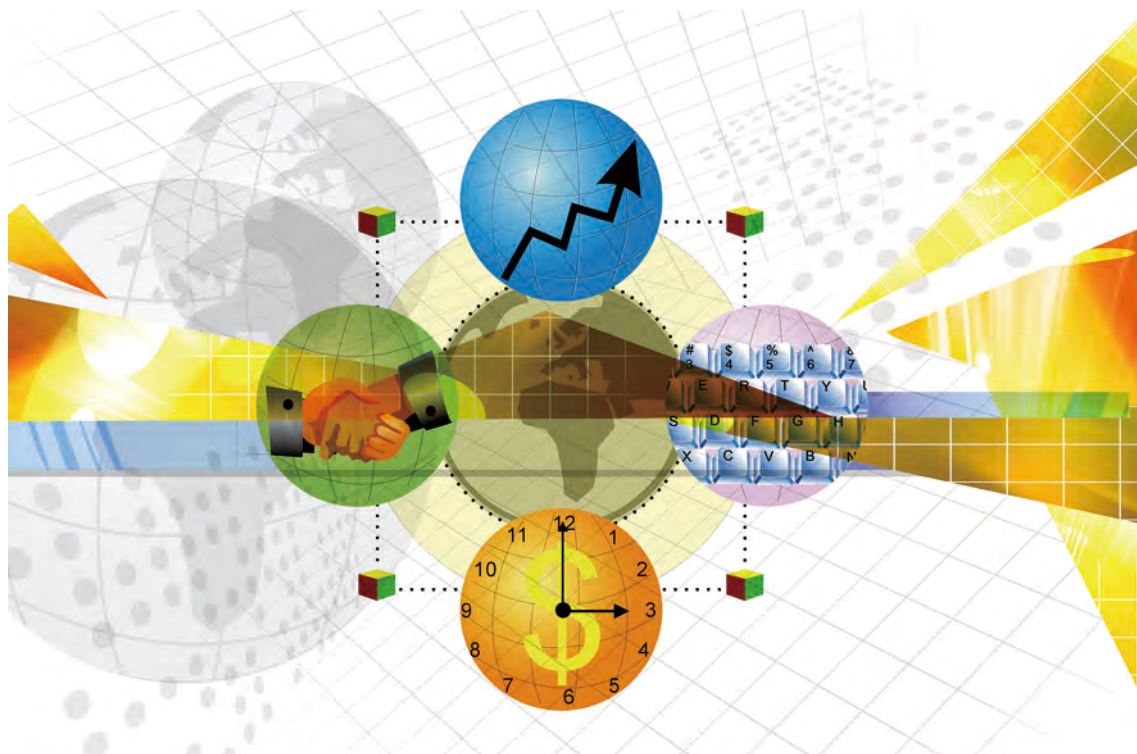
五、公司登記主管關審核公司變更登記案件原則介紹

依公司法第388條規定：「主管機關對於各項登記之申請，認為有違反本法或不合法定程式者，應令其改正，非俟改正合法後，不予登記。」及依經濟部96年1月4日經商字第09502185840號函釋：「按最高行政法院92年度判字第833號判決要旨：『…公司法有關之公司變更登記，係採形式書面審查，主管機關對於登記之申請，僅須就公司所提出之申請書審核，倘符合公司法之規定，即應准為登記，倘已准予登記後，如發現股份有限公司之決議有程序上違法事項，則須俟股東依行為時公司法第190條訴請其撤銷其決議判決確定後，始得由主管機關撤銷該項登記…』。是以實務上，登記主管機關對於公司登記事項之審查係採形式審查，」準此，雖然上訴人得到台灣高等法院廢棄原判決並駁回被上訴人所提上訴人與中普XX公司間之董事長委任契約關係不存在之訴確定，在上訴人檢附申請書、董事會議事錄，董事會簽到簿影本、變更登記表及規費新台幣1,000元向公司登記主管機關申請改選董事長變更登記，經核准變更登記前，經濟部的該公司公示資料上的該公司董事長仍然

懸缺。並不因上訴人檢送臺灣高等法院確定判決及確定判決證明書，而使經濟部該公司之公示事項當然變更；這與董事、監察人辭職，而公司不願或無法據以申請變更登記，依經濟部民國95年11月8日經商字第09502156520號函釋：「董事辭職後，代表公司之負責人拒不依法辦理解任登記者，該辭職之董事可向法院提起委任關係不存在之訴，經法院判決確定其與公司間之委任關係不存在，公司登記主管機關當可依法院之判決，依職權撤銷（此撤銷因無溯及當選為董事時之效力，所以正確應為註銷）其董事之登記。」不同，這是企業經營者及公司登記代理人必須認識清楚的事項。

伍、結論

公司經營權之爭端，經常出現在商業市場，在防人之心不可無，害人之心不可有之處事原則下，不論董事、監察人辭職，或是改選董事、監察人、補選董事、監察人，都必須按照法定程序進行，否則爭奪經營權之一方不露痕跡，先下手為強的作法，所掌握董事長辭職的董事會簽到簿拒絕交出，使他方花費一年多時間，因欠缺該項法定必備文件，無法順利完成公司變更登記程序，並召開記者會歸咎公司登記主管機關偏袒他方，於事無補，讓另一方詭計得逞，幸運的是經過臺灣高等法院的明鏡高懸，抽絲剝繭之後，將第一審判決廢棄，並將被上訴人之請求駁回，值得公司經營者警惕，不重蹈覆轍，甚幸！





會計師的港澳人士申請投資居留與定居業務

作者 / 謝佩娟 致理科技大學會計資訊系三年級

江健誠 致理科技大學會計資訊系二年級

蔣名芝 永續會計師事務所經理

指導老師 / 陳重佑會計師

一、前言

本文是本所辦理港資來台投資的經驗談，並由兩位致理科技大學會計資訊系同學協助整理資料所編成。本所的觀點是：港澳來台投資，會計師扮演著關鍵性的角色，但卻只有很少的會計師涉足這個領域，甚為可惜。接觸港澳業務必須一定程度了解相關背景，這是一個起頭。如果遇到以取得身分證為目的，投資為其次的業主，在審查趨進嚴格的情況下，預計將會遇到困難。當會計師承辦這樣的案件，如果最後沒有如願協助港澳業主取得身分證的話，恐怕將來會產生客訴或不必要的糾紛。本文也提供了「今日香港，明日台灣」的觀點供道長們參考，希望可以縮減台港雙方期待的落差。本文也提供過去主管機關審查的項目，未來政策走向，並在結論裡陳述本所給港澳業主來台投資的建議。由於港澳來台投資案件在投審會與移民署均採取實質審查原則，過去少有書面辦法，故本文觀點單純是本所承辦案件所遇到的心得分享，或許與實情有些出入，也請包容。歡迎道長們使用本文內容，但請依實際接觸案件調整說明。

二、背景說明：香港背景

早在2014年發生在香港的雨傘革命之後，便開始有一些有先見之明的香港中堅人士注意到移民台灣(暫離或遠離香港)的議題，並開始透過所謂「投資移民」的方式錢進台灣。而在2019年反送中運動之後，香港人以腳投票投資台灣的情形，一時間蜂擁而至，方興未艾。

香港民眾一向是對政治冷感的，是甚麼原因造成人民一波又一波的發起公民不服從運動？以下是本事務所與部分香港民眾的討論分享，其中包含上市公司業務經理，以及服務於香港金融業35年的業務副總裁的討論：

- 1.香港在回歸之後，許多大陸人湧到香港工作、結婚、置產。香港本身是一個高房價的社會，土地使用率僅約20%，在大陸人進到香港後，更顯擁擠。
- 2.香港三面環海，唯一面陸則相對著深圳。香港本身資源有限，如果經由深圳到香港者，帶來的是資源，應該是一件好事。但是，近幾年大陸變富有而有錢了，生活要求與品質尚未普遍性提升，在兩地交流之後，大陸人到香港搶購日用品的情況大為增加，簡單一個搶奶粉事件

都可以佔據國際新聞版面很久時間，更別說搶占病床或其他不文明行為，這使得現在香港人要看醫生普遍要排隊二個月，產婦甚至排不到產房，也因此香港人對大陸人到移居香港多有戒心。

- 3.大陸民眾與香港人民通婚後，因大陸民眾所得普遍低於香港人民，迎娶陸配的家庭反而取得優先進駐公屋的資格，使得原本土生土長的香港人需要住到像是「劏房」或「天臺屋」甚或是大樓樓梯間轉角的地方。一則因狹小的生活空間造成身心的不良發展，二則有安全疑慮，這在小老百姓的心中逐日累積怨氣。
- 4.香港回歸大陸之後，基於香港是國際自由貿易港的因素，確實從大陸帶來很多生意，也造就股市欣欣向榮。但這一切與勞力階層或受薪階級是無關的。陸資也挾龐大的資本力量到處收購香港公司，一來可以分享過去香港繁榮的果實，二來可以漸次的借助香港上市櫃公司的殼，進而以港資公司的身分在世界經商。這也說明了反送中運動之後，香港股市非但沒有大跌，房市價格也幾乎是文風不動，高高懸掛(大陸資金佔據在此)。
- 5.中美貿易戰之後，大陸商品銷售到美國會有高額關稅問題，但透過香港這個國際自由貿易港就沒有問題了，由此可知，「洗產地」的主要基地是在香港，大陸當然要霸著香港不放。

三、台灣可能發展：今日香港，明日台灣

那現在香港人來台灣呢？也許將上段的大陸改成香港，香港改成台灣，可能會發生類似的結果：

- 1.由於台灣這幾十年來，民怨首位總是高房價，而香港人民所得又顯著高於台灣人，相同的價格在台灣可以購買到的居住品質是不一樣的。台灣的都會區生活機能也非常健全完整，加上過去幾年不景氣，物價相對於香港人民還是具有吸引力的。可是，如果香港人大量湧入台灣呢？會不會變成年輕人更買不起房，住的地方離市區越來越遠？
- 2.目前香港人來台投資一年之後，基於兩岸間特殊的政治關係，給予香港人取得台灣身分證的優惠，而且香港人仍可保有香港籍並且持有英國海外護照，反而與土生土長的台灣人有了階級區分。
- 3.再看遠一點，如果一位香港人來台灣目的只是取得身分證，之後就撤回投資，那這位香港人在台灣就成為了無業遊民，只要繳交最低的健保費與國民年金，卻可以享受同等的社會福利。因為香港人仍有香港永久居留證，不會因為取得台灣身分證而被要求註銷。則當取得台灣身分的香港人再回到香港工作或經商，有來自香港的所得，依目前中華民國法令，是被當成海外所得，原則上不用繳納綜合所得稅。那麼，在香港發生的事情是否要在台灣這片土地



上重演？

四、已經發生的亂象

在雨傘革命之前，港資進入台灣確實是來台灣從事實體經濟活動的，所以在審查上比照一般外資，不會有其他特別要求。但雨傘革命後，有部分志在取得身分證的香港人也透過這樣的管道進入台灣，於是發生了下列已知亂象：

- 1.投資後等待一年，換到身分證便關閉公司，資金沒有進到實體經濟。
- 2.極少為台灣創造就業機會。
- 3.遇到主管機關要求查閱營業額，當事者便購買一些鳳梨酥等伴手禮，寄到香港餽贈親友，以充當銷貨，並可申請退還外銷營業稅。
- 4.有些港資公司互開發票「製作」營業額。

五、主管機關審查

關於港澳民眾申請投資移民的主管機關主要有兩個，分別是投審會與移民署。在投審會方面，過去會在送件之後要求補充說明下列事項(本所承辦案件所收公文內容)：

- 1.要求說明所經營之營業內容，且與登記之營業項目相關營業內容。
- 2.說明業務未來發展方向，包括：業務發展前景、員工聘僱規劃(須註明雇用人數，員工工作內容)。
- 3.有無來台長期從事經營管理之規劃，或是否申

請來台申請居留證或定居證。

- 4.要求提供兩年財務規劃：如簡要財務分析，並敘明目前資本額之配置，是否足以支應營業所需(如所需添購之機器設備成本、進貨成本、營業周轉金、房租、員工薪資等)。
- 5.說明本案預期投資效益，包括預估後續兩各年度的營業額及營業收益。
- 6.台端的簡歷：(至少包括戶籍(出生地)、學歷、工作履歷(包括起訖年份、任職公司(含國別)及擔任職務、個人專長)、投入本行業之競爭優勢暨檢證本案財力證明及新台幣出資之資金來源證明(如相關薪資扣繳憑單等)。
- 7.要求刪除「ZZ99999除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務」這項概括性的營業項目登記。

從以上要求不難知道投審會扮演第一道關卡，以確保香港來台灣將會落實實質投資，而不會只是「假投資真移民」。本年(2020年) 3月5日投審會更發布「港澳居民規劃以投資事由在臺居留或定居之投資計畫表」，詳如附件一；以及「港澳居民不申請居留切結書」，詳如附件二。從這兩份文件內容看起來，應該是投審會要求將過去收件後再發公文補件的情形予以明文化，請港澳人士準備好之後再行送件。此外，將財務預算延長為三年，明文規定要聘僱兩位員工，最後，要求會計師就財務狀況進行簽證並陳述聘僱員工情形。

在港澳民眾投資滿一年之後，便符合申請定

居的資格，取得定居證之後，港澳人士可以向戶政事務所設定戶籍，並且換發身分證，正式成為我國公民。在申請定居時，目前移民署的做法是要求當事人提供投資計畫執行成果，並可給予三個月的補正期。在執行成果審查的時候，移民署會要求提供下列資料(係有遇到困難的香港人分享在網路群組裡的公文內容)：

- 1.營運銷售現況(主要產品、營收來源、銷售對象、採購單或銷售合約)。
- 2.公司資金流用明細。
- 3.合作業務往來客戶及廠商。
- 4.公司經營商業模式。
- 5.公司實際營運地址。
- 6.公司經營情形及後續規劃說明書。
- 7.有無介紹網頁或照片等相關佐證資料。
- 8.每月銷售額來源為何？
- 9.有無聘請員工及相關投保證明。

當港資進到台灣後，如果沒有進行實體投資，遇到移民署要求提供這些資料的時候，就難以處理了！但因為移民署會給予三個月的補正期，因此當事業主便可以在這三個月的期間設法製造出營業額，於是有了前述第四段的亂象產生；目前移民署沒有進一步的相關配套措施。

六、結論

確實，當香港人透過投資居留的方式進入台灣，符合一定條件之後可以取得身分證，於是，坊間就產生了香港「投資移民」的字眼。既被說

成是移民，多數會計師便顯得興趣缺缺。惟實際上，本事務所解讀是，基於兩岸特殊的政治關係，如果港澳人士確實在台灣實行投資，因而有在台灣長期居留的需要，在確實居住滿一定期間之後(例如：一年內居住滿335天；或二年內每年各居住滿270天；或五年內每年居住滿183天)，可以申請在台定居，因而達到所謂「投資移民」的結果。但這期間所需要完成的事項，即第五段裡兩個主管機關所要求提供的文件，實質上應該都是會計師業務。

綜合以上說明與本所過去辦理經驗，建議道長們向港澳人士說明因投資而申請居留與定居事





校園專區

務時，可以讓港澳業主知道，符合下列事項者，比較容易達到實質移民的結果：

1. 可以引進先進國家商務經營管理經驗。相對的，從事無實體店面零售業或管理顧問業，就會受到比較嚴格的挑戰。
2. 促進經濟發展，所以要有一定營業額，建議一年有300萬以上台幣的營業額。目前港澳以外的僑外資，如果要申請居留證，都要求要年營收300萬以上，而港澳人士的投資移民是可以取得身分證的，所以不宜低於300萬。
3. 創造就業機會，所以要雇用員工。
4. 對國家有貢獻，所以要有獲利，有繳稅，有繳勞健保，也就是說，在公司階段有繳交營業稅與營利事業所得稅；在個人階段有繳交綜合所得稅，我相信這樣就沒有問題。畢竟取得身分證之後，台灣必須負起安全照顧與退休生活的責任，所以繳交一定勞健保(至少與一般台灣民眾相當)，也是合理的。另外，繳納營業稅、營利事業所得稅、個人綜合所得稅的負擔也與一般台灣民眾相當，沒有特別歧視，所以港澳人士來台投資，沒有繳稅也可能是很大的顧忌。
5. 投資計畫必須具有合理性，可以執行。過去曾發生申請投資額600萬，營業項目是在新北市購置房產開設民宿，但600萬的投資額根本無法落實這項投資計畫，當然無法獲得投資許可。

附註：

雨傘革命相關背景說明

<https://zh.wikipedia.org/wiki/%E9%9B%A8%E5%82%98%E9%9D%A9%E5%91%BD>

反送中相關背景說明

<https://zh.wikipedia.org/wiki/%E5%8F%8D%E5%B0%8D%E9%80%83%E7%8A%AF%E6%A2%9D%E4%BE%8B%E4%BF%AE%E8%A8%82%E8%8D%89%E6%A1%88%E9%81%8B%E5%8B%95>

兩則具有深度的報導，可在YouTube 搜尋：

1. 飛越香港-富裕，貧窮

https://www.youtube.com/watch?v=ji_MUvN1J-Q&feature=share&fbclid=IwAR02VRucLQnOpCmAnfyBkYefQ14gCiYQg9gUABsW4H_8o434_Hiz-_a936c

2. 香港人住房有多難？夫妻倆擠6平米蝸居10年，上千人住天台屋

https://www.youtube.com/watch?v=9Hilq32CuVY&feature=share&fbclid=IwAR0v2Ac_Hl7Bb5DWfmCXpFYSNget0Nhx5Jebw-fMgCw5NQL8tdHuntKIWUQ

附件一：港澳居民規劃以投資事由在臺居留或定居之投資計畫表

109.3.5 修正

(一)申請事由	為依香港澳門居民進入臺灣地區及居留定居許可辦法第 16 條第 1 項第 5 款規定申請居留之投資案	
(二)投資人基本資料	姓名(中英文)	
	出生年月日	
	出生地	
	相關證件	<input type="checkbox"/> 港澳永久性居民身份證影本 <input type="checkbox"/> 港澳特別行政區護照影本 <input type="checkbox"/> 港澳居民來往內地通行證(即回鄉卡或回鄉證)影本 <input type="checkbox"/> 大陸戶口註銷證明正本
	最高學歷 (含校名、學校所在地或國別、科系所及學位)	
	現職單位及職稱/職務	
(三)投資計畫明細		
1.資金來源	<input type="checkbox"/> 匯入外幣(應附財力證明) <input type="checkbox"/> 新臺幣出資(限在臺薪資，應附薪資證明)	
2.國內投資事業經營項目	(本欄位請填報具體產品或服務項目,並檢附投資事業登記營業項目之營運計畫說明,如附表)	
3.經營內容及商業模式概述		
4.預計投資金額	投資計畫總金額計新臺幣 元,其中: 1. 固定資產: 元 2. 機器(或辦公)設備: 元 3. 營運周轉金: 元 4. 其他(應載明項目與金額): 元	
5.預計(新增)僱用臺籍員工數 (填報原則參考注意事項 5)	第 1 年: 人 第 2 年: 人 第 3 年: 人	
6.預計營業及工廠設立地點或地址	實體店面: 辦公室: 工廠:	



校園專區

7.預計投資計畫 完成時程	預計 年 月完成投資計畫 預計 年 月開始營運
8.本案投資效益	1.預估最近3年營業收入: 年新臺幣 元、 年新臺幣 元及 年新臺幣 元 2.其他經濟或產業效益
<p>注意事項:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 出生地為中國大陸地區者,應檢附港澳居民來往內地通行證及經大陸公證處驗證之當地公安部核發之大陸戶口註銷證明書正本。 2. 應檢附最高學歷證書、現職在職證明、財力及資金來源等證明文件影本。 3. 本案申請人嗣後依香港澳門居民進入臺灣地區及居留定居許可辦法申請居留定居者,仍應依主管機關相關規定辦理。 4. 依行政程序法第 123 條規定,投資人未履行本會核准投資附加條款者,本會得廢止投資核准。另依香港澳門居民進入臺灣地區及居留定居許可辦法第 34 條規定,經許可在臺灣地區定居之香港或澳門居民,所提供之文書經撤銷、廢止或經司法機關認定係偽造、變造者,移民署得撤銷或廢止其依第 32 條規定所為之定居許可,並註銷其臺灣地區定居證。 5. 預計僱用臺籍員工數,如為投資設立新事業,每年維持至少 2 名以上;如為投資國內現有事業,則每年員工數較未投資前之員工數至少新增 2 名以上。 	
<ol style="list-style-type: none"> 1.本人_____將確實實行前開投資計畫明細各項規劃與預計目標,持續投資並營運投資事業至少 3 年。 2.投資人應於投資事業設立完成後第 1 年至第 3 年,每屆會計年度終了後 6 個月,檢送投資事業經會計師查核簽證之財務報表及僱用員工人數送本會備查。 <p style="text-align: right;">投資人簽名: _____(日期)</p>	



附件二：港澳居民不申請居留切結書

本案投資人(姓名)_____，為☐香港☐澳門居民，
確實來臺投資_____（國內事業名
稱），將不依「香港澳門居民進入臺灣地區及居留定居許可辦
法」第 16 條第 1 項第 5 款規定申請在臺居留，如有違背前開
切結事項，主管機關得廢止本投資案。

此致

經濟部投資審議委員會

投資人名稱：

簽名：

本代理人確已查核前述投資人之聲明確實無誤

投資代理人簽章：

日期：中華民國 XX 年 XX 月 XX 日

台北商業大學會計辯論隊

臺北商業大學 提供



台北商業大學會計資訊系基於培養系上學生溝通表達、思辨及會計專業能力，在歷屆系主任及指導老師的努力下成立了會計辯論隊至今已延續到第17屆，在歷屆學長姐及老師多年參賽經驗累積指導下，2019年由第15屆隊員張惠婷、林建吳、楊程惟、鄭佳旻、吳承憶、黃若昭六人代表台北商業大學參加第31屆會計菁英盃辯論比賽。

隊史獲獎紀錄：

2008年菁英盃季軍

2009年菁英盃冠軍

2009年海峽兩岸邀請賽亞軍

2010年菁英盃殿軍

2011年菁英盃殿軍

2012年菁英盃殿軍

2014年菁英盃亞軍

2015年菁英盃冠軍

2017年菁英盃殿軍

2019年菁英盃冠軍

2019年海峽兩岸邀請賽冠軍

吳承憶（賽前準備）

這次的比賽辯題是「財務報導所依據之評價報告應由會計師出具評價複核報告」，在此之前對於評價報告是不熟悉的，在課程裡考試題目會明確提供公允價值金額，因此沒有思考過此金額是如何評估出來的。

為了瞭解評價報告我們請教了學校教授，非常感謝北商會資系眾多師長耐心地解釋評價報告實務上的應用、法律上的規定等等，讓我們能對評價報告有初步的了解。

在賽前的準備是尋找資料佐證、提出論點、設想攻防內容，同時擁有領導能力卓越的隊長，準確地分配每個人的工作，效率倍增，也感謝文武雙全的學長耗費整個暑假與我們一起準備，督促我們並給予專業建議還有指引方向。



校園專區

還記得前年第一場比賽就輸給冠軍江西財經大學，當時我們約定下次一定要在大陸相見，抱持著去大陸的目標卯盡全力，反覆練習直到上場前最後一刻也不鬆懈。

林建昊（台灣賽後心得與心境轉變）

第一場比賽持方為反方，因為緊張所以失常發揮，評審講評時對我們的論點都不滿意點出許多問題，但最後險勝東吳大學。第二場，幸運女神似乎是站在我們這邊，我們成功抽到正方，順利地以4:1獲得勝利。因為在中午休息時間，我們緊急重新討論把架構與說法進行調整，第三場比賽最後順利地將我們反方的內容表達出來，成功以取得四強門票。

到最緊張刺激的第二天，因為第二題準備較為倉促，我們憑藉著一年多來的經驗，將所學辯論技巧完美展現，最終在四強賽驚險突圍，又以6:5順利拿下冠軍。

回想起在我們參加菁英盃的這兩年中曾經的我們也因為辛苦想過放棄，但看到身邊的隊友正在為了辯題努力不懈地找資料時便絲毫不敢有想放棄的念頭，贏比賽固然開心但最開心的還是因為辯論讓我們認識辯論隊的彼此，贏比賽的時候我們一起開心；輸比賽的時候我們一起難過，因為辯論讓我們培養了深厚的情誼，菁英盃雖然結束了但對於我們來說只是個開始，兩岸交流賽我們來了！

鄭佳旻（中國賽後心得與心境轉變）

贏了臺灣比賽後的我們，因為前年第一場就敗給中國選手，導致對中國選手有一點陰影，本

來覺得拿臺灣冠軍就已經心滿意足了，但是隊長不斷的鼓勵及勉勵我們，給我們勇氣與決心，於是大家一起重拾比賽的心情，一個月內沒日沒夜地準備著中國賽的題目。

到了中國後，前幾天我們都在遊歷風景，直到比賽前一天的晚上，我們趕緊收拾不知飛去哪兒的心，吃著飯店附近的夜市小吃，對明天的比賽做最後的衝刺。比賽當天大家忐忑不安，不知究竟中國隊伍的實力如何，第一場比賽對手是中國海洋大學，也是我們在這次比賽我們唯一輸的一場，可能是因為之前的失敗在心中留下了陰影讓我們沒有在這場比賽發揮應有的實力最後以2:3敗給中國海洋大學。

比賽過程中，我們見識到了中國學生的專業知識是那麼的豐富，他們口齒流利、台風穩健，這都是我們可以再向他們看齊的，也許我們今天贏了比賽，但不代表未來再次交手同樣能夠獲勝，因此我認為我們依舊有許多要加強的地方，對手仍然有許多我們需要學習的優點，我們大家都會抱著繼續精進的精神繼續努力。

辯論讓我們學到的事

張惠婷：

如果說，到目前為止，做過最有意義的事情，就是辯論了，當初加入，只是認為可以一直跟別人說話，覺得很好玩，但沒想到跟我想像的完全不一樣，辯論是一個很正式的場合，每位辯手也都彬彬有禮，用所學的知識及技巧跟辯手互

動，參加了兩年的辯論比賽，也讓我學習到了很多，例如：打一場比賽，需要搜集資料、整理資料、看資料、寫申論稿及練習申論。這個過程相當辛苦，但是我從中學到，原來資料的解釋可以那麼多樣，名詞也有很多說法，可以重新定義。現在的我，很敢於說話及表達，謝謝辯論，讓我重新認識自己，找到自己的價值。

楊程惟：

「辯論」對於很多人來說就跟在鬥嘴沒甚麼兩樣，看台上在打辯論甚至認為他們只會耍嘴皮子出張嘴而已，但對於我們來說辯論帶給我們的意義卻並非平常人所想的這麼簡單，「辯論」讓我們學會從不同的觀點去思考議題，讓我們探討了這輩子可能完全不會去探討的事物，從上次菁英盃的「公開發行公司董監事及高階經理人薪酬揭露」到這次的「評價報告是否要由會計師出具評價複核報告」及「合併商譽應採用攤銷或減損」，這些議題如果不是因為辯論我這輩子應該永遠不會觸碰到吧，因為辯論讓我去了解攤銷與減損制定的原理，因為辯論讓我去看了艱深難懂的評價報告，不知不覺中自身的專業知識也在準備比賽的過程緩緩的增長，對我來說辯論讓我學到的不僅僅是專業知識，更多的是對一個議題有了不同的思考角度能夠快速地切換立場思考對方的訴求，如果問我打辯論最大的收穫是什麼？我的回答不會是口語表達、專業知識，而是從中所學到的邏輯思維。

傳承與感謝

黃若昭：

去年七月半的時候，學長姐邀請我一起報名菁英盃，在旁觀摩並為下一次的比賽做準備。從我答應起，就開始了四個半月的奇妙旅程，從友誼賽到菁英盃再到大陸比賽，每一場比賽都令人驚豔！對於一個只有在系上打過新生盃的學弟來說，除了觀摩到跳級式的辯論技巧，看到最多的是「會辯人」的付出，從學長姐不嫌麻煩在準備比賽之餘手把手帶我練習辯論技巧，到奪冠後能與大家共享榮耀，這不只出於學長姐們對於辯論的熱愛，也是自身經驗的傳承。「會辯人」的精神不只出現在學長姐身上：從林維珩主任菁英盃起一路以來的鼓勵、悉心栽培，甚至提供打贏比賽的關鍵性資料；到大陸賽代表台灣隊的謝國松會計師、孫瑞雲老師、高國峰老師、沈宗德老師，在賽前不分彼此一視同仁的賽前特訓，都告訴我「會辯人」的精神是建立在熱情、培育與不辭辛勞的付出，我想這才是整次比賽成功的關鍵吧，最後我們要特別感謝藍日辰學長，從暑假就天天陪著我們一起討論，我們的核心架構也是在他的指導下建立起來的，甚至到了比賽前一天晚上，即便學長隔天早上要上班，還是熬夜陪我們對攻防，這次能夠得獎日辰學長功不可沒。

今年我的目標是向學長姐看齊，除了精進辯論技巧、專業知識，也要將這份「會辯人」的精神帶給學弟妹，傳承下去。



泰國會計師專業組織介紹



作者 / 李伊彤會計師 國際事務委員會委員

一、泰國會計專業聯合會組織簡介

泰國會計專業聯合會的歷史沿革，是由一群會計師於1948年10月13日經過當地全國文化理事會通過先成立「泰國會計師公會」，之後在1975年5月24日更名為「泰國註冊會計師和審計師協會」，其服務經營範圍由原會計領域成員中擴展至審計專業領域的更多的會計專業考量，至2004年10月23日首次頒布了《2547 BE會計職業法》會計職業法，正式成為當今的「泰國會計專業聯合會」的組織。

《會計職業法》亦是歷經多次研修直到現在為泰國會計專業人士所共同遵守的法律。其法律起源可以從1937開始談起，有一群人開始為泰國會計專業法律而努力，而「會計法」的初稿是1953年編寫完成的，後經過多次修訂，在1962年11月2日為《公共會計師法2505 BE》的生效日，為期使會計專業能夠制度化。之後歷經1994年9月6日，國民議會或泰國內閣批准了《會計師聯合法》草案，直到2004年10月23日，經由當地國王King下批准的《會計職業法》第2547 BE號開始生效，(ACCOUNTING PROFESSIONS ACT, B.E.2547 (2004) 成為現今泰國會計專業人士所共

同遵守的主臬。

二、泰國會計專業聯合會的徽誌識別意涵

其識別顏色中的含義：藍色代表誠實，統一和穩定；紅色代表機敏和及時；淺藍色代表快樂和光明的未來；金色代表價值、質量、繁榮和發展。而中心帶有三個類似於泰國國旗的三條紋的書代表了泰國會計職業的促進和發展。另外就邊緣的六個盤旋人員分別代表以下六個會計專業如下，尤其可以看到2004年代的數字，更代表著泰國會計專業聯合會組織正式啟動的元年意涵。(圖來源自:TFAC官網。)

- 1.會計
- 2.財務報告審核
- 3.法定會計
- 4.會計系統設計
- 5.稅務會計
- 6.會計知識和技術



三、泰國會計職業法及FAP職能

《會計職業法》旨在促使每位會計專業人士都受FAP(Federation of Accounting Professions)會計專業聯合會的監管，而FAP亦與當地其他專業協會類似，是由會計專業人士自己運作和監督的，其組織就像中華民國會計師公會全國聯合會的組織功能雷同，亦由會計專業人士致力於專業發展和成員業務推展及當地產業經濟而努力，其角色和職責根據《會計職業法》第2547 BE條第7款的職能規範，分為三類說明如下，詳完整會計職業法請見TFAC官網<http://www.tfac.or.th/en/Article/Detail/81695>。

(一)支持職能

- 1.支持會計專業的學習，發展和研究。
- 2.支持會員的團結和榮譽，安排會員之間的福利和支持。
- 3.建立會計標準，審計標準和其他與會計專業有關的標準。

(二)監督職能

- 1.建立會計職業道德。
- 2.發布、暫停和撤銷專業註冊和執照。
- 3.在教育機構中證明會計學位或證書以確保會員資格。
- 4.證明會計知識和熟練程度。
- 5.認證會計CPD課程。
- 6.監測會員和註冊者的行為和操作，應符合會計

職業道德。

(三)輔助職能

- 1.協助、建議、發布和向公眾提供有關會計專業的知識。
- 2.發布TFAC(泰國會計師專業組織)的法規。
- 3.代表會計專業人士。
- 4.就會計專業的政策和問題，向政府提供諮詢和建議。
- 5.根據《會計職業法2547 BE》在其他領域開展業務，以實現FAP的目標和職責。

四、泰國相關會計準則如下：

在泰國從事財務會計和審計工作，其要遵守的相關法律規範和標準及準則大方向如下：

- 1.Thai Financial Reporting Standards 泰國財務報告準則
- 2.Thai Standards on Auditing 泰國審計準則
- 3.Thai Standard on Quality Control (TSQC) 1,泰國質量控制標準(TSQC) 1
- 4.International Education Standards 國際教育標準
- 5.Code Of Ethics For Professional Accountants 專業會計師道德守則
- 6.ACCOUNTING PROFESSIONS ACT, B.E.2547 (2004) BE 2004會計專業法



五、泰國租稅環境概述：

稅目	說明	稅率
公司所得稅	稅務居民（依泰國公司法設立之公司）課稅基礎：全球所得課稅	公司稅率為20%、10%、0%，依公司資本規模及營業的決定適用稅率。
	非稅務居民課稅基礎：泰國來源所得課稅，課稅方式依在泰國境內有無營業活動	須申報公司所得稅，按公司稅稅率計徵（同上）於所得支付時負擔扣繳稅，扣繳率依所得類別而定
	*外國公司在泰國境內有營業活動	
	*外國公司在泰國境內無營業活動	
扣繳稅	仲介或服務報酬	15%（如屬台泰租稅協定所稱之營業利潤且未在泰國境內有常設機構者，則免扣繳）
	利息	15%（如屬台泰租稅協定所稱由金融機構取得者10%）
	權利金	15%（如屬台泰租稅協定所約定者為10%）
	股利所得	10%（依台泰租稅協定如持股超過公司資本額或投票權25%以上為5%）
	分公司盈餘匯回	10%（依台泰租稅協定，台灣之泰國分公司可降至5%）
營業稅	銷售貨物或提供勞務	7%
特定事業稅	按業務性質而定	0.10%，2.5%或3.0%（不包含10%的地方稅）

六、泰國公司設立規定與流程概述如下：

(一)預訂公司名稱

註冊公司的第一步程序係預訂公司名稱，發起人需要將一份完成簽名的公司名稱預訂表，提交至商務部商業發展廳。發起人同時還必須提供兩個備案名稱。

註冊部門將會對於預訂的公司名稱進行審核以確定：

- 1.不與其他公司名稱相同或相似
- 2.不違反相關部門法規

如果所預訂名稱與上述情況相衝突，公司名

稱將會被否決，註冊部將會考慮其他兩個備案名稱，此程序一般需要2至3天。如果3個名稱全部被否決，發起人必重新提交一份公司名稱預訂表。商業發展廳註冊部有決定公司名稱的自由裁量權。一般情況下，由於公司名稱不符合上述要求，會被否決1至2次，一旦通過後，公司名稱將會被保留30天，逾期無效。

(二)備案公司組織大綱

在預訂公司名稱之後，公司必須提交公司組織大綱(MOA)，公司組織大綱內容包含公司名稱、公司地址、經營目的、註冊資本和發起人姓

名。註冊資本內容包含股份數量和每股面值。在註冊階段，雖然已投入部分註冊資本，但註冊資本需要全部發行。

公司發起書須繳交規費，依據 2015年時的規定，規費每 100,000 泰銖註冊資本，需繳交 50泰銖規費，規費最低費用為500泰銖，最高為25,000泰銖。註冊資本額無最低要求限制，但其資本必須達到公司基本營運的需求。

如果公司被納入外資公司，則必須遵守以下法規：

1.如果外資公司從事「外籍人士經商法」中明確

提到的特殊經營活動，公司最低註冊資本額必須達到公司經營前三年平均費用的25%，並且一次投入300 萬泰銖 (特殊情況除外)。

2.如果公司不是從事特殊經營活動，其註冊資本必須一次投入200 萬泰銖。如果公司雇用外國雇員，還將受到其他最低註冊資本條款的限制。

(三)召開公司法定成立會議

當股權結構形成後，公司即可召開公司法定成立會議，對於下列事宜作出決定：





國際會計師組織巡禮

1. 公司章程通過程序
2. 訂定發起人在促進公司發展的任何費用
3. 固定的使用費額度
4. 固定數量的優先股
5. 將以貨幣以外形式與以部份或全部配發的固定的普通股和或優先股股份數目
6. 委任初始董事、審計師和各董事的各自決策權
7. 推動者需經業務交付董事

(四)註冊

法定成立會議之後三個月內，公司董事必須向商業發展廳申請成立公司。若未在規定時期內註冊，公司法定成立會議無效。若想註冊成立公司，需為預約購買股份的相關人，在此舉行法定成立會議。

在公司註冊過程中，發起人必須提供公司名稱、經營許可證編碼和聘請審計師酬金金額等。公司註冊費為每100,000泰銖註冊資本，需繳交500泰銖註冊費，註冊費最低費用為5,000泰銖，最高為25,000泰銖。董事根據招股說明書、通知、廣告或邀請，進而要求發起人和用戶支付該款項，並且不得低於25%。然後該公司註冊成為法人。

如果上述所有必要的文件係由所有發起人、董事和股東完整和正式簽署，上述步驟可在一天內完成。

(五)稅務註冊

公司必須在公司成立60天之內，向稅務部門申請稅務編號及稅務證。年營業額在180萬泰銖以上的公司，必須要在年營業額超過180萬泰銖之後30天內，向稅務部門註冊增值稅。

(六)會計帳本和法定報告

公司會計報告必須遵循商業條例規定、稅務規定和會計法規定的會計程式。

(七)會計週期

新公司要在以期註冊日為起點，每12個月結帳一次。如果公司想改變會計週期，必須得到稅務廳稅務總監的書面許可。

(八)報告要求

所有法人公司、合夥制公司、外國分公司、以及合資公司都必須準備年度會計財務報表。除了在泰國註冊成立的，並在資本、資產收入等方面沒有超過相關部門規定的合夥制公司不需審計之外，其餘所有會計財務報表，必須要通過註冊審計師審計。

參考資源來源：TFAC官網、經濟部商業司、財團法人商業發展研究院。

做好準備，迎接未來：2020年的會計職業生涯

Future ready: accountancy careers in the 2020s (ACCA)

審核 / 戴興鉦 國際事務委員會主任委員

摘譯 / 林佳君 會計師公會研究員

【引言】

隨著AI與5G時代來臨，當科技成為工作領域轉型的主導力量，加上新型態的客戶族群及強大的大數據連線能力，跨入2020年的我們，可否想像未來的會計職業生涯為何？現有的技能將如何轉型？及應如何適應及學習？

【新訊簡介】

英國特許公認會計師公會(The Association of Chartered Certified Accountants, ACCA)於今年1月發布「做好準備，迎接未來：2020年的會計職業生涯」報告，係針對影響專業及工作環境未來的重大議題，借鑑過去三年的集體研究、數千份調查回應、採訪、全球圓桌會議及第三方研究，所發布之最新報告。

該報告中檢視了改變會計職業生涯之二十個趨勢，茲例舉如下：

- ◆工作的意義及目的更為重要
- ◆職涯路徑變成較不明顯及更多變數
- ◆零工經濟之崛起改變了團隊的組成
- ◆數位連結推動前所未見的合作新機會

- ◆自動化使專業聚焦於更高價值的工作
- ◆具備新科技能力的Z世代進入專業
- ◆未來的履歷著重所獲得的技能而非工作職稱
- ◆商業模式革新為專業會計師帶來新的機會
- ◆利害關係人社群對信任及道德日趨增加之需求
- ◆技能的轉型
- ◆數位學習

此外，該報告並指出所觀察到五個新興之工作機會地帶：

- ★確信倡導者(The assurance advocate)，為組織之運作(審計、遵循及管理…等區域)帶來新的信任及誠信層次，處於塑造未來前瞻性審計實務的最前沿，協助組織滿足日趨增加的法令需求或管理複雜的稅務議題，未來亦可能查核演算。
- ★商業轉型者(The business transformer)，締造組織的改變、推動組織的戰略及擁護未來之永續性企業，當數位平台帶來新的商機時，可能帶領較小型的企業，也可能引



國際知識新訊系列

領創新的較小型會計師事務所轉型客戶企業，或探索因科技革新及經濟成長而驅動之外部諮詢服務所擴展的職涯。

★**數據導航者(The data navigator)**，運用新興的分析工具及智能數據，產生前瞻性之洞見，以支援決策之制定，並可能探索新的地緣市場的機會或制定投資方案。

★**數位策劃者(The digital playmaker)**，可能聚焦於數位實行計畫或具有特別的財務及商業科技專門知識，支持組織內部科技之採用及數據治理，並看到新興數位工具改造組織之顯著商機。

★**永續開拓者(The sustainability trailblazer)**，為組織績效管理的核心，係建立架構以抓取、評估及報導真正創造價值活動之關鍵

角色，並以對外界更為透明及更具意義的外部揭露方式，改革管理會計以符合多元資本世界，及看見新興的機會。

五種類型之工作，均係為建立永續企業，並展現了廣大的工作機會領域。

前往此不同之職涯旅程，ACCA點出會計師為符合未來專業需求之行為及品質，最需要具備之7Q能力為技能及職業道德(TEQ)、創造(CQ)、數位(DQ)、情緒智商(EQ)、經驗(XQ)、智商(IQ)、願景(VQ)。

【新訊索引】

請詳公會網站專區[IFAC Knowledge Value Sharing]¹ KV0015之連結網址。

¹ 公會網站專區[IFAC Knowledge Value Sharing] 網址：<https://www.rocpcpa.org.tw/news/list?id=eef1a3d619d47f3bcf4a7edfa01ad07>，該專區自2019年7月起開始建立，每月簡介2篇國際會計師聯合會(International Federation of Accountants, IFAC)網站/連網資源中，有關IFAC、科技、審計、未來趨勢..等國際知識新訊，並索引相關連結網址，提供會員進一步瞭解點閱參考。



物聯網對數據品質所提供之十項改善

Ten Improvements in Data Quality Provided by the Internet of Things(IFAC)

【引言】

資訊化及數位化潮流下，巨量資料劇增，運用物聯網(Internet of Things, IoT)物物相連之特性，將可提供改善管理固定資產、存貨、收入、成本及風險…等數據品質之潛在機會。

【新訊簡介】

由國際會計師聯合會(IFAC)商業界會計師(PAIB)委員會技術顧問之Rick Payne執筆之「物聯網對數據品質所提供之十項改善」國際觀點，簡述物聯網如何改善數據品質：

- ◆物聯網可提高數據驗證性，自動產生時間標記之審計軌跡及日誌。

- ◆物聯網可全面性檢測數據，使用電腦及其他的感測器，對生產線進行全部項目的品質檢測，而非抽樣。

- ◆物聯網可遠端掃描存貨上之無線射頻辨識(RFID)標籤，改善數據正確性。

- ◆物聯網可用動作感測器(motion sensors)一致地衡量商店客流量，並增進監督之頻率。

- ◆其他：數據及時性、客觀性及有效衡量…等。

【新訊索引】

請詳公會網站專區[IFAC Knowledge Value Sharing] KV0016之連結網址。





整合性思維及策略-進度報告

Integrated Thinking & Strategy- State of play report (IIRC)

【引言】

隨著投資人日益重視企業社會責任(CSR)、環境、社會、公司治理(ESG)、整合性報導(IR)等議題及報告，企業應如何兼顧商業與企業社會責任，以創造最大效益？企業為實踐企業社會責任，促成經濟、環境及社會之進步，以達永續發展之目標，又應採取何種攸關行動，將永續性理念納入其內部文化、業務與日常管理運作中？

【新訊簡介】

國際整合性報導委員會(International Integrated Reporting Council, IIRC)於2020年1月發布「整合性思維及策略-進度報告」，提供比利時、荷蘭、美國、英國、義大利…等國業已實踐整合性思維公司之動因和案例分析，除探討仍持續發展中之整合性思維之跳躍模型(spring model)外，並指出可運用來進一步發展此類實務之工具

及建議。

該報告指出納入整合性思維之內部挑戰主要為：

- ◆公司領導者不了解或不買單
- ◆組織之慣性、合作及複雜度
- ◆現有的資料、相關系統及流程並不支援整合性思維。

外部挑戰則為辨識如何與每一類利害關係人(例如：股東、財務提供者、供應商、顧客、管理階層、員工、貿易協會、政府、公民社會、非政府組織(NGOs)、未來世代等)溝通及溝通之內容。

【新訊索引】

請詳公會網站專區[IFAC Knowledge Value Sharing] KV0017之連結網址。



財務報導舞弊：新思維

Fraudulent Financial Reporting: fresh thinking (ICAEW)

【引言】

舞弊之誘因永遠存在，當舞弊不能被徹底消除時，在持續阻遏及辨識舞弊上如何可做得更好？

【新訊簡介】

英格蘭及威爾士特許會計師協會 (Institute of Chartered Accountants in England and Wales, ICAEW) 於2020年2月發布「財務報導舞弊：新思維」報告，主要係著重於如何可將審計人員之技能及洞見，應用於最大化辨識財務報導舞弊可能性之新思維，認定強化使用審計技術及法定審計以外之確信，將是阻遏及偵測舞弊(包括舞弊報導)之關鍵，並邀請各界分享對財務報導舞弊挑戰之相關經驗及想法。

此份報告中指出，處理舞弊之核心在於了解人類行為及文化，而審計人員之知識及經驗，對了解引領舞弊財務報導之人類行為，建立了紮實基礎及預防之步驟，審計人員於規劃及測試財務報導舞弊之存在時，不應僅考慮數字，更應有好奇心，特別留意組織之文化、管理階層之風格、動機及壓力和行為控制，並可考量使用科技去注意異常值及古怪行為。

【新訊索引】

請詳公會網站專區[IFAC Knowledge Value Sharing] KV0018之連結網址。





杜拜中東文化探索之旅

作者 / 廖惠珠會計師

多年前在網路上看到一篇文章介紹杜拜七星級帆船飯店，當時對那帆船的造型及奢侈豪華的設施，印象非常深刻，於是報名參加旅行社所舉辦的精品杜拜遊，吸引我的是安排入住帆船飯店一晚，我終於有機會一窺那豪華奢侈的帆船飯店。

我們在108年9月14日搭乘中午12點國泰航空公司先飛去香港，再由香港轉機杜拜，到達杜拜已經是當地晚上9點，遺憾的是沒有搭乘阿聯酋航機，雖然旅行社自有一番說法是因為阿聯酋航班到達是凌晨要拉車很遠，真實的狀況是國泰航空剛好在促銷這個行程的班機，依照旅行社成本的考量當然是國泰航空公司了。

阿拉伯聯合大公國(又稱阿拉伯聯合酋長國)於1971年12月2日成立，面積83,000平方公里，約為台灣面積的2.3倍，包括阿布達比Abu Dhabi、杜拜Dubai、沙迦Sharjah、烏姆蓋萬Umm Al Quwain、拉斯海瑪Ras Al Khaimah、富吉拉Fujairah、阿治曼Ajman等七個酋長國所組成。1973年杜拜與其它酋長國一起採用了單一貨幣：迪拉姆(Dirham/Dhs)，代號為AED，100阿聯酋迪拉姆=826.66新台幣。



第二天一早搭車前往阿布達比，從杜拜往阿布達比的車程約2小時，中途經過一個由報廢汽車組成的美式樂園餐廳，真的讓人覺得宛如在美國境內的錯覺。



接著來到阿布達比的未來城，此城市為全世界第一座位於沙漠內的「永續城市」，全市的電力都來自太陽能，市內沒有汽車完全仰賴電腦自動控制的大眾運輸系統，進入「未來城市」搭乘全自動無人駕駛電動車，只要輕觸電腦螢幕上按鈕後，就可以進入全世界最先進的城市參觀。

再來是參觀占地24,000平方公尺的阿布達比

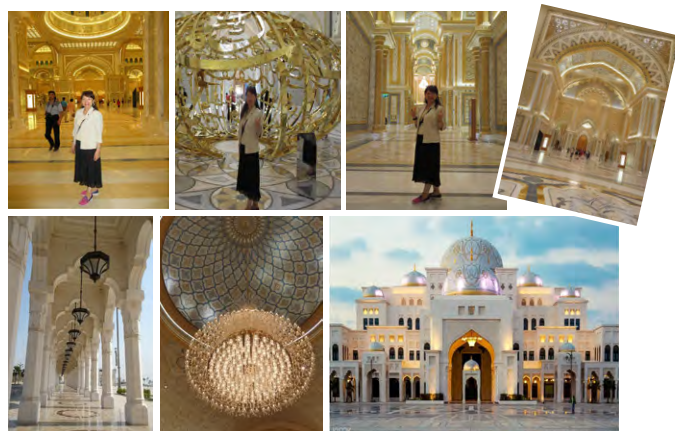


羅浮宮，是巴黎羅浮宮的新分館，由榮獲普里茲克獎的法國知名建築大師Jean Nouvel所設計，阿布達比羅浮宮是由多個海上島嶼組成，好比一座微型城市，博物館園區分散著55棟獨立建築，在空間規畫上設有23棟博物館展廳，以及眾多臨時展廳，令人驚嘆的工藝及華麗體現，精美極致的穹頂，開創性的建築創作，並包括一座兒童博物館、餐廳、紀念品商店和咖啡館等。當天還有一千零一夜和拿破崙的畫像特展。



接著參觀建築位於阿布達比總統府內的Qasr Al Watan宮殿，愛上阿拉伯的文化遺產和精美設計與其戲劇性的建築風格、鬱鬱蔥蔥的花園和宏偉的整體佈局令人驚嘆。漫步在雄偉的走廊裡，慢慢了解到這個國家的歷史，並沉浸在豐富的文

化中，深刻體會到該國人民的雄心勃勃；金碧輝煌的裝潢，美不勝收。



中午用餐是在阿布達比皇宮酒店 (Emirates Palace)，這座酒店是迄今為止最為奢華的酒店，19個六福皇宮的造價，以22噸黃金打造，斥資 30 億美元修建，舉目所及，盡是金碧輝煌、美侖美奐，散發出阿拉伯式的靡貴氣氛，被認為「簡直是為國王而建的」，是世上唯一的八星級酒店，堪稱為全球最昂貴也是最奢華的飯店。阿布達比皇宮酒店位於阿布達比海灘，北面和西面臨海，是一座古典式的阿拉伯皇宮式建築。

與阿聯總統府僅一街之隔的宮殿式飯店，遠看像一個巨大的城堡，擁有1300多米長的黃金海岸線。電影《玩命關頭7》的場景就是在這裡拍攝，包括唐老大開著全球只有七輛，價值340萬美金的Lykan Hypersport，驚心動魄的連續衝破三座高塔的畫面，就是阿布達比的新地標－聯合高塔，以300億台幣打造而成，位置在皇宮酒店的正對面那五棟高聳的大樓。



阿布達比大清真寺，全名為謝赫扎耶德大清真寺(Sheikh Zayed Grand Mosque)，位於阿布達比郊區，被稱為全世界最豪華的清真寺。參觀清真寺有特別要求服裝，女士：須著全長之長褲或長裙，全長袖上衣，頭髮需用方巾包住，不得穿白色服裝，緊身褲、中空裝及蕾絲邊或薄紗服裝均被禁止；男士：須著長褲、有領有袖上衣。以佔地規模排名，阿布達比大清真寺僅能排到第八名，面積相當於五個足球場，但以豪華程度來說，阿布達比大清真寺絕對是第一。有錢的阿拉伯人，以壯闊、誇張、講究到極致的擺飾，佐以最高級的建材，耗費十年，花55億美金及使用46噸黃金打造出最金碧輝煌的清真寺。大清真寺內白牆上的花草圖案，是用30多種不同顏色的石頭鑲進大理石的，非常耗工，清真寺的南邊北邊還是用不同的品種的花來裝飾。包括世界上第三大的Swarovski水晶燈。另外有一個時鐘代表一日五拜的時辰，禱告期間不開放遊客參觀。還有全世界最大的手工地毯，相當於一個足球場。清真寺有八十二個圓頂、四座高107公尺的宣禮塔。可容納四萬人

聚禮，其中大廳可容納七千人，兩個小廳（其中一座是女寺）可以容納一千五百人。



參觀完大清真寺就返回至杜拜，其中經過迦納，迦納也是聯合大公國成員之一，是第一個有飛機場的國家，阿布達比是聯合大公國的首都，此次的旅遊共經過四個成員國：阿布達比、迦納、拉斯海瑪及杜拜。

中午抵達杜拜，先去一家57樓高的觀景餐廳用餐，要遠眺看棕櫚島，棕櫚群島（阿拉伯語：جزر النخيل）是位於阿拉伯聯合大公國杜拜的二座大型人工群島，分別為朱美拉和傑貝勒阿里，由荷蘭的Nakheel公司承建。每個島均呈棕櫚葉的形狀，再由一彎月形包圍，島上設定住宅區及度假

區。此計劃是因為杜拜海岸邊的大陸較廣闊，波斯灣水深相當淺，才得以進行如此大型的填海工程。目前只有朱美拉棕櫚島完工，傑貝勒阿里棕櫚島僅完成填海造陸。第三座棕櫚島「德拉」在填海造陸過程中改變了最初設計。



杜拜人工島規劃（2008年）由上至下分別為德拉島、世界群島、朱美拉棕櫚島和傑貝勒阿里棕櫚島（紅色表示未完成）

飯後參觀杜拜博物館，杜拜博物館是位於阿拉伯聯合大公國杜拜的一座大型綜合博物館，1971年開館，館址位於法希迪城堡內，始建於1787年，是杜拜現存最古老的建築物。這裡曾經是酋長住所、宮殿、軍火庫、監獄，阿聯成立之後被用作博物館，展示阿拉伯地區的歷史和文化。2013年，該博物館的年參觀流量突破100萬人次。博物館門口有一座巨型漁船，象徵著古老的漁業時期。城牆由珊瑚、貝殼混合石灰水泥製成。葡萄牙殖民時期的火炮得以保存。中庭展示小型漁船、傳統武器，並復原了傳統原住民的居所，內有工藝品、圖文介紹和模型。室內有多媒

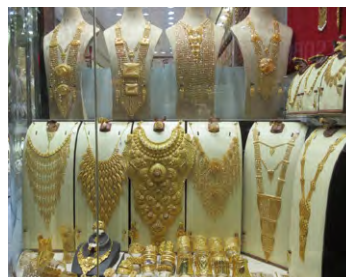


體放映，展示杜拜歷史發展的各個階段。並有前2500年-前500年出土的庫賽斯區文物、6世紀朱美拉地區出土的銅器、陶器、石膏工藝品等。

參觀完博物館，搭水上計程車-阿布拉船，來到位於杜拜的核心地區杜拜灣，包括黃金市場、香料市場及布料市場。

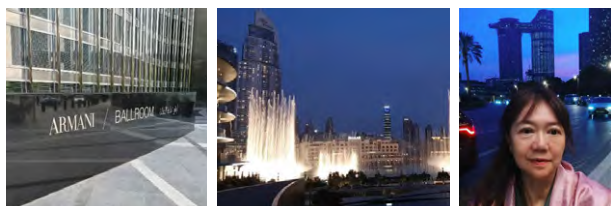


走一趟金光閃閃的杜拜黃金市集(Gold Souk)、逛逛滿滿特色紀念品的杜拜香料市集(Spice Souk)，保有傳統阿拉伯傳統風味的舊市區樣貌。黃金市集是許多觀光客必去的景點，我特地進去詢問金飾的價錢，我問一條項鍊，先說4,500元歐姆拉，看我沒動靜馬上變為3,800元歐姆拉，果然是觀光地區。杜拜的金飾不是24K金，是18K金，看到許多金縷衣，以前歷史說金縷衣多麼稀有及珍貴，看到各家商店都有不同的金縷衣就不足為奇。香料市場可以找到丁香、茴香、番紅花及乾果，買一些椰棗乾果，非常大顆口味很甜，導遊還幫忙殺價，價格就真的比較便宜。





晚間到阿曼尼飯店享用晚餐，Armani Hotel Dubai 杜拜亞曼尼飯店，也是Armani集團的第一間飯店，更厲害的是Armani Hotel Dubai就位在世界最高樓哈里發塔裡，可一邊用餐一邊到陽台欣賞擁有「全世界最高音樂噴泉」號稱的杜拜音樂噴泉，看著隨著音樂舞動的噴泉加上燈光，煞是好看。



第四天旅行社安排搭乘「加長型禮車」遊覽杜拜市區，禮車有粉紅和白色兩部，坐在車上行經馬路時，外面的人也會拿著手機拍禮車，特地來到海邊，可以以帆船飯店為背景，拍到整個帆船飯店。也來到摩天大樓林立的街景拍照，令人嘆為觀止！



中午來到棕櫚島上世界聞名的亞特蘭提斯飯店用餐，「亞特蘭提斯酒店Atlantis The Palm」

2008年9月24日開始營業，以傳說中失落的海底古城亞特蘭提斯為藍本打造，斥資15億美金(約480億台幣)打造的奢華飯店，擁有1539間客房，座落在朱美拉棕櫚島外環中央最重要的頂端，象徵它無法取代的皇冠地位，設計豪華的飯店接待大廳，這裡的雕塑都訴說著無限想像的傳奇故事。海洋是Atlantis最重要的主題，整個飯店結合了水族館、水上樂園為一體，是個適合大人與小孩的休閒渡假型酒店。

下午回程搭乘棕櫚島單軌電車，杜拜朱美拉棕櫚島對外連接的單軌鐵路，於2006年3月正式動工，2008年7月，耗資1100萬美元，總長5.45公里的單軌鐵路軌道完工，於2009年4月30日正式通車，同時也是中東地區第一條單軌電車。



來到中東沙漠地區，當然也有沙漠之旅，傍晚來到沙丘乘坐四輪驅動車，於沙丘上奔馳、衝沙，甚至還會甩尾，讓我驚叫失聲，下車覺得整個人都反胃。車子在衝沙之前，都必須要先把輪胎放掉一些氣，等要開回馬路上時，再將輪胎的氣充飽。沙漠上風非常的大，太陽照曬會感覺到熱氣襲來。

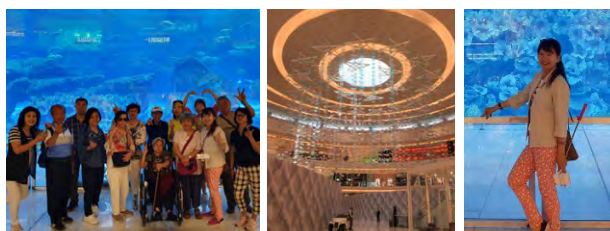
晚上來到沙漠營地吃阿拉伯風味燒烤餐，坐在露天餐桌，欣賞Live肚皮舞表演和刀劍表演，



體驗阿拉伯商人在沙漠趕路的樣貌。營地裡有現做的沙畫，將各種不同顏色的沙放入瓶中，彩繪出駱駝、沙漠的景色，非常有特色。

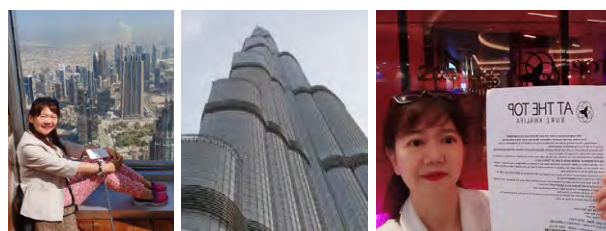


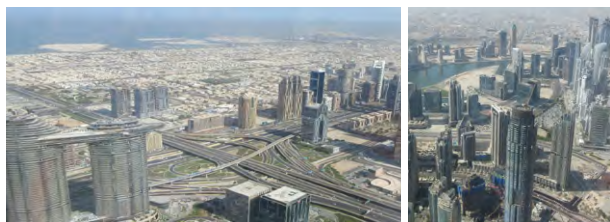
第五天的行程主要是參觀哈里發塔，要去哈里發塔先從DUBAI MALL購物商城進去，杜拜購物商城於2008年12月開幕，是全球最大型的購物中心，面積超過1200萬平方呎，相當於50個足球場大，目前已有超過1200家商店營業。寬敞的設計，還有一個巨型的水族館，走著走著累了，還有舒適的沙發可以休憩，不過同樣品牌的商品價錢就比台灣要貴許多。



2010年台北101大樓被剛完工的 Burj Khalifa 哈里發塔踢下全世界最高的高樓大廈，而變成世界第二。哈里發塔（Burj Khalifa）於2004年

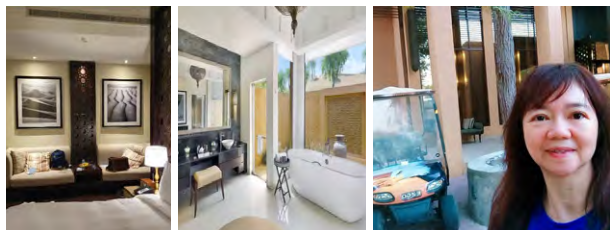
9月21日開始動工，在2007年初開始安裝玻璃帷幕，金屬外牆於同年6月施裝，最後於2010年1月4日正式完工啟用，總共用了5年的時間建成，總高度為829.8 m（2,722 ft），屋頂高度（不包括天線，但包括244 m的塔尖）為828 m（2,717 ft），是世界上最高的結構和建築物，造價15億美元。哈里發塔最初的原名叫杜拜塔（阿拉伯語：برج دبي，拉丁化：Burj Dubai），完工之後才改以哈里發塔為正式名稱。興建時期由於適逢金融海嘯，對杜拜的影響甚鉅，導致哈里發塔於資金調度不足下一度停建，但由於杜拜酋長的堅持，繼續興建，進而向阿布達比酋長哈里發·本·扎耶德·阿勒納哈揚請求金融協助。之所以臨時改以「哈里發」為杜拜塔重新命名，乃是感念他的支援。Burj Khalifa 哈里發塔裡面有多家餐廳與觀景台，還有全球第一棟Armani Hotel。真的是奢華中的奢華，觀景台的樓層位於124樓（此塔總高169樓），也有餐廳可以邊吃邊看夜景，從觀景台看下去，摩天大樓林立的景象，感覺很像是星際大戰的場景，宛如電影情節。而2011年上映的美國電影《不可能的任務：鬼影行動》，其中杜拜的主場景即發生在哈里發塔，並於此取景拍攝。觀光客參觀後還有一張證明書證明來過哈里發塔。





在沙漠地區的綠化是要花許多錢，一棵樹的種植除了樹苗，尚包括土壤及水都需要購買，杜拜的水是用海水淡化，所以杜拜的飲用水都是蒸餾水，當地的地陪說：在杜拜兩年，頭髮一直掉，原因是長期飲用蒸餾水沒有礦物質。

杜拜的現代化相當的完善，以致身在其中根本不覺得是在沙漠國度裡，於是第五天晚上來到距離杜拜車程約一個小時的拉斯海瑪，奢華五星級沙漠飯店RITZ CARLTON，拉斯海瑪阿瓦迪拉斯沙漠麗思卡爾頓飯店位於沙漠自然保護區，是一個度假村的形式，擁有70棟48坪的A1 Rimal豪華泳池別墅，以及16棟A1 Khaimah與15棟A1 Sahari帳篷泳池別墅，2間餐廳和1間酒吧、水療Spa和健身俱樂部等設施。我們住的是VILLA風格擁有獨立泳池的套房，浴室非常大，風格簡潔卻極具異國情調及中東特色。從服務大廳到別墅搭乘遊園嘆嘆車。當然隔天一早我還是在園區晨跑一圈，真是舒服。



傍晚有獵梟表演，梟的眼睛是要用罩子套住，等到要表演時才將罩子拿去，每個人都還和

梟一起照相，體驗梟在手上的感覺。

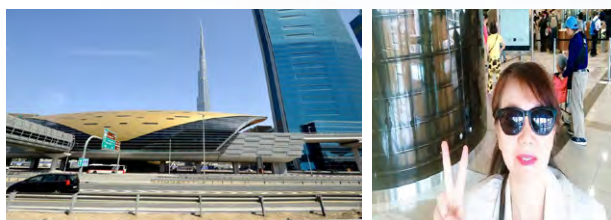


第六天重返杜拜，上午搭乘「水陸驚奇巴士」遊覽杜拜河，看著杜拜河兩岸迷人的風景，是一部在陸上行走的巴士，但也可以像船一樣在河裡穿梭，在工作人員幽默的介紹下，帶著一顆驚奇又害怕的心，行走一趟難忘的遊河旅程（約一個小時）。



杜拜的地鐵系統是目前世界最大的無人駕駛、完全自動化的捷運系統，為阿拉伯半島第一個捷運系統，亦為阿拉伯聯合大公國紀珠美拉棕櫚人工島單軌鐵路第二個通車的城市軌道交通系統。目前只有開通紅綠兩條線，杜拜捷運於2009年9月9日9點9分9秒舉行通車大典，全長約75公里。杜拜捷運曾於2012年成為全世界最大的自動化無人駕駛軌道交通，亦曾獲得金氏世界紀錄的認證。

下午終於來到了這次旅遊最大的賣點--帆船飯店，卓美亞帆船飯店（阿拉伯語：برج العرب），也被稱為帆船飯店、阿拉伯塔或音譯為柏盜



飯店，是一幢位於阿拉伯聯合大公國杜拜的豪華飯店，全高321米，它矗立於離沙灘岸邊280公尺遠的波斯灣內的人工島上，僅由一條彎曲的道路連結陸地。



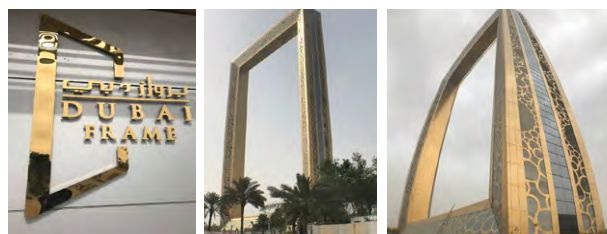
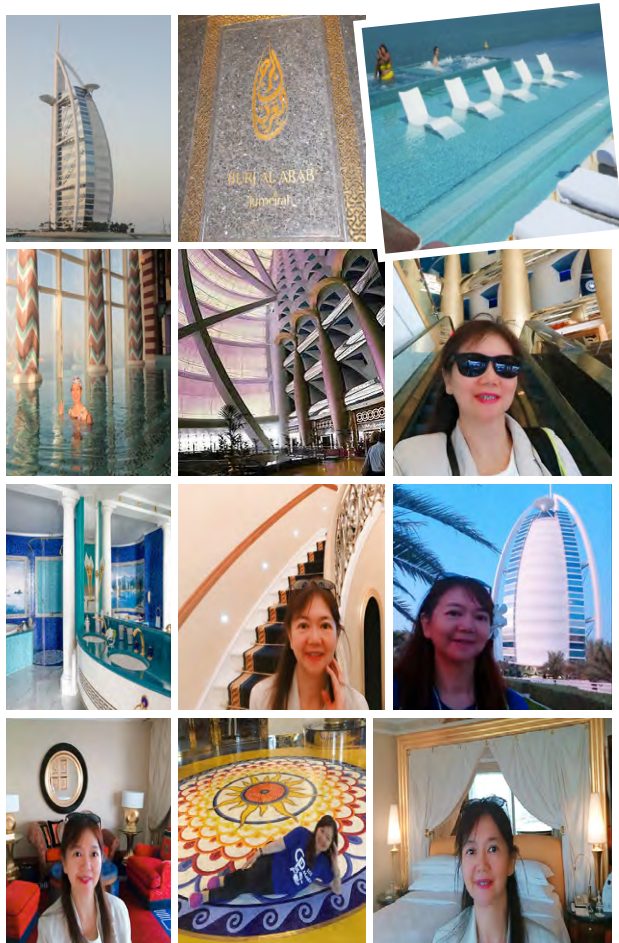
飯店始建於1994年，並於1999年12月對外開放。其外型酷似單桅三角帆船（一種阿拉伯船），並特意建造於不會讓建築陰影覆蓋海灘的位置。飯店的頂部設有一個由建築的邊緣伸出的懸臂樑結構的直升機停機坪。帆船飯店是一家「6星級豪華飯店」。但帆船飯店亦常以「世界唯一7星級飯店」作宣傳。一般旅遊指南和飯店評級系統都以6星為最高級，故此「7星級飯店」的稱號多被旅遊業界視為誇張之詞。帆船飯店是世界上擁有結構立面的建構物之中最高的，也是世界上最高的飯店（含有飯店的多用途建築物不算在內），亦是首家高度超越305公尺（1,000英尺）的5星級飯店。

帆船飯店高321公尺共有56樓層，雖然飯店規模龐大但只有202間套房，最小的套房面積為169平方米（約51坪），最大套房為780平方米（約236坪）。每間豪華套房均為設有大玻璃牆面的樓中樓設計，眺望美麗的波斯灣海景。造價

30億美元耗費22噸黃金鑄造，它也是世界上最昂貴的飯店之一，單套房的費用從1,000美元一晚起，到每個晚上15,000美元不等；皇家套房是最昂貴的，每個晚上要價28,000美元。帆船飯店擁有九家特色餐廳和酒吧，泰麗絲水療中心位於阿拉伯灣上空150米處，包括正對阿拉伯灣的單獨室內無邊際游泳池、按摩池及健身中心。當我在使用無邊際游泳池及按摩池時，真的是一種享受。

有一個小插曲，當時在五月份購買這個旅遊時，其中的一個賣點是帆船飯店的沐浴備品全部使用「愛瑪仕(HERMÈS)」產品，另外每個房間還送兩瓶「愛瑪仕(HERMÈS)」香水，一瓶紅酒或椰棗氣泡水、一瓶進口礦泉水。結果當我們下榻帆船飯店時，飯店說從9月份開始，沒有贈送紅酒或椰棗氣泡水，更沒有送兩瓶「愛瑪仕(HERMÈS)」香水，令所有旅客傻眼，後來經過導遊向公司反應後，終於在我們第二天離開飯店時，將兩瓶「愛瑪仕(HERMÈS)」香水送到遊覽車上，避免了一場旅遊糾紛。

房間的臥房有一台升降的電視機，當你要看海景時，把電視機降下就可以欣賞海景。浴室有一幅壁畫，是用磁磚拼貼而成，水龍頭、浴室噴頭、馬桶都是黃金做成，還有一個更衣間，酒吧檯，咖啡機是藏在壁櫥裡，這次來杜拜所有的飯店都是使用膠囊咖啡，剛開始不會用，還鬧過笑話，為本次美好旅程，添加了有趣的回憶。



最後導遊帶我們到杜拜的家樂福超市去買伴手禮，位於阿聯酋購物中心（Mall of the Emirates）裡面，關於

杜拜觀光的商店如駱駝、神燈等就像台灣的超市就一區，而杜拜的乾果-椰棗在這裡種類非常的多樣，當然也是我們必買的伴手禮。購物中心非常的大，非常容易迷路，裡面還有一個冰宮，人潮非常的擁擠，在大家買齊了伴手禮，就在冰宮前面合照一張照片，結束了這次的杜拜中東探索之旅。

最後一個景點是「杜拜新地標」杜拜畫框，於2008年1月全新開幕，耗資約4千萬美元建造，高150米，內部共50層，外觀如一個巨型畫框，表面鑲滿金色花紋，在沙漠的陽光下閃閃生輝，被稱為是連接了歷史(舊城鎮)和未來(新城市)的穿越之門。



六師攜手玉山「春暖人間愛心捐血救人」公益活動

全國聯合會 提供



六師公會代表出席記者會，熱情支持捐血活動。

秉持愛心延續生命、生命傳遞愛心之信念，每一袋的熱血，代表一份愛心的傳遞，熱血讓熱情不斷擴張，引起更廣泛的共鳴。基於這個精神，會計師、醫師、律師、牙醫師、中醫師等公會全國聯合會、全國建築師公會及玉山銀行，共同舉辦的「春暖人間愛心捐血救人」公益活動，於1月16日起分別在台北、新北、桃園、新竹、台中、雲林、台南、高雄等地展開，號召會員、

員工、顧客及民眾挽起袖子、熱情響應，在凜冽的寒冬中，蔚為一股暖流，為每個待援的生命燃起重生興旺的力量。

六師公會所舉辦的愛心捐血公益活動行之有年，自2011年起，陸續邀請各職業團體共襄盛舉，由於逐漸引起廣大的迴響，活動規模也逐年的擴大。鑒於農曆年前，往往是缺血的高峰期，因此六師公會多年來皆選擇此時，共同舉辦愛心



會務活動集錦

捐血活動，除各專門職業領域之菁英以實際行動踐履社會責任，鼓勵會員及民眾踴躍捐血挽救生命，每一位熱心捐血者的袋袋相傳，益發激勵社會善心人士響應善行義舉，也讓更多生命獲得重生的契機。

今年(109)參與的各大職業公會仍繼續與玉山銀行合作，只要捐助一袋熱血，即可獲得一張電影兌換券，期盼鼓勵廣大民眾挽袖，踴躍響應捐血一袋、救人一命活動。挽起袖子響應捐血活動，雖似舉手之勞，然而卻可及時拯救危急待援的無數寶貴生命。

藉著本活動，也宣示著來自各領域菁英，包

括會計師、醫師、律師、建築師、牙醫師及中醫師等專業領域的碩彥，把「社會之栽培、回饋於大眾」的理念發揚光大，讓社會祥和互助的無私精神逐漸深耕。攜手玉山銀行共同合作以實際行動吹響愛心不落人後的號角，戮力善盡肩負的社會責任，期許發揮拋磚引玉的效果，呼籲社會民眾踴躍投身這項意義深遠的公益行動，讓民眾之間的良善風氣潛移默化、恆久存續，民眾之間的距離更加緊密，共同展現對這塊土地的熱愛，攜手共創行善不落人後的美好社會，讓愛與關懷永無止息。本次捐血活動，總共募得4,493袋，為缺血的寒冬季節，提供極大助益。



六師公會代表出席記者會，熱情支持捐血活動。

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

108年12月19日(星期四)下午，5公會代表參加財政部「會計師稅務座談會」。



與會代表合影。



李慶華署長(左)與黃奕睿理事長共同主持座談會。



座談會討論熱烈。

109年1月8日(星期三)三公會會所裝修完工典禮。



全聯會黃奕睿理事長、省公會黃協興理事長、北市公會張豐淦理事長、全聯會張威珍副理事長(由左至右)擔任揭牌典禮主席。



全聯會黃奕睿理事長致詞。



會務活動集錦

109年1月13日舉辦「聯合會計師事務所落實品質管制制度座談會」



黃奕睿理事長致詞。

109年2月5日本會與立法委員黃秀芳服務處、省公會、中市公會等單位，合辦「寒冬送愛 關懷無礙」社會公益捐贈活動。



109年2月19日本會與省公會，立法委員蘇震清服務處，合辦「寒冬送愛-關懷無礙」社會公益捐贈活動。



黃奕睿理事長(左)及省公會黃協興理事長(右)，出席贈米活動。



109年2月20日，本會舉辦「109年營所稅新頒法令修訂及申報查核注意事項」課程，會計師踴躍參加講習會。



臺灣省會計師公會會務活動

臺灣省會計師公會 提供

109.1.8三公會會所裝修完工揭牌儀式



108.11.10統一發票盃路跑-臺南場



108.11.20北海岸一日遊



臺灣省會計師公會108年度講習會



- 「營所稅新增修法令宣導及申報查核注意事項」
- 「108年終帳務調整應注意事項及常犯錯誤與查核態樣」
- 「從查核補充說明書談查帳趨勢及因應」



會務活動集錦

拜會主管機關



11.19拜會財政部北區國稅局板橋分局 11.21拜會財政部中區國稅局員林稽徵所 11.21拜會財政部北區國稅局三重稽徵所



12.17拜會財政部北區國稅局淡水稽徵所

11.21拜會財政部北區國稅局中和稽徵所



11.26拜會財政部北區國稅局新店稽徵所 12.3拜會財政部北區國稅局大溪稽徵所 12.5拜會財政部北區國稅局楊梅稽徵所



12.3 拜會財政部北區國稅局桃園分局

11.22 拜會財政部北區國稅局新竹區國稅局



12.5 財政部北區國稅局中壢稽徵所

12.10 拜會財政部北區國稅局宜蘭分局及羅東稽徵所

108.11.29本會黃協興理事長參加新北市政府招商達標新聞發布會，並與新北市侯友宜市長、工業局黃正誠副局長及經發局吳明琪科長合影



108.12.2 新北市政府經濟發展局「108年輪值會計師講習會」

108.12.6「中區會員執業意見交流與經驗分享及會計師服務中心輪值會計師」座談會

108.12.19 與台北市公會合辦「108年度新進會員執業分享座談會」



108.11.23 中區會員舒壓健行聯誼活動



109.1.3 電影「貓」欣賞活動



會計教育向下扎根演講



寒冬送暖白米捐贈活動



108.12.9「108年度北區稅務座談會」



108.12.19 五公會代表參加財政部賦稅署「會計師稅務座談會」



台北市會計師公會會務活動

台北市會計師公會 提供



108年11月15日拜訪士林稽徵所陳輝郎主任。



108年11月15日拜訪大同稽徵所林雯瑛主任。



108年11月15日拜訪中北稽徵所蔡素娟主任。



108年11月15日拜訪中南稽徵所張幸芬主任。



108年11月20日與南港稽徵所合辦租稅講座暨政風宣導。



108年11月26日國際因應金融犯罪之趨勢現況分析-李姿蓉協理(勤業)。



108年11月27日張豐淦理事長拜訪臺北國稅局許慈美局長。



108年11月29日與萬華稽徵所合辦稅務宣導講座。



108年12月3日與信義分局合辦租稅講座。



108年12月5日近年上市(櫃)公司財務報表審閱常見缺失與案例分享-楊承修會計師。(勤業)



108年11月30日苗栗崎頂隧道文化公園、新竹峨眉湖一日遊。



108年12月17日本會與臺北國稅局輪值會計師歲末檢討暨交流餐會。



108年12月19日台北市與臺灣省會計師公會合辦新進會員執業分享座談會。



108年12月19日舉辦「線上申辦商工登記電子送達暨營業場所查詢服務」講習會。



108年12月23日舉行營業場所土建管規定E化查詢系統記者會。



108年12月24日捐贈基督教芥菜種會白米。



108年12月22、23日日月潭頭社活盆地、武界祕境二日遊。



108年12月27日捐贈臻佑祥社會服務協會白米。



108年12月30日捐助中華育幼機構兒童關懷協會10萬元及白米。



108年12月31日「會計師洗錢防制相關議題簡介」講習會-林瑞彬律師。



會務活動集錦



109年1月13日捐助社團法人更生少年關懷協會10萬元。



109年1月16日與林昶佐立法委員共同舉辦白米捐贈活動。



109年1月18日贊助秦慧珠市議員公益園遊會白米。



109年1月18日與費鴻泰立委及曾銘宗立委共同舉辦白米捐贈活動。



109年1月20日舉辦「2020會計教育向下紮根」活動。



109年1月20日「會計服務業適用勞基法的回顧與挑戰」-張哲熙協理(普華)。



109年1月31日與林奕華立法委員共同舉辦白米捐贈活動



109年2月3日助養基督教芥菜種會孩童捐款儀式。

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 活動集錦 ★

◎108.11.10-財政部108年統一發票路跑盃台南場-烏山頭水庫+關子嶺半日遊。

由南區國稅局主辦，來到風景日麗台南烏山頭水庫舉行，本會組團共襄盛舉，路跑活動後前往關子嶺泡湯、參觀有名的蘭花-都蘭觀光工廠等行程，享受著優閒的一天。



◎108.11.26- 108年度歲末年終檢討回顧與感恩餐會。

本會舉辦與財政部高雄國稅局「108年度歲末年終檢討回顧與感恩餐會」，假頂鮮擔仔麵餐廳舉行。



◎108.11.29「勞動基準法第八十四條之一條款宣導說明會」。

特邀請高雄市政府勞工局勞動條件科陳俊源科長主講「勞動基準法第八十四條之一條款宣導說明會」，會後會員均表示收穫滿滿。



◎108.12.05至財政部高雄國稅局贈送109年度工商日誌

本會稅制稅務及法規委員會陳主任委員 良銘率領委員們一同前往財政部高雄國稅局拜會長官並致贈109年度工商日誌。





會務活動集錦

★ 高雄市會計師公會 活動集錦 ★

◎108.12.12「108年度公司法暨公司登記實務講習會」。

一年一度本會與高雄市政府經濟發展局合辦「公司法暨公司登記實務講習會」，幽默的經發局王秘書 志仁長官擔任講師，會員報名相當踴躍，是一場成功的講習會。



◎108.12.13與義守大學研討會、校外實習面試。

本會與義守大學精心規劃「2019前瞻會計與審計研討會-智慧科技浪潮下之趨勢與對策」，並邀請專業成功大學會計學系暨財務金融研究所徐立群 教授、社團法人高雄市會計師公會廖理事 阿甚、中華會計教育學會薛敏正 理事長演講，與談中張理事長 益順分享自己的經驗，活動圓滿成功。



當日下午舉辦「學生校外實習面試徵才」活動，假義守大學會計學系舉辦，共計17位同學參與面試。會計學系劉主任 進平表示很感謝公會舉辦此次的面試徵才活動，讓同學收穫許多。



◎108.12.18本會特規劃舉辦「如何辨識確信準則、特殊目的及協議程序案件之適用」講習會。

首次由本會專業教育及訓練委員會李副理事長 建成主講「如何辨識確信準則、特殊目的及協議程序案件之適用」講習會，講師用心的準備課程資料，與會會員紛紛表示 讚。



★ 高雄市會計師公會 活動集錦 ★

◎108.12.14與淨覺育幼院相遇~美濃白玉蘿蔔.新威森林一日遊。

與淨覺育幼院有約今年已經是邁入第7年了~每年公共事務及福利委員會總是用心地規劃讓院童有著收穫滿滿的一天，此次特別前往新威森林及美濃拔蘿蔔，品嚐美濃美食，大家玩的不亦樂乎。



◎108.12.23合理意見書及複核評價報告應注意事項。

由本會種子講師群-張春秀會計師首發講解合理意見書及複核評價報告應注意事項課程，講師清楚的口條，讓會計師們收穫滿滿。



◎108.12.26會員執業意見交換與經驗分享座談會。

一年一度的「會員執業意見與經驗交換座談會」邀請到張理事長 益順、張名譽理事長 學志、曾會計師 季國分享自身領域的經驗與大家熱烈的討論互動，與會會計師們皆表示收穫滿滿!!



◎109.01.16第八屆「春暖人間 六師攜手玉山銀行愛心捐血救人」公益活動

「春暖人間 六師攜手玉山愛心捐血救人」公益活動，本會全力配合動員宣傳捐血活動，本次共計有151人捐血，募得230袋熱血，張理事長 益順更是和高雄場次異地同時的參加台北場次記者會。





臺中市會計師公會會務活動

臺中市會計師公會 提供



108年11月18日舉辦「IFRS16租賃解析」講習會。



108年11月26日舉辦「從查帳補充說明書談查帳趨勢及因應」講習會。



108年11月27日及29日舉辦「中小企業終結內鬥鞏固經營權的訣竅」講習會。



108年11月28日舉辦108年度中區稅務座談會。



108年12月1日拜會陳委員超明。



108年12月2日拜會江委員啟臣。



108年12月3日舉辦「我國個資法與歐盟GDPR規範之探討」講習會。

108年12月9日拜會蔡委員培慧。



108年12月10日舉辦「輪值志工暨資深會計師聯誼餐會」。

108年12月12日舉辦「機關團體會計實務及案例分享」講習會。



108年12月17日舉辦「工廠管理輔導法修法」說明會。



108年12月20日至21日舉辦108年度會計師紀律研討會。



109年1月7日拜會莊候選人競程。



109年1月15日彰化縣政府社會處白米捐贈儀式記者會。



109年1月15日臺中市政府社會局白米捐贈儀式記者會。



109年1月16日第8屆「春暖人間 六師攜手玉山愛心捐血救人」公益活動。



109年1月17日嶺東科技大學109年會計稅務研習營。



109年1月20日朝陽科技大學2020 Smart Accounting聰明會計體驗營。



109年2月5日會計師公會與黃立法委員秀芳合辦「寒冬溫情-溫馨關懷」愛心贈米活動記者會。



109年2月14日舉辦「特殊行業之申報方式介紹-執行業務」講習會。



109年2月15日會計師公會與江立法委員啟臣合辦「寒冬溫情-溫馨關懷」愛心贈米活動記者會(第一場次)。



109年2月15日會計師公會與江立法委員啟臣合辦「寒冬溫情-溫馨關懷」愛心贈米活動記者會(第二場次)。



中華稅務代理人協會

「新竹The One南園人文客棧江南饗宴」紀實

中華稅務代理人協會 提供

中華稅務代理人協會鼓勵會計師放鬆心情、品味自然，特與中華民國會計師公會全國聯合會，於108年9月20日，共同舉辦「新竹The One南園人文客棧愜意江南遊」一日旅遊活動，由張理事長清煌偕同本次活動主辦人劉副理事長嘉松，率會計師及親友近三十名，同享懷古慢活之旅。



中華稅協團員合影於南園之江南園林美景



中華稅協張理事長清煌率團員合影於南園同心樓

式山、水、曲橋之園林造景，且可觀賞黑天鵝在湖中悠游，已令人驚艷不已；今日，適值陰雨綿綿，漫步於庭園湖畔，愈增添江南園林之朦朧勝景。

午餐於同心樓享用「大地南園創意料理」，精緻的擺盤蔬食，不僅養身，更是視覺的饗宴。餐後來到琴德堂，特聘專業之音樂老師，現場彈奏耳熟能詳之古箏樂曲，眾人置身於古色古香之廳堂，益以徐徐微風，不知不覺沉浸於懷古之悠思；同道們在平日公務繁忙中，享受難得午後之小憩時光。

本次遊覽位於新竹之【南園】，係由《聯合報》創辦人興建，早期作為安養晚年及該報社員工之休憩中心；嗣於2008年重新整修開放，蛻變成「The One南園人文休閒客棧」。園區設計採中



中華稅協團員聆賞古箏樂曲



饗宴曲終期待再相會

中華民國會計師公會全國聯合會與中華稅務代理人協會，連續三年合辦聯誼活動包括：106年「烏來福山秘境尋幽」、107年「宜蘭福山勝景悠遊」、108年為「新竹南園江南饗宴」，促進同道交流及提升人文素養，紓解緊張工作之

際，偷得浮生一日閒情，以達養身慢活之效。

饗宴曲終之際，本會張理事長感謝大家熱烈參與本次活動，並鼓勵會計師多多加入稅務代理人協會，期提高會計師同時為中華民國合法專業稅務代理人之能見度。

徵稿啟事

會計師季刊為中華民國會計師公會全國聯合會發行之專業刊物，贈閱主管機關、全體會計師及大專院校會計相關系所，本刊長期徵稿，歡迎各界踴躍投稿，舉凡與會計、審計、財稅法令、稅法實務等會計相關領域，字數5,000字以下為宜，歡迎賜稿，來稿經審稿刊登後，稿酬從優。

來稿請以文字檔E-mail至會計師公會全國聯合會信箱roccpa102@roccpa.org.tw 會計師季刊 編輯收



中英醫療集團

康健健康管理中心

Khan Jade Health Management Center

中英醫院評鑑歷年優等 禮聘各大醫院主任級專科醫師駐診

會計師猶如每個企業體的醫師及導師

感恩有您們的專業奉獻，由我們守護您的健康，一如您用心穩定台灣經濟的信念。

► 高品質的會計師健檢服務

以「高科技影像健檢」為會計師的健康導航

服務項目

磁振造影檢查 多切面電腦斷層檢查

客制化健檢 無痛胃鏡大腸鏡 婚前檢查

生物晶片式急慢性過敏原檢查224項

► 醫學美容專業整合式平台

服務項目

飛梭雷射 除斑雷射 除毛雷射 脈衝光 肉毒桿菌素注射 玻尿酸注射

回春手術-雙眼皮 / 眼袋 / 拉皮 / 各式隆鼻 / 隆下巴 / 專業護膚

會計師來電時，煩請告知要做「會計師特惠專案」 凡是報名「會計師特惠專案」院長會再加送神秘禮物。



地址：22041新北市板橋區文化路一段196號

(近捷運板南線新埔站2號出口)

會計師預約專線：(02)2259-3181 健檢 · (02)2256-9427 醫美