

# 海外投資之實戰策略

資誠聯合會計師事務所  
執行董事 蘇宥人





蘇宥人  
Peter Su

執行董事  
資誠稅務諮詢顧問股份有限公司

國際稅務法律服務  
美國稅務法律服務

+886 2 2729 6666 #25369

peter.y.su@pwc.com



## 學歷

- 美國德州休士頓大學  
J.D. 法學院(Cum Laude)
- 美國加州聖地牙哥州立大學  
B.S. 會計系(Summa Cum Laude)

## 專長 ( 公司稅 )

- 跨國投資與融資規劃稅務諮詢
- 全球營運交易模式稅務諮詢
- 租稅優惠及投資獎勵評估及申請
- 租稅協定諮詢及運用
- 智慧財產權稅務諮詢
- 海外企業組織型態設立及諮詢
- 總機構與海外常設機構稅務診斷

## 專業資格

- 美國德州律師
- 美國加州會計師資格
- 美國 PricewaterhouseCoopers LLP
- 美國 Andrews Kurth LLP 律師
- 美國 Ernst and Young LLP

## 專長 ( 個人稅 )

- 美國個人稅務諮詢
- 美國遺贈稅規劃稅務諮詢
- 個人投資架構與個人股東雙重課稅議題諮詢
- 美國受控外國公司個人股東稅負影響諮詢
- 美國個人所得稅遵循服務

“

# 大綱

1. 國際租稅規劃
2. 海外投資階段
3. 投資架構規劃
4. 交易架構規劃
5. 臺灣企業海外佈局之常見問題
6. 外派人員議題

“

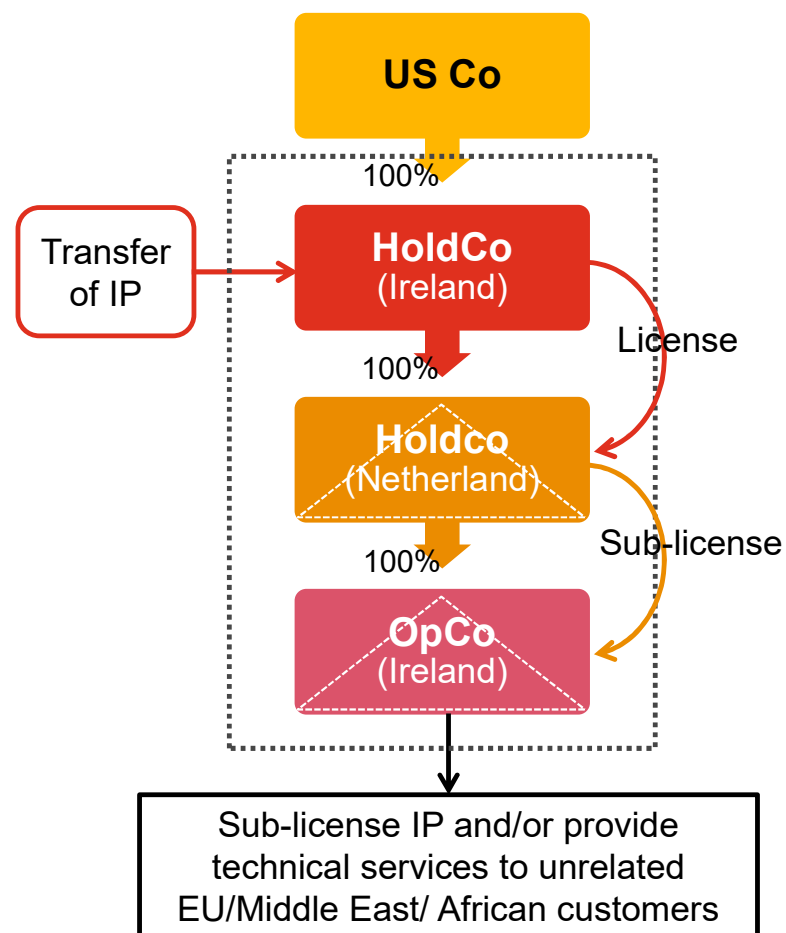
## 1. 國際租稅規劃

# Apple/Google Structure

## Apple/Google Structure

1. US Co transfers IP to HoldCo (Ireland)
2. HoldCo (Ireland) licenses IP to HoldCo (Netherlands)
3. HoldCo (Netherlands) sub-licenses IP to OpCo (Ireland)
4. OpCo (Ireland) further sub-licenses IP to unrelated EU/Middle East/African customers.

- Tax in Irish Trade Co limited to small spread taxable at 12.5% (typical ETR of 1%-4%)
- Transfer pricing study required for Irish license



# 稅務上之問題與挑戰

| 議題           | 問題與挑戰                                                                                                                                                                                       |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 所得來源/<br>扣繳稅 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 於來源國家賺取之所得是否應課徵扣繳稅款？</li><li>• 評估所得來源與扣繳稅款之條件以降低遭補稅與處罰之風險</li></ul>                                                                                 |
| 常設機構         | <ul style="list-style-type: none"><li>• 是否有大部分之獲利須歸屬於該常設機構？</li><li>• 評估當地是否構成常設機構以及提供降低常設機構風險之方法</li></ul>                                                                                 |
| 受控外國公司       | <ul style="list-style-type: none"><li>• 台灣受控外國公司之立法適用於被動（消極）所得，以及位於低稅率國家受控外國公司之特定基地所得。因此對於所得之定性（權利金，服務收入或其他所得）為適用受控外國公司之關鍵要素</li><li>• 評估受控外國公司立法對於既有營運模式之影響，以及如何降低受控外國公司規定所造成之影響</li></ul> |
| 移轉訂價         | <ul style="list-style-type: none"><li>• 是否可能於優惠稅率國家設置利潤中心</li><li>• 提供移轉訂價規劃以及文檔建置服務，以符合當地移轉訂價法令之規範</li></ul>                                                                               |
| 間接稅          | <ul style="list-style-type: none"><li>• 相關產業於當地之間接稅（例：營業稅）規範為何？</li><li>• 評估相關產業於之相關間接稅務處理</li></ul>                                                                                        |

# 組織架構及營運模式因應思考面向



## 營運架構及IP規劃

從投資、營運管理及租稅效益面思考：

- 對外投資架構租稅考量
  - 子vs分公司
  - 區域總部
- 營運總部、交易主體及個體定位
- 跨境支付之租稅效率(權利金vs營業利潤)
- 價值創造及利潤配置合理性



## 股東層架構思考面向

彙整既有股東及穿透後股東性質(個/法人)及稅籍居民地，包含：

- 創始股東(個人或法人)
- 董事股東或公司員工

依個別持股機制及持股狀況辨識相關適用法令及風險，例如2023年台灣受控外國公司實施上路

上市後贈與/遺產稅稅基調整至市值

上市後閉鎖期或限制轉讓考量

## Factors to Consider

1. Local/territorial vs international business
2. Mobile vs. immobile (people + activities)
3. Low tax/incentive vs. high tax jurisdiction
4. Treaty vs non-treaty jurisdiction

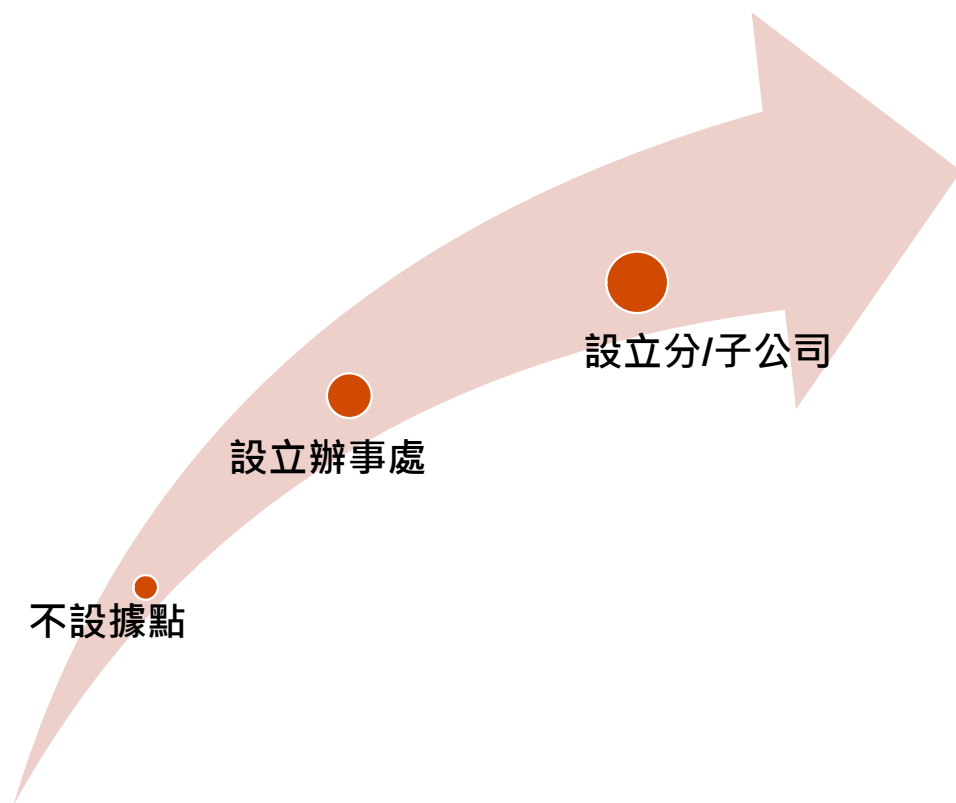
“

## 2. 海外投資階段

# 海外投資佈局之進行階段



# 海外投資形式



企業未必需要按部就班地根據漸進式擴張過程進行海外業務之拓展，企業也可以在條件滿足的情況下直接設立海外法人作為投資實體。

但不論是漸進式擴張還是躍進式的擴張，企業均需從各方面綜合進行考慮，其中包括：

- 商業上的發展需求
  - 投資地的政治、經濟和投資環境
  - 投資地的法律要求
  - 投資控股架構及營運模式
  - 財務及稅務影響

# 聯絡辦事處可從事活動

## 聯絡辦事處(liaison office)

- 於代表外國總部
- 進行與外國企業產品或服務有關的:
  - 市場調查
  - 展示
- 提供產品介紹資訊於當地潛在客戶，傳遞客戶訊息予國外總部
- 促進進出口
- 促進外國總部與當地公司的技術與財務合作



# 聯絡辦事處不可從事之活動

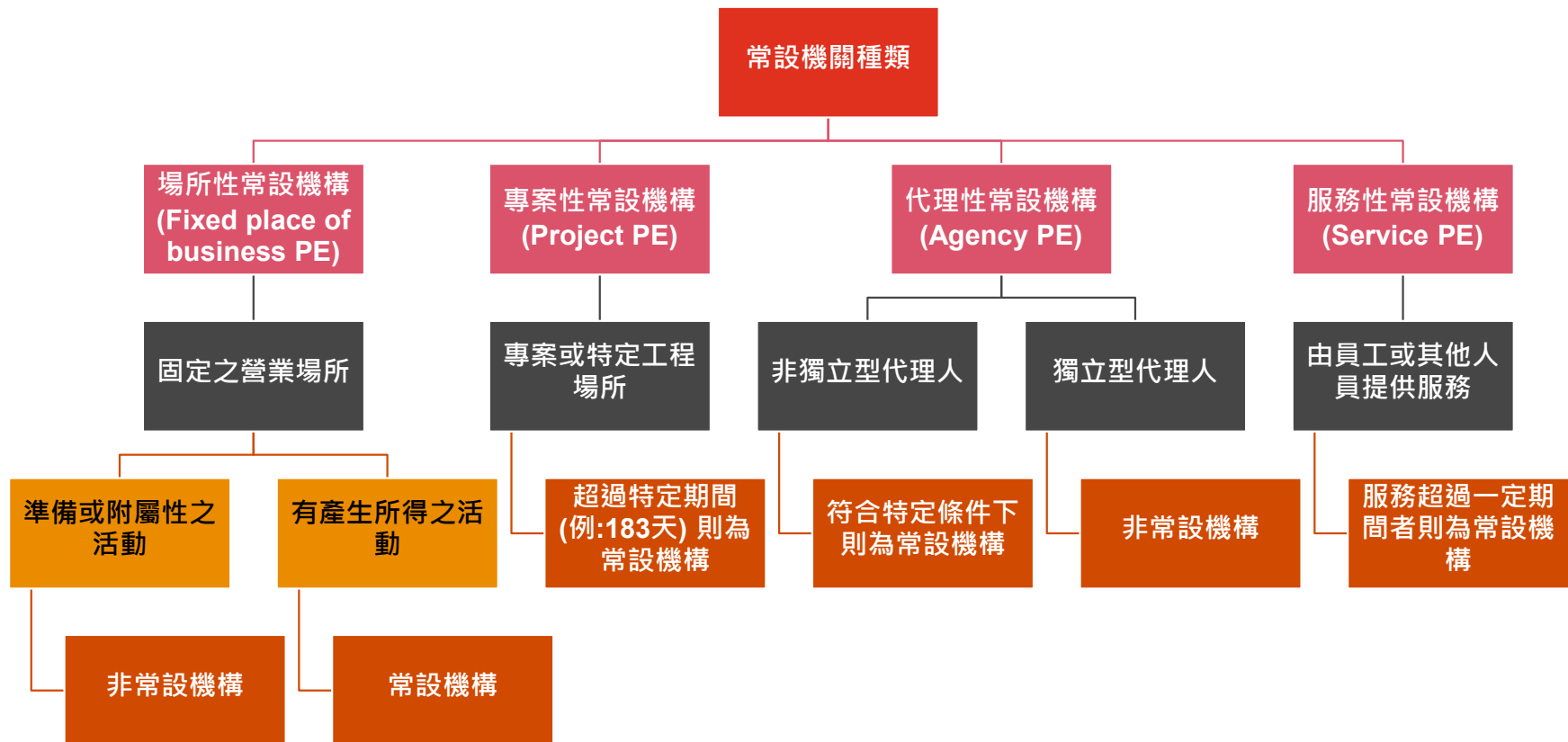
聯絡辦事處(liaison office)聯絡辦事處(liaison office) 不得從事營利性活動，例如：

- 採購
- 銷售產品
- 市場行銷開拓活動
- 從事相關客戶管理
- 訂單接洽聯繫
- 提供銷售仲介
- 聯絡辦事處之聯絡人的名片上，避免出現“ sales/marketing” 字眼
- 代母公司與客戶議價、決定價錢
- 代母公司接受客戶之訂單
- 代母公司和客戶簽訂合約
- 開立發票
- 經收貨款
- 製造、研發、倉儲
- 擁有貨物所有權

活動若涉及銷售流程、貿易及商業行為越多，則風險越大



# 常設機構之種類 (Types of PE)



“

### 3. 投資架構規劃

# 海外中間控股公司選擇之考量因素

中間控股公司本身也在各方面影響著企業的整個海外投資行為。如何選擇最適合企業的中間控股公司，以下考量因素可供參考：

## 投資收益回收

- 企業投資海外市場獲取利潤後，股利可直接匯回、多層間接匯回，或者將股利留在海外繼續再投資。

## 出場策略

- 投資發展後退出該海外市場時，不同架構下退出的便利性、稅務影響及對商業發展帶來的影響亦有所不同。

## 法律程序

- 由於中間控股公司所在地的不同，對於設立、變更、註銷以及運營過程中的法律要求、審核批准程序及披露要求將有所差別。

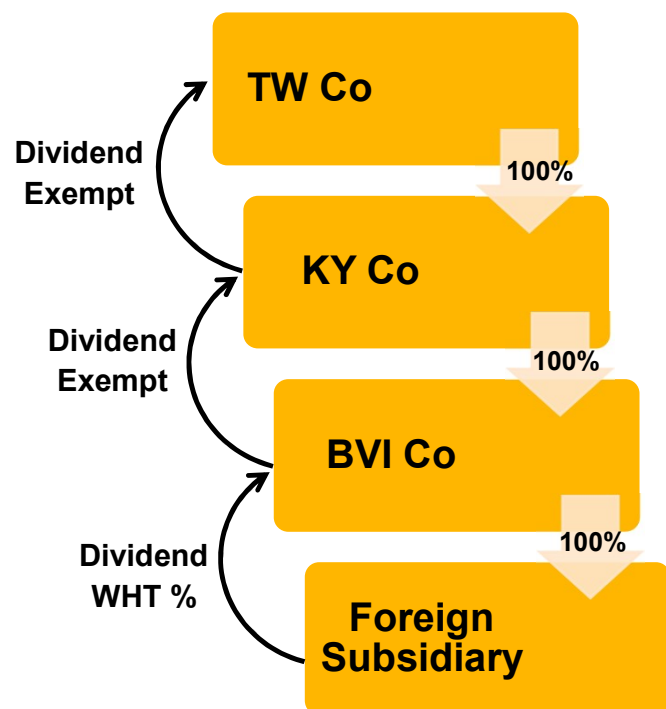
## 外匯管制

- 中間控股公司所在地區的外匯管制政策將決定資金是否便於管理流通。

## 稅務影響 及租稅協定

- 合適的控股架構可以幫助企業在經營和退出海外業務時降低稅務負擔，又投資與被投資方所在地之間租稅協定的存在，可能對整體投資架構帶來不同之稅務影響。

# 精簡投資架構



## 稅務議題

### 雙重控股的必要性？

- 減少營運成本/費用

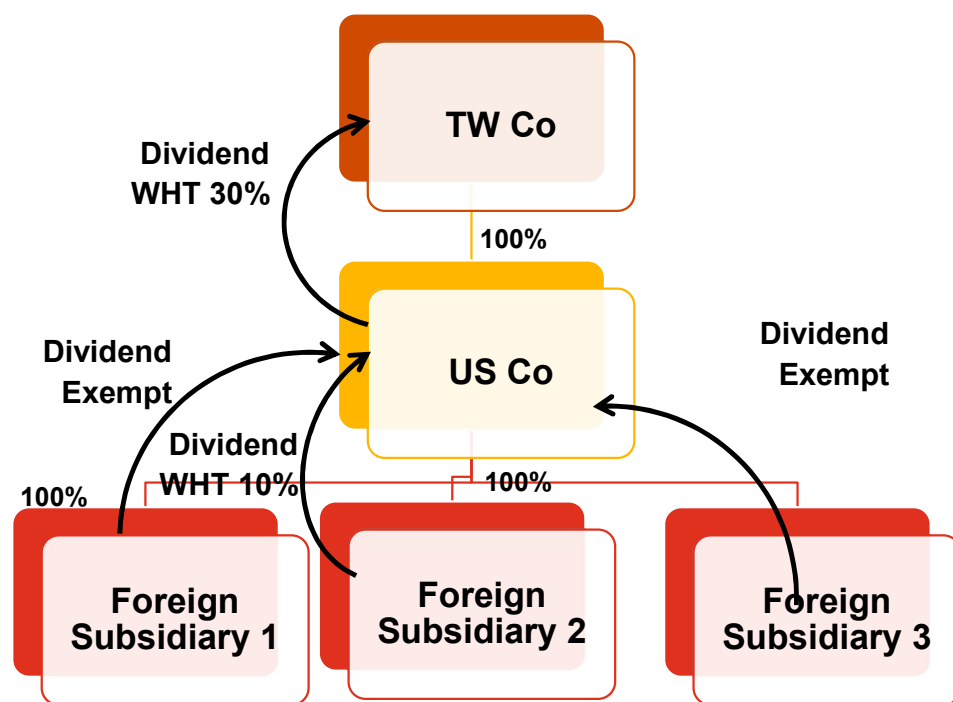
### 稅務成本？

- 扣繳稅額沒辦法回台扣抵

### 投資損失？

- 如何實現海外投資損失？

# 降低海外扣繳稅負

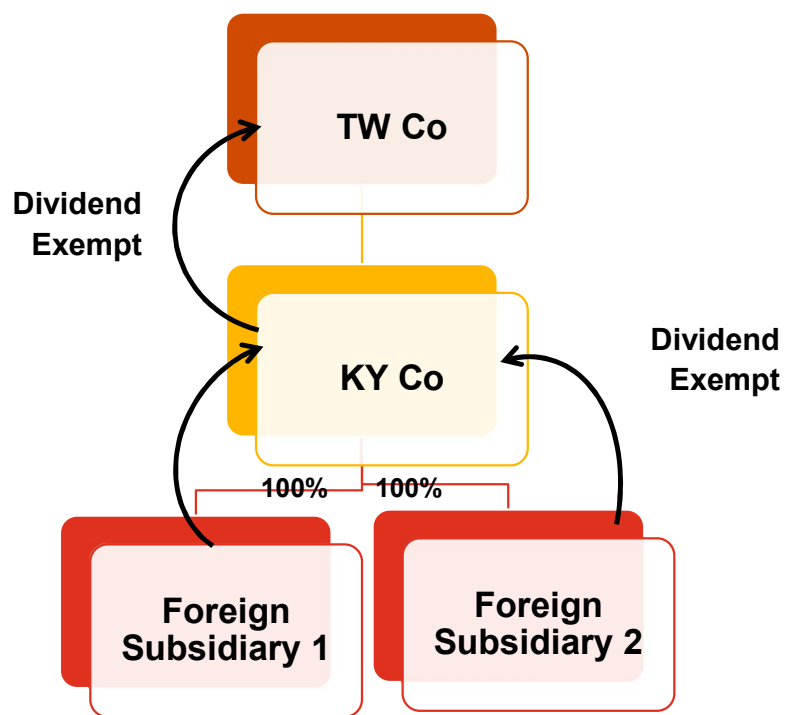


## 稅務議題

### 美國營業稅

- 調整投資架構來減少美國30%扣繳

# 延遲課稅時點並活化資金運用



## 稅務議題

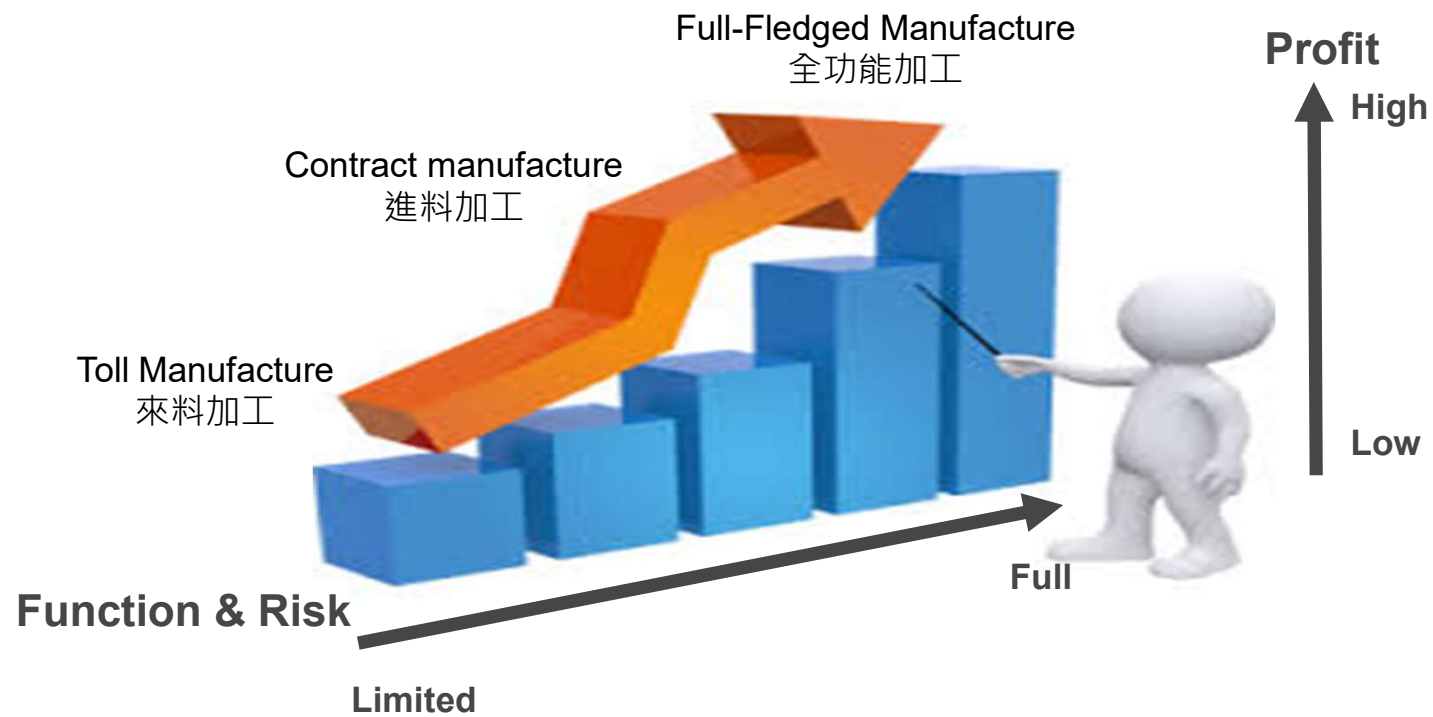
### 盈餘匯回立即繳稅

- 在不扣繳股利的第三國間接持有子公司 (例如印度和越南)
- 透過控股可延後課稅時點
- 資金可直接投資海外

“

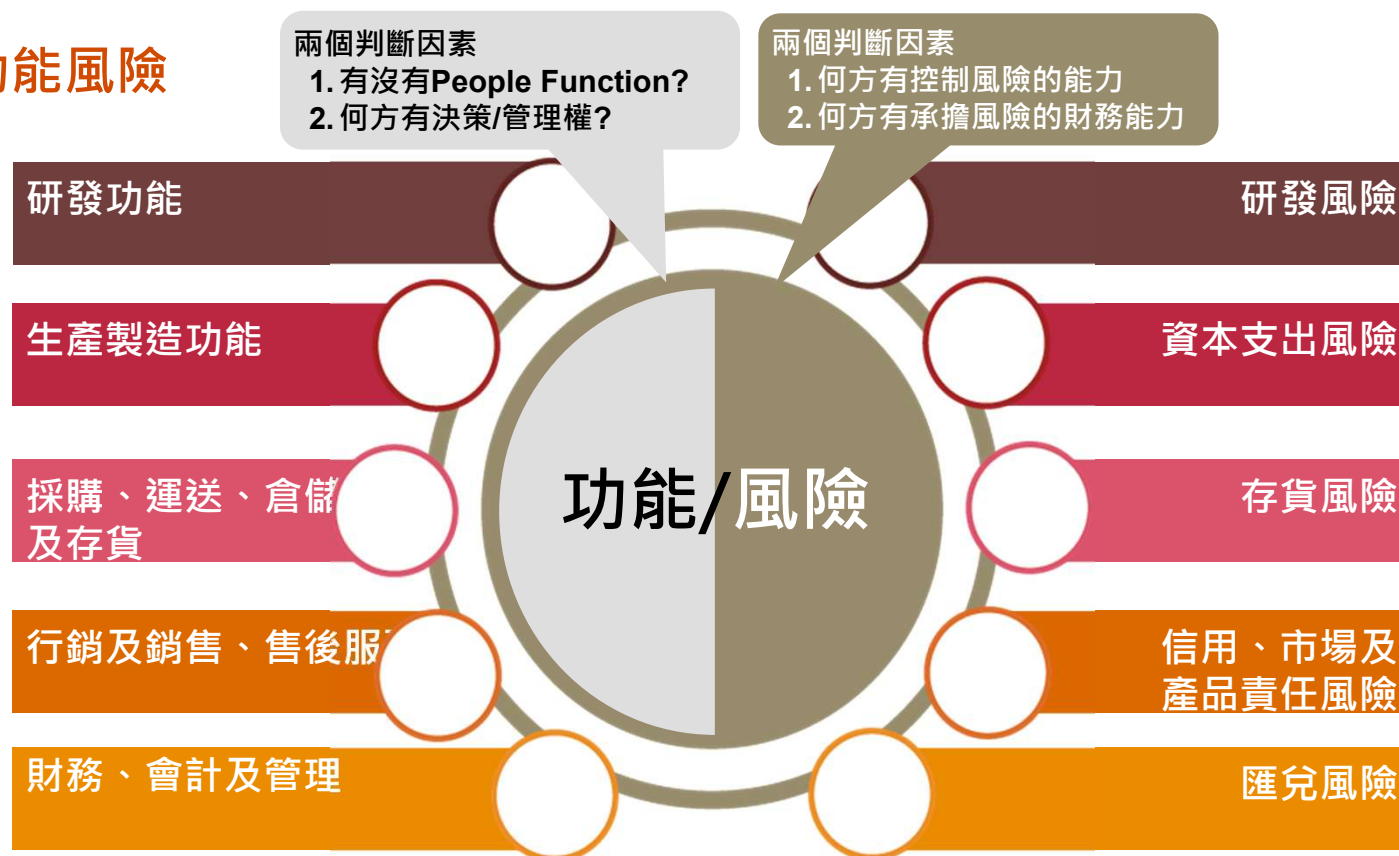
## 4. 交易架構規劃

# 功能風險討論



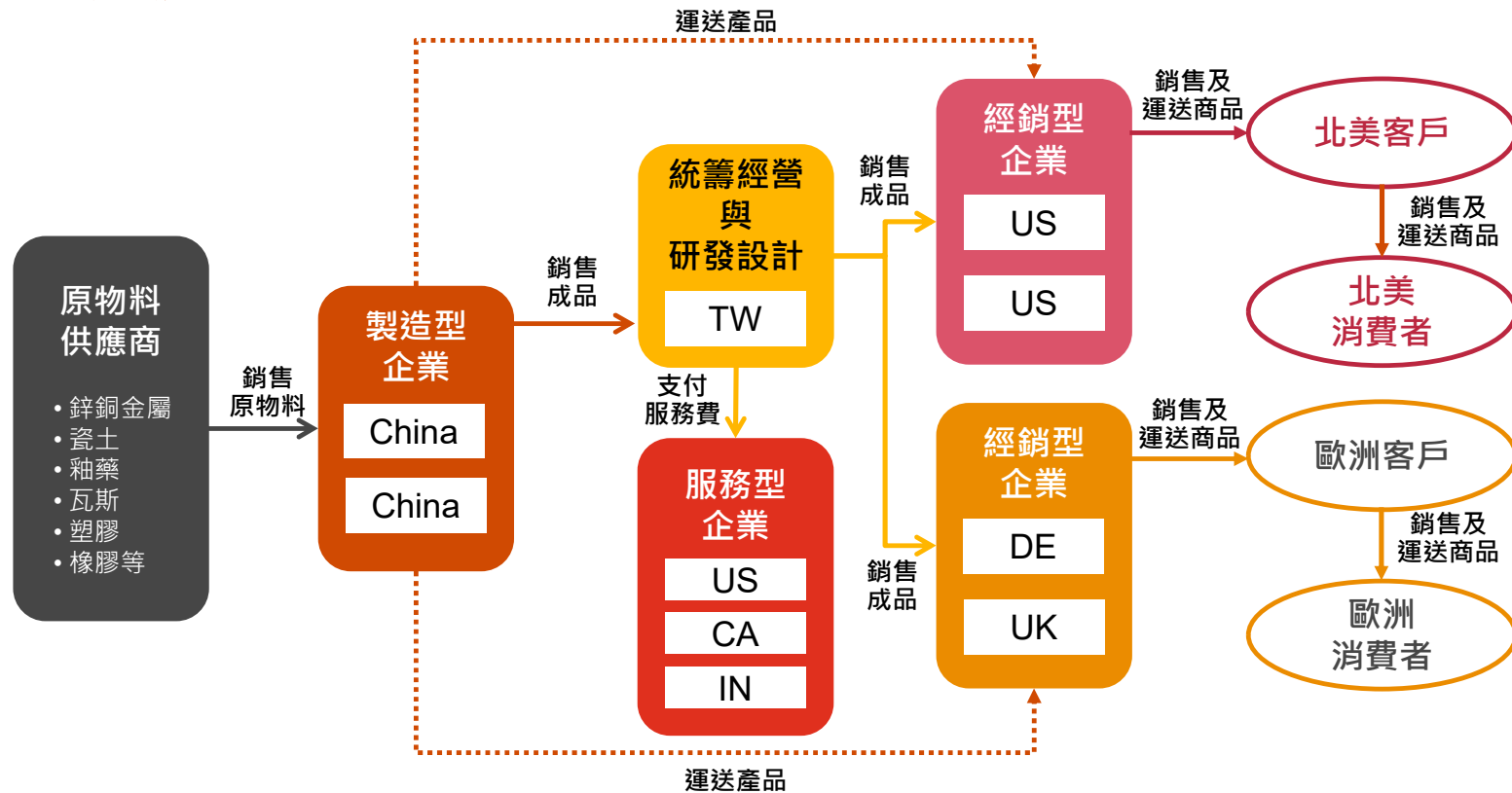
# 交易模式解析與功能風險討論

## 個別受控交易之功能風險



# 交易模式解析與功能風險討論

## 關聯企業交易流程圖



# 交易模式解析與功能風險討論

## 個別受控交易之功能風險

### 研發功能

- ❑ 研發方式(自行研發或委託研發)?用於何項產品?研發團隊在哪裡?
- ❑ 檢視「研發費用」科目之內容及金額，瞭解公司之研發深淺度，是否與功能/風險相稱。
- ❑ 留意是否申報TW研發投資抵減，瞭解公司之研發深淺度。
- ❑ 釐清無形資產使用(ex. 權利金)或勞務提供之性質與計價方式
- ❑ 有無關係企業或本公司使用行銷或生產型無形資產，卻無對價收取之情事(研發外溢)?

功能風險分析若未驗證財報結果，很容易抓小放大或方向顛倒，甚至寫錯

### 製造功能

- ❑ 檢視生產工序流程(圖示或文字皆可)、設備使用狀況(機台類型與價值、產能利用率與良率)、營業成本料工費比重，瞭解各段生產工序之加值幅度，屬人工密集或資本支出密集?
- ❑ 檢視營業成本表「直接人工」、「製造費用-間接人工」及「製造費用-加工費」科目之性質及金額是否與功能/風險相稱
- ❑ 海外工廠是否具選址節約之效益

### 行銷及銷售功能

- ❑ 大陸製造型子公司是否有自行接單或外部銷貨收入(即銷貨訂單如何分配)
- ❑ 檢視「交際費」、「廣告費用」、「佣金支出」、及「推銷費用」等銷售或行銷費用之內容及金額是否與功能/風險相稱。
- ❑ 若受測個體為銷售公司，瞭解管銷費用組成，並檢視銷貨毛利(代表所賺取的轉手差價)是否養得起管銷費用。

# 交易模式解析與功能風險討論

## 個別受控交易之功能風險

### 存貨風險

- ❑ 檢視是否有「在途存貨」？在途存貨交易條件？與運送、倉儲及存貨之功能敘述相符？
- ❑ 檢視存貨組成、製成品佔營業收入比重(安全庫存)
- ❑ 檢視是否有「存貨呆滯及跌價損失」或「報廢存貨損失」及發生原因？與存貨相關功能/風險敘述相符？
- ❑ 配銷公司或代工廠的存貨風險是否可透過移轉訂價機制轉移給業主？

### 信用風險

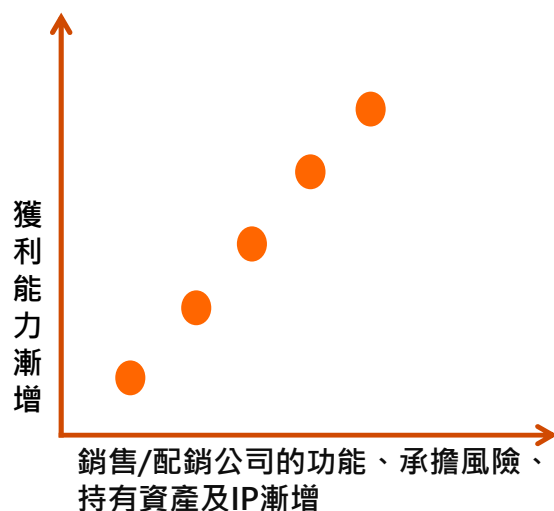
- ❑ 檢視是否有提列備抵呆帳或實際發生呆帳之情形，並評估是否與功能/風險相稱。
- ❑ 檢視是否有應收帳款帳齡過長情形以及是否屬關係企業款項？是否涉及延遲收款，應設算利息收入之情形。
- ❑ 配銷公司呆帳風險是否可透過移轉訂價機制轉移給業主？

### 產品責任風險

- ❑ 檢視「產品售後服務準備」及「賠償損失」之內容及發生之原因，評估是否與功能/風險相稱。

# 交易模式解析與功能風險討論

## 配銷/銷售公司的特色



| 銷售代理商<br>(Commission Agent: sales agent) | 限制風險型配銷商<br>(Limited Risk Distributor) | 配銷商<br>(Distributor) | 全功能配銷商<br>(Full-Fledged Distributor) |
|------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|
| 無存貨所有權                                   | 擁有存貨所有權                                | 擁有存貨所有權              | 擁有存貨所有權                              |
| 不承擔信用風險                                  | 信用風險極小 / 母公司控制政策                       | 須承擔信用風險              | 須承擔信用風險                              |
| 不擔負存貨風險                                  | 存貨風險極小                                 | 須承擔存貨風險              | 須承擔存貨風險                              |
| 沒有行銷責任                                   | 行銷責任有限                                 | 行銷責任有限               | 須承擔所有行銷責任                            |
| 無外匯風險                                    | 無外匯風險                                  | 不一定有外匯風險             | 不一定有外匯風險                             |

“

## 5. 台灣企業海外佈局之常見問題

# 對外投資之考量因素



# 進入新市場所面臨之挑戰



智慧財產權議題



政府貪腐/索賄問題



基礎建設



公司治理



衛生與安全議題



語言與文化差異

# 企業對外投資應考量的風險指標



“

## 6. 外派人員議題

# 外派人員議題

## 台灣可能面臨的問題

### 台灣公司

薪資費用被剔除

移轉訂價之影響

勞健保投保資格

稅局要求公司出具員工  
薪資所得證明

### 外派員工

外派人員與台灣公司之  
聘僱關係是否明確？

外派人員面臨雙重課稅  
之問題

退休辦法及相關規章是否  
需調整？

勞健保是否得以繼續享有，  
萬一主管機關不給付？



# 外派人員議題

## 實際案例分享-各種外派人員支薪及稅負補貼方式

|              | 外商(歐美地區)                                                     | 台灣金融行業                                                       | 台灣科技及傳產業                                                                                                          |
|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 聘僱主體         | 派駐地公司                                                        | 原則上派駐地公司                                                     | 雙邊聘僱                                                                                                              |
| 薪資支付方式       | 由派駐地全額支付                                                     | 原則上由派駐地全額支付                                                  | <b>兩地支付薪資</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 通常由台灣公司支付全部本薪及獎金</li> <li>• 派駐地支付津貼或當地稅局認可之薪資標準</li> </ul> |
| 派駐地申報情形      | 合規申報                                                         | 合規申報                                                         | 僅申報當地支付之薪資(或當地稅局認可之薪資標準)                                                                                          |
| 稅負補貼方式       | 多採衡平稅方式補貼                                                    | 衡平稅或稅賦保護                                                     | 公司負擔派駐地所得稅                                                                                                        |
| 在台勞、健保、退休金福利 | 其他配套措施，但為某些特定員工保留部分薪資（例如勞保投保薪資 <b>43,900</b> ）在台支付以保有保險權益及福利 | 其他配套措施，但為某些特定員工保留部分薪資（例如勞保投保薪資 <b>43,900</b> ）在台支付以保有保險權益及福利 | 繼續維持                                                                                                              |

# 外派人員議題

## 實際案例分享-台籍員工轉任當地聘雇參考作法

### 現狀

- 由台灣公司聘僱，以出差方式外派

### 過渡階段

- 境外(控股)公司聘用聘僱及退休人員
- 境外(控股)台灣分公司聘僱不符合退休資格人員

### 最終階段

- 當地聘僱：移轉時程需綜合考量稅務、法律及員工權益等因素

### 過渡階段移轉台籍幹部之參考作法

#### ● Group A: 最高階主管

以退休方式結清於台灣之工作年資，並由境外(控股)公司新聘僱。

#### ● Group B: 其他原有員工

1. 符合退休資格：辦理退休並由境外(控股)公司新聘僱
2. 其餘人員：轉由境外(控股)公司台灣分公司聘僱。

#### ● Group C: 新聘僱人員：

直接改由境外(控股)公司新聘僱。

# Thank you

[pwc.com](https://pwc.com)

© 2023 PwC. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwC. "PwC" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. PwCIL does not provide any services to clients. PwCIL is not responsible or liable for the acts or omissions of any of its member firms nor can it control the exercise of their professional judgment or bind them in any way. No member firm is responsible or liable for the acts or omissions of any other member firm nor can it control the exercise of another member firm's professional judgment or bind another member firm or PwCIL in any way.