

新南向電動車產業投資 及營運實務

資誠聯合會計師事務所

東南亞及印度業務服務秘書長

張智媛 Woranath Khemasiri



資誠聯合會計師事務所東南亞及印度業務服務
Southeast Asia and India Business Group

September 12th, 2024

For general information purposes only. Not to be relied upon as legal, tax or investment advice.





張智媛

Woranath Khemasiri

副總經理

資誠聯合會計師事務所

東南亞及印度業務服務秘書長

PricewaterhouseCoopers Taiwan

+886 2 2729-6666 ext. 35300

woranath.khemasiri@pwc.com



資誠

《本文件著作權屬資誠聯合會計師事務所所有，未經書面許可請勿引用或翻印》

學歷

- 國立成功大學工商管理研究所
- 泰國朱拉隆功大學工商管理及會計學系
- 中華民國教育部台灣獎學金

經歷

- 張智媛副總經理目前擔任東南亞及印度業務服務團隊的秘書長職務，負責東南亞各國跨境投資服務，協助台商處理複雜的跨境交易，例如併購、監管合規、稅務合規和諮詢項目。
- 在資誠聯合會計師事務所之前，曾擔任泰國四大會計師事務所的審計經理，專門從事汽車行業、日本和美國等業務。
- 張副總經理曾全球最大的石化美國上市公司之一擔任 APEC 業務支持和財務報告中心的負責人。
- 在跨境投資、IFRS 會計和國際稅務服務方面擁有超過 14 年的專業和行業經驗。

專長

- 東南亞及泰國註冊會計師
- 語言能力：
 - 母語：泰文
 - 商務溝通水平：英語/中文
 - 初級水平：日語/西班牙語
- 專注東南亞市場的跨境投資
- 外資在台股上市

- 張副總經理為許多台灣和泰國政府機構提供建議並與之合作，以促進和支持台灣企業投資新興市場。
- 張副總經理是台灣公認的東南亞投資商業顧問專家，擁有泰國註冊會計師專業資格以及出色的中英泰文流利語言能力。

東南亞及印度業務服務

資誠已深耕東南亞及印度多年，並派員進駐東南亞各聯盟所組成服務團隊，並與常駐臺灣的東南亞及印度籍專業顧問共同提供海內外華商最優質的專業服務。

所有市場



吳偉臺 執業會計師
東南亞及印度業務主持人
+886 2 2729 6704
richard.watanabe@pwc.com



李典易 執業會計師
東南亞及印度業務副主持人
+886 2 2729 6666 ext.35358
daniel.lee@pwc.com

馬來西亞



簡汎亞 執業會計師
Alan Chien
+886 2 2729 6008
alan.chien@pwc.com



張峰碩 協理
Feng-Shuo Chang
+886 2 2729 6666 ext.23161
feng-shuo.chang@pwc.com

印度



鮑敦川 執業會計師
Tim Pao
+886 2 2729 6666 ext.23928
tim.pao@pwc.com



陳建宏 協理 | 派駐印度
Angus Chen
+91 72000 73806
angus.chen@pwc.com

越



陳以謙 執業會計師 | 派駐越南
東南亞及印度業務派駐越南代表
+886 2 2729 5865
yii-chian.chen@pwc.com



林韋宏 協理
Sam Lin
+886 2 2729 6666 ext. 34316
sam.l.lin@pwc.com

南



廖御喆 協理
Jason Liao
+886 2 2729 6666 ext.23954
jason.y.liao@pwc.com



江明威 協理 | 派駐越南
William Chiang
+84 702 806 085
chiang.william@pwc.com

泰國



張智媛 副總經理
東南亞及印度業務秘書長
(泰國籍會計師)
Woranath Khemasiri
+886 3 578 0205 ext. 35300
woranath.khemasiri@pwc.com

印



蔡亦臺 執業會計師
Yi-Tai Tsai
+886 2 2729 5181
yi-tai.tsai@pwc.com

尼



鍾佳縈 執業會計師
Chia-Ying Chung
+886 2 2729 6665
chia-ying.chung@pwc.com

國際布局
攜手前進

派員進駐各國 ·
全球整合經驗豐富 · 穩健轉型發展 · 完善海外佈局 ·
走向東協及印度、走向世界

顧問諮詢



林青青 副總經理
Green Lin
+886 2 2729 6666 ext.26318
green.lin@pwc.com

永續發展



趙永潔 執業會計師
Lauren Chao
+886 2 2729 6558
lauren.chao@pwc.com

稅務諮詢



劉欣萍 執業會計師
Shing-Ping Liu
+886 2 2729 6661
shing-ping.liu@pwc.com

法律諮詢



張家健 合夥律師
Kent Chong
+886 2 2729 5800
kent.chong@pwc.com

一般諮詢



呂珮琪 經理
東南亞與印度業務執行秘書
+886 2 2729 6666 ext.23001
peggy.p.lu@pwc.com



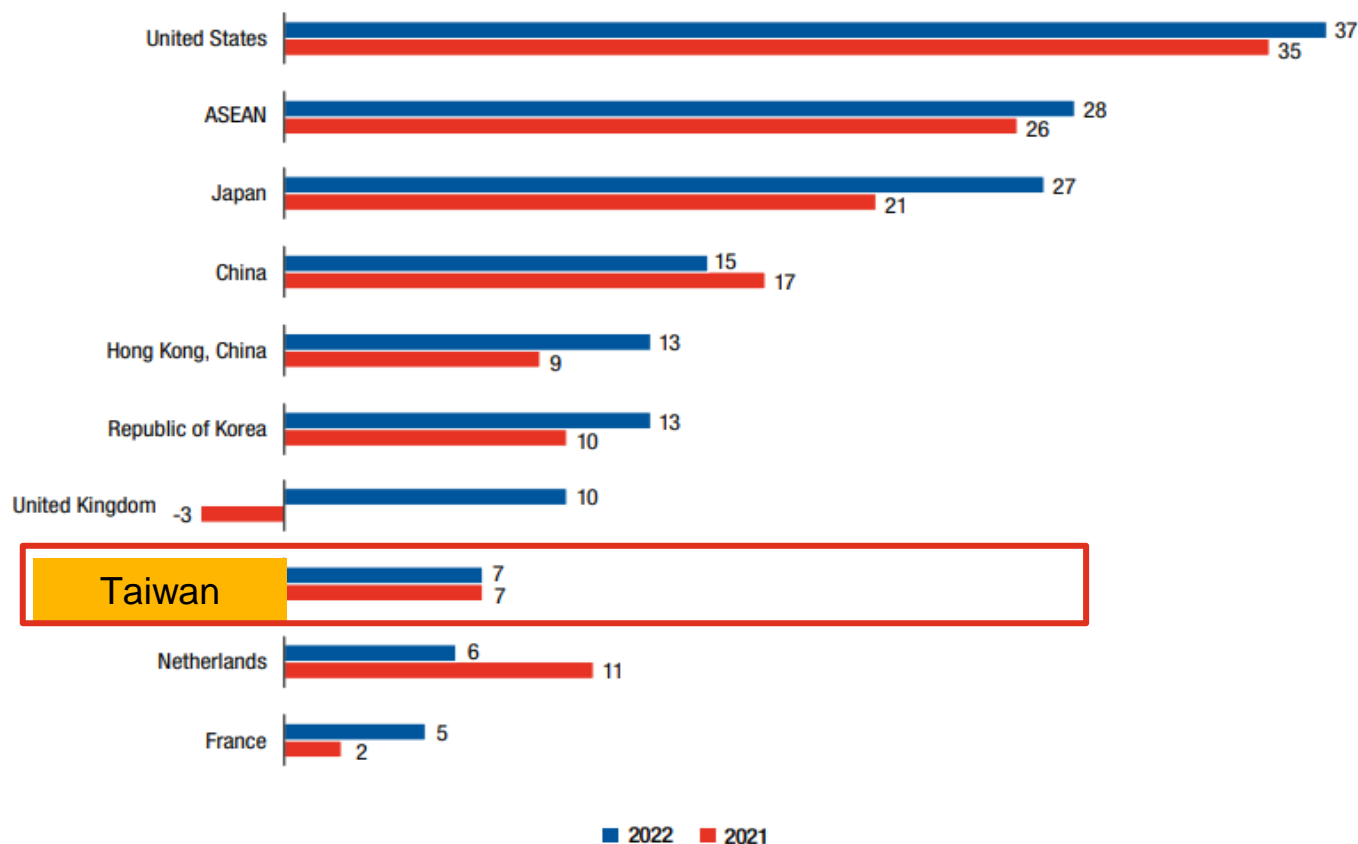
1

台商投資新南向國家概況

台灣位居東協整體外資直接投資第8大

聯合國貿易和發展會議(UNCTAD)發佈之「2023東協投資報告」，台灣位居整體東協外資直接投資(FDI)第8大投資國。(2021年第9大)

Figure 9. ASEAN: top 10 investors, 2021–2022 (Billions of dollars)



2023東協投資報告

重點摘要



International tax reforms will affect investment in ASEAN 國際稅改措施將影響東協投資

- ◆ **Global minimum tax** (全球最低稅負制) of 15 percent on the profits of the largest MNEs, will have significant implications for **investment policies**, FDI promotion and the development of special economic zones (SEZs), which are often tied to profit-based incentives such as tax holidays and reductions.
 - **Review FDI promotion policies** and SEZ programs tied to tax-based incentives



The reshaping of international supply chains will bring further opportunities for ASEAN 國際供應鏈重組將對東協地區帶來更多機會

- ◆ Geopolitical tensions and pandemic-driven disruptions have triggered a wave of supply chain restructuring, favoring ASEAN as a relocation hub.
- ◆ Progress towards the AEC and the RCEP is significant



Further gains are possible in promoting FDI in support of the energy transition 能源轉型將促進外國直接投資

- ◆ To attain a 23 percent share of renewable energy in primary energy supply and a 35 percent share in installed capacity by 2025, ASEAN would need to invest a total of \$180 billion annually. However, international investment projects in renewable energy in the region only reached an estimated value of \$43 billion in 2022.
- ◆ **FDI policies spanning the entire renewable energy supply chain**



Promoting FDI in the EV supply chain is a major industrial policy opportunity 電動車供應鏈是推動FDI的重點政策亮點

- ◆ In ASEAN, international investment in EV-related sectors **surged 570 percent** to \$18 billion in 2022
- ◆ Policymakers should customize investment promotion to encompass diverse actors in the EV supply chain, aligned with energy transition goals.

近期台商在新南向重點國家投資情況

越南

佔越南外資(FDI)第4大

• 台資投資金額:

2024/07當年投資金額(累計)：8.5億美元(152.4億美元)

- 生產成本具競爭力、FTA涵蓋廣、距離中國大陸及臺灣近、產業聚落完整
- 主要產業：紡織、自行車、鞋業、電子



印尼

佔印尼外資(FDI)第16大

• 台資投資金額:

2024/07當年投資金額(累計)：0.5億美元(30.4億美元)

- 內需市場為東協最大；具人口紅利、勞動人口年輕
- 主要產業：橡膠、紡織



泰國

佔泰國外資(FDI)第4大

• 台資投資金額:

2024/07當年投資金額(累計)：3.9億美元(61.7億美元)

- 對外連結與基礎建設優、供應鏈較完善、獎勵措施優惠
- 主要產業：汽車零組件、電子、電路板



菲律賓

佔菲律賓外資(FDI)第10大

• 台資投資金額:

2024/07當年投資金額(累計)：0.5億美元(25.2億美元)

- 東協第二大市場、經濟成長快速、英語系國家、距離臺灣近
- 主要產業：電子、汽車零件、農業



馬來西亞

• 台資投資金額:

2024/07當年投資金額(累計)：1.9億美元(40.2億美元)

- 研發人才充足、基礎設施完善、法治完備
- 主要產業：電子、半導體、石化、藥品、服務業



印度

• 台資投資金額:

2024/07當年投資金額(累計)：0.8億美元(14.6億美元)

- 勞動力充沛、全球第二大內需市場、印度製造級階段性製造計畫
- 主要產業：電子、橡膠



資料來源：中華民國經濟部投資審議司/各國投資局/經濟部中華民國海外投資叢書

統計期間：1993年-2024年7月

註：依中華民國經濟部投資審議司公布數據為主，外資佔比除皆為經濟部中華民國海外投資叢書2022年投資金額統計數據



2

主要國家稅務環境

東協及印度主要國家稅率及投資相關規定



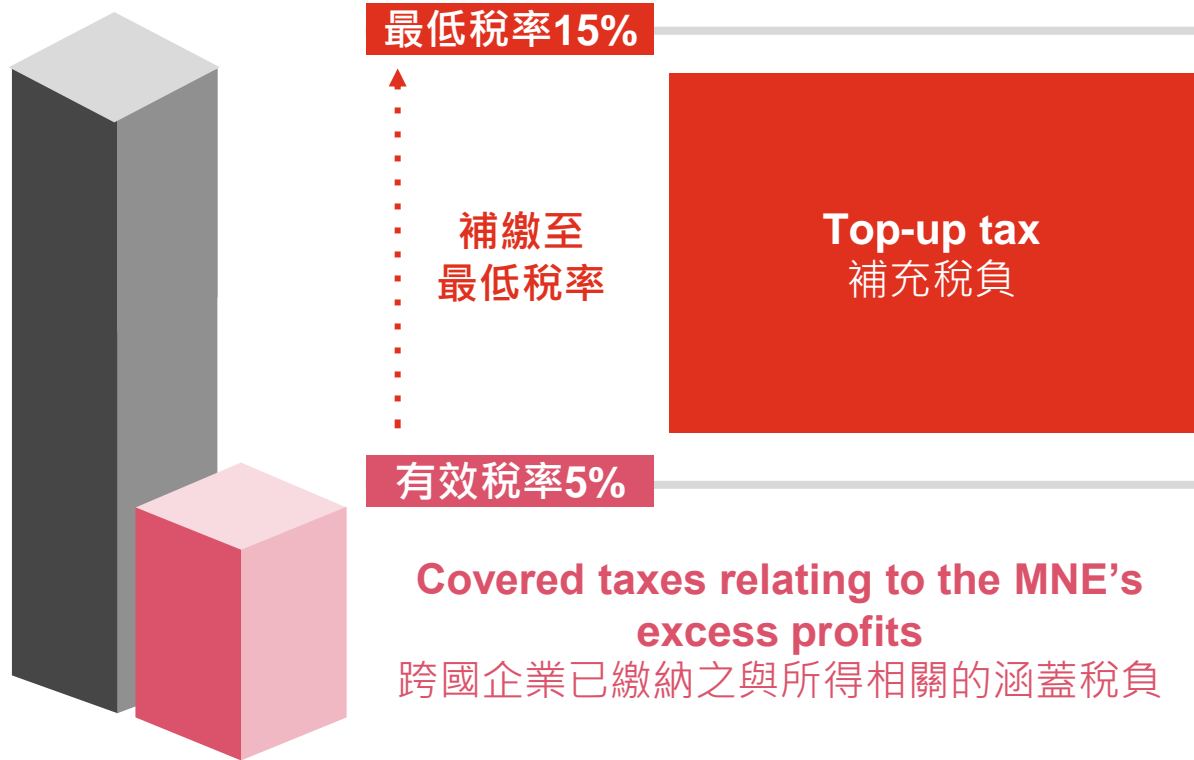
國家	企業所得稅率%	租稅協定國家數量	股利扣繳稅率% (國內/租稅協定)	利息扣繳稅率% (國內/租稅協定)	權利金扣繳稅率% (國內/租稅協定)	營業稅率%	我國與東南亞國家/印度已締結的租稅協定
India	通常為 25 (a)	88	20/12.5	5-20/10	從10提升至20/10	5-28 (b)	Yes
Indonesia	22	71	20/10	20/10	20/10	11	Yes
Malaysia	24	72	0/12.5 (c)	0,15/10	10/10	6,10 (d)	Yes (Subject to condition)
Philippines	25	43	15,25	20	25	12	No
Singapore	17	108	0	15	10	7	Yes
Thailand	20	61	10/5	15/10,15	15/10	7	Yes
Vietnam	20	80	0/15 (c)	5/10	10/15	10	Yes

- a) 此為一般所得稅率；請注意，按一般所得稅率納稅時，一方面，可評估是否適用各項加計扣除措施，但同時也適用最低稅負制(Minimum Alternate Tax; MAT)。
- b) 商品及服務稅 (**Goods and Services Tax, GST**)：外銷貨物及勞務，原則適用0%
- c) 國內法扣繳規定優於國際法，故對台灣法人給付股利毋須扣繳。
- d) Sales tax: 10% and Service tax: 6%

全球最低稅負制

全球反稅基侵蝕 (Global Anti-Base Erosion Rules, GloBE) 適用範圍

全球最低稅負制旨在降低跨國集團將利潤移轉至低稅率國家之動機，以及防止國際間進行減稅競賽和實行單方面有害稅收公平之措施。



- **GloBE 最低稅率：**
OECD訂定全球最低稅率為15%
- **GloBE 適用門檻：**
集團總營收在過去的四年內有兩年達7.5億歐元 (同國別報告標準)
- **排除適用之個體：**
 - ✓ 政府實體 (Government Entity)
 - ✓ 國際組織 (International Organization)
 - ✓ 非營利組織 (Non-profit Organization)
 - ✓ 退休基金 (Pension Fund)
 - ✓ 作為最終母公司的投資基金 (Investment Fund)
 - ✓ 作為最終母公司的房地產投資工具 (Real Estate Investment Vehicle)

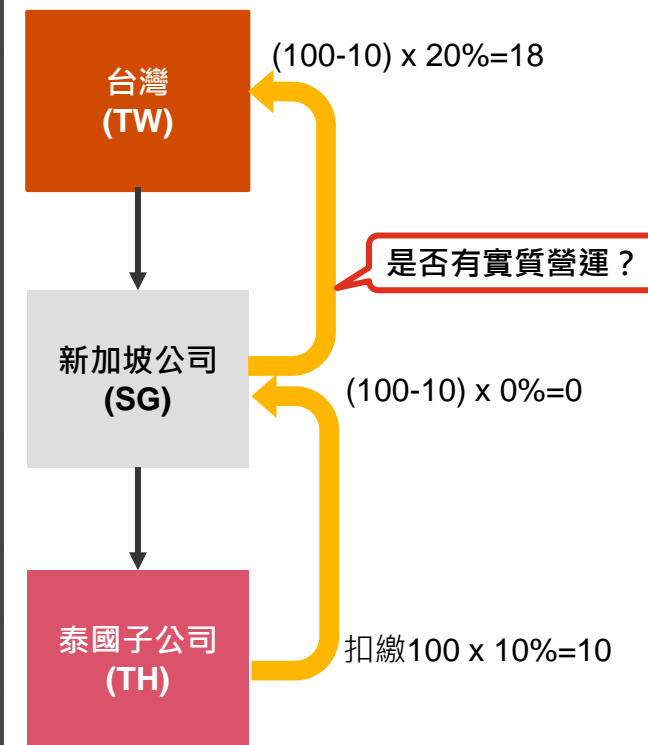
全球最低稅負制Pillar2目前各國立法進度

(依PwC's Pillar Two Country Tracker – 2024/8資訊及自行蒐集資訊彙整)

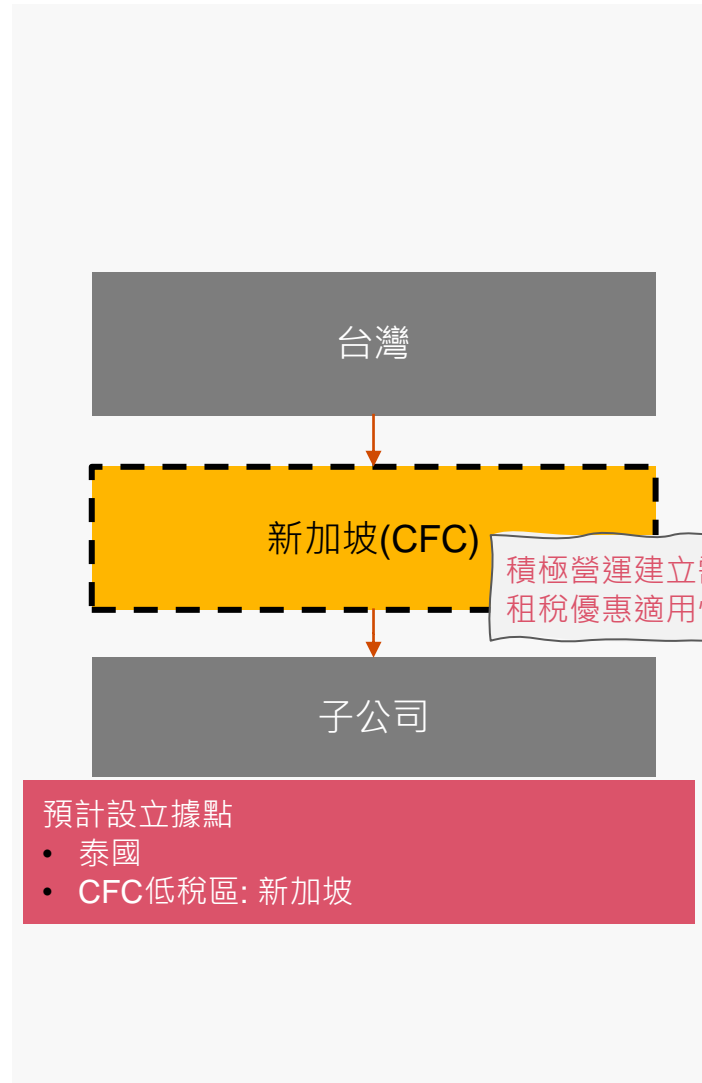


投資架構規劃彙總

投資架構模式		以台灣直接投資設立泰國子公司	透過新設新加坡子公司，間接投資設立泰國子公司
投資架構圖		 <pre> graph TD TW[TW] --> TH[TH] </pre>	 <pre> graph TD TW[TW] --> SG[SG] SG --> TH[TH] </pre>
設立程序及時間		出資設立泰國子公司：1~2個月	出資設立新加坡子公司：2~3個月 出資設立泰國子公司：1~2個月
稅負成本	盈餘匯回	20%	28%
	退場稅負	20%	20%
租稅協定適用要件		較簡單	較複雜
CFC及經濟實質法影響		無影響	有影響，但有機會排除
維運成本		最低	較高



集團控股架構稅務思維—台灣CFC因應



* 新加坡符合台灣CFC實質營運豁免之要件

新加坡屬於低稅區名單國家，需能滿足台灣CFC之實質營運門檻，始能豁免CFC規範課稅

- 1) 於設立地有固定營業場所、員工於當地實際經營業務，且
- 2) 消極性所得(投資收益、股利、利息、權利金、租賃收入、出售資產增益等)占(營收淨額+非營業收入)比率 < 10%
(需經當地或TW CPA查核簽證；出售資產增益係指利得，不減除損失；海外分支機構不計入分子分母；金融業利息等收入不計入分子；自行研發有/無形資產之收益不計入分子)。

適用概念簡化說明

新加坡公司

營收	X
投資收益	100

子公司	
營收	5,000
淨利	100

$$\frac{100}{X+100} < 10\%$$

需維持高於轉投資收益9倍的積極營運收入

新加坡租稅優惠於台新租稅協定之適用



台新租稅協定

第十八條 雙重課稅之消除

一、依照任何一方領土稅法有關准許應付其領土外之稅捐，用以抵扣應納該領土之稅捐之規定，**凡就一方領土內起源之所得對該一方領土應納之稅，應准抵扣該項所得在他方領土內之應納之稅。**如一方領土之居住者公司分配股利予他方領土內之居住者公司，該後者公司持有前者公司之股份不少於百分之二十五時，則該稅額抵扣應將前者公司就其所得應納之稅考慮在內。但此項抵扣不得超過其在他方領土未減除此項抵扣前就此項所得核計之應納稅額。

二、稱「在一方領土內應納之稅」，應認定**包括該領土為促進經濟發展而訂定之法律所減免之稅額在內。**該項法律應為雙方換文之日有效者，或以後該領土內就現行稅法之修正所增訂或於現行稅法外新訂者。

	取得“ <u>促進經濟發展</u> ”租稅獎勵	未取得獎勵
新加坡個體階段		
稅前損益	\$100	\$100
新加坡公司所得稅	(0)	(17)
稅後淨利	100	83
股利匯回台灣		
股利收入	100	83
台灣公司所得稅	(20)	(20)
海外可扣抵稅額	17	17
稅後淨利	97	80
稅負總額	3	20

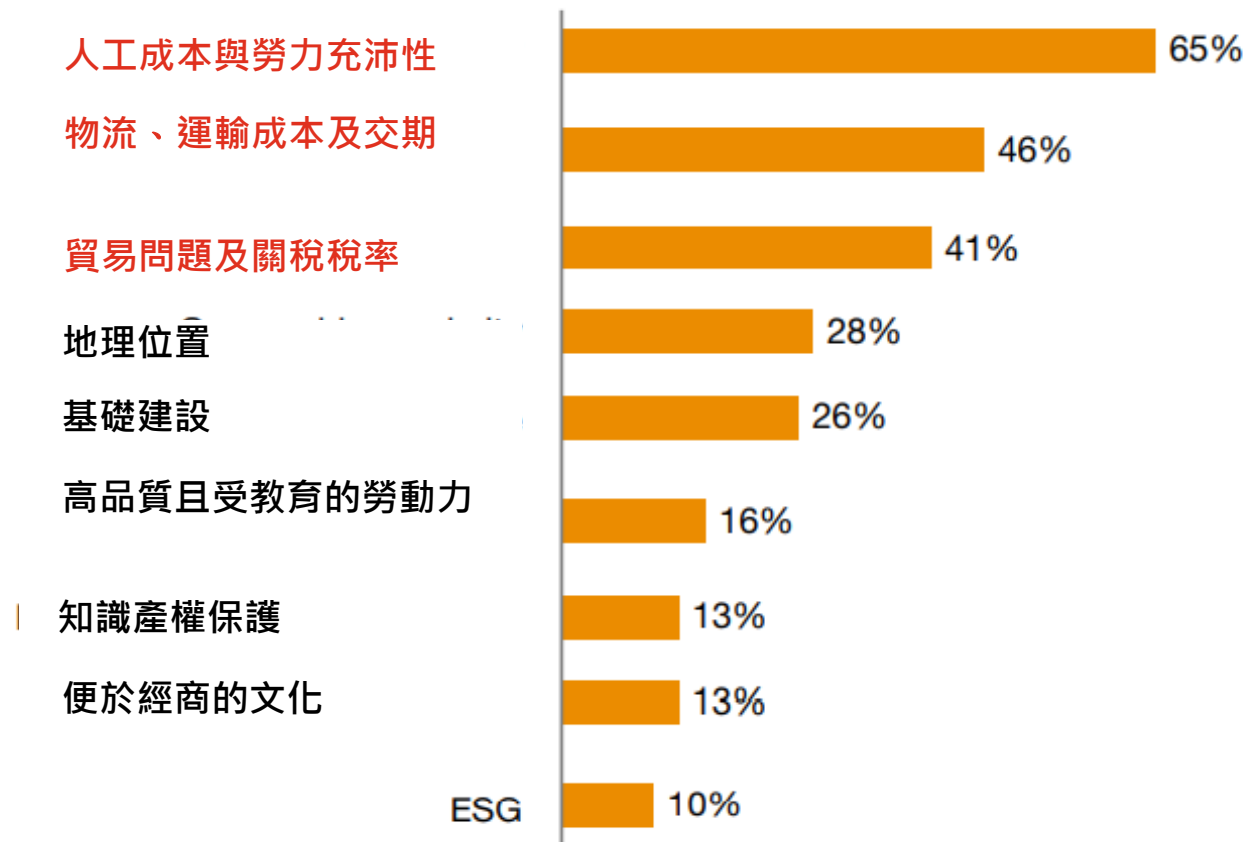


3

投資新南向國家策略思維

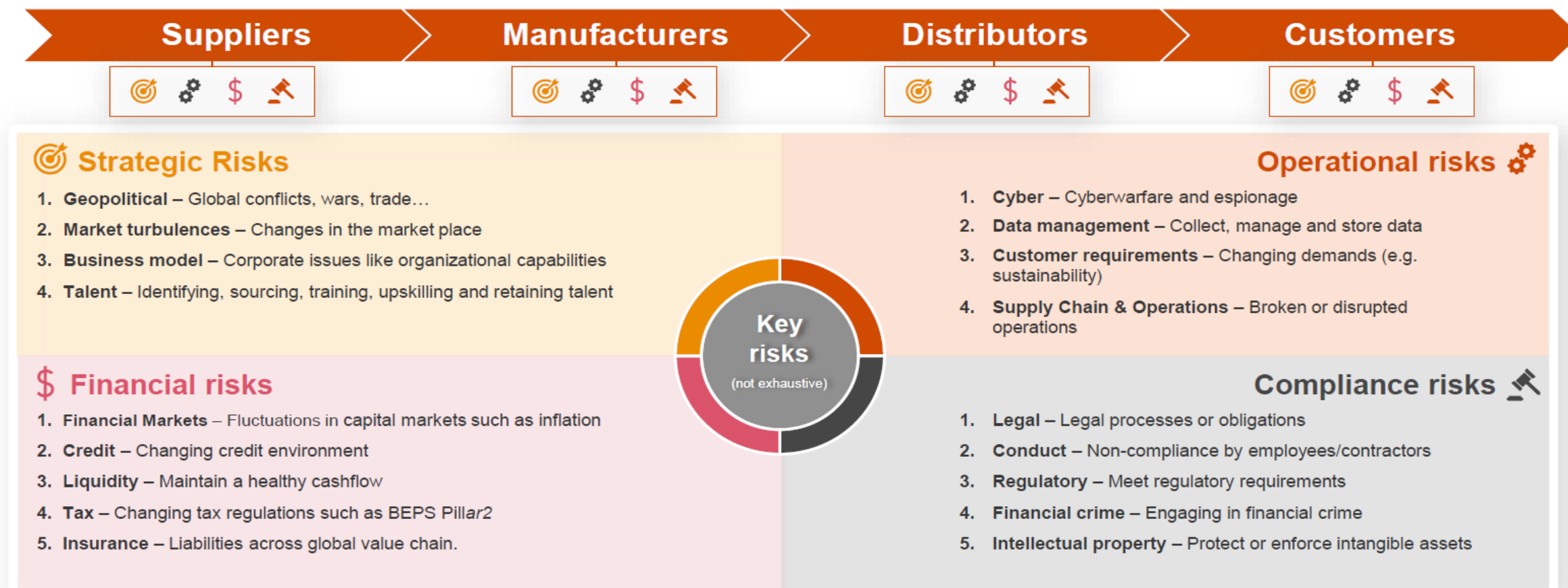
Snapshot of PwC Global supply chains: The race to rebalance

供應鏈選址考量因素



To navigate this turbulent environment, businesses should carry out a comprehensive assessment of all potential enterprise risks, not just the prominent ones

Businesses are exposed to a wide array of risks, requiring leaders to expand their focus beyond those that present immediate threats or are most topical in nature



新南向國家主要新能源電動車行業



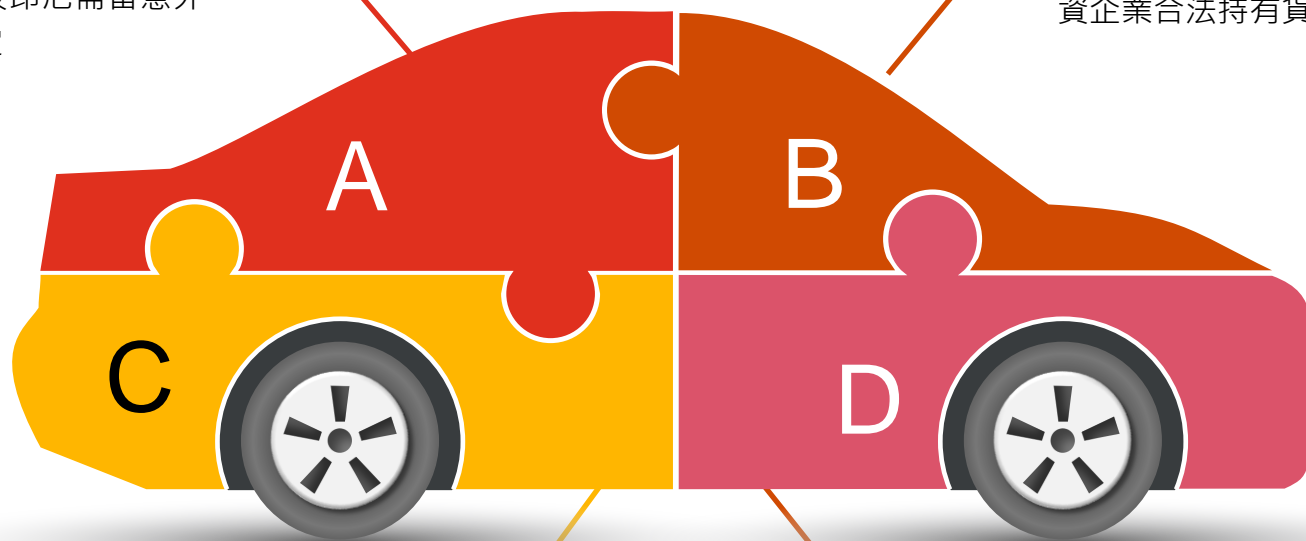
電動車產業投資新南向國家主要挑戰

外資投資限制

各國製造業皆無外資投資限制，惟貿易頁在泰國及印尼需留意外資投資限制之規定

土地所有權合法性

需留意當地商用土地是否可以外資企業合法持有貨為使用權



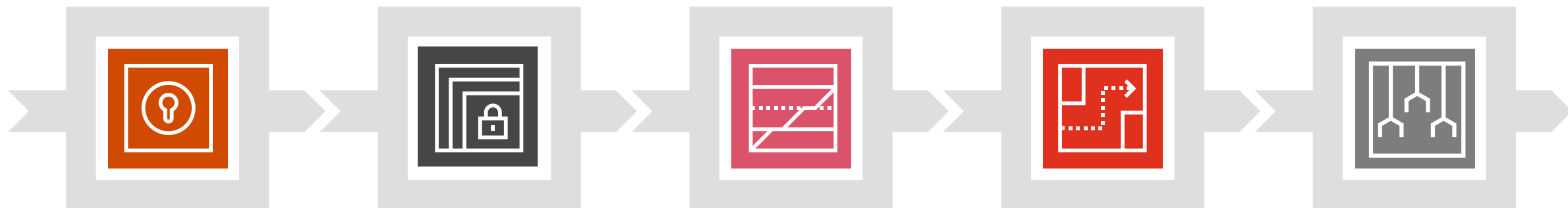
投資優惠適用

- 當地投資優惠起算日
- 稅務及非稅務優惠綜合考量

當地法令及勞動議題

- 當地投資優惠起算日
- 稅務及非稅務優惠綜合考量

供應鏈重整及海外佈局，企業應瞭解將面臨之因素



海外佈局評估

- ◆ 各國投資環境
- ◆ 外資比例限制
- ◆ 土地取得限制
- ◆ 未來集團營運規劃 (投資架構&租稅優惠申請&出口企業優惠)

工廠設立

- ◆ 關係企業技術服務
- ◆ 外籍員工聘用規定
- ◆ 各項退稅都可能引發查稅
- ◆ ESG議題

營運期間

- ◆ 移轉訂價議題
- ◆ 善用租稅協定
- ◆ 租稅優惠與實務差異恐面臨增值稅務成本
- ◆ 數位轉型規劃

退場，或擴展產能

- ◆ 清算解散之查核
- ◆ 土地銷售
- ◆ 重組架構安排
- ◆ 集團海外交易規劃

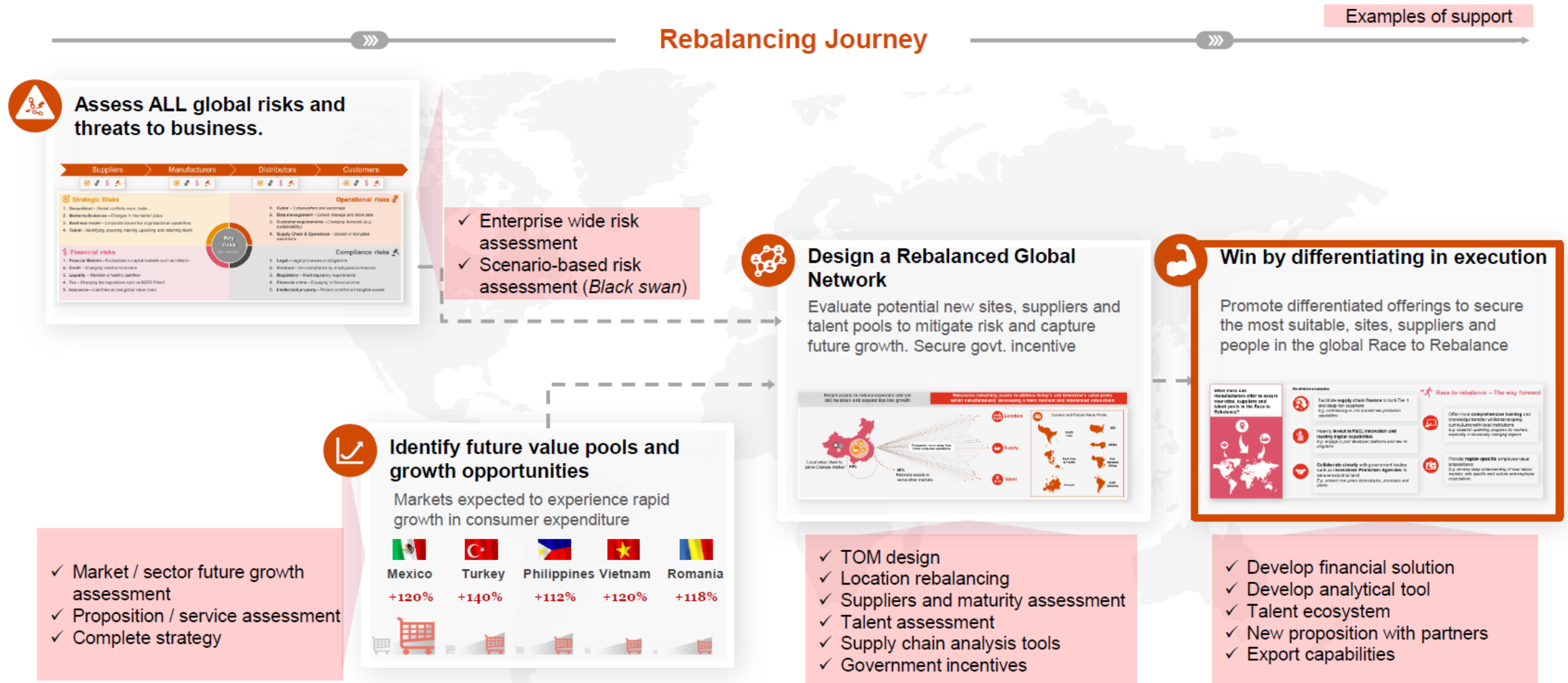
進入資本市場

- ◆ 台灣資本市場 vs 海外資本市場
- ◆ 重組架構安排
- ◆ ESG議題

案例分享：

- 越南：賣方雖已取得土地使用權狀(i.e. 紅皮書)，但尚未登記建物在使用權狀中。
- 泰國：開立發票，執行“加工服務”，但無申請取得外資企業許可證，被令立即停止營運。
- 泰國：技術服務，判斷台灣母公司在泰國構成“常設機構”，稅率為淨利潤的20%，並對匯出國外的利潤另外徵收10%的稅（有效稅率28%）
- 越南/泰國：原產地及租稅優惠要求可能衍生的TP議題
- 合約/金流/物流/人流涉及的直接稅及間接稅議題
- 各國會計系統規格
- 大陸 & 東南亞自由貿易協定
- 東南亞營運中心 (集團海外資金規劃)
- 重組架構，造成高稅務成本
- 海外資本市場規定 (SG, MY & TH)

Rebalancing a global value chain not only mitigates risks, but presents an opportunity for future growth and competitiveness





Thank you



© 2024 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.