

三、境外資金匯回專法管理及運用之分析

自全球反避稅浪潮興起，以及近來美中貿易爭端，促使臺商企業相應調整海外營運布局及資金配置，同時個人境外資金面臨難以舉證或認定課稅所得，以及企業境外轉投資盈餘未分配與因應所得稅法修正施行等問題，政府適時吸引境外資金回臺，活絡國內經濟，於上(108)年7月24日制定「境外資金匯回管理運用及課稅條例」(以下簡稱「境外資金匯回專法」或專法)，並於同年8月15日施行。

專法施行至今已滿周年，本文先簡述其制定緣由及管控機制，再透過資金實際匯回來源與各項運用分析，用以檢視是否達到當初立法之目的，亦有利政府掌握依專法匯回之資金動向。

(一)「境外資金匯回專法」之制定緣由及管控機制

1. 解決臺商境外資金課稅與轉投資盈餘分配問題，並引導資金回臺投資

(1)實務上，過去臺商個人累積多年之境外資金，常有辨識及舉證所得金額困難而無法完納稅捐；另營利事業(以下簡稱企業)基於全球投資布局或避稅考量，亦常將境外轉投資事業盈餘保留而不作分配。政府為協助解決臺商前述問題，並鼓勵資金回臺投資，有助於國內經濟成長，而於特定期間提供短期租稅獎勵措施。

(2)為輔助專法之執行與資金用途管理，針對匯回資金之課稅、實質投資及金融投資等運用方式，亦訂定相關子法¹組成完善配套措施，冀以租稅優惠營造國內友善投資環境，並提供金融市場長期穩定資金，亦可帶動我國財富管理等金融業務之發展。

2. 專法規劃設計不僅能有效吸引資金匯回，同時兼顧外匯市場穩定

¹ 分別為財政部訂定「境外資金匯回管理運用及課稅作業辦法」、經濟部訂定「境外資金匯回投資產業辦法」及金融監督管理委員會訂定「境外資金匯回金融投資管理運用辦法」。

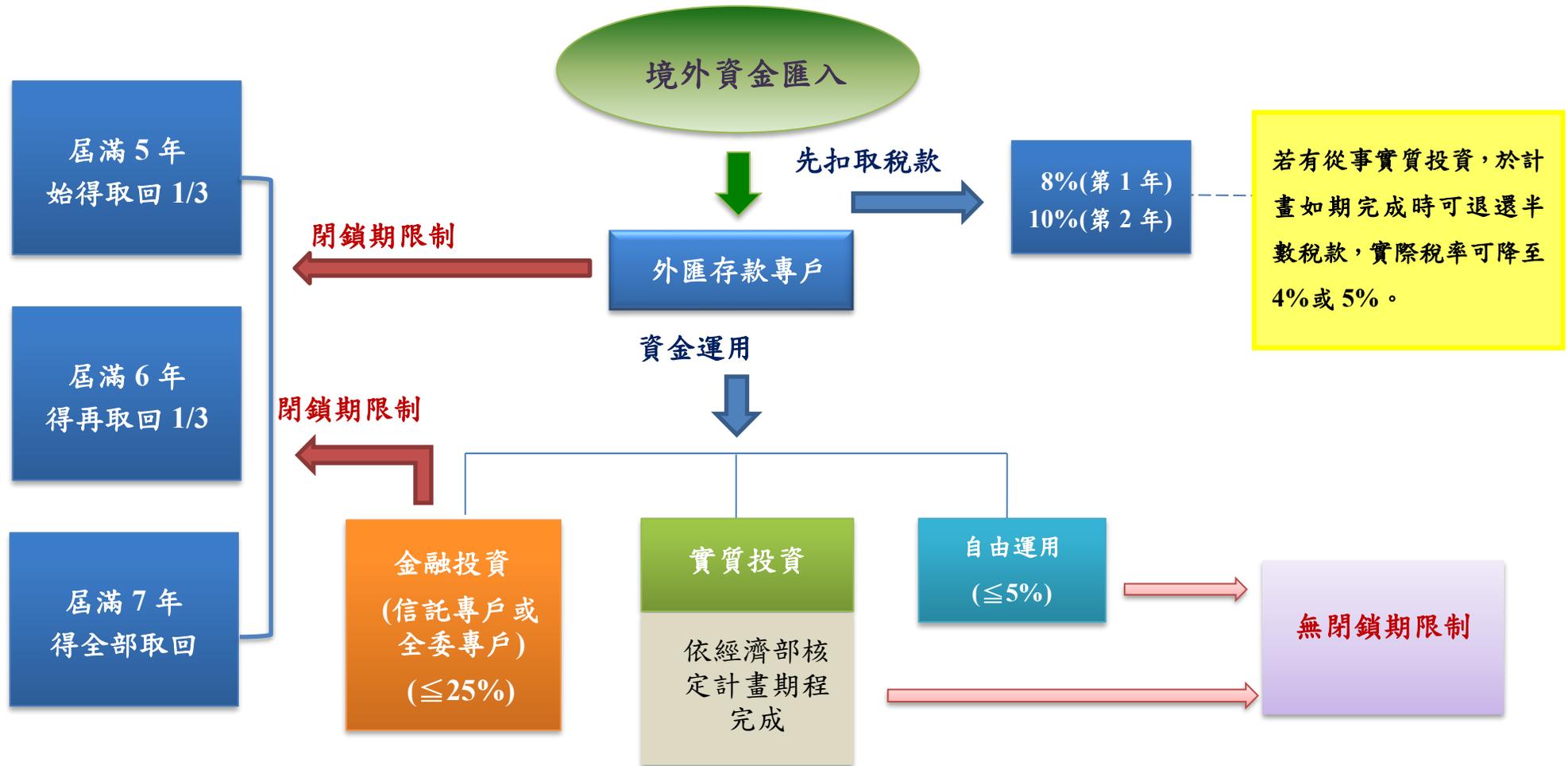
(1)為確保境外回流之資金能**有效挹注我國產業及金融市場**，避免流入不動產市場炒高房價，專法主要規劃設計如下
(詳圖 1)：

- 優惠稅率：個人匯回境外資金及營利事業匯回境外轉投資收益，適用**8%(第 1 年)及 10%(第 2 年)的優惠稅率**，若在**國內完成實質投資可再退還已繳稅款 50%**(即稅率降為 4%及 5%)。
- 停泊外匯存款專戶：個人或企業應於受理銀行開立外匯存款專戶，專供存入依專法匯回之境外資金。
- 原幣保留再投資使用：金融投資標的為外幣計價時，所需交割款項可由外幣信託或外幣全權委託直接撥付，**減少反復結匯**而有利於投資人。
- **閉鎖期設計**：5 年控管期滿，可依自身資金用途與財富管理考量繼續保留外幣，或**分 3 年逐年提取 3 分之 1**。

(2)由於國內外匯市場交易量規模較小，短期資金大量進出勢必影響新臺幣匯率，惟專法設計資金存入外匯存款專戶後，依**規定用途提取**繳納稅款或從事各項投資運用，其**結匯時點已具自然分散**效果。

(3)此外，**央行會即時掌握相關資金進出**情況，適時採行妥當措施以**維護外匯市場秩序**。

圖 1 專法規劃境外資金匯回運作流程



(二)依專法匯回之境外資金整體概況

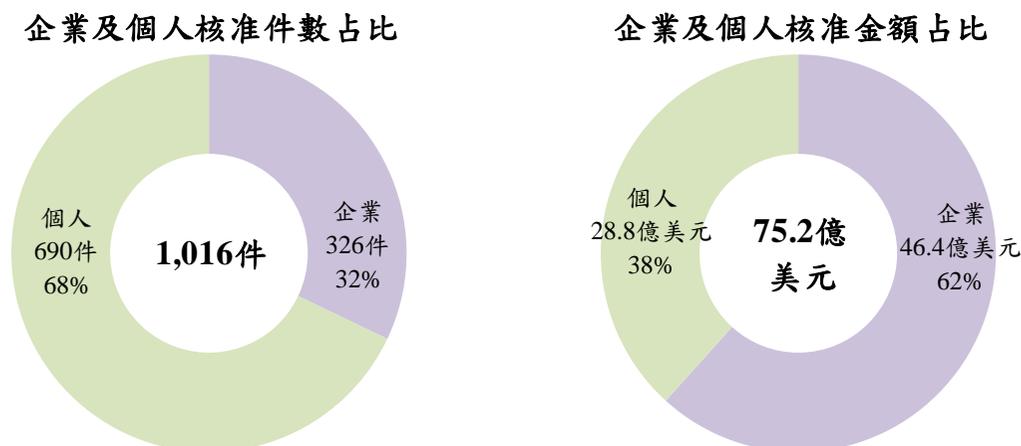
1. 專法實施滿周年，申請資金匯回規模超過新臺幣 2 千億元

- (1) 專法實施至本(109)年 8 月 14 日已滿周年，根據財政部統計，**申請案件共計 1,022 件**，申請金額為**新臺幣 2,166 億元**(以當日新臺幣匯率折算為**73.3 億美元**)，遠**超過草案研擬期間該部低推估新臺幣 1,333 億元**之金額。
- (2) 由於專法實行第 2 年仍有 10%優惠稅率，依照首年申請規模來看，滿兩周年時境外資金匯回金額預期可望超過新臺幣 4,000 億元。

2. 境外資金以企業申請匯回金額較高，件數則以個人居多

- (1) 依各地國稅局核准函副知央行之資料統計，至本年 9 月 10 日**核准案件共 1,016 件**，核准**金額 75.2 億美元**(詳圖 2、表 1)。**企業有 326 件(占 32%)**，**金額為 46.4 億美元(占 62%)**；**個人有 690 件(占 68%)**，**金額為 28.8 億美元(占 38%)**。
- (2) 根據銀行報送央行匯款資料，至本年 9 月 10 日**實際匯入金額則為 69.4 億美元**，占已核准金額 92%，與已核准金額比較**尚差 5.8 億美元**(75.2-69.4)，預計**將會在核准後 1 個月內陸續匯回**(詳圖 3)。

圖 2 境外資金企業及個人核准件數與金額占比
(108/8/15~109/9/10)



資料來源：中央銀行整理

表 1 境外資金核准與實際匯入情況
(108/8/15~109/9/10)

單位:億美元；%

| 申請者 | 核准 ¹ | | | | 實際匯入 ² | | | |
|-----|-----------------|------|------|------|-------------------|------|------|------|
| | 件數 | 占比 | 金額 | 占比 | 件數 | 占比 | 金額 | 占比 |
| 企業 | 326 | 32% | 46.4 | 62% | 281 | 32% | 43.8 | 63% |
| 個人 | 690 | 68% | 28.8 | 38% | 591 | 68% | 25.6 | 37% |
| 合計 | 1,016 | 100% | 75.2 | 100% | 872 | 100% | 69.4 | 100% |

註1：核准資料係依各地國稅局核准函副知央行之資料統計。

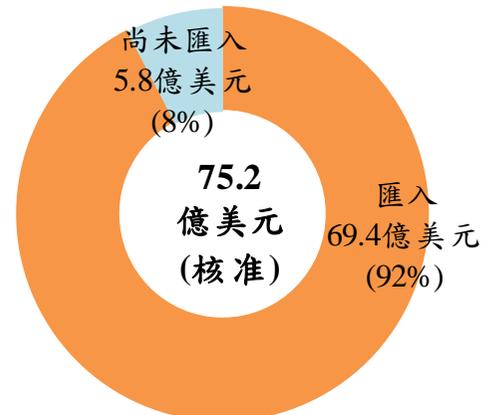
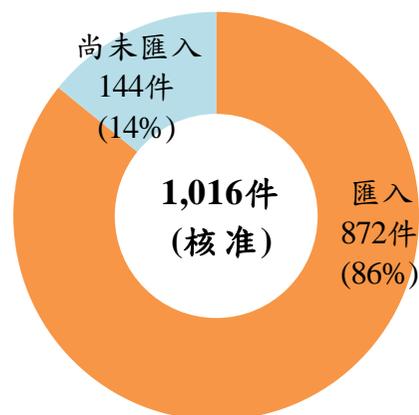
註2：專法規定境外資金匯回經申請並核准後，須在1個月內將資金實際匯入受理銀行之外匯存款專戶內，並可申請展延1次(亦以1個月為限)。實際匯入資料係各承辦銀行報送央行之匯款資料，與核准資料之差異，主要為資金尚未屆滿匯入期限部分。

資料來源：中央銀行整理

圖 3 境外資金實際匯入件數與金額占比
(108/8/15~109/9/10)

實際匯入件數占核准件數比例

實際匯入金額占核准金額比例



資料來源：中央銀行整理

3. 北部整體核准件數高於中南部，惟中南部因廠商申請匯回金額較高，致整體核准金額略高於北部

- (1) 至本年9月10日，各地國稅局核准案件中，以**北部地區核准550件最多**(詳表2)，核准金額為37億美元，分別**占整體件數與金額54%及49%**。
- (2) **中南部地區**核准466件，核准金額為38.2億美元(略高於北部地區)，分別**占整體件數與金額46%及51%**。
- (3) 個人核准件數最多，個人之核准件數與金額在北部地區及中南部地區相當；**企業核准件數少但金額高**，尤其中南部地區，主要係因**部分電子廠商匯入金額較大**。

表2 境外資金各區國稅局審核情況
(108/8/15~109/9/10)

單位:億美元;%

| 各地國稅局 | 企業 | | | | 個人 | | | | 合計 | | | |
|-------|-----|-----|------|-----|-----|-----|------|-----|-------|------|------|------|
| | 件數 | 占比 | 金額 | 占比 | 件數 | 占比 | 金額 | 占比 | 件數 | 占比 | 金額 | 占比 |
| 北部地區 | 206 | 20% | 22.8 | 30% | 344 | 34% | 14.2 | 19% | 550 | 54% | 37.0 | 49% |
| 中南部地區 | 120 | 12% | 23.6 | 32% | 346 | 34% | 14.6 | 19% | 466 | 46% | 38.2 | 51% |
| 總計 | 326 | 32% | 46.4 | 62% | 690 | 68% | 28.8 | 38% | 1,016 | 100% | 75.2 | 100% |

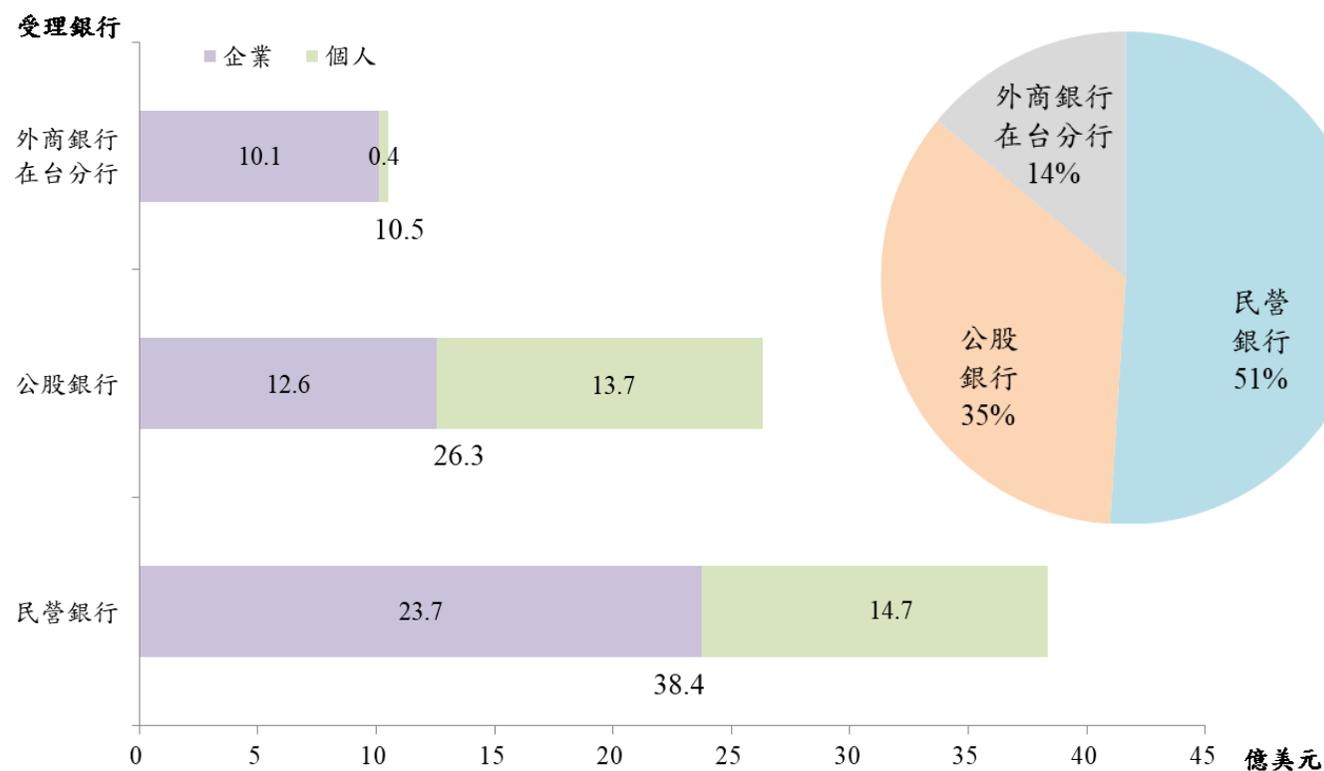
註:包含13件核准案未依規定於期限內匯回，核准函失效(核准總額0.36億美元，其中營利事業0.3億美元、個人0.06億美元)。

資料來源：中央銀行根據各地國稅局來函整理分類

4. 以民營銀行受理境外資金匯回核准金額最多

- (1) 民營銀行受理核准案件金額為 38.4 億美元，占整體 51%(詳圖 4)，其中企業金額 23.7 億美元高於個人 14.7 億美元。
- (2) 公股銀行受理核准案件金額為 26.3 億美元，占整體 35%，其中企業金額 12.6 億美元，個人 13.7 億美元，兩者金額相近。
- (3) 外商銀行在台分行受理核准案件金額為 10.5 億美元，占整體 14%，以企業為主，金額 10.1 億美元。

圖 4 境外資金受理銀行概況
(108/8/15~109/9/10)



(三) 境外資金來源分析

至本年 9 月 10 日實際匯入金額共 69.4 億美元，企業及個人分別為 43.8 億美元及 25.6 億美元。

1. 企業集中從 OBU 匯回，且資金性質全係境外轉投資之收益

- (1) 由於專法規定**企業匯回資金**僅限**境外轉投資事業**所分配之**投資收益**，致企業匯回資金性質均是國外股本投資盈餘、股利或資本利得(詳表 3)。
- (2) 匯入**來源以 OBU** 達 36.1 億美元**最多**(占 **82%**)，主要係過去臺商常以其設立於避稅天堂之境外子公司名義在 OBU²、新加坡或香港設立帳戶，做為海外資金調度或避稅之用，且其境外轉投資事業之盈餘多未分配。惟臺商在 OBU 面臨反避稅、CRS³國際資訊交換及 CFC 日出條款⁴等影響，政府適時推動專法提供優惠稅率，有效提前**引導企業停泊在 OBU 之盈餘儘速分配並匯回**，有利增加國內投資。

表 3 企業境外資金實際匯入來源與性質
(108/8/15~109/9/10)

單位:億美元；%

| 匯入來源地區 | 金額 | 占比 | 匯入匯款性質 |
|--------|------|-------|--------------------------|
| OBU | 36.1 | 82.3% | 國外股本投資 盈餘、股利或 資本利得 |
| 新加坡 | 5.8 | 13.2% | |
| 香港 | 1.0 | 2.3% | |
| 其他 | 0.9 | 2.2% | |
| 合計 | 43.8 | 100% | |

資料來源：中央銀行

² 國際金融業務分行(Offshore Banking Unit, OBU)，享有租稅減免等優惠措施之金融單位。

³ 共同申報及盡職審查準則(Common Reporting Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters, CRS)，係由經濟合作暨發展組織(OECD)，在 2014 年 7 月所發布跨國協議，主要目的在建立國際間金融帳戶資訊(含稅務)交換機制。

⁴ 立法院在專法通過後並附帶決議，要求專法施行期滿後 1 年內報請行政院核定 CFC(受控外國公司，Controlled Foreign Corporation) 制度之施行日期，將來 CFC 盈餘無論是否分配匯回臺灣之公司或個人，均須計入當年度所得課徵營所稅或計入最低稅負制課稅。

2. 境外資金申請匯回廠商多為電子及資通訊業，與我國貿易結構相符

- (1) 至本年9月10日，申請境外資金匯回核准之廠商以電子及資通訊業為主，其件數為154件(占47%)，核准金額為34.3億美元(占74%)(詳表4)。
- (2) 由於電子零組件與資通訊產品向為我國出口主力，近兩年受美中貿易戰及新冠肺炎疫情等衝擊，臺商開始調整產業供應鏈，趁專法提供優惠稅率，將過去累積海外未分配盈餘匯回實質投資，除可節稅外，對國內經濟發展亦有助益。

表4 申請境外資金匯回核准之主要產業
(108/8/15~109/9/10)

單位:億美元；%

| 產業 | 核准件數 | 件數占比 | 核准匯回金額 | 金額占比 |
|--------|------|-------|--------|-------|
| 電子及資通訊 | 154 | 47.2% | 34.3 | 73.9% |
| 塑橡膠及化工 | 34 | 10.4% | 1.4 | 3.1% |
| 電機及機械 | 24 | 7.4% | 1.3 | 2.8% |
| 汽車及航運 | 18 | 5.5% | 1.4 | 3.0% |
| 食品及紡織 | 18 | 5.5% | 0.9 | 1.9% |
| 鋼鐵及金屬 | 18 | 5.5% | 0.6 | 1.3% |
| 生技醫療 | 8 | 2.5% | 0.5 | 1.0% |
| 其他 | 52 | 16.0% | 6.0 | 13.0% |
| 合計 | 326 | 100% | 46.4 | 100% |

資料來源：中央銀行根據各地國稅局來函整理分類

3. 個人主要自香港匯回，資金性質亦多來自境外轉投資之收益

- (1) 至本年9月10日，個人實際匯入25.6億美元，匯款來源地以香港20.7億美元最多(占81%)，其次為新加坡4.7億美元(占18%)(詳表5)。實際匯入性質大多仍來自境外轉投資之收益，次為國外存款(詳表6)。
- (2) 個人海外所得現行稅法本有相關課稅規定，投資本金並不需課稅，然而選擇依專法規定匯回其累積在外多年之境外所得，主要係不易舉證或難以判定逾核課期間之所得，亦有可能因所得依現行稅法規定應課徵稅額高於依專法規定之稅額。
- (3) 由於中國大陸及東南亞地區經濟成長，帶動香港及新加坡兩大金融中心財富管理業務發展，加以香港與境內間資金之匯出入，平時即以投資類別之匯款為主。國人過去未匯回之境外所得多數停留兩地投資運用，致個人匯款來源地以香港及新加坡為主。

表5 個人境外資金實際匯入來源地區
(108/8/15~109/9/10)

單位:億美元；%

| 匯入來源地區 | 金額 | 占比 |
|--------|------|-------|
| 香港 | 20.7 | 80.9% |
| 新加坡 | 4.7 | 18.4% |
| 其他 | 0.2 | 0.7% |
| 合計 | 25.6 | 100% |

資料來源：中央銀行

表6 個人境外資金實際匯入性質
(108/8/15~109/9/10)

單位:億美元；%

| 匯入匯款性質 | 金額 | 占比 |
|-------------|------|-------|
| 國外股本投資盈餘或股利 | 21.8 | 85.4% |
| 國外存款 | 1.9 | 7.3% |
| 國外股權證券投資 | 0.9 | 3.4% |
| 國外股本投資 | 0.4 | 1.6% |
| 其他 | 0.6 | 2.3% |
| 合計 | 25.6 | 100% |

資料來源：中央銀行

(四)境外資金運用分析

至本年9月10日核准75.2億美元，實際匯入69.4億美元中，扣除稅款5.6億美元後為63.8億美元。

1. 企業或個人資金運用方式均以實質投資為主，有助國內經濟成長與就業

- (1) 因專法提供境外資金從事實質投資可退還半數稅款，促使**企業與個人**實際匯入運用均以**實質投資最多**，獲經濟部核准投資金額為19.3億美元，**占資金運用金額93%**，依期程自專戶提取已投資達9.8億美元(詳表7)。
- (2) 另金融投資約為0.9億美元，投資標的以基金為主；自由運用僅0.5億美元。
- (3) 以上合計各項資金運用共20.7億美元，占整體匯入稅後金額63.8億美元之32%。
- (4) **實質投資大部分係本業之直接投資**，依經濟部公布至9月14日止核准之投資**件數以投資民生化工業最多**(占30%)，**金額則以電子資訊業居冠**(占28%)(詳圖5)，與境外資金申請匯回較多之廠商為電子及資通訊業一致。

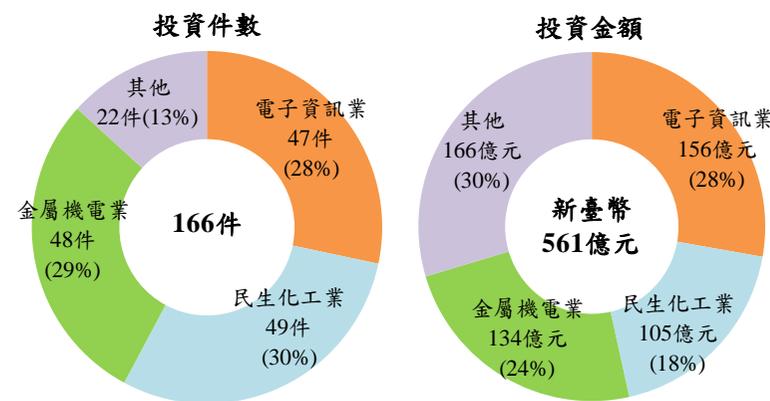
表7 境外資金實際匯入與各項運用情況
(108/8/15~109/9/10)

單位：億美元

| 申請者 | 核准金額 | 資金匯入 | | | 資金運用 | | | | | 未來可運用 (7)= (1)-(6) |
|-----|-------|-------|------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| | | 實際金額 | 稅款 (8%) | 稅後金額 (1) | 實質投資 | | 金融投資 (4) | 自由運用 (5) | 小計 (6)= (2)+(4)+(5) | |
| | | | | | 核准金額 (2) | 實際運用金額 (3) | | | | |
| 企業 | 46.40 | 43.84 | 3.57 | 40.27 | 17.83 | 8.70 | 0.08 | 0.15 | 18.06 | 22.21 |
| 個人 | 28.80 | 25.55 | 2.04 | 23.51 | 1.42 | 1.05 | 0.85 | 0.37 | 2.64 | 20.87 |
| 合計 | 75.20 | 69.39 | 5.61 | 63.78 | 19.25 | 9.75 | 0.93 | 0.52 | 20.70 | 43.08 |

資料來源：中央銀行

圖5 境外資金從事實質投資之產業占比
(108/8/15~109/9/14)



資料來源：經濟部

2. 境外資金匯回結售為新臺幣約 1/5，且多為從事實質投資之用

至本年 9 月 10 日，依專法匯入運用實際已結售為新臺幣者為 13.8 億美元，僅占整體匯入金額 69.4 億美元之 20%。結售用途分為稅款與資金運用(詳表 8)。

- (1) **應納稅款**：依規定申請人經核准適用本專法匯入之資金應由受理銀行先代扣稅款繳納國庫，結售為新臺幣納稅者為 5.6 億美元，可增加政府當期稅款收入。
- (2) **資金運用**：同期間自外存專戶提取運用，結售為新臺幣為 8.2 億美元，且幾乎均為實質投資(7.9 億美元)，並按核准投資期程依序結售，已達分散結匯之效果，減緩對匯市之影響。

表 8 境外資金相關結售情況
(108/8/15~109/9/10)

單位：億美元

| 申請者 | 資金匯入 | | 資金運用 | | | | | | 結售合計 (1)+(5) | |
|-----|-------|-------------|----------|-----------|------|-----------|------|-----------|-----------------|-----------------------------|
| | 實際金額 | | 實質投資實際運用 | | 金融投資 | | 自由運用 | | | 結售小計 (5)=(2)+ (3)+(4) |
| | | 稅款結售 (1) | | 結售 (2) | | 結售 (3) | | 結售 (4) | | |
| 企業 | 43.84 | 3.57 | 8.70 | 6.90 | 0.08 | 0.04 | 0.15 | 0.03 | 6.97 | 10.54 |
| 個人 | 25.55 | 2.04 | 1.05 | 1.02 | 0.85 | 0.14 | 0.37 | 0.03 | 1.19 | 3.23 |
| 合計 | 69.39 | 5.61 | 9.75 | 7.92 | 0.93 | 0.18 | 0.52 | 0.06 | 8.16 | 13.77 |

資料來源：中央銀行

(五) 結論

專法運作至今屆滿周年，檢視資金回流及運用狀況，已符合當初立法目的；並在兼顧租稅公平與匯市穩定下，對活絡國內經濟將有成效。

1. 專法規範資金用途，且減稅幅度大，有效導引境外資金回臺進行實質投資

- (1) 專法對資金用途訂有運用比率及範圍等規範，並限定除實質投資事業的生產或營業用建物外，**禁止購置不動產**及依**不動產證券化**條例所發行或交付之**受益證券**，可**避免**資金流入不動產市場炒高房價。
- (2) 我國近年超額儲蓄偏高，係反映國內投資不足。專法以租稅優惠鼓勵境外之**資金匯回進行實質投資**且**無金額上限**，期以活絡國內經濟，厚植產業發展實力。
- (3) 專法實施至今，已匯回之境外資金從事**實質投資達 19.3 億美元**，占整體資金運用金額 93%，足見**專法減稅幅度大**⁵(最多可降低 16 個百分點)，已有效**將臺商資金導入國內投資**。

2. 透過專戶管理與閉鎖期限制，兼顧租稅公平與外匯市場穩定

(1) 降低對國內匯市影響：

- 專法規定須開立專戶專供匯回資金進出，並**設 5 年閉鎖期控管**，且依規定提取結售繳稅或從事投資，閉鎖期滿可繼續保留外幣，或分 3 年逐年提取 1/3，各相關結售外匯時點實已**具分散效果**。

(2) 專戶管理維護租稅公平：

- 基於匯回資金已享減稅優惠，且為避免藉由投機方式套現，變相脫離專戶控管，實質突破閉鎖期之控管效力，專法規定該**資金不得移作他用或作為質借、擔保之標的等情事**，違反規定者須**補繳稅款**，以維護租稅公平。

⁵ 依專法匯回之境外資金首年及第 2 年的優惠稅率分別為 8%及 10%，若在國內實質投資可再退還已繳稅款 50%(即 4%及 5%)，與現行企業及個人之一般所得稅制，對海外所得課徵 20%稅率相較，最多可降低 16 個百分點(20%-4%)。