**建錩實業股份有限公司**

**105年度移轉訂價報告**

報告涵蓋期間：民國105年1月1日至105年12月31日

**報告出具人：羅裕傑　會計師**

**報告製作日期：民國106年4月6日**

**本報告之涵蓋範圍及使用方式**

正大聯合會計師事務所（以下簡稱『本所』）受建錩實業股份有限公司（以下簡稱『建錩實業』)委託，對該公司105年度與關係企業之往來交易（以下簡稱『受控交易』）進行分析，本報告即為分析結果。

本報告採用之分析乃遵循所得稅法第43條之1暨財政部於民國93年12月28日發布之營利事業所得稅不合常規移轉訂價查核準則（以下簡稱『移轉訂價查核準則』）規定之方法為之。

本所於本報告中表示之意見完全基於建錩實業管理部門提供之資料，本所並未就建錩實業提供之資料執行任何查核程序。倘若提供給本所之資料有須更正情事，本報告之內容及結論亦可能會受影響。

本報告內容須隨建錩實業每年營業方式之變動而更新。本所出具報告後，對本報告交付建錩實業後所發生之任何變動、事件或情況，均不負任何修訂之義務。

本報告僅供建錩實業分析受控交易是否符合營業常規使用，不得作為其他用途。本所於本報告製作完成並交付建錩實業後，即已完成編製移轉訂價報告之義務，倘有必要，本所會盡力協助委託人向國稅局作必要說明，但此部分並非本所之義務，亦非委任契約之一部份。除前開必要情形外，本所或其他與編製本報告有關之人員若有因本報告而被要求作證、出庭或出席其他訴訟程序、或有行政救濟之需要，費用需另行計算。

**章節目錄**

[第壹章、 摘要 1](#_Toc428972983)

[第貳章、 背景資訊及產業經濟現況 7](#_Toc428972985)

[第參章、 受控交易說明 25](#_Toc428972987)

[第肆章、 功能及風險分析 33](#_Toc428972989)

[第伍章、 常規交易原則辦理之情形 49](#_Toc428972991)

[第陸章、 可比較對象之選擇要件 55](#_Toc428972993)

[第柒章、 最適常規交易方法之決定 59](#_Toc428972995)

[第捌章、 可比較對象之找尋 71](#_Toc428972997)

[第玖章、 受控交易評估結果 81](#_Toc428972999)

[第壹拾章、 結論 99](#_Toc428973001)

**附件目錄**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **A** | 建錩實業關係企業年度損益資訊 | 1-12 |
| **製造商** | |  |
| **B** | ONESOURCE資料庫篩選過程 | 1 |
| **C** | 樣本拒絕原因列表 | 1-4 |
| **D** | 可比較對象企業敍述 | 1-4 |
| **E** | 可比較對象財務資料 | 1-10 |
| **銷售商** | |  |
| **F** | ONESOURCE資料庫篩選過程 | 1 |
| **G** | 樣本拒絕原因列表 | 1-1 |
| **H** | 可比較對象企業敍述 | 1-4 |
| **I** | 可比較對象財務資料 | 1-9 |
| **J** | 營利事業所得稅不合常規移轉訂價查核準則 | 1-21 |

**Ⅰ**

# 摘要

本報告乃遵循移轉訂價查核準則規定之方法為之，分析之目的在為建錩實業105年度與關係企業間之受控交易建立分析架構，以評估交易結果是否符合常規。

為進行分析，本所採行之步驟如下：

* + - 對受控交易之型態進行分析；
    - 對建錩實業及各受控交易參與人之功能及風險進行分析；
    - 對其他可能影響價格或利潤之因素進行分析；
    - 採用最適常規交易方法；
    - 建立常規交易範圍；
    - 評估受控交易之結果是否符合常規。

## 分析方法及結論

### 有形資產之移轉

* + - 1. **銷貨**

建錩實業對關係企業銷售鋼材及自行加工之鋼品，105年度銷貨金額640,351仟元。

* + - 1. **進貨**

建錩實業自關係企業購進鋼材及加工鋼品等，105年度進貨金額125,669仟元。

經由本報告第柒章分析，決定『可比較利潤法』為建錩實業銷貨及進貨受控交易移轉訂價分析之最適常規交易方法。

根據本報告第肆章功能及風險分析結果，建錩實業與關係企業間之交易，因建錩實業為集團控股公司，除從事鋼材買賣、加工外，尚負責資金調度及策略擬定，交易型態及執行之功能較關係企業複雜，故以關係企業為受測個體。選定之受測個體彙整如下：

| 受測活動 | | 受測個體 |
| --- | --- | --- |
| 交易 | 交易對象 |
| 銷貨 | 美國建錩、泰國建錩、馬來西亞建錩、佛山建春友 | 美國建錩、泰國建錩、馬來西亞建錩、佛山建春友 |
| 進貨 | 昆山建昌、佛山建春友、建錩中國精密 | 昆山建昌、佛山建春友、建錩中國精密 |

另本報告依受測個體執行之功能、承擔之風險及所擁有之無形資產進行可比較對象搜尋，另外，在選擇可比較對象利潤指標方面，受測活動「進貨」、「銷貨」等受控交易分別以「營業淨利率」、「成本及營業費用淨利率」為利潤指標建立常規交易範圍。

經分析，茲將建錩實業與關係企業間受控交易之評估結果彙總如下：

| 受測活動 | | 受測 個體 | 分析結果 |
| --- | --- | --- | --- |
| 交易 | 交易對象 |
| 銷貨 | 泰國  建錩 | 泰國  建錩 | 泰國建錩103～105年度平均營業淨利率-1.58%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.40%～8.82%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |
| 美國建錩 | 美國  建錩 | 美國建錩103～105年度平均營業淨利率2.24%，落於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍0.81%～2.88%內，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。 |
| 馬來西亞  建錩 | 馬來西亞  建錩 | 馬來西亞建錩103～105年度平均營業淨利率-0.45%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.40%～8.82%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |
| 佛山  建春友 | 佛山  建春友 | 佛山建春友103～105年度平均營業淨利率6.55%，落於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.40%～8.82%內，推論建錩實業105年該受控交易之移轉訂價符合常規。 |
| 進貨 | 昆山  建昌 | 昆山  建昌 | 昆山建昌103～105年度平均成本及營業費用淨利率1.98%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.52%～9.67%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |
| 佛山  建春友 | 佛山  建春友 | 佛山建春友103～105年度平均成本及營業費用淨利率6.93%，落於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.52%～9.67%內，推論建錩實業105年該受控交易之移轉訂價符合常規。 |
| 建錩中國精密 | 建錩中國精密 | 建錩中國精密105年度成本及營業費用淨利率1.73%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.52%～9.67%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |

### 資金之使用

### 貸出資金

建錩實業提供資金予泰國建錩、模里西斯建錩及昆山建昌，計息分別為年利率為3%、3%及4.5%，105年度利息收入金額分別為3,082仟元、195仟元及6,439仟元。

經由本報告第柒章分析，決定『可比較未受控價格法』為建錩實業此受控交易移轉訂價分析之最適常規交易方法。

本報告依借款之用途、貸款期間等進行可比較未受控價格之搜尋，並建立常規交易範圍。經分析，建錩實業提供資金予關係企業之計息年利率，除高於建錩實業對外借款利率範圍1.84%外，亦高於中央銀行發布之105年度五大銀行（台銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀）新承作放款加權平均利率常規交易範圍1.408%～1.583%上分位數，推論建錩實業105年度該受控交易無須為稅務上之調整。

## 未於本報告進行個別分析之受控交易

1. **有形資產之移轉**
2. **銷貨**

建錩實業銷售鋼材及自行加工之鋼品予昆山建昌，105年銷貨金額分別為17,455仟元，因金額相對微小，故不於本報告中個別分析。

1. **進貨**

建錩實業向美國建錩及佛山建錩購進鋼材及自行加工之鋼品，105年進貨金額分別為1,115仟元及639仟元，因金額相對微小，故不於本報告中個別分析。

1. **有形資產之使用**

* **租賃**

台財稅字第09704555160號函令（即所謂之『避風港條款』）第2款第3目後段規定：『自104年度營利事業所得稅結算申報起，本款規定變更為同一類型受控交易之全年交易總額在新臺幣1千萬元以下，同一類型受控交易超過1千萬元之營利事業，其與同一關係企業之同類型全年受控交易總額在新臺幣5百萬元以下之交易』，得不於報告中個別分析。

建錩實業出租辦公室予關係企業，105年度收取租金收入共48仟元，因符合避風港條款規定，故不於本報告中個別分析。

1. **資金之使用**

* **背書保證**

背書保證為本地金融機構放款必要程序，建錩實業為關係企業背書保證乃是基於襄助關係企業取得資金，以助其業務順利發展，建錩實業可獲取投資利益，該交易應未有不合營業常規之安排，故不於本報告中個別分析。

## 建議

本所必須提醒本報告之使用者，建錩實業在本報告提出後，其執行之功能及承擔之風險若有顯著變化，本報告之分析結果將會受到影響。若建錩實業各受控交易情況有所變動，也將影響最適常規方法及可比較對象之選擇，進而改變常規交易範圍。

**Ⅱ**

# 背景資訊及產業經濟現況

## 背景資訊

### 公司綜覽

1. **營運歷史及背景**

建錩實業成立於民國72年，為國內知名不銹鋼剪裁廠，公司位於桃園大園，民國90年上櫃，股票代號為5014。截至105年底止，實收資本額為新台幣1,653,330,540元，員工人數60人。

1. **主要商業活動說明**
2. 主要業務內容

建錩實業從事不銹鋼材之加工及銷售，其向煉鋼廠大量購買不銹鋼板（捲）裁剪出售，營業模式業界通稱『帶料代工』。

建錩實業為鋼鐵產業之中游廠商，向上游煉鋼廠購買不銹鋼鋼板（捲）裁剪加工成不銹鋼板、不銹鋼圓條、不銹鋼管、角鐵及槽鐵後銷售，其亦可應客戶要求將鋼板裁剪成小鋼捲、鋼板及熱軋或冷軋鋼捲。除裁剪鋼材外，建錩實業亦提供鋼材客製化切割、磨砂、拋光、壓花板、滾圓及毛絲面處理等服務。

因每種客製化服務所需設備不同，加上產品多用於工業用途，客戶多從事基礎工業之工程、建築、化工、食品、染整、機械、汽車及石化業者，地域性強，故於重要據點如泰國、馬來西亞及中國大陸地區等地設立工廠，並於美國設立發貨倉，以就近服務客戶。

1. 主要產品製程

建錩實業之鋼板加工程序有三：

| 原料 |  | 一次加工 |  | 二次加工 |  | 三次加工 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 不銹鋼板 |  | 整平裁剪機 |  | 拋砂 |  | 銲接組立 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 不銹鋼捲 |  |  |  | 沖花 |  |  |
|  |  |  |  | 剪斷 |  |  |
|  |  |  |  | 折彎 |  |  |
|  |  |  |  | 滾圓 |  |  |
|  |  |  |  | 電槳切割 |  |  |
|  |  | 分條機 |  | 扁鐵成形 |  |  |
|  |  |  |  | 角鐵成形 |  |  |
|  |  |  |  | 槽鐵成形 |  |  |

1. 主要產品及用途

建錩實業之產品依鋼材可分為「加鉻不銹鋼」（俗稱400系列）及「加鉻與鎳不銹鋼」（俗稱300系列）。前者耐蝕、具高韌性，適於製造廚具、瓦斯噴嘴及渦輪葉片等高壓高溫結構材料；後者具延展性，易於焊接與加工，大量用於建築裝潢、車輛零件及醫療器具。

建錩實業之不銹鋼裁剪加工製品可應用於：

* 建築裝潢材料、食品、紙業、化工等機械及日常家庭用品。
* 煉油工業、化學、核子發電工業、煤斗內襯及液體肥料槽。
* 各式熱處理爐、熱交換機及窯業機械。
* 化工、紙漿處理設備、白蘭地盛桶、染整及水處理機械。
* 機械零件。
* 刀、剪、外科用具、閥、玻璃模、手工具、渦爐等。
* 硝酸槽、廚房器具、汽車裝潢、建材等。

1. **事業部門介紹**
2. 部門組織圖

薪酬委員會

股東大會

監察人

稽核室

總經理室

總經理

董事會

董事長

總務行政

人資法務

管理部

設備維護

軟體開發

資訊部

製

造

倉

管

生產部

進

口

出

口

國外部

銷

售

業

管

業務部

財

務

會

計

股

務

財務部

1. 各部門業務職掌

| 部 門 別 | | | 業務職掌說明 |
| --- | --- | --- | --- |
| 薪酬委員會 | | | 訂定並定期檢討董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政度、標準與結構。 |
| 稽核室 | | | 對內部控制制度及會計制度執行情形進行稽核，對異常狀況做改善、建議及後續追蹤。 |
| 總經理室 | | | 協助總經理處理日常文書工作及臨時指定事務。 |
| 管  理  部 | 人資法務 | | 執行人事薪資、在職訓練、人員招募等事宜。  法律文件撰擬、訴訟程序之執行與聯繫事宜。 |
| 總務行政 | | 負責總務庶務採購事宜、辦公用品與設備之登載管理，以及重要收發文管理等行政工作。 |
| 資訊部 | | | 進銷存系統、請採購系統、財會系統、人資行政系統、檔案管理系統等ERP系統，及決策支援系統之軟體開發及相關硬體設備維護。 |
| 生  產  部 | | 製造課 | 整平裁剪分條、剪床、油壓折床成型、毛絲面處理、平板拋光、電離子切割形板、平板沖孔等。 |
| 倉管課 | 材料檢驗及原物料、成品之倉儲規劃管理。 |
| 業  務  部 | | 業務銷售課 | 市場調查與行銷策略計劃、產品報價與銷售業務、售後服務及其他有關銷售業務。 |
| 業務管理課 | 客戶信用管制與異常處理，負責產品有關進貨、銷售、存貨控制管理與生產協調。 |
| 國外部 | | | 國外原料、製成品市場調查與行銷策略計劃、國外產品報價與銷售業務、售後服務及其他有關銷售業務、出口貨物報關作業及國外原料之採購與開狀。 |
| 財  務  部 | 財務課 | | 負責財務資金之規劃、調度與出納。 |
| 會計課 | | 會計制度之建立，各項帳務、稅務有關之會計處理及規劃事宜，及成本之計算分析、預算之編製、管理分析等。 |
| 股務 | | 股務相關事務委託股務代理公司辦理。 |

1. **公司經營現況**

建錩實業計畫以台灣為主軸，整合大陸昆山廠、馬來西亞廠、泰國廠及美國子公司行銷體系，與同業策略聯盟成立工廠，藉由現代化設備及發貨倉儲，讓客戶享有當地下單、全球配銷之物流服務，使其「全球經營，深耕通路」之經營策略能獲致最高成效。

1. **未來發展**

未來除朝向消費性不銹鋼製品發展外，將積極開發及推廣低鎳、無鎳等不銹鋼原材料之應用，以助降低含鎳300系不銹鋼價不穩定之影響。

### 集團綜覽

1. **背景資訊**

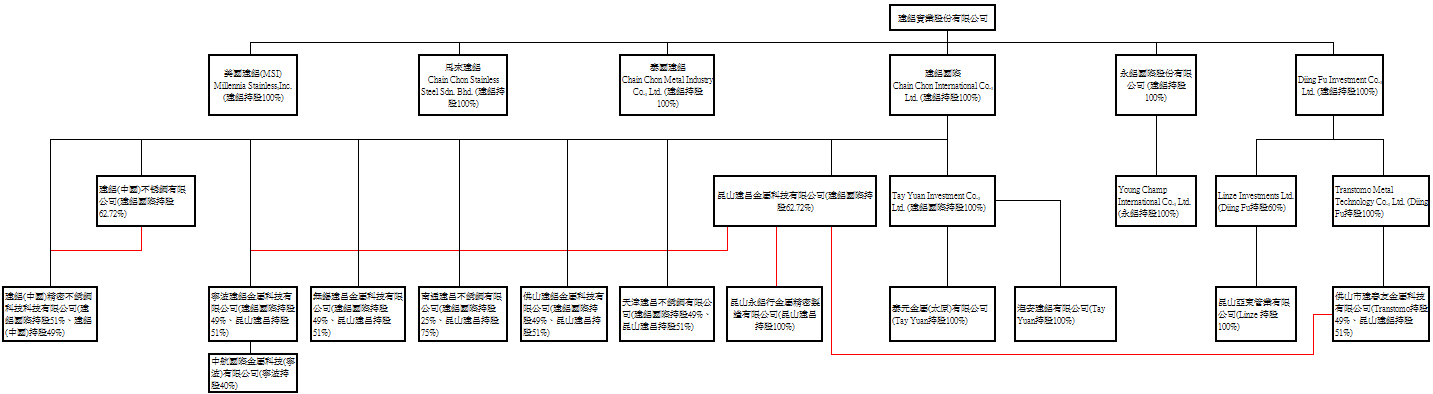
建錩集團之成立，始於1980年之永錩行，其於1983年改組為建錩實業股份有限公司，而後陸續成立美國建錩、馬來西亞建錩、泰國建錩、昆山建昌等公司。

1. **主要業務範圍**

建錩集團主要從事不銹鋼原料之加工、裁剪，於重要據點如泰國、馬來西亞及中國大陸等地設立工廠，而主要銷售市場則在亞洲及美洲。為整合製造及行銷，除東南亞外，另在美國設立分公司，藉發貨倉安排，建立良好通路及物流機制，讓客戶享有當地下單、全球配銷之物流服務。

此外，建錩集團以台灣為營運總部，統籌各子公司需求集中採購，因上游煉鋼廠銷售多有額度，建錩集團為能增加採購量，轉投資模里西斯建錩、永錩國際及薩摩亞永錩等，共同進行採購。另為分散投資風險，建錩實業以間接或策略聯盟方式投資昆山慶泉（生產廚房設備、水暖器材及精密鈑金）、泰元金屬（生產沖花、止滑板、製網）、亞東管業（生產精密製管）及建錩中國（通路買賣）等公司。

1. **集團組織結構**



1. **關係企業簡介**

| 編號 | 公司名稱 | 簡稱 | 所在地 | 主要營業項目 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | Chain Chon Metal Industry Co.,Ltd. | 泰國建錩 | 泰國曼谷 | 不銹鋼材之裁剪加工、買賣 |
| 2 | Chain Chon StainlessSteel Sdn.Bhd | 馬來西亞  建錩 | 馬來西亞雪蘭莪州 | 不銹鋼材之裁剪加工、買賣 |
| 3 | Millennia Stainless, Inc. | 美國建錩 | 美國加州 | 不銹鋼材買賣 |
| 4 | Chain Chon International Co., Ltd. | 模里西斯建錩 | 模里西斯 | 一般事業投資及三角貿易業務 |
| 5 | 永錩國際 股份有限公司 | 永錩國際 | 台灣桃園 | 不銹鋼材之裁剪加工、買賣 |
| 6 | Diing Fu Investment Co., Ltd | Diing Fu | 薩摩亞 | 一般事業投資 |
| 7 | 昆山建昌金屬 科技股份有限公司 | 昆山建昌 | 大陸昆山 | 不銹鋼材之裁剪加工、買賣 |
| 8 | 建錩（中國）不銹鋼有限公司 | 建錩中國 | 大陸天津 | 通路物流行銷 |
| 9 | 建錩(中國)精密不銹鋼科技有限公司 | 建錩中國精密 | 大陸無錫 | 不銹鋼材之裁剪加工、買賣 |
| 10 | 天津建昌不銹鋼 有限公司 | 天津建昌 | 大陸天津 | 不銹鋼材之裁剪加工、買賣 |
| 11 | 佛山建錩金屬 科技有限公司 | 佛山建錩 | 大陸佛山 | 不銹鋼材之裁剪加工、買賣 |
| 12 | 無錫建昌金屬 科技有限公司 | 無錫建昌 | 大陸無錫 | 不銹鋼材之裁剪加工、買賣 |
| 13 | 佛山市建春友金屬科技有限公司 | 佛山建春友 | 大陸佛山 | 五金件開發、生產 |
| 14 | 寧波建錩金屬科技有限公司 | 寧波建錩 | 大陸寧波 | 不銹鋼材之裁剪加工、買賣 |
| 15 | Young Champ International Co., Ltd. | 薩摩亞永錩 | 薩摩亞 | 三角貿易業務 |
| 16 | Transtomo Metal Technology Co., Ltd | Transtomo | 薩摩亞 | 一般事業投資 |
| 17 | Linze Investment Co., Ltd | Linze | 薩摩亞 | 一般事業投資 |
| 18 | 昆山亞東管業 有限公司 | 亞東管業 | 大陸昆山 | 不銹鋼管之製作、加工及買賣 |
| 19 | 大丘園投資 股份有限公司 | 大丘園投資 | 中華民國 | 一般事業投資 |
| 20 | Smart East Investment Ltd. | Smart East | 薩摩亞 | 一般事業投資 |

## 產業及經濟情況分析

因不銹鋼產業屬於鋼鐵業的ㄧ環，故以鋼鐵業做分析。

### 產業總覽

1. **產業概要[[1]](#footnote-1)**

鋼鐵業是以生產各種鋼鐵產品為主的行業，為國家建設的基本工業，被稱為工業之母或可稱為工業的糧食工業。實際上，鋼鐵業是一種資本與技術密集的產業，所需資本比一般產業要多，建廠時間長，設備技術，都非常的精緻，惟生產彈性小，投資回收慢，能源消耗比其他產業高，另外加上防治空氣污染最基本的環保問題，擴充廠房所需要的土地要大，都是該產業在經營上所具有的特色，由於該產業發展，上、下關連很大，必須仰賴工礦、機械、電機、土木、耐火材料、運輸與資訊等工業的綜合支援，與下游所需鋼鐵材料工業的合作支持，才能充份發揮產業所有的功能，並藉以茁壯發展。

全世界任何一個國家，鋼鐵工業常被視為國力強弱的象徵，先進與開發中國家，無不積極振興此項工業，因此一般國際貿易，其政治性高於經濟性，保護性多於開放性，非常容易造成鋼品供需失調，價位起伏不定，使產品市場極為敏感而難以經營。

鋼鐵工業屬於原料密集產業，歷經千百年的演變，至今是一種成熟型事業，亦為國家級的策略性基礎工業之一；鋼鐵產業帶動下游工業的發展力量龐大，具有改善工業結構與促進整體經濟發展的功能，夙有「重工業之母」之稱，由於攸關一個國家的經濟穩定性與國防自主性，因此，鋼鐵業的發展受到各國政府的高度重視，在工業成型初期對市場反應較慢，通常都會受到該國法令的特定保護，對進口設限。而鋼鐵的充足供應生產，能奠定我國全球性代工生產基地的良好基礎。

1. **產業結構**

鋼鐵依材質可分為碳鋼及不銹鋼與合金鋼兩大類。碳鋼產業鏈上游為煤、鐵礦砂及廢鋼原料，以及上述原料經高爐或電爐煉製而成的大鋼胚、小鋼胚、扁鋼胚、鋼錠等；中游包括經冷熱軋製成的鋼板、鋼捲、鋼筋、線材、棒鋼盤元，或經軋延切割裁剪加工製成各類型鋼、角鋼；下游應用產品廣泛，包括金屬製品、機械設備、運輸工具、模具、螺絲螺帽、鋼線鋼纜、工業設施及建築工程等。而不銹鋼產業鏈結構與碳鋼產業鏈相近，惟衍生出中游的裁剪加工及製管業，但下游則與碳鋼相同。

* + 1. 上游：

鋼鐵業的上游原料有鋼胚與不銹鋼胚，其需要透過煉鋼的程序來製造。煉鋼方式可以分為高爐煉鋼與電爐煉鋼，高爐煉鋼的主要原料為鐵礦砂與焦煤（又稱冶金媒），代表廠商為中鋼；電爐煉鋼的主要原料為廢鋼，因台灣煉鋼所需的原物料及能源自給率不足，廢鋼、粗鋼與鋼胚多需仰賴進口，故國內中、下游業者發展相對受限，目前只有中鋼為一貫作業的煉鋼廠。

不銹鋼屬於鋼品產業的特殊鋼材，不銹鋼指的是以重量計，鉻含量超過12%的鐵合金，因不銹鋼具備抗氧化與耐侵蝕的特性，故廣泛運用在廚具、汽車材料、建築材料、醫療用材到3C電子業等。不銹鋼大量使用鎳、鉻等高價金屬原料，故不銹鋼製品的材料成本約為碳鋼的5到10倍，所以一旦高價金屬的價格波動，其市場行情將受到顯著影響。不過不銹鋼產品100%可以再回收利用，故具有相當的剩餘價值。

高爐煉鋼所需的上游原料冶金煤與鐵礦砂都需要仰賴進口，近兩年全球的冶金煤都呈現需求大於供給的狀況。電爐煉鋼的原料也需仰賴進口，因此若國際廢鋼原料嚴重短缺，將嚴重影響廢鋼的價格，一旦上游原料上漲，對台灣鋼鐵業中下游的成本勢必就會增加。

目前中國大陸是全球最大鋼鐵生產國，也是最大的鐵礦砂消費國，因此中國大陸的需求量會牽動全球鐵礦砂廠的獲利，因大陸經濟放緩，因此對鐵礦砂的需求疲軟；而鐵礦砂價格在2014年崩跌近五年新低，主因市場供給過剩，致使價格欲漲不易，現階段大陸的鐵礦砂庫存水位已滿，在鐵礦砂價格及下游鋼材需求疲弱下，鋼價不易止穩，雖然廢鋼及下游鋼筋價格有微幅揚升，但國內房地產展望偏弱，在建照及推案量持續衰退下，廢鋼價格恐不易大幅調升；而不鏽鋼原料鎳價格部分，價格仍持續處於低檔盤整，在產業需求偏淡及庫存水位仍高下，價格尚未止穩。

* + 1. 中游：

鋼鐵業中游產品屬碳鋼類方面，產品有冷熱軋鋼板捲、鋼筋、線材盤元、棒鋼盤元；以不銹鋼類而言，則有冷熱軋不銹鋼板捲、不銹鋼棒線、不銹鋼型鋼，以及其後段之裁剪加工與製管業。以一般鋼胚為原料，經軋延後製成盤元，再加工後可生產螺絲、螺帽、鋼線等下游產品。中游的線材盤元及棒鋼盤元的差異，直徑14mm以上者稱為棒鋼，14mm以下者稱為線材。

不銹鋼類方面，扁鋼胚經加熱後，經粗軋機及精軋機軋延，並噴水冷卻，即成熱軋鋼捲，主要用途為冷軋鋼捲的原料，亦可供製鋼管、貨櫃、容器等產品；熱軋鋼捲經酸洗、軋延、退火、精整後即成冷軋鋼捲，主要市場為製管、自行車及零件、汽機車及零件、鍍面產品等。

* + 1. 下游：

鋼鐵業為工業之母，其下游應用產品包羅萬象，包括各類金屬製品、機械設備、運輸工具、模具、螺絲螺帽、鋼線鋼纜及工業設施及建築工程上所需之各種鋼材，如不銹鋼管配件、微接頭元件、建築五金零件、鎖類製品等；而在螺絲螺帽領域中，台灣廠商表現優越，台灣為世界第二大螺絲螺帽的出口國，台灣2014年出口螺絲量高達160萬公噸，僅次於中國大陸，是我國金屬製品中最主要的出口品；螺絲螺帽產品等級越高，產品價格也越高，市場越大，因此國內的螺絲廠商將繼續拓展外銷市場與升級轉型，朝汽機車、航太工業、醫療等高附加價值產品發展，朝永續經營以及區隔中國大陸的低價市場。

上游

中游

下游

金屬製品

機械設備(如產業機械、精密機械、工具機)

運輸工具

模具

螺絲螺帽

鋼線鋼纜

工業設施

建築工程

煤  
鐵礦砂  
廢鋼

鋼胚

煤  
鐵礦砂  
鎳鐵  
鉻鐵  
廢鋼

不鏽鋼胚

冷熱軋銅板捲

鋼筋

線材盤元

棒鋼盤元(捲狀條鋼)

冷熱軋不修鋼板捲

不鏽鋼棒線

不鏽鋼型鋼

不鏽  
加工

製管

1. **產業特性**

鋼鐵業若從產業上、中、下的關連性、生產要素投入，以及市場方面來作觀察，則鋼鐵工業具有基礎工業、能源密集產業、內需型產業、高投資低報酬產業等特性，茲分別就其內容說明如下：

(1) 資本密集、技術密集、能源密集

鋼品的生產，除了需大型廠房至大體積之生產設備外，原料及成品的存放也要較一般金屬製品業所需空間大，因此土地、廠房、機器設備等整體所需之資金非常高，例如，50 噸爐容量鋼廠之投資金額約新台幣 10 億。在技術方面，鋼鐵產業雖屬傳統產業，但因自動化程度高、產品分類又多，因此，所需技術層次頗高。在能源方面，爐煉鋼廠之類型可分為以鐵礦砂為原料之高爐與氧氣轉爐的一貫作業煉鋼廠，和以廢料為主要原料的電爐煉鋼廠等。前者以煤，後者以電力為能源，是消耗能源最大的產業之一。由此可知，此產業具有資本密集、技術密集且能源密集等特性。

(2) 屬於成熟產業

鋼鐵工業是一項歷史悠久的高度成熟產業，包括碳鋼、合金鋼、不銹鋼鋼片、馬口鐵皮、鍍製鋼板、烤漆鋼板、鋼筋...等等產品，在 1950 年已被開發，而自 1960 年代以後便很少有新的鋼製品被開發出來，因此鋼鐵廠不斷在製程、設備、人員、工作合理化上進行改革，突破性發展較為少見，且國內需求也趨於緩和。總而言之，國內鋼品生產技術之發展及市場變化已不大，進入成熟產業。

(3) 產品屬於重大型、能源耗用大、運輸成本高

由於鋼鐵產品的重量與體積屬於較大型，為節省運輸成本，故設廠的廠址多以靠近原料來源或接近能源處。

(4) 高投資低報酬產業

鋼鐵工業因所需支付的資本多，人力大，技術高，但收益回收緩慢，可說是高投資、低報酬的行業。

### 市場概況

1. **台灣鋼鐵業市場現況**

台灣最早的鋼鐵產業發展是由以廢鐵煉鋼或拆船軋鋼為主，後來在1917年代才由政府開始政策扶持，當時的中國鋼鐵股份有限公司就是由那時候開始誕生的。中鋼在1977年於高雄小港區建蓋的第一座高爐，之後陸續引進一貫作業煉鋼廠與電弧爐煉鋼廠，種種作為奠定台灣早期煉鋼基礎，使得目前台灣在鋼鐵業裡面上、中、下游間關聯性慎密。以上游而言，中鋼目前仍為國內最大鋼鐵公司，主要產品為鋼板、條鋼、線材、熱軋、冷軋、電鍍鋅鋼捲、電磁鋼捲及熱浸鍍鋅鋼捲等鋼品，以及鈦基/鎳基合金等，中鋼在2017年2月24日開出第二季內銷鋼品訂價廠盤會議，符合市場原本預期的，七大鋼品全面調漲，銷售比重較高的熱軋、冷軋漲幅約1500~1600元/公噸。今年以來中鋼已連續兩季調高盤價，法人預估今年上半年獲利將大幅優於去年同期，加上未來國際情勢受到美國總統川普大力推動鐵路與公路等基礎建設、中國持續推動一帶一路以及日本2020年的奧運等，這些都對於鋼價推升而言有著正面的效應。

鋼鐵產業另一塊不銹鋼族群也是值得注意，台灣主要生產標準化300系不銹鋼裁剪加工銷售，獲利容易受到鎳價波動影響；台灣不鏽鋼大廠在中國的事業體，主要生產400系不銹鋼，價格不受鎳價影響，產品應用範圍廣泛，包括五金配件、醫療器材、電子零組件、電池環保能源、汽車產業等，下游客戶皆為國際一線知名品牌大廠如蘋果、三星，美的、小天鵝、伊萊克斯等。展望未來，持續看好精密冷軋不銹鋼產業的未來，並在未來廠商將會把資金移轉至大陸投資。

財政部關務署於2017年2月22日公告，對中、韓等六國進口鋼品課徵五年反傾銷稅，稅率分別從4.02%至80.5%不等，溯自去年8月22日實施。這是國內鋼鐵產業史上第一宗定案的反傾銷制裁，而且是課徵最高稅率達80.5%的反傾銷稅，業界估計，受保護鋼材年產值逾700億元。 業者分析，此案影響相關鋼鐵產業有得有失。台灣中厚鋼板及鍍面鋼捲年產值超過700億元，將受到反傾銷稅的保護，產業龍頭中鋼受益最大，其次為中鋼構、中鴻、燁輝、盛餘等業者。反觀下游採購鋼板的企業如春源、世紀鋼、新光鋼等，將面臨成本增加的衝擊。國際貿易保護主義盛行也將影響整個鋼鐵產業的運行。

1. **全球鋼鐵業市場現況**

這幾年隨著全球經濟持續回溫，全球鋼鐵需求呈現逐步回升，各大鋼鐵廠也紛紛擴建來擴充產能。因此，整體鋼鐵市場在供過於求之情形下，開始出現殺價競爭與貿易關稅保護，使得全球鋼鐵廠商獲利開始大減。但從去年開始中國政府嚴厲實施供給側改革，政策目標是要完成「去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短版」等五大重點，並率先從煤炭、鋼鐵兩種產業著手，因此從去年下半年開始全球鋼鐵產業似乎又開始恢復往日榮景。

根據世界鋼鐵協會(WSA)在2016年所公布的鋼鐵統計年度刊物─《世界鋼鐵統計數據》表示，2015年世界前10大產鋼國家(或地區)粗鋼產量統計，第一名為中國大陸，年產能約803.8百萬噸，其次為日本年產能105.2百萬噸，第三名則為印度的89.6百萬噸，往後四到十名依序分別為美國、俄羅斯、韓國、德國、巴西、土耳其以及烏克蘭。

中國繼續蟬聯2015年粗鋼生產的冠軍，合計共產出803.8百萬噸，約占前10大產鋼國家粗鋼產量的份額一半左右，明顯遠過於其他國家之產量，也看得出中國在鋼鐵產業依舊產能過剩，原因主要包括，政策過於聚焦以投資經濟為經濟成長的趨動模式、技術層次相較於過去提升、地方政府依靠投資的表面政策以及2008年金融海嘯過後的大規模刺激方案等，中國為持續追求GDP的大規模成長，過去幾年在內需消費與出口不振的情況下，只好靠民間企業與政府國企大規模將資金投入在水泥、玻璃、化工、紡織、金屬、造紙與鋼鐵等基本產業，進而使得這些行業產能在近幾年快速增加，不過在全球經濟與需求低迷下，最終導致產能過剩。

### 產業發展趨勢[[2]](#footnote-2)

儘管中國大陸持續淘汰鋼鐵落後產能，惟全球鋼鐵供給過剩壓力揮之不去，2016年還是經濟持續下行，鋼鐵行業疲軟不振的一年。在2016年4月份的布魯塞爾鋼鐵論壇也並未能就產能過剩問題達成一致的協議，壓力並未因此消失。2016年5月起歐、美等國利用各種場合繼續對中國大陸施壓，包括：法國和德國呼籲歐盟成員國加緊貿易管制以免本地企業遭受大陸等國低價鋼材傾銷衝擊、歐洲議會以壓到性票數反對給予中國大陸市場經濟地位、七大工業國高峰會的公報特別點出鋼鐵產能過剩是迫切需要處理的議題、美中戰略與經濟對話會議美方抨擊大陸鋼鐵傾銷傷害全球市場等。

儘管，大陸以產能過剩情況低於全球平均水準、需求不振是產能過剩的部分原因、鋼鐵設備投資尚未回收、地方政府和鋼企反彈、市場經濟體制無法強求民營鋼企關閉產能等理由來辯白，但其一年上億噸鋼材出口全球市場是一個事實，將鋼材低價倒往世界各地、以鄰為壑也是事實。未來中國大陸可借鑑過去歐盟、美國、日本等先進國家處理產能過剩的經驗，投入資源進行產業結構調整，並協助從業人員轉職。以大國之胸襟解決世界之難題，除讓大陸鋼鐵業能早日脫胎換骨外，各國鋼鐵業也可在公平競爭的環境下永續經營。

### 主要競爭廠商

建錩實業主要業務為不銹鋼材料之加工剪裁及買賣業務，國內主要競爭對手為新鋼、新光鋼、允強及大成鋼。

建錩實業因主要生產工業用不銹鋼板材，為化工、石化、染整及機械製造等業所採用，與競爭對手主要生產民生用板明顯之市場區隔明顯。

### 競爭優勢

建錩實業穩健經營，口碑卓著，擁有精進加工設備，剪裁之鋼板規格多樣，亦可依客戶需求提供鋼材加工服務，故廣受客戶信賴歡迎。

1. **銷售通路**

建錩實業擁有完整行銷體系，建制良好市場通路及物流，客戶享有當地下單、全球配銷之物流服務。

1. **集團採購之議價利基**

建錩實業集團成員因統合購買鋼材，故能壓低成本。集團成員間若遇鋼材不足，也會互相調度鋼材。

建錩實業以往向國內煉鋼廠採購，因供應商寡占，議價空間極小，不利經營。若其欲向國外鋼廠採購，又礙於需求量小，而不易取得經銷合約。建錩實業為強化採購議價能力，彙整集團成員需求，集中議價個別採購。於此模式下，集團成員可合作蒐集區域產業訊息及原物料行情，供採購者做為議價參考。

1. **生產製程專業化**

建錩實業擁有專業設備及廠房，提供客製化剪裁服務，並整合各地製造及行銷體系，藉現代化設備及密集發貨倉，使客戶享有當地下單、全球配銷之物流服務。

### 競爭策略

1. **分散進貨**

為避免貨源集中少數供應商，無法即時供貨，影響生產，建錩實業採分散進貨策略，除向國內千興、燁聯、唐榮等廠商進貨外，亦向中國、比利時、日本、韓國及芬蘭廠商購貨。

建錩實業因與供應商合作關係良好，材料來源尚穩定。其除自行購買鋼材外，亦視各地市場之情形統籌進行調度調節庫存。建錩實業自下單至進貨所需時間，視供應商所在區域而定，歐洲地區約需2~4個月，亞洲則需1~2個月。

1. **調整產銷結構**

建錩實業之採購為配合景氣循環及安全庫存量變動，以其對市場之趨勢敏感度為之。

1. **將觸角朝消費性製品方向發展**

建錩實業裁剪鋼板為工業用，與同業從事民生用鋼板有別。不過因民生用鋼板市場較大，建錩實業計劃拓展該型態鋼板之銷售。

1. **生產及行銷整合**

建錩實業經營策略為「全球經營，深耕通路」，整合製造及行銷體系，藉由現代化設備及密集發貨倉，讓客戶享有當地下單、全球配銷之物流服務，以縮短時間，降低成本，提高效率。

1. **以服務客戶為導向**

以整合產銷資訊、掌握市場脈動、增加產品組合及提供客製化服務等方式，滿足客戶各種需求。

**III**

# 受控交易說明

## 受控交易類型

依據移轉訂價查核準則第5條，適用本準則之交易類型如下：

『一、有形資產之移轉，包括買賣、交換、贈與或其他安排。

二、 有形資產之使用，包括租賃、設定權利、提供他人持有、使用或占有，或其他安排。

三、 無形資產之移轉，包括買賣、交換、贈與或其他安排。

四、 無形資產之使用，包括授權、再授權、提供他人使用或其他安排。

五、 服務之提供，包括行銷、管理、行政、技術、人事、研究與發展、資訊處理、法律、會計或其他服務。

六、 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。

七、 其他經財政部核定之交易類型。』

## 受控交易敍述

### 受控交易參與人

| **編號** | **關係企業/人** | **國籍及**  **所在地區** | **簡稱** | **從屬與控制關係之認定** | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **關係說明** | **代號[[3]](#footnote-3)** |
| 1 | Chain Chon Metal Industry Co., Ltd | 泰國曼谷 | 泰國 建錩 | 直接持有 之子公司 | 1a |
| 2 | Chain Chon Stainless Steel Sdn. Bhd. | 馬來西亞  雪蘭莪州 | 馬來西  亞建錩 | 直接持有 之子公司 | 1a |
| 3 | Millennia Stainless, Inc. | 美國加州 | 美國  建錩 | 直接持有 之子公司 | 1a |
| 4 | Chain Chon International Co., Ltd. | 模里西斯 | 模里西斯建錩 | 直接持有 之子公司 | 1a |
| 5 | 永錩國際 股份有限公司 | 台灣桃園 | 永錩 國際 | 直接持有 之子公司 | 1a |
| 6 | 昆山建昌金屬 科技股份有限公司 | 大陸昆山 | 昆山 建昌 | 模里西斯建錩  之子公司 | 1a |
| 7 | 建錩(中國)精密不銹鋼科技有限公司 | 大陸無錫 | 建錩中國精密 | 建錩中國 之子公司 | 1a |
| 8 | 佛山建錩金屬 科技有限公司 | 大陸佛山 | 佛山 建錩 | 昆山建昌 之子公司 | 1a |
| 9 | 佛山市建春友金屬 科技有限公司 | 大陸佛山 | 佛山  建春友 | 昆山建昌 之子公司 | 1a |
| 10 | 昆山亞東管業 有限公司 | 大陸昆山 | 亞東 管業 | Linze 之子公司 | 1a |
| 11 | 大丘園投資 股份有限公司 | 台灣桃園 | 大丘園  投資 | 該公司董事長為建錩實業董事長之配偶 | 6 |

### 105年度受控交易彙總明細

| 受控交易說明 | | | | | | 金額  (新台幣仟元) |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 受控交 易類型 | 會計  科目 | 編號 | 交易對象 | 交易內容敘述 | |
| 有形資產 之移轉 | 銷貨 | 1(1) | 泰國建錩 | 鋼材/自行加工之鋼品 | | 90,118 |
| 馬來西亞建錩 | 73,062 |
| 美國建錩 | 384,752 |
| 佛山建春友 | 74,964 |
| 昆山建昌 | 17,455 |
| **小計** | | | **640,351** |
| 進貨 | 1(2) | 美國建錩 | 鋼材/加工鋼品 | | 1,115 |
| 昆山建昌 | 28,756 |
| 佛山建錩 | 639 |
| 佛山建春友 | 70,548 |
| 建錩中國精密 | 24,610 |
| **小計** | | | **125,668** |
| 有形資產 之使用 | 租金  收入 | 2 | 永錩國際 | 出租辦公室 | | 24 |
| 大丘園投資 | 出租辦公室 | | 24 |
| **小計** | | | **48** |
| 資金  之使用 | 背書  保證 | 3(1) | 泰國建錩 | | 提供背書保證 | 62,455仟泰銖 |
| 亞東管業 | | 4,900仟美元 |
| 昆山建昌 | | 17,450仟歐元 |
| 佛山建春友 | | 1,800仟歐元 |
| 2,000仟美元 |
| 佛山建錩 | | 850仟歐元 |
| 建錩中國精密 | | 3,310仟歐元 |
| 利息  收入 | 3(2) | 模里西斯建錩 | | 資金融通 | 3,082 |
| 泰國建錩 | | 195 |
| 昆山建昌 | | 6,439 |
| **小計** | | | **9,716** |

### 受控交易流程及說明

1. **有形資產之移轉**
2. 銷貨

建錩實業對關係企業銷售自外購入之鋼材及自行加工之鋼品，105年度交易金額640,351仟元。

1. 進貨

建錩實業自關係企業購進鋼材及加工鋼品，105年度交易金額125,668仟元。

* 建錩實業與關係企業間進、銷貨受控交易流程如下圖所示：

銷貨、進貨

建錩實業

佛山

建春友

美國建錩

泰國建錩

馬來西亞建錩

昆山建昌

佛山建昌

建錩中國精密

1. **有形資產之使用**
   * 出租辦公室

建錩實業出租辦公室予永錩國際及大丘園投資，105年度交易金額各為24仟元。

1. **資金之使用**
2. 背書保證

買鋼材需鉅額資金，建錩實業為確保集團成員能自金融機構取得資金，維持業務運作，為其提供背書保證。

1. 資金融通

建錩實業提供資金貸款予模里西斯建錩、泰國建錩及昆山建昌，計息年利率分別為3%、3%及4.5%，105年度利息收入金額分別為3,082仟元、195仟元及6,439仟元。

* 建錩實業與關係企業間其他受控交易流程如下圖所示：

建錩實業

亞東管業

佛山建錩

佛山建春友

泰國建錩

模里西斯建錩

昆山建昌

建錩中國精密

利息收入

背書保證

永錩國際

大丘園投資

出租辦公室

## 契約條款及憑證

建錩實業與關係企業並無簽訂任何書面合約。

## 收付款條件

建錩實業對其他關係企業之銷貨，依母子公司作業程序，按產品種類、參考成本、市價行情與市場競爭等因素，由雙方議定售價及付款條件；而對其他關係企業之進貨，除三角貿易之交易價格係按成本加計手續費外，對其他進貨之交易條件與一般廠商並無顯著不同。

而關係企業給予建錩實業之付款條件與一般廠商無顯著不同。

## 未於本報告進行個別分析之受控交易

### 有形資產之移轉

1. **銷貨**

建錩實業銷售鋼材及自行加工之鋼品予昆山建昌，105年銷貨金額為17,455仟元，因金額相對微小，故不於本報告中個別分析。

1. **進貨**

建錩實業向美國建錩及佛山建錩購進鋼材及自行加工之鋼品，105年進貨金額分別為1,115仟元及639仟元，因金額相對微小，故不於本報告中個別分析。

### 有形資產之使用

* **租賃**

台財稅字第09704555160號函令（即所謂之『避風港條款』）第2款第3目後段規定：『自104年度營利事業所得稅結算申報起，本款規定變更為同一類型受控交易之全年交易總額在新臺幣1千萬元以下，同一類型受控交易超過1千萬元之營利事業，其與同一關係企業之同類型全年受控交易總額在新臺幣5百萬元以下之交易』，得不於報告中個別分析。

建錩實業出租辦公室予關係企業，105年度收取租金收入共48仟元，因符合避風港條款規定，故不於本報告中個別分析。

### 資金之使用

* **背書保證**

背書保證為本地金融機構放款必要程序，建錩實業為關係企業背書保證乃是基於襄助關係企業取得資金，以助其業務順利發展，建錩實業可獲取投資利益，該交易應未有不合營業常規之安排，故不於本報告中個別分析。

**IV**

# 功能及風險分析

根據移轉訂價查核準則第8條第1項規定，決定營利事業與非關係人之情況，或其所從事之受控交易與未受控交易是否相同或類似及其可比較程度時，應考量影響價格或利潤之因素，其中第2款為執行之功能，第4款則為承擔之風險。另根據國際經濟合作暨發展組織指導準則（以下簡稱『OECD指導準則』），受控及未受控交易惟有在「經濟上相關的特性」為可比較時，才可運用未受控交易之結果為基準來調整受控交易之結果。因此於決定受控及未受控交易或個體間可互相比較前，需先行比較個體間各自執行之功能及所承擔之風險。

一般而言，企業執行之功能複雜性應與其承受之風險及所使用之資產相關，且影響企業獲利，亦即企業執行越高難度之功能，其所承受之風險愈高，所取得之報酬亦應相對為高。藉由企業個體間各自存在之特定功能、風險及所持有之無形資產等特徵可得窺公司之樣貌，據此便能：

* 找出與關係企業在功能、風險及所持有無形資產上非常相似之非關係企業或交易；
* 分辨何為評估受控交易是否屬常規交易之最適方法；
* 決定符合常規交易之移轉訂價為何。

本章將針對本報告中所涵蓋之受控交易，對建錩實業與其他受控交易參與人執行之功能及承擔之風險作詳細說明。

## 功能分析

### 功能定義及說明

根據移轉訂價查核準則第8條第1項第2款規定，所謂執行之功能，包括七項。以下按該條款對所執行功能之定義、本所訪談紀錄及建錩實業所提供之文據，對建錩實業與其受控交易參與人執行之功能進行分析。

### 受控交易參與人執行之功能

1. **研究與發展**

如企業組織設有研發單位或實際上有針對可預期獲得高價值之產品，投入大量人力物力資源，以進行產品創新或製程發展之行為。

| 受控交易參與人 | 研究與發展功能 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 進行不銹鋼沖壓止滑板、扁鐵、角鐵及焊製槽鐵之研發，目前研發重點在於運用其高價購得之裁剪設備，增加「厚板裁剪」之產能，亦計畫開發消費性產品與加強資訊系統之開發與建置，故執行研究與發展功能。 |
| 泰國建錩 | 關係企業僅為不銹鋼材之裁剪加工，未投入研發工作，未執行研究與發展功能。 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 從事鋼材銷售業務，未執行研究與發展功能。 |

1. **產品設計**

如產品透過設計改良及加強現有產品之性能、便利性或美觀度等行為。

| 受控交易參與人 | 產品設計功能 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 開發及推廣低鎳或無鎳不銹鋼材料以降低鋼材成本，亦增加以該鋼材生產之產品組合，故執行產品設計功能。 |
| 泰國建錩 | 關係企業各自負責產品之改良設計，執行產品設計功能。 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 從事鋼材銷售業務，未執行產品設計功能。 |

1. **採購及原物料管理**

如企業本身執行購買商品或原物料之行為，並置有倉庫存放及管理等情形。

| 受控交易參與人 | 採購及原物料管理功能 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 因執行製造功能，需採購材料，並對其加以管理，故執行採購及原物料管理功能。 |
| 泰國建錩 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 從事鋼材採購及銷售業務，故執行採購及原物料管理功能。 |

1. **製造、加工、裝配及測試**

如企業購入原物料後，透過物理及化學之方式，以製造及加工得出產品，或組裝、配置及測試產品是否已處於可使用狀態之行為。

| 受控交易參與人 | 製造、加工、裝配及測試功能 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 對鋼材或加工品進行剪裁、製造或再加工，故執行製造、加工等功能。 |
| 泰國建錩 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 僅從事鋼材及加工品之銷售，未執行製造、加工、裝配及測試功能。 |

1. **品質管制**

如企業本身之產品或購入之商品，透過一定程序檢驗是否達指定標準之行為。

| 受控交易參與人 | 品質管制功能 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 皆對其所產製之產品品質嚴格把關，執行品質管制功能。 |
| 泰國建錩 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 對所售之鋼材及加工品進行檢驗，執行品質管制功能。 |

1. **行銷、配銷及廣告**

如企業本身針對產品或商品訂有銷售策略，並透過各式媒介通路宣傳及推廣，使客戶得知產品或商品資訊，進而購買之行為。

| 受控交易參與人 | 行銷、配銷及廣告功能 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 其銷售部門皆負責與客戶接洽產品訂單及後續聯絡事宜，並自行進行廣告及行銷，是以執行行銷及廣告功能。 |
| 泰國建錩 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 從事鋼材之銷售，執行配銷功能。 |

1. **運送、倉儲及存貨管理**

如企業本身是否置有倉庫存放原料或產品（商品），並將其運送至客戶處或銷售據點等行為。

| 受控交易參與人 | 運送、倉儲及存貨管理功能 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 透過發貨倉儲，讓客戶享有當地下單、全球配銷之物流服務，故執行運送、倉儲及存貨管理功能。 |
| 泰國建錩 | 關係企業各自執行貨物內路運送、倉儲及存貨管理，故亦執行相關功能。 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 自執行運送、倉儲及存貨管理功能。 |

1. **產品售後服務**

如企業出售產品及商品後，提供客戶使用上之諮詢、維修、退換貨等服務。

| 受控交易參與人 | 產品售後服務功能 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 提供之售後服務，包括處理客戶抱怨、退貨服務及相關技術服務，例如若客戶對產品品質、交期及價格有異議時，業務人員會填寫『客訴處理單』呈報主管，並知會相關部門，並由主管裁示辦理退貨或予以折讓，故執行產品售後服務功能。 |
| 泰國建錩 | 關係企業對產品負保固責任，執行產品售後服務功能。 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 需協助客戶解決產品問題，故執行部分產品售後服務功能。 |

1. **信用及收款**

如企業本身給予客戶非立即付訖之付款條件，並就陌生之客戶進行徵信，或請求提示信用狀等行為。

| 受控交易參與人 | 信用及收款功能 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 給予客戶非立即付訖之付款條件，負責新進客戶之信用調查評估，並依結果給予客戶不同之付款條件，並負責貨款之收受，執行信用及收款功能。 |
| 泰國建錩 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 |

1. **經營管理、會計、財務及法律**

如企業本身具有獨立決策，可自行管理企業經營業務，執行會計、財務及法律上等行為。

建錩實業及關係企業各自負責內部會計、財務、資訊、法律、人員管理等事宜，並聘編相關作業人員，執行經營管理、會計、財務及法律等功能。

* 茲將各受控交易參與人之功能分析彙總如下：

| 編號 | 執行功能 | 受控交易之各參與人執行功能情形 | | | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 建錩實業 | 泰國建錩 | 馬來西亞  建錩 | 佛山  建春友 | 昆山建昌 | 建錩  中國精密 | 美國建錩 |
| 1 | 研究與發展功能 | ○ | × | × | × | × | × | × |
| 2 | 產品設計功能 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | × |
| 3 | 採購及原物料管理功能 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 4 | 製造、加工、裝配及測試功能 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | × |
| 5 | 品質管制功能 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 6 | 行銷、配銷及廣告功能 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | △ |
| 7 | 運送、倉儲及存貨管理功能 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | △ |
| 8 | 產品售後服務功能 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | △ |
| 9 | 信用及收款功能 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 10 | 管理、財務及法律服務功能 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 註：依下列符號註記執行功能情形 ─  ○：執行主要功能；△：執行部分功能；×：未執行功能 | | | | | | | | |

## 風險分析

### 風險定義及說明

根據移轉訂價查核準則第8條第1項第4款規定，所謂承擔之風險，包括五項。以下按該條款對所承擔風險之定義、本所訪談紀錄及建錩實業提供之文據，對建錩實業及其受控交易參與人承擔之風險進行分析。

### 受控交易參與人承擔之風險

1. **研究與發展風險**

如企業投入大量資源，卻未能獲得高價值研究成果或未承擔研究失敗風險等情形。

| **受控交易參與人** | **研究與發展風險** |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 執行研發及設計，所有相關費用由其負擔，研發成本與效益非有必然結果，故承擔研究與發展風險。 |
| 泰國建錩 | 關係企業因未投入費用進行研發，故無須承擔研究與發展風險。 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 僅執行銷售功能，業務不涉及研發，故未承擔研究與發展風險。 |

1. **市場風險**

如因進貨成本及銷售價格之波動、需求與供給面之不確定性所產生之存貨水準波動情形。

| 受控交易參與人 | 市場風險 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 為鋼材裁剪廠，鋼材進貨受材料價格波動影響甚大。建錩實業需對成本控制得宜，才不致產生虧損，故承擔市場風險。 |
| 泰國建錩 | 關係企業皆為獨立個體，各為利潤中心，承擔之市場風險。 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 購入鋼材及加工品轉售，因商品成本高，獲利易受市場需求及價格波動影響，故承擔市場風險。 |

1. **存貨風險**

如存貨短缺、損壞、變質、過時或跌價等情形。

| 受控交易參與人 | 存貨風險 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 存貨為不銹鋼板、捲，因為金屬產品，不易起化學變化，即便表面氧化光澤不再，經處理仍可使用或出售，不會滯銷或成為呆料以及對材料及加工品之入出庫均有明確規定，設有專人管理並皆擁有存貨所有權，惟需承擔存貨短缺或跌價之部分存貨風險。 |
| 泰國建錩 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 購入鋼材及加工品，商品不易變質、損壞，惟需面對存貨短缺或跌價之風險，故承擔部份存貨風險。 |

1. **產品責任風險**

如處理客戶將瑕疵品退回維修或退、換貨等要求。

| 受控交易參與人 | 產品責任風險 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 面對其所製產品有瑕疵時，需負責退換貨之責任，或加以維修，故承擔產品責任風險。 |
| 泰國建錩 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 | 購入鋼材、加工鋼品轉售，協助客戶處理相關問題，當產品有瑕疵須進行退換貨時，須負擔協助退換貨之責任，故承擔部分產品責任風險。 |

1. **財務風險**

如外匯匯率、利率變動等情形。

| 受控交易參與人 | 財務風險 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 對國外關係企業進銷貨，因皆以外幣計價，故承擔匯率變動之財務風險。 |
| 泰國建錩 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 |

1. **信用風險**

如指承擔授信、收款等風險。

| 受控交易參與人 | 信用風險 |
| --- | --- |
| 建錩實業 | 對客戶進行信用評等，並依評等結果決定授信額度及收款期限，如有違約事件發生，或發生債務人無法償還債務所引起之損失，由各公司自行承擔。 |
| 泰國建錩 |
| 馬來西亞建錩 |
| 佛山建春友 |
| 昆山建昌 |
| 建錩中國精密 |
| 美國建錩 |

* 茲將各受控交易參與人承擔風險彙總如下：

| 編號 | 承擔風險 | 受控交易之各參與人承擔風險情形 | | | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 建錩實業 | 泰國建錩 | 馬來西  亞建錩 | 佛山  建春友 | 昆山建昌 | 建錩  中國精密 | 美國建錩 |
| 1 | 研究與發展風險 | ○ | × | × | × | × | × | × |
| 2 | 市場風險 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 3 | 存貨風險 | △ | △ | △ | △ | △ | △ | △ |
| 4 | 產品責任風險 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | △ |
| 5 | 財務風險 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 6 | 信用風險 | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 註：依下列符號註記執行功能情形 ─  ○：執行主要功能；△：執行部分功能；×：未執行功能 | | | | | | | | |

## 企業特色

進行移轉訂價分析時，功能性及風險性之分析可用來作為區分交易特性之基礎。雖然每個企業體都是獨一無二的，但經過時間的演進，現已存在一套有助於區分交易特性之標準分類模式，廣為大多數已開發國家稅務機關所熟悉並接受。該標準分類模式之重要性在於可協助建立比較種類，特定交易便可依標準分類模式作比較。

最常見者有如將製造商分為：1）委託製造商（contract manufacturer）、2）限定範圍製造商（limited manufacturer）及3）全方位製造商（full-fledged manufacturer）。

銷售商則可分為：1）佣金代理商（commission agent）、2）有限功能配銷商（limited distributor）、3）配銷商（distributor）與4）行銷商兼配銷商（marketer/distributor）。

除製造及銷售商外，由於企業之經營型態尚包括提供服務予他人以獲取利益者，故交易特性之分類模式尚包括服務之提供者。

營業個體之獲利能力基本上與其功能、風險及所持有之無形資產有關。由於製造商及銷售商之分類較多種，以下便針對各分類進行說明比較：

### 製造商之分類

雖然細分之下定有差異，但經常為製造業所用於區分其特性之三種標準分類模式為：1）委託製造商、2）限定範圍製造商及3）全方位製造商。

1. **委託製造商**

委託製造商又稱為合約製造商，係指依既定指示進行產品製造或組裝。所使用之生產技術、產品規格、品質控制程序及生產排程通常為客戶所提供。因處理訂單所需之製造和組裝技巧並不要求特殊技術，一般而言其賺得之利潤最少。

1. **限定範圍製造商**

限定範圍製造商比委託製造商涉及更複雜及困難之生產活動，所以通常於生產過程中擁有更多自主性。但因無執行策略性功能，賺取之利潤介於相同產業及市場中之委託製造商及全方位製造商之間。

1. **全方位製造商**

全方位製造商於製造產品上有實際運作之情形存在，且生產之產品絕大部分為自有產品。所謂實際運作包括為完成生產所需進行之製造和組裝，以及為了維護生產設備所需之管理活動。所謂全方位製造商，必須對下述策略性功能承擔部份責任：1）產品策略之決定、2）研究及發展、3）產品規格之發展、4）採購管道之建立及5）存貨政策之建立。

### 銷售商之分類

經常為銷售業所用為區分其特性之四種標準分類模式為：1）佣金代理商、2）有限功能配銷商、3）配銷商與4）行銷商兼配銷商。這四種分類之獲利能力通常與其從事銷售活動之種類、所承擔之風險及所持有之無形資產有關。

1. **佣金代理商**

佣金代理商通常即為銷售代表，其本身並不購買貨品轉供銷售，佣金收入是因代理製造商或是經銷商銷售產品而賺得。佣金代理商通常負責之銷售功能為找出潛在顧客、拜訪現有及潛在之顧客、推介新產品、接受訂單、維持顧客關係及提供有限之技術服務。佣金代理商不太執行操作性之功能，一般也不參與策略及行銷性之活動。

1. **有限功能配銷商**

有限功能配銷商一般而言對所銷售之產品擁有所有權，但其所承擔之存貨、信用及行銷責任有限，一般而言均為由母公司控制行銷策略，其本身並不需承受向供應商購貨時所產生之外匯風險。

1. **配銷商**

配銷商擁有商品所有權，需承擔信用與存貨風險，但其行銷責任有限，且不一定承擔外匯風險。配銷商從事之活動大部分和下述之4、行銷商兼配銷商相同，兩者之分野主要在於執行策略性行銷功能時所參與程度之不同。在許多產業中，配銷商極少於行銷時承擔策略之決策責任，而只是聽命於製造商指示，分攤製造商之決策風險及產品需求波動風險。配銷商因極少承擔行銷性決策責任，是故迴避了包括市場風險在內之若干風險，不過其也不會累積任何行銷無形資產。

1. **行銷商兼配銷商**

行銷商兼配銷商須承擔行銷決策及實際銷售之執行責任。所謂行銷功能包括：市場研究，如預測銷售額及及建立顧客檔案；製作廣告文宣、展開造勢活動、聘雇廣告專業人員以及發展策略性行銷計劃。因為行銷商兼配銷商於行銷、經銷及銷售上之實務運作類似獨立企業主，所以必須承擔如信用、存貨和市場等風險。但就因其承擔該類風險，所以也發展出行銷上之無形資產，如顧客關係、商標/知名度、獨立之經銷網絡、技術或客戶服務等專業知識。

### 企業定位

依據上列建錩實業及各受控交易參與人之功能與風險分析，茲將該等之企業角色定位說明如下：

1. **建錩實業**

建錩實業從事鋼材轉售及不銹鋼鋼板之銷售及剪裁（加工），有實際加工運作情形存在，對裁剪技術加以開發及改進，執行之功能包括研發與產品設計、採購、材料管理、加工、行銷、配銷、運送、倉儲及存貨管理等，企業特性定位應屬『全方位製造商』。

1. **泰國建錩、馬來西亞建錩、昆山建昌、佛山建春友及建錩中國精密**

泰國建錩、馬來西亞建錩、昆山建昌、佛山建春友及建錩中國精密執行採購、加工、行銷、運送、倉儲等功能，但因未執行研發功能，企業特性定位應屬「限定範圍製造商」。

1. **美國建錩**

美國建錩不執行研發、加工等製造商特有功能，僅從事採購、配銷、倉儲、品質管制及產品服務等功能，企業特性定位應屬「配銷商」。

**Ⅴ**

# 常規交易原則辦理之情形

我國財政部參考OECD指導準則及主要國家移轉訂價法規，訂定移轉訂價查核準則，規定營利事業於辦理所得稅結算申報及稽徵機關進行不合常規移轉訂價查核時，均應依本準則規定評估受控交易之結果是否符合常規。

根據移轉訂價查核準則第7條規定，營利事業與稽徵機關評估受控交易之結果是否符合常規，或決定受控交易之常規交易結果時，依下列原則辦理：

## 可比較原則

非關係人於可比較情況下從事可比較未受控交易之結果為常規交易結果，並應以其評定受控交易之結果是否符合常規。

依據可比較原則，為評定建錩實業受控交易與未受控交易之結果是否符合常規，首先須對建錩實業受控交易之型態及數量有所瞭解，故本所與建錩實業人員進行訪談，並從下列項目蒐集相關受控交易資訊：

1. **公司綜覽**

蒐集建錩實業之營業型態、歷史沿革及經營策略等相關資訊。本所於蒐集資料時，除蒐集建錩實業之資料，同時蒐集其關係企業之相關資訊，以對受控交易中各參與人執行之功能及承擔之風險進行分析。

1. **財務及法務事項**

包括建錩實業資本之來源、目前所採用移轉訂價之方式、與各關係企業間合約之管理情形、會計制度及方法、各部門收入及費用之分攤方法、預算編列、計價及催收程序、給予關係企業及非關係企業之付款條件及與各關係企業間之資金借貸情形。

1. **市場行銷**

建錩實業所處市場之特性、產品利基、配銷管道、產業概況、競爭者、市場佔有率、行銷策略、促銷活動、有無任何因行銷活動產生之無形資產，及若存有該類無形資產，其對建錩實業營運之重要性。此外開發新顧客及保有舊客戶之方式也在詢問之列。

1. **品管、專業技術及風險**

建錩實業有否接受來自關係企業提供之技術服務及酬勞，是否自擁或擁有來自關係企業任何技術性之無形資產，又是否本身從事任何產品研發設計，承擔產品保證責任。此外並考量建錩實業所承擔之外匯及信用等風險。

1. **建錩實業與各關係企業間之關係圖。**
2. **建錩實業與各關係企業103～105年度之財務資料。**
3. **建錩實業網站(http://** [**www.chainchon.com.tw**](http://www.chainchon.com.tw)**)。**

## 採用最適常規交易方法

按受控交易類型，依移轉訂價查核準則規定，採用最適之常規交易方法，以決定其常規交易結果。

確認建錩實業之受控交易參與人所執行之功能及承擔之風險後，始能選出與其可資比較之對象。於選出可比較對象後，再來便須決定要適用何種方法，才能將受控交易與未受控交易加以比較，以決定受控交易之結果為符合常規交易之結果。依移轉訂價查核準則第7條第2款規定，所採用之最適常規交易方法應按受控交易之類型而定。建錩實業與各關係企業間之受控交易型態已於本報告第參章中做出分析。

各種型態之受控交易所應適用之常規交易方法，移轉訂價查核準則於第10條至第13條有明確規定。本所遵循規定為建錩實業與其關係企業間之受控交易選擇最適常規交易方法，選擇之過程詳述於本報告第柒章。

## 按個別交易評價

根據移轉訂價查核準則第7條第3款規定應按個別交易評價，以個別交易為基礎，各自適用常規交易方法。但若個別交易間有關聯性或連續性者，應合併相關交易適用常規交易方法，以決定其常規交易結果。

* 在與關係企業僅從事銷貨交易方面：在對關係企業銷售部分，由於以關係企業為受測個體，建錩實業之銷貨即為關係企業之進貨，因其與產品銷售間具連續不可分割之特性，故以銷貨所賺利潤進行分析。
* 在與關係企業僅從事進貨交易方面：由於以關係企業為受測個體，建錩實業之進貨即為關係企業之銷貨，故以關係企業銷貨所賺利潤進行分析。

## 使用交易當年度資料

決定常規交易結果時，以營利事業從事受控交易當年度之資料及同一年度非關係人從事可比較未受控交易之資料為基礎。但有下列情形之一者，得以涵蓋當年度及以前年度之連續多年度交易資料為基礎：

1. 營利事業所屬產業受商業循環影響。
2. 交易之有形資產、無形資產及服務受生命週期影響。
3. 營利事業採用市場占有率策略。
4. 採用以利潤為基礎之方法決定常規交易結果。
5. 其他經財政部核定之情形。

如為營利事業於辦理交易當年度營利事業所得稅結算申報時未能取得之資料者，營利事業得以可比較未受控交易之連續前三年度平均數代替之；營利事業有上列規定情形之一者，得以不涵蓋當年度資料之連續多年度可比較未受控交易資料為基礎。

由本報告第柒章得知，評估建錩實業各受控交易之方法為採用可比較利潤法。因以可比較利潤法評估時，符合上列4）中所述『採用以利潤為基礎之方法決定常規交易結果』，得以涵蓋當年度及以前年度之連續多年度交易資料為基礎情況，故本所以連續多年度交易資料為基礎。

## 採用常規交易範圍

所稱常規交易範圍，指二個或二個以上之可比較未受控交易，適用相同之常規交易方法所產生常規交易結果之範圍。可比較未受控交易之資料如未臻完整，致無法確認其與受控交易間之差異，或無法進行調整以消除該等差異對交易結果所產生之影響者，以可比較未受控交易結果之第二十五百分位數（即下四分位數）至第七十五百分位數（即上四分位數）之範圍為常規交易範圍。

若為依移轉訂價查核準則第7條第4款第1目但書規定使用多年度資料者，以可比較未受控交易結果之多年度平均數產生常規交易範圍。受控交易之交易結果在常規交易範圍之內者，視為符合常規，無需進行調整；其在常規交易範圍之外者，按移轉訂價查核準則第7條第5款第1目所有可比較未受控交易結果之中位數或第2目所有多年度平均數之中位數調整受控交易之當年度交易結果。

本報告常規交易範圍產生之過程，詳述於本報告第玖章。

## 分析虧損原因

營利事業申報虧損，而其集團全球總利潤為正數者，應分析其虧損發生之原因及其與關係企業相互間之交易結果是否符合常規。

建錩實業105年度並無虧損，故毋需分析虧損原因。

## 收支分別評價

受控交易之交易人一方對他方應收取之價款，與他方對一方應收取之價款，應按交易任一方分別列計收入與支出之交易價格評價。

收支已分別評價，詳述於本報告第參章。

## 其他經財政部核定之常規交易原則

為因應國際間移轉訂價之發展，財政部得視需要，以行政命令方式核定增加其他常規交易原則，以供徵納雙方共同遵循。

**Ⅵ**

# 可比較對象之選擇要件

影響企業訂定交易價格之因素繁多，價格之高低與交易相對人扮演之角色（即所執行之功能）及所承擔之風險息息相關。但除功能及風險之考量外，影響價格或利潤之因素還有其他，移轉訂價查核準則第8條共列出七項要件，規定於決定受控交易與未受控交易之可比較程度時，應基於此七項要件做比較。

所謂『可比較程度』，為非關係企業間交易（即『未受控交易』）與關係企業間交易（即『受控交易』）之相似程度。

本所遵循移轉訂價查核準則第8條列舉之影響價格或利潤因素，作為選擇可比較對象之依據。

## 一、交易標的資產或服務之特性

移轉訂價查核準則第5條規定受控交易應按條文列舉之七種類型加以分類，是故除特殊交易可向財政部申請核定為特殊交易類型外，一般性交易應依資產或服務之特性區分為有形資產之移轉、有形資產之使用、無形資產之移轉、無形資產之使用、服務之提供或資金之使用等交易類型。

因各種交易類型適用之常規交易方法不同，必先確認受控交易與未受控交易為同一類型，如此運用相同常規交易方法評估交易結果才有意義。移轉訂價查核準則第9條規定，採用最適常規交易方法時，應依受控交易之交易類型，受控交易及未受控交易間之可比較程度，以及所蒐集資料與假設之品質，分別適用移轉訂價查核準則第10條至第13條規定，決定最適常規交易方法。

各常規交易方法對於可比較對象之可比較程度各有特別考量，各該考量因素分別列舉於移轉訂價查核準則第14條至19條之條文中。各常規交易方法以其特有考量因素評估未受控交易及受控交易，兩者相似程度越高，則未受控交易越適於比較。

本所除遵循移轉訂價查核準則第8條規定之要件選擇可比較對象外，並將建錩實業交易類型適用常規交易方法考量之特別因素納入評估。

為建錩實業之受控交易選擇最適常規交易方法之過程，詳述於本報告第柒章。

## 二、執行之功能

移轉訂價查核準則第8條第1項第2款將營利事業執行之功能分為七類。本報告第肆章已依移轉訂價查核準則規定，對建錩實業及與其受控交易參與人執行之功能進行分析。

## 三、契約條款

契約條款包括：報酬之收付方式、交易數量、售後保證之範圍及條件、契約修訂之權利、交貨條件、授信及付款條件等。在常規交易之情形下，契約條款對企業間責任、風險及利益之劃分有明確規範。

建錩實業與關係企業所簽訂之契約條款詳述於本報告第參章。

## 四、承擔之風險

移轉訂價查核準則第8條第1項第4款將營利事業承擔之風險分為五類。本報告第肆章已依移轉訂價查核準則規定，對建錩實業與其受控交易參與人承擔之風險進行分析。

## 五、經濟及市場情況

相同之資產或服務常因其面臨之市場或經濟環境不同，產生不同常規交易價格。因此在判斷可比較程度時，應考量受控交易及未受控交易面臨之經濟及市場情況是否相似，兩者所處市場若有差異，其差異應微小至對價格未產生實質影響，或雖有影響，可經適當之調整以消除該差異。

建錩實業及關係企業所處產業經濟及市場情況已詳述於本報告第貳章。本所找尋建錩實業及關係企業可比較對象時，盡可能選取與其位於相同地理位置區塊、市場大小、市場競爭程度相似者作為可比較對象。

## 六、商業策略

商業策略亦可影響企業之移轉訂價政策，其包括1）創新及產品開發策略、2）避險策略與3）市場占有率策略等。例如其中企業為搶奪市場佔有率，而採用『市場滲透計畫』，短期內以低於類似產品售價之價格銷售產品，此時其售價會落於常規交易結果之外，故此交易結果則須消除商業策略之差異後才行比較。

建錩實業並未採取特別之商業策略，故不受此項因素影響。

## 七、其他影響可比較程度之因素

經分析建錩實業之受控交易，並無發現有其他特殊且會影響訂價策略或利潤之因素存在。

**Ⅶ**

# 最適常規交易方法之決定

## 最適常規交易方法之說明

我國財政部於民國60年參考美國內地稅法第482條，及OECD指導準則第9條之規定，修正增訂所得稅法第43條之1。為使我國移轉訂價稅制與國際接軌，財政部復於民國93年參照上述兩者之規定，修正增訂營利事業所得稅查核準則第114條之1，制定移轉訂價查核準則之基本架構，並於該年底依據所得稅法第80條第5項授權規定，訂定移轉訂價查核準則。

所謂『常規交易方法』，根據移轉訂價查核準則第4條第1項第11款之規定，係指評估營利事業從事受控交易之結果是否符合營業常規，亦即營利事業訂定之價格或利潤，是否符合營業常規，或決定受控交易常規交易結果之方法。

因我國移轉訂價查核準則之制訂係參照OECD指導準則及美國內地稅法第482條之規定，所以在此簡述此兩者對選擇最適常規交易方法之規定，並將其與我國移轉訂價查核準則之規定作一比較：

### 國際經濟合作暨發展組織（OECD）移轉訂價指導準則

如何選擇最適常規交易方法並無定規，只要在比較所有適用之方法後，選出最可被信賴，能夠協助做出最佳之估計者，即為最適常規交易方法。OECD指導準則中列有五種方法，規定應依評估結果可信度之高低，依序選擇適用。而某種方法一經選定後，除非另有更適用之方法，否則選定之方法不會被逕行剔除。常規交易方法可分為包括可比較未受控交易法、再售價格法、成本加價法等之傳統交易法及包括利潤分割法、交易淨利潤法等之利潤法。OECD指導準則偏好採用傳統交易法，但當傳統交易法之可信度不高，不可單獨使用，或完全不能適用時，則以利潤法為常規交易方法，評估常規交易價格或利潤之範圍。

在OECD指導準則下，各種常規交易方法之適用順序如下：

#### 可比較未受控價格法

#### 再售價格法

#### 成本加價法

#### 利潤分割法

#### 交易淨利潤法

### 美國內地稅法第482條

美國內地稅法第482條規定，若需依序適用各常規交易方法，始能決定孰為最適常規交易方法，由於太過耗用徵納雙方之人力及成本，所以現已取消依序適用之強制規定，而採用『最佳方法』原則來決定最適常規交易方法。徵納雙方採用最適常規交易方法後，也不需證明其他未採用方法之不適用性。不過，即便最適常規之交易方法已被選定，倘若因有其他原因可得致比較程度更高之對象或資料，而可由其他適用方法得到更可信之結果，該法即應被採用作為最適常規交易方法。此外，相對於OECD指導準則，美國稅法較偏好採用利潤法。

美國內地稅法規定下之常規交易方法，包括：

#### 可比較未受控價格法

#### 再售價格法

#### 成本加價法

#### 可比較利潤法

#### 利潤分割法

### 我國移轉訂價查核準則規定

根據移轉訂價查核準則第7條第2款規定，於採用最適常規交易方法時，應按交易類型採用最適之常規交易方法，以決定其常規交易結果。而在決定最適常規交易方法時，應依遵循移轉訂價查核準則第9條規定，考量下列兩點：

#### **可比較程度**

可比較程度應考量1）交易標的資產或服務之特性、2）執行之功能、3）契約條款、4）承擔之風險、5）經濟及市場情況及6）商業策略等應特別因素之相似程度。相似程度越高者，其適用性越高。

#### **資料與假設的品質**

品質應考量1）以蒐集之資料足夠完整正確且能確認可比較程度分析因素之差異、2）依移轉訂價查核準則第8條規定進行調整以消除差異之可能性及適宜性與3）使用假設之合理性等因素。品質愈佳者，其適用性愈高。

移轉訂價查核準則第10條至19條有針對採用各種常規交易方法時所應特別考慮之因素有作詳細敘述，故將各種常規交易方法說明如下：

1. **可比較未受控價格法**

依據移轉訂價查核準則第14條所定可比較未受控價格法，係以非關係人於可比較情況下，從事有形資產之移轉或使用、服務之提供或資金之使用之可比較未受控交易所收取之價格，為受控交易之常規交易價格。

評估可比較未受控價格法之適用性時，尤應特別考量從事受控交易之營利事業與非關係人之交易標的資產或服務之特性、契約條款及經濟情況等因素之差異，其間如有前項差異，應就該等差異對常規交易價格之影響進行合理之調整，其無法經由合理之調整以消除該等差異者，應採用其他適合之常規交易方法。

1. **可比較未受控交易法**

依移轉訂價查核準則第15條所定可比較未受控交易法，係以非關係人於可比較情況下，從事無形資產之移轉或使用之可比較未受控交易所收取之價格，為受控交易之常規交易價格。

評估可比較未受控交易法之適用性時，尤應特別考量從事受控交易之營利事業與非關係人之交易標的無形資產之可比較程度及二者所處情況之可比較程度。其中所處情況之可比較程度應考量：1）移轉條件（包括無形資產之使用權或授權是否具有專屬性、是否有任何使用限制、權利行使有無地區之限制）；2）無形資產於使用市場所處之發展階段（包括是否須政府核准、授權或核發執照）；3）是否擁有無形資產之更新、修改及修正之權利；4）無形資產之獨特性及其維持獨特性之期間（包括相關國家法律對於該無形資產之保護程度及期間）；5）授權、契約或其他協議之持續期間及終止或協商權力；6）受讓人承擔之任何經濟及產品責任風險與7）受讓人與讓與人所執行之功能（包括附屬及支援服務）等因素之差異。其間如有前項差異，應就該等差異對常規交易價格之影響進行合理之調整，其無法經由合理之調整以消除該等差異者，應採用其他適合之常規交易方法。

1. **再售價格法**

依據移轉訂價查核準則第16條所定再售價格法，係按從事受控交易之營利事業再銷售予非關係人之價格，減除依可比較未受控交易毛利率計算之毛利後之金額，為受控交易之常規交易價格。

評估再售價格法之適用性時，尤應特別考量：1）執行之功能（如銷售、行銷、廣告及服務）；2）承擔之風險（如存貨水準及其週轉率及相關風險）；3）契約條款（如保證範圍及條款、交易數量、信用條件、交貨條件）；4）市場情況（如處於批發或零售之市場層級）；5）交易內容是否包含無形資產；6）成本結構（如機器、設備已使用之年數）；7）商業經驗（如處於開創期或成熟期）；8）管理效率及9）會計處理之一致性（如成本及存貨評價方法）等影響毛利率之因素。其間如營利事業及其所從事之受控交易與可比較對象間存有前項差異，應就該等差異對毛利率之影響進行合理之調整，其無法經由合理之調整以消除該等差異者，應採用其他適合之常規交易方法。

1. **成本加價法**

依據移轉訂價查核準則第17條所定成本加價法，係以自非關係人購進之成本或自行製造之成本，加計依可比較未受控交易成本加價率計算之毛利後之金額，為受控交易之常規交易價格。

評估成本加價法之適用性時，尤應特別考量：1）執行之功能（如製造、加工技術或安裝複雜程度、測試功能）；2）承擔之風險（如市場風險、匯兌風險）；3）契約條款（如保證範圍及條件、交易數量、信用條件、交貨條件）；4）交易內容是否包含無形資產；5）成本結構（如機器、設備已使用之年數）；6）商業經驗（如處於開創期或成熟期）；7）管理效率及8）會計處理之一致性（如成本及存貨評價方法）等影響成本加價率之因素。其間如營利事業及其所從事之受控交易與可比較對象間存有前項差異，應就該等差異對成本加價率之影響進行合理之調整，其無法經由合理之調整以消除該等差異者，應採用其他適合之常規交易方法。

1. **可比較利潤法**

依據移轉訂價查核準則第18條所定可比較利潤法，係以可比較未受控交易於特定年限內之平均利潤率指標為基礎，計算可比較營業利潤，並據以決定受控交易之常規交易結果。

採用可比較利潤法時，須遵循下列步驟：1）選定受測個體及受測活動；2）選定與受測個體及受測活動相似之可比較未受控交易；3）選定利潤率指標；4）決定可比較未受控交易之平均利潤率；5）依受測個體之受測活動於特定年限內之營業資產、銷貨淨額、營業費用或其他基礎之年平均數，計算可比較營業利潤；6）受測個體從事受測活動於特定年限內之平均營業利潤在常規交易範圍之內者，視為符合常規；在該範圍之外者，按交易當年度所有可比較營業利潤之中位數調整受測個體當年度之營業利潤及7）以受測個體之常規營業利潤為基礎，決定受測個體以外依移轉訂價查核準則規定應繳納中華民國所得稅之同一受控交易其他參與人之常規交易結果。

評估可比較利潤法之適用性時，尤應特別考量受測個體及受測活動與非關係人及其所從事相關活動之下列因素：1）影響二者間可比較程度之因素（包括執行之功能、承擔之風險、使用之營業資產、相關之營業、交易標的資產或服務之市場、營業規模、位於商業循環或產品循環之階段）；2）成本、費用、所得及資產，於受測活動及其他活動間分攤方式之合理性及適宜性與3）會計處理之一致性。若受測個體及受測活動，與非關係人及其所從事之相關活動間，如存在前項因素之差異，應就該等差異對營業利潤之影響進行合理之調整，其無法經由合理之調整以消除該等差異者，應採用其他適合之常規交易方法。

1. **利潤分割法**

依據移轉訂價查核準則第19條所定利潤分割法，係於受控交易之各參與人所從事之活動高度整合致無法單獨衡量其交易結果時，依各參與人對所有參與人合併營業利潤之貢獻，計算各參與人應分配之營業利潤。

合併營業利潤之分配，須先按例行性貢獻分配例行性利潤：1）以合併營業利潤為基礎，依各參與人從事相關營業活動之例行性貢獻，分配其應得之市場公平報酬；2）所稱例行性貢獻，指非關係人對於相同或類似營業活動之貢獻，其以可資辨識市場公平報酬之營業活動為基礎及3）計算例行性利潤時，應進行功能分析，依各參與人執行之功能、承擔之風險及使用之資產，確認其從事相關營業活動應分配之市場公平報酬。然後再按對無形資產之貢獻分配剩餘利潤：合併營業利潤減除分配予各參與人之例行性利潤後，以其餘額按各參與人於相關營業活動中對於無形資產之貢獻價值，計算其應分配之剩餘利潤。

評估利潤分割法之適用性時，尤應特別考量下列因素：1）決定例行性貢獻市場公平報酬之方法所應考量之因素（包括執行之功能、承擔之風險及使用之資產）；2）成本、費用、所得及資產，於相關營業活動及其他活動間分攤方式之合理性及適宜性；3）會計處理之一致性及4）決定各參與人對無形資產之貢獻價值所使用資料及假設之可信賴程度。若受控交易參與人及其所從事之營業活動，與非關係人及其所從事相同或類似之營業活動間，如存在前項之差異，應就該等差異之影響進行合理之調整，其無法經由合理之調整以消除該等差異者，應採用其他適合之常規交易方法。

一般而言，可比較利潤法及利潤分割法等利潤法之適用範圍較可比較未受控價格（交易）法、再售價格法及成本加價法等傳統法為廣。其中利潤法以受控交易參與人之功能分析最為重要，如經分析發現受控交易各參與人均執行例行性功能及對無形資產具有貢獻之功能（如研究發展、行銷無形資產），則採用傳統法可能會因無法找到適當之可比較對象以致於無法適用，此時宜採用以營業利潤為基礎之可比較利潤法或利潤分割法等利潤法較為妥當，但採用利潤法中之可比較利潤法時，若無法自受控交易參與人中找到可比較利潤法所需之受測個體，則宜考量採用利潤分割法，但若受控交易之參與人業務過於複雜、從事之活動過於多樣化，以致釐清例行性功能與對無形資產具有貢獻之功能有所困難時，則利潤分割法之適用性將大為降低。

## 決定最適常規交易方法

### 常規交易方法之適用

於本報告中分析之受控交易包含『有形資產之移轉』及『資金之使用』等受控交易類型，依據移轉訂價查核準則第10、13條規定，適用於評估之常規交易方法有下列各法：

1. **有形資產交易**

（1）可比較未受控價格法；

（2）再售價格法；

（3）成本加價法；

（4）可比較利潤法；

（5）利潤分割法。

（6）其他經財政部核定之常規交易方法。

1. **資金使用**

（1）可比較未受控價格法；

（2）成本加價法；

（3）其他經財政部核定之常規交易方法。

### 最適常規交易方法之決定

綜合考量各方面因素，本所依移轉訂價查核準則規定之最適常規交易方法原則，決定「可比較利潤法」作為建錩實業「有形資產之移轉」受控交易之最適常規交易方法；「可比較未受控價格法」為建錩實業「資金之使用」受控交易之最適常規交易方法。決定原因說明如下，另其他常規交易方法不適用之原因，請見下節說明。

**1、有形資產之移轉**

#### 淨利潤較不似可比較未受控價格/交易法所用為評價標準之價格般，易受交易產品差異之影響；

#### 淨利潤比起成本加價法/再售價格法所用為評價之成本加價率/毛利率，對受控及未受控交易間功能性差異之忍受度更高。數個企業即便在成本加價率/毛利率上之差易極大，還是有可能賺得大致相似之淨利潤；

#### 不必如使用利潤分割法時，需依關係企業體間各企業之功能及責任，對合併營業利潤之貢獻分配營業利潤。

#### 通常不需將參與受控交易者之帳戶重新調整或作成本分攤。

可比較利潤法對受測個體及所選取對象之可比較性標準較寬鬆。功能上之差異通常會影響成本加價率/毛利率，但因較難認定數值化差異，及適切調整該等差異對可比較對象成本加價率/毛利率之影響，因此使用成本加價率/毛利率評估受控交易是否合乎常規之限制較多。而由於功能上的差異通常會反映到營業費用，所以於使用可比較利潤法進行營業利潤分析時，對功能上之差異便無如此嚴格之要求。因為可比較利潤法同時考慮到成本加價、毛利及淨利，涵蓋之範圍較廣。所以對常規交易結果之衡量更值得信賴。

美國內地稅法及OECD指導準則亦均指出，使用可比較利潤法時，可比較對象只要大致與受測個體相似即可，即便產品有顯著不同，或在功能上有所差異，對於無法完全確認受控交易及未受控交易二者間之營業成本與營業費用是否已正確歸類等情形，都可適用可比較利潤法。

1. **資金之使用**

因可取得金融機構給予建錩實業借款利率之內部資訊及中央銀行發布之105年度五大銀行（台銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀）新承作放款加權平均利率資料，故以『可比較未受控價格法』為最適常規交易方法。

### 其他常規交易方法不予採用原因

以下列出其他常規交易方法所以不適用評估『有形資產之移轉』、『資金之使用』等受控交易類型之原因供作參考：

1. **可比較未受控價格法**

|  |  |
| --- | --- |
| 受控交易 | 不採用原因 |
| 有形資產之移轉 | 鋼材價格波動劇烈，難有每日各種規格鋼材買賣價格做為比較，且若大量購買會有折扣，因比較基礎不一，難有詳實紀錄。此外，建錩實業自關係企業購進之加工鋼材及其自行加工鋼材產品，皆是依客戶訂單進行客製化服務，每件成品都具獨特性，因未能尋獲可比較內部及外部價格，故不採用此法評估。 |

1. **可比較未受控交易法**

|  |  |
| --- | --- |
| 受控交易 | 不採用原因 |
| 有形資產之移轉 | 依移轉訂價查核準則規定，此類型受控交易不可使用此法進行評估。 |
| 資金之使用 |

1. **再售價格法**

|  |  |
| --- | --- |
| 受控交易 | 不採用原因 |
| 有形資產之移轉 | 鋼材未經加工即出售部分，本可以此法評估，但由於進貨對象包括關係企業及非關係企業，不符本法向關係人買進後轉售予非關係人之定義，故不適用此法評估。  加工鋼材及自行加工鋼材產品，因皆經顯著加值後出售，不符本法定義資產購入後不經顯著加值即出售之定義，故不適用此法評估。 |
| 資金之使用 | 依移轉訂價查核準則規定，此類型受控交易不可使用此法進行評估。 |

1. **成本加價法**

| 受控交易 | 不採用原因 |
| --- | --- |
| 有形資產之移轉 | 本法通常適用於向非關係企業進貨，將其增值後再賣出予關係企業之情況，但由於建錩實業購買鋼材與加工鋼材之對象包含關係企業，不符本法之定義，故不適用此法評估。 |
| 資金之使用 | 因已優先適用可比較未受控價格法評估，故不使用此法進行評估。 |

1. **可比較利潤法**

|  |  |
| --- | --- |
| 受控交易 | 不採用原因 |
| 資金之使用 | 依移轉訂價查核準則規定，此類型受控交易不可使用此法進行評估。 |

1. **利潤分割法**

使用利潤分割法時，必須計算所有受控交易參與人對合併營業利潤之貢獻，通常適用將獨特無形資產於跨國交易間移轉或適用於交易性質複雜、牽涉跨國交易之情形。因建錩實業與受控交易參與人之交易非屬高度整合不能單獨衡量交易結果或與其他交易不可分割之情形，故本法並不適合作為評估方法。

**VIII**

# 可比較對象之找尋

本報告中分析之受控交易為「有形資產之移轉－進、銷貨」、「資金之使用－資金融通」等，評估該等受控交易之最適常規交易方法為可比較利潤法及可比較未受控價格法。

由本報告第玖章得知「有形資產之移轉－進、銷貨」受控交易之受測個體為泰國建錩、美國建錩、昆山建昌、佛山建春友、馬來西亞建錩、建錩中國精密，故本所以『ONESOURCE Transfer Pricing資料庫(以下簡稱「ONESOURCE資料庫」)』，為其找尋可比較對象；於「資金之使用」受控交易方面，本所以建錩實業對外借款利率及中央銀行發布之105年度五大銀行（台銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀）新承作放款加權平均利率資料為其評估標準。

## 資料庫簡介

### ONESOURCE Tranfer Pricing 資料庫

本所使用湯森路透公司（Thomson Reuters）開發之ONESOURCE Transfer Pricing資料庫，使用該資料庫之原因，除其已為我國財政部採用，作為執行移轉訂價查核之取樣依據外，更因其涵蓋公司數量眾多，可供抽樣之母體夠大，本所認為得自該資料庫之樣本應具代表性。

ONESOURCE Transfer Pricing資料庫收錄所有規模企業的資訊，資料來自湯森路透公司（Thomson Reuters）的Fundamentals Database 和European Comparables Database，故能有效協助編製可比較對象財務資料及執行分析。

**(一) Fundamentals Database**

Fundamentals資料庫收錄超過110個國家7萬家以上企業資料。資料庫內容包含直接從企業公告申報資訊和其他公開領域取得的財務資訊。在這涵蓋廣泛的財務資料庫中，每家企業有超過100筆的資訊，並可直接連結至原始資料來源。此外，使用者可取得每天更新的資訊，例如企業最新財務數據，以及詳細的業務活動和部門別資料。

**(二) European Comparables Database**

European Comparables資料庫收錄超過120萬家歐洲非公開及公開發行公司的資訊。

該資料庫收錄完整的公司財務資料及各公司營運部門、經濟產業面、行業等之『企業敘述』（Business Descriptions）等資訊，透過完整的相關比較資料，本所認為唯有能夠提供質量並重資料之資料庫，才能有助於尋得與各受控交易之可茲比較對象。

### 中央銀行公佈之利率統計資料

1. **建錩實業對外借款利率**

因可取得建錩實業105年間向金融機構借款利率資訊，故以其做為內部可比較未受控價格。

1. **五大銀行新承作放款利率統計資料**

因中央銀行發佈之五大銀行（台銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀）新承作放款利率統計資料，內含有105年度加權平均放款利率資料，故本所以其做為建錩實業「資金之使用」受控交易之可比較未受控價格資訊。

## 可比較對象選擇過程

根據移轉訂價查核準則第8條規定，決定營利事業與非關係人之情況，或其所從事之受控交易與未受控交易是否相同或類似及其可比較程度時，應考量包括交易標的資產或服務之特性、執行之功能、契約條款、承擔之風險、經濟及市場狀況、商業策略等影響價格或利潤之因素。本所於資料庫中選擇可比較對象時，遵循移轉訂價查核準則第8條之規定。

據第肆章與第玖章得知，建錩實業與關係企業「有形資產之移轉－進、銷貨」之受控交易，以關係企業作為受測個體。

本所根據下列條件進行篩選，選出與受測個體可資比較對象：

### 執行之功能及產品種類

依據移轉訂價查核準則第8條規定之可比較程度分析決定營利事業與非關係人之情況，或其所從事之受控交易與未受控交易是否相同或類似及其可比較程度時，首先即需考量到交易標的資產或服務之特性，因此在尋找與受測個體可資比較之對象時，首先可依其產品種類或該公司之產品為與其類似者。選出樣本所執行之功能若與受測個體所執行之功能越相似者越佳，此步驟在於增加可比較程度，使比較之結果更為精密。

| 受控交易說明 | 受測個體 | 受測個體 | |
| --- | --- | --- | --- |
| 主要產品／服務 | 企業定位 |
| 有形資產之移轉 | 泰國建錩、昆山建昌、佛山建春友、馬來西亞建錩、建錩中國精密 | 不銹鋼材裁剪加工、買賣 | 限定範圍製造商 |
| 美國建錩 | 不銹鋼材買賣 | 配銷商 |
| 資金之使用 | 建錩實業 | 不銹鋼材裁剪加工、買賣 | 資金提供者 |

### 檢視財務資料充分性及可用性

選出之樣本若無法提供充分之財務資料，便無法被運用為求出常規交易結果範圍，是故不列入考量。由本報告第柒章得知，用於評估『有形資產之移轉－進、銷貨』受控交易之最適常規交易方法為『可比較利潤法』，由本報告第玖章得知，與建錩實業向其進貨者以『成本及營業費用淨利率』為利潤指標[[4]](#footnote-4)，另外，建錩實業銷貨予其者以『營業淨利率』為利潤指標[[5]](#footnote-5)；用於評估『資金之使用』受控交易之最適常規交易方法為『可比較未受控價格法』。

由於移轉訂價查核準則規定使用可比較利潤法進行評估時必須有三年之財務數據進行比較，故設定可比較對象必須具備三年財務資料為篩選條件之一。

## 篩選過程

### 有形資產之移轉

* **限定範圍製造商**

本所使用ONESOURCE資料庫2016年12月版本為受測個體蒐尋可比較對象。

1. **設定篩選條件**
2. 受測個體執行之功能及產品種類

受測個體泰國建錩、昆山建昌、佛山建春友、馬來西亞建錩、建錩中國精密為限定範圍製造商，故本所認為自下列SIC Codes之細項分類中最可能找出受測個體從事不銹鋼材裁剪加工、買賣執行之功能及產品種類相似之樣本。（篩選過程請見附件B）

|  |  |
| --- | --- |
| SIC Codes | 說明 |
| 3312 | 煉鋼、鼓風爐、捲鋼（[Steel Works, Blast Furnaces (Including Coke Ovens), and Rolling Mills](http://www.osha.gov/pls/imis/sic_manual.display?id=683&tab=description)） |
| 3313 | 電器冶金，除了鋼之外（[Electrometallurgical Products, Except Steel](http://www.osha.gov/pls/imis/sic_manual.display?id=684&tab=description)） |
| 3315 | 鋼絲與鋼釘（[Steel Wiredrawing and Steel Nails and Spikes](http://www.osha.gov/pls/imis/sic_manual.display?id=685&tab=description)） |
| 3316 | 冷軋鋼板、條、棒（[Cold-Rolled Steel Sheet, Strip, and Bars](http://www.osha.gov/pls/imis/sic_manual.display?id=686&tab=description)） |
| 3317 | 鋼管（[Steel Pipe and Tubes](http://www.osha.gov/pls/imis/sic_manual.display?id=687&tab=description)） |

1. 關鍵字篩選

為確定選出樣本之可比較性，本所對前一步驟得出樣本之企業敍述進行篩選，因受測個體主要從事不銹鋼材之裁剪加工，故本所使用下列關鍵字篩選：

|  |  |
| --- | --- |
| 關鍵字 | 選擇原因 |
| stainless（不銹鋼） | 與受測個體產品有關 |

1. 檢視財務資料充分性（Sufficient）及可用性（Viability）

可比較利潤法要求可比較對象需具備最近三年財務資料，因截至本報告出具日，仍有部份樣本未將105年度財務資料上傳至ONESOURCE資料庫，為避免樣本不足，本所要求樣本需具102至104年財務資訊。且樣本財務資料之年度認定係以會計年度結束日為104年12月之前後半年為基準。

自SIC Codes篩選出之樣本中，本所將上述關鍵字聯集作為條件，剔除企業敍述中不含上述關鍵字之樣本並排除不具備102至104年任一年度的財務資料樣本，經過初步篩選後，共計篩選出119家樣本。

1. **定量篩選分析**

* 排除連續虧損企業

為排除財務異常之可比較對象，故要求可比較對象之營業淨利不得連續三年虧損，共計篩選出113家樣本。

1. **企業敘述篩選**

本所復檢視上述步驟選出樣本在ONESOURCE資料庫中之企業敘述，分別剔除執行功能、產品及企業定位與受測個體差異太大者，最後得出10家可比較對象（拒絕原因列表請見附件C）。

因每一家公司都是獨一無二的，所以選擇下列10家公司作為可比較對象之原因如下（可比較對象之企業敍述請見附件D）：

| 編號 | 公司名稱 | 接受原因 |
| --- | --- | --- |
| 1 | Acerinox SA | 製造及銷售不銹綱產品。 |
| 2 | Aperam SA | 生產及銷售碳鋼及不銹鋼成品。 |
| 3 | Fushun Special Steel Co., Ltd. | 製造及銷售不銹綱產品。 |
| 4 | Gyscoal Alloys Limited | 從事不銹鋼和碳鋼產品的製造及銷售。 |
| 5 | Hwang-Kum Steel & Technology Co., Ltd. | 製造及銷售不銹鋼。 |
| 6 | Nippon Yakin Kogyo Co Ltd | 從事生產及銷售不銹鋼產品。 |
| 7 | Shinko Wire Company, Ltd. | 製造及銷售不銹綱產品。 |
| 8 | TCJ Asia Public Co Ltd | 製造及銷售不銹綱產品。 |
| 9 | Universal Stainless & Alloy Products | 製造及銷售不銹綱產品。 |
| 10 | YC Inox Co Ltd | 製造、處理及銷售不銹綱產品。 |

* **配銷商**

本所使用ONESOURCE資料庫2016年12月版本為受測個體蒐尋可比較對象。

1. **設定篩選條件**
2. 受測個體執行之功能及產品種類

受測個體美國建錩為配銷商，故本所認為自下列SIC Codes之細項分類中最可能找出與受測個體從事不銹鋼材買賣執行之功能及產品種類相似之樣本。（篩選過程請見附件E）

|  |  |
| --- | --- |
| SIC Codes | 說明 |
| 5051 | 金屬中心（Metals Service Centers and Offices） |
| 5052 | 煤炭及其他礦產礦石(Coal & Other Minerals & Ores) |
| 5082 | 土木及探勘機械(Construction & Mining Machinery) |

1. 關鍵字篩選

為確定選出樣本之可比較性，本所對前一步驟得出樣本之企業敍述進行篩選，因受測個體主要從事不銹鋼材之裁剪加工，故本所使用下列關鍵字進行篩選：

|  |  |
| --- | --- |
| 關鍵字 | 選擇原因 |
| stainless（不銹鋼） | 與受測個體銷售產品有關 |

1. 檢視財務資料充分性（Sufficient）及可用性（Viability）

可比較利潤法要求可比較對象需具備最近三年財務資料，因截至本報告出具日，仍有部份樣本未將105年度財務資料上傳至ONESOURCE資料庫，為避免樣本不足，本所要求樣本需具102至104年財務資訊。且樣本財務資料之年度認定係以會計年度結束日為104年12月之前後半年為基準。

自SIC Codes篩選出之樣本中，本所將上述關鍵字聯集作為條件，剔除企業敍述中不含上述關鍵字之樣本並排除不具備102至104年任一年度的財務資料樣本，經過初步篩選後，共計篩選出25家樣本。

1. **定量篩選分析**
   * + - * 排除連續虧損企業

為排除財務異常之可比較對象，故要求可比較對象之營業淨利不得連續三年虧損，經此步驟得出24個樣本。

1. **企業敘述篩選**

本所復檢視上述步驟選出樣本在ONESOURCE資料庫中之企業敘述，分別剔除執行功能、產品及企業定位與受測個體差異太大者，最後得出9家可比較對象（拒絕原因列表請見附件G）。

因每一家公司都是獨一無二的，所以選擇下列9家公司作為可比較對象之原因如下：

| 編號 | 公司名稱 | 接受原因 |
| --- | --- | --- |
| 1 | CANOX CORPORATION | 鋼鐵及金屬配銷商，產品包含不銹鋼。 |
| 2 | Hyundai Corporation | 貿易公司，配銷不銹鋼及鋼鐵產品。 |
| 3 | Jacquet Metal Service SA | 配銷不銹鋼相關產品。 |
| 4 | KANEMATSU CORPORATION | 貿易公司，產品包括鋼鐵及不銹鋼產品。 |
| 5 | Kloeckner & Co SE | 鋼鐵及金屬配銷商，產品包含不銹鋼。 |
| 6 | Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp | 貿易公司，產品包括鋼鐵及不銹鋼產品。 |
| 7 | Olympic Steel, Inc. | 配銷不銹鋼。 |
| 8 | Porn Prom Metal Public Company Limited | 配銷不銹鋼。 |
| 9 | Tira Austenite Tbk PT | 貿易公司，產品包括鋼鐵及不銹鋼產品。 |

### 資金之使用

因可取得建錩實業105年間向金融機構借款利率及中央銀行發布之五大銀行新承作放款加權平均利率資訊，故以該等做為該資金計息利率之評估標準。若建錩實業貸款利率與其相當，應可推論受控交易符合常規。

**IX**

# 受控交易評估結果

由本報告第柒章得知，『可比較利潤法』為評估建錩實業『有形資產之移轉』受控交易是否符合常規之最適常規方法；『可比較未受控價格法』為評估建錩實業『資金之使用』受控交易是否符合常規之最適常規方法。

## 採用「可比較利潤法」為最適常規交易方法

由第捌章步驟選出可比較對象後，本所即根據移轉訂價查核準則第18條規定，以可比較對象之利潤率（利潤指標之選定請見第玖章）建立常規交易範圍，據以決定受控交易之常規交易結果。

以下步驟為本所依移轉訂價查核準則18條辦理情形：

## 選定受測個體及受測活動

受測個體，應以受控交易之參與人中，能取得可信賴之可比較未受控交易資料，且於驗證應歸屬於該參與人之營業利潤時所需作之差異調整最少，其調整結果最可信賴者決定之；即應以參與人中複雜度最低，且未擁有高價值無形資產或特有資產，或雖擁有該資產但與可比較未受控交易所擁有之無形資產或特有資產類似之參與人，為最適之受測個體。受測活動，係指受測個體參與受控交易可細分至最小且可資辨認之營業活動。

茲將選用受測個體之理由及受測活動說明如下：

| 受測活動 | | | 受測個體 | 選用原因 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 受控交易類型 | 明細 | 交易對象 |
| 有形資產之移轉 | 進貨 | 昆山建昌、佛山建春友、建錩中國精密 | 昆山建昌、佛山建春友、建錩中國精密 | 建錩實業與關係企業間之交易，因建錩實業為集團控股公司，除從事鋼材買賣、加工外，尚負責資金調度及策略擬定，交易型態及執行之功能較其他關係企業複雜，故以關係企業為受測個體。 |
| 銷貨 | 泰國建錩、美國建錩、馬來西亞建錩、佛山建春友 | 泰國建錩、美國建錩、馬來西亞建錩、佛山建春友 |

## 選定與受測個體及受測活動相似之可比較未受控交易

本步驟之執行已於本報告第捌章依移轉訂價查核準則規定辦理。

可比較利潤法對產品本身的可比較性要求遠小於可比較未受控價格/交易法、再售價格法與成本加價法等傳統交易法，對於可比較對象執行功能及承擔風險之可比較性要求也較低。本所依受測個體於受控交易中之企業個體角色，為其於資料庫中蒐尋可比較對象。

| 受測活動 | | | 受測個體 | 企業定位 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 受控交易類型 | 明細 | 交易對象 |
|  | 進貨 | 昆山建昌、佛山建春友、建錩中國精密 | 昆山建昌、佛山建春友、建錩中國精密 | 限定範圍製造商 |
| 銷貨  有形資產  之移轉 | 美國建錩 | 美國建錩 | 配銷商 |
| 泰國建錩、馬來西亞建錩、佛山建春友 | 泰國建錩、馬來西亞建錩、佛山建春友 | 限定範圍製造商 |

本報告第捌章已說明可比較對象經過重重篩選所以被接受之原因，正因為每一家公司都是獨一無二的，實際上無法找出與受測個體百分之百相同之公司。可比較對象所以勝選之原因在於其主要執行之功能與受測個體執行之功能、銷售之產品或提供之服務相類似。由於可比較利潤法對產品或服務本身的可比較性要求相較於其他方法較有彈性，是故可比較對象只要執行之功能大致與受測個體相似即可。

## 選定利潤率指標

### 利潤率指標公式

可比較利潤法所使用之利潤率指標，根據同條第4項規定，包括：

##### 

##### 

##### 

##### 



##### 其他經財政部核定之利潤率指標

### 使用之變數定義

同條第5項對上述公式所運用之變數定義如下：

1. **營業淨利**

係指營業毛利減除營業費用後之金額，不包括非屬受測活動之所得及與受測個體繼續經營無關之非常損益。

1. **營業資產**

係指受測個體於相關營業活動所使用之資產，包括固定資產及流動資產，但不包括超額現金、短期投資、長期投資、閒置資產及與該營業活動無關之資產。

1. **營業費用**

係指不包括非屬經營本業之利息費用、所得稅及與受測活動無關之費用。

### 選擇時應考量之因素

依同條第6項則規定選擇利潤率指標時，應以受測個體之受測活動為基礎，並考量下列因素：

1. **受測個體之活動性質**

包括『有形資產之移轉』交易活動。

1. **所取得未受控交易資料之可比較程度及其所使用資料與假設之品質**

本報告第捌章已詳述可比較對象所以被選出之過程、原因及選擇時所用資料與假設之品質，其所使用可比較未受控交易資料均來自ONESOURCE資料庫。

1. **該指標用以衡量受測個體常規營業利潤之可信賴程度**

利潤率指標為衡量利潤與賺得利潤所產生成本間之關係。利潤率指標之適用視情況而定，其與受測個體所從事之活動、由可比較未受控對象蒐集而得之資料以及使用該指標是否可以得到值得信賴之常規交易結果均息息相關。

1. **該指標應包括交易當年度及前二年度之連續三年度資料**

為確定所取得未受控交易資料之可比較程度及其所使用資料與假設之品質，該資料所涵蓋之期間需足以反映可比較未受控交易之合理報酬，其至少應包括交易當年度及前二年度之連續三年度資料。營利事業於辦理交易當年度營利事業所得稅結算申報時，未能取得交易當年度可比較未受控交易資料者，得以不包括當年度之至少連續前三年度資料為基礎。

因取樣之ONESOURCE資料庫2016年12月版本中仍有部分公司未將105年當年度之財務報表上傳至資料庫，為求取該資料所涵蓋之期間能足以反映可比較未受控交易之合理報酬，故本所要求樣本至少需具102至104年度連續三年度之財務資料。

### 為受測個體選定利潤率指標

因為利潤率指標為衡量受測個體為賺得一定利潤所需花費之成本或所需使用資源之比率，是以選用利潤率指標時必須考慮利潤與使用資源之關係。若受測個體之利潤主要由營業資產之使用而得致，則以營業資產報酬率做為利潤率指標最為合適；若欲衡量營運成本（Operating Cost）報酬率，則採用貝里比率或成本及營業費用淨利率為利潤率指標；若欲衡量淨利與銷貨間之關係，則採用營業淨利率為利潤率指標；若受測個體產出績效與投入之成本及營業費用密切相關，則適用成本及營業費用淨利率。

茲將分析「有形資產之移轉」各受控交易所採用之利潤率指標理由說明如下：

1. **受測個體為限定範圍製造商**

**（1）進貨**

因受測個體為關係企業，故此交易為建錩實業銷貨予關係企業。而評估此受控交易時，本可以營業資產報酬率做為利潤指標，但因無法自資料庫中得知各樣本資產負債表中營業資產是否正確分類，為免取得錯誤數據，故不採用其為利潤指標；考量利潤指標不得以受控交易為計算基礎，故不採用營業淨利率做為利潤指標。而貝里比率及成本及營業費用淨利率均適合作為利潤指標，本所擇ㄧ使用，選擇成本及營業費用淨利率進行評估。

**（2）銷貨**

因受測個體為關係企業，故此交易為建錩實業向關係企業購買不銹鋼鋼材及加工產品。而評估此受控交易時，本可以營業資產報酬率做為利潤指標，但因無法自資料庫中得知各樣本資產負債表中營業資產是否正確分類，為免取得錯誤數據，故不採用其為利潤指標；考量利潤指標不得以受控交易為計算基礎，故不採用成本及營業費用淨利率做為利潤指標。而貝里比率及營業淨利率均適合作為利潤指標，本所擇ㄧ使用，選擇營業淨利率進行評估。

1. **受測個體為配銷商**
   * **銷貨**

因以關係企業為受測個體，故此交易為建錩實業向關係企業購買不銹鋼鋼材及加工產品。而評估此受控交易時，受測個體為配銷商，故不選用適合評估製造商之營業資產報酬率為利潤率指標；考量利潤指標不得以受控交易為計算基礎，不採用成本及營業費用淨利率做為利潤指標。而貝里比率及營業淨利率均適合作為利潤指標，本所擇ㄧ使用，選擇營業淨利率進行評估。

## 可比較對象之常規交易範圍

### 限定範圍製造商

### 成本及營業費用淨利率

受測個體為不銹鋼產品製造商之可比較對象102至104年度成本及營業費用淨利率整理如下：

| 編號 | 可比較對象 | 成本及營業費用淨利率（%） | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 資料年度 | 102年度 | 103年度 | 104年度 | 平均 |
| 1 | Acerinox SA | 18.78% | 8.11% | 3.74% | 9.67% |
| 2 | Aperam SA | -0.21% | 5.87% | 7.45% | 4.22% |
| 3 | Fushun Special Steel Co., Ltd. | 7.96% | 10.64% | 11.96% | 10.06% |
| 4 | Gyscoal Alloys Limited | 7.40% | 28.28% | 5.72% | 12.68% |
| 5 | Hwang-Kum Steel & Technology Co., Ltd. | 4.58% | 6.88% | 5.15% | 5.54% |
| 6 | Nippon Yakin Kogyo Co Ltd | 1.55% | 1.82% | 1.59% | 1.66% |
| 7 | Shinko Wire Company, Ltd. | 4.80% | 4.41% | 6.43% | 5.21% |
| 8 | TCJ Asia Public Co Ltd | 8.15% | 6.76% | 7.01% | 7.28% |
| 9 | Universal Stainless & Alloy Products | -1.96% | 5.60% | -5.15% | -0.44% |
| 10 | YC Inox Co Ltd | 2.86% | 4.42% | 3.15% | 3.52% |
| 常規交易範圍（四分位區間） | | | | | |
| 第25百分位數 | | 1.55% | 4.42% | 3.15% | 3.52% |
| 中位數 | | 4.69% | 5.87% | 5.43% | 5.38% |
| 第75百分位數 | | 7.96% | 6.88% | 7.01% | 9.67% |

### 營業淨利率

受測個體為不銹鋼產品製造商之可比較對象102至104年度營業淨利率整理如下：

| 編號 | 可比較對象 | 營業淨利率（%） | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 資料年度 | 102年度 | 103年度 | 104年度 | 平均 |
| 1 | Acerinox SA | 15.81% | 7.50% | 3.61% | 8.82% |
| 2 | Aperam SA | -0.21% | 5.55% | 6.93% | 4.05% |
| 3 | Fushun Special Steel Co., Ltd. | 7.37% | 9.62% | 10.68% | 9.14% |
| 4 | Gyscoal Alloys Limited | 6.89% | 22.05% | 5.41% | 11.25% |
| 5 | Hwang-Kum Steel & Technology Co., Ltd. | 4.38% | 6.44% | 4.90% | 5.25% |
| 6 | Nippon Yakin Kogyo Co Ltd | 1.52% | 1.79% | 1.56% | 1.63% |
| 7 | Shinko Wire Company, Ltd. | 4.58% | 4.22% | 6.04% | 4.95% |
| 8 | TCJ Asia Public Co Ltd | 7.54% | 6.33% | 6.55% | 6.78% |
| 9 | Universal Stainless & Alloy Products | -2.00% | 5.30% | -5.43% | -0.45% |
| 10 | YC Inox Co Ltd | 2.78% | 4.23% | 3.05% | 3.40% |
| 常規交易範圍（四分位區間） | | | | | |
| 第25百分位數 | | 1.52% | 4.23% | 3.05% | 3.40% |
| 中位數 | | 4.58% | 5.94% | 5.15% | 5.10% |
| 第75百分位數 | | 7.37% | 7.50% | 6.55% | 8.82% |

### 配銷商

受測個體不銹鋼產品銷售商之可比較對象102至104年度營業淨利率整理如下：

| 編號 | 可比較對象 | 營業淨利率（%） | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 資料年度 | 102年度 | 103年度 | 104年度 | 平均 |
| 1 | CANOX CORPORATION | 1.91% | 1.64% | 1.57% | 1.71% |
| 2 | Hyundai Corporation | 0.43% | 0.56% | 0.55% | 0.51% |
| 3 | Jacquet Metal Service SA | 11.47% | 13.45% | 10.45% | 11.70% |
| 4 | KANEMATSU CORPORATION | 1.77% | 3.95% | 3.60% | 2.88% |
| 5 | Kloeckner & Co SE | 0.33% | 1.46% | -0.71% | 0.36% |
| 6 | Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp | 1.46% | 1.37% | 1.45% | 1.42% |
| 7 | Olympic Steel, Inc. | 1.56% | 1.02% | -0.24% | 0.81% |
| 8 | Porn Prom Metal Public Company Limited | 5.09% | 1.31% | 1.40% | 2.75% |
| 9 | Tira Austenite Tbk PT | 9.28% | 32.13% | 31.76% | 24.54% |
| 常規交易範圍（四分位區間） | | | | | |
| 第25百分位數 | | 1.46% | 1.31% | 0.55% | 0.81% |
| 中位數 | | 1.77% | 1.46% | 1.45% | 1.71% |
| 第75百分位數 | | 2.88% | 3.95% | 3.60% | 2.88% |

## 受測個體之平均利潤率（請參見附件A）

### 泰國建錩

103～105年度泰國建錩從事不銹鋼裁剪、加工及買賣之損益資料如下：

單位：泰銖/元

| 損益科目 | 103年度 | 104年度 | 105年度 | 三年平均 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 營收淨額 | 132,920,994 | 185,784,606 | 154,363,704 | 157,689,768 |
| 營業成本 | 122,832,009 | 180,558,489 | 143,362,876 | 148,917,791 |
| 營業毛利 | 10,088,985 | 5,226,117 | 11,000,828 | 8,771,977 |
| 營業費用 | 8,036,500 | 8,960,154 | 16,774,877 | 11,257,177 |
| 營業淨利 | 2,052,485 | -3,734,039 | -5,774,049 | -2,485,200 |
| 營業淨利率 | 1.54% | -2.01% | -3.74% | -1.58% |

### 昆山建昌

103～105年度昆山建昌從事不銹鋼裁剪、加工及買賣之損益資料如下：

單位：人民幣/元

| 損益科目 | 103年度 | 104年度 | 105年度 | 三年平均 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 營收淨額 | 973,022,697 | 768,919,135 | 640,504,902 | 794,148,911 |
| 營業成本 | 930,247,000 | 749,990,692 | 583,187,829 | 754,475,174 |
| 營業毛利 | 42,775,697 | 18,922,443 | 57,317,073 | 39,673,738 |
| 營業費用 | 25,583,147 | 25,341,940 | 21,885,545 | 24,270,211 |
| 營業淨利 | 17,192,550 | -6,419,497 | 35,431,528 | 15,403,527 |
| 成本及營業  費用淨利率 | 1.80% | -0.83% | 5.86% | 1.98% |

### 佛山建春友

### 銷貨

建錩實業之進貨即為關係企業之銷貨，103～105年度佛山建春友銷售予建錩實業不銹鋼加工製品相關之損益資料如下：

單位：人民幣/元

| 損益科目 | 103年度 | 104年度 | 105年度 | 三年平均 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 營收淨額 | 17,079,619 | 40,974,440 | 14,238,113 | 24,097,391 |
| 營業成本 | 15,672,883 | 36,039,164 | 12,397,695 | 21,369,914 |
| 營業毛利 | 1,406,736 | 4,935,276 | 1,840,418 | 2,727,477 |
| 營業費用 | 762,104 | 2,025,000 | 709,209 | 1,165,438 |
| 營業淨利 | 644,633 | 2,910,276 | 1,131,209 | 1,562,039 |
| 成本及營業費用淨利率 | 3.92% | 7.65% | 8.63% | 6.93% |

### 進貨

建錩實業之銷貨即為關係企業之進貨，103～105年度佛山建春友向建錩實業購買不銹鋼加工製品相關之損益資料如下：

單位：人民幣/元

| 損益科目 | 103年度 | 104年度 | 105年度 | 三年平均 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 營收淨額 | 17,893,298 | 11,824,420 | 17,628,123 | 15,781,947 |
| 營業成本 | 16,394,534 | 10,306,731 | 15,305,826 | 14,002,364 |
| 營業毛利 | 1,498,764 | 1,517,689 | 2,322,297 | 1,779,583 |
| 營業費用 | 798,410 | 584,375 | 855,648 | 746,144 |
| 營業淨利 | 700,354 | 933,314 | 1,466,649 | 1,033,439 |
| 營業淨利率 | 3.91% | 7.89% | 8.32% | 6.55% |

### 美國建錩

103～105年度美國建錩從事不銹鋼買賣之損益資料如下：

單位：美元/元

| 損益科目 | 103年度 | 104年度 | 105年度 | 三年平均 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 營收淨額 | 22,746,710 | 25,263,342 | 17,167,901 | 21,725,984 |
| 營業成本 | 20,703,323 | 23,559,185 | 14,731,744 | 19,664,751 |
| 營業毛利 | 2,043,387 | 1,704,157 | 2,436,157 | 2,061,234 |
| 營業費用 | 1,421,011 | 1,579,006 | 1,722,102 | 1,574,040 |
| 營業淨利 | 622,376 | 125,151 | 714,055 | 487,194 |
| 營業淨利率 | 2.74% | 0.50% | 4.16% | 2.24% |

### 馬來西亞建錩

103～105年度馬來西亞建錩從事不銹鋼裁剪、加工及買賣之損益資料如下：

單位：馬幣/元

| 損益科目 | 103年度 | 104年度 | 105年度 | 三年平均 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 營收淨額 | 32,097,377 | 30,992,517 | 21,846,955 | 28,312,283 |
| 營業成本 | 28,527,107 | 29,341,521 | 19,195,912 | 25,688,180 |
| 營業毛利 | 3,570,270 | 1,650,996 | 2,651,043 | 2,624,103 |
| 營業費用 | 2,540,364 | 3,175,478 | 2,535,265 | 2,750,369 |
| 營業淨利 | 1,029,906 | -1,524,482 | 115,778 | -126,266 |
| 營業淨利率 | 3.21% | -4.92% | 0.53% | -0.45% |

### 建錩中國精密

105年度建錩中國精密從事不銹鋼裁剪、加工及買賣之損益資料如下：

單位：人民幣/元

| 損益科目 | 105年度 |
| --- | --- |
| 營收淨額 | 1,595,774,545 |
| 營業成本 | 1,557,397,593 |
| 營業毛利 | 38,376,952 |
| 營業費用 | 11,198,929 |
| 營業淨利 | 27,178,023 |
| 成本及  營業費用淨利率 | 1.73% |

## 評估受控交易之常規交易結果

### 有形資產之移轉－進、銷貨

建錩實業與關係企業間之進、銷貨受控交易評估結果彙總如下：

| 受測活動 | | 受測 個體 | 分析結果 |
| --- | --- | --- | --- |
| 交易 | 交易對象 |
| 銷貨 | 泰國  建錩 | 泰國  建錩 | 泰國建錩103～105年度平均營業淨利率-1.58%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.40%～8.82%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |
| 美國  建錩 | 美國  建錩 | 美國建錩103～105年度平均營業淨利率2.24%，落於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍0.81%～2.88%內，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。 |
| 馬來西亞  建錩 | 馬來西亞  建錩 | 馬來西亞建錩103～105年度平均營業淨利率-0.45%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.40%～8.82%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |
| 佛山  建春友 | 佛山  建春友 | 佛山建春友103～105年度平均營業淨利率6.55%，落於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.40%～8.82%內，推論建錩實業105年該受控交易之移轉訂價符合常規。 |
| 進貨 | 昆山  建昌 | 昆山  建昌 | 昆山建昌103～105年度平均成本及營業費用淨利率1.98%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.52%～9.67%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |
| 佛山  建春友 | 佛山  建春友 | 佛山建春友103～105年度平均成本及營業費用淨利率6.93%，落於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.52%～9.67%內，推論建錩實業105年該受控交易之移轉訂價符合常規。 |
| 建錩中國精密 | 建錩中國精密 | 建錩中國精密105年度成本及營業費用淨利率1.73%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.52%～9.67%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |

## 採「可比較未受控價格法」為最適常規交易方法

根據移轉訂價查核準則第14條規定，以可比較未受控價格法進行評估時，除應考量查核準則第8條第1項規定外，還須考量從事受控交易之營利事業與非關係人之交易標的資產或服務之特性、契約條款及經濟情況之差異。若有因上述情況所造成之差異，將嚴重影響價格之可比較性。

建錩實業「資金之使用」受控交易，本所採可比較未受控價格法進行評估，為其找尋放款用途相近以放款利率資料作為可比較價格資訊。

本報告第捌章已說明可比較對象經過重重篩選所以被接受之原因，正因為每一家公司都是獨一無二的，實際上無法找出與受測個體百分之百相同之公司。可比較對象所以勝選之原因在於其價格條件、交易標的資產或服務之特性、契約條款等建錩實業相類似。

## 可比較對象之常規交易範圍

105年度建錩實業之金融機構借款利率資料列示如下：

| 借款對象 | 抵押或擔保 | 利率(%) |
| --- | --- | --- |
| 合作金庫南桃園分行 | 大園二期廠房設定抵押借款 | 1.84% |
| 合作金庫南桃園分行 | 大園辦公大樓設定抵押借款 | 1.84% |

105年度五大銀行新承作放款加權平均利率資料列示如下：

| 年/月 | 利率（%） |
| --- | --- |
| 105/01 | 1.485 |
| 105/02 | 1.541 |
| 105/03 | 1.583 |
| 105/04 | 1.556 |
| 105/05 | 1.551 |
| 105/06 | 1.583 |
| 105/07 | 1.325 |
| 105/08 | 1.381 |
| 105/09 | 1.310 |
| 105/10 | 1.408 |
| 105/11 | 1.491 |
| 105/12 | 1.475 |

## 評估受控交易之常規交易結果

### 資金之使用－資金融通

建錩實業提供資金予泰國建錩、模里西斯建錩及昆山建昌，計息年利率3%、4.5%，除高於建錩實業對外借款利率1.84%外，亦高於中央銀行發布之105年度五大銀行（台銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀）新承作放款加權平均利率常規交易範圍1.408%～1.583%上分位數，推論建錩實業105年度該受控交易無須為稅務上之調整。

**Ⅹ**

# 結論

本報告結論之正確性，端賴建錩實業管理當局提供資料之正確性，以及本所對其與各關係企業間受控交易之充分瞭解而得致。

本所於本報告中採用之可比較對象皆來自獨立且可驗證之來源，即取自『ONESOURCE資料庫』、建錩實業105年間金融機構借款利率資訊，及五大銀行新承作放款利率統計資料。

## 分析結果

### 有形資產之移轉

1. 銷貨：建錩實業對關係企業銷售鋼材及自行加工之鋼品。
2. 進貨：建錩實業自關係企業購進鋼材及加工鋼品。

『可比較利潤法』為評估該受控交易之最適常規交易方法，受測個體如下：

| 受測活動 | | 受測個體 |
| --- | --- | --- |
| 交易 | 交易對象 |
| 銷貨 | 泰國建錩、美國建錩、馬來西亞建錩、佛山建春友 | 泰國建錩、美國建錩、馬來西亞建錩、佛山建春友 |
| 進貨 | 昆山建昌、佛山建春友、建錩中國精密 | 昆山建昌、佛山建春友、建錩中國精密 |

經分析，建錩實業與關係企業間受控交易評估結果彙總如下：

| 受測活動 | | 受測 個體 | 分析結果 |
| --- | --- | --- | --- |
| 交易 | 交易對象 |
| 銷貨 | 泰國  建錩 | 泰國  建錩 | 泰國建錩103～105年度平均營業淨利率-1.58%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.40%～8.82%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |
| 美國建錩 | 美國 建錩 | 美國建錩103～105年度平均營業淨利率2.24%，落於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍0.81%～2.88%內，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。 |
| 馬來西亞  建錩 | 馬來西亞建錩 | 馬來西亞建錩103～105年度平均營業淨利率-0.45%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.40%～8.82%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |
| 佛山  建春友 | 佛山  建春友 | 佛山建春友103～105年度平均營業淨利率6.55%，落於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.40%～8.82%內，推論建錩實業105年該受控交易之移轉訂價符合常規。 |
| 進貨 | 昆山  建昌 | 昆山  建昌 | 昆山建昌103～105年度平均成本及營業費用淨利率1.98%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.52%～9.67%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |
| 佛山  建春友 | 佛山  建春友 | 佛山建春友103～105年度平均成本及營業費用淨利率6.93%，落於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.52%～9.67%內，推論建錩實業105年該受控交易之移轉訂價符合常規。 |
| 建錩中國精密 | 建錩中國精密 | 建錩中國精密105年度成本及營業費用淨利率1.73%，低於ONESOURCE資料庫所選可比較對象之常規交易範圍3.52%～9.67%下分位數，惟若調整，對中華民國稅收不利，推論建錩實業105年度該受控交易之移轉訂價無須為稅務上之調整。 |

### 資金之使用

* + **資金融通**

建錩實業提供資金予泰國建錩、模里西斯建錩及昆山建昌貸出資金，可比較未受控價格法為評估該受控交易之最適常規交易方法。

經分析，建錩實業收取之計息年利率3%及4.5%，除高於建錩實業對外借款利率1.84%外，亦高於中央銀行發布之105年度五大銀行（台銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀）新承作放款加權平均利率常規交易範圍1.408%～1.583%上分位數，推論建錩實業105年度該受控交易無須為稅務上之調整。

## 建議

本所建議建錩實業每年應根據當時之經濟情況，對營運狀況進行測試，以檢視移轉訂價是否仍符合常規，若不合常規，則需加以調整。

本所必須提醒本報告之使用者，若建錩實業執行之功能及承擔之風險有顯著變化，均會對本報告之分析以及所選出之可比較對象有所影響，進而影響利潤指標及常規交易範圍。

1. 資料來源: http://old.npf.org.tw/PUBLICATION/FM/090/FM-R-090-072.htm [↑](#footnote-ref-1)
2. 資料來源: https://www.moea.gov.tw/MNS/doit/industrytech/IndustryTech.aspx?menu\_id=13545&it\_id=59 [↑](#footnote-ref-2)
3. 營利事業所得稅結算申報書第19頁填表說明載明之關係人代號。 [↑](#footnote-ref-3)
4. 交易對象：昆山建昌、佛山建春友、建錩中國精密 [↑](#footnote-ref-4)
5. 交易對象：美國建錩、馬來西亞建錩、佛山建春友、泰國建錩 [↑](#footnote-ref-5)