**台灣漢高股份有限公司**

**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105年6月19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』）受台灣漢高股份有限公司（以下簡稱『台灣漢高』)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台灣漢高管理部門提供之資料，本所並未就台灣漢高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。

本報告內容須隨台灣漢高每年營業方式之變動而更新。本所出具報告後，對本報告交付台灣漢高後所發生之任何變動、事件或情況，均不負任何修訂之義務。

本報告僅供台灣漢高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台灣漢高後，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](#_Toc394498415)

[第貳章、 背景資訊及產業經濟現況 7](#_Toc394498417)

[第參章、 受控交易說明 27](#_Toc394498419)

[第肆章、 功能及風險分析 41](#_Toc394498421)

[第伍章、 常規交易原則辦理之情形 57](#_Toc394498423)

[第陸章、 可比較對象之選擇要件 63](#_Toc394498425)

[第柒章、 最適常規交易方法之決定 67](#_Toc394498427)

[第捌章、 可比較對象之找尋 83](#_Toc394498429)

[第玖章、 受控交易評估結果 95](#_Toc394498431)

[第壹拾章、 結論 119](#_Toc394498433)

**附件目錄**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **『有形資產之移轉-銷貨』、『無形資產之使用-權利金支出』及『服務之提供-接受支援及帳務處理服務』受控交易** |  |
| **A** | 『ONESOURCE資料庫』SIC Codes篩選過程 | 1 |
| **B** | 拒絕原因列表 | 1-2 |
| **C** | 可比較對象之企業敍述 | 1-5 |
|  | **『有形資產之移轉-進貨』受控交易** |  |
| **D** | 『ONESOURCE資料庫』SIC Codes篩選過程 | 1 |
| **E** | 拒絕原因列表 | 1-3 |
| **F** | 可比較對象之企業敍述 | 1-3 |
| **G** | 『有形資產之移轉-銷貨』、『無形資產之使用-權利金支出』及『服務之提供-接受支援及帳務處理服務』受控交易可比較對象103～105年財務資訊 | 1-14 |
| **H** | 『有形資產之移轉-進貨』受控交易可比較對象103～105年財務資訊 | 1-7 |
| **I** | 『資金之使用-借款』受控交易外部資料 | 1-12 |
| **J** | 台灣漢高103～105年度財務資訊 | 1-3 |
| **K** | 中華民國營利事業所得稅不合常規移轉訂價查核準則 | 1-22 |

# 

**Ⅰ**

# 摘要

本報告乃遵循移轉訂價查核準則規定之方法為之，分析之目的在為台灣漢高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；
    - 對台灣漢高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

* + - * **銷貨**

台灣漢高銷售自製成品予關係企業，105年度銷貨金額為121,700,945元。

經由本報告第柒章分析，決定『可比較利潤法』為台灣漢高此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，台灣漢高為限定範圍製造商，其所執行之功能及承擔之風險較關係企業較不複雜，且台灣漢高為本國公司，財務資料亦經本國會計師查核簽證，本所認為其可信度應較國外之關係企業為高，故以台灣漢高為受測個體。

另本報告依台灣漢高執行之功能、承擔之風險及所擁有之無形資產進行可比較對象搜尋，並以可比較對象之成本及營業費用淨利率建立常規交易範圍。經分析，台灣漢高103~105年度銷售自製成品予關係企業平均賺得成本及營業費用淨利率10.31%，位於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍3.89%～10.45%內，推論台灣漢高105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。

* + - * **進貨**

台灣漢高向關係企業購買用於轉售之接著劑、密封劑等產品，105年度進貨金額為1,198,430,375元。

經由本報告第柒章分析，決定『可比較利潤法』為台灣漢高此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，台灣漢高為有限功能配銷商，其所執行之功能及承擔之風險與關係企業相比較不複雜，且台灣漢高為本國公司，財務資料亦經本國會計師查核簽證，本所認為其可信度應較國外之關係企業為高，故以台灣漢高為受測個體。

因上述交易與台灣漢高該等銷售具有連續不可分割之特性，故以銷售購自關係企業之接著劑、密封劑等產品所賺利潤進行分析。台灣漢高若能賺得與可比較對象相當之利潤，方可推論該交易未有不合常規之安排。

另本報告依台灣漢高執行之功能、承擔之風險及所擁有之無形資產進行可比較對象搜尋，並以可比較對象之營業淨利率建立常規交易範圍。經分析，台灣漢高103～105年度銷售購自關係企業之接著劑、密封劑等產品，平均賺得營業淨利率7.17%，高於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍2.47%～5.96%，推論台灣漢高105年度該受控交易無須為稅務上之調整。

### 無形資產之使用

* + - * **權利金支出**

台灣漢高銷售使用Henkel IP Management & IC Service GmbH(以下簡稱『HIMISG』)管理之專利、商標、著作權產品，其中與黏著劑業務及美容護理有關之業務，依銷貨淨額之5.5%支付權利金；黏著劑業務及美容護理之外等其他業務，則依銷貨淨額之7%支付權利金，105年度支付之權利金為144,802,401元。

經由本報告第柒章分析，決定『可比較利潤法』為台灣漢高此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，台灣漢高為限定範圍製造商，其所執行之功能及承擔之風險較全方位製造商之HIMISG為不複雜，且台灣漢高為本國公司，財務資料亦經本國會計師查核簽證，本所認為其可信度應較國外關係企業為高，故以台灣漢高為受測個體。

因台灣漢高銷售接著劑、密封劑等產品，需支付關係企業權利金，故評估權利金支出是否合理時，若台灣漢高支付該權利金後能賺得與可比較對象相當或更高之利潤，方可推論該費用之支付未有不合常規之安排。

經分析，台灣漢高103～105年度銷售接著劑、密封劑等產品並支付產品授權之權利金後，平均賺得營業淨利率7.36%，位於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍3.74%～9.46%內，推論台灣漢高105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。

### 服務之提供

1. **接受支援服務**

台灣漢高接受德國漢高提供之:

* 管理支援服務

該服務包括「策略支援」、「營運支援」、「採購支援」、「行銷支援」、「人力資源管理支援」及「財務管理支援」，並依實際發生費用加成5%支付服務費，105年度服務費用為28,638,235元。

* 技術支援服務

該服務包括「內部網路」、「電郵系統」、「SAP授權」及「資料處理」等，並依實際發生費用加成5%支付服務費，105年度服務費用為18,681,509元。

1. **接受帳務處理服務及法律諮詢**

接受Henkel (China) Investment Co. Ltd.(以下簡稱『中國漢高 (IC) 』)帳務處理、收付款管理服務及法律諮詢 ，105年度服務費用為233,342元。

1. **接受SAP資料維護服務**

接受Henkel Asia Pacific Service Center (以下簡稱『HAPSC』)SAP資料維護服務，並依實際發生費用加成5%支付服務費，105年度服務費用為11,293,703元。

上述交易經由本報告第柒章分析，決定『可比較利潤法』為台灣漢高此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，台灣漢高為限定範圍製造商，其所執行之功能及承擔之風險較德國漢高、中國漢高 (IC)及HAPSC較不複雜，且台灣漢高為本國公司，財務資料亦經本國會計師查核簽證，本所認為其可信度應較國外之德國漢高、HIMISG及HAPSC為高，故以台灣漢高為受測個體。

因上述服務皆有助於台灣漢高之整體營運，故以所賺利潤進行分析，台灣漢高支付服務費用後若能賺得與可比較對象相當或更高之利潤，方可推論該交易未有不合常規之安排。

另本報告依台灣漢高執行之功能、承擔之風險及所擁有之無形資產進行可比較對象搜尋，並以可比較對象之營業淨利率建立常規交易範圍。經分析，台灣漢高103～105年度提供支付服務費後，整體營運平均賺得營業淨利率7.55%，位於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍3.74%～9.46%內，推論台灣漢高105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。

### 資金之使用

* **借款**

台灣漢高向德國漢高借款，105年度最高餘額837,465,784元，利息費用為19,749,105元(借款利率2.66%~2.73%)。

經由本報告第柒章分析，決定『可比較未受控價格法』為台灣漢高此受控交易移轉訂價分析之最適常規交易方法。

本報告依台灣漢高借入資金之年度、幣別、用途及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，台灣漢高借入該筆資金支付之計息年利率2.66%~2.73%，低於台灣銀行105年1月至105年12月基本放款利率4.756%~4.966%，推論台灣漢高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

**(一) 服務之提供**

* **接受銷售權移轉服務**

台灣漢高接受Henkel Corporation(以下簡稱『美國漢高』)電子類接著劑產品銷售權移轉之服務，105年度服務費用為453,276元，因金額微小，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，台灣漢高在本報告提出後，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。若台灣漢高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**

台灣漢高於民國80年成立，為德國漢高透過Henkel Nederland B.V.(以下簡稱『荷蘭漢高』)100%持有之子公司，截至民國105年底止實收資本額為新台幣1,259,337,500元，員工人數102人。

1. **主要商業活動說明**

台灣漢高所售產品為漢高集團生產之工業用秥著劑，包含：PC板元件密封、固定接著等用膠；IC封裝、液晶顯示器相關用膠；金屬表面處理劑；工業用清洗劑；螺絲固定劑；管路密封劑；墊片密封劑；瞬間膠；矽膠；PU膠；PUR熱融膠；結構膠；制震膠；鍛造／鑄造用化學品；航空特用化學品；剎車材料用膠；引擎及傳動系統用膠；家用清潔劑及身體清潔用品等。近年台灣漢高推出新式高性能複合修補材料，具有極低的水氣穿透率及高達12,000psi的抗壓強度，可於潮濕的表面上施工且固化時間短，其應用領域主要應用於工業設施或一般水泥無法有效修復的情形，如飛機跑道之修復、緊急道路伸縮縫之搶修及卸貨碼頭地面之修補。

1. **事業部門介紹**
2. 部門組織圖

Henkel Taiwan Ltd

President/Faruk Arig

Finance

HR

IT

Purchasing

Production

SCM

SHE

QC

TCS

Marketing

Business AE

Business AG

Business AI

Business

AT/AV

Business

Beauty Care

Business

Home Care

1. 各部門業務職掌

| 部門別 | 業務職掌 |
| --- | --- |
| 業務部 | 開發及維護客戶以增加銷售額及利潤，彙集客戶需求及解決客戶問題，以提高服務滿意度。 |
| 技術部 | 進行產品測試改良以提高品質及生產效率或降低成本， 協同業務部門解決客戶技術問題或開發新應用。 |
| 行銷部 | 市場調查及商情資訊收集，籌劃新產品上市活動或經由舉辦活動、廣告參展等開拓商務。 |
| 生產部 | 自製品之製造生產。 |
| 供應鏈部 | 訂單處理、原物料及商品之規劃採購，以滿足業務需求及維持最佳庫存。 |
| 財務部 | 帳務及稅務相關事項之處理、資金及客戶信用管理、財務分析與目標管理。 |
| 人事管理部 | 公司一般行政事務之管理，員工之招募、訓練、考核、升遷或解僱等人事之管理與處理。 |
| 採購部 | 廠商之評估與篩選，採購規格之議訂及確認。 |
| 資訊部 | 管理電腦硬體及軟體資訊，公司系統之維護及提供使用者支援服務。 |

1. **公司經營現況**
2. 經營策略

台灣漢高經營策略遵循以下漢高集團之理念，盡力於推動營業額的穩定成長。

* 以品牌與科技推動創新。
* 市場領導地位的全球擴張。
* 在北美市場積極擴張。
* 專心經營東歐、非洲/中東、亞太及拉丁美洲等成長市場。

提升整個企業價值鏈的效率。

1. 營運狀況

台灣漢高105年各類產品收入占總營業收入比例如下：

| 類型 | 營業收入  （仟元） | 占總收比例 |
| --- | --- | --- |
| 電子應用之黏劑或洗劑 | 519,557 | 25.51% |
| 汽車應用之黏劑或洗劑 | 104,909 | 5.15% |
| 鋼鐵應用之黏劑或洗劑 | 9,416 | 0.46% |
| 航太應用之黏劑或洗劑 | 26,239 | 1.29% |
| 一般工業之黏劑或洗劑 | 123,366 | 6.06% |
| 生活用品之黏劑或洗劑 | 518,338 | 25.45% |
| 出口聯屬公司之銷售 | 98,626 | 4.84% |
| 化妝品部門之髮類產品 | 209,109 | 10.27% |
| 家庭用品 (洗衣劑殺蟲劑) | 813,984 | 39.96% |
| 其他 | 85,747 | 4.21% |
| 總計 | 2,509,291 | 100% |

### 集團綜覽

1. **背景資訊**

漢高集團總部之德國漢高位於德國Düsseldorf，成立於1876年，由Fritz Henkel及兩位合夥人創辦，主營[家用產品](http://zh.wikipedia.org/w/index.php?title=%E5%AE%B6%E7%94%A8%E4%BA%A7%E5%93%81&action=edit&redlink=1)，包括[洗滌劑](http://zh.wikipedia.org/w/index.php?title=%E6%B4%97%E6%B6%A4%E5%89%82&action=edit&redlink=1)和[清潔劑](http://zh.wikipedia.org/wiki/%E6%B8%85%E6%B4%81%E5%89%82)、[化妝品](http://zh.wikipedia.org/wiki/%E5%8C%96%E5%A6%86%E5%93%81)和[護膚品](http://zh.wikipedia.org/w/index.php?title=%E6%8A%A4%E8%82%A4%E5%93%81&action=edit&redlink=1)、[粘合劑](http://zh.wikipedia.org/wiki/%E7%B2%98%E5%90%88%E5%89%82)和[密封膠](http://zh.wikipedia.org/w/index.php?title=%E5%AF%86%E5%B0%81%E8%83%B6&action=edit&redlink=1)等。

漢高集團積極創新且致力產品研發，如今已成為全球化學技術及消費品市場的領導者，名列Fortune雜誌全球500大企業之一，藉由52,000位卓越人才的專注奉獻，漢高集團在全球五大洲、125多國年營業額已達到127億歐元。漢高集團於全球生產超過一萬種產品，事業範圍涵蓋家庭清潔用品、個人保養用品、接著劑密封劑及表面處理技術等，滿足運輸、電子零件、航太、金屬、耐用材、消費材、工業維修及包裝產業等需求。

另外，漢高集團亦於2008年第一季自阿克蘇諾貝爾集團[[1]](#footnote-1)（Akzo Nobel）接手National Starch（國民澱粉）旗下接著劑與電子材料事業。

漢高集團旗下設有三個全球化經營的事業群，台灣漢高專精於接著劑、密封劑及表面處理，以下即為三大事業群之簡介：

1. 家庭清潔用品事業群

漢高集團於洗衣用品及家用清潔劑市場經營多年，開發出強力洗潔劑以及特殊清潔劑，品牌包括：



1. 個人保養用品事業群

包括髮型設計、身體保養、護膚產品、口腔衛生與芳香劑等產品，品牌包括：

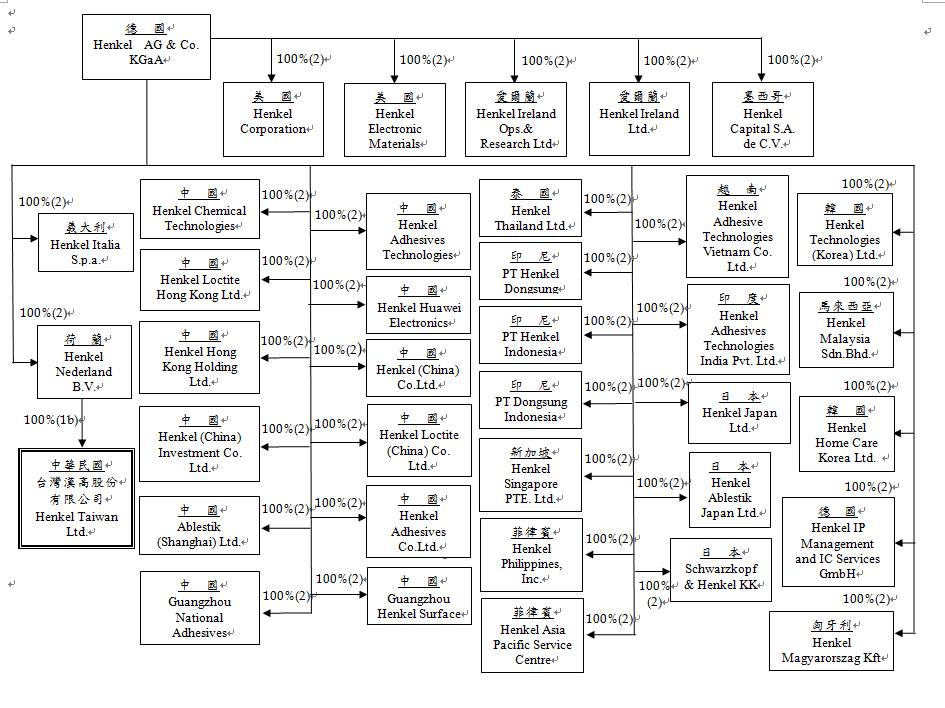


1. 接著劑、密封劑及表面處理事業群

漢高集團擁有領先技術，針對國際或區域性市場開發不同品牌，也根據使用者不同需要推出應用產品， 品牌包括：



1. **集團組織結構**

****

1. **關係企業簡介**

以下為105年度間與台灣漢高有往來交易之集團成員：

| 編號 | 公司名稱 | 簡稱 | 所在地 | 主要營業項目 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | Henkel AG & Co. KGaA | 德國漢高 | 德國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 2 | Henkel Corporation | 美國漢高 | 美國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 3 | Henkel Thailand Ltd. | 泰國漢高 | 泰國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 4 | Henkel Japan Ltd. | 日本漢高 | 日本 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 5 | Henkel Loctite (China) Ltd. | 中國漢高(LC) | 中國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 6 | Guangzhou Henkel Surface Technology Co. Ltd. | 中國漢高(GZHS) | 中國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 7 | Henkel Malaysia Sdn. Bhd | 馬來西亞漢高 | 馬來西亞 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 8 | Henkel Adhesives Co. Ltd. | 中國漢高(AC) | 中國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 9 | Henkel (China) Co. Ltd. | 中國漢高 | 中國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 10 | Henkel Hong Kong Holding Ltd. | 香港漢高 | 香港 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 11 | Henkel Technologies (Korea) Ltd. | 韓國漢高 | 韓國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 12 | Henkel Singapore PTE. Ltd. | 新加坡漢高 | 新加坡 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 13 | Henkel Adhesive Technologies (Guangdong) Co. Ltd. | 中國漢高 (AT) | 中國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 14 | Henkel Australia Pty. Ltd. | 澳洲漢高 | 澳洲 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 15 | Henkel (China) Investment Co. Ltd. | 中國漢高(IC) | 中國 | 投資控股公司、工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 16 | Henkel Electronic Materials | HEM | 美國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 17 | Henkel Nederland BV | HNBV | 荷蘭 | 投資控股公司。 |
| 18 | Henkel Ablestik Japan Ltd. | HAKJ | 日本 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 19 | Henkel Chemical Technologies | HCT | 中國 | 為工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 20 | Henkel Italia S.r.L. | 義大利漢高 | 義大利 | 為工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 21 | Henkel Huawei Electronics Co. Ltd. | HHEC | 中國 | 為工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 22 | PT Henkel Adhesive Technologies | PTHAT | 印尼 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 23 | PT Henkel Indonesia | PTHI | 印尼 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 24 | Guangzhou National Adhesive | GNA | 中國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 25 | Henkel HomeCare Korea Ltd. | HHCK | 韓國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 26 | Henkel IP Management & IC Services GmbH | HIMISG | 德國 | 商標專利智慧財產權之授權與管理。 |
| 27 | Henkel Belgium N.V | HBNV | 比利時 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 28 | Henkel Industrial Adhesives Pakistan Ltd. | HIA | 巴基斯坦 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 29 | Schwarzkopf & Henkel KK | SHKK | 日本 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 30 | The Dial Corp. | 美國漢高(TDC) | 美國 | 家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 31 | Resin Technology LLC | 美國漢高(RT) | 美國 | 工業用接著劑製造商。 |
| 32 | Ablestik (Shanghai) Ltd. | AKS | 上海 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品 |
| 33 | Henkel Asia Pacific Service Center | HAPSC | 菲律賓 | 財務及人事管理服務。 |
| 34 | Henkel Adhesives Technologies India Pvt. Ltd. | 印度漢高 | 印度 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 35 | Henkel Adhesive Technologies Vietnam Co. Ltd. | 越南漢高 | 越南 | 工業用接著劑製造商。 |
| 36 | Henkel Chemical Technologies (Shanghai) Ltd. | 中國漢高(SH) | 中國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 37 | Guangzhou National Adhesives Co. Ltd. | 中國漢高(GZHA) | 中國 | 工業用接著劑、家用清潔劑製造商。 |
| 38 | Henkel Capital S.A. de C.V. | 墨西哥漢高 | 墨西哥 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 39 | Türk Henkel Kimya Sanayi ve Ticaret A.S. | 土耳其漢高 | 土耳其 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 40 | Henkel Philippines, Inc. | HPI | 菲律賓 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 41 | Henkel Adhesive Technologies | 越南漢高(AT) | 越南 | 工業用接著劑製造商。 |
| 42 | Henkel Adhesives Technologies | 中國漢高(ATs) | 中國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 43 | Henkel Electronic Materials LLC | HEM | 美國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 44 | Henkel Global Supply Chain B.V. | 荷蘭漢高(HGSCBV) | 荷蘭 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 45 | Henkel Ireland Ops.&Research Ltd. | 愛爾蘭漢高 | 愛爾蘭 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 46 | Henkel Magyarorszag Kft | 匈牙利漢高 | 匈牙利 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 47 | Henkel Switzerland Operations AG | 瑞士漢高 | 瑞士 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 48 | PT Henkel Footwear | PTHF  印尼漢高 | 印尼 | 工業用接著劑製造商。 |
| 49 | Yamahatsu (Thailand) Co.,Ltd. | YAMAHATSU | 泰國 | 身體清潔用品製造商。 |
| 50 | Henkel Technologies France SAS | 法國漢高 | 法國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 51 | Henkel New Zealand Ltd. | 紐西蘭漢高 | 紐西蘭 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |
| 52 | Henkel (Jiangsu) Auto Parts Co.Ltd. | 中國漢高(AP) | 中國 | 工業用接著劑、家用清潔劑及身體清潔用品製造商。 |

## 產業及經濟情況分析

台灣漢高從事接著劑、密封劑之銷售與製造，並提供表面處理解決方案，故其所屬產業應屬特用化學品產業。

### 產業總覽

特用化學品(Specialty Chemicals)在化學工業中是一群用量少、品質精、組成複雜、用途特殊且附加價值高的化學品。依據經濟部統計處ISIC Code 19『化學製品製造業』之統計，特用化學品包括塑膠添加劑、染顏料、塗料、接著劑、界面活性劑與清潔用品及化妝品製品等六大領域。

相關產品概述與範圍如下所示：

| 產業別 | 產品概述與範圍 |
| --- | --- |
| 塑膠  添加劑產業 | 塑膠添加劑是特用化學品產業中最繁雜的次產業，係指塑膠於製造、成型時，不得不添加之化學品，針對原料塑膠之性能，改善其品質、賦與某些特性、維持成型品之長期品質安定或改進加工性等。本報告所討論的塑膠添加劑範圍包括：(1)抗氧化劑、(2)光安定劑、(3)PVC用熱安定劑、(4)可塑劑、(5)難燃劑、(6)其它塑膠添加劑。 |
| 染顏料產業 | 染顏料是一種能染色或著色的物質，能溶解於水或有機溶劑之有色有機化合物，以適當的方法經過發色程序，與被染物以化學鍵結合染著，具有相當堅牢度的稱為染料。顏料是一種具有裝飾和保護作用的有色物質，可分為合成有機顏料與無機顏料，具有不溶解與分解性，顏料無與被著色物質發生反應染著之能力，其應用必需分別按其用途，預先在用途媒體中將顏料微細的粒子均勻分散，以附著的型式固著在被染物上。 |
| 接著劑產業 | 接著劑種類以形態來區分，可分為水溶液型、乳液型、溶劑型、無溶劑型、熱熔膠型、感壓型、再溼性接著劑等七大類。依據臺灣區合成樹脂接著劑工業同業公會的分類，接著劑主要可分為酚醛樹脂、尿素甲醛樹脂、三聚氰胺樹脂、聚醋酸乙烯樹脂(乳膠)、聚乙烯-醋酸乙烯樹脂、壓克力系接著劑、聚胺基甲酸乙酯、環氧樹脂、接著CR強力膠、瞬間接著劑、熱溶膠、填縫膠等十二類。 |
| 塗料產業 | 塗料的分類上通常是以功能性或是應用用途來分類，若是以塗料功能性來分類包含裝飾性塗料、保護性塗料、特種功能如防污、抗靜電塗料等；以用途來分類，也是最主要的分類，可分為建築塗料、工業塗料與特殊塗料三種。 |
| 界面活性劑與清潔用品製造業產業 | 界面活性劑的品目繁多，一般以親水基的離子性區分為四大類，分別為陰離子性、陽離子性、兩性和非離子性等四大類。清潔用品，則是以界面活性劑為主要活性成分，並搭配不同的香料、助劑以及添充物加工而成之界面活性劑下游應用產品，為界面活性劑最大宗的應用之一。 |
| 化妝品製品 製造產業 | 化粧品產業是與美相關的產業，係結合科技與美學、多采多姿之精密化學工業，也是低污染、高附加價值、形象好、親和力佳的產業。本報告所討論的化妝品製品製造產業範圍包括：化妝品產業、香皂產業、洗髮精產業。 |

1. **產業概要**

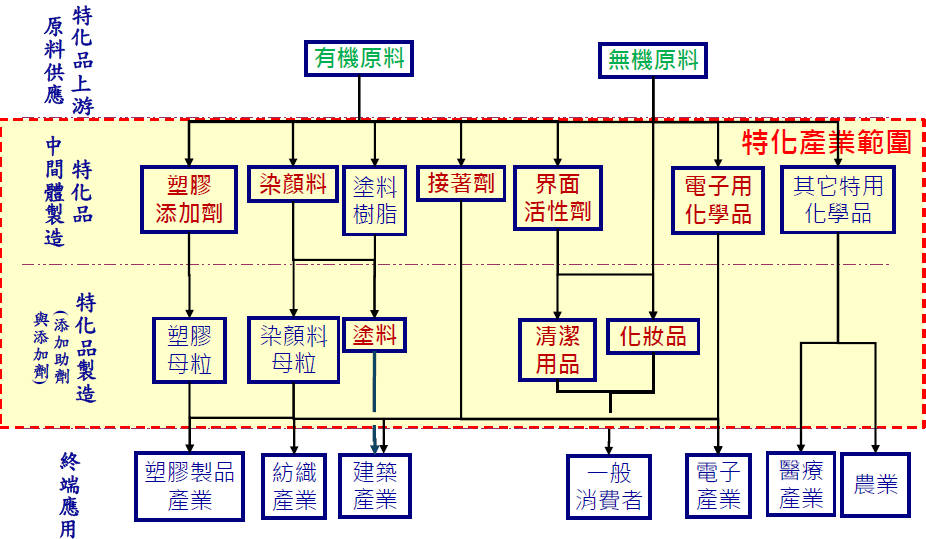
化學工業是指以有機原料或無機原料為原料，製造中間材料、下游製品等化學品的工業，其製成品若以產量和產品成分來區分，可分為大宗化學品和特用化學品工業，特用化學品(Specialty Chemicals)在化學工業中是一群用量少、品質精、組成複雜、用途特殊且附加價值高的化學品，這些化學品包括藥物、顏料、塗料等化學製品。特化品主要用於製程或最終產品，以改進產品特性為目的，或為具有特殊性之高附加價值化學品、以批次法生產之工業用產品。特化品很少是單一化學物質，常為複合物或配方物且多為依其功能來銷售。廣義的特用化學品工業，涵蓋原料藥、染顏料、植物保護用藥、電子化學品等傳統認為屬於特用化學品工業的範疇，更包括化妝品、觸媒、奈米粉體、酵素等範圍廣泛的各種材料。近年來特化品消費市場已由先進國家逐漸擴大至開發中國家，對於特化品的需求呈穩定成長。該產業另一個趨勢是隨著大陸地區經濟成長，全球各大特化廠商莫不積極在中國大陸佈局，大陸同業也積極擴充產能，加劇市場競爭。而台灣因上游關鍵化學原料自給率低、主要須向國外購買，故受國際政治情勢、匯率、原料管制措施等影響甚深，國際原料取得成本難度甚高，另再加上台灣特化產業本身規模較小、技術廣度與深度不如國際大廠，重疊性太高，互補性不足，全球化競爭對台灣特化廠商帶來相當程度的衝擊。

1. **產業特性**

特用化學品為特定目的而生產的，是化工產業鏈中的中間產物，具有製造技術高、成分複雜、特殊用途等特徵，原料佔生產成本低，占總體化工產值約三成左右，但其具有高附加價值，特用化學品估計未來將是高值化的項目之一。加上，特化產品具有技術門檻高、產量少、價值高的特性，相對也產生重視產品開發、全球性銷售通路與廠商售後服務要求嚴格等產業現象，這與許多產品為終端消費者使用的產業特性截然不同。另外，特化品在產業應用上以助劑為主，功能上能夠提升產品性能，或賦予原產品新的功能，由於特化品在產品成分中屬於關鍵少數，因此特化品以其性能作為銷售重點，有別於一般石化產品以單一原料銷售，通常特化品是採複合物的方式行銷。

1. **產業結構**

特用化學品產業的直接上游是大宗化工原料及特化中間體，再上游是石油化學及煤焦化學，這三者都屬於化學產業，特用化學品產業是化學產業中最具技術性與創新能力的領域，也是化學產業中直接支援電子、光電、醫藥、紡織等工業的關鍵性產業。特用化學品產業的發展，不僅需要強化上游化學產業供應鏈，有效掌握關鍵原料貨源，更要跨越下游產業異業的鴻溝，發展應用技術以建立與客戶技術溝通的橋樑。

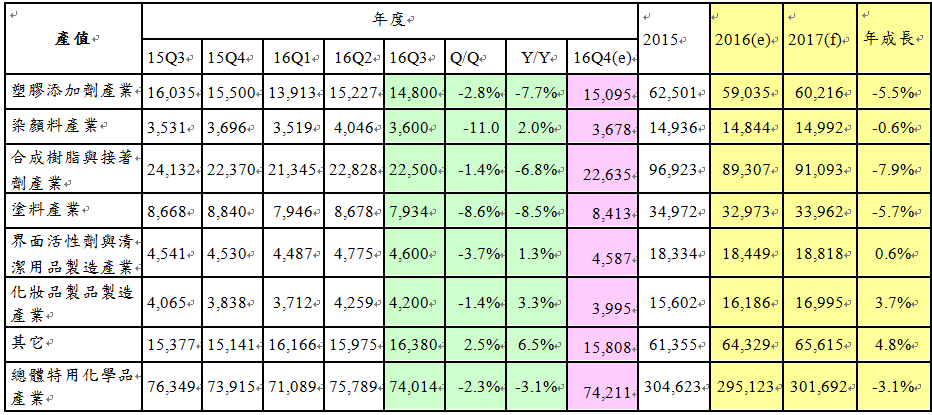
資料來源：工研院IEK(2013/09)

### 市場概況[[2]](#footnote-2)

1. **台灣特用化學品市場現況**

2016 年第三季總體特用化學品產值為新臺幣 740 億元。由於 2016 年第三季，特化產品需求端建築業、紡織業與塑橡膠業之產業展望仍呈現保守，對於特用化學品的需求不如預期，2016 年第三季臺灣特用化學品產值雖較去年同期衰退，幅度預估約 3.1%。

展望 2016 年全球景氣，全球特用化學品需求持平，且油價在市場供需趨於平衡下，已從低點回升。2015 年全年每桶平均油價在 45-55 美元之間，2016 年全年之平均油價下跌有限， 但是已經不可能出現 2014 至 2015 年間那樣由每桶 110 美元下跌至每桶 45 美元，這樣高達每桶 65 美元的價差，油價下跌對特用化學品報價影響力將減少，但 2016 年全年之平均油價仍低於 2015 年，預估 2016 年臺灣總體特用化學品產值較 2015 年衰退 3.1%。



資料來源：工研院IEK-ITIS計畫(2016/10)

1. 塑膠添加劑產業

塑膠添加劑之產值在下游橡塑膠產業需求走緩的影響下，較 2016 年第二季衰退 2.8%，也 較去年同期下滑 7.7%。

1. 染顏料產業

2016 年第二季受到(1)奧運帶動運動紡織品與其染顏料需求(2)廠商有機顏料之報價提升的刺激下，基期較高，2016 年第三季產業回歸正常，染顏料之產值預估較去年同期成長 2%，但 較上季衰退 11.0%。

1. 接著劑產業

合成樹脂與接著劑產業因國際平均油價以及產品平均售價仍低於去年同期，導致產值下跌，故與去年同期相比，臺灣合成樹脂與接著劑產值下滑 6.8%。與上季相比，價格與產量已無大幅衰退之現象，2016 年第三季臺灣合成樹脂與接著劑產值較 2016 年第二季略為衰退 1.4%。

1. 塗料產業

2016 年第三季塗料產業之產值去年同期下滑 8.5%，臺灣營造與公共工程之內需衰退導致 塗料產品生產減少是產值下滑之主因。2016 年第三季臺灣塗料產值也較 2016 年第二季衰退 8.6%。

1. 界面活性劑與清潔用品製造產業

消費者對於界面活性劑與清潔用品之買氣持平，2016 年第三季界面活性劑與清潔用品製 造業之產值較上季衰退 3.7%，與去年同期成長 1.3%。

1. 化妝品製品製造產業

消費者對於調理用品之買氣持平，2016 年第三季化妝品製品製造業之產值較上季衰退1.4%，較去年同期成長 3.3%。

1. **全球特用化學品市場現況**

特化品是一個產業範圍廣泛的產品分類，根據SRI（美國Stanford Research Institute）將特化品的分為三種類別，1. 以市場分類的特化品：電子化學品、植物保護化學品、醫藥化學品等; 2.以功能分類之化學品: 塑膠添加劑、接著劑、塗料、染顏料、介面活性劑等; 3.以技術與以分類之產品: 奈米產品。

要產油國凍產協議持續發酵，不過具體凍產共識仍未達成，根據國際能源總署(IEA)表示，全球石油供給過剩問題將延續至2017年，故今年油價預期將較往年相對維持低檔震盪，持續壓縮化工產值成長空間。但另一方面低油價也有助於業者獲利能力提升，財報表現亮眼。因此，預估今年化學工業產值成長率將為2.57%，較上次預測下修0.43個百分點。

### 產業發展趨勢

國際景氣脈動仍是影響臺灣特化產業之主因，在受到國際油價呈現低檔徘徊與中國大陸經濟走緩的影響下，我國特化產業應較2014年呈現衰退。

國際景氣脈動仍是影響臺灣特化產業之主因，國際油價低檔徘徊與中國大陸經濟走緩在2015 年皆已接近谷底，但整體來說 2016 年之平均油價與經濟成長率仍將低於 2015 年，2016年多數臺灣特化子產業應與 2015 年呈現持平或小幅衰退。

1. 塑膠添加劑產業

2016年臺灣塑膠添加劑廠商產值將較2015年小幅衰退。

1. 染顏料產業

在奧運商機的帶動下，紡織品染整需求將高於2015年，臺灣染顏料產品走已逐漸走向環保永續發展，有利於在染整市場上競爭，預計2016年臺灣染顏料產值較2015年呈現成長。

1. 接著劑產業

2016 年東南亞新興市場將是臺灣合成樹脂與接著劑產業成長的動力，隨著中國大陸產品逐漸供過於求，兩岸產業之關係已逐漸由合作轉變為競爭，如何發展高附加價值之差異化產品是臺灣應努力的方向。由於 2016 年之國際平均油價仍低於 2015 年，臺灣 2016 年合成樹脂與接著劑產值將小幅衰退。

1. 塗料產業

2016年臺灣塗料產業將朝向低VOC的方向發展，環保產品之需求提升速度較溶劑型產品快。而國內建築與工業應用仍是臺灣2016年臺灣塗料產業之主要市場。在國內房地產景氣不明朗的情況下，2016年臺灣塗料之產值將較2015年衰退。

1. 界面活性劑與清潔用品製造產業

2016年臺灣界面活性劑與清潔用品製造產業，產值將呈現小幅衰退。

1. 化妝品製品製造產業

2016年臺灣化妝品製品產業將呈現成長。

### 主要競爭廠商

漢高集團與台灣漢高之競爭者如下所示：

1. **集團**

* Procter & Gamble
* Unilever
* Reckitt Benckiser
* L’Oreal

1. **台灣漢高**

* 亞洲化學股份有限公司
* 南寶樹脂化學工廠股份有限公司
* 台灣吉而耐工業有限公司

### 競爭優勢

台灣漢高銷售之產品具備集團強大的品牌魅力與先進開發技術，可滿足精密機械、電子、汽車、國防、航太等各種工業與產品上固定、接著劑等各項需求，為其競爭優勢。

### 競爭策略

* 1. 持續成長的潛能
  2. 市場領先的優勢品牌
  3. 健全的財務結構
  4. 專業的管理團隊
  5. 流線型的公司組織
  6. 高度的創新能力

# 

**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 | 從屬與控制關係認定 | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 關係說明 | 代號[[3]](#footnote-3) |
| 1 | Henkel AG & Co. KGaA | 德國 | 德國漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 2 | Henkel Corporation | 美國 | 美國漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 3 | Henkel Thailand Ltd. | 泰國 | 泰國漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 4 | Henkel Japan Ltd. | 日本 | 日本漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 5 | Henkel Loctite (China) Ltd. | 中國 | 中國漢高(LC) | 聯屬公司 | 2 |
| 6 | Guangzhou Henkel Surface Technology Co. Ltd. | 中國 | 中國漢高(GZHS) | 聯屬公司 | 2 |
| 7 | Henkel Malaysia Sdn. Bhd | 馬來  西亞 | 馬來西亞漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 8 | Henkel Adhesives Co. Ltd. | 中國 | 中國漢高(AC) | 聯屬公司 | 2 |
| 9 | Henkel (China) Co. Ltd. | 中國 | 中國漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 10 | Henkel Hong Kong Holding Ltd. | 香港 | 香港漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 11 | Henkel Technologies (Korea) Ltd. | 韓國 | 韓國漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 12 | Henkel Singapore PTE. Ltd. | 新加坡 | 新加坡  漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 13 | Henkel Adhesive Technologies (Guangdong) Co. Ltd. | 中國 | 中國漢高 (AT) | 聯屬公司 | 2 |
| 14 | Henkel Australia Pty. Ltd. | 澳洲 | 澳洲漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 15 | Henkel (China) Investment Co. Ltd. | 中國 | 中國漢高(IC) | 聯屬公司 | 2 |
| 16 | Henkel Electronic Materials | 美國 | HEM | 聯屬公司 | 2 |
| 17 | Henkel Nederland BV | 荷蘭 | HNBV | 母公司 | 1b |
| 18 | Henkel Ablestik Japan Ltd. | 日本 | HAKJ | 聯屬公司 | 2 |
| 19 | Henkel Italia S.r.L. | 義大利 | 義大利  漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 20 | Henkel Chemical Technologies | 中國 | HCT | 聯屬公司 | 2 |
| 21 | Henkel Huawei Electronics Co. Ltd. | 中國 | HHEC | 聯屬公司 | 2 |
| 22 | PT Henkel Adhesive Technologies | 印尼 | PTHAT | 聯屬公司 | 2 |
| 23 | PT Henkel Indonesia | 印尼 | PTHI | 聯屬公司 | 2 |
| 24 | Guangzhou National Adhesive | 中國 | GNA | 聯屬公司 | 2 |
| 25 | Henkel HomeCare Korea Ltd. | 韓國 | HHCK | 聯屬公司 | 2 |
| 26 | Henkel IP Management & IC Services GmbH | 德國 | HIMISG | 聯屬公司 | 2 |
| 27 | Henkel Belgium N.V | 比利時 | HBNV | 聯屬公司 | 2 |
| 28 | Henkel Industrial Adhesives Pakistan Ltd. | 巴基斯坦 | HIA | 聯屬公司 | 2 |
| 29 | Schwarzkopf & Henkel KK | 日本 | SHKK | 聯屬公司 | 2 |
| 30 | The Dial Corp. | 美國 | 美國漢高(TDC) | 聯屬公司 | 2 |
| 31 | Resin Technology LLC | 美國 | 美國漢高(RT) | 聯屬公司 | 2 |
| 32 | Ablestik (Shanghai) Ltd. | 上海 | AKS | 聯屬公司 | 2 |
| 33 | Henkel Asia Pacific Service Center | 菲律賓 | HAPSC | 聯屬公司 | 2 |
| 34 | Henkel Adhesives Technologies India Pvt. Ltd. | 印度 | 印度漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 35 | Henkel Adhesive Technologies Vietnam Co. Ltd. | 越南 | 越南漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 36 | Henkel Chemical Technologies (Shanghai) Ltd. | 中國 | 中國漢高(SH) | 聯屬公司 | 2 |
| 37 | Guangzhou National Adhesives Co. Ltd. | 中國 | 中國漢高(GZHA) | 聯屬公司 | 2 |
| 38 | Henkel Capital S.A. de C.V. | 墨西哥 | 墨西哥  漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 39 | Türk Henkel Kimya Sanayi ve Ticaret A.S. | 土耳其 | 土耳其  漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 40 | Henkel Philippines, Inc. | 菲律賓 | HPI | 聯屬公司 | 2 |
| 41 | Henkel Adhesive Technologies | 越南 | 越南漢高(AT) | 聯屬公司 | 2 |
| 42 | Henkel Adhesives Technologies | 中國 | 中國漢高(ATs) | 聯屬公司 | 2 |
| 43 | Henkel Electronic Materials LLC | 美國 | HEM | 聯屬公司 | 2 |
| 44 | Henkel Global Supply Chain B.V. | 荷蘭 | 荷蘭漢高(HGSCBV) | 聯屬公司 | 2 |
| 45 | Henkel Ireland Ops.&Research Ltd. | 愛爾蘭 | 愛爾蘭  漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 46 | Henkel Magyarorszag Kft | 匈牙利 | 匈牙利漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 47 | Henkel Switzerland Operations AG | 瑞士 | 瑞士漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 48 | PT Henkel Footwear | 印尼 | PTHF印尼漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 49 | Yamahatsu (Thailand) Co.,Ltd. | 泰國 | YAMAHATSU | 聯屬公司 | 2 |
| 50 | Henkel Technologies France SAS | 法國 | 法國漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 51 | Henkel New Zealand Ltd. | 紐西蘭 | 紐西蘭漢高 | 聯屬公司 | 2 |
| 52 | Henkel (Jiangsu) Auto Parts Co.Ltd. | 中國 | 中國漢高(AP) | 聯屬公司 | 2 |

### 105年度受控交易彙總明細

| **受控交易說明** | | | | | **金額**  **(新台幣元)** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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) | 香港漢高 | 工業用接著劑產品 | 48,300,981 |
| 泰國漢高 | 5,004,880 |
| 中國漢高(IC) | 10,384, 972 |
| 印度漢高 | 8,233,463 |
| PTHI | 6,467,220 |
| 越南漢高 | 12,813,290 |
| 中國漢高 | 9,701,312 |
| 中國漢高(LC) | 3,565,418 |
| 韓國漢高 | 4,605,169 |
| 中國漢高(SH) | 7,092,124 |
| 中國漢高(GZHA) | 2,103,418 |
| 墨西哥漢高 | 251,781 |
| 馬來西亞漢高 | 81,426 |
| 中國漢高(AT) | 1,377,644 |
| HIA | 313,172 |
| 日本漢高 | 222,806 |
| 中國漢高(AC) | 1,150,690 |
| 美國漢高 | 31,179 |
| **小計** | | | **121,700,945** |
| 進貨 | 1(2) | 德國漢高 | 工業用接著劑產品 | 46,809,372 |
| 中國漢高(LC) | 128,444,406 |
| 中國漢高 | 35,683,804 |
| 泰國漢高 | 33,767,396 |
| HHCK | 57,510,542 |
| 匈牙利漢高 | 29,968,485 |
| 美國漢高 | 48,773,457 |
| 香港漢高 | 25,535,571 |
| HCT | 257,936,090 |
| 中國漢高(AT) | 14,338,519 |
| HHEC | 23,065,637 |
| HEM | 12,228,121 |
| 中國漢高(AC) | 16,520,125 |
| AKS | 20,013,738 |
| SHKK | 3,257,048 |
| PTHF印尼漢高 | 6,654,453 |
| 日本漢高 | 10,832,957 |
| 韓國漢高 | 4,265,015 |
| 法國漢高 | 40,136 |
| 美國漢高(TDC) | 2,826,278 |
| 愛爾蘭漢高 | 490,039 |
| HEM | 5,544,897 |
| 義大利漢高 | 1,860,319 |
| 荷蘭漢高(HGSCBV) | 393,719,848 |
| 越南漢高(AT) | 3,377,569 |
| HAKJ | 2,786,828 |
| 紐西蘭漢高 | 23,390 |
| 中國漢高(GZHS) | 2,142,020 |
| 新加坡漢高 | 3,689 |
| 馬來西亞漢高 | 148,650 |
| PTHAT | 1,344 |
| 澳洲漢高 | 4,977,841 |
| YAMAHATSU | 15,623 |
| 中國漢高(ATs) | 3,627,044 |
| PTHI | 15,403 |
| 中國漢高(AP) | 738 |
| 中國漢高 (IC) | 1,223,983 |
| **小計** | | | **1,198,430,375** |
| 無形資產之使用 | 權利金 | 2 | HIMISG | 使用商標、專利、著作權 | 144,802,401 |
| 服務  之提供 | 服務  費用 | 3(1) | 美國漢高 | 接受銷售權移轉服  務 | 453,276 |
| 3(2) | 德國漢高 | 接受管理支援服務 | 28,638,235 |
| 接受IT服務 | 18,681,509 |
| 3(3) | 中國漢高(IC) | 帳務處理、收付款管理服務及法律諮詢 | 233,342 |
| 3(4) | HAPSC | SAP資料系統維護 | 11,293,703 |
| **小計** | | | **204,102,466** |
| 資金  之使用 | 利息  費用 | 4 | 德國漢高 | 支付借款利息 | 19,749,105 |

### 受控交易流程及說明

1. **有形資產之移轉**
2. 銷貨

銷售自製成品予關係企業，105年度銷貨金額為121,700,945元。

1. 進貨

向關係企業購買用於轉售之接著劑、密封劑等產品，105年度進貨金額為1,198,430,375元。

1. **無形資產之使用**

* 權利金支出

台灣漢高銷售使用HIMISG管理之專利、商標、著作權產品，其中與黏著劑業務及美容護理有關之業務，依銷貨淨額之5.5%支付權利金；黏著劑業務及美容護理之外等其他業務，則依銷貨淨額之7%支付權利金，105年度支付之權利金為144,802,401元。

1. **服務之提供**
2. 接受銷售權移轉服務

接受美國漢高銷售權移轉服務，係指美國漢高將「台灣市場銷售權」讓予台灣漢高，台灣漢高須支付因而增加銷售淨額之佣金，105年度台灣漢高支付453,276元。

1. 接受支援服務

台灣漢高接受德國漢高提供之:

* 管理支援服務

該服務包括「策略支援」、「營運支援」、「採購支援」、「行銷支援」、「人力資源管理支援」及「財務管理支援」，並依實際發生費用加成5%支付服務費，105年度服務費用為28,638,235元。

* 技術支援服務

該服務包括「內部網路」、「電郵系統」、「SAP授權」及「資料處理」等，並依實際發生費用加成5%支付服務費，105年度服務費用為18,681,509元。

1. 接受帳務處理服務

接受中國漢高 (IC) 帳務處理及收付款管理服務 ，105年度服務費用為233,342元。

1. 接受SAP資料維護服務

接受HAPSC SAP資料維護服務，並依實際發生費用加成5%支付服務費，105年度服務費用為11,293,703元。

1. **資金之使用**

* 借款

台灣漢高向德國漢高借款，105年度最高餘額837,465,784元，利息費用為19,749,105元(借款利率2.66%~2.73%)。

## 契約條款及憑證

台灣漢高與關係企業簽訂有權利金、服務及借款合約。

## 收付款條件

台灣漢高給予非關係企業之收付款條件為30天；給予關係企業之收付款條件為30~60天。

## 未於本報告進行個別分析之受控交易

### 服務之提供

* **接受銷售權移轉服務**

台灣漢高與美國漢高間之銷售權移轉服務受控交易，因金額微小，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，對台灣漢高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、本所訪談紀錄及台灣漢高所提供之文據，對台灣漢高與其受控交易參與人執行之功能進行分析。

根據台灣漢高人員說明，105年度與該公司從事受控交易之關係企業可分為：

| **定位** | **成員** | **其他說明** |
| --- | --- | --- |
| 研發單位 | 德國漢高、日本漢高 | 從事產品之研發與自製自銷 |
| 製造單位 | 台灣漢高、美國漢高、泰國漢高、中國漢高(LC)、中國漢高(GZHS)、馬來西亞漢高、中國漢高(AC)、中國漢高、香港漢高、韓國漢高、新加坡漢高、中國漢高 (AT)、澳洲漢高、中國漢高(IC)、HEM、HNBV、HAKJ、義大利漢高、HCT、HHEC、PTHAT、PTHI、GNA、HHCK、HBNV、HIA、SHKK、美國漢高(TDC)、美國漢高(RT)、AKS、印度漢高、法國漢高、PTHI、紐西蘭漢高、中國漢高(AP)、越南漢高、中國漢高(SH)、中國漢高(GZHA)、墨西哥漢高、土耳其漢高、HPI、越南漢高(AT)、中國漢高(ATs)、HEM、荷蘭漢高(HGSCBV)、愛爾蘭漢高、匈牙利漢高、瑞士漢高、PTHF印尼漢高、YAMAHATSU | 自製自銷產品 |
| 管理服務單位 | HIMISG及HAPSC | 管理及授權商標專利智慧財產權 |

### 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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 為集團研發單位，致力產品之創新與研發，執行研發功能。 |
| 製造單位 | 為集團研發單位研發成果進行產品之製造，未執行研發功能。 |
| 管理服務單位 | 為集團管理服務單位，未執行研發功能。 |

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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 從事新產品開發及產品改良設計，執行產品設計功能。 |
| 製造單位 | 為集團製造單位，未執行產品設計功能。 |
| 管理服務單位 | 為集團管理服務單位，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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 除執行研發活動外，亦從事產品生產，故會採購原物料與設置倉庫進行存放及管理，執行採購及原物料管理功能。 |
| 製造單位 | 從事產品之製造，會採購原物料並設置倉庫進行存放與管理等，執行採購及原物料管理功能。 |
| 管理服務單位 | 為集團管理服務單位，未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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 雖為集團研發單位，但亦從事產品之生產製造，其於接獲訂單後，即安排生產排程從事產品製造，產品出廠前之檢驗、測試及包裝等作業，執行製造、加工、裝配及測試功能。 |
| 製造單位 | 於接獲訂單後，即安排生產排程從事產品製造，產品出廠前之檢驗、測試及包裝等作業，執行製造、加工、裝配及測試功能。 |
| 管理服務單位 | 提供商標專利智慧財產權管理及授權服務，故無製造、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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 研發階段需經不斷測試，確保產品品質，亦於生產線設有品質管制人員及檢驗設備，嚴格控管產品品質，以使其符合品質要求，執行品質管制功能。 |
| 製造單位 | 對產製之產品負責，並進行檢驗以確保品質，於生產線設有品質管制人員及檢驗設備，嚴格控管產品品質，以使其符合品質要求，執行品質管制功能。 |
| 管理服務單位 | 提供商標、專利智慧財產權管理及授權服務，故無執行品質管制功能。 |

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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 集團研發單位中之德國漢高尚須負責制定全球策略性行銷計劃，包含市場研究、市場情報整理分析、擬定產品行銷策略及特殊通路之開發等，執行行銷、配銷及廣告之功能。日本漢高則從事產品之研發外，亦執行製造，於所在區域從事集團產品之銷售，依德國漢高之決定執行行銷、配銷及廣告之功能。 |
| 製造單位 | 為專業製造廠，遵循德國漢高之行銷決策於負責區域內藉參展、或於雜誌刊登廣告，增加知名度，執行行銷、配銷及廣告之功能。 |
| 管理服務單位 | 僅提供集團內部商標專利智慧財產權管理及授權服務，並無對外進行銷售，故無執行行銷、配銷及廣告之功能。 |

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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 從事產品之研發、製造，設有倉庫存放商品及原料，並將製成品運送至客戶處，執行運送、倉儲及存貨管理功能。 |
| 製造單位 | 擁有倉庫儲存商品，依訂單裝運發貨，執行運送、倉儲及存貨管理功能。 |
| 管理服務單位 | 僅提供集團內部商標專利智慧財產權管理及授權服務，無倉庫儲存商品，故無執行運送、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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 因亦執行製造活動，所以當所製產品遇有瑕疵時，須應客戶要求進行退換貨，執行產品售後服務功能。 |
| 製造單位 | 產品售出後若遇客訴產品瑕疵時，提供產品諮詢及問題排除服務，視情況給予維修或從事退換貨處理，執行產品售後服務功能。 |
| 管理服務單位 | 僅提供集團內部商標專利智慧財產權管理及授權服務，故無執行產品售後服務功能。 |

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** | **產品售後服務** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 處理新客戶徵信及催收款項事宜，故執行授信及收款功能。 |
| 製造單位 | 處理新客戶徵信及催收款項事宜，故執行授信及收款功能 |
| 管理服務單位 | 僅提供集團內部商標專利智慧財產權管理及授權服務，故無須對客戶進行徵信，僅執行收款功能。 |

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。

研發單位、製造單位及管理服務單位皆自行負責內部會計、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 | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 研發單位 | 製造單位 | 管理服務單位 |
| 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、本所訪談紀錄及台灣漢高提供之文據，對台灣漢高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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 進行研發活動，並負擔所有相關費用，須承受不必然產生成效之研究與發展之風險。 |
| 製造單位 | 未執行研發功能，故未承擔研發風險。 |
| 管理服務單位 | 未執行研發功能，故未承擔研發風險。 |

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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 皆有從事銷售活動，受原物料成本與市場供需波動影響，承擔市場風險。 |
| 製造單位 |
| 管理服務單位 | 僅負責管理集團內部專利商標及智慧財產權，並無對外進行銷售，故無承擔市場風險。 |

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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 從事產品之研發外，亦負責產品之生產、製造，需面臨原物料臨時短缺、產品跌價等存貨風險。 |
| 製造單位 | 產品因類別多，置放在倉庫中，須妥善管理，否則會損壞、過時；至於原物料，由於進貨成本對獲利影響甚劇，是故採買及領用過程必須嚴加控管，避免安全存量過低及竊盜遺失等，承擔存貨風險。 |
| 管理服務單位 | 僅負責管理集團內部專利商標及智慧財產權，並無倉庫存放商品，故無承擔存貨風險。 |

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** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 所研發、製造之產品若有瑕疵產生，需提供維修或退、換貨，承擔產品責任風險。 |
| 製造單位 | 對所售出之商品負瑕疵品退換貨之責，承擔產品責任風險。 |
| 管理服務單位 | 僅負責管理集團內部專利商標及智慧財產權，並未對外進行產品銷售，故無承擔產品責任風險。 |

1. **財務風險**

如外匯匯率、利率變動等情形。

| **受控交易參與人** | **產品責任風險** |
| --- | --- |
| 研發單位 | 交易對象包括歐、美、亞洲之客戶，收款幣別包括美金、歐元、日幣等，皆須承擔匯率變動所帶來之風險。 |
| 製造單位 |
| 管理服務單位 |

1. **信用風險**

如指承擔授信、收款等風險。

研發單位、製造單位及管理服務單位皆自行負責產品銷售及客戶聯繫，貨款之回收亦由其全權負責。當客戶無法依合約所定條款付款或延遲付款時，需進行催收，而當催收後應收帳款仍無法回收時，須承擔壞帳發生之信用風險。

* 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 | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 研發單位 | 製造單位 | 管理服務單位 |
| 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：依下列符號註記承擔風險情形 ─  ○：承擔主要風險；△：承擔部分風險；×：未承擔風險 | | | | |

## 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。但因其無執行策略性功能，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。

### 服務提供者

除製造商及銷售商外，企業之經營型態尚包括提供服務予他人以獲取利益，故企業個體角色尚包括服務之提供者。服務提供者並無如製造商或銷售商般繁複之分類。

### 企業定位

依據上列台灣漢高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. **台灣漢高**

主要營業活動向集團研發單位取得研發成果並將其製造成產品，從事產品之生產、採購及原物料、存貨管理，依德國漢高之行銷與配銷策略執行行銷決策，企業角色為『限定範圍製造商』。

台灣漢高於向關係企業購入產品後轉售之交易中，依訂單向關係企業購貨轉售以賺取利潤，行銷決策由德國漢高統籌，其負責於區域內執行配銷與廣告活動，執行之功能及承擔之風險應較行銷商兼配銷商來得小，其企業特性定位應屬『有限功能配銷商』。

1. **其他受控交易參與人**
2. 研發單位

研發單位之德國漢高負責集團產品研發、製造及銷售，因其需負責產品之研發及設計、採購管道之建立、規劃產品生產及品質管理策略、估計銷貨數量、擬定全球策略性行銷計劃，執行行銷、配銷等功能，亦承擔市場風險，企業角色為『全方位製造商』。

日本漢高負責集團產品研發、製造及銷售，因其需負責產品之研發及設計、採購管道之建立、規劃產品生產及品質管理策略、估計銷貨數量、依德國漢高之行銷策略執行行銷、配銷與廣告等功能，承擔市場風險，企業角色為『全方位製造商』。

1. 製造單位

皆設有工廠，由研發單位取得研發成果製造產品，從事產品之生產、採購及原物料、存貨管理，依德國漢高之行銷策略執行行銷、配銷與廣告等功能，企業角色為『限定範圍製造商』。

1. 管理服務單位

負責漢高集團商標專利智慧財產權之授權及管理，提供關係企業相關服務，企業角色為『服務之提供者』。

# 

**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，為評定台灣漢高受控交易與未受控交易之結果是否符合常規，首先須對台灣漢高受控交易之型態及數量有所瞭解，故本所與台灣漢高人員進行訪談，並從下列項目蒐集相關受控交易資訊：

1. **公司綜覽**

蒐集台灣漢高之營業型態、歷史沿革及經營策略等相關資訊。本所於蒐集資料時，除蒐集台灣漢高之資料，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**

包括台灣漢高資本之來源、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**

台灣漢高所處市場之特性、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，其對台灣漢高營運之重要性。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**

台灣漢高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。此外並考量台灣漢高所承擔之外匯及信用等風險。

1. **台灣漢高與各關係企業間之關係圖。**
2. **台灣漢高與各關係企業間簽訂之合約。**
3. **台灣漢高103～105年度之財務資料。**
4. **台灣漢高所有行銷文宣及資料。**
5. **台灣漢高網站(http:// www.henkel.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。

確認台灣漢高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。台灣漢高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。本所遵循規定台灣漢高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。

本報告中台灣漢高與關係企業之受控交易則按個別交易評價。

## 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，評估台灣漢高各受控交易之方法包括可比較未受控價格法、成本加價法及可比較利潤法。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。另以可比較未受控價格法評估時，因未符合上列各情形，故本所以當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。

台灣漢高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，並將台灣漢高交易類型適用常規交易方法考量之特別因素納入評估。

為台灣漢高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，對台灣漢高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。

台灣漢高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，對台灣漢高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。

台灣漢高所處產業經濟及市場情況已詳述於本報告第貳章。本所找尋台灣漢高可比較對象時，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。

由於各公司給予客戶之銷貨條件、自供應商取得之購貨條件及保有存貨多寡不同，其營運成本中隱含資金使用之利息，故必須對其進行「資本性調整」將該等差異排除，並把可比較對象之存貨、進貨條件和銷貨條件調整至與受測個體相同之基準點上，藉以提升可比較程度。本所對可比較對象採行之資本性調整過程詳述於本報告第玖章。

## 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。

台灣漢高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

經分析台灣漢高之受控交易，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』、『無形資產之使用』、『服務之提供』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. **無形資產交易**

（1）可比較未受控交易法；

（2）可比較利潤法；

（3）利潤分割法。

（4）其他經財政部核定之常規交易方法。

1. **服務提供**

（1）可比較未受控價格法；

（2）成本加價法；

（3）可比較利潤法；

（4）利潤分割法。

（5）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台灣漢高之「有形資產之移轉－銷貨」、「有形資產之移轉－進貨」、「無形資產之使用－權利金支出」及「服務之提供－接受支援及帳務處理服務」受控交易最適常規交易方法；「資金之使用－借款」則以可比較未受控價格法為最適常規交易方法。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。

* **『有形資產之移轉－銷貨』、『有形資產之移轉－進貨』、『無形資產之使用－權利金支出』、『服務之提供－接受支援及帳務處理服務』**
* 適用可比較利潤法之理由：

#### 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。

* **資金之使用－借款**

台灣漢高與關係企業間資金往來交易，因可取得外部市場利率資料，故選擇『可比較未受控價格法』進行評估。

### 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各受控交易之原因供作參考：

1. **可比較未受控價格法**

| **受控交易型態** | **明細** | **不適用於評估之原因** |
| --- | --- | --- |
| 有形資產  之移轉 | 銷貨 | 商品種類繁多，生產時點、數量、銷售對象所屬產業及台灣漢高於市場之位階(批發商、零售商等)皆會影響商品價格。由於難以取得相似或相同條件下之商品價格用以比較，且漢高集團所生產之產品為其特別研發／設計之成果，無法在市場上找到可與其相比擬之產品，故不採用『可比較未受控價格法』進行受控交易評估。 |
| 進貨 |
| 無形資產  之使用 | 權利金  支出 | 依移轉訂價查核準則規定，不可使用『可比較未受控價格法』進行評估。 |
| 服務  之提供 | 接受支援及帳務處理服務 | 未能得致與受測個體提供相同服務或相似服務業者之外部可比較價格，故未能以『可比較未受控價格法』進行評估。 |

1. **可比較未受控交易法**

| **受控交易型態** | **明細** | **不適用於評估之原因** |
| --- | --- | --- |
| 有形資產  之移轉 | 銷貨 | 依移轉訂價查核準則規定，不可使用此法進行評估。 |
| 進貨 |
| 無形資產  之使用 | 權利金支出 | 台灣漢高使用HIMISG專利，因該無形資產具獨特性，無法找到與其可相比較之外部價格做為比較，不適以『可比較未受控交易法』進行評估。 |
| 服務  之提供 | 接受支援及帳務處理服務 | 依移轉訂價查核準則規定，服務之提供不可使用此法進行評估。 |
| 資金  之使用 | 借款 | 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. **再售價格法**

| **受控交易型態** | **明細** | **不適用於評估之原因** |
| --- | --- | --- |
| 有形資產  之移轉 | 銷貨 | 買進原料製成產品後出售，對產品顯著加值，不符再售價格法買進資產不經顯著加值即售出之定義，不適用此法進行評估。 |
| 進貨 | 本法對可比較對象之可比較性條件要求較利潤法為嚴苛，如產品組合必須非常具比較性才可用於比較，且台灣漢高向關係企業進貨時會因各項產品數量多寡及產品組合不同造成進貨成本不一，進而影響各項產品之毛利，在無法釐清可比較對象產品數量、組合及毛利組成成分前，不適以『再售價格法』為最適常規交易方法。 |
| 無形資產  之使用 | 權利金支出 | 依移轉訂價查核準則規定，無形資產之使用不可使用此法進行評估。 |
| 服務  之提供 | 接受支援及帳務處理服務 | 依移轉訂價查核準則規定，服務之提供不可使用此法進行評估。 |
| 資金  之使用 | 借款 | 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**

| **受控交易型態** | **明細** | **不適用於評估之原因** |
| --- | --- | --- |
| 有形資產  之移轉 | 銷貨 | 成本加價法之可比較性要求，除強調可比較對象執行功能及承擔風險之相似性外，亦應考量成本結構及會計處理之一致性等特別影響因素，故在無法尋得適用之未受控交易用以比較下，不適以『成本加價法』為最適常規交易方法。 |
| 進貨 | 由於成本加價法適用於自非關係企業買入資產加值後，再售予關係企業情形，台灣漢高向關係企業購貨後，銷貨對象包含關係企業及非關係企業，故不適用此法進行評估。 |
| 無形資產  之使用 | 權利金支出 | 依移轉訂價查核準則規定，無形資產之使用不可使用成本加價法評估。 |
| 服務  之提供 | 接受支援及帳務處理服務 | 成本加價法之可比較性要求，除強調可比較對象執行功能及承擔風險之相似性外，亦應考量成本結構及會計處理之一致性等特別影響因素，故在無法尋得適用之未受控交易用以比較下，不適以『成本加價法』為最適常規交易方法。 |
| 資金  之使用 | 借款 | 因已優先採用可比較未受控價格法，故未以成本加價法進行評估。 |

1. **可比較利潤法**

| **受控交易型態** | **明細** | **不適用於評估之原因** |
| --- | --- | --- |
| 資金  之使用 | 借款 | 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。因台灣漢高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－銷貨」、「有形資產之移轉－進貨」、「無形資產之使用－權利金支出」、「服務之提供－接受支援及帳務處理服務」及「資金之使用－借款」等，除「資金之使用－借款」受控交易之最適常規交易方法為可比較未受控價格法外，其他受控交易之最適常規交易方法均為可比較利潤法。

由本報告第玖章得知，評估「有形資產之移轉－銷貨」、「有形資產之移轉－進貨」、「無形資產之使用－權利金支出」及「服務之提供－接受支援及帳務處理服務」受控交易之受測個體為台灣漢高，故本所以『ONESOURCE Transfer Pricing資料庫』做為選樣資料庫，為其找尋可比較對象；於「資金之使用－借款」受控交易方面，本所以台灣銀行105年度公布之牌告「基本放款利率」為可比較未受控價格。

## 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。

### 台灣銀行牌告基本放款利率

本所以台灣銀行105年1月至105年12月所公布之牌告「基本放款利率」，做為台灣漢高向關係企業借款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，台灣漢高與關係企業「有形資產之移轉－銷貨」、「有形資產之移轉－進貨」、「無形資產之使用－權利金支出」、「服務之提供－接受支援及帳務處理服務」及「資金之使用－借款」等受控交易，以台灣漢高作為受測個體。

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／交易性質 |
| 銷售自製成品予關係企業 | 台灣漢高 | 接著劑相關產品 | 限定範圍  製造商 |
| 向關係企業購買用於轉售之接著劑、密封劑等產品 | 接著劑、密封劑產品 | 有限功能  配銷商 |
| 銷售關係企業開發及管理之專利、商標、著作權產品  台灣漢高 | 商標、專利、著作權 | 限定範圍  製造商 |
| 接受關係企業支援及帳務處理服務 | 支援及帳務處理 | 限定範圍  製造商 |
| 向德國漢高借款 | 營運週轉金 | 借款 |

### 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－銷貨」、「有形資產之移轉－進貨」、「無形資產之使用－權利金支出」及「服務之提供－接受支援及帳務處理服務」等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，除「有形資產之移轉－銷貨」利潤指標為『成本及營業費用淨利率』外，其餘受控交易採用之利潤指標則為『營業淨利率』。

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成本及營業費用淨利率/營業淨利率為篩選條件之一。

另用於評估『資金之使用－借款』受控交易因可獲得外部利率資料，故以『可比較未受控價格法』進行評估。

## 篩選過程

### 『有形資產之移轉－銷貨』、『無形資產之使用－權利金支出』及『服務之提供－接受支援及帳務處理服務』

* **ONESOURCE資料庫**

本所使用ONESOURCE資料庫2017年5月版本為受測個體蒐尋可比較對象。

1. **設定篩選條件**

* 受測個體執行之功能及產品種類

於本交易分析中，受測個體台灣漢高為黏著劑、密封劑等各種化學產品之限定範圍製造商，故本所認為自下列SIC Codes之細項分類中最可能找出與台灣漢高執行之功能及產品種類相似之樣本（篩選過程請見附件A）。

|  |  |
| --- | --- |
| SIC Codes | 說明 |
| 2819 | Industrial Inorganic Chemicals, nec  (工業無機化學產品) |
| 2891 | Adhesives and Sealants (接著劑與密封劑) |
| 2899 | Chemical Preparations, nec(化學配置物) |
| 3275 | Gypsum Products(石膏類產品) |

* 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，因台灣漢高從事黏著劑、密封劑等各種化學產品製造與銷售，故本所使用下列關鍵字篩選：

| 關鍵字 | 選擇原因 |
| --- | --- |
| adhesive（黏著劑） | 台灣漢高製造產品之一 |
| sealant（密封劑） | 台灣漢高製造產品之一 |

* 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，ONESOURCE資料庫2017年5月版本中已俱備可比較對象105當年度之財務報表資料，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103至105會計年度連續三年度之財務資料。且樣本財務資料之年度認定係以會計年度結束日為105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，剔除企業敘述中不含上述關鍵字之樣本並排除不具備103至105年任一年度的財務資料樣本，經過初步篩選後，共計篩選出39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38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、產品及企業定位與台灣漢高差異太大者，最後得出13家可比較對象（拒絕原因列表請見附件B）。

因每一家公司都是獨一無二的，所以選擇下列13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C）：

| 編號 | 公司名稱 | 接受原因 |
| --- | --- | --- |
| 1 | Aica Kogyo Co Ltd | 製造黏著劑產品。 |
| 2 | Basic Chemical Industries Ltd | 製造黏著劑產品。 |
| 3 | Beijing Comens New Materials Co Ltd | 製造PU黏著劑產品。 |
| 4 | Cemedine Co Ltd | 製造銷售膠黏劑產品。 |
| 5 | Duta Pertiwi Nusantara Tbk PT | 生產木材黏著劑。 |
| 6 | HB Fuller Co | 生產與銷售接著劑與密封劑產品。 |
| 7 | Hubei Huitian New Materials Co Ltd | 生產及銷售黏著劑。 |
| 8 | Konishi Co Ltd | 生產及銷售黏著劑。 |
| 9 | Okong Corporation | 生產提供各式粘合劑產品。 |
| 10 | Selena FM SA | 生產建築用密封樹酯及黏著劑相關產品。 |
| 11 | Shanghai Kangda New Materials Co Ltd | 生產及銷售黏著劑。 |
| 12 | Soken Chemical & Engineering Co Ltd | 生產及銷售黏著劑。 |
| 13 | Tex Year Industries Inc | 生產及銷售黏著劑。 |

### 『有形資產之移轉－進貨』

* **ONESOURCE資料庫**

本所使用ONESOURCE資料庫2017年5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

台灣漢高為工業用黏著劑、密封劑等各種化學產品之有限功能配銷商，因其主要應用於工業及電子產品、包裝材料等，故本所認為自下列SIC Codes之細項分類中最可能找出與台灣漢高執行之功能及產品種類相似之樣本（篩選過程請見附件D）。

| **SIC Codes** | **說明** |
| --- | --- |
| 2821 | Plastics Materials & Resins(塑膠材料及塑膠) |
| 2851 | Paints & Allied Products(塗料及相關產品) |
| 3086 | Plastics Foam Products(塑膠泡棉產品) |
| 5031 | Lumber, Plywood & Millwork(木材、夾板及木工製品) |
| 5072 | Hardware(五金產品) |
| 5169 | Chemicals & Allied Products(化學及其相關產品) |
| 5198 | Paints, Varnishes & Supplies(油漆和亮光漆相關產品) |

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，因台灣漢高從事黏著劑、密封劑等各種化學產品銷售，故本所使用下列關鍵字篩選：

| 關鍵字 | 選擇原因 |
| --- | --- |
| adhesive（黏著劑） | 台灣漢高銷售產品之一 |
| sealant（密封劑） | 台灣漢高銷售產品之一 |

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，ONESOURCE資料庫2017年5月版本中已俱備可比較對象105當年度之財務報表資料，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103至105會計年度連續三年度之財務資料。且樣本財務資料之年度認定係以會計年度結束日為105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，剔除企業敘述中不含上述關鍵字之樣本並排除不具備103至105年任一年度的財務資料樣本，經過初步篩選後，共計篩選出72家樣本。

1. **定量篩選**
2. 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70個樣本。

1. 排除具有研發費用者

因台灣漢高為有限功能配銷商，並無從事研究與發展活動，故應將具有研發功能之可比較對象加以剔除，經此步驟得出42個樣本。

1. 排除業務說明

為確定選出樣本之可比較性，故要求排除企業敘述中包含Manufacture之字敘，經此步驟得出20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、產品及企業定位與台灣漢高差異太大者，最後得出8家可比較對象（拒絕原因列表請見附件E）。

因每一家公司都是獨一無二的，所以選擇下列8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F）：

| 編號 | 公司名稱 | 接受原因 |
| --- | --- | --- |
| 1 | Atul Ltd | 提供接著劑產品。 |
| 2 | Brenntag AG | 提供接著劑產品。 |
| 3 | Hexion Inc | 提供接著劑產品。 |
| 4 | Lumber Liquidators Holdings Inc | 提供接著劑產品。 |
| 5 | NEPES AMC | 提供接著劑產品。 |
| 6 | Orapi SA | 提供接著劑產品。 |
| 7 | Union Petrochemical PCL | 提供接著劑產品。 |
| 8 | Univar Inc | 提供接著劑產品。 |

### 『資金之使用－借款』

台灣漢高與關係企業之資金往來皆屬短期[[4]](#footnote-4)，幣別為新台幣。本所以台灣銀行105年1月至105年12月公布之牌告「基本放款利率」為可比較未受控交易價格，評估台灣漢高利息支出是否合乎常規交易結果。

# 

**IX**

# 受控交易評估結果

由本報告第柒章得知，『可比較利潤法』為評估台灣漢高「有形資產之移轉－銷貨」、「有形資產之移轉－進貨」、「無形資產之使用－權利金支出」及「服務之提供－接受支援及帳務處理服務」等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』為評估台灣漢高「資金之使用－借款」受控交易是否符合常規之最適常規方法。

## 採「可比較未受控價格法」為最適常規交易方法

台灣漢高『資金之使用－借款』受控交易，本所採可比較未受控價格法進行評估，為其找尋性質相近以可比較未受控價格資料作為比較。

依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，將嚴重影響可比較未受控價格之可比較性。

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交易標的資產或服務之特性、契約條款等與台灣漢高相類似。

## 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 | 銷貨 | 關係企業 | 台灣漢高 | 台灣漢高於此交易之企業定位為限定範圍製造商，其所執行之功能及承擔之風險較關係企業為不複雜，且台灣漢高為本國公司，財務資料亦經本國會計師查核簽證，本所認為其可信度較高，故以台灣漢高為受測個體。 |
| 進貨  有形資產之移轉 | 關係企業 | 台灣漢高 | 台灣漢高於此交易之企業定位為有限功能配銷商，其所執行之功能及承擔之風險較關係企業為不複雜，且台灣漢高為本國公司，財務資料亦經本國會計師查核簽證，本所認為其可信度較高，故以台灣漢高為受測個體。 |
| 無形資產之使用 | 權利金支出 | HIMISG | 台灣漢高 | 台灣漢高於此交易之企業定位為限定範圍製造商，其所執行之功能及承擔之風險較關係企業為不複雜，且台灣漢高為本國公司，財務資料亦經本國會計師查核簽證，本所認為其可信度較高，故以台灣漢高為受測個體。 |
| 服務之提供 | 接受支援及帳務處理服務 | 德國漢高、中國漢高 (IC)及HAPSC |

### 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 |
| 有形資產 之移轉 | 銷貨 | 關係  企業 | 台灣漢高 | 限定範圍  製造商 |
| 進貨 | 有限功能  配銷商 |
| 無形資產 之使用 | 權利金 支出 | HIMISG | 限定範圍  製造商 |
| 服務之提供 | 接受支援及帳務處理服務 | 德國漢高、中國漢高 (IC)及HAPSC |

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

1. **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

1. **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。

1. **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－銷貨』、『有形資產之移轉－進貨』、『無形資產之使用－權利金支出』及『服務之提供－接受支援及帳務處理服務』等交易活動。

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2017年5月版本中已俱備可比較對象105當年度之財務報表資料，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103至105會計年度連續三年度之財務資料。

1. **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。

一般而言，採用營業資產報酬率做為利潤率指標者為製造商，採用貝里比率為比較營業毛利與營運成本間之關係，大多用於服務提供者或功能僅限於銷售活動為例行性且所售產品同質性高之配銷商。倘若無法將利潤與其所運用之資源或花費之營業成本清楚區分，一般均採用營業淨利率或成本及營業費用淨利率作為利潤率指標。

茲將分析各受控交易所採用之利潤率指標理由說明如下：

1. 『有形資產之移轉－銷貨』

評估該等受控交易時，受測個體台灣漢高企業定位為限定範圍製造商，所以不適使用營業資產報酬率做為利潤指標之原因在於無法釐清資料庫中可比較對象之資產負債表中對於營業資產之歸類。所以未採用貝里比率之原因在於貝里比率衡量營業毛利與費用之關係，大多被用於評估服務提供者或功能僅限於例行性銷售且所售產品同質性高之配銷商，台灣漢高之企業個體角色為限定範圍製造商，非服務提供者也非配銷商，故本所不採用此利潤指標。至於營業淨利率與成本及營業費用淨利率，均適合作為利潤率指標，在考量利潤指標不得以受控交易為計算基礎之前提下，本所選擇成本及營業費用淨利率進行評估。

1. 『有形資產之移轉－進貨』

評估該等受控交易時，受測個體台灣漢高企業定位為配銷商，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；而貝里比率係以毛利為測試報酬之基準，因可比較對象會因會計處理方式之不同，將影響可比較程度，故不選用貝里比率為利潤率指標；至於營業淨利率與成本及營業費用淨利率，均適合作為利潤率指標，在考量利潤指標不得以受控交易為計算基礎之前提下，本所選擇營業淨利率進行評估。

1. 『無形資產之使用－權利金支出』及『服務之提供－接受支援及帳務處理服務』

評估該等受控交易時，受測個體台灣漢高企業定位為限定範圍製造商，所以不適使用營業資產報酬率做為利潤指標之原因在於無法釐清資料庫中可比較對象之資產負債表中對於營業資產之歸類。所以未採用貝里比率之原因在於貝里比率衡量營業毛利與費用之關係，大多被用於評估服務提供者或功能僅限於例行性銷售且所售產品同質性高之配銷商，台灣漢高之企業個體角色為限定範圍製造商，非服務提供者也非配銷商，故本所不採用此利潤指標。至於營業淨利率與成本及營業費用淨利率，均適合作為利潤率指標，在考量利潤指標不得以受控交易為計算基礎之前提下，本所選擇營業淨利率進行評估。

## 差異調整

### 會計處理的調整

來自ONESOURCE資料庫之可比較對象財務資料，在本所無法確定各可比較對象與受測個體間之會計處理是否存有差異及其是否帶來實質影響下，因缺乏會計調整之依據，故不對可比較對象的財務資料進行任何會計處理調整。

### 資本性調整

根據移轉訂價查核準則第8條規定，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間，如存在價格或利潤等因素之顯著差異，應就該等差異所造成之影響進行合理之調整。因此，在進行可比較公司的財務數字比較時，必須進行「資本性調整」，排除營運資本中的隱藏利息部分，將可比較公司的存貨，進貨條件和銷貨條件調整至同一基準點上，以提升營利事業與非關係人間所從事之未受控交易之可比較程度。

茲先行將下述調整公式所運用之變數定義如下：

* AAR=平均應收帳款（Average Accounts Receivable）；
* AAP=平均應付帳款（Average Accounts Payable）；
* INV=平均存貨（Average Inventory）；
* Sales=銷售淨額（Net Sales）；
* OP=營業淨利（Operating Profit）；
* i=利率（Interest Rate）；
* tp=受測個體（Tested Party）；
* cc=可比較對象（Comparable Company）。

1. **應收帳款調整**

可比較公司與受測個體應收帳款收款週轉天數之間的差異，會影響銷貨淨額，進而影響財務比率之評估及比較，因此需要進行調整。例如：在其他條件相同的狀況下，兩家企業對客戶給的銷貨條件不同，其銷貨收入和利潤則會不同，因為給予較長的應收帳款周轉天數的企業已將其所隱含的時間價值加入售價之中，造成較高的銷貨收入，影響了財務比率比較的準確性。因此，為提高可比較公司與受測個體間的可比較性，有必要將銷貨條件不同所造成的利息影響為適當調整如下：

 （A）

1. **應付帳款調整**

可比較公司與受測個體應付帳款收款週轉天數之間的差異，會影響銷貨成本，進而影響財務比率之評估及比較，因此需要進行調整。例如：在其他條件相同的狀況下，供應商給予企業之購貨條件不同，其銷貨成本和利潤則會不同，因為取得較長應付帳款周轉天數的企業，其銷貨成本將已隱含供應商對時間價值之加價，造成較高的銷貨成本，影響了財務比率比較的準確性。因此，為提高可比較公司與受測個體間的可比較性，有必要將購貨條件不同所造成的利息影響為適當調整如下：

 （B）

1. **存貨調整**

可比較公司與受測個體存貨多寡之間的差異，亦會影響銷貨成本，進而影響財務比率之評估及比較，因此需要進行調整。例如：在其他條件相同的狀況下，擁有較多存貨之廠商，其銷貨成本和利潤亦會不同，因為擁有較多存貨之企業，需額外挹注資金於保有存貨，故須以更高的利潤來彌補額外資金積壓成本，故銷貨成本將隱含保有存貨之資金成本加價，造成較高的銷貨成本，影響了財務比率比較的準確性。因此，為提高可比較公司與受測個體間的可比較性，有必要將保有存貨多寡不同所造成的利息影響為適當調整如下：

 （C）

* **可比較對象經資本性調整後之營業淨利率如下：**



### 利率之決定

本所於此分析報告針對可比較對象所採用之調整利率係以美國基本利率（US Prime Rate）[[5]](#footnote-5)為計算基準。

### 可比較對象資料的侷限性

本報告所採用之可比較對象財務資料均來自ONESOURCE資料庫，並用其決定受測個體同業之營業淨利率常規交易區間。惟該資料庫所採用之財務資訊及企業敍述均取自於各公開發行公司之年報，故本所對各該公司之瞭解將會受限於該資訊之揭露程度影響。

## 可比較對象之常規交易範圍

### 『有形資產之移轉－銷貨』、『無形資產之使用－權利金支出』及『服務之提供－接受支援及帳務處理服務』

* **限定範圍製造商**
  + **成本及營業費用淨利率**

1. **未經資本性調整前可比較對象之常規交易範圍**

台灣漢高為限定範圍製造商之可比較對象103至105年度成本及營業費用淨利率（請參見附件G）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 | 103年 | 104年 | 105年 | 平均 |
| 1 | Aica Kogyo Co Ltd | 11.80% | 12.09% | 13.55% | 12.49% |
| 2 | Basic Chemical Industries Ltd | 9.19% | 12.18% | 14.96% | 11.94% |
| 3 | Beijing Comens New Materials Co Ltd | 11.21% | 13.72% | 12.23% | 12.35% |
| 4 | Cemedine Co Ltd | 2.43% | 3.18% | 2.81% | 2.81% |
| 5 | Duta Pertiwi Nusantara Tbk PT | 7.05% | 0.65% | 4.49% | 4.11% |
| 6 | HB Fuller Co | 7.67% | 8.91% | 10.68% | 9.07% |
| 7 | Hubei Huitian New Materials Co Ltd | 13.41% | 7.03% | 9.94% | 9.91% |
| 8 | Konishi Co Ltd | 4.81% | 5.67% | 5.97% | 5.49% |
| 9 | Okong Corporation | 3.89% | 3.90% | 5.98% | 4.62% |
| 10 | Selena FM SA | 6.81% | 6.88% | 5.93% | 6.55% |
| 11 | Shanghai Kangda New Materials Co Ltd | 19.29% | 22.33% | 18.92% | 20.34% |
| 12 | Soken Chemical & Engineering Co Ltd | 5.23% | 5.02% | 9.59% | 6.53% |
| 13 | Tex Year Industries Inc | 2.65% | 4.90% | 3.96% | 3.85% |
| 常規交易範圍（四分位區間） | | | | | |
| 第25百分位數 | | 4.81% | 4.90% | 5.93% | 4.62% |
| 中位數 | | 7.05% | 6.88% | 9.59% | 6.55% |
| 第75百分位數 | | 11.21% | 12.09% | 12.23% | 11.94% |

1. **經資本性調整後可比較對象之常規交易範圍**

經過資本性調整後，受測個體台灣漢高為限定範圍製造商之可比較對象103至105年度成本及營業費用淨利率如下：

| 編號 | 可比較對象 | 成本及營業費用淨利率（%） | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 資料年度 | 103年 | 104年 | 105年 | 平均 |
| 1 | Aica Kogyo Co Ltd | 10.91% | 11.21% | 12.85% | 11.67% |
| 2 | Basic Chemical Industries Ltd | 7.69% | 10.61% | 13.58% | 10.45% |
| 3 | Beijing Comens New Materials Co Ltd | 9.73% | 12.31% | 11.11% | 11.02% |
| 4 | Cemedine Co Ltd | 2.03% | 2.76% | 2.53% | 2.44% |
| 5 | Duta Pertiwi Nusantara Tbk PT | 5.68% | -0.60% | 3.51% | 2.90% |
| 6 | HB Fuller Co | 6.91% | 8.09% | 10.03% | 8.33% |
| 7 | Hubei Huitian New Materials Co Ltd | 11.99% | 5.56% | 8.74% | 8.56% |
| 8 | Konishi Co Ltd | 4.20% | 5.08% | 5.57% | 4.96% |
| 9 | Okong Corporation | 3.00% | 3.09% | 5.47% | 3.89% |
| 10 | Selena FM SA | 6.18% | 6.19% | 5.41% | 5.93% |
| 11 | Shanghai Kangda New Materials Co Ltd | 18.15% | 21.13% | 17.46% | 19.08% |
| 12 | Soken Chemical & Engineering Co Ltd | 4.37% | 4.08% | 8.86% | 5.68% |
| 13 | Tex Year Industries Inc | 1.99% | 4.22% | 3.52% | 3.26% |
| 常規交易範圍（四分位區間） | | | | | |
| 第25百分位數 | | 4.20% | 4.08% | 5.41% | 3.89% |
| 中位數 | | 6.18% | 5.56% | 8.74% | 5.93% |
| 第75百分位數 | | 9.73% | 10.61% | 11.11% | 10.45% |

* + **營業淨利率**

1. **未經資本性調整前可比較對象之常規交易範圍**

### 受測個體台灣漢高為限定範圍製造商之可比較對象103至105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 | 103年 | 104年 | 105年 | 平均 |
| 1 | Aica Kogyo Co Ltd | 10.55% | 10.79% | 11.94% | 11.10% |
| 2 | Basic Chemical Industries Ltd | 8.42% | 10.86% | 13.01% | 10.67% |
| 3 | Beijing Comens New Materials Co Ltd | 10.08% | 12.06% | 10.89% | 10.99% |
| 4 | Cemedine Co Ltd | 2.37% | 3.09% | 2.73% | 2.73% |
| 5 | Duta Pertiwi Nusantara Tbk PT | 6.59% | 0.65% | 4.30% | 3.95% |
| 6 | HB Fuller Co | 7.12% | 8.18% | 9.65% | 8.32% |
| 7 | Hubei Huitian New Materials Co Ltd | 11.83% | 6.56% | 9.04% | 9.02% |
| 8 | Konishi Co Ltd | 4.59% | 5.37% | 5.63% | 5.20% |
| 9 | Okong Corporation | 3.74% | 3.76% | 5.64% | 4.42% |
| 10 | Selena FM SA | 6.37% | 6.44% | 5.60% | 6.14% |
| 11 | Shanghai Kangda New Materials Co Ltd | 16.17% | 18.25% | 15.91% | 16.90% |
| 12 | Soken Chemical & Engineering Co Ltd | 4.97% | 4.78% | 8.75% | 6.13% |
| 13 | Tex Year Industries Inc | 2.58% | 4.67% | 3.81% | 3.71% |
| 常規交易範圍（四分位區間） | | | | | |
| 第25百分位數 | | 4.59% | 4.67% | 5.60% | 4.42% |
| 中位數 | | 6.59% | 6.44% | 8.75% | 6.14% |
| 第75百分位數 | | 10.08% | 10.79% | 10.89% | 10.67% |

1. **經資本性調整後可比較對象之常規交易範圍**

經過資本性調整後，受測個體台灣漢高為限定範圍製造商之可比較對象103至105年度營業淨利率如下：

| 編號 | 可比較對象 | 營業淨利率（%） | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 資料年度 | 103年 | 104年 | 105年 | 平均 |
| 1 | Aica Kogyo Co Ltd | 9.84% | 10.08% | 11.39% | 10.45% |
| 2 | Basic Chemical Industries Ltd | 7.14% | 9.59% | 11.96% | 9.46% |
| 3 | Beijing Comens New Materials Co Ltd | 8.87% | 10.96% | 10.00% | 9.92% |
| 4 | Cemedine Co Ltd | 1.99% | 2.69% | 2.47% | 2.38% |
| 5 | Duta Pertiwi Nusantara Tbk PT | 5.38% | -0.60% | 3.39% | 2.82% |
| 6 | HB Fuller Co | 6.47% | 7.48% | 9.12% | 7.69% |
| 7 | Hubei Huitian New Materials Co Ltd | 10.71% | 5.27% | 8.04% | 7.89% |
| 8 | Konishi Co Ltd | 4.03% | 4.83% | 5.28% | 4.72% |
| 9 | Okong Corporation | 2.91% | 2.99% | 5.19% | 3.74% |
| 10 | Selena FM SA | 5.82% | 5.83% | 5.13% | 5.60% |
| 11 | Shanghai Kangda New Materials Co Ltd | 15.36% | 17.44% | 14.86% | 16.02% |
| 12 | Soken Chemical & Engineering Co Ltd | 4.18% | 3.92% | 8.14% | 5.38% |
| 13 | Tex Year Industries Inc | 1.95% | 4.05% | 3.40% | 3.16% |
| 常規交易範圍（四分位區間） | | | | | |
| 第25百分位數 | | 4.03% | 3.92% | 5.13% | 3.74% |
| 中位數 | | 5.82% | 5.27% | 8.04% | 5.60% |
| 第75百分位數 | | 8.87% | 9.59% | 10.00% | 9.46% |

### (二)『有形資產之移轉－進貨』

* **有限功能配銷商**

1. **未經資本性調整前可比較對象之常規交易範圍**

受測個體台灣漢高為有限功能配銷商之可比較對象103至105年度營業淨利率（請參見附件H）整理如下：

| 編號 | 可比較對象 | 營業淨利率（%） | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 資料年度 | 103年 | 104年 | 105年 | 平均 |
| 1 | Atul Ltd | 20.74% | 22.23% | 31.44% | 24.95% |
| 2 | Brenntag AG | 5.60% | 6.12% | 5.96% | 5.89% |
| 3 | Hexion Inc | 3.15% | 7.10% | 2.09% | 4.15% |
| 4 | Lumber Liquidators Holdings Inc | 9.94% | -8.50% | -9.75% | -2.44% |
| 5 | NEPES AMC | 16.73% | 10.83% | -10.87% | 7.03% |
| 6 | Orapi SA | 3.45% | 1.01% | 1.27% | 1.81% |
| 7 | Union Petrochemical PCL | 3.31% | 4.07% | 7.53% | 4.79% |
| 8 | Univar Inc | 3.86% | 4.09% | 3.89% | 3.95% |
| 常規交易範圍（四分位區間） | | | | | |
| 第25百分位數 | | 3.38% | 2.54% | -4.24% | 2.88% |
| 中位數 | | 4.73% | 5.11% | 2.99% | 4.47% |
| 第75百分位數 | | 13.33% | 8.97% | 6.74% | 6.46% |

1. **經資本性調整後可比較對象之常規交易範圍**

經過資本性調整後，受測個體台灣漢高為有限功能配銷商之可比較對象103至105年度營業淨利率如下：

| 編號 | 可比較對象 | 營業淨利率（%） | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 資料年度 | 103年 | 104年 | 105年 | 平均 |
| 1 | Atul Ltd | 20.13% | 21.64% | 31.01% | 24.41% |
| 2 | Brenntag AG | 5.15% | 5.67% | 5.66% | 5.50% |
| 3 | Hexion Inc | 2.67% | 6.62% | 1.82% | 3.73% |
| 4 | Lumber Liquidators Holdings Inc | 8.74% | -9.85% | -10.81% | -3.64% |
| 5 | NEPES AMC | 16.19% | 10.19% | -11.52% | 6.42% |
| 6 | Orapi SA | 2.91% | 0.57% | 0.98% | 1.39% |
| 7 | Union Petrochemical PCL | 2.38% | 3.09% | 6.82% | 3.92% |
| 8 | Univar Inc | 3.39% | 3.62% | 3.63% | 3.54% |
| 常規交易範圍（四分位區間） | | | | | |
| 第25百分位數 | | 2.79% | 1.83% | -4.92% | 2.47% |
| 中位數 | | 4.27% | 4.64% | 2.73% | 3.82% |
| 第75百分位數 | | 12.47% | 8.41% | 6.24% | 5.96% |

### (三)『資金之使用－借款』

本所以下列台灣銀行所發佈之牌告基本放款利率為外部資料進行比較：(請見附件I）

| **年/月** | **台灣銀行牌告基本放款利率(%)** |
| --- | --- |
| 105/1 | 4.966 |
| 105/2 | 4.896 |
| 105/3 | 4.896 |
| 105/4 | 4.896 |
| 105/5 | 4.896 |
| 105/6 | 4.826 |
| 105/7 | 4.826 |
| 105/8 | 4.826 |
| 105/9 | 4.756 |
| 105/10 | 4.756 |
| 105/11 | 4.756 |
| 105/12 | 4.756 |

## 受測個體之平均利潤率

### 『有形資產之移轉－銷貨』

103～105年度與銷售自製製成品予關係企業有關之成本及營業費用淨利率資料如下：

單位：新台幣仟元

| 損益科目 | 103年度 | 104年度 | 105年度 | 三年平均 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 營收淨額 | 437,029 | 196,862 | 98,626 | 244,172 |
| 營業成本 | 387,164 | 166,070 | 88,750 | 213,995 |
| 營業毛利 | 49,865 | 30,792 | 9,876 | 30,178 |
| 營業費用 | 12,490 | 2,581 | 7,000 | 7,357 |
| 營業淨利 | 37,375 | 28,211 | 2,876 | 22,821 |
| 成本及營業費用淨利率 | 9.35% | 16.73% | 3.00% | 10.31% |

### 『有形資產之移轉－進貨』

103～105年度與台灣漢高向關係企業進貨並轉售予非關係企業有關之損益資料如下：

單位：新台幣仟元

| 損益科目 | 103年度 | 104年度 | 105年度 | 三年平均 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 營收淨額 | 1,480,319 | 1,602,365 | 1,809,829 | 1,630,838 |
| 營業成本 | 730,605 | 765,296 | 924,649 | 806,850 |
| 營業毛利 | 749,714 | 837,069 | 885,180 | 823,988 |
| 營業費用 | 685,407 | 694,364 | 741,623 | 707,131 |
| 營業淨利 | 64,307 | 142,705 | 163,069 | 116,856 |
| 營業淨利率 | 4.34% | 8.91% | 9.01% | 7.17% |

### 『無形資產之使用－權利金支出』

103～105年度與台灣漢高銷售使用關係企業開發及管理之專利、商標與著作權有關產品之損益資料如下：

單位：新台幣仟元

| 損益科目 | 103年度 | 104年度 | 105年度 | 三年平均 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 營收淨額 | 2,221,458 | 2,381,540 | 2,410,665 | 2,337,888 |
| 營業成本 | 1,226,531 | 1,370,150 | 1,365,809 | 1,320,830 |
| 營業毛利 | 994,927 | 1,011,390 | 1,044,856 | 1,017,058 |
| 營業費用[[6]](#footnote-6) | 883,007 | 814,719 | 837,085 | 844,937 |
| 營業淨利 | 111,920 | 196,671 | 207,771 | 172,121 |
| 營業淨利率 | 5.04% | 8.26% | 8.62% | 7.36% |

### 『服務之提供－接受支援及帳務處理服務』

103～105年度台灣漢高損益資料如下：

單位：新台幣仟元

| 損益科目 | 103年度 | 104年度 | 105年度 | 三年平均 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 營收淨額 | 2,658,487 | 2,578,402 | 2,509,291 | 2,582,060 |
| 營業成本 | 1,613,695 | 1,536,220 | 1,454,559 | 1,534,825 |
| 營業毛利 | 1,044,792 | 1,042,182 | 1,054,732 | 1,047,235 |
| 營業費用[[7]](#footnote-7) | 895,497 | 817,300 | 844,085 | 852,294 |
| 營業淨利 | 149,295 | 224,882 | 210,647 | 194,941 |
| 營業淨利率 | 5.62% | 8.72% | 8.39% | 7.55% |

## 評估受控交易之常規交易結果

### 有形資產之移轉－銷貨

台灣漢高103～105年度銷售自製成品予關係企業賺得平均成本及營業費用淨利率10.31%，位於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍3.89%～10.45%內，推論台灣漢高105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。

### 有形資產之移轉－進貨

台灣漢高103～105年度銷售購自關係企業之接著劑、密封劑等產品平均賺得營業淨利率7.17%，高於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍2.47%～5.96%，推論台灣漢高105年度該受控交易無須為稅務上之調整。

### 無形資產之使用－權利金支出

因台灣漢高銷售之接著劑、密封劑等產品，需支付關係企業權利金，故評估權利金支出是否合理時，若台灣漢高支付該權利金後能賺得與可比較對象相當或更高之利潤，方可推論支付該費用未有不合常規之安排。

台灣漢高103～105年度銷售接著劑、密封劑等產品並支付產品授權之權利金後，平均賺得營業淨利率7.36%，位於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍3.74%～9.46%內，推論台灣漢高105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。

### 服務之提供－接受支援及帳務處理服務

台灣漢高接受德國漢高、中國漢高(IC)及HAPSC支援服務及帳務處理服務，因上述服務皆與台灣漢高整體營運息息相關，故若台灣漢高支付服務費後能賺得與可比較對象相當或更高之利潤，方可推論該費用之支付未有不合常規之安排。

台灣漢高103～105年度支付服務費後整體營運平均賺得營業淨利率7.55%，位於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍3.74%～9.46%內，推論台灣漢高105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。

### 資金之使用－借款

台灣漢高向德國漢高借款，借入該筆資金支付之計息年利率2.66%~2.73%，低於台灣銀行105年1月至105年12月之牌告基本放款利率4.756%~4.966%，推論台灣漢高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，端賴台灣漢高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』及『台灣銀行基本放款利率』之資料。

## 分析結果

### 有形資產之移轉

1. **銷貨**

台灣漢高銷售自製成品予關係企業之受控交易，可比較利潤法為評估該受控交易之最適常規交易方法，以台灣漢高為受測個體。

經分析，台灣漢高103～105年度銷售自製成品予關係企業平均賺得成本及營業費用淨利率10.31%，位於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍3.89%～10.45%內，推論台灣漢高105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。

1. **進貨**

台灣漢高與關係企業間之進貨受控交易，可比較利潤法為評估該受控交易之最適常規交易方法，以台灣漢高為受測個體。因上述交易與台灣漢高該等產品銷售具有連續不可分割之特性，故以銷售購自關係企業之接著劑、密封劑等產品所賺利潤進行分析。台灣漢高若能賺得與可比較對象相當之利潤，方可推論該交易未有不合常規之安排。

經分析，台灣漢高103～105年度銷售購自關係企業之接著劑、密封劑等產品平均賺得營業淨利率7.17%，高於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍2.47%～5.96%，推論台灣漢高105年度該受控交易無須為稅務上之調整。

### 無形資產之使用

* **權利金支出**

台灣漢高銷售使用HIMISG管理之專利、商標、著作權產品，其中，與黏著劑業務及美容護理有關之業務，依銷貨淨額之5.5%支付權利金；黏著劑業務及美容護理之外等其他業務，則依銷貨淨額之7%支付權利金，可比較利潤法為評估該受控交易之最適常規交易方法，以台灣漢高為受測個體。

因台灣漢高銷售接著劑、密封劑等產品，需支付關係企業權利金，故評估權利金支出是否合理時，若台灣漢高支付該權利金後能賺得與可比較對象相當或更高之利潤，方可推論支付該費用未有不合常規之安排。

經分析，台灣漢高103～105年度銷售接著劑、密封劑等產品並支付產品授權之權利金後，平均賺得營業淨利率7.36%，位於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍3.74%～9.46%內，推論台灣漢高105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。

### 服務之提供

1. **接受支援服務**

台灣漢高接受德國漢高提供之支援服務，該服務包括「策略支援」、「營運支援」、「採購支援」、「行銷支援」、「人力資源管理支援」及「財務管理支援」，並依實際發生費用加成5%支付服務費。

1. **接受帳務處理服務**

台灣漢高接受中國漢高 (IC) 帳務處理及收付款管理服務。

1. **接受財務及人事管理服務**

台灣漢高接受HAPSC財務及人事管理服務，並依實際發生費用加成5%支付服務費。

台灣漢高103～105年度接受上述支援與帳務處理服務，可比較利潤法為評估該受控交易之最適常規交易方法，以台灣漢高為受測個體。

因上述服務皆有助於台灣漢高之整體營運，故以所賺利潤進行分析，台灣漢高支付服務費用後若能賺得與可比較對象相當或更高之利潤，方可推論該交易未有不合常規之安排。

台灣漢高103～105年度支付服務費後整體營運平均賺得營業淨利率7.55%，位於ONESOURCE資料庫所選可比較對象經資本性調整後之常規交易範圍3.74%～9.46%內，推論台灣漢高105年度該受控交易之移轉訂價符合常規。

### 資金之使用-借款

台灣漢高向德國漢高借款，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，台灣漢高支付之計息年利率2.66%~2.73%，低於台灣銀行105年1月至105年12月基本放款利率4.756%~4.966%，推論台灣漢高105年度該受控交易無須為稅務上之調整。

## 建議

本所建議台灣漢高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，若台灣漢高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. 全球最大塗料生產商。 [↑](#footnote-ref-1)
2. ITIS [↑](#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. 天數皆未超過一年。 [↑](#footnote-ref-4)
5. 美國基本利率（US Prime Rate）：美國銀行向其主要企業客戶貸款所依照的利率。 [↑](#footnote-ref-5)
6. 包括給付予關係企業之權利金支出。 [↑](#footnote-ref-6)
7. 包括支付接受美國漢高銷售權移轉服務之費用支出。 [↑](#footnote-ref-7)