

# 投資公司完全指南

## 1. 投資公司定義與適用對象

### 1.1 投資公司的定義與類型

「投資公司」泛指以投資有價證券、股權或其他資產為目的，以投資收益為主要收入來源的法人組織。

【類型區分】

|    | 專營投資公司                   | 一般投資公司                           |
|----|--------------------------|----------------------------------|
| 定義 | 僅專注於投資有價證券及股權，不從事其他營業活動。 | 除投資外，可能同時從事其他業務。                 |
| 備註 | 本文討論核心，稅務規劃彈性最高。         | 若兼營顧問、管理服務、租賃、商品買賣等應稅業務，則會產生營業稅。 |

### 1.2 誰適合成立專營投資公司？

| 適用對象    | 效益與規劃目的  |
|---------|--|
| 高股利所得個人 | 將個人股利所得分離課稅 28% + 補充保費 2.11%，轉換為投資公司股利免稅僅需繳納未分配盈餘稅 5%。 |
| 家族企業    | 保護經營權、避免股權稀釋或分散，利於家族股權的集中傳承與管理。                        |

## 2. 專營投資公司的稅務優勢

專營投資公司的最大價值在於其對國內股利收入免稅。

### 2.1 股利所得的「免稅」機制

| 項目     | 專營投資公司 (法人股東)                       | 高資產個人 (個人股東)                                     |
|--------|-------------------------------------|--|
| 國內股利收入 | 免徵營所稅 (0%)：依《所得稅法》第 42 條，不計入營所稅所得額。 | 計入綜合所得稅 (綜所稅)：合併計稅 (稅率 5%~45%)。或選擇分開計稅 (稅率 28%)。 |
| 未分配盈餘稅 | 僅就未分配盈餘加徵 5%。                       | 無此稅負   |
| 補充保費   | 不適用                                 | 適用 2.11% 補充保費：單次股利收入達 \$2 萬元 (含) 以上須扣繳。          |

### 2.2 費用認列與未分配盈餘稅

專營投資公司可透過合理且實質的費用認列，來降低未分配盈餘稅負。

- 未分配盈餘稅 (5%) 的計算基礎：
  - 以「依財報規定處理之本期稅後淨利」為起點，並依所得稅法第 66 條之 9 規定加減列特定項目後計算。
- 專業建議：
  - 公司可以透過真實且合理的費用認列，使稅後淨利與未分配盈餘降低。
  - 不宜以「刻意墊高費用」作為主要手段，否則將面臨費用虛列、移轉訂價查核，以及實質課稅原則等多重稅務風險。

## 2.3 董監酬勞規劃

|      | 個人股東擔任董監事         | 投資公司擔任法人董監事   |
|------|-------------------|---|
| 酬勞課稅 | 併入綜所稅，最高 40% 邊際稅率 | 歸屬公司收入，先課徵營所稅 20%   |
| 終局稅負 | 最終稅負已實現           | 法人董監酬勞可先在公司端課稅並保留再投資，但若最終配回自然人股東，仍需整體評估「公司端+股東端」的總稅負與現金流。 |

## 3. 營運與稅務規定

### 3.1 營業稅申報與發票開立規範

| 業務項目      | 營業稅規範          | 發票開立要求  | 備註                    |
|-----------|----------------|---------|-----------------------|
| 出售股票與股利收入 | 免徵營業稅          | 免開立統一發票 | 進項稅額不得申請退還            |
| 出售固定資產    | 依稅法規定應申報及繳納營業稅 | 應開立統一發票 | 須依流程（申請購票證、購買發票、申報）辦理 |

### 3.2 營所稅：股利收入與證券交易所得

營所稅申報原則：投資公司申報營所稅原則上不適用擴大書審制度（需看行業代號與主要收入來源），需依一般查帳規定辦理。

#### A. 股利收入課稅規定

| 股利來源                              | 股利形式 | 營所稅處理<br>(20%) | 未分配盈<br>餘稅處理<br>(5%) | 稅務重要說明                                   |
|-----------------------------------|------|----------------|----------------------|--|
| 國內公司股利                            | 現金股利 | 免稅<br>(所§42)   | 需計入                  | 享受 0% 營所稅，<br>但保留盈餘須繳<br>5%。             |
| 國內公司股利                            | 股票股利 | 免稅<br>(所§42)   | 免計                   | 會計上不列為收<br>益，故不影響未分<br>配盈餘稅。             |
| 國外公司股利<br>(含 F 股 / KY<br>股 / TDR) | 現金股利 | 應稅             | 需計入                  | 視為境外所得，需<br>全額計入營所稅所<br>得額。              |
| 國外公司股利<br>(含 F 股 / KY<br>股 / TDR) | 股票股利 | 應稅<br>(帳外調整)   | 需計入                  | 依規定須帳外調整<br>增列投資收益，計<br>入應稅與未分配盈<br>餘稅基。 |

## B. 證券交易所得規範

| 交易標的                  | 營所稅 (20%)         | 最低稅負 (12%)                | 未分配盈餘稅 (5%)      |
|-----------------------|-------------------|---------------------------|------------------|
| 國內上市櫃/興櫃股票            | 免稅 (所§4-1 停徵)     | 需計入基本所得額(適用 \$60 萬元限額免稅)  | 需計入 (依所§66-9 規定) |
| 國內未上市櫃股票 (已依法簽證發行)    | 免稅 (所§4-1 停徵)     | 需計入基本所得額 (適用 \$60 萬元限額免稅) | 需計入 (依所§66-9 規定) |
| 國外公司股票、境外基金           | 應計入營所稅所得額 (屬應稅所得) | 不重複計入 (已計入營所稅所得額)         | 需計入 (屬應稅所得)      |
| F 股、KY 股、TDR (交易所得)   | 免稅 (所§4-1)        | 需計入基本所得額 (視為證券交易所得)       | 需計入 (依所§66-9 規定) |
| 非上市櫃(未依法簽證發行/有限公司出資額) | 應課營所稅 (視為財產交易所得)  | 不重複計入 (已計入營所稅所得額)         | 需計入 (屬應稅所得)      |

### 重要提醒：營利事業最低稅負

- 基本所得額扣除額為 60 萬元，稅率為 12%。
- 證券交易所得需納入基本所得額計算基本稅額，並有持有滿 3 年股票減半計入、損失扣除等特殊規定。

### C. 虧損年度盈虧互抵規範

在計算盈虧互抵時，虧損年度內含免計入所得額課稅之投資收益，應先自虧損額中扣除，僅以剩餘虧損抵減本年度純益額。

## 4. 實質課稅原則與租稅規避風險

稅務機關嚴格遵循「**實質課稅原則**」，對不具經濟實質、僅以減稅為目的的交易安排，進行查核與補稅。

### 4.1 實質課稅風險的判斷依據

| 風險面向    | 常見的稅務規避特徵                                     | 專業會計師建議                                      |
|---------|---|--|
| 移轉目的與時點 | 在股利分配決議前等 <b>敏感時點</b> 進行股權移轉。                 | 股權移轉應 <b>避開股利分配前夕</b> ，確保交易時點的商業合理性。         |
| 股權價款真實性 | 僅形式登載價款，實際未支付；資金來源由交易對象提供後回流（ <b>虛偽資金流</b> ）。 | 確保 <b>價款支付的真實性與資金來源的合理性</b> ，避免「左手賣右手」的交易形式。 |
| 公司設立背景  | 成立時間極接近特定交易； <b>資本額偏低</b> ，無法支撐承接高價股權。        | 投資公司設立應有合理的 <b>商業目的與資本結構</b> ，具備實質經濟價值。      |
| 常見規避模式  | 股權移轉後刻意不分配盈餘、多家公司交叉持股、短期高價購股後低價售出製造虧損。        | 股權安排應具備 <b>合理解釋與經濟實質</b> ，避免形式大於實質。          |

## 4.2 專業會計師建議與風險提醒

- **合規先行：** 股權移轉與投資公司設立應有明確的**商業或傳承**目的，切忌以**單純減稅**為唯一目的。
- **保留證據：** 妥善保留股權交易的議價、金流與決策紀錄，以證明交易的**真實性與合理性**。
- **審慎規劃：** 特別留意涉及**關係人交易**、**資本額顯著不足**及**敏感時點**的股權安排，這些都是國稅局查核的重點。