

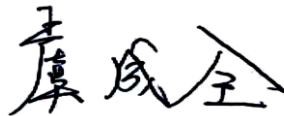


前言

全球氣候變遷以及動植物傳染疾病的散播，加速了全球農業科技產業的發展，台灣早期的國際農耕隊協助諸多國家發展農業，台灣的植物改良技術更是全球知名，台灣農業技術的發展在國際排名中更是名列前茅。因應農業科技趨勢走向規模化、產業化，農委會 2011 年起推動新措施，加速農技企業的募資程序，農技企業可仿照科技事業，透過農委會的推薦，縮短一般上市櫃審核時程。

配合創櫃板的成立，農委會已於 2013 年推薦十餘家農業科技企業的登錄。過去幾年來，陸續有瑞基海洋、瑞寶基因、正翰生技等農業科技公司進入資本市場。櫃檯買賣中心於 2016 年在掛牌產業類別中正式新增「農業科技」類股，並宣布將十家公司納入這一類別，這不僅代表農業生技的募資管道更加完善，也讓更多人密切關注農業相關產業的發展潛力。

隨著新農業時代到來，農業產業逐漸面臨更多的挑戰，如營運模式的創新、產品轉型、生產履歷建立以及後端供應鏈整合等。為此，勤業眾信與生物技術開發中心產業資訊組 ITIS 已於 2016 年 10 月共同舉辦兩場農業生技募資與國際趨勢研討會，分別從產業環境、國際佈局、募資管道以及產品創新等不同角度切入，剖析農業生技發展趨勢。本篇觀察乃重點摘錄兩場研討會的主要議題，分為市場、投資及財會三大部分來呈現，期盼能提供各界作為規劃參考，共同為新農業創造無限未來。



勤業眾信聯合會計師事務所
生技醫療產業負責人

目錄

市場趨勢展望	1
全球募資概況	3
財會焦點議題	7

市場趨勢展望

全球農業生技的主要趨勢

綜觀全球農業生技產業的發展，主要有三大趨勢：(1) 農業領域之健康及安全意識抬頭，全球政府倡導有機種植及減少抗生素使用；(2) 資通訊技術整合，改變農業生產鏈；(3) 新興基因編輯技術成為育種利器。

轉向更加健康安全的新農業

伴隨著科技興起與生活型態改變，消費者對於食材也越顯講究，根據 2016 年 Euromonitor 對全球食材選擇消費趨勢調查中顯示，約有 47% 的消費者希望食材是全天然，45% 則要求非基因改造¹。民眾對食品消費意識的改變，也帶動全球主要國家發起農業轉型，當中包括積極推動有機農業的發展，並強化管制畜牧業對抗生素的使用，尤其畜牧業長期使用大量抗生素來抑制病菌，提升動物生長速率，已造成抗藥性及藥物殘留的產生。主要市場如歐盟及美國在過去幾年內紛紛推出各項有機農業及限用抗生素的推動方案；台灣政府則將新農業納入五加二新興產業的推動規劃當中，未來將持續推動國內有機農業，並鼓勵畜牧業減少使用抗生素，**生物農藥**和**生物肥料**的市場將更趨成熟，而具有抗病效果的**飼料添加劑**需求也將持續成長。

受到全球經濟發展及氣候變遷影響，糧食供需與價格成為各國亟需解決的議題。同時，伴隨種植技術的改進與消費者健康意識的崛起，傳統農業已逐步轉型為重視永續發展，改善生產效率的綠色農業。

整合資通訊技術，翻轉農業生產鏈

隨著大數據與物聯網技術的發展，全球主要國家如歐洲、美國及日本等，已有公司推出農業用的即時監測系統，或是結合氣候資訊，提供分析後的情報給與農民進行決策，希望達到降低成本，預防病蟲害及提升生產效率等等目標。而網路平台及電子商務的發展，也打破過去封閉的農業產銷鏈，讓農民得以避開層層的分銷結構，改善收益。

在這樣的整合趨勢下，我國農委會亦規畫聚焦新農業，希望打造智慧農業環境：運用衛星資訊、空照影像、地理資訊系統、農業資料庫及雲端運算，即時進行環境監控；並建立農業生產場域的生物生產感知系統，進行精準生產，以整合生產與銷售端，平衡供需與產銷。這樣一來，**系統化的產銷模式將逐步成形**，**精準農業也將不再是遙不可及的目標**。

基因編輯成為育種的秘密武器

人口的增長與經濟的發展促使未來農業發展將著重於提升耕作效率、改善口味與品質、增加新品種並解決天然資源減少等議題。基因工程技術問世後，生物科技在農業的應用一度以基因改造作物為主流，即是將**外部基因**透過剪

接的方式與原作物的基因結合，創造新的品種，但此基改技術所衍生的作物對人體及環境的安全性倍受爭議，因此，基改作物的商業化上市受到諸多限制。

然而，近年興起的基因編輯技術如 ZFNs、TALEN 和 CRISPR-Cas 系統，為育種開闢出另一條道路。透過新技術平台不一定需要剪接外部基因，即可改變原作物的部份基因排列，與舊有技術相比，提供了高效與低成本的品種開發選擇。由於目前美國農業部的動植物防檢局認定二項應用基因編輯技術的新作物為非基因改造作物，此技術吸引了孟山都(Monsanto)及先正達(Syngenta)等農業生技龍頭廠商紛紛投入開發。

台灣廠商的因應策略

隨著基因編輯、物聯網等技術發展，以及電子商務大幅改變了通路結構，這些因素在未來幾年中將加速各國農業轉型，尤其近年全球農業科技募資已進入爆發期，預料將帶動農業生技產業走向下一個階段。台灣農業生技產業除了蘭花種苗以外，多以國內為主要市場，發展空間有限；同時蘭花種苗的海外市場經營不易，廠商競爭漸趨激烈。為了因應市場競爭，台灣農業生技企業經過逐步調整與策略轉型，已發展出多樣化的經營面貌，如蘭花種苗業者從規模化栽培模式，轉變為化妝品原料供應者及品牌商；生物性農藥、肥料企業則透過與大廠建立上下游的合作模式，擴大海外市場。

台灣農技企業若要持續壯大，接軌全球市場已成為基本要素。建議台灣農企業宜初期即把國際市場納入中長期的發展策略規劃，階段性調整企業結構與資源，提升產品與服務以符合國際標準，並尋找適合的合作夥伴共同打拼海外市場，方能為企業奠定未來成長的基石。

全球募資概況

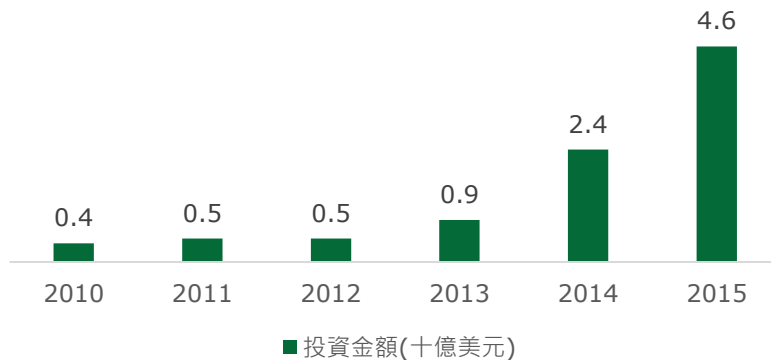
全球農業科技投資熱潮興起

從技術角度來看，生物技術自發展以來，已大量應用於作物改良、生物性農藥與肥料的開發以及廢棄物處理等農業領域。近年雲端技術與物聯網的快速發展，農業科技(Ag Tech)的範疇更由基因工程，拓展到機械及電子商務領域；這些技術結合氣候資訊、動植物生長資料及消費者需求等資訊，打造出新的營運模式，從而提升生產效率，風險管理以及市場拓展機會。

於此趨勢下，全球農業科技的新創企業如雨後春筍般地成立，根據美國農業科技募資網站 AgFunder 發布的 2015 年農業科技投資報告²指出，當年將近 500 家的農業科技公司達成了 526 場的交易，吸引了約 46 億美元的投資，與 2014 年的 23.6 億美元相比，成長了近一倍；若觀察過去五年的數字，投資金額更是呈現倍數成長（見圖一）。

由於雲端技術與物聯網的快速發展，農業科技(Ag Tech)的範疇已由基因工程，拓展到機械及電子商務等領域，打造出新的營運模式，從而提升生產效率，風險管理以及市場拓展機會。

圖一、2010-2015 年農業科技投資金額

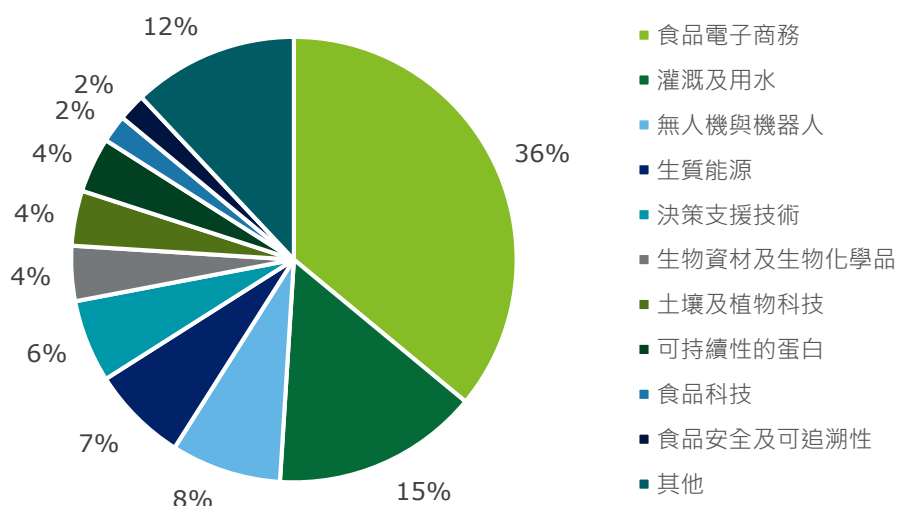


資料來源：AgFunder, "AgTech investing Report 2015"；勤業眾信整理

報告中所統計的農業科技領域包含：動物保健及營養、生物資材及生物化學品、決策支援技術、無人機(Drone)與機器人、農場到消費者(Farm 2 Consumer)、食品電子商務、食品科技、食品安全及可追溯性、溫室農業、灌溉及用水、智慧設備/硬體、土壤及植物科技、可持續性的蛋白(Sustainable protein)以及廢棄物處理技術等。在 2015 年農業科技投資金額中，以食品電子商務占比最高，達 36%，其次是灌溉及用水(15%)、無人機與機器人(8%)、生質能源(7%)、決策支援系統(6%)，其餘包含生物資

材及生物化學品、土壤/植物科學、可持續性的蛋白、食品科技、食品安全等議題

圖二、2015 年農業科技次領域投資分布



資料來源：AgFunder, “AgTech investing Report 2015”；勤業眾信整理

全球農業科技趨勢的五大關鍵議題

綜合 AgFunder 對 2015 年農業科技投資趨勢觀察，主要有五項重點：

農業科技募資大幅超越預期，是否迎來泡沫化？

報告指出，除了食品電子商務的投資案有過熱的趨勢，其他領域的農業科技公司多為小型募資，僅有少部分投資案募資超過五千萬美元規模。相較於其他產業，農業科技的投資金額只是九牛一毛，離泡沫化仍有一段空間。

無人機/機器人的無窮潛力

無人機/機器人技術可取代人力，並具有增加獲利的龐大潛力。許多投資者看好此領域的發展前景，2015 年的投資金額達到 3.8 億美元。2015 年議題多圍繞在無人機的效能，如完成作業的時間、圖片分析、以及上市所需的人力等。而隨著精準農業(Precision Agriculture)的成形，無人機的技术應用將漸趨成熟。3D 機器人的發展也帶來新的商機，如美國加州的新創公司 Blue River Technologies，開發出透過電腦與機器學習播種的機器人，募得了 1,700 萬美元的資金。即使投資者對機器人的開發仍有不同看法，如與軟體公司相比資本太密集、硬體卻又容易被模仿且不易運輸等等，但在全球技術龍頭如 Intel 等公司逐漸增加農業方面的投資，未來農用機器人的投資可望成長。

農用生物製劑募資活絡

據報告統計，生產生物性農藥、肥料及土壤改良劑的農用生物製劑公司在 2015 年募資活動中相當活躍，在 20 個交易中募得 1.2 億美元；而育種科學及農業基因體公司在 2015 年僅募得 4,800 萬美元。農用生物製劑獲得投資人青睞的原因，主要來自於環境友善及有機食物的風潮興起，業者、農民及消費者更願意購買種植過程中使用非化學農、肥料的作物，因而帶動農用生物製劑的發展，這類領域也吸引全球農化大廠如 Monsanto 與 Syngenta 的投資。隨著有機農業風潮更加普及，農用生物製劑領域將可望穩定發展。

精準農業持續加速發展

精準農業的發展目前仍處於早期階段，但已吸引許多大型投資交易，2015 年約有 84 家精準農業公司共募得 6.6 億美元。精準農業是指為農場在資源投入、時間以及人力上帶來更佳效率的技術，如決策支援系統、灌溉及用水技術、無人機及機器人，以及智慧化設備與硬體等開發。惟投資者目前對資料整合應用及維持標準化兩大議題仍有諸多考量。

區域性農業科技募資的多樣性將增加

著全球農業科技募資交易的增加及私募資金市場的全球化，農業科技募資相關資訊更顯充足。據 AgFunder 統計，美國仍舊是目前農業科技募資最多的國家，2015 年達 24 億美元，約佔一半比重。以色列也不惶多讓，在 2015 年農業科技募資中也達到 5.5 億美元的規模。印度與中國在農業科技的募資分別獲得 5.1 億美元及 4.8 億美元。令人注目的是 2015 年印度的 Jain Irrigation 公司募得 1.2 億美元，中國的大疆創新(DJI)募得 7,500 萬美元，顯示這兩國在灌溉技術及無人機的發展已獲得肯定。

從以上數據及五大議題中可以發現，全球農業科技已從過去生物技術本位轉換為跨界技術整合的發展，尤其行動技術、物聯網以及數據分析的發展，更讓跨界整合的速度突飛猛進，如食品電子商務、精準農業的無人機、決策支援系統、灌溉系統等開發，以及農用生物製劑的開發都是主流趨勢。雖然歐美國家的投資環境較為成熟，隨著區域性的發展，亞洲國家農業科技投資環境也逐漸成熟，產業發展前景指日可待。

我國農業科技產業逐步調整結構

我國對農業科技業之定義，係指運用科學技術或獨特營運模式，提升農業研發、生產與行銷之效率及產品價值，降低氣候異常或疾病蟲帶來之農產品損失，維護經濟動(植)物營養健康與生產環境永續，以及保障民生健康安全福祉之產業，範疇包含育種繁殖業、栽培/飼養/養殖業、疫病蟲害防治資材業、肥料/飼料業、機械/設備/設施/工程業、保存/加工業、包裝/儲運/行銷業、技術服務業、其他經中央主管機關指定之產業等。農業生技產業為農業科技分類中的一部分，相關產品包括蘭花等組織培養種苗、農用生物製劑、動物

疫苗與保健營養品、以及基因轉殖種畜禽等等，根據生物技術開發中心產業資訊組 ITIS 計畫估計，2015 年我國農業生技產值約 96.4 億新台幣，預期 2016 年將可達到 99.6 億新台幣。

我國農委會為了促進農業產業化，鼓勵農業科技發展，逐一完善農業科技企業的募資管道。農委會在 2011 年底頒布法規，農業科技企業可仿照科技事業，透過農委會推薦上市櫃來縮短一般審核時程，並於 2013 年推薦十餘家農業科技企業名單予創櫃板。同時，政府與創投單位也規劃成立農業創投基金，將篩選合適的投資標的，以達到推動產業發展的目的。過去幾年來，陸續有瑞基海洋、瑞寶基因、正翰生技等農業科技公司進入資本市場，2016 年 4 月，櫃檯買賣中心亦宣布在上櫃產業分類中新增「農業科技」類股，顯示農業科技產業的發展已具備一定火候，尤其在投資者的積極投入下，這股熱潮將逐漸加溫。

我國農業科技廠商眾多且分散，具有經營規模者不多，目前正處於從傳統產業跨入科技農企業的過渡階段，尤其近年不少科技新貴改為投入農業相關產業，更帶來許多創新的契機。從上市櫃趨勢觀察，我國農業科技主流仍以動物檢測診斷、動物用藥及保健品、蘭花培養及農用生物製劑為主。隨著農委會開始推行智慧農業相關政策，未來將有更多的跨界整合案例走進資本市場。目前全球盛行的食品電子商務、精準農業的無人機、決策支援系統、以及灌溉系統等開發，是否有機會成為我國農業科技產業未來重點趨勢，仍有待觀察。

財會焦點議題

尚未採收的鳳梨，其價值該如何評價？在農企業進入資本市場的過程中，建立會計制度與內部控制制度是相當重要的事前準備工作。其中農業生物資產認列原則看似複雜，癥結點在於生物資產判定及其公允價值的評估。另一方面，產銷履歷不僅是提供消費者安心的制度，也是農企業內部控制當中的重要一環。

如何從生物資產來看一顆鳳梨的價值

酷熱的夏天，最好來碗透心涼的刨冰，裡面有當季的鳳梨及蜂蜜糖水，含在嘴裏有無比的暢快。這些由台灣農民經過細心栽種及養殖的特有農產品，透過農委會體系輔導，有完整的生產履歷，早已跳脫食安風暴的陰影。

從去年雜誌報導有關鳳梨農產品及其加工品售價看出其增值趨勢呈現倍數的跳升，一顆鳳梨產地批發價格約 20-30 元，但到台北零售市場價格約 100 元；用鳳梨餡作成的鳳梨酥一小塊可以買 30-40 元，若作成保健食品如酵素飲品則售價可高達數千元，甚至醫療等級酵素可賣數萬元一瓶。

到底一顆尚未採收鳳梨的價值如何評價？要用產地批發價、零售市場價還是用加工產品價格呢？以往農民種植農作物都為個人銷售，且農產品在稅法上為免稅所得，所以沒有記帳及報稅的必要。隨著農業走向企業化經營，農企的崛起，加上政府輔導及民間資金的投入，不少農企順利登入創業板或興櫃，往資本市場邁進，其企業資產價值認列如何符合證管法規的會計處理，亦成為農企的新議題。

我國在民國 102 年度起，所有上市櫃公司全面導入及適用經金管會認可之國際財務報導準則，另從 105 年度起全國非公開發行公司可以選擇企業會計準則或經金管會認可之國際財務報導準則。其中與農業企業緊密相關的會計處理就是國際財務報導準則第 41 號「農業」，在 IAS41 第 1 段規定適用範圍中有三：第一為生物資產（如牛、豬及魚類等），第二為收成點之農產品（如鳳梨、葡萄等），第三為與生物資產相關之政府補助。另外，亦強調該準則僅於農產品（企業生物資產之收成品）之收成點適用；收成後，企業應依國際財務報導準則第 2 號「存貨」或其他適用準則之規定處理。因此，IAS41

不處理收成後農產品之加工。也就是說，生物資產經屠宰或捕撈及農產品經採收或加工，就不屬於 IAS41 之範疇。

另在 IAS41 第 10 段規定，企業僅於同時符合下列條件時，始應認列生物資產或農產品：1. 企業因過去事項而控制該資產，2. 與該資產相關之未來經濟效益很有可能流入企業；且 3. 該資產之公允價值或成本能可靠衡量。由此可知，企業所擁有並控制的生物資產要有未來經濟效益才能認列為生物資產入帳。而以公允價值減去原始認列生物資產出售成本所產生之利益或損失，以及生物資產公允價值減去出售成本之變動所產生之利益或損失，應於發生當期計入損益。

國際財務報導準則中將生物資產中的植物分為生產性植物（如蘋果樹等）及消耗性植物，（如未採收之蘋果等）兩類，若根據經金管會認可於民國 106 年適用的 IAS41 的更新規定，符合生產性植物定義的生物資產排除適用 IAS 41，係依據 IAS16「不動產、廠房及設備」規定，以其原始成本按「企業估計可使用期間」內攤銷；而生產性植物以外之生物資產則是依公允價值評估入帳（除公允價值無法可靠衡量外）。

綜合上述，農企不管是養殖天上飛的、地上爬的、水裡游的或是種植的五穀雜糧及蔬菜水果中草藥等，原則上均須採用公允價值評估並入帳。換句話說，一顆未採收的鳳梨，將按其生產階段，選擇合理的公允價值評價方式估計入帳。農業生物資產認列原則看似複雜，其癥結點就在於生物資產判定及其公允價值的評估。農業業主若遇到生物資產判定或評估上的疑慮，可透過專業會計師及評價單位協助，讓評估結果更為精確，不僅有助於了解農企業的真正價值，募資之路也將走得更为順暢。

農企業內部控制制度之建立

台灣素以美食王國自居，走在永康商圈看著絡繹不絕的國際友人，大口享用著道地的台灣美食之際，不知是否有想過，如果胖達人事件再次上演，他們所吃進的食物發生不妥之處，豈不讓我們的自豪成為了污點，更可能演變成為貽笑大方的國際新聞。那這些食材如何判別有無食品安全疑慮呢？農企業又如何透過管理制度可以讓消費者吃得更安心呢？一套由農企業自行建立的管理制度，或許可以給我們一個好的方向，此管理制度也就是所謂的企業內部控制制度。

所謂企業內部控制制度，係指公司經理人所設計，經董事會通過，並由董事會、經理人及其他員工執行之管理過程，其目的在於促進公司之健全經營，以合理確保下列三項目標之達成，(一)營運之效果及效率。(二)報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範。(三)相關法令規章之遵循。

故此農企業在設計其內部控制制度時，除一般為保障營運效果達成所設計之流程，如銷售或生產流程之設計外，更應該注意企業的社會責任及相關法令遵循方面的制度設計。尤其近年來消費者與環境保護意識的抬頭，且台灣接連發生塑化劑、黑心食用油以及添加順丁烯二酸等事件後，證券主管機關針對上市櫃公司中涉及食品及餐飲行業，尚要求於企業內部控制制度加入下列三點特別規定：（一）設置實驗室，從事自主檢驗。（二）產品原材料、半成品或成品委外辦理檢驗者，應送交經衛生福利部、財團法人全國認證基金會或衛生福利部委託之機構認證或認可之實驗室或檢驗機構檢驗。（三）洽獨立專家就其食品安全監測計畫、檢驗週期、檢驗項目等出具合理性意見書。

產品履歷是內部控制重要的一環

農企業是食品產業的源頭，是食品安全把關的第一環，所以其制度的設計上更應重視的是其產品的履歷與溯源。而農企業在設計其內部控制制度時，為達成法規及主管機關的要求，實務上可以配合農委會民國 96 年公布的「農產品生產及驗證管理法」及「產銷履歷農產品驗證管理辦法」規定等兩項規定辦理。該兩項法規主要是推動自願性農產品產銷履歷制度，並採取臺灣良好農業規範 (Taiwan Good Agriculture Practice，簡稱 TGAP) 的實施與驗證，以及建立農產品的履歷追溯體系。農委會期望建立此機制後，可以透過下游廠商及消費者選用產銷履歷農產品標章 (TAP) 的農產品，來推動農產品生產者主動建立農產品的履歷及檢驗。

農企業加入此一體系，代表可以透過網站查詢到農產品的生產紀錄，同時也代表驗證機構已經赴生產現場確認了生產者的記錄及行為是否符合規範，並針對產品行抽驗，而每一批產品的相關紀錄也在驗證機構的監控下，因此可以有效降低履歷資料造假的風險。故此，企業在進行內部控制制度的設計時同步參考前述法令的規範一併設計，不僅可以借助外部資源降低本身食品檢驗的投入，同時可以提高自身產品的附加價值，更可以為台灣的食品安全及永續發展盡一份心，實為一舉多得的策略。

參考文獻

1. 譚中岳 (2016 年 10 月)。全球農業生技產業現況與趨勢。農業生技募資與國際趨勢研討會·高雄場。
2. AgFunder (2016). *AgTech investing Report 2015*. May 2016, Retrieve from <https://agfunder.com/research/agtech-investing-report-2015>
3. 黃毅民 (2016 年 8 月 22 日)。一顆鳳梨的價值...。經濟日報·A18 生技版。

聯絡我們

勤業眾信生技醫療產業服務團隊

虞成全 會計師 Robert Yu

生技醫療產業負責人
royu@deloitte.com.tw

簡明彥 會計師 Steven Chien

醫療器材產業負責人
stechien@deloitte.com.tw

龔則立 會計師 Jerry Gung

醫療照護產業負責人
jerrygung@deloitte.com.tw

許瑞軒 會計師 Stephen Hsu

農業生技產業南區負責人
stehsu@deloitte.com.tw

黃毅民 會計師 Ian Huang

農業生技產業北區負責人
iahuang@deloitte.com.tw

專案聯絡

黃詩芳 Shevon Huang

生技醫療產業專案經理
shhuang@deloitte.com.tw

陳惠明 會計師 Thomas Chen

稅務服務
thomaschen@deloitte.com.tw

潘家涓 執行副總經理 Maggie Pan

財務顧問服務
mpan@deloitte.com.tw

吳佳翰 執行副總經理 Chia-han Wu

風險諮詢服務
chiahwu@deloitte.com.tw

苗德荃 副總經理 Alvain Miao

管理顧問服務
alvainmiao@deloitte.com.tw

孫欽彥 Chinyen Sun

生技醫療產業專案專員
chisun@deloitte.com.tw



關於德勤全球

Deloitte ("德勤") 泛指德勤有限公司 (一家根據英國法律組成的私人擔保有限公司, 以下稱德勤有限公司("DTTL")), 以及其一家或多家會員所。每一個會員所均為具有獨立法律地位之法律實體。德勤有限公司 (亦稱"德勤全球") 並不向客戶提供服務。請參閱 www.deloitte.com/about 中有關德勤有限公司及其會員所法律結構的詳細描述。德勤為各行各業之上市及非上市客戶提供審計、稅務、風險諮詢、管理顧問及財務顧問服務。德勤聯盟遍及全球逾 150 個國家, 憑藉其世界一流和優質專業服務, 為客戶提供應對其最複雜業務挑戰所需之深入見解。德勤約 220,000 名專業人士致力於追求卓越, 樹立典範。

關於勤業眾信

勤業眾信 (Deloitte & Touche) 係指德勤有限公司 (Deloitte Touche Tohmatsu Limited) 之會員, 其成員包括勤業眾信聯合會計師事務所、勤業眾信管理顧問股份有限公司、勤業眾信財稅顧問股份有限公司、勤業眾信風險管理諮詢股份有限公司、德勤財務顧問股份有限公司、德勤不動產顧問股份有限公司、及德勤商務法律事務所。勤業眾信以卓越的客戶服務、優秀的人才、完善的訓練及嚴謹的查核於業界享有良好聲譽。透過德勤有限公司之資源, 提供客戶全球化的服務, 包括赴海外上市或籌集資金、海外企業回台掛牌、中國大陸及東協投資等。

關於本出版品

本出版物係依一般性資訊編寫而成, 僅供讀者參考之用。德勤有限公司、會員所及其關聯機構(統稱"德勤聯盟")不因本出版物而被視為對任何人提供專業意見或服務。對信賴本出版物而導致損失之任何人, 德勤聯盟之任一個體均不對其損失負任何責任。