

股市下跌，除了面對投資損失，也別忽略資產傳承的規劃機會

資產傳承稅務觀點

要旨：

最近股市經歷了一波明顯修正，不少持有較大部位股票的長者，看著帳面獲利縮水甚至由盈轉虧，難免影響信心與安全感。

不過從稅務與資產傳承的角度來看，股價相對低檔時，反而是冷靜檢視贈與規劃、調整傳承節奏的適當時點——這不代表市場一跌就得急著贈與，而是趁估值較低時，盤點是否有適合的安排。

解析：

一、為什麼市場修正是檢視贈與的契機？

依我國《遺產及贈與稅法》規定，贈與財產原則上以「贈與時的時價」計算。因此，在股價相對低檔時將股票贈與子女，能以較低的計價基礎移轉相同股數。

例如長者持有的某上市公司股票市值從 5,000 萬元修正至 4,000 萬元，若原本就有傳承打算，此時執行贈與不僅能降低贈與總額，未來市場回升後的增值部分也將歸屬子女，不再累積於長者名下，等於提前將未來的成長空間移轉給下一代。

二、個人持股與投資公司，規劃邏輯大不同

- 直接持有上市櫃股票： 適合搭配每人每年 244 萬元的贈與稅免稅額 (夫妻若各自有資產與規劃，在符合財產權歸屬前提下可分別運用)，有計畫地逐年移轉，逐步降低長者名下資產規

- 透過未上市櫃投資公司持有： 贈與標的是「公司股權」而非個別股票，除了分年移轉，也能藉此讓下一代逐步參與家族資產管理。但需特別留意，未上市櫃股權原則上依贈與日「公司資產淨值」計算，且公司持有的上市櫃股票、不動產等資產仍須依稅法規定進行價值調整，不能單憑股價跌幅或帳面淨值直接推估。

三、實際執行前，必須把關的四個重點

贈與規劃雖有稅務效益，但切忌為了節稅而勉強或躁進。執行前，我們建議先確認以下四點：

1. 先顧好自身生活保障，不為節稅而勉強贈與

   贈與代表財產所有權實質移轉，長者應先確認自身退休生活、醫療、照護及其他資金需求，不應為了節省未來的遺產稅或贈與稅，而影響自己的生活保障。

2. 釐清估價規則與淨值調整

   上市櫃股票原則依贈與日收盤價（遇劇烈波動則留意平均價格規定）估價；未上市櫃股權則須依稅法規定調整不動產及投資部位的資產淨值，避免低估而遭國稅局補稅處罰。

3. 落實法律程序與金流一致性、並兼顧贈與後的控制權與家族共識

   贈與備妥贈與契約、股東名簿變更等文件，確保金流與實質受益人一致；若移轉投資公司股權，更要一併考量經營權、董事席次、股利分配與家族共識。

4. 評估跨境稅務風險

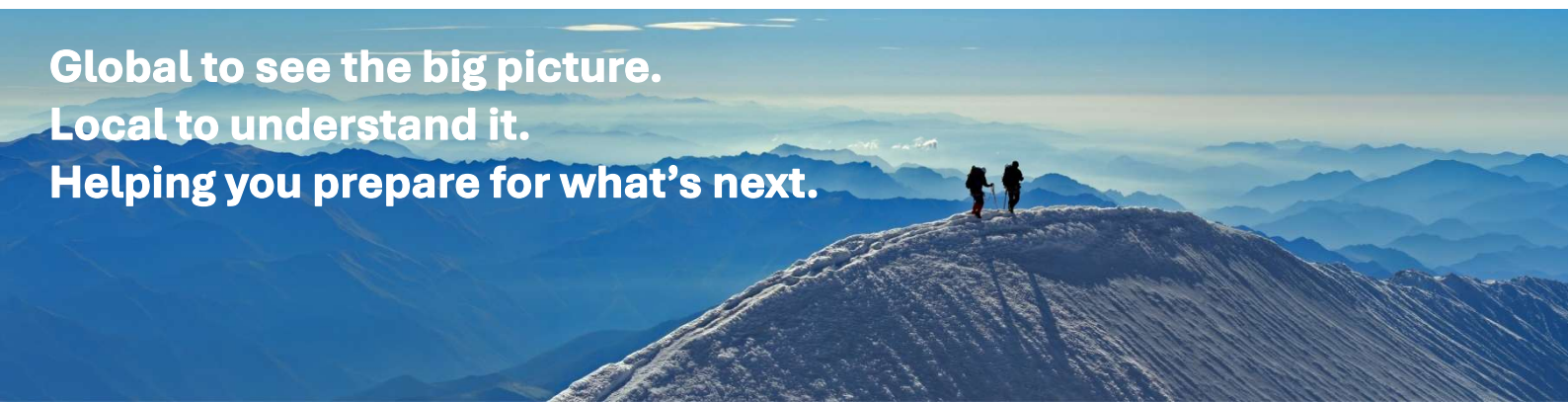
   若家族成員具不同國籍或稅務居民身分，或投資公司持有海外資產，須同步檢視相關國家的贈與、遺產及所得稅規定。

四、趁低檔冷靜盤點，穩健推進傳承

我們並不主張將股市下跌視為「非贈不可」的訊號，更不鼓勵為節稅急著處分資產；但若原本就有傳承計畫，市場修正確實是重新檢視的好起點。趁著目前估值相對較低，建議可冷靜做好三件事：

- 盤點資產配置： 檢視個人及投資公司的持股與資產組成。
- 檢視稅務規劃： 重新評估未來幾年的贈與及遺產稅安排。
- 設定執行節奏： 在不影響自身生活保障的前提下，挑出合適的標的穩健推進。

投資有景氣循環，財富傳承則需要提前布局。與其等行情回升後再追著市場跑，不如現在就冷靜而有計畫地把方向理清楚。



瑪澤聯合會計師事務所 團隊聯絡資訊

Forvis Mazars Taiwan Contacts

張豐淦 Al Chang

Country Lead, Head of Tax

Al.chang@forvismazars.com

楊建華 Chienhua Yang

Tax Partner

Chienhua.yang @forvismazars.com

林國琇 Kathy Lin

Tax Director

Kathy.lin@forvismazars.com

沈　季 Demi Shen

Tax Manager

Demi.shen@forvismazars.com

Forvis Mazars Group SC is an independent member of Forvis Mazars Global, a leading professional services network. Forvis Mazars Group SC is a cooperative company based in Belgium which operates as an internationally integrated partnership in over 100 countries and territories and specialises in audit, tax and advisory services. The partnership draws on the expertise and cultural understanding of over 40,000 professionals across the globe to assist clients of all sizes at every stage in their development. Forvis Mazars Group SC does not provide any services to clients. For the avoidance of doubt, Forvis Mazars Group SC does not include any Forvis Mazars entities in the United States, which are member firms of the Forvis Mazars Global network but are not included in the Forvis Mazars Group SC's partnership.

Any information, opinions, content, references, and links to other knowledge resources (collectively, "Content") are provided exclusively for informational purposes and may be updated and modified at any time, for any reason, without prior notice. The Content reflects the views of the author and does not constitute professional advice. It is not warranted to be complete, accurate, timely, or up-to-date. The Content should not be relied upon as a substitute for professional advice. Forvis Mazars Group SC disclaims any responsibility for any actions taken or not taken based on the Content.