

家族企業的股權投資架構應走向專業化、集團化

文 / 徐丞毅 兩岸商務及稅務諮詢 執業會計師

根據 2021 全球暨臺灣家族企業調查報告，預估未來五年內，約 24% 的創辦人將交棒；此外，約有 18% 的家族成員對家族企業只保有控制權。這些數據顯示家族企業預期經營的迭代加速，並逐漸走向專業治理。

然而依據調查，筆路藍縷的創辦人，大多對於家族企業的投資稅務架構缺乏整體策略。家族企業創辦人可能因新投資風險較高，有些股東不願跟進、商業風險切割、增加隱蔽性、或規避稅務遵循等種種因素，而分散家族企業的股權投資架構。這容易導致投資架構分散，甚至是由人頭股東代持自身股權的情況。

以中國大陸的人頭代持問題為例，其交棒時，恐面臨產權不清、收回股權稅負成本過高、股權變更登記無金流遭重複課稅、人頭盜賣捲款等糾紛，最終損害家族企業的資產。

資誠分析，解決之道，首先得看當初是否有代持協議，依據目前中國大陸的司法解釋，若有公證的代持協議，未來解除代持關係時，可依據代持協議及被代持企業股東會決議而逕行工商登記變更，稅局也有機會不另行課稅，更不用跑資金流。

另外，家族企業投資架構分散，也越來越不利於傳承。主因當前反避稅的浪潮下，投資架構透明化的程度越來越高，海外股東有任何股權變更可能被國際資訊交換或銀行反洗錢的金流稽查上報相關稅務機關，導致傳承時的稅務成本過高，家族企業創辦人遲遲不敢把股權移轉給下一代。

資誠建議，家族企業的經營者在交棒前得重新盤點手上的投資事業，將須由專業經理人治理的家族企業集團化，公私分明，並安排集團化後最終控股公司的股權激勵制度，讓專業經理人有機會享受成果；對於私人的家族投資，則讓家族辦公室打理。

資誠家族及企業永續辦公室

協助臺灣家族及企業重新定義家族與企業的使命願景，成就家族及企業永續

臺灣家族企業的企業主在疫情及疫後時代所面臨的競爭、各種營運風險及家族永續傳承的挑戰比以往任何時候都更激烈，企業主需要全新的方法、全新的思維帶領家族邁向永續的航道，如何領導家族實現家族永續、企業永續，絕對是臺灣家族企業主最深切的期待。資誠家族及企業永續辦公室能提供臺灣企業主在家族及企業永續經營的一站式 Total Solutions 整體解決方案，從財務績效、創新與成長、風險與治理、人才與傳承、數位轉型、併購、策略聯盟及 ESG 等企業永續策略目標，及家族治理、財富永續、經營權保護與傳承及家族核心價值等家族永續策略目標，協助企業主成就永續家族與永續企業。

我們的團隊



林鈞堯

副所長

+886 2 27296666 ext.25230
kevin.lin@pwc.com



洪連盛

家族及企業永續辦公室
主持會計師

+886 2 27296666 ext.25008
sam.hung@pwc.com



林一帆

家族及企業永續辦公室
協同主持會計師

+886 2 27296666 ext.26226
yi-fan.lin@pwc.com



鄭策允

家族及企業永續辦公室
協同主持律師

+886 2 27296666 ext.25098
alvin.cheng@pwc.com



徐丞毅

兩岸商務及稅務諮詢
執業會計師

+886 2 27296666 ext.25968
cy.hsu@pwc.com

