针对企业高管，企业主， 创始人，高净值人士及家庭

未来重大收益及财富变现的税务规划

Lucy Ni, CPA, Managing Director, Andersen

2026年10月15日

Disclaimer

The information provided in this presentation is for general illustrative purposes only and does not constitute legal, accounting, tax, or investment advice. Presentation or receipt of this information does not create a professional services relationship between the reader and [Firm Name]. You should not act upon this information without seeking the services of a professional advisor who has been provided with all pertinent facts relevant to your particular situation.

Any tax advice contained in this prestation (including any attachments) is not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of (i) avoiding penalties under the Internal Revenue Code or (ii) promoting, marketing, or recommending to another party any transaction or matter addressed herein. The advice is based on the specific facts provided to us and current tax law, which is subject to change—potentially on a retroactive basis. We assume no obligation to update this communication for subsequent changes in law or interpretation.

IRS Circular 230 Disclosure: To ensure compliance with requirements imposed by the IRS, we inform you that any U.S. federal tax advice contained in this document is not intended or written to be used, and cannot be used, for the purpose of avoiding penalties under the Internal Revenue Code. Furthermore, if this advice is used by any person in promoting, marketing, or recommending any transaction or arrangement, then (i) the advice should be construed as written in connection with the promotion or marketing of the transaction, and (ii) the taxpayer should seek advice from an independent tax advisor based on their particular circumstances.

免责声明

- 本演讲提供一般性税务教育信息，不构成任何税务、法律或投资建议。
- 税务结果取决于持股记录、交易条款、税务身份及其他具体事实。
- 实施任何安排之前，应由税务顾问、律师及相关专业人士共同评估。
- 内容以2026年10月1日的美国税法资料为基础。

税务规划策略概览



哪些重大收益值得提前规划?

- 创始人：公司并购、股权转让、上市或二级市场出售
- 企业高管：RSU归属、期权行权、集中持股变现
- 企业主：企业接班、出售经营资产或业务重组
- 高净值家庭：大额投资收益、赠与、慈善及跨境搬迁

今天的讨论重点

- QSBS：合格小企业股票的联邦资本利得排除
- 股权激励与州税居民身份
- 财富转移、信托与资产保护
- 慈善捐赠及跨境家庭税务

规划窗口：交易确定之前

- 交易尚在探索阶段：审查持股、家庭目标与结构
- 估值或融资前：评估赠与、信托及独立估值
- 意向书及谈判阶段：重新审查收入归属风险
- 签约或出售后：落实申报、预缴税及资金安排

可能需要提前进行税务规划的客户

创始人与企业家
持有快速增值的非上市公司股票
准备进行财富变现

企业高管及核心 / 早期员工
拥有大额股权激励
股票持仓高度集中

计划跨州搬迁的客户
涉及加利福尼亚州及纽约州税务居民身份问题
面临多州税务风险

高净值家庭
需要遗产及财富转移规划

跨国家庭
涉及跨境税务及申报问题

财富变现前的规划窗口

时点为何重要

最有价值的税务规划通常发生在以下事项之前：

签署意向书（LOI）

签署最终收购协议

提交上市申请

限售期届满

一旦交易已基本确定，许多规划机会可能不再适用。

常见的规划触发事项

签署意向书

C轮或后续融资

准备上市

要约收购

创始人出售现有股份

律师在识别这些规划窗口方面发挥关键作用。

QSBS：重要的税收优惠之一

合格小企业股票（QSBS）
可能享有的联邦资本利得排除：
每位纳税人最高1,500万美元
或税基的10倍，以较高者为准

律师可关注的问题：
是否在原始发行时取得股票？若不是，通过何种方式取得？
是否及时提交第83(b)条选择？
持有期是否符合要求？
公司是否符合QSBS条件？
是否存在信托规划机会？

律师可关注的情形：创始人在公司设立时取得股份；早期员工多年前已行权；客户预计1至3年内出售股份或上市；客户从未审查QSBS资格；客户拟向家人转让股份。出现其中一项或多项时，可考虑进行QSBS资格审查。

通过信托结构进行QSBS规划

通过合理规划扩大税收优惠

潜在规划机会包括：
非授予人信托
跨代传承规划结构
财富变现前的赠与安排

可能的益处包括：
增加QSBS排除额度（多主体额度叠加）
降低遗产税
资产保护优势
获得流动资金

时点至关重要，规划应在交易临近之前充分提前进行。

简化案例

John: ***No income tax planning***

2025 Income Tax:

	Federal	CA State	Total
Total Income	30,000,000	30,000,000	
QSBS Exemption	(10,000,000)	0	
Taxable Income	**20,000,000**	**30,000,000**	
Tax	***4,760,000***	***3,990,000***	***8,750,000***
	23.8%	13.3%	37.1%

John: ***No estate tax planning***

At the time of death

	Federal
Total Estate	100,000,000
Life Exemption	(30,000,000)
Taxable Estate	**70,000,000**
Federal Estate Tax	***28,000,000***
	40.0%

Jerry: ***With proper income tax planning***

2025 Income Tax:

	Federal	CA State	Total
Total Income	30,000,000	0	
QSBS Exemption (with stacking)	(30,000,000)	0	
Taxable Income	**0**	**0**	
Tax	***0***	***0***	***0***
	0.0%	0.0%	0.0%

Jerry: ***With proper estate tax planning***

At the time of death

	Federal
Total Estate	30,000,000
Life Exemption	(30,000,000)
Taxable Estate	**0**
Federal Estate Tax	***0***
	40.0%

QSBS示例：同样收益，不同资格

- 假设：单人出售旧制股份，资本利得1,200万美元
- 符合100% QSBS排除，且可用限额为1,000万美元
- 示例应税资本利得：200万美元
- 若完全不符合QSBS：示例应税资本利得为1,200万美元

QSBS：新旧股份适用不同规则

- 2025年7月4日后取得：限额为1,500万美元或税基10倍孰高
- 新规则持有期：满3年排除50%，满4年75%，满5年100%
- 2010年9月27日后至2025年7月4日取得：通常须持有超过5年
- 上述旧股份：通常为100%排除，限额为1,000万美元或税基10倍

QSBS资格：股份与公司都要符合

- 通常需要美国境内C corporation的原始发行股份
- 发行时总资产门槛：旧发行5,000万美元，新发行7,500万美元
- 持有期间还需符合活跃业务等持续要求
- 期权授予不等于取得股份，行权日期和83(b)等记录可能很关键

股权激励：税务时点与现金流

- ISO：行权可能触发替代性最低税（AMT）
- NSO：行权价差通常计入普通收入
- RSU：通常在股份结算交付时确认工资收入
- 行权或归属前：估算税负、预扣不足及出售限制

股权激励税务规划

协助客户管理集中持有的财富

常见的股权激励安排：
激励性股票期权（ISO）
非合格股票期权（NSO）
限制性股票单位（RSU）

可协助的事项：
在行权前与税务顾问协调
识别持仓集中风险
评估资产分散及税务规划策略

州税居民身份与收益来源

- 搬家或更换驾照，未必足以改变税务居民身份
- 住所、家庭、工作地点与实际生活记录共同影响判断
- 搬迁后，原州仍可能对当地来源收入征税
- 华盛顿州资本利得税、遗产税需与联邦税分别评估

州税居民身份规划

州税负担可能超过联邦税的节税金额

常见情形：

- ✓ 加利福尼亚州创始人搬迁至内华达州
- ✓ 纽约州高管搬迁至佛罗里达州
- ✓ 跨州经营的企业主

需关注的重点：

- ✓ 确立永久住所
- ✓ 保存文件与证据
- ✓ 为税务审查及答辩做好准备
- ✓ 记录不充分，可能导致重大州税风险

仅在其他州购房并取得当地驾照，并不足以改变税务居民身份！

马萨诸塞州：相关税负（2026年）

- 工资、利息及多数长期资本利得：5%；短期资本利得：8.5%; 针对collectibles的长期资本利得：12%
- 应税收入超过 $1,107,750 的部分，另加征4%附加税
- QSBS：可适用旧制100%排除；MA未跟随2025年联邦新税法扩围
- 州遗产税：200万美元门槛，最高税率16%；与联邦税分别评估

从MA搬到佛州：居民身份与收入来源

- 家庭、住房及实际生活重心迁出MA
- 保留MA永久居所且全年在MA超过183天，仍可能属州税居民
- 搬迁后：MA房产收益、当地经营收入及部分股权薪酬仍可能应税
- 保存居住及出行证据；分别审查股票出售与资产出售的州税结果

搬迁示例：500万美元长期股票收益

- 假设：2026年7月1日完成真实搬迁/州税居民身份转换，10月出售个人投资股票
- 股票不符合QSBS、无MA来源收入；无其他收入，忽略扣除及抵免
- 留在MA：约 $405,690；搬至佛州：$0；搬至北卡：约 $199,500
- 州税差额：佛州约 $405,690；北卡约 $206,190

税后收益与家庭目标

- 可排除的收益：QSBS资格与限额
- 应税时点和性质：行权、归属、出售及递延安排
- 家庭财富转移：税基、遗产税与未来增值
- 慈善目标：实际捐赠成本与税收扣除

财富传承：赠与时点与税基

- 2026年联邦遗产及赠与基本免税额：每人1,500万美元
- 在估值较低时赠与，可能将未来增值移出应税遗产
- 生前赠与通常延续税基，继承资产可能调整税基
- 赠与之前：比较所得税、遗产税和家庭资金需要

信托：税务待遇与资产保护

- 可撤销信托：常用于管理与传承，通常不自动减少税负
- 不可撤销信托：可能转移未来增值，也会限制控制与使用
- 非授予人信托：可能作为独立纳税人，QSBS需专项审查
- SLAT、GRAT等结构：取决于现金流、家庭目标及法律条款

估值上升前的遗产及赠与税规划

转移未来增值，减少未来税负

常见策略包括：
授予人保留年金信托（GRAT）、配偶终身受益信托（SLAT）及家族信托结构

通常在以下事项之前规划效果更佳：
重大融资
上市
企业出售

慈善规划：捐现金还是增值资产?

- 直接捐赠长期持有的增值股票：可能减少捐赠部分的资本利得
- DAF：先完成不可撤销捐赠，再逐步建议慈善拨款
- 私人基金会：参与管理较多，合规成本及限制也更多
- CRT：保留规定收益流，慈善最终受益，分配仍可能应税

2026年慈善扣除的新限制

- 分项扣除者：一般仅超过贡献基数0.5%的部分可扣除
- 最高税率纳税人：分项扣除的边际税收利益一般受35%限制
- 另有AGI比例限额、估值及结转规则
- 示例：贡献基数100万美元，捐赠10万美元，先扣除5,000美元门槛

慈善捐赠的税务规划

增加慈善捐赠，同时降低税负

可考虑的策略包括：
向捐赠者建议基金（DAF）捐赠增值股票
按公允市场价值扣除
不确认资本利得

慈善剩余信托（CRT）
慈善先行信托（CLT）

在财富变现带来高收入的年度，尤其具有规划价值。

跨境家庭：身份与结构先行

- 所得税居民身份：全球收入、外国税抵免与双重征税
- 海外账户、公司及信托：申报义务与收入归属
- 跨境赠与和继承：赠与人、受益人身份及资产所在地
- 赴美、离美或家庭搬迁：交易前比较各国税负及退出税

跨境税务问题

跨境客户常见的挑战

常见情形包括：

创始人在美国与亚洲之间搬迁
家庭成员居住在不同国家或地区
境外持股结构
境外信托及控股公司
国际人员流动
境外资产及收入申报要求

规划通常需要以下专业人士协调：

律师
国际税务顾问
财富管理顾问

变现前的准备清单

- 股权资料：授予、行权、成本、持有期及公司资本记录
- 家庭资料：税务身份、居住地点、既有信托与赠与记录
- 交易资料：预计时点、估值、付款形式及谈判进度
- 共同计划：税务顾问与律师审查，财富顾问安排现金流

律师为何需要关注税务规划

律师通常最先发现规划机会

客户往往在聘请税务顾问数月前，已与律师沟通。

重要规划机会可能出现在以下事项之前：

- ✓ 收购或合并
- ✓ 上市
- ✓ 现有股份出售
- ✓ 企业接班
- ✓ 大额慈善捐赠
- ✓ 跨境搬迁

税务规划启动越早，客户可能获得的益处越大。

律师如何为客户创造价值

律师识别事项	税务顾问评估事项
潜在收购或上市	QSBS资格及其他规划机会
搬迁计划	税务居民身份分析 / 移民前税务规划
信托安排讨论	赠与及遗产税规划
慈善捐赠意愿	慈善捐赠的税务规划
境外资产及投资持仓	跨境架构与税务规划

问题与解答 /讨论与问答

- 未来1-5年，您是否预计有重大收入或财富变现?
- 您最关心的是税后收益、传承、慈善还是跨境安排?
- 具体个案适合会后由专业顾问结合完整资料评估



Lucy Ni

Managing Director | Andersen

lucy.ni@andersen.com

Since 2003, Lucy has served as a trusted advisor in public accounting, specializing in international and U.S. tax law. She partners with founders, entrepreneurs, and ultra-high-net-worth (UHNW) families to design bespoke tax strategies that safeguard global interests and secure multi-generational legacies. By bridging the gap between corporate-scale sophistication and personal wealth preservation, Lucy empowers her clients to navigate cross-border complexities with confidence.

Areas of Specialization:

Founder & Executive Planning: Navigating the tax nuances of liquidity events, IPOs, and complex equity compensation.

Cross-Border Wealth Strategy: Solving technical challenges involving multi-jurisdictional residency and global investments.

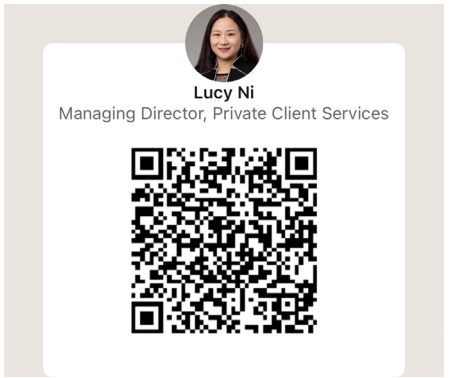
The Asia-Americas Corridor: Leveraging deep cultural fluency to advise families with significant footprints in both Asia and the U.S.

Integrated Compliance: Providing high-touch, discreet reporting for individuals with intricate global requirements.

Prior to joining Andersen, Lucy spent over two decades at a Big Four firm. Lucy’ s approach combines technical rigor with a focus on long-term financial legacies, ensuring that her clients remain tax-efficient and compliant.

倪轩璐 Andersen （2026 Top U.S. Tax Firm）税务合伙人。前普华永道国际税务西雅图办公室合伙人兼国际中国市场美洲区负责人，先后在普华永道多伦多，纽约，波士顿，西雅图办公室工作20多年. 专注于为跨境高净值客户和公司高管/企业家/初创公司和founders提供财务税务咨询服务，（包括但不限于美国税务合规及咨询，国际税务筹划，离岸架构，私人和家族投资，遗赠和传承相关的税务管理及规划等），积累了20多年的丰富实战经验（包括为全球巨头企业的总裁级超高净值人士提供相关服务）。

LinkedIn:



WeChat:

