

## 壹、前言與聲明：

### <<財務報告書完整性>>

財務顧問將提供客戶詳細財務分析與建議，以協助客戶完成其人生財務目標，如有必要將在取得客戶同意後，與客戶所屬會計師、律師或其他專業人士徵詢其意見。

### <<資料保密>>

除非經客戶書面授權，或經法院、其他政府機關指定，財務顧問不得將任何客戶所提供的個人、企業或其他訊息，提供給任何個人、企業。

### <<專業道德>>

財務顧問基於專業道德，對所提供之各種規劃方案皆依公正客觀原則，並以客戶之實際需求為建議基礎。任何投資皆有風險。因此本團隊與永達保經均不保證任何的規劃或報酬能如策劃書所寫的發生。

## 貳、公司介紹：

(一) 公司經營理念：誠信負責 穩健經營 關懷服務 利益共享

(二) 公司優勢：卓越的績效、明確的市場策略、培育 MDRT 的搖籃、教育訓練模組化、客戶服務導向、永恆的關懷服務、資訊個資安全驗證

## 參、財務策劃團隊介紹：

姓名	個人簡介	姓名	個人簡介
 蘇裕豐	職稱：業務經理 年資：14 年 專業證照： CCFP+RFP+TRFP 保險相關證照 9 張 投信投顧業務人員 信託業務人員 理財規劃人員	 梁瑞娟	職稱：籌備處經理 年資：20 年 專業：稅務規劃、資產保全與傳承 證照：CCFP+RFP 人壽保險證照、外幣證照、投資型證照、產險證照
 詹雅婷	職稱：籌備處經理 年資：17 年 專業：醫療保障、退休規劃、稅務傳承、資產保全 證照：CCFP+RFP 人壽保險證照、外幣證照、投資型證照、產險證照	 柯詔仁	職稱：業務主任 年資：2 年 專業：土地傳承規劃 證照：地政士證照、不動產經紀人證照、人壽保險證照、外幣保險證照
 吳峻東	職稱：業務主任 年資：2 年半 專業：家族財產免稅移轉 證照：人壽保險證照、外幣證照、投資型證照	 洪啟順	職稱：壽險顧問 年資：一年 專業：退休規劃、稅務傳承、資產保全 證照：人壽保險證照

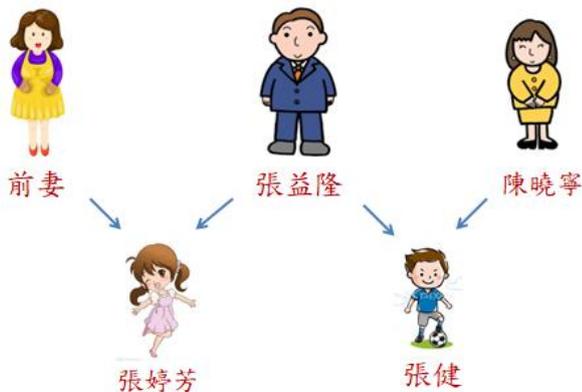
使命：讓千萬家庭都能獲得財富與幸福。

## 肆、個案背景及資產狀況介紹：

### (一)個案背景

人物	稱謂	年齡	居住地	稅務身份	現況	備註
張益隆	先生	54歲	台灣 中國	台灣	頂茂科技公司大股東	1995年31歲生長女，2000年36歲離婚，2002年38歲再婚生長子
張婷芳	長女	23歲	台灣	台灣	大學畢業	前往英國讀書
陳曉寧	配偶	42歲	中國	中國	瑞大福公司任職	2002年26歲結婚，2002年26歲生長子
張健	長子	16歲	香港	台灣	香港讀書	赤柱中學中四生
張父	爸爸	83歲	台灣	台灣	養護所照護	75歲時小中風，疑漸凍人
張淑卿	姪女	35歲	台灣	台灣	頂茂的會計	未婚，要用保險做退休金規劃

### 繼承系統表



### 繼承人

被繼承人	繼承人
張益隆	陳曉寧（配偶） 張婷芳（女兒） 張健（兒子）
陳曉寧	張益隆（配偶） 張健（兒子）

※說明：因陳曉寧未收養張婷芳，故張婷芳無陳曉寧之繼承權。

### (二)資產狀況

張益隆名下資產	狀態備註
1 頂茂科技股份有限公司股份(包含香港公司帳戶美金764萬元)	7274萬人民幣*0.6=4364.4萬人民幣=19709.63萬台幣
2 大陸東莞市橋頭鎮廠房 1600 平方米	人民幣 1500 萬*0.6=4064.4 萬台幣
3 香港個人帳戶美金 132 萬	4065.6 萬台幣
4 台北市士東路基泰天母大樓 45 坪	無貸款，每坪 70 萬元，值 3150 萬台幣
5 大安區建國南路二段辦公室 81 坪	貸款 2200 萬，每坪 110 萬，值 6710 萬台幣
6 台灣的銀行活儲新台幣 2,383 萬元	
7 BMW 650 轎車	車齡是 5 年，殘值粗估 163.84 萬台幣
8 60 張台股積電股票，投入台幣 200 萬元	2008 年 10 月以每股 41.15 元買入，現在每股 256 元，值 1536 萬台幣
9 0050 台灣 50 ETF，投入台幣 200 萬元	年報酬率 4%，2008 年買在 35 元，現在 86 元，值 491.43 萬台幣
10 0056 台灣高股息 ETF，投入台幣 200 萬元	年報酬率 12%，2008 年買在 13 元，現在 27.94 元，值 429.85 萬台幣
11 20 年期繳終身壽險新台幣 300 萬元	2000 年前買，保單價值粗估 180 萬台幣
合計	<b>42789.52 萬台幣</b>

陳曉寧名下資產	狀態備註
1 田黃石雕	香港蘇富比拍賣港幣 500 萬=437 萬人民幣
2 上海洋樓一、二樓出租三樓自住	每月收租人民幣 1 萬元，以每年 18 萬除以 3.31%=543.8 萬人民幣
3 深圳一套 3 室 2 廳的自住房	2003 年時張益隆購買，登記於陳曉寧名下，價值約人民幣 450 萬元
4 Tiffany1,000 股	每股 122.99 美金，值 83.88 萬人民幣
5 LVMH 集團股票 5,000 股	每股 67.32 美金，值 229.57 萬人民幣
6 大陸的銀行存款 26 萬人民幣	
7 600104 上汽集團 2,000 股	每股 29.05 人民幣，值 5.81 萬人民幣
8 601318 中國平安 2,000 股	每股 64.8 人民幣，值 12.96 萬人民幣
9 600050 中國聯通 2,000 股	每股 5.5 人民幣，值 1.1 萬人民幣
合計	<b>1790.12 萬人民幣</b>

## 伍、假設基本條件/個案需求/風險偏好：

### (一) 設定基本條件

1. 人民幣匯率 4.516，港幣匯率 3.947，美金匯率 30.8，數字計算後取到小數後 2 位。
2. 張益隆遺產稅在台灣完稅。
3. 因應 2017 年 CRS (全球稅務交換)，所有規劃基礎以透明化及全球課稅角度並參照 FATCA 及兩岸租稅協議。
4. 假設上海房市投報率 3.31%，假設上海洋樓整棟出租為每年 18 萬人民幣。
5. 假設台積電股票 2008 年 10 月以每股 41.15 元買入。
6. 假設台灣 50 ETF 2008 年 10 月買在 35 元。
7. 假設台灣高股息 ETF 2008 年 10 月買在 13 元。
8. 假設 BMW 650 新車價 500 萬元，每年以 2 成折舊。

### (二) 個案需求

1. 張益隆考量到台灣遺產稅 已提高到 20%級距，大陸將來可能有遺贈稅，需要規劃。
2. 陳曉寧表明她的資產將來都是兒子的，只要求張益隆在財產的規劃與安排上公平即可。
3. 張益隆希望有資產傳承給子女，希望有辦法擁有掌控權。
4. 陳曉寧是張國安唯一合法繼承人，該如何繼承遺產、又應該如何執行？
5. 台灣有遺產稅，不知課徵基礎為何？
6. 張益隆 35 歲張淑卿購買退休金的商業保險。
7. 張益隆是否可投資上證股市？
8. 張益隆與股東們考慮是否結束工廠營運？
9. 張益隆台灣的辦公室是否趁價格好賣掉？
- 10 張父 83 歲在私人老年養護所由專業人士照顧。
- 11 張益隆的工廠若結束營運時如何處置廠房。
- 12 張婷芳預計今年 9 月前往英國讀書。
- 13 BMW 650 轎車，車齡是 5 年，考慮明年換車。

### (三) 投資風險偏好屬性

張益隆表示面對投資訊息來源繁多且複雜，許多金融商品例如保險、基金、債券等等都不太了解，所以本團隊假設張益隆是屬於風險承受度穩健型的投資人，也就是可以容忍低度投資風險，不追求高報酬，但希望財富能隨時間穩健成長，目標著重於安全性與穩定的收益。

## 陸、風險控管分析：

因此本人在提供可行的建議方案，以協助張益隆全家逐步達成他們的夢想之前，須先完成張益隆全家的〔風險控管〕。各種風險控管分別詳述如下：

### （一）張益隆突然身故時高額遺產稅的風險

張益隆台灣房產的公告現值

種類	市價	土地公告與房屋評定現值
公寓（1994年購入）	3150萬	土地1700萬 房屋400萬
辦公室（2003年購入）	8910萬（貸款2200萬）	土地5500萬 房屋900萬

所以張益隆的遺產總額會降至39229.92萬元台幣，而張益隆的免稅額為1200萬元【遺產及贈與稅法 § 18】，無扣除額【遺產及贈與稅法 § 17】。因此遺產稅的扣稅額：新台幣6856萬

### （二）張益隆失能長照的風險

由於張益隆的收入結構大多為公司所發的股利分紅，不易受失能影響，所以只考慮額外增加的長照費用與生活開銷，假設張益隆在台灣養老。

台灣籍看護24HR日費約台幣1600元~2800元，以2800元\*30天=84000台幣來計算看護費用，因此額外增加的生活開銷約每月3萬台幣，加上以張益隆原本日常生活所需粗估約每月10萬台幣，合計每月需21.4萬台幣。

根據國人男性平均餘命為76.8歲，每隔四年就增加一歲的趨勢，張益隆的平均餘命大約是 $76.8 + (76.8 - 54) / 4 = (76.8 - 54) / 4 + 76.8 = 83.9$ 歲，所以張益隆失能所造成的潛在風險為 $(83.9 - 54) * 21.4 * 12 = 7678.32$ 萬台幣。

### （三）陳曉寧失能長照的風險

由於陳曉寧在瑞大福公司任職，年收為36萬人民幣，一旦失能此收入會完全損失，加上海的物價水準至少台灣兩倍，因此看護費用加額外增加的生活開銷為每月5.05萬人民幣，所以因著失能每年所需準備的金額是96.58萬人民幣。

陳曉寧現年42歲，中國女性的平均餘命為78歲，以每四年就增加一歲的趨勢，陳曉寧的平均餘命大約是 $78 + (78 - 42) / 4 = (78 - 42) / 4 + 78 = 89.3$ 歲，所以陳曉寧失能所造成的潛在風險為 $(89.3 - 42) * 96.58 = 4563.41$ 萬人民幣。

### （四）天災人禍導致的風險

張益隆與陳曉寧在兩岸的房產不少，一旦面臨火災，損失金額將相當慘重，加上萬一廠房慘遭祝融，不僅廠房機械等生財工具毀損，甚至公司破產，將不再有任何分紅收入來源。

張益隆房產的曝險值：3150+8910=12060萬台幣

陳曉寧房產+石彫的曝險值：543.8+450+437=1430.8萬人民幣

### （五）民事債權的風險

因車禍或是各種糾紛導致民事債權層出不窮，往往金額動輒數千萬台幣起跳，因此要透過信託的機制搭配責任保險架構資產防火牆，防止被假扣押強制執行。

## 柒、規劃與建議：

### (一) 預留遺產稅 20% 的稅源，解決張益隆突然身故的風險

利用每年免稅贈與額 440 萬台幣，以張益隆為被保險人，購買兩份全球人壽利率變動增額終身壽險，即可在規劃的當下馬上創造 8425.44 萬台幣的壽險保額，再加上已規劃的 300 萬台幣壽險，合計大於 6856 萬台幣，解決突然身故要付高額遺產稅的風險。

### (二) 張益隆的資產傳承分配與公平性

陳曉寧	頂茂科技股份有限公司股份(包含香港公司帳戶美金 764 萬元)	7274 萬人民幣*0.6=4364.4 萬人民幣=19639.8 萬台幣
張健	大陸東莞市橋頭鎮廠房 1600 平方米	人民幣 1500 萬=6750 萬台幣
	香港個人帳戶美金 132 萬	4065.6 萬台幣
合計 12843.03 萬台幣	60 張台積電股票，投入台幣 200 萬元	2008 年 10 月以每股 41.15 元買入，現在每股 256 元，值 1536 萬台幣
	0050 台灣 50 ETF，投入台幣 200 萬元	年報酬率 4%，2008 年買在 35 元，現在 86 元，值 491.43 萬台幣
張婷芳	台北市士東路基泰天母大樓 45 坪	無貸款，每坪 70 萬元，值 3150 萬台幣
	大安區建國南路二段辦公室 81 坪	貸款 2200 萬，每坪 110 萬，值 6710 萬台幣
合計 12852.85 萬台幣	20 年期繳終身壽險新台幣 300 萬元	2000 年前買，保單價值粗估 180 萬台幣
		台灣的銀行活儲新台幣 2,383 萬元
	0056 台灣高股息 ETF，投入台幣 200 萬元	年報酬率 12%，2008 年買在 13 元，現在 27.94 元，值 429.85 萬台幣

### (三) 張益隆資產傳承時有掌控權

1. 不論動產或是不動產傳承，對手上資產要有掌控性的最好辦法，就是越晚給越好，不動產的最佳的解決方案就是「遺囑+信託」

	方案內容	優缺點
遺囑+信託	1. 生前完成遺囑並公證 2. 信託關係人： 受託人：前妻 受益人：張婷芳 3. 信託歸屬條件：待張婷芳 45 歲且結婚生子後，再還給張婷芳	優點： 1. 設定對象/條件，避免子女爭產 2. 避免張婷芳年輕揮霍，等成熟後再交付 3. <b>信託財產不得強制執行，可對抗民事債權【信託法 §12】</b> 4. 避免張婷芳婚姻風險，導致資產被分割 5. 雖然需繳遺產稅(695 萬)，但稅金總額比土地增值稅(850 萬)+契稅(60 萬)+贈與稅(660 萬)低 6. 未來出售時，不會面臨高額房地合一稅 缺點： 1. 遺囑需符合特留分規定【民法 §1187、§1223】

2. 各種動產利用規畫成保單時，只需分年提撥的方式，逐步達成資產保單價值化，形成對資產絕對的掌控權。

### (四) 做好長照規劃，度過有尊嚴的銀髮人生

對抗失能長照的風險，保險是一個很好解決此問題的工具，比較表如下：

保險公司	還本/不還本	保證給付	殘扶金打折	殘扶金一次貼現	復健保險金	殘扶金理賠上限	豁免保費	殘扶金遞增
三商美邦守護久久	還本	無	不打折	無	保額的 3 倍	保額的 600 倍	1~6 級殘	無
遠雄人壽超好心 C 型	不還本	15 年	不打折	依年利率 2%	無	保額 600 倍	1~11 級殘	有
台灣人壽好心 200	不還本	200 個月	打折	依年利率 2.25%	保額的 10%	保額的 10 倍	1~6 級殘	無

建議規劃遠雄人壽超好心 C 型殘廢照護終身健康保險 (MB1)，因為此張保單為 1~11 級殘皆為豁免，且又有殘扶金遞增，可有效對抗通貨膨脹，對客戶幫助最大！

張益隆規劃保額 21.4 萬的 20 年期殘扶險，保費為 242890 元台幣。陳曉寧規劃保額 36.35 萬的 30 年期殘扶險，保費為 180292 元台幣。張婷芳規劃保額 10 萬的 20 年期殘扶險，保費為 47025 元台幣。張健規劃保額 10 萬的 20 年期殘扶險，保費為 30000 元台幣。四位家族成員的年繳保費合計為台幣 500207 元，以張家的經濟狀況算是可負擔範圍。

### (五) 陳曉寧如何繼承張國安的遺產

張國安的遺產

1 台灣的銀行存款新台幣 800 萬 2 壽險理賠金新台幣 100 萬元 3 台北市文山區軍功二村一間 32 坪公寓

依據【民法 § 1138】，陳曉寧非叔公陳國安之繼承人，陳國安在台灣/大陸皆已無法定繼承人，陳國安生前也未立遺囑，故叔公陳國安之遺產，全數歸國庫所有。

### (六) 遺產稅課徵基礎

免稅額：1200 萬元。【遺產及贈與稅法 § 18】 扣除額：【遺產及贈與稅法 § 17】

喪葬費：123 萬元。 配偶：493 萬元。 父母：每人 123 萬元。 重度身心障礙：每人 618 萬元。 直系血親卑親屬：每人 50 萬元。 受被繼承人扶養之兄弟姊妹、祖父母：每人 50 萬元。

稅率：【遺產及贈與稅法 § 13】

	遺產淨額	稅率
第一級	5000 萬元以下	10%
第二級	5000 萬元~1 億元之部分	15%
第三級	1 億元以上之部分	20%

### (七) 張益隆幫 35 歲張淑卿購買退休金的商業保險

利用全球人壽利率變動增額終身壽險+即期年金，每月提撥 12041 元台幣，就能幫張淑卿在 65 歲時創造每月 2 萬元台幣的年金，可以活多久領多久，領一輩子。

### (八) 張益隆是否可投資上證股市？

過去十年的上證指數可以看到從今年年初到現在指數趨勢向下，至今還未有止跌的跡象，也沒有回測之前的最低點，多頭排列也未出現，因此現在不是投資的時機，若真要投資上證指數，還要再等等。

### (九) 張益隆與股東們考慮是否結束工廠營運？

由於張益隆公司的主要業務為代工科技大廠的線材製品，只要上游科技廠有狀況或是轉單，公司就會深受其害，因此公司才會自 2015 年開始毛利只有 10%，至今四年沒有改善，相信最近這四年應無紅利可以發給股東。

但是好加在公司過去所累積的盈餘應有 7274 萬人民幣，光是公司的現金就有 764 萬美金，因此只要把這些資金好好透過投資創造孳息，例如透過香港年利率 6.4%~8.8% 的穩健型配息基金，就能每年創造 465.54~640.11 萬人民幣的獲利，其實已不輸經營公司的獲利，所以根據種種客觀因素，可以建議結束工廠營運，利用投資再為每位股東繼續創造獲利。

張益隆的股份佔 3/5，所以每年的獲利就約有 279.32 萬~384.07 萬人民幣，可以做為其他開銷的支應。

### (十) 張益隆台灣的辦公室是否趁價格好賣掉？

基於 1. 如果大陸的公司結束營運，2. 台灣嚴重的少子化人口老化所導致的內需長期不振，則台灣的辦公室建議趁現在價格好時趕快賣掉。

台灣的辦公室假設以實價登錄每坪 110 萬台幣賣掉，則扣掉貸款可得 6710 萬台幣，假設放入孳息 4% 的投資工具，就可以每年創造 268 萬台幣的收益，就可以做其他開銷的支付。

### (十一) 張益隆的工廠若結束營運時如何處置廠房

如果公司資產真能放到穩健型配息基金中，每年有獲利來支撐張益隆與股東們的開銷，那就如同張益隆所評估一般，即使工廠結束營運應該也可以先不處置廠房，等待未來有更好的時機再出手，更或者有機會將工廠的土地開發成建案，應該有更大的獲利。

### (十二) 張婷芳預計今年9月前往英國讀書

預計張婷芳到英國攻讀碩士兩年預計花444.9萬台幣，每月的生活開銷加零用金約5萬台幣，合計一年60萬台幣，則兩年的費用預計為 $444.9+120=564.9$ 萬台幣

### (十三) 張父83歲在私人老年養護所由專業人士照顧

由於專業的人士照顧，每月需8.4萬台幣，生活所需要每月3萬台幣，養護中心要每月6萬台幣，合計每月17.4萬台幣，合計每年208.8萬台幣，假設張父再存活十年，則須2088萬台幣。

### (十四) BMW 650 轎車，車齡是5年，考慮明年換車

假設再換新的BMW 650 轎車需500萬台幣，由於舊車殘值163.84萬台幣，再準備336.16萬台幣即可。

### (十五) 解決天災人禍的風險

#### 1. 房產

由於張益隆在大陸的廠房不再營運，台灣的辦公室也賣掉，因此台灣只剩台北市天母的住家，因此為該房子投保火險地震險的費用如下

房屋類型	險種	費用
台北市鋼筋混凝土 水泥平屋頂 45 坪	建築物火險 488 萬 地震基本保險 150 萬	每年保費 2518 元台幣

#### 2. 車輛

張益隆新車投保+甲式車體損失險+強制責任保險 200 萬+第三人責任險-體傷 200 萬+第三人責任險-財損 50 萬+超額責任險 2000 萬+乘客險 500 萬+拖吊險，車險每年合計約45萬元台幣

#### 3. 個人

投保富邦產物的個人責任保險，在保障金額100萬台幣以內，就可免除因個人責任所導致的民事賠償風險，不分年齡不分性別，每人每年保費約2350元台幣左右。因此張益隆全家保費為每年9400元台幣。張家所有產險保費合計，每年46.2萬元台幣

### (十六) 調整資產創造收入，改善財務體質，達成財務目標

張益隆名下資產及收益調整前

張益隆名下資產	狀態備註	每年收益
1 頂茂科技股份有限公司股份(包含香港公司帳戶美金764萬元)	19709.63 萬台幣	0 萬台幣
2 大陸東莞市橋頭鎮廠房 1600 平方米	4064.4 萬台幣	0 萬台幣
3 香港個人帳戶美金 132 萬	4065.6 萬台幣	0 萬台幣
4 台北市士東路基泰天母大樓 45 坪	3150 萬台幣	0 萬台幣
5 大安區建國南路二段辦公室 81 坪	值 6710 萬台幣	0 萬台幣
6 台灣的銀行活儲	2383 萬台幣	2.4 萬台幣
7 BMW 650 轎車	163.84 萬台幣	0 萬台幣
8 60 張台積電股票，投入台幣 200 萬元	1536 萬台幣	46.08 萬台幣
9 0050 台灣 50 ETF，投入台幣 200 萬元	491.43 萬台幣	19.66 萬台幣
10 0056 台灣高股息ETF，投入台幣 200 萬元	429.85 萬台幣	51.58 萬台幣
11 20 年期繳終身壽險新台幣 300 萬元	180 萬台幣	0 萬台幣
合計	42833.75 萬台幣	119.72 萬台幣

張益隆名下資產及收益調整後

張益隆名下資產	狀態備註	每年收益
1 投資香港年利率 6.4%~8.8%的配息基金	19709.63 萬台幣	1261~1734 萬台幣
2 大陸東莞市橋頭鎮廠房 1600 平方米	4064.4 萬台幣	0 萬台幣
3 投資香港年利率 6.4%~8.8%的配息基金	4065.6 萬台幣	260~358 萬台幣
4 台北市士東路基泰天母大樓 45 坪	3150 萬台幣	0 萬台幣
5 投資台灣投報率 4%的投資工具	值 6710 萬台幣	268.4 萬台幣
6 台灣的銀行活儲	2383 萬台幣	2.4 萬台幣
7 BMW 650 轎車	163.84 萬台幣	0 萬台幣
8 60 張台積電股票，投入台幣 200 萬元	1536 萬台幣	46.08 萬台幣
9 0050 台灣 50 ETF，投入台幣 200 萬元	491.43 萬台幣	19.66 萬台幣
10 0056 台灣高股息 ETF，投入台幣 200 萬元	429.85 萬台幣	51.58 萬台幣
11 20 年期繳終身壽險新台幣 300 萬元	180 萬台幣	0 萬台幣
<b>合計</b>	<b>42833.75 萬台幣</b>	<b>1909~2480 萬台幣</b>

調整後每年收益增加為 1789~2360 萬台幣

財務規劃後新增加的支出

規劃項目	每年支出
張益隆預留稅源	440 萬台幣
張益隆全家長照規劃	50.02 萬台幣
幫 35 歲張淑卿購買退休金的商業保險	14.45 萬台幣
張婷芳預計今年 9 月前往英國讀書	282.45 萬台幣
張父 83 歲在私人老年養護所由專業人士照顧	208.8 萬台幣
BMW 650 轎車，車齡是 5 年，考慮明年換車	336.16 萬台幣
解決天災人禍的風險	46.2 萬台幣
<b>合計</b>	<b>1378.08 萬台幣</b>

新增加的支出為 1378.08 萬台幣，遠遠低於增加的收入 1909 萬台幣，結餘 530.92 萬，等車買完了兩年後張婷芳讀完書回國後，每年結餘更是增加到 1149.53 萬台幣，財務體質可說是非常安全。

**捌、參考法條：**

- 【民法 § 1138】 大陸【信託法 § 17】 大陸【婚姻法 § 18】 【民法 § 1140】  
 【民法 § 1144】 【民法 § 1223】 【遺產及贈與稅法 § 13】  
 【遺產及贈與稅法 § 17】