



2018 臺灣最佳財務策劃師選拔

—財務規劃報告書摘要—

謹致

張益隆 先生

財務策劃師：

黃沛滢 曾雅慧 林雲蘭

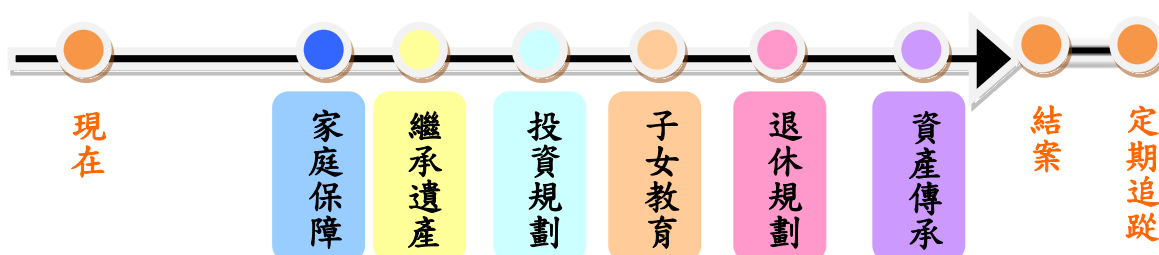
阮彥勳 葉雅真 葉又菁

2018 年 8 月 30 日

重要資訊

1. 本人為客戶提供的分析包含歷史數據而預估假設值，會採取較保守的判斷，以增加準確性。
2. 財務策劃書內所提出的任何理財建議，因應未來所發生之事的不確定性，不保證任何假設和回報會如策劃書上所寫而發生。
3. 客戶需留意因執行本財務策劃書內之建議所面對的風險，包括利率、匯率和市場等各項風險。
4. 將盡力協助客戶明白此財務策劃書的內容，客戶如有疑問歡迎隨時提出。
5. 向客戶所收集的個人資料，將會嚴加保密不會外流，並小心謹慎處理。

壹、個案規劃重點說明



本團隊在益隆先生的財務策劃個案中，著重在以下重點：

家庭保障

完善益隆先生一家的保障，把生命中可能遇到的重大風險，包括長期照顧、重大傷病、癌症、醫療實支實付、意外保障，架構了全面性的防護網。

繼承遺產

曉寧女士關注的繼承叔公遺產的問題，本團隊除了幫她找到如何繼承的方式，也考慮到在入籍台灣籍之前先移轉大陸不動產給兒子，可以省下台灣贈與稅，甚至遺產稅。

投資規劃

透過投資規劃創造固定現金流，解決生活及保障的資金缺口，原本的生活支出，後來規劃增加的保障支出，都能透過投資創造的現金流來支付，不用再另外掏錢支付。

子女教育

透過處分大陸工廠，香港公司減資退回股東投資結餘的私人帳戶支付。

退休規劃

人生最大的一筆支出-退休金，透過年金保單安排，不僅益隆先生和曉寧女士、甚至益隆先生關愛的姪女張淑卿的退休金，都得到適當規劃而受益。

資產傳承

本團隊優先幫益隆先生和曉寧女士規劃可彈性調整保額的預留稅源，後續建議益隆先生透過有計畫的分年贈與資產給兒女，並採用信託的方式來保持掌控權。

貳、規劃產生效益彙總

經由本團隊規劃之後，產生之效益彙總如下：

表 1

	規劃前	規劃後	效益	說明
投資規劃-創造每年固定現金流入	0	5,544,770	5,544,770	海外債配息產生源源不絕的固定收益填補生活支出缺口，不是一昧的守成，而是在穩健中創造財富的成長。
張益隆&陳曉寧之退休規劃-減少投入本金	108,566,000	59,752,000	48,814,000	透過年金保險計劃，以較小的本金投入即可達成預期的效果
張淑卿退休規劃-減少投入本金	10,423,000	3,080,000	7,343,000	透過投資型年金保險計劃，以較小的本金投入即可達成預期的效果
減少資產傳承稅額-陳曉寧大陸不動產贈與兒子	5,642,188	-	5,642,188	透過直系親屬移轉免除贈與稅的效果，在陳曉寧入籍台灣之前，先把大陸房產移轉給兒子，可以省下高額的贈與稅
合計	124,631,188	62,832,000	67,343,958	

參、個案背景與資產狀況

一、客戶家庭介紹

表 2

稱謂	姓名	年齡	備註
客戶	張益隆	53	與前妻離異，2002年與大陸籍女子陳曉寧再婚，育有一子張健。
配偶	陳曉寧	42	張益隆現任配偶，目前為解決繼承中國民國籍叔公陳國安的遺產問題而煩惱
父親	張益隆父親	83	8年前小中風後，張益隆便於將其送往私人老年養護所由專業人士照顧。
姪女	張淑卿	35	為張益隆姪女，未婚，張益隆在台灣公司的唯一員工，張益隆考慮除了勞保提撥的退休金之後，應該幫她購買退休金的商業保險。
長女	張婷芳	23	張益隆與前妻所生女兒，今年畢業於台灣科技大學財金系，打算9月份前英國攻讀資訊相關科系研究所。
次子	張健	16	張益隆與陳曉寧的兒子，目前是中四生，希望將來能到美國唸書，預計大學和研究所都在美國就讀。
叔公	陳曉寧叔公	歿	張曉寧叔公，留有一筆遺產，陳曉寧為其唯一合法繼承人。

二、財務目標

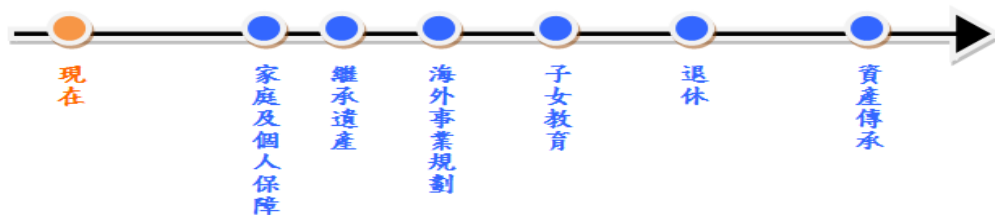


表 3

理財需求	財務目標	需求時間	理財時程歸類
家庭保障規劃	❖ 保障規劃	立即	短期
陳曉寧繼承叔公遺產規劃	❖ 大陸人繼承台灣遺產規劃	立即	短期
大陸工廠結束與再投資規劃	❖ 東莞工廠關廠評估	1年	短期
張益隆子女教育規劃	❖ 女兒張婷芳英國留學費用 ❖ 兒子張健美國留學費用	1~8年	短期、中期
退休規劃	❖ 張淑卿退休金規劃 ❖ 張益隆&陳曉寧退休金規劃	12~30年	中期、長期
張益隆夫婦資產傳承規劃	❖ 現金流缺口規劃 ❖ 投資規劃 ❖ 預留稅源	12年	中期、長期

三、資產及現況分析

(一)張益隆&陳曉寧的資產負債現況

張益隆-資產/負債狀況(規劃前)

表 4

項目	地點/內容	幣別	金額	匯率	約當台幣
資產					
銀行存款	台灣	TWD	23,830,000	1.00	23,830,000
	香港	USD	1,320,000	30.80	40,656,000
					64,486,000
股票	台積電	TWD	14,820,000	1.00	14,820,000
	0050	TWD	2,000,000	1.00	2,000,000
	0056	TWD	2,000,000	1.00	2,000,000
					18,820,000
長期投資	香港公司	USD	4,584,000	30.80	141,187,200
	大陸-東莞廠房	CNY	9,000,000	4.50	40,500,000
					181,687,200
不動產	台灣-自住	TWD	33,255,000	1.00	33,255,000
	台灣-辦公室	TWD	89,100,000	1.00	89,100,000
					122,355,000
					387,348,200
負債					
房貸	台灣	TWD	22,000,000	1.00	22,000,000
淨值					
					365,348,200

陳曉寧-資產/負債狀況(規劃前)

表 5

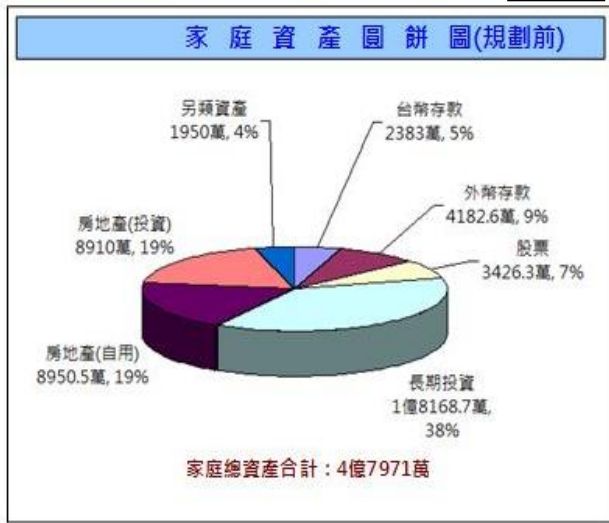
項目	地點/內容	幣別	金額	匯率	約當台幣
資產					
銀行存款	大陸-上海	CNY	260,000	4.50	1,170,000
					1,170,000
股票	Tiffany	USD	131,700	30.80	4,056,360
	LVMH ADR	USD	343,400	30.80	10,576,720
	600104上汽集團	CNY	56,040	4.50	252,180
	601318中國平安	CNY	113,060	4.50	508,770
	600050中國聯通	CNY	10,840	4.50	48,780
					15,442,810
不動產	大陸-上海	CNY	8,000,000	4.50	36,000,000
	大陸-深圳	CNY	4,500,000	4.50	20,250,000
					56,250,000
其他資產	香港	HKD	5,000,000	3.90	19,500,000
					19,500,000
					92,362,810
負債					
					0
淨值					
					92,362,810

(二)家庭資產結構分析(規劃前)

表 6

(三)家庭收入支出結構分析(規劃前)

表 7



收入	張益隆		陳曉寧		支出			
	張益隆	陳曉寧	張益隆	陳曉寧	張益隆	陳曉寧	張益隆	陳曉寧
月收入	293,000				456,000			
工資收入	135,000				消費性支出		理財性支出	
工資收入	0	135,000			371,000		85,000	
薪資	0	135,000			消費性支出	275,000	96,000	理財性支出
非工資收入	158,000				投資房貸	85,000	0	
非工資收入	113,000	45,000			食	30,000	15,000	投資房貸
利息	53,000	0			衣	5,000	10,000	保障性支出
股利	60,000	0			行	15,000	5,000	
租金	0	45,000			娛樂/旅遊	20,000	20,000	
					生活雜	20,000	10,000	
					子女費	100,000	0	
					父母孝	60,000	0	
					養金	25,000	0	
					其他I	0	36,000	
月現金流量					-163,000			

肆、保障規劃及需求說明

一、保障規劃

變額萬能壽險

意外

照長期

殘廢扶助

重大傷病

癌症醫療

定期醫療

實支實付

本團隊從益隆先生一家四口的需求出發，扣除現有保障，並針對缺口補強，彙整全家人規劃後的保障內容如下：

表 8

規劃後總保障一覽表											
被保險人	壽險	意外險	重大燒燙傷	住院日額	癌症日額	意外日額	實支實付	意外實支	重大傷病	手術醫療	殘扶/長看(月)
張益隆	3,638萬	4,638萬	1,000萬	7,000元	10,600元	9,000元	33.5萬	20萬	300萬	3.7萬~94.6萬	11.7萬~12萬
陳曉寧	3,314萬	4,314萬	1,000萬	8,000元	11,600元	10,000元	33.5萬	20萬	300萬	4.2萬~119.6萬	11.7萬~12萬
張婷芳	306萬	806萬	250萬	8,000元	11,600元	10,000元	33.5萬	20萬	300萬	4.2萬~119.6萬	11.7萬~12萬
張健	307萬	807萬	250萬	8,000元	11,600元	10,000元	33.5萬	20萬	300萬	4.2萬~119.6萬	11.7萬~12萬

註：
 1. 張益隆在規劃前已有300萬終身壽險保障，其他三位家人則均未有任何保障規劃
 2. 上述保障彙總乃是以發生該狀況的最大保障為依據來彙總，例如富邦醫把單重大傷病險，同時具有壽險、重大傷病二擇一的功能，故300萬保額同時也做為壽險保障使用

二、子女教育需求

(一)子女教育需求

表 9

張婷芳 現年 23 歲，希望 0 年後能接受高等教育	
大學教育希望安排 公立 科系類別: 一般大學	需要準備 0 萬元
碩士教育希望安排 英國 私立 研究所	需要準備 445 萬元
*經 3% 通膨調整後，需要多少錢才能支應子女教育金需求。	需要準備 452 萬元
◎ 目前已準備教育金 0 萬元，年投資報酬率 0% 的預估下	可累積 0 萬元
◎ 定期定額投資每年 0 萬元，年投資報酬率 0% 的預估下	可累積 0 萬元
教育基金缺口為	452 萬元
張健 現年 16 歲，希望 2 年後能接受高等教育	
大學教育希望安排 美國 私立 科系類別: 一般大學	需要準備 533 萬元
碩士教育希望安排 美國 私立 研究所	需要準備 291 萬元
*經 3% 通膨調整後，需要多少錢才能支應子女教育金需求。	需要準備 944 萬元
◎ 目前已準備教育金 0 萬元，年投資報酬率 0% 的預估下	可累積 0 萬元
◎ 定期定額投資每年 0 萬元，年投資報酬率 0% 的預估下	可累積 0 萬元
教育基金缺口為	944 萬元
教育基金缺口合計為	1,395 萬元

(二)子女教育逐年費用

表 10

單位：台

年度	本人年齡	張婷芳	張健	總計	已備	缺口
0	53	222.50		222.50	0	222.50
1	54	229.18		229.18	0	229.18
2	55		141.31	141.31	0	141.31
3	56		145.55	145.55	0	145.55
4	57		149.92	149.92	0	149.92
5	58		154.42	154.42	0	154.42
6	59		173.56	173.56	0	173.56
7	60		178.76	178.76	0	178.76
Grand Total		452	944	1,395	0	1,395

三、退休需求

(一)張益隆&陳曉寧退休生活需求

表 11

★您的退休生活需求	本人-張益隆	陳曉寧
目前年齡	53 歲	42 歲
希望能在何時可以達成經濟上的退休	65 歲	65 歲
預計退休後生命享受期多少年(註1)	15 年	20 年
您希望退休後，每月能領多少萬元的生活水準	24.5 萬元	9.6 萬元
退休後每月生活費(註2)	31.1 萬	15.1 萬
退休後生活總需求(含通膨)為多少萬元	6,453.9 萬元	4,402.7 萬元
退休後生活總需求(含通膨)合計	10,856.6 萬元	

註1：採用保險局編製的「第五回合生命表」，男性平均餘命77.14歲，女性83.2歲，放寬預估餘命得出。

註2：以每年通膨率2%計算。

(二)張淑卿退休生活需求

表 12

★您的退休生活需求	張淑卿
目前年齡	35 歲
希望能在何時可以達成經濟上的退休	65 歲
預計退休後生命享受期多少年(註1)	20 年
您希望退休後，每月能領多少萬元的生活水準	3 萬元
退休後每月生活費(註2)	5.4 萬元
退休後生活總需求(含通膨)為多少萬元	1574.5 萬元

註1：採用保險局編製的「第五回合生命表」，男性平均餘命77.14歲，女性83.2歲，放寬預估餘命得出。

註2：以每年通膨率2%計算。

伍、資產配置與投資規劃

一、東莞工廠關廠評估

因頂茂大陸東莞廠，2015-2017 年連續三年虧損，每年虧損均達 40 萬美元，故本團隊建議益隆先生關閉頂茂大陸東莞廠，把公司資金收回來做更有效率的運用，除了家庭保障規劃，也可以為退休做儲備。

工廠關閉之後，香港公司帳戶尚有 764 萬美元，建議保留香港公司做為控股投資運作的核心，預留 100 萬美元在香港公司帳戶，剩餘 664 萬美元則以減資方式依各股東出資比例退還股東：

頂茂科技-香港公司帳戶

表 13

股東分配明細 幣別：美元 單位(萬)

股東姓名	出資金額	出資比例	分配金額
	人民幣(萬)		美元(萬)
張益隆	300	60%	398.4
汪東智	100	20%	132.8
程音音	100	20%	132.8
合計	500	100%	664.0

二、生活支出、保障、子女教育、退休規劃缺口總整理

本團隊將益隆先生的各項財務目標缺口做個總整理，並將之區分為：

1. 每月持續性之支出的缺口-家庭生活保障之現金流缺口分析

需求項目	缺口預估	
	每年	每月
1. 規劃前-家庭收入月支出缺口(詳表8)	1,956,000	163,000
2. 新增家庭保障規劃之保費支出(詳表31)	3,585,723	298,810
家庭收入月支出缺口合計	5,541,723	461,810

表 14

2. 未來要完成的財務目標的缺口-未來各項財務目標資金需求統計

需求項目	動用時機	缺口預估
1. 子女教育基金-女兒張婷芳	0-2年內	5,080,000
2. 子女教育基金-兒子張健	2-8年內	9,440,000
3. 協助張淑卿購買退休金保險-躉繳金額	即時	2,000,000
4. 退休金-張益隆，退休時每月31.1萬	11年後	64,539,000
5. 退休金-陳曉寧，退休時每月15.1萬	23年後	44,027,000
合計		125,086,000

表 15

三、支應各項需求的資產配置策略&投資規劃

1. 為解決「每月持續性收支缺口」，我們建議益隆先生動用現行資產（表 16）投資海外公司債（表 17），並以債息來支付此缺口，產生月收益效果如（表 18）。

因應「每月持續性支出的缺口」動用之資產

表 16

項目	地點/內容	幣別	金額	匯率	約當台幣	美元金額
資產						
銀行存款	香港-私人帳戶	USD	1,320,000	30.80	40,656,000	1,320,000
房產	台灣-建國南路辦公室出售所得	TWD	88,800,000	1.00	88,800,000	2,883,117
					<u>129,456,000</u>	<u>4,203,117</u>

表 17 的 3 檔海外債是為了解決益隆先生家族每月的現金支出缺口，所以打算持有至到期 100%還本，中間的價格波動可以忽略不計，但必須考量的風險是來自違約風險及匯率風險，違約風險的部份透過精選信評良好之投資等級債，並鎖定渣打銀行、花旗銀行、AT&T 等國際金融集團及電信業龍頭，來降低風險，至於匯率的風險則是有考慮到家庭成員未來求學或事業佈局規劃均會有使用美元的需求，即使整體家庭資產的 5 成佈局在美元資產也不為過，而且正好也可以平衡手中人民幣資產貶值的風險，後續本團隊將每季評估資產配置及檢視績效是否如預期，當全球經濟環境的變動可能對資產配置造成影響前，向益隆先生提出適當的評估與建議。

推薦海外債標的

表 17

標的名稱	渣打銀行	AT&T公司	花旗集團
ISIN code	XS1480699641	US00206RCT77	US172967KA87
產業類別	金融	電信	金融
信用評等	穆迪:Baa1 標普:BBB- 惠譽:A-	穆迪:Baa2 標普:BBB 惠譽:A-	穆迪:Baa3 標普:BBB 惠譽:A-
票息	4.30%	4.13%	4.43%
付息方式	固定配息 半年配息	固定配息 半年配息	固定配息 半年配息
付息基準月	每年2月、8月	每年2月、8月	每年1月、9月
到期日	2027年	2026年	2027年
優點	(1)2018上半年營運概況: 營收年成長6%, 營業利益年成長3%。 (2)2018上半年淨利差微幅改善, 淨利息收入年增10%	(1)2018Q2營運概況: 營收年減2%, 現金流量明顯增加。 (2)行動通訊獲利率創近5季最高。 (3)預估行動通訊業務營收從18Q3正成長。	(1)2018Q2營運概況: 總營收成長2%、營業利益成長5% (2)公司的效率比率降低, 經營績效及獲利改善 (3)預估2018每股盈餘6.56美元、2019年7.47美元
風險評估	(1)彭博違約風險模型:0.19% [1年內]。 (2)不良資產/總資產: 逐漸降低, 資產品質改善, 對集團有利。	(1)彭博違約風險模型:0.02% [1年內]。 (2)公司預估每年自由現金流量250億美元, 足以償還每年81億美元的利息, 以及本金。	(1)彭博違約風險模型:0.05% [1年內]。 (2)放款損失率備/總放款: 壞帳率低, 放款損失率備1%, 可覆蓋風險。

投資海外公司債標的及產生月收益效果

表 18

海外債標的	票息	票面金額	成交金額	年配息(美元)	匯率	年配息 (約當台幣)	平均月收益 (台幣)	
公司名稱	ISIN Code							
渣打銀行	XS14806996441	4.300%	1,300,000	1,258,400	55,900	30.80	1,721,720	143,477
AT&T公司	US00206RCT77	4.125%	1,400,000	1,390,200	57,750	30.80	1,778,700	148,225
花旗集團	US172967KA87	4.425%	1,500,000	1,494,000	66,375	30.80	2,044,350	170,363
			4,200,000	4,142,600	180,025		5,544,770	462,064

2. 為解決「未來要完成的財務目標的缺口」—子女教育、退休規劃等，本團隊建議如下：

需求項目	動用時機	缺口預估	建議行動方案
1.子女教育基金-女兒張婷芳	0-2年內	4,510,000	因接下來每年都會陸續動用, 不適合做長期的規劃, 建議可從香港私人帳戶-關閉大陸工廠結餘分配的398.4萬美元中支應
2.子女教育基金-兒子張健	2-8年內	9,440,000	
3.協助張淑卿購買退休金保險-寬繳金額	即時	2,000,000	建議直接從台灣現有存款2,383萬中提取
4.退休金-張益隆, 退休時每月31.1萬	12年後	64,539,000	建議在香港做終身年金配置, 可以讓益隆先生65歲起之年金收入121,208美元, 曉寧女士65歲起之年金收入59,180美元, 符合應準備年金收入的需求
5.退休金-陳曉寧, 退休時每月15.1萬	23年後	44,027,000	
合計		124,516,000	

表 19

陸、資產傳承

張益隆&陳曉寧的資產傳承&預留稅源

經本團隊規劃後，張益隆&陳曉寧的資產/負債狀況總表如下：

張益隆-資產/負債狀況-規劃後

表 20

項目	地點/內容	幣別	金額	匯率	約當台幣
資產					
銀行存款	台灣	TWD	21,796,640	1.00	21,796,640
	香港	USD	1,634,171	30.80	50,332,480
					<u>72,129,120</u>
股票	台積電	TWD	14,820,000	1.00	14,820,000
	0050	TWD	2,000,000	1.00	2,000,000
	0056	TWD	2,000,000	1.00	2,000,000
					<u>18,820,000</u>
債券	台灣：海外公司債	USD	1,390,200	30.80	42,818,160
	台灣：海外公司債	USD	1,494,000	30.80	46,015,200
	香港：海外公司債	USD	1,258,400	30.80	38,758,720
					<u>127,592,080</u>
長期投資	香港公司	USD	600,000	30.80	18,480,000
	大陸-東莞廠房	CNY	9,000,000	4.50	40,500,000
					<u>58,980,000</u>
不動產	台灣-自住	TWD	33,255,000	1.00	33,255,000
					<u>33,255,000</u>
					<u>310,776,200</u>
負債					
房貸	台灣	TWD	22,000,000	1.00	<u>22,000,000</u>
淨值					
					<u>288,776,200</u>

陳曉寧-資產/負債狀況(規劃後)

表 21

項目	地點/內容	幣別	金額	匯率	約當台幣
資產					
銀行存款	大陸-上海	CNY	292,576	4.50	1,316,594
	台灣	TWD	8,883,000	1.00	8,883,000
					<u>10,199,594</u>
股票	Tiffany	USD	131,700	30.80	4,056,360
	LVMH ADR	USD	274,720	30.80	8,461,376
	600104上汽集團	CNY	56,040	4.50	252,180
	601318中國平安	CNY	113,060	4.50	508,770
					<u>48,780</u>
					<u>13,327,466</u>
不動產	台灣	TWD	12,800,000	1.00	12,800,000
					<u>12,800,000</u>
其他資產	香港	HKD	5,000,000	3.90	19,500,000
					<u>19,500,000</u>
					<u>55,827,060</u>
負債					
					<u>0</u>
淨值					
					<u>55,827,060</u>

註：上述存款餘額已扣除未來幾年會動用的子女教育金及退休金保費支出。

註：保單價值準備金並未有動用之需求，未統計在規劃後報表。

◆關於即將上路的法令對資產配置的影響：

被稱作全球版肥咖條款的《共同申報準則》(CRS)，中國大陸於2018年9月起實施，台灣則預定2019年生效。

CRS強調的是「金融帳戶」資訊的交換，也就是存款，包括證券經紀帳戶、理財商品、基金、私募基金、信託及具有現金價值的保險等，是需要調查並且交換的資訊。換而言之，持有不動產，珠寶或是有價商品(古董名畫等)，因為非屬金融帳戶，不會被列入，這也是部分有錢人將資產多元配置的一種方式。

對於海外資產曝光一事，益隆先生的看法是，他以誠實納稅為原則，並無特別想要隱匿資產，但若透過資產多元配置減少被課稅的可能性，是可以做些安排的，剛好曉寧女士的專長是在珠寶、藝術品領域，也有興趣往這方面去做資產配置。

對於CRS實施對益隆先生資產及事業佈局的影響，我們也請益隆先生徵詢律師、會計師的專業意見，做為實際行動前的參考。