

財務策劃報告書摘要

張 董事長



Wealth transfer is a family matter.

規劃人：張佳瑩 CFP®
2018年10月30日

一、前言

張董事長：

半年前，您因處理夫人的叔公猝逝相關事宜，有一筆理賠金而認識我，這段時間來，因協助辦理理賠、釐清繼承權等相關事宜，了解您與夫人對於資產移轉、財富傳承的相關問題，覺得需要提早做準備，但在諮詢各方後，深覺得不論是台灣的遺產稅提高到20%、大陸未來可能會有遺產稅，或是C R S陸版肥咖條款實施後的影響，資訊既多且複雜。因您的兩位子女，因尚年輕，未來變數仍多，又思考到您跟夫人未來退休生活，因此希望能傳承資產給子女，但又擔心移轉太早或太多，反而影響小孩的發展，總希望能有掌控權。如何能夠兼顧情、理、法，又妥善的移轉財產，是每一位父母心中最大的期望。當我在進行這份策劃書的時候，想到您與夫人的殷殷期盼，更提醒自己要依據您的需求給予專業、適當的建議。

人生是一趟未知的旅程，我們會有一個目的地，與想到訪的時間，理財規劃像是GPS定位系統，能告訴我們各種可行性與這趟旅途可能碰到的狀況，選擇適合自己的價值觀的生活，並在現有的資源下，過一個圓滿富足的人生。

財務規劃是一個持續不斷的過程，透過與您溝通、了解財務目標，提供您適合的建議，我雖然服務於單一公司，但成為稱職CFP®是我的志業，CFP®就像家庭的財務醫師，能夠以客觀的角度解決客戶的問題，以客戶的需求為基本，同時考量時事的變化，協助客戶完成生活上的財務目標、人生規劃，解決財務問題就好比醫生治病需要藥方，因著職業方便，我將與我的服務團隊客觀的提供我們公司包含金控旗下各公司的最佳解決方案給您，但若您有相熟的從業人員，亦可向他們諮詢相關方案。

富貴傳承因為財務規劃，更有方向。作為您的財務規劃師，期許自己能協助您完成人生的夢想。

二、財務目標彙整

財務報表彙整：透過現金流量分析與資產負債比例分析，了解目前財務狀況。

<表>年度餘絀分析：資產負債分析：依現有的資產與負債，做成以下分析：

	每年總金額(台幣)	年比重
年度必要支出	3,441,000	50.8%
年度餘絀 & 儲蓄	3,335,000	49.2%
總收入	6,776,000	100%

<表>資產比重表

項 目(註)	金額(台幣)	比 重
1.流動性資產	202,120,000	48%
2.金融資產	18,470,000	4%
3.投資性不動產	154,350,000	36%
4.生活性資產	49,150,000	12%
TOTAL	4,240,900,000	100%

<表>負債淨值比重表

項 目	金額(台幣)	比 重
1.消費性負債		0%
2.投資性負債	22,000,000	100%
3.自用性負債		0%
總負債(A)	22,000,000	100%
總資產(B)	336,050,000	
資產負債比A÷B		7%

■ 財務現況分析：依據“理財樹”理念財務狀況是否健康，需評估下列三項：收支管理、借貸管理與風險管理，其每一項皆有相對應的參考指標，財務顧問須依客戶的現況選擇適當的指標給予評估。以張董目前財務狀況，將相關指標以財務燈號表示如下：

收支管理		借貸管理	風險管理	
年餘紬	固定收入佔 總收入比	負債比率	保險涵蓋率	緊急預備金

說明：綠燈代表安全，紅燈代表須留意

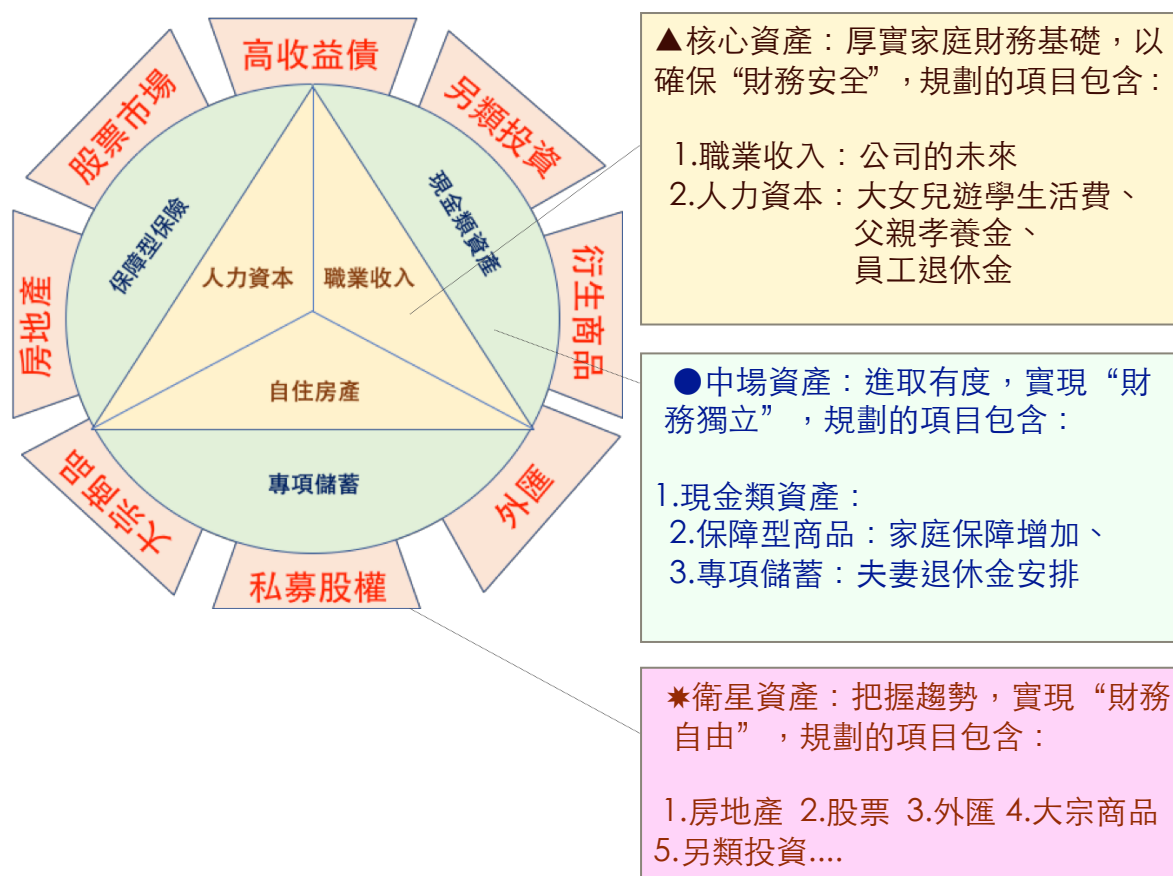


2.各項指標說明

項目	公式	現況	合理範圍	燈號說明
年餘絀	年餘絀 ÷ 年收入	36%	20%~10%	綠燈>20%；紅燈<10%
固定收入佔總收入比	固定收入 ÷ 總收入	87%	80%~60%	綠燈>80%；紅燈<60%
負債比率	總負債 ÷ 總資產	5.4%	60%~20%	綠燈<20%；紅燈>80%
保險涵蓋率	現有保障額度 ÷ 需求保障額度	13%	80%~50%	綠燈>80%；紅燈<50%
緊急預備金(月數)	安全資產 ÷ 月必要支出	95	12~6	綠燈>12；紅燈<6

三、財務目標設定

■ 依據資產配置CMS模型來說，資產可分為以下幾種：



■ 依照張董的想法、價值觀，將財務目標排定先後順序並將之具體化，並設定所需的金額。

順序	財務目標內容	需求金額	需求時間	需求時程
1	公司是否要結束營業？	～	近期	短、中期
2	前段婚姻妻女，生活教養費用	每年36萬 X 10年 兩年國外400萬	近期	短、中、長期
3	父親安養、孝養金	600萬	近期	短期
4	員工退休福利安排	90萬*20年	近期	短、中、長期
5	家庭保障	1000萬保額	近期	中、長期
6	張董夫妻退休規劃	生活費240萬	中期	短、中、長期
7	投資理財	100萬美金	近期	短、中、長期
8	資產移轉	財產	中期	中、長期

<四>基礎數據與相關假設：假設下列數據，以協助推估未來值

順序	推估數據	說明
1	美金匯率 USD:TWD = 1:30 人民幣匯率 CNY:TWD = 1:4.5 歐元匯率 EUR:TWD=1:35.8	
2	本計畫書之金額以新台幣為計算金額	
3	退休規劃，皆以法定退休年齡：65歲為假設	
4	平均餘命以85歲為假設	

四、規劃與建議

(一)公司是否要結束營業

<1>現況分析

1.產業發展分析：電子代工產業過往在2002年代，隨著科技、電腦、網路的興起，是一個機會很多的產業。隨著國內相關勞力成本升高，加上大陸部分地區經濟開放，許多的優惠吸引許多廠商西進大陸，設廠於沿海地區，頂茂科技正因為這一波的趨勢，有不錯的經營績效。

近來利潤降低的原因：1.勞動成本升高 2.「垂直整合」的策略，犧牲代工產業

2.產業未來趨勢與機會：創立品牌；創新技術服務

<2>建議方案

1. 藉著地利之便，搭上轉型：服務型科技
2. 結束營業，但保留廠房，等待『大灣區計畫』發展好時機
3. 其他建議：股東互保——將股權繼承風險轉移給保險公司！

姓名	保單形式	保額	年期	受益人安排
張董	定期壽險	約300萬人民幣	10年期	汪東智/程音音並列
汪董	定期壽險	約100萬人民幣	10年期	張益隆
程董	定期壽險	約100萬人民幣	10年期	張益隆

經營合夥股企業，要能夠確保原始股東間的經營權不受影響，股東間的互保極其重要。

股東互保保險，指是股東之間以一方身故為給付條件的人壽險，保險賠償金只能用於購買身故股東持有的公司股權。在歐美已開發國家、新加坡和香港等地區，股東互保已經較為普及，企業及股東甚至把其當作一項當然事項。

頂茂科技可採，受益人不是該股東指定的家人，而是其他股東，受益比例根據出資比例劃分，然後簽訂《股權買賣協議書》並公證。這種做法可以保證其中一個股東遭遇人身風險後，親屬要出賣股權時，另外的股東有足夠的現金行使優先認股權。這種做法適合中小公司或股東人數不多的情況。

採10年期乃因，頂茂科技可能會在短期內結束營業或保留至大灣區計劃開展，等待更好的機會，因此不需要一次做長年期的規劃。但若頂茂科技因著轉型，有更長遠的發展，則此一股東互保安排，需重新檢視。

(二)前段婚姻妻女，生活教養費用

<1>現況分析

張董對兒女皆很照顧，大女兒一直以來都在台灣與母親生活，張董提供每個月3萬元的生活教養費用，也會不定時給女兒零用錢和買禮物送女兒，藉以彌補長期無法陪伴在旁的遺憾同時增進親子之間感情。女兒今年畢業於台灣科技大學財金系，預計今年9月前往英國攻讀資訊相關科系，讓自己對未來會更有競爭力。

經需求分析，分為未來進修費用，與生活照顧費提出建議：

- 進修費用：費用的部分：依據<https://www.gocompare.com/savings/degree-of-value/#table>網站搜集資料顯示，留學英國的費用大約落在每年25000英鎊～40000英鎊中間，若我們用高標來做預估，則一年大約是150萬台幣左右。若前往英國留學，並藉地利之便到歐洲旅遊，增廣見聞，因此預估一年留學+旅遊費用約200萬，預估兩年。
- 生活照顧費：目前張董每月皆給女兒3萬元的生活費用，預估再給10年，並於女兒結婚時贈與220萬（每年贈與額度+婚嫁贈與）。及每年的禮物等費用，預估10萬。

■ 總金額

項目	內容	金額
1.留學英國 + 旅遊費用	每年200萬 X 2年	400萬
2.生活照顧費用	生活費：3萬 X 12月 X 10年 = 360萬	360萬
	婚嫁贈與：220萬	200萬
	每年零用錢、禮物費用10萬 X 10年 = 100萬	100萬
		共計：1060萬

<2>建議方案：

女兒的留學費用、生活費用，屬短期內會發生的支出，因此建議張董，直接將這筆款項成立一個創業及教育信託，約定好每月給的生活費、前往英國給的學費、旅遊費用等等，透過受託銀行獨立且專業的管理，確保婷芳能安心讀書、工作到結婚，確保張董照顧女兒的心意與責任。

(三)父親安養、孝養金安排

<1>現況分析：張父今年已 83 歲，8 年前有過小中風後行動不便，曾多次跌倒，醫生診斷之後判定神經受損過多，有疑似漸凍人症狀，於 7 年前將張父住進私人老年養護所由專業人士照顧。

<2>建議方案

由於張董長年在大陸工作，父親於7年前已送往私人老年養護所，由專人照顧，但漸凍人症後期極須需養護醫療，因此建議張董能將父親送至專職的漸凍人照護病房，目前台北市聯合醫院忠孝院區設有～祈翔病房。

收費標準：單人房一日需補2000元的病房費差額，所以一個月單住房費為60000元，其他如耗材費用，預估2萬，花費費用預估約3~5年。加上臨終費用，大約為600萬。

張董父親的安養費用，以目前的資產、收入狀況，皆無太大問題，但為確保父親能安享天年，建議張董透過拉高壽險保障，並將保險金信託，以達到盡孝道的心意。

(詳細請參考<五>家庭保障部分說明)

(四)員工退休福利安排

<1>現況分析

頂茂科技股份有限公司於東莞工廠成立之時，台灣公司便只留下會計兼行政 1 名員工，此員工是張董的 35 歲親姪女，至今未婚。因此張董考量著除了勞保提撥的勞工退休金外，應該幫她購買退休金的商業保險，感謝她多年來對公司的付出。

<2>建議方案

透過保單的安排，為姪女購買一張20年期的年金保險，要投保人皆為姪女本人，保費由公司負擔，在職期間，受益人為公司及姪女家人；退休後，受益人可由姪女指

定。年繳保費897,296元，繳費20年，繳費期間每年領27,300元。繳費期滿後每年領362,700元，視為退休金規劃。

(五)家庭保障增加

<1>現況分析：目前張董唯一一張保單為結婚時前妻幫張董投保 20 年期繳終身壽險新台幣 300 萬元。

<2>建議方案：建議從壽險、與照護險的部分著手加強保障。

1.張董壽險保障與長期照護保障與保險金信託規劃，如下表所示：

以每年16.7萬取得10年間 1000萬壽險保障，不論疾病或意外身故，皆可享有1000萬理賠，指定身故受益人為張父即張董夫人。另外，因疾病或意外致成一至七級殘廢時，依失能等級比例給付400萬～1000萬，作為失能照護的整筆給付。將1000萬折算成每月5萬的失能照護金，可維持16年。

姓名	保險公司	主契約名稱	保額	年期	保費
張董	國泰人壽	GO保障100定期壽險	1000萬	10年期	166,700
張董	國泰人壽	新呵護久久殘廢照護終身保險	5萬	10年期	212,800

另外規劃，新呵護久久殘廢照顧終身保險，以10年共2,128,000保費，取得3120萬的失能照護額度，保障包含1~11級失能保險金6萬～120萬、1～6級失能生活補助金每年60萬，並享有保費豁免;在最後身故時，將總繳保費退還張董最愛的家人，作為預留稅源的款項之一。並進一步協助張父及張董做保險金信託，以確保該筆款項專款專用。

2.張董夫人長期照護保障規劃：張董夫人的長期照護風險規劃內容，如下表：

■ 保障說明：以每年110,600元，取得6,240萬的失能照護額度，保障包含1~11級失能保險金12萬～240萬、1～6級失能生活補助金每年120萬，並享有保費豁免 ;在最後身故時，將總

姓名	保險公司	主契約名稱	保額	年期	保費
張董夫人	國泰人壽	新呵護久久殘廢照護終身保險	10萬	20年期	110,600

繳保費約200萬，指定受益人留給唯一的兒子張健。

(六)張董夫妻退休規劃

建議方案：退休生活的安排，首重穩健，因此建議張董每年撥資產的部分投入風險較低的理財工具，以建構月退俸的穩定現金流。

張董夫妻目前每年的支出大約為309萬，若扣除父親的長照、孝養金，每年為225萬，每月約18.5萬，假設取整數20萬，則建議退休每月至少準備20萬，以維持與退休前相同的生活

水平。假設生活費每年240萬，距退休10年，通膨2%，則建議退休金需準備292萬/年。目前已有台積電股票及 E T F 投資，每年可配息約30萬，因此缺口為260萬/年。

建議：降低現金部位，轉投入類全委月配息商品，創造穩定現金流，作為退休生活費。

保險名稱	額度	預估每月撥回資產
月月享福變額年金保險	5000萬台幣或等值美元	20萬

(七)投資理財：以目前張董的投資內容分別給予建議如下：

1.房地產的部分

台灣的辦公室目前依內政部實價登錄網公告每坪約110坪，市價約為8910萬，信義全球資產經理王維宏表示，從交易量連續幾季的回升，到價格的收斂，房市落底的信號明顯。因此張董可以持續持有，未來亦可出租收許穩定的現金流，作為退休所用。

大陸的廠房，參考<一>公司是否結束營業中建議。

2.香港的房地產：投資者看好這些區域不動產的長期增值潛力。

3.其他地區：在中國境內不動產市場方面，內地的保險公司資金充沛且看好許多城市的長期發展，故願意以超過國際水準的溢價投資不動產，且除了上海、深圳、廣州、北京等一線城市外，投資人看好的投資區域已向外擴及到二、三線城市，一方面是分散投資風險，另一方面則是因為二、三線城市有較多投資標的可供選擇。但若不熟悉該地的狀況，投資風險皆會較高，建議以熟悉的深圳、廣州一帶為投資首選。

- 股票市場部分：股票為很多投資者入市的第一個選擇，若能選擇好的標的，獲利通常也不錯，然而因為平時忙於工作，若不能對欲投資的標的有足夠的認識，往往流於追高殺低：買在最高點賠在最低點，因此建議張董，在面對投資或是理財時，先回歸到一個原點：投資的目的為何？若目標為退休規劃、增加財富，那麼應該採取長期持有的策略，尋找有價值的股票作為標的，如此一來，可以避免在投資過程中，頻繁地進出以及因太過忙碌，而錯過了買點。（餘建議請參考<退休規劃說明>）

- 至於香港的資金，可參考理專給予的建議，但仍要搭配投資理財的目的，才能清楚地選擇適合的標的。至於稅賦問題，財政部宣布，台版 CRS 共同申報準則（CRS）將於 2019 年上路，2020 年 6 月第一次交換資訊。台灣已晚於全球絕大多數國家接軌 CRS，但受限於第一波無力跟大陸、香港交換，等於中國大陸可以看到台灣人在當地數以百萬計的資產資料，但台灣卻拿不到相對資料，之後台灣若和中國大陸、香港簽署 CRS 交換，台商在大陸的所得一清二楚，因為大陸所得要計入台灣所得課稅，台商恐面臨被兩邊雙重課稅。雖目前香港 CRS 資訊交換尚未包含台灣，但全球資訊交換乃為主流趨勢，建議張董仍要留意 CRS 簽署進度。

八、資產移轉：資產分配建議方案

- 張董夫人資產建議可採『遺贈扶養協議』，由遺贈人和撫養人之間簽訂的關於扶養人承擔遺贈人的生養死殯衣物，遺贈人的財產在其死後轉歸扶養人所有的協議。遺贈扶養是一種平等、有償和互為權利義務關係的民事法律關係。如此一來即可不用擔心太早給，或是給太多的問題。
- 建議張董可以設立『遺囑信託』，《信託法》第2條規定：信託，除法律另有規定外，應以「契約」或「遺囑」為之。後者即「遺囑信託」。「遺囑信託」(testamentary trust)乃委託人身故後方能生效的信託，遺囑人以「遺囑」將其財產的全部或一部為「受益人」利益或特定目的而設立的信託。

七、規劃效益與結語:經過上述的建議，可作以下歸納：

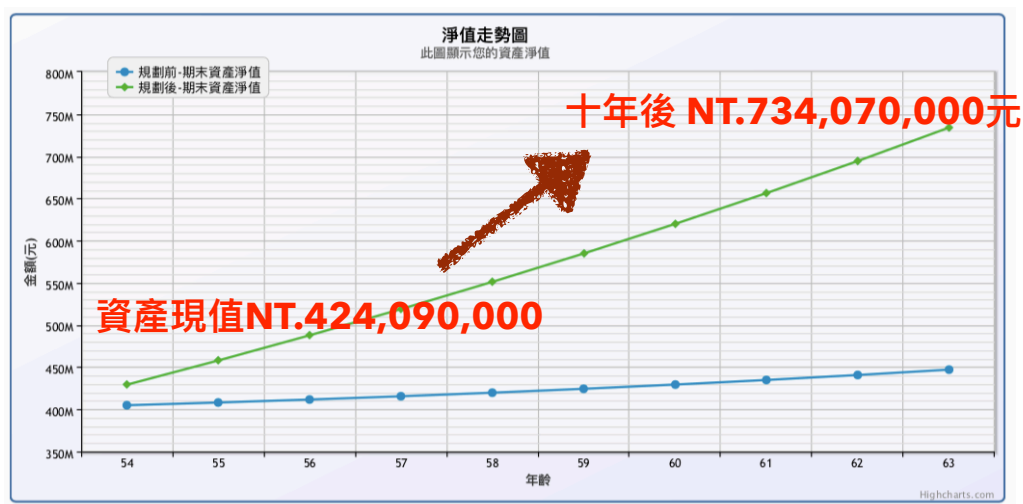
財務目標	建議策略	效益
公司是否要結束營業？	■ 掌握產業變動趨勢、或保留廠房等待更好時機。 ■ 股權保全，股東互保	資產增值 資產保值
前段婚姻妻女，生活教養費用	提撥1000萬成立「留學教育金信託」以照顧女兒	盡責任
父親安養、孝養金	目前支付無虞 但建議強化個人保障，結合保險金信託，以確保父親終老皆毋須擔心。	盡孝道
員工退休福利安排	利用常年期保險，為員工創造一個穩定的退休金帳戶	加強重要員工向心力
家庭保障	加強保障，強化理財三根基～風險管理	移轉風險
投資理財	■ 大陸廠房，等待大灣區計劃發展 ■ 股票投資，擇時進場 ■ 留意兩岸三地稅務資訊交換問題	資產增值
資產移轉	運用遺囑扶養協議、遺囑信託 達到財富傳承，而不影響夫妻生活，避免太早傳承的負面影響。	愛的傳承
張董夫妻退休規劃	善用投資工具，創造穩定現金流 以建構穩定的退休俸	安穩退休

資產配置的精神：將既有資產做更有效率的運用～透過分類資產、定位，將資產的效益最大化，兼顧核心、中場以及衛星資產，不但讓資產更加活化，讓規劃更有效益。為讓張董更加清楚規劃後的效益，這邊做了一個模擬：

項目	模擬金額	年期
大女兒教育、創業基金	每年220萬	預估5年
父親安養、孝養金	每年約100萬	預估5年
家庭保障	張董：379,500元	10年
	張董夫人：110,600元	20年
張董夫妻退休規劃	5000萬	躉繳
投資理財	1.3億，預估投報率8%	10年

調整過後，將各類資產的比重重新分配及假設預期報酬率如下：模擬時間10年

項 目	比例	預估年化報酬率
1.安全資金	20%	0%
2.短期資金	30%	2%
3.中長期投資	50%	8%



生命是持續變動的過程，財務策劃因應生命的變動與期待，同樣需要持續進行。我及我的團隊將定期檢視張董的相關目標是否完成，是否有其他的變動因素，需要做規劃上的調整，尤其近年中國稅法變動甚快，唯有定期檢視，適時調整，才能確保我們的每一個願望都能如願！

