

財務策劃書摘要

客戶 林小蕙 女士

華南商業銀行股份有限公司

資深理財輔導人員 張杏如

2013 年 9 月 30 日

重要資訊

1. 本人提供予客戶的分析資料，包含了過往的歷史數據，進而推斷的假設與估計，本人若有列出假設和估計時，可能會採用較保守的觀點，以提升資產配置的效率。
2. 理財策劃書內所提出的任何理財建議，因應未來所發生的可能事件與不確定性，本人與華南商業銀行股份有限公司均不保證任何假設和報酬率，如同本策劃書所列示的情境。
3. 客戶需注意因執行本理財策劃書內之建議所面臨之風險，包括利率、匯率、股價和市場等其他各項風險。
4. 本人盡力協助客戶明瞭此理財策劃書之內容，客戶如有任何疑問，亦歡迎不吝指教。
5. 本人和華南商業銀行股份有限公司因業務需求，向客戶所蒐集的個人資料，將會依「個人資料保護法」予以保密，並謹慎使用資料。

依客戶提供資料整理如下：

家庭成員一覽表

關係	姓名	年齡	職業
本人	林小蕙	58歲	永發(股)公司大股東
配偶	李大發	65歲	歿(102.07.02)
大女兒	李青青	36歲	管理永發(股)公司
	> 李青青兒子	8歲	建安國小
二女兒	李佳佳	32歲	定居美國
	> 李佳佳兒子	5歲	
	> 李佳佳兒子	3歲	
小兒子	李宣宣	25歲	澳洲大學三年級

【家庭財務分析】基準日以李大發身故日 2013/07/02 為準

永發(股)公司資產負債表			
2013年7月2日		單位：新台幣元	
流動資產		負債	0
現金	80,000,000		
備用存貨	72,000,000		
固定資產			
不動產	0	淨值	152,000,000
資產合計	152,000,000	負債及淨值合計	152,000,000

註：永發(股)公司經營海參批發業務，假設並無其他固定資產與負債的情形。

林小蕙資產負債表					
2013年7月2日			(單位：新台幣)		
資產			負債		
	金額	佔比		金額	佔比
流動資產			流動負債	0	0%
活期(儲)存款	1,376,583	0.50%	長期負債	0	0%
定期存款-台灣	40,000,000	15.30%	總負債	0	0%
定期存款-澳洲	13,900,000	5.30%			
股票	1,758,200	0.70%			
基金	893,000	0.30%			
小計	57,927,783		淨值	260,822,783	100%
長期投資			負債與淨值合計	260,822,783	100%
永發(股)公司股權	76,000,000	29.10%	資產分布 活期(儲)存款, 0.5% 定期存款, 20.7% 股票, 0.7% 基金, 0.3% 長期投資-股權, 29.1% 汽車, 2.0% 不動產, 46.6%		
固定資產					
汽車	5,310,000	2.00%			
不動產-停車位	2,500,000	1.00%			
自住	41,085,000	15.80%			
澳洲	8,000,000	3.10%			
公司廠房	70,000,000	26.80%			
小計	126,895,000				
總資產合計	260,822,783	100%			

林小蕙收支損益表			
2013年1月1日至2013年12月31日		(單位：新台幣元)	
項目	每月金額	全年度金額	年度佔比
收入			
薪資所得（由永發(股)公司提撥）	300,000	3,600,000	60.20%
利息所得		2,145,682	35.90%
營利所得-股利		234,130	3.90%
收入總計	300,000	5,979,812	100%
支出			
生活費（李小蕙）	243,333	2,920,000	41.00%
每年到美國探視二女兒花費		280,000	3.90%
每年到澳洲探視小兒子花費		400,000	5.60%
澳洲房屋管理費、水電雜支與小兒子在澳洲的生活費		1,668,000	23.40%
小兒子學費每年AUD13,000		361,400	5.10%
健保費	5,362	64,344	0.90%
各項稅捐		1,430,000	20.10%
支出總計	248,695	7,123,744	100%
儲蓄		-1,143,932	

收入來源

項目	佔比
薪資所得	60.20%
利息所得	35.90%
股利所得	3.90%

支出分配圖

項目	佔比
生活費(李小蕙)	41.00%
澳洲房屋管理費、水電雜支與小兒子在澳洲的生活費	23.40%
各項稅捐	20.10%
每年到澳洲探視小兒子花費	5.60%
小兒子學費每年AUD13,000	5.10%
每年到美國探視二女兒花費	3.90%
健保費	0.90%

註：新台幣活期(儲)存款年利率 0.32%，新台幣定期存款年利率 1.37%。澳幣匯率 27.80。
李大發身故後，因李宣宣尚就學中，與林小蕙合併編列。

綜合評估：

一、 您的負債為 0，淨值約 2.6 億元，屬於高資產人士。

在資產組成項目中，「定期存款」比重偏高，保留 6 個月的家用支出即可。

另因林女士現已 58 歲，名下資產多，應開始進行資產移轉規劃。

二、 雖擁有永發(股)公司 50%的股權，但若每年的盈餘未分配，則林小蕙全年度收支將不平衡，負儲蓄 1,143,932，主要原因為綜合所得稅額過高。

分析「收入」來源當中，由公司提撥的薪資與利息、股利皆一定計入綜合所得額中，所得稅率高達 40%，應運用一些節稅工具、改變所得來源以合法的降低應稅所得及所得稅率。

分析「支出」項目中，林小蕙本人的生活費用占比最高(41%)。當未來不需再負擔兒子學費與生活費，且退休後減少交際費用，綜合所得稅金額也因調整收入結構而降低，每年應將會有收支結餘款。

>> 其他資訊：澳幣兌台幣匯率 27.80，人民幣兌台幣匯率 4.90

預期目前以及長期的通貨膨脹率為 2%

假設投資報酬率：退休前為 6%，退休後 4%

【財務規劃方案】

一、〔李大發遺產轉移規劃〕

計算李大發遺產稅金額		單位：新台幣元
遺產項目	金額	
1. 澳洲不動產	8,000,000	
2. 澳洲定存	13,900,000	
3. 取回海南島酒店式公寓押租金	88,200	
4. 海南島定存	4,900,000	
5. 永發(股)公司股權20%	30,400,000	
6. 台灣現有居家	4,000,000	
7. 台幣定存	40,000,000	
8. 台股及現金餘額	10,825,934	
9. 死亡前二年贈與小兒子	4,400,000	
遺產總額		116,514,134
減：免稅額		12,000,000
減：扣除額		
1. 配偶扣除額	4,450,000	
2. 直系血親卑親屬扣除額	1,350,000	
3. 喪葬費扣除額	1,110,000	
扣除額合計		6,910,000
遺產淨額		97,604,134
x稅率10%		
遺產稅額		9,760,413

遺產分配：

依遺產與贈與稅法相關規定，繼承人間可以依照意願，協議遺產分配方式來辦理繼承。因此林小蕙可先將本身可分配到的先生遺產直接由三名子女繼承，可以避免未來再次被課徵遺產稅。

李大發遺產	金額	分配於
1. 澳洲不動產	8,000,000	李宣宣
2. 澳洲定存	13,900,000	李宣宣
3. 取回海南島酒店式公寓押租金	88,200	李青青
4. 海南島定存	4,900,000	李青青
5. 永發(股)公司股權20%	30,400,000	李青青
6. 台灣現有居家32.76坪	4,000,000	李宣宣
7. 台幣定存	40,000,000	李佳佳
8. 台股及現金餘額	10,825,934	李宣宣

二、〔保險需求分析〕

林小蕙女士年齡58歲，子女已成年或成家立業了，因此保險規劃的主要重點不在對家庭責任的保障，而在自己未來的醫療保障與長期照護保障，並可以投保人壽保險為遺產稅預留稅源。

保障項目(保險金額)		保險費
十年期定期壽險 *	720萬元	86,400
住院醫療	實支實付型醫療險(3,000/4,500/日, 150,000/450,000/次)	15,000
	終身帳戶型醫療險(日額3,000)	30,000
終身防癌險	3單位	20,000
長期看護險	關懷保險金(一次)/看護保險金50,000(月)/身故全殘保險金	100,000
保費合計		251,400
* 作為預留稅源之用,財產移轉規劃完成後,即無此需求。近期在實施購屋貸款計畫與出售公司廠房後,粗估遺產稅將降至720萬元(如後所述)		

三、〔購屋計畫〕

舊屋：林小蕙持有 37.35 坪，但房屋的屋齡 27 年，若將舊屋出售，需額外負擔高額土增稅，建議舊屋保留，並採出租方式增加收益，當地租金行情約為每月 10 萬元，用來做為退休收入來源。

新屋：每戶 50 至 80 坪，每坪開價 130 萬元，林女士希望買二間。若舊屋未賣，則須自備 13,000 萬元~20,800 萬元。

可以用林小蕙資金購買，登記在林小蕙名下，未來於繼承時計算遺產稅係採土地公告現值與房屋評定價格，有壓縮遺產的空間。抑或於生前與子女採買賣方式（二年內須注意奢侈稅負）或附有負擔的贈與，以規劃不動產的移轉。

購屋款來源 { 自備款 - 台灣定期存款 4,000 萬元
 澳洲定期存款 1,390 萬元
 銀行貸款 - 7,610~15,410 萬元

因多數銀行對於第二間房貸成數在七成以下，若自備款 5,390 萬元，只能購買二間各約 65 坪大小的房子，總價 17,000 萬元，銀行貸款 11,610 萬。

假設 20 年期房貸利率為 2%，每月負擔本利金額為 587,330 元。初期每月攤還的金額很高，但在之後移轉或處分其他名下資產取得現金時即可償還部分房貸，降低每月負擔。

四、〔退休金規劃〕

依內政部 100 年簡易生命表得知，60 歲女性退休時，平均餘命為 25 年

當林小蕙60歲退休時	金額	備註
退休金需求	52,000,000	70%所得替代率
退休金來源		
1. 活期(儲)存款	1,385,407	利率0.32%
2. 股票	1,938,415	殖利率5%
3. 基金	1,003,375	平均年化報酬率6%
4. 每月租金收入折現值	23,632,333	
小計	27,959,530	
退休金準備缺口	24,040,470	

>>自我準備

根據試算出的結果，林小蕙的退休金準備缺口達 2,400 萬元。經檢視林小蕙的資產情形，流動資產少，建議將公司廠房出售予永發(股)公司，取得現金 7,000 萬元，多餘的 4,600 萬元部分可用以償還新購買房屋的房貸，每月房貸本利和降低為 354,624 元。

五、〔稅務規劃〕

綜合所得稅

➤ 減少應計入所得總額的項目

降低薪資所得、利息所得與股利所得等收入來源項目：林小蕙的生活費不再由公司提撥、減少定存金額，若股利所得高時可考慮採「投資公司方式」持股。

➤ 增加扣除額

「保險費」與「自用住宅購屋借款利息」的列舉扣除額。

遺贈稅

依林女士 7/2 財產現值推估遺產稅約為 1,500 萬元，在購買二間新房子與出售公司廠房，並扣除房貸餘額後，遺產稅雖可降至 720 萬元，但仍有遺贈稅規劃之空間。

1. 現已備妥之 2,800 餘萬元退休資金，建議將一部分基金(可配置 1,800 萬元)於變額萬能壽險(即投資型保單)內來投資操作，降低應計入遺產項目。
2. 永發(股)公司股權價值 7,600 萬元，採分年贈與 220 萬的方式移轉給子女。
3. 不動產採繼承移轉，因計算遺產稅時採土地公告現值與房屋評定價格，有壓縮資產的效果，且免負擔土增稅，房貸餘額還可作為扣除額。

➔經規劃後遺產稅將可降至 100 萬元以下。

六、〔李宣宣資產規劃〕

金錢信託

將自己戶頭內及繼承的台股賣出、澳洲定存解約，所得款項 3,580 萬元交付銀行信託。與銀行簽訂金錢信託契約，委託人與受益人皆為李宣宣，屬於自益信託，無贈與稅問題。為達到管控的功能，應設立信託監察人，由媽媽擔任，在信託契約中另行約定，信託條件的變更與信託契約的解除，皆須經信託監察人的同意。

不動產設立抵押權

將澳洲與台灣的房子(市值共 4,403.6 萬元)設定抵押權給林小蕙。

若未來李宣宣想處分該不動產，若媽媽不同意塗銷此設定權，應該就沒有買方願意購買了，以達到管控的目的。

七、〔執行投資理財計劃〕

一、投資理財-基金

在與本行往來理財業務前須先進行「客戶風險屬性(KYC)問卷」，林小蕙女士的評估結果為 C3_積極型：願意承受較高之風險，以追求較高之報酬。

建議採取 60%的股票與 40%的債券比例，一部分配置於成長性較高的全球新興市場股票，可兼顧風險與報酬。

建議基金投資標的風險報酬

投資標的	配置比重	近十年平均報酬率	3年期原幣標準差
全球股票型基金	25%	7.14%	18%
美國股票型基金	10%	7.10%	17.50%
新興市場股票基金	25%	18.07%	20.50%
全球債券型基金	40%	10%	8%

整理自各基金公司公開資訊。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動，新興市場的波動性與風險程度可能較高，政治與經濟情勢穩定度也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。

經計算投資組合期望報酬率= 11 %，投資組合標準差= 12.63 %

二、投資理財-股票

台灣上市櫃股票上千家，一般投資人不知如何在茫茫股海中找到好標的，可以透過投資指數股票型基金(ETF)來參與股票的投資。

建議標的：

實來台灣五十指數型基金(代號 0050)，精選市值前 50 大公司，多為各產業龍頭，績效優於台股大盤，且近年殖利率約 3%以上，顯見有穩定的收益，且績效易見，是投資台股的好標的。

三、年金保險

建議林女士購買商業年金險，被保險人可以透過週期性給付，領取年金至身故(目前市面上商品多給付至 110 歲)為止，解決自己未來儲蓄不足的退休風險。依台灣人口老化趨勢，未來年金險最高承保年齡可能會再提高。

變額年金保險係投資型保單的一種，可選擇基金數目眾多，可將原基金投資部分，放置於變額年金險內投資，於年金給付開始時依據當時的預定利率及年金生命表計算可領取的年金金額。

【理財規劃綜合總結】

理財規劃的重點在於如何將資產妥善規劃，移轉給第二代，因此財務規劃的重點有三：

一、個人保險需求規劃：不要因為增加了不確定性的高額醫療照護支出，影響了原來退休與資產移轉的規劃。

二、退休規劃：隨著國人平均餘命持續增加，應搭配年金保險才能保障長壽風險。

三、資產移轉規劃：用現金(存款)購買不動產、新購房屋創造負債、將公司股權分年贈與、部分資金以保險作為退休來源之一等等作法，就可大幅降低應納遺產稅。

【監控理財規劃的進度】

理財規劃都必須接受定期監督與評估，有助於檢視當初目標的合理性與是否有修正目標與執行規劃進度的必要性。投資市場可以每季做一次檢視，其餘部分則每一年或是您的家庭狀況產生重大改變時檢視一次。後續將為您定期追蹤、定期整理。