

第二屆台灣最佳財務策劃師選拔

財務策劃書

客戶：林小蕙女士

資深財富顧問：李佩源

2013/10/10

重要資訊

1. 本人為客戶提供的分析，包含基於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，因應未來所發生的事情的不確定性，本人不保證任何假設和回報會如策劃書所寫發生。
3. 客戶需留意因執行本財務策劃書內之建議所面對之風險，包括利率、匯率和市場等各項風險。
4. 本人將盡力協助客戶明白此財務策劃書之內容，客戶如有疑問，亦歡迎隨時提出。
5. 本人和華南銀行向客戶所收集的個人資料，將會嚴加保密不會外流，並小心處理。

此份文件為您個人專屬機密資料，除法令規定或其他正當理由，針對所有資料將善盡保密之責。

內 容 大 綱

一、前言

二、本人所屬公司及本人背景介紹

三、案例介紹

(一)家庭背景

(二)財務目標設定

(三)家庭財務資料

四、財務資料分析、診斷與評估

(一)財務指標分析

(二)風險保障分析

(三)收入結構比

五、擬定財務規劃建議書

六、執行計畫

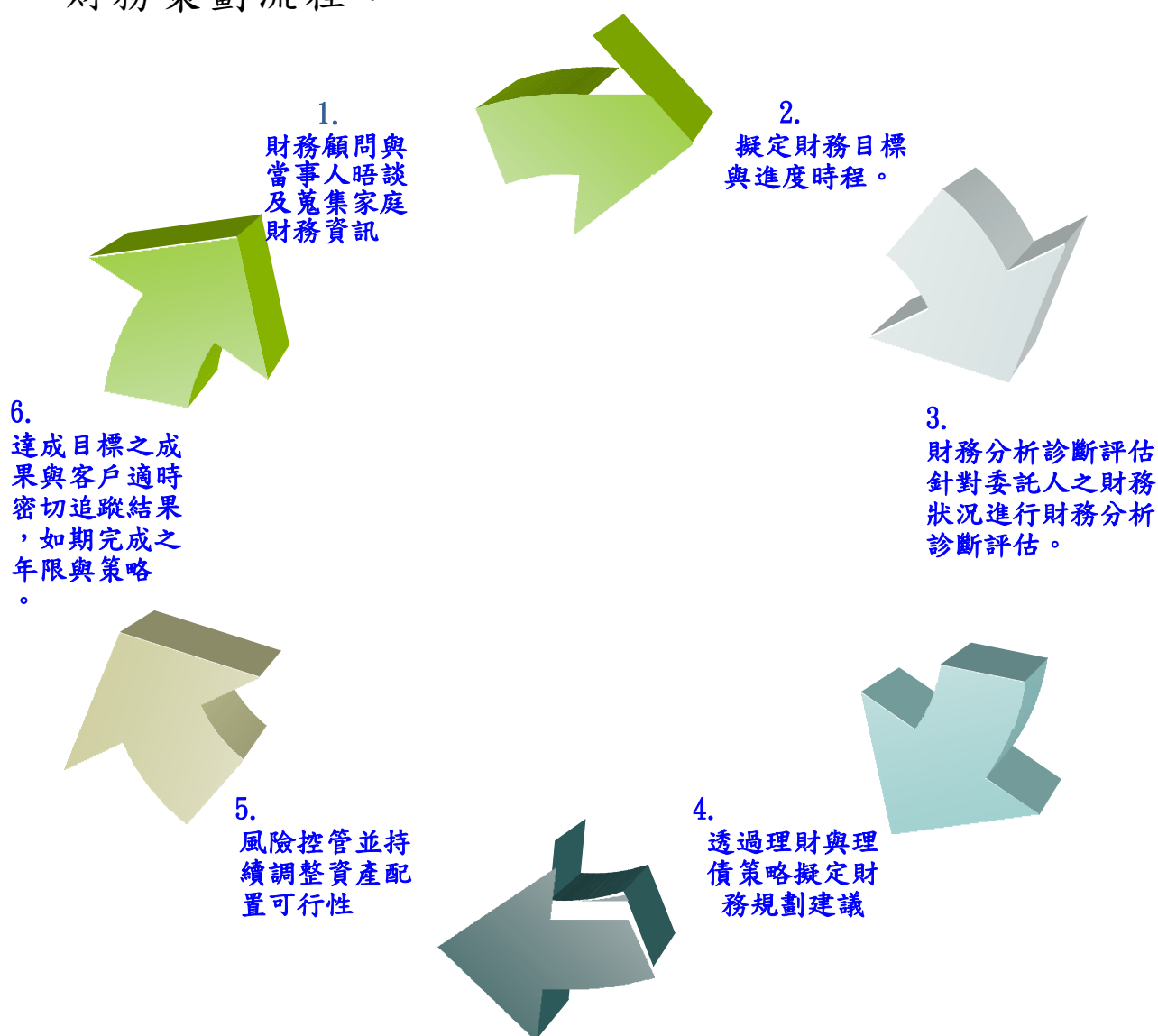
七、追蹤結果與後續服務

八、結語

一、前言

理財的前提是先顧好生活所需之個人本業，而「先存錢，後享樂」是攢下人生第一桶金的必要觀念！客觀之「理財與理債」投資策略，是致富之關鍵。而「全方位理財規劃」，則同時兼顧**理財、理稅、理債、理險、理資**，根據各種不同需求量身訂做，進而達成人生各項理財目標，例如子女教育金、購車、購屋、退休、資產移轉理財目標。全方位財務顧問之任務就是要能站在客戶的立場，協助客戶進行財務需求分析，進而瞭解客戶的財務資源、收支及資產狀況、保障與需求、規劃出客戶的理財目標，提出綜合評估與建議，建議客戶採取行動，採取投資與財務規劃策略，實現財富自由之理財目標，享受安穩的退休生活。

財務策劃流程：



二、本人所屬公司及本人背景介紹：

本人李佩源畢業於逢甲大學經營管理碩士班—財金組，現為華南商業銀行股份有限公司資深理財顧問，提供專業與理性的財務顧問服務，本人持有之專業證照包括：國際認證理財規劃顧問、中華民國證券投資分析人員、期貨商業業務員、結構型商品銷售人員資格測驗、信託業務專業測驗、投信投顧業務員、人身保險業務員、證券商高級業務員、銀行內部控制基本測驗、投資型保險商品、理財規劃人員、投信投顧相關法規(含職業道德)、產物保險業務員測驗、人身保險業務員、銷售外幣收付非投資型商品等證照，且曾擔任前銀行徵審經辦與前券商襄理，金融業資歷15年，應可針對客戶需求，提出投資建議分析。

三、案例介紹

(一) 委託人家庭背景介紹

※家庭開銷

- 林小蕙與李大發的生活費開支皆由永發(股)公司提撥，每人每個月30萬元，兩人並未由生活費中額外存款。
- 李大發先生於7月2日清晨2點左右撒手人寰，享年65歲，7月底已完成告別儀式，總共花費約232萬台幣。
- 林小蕙每年飛美國約1個月探望二女兒，總花費約新台幣28萬元。
- 林小蕙則多數時間居住於台北，但她每年也會飛澳洲兩次，每次皆約1個月，共花費約新台幣40萬元。

※家庭狀況

- 林小蕙與先生李大發有2女1子。
- 大女兒:李青青現36歲，育有1子(8歲，目前就讀建安國小)。
- 二女兒:李佳佳現32歲，目前定居美國，育有2子(5歲和3歲)，每年回台2次，林小蕙每年飛美國約1個月探望二女兒，總花費約新台幣28萬元。
- 小兒子:李宣宣今年25歲(民國77年生)，現就讀澳洲雪梨大學3年級。林小蕙則多數時間居住於台北，但她每年也會飛澳洲兩次，每次皆約1個月，共花費約新台幣40萬元。

※未來理財目標(1)

- 因李大發並未事先立有遺囑，病發突然也無任何遺言，但生前常常強調男女平等，給3個孩子的要公平。
- 過往10多年來除了每年運用免稅贈與額度均分給3個小孩，直至2個女兒嫁人後。
- 近6年來則只為小兒子做免稅贈與新台幣220萬元/年，其餘並無任何資產轉移。
- 現時林小蕙只好一一檢視所有的資產，遺產轉移的部份該如何有效處理？

※未來理財目標(2)

- 對於小兒子婚禮的安排也希望跟兩個姐姐一樣，在五星級飯店宴客30桌，每桌\$35,000元並且不收禮金。
- 也因李宣宣尚在求學且未成家，希望李大發的遺產繼承或自己的資產移轉部份，藉由策劃資產轉移，讓兒子將來有個後盾及好的立足點，小兒子可以自食其力或做些小生意，但卻同樣擔心這些資產轉移之後，能否確保李宣宣衣食無慮且不會揮霍？

※未來理財目標(3)

- 最近住家附近有建商推出新成屋，每戶50至80坪，每坪開價新台幣130萬元起，心想是否將原有房子賣出，轉購同一棟的上下層2間或同一樓層新屋2間，1間預備留給李宣宣將來結婚後居住，1間則希望自己和二女兒同住，二女兒回台時家人都方便相聚，自己只要吃穿不愁，退休生活無慮就滿足了，名下資產是否也該趁著這個機會儘早妥善安排規劃？

※目前資產狀況(1):

- 澳洲:雪梨的資產總計有:
 - (1) 房產1棟(價值約新台幣2,400萬，無貸款，但每月付管理費約需新台幣\$36,000元(夫妻與大女兒共同持有，小兒子現居住於此)。
 - (2) BMW房車1部(李大發名下，已有6年，小兒子使用)，每年10月到期或自動展期定存\$100萬元澳幣(夫妻聯名)，以往都有6%年利率，今年起下調至年利率4.5%，利息收入用來繳付房子管理費與水電雜支，其餘的作為小兒子李宣宣在澳洲的生活花費，而雪梨大學每年學費約澳幣13,000元，每年皆由台灣匯入。

※目前資產狀況(2):

- 海南島:租有酒店式公寓(1房1廳)，租金人民幣\$4,500元，押二付三(預付二個月押金+三個月租金)，租金已付到9月，租約12月到期，李大發名下定存人民幣\$100萬元，高粱酒尚餘46瓶(價值約新台幣13萬元)。

※目前資產狀況(3):

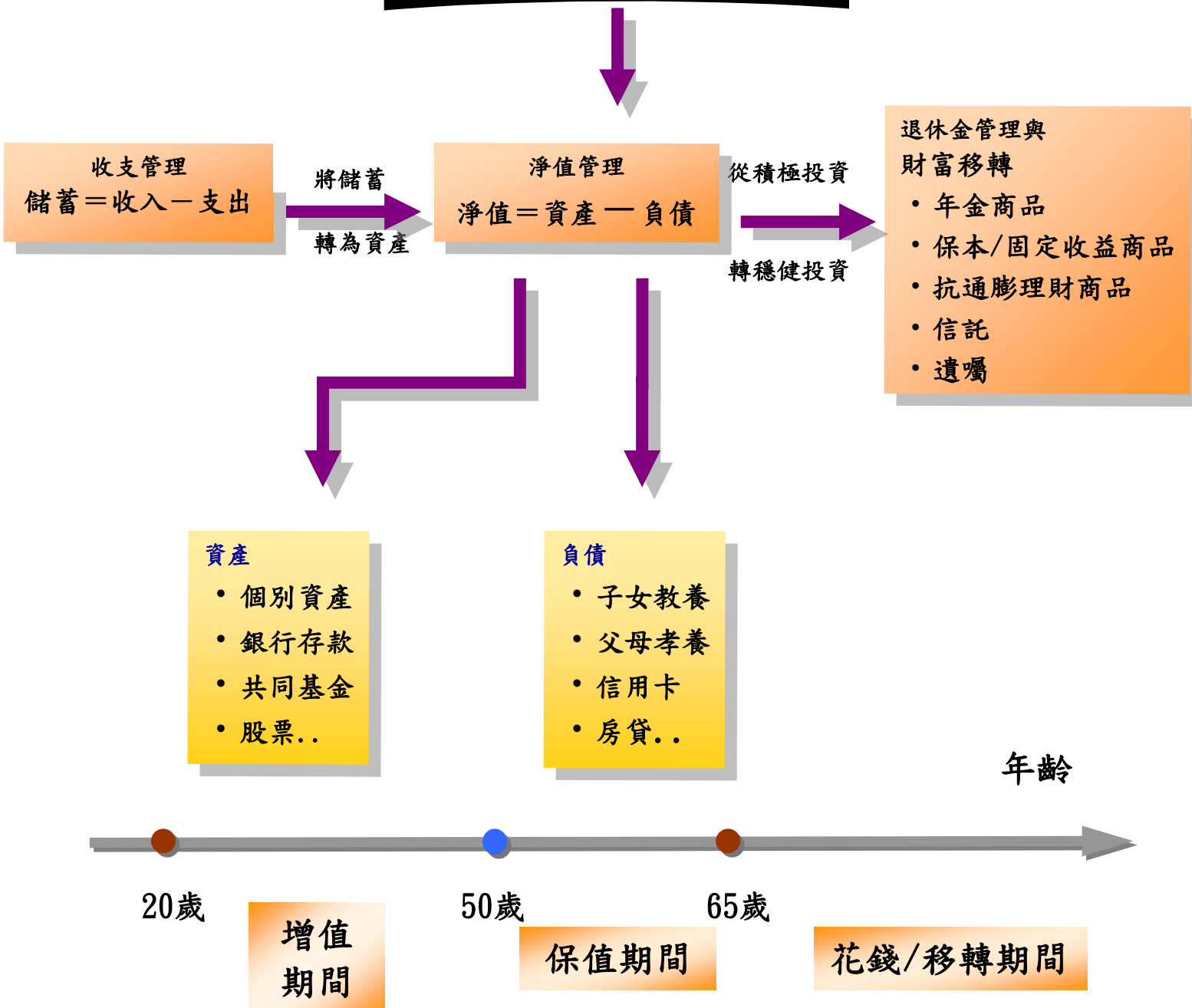
■ 台灣:

- 1.永發(股)公司負責人(董事長)為林小蕙佔股50%，李大發(董事) 20%，其餘30%於8年前開放給員工認股，公司目前可用現金約新台幣\$8,000萬，備用存貨價值約新台幣\$7,200萬，公司廠房原為林小蕙父親所有，於2008年時向其購買，並以林小蕙名義登記。
- 2.台北現有居家位於大安區復興南路與信義路附近，屋齡27年，約70坪(目前價值約110萬/坪)，無貸款，因當初購買時即為兩間房子分別獨立的權狀，故其中1權狀32.76坪為李大發所有，另1權狀37.35坪為林小蕙所有。
- 3.夫妻兩人各有新台幣4,000萬定存，是8年前由公司盈餘提撥做為退休預備金使用，至今未動用。
- 4.家中有2部車(1年前換購賓士S350由林小蕙所有，3年前換購豐田Camry由李青青所有並使用)，兩輛車皆以現金付清。3年前於住家附近以新台幣250萬購買1平面停車位，所有權人林小蕙。
- 5.李大發尚有4個股票帳號:第1個使用其弟李大展的戶頭，裡面有台塑股票88張(成本均價82元)，零股378股，還有現金新台幣\$384,259元。第2個使用小兒子李宣宣的戶頭，裡面有宏達電股票12張(成本均價383元)，還有現金新台幣\$8,457,782元。第3個與第4個皆為李大發本人戶頭，分別有群創421張(成本均價33元)，零股253股，還有現金新台幣\$234,795元；鴻海48張(成本均價82元)，零股692股，還有現金新台幣\$534,719元。林小蕙本人也有1股票戶頭，目前有宏達電股票2張(成本均價325元)，中華電8張(成本均價93.5元)，三發20張(成本均價23.8元)，還有現金新台幣\$1,376,583元。
- 6.除股票之外，林小蕙曾於2011年12月中，幫在銀行當理專的陳姓朋友的孩子衝業績，用新台幣100萬元，向其購買了群益大中華雙力優勢基金，購入價格為新台幣10元，至今績效如何並不清楚。
- 7.夫妻兩人常飛來飛去，每人每年皆買新台幣3,000萬意外險。

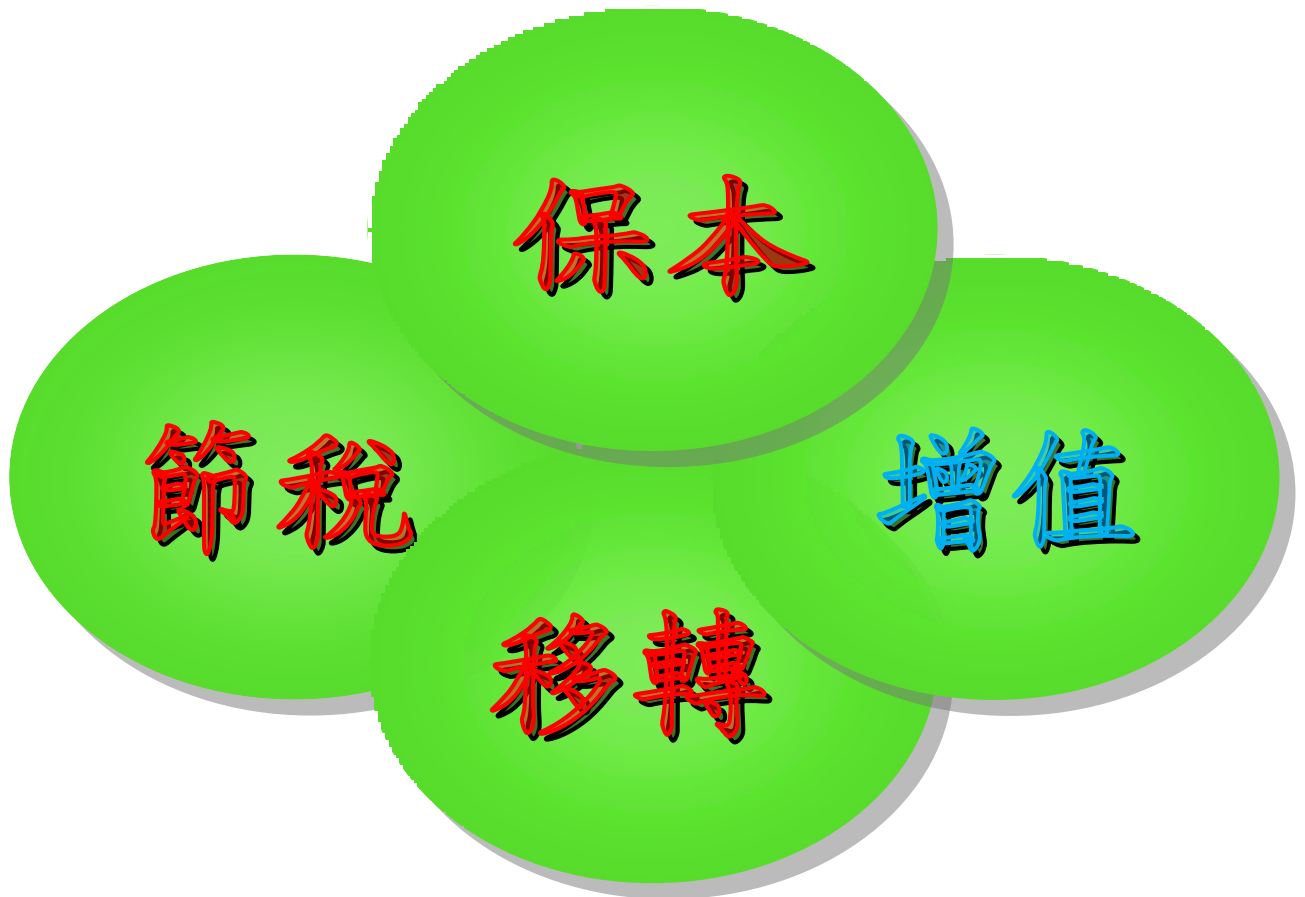
8.李大發曾買了2張人情保單，早已繳完費用，都是新台幣100萬保額的「陽春保單」，近日向保險公司詢問理賠時，才知道只有1張保單可以理賠，原來其中1張保單為定期壽險已經過期，另1張保單為終身壽險所以可以理賠。因此也想到自己也捧場買過1張新台幣100萬保額的保單，經詢問保險公司，得到的答覆卻是定期壽險已經過期4年多了!林小蕙並不以為意，因為過往夫妻兩人對保險的概念是“沒有必要”。

個人理財全貌

保險：資產保護



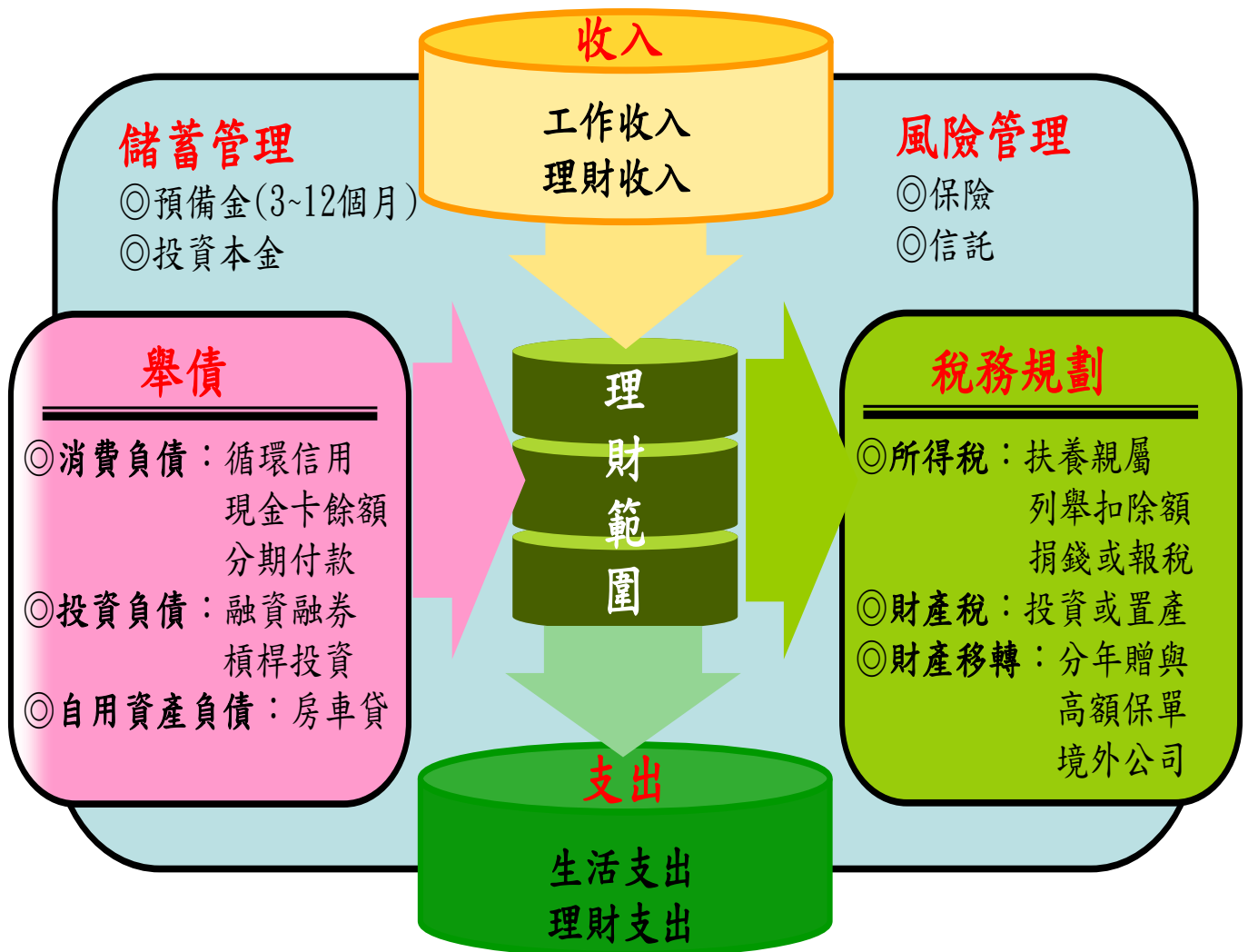
客戶的理財需求



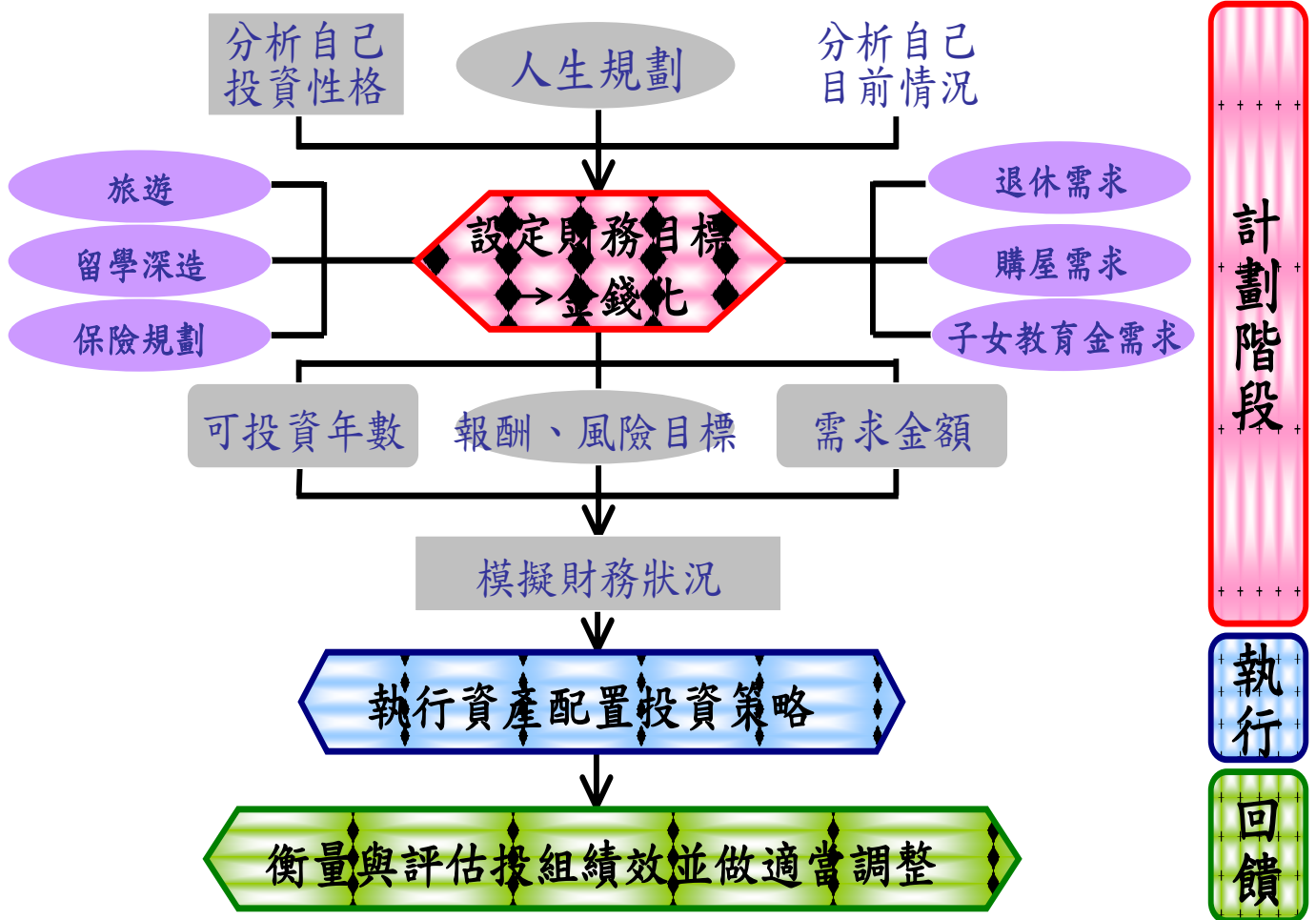
理財規劃的概念

- 一、理財範圍
- 二、投資規劃流程
- 三、投資政策說明書
(Investment Policy Statement)

理財範圍



投資規劃流程



※投資政策的三重點

- (1)因應情勢轉變使投資決策保有彈性。
- (2)將投資決策轉換成資產配置。
- (3)系統性的分散投資組合風險，而非以單一資產觀點來進行投資決策。

※投資目標與投資限制

- 投資目標
 - － 風險目標
 - － 報酬目標
 - － 理財目標
- 投資限制
 - － 時間長短
 - － 稅的考量
 - － 流動性需求
 - － 法規限制
 - － 投資人特殊需求

※個案遺產稅課稅基準

- 澳洲無遺產稅，資產轉移須課印花稅，稅基採級距計算，若非直接轉移則由法定機構先行賣出，再做繼承，會有CGT (Capital Gains Tax)資產利得稅。
- 大陸目前尚無遺產稅。
- 台灣計算完免稅額後，超過部分須課遺產稅10%，股票課稅以死亡當天個股收盤價為課稅基準。

※香港房產契約

- 聯權共有(Joint Tenant)，俗稱「長命契」。
- 必須符合「四個U」的條件：
 - 1.Unity of Title:必須以同一份產權文件取得業權。
 - 2.Unity of Time:必須同一時間取得業權。
 - 3.Unity of Interest:物業權益必須均等。
 - 4.Unity of Possession:各方可佔用同樣整個物業。
- 只要其中一方死亡，另一方就無須經過任何遺產繼承手續，自然佔有餘下的業權。
- 另一個要點是，買賣必須要由兩人簽署方為有效。
- 分權共有(Tenantin Common)
- 只需要符合「一個U」的條件：

Unity of Possession:各方可佔用同樣整個物業，各方可以分開產權文件，先後取得業權，權益可以不均等。
- 雖然業權不均等，但任何一方都有權佔用整個物業，而且分權共有可以只出售自己所佔的部份，而無需要各方都同意出售。

※中國房產相關資料

- 房屋權屬證書包括《房屋所有權證》、《房屋共有權證》、《房屋他項權證》/《房地產權證》、《房地產共有權證》、《房地產他項權證》。也就是說權利人持有雙證。
- 共有的房屋，由權利人推舉的持證人收執房屋所有權證書，其餘共有人各執房屋共有權證書1份。
- 共有房屋所有權變更登記可以由相關的共有人申請，但因共有性質或者共有人份額變更申請房屋登記的，應當由共有人共同申請。
- 按份共有人轉讓自己的份額時，其他共有人在同等條件下，有優先購買權。
- 共同持有人一方去世後，如果立有遺囑按照遺囑繼承/分配該房產，如果沒有遺囑就按照法定繼承。

※遺產稅試算

■ 遺產總額(1+2+3+4)

- 1.土地
- 2.地上物
- 3.房屋
- 4.動產及其他有財產價值的權利:
 - (1)存款、債權
 - (2)股票(份)獨資合夥出資
 - (3)現金、黃金、珠寶其他財產或權利
 - (4)死亡前2年內贈與財產

※遺產稅試算：

■ 免稅額:1,200萬元

■ 扣除額(1+2+...+13)

- 1.配偶扣除額:被繼承人遺有配偶者= 445萬元
- 2.直系血親卑親屬扣除額= 45萬元
- 3.父母扣除額= 111萬元
- 4.身心障礙扣除額= 557萬元
- 5.扶養親屬扣除額= 45萬元
- 6.繼續經營農業生產扣除土地及地上農作物價值全數
- 7.死亡前6至9年內繼承已納遺產稅之財產
- 8.死亡前應納未納之稅捐、罰鍰、罰金
- 9.死亡前未償債務
- 10.喪葬費= 111萬元
- 11.執行遺囑及管理遺產之直接必要費用
- 12.公共設施保留地扣除額
- 13.民法第1030條之1規定剩餘財產權差額分配請求權

三、案例介紹

(一) 委託人家庭背景介紹

目前公司營運狀況：

林小蕙 21 歲結婚，嫁給在家族事業裡工作的員工李大發，之後與先生另外成立永發(股)公司，至今已有 35 年，專做海參批發生意，初期與南部漁船長期合作貨源，近年來則多數向東南亞、大陸地區進口貨源，海參種類高達數十種，但大宗銷貨主要在於豬婆參(又名白石參)、刺參、黑石參、禿參等，客戶對象則是餐廳、飯店與迪化街商家都有。收購貨源後，仍須將貨品經過工廠把種類、年齡不同的分類，因為種類、年齡不同的海參泡發與煮食的時間皆不相同，也因為海參品質與供貨穩定，以及堅守薄利多銷原則，許多客戶都是 20~30 年的長期客戶，客戶並常轉介紹客戶。永發(股)公司有一個海參工廠兼做辦公室，位於五股工業區，自有土地占地約 100 坪(現今價值約 7000 萬新台幣)，3 層樓高，員工人數 18 人，而且因為公司提供每年近 15% 的分紅，所以員工幾乎無流動性，年均營業額約 4 億(淨利 3%)。

【表一：基本資料】

稱謂	姓名	性別	年齡	職業	理財屬性	備註
客戶	李大發	男	65	永發公司董事長	穩健型	2013/7/2 突發心肌梗塞過世
配偶	林小蕙	女	58	董事長夫人	穩健型	
大女兒	李青青	女	36	永發公司財務長	保守型	
二女兒	李佳佳	女	32	家庭主婦	保守型	
小兒子	李宣宣	男	25	澳洲雪梨大學 大3學生	積極型	

(二) 財務目標設定

分析董事長夫人林小蕙女士提供資料，針對財務目標、風險管理、子女教育(出國念大學)及 65 歲退休後享受安穩退休生活計畫及資產轉移、稅務規畫等等.....以下是有關董事長夫人林小蕙女士家庭財務狀況(表二)及理財目標(表三)。

【表二：家庭財務狀況表】

林小蕙女士家庭財務狀況表：

個人資產	資產金額		備註
房地產			
1.澳洲雪梨	$24,000,000 \times 2/3 = 16,000,000$		
2.台北大安區	77,000,000		
小計		93,000,000	
公司股權			
永發（股）公司股權-李大發	30,400,000		
永發（股）公司股權-林小蕙	76,000,000		
小計		106,400,000	
汽車			
1.BENZ350	1,650,000		350 萬元 6 年折舊額
小計		1,650,000	
收藏品			
1.高粱酒 46 瓶	130,000		
小計		130,000	
現金或約當現金			
活期儲蓄存款	3,600,000	(一年生活費)	永發公司每月提供
銀行定存			
1 澳幣定存	27,900,000		100 萬澳幣以 1:27.9 匯率計算台幣
2.人民幣定存	4,800,000		100 萬人民幣以 1:4.8 匯率計算台幣
小計		36,300,000	
活期存款證券戶金額			
1.李大展戶頭	384,259		
2.李宣宣戶頭	8,457,782		
3.李大發戶頭	234,795		
4.李大發戶頭	534,719		
5.林小蕙戶頭	1,376,583		
小計		10,988,138	
人壽保險理賠金			
人壽保險(李大發死亡理賠金)	1,000,000		
小計		1,000,000	
投資			
退休帳戶	80,000,000		
債券			
小計		80,000,000	

共同基金			以 100 萬元購入價格 10 元買入 10 萬單位， 10/14 單位淨值為 9.63 元。
群益大中華雙力優勢基金	963,000		
小計		963,000	
1.李大展戶頭			
台塑	6,769,754		88 張 378 股，成本價 82 元，10/14 成交價為 76.6 元
2.李宜宜戶頭			
宏達電	1,560,258		12 張成本價 383 元， 10/14 成交價為 126 元
3.李大發戶頭			
群創	4,654,846		421 張 253 股，成本價 33 元，10/14 成交價 11.05 元
4.李大發戶頭			
鴻海	3,603,208		48 張 692 股，成本價 82 元，10/14 成交價 74 元
5.林小蕙戶頭			
宏達電	292,950		2 張成本價 325 元， 10/14 成交價 126 元
中華電	745,600		8 張成本價 93.5 元， 10/14 成交價 93.2 元
三發	601,000		20 張成本價 23.8 元， 10/14 成交價 30.05 元
證券戶頭市價		18,227,616	
土地持份不動產			
平面車位	2,500,000		
公司廠房	70,000,000		
小計		72,500,000	
資產總計		421,158,754	

【表三：理財目標】

項次	理 財 需 求 目 標	所 需 時 間	理 財 目 標 歸 類
1	家庭緊急預備金 180 萬 (6 個月目標)	立即	短期
2	李宣宣 2 年後結婚費用 109 萬，105 萬元以 2%通 膨計算	2 年	短期
3	李宣宣澳洲雪梨大學大 3 學生教育金 323 萬，5% 通膨計算	立即	短期
4	林小蕙退休金---4,120 萬 元(以 2%通貨膨漲計 算)，年複利 6%推估 7 年 後可動用現金為 4,985 萬 元，以存款、定存、未來 收入餘額提撥。	7 年後	長期
5	家庭保障(遺族所需)525 萬(扣除教育金 328 萬)	立即	短期
6	財產移轉稅賦規劃（遺贈 稅）612 萬		短期、中期、長期

(三)家庭財務資料蒐集

資料蒐集過程中，深入了解林小蕙女士對家庭的付出與對未來子女之生活、事業規劃，更希望有一個富足與穩定的退休生活。我想從了解其財務風險缺口及財富自由度方面切入，並盡一切能力提供一些建議，以期獲得家庭財務安全與財富自由的目標。

【表四：李大發先生前半年與林小蕙女士1年家庭收入支出一覽表】

	每年	每月	年比重		每年	每月	年比重
1. 工作收入				● 基本支出			
• 薪資	5,400,000	600,000	54%	1. 家用生活費	1,200,000	100,000	15%
• 佣金			0%	2. 衣	416,000	-	5.2%
• 獎金			0%	3. 住			
• 紅利	1,800,000		18%	• 房租	194,400	21,600	2.5%
• 年終獎金	1,200,000		12%	• 房貸			0%
• 其他			0%	• 房屋保險			0%
◎ 工作收入總額	8,400,000	600,000	84%	• 水電瓦斯電話	50,000	4,166	0.6%
				• 房地產稅	23,600		0.3%
2. 理財收入				• 其他費用	432,000	36,000	5.4%
• 利息(應稅)	1,175,750		11.75%	△ 住小計	700,000	58,333	8.8%
• 利息(免稅)			0%	4. 行			
• 股利	461,250		4.65%	• 車貸	-		0%
• 資本利得			0%	• 車險	60,000		0.8%
• 租金收入			0%	• 油料費	8,000		0.1%
• 基金收益	-37,000		-0.40%	• 保養修理費	20,000		0.2%
• 其他			0%	• 牌照/燃料稅	39,850		0.5%
◎ 理財收入總額	1,600,000		16%	• 停車費	8,000		0.1%
				• 交通費	16,000		0.2%
3. 其他收入			0%	• 其他費用	8,150		0.1%
• 退休金			0%	△ 行小計	160,000		2%
• 保險滿期金			0%	5. 育-進修費用	362,700		4.5%
• 跟會到期			0%	6. 樂			
• 其他			0%	• 娛樂休閒	300,000		3.75%
◎ 其他收入總額	-	-	0%	• 交際公關費			0%
※總收入 (1)	10,000,000	600,000	100%	• 觀光旅遊	700,000		8.75%
				△ 樂小計	1,000,000		12.5%
				7. 保險費			
◆ 家庭可支配餘額 = (1) - (2)				• 社會保險	0		0%
每年結餘	2,000,000			• 人壽保險	208,000		2.6%
每月結餘	166,667			△ 保險費小計	208,000		2.6%
平均每月結餘	166,667			8. 個人所得稅			
				• 所得稅(公司代扣)			0%
				• 所得稅(年度繳納)	2,353,600		29.4%
				△ 所得稅小計	2,353,600		29.4%
◆ 收入結構比 (收入 / 總收入)				9. 其他借貸			0%
工作收入佔	84%			10. 儲蓄(無風險)			0%
理財收入佔	16%			11. 理財支出			
其他收入佔	0%			• 定期定額投資			
				• 單筆投資	1,000,000		12.5%
				• 跟會(活/死會)			0%
◆ 支出結構比 (支出 / 總收入)				△ 理財支出小計	1,000,000		12.5%
生活支出佔	80%			◎ 基本支出總額	7,400,000		92.5%
理財支出佔	12.5%			● 其他支出			
儲蓄支出佔	0%			• 醫療費用			0%
保費支出佔	2.6%			• 捐獻/贊助			0%
借貸支出佔	0%			• 奉養金	360,000	30,000	4.5%
其他支出佔	7.5%			• 年節紅包			0%
				• 其他	240,000	20,000	3%
				◎ 其他支出總額	600,000	50,000	7.5%
				※總支出 (2)	8,000,000		100%

每年		每月	年比重	
收入類別				
1	工作收入總額	8,400,000	700,000	84%
2	理財收入總額	1,600,000	-	16%
3	其他收入總額	-	-	0%
總收入		10,000,000	700,000	100%

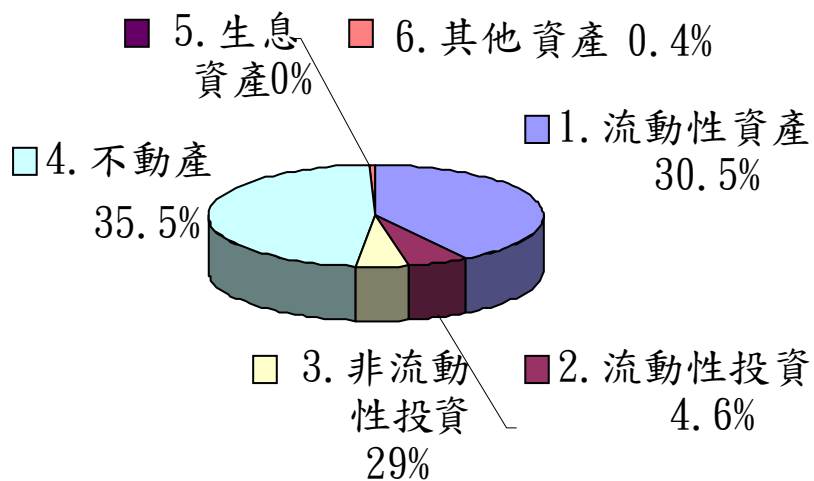
每年		每月	年比重
● 基本支出			
1. 家用生活費	1,200,000	100,000	15%
2. 衣	416,000	-	5.2%
3. 住	700,000	58,333	8.8%
4. 行	160,000	13,333	2%
5. 育-進修費用	362,700		4.5%
6. 樂	1,000,000		12.5%
7. 保險費	208,000		2.6%
8. 個人所得稅	2,353,600	-	29.4%
9. 其他借貸	-	-	0%
10. 儲蓄(無風險)	-	-	0%
11. 理財支出	1,000,000	-	12.5%
● 其他支出	600,000	50,000	7.5%
※總支出 (2)	8,000,000	666,667	100%

【表五：林小蕙女士家庭資產負債表】

資 產			負 債		
1.流動性資產	金 額	比重	1.短期負債	金 額	比重
• 支票/活期存款	10,988,138	2.6%	• 信用卡	-	0%
• 儲蓄存款	3,600,000	0.9%	• 消費性貸款	-	0%
• 壽險現金價值	1,000,000	0.2%	• 一般借貸分期付款	-	
• 定存	112,700,000	26.8%	• 標會(死會)	-	0%
◎流動性資產小計	128,288,138	30.5%	• 保單貸款	-	0%
2.流動性投資			• 其他	-	0%
• 股票(上市櫃)	18,227,616	4.35%	◎短期負債小計	-	0%
• 共同基金	963,000	0.25%	2.長期負債		
• 會錢(活會)	-	0%	• 車貸	-	0%
• 短期票券	-	0%	• 自用不動產抵押貸款	0	0%
• 債券	-	0%	• 投資性不動產抵押貸款	-	0%
• 期貨	-	0%	• 其他	-	0%
• 其他(外幣)	-	0%	◎長期負債小計	0%	0%
◎流動性投資小計	19,190,616	4.6%			
◎流動性資產&投資	147,478,754	35.1%	※負債總計(2)	0%	0%
3.非流動性投資					
• 事業股份	-	0%			
• 股票(未上市櫃)	106,400,000	25.2%			
• 投資不動產	16,000,000	3.8%			
• 其他	-	0%			
◎非流動性投資小計	122,400,000	29%			
4.不動產					
• 住宅	77,000,000	18.3%			
• 辦公室	-	0%			
• 工廠	70,000,000	16.6%			
• 平面車位	2,500,000	0.6%			
◎不動產小計	149,500,000	35.5%			
5.生息資產					
• 存貨	-	0%			
• 其他	-	0%			
◎生息資產小計	-	0%			
6.其他資產					
• 汽車/遊艇	1,650,000	0.39%			
• 黃金/珠寶	-	0%			
• 收藏品(高粱酒)	130,000	0.1%			
• 其他	-	0%			
◎其他資產小計	1,780,000	0.4%			
※資產總計(1)	421,158,754	100%			

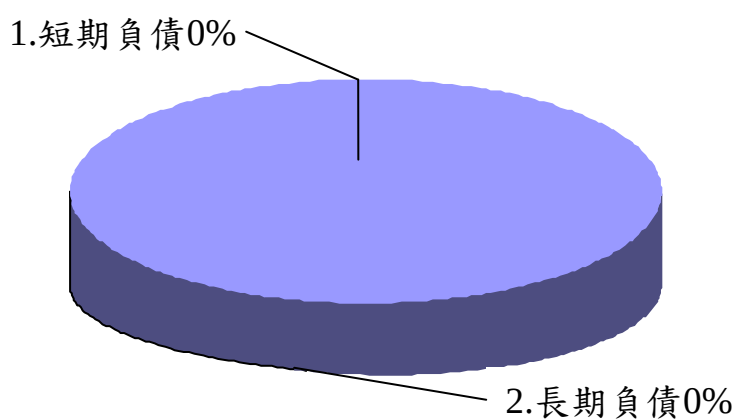
項目	比重
1. 流動性資產	30.5%
2. 流動性投資	4.6%
3. 非流動性投資	29%
4. 不動產	35.50%
5. 生息資產	0%
6. 其他資產	0.40%
Total	100%

資產分類比重圖



項目	比重
1. 短期負債	0%
2. 長期負債	0%
Total	0%

負債比重圖



【表六：保障需求分析一覽表(註 1：試算表)】

家庭保障需求		醫療、失能保障需求		財產、責任保障需求	
1.負債(房貸)	0	1.一般住院	2,000 元/日	住宅火險	20,000,000
2.子女教育金	3,230,000	2.意外住院	10,000 元/日	地震險	10,000,000
3.遺族生活費	2,020,000	3.癌症住院	10,000 元/日	車體險	
4.緊急預備金	1,800,000	4.意外門診(實付)	100,000 元/次	第三責任險	3,000,000
5.喪葬費	2,320,000	5.失能看護(月領)	60,000 元/月	其他	
6.其他					
合計:	9,370,000				

保險規劃- 人身保險(1)

《現況分析》-

單位：元

遺族需要法保額規劃	調整後	現況
目前年收入	5,100,000	10,000,000
佔家庭工作收入比例	76%	84%
目前年生活費	4,000,000	8,000,000
生活保障年數	2	2
遺族生活費(每年100萬元合計2年，通膨率2%)	2,020,000	2,020,000
保險事故費用修正率	80%	80%
生活保障需求	3,200,000	6,400,000
房貸本金餘額	0	0
子女高等教育學費	3,230,000	3,230,000
喪葬最終支出	2,320,000	2,320,000
生息資產	43,016,133	43,016,133
遺族需要法壽險保額	5,250,000	5,250,000
目前壽險保額	0	0
應加保壽險保額	7,200,000	7,200,000

意外險應有保障	30,000,000	30,000,000
意外險現有保額	0	0
意外險應增加保額	10,000,000	30,000,000
期待醫療住院日額	2,000	2,000
現有醫療住院日額	0	0
醫療險應增加保額	2,000	2,000

【表七：現有保障一覽表】

被保險人	壽險 (萬)	意外險 (萬)	醫療險 (元/日)	防癌險 (元/日)	重大疾病險 (萬)	失能看護險 (萬/月)
李大發	100	3,000	0	0	0	0
林小蕙	0	3,000	0	0	0	0
大女兒	0	0	0	0	0	0
二女兒	0	0	0	0	0	0
小兒子	0	0	0	0	0	0
產險:住宅火險:0 萬、地震險:0、第三責任險:0 萬						

四、財務資料分析、診斷與評估

從林小蕙女士所提供的數據，分別製成「財務收支(表四)」、「資產負債(表五)」，並從中了解目前的收入與支出情況。進而細部分析及針對「個人財務風險與需求」，進行評估與診斷，內容如下：

(一)財務指標分析：

短期償債能力：(流動性資產÷短期負債)

由資產負債表得知：林小蕙女士之家庭主要債務在房貸並沒有短期負債，資產狀況良好，有充足的流動性，有足夠短期償債能力。因此，建議充分利用現有累積的流動資產，以便早日達成設定理財目標。

【若數據<1，生活易陷入週轉不靈的窘境(歐美的數據設定為 ≥ 1.5)】

負債比例大小：(總負債÷總資產)

$0 \leq 0.5$ ：負債比例零，應該不至於造成生活壓力。若數據>0.5，顯示資產大部分是舉債而購得的，同時也較容易造成過大的生活壓力。

生活週轉金充裕度：(流動性資產÷每月薪資收入)

$213.81 \geq 3 \sim 6$ ：(數據<3，太冒險；數據>6，又太保守)。說生活週轉金相當充裕，其實過於保守。一般而言，生活週轉金大約預留月收入的6倍即可，而高達213.81倍，明顯手中現金部位充裕。

【建議降低現金部位到6，善用資產配置增加投資效益，以期順利提早達成財務目標。】

相對收支率：

(目前的年收入÷區域平均收入)/(目前的年支出÷區域平均支出) $2.5 > 1.0$ ：數據>1，比率愈高，表示在台灣地區收支的比重地位。由數據可知家庭收支管理相當台灣地區收支的比重地位，但仍應提高理財收入或開源節流。

財務自由度：(目前淨資產 x 投資報酬率)÷(目前區域平均支出)

$1.87 > 1.0$ ：數據>1，表示財務自由度較理想。數據愈高，表示愈不需要依賴工資生活(預定投資報酬率為5%)。依此數據顯示，目前生活仍需依賴工作收入。建議可增加收入且適當規劃來增加財務的自由度。

淨儲蓄：(年儲蓄額÷年收入)

$20\% \leq 25\%$ ：年儲蓄為20%，雖遠不及25%，但現金部位將近4,301萬，在負利率時代，慎選理財工具，提升投資績效，同時要留意風險管控，避免私人借貸倒帳風險，著重資金配置(風險理財與無風險理財的比例)。

(二)風險保障分析：

- 1.從表六可以知道，林小蕙女士家庭的保障需求狀況。
- 2.藉由保單檢視，可以清楚了解到林小蕙女士之家庭目前現有的保障不足。
- 3.保額所計算出的是對家庭的責任。經試算：家庭保障需求合計：525萬，目前已備合計：4,301萬，看來並無保障缺口。
- 4.在醫療保障方面：根據資料並無醫療保障，故建議林小蕙女士投保醫療險一般住院：2,000(元/日)，且從家庭收入支出一覽表，得知未來工作收入佔76%的比率，另其他家人也並未規劃醫療保障及失能看護風險，為確保醫療品質，建議加強醫療及失能看護之風險規劃。

(三)收入結構比：

- 1.未來工作收入：理財收入：其他收入=76：24：0。工作收入佔76%，顯示理財收入只佔24%，建議調整資產配置，定期定額、分散風險，讓時間複利滾存(愛因斯坦曾說：『時間複利效果勝過原子彈』)來達到穩定獲利，進而提高非工作收入。
- 2.保費支出：佔2.6%，但因**雇主**關係勞、健保費就佔了6%(雇主身份:勞保最高等級\$43,900元,保費負擔**月繳\$747元/月**；健保費最高等級為54級，月投保金額\$182,000元，以林小蕙女士薪資收入，採34級月投保金額\$80,200元，**雇主全額負擔健保費本人(\$4,146元/月+3眷口=\$4,146*3) \$16,584元/月**。一般保費約佔年所得10%左右為宜，應提高投保金額比例。部份資金是在基金帳戶，保單現值約100萬元。但全家醫療、失能風險保障明顯不足，建議須重新調整規劃，利於風險轉移。
- 3.其他支出：佔7.5%，也是一筆蠻龐大的支出，但主要用在孝養金每月3萬元與小兒子李宣宣之生活費及學雜費支出。

五、擬定財務規劃建議書

理財規劃是一個在財務上以現況條件，實現未來目標的過程。綜合蒐集資料依林小蕙女士投資風險屬性(保守型)並再次確認所設定的財務目標，及財務目標的優先順序，並逐一評估試算目標需求缺口(表八)，規劃建議。

【表八：目標需求優先順序與缺口一覽表】

順序	財 務 目 標	金 額	需求時間	目標歸類	已備金額	需求缺口
1	家庭緊急預備金	180 萬	立即	短期	1,098萬(現金)	0 萬
2	小兒子教育金	323 萬	立即	短期	1,098萬(現金)	0 萬
3	小兒子結婚費用	109 萬	立即	短期	1,098萬(現金)	0 萬
4.	家庭保障生活需求	525 萬	立即	短期	1,098萬(現金)	0 萬
5	稅賦規劃(遺贈稅)	612 萬	立即	短、中、長期	澳幣定存100萬及 100 萬壽險理賠金	0 萬
6	林小蕙女士退休金	4,120 萬	7 年後	長期	4,985 萬 (7年後未來值)	0 萬

(一)家庭緊急預備金

家庭緊急預備金**建議**：建議由林小蕙女士活期存款帳戶之 1,098 萬現金部位提撥 180 萬來因應，餘額重新資產配置。

(二)小兒子教育金(表九)

小兒子李宣宣在澳洲念大學未來約需323 萬，林小蕙女士將預留資金作準備。

(三)小兒子結婚基金

小兒子李宣宣2年後結婚基金約需109 萬，林小蕙女士將預留資金作準備。

(四)家庭保障

家庭保障的規劃，必須事先考量的財務安全計畫。這不僅是個人理財的基本要件，更是鍾愛家人的具體行動，家庭保障生活需求525萬元，林小蕙女士可投保壽險保額作準備。因資金雄厚，家庭保障需求看來並無缺口。在醫療保障方面：建議林小蕙女士為確保醫療品質，應投保醫療保障至2,000(元/日)及失能看護之風險規劃。

(五)遺產稅推估：

遺產稅需求分析		
遺產總額		8,123 萬元
免稅額	1,200 萬	1,200 萬元
(扣除額)		
配偶扣除額	445 萬	445 萬元
已滿 20 歲之子女、受扶養已滿 20 歲之兄弟姐妹(每人)	45 萬×3 人	135 萬元
父母(每人)	111 萬×1 人	111 萬元
祖父母(每人)	45 萬×0 人	0
未滿 20 歲之子女(每年可加扣)	45 萬×0 人	0
受扶養未滿 20 歲之兄弟姐妹(每年可加扣)	45 萬×0 人	0
身心障礙扣除額	557 萬×0 人	0
喪葬費用	111 萬	111 萬元
稅捐、罰鍰、罰金、未償債務		0
執行遺囑與管理遺產之必要費用		0
其他		0
(免稅額+扣除額) 總計		2,002 萬元
遺產淨額【遺產總額-(免稅額+扣除額)】		6,121 萬元
應納遺產稅 10%-本人		612 萬元

※ 遺產總額：

定存金額+活存餘額+7/2過世當日上市櫃公司股票收盤價×股數
+李大發持有20%大發公司股權淨值=遺產總額

$40,000,000 + 234,795 + 534,719 + 6,487,296 + 3,569,124 + 30,400,000 = 81,225,934$

※建議提早做稅務移轉規劃 或預留稅源。

永發股份有限公司
資產負債表
102年06月30日

資產類	金額	負債類	金額
(11)流動資產		(21)流動負債	
庫存現金	<u>\$80,000,000</u>	(22)流動負債	
流動資產合計	<u>\$80,000,000</u>	(23)長期負債	
(12)流動資產		(28)其他負債	
商品存貨	<u>\$72,000,000</u>	負債類合計	
流動資產合計	<u>\$72,000,000</u>	業主權益類	
(13)基金及長期投資		(31)資本	
(14)固定資產		股東權益	<u>\$152,000,000</u>
(16)遞耗資產		資本合計	<u>\$152,000,000</u>
(17)無型資產			
(18)其他資產		資本合計	
		(32)資本公積	
		(33)保留盈餘	
		(34)權益調整	
		(35)庫藏股	
		(36)少數股權	
		業主權益類合計	
資產類總計	<u>\$152,000,000</u>	負債及業主權益總計	<u>\$152,000,000</u>

※假設公司資產僅庫存現金與商品存貨，李大發(董事)之20%股權淨值為
 $152,000,000 \times 20\% = 30,400,000$

【表九：小兒子李宣宣教育金一覽表】

通貨膨脹	5.00%	 http://www.masterhsiao.com.tw			
投資報酬	0.00%				
總需求現					
分攤年	9				
每月攤提金					
需求年數	需求金額 (現在物價)	需求金額 (未來物價)	現值	最多年數	
1	1,500,000	1,575,000	1,500,000	1	
2	1,500,000	1,653,750	1,500,000	2	
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10	-	-	-		
11	-	-	-		
12	-	-	-		
13	-	-	-		
14	-	-	-		
15	-	-	-		
16	-	-	-		
17	-	-	-		
18	-	-	-		
合計	3,000,000	3,228,750	3,000,000		
註：通貨膨脹率：表通膨2%+學費成長率3%=5% 註：需求金額(未來物價)在通膨2%+學費成長率3%=5%及0%投報率下					

(六)退休生活費

林小蕙女士預計 65 歲退休(距離 65 歲退休，林小蕙女士剩 7 年)，退休生活年數 20 年，若依據目前公司提撥月收入約 30 萬，所得替代率 70% 來計算 安穩退休後生活月支出所需為 21 萬(7 年後未來值為: \$41,205,528)，預估通膨 2%，退休前年平均投資報酬率 6%，退休後 6%。目前存款及定存帳戶已備 4,301 萬定存，加上預估社會保險退休給付為 197.6 萬後，故退休金應可備妥。

【表十:退休金試算表】

	林小蕙女士
距退休年期	7 年
預計退休生活年數	20 年
退休月開支 (現值)	\$183,000
退休月開支 (未來值)	\$210,000
退休金總額 (7 年後未來值)	\$47,882,493
已有準備(單筆)金額 (現值)	\$33,646,133
已有準備(單筆)金額 (7 年後未來值)	\$38,649,313
已有準備(每年)金額 (現值)	\$0
已有準備(每年)金額 (未來值)	\$2,520,000
已被保險年金給付(退休後領取)	
預估社會保險退休給付	\$1,975,500
預估公司退休給付 (未來值)	未提供
退休金準備金資金	\$41,205,528

假設條件：	
通貨膨脹率	2.00%
退休前年平均投資報酬率	6.00%
退休後年投資報酬率	6.00%

※退休金規劃：

1. 目前林小蕙女士之可用現金：

$$1,376,583 + 292,950 + 745,600 + 601,000 + 40,000,000 = 43,016,133 \text{ 元。}$$

2. 目前所需支出費用937萬元。

3. 目前現金餘額為43,016,133-9,370,000=33,646,133，2%之7年後複利終值為1.1487，7年後此筆資金複利終值為38,649,313。

4. 以未來7年年收入降為510萬元，總支出降為400萬元，每年僅結餘110萬元推估7年後6%報酬(7年後年金終值為8.3938)未來值為**9,233,180**。

5. 林小蕙女士65歲退休，預估存活20年，每月花費以70%推估21萬元，通貨膨脹率以2%計算，每年花費252萬元，(20年年金現值16.3514)推估花費 41,205,528，故推估7年後現值為38,649,313 + 9,233,180 + 1,975,500 - 41,205,528 = 8,652,465元。

【表十一】退休金缺口的可行方案比較

類別	特點	缺點
銀行存款	保本/流動性高/定期支付利息	報酬率低, 難抗通膨, 不適合作為退休規劃/每年利息超過27萬元之部份須併入個人所得課稅
利率變動型年金	對抗長壽風險	報酬率低, 難抗通膨
還本型保險	長期保本, 對抗長壽風險	繳費期間變現折現高(保本差)
海外債券	優良評等的債券風險性高/利率優於定存/定期配息	投資門檻較高/信用風險較高/無法滿足保障需求/無法分散不同時間投資
共同基金	可抗通膨/專業投資管理/變現性佳/種類眾多/投資門檻低	波動風險高/種類多, 選擇不易/無法滿足保障需求/可以分散不同時間投資
變額年金	對抗通膨風險/投資門檻低, 可以以資產配置策略降低波動風險	申購商品種類多, 選擇不易
股票	流動性高/預期報酬率高	選股難度高/波動風險高
儲蓄型保險	兼有儲蓄與保險功能/資產轉承效果佳	報酬率不高/籌措退休金效果小
投資型保險	可滿足投資及保障需求/投資門檻低/可抗通膨/變現性佳/專業投資管理/資產轉承節稅效果佳	適合中長期投資, 若持有期間短的投資成本高/符合退休規劃的原則, 是極為合適的組合型商品

六、執行計劃

在實現夢想、追求財務自由之前，必須事先解決未來已知及未知的風險與問題，就**風險管理建議調整如下方案**：

以林小蕙女士的收入初估綜所稅課徵級距大約 30%以上，運用投資來活化資金。

(一)活化資金作投資運用：

活期存款\$1,458 萬，分成 180 萬(銀行存款)提供六個月緊急預備金、另外資金\$1,278 萬的 30%即約 383 萬放於固定(債券基金)月配息(目前年化報酬約 5-6%)，本金亦可隨時提供緊急預備金應用。30%核心配置(全球債券+全球股票型)與10%衛星配置(區域性或產業型股票)：設定投資部位之停損(20%)與停利(20%)(停利不停扣)，做好投資風險管控，隨時掌握趨勢與市場脈動。

註： 核心配置：長期持有，中、長期目標規劃。

衛星配置：標的波段轉換，短期目標規劃。

(二)配置在強勢貨幣傳統儲蓄保險、醫療保險、保險金信託與退休安養信託：

美金幣別之 6 年期增額終身壽險及台幣之 6 年期利率變動型壽險，並且結合保險金信託來保全資產及掌控所有權。

(三)財務安全的理財目標：

公司經營權股東佈局部份(大股東具實質控制能力)，有關公司年均營業額4億之淨利3%(約1,200萬部份)，若為稅前淨利，再課徵 17%營所稅後，約有996萬盈餘，以獨資的觀點若分配盈餘約課徵 30%以上之綜所稅似乎不划算，反而保留盈餘課徵 10%較有利。

公司資金可以投資大型績優公司股票、波動度較低之債券型基金、投資辦公用不動產收租，或成立投資公司投資於國內其他營利事業，依所得稅法 42 條規定，所獲配之盈餘將由應稅所得轉換成免稅所得。

(四)資產配置：

購屋不足款資金來源：

1. 李大發遺產淨額： $61,205,934 - 6,120,000 = 55,085,934$
2. 李大發遺產可動用購屋金額 $55,085,934 - 30,400,000$
(李大發持有永發(股)公司股權) $= 24,685,934$
3. $67,879,000 - 24,685,934 = 43,193,066$

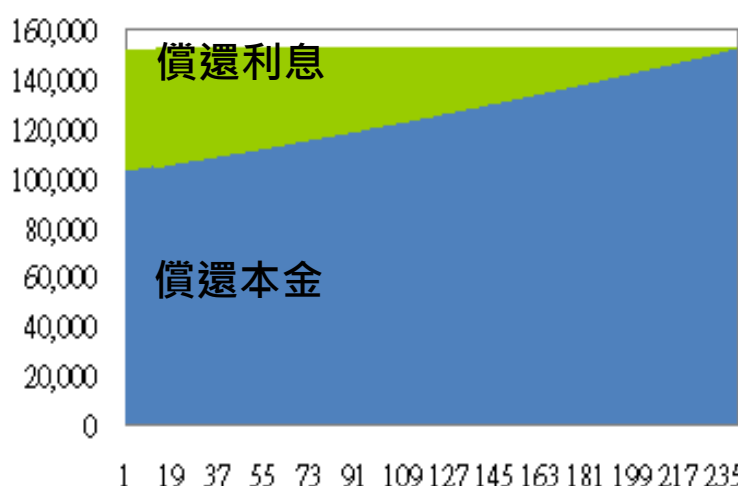
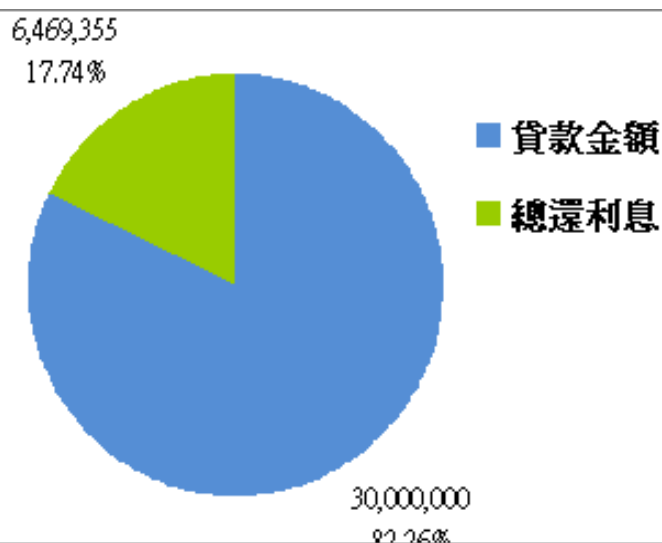
李小蕙女士可藉由個人澳洲定存14,000,000及銀行貸款30,000,000取得資金購買名下財產，藉由換屋可以抵免土地增值稅，並藉由貸款降低綜合所得稅與遺產稅，公司資產可藉由股權信託，以避免家族爭產之窘境。另外公司資金可以投資股票、波動度較低之債券型基金或投資辦公商用不動產，可以有固定的租金收入。

房地產買賣：		
買入房產	每坪售價	總價
50 坪新成屋	1,300,000	65,000,000
80 坪新成屋	1,300,000	104,000,000
合計		169,000,000
出售房屋		
雪梨房產		24,000,000
大安區房產		
70.11 坪	1,100,000	77,121,000
合計		101,121,000
購屋不足款		67,879,000

【表十二】房貸試算：

貸款資料輸入區	
貸款金額	30,000,000
相關開辦費用	0
第一年利率	1.95%
第二年利率	2.02%
第三年起利率	2.02%
貸款期數(月)	240
寬限期(月)	0
貸款還款起始日	2013/01/01

貸款資訊區	
共計貸款期數	240
實際貸款利率	1.95%
最後還款日期	2032/12/01
總還款金額	36,469,355
總還利息	6,469,355
每期平均利息	26,956
每年平均利息	26,956
本期應還款	151,056
本期所還本金	103,812
本期所還利息	47,244



【資料來源：富朋友理財筆記】

*本表僅提供試算，實際貸款數字仍需以申貸銀行為準

七、追蹤結果與後續服務

根據林小蕙女士所提供的財務資訊及理財目標，對此策劃書能充分了解此規劃目的及對您和家人提升資產淨值且樂意開始執行，針對現有資金作更積極有效的投資理財佈局，理性執行接下來的財務規劃工程，以便如期順利達成理財目標。因應全球市場景氣循環波動來適度調整投資標的，以期能充分維護客戶投資資金。而針對本規劃內容之數值，皆屬預估假設值。對於身為林小蕙女士的財務顧問師，為確保財務目標能

順利完成，更應在金融投資領域中，除了深度也應加強自己的廣度，在幫您解決專業問題時，方能從大方向、大領域去思考，同時必須與您保持密切聯繫，並隨時留意各種財經情勢及景氣變化之訊息，如果當市場有所變化時，當適時通知並協助調整資產配置，以順利完成目標，故希望至少每季或每半年後續追蹤。

追蹤項目包括：

1. 提供投資理財資訊並確認各項數據是否如預期。
2. 家庭收支、資產負債是否出現異常變動。
3. 確認理財需求及目標有無重大改變。

八、結語

人生三大風險：

- (一). 走得太早(責任未了)
- (二). 走不掉(重病、殘障失能、醫療費用、長期安養…)
- (三). 活太久(退休生活…)

針對問題分析，善用金融工具解決方案，創造財富倍增效果，不斷協助客戶處理風險與財富管理，深深體會將客戶之資產管理，秉持專業、公正、精準與道德，**凡事以客戶最大利益放在第一位**為考量。不斷的抱持終身學習的態度，提升專業學能，幫助更多家庭做好風險管理，遠離貧窮與災難，是身為財務顧問師的一大挑戰。

再次感謝林小蕙女士的支持與信任，提供『家庭收支』、『資產負債』，才能順利完成這份財務策畫書，也更因為這份規劃書，讓林女士您感受到『安穩退休』需要有理性之計畫行動，而且愈早規劃行動，愈早達成人生目標。

參考書目與資料來源：

1. 怪老子理財
2. 財務規劃顧問的第一本書---商周
3. 全球人壽需求分析
4. 富朋友理財筆記