

財務策劃書

摘要

客戶 許大富 先生

蘇黎世國際人壽台灣分公司

2013年9月16日



重要資訊

1. 本公司為客戶提供的分析，包含了基於歷史數據而推斷的假設與估計，本公司作出這些假設和估計時，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，本公司均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. 本公司會盡力協助客戶明白此財務策劃書之內容，客戶如有疑問，亦歡迎提出。
5. 本公司向客戶所收集的個人資料，將會保密，並小心處理。

壹、背景介紹

一、家庭成員基本資料

姓名	性別	年齡	職業	備註
許大富	男	45 歲	企業負責人	目前單身，已有大陸藉女友及女兒
繼母	女	82 歲	退休	
生母	女	79 歲	退休	患帕金森氏症，住北部銀髮村
女友	女	38 歲	無	現居中國北京中關村
女兒	女	3 歲	無	現居中國北京中關村

二、財務計畫與目標

綜合許先生的各項資料及在其財務規劃方面待解決的疑問，我們將許先生的財務計畫與目標分成以下幾個面向討論，分別是退休目標、家庭、公司、其他待解決財務問題。

1. 退休目標：

- (1) 希望 60 歲退休，公司交給專業經理人經營，自己做個稱職的股東。
- (2) 希望退休後重拾書本，取得博士學位。
- (3) 每半年出國與家人旅遊度假一個月，增廣見聞。

2. 家庭財務規劃：

- (1) 是否於台北市東區購買新屋或出售舊屋換新屋—高房價、高額土地增值稅、奢侈稅修法方向是否對買方不利？
- (2) 有結婚計劃，希望針對夫妻財產是否應該採分開制進行了解及詳細規劃。
- (3) 子女教育方面，中期考慮未來念北京的雙語小學，或回台就讀美國學校？
- (4) 更長遠的規劃還包含女兒結婚嫁妝以及財產之移轉。

3. 公司財務規劃：

- (1) 公司於明年第三季規劃增資新台幣 2 億元，尋求合適的融資方案？
- (2) 是否設立控股公司以助節稅及免除證所稅的困擾？
- (3) 公司營運漸佳，是否利用信託或成立基金會方式來降低高額稅負，亦實現許先生個人本身即欲成立一慈善基金會幫助社會上的弱勢團體的自我實現目標？

4. 其他財務問題：

- (1) 可否於 QE 漸漸退場美元轉強之際，大賺雙元貨幣？
- (2) 是否利用存股方式以實現中長期財務目標？

貳、客戶財務概況

一、家庭財務資料概要

1. 許先生經營的發達科技(股份)有限公司營運狀況良好，去年公司營收新台幣 7 億元，EPS 新台幣 9 元。今年預估全年營收年增 30%，EPS 預估新台幣 8 元，並預計每年持續發放現金股息與股票股利。
2. 許先生每月支薪 45 萬元，全年可領 15 個月，年薪資收入約 675 萬元。
3. 許先生目前持有發達科技(股份)有限公司約 31%，共 11,300 張股票，依今年平均股價新台幣 95 元計算，總值約 107,350 萬元。每年並有發放之現金股息與股票股利。
4. 許先生持有一現值約 215 萬元的高收益債券基金。
5. 許先生擁有一透天別墅，自住，市價 3000 萬元，無房貸；繼母有一棟公寓，市價 1,600 萬，無房貸。
6. 許先生擁有的保險規劃包括養老保險、終身壽險及公司的團保。生母、繼母、女友、女兒目前尚無保險規劃。
7. 目前擁有存款約 6,000 萬元，並有現值約 1,000 萬元的五大酒莊紅酒收藏。

二、收入狀況分析

許先生收入主要來自發達科技公司提撥之個人薪資及年每配發的股息收入。

1. 薪資收入：
許先生每月支領薪資新台幣 45 萬元，全年可領 15 個月。年收入為 675 萬元。
2. 股息收入：
持有發達科技(股份)有限公司股票 11,300 張，今年每股配發 4 元股息。
(11,300 張 x 1000 股 x 4 元 = 4,520 萬元)
3. 利息收入：
許先生所有收入之餘額皆存於銀行，目前存款餘額新台幣 6,000 萬元。
現行活期儲蓄存款利率約 0.33%；定期儲蓄存款 1 年期固定利率(額度 500 萬元)約 0.54%，假設許先生將其中 3,000 萬做為活期儲蓄存款，另 3,000 萬做為 1 年期固定利率定存，則利率收入為 258,000 元(96,000 元 + 162,000 元)。

三、支出狀況分析

1. 家庭生活費：個人開銷每月 8 萬元、女友及女兒生活費每月 8 萬元
2. 房屋租金：女友及女兒在北京租屋每月人民幣 5,000 元(台幣 24,500 元)
註：假設目前人民幣兌換台幣匯率 1:4.9)
3. 女兒保母費：美籍保母每月人民幣 1 萬元(台幣 49,000 元)
4. 孝親費：繼母孝養金每月 6 萬元，生母銀髮村月費 3 萬元
5. 保險費支出：許先生個人之終身壽險每年保費 24 萬元、全民健保費每月負擔金額 8,043 元(投保金額等級 53 級，月投保金額 182,000 元，本人+2 眷口—繼母與生母)

6. 個人嗜好支出：許先生參加二家五星級飯店之會員年費 30 萬元
7. 公益捐贈支出：每季捐贈社福團體 2 萬元、每年捐贈大學母校 10 萬元
8. 稅金支出：根據現行稅法計算後，許先生每年需繳約 24,158,194 元所得稅

四、家庭收入結構

1. 許先生家庭總收入高達 5,220 萬元，但家庭總支出亦達 2,879 萬元，其中，個人綜合所得稅支出，占家庭總支出 84%，建議應加強稅務相關規劃。
2. 許先生工作收入占總收入 13%，理財收入占 87%，顯示許先生理財收入成果優異，但許先生的薪資收入及理財收入來源，全數集中於所投資經營的發達科技公司，若未來公司營運出現問題或無法維持現有的高成長性，恐不再配發與過去相似的股息及股利，仍可能影響許先生未來的經濟狀況。
3. 建議許先生應將部份家庭結餘投入於其他的投資工具中，創造多元的理財收入，透過資產配置分散投資過於集中的風險，才能確保穩定的理財成果，實現理想中的退休生活。

五、資產負債分析

1. 不動產：目前擁有一透天別墅，市價 3000 萬元。
2. 存款：目前存款新台幣 6,000 萬元。
3. 股票：許先生持有發達科技(股份)有限公司約 31%，共 11,300 張股票，依今年平均股價新台幣 95 元計算，總值約 107,350 萬元。
4. 基金：許先生約於兩年前申購了 200 萬元高收益債券基金，基金現值約新台幣 215 萬元。
5. 保單：擁有一張養老保險現值 512 萬元與一張終身壽險現值 57.2 萬元。
6. 紅酒收藏：收藏之頂級紅酒，現時約值新台幣 1,000 萬元，但因許先生喜愛美食美酒，紅酒並非投資工具，此外，紅酒價值變動大，故紅酒收藏將不納入資產項目當中。
7. 短期負債與長期負債皆無。

六、家庭保障分析

1. 目前全家只有許先生擁有保險保障，其他家庭成員並無保險規劃。建議許先生考量未來公司經營變化，不妨善用保險的保障功能及節稅效果，加強自身與家人的保險規劃。(註：許先生的繼母 82 歲與生母 79 歲，因年齡已大，故無保險可規劃)
2. 根據衛生署公布 101 年國人十大死因，癌症已連續 31 年蟬聯冠軍，平均每 4 人，就有 1 人死於癌症。由於許先生的父親因癌症病逝，造成許先生聞癌色變；此外，二代健保實施後就醫需自費比例將大幅提高，若想提高醫療品質，必需準備更多醫療費用。雖然許先生擁有的財富足以支付龐大的醫療費用，但考量保險是為未來做準備，故仍建議許先生可為自己及家人投保高額防癌險，同時滿足財務與心理層面的需求。
3. 保險除具有保障之外，還具有節稅的效果，包括：
 - (1) 人身保險費可列舉扣除：每人每年 24,000 元

- (2) 保險給付免納所得稅：所得稅法第 4 條第七項：人身保險、勞工保險及軍、公、教保險之保險給付免納所得稅。
- (3) 依遺產及贈與稅法第十六條第九款規定：約定於被繼承人死亡時，給付其所指定受益人之人壽保險金額，無須計入遺產總額課稅。
- (4) 父母可利用每年每人有 220 萬元的贈與免稅額度，以子女為要保人及受益人，購買短年期還本型壽險或年金險，除免課贈與稅外，待子女領回滿期金時，將可做為購屋、教育、創業基金，達到節省遺產稅的效益
- (5) 利息所得如果超過 27 萬的免稅額度，可利用利息會超過免稅額度的存款，幫子女購買儲蓄型保險節稅

七、建議

1. 許先生無負債，財務狀況極佳，流動性資產與投資比重為 97.4%，不動產佔 2.6%
2. 資產累積狀況良好，緊急預備基金足以支應半年的支出，但過多的閒置資金可能會面臨通貨膨脹造成實質購買力下降的風險。
3. 家庭資產集中於發達科技公司股票，若股票價值下降，直接影響家庭資產。建議應加強資產配置的做法，包括購買房地產、保險商品及投資型保單等，可分散投資鎖住從股票賺得的獲利，並使資產持續增值。
4. 許先生總資產龐大，應及早進行資產轉移，減少被課徵遺產稅的金額。
5. 許先生及家人現行保障不足，若萬一同時發生公司營運不佳及遭逢事故等影響，恐會影響家中的經濟生活，故應將保險保障補足。

八、客戶風險屬性

許先生經過本公司要保人投資取向分析問卷的評估，其投資風險屬性為平衡型：若投資報酬可能高於銀行存款利率，願意接受一些投資風險。可接受的投資時間範圍為中期到長期；您可接受在短期內報酬可能低於投資本金。平衡型的投資組合包含全球固定利率證券（債券）及股票

參、理財目標與規劃

一、退休規劃

1. 許先生現年 45 歲，預計 60 歲進入退休生活，現時女友 38 歲，與許先生同時退休，退休年齡為 53 歲。
2. 許先生退休後的生活費，以目前每月開銷 8 萬加計五星期餐廳年費 30 萬元，平均每月 10,500 元計算，並加計通貨膨脹率 2%，退休後每月生活費為 141,316 元(未來值)。
3. 許太太退休後的生活費，以目前每月開銷 8 萬元計算，並加計通貨膨脹率 2%，退休後每月生活費為 107,669 元(未來值)。
4. 以美國哈佛大學商學院博士班計算，每年學費約 135 萬元 (4.5 萬美元，美元兌換台幣以 30 計算)，共需學費約 675 萬元，食宿每年估計約 100 萬元 (3.4 萬美元)，故包含食宿及學費共約 1175 萬元。
5. 退休後，每半年旅遊規劃，以 3 人一次出遊花費 75 萬計，每年共需 150 萬元。

建議執行方案：

1. 針對許先生攻讀博士學位之學費部份，建議許先生購買『蘇黎世國際人壽富裕年年變額年金保險』，定期定額每年保費 60 萬元，繳費 15 年，在報酬率 6% 之下，投資 15 年過後可領回 1,261 萬元，可支付博士學費與出國食宿開銷。
2. 針對許先生的退休生活費用及退休後家人出國旅遊費用，建議以『蘇黎世國際人壽富裕年年變額年金保險』做規劃，定期定額每年保費 374 萬元，在報酬率 6% 之下，繳費 15 年過後，許先生每年可支領年金 326 萬元，活得愈久，領得愈多，將可支應退休後的旅遊費用與生活費。
3. 針對許太太的退休生活費用部份，建議以『蘇黎世國際人壽富裕年年變額年金保險』做規劃，定期定額每年保費 194 萬元，在報酬率 6% 之下，繳費 15 年過後，許太太每年可支領年金 136 萬元，活得愈久，領得愈多，無需擔心退休後長壽的風險。
4. 蘇黎世「富裕年年變額年金保險」累積期間屆滿後，可視需要，選擇按月、季、半年或每年分期給付年金，不會因為一筆領回的退休金運用不當，而影響退休生活水準，定期領回的年金最高可領到 110 歲，活得愈久，領得愈多，將可避開壽命延長，退休金用罄的風險。此外，該年金保險提供年金保證給付期間的保障，因此，若萬一於年金保證期間內身故時，家人則可以領取未支領之年金餘額。

二、家庭財務規劃

1. 出售舊屋換新屋可享稅賦優惠

若許董將新北市郊區透天別墅賣出，並購買台北市東區豪宅，由於未來新購房屋之土地公告現值勢必高於郊區透天別墅，屆時其差額可就已繳之土增稅額內申請退稅，將可大幅減少土地增值稅的負擔。建議，許大富可就一生一次 10% 的自用住宅優惠稅率及重購退稅試算，找出較低的稅率。

2. 夫妻財產制

就許先生之情況而言，若之後將與女友結婚，他將是婚姻雙方之中經濟地位較穩定的一方，此時選擇夫妻財產分開制對其較有利，若日後要照顧妻子，可以定期給予生活費之方式為之，萬一日後妻子發生債務問題，許先生便無背負龐大債務之風險；相反地，萬一某天許先生不幸經商失敗而積欠債務，也不會使妻子一時之間突然須承受債務而從此生活辛苦。因此我們建議婚後許先生可採用夫妻分別財產制較適合。

3. 女兒教育規劃

女兒目前3歲，計算3年後進入正式教育階段，就目前教育規劃來看，將先面臨三年後開始女兒教育費用直至研究所畢業，每年需教育基金至少約100萬元~250萬元，建議可從現在起每年贈與子女免稅額度220萬元，並替女兒購買波動度較低之外幣債券基金來為女兒累積教育費用。

4. 財產轉移給女兒

- (1) 根據「遺產及贈與稅法」第20條規定，父母於子女婚嫁時所贈與的財物，在100萬元的限額內，免課贈與稅，而且父母可分別計算，也就是父與母可以各給100萬元。
- (2) 遺贈稅法第22條規定，每人每年贈與稅免稅額220萬元，而且贈與稅免稅額220萬元及子女婚嫁贈與免稅額100萬元是分別計算，子女結婚時，父母可各自贈與220萬元及100萬元，都不用課徵贈與稅。

三、公司財務規劃

1. **融資方案：**公司於明年第三季規劃增資新台幣2億元，尋求合適的融資方案，融資方案有三種，包括，債權融資、股權融資及資產融資，分別就優缺點進行分析。
2. **節稅方案：**針對許先生提及的成立控股公司或設立信託與基金會以節稅之分析，建議可考慮成立一公益信託來達成行善與節稅的目的。

四、其他財務規劃問題

1. 可否於QE漸漸退場美元轉強之際，大賺雙元貨幣？

投資雙元貨幣以匯差賺取利潤，是一項可行的投資工具，但若要專注經營，則須頻繁地觀察國際匯率變動與趨勢、依情勢買進賣出，需花費較多精力。另匯率波動可能很大，也許會賺到利息，賠了匯差，而這匯差的損失可能會很大。由於許先生的投資屬性為平衡型，投資雙元貨幣可能對許先生而言，風險過高，故建議不宜投資過多。

2. 是否利用存股以實現中長期財務目標？

若能依適當的選股標準慎選存股標的，用存股也能實現中長期的財務目標，但許先生的資產中，已握有許多自家公司的股票，因此，建議可透過購買蘇黎世國際人壽的變額年金，並選擇適合的基金投資標的，也能達到類似存股的效果。

肆、理財工具

許先生的投資風險屬性為平衡型，希望投資報酬高於銀行存款利率，願意接受一些投資風險。可接受的投資時間範圍為中期到長期。依據許先生的投資屬性，建議理財工具以變額年金為主，至於基金配置建議平衡型的投資組合，並採取定期定額方式投資，投資組合建議如下：

投資區域	基金名稱	幣別	建議投資比例
美國	貝萊德美國價值型基金 A2-USD	美元	15%
歐洲	天達英國股票基金 C	英鎊	15%
	亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	歐元	
	貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	美元	
中國	富達中國聚焦基金(歐元累積)	歐元	15%
	法巴百利達中國股票基金 C(美元)	美元	
全球	貝萊德環球資產配置基金 A2-USD	美元	55%

伍、後續服務

透過與許先生討論後進行的財務規劃內容，相信未來只要能依照進度落實執行，並做好風險控管，即能順利達成目標。理財規劃必須定期檢視並依投資環境變化調整，以維持最適合的資產配置。本服務團隊，將會每半年定期與許先生聯絡，檢視此份財務規劃書是否有效執行，若還突發狀況，本團隊也將在第一時間與許先生聯絡。

本公司每天將提供投資日報表供許先生審視，提供停利與停損之通知；亦會透過保戶刊物提供更多投資相關訊息，若許先生有任何需要服務之處，可直接與您的服務人員聯絡，或透過公司提供的 0800 專線，詢問相關訊息。最後，希望許先生可以透過專業協助，達成人生各階段的理財目標。