

財務策劃書

客戶 許大富 先生

華南商業銀行股份有限公司

西元 2013 年 9 月 16 日

重要資訊

1. 本團隊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，若有列出假設和估計時，可能會採用較保守的觀點，以提高達成各項理財計劃之機率。
2. 財務策劃書內所提出的任何理財建議，因應未來所發生的可能事件與不確定性，本團隊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財務策劃書內之建議所面臨的風險，包括利率、匯率、股價和市場等其他各項風險。
4. 本團隊盡力協助客戶明瞭此財務策劃書之內容，客戶如有任何疑問，亦歡迎不吝指教。
5. 本團隊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。

親愛的貴賓客戶 許大富 先生，您好：

感謝您選擇華南銀行作為您的投資理財夥伴，並且感謝您對華南銀行的支持與肯定！華南銀行秉持創新的理念，積極為您打造全新的理財視野，提供更多元化的理財商品及優質服務，讓您在掌握致富先機的同時，更可體驗優質的全新理財服務。

為了擴大及落實客戶關懷，現有的高價值客戶由專業的理財團隊-理專及理財輔導顧問提供專屬的投資理財規劃，協助理財客戶做好完整的資產規劃。

本報告是依您現有資產狀況所製作的財務策劃書，請您參考！

資深理財團隊及服務機構基本資料：

一、資深理財團隊學、經歷簡介

姓名：陳志維

服務機構部門：華南銀行 北三區通路管理中心

學歷：銘傳大學 財務金融研究所

姓名：陳怡珍

服務機構部門：華南銀行 北一區通路管理中心

學歷：中正大學 財務金融研究所

姓名：汪文雅(CFP)

服務機構部門：華南銀行 北一區通路管理中心

學歷：台北商業技術學院 國際商務系

姓名：劉坤三(CFP)

服務機構部門：華南銀行 北三區通路管理中心

學歷：中原大學 數學系

二、資格證照：

A、證券、投信業務證照：證券商業務員、證券商高級業務員、證券
商財富管理資格測驗合格、期貨商業務員、投信投顧業務員。

B、銀行、財富管理相關證照：信託業務人員、理財規劃人員、銀
行內部控制基本測驗。

C、保險業務證照：人身保險業務員、投資型保險業務員、產險業務員、外幣收付非投資型保險測驗合格。

D、衍生性金融商品：期貨信託銷售資格測驗合格、結構型商品資格測驗合格。

E、其他執業資格：金融常識與職業道德規範測驗合格。

二、華南商業銀行沿革、服務項目及得獎紀錄

華南銀行創設於民國八年，民國三十四年台灣光復後為省屬「三商銀」行庫之一，民國八十七年完成民營化，民國九十年成立「華南金融控股股份有限公司」，華南銀行成為「華南金控」旗下之子公司。

華南銀行除一般存匯、個人及企業貸款外，另兼營信託業務，及獲准辦理財富管理業務。子公司「華銀保險代理人股份有限公司」則代理保險商品銷售。

華南銀行得獎紀錄：

2010 年：「全國繳費稅業務暨金融 XML 業務競賽」蟬聯冠軍

2008~2010 年：Asia Money「台灣最佳匯率結構式商品銀行」、「台灣最佳利率結構式商品銀行」

2007~2008 年：「全國性繳費業務卓越獎及績優獎」

2006 年：華南金控獲得「第三屆資訊揭露評鑑」最高評鑑等級 A+

2003 年：天下雜誌「卓越服務獎」、聯合國「亞太電子化成就獎」

壹、您的基本資料：

一、 家庭組織表：

	年齡	特殊狀況
許大富	45	無, 身體健朗
繼母	82	無, 身體健朗
生母	79	患帕金森氏症, 現居北部銀髮村。
大陸籍女友	38	居住中國北京中關村。
女兒	3	加拿大出生, 目前居住中國北京中關村。

二、 職業

1. 許大富先生現為一台灣上櫃公司「發達科技(股份)有限公司」的董事長及負責人。

2. 發達科技(股份)有限公司背景介紹

I. 公司資本額新台幣 3 億元, 目前員工 200 人, 主要營業項目為 3D 動畫引擎設計與開發, 並為國際動畫公司重要合作夥伴, 公司營運步入正軌, 且為一寡占產業, 國內並沒有可與匹敵的競爭對手。

II. 4 年前興櫃股價平均為新台幣 88 元, 3 年前 7 月 1 日上櫃,

掛牌價新台幣 75 元，今年平均股價新台幣 95 元，持股 11,000 張。

III. 公司在去年 4 月間曾經辦理可轉換公司債新台幣 8,000

萬元，每單位新台幣 10 萬元，轉換價格新台幣 49 元，如今已完全轉換完畢。

IV. 去年公司營收新台幣 7 億元，EPS 新台幣 9 元，經董事會

決議將配發現金股息新台幣 4 元，股票股利 1 元。今年預估全年營收年增 30%，EPS 預估新台幣 8 元。

V. 明年為國際重要遊戲機大廠開發 ODM 遊戲軟體，預估可以

賺進一個股本，後年營收獲利成長至少 30%起算，毛利率維持在 50%，營益率 25%。

VI. 發達科技(股份)有限公司在中國北京設有子公司，成立 2

年，資本額人民幣 200 萬元，母公司 100%持有，去年轉虧

為盈，EPS 2.5 元(新台幣)，今年起每月營收約人民幣 200

萬元，明年起營收預估倍增，後年計畫掛牌上市北京新三板。

VII. 明年第 3 季規劃增資新台幣 2 億元，以期擴大產能，爭取

更多國際級大客戶訂單，公司內部正探尋合適的融資方案。

三、家庭財務狀況：

1. 家庭現金年度收支：

單位：新台幣萬元

成員\明細	收入	支出		結餘
許大富	2833.03	240	生活費、飯店會員年費、 繼母孝養金、保費、捐贈 母校、捐款社福團體	2833.03
生母	0	36	銀髮村月費	-36
大陸籍女友及其女兒	0	186	生活費、保母費、房租	-186
合計	2833.03	462		2371.03

收支表註：張先生年收入概算：

- i. 去年公司營收新台幣 7 億元，EPS 新台幣 9 元，經董事會決議將配發現金股息新台幣 4 元，股票股利 1 元。
- ii. 現金股利 $4 \times 1000 \times 11300 = 4520$ 萬元 股票股利 $1 \times 100 \times 11300 = 1130$ 萬元
- iii. 銀行定期存款 5500 萬，活存 500 萬利息所得為 $5500 \times 1.37\% + 500 \times 0.4\% = 77.35$ 萬
- iv. 儲蓄扣除額：27 萬利息所得淨額：77.35-27=50.35 萬
- v. 所得淨額 $(675 + 4520 + 1130 + 50.35) = 6375.35$
- vi. 免稅額 $8.5 \times 2 + 12.75 \times 2 = 42.5$
- vii. 列舉扣除額： $2.4 + 10 + 8 = 20.4$
- viii. 薪資所得特別扣除額：10.4
- ix. 幼兒學前扣除額：2.5
- x. 所得稅額 = (所得淨額 - 免稅額 - 扣除額) * 稅率 - 累進稅額
- xi. $6375.35 - (42.5) - (10.4 + 20.4 + 2.5) = 6299.55$ $6299.55 \times 0.4 - 80.5 = 2439.32$
- xii. 綜合上述資料，張先生年收入現金淨額為 $675 + 4520 + 77.35 - 2439.32 = 2833.03$

2. 家庭資產：

I. 不動產：

- i. 新北市郊透天別墅，權狀 100 坪，市價每坪已漲到新台幣 30 萬元，粗估價值 3000 萬。

- ii. 台北市郊一棟 20 年公寓，權狀坪數 40 坪，目前每坪市價新台幣 40 萬元，粗估價值 1600 萬，所有權人為繼母。

II. 現金存款：許大富銀行存款餘額 台幣 6,000 萬元

III. 投資部位：

- i. 股票部分：持有發達科技股票 11,300 張，今年平均股價新台幣 95 元，現值 107,350 萬元。
- ii. 基金部分：高收益債券基金現值新台幣 215 萬元。
- iii. 紅酒部分：400 瓶頂級紅酒，市值新台幣 1,000 萬元。

IV. 保險部位：

- i. 躉繳養老保險新台幣 500 萬元，現值新台幣 512 萬元。
- ii. 98 年投保一終身壽險，繳費年期 20 年，保額新台幣 674 萬，年繳新台幣約 24 萬元，現值新台幣 572 萬元。
- iii. 公司團體保險，定期壽險新台幣 100 萬元，意外重殘身故理賠新台幣 3,000 萬元，生病住院日額給付最高新台幣 3,000 元。
- iv. 繼母、女友及女兒無保險規劃，如：醫療險。

資產負債表（2013 年 9 月 15 日）

資產

單位：新台幣萬元

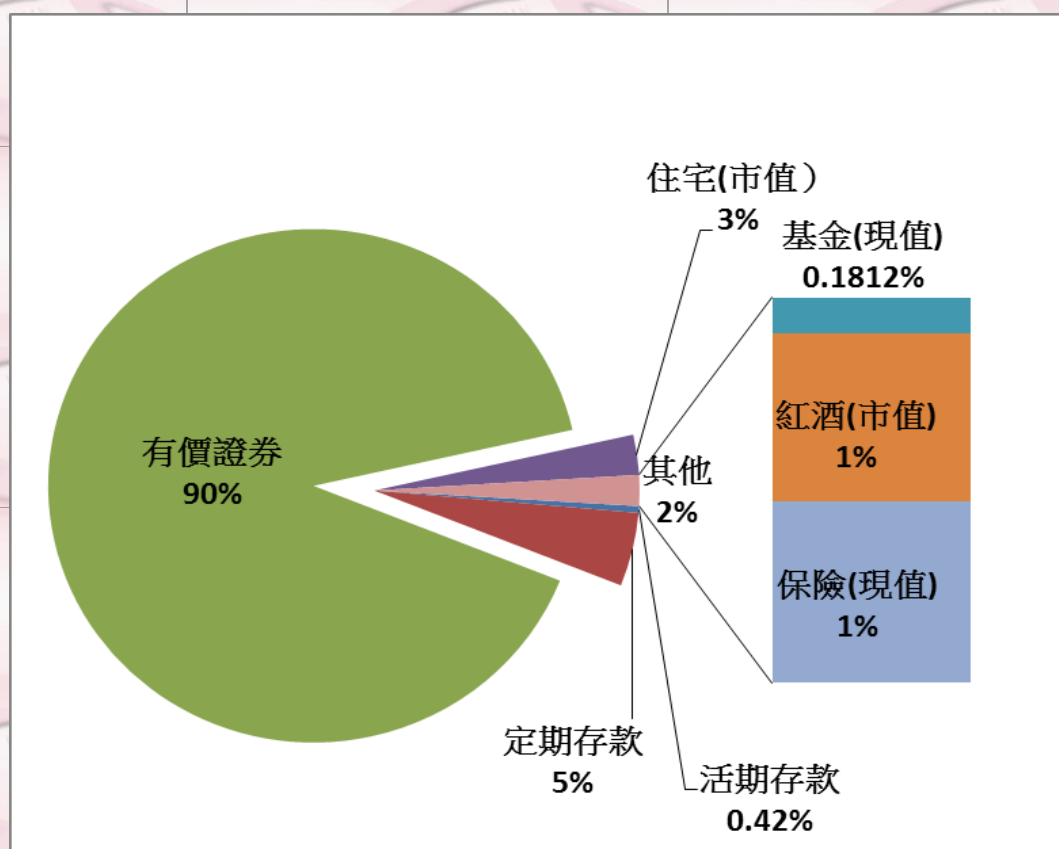
成員 <u>流動資產</u>	許先生	繼母	生母	女友	女兒	家族總計
活期存款	500	0	0	0	0	500
定期存款	5,500	0	0	0	0	5500
有價證券(現值)	107,350	0	0	0	0	107,350
小計	113,350	0	0	0	0	113,350
<u>非流動資產</u>						
自有住宅(市值)	3,000	1,600	0	0	0	4,600
基金(現值)	215	0	0	0	0	215
紅酒(市值)	1,000	0	0	0	0	1,000
保險(現值)	1,084	0	0	0	0	1,084
小計	5,299	1,600	0	0	0	6,899
<u>資產總計</u>						120,249

負債

單位：新台幣

成員 負債	許先生	繼母	生母	女友	女兒	家族總計
房貸	0	0	0	0	0	0
負債總計	0	0	0	0	0	0

資產分佈圖



貳、財務需求:

一、家庭保險規劃

二、子女教育基金

三、個人退休金

四、退休後家庭年度旅遊

五、存股計畫

六、雙元貨幣投資

七、慈善基金會

八、子公司增資案

參、規劃內容:

許先生資產中有價證券佔比高達 90%，但因涉及公司經營權，不能輕易降低持股比例，故就財務計畫而言，僅以目前銀行存款

6000 萬及每年年度現金收支餘額 2300 萬運用規劃。

一、家庭保險規劃:

保險:在法律和經濟學意義上，是一種風險管理方式，主要用於

經濟損失的風險。保險被定義為通過繳納一定的費用，將一個實體潛在損失的風險向一個實體集合的平均轉嫁。

其實通俗地講，就是一旦加入某個團體，就「一人有難，大家平攤」，是以貨幣形式平攤的社會風險轉嫁機制。

1. 許先生目前本身有投保商業保險及公司團險，保障如下表，

	終身壽險	養老保險	定期壽險	意外險	生病住院日額
許大富	674 萬	512 萬	100 萬	3000 萬	3000/日

2. 其生母、養母、女友及女兒皆無任何保險，因其生母患帕金森氏症，繼母已高齡 82 歲，兩人已無法投保任何商業保險。

3. 茲就其三人做保險規劃分析：

	許大富	女友	女兒
終身壽險	1.2 億	100 萬	100 萬
定期壽險	3 億	X	X
意外險	3 億	V	V
住院醫療(實支實付)	V	V	V
住院日額	V	V	V
手術醫療	V	V	V
意外醫療(實支實付)	V	V	V
重大疾病	1000 萬	1000 萬	1000 萬
長期看護險	V	V	V
癌症保險	V	V	V

4. 規劃之方向說明：

以整體家庭狀況而言，其資產約 12 億，固首要考量為遺產稅源之籌措。另外許先生為家庭唯一收入來源故確保將來收入之持續也為重要事項。

I. 遺產稅源:資產約 12 億，故以 10%遺產稅率而言，基本之保額約為 1.2 億，因發生時間之不確定性，並考量通貨膨脹因素，可考慮有增值效果之終身增額壽險。

II. 收入確保計畫:許先生年收入稅後現金約 2800 萬，預計 60 歲退休，故還有 15 年時間可以有現金收入，故以 2800 萬乘以 15 年為 4.2 億做為保額，但因尚有 1.2 億之終身壽險故以保額 3 億作規劃。萬一於工作期間遭遇風險事故，仍有 4.2 億之理賠金。

III. 意外險:遭遇重大意外時，喪失工作能力，但未達定期壽險理賠條件時，高額意外險 3 億保額，以殘廢等級幾付保險金，確保上有替代收入之來源。

IV. 海外急難救助險:因生意業務往來，許先生常往返世界各地，建議加保海外急難救助險以應付突發狀況。

V. 整體而言，高資產客戶對於醫療保障需求較低，因其醫療費用以資產來幾付足矣。因此先以上述 4 樣保障商品規劃為先，保費支出以年收入 10%約 280 萬做規劃，如保費支出之

預算仍有空間，可再加強醫療以及重大疾病、癌症…等保障。

5. 本團隊將以規劃之原則與 3 家以上保險公司做建議書規劃，

最後會從公司信評，營業規模，商品適合度…等因素考量挑

選 3 家再與您做最後確認。

二、子女教育基金

根據統計資料顯示，養育一個子女從出生到大學畢業，所有的花費至少需要 500 萬元，若是子女未來出國唸書，相關的費用將會增加許多。台灣已進入高學費的時代，學雜費有增無減，再加上晚婚現象普遍，許多父母在儲存子女教育基金的同時也必須規劃自己的養老基金，因此子女教育費用已成為父母沉重的負擔，有感於此，現代的父母應於子女年幼就須開始規劃子女教育基金。

愈早規劃子女教育基金，在時間及複利的助益下，將可減輕負擔、事半功倍。長期投資將是累積子女教育基金較佳的方式，除了初期可以一筆金額做基礎基金外，隨著家庭收入的成長階段，逐步提撥子女教育經費，將可達到逐步累積子女教育基金的目的，以提供更好的教育環境。

1. 國內大學學費

教育學費（僅供參考）	醫學院	理工學院	文法商學院
國立大學	434,000	184,000	160,000
私立大學	882,000	400,000	360,000

2. 如欲就讀美國學校，一年學雜費大約 60 萬，以 12 年至高中計算約需 720 萬。

3. 因子女教育基金籌措以穩健為主，建議以原本定存金額提撥 1000 萬做規劃即可。

三、 個人退休金

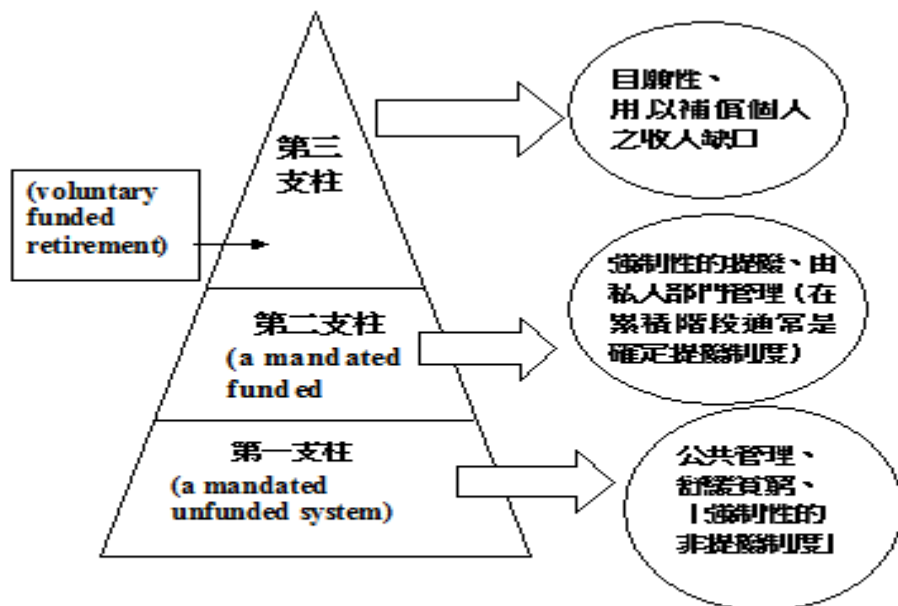
臺灣人均壽命延長、出生率下降，步入人口老化社會已在所難免。根據行政院經濟建設委員會的預估，2008 年台灣 65 歲以上的人口比重為 10%，到了 2040 年將增加到 30% 左右。這意味著當我們邁入退休年紀，準備享享清福時，卻無法奢望獲得新一輩的支撐，顯示個人退休金之重要性。

世界銀行在 1994 年提出了一個三柱型態的退休金明確定義：

第一支柱：公共管理、旨在消滅貧困的（強制性）非累積性的
「定額福利」或「資產調查式福利」。

第二支柱：資產由私人部門管理、旨在替代收入的強制性累積
制度（在累積階段通常是繳費確定型）

第三支柱：自願性的累積制退休供給，以補償個人，特別是終
生收入較高者的退休收入缺口。（參見下圖）



圖一：「三柱理論」（Three-Pillar Model）

資料來源：本文整理自The World Bank (2005：p2、p80)

以台灣的情況來看，第 1 柱代表著由國家社會保險制度提供最基本的生活保障，也就是勞保老年給付。第 2 柱是由企業主強制提撥的勞工退休金計畫。第 3 柱是自己累積的準備金。

若要讓自己退休生活無虞，至少退休期間須有 8 成所得替代率，以許先生的狀況來看，亦即退休後每月仍須有 48 萬所得水準。

(註:以薪資成長率 2%計算，60 歲退休時薪資為 60 萬，8 成為 48 萬)

依內政部統計，國民平均壽命可達 80 歲，故以每年 576 萬作為每年所需之退休費用，以 20 年計，年利率 2%，60 歲時年金現值為 9353 萬。

四、 退休後家庭旅遊

以每年一家 3 口每半年出國旅遊一個月而言，預估每年每人須 40 萬，3 人共 120 萬，15 年後復利終值為 161 萬。一樣以 20 年作旅遊計劃，利率以 2%計，退休時約需準備 2632 萬。

五、 存股計畫

1. 標的原則：

為長期性之存股計畫，避開景氣循環類股，以民生消費類股為主要挑選標的。

2. 選股條件：

I. 市場需求歷久不變，前景持續看好之產業龍頭股。

II. 過去 5 年~10 年的股利政策均衡而穩定。

III. 選擇分散在不同類股。

IV. 現金殖利率 8% 以上(最低不低於 5%)，毛利率 > 25% 的公司。

V. 近五年平均 ROE(股東權益報酬率) > 15%~20%，並超過競爭同業。

VI. 扣抵稅率 15%~20%。

VII. 股價淨值比介於 1 和 2 之間 ($1 < \text{股價淨值比} < 2$)。

VIII. 本益比介於 12 和 20 之間 ($12 < \text{本益比} < 20$)。

3. 排除條件

I. 從不發現金股利，只發股票股利。

II. 高價股、小型股與新上市股。

III. 負債比例過高者。

IV. 應收帳款占營業收入比例高者。

V. 大股東持股比例低、董事會趨內化者。

VI. 現金股利政策忽高忽低。

4. 持股追蹤與調整

I. 每年檢視數據：查看營收、獲利的數據，若連續兩年的 ROE 小於 15% 則調節該檔股票。

II. 留意經營狀況：當初縣年度虧損時，要開始注意接下來的經

營表現，若第 2 年產業景氣沒問題，公司營收和獲利仍大幅衰退，就要全數出清，換股執行。

III. 目前以幾檔消費概念龍頭為例：

	P/E	殖利率	P/B
中華電 2412	18.77	2.15	5.6
統一超 2912	28.28	2.32	10.72
台積電 2330	14.86	2.86	3.63
佳格 1227	22.36	3.93	5.15

以殖利率來看皆低於 4%，目前股價皆有過高之疑慮，故暫不予考慮。

六、 雙元貨幣投資

1. 何謂雙元貨幣：

雙元貨幣屬於結構性商品的一種，結構性商品乃是一種固定收益商品（如定存、債券）連結衍生性商品（如選擇權）的組合式商品。所以，雙元貨幣的基本架構為外幣定存連結外匯選擇權（Option）。

2. 雙元貨幣就選擇權的買入和賣出可以區分為兩種型式：

I. 加值型(Yield-enhanced)

基本結構為外幣定存加上賣出選擇權（賣出買權或賣

權)。

- i. 因賣出選擇權有權利金 (premium) 收益，再將此權利金收益年率化，加上外幣原先定存利率，得出一個新的報酬率，此報酬率就是雙元貨幣的報價。
- ii. 因賣出選擇權，在未來有可能被履行(exercised)，原存入本金將依原先約定的匯率(轉換價格)被轉換成另一種約定的貨幣。當被轉換成的約定貨幣貶值時，將造成本金的損失。
- iii. 升值時，則本金將有資本利得(gain)。因此，此加值型雙元貨幣是一種「保息不保本」的商品。

II. 保本型(Principal-guaranteed)

- i. 其基本結構為外幣定存加上買入選擇權(買權或賣權)。
- ii. 因買入選擇權須支付權利金 (premium)，權利金的費用來自外幣定存的利息，因而會減低定存的收益，因買入選擇權，在未來有機會執行並賺入一筆收入，但此收入將視連結匯率的走勢而定，再將此預計的收入年率化，得出一個新的報酬率，此報酬率就是雙元貨幣的報價。
- iii. 因買入選擇權，所以風險已經鎖定；然而，其未來報酬卻有其不確定，全視買入的選擇權有無執行而定，若有執行

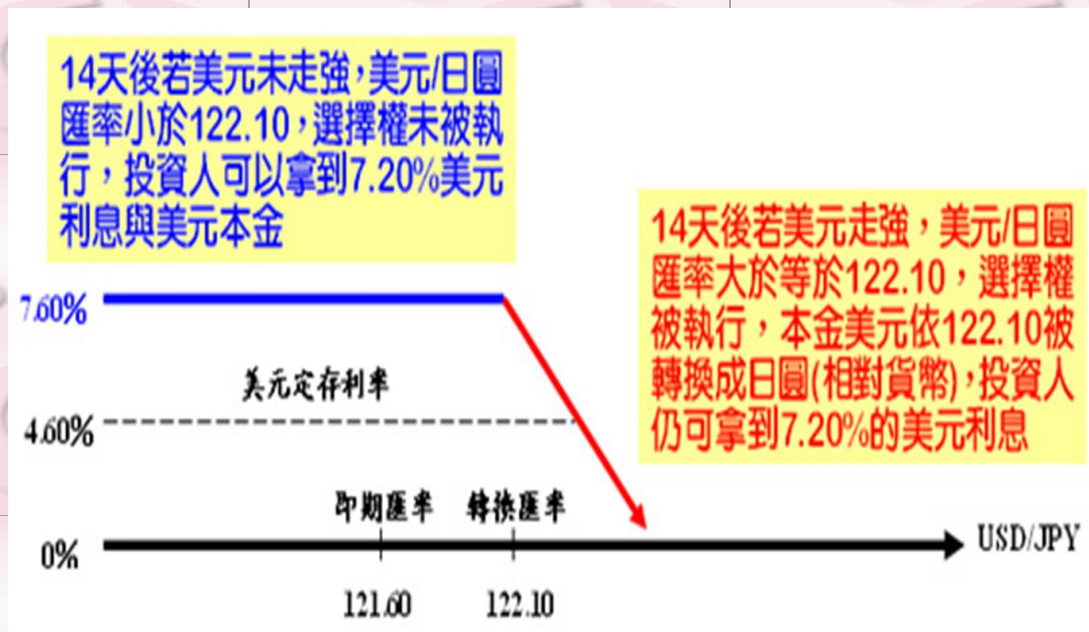
則可獲取一筆報酬；反之，則無報酬。因此，此保本型雙元貨幣是一種「保本不保息」的商品。

III. 從以上的說明可以得知，雙元貨幣的總收益等於外幣定存加上選擇權的年率化收益

3. 現以加值型雙元貨幣來說明：

I. 賣出買權(Call)：本金幣別為美元，相對幣別為日圓，轉換匯價為 122.10，天期 14 天。

II.	本金幣別	美元
	相對幣別	日圓
	即期匯率	121.6
	轉換匯率(履約匯率)	122.10 (價外 50 pips)
	投資天期	14 天
	美元 14 天定存利率①	4.60%
	賣出選擇權加碼②	2.60%
	雙元貨幣報酬率③=①+②	7.20%



III. 加值型雙元貨幣乃賣出選擇權，收益可以提高，但本金有可能被轉換成相對貨幣，有匯兌的風險，但不一定會發生。

IV. 保本型雙元貨幣乃買入選擇權，本金確定不會被轉換，但收益有其不確定性，全視買入的選擇權是否能執行(exercised)而定。

V. 對加值型而言，本金(如美元)是什麼，就是賣出本金(美元)的買權(Call)，那相對貨幣(如日圓或歐元)就是賣權(Put)。對賣出的買權或賣權而言，當比價是價內時，都可以執行，亦即本金(美元)被轉換成另一相對貨幣(日圓或歐元)。

VI. 就其風險評估而言，加值型雙元貨幣雖不保本，但當（美元）本金轉換成約定貨幣（如日圓或歐元），因而持有約定貨幣的多頭部位，當其續貶將造成虧損；反之，當其升值則造成利得(gain)。

4. 雙元貨幣的優勢

I. 投資門檻低，適合一般投資人承作（現金管會規定，最少投資金額須二萬美金以上）屬於短期理財工具，投資期間短，資金運用效率高。

II. 依投資人對於風險之承擔能力及需求特性，選擇最有效率的投資組合，追求優於一般外幣定存之投資收益的機會。

III. 可依投資人本身貨幣需求或對於匯率走勢之看法，選擇歐元、美金、日圓等為投資標的，隨時可投資。

IV. 可規避手上持有貨幣貶值的風險，例如：持有美元的投資人擔心未來美國經濟前景不明朗而有貶值的風險，亦可利用承作 DCD 量身訂作適合自己的避險工具，規避掉手上持有貨幣貶值造成資產縮水的狀況。

V. 稅務問題

i. 不在存款保險保障之內

ii. 稅務部份:雙元貨幣存款的課稅有三大部分：

- a. 「利息所得稅」：併入綜所稅中的 27 萬元儲蓄特別扣除額計算。
- b. 「溢價收益」：看對匯率走勢，賺到資本利得。
- c. 「未實現匯兌損益」：看錯匯率走勢，出現「資本利損」可申報「財產交易損失」，在 3 年內可扣抵財產交易利得。

VI. 雙元貨幣存款的投資人就會收到二張稅單：一部分就是利息所得的收入，會收到利息所得扣繳憑單。一部分就是交易所得或是損失，財政單位會將上述二、三合計到「綜合所得稅結構型商品財產交易所得彙計單」。

七、 慈善基金

捐贈成立「基金會」或「公益信託」，可減免所得稅，且捐贈資產不計入贈與總額，免繳贈與稅，未來捐贈者過世後，也免繳遺產稅。

1. 公益信託之特點：

- I. 設立手續簡便、服務社會的目標可即時達成。

- i. 僅需由受託人向主管機關申請許可。
- ii. 不受應有一定規模以上創立基金之限制。
- iii. 不必成立團體或登記法人，信託事務由受託人處理。
- iv. 個人或企業服務社會的心願可直接而快速達成。

II. 營運方式靈活、有效率。

- i. 信託基金可依信託目的充分運用，不受本金或孳息之限制。
- ii. 不必配置相當營運人力、辦公處所及設施設備，可節約營運經費。
- iii. 不受營運人力及經費不足之限制。

III. 業務執行規範嚴謹、信託財產受一定的安全管制。

- i. 受信託法、信託業法之規範。受託人應依信託本旨，以善良管理人之注意處理信託事務。
- ii. 信託財產與受託人財產分別管理。
- iii. 信託財產不屬於受託人之遺產或破產財團。
- iv. 除特殊情形外，受託人有親自處理信託事務之義務。

IV. 受益人的利益受到適切保護。

- i. 受益人為不特定多數人（含政府機關、慈善團體）公。

ii. 公益信託應置信託監察人，以保護受託人之利益。

V. 受託人（或捐助人）之善行義舉受彰顯：公益信託名稱可明列受託人（或捐助人）或企業名稱，以彰顯其善行義舉。

2. 若採取成立「基金會」（財團法人），現在台灣的基金會成立類型可分為「地方性」與「全國性」，成立門檻分別為 1,000 萬及 3,000 萬元新台幣；而富人成立藝術、文化、公益基金會，不但有助於提升個人、企業形象，更能大幅節稅，因捐贈予基金會的款項可享免稅，沒有額度的上限。須注意的是，將錢捐給基金會，雖然可以節稅，但名義上，捐款者便無法『自由運用』。

3. 公益信託與財團法人基金會免稅規定之比較表

適用範圍	公益信託	財團法人基金會
成立、捐贈或加入時，是否可以扣抵 20% 個人綜合所得	1. 可扣抵 20% 個人綜合所得。 2. 受益人享有信託利益之權利，不計入贈與	同左。

		總額，如係被繼承人 死亡時已成立之公益 信託，不計入遺產總 額；受益人免所得 稅。	
遺產稅之減免 (金錢財產)		遺產及贈與稅法第 16 條 之 1 未明文規定，惟依 信託法第 79 條之「僅量 接近原則」，應消滅之公 益信託得繼續存續，端 此，似可解釋為應予免 稅。	同左。
遺產稅之減免 (有價證券財產)		個人繼承之「有價證券」 若捐贈為公益信託財 產，則 <u>計入</u> 遺產稅課稅 價額內。	個人繼承之「有價證 券」若捐贈為公益法 人財產，則 <u>不計入</u> 遺 產稅課稅價額內。
個人、營利事業成 立、捐贈或加入時		捐贈人可於法定限額 內，列報為列舉扣除額 中之捐贈項目，扣減所	同左。

	得額。	
平時產生之收入	受益人免所得稅。	同左。
銷售貨物或勞務之所得	全部供作該公益事業之用者，不列入受託人之銷售額。	同左。
標售、義演、義賣之收入	全部供作該公益事業之用者，免徵營業稅。	同左。
自有且供辦公室用之房屋	因公益信託而取得且直接用於辦理公益活動使用者，免房屋稅。	同左。

4. 綜合上述資訊，您可以選擇成立「基金會」或「公益信託」，就稅賦上比較並無太大差異，僅「公益信託」設立方式較為簡單。因公益信託設立上較為簡便也無最低金額限制，故建議以公益信託來幫助弱勢團體。

八、 子公司增資案

本公司已成立大中華區企業金融小組，專門針對台商中國地區子公司及分公司融資案做專門諮詢輔導增資貸款服務，也已有多家成功經驗，更有深圳分行可提供資金往來調度。

關於子公司融資案，我們將聯絡大中華區專門小組與您洽談。

肆、 總結：

以目前之狀況而言，只要公司能持續穩健發展，維持目前的現金股利發放，在做好保險規劃下，以最保守的定存做理財方式，退休生活以及旅遊計畫及子女教育基金皆可無慮。

公司之經營狀況如有改變以致現金股利發放不如預期，則投資就須做一些規劃，以達到各項目財務目標，屆時本團隊仍持續為您提供服務與諮詢。

伍、 我們提供的客戶服務：

本團隊對國內外各項金融商品均有豐富之知識，能在客觀之立場為您做深入之剖析並提供諮詢以助您選擇適合之金融商品協助您達成財務目標與服務。

陸、 定期聯繫：

於下一次會面之前，本團隊會與您每半年進行定期資產組合檢視，就您當時資產現況與新增投資部位做一比較或調整。若市場有任何突發狀況，亦會第一時間與您聯繫、討論，視情況是否有必要進行投資組合調整事宜，您若有其他理財項目需要諮詢及建議，歡迎您不吝提供指教。

很高興能夠為您提供理財建議及規劃，也會先與您約定見面時間，評估審視您的資產組合，並分析及檢視您的各項理財計畫。