

2013 台灣最佳財務策劃師 選拔

客戶名稱:

發達科技(股份)有限公司 董事長 許大富先生



團體獎項

最佳風險管理獎

策畫師團隊:南山元智財金團隊 負責人:劉建三

目錄

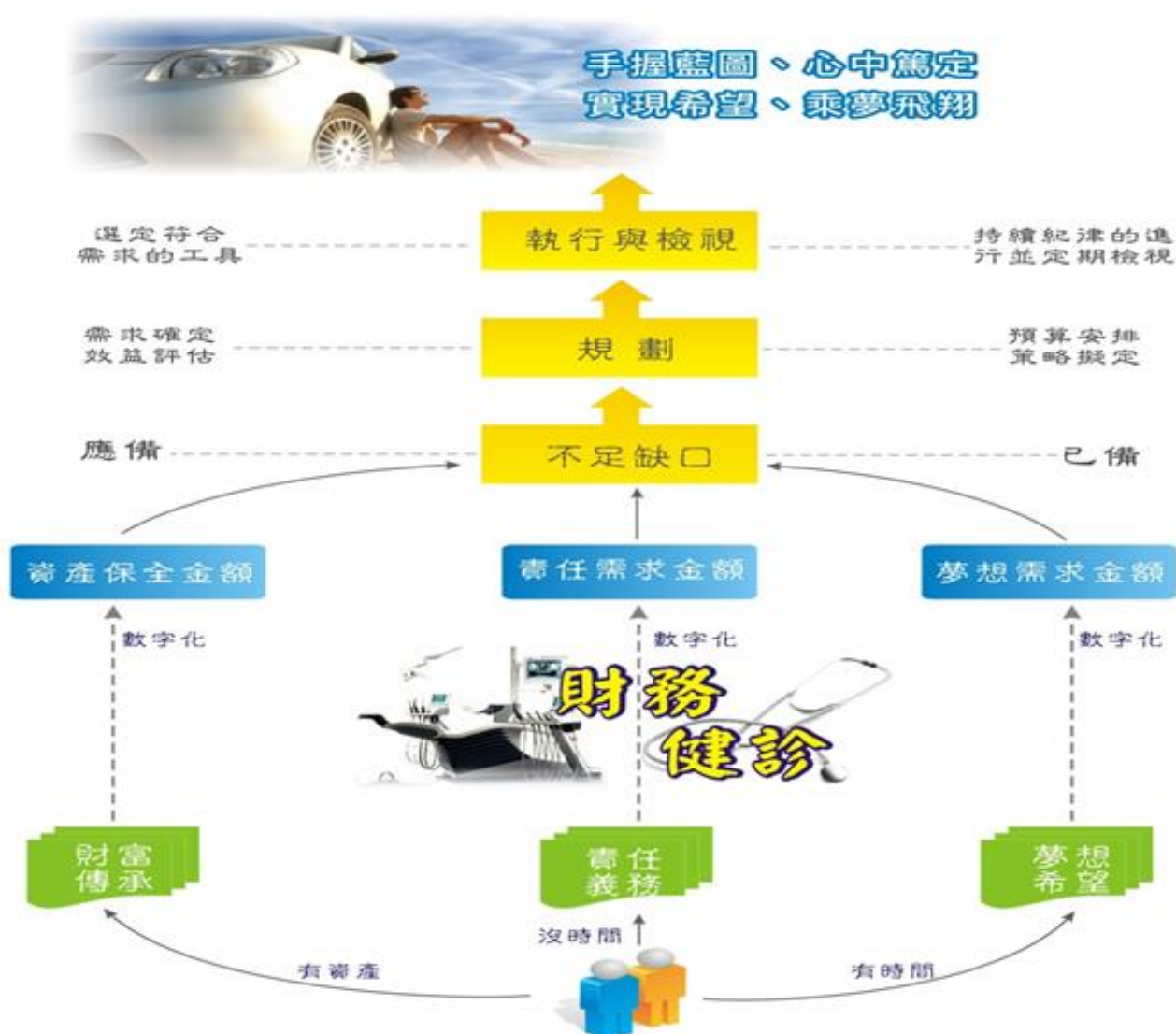
壹、前言.....	2
貳、財務規劃師團隊簡介.....	3
參、相關資訊揭露.....	6
肆、人生價值觀.....	7
伍、財務分析與目標.....	8
陸、財務報表.....	9
一、收支表.....	9
二、現金流量表.....	9
三、資產負債表.....	10
柒、建議規劃及諮詢說明.....	11
一、個人.....	11
二、家庭.....	18
三、事業.....	18
四、置產.....	20
五、理財.....	21
六、傳承.....	25
七、貢獻.....	26
捌、基金分析報告.....	28
玖、後記.....	35
壹拾、假設數據及條件.....	36

壹、前言

此次財務策劃團隊將協助 您和 您親愛的家人富足享樂、世代傳承……

財務策劃的目標是先確保財務安全，讓自己與家人安心，再透過財富保全計劃達成財富傳承的目的，逐步完成人生最重要階段的永續價值，成就豐富多采的人生。。

因此財務策劃可以沒有終點，但實踐的過程必須有個起點，以下步驟即是 您邁向幸福的第一步！



貳、財務規劃師團隊簡介

公司簡介~南山人壽

我們所服務公司是隸屬潤泰集團的南山人壽，南山人壽資產規模是 2.3 兆是業界第二大，

第一家取得財富管理業務執照的保險公司，預計 2015 年完成上市，公司三大願景：

1. 客戶心目中首選的保險公司。
2. 資產管理最佳的保險公司。
3. 同仁引以為傲，求職創業者首選的保險公司。

至 2012 年上半年股東權益 1464 億，業界第一。

2012 年獲中華信評-保險公司財務實力評等「twAA+」評等展望「穩定」。

團隊介紹~南山元智財金隊

跨領域顧問團成員有：

曹秋燕會計師、林清漢律師、曹敬業勞務規劃師、

張嘉宏證券分析師、劉建三財務策劃師。

此次負責團隊有五名財務策劃師所組成~

劉建三首席財務策劃師：

南山人壽財富管理區經理，高資會成員，金融保險經驗 12 年

美國維吉尼亞州 UMT 美國管理科技大學 MBA 畢業，

持有證照：國際認證理財規劃師 CFP、特許財務規劃師 FCHFP、人身保險業務員、財產保險業務員、銷售外幣收付非投資型、投資型保險業務員、保險與財務規劃、信託業務人員、投信投顧業務員。

元智大學、健行科大、萬能科大財金系「卓越計畫」等~協同教學業界講師

元智大學、健行科大財金系理財規劃競賽 輔導顧問

社團法人 中華保險與理財規劃人員協會 副理事長

第十屆亞洲華人保險與理財研討會 總幹事

大有財務規劃管理顧問有限公司 首席顧問

大有會計師事務所 稅務組顧問

2011 第一屆、2012 第二屆全國財富管理競賽 優等

賴彥廷策劃師：

南山人壽業務主任, 金融保險 3 年經驗,

高雄國立第一科技大學財金系畢業

2012 第二屆全國財富管理競賽 優等

持有證照:理財規劃人員、期貨營業員、人身保險業務員、財產保險業務員、銷售外幣
收付非投資型、投資型保險業務員。

陳耀威策劃師：

南山人壽財富管理業務襄理，金融保險 3 年經驗

萬能科技大學資管系畢業

2012 第二屆全國財富管理競賽 優等

持有證照:人身保險業務員、財產保險業務員、銷售外幣收付非投資型、投資型保險業
務員、保險與財務規劃、信託業業務人員、投信投顧業務員。

陳佑宗策劃師：

南山人壽業務襄理，金融保險 5 年經驗

持有證照:人身保險業務員、銷售外幣收付非投資型、投資型保險業務員。

王怡心策劃師:

南山人壽主任，金融保險 2 年經驗，

元智大學財金系畢業

2012 第二屆全國財富管理競賽大專盃 優等

2013 第三屆全國財富管理競賽大專盃 優等

持有證照:特許財務規劃師 FChFP、人身保險業務員、財產保險業務員、銷售外幣收付
非投資型、投資型保險業務員、保險與財務規劃、信託業業務人員、投信投顧業務員。

參、相關資訊揭露

1. 本團隊成員雖為雙國際認證財務規劃師,但是一切規劃仍必須遵守中華民國法律規範。
2. 財務規劃的基礎是客戶與顧問須透過溝通達到雙方目標一致。
3. 全方位的財務規劃其內容會涉及法律. 稅務. 投資. 保險. 信託等專業, 完整的個案將會診相關專業顧問的建議。
4. 規劃書所建議的一切投資標的, 其發行或管理機構以往之投資績效不保證未來之投資收益。
5. 客戶必須承擔投資之包括法律. 匯率. 投資標的相關市場變動及投資標的所屬公司之信用等風險。
6. 稅法相關規定之改變可能會影響投資標的之報酬。
7. 人壽保險之死亡給付及年金保險之確定給付於被保險人死亡後給付於指定受益人者, 依保險法第 112 條規定不得作為被保險人之遺產, 惟如設有規避遺產稅等稅捐情事者, 稽徵機關仍得依據有關稅法規定或稅捐稽法第 12 條之 1 所定實質課稅原則辦理。
8. 財務規劃個案除首次規劃之外仍需每年做追蹤調整以維持最好的狀態。
9. 財務顧問會可能獲得報酬範圍有: 首次規劃費. 常年顧問費. 商品佣金 (但須揭露佣金比例). 資產管理費等。
10. 首次遞交規劃報告書是客戶與顧問長期關係的開始。

人生價值觀



伍、財務分析與目標

一、個人：

- A. 個人財務分析(三表)
- B. 保險規劃
- C. 個人節稅規劃
- D. 婚前協議規劃

二、家庭：

- A. 女兒教育建議
- B. 繼母孝養金及女友、女兒生活費規劃

三、事業：

- A. 公司未來三年盈餘計算
- B. 公司股東互保規劃
- C. 公司要員保險規劃
- D. 董監事責任保險
- E. 員工留才生根計畫
- F. 大陸子公司增資融資建議

四、置產：

- A. 換屋購屋計畫
- B. 土增稅及奢侈稅說明

五、理財：

- A. 建立資產配置基金組合
- B. 存股計畫建議
- C. 設立控股公司建議

六、傳承：

- A. 信託 V. S 基金會效益比較
- B. 信託規劃

七、社會貢獻：

- 慈善基金會成立規劃

陸、規劃前分析：

一、收支表

收支表			
(新台幣/年)			
收入		支出	
薪水	\$6,750,000	繼母孝養金	720,000
現金股利	\$45,200,000	女友及女兒生活費	960,000
活儲利息收入	\$17,000	生母銀髮村費	360,000
定存利息收入	\$685,000	個人生活開銷	960,000
		五星級飯店會員費	300,000
		捐贈社福團體	80,000
		捐贈大學母校	100,000
		北京電梯華廈租金	288,000
		美籍保母費	576,000
		二代健保費	200,000
		保險費	240,000
		所得稅	10,739,698
合計	52,652,000	合計	15,283,698

二現金流量表

年度現金流量	
(新台幣)	
類別	金額
年收入	52,652,000
年支出	15,523,698
年結餘	37,128,302

三、資產負債表

資產負債表			
(新台幣)			
生息資產		流動負債	
活存、現金	10,000,000	預收款項	0
定期存款	50,000,000	信用貸款	0
債券基金	2,150,000		
保單價值金	5,692,000	長期負債	
投資型保單	0	不動產貸款	0
壽險滿期金	0	動產貸款	0
公司股權	1,180,850,000	壽險貸款	0
動產	0	其他負債	0
不動產	0		
其他資產-紅酒	10,000,000	自用負債	
		自用動產貸款	0
自用資產		自用房貸	0
自用動產	0		
自用不動產	30,000,000		
資產合計	1,288,692,000	負債合計	0
自用資產	30,000,000	流動負債	0
生息資產	1,258,692,000	長期負債	0
資產合計	1,288,692,000	負債合計	0
資產淨值		1,288,692,000	

柒、建議規劃及諮詢說明

一、個人

A. 保險規劃

1、許大富保險規劃險(原有)

個人保險	保額	保費	現金價值
養老保險 (躉繳)	500 萬元	500 萬元	512 萬元
終身壽險	674 萬元	24 萬元	57.2 萬元

公司團險	保額
定期壽險	100 萬元
意外身故	3000 萬元
疾病住院	3000 元/天

分析：

近日，健保局為開源節流而施行了 DRGs 的給付制度和近年自費項目的增加與醫療新技術的發明，導致我們自行負擔的醫療費用支出提高！然而在現今環境的污染與破壞下也增加了各項文明疾病的發生機率與罹患率，因此我們將會重視各項險種的投保，並為您訂做符合您身價及醫療品質的保單規劃！

2、建議規劃

在您原有的保險規劃中，我們可以看出您所擁有的保單較以壽險為主，但是身為家庭的經濟支柱與一家之主而言，除了壽險以外更應重視醫療、意外的全險規劃！以免風險發生時，不但日常的生活開銷要繼續維持外，還會增加龐大的醫療費用支出！

規劃險種	保險種類描述
壽險	每個人都對家庭有責任，若責任未了前便不幸先行逝世，就少了份對父母、配偶和兒女的責任與愛，因此壽險規劃為保險規劃中重要的一環，不可或缺。
意外、失能險	意外總是來的又急又快又嚴重，因此需要規劃意外險來避免突發狀況，造成家庭的收入中斷及發生的醫療費用，然而失能的發生對於家庭的經濟影響最為深重，因此我們應先防患於未然！
重大疾病險	依統計重大疾病保險的理賠平均年齡為 42 歲，龐大的醫療費以及需要長期的休養及照護，若能提早規劃則不幸發生時便能有較佳的照顧計劃。
癌症險	罹癌率總是每年攀升，而您的父親近日也因罹癌逝世，然而癌症的治療費用少則數十萬，多則數百萬！因此我們也將會為您規劃足額的保險金。
醫療險	若是遭遇意外或疾病，需住院一段日子，但時間一長，開銷也跟著大了起來，在健保自付額及不付額項目越來越多和勞保補助不的狀況下，即須醫療保險來補足缺口。
長照險	由於近年需長期看護的疾病與人數急速攀升(像是失智、癌症末期、中風……)，您也正為癌症疾病相當擔憂，所以事前的規劃將能使我們!使在這些情況發生時，都能做最好的安排！

3、建議商品

險種	保額	保費
南山人壽健康年年醫療終身保險	6000 元	315,000 元
南山人壽好 EASY 終身醫療健康保險	4000 元	38,000 元
南山人壽住院醫療保險附約	30 計劃數	7,086 元
南山人壽住院費用給付保險附約	5000 元	11,750 元
南山人壽住院費用給付保險附約 (居家療養附加條款)	5000 元	11,550 元
南山人壽福氣康祥終身健康保險附約	500 萬元	172,000 元
南山人壽護您久久癌症醫療終身健康保險附約	5 單位	36,395 元
南山人壽享健康定期防癌健康保險附約	500 萬元	97,500 元
南山人壽特定傷病終身健康保險附約	500 萬元	64,000 元
南山人壽真安心手術醫療終身保險	5000 元	69,950 元
南山人壽真安心手術醫療終身保險 (終身保險附加條款)	5000 元	10,600 元
南山人壽新人身意外傷害保險附約	500 萬元	5850 元
南山人壽新傷害醫療保險金附加條款	10 萬元	2,280 元
南山人壽意外骨折及特定手術傷害保險金附約	200 萬元	7,400 元
南山人壽傷害保險附約	600 萬元	22,200 元
南山人壽幸福人生長期看護終身保險	500 萬元	315,000 元
保險費合計		1,186,561 元

我們將為您建議的這份保單以”全險”的概念為主，其中我們也為您特別規劃了南山人壽新的 VIP 等級的健康年年醫療終身保險，這張保單具有 1. 台灣地區醫事協助 2. 台灣再諮詢醫療意見 3. 全球醫療再諮詢服務，讓您 24 小時都擁有健康諮詢的服務與醫療相關的安排與建議，此張保單將可即時解決您在醫療上的疑難雜症！另外，透過全險的規劃讓我們及家人都能享有最安心的生活！

另外，因為美國市場釋放 QE 即將退場的訊息，因此我們可期待未來美金看漲的趨勢，而近期的美元處於相對低點，是進場的好時機！所以，我們也將為您規劃以美元計價的終身壽險！

然而，在此購買美元終身壽險的主因並非僅為了保障，而是為了：

1. 美元的預定利率相較台幣的高，可享有低保費高保障，給家人安心的生活！
2. 美元為世界的強勢貨幣，也是外匯存底的主流，透過分年期購買美元可達資產分配、分散風險的效果。
3. 可讓您的高額流動資產有資產停泊之處，增加資金的使用效率。
4. 透過高額的終身壽險規劃可預留您的高額遺產稅的稅源。
5. 透過保單規劃，在身故時所理賠的保險金給付，每位身故受益人有 3000 萬的免稅額，將有稅賦上的優惠，可提高資金的使用效益！

壽險	保額	保費
南山人壽美滿康順外幣終身壽險	600 萬美元	196,800 美元

4、保障總攬

許先生		現有保障	規劃後	合計
壽險	定期	100 萬元	100 萬元	186,315,000 元
	終身	674 萬元	185,315,000 元	
意外身故		3000 萬元	4300 萬元	4300 萬元
疾病住院日額	定期	3000 元 (最高)	1.3 萬元	2.3 萬元/天
	終身		1 萬元	
意外住院日額	定期		1 萬元	2 萬元/天
	終身		1 萬元	
意外失能			10 萬元/月 (最高)	10 萬元/月
意外實支實付			10 萬元	10 萬元
罹癌保險金	定期		500 萬元	10,250,000 元
	終身		525 萬元	
防癌險	終身		5 單位	5 單位
重大疾病保險金			500 萬元	500 萬元
特定傷病保險金			500 萬元	500 萬元
長期照護醫療險			10 萬元/月	10 萬元/月

5、女友及女兒保險規劃

雖然您與女友的規劃將於近期內完成婚約，但由於您的女友¹與女兒目前仍居北京中關村，房租合約也尚未到期，為避免風險發生時將會產生龐大的醫療費用與支出，且在香港購買保險可享有較低的費率和較高的回報；整體的服務也相較中國的好，因此我們建議您可在香港幫女友及女兒投保！

B、個人節稅規劃：

目前每年所得稅須繳納 1000 多萬，在高收入的情況下建議可以增加每年的捐贈來提升扣除額，目前許先生每年的捐贈約 18 萬和收入相比所形成的扣除額十分小，為了提高捐贈又不會減少過多原有資產，建議許先生可以購買高額還本的儲蓄險，用每年還本金額去做捐贈形成所得稅扣除額來節省原先大額的稅金，目前市場上的還本儲蓄險擁有除還本金外本金持續成長的特性，可以讓許先生在增加扣除額時還讓資產不會縮水，在捐贈方面建議針對政府（除土地以外）之捐獻或有關國防、勞軍、古蹟維護之捐贈，此捐贈屬於核實認列並無金額限制，所以可以在此做到一定的稅金節省，古蹟的認列非常的多項如廟宇最為常見，而古蹟維護的捐贈可以提高公司的名氣（發達公司董事長 許大富 捐贈），並達到企業對社會責任的表現，達到一舉多到的效果。

C、婚前協議

案主許先生與女友未來計劃結婚，在此建議許先生考慮婚前協議作為財富規畫的工具，許先生身為上櫃公司董事長及負責人，亦為公司最大個人股東，且公司在穩定營運，發展不可限量，未來營運計劃中亦會掛牌上市；因此若許先生結婚，與配偶的財富規畫問題格外重要，以過去不論是傳產或高科技業中，企業大老闆結婚，皆可能導致股權重新分配，引發經營權變化的風險，甚引發後世子女爭產戲碼，此時婚前協議書（又稱婚前契約），對內可保障夫妻雙方婚後權益，對外企業夫妻把財務談清楚，對企業經營有穩定作用；在歐美地區，對於資產富裕者，婚前協議是受歡迎的規劃工具，亦可保障未來風險發生時，不致受一連串法規擺布，避免落入不確定的陷阱；在台灣，目前民法的夫妻財產制有共同財產制、法定財產制、分別財產制三種，其中採

用法定財產制的夫妻最多(民法第 1005 條：「夫妻未以契約訂立夫妻財產制者，除本法另有規定外，以法定財產制，為其夫妻財產制。」)，最大的特色是：「當婚姻關係消滅時，配偶對於夫妻雙方的剩餘財產有半數請求權。」(見下表)

比較項目	法定財產制	約定分別財產制
財產種類	婚前財產與婚後財產。	夫妻分別財產。
所有權	各自所有。	同上。
管理、使用收益及處分權	各自為之。	同上。
債務清償責任	夫妻各自對其債務負清償責任。	同上。
保全措施	婚姻關係存續中夫妻一方所為詐害他方剩餘財產分配請求權之行為，他方得聲請法院撤銷。	無。
報告義務	夫妻就婚後財產互負報告之義務。	無。
剩餘財產分配請求權	夫妻婚後財產剩餘部分之差額應平均分配。	無。
家庭生活費用負擔	除法律或契約另有約定外，由夫妻各依其經濟能力、家事勞動或其他情事分擔之。	同上。
自由處分金	夫妻於家庭生活費用外，得協議一定數額之金錢，供夫或妻自由處分。	無。

雖說夫妻在法律上是獨立的個體，不須承擔配偶的負債，但如果和配偶採用的是法定財產制，那就有可能要替另一半還債，因現行法律制度的剩餘財產半數請求權，原本是一種專屬的身分權，即只有夫或妻才可以互相向對方提出，但二〇〇七年時立法院修改民法，讓債權人（通常為銀行）也能提出聲請，要求夫妻把原來的法定財產制改為分別財產制，就可以強迫夫妻先清算一次財產，再拿欠債的配偶所分配到的財產，用以清償銀行的欠款。於是，透過這種操作手法，就形成夫妻必須為配偶欠債負責的現象了。而銀行利用新修訂的民法夫妻財產規定、透過法院討債的案件，在 2012 年暴增了近五倍。再加上近年在台灣子女爭產事件時有所聞，故許多企業老闆也多可接受以婚前協議書來保障彼此，故建議許先生可以使用婚前協議規劃，將夫妻財產制，約定為分別財產制，來保障可能發生的風險。

二、家庭：

A. 女兒教育建議

目前與媽媽在北京居住的3歲許妹妹，因成長只有一次，許小妹正處在與父母親子相處的黃金10年，若是等到許先生60歲退休後，女兒也已屆成年，故建議許先生將分隔兩地的女友及女兒都接回台灣居住，有外國籍的許小妹，可安排進入台北美國學校(TAS)就讀，重視女兒教育國際觀的許先生，更可安排女兒3歲即進入TAS的幼稚園(TYPA)，從小即進入美語教育環境，學習開放、啟發，培養國際觀，又擁有在台灣生活的生活經驗與中文能力，以期具備未來與全世界的白領菁英一較高下的競爭力。

B. 繼母孝養金及女友、女兒生活費規劃

繼母：(繼母出租40坪房子，每月租金可收租金約2萬)，孝養金6萬／月

女友與許先生共同生活費：每月12萬元

女兒：美國學校幼稚園 TYPA 學費：50萬／年

管家費：3萬5／月

保母費：4.8萬

三、事業：

A. 公司未來三年盈餘計算

「發達科技(股份)有限公司」		
		金額
101年	公司營收	\$700,000,000
	預估營益率(EPS推估)	\$319,354,839
102年	公司營收	\$910,000,000
	預估營益率(EPS推估)	\$296,932,192
103年	公司營收(至少)	\$1,633,127,057
	毛利率	\$816,563,529
	營益率	\$408,281,764
104年	公司營收	\$2,123,065,174
	毛利率	\$1,061,532,587
	營益率	\$530,766,294

B. 公司股東互保規劃

透過股東互保的規劃，可以避免股東在於發生任何風險時股份無人處理，可能讓無任何經驗的股份繼承人因突如其來的繼承必須參與公司營運，考慮到有可能不熟悉公司的事物，導致公司的營運會有困難。

發達科技(股份)有限公司是一家成長非常快的公司，遇到這樣的事情必定會對公司造成營運上的困難。

所以任何一位股東們都非常重要的，透過股東互保規劃股權之移轉，可以把風險轉嫁給保險公司，確保公司之經營。

可確保股權之價值，避免為籌措資金緊急將股權出售所造成之損失，保障身故股東家庭之經濟，生活安定，不需擔心龐大的遺產稅無法支付。

C. 公司要員保險規劃

發達科技(股份)有限公司，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，且為一寡占產業，國內並沒有可與匹敵的競爭對手，這全都是公司上下所有人團結所完成的，所以在於股東之後，公司的幹部也公司的資產，所以要規劃公司要員的保險規劃，主要行政人員死亡時不會帶來業務及盈利損失。運用商業財產及責任保險去抵禦公司日常業務運作涉及的風險。

D. 董監事責任保險

發達科技(股份)有限公司在兩岸耕耘多年，兩岸服貿協議若未來能在立法院順利通過，將會是一產業大利多，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。

董事與管理者責任，是公司特別需要關注的問題，董監事責任保險因應而生成為目前企業經營所需求。

主要在於公司董監事、重要職員職務時，因其不當行為而依法初次遭受賠償請求所生之損失負賠償責任，為了不讓這樣的事情照成公司營運上面的問題，所以這也是我們要注意的。

E. 員工留才生根計畫

許先生是發達科技(股份)有限公司最大的股東，是公司的負責人，員工 200 人，所以必須照顧 200 個家庭，一家公司並不是一個人就可以經營的，而是由許多股東一起合力撐起。

所以對於員工留才生根我們有一個方案，企業主透過保險的方式提供員工額外福利，可享有保單之控制權，獎勵優秀員工之工作表現，並且留住人才，避免同業挖角，公司正在發展如果遇到這樣的風險必定對公司會有嚴重的打擊。

F. 大陸子公司增資融資建議

發達科技(股)有限公司在中國北京的子公司預計明年第 3 季增資新台幣 2 億元, 其融資方案分析與建議:在中國經濟中，由於「影子銀行」的蔓延，資金流向變得非常複雜, 中小企業的借貸利率非常的高, 年利率約為 16%~20%, 在中國大企業中，通過不經過銀行的「影子銀行」進行理財的企業正在迅速增加。通過將從銀行借來的資金轉手借給其他企業，數額僅 2013 年上半年就有約 2200 億元, 使得一般的中小企業不容易直接向銀行取得企業所需資金。相較之下台灣的企業融資利率較為合理, 且容易取得資金, 該子公司為發達科技(股)有限公司百分之百持股所有, 所以建議可由台灣公司向台灣往來銀行辦理企業融資取得所需資後再增資中國北京子公司。

四、置產：

A. 換屋購屋計畫

因許先生事業營運順利步入正軌，與女友有結婚的打算，目前 3 歲的女兒，正處在與父母親子相處的黃金 10 年，若是等到許先生 60 歲退休後，女兒也已屆成年，故建議許先生將分隔兩地的女友及女兒都接回台灣居住，將許先生原居住的新北市郊之別墅出售，購置一忠孝東路四段附近東區商圈豪宅，預估實際成交價約 1 億 8000 萬，自備款 4 成，約 7200 萬、向銀行貸款 6 成約 1 億 800 萬，約可購入 5 房以上豪宅，做為未來結婚後太太與女兒的住處，並將年紀大的繼母一同接來就近孝養，將繼母名下

公寓出租，做為收租之用，因許先生的購屋為自用，故奢侈稅不會造成太大之影響。

B. 土增稅及奢侈稅說明

土增稅

土地增值稅部分許先生現居新北市郊透天別墅的房屋為自有住宅，故稅土地增值稅稅率為 10%，如果出售房屋在土地增值稅上適用較低的稅率，繼母台北市郊的公寓應設在繼母名下也適用自有住宅之稅率，房屋市值 15 年來雖成長 6 倍左右，但土地增值稅計算是以公告地價為標準，所以許先生不用過度擔心土地增值稅造成高額的稅金。

奢侈稅

奢侈稅全名為「特種貨物及勞務稅條例」，而依據特種貨物及勞務稅條例(以下簡稱奢侈稅)第一章第二條第一項規定，只要房屋、土地持有期間在二年以內出售都將課奢侈稅，持有期間在一年以內稅率為出售金額的 15%，持有期間在一年以上兩年以內稅率為出售金額的 10%，許先生房屋持有期間都超過奢侈稅的規定期間，所以出售並不會課到奢侈稅，購買新屋只要注意持有期間超過兩年就可以避免奢侈稅。

五、理財：

A. 建立資產配置基金組合

於第玖項說明

B. 存股計劃建議

兆豐金 2886

股利政策					單位：元
年 度	現金股利	盈餘配股	公積配股	股票股利	合 計
101	1.10	0.00	0.00	0.00	1.10
100	0.85	0.15	0.00	0.15	1.00
99	0.90	0.20	0.00	0.20	1.10
98	1.00	0.00	0.00	0.00	1.00
97	0.25	0.00	0.00	0.00	0.25
96	1.25	0.00	0.00	0.00	1.25
95	1.50	0.00	0.00	0.00	1.50
94	1.55	0.00	0.00	0.00	1.55
93	1.53	0.00	0.00	0.00	1.53
92	1.54	0.00	0.00	0.00	1.54



亞泥 1102

股利政策					單位：元
年 度	現金股利	盈餘配股	公積配股	股票股利	合 計
101	1.70	0.20	0.00	0.20	1.90
100	2.30	0.30	0.00	0.30	2.60
99	1.90	0.20	0.00	0.20	2.10
98	1.80	0.30	0.00	0.30	2.10
97	1.80	0.30	0.00	0.30	2.10
96	2.40	0.60	0.00	0.60	3.00
95	1.50	0.80	0.00	0.80	2.30
94	1.20	0.80	0.00	0.80	2.00
93	1.20	0.80	0.00	0.80	2.00
92	0.65	0.65	0.00	0.65	1.30



寶成 9904

股利政策					單位：元
年 度	現金股利	盈餘配股	公積配股	股票股利	合 計
101	1.50	0.00	0.00	0.00	1.50
100	1.30	0.00	0.00	0.00	1.30
99	1.20	0.00	0.00	0.00	1.20
98	1.50	0.20	0.00	0.20	1.70
97	0.50	0.50	0.00	0.50	1.00
96	1.00	1.00	0.00	1.00	2.00
95	1.79	0.20	0.00	0.20	1.99
94	1.50	0.50	0.00	0.50	2.00
93	1.00	1.00	0.00	1.00	2.00
92	1.01	1.01	0.00	1.01	2.02



以上三支股票是我們顧問從近年配發股利較穩定的股票中挑選較穩定的公司

1. 兆豐金

成立時間 91/02/04

2013/Q2 毛利率 95.78%

2013/Q2 EPS 0.50 元

本益比 13.67 倍

每股淨值 18.24 元

股價淨值比 1.36

2013/Q2 ROE 2.73%

兆豐金每年都配發相當的現金股利，除了 2008 年金融海嘯配發 0.25 元，其餘年度都發放 1 元左右的水準，建議金融股波動幅度較大可以固定時間固定金額買入，達

到分散成本的效果。

2. 亞泥

成立時間 46/03/21

2013/Q2 毛利率 13.81%

2013/Q2 EPS 0.83 元

本益比 20.94 倍

每股淨值 25.74 元

股價淨值比 1.47

2013/Q2 ROE 2.88%

亞泥每年除配發現金股利外也同時配發股票股利是非常穩定且可以增加股數的一檔存股，每年都用盈餘配發股票股利且每年盈餘配發近乎 2 元的水準，水泥業波動幅度相較金融股低，建議可以直接買入大量股數讓每年配發的股票股利產生不錯的增值效應。

3. 寶成

成立時間 58/09/04

2013/Q2 毛利率 22.07%

2013/Q2 EPS 0.91 元

本益比 11.41 倍

每股淨值 19.33 元

股價淨值比 1.74

2013/Q2 ROE 3.58%

寶成每年配發現金股利都達到 1 元至 1.5 元的水準，除 2008 年金融海嘯配發 0.5 元但在當年也配發 0.5 元股票股利，所以可說每年都達到 1 元的配息，寶成是三檔股票中本益比最低的也就是回本速度最快。

C. 設立控股公司建議

控股公司 (Holding company)，或稱母公司 (Parent company)，為企業中擁有另一家公司股權，其投票權足以影響或票選其管理團隊，掌握其管理及營運的公司。一般而言，控股公司可被用來描述任何擁有另一家公司大部份股份的公司，但嚴格來說它指的是其存在只為持有另一家公司股票的公司。通常，這一名詞有強調一家公司不自己生產商品或服務，而只以擁有其他公司股票為目的的意思。控股公司可以使擁有者的風險降低，並取得其他公司的所有權及控制權。有時候，公司為了使自己成為名實相符的純粹控股公司，會在公司名稱加上「控股」。

透過公司法人、控股公司持有上市公司股票，大企業家身後可節省不少遺產稅，這些節稅架構，相對複雜，而且，需時多年規畫。

有些大企業家會成立境外公司，經由投審會審核、持有台灣上市的股票，掌握經營權、並且預做節稅規畫。不論是在國內或是境外，成立投資公司、控股公司，以公司形態持股，如果這些控股公司、投資公司的股東當中，往生的大企業家名列其中，持有股票，便會被當做遺產，課徵遺產稅。

所以，我們宜從設立控股公司的節稅特點探討：

1、延遲繳稅：兩稅合一施行後，公司取得國內被投資公司分派之股利，不必計入所得額課稅，所以，個人取得股利所得須於當年度列報課稅，若經由投資公司取得股利，當年度即不必課徵 25%營利事業所得稅，可累積為未分配盈餘，延緩到次年度再分配給個人股東時才申報課稅。

2、選擇有利時點分配：在兩稅合一之下，控股公司取得之股利所累積之盈餘，若未於當年度分配，僅需加徵 10%營利事業所得稅，即可長期保留不需分配，加徵後有效稅率約為 32.75%，相對個人最高稅率 40%，仍然較低；所以，若股東當年度個人所得較高，對於控股公司之盈餘可選擇加徵 10%稅額不分配，而規劃在個人所得較低的年度分配。

3、持股及營運成本費用：例如借款利息、顧問費用等持有股票及相關營運費用，個人在申報綜合所得稅時不能減除；投資公司則可認列以減少當年度盈餘，從而減少應加徵 10%之營利事業所得稅。

在瞭解控股公司的節稅特點之後，我們歸納以下基本操作原則供參考：

1、若只持有股票，可設立專業投資公司作為控股公司；若還要持有其他資產，則應設立一般公司轉投資，以免營業項目受限制。

2、若控股公司的股權須移轉，則宜設立股份有限公司，以便發行股票，可享證券交易所得免稅之優點。

3、透過存股計畫長期持有的股票由控股公司持有，短期買賣的股票由個人持有，避免將免稅之證券交易所得轉為應稅之未分配盈餘。

此外控股公司除節稅之運用，尚可作為家族控制財產、世代間財產移轉等用途，所以，不論在規劃階段或運作階段，都應詳細斟酌，才能獲得最佳效果

六、傳承：

A. 信託 V.S 基金會效益比較

基金會節稅說明：

遺產稅法：根據遺產贈與稅法第十六條第三款，捐贈給公益社團及財團組織的遺產，可免繳遺產稅。

所得稅法：這類社團或組織的所得及其附屬作業組織的所得，也免徵所得稅。

很多數企業老闆因此自己設立基金會，然後生前將自己的股票、金錢捐贈給基金會，當年度達到降低所得，減輕稅賦外，往後又免遺產稅，一舉二得。

老闆又因持有基金會股份，成為基金會大股東，直接掌控了基金會，而如果老闆過世後由基金會的董事在推舉繼承人接任基金會董事長等於間接繼承遺產卻不用繳遺

產稅基金會如經營完善，他們除可分配利潤；還能造福親友，推薦自己或其他親友再兼任員工或董事，又可以領到一筆豐碩薪水或酬勞。

但是須注意基金會需要有一定比例的外部董事, 是否能夠實質掌握?也是重點!

信託節稅規劃:

透過信託規劃能夠有效的掌握贈與的資產能夠有效了利用及分散及降低稅負的效果!而比較基金會來的簡單且能完全實質掌握!不用考慮到外部董事及受地方政府主管機關的監督。

B. 信託規劃

成立信託的好處：

- 1、信託財產具有獨立性與安全性。
- 2、財產公平分配：委託人可以透過信託契約，決定所有受益人利益分配的比例。
- 3、享有合法節稅利用 遺贈稅法上對於部分信託利益之權利的贈與，以折現方式計算的原理。
- 4、保有財產掌控權。
- 5、照顧遺族。
- 6、信託設計具彈性，受託機構提供專業管理。

七、社會貢獻：

慈善基金會成立規劃

許先生，幼時貧苦，進入社會後努力進修，克勤克儉展現一己之長，如今事業有成，又有回饋社會之心，善心遍及社福團體、學校，期為教育扎根，遂有成立慈善基金會解決社會問題，增進民眾福祉，弘揚人們美好、互愛、慈善等崇高理想，做一個有貢獻又有成就感的社會企業家，讓愛心幫助更多社會需要扶助的弱勢族群。

根據內政部社會司「籌組全國性財團法人社會福利慈善事業基金會須知」：

	<u>業務範圍</u>	<u>設立基金</u>	<u>許可單位</u>
<u>全國性基金會</u>	<u>全國性</u>	<u>三千萬元以上</u>	<u>內政部</u>
<u>縣(市)級基金會</u>	<u>單一直轄市或縣(市)</u>	<u>一千萬元以上</u>	<u>當地政府</u>

投資組合分析報告書

顧問名稱:

列印日期:2012/11/05

關於你的投資組合

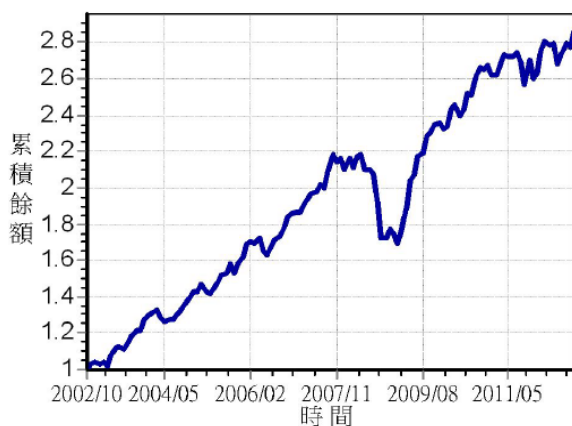
計算時間:2002/10 至 2012/09 計算幣別:美元

組合年報酬率%:10.69

組合年標準差%:9.34

群組	圖例	標的物名稱	配置比例%	報酬率%	標準差%
1		安本環球 - 新興市場股票基金	40.00	21.19	22.10
1		富蘭克林坦伯頓全球投資系列-美國政府基金美元A (Mdis)股	40.00	4.01	2.58
1		聯博-全球債券基金A股-EUR	20.00	4.46	4.59

●累積報酬現金餘額圖



在此投資組合的配置比例下，此圖清楚呈現各期現金餘額走勢。以「金額」為概念，讓您充分掌握該投資組合對於投入本金的影響與變化。線的上下起伏，表達了報酬率波動程度，也就是風險大小。

●單筆/定時定額累積報酬圖



投資組合在單筆投資與定時定額投資下的累積報酬率。

●給客戶的建議分析：

透過專業財務顧問的手與系統基金篩選機制，力求提升您的投資績效，完成您的夢想。
也唯有別出心裁的規劃、專業管理、用心對待每一筆財富並近乎苛求，追求投資獲利機會。
用心，是創造幸福的開始；幸福，是最珍貴的財富

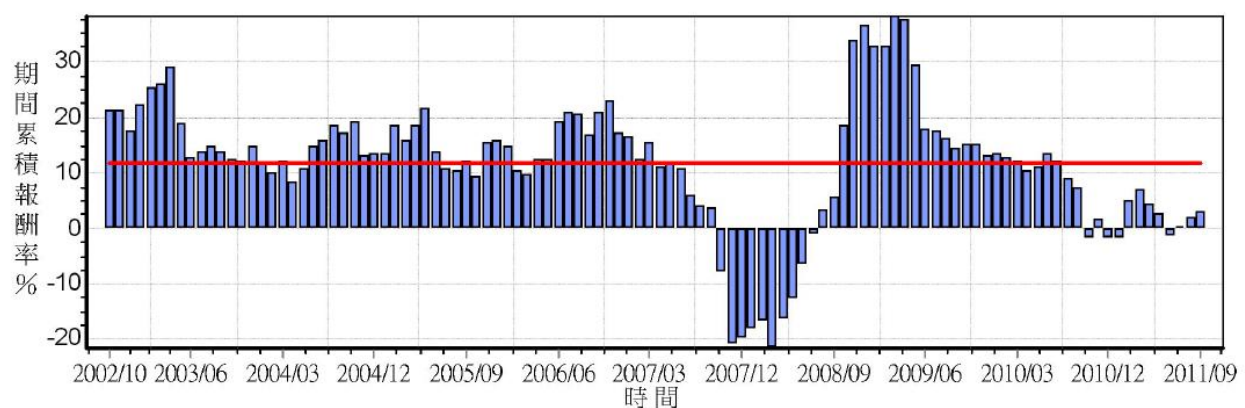
投資組合分析報告書

顧問名稱：

列印日期:2012/11/05

投資組合績效回溯

●不同月數獲利比較



在您設定的月數下，任一月進場投資該組合的累積報酬率。

每一柱狀圖代表該月進場後，連續投資下的累積報酬率。若柱狀圖愈高，代表著您的投資無論是何月進場都有非常不錯的表現。

投資組合之風險與相關性表現

●相關係數矩陣

標的物名稱	1	2	3
1安本環球 - 新興市場股票基金	1.00		
2富蘭克林坦伯頓全球投資系列-美國政府基金	-0.02	1.00	
3聯博-全球債券基金A股-EUR	0.40	0.54	1.00

聲明：

過去的績效不代表未來績效，本報表所提供圖表僅供參考之用，投資者作任何決定時，仍應考量風險承受度，謹慎選擇並作決策。

基金分析報告書

顧問名稱：

列印日期:2012/11/05

分析基金基本資料：安本環球 - 新興市場股票基金

基金資料 Fund Profile

基金資料：

成立日期:2001/8/15

基金規模：13776070000(USD)

銷售幣別：美元(USD)

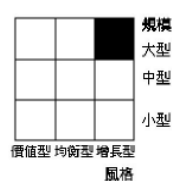
淨值：66.1633(2012/11/2)

總體市場分類：全球新興市場股票

評估指數：MSCI EM NR USD

星級評等：★★★★★

基金投資風格：



投資目標 Investment Objective

該項基金的投資目的是從直接或間接投資於世界各地的新興股票市場或大部分業務活動在新興市場的公司，提供長期的資本增長



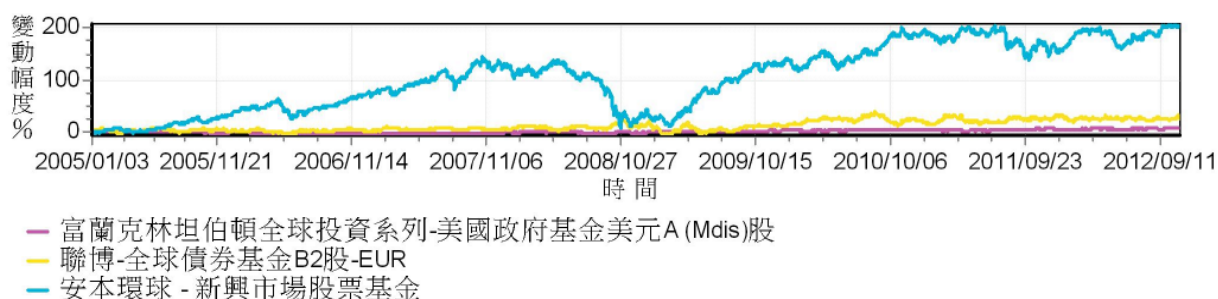
報酬率表現 Performance

報酬率表現(%)

基金名稱	一個月	三個月	六個月	一年	三年	五年
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-美國政府基金美元A (Mdis)股	0.06	0.90	1.63	3.00	14.30	29.79
聯博-全球債券基金B2股-EUR	1.39	2.21	1.55	2.16	9.99	18.61
安本環球 - 新興市場股票基金	6.61	9.57	2.68	22.28	39.10	35.36

資料來源：MorningStar 計算幣別：美元

淨值變動幅度圖



計算起迄日：2005/01/03至2012/11/02 計算幣別：美元

基金分析報告書

顧問名稱:

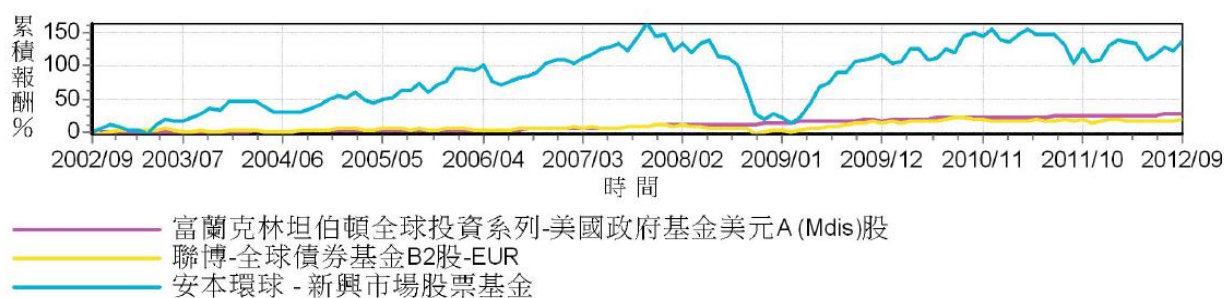
列印日期:2012/11/05

單筆累積報酬率



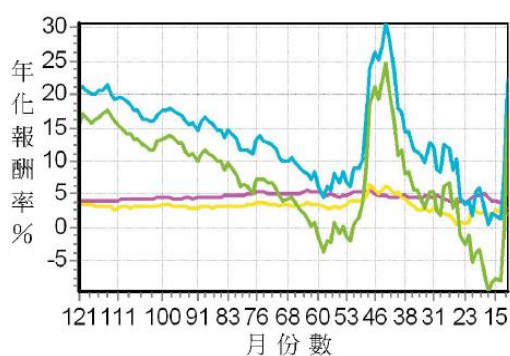
計算起迄日: 2002/09至2012/09 計算幣別: 美元

定時定額累積報酬率



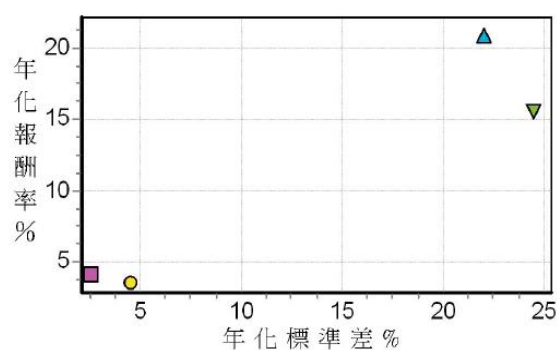
計算起迄日: 2002/09至2012/09 計算幣別: 美元

單筆投跨期年化報酬



計算起迄日: 2002/09至2012/09
計算幣別: 美元

風險報酬分析



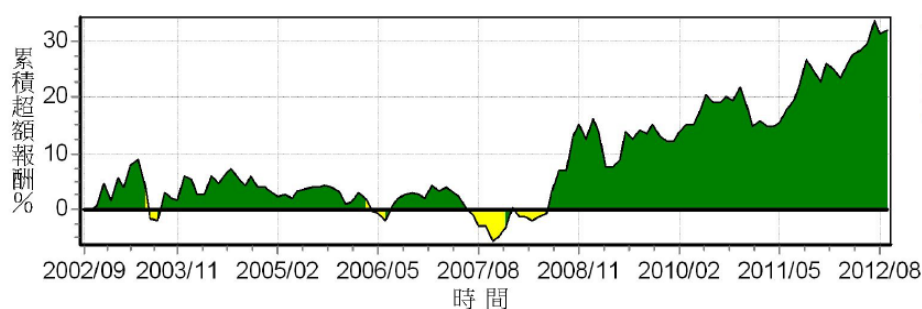
計算起迄日: 2002/09至2012/09
計算幣別: 美元

基金分析報告書

顧問名稱：

列印日期:2012/11/05

投資累積超額報酬

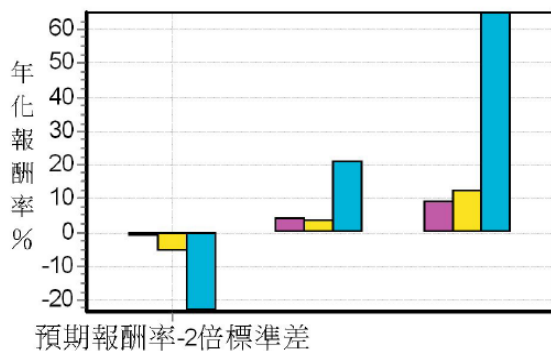


安本環球-新興市場股票基金
市場指數：MSCI EM NR USD
計算起迄日：2002/09至2012/09
計算幣別：美元

分析說明

投資累積超額報酬，將分析基金的報酬率減去該對應市場指數(Benchmark)報酬率之後，各期累積下的結果。可用來檢視該基金的報酬表現是否打敗市場。「正值」代表該的基金表現比市場來的好。

年報酬可能範圍



計算起迄日：2002/09至2012/09
計算幣別：美元

分析說明

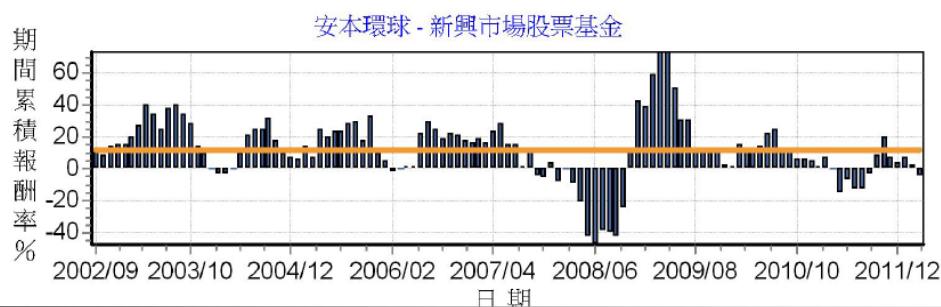
年報酬可能範圍圖是藉由歷史資料，計算在兩倍標準差之範圍，也就是該基金報酬表現的最高與最低可能區間。意即：該基金在市場最好的時後可能的最高報酬與市場最差時，報酬可能跌落的區間。不同的分析時間，所計算出的報酬、風險均不同，故「報酬可能範圍」也不盡相同。為了盡可能涵蓋商品完整的資訊與表現(市場好與不好時期)，建議選取較長的計算時間作為分析。

基金分析報告書

顧問名稱:

列印日期:2012/11/05

不同年度獲利比較



分析說明

每一長條柱狀均代表著該月進場後持有設定月數的累積報酬率。
而圖中的平均線為「平均累積報酬率」，此為一平均值。表示：在分析期間內，平均而言，投資該檔基金每設定月份數的報酬率表現

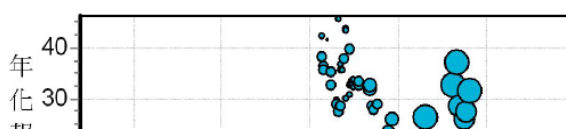
風險報酬分析

標的物名稱	報酬率%	標準差%	超額報酬%	超額風險%	資訊比例	累積報酬%	累積超額報酬%
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-美國政府基金美元A (Mdis)股	4.06	2.58	-15.37	7.14	-0.12	48.17	-83.34
聯博-全球債券基金B2股-EUR	3.47	4.55	-15.53	6.74	-0.14	39.95	-83.66
安本環球 - 新興市場股票基金	20.90	22.02	3.75	2.21	0.17	583.29	31.88

計算起迄日: 2002/09至2012/09

計算幣別: 美元

移動風險報酬



分析說明

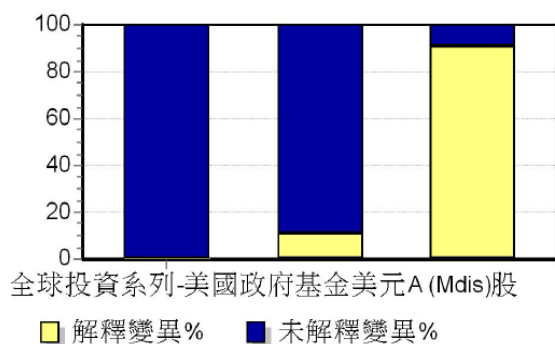
標的物在分析期間內的報酬風險變化。每個圓點代表所設定的月份數歷史資料所計算之報酬風險。透過移動視窗(Moving

基金分析報告書

顧問名稱：

列印日期:2012/11/05

市場指數解析度分析



計算起迄日：2002/09至2012/09
分析指數：MSCI EM NR USD

晨星基金評級比較

基金名稱	基金評級
安本環球 - 新興市場股票基金	★★★★★
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-美國政府基金美元A (Mdis)股	★★★★★
聯博-全球債券基金B2股-EUR	★★★

●給客戶的建議分析：

透過專業財務顧問的手與系統基金篩選機制，力求提升您的投資績效，完成您的夢想。也唯有別出心裁的規劃、專業管理、用心對待每一筆財富並近乎苛求，追求投資獲利機會。
用心，是創造幸福的開始；幸福，是最珍貴的財富

聲明：

過去的績效不代表未來績效，本報表所提供圖表僅供參考之用，投資者作任何決定時，仍應考量風險承受度，謹慎選擇並作決策。

玖、後記

許先生為科技業的新星，以出色的才幹與勤奮的努力，又加上獨道的產業趨勢眼光，使得經營的公司在市場上無人能敵，難能可貴的是幼時艱困的許先生，如今事業有成，有不忘本之心，常有回饋社會之善舉；正值壯年，家庭、人生、事業均得意的許先生，擁有優於一般人的富足的生活，本策劃書的目的是透過策劃師團隊財務規劃上專業，運用不同的財務工具，幫助許先生達到保富、創富、守富、傳富的豐足人生；相信未來許先生只要依照本計劃書的內容確實執行，並每半年定期檢視，認真執行，人生的目標是可以既遠大又真實存在的。

壹拾、假設數據及條件

假設您的女友非具有有中華民國國籍

假設發達公司先前每年盈餘都有分配無未分配盈餘

夫妻財產新制簡介(<http://www.moj.gov.tw/ct.asp?xItem=27373&ctNode=27518&mp=001>)

社會福利慈善基金會(http://sowffd.sfaa.gov.tw/CharityFunds/charity_prepareNotices.do)

奢侈稅(<http://law.moj.gov.tw/LawClass/LawAll.aspx?PCode=G0340128>)

土地增值稅(<http://www.tpctax.taipei.gov.tw/ct.asp?xItem=1080487&ctNode=29118&mp=103011>)