

# 財務策劃書

輔仁大學 金財可期隊

指導老師：吳春呈 老師

隊長：王耀凱

成員：沈嘉琪

陳瑾怡

陳錦鈴

林孟潔

周柏光

# 內容大綱

<b>一、團隊介紹.....</b>	<b>P2</b>
系所背景、團隊成員資料	
<b>二、客戶資料分析.....</b>	<b>P3</b>
基本資料、職業前景、財務資料、收支分析、未來可能之財務需求、 理財目標	
<b>三、購屋規劃 .....</b>	<b>P5</b>
購屋資料、可行性評估	
<b>四、子女教育基金規劃 .....</b>	<b>P6</b>
<b>五、保險規劃 .....</b>	<b>P7</b>
楊和軒先生、陳可彤小姐、車險、房屋險、子女保險規劃	
<b>六、家庭旅遊規劃 .....</b>	<b>P10</b>
國內旅遊、國外旅遊、分析與結論	
<b>七、創業規劃 .....</b>	<b>P11</b>
餐廳概述、市場性分析與行銷策略、財務報表、分析與建議	
<b>八、投資理財規劃 .....</b>	<b>P14</b>
客戶風險屬性分析、對於客戶現有基金之分析與建議、建議投資之3檔基金	
<b>九、節稅規劃與退休規劃 .....</b>	<b>P18</b>
節稅規劃、退休規劃	
<b>十、總結與建議 .....</b>	<b>P20</b>
總結、理財目標建議	

## 一、團隊介紹

### 1. 系所背景

輔仁大學金融與國際企業學系最早的名稱是國際貿易學系，但隨著金融行業盛行，理財觀念的普及化，具備金融知識已成為就業不可或缺的條件，因此在 2010 年，國貿系與金融所合併，並更名為金融與國際企業學系。在課程設計上，將國際金融與國際企業結合，這不但是我們系所最大的特色，同時也是我們最大的優勢。

### 2. 團隊成員資料

金財可期隊是由系上社團金融投資實驗室的幹部組成，隊員們大多擁有金融證照、實習經驗以及參加競賽的經歷，我們希望能將課本上所學的知識，運用到實務方面，而此次財務策劃師競賽，就是我們檢視自己學習最好的機會。

姓名	個人經歷	資格認證
王耀凱	兆豐創投管理顧問公司實習生 富邦人壽實習生 富蘭克林理財顧問營 金融投資實驗室副社長	金融常識與職業道德 證券商業務員 期貨商業務員 銀行內部控制與內部稽核 TOEIC 815
沈嘉琪	AIESEC 輔仁分會財務暨行政管理部經理 AIESEC「全國企畫書競賽」第一名 匯豐銀行實習生 金融投資實驗室幹部 國企實驗室幹部	金融常識與職業道德 證券商業務員
陳瑾怡	國科會臨時助理 金融投資實驗室幹部	金融常識與職業道德
陳錦鈴	華南銀行實習生 金融投資實驗室社長	金融常識與職業道德 證券商業務員 信託業務員 銀行內部控制與內部稽核 TOEIC 765
林孟潔	美國保險公司實習生 金融投資實驗室幹部	金融常識與職業道德 證券商業務員 TOEIC 870
周柏光	富邦人壽實習生 AIESEC 輔仁分會行銷際品牌推廣部理 金融投資實驗室幹部 TiC100 社會企業創業創新比賽決賽 第一銀行實習生	

## 二、客戶資料分析

### 1. 基本資料

客戶：楊和軒			年齡：36 歲			配偶：陳可彤			年齡：31 歲		
家庭狀況：需供養父母及岳母 3 位長輩，育有一 2 歲女兒及將出生的兒子											
資產	動產		楊先生名下一台十年的 toyota 汽車								
	存款		夫婦兩人擁有活期存款總額 2,983,201 元								
	基金		夫妻兩人共計持有 5 檔基金，總額 1,279,513 元								
保障	楊和軒		終生壽險、醫療險、意外險								
	陳可彤		醫療險、意外險、防癌險								

### 2. 職業前景

- 楊先生目前職業為餐廳經理，因近年來國人對飲食愈來愈注重，餐飲業逐漸成為熱門之明星行業，且客戶年紀正處於事業之黃金時期又擁有大學學歷，未來在餐飲業的發展前景十分看好。
- 其配偶陳小姐目前職業為業務經理，擁有碩士高學歷且年紀尚輕便為業務經理，未來職業前景也十分不錯。

### 3. 財務資料

- 財務上目前無負債，資產累積狀況良好，現金部分約 300 萬元，緊急預備金充足，償債能力佳，但過多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，建議可以做點投資，例如購買基金等。
- 全年可支配所得>25%，可動用資金充裕，且活存比例高，屬於高儲蓄率家庭。

資產負債表					
2014 年 12 月 31 日					
資產	金額(年)	比例	負債與淨值	金額(年)	比例
流動資產			負債		
活存	2,983,201	66.85%	無		
基金	1,279,513	28.67%	淨值	4,462,714	100.00%
固定資產					
汽車	200,000	4.48%			
總資產	4,462,714	100.00%	總負債及淨值	4,462,714	100.00%

註 1：假設存款皆為活期存款

單位：新台幣

註 2：汽車價錢是按中古車市價估算

#### 4. 收支分析

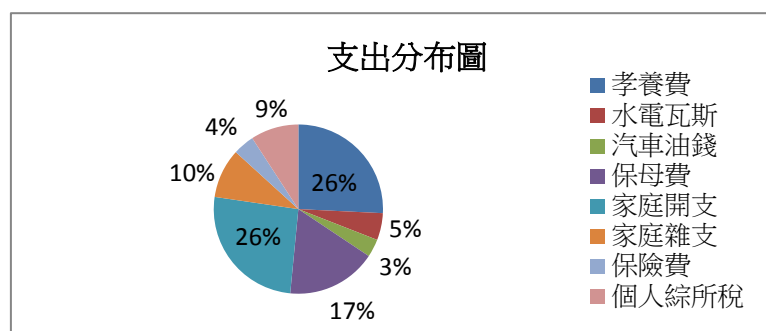
- A. **收入狀況**：收入來源以薪資收入為主，佔總收入之絕大部分，理財收入相較之下明顯不足，未來若失去工作或有一方辭職，對生活影響將不小。
- B. **支出狀況**：支出以日常生活花費為主，其中孝養費、家庭開支與保母費之花費較為突出。
- C. 全年可支配餘額（總收入-總支出）為 807,283 元，佔總收入 36.62%。

收支損益表					
2014 年度					
收入	金額(年)	比例	支出	金額(年)	比例
薪資	2,200,000	99.81%	孝養費	360,000	25.77%
利息收入	4291	0.19%	水電瓦斯	72,000	5.15%
			汽車油錢	48,000	3.44%
			保母費	240,000	17.18%
			家庭開支	360,000	25.77%
			家庭雜支	132,000	9.45%
			保險費	56,808	4.07%
			個人綜所稅	128,200	9.18%
<b>總收入</b>	<b>2,204,291</b>	<b>100.00%</b>	<b>總支出</b>	<b>1,397,008</b>	<b>100.00%</b>

註 1：存款利率依照各存款銀行計算

單位：新台幣

註 2：個人綜所稅資料來源-財政部



#### 5. 未來可能之財務需求

- A. 因兒子即將出世，財務負擔也隨之增加，例如生活費、教育金等，再加上未來計畫買房、家庭旅遊和子女保險規劃，因此我們建議應開源節流。報表中顯示孝養費、保母費和家庭開支較為突出，但有 3 位長輩需供養所以孝養費的支出是絕對必要的。而保母費是一筆不小的開銷，建議未來兒子出生後可由家中長輩幫忙照顧。因未來有買房及創業之需求，在家庭開支部分建議每個月減少花費省下 5000 元，用此筆資金購買富蘭克林穩定月收益基金，預估報酬率為 10%。
- B. 由於目前客戶名下的汽車車齡已有 10 年，未來可能有購車之需求。我

們建議在創業幾年後購買新車，所需金額粗估 80 萬元，因屆時創業已有些時日，收入漸趨穩定，再加上投資理財收入增加，而舊車的部分可賣給二手車店約可得 3 萬元。

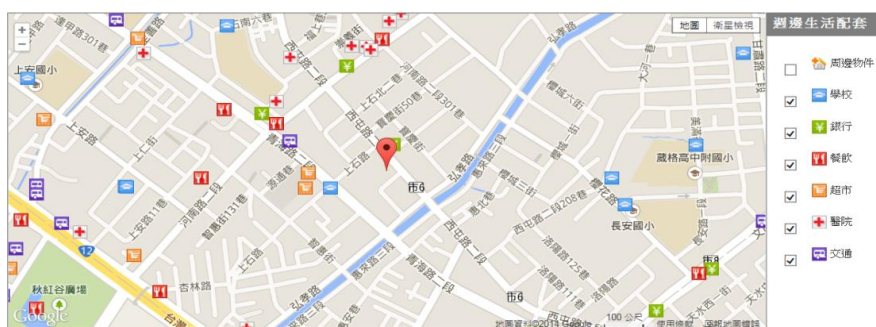
## 6. 理財目標

時間	目標	財務需要
2 年以內 (短期)	購屋	自備金 300 萬、房貸 500 萬
	子女教育與保險	教育:170,000 元/年、保險:48,000 元/年
	國內旅遊	12,000 元/年
3-5 年 (中期)	創業	180 萬
	國外旅遊	60,000 元/年
6 年以上 (長期)	退休	120 萬/年

## 三、購屋規劃

### 1. 購屋資料

- 位置：台中市西屯區西屯路二段 249 巷
- 屋齡：18 年
- 權狀坪數：43.95 坪
- 格局：3 房 2 廳 2 衛 2 陽台  
附有平面車位
- 管理費：1,600 元/月
- 價格：約 800 萬(已含裝潢)



- 可行性評估:** 預估房價 800 萬，自備款 300 萬，其餘 500 萬用政府的青年安心成家方案貸款，貸款期限為 20 年(無寬限期)，辦理銀行選擇兆豐銀行，選定貸款利率為機動利率，前 2 年利率目前為 1.72%，因此前 2 年房貸每年需花費 295,632 元，而每年可支配所得原為 80 多萬，扣除房貸後每年還剩下 60 萬元左右；後 18 年利率目前為 2.02%，房貸每年需花費 303,288 元，而每年可支配所得扣除房貸後還剩下 60 萬元左右，手續費只有初次辦理時須支付 100 元，因此評估此方案可行。

註：房貸本息支出是依內政部不動產資訊平台試算出。

#### 四、子女教育基金規劃

客戶希望女兒於 23 歲時(大學畢業後)攻讀國外研究所，以美國研究所為例，一年的學費平均為 33,000 美金，生活費為每月 1,200 美金，將其加總以及計算通膨每年 2% 的情況下，所需準備金大約為 430 萬台幣，由於數目不小，客戶應盡早開始準備，屆時負擔越小。建議客戶可以購買 20 年期之儲蓄險，例如：三商美邦人壽祥豪增額終身壽險，利率約為 2% 以上。購買 20 年期的原因在於女兒約在 20 年後需要這筆教育基金，盡早開始準備可減輕負擔且儲蓄險可幫助客戶強迫儲蓄，對於準備有計畫用途之資金，儲蓄險為不錯的選擇。

以下為預期年報酬率 2% 以及通膨率 2% 的情況下，每年每月需投資的金額

您的年齡	子女年齡	每月需投資金額	該年度投資總金額
37 歲	3 歲	13,953	167,438
38 歲	4 歲	13,953	167,438
39 歲	5 歲	13,953	167,438
40 歲	6 歲	13,953	167,438
41 歲	7 歲	13,953	167,438
...	...	...	...
...	...	...	...
56 歲	22 歲	13,953	167,438
57 歲	23 歲	6,839	82,064
58 歲	24 歲	0	0

以每月需投資金額為 14,000 計算，一年約需 17 萬，前五年下來約為 85 萬。在扣除掉創業資金與女兒教育基金之前 5 年保費後，客戶還能留有一筆錢做為緊急預備金，因此，此方案可行。

備註：緊急預備金 = 124 萬 + 30 萬(富蘭克林穩定月收益基金) + 3 萬(富蘭克林穩定月收益基金報酬) - 85 萬(女兒前 5 年教育基金保費) = 72 萬



## 五、保險規劃

### 1. 楊和軒先生

- A. 楊先生為家庭支柱，其收入占一半以上，且兒女尚年幼，需要較大的保障，但其終生壽險保額只有 50 萬，保障明顯不足。若提高終生壽險之保額，則其年繳的保費將是一大負擔，建議可以搭配 20 年期定期壽險以增加保障。
- B. 以台中榮總雙人病房為例，一日費用約為 1500 - 2000 元，因此建議將住院費用給付保險附約與傷害醫療日額給付附加條款之保額提高至 2000 元。
- C. 因癌症近年來已成為國人十大死因之首，為了使保障更加完整，建議規劃防癌健康保險與長期看護險。

險種名稱	保額	保障內容
20 年期 新康祥終生壽險 - C 型	50 萬	重大疾病、身故保險金、喪葬費用、殘廢保險金， <b>豁免保險費</b>
1 年期 手術醫療保險附約	2,000	住院手術醫療、門診手術醫療、創傷縫合處置保險金
1 年期 住院費用給付保險附約	1,000	住院日額保險金
1 年期 骨折及特定手術傷害保險	100 萬	意外身故或喪葬費用、意外全殘、意外骨折、意外內臟或腦損傷手術、意外脫臼切開手術保險金
1 年期 新人身意外傷害保險附約	200 萬	意外身故或喪葬費用、意外殘廢、意外重大燒燙傷、意外一至六級傷殘補償保險金，航空意外傷害事故、喪葬費用、意外殘廢補償保險金，食物中毒慰問金
1 年期 傷害醫療保險金附加條款	5 萬	意外傷害醫療保險金、每次實支實付傷害醫療保險金限額的提高
1 年期 傷害醫療日額給付附加條款	1,000	意外傷害醫療保險金日額
1 年期 傷害保險附約	100 萬	意外身故或喪葬費用、意外殘廢、 <b>意外喪失工作能力</b> 、意外住院醫療、意外手術費用，意外雙倍賠償給付、 <b>意外豁免保險費</b> 、意外殘廢補償保險金、食物中毒慰問金
保單保費合計：29,540 元		



## 2. 陳可彤小姐

險種名稱	保額	保障內容
20 年期 新樂活終身醫療建康保險	10 計畫 (300 萬)	住院日額、加護病房費用、住院及門診手術、 <b>住院手術看護</b> 、身故或喪葬費用、 <b>緊急醫療費用(含轉送費用)</b>
1 年期 新住院日額健康保險附約	2,000	住院病房/長期病房、外科手術、住院前後門診給付、 <b>重大器官移植手術</b> 、 <b>健康增值保險金</b>
1 年期 人身意外傷害住院醫療定額給付附加條款	20 計畫	意外傷害門診醫療、意外傷害加護病房、意外住院費用保險金
1 年期 人身意外傷害重大燒燙傷保險附加條款	35 萬	重大燒燙傷保險金
1 年期 人身意外傷害保險附約	200 萬	意外身故、意外殘障、喪葬費用
1 年期 傷害醫療保險給付附加條款	5 萬	意外傷害醫療保險金
1 年期 要保人豁免保費附約	n/a	<b>身故豁免、重大疾病豁免、1 至 6 級殘廢豁免保險費</b>
20 年期 新康健終身防癌健康保險	1 單位	癌症身故保險金、癌症住院門診、癌症手術、 <b>癌症化療/骨髓移植/乳房重建手術</b> 、 <b>癌症出院後療養保險金</b> 、 <b>初次罹癌保險金</b> 、 <b>豁免保險費</b> 、 <b>癌症身故保險金提前給付</b>
保單保費合計:25,774 元		

### A. 分析兩個 20 年期主險，

i. 新樂活終身醫療健康保險在 20 年內保費都不漲價、門診及住院手術保證金比保本型終身醫療保險高很多，另外住院看護保證險金可減輕住院時親人的壓力。但缺點是沒有傷燙傷病房給付，理賠的額度不高保障有限，且沒有實支實付。

ii. 新康健終身防癌康保險也是 20 年內保費不漲價、癌末安寧病房有保障，且有豁免保險金，但保費和其他家保險公司相同單位相比相對卻貴許多。

B. 客戶已有子女家庭的負擔為家中的支柱，定期壽險不能少，再根據預算搭配少許的終身殘廢重疾險等，可開始慢慢為未來退休生活打算。癌症險、實支實付醫療險及意外險都已購買，因此建議陳可彤小姐可以購買保費較低 20 年期定期壽險，保障更全面。

C. 醫療險部分已含終身及實支實付醫療險，住院日額險等，唯保障金額略為不足，可以考慮加保保障更高的附約條款。意外險部分並未包括骨折及特定傷殘險，可加保骨折傷害保險。保障金額也可透過向產險公司投保意外險提高保障金額，例如富邦產物、國泰產物等。防癌險部分，才繳三年或許可以考慮解約，考慮移轉至重大疾病險加上 3-6 級傷殘附約，或是買五年定期防癌險等等，較原新康健保費低但防護保障更全面。

### 3. 車險

楊和軒先生名下一台 Toyota ALTIS1.8 汽車因車齡較高目前就不另做保險規劃，建議在未來購買新車時除了投保強制險之外，可以考慮投保汽車車體損失險、汽車竊盜損失險，若想更完整保障可規劃汽車第三人責任保險。

### 4. 房屋險

因未來有購屋之計畫，建議在購屋時規劃住宅火災保險及住宅基本地震險等。

### 5. 子女保險規劃

A. 小女兒的保險規劃預算約一個月 2,000 元，若以年繳的方式投保，一年則有 24,000 元的預算，因小朋友抵抗力較弱容易生病且發生意外機率較成人高，所以小女兒的保險建議優先規劃醫療險及意外險再附加豁免保費附約，醫療險的部分需包含實支實付及日額住院保險金、防癌險、重大疾病險等等，而意外險也須包含實支實付及日額保險金。壽險部分暫不考量，因法令規定父母替未滿 15 歲子女投保壽險，死亡一律不理賠。未來兒子出生後也應該趁早做好保險規劃。

B. 孩童的保費相對成人低許多，年繳不到 24,000 元內即可達到完整保障，例如

- i. 富邦產險新安心守護專案-兒童保障計劃的計畫二
- ii. 南山人壽守護幸福商品組合

## 六、家庭旅遊規劃

### 1. 國內旅遊

- A. 預算：12,000 元/年
- B. 國內旅遊參考例子

商品名稱	價格	備註	所需總金額
湯戀礁溪太子溫泉 二日雙人遊	2,999 元/人	未滿 115 公分之幼兒免費(限 1 人)，加 1 人需加價 500 元。	6,498 元
墾丁星月海寶島窯 villa 二日雙人遊	2,980 元/人	未滿 110 公分之幼兒免費(限 1 人)，加 1 人需加價 450 元。	6,410 元
花蓮煙波二日雙人 平日住宿券	4,980 元/2 人	假日每加一人加收 800 元(依加價金額人數升等房型僅含早餐)	6,580 元

註：1. 以上為假日團體自由行價格。

- 2. 參考來源：東森旅遊網。

### 2. 國外旅遊

- A. 預算：60,000 元/年
- B. 國外旅遊參考例子

商品名稱	價格	備註	所需總金額
玩翻澳珠世界最大 海洋王國四日	8,499 元/人	小孩估床不估床同大人價	33,996 元
北京皇城世界遺產 五星豪華六日	7,880 元/人	2 歲以上估床不估床作業同大人價	31,520 元
韓釜五星韓遊渡假 村滑雪五日	11,680 元/人	小孩估床同大人價、不估床大人價扣 NT500 元	45,720 元

註：1. 以上為團體旅遊之價格。

- 2. 除了以上所需總金額外，每人需加 3,000 元至 5,000 元雜費。
- 3. 參考來源：東森旅遊網

### 3. 分析與結論

依照客戶要求兒子出生後兩年，每年規劃一次國內旅遊，兩年過後，每年郭劃一次國外旅遊。參考東森旅遊網的商品價格後，粗估預算為國內旅遊每年 12,000 元，國外旅遊每年 60,000 元，旅遊基金之來源為客戶每年之可支配所得餘額。又客戶前五年的可支配所得再扣除旅遊資金後，是足夠計畫創業以及準備緊急預備金之需求，所以整體來說，客戶此項理財目標是可行的。

## 七、創業規劃

### 1. 餐廳概述

- A. 定位：韓式烤肉餐廳
- B. 資本額：180 萬
- C. 雇用員工數：5 名
- D. 租金：\$23,000 元/月
- E. 餐廳規模：使用坪數約 30 坪
- F. 地點：台中市西屯區西屯路二段一樓店面，近便利商店、公園綠地、學校、百貨公司、逢甲夜市，附近為 BRT 文心路捷運站。



### 2. 市場性分析與行銷策略

#### ➤ STP 分析

S 市場區隔	T 目標市場	P 市場定位
價錢：中高價位、中低價位 環境氣氛：輕鬆、歡樂、高雅 餐點形式：單點、套餐、吃到飽	價錢中等 舒適的氣氛 上班族及學生	現代人注重健康，我們以提供最頂級、有機的食材、高品質的服務為宗旨，讓顧客來到本店都能享受舒適的用餐環境與美味的料理。 主攻上班族及學生，適合聊天聚餐，享用美食之餘也能產生歡樂的氣氛。

#### ➤ 4P

<b>產品(PRODUCT)</b> ➤ 牛、羊、豬肉 ➤ 各式烤物：米血糕、天婦羅、菇類、百頁豆腐、玉米、麻吉、年糕 ➤ 冰淇淋、飲料	<b>價格(PRICE)</b> ➤ 平日中午 399 元 ➤ 平日晚上、假日 449 元 ➤ 另加收 10%服務費
<b>通路(PLACE)</b> ➤ 網站 ➤ 店面	<b>促銷(PROMOTION)</b> ➤ 開幕期間嘗鮮價(免服務費) ➤ 會員 VIP 卡 ➤ 壽星生日當天消費 9 折

➤ SWOT

S 優勢	W 劣勢
1. 價格合理 2. 高品質服務-有專人為顧客烤肉 3. 適合闔家聚會	1. 店內座位較少 2. 首次創業知名度不高 3. 停車較不方便
O 機會	T 威脅
1. 周邊無同類店家 2. 網路發達 3. 位於交通要道 4. 老闆前身為餐廳經理，人脈廣可帶來客源	1. 物價上漲 2. 異國餐廳競爭者多 3. 吃到飽餐廳成本比較高

3. 財務報表

資本額	1,800,000
假設每年營收成長率	10%
固定資產折舊 10 年(直線折舊法)	

註：資本額來源：以累積儲蓄 304 萬中的 180 萬當創業基金

緊急預備金為：儲蓄剩餘 124 萬+30 萬(富蘭克林穩定月收益基金)+3 萬(富蘭克林穩定月收益基金報酬) - 85 萬(女兒前 5 年教育基金保費)=72 萬

資產負債表

	0	1	2	3	4	5
現金	300,000	559,686	953,502	1,732,864	2,742,719	4,009,182
流動資產總額	300,000	559,686	953,502	1,732,864	2,742,719	4,009,182
機器設備	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
房屋與建築	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
- 累積折舊	0	150,000	300,000	450,000	600,000	750,000
固定資產投資總額	1,500,000	1,350,000	1,200,000	1,050,000	900,000	750,000
總資產	1,800,000	1,909,686	2,153,502	2,782,864	3,642,719	4,759,182

	0	1	2	3	4	5
長期負債	0	0	0	0	0	0
負債總額	0	0	0	0	0	0
資本	1,800,000	1,800,000	1,800,000	1,800,000	1,800,000	1,800,000
保留盈餘	0	109,686	353,502	982,864	1,842,719	2,959,182
股東權益總額	1,800,000	1,909,686	2,153,502	2,782,864	3,642,719	4,759,182
總負債+股東權益	1,800,000	1,909,686	2,153,502	2,782,864	3,642,719	4,759,182

## 固定資產

房屋與建築	\$1,000,000
裝潢+招牌	\$ 800,000
一桌4椅*10組	\$ 70,000
廁所	\$ 30,000
冷氣	\$ 100,000
機器設備廚房	\$ 500,000

## 損益表

	1	2	3	4	5
營收淨額	4,461,371	4,907,508	5,398,259	5,938,085	6,531,894
- 銷貨成本	2,230,686	2,453,754	2,159,304	2,375,234	2,612,757
= 營運毛利	2,230,686	2,453,754	3,238,955	3,562,851	3,919,136
- 營業費用					
租金費用	276,000	281,520	287,150	292,893	298,751
薪資費用	1,350,000	1,377,000	1,685,448	1,719,157	1,753,540
水電費	324,000	330,480	337,090	343,831	350,708
文具用品	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
宣傳費用	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
= 營業淨利	259,686	443,754	908,267	1,185,969	1,495,137
- 折舊	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000
= EBIT (利息前稅前盈餘)	109,686	293,754	758,267	1,035,969	1,345,137
= 可課稅所得	109,686	293,754	758,267	1,035,969	1,345,137
- Taxes	0	49,938	128,905	176,115	228,673
= Net Income (淨利)	109,686	243,816	629,362	859,854	1,116,464

### 註 1. 營收淨額

- 翻桌輪數：平日午晚一輪 / 假日中午一輪、晚上兩輪，周一公休
- 滿桌率：一輪滿桌 40 人，滿桌率平日中午 60% / 平日晚上 60% / 假日 70%
- 產品價格：平日中午 399 元，加一成服務費  
    平日晚上 / 假日全天 499 元，加一成服務費

註 2. 銷貨成本前兩年佔營收淨額 50%，後三年佔 40%

註 3. 員工人數五年分別為：5.5.6.6.6 人

註 4. 租金、薪資、水電費依每年通膨率 2%調整

註 5. 所得稅使用財政部網站試算：

<http://www.etax.nat.gov.tw/etwmain/front/ETW158W2>



現金流量	0	1	2	3	4	5
CFFA=OCF-NCS- $\Delta$ NWC	-1,500,000	259,686	393,816	779,362	1,009,854	1,266,464
OCF(營運現金流量)	0	259,686	393,816	779,362	1,009,854	1,266,464
NCS(資本支出淨額)	1,500,000	0	0	0	0	0
$\Delta$ NWC(淨營運資金變動額)	0	0	0	0	0	0

假設預測報酬率(折現率)	10%
投資價值 PV	2,623,211
NPV	1,123,211
IRR	30%
Payback 回收期限	3.07 年

#### 4. 分析與建議

- 於五年後開始創業，利用先前的儲蓄和投資的基金本息當作創業資金。
- 每年度淨利皆為正值，有穩定獲利。
- 設立緊急預備金 72 萬，供緊急周轉時使用。
- 無貸款、購貨也無賒帳，皆為當期付清，因此無負債。
- 講求食材新鮮，食材當期未用完即丟棄，因此無存貨，計入銷貨成本。
- 淨現值及內部報酬率佳，回收年限尚可，前景看好，有投資價值。
- 若經營狀況佳，翻桌輪數上升，可再聘雇正值或工讀生以應付增加的人潮。在未來若能有持續穩定的營收，可以考慮換更大的店面或開分店，賺取更多收入。

## 八、投資理財規劃

### 1. 客戶風險屬性分析

客戶表示希望能有較高的投資報酬率，也願意承擔風險，但因客戶未來有購屋及創業之計畫，又育有兩個年幼的孩子，所以不建議將全部的資金投入高風險的基金類別。因此，建議資金分配比重為 3：4：3，30%投入較高風險基金，40%的財產投入平衡型基金，最後 30%選擇波動風險低的基金。

### 2. 對於客戶現有基金之分析與建議

#### A. 貝萊德世界礦業基金 A2

此檔基金主要佈局在全球具潛力的的多元化金屬、白金、黃金、鋁礦等礦業公司，看好新興市場成長潛能，但近三年來，績效值皆為負的，代表礦業市場，已沒有以往的活躍，建議客戶可以適時停損出場，並尋找其他更好的投資標的。

理柏總回報	晨星評級	風險評級
①	★★	5



項目	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
總收益	59.62	-64.12	103.89	29.17	-28.69	-3.09	-24.02	2.90

#### B. 景順中國基金A

本基金的投資目標為中國大陸擁有重要業務公司之可轉讓證券，目的為獲取長期資本增值，近幾年來中國大陸的市場蓬勃發展，也帶動了股市的崛起，雖然近一兩年來成長率有逐漸變緩的趨勢，建議客戶此檔基金可暫時觀察，若績效仍不見起色，可以考慮適時停損出場，並尋找更好的投資標的。

理柏總回報	晨星評級	風險評級
②	★★★	5

項目	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
總收益	70.17	-53.93	72.71	3.09	-24.02	16.46	21.25	-5.99

#### C. 施羅德環球基金系列 - 金磚四國

本基金透過投資巴西、俄羅斯、印度與中國等國家的公司股票以期獲得資本增值，投資組合國家布局因素及個股選取因素決定，可以看到雖然今年的績效不錯，但是在同類組中排名卻是最後的，建議客戶可以在基金淨值較高時，抓準時機出場，找尋更好的投資標的。

理柏總回報	晨星評級	風險評級
③	★★★★	5

項目	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
總收益	54.10	-58.10	83.27	5.84	-22.72	13.31	-1.93	9.01

過去績效%

項目	總回報率	+/- 指數	+/- 組別	組別排名
一週	-3.73	-1.06	-0.56	8/8
一個月	-7.73	-1.58	-1.35	8/8
三個月	-3.40	-3.38	-1.34	8/8

#### D. 元大寶來大中華價值指數基金

在滬港通及國企改革的逐步落實下，外資持續透過QFII/RQFII以及香港上市的A股ETF錢進中國，卡位滬港通題材動作明顯，投資人可以樂觀看待後市的發展。加上近兩年來這檔基金都有著不錯的表現，建議客戶可以繼續持有此檔基金。

理柏總回報	晨星評級	風險評級
④	★★★★	5

項目	-	-	-	2010	2011	2012	2013	2014
總收益	-	-	-	8.48	-15.75	16.43	8.48	9.53

#### E. 元大寶來中國高收益點心債券基金

這檔基金主要的標的是投資於中華民國及外國有價證券，又以投資非投資級債券為主要大宗，投資報酬率方面，以債券基金類型來說，前兩年算是有不錯的表現，但是今年的成績卻是平平，建議客戶可以觀察一陣子或考慮選擇其他績效較好的基金。

風險評級
③

項目	-	-	-	-	-	2012	2013	2014
總收益	-	-	-	-	-	2.97	5.72	0.90

### 3. 建議投資之 3 檔基金

- **風險聲明：**以下基金特有風險包括股份等級避險風險、可轉換證券風險、交易對手風險、信用風險、股權風險、歐元區風險、外幣風險、利率證券風險、流動性風險、低評等或非投資等級證券風險以及市場風險。基金之淨值可能因市場因素而產生波動，當基金淨值突然大幅滑落時，則變現或贖回所發生的虧損有可能很高（包含投資的所有損失）。境外基金係以外幣計價，基金所持有之證券亦可能用不同於基金的基本計價幣別來計價，匯率變動會影響基金股份的價值，也會影響配息的價值、基金所賺取得利息以及基金所實現的利得與虧損，投資人須承擔匯兌風險。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。

#### A. 貝萊德新興歐洲基金（高風險基金）

這檔基金主要投資標的為新興歐洲，其中又以俄羅斯為大宗，選擇這檔基金的主要原因是因為俄羅斯近半年來因為戰爭內亂的關係，使得股市大跌，雖然這檔基金波動風險很高，但若以定期定額購買這檔基金，將投資時間拉長，將會適度的分散風險，待戰爭結束時，股市回穩，績效將會有明顯的成長。

理柏總回報	晨星評級	風險評級
④	★★★★	5

項目	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
總收益	33.78	-69.61	92.82	20.26	-26.83	21.12	-0.48	-7.60

B. 富蘭克林坦伯頓全球投資系列-穩定月收益基金美元 A(平衡型基金)

此檔基金除了風險較小之外(波動風險為 9.10%)，可以看到過去五年績效都很不錯，加上這檔基金主要投資標的為美國的債券及股票，能夠因應時事經濟的變動，靈活的布置資產，更能夠分散風險，客戶選擇此檔基金，不太需要擔心會有虧損很大的風險。

理柏總回報	晨星評級	風險評級
-	★★★★★	3

項目	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
總收益	3.60	-30.00	34.42	11.72	1.78	11.36	11.38	8.01

C. 富蘭克林坦伯頓全球投資系列-精選收益基金美元 A(低風險基金)

此基金現階段主要投資於公司債、浮動利率貸款、原幣新興市長債、公債為主，投資地區以美國為大宗，複合式債券的投資組合，降低了投資單一債券的風險 2013 年年配息率有 2.85%，可以看到近五年來績效皆為正的，是屬於保守且穩定的標的。

理柏總回報	晨星評級	風險評級
5	★★★	2

項目	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
總收益	-9.98	22.83	10.18	1.57	11.61	2.58	2.39

## 九、節稅規劃與退休規劃

### 1. 節稅規劃

#### A. 所得稅

- i. 可利用之列舉扣除項目：
  - (1) 教育學費特別扣除額 - 受扶養的子女且就讀大專以上學校，每人 25,000 元扣除額。
  - (2) 幼而學前特別扣除額 - 育有 5 歲以下之子女者，可享有每人每年 25,000 元的幼兒學前特別扣除額。
  - (3) 保險費扣除額 - 每人有 24,000 元/年的扣除額。
  - (4) 扶養親屬 - 申報扶養 3 位長輩及 2 個小孩，可增加扣除額。
  - (5) 利息所得扣除額 - 每年有 270,000 元的利息所得扣除額。
  - (6) 列舉扣除自用住宅購屋借款利息 - 自用住宅借款利息支出減掉儲蓄投資特別扣除額，最高不得超過 300,000 元。
  - (7) 薪資所得特別扣除額 - 每人 104,000 元。
- ii. 節稅建議：善用列舉扣除額，可有效降低所得稅。

#### B. 遺產稅

- i. 遺產總額：
  - (1) 被繼承人死亡時，所留下的動產如現金、股票及不動產如土地、房屋等。
  - (2) 被繼承人死亡前 2 年內贈與配偶及子女、父母、兄弟姊妹、祖父母等法定繼承人及上述法定繼承人配偶的財產。
- ii. 建議節稅方案
  - (1) 分年贈與  
因被繼承人死亡前 2 年內贈與法定繼承人之財產也算入遺產總額當中，而贈與稅每年免稅額為 220 萬，所以建議在退休時便可開始規劃分年贈與財產給子女，以降低遺產總額達到節稅之效果。
  - (2) 投保高額壽險並指定受益人  
因保險金約定於被保險人死亡時給付於其所指定之受益人者，其金額不得作為被保險人之遺產，但值得注意的是如未指定受益人，其保險金額將會納入遺產之中。因此，建議在退休後可以將存款或將部分資產變現，投保高額之壽險，並指定其子女為受益人，以降低遺產總額達到節稅之效果。

## 2. 退休規劃

### A. 將退休規畫分為三個主要部分：勞保、國民年金及勞退

註：皆以新的制度(指最新的規定)。

#### I. 勞保 (創業前投保)

i. 月投保薪資：為每月投保的薪資，不代表每月薪資。

ii. 平均月投保薪資 × 年資 × 0.775 % + 3,000 元。

$$\text{(男)每月可領} = 100000 \times 11 \times 0.775\% + 3000 = 11525$$

$$\text{(女)每月可領} = 83333 \times 11 \times 0.775\% + 3000 = 10104$$

#### II. 國民年金 (創業後投保)

i. 月投保薪資：由於夫妻兩人的薪水，被分為最高投保等級”43,900”元。

ii. (月投保金額 × 保險年資 × 0.65%) + 3000 = 43900 × 24 × 0.65% + 3000 = 12987.25 (夫妻兩人相同)。

※年金現值的部分以此公式算之

$$PVOAn = PMT/(1+k) + \dots + PMT/(1+k)^{n-1} + PMT/(1+k)^n = PMT \times PVIFA(k, n)$$

#### III. 勞退

i. 楊和軒創業第五年淨值110多萬，預估未來還能持續成長，因此估計每年提撥110萬作為薪資。

ii. 以勞動基準法退休金制度年資之退休金試算表可得

(男)4,124,970 (女)1,784,252

### B. 退休規劃應備資金

#### i. 基本資料

	楊和軒	陳可彤
目前年齡	36	31
預定退休年齡	60	60
預定平均餘命(假設)	80	85
退休期間(退休餘命)	20	25
退休金準備年期	24	29
通貨膨脹率(假設)	2%	2%
退休前投資報酬率	10%	10%
目前薪資	120,000	83,333

※由於考慮通貨膨脹，原本目標每月領五萬塊生活費，將變為48253元。

#### ii. 資金缺口

應備	8916407	7844434
已備	4660852	3069599
缺口	4255555	4774835

### C. 結論與建議

客戶的理財目標為每人每月 5 萬元的生活費，期望能在 60 歲退休。假設估計活到 80 歲的情況下，又考量到通貨膨脹之影響，應備資金為 16,760,841 元，扣除前述三項勞保、國民年金、勞退之已備資金，資金缺口為 9,030,390 元。此資金缺口，若以客戶創業 5 年後收入較為穩定之時，開始填補缺口之可行性較高，那時家庭的總支出約為 170 萬元，先生創業的淨利約為 115 萬元，再加上太太年薪 100 萬元，一年的可支配所得將約有 45 萬元。又因為創業之營收屆時將會以每年約 10% 左右成長，所以其收入在創業十年後，將達到相對穩定及飽和，估計每年淨利為約 170 萬元，而夫妻倆年收入為 170 萬 + 100 萬共 270 萬元扣除 170 萬元的總支出，一年的可支配所得將約有 100 萬元，因此，想要填補此缺口，夫婦倆需存下九年的每年可支配所得，或者，陸續將每年的可支配所得進行適當之投資儲蓄，將缺口補齊是有其可能性的。

## 十、總結與建議

### 1. 總結

#### A. 2015 年度全年可支配餘額約：60 萬元

支出中有增減的：

- i. 保母費：為了創業開源節流，取消保母費，孩子先托給父母帶。
- ii. 家庭開支：建議每月減少 5,000 元(一年 6 萬元)，去購買富蘭克林穩定月收益基金，預估報酬 10%。
- iii. 家庭雜支：新生兒的誕生使家庭雜支增加 12 萬元。
- iv. 個人綜所稅：因為增加一名幼兒學前特別扣除額，所以減少 25,000 元。
- v. 保險費：增加兒女的保費，每人每月 2,000 元(一年共 48,000 元)。
- vi. 房貸本息支出：依內政部不動產資訊平台試算出，2015、2016 年度房貸利率目前為 1.72%，1 年需花費 295,632 元，後 18 年利率目前為 2.02%，房貸 1 年需花費 303,288 元。
- vii. 管理費：新增房屋管理費 19,200 元。
- viii. 教育金：女兒的教育金 3 萬元。
- ix. 旅遊費-國內：新增 12,000 元。

#### B. 2016 年度全年可支配餘額約：60 萬元

支出同 2015 年度

#### C. 2017 年度全年可支配餘額約：54 萬元

支出改變的是：

- i. 旅遊費：改為國外旅遊，因此增加 48,000 元。

- ii. 房貸本息支出:利率改為 2.02%，房貸 1 年需花費 303,288 元，增加約 1 萬元

**D. 2018 年度全年可支配餘額約：51 萬元**

支出改變的是：

- i. 教育金：新增兒子的教育金 3 萬元，所以教育金變為 6 萬元。

**E. 2018 年度活存約：304 萬**

其算法為：原活存 298 萬 +2014 年度全年可支配餘額 81 萬- 購屋 300 萬+2015、2016 年度全年可支配餘額共 120 萬+2017 年度全年可支配餘額 54 萬+2018 年度全年可支配餘額 51 萬=304 萬

**F. 2019 年度創業後活存約：304 萬-180 萬(創業金)=124 萬**

**G. 2019 年度創業後緊急預備金：72 萬**

其算法為：124 萬+30 萬(富蘭克林穩定月收益基金)+3 萬(富蘭克林穩定月收益基金報酬)-85 萬(女兒前 5 年教育基金保費)=72 萬

**2. 理財目標建議**

理財目標	建議
家庭旅遊	國內旅遊預算 12,000 元/年、國外旅遊預算 60,000 元/年，旅遊基金來源為每年可支配所得之餘額。
女兒保險規劃	優先規劃醫療險與意外險。醫療險須包含實支實付及日額住院保險金、防癌險、重大疾病險，而意外險也須包含實支實付及日額保險金。
女兒教育基金	購買 20 年期儲蓄險，每年保費約為 170,000 元。
購屋	兒子出生後，預估房價 800 萬，自備款 300 萬 (來源為活期存款)，其餘 500 萬用政府的青年安心成家方案貸款，貸款期限為 20 年，前 2 年房貸為 295,632 元/年而後 18 年房貸為 303,288 元/年。
創業	5 年後開韓式烤肉餐廳，資本額 180 萬 (來源為 5 年累積之活期存款)，雇 5 名員工每人薪資約 25,000 元/月，規模約 30 坪，每月租金為 23,000 元。
退休規劃	