

A PLUS

財務規劃書 楊和軒先生

重要資訊

- 本團隊為客戶提供的分析，包含了基於歷史數據而推斷的假設與估計，本團隊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。
- 財務規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，本團隊均不保證任何假設和回報會如規劃書所寫發生。
- 客戶需留意因執行本財務規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。
- 本團隊會盡力協助客戶明白此財務規劃書之內容，客戶如有疑問，亦歡迎提出。
- 本團隊向客戶所收集的個人資料，將會保密，並小心處理。

目錄

| | |
|-------------------|-------|
| 一、團隊介紹..... | P. 1 |
| 二、客戶背景介紹..... | P. 2 |
| (一)客戶基本資料 | |
| (二)客戶財務目標 | |
| (三)客戶風險屬性 | |
| 三、客戶財務概況與分析..... | P. 3 |
| (一)家庭資產負債表與分析 | |
| (二)家庭收支狀況表與分析 | |
| (三)家庭保障分析 | |
| 四、財務目標規劃與建議..... | P. 7 |
| (一)家庭保障規劃 | |
| (二)旅遊計畫 | |
| (三)購屋計畫 | |
| (四)創業計畫 | |
| (五)女兒國外學業 | |
| (六)退休生活規劃 | |
| (七)稅務規劃 | |
| (八)理財工具配置 | |
| (九)理財規劃 | |
| 五、財務規劃建議方案歸納..... | P. 24 |
| 六、財務規劃風險評估..... | P. 24 |
| 七、定期追蹤與後續服務..... | P. 25 |

A PLUS



KYLE

謝鎧

台灣大學經濟系四年級

- 經濟理論
- 簡報製作



ALEX

余昀澄

政治大學風險管理與保險系四年級

- 資料分析
- 人身保險業務員資格
- 金融常識與職業道德證照



KRISTY

黃宣瑋

政治大學風險管理與保險系四年級

- 保險理論
- 簡報製作
- 人身保險業務員資格
- 財產保險業務員資格

邱冠儒

台灣大學經濟系四年級

- 簡報製作
- 財務資料分析處理
- 網路社群行銷

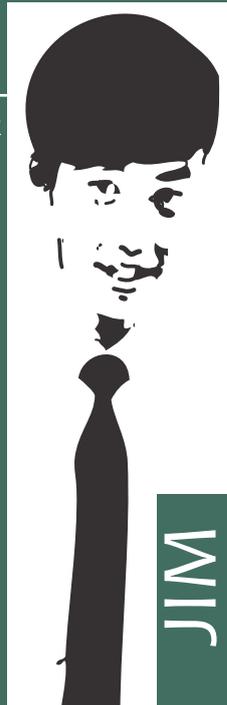


LAWRENCE

陳威政

台灣大學經濟系四年級

- 產業研究
- 國金研究
- 數據分析
- 證券商初級業務員



JIM

陳筠婷

台灣大學經濟系四年級

- 產業研究
- 數據分析
- 證券商初級業務員
- 信託業業務人員



NICOLE

二、客戶背景介紹

(一) 客戶基本資料

楊和軒：36歲(假設 67/8/15 出生)，大學畢，職業為餐廳經理，家中獨生子，目前楊和軒一家與楊父、楊母同住在台中西屯老家。

陳可彤：31歲(假設 72/9/24 出生)，碩士畢業，擔任業務經理，家中獨生女，上有一母。

| 稱謂 | 姓名 | 性別 | 年齡 | 職業 |
|----|-----|----|---------|------|
| 本人 | 楊和軒 | 男 | 36 | 餐廳經理 |
| 配偶 | 陳可彤 | 女 | 31 | 業務經理 |
| 父親 | 楊爸爸 | 男 | 65 | |
| 母親 | 楊媽媽 | 女 | 64 | |
| 岳母 | 陳媽媽 | 女 | 66 | |
| 子女 | 女兒 | 女 | 2 | |
| 子女 | 兒子 | 男 | (懷孕七個月) | |

(二) 財務目標

1. 短期目標：(1~2 年)

- (1) 兒子出生後，前兩年先一年一次國內旅遊，之後全家每年出國一次
- (2) 小女兒仍未買保險，預計一個月 2000 元來規劃保障
- (3) 兒子出生後，房間將不夠，想買一間房子，讓子女有專屬房間

2. 中期目標(3~5 年)

- (1) 如果可以，楊先生預計 5 年後離職，自行創業開異國風味料理餐廳

3. 長期目標(6 年以上)

- (1) 未來女兒大學畢業後，如果允許想讓女兒攻讀國外學位
- (2) 期望能在 60 歲退休，退休後每人每月能有 5 萬元生活費

(三) 客戶風險屬性

夫妻因工作繁忙，但又認為應該多創造財富，如果能夠有較高的投資報酬，也願意承擔風險。心想本身既非專業人事也沒空研究台灣股市、股票，於是當有閒錢時就陸續買入基金，一來當作儲蓄，二來期望能有投資報酬，希望可以早一點買房子。

而楊先生認為應該多創造財富，如果能夠有較高的投資報酬，也願意承擔風險；且楊先生曾購買高收益債券基金和新興市場基金，對於評估過後的風險性投資也不排斥，藉由客戶風險屬性問卷 (KYC) 調查可知，您的風險屬性分類落於「成長型」，即願意承受合理風險，以追求較高之報酬。

三、客戶財務概況與分析

(一) 家庭資產負債表與分析

| 家庭資產負債表 | | | | | |
|----------------------|-----------|---------|---------|-----------|---------|
| (至 2014 年 12 月 31 日) | | | | | |
| 資產 | | | 負債 & 淨值 | | |
| 項目 | 金額 | 佔比 | 項目 | 金額 | 佔比 |
| 流動資產 | | | 流動負債 | | |
| 存款 ¹ | 2,983,201 | 69.98% | | | |
| 楊和軒 | 1,591,662 | | | | |
| 陳可彤 | 1,391,539 | | 小計 | 0 | |
| 基金 | 1,279,513 | 30.02% | | | |
| 楊和軒 | 708,780 | | | | |
| 陳可彤 | 570,733 | | | | |
| 固定資產 | | | 長期負債 | | |
| 小計 | 0 | | 小計 | 0 | |
| | | | 淨值 | 4,262,714 | 100.00% |
| 總資產 | 4,262,714 | 100.00% | 總負債與淨值 | 4,262,714 | 100.00% |

(單位：新台幣)

存款

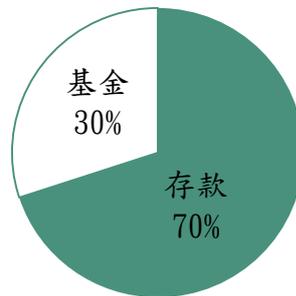
| 銀行 | 所有人 | 幣別 | 存款利率 (年) | 外幣結餘 | 台幣結餘 |
|----------|-----|----|-------------|--------|-----------|
| 台中商銀(台灣) | 楊和軒 | 美元 | 0.05% | 13,000 | 390,000 |
| 新光銀行(台灣) | 陳可彤 | 台幣 | 1.36% | | 500,000 |
| 花旗銀行(台灣) | 陳可彤 | 台幣 | 1.36% | | 891,539 |
| 元大銀行(台灣) | 楊和軒 | 台幣 | 1.36% | | 1,201,662 |
| | | | | 總額 | 2,983,201 |

基金

| 投資種類 | 持有人 | 風險 | 幣別 | 台幣結餘 | 年化報酬 |
|-------------------|-----|-----|----|-----------|---------|
| 貝萊德世界礦業基金 A2 | 楊和軒 | RR5 | 美元 | 116,719 | -23.7% |
| 景順中國基金 A | 楊和軒 | RR5 | 美元 | 128,429 | -3.1% |
| 施羅德環球基金系列-金磚四國 A1 | 楊和軒 | RR5 | 美元 | 135,223 | -29.54% |
| 元大寶來大中華價值指數基金 | 陳可彤 | RR5 | 台幣 | 570,733 | 7.48% |
| 元大寶來中國高收益點心債券基金 | 楊和軒 | RR3 | 台幣 | 328,409 | 3.23% |
| | | | 總額 | 1,279,513 | |

¹台幣存款以五大銀行平均利率計算；美元存款以台灣銀行公告之美元活期存款利率計算。

楊和軒家庭資產分佈圖



分析

1. 負債比率 = 總負債 / 總資產 = 0

持有的資產遠遠超過負擔的債務，是非常良好的資產結構，但也因為沒有負債而缺乏利用財務槓桿效果創造財富和報酬率更高的投資機會。另外因為無銀行貸款，在個人綜合所得稅方面無法享有貸款利息可列舉扣除額的稅負優惠。

2. 淨值投資比率 = 生息資產 / 淨值

$$= [活存(2,983,201) + 基金(1,279,513)] / 4,262,714 = 100\%$$

資產結構簡單又無負債，導致淨值投資比率達 100%，表示資產全為可帶來收益的生息資產，但是擁有過多的閒置資金（存款佔 7 成）可能面臨通貨膨脹造成實質購買力下降的問題，因此需將過多的閒置資金做更有效率的配置運用。另外投資資產僅有基金，而且其中三檔年化報酬為負，有兩檔更超過 -20%，但未做任何停損的設定，也未定期檢視調整配置，未來可能繼續產生投資損失影響財富的累積。建議客戶基於整體經濟環境的變化，投資配置須制定停利與停損點並重新評估資產的配置，尋求更佳的投资機會。

3. 財務自由度 = (目前的淨資產 * 投資報酬率) / 目前的年支出

$$= (4,262,714 * 5\%) / 1,268,808 = 16.80\%$$

投資報酬率以 3% 加上無風險利率 (1.36%) 計算，為求簡化以整數 5% 計算，其財務自由度僅達 16.80%，表示一旦沒有工作收入，將無法支應日常開銷，因此建議規劃一套有效率的理財計畫，提高非工資收入，並合理控制支出，方能達到財務自由，對於未來也更有保障。

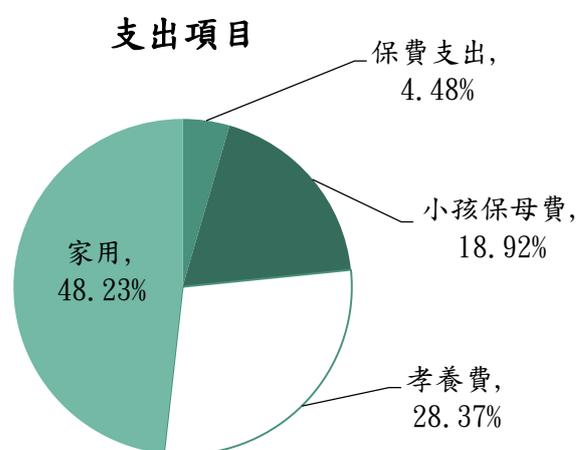
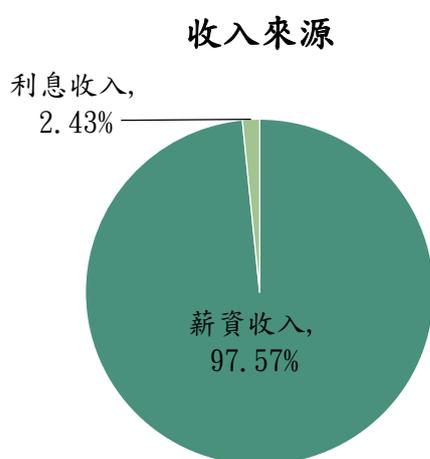
4. 淨值成長率 = 淨儲蓄 (可支配所得) / 淨資產

$$= 1,178,327 / 4,262,714 = 27.64\%$$

從淨值成長率來看，因為收入在一定水準之上而且支出控制在合理範圍內，財富累積速度穩健，但綜觀理財收入卻僅佔家庭收入的極少部分，且投資資產處於效率不佳的情況，因此需重新考慮投資資產的配置，提升投資報酬率，方能加速財富的累積，使客戶本身財務目標和退休後財富自由的實現更為容易。

(二) 家庭收支狀況表與分析

| 2014 年家庭收支表(12/31) | | | | | | |
|--------------------|-----------|--------|-------|---------|-----------|--------|
| (單位：新台幣) | | | | | | |
| 收入 | | | 支出 | | | |
| 項目 | 金額(年) | 百分比 | 項目 | 金額(月) | 金額(年) | 百分比 |
| 薪資收入 | 2,200,000 | 97.57% | 保費支出 | 4,734 | 56,808 | 4.48% |
| 股息收入 | - | - | 小孩保母費 | 20,000 | 240,000 | 18.92% |
| 利息收入 ² | 54,768 | 2.43% | 孝養費 | 30,000 | 360,000 | 28.37% |
| | | | 家用 | 51,000 | 612,000 | 48.32% |
| 收入總計 | 2,254,768 | 100% | 支出總計 | 105,734 | 1,268,808 | 100% |



分析

1. 收入結構分析

家庭薪資收入占總收入 97.57%，理財收入僅占 2.43%，理財收入相對薪資收入明顯不足，一旦工作中斷，家庭就無法維持生計，因此，建議採取穩健的投資策略，創造理財收入，如：定期定額的資產配置。

2. 支出結構分析：生活總支出<50%，控制良好。

3. 保險費支出<10%，保障有所不足，一旦遭逢變故或是意外，客戶的家庭生活將會備受考驗，依據保險雙十原則，建議保險費支出應達家庭年支出的 10%；保障額度達家庭年收入的 10 倍，給予客戶及其家庭足夠的保障。

4. 相對收支率³

$$= (\text{目前年收入} \div \text{區域平均收入}^*) / (\text{目前年支出} \div \text{區域平均支出}^*)$$

$$= (2,254,768 \div 1,236,269) / (1,268,808 \div 1,038,483) = 1.49$$

➔ 大於理想值 1。

²台幣存款以五大銀行平均利率計算；美元存款以台中商銀公告之美元活期存款利率計算。

³根據行政院主計處數據顯示，2013 年 30~49 歲之每年每戶收入為 1,236,269 元，每年每戶支出為 1,038,483 元

5. 從收入提撥於儲蓄、投資並加上年可支配所得比例>25%，屬於高儲蓄率家庭。

(三) 家庭保障分析

A. 家庭保單明細

和軒

| 投保公司 南山人壽 | | | | 保單號碼：N111111111 | | | |
|-----------|-------------------------|-----|---------|-----------------|-------|--------|--------|
| 被保人 | 楊和軒 | 生效日 | 93/5/31 | 投保年齡 | 26 歲 | 繳別 | 年繳 |
| 商品類型 | 商品名稱 | | 商品代碼 | 被保險人 | 年期 | 保額 | 保費 |
| 主約 | 新康祥終身壽險 | | DDLC | 楊和軒 | 20 年期 | 50 萬元 | 15,100 |
| 醫療險 | 住院費用給付保險附約 | | HIR | 楊和軒 | 1 年期 | 1000 元 | 1,770 |
| 醫療險 | 手術醫療保險附約—被保險人 | | SIR | 楊和軒 | 1 年期 | 20 百元 | 1,080 |
| 意外險 | 傷害保險附約 | | AIN | 楊和軒 | 1 年期 | 100 萬元 | 3,800 |
| 意外險 | 意外傷害醫療日額給付附加條款 | | DHI | 楊和軒 | 1 年期 | 1000 元 | 550 |
| 意外險 | 傷害醫療保險金附加條款 —有全民健康保險 | | MS | 楊和軒 | 1 年期 | 5 萬元 | 1,040 |
| 意外險 | 新人身意外傷害保險附約 | | PAR | 楊和軒 | 1 年期 | 200 萬元 | 2,400 |
| 意外險 | 意外骨折及特定手術傷害保險金 | | PBB | 楊和軒 | 1 年期 | 100 萬元 | 3,800 |

合計：29,540 元

可彤

| 投保公司 中國人壽 | | | | 保單號碼：2222-4444 | | | |
|-----------|---------------------|-----|----------|----------------|-------|--------|--------|
| 被保人 | 陳可彤 | 生效日 | 100/5/31 | 投保年齡 | 28 歲 | 繳別 | 年繳 |
| 商品類型 | 商品名稱 | | 商品代碼 | 被保險人 | 年期 | 保額 | 保費 |
| 主約 | 新樂活終身醫療健康保險 | | CNHL | 陳可彤 | 20 年期 | 10 計劃 | 11,800 |
| 主約 | 新康健終身防癌健康保險(97) | | ISCN | 陳可彤 | 20 年期 | 1 單位 | 5,977 |
| 醫療險 | 新住院日額健康保險附約 | | QQ | 陳可彤 | 1 年期 | 2000 元 | 3,280 |
| 意外險 | 人身意外傷害保險附約 | | ADD | 陳可彤 | 1 年期 | 200 萬元 | 2,320 |
| 意外險 | 人身意外傷害重大燒燙傷保險給付附加條款 | | CHA | 陳可彤 | 1 年期 | 35 萬元 | 0 |
| 意外險 | 人身意外傷害住院醫療定額給付附加條款 | | ML | 陳可彤 | 1 年期 | 20 計劃 | 1,440 |
| 意外險 | 傷害醫療保險給付附加條款 | | MT | 陳可彤 | 1 年期 | 5 萬元 | 476 |
| 豁免 | 要保人豁免保費附約 | | RWP | 陳可彤 | 20 年期 | | 481 |

合計：25,774 元

B. 家庭保障總表

| 保障/成員 | | 和軒 | 可彤 | 女兒、兒子 |
|------------|----|---------------|----------|-------|
| 身故保障 | | 50 萬 | 5 萬 | 無 |
| 意外身故 | | 450 萬 | 205 萬 | |
| 癌症 | 身故 | 50 萬 | 20 萬 | |
| | 醫療 | 0 | 500~5 萬 | |
| 重大疾病 | | 35 萬 | 0 | |
| 住院 日額 | 疾病 | 1,000~1,500 元 | 3,000 | |
| | 意外 | 2,357~2,857 元 | 5,000 | |
| | 癌症 | 1,000~1,500 | 4,000 | |
| 實支實付 | | 0 | 0 元 | |
| 總保費 55,314 | | \$29,540 | \$25,774 | |

分析

1. 楊和軒

若您不幸因意外喪生，只能獲得 450 萬元，而若因疾病喪生，更僅有 50 萬元，但家庭尚有兩名年幼子女及三位長輩需要扶養，楊太太很有可能必須暫時放下工作照顧家庭成員，整個家庭頓時失去兩份經濟來源，子女未來的教育更會受到影響。而若您罹患癌症，僅身故時有保險給付，但更龐大的支出如放射線治療或醫藥費用卻無癌症保險或實支實付給付，此部分是需要補足的。

2. 陳可彤

在身故方面楊太太十分缺乏保障，若因疾病、癌症身故分別只能拿到 5 萬元、20 萬元，屆時沉重經濟及失去親人的壓力會讓楊先生難以負荷，身故保障方面是需要補足的。而醫療保障方面，楊太太的主約為醫療險，除了罹患重大疾病的情況之外，若因疾病、意外、癌症住院或需醫藥費用和手術時，都無需太擔心，保單皆有所保障。

3. 兒女

目前女兒無保險，楊先生有規劃未來會替女兒加保保險，而即將出生的兒子未來也有保險需求。

四、財務目標規劃與建議

除了再次確認楊先生的目標，也新增分析後認為應新加之目標，並且根據財務目標的需求時間遠進來逐一規劃與試算，並給予建議：

| 位置 | 理財目標 | 金額 | 需求時間 | 目標歸類 |
|-----|---------|-----------|---------|--------|
| (一) | 家庭保障規劃 | | 立即 | 短期 |
| | 女兒保險 | 2,000/月 | 立即 | 短期 |
| (二) | 旅遊(前兩年) | 1900/每人每年 | 1~2 年 | 短期 |
| | 旅遊 | 視類型而定 | 3 年~退休後 | 短、中、長期 |

| | | | | |
|-----|--------|----------------------|-------|----|
| (三) | 購屋計畫 | 250 萬頭期款 | 1 年內 | 短期 |
| (四) | 創業計畫 | 164.7 萬 ⁴ | 5 年 | 中期 |
| (五) | 女兒國外學費 | 206 萬 ⁵ | 21 年後 | 長期 |
| (六) | 退休後生活費 | 5 萬/每人每月 | 24 年後 | 長期 |

(一) 家庭保障規劃

根據雙十原則檢視保障與規劃保費預算，應以家庭總收入(220 萬)的十分之一(22 萬)為家庭保費支出，替客戶規劃收入十倍(2200 萬)的保障。其意義在於收入的十分之一不會排擠到其他支出，而十倍的保額可以保障未來家庭的穩定生活約十年，屆時另一半已脫離喪偶陰霾，小孩也長大了。

最高保額最好能保障子女未來教育費用(1200 萬)⁶，再加上緊急預備金(300 萬)，顧及保費支出不要排擠到其他生活支出，故我們將楊先生及楊太太的身故保障總額提高到 1500 萬。

A. 楊和軒保險規劃：

楊先生您正值青壯年，此階段發生意外的機率高於疾病，且您家中有長輩與子女需扶養，並有許多人生目標要完成，支出吃緊，因此建議以低保費、高保額的定期壽險附約和意外險，完成節省保費支出和提高身故保障的目標。

另外，由於二代健保上路，許多高價醫藥需自費，故建議加買實支實付保險；而現代人罹患癌症的機率高，建議加買癌症險；而您目前日額給付金額僅為 1000 元，無法彌補您因住院損失的日薪 3333 元，故建議加保醫療保險，將日額給付提高至 5000，以補足暫停工作的經濟損失及病房費用。

建議增加購買以下商品達成上述保險目標：

| 南山人壽險種 | 年期 | 保額 | 保費 |
|----------------------|-------|-------|--------|
| 不分紅定期壽險附約 NTR | 20 年期 | 750 萬 | 32,250 |
| 意外傷害保險 PAR | 1 年期 | 300 萬 | 3,510 |
| 護您久久癌症醫療終身健康保險附約 CAR | 20 年期 | 1 單位 | 5,933 |
| 住院費用給付保險附約 HIR | 1 年期 | 40 百元 | 8,560 |
| 住院醫療保險附約 HS | 1 年期 | 15 計畫 | 3,833 |

B. 陳可彤保險規劃：

楊太太邁入青壯年時期，最好提早購買壽險，保費較低，故規劃其加買定期壽險。又楊太太為業務經理，因工作性質的緣故，發生意外的機率又比楊先生高，故以附約加強其意外險保障和其醫療險缺乏的實支實付保障。

在保險規劃中，中國人壽內部規定楊太太的兩個主約「新樂活終身醫療健

⁴ 五年後(2020 年)創業所需資金

⁵ 21 年後(2035 年)出國所需資金

⁶ 見附錄一

康保險」及「新康健終身防癌健康保險(97)」不可附加定期壽險附約，而經比較南山與中國人壽的定期險主約保單後，替其選擇保障相同、保費較便宜的南山人壽不分紅定期壽險 NTR，而在意外險與醫療險部分，以「新康健終身防癌健康保險(97)」為主約，加保附約：

| 南山人壽險種 | 年期 | 保額 | 保費 |
|--------------------------------------|-------|-------|--------|
| 不分紅定期壽險 NTL | 20 年期 | 695 萬 | 12,510 |
| 中國人壽險種 | 年期 | 保額 | 保費 |
| 人身意外傷害保險附約 CPAA(附於 CNHRL) | 1 年期 | 600 萬 | 6,960 |
| 新康泰綜合住院醫療保險附約 OCH(附於 ISCN) | 1 年期 | 15 計畫 | 3,418 |
| 人身意外傷害住院醫療定額給付附加條款 (附於 CNHRL) | 1 年期 | 20 計畫 | 1,800 |
| 癌症五年定期醫療保險附約 FCTR(附於 CNHRL) | 5 年期 | 12 計畫 | 2,196 |
| 重大疾病暨特定傷病定期健康保險附約 TDDR (附於 CNHRL) | 20 年期 | 35 萬 | 2,520 |

C. 兒女保險

女兒保障規畫彙整表：

| 南山人壽險種 | 繳費年期 | 保額 | 保費 |
|--------------------|------|---------|--------|
| 新終身醫療保險 NPHI | 20 | 1,000 元 | 9,430 |
| 新人身意外傷害保險附約 PAR | 1 | 100 萬 | 300 |
| 新傷害醫療保險金附加條款 AMN | 1 | 3 萬 | 810 |
| 意外傷害醫療日額給付附加條款 DHI | 1 | 1,000 元 | 540 |
| 住院醫療保險附約 HS | 1 | 15 計畫 | 3,889 |
| 住院費用給付保險附約 HIR | 1 | 2,000 | 3,220 |
| 真獻情手術醫療定期健康保險附約 | 1 | 1000 | 1,330 |
| 護您久久終身防癌健康保險 CAB | 20 | 1 單位 | 3,748 |
| 總保費 | | | 23,267 |

女兒保險預算：一個月 2000 元 = 24,000/年。經分析後，本團隊給予以下建議：因兒童時期，小孩免疫力較低，實支實付醫療險需求較高，意外險和癌症險次之。雖然投保年齡愈小，壽險保費愈低，但十五歲前身故都只退還保費，故待以後有多餘的預算之後，再為兒女規劃壽險保障。

兒子保障規畫：當兒子出生後可與女兒有相同的保障規劃，並利用政府鼓勵生育的生育津貼來支出保費。

(1) 勞保生育給付：43,900 x 2 月 = \$87,800

(2) 台中生育津貼：\$10,000

→ 共 \$97,800

依照楊先生的預算，上述政府鼓勵津貼可支付兒子 4 年兒童保單之保費。

整理完整的家庭保障如下表

| 保障/成員 | | 和軒 | 可彤 | 女兒/兒子 |
|-------------|----|-------------|-------------|---------------|
| 身故保障 | | 800 萬 | 700 萬 | 15 歲前退保費 |
| 意外險身故保障 | | 1500 萬 | 1500 萬 | 15 歲前退保費 |
| 癌症 | 身故 | 800 萬 | 715 萬 | 10 萬 |
| | 醫療 | 300 元-1.5 萬 | 1.15-10.5 萬 | 500~5 萬 |
| 重大疾病 | | 35 萬 | 35 萬 | |
| 住院 日額 | 疾病 | 5,000~7,500 | 3,000 元 | 3,000 元 |
| | 意外 | 6,357~8,857 | 7,000 元 | 1,000 元 |
| | 癌症 | 6,000~8,500 | 1 萬 | 1,000 元 |
| 實支實付 | | 上限 225,000 | 上限 225,000 | 上限 225,000 |
| 總保費 183,692 | | 83,626 元 | 52,658 元 | 23,267/24,141 |

D. 車險

目前楊先生的汽車已有保強制險，但並無保車體損失險，而車子車齡已有十年，我們建議您加保汽車車體損失險丙式即可，即在「車輛」相互碰撞、擦撞所導致的毀損，在確認事故的對方車輛後，保險公司才能負起賠償責任經計算後的險種。建議投保「台壽保產險-車碰車保險」，每年保費\$7,332

(二) 旅遊計畫

依據觀光局調查 2012 國人旅遊狀況調查 P.1，每人每次旅遊平均費用為 NT1,900/次，故前兩年花費為 NT1900x4 人=NT 7,600/年。

未來可視每年的收入支出決定要選擇旅遊地區，費用如下：(1)小資型：23,000(港澳陸馬星等)/次、(2)普通型：48,000(日韓峇里島紐澳)/次、(3)豪華型：100,000(歐美俄)/次。

建議

由於孩子仍然年幼，且創業維艱需大量資金，建議您在兒子出生五年內以國內旅遊為主，讓孩子體驗台灣之美，待創業成功後再到國外開拓視野。

此筆費用將由夫妻兩人收入支出：

- (1)前五年每一年國內旅遊費用=1,900x7 人=\$13,300
- (2)五年後國外旅遊費用建議視楊先生您的創業情形做調整，創業後前兩年因創業維艱，建議可先以小資型（港澳陸馬星等）為主。

(三) 購屋計畫

楊先生希望能在兒子出生之後，能購入新的房屋，提供家人充裕的生活空間。因此我們替楊先生規劃了購屋計畫：

首先，由於楊先生的父母仍然在西屯區生活，所以我們認為買房的地點，仍然以西屯區及其周邊區域為優先考量。而考慮到兒女長大後，可能需要有各

自的房間；再加上如果父母親前來探望需要居住的孝親房，我們建議楊先生可以考慮選擇 4 房 2 廳 2 衛的格局，總坪數的需求應有 35~40 坪，根據現在西屯區成交的平均單價為 20 萬/坪⁷，加上平面車位價格大約為 110 萬⁸，所需要的費用大約為 960 萬；另外再考量上入住新房所需要的裝潢費用，如果採用簡約風格的設計，所需花費大概 40 萬。

因此，本次楊先生的購屋計畫，總花費粗估為 1000 萬元，而根據楊先生的資產狀況，我們認為頭期款可以先支付 250 萬元，另外以 2.5% 利率⁹ 貸款 750 萬元；另外，由於考量楊先生其他資產配置的需求，因此我們建議可以要求 1 年的寬限期，以減輕兒子出生當年度的現金壓力。

| | | | |
|------------|---------|-------------|-----------|
| 35~40 坪房價格 | 850 萬 | 貸款年限 | 20 年 |
| 停車位價格 | 110 萬 | 貸款利率 | 2.5% |
| 裝潢花費 | 40 萬 | 頭期款 | 250 萬 |
| 總價 | 1000 萬 | 貸款 | 765 萬 |
| 每月管理費 | 2,000 元 | 1 年寬限期內，每月繳 | 15,938(元) |
| 年繳住宅地震火災險 | 2,159 元 | 1 年寬限期後，每月繳 | 42,184(元) |

在每月的房屋貸款，風險來自於，如果發生了危及生命的意外，楊先生將無法繼續支付房屋貸款，因此我們建議，可以選擇房貸壽險，此方案的優點在於，即便楊先生真的遭遇不測，保險公司也會持續給付每月房貸，而保費則可以用貸款方式繳納，而保費躉繳金額則為 NT\$148,400 元（以楊太太名義貸款，並且購買壽險），因此房貸金額要多貸 15 萬元(備註 5)。

因此，在 1 年的寬限期內，每月需繳 15,938 元，而在 1 年的寬限期後，每月需繳 42,184 元(利息連同本金)。而此外，每月還需要繳納管理費，我們估計花費大概為每月 50 元/坪，也就是約為每月 2,000 元。

另外，由於在向銀行貸款房貸的時候，銀行會請貸款人先購買住宅地震火災險，因此本項為必要之支出，而依照富邦住宅地震火災險試算¹⁰，每年保費 2,159 元，20 年共需 43,180 元，折現之現值為：37,584 元。

建議

此處購屋計畫資金缺口為 NT\$1,015,000，其中房屋貸款 NT\$765,000，剩下的 NT\$2,500,000 以存款支付，而這部分由於很快就要支付，故用存款因應。

(四) 創業計畫

由於楊先生希望在 5 年後，能夠開創自己的餐廳事業，因此我們為楊先生規劃了以下方案。

⁷資料來源：[信義房屋](#)

⁸機械停車位則為 60 萬元，資料來源：房屋仲介從事人員

⁹資料來源：[元大商業銀行](#)

¹⁰資料來源：[富邦住宅地震火災險試算](#)

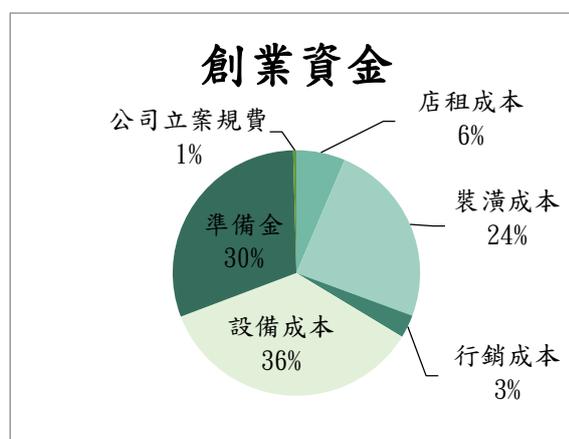
創業準備期

在創業的準備期，首先需要建立一套完整的獲利性商業模式，而這其中包括了基本的價值主張、成本結構、目標客層等等。而在這裡，我們將建議楊先生，可以開一家義大利麵店，以平凡的价格、不平凡的口味，傳達義大利的異國風情給消費者。

因為我們認為對於學生族群來說，義大利麵屬於價格偏高的餐點，所以餐廳鎖定的客群，則以較有消費能力的上班族為目標，但是由於餐廳的定位為中低價位、高翻桌率，再考量上台中市區的物價水準，我們建議餐點的平均價格為 NT\$150。而根據我們的目標客群，我們選定餐廳將坐落於台中市西屯區臺灣大道三段 522 號¹¹，而在這個地點周邊即是商辦大樓、商務旅館，用餐時段將會有龐大的用餐需求。

而在建立了獲利性商業模式之後，對於創業所需要的資金，也需要詳細的評估，以便了解、控制所需投入的資本，而以下是我們為楊先生所需的創業資金，所做的初步的評估，總共需 \$1,647,000。

| | 創業資金 | 比重 |
|--------|---------------|-------|
| 店租成本 | NT\$ 105,000 | 6.4% |
| 裝潢成本 | NT\$ 400,000 | 24.3% |
| 行銷成本 | NT\$ 50,000 | 3.0% |
| 設備成本 | NT\$ 585,000 | 35.5% |
| 準備金 | NT\$ 500,000 | 30.4% |
| 公司立案規費 | NT\$ 7,000 | 0.4% |
| 總計 | NT\$1,647,000 | 100% |



首先，店面位於西屯區臺灣大道三段 522 號，總坪數為 52 坪(包含廚房以及用餐區)，最多能夠容納 30 人，而每個月的店租約為 NT\$30,000，再加上 2 個月的押金，所以需要準備 NT\$105,000。而在餐廳設備成本部分，包括餐廳器材、大冰箱、冷氣等等，我們估計設備成本約在 NT\$585,000。

而在裝潢部分，考量到店面大約為 52 坪，主要以簡約而不失質感的裝潢風格為主，再加上遮雨棚、招牌，我們估計裝潢花費大約為 NT\$400,000。另外，餐廳初期所需要行銷，為了控制創業初期的成本，因此我們採用比較節省成本的傳單、以及網絡社群經營，估計花費為 NT\$50,000。最後，算上創業初期可能會有的食材損失、營運風險，以及其他緊急狀況，應該備有準備金 NT\$500,000。

創業初期

在創業初期，成本的控制尤其重要，在營運、營業收入尚未穩定的情況下，成本將會是影響淨收入的重要因素。下列是我們為楊先生，所做的成本的初步評估。

關於回本的估計，首先，先計算每月的固定成本，每個月的店租為 NT\$32,000、水電費估計為 NT\$30,000、瓦斯費為 NT\$8,000。而在人事成本方面，廚房需要一位大

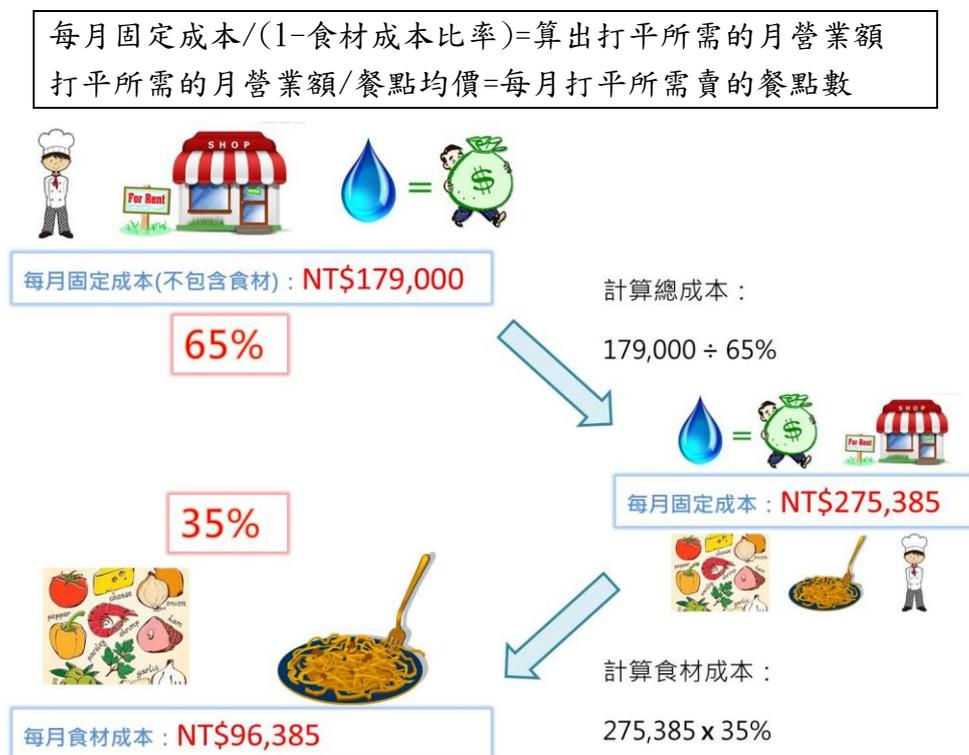
¹¹資料來源：[Housefun 好屋網](http://housefun.com.tw)

廚，主要負責料理的烹調，薪水 NT\$40,000；以及一位二廚，負責擔任廚房助理的工作，薪水 NT\$25,000。而在外場服務生的部分，考量到餐廳內的座位，最多可同時容納 30 人，所以將聘請 2 位工讀生，薪水總共 NT\$40,000；而收銀的工作可由老闆親自擔任，以節省人事的花費。而房租成本、水電成本，再加上一些其他費用，每月的成本為 NT\$179,000。

每月固定成本列表如下：

| | 每月固定成本 | 比重 |
|------|--------------|-------|
| 房租成本 | NT\$ 32,000 | 11.6% |
| 瓦斯成本 | NT\$ 8,000 | 2.9% |
| 水電成本 | NT\$ 30,000 | 10.9% |
| 人事成本 | NT\$ 105,000 | 38.1% |
| 其他支出 | NT\$ 4,000 | 1.5% |
| 總計 | NT\$ 179,000 | 100% |

關於回本的估計，我們採用反推的方式估計，經實地訪問業者後，得出食材成本通常占餐廳總成本的 30%，而我們將營業稅的 5%，直接加入食材成本中方便計算，故以成本占總成本 35%來說，公式如下：



綜上所得，根據每月成本、每月營業天數 24 日以及餐點價位 NT\$150，要達成收支兩平的目標，將每月打平所需的月營業額除以營業天數以及餐點價格\$150，可算出穩定營業後每日需要販賣的餐點份數為 77 份，才能打平每月的固定成本。

回本時間之估算

在這個部分，我們將盡可能依據實際的狀況，替楊先生估算創業的回本時間。根據常理判斷，在創業的初期，每天能夠販賣的餐點數量會偏低，藉由口碑行銷、品牌價值的培養之後，販賣的餐點數量才會漸漸成長到一個穩定的水準；而且在創業初期，因為對於業務的不熟悉，將可能導致對食材成本的耗損，因此在創業的第1~3月，我們將食材成本的估計，由35%調高至40%來估算，且每日販賣餐點數量也逐漸遞增，以下為在創業不同階段下之，預測收支表：

| 月損益表 | | | |
|----------|------------|------------|------------|
| | 創業第1~3月 | 創業第4~6月 | 創業第7月後 |
| 每日販賣餐點數量 | 60份 | 90份 | 120份 |
| 營業收入 | \$ 216,000 | \$ 324,000 | \$ 432,000 |
| — 食材成本 | \$ 119,333 | \$ 96,385 | \$ 96,385 |
| 營業毛利 | \$ 96,667 | \$ 227,615 | \$ 335,615 |
| — 店租 | \$ 0 | \$ 32,000 | \$ 32,000 |
| — 瓦斯費 | \$ 8000 | \$ 8000 | \$ 8000 |
| — 水電費 | \$ 30,000 | \$ 30,000 | \$ 30,000 |
| — 人事成本 | \$ 105,000 | \$ 105,000 | \$ 105,000 |
| — 其他支出 | \$ 4,000 | \$ 4,000 | \$ 4,000 |
| 營業利益 | (-50,333) | \$ 48,615 | \$ 156,615 |

由損益表可見，若是每天販賣的餐點數量只有60份，由於已經預繳3個月店租，在創業前3個月，每月只會虧損NT\$50,333；而在第4~6個月每月可以淨賺\$40,615、在創業第7個月後每月可以淨賺\$156,615。根據以上的情況，我們可以推得，理想的回本時間為：17個月。

雖然在此處的預測收支表告訴我們，初期的總虧損大概只有\$150,999，而我們的準備金卻有\$500,000，這是因為我們在估計準備金的時候，假設前三個月皆無客人上門，準備金需負擔前三個月固定成本，是最壞的情況來估計準備金。

建議

此處創業資金缺口在2020年為NT\$1,647,000，而我們建議資金的籌措方式，可以在2014年以外幣定存為主(90%)，基金為輔(10%)的方式，並採用定期定額的模式投資。此外，經由稅務試算，建議老闆薪水第一年訂為7萬，第二年訂為15萬，餐廳將可免繳17%的營所稅，改繳交12%的所得稅，(基金配置詳見P.21~P.23(八)(九))

(五) 女兒國外學業

女兒目前2歲，楊先生希望女兒大學畢業後能出國深造，即2035年讓女兒出國唸書。我們建議楊先生將女兒送至英國讀一年制授課型碩士，考量到楊先生還有其他財務目標，一年制不管是在學費或生活費都比讀兩年低上許多，而根據

留學網站資料顯示¹²，英國大學不需實驗室的授課型碩士學費為 9000 英鎊～13200 英鎊，生活費一年約為 10000 英鎊。

假設(1)英國通膨率為 2%。

(2)折現率以台灣五大銀行平均存款利率 1.36%計算。

(3)英國學費每年增長 4.3%。

(4)英鎊兌台幣為 1：49.12（根據 2014/10/13 台灣銀行牌告匯率）

計算如下表：

| 年份 | 學費（英） | 學費 | 生活費（英） | 生活費 |
|------|------------|-----------------|------------|----------------|
| 2014 | £71,990.27 | \$3,536,162.30 | £57,795.95 | \$2,838,937.06 |
| 2015 | £75,085.86 | \$3,688,217.27 | £58,951.87 | \$2,895,715.80 |
| ... | ... | ... | ... | ... |
| 2035 | £26,871.60 | \$1,319,932.778 | £15,156.66 | \$744,495.3081 |

（單位：新台幣）

→2035 年出國唸書總和花費缺口為為 NT\$ 2,064,427（2035 年的值）。

分析

資金缺口在 2035 年為 NT\$ 2,064,427，若選擇以新台幣定存籌措這筆資金，缺點是報酬率過低（現行五大銀行平均利率 1.36%），且日後若將定存一次贈與給女兒使用的話將會面臨被課贈與稅的問題，因此我們建議楊先生可參考下列幾項方案：

A. 成立子女教養信託

優點：分年贈與的金額在贈與稅免稅額度之內，不僅節省贈與稅且父母握有信託財產控制權。若要採用子女教養信託，建議採取他益信託架構，信託內容如下：

- 信託委託人：楊和軒
- 信託受益人：女兒
- 信託監察人：可視情況指定
- 信託內容：利用分年贈與給女兒，將財產交付信託，並指定支付女兒在海外留學的生活費用、教育費用和其他可能面臨的花費。
- 信託資產：由楊和軒交付信託的現金，並由客戶與受託人決定如何配置信託資產。
- 信託存續期間：原則上至女兒取得國外碩士之後，實際情況可由委託人與受託人自行決定。
- 信託利益分配：約定分配始日、頻率、金額等。
- 非例行性分配：受益人如有非例行性款項之需求，得以「信託利益分配指示書」書面申請，其中述明理由及金額並檢附相關單據，經信託監察人確認後支付。

¹² <http://www.eduglobal.com/uk/Article/92034/>

信託資產配置選擇

(a) 2014 年開始存入

| | |
|----|---|
| 優點 | 每年需存入金額較少。 |
| 缺點 | 考量到客戶在 5 年內需完成購屋計畫和備妥創業準備金，若從現在就開始存入信託資產，客戶的財務狀況可能會變得很吃緊。 |

(b) 2021 年開始存入

| | |
|----|---|
| 優點 | 在 5 年內在完成買房和創業準備之後財務狀況仍處於安全穩定的水準。 |
| 缺點 | 每年需存入信託的金額比起 14 年就開始存入會提高許多，且創業存在經營風險，不保證日後能提供穩定的現金流量支應日後的子女教育信託。 |

因為子女教養信託有委託金額的限制，因此我們預估在 2021 年時您可以備妥 NT\$ 300,000 的預備款存入信託資產，下表為選擇不同理財工具每年需存入的金額試算：

| | 14 年開始 | 21 年開始 | |
|---------------------------------|----------|-----------|----------|
| 新台幣定存 (1.36%) | \$69,079 | \$111,185 | |
| 外幣定存 (澳幣定存 2.15%) ¹³ | \$60,910 | \$102,903 | |
| 基金 ¹⁴ | 報酬率=3% | \$51,416 | \$92,557 |
| | 報酬率=5% | \$32,651 | \$72,277 |

(單位：新台幣)

由於五年內執行購屋計畫和籌措創業準備金將會需要龐大的現金流量，以您的財務狀況來看，我們建議您至 2021 年存入信託資產。

B. 投資型保單

「投資型保單」是結合「保險」與「投資」二種功能的保險商品，保戶所繳交的保費除了一部分用來支應保險成本與保單相關費用外，其餘的保費則會依照保戶事先約定的投資方式與投資比重進行投資，由保戶完全享有投資成果，並負擔投資風險。父母親購買投資型保單除了可以滿足基礎的教育經費需求外，透過投資型保單定期定額投資，可累積子女教育基金。

| | |
|----|---|
| 優點 | 保障、投資、退休養老一次擁有；彈性化繳費方式；資金運用便利；投資標的多元；投資標的免費轉換； |
| 缺點 | 1. 與基金連結，但是所繳保費需先扣除前置費用和管理費用，相較於直接拿去投資基金不一定划算。 2. 保險部分若已經做好足夠保障，就須重新考慮是否需以這種兼具投資和保險的投資型保單為籌措缺口的工具。 |

¹³ 台灣銀行

¹⁴ 每月定期定額

建議

綜合以上的方案，我們建議您採取成立子女教養信託，從 2021 年開始存入。另外根據風險屬性分析，您屬於「成長型」投資人，而考慮到基金的投資報酬率在長期而言會維持在不錯的水準之上，因此我們建議您將信託資產的標的設定成基金，預期報酬率為 5%。（建議的基金配置詳見 P. 21~P. 23(八)(九)）

(六) 退休生活規劃

楊先生與楊太太希望能在 60 歲退休，退休後希望每個人每個月能有 5 萬元的生活費，將所得替代率換算後僅有 25%，低於通常平均 70%的所得替代率，本團隊建議楊先生及楊太太可將退休目標提高至楊先生月退休金 9 萬、楊太太月退休金 6 萬，生活較為無虞，下表整理相關資訊，之後進行分析並提供建議。

根據第五回生命表，整合出楊先生及楊太太的退休目標及相關資訊：

| | 楊和軒 | 陳可彤 |
|-----------|--|---------|
| 現在年齡 | 36 歲 | 31 歲 |
| 預計退休年齡 | 60 歲 | 60 歲 |
| 預估平均餘命 | 42.28 歲 | 52.66 歲 |
| 退休後生活期間 | 18 年 | 23 年 |
| 退休金準備年期 | 24 年 | 29 年 |
| 退休每月目標 | 50,000 | 50,000 |
| 退休時投保勞保年期 | 37 年 | 36 年 |
| 退休時投保勞退年期 | 3(舊制)/34(新制) | 36 年 |
| 假設條件 | | |
| 1 | 楊和軒 67/8/15 出生，陳可彤 72/9/24 出生。 | |
| 2 | 假設楊和軒大學畢業當完兵後馬上進入職場工作(91/7 月開始工作)，94/7 月新制實行，楊和軒馬上換成適用新制（累積年資舊制 3 年、新制 9 年）。 | |
| 3 | 陳可彤 96/7 碩士畢業開始工作(累積新制 7 年)。 | |
| 4 | 通膨率 1.3%、利率 1.36%。 | |
| 5 | 楊先生薪資成長率 3.7125%(餐飲業平均)、楊太太薪資成長率 1.305%(99~102 年平均)。 | |

A. 勞保

勞保老年年金給付公式：

※第一式：保險年資 x 平均月投保薪資 x 0.775% + 3000 元。

※第二式：保險年資 x 平均月投保薪資 x 1.55%。

從以上兩式選擇較高金額之計算公式

(1) 楊先生工作 37 年，預計六十歲退休，月投保薪資 \$43,900，退休後每個月可從勞保領回 \$20,142¹⁵，若五年後創業，仍有勞保，勞保保障不變。

¹⁵ 勞動部勞工保險試算網頁：<http://www.bli.gov.tw/cal/oldPay.asp>

(2) 楊太太工作 36 年，月投保薪資\$43,900，預計六十歲退休，退休後每個月將可從勞保領回\$19,597

B. 勞退¹⁶

勞退狀況分為未創業及五年後創業兩種情況討論：

未創業（楊先生未創業，且都待在同一家公司）

- (1) 楊先生累積年資舊制 3 年、新制 9 年，假設楊先生一開始擔任儲備幹部，前三年平均薪資為 33,000 元，舊制累積 198,000，且在 94 年 7 月調薪至 72,031 元，故楊先升至 60 歲退休時，累積退休金 5,638,626 元，月領 31,194 元。
- (2) 楊太太適用勞退新制，預計 60 歲退休，累積新制年資 36 年，假設投資報酬率 3%，退休時累積退休金 4,369,003，月領 24,170 元。

五年後創業¹⁷

因楊先生轉換工作，故原先的勞退舊制所累積的退休金將領不到，但仍有勞退新制的累積年資，而創業後為維持家庭穩定的收入，本團隊建議楊太太繼續工作，使家庭有一穩定收入來源，而為了楊先生自身保障及節稅功能，建議楊先生每月自提 6% 勞退新制至退休金個人專戶，而創業後薪資，經稅務試算規劃後，計算初開餐廳第一年楊先生薪資 7 萬，第二年 15 萬元，以此薪水來計算勞退退休金。

C. 自備退休金

三層保障為目前公認退休金組合最完善的方式，包含第一層政府的「強制社會保險」，第二層是「企業退休金」，由雇主提撥，第三層則是「個人準備」仰賴各種理財工具。以下為夫妻兩人的退休缺口彙整及建議方案：

退休金缺口統計總表¹⁸

| | 楊和軒 | 陳可彤 |
|--------------|-------------|-------------|
| 未創業 | | |
| 勞保 | 20,142 | 19,597 |
| 勞退 | 31,194 | 24,170 |
| 總和 | 51,336 | 43,767 |
| 退休目標 | 90,000 | 60,685 |
| 每月缺口 | 44,138 | 16,918 |
| 每年缺口 | 529,661 | 203,021 |
| 累積缺口(60歲時現值) | (9,110,847) | (3,986,682) |

¹⁶ 勞動部勞工保險試算網頁：http://kmvc.mol.gov.tw/trial/personal_account_frame.asp

¹⁷ 以勞動部勞工保險局網站自製 Excel 表試算

¹⁸ 勞退投資報酬率以勞退基金近十年平均投報率 3%

| 五年後創業 | | |
|--------------|--------------|-------------|
| 勞保 | 20,142 | 19,597 |
| 勞退 | 25,720 | 24,170 |
| 總和 | 45,862 | 43,767 |
| 退休目標 | 90,000 | 60,685 |
| 每月缺口 | 44,138 | 16,918 |
| 每年缺口 | 529,661 | 203,021 |
| 累積缺口(60歲時現值) | (10,400,839) | (3,986,682) |

分析

(1) 基金

楊先生願意承擔風險，故除了使用穩定的定存外，可以考慮選擇基金，替自己在青壯年時期為退休生活多做準備。

(2) 美元保單

若楊先生創業有成，建議可購買美元保單增加投資多元性，可在累積保單價值準備金期間加強自身終身壽險的保障，在解約時還能多拿到增值金，滿足退休後出國旅遊或累積子女留學資金的資金需求。但缺點是有匯兌風險。

以「元大人壽享美利美元利率變動型增額終身壽險(II)(FD)」為例，每年提撥一筆錢，繳費六年，保費以 3.6% 累積價值，在退休後領回，可補足部分退休缺口。

建議

目前勞退的個人專戶投資部分，法規規定提撥出的金額由勞動基金代操，故本團隊規劃時，投資報酬率的計算是採勞退基金(現併入勞動基金)近十年的平均投資報酬率，但勞動部正在規畫修法成立勞退自選投資平台，預計最快 2016 年上路，屆時勞工可以選擇最符合自己風險愛好以及退休規劃的基金標的，在此新制度下，楊先生將有機會獲得更高的報酬率，來補足退休缺口。

由於目前楊先生的現金流不足，沒有足夠經費支付美元保單的保費，本團隊認為目前楊先生較不適合購買美元保單，故本團隊選擇以基金配置方式讓第三層退休金一個人準備部分更為完備，基金投資方式建議採取每年定期定額方式。

(建議的基金配置詳見 P. 21~P. 23(八)(九))

(七) 稅務規劃

| 2015/05 | 分開報稅 (和軒扶養爸媽及小孩) | | 分開報稅 (可彤扶養爸媽及小孩) | | 合併報稅 |
|--------------|---------------------|-------|---------------------|-------|--------|
| | 和軒 | 可彤 | 和軒 | 可彤 | 和軒+可彤 |
| 金額 (單位：萬) | | | | | |
| 總收入 | 123.6 | 101.9 | 123.6 | 101.9 | 225.5 |
| 免稅額 | 42.5 | 17 | 25.5 | 34.0 | 59.5 |
| 標準扣除額 | 7.9 | 7.9 | 7.9 | 7.9 | 15.8 |
| 列舉扣除額 | 24.78 | 2.77 | 2.55 | 25.0 | 27.55 |
| 人身保險費 | 7.13 | 2.4 | 2.4 | 7.13 | 9.53 |
| 房屋貸款扣除額 | 17.5 | - | - | - | 17.5 |
| 全民健保費 | 0.15 | 0.37 | 0.15 | 0.37 | 0.52 |
| 特別扣除額 | 15.8 | 10.8 | 10.8 | 15.8 | 26.6 |
| 薪資所得 | 10.8 | 10.8 | 10.8 | 10.8 | 21.6 |
| 幼兒學前 | 5.0 | - | - | 5.0 | 5.0 |
| 所得淨額 | 40.52 | 66.2 | 79.4 | 27.1 | 111.85 |
| 稅率 | 5% | 12% | 12% | 5% | 12% |
| 累進差額 | - | 3.64 | 3.64 | - | 3.64 |
| | 2.03 | 4.30 | 5.89 | 1.36 | 9.78 |
| 需繳稅額 | 6.33 | | 7.25 | | 9.78 |

註：列舉扣除額跟標準扣除額取其高者

建議

家庭稅務規劃

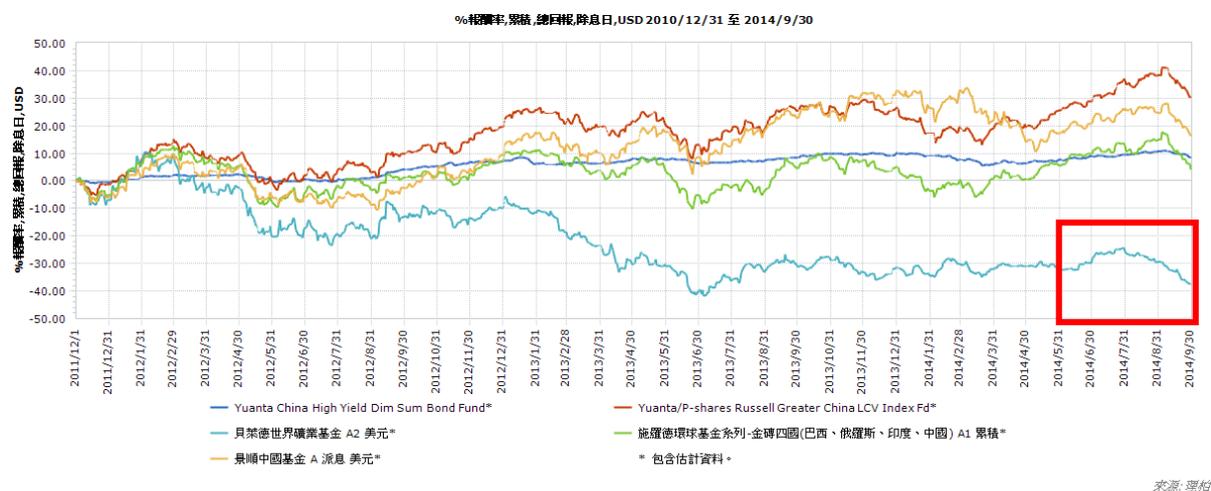
根據以上計算得知，發現夫妻分開報稅且由楊先生扶養楊父、楊母所需繳納的稅最少，因楊先生收入較高，所以把需撫養人口登記在楊先生名下就能夠節省較多的稅。其中楊先生所得淨額為 405,200 元，可得知綜合所得稅稅率為 5%，無累進稅額，最後可得楊先生綜合所得稅為 20,300 元。另外，楊太太所得淨額為 662,000 元，綜合所得稅稅率為 12%，又累進稅額為 36,400 元，所以楊太太綜合所得稅為 43,000 元。因此，家庭總共需繳納 63,300 元。

創業稅務規劃

由於公司的每年營業利益只要大於 12 萬元，那就需要繳納 17% 的營業所得稅，因此在此處我們建議，可以藉由調配發給自己的薪水，將 17% 的營所稅轉成 12% 的綜合所得稅；而經由創業計畫中可知，固定營運後，每月營業利益為 \$156,615，而若將自己的薪水訂為 \$150,000，您的所得淨額約為 \$600,000，綜合所得稅率為 12%，此外，由於餐廳每年營業利益也小於 12 萬元，故不用繳納營業所得稅。

(八) 理財工具配置

基金投資的部分，楊先生一家人目前共投資了 1,279,513 的額度，本團隊將楊先生所持有基金歷史走勢圖的部分根據理柏跑出來的基金績效，呈現如下圖：



可以發現到貝萊德世界礦業基金 A2 這檔基金一直以來並沒有好轉的跡象，已維持一段時間的負報酬，且礦業相關題材在國際中也一直沒有被關注並不適合定期定額攤平，我們建議楊先生趁早贖回；此外景順中國基金 A、施羅德環球基金系列-金磚四國 A1、元大寶來大中華價值指數基金的部分同樣也是建議贖回。

原因如下：

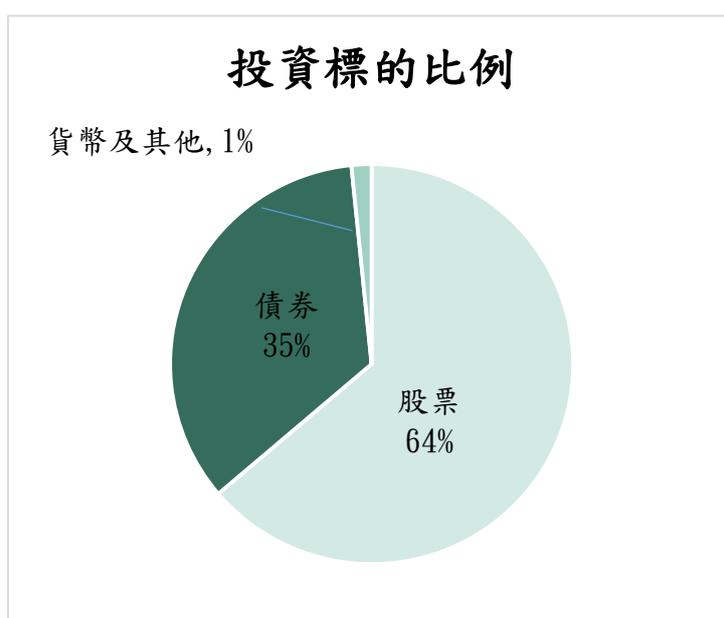
1. 中國下半年的表現並不如市場預期來的強勁，除了內需消費表現低迷以外，在工業部門，包含工業生產、產能利用率皆呈現下滑局面。且是場調查多數認為今年中國 GDP 成長將無法達到官方所設定 7.5% 的目標，未來成長不甚樂觀。
2. 金磚四國除了印度、巴西在今年受惠於選舉、改革的題材有望未來基本面作改善外，中國、俄羅斯各自皆面臨了不同問題，未來發展存疑，並不適合作長期的基金規畫。
3. 元大寶來中國高收益點心債券基金則建議楊先生採逐步出場的方式，將資金部位調整為團隊為其設計的投資配置。

展望未來經濟發展，我們認為成熟市場將有望走出金融海嘯以來的頹勢。在美國 QE 後經濟成長下，內需消費的成長可望帶動全球市場的表現。但是近期受到政治地緣危機及伊波拉病毒爆發等全球性問題；指數已達短期高點下，市場的短暫滑落是無可避免的，但是全球大型企業獲利表現仍優於市場預期，我們認為中長期而言仍看好。

我們考慮到楊先生希望能在儲蓄的過程中獲得不錯的報酬，但在參考了楊先生投資屬性及剩餘投資年數後，因為楊先生一家的資金運用較為吃緊，為了完善的達成各項理財目標，我們建議楊先生一家人改採穩健型的基金配置，團隊建議理財工具以平衡型基金為核心配置，債券型基金為衛星配置。另外也會以外幣定存作為輔助工具。

基金建議配置：

| 穩健型（五年期） | 名稱 | 原因一 | 原因二 | 投資類別 |
|-------------------|---------------------------------|--|---|-----------------------------------|
| 核心配置（50%） | | | | |
| 全球型（50%） | 天達環球策略管理基金 (基金之配息來源可能為本金) | 在美國經濟逐步復甦帶動下，成熟市場可望持續成長。 | 多元貨幣投資選擇，含美元、澳幣、南非幣別。可避開匯兌風險。 | 股票：70% 債券：30% |
| 次核心配置（30%） | | | | |
| 美國（15%） | 施羅德環球基金系列 美國大型股 A1 類（累積）(美元) | 美國經濟好轉下，我們認為大型公司將首批受惠，未來將正向成長。 | 透過投資於購入時期市值為美國市場前 85% 大之美國公司股票，在品牌、經營經驗可靠的前提下，追求資本增值。 | 股票：98.15% 貨幣：1.85% |
| 新興市場（15%） | 元大寶來新興市場 ESG 策略基金 | 新興市場相對於世界其他國家仍具備較高的經濟成長動能 | 在 ESG 原則下，能夠挑選出良好體質的公司，對投資人來說更是一種保障 | 股票：87.38% 貨幣：8.88% 其他：3.74% |
| 衛星配置（20%） | | | | |
| 全球型（20%） | 富蘭克林全球債券基金 -月配息-A 股-美元 | 基金本身獲利來源多為國家債券利息，且以美元計價，除避開市場風險外也可望隨近期美元走強而獲利。 | 聚焦於財政較穩健或具轉機題材的新興亞洲、新興歐洲、北歐債市。 | 債券：95.33% 股票：4.67% |



(九) 理財規劃



A. 2015~2019 年度理財規劃：

實際操作上，前五年的理財規劃將以補足創業缺口為主。運用原先的存款金額 \$900,000(其中\$800,000 用於外幣定存、\$100,000 用於基金)，再加上每年固定投入約 11 萬元於理財工具，在理想報酬率下五年後將可補足創業的\$ 1,647,000 缺口。

| 理財工具 (報酬率) | 每年投入額 |
|--------------|-------------------|
| 外幣定存 (2.15%) | \$ 21,117 |
| 基金 (5%) 創業缺口 | \$ 91,520 |
| 總計 | \$ 112,637 |

B. 2020 當年理財規劃：

在六年後，將會請您開始規劃退休生活。運用原先的存款金額 16 萬以及這五年間持有的基金，再加上每年固定投入約 30 萬元於理財工具，在理想報酬率下將可在您 60 歲退休前，補足退休後的\$ 14,387,521 缺口。

| 理財工具 (報酬率) | 每年投入額 |
|--------------|-------------------|
| 基金 (5%) 退休缺口 | \$ 237,399 |
| 總計 | \$ 237,399 |

C. 2021 年度後理財規劃：

在第七年後，除了請您繼續投入退休金額外，同時也會開始請您為小孩未來出國念書作理財準備。運用原先的存款金額 30 萬，再加上每年固定金額投入基金，在理想報酬率下將可於您的小孩出國前補足\$ 2,064,428 的缺口。

| 理財工具 (報酬率) | 每年投入額 |
|------------------|-------------------|
| 基金 (5%) 子女出國念書缺口 | \$ 72,276 |
| 基金 (5%) 退休缺口 | \$ 237,399 |
| 總計 | \$ 309,675 |

五、財務規劃建議方案歸納

| 理財目標 | 建議方案 |
|--------|---|
| 家庭保險規劃 | 將夫妻二人身故保障以定期壽險和意外險方式提高到 1500 萬，加強醫療險、實支實付、癌症險保障，保費以夫妻每年收入支出。 |
| 女兒保險 | 以終身醫療險、意外險、防癌險做搭配，平均每月保費支出 \$1,938，保費以夫妻每年收入支出。 |
| 購屋計畫 | 兒子出生後，以存款支付頭期款 250 萬，再以 2.5% 借房貸 765 萬。 |
| 創業 | 5 年後創業，以外幣存款及基金支付創業準備金 164 萬，預估 17 個月回本，稅務規劃下，第一年薪水 7 萬，第二年 15 萬。 |
| 旅遊 | 以每年的收入支付旅遊費用，前兩年每年 13,300 元。 |
| 女兒國外學費 | 建立子女教育信託，2021 年開始從每年的收入存入信託資產共 14 年，並選擇基金作為信託資產的投資標的(投報率為 5%) |
| 退休規劃 | 退休後每月退休金，經規劃後，每月楊先生改為 90,000，楊太太為 60,685， |

六、財務規劃風險評估

以下整理客戶可能面臨的風險

A. 投資風險

面對不同的財務目標我們會建議楊先生運用不同的理財工具籌措資金缺口，惟投資有賺有賠，用較高的報酬率創造財富一向隱含較高的風險，因此以下幾點風險需事先告知您：

| 風險 | 說明 |
|------|--|
| 市場風險 | 歷經 08、09 年的金融海嘯以及 12 年的歐債危機後，全球的經濟慢慢有復甦的情況，惟全球的景氣在未來是好是壞是很難預測的，因此存在著一定的系統風險。 |
| 利率風險 | 利率的變動影響經濟甚深，以債市為例，利率波動會影響債市，也會伴隨影響債券型基金的價值。 |
| 匯率風險 | 投資海外基金時，由於匯率的波動性，將會讓以外幣計價的資產價值產生不確定性。 |
| 信用風險 | 投資人需自行承擔發行或保證機構因違約而無法履行交付投資金額與收益義務之信用風險。 |

基於總體經濟的不確定性和上述風險，我們建議楊先生：

1. 在執行投資配置時須制定停利與停損點，如此可避免當投資績效不佳時資產的損失的持續擴大。
2. 因應國際金融市場的情勢變化，定期檢視投資績效做適時的調整配置

B. 創業風險

由創業計畫書中可得知，在理想狀況下，創業所投入的資金將會在 17 個月內回本，而在此我們需要考量的是客戶在創業後可能面臨的經營風險，如果創業過程並不是非常順遂，在回本時間持續延長的狀況下，我們應該建議楊先生如何因應？因此我們針對創業後回本的 2 個關鍵時間點做以下分析

1. 投入的資金後 17 個月

17 個月內回本為理想狀況；若無回本可能是一開始營收較少，之後隨著時間穩健成長，雖回本時間超過當初預期，但餐廳仍達到穩定成熟的狀態，因此我們建議楊先生繼續經營餐廳，同時重新檢視經營策略，必要時做出適當的改變。

2. 投入的資金後 24 個月

若投入的資金超過 24 個月無法回本，因楊先生仍有女兒出國念書及退休規劃目標，因此我們建議，楊先生應該考慮再度投入職場工作，以其薪資所得來支付女兒出國的學費、以及維持家庭收支所需並籌措退休資金。

C. 長期照護風險

目前因高齡化社會及少子化問題，您更需注意晚年的健康問題及長期照護支出，由於目前的財務狀況不允許夫妻兩人投保商業長期照護險，若未來不幸因疾病或意外事故，經診斷後符合醫學上之長期照護狀態，可能面臨龐大的醫療、看護等額外支出，退休金恐不能支應。建議創業成功後，盡快趁年輕買入長期照護險，若預算有限可以購買帳戶型保單，並與兒女培養關係、栽培兒女成為人上人，老年時才有兒孫撫養，補足因長照產生的額外費用。

七、定期追蹤與後續服務

理財規劃主要目的在確保人們一生的財務資源都能收支平衡，協助客戶完成心中所要完成的財務目標，並設法將生活中的不確定性產生的衝擊降至最低，讓客戶無後顧之憂，達到適度享受、聰明花費、用所該用、省所該省，進而實現人生夢想。而針對本規劃內容之數值，皆屬預估假設值，若發生變動將會對化的結果產生重大的影響。為確保財務目標能順利完成，必須與您保持相互聯繫，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，將會適時通知並協助調整資產配置，以順利完成目標，故希望與您達成共識至少每半年後續追蹤，以評估您的財務狀況和理財計劃是否有效地執行。而您若有任何個人資料和家庭狀況的變動，或有其他財務諮詢，歡迎您隨時與我們聯絡！

由於大環境瞬息萬變，為了確保財務規劃能順利達成，在計劃開始後必須定期檢視外在環境面變化，適時調整策略，因此還需考量到：

1. 投資部份：以一季做為檢視規劃進度的時間點，在景氣與全球經濟發生變化時，我們會視情況與您會面討論調整資產配置比例，讓計劃能順利進行。
2. 保險部份：一年至少檢視一次，包括保額的調整、收入的變化及計劃內容的改變，都必須依您人生不同階段的需求而隨時調整保障。

感謝您選擇 A plus 做為您的投資理財夥伴，並感謝您的支持與肯定，我們非常榮幸有這個機會為您提供全方位的財務策劃服務。

ALPS

A
PLUS