



2015 台灣最佳財務策劃師選拔

個人組

財務策劃書

【摘要】

潘文進與吳美玉賢伉儷

華南商業銀行

北二區通路管理中心

資深理財輔導人員

呂姿萱



104 年 10 月 10 日

壹、客戶基本資料及財務分析

一、 家庭成員基本資料

1. 文進 1971 年 4 月出生，配偶美玉 1971 年 2 月出生，均現年 44 歲。僅有一女兒好萱於 1999 年 8 月 30 日出生。因面臨文進職涯是否該續留大陸或選擇挪威工作全家居住問題，未來欲栽培好萱出國念書，考量子女的教育金是否足夠，並有房產換屋或出租及退休金規劃需求。
2. 潘文進先生家庭基本資料

姓名	稱謂	性別	年齡	備註
潘文進	本人	男	44	派任於中國昆山公司當專業經理人
吳美玉	配偶	女	44	房仲業者
潘好萱	女兒	女	16	今年仁愛國中畢業

二、 家庭收支現況

1. 文進因小時候家境清苦，父母也相繼因病過世，於國中畢業後投考軍校，2005 年退役。同年到外商公司上班表現良好，2008 年公司派他到中國崑山公司上班，年薪人民幣 33 萬元，每年加薪 3%~5%，提供住房及每三個月回台機票一張，薪水一半入台灣的銀行帳戶，一半入大陸的銀行帳戶。目前擁有：(1)房屋一棟位於台北市忠駝國宅(目前市價 2,059 萬)自住，為 1996 年購買總價 536 萬元，貸款於 2011 年提早還清。(2)人民幣存款 62 萬元及新台幣存款 330 萬元。(3)鴻海股票 11,160 股。
2. 其妻吳美玉於目前做房仲業，近 4 年來平均年收入百萬元。
3. 十分重視女兒養育，持續學習鋼琴、英語及跆拳道。
4. 每年給予美玉母親共 7 萬元。

潘文進 2014 年度家庭收支表
103 年 1 月 1 日至 103 年 12 月 31 日 (單位:新台幣元)

收 入			支 出		
項目	金額	百分比	項目	金額	百分比
文進薪資所得	2,112,828	64.1%	預估生活費用	840,000	39.8%
美玉薪資所得	1,000,000	30.3%	孝養父母金	70,000	3.3%
			教育費	292,800	13.9%
			投資支出	100,000	4.7%
利息所得	143,427	4.3%	預估旅遊費用	200,000	9.5%
股利所得	42,408	1.3%	健保費	2,710	0.1%
			保費支出	158,057	7.5%
			各項稅捐	449,431	21.2%
收入總計	3,298,663	100%	支出總計	2,112,998	100%
全年可支配所得(儲蓄額) ^{註7}				1,187,691	36%

潘文進家庭資產負債表
2014 年 9 月 15 日 (單位:新台幣元)

資 產			負 債 與 淨 值		
科目	金額	占比	科目	金額	占比
流動資產			負債	0	0%
新台幣存款	3,300,000	11.8%			
人民幣存款	3,137,200	11.2%			
投資資產					
股票	945,252	3.4%			
固定資產					
不動產	20,590,000	73.6%			
資產合計	27,972,452	100%	淨值	27,972,452	100%
			負債與淨值合計	27,972,452	100%

三、2014 年度家庭財務結構比率分析

區分	指標	計算方法	全國參考值	計算結果	建議
資產結構分析	自用資產權數	自用資產/總資產	39%	74%	略高
	生息資產權數	生息資產/總資產	54%	26%	應提高
負債結構分析	負債比率	總負債/總資產	15%	0%	良好
	財務負擔率	理財支出/總收入	20%	8%	應提高
現金流量分析	消費比率	消費支出/總收入	65%	40%	良好
	自由儲蓄額	當年儲蓄額	19 萬	118 萬	良好
綜合比率分析	年度可支配所	年結餘/收入	18%	36%	良好

	得=自由儲蓄率				
抗風險能力	保費支出占比	保費/支出	10%	7.5%	應提高

資料來源:全國家庭統計資料參考值由行政院主計處查詢

1. 從家庭財務比率分析來看，說明您的家庭無負債壓力。
2. 財務穩健有餘，目前財富增長還是依賴薪資收入占 94.4%，理財收入僅占 5.6%，顯示工作收入的重要性，卻也凸顯理財收入的不足。
3. 生息資產權數低於全國平均比率，表示投資部位及生息資產報酬率偏低，又較無資產配置，建議保留 6 個月緊急備用金即可，其餘可做投資規劃。
4. 自由儲蓄額優於平均，可支配所得比例 36%>18%，屬於高儲蓄率家庭。
5. 保費支出占比為 7.5%，低於理想數值 10%，應增加保障不足之處。

四、短、中、長期人生規劃及理財目標

類別	項目	內容
短期目標 (1 年內)	職涯規劃及居住選擇	優缺點分析及補充各地環境及學校資訊
	房屋出租或換屋	房屋是否出租或出售成本稅金之收益分析以及是否崑山購屋
	家庭收入保障及保險規劃	加強文進的抗風險能力
中長期目標 (一年以上)	子女教育金規劃	高中到大學國外唸書的教育金規劃
	夫妻退休金規劃	假設文進到 65 歲退休的退休金準備
	稅務規劃	降低綜所稅與遺產稅及財富移轉規劃

理財目標的分析

1. 短期目標採用「目標並進法」予以實現，決定一家人要去挪威或大陸後，再評估房屋要售或出租以及是否於大陸置產，並文進的抗風險能力及保險規劃
2. 中長期目標採用「目標順序法」予以實現。

家庭投資風險偏好:進行「客戶風險屬性(KYC)問卷」測試結果，皆為積極型，表示願意承受較高風險，以追求較高之報酬。

一、短期目標:1-1【職涯規劃及居住選擇】

預估在大陸崑山或挪威工作收支結餘情形 (單位:新台幣元)

	大陸崑山	挪威
薪資收入	2,112,828	4,000,000
房租支出	121,440	1,200,000
教育費支出	453,933	254,804
稅負	200,000	900,000
預估生活費	720,000	1,560,000
結餘	617,455	85,196

方案一:文進繼續留在崑山工作，一家同住，好萱高中在大陸就讀，大學赴日本學習動漫。

優點:1. 大陸氣候與台灣相近。2. 赴日念大學符合好萱的興趣 3. 扣除各項費用後可儲蓄約 61 萬。4. 日本氣候較台灣相同及治安良好等因素。5. 善盡孝道。

缺點:1. 與大陸文化、生活及衛生習慣不同，並大陸通行簡體字，有許多字要從新學習與適應。2. 日本學費及生活費昂貴。

◎若不習慣崑山工業區生活，可住離崑山只有一個小時的蘇州，往返上班蘇州有著單純安靜的環境與豐厚的文風，坐公車方便並常有展覽，生活環境優。

方案二:赴挪威總公司上班，一家同住，好萱高中及大學在挪威就讀。

優點:1. 國家社會福利制度完善。2. 學費支出相對甚低，節省學費支出。

缺點:1. 扣除高昂的房租、稅金及生活費幾乎存不到錢。2. 氣候寒冷不易適應。3. 無法善盡孝道。

方案三:赴挪威總公司上班，好萱高中在挪威就讀，大學赴日本學習動漫。

優點:1. 國家社會福利制度完善。2. 學費支出相對甚低，節省大筆學費支出。

3. 赴日念大學符合好萱的興趣。4. 日本氣候較台灣相同、治安良好等因素。

缺點:1. 扣除高昂的房租、稅金及生活費幾乎存不到錢。2. 挪威冬天酷寒潮溼，氣候寒冷不易適應。3. 無法善盡孝道。4. 日本學費及生活費昂貴。

小結:挪威工作年薪雖高，但氣候寒冷，扣除高昂的房租、稅金及生活費後幾乎存不到錢。兩地結餘儲蓄差距 532,259 元。經由以上優缺點分析後，建議繼續留在大陸崑山才是較佳的選擇。

1-2【房屋出租或出售】

>>出租方案評估: $(26,000 \times 12) - \text{房屋稅 } 7,935 - \text{地價稅 } 22,229 - \text{稅負}[\text{租賃所得 } 312,000 \times (1-43)\% \times \text{綜所稅率 } 30\%] = \text{實際出租收益 } 228,484$ ，1.1%租金投報率。

>>出售方案評估: $[24.6 \text{ 坪} \times 837,000 \times (1 - \text{仲介費 } 4\%)] - \text{土增稅 } 447,620 \text{ 元} - \text{財產交易所稅 } 83,313 = 19,235,659$ 售屋淨額(假設未能提出 85 年買屋成本證明文件)

如果無法提供出 1996 年取得買屋契約書、相關稅費付款紀錄等單據證明，建議採取第二種標準認定方式申報房屋的財產交易所得

小結:出租投報率約 1.1%，若無房價上漲因素實在不適宜持有出租。台灣房地產走過十年房市大多頭，房地合一稅制改革及打房聲浪方興未艾，將溫和結束長達十年的多頭行情。因此建議將忠駝國宅出售，待幾年房價修正後再行購買

>>崑山買房評估:中國長線房市依舊看好，接近上海的崑山地點及人口密度都將支撐房價成長，且有增值空間，建議崑山購屋並將多了筆租屋補助約台幣 12

◎查大陸崑山看房網格局 2 房 2 廳 2 衛 1 廚，面積 109 m²(約 33 坪)，m²參考均價 8,000 元，參考總價約人民幣 87 萬(台幣 435 萬)。

1-2-1【家庭收入保障】

文進若不幸離世對家庭帶來重大影響，因此需要規劃家庭收入保障

家庭收入保障分析:

(單位:新台幣元)

項目	金額
家庭收入保障需要	26,686,107
子女教育金準備	7,779,393
配偶的退休準備	4,662,652
總保障需要	39,128,152
自有資產+今年繼承	27,972,452
已購人壽險保障額	1,500,000
總儲蓄及壽險	29,472,452
總儲蓄及壽險>總保障需要	9,655,700

家庭目前資產及原本人壽保障額度不足夠支應文進先生不幸離世之家庭收入保障，應增加壽險保障 9,655,700 元

建議承作安聯新卓越變額萬能壽險補足家庭保障缺口，將台幣存款 170 萬元承作(保留 60 萬存款當家庭緊急預備金)，保額規劃為保費的 5.7 倍，若身故或全殘即可領取 969 萬元的保險理賠，年配息率 5%，每年領到約 85,000 元收益；保障可因應未來人生不同的階段需求而調整。

1-2-2【保險規劃】

文進保險分析及建議: 建議文進及美玉增加殘障照護終身保險，原因如下:

1. 長期看護險為一種非醫療的健康險，因此與買醫療險保單不會重複。因考量險費用太貴及理賠限制多，所以建議增加殘障照護終身保險。

2. 將 1999 年購買的季繳及半年繳改成年繳，約可省下 2,152 元保費支出。

文進夫妻退休時若要每年有 16 萬生存保險金收入，需年繳 394,218，繳費 20 年共付 7,884,360，每年保費支出負擔大，因已於 P.23 退休金需求中需要提撥 420,060 自我準備，若有其他收入來源再考慮承做。

$[(\text{原有保費 } 158,057 - \text{改成年繳省下 } 2,152) + 80,982] / 2,112,998 = 11.2\%$

小結:調整保障不足後，保費支出占比為 11.2% >10%，比合理範圍微高。

二、中長期目標:2-1【子女教育金規劃】

方案一：文進繼續留在崑山，好萱高中在大陸就讀，大學赴日本學習動漫

學程	學費	生活費(食衣住行零用錢)	合計
崑山國際學校(3年)	1,001,800	360,000	1,361,800
日本語言學校(1年)	288,258	475,222	763,472
日本大學(4年)	1,239,240	1,900,888	3,140,128
小計	2,529,290	2,736,110	5,265,400
教育學費每年成長率5% 估算 N=8年			7,779,393

方案二：赴挪威總公司上班，好萱高中及大學均在挪威就讀

學程	學費	生活費(食衣住行零用錢)	合計
挪威國際學校(3年)	2,550,000	750,000	3,300,000
挪威大學(3年)	14,414	750,000	764,414
小計	2,564,414	1,500,000	4,064,414
教育學費每年成長率5% 估算 N=6年			5,446,703

方案三：赴挪威總公司上班，好萱高中在挪威就讀，大學赴日本學習動漫

學程	學費	生活費(食衣住行零用錢)	合計
挪威公立高中(3年)	14,414	750,000	764,414
日本語言學校(1年)	288,250	475,222	763,472
日本大學(4年)	1,239,240	1,900,888	3,140,128
小計	1,541,904	3,126,110	4,668,014
教育學費每年成長率5% 估算 N=8年			6,896,782

>>教育金需求：教育費用選擇較高方案一的準備\$7,779,393

>>教育金來源：假設：通膨率2%；文進薪資成長4%；教育學費成長率5%；資產累計期間估算平均投資報酬率5%；退休金之運用報酬估計4%；並未計入人民幣升值幅度。

a. 每年購買兩張PMT=179,000 I/R 3.2% N=7 FV=1,379,912

b. 原持有的鴻海股票 $84.7 \times 11,160 = 945,252$ $945,252(1+3.2\%)^7 = 1,178,434$

c. 人民幣定存續存 PV=620,000 N=7年 FV=778,204 $778,204 \times 0.06 = 3,937,712$

d. 新台幣存款取出1,000,000 R=5% N=7年 FV=1,407,100

合計 $1,379,912 + 1,178,464 + 3,937,712 + 1,407,100 = 7,903,158$

準備7,903,158 > 7,779,393 所需要，多餘的準備可用來當退休金。

2-2【文進夫妻退休金規劃】

情況一：在崑山繼續工作到65歲，一樣薪資一半入台灣帳戶，持續有勞保及勞退公撥，退休後回台灣居住。

>>退休金需求：假設65歲退休合理餘命估計到82歲，退休後平均餘命為17年

1. 退休後生活資金總需求以所得替代率計算：所得替代率60%。

$417,555 \times (1+4\%)^{21} = 951,511$ $951,511 \times 60\% \times 5.06 = 2,888,784$

2. 實質報酬率折現法：PMT=2,888,784 N=17年 I/Y=2%求PV 41,286,130 應準備

3. 安全支用率 = $2,888,784 / 41,286,130 = 7\% > 5\%$ (優於合理基準)。

>>退休金來源

1. 勞保老年給付(計算都是以加保期間最高60個月之平均)

文進：工作年資31年

(1) 一次給付：勞保基數 = $\text{MIN} [15 + (31-15) \times 2, 45]$ ， $43,900 \times 45 = 1,975,500$

(2) 勞保老年年金給付：a. $43,900 \times 31 \times 0.775\% + 3,000 = 13,547$

b. $43,900 \times 31 \times 1.55\% = 21,094 \dots$ 選擇b式較高

美玉：計算斷續工作勞保年資約18年，假設於65歲開始請領。

(1) 一次給付：勞保基數 = $\text{MIN} [15 + (18-15) \times 2, 45] = 21$ $43,900 \times 21 = 921,900$

- (2)勞保老年年金給付:a. $43,900 \times 18 \times 0.775\% + 3,000 = 9,124$
 b. $43,900 \times 18 \times 1.55\% = 12,248 \dots$. 選擇 b 式較高

2. 勞工退休金

文進: $2,112,828 / 2 / 12 =$ 現今每月所得 8.8 萬，以他適用 30% 的邊際稅率來看，每月提撥 5,280 元，可節省 1,584 元的所得稅，一年 19,008 元多出的節稅收益所以，**建議每月自行提撥 5,280 元**。目前基金運用操作年報酬率 3.2%。

(1)雇主提撥:2005 年文進公司開始提撥，**共提撥 4,276,416**。

(2)自己提撥:自 2015 年每年提撥 6% 自提，**共提撥 2,657,837**。

美玉: 新制年資到約 7~8 年(2005 年起直銷、保險、房屋仲介工作)，提繳之工作年資未滿 15 年，只能 60 歲時請領一次退休金，估計**勞退公提約 200,593**。

於 65 歲時文進與美玉勞保及勞退退休給付計約 **10,032,246**。

>>計算自行退休金準備的缺口:退休金需求-退休金來源=**31,253,884**

存款取出 1,700,000 PV=1,700,000 R=5% N=21 年 FV=4,736,136

退休金需求 41,286,130-(勞保及勞退給付 10,032,246+自我準備 736,136)=**26,517,748**

退休金準備缺口每月要儲存:FV=26,517,748 N=21×12=252 R=5%/12=4.2% PMT=35,005

一年所需提撥 $35,005 \times 12 = 420,060$ ，即可彌補此退休金缺口。

中長期理財目標需求額及供給來源: (單位:新台幣元)

目標項目	時間	屆時需求額	供給來源
子女教育金	7 年	7,779,393	1. 已持有鴻海股票 945,252 2. 每年增加兩張鴻海股票共 179,000 3. 人民幣定存 620,000 4. 台幣存款 1,000,000 轉作 5% 儲蓄投資
退休金規劃	21 年	41,286,130	1. 勞保給付 1,975,500+921,900 2. 勞工退休金公提加自提 7,134,846 3. 每月定期定額儲蓄投資 35,005 4. 台幣存款 1,700,000 轉作 5% 儲蓄投資

情況二:赴挪威工作到退休並移民在挪威養老退休

挪威老年人福利待遇優厚，公民達到法定退休年齡即 67 歲，凡是參加全民社會福利保險 3 年以上、在挪威居住滿 20 年的，無論有沒有工作都可領取養老金。所以若從此在挪威工作到退休，取得公民資格，就大抵不用煩惱退休金準備。但職涯工作變化大，是否能工作到擁有公民資格這部分還需審慎評估。

◎提醒:移民挪威須放棄中華民國國籍，並有購屋打算且當地房價不低，目前在奧斯陸約 21 坪的住房售價 500 萬克朗(約新台幣 2,500 萬元)。

2-3【投資組合與投資策略的資產配置分析】

根據文進目前的財務狀況、個人風險承受度及未來的理財目標，首先規劃儲蓄組合與投資組合各應佔多少比重，接下來才是在各組中選擇相關性不高的基金來分散該組合的風險，分別配置 10%/於定存、15% 於 2.25% 的傳統保單、20% 於固定收益型基金、35% 於平衡型基金及 20% 於股票型基金。

理財投資的期望報酬率= $10\% \times 1.3\% + 15\% \times 2.25\% + 20\% \times 5.4\% + 35\% \times 7.9\% + 20\% \times 9.1\% = 6.13\%$ (這樣的理財組合兼顧風險與波動，合於資產累計期間估算平均投資報酬率為 5%)。

基金名稱	類型	成立日期	基金規模	十年年化報酬率%	十年年化夏普值	十年年化標準差%	十年相關係數	風險報酬等級	配置比例
PIMCO 總回報債券基金	固定收益型	2002-10-15	81.43	4.98	0.82	3.8	0.33	RR2	10%
摩根美國複合收益基金	固定收益型	2000-09-15	19.95	4.41	0.81	3.15	0.31	RR2	10%
駿利資產配置-平衡型-USD	平衡型	1998-12-24	7.02	6.55	0.41	9.24	0.95	RR3	15%

貝萊德資產配置	平衡型	1997-01-03	240.09	6.23	0.32	10.29	0.95	RR3	20%
富蘭克林坦伯頓世界股票	股票型	1978-01-17	56.45	7.30	0.21	14.10	0.98	RR3	20%

資料來源: Bloomberg, Lipper 統計期間為 2005/06/30~2015/6/30 原幣計價，相關係數乃依基金與 MSCI 世界指數比較

經計算投資組合期望報酬率=5.1%、投資組合標準差=6.96%。

四檔基金配置共 75%加上定存及保險 25%；報酬率約 5.1%，合於資產累計期間估算平均投資報酬率為 5%。

2-4【稅務規劃】在合法的範圍內，採取合法的措施來節省稅務負擔。

1. 降低個人綜合所得稅：

a. 減少應計入所得總額的項目：降低所得來源如勞退自提或分離課稅的商品。

b. 增加扣除額：當年度之保險費、醫藥費支出等支出之總和大於標準扣除額 (158,000)，則採列舉扣除額方式計算。

2. 財富遺贈規劃：

總資產 ≥ 1,866 萬元，將會被課遺產稅。可利用資產移轉將遺產稅降至更低。若將台灣房子出售 1,923 萬元並到大陸崑山購屋 435 萬元餘 1,488 萬元並全家赴大陸後預估每年結餘 858,895 元(大陸買房後無需房租支出並公司房租補貼)扣除退休金準備 420,060 元及保險規劃增加保費 78,830 元，每年結餘有 360,005 元。PMT=360,005 N=21 R=5% FV=12,859,109

總計財產為 2,773 萬，若無做任何規劃推估遺產稅約為 90.7 萬元。

可依民法第 1030 條之 1 規定配偶主張剩餘財產差額分配請求權者，納稅義務人得向稽徵機關申報自遺產總額中扣除。所以若配偶主張剩餘財產差額分配請求權，目前文進所留遺產將不需課稅。◎提醒：若將換屋餘款存放於投資報酬組合上增值或崑山房屋大幅增值就須進一步規劃節遺贈稅的商品如保險、信託等。

2-5【理財規劃後產生的效果】

1. 調整原保障不足(7.5%)，增加保障到 11.2%，並透過保規險劃補足家庭收入保障缺口，提高家庭收入保障需要。

2. 若將換屋餘款存放於投資組合報酬率 5%，每年增加理財收益 744,283 元、租金津貼 120,000，並增加家庭收入保障的保單 85,000 收益，總共增加 949,283 元的理財收入。

3. 經試算若將生息資產及每年結餘均存放於定存 1.3%而未作資產配置投資組合 5%之投資，未來退休時資產將減少約 1,000 萬元，將不足提供子女教育金及退休金之準備，所以將效率低的定存及保單大幅降低，配置於較好之投資報酬率並持續勞退自提。從容退休，享受人生。

服務資源整合及後續追蹤

任何財務規劃有可能趕不上外在局勢變化，因此隨時留意各種財經情勢及景氣變化之訊息，及文進先生家庭成員健康情形，當以上因素有變化時，適時協助調整資產配置及人身風險保障規劃服務等等，另外安排後續研討與服務。

總結：理財規劃的目的在於確保一生的財務資源都能收支平衡，並解決生活中因不確定性變數所產生的衝擊降到最低。全盤了解目前的財務狀況及確定未來目標需求，才能避免不必要的「低利率恐懼症」，冒不必要的風險與身心的煎熬，過一個快樂的下半生。再次感謝您選擇華南銀行做為您的投資理財夥伴，並感謝您本人的支持與肯定，非常榮幸有這個機會為您提供全方位的財務策劃服務。