

財務策劃書



謹致 葛長志 先生

清華大學

Ecola 財務策劃團隊

2016.08.15



Contents 目錄

一、前言與團隊介紹

1.1 重要聲明 P2

1.2 理財團隊介紹 P3

二、客戶個案介紹

2.1 家庭基本資料 P4

2.2 家庭資產負債表 P4

2.3 家庭收支 P6

2.4 家庭保障現況 P7

2.5 風險屬性 P8

三、基本數據假設一覽表

3.1 數據假設一覽 P8

四、財務目標分析

4.1 財務目標 P8

4.2 創業 P9

4.3 購屋規劃 P10

4.4 保險分析與建議 P13

4.5 子女教育金規劃 P17

4.6 退休生活規劃 P19

4.7 旅遊規劃 P21

五、家庭稅務分析

5.1 節稅規劃 P22

六、資產配置與理財工具

6.1 資產配置 P23

6.2 理財工具 P24

6.3 房地產規劃 P28

6.4 可支配所得運用 P29

七、追蹤結果與後續服務

7.1 規劃整理與比較 P29

7.2 追蹤結果與後續服務 P30

重要聲明

1. 此財務規劃書乃基於客戶個案與 ECOLA 財務規劃團隊依據現行法規、金融保險商品、景氣現況作為參考，並適時提出合理假設後所設計而成。
2. 由於現實世界充滿隨機與不確定性，本財務規劃書的理財建議仍需面臨利率、流動性、市場等投資風險，不保證百分之百獲利。
3. 客戶於施行投資建議前，仍須考量自身風險承擔能力並考量當時市場情況。
4. 根據個人資料保護法及職業道德準則，本團隊將保護客戶隱私資料以防外流並保密。
5. 基於專業及誠信，本團隊有責任義務使客戶清楚了解全盤規畫內容，如客戶有任何疑問與意見，歡迎隨時與本團隊聯繫，我們將樂意為您服務解答。

ECOLA 團隊介紹



楊 碩 元

清華經濟三年級

國際經貿事務研習會

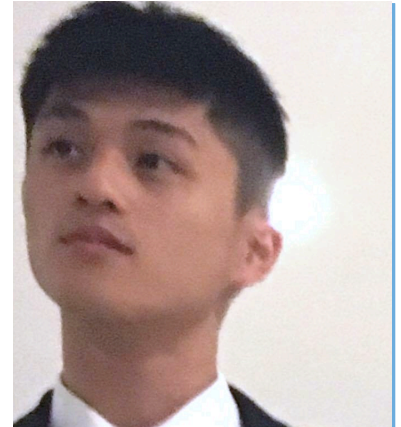
GIS 全球集思論壇

陳 雅 婷

清華經濟三年級

台大證券研習營

點晶科技財務會計部實習

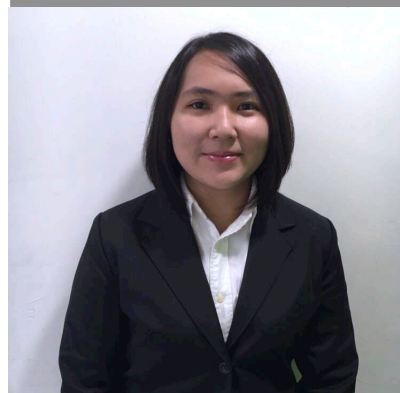


周 廷 軒

清華經濟三年級

初級保險業務員證照

清大經濟暑期營總籌



郭 恬 恩

清華經濟三年級

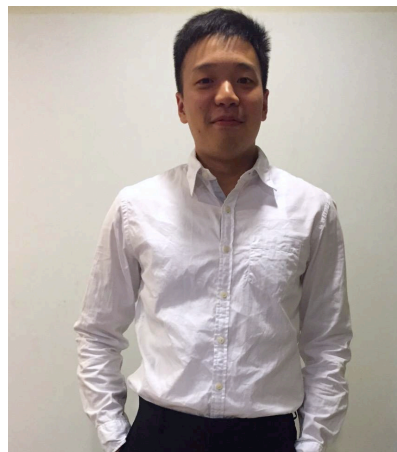
台大國際商業營

小玉山跨視際青年論壇

兩岸清華交流論壇

金融證券菁英種子培育

新代科技行政實習生



陳 琦

清華經濟三年級

GIS 全球集思論壇

兩岸清華交流論壇

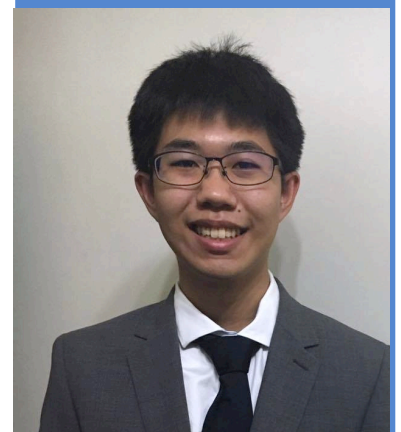
富邦銀行學貸實習



楊 澤 岳

清華經濟三年級

台灣金融研訓院培訓課程



二、客戶個案介紹

2.1 家庭基本資料

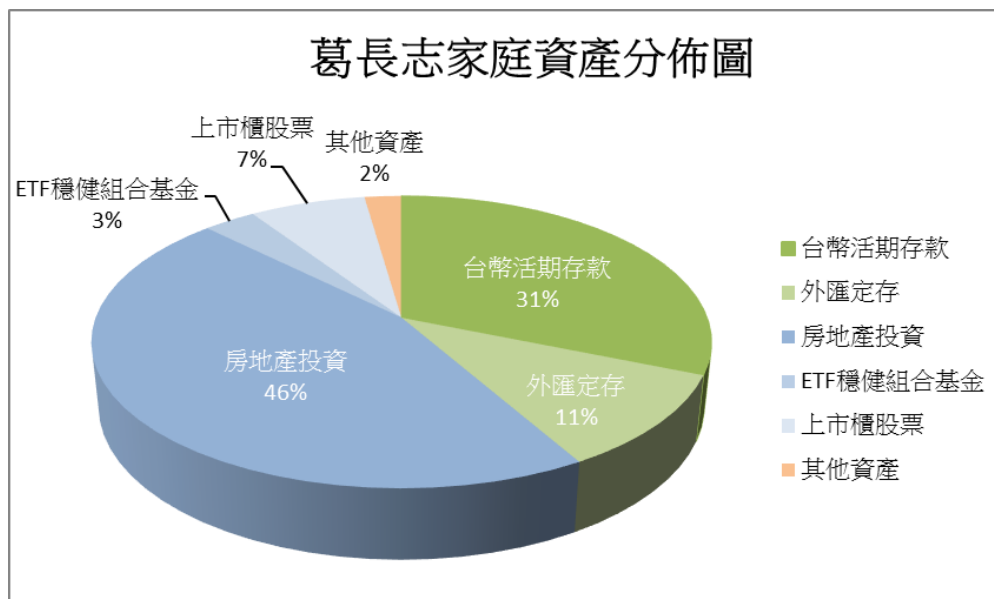
客戶：葛長志，民國 65 年出生，為家中獨子，曾經任職電子公司工程師及不動產仲介公司業務，現任職於盛新建設公司經理一職，目前與岳母(蔡母)同住於台南市永康區，與擔任國中老師的妻子蔡雪香育有一小孩(葛宏鈞)，而妻子和小孩宏鈞以及婆婆(葛母)目前一同居住於新北市三重區。

家庭成員	年齡	性別	教育程度	目前職業	現居地
葛長志(本人)	40 歲	男(夫)	大學畢	建設公司經理	台南市
蔡雪香	36 歲	女(妻)	碩士畢	國中老師	新北市
葛宏鈞	3 歲	男(孩)			新北市
葛母	68 歲	女			新北市
蔡母	65 歲	女			台南市

2.2 家庭資產負債表

家庭資產負債表					
2015 年 6 月 20 日			單位：新台幣		
資產			負債與淨值		
項目	金額(年)	占比(%)	項目	金額(年)	占比(%)
流動資產			流動性負債	0	0%
活期 NTD 存款	\$ 4,780,000	31.44%	長期負債	0	0%
USD 定存	648,200	4.26%			
RMB 定存	487,200	3.20%			
AUD 定存	478,600	3.15%			
小計	6,394,000	42.05%			
流動投資					
房地產投資	7,000,000	46.04%			
ETF 穩健基金	494,000	3.25%			
上市櫃股票	1,090,150	7.17%			
小計	8,584,150	56.46%			
其他資產					
汽車 ^{註 2}	200,000	1.32%			
機車 ^{註 3}	26,000	0.17%			
小計	226,000	1.49%			
固定資產	0	0%			
			淨值	15,204,150	100%
總資產	15,204,150	100%	總負債與淨值	15,204,150	100%

註：1.台北住宅為葛母名下資產，取自信義房屋 105 年度至今成交行情表，估算目前市價平均每坪 28.4 萬，總價 852 萬。台南住宅為蔡母名下資產，假設台南住宅屋齡為 30~35 年，建坪 30 坪，自永慶房屋 105 年度至今成交行情表，目前市價平均每坪 14.8 萬，總價為 444 萬。
2.車款為 HONDA ACCORD 且車齡 10 年為第七代，目前市價為 NT200,000。(取自 8891 汽車交易網)。
3.假設機車款式為三陽 GT125，車齡 8 年目前市價為 NT26,000。(取自 8891 汽車交易網)。



分析及建議：

1. 負債比率 = 總負債 / 總資產 = 0

目前無任何負債，沒有還債壓力且資產結構良好，但也無法透過財務槓桿效果以提高投資報酬率或藉由償還貸款利息可抵免稅額。

2. 淨值投資比率 = 生息資產 / 淨值 = 活儲(4,780,000)+外幣定存(1,614,000)+基金(494,000)+股票(1,090,150)+房地產投資(7,000,000) / 15,204,150 = 98.51%。由此可知，有相當比例的資產可以賺得利息，因此撇除收入，資產仍有相當大的成長機會。然而隨著市場波動，生息資產市值會隨之變動，資產的成長也易受影響，因此須特別注意市場風險以確保資產安全。

3. 理財成就率(淨值成就率) = 目前的淨資產 / (目前的年儲蓄 × 已工作年數) = 15,204,150 / (1,311,375 × 16) = 0.7246。理財成就率低於標準值 1，表示理財成績欠佳，雖然淨值投資比高達 98.51%，意味著踴躍的投資活動，然而資產成長不及儲蓄成長，可知資產投資配置應被重新考慮。

4. 淨值成長率 = 淨儲蓄(可支配所得) / 淨資產 = 1,311,375 / 15,204,150 = 8.6%。表示財富累積速度穩健，但由前述比率與收支表可知投資收入占總收入比率低(18.62%)，投資效率不佳，所以應重新配置投資組合，提升投資報酬率。

5. 台幣活期存款占資產 31.44%(4,780,000 元)，遠大於緊急準備金(572,760 元)，但有一部份的閒置資產可能會因為通貨膨脹率導致資產縮水，實質購買力下降，建議需對存款分配做進一步更動。

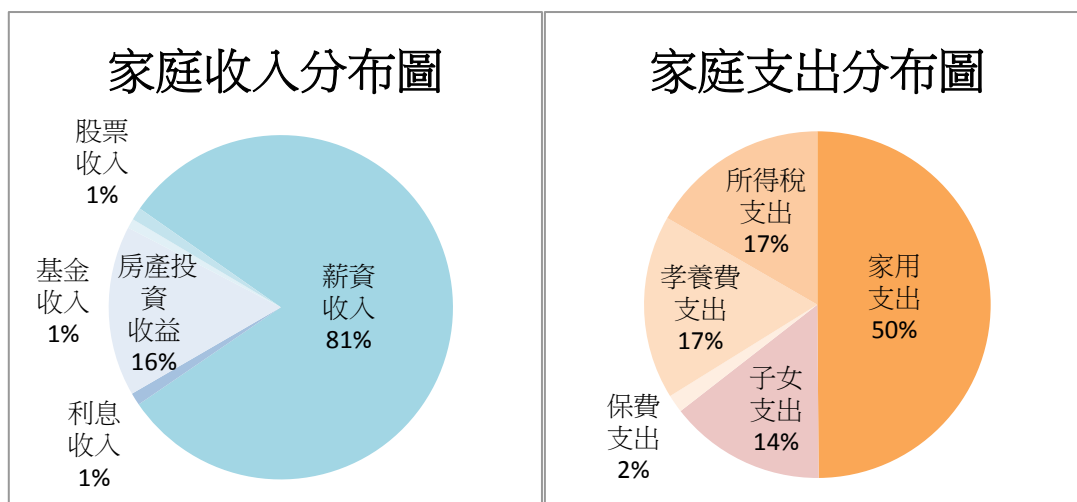
2.3 家庭收支表

家庭收支表 2015 年度						單位：台幣	
收入	葛長志		蔡雪香		合併計算	佔比	
工作收入							
薪資收入	\$ 1,600,000		\$ 624,000		\$ 2,224,000	80.74%	
理財收入							
利息收入 ^{註 1}	9,618		22,677		32,295	1.17%	
房地產投資收益	441,000 ^{註 2}		0		441,000	16.01%	
基金收入 ^{註 3}	0		24,700		24,700	0.90%	
股票收入	0		32,658		32,658	1.19%	
總計	2,050,618		682,101		2,754,653	100.00%	
支出	葛長志		蔡雪香		合併計算 (年)	支出/ 總支出	支出/ 總收入
	月	年	月	年			
生活支出							
水電瓦斯費	2,000	24,000	1,000	12,000	\$ 36,000	2.53%	1.31%
交通費	6,000	72,000	1,500	18,000	90,000	6.33%	3.27%
汽車牌照稅		11,230			11,230	0.79%	0.41%
汽車燃料稅		6,210			6,210	0.44%	0.23%
汽車強制險		1,500			1,500	0.11%	0.05%
個人開支	15,000	180,000	13,000	156,000	336,000	23.64%	12.20%
兒子保母費	12,000	144,000			144,000	10.13%	5.73%
家庭雜支	10,000	120,000	10,000	120,000	240,000	16.89%	8.71%
兒子支出	5,000	60,000			60,000	4.22%	2.18%
所得稅估計					232,885	16.38%	8.45%
理財支出					0	0	0
保險費	1,960	23,519			23,519	1.65%	0.85%
其他支出					0	0	0
孝養費	10,000	120,000	10,000	120,000	240,000	16.89%	8.71%
總支出	59,960	738,459	35,500	426,000	1,397,344	100.00%	51.60%
可支配所得							
項目	金額				可支配所得/總收入		
全年可支配所得	1,311,375				47.61%		

註：1.利息收入包含台幣活期儲蓄存款與外幣存款，其利率與匯率皆參考兆豐國際銀行之公告。

2.房地產投資收益為葛長志在盛新建設建案投資的收益，由於以他的經驗平均投資3年都會有超過兩成的收益，一年收益必大於6.2658%，我們假設目前投資在建案為6.3%。

3.元大全球 ETF 穩健組合基金自蔡小姐2013年投資至今報酬率約為3%。



分析與評估：

1.收入分析

工作收入佔總收入的 80%，理財收入占總收入的 20%。理財方面，雖然約佔有兩成的比例，但仍有許多進步空間。若葛先生欲於近期開創自己的事業，且其投資收入多來自於盛新建設，假如選擇創業，將失去此投資機會，因此有必要考慮提高其他部分理財收入。

2.支出分析

生活支出佔總支出的 81.15%，已超過 60%，建議從生活費以及各項雜支的節省達到節流的效果。理財支出佔收入僅有 0.86%，且全為保費，顯示家庭保障明顯不足，在 10%的合理範圍內，我們建議增加全家人的家庭保障，尤其是正在工作的蔡小姐並無任何額外保險；此外正值幼期的宏鈞也應考慮購買幼兒保險，年邁的葛母及蔡母亦需要更多的醫療保障。

2.4 家庭保障現況

目前葛先生家庭中，僅有葛母與葛先生持有風險保障產品。下方表格為葛母與葛先生所持有產品項目以及金額：

類別	項目	葛母	葛長志
壽險	終身壽險	1,000,000 元	300,000 元
醫療	重大疾病	300,000 元(7 項)	
	手術保險金		30,000 元
	住院日額		1,000 元
	住院醫療實支付	20 計畫	
意外	意外險	1,000,000 元	
	意外醫療	300,000 元	
	意外住院	2,000 元	
	意外身故		1,000,000 元
防癌	癌症保險	1 單位	
	癌症保險金		100,000 元
	癌症身故		300,000 元

2.5 風險屬性

根據富達「風險屬性評估表」，我們分別對葛先生和蔡小姐進行測試：葛先生為穩健型投資人，代表您願意承擔適量風險以追求報酬。平時就投入定量資金於自身公司的建案，並且有穩定的利益收入，但是在其餘金融商品並無涉獵，考量到其銀行存款中，扣除緊急預備金後，仍有許多閒置資金未有效率的運用；而蔡雪香小姐為積極型投資人，代表您的妻子願意承擔較高風險以追求獲利，本身亦已持有股票、基金、與少量外匯定存。

三、基本數據假設一覽表

3.1 數據假設一覽

A.基本資料假設：

- ◆ 台南房屋 - 屋齡 30~35 年 - 30 坪
- ◆ 汽車 - HONDA ACCORD 第七代(2.0L) - 車齡 10 年 - 200,000 元
- ◆ 機車 - 三陽 GT125 - 車齡 8 年 - 26,000 元

B.各利率假設：

名稱	利率
子女教育基金報酬率(出生至大學)	3%
子女教育基金報酬率(研究所)	3.24%
通貨膨脹率	2%
學費年增率	2%
退休金投資報酬率	3%
預估個人薪資成長率	2%
勞工退休金每月提繳率	6%
房屋折舊率	1%
房屋貸款利率	2%
投資報酬率	5%

四、財務目標分析

4.1 財務目標

目標歸類	財務目標	需求時間
短期	家庭保障安排	立即
短期	創業基金	立即
中期	買房	3~5 年
長期	旅遊	10 年
長期	葛先生退休金	10 年
長期	蔡小姐退休金	15 年
長期	蔡小姐創業基金	15 年
短、中、長期	兒女教育基金	立即

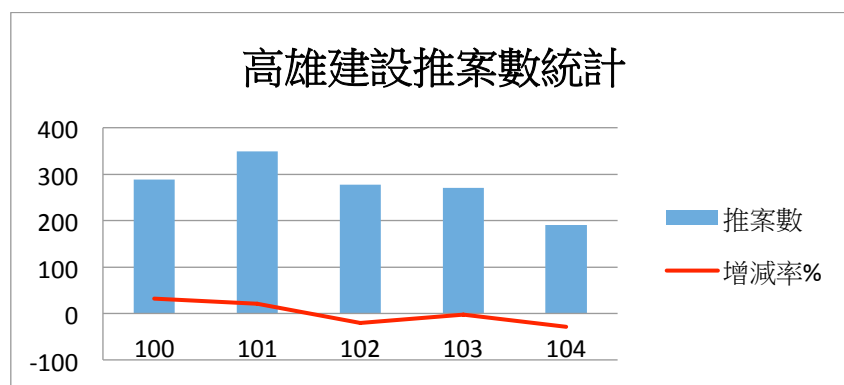
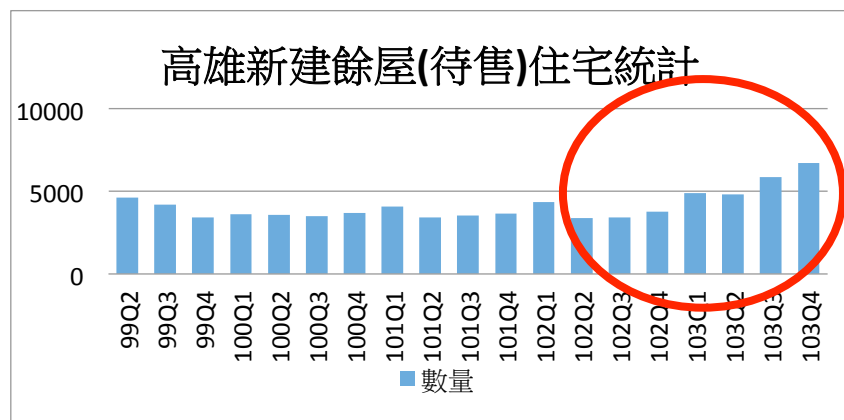
4.2 創業

對於葛先生的創業計畫規劃，我們根據不同角度進行現況分析：
營造業現況：



自 2008 年金融海嘯後，政府為提振景氣所採取的擴張性財政政策，企圖以推動大型公共建設刺激內需，雖然短期有所助益，然而成效未能有所延續。2011 年後，政府為回應日益擴大的財政赤字，減少釋出的公共工程標案，公部門投資建設大受影響。另一方面，全球經濟復甦緩慢對民間部門投資是一大挑戰，各企業對於投資計畫趨向保守，傾向減少建廠和設備採購的支出。有鑒於國內外房價市場呈現的低迷情況，私部門建設投資持續面臨嚴峻的挑戰。總體來說，國內的投資環境不顯樂觀且充斥各種變數干擾，營造業接下來幾年的表現不被看好。

高雄房地產現況：



內政部營建署的統計指出高雄市新建餘屋數逐年上升，且近幾年高雄推案數量確實有緩減的趨勢；在高雄房產市場供過於求的情況下，新創公司進入當地營造業的難度勢必增加。

資金準備

(1)自行創業

葛先生需籌措自備金 1,000 萬元，建議運用投資盛新建設的 700 萬元，以及辦理 300 萬元銀行貸款以保留其餘資金的運用空間。

(2)承接建設

以成本價買下年底尚未賣出的 A、B 建案餘屋，以一年賣屋八成的比例計算，葛先生共需：700 萬元*2 + 800 萬元*10 = 9,400 萬元(A 建案剩餘 2 房，B 建案剩餘 10 房)。

由於所需資金缺口大且葛先生須維持一定股份，除了投資盛新建設的 700 萬元外，建議增額投入台幣定存部分 300 萬元，加上銀行貸款 500 萬元；其餘資金則必須尋求欲投資葛先生的五金行老闆們合資，若合資不成則不建議再多做貸款以免背負過高債務。

以申請渣打銀行「貸 me more 方案」為例：

利率	手續費	每月還款額	還款期
1.88%	6,000 元	87,377 元	60 個月

不管是創業還是承接，其貸款後的負債比率皆不超過 25%，仍維持在安全的範圍內。

分析與建議：

以高雄房產市場飽和的現況來看，於此時間點創業所面臨的競爭將比承接盛新建設來得高；盛新建設在高雄地區耕耘多年已具一定規模和口碑，每年皆有穩定包案承接。若選擇自行開設新公司，商譽等無形資產的累積將耗時數年。受到整體經濟影響，營造業於接續幾年的狀況不被看好，營運風險自然上升，準備資金的回本時間也可能拉長。資金準備部分，自行創業所需準備的資金較承接建設少，對家庭的負擔相對較低。論其營收能力，自行創業與承接盛新建設皆比現職高出許多，然而創業前期的營收較不穩定，若設定十年退休目標，恐怕在未享受公司所創造的豐厚營收前就已準備退休。因此我們認為自行創業不會是最佳選擇。

	自行創業	承接盛新建設
營造業現況	營運風險較高	營運風險較小
高雄房產飽和	面臨高度競爭	已具市場競爭力
未來營收能力	較高，不穩	高，穩定
資金準備	700 萬元	1,000 萬元

4.3 購屋規劃

財務目標：因為一家人分開生活已久，葛先生希望與妻兒以及母親一起居住，且預計兩年後再添一兒，因此我們替葛先生規劃了購屋計劃。

房屋	目前市價(現價)	三年後市價(終值)	五年後市價(終值)
三重區老家	852 萬	878 萬 ^{註 1}	895 萬 ^{註 2}

三民區新屋	636 萬	655 萬 ^{註 3}	668 萬 ^{註 4}
註 1 : $8,520,000 * FVIF(N=3, I=2\%-1\%) = 8,780,000$			
註 2 : $8,520,000 * FVIF(N=5, I=2\%-1\%) = 8,954,600$			
註 3 : $6,360,000 * FVIF(N=3, I=2\%-1\%) = 6,550,000$			
註 4 : $6,360,000 * FVIF(N=5, I=2\%-1\%) = 6,684,400$			

①購屋計劃(三年後)

頭期款(a)	131 萬
裝潢費用(b)	85 萬
其他費用(c)	5 萬
自備款(a+b+c)	221 萬
房屋總價(d+e)	655 萬

頭期款(d)	131 萬
貸款金額(e)	524 萬
貸款利率	2%
貸款數	20 年
月繳貸款	26,508 元

②購屋計劃(五年後)

頭期款	133.6 萬
裝潢費用	88 萬
其他費用	5 萬
自備款	226.6 萬
40~50 平房屋總價	668 萬

頭期款	133.6 萬
貸款金額	534.4 萬
貸款利率	2%
貸款年數	20 年
月繳貸款	27,034 元

註：自信義房屋成交行情表可得知三民區 105 年度 4 房 2 廳 2 衛平均現價為 636 萬元，三年後為因通膨與房屋折舊升值到 655 萬左右，五年後為 668 萬；現價裝潢費約 80 萬~140 萬，假設葛先生藉著經營建設公司累積的人脈，裝潢費爭取到只需要 85 萬元(三年後)，還有契稅、印花稅、登記規費、過戶登記地政士代辦費、履約保證服務費，等其他花費預估為五萬元。

在詢問葛先生您後，得知家人彼此間相處和諧，是適合一起居住的，在第二個小孩出生後，蔡母也可實現照顧小孩的願望，我們認為購置新房子以供全家人一同居住不失為一個好選擇，葛先生也不需在台南、高雄與三重間頻繁往返。而考量到您的工作地點，我們認為居住地以高雄地去為首要考量，而三民區居住人口為高雄市內第二多，且教育以及醫療照護資源豐富，在子女與母親和岳母的安置環境考量下，我們認為您可以此地為優先選擇。

由於短期內不論葛先生選擇自行創業或承接盛新建設，均會向銀行貸款 500 萬，考量到建設公司與代銷公司的 AB 建案合約為期一年，因此即使承接盛新建設後，就算以成本價也無額外資金購置小港或仁武區的透天厝。

對此我們因應葛先生自行創業與否，我們提供兩個不同時點的購屋計劃：

① 承接盛新建設，三年後購屋

您與蔡小姐預計在兩年後迎接新生兒，鑒於育兒基金的準備和蔡小姐申請調職成功的可能時間以及避開償還承接公司的貸款期間，我們將購屋計劃執行時間訂為三年後。此時葛先生家人包含夫婦、葛母、蔡母與兩子女共 6 人，因為考慮孩子年幼可以共用一間房間，葛先生可以選用約 40~50 坪 4 房 2 廳 2 衛的格局作為家庭居住。

我們預期頭期款約房屋價兩成，金額為 131 萬元，並以 2% 的利率貸款剩餘的 524 萬。買屋當下需準備的自備款包含頭期款、裝潢費用以及其他費用為 221 萬元，另每個月需繳交房屋貸款 26,508 元，還款期限為 20 年。

而台北三重老家，即目前葛母住家，可以將其售出以補貼購買新屋的費用。若葛母將三重老家賣出的所得一次轉移給葛先生，需付贈與稅款 65.8 萬(註終值： $(8,780,000 - 2,200,000) \times 10\% = 658,000$)。

為了節稅，我們認為有以下方案：

建議一 葛母將三重住家賣出後得到的所得，逐年以 2,200,000 元給予葛先生，可免於贈與稅的支出。

購屋後 X 年	葛先生 歲數	房貸每年攤還	每年贈與所得	淨值投資所得 (報酬率=5%)
1	43	\$ 318,096	\$2,200,000	\$1,881,904
2	44	318,096	2,200,000	3,857,903
3	45	318,096	2,200,000	5,932,702
4	46	318,096	2,180,000	8,111,241
5	47	318,096	-	8,198,707
6	48	318,096	-	8,290,546
7	49	318,096	-	8,386,978
8	50	318,096	-	8,488,231
9	51	318,096	-	8,594,546
10	52	318,096	-	8,706,178
11	53	318,096	-	8,823,390
12	54	318,096	-	8,946,464
13	55	318,096	-	9,075,691
14	56	318,096	-	9,211,380
15	57	318,096	-	9,353,853
16	58	318,096	-	9,503,450
17	59	318,096	-	9,660,526
18	60	318,096	-	9,825,456
19	61	318,096	-	9,998,633
20	61	318,096	-	10,180,468

註：淨值投資所得：以(贈與所得-房貸攤還)的金額投資之所得

如上圖，可以得知利用賣房所得償還房貸後，資金剩餘是非常充足的，故：

建議二 可利用淨值投資所得資金來彌補其餘規劃的資金缺口，以滿足各面向的需求。

在葛先生 46 歲時，預計可以領取完所有賣房所得 8,780,000 元。在 47 歲時，我們建議您可以利用其所得預留一筆資金，以償還剩餘房貸 5,089,536 元 (註 $318,096 \times 16 = 5,089,536$)。償還房貸第四年時，淨值投資所得為 8,111,241 元。以報酬率 5% 而言，隔年可得 8,516,803 元 (註 $8,111,241 \times 1.05 = 8,516,803$)。在準備剩餘房貸資金後，預計得到剩餘資金 3,427,267 元 (註 $8,516,803 - 5,089,536 = 3,427,267$)。此筆資金除了增加家庭的可支配收入作其他投資運用(建議一)，亦可貼補家用或作為未來蔡小姐完成開店夢想的資金來源。

② 自行創業，五年後購屋

考量到自行開業的資金籌備以及創業風險，我們認為五年內不適合支付額外大筆開銷，故葛先生若自行創業，我們建議五年後再執行購屋計劃。目標房屋與三年計畫無異，為三民區 4 房 2 廳 2 衛 40~50 坪的房屋。

同承接公司情況的建議一與二，一樣可出售台北三重老家，葛母仍可將所得分批贈與以避稅。而 49 歲時，葛先生接收完所有售房所得後，可以得到淨值所得為 8,313,803 元。隔年，在報酬率 5% 之下，投資淨所得 8,729,493 元。預留剩餘所有房貸的基金後，葛先生依然保有 3,863,298 元可以加以利用。

4.4 保險分析與建議

理財目標：家庭保障的安排與蔡母、葛母的長照險。

使用遺族花費法為基礎，計算葛先生、蔡小姐需增加的保額。其方法是以家庭經濟的主要供給者發生死亡時，對家庭日後長期的運作即維繫需要多少保險金才足夠。

情況一：假設葛先生不幸意外身故，目前的家庭保障金額足夠嗎？

現金需求	估計費用	資金收入	估計費用
家庭基本支出 ^{註 1}	\$17,538,976	蔡小姐收入 ^{註 5}	\$5,773,622
兒女教育準備金 ^{註 2}	6,613,740	葛先生壽險保障	300,000
孝養費 ^{註 3}	2,935,464	總資產	15,324,150
喪葬相關費用 ^{註 4}	1,572,760	葛先生勞保	2,330,003
現金需求總額(A)	28,660,940	資金收入總額(B)	23,727,775
家庭保障缺口 (A)-(B)			4,933,164

註 1：家庭基本支出為每年的基本支出，扣除葛先生的個人花費、交通費等，所計算出的每年家庭基本支出。再乘上年金現值因子，期間為 25 年，規劃將兩位孩子送去研究所的時間，所折現的總費用。

註 2：兒女教育費用假設都是就讀國內研究所。

註 3：孝養費的計算是根據台灣女性的平均壽命來估算。蔡母、葛母每年所需的孝養費乘上年金現值因子。

註 4：喪葬相關費用包含喪葬費用（1,000,000 元）與六個月的緊急預備金（572,760 元）

註 5：蔡小姐收入為計算到預計的退休年齡 51 歲。為蔡小姐每年收入乘上年金現值因子。

→ 家庭保障尚不足 4,933,164 元

情況二：假設蔡小姐不幸意外身故，目前的家庭保障金額足夠嗎？

現金需求	估計費用	資金收入	估計費用
家庭基本支出 ^{註 1}	\$18,750,867	葛先生收入 ^{註 5}	\$13,648,320
兒女教育準備金 ^{註 2}	6,613,740	蔡小姐壽險保障	0
孝養費 ^{註 3}	2,935,464	總資產	15,324,150
喪葬相關費用 ^{註 4}	1,572,760	蔡小姐公保	853,050
現金需求總額(A)	29,872,831	資金收入總額(B)	29,825,520
家庭保障缺口 (A)-(B)			47,311

註 1：家庭基本支出為每年的基本支出扣除蔡小姐的個人花費、交通費等，所計算出的每年家庭基本支出，再乘上年金現值因子，期間為 36 年，規劃將兩位孩子送去研究所的時間，所折現的總費用。

註2：兒女教育費用假設都是就讀國內研究所

註3：孝養費的計算是根據台灣女性的平均壽命來估算。蔡母、葛母每年所需的孝養費成上年金現值因子。

註4：喪葬相關費用包含喪葬費用（1,000,000 元）與六個月的緊急預備金（572,760 元）

註5：葛先生收入為計算到預計的退休年齡 50 歲。為每年收入乘上年金現值因子。

→ 家庭保障尚不足 47,311 元

葛長志

葛先生目前保險

加保人：葛		投保年齡：30 歲		註：以下皆為宏泰人壽商品	
保險種類	保險名稱	年期	保障年	保額	每年保費
終身壽險	宏觀人生終身壽險	20 年	終身	\$300,000	\$8,643
傷害險	意外傷害保險附約	續保至 75 歲	至 75 歲	1,000,000	1,158
防癌險	新重大疾病及特定傷病終身健康保險附約	20 年	終身	300,000	6,356
醫療險	享醫靠醫療費用健康保險附約	續保至 75 歲	75 歲	24 單位	3,514
保單保費合計					19,671

(1) 由於葛先生為家庭的主要經濟支柱，家庭保障需求明顯不足，建議提高保額約 5,000,000 元。但如果全部增加於終身壽險，會導致保費過高，且定期壽險保額另外又受到最高只能達終身壽險的五倍之限制，故我們建議增加保終身壽險保額 20 年期附約至 85 萬元、及定期壽險 425 萬元，年繳 57,811 元。

(2) 若意外不幸發生可能導致葛先生無法工作，而照顧的費用可能會高於意外死亡的支出費用。此時會面臨更大的資金缺口，因此意外險應提高至約壽險的兩倍，但意外險最高只能達定期壽險的十倍，故總保額不能超過 850 萬元。除了原先的 100 萬，建議增加 750 萬的保額於意外險，年繳 8,687 元。

(3) 葛母推薦的終身醫療健康與一生殘廢照顧終身險，由於算出葛先生所需的壽險以及意外險皆明顯不足，而其年紀較輕，保費也較低，對於老年照顧有是刻不容緩的問題，故有其必要性，需年繳 71,270。

→ 葛長志保險費總額年繳 148,796 元

蔡雪香

(1)蔡小姐目前只有公保，但並無任何壽險保障。而根據計算仍需補足約 5 萬元的家庭缺口，由於終身壽險加其附約會受到保費至少要 8000 元的限制，故我們建議幫蔡小姐購買終身壽險保額 20 年期附約 25 萬元、及意外傷害險 100 萬元，年繳保費 8,261 元。

(2)建議與葛先生一同購買葛母推薦之商品，趁年輕保費相對低時，以防老年照顧的問題，需年繳 48,010。

→ 蔡雪香保險費總額年繳 56,271 元

葛母

葛母目前保險

加保人： 葛母		投保年齡： 43 歲		註：以下皆為 宏泰人壽商品	
保險種類	保險名稱	年期	保障年	保額	每年保費
終身壽險	宏觀人生終身壽險	20 年（已滿）	終身	\$1,000,000	\$33,500
傷害險	意外傷害保險附約	續保至 75 歲	75 歲	1,000,000	1,170
傷害險	每次傷害醫療保險金限額	續保至 75 歲	75 歲	30,000	398
傷害險	意外傷害醫療保險金日額	續保至 75 歲	75 歲	4 計畫	780
防癌險	新重大疾病及特定傷病終身健康保險附約	20 年（已滿）	終身	300,000	7,950
醫療險	享醫靠醫療費用健康保險附約	續保至 75 歲	75 歲	24 單位	6,411
保單保費合計					50,209

由以上表格可以看出葛母的保險種類已經相當完備，其中涵蓋醫療與防癌險，這些保障已可分攤部分老年醫療費用。至於如要加保長照險，需要通過體檢，門檻較高。且考量葛母的身體狀況（曾換過人工關節），以及年紀高保費高的原因，故不建議保長照險。

蔡母

蔡母於 65 歲前並無任何保險，65 歲已超過多數保險的最高年齡限制。考慮蔡母老年醫療照顧的問題，我們建議投保長照險或宏泰的殘扶險「樂活一生殘廢終身照護保險」。殘扶險無健檢限制，最高理賠金額為 1,320 萬，且申請後將終身理賠；以蔡母的年紀，如欲申請長照險，至多只能購買最高 15 年期的保險，且需年年健檢，若不服資格當年即停止理賠，故相較於傳統長照險，我們較建議參考殘扶險。

長照險		樂活一生殘廢照顧終身保險
健康檢查	需要，不過健檢拒保	不需要
保障年限	15 年	沒有限制
保費	399,900 元	113,600 元

宏鈞

由於孩子不是家庭的經濟來源，為節省不必要的保費，可以不用幫宏鈞購買壽險，因為宏鈞正處幼兒時期，會加重在醫療險、重大疾病險的部分。以下為幫宏鈞加保的保險。

要保人： 蔡雪香		被保险人： 葛宏鈞（3 歲）		註：以下皆為 宏泰人壽商品	
保險種類	保險名稱	年期	保障年	保額	每年保費
醫療險	享好康終身醫療健康保險	20 年	終身	20 計畫	\$14,940
醫療險	享醫靠醫療費用健康保險 附約	續保至 75 歲	75 歲	12 單位	2,063
傷害險	意外傷害保險附約	續保至 75 歲	75 歲	1,000,000	160
傷害險	每次傷害醫療保險金限額	續保至 75 歲	75 歲	50,000	610
傷害險	有骨氣傷害保險附約	續保至 74 歲	74 歲	200,000	540
	豁免保險費附約（甲型）	20 年	終身	18,313	1,099
防癌險	新重大疾病及特定傷病終 身保險（不分紅保單）	20 年	終身	500,000	11,550
保單保費合計					30,962

→ 葛宏鈞保險費總額年繳 30,962 元

汽車保險

保險種類	保額	每年保費
第三人責任險	每人 200 萬/每一事故 400 萬	\$3259
每年總額		\$3259

房屋險

保險種類	保額	每年保費
住宅火災險	267 萬	\$464
住宅地震險	150 萬	\$1350
每年總額		\$1814

總結

	年繳保費
葛先生	148,796
蔡小姐	56,271
宏鈞	30,962
汽車保險	3,259
房屋險	1,814
總額	241,102

為不排擠其他的生活費用，保費支出不要超過總收入的 10%。家庭目前的總收入為 2,754,653 元，目前保費占總支出為 8.8%，是在合理範圍內。而剩下為達 10% 約有 32,000 元，可以當作未來新生兒保費的準備金，預留未來新成員所需要的保費。

以上計算並不包含蔡母的保險，原因在於，我們所推薦的「樂活一生殘廢終身照護保險」，因蔡母年紀較大的關係，保費相當高，若加上此保險勢必會使保費過高，排擠其他生活支出。但在保障蔡母晚年醫療照顧是絕對是不可忽視的考量下，我們與葛先生討論的結果為，挪用增加的資金來填補蔡母的保費。在後面章節的資產配置會詳細說明，若我們將蔡母的台南老家出租後，一年估計將有 18 萬的出租收入，此房租會直接成為蔡母額外收入，而蔡母將可用此筆來支付其保費，且相當充餘。由於租屋規劃配合購屋計劃，理想情況下需要 3 至 5 年台南老家才能開始出租，故在那之前葛先生仍需先幫蔡母支付保費。

4.5 子女教育金規劃

財務目標：希望兒子大學畢業後，能將小孩送出國深造。如果有新成員如何安排教育基金。

規劃方式：將孩子的教育基金分為兩部分，一為從孩子出生至大學畢業；二是出國攻讀研究所的費用。採此規劃方式的原因為，從出生至大學的學費需要時常繳納，資金變動率較高，所得的報酬率相對較低，假設為 3%，而蔡小姐原先預計為宏鈞教育金的元大全球 ETF 穩健組合基金，自 2013 年投資以來，其報酬率也約等於 3%，適合此階段的規劃。而出國攻讀研究所的費用，與葛先生及蔡小姐溝通後，得知您想將孩子送至教育資源最豐富也最完善之地，例如美國。故我們為您規劃的是南山

人壽的「鑫旺年年外幣終身保險」，報酬率每年約為 3.24%。除了考量因時距較長，流動性相對低，可得較高的報酬率之外，因子女未來若赴美進修，沒有短期內需兌換台幣的需求，而未來亦可避免受匯率風險影響，故我們建議以此保單收入為出國唸研究所的準備金。

一.出生至大學畢業兒女教育金				
階段	公/私立	每年所需金額	葛宏鈞各階段 總費用（現值）	次子/女各階段 總費用（現值）
強褓	--	\$ 144,000	\$ 144,000	\$ 419,553
幼稚園	私立	180,000	529,582	509,314
國小	公立	75,000	422,408	406,241
國中	公立	149,000	401,526	386,158
高中	私立	250,000	654,269	629,228
大學	私立	248,000	836,352	804,342
小計		1,046,000	2,988,137	3,154,836
總教育經費（現值）				6,142,973
每月所需金額				27,539 ^{註 1}

註 1:每月所需金額為總教育經費（現值）扣除蔡小姐已入 ETF 的 494,000 元所算出每月所需金額。

二.國外研究所兒女教育金			
距今年數	需求金額（現在物價）	需求金額（未來物價）	現值
20	\$ 2,000,000	\$ 2,971,895	\$ 1,564,556
21	2,000,000	3,031,333	1,545,465
24	2,000,000	3,216,875	1,489,578
25	2,000,000	3,281,212	1,471,401
總教育經費（現值）			6,071,000
每月所需金額			31,457

情況	幼兒到大學	研究所	每月所需總金額
兩者皆讀國外研究所	\$ 27,539	\$ 31,457	\$ 58,996
僅宏鈞讀國外研究所	27,539	19,790	47,329
兩者皆讀國內研究所	27,539	4,377	31,916

分析與建議：

在此我們的分析是先將葛先生、蔡小姐的每月需存退休金費先劃分出來，剩餘的可支配所得由子女教育金、旅遊經費、年投資資本額所劃分。至於在退休後，可支配所得會大幅減少，而教育金費仍要繼續支付，我們打算使用蔡小姐經營咖啡店的營收來支付，而營收我們假設為 6 萬元，足夠支付每月所需之教育金：

1. 如果兩個孩子都要攻讀國外研究所，雖不會直接影響可退休年齡，但是會壓縮到家庭的可支配所得，使旅遊經費及年投資資本額減少，出國的選擇大概只有鄰近台灣的東南亞及中國等地。（詳見第 6 章資產配置與理財規劃）

- 假使計畫僅讓宏鈞出國，平均每月能減少一萬以上的教育開銷，一年便可多出約十八萬元在旅遊和投資上，使可用資金更加寬裕，更可能達成其每年出國一次的夢想。
- 假若兩者皆就讀國內研究所，平均每月省下 30,000 元，一年便可多出近三十六萬的可支配所得。在旅遊的花費上更加充裕，甚至可以規劃每年去不同的國家遊玩。除此之外，建議宏鈞可考慮國內大學雙聯學位或是至大陸、港澳等地區的研究所就讀，可用近似於在台就讀的學費，獲得高品質的國外研究所教育。

4.6 退休生活規劃

葛先生於民國 89 年退伍後開始工作(24 歲)，於民國 115 年(50 歲)時退休，蔡小姐於民國 94 年碩士畢業後隔年即考取教師執照並於公立學校擔任教師一職(25 歲)，且因孩子緣故在退休前都無擔任導師經驗，按照教職員退休條例所規定之最低退休門檻，預計於民國 119 年退休(51 歲)且達最高薪額，並在退休後開啟自己事業的第二春。

退休金需求		
需求對象	葛長志	蔡雪香
現在年齡	40	36
已工作年資	16	11
預計退休年齡	50	51
預計壽命	76	82
預計退休生活年數	26	31
退休金準備年數	10	15
每月退休金目標	\$100,000	
退休金總需求	\$22,726,200	

註：在詢問長志夫妻倆後得知，希望退休後能過著良好的生活品質，每月生活需求 10 萬元。

已備退休金				
需求對象	葛長志		蔡雪香	
時點：退休年紀	月領年金現值	50 歲時年金現值	月領年金現值	51 歲時年金現值
勞保老年給付	\$7,899 元/月*	\$1,694,600 元		
勞工退休金	22,558 元/月	4,644,940 元*		
公保養老給付			\$6,294 元/月*	\$1,510,548 元
教職員退休金			50,352 元/月	12,084,480 元*
總和	30,457 元	6,339,540 元	56,646 元	13,595,028 元

*：一次給付轉換月收入計算，(退休時年金現值 / 年金現值因子)/12 個月。

- 註：1.公保養老給付為一次給付，此為自行換算為月領。
 2.因退休年齡未到勞保老年給付可月領的年齡(65 歲)，所以在退休時一次領，此為自行換算為月領。
 3.考量蔡小姐身體狀況良好，目前也沒有急需大筆資金，所以教職員退休金選擇以月領的方式。
 4.在勞工退休金中，葛先生平均投保薪資為最高上限的\$45,800 元。
 5.自民國 97 年 1 月 1 日起採用勞退新制，其舊制累積年資 8 年，新制累積年資 18 年。(採用勞動部勞工保險局新舊制試算表)
 6.無論葛先生接盛新建設或是自行創業，其薪水雖然會有大幅度提升，然而基於「104 年勞工退休金月提繳工資分級表」規定，其月提撥工資差額甚小，故取原月提撥工資為計算基礎。

退休金缺口			
每月退休金目標	\$100,000	總退休金目標	\$22,726,200
每月已備退休金收入	87,103	已備金額	19,934,568
每月退休金缺口	12,897	總缺口	2,791,632

建議

由於葛先生與蔡小姐於退休前每年皆有約 140 萬元的可支配所得可運用，建議從中提取做定期定額退休基金投資。以接下來的十年做攤銷，總缺口的現值為 2,791,632 元，每年需存入 243,513 元。由每年可支配所得中投資此金額便可補足缺額。(詳情請見資產配置分析)

考量到目前政府國庫情況並非十分樂觀，倘諾教師退休金遭到刪減，我們建議蔡小姐應延遲退休假設因為政策之緣故，作為其退休生活依靠的教師退休金只能領到原先的 70%，則：

已備退休金	$12,084,480 \times 70\% = \$8,459,136$
退休金目標	\$22,726,200
退休金缺口	\$7,927,524

葛先生和蔡小姐希望可以維持一樣的退休生活水準，因此在不增加儲蓄壓力的情況下，建議兩人延後大約十五年再退休，也就是蔡小姐 61 歲，葛先生 65 歲時。

【計算：243,513*年金終值=7,927,524，年金終值=32.55；約為 25 年，利率 3%的年金終值。】

然而，葛先生承接建設公司或自行創業後，其年可支配所得將有顯著增加，此時可以考慮增加每年退休金金額，想要提早退休的理想亦有可能達成。

提供以下數值提供參考：

葛先生和蔡小姐為每年存 300,000 元，

$300,000 \times \text{年金終值} = 7,297,524$

年金終值 = 26.425；約為 21 年，利率 3%的年金終值，約延後十年退休。

蔡小姐的創業計畫

為一圓蔡小姐的創業夢想，我們把開店所需成本納入退休規劃中，經過實際採訪店家，得出創業與營業時期所需成本。在此特別把固定成本和進貨成本獨立計算，由於進貨成本可以隨著營運情況進行彈性調整不易造成虧損，而固定成本為必然支出，為營運虧損的主要來源。我們把店面設定在駁二

特區附近之熱鬧地段(高雄市鹽埕區五福四路)，除了當地的穩定客源外，每逢假日的觀光潮更能為咖啡廳帶來收益。

資本器材		固定成本		進貨成本	
裝潢費用	\$800,000	員工薪資	\$50,000	咖啡豆	\$45,000
招牌	10,000	水電費	12,000	牛奶	52,000
菜單	10,000	房租	60,000	調味料	10,000
咖啡機	200,000			茶葉	30,000
冷藏櫃	100,000				
製冰機	50,000				
咖啡研磨機	6,000				
空調設備	200,000				
杯盤容器	20,000				
淨水設備	10,000				
其他設備	10,000				
小計	\$1,416,000		\$122,000		\$137,000

創業資金 = 資本器材+固定成本+變動成本：1,675,000 元

月營運成本 = 固定成本+進貨成本：259,000 元

創業基金目標=創業資金+二個月固定成本：1,919,000 元

分析與建議：

蔡小姐於創業初期所需的資金約為 167 萬，為預防初期營運不順，可加上兩個月的固定成本費用以防虧損，加總後為 1,919,000 元。在和葛母與先生討論她的創業計畫後，他們皆表示願意投資；除了能替蔡小姐圓夢外，開咖啡店也能於退休後保有一份穩定收入，月淨額保守估計有 6 萬元，可作為孩子們的教育基金用。建議可以利用葛母出售於新北市老家的收益，扣除償還新屋貸款支出後的盈餘作為創業基金，並轉入定存帳戶，如此一來便不須額外進行貸款，且能有額外利息收入。(詳情見購屋計劃)

4.7 旅遊規劃

根據觀光局 2014 年觀光收支統計表，國內平均每人每次旅遊花費為 1,979 元/次，家庭人數 6 人，故每次國內出遊平均花費為 11,874 元。而國外旅遊為中長期目標，故可視收入支出選擇旅遊地點。在退休前的這十年間，家庭出遊以國內為主。

項 目	2014 年
平均停留天數	1.45 天
旅遊整體滿意度	97.60%
每人每日旅遊平均費用	新臺幣 1,365 元
每人每次旅遊平均費用	新臺幣 1,979 元

在詢問葛先生之下，得知因為擔心語言問題，所以出國旅遊希望以跟團為主。在初估之下，各國家每人每次旅遊團費如下圖。我們建議您可以依每年的收支狀況彈性調整出遊國家，例如當年餘額較少時，可以去中國、韓國、泰國，以及其他東南亞國家，降低經濟負擔。然而，若當年資金充裕，則可以前往歐洲或美國等國家，進行較高花費的旅遊。以上建議，是希望您能在經濟可負擔之下，享受

最愉悅的家庭旅行。

國家	旅遊天數	旅遊費/人
東南亞	6	28,023
泰國	6	22,254
日本	6	31,930
韓國	6	16,957
中國	4	16,834
美國	9、10	80,318
歐洲	9、10	68,117

建議：

葛先生在退休前可從每年可支配所得提領 418,552 元投入基金投資。退休時，預計至少可以得到現金(終值)4,798,229 元^註，以作為葛先生家庭出國旅遊基金。以台灣平均男性年齡來估算其年齡，葛先生的目標為每年出國一次，在退休後大約還可出國遊玩 25 次，若以一家以六口計算，每人平均旅費約為 32,000 元，在亞洲區遊玩應該充足無虞。

註:假設年報酬率為 3%，而葛先生預期 10 年後退休。

五、家庭稅務分析

根據葛先生一家的情況進行節稅計畫，以達到節流的效果。

I. 申報扶養直系血親尊親屬及子女

104 年度綜所稅之免稅額為每人 85,000 元。

II. 提高特別扣除額

葛先生和蔡小姐可以針對薪資所得、儲蓄投資、幼兒學前等項目進行特別額扣除，目前總共可免除額度為 15 萬 3 千元。特別是針對儲蓄投資部分，目前利息收入只有 32,295 元，距離最高額度的 27 萬元還有很高的成長空間；因此持有一定比例的本國或外匯定存皆可提高特別扣除額。

薪資所得	128,000 元／人
儲蓄投資	最高額度 270,000 元
幼兒學前	25,000 元／人

III. 贈與免稅額

若葛母售出於新北市三重區的房子後，打算把此筆基金作為葛先生買房資金，根據《遺贈稅法》的規定，每年有 220 萬元的免稅額。葛母可以把售出房子的資金以 220 萬為單位贈與給葛先生以免除課稅。

IV. 境外基金投資

只要海外所得低於 100 萬元，投資人便可以享有免稅優惠。可以考慮境外基金的投資避稅，然而其基金操作僅以外幣的角度，需承受較高的匯率風險，宜酌量投資。(詳情請參考資產配置分析)

V. 標準和列舉扣除額額度

經由計算比較何者提供較高節稅額度。

(1)標準扣除額，額度為：180,000 元

(2)列舉扣除額，額度為： $\geq 372,000$ 元，計算如下：

項目	金額	備註
人身保險費	72,000 元	24,000 元／人
自用住宅購屋借款利息	300,000 元	購入高雄新房
全民健保費	核實認列	為日常支出
醫藥費	核實認列	為日常支出
總和	≥372,000 元	

由計算得知，列舉扣除額為較佳選擇。

VI. 稅務申報方式計算比較

自 103 年度起，夫妻的薪資或各類所得，可以選擇分開計算稅額由納稅義務人合併報繳，因此有下面的計算稅額方式：

- 甲、夫妻綜合所得合併計算。
- 乙、納稅義務人本人的薪資所得分開計算。
- 丙、納稅義務人配偶的薪資所得分開計算。
- 丁、納稅義務人本人的各類所得分開計算。
- 戊、納稅義務人配偶的各類所得分開計算。

夫妻綜合所得合併	納稅義務人本人 的薪資所得分開	納稅義務人配偶 的薪資所得分開	納稅義務人本人 的各類所得分開	納稅義務人配偶 的各類所得分開
194,485 元	124,120 元	127,521 元	226,737 元	225,321 元

註：已四捨五入至整數位。

由於兩人皆有工作收入，且主要收入有 81% 為薪資所得，可以選擇薪資分開計稅的方式，並以薪資較高的一方做納稅義務人，另一方當配偶合併申報，將可達到最大節稅效果。

小結

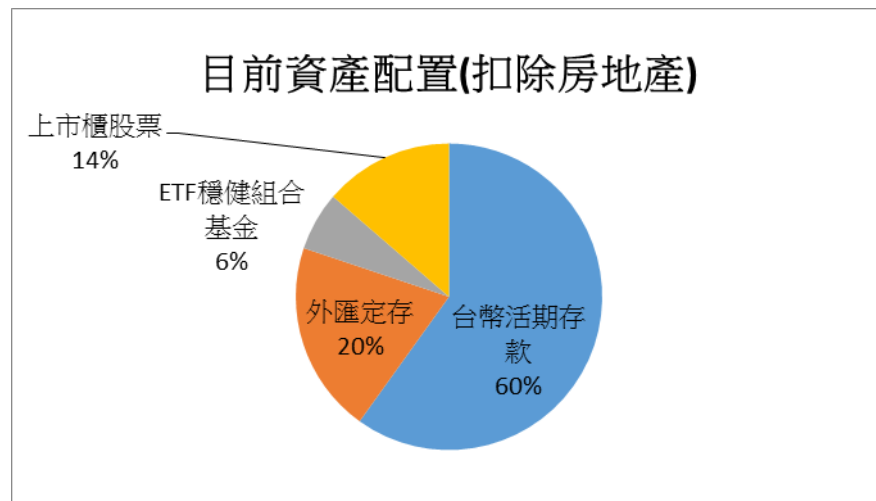
經適當的稅務規劃後，應繳稅額由原本的 232,885 元減少為 124,120 元。

六、資產配置與理財規劃

6.1 資產配置

目前資產配置：

葛先生為穩健型投資人，平時就只有投資定量資金於自身公司的建案，並無其餘金融商品的投入，而蔡小姐為積極型投資人，現在持有股票、基金、與少量外匯定存。在分析之前，由於其將原先投資於公司建案的資金挪用為承接盛新建設的投入資金，因此在此針對剩餘理財工具及其餘資金如何更有效運用以得更佳的報酬率。目前葛先生和蔡小姐的資產配置中，本幣與外幣存款比例約佔 80%，其餘升息資產約佔 20%，保持在一個較保守的比例；惟其理財成就率偏低，代表投資效率不彰。因此當前策略為重新配置升息資產的項目，以期能達到較高的理財自由度。



6.2 理財工具

全球經濟分析：

目前全球經濟處於經濟循環的尾端、通貨膨脹率也在成長，在此時投資很有可能會面對全球經濟衰退之風險。進一步分析各主要地區的經濟現況：

國家/區域	概況
美國	儘管受英國脫歐的影響，升息腳步延後，但仍有許多經濟學家預測年底即將升息，故有投資之潛力。
歐洲	最近受英國脫歐影響，使歐洲總產出下降，歐元也較不穩定，歐洲央行採取寬鬆貨幣政策，預期利率下降，因此投資環境較不穩定。
英國	為因應脫歐導致公債價格下跌，採取寬鬆的貨幣政策，而英鎊也因此下降，加上近期脫歐的影響，整體經濟環境不適合，無法承擔相關風險之投資。
中國	人民幣受英國脫歐影響處於貶值趨勢，可趁低長線佈局；再加上互聯網深入滲透所帶來的廣大商機，使中國前景看好。

然而台灣今年出口受全球景氣低迷與中國經濟轉型的影響而表現不佳，內需部分也疲弱不振，消費信心低迷。台股部分則因美國升息預測延後與外資資金湧入而呈現向上趨勢。雖然英國脫歐使外資熱錢急撤，台幣一度重貶，但同時衝擊鈍化，令亞洲貨幣轉強，因此新台幣兌美元整體是呈現升值趨勢的，有利於進行外幣投資。

根據總體經濟現況以及葛先生、蔡小姐的需求，針對現有的理財工具以及推薦適合且良好的投資商品以得到以下更有效率的資產配置。

A.股票：

蔡小姐白天需要上班，晚上照顧小孩，沒有閒暇時間研究線圖，因此以基本面為主，排除技術面分析。

現況 目前蔡小姐持有多種產業的股票，以求達到分散風險的效果。

金融股		通信		食品	
2881 富邦金	2886 兆豐金	2419 仲琦	2498 宏達電	1216 統一	1215 卜蜂
光電			電機	航運	塑膠
3514 昱晶	3673 F-TPK	2409 友達	2049 上銀	2615 萬海	1301 台塑

建議：

1. 金融股：目前空頭確立再加上最近英國脫歐，經濟學家預期英鎊會有 20% 的貶值，在宣布脫歐當天已下跌 10%，之後還會有繼續下降的趨勢，所以建議趁早脫手金融股。
2. 光電股：不建議持有，因為目前受紅色供應鏈影響，台灣光電產業大不如前。
3. 通信股：2498 宏達電從 2011 年後公司處於衰落狀態，股價一直跌，不建議繼續持有；而 Google 在美國提供谷歌光纖服務，隨著美國未來光纖市場蓬勃發展的商機，相關供應鏈的 2419 仲琦也將受惠，在北美市占率攀升，前景看好，此外也有較佳的波段，但相對於法人，散戶處於資訊弱勢者，再加上蔡小姐無法花太多時間在鑽研線圖上，因此建議見好就收。
4. 食品：受美國 QE、日圓貶值等影響，原物料價格大幅波動再加上投資客炒作，建議趁今年漲勢 存續之際，找到好的時機點出售。
5. 塑膠：近期石油價格維持在較低的水準，因此塑膠業進貨成本也較低，相對預期利潤較高，建議繼續持有。
6. 建議產業：大陸近期為解決汽機車汙染嚴重問題，陸續推出新能源車獎勵政策，汽車電子及新能源車等產業也因此受惠，而機器人也在各國政策扶持下前景看好，相關供應鏈的產業股也自然看漲，因此推薦以上產業的相關股，像是 6279 胡璉、1536 和大、6188 廣明等等。

調整後

通信	食品	
2419 仲琦	1216 統一	1215 卜蜂
電機	航運	塑膠
2049 上銀	2615 萬海	1301 台塑

B. 外匯定存

澳幣：近期依據澳洲以及整體經濟走勢，澳幣呈現走弱，所以建議繼續持有澳幣外匯，或甚至更進一步購買澳幣，未來以賺取匯差。

美金：賣出的外匯定存部分轉投入於低風險的美元投資工具--貝萊德環球企業債券基金 A2 美元 (詳情請參考下段基金部分)，以獲取高於定存利率的報酬。

人民幣：人民幣目前處於貶值狀態，因此建議趁低購買人民幣幣別的理財工具，(詳情請參考下段基金部分)，以賺得更高的報酬及未來升值時的匯差。

C. 基金

元大 ETF 全球穩健組合基金

蔡小姐目前持有一元大全球 ETF 穩定組合基金，額度為 494,000 元，佔總資產 3.22%

項目	分類
類型	全球大型均衡型股票
晨星評級	★★★★
風險報酬等級	RR3
投資標的	全球各主要國家指數股票型基金及經金管會核備之境外基金為主。
投資範圍	涵蓋全球各區域如北美洲、南美洲、歐元區、亞洲太平洋地區、大洋洲、日本、南非等區域及國家。
投資產業	橫跨科技、通訊、網路、金屬、原物料、公共事業、能源、醫療生化、消費、國防、媒體、地產等產業。

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
年報酬率(%)	-14.31	2.34	4.96	7.28	-0.21

在全球型股票的風險報酬等級分類下，元大 ETF 全球穩健組合基金是 RR3，屬於低風險的投資標的。而在近期的星等評級下，亦得到了四顆星的高評價，代表它在同類型的基金比較下，表現是非常優良的。在您目前人生階段，我們認為此基金是適合繼續持有的，甚至可再投入更多的資金。

建議：

從蔡小姐在 2013 年投資元大 ETF 全球穩健組合基金以來，投資報酬率穩定為 3%，所以我們建議可透過此筆基金每月投入 27,539 元，來當作宏鈞及未來新生兒從出生至大學的教育基金。

基金建議

可以利用售出的股票所得 557,450 元、閒置的台幣活存以及目前的外匯定存來購買較高報酬、風險較高的基金以提高您投資的效率。

I. 「元大寶來標普高盛原油指數股票型期貨信託基金」

簡稱元石油。由於石油的供給增加、需求減少，再加上美國經常透過影響油價來牽制俄羅斯在政治上的勢力，因此近年石油價格呈現下跌趨勢，且尚未回到一個穩定的價格，所以建議趁低購買此與原油價格高關聯性的基金以獲得報酬，而原油價格也較不受股市債市的影響，對於分散風險也有顯著的效益。

II. 「貝萊德環球企業債券基金 A2 美元」

雖然美國現在並非處於非常穩定狀態，但在低息的環境下持有優質企業債券等定息資產或工廈物業是較佳的選擇，再加上考慮到未來可能持續低利率的環境，因此建議除了利用售出的股票所得及閒置的台幣活存外，可將原先的美元定存投入此基金。

III. 「摩根中國雙息平衡基金-月配息型」

近期因為人民幣貶值，且 IMF 將把人民幣納入 SDR^{註1} 一籃子貨幣裡，使人民幣有更穩定的支撐並與市場有更高的連結性，因此建議可以購買當期人民幣投資工具，以賺取利息和匯差利益。

基金	幣別	風險報酬等級 ^{註2}
元大寶來標普高盛原油指數股票型期貨信託基金	新台幣	--
貝萊德環球企業債券基金 A2 美元	美金	RR2
摩根中國雙息平衡基金	人民幣	RR4

註1：特別提款權，為 IMF(國際貨幣基金會)會計上計帳的單位，由美元、歐元、日圓與英鎊等四種主要貨幣構成，2015 年 11 月 IMF 決策將人民幣納入。每一單位 SDR 的價值隨著這四種貨幣匯率的波動而變動，SDR 是供會員國在 IMF 會計帳上的交易或計算單位。

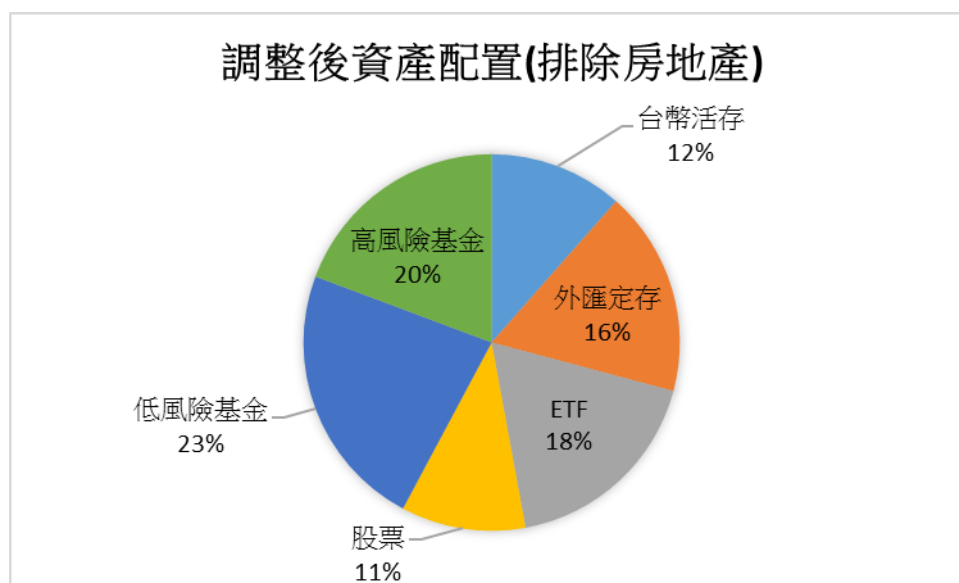
註2：依基金類型、投資區域或主要投資標的／產業，由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級。

D.購買美元保單「南山人壽鑫旺年年外幣終身保險」

我們建議購買 20 年期的「南山人壽鑫旺年年外幣終身保險」，年繳 377,484 元，保單收入可作為孩子未來的研究所教育金，除了保單本身有較穩定的報酬率外，以外幣購買亦可避免長期的匯差損失。

小結

經過調整後，我們根據向日葵投資法則，具穩健報酬且低風險的資產約佔 70%，作為長期持有、資產穩定累積的部分，成為花心部位；較高報酬且高風險的資產約佔 30%，作為機動部位、可視市場趨勢隨機調整，於短期賺取較高報酬，稱為花瓣部位。而其中，高風險部為包含高風險基金，以及股票。根據新的資產配置加上葛先生的房地產投資，不僅能持有穩定部分資產，更能在合理風險範圍內轉取更多收益，提高財務自由度。葛先生與美香退休後，可視情況再降低高風險部位，調整至約 20%。

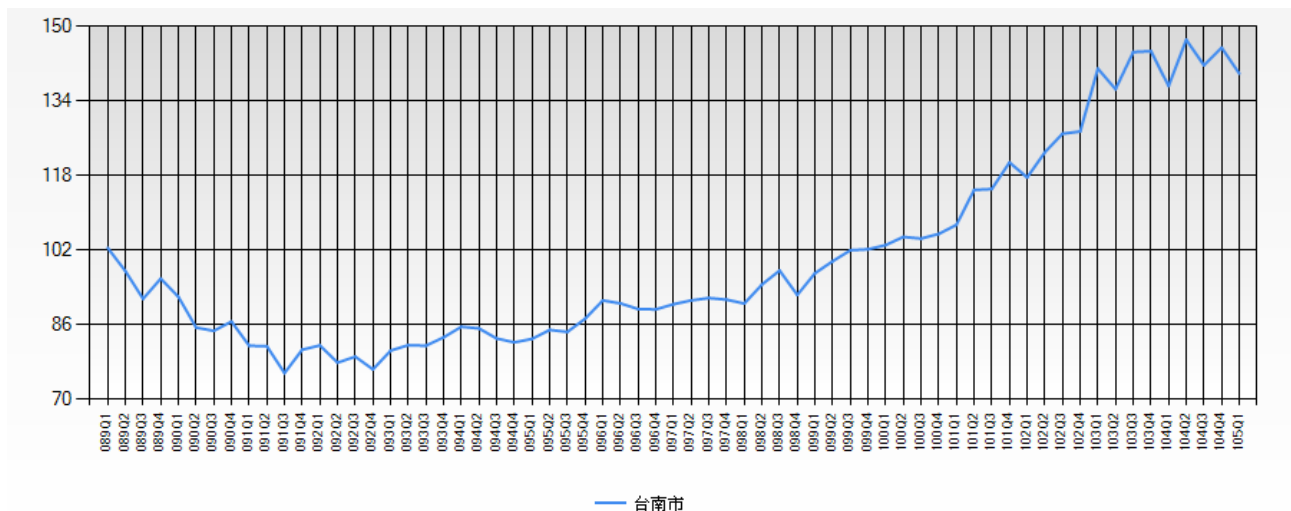


註：高風險基金為「元大寶來標普高盛原油指數股票型期貨信託基金」與「摩根中國雙息平衡基金-月配息型」；低風險基金為「貝萊德環球企業債券基金 A2 美元」

6.3 房地產規劃

台南永康老家

按照計劃葛先生一家會在高雄買房安定下來，而台南老家我們建議可以規劃進行租屋。如下圖為臺南市可能成交指數，可以看出台南房屋價格有上漲的趨勢，而且房屋亦是抗通膨資產，故我們建議持續持有，等到必要時在賣出。而蔡母家位置優良靠近多所大學包括台南應用科大、南台科大、崑山科大、成功大學，會有許多學生族群有租屋的需求。



因蔡母家為兩層半透天厝 30 坪，建議以家庭式套房出租，可住約住 4~5 人，這樣也不必改建成套房式，可以省下一筆費用。而參考 591 租屋網目前的行情，約 30 坪的整層住家租金約是 14,000~17,000 元，在此假設租金為每月 15,000 元。

在此我們先檢驗蔡小姐老家是否有投資價值。年租金為 18 萬，台灣的平均年租金乘數為 30，表示房屋的總價值應該為 540 萬元（ $18 \times 30 = 540$ ），而我們假設目前蔡小姐老家的市場價值為 444 萬元，出租所估計的價值高於市場價值表示他是有投資價值的。

小結

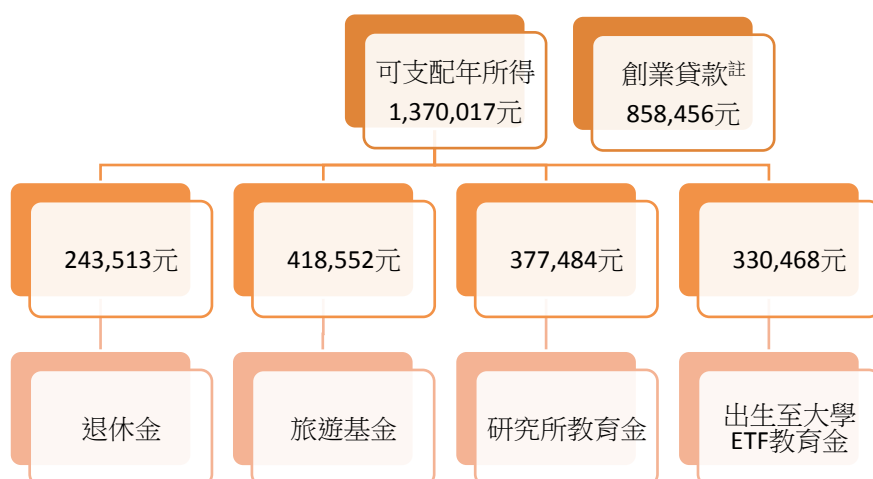
將台南老家規劃出租，一年可以多出 18 萬的利息收入，且葛先生在建設公司工作，對於房市的變化多少都會有些了解，建議適時觀察房市，定期需要調整租金。依照台南目前的房市，房價應該會持續高漲，目前也不需要急者賣出，除非有緊急流動性的需求，因此列為可以長期持有的資產。

6.4 可支配所得運用

經過資產重配置後，葛先生與蔡小姐的投資收入有許多成長空間，再加上葛先生不論接任公司或創業皆更預期有大幅成長，在此我們仍採兩人目前收入計算以做最保守估計。

年收入	\$ 2,732,179
年支出*	1,362,162
調整後可支配年所得	1,370,017

*為經過財務規劃後的年支出，調整的項目有：保險支出、所得稅支出，並且我們將保母費移至教育金費。



註：若葛先生創業或承接建設需多負擔創業貸款。雖然目前無法負擔，我們預期其薪資會提升至企業主的所得水準，如此一來便可支付。

經計算得知每年約有 137 萬元可支配所得可做投資，扣除定期定額的教育基金、退休金、研究所就學基金後還剩餘 418,552 元；此筆資金可以作為當年度旅遊預算。

七、結語

7.1 規劃整理

目標	規劃前	規劃後
保險規劃	23,519 元／年	241,102 元／年 (1)葛先生壽險增額、增保意外險、殘照終身險 (2)蔡小姐增保壽險、意外險及殘照終身險 (3)宏鈞增保醫療健康險、意外傷害險、重大疾病險 (4)葛母、蔡母建議保殘照終身險
葛先生創業評估	無	運用投資盛新建設的 700 萬元，及辦理 300 萬元銀行貸款
稅務規劃	232,885 元	124,120 元
購屋計畫	分居三重、台南兩地	購入於高雄市三民區的新屋
子女教育金費用	無	(1)研究所 — 南山人壽美元保單 (2)研究所前 — 元大全球 ETF 穩健組合基金
退休生活規劃	96,544 元／月	(1)100,000 元／月，補足退休金缺口 (2)蔡小姐創業基金 1,919,000 元
旅遊	無	退休後可存 4,798,229 元
資產配置	投資報酬率較低，效率不彰	(1)根據向日葵法則，調整為：核心投資 70%，機動部位 30% (2)在風險範圍內提高資產報酬率，捨去低效率資產部位

7.2 追蹤結果與後續服務

財務管理的目的是為了能替每一位客戶，在人生各階段的財務目標中，取得最適當的平衡點，以降低生活中許多的不確定性。在充分了解葛先生目前的財務狀況，以及家庭的未來目標後，製作出了以上財務策畫內容。相信在彼此依照規劃進度落實執行之下，可以達到人生需求目標，進而享受愉悅而滿足的家庭生活。

近年，國際間政策變動頻繁，造成經濟市場的波動大，易使財務實質價值產生許多不確定性。為確保葛先生財富的保全，我們後續將每半年與您進行一次追蹤，向您確認計畫的執行進度與資產配置或保險內容的變動，以緊貼市場的不斷變化，不因外在環境因素而影響您的階段性目標。如果後續對於策畫內容有任何疑問，歡迎隨時與本團隊進行聯絡，我們會盡力為您進行服務。

最後，很感謝葛先生的信任與肯定，願意選擇本團隊做為您的財務夥伴。我們亦非常榮幸，能替您制訂一份全方位的財務規劃服務。