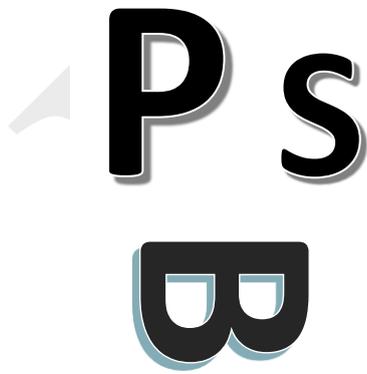


財務規劃書

中山大學-PBS



客戶

葛長志先生

重要資訊

1. 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，本團隊做出，這些假設和估計，會採取較保守的判斷，以增加準確性。
2. 客戶須留意因執行本財務規劃書的建議所面對之風險，包括利率、匯率和市場等各項風險
3. 本團隊向客戶所收集的個人資料，將會保密，並小心處理
4. 本資料係依現行之法令、環境及商品等綜合資訊做評估，僅供參考，並不保證任何效益或獲利，也不保證未來之變動情況是否符合預期，使用人乃應依自己之現況評估是否參考本資料

目錄

重要聲明.....	2
一、 財務規劃團隊簡介.....	3
二、 客戶個案介紹.....	4
2.1 家庭基本介紹	4
2.2 家庭負債表	5
2.3 存款	5
2.4 家庭收支	6
2.5 客戶風險屬性	8
三、 財務目標.....	8
四、 葛先生的未來職涯選擇.....	9
4.1 承接盛新建設	9
4.2 自行開新公司	10
五、 居住地住宅.....	13
5.1 高雄市(承接盛新).....	13
5.2 新北市(開新公司).....	14
六、 保險規劃.....	14
七、 教育規劃.....	18
八、 投資理財建議.....	21
九、 退休規劃.....	25
9.1-(1)退休金給付.....	25
9.1-(2)退休金規劃.....	27
9.2 旅遊規劃	28
9.3 創業評估	28
十、 目標規劃整理與比較.....	30
十一、 追蹤效果與後續服務.....	31

重要聲明

1. 本資料係依現行之法令、環境及商品等綜合資訊做評估，僅供參考，並不保證任何效益或獲利，也不保證未來之變動情況是否符合預期，使用人仍應依自己之現況評估是否參考本資料，財產運用之盈虧及風險須自行承擔。
2. 資金運用於國內、外有價證券時，皆具有投資風險，包括但不限於投資標的可能發生之跌價風險、匯兌損失所導致之本金虧損，或投資標的之暫停接受贖回、解散及清算或利率風險，及信用風險、市場利率風險、流動性風險，本資料之使用人仍須自行考量相關之風險問題。
3. 本資料內之金額皆以新台幣為計價單位。
4. 所有方案執行前，建議先與專案顧問討論，切勿自行操作。
5. 本團及所屬之公司，皆會依照相關規定及職業道德準則之要求，對於所得到之資料予以保密。
6. 如對本資料有任何疑問，請與專案顧問聯絡，我們將很樂意為您說明。

一、財務規劃團隊簡介



姓名：賴家豪

學校：中山大學財管研究所碩一

職務：隊長



姓名：盤劭賢

學校：中山大學財管研究所碩一

證照：證券商高級業務員



姓名：楊智翔

學校：中山大學財管研究所碩一

證照：金融市場常識與職業道德、
銀行內部控制與內部稽核(消金)、
信託業業務人員信託業務專業



姓名：王誠鴻

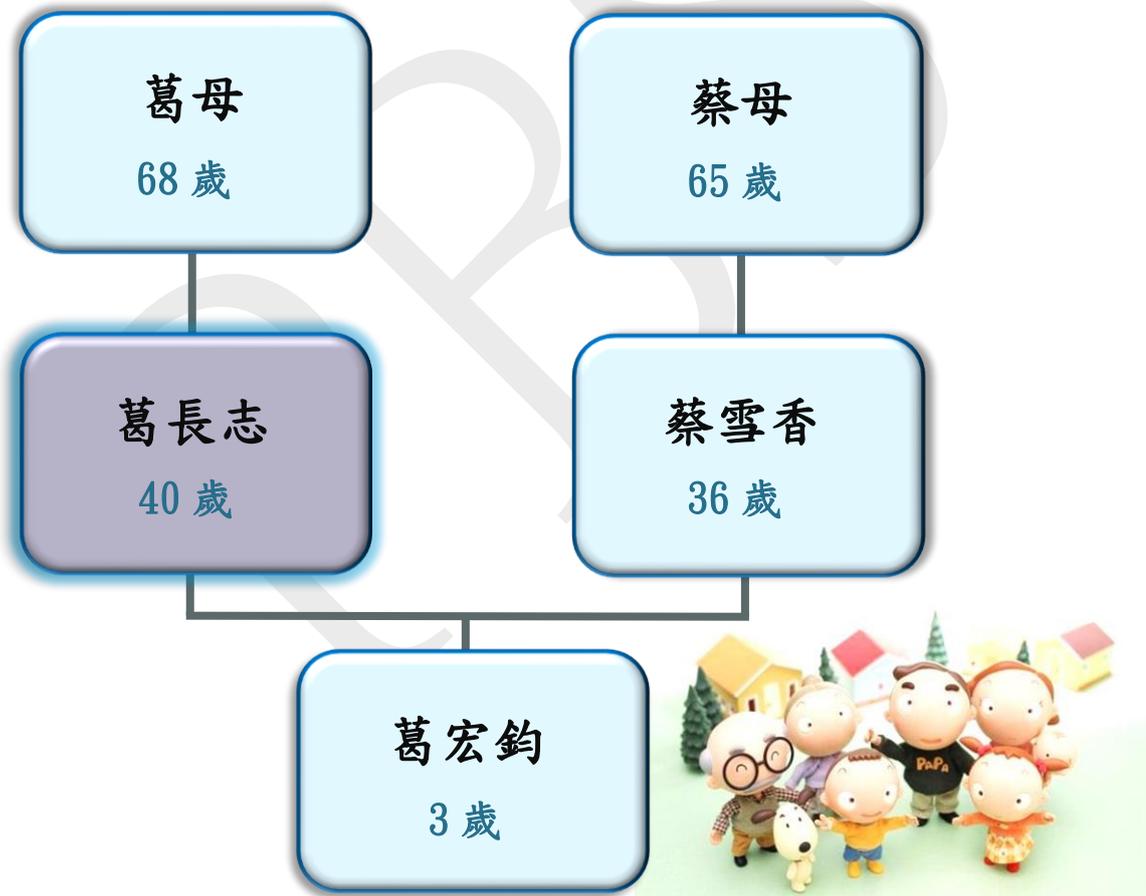
學校：中山大學財管研究所碩一

專長：數據分析

二、客戶個案介紹

2.1 家庭基本介紹

葛長志先生今年 40 歲，目前擔任高雄盛新建設公司的經理，年薪為 160 萬，另外透過投資建案也會有額外的獲利，目前已投保 30 萬的終身壽險搭配住院日額醫療保險附約；葛先生的妻子，蔡雪香小姐今年 36 歲，於新北市擔任國中老師工作，年薪為 62.4 萬，每個月會定時定額投資基金，他們目前育有一子，葛宏鈞 3 歲，預計三年後上小學；葛先生有一個母親，葛母今年 68 歲，目前與蔡雪香住在一起，一年前膝蓋出現一些狀況，幸好當初有保險得以申請理賠保障，而蔡小姐也有一個母親，蔡母今年 65 歲，與葛長志一起住在台南，目前身體狀況良好。



2.2 家庭負債表

家庭資產負債表					
至 2015 年 12 月 31 日			單位:新台幣		
資產			負債與淨值		
項目	金額	占比(%)	項目	金額	占比(%)
流動資產			流動負債	0	0%
存款 ¹	6,446,485	33%	長期負債	0	0%
股票	1,078,200	5%			
基金	447,966	2%			
小計	7,972,651	40%			
固定資產					
房子 ²	11,650,000	59%			
其他資產			淨值	19,803,651	100%
汽車 ³	171,000				
機車 ³	10,000				
小計	181,000	1%			
總資產	19,803,651	100%	總淨值與負債	19,803,651	100%

註 1：匯率為台灣銀行公告之匯率

註 2：新北市三重區仁愛街，屋齡 32 年之公寓約為 25 萬元/坪，30 坪共 750 萬元(葛母)；台南市永康區四維街透天厝約 415 萬元(蔡母)，資料來源為內政部不動產交易時價查詢服務網

註 3：汽機車價格資料來源為 SUM 車商聯盟、8891 汽車交易網

2.3 存款

類別	金額	台幣結餘	利率 ⁴ (%)	利息收入
活期台幣儲蓄存款	4,780,000(NTD)	4,780,000	0.29	13,862
定期美元存款	20,000(USD)	655,500	0.9	5,900
定期人民幣存款	100,000(RMB)	497,000	1.8	8,946
定期澳幣存款	20,000(AUD)	477,400	1.65	7,877

註 4：利率為台灣銀行公告之利率(2015/12/31)

分析

- (1) **負債比率**：總負債/總資產 =0%
資產結構良好，完全沒有任何負債，但未善用財務槓桿提高資產報酬率，且因無銀行貸款，無法利用貸款利息抵免所得稅額。
- (2) **投資資產比率**：投資資產/總資產 =40%
總資產裡有 40%的資產是投資資產，算是合理的範圍，代表除了薪水收入外有進行一定程度的理財來創造收入。
- (3) **生息資產權數**：生息資產市值/總資產=38%
生息資產權數表示可由資產賺得的利息，代表了資產的成長機會，37%是有點偏低的，應該增加這部分資產的比例。然而，生息資產的市值會隨市場變化而有較大的波動，進而造成總資產價值的變動。因此，應注意市場波動，以確保資產安全。
- (4) 存款收入占投資資產約八成，以投資收益的角度來看，**存款比率過高**，在低利率的時代，實質購買力極有可能會被通貨膨脹所侵蝕。
- (5) 存款比率中有約有 25%是外幣定存，雖然利息較高，但須注意匯率的波動，一旦外匯貶值，有可能造成存款的損失。

2.4 家庭收支

家庭收支表				單位：新台幣
2015/1/1 至 2015/12/31				
收入	葛長志(年)	蔡雪香(年)	合併收入(年)	合併收入 占總收入(%)
工作收入				
薪資收入	1,600,000	624,000	2,224,000	96.8%
理財收入				
利息收入	13,282	23,303	36,585	1.6%
股利收入		36,894		1.6%
基金收益 ⁵		0	0	0%
小計	13,282	60,197	73,479	3.2%
總收入	1,613,282	684,197	2,297,479	100%

註 5：元大全球 ETF 穩健組合基金未配息

支出	葛長志 (年)	蔡雪香 (年)	合併支出 (年)	合併支出 占總支出 (%)	合併支出 占總收入 (%)
生活支出	624,000	306,000	930,000	63%	40.5%
保費支出	30,864	0	30,864	2%	1.3%
投資基金	0	156,000	156,000	11%	7%
稅 ⁶	95,240	20,550	115,790	8%	5%
孝養費	120,000	120,000	240,000	16%	10.5%
總支出	870,104	602,550	1,472,654	100%	64.3%

註 6：稅務資料來源為財政部國稅局

分析

(1) 收入結構分析：

兩人薪資收入約占總收入的 97%，理財收入僅占約 3%，顯示整個家庭的收入幾乎都來自於工作薪水，若是工作中斷，便會對家庭經濟產生重大衝擊，而兩人都有想要自行創業的念頭，更須審慎評估，並增加理財方面的收入，以求在離職後仍有一定的收入來源。

(2) 支出結構分析：

生活支出占總收入約 40%，小於 60%，是在合理範圍內，而生活支出占總支出 63%，比例有點過高，相對來說投資支出占總收入約 8%，小於 10%，也是屬於合理範圍，但投資基金占了大部分，保險占比偏低，應增加保險的投資，讓家庭有更足夠的保障。

(3) 可支配餘額：

將年收入減去年支出後，剩下的可支配餘額占總收入約 36%，大於 25%，是屬於高儲蓄率的家庭，代表還有相當的資金可以運用，建議應將資金做更妥善的管理，創造更多的收入或增加家庭的保障，讓生活更加富足美滿。

(4) 相對收支率⁷

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

$$= (2,297,479 \div 1,213,703) / (1,472,654 \div 953,262)$$

$$= 1.23$$

→ 大於理想值 1，整個收入與支出結構相較於平均狀況來說是較好的。

註7: 行政院主計處數據顯示，2014 年每戶收入平均為1,213,703 元，每戶支出平均為 953,262 元

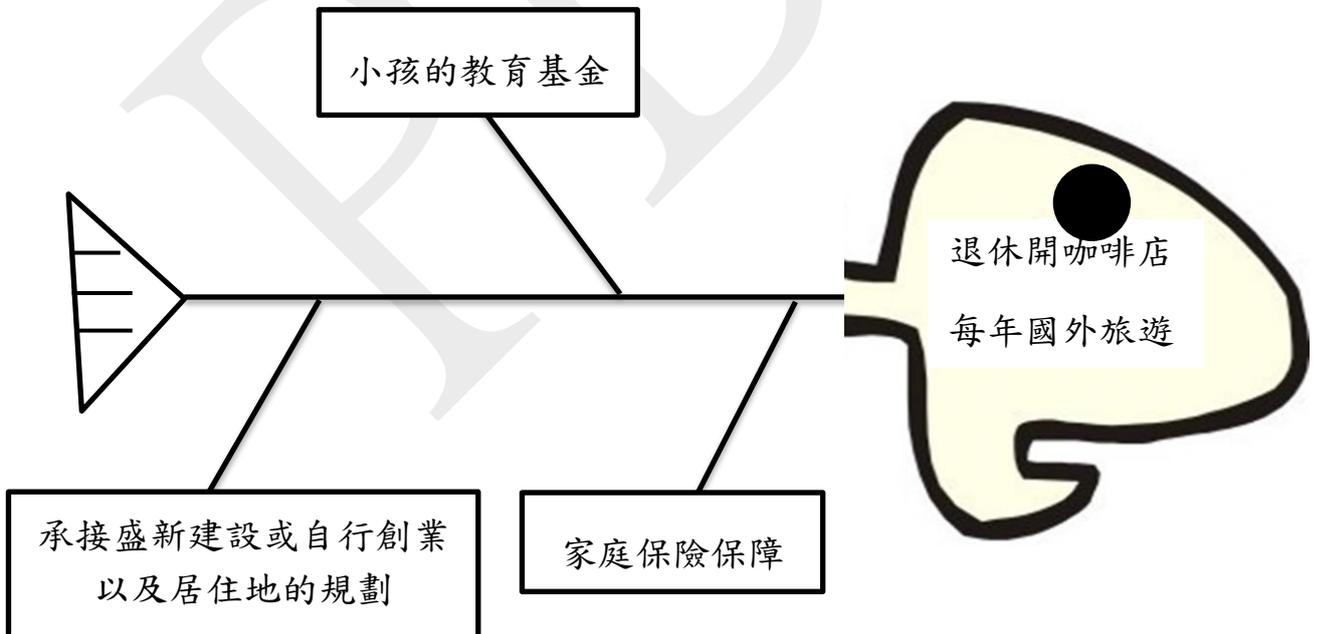
2.5 客戶風險屬性

葛長志先生的理財方式大多是屬於一般存款及投資不動產，而投資不動產算是風險較高的理財方式；蔡雪香小姐的理財方式較多元，有基金、外幣定存、股票等，也都有一定的風險。葛先生與蔡小姐的投資目的主要是為了退休後的生涯規劃、小孩的教育基金、以及創業相關的事務，綜合上述分析，葛長志先生及蔡雪香小姐應屬於穩健型投資人。

建議

穩健型投資人基本上可以接受中度的損失，以換取中度的潛在投資報酬，投資的商品不宜有過高的風險，但報酬率也不能過低，因此在資產配置上，高風險資產的比例要降低，相對穩定的商品投資比重要增加，而隨著年紀的增長，能承受的風險程度會降低，投資標的應該更趨於保守、穩定。

三、財務目標



短期：盛新建設的張老闆想要退休，提供葛長志承接盛新建設的選擇機會或是可選擇自行創立建設公司，並且進行一家人居住地的完整規劃

中期：葛宏鈞要去國外讀研究所，要提早準備教育基金

長期：幫家庭全員規劃保險，讓葛家的生活可以得到保障

未來：蔡雪香想要開咖啡店，葛長志想要 50 歲退休並且每年全家出國旅遊一次。

四、葛先生的未來職涯選擇

4.1 承接盛新建設

Step1. 籌措購入餘屋的資金

	賣出房子	尚未賣出	成本價	售價	所需資金
A 建案	10	2	\$700 萬	\$1,280 萬	\$1,400 萬
B 建案	7	9(1 間自住)	\$800 萬	\$1,600 萬	\$6,400 萬
總計					\$7,800 萬

根據之前代銷公司包銷經驗，A 建案一年可賣出 10 間(8 成)，而 B 建案於 7 月初完工，按比例計算，B 建案可賣出 7 間(4 成)，因此 2016 年末餘屋總計為 A 建案 2 間、B 建案 9 間。

在此有個建議，葛長志先生可購入 B 建案的一棟房屋作為往後和家人居住的自用住宅。剩下的葛先生可以以盛新建設的名義，用成本價於 2016 年底買下 A、B 兩建案尚未賣出去的餘屋， $700 萬 \times 2 + 800 萬 \times 8 = 7,800 萬$ ，因此所需資金為 7,800 萬，而這筆資金缺口可以「在建工程抵押」的方式向銀行借錢，通常銀行可貸出額度為房屋總售價的六成(9,216 萬)，而貸款利率平均為 2%/年。

Step2. 售出餘屋

貸款額	總營收	平均淨利率	淨利
7,800 萬	1 億 2,288 萬	4.2%	516 萬

以公司名義向銀行貸款 7,800 萬買下這些餘屋。而承接盛新建設 2017 年的目標就是售完這些餘屋，所以打算以售價的 8 成作為新的銷售價(A：1,024 萬，B：1,280 萬)，一樣給代銷公司包銷，假設可以全部售出，總營收為 $1,024 萬 \times 2 + 1,280 萬 \times 8 = 12,288 萬$ 。

Step3. 2017 年淨利

盛新建設 2017 年總營收為 12,288 萬，而從台灣經濟新報資料庫 TEJ 提供的資料，台灣上市櫃公司建設產業 2010~2016 年平均淨利率為 4.2%，而淨利率已經扣除了各種成本(借款、佣金)、利息和稅收。因此，計算獲利的方式就用營收 12,288 萬，去乘以淨利率 4.2%，算出葛先生承接盛新建設 2017 年所能得到的淨利為 516 萬。因為剛接手公司，為考量未來投資或其他資金運用，因此配給 50% 當年淨利當作葛長志的薪水 258 萬，另外 50% 保留至公司當作內部剩餘資金以因應緊急支出。

Step4. 未來獲利設算

假設不管承接盛新建設或自行開新公司，股東只有葛長志一人，因此每年淨利即為葛長志的年薪。

從文章中可以知道每個建案投資時間平均為 3 年，每個建案的資金來源皆是以「在建工程抵押」的方案向銀行貸款。而本團隊預計葛長志先生承接盛新建設之後，第一個建案為中規模建案，往後每個建案都是大規模建案。

	A 建案	A 和 B 建案的平均	B 建案
定義	小規模建案	中規模建案	大規模建案
營收	1 億 4,848 萬	1 億 9,744 萬	2 億 4,640 萬
建案稅後淨利	623.62 萬	829 萬	1034.88 萬
平均一年淨利	207.87 萬	276.42 萬	344.96 萬

註：營收計算的假設是今年銷售 8 成房屋，隔年售出剩下 2 成，而隔年的售價為今年的 8 成，因此每一個建案的營收為售價×0.8+8 折售價×0.2。
 建設業平均的稅後淨利率為 4.2%
 稅後淨利 = 營收 × 稅後淨利率

4.2 自行開新公司

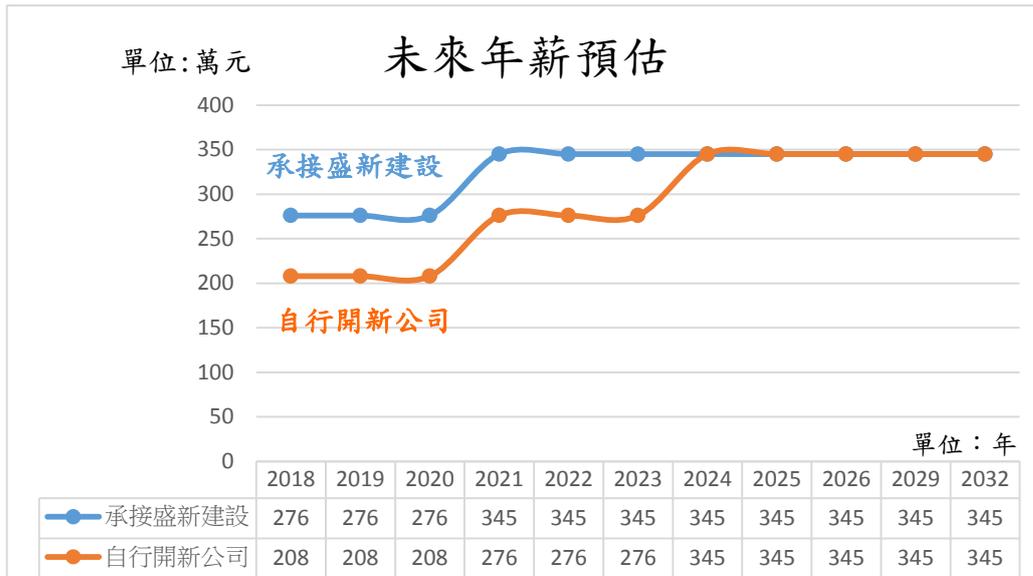
Step1. 自有資金及 2017 年淨利

葛長志需要準備 1,000 萬的自有資金，由於他目前尚有 458 萬銀行存款，再加上當初他投入 A、B 建案共 700 萬元，因為原老闆依然於 2016 年底退休，因此這兩個建案也應當結算，假設也有兩成獲利，加上本金共可拿回 840 萬，這兩筆資金即可負擔開創公司的自有資金。

而選擇開新公司，第一年(2017 年)基本上需要專注於興蓋公司大樓和招募員工等一些籌備事宜，而興建完成後尚須逐步找尋新建案，因此假設第一年沒有獲利。

Step2. 未來獲利設算

由於為新創公司，因此第一個建案為小規模建案，慢慢發展，第二個建案拓展為中規模建案，從第三個建案開始，公司發展成熟，往後的建案皆為大規模建案，而且不管是接下盛新建設或是自行開創，經營者皆為葛長志先生，因此後來兩種情況下的獲利表現應該為一致，屬合理假設。



分析與建議

A. 承接受新建設的優點：

1. 因為可以用成本價承接餘屋，如果全部售出，第一年可獲取可觀的利潤。
2. 葛先生對於高雄地區的業務已相當熟悉，對未來的建案開發也比較有把握。
3. 可以以成本價購入新房子供全家一起居住，購屋成本大幅降低。

缺點：

1. 需要貸款來購買餘屋，銀行審核信用狀況需要時間，可能無法取得資金。
2. 居住地點會被侷限在高雄市，蔡雪香小姐的工作必須申請調職回高雄。

B. 自行開設新公司的主要優點為可以自行選擇開設地點(新北市)

缺點：

1. 開設新公司需要很大的心力，且風險相當的大
2. 新成立的建設公司，對於建案承接較不易，且獲利較低
3. 若公司成立在高雄，其實承接盛新建設會比自行開新公司的優勢更多。

總結：由優劣比較來看，承接盛新建設在一開始需要投入的資金是較高的，但這資金可由銀行貸款取得，且借貸風險轉由公司承擔，因此增加的是公司的財務風險，並非葛長志個人的財務風險，而承接盛新建設未來年薪收入也會較多。自行開設公司的主要優點就是可選擇開設在高雄市以外的城市，如果不堅持公司在開在高雄市以外的城市或其他因素的考量(例如：蔡小姐的工作地點)，本團隊是推薦葛先生可以選擇承接盛新建設，而且還可以以較低價格購入一棟新屋。

風險評估

以上皆是在能夠達成所有假設下的評估，在這邊考量到未來如果長期處於景氣低迷的情況下，對未來年薪的影響，而這方面也是葛先生必須承擔的風險。因為景氣低迷的關係，房屋銷售狀況與稅後淨利率皆有所改變。

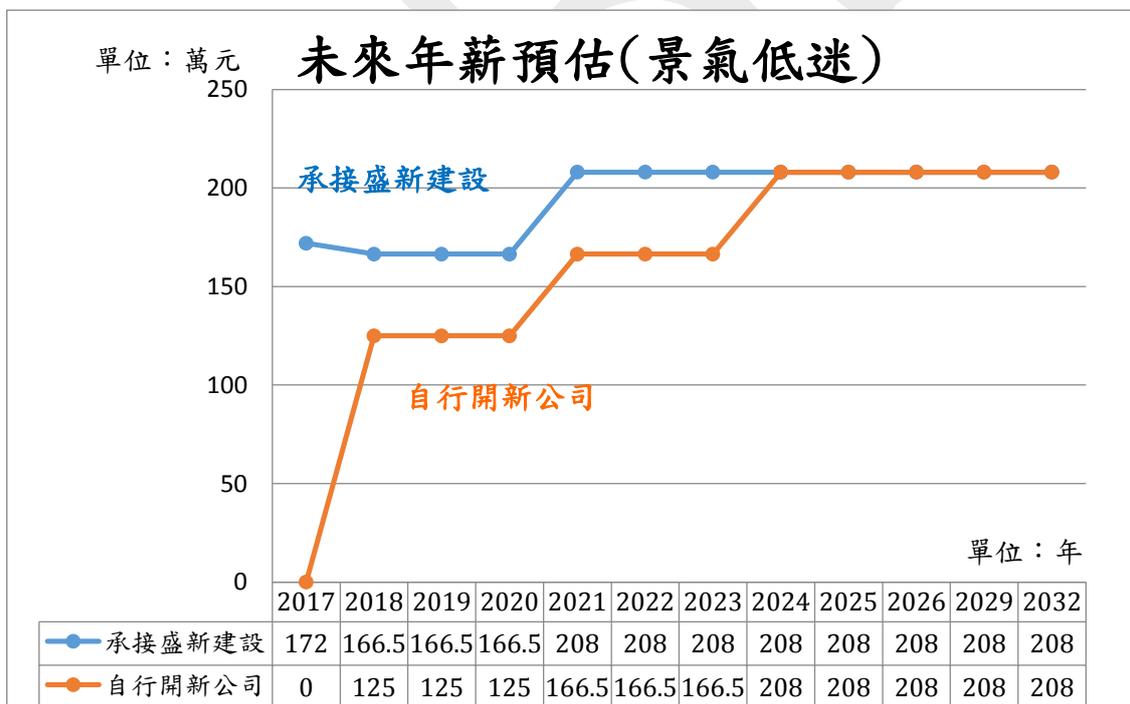
以下為景氣低迷時的建案營收、淨利表和年薪評估：

	A 建案	A 和 B 建案的平均	B 建案
定義	小規模建案	中規模建案	大規模建案
營收	1 億 3,414 萬	1 億 7,843 萬	2 億 2,272 萬
建案稅後淨利	375.60 萬	499.61 萬	623.62 萬
平均一年淨利	125.20 萬	166.54 萬	207.87 萬

註 1：在景氣低迷的情況下，在此營收計算的假設是今年只銷售 5 成房屋，隔年再售出 3 成，後年售出剩餘的 2 成，隔年的售價為今年的 8 成，以此類推。

註 2：我們依據國發會的景氣對策信號挑出 2001~2016 年每一季時屬於景氣低迷的季度，再對應每一季計算出景氣低迷時建設業的平均稅後淨利率僅為 2.8%，資料來源為台灣經濟新報資料庫 TEJ。

稅後淨利 = 營收 × 稅後淨利率



總結：在未來長期處於景氣低迷的情況下，以承接受新建設來說，薪水依然比擔任經理時還高，但前幾年只有增加些許，後幾年才有明顯提高；而開新公司前幾年薪水反而更低，因此如果對未來抱持悲觀看法，在理性判斷下，不應該選擇自行開新公司。

五、居住地住宅

5.1 高雄市(承接盛新)

葛長志先生承接的盛新建設就位於高雄，新屋建議可以直接用成本價購入建案的房子，對於房貸的負擔也不會那麼大。家中有年邁的葛母和岳母，而葛母的膝蓋也受過傷，所以一棟有電梯的房子是一個較好的選擇，葛氏夫妻也希望能夠再生一個小孩，因此建議選擇有 5 房的房屋，多預備一間房間給未來的小孩。

房屋貸款		備註
自備款	2,400,000	自備款三成
貸款金額	5,600,000	購屋金額 800 萬
貸款年限	15 年	假設至 55 歲還清
貸款利率	1.81%	採用財政部-青年安心成家
每月攤還本息金額	35,549	購屋貸款方案

說明一、建議購入建案 B 位於小港區的房屋，雖然表面是以成本價 800 萬購入，但實際是為售價為 1,600 萬的房屋。

說明二、本團隊找到符合葛先生一家人的類似房型，地點位於高雄市小港區松光街，69 坪 4 層樓五房兩廳有電梯的透天厝，售價 1,600 萬。

分析與建議

全家搬到高雄的新屋之後，可以將新北市以及台南市的老屋出租賺取租金，用以支應房貸費用，依據 591 租屋網和內政部不動產資訊平台，新北市三重區 30 坪 2 樓公寓每月租金 27,000 元，台南市永康區 2 樓半透天厝每月租金 14,000 元

年份	購屋後 第 x 年末	現金流出		現金流入	每年現金流
		自備款	攤還本息 金額	租金收入	
2017	1	2,400,000	426,584	492,000	-2,334,584
2018	2	0	426,584	492,000	65,416
2019	3	0	426,584	492,000	65,416
2020	4	0	426,584	492,000	65,416
2021	5	0	426,584	492,000	65,416
2022	6	0	426,584	492,000	65,416
2023	7	0	426,584	492,000	65,416
2024	8	0	426,584	492,000	65,416
			⋮		
2031	15	0	426,584	492,000	65,416
2032	16	0	0(還清)	492,000	492,000

5.2 新北市(開新公司)

葛先生如果選擇自行開新公司將開設在新北市，由於新北市房價較高，所以購入一棟房屋在短期內是不可行的，再加上計畫多生一個小孩的情況下，**建議修繕舊屋，完整翻修新北市老家的公寓**，提供葛先生一家人長年居住。

內政部修繕住宅貸款利息補貼	
貸款額度	最高 80 萬
償還年限	最長 15 年
優惠利率	1.319%

葛先生在新北市的 2 樓公寓要進行翻修，這是一棟原本能住 6 個人的公寓要翻修整新，所以修繕費用粗估為 80 萬左右，那麼向內政部申請修繕住宅貸款，則每年應償還的本利和為 58,812 元。

分析與建議

若是全家都搬去住新北市，則原先在台南市永康區四維街的 2 樓半透天厝則會建議出租出去，經過內政部不動產交易實價查詢服務網得知，台南市永康區四維街 2 樓半透天厝的租金行情為一個月 14,000 元，一年為 168,000 元。

如果利用這間房子的租金來負擔修繕住宅貸款的費用，還會有剩餘的資金，每年會有 109,188 元的收入。

六、保險規劃

a. 已擁有的保單

保險商品		葛長志	葛母
終身壽險		30 萬	100 萬
癌症保險		10 萬	1 單位
住院醫療	日額給付	1,000 元	
	實支實付		計劃 20
重大疾病(七項)			30 萬
意外險			100 萬
意外醫療			3 萬
意外住院(日額給付)			2,000 元
手術保險金		3 萬	
癌症險(日額給付)		3,000 元	
癌症身故		30 萬	
意外身故		100 萬	
保費總額		19,856 元	11,008 元

現有保單分析與建議：

葛長志已有 30 萬保額的終身壽險以及手術、癌症和意外身故的附約商品，但因為葛長志的年薪算是相當的高，所以他算是家裡重要的經濟支柱，本團隊認為他的壽險保障十分不足，且對於住院醫療方面的保障也還可以再做加強。而目前葛母在壽險及癌症險已有終身保障，然而住院醫療、意外險等附約商品只能保障至 75 歲，其實不太足夠，但葛母的膝蓋有換過人工膝關節的紀錄，所以要求再加保健康險是很難被保險公司受理，因此葛母的保單規劃不再多做考量。

目前總保費支出為 30,846 元，保費支出佔總年薪收入比例極低，建議提高保費支出增加家庭保障，而蔡雪香、蔡母及孩子目前都尚未有保單保障，也將會針對這部分加以規劃。

b. 家庭保障需求分析

家庭保障的需求		家庭已有的資金	
生活開支	1,356,864	壽險保額	300,000
教育基金	9,430,892	資產總額	19,803,651
退休後支出	18,569,880	理財收入	133,706
創業資金	3,984,000		
保障資金缺口		12,914,843	

葛先生家庭的經濟來源大多依賴於葛長志先生和蔡雪香小姐的工作收入，佔比相當的高，萬一兩人不幸發生任何的意外無法繼續工作，對於家中的經濟是一大壓力。因此在規劃家庭保險時，要評估能否在突然沒有工作收入下，還能維持加家庭收支平衡，並且規劃的保險能夠負擔兩人無法工作時的經濟損失。另外，還要考量到保費不能佔工作收入的比重過高，大約 10%，且能提供的保障是能夠負擔的起兩人不能工作時的經濟損失。

c. 保險商品規劃

(一) 葛氏夫婦

被保人	葛長志	蔡雪香
定期壽險保額	500 萬	1,000 萬
身故或全殘保險金	500 萬	1,000 萬
病房費用保險金 ¹	3,000/日	
住院醫療費用保險金	90,000/次	2000*(住院日數)
手術	90,000/次	1,000
終身照顧保額	30 萬	
每年可領回金額	95,838	
領取年限	從繳完那年開始領，保證可領回 32 年	

註 1：葛先生所投保的醫療險甲型為實支實付型住院醫療險

葛長志在 30 歲時有購買 30 萬保額的終身壽險，但是本團隊認為其保障並不足夠，若是不幸身故，其身故保險金對於家庭的保障是嚴重不足的，所以就增加了定期壽險給葛長志。而蔡雪香目前投保終身壽險的保費較高，因此在人壽商品部分投保定期壽險，且女性保費比男性較低，因此就提高了保障額度，來達成家庭保障缺口。而葛長志先生的醫療保險部分較不足夠，所以投保宏泰人壽住院醫療保險附約，利用實支實付來加強住院日額的不足，然後病房費用也可以提高到 3,000 元。退休生活方面，本團隊建議投保年金險，每年還可以領回一些錢，不至於讓退休生活的開銷造成負擔。而且此保險商品從繳完保費即可開始領年金，把退休規畫的國外旅遊考量進來，若是領年金到 80 歲，即可以剛好負擔葛家到 80 歲的旅遊經費。

(二) 蔡母

被保人	蔡母
保費	29,390(10 單位)
住院療養補助保險金 ²	500
住院手術費用保險金	1,000
重大疾病或特定傷病保險金	住院醫療保險金的 100 倍(給付一次為限)
門診手術費用保險金	住院醫療保險金的 0.5 倍
累計總給付金額限制	250 萬

註 2:住院醫療保險以 365 天為限，住院療養補助保險金以 90 日為上限

蔡母沒有投保醫療和重大傷病的保險商品，而投保這一檔終身的醫療健康保險，既有住院醫療的保障，也有重大或特定傷病的設計，對於健康更有保障。

(三) 葛宏鈞

被保人	葛宏鈞
終身壽險保額 ³	100 萬
身故或喪葬保險金、全殘保險金	100 萬 ³
重大疾病保額	30 萬
重大疾病保險金 ⁴	30 萬
特定傷病保險金	30 萬
住院手術費用保險金	10,000/次
重大手術費用保險金	40,000/次

註 3：15 歲條款，若被保人年齡未滿 16 歲前發生身故，保險公司只會給付所繳保費加計利息（2.25%）還給被保險人。另外此保單也有豁免保費之設計。

註 4:重大疾病保險金和特定傷病保險金是兩個選擇一個來做申請

葛宏鈞目前 3 歲，在這時候投保終身壽險，保費相對低廉，所以現在投保終身壽險負擔不會那麼重。另外而在他小時候就投保了重大疾病及特定傷病的終身健康保險，保障孩童容易造成意外的燒燙傷。目前年紀還小，在住院醫療保險金

不需要太高的額度，加上這一檔商品是保障終身，到了未來的各種手術部分都有保障，我想是蠻值得推薦的選擇。但是因為是終身保險，保費也相當高，不過在現在雙薪家庭中提早投保，對於未來龐大的手術費用能更有保障。

保險商品總整理

被保人	商品名稱	主約/附約	終身/定期	年繳保費
<u>葛長志</u>	宏泰人壽定期壽險	主約	定期	29,500
	宏泰人壽住院醫療保險附約	附約	定期	8,130
	宏泰人壽瑪麗亞長期照顧 終身保險	主約	終身	36,930
	宏泰人壽富貴年年利率變動 型即期年金保險	主約	終身	300 萬(躉繳)
<u>蔡雪香</u>	宏泰人壽定期壽險	主約	定期	16,000
	宏泰人壽享安心終身醫療健 康保險	主約	終身	20,740
<u>蔡母</u>	宏泰人壽享安心終身醫療健 康保險	主約	終身	29,390
<u>葛宏鈞</u>	宏泰人壽宏觀人生終身壽險	主約	終身	20,000
	宏泰人壽新重大疾病及特定 傷病終身健康保險附約	附約	終身	4,560
	宏泰人壽享好康終身醫療健 康保險	附約	終身	22,410
每年保費總和：187,660 元				

結論

葛母和葛長志一開始就有保險商品，但是葛長志的保障卻不是那麼足夠，所以就幫他加強定期壽險來提高保障，然後再加強重大疾病的保障，以防夫妻倆未來發生重大疾病對於家庭經濟的負擔。而葛母和蔡母因為年事已高，所以就針對老年照顧的長照險進行規劃。而葛宏鈞就趁著年紀還小時，先保障終身壽險和終身醫療，趁葛氏夫婦在還有能力負擔時先幫葛宏鈞做長遠的保險規劃。

七、教育規劃

財務目標：兒子雖然還小但希望可以在大學畢業後，將小孩送出國深造，將來如果有新成員，應該預先做教育基金準備

前提假設

A. 小孩學費

年齡	就學階段	每年學費	備註
23-24	國外碩士班	1,465,365	QS 統計全美學校中位數
19-22	大學	100,000	以台灣私立大學標準計
16-18	高三	59,016	高雄市私立高中最高標準計
	高一、高二	58,456	高雄市私立高中最高標準計
13-15	國中	118,084	高雄市私立國中最高標準計
7-12	國小	113,008	高雄市私立國小最高標準計

B. 報酬率

元大全球 ETF 穩健組合基金: 1.85%/年報酬率;0.1529%/月報酬率

註:以 2016/06 美國十年期公債殖利率做最保守假設

持有股票含股息成長率: 1.150%/年報酬率;0.0953%/月報酬率

註: 以台灣 2016/06 一年期定存利率做最保守估計

C. 假設雪香持有股票至葛宏鈞大學畢業的那一年(即 2035 年)變現，以供應宏鈞就讀國外研究所的計畫

D. 假設蔡雪香的第二個小孩於三年後(即 2019 年)出生

規劃前結果

蔡雪香每月持續撥款 13,000 元至基金帳戶

年度	孩子 A 階段	孩子 B 階段	基金與股票餘額	資金是否有缺口
2026	國中一年級	國小一年級	1,579,935	無
2032	大學一年級	國中一年級	1,482,425	無
2035	大學四年級	高中一年級	1,406,773	無
2036	國外碩士班一年級	高中三年級	1,379,100	無
2037	國外碩士班二年級	高中四年級	1,465,365	無
2038		大學一年級	113,231	無
2042		國外碩士班一年級	-1,060,015	有

註 1：蔡雪香於 2035 年將股票變現，以供應宏鈞就讀國外研究所

註 2：蔡雪香的第二個小孩於三年後(2019 年)出生

分析與建議

葛氏夫婦希望在未來能夠有第二個孩子，於是本團隊為其試算了若給予兩個孩子相同的教育水準下，我們發現在第二個孩子就讀國外研究所前，其資金來源都是安全無虞的。但到了 2042 年，第二個孩子準備要出國讀研究所時，葛長志夫妻會發現其可能會出現 106 萬左右的資金缺口。

本團隊認為，以葛長志家庭來說，擁有多個人生財務規劃目標，不宜進行風險太高的投資計劃，於是以試算表幫葛長志夫妻計算每月須提高多少基金提撥數額，才可以能達兩個孩子皆可於國外就讀研究所的這個計畫。本團隊建議將基金的**每月提撥金額提高到 18,607 元**，亦及每月增加 5,607 左右的基金提撥金額，即可達成兩個孩子皆可於國外就讀研究所的目標。規劃結果如下表。

雪香每月持續撥款 18,607 元至基金帳戶

年度	孩子 A 階段	孩子 B 階段	基金與股票餘額	資金是否有缺口
2026	國中一年級	國小一年級	2,338,105	無
2032	大學一年級	國中一年級	2,755,180	無
2035	大學四年級	高中一年級	2,958,839	無
2036	國外碩士班 一年級	高中三年級	2,995,618	無
2037	國外碩士班 二年級	高中四年級	1,779,517	無
2038		大學一年級	1,957,788	無
2042		國外碩士班 一年級	1,203,924	有
2042		國外碩士班 二年級	0	無

其他建議

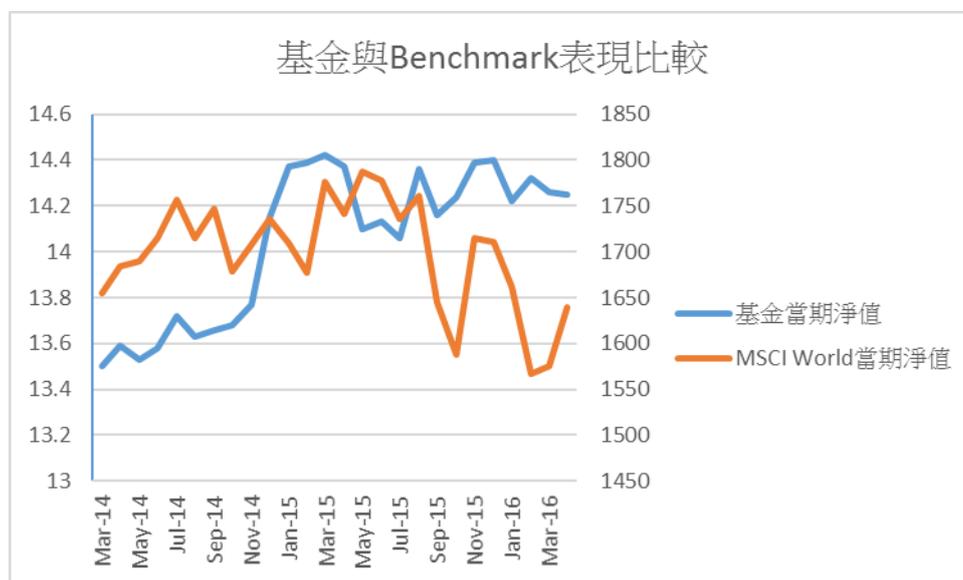
i. 繼續持有元大全球 ETF 穩健組合基金

此基金是一個以全球各主要市場 ETF 子基金為標的的投資工具，故以 MSCI World 做為其 Benchmark 較為合理。在全球景氣較不明朗的這兩年，擁有比 Benchmark 更好的表現，顯示其績效的優異(見圖七-1)。

費用上，在台灣全球 ETF 的投資基金中，此檔基金的管理費為 1.14%，算是管理費用較低廉的一檔基金，若再加上其良好的績效，是個不錯的標的。元大全球 ETF 的 Beta 值為 0.16(MSCI World 做 Benchmark)，表示其有較低風險的特性，適合葛家做長期持有，為未來孩童的教育經費做準備。

總括來說，若葛家是想存一筆經費為孩子的教育費準備，本團隊建議其繼續持有並持續買進。一來可以享受風險較低的投資工具，並且也有穩定的一定報酬。

圖七-1 投資績效-基金與 Benchmark(MSCI)比較



ii. 改善股票投組風險

本團隊發現雪香所購買的股票投組，有部分股票是屬於高風險的成長股(定義 P/E Ratio 超過 30 的股票為成長股)或多年虧損的股票(見表七-1)。我們在下述做出剖析與建議(見表七-2)。

表七-1 雪香所持股票特性

證券代碼	產業別	本益比	備註
2881 富邦金	金融	9.65	
2886 兆豐金	金融	11.23	
2419 仲琦	通訊網路業	40.54	本益比>30
2498 宏達電	通訊網路業	21.78	
2049 上銀	電機機械	25.96	
2409 友達	光電業	6.9	
3514 晶昱	光電業	0	已連續虧損5年
3673 F-TPK	光電業	0	104 年度虧損&歷年本益比過高
1216 統一	食品工業	26.17	
1215 卜蜂	食品工業	8.66	
2615 萬海	航運	9.88	
1301 台塑	塑膠工業	32.91	本益比>30

表七-2 建議股票投組轉換之標的與原因

證券代碼	建議轉換原因	建議轉換標的
2419 仲琦	本益比跟同產業比過高，不穩定	同產業 3558 神準、6216 居易
3514 晶昱	所屬產業為太陽能電池產業，到目前為止尚為成功，對教育基金的準備不確定性太高	傳統產業的股票，如汽車、食品、紡織等類股。
3673 F-TPK	連續好幾店虧損，且本益比跟同產業比過高，不穩定	同產業 3623 富晶通、3290 東浦
1301 台塑	公司內部接辦問題、經營能力下降，在所屬傳產類股中本益比過高，不穩定，不利於葛長志家庭對小孩的教育基金做準備	同產業 1303 南亞、1307 三芳、1315 達欣、1324 地球、1715 萬洲、4305 世坤、6508 惠光

總結

1. 當葛長志家庭擁有兩個小孩後，若想給其相同的教育水準，其資金就會產生缺口，建議雪香可以將她每月的基金提撥份額增加到 18,607 元，就足以支付兩個孩子接至國外讀研究所的費用。
2. 建議雪香可以繼續持有元大全球 ETF 穩健組合基金。此基金具有較低的風險，且基金持有人具有一定的專業能力(可以打敗 Benchmark 或者平盤)，適合作為小孩準備教育基金的穩健型投資。
3. 建議雪香可以就持有股票 2419 仲琦、3514 晶昱、3673 F-TPK、1301 台塑，進行標的轉換，以更符合低風險、穩定現金流入的教育基金目的。

八、投資理財建議

財務目標：低利率的大環境，是否有更好的投資理財建議

葛長志家庭目前的投資理財規劃為投資建設公司、基金、股票、定存、外幣。

全球景氣自 2008 年陷入金融海嘯後，台灣三年期定存利率自 2.785% 降至 1.250% 左右(見圖八-1)，從此隨著各國央行為刺激景氣的寬鬆貨幣政策下，利率就沒有太大的調升空間。然而，台灣每月的通貨膨脹率(CPI 年增率)卻屢屢在 1.2%-3% 之間徘徊(見圖八-2)。意即，若把金錢放在銀行作定存，實質利率可能為負的，這個時候，更增加了需要其他投資理財商品的急迫性。

在這種低利率的時代，葛長志家庭若把錢放在活存或定存，可能連通膨率都無法抵銷，本團隊在這邊給予葛長志家庭在低利率的大環境下，幾個適合的投資建議。



圖八-1 台銀三年期定存利率



圖八-2 台灣 CPI 年增率

a. 購買大型公司公司債

雖然全球景氣在 2008 年後，尚未完全復甦，故各國央行還是持續進行貨幣寬鬆的政策。但不難發現，全球的幾家藍籌公司，還是有非常優良的表現，也可以說，現今這個時代，有大者恆大的趨勢。

本團隊觀察 APPLE、Intel、鴻海、台積電等大公司在公司經營方面，還是有相當不錯的表現，其個別 2015 年的 ROE 為 42.71%、20.36%、27%、14.7%。在這個利率僅有 1.2% 左右的年代，給了這種大型公司很好的藉由發行公司債籌資，賺取更多利潤的機會；間接地，也給了投資人一個較銀行定存高且風險較低的投資工具。本團隊在下表列出近幾年台灣市場發行較具代表性的公司債。

另外，有些公司也藉由發行無投票權的特別股來融資，此種特別股通常具有較高的利息，但因為無投票權，故其實質內涵在公司營運無虞的情況下，與大型公司債差不多，也是投資人在低利率的時代可以參考的投資標的，以下表富邦金所發行的特別股為例。

證券代號	發行種類	發行日期	票面利率
APPLE(AAPL)	30 年期公司債(美元計價)	2016 年(時間未定)	4.15%
Intel(INTC)	30 年期公司債(美元計價)	2015/08	4.9%
AT&T(T)	30 年期公司債(美元計價)	2014/11	4.7%
台積電(2330)	10 年期無擔保公司債(新台幣計價)	2013/09	2.10%
鴻海(2317)	12 年期無擔保公司債(新台幣計價)	2014/10	2.15%
富邦金(2881)	7 年期固定股息特別股	2016/04	4.1%

b. 購買保本型基金

保本型基金分為三種，主要以保本比例做為區分，但隨著保本比率變高，基金所承擔的風險也會越大。本團隊在下方介紹主要的三個種類，和保本型基金的操作手法。

- (1) 以 100% 保本為基準，即保證投資人購買該基金可於到期日時，回收當初所投入之本金，例如，投資人購買保本型基金 10 萬元，則到期時，無論市場損失多大，投資人最少可回收本金 10 萬元。
- (2) 保證回收額度低於 100%，當保證金百分比越低時，保本型基金可投資於衍生性金融商品的部分將可增加，始獲得額外收益的額度亦可增加。
- (3) 保證本金額度高於 100%，即為所謂的保本間保息。此種商品通常在每一年均有低利息的發放，到期時在回收 100% 的投資本金。

保本型基金一般的操作手法為，提撥基金的少許比率投資槓桿比率較高之衍生性金融商品，以賺取較高報酬。其餘大部分基金比率投資於固定收益型且風險較低的金融商品，以確保保本比率的金額來源。

下表以列出幾個台灣市場曾經出現的保本型基金。

基金名稱	投資標的	保本性質
元大投信 祥龍基金	台股選擇權偏多型 保本基金	保本比率 100%，存續期間 18 個月。每三個月開放贖回，但贖回時不保證保本。
元大投信 瑞龍基金	台股選擇權偏空型 保本基金	保本比率 100.5%，存續期間 18 個月。每三個月開放贖回，但贖回時不保證保本。
國泰投信 紐幣 8 年 保本基金	固定收益型商品&衍生 性金融商品(主要為富 時中國 A50 期貨)	保本比率 133.5%，存續期間 8 年。此基金因為紐幣計價，故須考慮到匯率風險，若可再加上紐幣選擇權避險為佳。

c. 台灣傳產類股

台灣其實很多公司的現金殖利率非常的高，故屢屢作為外資要做資金避險時的良好投資標的，尤以傳產類股更為明顯。

例如，金融業 2016 年之股票為例，2890 永豐金-9.84%、2887 台新金-9.72%、2891 中信金 9.58%、2892 第一金 8.31%等；營建業，6177 達利-13%、2542 興富發 11.3%、2530 華建 10.6%、2511 太子-9.24%。

在這個定存三年期只有 1.2% 左右利息的時代，投資傳產類股賺取 5% 以上的現金股利不失為一個好選擇。因為為傳產類股，股價的變動性會較低，可以穩定的賺取股利，是一個風險較低的投資方式。

台灣傳產類股包括，水泥、食品、塑膠、紡織、金融、營建等較傳統之成熟產業。

分析與建議

葛長志家庭目前有過多的閒置現金，若全部擺在活儲或定存，這些金錢的價值會隨著通貨膨脹而漸漸被吞噬，故本已建議其需要將現金做妥善的配置。

在這邊，我們將葛長志家庭可配置的資產大致分為三種，股票、債券、現金。再將各項資產配置比例完成後的預期報酬、風險、流動性列出，給予葛長志家庭選擇。

	傳產股票	10年期債券	現金	預期報酬率	風險	流動性
預期報酬	7%	3%	2%			
分配比重 1	30%	20%	50%	3.7%	Rank3	Rank3
分配比重 2	20%	30%	50%	3.3%	Rank2	Rank2
分配比重 3	20%	20%	60%	3.2%	Rank1	Rank4
分配比重 4	30%	30%	40%	3.8%	Rank4	Rank1

說明：風險為 Rank4 最高，Rank1 最低；流動性為 Rank4 最高，Rank1 最低

本團隊認為葛長志家庭因為有每月固定的現金流入，且擁有龐大的可配置現金，故其僅需配置 40%-50% 的現金於活儲 or 定存即可(第一年就有 191-239 萬的緊急預備金)，其餘的現金可以配置到傳產股票或 10 年期債券中。

本團隊認為葛長志家庭配置於傳產股票的比例可以大於 10 年期債券，或者相等。基於以下兩點理由。

- (1) 葛長志家庭以擁有 191.2-239.0 萬的緊急預備金準備，且其每月皆有穩定的現金流入，固有條件投資風險較大(但其實傳產股票也算穩健)的投資標的。
- (2) 投資傳產股票擁有較大的流動性。對一般小家庭來說，如家中發生巨變，需要現金，較缺少外界資金幫助，需要自立自強，故準備一個流動性交高的投資標的也是很重要的。

由於以上兩點理由，本團隊建議葛長志家庭可以將現金配置為我們表中的分配比重 1 與 4，對傳產類股、10 年期債券、現金的比重分別為 30%、20、50% 與 30%、30%、40%。

九、退休規劃

9.1-(1)退休金給付

基本假設：葛長志先生和蔡雪香小姐皆從 25 歲開始工作，下方以葛長志 54 歲、蔡雪香 50 歲退休計算退休金。

葛長志

勞工退休金		
給付方式	給付金額	說明
勞退新制 ^{註1}	<p>民國 94 年 7 月開始，新制年資改為可攜式，因此之後有換過工作也可累積年資，而當長志 54 歲從建設公司退休後，之後經營咖啡廳也符合勞退新制年資之累計。</p> <p>(1)60 歲請領 可領月退休金：17,019 元(給付至 84 歲^{註2})</p> <p>(2)65 歲請領 可領月退休金：23,973 元(給付至 85 歲^{註3})</p>	<p>註 1：勞退有分新舊制，而舊制累積年資為 4 年，尚未達請領條件，故舊制勞退金歸零。</p> <p>註 2： 勞退給付至餘命年數，60 歲平均餘命為 24 年。</p> <p>註 3： 65 歲平均餘命為 20 年</p>
勞保年金給付		
給付方式	給付金額	說明
一次給付	<p>假設從 25 歲開始月薪為最高薪級 43,900 元以上，年資只計算至 54 歲從建設公司退休，而開設咖啡廳以興趣經營為主，不計算薪水。</p> <p>一次請領金額：43,900 × 43 = 1,887,700 元</p>	<p>保險年資每滿 1 年，發給 1 個月老年給付；年資超過 15 年的部分，每滿 1 年發給 2 個月老年給付，最高以 45 個月為限。</p>
按月給付 (終生給付)	<p>(1)60 歲請領 每月可領勞保年金：15,786 元</p> <p>(2)65 歲請領 每月可領勞保年金：19,733 元</p>	<p>老年年金須滿 65 歲才能領，每提前一年年金給付額減少 4%，最多可提前 5 年。</p>
葛長志	<p>60 歲開始領，可請領退休金總額：<u>32,805</u> 元/月</p> <p>65 歲開始領，可請領退休金總額：<u>43,706</u> 元/月</p>	

蔡雪香

軍公教退撫基金		
給付方式	給付金額	說明
90 制 ^{註1} (終生給付)	假設蔡雪香於 50 歲退休(年資 25 年)，依據退休時年薪推估薪級為 350，可請領月退休金是依據教育部退撫管理系統之退休金計算。 (1)60 歲請領 可領月退休金：25,144 元 ^{註2} (2)65 歲請領 可領月退休金：31,430 元	註 1：目前為 85 制，預計後來改到 90 制，依據退休法第 11 條規定年資滿 25 年可於 65 歲開始領領月退休金。 註 2：提早 5 年提取退休金減額 20% (每提前一年，年金給付額減少 4%)
勞保年金給付		
給付方式	給付金額	說明
一次給付	從 25 歲當國中老師開始計算至 50 歲退休，而開設咖啡廳以興趣經營為主，不計算薪水。 一次請領金額：43,900 × 35 = 1,536,500 元	年資共計 25 年，可發給 35 個月老年給付
按月給付 (終生給付)	(1)60 歲請領 每月可領勞保年金：13,609 元 (2)65 歲請領 每月可領勞保年金：17,011 元	老年年金須滿 65 歲才能領，每提前一年年金給付額減少 4%，最多可提前 5 年。
蔡雪香	60 歲開始領，可請領退休金總額： <u>38,753</u> 元/月 65 歲開始領，可請領退休金總額： <u>48,441</u> 元/月	

退休年齡建議

雖然葛長志先生希望可於 50 歲退休，但是因為蔡雪香小姐是教職人員，當時 46 歲(年資 20 年)還不符合退休年資(年資 25 年以上)，只能選擇離職的方式，而離職能所領到的離職遣散金額將大幅縮水，因此本團隊建議葛先生可以延後至 54 歲退休，此時蔡小姐 50 歲(年資 25 年)，剛好達退休年資且可選擇領月退休金，與蔡小姐同年退休，再一起開咖啡店。

9.1-(2)退休金規劃

退休目標：退休的一大目標就是希望退休後還能維持一定的生活水平，因此本團隊假設退休後的支出與退休前的支出大致相同。

每年花費支出大約為 1,326,420 元(此時保費、房貸都已繳清)

平均每人花費支出為 663,210 元

由簡易生命表估計男性平均壽命為 82 歲，女性平均壽命為 86 歲

退休金需求			
	葛長志	蔡雪香	
退休年齡	54	50	
預估壽命	82	86	
預估餘命	28	36	
每年花費	663,210 元	663,210 元	
退休金需求	18,569,880 元	23,875,560 元	
已備退休金			
60 歲開始領		65 歲開始領	
葛長志	蔡雪香	葛長志	蔡雪香
每月可領取退休金		每月可領取退休金	
32,805 元/月	38,753 元/月	43,706 元/月	48,441 元/月
領取退休金總額		領取退休金總額	
8,660,520 元	12,090,936 元	8,916,024 元	12,207,132 元
小結：65 歲開始領可領取較多退休金，建議選擇從 65 歲開始領			
退休金缺口			
	葛長志	蔡雪香	
退休金需求	18,569,880 元	23,875,560 元	
已備退休金	8,916,024 元	12,207,132 元	
退休金缺口	9,653,856 元	11,668,428 元	
兩人退休金缺口總額	21,322,284 元		

缺口分析與解決

Case1、承接盛新

依據我們先前為葛先生每年剩餘現金進行的資產規劃，在傳產類股、十年期公司債和現金比例分別為 30%、20%、50%與 30%、30%、40%，各自依預期報酬率 3.7%與 3.8%計算，到葛長志退休這年，現金部位分別擁有 24,285,189 元與 19,587,650 元，這部位即可大致補足退休金缺口。

※備註：景氣低迷的狀況下，資產總部位也有 31,787,897 元足夠支應缺口。

Case2、自行開新公司

與承接盛新差別在於，自行開新公司所累積的剩餘資金相對較少。到退休這年時，依靠現金部位不足以支應，因此再加上股票部位的總價值共為 21,949,577 元，憑藉這些流動資產依然可以補足退休金缺口。

※備註：**景氣低迷的狀況下**，資產總部位只有 12,417,578 元**會產生缺口**。

9.2 旅遊規劃

根據旅行社的網站所提供的旅遊行程做整理，可以得到如下的表格:(單位:元)

旅遊行程	費用(人)
日韓	26,000
大陸港澳	23,000
東南亞	22,000
美加	75,000
歐洲	82,000

可以算出來去不同距離的國家一次所要花費的金額，(1)亞洲:距離較短，花費金額大約 24,000 元，(2)美加:距離比較遠，飛行時間長，中途可能需要轉機，費用大約 75,000 元，(3)歐洲:物價較高，行程費用也會拉高，一次大約要花費 82,000 元。由於短期內葛長志要承接建設公司，加上小孩還小，短期建議前往近距離的亞洲去遊玩，預計前 4 年都在亞洲進行旅遊。等到葛長志的事業較穩定之後，小孩也上了小學，可以前往較遠距離的美加進行旅遊，費用大約是 1 人 75,000 元，由於金額龐大，可能 5 年去 1 次美加地區。等到小孩上了國中，葛長志的事業也上了軌道，就有能力可以前往歐洲地區進行遊玩，可是費用更多，預計 10 年去 1 次較合適。

年份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
地點	日韓	大陸港澳	東南亞	日韓	美加	大陸港澳	東南亞	大陸港澳	歐洲	日韓
費用 (單位:萬)	10.4	9.2	8.8	10.4	30	9.2	8.8	9.2	32.8	10.4

若以 10 年為一個國外旅遊規劃時間點來說，規劃遊玩的地點和花費如上表呈現，可以算出來這樣一家 4 個人的出國行程安排，需要 1,392,000，就可以達到葛先生想要完成退休，平均下來葛家一年要花費 139,200 元。

9.3 創業評估

財務目標:蔡雪香小姐退休後夢想開咖啡店

鑒於葛長志先生退休後想為蔡雪香小姐開設咖啡店，本團隊評估後認為兩人將在葛長志 54 歲、蔡雪香 50 歲退休。以下是我們為兩人開設咖啡店所做的規劃。

前置成本評估

FELA 咖啡店	
項目	金額
裝潢、裝飾、桌椅:	2,000,000
房租押金(高雄市漢民路)	160,000
冰箱	70,000
咖啡機、烤箱、鬆餅機等設備	400,000
煎台、抽油煙機	100,000
空調設備	250,000
餐具	70,000
雜支	200,000
急用預備金	500,000
合計	3,750,000

營運成本

FELA 咖啡店	
項目	金額
人事成本(3人)	84,000/月
房租(高雄市漢民路)	80,000/月
食材	30,000/月
水電瓦斯	25,000/月
雜費	15,000/月
合計	234,000/月

分析與建議

根據本團隊幫葛先生及蔡小姐的規劃，開店前需要 3,750,000 元，每個月的成本則是 234,000 元，透過先前所建議的相關規劃，不管是承接公司或是自行創業，葛先生與蔡小姐都可以利用賺取的工作收入以及投資理財的額外收益，支出開店所需要的花費，而由於蔡雪香小姐開咖啡店的目的並不是單純的營利，而是個人的興趣，因此本團隊建議每月營收達到 7800 元左右即可(損益兩平)，咖啡店的商品除了咖啡外，還有一些簡餐或甜點類的食物，在這樣的前提下，每位消費者的消費金額約為 200 元，一天若有 39 位客人消費，便可達成目標。

面臨之風險

初期開設咖啡廳的營收狀況有可能無法負擔每月的成本支出，如此便可能造成額外的資金損失，若長期如此，則需要考慮是否要繼續營業，否則損失持續累積，有可能會影響到其他退休後的生活規劃。

十、目標規劃整理與比較

項目	規劃前	規劃後
職涯發展	承接盛新建設或是自行創業的抉擇	雖然不論是承接公司或是自行創業，都可達成完成退休規劃，但考量到各方面的優劣比較，本團隊建議葛長志先生可以選擇承接盛新建設。
教育基金	一個小孩從國小到出國念研究所共需要4,538,958元，而每月定額存13,000元於基金是無法支應兩個小孩的教育費用。	本團隊建議將基金的每月提撥金額提高到18,607元，亦及每月增加5,607左右的基金提撥金額，即可達成兩個孩子皆可於國外就讀研究所的目標。
保險	規劃前總保費支出為30,846元/年，保費支出佔總年薪收入比例極低，顯示家庭保障嚴重不足。	幫葛長志一家人進行完整的保險規劃後，每年保費支出增加為187,760元，另外也於幫葛先生投保了年金險，為家庭每年帶來一筆額外收入。
資產配置	規劃前，現金餘額過高，且大約85%的現金放置於銀行未充分進行投資理財。	本團隊建議葛長志家庭可以將現金配置於傳產類股、10年期債券、現金的比重分別為30%、20、50%或是30%、30%、40%兩種比重選擇。
退休金規劃	葛氏夫妻兩人總共需要42,445,440元的退休金。	雖然葛長志延後退休年齡至54歲，但其兩人勞退及勞保的退休金增加不少，再加上資產配置投資收入，不論是承接公司或是自行創業，皆可補足退休金缺口。
旅遊	無	一年4個人出國旅遊的費用大約是14萬左右，這旅費剛好可以從年金險的每年領取的年金給付去支應。
開咖啡店	無	退休後擁有足夠的資金開設咖啡廳，每日的營收大約7,800元即能達損益兩平。

十一、追蹤效果與後續服務

理財規劃主要目的在確保人們未來的財務收支能夠達到平衡，透過事前的規劃評估盡量降低生活中的不確定性及衝擊，並能以此協助客戶完成心目中理想的財務目標。在了解葛先生的財務及理財需求後，做出以上規畫，相信能對您有許多幫助，但本規畫內容之數值皆屬預估假設值，市場或是環境的變化都會對其造成影響，因此視實際的情況，理財規劃必須定期檢視並依財務狀況及投資環境而做適度的調整，維持適當的資產配置。保險亦應每年檢視，按家庭收入變化及不同人生階段，調整保險商品和內容。

為確保財務目標能順利達成，本服務團隊，將會每半年定期與您聯絡，以了解您的財務狀況和檢視理財計劃是否能有效地執行，如有任何狀況或其他財務諮詢的需求，也歡迎您隨時與本團隊聯絡。

最後，感謝葛先生的支持與信任，選擇本團隊作為您的財富規劃夥伴，非常榮幸能有機會提供您全方位的財務規劃服務，並協助您完成人生理想。

真摯的感謝，誠摯的祝福，祝您順心！