



永豐金證券
SinoPac Securities

致 張益隆夫婦
財務規劃書



前言

致 張益隆 先生：

誠摯的謝謝您選擇永豐金板盛團隊作為您財富傳承規劃的專業顧問，我們會客觀並竭盡所能來為您提供各項資訊與專業諮詢，並對於能為您家族做出完善的財務策劃服務而深感榮幸。

感謝您這些日子以來的耐心與信任，對於您及家人所面對的理財需求與財務現況，明白您對於小孩的用心與擔憂以及對自己還有妻子退休後的資產規劃，經過我們服務團隊詳細分析的研討後，特別撰寫這份財務策劃書供您參考。若是對於規畫書內容有清楚的地方，需要我們團隊做更近一步的解說，歡迎隨時與我們聯繫，我們會詳細的為您介紹適合您的規劃方案。

重要警語及免責聲明

責任聲明：本公司報告內容僅供參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不做任何保證，本報告中之內容或有取材於本公司認可之來源，但並不保證其真實性或完整性。報告中所有資訊或預告，變更時本公司將不作預告，若資料內容有未盡完善之處，恕不負責。此外，非經本公司同意，不得將本報告加以複製或轉載。

個資、財務隱私保密

個人資料之蒐集、處理或利用，應尊重當事人之權益，依誠實及信用方法為之，不得逾越特定目的之必要範圍，並應與蒐集之目的具有正當合理關聯。

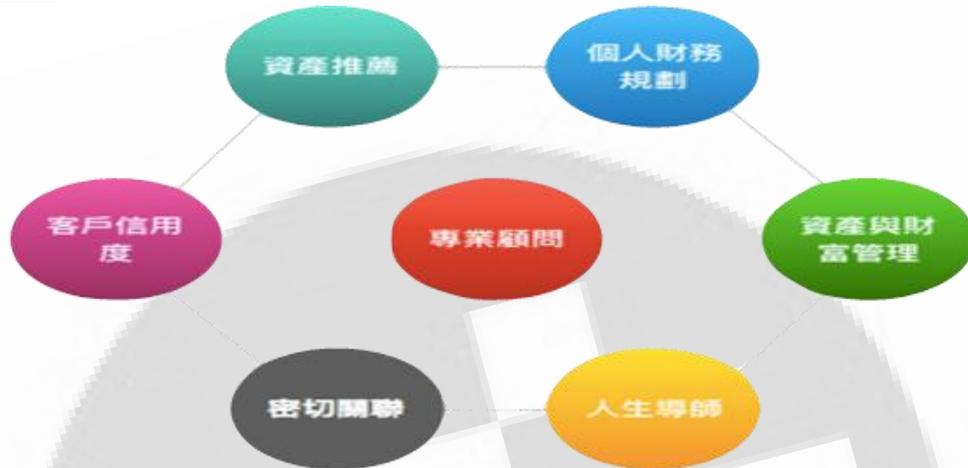
壹、前言	1
貳、團隊及公司介紹	3
一、團隊介紹	
二、永豐金證券-板盛分公司	
參、財富管理新趨勢	6
肆、客戶資產及背景	7
一、公司營運現況	
二、客戶持股分析	
三、相關匯率分析	
伍、客戶風險屬性評估	17
一、資產配置風險評估	
陸、投資標的建議	19
一、基金	
二、債券	
三、AI 大數據優化投資	
四、保險規劃	
柒、公司發展建議	28
一、產業分析	
二、代工事業轉型(產業升級)	
捌、房地產分析	30
一、台灣房地產概況分析	
二、不動產試算表	
三、東莞房地產概況分析	
玖、政令法規	33
一、綜合所得稅制	
二、最低稅負制	
三、肥咖條款	
玖、換車計畫	38
拾、總結	39

團隊介紹

姓名		職稱	經歷 & 證照
葉先鵬		永豐金證券 板盛分公司科長	淡江大學財務金融系畢業 財務管理規劃師證照、高級證券商業務員證照、期貨商業務員證照、投信投顧業務員證照、信託業務員證照、人身壽險業務員證照、投資型保險證照
鄒政勳		永豐金證券 板盛分公司科長	淡江大學財務金融系畢業 證券商業務員證照、期貨商業務員證照、人身壽險業務員證照
彭紹智		永豐金證券 板盛分公司科長	淡江大學產業經濟系畢業 證券商業務員證照、高級證券商業務員證照、期貨商業務員證照、人身壽險業務員證照、信託業務員證照
曾群崑		永豐金證券 板盛分公司科長	淡江大學產業經濟系畢業 證券商業務員證照、高級證券商業務員證照、期貨商業務員證照、投信投顧業務員證照、信託業務員證照、人身壽險業務員證照
廖昱翔		永豐金證券 板盛分公司儲備理專	淡江大學財務金融系畢業 證券商業務員證照、信託業務員證照
黃之彥		永豐金證券 板盛分公司儲備理專	淡江大學統計系就學中

公司介紹

板盛團隊的特色：我們公司有一套成為專業規劃師的流程，首先完整表達具有個人特色的理念，讓客人能夠瞭解我們的價值並且信任我們，而我們認識客人的第一步會先通盤瞭解客戶需求，條列出能提供的服務，製作財務投資的計畫，實體明確的讓客人明白如何實現目標。本團隊由淡江大學財經系兼任助理教授暨永豐金證券李魁榮副總全程訓練及指導。



1. 《金融監督管理委員會》第十三屆中華民國證券暨期貨金犛獎 - 傑出金融創新獎。
2. 《臺灣證券交易所》年度流通證券獎 - 承銷商第一名、年度 IPO 最佳夥伴獎、年度績優 權證發行人獎、年度權證受託買賣成交金額第三名、年度權證發行總檔數獎第三名、ETF 流動量提供者優良貢獻獎、證券經紀商 ETF 交易競賽 - 卓越貢獻獎第三名。
3. 《證券櫃檯買賣中心》年度輔導推薦上（興）櫃家數第一名、年度中央公債優良造市商。
4. 《臺灣期貨交易所》期貨鑽石獎 - 期貨交易輔助人年度貢獻獎第二名、人民幣匯率期貨造市績效卓越獎、人民幣匯率期貨法人機構報價獎勵活動 - 報價獎。



• FA 服務流程

1. Classified / 客戶資產評估分級
2. KYC / 評估客戶風險屬性偏好
3. KYP / 配對風險期望報酬產品
4. Portfolio / 提供正確投資組合與策略
5. Review / 定期追蹤投資組合績效及市場風險評估

客戶需求三層次金字塔

任何產品與服務都適用的三層次客戶需求思考法

WOW

我沒想到，你做到

客戶需求背後的需求，客戶可能完全沒想到你會幫他解決心中的問題，如果你做到，客戶就會產生WOW的感受

加分

我想要，你做到

客戶心中想要的期待，雖然沒有明確要求，但如果你做到，客戶會有小確幸小驚喜

基本

我必須要，你做到

客戶需要你做到的事而你也做到了，這是最基本的需求

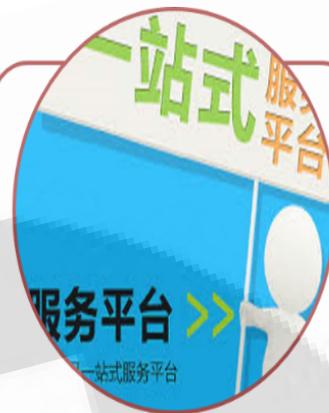
財富管理業務的新趨勢



全球化經濟趨勢及區域的市場前景展望和投資理念。



提供客戶**焦點和客觀的意見**，給予詳細的投資建議和投資**風險評析**。



便利的**交易平台**，**一次性滿足**客戶交易需求，國內外股票、ETFs，固收、共同基金，及客製化產品。

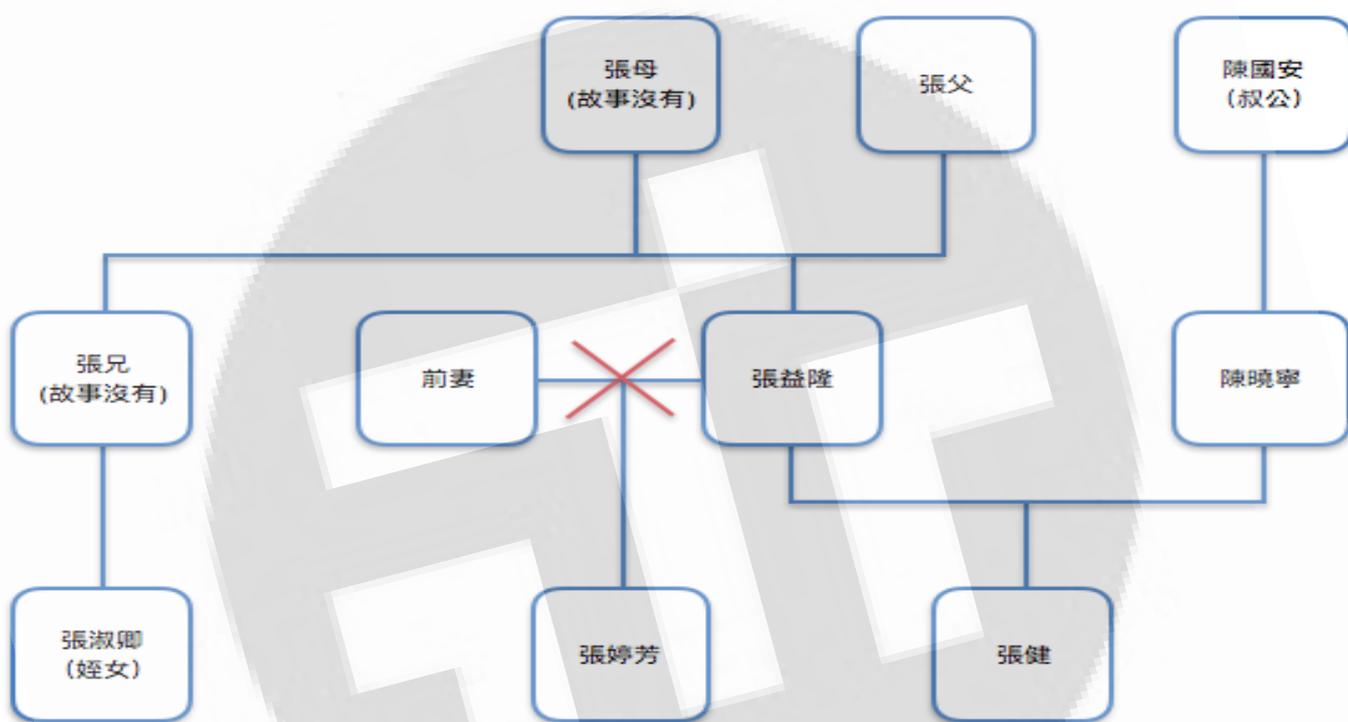


提供跨境的投資機會和針對客戶需求，**量身訂做** (tailored) **一套全面的財務規劃** (Total financial solutions)。

客戶資產及背景

張益隆:54歲，頂茂科技股份有限公司執行長，2000年與前妻離婚，生下女兒張庭芳，女兒居住台灣，每月提供3萬台幣教養費用，2002年與妻子陳曉寧結婚，育有一子張健，於香港銀行有美元存款132萬美元，台灣銀行存款2383萬台幣，60張台積電，26張0050，83張0056，名下不動產有台北81坪辦公室，45坪自住公寓，東莞廠房

陳曉寧:42歲，瑞大幅公司在職，年薪36萬人民幣，2002年與張益隆結婚，育有一子張健，名下不動產深圳房產，上海洋樓，叔公台灣繼承房產及1000股TIF，5000股LVMH，2000股上汽，2000股中國平安，2000股中國聯通



	支出	現金及收入	不動產及動產	股票	總資產(台幣)
張先生	30000元台幣教養費 台港來回機票2趟 約10000元台幣	132萬美元 2383萬台幣	81坪辦公室 45坪自住公寓 東莞廠房 BMW650	60張台積電 26張0050 83張0056 總值台幣=\$17,979,140	\$288,790,000
張太太	保險費用8000人民幣	石雕 約500萬港幣 洋樓出租收入 10000人民幣 月薪3萬人民幣	深圳房產 450萬人民幣 上海洋樓 500萬人民幣 台灣繼承房產 1120萬台幣	1000股TIF 5000股LVMH 2000股上汽 2000股中國平安 2000股中國聯通 總值台幣=\$50,713,053	\$130,000,000

公司營運現況

頂茂科技—損益表（每年盈餘 50% 分配給股東，自己分紅匯回台灣）

1997 年創立頂茂科技股份有限公司，原始資本額新台幣 100 萬，前三年（1998-2000 年）平均每年人事管銷費用新台幣 300 萬，僅小賺。2001 年開始至大陸設廠，且與友人汪東智夫妻共同出資（張益隆：60%、汪東智：20%、程音音：20%），公司年損益表（2001-2018 年）如下：（2001-2014 毛利率 40%，2015-2018 產能不變下，營業利益率降至約 10%）

年分	營業收入	毛利%	營業毛利	營業利益率	稅前淨利	營業稅	稅後淨利	法定盈餘公積	保留盈餘	未分配盈餘	張益隆股東分紅
2001	4,000,000									無盈餘	
2002	20,000,000		8,000,000		3,000,000		2,490,000		2,241,000	1,120,500	672,300
2003	24,000,000		9,600,000		3,600,000		2,988,000		3,809,700	1,904,850	1,142,910
2004	28,800,000		11,520,000		4,320,000		3,585,600		5,131,890	2,565,945	1,539,567
2005	34,560,000		13,824,000		5,184,000		4,302,720		6,438,393	3,219,197	1,931,518
2006	41,472,000		16,588,800		6,220,800		5,163,264		7,866,134	3,933,067	2,359,840
2007	49,766,400	40%	19,906,560	15%	7,464,960		6,195,917		9,509,392	4,754,696	2,852,818
2008	59,719,680		23,887,872		8,957,952		7,435,100		11,446,286	5,723,143	3,433,886
2009	71,663,616		28,665,446		10,749,542	17%	8,922,120		13,753,051	6,876,526	4,125,915
2010	85,996,339		34,398,536		12,899,451		10,706,544		16,512,415	8,256,208	4,953,725
2011	103,195,607		41,278,243		15,479,341		12,847,853		19,819,275	9,909,638	5,945,783
2012	123,834,728		49,533,891		18,575,209		15,417,424		23,785,319	11,892,660	7,135,596
2013	148,601,674		59,440,670		22,290,251		18,500,908		28,543,477	14,271,739	8,563,043
2014	178,322,009		71,328,804		26,748,301		22,201,090		34,252,720	17,126,360	10,275,816
2015	181,888,449		72,755,380	10%	7,275,538		6,038,697		22,561,187	11,280,593	6,768,356
2016	182,797,891		73,119,156		7,311,916		6,068,890		16,742,594	8,371,297	5,022,778
2017	183,711,880		73,484,752		7,348,475		6,099,234		13,860,608	6,930,304	4,158,182
2018	184,630,440		73,852,176		7,385,218	16%	6,203,583		12,513,529	6,256,764	3,754,059
總計											74,636,091

客戶持股分析

0050 元大台灣 50

基本資料：原名為元大寶來台灣卓越 50 基金 0050 為指數型基金 ETF，0050 追蹤台灣市場價值最大的 50 間公司，依照不同的比例所編成的指數。

0050 以市值為標準，選出有價值的公司，雖然把好公司的報酬分散掉，但是 0050 也將風險分散，適合對於較不具備選股能力且風險承受度較低的投資者選擇不錯的標的。

0050 成分股

股票名稱	持股比例%	股票名稱	持股比例%	股票名稱	持股比例%	股票名稱	持股比例%	股票名稱	持股比例%
台積電	18.78	台達電	2.15	日月光	1.43	開發金	0.97	和泰車	0.76
鴻海	7.92	國泰金	2.09	正新	1.42	第一金	0.96	TPK-KY	0.73
台塑	4.6	富邦金	1.92	元大金	1.26	可成	0.94	宏碁	0.68
南亞	4.09	華碩	1.9	台泥	1.21	華南金	0.94	友達	0.67
台化	3.11	廣達	1.87	統一超	1.17	矽品	0.92	緯創	0.61
中華電	3.11	兆豐金	1.87	遠東新	1.14	聯強	0.9	裕隆	0.58
聯發科	2.92	中信金	1.84	仁寶	1.09	永豐金	0.83	彰銀	0.58
中鋼	2.73	台灣大	1.6	遠傳	1.09	亞泥	0.82	大立光	0.57
統一	2.16	台塑化	1.51	鴻準	1.07	光寶科	0.79	群創	0.54
宏遠電	2.16	聯電	1.47	晨星-KY	1.01	合庫金	0.79	台肥	0.48

台股在 2017 年 5 月 23 號登上萬點後維持至今，其中遇到許多利空的消息，像是中美貿易戰美元走強造成外資流出，但是台股每當觸碰到半年線附近，總能穩住反彈，台股也將繼續挑戰 1990 年的高點 12682，與大盤走勢有明顯關聯的 0050 也有機會創下新高，根據證交所的回測資料，從金融海嘯前 2007 年進場，以定期定額的方式持續投入截至 2016 年 11 月底，年化報酬仍有 7.52%，這績效明顯打敗許多基金的績效。

0056 元大高股息

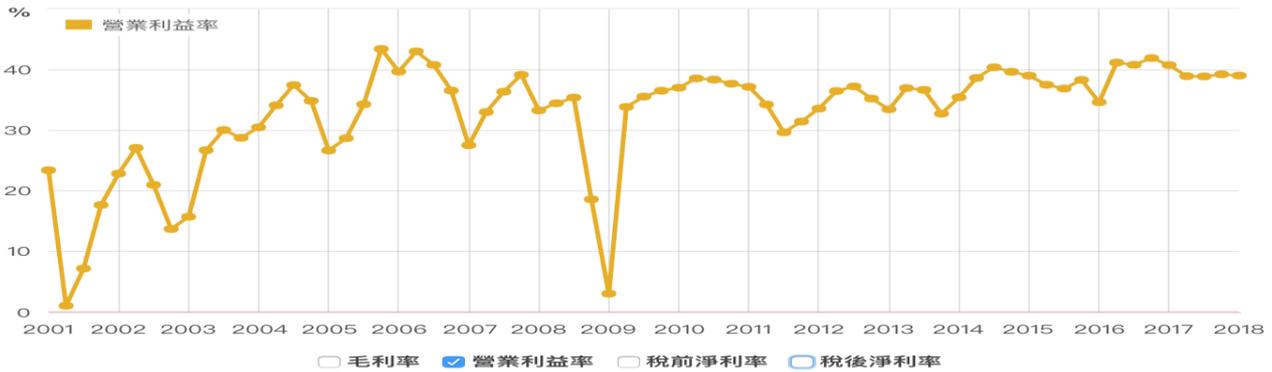
基本資料：0056 元大台灣高股息基金，從台灣 50 以及台灣中型 100 的成分股中預測未來一年，現金殖利率前 30 名的公司組成的 ETF

0056 在 2008 年的金融海嘯以及 2015 年陸股股災跌破 20 元外，0056 維持在區間中，股價波動不大，適合長期持且其中不打算賣出以及希望有穩定現金流的投資人，0056 的殖利率也約在 4~5% 算是非常穩定，建議投資人可以再跌破 23 以下進場 從上方月線來看股價都維持在 20~27 中區間震盪，不會有太大的變化。

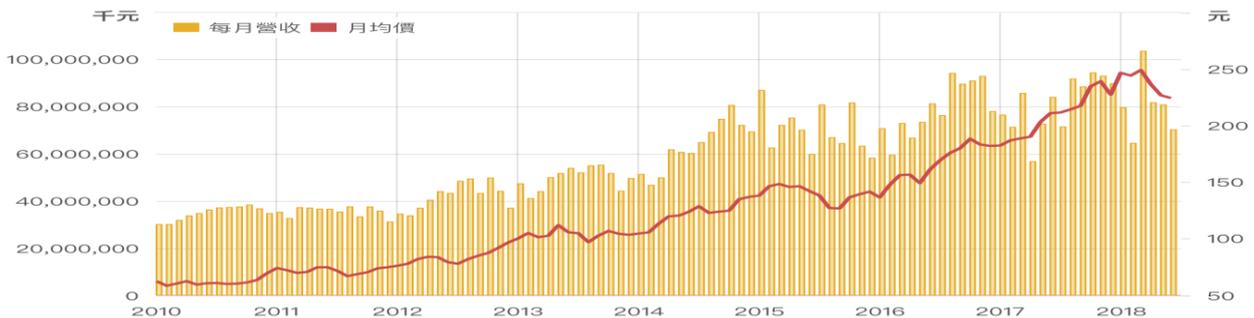


2330 台積電

基本介紹：台積電為全球最大的晶圓代工半導體製造廠，2016年，台積電在美國《財富》雜誌評選全球最大500家公司排行榜中名列第403名。受惠7奈米蘋果出貨帶動營收，在台積電EUV研發進度超前，帶動7/5奈米研發進度加快一季，預計將於2019年進行試產，台積電成為目前具有量產EUV能力的半導體廠。



基本面：



公司營收穩定向上隨著成本的降低也造成每股盈餘增加，且從公司的營益率能看出公司在本業上是否有在賺錢，台積電的營益率除了2008、2009年金融海嘯外皆維持在30%以上的高檔，且緩慢向上，是一檔不錯的價值型投資公司。積電近10年填息率100%



LVMH

基本資料：酩悅·軒尼詩－路易·威登集團，為當今世界最大的跨國企業奢侈品綜合企業。路易·威登為皮箱與皮件領域數一數二的品牌，不僅限於設計和出售高檔皮具和箱包，而是成為涉足時裝、首飾、太陽眼鏡、皮鞋、行李箱、手提包、珠寶、手錶、腕錶、名酒、化妝品、香水、書籍等領域，以其品牌名字的兩個字母首字 LV 當奢侈品標示聞名於世。

Total Net Income	6,157	4,189	3,879	6,833	4,722
Total Assets	82,292	62,743	62,527	64,555	77,202
Income [+]					

in Millions of Dollars

精品龍頭之一的 LVMH 集團近期公布財報，業績寫下歷史新高，成長 13%，遠優於市場預期的 9%



LV 於 2018/7/22 收盤價為 69.42 以當初成本價 42 總報酬率為 65%，我們短線先以上升趨勢線為第一道防線當跌破上升趨勢線時持續觀察是否有跌破帶量突破的紅 K 棒，如跌破的話建議投資人可以先出售一部分股票來獲利了解

tiffany&co. 蒂芙尼 (TIF.)

基本資料：美國一鐘錶珠寶和銀飾公司。蒂芙尼制訂了一套自己的寶石、鉑金標準，並被美國政府採納為官方標準。時至今日，蒂芙尼已成為全球知名的精品公司之一。

Total Net Income	142	62	100	115	93
Diluted EPS from Total Operations	1.14	0.50	0.80	0.92	0.74

蒂芙尼第一季財報公布 eps1.14 超過預期 0.83，且營業利潤成長 53% 至 1.42 億美元，蒂芙尼股價隨後也創新高，最高點來到 137.49



隨著營收表現亮眼也帶動股價來到新一波的高點，伴隨蒂芙尼以獨特的顏色作為令人印象深刻的標誌成功打入新世代族群，仍看好蒂芙尼在全球的擴張，建議繼續持有。以當時股價 24 元到現在 136.37 報酬率為 468.2%

上汽集團 600104.SH

基本介紹：上海汽車集團股份有限公司簡稱上汽集團，總部設於上海，是中國四大汽車製造商之一。2004年11月29日，上海汽車工業總公司將其與汽車產業鏈相關的資產和業務剝離，發起成立了上海汽車集團股份有限公司。截止至2017年12月，上海汽車2017年度共銷售了693.01萬輛汽車，相較去年此時，同比增長6.8%。通過收購南京汽車集團，上海汽車工業集團得到了南汽以五千三百萬英鎊買下的英國羅孚汽車公司。2008年8月初，上汽集團恢復了英國伯明罕的長橋基地的汽車生產。



2018車市排行由中國拿到銷量第一名2887萬輛，且中國人口也維持在世界第一名，在中國經濟快速成長下，內需消費力成為對車市的一大助力，因此以上汽集團的每股盈餘從2014年到2018年皆有穩定的成長，對於未來看好中國的發展，雖然目前遇到中美貿易戰的影響，但是長期仍看好汽車在中國市場的銷量。

	Q1	Q2	Q3	Q4
2014	0.633	1.231	1.851	2.537
2015	0.677	1.285	1.928	2.702
2016	0.72	1.366	2.094	2.903
2017	0.7210	1.379	2.122	2.959
2018	0.831			

中國平安保險 601318.SH

基本介紹：中國平安保險（集團）股份有限公司，簡稱平安保險。主要業務是提供多元化金融服務及產品，並以保險業務為核心。是中華人民共和國第一家股份制保險企業，在中華人民共和國註冊。2007年3月1日，中國平安在上海證券交易所A股上市。2007年5月11日，恆指服務公司宣布平安保險在2007年6月4日起加入恆生指數成份股（藍籌股）。



中國平安雖然在2015年陸股股災造成其每股盈餘大幅下降，但隨後中國平安的每股盈餘也慢慢的回升，股價也有明顯的往上，近期則是受到中美貿易戰以及美國升息的影響，2018年股價有些微回檔，但是近幾年來中國各地人民對於安全意識上升以及經濟的快速成長，保險數量也有明顯的上升，長期來觀察，仍然看好中國平安的走勢，因此建議持續持有。

中國聯通 600050.SH

基本介紹：中國聯通是指中國聯合網路通訊集團有限公司（簡稱中國聯通、聯通）以及旗下的中國聯合網路通訊股份有限公司、中國聯合網路通訊(香港)股份有限公司、中國聯合網路通訊有限公司等子公司的簡稱，在中國境內 31 個省（自治區、直轄市）和境外多個國家和地區設有分支機構，是中國唯一一家同時在上海、紐約、香港三地上市的電信運營企業。截至 2012 年底，資產規模達到 5760.72 億元人民幣，全系統從業人員 29.48 萬人。



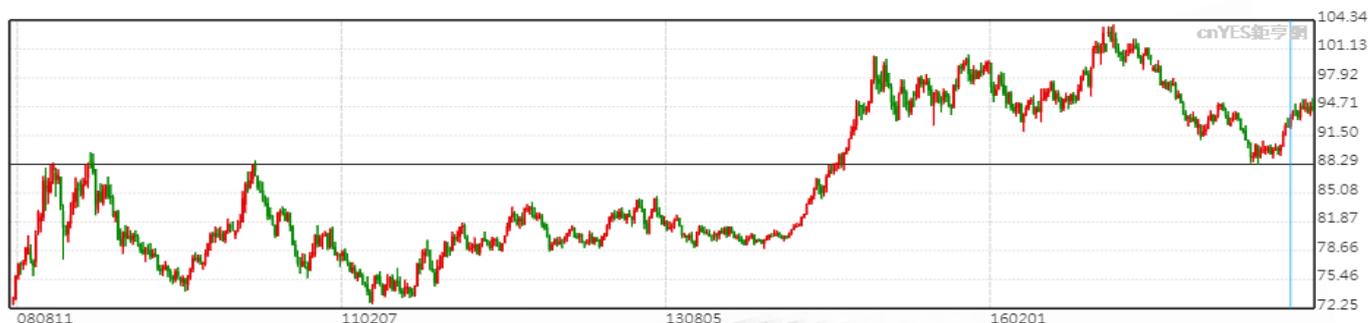
中國聯通在 2015~2016 陸股股災時股價嚴重重挫，雖然股價之後有稍微的回穩，每股盈餘也有每季逐漸回升，但是美方在之後有意打壓大陸高科技發展，使得 5G 相關產業受到不小的影響，因此使中國聯通股價近期表現不佳，但是中國聯通仍屬於大陸三大電信之一，隨著 5G 時代的來臨，仍是看好中國聯通在大陸地區的發展。

	Q1	Q2	Q3	Q4
2014	0.0518	0.1048	0.1651	0.1878
2015	0.0495	0.1087	0.1269	0.1638
2016	0.0069	0.0211	0.0231	0.0073
2017	0.0129	0.0367	0.0619	0.0188
2018	0.043			

相關匯率分析

美元指數

20180514 收 93.637000 +1.100000(+1.19%) 開 92.554000 高 93.830000 低 92.243000



幣別 (USD)	活期存款	(外幣定存) 1週	2週	3週	1個月期	3個月期	6個月期	9個月期	1年期
	0.330	0.850	0.850	0.850	0.900	1.200	1.550	1.700	1.850

儘管不少人表示川普挑起的貿易戰對美國經濟不利，但目前為止美國股市下跌幅度有限，收益率仍然維持高位且數據表現良好，換句話說，其實並沒有跡象表明貿易保護主義正在危害美國經濟，上週川普再度拋出 2000 億美元加徵收關稅，但市場並沒有太大反應，因為中國當局沒有採取對立措施，但這只是一項提案表示會採取必要的對策而非政策，因此中方也是持續觀望，觀望美國接下來的經濟數據除非發生重大事件，不然美元應該會繼續走強。

美兌人匯率

20180528 收 6.409500 +0.019300(+0.30%) 開 6.390200 高 6.432900 低 6.388400



幣別 (RMB)	活期存款	(外幣定存) 1週	2週	3週	1個月	3個月	6個月	9個月	1年期
(1:6.76)	0.350	0.650	0.650	0.650	1.200	1.400	1.650	1.650	1.750

主要受到美元指數走強以及中國外匯儲備返回正增長的影響下，一度帶領人民幣走強，但隨在貿易摩擦等外部因素人民幣依舊走弱，並在美國經濟表現強勁且美元指數依舊強勢下人民幣短期走勢仍然飽受壓力，進入弱勢整理。

英美匯率

20180716 收 1.313200 -0.010000(-0.76%) 開 1.323400 高 1.329300 低 1.295800



幣別 (GBP)	活期存款	(外幣定存) 1週	2週	3週	1個月	3個月	6個月	9個月	1年期
(1:1.31)	0.010	0.050	0.050	0.050	0.100	0.150	0.200	0.200	0.200

今周發布的三個經濟數據，包括CPI和零售銷售數據，全都利空英鎊，令到市場對英鎊的加息預計回軟，英鎊昨天貶破1.30大關，為近十二個月來首次。英國無協議退歐將使歐盟損失大約2,500億美元的經濟產出，令英鎊暴跌約70點後，英國6月通脹及零售銷售均擊垮英鎊，接連跌穿1.32、1.31和1.30三大整數關口，並刷新去年9月來新低1.2975，英鎊走勢後市恐深跌至1.25。

美台匯率

20180702 收 30.500000 0.000000(0.00%) 開 30.511000 高 30.640000 低 30.399000



幣別 (TWD)	活期存款	(台幣定存) 1個月	2個月	3個月	4個月	5個月	6個月	7個月	1年期
(1:30.76)	0.070	0.580	0.580	0.630	0.640	0.640	0.740	0.740	1.010

由於美國再度斷言要對中國商品在加課2000億美元中國商品關稅，此舉導致匯率一度貶破30.6的關卡且隨著台股上市公司除股息旺季的到來並伴隨全球風險意識外資可能偏向匯出，台幣依舊偏弱。

美港匯率

20180716 收 7.849230 +0.001070(+0.01%) 開 7.848160 高 7.849840 低 7.847700



幣別 (HKD)	活期存款	(外幣定存) 1週	2週	3週	1個月	3個月	6個月	9個月	1年期
(1:7.85)	0.010	0.020	0.020	0.020	0.050	0.100	0.150	0.200	0.300

理論上，無論多少資金流進香港，只要市場對港幣資金有需求，利率自然會在一個正常的水準上，如果港幣利率高於美元，市場自然會轉向美元，從而壓低港幣利率，形成一個自然調整。但現在的問題在於港幣融資的需求「真的很慘澹」。

匯率分析

當美國市場開始進入升息循環的節奏，並且受到中美貿易大戰的影響，避險心態導致美元近期不斷漸高，也因為貿易戰導致新興市場多數經濟體呈現大幅度的回檔使美元資產的持有部位在短時間裡更受到青睞，反觀人民幣受到貿易戰影響，一路回檔甚至接近至 2016 年大陸股市泡沫時的起漲點人民幣也因此一度跌近歷史以來的低點水位，但是就長期投資角度來說，目前中國市場的政策性因素是為了整體中國市場更長遠成長所做出的改革，因此仍然看好未來人民幣匯率的走揚或是投資人民幣匯率相關的投資標的，現在在這裡進場持有人民幣相較持有相對較高水位的美元，未來的成長性更加優異，所以趁人民幣進入相對低檔期間，建議持有人民幣為主要投資貨幣。

客戶風險屬性評估

投資人風險屬性分析問卷調查表（自然人適用）

為配合主管機關規定並協助您瞭解本身投資屬性與風險承受度，請您親自確認完整填寫以下資料，以完成評估程序。為保障您的權益，本問卷簽署後如逾一年，本公司得請您重新填寫，感謝您的配合！

職業別： 待業中 學生/家管/退休人士 軍公教人員 金融保險業
 專業人士(醫師/律師/會計師) 生產事業 其他__科技業

曾從事金融、證券、保險等相關行業： 無 有

所得與資金來源：(可複選)

退休金 投資所得 執行所得或營業所得 薪資所得 其他_____

「第一部分：基本資料/財務資料」

1.1 請問您的實際年齡：a. 70歲(含)以上 b. 未滿20歲 c. 55歲(含)以上~未滿70歲 d. 35歲(含)以上~未滿55歲 e. 20歲(含)以上~未滿35歲

1.2 請問您的教育程度：

a. 不會讀寫 b. 學齡前/國中(含)以下 c. 高中職 d. 專科/大學 e. 研究所以上

1.3 請問您的個人年所得(新台幣元)：a. 50萬以下 b. 50萬(含)~100萬 c. 100萬(含)~150萬 d. 150萬(含)~200萬 e. 200萬(含)以上

「第二部分：投資人的風險屬性」

2.1 請問您投資金融商品最主要的考量因素為何?(投資目的)a. 保持資產流動性 b. 資產配置 c. 賺取固定的利息收益 d. 賺取資本利得(價差) e. 追求總投資報酬最大

2.2 請問您的投資經驗為何?(投資經驗-時間) a. 沒有經驗 b. 3年以下 c. 3~6年以下 d. 6~10年以下 e. 10年以上

2.3 請問您曾經投資過哪些金融商品?(可複選)(投資經驗-商品)

a. 台外幣存款、貨幣型基金、儲蓄型基金 b. 債券、債券型基金

c. 股票、股票型基金、ETF d. 結構型商品、投資型保單

e. 期貨、選擇權、認購(售)權證、可轉(交)換公司債或其他衍生性金融商品

2.4 您預計的投資年限為何?(投資期限)

a. 未滿一年 b. 一年(含)以上~未滿三年 c. 三年(含)以上~未滿五年

d. 五年(含)以上~未滿七年 e. 七年(含)以上

2.5 若有臨時且非預期之事件發生時，請問您的備用金相當於您幾個月的家庭開支?(被佣金係指在沒有違約金的前提下可隨時動用的存款)(風險評估-承受力)

a. 無備用金儲蓄 b. 3個月以下 c. 3個月(含)以上~6個月 d. 6個月(含)以上~9個月 e. 9個月(含)以上

2.6 請問您期望的投資商品現金流量類型為何?(現金流量期望)

a. 月配息 b. 季配息 c. 半年配息 d. 年配息 e. 不配息

「對投資風險的整體計分表」

下表是根據您對上述問題回答的總分，藉此評估您依自身投資屬性在面對風險時持有的一般承受度。

「客戶投資能力綜合評估報告」

參照以上定義，根據本公司分析結果，您的投資風險屬性為：

20-27分保守型(包括1.2或2.8勾選a選項者) 28-36分安穩型 37-47分穩健型

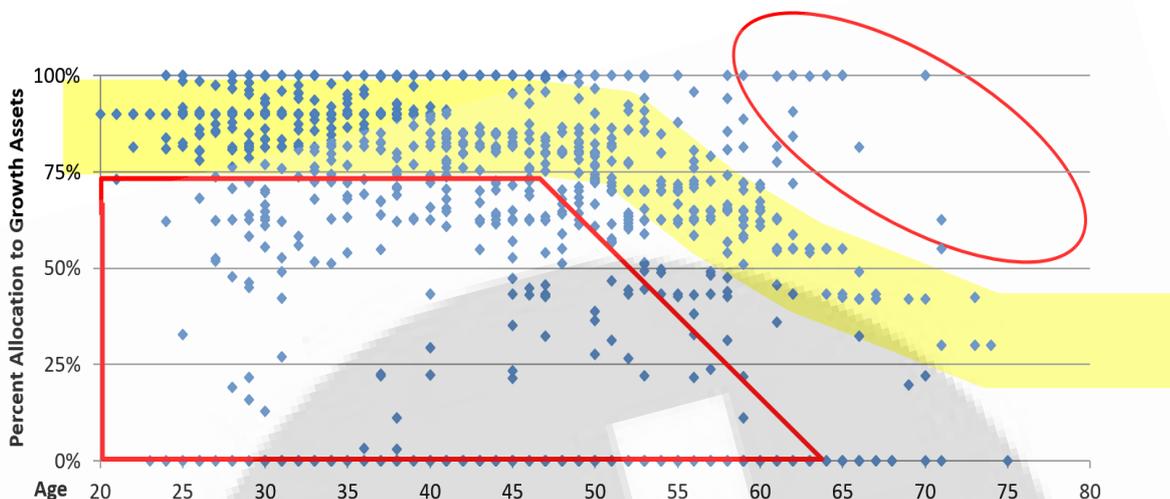
48-60分成長型 61-100分積極型

依照提供給客戶的KYC中，客戶屬於積極型，我們將客戶歸納至羅素70的區間中，以股債7:3的配置，在追求資產的增長同時提供債所帶來的穩健，使客戶在目前較為不穩的環境中可以穩定的成長，也適合客戶長期投資

資產配置風險評估

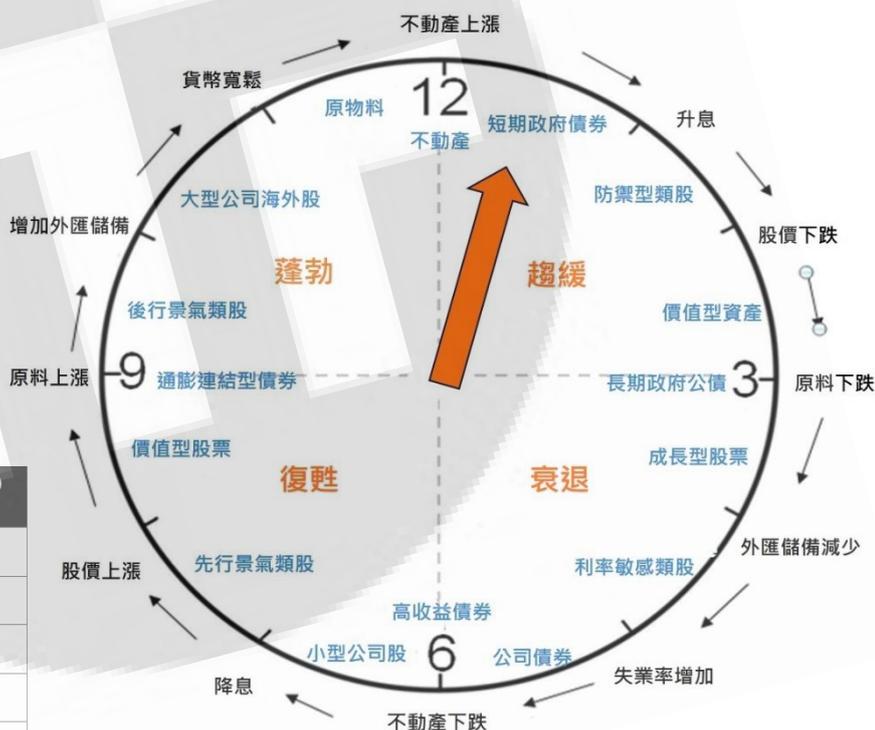
生命週期

依照年齡分層會隨著年齡的上升而減少對風險的偏好及承受度，張先生現年 54 歲落在資產配置比例中大約 70:30 的比例中，由於對全球景氣循環看法漸入成長趨緩因此暫時下調至 50:50 的比例。



資料來源：Russell Investment

掌握景氣循環才是重點，將經濟循環周期分為「衰退」、「復甦」、「蓬勃」、「趨緩」四個階段，每個階段都對應著景氣政策和表現較好的某類資產建議。我們可以參照景氣時鐘跟隨經濟變化，順勢而為來投資。能更好的對資產做出配置，以下我們將為您做出最佳的資產配置。



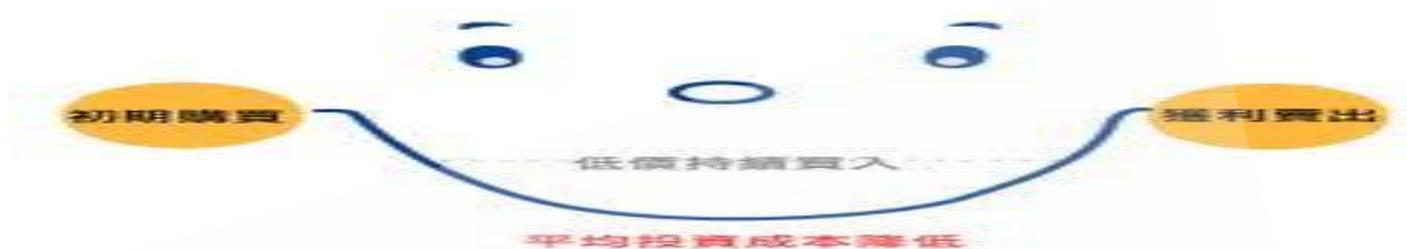
MEDIUM-TERM RISKS Indicator	RISK	APPROXIMATE TIME TO RECESSION, MONTHS
Slope of the curve (10-2)	Orange	20
Labor market slack	Red	14 ↓
Stance of Fed policy	Yellow	25 ↑
Output gap	Orange	0
Corporate financing gap	Green	"safe"

綜合上述分析，我們將原本張先生家族資產配置比率落在 70:30 但預估未來兩年內景氣循環將進入「成長趨緩」因此我們將原本評估的比率調整至 50:50，增持固定收益的債券以及半固定收益的特別股為主要資產配置。

投資標的建議

定期定額

定期定額的微笑曲線



這樣的投資標的股票或基金走勢顯然是投資者心中的惡夢，股價一路走跌，往後雖有上揚，但是還尚未解套！但如果會善用定期定額，這可是一個難得的獲利好契機。理由很簡單，當股市往下跌時只要持續加碼，則購入成本會愈攤愈低，當股價走到在最低點此時每單位平均價格已遠低於一開始的購買價格了，這時只要股價稍微往上揚，就可斷定獲利。拿實際的例子來演練，下表是從2008年8月1日起到2009年10月1日止，每個月均投資10,000元於台灣50ETF(股票代號0050)，分別列出所有交易的明細以及成本分析。

日期	收盤價	投入金額	買入單位數	累積成本	累積單位數	平均成本	累積淨值	累積報酬率
2008/8/1	52.39	10,000	190.88	10,000	190.88	52.39	10,000	0.0%
2008/9/1	51.63	10,000	193.69	20,000	384.56	52.01	19,855	-0.7%
2008/10/1	45.22	10,000	221.14	30,000	605.70	49.53	27,390	-8.7%
2008/11/3	36.48	10,000	274.12	40,000	879.83	45.46	32,096	-19.8%
2008/12/1	32.49	10,000	307.79	50,000	1,187.61	42.10	38,586	-22.8%
2009/1/5	34.20	10,000	292.40	60,000	1,480.01	40.54	50,616	-15.6%
2009/2/2	30.88	10,000	323.83	70,000	1,803.84	38.81	55,703	-20.4%
2009/3/2	31.93	10,000	313.19	80,000	2,117.03	37.79	67,597	-15.5%
2009/4/1	37.29	10,000	268.17	90,000	2,385.20	37.73	88,944	-1.2%
2009/5/4	45.10	10,000	221.73	100,000	2,606.93	38.36	117,572	17.6%
2009/6/1	47.72	10,000	209.56	110,000	2,816.48	39.06	134,403	22.2%
2009/7/1	45.45	10,000	220.02	120,000	3,036.51	39.52	138,009	15.0%
2009/8/3	49.19	10,000	203.29	130,000	3,239.80	40.13	159,366	22.6%
2009/9/1	50.20	10,000	199.20	140,000	3,439.00	40.71	172,638	23.3%
2009/10/1	53.65	10,000	186.39	150,000	3,625.40	41.37	194,502	29.7%

由上表的收盤價格與平均成本的走勢來看，一開始的收盤價和最後收盤價差不多，分別為52.39及53.65。而且從開始就一路走跌，到了2009/2/2時到達最低點30.88。可以清楚看出在2009年4月1日前，整體績效是負的，但是之後就一路往上，到了2009年10月1日總淨值到了快20萬元，相較於投入總金額15萬元，接近30%的獲利。

定期定額標的

台灣0050

台積電

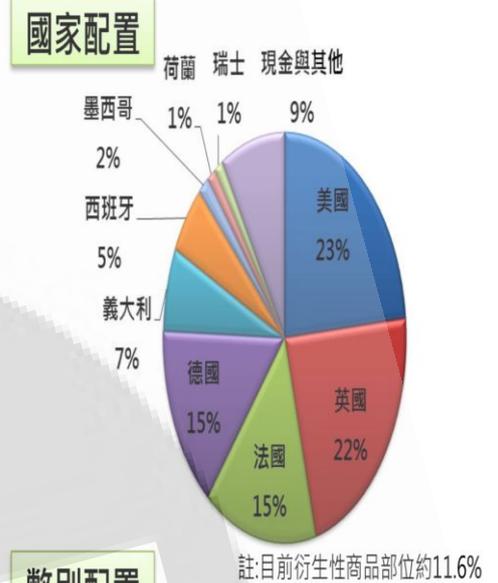
羅素多元資產50基金

投資部位建議-基金

瀚亞投資-M&G 收益優化基金 (本基金配息來源可能為本金)
Eastspring Investments - M&G Optimal Income Fund



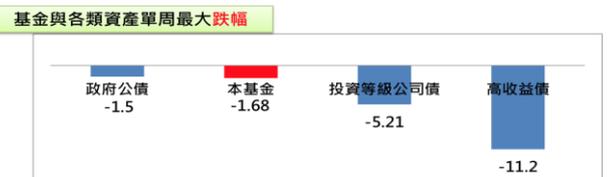
瀚亞 M&G 收益優化基金 A-H(美元避險)	
成立日期	2010/10/1
晨星星等評級 (綜合)	★★★★★
標準差(3年)	3.65
夏普值(3年)	1.00
今年以來績效	0.60%
股票比重	6.52%
債券比重	82.19%



幣別配置

幣別	比重
英鎊	32.60%
美元	25.60%
歐元	41.00%
日圓	0.50%
瑞士法郎	0.40%

資料來源:瀚亞投信、Fundj, 2018/5



此基金為平衡型基金，由於在債券分配的比率約為 80%，因此在遇到 2008 金融海嘯時，此基金最大跌幅只有 -3.35%，但是在多頭階段時，最大漲幅來到 34.2%，完全符合平衡型基金跟漲抗跌的特色，且此基金的績效長線來看為平穩向上，因此在目前波動較大的市場下，我們依然認為此基金可以克服現在波動較大的環境並且長期穩定發展。

投資部位建議-債券

	ISIN code	到期日	距到期日(年)	票息	配息頻率	標普	市場參考賣價	下一提前買回日	下一提前買回價	產業	幣別	最低交易面額	風險等級
AT&T公司	US00206RCP55	2035/5/15	16.78	4.5	每半年	B B B	96.32	2034/11/15	100	無線電信服務	USD	100000	R R 3
美國銀行	US06051GGA13	2027/10/21	9.22	3.248	每半年	A-	95.97	2026/10/21	100	多元化銀行	USD	100000	R R 3
蘋果公司	US037833BA77	2045/2/9	26.52	3.45	每半年	AA+	93.16	-	-	通訊設備	USD	100000	R R 3
騰訊控股	US88032XAG97	2028/1/29	9.46	3.595	每半年	A+	97.72	2027/10/19	100	軟體與服務	USD	100000	R R 3



AT&T 公司美國最大的固網電話服務供應商及第一大的行動電話服務供應商，此外還提供寬頻及收費電視服務。合共 1.5 億戶提供服務，當中 8,510 萬戶為無線用戶。



美國銀行資產計是美國第二大商業銀行。美國銀行在全世界 150 多個國家擁有約 5600 家支行，16200 個 A T M 點。2010 年根據總收入排名，美國銀行是美國第三大公司。2014 年，根據富比士全球 2000 大上市企業，是世界第 13 大公司。



蘋果公司，是總部位於美國加州庫比蒂諾的跨國科技公司。主業是開發和銷售個人電腦，至 2007 年 1 月 9 日在舊金山 Macworld Expo 上宣布改名為蘋果公司，宣布其業務重點轉向消費電子領域。現時的業務包括設計、開發和銷售消費電子、電腦軟體、在線服務和個人電腦。



騰訊是中國大陸一家民營 IT 企業，由馬化騰、陳慶彬、許晨曄、曾李青、陳一丹、張志東 6 位創始人共同創立。騰訊網為中國大陸四大門戶網站，QQ 與微信則在中國大陸網民中有極大影響。騰訊也開發遊戲平台 QQ 遊戲及各種會員業務。近年更開發第三方支付平台財付通。騰訊是中國大陸目前市值最大的網際網路公司

S&P500 指數 ETF (SPY)

巴菲特致股東信提到『將 10% 的資金投入短期政府債券，90% 的資金投入非常低成本的、追蹤標普指數的指數型基金。』



SPY 大型且具有時間歷史的 ETF，該基金追蹤美國標準普爾 500 指數，標準普爾指數的委員會只會選擇 500 支代表美國大盤的個股，不見得是按照市值計算，SPY 是一個單位投資信託且驚人的交易量使其成為一種簡單投資的完美工具。

資料來源：富途牛牛

	ISIN code	到期日	票息	配息 頻率	標普 評級	市場參 考價	下一提前 買回日	下一提前 買回價	產業	幣別
富國銀行 (WFC)	US94988U672	永續	5.5%	季配	BBB-	25.09	2021/09/ 15	25	銀行	USD
摩根大通 (JPM F)	US48127R4618	永續	6.125%	季配	BBB-	26.32	2020/03/ 01	25	銀行	USD
保德信金融 (PRH)	US7443207060	2053/03/15	5.7%	季配	BBB	25.57	2018/07/ 11	25	保險	USD

富國銀行(WFC) 富國銀行(WELLS FARGO & COMPANY)為多元化的金融服務公司，提供銀行、保險、投資、抵押貸款、租賃、信用卡及消費金融服務。該公司透過實體店、網路、及其他管道，於全球各地營運

摩根大通集團 總部位於美國紐約市，2017 年總資產 25,336 億美元，總存款 14,439.82 億美元，商業銀行部門旗下 5100 家，在 2011 年 10 月摩根大通資產規模超越美國銀行成為美國最大的金融服務機構。

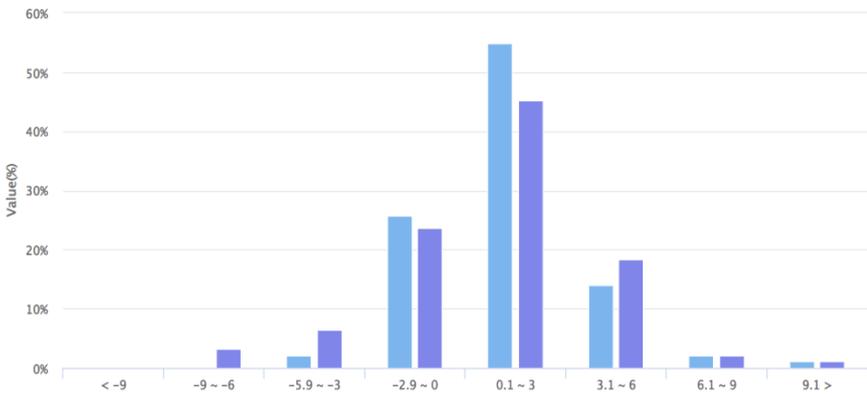
保德信金融集團 美國最大的金融機構之一，截止於 2006 年 3 月 31 日，其管理資產總額達 5,470 億美金；截止於 2005 年 12 月 31 日，承保有效壽險業務達 21,000 億美金。截止於 2005 年 12 月 31 日，保德信金融集團服務的客戶達 1,500 多萬人次，業務範圍遍及 30 多個國家和地區，主要經營各類金融產品和服務，包括人壽保險、證券經紀和金融顧問服務、互助基金和年金、資產管理、養老金與退休相關的服務和管理、銀行和信託服務、房地產經紀和搬遷服務等。

AI 大數據優化投資績效

全球股市波動循環圖



月報酬率落點機率



透過 AI 大數據優化分析，時刻監控市場波動並依照景氣循環調配客戶的資產配置

透過優化功能達到最佳的理財目標

從 2010-12-27 至 2018-09-30

S&P500 指數

■ 優化後報酬率 ■ 優化前報酬率

◀ 優化前後比較 ▶

優化72.04% 原始66.67%

優化242.79% 原始124.8%

優化17.23% 原始11.02%



正報酬機率



總報酬率



年化報酬率

保險規劃

規劃前

姓名	保單狀況
張益隆	新台幣 300 萬元的終生壽險，已繳清。
陳曉寧	無保單規劃。
張婷芳	無保單規劃。
張建	無保單規劃。
張淑卿	僅有公司勞保所提撥的勞保退休金。

以上五人，因各有國籍問題，所以我們需先釐清是否能投保及其規定。

1. 先生張益隆、女兒張婷芳、姪女張淑卿為臺灣人較無投保問題。
2. 妻子陳曉寧，為陸籍配偶，根據台灣的投保規定，只要與本國國民結婚滿 6 個月或已生育子女，且投保時在台灣並備妥有效期間之入境許可證與台灣務口名簿及結婚證書等方可投保。而投保限制為其投保時累積壽險有效保額限 300 萬元，傷害險限 200 萬元，健康險（日額）或住院醫療險（實支實付）合計住院每日額限 4,000 元(含)以內。
3. 兒子張健，依台灣法律規定，父母其中一人為台灣國籍，根據屬人原則，為台灣國籍，可投保。

根據全家人目前的保單狀況，評估目前張先生一家之財力狀況及年齡問題，我們認為張先生及太太投保醫療險之保費與獲得之保障並無太大效益，所以兩人我們以資產轉移之壽險為主，兒子女部分因年紀輕保費尚屬便宜，所以我們為子女規劃完整的保障規劃。而姪女張淑卿則是依張先生要求替其規劃一份商業保險，此外因張先生時常坐飛機往返兩地故我們為其規劃了一份航空意外險。

而我們投保邏輯則是以五要素為主包括：壽險、醫療、意外、殘扶、重大疾病，五項相輔相成環環相扣，互相達成加成作用，讓客戶可以用最小的成本達成最大的保障，而父母所規劃的儲蓄型保險，從第七年起就可達成以利息支付保費的目的，更可以在無負擔下使全家人達成保障兼資產傳承。

姓名	總繳保費	合計	註
張益隆	11,202+699,000+ 172,336 美元		美利雙收第七年起每年回饋 12,603 美元
陳曉寧	62,000 元+199,400 美 元(躉繳)		吉美鑫每年增值
張婷芳	111,611 元		
張建	107,929 元		
張淑卿	79,750 元		
		1,071,492 元+371736 美元	

張益隆

陳曉寧

海外意外、醫療保額
1000萬元

儲蓄型壽險年繳
172,336美元

壽險保額1200萬元

壽險保額200萬元

儲蓄型壽險躉繳
199,400美元

張婷芳

醫療

住院病房
日額(含實
支實付)至
少5000元

加護病房
13000元

醫療實支實
付保額3000
元

醫療險身故
保險金50萬
元

意外

意外傷害住
院日額2000
元

意外傷害實
支實付5萬元

意外傷害身
故/全殘200
萬元

燒燙傷50萬
元

殘扶

殘扶1-11級
殘一次給付
10-200萬元

殘扶1-6級殘
每年分期給
付48萬(保證
給付15年)

復健保險金
(1-6級殘)20
萬元

重大疾病

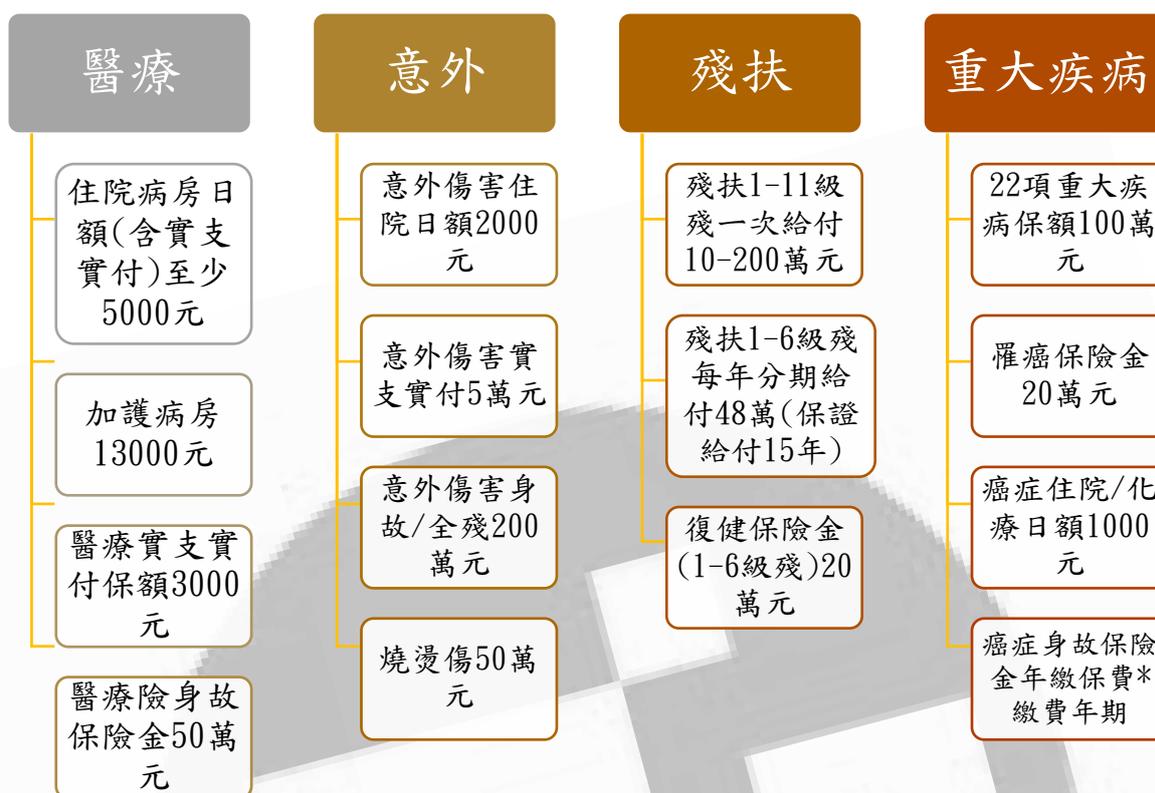
22項重大疾
病保額100萬
元

罹癌保險金
20萬元

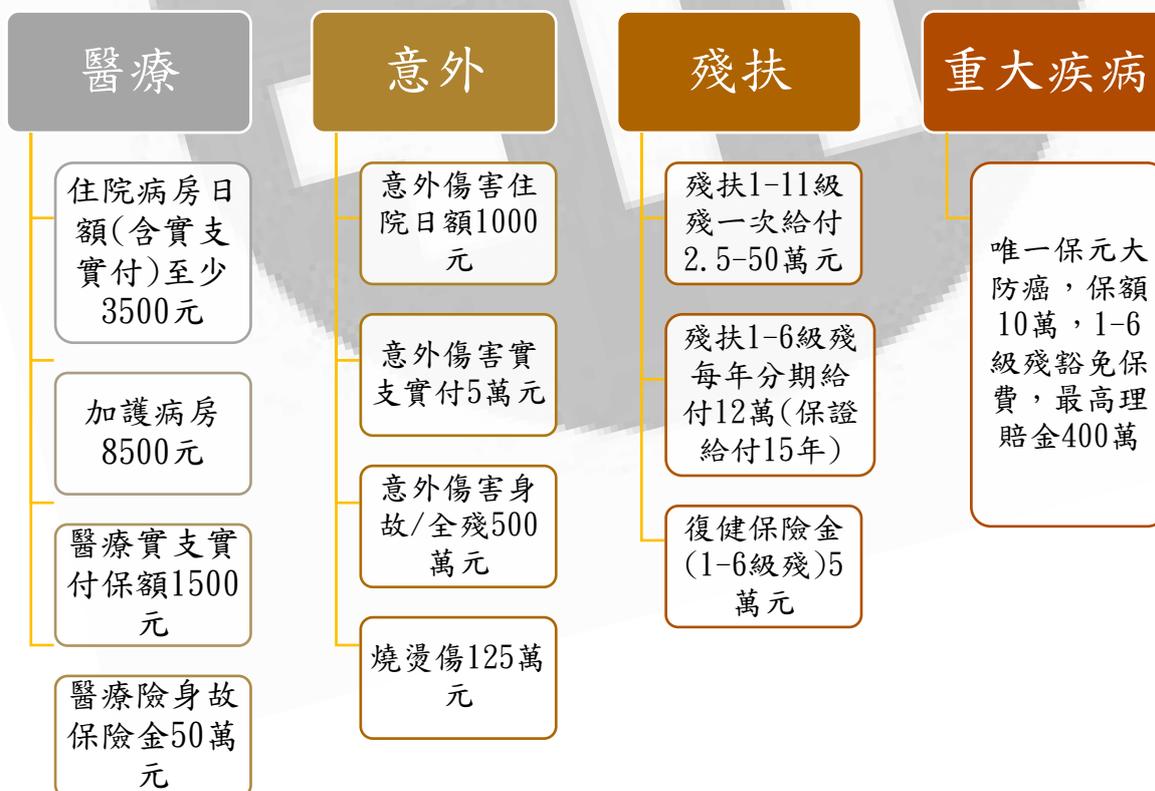
癌症住院/化
療日額1000
元

癌症身故保險
金年繳保費*
繳費年期

張建



張淑卿



元大人壽新珍愛寶終生醫療

提供多項完整保障，涵蓋住院、燒燙傷、癌症等等，並有多達 17 項特定重大疾病暨特定重大傷病醫療給付，終生保障保費不隨年齡增加，為全家人定製全方位的終身醫療盔甲。

元大新祝福年年殘廢照護終生健康保險

1. 殘廢、復健保險金，一次給付，殘廢按 1-11 級殘給付 5-100%保額，復建按 1-6 級殘給付 10%保額。2. 殘廢扶助金按 1-6 級殘給付保額 24%保證給付 15 年。3. 因疾病或傷害造成 1-11 級殘享終生保費豁免。

富邦人壽安馨終身防癌保本健康保險

同時結合防癌+生存金+壽險保障，高額帳戶型防癌保障，生存保險金不需扣除罹癌理賠金。

國泰人壽鐘心呵護重大傷病定期保險

扣除不保 8 項疾病，共 22 大項細分達 300 項以上疾病保障，於罹患中大傷病、身故、全殘或於保險年齡 84 歲之保單年度終了仍生存，給付一被保額或 1.06 倍年角應繳保險費總額(兩者取其大)。

元大人壽人身傷害保險附約

附加於主約補償被保險人因意外傷害事故，致其身體蒙受傷害而致重大燒燙傷、殘廢或死亡之損失。本附約之保障擴及配偶及子女，使全家均想有保障利益。

元大人壽意外傷害醫療保險附約

補償被保險人因意外傷害事故，致其身體蒙受傷害之醫療費實之實付，本附約可選擇擴及配偶及子女，使全家均想有保障利益。

元大人壽意外傷害住院日額保險附約

補償被保險人因意外傷害事故，致其身體蒙受傷害之醫療住院給付，骨折住院亦有所給付，所有給付皆免付正本，本附約可選擇擴及配偶及子女，使全家均想有保障利益。

元大人壽綜合住院醫療保險附約

於有效期間因疾病或意外傷害經醫生診斷需住院時，按實際住院日數給付保險金，所有給付皆免付正本，並視情況想有數倍的住院及出院保險金。

元大人壽享安住院醫療健康保險附約

提供保戶多重選擇如病房費用、住院醫療費用、外科手術費用、住院前後門診費及補充保險金，且全家皆能享有醫療保障，最高可投保至 81 歲提早準備退休醫療預備金。

元大真心保護防癌終身健康保險附約

一次性給付及每年的照護給付，因應自費標靶藥物已免年的療程醫療費，最高保額 40 倍保障，1-6 級豁免保費機制使保障更周延。

南山人壽海外暢遊保險

海外停留時間不受限，留學/洽商無後顧之憂。海外旅遊 180 天內享有南山人壽國際支援各項協助。航空意外及特定交通事故保障，特定地區給付比例最高 300%。

富邦人壽美利雙收外幣利率變動型增額還本終身保險

儲蓄兼保障，兩年給付負擔輕，年年還本資金靈活，美元計價提供更高的宣告利率及多元貨幣配置。

台灣人壽吉美鑫美元利率變動型增額終身壽險

美元收付豐富資產幣別，一次繳清更輕鬆，3.97%高宣告利率，資產增值安心又快速。

公司發展

作為顧客的最佳理財顧問，因客戶考量是否該結束大陸工廠營運，在隨著信息技術革命和創新體系建設的大力推進，利於形成新業態、新商業模式和新需求，加快實現經濟增長動力的轉換；隨著積極參與「一帶一路」建設、融入「珠三角一體化」和「粵港澳大灣區」建設計畫，主要面臨轉型發展和創新發展的重大機遇，推動產業升級、調整產業結構邁向中高端，加速形成以創新為引領和支撐的公司發展體系。

一、 產業分析（真實範例:大陸昱捷电子科技有限公司）

目標:營運成本攀升利潤下滑，考量是否結束工廠營運。

優勢 (Strength)

- 1.產品品質優良，有ISO9001與ISO4001的認證。
- 2.在大陸經營多年，對市場資訊掌握熟悉度高。
- 3.公司具豐富人力資源。

S

劣勢 (Weakness)

- 1.營運成本提升產品毛利率大幅下降，影響公司整體利潤。
- 2.勞動力成本上升。

W

機會 (Opportunity)

- 1.「中國製造2025」，引導企業向高端製造業轉型方向。
- 2.台灣政府針對台商對外經貿戰略輔以東南亞轉移生產線和產能的政策。
- 3.東莞的「高端產業項目園區」成立，重點培養高端電子信息產業、生物技術產業、機器人產業和電子商務，培養新興產業發展。

O

威脅 (Threat)

- 1.家不在這裡，台商沒有土地所有權，政策形勢不確定，不敢投入巨額研發。
- 2.勞資矛盾以及大陸勞力成本大幅上升，傳統代工業經營困難。
- 3.稅賦問題未解，企業合作服務費和土地使用費等項目，增加企業經營困難。

T

策略:加強產業技術升級，融合吸收和再創新，提高價值鏈中競爭優勢。

二、 代工事業轉型(產業升級)

根據《廣東省委、省政府關於加快建設現代產業體系的決定》、《東莞市國民經濟和社會發展“十三五”規劃綱要》等，推進產業結構調整和產品轉型升級，提高經濟發展的品質和效益，是東莞落實科學發展的最核心任務。

(一) 突破關鍵核心技術:

在《東莞市國民經濟和社會發展-第十三年規劃綱要》中提到，東莞積極推動自主創新產業包括計算與通信集成芯片、智能機器人、新能源汽車電池和動力系統、3D打印、激光產業、軟件與集成電路設計、新型印刷顯示材料、生物製藥及醫療儀器設備與器械等重大科技專項。選擇經歷轉型的陣痛期，研發中國政府重點支持高端產業製造技術，提升企業價值。

(二) 運用科技創新園區

全面加強台灣經貿合作，加快松山湖台灣高科技園、兩岸生物技術產業合作基地、粵台金融合作試驗區等重大平台建設，加大支持台資企業品牌創建、拓展內銷的力度，與科技創新園區合作研發新線材材料技術，積極鼓勵台灣青年創業人才、台商二代創新創業。

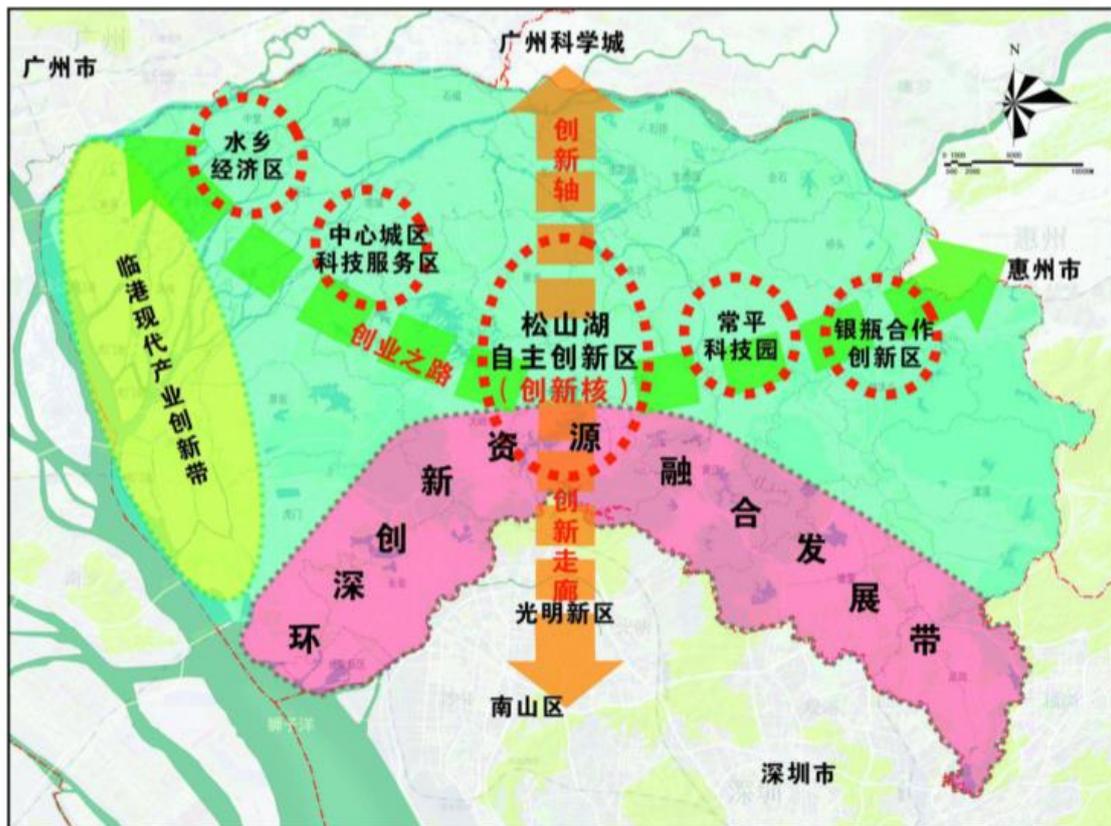


图 3 区域创新体系示意图

(三)、積極培育二代接班

東莞設立許多新創科技園區，積極鼓勵台灣青年創業人才或台商二代創新創業，女兒張婷芳具備優良財金基礎和資訊的專業能力、兒子張健就讀香港赤柱 St. STEPHEN COLLEGE 中學，畢業後如有強烈創新創業意願則可培養鼓勵兒女朝向新創領域發展。

綜合以上分析，建議工廠繼續營運，運用中國政府重點支持高端產業製造技術資源，加強產業技術升級，以及台商科技創新園區突破自身核心技術融合吸收和再創新，積極培育二代接班子女、年青人勇於創業，提高價值鏈中競爭優勢。

台灣房地產市場概況分析

一、台灣房市景氣循環

「有土斯有財」是台灣人堅信的觀念，房地產兼具投資保值或是消費居住雙重特性，如果能掌握房產長期脈動，掌握漲點頻率規則，40年來，台灣房地產走勢大致可分為六次循環，每個循環的漲跌都有其歷史背景因素，依時間與區域的不同，呈現的走勢與格局也迥異。

由景氣循環看台灣房市第六次歷史循環走勢(1968年-2018年)：

1. 第一次循環(1968 ~1975)，農業社會轉型為工業社會，新屋需求市場強烈，2. 第二次循環(1975 ~1982) 全台十大建設與中東石油危機，3. 第三次循環(1982 ~1990) 經濟出口擴張與經濟泡沫化，4. 第四次循環(1991 ~2001) 市場盤整震盪十年。

5. 第五次循環(2002 ~2013 ; 12年) 第一次政黨輪替與 SARS 風暴

自2002年景氣反彈回升，增值稅在減半的政策激勵下，稅收增加拯救房地產，也解決逾放比過高的金融危機。2003年，全球面臨 SARS 風暴，連兩季經濟蕭條房市冷淡，在此危機中房市反應短短半年，從此就一路走揚，並邁向長達5年的主升段行情。直到2008年次級房貸引發全球金融風暴，市場預期應是本次景氣循環的終結者，但因政府宣布遺產稅大幅降低至10%，以及著手修訂「陸資來台購置不動產辦法」，並啟動 ECFA 談判，預期利多心理因素是被引發商辦產品走揚，並帶動整個房地產豪宅商品的漲幅。在2009年與2010年的房地產走勢中豪宅價格也不斷地衝破新高，商辦市場更是蓬勃發展。

政府第四次打房 → 課徵奢侈稅與豪宅稅

2010年底因資金過剩效應，當房價碰觸到政府設定的警戒線時，政府必定祭出政令打壓房價。政府在2011年3月宣布課徵房地產奢侈稅，企圖出手打房。大台北房價從2011年下半年開始卻演變成價穩量縮的格局，中南部房價則持續兩年來未了的補漲行情。至於台北市，雖然祭出豪宅稅，但房價在一年內卻上漲9.5%，房價不跌反漲，民怨不降反升。此外，奢侈稅收達不到預期10%，增值稅更因交易量劇減而大幅萎縮，期望奢侈稅打房政策並未達到有效促使房價下跌之結果。

6. 第六次循環：2015年~至今

從2003年開始上漲至2014年的11年後開始下跌段，通常下跌到盤整的時間長達8-10年的時間，預估台灣人口變化的程度，到2026年人口紅利結束，台灣邁入老年化，少子化社會，對以內需為主的房地產，一定會造成衝擊。2018年是房價下跌的第4年，目前還是緩跌格局。



(圖片出處：<http://blog.house123.com.tw/archives/2337>)

不動產現況試算

透過內政部不動產實價查詢與地政局建築物試算，推估張益隆先生不動產房價行情，進一步開始思考資產轉移與財富傳承的問題，簡單計算推估夫妻未來在遺產稅的繳納金額相當高，永豐建議您透過即早規劃，在個人意願下得到最好的安排，也能將畢生努力的財富交予下一代。

項目	類別	張益隆資產			陳曉寧資產	
		台北市士東路基泰天母電梯大樓	大安區建國南路二段辦公室	東莞市橋頭鎮廠房	台北市文山區軍功二村公寓	深圳市套房
房屋評定價值		5,278,659	7,370,851	人民幣1500萬	388,075	人民幣450萬元 (估人民幣500-700萬)
土地公告現值(107年)		32,850,000	89,100,000		11,200,000	
合計		38,128,659	96,470,851	67,500,000	11,588,075	20,250,000
剩餘財產差額分配請求額			71,630,718			71,630,718
遺產總額			130,468,793			130,468,793
免稅額			12,000,000			12,000,000
扣除額			7,660,000			6,660,000
遺產稅20%			14,661,759			14,861,759
遺產稅總計						\$29,523,517

1. 人民幣匯率計算= 4.5 NT/CNY
2. 假定因不動產不均，夫妻行使財產差額請求權

陳曉寧(大陸地區人民)繼承叔公陳國安(臺灣地區人民)的遺產，如果未在繼承開始起算3年內(繼承發生日在81年9月18日臺灣地區與大陸地區人民關係條例施行前開始者，自實施當天起算)，以書面向被繼承人死亡時戶籍所在地的法院為繼承的表示，宜開始與台灣律師洽談相關問題。

綜合以上分析，現在台灣房市處於緩跌格局且台灣商用辦公室(建國南路二段)尚有房屋貸款，既無「不動產持有期間的增值」，以及平時只有一名員工也無「經營管理所產生的收益」，則可以考慮在近期有房市利多消息時出手賣出，以換取現金握有手中實為恰當。

東莞房地產市場概況分析

一、粵港澳大灣區計畫：（詳細計畫預計 10 月宣布）

粵港澳大灣區是指由香港、澳門兩個特別行政區，以及廣東省的廣州、深圳、珠海、佛山、中山、東莞、肇慶、江門、惠州等九市組成的城市群，面積為 5.6 萬平方公里，覆蓋人口 6,600 萬。是繼紐約灣區、舊金山灣區、東京灣區之後，世界第四大灣區。但就本質、意義與影響而言，卻有同與不同，從這個發展規劃可以看出中國大陸經濟發展的潛力與前景。

根據中國社會科學院城市發展與環境研究所出版的「房地產藍皮書：中國房地產發展報告」，東莞市產業結構調整的方向和重點是以提升產業水準和提高人口素質為目標，以穩定現有優質企業為前提，以加工貿易升級轉型為重點，以推動產業鏈的延伸、引進高端企業和發展總部經濟為手段，按照“高端帶動、適度重化、自主創新、迴圈集約、試點先行、整體推進”的原則，重點發展電子資訊、電氣機械、紡織服裝、商貿物流等支柱產業，強化金融、會展、文化創意、科技服務等服務支撐，穩定提升食品飲料、制鞋玩具、造紙等特色優勢產業，大力培育發展生物醫藥、新能源、新材料等戰略產業，努力實現產業綜合競爭能力和城市綜合服務能力雙突破。打造「一核三帶五功能區」的空間佈局。



（東莞與深圳地鐵接軌示意圖）

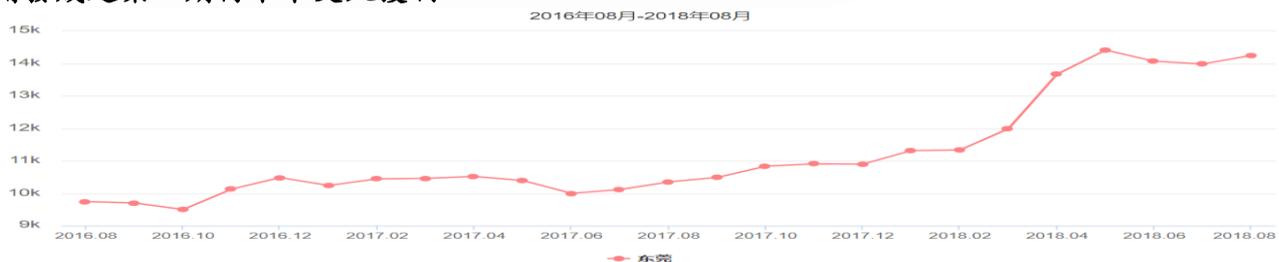


（粵港澳大灣區計畫）

二、東莞

東莞即位於大灣區黃金軸上，是中國唯一一個被「三個一線城市」（香港、深圳、廣州）包圍的城市。尤其是華為終端業務總部的遷入，讓東莞成為中國本土智慧手機的生產、研發中心（將帶來整個產業鏈條的遷入）。更驚豔的是東莞未來有 10 條地鐵連接深圳，可以源源不斷地從深圳“吸收資源”。

從以上評估東莞工廠 1600 平方米土地，從東莞地區房價不斷翻轉，在 2016 到 2018 年短短兩年間，平均房價從約 9800 元人民幣成長到 14000 元人民幣左右，增長了 30% 以上，預估未來房市成長潛力相當大。故建議繼續留置廠房等待未來更好的時機再出手，或者有機會將土地開發成建案，期待未來更大獲利。



（來源：房价行情网）

綜合所得稅制

一般用地稅率速算表				
持有年限稅級別	20 年以下	20 年~30 年	30 年~40 年	40 年以上
第一級	$A \times 20\%$	$A \times 20\%$	$A \times 20\%$	$A \times 20\%$
第二級	$(A \times 30\%)-(B \times 10\%)$	$(A \times 28\%)-(B \times 8\%)$	$(A \times 27\%)-(B \times 7\%)$	$(A \times 26\%)-(B \times 6\%)$
第三級	$(A \times 40\%)-(B \times 30\%)$	$(A \times 36\%)-(B \times 24\%)$	$(A \times 34\%)-(B \times 21\%)$	$(A \times 32\%)-(B \times 18\%)$
A.土地漲價總數額、B.原規定地價或前一次移轉現值的總額(按物價指數調整後之總額)				

遺產稅	稅率	10%	三級累進課稅
			5,000 萬元以下 : 10%
			5,000 萬元~1 億元 : 課徵 500 萬元+超過 5,000 萬元部分課 15%
			1 億元以上 : 1,250 萬元+超過 1 億元部分課 20%
	免稅額	1,200 萬元	
	配偶扣除額	493 萬	
	子女扣除額	50 萬	
	喪葬費用扣除額	123 萬元	

免稅額	一般民眾	88,000 元
	年滿 70 歲或其配偶及受納稅義務人扶養之直系尊親屬免稅額增加 50%	132,000 元
標準扣除額	未婚者	90,000 元
	已婚者	180,000 元
特別扣除額	薪資特別扣除額	128,000 元 (人,有薪資者)
	身心障礙特別扣除額	128,000 元(人)
	教育學費特別扣除額	25,000 元(人)
	儲蓄投資特別扣除額	270,000 元(戶)
	幼兒學前特別扣除額	25,000 元(人)
	財產交易損失	核實認列

課稅級距(稅額計算)	0~540,000	5%	0
	540,001~1,210,000	12%	37,800
	1,210,001~2,420,000	20%	134,600
	2,420,001~4,530,000	30%	376,600
	4,530,001~10,310,000	40%	829,600
	10,310,001 以上	45%	1,345,100
	1.基本生活費總額-全部免稅額-一般扣除額-薪資所得特別扣除額=基本生活費差額		
2.綜合所得總額-全部免稅額-全部扣除額-基本生活費差額=綜合所得淨額			
3.綜合所得淨額 x 稅率-累進差額=應納稅額			

移轉方式	課徵標的	應繳稅目	稅率
買賣	土地	土地增值稅	自用住宅：10%
			一般用地：20%、30%、40%
	房屋	契約稅	稅率：6%
	土地及房屋	贈與稅	二等親以內買賣除經國稅局核定卻為買賣無須繳納贈與稅外，應以贈與論定，課徵贈與稅
			220 萬元以下免稅
			超過 220 萬以上採累進稅率，分別為 10%、15%、20%
	印花稅	按房屋評定標準價格及土地公告現值 0.1%核課	
贈與	土地	土地增值稅	一般用地：20%、30%、40%
	房屋	契約稅	稅率：6%
	土地及房屋	贈與稅	220 萬元以下免稅
			超過 220 萬以上採累進稅率，分別為 10%、15%、20%
	印花稅	按房屋評定標準價格及土地公告現值 0.1%核課	
繼承	土地及房屋	遺產稅	免稅額 1,200 萬元
			喪葬費 123 萬元
			扣除相關扣除額後採累進稅率，分別為 10%、15%、20%

資料來源：https://law.dot.gov.tw/law-ch/home.jsp?id=12&parentpath=0,2&mcustomize=law_list.jsp&lawname=201803090379&istype=L

最低稅負制計算

最低稅負制

最低稅負制自 2006 年上路後，一向以 600 萬元作為課稅門檻，但自 103 年度綜合所得稅各項扣免金額，以及申報最低稅負制的課稅門檻時，將最低稅負制的課稅門檻調高至 670 萬元。

1. 個人綜合所得淨額
2. 海外所得
3. 特定保險給付
4. 私募證券投資信託基金
5. 非現金捐贈扣除額

個人海外所得之項目或類別

為了方便計算計算，「個人海外所得之項目或類別」與「中華民國來源所得」相同，亦分為 10 類：

1. 營利所得
2. 執行業務所得
3. 薪資所得
4. 利息所得
5. 租賃所得及權利金所得
6. 自力耕作、漁、牧、林、礦所得
7. 財產交易所得
8. 競技、競賽及機會中獎之獎金或給與
9. 退職所得
10. 其他所得

個人海外所得課徵基本稅額的條件

個人海外所得課徵基本稅額，須同時符合下列四項要件：

1. 海外所得 \geq 100 萬元
2. 基本所得額 $>$ 600 萬元（自 103 年度起調整為 670 萬元）
3. 基本稅額 $>$ 一般所得稅額
4. 海外已納稅額扣抵金額 $<$ 基本稅額與一般所得稅額之差額

基本所得額 $>$ 670 萬元

基本稅額 = (基本所得額 - 670 萬) \times 20%

基本稅額 \leq 一般所得稅額 無須繳納基本稅額。

基本稅額 $>$ 一般所得稅額 則視海外已納稅額扣抵金額之大小來繳納。

海外已納稅額扣抵金額 \geq (基本稅額 - 一般所得稅額)

無須繳納基本稅額

海外已納稅額扣抵金額 $<$ (基本稅額 - 一般所得稅額)

應繳納之基本稅額 = 基本稅額 - 一般所得稅額 - 海外已納稅額扣抵金額

資料來源：<https://www.pgfinnote.com/individual-overseas-income-tax/>

台灣/大陸肥咖條款

台灣肥咖條款

非本國的稅務居民帳戶金融機構將進行清查，並將在 2020 年第一次與其它國家或地區，進行稅務用途金融帳戶資訊交換。台灣與新加坡、日本、澳大利亞、紐西蘭、加拿大等 32 國，簽有租稅協定，將是財政部優先洽簽資訊交換協定的國家。是以經濟合作暨發展組織（OECD）訂定的共同申報準則（CRS）標準為依據，基於互惠原則，簽訂租稅協定國會進行稅務用途金融帳戶資訊交換，及相互提供其他稅務協助，屬目前國際上最嚴格的規範。

台版 CRS(共同申報原則)規定

項目	重點
實施日期	2019年上路，2020年第一次交換資訊
直接受衝擊對象	非台灣稅務居民的金融帳戶
間接受衝擊對象	<ul style="list-style-type: none">• 台商、高資產人士的海外資產配置、收益或海外頭資理財帳戶資訊• 跨國企業的海外資產配置、收益等• 跨國職務多地領薪人士的薪資
帳戶清查	<ul style="list-style-type: none">• 第一階段：新帳戶、既有實體帳戶(法人帳戶等)、既有個人高資產帳戶(帳戶餘額超過100萬美元)，2019年年底完成• 第二階段：個人較低資產帳戶(帳戶餘額未達100萬美元)，2020年年底完成
稅務用途金融帳戶資訊交換	先從與台灣有租稅協定的32個國家做起，含新加坡、日本、澳大利亞、紐西蘭、加拿大等

大陸肥咖條款

《非居民金融帳戶涉稅信息調查辦法》要求台資銀行大陸分行把所有台灣客戶的金融資料全部交給大陸稅捐機關要求銀行業搜集非居民的金融資料。非居民在銀行的金融資料可能被送交國家稅務總局。大陸對居民是採取全球所得課稅，大陸國家稅務總局未來可透過交換資料機制，向全球簽署 CRS(共同申報及應行注意標準；大陸稱為「多邊稅收征管互助公約」)國家的金融機構(目前台灣尚未加入此組織)，交換大陸居民在當地國的資產資料，台幹在其他各國的所得可能被大陸稅局要求課稅。

中國稅法規定，在中國居住滿一年，必須累計離境超過九十天，才不算大陸稅籍居民。

大陸所得為中華民國境內所得：台幹在大陸所領取之薪資所得，屬中華民國境內所得，需併回台幹個人之台灣地區綜合所得稅（以下簡稱“綜所稅”）申報及扣抵，但在大陸已繳稅捐可扣抵台灣綜所稅，但扣抵上限不得超過因加計其大陸地區來源所得，依臺灣地區適用稅率計算增加之應納稅額。

影響

台灣人在大陸未申報的所得，假若台灣加入 CRS，未來「有可能」會被大陸政府交換給台灣政府課稅之用。香港公司銀行帳戶存有美金 764 萬元，張益隆個人帳戶則有美金 132 萬。張先生未來若不承認自己是中國稅務居民，將會被主動蒐集金融帳戶的資訊並報送中國稅局等待交換至其他 CRS 簽約國但若承認自己是中國稅務居民，可能被中國稅務總局就境外所得進行課稅。

換車計畫

BMW 6 系列車款(650)

二手車價(5 年)：約兩百二十萬元新台幣

性能數據：

排氣量：4395cc

馬力：450 匹@5500rpm

扭力：650Nm@2000rpm

資料來源：<https://auto.8891.com.tw/usedauto-infos-1811113.html>



新車建議

2018 M-BENZ E-CLASS SEDAN E250 AMG LINE

建議售價：319 萬

性能數據

馬力：211 匹@5500rpm

扭力：35.7kgm@1200~4000rpm

變速系統：9 速手自排

排氣量 1991cc



資料來源：https://autos.yahoo.com.tw/carsearch?make_id=6&model_id=4234&trim_id=13336

總結

資產配置及標的建議

依照客戶的風險等級積極型，建議採用羅素 70 的配置 7 攻 3 守，追求財富成長契機，適合成長型投資人，「多元資產」與「多元風格」靈活配置投資比重，不但分散風險，更提升投資命中率
採用基金，股票，特別股等配置滿足穩健和配息的需求
依照客人的保險需求，針對儲蓄險，醫療，意外等做出全面的規劃，達到人生意外的風險轉嫁

公司建議

作為顧客的最佳理財顧問，因客戶考量著是否該結束大陸工廠營運，在隨著信息技術革命和創新體系建設的大力推進，利於形成新業態、新商業模式和新需求，加快實現經濟增長動力的轉換；隨著積極參與「一帶一路」建設、融入「珠三角一體化」和「粵港澳大灣區」建設計畫，主要面臨轉型發展和創新發展的重大機遇，推動產業升級、調整產業結構邁向中高端，加速形成以創新為引領和支撐的公司發展體系。

不動產建議

陳曉寧(大陸地區人民)繼承叔公陳國安(臺灣地區人民)的遺產，如果未在繼承開始起算 3 年內（繼承發生日在 81 年 9 月 18 日臺灣地區與大陸地區人民關係條例施行前開始者，自實施當天起算），以書面向被繼承人死亡時戶籍所在地的法院為繼承的表示，宜開始與台灣律師洽談相關問題

後續追蹤

依照全球股市景氣循環，2018 屬於全球股市高點，後續規劃以每季做檢視，並且依照 7:3 的資產配置進行動態調整。並檢視報酬是否和預期，也針對市場經濟環境做出應對
每半年審視一次收支狀況，針對客戶當下的財務需求進行規畫評估及建議
若您的理財需求及目標有變化也請隨時與我們聯絡

最後謝謝您選擇永豐金證券板盛團隊，祝您順心闔家平安