

# 2019台灣最佳財務策劃師選拔

## 團體組標準財務策劃個案

### 富睿聯盟團隊 財務策劃師

台北 林育蓉、翁沐左

新竹 黃佩瑜、張雅琦

宜蘭 黃瑜惠

### 指導教練

李純鈴

2015年財務策劃師(個人組)冠軍



R

Reliable  
信賴

全新的信賴團隊，  
展開嶄新的幸福能量！



I

Intelligent  
智慧

全面性的財務需求分析，  
啟動超能力者的成功密碼。



C

Comprehensive  
全面

打開智慧之門，  
讓豐沛的永續能量，成就完美志業！



H

Healthy  
健康

幸福，  
即是當下健康滿盈的全人生活。

# 目

# 錄

---



---

壹、前言 .....	01
貳、公司與團隊介紹 .....	02
2-1 公司多元化服務與業務分佈	
2-2 富睿聯盟團隊 財務策劃師簡介	
參、家庭背景與現況 .....	05
3-1 家族關係表	
3-2 財務目標與需求確認	
3-3 王中強董事長事業發展時間軸	
肆、家庭財務現況與事業發展分析 .....	07
4-1 檢視現有財務資源	
4-2 事業脈絡與經營發展	
4-3 穩中科技事業發展總結	
伍、規劃方案與建議 .....	23
5-1 風險規劃與家族財富傳承	
5-2 家庭情感面 - 家庭責任	
陸、規劃前後效益 .....	34
柒、執行計畫及達成效益 .....	36
捌、附件 .....	37

中國政府近幾年來積極發展高科技產業，1999年頒佈《中共中央國務院關於加強技術創新、發展高科技、實現產業化的決定》；2000年6月發佈《鼓勵軟體產業和積體電路產業發展》；2014年成立『大基金【中國國家集成電路產業投資基金】』首波募資金額高達1,372億人民幣，重點投資項目包括晶片製造業，設計、封裝測試、設備和材料等產業；隨即在2015年5月，中國國務院公布『中國製造2025』計畫，期望藉由扶植高科技製造業，讓中國擺脫對外國高科技工業的依賴，並引領世界高科技產業。包含5G網路、人工智慧(AI)、奈米材料、航天科技等；2019年中國國家政策發展大灣區計畫，預計將粵港澳打造為全球面積最大、GDP產值第二大的灣區，也是兼具金融、產業與科技的灣區。

穩中科技公司於2009年，在中國半導體產業準備蓬勃發展中誕生，在王中強董事長(以下簡稱：王董)英明帶領之下，得到美國矽谷科技材料公司 Applied Cavitation 的支持，授權專利技術，以低成本高品質的技術不斷開發新一代產品，於大容量奈米材料的應用產業佔領一席之地。公司於2010年就已達損益兩平，2012年辦理增資到5,000萬人民幣，增資後第一年營收3,000萬人民幣，之後每年營收數字皆大幅增長超過50%，營收表現相當亮麗。

然而，2018年爆發中美貿易摩擦，美國不斷對中國加徵關稅總額及提高關稅稅率，全球性風險資產風雲變色，人民幣甚至直接突破“7”的心理關卡，整體市場銷售情況放緩，穩中科技營收首次出現下滑，與2017年相比僅成長18%，相較過往營收銳減2/3。

今年7月與王董事長晤談時，您提及希望透過專業的國際局勢分析，針對穩中科技未來的事業發展提供合適的建議方案。晤談同時，王爸爸也提到，有感於年歲漸增萌生退休之念，有意將自己的資產事業逐步退場，轉而投資穩中科技，並針對王氏家族未來財務目標，提供合適的財務規劃方案及資產傳承分配。

本公司『富睿聯盟團隊』將透過以下的財務規劃流程，有效益的分配資源到您每項財務目標，並妥善做好風險管理及財務管理，建構王氏家族圓滿富足的人生。



領導業界獨創的全方位財務需求分析系統FPS(Financial Planning System)

圓滿富足人生的「財務醫師 Dr. Rich」

富盈睿智 FullRich 匯聚了一群頂尖的財務策劃師，透過同理傾聽和專業洞察，以滿足每個人全人生活的宏觀需求為出發，整合國際財務資源與工具，並以多元化財務策劃需求分析為核心，提供台灣、中國、香港及美國各區域多元化服務。

作為與客戶站在一起的專業財務策劃師，信念與專業同樣重要。在國外，專業財務策劃師被稱為財務醫生 Dr. Rich，不以商品銷售為目的，而是以客觀、同理、全面性的通盤考量，協助客戶完成人生規劃，達到真正的圓滿富足 FullRich。

堅守信念、只做正確的事

富盈睿智培養專業財務策劃師不餘遺力，除了長期做好 IFP (Independent Financial Planner) 專業培訓、提供全方位財務需求分析系統 FPS (Financial Planning System) 為客戶做好財務規劃，此外，富盈睿智更鼓勵同仁參與歷屆財務策劃師選拔，傳承財務策劃師精神與專業能力，得獎紀錄無數，公司及同仁一起成長，實現自我價值。

多元化服務

DIVERSIFICATION

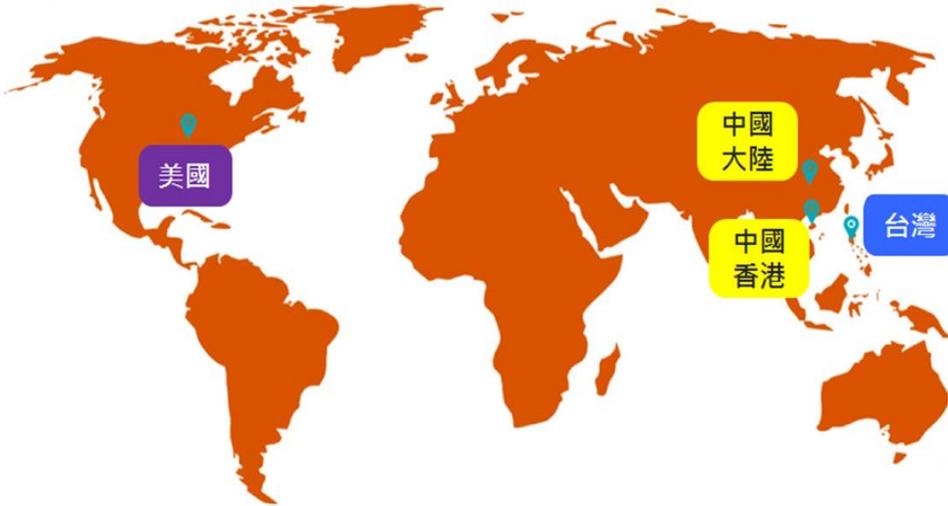


歷年「台灣最佳財務策劃師」選拔，富盈睿智團隊成員得獎紀錄

<p><b>2013</b> 個人組</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>投資組/冠軍 陳聖儀</li> <li>保經代組/冠軍 李欣潔</li> <li>保經代組/季軍 張湘湘</li> </ul> <p>團體組</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>優良獎</li> <li>曾筠婷·陳聖儀·成員4人</li> </ul>	<p><b>2014</b> 團體組</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>最佳財務策劃書獎</li> <li>最佳財務策劃表達獎</li> <li>蕭學芬·成員2人</li> </ul>	<p><b>2015</b> 個人組</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>保險組/冠軍 李純鈴</li> </ul> <p>團體組</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>最佳客戶服務獎</li> <li>陳美玲·鄭孟欣·彭一航·成員4人</li> </ul>	<p><b>2016</b> 團體組</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>最佳資產配置獎</li> <li>最佳財務策劃創意獎</li> <li>富盈睿智保經高雄營運中心</li> <li>楊芷鈴·王信評等4人</li> <li>(指導教練：陳文城)</li> </ul>
<p><b>2017</b> 個人組</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>最佳財務策劃獎/季軍</li> <li>葉貴子</li> </ul> <p>團體組</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>最佳財務策劃創意獎</li> <li>林慧嫻·李高萃·楊素珠</li> <li>溫宗偉·蔡欣吟·成員5人</li> </ul>	<p><b>2018</b> 個人組</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>最佳財務策劃獎/季軍</li> <li>潘立農</li> </ul> <p>團體組</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>最佳財務策劃獎</li> <li>黃伊琳·古仁心·魏貞蓮</li> <li>陳嫻君·陳秋真·成員5人</li> </ul>	<p><b>2019</b></p>	

富盈睿智FullRich集團業務分佈於二岸三地及北美等地區。不論您的家族成員身在何方，資產跨足海內外，我們都有專業的團隊為您服務，協助客戶達成財務目標，建構圓滿富足的人生。

業務分佈 BUSINESS LAYOUT



合作機構 – 亞洲

STRATEGIC PARTNERS

台灣保險經紀

富邦人壽、全球人壽等18家壽險公司；富邦產物、國泰世紀等9家產險公司，涵蓋數百種商品。  
 1. 保險經紀  
 2. 基金  
 3. 信託  
 4. 智能投顧



大陸保險經紀

陸家嘴國泰、同方全球、中意人壽等19家壽險機構；安聯財險、平安財險、眾安財險等16家財險機構。  
 1. 保險經紀  
 2. 基金  
 3. 信託  
 4. 培訓學院  
 5. 智能投顧



香港金融機構

安盛、保誠、友邦等10家壽險公司。  
 1. 保險經紀  
 2. 金牌信託基金  
 3. Leader Capital 英對法系信託



合作機構 – 北美

STRATEGIC PARTNERS

保險經紀

無需在美國有資產：  
 1. Transamerica  
 2. Global Atlantic  
 3. Pan America  
 需在美國有資產：  
 1. AIG  
 2. National Life



移民

1. 投資移民項目 (高級貸款之EB-5)  
 2. 房產購置規劃  
 3. 子女就學安排



月子中心

美國唯一一家商業酒店式直營月子中心



新竹營運中心

黃佩瑜 Kelly

IFP獨立財務策劃師

專長：

信託規劃

風險管理、退休規劃

財富傳承、稅務規劃

台北營運中心

林育蓉 Daisy

IFP獨立財務策劃師

信託業業務人員信託業務

投信投顧相關法規證照

專長：

投資理財規劃、財富傳承

新竹營運中心

張雅琦 Iris

IARFC國際認證財務顧問師

IFP獨立財務策劃師

專長：

風險管理、退休規劃

財富傳承、稅務規劃

台北營運中心

翁沐左 Wing

RFP美國註冊財務策劃師

IARFC國際認證財務顧問師

CCFP中國理財師

2017MDRT

專長：

中小企業主資產配置

風險管理、退休規劃

台北營運中心 | 教練

李純鈴 Janice

RFP美國註冊財務策劃師

IFP 獨立財務策劃師

2012-2019連續8年MDRT

2016 COT

專長：

財務策劃、傳承規劃

信託規劃

宜蘭營運中心

黃瑜惠 Yuhui

RFP美國註冊財務策劃師

CCFP中國理財師

2016~17MDRT、國際龍獎

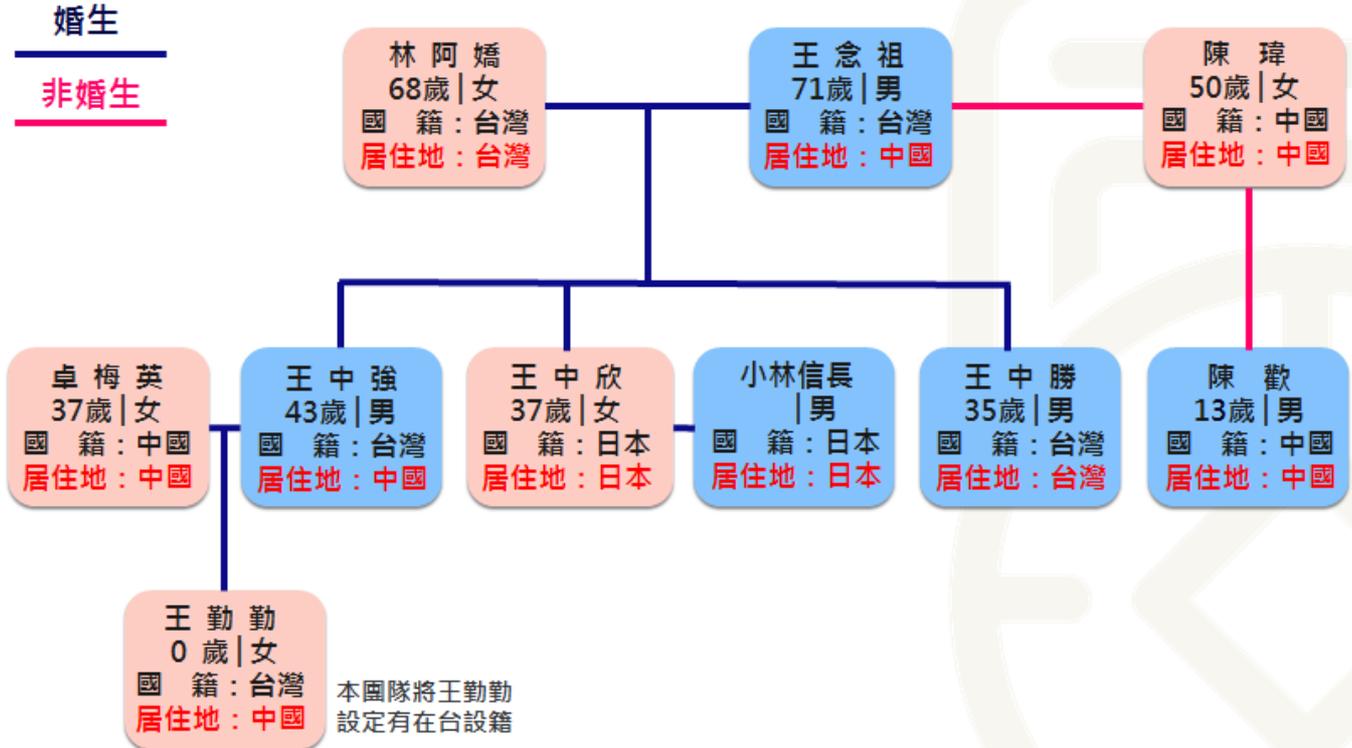
專長：

風險管理、退休規劃

財富傳承、稅務規劃



3-1 家族關係表

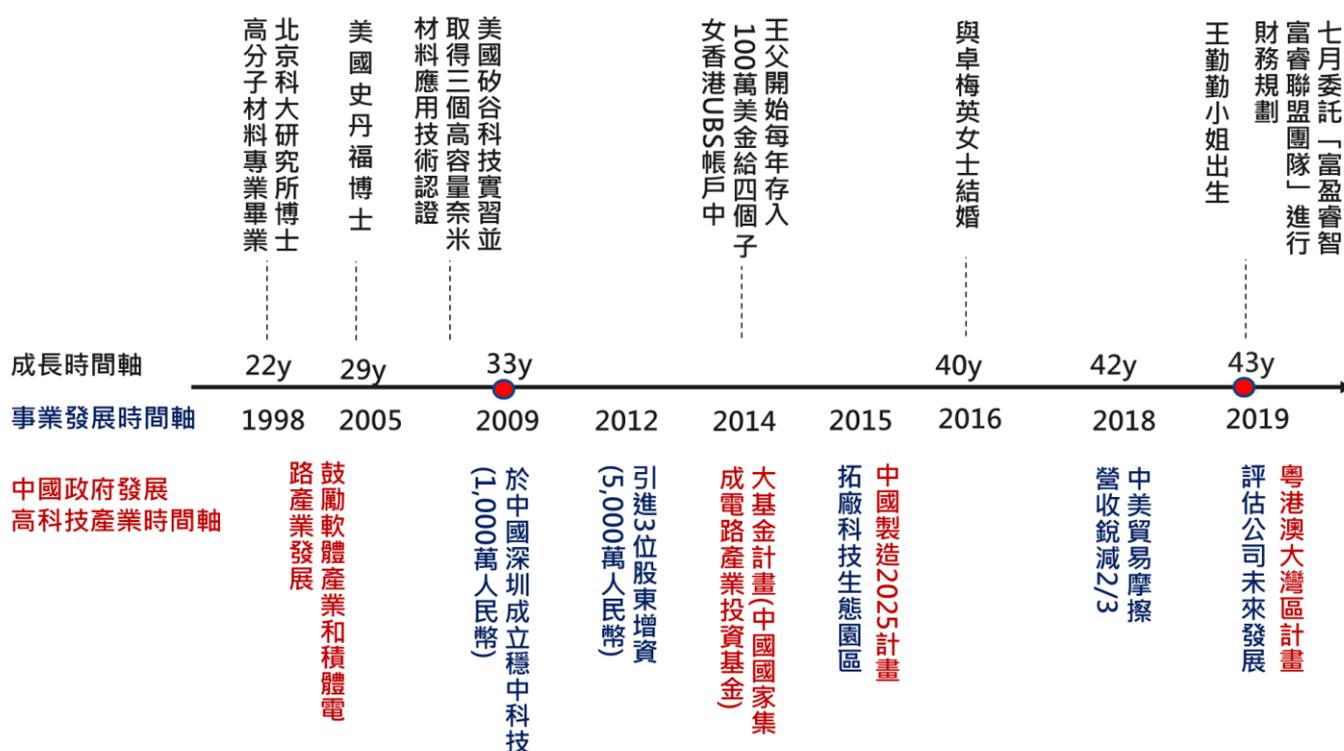


3-2 財務目標與需求確認

委託人	財務目標	需求確認(11項)	對象	說明
王中強 董事長	事業發展	1.是否與美國併購？	美國矽谷公司	美國矽谷科技公司數次提出併購穩中科技構想。
		2.事業未來方向？	留大陸	近年大灣區發展快速，租金成本上揚，考量成本管控與未來興利，是否應購置廠房？ **中美貿易關稅壓力**
			回台灣	因 2018 年爆發中美貿易摩擦，以及台灣政策吸引產業回來投資，思考把公司遷回台灣的可能性？ **境外資金匯回專法**
			大陸地區以外(顧問建議評估)	降低中美貿易戰所帶來的傷害。 **移至東南亞地區-越南設廠**
	3.成立控股公司？	考慮香港	資本額逐漸增長，評估於香港成立控股公司持有穩中科技，以利將來若考慮 IPO，香港更適合吸引國際資金挹注。	
	家庭責任	1.儲蓄規劃	王勤勤(女兒/0歲)	配偶卓梅英希望能幫女兒選2~3檔績優基金或股票可以有配息或更好的配股，當作幫女兒存錢。
2.加強家庭保障規劃		一家三口	目前夫妻僅有中國平人壽重要經理人責任險，附加意外醫療。 <b>備註：</b> 重要經理人責任險的保障範圍為「工作中因職災導致失能，理賠30個月工資。」	
王念祖 (王爸爸)	事業發展	轉投資	穩中科技	1.支持穩中擴大規模，自己產業逐步退場。 2.轉而投資穩中，讓弟弟妹妹入股，朝 IPO 發展。
	個人規劃	退休規劃	本人	1.有感年漸增，事業上萌生退休。 2.希望趁自己尚有主控權時，將家族未來做好規劃。 3.回台灣居住。
	家庭責任	1.家族資產傳承規劃	王氏兄妹	1.安排資產分配時，特別強調資產掌控權必須是在王氏 兄妹身上。 2.將來落實執行規劃時，由王中強擔任執行者。
		2.安養照顧	林阿嬌(配偶)	晚年生活可得到無微不至的照顧。
3.子女教育規劃		陳歡   兒子，非婚生子女	安排至英國(倫敦)、澳洲(雪梨)上大學。	
4.其他規劃：陳璋安置		陳璋   女友，公司秘書	1.至倫敦、雪梨置產，以利寒暑假可以陪伴陳璋母子。 2.女友對台灣很有好感，也願意到台灣居住。	

3-3 王中強董事長事業發展時間軸

時間軸	主角	王中強 董事長
	年齡	43歲   男
	稅籍	台灣
	穩中科技事業發展	
2019年	43歲	於2019/07委託「富盈睿智富睿聯盟」團隊，進行後續各階段財務目標規劃。
2018年	42歲	中美貿易，穩中科技營收首次出現下滑，相較過往營收銳減2/3。
2015年	39歲	拓廠科技生態園區。 (租用)
2012年	36歲	增資到5,000萬人民幣。營收每年成長50%。 股東持股： 王中強55% 卓梅英15% 邵李津15% 王東興15%
2010年	34歲	損益兩平
2009年	33歲	王父贈與1,000萬人民幣 成立穩中科技 資本額1,000萬 (中國深圳)
2005年	29歲	取得美國史丹福大學博士。 美國矽谷科技材料公司 取得三個大容量奈米材料應用技術認證。
1998年	22歲	北京科大研究所碩士/ 高分子材料專業畢業



## 4-1 檢視現有財務資源

王董於2009年在熟悉的高容量奈米科技領域創業，成立了穩中科技，初期員工雖只有10人，但第一年後就開始損益兩平。

2012年是您業務起飛時期，事業夥伴(股東)和員工人數增長，營收更是大幅的成長！**直到2018年因中美貿易摩擦而營收首次下滑，相較過往營收銳減2/3。**

以下是公司的簡易損益表，可以了解公司的營收、淨利及分紅的狀況：

## 穩中科技 簡易損益表

單位：萬/人民幣

年度	2013	2014	2015	2016	2017	2018
營收成長		50%	50%	50%	50%	18%
營業收入	3,000	4,500	6,750	10,125	15,188	17,921
營業毛利 (A)	1,800	2,700	4,050	6,075	9,113	10,753
廠房租金			100	100	110	110
研發費用(假設5%)	150	225	338	506	759	896
人事費用(假設員工80人的10%為研發人員)	80	80	80	80	80	80
其他費用(1.7%)	50	75	113	169	253	299
營業費用 (B)	280	380	630	855	1,203	1,385
營業利益 (A)-(B)	1,520	2,320	3,420	5,220	7,910	9,368
所得稅(15%)	228	348	513	783	1,186	1,405
稅後淨利	1,292	1,972	2,907	4,437	6,723	7,963
員工分紅(20%)	258	394	581	887	1,345	1,593
□ 股東分紅	646	986	1,308	1,553	2,017	2,389
<b>王中強分紅55%</b>	<b>355</b>	<b>542</b>	<b>719</b>	<b>854</b>	<b>1,109</b>	<b>1,314</b>
<b>卓梅英分紅15%</b>	<b>97</b>	<b>148</b>	<b>196</b>	<b>233</b>	<b>303</b>	<b>358</b>
資本額 (萬)(RMB)	5,000	5,194	5,490	5,998	6,997	8,678
王中強股份55% (萬)	2,750	2,857	3,019	3,299	3,848	4,773
卓梅英股份15% (萬)	750	779	823	900	1,050	1,302
50%未分配盈餘 → 次年度轉資本 (資產負債表)	194	296	509	998	1,681	1,991
50%未分配盈餘 → 公司資金周轉 (現金流量表)	194	296	509	998	1,681	1,991
股東分紅標準	(淨利1000萬 ↓ : 50%)	(淨利2000萬 ↑ : 45%)	(淨利3000萬 ↑ : 40%)	(淨利4000萬 ↑ : 35%)	(淨利5000萬 ↑ : 30%)	

(註) 營收毛利：依據穩中科技公司提供的資料，公司產品毛利率為營收的60%

匯率：USD 31 / CNY 4.5 / HKD 4

## 王董事長 資產負債表 (規劃前)

幣別：新台幣

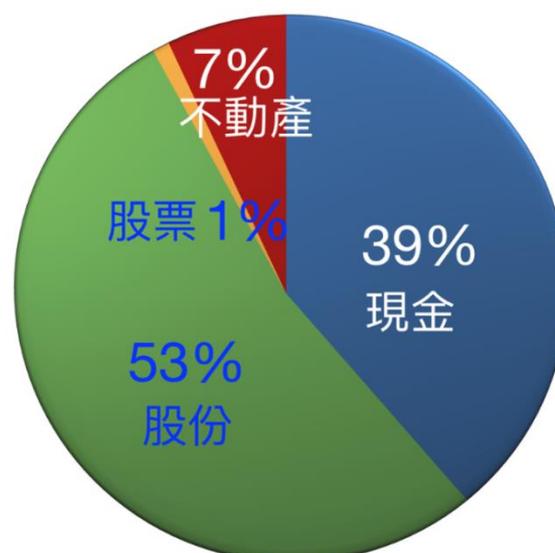
資產			負債		
項目	本人	配偶	項目	本人	配偶
<b>動產</b>	410,080,500	65,866,275	房貸(自用)深圳福田區	-	10,659,312
外幣	195,300,000	4,635,000	其他	-	-
香港UBS帳戶 說明： 王父自2014/06起，每年存入100萬美元~2019/06累計600萬美元 (理財增加5%→630萬美元)	195,300,000	-			
中國建設銀行：CNY103萬	-	4,635,000			
<b>股份</b>	214,780,500	58,576,500			
穩中科技(2018資本額8,678萬CNY) 說明： 王中強55% · 卓梅英15%	214,780,500	58,576,500			
<b>股票</b> (2019/07/19收盤價)	-	2,654,775			
上汽集團：5千股 CNY @23.71	-	533,475			
中國平安：5千股 CNY @88.35	-	1,987,875			
中國聯通：5千股 CNY @5.93	-	133,425			
<b>不動產</b>	-	44,298,000			
房地產(自用)	-	44,298,000			
中國深圳福田區 92坪米 / @10.7萬CNY	-	44,298,000			
<b>資產總計</b>	<b>410,080,500</b>	<b>110,164,275</b>	<b>負債總計</b>	<b>-</b>	<b>10,659,312</b>
<b>淨資產總額</b>	<b>509,585,463</b>				

(註1)大陸深圳福田區不動產市值為王中強董事長所提供。

(註2)中國不動產價值，參考：大陸房貸加權平均利率5.68%

淨資產總額：\$509,585,463.-

● 現金 ● 股份 ● 股票 ● 不動產



上表顯示，王董資產分別於香港及中國帳戶。

分析：

穩中科技股份佔53%，為資產的一半以上；再來則為銀行現金存款 39%

建議針對財務需求來調整資產配置。

匯率：USD 31 / CNY 4.5 / HKD 4

## 王董事長 2019 現金流量表(規劃前)

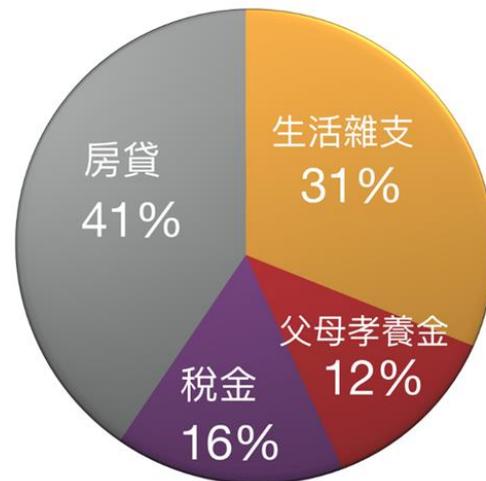
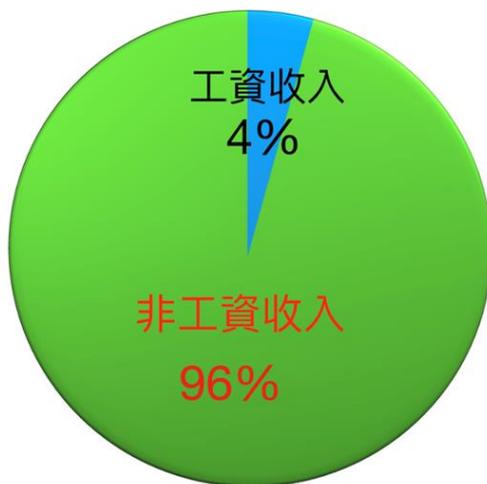
幣別：新台幣

年收入			年支出			
項目	王中強	卓梅英	項目	王中強	卓梅英	共同
年收入總計	78,007,799		年支出總計	4,371,960		
年收入	61,827,750	16,180,049	月支出	557,018	2,464,942	1,350,000
工資收入	2,700,000	-	消費性支出	557,018	2,464,942	1,350,000
薪資(5萬CNY/月)	2,700,000	-	住/自用屋房貸	-	1,776,552	-
非工資收入	59,127,750	16,180,049	生活雜支	-	-	1,350,000
穩中科技股東分紅 (2018: 2,389萬人民幣)	59,127,750	16,125,750	父母孝養金	-	540,000	-
投資(配息)-上汽集團 (2019/7/12:每10股12.6元分紅)	-	28,350	稅金	557,018	148,390	-
投資(配息)-中國平安 (2019/5/23:每10股11元分紅)	-	24,750	-	-	-	-
投資(配息)-中國聯通 (2019/6/27:每10股0.53元分紅)	-	1,199	-	-	-	-
年度現金流結餘	73,635,839		-	-	-	-

年度現金結餘：\$73,635,839.-

● 工資收入 ● 非工資收入

● 生活雜支 ● 父母教養金 ● 稅金 ● 房貸

《公告》自2019年1月1日起執行  
附：個人所得稅稅率表及預扣率表

個人所得稅預扣率表一

(居民個人工資、薪金所得預扣預繳適用)

級數	累計預扣預繳應納稅所得額	預扣率(%)	速算扣除數
1	不超過36,000元的部份	3	0
2	超過36,000元至144,000元的部份	10	2,520
3	超過144,000元至300,000元的部份	20	16,920
4	超過300,000元至420,000元的部份	25	31,920
5	超過420,000元至660,000元的部份	30	52,920
6	超過660,000元至960,000元的部份	35	85,920
7	超過960,000元	45	181,920

上表顯示，王董家庭收入主要來源為股利收入。

分析：

非工資收入主要為公司分紅與其他股票收入，佔比高達96%

建議提高現金靈活度，可透過財富管理及規劃達到維富及傳富。

◎ 投資人風險屬性分析問券調查表於附件一。

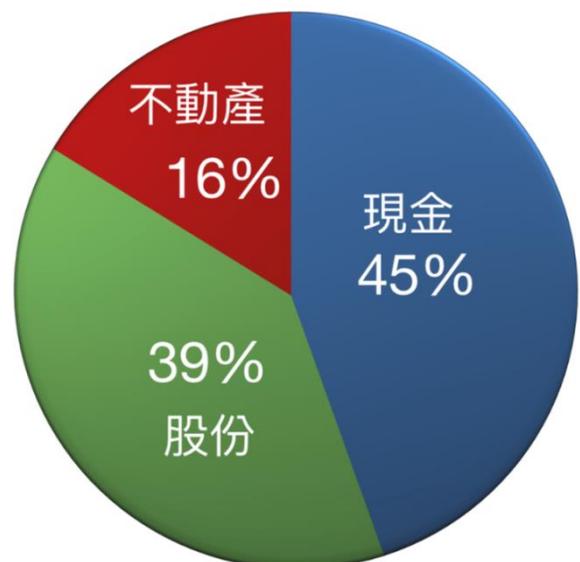
匯率：USD 31 / CNY 4.5 / HKD 4

## 王爸爸 資產負債表 (規劃前)

幣別：新台幣

資產			負債		
項目	本人	配偶	項目	本人	配偶
<b>動產</b>	1,635,500,000	-	房貸(自用)	-	-
活儲	38,500,000	-	其他	-	-
台灣銀行	38,500,000	-			
<b>外幣</b>	1,597,000,000	-			
香港UBS帳戶：2,800萬USD	868,000,000	-			
中國帳戶：1.62億CNY	729,000,000	-			
<b>不動產</b>	1,961,500,000	71,500,000			
房地產(自用)	521,500,000	71,500,000			
台灣					
台中豪宅(含2個車道)_1 160坪+車位10.016坪*2	71,500,000	-			
台灣					
台中豪宅(含2個車道)_2 160坪+車位10.016坪*2	-	71,500,000			
中國					
上海普陀區_1 1,200萬CNY	54,000,000	-			
中國					
上海普陀區_2 1,200萬CNY	54,000,000	-			
中國					
蘇州太湖花園別墅_3 1,000萬CNY	45,000,000	-			
中國					
蘇州太湖花園別墅_4 1,000萬CNY	45,000,000	-			
中國					
杭州陽明谷獨棟別墅_5 2,800萬CNY	126,000,000	-			
中國					
杭州陽明谷獨棟別墅_6 2,800萬CNY	126,000,000	-			
房地產(投資)	1,440,000,000	-			
中國					
崑山維景國際大酒店 3.2億CNY/持股8%	1,440,000,000	-			
<b>資產總計</b>	3,597,000,000	71,500,000			
<b>淨資產總額</b>	3,668,500,000				

● 現金 ● 股份 ● 不動產



● 台中不動產市值參考：  
台中實價登錄

<https://community.yungching.com.tw/building/3383>

● 台灣房產(市值NT\$7,150萬)+台灣銀行帳戶存款(NT\$3,850萬)  
共NT\$1.1億。此資料為王爸爸所提供。

● 中國地區不動產市值為王爸爸所提供。

淨資產總額：\$3,668,500,000.-

上表顯示，王爸爸事業有成，資產分佈於二岸三地，房地產及酒店股份佔55%，建議透過財務規劃增加資產靈活度。

◎ 投資人風險屬性分析問券調查表於附件一。

## 4-2 事業脈絡與經營發展

**穩中科技**自2018年中美貿易摩擦(註一)開始，整體市場銷售情況放緩，過去每年營收均超過50%出現首次下滑，有鑑於中美貿易戰對於產業經濟面影響極大，停戰協議遙遙無期，對於公司未來發展方向勢必要事先規劃與佈局，期待能在多變的政經環境下取得公司的最大利益。

**思考公司的未來方向**與王中強董事長確認後，將評估三大發展方向與佈局的可能性：

(1) 是否與美國併購？

(2) 事業發展方向？

中國：依目前的情勢，是否仍留中國？

台灣：是否順應優惠政策回台灣投資設立新廠？

其他地區：是否同許多企業一般移轉生產基地至越南？

(3) 穩中科技成立控股公司？

(註一)

中美貿易爭端的核心起源於2017年8月美國對中國強制技術轉讓進行調查，認定中國政策違反公平貿易行為後，美國總統唐納·川普於2018年3月22日簽署備忘錄，宣布以「中國偷竊美國智慧財產權和商業秘密」為由，依據1974年貿易法第301條指示美國貿易代表對從中國進口的商品徵收關稅。自2018年7月起至今中美雙方數次談判均未有重大的交集與突破... 2019年8月24日美國宣布自9月1日起對3,000億中國輸美商品進口關稅課徵15%。10月1日起對2,500億商品課徵30%關稅。



對中國剩餘的商品  
加徵小額關稅  
**a small  
additional Tariff**

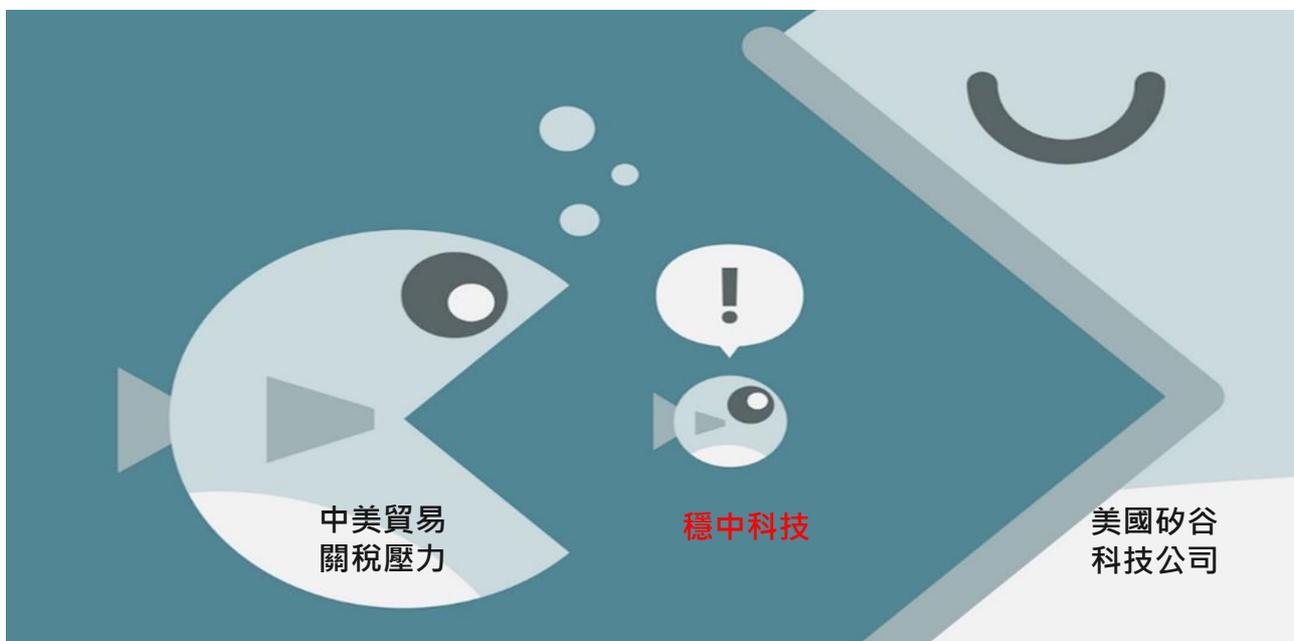


## (1) 是否與美國併購？

美國矽谷公司數次向王董提出想要併購穩中科技的構想。中美貿易戰對於中國出口美國的商品帶來了極大關稅壓力。穩中科技是否需要藉由跨國併購來突破現況？透過檢視自己的內外部條件分析如下：

穩中科技若併入美國矽谷科技公司：

分析	被併購口	不併購口
優勢	1. 利用美國矽谷公司在美國的事業資源延伸穩中在美國的市場。 2. 數據顯示出穩中目前有被併購的價值獲利了結也是一個選擇。	1. 善用成熟完善的銷售網路，拓展內需也是一個很大的市場。 2. 既有的專利權、專有技術、商標權、商譽等無形資產，大陸也有意扶持其產業更加發展。 3. 穩定的原材料供應保障體系。 4. 成型的管理制度和既有的人力資源，而王董事長是這方面的專業，更能掌握本質的發展。 5. 長期經營的成熟客戶關係網，是最大的資產之一。
劣勢	無法延續王爸爸與王董事長對穩中事業發展的願景與夢想。	繼續承擔未來國際局勢變動的風險。



## 分析評估：

併購無法解決中美貿易戰問題，且國際政治因素不確定，如果穩中科技此時接受併購，是否符合王董與王爸爸對事業發展的願景呢？且穩中科技內外部條件仍是前景看好，加上政府有意扶持，團隊建議，未來控股公司成立後順利申請IPO完成，再透過IPO吸引更多資金挹注，屆時亦可考慮透過股權合併(併購)避免被專利權限制的影響。同時也建議透過控股公司，擴大事業經營廣角且同時加強團隊本身的研發能力。

## (2) 事業發展方向：

## 是否仍留中國？

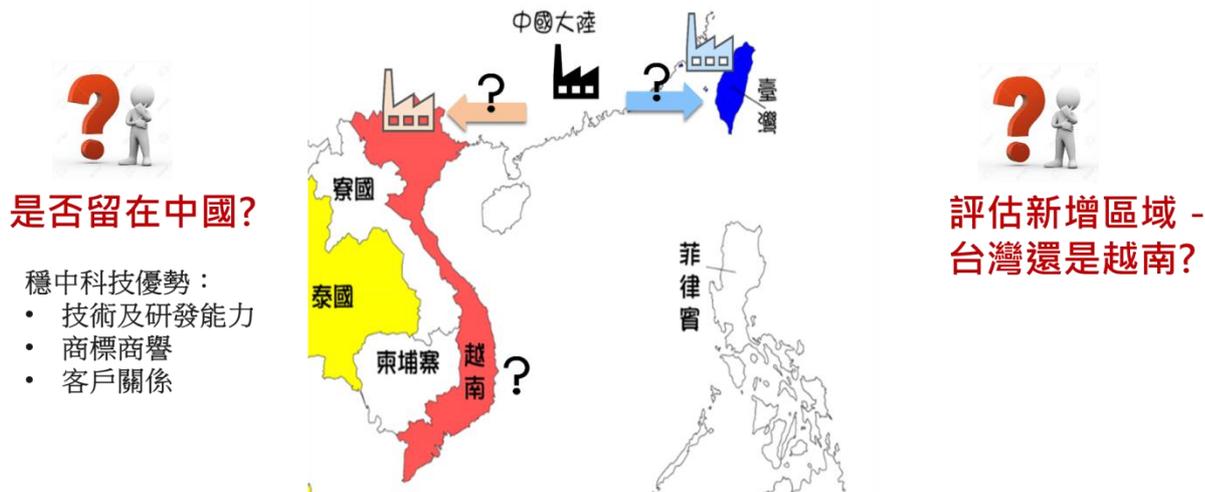
穩中科技營收目前雖受中美貿易戰影響，然而穩中科技一向發展良好，公司本業應用範圍廣泛，有鑒於中國13億人口，內需市場仍然可期；再加上中國國家政策發展大灣區計畫\*，如同王爸爸見解，未來應是發展可期。即使中美貿易發展不利，穩中科技可利用現有資源轉作中國內需，故建議保留穩中科技於中國大陸發展，接下來將評估大灣區廠房應租用或購買。

\*中國粵港澳大灣區涵蓋 11 個城市，規劃逾 20 項未來產業，從 5G、基因檢測、人工智慧、現代中藥到動漫，及綠色金融中心與生態城。港珠澳大橋的開通串聯大灣區成一體化的金融和科技中心，並將該地區強大的製造業轉變為科技基地，形成一個可以與矽谷競爭的高科技區域。

## 評估新增區域？

但中美貿易戰影響的確深遠廣大，其帶來的關稅效應及全中國經濟的不穩定，許多企業開始檢視中國廠房營運流程、減少對大陸供應鏈的依賴、或藉由生產基地的移轉使全球產能的重新調整分配（如：思科、鴻海、仁寶...）。

為使公司在多變的國際情勢下獲得較大的效益，在中國以外地區設廠能使穩中科技擁有『產能調配』的能力，避免中美貿易影響，恢復原有的營運規模。王董有鑒於台灣政策吸引產業回台，台灣為評估新增區域之一，我們針對多數企業家認為成本較低的越南設廠也進行評估。



中國製造2025計畫



粵港澳大灣區計畫



廣大中國內需市場



## 分析評估：

今年全球科技產業最關心的焦點，已經不再是新產品或新技術，而是“您有多少非大陸產能”？也就是全球產能的布局！像Cisco, 鴻海, 仁寶等企業，於中國以外地區設立工廠，主要考量有二：1. 降低對大陸供應鏈的依賴，2. 擁有產能調配的彈性。經過以上評估，把現有的穩中科技留在中國去供應內需市場，且針對海外市場，考慮中國以外地區做拓廠準備，這樣安排會不會是個雙贏的選擇呢？

## (2) 事業發展方向-評估新增區域：

外部環境分析	 台灣 (投資設廠)	越南 (設廠)
<p><b>P 政治</b></p> <p>參考項目： 租稅政策、勞工法率、環境管制、貿易限制、政治穩定。</p>	<p>1. 中華民國為<b>民主自由</b>國家，以國民兩黨為首的政黨政治。美國巡防協助捍衛台灣主權，中國想以「一國兩制」解決台灣問題。</p> <p>2. 自1960年代起在經濟與社會發展上突飛猛進，締造舉世聞名的「臺灣奇蹟」，名列亞洲四小龍之一；之後在1990年代躋身<b>已開發國家</b>之列，目前無論人均所得或人類發展指數均具世界先進國家水準。</p>	<p>中美貿易大戰持續延燒，<b>越南成為最大受益國家</b>！部分製造商為了逃避美國加徵關稅的負擔，陸續將供應鏈產線從中國大陸移至越南，因此提振該國今年第二季經濟成長。</p>
<p><b>E 經濟</b></p> <p>參考項目： 經濟成長、利率、匯率、通貨膨脹率。</p>	<p>1. 經濟發展上以<b>高科技產業</b>與服務業為中心，亦朝向文化產業及觀光業發展，貿易方面主要透過高科技產業賺取外匯。</p> <p>2. 貿易戰帶動台商大遷徙，政府推出的「<b>歡迎台商回台投資行動方案</b>」，至2019年8月已有106家廠商申請核准，投資金額已突破5,370億元。資金回流和政府刺激內需政策下，國內<b>經濟成長逐漸回暖</b>，也帶動<b>就業率上升</b>。預估2019年GDP為2%。</p>	<p>越南統計局28日公布，該國第二季國內生產毛額 (GDP) 年增6.71%，雖然略低於首季修正過後的年增6.82%，但仍優於市場預期的年增6.61%。越南海關數據則顯示，今年前五個月，越南對美國的出口額攀升29%至227.2億美元。</p>
<p><b>S 社會</b></p> <p>參考項目： 文化觀點、健康意識、人口成長率、年齡結構、工作態度、安全需求。</p>	<p>1. 民主自由化的社會，蓬勃的社會運動與定期的中央地方代表<b>選舉</b>，2020年1月即將進行總統與立委選舉，台灣可望再有政治新氣象。<b>少子化與高齡化</b>帶來的社會問題考驗未來政府的施政能力。</p> <p>2. 勞基法保護下，<b>人力成本稍高但流動率穩定</b>。</p>	<p>隨著<b>土地與勞工成本的大幅上漲、道路與港口堵塞與製造產能快速下滑</b>，還未搭上越南設廠潮的企業可能已經錯過最佳的投資時機</p>
<p><b>T 技術</b></p> <p>參考項目： 研發活動、自動化、技術誘因、科技發展的速度。</p>	<p>1. 台灣奈米技術研發居<b>全球第三位</b>，僅次於美國及德國，奈米材料屬<b>5+2創新產業</b>，為重點扶植領域。</p> <p>2. 台灣擁有<b>蓬勃的製造業及尖端科技</b>，在半導體、資訊科技、通訊、電子精密製造等領域<b>執牛耳</b>。研發技術<b>人才充沛</b>。且<b>台灣美國關係友好</b>，技術轉移比較沒有障礙。</p>	<p>越南有著<b>低廉的勞動力成本</b>和利於投資的商業環境並積極對外開放。</p>

## 分析評估：

穩中科技發展首重奈米研發技術人才，台灣的奈米研發為全球第三，高科技人才供應充沛，再加上政策鼓勵優勢，建議**至台灣設立新廠**，公司未來擁有調配產能的彈性，可使利益達最大化。此外，台灣產業環境擔心會面臨缺水、缺電、缺工、缺地、缺人才等「五缺」問題，因此在設廠地點的選擇需要特別留意，建議優先評估台灣政府重點扶植的科學園區，可降低「五缺」發生的風險。

1. 越南過去雖有眾多設廠優勢，但優勢已漸退減，特別是高科技人才難被吸引至當地就職而當地人才訓練任用有困難，因此**現階段不適合到越南設廠**。

## (2) 事業發展方向-中國大灣區廠房是租或買？

確認穩中科技將繼續於大灣區發展後，有鑒於近年大灣區發展飛快，租金成本跟著上揚，股東們建議長期著眼，思考是否應購置廠房，以利成本管控與未來興利。分析租或買優劣如下：

中國	S STRENGTHS	W WEAKNESSES	O OPPORTUNITIES	T THREATS
租 廠房	租用廠房，對於新創產業來說較 <b>有彈性</b> ，節省營業費用以發揮在更有競爭力的項目與研發上，不被固定資產綁住，移入遷出都自主。	10年期租約，每二年換約每次上漲10%，10年租金總支出約人民幣\$1,221萬，此租金只去不回，只漲不降， <b>無法擁有資產的主控權</b> 。	(1) <b>靈活彈性</b> ，當政府政策區域輪動時可以跟著移動。 (2)鄰近科技大廠與高校，訂單與科技人才供應資源豐富，產業訊息交換也迅速可靠，公司愈有競爭力越能因應市場變動。	10年後可能面臨想租卻 <b>無法原地續租</b> 必須搬遷的窘境與風險。
買 廠房	不須受限於廠房租金每二年上漲10%， <b>方便成本管控，增加公司資產</b> ，公司業務發展產能安排不受限。	中國土地使用有「 <b>40/50/70大限</b> 」之限制，到期後須繳交「補償地價」約為當時基準地價的0~50%，若被政府強制收回地上物非常 <b>沒有保障</b> 。	(1)落地深根在深圳區，自有廠房能 <b>樹立公司信譽口碑</b> 。 (2)企業如鴻海轉往其他地區生產或淡出中國，若市場上有大量廠房被釋出，應該可以買到適合的價格與物件。 (3)鄰近科技大廠與高校，訂單與科技人才供應豐沛，長期支援應該不成問題。	(1)中國土地國有，劃分種類不易被了解，政府隨時 <b>收回不補償</b> 。 (2)中美貿易戰影響，企業漸撤出大陸或跨地區產能分配，當面對訂單減少及出口關稅增加等風險，買廠房的大額投資 <b>不利於公司資金操作</b> 。 (3)調整中國土地廠房，須面對當地 <b>複雜的稅務問題</b> 。

方案	地點/區域	面積	費用
中國	★ 租	大灣/科技生態園區	2,000平方米 (約605坪)
	買	大灣/科技生態園區	2,000平方米 (約605坪)
			2015/Q2起租。 10年期合約， 第一年100萬人民幣， <b>每2年換約&amp;上漲10%</b> <b>2019年租金121萬人民幣。</b> ★
			以深圳區平均房價5.7萬/平方米 計算 <b>約1.14億人民幣</b> 。

## 分析評估：

- 中國工業土地使用有50大限問題，到期後地上物無償被收回，或補繳1/3出讓金來延長土地年限，對於企業永續經營非常不利，建議**不應購置廠房**。
- 中美貿易影響極大，何時休止遙遙無期。租用廠房雖然會有多餘的成本，然而在許多企業已紛紛轉移生產重心廠房求售的當下，此時買廠房非明智之舉，**建議這兩年仍續租約，調整銷售轉為供應內需市場，保有資金以因應未來變化**。

## (2) 事業發展方向-評估原廠留中國租或買？

**大陸不動產補充說明：****大陸不動產**

大陸土地國有購買的房子有「70年」大限的規範，可能會面臨：

1. 繳土地出讓金延長使用期限：續期則要重新繳納占房價總額約1/3、數十萬人民幣的土地出讓金。
2. 政府可以收回房子和土地使用權依法補償。

在大陸買房不如說是長期租房，到期後，房子該何去何從？人民日報微信公眾號發文指出，雖然土地用地權年限最高是70年，但房屋所有權是永久的，這表示「只要房子不塌，這房子就一直是產權人的」。

**分析評估：**

- 大陸房產不是永久性的產權
- 上海廣州已經開徵房產稅, 下一個是深圳?
- 現行大陸投資房產不太有獲利空間
- 先續租約以租代買, 讓公司保有資金彈性

## (2) 事業發展方向-評估在台灣設廠租或買？

台灣過去30年以來，高科技產業發展相當成功，台灣不僅成為全球電子、資訊和通訊等高科技產品的研發、製造與營運的重鎮，多項產品的市場占有率也是世界第一。

科學工業園區成為科技發展的重要指標，其北、中、南三大核心園區所形成的高科技產業創新走廊，更有利於加速推動台灣成為全球創新研發中心。

台灣	S STRENGTHS	W WEAKNESSES	O OPPORTUNITIES	T THREATS
租廠房	租用廠房對於新創產業來說較 <b>有彈性</b> ，節省營業費用以發揮在更具競爭力的項目與研發上，不被固定資產綁住移入遷出都自主。	承租廠房支付管理費與租金，租約到期面臨租金上漲、房東收回運用與搬遷成本，對於企業 <b>長期營運造成不穩定的風險</b> 。	(1)靈活彈性當產業區域輪動時可以跟著移動，就短期營運考量可以 <b>節省初期的投入費用</b> 。 (2)若計畫 <b>進入科學園區</b> ，則建議 <b>先租廠房營運</b> ，同時申請核配土地興建廠房較為省時。	可能面臨無法續租必須遷廠，屆時 <b>遷廠</b> 成本與開銷難以估算。
自有廠房	(1)台灣地窄人稠，土地與建物皆有 <b>保值作用</b> 。 (2)二年內資金匯回用來興建或購買生產營業用建築物， <b>完成實質投資</b> ，依專法規定 <b>可以退稅</b> (3) <b>促進台灣經濟發展</b> 報效母國。 (4)科學園區內設廠有必要流程雖然繁雜，但進入區內可享有政策優惠與資源，務必優先考慮進入。	(1)大筆 <b>資金凍結</b> 無法靈活運用。 (2)台灣城鄉差距大，設廠地點的選擇很重要， <b>科技產業的分佈有聚落效應</b> ，要有長期根留台灣的準備。	(1)政府 <b>鼓勵回台投資</b> ，符合5+2產業創新產業，銀行貸款手續費由政府支付。 (2)商用及工業用不動產近期交易熱絡，容易找到合適物件。 (3)融資買建廠房與銀行建立合作友好關係，對於企業資金管控調度很有助益。	(1)自有資金與融資的比例設定好，以 <b>活化資金運用</b> 。 (2) <b>地點選擇</b> 會關乎到科技與製造人才的選用留任。買賣廠房的 <b>眉角細節繁瑣</b> ，請專業處理較有效益。 (3)台灣地窄人稠能源政策不優， <b>未來水電供需</b> 可能是風險。

方案	地點/區域	面積	費用	說明&建議
台灣	租	新竹科學園區 矽導標準廠房 (461.75+743.38)平方米	以每月NT\$(185+113)/平方米計算，年租金 <b>約203萬台幣</b> ★	竹科廠房出租率已接近滿租，僅剩餘部分的矽導廠房尚有出租空間。
		新竹科學園區 租地自建	廠房自建成本\$10萬/坪 A.新竹每月59.3/平方米 年租地約142萬台幣 ★ B.銅鑼每月21.81/平方米 年租地約53萬台幣。	竹南區截至 108/7月統計已滿租。銅鑼為竹科第四期新擴建基地，方便支援竹科與中科半導體產業聚落，是具科技、環保與人文特色之科學園區，計畫引進前瞻性、低污染低耗能產業。
	買	新竹市/東區 東美路全棟廠房	600坪	以近2年實價登錄25萬/坪計算約\$1.5億台幣。

(註一) 科學園區投資獎勵優惠措施 <https://pavo.sipa.gov.tw/sipaHP/Investment/sub3.htm>

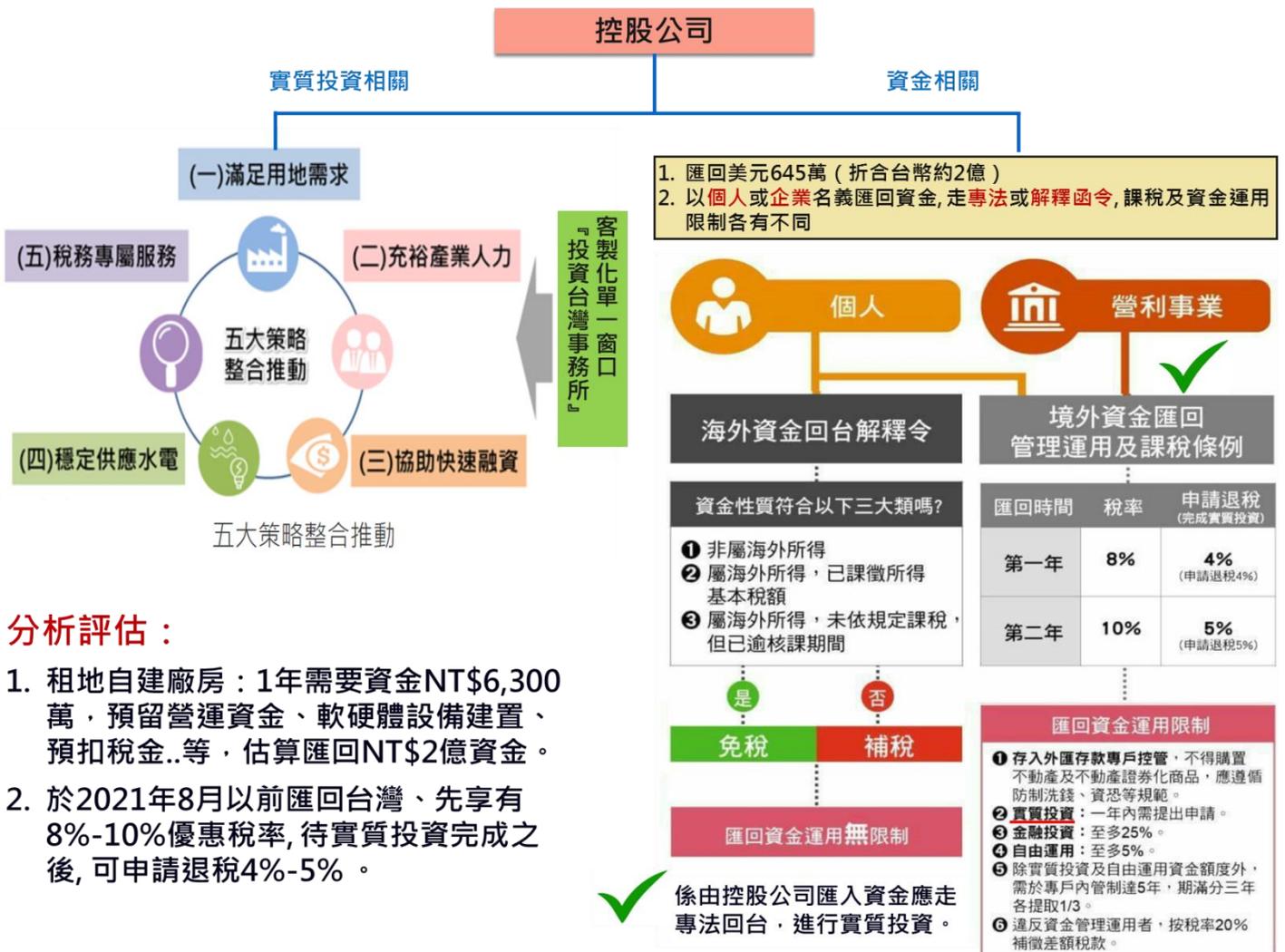
## 分析評估：

- 於科學園區外買廠房，無法享受區內獎勵投資優惠政策，因此高科技產業在科學園區內設廠才能取得較大利益。
- 新竹科學工業園區(竹科)為中華民國第一個科學工業園區，周邊有國立交通大學、國立清華大學及工業技術研究院等學術與研究機構，駐產業完整發展最為成熟，科技人才供應不虞匱乏。**建議先租用竹科矽導標準廠房設立公司與產線**，等待竹科內廠房清點轉賣機會或自建廠房的營運空窗期。
- 於銅鑼園區租地自建廠房**，建設期/營運期皆享有政策鼓勵優惠措施。

## 資金回台補充說明：台灣政令配合與規範

- 《產業創新條例》部分條文修正草案於108年3月21日行政院通過，並於108年6月21日三讀立法通過，將現行**租稅優惠措施期間延長10年**，期提供產業持續及穩定的投資環境，鼓勵業者以自身獲利進行實質投資，讓企業可安心打拚，創造更多投資與就業機會。
- 「歡迎台商回台投資行動方案」由行政院推動，實施期程為3年（108年至110年）為協助台商順利返台投資，以企業需求為導向，提供客製化單一窗口服務來整合土地、水電、人力、稅務與資金等政策措施，**積極協助台商回台投資**。
- 「境外資金匯回管理運用及課稅條例」於108年7月3日經立法院三讀通過，再由財政部、經濟部及金管會配合訂定子法並預告7日，可望於8月15日開始實施。此專法提供個人及營利事業匯回境外資金得選擇適用特別稅率，**可協助台商重新調整全球投資布局**。
- 境外資金匯回專法僅有二年生效期限，個人與營利事業於境外資金匯回前，**事先盤點海外資金來源與組成**，思考未來資金用途並評估流程細節後，讓資金使用效益與稅負最佳化。

## &lt;資金回台投資&amp;注意事項&gt;

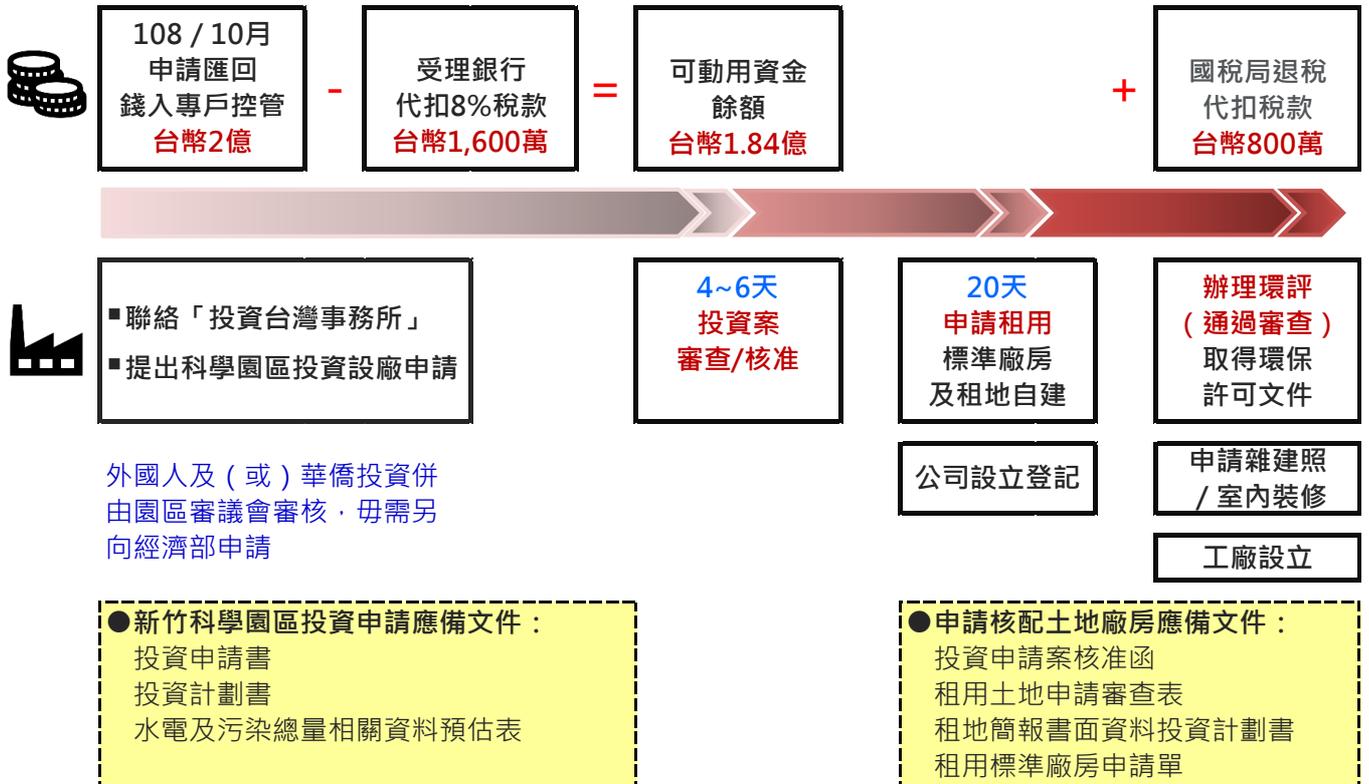


資金回台補充說明：

企業資金回台投資及

科學園區投資申請流程圖

- 直接投資二年內完成。(得經核准展延二年)
- 經濟部核發投資完成證明。



說明：「境外資金匯回專法」已於8月15日上路，建議趁專法優勢盡速將資金匯回。



說明：王爸爸已在中國20餘年，請王爸爸提供超過7年核課期（2010年前）之帳戶證明。

分析評估：

在台灣設廠能使穩中科技擁有『產能調配』的能力，避免中美貿易影響，恢復原有的營運規模。

## (3) 穩中科技成立控股公司-地點評估：香港？新加坡？

香港原本是王董事長看好設立控股公司的首選區域，但因近期反送中的議題持續延燒，政治力的干擾讓國際深感經濟貿易受影響的憂慮，與香港有相近優勢的新加坡便成為下一個優選的區域。

**香港現況** (2019/08/14 鉅亨網報導)

1. 外資急撤，港股蒸發5,000億美元（約台幣15.7兆元）
2. 2019 Q2 GDP季減0.3%，創10年新低水準，Q3Q4預測負成長
3. 零售、服務及觀光業全部衰退
4. 部分機構取消赴香港IPO計劃
5. 富豪出逃，大量資產撤離香港轉往新加坡，倫敦，紐約及其他城市

**新加坡優勢**

1. 國家：政治穩定有利於國際貿易往來
2. 語言：英語、華語、福建話
3. 地域優勢：國際商業樞紐
4. 4千多個國際企業總部/全球城市未來前景第11名/國際網路聯繫度排名第二



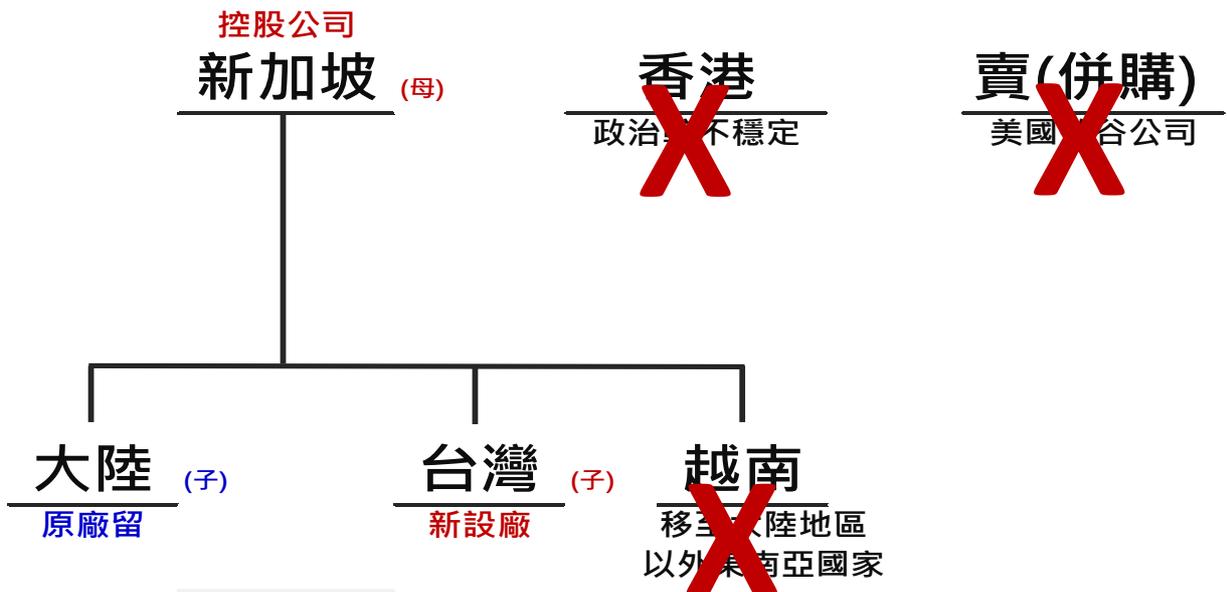
地點	中國特區	國家
國際企業總部 (2016年統計)	1千多家	4千多家
主要經貿單位	經貿辦事處	經濟發展局
國際形象	以中國為中心	國際商業樞紐中心
全球城市未來前景 (2017年指數排名)	#54名	#11名
國際網路連繫度 (2015年排名)	#17名	#2名

**分析評估:**

1. 「新加坡」擁有政治穩定，語言及地域等優勢。
2. 新加坡法律走「英美法系」，對於控股公司做股權信託的保護力強。

透過以上列表可見新加坡設立控股公司之總總優勢，而政治穩定為企業長期發展之首要評估，有助國際貿易往來。王董原雖屬意香港，**建議與全球4千多家國際企業總部一樣，選擇新加坡作為控股公司地點**，奠定永續發展的基石。

4-3 穩中科技事業發展總結



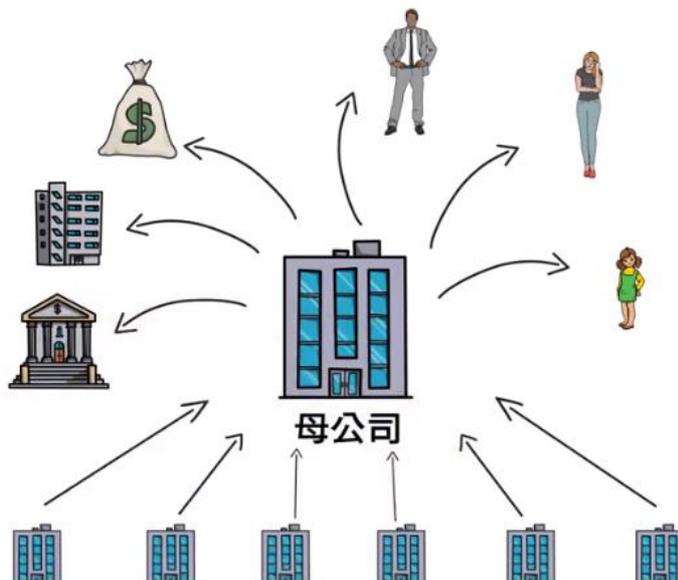
吸引更多資金挹注  
◎ IPO規劃於附件二說明。

總結：

1. 與美國併購：政治經濟不確定的風險高
2. 控股公司：香港 vs. 新加坡
3. 穩中科技續留中國：持續以租代買, 未來供應中國內需市場
4. 台灣苗栗銅鑼新設廠房：基於產能調配彈性
5. 王爸爸資金分配轉投資至穩中科技
6. 成立閉鎖型控股公司及股權信託

控股公司好處：

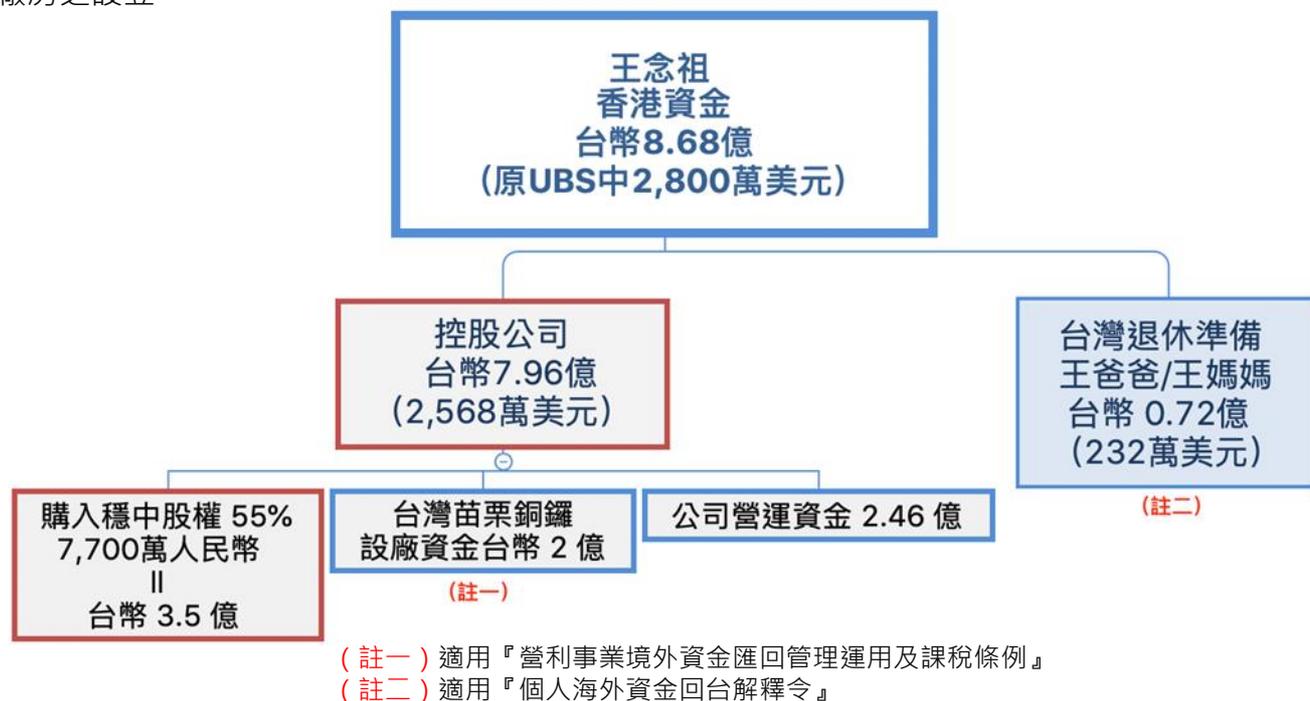
1. 資產責任受到保護
2. 稅得到減免
3. 母公司資產管理相對靈活  
支配方式  
繳稅方式  
投資方式
4. 中小企業可以享有免稅額



每個公司賺到的錢都集中給母公司

## (1) 控股公司資金運用：

由王爸爸於香港的存款2,568萬美元轉入控股公司，資金用途除購買穩中股權外，並使用於台灣廠房之設立。



## (2) 股權交易價格評估

營業成長	年度	2013	18% 2018	10% 2019 (預估)	10% 2020 (預估)	10% 2021 (預估)	10% 2022 (預估)	10% 2023 (預估)	單位：萬 / 人民幣
營業收入		3,000	17,921	19,713	21,685	23,853	26,239	28,862	
營業毛利 (A)		1,800	10,753	11,828	13,011	14,312	15,743	17,317	
營業費用 (B)		280	1,385	1,515	1,647	1,791	1,950	2,125	
營業利益 (A)-(B)		1,520	9,368	10,313	11,364	12,521	13,793	15,192	
所得稅(15%)		228	1,405	1,547	1,705	1,878	2,069	2,279	
稅後淨利		1,292	7,963	8,766	9,659	10,643	11,724	12,913	
◎ 股東分紅 30%		646	2,389	2,630	2,898	3,193	3,517	3,874	
王中強分紅55%		355	1,314	1,446	1,594	1,756	1,934	2,131	
投報率 ( 預估 )				24.65%	22.53%	20.90%	19.61%	18.57%	
控股公司分配穩中分紅 36.85%				969	1,068	1,177	1,296	1,428	
控股公司分配紅利投報率預估)				16.52%	15.10%	14.00%	13.14%	12.44%	
報酬率差異 ( 預估 )				-8.13%	-7.44%	-6.90%	-6.47%	-6.13%	合計差異 -35.07%
資本額		5,000	8,678	10,668	12,860	15,275	17,935	20,866	
王中強股份55%(萬)		2,750	4,773	5,868	7,073	8,401	9,864	11,476	
<b>穩中股權交易價格</b>									
王董累積資本額		4,773萬							
+ 未來五年報酬率差額		2,923萬							
人民幣合計交易金額		\$ 7,696萬	約 7,700萬						
匯率CNY4.5換算台幣約			TWD 3.5 億						

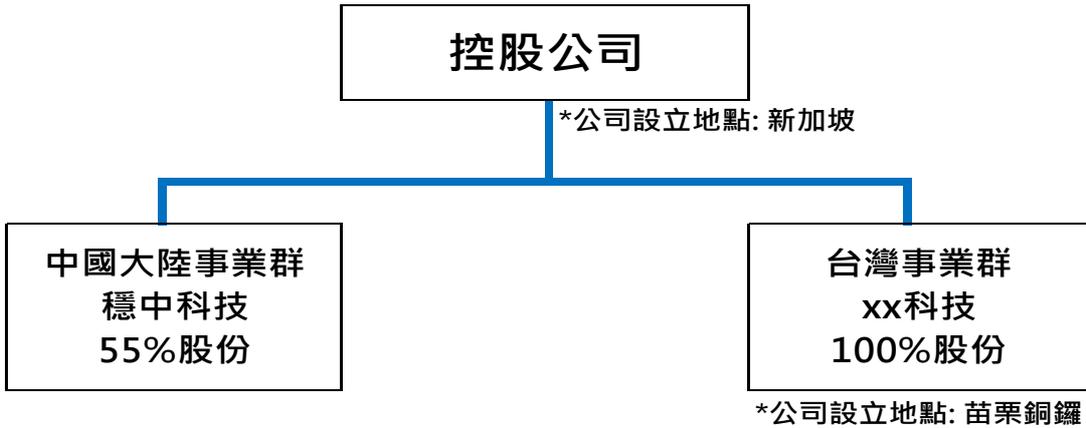
## 分析評估：

整合王爸爸在事業上面的想法，本團隊建議解決方式為：

1. 由王爸爸出資設立控股公司，並購買王董穩中科技股權。
2. 公司主要經營決策還是在王董事長，王爸爸及弟弟妹妹享有分取獲利，但無決定權影響穩中營運。
3. 控股公司型態為閉鎖性控股公司，另外設立股權信託解決股權問題。

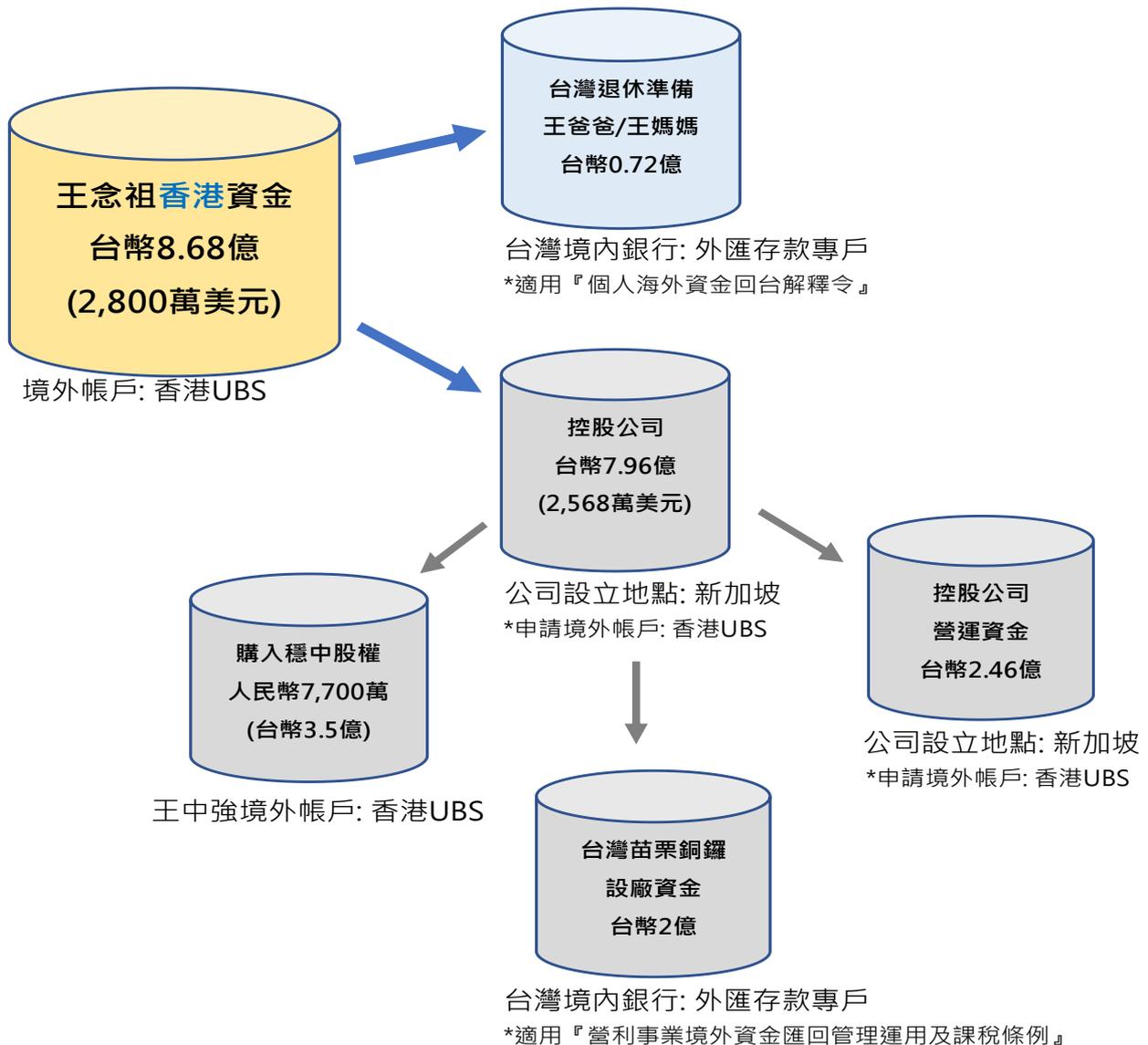
(3) 控股公司結構與資金流程彙整

(3-1) 控股公司結構



(3-2) 王爸爸事業發展面-轉投資之資金流程

運用王爸爸於香港UBS帳戶存款2,568萬美元轉入控股公司，資金用途除購買穩中股權外，並使用於台灣廠房之設立。



### 5-1 風險規劃與家族財富傳承

#### 控股公司及股權信託：

##### (1) 設立閉鎖型控股公司

設立閉鎖型控股公司，股東獲配股權可與盈餘切割，且由**公司章程**（附件三）規範為閉鎖型式以利鞏固經營權，以信託架構並設立**家族憲法**（附件四）解決永續、跨代傳承，達成父親的期望。新版公司法157條規定，閉鎖性公司可發放複數表決權特別股，即為黃金股，讓經營者在各項股東議案、董事選任等事項上擁有更多表決權，有利股權集中管理。

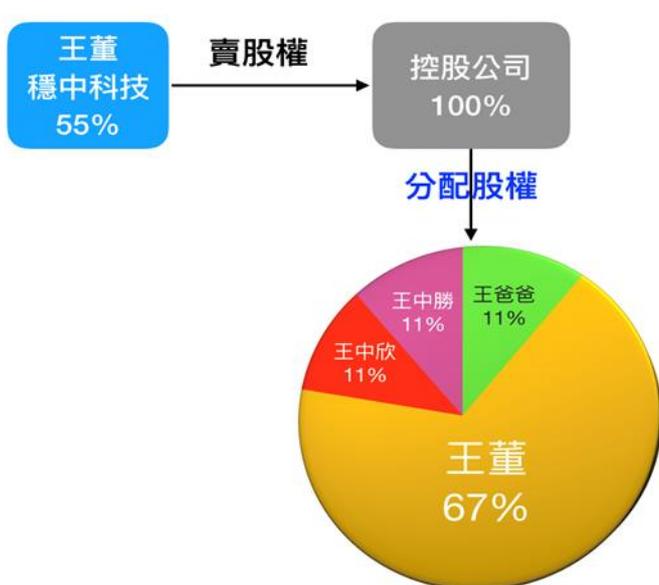
##### 閉鎖公司4大特色

特色	內容	效果
限制股權買賣	可在章程內規定限制股東買賣股權	◎ 防範家族成員引進外人爭產
		◎ 對付大同條款利器
複數表決權	可將出資額與表決權分離	◎ 類似外界所稱的同股不同權
		◎ 一般可獲多股表決權
表決權信託	要求股東將持股表決權交待特定股東	◎ 經營團隊只有少數股權，也可透過此項機制掌控公司
黃金股	可設定特別股對特定事項具有否決權	◎ 黃金股用的時機愈少就愈珍貴

#### 股權分配

目的：王中強仍是穩中科技主要經營者，所以要佔2/3的股權，而其它家人只有享有穩中股利分配權利而不是以經營為主。

**\*\*67%的股權比例稱為「完全絕對控制權」，持有該比例的大股東，可以決定公司的一切大小事項。**



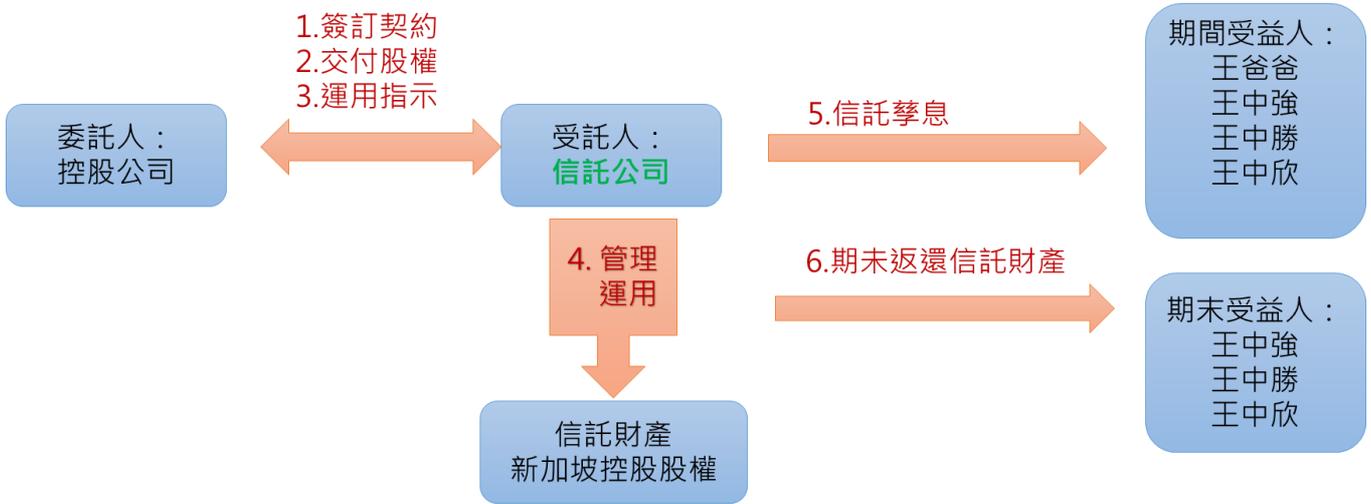
100% 控股公司股權		55% 穩中實質股份	
成員	股權比例	成員	股權比例
王中強	67%	王中強	36.85%
王念祖	11%	王念祖	6.05%
王中欣	11%	王中欣	6.05%
王中勝	11%	王中勝	6.05%

佔比

參考資料：創業者應該知道的「企業股權結構設計規則」  
<https://kknews.cc/finance/jmqvr2l.html>

控股公司及股權信託：

(2)用股權信託解決股權問題--股權掌控在王氏兄妹



信託期間八十年（2099年）

股權信託的優點符合王爸爸的期望，能將股權留在王家並能往後延續傳承：

- 1) 財富隔離作用，不受婚姻風險、債務風險、分割風險。
- 2) 傳承規劃作用，讓家族企業股權全部被鎖定，間接保證家族企業股權的整體性和穩定性。透過80年的規劃來達到至少三代家族成員財富的安排。
- 3) 避稅作用，因大陸尚未施行遺贈稅所以提早配置規劃有利稅務籌劃作用。
- 4) 高度的隱私保護，避免家族紛爭及資產曝光。



A16 稅務法務

https://ctee.com.tw

中華民國108年8月1日/星期四



# 傳承家產 善用信託 閉鎖公司

規畫遺產、贈與、所得稅，可有效分配資產，且讓股權集中於下一代經營者

林昱均/台北報導  
企業第一代要傳承家產，會計師31日建議應留意遺產稅、贈與稅和所得稅三種規劃方式。資誠（PwC）建議，如果是採取信託、閉鎖性公司方式，可有效分配資產，並且讓股權集中於下一代經營者手上。

資誠會計師事務所家族企業暨財富傳承服務會計師洪連盛指出，資產總值超過40億元台灣企業之中，約77%已落實長遠的稅務規劃。他表示，若企業選擇遺產自然分配，則稅負約為10~20%，每人皆有遺產稅免稅額1,200萬元，但繼承者們因為特留分關係，股權將會分散。

如果企業主在生前選用贈與方式，則過世前兩年的贈與也會屬於遺產。洪連盛提醒，每人每年雖有220萬元的贈與免稅額，但如果企一代只是把財產、股份均分給繼承者，仍然會有股權分散、難以做公

司決議的情況。不過，在贈與和遺產部分，未來出售其獲配證券，可免課交易所得。

若企業主選擇設立一個閉鎖性的控股公司，繼承者獲配股權可和盈餘切割。洪連盛指出，根據我國2018年新版公司法157條規定，閉鎖性公司可發放複數表決權特別股、即為黃金股，讓下一代經營者在各項股東會議案、董事選任等事項上擁有更多表決權，有利股權集中管理。

舉例而言，企業主A膝下共有B、C、D三名子女，但A想要交棒給B，即可設立閉鎖性公司，讓B的每股

表決數為200，C、D則為1。如此一來B可掌握絕對表決權、可有效主導公司走向，而C、D兩名子女仍可合理獲配股利、當快樂大股東。

在信託方面，企業主可選擇合理時間點做財產與公司經營權分配，洪連盛認為，不少企一代擔心子女一拿到資產與公司，自己地位隨之消失，採取信託方式可有效管理「分權」的時間點，也能讓子女在這段時間多累積公司經營之經驗。

至於一般資產的分配，洪連盛建議企業主應依序檢視資產來源地、稅目。如果資產在海外，恐怕將面臨雙重課稅的困境，在當地被課徵一次遺產稅，若稅負不高，即使持繳稅憑證回台，還是會被補課到我國標準。

境內資產則按照稅目，如果是將境內不動產過戶給子女，未來出售需考慮到房地合一稅，藝術品則按照純益率6%或核實課稅。

### 控股公司及股權信託：

大立光林耀英 靠閉鎖公司防接班內鬥 鉅亨網新聞中心2019/03/20 10:52

《財訊》報導，長榮集團創辦人張榮發過世後紛爭不斷，大房先是利用股權優勢，把二房「請」出集團；近來又傳出大房三兄弟內訌不和，兄弟之間再度告上法院的情事，讓企業集團家族傳承的話題，再度成為焦點。

股王大立光創辦人林耀英一向嚴謹，根據《財訊》報導，去年底開始大立光也陸續啟動家族傳承計畫。大立光執行長林恩平透露，家族其他人擁有的大立光股權，未來都會進入新成立的茂鈺紀念公司；最特別的是，這家新設公司屬於閉鎖公司，「設立閉鎖公司，是父親（林耀英）的意思。」

資誠會計師事務所副所長郭宗銘指出，閉鎖公司是 2015 年《公司法》修改後增設的；由於公司章程可彈性規畫，可限制股東轉讓股票，很多新創公司在設立時也採用閉鎖公司的形態。現在也有很多家族企業集團開始詢問成立閉鎖公司的相關事宜，成為台灣家族企業傳承平台的新工具。

財訊指出，林耀英為何要成立閉鎖公司？故事要從去年七月六日新通過的《公司法》開始談起，新通過的《公司法》一七三之一條規定：繼續三個月以上持有已發行股份總數過半數股份之股東，得自行召集股東臨時會。據了解，這個條款被稱為「大同條款」，雖然想在股市取得五成股權並非易事，但對於股權集中、由家族企業主導的上市櫃公司，卻有重大影響。

若有家族上市櫃公司是由數位家族子女持有股權，當家族成員意見不合，因彼此持有股權都有相當分量，萬一其中有人與外人結合，很容易就可以跨越持股五成的門檻，並舉行股東會尋求翻盤的機會。因此，大同條款有如一支利矛，對上市家族企業的經營權形成威脅。

根據《財訊》報導，今年初林恩平透露林耀英的規畫細節，林恩平透露，在林耀英要求下，林家所有大立光持股都將移轉到茂鈺公司，由茂鈺公司再持有大立光股權。特別的地方在於，這家公司是一家閉鎖型公司，依法可限制股東買賣股票，所有股東非經公司同意，不能出售手上的茂鈺股權；未來茂鈺領到大立光的股利，會再加碼買進大立光的股票，「這些股票進來就不會賣掉，就等於是永遠支持大立光發展的力量。」林恩平說。

茂鈺持有的大立光股票表決權，也會一致用來支持家族認同的政策；換句話說，未來就算林耀英的兩個兒子，大立光董事長林恩舟和大立光執行長林恩平意見不合，有了這道預防機制，誰也不能私下聯合外人，發動經營權政變。」

大立光林耀英靠閉鎖公司 防接班內鬥  
2019-03-23



終結兩代兄弟鬩牆，李錦記靠家族憲法  
傳承百年家業

2019-04-06



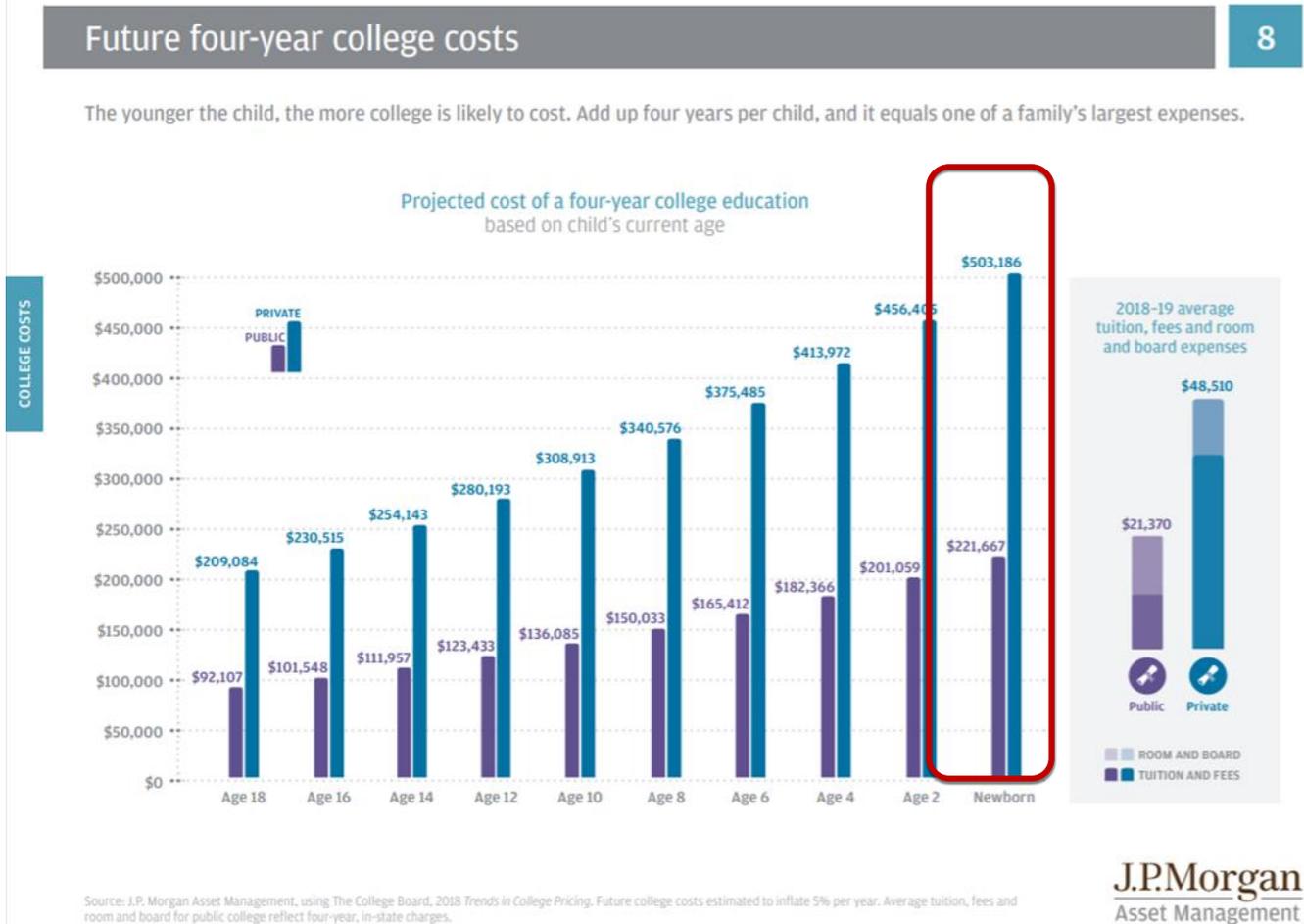
### 結論：

家族企業可用家族財產設立「閉鎖性股份有限公司」掌控家族企業經營權，並以閉鎖公司為委託人及受益人，設立自益信託來管理家族企業的所屬公司，輔以相關委員會等決策機制，讓股權集中於每一代經營者，股權世代傳承於家族內，確保公司永續經營。

## 5-2 家庭情感面 – 家庭責任

### (1) 子女教育規劃：女兒王勤勤/0歲

基於王董事長與夫人先前在美國深造，本團隊設定王勤勤小姐未來也在美國完成大學及研究所教育。根據J.P. Morgan於2018所出的報告College Panning Essential指出，由於美國學費年年上漲且通膨考量，王勤勤小姐六年高等教育費用約為**US\$755,000(約NT\$23,405,000)**。此外尚需考量出國深造時所需的生活花費，以及可能的置產費用。



### 建議方案：

考量到以下幾點因素：

- (1) 子女高等教育的財務目標為確定的花費，必須用確定性的規劃方式來完成，然而基金或股票的波動性較大，風險較高，為不確定。
- (2) 家庭風險考量及增值效益
- (3) 中國每人每年僅有5萬美元個人換匯額度，可以利用時間效益，一家三口每年結匯並匯出15萬美元至香港UBS帳戶中，等待18年後需要此費用即可直接匯出至美國。

我們建議將此規劃作在台灣，以王董事長為要保人，運用**全球人壽6年期利率變動型美元終身壽險**，藉由穩定的商品規劃透過時間效益來達到增值的效果，完成子女高等教育的財務目標。

王勤勤 教育規劃	年繳保費	6年期總保費	第18年期未解約金	報酬率
全球鑫美58利率變動型美元終身壽險 (6年期)	US\$80,390	US\$482,340	US\$756,560	157%

NT\$2,492,090

NT\$14,952,540

NT\$23,453,360

(接續~) 王勤勤小姐教育規劃提領表

美元		年期 6		年繳保費 80,390.00		
年度	年齡	本金 (前一年度末)	報酬率	本利合	提款金額	餘額
1	65	731,205	3.50%	756,797	126,000	630,797
2	66	630,797	3.50%	652,875	126,000	526,875
3	67	526,875	3.50%	545,316	126,000	419,316
4	68	419,316	3.50%	433,992	126,000	307,992
5	69	307,992	3.50%	318,771	126,000	192,771
6	70	192,771	3.50%	199,518	126,000	73,518
7	71	73,518	3.50%	76,092	76,092	(0)
8	72		3.50%	0		
				總領	832,092	

## 資金來源

項目	所需費用	資金來源
教育費用	482,340美元 (約1,500萬台幣)	年繳保費80,390美元(約250萬台幣)·六年期總保費482,340美元(約1,500萬台幣)·由王董事長香港UBS帳戶支出。
置產及生活費	270萬美元 (約台幣8,370萬)	運用中國政府外匯管制每人每年5萬美元·王董事長、王董事長夫人及王勤勤小姐每年匯出15萬美元至香港UBS帳戶·18年共匯出270萬美元(約台幣8,370萬)。

## 其他財務目標：

有關王董一家三口的退休、壽險及醫療規劃建議如下，我們先透過台灣保險公司的平台為您及家人做初步設計，但因王董全家皆住在中國，我們建議聯合富盈睿智中國團隊，針對以下壽險及醫療規劃做最佳的設計及規劃執行。

規劃對象	保障內容	規劃方式
王董事長	退休	規劃建議：富邦人壽 1. 以台幣規劃 2. 年繳NT\$10,295,713 / 6年共繳NT\$61,774,278 3. 50歲後還本金每年領NT\$130萬 * 退休擁有源源不絕的收入·基本生活安心無虞。 * 退休利用6年完成·不用擔心企業風險影響退休。
	醫療	規劃建議：遠雄人壽+全球人壽 1. 失能照護10萬/月 2. 重大疾病200萬 3. 醫療實支實付雜費30萬 / 保費支出NT\$173,613/年
卓梅英女士	壽險	富盈睿智集團中國團隊與35家大陸保險公司合作，為客戶提供壽險、產險、團險、健康醫療及養老險等多元化的保險商品，針對客戶需求提供最合適的方案。
	醫療	
王勤勤小姐	醫療	規劃建議：遠雄人壽+全球人壽 1. 失能照護5萬/月 2. 住院日額3000元/日 3. 醫療實支實付雜費20萬 / 保費支出NT\$27,194/年

## (2) 家庭保障：王董事長壽險規劃

1. 王董事長為成功企業人士，目前是唯一能經營穩中科技的靈魂人物，若王董事長不幸離開，穩中科技經營有可能無法繼續存續，連帶影響公司員工及股東的家庭生計。
2. 在計算壽險保額有幾種常見的算法，如倍數法、遺囑需要法、生命價值法及現金需求法等。王董事長經營穩中科技公司十年有成，公司資本額成長至今已達上億。員工人數也增加到80名，本團隊分別評估王董企業面身價及家庭責任，計算壽險保額計算方法如下：

- 企業面：以王董的股權價值金額估算約為6.5億台幣。
- 家庭面：目前大陸雖然沒有遺產稅，但考量中國貧富懸殊大，且2018年「金稅三期」的實施，未來大陸實施50%遺產稅的可能性極高，因此評估時先將遺產稅稅源預留，加上其他項目金額，家庭責任估算金額約為5.2億。

企業面	控股公司購買穩中金額	控股公司王董所佔股份額度(註)	股權價值金總和(新台幣)	換算成美元
王董股權價值金估算	3.5億	2.99億	6.5億	US\$2,094萬

(註)：( 控股公司資本7.9億-購買穩中 3.5億 ) \*67% 股份

家庭面	金額	新台幣	應備金額(新台幣)	換算成美元
王董預留稅源(預估中國遺產稅50%)	(註)844,000,000 50%	422,000,000	422,000,000	
子女教育費用(US\$755,000)		23,405,000	23,405,000	
房貸		10,659,312	10,659,312	
遺族生活費(25,000人民幣/月)(計算45年)	1,350,000 45	60,750,000	60,750,000	
總計		516,814,312	516,814,312	US\$1,667萬

註：NT\$844,000,000=控股公司買穩中股權 NT\$3.5億 + ( 控股公司資本NT\$7.96億-購買穩中NT\$3.5億 ) \*67% 股份 + UBS NT\$1.95億 ( 為US\$630萬)

## 建議方案

以上分析，我們建議以王董企業面身價設定保額需求為**台幣6.51億**，由於王董同時具備台灣國籍，亦是大陸稅務居民，且資產分布在大陸香港和台灣，考量未來二岸三地可能都有遺產稅，我們建議先透過台灣保險公司的工具試算效益，之後由富盈睿智集團台灣、香港和中國團隊，根據不同的區域稅務做規劃，以達風險分散及保本鎖利的效果。

## 高保障壽險做規劃有2個優勢：

1. 風險轉嫁：若風險發生，可成為**立即變現的現金**，去保護您的企業及作為家庭的保護傘。
2. 家庭保障：作為**資產保全、預留稅源**，保單累積的價值亦可做為**未來退休規劃及傳承**。

	項目	年期	年繳保費 USD	總保費 USD	壽險保障 USD	高槓桿倍數	備註
1	台灣人壽美滿傳承美元利率變動型終身壽險	6	\$758,100	\$4,548,600	\$10,000,000	13.19倍	第一年起
2	新光美滿傳家外幣利率變動型終身壽險(註)	6	\$1,739,605	\$10,437,630	\$3,000,000	1.72倍	第一年起

總計 US\$2,497,705 US\$14,986,230 US\$13,000,000

NT\$77,428,855 NT\$464,573,130 NT\$403,000,000 第一年合計保障額度

NT\$651,000,000 第六年起合計保障額度

(註) 第一年-台壽保額NT\$3.1億 + 新光保額NT\$9300萬，合計保額為NT\$4.03億。第六年起-台壽保額NT\$3.1億 + 新光保額增加為NT\$3.41億，合計保額為NT\$6.51億家庭保障。此為最低保證保額，若以宣告利率計算保障額度更高。

## 資金來源

每年保費預估為NT\$7,750萬，由王董事長UBS帳戶支出，但實際保費將由台灣、香港和中國團隊討論後再提供。

## 結論：

以王董事長企業面身價考量，設定壽險保額需求為**NT\$6.51億(2,100萬美元)**，建議由富盈睿智台灣、香港及中國團隊，以零風險且保本鎖利的高保障型美元利變壽險做規劃，達到維富傳富的目的。

(2) 家庭保障：王董事長壽險規劃



愛的書信  
永恆不變的承諾



 **「愛的支票」保證兌現** NO.5201314

DATE 09-05 2019

PAY TO THE ORDER OF 我最摯愛的家人 \$ **新台幣6.51億**

MEMO 委託『富盈睿智富睿聯盟團隊』規劃 DOLLARS

AUTHORIZED SIGNATURE

1:0 1 2 3 4 5 6 7 8 9: 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9: 1 2 3 4

王中強董事長壽險保額



## (3) 王爸爸：個人退休保障

## 王爸爸

幣別: 新台幣

民國	年齡 (註一)	生活費 (註二)	安養費	特別護士	司機費	合計	加計通膨 (註三)
115	75	1,200,000	420,000	540,000	360,000	2,520,000	2,782,284
120	80	1,200,000	420,000	540,000	360,000	2,520,000	3,071,866
125	85	1,200,000	420,000	540,000	360,000	2,520,000	3,391,588
128	88	1,200,000	420,000	540,000	360,000	2,520,000	3,599,181
(新台幣)							<b>55,038,208</b>

王爸爸退休準備金NT\$51,906,000，每年年金領取至少240萬領終身(保證給付22年)

金額為NT\$52,800,000

## (4) 王媽媽：安養照顧

因王媽媽有糖尿病且自住，所以王爸爸希望能為王媽媽提供無微不至的照顧，因此在照顧上除了生活費的提供並準備了安養費用、貼身特別護士及司機的費用準備。

## 王媽媽

幣別: 新台幣

民國	年齡 (註一)	生活費 (註二)	安養費	特別護士	司機費	合計	加計通膨 (註三)
108	68	1,200,000	420,000	540,000	360,000	2,520,000	2,570,400
110	70	1,200,000	420,000	540,000	360,000	2,520,000	2,674,244
115	75	1,200,000	420,000	540,000	360,000	2,520,000	2,952,582
120	80	1,200,000	420,000	540,000	360,000	2,520,000	3,259,889
125	85	1,200,000	420,000	540,000	360,000	2,520,000	3,599,181
128	88	1,200,000	420,000	540,000	360,000	2,520,000	3,819,479
(新台幣)							<b>66,273,439</b>

王媽媽退休準備金NT\$57,533,000，每年年金領取至少240萬領終身(保證給付24年)

金額為NT\$57,600,000

(註一) 以107年國人平均餘命為80.4歲，每年增加0.3歲來計算平均餘命(假設餘命為至88歲)。由王念祖台灣存款提撥3,850萬及香港UBS帳戶提撥7,200萬台幣(232美元)分別規劃王爸爸及王媽媽的即期年金說明，使用全球的商品每年領年金至少240萬(附件三.建議書)。

(註二) 以106年台中65歲以上的長者，平均每戶家庭收支按經濟戶長年齡組計算。以平均值的2倍設算。

(註三) 通膨是以每年2%計算。

\*\* 年金稅務：年金未領完的保證年金，如果是由身故受益人貼現一筆領回，以領回的金額計算遺產，如果是延續年金給付模式由身故受益人分年領回，則以保單價值準備金來計算遺產。

## 年金未領完列入遺產試算：《舉例》已領了5年：

$$\begin{aligned} \text{王爸爸保證期22年，剩17年} & \times 240\text{萬} = 4,080\text{萬}-1200\text{萬 (免稅額)} \\ & = 2,880\text{萬} \times 10\% \text{ (稅率)} \\ & = 288\text{萬 (遺產稅)} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{王媽媽保證期24年，剩19年} & \times 240\text{萬} = 4,560\text{萬}-1200\text{萬 (免稅額)} \\ & = 3,360\text{萬} \times 10\% \text{ (稅率)} \\ & = 336\text{萬 (遺產稅)} \end{aligned}$$

◎王爸爸、王媽媽年金提領表於附件五。

## 規劃目的：

此規劃的用意是希望將資產延長使用期，活多久用多久，確保到我們離開的那一天，達到生活無虞的退休生活。而此年金險，僅佔王爸爸資產總量大約3%，但是可以照顧王爸爸及王媽媽到終老。

(4) 王媽媽：安養照顧 (信託+遺囑)

自益型保險金信託：

要保人自行繳費、年長者為長期照護保險契約之受益人



自書遺囑範例

立遺囑人○○○，民國○○年○○月○○日生，身份證字號○○○，住  
 本人過世後，所遺財產由本人配偶○○○、長子○○○、次子○○○、長女○○○、次女○○○、悉數繼承，並由本人配偶○○○保管，而於本人配偶○○○過世後，始得為如下之分割：  
 一、現金部分：本人之長女○○○、次女○○○各得新台幣(下同) 萬元。  
 二、房地產部分：  
 (一) 下列不動產由長子○○○繼承：  
 座落○○市○○段○○巷○○弄○○號○○樓之房屋乙戶(建號○○○○)及其座落之土地持份。  
 (二) 下列不動產由次子○○○繼承：  
 座落○○市○○段○○巷○○弄○○號○○樓之房屋乙戶(建號○○○○)及其座落之土地持份。  
 立遺囑人○○○  
 (依民法第一千零九十九條之規定：「自書遺囑者，應自書遺囑全文，記明年、月、日，並親自簽名。如有增減、塗改，應註明增減、塗改之處所及字數，另行簽名。」)  
 立遺囑人○○○  
 見證人○○○  
 見證人○○○  
 中華民國○○年○○月○○日

未分配完的資產建議王媽媽規劃自書遺囑

## (5) 子女教育規劃：

陳歡-安排至英國(倫敦)、澳洲(雪梨)上大學。

## (6) 其他規劃：

陳瑋安置-至倫敦、雪梨置產，以利寒暑假可以陪伴陳瑋母子。



## 陳歡高等教育需求規劃

王爸爸表示，目前陳歡13歲，希望陳歡於高中畢業後可以到英國倫敦或澳洲雪梨念書接受良好教育，未來有很好的發展，同時陳瑋女士亦打算在當地置產，於兒在國外深造時能就近照顧。

## 英國倫敦/澳洲雪梨高等教育費用分析

根據統計，國際學生的大學學費差異極大，費用會根據不同的城市和不同的科系而不同，英國以排名較好的學校醫學相關科系每年38,000英鎊最高；澳洲大學主要分為研究所大學與實務行科技大學，研究型大學的學費來的高。

英國/澳洲比較	英國	澳洲
每年學費	大學一班科系 : £ 10,000~ £ 35,000	大學 研究型 : AUD38,000~48,000
	大學醫學科系 : £ 38,000	大學實物型科技 : AUD25,000~35,000
	碩士醫學科系 : £ 11,250~ £ 42,000	碩 士 : AUD28,000~40,000
每年生活費	倫 敦 : £ 1,265*12= £ 15,180	雪梨或墨爾本 : AUD2.5萬~3萬
	倫 敦 以 外 : £ 1,015*12= £ 12,180	中 小 型 城 市 : AUD1.6萬~2.2萬

資料來源：新絲路留學中心

<https://media.iae-taiwan.net/%e8%8b%b1%e5%9c%8b%e7%95%99%e5%ad%b8%e8%b2%bb%e7%94%a8/#>

## 英國倫敦/澳洲雪梨置產分析

英國(劍橋/牛津大學學區)	澳洲(雪梨大學/雪梨科技大學學區)
劍橋房產平均價格：£ 512,617 牛津房產平均價格：£ 507,214	一房：AUD 780,000起 二房：AUD1,150,000起 三房：AUD1,825,000起

資料來源：參考大紀元新聞及ACIC澳洲留學顧問中心網站

<http://www.epochtimes.com/b5/18/4/21/n10324066.htm>

<https://www.acic.com.tw/HS%20SydHouse.cfm>

(接續~)

(5) 子女教育規劃：陳歡-安排至英國(倫敦)、澳洲(雪梨)上大學。

(6) 其他規劃：陳璋安置-至倫敦、雪梨置產，以利寒暑假可以陪伴陳璋母子。



### 建議方案

基於英國倫敦的學費、生活費及置房費用皆較澳洲雪梨高，本團隊建議先以英國倫敦的費用來預留資源。加上每年2%成長的通膨率來估算，5年後的總費用預估約為8千萬台幣 (約260萬美元)。

幣別：新台幣

項目	學費 <sup>*1</sup>	生活費 <sup>*2</sup>	房地產 <sup>*3</sup>	年	總計
陳歡4年大學費用	\$1,444,000	\$865,260		4	\$9,237,040
陳歡2年碩士費用	\$1,596,000	\$888,030		2	\$4,968,060
陳璋女士生活費用 <sup>*2</sup>		\$1,730,520		6	\$10,383,120
房地產			\$48,185,330		\$48,185,330
總計					\$72,773,550
以每年2%通膨來計算, 五年後於2023年所需費用					\$80,347,880

說明：

1. 學費：以醫學相關科系評估 (大學醫學科系 £ 38,000; 碩士醫學科系 £ 42,000)
2. 生活費：以一般留學生生活費的1.5倍來預估 £ 22,770/年; 陳璋女士生活費以3倍來預估 £ 45,540/年
3. 置房費：為使住房品質更好, 房地產以劍橋平均價格的2.5倍來預估 £ 1,268,035

### 資金來源

自2019年起，中國政府規定個人換匯額度僅能每人每年5萬美元，然而於大陸境內的售房，若提供「賣房證明文件」及「稅務證明」，至銀行將人民幣購匯外幣，並辦理外幣境外匯出至世界各地戶頭，其金額並不受每人每年只能匯出5萬美元的外匯管制上限約束。王爸爸於蘇州吳中區太湖花園別墅2間加總後價值約2,000萬人民幣(約9,000萬台幣)，正符合陳歡的高等教育資金費用，建議賣房後辦理外匯先至香港UBS陳歡戶頭下。

### 結論：

建議賣蘇州2間別墅(約9,000萬台幣)，將需要的高等教育費用(約8,000萬台幣) 辦理外幣結匯，匯出至陳歡香港的UBS帳戶中。

## 資金運用與結餘-王中強董事長

幣別：新台幣

規劃前			規劃後				
資金地區	性質	金額 (折合台幣)	財務目標	解決工具	金額	資金地區	結餘 (折合台幣)
香港	USB帳戶 (US\$600萬 &5%增值)	1.95億	王勤勤 子女教育規劃	全球人壽 美元利變保單	250萬/年 總保費1,500萬	台灣	6,500萬 (註)
			家庭保障規劃 (王中強董事長)	台灣人壽/新光人壽 利變增額保險	7,750萬/年 總保費4.65億	台灣	
中國	資產	2.1億(股份)	穩中股權買賣	公司設立 (股份買賣)	3.5億	香港	
		建議第二階段 開始執行	王勤勤 *未來置產計畫	每年匯出15萬美元持 續18年	8,370萬 (USD270萬)	香港	-

(註)規劃前UBS NT\$1.95億 + 規劃後賣出穩中股權收入NT\$3.5億 - 勤勤教育金總保費NT\$1,500萬-王董保障規劃總保費NT\$4.65億

規劃效益統一於(執行評估與效益)中說明。

◎王董事長資金運用流程於附件六。

致: 王中強 董事長

**(1) 事業決策小組：**

事業面建議王董培育弟弟成為台灣專業經理人，並成立可信任專業事業決策小組，協助公司決策的執行與職掌交接的層面可以與王董相輔相成，如此一來倘若發生不可預期風險時，才不致於影響到公司的正常運作。

**(2) 信託：**

透過信託達到資產保全為資產建立防火牆並安全移轉至下一代。

**(3) 自書遺囑：**

王董的資產加上此次穩中股權交易之後所取得的資金大，本團隊建議透過高額保單來保障；因穩中事業體前景看好，相信日後公司分紅獲利好，很快又可累積額外資產，建議可以利用自書遺囑的方式將分配的想法記載下來，以確保未來資產的傳承也可以如自己所希望的被滿足。

**(4) 檢視與追蹤：**

事業發展面已經依照您的需求評估建議如前報告所述，建議應儘速執行以收立即之成效。家庭責任方面有關王董一家三口之退休、壽險、醫療規劃建議，確切細節與執行將於第二階段來進行。執行後我們團隊也會安排定期檢視與追蹤以確認每項計畫都符合王董的期待。

## 資金運用與結餘-王爸爸

幣別：新台幣

規劃前			規劃後				
資金地區	性質	金額 (折合台幣)	財務目標	解決工具	金額	資金地區	結餘 (折合台幣)
台灣	現金	3,850萬	林阿嬌 退休規劃、安養照顧	即期年金保險	5,753萬	台灣	106萬
			王念祖 退休規劃、安養照顧	即期年金保險		台灣	
香港	現金	7,200萬 (232萬美元)	王念祖/林阿嬌 退休規劃、安養照顧	即期年金保險	5,191萬		
		7.96億 (2,568萬美元)	控股公司	廠房設置 (台灣)		2億	台灣
				買穩中股份 (股權買賣)	3.5億	香港	
中國	現金 不動產 酒店股份	7.3億 4.5億 14.4億	其他規劃：陳瑋安置	遺囑 / 信託	-	-	25.3億
			陳歡 子女教育規劃 未來置產計畫	不動產買賣 (2棟市值9000萬)	8,000萬	香港	
			家族資產傳承規劃	遺囑 / 信託	-	-	

規劃效益統一於(執行評估與效益)中說明。

◎王爸爸資金運用流程於附件六。

致: 王念祖先生

**(1) 遺囑與信託：**

王爸爸在台灣及香港的資產已妥善分配，惟中國資產因現金及不動產金額較高，無法於短時間內完全分配；建議將中國的資產透過信託進行分配及指定受益人，以避免未來中國遺贈稅的課徵，以順利達成維富 / 傳富的目的。指定受益人部分，本團隊建議由王爸爸、王媽媽、王氏三兄妹、陳瑋母子，共計7位共同均分25.3億台幣，每人約可分得3.6億台幣。

**(2) 陳瑋安置：**

王爸爸在中國事業打拼的過程中，陳瑋是王爸爸親近的革命夥伴，如上(1)所述進行分配。

**(3) 資金回台：**

王爸爸香港資金有部分會安排回台灣設廠或做退休規劃，建議把握住「境外資金匯回專法」的優惠列車，於期限內匯回資金，扣繳稅額後即可就地合法。

**(4) 遺產稅課徵：**

中國即將實施遺產稅政策，未來很有可能會遇到課徵50%遺產稅的情況，建議王爸在中國的資產應及早建立財務防火牆，預先做好傳承稅務規劃。



富睿聯盟團隊

2019年9月5日

## 財務目標與達成效益

委託人	財務目標	需求確認(11項)	解決方案	需要資金	達成效益
王中強董事長	事業發展	1.是否與美國併購?	不考慮併購	-	(1) 併購無法解決中美貿易問題。 (2) 穩中科技內外條件仍前景看好。
		2.公司未來方向?	留中國，廠房續租	中國廠房年租金 NT\$545萬 (CNY121萬)	(1) 廠留中國保有轉戰內需市場的機會。 (2) 廠房以租代買即可。
			資金回台成立廠房	NT\$2億 (USD645萬)	(1) 恢復原有規模，不受中美貿易影響；擁有產能調配的主控權。 (2) 資金合法回台。
	3.成立控股公司?	成立新加坡控股公司	以王爸香港資金 NT\$7.96億成立	完成控股公司成立，以利未來IPO，吸引資金挹注。	
家庭責任	1.儲蓄規劃 (王勤勤)	顧問團隊建議儲蓄計劃作為子女教育計劃所用 全球鑫美58 (六年期)	NT\$250萬/年 總保費NT\$1,500萬	(1) 以穩定的商品規劃且透過時間效益，來達到增值的效果。 (2) 至王勤勤18歲時，可滿足NT\$2,345萬高等教育資金需求，規劃效益增加為157%。	
	2.加強家庭保障規劃 (王中強)	(1) 台壽-美滿傳承 (六年期) (2) 新光-美滿傳家 (六年期)	NT\$7,750萬/年 總保費NT\$4.65億	首年保額台幣4.3億(財務槓桿達5倍) 第6年保額為台幣6.5億 倘若風險發生能達到~ 資產保全、財富傳承 預留稅源、讓愛延續 立即變現的現金 之後由富盈睿智集團台灣、香港和中國團隊，根據不同的區域稅務做規劃，以達風險分散及保本鎖利的效果。	
王念祖 (王爸爸)	事業發展	轉投資	成立新加坡控股公司： (1) 買穩中股份NT\$3.5億 (2) 資金回台設廠NT\$2億 (3) 剩餘資金NT\$2.46億留在控股公司營運使用	香港資金NT\$7.96億	王氏兄妹皆可入股，讓資產的掌控權在王氏兄妹身上。
	個人規劃	退休規劃 (王念祖)	全球富足一生利變型即期年金(躉繳)	NT\$5,191萬	每年可領至少240萬領至終身，每月20萬源源不絕的固定收入。
	家庭責任	1.家族資產傳承規劃 (王氏兄妹)	遺囑 / 信託	-	提早做分配，避免即將來臨的遺產稅50%課徵風險。
		2.安養照顧 (林阿嬌)	全球富足一生利變型即期年金(躉繳)	NT\$5,753萬	每年可領至少240萬領至終身，每月20萬源源不絕的固定收入。
3.子女教育規劃 (陳歡)		賣蘇州太湖花園別墅2棟	NT\$9,000萬	(1) 包含陳歡國外6年高等教育費，陳瑋陪伴生活費，國外置產費用 (2) 因5年後才會需要，所以還有時間處理賣房。 (3) 中國唯有不動產買賣完稅後，才能大筆資金匯出。	
4.其他規劃 (陳瑋安置)		遺囑 / 信託	-	提早做分配，避免即將來臨的遺產稅50%課徵風險。	

### 【重要資訊】

- 1.本團隊為客戶提供的分析，包含基於歷史數據而預估假設值，會採取較保守的判斷，以增加準確性。
- 2.財務策劃書內容所提出的任何理財建議，因應未來所發生的事情的不確定性，本團隊不保證任何假設和回報會如策劃書所寫發生。
- 3.客戶須留意因執行本財務策劃書內之建議所面對之風險，包括利率、匯率、和市場等各項風險。
- 4.本團隊將盡力協助客戶明白此財務策劃書之內容，客戶如有疑慮，亦歡迎隨時提出。
- 5.本團隊向客戶所收集的個人資料，將會嚴加保密不會外流，並小心謹慎處理。

## 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，本問卷有效期限為一年。感謝您的配合！

客戶姓名：王中強/王念祖 身分證字號：\_\_\_\_\_ 日期：108/07/05

### 【對投資風險的整體計分表】

1. 上述問題計分方式：a(2分)、b(4分)、c(6分)、d(8分)、e(10分)

2. 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所持有的一般承受度。

**以公版問卷來評估，王董事長及王爸爸投資風險屬性為【穩健型】**

分數	風險屬性分類	定義	建議產品風險等級
20≤總評分≤27 或 1-2及2-7勾選a選項者	第一級 保守型	您能承受的資產波動風險極低。極度保守的您十分注重本金的保護，寧可讓資產隨著利率水準每年獲取穩定的孳息收入，也不願冒險追求可能的可觀報酬。您的理財目的可利用銀行存款，或具有穩定收益的產品來達成。	RR1
28≤總評分≤36	第二級 安穩型	您能承受的資產波動風險低。除了注重本金的保護外，您願意承受有限的風險，以獲得比定存高的報酬。所以除了定存和貨幣市場工具之外，建議可將部分資金配置在投資等級的固定收益或平衡型商品。	RR1~RR2
37≤總評分≤47	第三級 穩健型	您能承受的資產波動風險中庸。穩健的您期望在本金、固定孳息與資本增長達致平衡。您可以接受短期間的市場波動，並且瞭解投資現值可能因而減損。穩健的投資組合可以包括多種類別的資產，透過風險分散的方式獲得穩健的投資報酬，但仍須留意個別產品類型的波動性。	RR1~RR3
48≤總評分≤60	第四級 成長型	您能承受的資產波動風險高。為了達成長期的資本增長，您願意忍受較大幅度的市場波動與短期下跌風險。成長的投資組合可以包括各種類別，且預期報酬率較高的資產，但建議您採取分批投入，且設定停損停利點以便循序漸進達到您的投資目標。	RR1~RR4
61≤總評分≤100	第五級 積極型	您能承受的資產波動風險極高。非常積極的您如獵鷹般不停尋找獲利市場，並願意大筆投資在風險屬性較高的商品。積極的投資組合中資產類別包羅萬象，且在必要時利用槓桿操作來提高獲利，但因市場反轉所造成的資本下跌風險偏高，建議嚴格執行停損停利的投資原則，才能達到長期資產增值的目的。	RR1~RR5

## 新加坡IPO

新加坡證券交易所(Singapore Exchange) (“新交所”)可追溯至1930年的新加坡經紀人協會。

新加坡交易所 SGX 主板	新加坡交易所 SGX 創業板
實收資本：無具體要求	實收資本：無具體要求
營運記錄：具備三年業務記錄，發行人最近三年主要業務和管理層沒有發生重大變化，實際控制人沒有發生變更，並且需要採用美國或者新加坡的會計準則。	營運記錄： 至少有三年活躍經營記錄。 所持業務在新加坡的公司，需有兩名獨立董事。 所持業務不在新加坡的公司，有兩名常駐新加坡的獨立董事，一名全職在新加坡的執行董事，並且每季度開一次會議。
盈利要求：過去三年稅前利潤750萬新幣，每年至少100萬新幣，或者最近兩年稅前利潤1000萬新幣（1新幣比5.5港幣）	盈利要求：並不要求一定有盈利，但會計師報告不能有重大保留意見，有效期為6個月。
公眾持股：25%至少有1000名股東持有，大於3億新幣比例減持10%	公眾持股：公眾持股量至少50萬股，或發行繳足股本的15%（以較高者為準），至少有500個公眾股東。
市值：8000萬 新幣	市值：無具體要求。

### 新加坡上市優勢

申請新加坡上市相對時間較短、成功率更高。一些中國公司到新加坡上市由於上市程序相對簡單，準備時間較短，符合條件的擬上市公司一般都能在1年內實現掛牌交易。這非常有利於企業及時把握國際證券市場上的商機，在較短時間內完成融資計劃，為公司進一步發展獲得必要的資金。此外，上市準備時間的縮短也有利於擬上市企業控制到境外上市的成本。

境外上市後再融資的靈活性強，難度低。目前，在新加坡證券市場，相當一批中國公司通過增發或配股獲得的融資額，已經大大超過了企業進行首次公開發行獲得的融資額。

稅收優惠。新加坡的稅收和外匯制度，不遜於Bermuda和英屬維爾京群島（BVI），因此股份公司可直接設於新加坡，這減少了上市環節，節約了上市費用。如新加坡的稅收政策規定“不盈利，不交稅，不審計報表”。

### 新加坡上市的侷限

新加坡證券市場的劣勢也是很明顯的，相比美國而言，新加坡證券市場的規模要小得多，企業在新加坡上市可能募集到得資金也就很有限。另外，新加坡市場的市盈率、換手率等重要指標都比美國要低，這也讓新加坡的競爭力大打折扣。

### 適合在新加坡上市的企業

適合在新加坡上市的企業應該是一些中小民營企業，這些企業一般不希望等待審核，也不希望支付過高的上市費用。

資料來源：全面比較美國/香港/新加坡/中國上市

<https://stealjobs.com/%E5%85%A8%E9%9D%A2%E6%AF%94%E8%BC%83%E7%BE%8E%E5%9C%8B%E9%A6%99%E6%B8%AF%E6%96%B0%E5%8A%A0%E5%9D%A1%E4%B8%AD%E5%9C%8B%E4%B8%8A%E5%B8%82%E6%9C%89%E4%BB%80%E9%BA%BC%E4%B8%8D%E5%90%8C%EF%BC%9F/>

## 股份有限公司 公司章程

### 第一章 總則

- 第1條：公司依照公司法規定組織之，定名為\*\*\*股份有限公司。
- 第2條：本公司為閉鎖性股份有限公司。
- 第3條：本公司所營事業如右: ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。
- 第4條：本公司設總公司於新加坡，必要時經董事會之決議得在國內外設立分公司。
- 第5條：本公司之公告方法依照公司法第28條規定辦理。

### 第二章 股份

- 第6條：本公司資本總額定為新臺幣7.96億元，分為\*\*\*股，每股金額新臺幣\*\*\*\*元。  
(或本公司資本分為 股，得分次發行)
- 第7條：本公司非現金出資之種類、抵充之數額、核給之股數如左：
- 第8條：轉讓股份時，應以家族其它股東為優先取得購買權。
- 第9條：本公司股票概為記名式，由董事3人以上簽名或蓋章。
- 第10條：股東名稱記載之變更，於股東常會開會前 30 日內，股東臨時會開會前 15 日內，或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前 5 日內，不得為之。

### 第三章 股東會

- 第11條：股東會分常會及臨時會 2 種。常會每年至少召集四次；臨時會於必要時依法召集之。
- 第12條：股東得於每次股東會，不論身在何處一定出席股東會。
- 第13條：本公司各股東，每股有一表決權。但公司依法自己持有之股份，無表決權。
- 第14條：股東會之決議，除公司法另有規定外，應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。
- 第15條：股東會職權由董事會行使，不適用本章程有關股東會之規定。

### 第四章 董事及監察人

- 第16條：本公司設董事人，監察人人，任期 3 年，由股東會就有行為能力之人選任，連選得連任。
- 第17條：董事會由董事組織之，由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意互推董事長 1 人及副董事長 1 人，董事長對外代表公司。
- 第18條：董事長請假或因故不能行使職權時，其代理依公司法第 208 條規定辦理。
- 第19條：全體董事及監察人之報酬，由股東會議定之，不論營業盈虧得依同業通常水準支給之。

### 第五章 經理人

- 第20條：本公司得設經理人，其委任、解任及報酬，依照公司法第 29 條規定辦理。

### 第六章 會計

- 第21條：本公司每屆會計年度終了後，董事會應編造營業報告書、財務報表及盈餘分派或虧損撥補之議案，交監察人查核後，並提請股東常會承認。  
(本公司董事會得於每半會計年度終了後，編造前項書表、議案，交監察人查核後，提董事會決議之。分派盈餘時，應先預估並保留應納稅捐、彌補虧損及依法提列法定盈餘公積。但法定盈餘公積，已達實收資本額時，不在此限)
- 第22條：公司年度如有獲利，應提撥%(或元)發放於股東。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。
- 第23條：本公司股息定為年息\*\*分，但公司無盈餘時，不得以本作息。
- 第24條：公司年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款、彌補累積虧損，次提 10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。其餘除派付股息外，如尚有盈餘，再由股東會議決分派股東紅利。
- 第25條：本章程未訂事項，悉依公司法規定辦理。
- 第26條：本章程訂立於民國 年 月 日。

股份有限公司

董事長:

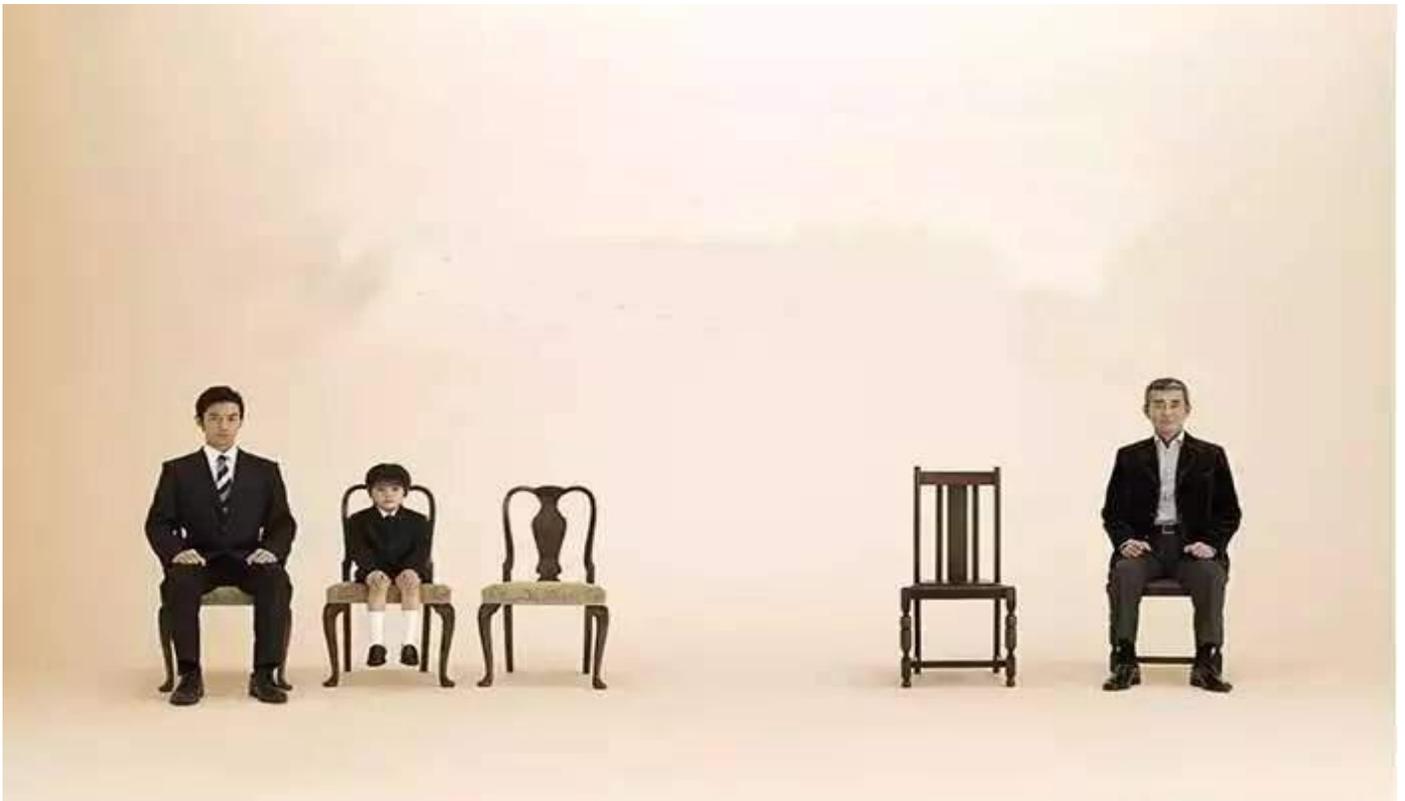
(加蓋公司印章) (加蓋負責人印章)

## 家族憲法

被確立為所有家族成員必須遵守的根本行為準則，包括如下關鍵內容：

- 一、控股公司股權的繼承和轉讓：「家族憲法」規定股東須具有王氏家族婚生的血緣，但不限男女。股東想要賣出，股份由公司統一購回。
- 二、家族成員的僱傭：家族歡迎家族成員加入家族企業，但必須在家族外的公司工作3-5年才能進入控股公司，且應聘的程序和入職後的考核必須與非家族成員相同。進入企業後工作出錯也要受處罰。
- 三、董事會：成員由家族委員會在對業務有興趣的家族精英中選擇出任，可聘請外部非執行董事。主席由家族成員出任，家族委員會每兩年召開一次會議選定董事會及各個業務的主席，主席可以連任。
- 四、家族委員會、董事會與管理層角色分工：「家族憲法」對家族委員會、董事會與管理層的功能做了細緻區分，避免家族對企業的不適當干擾。

家族委員會還制定了議事規則，明確了討論關鍵事務時的行為規範，即可接受行為和不可接受行為。可接受的行為包括「我們大於我」、坦誠表達、建設性反饋、暢所欲言、積極爭論、對事不對人等；不可接受的行為包括「我就是這樣」、負面情緒、一言堂、言行不一、人身攻擊等。「一旦有人在激烈辯論中失控，這些規則有助於緩和氣氛，讓會議繼續進行。」議事規則的目的在於促進成員之間的良性溝通，確保家族內部的「目標一致、心一致、行動一致」。



被保險人				年金給付週期	首年度每期年金金額	躉繳保費	附加費用
王念祖	先生	71	歲	每年	2,399,978	51,906,000	2,595,300

單位：新臺幣 (QIA 預定利率 2.00%)

(105)全壽行支I067

年度	保險年齡	假設宣告利率 2.00 %			假設宣告利率 2.50 %			假設宣告利率 2.75 %			保證期間
		每期年金金額	當年度合計領取之年金金額	累計領取之年金金額	每期年金金額	當年度合計領取之年金金額	累計領取之年金金額	每期年金金額	當年度合計領取之年金金額	累計領取之年金金額	
1	71	2,399,978	2,399,978	2,399,978	2,399,978	2,399,978	2,399,978	2,399,978	2,399,978	2,399,978	Y
2	72	2,399,978	2,399,978	4,799,956	2,411,743	2,411,743	4,811,721	2,417,625	2,417,625	4,817,603	Y
3	73	2,399,978	2,399,978	7,199,934	2,423,565	2,423,565	7,235,286	2,435,402	2,435,402	7,253,005	Y
4	74	2,399,978	2,399,978	9,599,912	2,435,445	2,435,445	9,670,731	2,453,309	2,453,309	9,706,314	Y
5	75	2,399,978	2,399,978	11,999,890	2,447,383	2,447,383	12,118,114	2,471,348	2,471,348	12,177,662	Y
6	76	2,399,978	2,399,978	14,399,868	2,459,380	2,459,380	14,577,494	2,489,520	2,489,520	14,667,182	Y
7	77	2,399,978	2,399,978	16,799,846	2,471,436	2,471,436	17,048,930	2,507,825	2,507,825	17,175,007	Y
8	78	2,399,978	2,399,978	19,199,824	2,483,551	2,483,551	19,532,481	2,526,265	2,526,265	19,701,272	Y
9	79	2,399,978	2,399,978	21,599,802	2,495,725	2,495,725	22,028,206	2,544,840	2,544,840	22,246,112	Y
10	80	2,399,978	2,399,978	23,999,780	2,507,959	2,507,959	24,536,165	2,563,552	2,563,552	24,809,664	Y
11	81	2,399,978	2,399,978	26,399,758	2,520,253	2,520,253	27,056,418	2,582,402	2,582,402	27,392,066	Y
12	82	2,399,978	2,399,978	28,799,736	2,532,607	2,532,607	29,589,025	2,601,390	2,601,390	29,993,456	Y
13	83	2,399,978	2,399,978	31,199,714	2,545,022	2,545,022	32,134,047	2,620,518	2,620,518	32,613,974	Y
14	84	2,399,978	2,399,978	33,599,692	2,557,498	2,557,498	34,691,545	2,639,787	2,639,787	35,253,761	Y
15	85	2,399,978	2,399,978	35,999,670	2,570,035	2,570,035	37,261,580	2,659,197	2,659,197	37,912,958	Y
16	86	2,399,978	2,399,978	38,399,648	2,582,633	2,582,633	39,844,213	2,678,750	2,678,750	40,591,708	Y
17	87	2,399,978	2,399,978	40,799,626	2,595,293	2,595,293	42,439,506	2,698,447	2,698,447	43,290,155	Y
18	88	2,399,978	2,399,978	43,199,604	2,608,015	2,608,015	45,047,521	2,718,289	2,718,289	46,008,444	Y

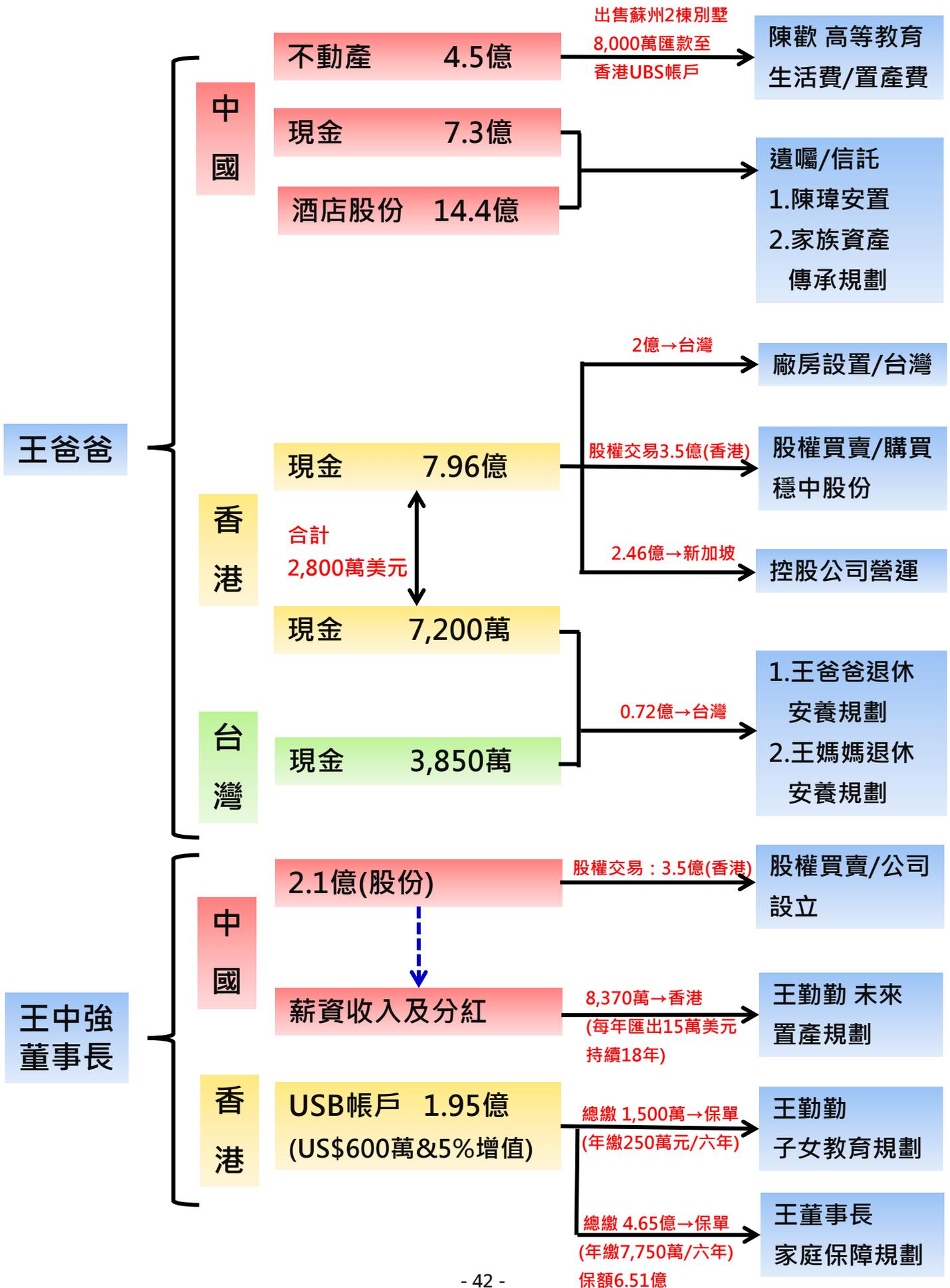
被保險人				年金給付週期	首年度每期年金金額	躉繳保費	附加費用
王媽媽	小姐	68	歲	每年	2,399,989	57,533,000	2,876,650

單位：新臺幣 (QIA 預定利率 2.00%)

(105)全壽行支I067

年度	保險年齡	假設宣告利率 2.00 %			假設宣告利率 2.50 %			假設宣告利率 2.75 %			保證期間
		每期年金金額	當年度合計領取之年金金額	累計領取之年金金額	每期年金金額	當年度合計領取之年金金額	累計領取之年金金額	每期年金金額	當年度合計領取之年金金額	累計領取之年金金額	
1	68	2,399,989	2,399,989	2,399,989	2,399,989	2,399,989	2,399,989	2,399,989	2,399,989	2,399,989	Y
2	69	2,399,989	2,399,989	4,799,978	2,411,754	2,411,754	4,811,743	2,417,636	2,417,636	4,817,625	Y
3	70	2,399,989	2,399,989	7,199,967	2,423,576	2,423,576	7,235,319	2,435,413	2,435,413	7,253,038	Y
4	71	2,399,989	2,399,989	9,599,956	2,435,456	2,435,456	9,670,775	2,453,320	2,453,320	9,706,358	Y
5	72	2,399,989	2,399,989	11,999,945	2,447,395	2,447,395	12,118,170	2,471,359	2,471,359	12,177,717	Y
6	73	2,399,989	2,399,989	14,399,934	2,459,392	2,459,392	14,577,562	2,489,531	2,489,531	14,667,248	Y
7	74	2,399,989	2,399,989	16,799,923	2,471,448	2,471,448	17,049,010	2,507,836	2,507,836	17,175,084	Y
8	75	2,399,989	2,399,989	19,199,912	2,483,563	2,483,563	19,532,573	2,526,276	2,526,276	19,701,360	Y
9	76	2,399,989	2,399,989	21,599,901	2,495,737	2,495,737	22,028,310	2,544,852	2,544,852	22,246,212	Y
10	77	2,399,989	2,399,989	23,999,890	2,507,971	2,507,971	24,536,281	2,563,564	2,563,564	24,809,776	Y
11	78	2,399,989	2,399,989	26,399,879	2,520,265	2,520,265	27,056,546	2,582,414	2,582,414	27,392,190	Y
12	79	2,399,989	2,399,989	28,799,868	2,532,619	2,532,619	29,589,165	2,601,402	2,601,402	29,993,592	Y
13	80	2,399,989	2,399,989	31,199,857	2,545,034	2,545,034	32,134,199	2,620,530	2,620,530	32,614,122	Y
14	81	2,399,989	2,399,989	33,599,846	2,557,510	2,557,510	34,691,709	2,639,799	2,639,799	35,253,921	Y
15	82	2,399,989	2,399,989	35,999,835	2,570,047	2,570,047	37,261,756	2,659,209	2,659,209	37,913,130	Y
16	83	2,399,989	2,399,989	38,399,824	2,582,645	2,582,645	39,844,401	2,678,762	2,678,762	40,591,892	Y
17	84	2,399,989	2,399,989	40,799,813	2,595,305	2,595,305	42,439,706	2,698,459	2,698,459	43,290,351	Y
18	85	2,399,989	2,399,989	43,199,802	2,608,027	2,608,027	45,047,733	2,718,301	2,718,301	46,008,652	Y

幣別：新台幣





富盈  
— —  
睿智  
FullRich