

2020

台灣最佳財務策劃師 選拔比賽報告

報告者：財務策劃師 蘇裕豐



太太Angel需求

太太育嬰假後，該回到華航**上班還是辭職**協助先生經營公司呢？
如何完成太太的心願，讓妻子小孩**回到雪梨**生活受教育？

從爸爸繼承的永發公司需求

所繼承的公司價值該如何計算**估值**？
不想經營的公司該如何**退場**，轉換經營者？

李宣宣 個人、家庭 公司、家族 全方面需求

李宣宣自己創立的澳新公司需求

如何做才能讓自己創建的澳新**公司壯大**？
公司進口的蜂蜜、蜂膠、保健食品該如何**進駐百貨公司**？
是否應成立實體店面**建立品牌**形象，同時展示、販售商品？

李宣宣家庭需求

都不會投資理財，資產該如何活化，產生穩定**現金流**，做好退休規劃？
萬一風險來臨怎麼辦？全家的**保險**該如何規劃？
是不是要寫**婚姻協議書**，保障婚姻幸福美滿？
台灣與澳洲進行稅務用途的金融帳戶資訊交換，對資產配置與**稅務**有影響嗎？

媽媽林小蕙需求

該如何幫媽媽做好退休規劃，創造穩定的**月退休**，減輕自己的負擔？
媽媽該如何分家產做好傳承規劃，才能讓**家族和諧**，兄弟姐妹不會吵架？
自己住的**房子**不在自己名下，該如何處理？

姊姊李佳佳需求

遠嫁**美國**的二姐，在大姐和媽媽名下的台幣2千萬該如何解決，才不會撕破臉？

壹、個案背景及資產狀況介紹：**(一)個案背景說明**

人物	稱謂	年齡	出生年	稅務身份	現況備註
李宣宣	先生	32	1988	台灣、澳洲	2017年創立澳新公司
Angel	太太	29	1991	台灣、澳洲	原任職於華航地勤，續請育嬰假(2021/4)
棠棠	大女兒	3	2017	台灣、澳洲	1家4口在台灣與奶奶同住
嵐嵐	二女兒	1	2019	台灣、澳洲	1家4口在台灣與奶奶同住
林小蕙	奶奶	65	1955	台灣、澳洲	考慮退休將永發公司轉讓給新經營者
李大發	爺爺	歿	1948	無	2013年心肌梗塞過世，享年65歲。
李青青	大姊	43	1977	台灣、澳洲	原在永發公司上班，2020年3月移居雪梨
Marco	大姊夫			台灣	原在永發公司上班，2020年3月移居雪梨
祐祐	外甥男	15	2005	台灣、澳洲	預計就讀雪梨的學校
李佳佳	二姊	39	1981	台灣、美國	全職的家庭主婦
Rock	二姊夫			美國	負責家族企業公司在美國的業務
Zack	外甥男	13	2007	美國	在舊金山灣區生活
Kevin	外甥男	11	2009	美國	在舊金山灣區生活

(二) 李宣宣名下資產(單位:萬元新台幣)

李宣宣名下資產	狀態備註	新台幣估值
澳新公司 70%股權	股本台幣 100 萬，宣宣占 70%股權，2020 年前半年營業額，月均值約台幣 102 萬元。第 1 季財報是損益平衡的，公司目前帳上現金有 202 萬元。	70 萬
永發公司股權	股權 20%	2584 萬
台北市大安路 2 段 xx 號 1+2 樓	屋齡 35 年，近復興南路，每一層 32.76 坪，已無貸款，持份三分之一	2184 萬
宏達電股票 12 張	8 年來從未動過，成本均價 383 元	34.56 萬
新台幣	現金	860 萬
人民幣	定存 100 萬元在上海的銀行	429.4 萬
1 間 4 房 house 位於雪梨	持份二分之一，2 年前以澳幣 250 萬購入，目前尚有 80 萬澳幣貸款。	1791.8 萬
澳幣	現金 86,300 元	181.9 萬
合計		8135.66 萬

(三) Angel 名下資產(單位:萬元新台幣)

Angel 名下資產	狀態備註	新台幣估值
台中市西屯區 2 間套房	屋齡 18 年，2 間 12.6 坪，購入價新台幣 260 萬，租金 10,000/月，無貸款，每月租金由林小蕙收取	639.24 萬
合計		639.24 萬

(四) 林小蕙名下資產(單位:萬元新台幣)

林小蕙名下資產	狀態備註	新台幣估值
台北市中山區 2 間套房	林森北路、南京東路附近，屋齡 27 年，1 間 15.2 坪，租金台幣 18,000/月，1 間 13.8 坪，租金台幣\$16,000/月	1817.72 萬
台中市西屯區 2 間套房	屋齡 18 年，2 間 10.8 坪，購入價新台幣 220 萬，租金台幣\$8,000/月，無貸款，每月租金由林小蕙收取	547.92 萬
永發公司廠房土地	250 坪	17000 萬
永發公司股權	股權 50%	6460 萬
平面停車位	大安路 2 段近復興南路附近	280 萬
賓士 S350 汽車	車齡 9 年	45 萬
台積電股票	12 張	509.4 萬
鴻海股票	20 張	156.4 萬
國巨股票	8 張	275.2 萬
台幣	現金	1286 萬
澳幣	現金 52 萬	1096.2 萬
雪梨 Chatswood 4 房 house	持份二分之一，2 年前以澳幣 250 萬購入，目前尚有 80 萬澳幣貸款。	1791.8 萬
雪梨酒店式 2 房公寓	持份 1/2，價值約 90 萬澳幣，無貸款，每月管理費需繳交澳幣\$1,600。	948.6 萬
新光人壽長安終身壽險	目前保單價值 38 萬	38 萬
新光防癌終身保險	目前保單價值 18 萬	18 萬
合計		32270.2 萬

貳、個案需求：**個案需求**

1. 澳新公司需求	澳新公司進口的蜂蜜、蜂膠、保健食品是否進駐百貨公司？
	是否自行成立實體店面建立品牌形象，又可展示、販售商品？
	如何讓澳新公司壯大？
2. 宣宣家庭需求	宣宣與 Angel 的資產該如何活化，產生穩定現金流，做好退休規劃？
	李宣宣全家保險需求
	李宣宣該如何規劃婚姻協議書，保障婚姻幸福美滿？
3. Angel 需求	Angel 育嬰假後，該回到華航上班還是辭職協助宣宣經營電商品牌與社群行銷呢？
	如何完成 Angel 的心願，讓妻子小孩回到雪梨生活受教育？
4. 林小蕙需求	林小蕙的資產該如何活化？該如何做退休規劃，創造穩定的月退休？
	林小蕙該如何預先資產分配或傳承規劃，保有現在親情濃郁、家族和諧？
	台北市大安路的家族現居地，該如何處理？
5. 永發公司需求	永發公司的價值如何計算估值？
	永發公司如何退場，轉換經營者？
6. 台澳稅務需求	台灣與澳洲進行稅務用途的金融帳戶資訊交換，對資產配置與稅務有何影響？
7. 李佳佳需求	李佳佳因有美國身分，在大姐青青和媽媽林小蕙名下的台幣 2,000 萬該如何解決？

參、規劃與建議：**需求 1：澳新公司進口的蜂蜜、蜂膠、保健食品是否進駐百貨公司？**

澳新公司，主要營業項目是網頁設計、網站製作、網路行銷、品牌規劃、社群經營等，已經有自己的電商品牌，本身就很有經營線上虛擬通路，因此建議要進駐百貨公司打響電商品牌。

但是不建議主力全放百貨公司，實際狀況已有 3/1 品牌退出百貨公司，更何況所需要人物力費用高，所以建議指放一家定位與澳新公司定位一致的知名百貨公司。線上線下虛實整合常被誤解，到底該作虛或實？還是兩個一起作？真實的情況是，那邊強先作那一邊先求存活下來，再依照預算作廣告投放或數位行銷，利用不同的特性相互輔助，加上有知名度且強勢的百貨通路輔助銷售，建立澳新公司的線下實體通路，線上線下虛實整合，為新世代電商特色。

需求 2：是否自行成立實體店面建立品牌形象，又可展示、販售商品？

1. 不需自行成立實體店面，不建議成立品牌，先跟品牌合作，作精準的快閃/節慶/人流數/電商購物，產生穩定現金流，再行銷至旅遊景點與實體店面。2. 三社合一（社群/社交/社區）精準新零售。3. 國內外市場已不缺產品跟通路，應重整合行銷

需求 3：如何讓澳新公司壯大？

待公司站穩腳步熬過生存期後，就要開始在消費者心目中建立以「頂級」與「優質健康」為雙核心價值的品牌形象，此時才需在各大百貨公司內部建立專櫃據點。因為澳洲進口蜂蜜、蜂膠、保健食品等等的進貨成本約為商品定價的 4 成，有足夠的利潤空間，可以讓利給百貨公司，利用下半年的感恩節、雙十一光棍節、聖誕節等檔期，讓百貨公司為澳新公司強力促銷，利用各大百貨公司的光環，讓澳新的產品在消費者心中留下「頂級」與「優質健康」的印象。待市場立穩後再放出代理權給加盟商，讓全台灣各地的加盟商為澳新公司開疆闢土。

需求 4：Angel 育嬰假後，該回到華航上班還是辭職協助宣宣經營電商品牌與社群行銷呢？

建議 Angel 育嬰假後，辭職協助宣宣經營電商品牌與社群行銷，原因有三：

一、日本共同社 8/17 的報導《行業機構預測航空業復甦或需四年》。報導摘要如下：國際航空運輸協會日前預計，在 2024 年之前，全球航空運輸將不會恢復到新冠疫情前水平。

二、財信傳媒董事長謝金河在臉書在 8/8 在臉書以「載貨比載人好賺！空服員小心！」為題發文示警，近來航空貨運收益彰顯，而且還比客運賺更多，「空服員可能要更加珍惜現在的工作！」今年疫情讓各國封鎖國境，導致人員流動停滯，但貨物流動仍然暢通，貨運運價一度大漲，因此很多航空公司把客機座椅拆除，把客機改成貨機，華航第二季就亮出了 EPS 達 0.45 元的好成績。客運的人事支出龐大把獲利吃光還不夠賠，成了航空業最沈重的負擔，如果華航變成航空貨運公司，也許可能變成績優公司。因此未來如果航空公司載人的需求大幅減少，也就不需要那麼多的地勤人員的協助，終究難逃被資遣的一天。

三、給別人請，由別人決定自己的收入，畢竟不是長久之計，因此可以協助自己先生，又能掌握收入命脈在自己手裡，這是上上之選。

需求 5：林小蕙的資產該如何活化？該如何做退休規劃，創造穩定的月退休？

林小蕙名下資產	狀態備註	新台幣估值	改善前每年孳息	報酬率
台北市中山區 2 間套房	林森北路、南京東路附近，屋齡 27 年，1 間 15.2 坪，租金台幣 18,000/月，1 間 13.8 坪，租金台幣 \$16,000/月	1817.72 萬	以 10 個月計算 34 萬	1.87%
台中市西屯區 2 間套房	屋齡 18 年，2 間 10.8 坪，購入價新台幣 220 萬，租金台幣 \$8,000/月，無貸款，每月租金由林小蕙收取	547.92 萬	以 10 個月計算 16 萬	2.92%

永發公司廠房土地	250 坪	17000 萬	240 萬	1.41%
永發公司股權	股權 50%	6460 萬	1269 萬	19.64%
平面停車位	大安路 2 段近復興南路附近	280 萬	0 萬	0%
賓士 S350 汽車	車齡 9 年	45 萬	-9 萬	-20%
台積電股票	12 張	509.4 萬	20.32 萬	3.99%
鴻海股票	20 張	156.4 萬	5.02 萬	3.21%
國巨股票	8 張	275.2 萬	9.96 萬	3.62%
台幣	現金	1286 萬	0 萬	0%
澳幣	現金 52 萬	1096.2 萬	0 萬	0%
雪梨 Chatswood 4 房 house	持份二分之一，2 年前以澳幣 250 萬購入，目前尚有 80 萬澳幣貸款。	1791.8 萬	-82.06 萬	-4.58%
雪梨 Chatswood 酒店式 2 房公寓	持份二分之一，現金價值約 90 萬澳幣，無貸款，每月管理費需繳交澳幣\$1,600。	948.6 萬	-20.24 萬	-2.13%
新光人壽長安終身壽險	目前保單價值 38 萬	38 萬	2.28 萬	6%
新光防癌終身保險	目前保單價值 18 萬	18 萬	1.08 萬	6%
合計		32270.2 萬	1496.36 萬	4.61%

1. 台北市中山區 2 間套房與可以跟銀行貸款出 6-7 成資金，預計貸出 1088 萬，台中市西屯區 2 間套房可以貸出 5 成資金，預計貸出 256 萬，經由討論並綜合林小蕙年齡與狀態，我們確認林小蕙風險承受屬於穩健偏保守，所以在與林小蕙討論後，此筆資金放入她最熟習的房地產相關的投資領域，名下在台灣的房產，可用理財型房貸投資不動產債權，以增加每月現金流，有利資產活化：

房產活化建議(20 年期，單位新台幣)

房屋地點	市值	理財型房貸利率	貸款成數	貸款額度=投資額度	每月還款金額	假設每月收益金額(1%)	每月現金流	每年現金流
台北市中山區 2 間套房	1817.7 萬	2.28%	6 成	1090 萬	2.071 萬	10.9 萬	8.829 萬	105.95 萬
台中市西屯區 2 間套房	547.92 萬	2.28%	5 成	270 萬	0.513 萬	2.7 萬	2.187 萬	26.24 萬

每月合計產生新台幣 11.02 萬現金流收入，每年產生 132.19 萬被動收入。

2. 經由討論並綜合林小蕙年齡與狀態，我們確認林小蕙風險承受屬於穩健偏保守，所以在與林小蕙討論後，現金 1286 萬放入她最熟習的房地產投資，我們建議用「二房東計畫」產生被動收入。

投資十間套房的裝潢整修只需 128 萬新台幣，就可以穩定每月收益 4 萬新台幣，但不是永遠，只能收 40 個月而已，也就是用 40 個月把 128 萬變成 160 萬新台幣。經過計算，投資 100 套套房只需 1280 萬新台幣，投資後每月可收益 40 萬，每年可收益新台幣 480 萬，40 個月合計總收益 1600 萬新台幣。

平均每個月產生新台幣(1600-1280)/40=8 萬的現金流收入，每年產生 96 萬被動收入。

3. 讓售 50%永發公司股權，變現新台幣 6460 萬元，建議此金額買回家族現居地(台北市大安路 2 段 xx 號 1 樓+2 樓)，這樣好處有五：

- 林小蕙在台灣有真正屬於自己的房子，內心會有安全感，晚年生活也有真正的保障。
- 產權統一，以後才好變更處理。
- 因為家族現居地之前子女繼承時，已經消掉高額的土地增值稅，如今再以市價買回自己手上，可大幅減少以後脫手銷售時的房地合一稅。
- 避免小孩三人未來因分房產而產生的糾紛，達成子女之間仍保有現在親情濃郁、家族和諧的願望。
- 子女各自拿到 2153.33 萬，李青青用來投資理財創造被動收入後，作為移居雪梨後的生活費；李佳佳用來投資理財創造被動收入後，作為在美國舊金山生活的生活費；李宣宣用來投資理財創造被動收入後，作為未來妻女在澳洲生活的生活費，完成 Angel 的心願，為妻子小孩回到雪梨生活受教育做準備。

4. 澳幣現金 52 萬應是早期匯率昂貴時所換，所以換回美金或是台幣並不划算，加上澳洲房貸利率較高為 4.58%，建議澳幣現金 52 萬加上李宣宣的澳幣現金 86300 元，全部償還雪梨 Chatswood 4 房 house 的 80 萬澳幣貸款。還完之後貸款只剩 19.37 萬澳幣，每年的利息就只剩下 8871.46 元澳幣。運用李宣宣每年用 Hercules 基金產生的 6.93 萬美金，大約是 9.6 萬澳幣，不到三年就可以把雪梨 Chatswood 4 房 house 的房貸全部還清，為李宣宣未來妻女在澳洲生活做準備。

5. 雪梨 Chatswood 酒店式 2 房公寓 持份二分之一，建議賣回給大女兒李青青，取回現金價值新台幣 948.6 萬，這部分從買回李青青家族現居地三分之一產權的 2153.33 萬新台幣中扣除。這樣就可以讓李青青 2020 年 3 月移居雪梨生活，能有一個完全屬於自己的家，能在澳洲安身立命的生活。林小蕙取回的 948.6 萬，此部分建議依舊用「二房東計畫」，用 947.2 萬可以投資 74 套套房，每月可以收 29.6 萬，每年可收 355.2 萬，40 個月後 947.2 萬就可以變成 1184 萬。

6. 因為林小蕙整個資產中最有收益的是永發公司的股權，但因為林小蕙想要退休，子女也無人願意接手經營，因此賣掉股權後，每年的現金流收入大幅滑落。所以建議永發公司廠房土地 250 坪價值新台幣 17000 萬，用星展銀行的理財型房貸，貸出 13583.8 萬約 8 成左右來回活化。也因為這是林小蕙最重要也是最大筆的資產，因此她不願意本金有任何的虧損，加上報酬率必須高過理財型房貸 2.28%約 2-3 倍，因此受政府單位高度監管，分紅又長期穩定漂亮的香港躉繳型分紅保單，就成為林

小蕙的首選。

永發公司廠房土地活化建議(20年期,單位新台幣)

房屋地點	市值	理財型房貸利率	貸款成數	貸款額度=投資額度	每年還款金額	假設每年分紅效益(6%)	每年現金流	每月現金流
永發公司廠房土地 250 坪	17000 萬	2.28%	8 成	13583.8 萬新台幣 =460 萬美金	309.71 萬	815.03 萬	505.32 萬	42.11 萬

7. 12 張台積電股票+20 張鴻海股票+8 張國巨股票,合計價值 509.4 萬+156.4 萬+275.2 萬=941 萬新台幣,因為每年平均股利有 3-4%,此部分不做任何變動繼續保留,一來當作緊急預備金,二來每年的股利可以當作每年吃喝玩樂、享受人生,給兒孫輩紅包的資金來源。

8. 賓士 S350 汽車建議繼續持有不要賣掉,給李宣萱或是林小蕙全家出遊或採買所用,有車就能保有交通來往的方便性,因此平面停車位也不要賣掉或是出租,全部保留原樣。

9.

林小蕙名下資產	新台幣估值	改善前每年孳息	報酬率	資產配置變化	配置後資產估值	改善後每年孳息	報酬率
台北市中山區 2 間套房	1817.72 萬	以 10 個月計算 34 萬	1.87%	貸款投資 不動產債權	1817.72 萬	139.95 萬	7.7%
台中市西屯區 2 間套房	547.92 萬	以 10 個月計算 16 萬	2.92%	貸款投資 不動產債權	547.92 萬	42.24 萬	7.71%
永發公司廠房土地	17000 萬	240 萬	1.41%	貸款投資香港 分紅保單	17000 萬	505.32 萬	2.97%
永發公司股權	6460 萬	1269 萬	19.64%	賣出,買回家 族現居地	6460 萬	0 萬	0%
平面停車位	280 萬	0 萬	0%	不變	280 萬	0 萬	0%
賓士 S350 汽車	45 萬	-9 萬	-20%	不變	45 萬	-9 萬	-20%
台積電股票	509.4 萬	20.32 萬	3.99%	不變	509.4 萬	38 萬	2.28 萬
鴻海股票	156.4 萬	5.02 萬	3.21%	不變	156.4 萬	18 萬	1.08 萬
國巨股票	275.2 萬	9.96 萬	3.62%	不變	275.2 萬	38 萬	2.28 萬
台幣	1286 萬	0	0%	投資二房東	1286 萬	96 萬	7.47%
澳幣	1096.2 萬	0	0%	償還澳洲房貸	0 萬	0 萬	0%
雪梨 4 房 house	1791.8 萬	-82.06 萬	-4.58%	不變	1791.8 萬	0 萬	0%
雪梨酒店式 2 房公寓	948.6 萬	-20.24 萬	-2.13%	賣回給大女兒	948.6 萬	71.04 萬	7.49%
新光人壽長安終身壽險	38 萬	2.28 萬	6%	不變	38 萬	2.28 萬	6%
新光防癌終身保險	18 萬	1.08 萬	6%	不變	18 萬	1.08 萬	6%
合計	32270.2 萬	1496.36 萬	4.61%		30225.44 萬	884.21 萬	2.93%

結論:雖然 2019 年林小蕙的資產每年的孳息有 1496.36 萬,報酬率 4.61%,但是其中有 1269 萬是從公司經營取得,而公司的狀況每況愈下,因此若不計算公司的部分,其實每年的孳息才 227.36 萬,報酬率急速下降成 0.7%。

再加上公司收入為主動收入,必須勞心勞力才能得到,經由投資規劃後,表面上報酬率從 4.61%降成 2.93%,但是每年所產生 884.21 萬卻是真實的被動收入,不必勞心勞力,也不必擔心憂慮,這才是創造穩定的月退休,最理想的退休規劃。

需求 6: 宣宣與 Angel 的資產該如何活化,產生穩定現金流,做好退休規劃?

李宣宣名下資產	狀態備註	新台幣估值
澳新公司 70%股權	股本台幣 100 萬,宣宣占 70%股權,2020 年前半年營業額,月均值約台幣 102 萬元。第 1 季財報是損益平衡的,公司目前帳上現金有 202 萬元。	70 萬
永發公司股權	股權 20%	2584 萬
台北市大安路 2 段 XX 號 1 樓+2 樓	屋齡 35 年,近復興南路,每一樓層權狀 32.76 坪,已無貸款,持份三分之一	2184 萬
宏達電股票 12 張	8 年來從未動過,成本均價 383 元	34.56 萬
新台幣	現金	860 萬
人民幣	定存 100 萬元在上海的銀行	429.4 萬

1. 由於澳新公司新成立,未能產生穩定現金流,需要時間靜待它茁壯,因此本資產不做任何改變。

2. 由於李宣宣不接班經營永發公司,加上最近疫情導致今年永發公司是否有營利節餘還未可知,需要時間靜待它谷底翻身,因此本資產不做任何改變。

3. 家族現居地賣回給媽媽林小蕙,取得現金新台幣 2153.33 萬,藉由投資 Hercules 基金後,利用每年孳息,完成 Angel 的心願,為妻子小孩回到雪梨生活受教育做準備。

4. 宏達電股票 12 張 34.56 萬+新台幣 860 萬+人民幣 100 萬,建議全部換成美金,約 45 萬美金,利用香港分紅保單做好退休

規劃，根據下面的試算表可以看出，當 65 歲時就可以每年拿 176000 美金，換算成每年可領新台幣 519.2 萬元，就可以作為退休俸，退休後穩定現金流。

李宣宣名下資產	新台幣估值	改善前每年孳息	報酬率	資產配置變化	配置後資產估值	改善後每年孳息	報酬率
澳新公司 70%股權	70 萬	0	0%	不變	70 萬	0	0%
永發公司股權	2584 萬	507.6 萬	19.64%	不變	2584 萬	507.6 萬	19.64%
台北市大安路 2 段 XX 號 1 樓+2 樓	2184 萬	0	0%	賣回給媽媽	2153.33 萬	204.44 萬	10%
宏達電股票 12 張	34.56 萬	0.97 萬	2.82%	香港分紅保單	65 歲時 7747.55 萬	65 歲時 可每年領 519.2 萬	65 歲時可 每年 7%
新台幣	860 萬	0	0%				
人民幣	429.4 萬	30.95 萬	3.3%				
合計	6162 萬	31.92 萬	8.75%		12555 萬	1231.2 萬	9.8%

需求 7：如何完成 Angel 的心願，讓妻子小孩回到雪梨生活受教育？

透過林小蕙讓售 50%永發公司股權，變現新台幣 6460 萬元，買回家族現居地，李宣宣拿到 2153.33 萬，用來投資理財創造被動收入後，作為未來妻女在澳洲生活的生活費，完成 Angel 的心願，為妻子小孩回到雪梨生活受教育做準備。

購買在經濟日報境外基金淨值表刊登，有品牌且專門投資頂尖公司公司債的 Hercules 基金。

它是由 DBS 星展銀行負責基金保管，摩根史坦利負責交易商，Amicorp H.K. 負責基金會計與基金監管。它的績效表現與所投資的標的物如下表：

根據 Hercules 基金每年 6 月與 12 月各自配息 5%，一年合計配息 10%的表現，2153.33 萬新台幣可以換成 72.92 萬美金(手續費要扣掉 5%，也就是 69.27 萬美金)可以一年產生 6.93 萬元美金的孳息，這筆被動收入就可以完成 Angel 的心願，作為未來長期在澳洲雪梨生活、小孩受教育的生活費。

需求 8：李宣宣全家保險需求

宣宣與 Angel 兩人於公司投保團體險，宣宣意外險保額為 2500 萬台幣，意外住院日額 4000 元，Angel 的意外險保額為 2000 萬台幣，意外住院日額 4000 元，除此之外並無其他保險。

因此很明顯宣宣與 Angel 兩人無壽險、重大傷病險、實支實付醫療險、實支實付意外險、失能險這最重要的 5 種險種，為了估算該買多少保險額度才夠，需先估算宣宣與 Angel 全家的生活開銷。

因為宣宣 1 家 4 口與母親同住，在生活、用度方面輕鬆許多，也不需繳房貸房租，開支也省蠻多的，因此假設有品質的生活前提下，夫妻每人每月生活費為 5 萬元，兩個小孩每月教育費 4 萬元，養車每月 2 萬元，合計每月家庭開銷約 16 萬元，換算成每日開銷 5333 元。

宣宣與 Angel 現在身故時可能會面臨的風險		風險值估算(新台幣)		
a. 留給家人最少 10 年生活費		(5+2)萬*12 個月*10 年=840 萬		
b. 3 歲崇崇 22 歲大學畢業前的教育費		2 萬*12 個月*(22-3)年=456 萬		
c. 1 歲嵐嵐 22 歲大學畢業前的教育費		2 萬*12 個月*(22-1)年=504 萬		
d. 6 個月家庭應急基金		6 個月*(5+2)萬= 42 萬		
e. 喪葬費		50 萬		
f. 澳新公司 6 個月管銷費		6 個月*80 萬=480 萬		
合計		2372 萬		
保險公司險種	代號	額度內容	李宣宣保費	Angel 保費
宏泰人壽 20 年期定期壽險	20NT	2372 萬元	94880 元	26092 元

宣宣與 Angel 面臨醫療時可能會面臨的風險		風險值估算(新台幣)		
a. 每日病房差額		預估 5000 元		
b. 每日生活費		16 萬/30 天=5333 元		
c. 每日看護費		2500 元		
合計		12833 元		

建議以台灣獨步全球的三實支實付來規劃解決住院醫療問題，不僅所有的住院醫療開銷在額度內都可以三倍拿回來。

保險公司險種	代號	額度內容	李宣宣保費	Angel 保費
遠雄人壽真安心醫療保險附約	RSL	4 計畫(每日住院 4000 元)	10200 元	10200 元
遠雄人壽住院醫療日額保險附約	RHN	每日 3000 元	5520 元	6030 元
宏泰人壽薰衣草醫療健康保險附約	HSA	5 計畫(每日住院 2900 元)	12364 元	9500 元
元大人壽享有心住院醫療健康保險附約	JR	6 計畫(每日住院 3000 元)	21132 元	16754 元

合計		每日住院 12900 元	49216 元	42484 元
----	--	--------------	---------	---------

宣宣與 Angel 重大傷病時可能會面臨的風險		風險值估算(新台幣)		
a. 建議最少 5 年生活費		16 萬*12 個月*5 年=960 萬		
合計		960 萬		
保險公司險種	代號	額度內容	李宣宣保費	Angel 保費
遠雄人壽保安心 B 型重大傷病一年附約	RK1	300 萬元	11370 元	8940 元
元大人壽重大疾病暨特定傷病健康保險附約	DD	300 萬元	13500 元	8700 元
元大人壽重大疾病健康保險附約	DP	300 萬元	11400 元	7500 元
全球人壽醫卡照重大傷病一年期健康保險附約	XDC	60 萬元	1740 元	1320 元
合計		960 萬元	38010 元	26460 元

宣宣與 Angel 面臨失能時可能會面臨的風險		風險值估算(新台幣)		
a. 留給自己和家人最少 10 年生活費		16 萬*12 個月*10 年=1920 萬		
b. 準備至少 10 年的看護費		3 萬*12 個月*10 年=360 萬		
c. 6 個月家庭應急基金		6 個月*16 萬= 96 萬		
d. 澳新公司 6 個月管銷費		6 個月*80 萬=480 萬		
合計		2856 萬		
保險公司險種	代號	額度內容	李宣宣保費	Angel 保費
全球人壽失扶好照終身健康保險	LDH	10 萬元	16910 元	12960 元
全球人壽失扶好照終身健康保險	LDG	10 萬元	62200 元	57700 元
合計		每月給付 20 萬元	79110 元	70660 元

因 2 位小朋友棠棠與嵐嵐分別於滿周歲時，聽從大姐青青的建議，分別投保了涵蓋住院手術、實支實付、重大傷病、意外等『安心寶貝』保單，每人每年年繳保費台幣\$25577 元，已相當完善，暫時還不需規劃。

需求 9：永發公司的價值如何計算估值？

公司估值為影響股權結構之重要因素，而公司價值如何評估呢？一般而言有下列幾種方法：

(一) 市場法

市場法建立在類似公司之上市櫃行情與交易比價基礎上，分析類似交易之價格乘數，考量類似交易與標的公司之差異進行價格調整，進而評估標的公司價值。舉例來說，當民眾想買房子時，大部分的人會參考內政部實價登錄專區，搜尋鄰近路段最近期成交的資訊推估房子市價，即為市場法評估方式。而實價登錄成交價格作為參考，買賣雙方會依據房子屋況、樓層、座向等因素進行價格之調整。評估一家公司時考量因素更多，公司獲利能力、產業趨勢、全球景氣等，都可能影響企業價值。一般採用市場法計算股權價值通常會使用財務乘數來推估，就像買房子以面積單價（每坪多少錢）來推估房屋總價一樣。一般常見財務乘數包含：股權價值／淨值(P/B)、股權價值／營業收入(P/S)、本益比(P/E)、股權價值／稅前息前利益(P/EBIT)以及企業價值／稅前息前折舊前利益(EV/EBITDA)。

(二) 收益法

收益法是將公司未來預計的淨收益或淨現金流量，用反映公司投資風險的折現率，將公司各期的淨收益或淨現金流量折至現值，以評估公司的價值。以不動產為例，當投資客投資一間房子賺取租金收入時，假設該房子每年度可收取的租金收入有 60 萬元，考量投資風險及報酬率（假設為 3%），將未來每年度之租金折現回來，則推估該房子的價值約 2,000 萬元。以未來收益的角度衡量不動產價值，就是收益法的評估方式。不過在評估公司價值時，相關變數較不動產評估多了許多，未來財務預測的準確性以及適當的折現率，都是影響評估結果之關鍵項目，於交易協商中，買賣雙方若對這兩項目歧見過大，對於交易價格將無法達成共識，亦無法完成交易。

(三) 成本法（資產法）

需就評價標的所有資產與負債，包括有形及無形資產及負債，及潛在之或有資產及負債，逐一確認資產及負債之類型、特性、及本質，並分別選用適當之評價方法，進行價值評估。按照現時的條件，重新建造或購置該項資產所需的全面支出扣除該項資產的有形與無形損耗後的餘值，作為該項資產價值的評估方法。以不動產做例子，當採成本法評估一棟房子，就是假設用現在的原物料重新蓋一棟相同的房子，會需要多少成本，即為成本法的估價方式。這種方法主要考慮了資產成本變化所產生的資產價格變動情況，能比較準確地反映資產的實際成本，但無法反映出公司未來的發展。

如果要用市場法的本益比估價方式，也就是股票市場常說的本益比（PE 值），大多數是獲利乘 5-10 倍的評估方式，若本益比為 5，公司價值就是獲利的 5 倍。

至於是否要用 5 倍、甚至 10 倍來考量，還得看所屬產業、公司大小以及市場規模而定。例如說台股的長期本益比都在 15 上下，但生技產業考慮到未來獲利的爆炸性，本益比通常都偏高。

又例如未上市櫃公司，但只要長期的營收獲利來源穩定，與帳務與內稽內控有一定水準的話，這公司的價值評估倍數，可能就會比只有 3-5 年營業實績的公司來得高。

以負面來看，永發公司自 2013 年到 2019 年，因全球環保意識抬頭，加上大陸打貪禁奢，每年營業額急速下降，已連續 6 年虧損。再加上今年(2020 年)由於全球新冠肺炎疫情衝擊，許多餐廳暫停營業甚至結束營業，讓永發公司第 1 季營業額急凍。但以正面來看，台灣因為防疫有效恢復民眾信心，自 2 季末開始民眾開始報復性消費，各地觀光景點與餐廳都人滿為患，下

游餐廳不斷向永發公司叫貨。加上未來預估四年內人們不易出國，更會集中在台灣消費，所以永發公司今年的營業額應能維持去年水準，有可能甚至未來四年內營業額逐步回升到1億元水準。

由於題目未說明永發公司的真實成本，以永發自2020年3月份起，每日只安排2位員工輪班，18位員工開始領半薪的結果，公司每個月仍須支出近百萬元開銷為前提，又因公司廠房是自有，沒有租金成本，所以假設當員工正常上班時，公司每月開銷200萬元。

但未來永發公司的新經營者需要向林小蕙給付公司廠房租金，經參考五股廠房行情，預估每月租金為20萬元，所以2019年公司營收還有新台幣6200萬元，所以扣除成本，淨利有 $6200-200*12-20*12=$ 新台幣3560萬元。

由於永發公司營業額超過3000萬元，不適用書審方式，加上2020年度營業所得開始適用20%稅率課稅，所以扣除營業稅與營所稅後，未來新經營者的稅後淨利為 $3560-6200*5%-3560*20%=$ 新台幣2538萬元

考量正反兩面條件與永發公司有41年的商譽、穩定的貨源供應管道與30年以上的客戶關係，建議以市場法的本益比估價方式估價時，是獲利乘5倍的評估方式，所以最少是 $2538*5=$ 新台幣12690萬元

再考慮成本法（資產法）評估永發公司價值時，有形的資產資產有二，一是公司目前可用現金約新台幣4000萬元，二是帳上存貨價值約台幣3200萬元。

有形的負債為18位員工的退休金，由於永發公司成立41年，員工又低流動性，所以假設每位員工都是勞保退休金舊制，年資都滿25年都是45基數，假設每位員工平均薪資為5萬元，所以全部要準備的退休金為 $18*5*45=$ 新台幣4050萬元

無形的資產有三，一是41年的商譽，其商標與品牌在市場上令人安心的信任感有高度的價值。二是穩定的貨源供應管道與30年以上的客戶關係負債，對新經營者來說，不用重新佈建上下游廠商，馬上就有現成的客戶，尤其30年以上的客戶有高度的客戶終身價值。三是非常熟習公司運作的員工，對新經營者來說，不需重新培訓，不會有營運空窗期。

所以假設永發公司的無形資產約為新台幣10000萬元，永發公司的有形無形總價值為 $4000+3200-4050+10000=$ 新台幣13150萬元。

結合市場法12690萬元與成本法的13150萬元的平均值，永發公司的股權估值為新台幣12920萬元。

需求 10：永發公司如何退場，轉換經營者？

退出經營將公司股權應該轉讓給員工或新經營者呢？建議以轉給員工比新經營者好，原因有三：

- 一、公司員工有18人，幾乎都是親戚，幾乎無流動性，員工年資都很高，所以若是轉讓給新經營者，萬一新經營者不續聘大多數員工，就會造成林小蕙、李青青與李宣宣需要結清大多數員工的退休金或是資遣費，這是一筆非常龐大的費用。因此經營權轉給員工的好處是，可以藉由協商用股權讓售之方式，藉此結清所有員工的退休金與資遣費。甚至未來林小蕙可以未來繼續擔任有給職的顧問，一來協助員工可以順利經營公司，讓公司不因經營轉換有營業損失，二來林小蕙還可以多一份收入，對未來退休生活多一分保障。
- 二、原本客戶都是超過30年的長期客戶，所以由員工繼續接手經營，最能了解原有客戶的需求，提供最貼近客戶需求的服務，就能讓公司轉換經營對客戶的影響降到最小，更能確保公司永續經營。
- 三、因為低價或是無償轉讓永發公司的股權，因此幾乎不會產生未上市櫃股票交易所得，不會讓林小蕙、李青青與李宣宣額外產生費用負擔。

需求 11：林小蕙該如何預先資產分配或傳承規劃，保有現在親情濃郁、家族和諧？

1. 賣掉永發公司的股權，再將這筆錢買回家族現居地，避免未來子女因分房產不易，導致感情破裂。
2. 善用保險三權合一的機制，生前投保足額壽險，將「所有權」、「控制權」、「分配權」牢牢握在手上。
所有權：是否資產登記在自己名下
控制權：是否能決定錢何時拿？拿多少？怎麼拿？
分配權：是否能決定錢分給誰？何時分？分多少？怎麼分？能收回？
這樣規劃有三個好處，一來年老時錢在自己手上，有錢有尊嚴，走到哪，人家都把我們當財神爺，捧在手掌心上；二來身故時有足額的理賠金可以繳交遺產稅，避免子女為了分擔高額稅金反目成仇；三來藉由指定受益人，要分給誰？分多少？都由林小蕙決定，還可以隨時改變隨時收回，不怕子女不遵從自己的意願。
3. 雪梨 Chatswood 市區酒店式2房公寓賣回給大女兒李青青，讓她移居雪梨生活，能有一個完全屬於自己的家，能在澳洲安身立命的生活。
4. 好好處理李佳佳暫放在自己與大姊名下的2000萬元，運用每年產生的孳息64568美元讓遠嫁到美國的女兒，年年都有一筆生活費，可以安心無憂地生活。
5. 澳幣現金52萬加上李宣宣的澳幣現金86300元，全部償還雪梨 Chatswood 4房house的80萬澳幣貸款，降低理李宣宣還貸款的壓力，為李宣宣未來妻女在澳洲生活做準備。

需求 12：台灣與澳洲進行稅務用途的金融帳戶資訊交換，對資產配置與稅務有何影響？

在台灣obu的帳戶以及海外所得收入所將難以再隱藏，但今年CRS首度申報僅包含100萬美元以上的高資產帳戶，明年才會納入低資產帳戶，所以在澳洲有高額資金的人，可以今年利用境外資金匯回專法，這樣在稅務上會相對優惠。

但林小蕙與李宣宣在澳洲的資產只有共有一間雪梨 Chatswood 4房house，並沒有產生任何孳息，加上李青青有澳洲公民的身分，今年3月就要移居澳洲生活，在港澳兩地的資產幾乎也沒有甚麼孳息，所以台灣與澳洲進行稅務用途的金融帳戶資訊交換，對林小蕙全家所有人都沒有影響。

需求 13：李佳佳因有美國身分，在大姐青青和媽媽林小蕙名下的台幣2000萬該如何解決？

作法一：

美國人2020年終身贈與+遺產免稅額是1158萬美元，大姐青青和媽媽林小蕙名下的台幣2,000萬建議購買資產登記載李佳佳名下，視同海外資產贈與給李佳佳。

美國稅務是「屬人主義」。美國公民、居民在全球所得都要報稅、付稅。一般說來，任何擁有美國綠卡或公民權的人，在全世界各地所賺的錢，不管是勞力所得或是投資所得，若超過所需報稅的門檻，都需要向美國稅局報稅，但不一定會要付稅。不是擁有海外資產就得要付稅。美國公民在國外所擁有的資產本身，是否要付稅，要依所獲得的資產的來源而定，若這些資產是從祖先或親人繼承而來，或是從親友贈與而來，或是在拿到美國綠卡以前就早已擁有、或是用以前已經在美國付過稅的錢去購置的，這些資產的本身，都沒有要向美國付稅的問題。擁有資產以後所產生的所得就要付稅。

你在擁有這些資產之後，因為這些資產可能是房地產、銀行存款、有價證券、公司股份、退休金、以及任何形式的資產，每年都有可能產生新增的小資產，像利息、紅利、退休金、出租淨得、買賣證券淨利得、買賣房地產淨利得、以及任何形式的投資所得，都是美國稅局要向你扣稅的來源。徵稅對象是「收入」而非「資產」。

如果台灣人加入了美國國籍，但仍然在台灣持有一套房產，那麼美國的稅務當局是不會對該套房產進行徵稅的。但是，如果這套房產被出租，那麼租金收入需要向美國政府納稅；如果房產被出售，售價高於成本價的增值部分也需要繳納美國的資本利得稅。因此建議2000萬元台幣，購買在台灣經濟日報B4版，境外基金淨值欄上有刊載的HERCULES債券固定回報基金，按照目前匯率29.5來計算，可以換得677966美元，扣除5%手續費後，投資額為645682美元，由於HERCULES基金每半年固定回報5%，每年總回報10%，所以每年李佳佳就可以獲得海外收入為64568美元，由於未超過美國公民海外收入每人每年擁有9萬美元的免稅額度，所以可以免稅安心使用。

作法二：

若是擔憂肥加條款，造成李佳佳後續被查稅問題，大姐青青和媽媽林小蕙名下的台幣2,000萬還是建議不要過戶到李佳佳名下，但建議媽媽與大姐成立信託，受益人是李佳佳，來保障李佳佳的權益。

一樣建議2000萬元台幣，購買HERCULES債券固定回報基金，按照目前匯率29.5來計算，可以換得677966美元，扣除5%手續費後，投資額為645682美元，每年總回報10%為64568美元，資產不在李佳佳名下，所以視同媽媽與大姐每年贈與64568美元給李佳佳。由於未超過一年內美國公民從外國人收到的贈與或遺產價值超過10萬美元，受贈人不需用3520表向美國國稅局申報，也不須繳稅。

需求 14：李宣宣該如何規劃婚姻協議書，保障婚姻幸福美滿？

由於李宣宣新創澳新公司才第二年，勢必在公司營運上軌道之前花費所有心力，而公司上軌道後，妻女便計畫到澳洲生活就學，所以更需要夫妻同心，藉由規劃婚姻協議書達成以下目的：

1. 凝聚家庭經營的共識，找出夫妻兩人想達成的核心目標
 2. 減少對彼此不合理的期待，減少彼此爭吵的因素
 3. 找出夫妻彼此互補的部分，共同創造1+1>2的優勢
 4. 包容雙方的不足，認清自己的弱項，並在弱項領域積極尋求外援
 5. 藉由定期開家庭會議修正婚姻協議書的同時，溝通彼此的想法，達成身心靈越來越契合的美滿幸福婚姻
- 婚姻協議書要寫出下面九大面向：

職涯面：討論誰主內誰主外？賺錢主力的升遷加薪計畫，萬一失業怎麼辦？雙方的退休規劃

財務面：債務、投資理財、退休、保險、家用錢、零用錢、現在與未來的預算分配

家務面：勞務分配，賺錢/孝養/生育/購屋/置產/財務/健康，各自由誰負責？生病照顧怎麼辦？

購屋面：買哪裡？幾房幾廳幾衛？車位？電梯？頭期款？每月貸款？生活機能？公共設施？交通？

子女面：生幾個？何時生？子女姓氏？請保母？公私立？學才藝？出國留學？贈與子女甚麼？

家屬面：父母同住？孝養金？生病照顧？逢年過節怎麼過？紅包？習俗禮儀？婆媳問題？

情感面：如何被愛？房事需求，禁忌地雷，如何和好？如何改善？專屬個人的空間、假期、休閒娛樂

其他面：甚麼狀況要處罰？罰多少違約金？家庭會議怎麼開？何時開？家庭憲章怎麼改？

分手面：如何離婚？甚麼狀況離婚？怎麼分錢分產？小孩扶養？

從經濟學的角度來講，婚姻就像兩個人合夥開公司一樣，資產的重組和分配都需要在婚前有規劃，在婚後有個重新的調整，做好分工合作

1. 寫公司章程(家庭憲章 家庭經營協議書)
2. 固定開股東大會(每月一次家庭會議)
3. 設會計出納(決定誰記錄管理錢)
4. 按月製作資產負債表與收入支出表，每月檢討(誠實告知)
5. 做年度財務預算表，照表執行，絕不超支
6. 每年年底檢討預算執行與調整家庭憲章

需求 15：台北市大安路的家族現居地，該如何處理？

建議林小蕙讓售50%永發公司股權，變現新台幣6460萬元，用這筆錢買回家族現居地，這樣好處有五：

A. 林小蕙在台灣有真正屬於自己的房子，內心會有安全感，晚年生活也有真正的保障。

B. 產權統一，以後才好變更處理。

C. 因為家族現居地之前子女繼承時，已經消掉高額的土地增值稅，如今再以市價買回自己手上，可大幅減少以後脫手銷售時的房地合一稅。

D. 避免小孩三人未來因分房產而產生的糾紛，達成子女之間仍保有現在親情濃郁、家族和諧的願望。

E. 子女各自拿到2153.33萬，李青青用來投資理財創造被動收入後，作為移居雪梨後的生活費；李佳佳用來投資理財創造被動收入後，作為在美國舊金山生活的生活費；李宣宣用來投資理財創造被動收入後，作為未來妻女在澳洲生活的生活費，完成Angel的心願，為妻子小孩回到雪梨生活受教育做準備。