

# 財務策劃書

客戶：許大富

國泰期貨高資產配置團隊

2013年9月14日

## 重要資訊

1. 本團隊為客戶提供的分析，包含了基於歷史數據而推斷的假設與估計，本團隊作出這些假設和估計時，會採取較保守且適當的判斷，以增加準確性。
2. 財務策劃書內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. 客戶需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. 本團隊會盡力協助客戶明白此財務策劃書之內容，客戶如有疑問，亦歡迎提出。
5. 本團隊向客戶所收集的個人資料，將會保密，並小心處理。

## 所屬公司及分析人員簡介

團隊成員所屬國泰期貨股份有限公司，國泰期貨高資產配置團隊為國泰期貨之顧問及期貨經理部門所共同組成的客戶資產配置團隊，主要業務涵蓋客戶資產管理建議、投資組合選股及稅務理財規劃及全權委託等業務。

團隊成員除具備資產管理專長外，也有銀行、保險、期貨等各方領域的專業人才，團員簡述如下：

錢冠州副總：

主要職掌為管理職務，包含部門營運規劃、投資績效管理等業務。具有證券交易分析人員及期貨交易分析人員等雙分析師資格，兼任期貨公會 顧問委員會委員，曾歷任元富期貨顧問部經理、凱基期貨研究員等職務。

陳鳳鈴協理：

主要職掌期貨經理部門，負責客戶資金管理，有多資產管理專長及豐富經驗。具有期貨交易分析人員資格，曾任中信期經交易員、凱基期貨期經交易員、兆豐證券自營交易員等職務。

賈景陽經理：

主要職掌為管理與企劃，包含商品規劃、行銷企劃等業務。具有高級營業員、期貨營業員、保險類等 7 張專業證照，兼任期貨公會教育委員會委員，曾歷任中國信託理財規劃師、凱基期貨企劃等職務。

林鈺航專員：

為商品研發部研究員，畢業於高雄應用科技大學金融資訊所，負責金融與資訊整合專案分析及管理，專長為財務規劃、期權交易策略、程式交易及人工智慧演算法等。

## 客戶資料簡述

許大富先生現年 45 歲，為「發達科技(股份)有限公司」的董事長及負責人，育有一女現年 3 歲，有一大陸籍女友現 38 歲，撫養 79 歲生母及 82 歲繼母如圖一。根據對於許先生家庭狀況及收支概況的了解，我們將為您說明財務策劃的方案及目標及提出「年度收益極大化」及「完善的退休理財規劃」之財務建議。

圖一:家庭型態組織圖



資料來源: 國泰證期顧問處

## 客戶理財目標

### 短期目標

1. 與女友盡快完婚，並於台北市東區購置豪宅作為新婚起居。
2. 希望女兒接受正統英語教育，考慮讓女兒就讀北京雙語小學或回台就讀美國學校。
3. 為家人規劃更完善的生活保障，彌補目前保險不足之處。

## 退休目標

1. 客戶希望能在 60 歲退休，並有個愜意充實的退休生活。
2. 重拾書本，順利取得博士學位。
3. 每半年規劃全家旅遊度假一個月。
4. 成立慈善基金會幫助弱勢團體。

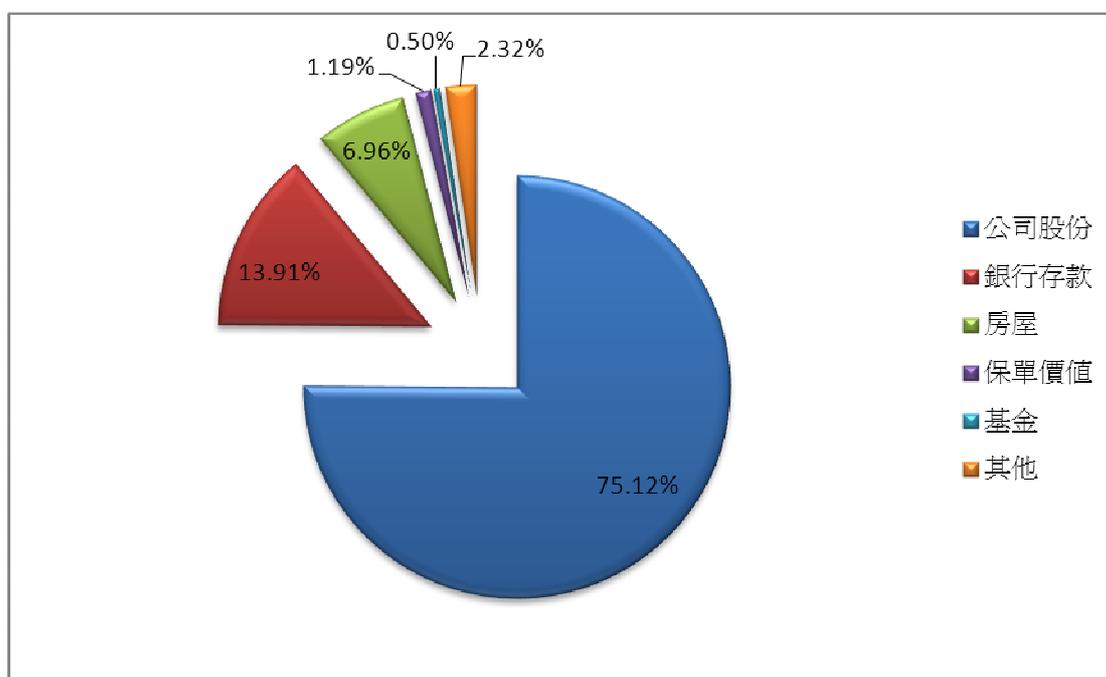
## 客戶資產分析

1. 客戶擁有 31%「發達科技(股份)有限公司」股份，目前平均股價為 95 元，換算金額約 3 億 2 千 4 百萬。
2. 客戶過去較無理財習慣，薪酬多存於銀行，目前存款餘額為新台幣 6000 萬元。
3. 客戶名下有一透天別墅，目前市價約為 3000 萬元。
4. 客戶平時喜歡收集名酒，現有市價約 1000 萬元。
5. 目前客戶擁有基金及保單價值共約 727 萬元。

客戶總資產共約 4.3 億元，圖表簡述如圖表二客戶資產明細表及分析圖：

圖表二：客戶資產明細表及分析圖

資產項目	金額(萬元)	備註
公司股份	32,395	按今年平均股價計算：11,000(張)x31%x95(元)
銀行存款	6,000	
房屋	3,000	按目前市價計算：100(坪)x30(萬)
保單價值	512	按目前現值
基金	215	按目前市值
其他	1,000	紅酒市價
總計	43,122	



資料來源：國泰證期顧問處

## 客戶夢想清單

### 1. 台北市東區購置豪宅

依實價登錄網站公布，顯示豪宅成交均價約 179~260 萬/坪，如圖表五

以 200 萬/坪 \* 100 坪 = 2 億元計算

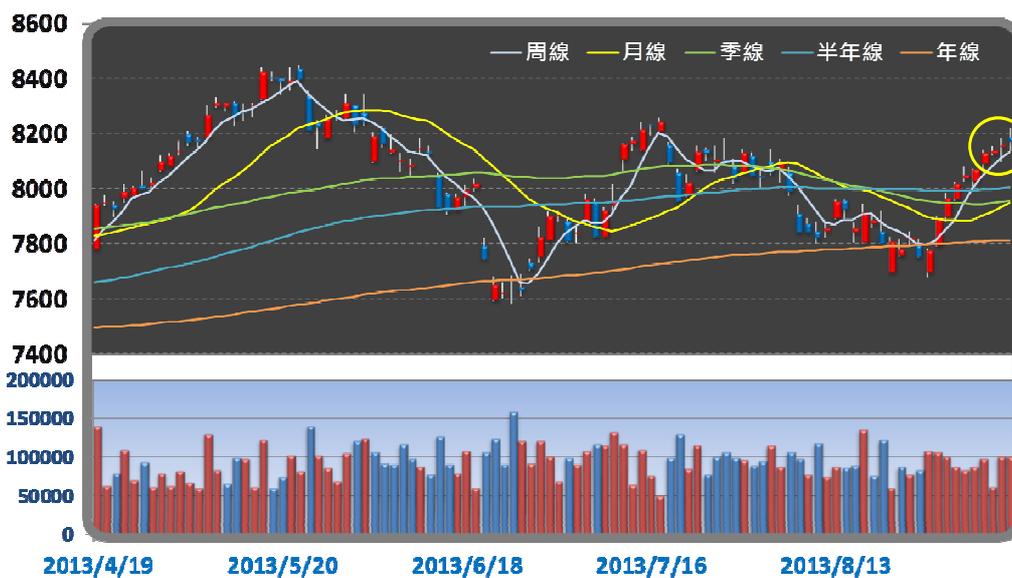
自備款 4 成約需 8 千萬元，以目前許先生可動用現金尚無法支應，因此從以

下方案考量自備款來源：

變賣房產：由於房屋價值已遠超過持有成本，須負擔高額土地增值稅及財產交易所得稅等，且喪失房產創造固定收益能力，因此不建議採用。

變賣股份：出售公司股份需考量上櫃股票出售相關稅負，相關規定如圖表四，由於許先生於公司上櫃後已持有股份滿 3 年，因此證所稅部分僅需負擔 3.75%，且當前指數位於相對高點如圖表三，建議客戶採取此方式。

圖表三:加權指數



資料來源: 國泰證期顧問處

圖表四

IPO	初次上市、上櫃前取得之股票，於上市、上櫃以後出售者。
開徵日期	2013-01-01 起
課稅制度	核實課稅
稅 率	15%
不課稅	屬承銷取得各該初次上市、上櫃公司股票數量在 10 張以下
課稅細節	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 分開計稅、合併報繳</li> <li>● 所得 = 出售收入 - 原始取得成本 - 必要費用 (註：無取得成本時，按出售價 70% 作為所得計算)</li> <li>● 盈虧互抵：當年度自同一個人證券交易所所得中減除，虧損不得後延</li> <li>● IPO 股票於上市、上櫃以後繼續持有滿 3 年以上者，按所得 1/4 課稅 Ex. <math>15\% \times 1/4 = 3.75\%</math></li> </ul>

資料來源：國泰證期顧問處

綜合上述考量，建議採取出售股票方式補足自備款，現有存款可保留供創造更高收入來源，粗估約需變賣當前股份 26%，尚在客戶可接受範圍，計算如下：

變賣股票張數：886 張 ( $11000 \times 31\% \times 26\%$ (出脫比率))

證所稅：267 萬 ( $32,395$ (現值) -  $5000$ (持有成本))  $\times 3.75\%$ (稅率)  $\times 26\%$ (出脫比率)

證交稅：25 萬 ( $32,395$ (現值)  $\times 26\%$ (出脫比率)  $\times 0.3\%$ (稅率))

手續費：12 萬 ( $32,395$ (現值)  $\times 26\%$ (出脫比率)  $\times 0.1425\%$ (手續費率))

獲得資金：8118 萬 ( $32,395$ (現值)  $\times 26\%$  -  $267$  -  $25$  -  $12$ )

扣除自備款 8000 萬元，餘款用於相關成本及裝潢費用。

每年需付貸款：729 萬 (計算如下： $607,060 \times 12$ )

一般定額償還試算表 (本試算結果僅供參考)					
貸款金額(元)	120,000,000	年利率	2.00%	貸款期間	20 年
定額年金 (本息平均)償還法					
期數	還本金額	繳息金額	本息合計	貸款餘額	
1	407,060	200,000	607,060	119,592,940	
2	407,738	199,322	607,060	119,185,202	
3	408,418	198,642	607,060	118,776,784	
4	409,099	197,961	607,060	118,367,685	
5	409,781	197,279	607,060	117,957,904	
⋮					
240	606,061	1,010	607,071	0	

圖表五：實價揭露參考表

實價揭露以來單價破150萬元豪宅前5名				
揭露豪宅	扣除車位後 單價(萬元/坪)	總價 (億元)	交易時間	地點
皇翔御璠/4樓	約260	5.15	2013年3月	北市信義區忠孝東路五段236巷
仁愛一品/8樓	約240	2.55	2012年9月	北市大安區仁愛路三段
信義之星/7樓	約192	3.45	2012年11月	北市信義區松智路
仁愛尚華/12樓	約181	2.18	2012年4月	北市信義區仁愛路四段
勤美璞真/4樓	約179	2.08	2013年3月	北市大安區信義路三段

備註：扣除1樓、店面、整棟透天等物件  
資料來源：內政部實價網、台灣房屋彙整  
製表：記者徐義平

2. 許大富女兒目前 3 歲，明年即可取得美國學校入學資格

以 1 年學雜費 50 萬元，就讀 12 年。大學出國留學 4 年，學雜費+生活費以 1 年 200 萬元計算。

3. 許大富欲退休時重拾書本，取得博士學位，1 年學雜費以 5 萬元，6 年取得學位計算。

4. 退休後規劃每半年出國旅遊，1 年費用以 400 萬元計算。

5. 許大富退休時欲成立慈善基金會，以成立費用以 2 億元計算。

### 收入支出分析

1. 客戶每年薪酬約為 675 萬元，參考表六及表七可知客戶所得稅率級距 40%。

2. 購買 2 億元豪宅，出售股票換取自備款，剩餘股票張數為 2524 張

3. 股利收入及薪酬收入皆以每年持平計算。

4. 生活開支以每年 3%通貨膨脹率計算。

目前年收入

收入項目	金額(萬元)	備註
薪資收入	675	45(萬) x 15(月)
股息收入	1,009	2524(張) x 4(元) · 僅計算現金股利
年可支配所得	1,684	

目前年支出

支入項目	金額(萬元)	備註
必要支出		
生活開銷	96	
生活費(生母)	36	
生活費(女友、女兒)	96	
孝養費(繼母)	72	
女兒保母費	60	按 1:5 匯率換算
保費支出	24	剩餘繳費年限 15 年
其他支出		
飯店會員費	30	
捐款(社福團體)	8	
捐款(母校)	10	
稅賦支出		
所得稅	659	
合計	1,091	

表六:特別扣除額明細表

扣除明目	扣除額	條件
薪資所得	104,000 元/人	本團隊、配偶及受扶養親屬薪資所得
儲蓄投資	270,000 元/戶	金融機構存款利息、儲蓄性質信託資金收益、87 年 12 月 31 前取得之緩課股票放棄緩課時之股利
身心障礙	104,000 元/人	本團隊、配偶及受扶養親屬身心障礙者
幼兒學前	25,000 元/人	受扶養之五歲以下子女(綜合所得稅率 20%以上者及基本所得額超過 600 萬扣除額者不適用)
財產交易損失	不超過當年度財產交易所得	若當年度無財產交易所得可扣除或不足可於往後三年度財產交易所得扣除

資料來源: 國泰證期顧問處

表七:101 年度綜所稅稅率表 (單位 : 元)

級別	稅率	課稅級距	累進差額
1	5%	0-500,000	0
2	12%	500,001-1,130,000	35,000
3	20%	1,130,001-2,260,000	125,400
4	30%	2,260,001-4,230,000	351,400
5	40%	4,230,001 以上	774,400

資料來源: 國泰證期顧問處

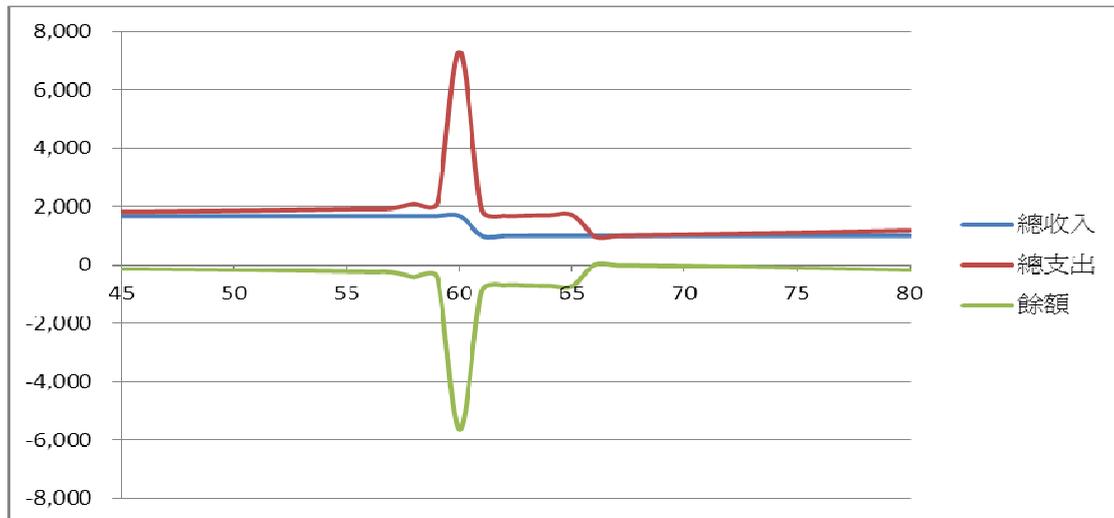
表八:夢想清單支出

支入項目	金額(萬元)	備註
豪宅自備款	8,000	每年需付房貸 728 萬，持續 20 年
女兒學費-美國學校學費	50	明年起支付，持續 12 年
女兒學費-留學費用	200	13 年後支付，持續 4 年
博士學位學雜費	5	15 年後支付，持續 6 年
旅遊費用	200	15 年後支付，持續 20 年
成立慈善基金會	5,000	15 年後支付

資料來源: 國泰證期顧問處

表九:規劃前之夢想清單收支概況

(萬元)



資料來源: 國泰證期顧問處

表十:許大富年度規劃前之收支表

年齡	45	46	47	48	49	50	51	52	53
總收入	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684
總支出	1,820	1,819	1,828	1,838	1,848	1,858	1,868	1,879	1,890
餘額	-136	-135	-144	-154	-164	-174	-184	-195	-206

年齡	54	55	56	57	58	59	60	61	62
總收入	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,009	1,009
總支出	1,901	1,913	1,925	1,938	2,101	2,114	7,308	1,883	1,692
餘額	-217	-229	-241	-254	-417	-430	-5,624	-874	-683

\*女兒出國留學      \*退休：基金會、家族旅遊

年齡	63	64	65	66	67	68	69	70	71
總收入	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009
總支出	1,702	1,712	1,722	998	1,009	1,020	1,031	1,043	1,055
餘額	-693	-703	-713	11	0	-11	-22	-34	-46

\*房貸繳清

年齡	72	73	74	75	76	77	78	79	80
總收入	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009
總支出	1,067	1,080	1,093	1,107	1,121	1,135	1,150	1,166	1,181
餘額	-58	-71	-84	-98	-112	-126	-141	-157	-172

資料來源: 國泰證期顧問處

## 許大富理財規劃三階段

由表八.表九.表十可知許大富已出現財務缺口，目前許大富所需理財規劃分為三階段，第一階段為現階段收入缺口問題解決，第二階段為實現夢想清單在許大富六十歲時將會出現一個較大夢想資金缺口，第三階段為退休後之收入需求解決。

## 資產再運用評估如下

### **第一階段: 現階段收入缺口問題解決**

本團隊建議將 6000 萬元的銀行存款現金全數做理財規劃，其中 3000 萬全權委託專業國泰期貨經理事業為許大富客製化運用來解決現階段收入缺口問題解決，國泰期貨經理事業將一千萬轉為「高股息投資部位」，另外二千萬做國泰期貨經理業業之多元策略模組專案,此專案乃是經由電腦程式交易，透過專業及紀律操作並利用期貨交易可多可空及不受限景氣循環之影響的特性，以相對低風險來賺取絕對報酬，並可為許大富股票資產在股市空頭時進行避險，來創造現在及未來的理財收入以達到穩定擴充現在及未來退休後的現金流入為目的。同時國泰期經會主動關心客戶,當行情或獲利波動較大時便會派員主動與他聯絡，並定期與客戶說明資產配置與策略並每個月給客戶資產負債表。

### (一)國泰期經之一千萬規劃高殖利率股持有及相關股票期貨稅務規劃操作：

1. 挑選高殖利率概念股 10 檔，並且該檔股票附加相關股票期貨商品。
2. 每年除權息前進行股票-股票期貨互換操作，目的為節省將產生之股利所得稅

同時也不使高殖利率股息收入納入個人綜合所得稅的計算內容。

3. 國泰期經選股標準如下：

- A. 股息殖利率達 5%以上
- B. 同時擁有股票期貨商品
- C. 近二年平均扣抵稅率在 10%以下。
- D. 近年平均配息在 1.5 以上

建議客戶將 1000 萬元的現金部位分 10 檔平均持有以下各股：聯茂(6213).

長虹(5534).瑞儀(6176).訊連(5203).致新(8081).晶技(3042).皇翔(2545).宏普(2536).厚生(2107).亞泥(1102)等十檔如表 11。

表 11：股票期貨標的暨高股息概念股

股票代碼	股票名稱	基準股價	現金股利	股票股利	除息日	除權日	現金殖利率	扣抵稅率 (2011)	扣抵稅率 (2012)	口數上限 (自然人)
2489	瑞軒	24.55	2.49	0	2013/7/25		10.16%	17.59%	13.41%	2,000
2545	皇翔	77.8	7.50	0	2013/6/27		10.00%	2.82%	2.82%	2,000
5534	長虹	112	10.00	0	2013/8/8		8.93%	3.73%	4.20%	2,000
8081	致新	85.3	7.10	0	2013/7/11		8.66%	0.99%	4.21%	2,000
2374	佳能	26.3	2.20	0	2013/7/30		8.37%	21.90%	18.31%	2,000
6213	聯茂	33.25	2.50		2013/7/1		8.25%	7.94%	4.76%	2,000
6176	瑞儀	104	8.00	0.3	2013/7/31	2013/7/31	7.69%	1.27%	1.61%	2,000
2107	厚生	23.8	1.80		2013/7/5		7.47%	6.10%	4.66%	2,000
5203	訊連	96.8	7.00	0.06			7.17%	1.22%	1.96%	2,000
2357	華碩	269	19.00	0			7.06%	17.43%	16.50%	2,000
2377	微星	16	1.10	0			6.88%	16.10%	13.36%	2,000
2104	中標	32.1	2.20	0	2013/7/18		6.85%	30.21%	12.40%	2,000
3041	緯智	29.35	2.00	0	2013/7/31		6.81%	14.50%	17.71%	2,000
3702	大聯大	36.2	2.40	0	2013/7/25		6.63%	13.25%	13.50%	2,000
3035	智原	32.3	2.00	0			6.19%	23.77%	21.34%	2,000
3376	新日興	72.6	4.47	0	2013/7/18		6.16%	23.86%	22.70%	2,000
3036	文燾	34.35	2.10	0	2013/7/23		6.11%	14.85%	未公告	2,000
3533	蕭澤	74.5	4.50	0	2013/8/1		6.04%	14.14%	26.98%	8,000
6282	康舒	24.9	1.50	0			6.02%	4.91%	18.46%	2,000
3380	明泰	19.2	1.15	0	2013/7/22		6.00%	14.81%	9.71%	2,000
9905	大華	33.8	2.00	0	2013/7/22		5.92%	15.99%	2.31%	4,000
2382	廣達	69	4.00	0	2013/8/1		5.80%	18.25%	34.70%	2,000
2536	宏普	35.1	1.70	0	2013/7/25		5.63%	4.39%	3.36%	2,000
3042	晶技	40	2.20	0	2013/8/19		5.43%	5.98%	5.73%	2,000
2412	中華電	100	5.35	0	2013/7/17		5.35%	17.63%	19.33%	2,000
3042	晶技	41.5	2.20	0	2013/8/19		5.30%	5.98%	未公告	2,000
1313	聯成	15.2	0.80	0.2			5.26%	9.80%	5.22%	2,000
1102	亞泥	37.45	1.70	0.2	2013/8/29		5.15%	6.04%	3.68%	2,000

資料來源：國泰證期顧問處

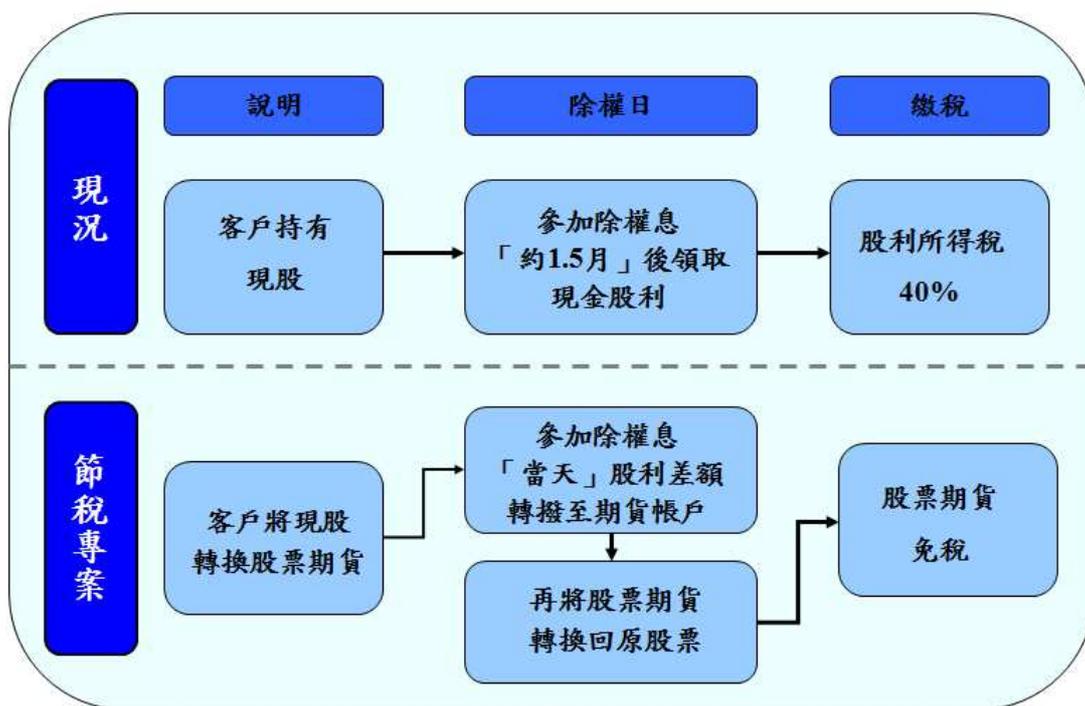
持有此高殖利率的股票組合並且每年參加配股配息，另外，在除權息前將持

有之股票轉成相對股之「股票期貨」，以進行財務規劃(概略如表 12 所示)，若此可更增添此『高殖利率持股』之報酬率。

高殖利率股票組合可每年產生股利收入，但對許大富家戶仍產生財務問題：股利所得將產生股利所得稅，依所得稅法第 14 條規定，須納入股東綜合所得稅申報課稅，許大富目前家戶所得約在 6,750,000 元，股息收入 10,090,000 元約在所得稅級距 40%(如表七 101 年度綜所稅稅率表)。

一、 執行「股票-股票期貨財務操作」可解決上述問題(相關法令釋疑如表 13)。

表 12：股票期貨稅務規劃流程圖



資料來源：國泰證期顧問處

### 「高殖利率持股」及「股票期貨財務規劃」之效益評估

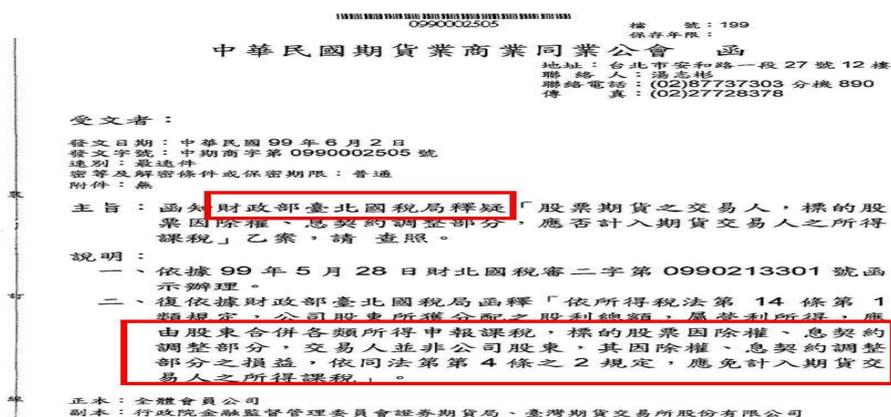
如表 14，持有以下十檔高股息殖利率股參與配股配息，以今年度來看，總

稅前高殖利率現金股息及高殖利率股票股利收入就達到 750,224 元，若以 10,000,000 元計算，稅前的股息收益率就達到 7.5%，不過若以許大富家戶的年度總薪資收入為 6,750,000 元加 10,090,000 股息收入並再加上此 750,607 元的高殖利率股息收入，當年度總收入約為 17,590,607 元，當年度所得稅率約在 40% 的級距如上表七，而高殖利率股息收入也將產生 288,771 的稅負。

為了節省因高殖利率股息收入所產之所得稅費用(股利收入併入到個人綜合所得稅)，國泰期經會在每年之除權除息前針對所持有之高殖利率股票組合進行「股票-股票期貨財務操作」的交易策略。

依據所得稅法第 14 條第一類規定，公司股東所獲分配之股利總額，屬營利所得，應由股東合併各類所得申報個人綜合所得稅申報課稅。然股票期貨交易人並非公司股東，其交易之股票期貨因標的證券除權、息契約調整部分，依所得稅法第 4 條之 2 的規定，應免計入期貨交易人之所得課稅(如表 13)。

表 13：持有股票期貨因除權息契約調整相關函令



資料來源：中華民國期貨商業同業公會

# Q1

## 股票期貨因標的證券除權、息契約調整部分，是否應計入個人綜合所得稅課徵？

依據所得稅法第14條第1類規定，公司股東所獲分配之股利總額，屬營利所得，應由股東合併各類所得申報課稅。然股票期貨交易者並非公司股東，其交易之股票期貨因標的證券除權、息契約調整部分，依所得稅法第4條之2規定，應免計入期貨交易者之所得課稅。

【依據：財政部臺北市國稅局99年5月28日財北國稅審二字第0990213301號函規定】



資料來源：台灣期貨交易所

何謂「股票-股票期貨財務操作」的交易策略呢：

1. 除息前：將持股於股票市場賣出並於期貨市場買進同等市值之該股股票期貨
2. 除息後：將股票期貨於期貨市場賣出，並買回原先持有之個股
3. 經由股票期貨契約調整的功能，投資人仍可經由持有股票期貨而享有標的股

除權息的利益如表 15。

4. 經由以上操作，可產生財務規劃效益約 221,175 元。

5. 相關個股之計算範例如表 16。

表 14：高殖利率持股股息收入及財務操作效益

股票代碼	股票名稱	基準股價	現金股利	股票股利	除息日	除權日	現金殖利率	持股金額	持股張數	股息收入總額	個人綜合所得稅試算(30%)	操作交易成本	財務規劃效益
6213	聯茂	33.25	2.50	0	2013/7/1		8.25%	\$665,000	20	52,380	-19,620	-4,845	14,775
5534	長虹	109	10.00	0	2013/8/8		8.93%	\$1,090,000	10	104,200	-39,564	-6,776	32,788
6176	瑞儀	108	8.00	0.3	2013/7/31	2013/7/31	7.69%	\$1,080,000	10	84,336	-34,085	-6,745	27,340
5203	訊連	96	7.00	0.06	2013/8/9	2013/8/9	7.17%	\$960,000	10	71,372	-28,604	-6,046	22,558
8081	歌新	85.3	7.10	0	2013/7/11		8.66%	\$853,000	10	53,989	-19,687	-5,422	14,265
3042	鼎捷	40	2.20	0	2013/8/19		5.43%	\$1,000,000	25	58,152	-21,272	-7,060	14,212
2545	皇翔	77.8	7.50	0	2013/6/27		10.00%	\$1,556,000	20	154,230	-60,547	-9,948	50,599
2536	宏普	35.1	1.70	0	2013/7/25		5.63%	\$702,000	20	35,142	-13,618	-5,086	8,532
2107	厚生	23.8	1.80	0	2013/7/5		7.47%	\$952,000	40	75,355	-28,294	-7,503	20,791
1102	亞泥	36.7	1.90	0	2013/8/29		5.15%	\$1,137,700	31	61,068	-23,480	-8,165	15,315
合計效益										750,224	-288,771	-67,596	221,175

資料來源：國泰期經

表 15：股票期貨契約調整說明

## 股票期貨於何種情況下，會進行契約調整？

■ 依據股票期貨契約交易規則第21條規定，標的證券之發行公司有下列各款情事之一者，期交所將進行該契約之調整，並於調整生效日前公告調整內容：

- (一)分派現金股利。
- (二)以資本公積或盈餘轉作資本。
- (三)現金增資。但股東無優先認購普通股權利者，不在此限(例如以私募方式辦理現金增資)。
- (四)合併後為消滅公司。
- (五)減資。但依規定買回股份或股東拋棄股份辦理股份註銷者，不在此限(例如庫藏股減資)。
- (六)股份轉換為他公司之子公司。
- (七)其他致使股東所持股份名稱、種類或數量變更，或受分配其他利益之情事。

2

## 股票期貨契約調整方式

(一)根據標的證券公司事件及股東受配發之利益，決定股票期貨契約調整方式

公司事件	股東受配發之利益	契約調整方式	契約調整生效日
除息	現金股利	調整買賣方權益數 (金額為2000股受配發之現金)	除息日
除權	股票股利	調整約定標的物 →每口表彰股數增加 (納入股票股利)	除權日
現金增資	現金增資認購權	調整約定標的物 →納入現金增資相當價值	現金增資 除權日
合併後為消滅公司或 <u>股份轉換為他公司之子公司</u>	單一公司股票，且該股票已為或將為本公司股票期貨之標的證券 <sup>註</sup>	調整約定標的物 →調整為受配發之股票，數量為2000股標的證券換領受配發股票之數	<u>新設合併或股份轉換予新設公司者為新設公司上市日</u> ；其餘為停止交易起始日
	其他利益	終止上市	

註：同時受配發現金者，準用現金股利之調整方式，併予調整買賣方權益數

3

資料來源：台灣期貨交易所

表 16：「股票-股票期貨財務規劃」- 效益試算表(訊連)

股票	持股(張)	基準價	股利政策		股息所得	應稅股息總額(I)
致新	10	85.3	盈餘配息(元)	5.10	51,000	<b>53,989</b>
8081			公積配息(元)	2.00	20,000	
			盈餘配股(元)		0	
			公積配股(元)		0	
註：扣抵稅率為依據年度財報報表公告估算值			扣抵稅率	4.21%	2,989	
<b>個人綜合所得稅試算</b>						
適用稅率(j)	稅額 (k=j* $I$ )	已扣稅金(m)	補充保費(n=i*2%)	課稅級距	退(+)/繳(-)金額(m-k-n)	
30%	16,197	2,989	1,080	2,350,001	4,400,000	<b>-14,288</b>
40%	21,596	2,989	1,080	4,400,001	~	<b>-19,687</b>
<b>成本彙總</b>						
股票交易成本(A)	股票期貨交易成本(B)	造市者成本(C)	交易總成本		約當稅率	
4,889	533	0	(D= A+B+C)	5,422		<b>10.04%</b>
<b>手續費折讓</b>						
股票(p)	期貨(q)	手續費折讓總額 (r) = (p)+(q)	折讓後 交易總成本		折讓後 約當稅率	
0	0	0	(D)-(r)	5,422		<b>10.04%</b>
<b>財務規劃效益</b>						
期貨		股票		適用稅率	財務規劃效益	
手續費	50	手續費	0.001425	30%	<b>8,866</b>	
		手續費折數%	100%			
交易稅	0.00002	交易稅	0.003	40%	<b>14,265</b>	
保證金乘數	13.5%					

資料來源：國泰證期顧問處

簡單來說，若持有高殖利率股票組合且未進行「股票-股票期貨財務操作」，則年度稅後股息收入約為 461,453(股息收入 750,224-當年度股息相關所得稅 -288,771)，如進行「股票-股票期貨財務操作」，依據上表 13 關於中華民國期貨商業同業公會函：說明股票期貨因除權、除息而產生之契約調整而產生之收入不須納入綜合所得稅課稅。

是以，進行「股票-股票期貨財務操作」後當年度稅後高殖利率股息收入約為 682,628 元，若以當初投入的 10,000,000 元資金計算，年度報酬率達 6.82%，換算成月平均收入約為 56,885 元。同時，此運用股票期貨的財務規劃也使得此「高殖利率持股」所產生之股息收入消失，也就不影響許大富家戶所得稅支出。

(二)2 千萬國泰期經規劃做可多可空之期貨程式交易-多元策略模組專案：

國泰期經將 2000 萬元規劃做多元策略模組專案來增加收入，如下表 17

表 17:國泰期經- 多元策略模組專案

多元策略模組專案

國泰期貨經理部

# QE 退市後 資金新去處

低利時代 安心的配置





系統交易

多空皆宜

平衡風險

策略多元

▶ 委任1000萬：多元策略模組專案經模擬回測之歷年績效表

年報 / NO	2009-1	2009-2	2009-3	2009-4	2009-5	2009-6	2009-7
基金淨值	47.49%	2.023%	33.25%	20.68%	14.75%	15.07%	10.17%
基金淨利	-2.09%	-5%	-3.14%	-0.86%	-4.40%	-5.55%	6.26%
林慶生標準淨利幅	17.14%	-19.79%	32.30%	4.23%	0.66%	19.48%	0.72%
林慶生標準淨利幅	未上市	未上市	24.00%	5.82%	5.07%	12.68%	0.41%
年報 / NO	2009-8	2009-9	2010-0	2010-1	2010-2	2010-3	平均
基金淨值	52.00%	14.04%	13.11%	21.36%	22.27%	13.76%	24.12%
基金淨利	-3.36%	-5.50%	-5.61%	-5.27%	-4.67%	-2.12%	-4.73%
林慶生標準淨利幅	-46.03%	7.834%	9.58%	-21.18%	0.07%	6.99%	0.03%
林慶生標準淨利幅	-46.51%	7.174%	0.77%	-10.98%	0.01%	6.04%	7.50%

以上數據均採用 4mm 統計軟體計算得出其結果，僅供參考。本表數據均係以上開列下開各日期資料為準，非中肯之市場分析，亦不構成任何投資建議。本表數據均係由本行自行計算，未經任何外部機構審核，本行不對此數據之準確性負責。

▶ 專戶細節

專戶投資資產 1000 萬台幣

資產專戶

匯率透明

專業進行

策略執行

收益回報

2%

收益回報

20%

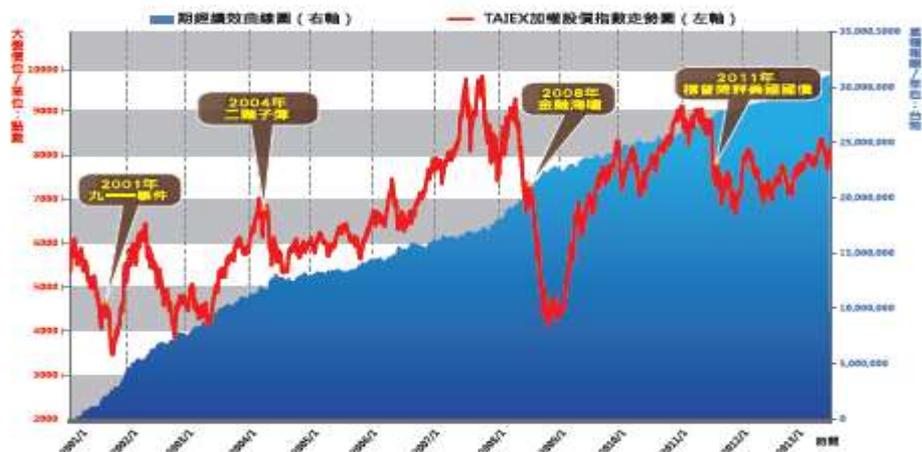


國泰金控

# 多元策略模組專案

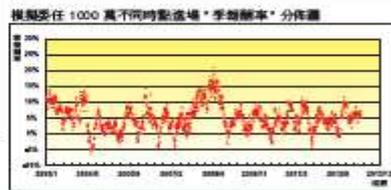
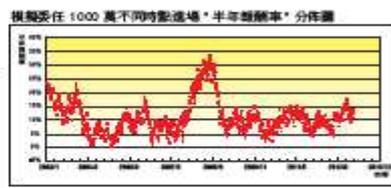
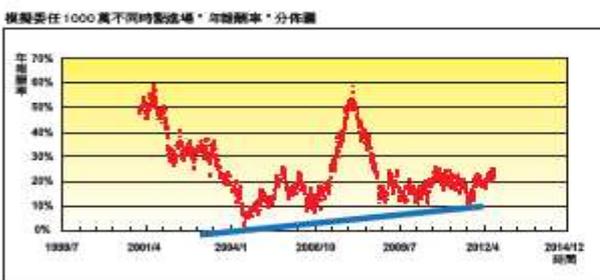
國泰期貨經理部

▶ 委任 1000 萬：多元策略模組專案經模擬回測之累積報酬走勢圖 VS 加權指數歷年走勢圖



模擬回測數據：  
多元策略模組專案模擬 2001.9 九一一事件、2004.3 月二顆子彈、2008.9 月金融海嘯、2011.3 月日本地震與美國  
回債等大事事件，與加權指數歷年走勢的表現狀況。

▶ 模擬委任 1000 萬不同時點進場之報酬率分佈圖



以上資料均為國泰期貨經理部統計整理，圖表資料為運用 Excel 軟體所傳的統計運算結果，透過專業的軟體對台股期貨等標的資產歷史成交資料與期貨、模擬回測中已扣除交易費與手續費，未扣除經理費用與營業行之保證費，惟台股期貨等標的資產成交量的流動性風險尚不包含在內，不保證未來有與等標的資產的市場環境與實際行情，以上提供的績效亦不代表未來績效之保證，投資人應自行判斷投資標的之風險，承擔投資損益風險，不應將本資料內容引為投資之唯一依據，本公司除應負管理人之法務義務外，不負責任何預測，亦不保證最低之收益及最大虧損。本報告內容之有效期限至 2014/8/31 止。

國泰期貨股份有限公司(期貨經理部)地址:台北市敦化南路二段 333 號 13 樓 電話:02-2394-8899 轉 1899 傳真:02-27332188 網址: <http://www.cathayfc.com.tw>  
本公司為經營的專業主 國泰期貨之期貨經理部，許可證字號為 102 證金管銀字第 004 號



國泰金控

資料來源:國泰期經

- ▶ 若以委任一千萬規模來計算其近十二年的模擬回測績效如下表 18，股市在空頭時如 2008 年金融海嘯為例，當年度大盤累積跌幅-46.03%，期經之多元策略模組專案績效為 52%，可提供許大富良好之避險與賺取絕對報酬。

表 18:多元策略模組模擬回測績效

委任1000萬：多元策略模組專案經模擬回測之歷年績效表								
年度 / (%)		2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
多元策略 模組專案	年報酬率	47.49%	28.83%	33.25%	20.66%	14.79%	15.87%	16.17%
	年中最大回檔	-2.09%	-5%	-3.14%	-8.86%	-4.40%	-5.55%	-6.56%
台灣股市歷年漲跌幅		17.14%	-19.79%	32.30%	4.23%	6.66%	19.48%	8.72%
台指 50 歷年漲跌幅		未上市	未上市	24.00%	5.62%	5.67%	12.68%	6.41%
年度 / (%)		2008	2009	2010	2011	2012	2013.7月	平均
多元策略 模組專案	年報酬率	52.00%	14.04%	13.11%	21.36%	22.27%	13.76%	24.12%
	年中最大回檔	-3.36%	-5.50%	-5.61%	-5.27%	-4.67%	-2.12%	-4.78%
台灣股市歷年漲跌幅		-46.03%	78.34%	9.58%	-21.18%	8.87%	6.69%	8.08%
台指 50 歷年漲跌幅		-46.51%	71.74%	8.77%	-18.88%	8.01%	6.04%	7.60%

以上數據為運用 Excel 統計軟體回測後的運算結果，過去績效或預期之表現不可做為日後獲利之保證，表中所示之年報酬率在模擬回測中已扣除交易稅與手續費，未扣除經理費與保管銀行之保管費。

資料來源:國泰期經

且多元策略模組交易商品為國內期貨交易，依法所得不用課稅如表 19.

表 19:免稅所得相關法令

#### 免稅所得

依所得稅法第4條、第4條之1、第4條之2及第42條規定，與營利事業相關之免稅所得彙列如下：

- 營利事業出售土地，或依政府規定為儲備戰備物資而處理之財產，其交易之所得。
- 1990年1月1日起，證券交易所停止課徵所得稅，證券交易損失亦不得自所得額中減除。
- 依期貨交易稅條例課徵期貨交易稅之期貨交易所所得，暫行停止課徵所得稅；其交易損失，亦不得自所得額中減除。
- 外國國際運輸事業在我國境內之營利事業所得。但以各該國對我國之國際運輸事業給與同樣免稅待遇者為限。
- 營利事業因引進新生產技術或產品，或因改進產品品質，降低生產成本，而使用外國營利事業所有之專利權、商標權及各種特許權利，經政府主管機關專案核准者，其所給付外國事業之權利金。
- 經政府主管機關核定之重要生產事業因建廠而支付外國事業之技術服務報酬。
- 外國政府或國際經濟開發金融機構，對我國政府或我國境內之法人所提供之貸款，及外國金融機構，對其在我國境內之分支機構或其他我國境內金融事業之融資，其所得之利息。
- 外國金融機構，對我國境內之法人所提供用於重要經濟建設計畫之貸款，經財政部核定者，其所得之利息。
- 以提供出口融資或保證為專業之外國政府機構及外國金融機構，對我國境內之法人所提供或保證之優惠利率出口貸款，其所得之利息。
- 公司組織之營利事業，因投資於國內其他營利事業，所獲配之股利淨額或盈餘淨額，不計入所得額課稅。

資料來源:國泰期經

經由全委國泰期經操作多元策略模組投入資金 2000 萬，從 45 歲到 65 歲共 20 年，若每年持平以期經平均年報酬率 24.12% 計算年報酬收入約 4,824,000，再扣除保管銀行費用及期經績效費及期經經理費等概算相關費用約 1,400,800 後，可產生財務規劃效益每年約 3,423,200 元年度收入，年報酬率約 17.1%，換算成每月約 285,266 元。

### 第一階段現階段收入缺口問題解決之財務規劃後效益評估

除基本薪資收入 6,750,000 元及股息收入 10,090,000 外，許大富家戶目前將三千萬全權委託國泰期經作資產配置後預計年度可由高殖利率股息收入項得到每年約 682,628 元的年度收入及多元策略模組之期貨程式交易收入項得到每年約 3,423,200 元。我們假設此一高殖利率股息收入及股票期貨財務規劃及多元策略模組之期貨程式交易可執行到 65 歲，如此可帶來固定的理財收入來源。

若以 45 歲至 80 歲的統計如表 20，至退休前總收入得以超過總支出並且仍有結餘，大致可以解決先前收入不足以支應支出的問題。

表 20:第一階段許大富年度收入支出明細

年齡	45	46	47	48	49	50	51	52	53
原總收入(薪資+股利)	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684
高殖利率股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)	342	342	342	342	342	342	342	342	342
總支出	1,970	1,969	1,828	1,838	1,848	1,858	1,868	1,879	1,890
餘額	125	126	266	257	247	237	226	216	205
年齡	54	55	56	57	58	59	60	61	62
原總收入(薪資+股利)	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,009	1,009
高殖利率股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)	342	342	342	342	342	342	342	342	342
總支出	1,901	1,913	1,925	1,938	2,101	2,114	7,306	1,883	1,692
餘額	193	181	169	157	-4	-19	-5,214	-464	-275
年齡	63	64	65	66	67	68	69	70	71
原總收入(薪資+股利)	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009
高殖利率股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)	342	342	342						
總支出	1,702	1,712	1,722	998	1,009	1,020	1,031	1,043	1,055
餘額	-292	-292	-292	79	68	57	46	34	22
年齡	72	73	74	75	76	77	78	79	80
原總收入(薪資+股利)	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009
高殖利率股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)									
總支出	1,067	1,080	1,093	1,107	1,121	1,135	1,150	1,166	1,181
餘額	10	-3	-15	-30	-44	-58	-73	-88	-104

## 第二階段:實現夢想清單

由許大富 45 歲至 65 歲的金流分析來看，60 歲有較大的資金缺口，主要為籌措慈善基金會 5000 萬如表 20，此部分由投資全球債及黃金基金即可解決。

### 實現夢想清單理財目標 1. 單筆投資 750 萬基金-坦伯頓全球債

坦伯頓全球債依中國信託商品屬性定義為穩健型商品，顧名思義波動相對較小，適合長期持有。該基金 2006 年 1 月淨值為 14.61，2013 年九月淨值已達 28.03，七年間漲了 92%，平均年報酬高達 11.5%。

該基金主要投資高評等債券以收取固定收益，而每當基金回檔 6-7%時，均是該年度最佳買點如表 22，由於近期市場觀望 QE 是否退場，造成坦伯頓全球債回檔 6%，因此建議以單筆方式買金 750 萬。

若以保守估計年報酬 5%計算(近 8 年實際平均報酬 11%)，單筆投入 750 萬，以 5%複利試算，15 年後也就是許大富 60 歲退休時其基金淨值為 1559 萬如表 21，獲利 809 萬。

表 21:坦伯頓全球債之報酬率表

年齡	報酬率	淨值	年齡	報酬率	淨值	年齡	報酬率	淨值
46	5%	7,875,000	51	5%	10,050,717	56	5%	12,827,545
47	5%	8,268,750	52	5%	10,553,253	57	5%	13,468,922
48	5%	8,682,188	53	5%	11,080,916	58	5%	14,142,369
49	5%	9,116,297	54	5%	11,634,962	59	5%	14,849,487
50	5%	9,572,112	55	5%	12,216,710	60	5%	15,591,961

資料來源:期貨理財管理部

表 22:坦伯頓全球債之淨值走勢圖



資料來源:期貨理財管理部

## 實現夢想清單理財目標 2. 定期定額投資貝鍊德黃金基金

定期定額投資 750 萬基金(分兩年 72 次)扣-貝鍊德黃金基金

貝鍊德黃金基金依中國信託商品屬性定義為積極型商品，顧名思義波動相對較大，屬於高風險高報酬商品。該基金 2008 因雷曼封暴跌至約 20 元，2012 年漲至 71.6 元(黃金現貨漲至 2000 元)，近年隨者金價下跌至 1200 元，該黃金基金約 25 元。

近期黃金現貨價格在 1200~1400 元盤整，但由於該基金波動大且近期台幣匯率亦不穩定，因此建議以定期定額的方式，分兩年扣款，每月分三次扣款，每次扣 10 萬元，合計共扣 72 次(720 萬)，假設近兩年基金價格在 30~35 盤整，因此平均成交價格為 32.5 元，客戶 47-60 歲內，只要黃金基金淨值漲到前波高點 59.5 元時將全數賣出(如表 23)，預計賣出總金額 1375 萬，獲利 625 萬(83%)

表 23:貝萊德世界黃金基金之淨值走勢圖



資料來源:期貨理財管理部

## 第二階段實現夢想清單之財務規劃後效益評估

投資全球債及黃金基金共可得 1559 萬及 1375 萬之資金來解決許大富 60 歲之較大的資金缺口。由表 24 可看出 58 歲至 60 歲之收支餘額缺口尚有-2305 萬(6 萬+19 萬+2280 萬) 可由 45 歲至 57 歲時收支餘額定期存入銀行合計 2579 萬來解決, 藉以實現許大富之夢想清單。

表 24 第二階段許大富年度收入支出明細

年齡	45	46	47	48	49	50	51	52	53
原總收入(薪資+股利)	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684
高殖利股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)	342	342	342	342	342	342	342	342	342
全球債									
黃金基金									
總支出	1,970	1,969	1,828	1,838	1,848	1,858	1,868	1,879	1,890
餘額	125	126	266	257	247	237	226	216	205
年齡	54	55	56	57	58	59	60	61	62
原總收入(薪資+股利)	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,009	1,009
高殖利股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)	342	342	342	342	342	342	342	342	342
全球債							1,559		
黃金基金							1,375		
總支出	1,901	1,913	1,925	1,938	2,101	2,114	7,308	1,883	1,692
餘額	193	181	169	157	5	-19	-2,290	-464	-273
年齡	63	64	65	66	67	68	69	70	71
原總收入(薪資+股利)	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009
高殖利股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)	342	342	342						
全球債									
黃金基金									
總支出	1,702	1,712	1,722	998	1,009	1,020	1,031	1,043	1,055
餘額	-282	-292	-302	79	68	57	46	34	22
年齡	72	73	74	75	76	77	78	79	80
原總收入(薪資+股利)	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009
高殖利股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)									
全球債									
黃金基金									
總支出	1,067	1,080	1,093	1,107	1,121	1,135	1,150	1,166	1,181
餘額	10	-3	-16	-30	-44	-58	-73	-88	-104

資料來源:期貨理財管理部

### 第三階段退休後收入需求問題解決

許大富將於六十歲退休,而退休所需的部分,可以儲蓄保險及房租收入及可顧及人生意外規劃回本的防癌險來做規劃。

**退休規劃一:**從 45 歲至 50 歲每年投入 1,667,855 元 購買富邦富立 620 增額終身保險共 1000 萬,如表 25,自許大富五十歲起便可每年領 226,000 直至身亡

表 25: 富邦富立 620 增額終身保險還本明細

年度	保險年齡	年度實際保費	累積實際保費	生存保險金	累積已領生存保險金	年度未身故/完全積總保費	年度未解約金	當年度保額
1	45	1,667,855	1,667,855			1,701,893	979,936	1,130,000
2	46	1,667,855	3,335,710			3,403,786	2,270,170	2,260,000
3	47	1,667,855	5,003,565			5,105,679	3,589,558	3,390,000
4	48	1,667,855	6,671,420			6,807,572	4,938,552	4,520,000
5	49	1,667,855	8,339,275			8,509,465	6,318,395	5,650,000
6	50	1,667,855	10,007,130	226,000	226,000	10,306,391	10,080,391	6,780,000
7	51		10,007,130	226,000	452,000	10,307,182	10,081,182	6,836,500
8	52		10,007,130	226,000	678,000	10,307,973	10,081,973	6,893,000
9	53		10,007,130	226,000	904,000	10,308,777	10,082,777	6,949,500
10	54		10,007,130	226,000	1,130,000	10,309,781	10,083,781	7,006,000
11	55		10,007,130	226,000	1,356,000	10,310,572	10,084,572	7,062,500
12	56		10,007,130	226,000	1,582,000	10,311,476	10,085,476	7,119,000
13	57		10,007,130	226,000	1,808,000	10,312,380	10,086,380	7,175,500
14	58		10,007,130	226,000	2,034,000	10,313,397	10,087,397	7,232,000
15	59		10,007,130	226,000	2,260,000	10,314,301	10,088,301	7,288,500
16	60		10,007,130	226,000	2,486,000	10,315,318	10,089,318	7,345,000
17	61		10,007,130	226,000	2,712,000	10,316,335	10,090,335	7,401,500
18	62		10,007,130	226,000	2,938,000	10,317,352	10,091,352	7,458,000
19	63		10,007,130	226,000	3,164,000	10,318,369	10,092,369	7,514,500
20	64		10,007,130	226,000	3,390,000	10,319,386	10,093,386	7,571,000
21	65		10,007,130	226,000	3,616,000	10,320,516	10,094,516	7,627,500
22	66		10,007,130	226,000	3,842,000	10,321,646	10,095,646	7,684,000
23	67		10,007,130	226,000	4,068,000	10,322,776	10,096,776	7,740,500
24	68		10,007,130	226,000	4,294,000	10,323,906	10,097,906	7,797,000
25	69		10,007,130	226,000	4,520,000	10,325,149	10,099,149	7,853,500
26	70		10,007,130	226,000	4,746,000	10,326,392	10,100,392	7,910,000
27	71		10,007,130	226,000	4,972,000	10,327,635	10,101,635	7,966,500
28	72		10,007,130	226,000	5,198,000	10,328,878	10,102,878	8,023,000
29	73		10,007,130	226,000	5,424,000	10,330,121	10,104,121	8,079,500
30	74		10,007,130	226,000	5,650,000	10,331,477	10,105,477	8,136,000
31	75		10,007,130	226,000	5,876,000	10,332,833	10,106,833	8,192,500
32	76		10,007,130	226,000	6,102,000	10,334,189	10,108,189	8,249,000
33	77		10,007,130	226,000	6,328,000	10,335,545	10,109,545	8,305,500
34	78		10,007,130	226,000	6,554,000	10,337,014	10,111,014	8,362,000
35	79		10,007,130	226,000	6,780,000	10,338,483	10,112,483	8,418,500
36	80		10,007,130	226,000	7,006,000	10,339,952	10,113,952	8,475,000

資料來源:期貨理財管理部

## 退休規劃二: 強化防癌保險 500 萬-友邦人壽新還本防癌保險

許大富的父親因患癌症病逝，有談癌色變之感，有意補強保險保障不足部分，雖然公司有幫許大富投保團險最高級(每年住院全身健檢一次，定期壽險新台幣 100 萬元，意外重殘身故理賠新台幣 3,000 萬元，生病住院日額給付最高新台幣 3,000 元)，但若真的發生癌症時，其保障卻略顯不足。

因此在考量現有保單內容與規劃 60 歲退休規劃，建議投保友邦人壽新還本防癌保險，每年繳費 28.7 萬元，繳費 15 年(許大富 60 歲時)，此保險同時保有癌症保障、壽險保障、意外險保障等如表 26，且保障期滿再領回全部以累積的保障，投保後，許大富將可補足癌症險不足之處同時退休後也將可滿期退回之保險費運用在慈善基金會等弱勢團體

表 26: 友邦人壽新還本防癌保險保障明細

年度	年齡	累積保費	罹患癌症保障	一般身故或全殘	意外身故或全殘	搭乘大眾運輸意外身故或全殘	滿期保險金
1	45	287,605	5,000,000	314,290	10,000,000	15,000,000	
2	46	575,210	5,000,000	628,580	10,000,000	15,000,000	
3	47	862,815	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
4	48	1,150,420	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
5	49	1,438,025	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
6	50	1,725,630	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
7	51	2,013,235	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
8	52	2,300,840	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
9	53	2,588,445	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
10	54	2,876,050	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
11	55	3,163,655	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
12	56	3,451,260	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
13	57	3,738,865	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
14	58	4,026,470	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
15	59	4,314,075	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
16	60	4,601,680	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
17	61	4,601,680	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
18	62	4,601,680	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
19	63	4,601,680	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
20	64	4,601,680	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
21	65	4,601,680	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
22	66	4,601,680	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
23	67	4,601,680	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
24	68	4,601,680	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	
25	69	4,601,680	5,000,000	5,000,000	10,000,000	15,000,000	5,029,636



**保障內容** (詳細內容請參閱保單條款)

給付範例：以30歲女性購買友邦人壽友愛還本防癌保險，保險金額新臺幣(下同)200萬為例，繳費20年，保障25年，年繳保費為68,800元。

類別：新臺幣

給付項目	給付內容	給付範例
有息還本	繳付總保費	200萬元
有息還本 (5%複利60天)	給付後契約終止	200萬元
意外傷害第二級至第十一級殘廢保險金 (2級-11)	按意外身故或2-11級殘廢，按保額金額乘以殘廢等級給付比例給付(5%-80%)	10萬元~180萬元
癌症醫療保險金	醫療費用扣除自費保險金額的3.1%給付，最高給付金額60日	2,000元/日
癌症未愈險	保額金額×0.05%×未愈總天數(14~60天，依實際狀況認定)；本為平安金會計，則給付保額金額的50%；如為特約醫院，則給付保額金額的25%；各給付條件均以日數之上限，以多項擇其最高之限。	完全痊癒：1,500元/天 不完全痊癒：500元/天 特約醫院：250元/天
一般身故及完全殘廢保險金 (4種保單的終止)	保額金額 (含保單準備金或累積已繳保費) (註1)；金額低於保額金額者，則其保單給付。(註2)；若第一或第二級意外身故，則其金額為身故保額金額之50%。	第一至第二級意外身故 保額金額 第三級意外身故 200萬元 (至少)
意外傷害身故及完全殘廢保險金 (非行機制的終止)	除一般身故/全殘保險金以外，另額外2倍身故或全殘確定金額之保額金額	一般身故/全殘保險金 +400萬元 (至少)
火災運輸意外傷害身故及完全殘廢保險金 (4種保單的終止)	除意外傷害身故/全殘保險金以外，另額外2倍身故或全殘確定金額之保額金額保額	一般身故/全殘保險金 +800萬元 (至少)
癌症給付保險金 (註3) (2次為限)	最高為申請時身故保額金額的50%。合計於友邦人壽申請之「癌症給付保險金」，不得超過500萬元	身故保險金 × 50%
醫療給付	按「累積已繳保費」(註4)給付	145萬3,000元

單經已繳保費，係指保單人申請保單時之本契約保費扣除保單年繳保費後以1.9%計算之總費收與保費之差額。若保單人申請時，保費以萬元為單位投保，則保費收與保費之差額以千元為單位計算，不足單位加應元位補零計算。  
註1：保單人投保時，選擇保單身故或全殘給付，或「保單金額」給付時，保單人應給付之金額，應扣除保單第二級至第十一級殘廢保險金。之數，則給付以保額金額為準。不足保額金額時，則以「保費」為準。若給付「保費」時，保費金額，則以保費為準。以保單金額為準。

資料來源:期貨理財管理部

### 退休規劃三:房租收入

而有房子或土地出租者，須將租賃所得合併於每年度之綜合所得稅裡申報。計算方式是租金收入扣除必要的費用後，所剩下來的淨收入才算是租賃所得如表 27。

表 27:租賃所得計算公式

租賃所得	=	房租收入	減	費用(租金43%或列舉)
------	---	------	---	--------------

資料來源:國泰期經

租賃所得須併入綜合所得稅申報，稅率和出租者當年度的淨所得級距有關。

而必要費用的申報有表 28 兩種，可以選擇其中較高者：

表 28:租賃所得相關費用標準

不列舉必要之損耗及費用,按標準提列	依財政部頒定之必要損耗及費用標準： 102年度為租金收入之43%，公式：租賃所得 = 租金收入*57%
房屋租賃所得合理必要損耗費用可採列舉方式	得列舉之細項包括折舊、修理費、地價稅、房屋稅及其附加捐、產物保險費及向金融機構借款購屋而出租之利息支出等。

資料來源:國泰期經

雖然奢侈稅未來修法方向可能朝持有年限變長,原本二年變五年,以及對囤屋族買方課稅,但許大富買東區住宅乃為長期居住與持有,事實對許大富持有房屋並無影響,並可將新北市郊的透天別墅請物業公司隔成套房並幫忙管理, 根據統計,

2012年第3季的租金市場行情， 新北市中古屋住宅售價約27.89萬元/坪、住宅平均租金約473元/坪、套房860元/坪、雅房889元/坪，套房或是雅房分租的收入是整層出租的1.8倍以上。

把房子委託給物業公司時，以物業管理公司來說，促成一年的租約合同，許大富只需支付半個月的服務費，可以幫許大富換來素質好的房客與高於市場行情的租金收入。另每月租金只要拿出10%支付物業公司,物業公司就會處理房屋修繕、居住品質維護和房客需求...等種種問題,許大富只要等著收租金即可。

若以許大富新北市郊的透天別墅100坪,隔成十間,一間十坪,約需300萬資金去裝潢(分兩年支付).每間約可租9000元.扣除給物業公司費用每間每月收租金8100,再扣除促成一年租約的半個月服務費4500,共計每間一年收92,700元  
(9000\*0.9\*12個月-4500半個月服務費),十間一年共收927,000元,再扣除所得稅246,240元,稅後年收入為680,760元.

許大富年租金收入 = 90000\*12 = 1080000  
 租賃所得 = 1080000\*(1-43%) = 615600  
 所得稅 = 615600\*40% = 246240

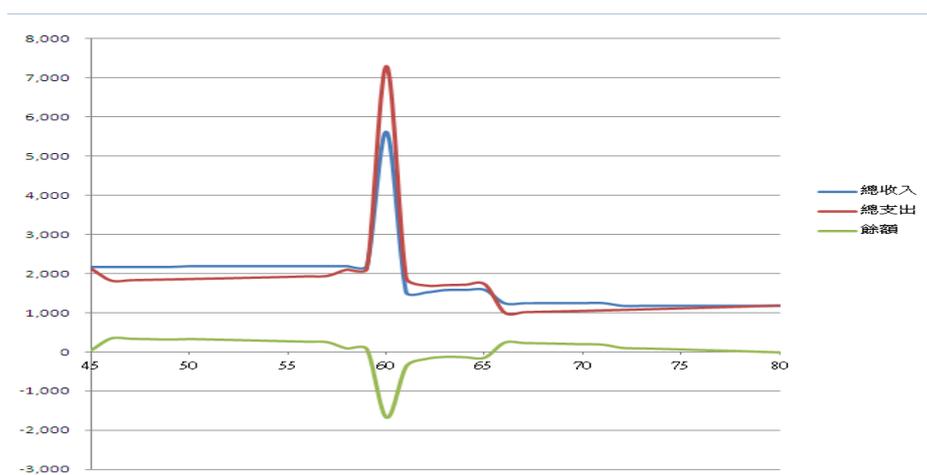
### 第三階段現階段退休之財務規劃後效益評估

儲蓄保險每年投入 1,667,855 元，至許大富五十歲時每年可領回 226,000 元，而防癌險的規劃在許大富六十歲時退休後可支用現金可約 5,029,636 元，再加上穩定的房租收入每年可領 680,760 元，許大富退休後生活應該達到寬裕的狀態。如表 29。

表 29 第三階段許大富年度收入支出明細及相關圖表

年齡	45	46	47	48	49	50	51	52	53
原總收入(薪資+股利)	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684
高殖利股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)	342	342	342	342	342	342	342	342	342
儲蓄險						23	23	23	23
防癌險									
全球債									
黃金基金									
房租收入	68	68	68	68	68	68	68	68	68
總支出	1,970	1,969	1,828	1,838	1,848	1,858	1,868	1,879	1,890
餘額	193	194	334	325	315	327	317	306	295
年齡	54	55	56	57	58	59	60	61	62
原總收入(薪資+股利)	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,684	1,009	1,009
高殖利股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)	342	342	342	342	342	342	342	342	342
儲蓄險	23	23	23	23	23	23	23	23	23
防癌險							503		
全球債							1,559		
黃金基金							1,375		
房租收入	68	68	68	68	68	68	68	68	68
總支出	1,901	1,913	1,925	1,938	2,101	2,114	7,308	1,883	1,692
餘額	284	272	260	243	85	71	1,256	826	1,267

年齡	63	64	65	66	67	68	69	70	71
原總收入(薪資+股利)	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009
高殖利股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)	342	342	342						
儲蓄險	23	23	23	23	23	23	23	23	23
防癌險									
全球債									
黃金基金									
房租收入	68	68	68	68	68	68	68	68	68
總支出	1,702	1,712	1,722	998	1,009	1,020	1,031	1,043	1,055
餘額	-192	-201	-212	170	159	148	137	125	113
年齡	72	73	74	75	76	77	78	79	80
原總收入(薪資+股利)	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009	1,009
高殖利股息(股票期貨)	68	68	68	68	68	68	68	68	68
多元策略模組(程式交易)									
儲蓄險	23	23	23	23	23	23	23	23	23
防癌險									
全球債									
黃金基金									
房租收入	68	68	68	68	68	68	68	68	68
總支出	1,067	1,080	1,093	1,107	1,121	1,135	1,150	1,166	1,181
餘額	100	88	74	61	47	33	18	2	-13



## 免責聲明

本報告僅為真對特定客戶而製作之投資及理財建議，並不試用於其他投資人，且在本報告撰寫過程中，僅針對特殊客戶之財務狀況與需求，故本報告所提供的資訊無法適用於所有客戶或投資人，讀者應審慎考量本身之投資風險，並就投資結果自行負責。本報告係根據本公司所取得資訊加以彙集及研究分析，本公司雖盡力使用可靠且廣泛的資訊，但本公司並不保證各項資訊之完整性及正確性。本報告中所提出之意見係為本報告出版當時的意見，爾後相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。本公司亦無義務持續更新本報告之內容或追蹤研究本報告所涵蓋之主題。本報告中提及的標的物價格、價值及收益隨時可能因各種

本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素而產生變化。本報告中之各項預測，如營收及目標價格，均係基於對目前所得資訊作合理假設下所完成，所以並不必然實現。從事特定交易，如涉及期貨、選擇權及衍生性金融商品，因具有高度風險並不適合每一個投資人。本報告不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。國泰金融控股公司所屬子公司暨關係企業（以下稱“國泰金融集團”）從事廣泛金融業務，包括但不限於銀行、保險、證券經紀、自有資金投資與交易、資產管理及證券投資信託等。國泰金融集團對於本報告所涵蓋之標的公司可能有投資或其他的業務往來關係。國泰金融集團及其所屬員工，可能會投資本報告所涵蓋之標的公司，或以該等公司為標的的衍生性金融商品，而其交易的方向與本報告中所提及的交易方向可能不一致。除此之外，國泰金融集團於法令許可的範圍內，亦有可能以本報告所涵蓋之標的公司作為發行衍生性金融商品之標的。國泰金融集團轄下的銷售人員、交易員及其他業務人員可能會為他們客戶或自營部門提供口頭或書面的市場看法或交易策略，然而該等看法與策略可能與本報告的意見不盡一致。國泰金融集團的資產管理、自營及其他投資業務所做的投資決策也可能與本報告所做的建議或看法不一致。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。