

財務規劃書

林小蕙 小姐

2013年10月8日

～財務策劃，應該是多元化的，是由點到面的全方位規劃～

重要聲明

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

張慈芬

現職

三商美邦人壽保險公司 處經理（保險業務年資17年）

資格

人身保險業務資格

產險業務資格

投資型保險業務資格

外幣保險業務資格

理財規劃人員資格

信託業務資格

投信投顧業務資格

美國壽險行銷調研協會(LIMRA)會員

證照

國際認證財務顧問師(RFC)

國際認證財務規劃師(FPS)

財富管理規劃師專業認證(IFPC)

榮譽

壽險公會-全國最佳業務人員

保險信望愛-全國最佳專業顧問大獎得主

保險信望愛-全國最佳通訊單位大獎得主

服務

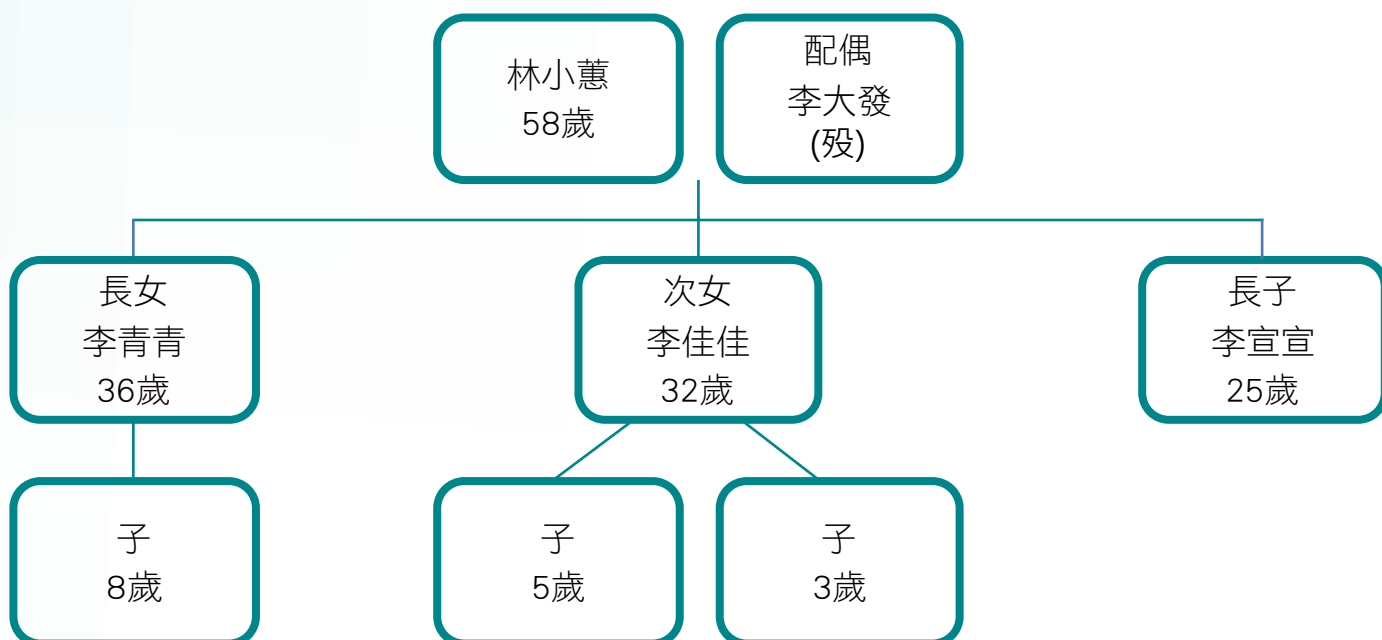
三商美邦人壽成立於民國 82年7月26日，並於101年12月18日掛牌上市，股票代碼2867，領有主管機關核發之執照，可以提供經核准之保險規劃及金融商品之諮詢及銷售服務。而本人亦取得有關保險及金融服務之專業資格證照，所以本人及三商美邦人壽均可以為客戶提供多元化的風險管理及財務金融服務。

信念

很多人問我，為什麼會如此熱愛這份事業，並對這份工作充滿熱誠及活力？我會回答：『因為我相信”好，而且會更好！”』。我堅信自己是在做對的事情，因為透過專業的規劃，可以把財富的價值發揮到更大；用更輕鬆簡單的方式，幫助一個家庭過更好的生活，客戶可以更安心的退休，他的家人活的更有尊嚴，子女可以接受更好的教育，我們也幫助企業主的事業更穩固，員工的付出更有保障。這種每天幫助別人更好的工作，就是最快樂的工作了。而當有一天，客戶很誠摯的感謝我們所為他帶來的幫助時，我認為，這就是我如此堅信而且熱愛這份工作的原因了。

以下將扼要敘述林小蕙的家庭及財務現況。

一、家庭成員



二、家庭及事業狀況概述

1. 全家皆為台、澳雙重國籍身分。
2. 林小蕙為永發公司負責人，現於台、澳二地往返居住。先生李大發已於今年驟然往生。
3. 長女李青青現居住台灣，並負責永發公司之經營。
4. 二女李佳佳已定居美國。
5. 長子李宣宣目前在澳洲唸大學三年級。
6. 永發（股）公司為林小蕙與先生成立之公司，專做海參批發生意，公司已經營35年，現有員工18人，近年來多數向東南亞及大陸進口貨源。

永發（股）公司	
項目	金額
現金	80,000,000
存貨	72,000,000
公司淨值	152,000,000

說明：

1. 公司持股狀況：林小蕙50%，李大發20%，員工30%。
2. 公司年營業額4億元，稅後淨利12,000,000元。

林小蕙			
項目	金額	比率	說明
現金－台幣	2,376,583	1%	現金 1,376,583 元 + 保險理賠金 1,000,000 元
定存－台幣	40,000,000	15.6%	退休預備金 (利率 1.3%)
定存－澳幣	14,000,000	5.5%	澳幣 1,000,000 元 (利率 4.5%)，夫妻聯名
股票 1	1,596,000	0.6%	宏達電 2 張 (每股 126 元)、中華電 8 張 (每股 93 元)、三發 20 張 (每股 30 元)
股票 2	76,000,000	29.6%	持有永發公司股票 50%
基金	1,000,000	0.4%	大中華基金
不動產－房屋	41,085,000	16%	自住，27 年，37.35 坪 (每坪 110 萬元)
不動產－廠房	70,000,000	27.3%	永發公司廠房，5 年
不動產－車位	2,500,000	1%	
不動產－澳洲	8,000,000	3%	24,000,000 元，夫妻及李青青三人共有
資產合計	256,557,583	100%	

說明：

1. 李大發之保險理賠金1,000,000元，假設全額給付予林小蕙。
2. 因李大發之遺產尚未決定繼承人之繼承比率，故暫不全數計入林小蕙名下資產。
3. 夫妻聯名帳戶之金額各以50%計算。
4. 匯率換算：人民幣1:4.8，美元1:30，澳幣1:28。
5. 股票1之金額係以10/8之收盤價計算。
6. 賓士車一部不予計入。
7. 林小蕙每年收入為7,150,000元：
利息收入1,150,000(40,000,000X1.3%+14,000,000X4.5%)+股利收入6,000,000元
(公司淨利12,000,000X持股50%)。其他資產因無扣繳憑單等資料，不予設算收益。
8. 林小蕙個人每年支出為4,280,000(往返美國280,000元+往返澳洲400,000元+生活費300,000元X12月)
9. 李宣宣每年學費澳幣13,000元(約台幣364,000元)由台灣匯入，因宣宣現為大三學生，畢業後即無此項支出，故本項不列為常態性支出考量。
10. 林小蕙夫妻之前分年贈與給子女的金額，因已在子女名下，不予計入。

李大發			
項目	金額	比率	說明
現金－台幣	769,514	0.5%	帳戶三 234,795 元 + 帳戶四 534,719 元
定存－台幣	40,000,000	28%	退休預備金 (利率 1.3%)
定存－澳幣	14,000,000	9.8%	澳幣 1,000,000 元 (利率 4.5%)，夫妻聯名
定存－人民幣	4,800,000	3.4%	人民幣 1,000,000 元 (利率 3%)
押金－人民幣	43,200	0.1%	海南島公寓押金人民幣 9,000 元
股票 1	8,706,936	6.1%	群創 421 張及零股 253 股 (每股 12 元)、 鴻海 48 張及零股 692 股 (每股 75 元)
股票 2	30,400,000	21.3%	持有永發公司股票 20%
不動產－房屋	36,036,000	25.2%	自住，27 年，32.76 坪 (每坪 110 萬元)
不動產－澳洲	8,000,000	5.6%	24,000,000 元，夫妻及李青青三人共有
資產合計	142,755,650	100%	

說明：

1. 夫妻聯名帳戶之金額各以50%計算。
2. 匯率換算：人民幣1:4.8，美元1:30，澳幣1:28。
3. 澳洲BMW車一部不予計入。
4. 海南島公寓已付租金及高粱酒不予計入。
5. 股票1之金額係以10/8之收盤價計算。
6. 李大發遺產每年收入為3,694,000元：

利息收入1,294,000(40,000,000X1.3%+14,000,000X4.5%+4,800,000X3%)+股利收入2,400,000元(公司淨利12,000,000X持股20%)。其他資產因無扣繳憑單等資料，不予設算收益。

李大展			
項目	金額	比率	說明
現金－台幣	384,259	5.3%	帳戶一
股票	6,893,484	94.7%	台塑 88 張及零股 378 股 (每股 78 元)
資產合計	7,277,743	100%	

說明：

1. 此為李大發使用之帳戶。
2. 股票金額係以10/8之收盤價計算。

李宣宣			
項目	金額	比率	說明
現金－台幣	8,457,782	84.8%	帳戶二
股票	1,512,000	15.2%	宏達電 12 張 (每股 126 元)
資產合計	9,969,782	100%	

說明：

1. 此為李大發使用之帳戶。
2. 股票金額係以10/8之收盤價計算。

1. 負債比率=總負債／總資產

$$=0/(256,557,583+142,755,650+7,277,743+9,969,782)=0/416,560,758=0\%$$

目前並無負債，負債比率為0%，因此以財務分析的角度而言，是非常良質的資產結構，但是卻也未利用財務槓桿效果來創造更多的財富及投資機會，另外因為沒有銀行貸款，因此在個人綜所稅上，也無法享有貸款利息可列舉扣除的稅負優惠。

2. 淨值投資比率=生息資產／淨值

$$= \text{定存}(40,000,000+14,000,000+40,000,000+14,000,000+4,800,000)+\text{股票}(1,596,000+76,000,000+8,706,936+30,400,000+6,893,484+1,512,000)+\text{基金}1,000,000/416,560,758=238,908,420/416,560,758=57\%$$

淨值投資比率為57%，表示一半以上的資產為生息性資產，可以帶來收益。但如進一步分析生息資產，發現其中定存佔了總資產約27%，這部分因為僅有定存利息，收益會偏低；另外股票的標的中，其中家族事業永發公司的股票佔了總資產約26%，一旦遇到景氣衰退，或遇到非系統性風險，則可能會導致總資產及目前收入的大幅縮水。

3. 財務自由度=(目前的總資產×投資報酬率)／目前的年支出

$$=(416,560,758 \times 3\%) / 4,280,000 = 291\%$$

投資報酬率以3%計算，是假設即使將目前所有資產轉為保守性的理財標的，也可以支應家庭生活開銷，而依此計算其財務自由度已達291%，表示林小蕙已達財務獨立的目標了。

4. 相對收支率=(目前的年收入÷區域平均收入)／(目前的年支出÷區域平均支出)

$$=((7,150,000+3,694,000) \div 2,400,000) / (4,280,000 \div 2,000,000) = 211\%$$

目前台灣高所得家庭的相對收支率為94%，而林小蕙的相對收支率為211%，因此屬於金字塔上端的高收入族群。

5. 淨值成長率=淨儲蓄÷淨資產

$$=(\text{收入}7,150,000+3,694,000-\text{支出}4,280,000) \div 416,560,758 = 1.6\%$$

由淨值成長率分析，雖然僅有1.6%，其原因固然為淨值過高，致計算基礎失真所致，但年支出過高也是導致淨值成長率太低的原因之一；另外應檢視生息性資產的投資報酬率是否合理，並適度調整資產結構，將有助於提高淨值成長率。

6. 應稅資產率=遺產稅應稅資產／總資產

$$=416,560,000/416,560,000=100\%$$

這表示林小蕙的家庭財產皆為應稅財產，未來皆需課徵遺產稅，雖然目前的財產淨值很高，但是未來傳承給子女的財產，可能會受到稅負的侵蝕而減少。

雖然林小蕙已屬於高資產族群，也已經累積足夠的財富，可以支應自己及家人的退休生活了，但是經由分析發現，林小蕙的家庭資產其實存有多項的潛在性風險：

1. 稅務風險

由於林小蕙的家庭資產已超過遺產稅的課稅門檻甚多，而且財產皆為應稅資產，所以未來子女繼承財產時，必需繳納遺產稅，但是因為林小蕙全家皆有雙重國籍，未來將要面臨台、澳二地的稅負，這表示未來子女能繼承到的財產，可能會大幅的縮水。而次女李佳佳因為居住在美國，未必完全知道父母的財產分配狀況，更會有美國的申報或補稅問題。

2. 投資風險

從資產配置中可以發現，之前林小蕙及先生所購買的股票現值為18,708,420元(1,596,000 + 8,706,936 + 6,893,484 + 1,512,000)，但是原始購入的總成本為31,611,089元，已經產生了投資損失12,902,669元，虧損高達41%，但是因未作停損或停利之設定，亦未定期檢視調整配置，所以未來仍有可能繼續產生投資損失而影響財富的累積；另外基金1,000,000元也已多時未曾關注績效了，未來如果林小蕙或子女無暇管理投資標的，則投資損失有可能會繼續擴大。

3. 收入或資產驟減風險

雖然林小蕙的家庭收入是屬於高收入族群，也足已支應生活開銷所需，但是從收入分析中可以發現，家庭最主要的收入是來自於永發公司的盈餘，家庭總收入10,844,000元(7,150,000 + 3,694,000)中，持有永發公司的股票分紅有8,400,000元(6,000,000 + 2,400,000)，佔了總收入的78%，所以永發公司的經營一旦出現問題，即可能導致家庭的收入銳減。但是由於目前消費者環保意識抬頭，拒吃魚翅鮑魚，而氣候環境也產生巨大變化，導致魚產數量減少，甚至如果發生了非系統性風險（如倒帳、食品安全、補稅、訴訟…等），種種因素皆有可能影響到永發公司的經營，都會導致收入及資產的大幅縮水。

4. 遺產繼承不當風險

李大發的遺產中，有大額的動產及不動產，如果全數由林小蕙繼承，雖然能掌控財產，但是卻會增加未來林小蕙的所得稅及遺產稅稅負；但是如果讓子女繼承，雖然可以減少林小蕙的稅負，但是萬一以後子女管理不當，或遭人設計，就會造成資產的減損。另一方面，如果太早讓子女擁有過多的財產，可能會造成子女的依賴，降低他們認真努力的意願，這對子女而言，或許並不是一件好事。

5. 公司經營風險

林小蕙已在多年前退休了，永發公司現在主要是大女兒李青青經營管理，並且有資深的員工們的協助，可是未來青青可能常需配合公司業務至各地出差，而且工作壓力又大，所以一旦青青的健康出現狀況，或突然失去工作能力，或公司重要員工離職，都有可能造成經營上的重大危機，影響公司的正常運作。

6. 公司接班風險

現在永發公司的負責人為林小蕙，但未來勢必要傳承給子女接手，雖然現在是由大女兒青青管理公司，但是未來兒子宣宣畢業之後，是否也會回永發公司協助家族事業？屆時如果屬意兒子回台灣接掌永發公司，大女兒要如何安排，子女之間會不會為了接管公司而產生摩擦？

7. 永續經營風險

永發公司現有的持股為林小蕙50%，李大發20%，員工30%，未來家族合計70%的股權應是會讓子女繼承的，但是股權該如何分配？如果接班為負責人的子女股權未過半，經營管理必將遭其他股東的制肘干擾；但是如果該子女股權過半，但卻無意或無能力管理公司，也將會造成公司的危機；另一方面，未來子女與員工皆為公司股東，任何一位股東過世之後，其繼承人勢必可以取得股權，介入公司的經營了，甚至員工或繼承人如將持股轉賣給外人，則屆時公司的股權必會為外人取得，甚至可能被轉賣給同業對手，而影響公司的長久經營。

8. 安養照顧及支配財富的風險

雖然以現有資產的金額而言，足夠林小蕙的退休生活所需，但是依照目前的家庭現況分析，大女兒青青現在雖然陪在母親身邊，但未來要管理公司，又要培育自己的小孩，如果還要再照顧母親，必定會身心俱疲。二女兒佳佳已定居在美國，亦無法照顧母親。兒子宣宣未來也不一定回台灣居住，而且兒子結婚後也未必會與母親住，所以三位子女當中，並沒有人可以真正陪伴照顧林小蕙的晚年生活，如果萬一林小蕙健康不佳或失智失能時，將無法支配使用財富，甚至可能會有被挪用財產，而面臨「有財產的貧窮老人」之窘境。

9. 財富無法照顧子女的風險

林小蕙未來留給子女的遺產，未必能真正的照顧到子女，因為大女兒青青現負責管理公司，萬一公司經營出現危機，所產生的連帶責任可能會影響到林小蕙及青青；次女佳佳定居美國，一旦異國婚姻出現問題，就有可能人、財二失了；兒子宣宣還年輕，未必擅長理財，一旦財富管理不當或遭人設計陷害，財產可能就會瞬間消失，甚至產生負債。所以縱使留下再多的財產給子女，也未必能真正的用在子女身上，照顧他們一輩子。

10. 家人失和風險

因為林小蕙及先生有多筆不動產，未來如果未經適當的規劃，可能會造成子女們共同持有的情況，但是未來三個子女可能分居在不同國家，萬一子女對資產管理處分的看法不同時，就會產生心結或糾紛了；而且每一筆不動產的價值落差太大，未來子女對林小蕙的財產分配不認同時，也有可能因財產而失和。另外，未來永發公司的股權應該會分配給三個子女，但屆時有的子女在公司內付出心力，有的子女雖然不在公司內上班，卻也可以分紅配股，就有可能造成子女間的心結，產生糾紛失和了。

因林小蕙有表達自己期望的未來理財目標，我們會全力協助完成，而經過財務分析及風險分析之後，我們也另外增加了規劃目標，其中包含了財務目標及非財務目標：

1. 林小蕙自己的理財目標

- (1) 先生李大發的遺產能妥善安排規劃。
- (2) 未來兒子宣宣結婚時，可在五星級飯店宴客30桌，每桌35,000元，而且不收禮金。
- (3) 宣宣如果要繼續深造的費用。
- (4) 為宣宣準備財務後盾，作為創業的資金，但要避免被揮霍浪費，同時要能保障其衣食無缺的生活品質。
- (5) 原住家的處理及新購住家的安排。
- (6) 林小蕙自己吃穿不愁，退休生活無慮的規劃安排。
- (7) 林小蕙名下資產的規劃安排。

2. 規劃退休安養計劃

除了確保林小蕙的吃穿不愁之外，更要能兼顧退休生活品質及晚年尊嚴，而且也不要給子女們帶來負擔及困擾，讓他們可以專注心力，去做自己想做的事。

3. 保障子女及後代子孫的生活

確保未來留給子女的財富，都能真正的用在子女身上，避免被揮霍浪費，除了能保障基本生活無慮，更要能照顧到後代孫子們。

4. 資產多元化配置，分散投資風險

因為來自於永發公司的收益佔了總收入的78%，一旦公司運作出現問題或遇到經營風險，將對家族資產及收入產生重大的影響，所以將資產更多元化的配置，就能讓家族資產更安全穩健。

5. 規劃不動產移轉計劃

林小蕙名下的住家已經持有27年了，如果移轉給子女，除了可能會被課徵40%的高額土地增值稅及贈與稅之外，萬一林小蕙想改變心意，想處分或作其他安排，也都沒有決定權了。但如果現在不移轉給子女，除了要繳納遺產稅之外，未來也會產生子女共有的麻煩，甚至造成子女間的紛爭，所以要評估以較適當的方式規劃不動產的移轉分配。

6. 所得稅節稅規劃

之前的家庭收入都集中在林小蕙夫妻二人身上，所得稅應該是適用40%的最高稅率了，因此如何透過合法適當的租稅規劃來降低所得稅，會是一個重要的目標。

7. 遺產稅節稅規劃

本次李大發先生突然驟世，略估遺產稅約需繳納1,300萬元(含二年內贈與子女的440萬元)，而林小蕙的財產金額比先生更多，已遠超過遺產稅的課稅門檻甚多，而且全部都是遺產稅的應稅資產，未來需繳納高額的遺產稅，所以透過合法適當的規劃，將可有效的降低遺產稅，讓子女可較完整的繼承父母親努力打拼的成果。

8. 安排遺產稅的稅源

由於未來林小蕙的遺產可能需繳交高額的遺產稅，所以在節稅規劃尚未執行完成前，必需先準備遺產稅的稅源，避免未來子女可能無力繳納鉅額的遺產稅，而必須以變賣家產或實物抵繳的方式，繳納龐大稅款，導致子女繼承的財產大幅縮水的情形。

9. 規劃李佳佳的雙重國籍的課稅問題

由於次女佳佳居住在美國，但是可能擁父母安排在美國以外的資產及收益，依美國稅法規定必需申報或納稅，加上美國已通過『FATCA外國帳戶稅收遵從法案』(台灣稱肥咖法案)，勢必對佳佳的稅務產生重大影響，所以釐清美國及台灣的相關課稅規定，預作稅務規劃，避免可能產生的稅務困擾。

10. 安排家族企業計劃

永發公司為林小蕙及先生一輩子打拼的心血，應該要傳承給子女及後代子孫，讓它成為家族企業，所以要安排接班計劃，讓股權能順利移轉給家庭成員，讓永發公司成為李家的傳家寶。

11. 規劃公司永續經營

很多公司或許是家族企業，但不一定能永續經營。所以必需為永發公司做規劃，提升公司的競爭能力，也讓公司的經營更穩固，同時要避免外人介入公司的經營，並讓永發公司能永續的經營。

12. 規劃財產的分配及傳承

依照林小蕙及先生的想法，公平分配財產，並且要預作規劃，避免未來子女們因為財產而失和。

13. 減少未來子孫的奮鬥成本

由於大環境的變化愈來愈快，商品的生命週期也愈來愈短，即使是高獲利的企業的也不容易持續保持優勢，而林小蕙的子女及後代子孫們，也將會面臨更競爭、更辛苦的環境及壓力，所以適當的規劃協助家族子孫，讓林小蕙的子女及後代，可以有更美好的人生及未來。

14. 建立快樂和諧的家庭關係

由於林小蕙的子女已分居在不同的國家，長時間的分離，可能會讓手足間的關係不易維持熱絡，而且未來子女的人生際遇也各不相同，所以如何透過規劃，讓子女們關係更密切、更融洽，讓林小蕙的家庭更圓滿和樂，是最後，也是最重要的目標了。

規劃建議 — 第一階段

由於規劃的目標較多元化，並且規劃的內容及複雜性皆不一樣，所以建議規劃分成三個階段，依階段順序，陸續執行：

第一階段：

1. 現金11,988,138元(2,376,583+769,514+384,259+8,457,782)維持現況，暫不作其它規劃，保持週轉性，以備不時之需用。

- ◆優點：保持資金的週轉性及流動性
- ◆缺點：會喪失追求更高報酬率的機會

2. 台幣定存80,000,000元是林小蕙與先生的退休準備金，因此必需做安全保守的規劃，但目前台幣定存利率僅1.3%，因此為了提高定存的報酬率，可將其中一半的定存40,000,000元轉為利率較高的美元定存，利率可達約3%，每年可增加的利息收入約為680,000元 $((40,000,000 \times (3\% - 1.3\%))$)，除了可供再投資之外，同時利用外幣配置來分散定存大部分都集中在台幣單一貨幣貨的風險。

◆優點：

- (1) 以較安全的方式提高資產報酬率，每年可增加約680,000元的利息收入，二年可增加1,360,000元，剛好可供作兒子宣宣的結婚準備金，在五星級飯店宴客35桌不收禮金 $(35,000 \text{元} \times 30 \text{桌} = 1,050,000 \text{元})$ ，讓宣宣可以開心的舉辦婚禮。
- (2) 資產配置的幣別多元化。
- (3) 美元如升值則賺匯差，提高報酬率；美元如貶值，則可用來支永發公司向國外進貨的貨款，可避免產生匯差，進可攻，退可守。

◆缺點：

- (1) 可能失去獲取更高報酬的機會。
- (2) 存款利率為浮動，非固定式，每年的利息收入可能會因利率變動而不同。
- (3) 本金到期換回台幣可能有匯率風險。

3. 將上項每年增加之680,000元利息收入，規劃以定期定額方式，投資於全球成長型基金，並且預設自動停利機制，當獲利達到8%時會自動贖回，再將贖回之獲利部位轉投入在保守型或穩定型的基金標的，以守住獲利部分，以二段式的方式操作降低風險，提高獲利。如果預期年報酬率為5~7%，則預估20年後，將可增加約2,200萬元~2,800萬元的資金，可供自己或子女的退休生活使用，或屆時建立家族基金，協助子孫創業之用。

◆優點：

- (1) 以科學化及制度化的方式投資，提高投資的穩定性。
- (2) 以定期定額方式建立投資紀律，降低單筆投資時機不當的風險。
- (3) 每年投入金額可視實際情況增減調整，不會有固定支出的壓力。
- (4) 第一段設定成長型的投資標的，追求較高的資產成長機會。
- (5) 第二段設定保守型的投資標的，並有自動停利機制，能將獲利部分守住，避免產生紙上富貴的遺憾。

◆缺點：

- (1) 預期有收益也表示會有風險，有可能會產生投資風險。
- (2) 採定期定額方式投資，在成長型的投資市場，獲利會不如單筆投資方式。
- (3) 設置獲利達到8%即自動停利贖回，可能會喪失持續有高成長獲利的機會。
- (4) 投資在基金標的將會喪失在股票、不動產或其他投資項目的增值機會。

4. 澳幣定存1,000,000元，利率為4.5%，這筆定存在短期內應不會動用，所以可保留一半的定存，作為兒子宣宣的生活費或要持續唸書的費用；另一半的澳幣定存500,000元，可購買澳洲當地發行的5年期澳幣連動式債券，除了可以確定保本之外，5年保證利率可達約30%，預估可增加利息收入約澳幣37,500元($500,000 \times 30\% - 500,000 \times 4.5\% \times 5$ 年)，約台幣1,050,000元。5年後確定之本利和則至少有澳幣650,000元(約台幣18,200,000元)，可供兒子宣宣在澳洲置產或創業用，如參與率之部份也有收益，則到期之本利和將會更高，而且因該標的也是以澳幣計價，所以屆時可在澳洲直接領取使用，因此並不會產生滙兌上的風險。如果兒子不再深造，則可轉為宣宣的創業基金或林小蕙的退休金。

◆優點：

- (1) 以較安全的方式提高資產報酬率，增加約台幣1,050,000元的利息收入。
- (2) 此連動債為保本保息，5年後的現金流可明確掌控。
- (3) 資產配置幣別多元化，兒子在澳洲可以原幣別使用，不會產生匯率風險。

◆缺點：

- (1) 可能會喪失獲取更高報酬率的機會。
- (2) 中途如有提前解約，將會收取違約金，贖回金額可能低於投入金額，產生損失。
- (3) 如果到期欲轉換不同幣別運用，可能有匯率風險。
- (4) 可能有債信評等風險。

規劃建議 — 第二階段

第二階段：

1. 利用每年的220萬元免稅贈與額度，將現金以分年贈與方式移轉給子女。

◆優點：

- (1) 善用免稅贈與額度，陸續移轉資產給子女，降低未來林小蕙的遺產稅，預估可節省遺產稅約4,400,000元(2,200,000X20年X10%)，但是如果配合第三階段的規劃，將可發揮更大的節稅效益。
- (2) 生前贈與可依照林小蕙的意願分配給子女，避免子女產生糾紛。
- (3) 贈與給子女的資金，未來可供子女創業、置產、或向林小蕙購買其他資產，可加快未來財產移轉的速度。

◆缺點：財產已移轉給子女，子女可能自行運用或花費（此缺點可另行克服）。

2. 由於每年來自於永發公司的股利為8,400,000元，雖然每年的股利收入很高，但是也讓林小蕙繳納了高額的所得稅，所以提撥林小蕙名下的永發公司股票，規劃「期間他益、結束自益」型的股權信託，將所得分散，可有效降低每年的所得稅支出及未來的遺產稅。

假設永發公司股票每股淨值20元，每股配發股利2元，以提撥4,000張股票，規劃5年，其效益分析如下：

	規劃前	規劃後	節稅效益
贈與稅	股利：4000張 x 1000股 x 2元 = 8,000,000元 贈與稅：(8,000,000 - 2,200,000) x 10% = 580,000元 5年總繳贈與稅：580,000元 x 5年 = 2,900,000元	淨值：4,000張 x 1,000股 x 20元 = 80,000,000元 贈與金額：80,000,000元 - (1 - 0.9375(註)) = 5,000,000元 贈與稅：(5,000,000 - 2,200,000) x 10% = 280,000元 (註)：假設一年期郵政定存利率 1.3% PVIF(1.3%, 5) = 0.9375	2,620,000元
所得稅	所得稅：8,000,000 x 40% = 3,200,000元 5年總繳所得稅：3,200,000 x 5年 = 16,000,000元	所得稅：8,000,000 x 20%(註) = 1,600,000元 5年總繳所得稅：1,600,000 x 5年 = 8,000,000元 (註) 假設所得分散後之平均稅率	每年 1,600,000元 5年合計 8,000,000元
遺產稅	遺產：8,000,000 x 5年 = 40,000,000元 遺產稅：40,000,000 x 10% = 4,000,000元	遺產：0元 遺產稅：0元	4,000,000元

◆優點：

- (1) 以贈與方式移轉股權給子女，可節省贈與稅約2,620,000元。
- (2) 將所得分散給稅率較低的家人，可有效的節省所得稅支出，預估每年可省下所得稅支出約1,600,000元，5年共計省下約8,000,000元的稅金。
- (3) 減少未來林小蕙的遺產稅約4,000,000元。
- (4) 可依林小蕙的意願，分配財富給子女，避免子女產生糾紛。
- (5) 未來可節省林小蕙的遺產稅。
- (6) 贈與有折現效果，可節省贈與稅。
- (7) 可依未來環境及條件決定是否再續作規劃。
- (8) 增加子女自有資金，未來可加快財產移轉的速度。

◆缺點：

- (1) 財富已移轉給子女，子女可能自行運用或花費（此缺點可另行克服）。
- (2) 必需先繳納贈與稅。

3. 利用每年省下的所得稅支出約1,600,000元，為林小蕙投保10年期終身增值型壽險，基本保額5,000,000元，保額每年增值成長，可作為未來繳納遺產的稅源，或作為家庭的緊急準備金，或規劃為家族基金，留給後代子孫。

保險額度增值效益如下：

年度	林小蕙的年齡	保險額度
10 年	68 歲	2,100 萬
20 年	78 歲	2,640 萬
30 年	88 歲	3,300 萬

◆優點：

- (1) 利用節省的稅負支出，發揮財務槓桿效果，創造更多的免稅資產。
- (2) 未來保險理賠金可作為家人繳納遺產稅的稅源，預估在林小蕙88歲時，將有33,000,000元的保險理賠金，將可有效減少子女必需在短期內措籌鉅額資金，或需變賣財產繳納遺產稅的壓力。
- (3) 保險的價值準備金可增加資產的多元化，可作為退休金、子女創業金、或緊急週轉運用。
- (4) 保險額度為終身增值型，會隨著年齡的增長而提高，也符合財富持續增長的需要。

◆缺點：可能會喪失追求更高報酬率的機會。

4. 購買住家附近的新成屋二戶(50坪X130萬X2戶=130,000,000元)，頭期款以李大發名下的住家出售支付36,036,000元，再加上處分3,000,000元的上市股票，約可支付近三成價金，尾款七成貸款，以貸款金額91,000,000元，貸款年限20年，利率1.8%計算，每年的房貸金額約5,000,000元，可從每年的收支結餘金額6,564,000元中(收入7,150,000+3,694,000-支出4,280,000)，撥出5,000,000元支付即可，除了可以完成林小蕙與子女同住的心願，更能讓資產配置多元化。

◆優點：

- (1) 林小蕙可與子女同住，享受三代同堂的天倫之樂，子女亦方便照顧母親。
- (2) 處分李大發的住家可免繳高額的土地增值稅，省下大筆稅金。
- (3) 每年房貸支出可列舉扣除，享有租稅優惠，減少所得稅的支出。
- (4) 分散投資風險，避免財富過多集中在自家公司股票的風險。
- (5) 資產配置多元化，並且有機會獲取不同標的成長的機會。

◆缺點：

- (1) 仍會有投資風險。
- (2) 仍屬於課稅性資產。

規劃建議 — 第三階段

待第一、二階段皆已執行時，即可進行第三階段的規劃。

第三階段：

1. 以『建立財富制度』方式安排李大發的遺產繼承規劃

遺產的繼承規劃以完成李大發的心願『男女平等，公平照顧三位子女』為目標，但是為了兼顧保障林小蕙的晚年生活，並且避免子女不當的花用財產，所以建議以『建立財富制度』的方式規劃李大發的遺產。

2. 安排林小蕙的『直接繼承式』遺囑

因先生突然的離開，未能交待財產的分配，所以必需先為林小蕙安排遺囑，避免先生的遺憾再次發生，也避免未來子女因財產分配問題而失和。遺囑的安排建議成立『直接繼承式』的遺囑，此種遺囑最簡單有效，也最不會產生子女間的爭議或糾紛。

3. 執行林小蕙的『退休安養計劃』

要確保林小蕙一輩子的退休生活品質及晚年尊嚴，也不要給子女們的帶來負擔及困擾，甚至要讓林小蕙成為一位受子女及子孫愛戴歡迎的長輩。

4. 執行『家族財富計劃』

建立家族財庫，確保留給子女及孫子的財富，都能真正的用在家族成員身上，落實照顧家人的想法，同時可以增進子女間的情感，讓子女的關係更和諧，更可以利這個規劃協助子女及家族子孫減少未來的奮鬥成本，同時也要利用本計劃來降低未來林小蕙高額的遺產稅。

5. 執行『掌控式』的不動產移轉計劃

因為林小蕙名下的住家、廠房及其他不動產，未來都會陸續安排移轉給子女，但是也會面臨高額的土地增值稅及贈與稅，而且移轉給子女之後，林小蕙也會喪失了財產的掌控權。所以這項規劃要降低移轉所可能產生的稅負，也要讓林小蕙握有財產的控制權，更要避免未來子女為了財產而失和的風險。

6. 執行永發公司的『家族企業計劃』

讓有能力的子女或家族成員經營公司，避免不適任的股東干擾公司的經營決策，也避免子女們對公司的經營理念不同而產生爭執，並規劃將公司傳承給家族子孫，讓永發公司成為家族的傳家寶。

7. 執行永發公司的『永續經營計劃』

整合公司資源，提升永發公司的競爭能力及銷售業務，並且避免外人介入公司的經營權，同時也可以留住重要員工，讓公司的經營更穩定，讓永發公司能永續的發展及經營。

8. 安排永發公司的『稅務規劃』

永發公司主要皆向外國或大陸進口貨源，同時銷售給國內餐廳、飯店及迪化街的商家，所以可以考慮成立境外公司做稅務規劃，同時要先預作規劃，避免國內的稅務因為處理不當而產生不必要的困擾。

9. 協助次女佳佳釐清美國及台灣雙重國籍的課稅問題，並對『FATCA』(肥咖法案)預作安排規劃，避免可能產生的稅務麻煩。

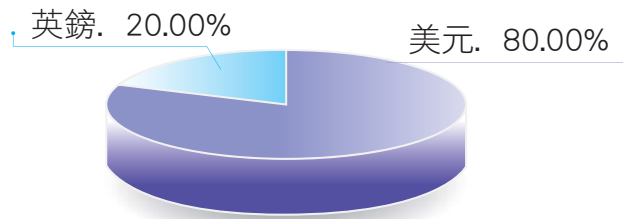
基金績效分析

基金名稱	貨幣類別	資產類別	比重	YTD (%)	1 年 (%)	3 年 (%)	5 年 (%)	年化標準差 (%)	夏普指標
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球基金	美元	股票	10.00%	9.17	9.17	12.11	16.51	10.34	0.43
摩根富林明歐洲股票基金	美元	股票	5.00%	6.08	6.08	14.27	19.39	11.93	0.14
美林世界黃金基金 A2	美元	股票	10.00%	33.65	33.65	36.36	27.28	31.59	0.9
景順債券基金 C	美元	債券	20.00%	9.70	9.70	3.78	6.82	5.50	0.83
匯豐美元精選債券基金	美元	債券	15.00%	4.39	4.39	3.78	3.74	2.89	-0.18
景順絕回報基金 C (美元)	美元	另類投資	20.00%	1.76	1.76	8.47	7.87	4.52	-0.67
Brandeaux 特殊房地產基金 (英鎊)	英鎊	房地產	20.00%	11.03	11.03	10.11	--	1.88	2.43
投資綜合表現			100%	9.74	9.74	10.60	--	5.33	1.24

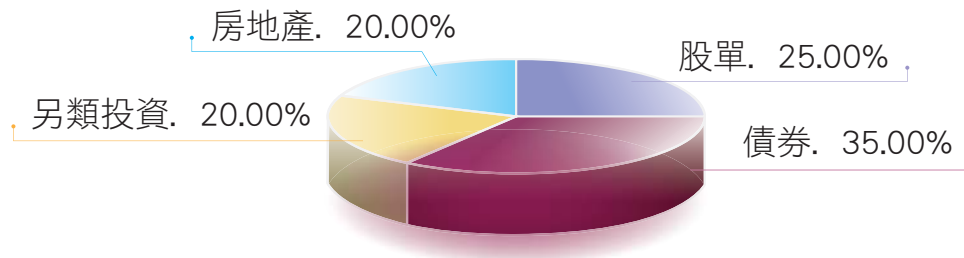
相關係數分析

基金相關係數	富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球基金	摩根富林明歐洲股票基金	美林世界黃金基金 A2	景順債券基金 C	匯豐美元精選債券基金	景順絕回報基金 C (美元)	Brandeaux 特殊房地產基金 (英鎊)
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球基金	1.00	0.92	0.53	0.02	-0.11	0.03	-0.25
摩根富林明歐洲股票基金		1.00	0.64	0.11	-0.10	-0.04	-0.16
美林世界黃金基金 A2			1.00	0.23	0.03	-0.03	-0.19
景順債券基金 C				1.00	0.15	-0.47	-0.04
匯豐美元精選債券基金					1.00	-0.33	0.11
景順絕回報基金 C (美元)						1.00	0.05
Brandeaux 特殊房地產基金 (英鎊)							1.00

貨幣類別



資產類別



1986 年～ 2007 年的 20 年間任何一個月進場定期定額投資之績效

定期定額報酬率 (%)	任一月進場 定期定額投資一年	任一月進場 定期定額投資二年	任一月進場 定期定額投資三年	任一月進場 定期定額投資五年
MSCI 世界指數	5.82%	11.64%	18.41%	34.30%
史坦普 500 指數	7.28%	14.94%	23.76%	45.56%
道瓊歐洲指數	6.10%	12.34%	18.53%	33.54%
MSCI 新興市場指數	9.85%	18.66%	27.30%	45.08%
日經 225 指數 *	0.68%	0.72%	0.99%	2.01%

資料來源：富裕投顧公司

本資料及訊息由富裕投顧公司所提供，僅供此訊息接收人參考之用。我們當盡力提供正確之資訊，但對其完整性、即時性與正確性不做任何擔保，任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。

1. 我們建議您依序的執行規劃案，所有的方案執行前，請先與專案經理連絡，勿自行操作，我們會逐步的協助您，完成規劃目標。
2. 開始執行規劃後，我們會協助您作追蹤檢視，並作調整修正。
3. 每季會寄發財務報表及績效表供您參考，當然您也可以隨時透過上網查詢，也歡迎隨時來電詢問。
4. 很高興認識您，更希望能成為您的專案顧問。