

財務策劃書

客戶 林小蕙 女士

華南商業銀行股份有限公司

資深理財輔導人員 張杏如

2013 年 9 月 30 日

重要資訊

1. 本人提供予客戶的分析資料，包含了過往的歷史數據，進而推斷的假設與估計，本人若有列出假設和估計時，可能會採用較保守的觀點，以提升資產配置的效率。
2. 理財策劃書內所提出的任何理財建議，因應未來所發生的可能事件與不確定性，本人與華南商業銀行股份有限公司均不保證任何假設和報酬率，如同本策劃書所列示的情境。
3. 客戶需注意因執行本理財策劃書內之建議所面臨之風險，包括利率、匯率、股價和市場等其他各項風險。
4. 本人盡力協助客戶明瞭此理財策劃書之內容，客戶如有任何疑問，亦歡迎不吝指教。
5. 本人和華南商業銀行股份有限公司因業務需求，向客戶所蒐集的個人資料，將會依「個人資料保護法」予以保密，並謹慎使用資料。

財務策劃師與服務機構的簡介

財務策劃師

姓名：張杏如

學歷：台北商業技術學院 應用商學系

現職：華南商業銀行北二區通路管理中心 資深理財輔導人員

經歷：全球人壽企業年金部 資深退休規劃顧問

花旗(台灣)銀行 理財襄理

華僑商業銀行 理財襄理

友聯產物保險(股)公司 理賠部門

證照及認證資格：

1. 認證理財規劃顧問CFP
2. 證券商高級業務員
3. 期貨信託基金銷售機構銷售人員測驗合格
4. 信託業務專業測驗
5. 投信投顧相關法規(含自律規範)
6. 理財規劃人員專業測驗
7. 人身保險業務員
8. 投資型保險業務員
9. 人身保險業務員銷售外幣收付非投資型商品測驗
10. 產物保險業務員測驗合格
11. 金融市場常識與職業道德測驗合格
12. 初階外匯人員專業能力測驗
13. 初階授信人員專業能力測驗
14. 銀行內部控制基本測驗

本人銀行資歷20餘年，其中從事理財相關服務8年，後至保險公司繼續提供客戶退休規劃之建議，深知每一客戶的財務目標皆不相同，財務規畫皆須量身訂做。本財務策劃書係根據您所提供的資訊，就您的需求完整的製作，期能有效率地達成您的目標。

服務機構



華南商業銀行創設於民國八年，民國八十七年完成民營化，九十年成為華南金融控股股份有限公司之子公司。共有國內186個營業單位與國外10家分行等多處據點，提供本行客戶全球化的服務。

經營理念

- **信賴 — 健全經營的銀行**

在金融環境急速變遷的今日，維持一個令客戶信賴的空間，是金融業的社會責任，更是華銀的存立基礎。為贏得客戶完全的信任，健全經營，提高績效，保障顧客權益，一直是華銀的首要職責。

- **熱誠 — 服務親切的銀行**

熱誠的心，是華銀對客戶最誠摯的服務信念。維持良好的人際關係，迅速便利的服務與親切的表情，讓客戶感到滿意，是華銀全體行員的共同理念。

- **創新 — 追求卓越的銀行**

配合社會的發展，把握社會的需求，改善並充實商品服務內容，是華銀創業以來堅守的原則。除積極發展新種業務外，不論在硬體的外觀，或軟體的服務品質，均以突破傳統的保守觀念，及追求創新的卓越表現自許。

本行提供以下之服務

◎企業金融：企業貸款、國際金融、資金管理

◎個人金融：消費貸款、信託投資理財、證券服務、電子金融服務

◎貴賓理財：信託理財、保險規劃、尊榮俱樂部、電子金融服務

◎信用卡：美饌紅利卡、旅鑽個人商務御璽卡、LOVE晶緻悠遊聯名卡、The ONE尊榮無限卡、奔騰世界商務卡、信望愛認同卡、VISA金融卡等。

◎保險服務：產物保險與各種人身保險規劃

案 例 背 景

林小蕙民國44年出生於台北市迪化街，自爺爺時代開始家族便從事魚翅、海鮮批發生意！

目前公司營運狀況：

林小蕙21歲結婚，之後與先生李大發另外成立永發(股)公司，至今已有35年，專做海參批發生意，近年來多數向東南亞、大陸地區進口貨源，海參種類高達數十種，客戶對象則是餐廳、飯店與迪化街商家都有。因為海參品質與供貨穩定，以及堅守薄利多銷原則，許多客戶都是20~30年的長期客戶。永發(股)公司有一個海參工廠兼做辦公室，位於五股工業區，自有土地占地約100坪(現今價值約7000萬新台幣)，3層樓高，員工人數18人，而且因為公司提供每年近15%的分紅，所以員工幾乎無流動性，年均營業額約4億(淨利3%)。

目前家庭狀況：

林小蕙與先生李大發有2女1子，民國85年時決定移民澳洲，早期因孩子小，夫妻兩人多數時間皆居住於雪梨，處於半退休狀態，每季約回台20天，海參工廠則交予李大發姪子管理，生意都算穩定，直至大女兒李青青大學畢業後，並隨即結婚且續住娘家，公司之帳務與管理便陸續轉交大女兒與女婿，李青青目前36歲，並育有1子(8歲，目前就讀建安國小)。二女兒李佳佳則於大學畢業後不久，與大學時期學長結婚，目前定居於美國，李佳佳目前32歲，育有2子(5歲和3歲)，每年回台2次，林小蕙每年飛美國約1個月探望二女兒，總花費約新台幣28萬。近年來因小兒子李宣宣上大學，林小蕙則多數時間居住於台北，但她每年也會飛澳洲兩次，每次皆約1個月，共花費約新台幣40萬元。李宣宣今年25歲(民國77年)，現就讀澳洲雪梨大學3年級。李大發則因3年前與朋友前往海南島旅遊時深受吸引，3年來多數時間居住於海南島，每年回台灣4次，每次停留2~3週。林小蕙與李大發的生活費開支皆由永發(股)公司提撥，每人每個月30萬元，兩人並未由生活費中額外存款，林小蕙在個人開支部分為人大方好客，又喜歡買漂亮衣服以及名牌皮包，因為生活無慮所以也從不記帳。

今年6月24日李大發回台北，預計參加其弟娶兒媳婦的婚禮，加上小兒子李宣宣適逢學校放寒假，準備停留1個月在台灣。6月30日，李大發先生參加完婚禮結束後又與眾親戚相約五星級飯店喝酒聊天，不料於清晨1

點左右，突發心肌梗塞，當場昏迷，緊急送醫急救，於7月2日清晨2點左右撒手人寰。李大發一直都是身強力壯，今年才不過65歲，加上去年作全身健康檢查，除了原有的高血壓(一直有持續服藥)，以及膽固醇偏高外，並無心臟問題，林小蕙遭逢巨變，更是六神無主，悲傷欲絕，所有後事處理皆由李青青處理，7月底已完成告別儀式，總共花費約232萬台幣。

未來理財目標：

李大發身後事處理完畢，林小蕙近日整理思緒，終要回歸現實，因李大發並未事先立有遺囑，病發突然也無任何遺言，但生前常常強調男女平等，給3個孩子的要公平。過往10多年來除了每年運用免稅贈與額度均分給3個小孩，直至2個女兒嫁人後，近6年來則只為小兒子做免稅贈與新台幣220萬元/年，其餘並無任何資產轉移。現時林小蕙只好一一檢視所有的資產，遺產轉移的部份該如何有效處理？

小兒子還在就學，若有對象將來大學畢業後希望可以趁早結婚，但若李宣宣希望繼續深造，身為母親也有能力當然是支持的，也因李宣宣尚在求學且未成家，希望李大發的遺產繼承或自己的資產移轉部分，藉由策劃資產轉移，讓兒子將來有個後盾及好的立足點，小兒子可以自食其力或做些小生意，但卻同樣擔心這些資產轉移之後，能否確保李宣宣衣食無慮且不會揮霍？

最近住家附近有建商推出新成屋，每戶50至80坪，每坪開價新台幣130萬元起，心想是否將原有房子賣出，轉購同一棟的上下層2間或同一樓層新屋2間，1間備留給李宣宣將來結婚後居住，1間則希望自己和大女兒同住，二女兒回台時家人都方便相聚，自己只要吃穿不愁，退休生活無慮就滿足了，名下資產是否也該趁著這個機會盡早妥善安排規劃？

目前資產狀況：

澳洲：

雪梨的資產總計有：房產1棟(價值約新台幣2千4百萬，無貸款，但每月付管理費約需新台幣\$36,000元(夫妻與大女兒共同持有，小兒子現居住於此)，BMW房車1部(李大發名下，已有6年，小兒子使用)，每年10月到期或自動展期定存\$100萬元澳幣(夫妻聯名)，以往都有6%年利率，今年起下調至年利率4.5%，利息收入用來繳付房子管理費與水電雜支，其餘的作為小兒子李宣宣在澳洲的生活花費，而雪梨大學每年學費約澳幣13000元，每年皆由台灣匯入。

海南島：

租有酒店式公寓(1房1廳)，租金人民幣\$4,500元，押二付三(預付二個月押金+三個月租金)，租金已付到9月，租約12月到期，李大發名下定存人民幣\$100萬元。高粱酒尚餘46瓶(價值約新台幣13萬元)

台灣：

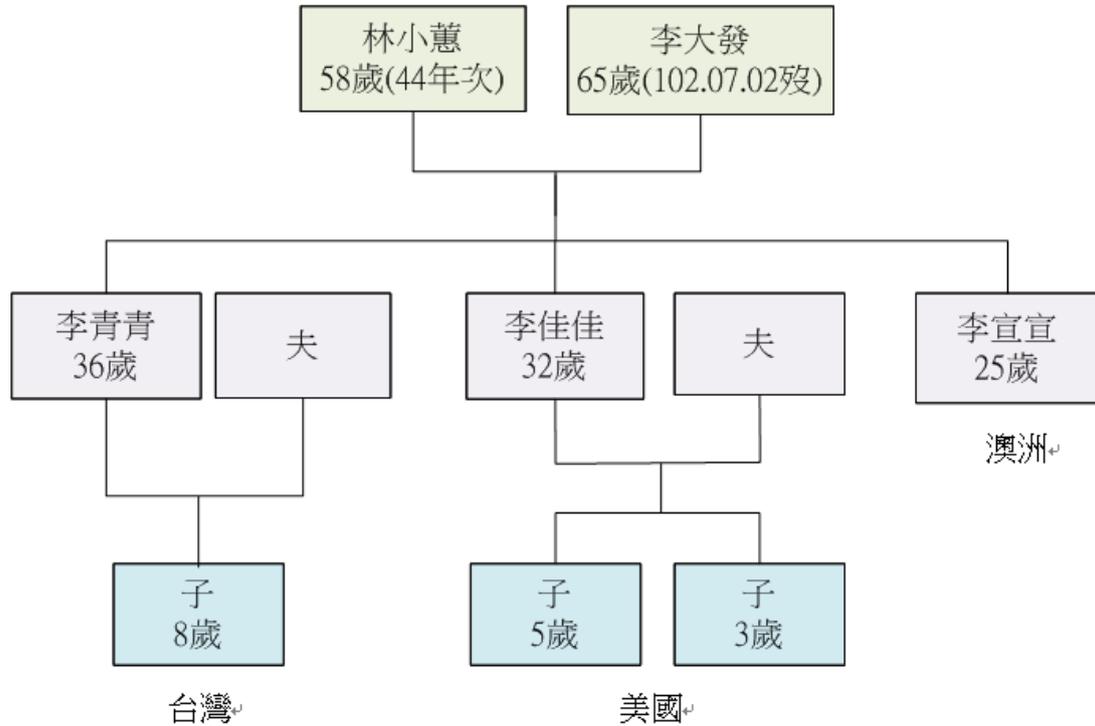
永發(股)公司負責人(董事長)為林小蕙佔股50%，李大發(董事)20%，其餘30%於8年前開放給員工認股，公司目前可用現金約新台幣\$8,000萬，備用存貨價值約新台幣\$7,200萬，公司廠房原為林小蕙父親所有，於2008年時向其購買，並以林小蕙名義登記。台北現有居家位於大安區復興南路與信義路附近，屋齡27年，約70坪(目前價值約110萬/坪)，無貸款，因當初購買時即為兩間房子分別獨立的權狀，故其中1權狀32.76坪為李大發所有，另1權狀37.35坪為林小蕙所有，夫妻兩人各有新台幣4,000萬定存，是8年前由公司盈餘提撥作為退休預備金使用，至今未動用。家中有2部車(1年前換購賓士S350由林小蕙擁有、3年前換購豐田Camry由李青青擁有並使用)，兩輛車皆以現金付清。3年前於住家附近以新台幣250萬購買1平面停車位，所有權人林小蕙。李大發尚有4個股票帳號，第1個使用其弟李大展的戶頭，裡面有台塑股票88張(成本均價82元)，零股378股，還有現金新台幣\$384,259元，第2個使用小兒子李宣宣戶頭，裡面有宏達電12張(成本均價383元)，還有現金新台幣\$8,457,782元，第3個與第4個皆為李大發本人戶頭，分別有群創421張，零股253股(成本均價33元)，還有現金新台幣\$234,795元；鴻海48張，零股692股(成本均價82元)，還有現金新台幣\$534,719元。林小蕙本人也有1股票戶頭，目前擁有股票宏達電2張(成本325元)，中華電8張(成本93.5元)，三發20張(成本價23.8元)，還有現金新台幣\$1,376,583。

除股票之外，林小蕙曾於2011年12月中，用新台幣100萬元，購買了群益大中華雙力優勢基金，購入價格為新台幣10元，至今績效如何並不清楚。她更想起以往夫妻兩人常飛來飛去，每人每年皆買新台幣3,000萬意外險，李大發曾買了2張人情保單，早已繳完費用，都是新台幣100萬保額的「陽春保單」，近日向保險公司詢問理賠時，才知道只有1張保單可以理賠，詢問之下原來其中1張保單為定期壽險已經過期，另1張保單為終身壽險所以可以理賠。因此想到自己也捧場買過1張新台幣100萬保額的保單，便立刻打電話詢問自己的保單狀況，得到的答覆卻是定期壽險已經過期4年多了！林小蕙並不以為意，因為過往她跟李大發對於保險的概念是“沒有必要”。

林小蕙期望透過專業的理財顧問，規劃可行的方案，以協助完成其財務目標。

依客戶提供資料整理如下：

家庭成員一覽表



【家庭財務分析】

財務狀況分析基準日以李大發身故日 2013/07/02 為準

永發(股)公司資產負債表

2013年7月2日

單位：新台幣

流動資產		負債	0
現金	80,000,000		
備用存貨	72,000,000		
固定資產		淨值	152,000,000
不動產	0		
資產合計	152,000,000	負債及淨值合計	152,000,000

註：永發(股)公司經營海參批發業務，假設並無其他固定資產與負債的情形。

財產淨值-李大發

單位：新台幣

	項目	7/2 現值
1	澳洲：雪梨不動產價值 NTD2,400 萬元，無貸款。夫妻與大女兒共同持有，小兒子現居於此	8,000,000
2	澳洲：每年 10 月自動展期定存 AUD100 萬元(夫妻聯名)，今年起利率 4.5%	13,900,000
3	海南島：取回酒店式公寓押金及租金各二個月(x RMB4,500)	88,200
4	海南島：定存 RMB100 萬元 (參考招商銀行一年期利率 3.3%)	4,900,000
5	台灣：永發(股)公司董事，佔股 20%	30,400,000
6	台灣：現有居家(復興南路信義路口)，權狀 32.76 坪，現值 110 萬/坪 (假設土地公告現值 300 萬元，房屋評定價格 100 萬元)	4,000,000
7	台灣：定存 NTD4,000 萬元	40,000,000
8	股票：1. 群創 421,253 股，現金餘額 234,795 2. 鴻海 48,692 股，現金餘額 534,719	10,825,934
註：澳幣兌台幣匯率 27.80，人民幣兌台幣匯率 4.90		112,114,134

財產淨值-林小蕙

單位：新台幣

	項目	7/2 現值
1	澳洲：雪梨不動產價值 NTD2,400 萬元，無貸款。夫妻與大女兒共同持有，小兒子現居於此	8,000,000
2	澳洲：每年 10 月自動展期定存 AUD100 萬元(夫妻聯名)，今年起利率 4.5%	13,900,000
3	台灣：永發(股)公司董事長，佔股 50%	76,000,000
4	公司廠房-五股工業區，登記於林小蕙，現值 7000 萬(假設土地公告現值與房屋評定價格為 10,000,000)	10,000,000

5	台灣：現有居家(復興南路信義路口)，權狀 37.35 坪，現值 110 萬/坪(假設土地公告現值 342 萬元，房屋評定價格 114 萬元)	4,560,000
6	台灣：定存 NTD4,000 萬元	40,000,000
7	台灣：賓士 S350	5,310,000
8	台灣：3 年前以 250 萬購買 1 平面停車位	2,500,000
9	股票：1. 宏達電 2 張 2. 中華電 8 張 3. 三發 20 張 現金餘額 1,376,583	3,134,783
10	基金：群益大中華雙利優勢基金，單位數 100,000，7/2 NAV 8.93	893,000

註：澳幣兌台幣匯率 27.80

164,297,783

股票明細

	戶名	股號	股票	張數	零股	成本均價	現金	7/2 收盤價	7/2 估算股票現值
1	李大展	1301	台塑	88	378	82.0	384,259	69.7	6,159,947
2	李宣宣	2498	宏達電	12	0	383.0	8,457,782	218.5	2,622,000
3	李大發	3481	群創	421	253	33.0	234,795	15.4	6,487,296
4	李大發	2317	鴻海	48	692	82.0	534,719	73.3	3,569,124

18,838,367

	戶名	股號	股票	張數	零股	成本均價	現金	7/2 收盤價	7/2 估算股票現值
5	林小蕙	2498	宏達電	2	0	325.0	1,376,583	218.5	437,000
		2412	中華電	8	0	93.5		97.9	783,200
		9946	三發	20	0	23.8		26.9	538,000

1,758,200

基金明細(截至 7/2)

戶名	基金名稱	單位數	成本價	7/2 NAV	7/2 現值
林小蕙	群益大中華雙力優勢基金	100,000	10 元	8.93	893,000

以李大發 102.07.02 身故時

資產負債表

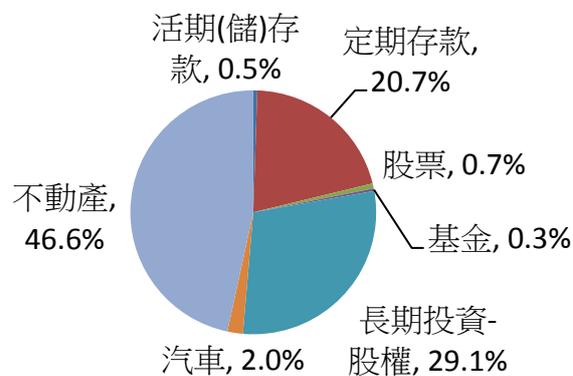
林小蕙資產負債表

2013 年 7 月 2 日

(單位：新台幣元)

資產			負債		
	金額	佔比		金額	佔比
流動資產			流動負債	0	0%
活期(儲)存款	1,376,583	0.5%	長期負債	0	0%
定期存款-台灣	40,000,000	15.3%	總負債	0	0%
定期存款-澳洲	13,900,000	5.3%			
股票	1,758,200	0.7%			
基金	893,000	0.3%			
小計	<u>57,927,783</u>				
長期投資					
永發(股)公司股權	<u>76,000,000</u>	29.1%			
固定資產					
汽車	5,310,000	2.0%			
不動產-停車位	2,500,000	1.0%			
自住	41,085,000	15.8%			
澳洲	8,000,000	3.1%			
公司廠房	70,000,000	26.8%			
小計	<u>126,895,000</u>		淨值	<u>260,822,783</u>	100%
總資產合計	<u>260,822,783</u>	100%	負債與淨值合計	<u>260,822,783</u>	100%

資產分布圖



您的負債為 0，淨值約 2.6 億元，屬於高資產人士。

在資產組成項目中，「定期存款」金額 5,390 萬元，比重接近 21%，比重偏高，低利率存款屬於應急用途，放置太多變成閒置資產，保留 6 個月的家用支出即可，其餘可做更有效率規畫運用，或做理財商品以增加收入，或作為未來購屋資金來源。

「不動產」比重為 46%，未來退休後若不再經營公司業務並且以台灣為主要生活重心，可將澳洲不動產透過買賣或逐年分割的移轉方式移出自己名下。

另因林女士現已 58 歲，名下資產多，應開始進行資產移轉規劃，除保留退休所需外，其餘資產日後應陸續以買賣或贈與的方式移轉出去。

收支損益表

李大發身故後，因李宣宣尚就學中，與林小蕙合併編列。

林小蕙收支損益表

2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日(單位：新台幣元)

項目	每月金額	全年度金額	年度佔比
收入			
薪資所得 (由永發(股)公司提撥)	300,000	3,600,000	60.2%
利息所得 ¹		2,145,682	35.9%
營利所得-股利 ²		234,130	3.9%
收入總計	300,000	5,979,812	100%
支出			
生活費 (李小蕙)	243,333	2,920,000	41.0%
每年到美國探視二女兒花費		280,000	3.9%
每年到澳洲探視小兒子花費		400,000	5.6%
澳洲房屋管理費、水電雜支與小兒子在澳洲的生活費 ³		1,668,000	23.4%
小兒子學費每年 AUD13,000		361,400	5.1%
健保費 ⁴	5,362	64,344	0.9%
各項稅捐 ⁵		1,430,000	20.1%
支出總計	248,695	7,123,744	100%
儲蓄		- 1,143,932	

註：1. 新台幣活期(儲)存款年利率 0.32%，新台幣定期存款年利率 1.37%。

澳幣匯率 27.80，原定存利率 6%，10 月到期後下調至 4.5%。

林小蕙：

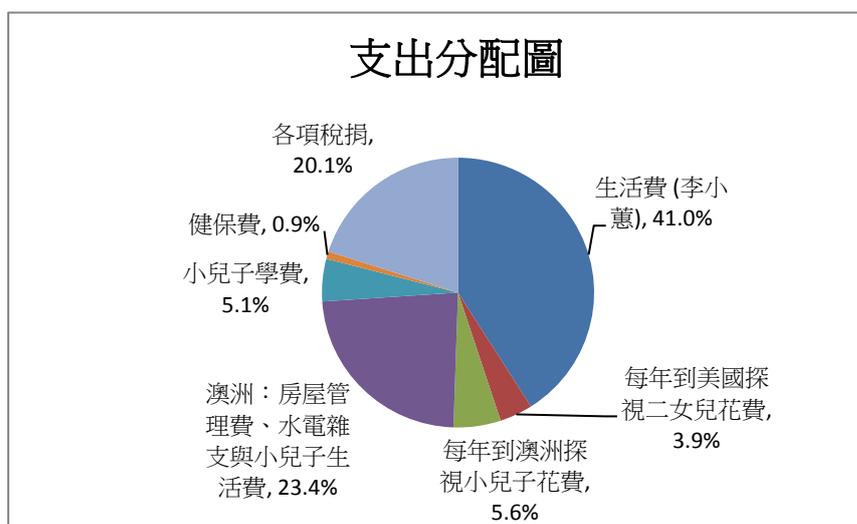
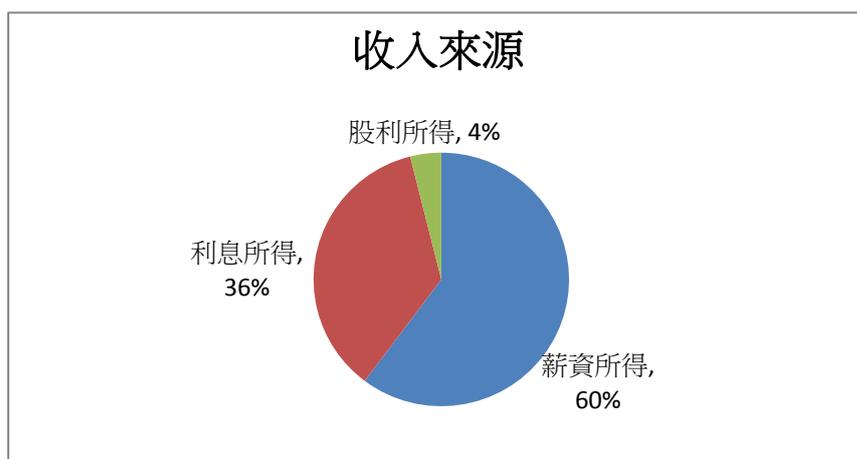
$$1,376,583 \times 0.32\% + 40,000,000 \times 1.37\% + 500,000 \times 27.8 \times 6\% \times 9/12 + 500,000 \times 27.8 \times 4.5\% \times 3/12 = 1,334,280$$

李宣宣(如後面所述，繼承李大發之澳洲定存)：

$$(8,457,782 + 769,514) \times 0.32\% + (500,000 \times 27.8 \times 6\% \times 9/12 + 500,000 \times 27.8 \times 4.5\% \times 3/12) = 811,402$$

$$\text{合計 } 1,334,280 + 811,402 = 2,145,682$$

- 101 年度公司股利：宏達電 2.00，中華電 5.35，三發 2.08，鴻海 2.50
- 澳洲房屋管理費、水電雜支與小兒子在澳洲的生活費，用原來澳幣定存的利息支應。
- 健保費：月投保金額 >182,000，本人+一眷口每月應負擔 5,362 元。
- 各項稅捐：
汽車牌照稅 + 燃料費 + 假設房屋稅、地價稅 + 預估個人所得稅額
= 28,220 + 9,810 + 30,000 + 1,360,940
共約 143 萬元
- 永發(股)公司每年淨利：4 億元 x 3% = 1,200 萬元，但以李小蕙的資產內容來看，應沒有每年分配盈餘，而是保留在公司帳上。



雖擁有永發(股)公司 50%的股權，但若每年的盈餘未分配，則林小蕙全年度收支將不平衡，負儲蓄 1,143,932 元。

因林小蕙並無記帳習慣，透過編列年度收支損益表，協助其了解收支情形，若未加計各項稅捐，其全年收入大於全年支出。

分析「收入」來源當中以薪資與利息收入比重較高，由於公司提撥的薪資與利息、股利皆一定計入綜合所得額中，以致所得稅率高達 40%，應運用一些節稅工具、改變所得來源以合法的降低應稅所得及所得稅率。

分析「支出」項目中，林小蕙本人的生活費用占比最高(41%)，平均每月生活開支約 24 萬，可能是有生意上人脈往來的需求，並且重視生活享受，未來兒子大學畢業後，若繼續在澳洲念書，可由其自付在當地之學費、生活費用，且退休後也可減少一些交際費用。綜所稅金額也因調整收入結構，可以調降。預期未來在增加收入，減少支出的調整下，每年應將會有收支結餘款。但林小蕙並未為自己規畫妥適的保險計畫，經過後述規畫後，每年將增加保險費約 251,400 元。

>> 其他資訊：澳幣兌台幣匯率 27.80，人民幣兌台幣匯率 4.90

預期目前以及長期的通貨膨脹率為 2%

假設投資報酬率：退休前為 6%，退休後 4%

【財務規劃方案】

一、〔李大發遺產轉移規劃〕

遺產稅適用免稅額、扣除額及稅率一覽表

項目		98.1.23以後	
遺產稅	免稅額		1,200萬
	不計入遺產總額	被繼承人日常生活必需之器具及用具	80萬
		被繼承人職業上之工具	45萬
	扣除額	配偶扣除額	445萬
		直系血親卑親屬扣除額	45萬
		父母扣除額	111萬
		殘障特別扣除額	557萬
		受被繼承人扶養之兄弟姊妹祖父母扣除額	45萬
		喪葬費扣除額	111萬
	課稅級距金額及稅率		單一稅率
		10%	

計算李大發遺產稅金額

遺產項目	(單位：新台幣元)
1. 澳洲不動產	8,000,000
2. 澳洲定存	13,900,000
3. 取回海南島酒店式公寓押租金	88,200
4. 海南島定存	4,900,000
5. 永發(股)公司股權 20%	30,400,000
6. 台灣現有居家	4,000,000
7. 台幣定存	40,000,000
8 台股及現金餘額	10,825,934
9. 死亡前二年贈與小兒子	4,400,000
遺產總額	<u>116,514,134</u>
減：免稅額	<u>12,000,000</u>
減：扣除額	
1. 配偶扣除額	4,450,000
2. 直系血親卑親屬扣除額	1,350,000
3. 喪葬費扣除額	1,110,000
扣除額合計	<u>6,910,000</u>
遺產淨額	97,604,134
X 稅率 10%	
遺產稅額	<u>9,760,413</u>

遺產分配：

依遺產與贈與稅法相關規定，繼承人繳清遺產稅並取得遺產稅繳清證明後，不論繼承人如何分割遺產，都不會被認定為贈與及課徵贈與稅，繼承人間可以依照意願，協議遺產分配方式來辦理繼承。

依林小蕙女士的想法，係以「退休」、「購屋」、「規劃名下資產轉移」為主要理財目標，因此第一步先將本身可分配到的先生遺產直接由三名子女繼

承，趁此機會將多數遺產移轉至下一代，可以避免未來再次被課徵遺產稅。考量永發(股)公司現在主要由大女兒李青青管理，若能將李大發所擁有的股權由其繼承，更具有實質的管理權。小兒子李宣宣目前仍在澳洲就讀大三，未來亦有可能繼續在澳洲念書、就業，因此澳洲的不動產與存款過於其名下較為合適。

李大發遺產	金額	分配於
1. 澳洲不動產	8,000,000	李宣宣
2. 澳洲定存	13,900,000	李宣宣
3. 取回海南島酒店式公寓押租金	88,200	李青青
4. 海南島定存	4,900,000	李青青
5. 永發(股)公司股權 20%	30,400,000	李青青
6. 台灣現有居家 32.76 坪	4,000,000	李宣宣
7. 台幣定存	40,000,000	李佳佳
8 台股及現金餘額	10,825,934	李宣宣

二、〔保險需求分析〕

林小蕙女士年齡 58 歲，子女已成年或成家立業了，因此保險規劃的主要重點不在對家庭責任的保障，而在自己未來的醫療保障與長期照護保障，並可以投保人壽保險為遺產稅預留稅源。

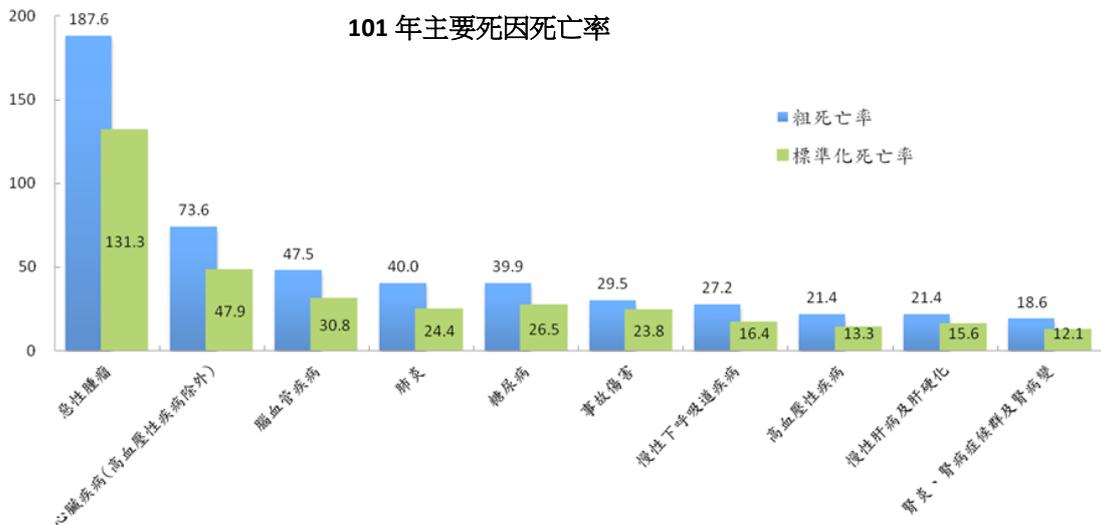
醫療保障

住院醫療

林小蕙女士並無投保任何住院醫療保險，當疾病或意外住院時，若想享有較好的醫療品質，則需自行準備額外的醫療支出。建議林小蕙女士投保實支實付型住院醫療保險，在限額之內，針對健保不給付之醫療費用實支實付，年繳保費約 15,000 元。但是市面上產品一般只續保至 75 歲，因此，可另加買終身帳戶型醫療險，日額 3,000 元，年繳約 30,000 元。

防癌保險

每十萬人口死亡率



附註：標準化死亡率係以W.H.O.2000年世界標準人口數為基準。

惡性腫瘤死因自民國 71 年起已連續 31 年高居國人死因首位，其占率遠高於第 2 之心臟疾病(高血壓性疾病除外)。

根據行政院衛生署於 101 年公布新發生癌症人數統計資料顯示，98 年國人共有 87,189 人發生癌症，平均每 6 分 02 秒就有 1 人罹患癌症。

《101 年國人主要死因統計結果》依序為(1)惡性腫瘤；(2)心臟疾病(高血壓性疾病除外)；(3)腦血管疾病；(4)肺炎；(5)糖尿病；(6)事故傷害；(7)慢性下呼吸道疾病；(8)高血壓性疾病；(9)慢性肝病及肝硬化；(10)腎炎、腎病症候群及腎病變。

建議林小蕙女士投保終身防癌險，在確定罹癌時先領取一筆首次罹癌保險金，可購買一些特殊藥品，之後根據不同的治療項目分別申請醫療給付，以支應在治療期間的大筆醫療支出費用，也不至於打亂原有的退休規劃。年繳保費約 20,000 元。

長期照護保障

當隨著年齡的增長，可能會健康退化、體力大不如前，或需長期臥床，需要長照機構的專業協助，一方面可以讓子女安心，一方面可以減輕家人照顧重擔，補足照護缺口。但最大的負擔並不是住院時的醫療支出，真正的挑戰是從醫院治療結束後的居家照護開始，而這也是一般醫療險無法涵蓋的範圍，必須透過具有定期給付看護金或殘扶金的長期看護保險才能獲得幫助。

但長照機構的入住費用不便宜，其他費用也很可觀，一些使用頻率很高又不能重複使用的耗材，對家人而言是另一項沉重負擔。

◎安養區

類別	收費(含食、宿)(註1)	保證金
10坪單人房	24,000/每月	40,000
10坪雙人房	34,000/每月	50,000
15坪單人房	35,400/每月	60,000
15坪雙人房	39,800/每月	60,000

◎養護區

類別	收費(含食、宿)(註2)	保證金
一般養護	30,000/每月	60,000
長期照護	35,000/每月	70,000
喘息服務	每人每日1,500元	免

養護區以床計費，依房間大小，每間三床或四床。

註1：住屋內部清潔、陪同就醫、自助洗衣、住屋用電、電話費用另計。

註2：耗材、衛材及個人因素所產生的醫療、交通、特殊飲食配方、治療、特殊處置等費用另計。

落實長照需求也是政府未來老年政策的方向之一。目前各壽險公司的長期看護終身壽險，依保額大小，保費的落差也很大，平均年繳保費約1~30萬元。若參考上表，投保相當於月領5萬元之長期看護險，年繳約100,000元。

預留稅源

在進行財產移轉規劃之前，以林小蕙女士財產現值推估遺產稅約為1,500萬元，可以投保定期壽險1,500萬元，作為預備繳稅來源，但年繳保費約18萬元，金額偏高。近期在實施購屋貸款計畫與出售公司廠房後，粗估遺產稅將降至720萬(如後所述)，因此定期壽險保額可降為720萬，年繳保費約8.64萬元。當財產移轉規劃完成後，即免除此定期壽險的需求。

建議：雖然林女士屬於高資產人士，但也不希望因增加不確定性的高額醫療照護支出，影響了原來退休與資產移轉的規劃。以上係經完整考量其保障需求與保費負擔的能力後，所提出符合客戶需求的險種，經規畫後，每年支出多逾251,400元。

三、〔購屋計畫〕

方案 1. 賣掉舊屋&購買新屋

賣掉舊屋

70 坪，目前市價約 110 萬/坪，售屋款可得 7,700 萬元。

101 年度個人出售房屋未申報或已申報而未能提出證明文件之財產交易所得標準：台北市大安區依房屋評定現值之 48% 計算，出售房屋之財產交易所得於二年內重購自用住宅可以申請重購退稅。

注意：林小蕙持有 37.35 坪，售屋款可得 4,108.5 萬元。房屋的屋齡 27 年，土地漲幅已超逾 200%，若採一般用地，土增稅最高稅率 40%，出售時土地增值稅可能會很高；可申請適用自用住宅用地稅率 10%，降低土增稅。李宣宣今年因繼承而持有原李大發之 32.76 坪，若出售時繳納之土增稅金額不致太高。

購買新屋

每戶 50 至 80 坪，每坪開價 130 萬元，價格為 6,500~10,400 萬元。希望買二間，一間預備留給李宣宣將來結婚後居住，一間則希望自己和大女兒同住，二女兒回台時家人都方便相聚。

因此若決定換屋，將舊屋賣掉後購買二房尚需另備 8,892~16,692 萬元。

方案 2. 舊屋出租&購買新屋

舊屋出租

若要將租金收入當成理財收入的一種，必須衡量收益率，現因台北房價高漲，造成房租報酬率不到 2%，尤以高總價住宅的租金收益率更低，不是一個好的理財方式，但不動產的增值或保值功能則是另一考量。

若要申報租賃所得，可採房屋及土地之「當地一般租金標準」→ 台北市住家用途：依房屋評定現值之 19% 計算（101 年度）。

且若想免除列舉費用支出單據的麻煩，可利用所得稅法提供的標準扣除 43%，計算租賃所得淨額。

購買新屋

若舊屋未賣，則須自備 13,000 萬元~20,800 萬元

建議：採用方案 2~舊屋出租&購買新屋

因舊屋出售，需額外負擔高額土增稅，建議舊屋保留。假設當地租金行情為每月 10 萬元，可用來做為退休收入來源。

可以用林小蕙資金購買，登記在林小蕙名下，未來於繼承時計算遺產稅係採土地公告現值與房屋評定價格，有壓縮遺產的空間。抑或於生前與子女採買賣方式（二年內須注意奢侈稅負）或附有負擔的贈與，以規劃不動產的移轉。

購屋款來源 {

- 自備款 - 台灣定期存款 4,000 萬元
- 澳洲定期存款 1,390 萬元
- 銀行貸款 - 7,610~15,410 萬元

因多數銀行對於第二套房貸款成數在七成以下，若自備款 5,390 萬元，只能購買二間各約 65 坪大小的房子，總價 17,000 萬元，銀行貸款 11,610 萬。

假設 20 年期房貸利率為 2%，每月負擔本利金額為 587,330 元。初期每月攤還的金額很高，但在之後移轉或處分其他名下資產取得現金時即可償還部分房貸，降低每月負擔。

四、[退休金規劃]

林小蕙女士對於退休生活的期望，只要吃穿不愁，生活無慮就滿足了，希望子女有好的發展，能與子女時常相聚。

民國100年						女性
年齡	死亡機率	生存數	死亡數	定 常 人 口	平均餘命	
X	q_x	l_x	d_x	L_x	T_x	e_x^o
0	0.00431	100000	431	99648	8263308	82.63
.....						
55	0.00322	95555	308	95401	2841158	29.73
.....						
60	0.00482	93778	452	93552	2367562	25.25

資料來源：內政部

>>退休金需求

現在每個月的生活費開支 30 萬元，皆由永發(股)公司提撥，若未來資產重新規劃、移轉資產於子女後，退休金的來源應另做規劃。預計退休時可以扣掉一些支出，再準備額外的醫療預備支出，若以一般國人可接受的 70%所得替代率為目標，生活應可以過得很充裕愜意。

林小蕙女士現年 58 歲，希望能將名下資產做妥善安排，若 60 歲開始享受退休生活，依內政部 100 年簡易生命表可知，60 歲女性退休時，平均餘命為 25 年，屆退休時首月收入約為 22 萬元($300,000 \times 1.02^2 \times 70\%$) 退休時應準備 **5,200 萬元** (BGN PMT=220,000，N=25 X 12，I/Y=2%/12)

>>退休金來源

計算現有流動資產及未來持續穩定的收入，至退休年度預計可準備之金額：

1. 活期(儲)存款 $1,376,583 \times (1+0.32\%)^2 = 1,385,407$
2. 現有的股票部位 1,758,200 調整標的，尋找股價穩定且高股息殖利率 5%的定存概念股 $1,758,200 \times (1+5\%)^2 = 1,938,415$
3. 基金 893,000 投資於平均年化報酬率 6%之基金 $893,000 \times (1+6\%)^2 = 1,003,375$
4. 舊屋出租：每月租金收入 100,000，折現值 23,632,333 (BGN PMT=100,000，I/Y=2/12，N=12 x 25)

以上合計 **27,959,530 元**

>>計算退休金準備缺口

退休金需求－退休金來源＝退休準備缺口

$52,000,000 - 27,959,530 = 24,040,470$

>>自我準備

根據試算出的結果，林小蕙的退休金準備缺口達 2,400 萬元。經檢視林小蕙的資產情形，流動資產少，長期股權投資及不動產比重卻高達 78%，建議將公司廠房出售予永發(股)公司，取得現金 7,000 萬元，多餘的 4,600

萬元部分可用以償還新購買房屋的房貸，每月房貸本利和降低為 354,624 元。

>>退休資金配置建議

將屆臨退休時已備妥之退休資金 2,800 餘萬元，依流動性、安全性與財產規劃目的，分別配置在存款、台股、共同基金與年金保險。

五、〔稅務規劃〕

綜合所得稅

- 減少應計入所得總額的項目
降低薪資所得、利息所得與股利所得等收入來源項目：林小蕙的生活費不再由公司提撥、減少定存金額，若股利所得高時可考慮採「投資公司方式」持股。
- 增加扣除額
「保險費」與「自用住宅購屋借款利息」的列舉扣除額。

股票投資計畫

為了減少當年度因領取股利時需多繳納綜合所得稅，時下盛行的方式：

個人設立公司，並以該公司持有資產，這種做法可稱為「個人資產法人化」。個人以公司名義「間接持有」、「間接控股」自己的資產，最基本的效果就是將課稅年度延後一年(或超過一年)及所得費用化。

成立投資公司的優點：

1. 遞延所得發生年度
2. 列報費用
3. 利用同業利潤標準報稅
4. 財產移轉

所得項目	計入或不計入公司所得額	備註
利息所得	要計入	
證券交易所得	不計入(停徵)	所得稅法第 4-1 條
股利所得	不計入 但可計入公司之股東可扣抵稅額帳戶餘額，並於公司分派盈餘時，給予股東申報所得稅時扣抵	所得稅法第 42 條 「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，其可扣抵稅額，應依第六十六條之三規定，計入其股東可扣抵稅額帳戶餘額。」
不動產交易所得	要計入	

由於股利所得不需計入公司所得課稅，因此，等到公司在隔年 5 月結算年報後，再將此盈餘撥付給股東時，已經延後一個年度。如果該公司保留盈餘，則股東的所得實現年度會再往後延，但公司保留盈餘未分配時，必須預扣 10% 稅負。當盈餘撥付給股東，股東必須申報當年度所得，若所得金額造成股東當年度所得稅適用邊際稅率 40%，則稅負不輕。此時，必須利用「列報費用」的功能，降低所得稅負。

依照營利事業所得稅查核準則「第五章費用類之查核」規定，公司得申報許多費用，例如：薪資支出、租金支出、旅費、運費、購置固定資產、交際費、雜項購置、折舊、利息、投資損失…等。

除逐筆列舉成本及費用之外，投資公司也可以利用同業利潤標準報稅。

相關行業的同業利潤標準摘錄如下：					
101 年度	小業別	所得額標準	101 年同業利潤標準		
標準代號			毛利率	費用率	淨利率
	金融輔助業				
6631--11	證券投資顧問	18	68	42	26
6631--99	其他投資顧問	16	70	48	22

〔補充說明〕

股利所得適合以投資公司節稅，但是股票買賣價差所產生的資本利得不能以投資公司規劃。因為投資公司一旦出售股票資產，反而須將股票價差(資本利得)納入公司盈餘，分配給股東後，造成股東的營利所得增加，當然個人綜所稅也就隨之增加。如果，當初這些股票部位如果一直維持由自然人持有，反而免稅，因為個人證券交易所得停徵(但自 102 年 1 月 1 日起，依所得稅法第 4-1 條與第 14-2 條規定，個人符合一定條件的證券交易所得，課徵所得稅)。

成立投資公司相關費用：

成立費用：3 至 5 萬元(成立時一次)

記帳費用：3 至 5 萬元(每年一次)

稅簽與財簽：8 萬元(每年一次)

建議：

1. 在決定是否設立投資公司前，需先衡量所節省的綜所稅與費用成本高低。
例如：以現在適用 40%的綜合所得稅率，股利達 275,000 以上；或未來退休後適用 5%的稅率，股利達 2,200,000 以上用投資公司模式較有節稅空間。
2. 欲長期持有的股票，才適用投資公司進行。

取回掛名於李大展的股票帳戶

家人間相互借用帳戶做資金進出是人之常情，但常被國稅局查獲卻經常以逃漏贈與稅收場。借用李大展戶頭的股票現值與現金合計 600 餘萬元，可利用分年贈與，於每年 220 萬元免贈與稅額度內，逐步轉回給子女名下，也可避免萬一李大展身故，反而被計入其遺產中，衍生困擾。

遺贈稅

做遺產稅規劃時可運用的方式有四：移轉、壓縮、遞延、凍結。

依林女士 7/2 財產現值推估遺產稅約為 1,500 萬元，在購買二間新房子與出售公司廠房，並扣除房貸餘額後，遺產稅雖可降至 720 萬元，但仍有遺贈稅規劃之空間。

1. 現已備妥之 2,800 餘萬元退休資金，若配置在存款、股票、基金，於林女士身故後仍會計入遺產中，建議將一部分基金(可配置 1,800 萬元)於變額萬能壽險(即投資型保單)內來投資操作，降低應計入遺產項目。
2. 永發(股)公司股權價值 7,600 萬元，採分年贈與 220 萬的方式移轉給子女。假設 20 年後，將可移轉 4,400 萬元。
3. 台北現居房屋與二間新買房屋，可採 a. 繼承移轉，因計算遺產稅時採土地公告現值與房屋評定價格，有壓縮資產的效果，且免負擔土增

稅，房貸餘額還可作為扣除額；或 b. 附有負擔的贈與，作為不動產的移轉方式。→ 建議以 a 死後繼承為佳。

經規劃後遺產稅將可降至 100 萬元以下。

六、〔李宣宣資產規劃〕

由於李宣宣尚就學中，林小蕙女士希望能為其奠定良好的基礎，讓其自食其力或做些小生意。擔心資產移轉後，能否確保李宣宣衣食無虞且不會揮霍。因為繼承之財產已在李宣宣名下，且已成年，只能在財產的管理上加入限制的條件，讓其在處分財產時，多一道審核的關卡。最適的把關人選由林小蕙擔任。

李宣宣繼承李大發遺產：

1. 澳洲不動產 800 萬
2. 澳洲定存 1390 萬
3. 台灣住宅市價 3603.6 萬元
4. 台股及現金餘額 1083 萬

最適合管控的作法：

金錢信託

將自己名下與繼承之台股賣出、澳洲定存解約，所得款項 3,580 萬元交付銀行信託。

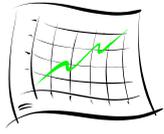
與銀行簽訂金錢信託契約，委託人與受益人皆為李宣宣，屬於自益信託，無贈與稅問題。為達到管控的功能，應設立信託監察人，由媽媽擔任，在信託契約中另行約定，信託條件的變更與信託契約的解除，皆須經信託監察人的同意。

不動產設立抵押權

將澳洲與台灣的房子設定抵押權給林小蕙，可設定金額 5,000 萬元。若未來李宣宣想處分該不動產，若媽媽不同意塗銷此設定權，應該就沒有買方願意購買了，以達到管控的目的。

七、[執行投資理財計劃]

常見理財工具特點

理財工具	特色	風險	報酬
 股票型基金	<ul style="list-style-type: none"> ☐ 成長性較高 ☐ 可參與全球投資機會 ☐ 投資期間不設限，資金運用更彈性 ☐ 專業團隊操作，免除選股煩惱 	中至高	中至高
 債券型基金	<ul style="list-style-type: none"> ☐ 利率優於定存 ☐ 波動較低，可平衡股市風險 ☐ 投資期間不設限，資金運用更彈性 ☐ 專業團隊操作，免除選債煩惱 	低至中	低至中
 儲蓄型保險 / 傳統人壽保險	<ul style="list-style-type: none"> ☐ 具儲蓄功能，惟報酬率不高 ☐ 享壽險保障 	低	低
 定期存款	<ul style="list-style-type: none"> ☐ 資金安全性高，流動性佳 ☐ 可設定不同期間與幣別之定存 ☐ 收益低，難抗通膨 	低	低

在進行理財規劃時，常見的理財工具有存款、基金、股票、保險、不動產等。各種理財工具的特性不同，一般而言要獲得高報酬必承擔高風險，要挑選什麼工具除了看報酬率、波動性、相關係數，也要依據投資期間以分配適當比例。

因林小蕙女士即將成為退休族，投資工具建議以共同基金為主要投資工具，不僅可分散非系統性風險，且基金公司專業研究團隊操作，長期績效也較能評估與預期，並且搭配一些優質股票部位。理財規劃是一個長期進行的計畫，挑選適合標的、分配投資比例、搭配低(負)相關係數以尋求投資績效的穩定性，並定期檢視投資組合，以達成我們做各項規劃時所預設之投資報酬率。經統計，影響長期投資績效的因素中，「資產配置」占 91.5%。

現在所做的規劃係參考內政部簡易生命表的平均餘命為準，但平均餘命有逐年增加的趨勢，若要保障退休後錢花完人還活著的風險，只有年金保險的退休保障功能可以解決。

一、投資理財-基金

在與本行往來理財業務前須先進行「客戶風險屬性(KYC)問卷」，林小蕙女士的評估結果為 C3_積極型：願意承受較高之風險，以追求較高之報酬。依林女士之風險屬性，規劃合適之投資工具、投資報酬率、投資組合、標的、期望報酬率與波動率。

經統計，過去 20 年共同基金不同配置比例的績效

資產配置	5 年循環報酬率(%)		平均年化報酬率(%)
	最佳	最差	
100%股票	297.58	-29.67	8.29
80%股票+20%債券	246.66	-18.35	7.87
60%股票+40%債券	195.74	-7.02	7.44

資料來源：理柏資訊，美元計價，統計 1992/1/31~2013/1/31。股票部分以 MSCI 世界指數及 MSCI 新興市場指數各 50%為準，債券以花旗全球債券指數為準，平均年化報酬率為各資產年化複合報酬率之簡單加總計算。

資料整理：富蘭克林證券

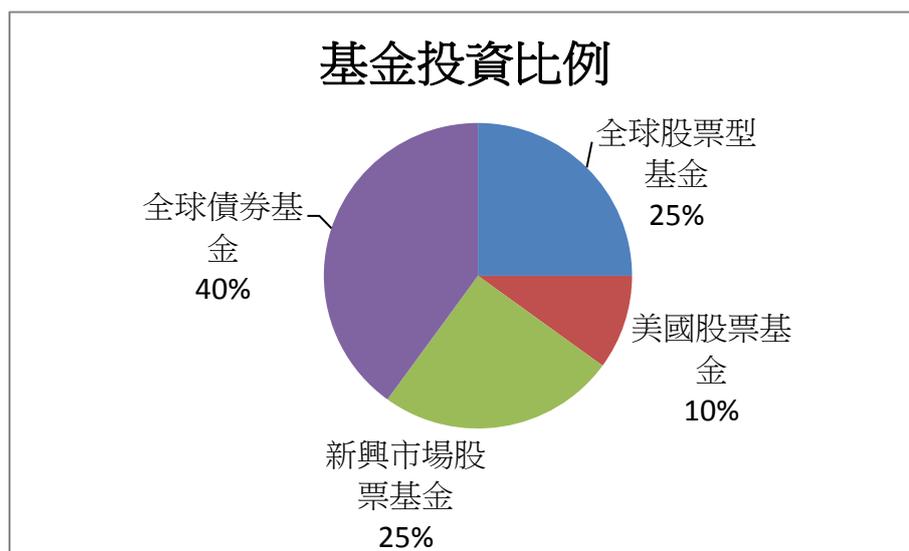
近十年債券型與股票型績效表現



雖然林女士風險屬性評估為積極型，但考量其年齡與資產部位，應同時兼顧投資報酬率與波動性，重視風險的控管，避免於屆退休後，與原先規劃的結果有過大的誤差值，而無法過有品質的退休生活。

建議採取 60%的股票與 40%的債券比例，一部分配置於成長性較高的全球新興市場股票，可兼顧風險與報酬。

建議基金投資組合配置



建議基金投資標的風險報酬

投資標的	配置比重	近十年平均報酬率	3年期原幣標準差
全球股票型基金	25%	7.14%	18%
美國股票型基金	10%	7.10%	17.5%
新興市場股票基金	25%	18.07%	20.5%
全球債券型基金	40%	10%	8%

整理自各基金公司公開資訊。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動，新興市場的波動性與風險程度可能較高，政治與經濟情勢穩定度也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。

經計算投資組合期望報酬率= 11 %，投資組合標準差= 12.63 %

投資績效的定期檢視

透過單筆投資搭配定期定額投資，並確實執行停利與停損。財務目標決定之後，應至少每年檢視一次投資績效，以確認每年財務目標的進度。

二、投資理財-股票

台灣上市櫃股票上千家，一般投資人不知如何在茫茫股海中找到好標的，可以透過投資指數股票型基金(ETF)來參與股票的投資。

投資 ETF 的優點：

1. 買賣方便
2. 低交易成本及管理費
3. 流動性高
4. 投資組合透明度高

建議標的：

寶來台灣五十指數型基金(代號 0050)，精選市值前 50 大公司，多為各產業龍頭，績效優於台股大盤，且近年殖利率約 3%以上，顯見有穩定的收益，且績效易見，是投資台股的好標的。

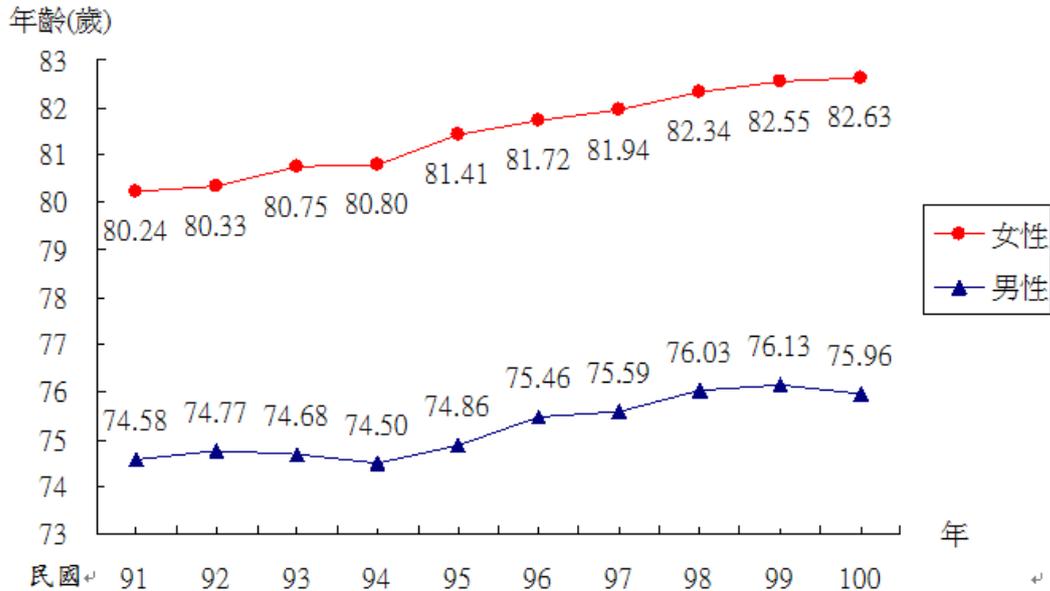


台灣 50ETF 近年發放股利與現金殖利率

年度	除權日	除息日	股票股利	現金股利	除權息前股價	現金殖利率
2012		10/24	0	1.85	52.9	3.50%
2011		10/26	0	1.95	53.6	3.64%
2010		10/25	0	2.2	57.1	3.85%
2009		10/23	0	1	53.7	1.86%
2008		10/24	0	2	35.51	5.63%
2007		10/24	0	2.5	70.6	3.54%

三、年金保險

我國歷年兩性零歲平均餘命趨勢



計算退休金需求是根據現在編製的生命表來計算，但由上圖可以看出，國人的平均餘命逐年在遞增，長壽是未來的趨勢，因此若要解決自己未來儲蓄不足的退休風險，建議林女士購買商業年金險，被保險人可以透過週期性給付，領取年金至身故(目前市面上商品多給付至110歲)為止。在八十歲前都可以投保，不需要填寫健康告知書，沒有體檢、加費、拒保的問題，依台灣人口老化趨勢，未來年金險最高承保年齡可能會再提高。

變額年金保險係投資型保單的一種，可選擇基金數目眾多，可將原基金投資部分，放置於變額年金險內投資，二者交易方式相當，但多了領取退休年金的機能，於年金給付開始時依據當時的預定利率及年金生命表計算可領取的年金金額。

【理財規劃綜合總結】

林小蕙女士經營海參批發事業多年，收入累積至今，屬於高資產人士，理財規劃的重點，除了讓資產穩健增值外，更應重視的是如何將資產妥善規劃，移轉給第二代，因此財務規劃的重點有三：

一、個人保險需求規劃：重點在於自己的各項保障，包含醫療及長照。雖然林女士屬於高資產人士，相信也不希望因增加了不確定性的高額醫療照護支出，影響了原來退休與資產移轉的規劃。

二、退休規劃：在備妥退休資金後，善用各種投資工具，有紀律的執行，才能確保無虞的老年生活。隨著國人平均餘命持續增加，應搭配年金保險才能保障長壽風險。

三、資產移轉規劃：常用方式有分年贈與、將應稅資產變為免稅資產、壓縮資產等。以林小蕙女士而言，用現金(存款)購買不動產、新購房屋創造負債、將公司股權分年贈與、部分資金以保險作為退休來源之一等等作法，就可大幅降低應納遺產稅。

【監控理財規劃的進度】

理財規劃都必須接受定期監督與評估，有助於檢視當初目標的合理性與是否有修正目標與執行規劃進度的必要性。通常投資部分可以一季或市場出現大幅度震盪的時候作為檢討的時機；其餘部分則於每一年或是您的家庭狀況產生重大改變時檢視一次。後續將為您定期追蹤、定期整理。