



中泰人壽
ace life

2013

財務策劃書摘要 – 許大富先生



重要資訊：

- 本團隊為客戶提供之分析，包含基於歷史數據而推斷的假設與估計，作出這些假設和估計時，會採取較保守的判斷以增加準確性。
- 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不確定性，本團隊與中泰人壽均不負盈虧之責。
- 客戶須留意因執行本理財策劃書之建議所面對風險，包含利率、匯率和市場等各項風險。
- 本團隊會盡力協助客戶明白此理財策劃書內容，客戶如有疑問，亦歡迎提出。
- 本團隊和中泰人壽向客戶所收集的個人資料，將會保密並妥善保管處理。

Andy Yang / Jackie Cheng / Ryan Chen

英屬百慕達商中泰人壽保險(股)台灣分公司

2013/9/16

壹、個案背景

一、委託人基本資料

客戶姓名：許大富

職 業：企業家

年 齡：45 歲

教育程度：研究所

二、公司營運狀況

客戶為發達科技(股份)有限公司董事長及負責人，目前公司資本額為新台幣 3 億元，員工人數 200 人。發達科技(股)公司營運穩健於 2010 年申請上櫃，主要營業項目為 3D 動畫引擎設計與開發，由於國內並無可批敵的競爭對手，目前為國際動畫公司重要的合作夥伴之一。公司去年營收為新台幣 7 億元，每股盈餘(EPS) 新台幣 9 元。今年預估全年營收年增約 30%至新台幣 9 億，預估每股盈餘為新台幣 8 元，而明年因為國際重量遊戲機大廠開發 ODM 遊戲軟體，預估可以賺進一個股本，後年營收獲利可望持續成長至少 30%，且毛利率穩健維持在 50%及營益率 25%。公司每月提撥新台幣 45 萬作為個人薪資，全年可領 15 個月。

發達科技(股)公司於 2011 年以人民幣 200 萬元成立北京子公司，該子公司去年起轉虧為盈，每股盈餘新台幣 2.5 元。今年起每月營收約為人民幣 200 萬元，預估明年起營收將有倍增的表現，並計畫於後年(2015)掛牌上市北京新三板。

因為兩岸服貿協議已於今年簽署通過預計於年底生效，公司評估此舉將是產業大利多，為了爭取更多國際級大客戶訂單，將在明年第三季規劃增資新台幣 2 億元以期擴大產能，目前公司內部探尋合適的融資方案。

三、家庭背景

成員	年齡	健康狀況	現居地
女朋友(預計近年結婚)	38 歲	健康	北京中關村
生母	79 歲	罹患帕金森氏症	北部銀髮村
繼母	82 歲	身體健朗	未提供
女兒	3 歲	健康	北京中關村

四、客戶財務狀況

資產負債表分析與建議

家庭資產負債表					
(2013 年 8 月 31 日)				單位：新台幣(千元)	
資產			負債		
流動性資產	金額	占比	短期負債	金額	占比
活期儲蓄存款	60,000	5.1%			
保單現金價值	5692	0.5%			
共同基金	2,150	0.2%			
流動性資產-小計	67,840	5.7%			
非流動性資產			長期負債		
自用不動產	30,000	2.5%			
非流動性投資					
發達科技股份 ¹	1,073,500				
非流動性資產-小計	1,103,500	93.4%			
其他資產			淨值	1,181,340	100.0%
五大酒莊頂級紅酒	10,000	0.8%			
其他資產-小計	10,000	0.8%			
資產總計	1,181,340	100.0%	總負債與淨值總計	1,181,340	100.0%

※分析及建議

1. 客戶持有資產(新台幣 11 億 8 千萬元)遠大於負債(新台幣 0 元)，財務狀況健全，屬高資產族群。
2. 資產累積狀況良好，流動性資產也足以支應家庭一段期間之開支；但過多的閒置資金於活期存款

¹ (持有股數+執行可轉債淨增加股數) × 平均價格 = (11,000+300) × 1,000 × 95 = 1,073,500,000

中可能面臨通貨膨脹導致實質購買力下降風險。

3. 客戶 93%資產來至持有「發達科技(股)公司」的股份，市值約為新台幣 11 億元，另有 6,000 萬現金存放於銀行活期儲蓄存款，顯示資產龐大且較為集中，因二代健保補充保費於民國 102 起開始徵收，每年的股票現金股利加上高額的存款將額外負擔高額的二代健保補充保險費。
4. 客戶資產總額大於遺產稅免稅額+配偶扣除額²+子女扣除額+喪葬費用=1,200 萬+445 萬+45 萬+111 萬=1,801 萬元，若遺產大於 1801 萬元則將被課徵遺產稅。

家庭收支表分析及建議

家庭收支表						
2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日					單位：新台幣元	
收入			支出			
項目	金額(年)	百分比	項目	金額(年)	百分比	支出/總收入百分比
薪資收入	6,750,000	10.7%	孝養津貼	720,000	2.6%	1.1%
存款利息收入 ³	223,440	0.4%	銀髮村費用	360,000	1.3%	0.6%
分紅股利 ⁴	56,300,000	89.0%	女友女兒生活費	960,000	3.4%	1.5%
			個人生活費	960,000		
			華夏租金	300,000	1.1%	0.5%
			保母費用	600,000	2.1%	0.9%
			社福團體捐贈	80,000	0.3%	0.1%
			飯店會員年費	300,000	1.1%	0.5%
			回饋母校捐贈	100,000	0.4%	0.2%
			保費支出	240,000	0.9%	0.4%
			勞保、健保費用 ⁵	438,408	1.6%	0.7%
			所得稅 ⁶	24,040,604	85.4%	38.0%
收入總計	63,273,440	100.0%	支出總計	29,099,012	100.0%	44.5%
			全年可支配所得	35,134,428		
			佔收入百分比	55.5%		

² 假設客戶已婚。

³ 參考台新銀行薪資活儲存款利率 0.38%，並考慮補充保費共計新台幣 4,560 元後之利息所得。

⁴ 已考慮補充保費共計新台幣 200,000 元後之股利所得。

⁵ 健保保費以每月薪資 45 萬元，依附投保眷屬人數 3 人為計算基礎。

⁶ 採列舉扣除額共計新台幣 837,488 元及適用所得稅率 40%為計算基礎。

※分析及建議

1. 薪資收入及股利收入占總收入 99%，理財性收入占比不到 1%，顯示工作收入的重要性，卻也突顯理財收入的不足。許先生 99%的收入來源來自發達科技(股)公司，除易受公司營運績效影響，若公司營運出現問題，可能影響正常經濟狀況。因此建議可採取穩健的投資策略，增加適當的理財性收入，分散風險，才能夠實現無憂無慮的退休生活。
2. 總生活支出 < 50% 總收入，控制情況良好。
3. 保險費支出僅佔總收入 0.4%，若依「雙十原則⁷」檢視，有保障不足之疑慮，建議檢視保障是否有缺口，壽險保額是否足夠？
4. 可支配所得比 > 50% 總收入，因許先生收入之餘額皆存於銀行，隨著公司營運進入正軌，應可繼續維持高儲蓄率，建議可充分利用銀行閒置資金，考量風險作更有效率的規劃。

五、理財目標

1. 客戶希望 60 歲退休，公司交棒給專業經理人，當個稱職的股東。
2. 重拾書本攻取博士學位，並每半年與家人出國休假一個月。
3. 成立慈善基金會，回饋社會幫助弱勢團體。
4. 因女友催促婚期，希望客戶能在台北市東區另添購豪宅做為新家，或者出售老屋換新屋，但因近期房價居高不下，又或負擔高額土地增值稅及奢侈稅等因素而遲遲無法決定。
5. 關於夫妻財產是否應該採取分開制，客戶希望專家提供意見。
6. 關於子女教育方面，教育專家建議女兒未來可念北京雙語小學或者未來回台灣就讀美國學校，客戶還在審慎評估中。
7. 由於客戶本身事業繁忙，常常有大半月飛機穿梭東亞及美國，認同海外急難救助的重要性。因先前女友及女兒旅遊經驗，了解保險公司亦提供道路救援服務。
8. 由於保險業務員及銀行理專雙雙推薦客戶人民幣計價的投資型保單，客戶著實產生對商品的興趣及購買意願。唯因本身業務繁忙及考量理專後續服務品質的疑問而作罷。
9. 針對公司營運外投資，客戶對於風險性投資並不排斥，曾考慮長期持有高殖利率股票來實踐中長

⁷ 「雙十原則」：壽險保障額度須為個人或家庭年收入的 10 倍，保費為個人或家庭年收入的 1/10。

期財務目標；另也對於設立控股公司以助於節稅及免除證所稅提議頗有興趣，也曾請教公司財務長詢問可行性；財務長曾建議可採取「雙元貨幣」的投資策略；隨著財富增加，會計師也建議利用信託或成立基金會方式降低高額稅負，客戶對於上述提議皆認為值得參考，但因公務繁忙無法逐一探究，也擔心哪種方式才是最適合的策略？

六、投資風險屬性評估

由於客戶曾購買高收益債券基金，對於評估過後的風險性投資也不排斥，藉由客戶風險屬性問卷(KYC)，許大富先生風險屬性分類落於「成長型」，即願意承受合理風險，以追求較高之報酬，可購買投資風險等級介於 RR1~RR5 等級的金融商品。

貳、綜合規劃建議

許先生為高資產客戶，目前之資產規模與公司穩健的投資報酬，確知許先生能夠給予個人及家人優質的生活品質，但需特別注意以下幾項風險的控管：

	可能存在風險	建議
1.	保險保障確實有所不足	1. 依保險雙十原則評估，目前許先生的壽險保障額度未達家人年收入的十倍，可提升相關保障。 2. 現有醫療保障略顯不足，且公司團保會於退休時喪失其保障，建議透過個人保單增加醫療險之保障。 3. 請提早為女兒規畫完整的保障。 4. 若與女友結婚，請為配偶規劃完整保障。
2.	目前利率水準略低，置放在銀行存款的比例過高會導致投資報酬率偏低，且利率低於通貨膨脹率時，會侵蝕資產影響退休後之生活規劃。	建議將資產分散配置，提高投資報酬。 1. 購買投資型年金商品:具投資功能亦可累積退休資產。 2. 購買較穩健之保本外幣金融商品，累積子女教育基金。
3.	許先生擁有的高資產若未盡早規劃，可能會導致未來高額贈與&遺產稅負。	高額資產一定要先擬定未來資產移轉的機制，透過股權信託、每年贈與機制，降低高額的贈與及遺產稅負。
4.	未能及時掌握投資市場的變化	基於整體經濟環境的變化，投資配置須制定停利與停損點，審視投資銀行或保險公司提供的帳戶價值通知，適時的調整投資配置。
5.	未能及時審視自身的財務狀況與評估風險	1. 建議未來每一年定期檢視一次保險保障&財務狀況，並重新確認目標與需求是否有調整，擬定調整策略。 2. 無論投資商品的購買窗口是保險公司還是銀行櫃檯，各公司均會設立專業的客服團隊以服務客戶。



中泰人壽
ace life

		故即使服務人員離職或一時無法聯繫上，希望許先生主動與客服人員聯繫，才能適時反映需求，不會錯過調整資產配置的時機。
--	--	--