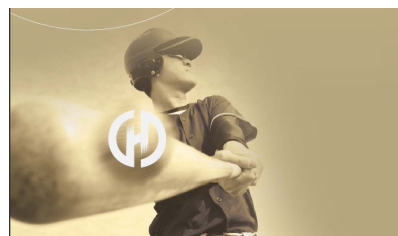
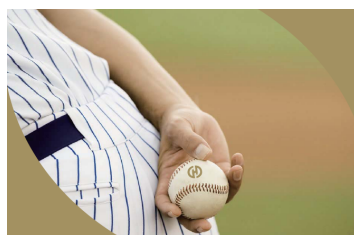
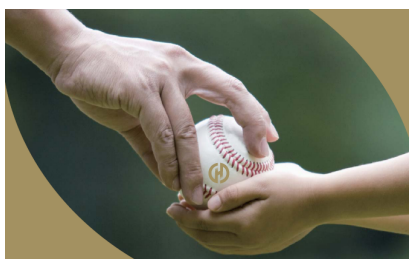


 華南金控

信賴 · 熱誠 · 創新

唐馬克先生/張雅婷小姐

財務策劃書摘要



鄭良信 Ralph Cheng / 曹天倫 Allen Tsao / 黃重善 Benson Huang

華南銀行財富管理部

日期：2014 年 10 月 15 日

致客戶財務策劃書

敬愛的貴賓 唐馬克先生與張雅婷小姐，您好：

非常感謝您給我們華南金控集團有機會來為您服務，您對我們的信任及滿意度將是我們最珍貴的成就，本專業團隊將竭盡為您現階段的財務狀況，提出適當的健診分析，並為您量身訂作報酬與風險兼顧的理財規劃，此外，我們也極力為您尋求合適的理財方案與符合您需要的理財產品。本集團的金融服務跨足銀行、保險、證券、投資信託、資產管理及創業投資等各項專業領域，目前建置之金融事業版圖已相當完整，在各方面的理財規劃及商品均能提供專業的判斷及服務。

而本集團在洛杉磯亦設有分行，能更便利為您提供就近的理財服務，我們也知道 AM 公司的營運狀況對您家庭的收入穩定來源相當重要，我們不僅提供給您深入的產業分析建議，亦能結合華銀在珠三角的經營經驗，協助 AM 公司延伸經營觸角至全中國大陸，冀望能以此提供您最需要的諮詢，並為您提出最適當的建議。

敬祝

身體健康 萬事如意



華南銀行財富管理部

鄭良信

曹天倫

黃玉善

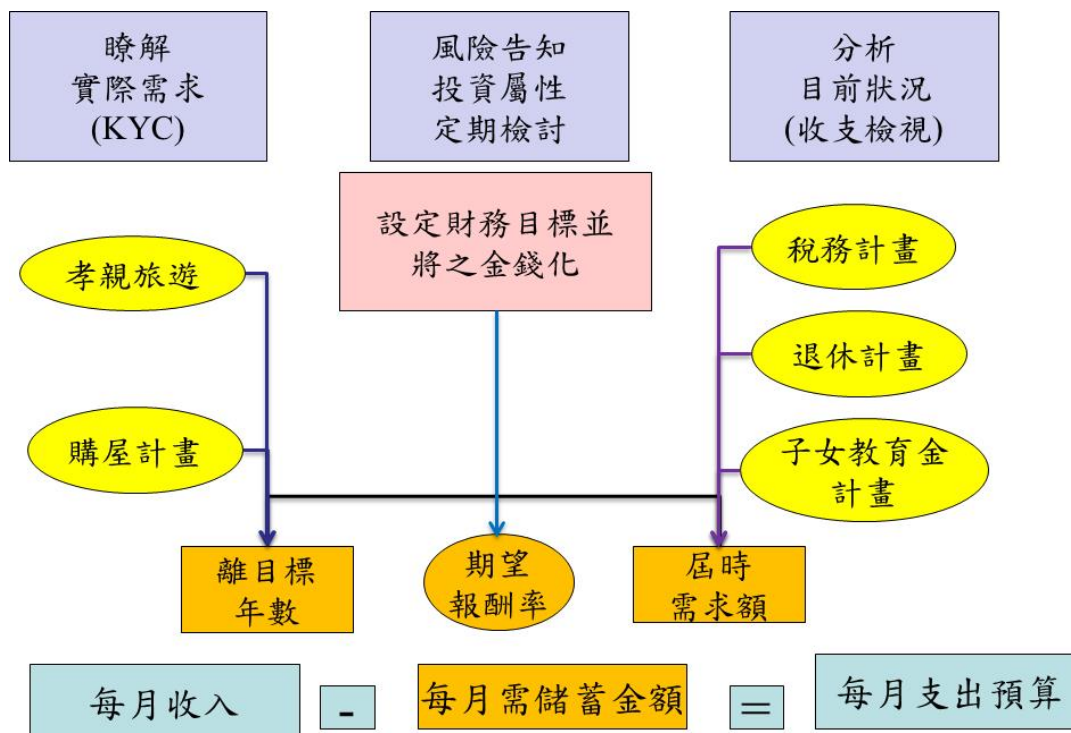
敬上

壹、華南金控集團業務簡介：

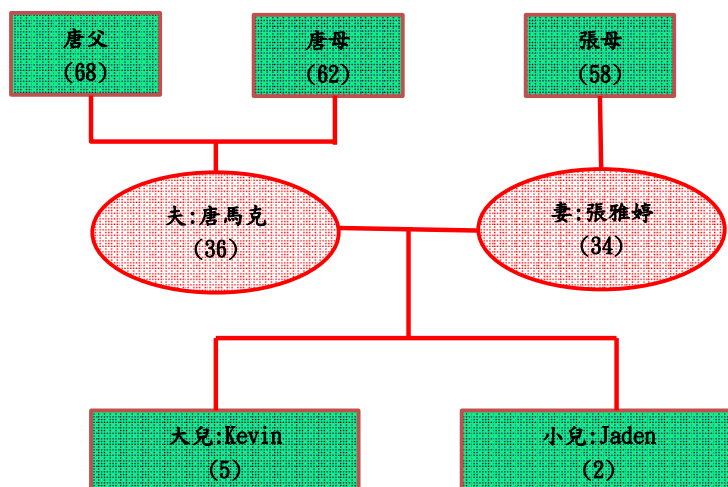
華南金融集團的金融服務跨足銀行、保險、證券、投資信託、資產管理及創業投資等各項專業領域，本集團目前建置之金融事業版圖業趨完整，未來期望藉由集團業務經營能量擴張，提升集團經營綜效，提供國際級的優質服務。

銀行業務	貸款業務	證券/投信	保險
.信用卡 .現金卡 .生涯理財 .信託理財 .網路銀行 .網路ATM .國際金融 .資金管理 .全球理財通	.房屋貸款 .信用貸款 .消費性貸款 .周轉性貸款 .政策性貸款 .中長期貸款 .線上電子交易融資 .應收帳款承購 .保證融資 .外匯融資	.證券服務 .期貨及選擇權 .衍生性金融商品 .共同基金 .承銷股代業務	.產物保險 .人生保險 .汽機車保險 .火災保險 .海上保險

貳、財務策劃執行流程圖：



參、客戶背景描述：



唐父、唐母經濟富裕，而張母則需要雅婷孝養；家庭經濟主要來源為馬克之收入，理財大權則掌握在雅婷身上；2位小孩最需要規劃的準備金便是未來的教育支出。

肆、財務策劃概況：

一、家庭收支分析與建議：

(單位:新台幣)	2009年	2014年	2014年收入佔比	平均年增率
收入:				
唐馬克年薪資	9,000,000	11,520,000	64.40%	6%
唐馬克年終獎金	3,060,000	6,279,000	35.10%	21%
利息收入	25,000	90,000	0.50%	
收入總計:	12,085,000	17,889,000	100.00%	10%
支出:				
稅額	-3,142,100	-6,082,260	-34.00%	19%
清潔、保母	-153,000	-288,000	-1.60%	18%
急用準備金(收入5%)	-604,250	-894,450	-5.00%	10%
生活開支	-3,625,500	-5,366,700	-30.00%	10%
回台灣花費(年中)	-130,000	-130,000	-0.70%	0%
回台灣花費(年底)	-200,000	-200,000	-1.10%	0%
孝養金	-720,000	-720,000	-4.00%	0%
支出總計:	-8,574,850	-13,681,410	-76.50%	12%
估計資金增加數	3,510,150	4,207,590	23.50%	4%
(急用準備金餘額另計)				
累計存量	3,510,150	21,954,840	-	-

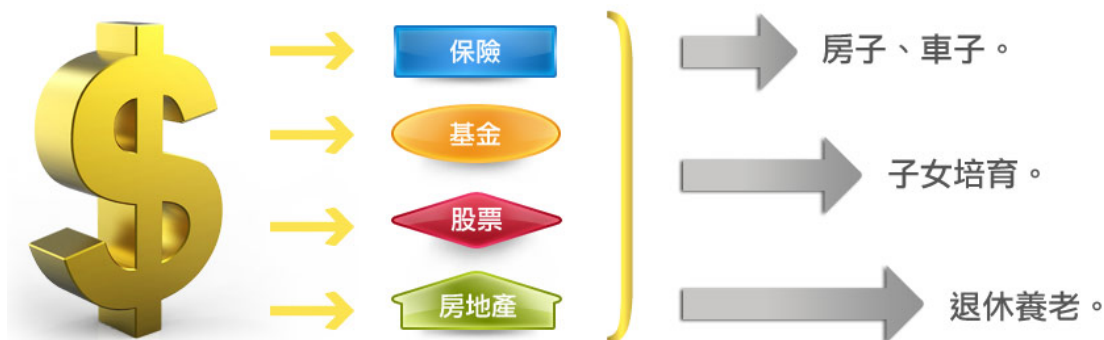
馬克工作收入佔總收入高達 99.5%，顯示經濟來源相當仰賴工作收入，而理財收入卻僅有微薄利息收入，所以應當配合整體財務規劃，做適當的配置與調整，建議以逐年提高理財收入，來達到子女教養基金的累積及完成提早退休的規劃。

二、家庭資產負債分析與建議：(截至 2014.7.31)

項目	金額	佔比%	項目	金額	佔比%
流動資產			流動負債		
活儲-花旗	2,464,050	3.40%	抵押	0	0%
活儲-其他	8,000,000	11.00%			
定存-台灣	6,000,000	8.30%			
定存-美國	5,000,000	6.90%			
合計	21,464,050	29.60%	合計	0	0%
固定資產			長期負債		
洛杉磯住房	33,000,000	45.50%	房貸	0	0%
高雄舊屋	12,000,000	16.60%			
BMW 休旅車	1,500,000	2.10%			
LEXUS(350)	2,000,000	2.80%			
合計	48,500,000	66.90%	合計	0	0%
長期投資			淨資產	72,464,050	100%
長期股權	0	0%			
基金	0	0%			
保單現值	2,500,000	3.40%			
信託	0	0%			
合計	2,500,000	3.40%			
總資產	72,464,050	100%	總資產	72,464,050	100%

長期投資的比率僅占 3.4%，這部分應可更多元化的配置，包括長期股權、基金、保險及信託，此部位比重應有大幅調升的空間。其長、短期負債均為 0，此部分可適度地提高，未來新購置房產時也應可考慮用分期付款的房貸方式。

→建議適度運用理財工具增加收入、籌備子女教育基金與達到預定退休目標，可運用的投資理財商品如下圖所示，至於詳細規劃後面將逐一陳述：



善用信託合法節稅

三、子女教育基金規劃：

首先，我們提出兩個方案供雅婷參考：

- 方案一：2 位孩子的求學過程，一路到研究所都就讀私立學校，如此，經學費調漲調整後計算，未來的教育費用總共約台幣 9,982 萬元；
- 方案二：2 位孩子的求學過程，1~12 年級，就讀公立或州立學校，大學及研究所則就讀私立學校，如此，經學費調漲調整後計算，未來的教育費用總共約台幣 5,222 萬元。

→經與客戶雅婷討論考量後，決定採取方案二，兼顧教育品質與避免負擔過重。另外，提存教育準備金的方式，我們提供了四個計算版本供雅婷參考，分別為一次提撥、前 5 年提撥、前 10 年提撥及每年提撥(共 22 年)。

→經與客戶張雅婷溝通討論後，達到共識以每年提撥的分式來進行規劃。另外建議此提存資金運用規劃應以穩健、低風險的投資理財方式為宜，建議以儲蓄型保險、大型績優高股息及平衡式基金、ETF 及信託等搭配做投資理財組合。

四、保險保障及退休安養規劃：

(一)現有家庭成員保險分析

規劃重點以馬克一家四口及雅婷媽媽為主要對象，首先計算保險需求是否足夠，常見方式有三種：第一種為「淨收入彌補法」、第二種為「遺族需要法」及第三種為「所得替代法」，而以第三種「所得替代法」較不合實際情形，主要因為馬克家庭富裕生活支出較高，加上全球處於低利率環境，如將理賠金存放於定存利用利息來支付生活費，反而造成需投保大量壽險商品，故建議以「淨收入彌補法」及「遺族需要法」預估壽險金額，計算出區間應為 1,622 萬元~3,516 萬元。

(二)目前持有保險商品分析

1.馬克及雅婷保障準備：

馬克與雅婷壽險保障估計約為 1,104 萬元~6,937 萬元，所以在壽險保障方面應可足夠。另考量此次規劃將以 Kevin 及 Jaden 教育金儲備為主要規劃重點，加上攸關 AM 公司營運及股權持有等資料尚未齊備，因而為了有效運用資金，馬克及雅婷現階段的退休計劃將先以投資收入為規劃方向，如後續 AM 公司上市後，再與馬克洽談規劃股權信託方式，亦可作為退休安養或資產移轉的方向之一。

2. Kevin 及 Jaden 教育金儲備:

雅婷為 2 位小孩購買「中泰人壽的好得利外幣變額年金」作為儲備教育基金，而此類型保單較適合可以容受目標計劃金額變動的規劃，如旅遊或購買奢侈品計劃；對「教育準備金」此類需要確定金額的支出項目，變額年金險較能掌控，提醒雅婷應避免造成「資金支出確定」而「資金收入不確定」的風險。建議以能產生穩定現金流量的「還本終身保險」商品作為教育基金及未來畢業後創業基金的累積來源，為避免此項基金遭受挪用，並建議搭配「保險金信託」做好雙重保障。另分析發現，除累積教育基金外，Kevin 及 Jaden 的醫療保障明顯不足，建議需搭配終身醫療險，除可受惠保費較低之優勢，也可做好醫療防護網，一般規劃可能朝以壽險為主約搭配醫療險為附約。

為保險金再作一層防護-Kevin 或 Jaden 保險金信託規劃:

為保護未來的保險理賠金能充分運用，將建議透過保險金信託獲得保障。簡言之就是將保險理賠金交付信託，是一種結合「保險」與「信託」的金融服務商品，主要目的在於藉由信託與保險制度的結合，提升受益人之權利保障，避免 Kevin 或 Jaden 在獲得大筆保險理賠金時，卻因遭監護人盜用或管理不善致使保險金無法落實保障遺族的目的。

3. 雅婷媽媽安養規劃:

雅婷媽媽目前 58 歲且身體不佳，並獨居在高雄透天厝，因為雅婷不在身邊照顧，未來可能需要搭配長期照護險，至少需要為雅婷媽媽準備超過 25 年的養老生活資金。分析長照險種後，建議雅婷媽媽以「終身型長看險」規劃，以目前家中收入來看預算方面應該未造成馬克負擔，因雅婷媽媽年紀較長及身體狀況不佳，若以傳統醫療險規劃可能造成費用過高的情形，故建議以「南山人壽珍愛一生」終身型長看險來照顧媽媽安養生活。

為保險金再作一層防護-雅婷媽媽保險金安養信託規劃:

為雅婷媽媽規劃長期看護險，可讓雅婷媽媽於未來若發生失能或需要長期看護事故時，每年由保險公司依約給付保險金專款專用照顧其未來生活，建議搭配長期看護保險專用之保險金信託契約，由雅婷媽媽擔任信託委託人，與本行簽訂契約，達到讓雅婷媽媽無後顧之憂，安享晚年生活。

(三)保障需求規劃前後對照

保障需求規劃前

保障內容	馬克	雅婷	Kevin	Jaden	雅婷媽媽
終身壽險	1,104~6,937萬元	300萬元	-	-	-
生存保險金 (含安養金)	-	-	視保單帳戶價值而定	視保單帳戶價值而定	無
重大疾病保障 (含癌症)	1,134~6,937萬元	590萬元	-	-	-
意外身故及殘障	1,104~6,937萬元	500萬元	未支領之剩餘年金	未支領之剩餘年金	無
疾病醫療日額	15,125元	4000元	無	無	無
意外住院日額	20,425元	4000元	無	無	無
預估保險費用支出 (年繳)	<u>\$ 422,692元</u>	<u>\$ 47,939元</u>	<u>\$ 500,000元</u>	<u>\$ 500,000元</u>	無

保障需求規劃後

保障內容	馬克	雅婷	Kevin	Jaden	雅婷媽媽
終身壽險	1,104~6,937萬元	300萬元	-	-	-
生存保險金 (含安養金)	-	-	3.9-13萬 (終身)	3.9-13萬 (終身)	72萬 (最多16年)
重大疾病保障 (含癌症)	1,134~6,937萬元	590萬元	-	-	-
意外身故及殘障	1,104~6,937萬元	500萬元	給付保費- 已繳保險金	給付保費- 已繳保險金	所繳保費總和的 1.06倍
疾病醫療日額	15,125元	4000元	5000元-1.5萬元	5000元-1.5萬元	由安養金支付
意外住院日額	20,425元	4000元	實支實付	實支實付	由安養金支付
預估保險費用支出 (年繳)	<u>\$ 422,692元</u>	<u>\$ 47,939元</u>	<u>\$ 1,094,713元</u>	<u>\$ 1,094,713元</u>	<u>\$ 373,567元</u>

五、購屋置產及節稅移轉規劃：

(一)有鑑於政府打房衝擊，房市成交量萎縮，加上美國聯準會明年即將升息，台灣央行勢必跟進，如此一來將不利於房市的發展，加上近來香港佔中事件與兩岸政經議題恐蔓延至 2016 年總統大選，因而建議雅婷此時不用急於購買，可以將購屋計畫延至 3-5 年後，但現在須開始為購屋資金做準備，建議提撥部分儲蓄當自備款的籌備，適度運用房貸彈性理財。

(二)目前政府打房的手段有囤屋稅及房地合一實價課稅，但不論是三戶以上或者是總價 3000 萬元以上，雅婷主要是以中長期投資，短期內還不會立即面臨這些稅務問題，本人、配偶或直系親屬名義購買皆可，然而受限於不動產贈與過戶的相關規定，若要搭配房貸來移轉節稅則須待兒子長大有工作才行。

六、FATCA 相關規範與台灣稅務問題：

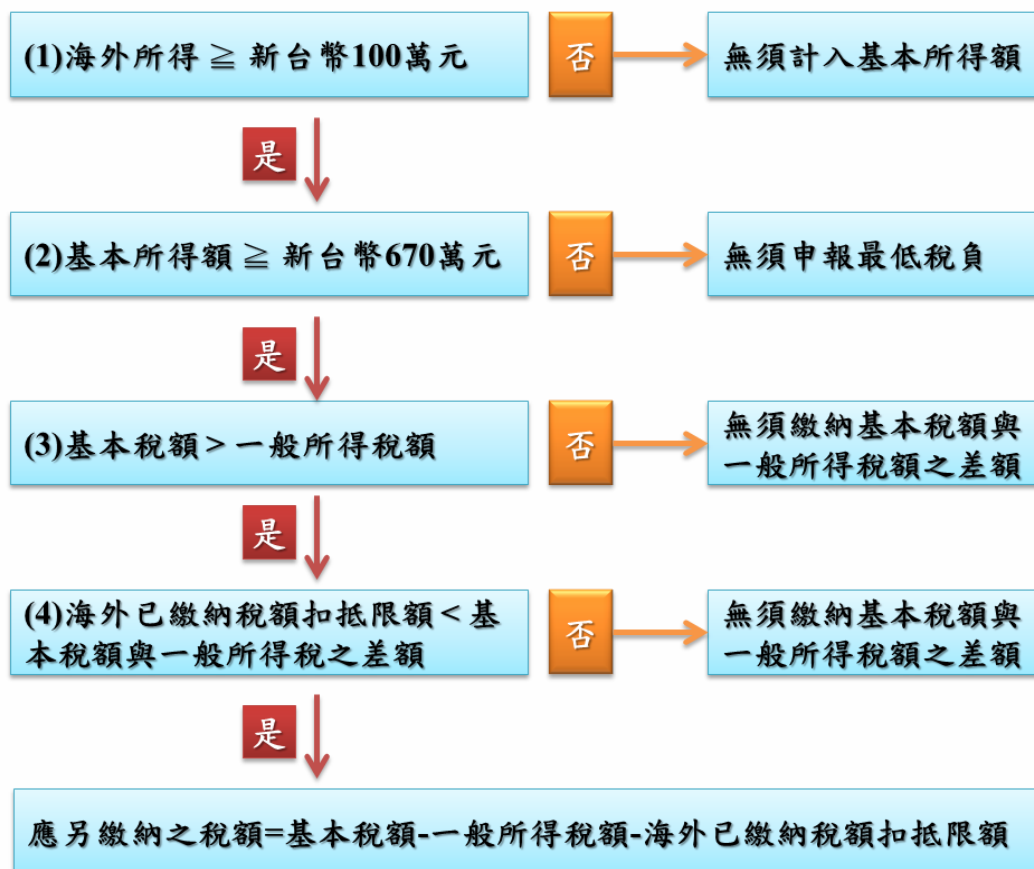
(一)馬克與雅婷經過 FATCA 測試後符合美國稅務居民的條件

由於綠卡測試中 Kevin 跟 Jaden 皆為美國公民，馬克跟雅婷雖然還沒入籍，但也屬於美國合法居住者，加上實際在美國天數已逾 183 天，實質居住測試後將仍被視為美國稅務居民，仍應履行 FATCA 海外金融資產申報之義務。

在FATCA之規範下，馬克跟雅婷夫妻倆有兩項與海外資產有關的資訊表格要揭露申報，次年度4月15日申報個人所得稅時，除了需要填寫個人年度所得稅申報書(Form 1040)表外，還必須將這些資產填報在指定境外金融資產聲明(Form 8938)表，一併在報稅季節向IRS提出申報。

若未以Form 8938表申報特定外國金融資產的納稅義務人，將會被處以一萬美金的罰金；納稅義務人若於收到IRS通知後，仍不願申報達一定期間，最高將會被處罰五萬美金。此外，對於因未揭露外國金融資產所造成的短漏稅負，還會依照該短漏稅額加課40%的罰金。

(二)雅婷與馬克符合台灣最低稅負制申報條件但不用繳納



伍、AM 窗簾公司後續的營運發展建議

由於馬克收入來源主要來自 AM 窗簾公司，因而未來現金流量的穩定增長與財富的累積都有賴其公司的後續發展，故這裡提供幾點建議給馬克做參考：

1. 建議 AM 公司以公開發行掛牌會優於直接讓私募基金收購，除了收購價明顯低估外，綜合考量中長期金流來源及股權結構規劃，若能藉由上市適度引進中長期策略投資者，就近籌資開拓大陸及未來東協十加一的潛在市場，並藉由上市提升知名度及藉分紅配股吸引專業人才，更可利用財務透明度讓舉債或籌資成本降低，對 AM 公司中長期發展及唐先生未來收入來源及財富增值都是有正面效益的。至於掛牌地點的優先順位選擇：大陸>香港>台灣。
2. 由於傳統窗簾的產能利用率偏低而運用效率不佳，因而建議將公司產品多角化擴展，深入每個家庭的桌飾類、衛浴類及寢飾類等布類產品發展，將可充分利用公司既有的設備、資源及行銷通路，並進而提升整體營業額。而除了加強研發並積極跨足不同客製化的商品領域，積極改善生產與營運效率外，建議進一步增加對行銷通路之投資，並針對不同大型零售商推出數種客製化的新產品，藉由提升 DIY 的產品線利潤來挹注公司獲利。
3. 有鑑於窗簾製品之後段加工所耗費的人工甚多，以台灣目前工資水準及大陸日漸高漲的調薪幅度，實在無法與相關業者競爭，因此建議低單價製品採策略聯盟的方式與大陸跟東南亞工廠合作，甚至可以評估至東南亞設廠，至於單價較高之客製化產品則可自行生產以便掌控產品品質。

【後續追蹤與建議】

建議 AM 公司可充分運用華南金控集團的一條龍服務資源，將有助於貴公司營運資金成本降低、多樣化的籌資與避險，也可提供海外據點擴展的相關協助：

1. **華南銀行**—提供短期營運資金借貸、中長期融資、保證、外匯業務及避險，並結合 DBU、OBU、香港、新加坡與深圳分行提供就近的全方位人民幣服務。
2. **華南永昌證券**—不僅可提供貴公司 IPO 掛牌承銷服務(包含輔導公開發行、股權、財務、稅務之規劃與諮詢)，人民幣債券的籌資(點心債及寶島債)。
3. **華南產險**—除了大陸廠房及設備投保業務往來外，可利用華南產險正積極與麥特集團搶佔車險市場商機，積極洽談進一步擴展汽車窗簾市場的策略聯盟。