

財務策劃書



客戶 楊和軒 先生



淡江大學 - Apprentice

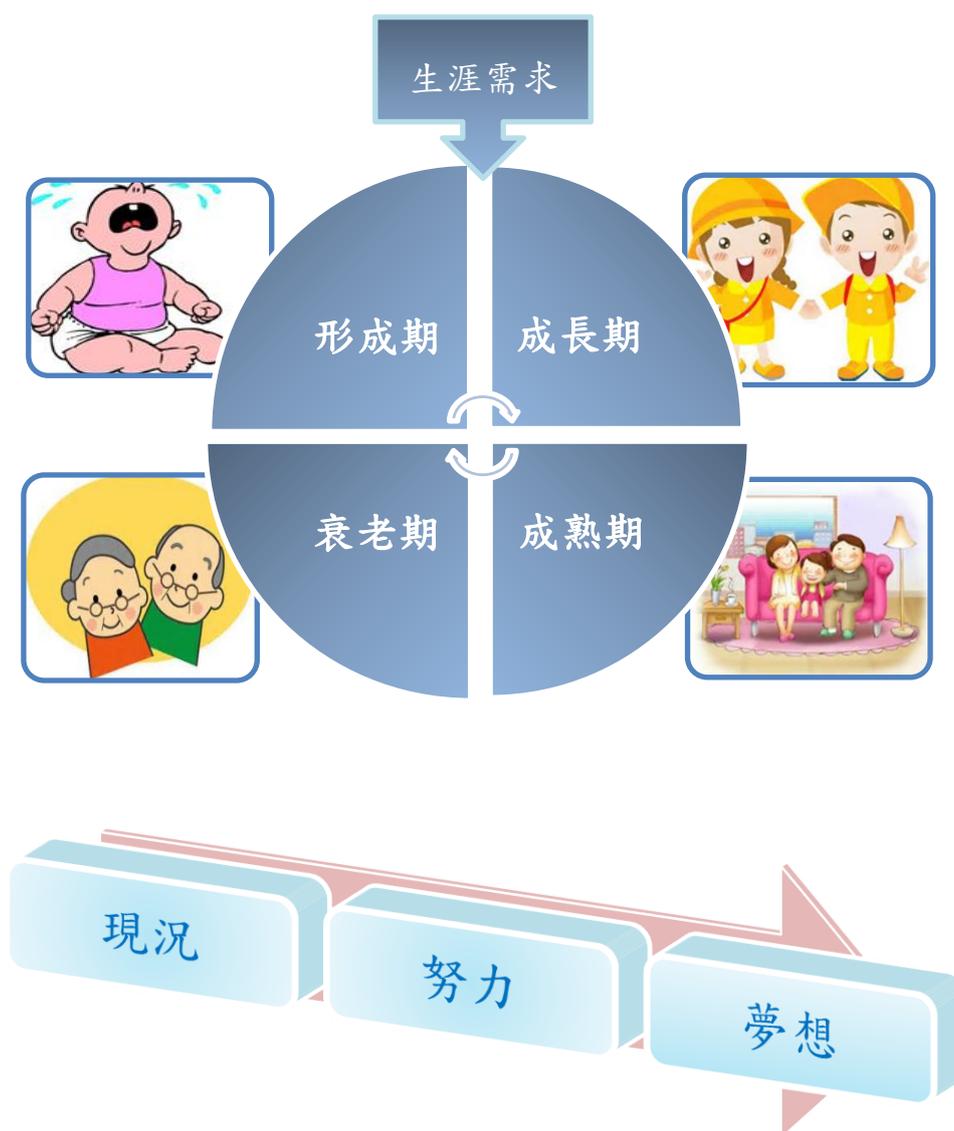
2014 年 10 月 15 日

目錄

一、前言	2
二、重要聲明	3
三、財務規劃師團隊介紹	4
四、客戶個案介紹	5
4.1 家庭基本資料	5
4.2 家庭資產負債表	5
4.3 家庭收支表	7
4.4 客戶風險屬性	8
五、財務策畫內容	9
5.1 財務目標	9
5.2 子女教育金規劃	9
5.3 退休金	11
(1)退休金給付	11
(2)退休金規劃	13
5.4 購屋	14
(1)購屋規劃	14
(2)其他建議-房屋修繕隔間	16
5.5 創業	16
5.6 保險規劃	18
(1)家庭保障需求分析	18
(2)保險分析與建議	19
5.7 旅遊規劃	21
六、節稅規劃	22
七、資產配置與理財工具	23
7.1 資產配置	23
7.2 理財工具	23
八、 規劃內容整理與比較	26
九、 追蹤結果與後續服務	27

一、前言

親愛的楊先生您好，很高興有榮幸能為您服務。本團隊將打造全新的理財視野、理財商品以及最佳服務。透過了解您的生命階段需求、風險承受程度、資金狀況以及財務需求分析後提出最完善的建議。最後藉由對理財的決策以及資產管理的配置，邁向財富自由的理想目標，達成您的夢想。



人生不同階段會有不同的理財需求，透過理財規劃實現每階段的目標和夢想。

二、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做評估，僅供參考，並不保證任何效益或獲利，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須自行承擔。
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、流動性風險，本資料之使用人仍須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單位。
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. 本團及所屬之公司，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，請與專案顧問聯絡，我們將很樂意為您說明。

三、財務規劃師團隊介紹

淡江大學財金系所

淡江大學財金系於民國 54 年奉准設立銀行學系，成立之初，屬銀行保險學系銀行組，自民國 62 年起，銀行保險各自獨立，銀行學系始成為一獨立的學系。為配合國家經濟建設及工商業發展之需要，除不斷加強師資陣容，充實學生貨幣銀行與經濟學的理論外，並兼顧各類有關實務，俾學生能學以致用，成為銀行專業人才。民國 77 年奉准改名為財務金融學系。本系未來教學、研究與服務將平衡發展，師資專長與研究領域兼顧財務、投資、銀行、衍生金融商品、金融創新、財務工程等各財金相關專題；課程規劃涵蓋公司理財、投資、金融機構管理及國際金融等相關領域，培養學生具備財務投資、銀行及國際金融專業經理人之基本學養與能力，加強學生應用財金相關資訊軟硬體之訓練，提昇學生計量及數理方法應用能力。本系於民國 75 年奉准成立碩士班，分為財務組及財工組。87 學年度成立博士班正式招生，89 年成立碩士在職專班，使本系發展更完整。

Apprentice 團隊成員介紹

黃郁涵

學歷：淡江大學財金所
證照：證券商高級業務員、期貨商業業務員、投信投顧業務員、理財規劃人員、結構型商品銷售人員、信託業業務員、債券人員

呂珮蓉

學歷：淡江大學管科所
證照：期貨商業業務員、結構型商品銷售人員

王鶴潔

學歷：淡江大學財金所
證照：證券商高級業務員、期貨商業業務員、投信投顧業務員、理財規劃人員、結構型商品銷售人員

周郁翔

學歷：淡江大學財金所
證照：證券商高級業務員、期貨商業業務員、投信投顧業務員、理財規劃人員、結構型商品銷售人員、壽險從業人員

張碩航

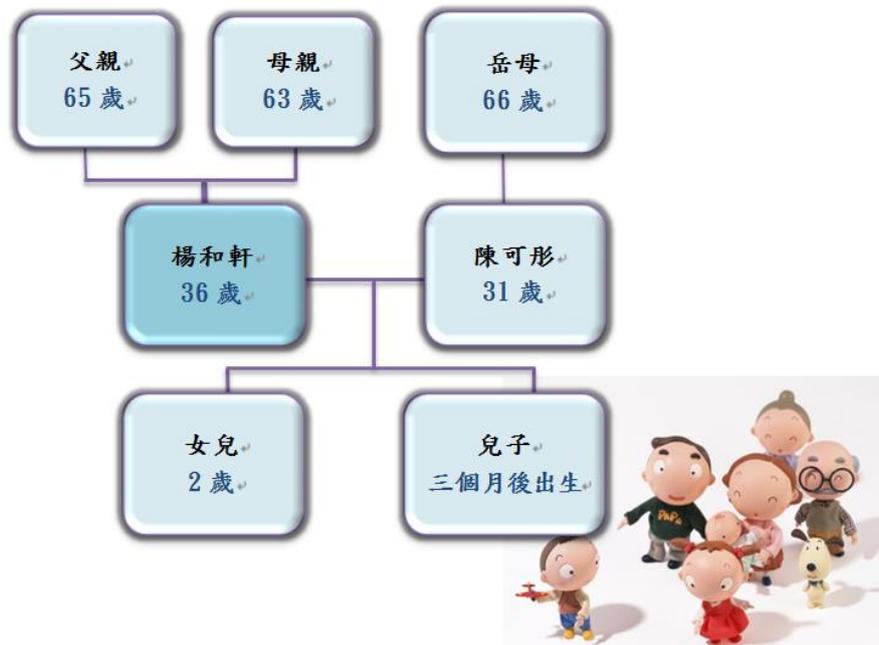
學歷：淡江大學財金所
證照：期貨商業業務員

陳建志

學歷：淡江大學財金所
證照：金融常識與職業道德

四、客戶個案介紹

4.1 家庭基本資料



楊和軒先生 36 歲，目前任職於某餐廳的經理，年薪為 120 萬元；妻子陳可彤 31 歲，任職為某公司的業務經理，年薪為 100 萬元，兩人名下都各自有保險、基金和存款。目前育有一個 2 歲女兒，兒子尚未出生(目前陳可彤已懷胎七個月)。楊和軒一家三口與楊父、楊母同住在台中西屯老家。

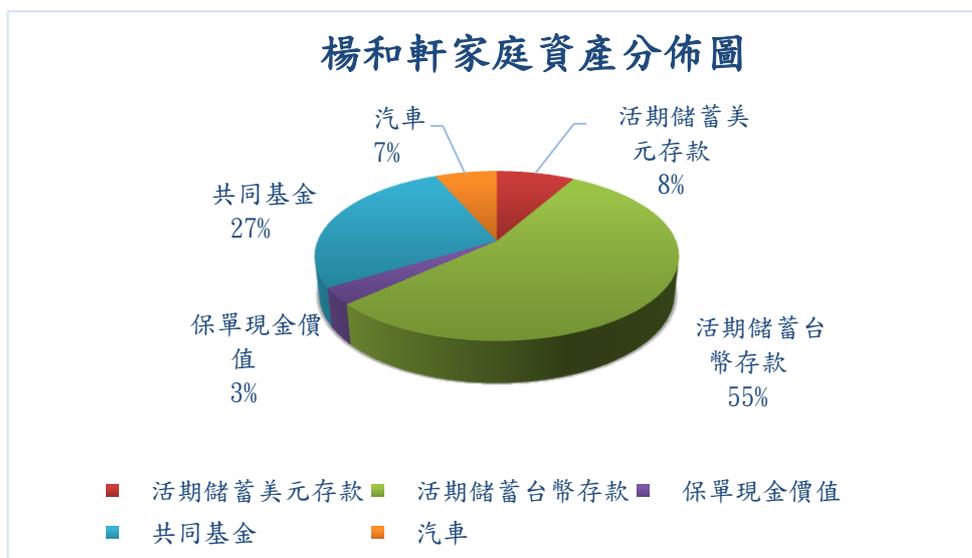
4.2 家庭資產負債表

資產負債表					
2014 年 8 月 15 日			(單位：新台幣)		
資產			負債與淨值		
項目	金額(年)	占比(%)	項目	金額(年)	占比(%)
流動性資產			流動性負債	0	0%
活期美元存款	390,000	8%	長期負債	0	0%
活期台幣存款	2,593,201	55%			
保單現金價值 ^{註1}	151,124	3%			
小計	3,134,325	66%			
流動性投資			淨值	4,723,838	100%
共同基金	1,279,513	27%			
小計	1,279,513	27%			
其他資產					
汽車 ^{註2}	310,000	7%			
小計	310,000	7%			
總資產	<u>4,723,838</u>	100%	總負債與淨值	<u>4,723,838</u>	100%

註：1. 「保單現金價值」：假設壽險保單現值等於解約金。而健保的保單現值小，故忽略不計。

2. 由 HOT 大聯盟中古車。

3. 台中住宅為父親名下，假設其位於台中市西屯區青海路二段上，為屋齡 20 年的電梯大樓，建坪 45 坪。目前每坪市價 21 萬，房屋市值為 945 萬。（由：信義房屋近期成交行情）



分析與建議

(1) 負債比率： $\frac{\text{總負債}}{\text{總資產}} = 0\%$

目前無任何負債，資產結構相當良好。但未善用財務槓桿以提高資產報酬率、及貸款利息可抵免所得稅的好處。

(2) 生息資產權數： $\frac{\text{生息資產市值}}{\text{總資產}} = 93\%$

升息資產佔總資產的比率達 93%，表示可由資產賺得的利息多，資產的成長機會大。然而，「升息資產市值」會隨市場變化而有較大的波動，使總淨值的變動也較大。因此，應注意市場波動，以確保資產安全。

(3) 有 63% 的資產為活期儲蓄存款，已足以提撥 6 個月的緊急準備金(732,164 元)。然而，過多的閒置資金和存款，須注意通貨膨脹可能使利息被吞噬。

(4) 存款多為活期儲蓄存款，利息收益低。

(5) 有 8% 的資產為活期儲蓄美元存款，此存款會受匯率波動而變化，一旦美元貶值，將會造成存款縮水。

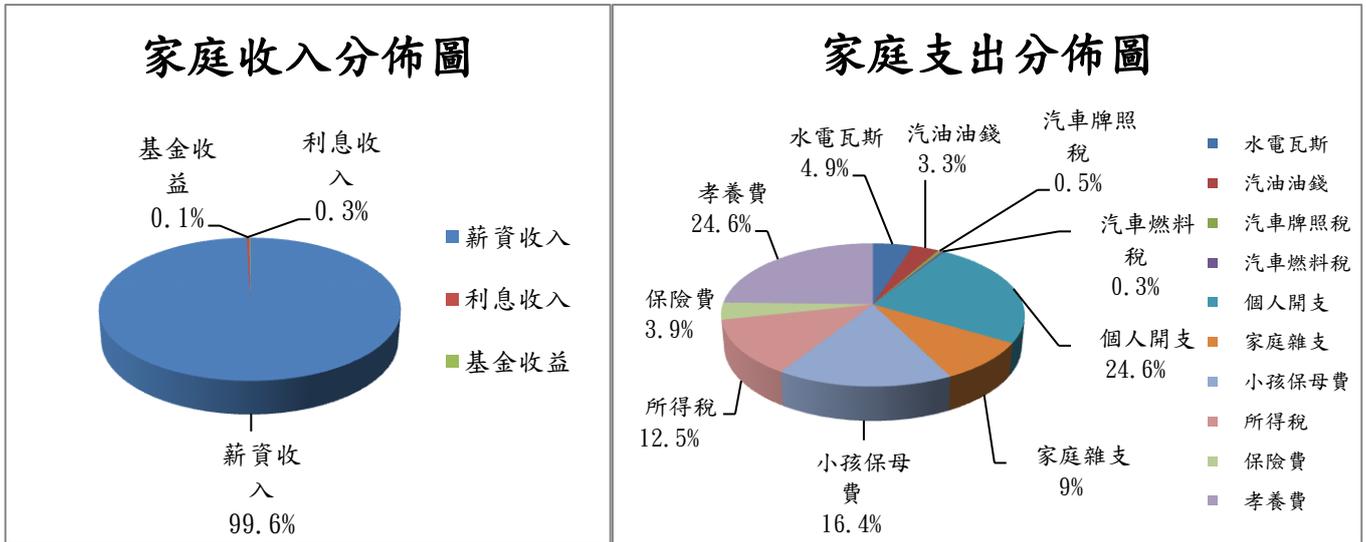
4.3 家庭收支表

家庭收支表							
2014/1/1 至 2014/12/31							
(單位：新台幣)							
收入	楊和軒(年)		陳可彤(年)		合併收入(年)		合併收入 占總收入(%)
工作收入							
薪資收入	1,200,000		1,000,000		2,200,000		99.6%
理財收入							
利息收入	3,440 ^{註1}		3,935 ^{註2}		7,375		0.3%
基金收益	910		0		910		0.1%
總收入	<u>1,204,350</u>		<u>1,003,935</u>		<u>2,208,285</u>		100%
支出	楊和軒 (月)	楊和軒 (年)	陳可彤 (月)	陳可彤 (年)	合併支出 (年)	合併支出 佔總支出(%)	合併支出 佔總收入(%)
生活支出							
水電瓦斯	4,000	48,000	2,000	24,000	72,000	4.9%	3.3%
汽油油錢	4,000	48,000			48,000	3.3%	2.2%
汽車牌照稅		7,120			7,120	0.5%	0.3%
汽車燃料稅		4,800			4,800	0.3%	0.2%
個人開支	15,000	180,000	15,000	180,000	360,000	24.6%	16.3%
家庭雜支	6,000	72,000	5,000	60,000	132,000	9%	6.0%
小孩保母費	10,000	120,000	10,000	120,000	240,000	16.4%	10.9%
所得稅估計					183,600	12.5%	8.3%
理財支出							
保險費	2,587	31,044	2,147	25,764	56,808	3.9%	2.6%
其他支出							
孝養費	20,000	240,000	10,000	120,000	360,000	24.6%	16.3%
總支出	<u>61,587</u>	<u>750,964</u>	<u>44,147</u>	<u>529,764</u>	<u>1,464,328</u>	100%	66%

註1：台中商銀-美元活儲利率 0.05%、元大銀行-活儲利率 0.27%，台幣：美元=30:1

註2：新光銀行-活儲利率 0.3%、花旗銀行-活儲利率 0.15%

可支配餘額			收支結構比			
項目	金額(年)	佔總收入比重	收入占總收入比		支出占總收入比	
全年可支配所得	743,957	34%	工作收入比	99.6%	生活支出比	47.5%
			理財收入比	0.4%	理財支出比	2.6%



分析與建議

(1) 收入分析

總收入中，工作收入為 99.6%，理財收入為 0.4%，顯示家庭收入來源幾乎為工作收入，而理財收入明顯不足，一旦工作中斷，可能對家庭經濟產生重大影響。因此，若楊先生欲在五年後離職創業，須審慎評估。建議增加理財收入，以求在退休前達到財務自由。

(2) 支出分析

- 生活支出占總收入 47.5%，小於 60%，在合理範圍內。
- 理財支出佔總收入 2.6%，主要為保費支出，雖然比例小於 10%是在合理範圍內，但仍應探討目前的保險是否有足夠保障。

(3) 全年可支配餘額

年收入扣除年支出後，剩餘的可支配所得為年收入的 34%，此比率大於 25%，表示為高儲蓄率的家庭。建議將可支配餘額做適當的資產配置和運用，以創造未來更富足的生活。

(4) 緊急預備金

建議的緊急預備金相當於六個月的生活支出，為 732,164 元。此預備金為因應失業、發生意外時，導致的家庭工作收入中斷。建議此緊急預備金能以流動性高的活期存款或短期定期存款準備。

4.4 客戶風險屬性

由「客戶風險屬性問卷」中得知，楊和軒、陳可彤為積極型的投資人，願意承擔高風險以換取高報酬。其所持有的基金大多屬於高收益、高風險商品，亦可判斷出兩人為風險喜好者。

分析與建議

楊先生家庭於三個月後，即將邁入「家庭成長期(滿巢期)」階段，為了於未來購屋，以及為子女教育金做準備，在資產產配置上，必須開始控制投資風險，降低高風險資產的持有比例。而隨著年紀

增長，風險承受度遞減，投資標的應更保守、穩健。且楊和軒認為本身非專業人士，亦無暇研究股市、基金。因此，在投資報酬率的設定上，保守以 5% 做規劃。

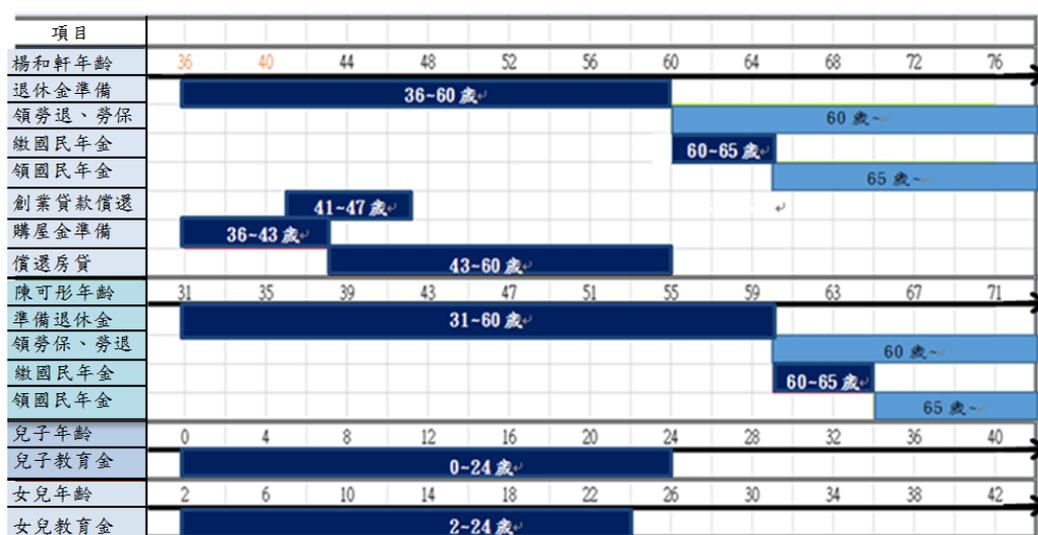
五、財務策畫內容

5.1 財務目標

財務目標需求一覽表：

規劃順序	財務目標	目標期間	需求期間	需求總現值
1	家庭緊急預備金	短期	立即	732,164
2	子女教育金	短、中、長期	立即	10,459,243
3	楊和軒退休金	長期	24 年後	7,834,625
4	陳可彤退休金	長期	29 年後	8,377,247
5	購屋	長期	7 年後	9,153,313
6	創業	中期	5 年後	1,683,935
7	家庭保障生活需求	短期	立即	67,056,822
8	旅遊	短、中、長期	立即	彈性

財務目標現金流時間軸：



註：■ 為現金流出或準備，■ 為現金流入

5.2 子女教育金規劃

財務目標：未來女兒大學畢業，如果允許想讓女兒攻讀國外學位。

假設：通膨率 2%，教育費每年增長 2%

教育費用包含學費、補習費、生活費，襁褓時期教育費用為保姆費。

註：每年可支配所得 743,957 為已扣除每年保姆費支出，為避免重複扣除，應以加回保姆費支出(24 萬/年)後的可支配所得 **983,957** 做後續的財務規劃。

女兒教育金				
年份	階段	性質	目前每年教育費	階段總費用(現值)
2014~2015	強裸時期	-	276,000	548,621
2016~2018	幼稚園	私立	160,000	450,491
2019~2024	國小	公立	185,000	953,043
2025~2027	國中	公立	193,000	471,272
2028~2030	高中	私立	272,000	646,984
2031~2034	大學	私立	292,000	835,844
2035~2036	研究所	美國私立	2,000,000	2,555,938
教育金總需求(現值)				6,462,193
兒子教育金				
年份	階段	性質	目前每年教育費	階段教育費用(現值)
2015~2017	強裸時期	-	276,000	742,724
2018~2020	幼稚園	私立	160,000	435,511
2021~2026	國小	公立	185,000	923,630
2027~2029	國中	公立	193,000	456,876
2030~2032	高中	私立	272,000	629,202
2033~2036	大學	私立	292,000	809,107
教育金總需求(現值)				3,997,050

註：學費係參考兆豐銀行之教育金試算軟體之費用，生活費為估計而得。

狀況	教育金總需求(現值)	定期定額投入(年)	定期定額投入(月)
兒女-國外研究所	13,110,917	996,043	83,004
女兒-國外研究所 兒子-國內研究所	10,812,527	821,433	68,453
兒女-國內研究所	8,544,298	649,115	54,093

分析與建議

1. 若兒子、女兒未來都留學碩士，則就目前楊和軒的財務狀況和財務目標而言，不但無法同時滿足，且將會成為一大負擔，建議兩人至少延後退休至 62 歲，並提高家庭每月儲蓄額 10,000 元以上，才能彌補此教育金需求。
2. 若女兒留學、兒子念國內研究所，雖然在可負擔的範圍內，但勢必會壓縮到其他目標的執行。在報酬率 5% 下，每月定期定額 68,453 元，即可完成讓女兒留學的夢想。
3. 若兒女皆就讀國內研究所，教育金準備將相對充裕，除了兒女皆能接受高等教育外，其他的財務目標也能較順利達成。

5.3 退休金

(1) 退休金給付

勞保老年給付

假設：楊先生選擇新制，且兩人皆於 24 歲步入職場、於 60 歲退休。未來，即使楊先生創業，因本身會實際參與工作，仍可繼續加入勞保。

勞保	楊和軒	陳可彤	備註
現在年齡	36	31	註 1：企業主加入勞保的投保薪資都是以投保薪資分級表最高等級 43,900 元申報，除非實際所得收入低於投保薪資分級表最高級。 註 2：每滿 1 年，發給 1 個月平均月投保薪資；超過 15 年部分，每滿 1 年發給 2 個月給付，最多可以領到 45 個月給付。
投保月薪資	\$43,900 ^{註 1}		
退休年齡(年底)	60		
投保年齡	24		
粗算可領月份	57		
實際可領月份	45 ^{註 2}		

於 60 歲退休，楊和軒、陳可彤可選擇兩種給付方式：

請領方式	金額	說明
老年年金一次給付 /人	$43,900 \times 45 = \underline{1,975,500}$	
勞保老年年金給付 /人 <u>(終生給付)</u>	於 60 歲請領： 第一式： $36 \times 43900 \times 0.775\% \times (1 - 4\% \times 5) + 3500 = 13,298$ 第二式： $36 \times 43900 \times 1.55\% \times (1 - 4\% \times 5) = 19,597$ 兩式擇優發給，因此每月可領 <u>19,597 元</u> 於 65 歲請領： 第一式： $36 \times 43900 \times 0.775\% + 3500 = 15,748$ 第二式： $36 \times 43,900 \times 1.55\% = 24,496$ 兩式擇優發給，因此每月可領 <u>24,496 元</u>	老年年金須年滿 65 歲才能請領。每提前一年，年金給付額會減少 4%，最多可提前 5 年請領。可請領老年年金給付(以下兩式擇優發給)： 第一式： 保險年資 x 平均月投保薪資 x 0.775% + 3500 第二式： 保險年資 x 平均月投保薪資 x 1.55%

國民年金

楊先生、陳小姐於 60 歲退休，須依法加入國保。^{註 1}

國民年金給付/人： $17,280 \times 1.3\% \times (65 - 60) = 1,123$ ^{註 2}

終身每人每月可領取 1,123 元。

註 1：依據國民年金法規定，年滿 25 歲，未滿 65 歲，也未參加軍、公教、勞保者，均為國保強制納保對象。

註 2：國保老年年金給付標準 (A、B 兩式擇優)

A. 月投保金額 $\times 0.65\%$ \times 投保年資 + 3,500 元

B. 月投保金額 $\times 1.3\%$ \times 投保年資

有國保年資，也有勞保年資者，在年老時領取勞保一次金或勞保年金給付，則國保僅以 B 式計算

勞工退休金

楊和軒

假設：已於 94 年 7 月 1 日選擇新制，由公司提撥 6%。若未來離職創業，因本身會實際參與工作，故以雇主身分自提 6%，照原公司薪水比例支付。

目前薪資(月)	100,000
退休金投資報酬率(年)	3%
薪資成長率(年)	2%
退休金提撥率(月)	6%

若於 41 歲離職創業，則於同一單位工作時間共計 18 年(24 歲~41 歲)，其中，勞退新制年資為 14 年。

制度	退休金計算
舊制勞退	94 年 7 月前：舊制年資為 4 年，此部分仍須符合舊制請領條件始可請領。離職後，因舊制年資無法累計，且於原公司未達舊制請領條件的退休年齡，故 <u>舊制勞退金歸零</u> 。 可領勞退： 0 元
新制勞退	於 94 年 7 月至 108 年離職時：新制年資為 14 年。由於新制年資為可攜式，故可累計到創業後的勞退年資。於 60 歲退休時，新制累計年資為 33 年， <u>符合新制請領條件</u> 。 退休可領累積本金及收益： 4,546,356 (利率：3%、平均餘命 ^{註1} ：23，期初年金現值因子：16.93732) 每月可領退休金： $4,546,356 \div 16.93732 \div 12 = \mathbf{22,369}$ 元 ^{註2} (給付至 83 歲)

註 1：由內政部最近一次公告(即 99 年)之臺閩地區簡易生命表。平均餘命為單一年齡之兩性平均。
註 2：月退休金金額=(個人專戶本金及累積收益總額/期初年金現值因子)/12

※以上估算是假設能達到勞退投資報酬率 3%為基礎，若實際報酬率低，將影響退休金金額。而勞退基金有銀行兩年定期存款利率做為最低保證收益(目前約 1.39%)。

陳可彤

假設：於 96 年(24 歲)開始工作，為新制，由公司提撥 6%。

目前薪資	83,333
退休金投資報酬率(年)	3%
薪資成長率(年)	2%
退休金提撥率(月)	6%

制度	退休金計算
新制勞退	退休可領累積本金及收益：4,640,683 (利率：3%、平均餘命：23，期初年金現值因子：16.93732) 每月可領退休金：4640683÷16.93732÷12= 22,833 元(給付至83歲)

(2) 退休金規劃

理財目標：於60歲退休，希望每人每月有5萬元生活費

由內政部「平均餘命趨勢圖」，可看出台灣有高齡化趨勢。並由「102年簡易生命表估測」得：60歲男性的平均餘命為21.88年，女性為25.86年。為考量未來的高齡化現象，故以男性壽命82歲，女性壽命86歲來做規劃。

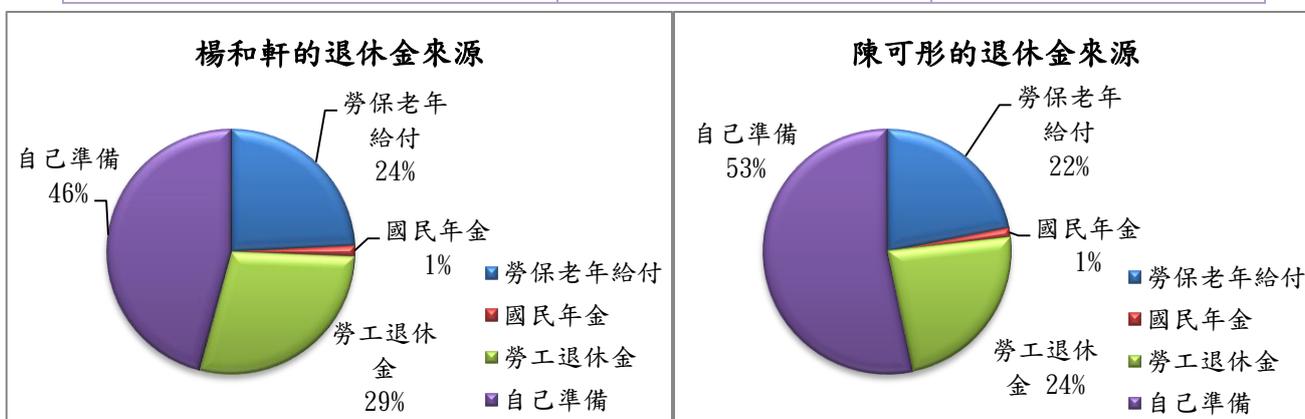


假設：

- 通貨膨脹率：2%
- 薪資成長率：2%
- 退休前投資報酬率：5%
- 退休後投資報酬率：5%

退休金需求表		
	楊和軒	陳可彤
現在年齡	36	31
預估壽命	82	86
退休年齡	60	60
預估餘命	22	26
目前年收入	1,200,000	1,000,000
退休後每月支出(現值)	50,000	50,000
退休後每月支出(終值)	80,422	88,792
退休金需求	15,926,180	19,741,532

已備退休金				
	楊和軒	60歲 期初年金現值	陳可彤	60歲 期初年金現值
勞保老年給付	19,597 元/月	3,860,243	19,597 元/月	4,330,148
國民年金	1,123 元/月	221,210	1,123 元/月	248,138
勞工退休金	22,369 元/月	4,546,451	22,833 元/月	4,640,758
總和		8,627,904		9,219,044
退休金缺口				
	楊和軒		陳可彤	
退休金總需求		15,926,180		19,741,532
已備退休金		8,627,904		9,219,044
退休金缺口		7,298,276		10,522,488
每年需準備		163,999		168,839
每月定期定額		13,667		14,070



分析與建議

若以定期定額準備退休金，於報酬率 5% 下，兩人每月共需投入 27,737 元。

5.4 購屋

(1) 購屋規劃

財務目標：兒子出生後，房間將不夠，因此想買一間房子，讓兒女有專屬的房間。

在詢問過楊和軒後，得知楊和軒一家人幸福和樂，家人都希望未來即使買新屋，還能同住一起、相互陪伴。雖然舊屋為父親名下，但父親有意將舊屋出售，而舊屋的售出所得將給楊和軒做購屋補貼。

由於子女尚年幼可共用一個房間，建議購屋計畫可於 7 年後再執行，屆時兒女達學習獨立的年齡，如此，亦可延長購屋準備的時間。考量住宅環境、品質，鄰近學區方便兒女就學，故以台中市西屯區國安一路的房屋做規劃。

假設：

- 老家位於台中市西屯區青海路二段上，為屋齡 20 年的電梯大樓，建坪 45 坪。目前每坪市值 21 萬，房屋市值為 945 萬。(資料來源：信義房屋)

- 通貨膨脹率：2%
- 房屋折舊率：1%

項目	目前市價(現值)	七年後市價(終值)
新屋	1050 萬	11,257,421 ^{註1}
舊屋	945 萬	10,131,679 ^{註2}

理想新屋為西屯區國安一路的電梯大樓，50 坪，單價為 21 萬/坪，屋齡目前 6 年，格局為 4 房 2 廳 2 衛。(資料來源：信義房屋)

註 1：10,500,000x $FVIF(N=7, I=2\%-1\%)=11,257,421$

註 2：9,450,000x $FVIF(N=7, I=2\%-1\%)=10,131,679$

房屋貸款	備註
貸款金額(終值)	7,880,195
自備款(終值)	3,377,226
貸款年限	17
貸款利率	2.10%
本息每月攤還金額(終值)	46,333

新屋價格：11,257,421
 三成
 至退休 60 歲前還清
 台灣銀行貸款利率

分析與建議

由於舊屋在父親名下，若楊父將舊屋售出後的所得全額供楊和軒購買新屋用，則須繳納的現金贈與稅款達 793,168 元^註(終值)；於此，提供一項節稅建議。註： $(10,131,679-2,200,000) \times 10\% = 793,168$

即自備款 3,377,226 元由楊和軒的自有資金中準備，爾後，父親可將售屋所得以逐年 220 萬元贈與給楊和軒，則無須再繳納贈與稅，每筆贈與金除了可用以償還房貸外，剩餘資金亦能用以投資，享受貸款帶來的財務槓桿效果，且貸款利息可扣抵所得稅。未來亦免於繳納父親房屋遺產稅的問題。於貸款償還完畢後，另獲得的投資報酬有 2,904,688 元(現值)，此報酬可用以做為退休金準備。

自備款如以單筆投資準備，在 5% 的報酬率下，此時應投入一筆資金 2,400,131 元。

購屋後第 x 年末	楊和軒年齡	房貸每年攤還	每年贈與所得	(贈與所得-房貸攤還)之淨值變化 投資報酬率:5%
1	43	555,995	2,200,000	1,644,005
2	44	555,995	2,200,000	3,370,210
3	45	555,995	2,200,000	5,182,726
4	46	555,995	2,200,000	7,085,867
5	47	555,995	1,331,679	8,215,844
6	48	555,995	-	8,070,642
7	49	555,995	-	7,918,179
8	50	555,995	-	7,758,093
9	51	555,995	-	7,590,002
10	52	555,995	-	7,413,507

11	53	555,995	-	7,228,188
12	54	555,995	-	7,033,602
13	55	555,995	-	6,829,287
14	56	555,995	-	6,614,757
15	57	555,995	-	6,389,499
16	58	555,995	-	6,152,979
17	59	555,995	-	5,904,633

(2) 其他建議-房屋修繕隔間

在購屋準備期間，建議可以房屋修繕解決房間數不足的問題。而申請修繕貸款可享財務槓桿的好處。

假設：楊和軒目前住屋為 45 坪，三房兩廳格局，有足夠空間可隔出一間約 6 坪的房間。

房屋修繕貸款(內政部)		備註
最高貸款額	最高 80 萬元	郵儲利率即「中華郵政股份有限公司 2 年期定期儲金機動利率」，目前為 1.375%
償還年限	最高 15 年(含寬限期 3 年)	
貸款利率(第二類)	郵儲利率加 0.042% ^註	

費用	金額
隔間與裝潢費用	30 萬
修繕貸款金額	30 萬
貸款手續費	300
貸款徵信查詢費	300

採本息平均攤還：

前三年每月利息支出： $300,000 \times 1.417\% / 12 = 354$ 元

每月攤還本利和： $300,000 / PVIFA(I=1.417\% / 12, N=12 \times 12) = 2,267$ 元

5.5 創業

財務目標：如果可以，楊先生希望五年後(41 歲)離開現職，自行創業開異國風味料理餐廳。

在詢問楊和軒後，得知其欲創業一間法式餐廳，並於 60 歲時退休。

理想的餐廳地點	位於台中市西屯區成都路段(坪數：45)
預計員工數	西餐廚師三人、外場人員三人、會計人員一人。
估計成本(現值)	固定資產支出：1,768,116 / 營業每月支出：320,889
估計成本(終值)	固定資產支出：1,952,142 / 營業每月支出：354,285

創業成本估計表									
生財器具或生產設備					每月支出				
項目	細項	數量	金額 (現值)	金額 (終值)	項目	細項	數量	金額 (現值)	金額 (終值)
排煙設備		1 套	80,000	88,326	薪資	廚師	3 人	106,464	117,545
廚具	碗盤	共 200 個	23,800	26,277		外場	3 人	74,205	81,928
	鍋具	4 個	2,316	2,557		會計	1 人	30,508	33,683
	烤箱	1 個	80,000	88,326	店租		45 坪	23,800	26,277
	煎台	2 個	80,000	88,326		勞、健保	廚師	3 人	12,831
	油炸爐	1 個	7,000	7,729	外場		3 人	9,333	10,304
會計	1 人			3,748	4,138				
作業平台、櫃檯			50,000	55,204	採購成本	食材		30,000	33,122
四門冰箱		2 台	50,000	55,204		水電費			30,000
桌椅		10 套	130,000	143,531	合計			320,889	354,285
空調		1 套	200,000	220,816	假 設	通貨膨脹率：2%			
店招牌		1 套	25,000	27,602		租金上漲率：2%			
監視監控設備		1 套	40,000	44,163		薪資成長率：2%			
裝潢			1,000,000	1,104,081		勞、健保費調整率：2%			
合計			1,768,116	1,952,142		水電費上漲率：2%			

創業金準備

由於楊和軒符合經濟部「青年創業及啟動金貸款」的申請條件，建議以此貸款來籌備創業所需資金。

貸款金額(終值)	1,952,142
貸款利率	1.95%
貸款期限	六年(含寬限期一年)
寬限期每月利息(終值)	3,172
本息每月攤還(終值)	34,174

分析與建議

由淨現值法(NPV法)計算得知，當NPV為0時，每月現金流量(營收)應為393,548元^{註1}，才能完全覆蓋創業貸款償還和餐廳每月支出。然而楊和軒創業之時，必考量到創業會為其帶來至少相當於就職時的薪資收入，即110,408元^{註2}，故考量機會成本，楊和軒所創之餐廳每月營收應達504,956元(=393,548+110,408)，才值得離職創業。

創業風險的發生將可能影響家庭的經濟狀況，故於創業時，應審慎評估。

註1：假設營收成長率=楊和軒目前薪資成長率=2%

註2：目前薪資100,000元，薪資成長率為2%，則於41歲時為110,408元。

5.6 保險規劃

(1) 家庭保障需求分析

- 檢視當楊和軒突然身故時，家庭目前的保障是否足夠讓家庭維持生活。

假設：通膨率 2%，報酬率 5%，薪資成長率 2%

家庭保障需求		已備的生活資金	
需求項目	預估費用(現值)	資金項目	預估金額
家庭生活保障需要 ^{註1}	15,383,651	妻子收入 ^{註4}	25,235,530
子女教育準備金	10,217,352	個人壽險保障額	500,000
妻子的退休缺口 ^{註2}	4,465,180	現金資產	2,983,201
父母孝養金 ^{註3}	2,979,778	持有投資資產	1,279,513
家庭保障總需求(A)	33,045,961	已備的資金總額(B)	29,998,244
家庭保障缺口			
(A)-(B)		3,047,717	
註1：希望保障至兒子大學畢業後，即22年。由家庭收支表：總支出-楊和軒的保費支出-楊和軒個人開支-汽油油錢-孝養費=1,464,328-31,044-180,000-48,000-240,000=965,284 $965,284 \times PVIFA(I=5\%-2\%, N=22)=15,383,651$ 註2： $10,522,488 \times PVIF(I=5\%-2\%, N=29)=4,465,180$ 註3：希望保障至父母親達101年公佈之平均餘命(男性：76.43，女性：82.82) $10,000 \times 12 \times PVIFA(I=5\%-2\%, N=12) + 10,000 \times 12 \times PVIFA(I=5\%-2\%, N=20)=2,979,778$ 註4：陳可彤至60歲退休止，維持29年的總收入現值			

小結：目前家庭保障尚不足 **3,047,717 元**

- 由於陳可彤的薪資收入占了家庭收入的45%，因此亦需檢視當陳可彤突然身故時，家庭目前的保障是否足夠讓家庭維持生活。

假設：通膨率 2%，報酬率 5%，薪資成長率 2%

家庭保障需求		已備的生活資金	
需求項目	預估費用(現值)	資金項目	預估金額
家庭生活保障需要 ^{註1}	18,623,307	丈夫收入 ^{註4}	25,802,174
子女教育準備金	10,217,352	個人壽險保障額	0
楊和軒的退休缺口 ^{註2}	3,590,268	現金資產	2,983,201
父母孝養金 ^{註3}	1,579,934	持有投資資產	1,279,513
家庭保障總需求(C)	34,010,861	已備的資金總額(D)	30,064,888
家庭保障缺口			
(C)-(D)		3,945,973	
註1：希望保障至兒子大學畢業後，即22年。由家庭收支表：總支出-陳可彤的保費支出-陳可彤個人開支-孝養費=1,464,328-25,764-150,000-120,000=1,168,564 $1,168,564 \times PVIFA(I=5\%-2\%, N=22)=18,623,307$			

註 2：7,298,276xPVIF(I=5%-2%, N=24)=3,590,268

註 3：希望保障至岳母達 101 年公佈之平均餘命(女性:82.82):10,000x12xPVIFA(I=5%-2%, N=17)=1,579,934

註 5：陳和軒至 60 歲退休止，維持 24 年的總收入現值

小結：目前家庭保障尚不足 **3,945,973 元**

(2) 保險分析與建議

家庭已備保險				
	楊和軒(南山人壽)		陳可彤(中國人壽)	
保險類型	保險名稱	保額	保險名稱	保額
壽險	新康祥終身壽險 C 型	50 萬		
醫療險	住院費用給付保險附約	1,000	新樂活終身醫療健康保險	10 計畫
	手術醫療保險附約	2,000		
健康險			新住院日額健康保險附約	2,000
意外醫療險	新人身意外傷害保險附約	200 萬	人身意外傷害保險附約	200 萬
	傷害醫療保險金附加條款	5 萬	人身意外傷害重大燒燙傷保險附加條款	35 萬
	傷害保險附約	100 萬	人身意外傷害住院醫療定額	20 計畫
	傷害醫療日額給付附加條款	1,000	給付附加條款	
	骨折及特定手術傷害保險	100 萬	傷害醫療保險給付附加條款	5 萬
重大疾病險				
癌症險			新康健終身防癌健康保險	1 單位
其他	汽車強制險	-	要保人豁免保費附約	-

楊和軒

- 由於家庭保障需求不足，建議再提高 305 萬的保額。然而，目前持有的新康祥終身壽險 C 型已停售，無法提高保額。建議附加「定期壽險」20 年期附約，保額 305 萬，年繳保費 14,640 元。
- 建議附加「重大疾病險附約」於陳可彤的終身醫療險。20 年期定期險，保額 100 萬，年繳保費約 11,900 元。然而，重大疾病並未包含部分的癌症給付，而癌症為國人死因之首，故建議再附加「癌症險附約」，一單位(最高保障 200 萬)，年繳保費約 5,933 元。
- 意外發生可能導致家庭須照護楊和軒的生活，此支出將高於意外死亡的支出費用。意外險的保額應提高為壽險保額的 2 倍，目前已備意外險共 400 萬，建議「意外險」保額提高至 710 萬，年繳保費約 8,307 元。

陳可彤

- 目前無任何壽險，建議陳可彤購買 20 年期的「定期壽險」，保額為 395 萬，年繳保費 5,530 元。
- 建議「意外險」的保額提高至 790 萬，年繳保費為 9,164 元。

子女

楊和軒心想一個月約 2,000 元給女兒做保險規劃。經規劃後，子女的年繳保費總額僅需 13,170 元。由於子女對家庭尚無責任，故規劃重點在醫療險、意外險。

保險種類	保額	女兒保費(年)	兒子保費(年)
住院醫療保險附約(實支實付)	5 萬	2,650	2,100
住院費用保險附約(日額給付)	1,000	1,610	1,610
手術醫療保險附約	1,000	270	360
骨折或特定手術附約	20 萬	740	740
傷害醫療保險附加條款(實支實付)	5 萬	765	765
傷害醫療日額給付附加條款(日額)	1,000	550	550
重大疾病保險附約	20 萬	220	240
年繳保費		6,805	6,365

楊和軒的父母

父親年齡 65 歲，母親 63 歲，目前無任何保險。規劃重點在醫療險和意外險。

保險種類	保額	父親保費(年)	母親保費(年)
定期壽險	60 萬	16,620	9,240
住院費用保險附約(日額給付)	2,000	7,080	7,080
住院醫療保險附約(實支實付)	5 萬	3,440	3,440
骨折或特定手術附約	20 萬	1,080	1,080
年繳保費		21,848	20,840

汽車保險

強制險僅針對人身傷害賠償(醫療、殘廢或死亡費用)，賠償金額低，且無賠償受害人的財物損失，建議投保第三人責任險，以彌補強制險保障不足的部分。

保險種類	保額	保費(年)
任意第三人責任險	一人 200 萬/一事故 400 萬	1,250

房屋險

建議投保住宅保險，以保障家庭財產安全。

保險種類	保額	保費(年)
住宅火災保險	598 萬	464
住宅地震保險	150 萬	1,350
年繳保費		1,814

小結：調整前年繳保費為 56,814 元，調整後年繳保費為 171,210 元，年增保費為 114,392 元。規劃後，年繳保費占總收入比為 7.8%，小於 10%，在合理範圍內。

5.7 旅遊規劃

財務目標：期待等兒子出生後，前兩年先國內旅遊一年一次，之後能全家(六人)一起出國一年一次。

假設：通貨膨脹率 2%，投資報酬率 5%

國內旅遊

估計國內旅遊費用，前兩年的國內旅遊需求總現值約為 61,536 元。

國內旅遊費用估計表				
	第一年(花蓮三日遊)		第二年(高雄三日遊)	
項目	費用(現值)	費用(終值)	費用(現值)	費用(終值)
食	6,000	6,120	6,000	6,242
住	18,800	19,176	16,590	17,260
行	4,000	4,080	3,000	3,121
樂	3,560	3,631	3,798	3,951
旅遊平安險	340	347	340	354
總費用	32,700	33,354	29,728	30,929

國外旅遊

由於出國費用較為彈性，可視財務狀況選擇遊玩的國家。故在完成子女教育金、退休金、保險、購屋、創業規劃後，將每年剩餘的可支配所得作為每年國外旅遊的最高預算。由於女兒的高等教育需求高，可能導致一年一次的國外旅遊目標難以達成。且若未來兒子亦就讀研究所，勢必須再縮減旅遊支出、或延後退休，以達其教育目標。於此，針對未來兒女的不同高等教育狀況，提供不同建議。

旅遊可用額度	
狀況	金額(年)
兒女皆就讀國外研究所	0
女兒就讀國外研究所 兒子就讀國內研究所	321
兒女皆就讀國內研究所	172,638

分析與建議

1. 若兒女皆就讀國外研究所，除了楊和軒、陳可彤須延後退休至 65 歲外，尚須提高每月家庭儲蓄額 14,000 元以上，才能達成每年全家出國一次的夢想。建議可先改變旅遊計畫至未來創業成功有更充裕的收入時再執行。
2. 若女兒就讀國外研究所，且兒子就讀國內研究所，則有三種方案能完成每年出國一次的夢想：一、兩人皆延後退休至 65 歲。二、兩人皆於 60 歲退休，但將退休後生活支出目標降低為每人 40,000 元以下。三、願意每月增加家庭儲蓄 10,000 元以上。
3. 若兒女皆就讀國內研究所，則楊和軒不需延後退休，即可順利達成全家一年出國一次的夢想。每年的旅遊支出由可支配餘額中提撥，而當年度旅遊後剩餘的資金，可再以投資報酬率 5% 投資，籌備未來的旅遊金或為未來其他財務需求做準備。

六、節稅規劃

節稅重點：降低所得額、提升免稅額和扣除額。

(1) 申報扶養親屬

兒子出生當年度，可多申報一名扶養親屬，可享 82,000 元的免稅額。

(2) 保險費扣除額

若為列舉式，楊和軒一家六口，每人每年最高可享 24,000 元的扣除額。於未來加入子女保險、楊和軒的父母保險後，可享的最高扣除額的總額為 96,000 元。

(3) 房貸利息扣除額

未來購屋可善用房貸利息抵稅。將購買自用住宅之貸款利息(不含還本)，扣除儲蓄投資特別扣除額(最高 27 萬元)後，每戶每年以餘額不超過 30 萬元申報扣除。

(4) 利息所得扣除額

境內基金配息加存款利息若低於 27 萬，可全額抵稅。但於 2013 年二代健保上路，若境內基金單筆配息逾 5,000 元，則需扣繳補充保費，為全額的 2%。

(5) 投資海外基金

投資境內基金僅能享有最高 27 萬元的利息扣除額；然而，投資境外基金可享有的海外所得扣除額達 100 萬，故建議可投資海外基金以降低所得稅額。海外所得為非中華民國境內、且除中國大陸地區外的來源所得。課稅標準是以「基金註冊地」來區分。

購買地	金融註冊地	投資區域	海外所得稅
中華民國境內	中華民國	中華民國境外	無
中華民國境內	境外國家或地區	中華民國境內/境外	有
中華民國境外	境外國家或地區	中華民國境外	有

(6) 郵局存簿儲金利息免稅

每個帳戶存款最高為 100 萬，此存款利息為免稅。

(7) 醫藥及生育費支出

楊和軒本人、配偶和受扶養親屬年度中所發生之醫藥費或生育費，只要是全民健保醫院的收據合乎條件，即可依收據正本計算全額申報扣抵，無金額限制，包括掛號費和自付部分的醫療費。例如：一張 150 元的掛號費收據，若適用稅率為 20%，則可省 30 元的稅金。

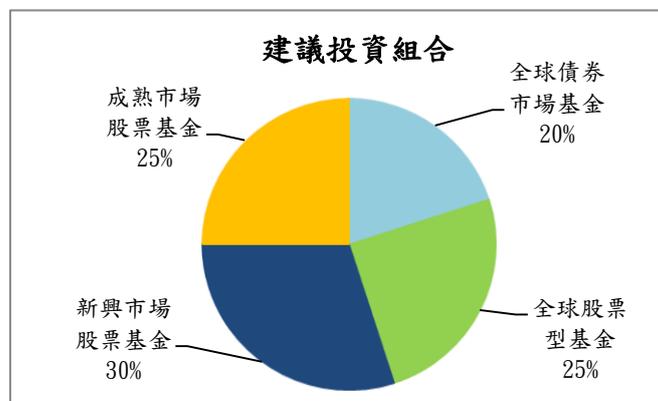
七、資產配置與理財工具

7.1 資產配置

楊先生目前的投資組合多為風險高的基金，且多為單一產業、單一區域，故面對的個別風險也較大。觀察其所持有之基金近十年來的表現，發現目前報酬率多為負向成長。雖然楊和軒為風險喜好者，但由於現階段背負的家庭責任大，應做好風險控管、降低高風險資產的持有比例。

建議使用向日葵投資法則，花心的部分應占 70%，主要為全球股票型基金、區域型基金、全球債券基金。花瓣的部分占 30%，主要為新興市場基金、單一區域型基金。而隨著年齡的增長，花瓣的部分應逐漸降低比率。其所持有的元大寶來大中華價值指數基金主要投資在已開發亞洲、新興市場亞洲；元大寶來中國高收益點心債主要投資於公債、無擔保公司債、次順位公司債，違約風險較高。故建議此兩檔基金做為花瓣布局。

目前持有投資組合					
投資種類	風險	年化報酬率(%)			
		一年	三年	五年	十年
貝萊德世界礦業基金 A2	RR5	-12.58	-14.93	-2.59	7.07
景順中國基金 A	RR5	-6.97	4.11	4.26	12.48
施羅德環球基金系列-金磚四國 A1	RR5	-3.38	1.77	3.78	-
元大寶來大中華價值指數基金	RR5	7.34	10.97	4.85	-
元大寶來中國高收益點心債	RR3	3.73	-	-	-

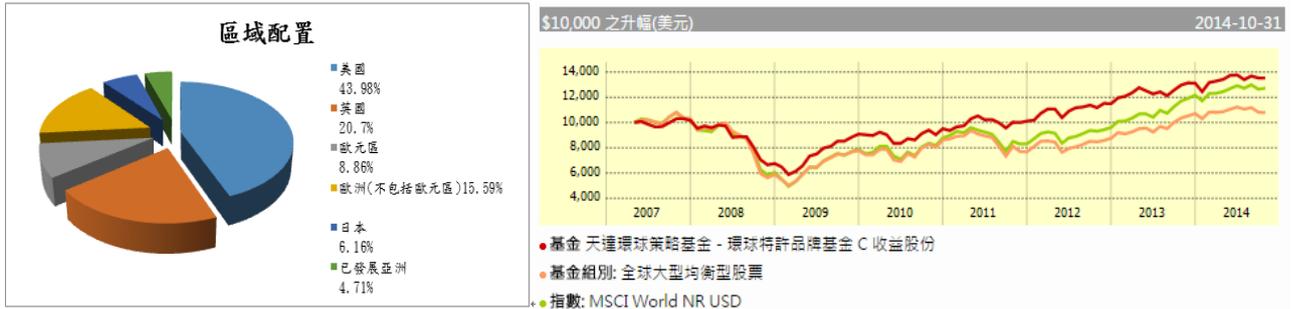


7.2 理財工具

➤ 天達環球策略基金 - 環球特許品牌基金 C 收益股份

此基金為全球大型均衡型基金，投資範圍涵蓋歐、美、日及少部分已發展亞洲區，故可分散投資於單一國家或單一區域的個別風險。「特許品牌」意指具有強大品牌力、優良的財務體質、以及穩定成長率的企業，為具寡占優勢或產業龍頭的大型企業。有 53.38% 的比例投資於防守性資產，如醫療保健、食品產業，由於該類資產為必需的民間消費商品或服務，故產品需求會相對穩定，不易受消費

者所得或景氣變化而有顯著地影響。景氣不佳時，投資標的中的防守性資產能抵擋下檔風險的損失，於 2008 年金融海嘯，該基金跌幅亦小於 MSCI 指數的跌幅。(晨星評級：4 顆星，風險報酬等級：RR4)



年度收益(%)	2014-10-31							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	年初迄今
基金	-	-33.58	34.60	4.69	6.32	13.62	14.14	3.19
+/- 組別	-	9.26	1.87	-4.44	17.13	-0.41	-8.72	2.45
+/- 指數	-	7.13	4.61	-7.07	11.86	-2.21	-12.54	-1.38

(資料來源：晨星 MorningStar)

風險聲明：

雖然基金投資區域分散，標的也大多為防守性資產，但如果遭遇到全球性的總體環境影響，還是存在著無法分散的市場風險。

➤ **富蘭克林坦伯頓全球債券基金歐元 A 股**

此基金與 Barclays 全球債券綜合指數相比，在過去十年間皆有不錯的表現。於金融海嘯時，雖有小幅地下跌，但整體而言，績效仍然是呈上升的趨勢。該基金投資世界各地政府或與政府有關的機構所發行的債務，能有效降低單一持有某債券之風險，其中有 82.37% 為投資級的債券，並有穩定的配息，因此當股市出現大跌時，此基金能減少投資組合的虧損，成為不可或缺的防禦性資產。(晨星評級：5 顆星，風險報酬等級：RR2)



年度收益(%)		2014-08-31						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	年初迄今
基金	11.34	6.46	19.84	11.71	-3.12	15.88	1.49	4.10
+/- 組別	2.81	3.64	10.60	6.12	-5.89	8.33	3.56	0.36
+/- 指數	1.86	1.67	12.91	6.17	-8.76	11.57	4.09	-0.45

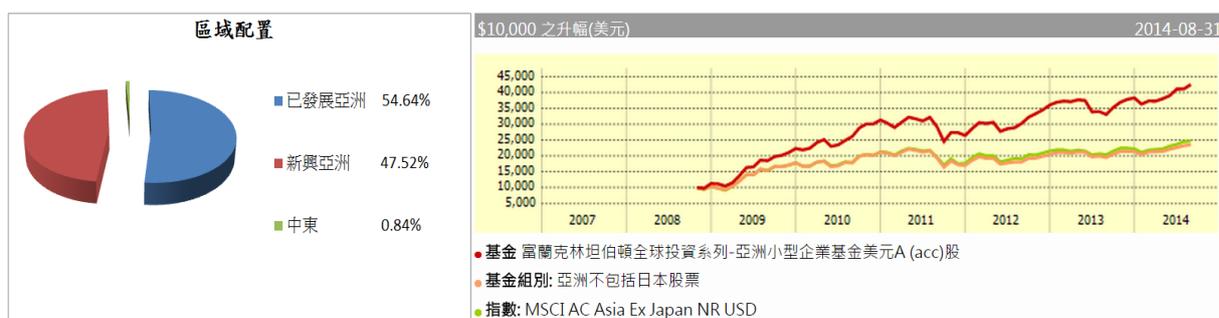
(資料來源：晨星 MorningStar)

風險聲明：

- (1)此債券是以歐元計價單位，在申購和贖回此基金時，可能面臨外匯風險。
- (2)可能產生利率風險，在利率走高時，可能導致債券價格下跌。
- (3)可能有再投資風險，由於債券每月都會有固定的配息，若此利息未投資在相同報酬之標的資產，則可能使基金的實質報酬率下降。

➤ 富蘭克林坦伯頓全球投資系列-亞洲小型企業基金美元 A(acc)股

在花瓣的部分，可以加入少部分比例的此基金。此基金涵蓋新興亞洲市場與已開發國家的小型企業，藉由佈局亞洲小型企業多元題材，掌握中國、印度、新加坡、南韓與台灣等新興亞洲國家強勁經濟成長動能所帶來的投資機會。另外看好經濟復甦對小型企業的獲利與股價提升趨勢，掌握景氣復甦下的投資商機。(晨星評級：5顆星，風險報酬等級：RR5)



年度收益(%)		2014-08-31						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	年初迄今
基金	-	-	97.90	40.32	-15.59	36.36	6.26	10.95
+/- 組別	-	-	27.06	21.72	4.15	15.77	1.86	0.60
+/- 指數	-	-	25.83	20.70	1.72	14.00	3.19	-0.26

(資料來源：晨星 MorningStar)

風險聲明：

- (1)包含一般股票型基金所面臨之投資組合跌價與匯率風險。
- (2)新興國家因經濟及政治變動影響，會承受較高之政治與金融管理風險。
- (3)流動性風險和波動性普遍高於成熟市場。
- (4)可能存在區域性風險。

八、 規劃內容整理與比較

項目	規劃前	規劃後
子女教育金	(無)	依不同教育狀況，提供三個方案 1. <u>子女皆就讀國外研究所</u> 定期定額 93,004 元/月。延後至 62 歲退休。 2. <u>女兒讀國外研究所，兒子讀國內研究所</u> 定期定額 68,453 元/月，但會壓縮其他目標執行 3. <u>子女皆就讀國內研究所</u> 定期定額 54,093 元/月
退休金	楊和軒缺口：7,298,276 元 陳可彤缺口：10,522,488 元	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 已補足退休金缺口 ▪ 楊和軒：定期定額 13,667 元/月 ▪ 陳可彤：定期定額 14,070 元/月
購屋	父親將老家出售所得給楊和軒做購屋補貼，需繳納 79 萬元的贈與稅。	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 於七年後購屋，父親將舊屋出售所得以逐年贈與 220 萬給楊和軒做購屋補貼。 ▪ 自備款以單筆投資 2,400,131 元作準備。 ▪ 房屋貸款：每月攤還 46,333 元(貸款年限 17 年)，由父親的購屋補貼中提撥繳納。
修繕	(此為另外提供之方案)	隔間 6 坪大花費約 30 萬。利用「內政部修繕貸款」，貸款年限 15 年，每月攤還 2,267 元。
創業	(無)	利用經濟部「青年創業及啟動金貸款」。未來餐廳的每月營收應達 504,956 元才值得離職創業。
保險	1. 家庭年繳保費 56,914 元 2. 楊和軒、陳可彤的壽險、醫療險、意外險不足 3. 楊父、楊母、女兒無任何保險 4. 財產：僅有汽車強制險	1. 家庭年繳保費 171,210 元 2. 楊和軒、陳可彤：增加壽險、意外險、醫療險。 3. 子女、楊父、楊母：增加醫療與意外險。 4. 財產：增加汽車第三人責任險、房屋險。
旅遊	(無)	依子女教育需求，旅遊為彈性規劃： 1. <u>子女皆就讀國外研究所</u> 楊和軒、陳可彤延後至 65 歲退休，並每月多存 14,000 元作旅遊基金 2. <u>女兒讀國外研究所，兒子讀國內研究所</u> (1) 兩人延後至 65 歲退休 (2) 各降低 1 萬元退休目標生活支出 (3) 每月多存 1 萬元做旅遊基金 3. <u>子女皆就讀國內研究所</u> 可達成每年全家出國旅遊一次的目標

九、追蹤結果與後續服務

財富管理的目的是協助每一位顧客取得規劃目標上的平衡點，將生活中的不確定性以及衝擊降至最低，讓客戶無後顧之憂，完成所有階段性的財務目標。在充分了解楊先生的財務狀況及目標需求後，做出以上的規劃，相信在彼此依照進度落實執行、嚴守紀律下，可以順利達成目標，使未來美滿而無慮。

鑒於環境與景氣的瞬息萬變，理財規劃必須定期檢視並依財務狀況及投資環境而做適度的調整，維持適當的資產配置。保險亦應每年檢視，按家庭收入變化及不同人生階段，調整保險商品和內容。

本服務團隊，將會每半年定期與楊先生聯絡，以了解您的財務狀況和檢視理財計劃是否能有效地執行，如有任何狀況也會在第一時間與您聯絡。若有其他財務諮詢的需求，歡迎您隨時與本團隊聯絡。

最後，感謝楊先生的支持與信任，選擇本團隊作為您的財富規劃夥伴，非常榮幸能有機會了解您的財務目標與人生理想，並提供您一個全方位的財務規劃服務。真摯的感謝，祝您順心！