

目錄

壹、 團隊介紹	1
1. 服務成員介紹簡介	1
2. 團隊介紹-致理財金:	2
3. 學校/學系介紹	3
貳、 基本假設	4
1. 流程圖	4
2. 餐飲業前景概況	4
參、 現況分析	6
1. 投資風險屬性	6
2. 家庭成員	7
3. 家庭收支現況	7
4. 家庭資產負債狀況	8
5. 財務報表現況	9
肆、 目標分析	10
1. 理財目標探詢	10
2. 目標支出	11
3. 稅務規劃	13
4. 風險評估及策劃書	14
伍、 調整規劃	15
1. 目標訂定後結合目前的財務狀況分析	15
2. 建議方案之比較表	15
3. 新增保障	16
4. 各方案詳細內容	17
陸、 投資組合建議	19
柒、 執行計畫	21
1. 目標資金現值	21
2. 退休前五前資金現值	23
3. 預計每月支出表	23
捌、 結論	24
玖、 附件	

壹、團隊介紹

(一)服務成員介紹簡介

個人介紹		專業證照
	姓名:楊宛雲 系所:財務金融系 生日:81/11/05 興趣、專長: 閱覽影視、參與服務性社團活動、弱勢機構志工服務。	➤ 證券商業務員 ➤ 財產保險業務員 ➤ 人身保險業務員 ➤ 投資型保險商品 ➤ 銷售外幣保險商品 ➤ 中小企業財務人員 ➤ 企業內部控制 ➤ 電腦軟體應用乙級 ➤ 綜合所得稅申報實務 -特優等 ➤ 財產稅申報實務 -優等 ➤ 金融市場常識與職業道德
	姓名:鄭宇珊 系所:財務金融系 生日:82/04/26 興趣、專長: 閱覽影視、觀賞棒球、閱覽稅務法規。	➤ 記帳士 ➤ 會計事務-人工記帳 乙級 ➤ 電腦軟體應用乙級 ➤ ERP 軟體應用師-財務模組 ➤ 期貨商業務員 ➤ 證券商業務員 ➤ 銀行內控人員 ➤ 綜合所得稅申報實務 -特優等 ➤ 財產稅申報實務 -優等 ➤ 中小企業財務人員 ➤ 調查與研究方法分析師 ➤ 金融市場常識與職業道德

個人介紹	專業證照
 姓名:凌郁婷 系所:財務金融系 生日:82/08/19 興趣、專長: 數理、繪畫創作、 運動、閱讀書籍、 音樂欣賞。	➤ 證券商業務員 ➤ 期貨商業務員 ➤ 會計事務—人工記帳 乙級 ➤ 電腦軟體應用乙級 ➤ ERP 軟體應用師-財務模組 ➤ 會計事務—資訊 丙級 ➤ 綜合所得稅申報實務 -特優等 ➤ 調查與研究方法分析師 ➤ 中小企業財務人員 ➤ 金融市場常識與職業道
 姓名:謝欣妤 系所:財務金融系 生日:82/06/23 興趣、專長: 手沖 式咖啡製作、音樂 欣賞、彈奏樂曲。	➤ 證券商業務員 ➤ 期貨商業務員 ➤ 中小企業財務人員 ➤ 會計事務-資訊 丙級 ➤ 綜合所得稅申報實務 -特優等 ➤ 調查與研究方法分析師 ➤ ERP 軟體應用師-財務模組 ➤ 金融市場常識與職業道德

(二)團隊介紹-致理財金:

致理技術 學院



致理財金

隊長 / 楊宛雲
戰友 / 鄭宇珊、謝欣妤、凌郁婷

團隊介紹 / 某因緣際會下，四個人不約而同看到這活動。我們自不同班級每個都有自己擅長部份，溝通、思考、規劃、實行，這就是我們聚集在此的理由，期望發揮個人特質到最佳狀態，創造屬於我們「女人當自強」的夢想，並預期透過比賽增進團隊合作及理財規畫能力，對未來發展上，也是一大助長。

18

(三)學校/學系介紹

致理技術學院

本校校名「致理」，取法《大學》致知明理，及基督教服膺真理之義，實融合中西聖哲修身濟世之精神，亦符合創校諸君子興學之理念；而校訓「誠信精勤」，則期望致理人以誠信立身，精勤成己，終身奉行不渝。

致理技術學院-財務金融系

本校於民國 54 年 10 月成立「銀行保險科」，民國 88 年奉教育部核准更名為「財務金融科」。民國 89 年，本校改制為「致理技術學院」，本系升格為「財務金融系」，招收大學部日五專、日四技、日二技、夜二技、夜四技學生。

發展特色

1. 本系因辦學認真，績效卓著，連續榮獲教育部 96 年度、100 年度評鑑 1 等佳績。
2. 在本系優良「三高」傳統—證照數高、就業率高、雇主滿意度高的基礎下，連續 7 年（97～103 年）榮獲教育部「教學卓越計畫」獎助、連續 8 年榮獲行政院勞工委員會「理財規劃就業學程」獎助。
3. 培育學生以就業為導向，從校內學習到企業參訪、產學合作教學、企業見習、金融業實習、就業，一系列輔導與安排，力求與職場「無縫式接軌」。
4. 特別著重與金融界及企業界之實務交流，協助培育本系畢業學生成為最受企業歡迎的優質投資及財務人才，特色如下：
 - ① 培育具備專業核心能力、符合產業發展所需之「市場金龍」。
 - ② 結合校內外資源，提供一流學習環境。
 - ③ 專任教師與業界師資合作，傳承實務經驗。
 - ④ 就業導向策略，讓學生提前與就業市場接軌。
 - ⑤ 兼具全人教育，注重學生品德與倫理。



貳、基本假設

1. 通貨膨脹率預估：2%
(參考中華民國統計資訊網平均消費者物價指數年增率設算)
2. 高等教育學雜費年增率：5%
(參考計算教育部高教司民國 85 年至民國 96 年公私立學校學雜費平均調幅設算)
3. 預期投資工具類別期望報酬率：安全型 2.5%、保本型及平衡型 5%、成長型 10%
4. 假設岳母現為居住在台中市西屯區

1. 流程圖



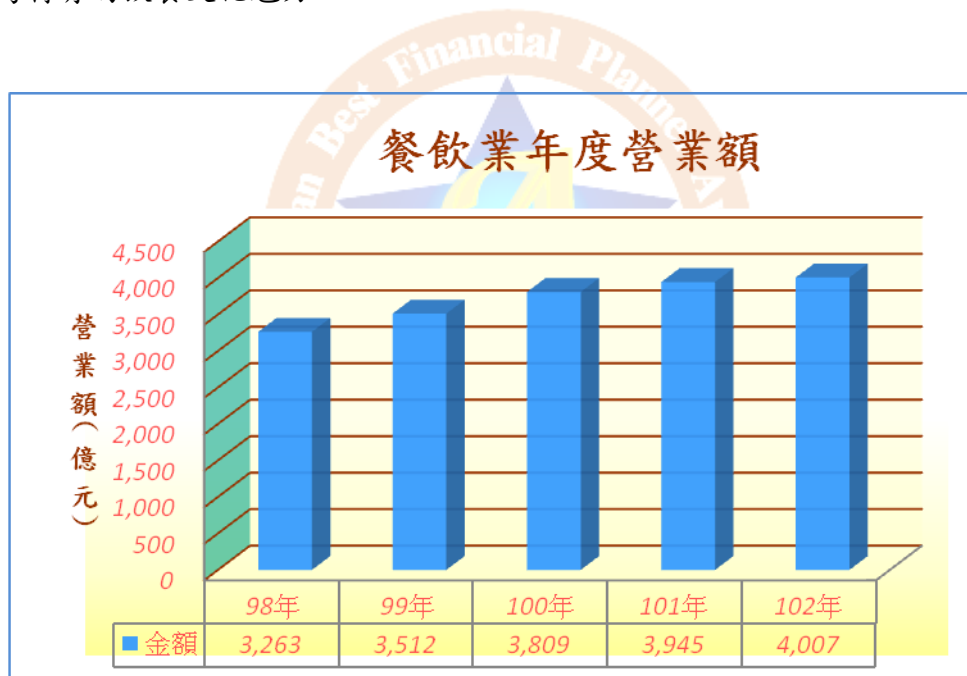
- 一、須先分析楊先生、楊太太的投資風險屬性，找出適合倆人的投資策略，整理出詳細的家庭收支、資產負債狀況。
- 二、依據楊先生期望的目標，歸納分析每項所需之執行年度及金額。
- 三、在了解目標及財務狀況後，適時的提供建議，適當的調整財務目標，給與完成財務目標的解決方案。
- 四、以最後所選擇的方案來去執行並給予適當建議。
- 五、定期檢視目標及執行成果，確保財務目標皆能被完全的執行。

2. 餐飲業前景概況

過去，台灣關注的焦點只有科技產業。但是，已經有愈來愈多人觀察到，科技業一有創新出現，就需馬上跟進，否則將會失去競爭力，例如：現今的觸控式電子產品。相反的，賺內需財的餐飲不僅相對穩定，且來台觀光客持續成長(2011 年來台觀光客數，創下歷史新高，將至六百萬人)亦帶動餐飲業產值。

台灣餐飲業優勢:1. 多元融合(ex: 中國, 美式...等異國料理皆有) 2. 中小企業, 彈性靈活(門檻低, 易複製) 3. 台灣文化食物多元(台菜, 客家菜, 夜市小吃) 4. 建立品牌, 大陸發光(coco 都可餐飲) 5. 服務品質高, 獨具優勢, 而隨著物價不斷飆漲、及一連串食品安全問題的衝擊下, 消費者對於食品來源要求更趨重視, 因此對健康衛生訴求的也提高, 平實的價格、優質的用餐環境為國內消費者之基本訴求。

根據經濟部統計處, 餐飲業營業額 2011 年 3,809 億元, 2012 年 3,945 億元, 截至 2013 年營業額達 4,007 億元, 由以上數據可得知, 每年餐飲業營業額, 持續攀升, 另外台灣飲食雖然享譽國際, 但國內餐飲品牌真正打入國際市場的業者卻零星可數, 顯示我國餐飲企業在國際上的競爭力仍然不足。目前我國國內幾大餐廳連鎖業者紛紛掛牌上市, 以做為資金來源之一, 成拓展營運版圖之後盾, 並將經營、服務等流程標準化, 便於維持高度服務水準, 而在企業的成長與改善同時, 亦需仰賴政府的協助與推廣, 讓台灣餐飲業者能盡快在國際上找出屬於台灣特有的飲食文化魅力。



參、現況分析

1. 投資風險屬性

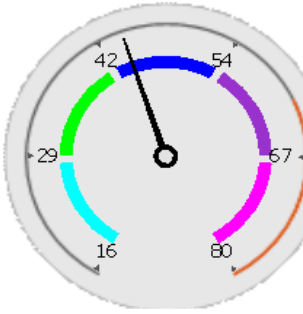
(1)、投資風險屬性量表：

投資風險屬性評量表

題目	本人	配偶
您目前的年齡層為：	31~40歲	31~40歲
A.理財性向：以下陳述是否符合您的想法或習慣？		
1.從事與金錢有關的決策時，我會先考慮最壞的情況	還算符合	非常符合
2.我不會把錢放在自己不熟悉的金融產品上	不符合	不符合
3.收入的增加比帳面財富的增加更能帶給我成就感	非常符合	還算符合
4.股票市場的高低起伏會令我神經緊張	還算符合	非常符合
5.我寧願少賺兩塊錢也不願損失一塊錢	還算符合	還算符合
6.我對投資一竅不通，也不想花太多的時間去研究	不符合	還算符合
7.在與朋友聚會時我不會主動提起投資理財的話題	還算符合	還算符合
8.我覺得投資報酬完全靠運氣，無法自己掌控	不符合	還算符合
9.如果沒有人引導，我不會做存款以外的金融投資	還算符合	還算符合
10.我覺得省下一塊錢比靠投資賺一塊錢要容易實在	還算符合	還算符合
B.投資一般選擇：請勾選符合您的答案		
1.本金損失的承受度	5~10%	0~5%
2.預期的投資報酬率	10~15%	5~10%
3.最常運用的投資工具	存款債券	存款債券
4.如設定獲利點簡訊通知，會設在	15%	10%
5.如設定停損點簡訊通知，會設在	10%	5%
6.對投資價格關切程度	每週	每天
投資屬性分析結果：一般情形，未考慮個別目標的特定因素時您的投資風險屬性為：		
本人	配偶	計算
總分(滿分80分)	50	44
風險承受度	中，15~25%	中，15~25%
預設值		

在為客戶楊先生、楊太太做財務規劃之前，為了先了解楊先生、楊太太對於投資風險的承受度多寡，在此運用投資風險屬性量表模擬這對夫妻情況，以對往後作為財務配置的參考資料。

(2)投資風險屬性成果：

	楊和軒	陳可彤
分數	50分	44分
風險屬性	中，15~25%	中，15~25%
建議投資策略	平衡，8%	平衡，8%
  楊和軒 陳可彤		

經由投資風險屬性量表，可得知楊先生、楊太太的風險屬性位於平衡型，對於風險較高的投資屬性較無法承受，宜偏向穩定型，而預期年報酬率為8%，所以在爾後資產配置的上，可以增加增值型資產的配置比例，但是需注意非必要時，不要配置冒險型資產。

2. 家庭成員

- (1). 楊和軒：年 36 歲，已婚，現為餐廳經理，目前居住台中市西屯老家，每月支領薪資酬勞新台幣 100,000 元。
- (2). 陳可彤：年 31 歲，現為業務經理，目前居住台中市西屯老家，每月支領薪資酬勞新台幣 83,333 元。
- (3). 父親：65 歲，目前居住台中市西屯老家，孝養費每月新台幣 10,000 元。
- (4). 母親：63 歲，目前居住台中市西屯老家，孝養費每月新台幣 10,000 元。
- (5). 岳母：66 歲，假設居住台中市，孝養費每月新台幣 10,000 元。
- (6). 女兒：2 歲，目前居住台中市西屯老家，保母費 20,000 元。
- (7). 兒子：在胎中滿七個月。

3. 家庭收支現況

家庭年月收支合併表(103/1/1~103/12/31)

單位：元

項目	楊和軒	陳可彤	年度總計	每月平均	占收入%
薪資	1,200,000	1,000,000	2,200,000	183,333	99.77%
活存利息	2,706	2,366	5,072	423	0.23%
小計	1,202,706	1,002,366	2,205,072	183,756	100.00%
孝養費	240,000	120,000	360,000	30,000	24.50%
水電瓦斯	48,000	24,000	72,000	6,000	4.90%
汽車油錢	48,000	0	48,000	4,000	3.27%
個人開支	180,000	180,000	360,000	30,000	24.50%
小孩保母費	120,000	120,000	240,000	20,000	16.33%
家庭雜支	72,000	60,000	132,000	11,000	8.98%
保險費	31,044	25,764	56,808	4,734	3.87%
女兒保險費【註3】			4,000	2,000	1.63%
勞保費用	17,556	17,556	35,112	2,926	2.39%
健保費用【註1】【註2】	44,616	35,508	80,124	6,677	5.45%
綜合所得、土地、房屋等稅負【註4】【註5】			81,640	6,803	5.55%
小計			1,469,684	122,474	100.00%
結餘			735,388	61,282	33.35%

【註1】：健保部份父親、母親加在楊和軒，女兒及岳母加在陳可彤，健保費兒子不計。

【註2】：臺中市政府65歲以上老人或55歲以上原住民，每人每月補助以不超過全民健康保險第六類地區人口繳納保險費自付額(749元)為限，父親、岳母符合以上之資格。

【註3】：保險費加女兒。

【註4】：所得稅計算，如附註一P. 26。

【註5】：根據所得稅法重購或出售之所有權登記日期相距期間在2年以內，重購房屋價額超過出售價額者，出售房屋所應繳納之綜合所得稅可享有扣抵的優惠，所以土地、房屋等稅負不另計。



楊先生、楊太太在個人開支的部份，每個月為 15,000 元/人，可能是高所得收入，所以花費較高的關係，建議可以在這部份做記帳的習慣，了解到是花在哪個項目，之後在做檢視時可以多加了解。而根據行政院主計處的國年所得及經濟成長，2013 年台灣民眾平均所得為 18,373 美元，折合新台幣約 550,203 元，等於平均月薪為 45,850 元，由此可知楊先生、楊太太的月薪比平均所得高，而 103 年的消費率為 79.38%，結餘的比例為 20.62%，而楊先生一家結餘的比例為 33.35%，也比行政院主計處的家庭收支調查來的高，從上述就可知，楊先生一家可用的資金較充足，相對的在執行未來各項財務目標時，可以有更充裕的資金。

4. 家庭資產負債狀況

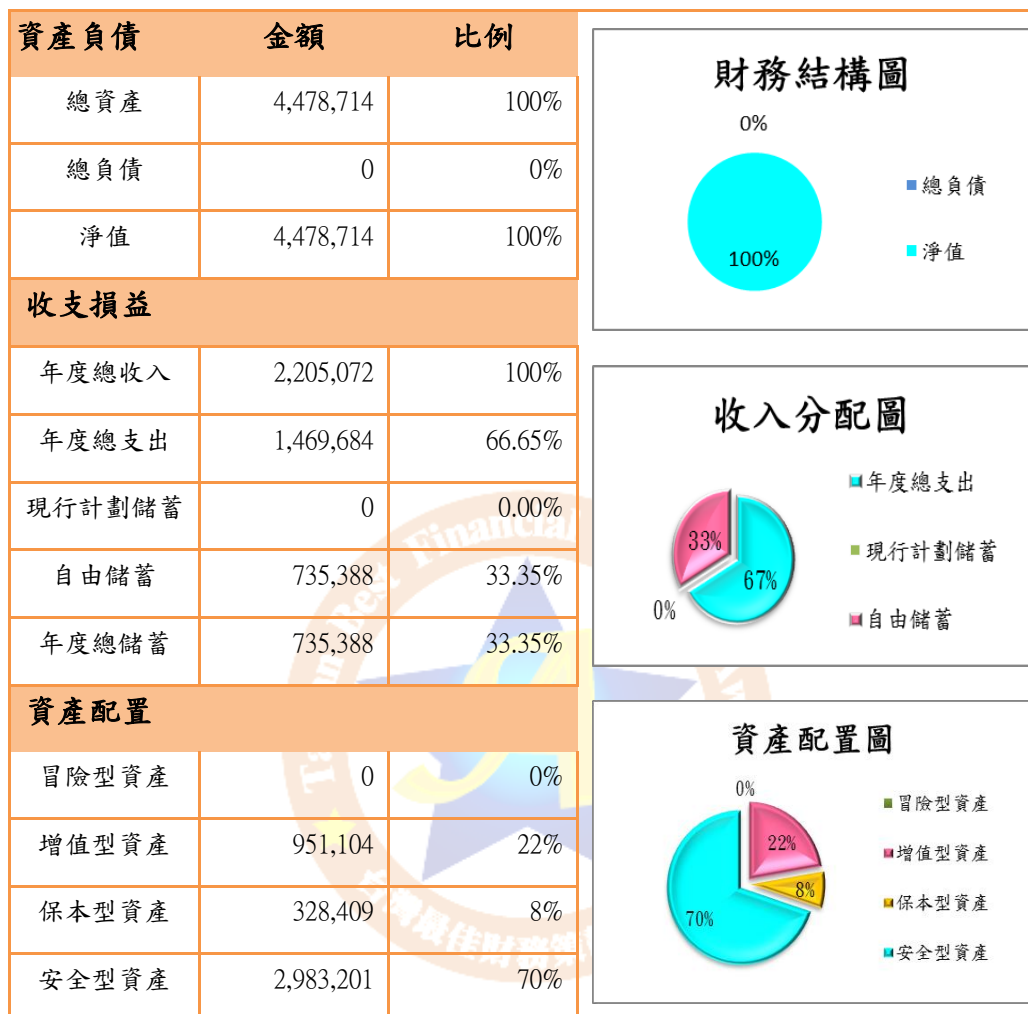
家庭資產負債狀況							
資產負債表(103 年 7 月 31 日)							
資產				負債			
類別(項目)	小計	金額	佔總資產%	類別(項目)	小計	金額	佔總資產%
現金/存款	2,983,201		67.00%				
現金/支票/ 活期存款		1,591,662		負債總額			0%淨值
定期存款		1,391,539					
證券投資	1,279,513		29.00%	淨值			
成長型基金		951,104		(=資產總額-負債總額)	4,478,714		100.00%
保守及 平衡型基金		328,409					
自用資產	216,000						
汽機車等 消耗性資產		216,000					
資產總額	4,478,714		100.00%				

項目	金額(元)	比例	說明
總資產	4,478,714	100.00%	94 年國富調查平均每戶總資產為 979 萬元，負債為 155 萬元。
短期負債		0.00%	短期負債金額應小於月收入的 20 倍，避免利息支出負擔無法儲蓄；總負債比例最高不宜超過 80%。
淨值	4,478,714	100.00%	
流動資產	4,262,714	95.00%	流動資產(現金/存款及證券類投資)不能過低，以備急需用需；其中現金/存款應大於 6 個月的生活支出。
可投資資產	4,262,714	95.00%	可投資資產是有增值/生息效能的資產，越多財富成長越快。

5. 財務報表現況

財務現況

單位：元



根據資產配置圖的分析結果，了解到目前楊先生、楊太太的安全型資產占了總資產的70%，明顯的與投資風險屬性不符，所以建議在了解各項財務目標後，可以適時的透過提高增值型的資產，提高整體資產報酬率，並且離退休時間相對的還有較長的時間，所以可以透過時間來分散更多的風險，並追求更高的報酬率累積更多的資產；而零負債雖然一般人認為是優良的，但適當的運用財務槓杆，可以創造更多的財富。

肆、目標分析

(一)理財目標探詢

在與楊先生、楊太太討論之後，認為家庭緊急預備金最好準備六個月的支出，來作緊急事件的因應，所以應準備的緊急預備金應為634,404元，目前銀行活期儲蓄存款有1,591,662元，建議，在扣除緊急預備金後，其他的可投資資產應依照財務目前的金額及順序，加以分配及提撥專款，來促使各個目標皆能達成。

單位：元

理財目標	優先 順序	預定 時間	需求現值	備註
國內旅遊	1	0	30,000/年	當年開始旅遊計畫，每年一次。
國外旅遊	2	2	100,000/年	兩年後開始國外旅遊，每年一次。
購屋	3	2	8,000,000/次	購買台中西屯房價八百萬以內，至少三房，70%貸款。
購車	4	5	800,000/次	五年後買車，15年換一次，暫時預估共購買二次。
創業	5	5	1,000,000/次	與一至兩位志同道合一同合夥開業。
女兒國外留學	6	20	1,500,000/次	大學畢業至國外留學兩年。
退休金	7	24	50,000/月	預計60歲退休，退休後保持目前生活水平。

(二) 目標支出

旅遊

項目	金額
國內旅遊	30,000元/年

兒子出生後的前2年為國內旅遊，預算為30,000元/年，因為兒子剛出生，建議可以去宜蘭、花蓮等…可接觸大自然的地方以及渡假村都適合家庭旅遊，但不建議去有危險因素的地方，例如海邊、溪邊。

項目	金額
國外旅遊	100,000元/年

前階段完成後，以國外旅遊為主。預算100,000元/年。

建議① 小孩滿10歲後，可以一家四口去規劃有遊樂園行程的國家旅遊，雖然延後旅遊，但是小孩子比較好照顧，也可以藉此達到休閒娛樂的效果。

建議② 可趁旅遊展時購買優惠價格的套票。

建議③ 如需去較昂貴的國家旅遊，建議2年去一次。

購屋

項目	金額
購屋	8,000,000元(時價)/次內
貸款比例	70%
利率	2%
還款年限	20年

兒子出生2年內(即是後年)，購買8,000,000元(時價)的房屋，至少為3房，附近有國小、國中，附有電梯、車位，也有公園、市場等，而裝潢費預估為500,000元，每個月本利攤還約28,540元。

購車

項目	金額
購車	800,000元/次內
貸款比例	50%
利率	0%
還款年限	3年
新增費用(燃料費、使用牌照稅等等)	50,000元/年

在不考慮現有車子預估可以賣得50,000元，購車後，預估每年約會新增50,000元的費用，因休旅車的油耗相對較高。亦建議用較高額的頭期款，之後採取零利率的貸款，這樣可以省去一次性的大筆支出，並將原本該付的車款，透過投資的方式，多賺取些理財收入。

創業

項目	金額
創業	上限1,000,000元

建議開設異國餐廳時，因為也還不清楚實際所需的投入金額，所以在此建議依照投資金額找人合資，個人投入的金額在1,000,000元左右最為恰當，如果過多的部份可能會影響未來的財務狀況，創業後的收入目前尚未無法作預估，在跟客戶楊先生、楊太太討論後，一致的認為先預估創業後的年收入約為80萬元，等到實際創業後，再透過密集的檢視，觀察現金流量的變化。

女兒國外留學

項目	金額
女兒國外留學	1,500,000元

女兒就讀國外研究所，所需花費1,500,000元為2年學雜費加上所需生活費，如有不足的地方，需自行申請國內、外獎學金或自行打工。

退休金

項目	楊和軒	陳可彤
退休年齡	60歲	60歲
退休金現值	50,000元/月	50,000元/月
退休金終值($i=2\%$, $n=24$)	80,400元/月	80,400元/月
可領取的勞保及勞工退休金	24,929元/月【註6】	24,255元/月【註7】

【註6】：楊和軒退休時，可領取的勞保及勞工退休金，請見附註二P. 26。

【註7】：陳可彤退休時，可領取的勞保及勞工退休金，請見附註二P. 26。

學雜費

項目	金額
女兒、兒子幼稚園中班至高中學雜費	每位60,000元/年

女兒、兒子幼稚園中班至高中學雜費包括每學期的註冊費、簿本費，小學部份包括安親班費用，國中部份包括補習費用、高中因12年國教，所以公私立學雜費無明顯差異，其內包括補習費用。其餘才藝的部份沒有包括預估的金額中，則會在下期的定期檢視報告時再討論。

項目	金額
女兒、兒子大專院校學雜費	每位100,000元/年

因為無法確定女兒、兒子是否能考取公立大專院校，所以學雜費為私立學費預估，一學期為每位50,000元，一年就為每位100,000元/年，總計200,000元/年。

(三) 稅務規劃**創業**

合夥人出資500,000元為副業性質，閒暇時才會協助顧店，分紅按出資比例，餐廳總毛利預估為30%，工讀生聘請2位，時薪為120元【註8】。

各項支出

項目	單位	支出金額(元)
工讀生A組、B組	約3,000/時	360,000
租金	25,000元/月	300,000
水電瓦斯	10,000元/月	120,000
保險費	7,000元/月	84,000
雜支	3,000元/月	36,000
總計	75,000元/月	900,000

預估營業收入

8,215,000元

營業稅

$(8,215,000 - 5,747,000 - 120,000) \times 5\% = 117,400$ 元

營所稅【註9】

$(8,215,000 - 5,747,000 - 360,000 - 300,000 - 120,000 - 84,000 - 36,000 - 117,400) \times 17\%$
 $= 246,602$ 元

預估異國餐廳年淨收入

$(8,215,000 - 5,747,000 - 360,000 - 300,000 - 120,000 - 84,000 - 36,000 - 117,400 - 246,602)$
 $= 1,203,998$ 元

預估楊先生的年淨收入

$1,203,998 \times \text{出資額比}$

$= 1,203,998 \times 1,000,000 / 1,500,000$

$= 802,665$ 元【註10】

【註8】時薪會跟隨勞動基準法調整。

【註9】按照現行稅法，120,000元為免稅額，但實務上業主會更有彈性的處理，所以餐廳一開始未達規模時，免營所稅，等到餐廳達到一定規模，才會開發票，才会有營所稅部份。

【註10】年淨收入會比之前薪資少的原因：一部份為分紅給合夥人。另一方面，依照實務照況，中小企業及個人公司、行號，通常個人可用資金是比較寬裕，所以在這邊是有模糊地帶產生，才會造成現在的淨收入比之前的薪資少。

(四) 風險評估及策劃書

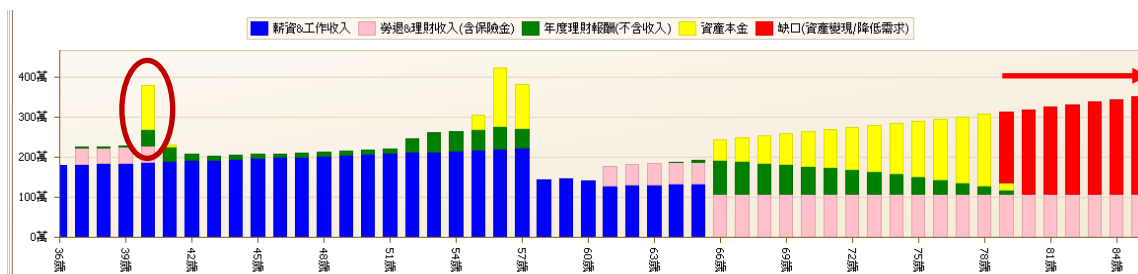
基金風險	各基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。投資基金所應承擔之相關風險及應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站查閱。基金並非存款，基金投資非屬存款保險承保範圍，投資人須自負盈虧。基金投資具投資風險，此一風險可能使本金發生虧損，其中可能之最大損失為全部信託本金。 本基金不保證基金之投資收益，基金以往之績效不代表日後之表現，信託財產經運用於存款以外之標的者，不受存款保險之保障，投資人應依其自行判斷進行投資。 ※投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。 贖回基金、全球型基金換匯，這些都會造成流動性的風險，如果有大筆支出時，可以依照時間表，提前把錢提回來，來因應支出。透過基金的β係數、標準差、Sharpe Index【註11】的參考值降低投資基金風險。 因債券型基金，對利率較敏感，雖美國聯準會，聲明QE會再縮減每月購債規模100億美元，預計在10月完全退場。美國聯準會重申QE退場之後，仍會維持0-0.25%超低利率一段時間，而美國自2008年以來一直維持0-0.25%的低利率，所以利率風險相對較低。
個人風險	投資金額1,500,000元，預估經營不善時，頂讓可得750,000元，而異國餐廳的年支出平均為900,000元，一個月的支出平均為75,000元，$750,000/75,000=10$個月，所以當10個月內無法正常獲利作為停業標準，如創業失敗，建議回到餐飲業服務。
利率風險	未來QE縮減，臺灣可能會升息，而房貸利息、融資成本皆隨著利率波動有所增減。
外匯風險	當投資以台幣計價的國外投資標的基金，就會產生匯兌的問題，其結果會每天反映在淨值上，若投資標的價格下跌幅度大於匯兌的收益，淨值將會下跌。如果在乎每天匯率的變化，建議你開外幣帳戶，想購買某一國家計價基金就開立此一國家之帳戶，例如購買美元計價基金就開立美元的帳戶。此後，當台幣升值時，便可多換外幣存於帳戶內，反之則可多換台幣回來。
市場風險	投資過程中透過定期定額、過去三年報酬率來做資產配置來降低市場風險。基金的β係數、標準差、Sharpe Index【註11】都可做為參考來降低市場風險。

【註11】：因Sharpe Index任何類別基金都可做比較，所以選定夏普指標。

伍、調整規劃

1. 目標訂定後結合目前的財務狀況分析

以下是目標結合目前的財務現況後的支出來源圖，每一個柱狀圖的高度，代表當年度的支出需求，而顏色代表支出的來源。在此可以發現在第五年時候因為創業的需求，而需要動用到原本累計的資產，退休後，在79歲時，就會出現財務缺口。



2. 建議方案之比較表

在與楊先生、楊太太討論過後，以及財務目標優先順序後，提供A、B兩方案，作為參考。

項目	方案 A 買房賣房	方案 B 買房不賣房
買房	\$8,000,000 元/次(2 年)	\$7,000,000 元/次(6 年)
購車	\$800,000 元/次(5 年)	\$0
五年後開餐廳	\$1,000,000 元/次	\$1,000,000 元/次
女兒出國念書	\$1,500,000 元/次	\$1,500,000 元/次
出國旅遊	\$100,000 元/年	\$100,000 元/年
學費 7-18 歲	\$60,000 元/年	\$60,000 元/年
女兒、兒子保費	每位\$24,000 元/年	每位\$24,000 元/年
退休前報酬率	8.25%	8.45%
退休前五年報酬率【註 12】	5%	5%

【註12】：因距離退休時間越來越近，所以退休前五年起，建議降投資風險，建議報酬率預估為5%。

3. 新增保障

繳別：年繳

單位：新台幣/元

兒子 女兒

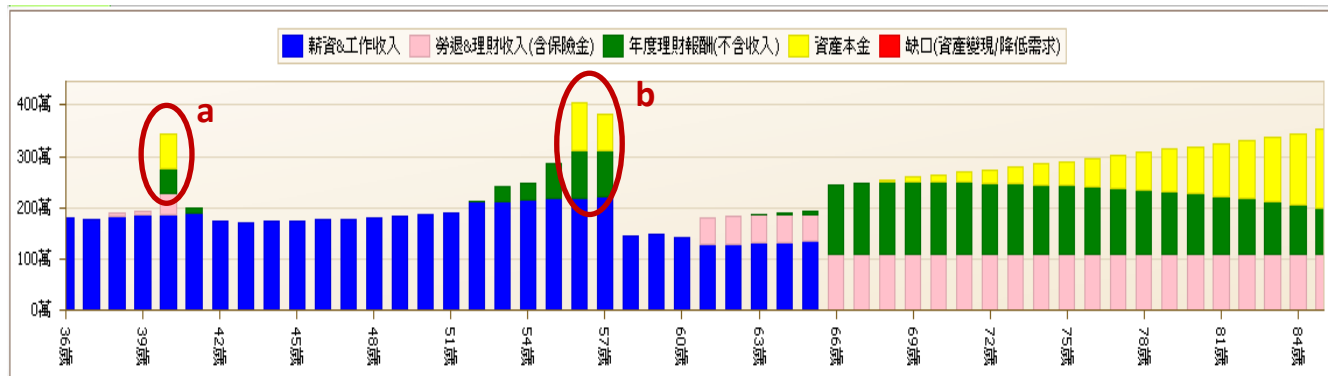
險種名稱	代號	投保對象	年期	保障金額(計劃/單位)	調整後保費	調整後保費
中國人壽新樂活終身醫療健康保險	CNHRL	被保險人	20年期	10計劃	9,450	8,160
中國人壽要保人豁免保費附約	YY	要保人	19年期	17,278元	1,459	1,322
中國人壽新住院醫療限額給付保險附約	BHSR	被保險人	1年期	6計劃	4,144	4,144
中國人壽特定傷病終身保險附約(96)	FDDR	被保險人	20年期	6萬	3,594	3,132
中國人壽人身意外傷害保險附約	CPAA	被保險人	1年期	100萬	300	300
中國人壽人身意外傷害重大燒燙傷保險給付附加條款		被保險人		350,000元		
中國人壽意外傷害一至六級傷殘補償保險附加條款	APAED	被保險人	1年期	1單位	30	30
中國人壽人身意外傷害住院醫療定額給付附加條款	ML	被保險人	1年期	10計劃	720	720
中國人壽傷害醫療保險給付附加條款	MT	被保險人	1年期	3萬	352	352
中國人壽癌症五年定期醫療保險附約(96)	FCTR	被保險人	5年期	20單位	480	440
中國人壽新康健終身防癌健康保險(97)	ISCN	被保險人	20年期	1單位	4,951	4,255
中國人壽要保人豁免保費附約	YY	要保人	19年期	4,255元	379	326
【詳見附註三】					25,859	23,181



4. 各方案詳細內容

方案A：買房賣房

支出來源表：

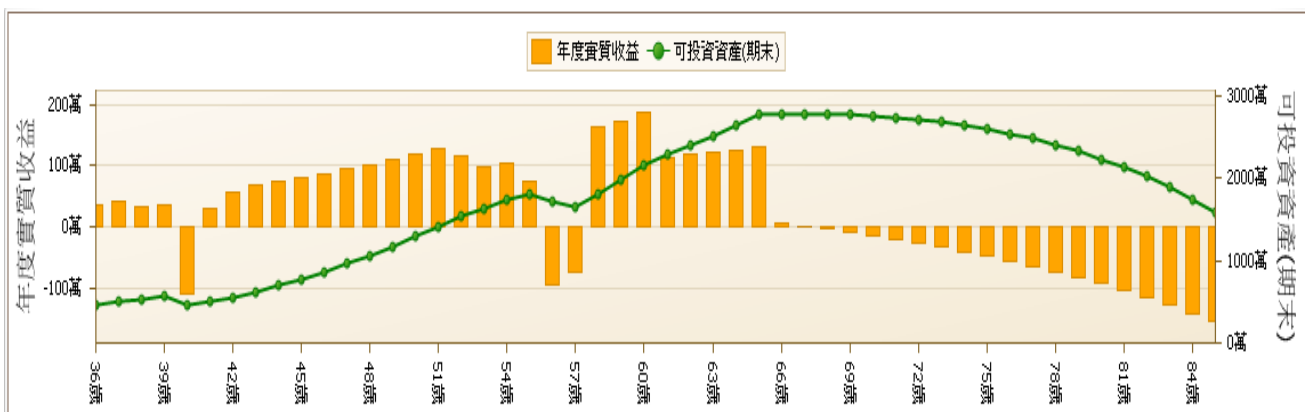


a部份：為五年後創業開餐廳時，因為不清楚實際所需的投入金額，所以在現階段建議依照投資金額找人合資，個人投入的金額在1,000,000元左右最為恰當，如果過多的部份可能會影響未來的財務狀況，創業後的收入目前尚未無法作預估，在爾後計算創業後的收入，在跟楊先生、楊太太討論後，先預估年收入80萬元。

b部份：為女兒出國讀研究所時，因教育小孩費用，為楊先生、楊太太的重要規劃，所以建議金額為1,500,000元，如果不足的部份，需自行申請國內、外獎學金或自行打工。

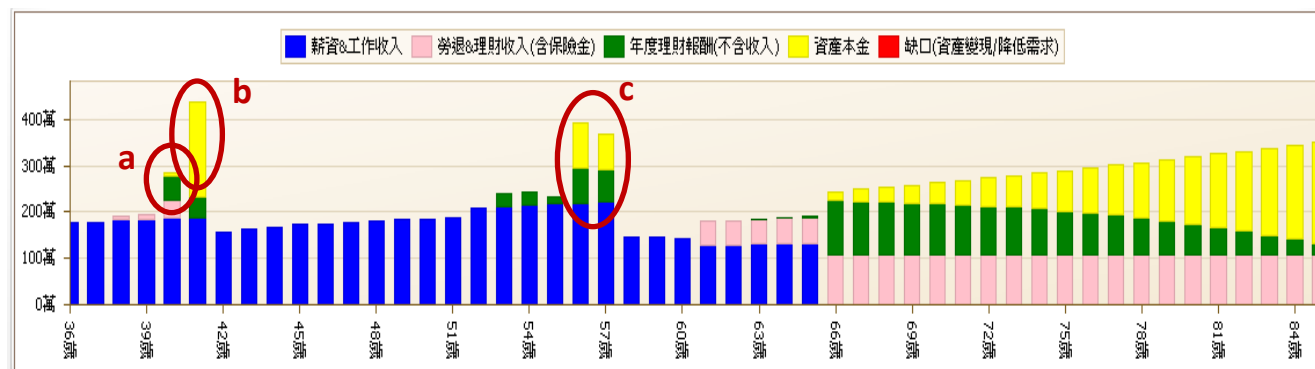
三年後購車為賣房所沒有的部份，貸款比例50%，零利率，考慮車子使用時間過長，會有安全的疑慮，所以每十五年更換車子。前2年為國內旅遊30,000元/年，之後為國外旅遊100,000元/年，在小孩滿10歲後，可以一家四口去規劃有遊樂園行程的國家旅遊，雖然延後旅遊，但是小孩子比較好照顧，也可以藉此達到休閒娛樂的效果。如需去較昂貴的國家旅遊，建議2年去一次。楊先生、楊太太為了子女規劃24,000元一年的保單。【請見附件三】

年度結餘與資產圖：



方案B：買房不賣房

支出來源表：

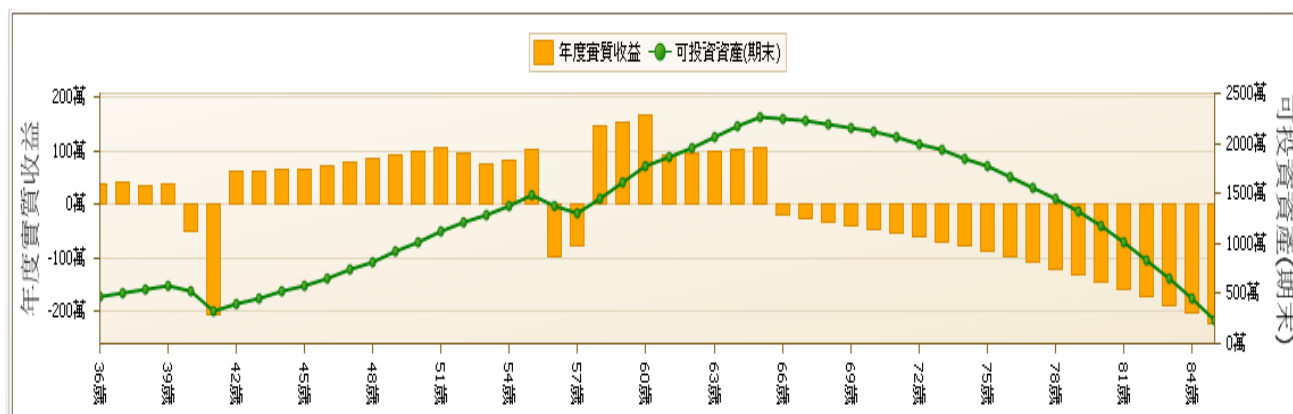


a部份：為開設異國餐廳時，因為不清楚實際所需的投入金額，所以在現階建議依照投資金額找人合資，個人投入的金額在1,000,000元左右最為恰當，如果過多的部份可能會影響未來的財務狀況，創業後的收入目前尚未無法作預估，在與楊先生、楊太太一共同討論後，先預估年收入約為80萬元。

b部份：為買房時，因沒有賣房的緣故，所以運用到的本金會比較高，但是因為延後購買，所以有較充裕的時間可以透過投資理財，累積較多的財富，當然相對，也可能要面臨，屆時要購買房屋時的漲價風險。而購買金額也比A方案低，建議為三房。因不賣房所以資金較不充裕，並沒有購車的部份。

c部份：為女兒出國讀研究所時，因教育小孩費用，為楊先生、楊太太的重要規劃，所以建議金額為1,500,000元，如果不足的部份，需自行申請國內、外獎學金或自行打工。其他目標，如國內、外旅遊都與A方案相同。

年度結餘與資產圖：



陸、投資組合建議

預估期望報酬率：安全型2.5%、保本型及平衡型5%、成長型10%

◆ 安全型：德盛安聯全球債券基金-A類型（三年平均年化報酬率：2.65%）



屬於全球債券型基金，風險等級為RR2，主要追求投資之安定，投資區域大多在亞洲地區，且近年來報酬率有穩定成長之趨勢。

選擇此基金之原因主要在 β 係數較同類型平均的基金低，且標準差波動幅度相對較小，代表該基金風險越低；此基金之夏普指標為0.52，相對於同類型平均0.36高，表示該基金擁有較高的報酬率。

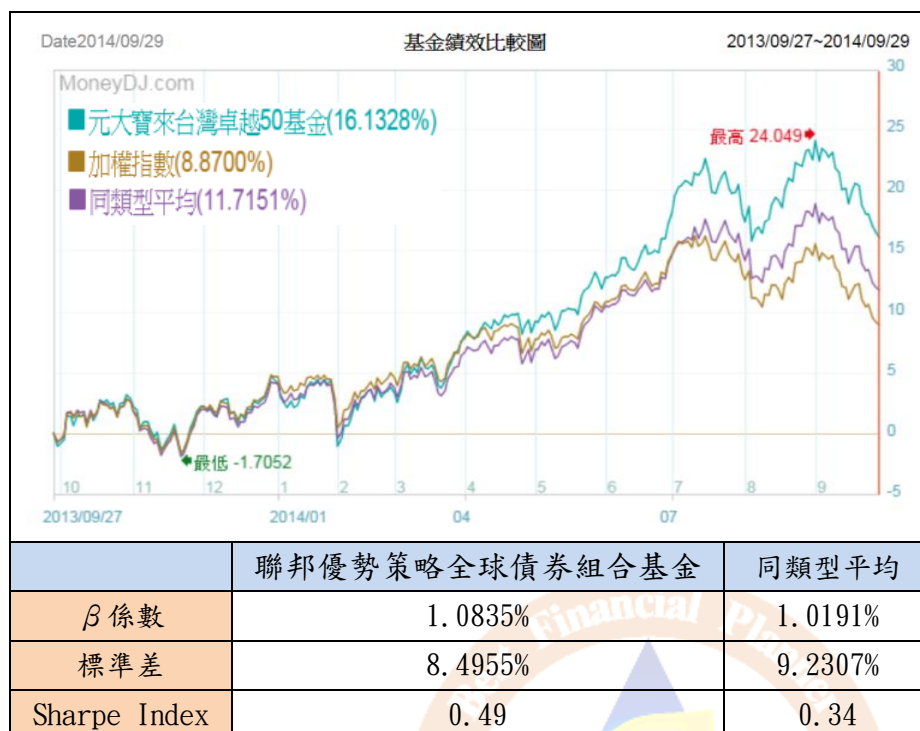
◆ 保本型及平衡型：聯邦優勢策略全球債券組合基金（三年平均年化報酬率：5.79%）



此基金屬於開放式組合型基金，風險等級為RR3，主要為境外投資居多，此基金可依市場狀況做最優異的資產配置，以達到有效的報酬。

選擇此基金在於 β 係數與同類型平均相比差異不大，標準差較同類型平均低，相對基金淨值波動幅度較小，風險也越低；夏普指數0.52，相對於同類型平均0.40高，所獲報酬也較高。

◆ 成長型： 元大寶來台灣卓越50基金 (三年平均年化報酬率：11.30%)



屬於指數股票型基金，主要追蹤臺灣50指數之績效表現，風險等級為RR5，指數化產品為最簡單易懂的投資工具，除了追求長期資本利得之外，還能享受配息。此基金之 β 係數與同類型平均差異性不大，而標準差相對於同類型平均低，基金淨值波動程度較低，風險也較低；此基金夏普指標為0.49相對於同類型平均0.34高，表示每一單位投資風險所獲報酬較高。

◆ 成長型： 安泰ING環球基金 (三年平均年化報酬率：13.39%)



屬於全球股票型基金，風險等級為RR4，適合各類型投資人納為核心投資組合，其基金以醫療類股、能源類股、以及公用事業類股為主要投資標的。此基金之 β 係數與標準差較同類型平均低，安泰ING環球基金風險性也越低；夏普指標表現方面，安泰ING環球基金遠大過同類型平均，表示該基金擁有較佳的報酬率。

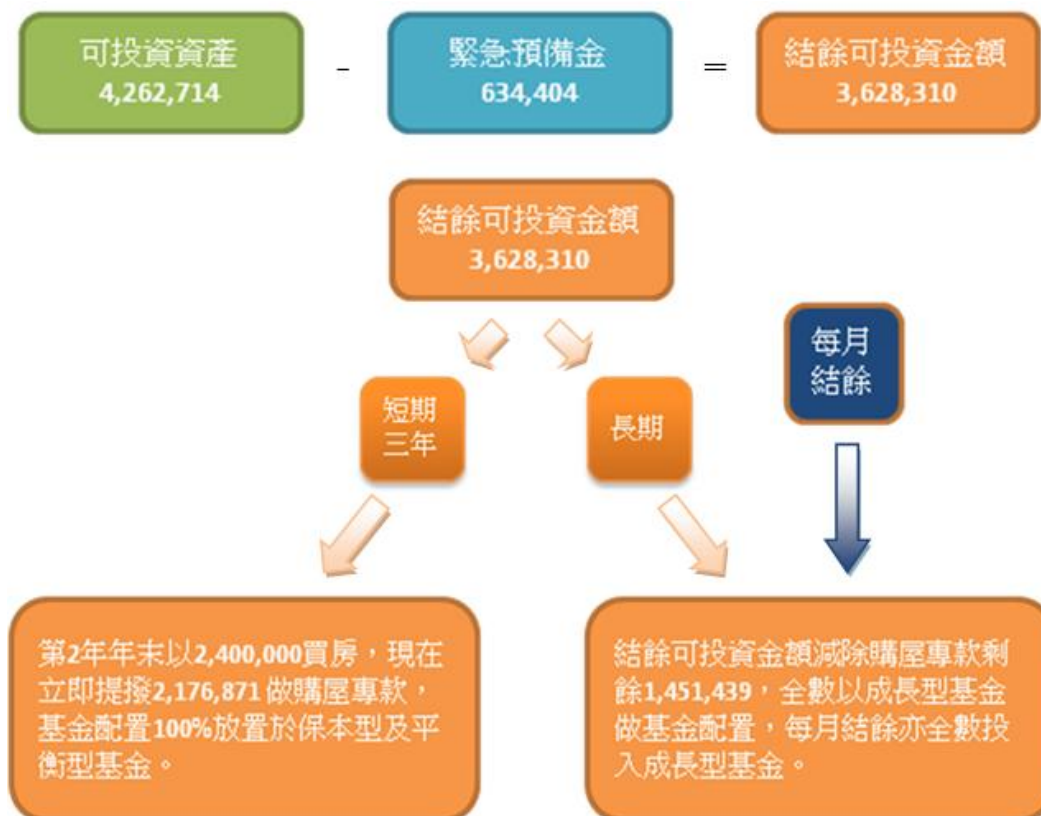
柒、執行計畫

1. 目標資金現值

單位：元

可投資資產	-	緊急預備金	=	結餘可投資金額
4,262,714		634,404		3,628,310

①A方案



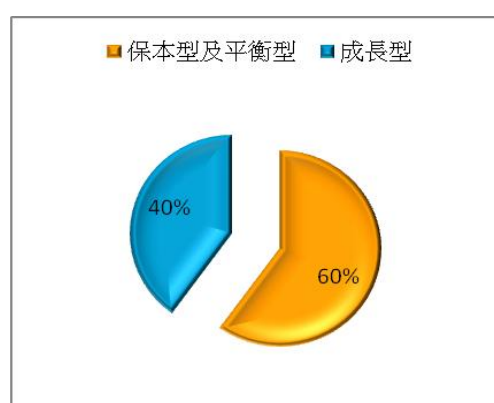
A方案之結餘可投資金額分為兩項，第一項為3年內所需的專案提撥，以及第二項未來之可投資金額。

所述第一項為購屋之專款，在第二年年末購買至少為三房、時價8,000,000元之房子，70%為貸款，剩餘自備款為2,400,000元，而現今需要以2,176,871元做基金配置，全數配置於保本型及平衡型基金，以5%之報酬率得以在第二年年末得到足夠的現金。

第二項剩餘可投資金額1,451,439元，以100%配置於成長型基金，未來每月結餘亦全數投入成長型基金。

【註13】：年齡預估依內政部統計處，屆時預計男、女性皆為85歲。

A方案整體報酬配置圖：7%~10%

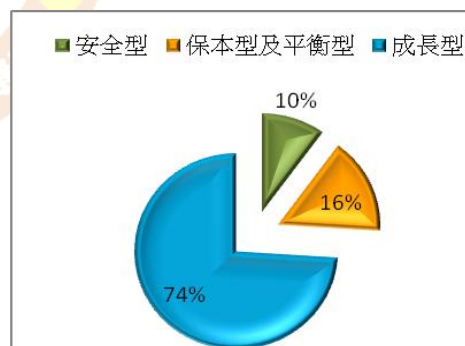


B方案



B方案因短期內並無專案專款之項目，結餘可投資金額依照安全型10%、保本型及平衡型16%、成長型74%，全數投入長期支基金配置，整體報酬率為8.45%，未來即有足夠金額負擔各項支出，而每月結餘也比照上述基金配置比例投入。

B方案整體報酬配置圖：8.45%



方案優點分析：

A 方案優點在於保本型及平衡型基金擁有穩定的收益，且風險較低，能夠確保楊先生以穩定的報酬率獲得足夠的購屋專款，得以在第二年年末為子女添房，而未來需要達成的目標資金則靠著成長型基金的長期穩定增值，以獲利能力較高的優點獲取較高的報酬，每月結餘也全數投入成長型基金，能省去每月計算基金配置金額的時間。

B 方案優點在於全數可投資金額按照固定比例投入基金配置，其中又將金額高比例放置於成長型基金，能靠著較高的報酬率獲得足夠的目標資金，以達到楊先生期望目標。

【註 14】：年齡預估依內政部統計處，屆時預計男、女性皆為 85 歲。

2. 退休前五年資金現值

因退休後可承受之風險較低，建議從退休前五年開始，將整體報酬率調降至5%，A、B兩方案之基金配置皆為安全型50%、保本型及平衡型25%、成長型25%。

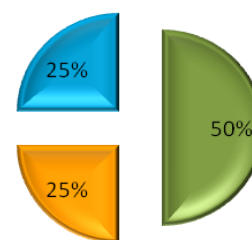
①A方案

安全型：50%、9,060,932
保本型及平衡型：25%、4,530,466
成長型：25%、4,530,466

退休前五年可投資資產為 18,121,863 元，按照上述基金配置比例，整體報酬率為 5%，此後每月結餘比照此比例投入。

退休前五年整體報酬配置圖：5%

■ 安全型 ■ 保本型及平衡型 ■ 成長型



②B方案

安全型：50%、7,402,071
保本型及平衡型：25%、3,701,035
成長型：25%、3,701,035

退休前五年可投資資產為 14,804,141 元，按照上述基金配置比例，整體報酬率為 5%，此後每月結餘比照此比例投入。

3. 預計每月支出表【註15】

單位：元

103 年每月支出表

		現況		八月		九月		十月		十一月		十二月	
		楊和軒	陳可彤	楊和軒	陳可彤	楊和軒	陳可彤	楊和軒	陳可彤	楊和軒	陳可彤	楊和軒	陳可彤
收入 支出	薪資	100,000	83,333										
	孝養費	20,000	10,000										
	水電瓦斯	4,000	2,000										
	汽車油錢	4,000	-										
	個人開支	15,000	15,000										
	小孩保母費	10,000	10,000										
	家庭雜支	6,000	5,000										
	保險費	2,587	2,147										
	結餘	38,413	39,186										

【註15】：預計每月支出表會隨著每次定期檢視來做更改。

捌、結論

第一階段(購屋階段)

經由投資風險屬性量表，可得楊先生、楊太太偏向穩定型，而預期年報酬率為8.25%，退休前五年預期年報酬率為5%，所以在爾後資產配置的上，可以增加增值型資產的配置比例，來確保資產累積的目標可以達成。投資會面臨諸多風險，例如：基金風險、利率風險、外匯風險、市場風險，建議約半年做一次定期檢視，看景氣循環與全球經濟是否發生變化，視情況調整配置比例。

第二階段(創業階段)

如果過多的投資金額可能會影響未來的財務狀況，建議個人投入的金額在1,000,000元左右最為恰當，合夥人投資金額為500,000元，創業後的收入目前尚未無法作預估，在跟客戶楊先生、楊太太討論後，一致的認為先預估創業後的年收入約為80萬元，等到實際創業後，再透過密集的檢視，觀察現金流量的變化。創業也會面臨風險，建議投資金額1,500,000元，預估經營不善時，頂讓可得750,000元，而異國餐廳的年支出平均為900,000元，一個月的支出平均為75,000元， $750,000/75,000=10$ 個月，所以當10個月內無法正常獲利作為停業標準，如創業失敗，建議回到餐飲業服務。

第三階段(女兒出國讀研究所階段)

女兒就讀國外研究所，所需花費1,500,000元，因金額較大可能會遇到流動性風險，因楊先生、楊太太資產大多是長期投資，建議適時微調約當現金比例來應付流動性風險。

感謝楊先生、楊太太的支持與信任，提供『家庭收支表』、『資產負債表』、『財務報表』等資料，協助做好旅遊規劃、稅務規劃、子女教育金規劃等等，並填寫空白預計每月支出表，來避免支出金額超支，以達到控管目的。上述所假設的條件成立時，才能使楊先生、楊太太的理財目標實現，進而完成這份財務策劃書。

玖、附件

附註一：所得稅計算

表六：104年5月申報所得稅計算(103/1/1~103/12/31)

單位：元

104 年 5 月申報								
	楊和軒	陳可彤	父親	母親	岳母	女兒	兒子	總計
綜合所得								
1. 薪資所得	1, 200, 000	1, 000, 000						
2. 利息所得	2, 706	2, 366						
小計	1, 202, 706	1, 002, 366						
所得總額								2, 205, 072
免稅額	85, 000	85, 000	85, 000	85, 000	85, 000	85, 000	85, 000	595, 000
標準扣除額	158, 000							158, 000
列舉扣除額								
1. 保險費	41, 868	38, 832	8, 880	17, 868	5, 844	18, 832	0	
2. 購屋借款利息								
列舉扣除額小計								132, 124
特別扣除額								
1. 薪資	108, 000	108, 000						
2. 儲蓄投資	2, 706	2, 366						
小計	110, 706	110, 366						221, 072
綜合所得淨額								1, 231, 000
應納稅額								
(1)夫妻合併計算應納稅額	=1, 231, 000*20%-130, 000=116, 200							
(2)妻的薪資分開計算應納稅額			不含妻的薪資的應納稅額					
1, 000, 000-85, 000-108, 000			1, 231, 000-807, 000=424, 000					
=807, 000								
807, 000*12%-36, 400=60, 440			424, 000*5%=21, 200					
應納稅額=60, 440+21, 200=81, 640								
(3)夫的薪資分開計算應納稅額			不含夫的薪資的應納稅額					
1, 200, 000-85, 000-108, 000			1, 231, 000-1, 007, 000=224, 000					
=1, 007, 000								
1, 007, 000*12%-36, 400=84, 440			224, 000*5%=11, 200					
應納稅額=84, 440+11, 200=95, 640								
採(2)式的妻薪資分開計稅最有利								



附註二：

【註 6】：楊和軒退休時，可領取的勞保及勞工退休金為 24,929 元

勞保：分為 2 種方法

(1) 平均月投保薪資 $\times$ 年資 $\times$ 0.775 % + 3,000 元=12,470 元

(2) 平均月投保薪資 $\times$ 年資 $\times$ 1.55%=20,142 元

所以選擇第(2)式較為有利

勞工退休金：43,900 $\times$ 6% $\times$ 12 $\times$ 37 $\div$ 20.358186920(依利率(1.0935%)與平均餘命(23年)計算出「期初年金現值因子」)/12=4,787 元/月

【註 7】：陳可彤退休時，可領取的勞保及勞工退休金為 24,255 元

勞保：分為 2 種方法

(1) 平均月投保薪資 $\times$ 年資 $\times$ 0.775 % + 3,000 元=12,198 元

(2) 平均月投保薪資 $\times$ 年資 $\times$ 1.55%=19,597 元

所以選擇第(2)式較為有利

勞工退休金：43,900 $\times$ 6% $\times$ 12 $\times$ 36 $\div$ 20.358186920(依利率(1.0935%)與平均餘命(23年)計算出「期初年金現值因子」)/12=4,658 元/月



附註三：

女兒保單：

We Share We Link

中國人壽

保費明細表_單繳別

要保人：生日：保險年齡：36性別：男性職業等級：1

被保險人：生日：保險年齡：2性別：女性職業等級：1

繳別：年繳

單位：新台幣/元

險種名稱	代號	投保對象	年期	保險金額 (計劃/單位)	原始保費	調整後保費
中國人壽新樂活終身醫療健康保險	CNHRL	被保險人	20年期	10計劃	8,160	8,160
中國人壽要保人豁免保費附約	YY	要保人	19年期	17,278元	1,322	1,322
中國人壽新住院醫療限額給付保險附約	BHSR	被保險人	1年期	6計劃	4,144	4,144
中國人壽特定傷病終身保險附約(96)	FDDR	被保險人	20年期	6萬	3,132	3,132
中國人壽人身意外傷害保險附約	CPAA	被保險人	1年期	100萬	300	300
中國人壽人身意外傷害重大燒燙傷保險給付附加條款		被保險人		350,000元		
中國人壽意外傷害一至六級傷殘補償保險附加條款	APAED	被保險人	1年期	1單位	30	30
中國人壽人身意外傷害住院醫療定額給付附加條款	ML	被保險人	1年期	10計劃	720	720
中國人壽傷害醫療保險給付附加條款	MT	被保險人	1年期	3萬	352	352
中國人壽癌症五年定期醫療保險附約(96)	FCTR	被保險人	5年期	20單位	440	440
中國人壽新康健終身防癌健康保險(97)	ISCN	被保險人	20年期	1單位	4,255	4,255
中國人壽要保人豁免保費附約	YY	要保人	19年期	4,255元	326	326
總計：12筆					23,181	23,181

註：

※本表調整後保費已判斷是否符合高保費/高保額費率調整後保費。

※當每一被保險人累計投保公司住院日額超過6000元/日時，仍須視被保險人投保動機、財務狀況、居住地、既往病史、理赔史及投保狀況，由核保人員決定其承保條件、投保額度、體檢項目、或提供相關證明文件或其他照會。

※您所附加之<中國人壽要保人豁免保費附約>，依據商品特性，附約保險費將實收至保障年期前一年為止，保障期間同主契約繳費期間，謹此說明。



兒子保單：



保費明細表_單繳別

要保人：	生日：	保險年齡：36	性別：男性	職業等級：1
被保險人：	生日：	保險年齡：0	性別：男性	職業等級：1

繳別：年繳
單位：新台幣元

險種名稱	代號	投保對象	年期	保險金額 (計劃/單位)	原始保費	調整後保費
中國人壽新樂活終身醫療健康保險	CNHRL	被保險人	20年期	10計劃	9,450	9,450
中國人壽要保人豁免保費附約	YY	要保人	19年期	19,070元	1,459	1,459
中國人壽新住院醫療限額給付保險附約	BHSR	被保險人	1年期	6計劃	4,144	4,144
中國人壽特定傷病終身保險附約(96)	FDDR	被保險人	20年期	6萬	3,594	3,594
中國人壽人身意外傷害保險附約	CPAA	被保險人	1年期	100萬	300	300
中國人壽人身意外傷害重大燒燙傷保險給付附加條款		被保險人		350,000元		
中國人壽意外傷害一至六級傷殘補償保險附加條款	APAED	被保險人	1年期	1單位	30	30
中國人壽人身意外傷害住院醫療定額給付附加條款	ML	被保險人	1年期	10計劃	720	720
中國人壽傷害醫療保險給付附加條款	MT	被保險人	1年期	3萬	352	352
中國人壽癌症五年定期醫療保險附約(96)	FCTR	被保險人	5年期	20單位	480	480
中國人壽新康健終身防癌健康保險(97)	ISCN	被保險人	20年期	1單位	4,951	4,951
中國人壽要保人豁免保費附約	YY	要保人	19年期	4,951元	379	379

總計：12筆

25,859 25,859

註：

※本表調整後保費已判斷是否符合高保費/高保額費率調整後保費。

※當每一被保險人累計投保公司住院日額超過6000元/日時，仍須視被保險人投保動機、財務狀況、居住地、既往病史、理赔史及投保狀況，由核保人員決定其承保條件、投保額度、體檢項目、或提供相關證明文件或其他照會。

※您所附加之〈中國人壽要保人豁免保費附約〉，依據商品特性，附約保險費將實收至保障年期前一年為止，保障期間同主契約繳費期間，謹此說明。

