

財務規劃報告書_摘要

客戶：楊和軒先生

小熊維尼隊



重要資訊：

1. 本團隊為客戶提供的分析，包含基於歷史數據而預估假設值，以採取較保守的判斷，以增加準確性。
2. 財務策劃書內所提出的任何財務規劃建議，因應未來所發生的事情的不確定性，本團隊不保證任何假設和回報會如策劃書所寫發生。
3. 客戶需留意因執行本財務策劃書內之建議所面對之風險，包括利率、匯率和市場等各項風險。
4. 本團隊將盡力協助客戶明白此財務策劃書之內容，客戶如有疑問，亦歡迎隨時提出。
5. 本團隊向客戶所收集的個人資料，將會嚴加保密不會外流，並小心處理。

理財目標與規劃¹

一、 客戶理財目標

1. 其他建議方案---投資組合：調整現有投資組合，在合理的風險之下達標並獲得更高的報酬率。
2. 旅遊目標：期望等兒子出生後，前兩年先國內旅遊一年一次，之後能全家一起出國一年一次。
3. 家庭保險規劃：小女兒還未買保險，心想用一個月約2,000元規劃保障，另調整楊先生、陳小姐保險組合，生活更有保障。
4. 子女教育：未來倘若女兒大學畢業後，如果允許想讓女兒攻讀國外學位。
5. 創業規劃：如果可以，楊先生預計5年後離開現職，自行創業開異國風味料理餐廳。
6. 買房規劃：因兒子出生後，房間將不夠，所以想買一間房子，想讓子女有專屬的房間。
7. 退休規劃：期望能在60歲退休，退休後希望每人每個月能有5萬元生活費。

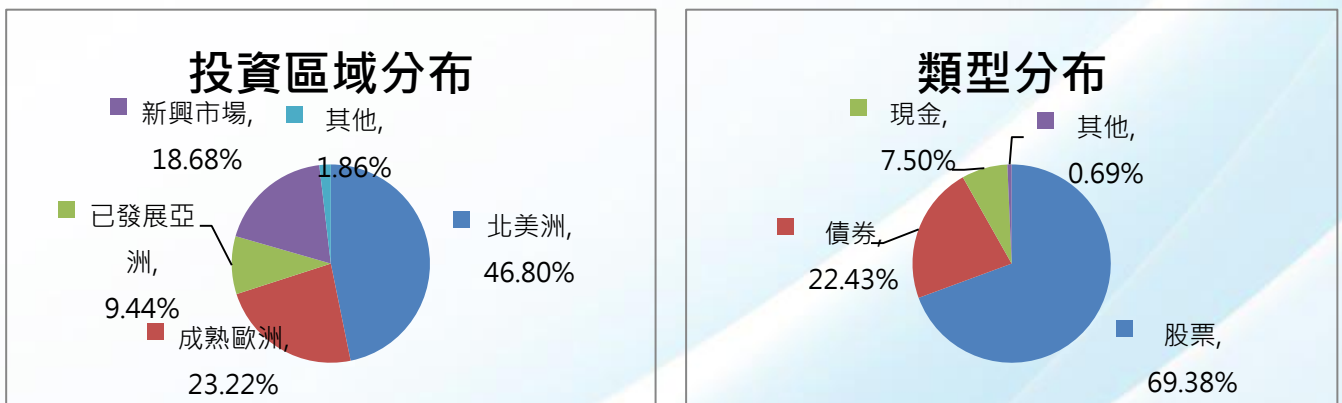
二、 客戶理財目標解析

1. 其他建議方案---投資組合

(1) 儲蓄

根據元大銀行 8/31 牌告利率，定期儲蓄存款一年期利率 1.38%，活期儲蓄存款 0.33%。

(2) 基金



(表)基金投資組合與建議投資比例

投資種類	3 年年化報酬	幣別	建議投資比例
元大寶來全球成長基金	8.48%	新台幣	45%
貝萊德新興市場基金	2.99%	美元	12.5%
富達中國內需消費基金 A 股	10.88%	美元	7.5%
富蘭克林坦伯頓全球投資系列- 潛力歐洲基金歐元 A (acc) 股	17.1%	歐元	10%
摩根環球高收益債券	9.68%	美元	25%

¹ 假設年通貨膨脹率為 2%

(A) 分析建議

- ✓ 楊家無空閒時間研究股票，因此較不適合短期頻繁的交易，可選擇長期持有的策略，並**建議以國際大型基金為主要部位**。楊先生願意承擔風險以獲取報酬，故建議**積極型配置**，以**股債比約七比三**的方式做出適當配置。

- ✓ 以核心、衛星基金打造資產配置

「核心投資」指波動率相對較低，但安全穩定收益或穩健成長並同時兼具保護資本和長期穩定報酬兩大要求，如：**元大寶來全球成長基金**。「衛星投資」指報酬及波動性風險較高的基金，如**貝萊德新興市場基金**。

- ✓ 經濟轉強，股優於債

美國經濟數據優於預期，未來經濟轉強將利於股票型基金增長，較不利債市。而中國總體經濟數據亦表現良好，加上刺激經濟措施，故選擇中國基金掌握獲利機會。另外**建議投資基金數最好不要超過六檔**，以方便投資人管理及檢視。

- ✓ 透過母子配置創造高收益

母子配置型的策略為每月固定將少部分資金轉進股票型基金，並設定獲利轉回母基金的策略。本團隊選定配置母基金為**元大寶來全球成長基金**，子基金分別為**富達中國內需基金**、**貝萊德新興市場基金**等，母基金投資100萬，每月固定8日轉申購子基金各一萬，並設定子基金獲利5%時轉申購母基金。子基金分批進場，且挑選不同市場，產生獲利出場的時機也各自散開，形成良性的資產配置效果。

(3) 外幣保單

未來楊家的子女都希望去國外深造，需要準備美元，使用外幣保單能持續累積穩定且高於定存的報酬率；未來若收到美元，也可將其投入基金資產。外幣保單需持有至少六年以上，符合楊家長期持有的策略，而兩人財務狀況可以負擔生活開支，較沒有流動性問題；外幣保單可解約變現，然而解約將造成報酬率大幅降低，故除非急需用錢，否則不建議將其提前解約。

(4) 雙元貨幣(Dual Currency Deposit)

雙元貨幣可分為加值型與保本型兩種。加值型其基本結構為外幣定存加上賣出選擇權（賣出買權或賣權），是「保息不保本」的商品；保本型其基本結構為外幣定存加上買入選擇權，是種「保本不保息」的商品。建議：雙元貨幣最低投資金額需在 2 萬美元以上，將嚴重影響投資其他商品之機會，且操作天期短需花費大量精力時間頻繁操作，不符合楊家需求，故不建議本商品。

(5) 總配置建議

楊家願意承擔風險以獲取更高報酬，故**以基金 70%、定期儲蓄存款 15%、活期儲蓄存款 15% 配置，預期總報酬率 6.6516%**。

(6) 風險管理

當景氣反轉向下時，債券基金表現將相對亮眼，故建議賣出高收益債券基金並可提高全球債券基金比重。此外降低股票型基金、新興市場、中國區域的投資比例，選擇加入債券型 ETF，其在景氣變差時表現優於股票型 ETF，並可享有稅負、申購費用較低的好處。近期景氣逐步轉佳，短期內應無變動疑慮，然而市場狀況瞬息萬變，我們將每季定期與楊先生聯繫，確保投資組合能

符合楊先生的需求，以及掌握市場的變化，並為楊先生做出最適當的調整建議。

2. 旅遊目標

- (1) 旅遊人數為一家四口。
- (2) 開店前考慮創業與買房需要龐大資金，以國內旅遊為主。國內旅遊以五天四夜為例，平均一人花費約為 12,500 元。
- (3) 創業初期，由於現金流不甚穩定。國外旅遊以六天五夜為例，國外旅遊以前往較便宜的國家為主，平均一人花費約為 50,000 元。
- (4) 創業後期，資金較為寬裕，國外旅遊平均一人花費約為 100,000 元。
- (5) 國外旅遊每年一次，考量到行動力隨年紀增長而下降，旅遊持續到楊先生 70 歲為止。

3. 家庭保險規劃

(1) 子女保險規劃

- (A) 目標：楊先生預計以每個月 2,000 元內的額度為女兒購買保險。
- (B) 根據衛生福利部統計資料顯示，2013 年新生兒住院機率高達 14%，且新生兒可能患有先天性疾病或體抗力較差，導致容易較常往返醫院，產生高額醫療費用，建議可購買元大人壽新帳戶醫療終身健康保險，保障包含：重大疾病暨特定重大傷病、醫療實支實付、身故全殘等，提供孩子完善的醫療照護網。
- (C) 選擇元大人壽新帳戶醫療終身健康保險的理由：
 - ✓ 雖然新生兒較適合購買便宜的定期險，但市面上定期險多為附約，不可單獨購買，故選擇涵蓋所有所需保障的元大人壽新帳戶醫療終身健康保險。
 - ✓ 每月保費為 1,527 元，持續 20 年，符合楊先生預算。
- (D) 楊先生即將出生的兒子也會面臨相同風險，故建議可做相同的保險規劃。

(2) 楊先生保險規劃

目前實際年保費支出為 133,364 元，保障範圍包括保額 500,000 元的壽險，保額上限 2,000,000 元的手術保險，每天 3,000 元的住院日額給付保險，保額高達 4,050,000 元的意外險，以及基本勞健保和強制車險，由此可分析出，楊先生非常注重健康醫療方面的保障，但過多的保險造成了許多不必要的保險支出，故有以下的建議：

(A) <住院費用給付保險附約>

由於<傷害醫療日額給付附加條款>和<傷害保險附約>已經提供了優於本保險且足夠的保障，所以建議退保。

(B) <傷害醫療保險金附加條款>

<傷害保險附約>和<新人身意外傷害保險附約>已提供 3,000,000 元保額之保障，故並無必要再加保此險，建議退保。

(3) 陳小姐保險規劃

陳小姐的保險規劃偏重於醫療險的配置。在醫療險部分，各種意外險的保額有 2,350,000 元，傷害以及診療住院實支實付也都有很完善的保障(由於保險理賠條款不同，難以定義所謂總保額)。然而，其中也有一些保險的保障過多，像是：

(A) <新住院日額健康保險>

所投保之<人身意外傷害住院醫療定額給付附加條款>所提供之保障與本保險重疊性高且明顯優於本保險，故建議退保。

(B) <傷害醫療保險給付附加條款>

本保險的理賠項目與其餘四種健康保險重複性極高，且其餘四種健康保險已提供 2,350,000 的保額的充足保障，故建議退保。

(C) <國泰好事成雙變額萬能壽險>-----完善家庭保障的最後一片拼圖

- ✓ 夫妻兩人共買同一個保險，不僅節省保費，還可保障未來較長壽者的生活品質。
- ✓ 年保費 60,000 元，繳費期間 30 年，保額 9,600,000 元，於夫妻其中一人身故時給付一半保額，領取保險金的同時可再解除保險契約，進而獲得保險價值準備金約 3,000,000 元，給予生存者充足的生活保障。

4. 子女教育

(1) 費用估計

楊家未來想讓女兒在大學畢業後出國攻讀國外學位，為評估兒子未來可能的發展，一併計算女兒與兒子自幼稚園至大學以及畢業後出國攻讀國外學位可能發生之費用，估計女兒和兒子分別在 2 年與 4 年後進入正式教育階段。

- (A) 自幼稚園至高中，以台中市公立學校費用估計並於國中、高中時期加上所需之補習費用，每年所需金額分別為 18,000、5,000、30,000、50,000。
- (B) 大學階段以國內私立大學四年制學士班為例，每年費用約 100,000 元。
- (C) 研究所以美國私立大學碩士班平均費用估計，就學期間兩年，每年學費約 30,000 美元，住宿費約 12,000 美元，一線城市最低生活費約 9,000 美元，合計每年約支出 51,000 美元，折合新台幣約 1,530,000 元。

(2) 建議

就目前教育規劃而言，自第 21 年至第 24 年面臨大筆兒女出國留學之教育支出費用。建議可從現在起**每年提存約 18 萬元之教育基金，建議可購買外幣基金或安全性較高之美元外幣保單**，減少未來匯率波動的不確定性。

5. 創業建議

(1) 選擇自行創業

- (A) 開店規劃：位於台中西屯區微風大道 40 坪店面。
- (B) 創業資金：創業資金=開辦費用+三個月營運週轉金+三個月準備金=300 萬元+16 萬元*3+6 萬元*3=366 萬元，保守估計創業資金 400 萬元。
- (C) 成本：初次開設異國料理餐廳建議裝潢以清潔、風格一致為重點。以知名連鎖店丹堤咖啡

為標準，淨 40 坪開辦費、裝潢費等共約 300 萬元，每月租金 6 萬元

(D) 售價：建議以 200~300 元平價方式吸引一般客源，並和其他大型連鎖店作出市場區隔

(E) 營收估計：考量楊先生已有餐飲方面經驗、地段熱鬧程度，估計月營收為 35 萬元²。

(F) 毛利率估計：財政部公佈簡餐店、咖啡館、餐館等餐飲業之淨利率約為 15%~28%，為求謹慎，以 12%保守估計，毛利率保守估計 50%。

(G) 退休後：以央先生、陳小姐之退休金、國民年金、投資收益和累積的財富便可達成其退休目標，建議楊先生退休後可頂讓原店面，充分享受退休生活。

(H) 風險管理：

✓ 資源風險(材料與供應商)

許多初次創業人口都以食品餐飲業為第一選擇，因為其受景氣負面的影響相對較小。然而近年國內食安問題頻頻，導致民眾對於外食有所疑慮，建議楊先生應慎選供應商，以有檢驗合格或認證的合作商為佳。

✓ 財務風險

餐廳開設初期現金流量變化較大，除了創業準備金，應再增加提列 15%準備金，防止例如 SARS、食安風暴時所帶來的衝擊。餐廳經營也應建立一套標準完整的作業流程，確保員工維持優良的服務品質。

✓ 競爭風險

台中有多家大型連鎖餐飲店，勢必面臨競爭，然而異國料理的自由度高，若能做到市場區隔，負面影響將大大減少，例如標榜健康概念的輕蔬食、倡導環保的餐點、與公益團體合作等等。

(2) 選擇加盟

以知名連鎖店丹堤為例，創業資金為 500 萬元以上，優點是從裝潢、經營、行銷到員工訓練都能一手包辦，並能利用過去成功的經營模式，降低創業風險；缺點是流程較為僵化，須和加盟總店分享經營成果，不能利用楊先生本身的專業及想法來設計餐點。考量楊先生原先擁有高薪工作，開設咖啡店應是希望能擁有自己的異國料理餐廳，加上楊先生有其餐飲專業優勢，資金也足夠，因此建議楊先生可選擇自行開店。

(3) 店面頂讓

店面頂讓的優點是已有裝潢，只需採購設備、食材，並且可以自行設計菜單、選擇行銷方式。然而缺點是頂讓店家可能因為經營狀況不好而放棄，其經營狀況可能包含店家位置不好、無法吸引人潮等因素，也無法自行設計符合店內風格的裝潢，因此不建議選擇承接現有的店面。

(4) 合夥經營

合夥經營可減輕開店初期資金沉重壓力，並且可和餐廳的專業經營團隊合作，將有助於餐廳

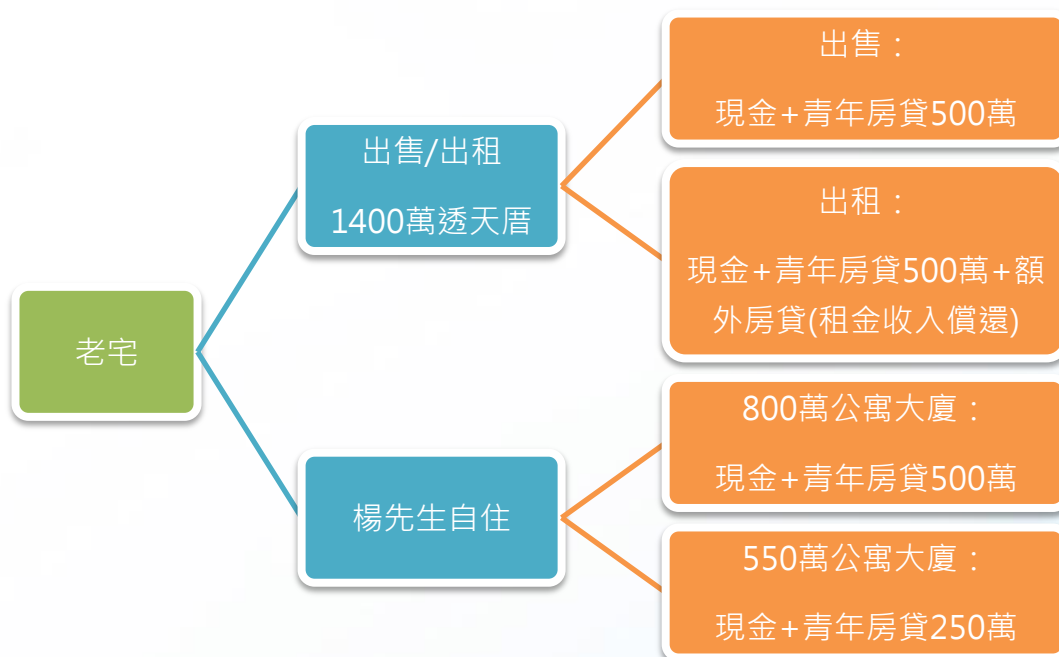
² 營收估計：假設基礎：店面約 40 坪，共 12 桌，每桌 4 人，總共 48(12*4)個位子。假日每天 115 人，中午翻桌一次，晚上翻桌兩次並維持七成滿(48+48*2*0.7=115)，平日每天 72 人，中午翻桌一次保守估計五成滿，晚上翻桌一次。一個餐點賣 250，一個星期 590 人(115*2+72*5=590)590*4*250=590000。開店需廣告、促銷等活動，保守估計月營收為以上的七成，590000*0.7=413000。估計每月淨利 49560(413000*0.12=49560)，每年淨利 594720(49560*12=594720)。

初期發展。但尋求合夥模式的缺點是將面對不同的意見，無形的溝通成本提高，且無法完全依照自己的喜好選擇售價、裝潢等。

6. 買房規劃

(1) 購屋計畫大方向

(圖)購屋計畫方向



(2) 購屋計畫簡表

(表)購屋計畫

	方案一	方案二	方案三	方案四
說明	老宅³-父母自住 購買 800 萬之 3 房 2 廳公寓大廈	老宅-售屋 購買 1400 萬之 4 或 5 房透天厝	老宅-租賃 購買 1400 萬之 4 或 5 房透天厝	老宅-楊先生自住 購買 550 萬之 2 房 2 廳公寓大廈
資金來源	300 萬自備款 500 青年貸款	300 萬自備款 600 售屋所得 500 青年貸款	300 萬自備款 500 青年貸款 600 房屋貸款	300 萬自備款 250 青年貸款
現金流	月繳 第一階段 17,789 第二階段 18,486	月繳 第一階段 17,789 第二階段 18,486	月繳 第一階段 17,789+ 24,178= 41,967 第二階段 18,486+	月繳 第一階段 8,894 第二階段 9,242

³ 老宅：假設其西屯老家為 3 房之住宅。

			24,178= 42,664 老宅租金收入 月收入 35,000	
<u>稅賦</u>	年繳 221,832 元 (18,486*12=221,832) 可抵稅(上限 30 萬)	年繳 221,832 元 (18,486*12=221,832) 可抵稅(上限 30 萬) 售屋- 一次一生 減少土地增值稅	年繳 511,968 元 (42,664*12=511,968) 可抵稅(上限 30 萬) 超出部分造成浪費	年繳 110,904 元 (9,242*12= 110,904) 可抵稅(上限 30 萬)
<u>使用情況</u>	開店後現金流穩定 保守作法	開店後現金流穩定 保守作法	開店後現金流充足 積極作法	開店後現金流不足 保守作法
<u>建議</u>	滿足楊先生需求且 經濟較為許可。	滿足楊先生需求且 經濟較為許可。	-租金可以補償很大一部分房貸。 -財務壓力大，風險較高。 - 現金流充足才考慮。	-財務壓力較小。 -對於楊先生父母親可能會造成困擾，要請楊先生自行斟酌。 -為現金流不足但又必須購屋的 折衷方案。

(資料來源：信義房屋、土地銀行)

(3) 購買時機

考慮到楊先生將會自行創業而有高額支出，以及楊家孩童年紀尚幼，暫時還不需要獨立房間。另外，近年政府台中西屯區房價近年變動不大，**建議楊先生可以在七、八年後再買房。**

(4) 房屋貸款

因為開店和買房皆需大筆現金，前期應該盡量減少現金流出。因此**建議採用 30 年房貸以減輕負擔**。但在退休後，楊先生的財務壓力已大幅減少，加之退休後並無薪資收入，房貸的稅盾效果消失，因此**建議楊先生於退休時一併將剩餘房貸繳清。**

(5) 稅賦

在方案三中，由於房貸金額 511,968 元超過抵稅可扣除額上限 30 萬元，若採用方案三將會造成節稅上的浪費。因此，建議楊先生減少貸款金額，數量取決於楊先生現有資金之多寡。另外，售出西屯老家時，將會產生土地增值稅、房屋稅、地價稅等問題，其中以土地增值稅為最主要的稅務花費。**建議楊先生可採取一生一次方案**，減少賦稅支出。

(6) 建議

開店後的現金流是否充足將是影響購屋抉擇的一大前提。**若現金流足以負擔創業貸款回收成本，那方案三將是較好的選擇。**方案三以將老宅出租收取租金來償還房貸，將不會造成

支出上的負擔。另外，若仍有足夠現金，建議楊先生可以減少房貸，讓每年應繳房貸降至 30 萬以下，在獲得最好的節稅效果之餘也可以享受房價升值的好處並保有資產。反之，**若現金流較不足，方案一和方案二則是相對保守的方法**，能幫助避開房子租不出去、開店收入不足、償債壓力大...等等的風險。

另一方面，楊家產生購屋需求的原因為家庭成員增加。然而，在楊先生搬出老家後，老家將會有閒置的房間而造成資源浪費。楊先生可以考慮購買更適合父母居住的房屋，如兩房住宅，減輕財務壓力。由於購屋計畫將在七至八年後進行，自備金為 300 萬，建議可以將當前的存款分出 215 萬購買債券基金(每年 5%報酬，5 年後可得 300 萬)，為購屋做準備。

7. 退休規劃

(1) 退休目標

- (A) 楊先生現年 36 歲，希望能在 60 歲退休；陳小姐現年 31 歲，亦希望能在 60 歲退休。本團隊分別預估兩人餘命為 87 歲及 89 歲，退休期間分別為 27 年及 29 年。本團隊亦假設兩人皆從 24 歲開始工作。故直到兩人退休，總工作年資皆為 36 年。
- (B) 假設兩人皆投保最高薪資水準 \$43,900 元勞工保險。
- (C) 兩人希望在退休後每月能有 5 萬元的生活費可支用。

(2) 建議準備退休金工具及執行方式

- (A) **本團隊建議主要的退休金準備方式為勞工退休金、勞工保險、自提退休基金。**
- (B) 政府公布去年(2013 年)勞退基金投資報酬率達 6.35 %⁴，但歷年來波動率極大，故我們保守假設勞退基金的年投資報酬率為 3 %。

(3) 退休規劃建議

- (A) 提高每月每人生活費至 6.5 萬元

兩人退休時，薪資水準與今日相比將有所成長，加上退休時的未來物價水準將有提升可能，**建議將每人每月生活費可提高到 6.5 萬元較合適**。合計勞工退休金及勞工保險後，楊先生退休後每月可領取 34,893 元；楊小姐則在退休後可每月領取 41,406 元，顯然將無法只靠此支應每人每月的生活花費。

- (B) 提撥 6%自提退休金至勞退基金 v.s 自創退休基金

為解決勞工及勞保不夠支應退休後花費的問題，本團隊提供兩種解決方案，分別是再自提 6%薪資進勞退基金，或自創退休基金。因為楊家願意承受高風險來達到較高收益，故本團隊建議可自創退休基金做為夫妻倆的另一種退休金準備方式。

夫妻倆可從今年開始，提撥 10% 之月薪存入自創退休基金，並以 45 % 債券型基金及 55 % 定存的配置方式達到每年平均 5 %左右的年報酬率。夫妻倆的自創退休金至退休當年可分別累積達 4,625,328 元及 9,105,678 元，已每月提領的方式，每月將可分別提領 26,323 元及 50,116 元。如此一來，夫妻倆在退休後，每個月共可領得 152,738 元，要支應兩人每月 6.5 萬元的生活費綽綽有餘，且每月還可有 22,738 元左右的盈餘，一年就可累積盈餘 272,856 元，夫妻倆每年 20 萬元的出國旅費支出便可有所著落。

⁴ 勞保勞退基金去年(2013)報酬率衝過 6% <http://news.cnyes.com/Content/20140115/KIT1MMJ9NVJSF.shtml>