

# Silver Lake 財務策劃書摘要

客戶：葛長志先生

2016年8月15日

## 重要聲明：

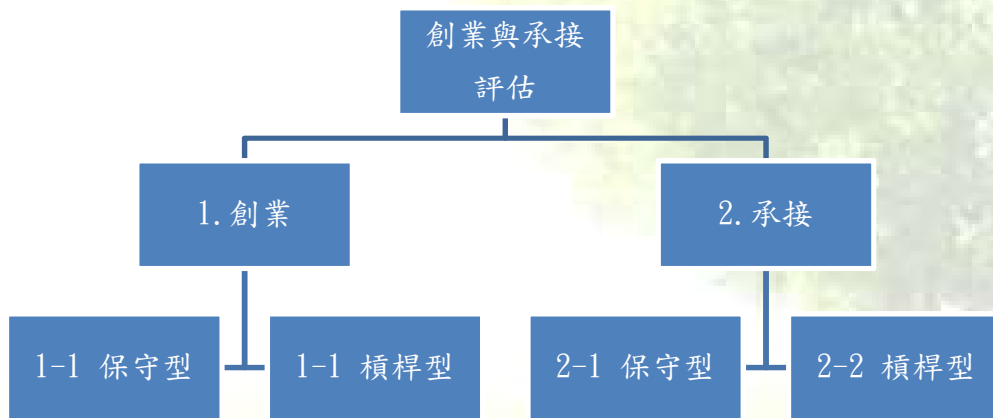
- 本計劃書所有假設主要根據歷史數據推斷並合理估計。
- 本團隊向客戶所收集的個人資料將予以保密。
- 因未來所發生的事情具不確定性，財務計劃書內的任何理財建議，並不保證與之後的實際狀況相符，所以本團隊採用較保守的立場，以提高準確性。
- 客戶需留意因執行本財務策劃書內之建議所面對之風險，包括利率、匯率和市場等各項風險。
- 若您有任何疑問，歡迎隨時提出，本團隊將協助您了解此財務策劃書之內容。

## 一、前言

事業	• 創業評估
家庭	• 居住地安排
保障	• 家庭保障規劃
教育	• 子女留學規劃
投資	• 符合時代變化的投資策略
退休	• 無憂慮的退休生活
夢想	• 客戶的咖啡夢

本團隊為協助客戶完成各階段的需求，首先我們先將其家庭總收入根據理財金三角概念，大略分為三大部分：一般性支出(60%)、投資理財(30%)以及風險控管與保險(10%)。並針對客戶當前可接受的風險程度，為其進行投資理財規劃來支應各階段的支出。

## 二、創業評估



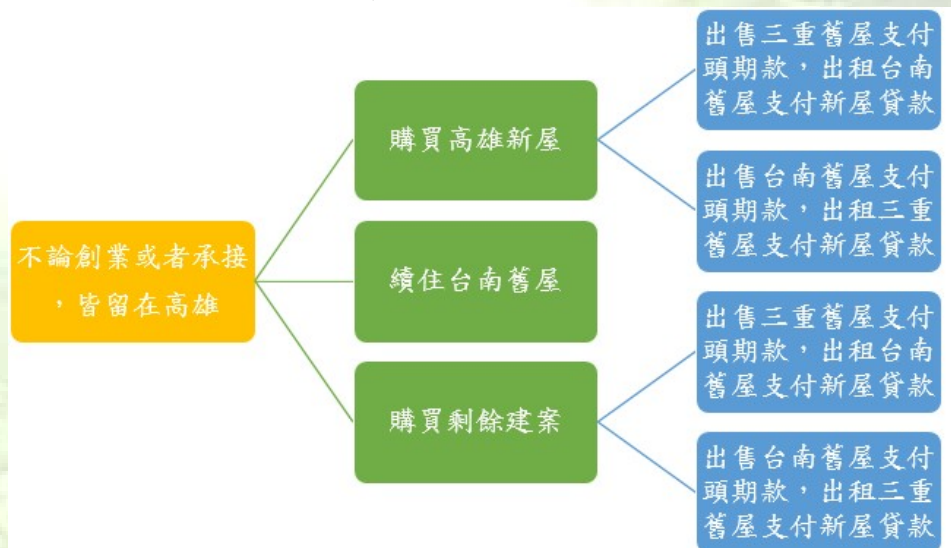
• 結果分析：

	選擇	類型	2016 年	2017 年	2018 年
葛先生收入(分紅)	創業	保守型	151.91 萬	146.46 萬	156.71 萬
		槓桿型	151.91 萬	213.75 萬	427.5 萬
	承接	保守型	151.91 萬	222.35 萬	183.21 萬
		槓桿型	151.91 萬	473.16 萬	427.5 萬

1. 創業選擇下，葛先生有創業與承接兩項選擇。接著再細分成保守型與槓桿型，保守型為公司適度運用貸款，而槓桿型則為公司利用抵押貸款與土地建物融資進行高度槓桿操作。
2. 從上述統整表可以發現，不論在何種選擇下，葛先生能獲得的收入，槓桿型皆多於保守型；而在當公司操作屬於相同類型時，選擇承接能為葛先生帶來更多收入。
3. 整體而言，葛先生選擇承接且以高度槓桿操作能為他帶來最高報酬，然而高度報酬隱含高度風險，因此是否以高度槓桿進行公司營運，尚須由客戶自行評估。但無論如何，本團隊根據分析的結論，會建議客戶選擇承接張老闆的業務，藉此獲得較高收入。

### 三、居住地規劃

考慮到葛先生對於高雄地區建築產業已有一定熟悉度，再加上北部建築業者多數資本額龐大，葛先生若要直接進入競爭將無優勢可言，因此我們建議葛先生不論自行創業還是承接張老闆公司，都應該選擇續留高雄地區，而葛太太則申請轉調高雄地區，葛母也可搬來同住就近照顧，綜合以上想法，有以下幾項選擇方案



#### 四、家庭保障

保障需求彙整									
家庭保障		意外		醫療		失能		財產	
家庭生活	780.7 萬	意外住院	2,000/日	疾病住院	3,000/日	失能扶助	2 萬/月	住宅	500 萬
基本保障		意外醫療	3 萬	實支實付	10 萬	重大疾病	100 萬	汽車	20 萬

規劃後保障明細彙整					
姓名	葛葛先生	蔡雪香	葛宏鈞	葛母	蔡母
壽險					
身故保險金	917.8 萬	853.1 萬	100 萬	100 萬	-
每月殘廢生活扶助金	4 萬	4 萬	3 萬	-	2 萬
意外險					
意外身故保險金	700 萬	400 萬	200 萬	300 萬	200 萬
實支實付意外醫療	13 萬	8 萬	4 萬	4 萬	1 萬
意外住院日額	4,680 元	3,680 元	3,680 元	3,000 元	2,120 元
醫療險					
住院日額	5,540 元	3,680 元	4,540 元	2,000 元	1,120 元
住院手術	16.5 萬	10 萬	16.5 萬	-	4.5 萬
門診手術	5.5 萬	10 萬	5.5 萬	-	4.5 萬
雜費限額(實支實付)	29.6 萬	22.2 萬	29.6 萬	20 計畫	7 萬
重大疾病與癌症險					
重大疾病或特定傷病	200 萬	200 萬	50 萬	30 萬	30 萬
初次罹患癌症	25 萬	15 萬	30 萬	10 萬	-
癌症住院日額	6,600 元	3,600 元	1,000 元	3,000 元	-

#### 規劃後總結：

若依照理財金三角，最適保險支出應佔全戶所得 10%，規劃後全戶保險總額約 27 萬元，仍在可接受範圍內；如果未來再添一胎，可參照葛宏鈞的保單來進行規劃，最終保費會提高到 29 萬元。

在葛母的部分，除了年紀已超過部分保險的投保年齡限制外，個案中也說明她的就醫記錄，若想再提高保障是比較難被保險公司受理；另外，由於現行長照險的費率，對於葛母和蔡母來說都太過昂貴，在考量保費預算之下，我們建議葛母維持現有保障即可。

## 五、子女教育規劃

因教育乃家庭重要之事，每年佔了家庭支出不少比重，再加上葛先生有送小孩出國攻讀研究所的需求，所以我們建議葛先生家庭規劃每年固定教育支出來支應，分別投入於當年度的教育費用以及提撥一筆款項投資基金以作為未來研究所經費。亦即：

$$\text{當年度教育支出(1) + 提撥至基金的研究所教育預備經費(2) = 每年固定教育經費(3)}$$

時期	(1) 每年之當年度教育支出	(2) 每年提撥於研究所基金金額	(3) 每年固定教育經費
2017 年	\$132,000	\$361,941	\$493,941
2018 年	\$276,000	\$217,941	\$493,941
2019 年至 2035 年	非固定值	非固定值	\$493,941
2036 年至 2039 年	\$232,000	\$1,211	\$233,211

經過 Excel 規劃求解後，可得從上表知，葛先生家庭須於 2017 年到 2035 年需每年固定提撥新台幣 493,941 元作為教育經費；2036 年至 2039 年期間，233,211 元一部分作為當年度教育支出，一部分則投入基金為將來研究所做準備，而上述兩部分皆為變動值。此外，因版面有限，詳細計算過程與金額，將另外提供給客戶參考而不附於此。

### 子女出國深造結論與建議：

- 因為教育屬家庭中十分重要的規劃，所以我們建議葛氏夫妻每年提撥固定教育經費支應。
- 最大問題在於出國就讀研究所花費十分龐大，因此本團隊除了規劃教育經費用於每年度教育支出外，更重要的是尋找投資標的使顧客能逐年投入資金，並累積足夠留學資金。
- 本團隊尋找的基金標的過去十年平均報酬為 6%，然而為了保守起見，我們假設該投資標的未來年報酬為 2.5%，以減緩價值波動而造成的影響。
- 綜合上述，倘若客戶能依循我們的規劃每年提撥固定教育經費，便能順利完成子女研究所深造的計畫。

## 六、投資理財

### 資產配置與投資規劃建議



1. 外幣定存部分：考量中國經濟成長放緩，預期人民幣將會趨向緩貶的情況，因此可等待中國經濟明朗後再投資；另外，預期美國未來有機會採升息政策以調節經濟，故持有美元；再者，隨著美國的經濟復甦帶動全球原物料需求的提升，所以建議投資原物料貨幣。
2. 基金部分：投資海外的股票型基金與債券型基金各五檔，包含美國前三大基金公司：Vanguard 領航、State Street Global Advisors 道富環球旗下的 SPDR、BlackRock Funds 貝萊德旗下的 iShares。股票型基金與債券型基金分別投資六成和四成。推薦的股票型基金整體來講歷史績效(6~10% V.S. 3%)和費用率(0.05~0.35% V.S. 2.6%)部分都優於雪香現有的元大 ETF，所以建議雪香出清現有元大 ETF。
3. 股票部分：透過基本面分析雪香現有部位，建議出清稅後淨利率小於 5%獲利能力不強的持股。另一方面，建基在實證研究結果，運用雙重指標選股之反向投資策略，篩選高益本比(E/P)和低銷貨成長率的價值股，再透過三個基本面指標進階篩選出擁有優越的獲利能力且強勁的財務狀況的股票去投資。
4. 投資收益預估部分：保守估計下，若外幣定存有 1.2%報酬，基金股票有 5%報酬的話，第一年投資 194 萬，第二年之後每年投資 20 萬，在雪香六十歲退休的時候，投資 23 年來的期末總價值(包含外幣定存、基金、股票)為 1,248 萬。

## 七、退休計畫：

收支分析				
	年齡	退休金收入	退休後支出	退休金缺口
葛葛先生	50	\$9,729,847	\$38,578,327	\$28,848,481
	55	\$10,979,062	\$33,788,651	\$22,809,588
	60	\$12,316,942	\$28,488,140	\$16,171,198
蔡雪香	60	\$27,236,669	\$22,210,427	\$0

退休前每年需投資金額			
年齡	50 歲退休	55 歲退休	60 歲退休
年報酬率 4%	\$2,725,979	\$1,246,977	\$584,405

### 分析與建議：

在保守承接盛新建設的情況下，家庭年收入約為 240 萬，經由上述葛先生各退休年齡的收支分析可知每年的退休金缺口，若每年理財的投資報酬率為 4%，則可能無法達成 50 歲退休的目標；另外，再考量其他財務目標的情況下，建議葛先生 60 歲退休比較理想。

如果葛先生仍希望 50 歲退休，在創業或承接的部分，可能要採取槓桿型的經營方式才有辦法達成這個財務目標。

由於葛太太是公職人員，月退休金收入相對較高，所以沒有退休金缺口；但考量未來政府有可能下修所得替代率，因此，建議葛太太也能夠自提月薪的 10%，大約每月為 5,200 元，來當作另外自存的退休金，在退休後可有 243.8 萬，大約可使退休後生活額外再提供每月 6,484 元的退休金。

彙整每月可領退休金		
	葛葛先生	蔡雪香
金額	75,742 元	78,899 元

## 八、旅遊規劃：

1. 現行平均每人每次出國旅遊支出為新台幣 5 萬，每年花費以定存利率 1.15% 來折現。
2. 通膨率為 1.13%，預估退休後運用旅遊資金，可以出國旅遊 20 次。
3. 退休前平均每年需存入金額為 187,535 元。
4. 在退休後的前十年能前往歐美地區旅遊，在合理的花費下將能保留剩餘資金到未來運用。
5. 在之後的年份中，由於不再需要繳納家庭保險支出和教育經費，所以合理預期，只要好好利用之前剩餘的旅遊資金，將有充足的預算可以規劃亞洲地區的旅游行程。

## 九、圓夢計畫：

我們假設葛先生等到葛太太 60 歲退休後，才幫她開一家咖啡店，原始投入資金加上三個月的營運費用準備約為 330 萬，此筆資金可以在退休前藉由投資在 4% 報酬的商品上取得。透過投資理財規劃後，對於葛先生想為太太開咖啡店的期初費用來說我們認為是綽綽有餘的；但後續經營需再投入的營運費用，可能就須視經營狀態來調整。

## 十、租稅與遺產規劃：

### · 稅務分析：

2016 年度所得稅計算(幣別：新台幣)			
	夫妻所得合併計稅	夫為納稅義務人 並將妻子部分分開計算	妻為納稅義務人 並將丈夫部分分開計算
當年度應納稅額	<b><u>\$388,010</u></b>	<b><u>\$280,460</u></b>	<b><u>\$397,910</u></b>

現行計算結算申報應納稅額的模式主要有三：夫妻所得合併計稅、夫為申報本人而妻為配偶以及妻為申報本人而夫為配偶，本團隊分別計算三種模式下的應納稅額後發現，在夫為申報本人而妻為配偶的狀況之下，全戶應納稅額為最低，因此建議葛先生在 2016 選擇以此模式進行申報。

### · 未來租稅規畫與遺產轉移建議：

1. 原則：降低所得淨額、提高免稅額以及扣除額。
2. 可選擇免稅投資工具或者海外投資標的降低稅負。
3. 妥善運用每人每年 220 萬新台幣贈與免稅額及夫妻間財產轉移免稅機制。
4. 利用不動產課稅價值與實際價值差異特性，進行財產轉移與贈與。



## 總結：

創業評估	<ul style="list-style-type: none"><li>• 以為客戶選擇最佳選項，即承接張老闆公司，並以保守方式經營</li></ul>
居住地安排	<ul style="list-style-type: none"><li>• 根據未來創業或承接事業考量，選定高雄為最適合的居住地，並提供多重選項與參考。</li></ul>
子女留學規劃	<ul style="list-style-type: none"><li>• 透過每年教育基金的規劃以及投資標得的選取，成功讓葛家未來兩位子女出國留學</li></ul>
家庭保障規劃	<ul style="list-style-type: none"><li>• 補足原先保障不足的部分，新規劃保單足以讓家庭面對突發的巨變</li></ul>
投資策略	<ul style="list-style-type: none"><li>• 透過現況分析以及設定投資標的選取原則，本團隊已為葛家規劃投資參考策略</li></ul>
退休生活	<ul style="list-style-type: none"><li>• 葛先生於50歲退休較為困難，但若延至60歲退休，較能完成理想並維持生活水平</li></ul>
客戶的咖啡夢	<ul style="list-style-type: none"><li>• 透過妥善的財務規劃以及投資策略的輔助，我們有信心讓雪香小姐在退休後完成夢想</li></ul>

從上表我們可以得知，透過本團隊縝密且完善的思考規劃後，依現況而言，能夠完成客戶所有需求。然而，任何財務策劃仍有許多未知的不確定性及風險尚未考量進去，此部分還需在未來根據當時的經濟現況與家庭狀況，進行財務規劃修正。因此，我們建議葛先生家庭應定期(3~4年)重新進行財務計畫，並與本團隊做好後續追蹤，方能達成財務策劃最大效益。