

安安隊

財務策劃書

致 葛長志先生一家

重要資訊

1. 本團隊的分析內容包含對未來資產價值的預估及收入的假設，在進行假設與預估時，皆以最符合現行經濟情況與最保守的估計為原則，以增加分析結果的合理性。
2. 財務策劃書內進行的任何理財建議，因為未來的不確定性，所以不保證財務結果會如策劃書所述。
3. 倘若未來市場有任何重大變動，本團隊會適時通知您並協助調整投資配置與財務規劃內容，以順利達成您的財務目標。若您對本策劃書有任何疑問，歡迎隨時與本團隊聯絡，本團隊將會盡力為您解答。
4. 本份財務策劃書並不構成任何程度之基金、保單等金融商品之購買邀約。

前言

親愛的葛先生您好：

我們非常榮幸可以為您全家進行財務規劃，本團隊透過了解您的短、中、長期需求，以及您現有與未來的財務能力，提供您一個考量完整的財務策劃案。本團隊相信若您參考這份策劃書，除了不用擔心生活基本支出、保障外，還可以在人生的各個階段中完成您的人生目標，達成財務自由與人生目標。預祝您與太太的事業成功順利，也祝您一家人家庭和樂、幸福安康。

安安隊所有團隊成員 敬上

目錄

團隊成員介紹.....	P.3
壹、現狀概述.....	P.4
一、人員基本資料概述	P.4
二、家庭資產負債表與收支表	P.4
三、家庭財務狀況分析	P.5
四、人生目標彙總	P.6
五、風險屬性評估	P.6
貳、規劃結果概覽.....	P.7
參、規劃主題.....	P.8
一、葛長志先生創業計畫	P.8
二、子女教育基金準備	P.9
三、家庭保障	P.9
四、蔡雪香咖啡店創業計畫	P.12
五、退休金計畫	P.17
六、旅遊計畫	P.19
七、資產配置與投資規劃	P.19
八、節稅規劃	P.25
九、居住地選擇	P.26
十、風險情境評估	P.27

團隊成員介紹

林志煌

學歷：台大財金所碩一
專長：法律、財務金融
專業證照：律師證照、司法官正額錄取
工作經驗：國泰世華銀行法遵部實習
士林地院訴輔科實習

林延儒

學歷：台大財金所碩一
專長：證券投資分析、總經分析
專業證照：金融常識與職業道德證照
證券商高級業務員
工作經驗：DBS 全球交易部實習
南山人壽固收投資部實習

陳炳元

學歷：台大財金所碩一
專長：公司理財、交易實務
專業證照：CFA Level 1
期貨商業業務員
證券商高級業務員
投信投顧業務員
工作經驗：DBS 法人事業部實習
加商 SWIFTTRADE 交易員

陳昱豪

學歷：台大財金所碩一
專長：投資分析、美術設計
工作經驗：玉山法人金融部實習

黃楷瀚

學歷：台大財金所碩一
專長：稅務、審計、企業併購
專業證照：金融常識與職業道德證照
理財規劃人員
結構型商品銷售
證券商高級業務員
工作經驗：中信數位金融部實習
OCBC 授信作業部實習

張安

學歷：台大財金所碩一
專長：財務會計、財務金融
專業證照：金融常識與職業道德證照
工作經驗：勤業眾信台灣稅法冠軍
IBM 財務規劃部實習
新光投信全球投資部實習

壹、 現狀概述

一、 人員基本資料概述

人員名稱	年齡	生日(假設)	職業	關係	居所
葛長志	40	1976/5/1	盛新建設經理	父	台南市永康區
蔡雪香	36	1980/5/1	國中教師	母	新北市三重區
葛母	68	1948/5/1	已退休	葛長志母	新北市三重區
蔡母	65	1951/5/1	已退休	蔡雪香母	台南市永康區
葛宏鈞	3	2013/5/1	無業	長子	新北市三重區
葛宏安	未出生	2017/6/1	無業	長女	新北市三重區

葛長志，40歲，大學畢業後曾任職於電子公司、不動產仲介公司，現為高雄盛新建設公司經理，因工作需要居住在台南市永康區。蔡雪香，36歲，大學畢業後即擔任教師，現於新北市三重區某公立國中擔任教師，老家在台南市永康區，但為就近照顧葛母現居於新北市三重區。葛宏鈞，3歲，預計將於2017年進入幼兒園就讀，現居於新北市三重區。

葛母，68歲，終生為家庭主婦從未在外就業，現居於新北市三重區，於2015年不慎膝蓋受傷，現不良於行，須靠拐杖行走或電動輪椅代步。蔡母，65歲，現已於私人公司退休，現居於台南市永康區，身體尚健。

二、 家庭資產負債表與收支表

本團隊估算您的家庭資產負債表如下：

資產			負債	
流動資產		比例	流動負債	比例
台幣存款	\$ 4,780,000	14.87%		\$ 0 —
外幣定存	1,625,900	5.06%		
基金 ^{註2}	519,263	1.62%		
股票	1,084,950	3.38%		
非流動資產			非流動負債	
建案投資	7,000,000	21.78%		0 —
新北市房產 ^{註3}	7,000,000	21.78%		
台南市房產	10,000,000	31.11%		
汽車 ^{註4}	110,000	0.34%		
機車	20,000	0.06%		
總資產	\$ 32,140,113	100%	總負債	\$ 0 —

註1：本資產負債表包含全部家庭成員的資產與負債，並依據2016/6/1當日市場資訊編製。
註2：蔡雪香從2013年3月至2015年4月定期定額購買元大ETF穩健組合基金，共投入494,000元，代表每月用13,000元購買該基金，假設每個月皆是第一個交易日投入，依據每月初基金淨值算出該筆資產市值應為519,263元。
註3：房產：根據內政部時價登錄資料計算附近房價平均，再乘以實際坪數而得。
註4：汽車、機車：根據8991中古汽車網賣家出售價格。

本團隊估算您的家庭收入表如下：

項目	葛長志	蔡雪香	合併年收入	收入占比
工作收入				
薪資收入	\$1,600,000	\$624,000	\$2,224,000	96.23%
理財收入				
NTD 活存利息 ^{註1}	30,686	1,340	32,026	1.39%
USD 定存利息 ^{註2}		5,879	5,879	0.25%
RMB 定存利息		8,696	8,696	0.38%
AUD 定存利息		7,851	7,851	0.34%
股票現金股利 ^{註3}		32,561	32,561	1.41%
總收入	\$1,630,686	\$680,327	\$2,311,013	100%

註1：台幣活存利息乃依據 2016/6/1 中央銀行公布之五大銀行平均存款利率計算。
 註2：外幣匯率乃依據 2016/6/1 台灣銀行公布之即期匯率，外幣定存利息則以台灣銀行一年期定存牌告利率計算。
 註3：股票現金股利假設 2016 年各股票現金股利與 2015 年相同。

本團隊估算您的家庭支出表如下：

項目	葛長志	蔡雪香	合併年支出	支出占比
生活支出				
水電瓦斯支出	\$24,000	\$12,000	\$36,000	2.51%
交通費	48,000	18,000	66,000	4.59%
個人開支	180,000	156,000	336,000	23.38%
保母費	144,000		144,000	10.02%
家庭雜支	120,000	120,000	240,000	16.70%
牌照燃料稅與強制險 ^{註1}	13,019	600	13,619	0.95%
車位支出	48,000		48,000	3.34%
兒子支出	60,000		60,000	4.18%
所得稅 ^{註2}			97,351	6.77%
投資支出				
基金定期定額		156,000	156,000	10.86%
其他支出				
孝養費	120,000	120,000	240,000	16.70%
總支出	\$757,019	\$582,600	\$1,436,970	100%

註1：假設汽車汽缸排放量為 1800cc、機車汽缸排放量為 125cc
 註2：依據財政部試算軟體所得稅試算而得

三、家庭財務狀況分析

- 負債比率 = 家庭總負債 / 家庭總資產 = 0 / 32,140,133 = 0%
 家庭並沒有任何負債，好處是將來不會有負債償還本息的壓力，且有更多向外借款的空間，這對短期內有大量資金需求、且想要自行創業的您來說，是非常大的優勢。
- 生息資產比率 = 生息資產總額 / 家庭總資產 = [存款+基金+股票] / 家庭總資產
 = 8,010,113 / 32,140,133 = 24.92%
 大約四分之一的資產為生息資產，而非生息資產部分主要是房地產，顯示您已經充分利用可以支配的資產進行投資。但要注意的是，生息資產中有 59.67% 是台幣活存，根據五大銀行台幣存款利率，年利率僅不到 0.67%，因此建議您在留有足夠台幣存款當作流動性準備後，可將剩餘的台幣資產分配到報酬較高的外幣定存、基金、股票，以求更高的收益率。

- (3) 儲蓄率 = (總收入 - 總支出) / 總收入 = $874,043 / 2,311,013 = 37.82\%$
 您每年有超過三分之一的收入成為您的儲蓄，顯示您的資產增長速度頗快，因此您現在要考慮的問題是應該將您的儲蓄投入在哪一種理財工具上，創造更多的財務自由。
- (4) 財務自由度 = 年度理財收入 / 年度家庭總支出 = $87,013 / 1,436,970 = 6.06\%$
 財務自由度偏低。此指標代表您不用工作即可獲得的所得是否足夠支應日常必要支出，雖然您將大部分可動用資產投入升息理財工具，但因您利用的理財工具報酬率偏低，使得您的理財平均報酬率(年度理財收入/生息資產)僅 1.09%，無法為您創造足夠的收入，因此建議您改變資產配置以增加理財收入，當非工資收入大於支出時，您就不用為了生活開銷而工作，退休後也不必擔憂生活財源。

四、人生目標彙總

下表為根據您的狀況列出你的 8 大人生目標，並且依據您心中對各個目標的重要性排序：

排序	人生目標	準備時點	目標完成期限
1	葛長志先生創業抉擇	立即	短期
2	生兒育女—子女教育基金準備	立即	長期
3	家庭保障規劃	立即	短、中、長期
4	居住地規劃	9 年後	中期
5	退休金規劃	10 年及 19 年後	長期
6	蔡雪香實現開咖啡店夢想	19 年後	長期
7	退休後每年全家出國旅遊一次	10 年後	長期
8	節稅規劃	立即	短、中、長期

五、風險屬性評估

本團隊依據復華投信的 KYC 問卷內四大面向(風險偏好、期望報酬、投資經驗與商品理解)評估葛先生與蔡小姐您的風險屬性。

1. 風險偏好：觀察您的家庭成員有投資較高風險的產品，例如股票、外幣，因此本團隊認為您的風險胃納較高。
2. 期望報酬：因為您家庭未來有許多財務目標尚待完成，所以期望報酬應設定偏高。
3. 投資經驗：葛先生有不動產的投資經驗，而蔡小姐又持有基金、股票、外幣，因此都有基礎的金融商品投資經驗。
4. 商品理解：因葛先生與蔡小姐皆非金融從業人員，因此對金融商品的瞭解較少。

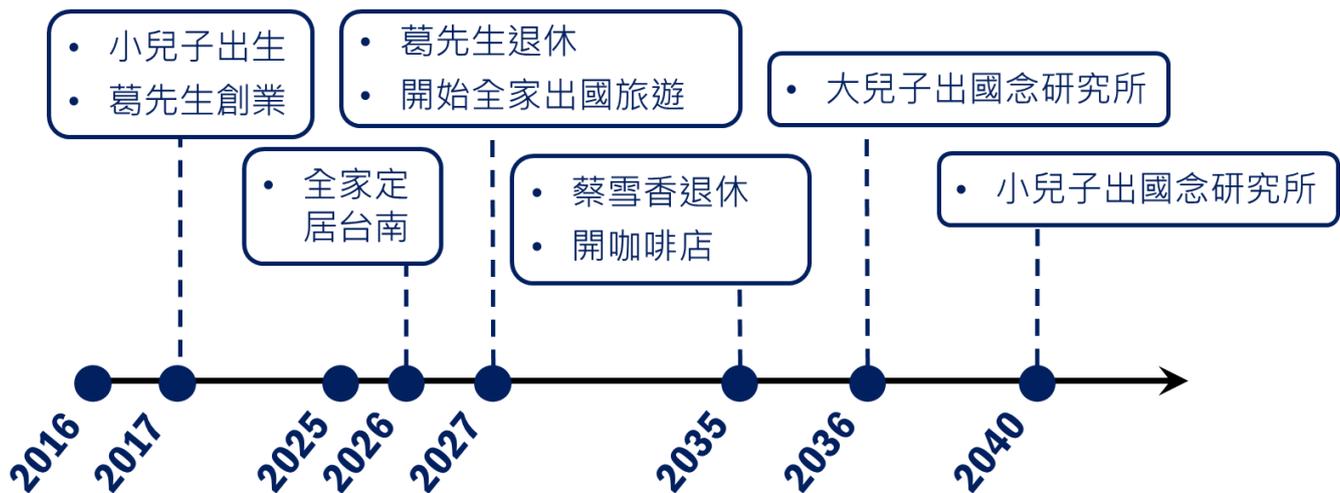
綜合以上面向，並且考量到葛先生一家有眾多人生目標尚待達成，若有過於積極的投資行為將會提高其無法達成財務目標的風險，因此將葛先生、蔡小姐的風險屬性歸類為「穩健型投資人」。

貳、規劃結果概覽

本部分為第三部分規畫成果之總結。

(一) 整體人生規劃

以下描繪出經規畫後您人生的重要事件時間點。



(二) 規劃前後差異

以下表列在經過本團隊規劃後，可以對您的人生帶來的重大改變：

項目	規劃前	規劃後
風險保障	若葛先生或蔡小姐其中一人突然離世，將無法達成人生目標，且家庭可能會陷入財務危機。	若葛先生或蔡小姐其中一人突然離世，仍可以達成財務目標，且家人生活無虞。
退休保障	若要達成人生目標，退休後每年將有40萬到100萬的資金缺口。	透過每年自提退休準備基金至本團隊推薦之保本型投資規劃，退休後資金缺口減少。
資產配置	過多台幣低息資產，導致資產報酬率低。	依據本團隊建議投資規劃，或是保本型投資規劃，年化資產報酬率保守估計將可達2%。
人生目標	因資產報酬過低，再加上沒有專業的投資、財務建議，造成眾多人生目標無法有效率地達成。	再經過本團隊專業的分析、規劃後，所有人生目標皆可達成，且在風險情況下亦可達成。

參、規劃主題

一、葛長志先生創業計畫

就葛長志先生承接原任職之建設公司或自行創業之決策，本團隊統整可能選擇與預期成本如下：

承接與新設決策			案件承接成本			
方式	說明	優劣	建案	A	B	總計
自行出資承接原公司建案	自備資金約9400萬，頂下盛新建設	享有完整公司盈餘、但自有資金需求龐大，以個人名義融資不易	年底未售比例	20%	60%	
			專案總間數	12	16	
籌設新公司自行開業	建案充抵出資700萬、籌設新公司	自有資金需求較少、但盈餘須與他股東分享、未充分利用原公司地緣關係、恐導致惡性競爭	年底預測未售間數	3	10	13
			單間成本	\$ 7,000,000	\$ 8,000,000	
籌設新公司轉投資原公司	建案充抵出資700萬、籌設新公司收購盛新建設100%股權	自有資金需求較少、可完整利用原公司地緣關係、降低開發成本、但盈餘須與他股東共享	承接成本	\$ 21,000,000	\$ 80,000,000	\$ 101,000,000
			假設：年度銷售量為建案的80%、並於整年度均勻發生、B建案因年中完工，預估至年底已售40% 1.已投資的A、B建案持份共700萬可充抵出資 2.新設公司舉債300萬、權益部分計9700萬			

考量到營造業具有高度地緣性、過去建立的人脈網絡與商譽極富價值，本團隊建議葛長志先生與友人共同出資成立新建設公司後，再轉投資盛新建設公司、取得完整股權。參照一般營建業獲利與盈餘分配模式，本團隊評估葛先生自籌設公司起至達預定退休年齡為止，每年因配息取得的稅前現金流量如下：

年度	2017	2018	2019	2020	2021
本薪與津貼	\$1,600,000	\$1,600,000	\$1,600,000	\$1,600,000	\$1,600,000
配息現金流量	\$102,595	\$128,244	\$102,595	\$117,984	\$147,481
股權處分現金流量					
個人稅前現金收入	\$1,702,595	\$1,728,244	\$1,702,595	\$1,717,984	\$1,747,481
年度	2022	2023	2024	2025	2026
本薪與津貼	\$1,600,000	\$1,600,000	\$1,600,000	\$1,600,000	\$1,600,000
配息現金流量	\$117,984	\$94,388	\$108,546	\$135,682	\$108,546
股權處分現金流量					\$11,316,263
個人稅前現金收入	\$1,717,984	\$1,694,388	\$1,708,546	\$1,735,682	\$13,024,808

假設：

1. 盛新建設公司原由張老闆控有100%股權、無其他既存股東，且帳上無負債，資產的100%為權益
2. 轉投資成立公司後，初始資產規模為預計頂下的兩建案總成本，新臺幣1億元、舉債300萬
3. 新公司獲利狀況、成本結構、稅務待遇、盈餘分派等面向皆與營建業整體平均相近
4. 葛先生由薪酬取得的原有年收入不變，僅因參股新公司而新增現金股利之現金流量

二、子女教育基金準備

(一) 子女教育基金預估

鑒於蔡雪香小姐已經 36 歲，已經進入醫學上高齡產婦的階段，本團隊建議如果想要擁有第二個孩子應該要盡快準備。除了健康上的考量外，也能盡速開始子女教育基金之規劃，確保兩位退休生活的平穩。做為您的參考，本團隊試算養育兩個孩子之教育費用支出如下表所示：

年份	葛宏鈞教育費	葛宏安教育費	總計	年份	葛宏鈞教育費	葛宏安教育費	總計
2017	\$ 86,860		\$ 86,860	2029	\$ 103,614	\$ 134,295	\$ 237,909
2018	\$ 87,729		\$ 87,729	2030	\$ 104,650	\$ 264,379	\$ 369,030
2019	\$ 88,606		\$ 88,606	2031	\$ 105,697	\$ 267,023	\$ 372,720
2020	\$ 122,791		\$ 122,791	2032	\$ 128,984	\$ 269,693	\$ 398,677
2021	\$ 124,019	\$ 90,387	\$ 214,406	2033	\$ 130,273	\$ 107,821	\$ 238,095
2022	\$ 125,259	\$ 91,291	\$ 216,550	2034	\$ 131,576	\$ 108,900	\$ 240,476
2023	\$ 126,512	\$ 92,204	\$ 218,716	2035	\$ 132,892	\$ 109,989	\$ 242,881
2024	\$ 127,777	\$ 127,777	\$ 255,554	2036	\$ 2,607,577	\$ 134,221	\$ 2,741,798
2025	\$ 129,055	\$ 129,055	\$ 258,110	2037		\$ 135,563	\$ 135,563
2026	\$ 254,063	\$ 130,345	\$ 384,408	2038		\$ 136,919	\$ 136,919
2027	\$ 256,604	\$ 131,649	\$ 388,253	2039		\$ 138,288	\$ 138,288
2028	\$ 259,170	\$ 132,965	\$ 392,135	2040		\$ 2,941,633	\$ 2,941,633

註 1：除了國中就讀雙語私立國中為出國留學做準備外，其他時期均就讀公立學校，且學費年成長率以 1% 計算。公立高中部分包含補習費，公立大學部分包含宿舍費，不含其他生活費。
註 2：出國深造部分均以澳洲墨爾本一年制碩士課程為準，包含以 1.035%/年成長之學雜費及以 1.02% 成長之生活費。

(二) 出國留學資金來源：

出國留學資金的準備必須是確定給付，也就是期限屆至時即有對應之金額提撥。考慮到採用定存的方式在兩位不幸身故時可能會有遺產稅的問題，故建議採用生死合險(養老保險)之方式處理，同時滿足保障需求以及基金提撥。本團隊選用二十年期之國泰人壽好平安養老保險，並將結果列表如下：

準備人(被保險人)	被準備人(受益人)	保額	年繳保費	滿期給付
葛長志	葛宏安	400 萬	\$ 161,600	\$ 3,425,920
蔡學香	葛宏鈞	400 萬	\$ 131,600	\$ 2,789,920

三、家庭保障

(一) 保障現況分析

家庭保障現況分析					
給付項目		葛長志	蔡雪香	葛宏鈞	葛宏安
意外	身故	1,529,000	1,730,000	0	0
	殘廢及失能	5 萬~270 萬	28 萬~173 萬	0	0
疾病	身故	829,000	1,730,000	0	0
	殘廢及失能	5 萬~270 萬	28 萬~173 萬	0	0
	重大疾病與特定傷病	100,000	0	0	0
住院日額		1,500	0	0	0
醫療雜支上限		手術 3 萬	0	0	0

葛長志先生雖有葛母為其保的終身壽險與醫療保險附約，但在壽險方面仍顯不足，因為葛長志先生為家庭主要經濟來源，若因意外或疾病身故將會為家庭帶來巨大財務缺口，因此建議葛長志先生可以增加其壽險的保障。蔡雪香小姐因有公保保障，本團隊認為蔡雪香小姐嚴重缺乏醫療保險保障，若蔡雪香小姐需要住院或有醫療需求時將可能造成臨時的財務缺口，因此建議蔡雪香小姐可加強醫療保險方面的保障。另外兩位的子女方面尚未有任何保險，但因十五歲以前購買壽險僅退還已繳保費，因此暫時不考慮壽險商品，但因幼兒免疫力較低，可能會有許多醫療支出，因此建議可以加強子女醫療保險方面的保障。謹說明本團隊規劃保障的準則如下：

1. 身故之保險金給付應足以彌補當年計算之資金缺口。
2. 意外殘廢之保險金給付應相當於年預期收入之五倍。
3. 重大疾病之保險金給付應相當於年預期收入之兩倍。
4. 實支實付折算之日給付應相當於日預期收入折算日薪數額(以一年 264 天計)再加上 2,000 元。
5. 依上述目標建立之保險不應超過家庭年度收入之 15%，亦不應影響順位在先之財務規劃。如抵觸本準則則調降保額。

(二) 保障需求與規劃

1. 葛長志先生與蔡雪香小姐之保障需求

試算萬一葛長志先生(情況一)或蔡雪香小姐(情況二)遭遇不測時，家庭目前的保障是否足以支應兩名子女生活至大學畢業(共 23 年，至西元 2039 年)為止：

家庭保障需求		已備資金	
A. 家庭總支出 ^{註1}	\$70,920,455	a. 長志收入 ^{註4}	\$23,396,448
B. 葛先生個人支出 ^{註2}	\$8,396,434	b. 雪香收入 ^{註4}	\$20,625,996
C. 蔡小姐個人支出 ^{註2}	\$5,019,024	c. 投資收入 ^{註5}	\$2,088,288
D. 非必要支出 ^{註3}	\$19,938,785	d. 現金與可供變現資產 ^{註6}	\$16,420,000
情形一：A-B-D	\$42,585,236	情形一：b+c+d	\$39,134,284
情形二：A-C-D	\$45,962,646	情形二：a+c+d	\$41,904,736
情形一資金缺口	\$3,450,952	情形二資金缺口	\$4,057,910

註1：依照家庭收支總表估算之總支出，包含為子女及兩人母親支付之一切費用。通貨膨脹率設定為 2%。
 註2：包含交通費、車位與個人開支。
 註3：子女出國教育基金、旅遊費用及開設咖啡店支出。
 註4：包含受領薪資給付、獎勵性給付及退休金給付。薪資成長率設定為 0%。
 註5：股票或基金之投資收入。
 註6：包含台幣與外幣存款與非生活所必需，故可變現之資產。

針對情形一的部分：

由上表可知家庭保障尚欠缺 3,450,952 元，扣除葛長志先生已有之身故保障尚有約 265 萬之資金缺口有待彌補。配合前述子女教育基金準備，羅列本團隊建議購買保單如下：

保險人	保險種類	保費金額	保障期間	保費支付期間	平均年保費
國泰	好平安養老保險	400 萬	2016-35	2016-35	161,600
宏泰	新重大疾病及特定傷病終身保險	100 萬	2016-	2016-25	74,400
	住院醫療保險附約	日額 5,500	2016-25	2016-25	14,905
		日額 3,000	2026-35	2026-35	9,750
	意外傷害保險	400 萬	2016-25	2016-25	5,840

針對情形二的部分：

由上表可知家庭保障尚欠缺 4,057,910 元，而蔡雪香小姐的公務人員保險之死亡給付約為 173 萬元，尚存缺口約為 233 萬元。為彌補此資金缺口並提供蔡雪香小姐醫療方面的保障，並配合前述子女教育基金準備，羅列本團隊建議購買保單如下：

保險人	保險種類	保費金額	保障期間	保費支付期間	平均年保費
國泰	好平安養老保險	400 萬	2016-35	2016-35	131,600
宏泰	新重大疾病及特定傷病終身保險	150 萬	2016-	2016-35	58,350
	住院醫療保險附約	日額 4,200	2016-35	2016-35	11,382
	意外傷害保險	100 萬	2016-35	2016-35	1,460

2. 子女保險規劃

因幼兒時期小孩意外傷病頻率較高，因此以實支實付的住院醫療保險以及意外傷害保險為主，住院醫療保險保額以能支應每日住院費用 2,000 元為原則，另外考量到小孩容易在活動時不慎骨折、脫臼，為確保臨時手術有足夠金流支應缺口，故加保有骨氣傷害保險附約，增強保障。經計算後兩人年繳保費均在 1 萬 6 千元左右。另外因兒童罹患癌症風險極低，故不考慮加保癌症險。

保險公司：宏泰人壽		繳費方式：年繳		
險種	繳費年期	保額	葛宏鈞保費	葛宏安保費
享好康終身醫療健康保險	20	2,000 元	14,940 元	14,200 元
意外傷害保險附約 RPA	1	10 單位	160 元	160 元
意外傷害保險附約 (每次傷害醫療保險金限額 MR)	1	30,000 元	398 元	398 元
有骨氣傷害保險附約	1	50 萬元	1,350 元	1,350 元
總計			16,848 元	16,108 元

3. 蔡母、葛母的長照險規劃

分析葛母、蔡母未來若不幸需要長期照護，符合長期照護狀態中生理功能狀態三項以上，或是認知功能障礙達到二項，其每人每年總資金缺口分析如下表：

每年保障需求		每年資金來源	
生活支出 ^{註1}	\$ 200,000 元	社會長照 ^{註4}	\$ 277,200 元
專人看護 ^{註2}	360,000 元	兒女孝養金	120,000 元
醫療支出 ^{註3}	70,000 元		
總保障需求	630,000 元	總資金來源	397,200 元
每年保障缺口		\$ 232,800 元	

註1：假設生活支出為家庭收支表中孝養金的 2 倍。
 註2：專人看護聘請外籍看護，月薪與生活開銷每月 30,000 元。
 註3：根據 2010 年全球失智症報告，亞太高收入地區每人每年醫療支出為 1852 美元。以通膨率 2% 及美元兌台幣匯率 32.66 換算，每年醫療支出約 70,000 元
 註4：若長照保險法已經實施，每個月可獲得 23,100 元。

依據每年保障缺口為 232,800，本團隊認為每年應準備約 240,000 支應該缺口，因此以南山人壽的「美滿人生長期照顧終身保險」保額 10,000 元為您試算葛母、蔡母買長照險是否合算，試算結果如下：

南山人壽「美滿人生長期照顧終身保險」				繳費頻率：年繳	
保額：10,000 元		長照分期保險金：\$ 240,000		繳期：10 年期	
姓名	保費 ^{註1}	保險金始領年 (假設 ^{註2})	身故年 (假設 ^{註3})	淨現值 ^{註4}	內部報酬率
葛母	\$ 238,800	2024 年 (76 歲)	2031 年 (83 歲)	\$ 119,186	1.99%
蔡母	\$ 162,000	2027 年 (76 歲)	2034 年 (83 歲)	\$ 367,296	3.02 %

註1：假設葛母於 68 歲開始保，蔡母於 65 歲開始保。
 註2：假設以 2015 年國民女性平均年齡 83 歲為身故年齡。
 註3：根據衛生福利部統計，每位女性一生長照需求年數約 8 年，由假設身故年反推 8 年得 76 歲，因此假設 76 歲始領保險金。
 註4：折現率以 0.8% 計算。

根據以上試算，蔡母因年紀較葛母年輕，保費較低，因此不論從淨現值法或內部報酬率法分析買長照險皆較划算，因此本團隊建議您為蔡母購買長期照顧險。而葛母年紀稍大，保費比葛母高出47.41%，因此保長照險較不划算，但考量葛母已經更換膝蓋關節，可能較蔡母更容易達成長照險規定的長期照護狀態，因此本團隊也建議您為葛母投保。

(三) 規劃後家庭保障(2016至2025年)列表：

規劃後家庭保障分析					
給付項目		葛長志	蔡雪香	葛宏鈞	葛宏安
意外	身故	1,083 萬	823 萬	15 歲前僅退還保險費	
	殘廢及失能	805 萬~1070 萬	528 萬~673 萬	150 萬	150 萬
疾病	身故	583 萬	723 萬	15 歲前僅退還保險費	
	殘廢及失能	505 萬~770 萬	578 萬~723 萬	0	0
	重大疾病與特定傷病	1,100,000	1,500,000	手術：6,000	手術：6,000
住院(日額)		8,500	4,200	2,000	2,000
醫療雜費上限		285,600	141,120	30,000	30,000

四、蔡雪香咖啡店創業計畫

在創業的準備期，首先需要了解貴方的需求並建立一套獲利性商業模式，而這其中包括了地點考量、成本準備、目標客層等等。蔡雪香小姐的希望是可以開一家咖啡店，用優質而平價的咖啡喚醒人們一天的精神，將自己對咖啡的熱情傳達出去。考量到蔡小姐的需求與現況，本團隊將提供兩個地點兩種經營方式給蔡小姐做比較，地點一是位於台北市，配合蔡小姐現在的住所與適當的開店位址；地點二是位於台南市，主要是考量蔡小姐老家與先生現在的居住地點，方便陪同家人。經營方式則分加盟或自行開業。

因此本團隊最後建議在台南開設咖啡自營店，資金需求為每年定期定額存入NT\$138,725。

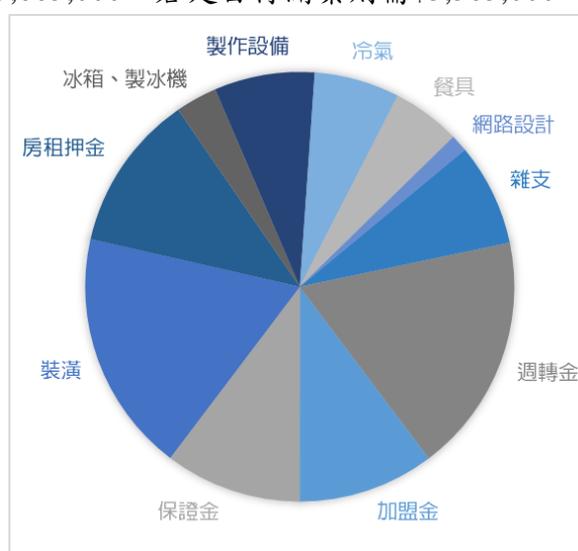
(一) 台北市

本團隊認為一間好的咖啡店最重要的就是早上與下午的人流，因此鎖定的地點這些時段具有大量人流的地點，販售商品為咖啡與蛋糕。經過篩選，選定的地址是：台北市大安區復興南路2段161號。在確立了開店地點與獲利模式之後，對於創業所需要的資金，也需要詳細的評估，而以下是本團隊為蔡雪香小姐所需的創業資金，若是加盟總共需\$3,885,000；若是自行開業則需\$3,385,000。

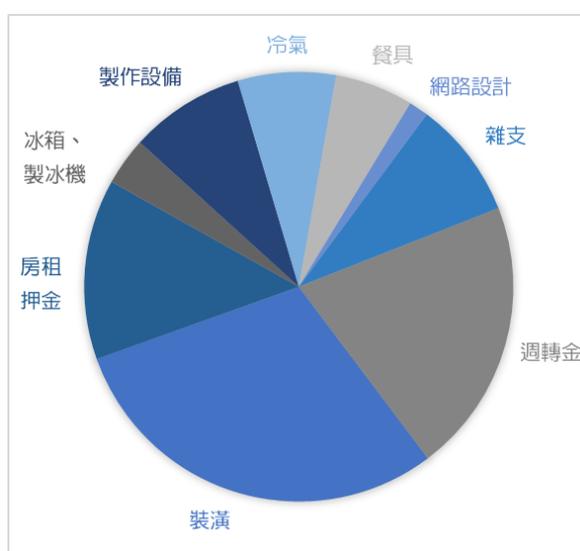
加盟開咖啡店前置費用	現金流	比例
加盟金+保證金	\$800,000	20.60%
裝潢、裝飾、桌椅 ^{註1}	\$709,220	18.26%
餐具	\$200,000	5.15%
房租押金(2個月)	\$460,000	11.84%
機器設備 ^{註2}	\$665,780	17.14%
網路設計	\$50,000	1.29%
雜支	\$300,000	7.72%
週轉金	\$700,000	18.02%
合計	\$3,885,000	100.00%

註1：加盟店有免費裝潢坪數

註2：冰箱2台、咖啡機、製冰機、烤箱、鬆餅機



加盟開咖啡店前置費用	現金流	比例
裝潢、裝飾、桌椅	\$1,209,220	35.72%
房租押金(2個月)	\$460,000	13.59%
機器設備	\$665,780	19.67%
餐具	\$200,000	5.91%
網路設計	\$50,000	1.48%
雜支	\$300,000	8.86%
週轉金	\$700,000	20.68%
合計	\$3,385,000	100.00%



1. 初期投入成本

在創業初期，成本的控制尤其重要，在營運、營業收入尚未穩定的情況下，成本將會是影響淨收入的重要因素。下列是本團隊的成本的初步評估。創業初期每月的固定成本如下：

加盟咖啡廳營運費用	現金流	比例	自營咖啡廳營運費用	現金流	比例
人事(平均 2.3~3 萬/人)	6 萬/月	25.00%	人事(平均 2.3~3 萬/人)	6 萬/月	28.57%
房租(看地段)	10 萬/月	41.67%	房租(看地段)	10 萬/月	47.62%
食材消耗	3 萬/月	12.50%	食材消耗	1 萬/月	4.76%
水電瓦斯	2 萬/月	8.33%	水電瓦斯	2 萬/月	9.52%
雜費	3 萬/月	12.50%	雜費	2 萬/月	9.52%
合計	24 萬/月	100.00%	合計	21 萬/月	100.00%

2. 回本時間估算

	加盟咖啡店 月損益表			自營咖啡店 月損益表		
	初期	中期	穩定期	初期	中期	穩定期
預期穩定客戶(月)	225	450	900	100	300	450
咖啡銷售(杯/月) ^{註1}	1412	2825	5650	627	1883	2825
蛋糕銷售(塊/月) ^{註2}	470	941	1883	209	627	941
咖啡收益(元/月)	98882	197764	395528	75338	226016	339024
美食收益(元/月)	56400	112920	225960	33440	100320	150560
營業收入(元/月)	\$155,282	\$310,684	\$621,488	\$108,778	\$326,336	\$489,584
—食材成本	\$30,000	\$70,000	\$150,000	\$10,000	\$50,000	\$70,000
營業毛利	\$125,282	\$240,684	\$471,488	\$98,778	\$276,336	\$419,584
—營業成本	\$210,000	\$245,000	\$325,000	\$200,000	\$225,000	\$315,000
營業利益	(\$84,718)	\$5,684	\$146,488	(\$101,222)	\$51,336	\$104,584
回本時間	34.34(月)			40.08(月)		
	2.86(年)			3.34(年)		

註1：加盟店咖啡全單品 70 元以下，自行經營咖啡店則價格上調為 120 元。

註2：加盟店蛋糕定價為 50 元，自行經營咖啡店蛋糕價格上調 70 元。

在這個部分，本團隊將盡可能依據實際的狀況，替蔡小姐估算創業的回本時間。根據常理判斷，在創業的初期，每天穩定的客群較少且消費量較低，藉由口碑行銷、品牌價值的培養之後，販賣的咖啡與餐點數量才會漸漸成長到一個穩定的水準；而且在創業初期，因為對於業務的不熟悉，將可能導致對食材成本的耗損，直到最後6個月以上(穩定期)，將進入正常回本期間。根據以上的情況，本團隊可以推得，在台北的理想方式為開加盟店，因其回本時間為34 個月小於自行開業的40個月。

3. 風險評估

考量到蔡雪香小姐是第一次接觸自行創業，在這邊本團隊針對蔡小姐可能會遇到客源不如預期的情況做評估。本團隊假設的情況有兩種：

第一種是蔡小姐客源不如預期，考量到咖啡的邊際利潤較高，因此，收掉糕點業並轉賣資產增加流動準備金，以期能夠轉虧為盈。

咖啡加盟店月 損益表(下跌 25%)				咖啡自營店月 損益表(下跌 25%)		
	初期	中期	穩定期	初期	中期	穩定期
預期穩定客戶(月)	168.75	337.5	675	75	225	337.5
咖啡銷售(杯/月)	1059	2119	4238	470.25	1412.25	2118.75
蛋糕銷售(塊/月)	353	706	1412	156.75	470.25	705.75
營業利益	(\$123,539)	(\$81,987)	(\$8,884)	(\$128,417)	(\$40,248)	(\$17,812)
營業利益調整項	\$12,050	\$19,115	\$38,245	\$8,135	\$14,405	\$24,115
調整後營業利益	(\$111,489)	(\$62,872)	\$29,361	(\$120,282)	(\$25,843)	\$6,303
回本時間	141.96 月			669.80 月		
	11.83 年			55.82 年		

由上表可見，當預期的客源下跌20%的時候，無論加盟店或自營店階陷入虧損，此時建議蔡雪香小姐將糕點事業收起來，將機器以二手價50%轉賣，將之加入預備金中，同時減少變動成本的支出，將可以繼續經營到穩定期來為止。

第二種是營收已不足以支付變動成本，因此無論多久都不會轉虧為盈，此時以收起咖啡攤作為最終考量。

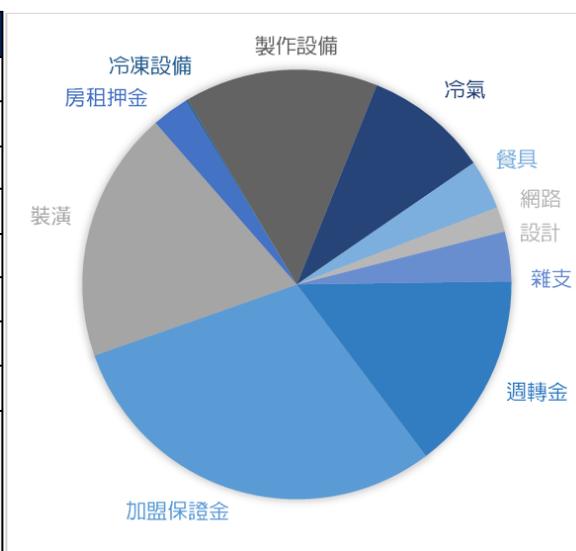
咖啡加盟店月 損益表(下跌 30%)				咖啡自營店月 損益表(下跌 30%)		
	初期	中期	穩定期	初期	中期	穩定期
預期穩定客戶(月)	157.5	210	420	70	210	315
咖啡銷售(杯/月)	658.7	1318.1	2636.2	438.9	1318.1	1977.5
蛋糕銷售(塊/月)	219.1	438.9	878.5	146.3	438.9	658.7
營業利益	(\$131,303)	(\$97,521)	(\$39,958)	(\$133,855)	(\$56,565)	(\$42,291)
營業利益調整項	\$8,506	\$12,022	\$24,056	\$7,341	\$12,022	\$20,539
調整後營業利益	(\$122,797)	(\$85,499)	(\$15,902)	(\$126,515)	(\$44,542)	(\$21,752)

由上表可知，當客源的人數下降到預定的70%的時候，建議蔡雪香小姐在一年內視情況考慮提早結束營業，準備金70萬剛好可以提供一年時間考慮是否繼續經營下去。

(二) 台南市

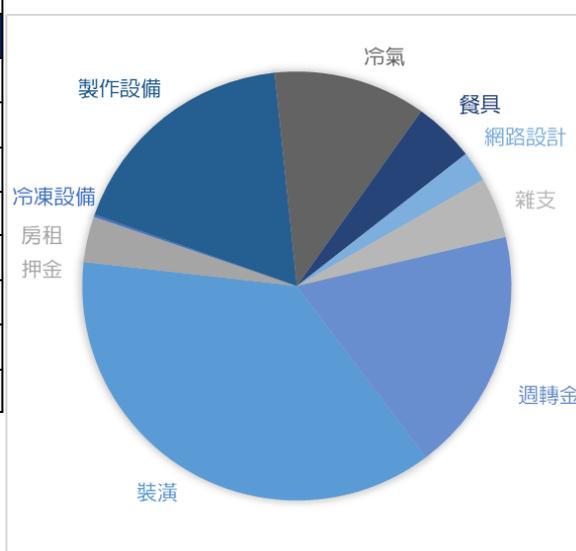
台南市的環境清幽，民眾的生活步調較慢，是適宜退休人群的養老之地，鎖定的客群是觀光群眾與退休族群，販售商品為咖啡與蛋糕。經過篩選，選定的地址是：台南市東區崇明路141號。接著，對在台南市創業所需資金進行估計，下表是本團隊為蔡雪香小姐所做的初步的評估，若為加盟店形式共需\$2,425,000；若為自行開業形式則需\$2,175,000。

加盟開咖啡店前置費用	現金流	比例
加盟金+保證金	\$800,000	29.91%
裝潢、裝飾、桌椅	\$520,440	19.46%
餐具	\$100,000	3.74%
房租押金(2個月)	\$75,000	2.80%
機器設備 ^{註1}	\$629,560	23.53%
網路設計	\$50,000	1.87%
雜支	\$100,000	3.74%
週轉金	\$400,000	14.95%
合計	\$2,675,000	100.00%



註1：冰箱1台、咖啡機、製冰機、烤箱、鬆餅機

自營開咖啡店前置費用	現金流	比例
裝潢、裝飾、桌椅	\$820,440	37.72%
餐具	\$100,000	4.60%
房租押金(2個月)	\$75,000	3.45%
機器設備	\$629,560	28.94%
網路設計	\$50,000	2.30%
雜支	\$100,000	4.60%
週轉金	\$400,000	18.39%
合計	\$2,175,000	100.00%



1. 創業初期

在創業初期，成本的控制尤其重要，在營運、營業收入尚未穩定的情況下，成本將會是影響淨收入的重要因素。下列是本團隊為蔡小姐，所做的成本的初步評估。創業初期每月的固定成本如下：

加盟咖啡廳營運費用	現金流	比例	自營咖啡廳營運費用	現金流	比例
人事(平均 2.3~3 萬/人)	5.3 萬/月	41.41%	人事(平均 2.3~3 萬/人)	5.3 萬/月	49.07%
房租(看地段)	2.5 萬/月	19.53%	房租(看地段)	2.5 萬/月	23.15%
食材消耗	3 萬/月	23.44%	食材消耗	1 萬/月	9.26%
水電瓦斯	1 萬/月	7.81%	水電瓦斯	1 萬/月	9.26%
雜費	1 萬/月	7.81%	雜費	1 萬/月	9.26%
合計	12.8 萬/月	100.00%	合計	10.8 萬/月	100.00%

2. 回本時間估算

	加盟咖啡店 月損益表			自營咖啡店 月損益表		
	初期	中期	穩定期	初期	中期	穩定期
預期穩定客戶(月)	150	300	600	50	200	400
咖啡銷售(杯/月) ^{註1}	941	1883	3766	313	1255	2511
蛋糕銷售(塊/月) ^{註2}	313	627	1255	104	418	837

咖啡收益(元/月)	\$54,934	\$109,869	\$219,738	\$31,391	\$125,564	\$251,129
美食收益(元/月)	\$27,405	\$54,915	\$109,830	\$13,000	\$52,250	\$104,625
營業收入(元/月)	\$82,339	\$164,784	\$329,568	\$44,391	\$177,814	\$355,754
-食材成本	\$30,000	\$30,000	\$70,000	\$10,000	\$20,000	\$50,000
營業毛利	\$52,339	\$134,784	\$259,568	\$34,391	\$157,814	\$305,754
-營業成本	\$98,000	\$121,000	\$171,000	\$98,000	\$121,000	\$171,000
營業淨利	(\$45,661)	\$13,784	\$88,568	(\$63,609)	\$36,814	\$134,754
回本時間	22.97(月)			22.73(月)		
	1.914(年)			1.894(年)		

註1：加盟店咖啡全單品70元以下，自行經營咖啡店則價格上調為100元。

註2：加盟店蛋糕定價為45元，自行經營咖啡店蛋糕價格上調50元。

3. 風險評估

考量到蔡雪香小姐是第一次接觸自行創業，在這邊本團隊針對蔡小姐可能會遇到客源不如預期的情況做評估。本團隊假設的情況有兩種：

第一種是蔡小姐客源不如預期，考量到咖啡的邊際利潤較高，因此，收掉糕點業並轉賣資產增加流動準備金，以期能夠轉虧為盈。

	咖啡加盟店月 損益表(下跌40%)			咖啡自營店月 損益表(下跌40%)		
	初期	中期	穩定期	初期	中期	穩定期
預期穩定客戶(月)	90	180	360	30	120	240
咖啡銷售(杯/月)	565	1130	2260	188	753	1507
蛋糕銷售(塊/月)	188	376	753	62	251	502
原本營業利益	(\$68,728)	(\$32,394)	(\$3,724)	(\$81,365)	(\$34,312)	(\$7,548)
營業利益調整項	\$8,005	\$11,019	\$22,048	\$5,998	\$9,013	\$18,035
調整後營業利益	(\$60,724)	(\$21,375)	\$18,324	(\$75,367)	(\$25,299)	\$10,488
回本時間	149.94(月)			54.85(月)		
	12.50(年)			4.57(年)		

由上表可見，當預期的客源下跌40%的時候，無論加盟店或自營店皆陷入虧損，此時建議蔡雪香小姐將糕點事業收起來，將機器以二手價50%轉賣，將之加入預備金中，同時減少變動成本的支出，將可以繼續經營到穩定期來為止。

第二種是營收已不足以支付變動成本，因此無論多久都不會轉虧為盈，此時以收起咖啡攤作為最終考量。

	咖啡加盟店月 損益表(下跌50%)			咖啡自營店月 損益表(下跌50%)		
	初期	中期	穩定期	初期	中期	穩定期
預期穩定客戶(月)	75	150	300	25	100	200
咖啡銷售(杯/月)	471	942	1883	157	628	1256
蛋糕銷售(塊/月)	157	314	628	52	209	419
營業利益	(\$78,607)	(\$52,162)	(\$43,270)	(\$85,805)	(\$52,093)	(\$43,123)
營業利益調整項	\$7,504	\$10,016	\$20,040	\$5,832	\$8,344	\$16,696
調整後營業利益	(\$71,103)	(\$42,146)	(\$23,230)	(\$79,973)	(\$43,749)	(\$26,427)

由上表可知，當客源的人數下降到預定的50%的時候，建議蔡雪香小姐在一年內視情況考慮提早結束營業，準備金40萬剛好可以提供一年時間考慮是否繼續經營下去。

根據以上的情況，本團隊可以發現在台南不論加盟或是自行開業其回本時間接近，且遠小於台北開店之回本時間。又考慮到蔡小姐是想退休後開咖啡廳，需要較高營運彈性，因此本團隊推薦在台南選擇自行開業方案，是對您最有利的。

(三) 創業與稅務規劃

考量到蔡雪香小姐開店時建議為55歲，在台南開自營咖啡店較有彈性，且回收年限差異不大，因此建議蔡雪香小姐在台南開設自營咖啡店。

保守估計，台南自營咖啡店的

營業稅=5%(級距) \times \$355,754(銷售額) \times 12(一年)=\$213,452(元)

營利事業所得稅=17%(級距) \times \$134,754(營業淨利) \times 12(一年)=\$274,899(元)。

(四) 創業資金建議

台北咖啡加盟店 資金需求

今天所需現金流	19年後現金流	每年定期定額	每月定期定額
\$3,885,000	\$5,659,711	\$247,792	\$20,425

台北咖啡自營店 資金需求

今天所需現金流	19年後現金流	每年定期定額	每月定期定額
\$3,385,000	\$4,931,306	\$215,901	\$17,797

台南咖啡加盟店 資金需求

今天所需現金流	19年後現金流	每年定期定額	每月定期定額
\$2,675,000	\$3,896,970	\$170,616	\$14,064

台南咖啡自營店 資金需求

今天所需現金流	19年後現金流	每年定期定額	每月定期定額
\$2,175,000	\$3,168,564	\$138,725	\$11,435

此處創業資金缺口\$2,175,000以每年通膨2%計算，在2035年為NT\$3,168,565，而本團隊建議資金的籌措方式，可以在2016年以本團隊所建議的保本型投資方案(年化報酬率2%)的方式每年定期定額投資\$114,508。(配置詳見P.24)

五、退休金規劃

(一) 社會保險費用與退休金給付

1. 健保費支出

當葛先生選擇創業時，由於健保規定有執業者其健保費須掛於該公司下，故長志保費從雇員價格轉為雇主價格並改為全額負擔，而雪香於退休後健保費支出也跟著改變，退休後的長志及其子女則可任意選擇歸屬以節約保費，本團隊建議無限制者應歸屬於教師工會或區公所名下。以下試算葛先生、蔡小姐在人生各個階段下每月的健保費用：

葛長志先生		蔡雪香小姐	
長志創業前	\$1,929	雪香退休前	\$746
長志創業時	\$8,536	雪香創咖啡店初期	\$1,126
長志退休後	\$1,126	雪香創咖啡店後期	\$3,274

2. 勞保與勞退 (不包括國民年金，原因詳見下表註1)

勞保	說明	
現在年齡	40歲	
月投保薪資	\$45800	不論長志身分為勞工或雇主皆為最高級距(註2)
退休年齡	50歲	年資滿25年，年滿50歲可一次請領老年給付
投保年齡	22歲	
可領月份	41個月	(註3)
給付金額	\$1,877,800	

勞工退休金		不適用舊制
一次領	\$5,295,233	就業於建築業時之薪水以營造業薪資時間序列資料調整
月退	\$22,513	月退休金=(個人專戶本金及累積收益總額/期初年金現值因子)/12
<small>註1：國民年金法施行15年後(112年10月1日以後)，領取相關社會保險老年給付者，不得再參加國民年金保險。 註2：企業主勞保投保薪資以投保薪資分級表最高等級45800元申報，除實際所得收入低於投保薪資分級表最高級。 註3：每滿1年，發1個月平均月投保薪資；超過15年部分，每滿1年發2個月給付，最多可以領到45個月給付。 假設：長志工作後年年享有勞保，但前十年年資及金額不可攜而不列入。自行提撥率為6%，94年改制後，薪資線性成長兩年，後八年幾何成長5%，大學起薪依勞動部數據。</small>		

3. 雪香退休金分析

因雪香為公教人員可保公保，而公保的給付又會受到退休年齡影響，因此本團隊試算雪香分別於50歲與55歲退休何時退休會對雪香較有利，由以下試算表可知，雪香在55歲退休較有利：

退休金方式與退休年齡選擇比較			
方案現值比較	50歲	55歲	註
公保	\$2,234,068	\$4,082,800	不論年紀公保以年金方式為佳
退休金	\$12,793,310	\$12,632,952	不論年紀以月退俸為佳
薪資收入	\$6,751,767	\$35,600,669	延退可多領月薪
保費支出	\$109,883	\$572,749	延退會繳較多保費
總和	\$21,669,262	\$51,743,672	
	劣	優	

而公保請領退休金的方式分為月退與一次金，因此以下試算兩種請領方式何種對雪香較有利，經由現值比較後，建議選擇月退較有利。

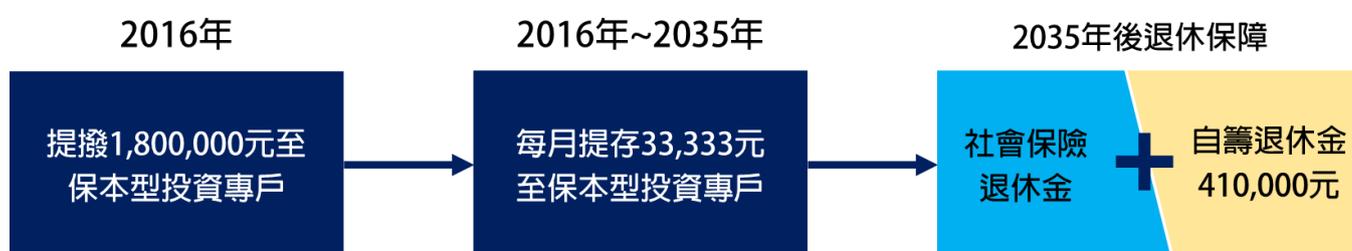
退休金現值比較		
	公保	
現在年齡	36歲	36歲
月投保薪資	48145	48145
退休年齡	50歲	55歲
投保年齡	22歲	22歲
基數	33.6	39.6
一次領	1,617,672 ^{註1}	1,906,542
年金	17,525 ^{註2}	20,654
公教人員退休金		
新制一次領	4,066,860	4,793,085
月退俸	54,225	63,908
每月扣繳	4,067	4,067

註1：公教人員目前採75制及年資加年齡須大於75年方能退休。當不滿足退休條件時，無法領取一次金。
 註2：當為滿足退休條件時，得選擇展期至適齡方能請領退休金。
 註3：基數=年資 X 1.2
 一次金=投保薪資 X 年資
 年金=投保薪資 X 年資 X 1.3%

公教人員退休金試算：
<http://www.retire.moe.edu.tw/dispatcher?taskid=K002&funcid=K002Calculate&pageid=deposit-1000201>

(二) 退休金規劃

在考量到葛先生一家退休後的收入、支出與達成目標所需資金後，本團隊估算出葛先生退休後每年可能會產生40萬到100萬不等的資金缺口，因此本團隊建議您將現有台幣現金資產中提撥新台幣1,800,000元投入P.24所述的保本型投資方案，並且每月投入該低風險投資管道約33,333元，準備20年(依據匯豐集團公布《未來的退休生活》報告，台灣人準備退休金時間為24年)，依照此種方式籌集退休金，可補足退休後每年家庭產生的資金缺口，在退休後每年除了社會保險所提供的退休金外，還可以回收約410,000元。如下圖所示：



六、旅遊計畫

因長志退休後每年想全家出國一次，因此預估首次出國年份為 10 年之後(2027 年)，因當時葛母、蔡母年事已大，不適合進行長途出國旅遊，因此本團隊僅規劃葛長志、蔡雪香、葛宏鈞、葛宏安進行出國旅遊，預估葛長志直到 75 歲以前體力上可以負擔出國旅遊的辛勞，因此總共預估有 25 次出國旅遊的機會。

考量到近年出國旅遊地選擇變多，越來越多亞洲行程也變的熱門，再加上台灣人哈韓、哈日族群增加，本團隊提供兩種旅遊方案給您參考，如下表：

	亞洲旅遊	歐美旅遊	現值	旅遊期間
方案一	10 次	15 次	\$ 5,800,000	2026 年~2051 年
方案二	15 次	10 次	\$ 4,700,000	

註 1：假設亞洲旅遊每人每次花費為 25,000 元，歐美旅遊每人每次花費為 80,000 元。
 註 2：假設通貨膨脹率為 2%，折現率為 2%。
 註 3：考量葛長志先生與蔡雪香小姐體力因素，先安排歐美旅遊，再安排亞洲旅遊。

考量到蔡雪香小姐將在 2035 年創業開咖啡店，且旅遊期間與子女教育金準備所需的資金流頗大，因此建議您採用方案二。

在選用方案二之下，本團隊提供兩種籌資方式。

	2016 年投入	籌資期間	期間每年投入
籌資方法一	\$ 0	2016~2025	\$ 386,000
籌資方法二	\$ 1,000,000	2016~2025	\$ 286,000

註 1：假設資金注入專款保本型投資方案(報酬率約 2%，參考 P. 24)。

考量到葛先生退休後家庭財務負擔較重，因此本團隊提供的籌資方法皆是在 2026 年完成旅遊基金準備。葛先生、蔡小姐的初始台幣存款龐大且疏於利用，本團隊建議您採用籌資方法二，讓未來 10 年期間每年投入資金可以少 100,000 元新台幣，既減少未來 10 年的財務負擔，又可有效運用低報酬率的資產。

七、資產配置與投資規劃

(一) 現有資產分析

現有股票部位					
公司名稱	張數	Beta 值 ^{註 1}	公司名稱	張數	Beta 值
2881 富邦金	2	1.13	3514 昱晶	5	1.43
2886 兆豐金	2	0.82	3673 TPK-KY	1	1.67
2419 仲琦	3	0.82	1216 統一	2	0.69

2498 宏達電	1	1.47	1215 卜蜂	3	0.67
2049 上銀	1	1.23	2615 萬海	5	1.21
2409 友達	10	1.29	1301 台塑	1	0.95

股票部位以 6/27 收盤價加權之 Beta:1.1124
註 1：Beta 衡量該資產與大盤連動的關係，Beta 越大表示與大盤指數連動越高

外幣現有部位	
幣別	金額
美金定存	\$ 20,000
人民幣定存	\$ 100,000
澳幣定存	\$ 20,000

基金現有部位
元大全球 etf 穩健組合基金(RR3) (建議持續持有)
本基金核心投資部位將以經濟與產業發展成熟及居世界領導地位之美國、歐洲、日本等三大經濟體指數連結之指數股票型基金為主要投資標的；除此之外，非核心投資部位將以美、英、法、德、加拿大、義大利、日本、韓國、新加坡、香港、印度、馬來西亞、瑞典、挪威、瑞士、芬蘭、西班牙等國之共同基金為主要投資標的。此基金布局於全球許多已開發與開發中市場，是分散風險的理想標的。

本團隊認為在不久的將來會發生全球經濟衰退，目前蔡小姐股票持有部位之投資組合 Beta 為 1.1124 略高於大盤市場風險。建議下修股票投資組合 Beta 值，透過賣出高 Beta 且業績不斷下滑之股票、買入低 Beta 且為剛性需求之產業之股票，是本團隊認為在面對這山雨欲來風滿樓的金融市況中，較好的決策。以下為各個現有資產建議的調整與原因：

減持 (高 Beta)	增持 (低 Beta)
2498 宏達電: 本業持續虧損，且 VR 產業與母公司分拆，「萬物科技」可能獨立上市(目前仍為宏達電 100% 持股子公司，但分拆通常母公司會各種名目上下其手並以分散股權等名目將新公司股權出售給高層或大股東，小股東無法享受到投資母公司完整的利益 EX: 英業達、威盛)。	1216 統一 跨足食品製造、零售、物流、貿易、投資等多項領域。為分散風險之好標的。
2409 友達: 受到紅色供應鏈崛起衝擊嚴重，京東方(中國公司)32 吋顯示器產量在今年急速升溫，擠下友達與華興光電。	1215 卜蜂: 肉品為必須消費品概念股，受景氣循環影響小。
3673 TPK-KY: 全球智慧型手機市場飽和，高階手機如 iPhone 等庫存偏高。蘋果單占 TPK 營收最高高達 5 成 6，過於依賴單一公司。	2419 仲琦: 由於電信業為剛性需求，身為電信股設備供應商的仲琦業務穩定。
2615 萬海: 雖油價低檔有助於航運公司表現，但業務量低迷。中國整體經濟放緩(又要去槓桿去產能，需求更低)使得 BDI 指數巨幅走跌顯示出航運公司的凜冬。	3514 昱晶: 雖為高 Beta 之股票，但其太陽能電池技術領先，最高轉換功率達 21.44%。在全球提倡再生能源的未來，看好其優勢。
人民幣: 中國市場潛在壞障率高，經濟放緩造成人民	美金: 身為國際避險貨幣之一，只要未來全球經濟衰

幣有貶值壓力	退導火線起源非因美國，美元之下檔風險不高。
--------	-----------------------

建議持平標的	2049 上銀	1301 台塑
原因說明	機器人雖未來展望看好，但占公司營收低。公司其他產品營收受季節性影響衰退或持平，且本益比偏高。但近期日幣強勢升值或許有些許利多(出口至日本占 10%)，建議繼續持有、並持續追蹤後續發展	油價回升，市場對於頁岩油革命與 OPEC 價格戰爭所帶來的影響與規模已經更加了解且被 price in。油價緩慢回升之際有利台塑四寶表現。然近期河內鋼鐵廠之排放汙水後續效應仍在發酵，建議繼續持有、並持續追蹤後續發展。

建議新增加部位：

類股	看好原因
電信類股： 如 2412 中華電、4904 遠傳、3045 台灣大	電信三雄殖利率高、且通訊需求為剛性需求。未來通訊業在速度以及服務的成長性高。(2020 年起 5G 可能上路、互聯網服務普及等)
生技醫療類股： 如 1707 葡萄王、1786 科妍	現代人較為操勞，且外食比例偏高，對於營養的均衡標準難以做到。往往依賴保健食品、保養品等補給缺乏養分。
營建、房市相關類股： 如 2545 皇翔、5534 長虹、9945 潤泰新	房產相關類股曾受到打房議題所影響而重挫，然而因其實施窒礙難行且貿然打房會造成嚴重的流動性風險，因此目前房市之投資需求仍旺。

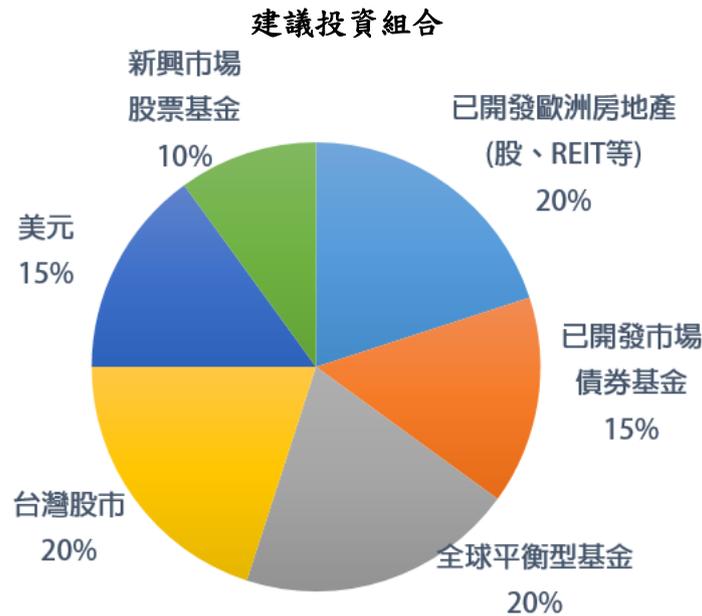
(二) 建議資產配置(未來展望)

1. 資產配置建議

去年年底由經濟學人雜誌預測之 2016 年五大意外分別為：美元走弱、債市維持多頭、英國脫歐、中國債信問題以及美國政局風險(川普當選)。目前為止前三項皆已經發生，本團隊預期未來的市場動盪會加劇，黑天鵝總是群起(英國脫歐成功)。因此未來投資導向以主以保本、穩定；副以避險型商品投機，是本團隊認為較好的策略。

配置權重 (風險低→高)	權重	投資理由以及配置權重原因
美元	15%	避險貨幣。各國央行爭相寬鬆，美元下檔風險不高，為保值型商品，建議持有 15%。
已開發市場債券基金	15%	未來市況應會隨著脫歐議題發酵以及中國供給測改革等因素造成市場動盪加劇，投資人不敢承擔太多風險，傾向持有較安全的債權。建議持有 15%
全球平衡型基金	20%	全球布局型投資，且投資標的多元包含股票型、債券型、產業型、區域型、國家型、特殊類型(能源、不動產等)。為分散地區風險的標的，建議持有較高比重 20%
已開發歐洲房地產 (股、Reits 等)	20%	市場預期歐、英央行將降息，或者擴大其寬鬆額度以因應脫歐後之經濟衝擊。充沛的流動性與持續低迷的實體投資，有利於不動產價格的上漲，建議持有較高比重 20%。
台灣股市	20%	台股身為全球供應鏈上游，具有全球股市領先指標之地位，且資訊取得相較容易且交易成本相較其餘標的低。透過投資觀察台股可以見微知著，且台股殖利率十分高，因此建議持有較高比重 20%
新興市場股票基金	10%	在已開發國家陷入各種政經困境下，新興市場未來占全球

經濟地位將持續上升，尤其在新興亞洲區域發展更是快速。然而其風險較大，建議酌量配置 10% 即可。

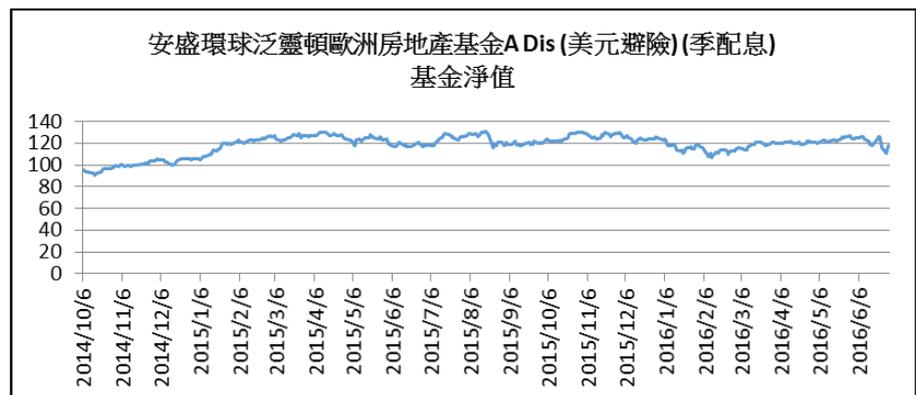
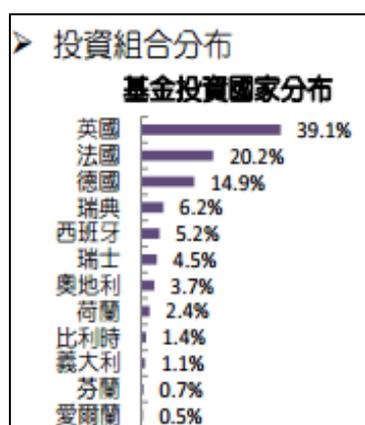


2. 基金申購建議

以下為建議申購之基金，幫助投資組合更加多角化

(1) 安盛環球泛靈頓歐洲房地產基金 A Dis (美元避險) (季配息) (風險等級 RR4)

本基金投資於歐洲上市 Reits 與地產類股。投資地點多元，受到單一國家風險影響較小。主要投資於英、法、德也與本團隊對未來估計英國、歐盟央行有機會擴大寬鬆政策的觀點相符合。且歐盟央行 QE 政策至少維持至 2017 年 3 月，充沛資金對於房市是一大利多。本檔基金走勢(美元避險、季配息)為下圖藍線，與安盛環球泛靈頓歐洲房地產基金 A CAP 歐元走勢一致但波動較小。(2014 Smart 智富台灣基金獎 (晨星技術指導)——【不動產證券化組最佳基金】)

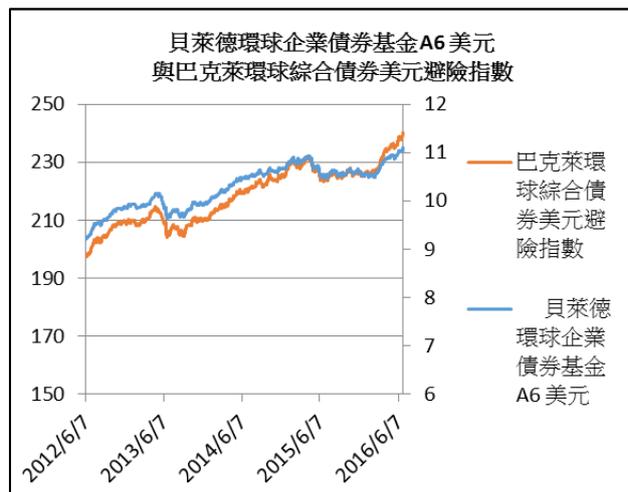
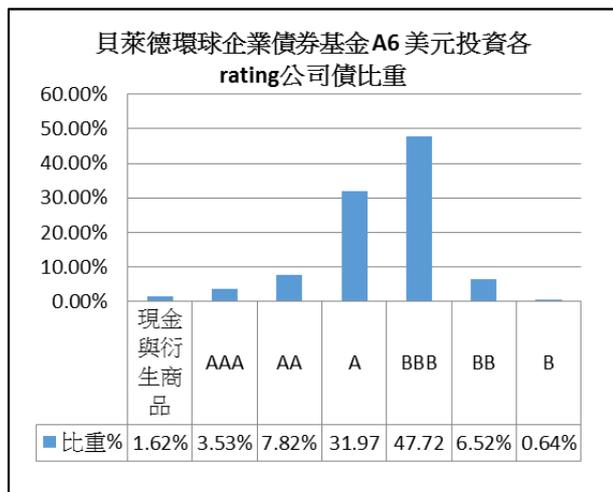


期間	近三個月	近六個月	近一年	近三年
A CAP 歐元 ^{註 1}	-3.06%	-0.36%	-4.00%	63.18%
A DIS(美元避險) ^{註 2}	-3.12%	-0.43%	-4.79%	N/A

註 1：A CAP 歐元為 2005/08/16 成立，至今報酬率 102.85%
 註 2：A DIS(美元避險)為 2014/10/03 成立，至今報酬率 26.30%

(2) 貝萊德環球企業債券基金 A6 美元 (風險等級 RR4)

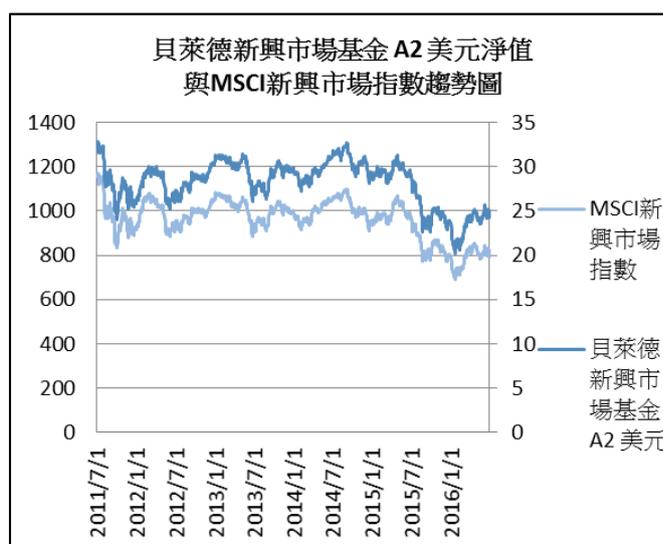
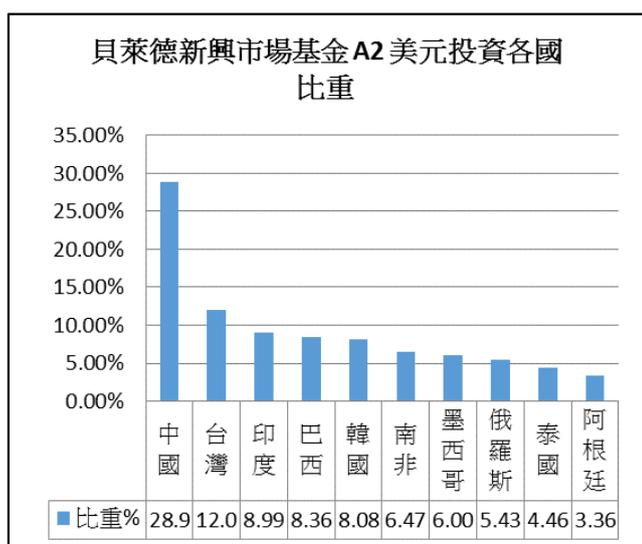
本基金是以盡量提高總回報為目標。基金將總資產 80% 以上投資於全球已開發市場(美國占近 50%)之投資等級固定收益證券，且具有穩定的配息。截至 2016 年 5 月 31 日有高達 2.96% 的殖利率，表現穩定，追蹤 Benchmark 狀況良好。



期間	近三個月	近六個月	年初至今	近一年	近兩年	近三年	近五年
本基金	3.31%	2.87%	3.97%	1.96%	4.34%	9.23%	N/A
Benchmark	3.56%	3.89%	4.61%	3.28%	7.09%	11.85%	N/A

(3) 貝萊德新興市場基金 A2 美元 (風險等級 RR5)

在英國脫離歐盟的衝擊下，歐洲對於全球的重要性將逐步下降。反倒是新興市場如亞洲、南美等地區重要性將上升。因此本團隊看好未來具強大的成長動能。又近期因強勢美元帶來新興市場的衝擊，目前整體股價表現較弱，是一個逢低入場的好機會。



期間	近三個月	近六個月	年初至今	近一年	近兩年	近三年	近五年
本基金	12.28%	1.28%	3.97%	-17.12%	-18.58%	-17.59%	-24.38%
Benchmark	0.86%	3.48%	2.77%	-15.47%	-21.79%	-12.60%	-28.95%

3. 建議資產配置報酬率估計

未來 10 年投資之年化報酬率估計如下表：

標的	權重	年利率 (%)	資本利得 (%) (以 10 年資本利得回推)	預估收益率 (%)
----	----	---------	-------------------------	-----------

美元	15%	1.10%	1.40%	2.50%
已開發市場債券基金	15%	3.00%	1.40%	4.40%
全球平衡型基金	20%	0.00%	2.26%	2.26%
已開發歐洲房地產(股、Reits等)	20%	3.13%	3.42%	6.55%
台灣股市	20%	3.50%	3.40%	6.90%
新興市場股票基金	10%	0.00%	4.14%	4.14%
投資組合年化報酬率 <u>4.595%</u>				

(三)保本型投資方案規劃

葛先生一家因為需要籌備旅遊資金，再加上很多狀況下需要較低風險的籌資管道，為了減少資金籌集時所承受的風險，因此本團隊特別規劃較前述資產配置風險低的投資規劃，讓您投資的資金面臨的風險較低，資金來源也較穩定。

本團隊向您推薦富達證券推出的「母子基金投資法」，袋鼠投資法是先申購一筆較穩健、保守的債券或貨幣基金當做母基金，其後固定每月從母基金中分批撥款至較積極的股票型基金當做子基金。同時投資人可設定子基金的停利點，當在子基金投資報酬率達設定的停利點時，將自動停利贖回投入母基金，並按原定規則持續扣款，繼續原定投資方式，形成穩定與積極成長間的資產不間斷的正向流動。

本團隊規劃母基金選擇風險較低，較為穩健的基金-「美元債券基金 A 股累計美元」(RR2)；而子基金選擇較為積極型-全球健康護理基金 A 股累計美元(RR3)，主要是看好在未來健康照護醫療將等因為全球高齡化而日益重要。依據這樣的投資組合，過去五年回測之報酬率為 15.07%，年化報酬率約為 2.85%。

(1) 先投入一筆錢至母基金 (2) 定期從母基金撥款至子基金



(3) 子基金到達停利點後，即贖回投入母基金

八、節稅規劃

以下，本團隊將基於您的所得來源與收支形態為您作稅務方面的規劃。

(一) 現狀稅務試算

財產相關稅負		
稅別	金額	說明
地價稅	\$ 24,934	課徵標的為分別坐落於臺南市與新北市的自用住宅兩棟、優惠稅率 1%
房屋稅	\$ 33,268	課徵標的為分別坐落於臺南市與新北市的自用住宅兩棟、優惠稅率 1.2%
牌照稅	\$ 7,120	125cc 以下機車免牌照與燃料稅、汽車排氣量假設為 1800cc
燃料稅	\$ 4,800	
所得稅		
稅別	金額	說明
綜合所得稅	\$ 97,351	夫妻所得採全部所得分開計算、家戶合併申報下可得之最小稅額

以 104 年度公告的各項稅額計算標準為準下，預估您 105 年度稅負支出總額為 167,463 元。考量您的家戶收入合計達新臺幣 200 萬元以上，若採傳統整戶所得合併申報則適用稅率將達 20%，本團隊也為您就所得稅申報方面提供規劃與建議。

(二) 稅務規劃

1. 夫妻所得分計與合併申報

分析您全家所得的組成狀況，可發現主要收入來源為薪資所得、且以葛長志先生收入較豐(104 年度 160 萬元、將來籌設新公司而考量現金股利分派後達 170~180 萬元)。考量所得併計下累進稅率對稅務負擔的影響、與充分應用各類扣除額的抵稅效果需求，本團隊建議您申報時應以葛先生為家戶申報主體、就蔡雪香小姐的薪資所得作分計，較有稅務效率。

2. 葛先生所得性質調整

葛長志先生目前受雇於盛新建設公司，領取之收入性質主要為薪資所得、在稅務上雖可享受每人每年 128000 元的薪資特別扣除額，卻也有著無法列舉相關開支抵稅的缺點；反之，若葛先生係以執行業務股東的身分取得勞務報酬，則與工作相關的必要支出可列為收入減項而抵減應納稅所得。以葛先生當前每年工作相關開支(交通費與個人開支部分)228,000 元來看，本團隊建議葛先生於創設公司後，應可以委任模式締約，並將原薪資所得(固定收取的勞務提供報酬)申報為執行業務所得，以充分利用工作相關支出的抵稅效果。

3. 標準扣除額與列舉扣除額

目前所得稅法上規範的標準扣除額本人與配偶合計為 180,000 元、而列舉扣除額則包含了捐贈、保險費支出、醫藥生育費用、災害損失、購屋借款利息、租金等項目。由您的家庭支出狀況來看，您能列舉扣除的部分主要為保險費用的支出、惟，因本項扣除額僅適用於以申報人、配偶、直系受扶養親屬為被保險人的人身保險、並有每人每年 24,000 元的扣除額限制，您的家庭每年可列舉扣除的開支至多為 96,000 元、相較標準扣除額的 180,000 較不划算，故建議您報稅時仍以標準扣除額申報即可。

以下，本團隊提供您一個示範情境以說明上述規畫建議的實際效果。假設下一年度的其他收支與 104 年度相同、惟增加了葛先生籌設新公司獲配的股利收入，則在不同申報模式下，應納稅額如下：

情境	夫妻所得併計	妻全部所得分計	夫全部所得分計	評論
葛先生薪資為執行業務所得	\$ 95,747	\$ 64,231	\$ 96,920	葛長志先生為主要所得來源，若將其所得分開申報，則無法充分利用家戶免稅與扣除額的抵稅效果，反而使應納稅額提高
葛先生薪資為薪資所得	\$ 181,646	\$ 116,071	\$ 179,361	葛先生的固定工作報酬，若以執行業務所得申報，相較以薪資所得申報下更能充分利用工作必要支出的抵稅優勢

在此情境中，採本團隊建議的申報方式可節約達 44.66% 的稅賦，將可大幅減少您的稅務負擔、增加您的財務彈性。

九、居住地選擇

考量葛長志先生一家長期分居兩地而希望能同住的需求，本團隊分為移居時間與地點兩面向做分析、以相關成本效益為判準，做成決策建議。時間方面，因葛先生從事的營建業具有高度的地緣性、且通常有赴工地臨場視察的需求，若要立即遷居北部則可能無法承接盛新建設、必須於北部重新創設建設公司、無法有效利用在南部地區累積的人脈網絡與業務資源；若蔡小姐要立刻請調回南部學校，考量教師介聘辦法修正後原校教師留任時間將延長、南部中小學老師缺額較少問題，可行性亦較低。本團隊從而認為，待一段期間後再行移居是較可能的方案。但因葛家長子 9 年後將進入學業競爭激烈、攸關未來生涯發展的中學階段，此時家人的陪伴至關重要，故本團隊認為移居至遲應於未來 9 年內完成。地點方面，考量未來葛先生、蔡小姐兩人退休後生活費、創業難度、公共資源等層面下，本團隊建議將來以臺南為整個家庭的最終落腳處。相關理由如下：

	臺北	臺南	簡評
立即移居	葛先生放棄承接盛新建設、自行於北部新創營建公司、重新熟悉環境與建立當地人脈網絡	蔡小姐請調回南部學校，須待缺額候補	不適合立即移居- 就兩位主要家庭成員而言，立即遷居的機會成本皆極高、可行性相對低落
將來移居	公共資源豐富、生活機能佳但生活費高且不易自行籌設咖啡館	交通相對不便、公共資源較缺乏、但生活費低廉且易達成咖啡館創業目標	地點以南部為佳-配合退休後創業需求、並可擲節生活開支； 時間以至遲 9 年內為宜

項目	臺北	臺南	簡評
生活費	較高，人均月消費約需 25000~27000	較低，人均月消費約需 18000~21000	南部較佳- 遷居臺南消費支出較低，可增加家戶財務彈性
咖啡館創業	店租高昂且競爭激烈，不易自行經營品牌、加盟可行性較高，但經營彈性低	租金較廉、市場潛力大、自行建立品牌成功率較高	南部較佳- 蔡小姐經營咖啡館目標主要為實踐興趣、結交朋友、營利則為次要目標，故以經營彈性大的自行創業為首選
公共資源	便捷的交通網絡、醫	交通相對不便、市	北部較佳-

	療資源多且密集度高	民資源少、醫療資源少且分布較稀疏	退休後行動力減弱、對公共資源的仰賴程度將增加、故以資源較豐沛的北部為較佳選擇。 (惟南部公共資源將來擴張潛能大，將來與北部的差距可望縮小)
生活步調	較緊湊、市民對時間觀念較看重、生活態度較嚴謹	較緩慢、時間觀念不強但人脈關係較易於建立	南部較佳- 預定退休後生活以共同經營咖啡館為核心，故步調緩慢的南部是較合適的選擇。
自然環境	綠地少、空氣汙染嚴重且夏季炎熱而冬季雨日長、體感溫度變化大	綠地較多、空氣品質較佳、雨日較少、體感溫度變化較緩和	南部較佳- 退休後生活，健康狀況的維持為關鍵考量之一，故以整體環境較佳的南部為較佳選擇

十、風險情境評估

在此財務策畫下，葛先生一家最可能遇到兩種風險情境，第一種風險情境為營建業景氣不佳，導致葛先生所營事業破產，進而影響的葛先生的收入。第二種風險情境為葛先生不幸離世，導致家庭產生資金缺口。本團隊將提供在這兩種風險情境下的應對方式，以讓家庭成員得以維持正常生活，並達成預定的人生目標。

(一) 營建業景氣不佳

基於營建業本身具有一定風險，本團隊也為您考量了經營失敗的可能性、並替您規畫了以下因應手段，使您與您的家庭能夠在維持正常生活水平的前提下，仍能順遂地達成人生目標。

假設公司因營建產業狀況呈現持續衰退、且面臨流動性困難時將因週轉不靈而不幸歇業，則對應現金流量的變動與缺口將如下表所示：

年度	2017	2018	2019	2020	2021
本薪與津貼	\$1,600,000	\$1,600,000	\$1,600,000	\$1,600,000	\$1,600,000
配息現金流量	69,656.15	55,382.05	43,962.76	34,827.34	27,518.99
股權處分現金流量					
個人稅前現金收入	1,669,656	1,655,382	1,643,963	1,634,827	1,627,519
原始狀況	1,702,595	1,728,244	1,702,595	1,717,984	1,747,481
潛在缺口	(32,938)	(72,861)	(58,632)	(83,157)	(119,961)
年度	2022	2023	2024	2025	2026
本薪與津貼	\$1,600,000	\$1,600,000			
配息現金流量	21,672	16,995			
股權處分現金流量		7,630,380			
個人稅前現金收入	1,621,672	9,247,375			
	1,717,984	1,694,388	1,708,546	1,735,682	13,024,808
	(96,312)	7,552,987.29	(1,708,545)	(1,735,682)	(13,024,808)

假設：

1. 公司財務數據與相關成長率按產業平均過去5年來最糟狀況估計
2. 公司將在自由現金流量轉負的當年度因週轉問題而歇業，股權按當時公司淨值讓受
3. 公司進入歇業狀況前，除薪資仍照常給付外，紅利分配因營收衰減而等比例調整

針對因而導致的潛在缺口，本團隊為您的財務規劃做了以下調整：

	今日總值	原訂每期金額	異動說明
旅遊基金提撥回補	\$1,341,269	\$286,000	海外旅遊規劃中歐美行程部分由亞洲行程取代，減少旅遊基金提撥的負擔，但仍能滿足您退休後每年與家人至少做一次海外旅行的需求
儲蓄險金額減少	\$2,165,157	\$293,200	就您的孩子未來於海外求學所需經費規畫部分，本團隊建議可改就讀美國中部的密西根大學碩士學程，其開銷相較澳洲低廉、且優良的校譽與教學品質在國際上也頗負盛名；因預計開支減少，保額與保費開支也可對應減少
處分臺南房產淨收入	\$5,049,249	\$0	葛先生可與蔡母一同遷居北部、與蔡女士和葛母同居或另外就近租屋，一併解決家庭成員分居兩地的問題；南部房產因係長期持有的自住房屋，處分時可適用房地合一的優惠稅率與免稅額，在稅務與管理上皆較出租有效率
遷居北部生活費增加	(\$329,002)	\$36,046	葛先生與蔡母遷居北部下，生活費將因而增加，以維持基本生活水平不變
咖啡廳創業基金提撥增加	(\$1,754,160)	114,508	未來以北部為長期居住地下，咖啡店創業的最適決策為在當地開設加盟店，其開店籌備資金需求將增加
存款投資運用	\$961,583	0	以新臺幣活期存款部分進行穩定型長期投資，以期間投資報酬增加財務彈性
總和	\$7,434,095		經過規劃調整後，額外產生的現金流量將足以支應葛先生公司歇業導致的額外資金缺口
<small>註1：假設原始資金調配將在公司連續虧損3年(超出正常景氣循環週期、顯示有歇業可能)後修正 註2：假設房產處分收入部分已扣除房地合一稅、考量速售潛在損失下出售價款為預估市價6成</small>			

依照此規劃進行下，即便葛長志先生的營建事業不幸失敗，預估家庭仍然能夠達成您的人生目標，但以下人生目標的可能會稍微修改調整：

需求目標	能否達成	達成內容	調整對策
子女教育與海外遊學	✓	子女在完成國內大學學位後，能從家族得到足夠的經濟支持、赴世界排名前位的美國大學攻讀 MBA	留學地點由澳洲改為美國、降低準備資金目標、縮小對應保單保額以減少保費負擔
退休後開設咖啡店	✓	雪香退休後能有足夠的資金開設咖啡店、完成人生的一大人生目標	開設地點與形式由在南部開設自營咖啡館轉為在北部開設加盟咖啡店，故資金提撥對應增加
退休後每年全家出國旅遊	✓	葛先生原訂退休年齡後，每年家族能擁有一次海外旅遊的機會，累積共同的美好回憶	原定目標為支應10次歐美旅遊、15次亞洲旅遊，修正為旅遊目的地皆以亞洲地區為主、降低提撥資金的負擔

(二) 葛先生不幸離世

假設葛長志先生不幸於2020年意外身故，本團隊試算當下的資金情形尚能達成多少目標。試算方式是比對在2020年當下，當下資產與未來現金流入折現組成之資金來源，是否足以支應未來

資金支出。折現率以年利率 0.8% 為準，而牽涉到生活開支部分以通膨年增率 2% 為準。可以用來支應目標的資金來源可概分於 2016 年現金資產、這四年間累積增減資產、2020 年時除現金以外可供變現資產、保險給付及蔡雪香小姐教師工作與退休金收入之折現值。資金支出包含生活開支、子女國內教育開支等基本開支，目標部分則包含家庭保障支出、子女出國深造支出、旅遊支出。

依照此規劃進行下，即便葛先生的不幸離世，家庭仍然能夠達成您的人生目標，但以下人生目標會稍微修改調整：

需求目標	能否達成	達成內容	調整對策
退休後開設咖啡店	✓	雪香退休後能有足夠的資金開設咖啡店、完成人生的一大人生目標	必須在開設咖啡店初期以房屋為擔保品向銀行借款。
退休後每年全家出國旅遊	✓	葛先生原訂退休年齡後，每年家族能擁有一次海外旅遊的機會，累積共同的美好回憶	原定目標為支應 10 次歐美旅遊、15 次亞洲旅遊，修正為旅遊目的地皆為亞洲地區、降低提撥資金的負擔，且因葛先生離世，故僅有三人參與旅遊。

根據以上估計，此風險狀況下的總資金缺口為 43,098,771 元，而人生目標調整後的資金需求為 41,043,872 元，顯見在本團隊的規劃下，就算葛先生不幸離世，葛先生一家生活仍無所顧慮，且可以完成全部的人生目標。如下圖所示：



