

安安隊

財務策劃書摘要

壹、葛先生創業評估

就葛長志先生應否繼承盛新建設、或自行籌設新公司的決策，本團隊建議葛先生應可採行折衷方式，與友人共同出資成立新公司後，再轉投資盛新建設，以同時達到降低自有資金需求與承接原公司基業的目的。在此規畫下，葛先生的出資中部分可由既已投資的盛新建設 A、B 建案份額充抵、其他部分資金則可由新設公司舉債本籌得、預計公司資產規模為 1 億元、其中 300 萬為抵押借款、另外 9700 萬為權益(葛先生占 700 萬、採建案充抵出資)。

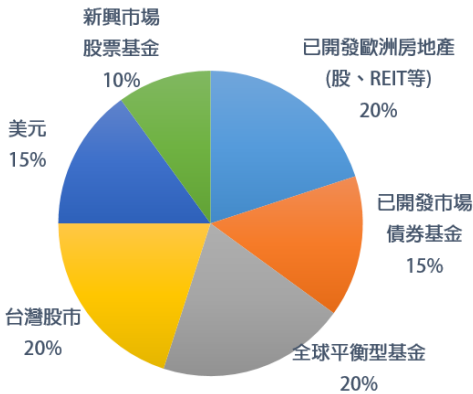
承接與新設決策			
方案	說明	優劣	總結
一	自備資金約 9400 萬，頂下盛新建設現存建案	享有完整公司盈餘、但自有資金需求龐大，以個人名義融資不易	以方案三為最可行，自有資金需求低、且可承接盛新建設原有業務基礎
二	建案充抵出資 700 萬籌設新公司	自有資金需求少、但盈餘須與他股東分享、未充分利用原公司地緣關係、恐導致競業	
三	建案充抵出資 700 萬籌設新公司收購盛新建設 100%股權	自有資金需求少、可完整利用原公司地緣關係、降低開發成本、但盈餘仍須與他股東共享	

貳、投資規劃

(一) 未來展望：

預期未來的市場動盪會加劇，因此未來投資導向主要以保本、穩定的投資原則；輔以避險型商品賺取超額報酬，是我們認為較好的策略。

(二) 建議的投資組合：



- 基金部位建議持續持有元大全球 ETF 穩健組合基金。
- 股票部位針對未來的全球經濟環境，調整現有股票部位，並加入建議股票，因應新的投資風險。
- 外匯部位轉移投資重心至美元市場。

預期投資組合報酬：

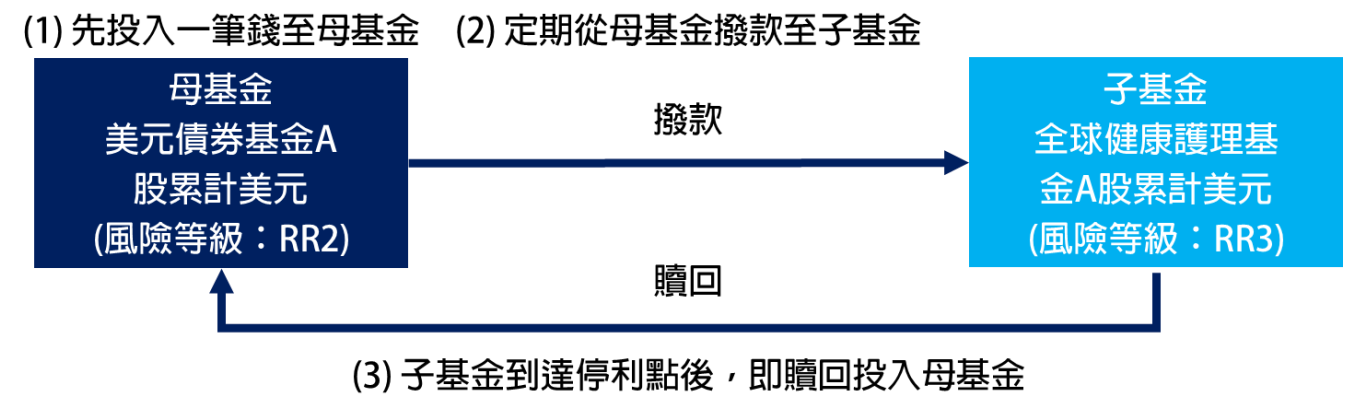
標的	權重	年利率(%)	資本利得(%) (以 10 年資本利得回推)	預估收益率(%)
美元	15%	1.10%	1.40%	2.50%
已開發市場債券基金	15%	3.00%	1.40%	4.40%
全球平衡型基金	20%	0.00%	2.26%	2.26%
已開發歐洲房地產 (股、Reits 等)	20%	3.13%	3.42%	6.55%
台灣股市	20%	3.50%	3.40%	6.90%
新興市場股票基金	10%	0.00%	4.14%	4.14%
				投資組合年化報酬率：4.595%

投資組合優勢：

- 布局全球，規避未來市場風險。
- 穩健投資，確保低度投資風險。
- 優勢配置，創造高報酬率，滿足財務規劃資金需求。

(三) 保本型投資方案

本團隊亦提供保本型投資方案，供作退休金、旅遊基金籌備用途。本團隊採用富達證券之「母子基金投資法」，運作機制如下圖所示，根據過往歷史績效評估，可帶來約 2.85% 年化報酬。



參、居住地選擇

葛長志先生與蔡雪香小姐家庭成員長期分居兩地，南來北往間固然帶來許多不便，但經本團隊評估後，我們認為短時間內要改變，不論對葛長志先生或蔡雪香小姐而言，皆有其困難度，故不建議任何一方立刻藉由遷居來改變現況。但長期下，因葛家長子在邁入中學後課業壓力驟然增加、家人陪伴的重要性更加顯著，我們建議至遲於未來九年內使一家人的生活重心集中至同一處。考量葛先生的工作具強烈地緣性、與居住地整體環境狀況、生活品質與實踐退休後開店夢想的可能性，我們建議蔡小姐可提出請調至南部中學的申請，最後家族以臺南為共同居住地。

	臺北	臺南	總結
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、短時間內恐不易遂行	遷居必須為長期規劃、家族居住地以南部為首選，以兼顧葛先生工作的地緣性質、並使蔡小姐退休後的開咖啡廳夢想更易成真
將來移居	葛先生可能必須重新籌設新公司；北部公共資源豐富、生活機能佳但生活費高、不易經營自有品牌咖啡館	蔡小姐請調至南部任教；當地交通相對不便、公共資源較缺乏、但生活費低廉且退休後易達成咖啡館創業目標、能充分利用葛先生在南部的人脈資源	

肆、家庭保障

給付項目		葛長志		蔡雪香	
		規劃前	規劃後	規劃前	規劃後
意外	身故	1,529,000	1,083 萬	1,730,000	823 萬
	殘廢及失能	5 萬~270 萬	805 萬~1,070 萬	28 萬~173 萬	528 萬~673 萬
疾病	身故	829,000	583 萬	1,730,000	723 萬
	殘廢及失能	5 萬~270 萬	505 萬~770 萬	28 萬~173 萬	578 萬~723 萬
	重大疾病與特定傷病	100,000	1,100,000	0	1,500,000
住院(日)		~1,500	8,500	0	4,200
醫療雜費上限(月)		手術 3 萬	285,600	0	141,120

給付項目		葛宏鈞		葛宏安	
		規劃前	規劃後	規劃前	規劃後
意外	殘廢及失能	0	150 萬	0	150 萬
	住院(日)	0	2,000	0	2,000
	醫療雜費上限(月)	0	30,000	0	30,000
疾病	重大疾病與特定傷病	0	手術：6,000	0	手術：6,000
	住院(日)	0	2,000	0	2,000
	醫療雜費上限(月)	0	手術：6,000	0	手術：6,000

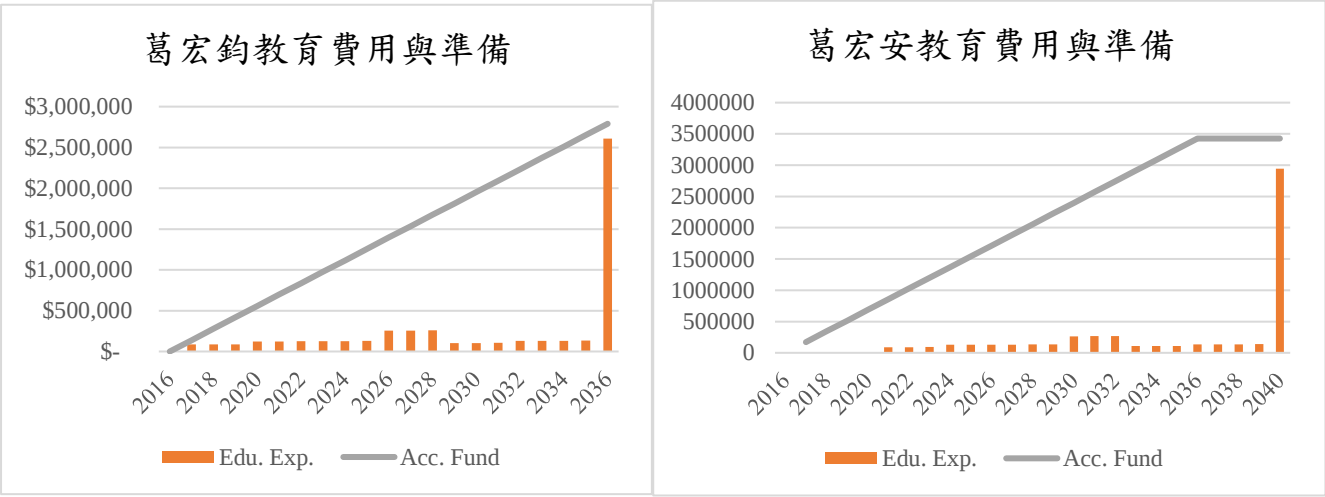
	葛長志	蔡雪香	葛宏鈞	葛宏安
平均年保費	118,745	134,335	16,848	16,108

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	保險金始領年	身故年	淨現值 ^{註4}	內部報酬率
葛母	\$ 238,800	2024 年	2031 年	\$ 119,186	1.99%
蔡母	\$ 162,000	2027 年	2034 年	\$ 367,296	3.02 %

- 關於家庭保障與葛母、蔡母長照險的規畫，本團隊為葛長志先生設計的建議內容如下：
- 一、針對家庭經濟支柱之葛長志先生與蔡雪香小姐，提高其身故保險金之給付達足以支應兩名子女完成大學學業為止。在保費容許的範圍內，提高殘廢或失能給付至預期年收入之五倍、重大疾病給付至預期年收入之兩倍、醫療給付至預期日收入加上 2,000 元。
 - 二、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。
 - 三、就葛母、蔡母未來若需要長期照護，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之情形，應預作規劃以避免突然且漫長的高額支出。由於依照兩人年齡已無保險公司承保健康險，故此部分仍須自行準備。

伍、教育基金

本團隊估算之兩個孩子教育費用支出與年金準備如下圖所示：

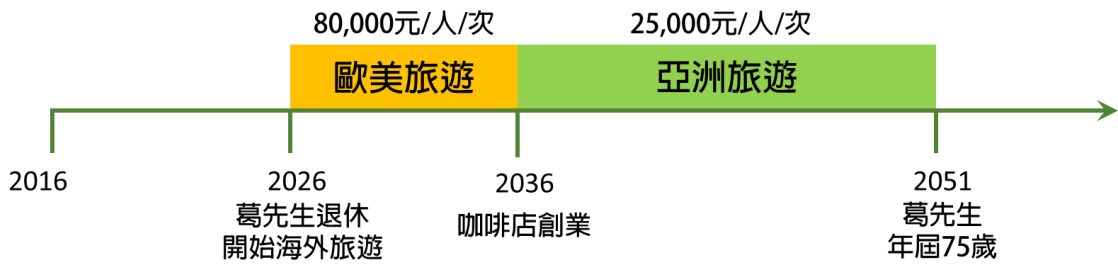


本團隊建議：

- 一、在臺受教部分，每人年花費一般均不超過 20 萬，僅有雙語初中教育時期會落在約 25 萬之區間。因此，本部分以經常性收入支應即可。
- 二、出國深造部分，若採用本團隊建議之生死合險方式進行準備(報酬率 1.06%)並採用年繳方式進行準備，共需準備 20 年，葛宏鈞的出國深造經費每年需提撥 161,600 元，葛宏安的出國深造經費每年需提撥 131,600 元。

陸、旅遊規畫

旅遊規劃如下圖：



旅遊基金籌資方式如下：

	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

本團隊建議您採用籌資方法二，原因如下：

- 1. 因為將現有低報酬資金投入較高報酬的投資組合
- 2. 投資商品為低風險產品，對您的投入資金有相當保障
- 3. 未來 10 年籌資期間每年所需投入可減少 10 萬元
- 4. 到 2025 年葛先生退休後，不需要任何投入即可安心達成全家旅遊夢想

柒、蔡雪香咖啡館開設

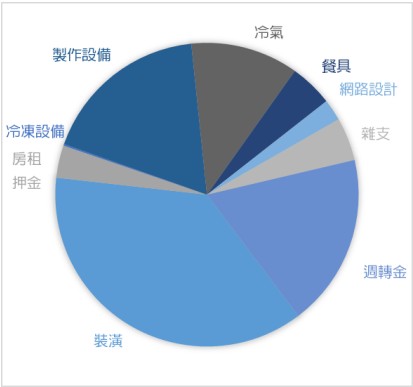
(一)在台南自營的好處

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時間與金錢較有彈性，故建議蔡雪香小姐在台南開設自營咖啡店。在台南開設自營咖啡店優點如下：

- 1. 文化古都，自營咖啡店受到民眾青睞，亦容易培養口碑特色。
- 2. 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。
- 3. 租金低廉、周轉準備金較少，提高資本使用效率。
- 4. 市場價位較低，增加消費客群。

5. 自營咖啡店回收年限較短，後續現金流穩定。

(二)成本預估

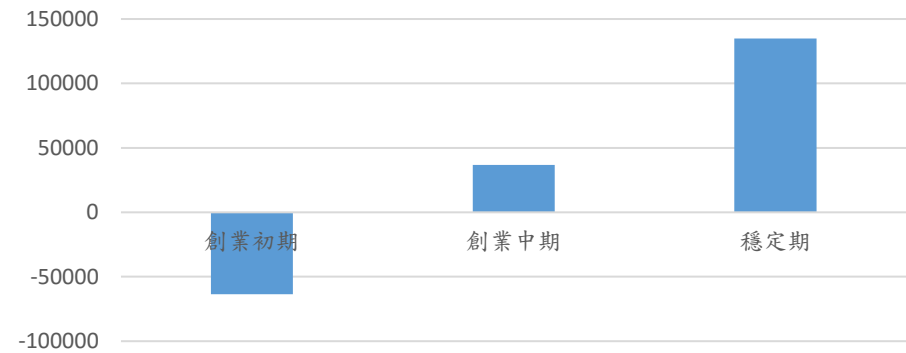


創業資金：NT\$2,175,000

- 無須加盟與保證金，大幅度減少資金需求。
- 高效資金運用效率，創造最低週轉金需求。
- 最低房租比例。

(三)營收預估

台南自營咖啡店現金流



- 創業初期資金流出相較其他方案最少。
- 回收本金後達到所有方案最高穩定現金流收入 NT\$134,754
- 最短回本預估年限：1.89 年

捌、稅務規劃

葛長志先生的家戶收入較高，故在所得稅賦上也受累進稅率影響，負擔較重。惟，考量家族的所得來源、收支性質後，本團隊也為葛先生一家做了以下稅務建議，以達成較佳的稅務效率、增加財務規劃上的彈性。我們建議，葛先生一家在申報綜所稅時，可以採用分計蔡雪香小姐全部所得、整戶合併申報的方式，以降低累進稅率的影響、同時，在葛先生自行開業後，將固定薪資收入改以執行業務所得性質申報。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，所得同樣為薪資所得下，採本團隊建議的申報方式可節約達 44.66%的稅賦、若所得性質也改以執行業務所得申報，稅務節約效率可達 64.64%

玖、風險規劃

我們為您考量了兩個可能的風險情境與因應方案，可以讓您在意外事故來臨時仍然能繼續達成您的人生目標。

(一) 葛先生事業經營失敗

考慮營建業整體市況不佳、導致新設公司營收持續衰退、最終並因週轉不靈而被迫歇業(預計時間為2023年)、以致葛先生喪失所得的可能性，我們制訂了以下方針，當您的公司連續三年發生大幅營收衰減、顯示產業狀況不佳時，依此方針修改您的資金配置計畫，便可使您與您家庭的多數人生規劃不受影響，仍能達成子女教育、退休後旅遊、開設咖啡館等目標。

項目	期間	每年金額異動	異動說明
旅遊基金提撥回補	2019~2026	\$215,615(減支)	海外旅遊規劃中歐美行程部分由亞洲行程取代
儲蓄險金額減少	2019~2035	\$234,560(減支)	子女碩士可改就讀美國中部學校
處分臺南房產收入	2023 單年度	\$5,540,000(增收)	葛先生可與蔡母一同遷居北部、處分臺南地產
遷居北部生活費增加	2024~	\$35,730(增支)	葛先生與蔡母遷居北部下後生活費將因而增加
咖啡廳創業基金增提	2019~2034	\$127,690(增支)	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	2019~2034	\$70,000(增收)	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

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	✓	子女在國內完成至大學學位後、可以赴美國攻讀 MBA 學位	留學地點由澳洲改為美國、縮小對應保單保額以減少保費負擔
退休後開設咖啡店	✓	雪香退休後開設咖啡店、於北部採加盟型式經營	由南部開設自營店轉為北部加盟店、開店資金提撥需求對應增加
退休後每年全家出國旅遊	✓	葛先生原訂退休年齡後開始進行，每年與家族作一次海外旅遊	旅遊總次數不變、但旅遊目的地以亞洲地區為主

(二) 葛先生不幸離世

- 若葛先生不幸於 2020 年離世，家庭將會有 41,043,872 元的缺口。
- 若採用以下解決方案，家庭生活仍可以維持，且全數人生目標仍可達成：
 1. 將台南房產變現，全家遷居台北
 2. 家庭旅遊改為 25 次亞洲旅遊
 3. 先將台北房產抵押貸款，獲得開設咖啡廳的創業資金

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缺口為 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：

