

# 財務規劃書



謹呈 葛長志先生

2016/8/15

## 重要資訊

- ✓ 本團隊所提供的分析，均以過去歷史數據做保守估計，以便增加準確性。
- ✓ 規劃書內所提出的任何建議都是客觀且中立性的，因應未來的不確定性，本團隊不保證規劃書內所言皆會發生。
- ✓ 投資理財必有風險，在執行時須留意可能的各項風險，若有疑問皆可與本團隊聯絡，我們都很樂意為您解答。

# 目錄

---

## 團隊介紹

## 客戶背景

1.1 基本資料	1
1.2 家庭狀況	1
1.3 財務目標	1
1.4 風險屬性	2

## 財務概況分析

2.1 資產負債表	3
2.2 家庭收支表	5
2.3 家庭保障分析	6

## 財務規劃

3.1 創業計畫	7
3.2 置產計畫	8
3.3 家庭保障規劃	8
3.4 教育金計畫	11
3.5 退休金規劃	13
3.6 稅務規劃	15
3.7 退休後生活規劃	16
3.8 旅遊規劃	18
3.9 理財規劃	19

## 財務規劃風險評量

4.1 創業風險	23
4.2 理財風險	24

## 定期追蹤與後續服務

## 團隊介紹

我們團隊來自交通大學財務金融研究所，經過所上相關的學術訓練，我們對於財務策略及理財工具都有一定的掌握，而我們的隊員也擁有各領域的專業證照，因此，我們有信心能為您呈現完善的財務規劃書，以下是我們的隊員介紹：



張庭豪

金融常識與道德  
理財規劃人員



徐紹庭

期貨商業務員  
證券商高級業務員  
投信投顧業務員



夏良杰

金融常識與道德  
人身保險業務員  
證券商高級業務員



邱安迪

SOA 測驗 P



吳政家

人身保險業務員  
證券商高級業務員  
期貨商業務員

# 客戶背景

---

## 1.1 基本資料

稱謂	姓名	性別	年齡	教育程度	職業
本人	葛長志	男	40	大學	盛新建設公司經理
配偶	蔡雪香	女	36	碩士	國中教師
兒子	葛宏鈞	男	3		
母親	葛母	女	68		
岳母	蔡母	女	65		

## 1.2 家庭狀況

葛長志:40 歲(民國 65 年生)，過去曾擔任工程師與不動產仲介公司的業務。

個性老實直爽，目前與蔡母同住台南。

蔡雪香:36 歲(民國 69 年生)，目前在三重區擔任國中老師，個性活潑樂情，喜

愛喝咖啡與交朋友，目前與葛母同住三重。

葛母:68 歲(民國 37 年生)，擁有保險觀念，曾幫自己與兒子購買多項保險產品。

蔡母:65 歲(民國 40 年生)，已退休多年，偶爾串門子，希望雪香能再生第二胎。

## 1.3 財務目標

### ■ 短期目標

- I. 自行開新公司或是承接盛新建設
- II. 安排家庭居住地
- III. 計畫再生一胎
- IV. 能運用一些資產進行理財投資

### ■ 長期目標

- I. 讓小孩在大學畢業後出國留學
- II. 能在十年後退休並每年全家旅遊一次
- III. 開小咖啡店

## 1.4 風險屬性

此投資屬性問卷目的是確認您風險承受程度，以便後續理財商品推薦。

題目	本人	配偶
目前年齡層	20~40 歲	20~40 歲
金融理財知識	只有一些基本常識	明白分散投資及資產配置的重要性
投資經驗	沒有經驗	3~6 年
可接受何種程度的價格波動	可接受最高 5% 的波動	可接受最高 30% 的波動
投資商品有波動時，可接受的持有時間	1~3 年	3 年以上
月收入有多少比例可用於投資或儲蓄	30~60%	30~60%
有多少比例的資產是持有金融投資商品	無	大於 50%
投資商品的交易頻率	一年以上	每季
投資目標	首要目標是能維持本金	在穩定的資本成長與定期收益中尋求平衡
備用金相當於幾個月 的家庭開銷	介於 3~6 個月	介於 3~6 個月
總分	24	38
可承受風險程度	穩健型 (RR1~RR2)	穩健型 (RR3~RR4)

您理財的方式較簡單，大多將錢放在銀行定存，而近幾年開始投資自家公司的建案，因此葛先生您屬於較保守的投資人。

葛太太的理財方式則較為多元，像是外匯、基金、股票等，平時也會研究投資相關書籍，未來希望透過投資能夠賺取較多的財富，以便作為未來的教育基金，因此認為葛太太為較積極的投資人。

## 財務概況分析

### 2.1 資產負債表

資產			負債與淨值		
科目	金額	佔比	科目	金額	佔比
流動資產			流動負債	0	0%
NTD 存款	4,780,000	15.09%	長期負債	0	0%
USD 存款	649,200	2.05%			
RMB 存款	474,800	1.50%			
AUD 存款	473,400	1.49%			
小計	6,377,400	20.13%	淨值	31,686,650	
投資資產					
基金	520,000	1.64%			
股票	1,149,250	3.63%			
建案	12,340,000	38.94%			
小計	14,009,250	44.21%			
固定資產					
房地產	11,300,000	35.66%			
小計	11,300,000	35.66%			
總資產	31,686,650	100.00%	總負債與淨值	31,686,650	100%

#### 存款<sup>1</sup>

所有人	幣別	金額	年利率	台幣計價結餘
葛長志	NTD	4,580,000	0.26%	4,580,000
蔡雪香	NTD	200,000	0.26%	200,000
蔡雪香	USD	20,000	0.90%	649,200
蔡雪香	RMB	100,000	1.75%	474,800
蔡雪香	AUD	20,000	1.65%	473,400
			總額	6,409,200

<sup>1</sup> 存款利率與匯率以台灣銀行於 2016 年 6 月 30 日公布為主，在此假設台幣存款為活期存款

## 固定資產

固定資產	簡介	年數	目前價值
房屋	新北市三重區 2 樓公寓	32	7,500,000
	台南市安平區 2 樓透天厝		3,800,000
汽車	HONDA ACCORD	10	
機車	三陽 125	8	

## 基金<sup>2</sup>

投資種類	持有者	風險	幣別	台幣結餘	報酬率
元大全球 ETF 穩健組合 基金	蔡雪香	RR3	台幣	512,000	3.9%

## 股票<sup>3</sup>

	股數	股價	價值		股數	股價	價值
富邦金	2	37.65	75,300	昱晶	5	26.15	130,750
兆豐金	2	24.3	48,600	F-TPK	1	62.3	62,300
仲琦	3	21.85	65,550	統一	2	63.5	127,000
宏達電	1	103.5	103,500	卜蜂	3	37.15	111,450
上銀	1	148.5	148,500	萬海	5	17.8	89,000
友達	10	10.95	109,500	台塑	1	77.8	77,800
			總價值				1,149,250

## 建案投資

地址	投入成本	價值 <sup>4</sup>
高雄市仁武區	3,000,000	5,140,000
高雄市小港區	4,000,000	7,200,000

<sup>2</sup> 風險由低到高分為 RR1~RR5 五種

<sup>3</sup> 股票價值以 2016 年 6 月 30 日收盤價為主

<sup>4</sup> 假設房屋銷售八成的前提下所擁有的現有價值

## ■ 分析與建議

1. 資產負債率為 0%，表示該家庭具有舉債的能力，若能利用一些財務槓桿去累積財富的話，其效果會比較好
2. 緊急預備金倍數為流動資產 (6,377,400) ÷ 月支出 (112,364) = 56.76 倍，而合理值為 6~12 倍，建議可將多餘資金投入家庭保障或投資商品內，以創造更多的財富。
3. 投資資產占比達四成多，因此需定期檢視其投資績效，而深入了解股票投資組合，可以發現某些標的其報酬率過低，因此可能需要改進投資方法，嚴格設立停損點或是更換標的，而細節則會在後面詳述。

## 2.2 家庭收支表

	項目	葛長志	蔡雪香	年度總計	月平均	佔比
收入	薪資收入	1,600,000	624,000	2,224,000	185,333	97.00%
	利息所得	11,908	22,483	34,391	2,866	1.50%
	股息所得		34,450	34,450	2,871	1.50%
	<b>小計</b>	<b>1,611,908</b>	<b>680,933</b>	<b>2,292,841</b>	<b>191,070</b>	
支出	孝養費	10,000	10,000	240,000	20,000	17.80%
	水電瓦斯	2,000	1,000	36,000	3,000	2.67%
	交通費	4,000	1,500	66,000	5,500	4.89%
	個人開支	15,000	13,000	336,000	28,000	24.92%
	保母費	12,000		144,000	12,000	10.68%
	家庭雜支	10,000	10,000	240,000	20,000	17.80%
	車位	4,000		48,000	4,000	3.56%
	兒子支出	5,000		60,000	5,000	4.45%
	保費支出	19,856		19,856	1,655	1.47%
	健保費	3,706	746	4,452	371	0.33%
	綜合所得稅	134,110	19,953	154,063	12,839	11.43%
	<b>小計</b>	<b>219,672</b>	<b>56,199</b>	<b>1,348,371</b>	<b>112,364</b>	
	<b>可支配所得</b>			<b>944,470</b>	<b>78,706</b>	<b>41.19%</b>

## ■ 分析與建議

1. 收入方面主要來自工作收入，而主要的貢獻來自於您，若將來因故而工作中斷的話可能會影響家計，而理財收入相對比例則偏少，因此建議可以將資金配置於較低風險穩定收益的投資商品。
2. 支出方面，可以看到保費支出的比例過低，對於家庭保障程度不高，一旦家裡有變故的話可能無法負擔，因此建議可以檢視自身的保險商品，能夠提高保費支出，以便給予家庭更多的保障。
3. 可支配所得佔總收入的比例為 41%，此數值大於 25%，因此視為高儲蓄率的家庭。
4. 緊急準備金會建議為 6 個月的總支出，因此大約需準備 674,184 元，此可運用在緊急情況發生時，建議以流動性較高的存款來準備。

### 2.3 家庭保障分析

保障/成員	類別	葛長志	蔡雪香
身故保障		30 萬	180 萬(3 年期)
意外身故		100 萬	150 萬(2 年半期)
癌症	醫療	10 萬	0
	身故	30 萬	0
住院日額	醫療	1000	0
	意外	0	0
	癌症	3000	0
總保費		19,856	1620

## ■ 分析與建議

1. 您只有葛母過去所保的保險，保額也較低，造成自身的保障較為不足，而當意外發生時最高僅有 30 萬的保障。而當意外發生時通常需要住院或支付藥品費用，而這些費用通常都是健保不給付的，而這方面的保障也是缺乏的，因此需要針對醫療的部分為他進行規劃。
2. 由於葛太太只有保公教人員保險，保障尚嫌不足，至於其他如癌症，重大疾病，住院日額，實支實付方面的保障都需要進行投保，來為自己和家人的未來做打算。
3. 本團隊認為小孩的保障應從小開始，因此希望能從現在為小孩規劃保險。

# 財務規劃分析

## 3.1 創業計畫

目前對於葛先生您來說有兩種不同的工作可以採納：

### I. 與人合資承接原本的建設公司

此方案首先我們必須估算承接成本，依照該公司過去的銷售狀況及市場變動，我們假設銷售量為設定的 80%，由此可以算出成本約在 3800 萬左右，而從之前所推估的現有資產下我們得知您無法獨自承接，因此建議您出資 1400 萬（購買 A 建案的房屋），並與人合資剩餘的部分來承接公司。

### II. 與人合資創立公司

由於此方案失去了換屋機會及原有的剩餘資產，因此您在成立公司的份額上會比承接公司來的低，在此建議您可以出資 1000 萬來成立資本額 4000 萬的公司，雖然創立新公司在初期較為艱辛，但公司目標及發展都相對具有彈性。

## ■ 分析與建議

我們在此利用表格的方式比較上面兩種方案，在此之前先說明基本假設：

- I. 兩方案資本額皆假設為 4000 萬，承接公司需先以房屋貸款籌措資本。
- II. 年薪因稅務規劃而假設為 250 萬。
- III. 銷售房屋以透天厝及住宅大樓為主，各建案淨報酬為 30%。

	承接公司	新創公司
資本額	4000 萬 <sup>5</sup>	4000 萬
出資額(比例)	1400 萬(35%)	1000 萬(25%)
工作時間	19 年	19 年
年薪收入	250 萬	250 萬
退休清算	1 億 822 萬	7310 萬
優勢	1. 可在承接公司的同時取得不動產。 2. 因份額比較高，使得退休清算金額較多。 3. 可使用原公司無形資產。	公司規畫較為彈性，依照選取定位的不同，未來所帶來的結果會有所差異。
劣勢	1. 受公司與房屋地區限制，向外發展不易。 2. 必須負擔 2~3 年的房貸費用，公司獲利即可還清。	1. 公司初期不穩定，須做好內部規劃防範意外。 2. 退休清算額依我們估計會比承接的少。

<sup>5</sup> 此包含 3800 萬的承接成本以及原有公司的 200 萬自有資產。

由上述的分析，我們會比較建議您承接現有公司，因為目前您家中有養育孩子的負擔及規劃，所以盡量採取創業初期安穩保守的方案為上策。

### 3.2 置產計畫

#### I. 房屋

依照我們建議您的承接公司方案，您可以獲得 2 間高雄市仁武區的雙併透天厝，而目前您的家人有妻子、孩子、母親及岳母，且考慮到未來預備再添一子，以及兩位母親年事已高需有人關照，所以我們建議可以將所有家人遷至這兩間屋子居住，藉此也可拍賣原來的房屋來做其他投資使用；若不採取承接公司的方案，依環境熟悉度及便利性，我們也建議可以在高雄三民區或苓雅區購置 5 房 1 廳 2 衛約 100 坪的房屋使用，依目前房價行情，房屋加裝潢約 1600 萬即可購得。

#### II. 汽車

考量到葛先生您所使用的車輛有些老舊，為避免家中支柱發生意外導致開銷無法負擔，建議您可以等創業 3 到 4 年後購買一台新車，品牌方面可以購買您原來熟悉的 HONDA，也可依您未來興趣購置不同品牌，在此我們主要建議您可購買 7 人座的休旅車，以利家庭出遊或其他彈性規劃，價格我們試舉目前 HONDA 的 Odyssey 為 145 萬為例。

由於我們預計三年後生第二胎，加上因創業而導致資金較為吃緊的情況下，所以目前不用急著購買新屋，我們建議三年後等孩子出生和工作穩定後再來購買房子即可，此時透過出售現有的兩棟房屋再加上額外的 600 萬便不需房貸即可購得，而此 600 萬透過現有存款和 3 年間新增的儲蓄就能支付。

### 3.3 家庭保障規劃

目前葛先生和葛太太已經有一定的經濟基礎，因此我們考慮意外身故的保額時，我們的算式為： $(總支出 - 總收入) * 等小孩長大成人的年數 + 緊急預備金$ 。

#### ■ 葛長志先生保單規劃

您目前為青壯年，而工作又為建築業，需要時常探看建築工地，遭受意外的機率較大，而身為一家之主，需要照顧全家大小，所以我們主要保障您在意外方面的保障，而醫療的部分也根據您可能遭受的意外做了基本的保障，並以低保費，高保障的基礎為您選擇保單，首先我們先算出意外身故的保額為  $(120 萬 - 70 萬) * 20 年 + 300 萬 = 1300 萬$ 。

再來為了因應現在可能需要自己負擔的醫療費用，所以選擇了實支實付型和日額型的保單，再加上現代人罹患癌症的機率與日漸增，所以增加了防癌險的保額，最後目前日額補助僅有 1000 元，無法保障他因意外住院而損失的日薪 4383 元，所以在補足這方面的不足，增加保障至 4800 元。

宏泰人壽險種	年期	保額	保費
宏觀人生終身壽險 WLA	20 年	20 萬	7249 元
定期壽險 NT	20 年	350 萬	24,850 元
定期壽險附約 NTR	20 年	100 萬	6500 元
意外傷害保險附約 RPA	1 年	700 萬	8190 元
全新關懷防癌健康終身保險附約 FCP	20 年	50 萬	9200 元
重大疾病終身健康保險附約（乙型）DDR	20 年	40 萬	13,640 元
每次意外傷害醫療保險金限額 MR	1 年	10 萬	1140 元
享依靠醫療費用健康保險附約 NHS	1 年	18 計劃	5709 元
意外傷害醫療保險金 AHI	1 年	計劃 4	780 元

#### ■ 蔡雪香小姐保單規劃

由於葛太太遭受意外的機率較低，因此我們建議葛太太可以將意外險的保額提高到 300 萬當作緊急預備金。而醫療險的部分，則是一樣加保實支實付和日額型保單，減少因住院而無法工作的損失，最後在為其投保關於重大疾病，癌症等方面的保險。

宏泰人壽險種	年期	保額	保費
宏觀人生終身壽險 WLA	20 年	20 萬	5740 元
意外傷害保險附約 RPA	1 年	150 萬	1755 元
全新關懷防癌健康終身保險附約 FCP	20 年	50 萬	7750 元
重大疾病終身健康保險附約（乙型）DDR	20 年	40 萬	10,400 元
每次意外傷害醫療保險金限額 MR	1 年	10 萬	1140 元
享依靠醫療費用健康保險附約 NHS	1 年	12 計劃	3722 元
意外傷害醫療保險金 AHI	1 年	計劃 4	780 元

## ■ 葛宏鈞保單規劃

兒子目前為 3 歲，為免疫力較低的時期，所以保醫療險當作主約增加保障。又小朋友愛玩，為了避免當他發生意外時措手不及，所以保了意外險，防癌險則是為了他未來所做的考量，因為環境的關係，罹患癌症的年齡也逐年下降。而壽險在 15 歲以前是無效的，因此我們建議在 15 歲後開始為其規劃壽險。

宏泰人壽險種	年期	保額	保費
享安心終身健康醫療保險 HCA	20 年	10 計劃	13,150 元
意外傷害保險附約 RPA	1 年	100 萬	160 元
每次意外傷害醫療保險金限額 MR	1 年	5 萬	610 元
全新關懷防癌健康終身保險附約 FCP	20 年	30 萬	2310 元
意外傷害醫療保險金 AHI	1 年	計劃 2	390 元
享依靠醫療費用健康保險附約 NHS	1 年	6 單位	1913 元

## ■ 第二胎保障計畫

當第二胎出生後，可以用和葛小弟一樣的保障計畫，並用政府補津貼支付保費。公保補貼：52,000\*2=104,000 元，新北市補貼：20,000 元，總計 124,000 元

保障/成員	葛長志	蔡雪香	兒女		
身故保障	500 萬	200 萬	15 歲前退保		
意外身故	800 萬	300 萬	15 歲前退保		
癌症	醫療	62.5 萬	52.5 萬	41.5 萬	
	身故	500 萬	200 萬		
重大疾病	輕度	4 萬	4 萬	住院	10 萬
	重度	36 萬	36 萬	手術	3.5 萬
	輔助	16 萬	16 萬	保險金	10 萬
住院日額	醫療	4800 元	3200 元	2600 元	
	意外	3800 元	3200 元	2600 元	
	癌症	3000 元			
實支實付	上限 25 萬	上限 20 萬	上限 10 萬		
總保費	97,105 元	32,907 元	18,533 元		
		三人總保費	148,545 元		

## ■ 長照險規劃

目前台灣女性的平均壽命 79.84 歲，考量未來若葛媽或蔡媽因意外或疾病而處於須長期看護的狀態。而您與葛太太可能因工作關係而無暇照顧，為了葛媽和

蔡媽未來的生活考慮，我們比較了長照險和殘照險，兩者的保障內容差異不大，雖然長照險的保障金額較高，但保費相對也較高，理賠認定不易，以及給付有上限，而殘照險保費相對較低，理賠標準是以 11 級殘廢標準來判定，較容易達到理賠標準。兩張保單各有優劣，考量到葛先生的需求，建議您可以為葛媽和蔡媽投保殘照險，保障他們未來的生活。

宏泰人壽險種	年期	保額	保費
葛母 樂活一生殘廢照顧終身保險 DCA	10 年	10 萬	18,240 元
蔡母 樂活一生殘廢照顧終身保險 DCA	10 年	10 萬	15,170 元

### 3.4 教育金規劃<sup>6</sup>

因為到大學前教育金費用不高，我們教育金著重在大學與研究所教育金費用。假設通膨率 2%，母親符合軍公教資格，故大學學費可減免，教育金包含學費、補習費、零用錢、生活用品費。

假設大學的教育金我們以最大金額來計算的話為 463,580 元，再根據其研究所就讀的學校來進行試算：

	國內公立	國內私立	國外私立
研究所	540,290	680,874	2,930,510
總教育金	1,003,870	1,144,454	3,394,090

教育金理財規畫方式常用四種：

種類	教育信託	教育金保險	基金定投	家庭自主規劃
投入風險	低	低	高	無
報酬穩健程度	無報酬	穩定	不穩定	無報酬
資金門檻	高	稍高	低	無門檻
挪用程度	極低	低	高	極高
額外優勢	保障支付	保費豁免 <sup>7</sup>	報酬可觀	規劃自由

<sup>6</sup> 參考自兆豐之子女教育金試算軟體

<sup>7</sup> 若父母遭受不幸、身故或者全殘，保險公司將豁免所有未交保費，子女還可繼續得到保障和資助。

在這邊推薦您可以選擇「保德信國際人壽-美元教育終身保險」。在本契約有效期間內，生效已滿3年(含)以上且被保險人於屆下表保險年齡之保單週年日仍生存者，該公司將給付「教育保險金」，每次給付金額為保險金額乘以對應之給付比率：

保險年齡	6 歲	12 歲	15 歲	18 歲	19 歲	20 歲	21 歲	22 歲	23 歲
給付比率	10%	10%	10%	15%	15%	15%	15%	20%	20%

每年保費 <sup>8</sup>	5799 美元 (185,577 台幣)
投保金額	6 萬美元 (192 萬台幣)
保險年期	15 年
領取總教育保險金	投保金額*給付總比率 6 萬美元*130%=7.8 萬 (250 萬台幣)

美元歷史走勢圖：



因為保費以美元計價，存在匯率風險，但以過去的美元狀況來看，美元走勢還算平穩，且現在的匯率約 32 左右算是歷史走勢的平均，故風險程度應算不大。

## ■ 分析與建議

1. 根據我們評估，建議您使用教育金保險來規劃你們的子女教育金，會選教育金保險的理由是您們多餘資金的比重算高，可以投入資金較高商品之外，還享有終身壽險的保障，最主要它具有“保費豁免”，讓孩子們可以安心完成學業。

<sup>8</sup> 此處匯率以 2016 年 6 月 30 日為基準

2. 每位小孩的投保金額至多設為 6 萬美元，如此在開始念大學時，每年都能領教育保險金作為子女教育金，全部領完能領到 7.8 萬美元約 250 萬台幣，而剩下的小缺口可以用每年的存款去支付，這樣不用付太多保費，也能避開匯率的風險，即可實現小孩子出國念書的計畫。

### 3.5 退休金規劃

本團隊認為葛小弟的年齡尚小以及依您的收入考量若在 10 年之後退休，可能很難準備足夠的退休金。因此建議您從建設公司退休時間與葛太太從教職退休時間同步，如此兩位可以一起開咖啡店並為自己籌措足夠的退休金保障您的退休生活。

#### ■ 勞保年金給付

	葛長志	蔡雪香
目前年齡	40	36
月投保薪資	45,800	45,800
投保年齡	24	55
退休年齡	65	65
一次性退休金	0	458,000
月退休金	29,106	0

#### 勞保年金給付公式

第一式：保險年資 x 平均月投保薪資 x 0.775% + 3000 元。

第二式：保險年資 x 平均月投保薪資 x 1.55%。

以上兩式選擇較高金額結果計算

預計您會在葛太太退休後一起經營咖啡店，企業主皆以 45,800 元投保勞保，您的勞保權益不變，葛太太則從教師退休後投保勞保，投保級距一樣是 45,800 元。

#### ■ 勞工退休金<sup>9</sup>

假設您於 94 年 7 月進入不動產仲介公司擔任業務，97 年 7 月進入盛新建設。且不動產業務起薪 40,000 元，薪資成長率 6%，進入盛新建設起薪 68,000 元，薪資成長率 10%，承接盛新建設月薪以前述計畫計算。從盛新建設公司退休後與葛太太一同經營咖啡店，兩人薪資以 70,000 元薪資成長率 3% 來計算。至兩人 65 歲正式退休開始計算月退休金。

<sup>9</sup> 退休金估算是以勞退基金投資報酬率能達到 3% 為準，若報酬率不如預期將影響退休金金額。

	葛長志	蔡雪香
退休可領累積本金及收益	5,230,322	679,990
現值因子	15.12	15.12
退休年齡	65	65
月退休金	28,830	3,748

## ■ 公保及公務人員退撫金

假設葛太太碩士畢業並完成實習後，於 94 年 6 月取得正式教師證，並且順利在當年通過教師徵試於 8 月 1 日正式開始教師工作，於退休時可以達到碩士學位最高薪俸 650 元。

	蔡雪香
目前年齡	36
投保年齡	25
退休年齡	55
月退休金 <sup>10</sup>	58,098

## ■ 自備退休金

雖然在退休之後有政府及雇主在工作期間提撥勞工的退休金，但是一般而言這筆錢常常是不足的，因此需要利用各項理財工具自己準備退休金。建議您將退休後每月目標設為 90,000 元，其中 70,000 元為基本生活費，20,000 元為額外享樂之用。

最近關於勞工退休金可能破產的議題受到很大的關注，如果不幸你們的退休金無法領回，退休金的缺口將非常巨大，為了做好萬全的準備，我們為葛先生提供退休金未破產及破產的兩種情形，讓您做為參考：

### 1. 勞保、勞退及公保皆未破產

下表是針對基本生活費部分計算的缺口與建議方案。

	葛長志	蔡雪香
退休後平均餘命	14 年	18 年
勞保	29,106	0
勞退	28,830	3,748
公保	0	58,098
勞保一次性退休金 at 65y	0	439,000
總和	57,936	61,846
退休目標	70,000	70,000
月缺口	12,064	8,154
年缺口	144,768	97,848
累計缺口(65 歲時現值) <sup>11</sup>	1,864,859	1,146,631

<sup>10</sup> 此金額由教育部退撫管理系統計算得知

<sup>11</sup> 利率以目前台灣銀行一年期定存利率 1.13% 為準

年保險費	64,525	35,943
月保險費	5377	2995

葛太太於 124 年從教職退休與您一同經營咖啡店，於 65 歲退休時因為未滿勞保年金給付領取月退休金需要投保滿 15 年之標準，只能領取一次性退休金 458,000 元。建議您可以利用 20 年遞延年金保險在滿 65 歲時開始給付，退休的生活費可以穩定的給付來補足缺口。

額外享樂部分可藉由投資報酬率較高的基金以增加每月可以花用的額度，若是投資結果不如預期也不至於使生活發生困難。下表為針對享樂部分計算的缺口。

	葛長志	蔡雪香
退休後平均餘命	14 年	18 年
享樂目標	20,000	20,000
年缺口	240,000	240,000
總缺口	3,091,610	3,889,210

## 2. 勞保、勞退與公保皆破產

若不幸你們的退休金無法領回，退休金的缺口將非常巨大，下表是針對基本生活費部分計算的缺口與建議方案。

	葛長志	蔡雪香
退休後平均餘命	14 年	18 年
生活費目標	70,000	70,000
月缺口	70,000	70,000
年缺口	840,000	840,000
累計缺口(65 歲時現值)	10,820,634	13,612,236

兩人總計有 2443 萬的缺口，在這個部分就需要事先做好資產配置以避免勞工退休金真的破產使老年生活受到影響。

## 3.6 稅務規劃<sup>12</sup>

此部份我們為您分為兩大塊來處理，第一是有關全部稅務的計算，第二則是如何來節稅，首先請看一下下頁整理後的表格：

<sup>12</sup> 此處假設第二胎已出生後的整體稅務規劃

	分開報稅(小孩歸父親)		分開報稅(小孩歸母親)		合併報稅
	長志	雪香	長志	雪香	
總收入	2,500,000	887,058	2,500,000	887,058	3,387,058
免稅額	382,500	212,500	212,500	382,500	595,000
標準扣除額	90,000	90,000	90,000	90,000	180,000
列舉扣除額	67,773	41,170	47,240	61,703	108,943
特別扣除額	448,000	248,000	398,000	298,000	576,000
健保	7,000	2,000	5,000	4,000	9,000
人身保險	60,773	39,170	42,240	57,703	99,943
薪資所得	128,000	128,000	128,000	128,000	256,000
教育學費	50,000	0	0	50,000	50,000
儲蓄投資	270,000	120,000	270,000	120,000	270,000
所得淨額	1,579,500	336,558	1,799,500	116,558	2,484,058
稅率	20%	5%	20%	5%	20%
累進差額	130,000		130,000		130,000
個別稅額	185,900	16,828	229,900	5,828	
需繳稅額	<b>202,728</b>		<b>235,728</b>		<b>277,212</b>

#### ■ 分析與建議

依照須繳稅額的比較，我們可以發現分開報稅(小孩歸父親)這項是對您最有利的選擇，其成因主要來自於您的總收入扣除減免後還有空間，而葛太太的總收入無法完整發揮扣除額好處所造成，所以最後須繳的稅額約 20 萬元，至於申報所得設定為 250 萬元則是為了家庭需求及節稅，以下便是有關節稅的分析。

依照我們在創業規劃的安排，您 19 年的平均年薪大致為 500 萬，如果適用於所得稅的條件的話，那稅率將高達 40%，因此勢必須要以營業所得稅的 17% 來做出一些調整，而我們採用了策略就是以 20% 綜合所得稅的金額來做申報，也就是前面所提及的 250 萬，而剩下賺得的錢就歸類於營業所得稅，如此一來便可將平均稅率限制在 17% 至 20% 之間。

### 3.7 退休後生活規劃

由於退休後葛太太想開一間咖啡店，因此我們針對各個階段進行分析及建議給您做為參考。

#### ■ 準備期

在準備開業的期間，首先需要建立一套完整的獲利模式，這包括對於咖啡店的定位、成本結構及目標客群等等。建議您可以除了咖啡之外兼賣義大利麵或鬆

餅，拉高顧客來店的平均消費，讓平均一名顧客消費達到約 300 元左右。另外需要評估開店所需要的資金，以下是本團隊為您所需的創業資金所作的大致分析。

	現值	比例
店租成本	100,000	3.61%
裝潢成本	1,000,000	36.10%
行銷成本	20,000	0.72%
設備成本	1,000,000	36.10%
準備金成本	650,000	23.47%
<b>總資金</b>	<b>2,770,000</b>	

建議您可以考慮將店面開在三多商圈附近的小巷內大約 40 坪左右的店面，開在小巷內的好處是店租較便宜，另外巷弄環境較安靜，比較適合咖啡店悠閒的氛圍。店租一個月約 33,000 元左右，加上押金約需準備 100,000 元，裝潢部分可以選擇簡約風格，估計約 1,000,000 元，設備部分包括餐廳的桌椅及冰箱、空調、咖啡機等等，估計設備約 1,000,000 元。宣傳主要以傳單及網路宣傳為主，因此宣傳成本不需太高大約 20,000 元即可。另外考量開幕初期可能的營運風險，準備 3 個月固定成本的準備金共 650,000 元以供不時之需。總共需要約 2,770,000 元開店成本。

#### ■ 創業初期

在創業初期，成本控制非常重要，在營運情況及營業收入為穩定的情況之下，成本將會是影響淨收入的重要因素。以下是我們為葛先生所做的評估。

固定成本部分，店租約 30,000 元，水電瓦斯估計 35,000 元。人事成本部分，二位廚師薪水各 40,000 元，一名咖啡師薪水 40,000 元，一名外場工讀生薪水 22,000 元。

成本	現值	比例
店租	33,000	13.75%
水電瓦斯	35,000	14.58%
人事	142,000	59.17%
其他	3,000	1.25%
<b>總計</b>	<b>240,000</b>	<b>100%</b>

## ■ 回本時間

根據一般情況，開幕初期可能會有來客數不足之問題，藉由持續行銷以及口碑建立後，來客數才會成長至一定水準。食材部分約佔營業額的 40%，用此來估算總成本，一個月約營業 26 天。

固定成本部分約佔營業額 60%，故營業額約為  $240,000 \div 0.6 = 400,000$ 。

損益兩平分析： $240,000 \div 300 \div 26 = 30.77$

一天需要賣出 31 份以上餐點才能將超過固定成本，要賣出 46 份以上餐點才能超過總成本。

	開幕 1~3 個月	開幕 4~6 個月	開幕 7 個月以後
每日販賣餐點數	30	50	70
營業收入	234,000	390,000	546,000
食材成本	93,600	156,000	218,400
營業毛利	140,400	234,000	327,600
店租	0	33,000	33,000
水電瓦斯	35,000	35,000	35,000
人事	142,000	142,000	142,000
其他	3,000	3,000	3,000
營業利益	-39,600	21,000	114,600

根據本團隊估計，大約在 25 個月後可以將當初的投入資金回收。但以上的估計是相對樂觀的，若在初期的來客數不甚理想，在投入資金的部分有 3 個月的準備金可以先支應，但若是狀況持續半年以上則必須審視是否要繼續投入咖啡店經營，畢竟持續的虧損會影響您與葛太太的退休生活品質。

## 3.8 旅遊規劃

可以依據每年收入的情形決定旅遊的地區：

1. 東亞地區(日韓泰馬等)：35,000/人
2. 歐美：80,000/人。

## ■ 分析與建議

雖然本團隊建議您延後退休的時間，但是在旅遊計畫上仍然可以在您 50 歲之後視收入的情形每年出國一次，在您 50 歲時，公司應該已上軌道，收入穩定但仍有孩子的教育費用等等支出，這時可以選擇先以距離較近費用較低的東亞地區為旅遊的目標。待葛小弟上大學之後，此時在孩子身上的花費可以減少，就能開始以歐美為旅遊的目標。

### 3.9 理財規劃

項目	金額	佔比
外幣	1,597,400	48.90%
基金	520,000	15.92%
股票	1,149,250	35.18%
總計	3,266,650	100.00%

#### ■ 現有投資組合分析與建議

##### I. 外幣

檢視您目前投資佔比，可知道您目前投資主要是以外幣定存為大宗，其次則為股票，在匯率方面，近年因美國升息與否的疑慮，以及中國大陸方面政策的不穩定性，去年八月及今年一月人民幣更是大貶值，加上目前世界各國競相實施貨幣寬鬆政策，因此若要繼續持有外幣定存的話，建議您慎選投資幣別。

而在低利率的時代，將資產大量存在銀行內可能會因通貨膨脹而損失利率，因此建議您將存款轉為投資其他商品會較為妥當。

##### II. 股票

標的	2014	2015	2016	總報酬率	年化報酬率
卜蜂	82.63%	15.14%	13.06%	137.75%	33.47%
仲琦	25.06%	-13.00%	17.70%	28.06%	8.59%
萬海	-3.96%	135.53%	-43.50%	27.81%	8.52%
統一	-4.60%	7.22%	23.38%	26.21%	8.07%
台塑	14.74%	3.90%	4.17%	24.18%	7.49%
兆豐金	7.52%	23.34%	-10.44%	18.77%	5.90%
富邦金	-5.15%	75.53%	-37.72%	3.70%	1.22%
上銀	44.27%	-15.13%	-36.47%	-22.21%	-8.03%
昱晶	7.45%	-36.77%	13.78%	-22.70%	-8.22%
友達	-15.87%	36.99%	-36.83%	-27.19%	-10.04%
宏達電	-47.92%	-18.39%	-34.41%	-72.12%	-34.67%
TPK-KY	-59.64%	-15.41%	-64.32%	-87.82%	-50.43%

檢視葛太太的股票投資組合，可以發現報酬差距很大，因此葛太太對於停損的概念尚未培養起來，而標的數量也稍嫌過多，考量您與葛太太平日都需要工作，

盯盤的時間不多，也無法同時追蹤過多的標的會造成負擔，因此建議您可留大概 3~4 檔股票即可，如此可以較容易掌握也不會太耗費心力。

	張數	股價 <sup>13</sup>	價值	投資比例	Beta 值 <sup>14</sup>
富邦金	2	37.65	75,300	7.39%	1.188
兆豐金	2	24.3	48,600	4.39%	0.827
仲琦	3	21.85	65,550	5.18%	0.719
宏達電	1	103.5	103,500	7.91%	1.153
上銀	1	148.5	148,500	13.62%	1.149
友達	10	10.95	109,500	9.02%	1.360
昱晶	5	26.15	130,750	10.55%	1.120
F-TPK	1	62.3	62,300	6.50%	1.555
統一	2	63.5	127,000	11.17%	0.829
卜蜂	3	37.15	111,450	8.04%	0.592
萬海	5	17.8	89,000	8.51%	1.033
台塑	1	77.8	77,800	7.70%	0.997
		<b>總價值</b>	<b>1,149,250</b>		
		<b>Beta 值</b>	<b>1.0559</b>		

而我們細看各個標的 Beta 值<sup>15</sup>，可以發現虧損最多的標的其 Beta 值相對也較大，因此基於葛太太可能無多餘的時間去追蹤過多的標的，因此我們建議您應盡量選取低 Beta 值，且相對有高配息率的標的為主。

而針對葛太太所持有的個股，我們簡單就四大分類進行分析建議：

#### ■ 民生消費類

建議能選取較貼近生活的食品類股，像是統一、卜蜂等，因為您與葛太太兩人工作關係較無閒暇時間能夠研究標的，而生民生消費類的個股能較易觀察，在平常的購物過程中也能了解現今民眾需求，對於挑選標的也較有幫助。

#### ■ 金融類

<sup>13</sup> 股價以 2016/6/30 收盤為主

<sup>14</sup> 此 Beta 值以三年資料為依據

<sup>15</sup> 此為個股與市場波動度的相關性，當值越大表示其波動度比市場大

近年來各國利率不斷下降，甚至出現了負利率。而負利率對銀行的影響甚鉅，金融業被迫減計資產，受到嚴格管控而利潤大減。也因此金融個股從去年至今的表現欠佳，因此建議葛太太對於金融股應多加考慮。

#### ■ 智慧工廠概念股

目前世界開始進行革命，無論是 Bank3.0 或是工業 4.0，都是一個題材，因此有許多公司開始朝向這方面發展，過往工廠的運貨配送都需要仰賴人力，不但耗費人力也耗費的時間成本，當智慧工廠的想法出現後，可以運用機器人自動化的生產，不僅能夠節省成本也能降低錯誤率，因此我們向您推薦這概念股，相關標的有：研華、廣積、樺漢以及您所持有的上銀等。預期未來這題材會持續發酵，智慧工廠將會成為一個發展的方向。

#### ■ 定存股

有鑑於您與葛太太平常都需要工作較缺乏時間追蹤個股，且考量您風險屬性屬於穩健型，因此推薦可以將資金以定期定額的方式投入定存股，像是電信龍頭中華電信，擁有高殖利率，且股價波動度不高，而採定期定額的話，每年不但可以固定領股息，也能將持有成本向下壓低。

### III. 基金

原有基金方面蔡小姐所購買的基金為 RR3，主要以全球各主要國家指數股票型基金(ETF)及金管會核備之境外基金為主，屬於一種分散風險非常廣的基金，當金融市場或產業遇到危機時較不易受到影響。

元大全球 ETF 穩健組合基金							
	2015	2014	2013	3 年	5 年	10 年	成立日
報酬率%	-0.21	7.28	4.96	3.48	6.71	11.58	14.55

每月投資金額	13,000 元
目標投資年報酬率	5%
投資期間	18 年
試算結果 <sup>16</sup>	投資到期總金額為：4,506,625 元 投資成本為：2,836,080 元 投資獲利為：1,670,545 元

<sup>16</sup> 結果自理財網試算所得

葛太太從 2013 年 3 月開始定期定額 13,000 元，至今年 6 月共投入 520,000 元，根據此基金的歷史績效表現，報酬率算是穩定狀態，而我們假定每年報酬率約 5%，故從葛小弟一出生，開始投資至 18 年到升大學，可拿到總收益 4,506,625 元。

## ■ 資產配置

在針對您各個項目所做的分析建議之後，在這個部分將利用您可運用的資金來進行理財規劃。根據前面我們的規劃，您一家人的年收入為 3,387,058 元，假設您的可支配所得佔收入比為 42%，因此推估您可運用的資金為 1,422,000 元左右。扣除保費支出後，將 400,000 元作為平常生活緊急預備金，將剩餘

年可支配所得	1,422,000
保費支出	181,955
年金險支出	100,468
教育金支出	185,577
投資資金	554,000
存款	400,000

的資金作為投資用途，而根據前面所做的分析，以下我們將運用投資資金來針對您的資金缺口來進行理財規劃：

項目	資金缺口	需求時間
子女教育金	2,038,544	15 年
咖啡店	2,770,000	20 年
退休享樂金	6,980,820	25 年
預防年金破產準備金	14,440,560	25 年

### ■ 第一階段(40~45 歲)

假設您後來選擇承接公司，預計此時開始準備子女教育金以及未來退休享樂金的部分。建議您可將資金依 2:6:2 的比例投入定存、基金與股票。近年來低利率的盛行，放在銀行的存款未必會有增值的效果，因此我們建議可以將資金的八成投入中低風險的資產，而我們推薦主要以債券型基金為主，因為當利率下降時債券價值會上升。

子女教育金部分，假設之後第二個小孩選擇就讀國內的研究所，而教育金的一部份有教育保險金所因應，因此剩餘的部分由定存來準備。而退休享樂金部分則是由中低風險的投資商品來準備。

項目	投資比例	每年投入金額	預計報酬率	預計本利和
定存	20%	110800	1%	\$681,643
基金	60%	332400	5%	\$2,260,956
股票	20%	110800	8%	\$812,821
Total				\$3,755,420

#### ■ 第二階段 (46~60 歲)

該階段預期公司經營步入軌道，此時為預防年金破產而影響退休生活，因此該階段為此作準備，將資產配置設為 4:5:1 (定存:基金:股票)，考量該階段風險承受度會下降，故我們將風險性資產比例降低到六成，此時股票建議您持有較低波動的定存股，而基金方面則是以保本型固定收益基金為主。在定存方面會建議您可以利用美元外幣定存，預期在未來低利率的時代，美元會相對強勢而抗跌，在存款利率上也較多。

項目	投資比例	每年投入金額	預計報酬率	預計本利和
定存	40%	221600	1%	\$3,567,072
基金	50%	277000	5%	\$5,977,262
股票	10%	55400	5%	\$1,195,452
Total				\$10,739,787

#### ■ 第三階段 (61~65 歲)

此階段已逼近當初所預設的退休年齡，故我們建議將資金配置比為 7:3 (定存:基金)，主要開始準備退休後旅遊計畫。

項目	投資比例	每年投入金額	預計報酬率	預計本利和
定存	70%	387800	1%	\$1,978,170
基金	30%	166200	5%	\$918,360
				\$2,896,530

## 財務規劃風險衡量

### 4.1 創業風險

根據前面所述的規劃中，可得知創業風險來自於新創建設公司以及開設咖啡廳，由於開設咖啡廳是建立在建設公司穩定經營到結束後才能擁有的結果，而其開設目的在於休閒圓夢且其規模在我們預估的家庭收益中佔比較小，因此我們不對此作出風險評估的規劃，但這也說明了建設公司的經營是未來一切風險的主要原因，若發生了幾項不可預期的意外，我們將針對這些意外做出建議：

1. 營運初期(前五年)：因為您以前便是從事建築產業，因此我們假設您可以使用過去人脈順利經營，但如果發生公司剛創立而產生的經營不順，應立即檢視營運策略或轉換地區開發，就算承受一些損失也必須鞏固基石，為使將來公司更趨於成熟，如果虧損過於嚴重則必須思考停損並轉換跑道。
2. 營運成熟至結束：假設穩定度過公司草創期，接下來將思考如何穩定獲利來達成退休目標，由於此時正值子女支出龐大的階段，故不宜採取激進的發展策略，考量到因公司擴大規模而導致周轉不靈的狀況發生，務必建構相關的置產或理財策略，防止狀況惡化至無法彌補。

#### 4.2 理財風險

根據過去葛太太的投資組合，可以知道報酬率的範圍過大，表示對於停損停利的觀念尚不成熟，而本團隊所推薦的基金雖然大多是穩健型基金，但主要都是以債券型基金為主，故若面臨利率變動過大時就得特別注意，以下則給您幾點作為參考：

1. 投資一定有風險，因此在持有之後必須定期追蹤，在進場時也得設立停利停損點並嚴格實行。
2. 平時可多看相關財經報紙周刊，大致掌握世界的經濟脈動。
3. 本團隊的資金配置皆屬建議，細節變動依您當時情況所定，但須持有非風險資產以便不時之需。

### 定期追蹤與後續服務

理財規劃之目的在協助客戶取得財富上的平衡點，盡力達成客戶心中的人生目標，並設法將生活中不確定性及產生的衝擊降至最低，讓客戶無後顧之憂，省下不必要的花費，完成您的各階段目標。在理解您的財務狀況及目標需求後，本團隊為您作出以上的全方位財務規劃，但是以上規劃皆為假設的預估，若有發生變化則會對最終結果發生影響。為了確保您的目標能夠確實完成，本團隊每半年或市場發生變化時將會與您聯繫，以了解您的財務狀況並檢視理財規劃是否能夠繼續順利執行。若您有個人資料與家庭狀況的變動也請您主動與本團隊聯繫，讓本團隊可以再依據您的狀況擬定適合您的理財規劃。

**感謝葛先生您的信任，選擇本團隊作為您的財富規劃夥伴，非常榮幸有這個機會為您提供理財規劃服務。**