



致 貝拉拉小姐

資金規劃建議書

摘要

理財事業部 黃紹恭

邱子珊

陳易廷

陶昌豪

艾玲

元大證券投資信託股份有限公司

中國民國 105 年 9 月

1. 前言

親愛的貝小姐：

由衷的感謝您選擇元大金控團隊，幫您全方位處理資金的規劃。而看了您與令尊的整體資產，並整合您的需求：考慮令尊的年事已高，遺產移轉的考量會比資產增值有更多需求，因此我們結合兩大主軸作考量，藉由減少遺產移轉造成的損失，來做為您實際資金的增值。

因此，您與令尊的資產有不同方式處理。令尊的資產部位，建議每年移轉最低贈與稅額度 220 萬台幣與您，其他部分從保險與元大投信的全權委託代操方式做穩健的投資。在您的部分，我們完整的規劃保險需求，而您持有的股票部分，也因稅賦的考量，轉換 ETF 和投資基金的做法著手。詳細配置與做法，以下有所詳述，請參閱。

服務團隊介紹

任職	姓名	學經歷
元大投信 理財事業部 理財顧問	黃紹恭	逢甲大學 企管系 Saint Leo 商研所 日億證券投顧
	邱子珊	中正大學 財務金融所 北海道大學 經濟學研究科
	艾玲	高雄應用科技大學 金融資訊所
	陳易廷	致理科技大學 財務金融系
	陶昌豪	James Cook University Marketing & Entrepreneurship Management



2. 客戶背景

2.1. 家庭成員背景

姓名	背景	資產負債明細
貝拉拉 與貝父同住 現年 36 歲 台灣與美國 雙重國籍	<ol style="list-style-type: none">1. 婚姻：與凌書豪交往五年，預計年底結婚。2. 學歷：UCLA 運動競技學士與碩士3. 職業：拉拉滑冰的技術教練訓練師4. 收入： 拉拉滑冰專業工作坊每年收入 250 萬 美國出租租金一年 1 萬美金5. 投資風格：投資冒險性格6. 花費：每月 20 萬	<ol style="list-style-type: none">1. 現金： 台幣活存 683 萬 美國 10 萬美金存款2. 股票： 台積電成本 70 元 100 張 和大成本 12 元 150 張 同致成本 22 元 100 張3. 股權投資： 台灣豆菓公司 15%股權4. 不動產：美國房產市價 140 萬美金5. 保險：10 年期終身壽險 1000 萬元 意外重殘身故 3000 萬元 生病住院日額最高 8000 元6. 有一房車，開兩年，想換油電混合休旅車，約 250 萬，政府有補助
貝父 現年 71 歲 台灣與美國 雙重國籍	<ol style="list-style-type: none">1. 婚姻：喪妻，現有女友為 Esther Chang2. 職業：咖啡豆進出口貿易 1983 年創立豆菓股份有限公司3. 收入：未知	<ol style="list-style-type: none">1. 現金：台灣銀行存款 1 億 5378 萬元 中國銀行存款未知2. 股票：無3. 不動產：敦化南路 55 坪，實價登陸 每坪 100 萬元(總價 5500 萬元)4. 股權投資： 台灣豆菓公司 40%股權 中國豆菓公司 20%股權5. 個人負債：每個月 5 千美元支付女友扶養費
Esther Chang 旅居美國的上 海華裔(目前居 住上海)	<ol style="list-style-type: none">1. 婚姻：未婚，現有男友為貝父2. 職業：中國豆菓公司負責人3. 收入：貝父提供每月 5000 美金	<ol style="list-style-type: none">1. 不動產：上海房產(未知市價)2. 股權投資：中國豆菓公司 70%股權

*凌書豪，與貝拉拉交往五年，為中國豆菓公司副總

*雙胞胎，貝父與 Esther Chang 所生，年齡 10 歲

2.2. 家庭資產負債表

重要假設

假定一：台灣存款利率為 0.2%（台灣銀行活期儲蓄存款利率），

美國存款利率為 0.03%（美國銀行加州分行）

假定二：通貨膨脹 CPI 設定為年率 1%（咖啡屬零售消費，零售消費 2015 年 CPI 為 1%）

假定三：匯率以 2016.08.31 的 31.726 為換算基準

假定：貝父餘命十年，活至 81 歲

資產負債表						
流動資產	台灣活存	6,830,000.00	4.60%	流動負債		0.00%
	美國	3,172,600.00	2.13%	流動負債合計	0.00	0.00%
有價證券	台積電	20,050,000.00	13.49%	長期負債		0.00%
	和大	23,594,542.00	15.87%	長期負債合計	0.00	0.00%
	同致	47,567,294.00	32.00%			
	豆菓	3,000,000.00	2.02%			
流動資產合計		104,214,436.00	70.12%	股東權益	148,630,836.00	100.00%
不動產	美國房地產	44,416,400.00	29.88%	股權合計	148,630,836.00	100.00%
	固定資產合計		44,416,400.00	29.88%		
資產合計		148,630,836.00	100.00%	負債與股東權益	148,630,836.00	100.00%

2.3. 台灣豆菓公司

因需要知道台灣豆菓公司的整體營收表現，以過去三年的平均營收做為整體估算值，以

營業收入 = $\left[\frac{(8+9.5+10)}{3} \right] = 9.1\bar{6}$ (億元) 作為標準，進而也以過去三年的每股淨利當作平均估算值

每股淨利 = $\frac{(2.8+3+4)}{3} = 3.2\bar{6}$ ，並推算整體股數為 $\frac{\text{稅後淨利}}{\text{EPS}} = 72,201,530.61$ ，又因公司未上市，以資本

額做市場價格，則股價為 $\frac{\text{資本額}}{\text{股數}} = \frac{1,000,000,000}{72,201,530.61} = 2.770024379$

最後我們所計算的損益表如下：

損益表		(單位：元)
營業收入		916,666,666.67
銷貨成本		513,333,333.33
毛利		403,333,333.33
營業成本		119,166,666.67
營業利潤		284,166,666.67
營業外收入		0.00
營業外成本		0.00
稅前淨利		284,166,666.67
營業所得稅		48,308,333.33
稅後淨利		235,858,333.33

3. 理財目標需求及規劃

在此部份我們認為先處理貝父資產移轉，會有利您做資產配置，因此我們這部分的規劃順序，以貝父財務規劃為首，接續為台灣豆菓公司，以及貝拉拉的資產規劃。

3.1. 貝父遺產規劃

貝父存款 15,378 萬元、敦化南路房產，按兩岸人民關係條例第 67 條，該雙胞胎分別可繼承 200 萬台幣遺產，計 400 萬台幣，假定貝父餘生十年至 81 歲，每月 5,000 美元支出扶養費，與貝父本身生活及醫療費每月 5,000 美元，十年合計約合台幣 3,807 萬，剩餘 11,171 萬元台幣需做合法的遺產規劃與投資，並考慮台灣豆菓公司 40% 股權，我們把各資產處理方式整理成下表，而詳細描述：

遺產規劃			
	規劃方式	資金	說明
現金	生活費	3,807 萬元	支付貝父與 Esther Chang 的生活費與醫療費
	繼承	400 萬元	預計雙胞胎分別可繼承 200 萬元遺產
	保險	3,330 萬元	購買還本型儲蓄險
	贈與	2,200 萬元	每年贈與貝拉拉 220 萬元，共 10 年；結婚贈與 100 萬元
	全權委託	6,041 萬元	客製化維持波動度 2-3%、並報酬率 3-5%之投資組合
	總計：15,378 萬元		
房產	繼承	5,393 萬元	除去直接繼承所需稅額 107 萬之現值
股權	繼承	40% 股權	10 年後豆菓公司的資本額無法準確估算

3.2. 公司上市需求

上市雖有可能增加資本，進而增加營收，提高貝父與貝拉拉的資產，但另一方面也有可能稀釋股權，並減少對公司的決策權。因此公司上市與否是我們必須探討的課題，而我們從基本面、財報分析能得出，台灣豆菓公司上市的必要性不高。

3.3. 貝拉拉資產規劃

3.3.1. 保險規劃

建議貝拉拉在投表的保險總表如下：



保費明細表

被保險人：-貝拉拉

保險年齡：36

性別：女

職業代碼：Y18

※險種內容

繳費別：年繳 幣別/單位：新台幣/元

險種名稱	繳費年期	對象	保額	折扣前保費	折扣後保費(如有)
南山人壽美滿人生長期照顧終身保險 10RLTC	10	本人	100,000元	549,000	549,000
南山人壽幸福康祥終身保險 10SDD	10	本人	1,800萬元	1,452,600	1,452,600
南山人壽健康醫療帳戶終身保險 WHS	20	本人	500萬元	186,550	186,550
合計：				2,188,150	2,188,150

選擇自動轉帳後保險費合計： 2,166,268

※各繳別保費明細（下表保費為已判斷是否符合高保額或集體彙繳件折扣，且為折扣換算後保費）

	躉繳	年繳	半年繳	季繳	月繳
主契約保費小計	—	2,188,150	1,137,838	573,288	192,564
合計	—	2,188,150	1,137,838	573,288	192,564
選擇自動轉帳後保險費合計	—	2,166,268	1,126,459	567,555	190,639

3.3.2. 購車需求

貝父考慮到安全與油費較省，希望貝拉拉將原本的 LEXUS ES 350 換成 Hybrid 油電混合休旅車，如從耗油較少、安全性以及環保考量，建議貝拉拉換車。

3.3.3. 投資規劃

以台股過去 25 年月線走勢圖，能看出台股來到歷史相對高點，貝拉拉手持股也頻創新高價，可適時在高檔賣出，建議全數出脫持股，並改投資到其他資產，重新配置規劃。而貝拉拉手上的台積電、和大與同致，我們有不同處理方式：我們建議台積電能夠轉換成台灣 50ETF，而和大與同致，則建議出脫後購買我們配置的基金。

基金名稱	配置區域及特性	年化報酬	風險等級	投資比重
元大印尼機會債基金台幣不配息	主要投資於印尼機會債券包括印尼主權債券、印尼企業債券及印尼機會國家債券，依據中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「基金風險報酬等級分類標準」所訂。	4.5%	RR3	30%
元大新東協平衡基金	以投資於與東協國家相關之有價證券為主要投資標的，主要投資於越南、印尼和菲律賓。	10%	RR4	20%
元大多元策略基金	以程式化交易進行全球八大資產期貨與遠期外匯之多空操作，以追求絕對報酬為目標。	8%	RR5	10%
元大大中華 TMT 基金	本基金為股票型基金，主要投資於電子科技、傳媒、電信通訊產業之股票，屬大中華市場股票型投資。	12%	RR5	40%

後續追蹤與服務

很榮幸本公司能提供您在財務上規畫的建議，以上財務規劃建議內容，是根據貝拉拉小姐目前所提供的背景、財務資訊及規劃目的所制定，為確保財務規劃目標能順利進行，期望後續能與您保持聯繫，並提供您最新的訊息。

任何規劃都趕不上變化，假若您在財務上、未來規劃方向所有改變，或是市場情勢及景氣突然變化之情形，請適時聯絡我們，我們將提供後續的建議以及服務。

非常榮幸有這個機會提供您全方位的理財規劃建議，並再次感謝您對於本公司的支持與肯定，如有任何問題歡迎隨時與本公司聯繫，我們很願意幫您解決所有財務規劃上的問題。