

財務策劃書

客戶 張金龍先生

業務經理 許誌偉

二零一二年十一月九日

重要資訊

1. 財務策劃書內所提出的任何理財建議，因應未來所發生的事情的不確定性，本人不保證任何假設和回報會如策劃書所寫發生。
2. 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。
3. 本人會盡力協助客戶明白此財務策劃書之內容。
4. 本人向客戶所收集的個人資料，將會嚴加保密不會外流。

客戶基本資料

客戶姓名 張金龍

職業 企業家

年齡 48

教育程度 大學

家庭背景

婚姻狀況 單身

(備註) 已離婚3年，目前有一現年35歲之陳姓女友，感情穩定準備明年結婚。

客戶的準未婚妻先前任職於SOGO，因工作接觸而相識，

現時月薪45,000元，打算明年結婚後離職，轉任負責御龍

(股)公司百貨專櫃銷售部分。

供養父母數目 1 名(客戶母親) 年齡 82

供養子女數目 2 名 年齡 17 與 14

1. 客戶離婚後，大女兒之監護權歸張先生，目前就讀私立衛理高中二年級，小女兒之監護權歸前妻，目前就讀私立衛理國中二年級
2. 客戶與母親同住，聘僱外傭照顧生活起居

公司營運狀況

客戶自有御龍(股)公司已有 8 年，代理法、義等歐洲服飾、精品品牌並批發給服飾精品店，在台北 SOGO 以及新光三越設有專櫃販售服飾及精品，每年出國至少 2 次（大約在每年 1、2 月及 6、7 月）選擇服飾精品樣本，並於每年 2 月接受服飾精品店當年秋冬款式下訂單，每年 7 月接受隔年春夏款式的訂單。百貨公司專櫃的部分主要針對看好的款式下單，以及補足代理權所被要求的最低數量額。

公司營運狀況除 2008 年及 2009 年受金融海嘯影響，營業額負成長外，近 2 年每年公司營業額皆有 5-8% 的正成長。2011 年批發部門接受訂單額度達 2 千 3 百萬元，淨利約 16%。百貨專櫃零售額，新光三越營業額約 830 萬，SOGO 約 1000 萬，百貨公司專櫃費用抽成營業額之 20%，公司淨利約有營業額的 26%。公司每月提撥新台幣 22 萬須作為個人薪資，每年發放約值 3 至 6 個月的年終獎金（視公司營運狀況而定），近 2 年（2010、2011）皆有發放 6 個月年終獎金。

客戶財務狀況

1. 客戶擁有銀行活期存款1,600萬元（新台幣，下同），定期1,000萬元。
2. 目前名下有2間房產，一間35坪，13年屋齡，位於台北市中山區新生北路、南京東路附近，零貸款，目前市值約1,600萬(資料來源：永慶房仲網近期成交行情)，但因進口生意因素有設定銀行信用狀額度1200萬。
3. 另一間於2009年初購買，位於松山區南京東路四段，33坪，購入價1,320萬元，屋齡5年，目前市值約1,900萬(資料來源：永慶房仲網近期成交行情)目前尚有貸款600萬元，年利率2.1%（採浮動利率），年期尚餘10年，原為母親及外籍看護同住，於2012年開始因母親身體考量，連同外傭接回與張先生同住，故暫時空置，正考慮把房子出租。
4. 客戶於1995年購買「南山人壽康寧終身壽險」，20年期，一般身故保障200萬元，意外身故1,000萬元，附加癌症加重大疾病保障100萬元，住院日額2,000元，手術費用實支實付，最高10萬元，年繳39,000元，後因保險業務員建議加強醫療保障及提高意外身故保障至2,000萬元，於2003年以附約方式加購保險，年增加保費約28,000元，保單現值約為57萬元。
5. 客戶於2010年購買一張「中泰人壽福星高照變額萬能壽險」的甲型保單，年供24萬元，保額10,800,000元，保單現值約75萬元。
6. 自2007年2月1日起，以兩個女兒的名義開股票戶頭（已有6年），每年贈與50萬元，保守型投資，平均分配買入台積電（股票代號：2330）及台塑（股票代號：1301）二檔，並且長期持有，現共持有30張台積電加上820零股，與及27張台塑加上770零股，現時股票總值約4,900,000元。並且，股票戶口內尚有約725,000元。
7. 前妻的部分，除離婚時已給1,000萬元贍養費外，因小女兒與她同住，每月須支出15,000元撫養費直到大學畢業，每半年支出8萬元給小女兒付學雜費。

家庭開支

1. 孝養母親每月8,000元。
2. 外傭每月約22,000元（含返鄉機票）。
3. 家用（連水電、飯菜）與其他每月約35,000元，從中提撥5,000元給大女兒作零用金。
4. 有一輛汽車，由公司擁有，相關支出（車輛保險、汽油等）每月約10,000元，由公司支付。
5. 個人開支（含交際費、交通費等）由公司支付。
6. 客戶的母親除健保外，沒有醫療保險。

理財目標

1. 客戶希望55歲退休，可以有安穩的退休生活。
2. 子女教育方面，兩個女兒都希望可以出國唸大學——大女兒個人意願首選美國，小女兒個人意願澳洲。
3. 希望在明年結婚前，針對現有的資產以及保障，為所有家人做好詳細規劃，更希望可以在能力範圍內給太太更好的生活保障，考慮應否開始規劃資產轉移或是否需要做遺產規劃。
4. 目前公司營運穩定，張先生是獨資股東，其他股東都是用張先生的親戚掛名，並無實質資金股份，希望可以透過專業的策劃，在公司與個人之間達到合理、合法的節稅。

本人所屬公司及本人之背景

本人許誌偉，現任職於統一綜合證券股份有限公司。本公司成立於民國 77 年，在 84 年 12 月榮獲亞洲第一家通過 ISO 9002 服務品質認證之證券商，並在 88 年 3 月首度通過中華信用評等公司評等。100 年 12 月公佈之長期債務信用等級為「twA」，短期信用評等「twA-1」，評等展望也維持為「穩定」。今日統一證券的投資已涵括投顧、投信、期貨、保險代理人與香港子公司等關係企業，朝向業務多元化的方向發展，並以專業分工、資源共享之管理體系持續穩健茁壯。本人畢業於私立東吳大學商用數學系，從事證券業務工作已十三年，現為本公司業務經理，本人持有之證照有高級證券業務人員資格認證，期貨業務人員資格認證，人身保險業務人員資格認證，產物保險業務人員資格認證，理財規劃人員資格認證，證券投資分析人員資格認證(CSIA)，期貨投資分析人員資格認證(CFTA)以及中國理財規劃師執照(CCFP)等，對國內經主管機關核可之投資理財商品均可提供專業意見及安排，故此，本人與統一綜合證券股份有限公司，均可以為客戶提供多元化的理財策劃、投資顧問和資產管理全方位理財服務。

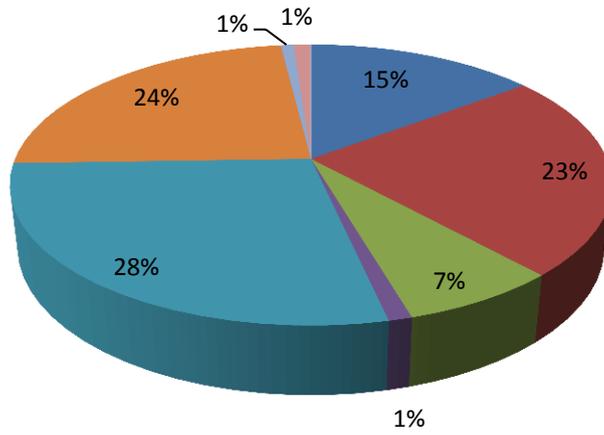
分析客戶的財務狀況

個人資產負債表（按 2012 年 11 月 9 日計算）

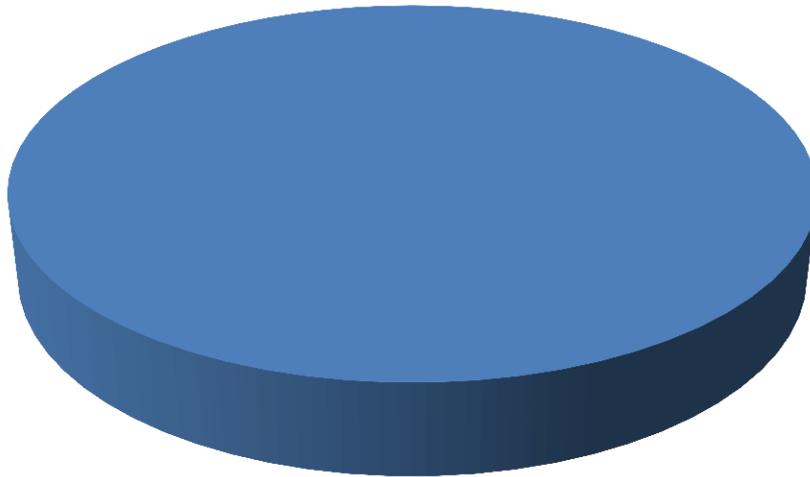
流動資產	金額	佔總資產比例
定存	10,000,000	14.72%
活存	16,000,000	23.55%
有價證券	4,900,000	7.21%
交割戶中現金	725,000	1.07%
小計	31,625,000	46.54%
固定資產		
松山區住宅	19,000,000	27.96%
中山區房產	16,000,000	23.55%
南山人壽保單現值	570,000	0.84%
中泰人壽保單現值	750,000	1.1%
小計	36,320,000	53.46%
資產總計	67,945,000	100%
負債	金額	佔總負債比例
房貸（自住）	6,000,000	100%
負債總計	6,000,000	100%
資產淨值	61,945,000	

資產比例圖

- 定存
- 活存
- 有價證券
- 交割戶中現金
- 松山區住宅
- 中山區房產
- 南山人壽保單現值
- 中泰人壽保單現值



房貸 (自住)



■ 1

個人現金流量表

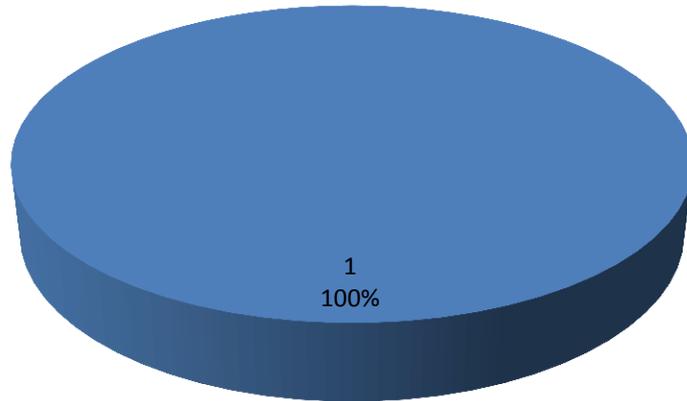
收入

年收入	金額	佔總收入比例
薪資	3,960,000	100%
每年總收入	3,960,000	100%

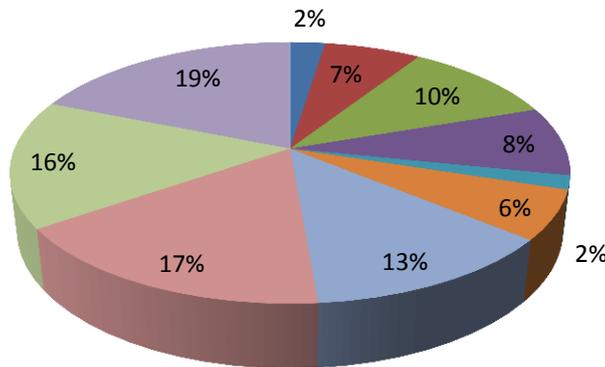
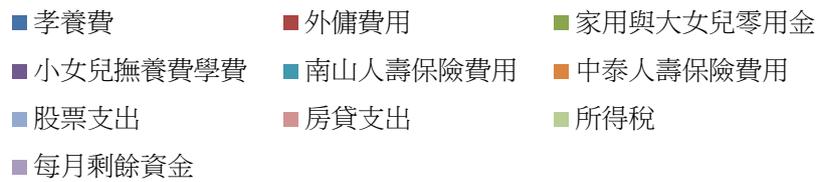
支出

年支出	金額	佔總收入比例
孝養費	96,000	2.42%
外傭費用	264,000	6.67%
家用與大女兒零用金	420,000	10.61%
小女兒撫養費學費 ¹	340,000	8.59%
南山人壽保險費用	67,000	1.69%
中泰人壽保險費用	240,000	6.06%
股票支出	500,000	12.63%
房貸支出 ²	660,000	16.67%
所得稅 ³	627,000	15.83%
小計	3,214,000	81.16%
每年剩餘資金	746,000	18.84%

薪資



圖表標題



說明

1. 小女兒費用每年 $15,000 \times 12 + 80,000 \times 2 = 340,000$
2. 房貸 600 萬 10 年，每月攤還 55,000，所以每年 660,000
3. 所得稅：撫養母親與一個女兒，加上保費與自住房貸扣除額

公司狀況評估

以 2011 年的狀況來評估

批發部門訂單額度 2 千 3 百萬元，淨利約 16%。

所以淨利 $23,000,000 * 16\% = 3,680,000$

百貨專櫃零售額，新光三越營業額約 830 萬，SOGO 約 1000 萬，百貨公司專櫃費用抽成營業額之 20%，公司淨利約有營業額的 26%。

所以淨利 $(8,300,000 + 10,000,000) * 26\% = 4,758,000$

公司淨利 $= 3,680,000 + 4,758,000 = 8,438,000$

由上述資料可看出公司獲利良好，每年應都有未分配盈餘。

財富狀況評估

1. 您有一間自有住宅貸款 600 萬，另有一間中山區房產無貸款預計出租。
2. 現金部位活存 1600 萬，定存 1000 萬，但無有效運用。
3. 為女兒們的留學資金準備達到相當佳的投資回報，以目前留學美國每年總費用約 120 萬，四年共約 480 萬，而留學澳洲，每年總費用約 100 萬，澳洲大學學程多為三年共約需 300 萬，所以共需 780 萬，目前已準備
 $4,900,000+725,000=5,625,000$ 。
4. 您本身已購買「南山人壽康寧終身壽險」，20 年期，一般身故保障 200 萬元，意外身故 2,000 萬元，附加癌症加重大疾病保障 100 萬元，住院日額 2,000 元，手術費用實支實付，最高 10 萬元，以目前您的資產而言，該保障已足以支付您母親生存期間與兩個女兒成人前的費用。
5. 您於 2010 年購買一張「中泰人壽福星高照變額萬能壽險」的甲型保單，保額 10,800,000 元，保單現值約 75 萬元。

綜合理財意見

以國人男性平均壽命 75 歲為基礎，在此先假設您的壽命可達 90 歲，每年台灣通膨率 2%，銀行定存利率 1%。以下金額均有考慮通膨與利率因素

基於您的需求，在下建議您的需求建議順序可調整為：

1. 子女教育

子女教育的部分估約需 790 萬，目前已準備 562 萬 5 千，以之前總投入資金 300 萬，經過 6 年得報酬達 87.5%，平均年報酬 14.58%，每年仍將持續投入台積電與台塑共 50 萬，即使之後此投資不再增長，預計明年大女兒出國留學與四年後小女兒出國留學時仍可達到 790 萬的目標。

2. 您希望在明年結婚前，針對現有的資產以及保障，為所有家人做好詳細規劃

假設在婚前不幸遭逢意外死亡，其中最放心不下的是年邁的母親，再來是女兒們出社會工作前的花費，在此估算所需金額

	每年金額(萬)	期間(年)	總金額(萬)
母親平日費用	36	18	750(加計通膨)
母親醫療預算			200
兒女教育與預備金	50	8	400
小女兒出國前費用	34	4	140(加計通膨)
家庭平常生活費	36(第一年 42 萬)	18	750(加計通膨)
遺產稅			367
預估總費用			2607

母親現年 82 歲，目前每月含外傭費用 3 萬元，每年需 36 萬，假設餘命還有 18 年，總共需約 750 萬，另外母親除健保外無任何醫療保險，可另外規劃 200 萬醫療費用，如此共需 950 萬

大女兒 17 歲，明年將前往美國留學，小女兒 14 歲也將在 4 年後前往澳洲留學，留學期間的學費生活費已規劃好，在此建議可持續投入台積電與台塑定期定額投資直到二女兒完成學業，預計尚有八年，假設預期報酬 8%，扣除留學費用後將有近 140 萬的餘額，可將此筆資金留做兩個女兒的緊急預備金，如此共需 400 萬

小女兒尚有四年才會出國留學，出國前所需費用仍需準備
140 萬

另外，現在家庭支出包含大女兒零用金每月 35000 元，所以從現在到明年大女兒出國需共 42 萬，之後家庭生活每月 3 萬，一年共 36 萬，到母親 100 歲共需 750 萬

遺產稅經試算需繳交 367 萬

總共費用 $950+400+140+750+367=2607$ 萬

以目前持有的保險死亡給付(意外死亡)2086 萬，加上現金部位 2600 萬，扣除房屋貸款 600 萬，尚有 4075 萬，再加上兩間房產，已足以供應目前家人所需

由於母親在您有配偶與子女狀況下並無繼承權，建議將您

「南山人壽康寧終身壽險」保單指定受益人與受益人比例，並交付信託，簽立信託時，即先約定保險金用途，約定按月給付生活費並先立好遺囑，將之前規劃好之資金用途信託給律師，聘請律師為遺產管理人，剩餘遺產則可依您自己的意思規劃分配

明年婚後，夫人在法律上已有合法地位，對您的母親與子女亦有其應盡之義務，對於您的財產在您發生意外導致死亡時亦有合法繼承之權利，但為給夫人更好的生活保障，

可在婚後登記她為公司股東，如此亦能增加夫妻共同奮鬥的情誼，遺產部分則可依法律規定處理即可

3. 公司與個人節稅部分

建議將您本人居住的不動產經由買賣過戶給您的公司，以提供員工住所之名義為之，另一間則建議賣出¹，至於您則因為出售不動產而將其轉換為現金 2900 萬，公司購置辦公室或其他自有不動產其費用及各項支出都可以作為公司費用扣除，另外由於您明年將結婚，您的夫人也將進入公司服務，您與夫人的開支在合理合法的範圍內皆可以開立發票由公司支付，這也可以降低個人支出並降低公司報稅金額。另外由於自住房產過戶到公司名下，建議子女成年後將公司股份在贈與稅範圍內分批贈與子女，如此可降低繼承遺產稅產生的稅務風險

說明 1 由於不動產實價登入影響，對國內不動產市場造成極大衝擊，加上出租一年收入僅 30 萬，還要再扣除稅費，以房價估算其報酬率僅 2% 不到，再加上房客管理的不確定因素，所以建議賣出

4. 就退休準備而言

目前總資產，假設已將中山區房產出售，自住房產則經由買賣移轉到公司名下，則有現金部位 2600 萬，加上房產出售收入 2900 萬元共 5500 萬，扣除 500 萬現金當作緊急預備金，尚有 5000 萬可作為退休準備的運用

狀況一

您現年 48 歲離 55 歲退休尚有 7 年，而且您的獨資公司營運穩健，建議可擴大公司規模招募員工，將公司制度化，如此屆退休年齡時可將公司交代專業經理人，自己則可退居幕後，除非有重大事件或決定時才須出面了解，平時則定期了解公司狀況即可，如此雖無退休之名卻有退休之實，每月仍有公司薪資收入

狀況二

規劃 55 歲後即正式退休無薪資收入，則以現在到 55 歲的狀況來考量

在此先計算 55 歲後每年所需用度

55 歲 母親費用+家庭開支+股票支出+個人開支+中泰人壽保險費

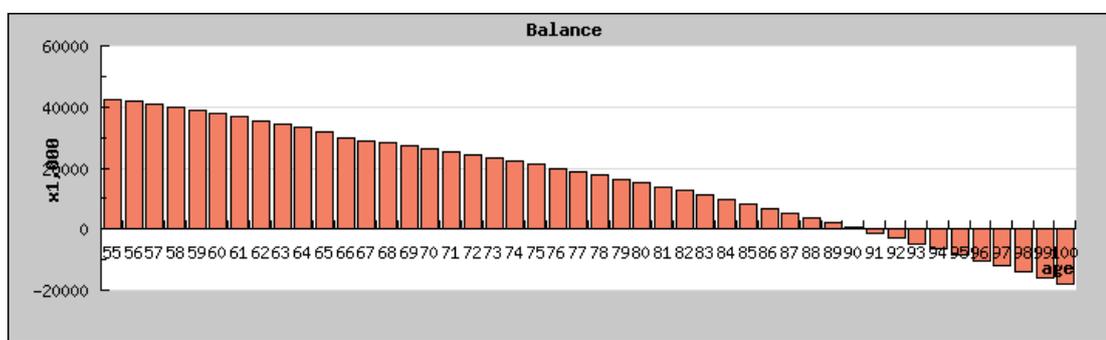
56~66 歲 母親費用+家庭開支+個人開支+中泰人壽保險費

66~90 歲 家庭開支+個人開支+中泰人壽保險費

單位:萬	55 歲	55~66 歲	66~100 歲
母親費用	36	36	0
家庭開支	36	36	36
股票支出	50	0	0
個人開支	36	36	36
中泰人壽保險費	24	24	24
總計	182	132	96

加入通膨與利率因素由以上資料計算最低所需金額為

44,000,000



90 歲後仍可將中泰人壽保險金解約支付生活費用而且尚
 有其餘投資收益足以應付之後的生活費

	狀況一	狀況二
48~55	<p>扣除大女兒零用金與房貸後每年可運用金額 146.6 萬，其中 120 萬建議可平均分配定時定額投入台灣中國新興市場，與美國市場，與歐洲市場 ETF 基金，並以停利不停損原則 1 操作，預計年報酬保守估計可達 8%，預計到 55 歲時可累積到 700 萬</p> <p>另外 5000 萬整筆投入部份，則可以 4:6 的比例平均分散投資於股票類，與波動性低的債券或不動產類基金，其中可選擇國內外股票及 ETF 基金，與國內外債券型基金或國內外不動產基金貨幣型基金，與高收益債券基金預計年報酬保守估計可達 4%，預計到 55 歲時可累積到 6850 萬</p> <p>所以總計 7750 萬</p>	
55	<p>預計總資產 7750 萬扣除到 90 歲生活所需 4400 萬尚有 3350 萬</p>	
55~90	<p>此時基於遺產稅務考量，建議將 4400 萬分成三筆購入養老險並指定夫人與子女為受益人，其餘 3350 萬則可以下列原則投資</p>	<p>此時建議將 4400 萬分成三筆購入躉繳年金險以分散風險，每年有固定收入以支付開支，其餘 3350 萬則可以下列原則投資</p>

	<p>*穩健型</p> <p>3:7 的比例平均分散投資於股票型與債券型基金，預期年報酬約 7.56%</p> <p>*積極型</p> <p>4:6 的比例平均分散投資於股票型與債券型基金，預期年報酬約 8.625%</p>	<p>*保守型</p> <p>2:8 的比例平均分散投資於股票型與債券型基金，預期年報酬約 6.5%</p> <p>*穩健型</p> <p>3:7 的比例平均分散投資於股票型與債券型基金，預期年報酬約 7.56%</p>
--	--	--

說明 1 定時定額交易依獲利 20%贖回，虧損 20%加碼一倍的方法執行。

期貨模組化交易

另外建議可自 3350 萬中提出 300 萬從事期貨模組化交易，此期貨模組交易預期報酬可達 18%，交易原則為順勢交易，加入順勢加碼、逆向停利與盤整評估機制，可確實達到盈多虧少的狀態，每五年即可倍數增長。由於所佔金額比例不高，且與各商品相關性很低，作為資產配置的一部分對整體配置而言相對完整。

建議基金

股票型 (預期年報酬 12%)

台灣 50ETF 富達歐洲動能基金 MFS 全盛全球股票基金安本環
球美國股票基金 JF 東協基金 富達大中華基金

債券型 (預期年報酬 6%)

景順新興市場債券基金 匯豐環球投資基金-環球高入息債券
PIMCO 新興市場債券基金 摩根士丹利新興市場債券基金 MFS
全盛新興市場債券基金

不動產型 (預期年報酬 4%)

施羅德環球基金系列-亞太地產股票 安盛環球基金-泛靈頓歐洲
房地產基金 元大寶來全球不動產證券化基金 保德信 WIP 全球
不動產證券基金 安泰 ING 全球不動產證券化基金

高收益債券型 (預期年報酬 6%)

聯博全球高收益債券基金 富達亞洲高收益基金 貝萊德環球高
收益債券基金 摩根投資基金-環球高收益債券基金 PIMCO 全
球高收益債券基金

貨幣型與固定收益型 (預期年報酬 1.5%)

美盛布蘭迪全球固定收益基金 富達澳元貨幣基金 百利達歐元
貨幣市場基金 瑞銀(盧森堡)美元基金 JF 貨幣基金-港元

由以上資料估計

保守型(股債比 2:8)

$$15\%*20\%+(6\%+4\%+6\%+1.5\%)/4*80\%=6.5\%$$

預期報酬約 6.5%

穩健型(股債比 3:7)

$$15\%*30\%+(6\%+4\%+6\%+1.5\%)/4*70\%=7.56\%$$

預期報酬約 7.56%

積極型(股債比 4:6)

$$15\%*40\%+(6\%+4\%+6\%+1.5\%)/4*60\%=8.625\%$$

預期報酬約 8.625%

建議保險

養老險

中國人壽鴻運來 中國人壽鴻美利 遠雄人壽真鑽一百

年金險

中國人壽鑫旺利 國泰人壽富樂人生變額年金保險 遠

雄人壽真利 HIGH 利率變動型年金保險

綜合建議

狀況一

若您的考慮為狀況一，由於每月仍有收入足以支付生活所需，但為防範未然，仍建議將估計好的退休金額以養老保險留存，其餘資金則以積極型配置搭配期貨模組化交易進行投資，如此可確保基本生活與資產增值效用。

狀況二

若您的考慮為狀況二，由於沒有薪資收入，建議將估計好的退休金額分 3 筆買進年金險以分散風險，每年即有固定收入以支付開支，剩餘資金則以穩健型配置搭配期貨模組化交易進行投資。

由於投資本身皆有風險，基於風險考量，在任一標的投資若出現超過 20% 以上的虧損時建議停損出場，由於已做好資產配置，分散投資標的，單一標的對總資產的風險相對有限。

結語

張先生您在基本生活品質與退休生活上的規劃已足以保障您與夫人的生活到您 90 歲以後，投資的部位因受各種因素影響，無法估算其確切盈虧金額，風險的考量為投資之首要，只要控制好風險，利潤自然會產生。若市場遇上突發事情，在下將馬上與您們聯絡，並檢視是否需要調整您的財務安排，而您若有任何個人資料和家庭狀況的變動，或有其他財務諮詢，歡迎您隨時與在下聯絡。很高興能為您服務，在下將每季重新評估您的財務狀況和檢視您的理財計劃是否有效地執行。