

財務策劃書摘要

一. 背景介紹

張先生 48 歲，創立御龍公司已有 8 年，代理法、義等歐洲服飾精品品牌並批發給服飾精品店，另設有專櫃販售服飾；張先生已離婚 3 年，準備明年再婚，目前與母親同住(聘僱外傭照顧生活起居)，育有二女，分別為 17 歲、高中二年級，14 歲、國中二年級，皆就讀私立衛理中學。

二. 財務目標

1. 希望 55 歲退休，可以有安穩的退休生活。
2. 規劃提供兩個女兒出國唸大學，大女兒個人意願首選美國，小女兒個人意願選擇澳洲。
3. 希望針對現有的資產及保障，為所有家人做好詳細規劃，考慮是否需要做遺產規劃。
4. 公司實際是獨資，現有掛名股東，希望在公司與個人之間達到合理、合法節稅。

三. 財務分析與評估

(一)家庭財務資料摘要

1. 御龍公司營運狀況良好，近 2 年營業額皆有 5-8%的正成長。2011 年批發部門接受訂單額度達 2,300 萬元，淨利約 16%；百貨專櫃零售營業額約 1,830 萬，淨利約是營業額的 26%。
2. 張先生由公司每月支薪 22 萬元及每年 3~6 個月年終獎金，近兩年薪資年收入約 396 萬元。
3. 張先生已有保險規劃，母親、女友及二位女兒皆無規劃。
4. 張先生名下擁有二間房產，一間自住，市價約 1,600 萬元，無貸款；另一間市價約 1,900 萬元，尚有 600 萬元房貸(年利率 2.1%，十年)，每月房貸本息攤還約 55,478 元。
5. 自 2007 年起每年贈與 50 萬元給二位女兒購買股票，長期持有台積電及台塑二檔股票，目前帳戶存有台積電 30 張及零股 820 股，台塑 27 張及零股 770 股，依今年十一月二日股票市價計算總值約 490 萬元，股票帳戶內尚有現金股利 725,000 元。
6. 擁有活期存款 1,600 萬元及定期存款 1,000 萬元。

(二)收支狀況分析

1. **收入狀況:**張先生收入主要來自公司提撥之個人薪資及公司盈餘，另有利息收入(活期存款及定期存款利息)，未來預計將南京東路房子出租後每月將增加房租收入。
2. **支出狀況:**家庭日常生活費用支出每月約 3 萬元，房貸費用 5.5 萬元，母親奉養金及外傭看護費每月 3 萬元，子女撫養費及教育費 4.7 萬元，贈與子女投資股票 4.2 萬元，所得稅支出 5.2 萬元，

保險費 0.6 萬元，基金理財(包含壽險)每月 2 萬元。日常生活費用支出占 76%，理財支出占 22%，保險費支出占 2%；保費支出過低，對於風險規避部分稍嫌不足。

表 1 家庭收入表

| 工作收入 | 每年 | 每月 | 年比重 |
|--------|---------------|-----------|------|
| • 薪資 | \$ 2,640,000 | \$220,000 | 25% |
| • 年終獎金 | \$ 1,320,000 | \$110,000 | 13% |
| • 公司盈餘 | \$ 6,300,000 | \$525,000 | 60% |
| 工作收入總額 | \$ 10,260,000 | \$855,000 | 98% |
| 理財收入 | 每年 | 每月 | 年比重 |
| • 利息收入 | \$ 178,000 | \$ 14,833 | 2% |
| 理財收入總額 | \$ 178,000 | \$ 14,833 | 2% |
| 總收入 | \$ 10,438,000 | \$814,833 | 100% |

表 2 家庭收支比率表

| ※家庭可支配餘額(年) | |
|-------------|--------------|
| 家庭收支每年結餘 | \$ 7,063,164 |
| 公司盈餘結餘 | \$ 6,300,000 |
| 扣除公司盈餘後結餘 | \$ 763,164 |
| ※收入結構比 | |
| 工作收入比率 | 98% |
| 理財收入比率 | 2% |
| 合計 | 100% |
| ※支出結構比 | |
| 基本支出比率 | 76% |
| 理財支出比率 | 22% |
| 保險支出比率 | 2% |
| 合計 | 100% |

(三)財務分析

1. 家庭保障

目前全家只有張先生擁有終身壽險 200 萬，投資型壽險 1,080 萬，意外險 2,000 萬，重大疾病 100 萬，住院日額 2,000 元；其他家庭成員尚無保險規劃。建議張先生將醫療保障向上調整，並補足其他家庭成員相關保障規劃(張先生母親因已 82 歲，故無任何保險可規劃)，以期安心面對風險來臨之時。茲各別列表說明如下：

表 3 張先生保障彙整表

| 張先生 | | 現有保障 | 調整後 |
|------|----|----------|-----------|
| 壽險 | 終身 | 200萬 | 200萬 |
| | 定期 | 1,080萬 | 1,080萬 |
| 意外險 | | 2000萬 | 2000萬 |
| 重大疾病 | | 100萬 | 100萬 |
| 醫療 | 終身 | | 1,000元/日 |
| | 定期 | 2,000元/日 | 4,000元/日 |
| 防癌 | | | 12,000元/日 |

表 3-1 陳小姐保障彙整表

| 建議方案 | | 陳小姐 |
|------|----|-----------|
| 壽險 | 定期 | 1,000萬 |
| | 意外 | 1,000萬 |
| 意外險 | 住院 | 2,000元/日 |
| | 門診 | 10萬/次 |
| | 失能 | 50萬/年 |
| 重大疾病 | | 100萬 |
| 醫療 | 終身 | 2,000元/日 |
| | 定期 | 3,000元/日 |
| 防癌 | | 12,000元/日 |

表 3-2 二位女兒保障彙整表

| 建議方案 | | 大女兒 | 小女兒 |
|------|----|-----------|-----------|
| 意外險 | 意外 | 500萬 | 100萬 |
| | 住院 | 2,000元/日 | 2000元/日 |
| | 門診 | 10萬/次 | 10萬/次 |
| | 失能 | 30萬/年 | 10萬/年 |
| 重大疾病 | | 100萬 | 100萬 |
| 醫療 | 終身 | 2,000元/日 | 2,000元/日 |
| | 定期 | 3,000元/日 | 3,000元/日 |
| 防癌 | | 12,000元/日 | 12,000元/日 |

張先生所需保費預算為每年 33,767 元；張太太除規劃完整醫療保障，另建議規劃 1,000 萬投資型壽險，所需預算為醫療險 67,965 元/年及投資型壽險 87,120 元/年，合計每年為 155,085 元；二位女兒因尚在求學無家庭責任，故建議規劃完整醫療險即可，大女兒所需預算為 41,883 元/年、小女兒 33,899 元/年，二位女兒保費預算合計每年 75,782 元。家庭成員保障經過分析規劃後，每年全家共需增加保險費預算 264,634 元，建議由現行扣除公司盈餘後家庭結餘 763,164 元中撥出預算支出。

2. 風險屬性

張先生於 2007 年開始投資理財，即以保守型投資方式購入績優型股票，且採取長期持有模式，顯示張先生的投資屬性為穩健保守型，且張先生已規劃七年後將進入退休生活，故建議張先生適合的投資預期報酬率為 5%。

四. 理財目標

張先生提出的理財目標共四項：

- (一) 七年後退休(張先生 55 歲，未來的張太太 42 歲)，希望能擁有安穩的退休生活。
- (二) 協助大女兒於美國、小女兒於澳洲完成大學教育。
- (三) 將現有資產及保障為所有家人做出最適合的規劃。
- (四) 希望將公司現有股份做合理、合法的節稅規劃。

五. 理財目標分項評估規劃

(一) 退休規劃

張先生規劃於 55 歲即能進入退休生活，以目前國人舒適退休生活水平推估，二夫妻每月每人所需生活費 5 萬元，在通膨率 2% 預估下，張先生需準備的退休金為 1,723 萬元，張太太需準備的退休金則為 2,619 萬元，張先生夫婦退休金總需求為 4,342 萬元(如表 4)，建議分為二部分規劃(本次規劃未將勞保年金計入退休金來源)：

1. 就張先生現有存款 2,600 萬元中優先提撥二位女兒教育金預算後，剩餘 1,223 萬元撥入退休金規劃，在 5% 投資報酬率下，將能完成張先生個人退休金規劃(差額僅 21,447 元)。
2. 張太太婚後自 2013 年起可年列 300 萬元所得，採夫妻合併申報分開計稅，張太太每年淨繳所得稅率將約為 17%，與營所稅相仿，可達節稅之效；將每年淨所得 250 萬元提列退休金規劃預算，建議存入預定利率 3.5% 美元儲蓄型商品，以總投入 1,750 萬元計算，每年可領回生存還本金 61.25 萬元(無考慮匯率因素)，因張太太的退休年期長達 38 年，故建議規劃安全保守型商品；剩餘不足額

部分，在5%投資報酬率下，張先生夫妻二人合計每年須提撥 360,658 元(加計保險規劃預算 264,634 元後合計每年提撥 625,295 元預算)，從每年扣除公司盈餘後結餘的 763,164 元中提撥即能完成退休金規劃。

(二)子女教育金規劃

二位女兒預備就讀美國及澳洲大學四年的學費及生活費，以較寬裕方式規劃，每人每年台幣 200 萬元，由表列得出兩位女兒未來所需教育金分別為 792 萬元及 841 萬元，合計為 1,633 萬元(如表 5)，在預估 5%投資報酬率下，現值需準備 1,377 萬元；因大女兒距離開始就讀大學期間只剩下二年，故建議張先生以現有活期存款撥入教育金專戶。

表 4 退休金規劃

| 退休金試算 | 張先生 | 張太太 |
|---------------|---------------|---------------|
| 距退休年期 | 7 | 7 |
| 預計退休生活年數 | 25 | 38 |
| 退休月開支(現值) | \$ 50,000 | \$ 50,000 |
| 退休月開支(未來值) | \$ 57,434 | \$ 57,434 |
| 退休金總額(未來值) | \$ 17,230,285 | \$ 26,190,033 |
| 已有準備金額(現值) | \$ 12,230,000 | |
| 已有準備金額(未來值) | \$ 17,208,838 | |
| 儲蓄險年金收入 | | \$ 23,275,000 |
| 退休金準備金缺口(未來值) | \$ 21,447 | \$ 2,915,033 |
| 現在一次存入 | \$ 15,242 | \$ 2,071,660 |
| 每年應存 | \$ 2,634 | \$ 358,024 |
| 假設條件： | | |
| 通貨膨脹率 | 2% | |
| 退休前年平均投資報酬率 | 5% | |
| 退休後年平均投資報酬率 | 2% | |

表 5 子女教育金規劃表

| 子女姓名 | 姊姊 | 妹妹 |
|---------------|--------------|--------------|
| 距離預估上大學時間 | 2 | 5 |
| 目前大學所須金額(每年) | \$ 2,000,000 | \$ 2,000,000 |
| 未來大學所須金額(每年) | \$ 2,080,800 | \$ 2,208,162 |
| 預估大學就讀年數 | 4 | 4 |
| 子女教育金需求總額 | \$ 7,923,122 | \$ 8,408,080 |
| 現在一次存入 | \$ 7,186,505 | \$ 6,587,951 |
| 假設條件： | | |
| 通貨膨脹率(學費年成長率) | 2% | |
| 年平均投資報酬率 | 5% | |

(三)資產&保障適度分配規劃

依據張先生現有資產狀況建議如下：

1. **存款：**建議規劃為子女教育金及退休金規劃預算。
2. **自用住宅：**建議仍保留張先生名下。
3. **其他住宅：**建議可贈與給張太太，可降低張先生個人資產總額。
4. **股票：**統計近六年來的投資績效相當好，建議持續每年贈與 50 萬元給二位女兒投資股票，以利轉移個人資產給下一代。
5. **壽險：**張先生部分建議受益人為母親、太太、女兒四人均分，預留遺產稅額準備；張太太部分以張先生為受益人。
6. **公司盈餘：**依據御龍公司過往營業額以年成長率 5%推估，每年將產生豐厚的盈餘，在未來七年間每年將產生稅後盈餘 500~800 萬元，在節稅考量下，建議將每年盈餘暫時保留不分配(為提高理財績效，可將保留盈餘轉投資)，待七年後進入退休生活，再逐年提列分配盈餘，進而達到節稅目的。

當女兒屆滿 20 歲成年可與張先生分開計稅時，建議可適度增列女兒收入，降低公司盈餘增加節稅空間。

(四)公司節稅規劃

1. 以免稅贈與額度贈與給二位女兒購買掛名股東股權；婚後再贈與太太現金(夫妻贈與無須課稅)，購買剩餘掛名股東股權，解決現行親戚掛名問題；爾後逐年贈與股權給二位女兒，至張先生希望分配比例為止，唯須注意資金流向及證交稅相關作業流程，爾後全家人皆可參與分配盈餘。
2. 七年後，若張太太或二位女兒有意願再經營公司，建議可另外成立新的公司，將業務慢慢移轉至新公司(新年度的盈餘將歸於新公司)，將御龍公司帳上保留盈餘逐年分配完畢後結束御龍公司，即能達到合法節稅。若屆時公司狀況不佳或家人無意接手經營，則無需再成立新公司，就現有保留盈餘分配完畢即結束御龍公司。
3. 有關股價淨值、股權移轉及設立新公司部分，仍須請教專業會計師協助辦理。

六. 理財工具建議

依照張先生投資屬性及剩餘投資年數考量，茲建議理財工具以債券型基金為核心配置，股票型基金為衛星配置，根據過去 25 年 MSCI 世界股票指數與 JPMorgan 全球公債指數走勢圖顯示，債券就長期而言是一路趨勢向上，股票卻是隨經濟景氣上下循環，故建議以母子基金定期不定額方式投資股票型基金，茲分述如下：



MSCI 世界股票指數與 JPMorgan 全球公債指數走勢圖



(一)全球政府公債型基金

全球政府公債型基金以穩定獲利低風險為主訴求，投資標的皆選擇債信評等「A」級以上的政府公債，以頗受國人青睞的富蘭克林全球債券型基金特點如下：

1. 淨值波動度遠低於股票型基金。

2. 基金本身獲利來源多為國家債券利息，較不受市場多空的影響。
3. 就基金過去經驗，任一時間點投資，若持有超過5年以上皆能享有25%以上的累積報酬率，過去15年平均為52%，符合張先生設定之投資報酬率。

(二)澳幣避險債券型基金

因小女兒於五年後將前往澳洲就讀大學，未來張先生有澳幣需求，故推薦可將小女兒的教育金預算分次投入澳幣計價型債券基金。

(三)以投資型商品連結母子基金

母基金選取擁有穩定成長的債券型基金為主，再設定新興市場的股票型基金為子基金，每月由母基金自動定期定額的方式投入子基金，系統會自動執行停利及自動加碼，可避免人性貪婪與恐懼。母基金選擇投資級債券指數，子基金選擇新興市場股票型指數倒流回測，顯示母子基金操作模式績效優於子基金單獨定期定額模式，且波動度亦相對低。

七. 財務規劃建議方案歸納

| 理財目標 | | 建議方案 |
|--------------|------|---|
| 退休金 | | 自張先生55歲後進入退休生活，夫妻每人每月5萬元基本生活費至80歲，另加計公司保留盈餘。 |
| 教育金 | | 二位女兒皆準備每人每年台幣200萬元國外就讀大學所有費用，共計四年。 |
| 資產 規 劃 | 房產 | 張先生保留自住房產，另一房產過戶給張太太。 |
| | 股票 | 持續每年贈與50萬元給二位女兒投資股票。 |
| | 存款 | 編入張先生退休金規劃及女兒教育金規劃。 |
| | 保障 | 全家完整醫療保障，張先生1,280萬壽險保障均分指定以母親、妻子、女兒為受益人，張太太1,000萬壽險保障指定張先生為受益人。 |
| | 公司盈餘 | 婚後加列張太太薪資收入，女兒成年後也加列薪資收入，其餘保留盈餘至張先生退休，再依張先生指定股權比例分配盈餘。 |
| 公司股權 | | 分年轉移股權給太太及女兒，並合法取消掛名股東。 |

八. 總結

張先生為創業成功的企業家，在打拼之餘無非是希望將辛苦打拼的成果能完整地保留給摯愛的家人；相信未來只要能依照此次規劃內容執行，並做好風險控管，即能順利達成目標；理財是一輩子的事，張先生夫婦在未來的理財生涯裡，固定的財務檢查是不可或缺的，需每半年再檢視一次財務及投資狀況，若未達預設值即需要再做適度調整，本人將會每半年定期與張先生夫婦聯絡，檢視此份財務規劃書是否有效執行，本公司每季也將提供投資季報表供張先生審視；最後，希望此次的溝通與建議，可以協助張先生達成人生各階段的理財目標。