



## 2013 台灣最佳財務策劃師選拔 團體獎項 標準財務策劃個案

聲明：

1. 此標準財務策劃個案由美國註冊財務策劃師協會提供，個案內所載的個人與公司名字**純屬虛構**，如有雷同，**實屬巧合**。
2. 關於【台灣最佳財務策劃師選拔】，請參賽者閱讀主辦機構於網站上所公佈關於決賽的評分標準。
3. 參賽團隊須就此標準財務策劃個案策劃撰寫完整的「財務策劃書」（不超過 40 頁）和「財務策劃書摘要」（不超過 8 頁），並將一式六份的紙本和載有財務策劃書和摘要電子檔的光盤送到「台北忠孝東路一段 150 號 8 樓之 1」RFPI 台灣管理中心收，截止時間為 2013 年 9 月 16 日下午 6.00，逾時者作棄權論。

主辦單位：



美國註冊財務策劃師協會  
台灣管理中心



台灣註冊財務策劃師協會

許大富，現年 45 歲，單身未婚，父親病逝，繼母 82 歲身體健朗，生母 79 歲患帕金森氏症，現居北部銀髮村。許大富有一大陸籍女友現 38 歲，3 年前為其產下一女，母女二人目前居住中國北京中關村。

許大富現為一台灣上櫃公司名為「發達科技(股份)有限公司」的董事長及負責人，5 年前個人拿出新台幣 5,000 萬積蓄買下該公司 31% 股份，成為最大個人股東，公司資本額新台幣 3 億元，目前員工 200 人，主要營業項目為 3D 動畫引擎設計與開發，並為國際動畫公司重要合作夥伴，公司營運步入正軌，且為一寡占產業，國內並沒有可與匹敵的競爭對手。4 年前興櫃股價平均為新台幣 88 元，3 年前 7 月 1 日上櫃，掛牌價新台幣 75 元，今年平均股價新台幣 95 元，持股 11,000 張。公司在去年 4 月間曾經辦理可轉換公司債新台幣 8,000 萬元，每單位新台幣 10 萬元，轉換價格新台幣 49 元，如今已完全轉換完畢，持股張數淨增加 300 張。去年公司營收新台幣 7 億元，EPS 新台幣 9 元，經董事會決議將配發現金股息新台幣 4 元，股票股利 1 元。今年預估全年營收年增 30%，EPS 預估新台幣 8 元，明年為國際重要遊戲機大廠開發 ODM 遊戲軟體，預估可以賺進一個股本，後年營收獲利成長至少 30% 起算，毛利率維持在 50%，營益率 25%。

發達科技(股份)有限公司在中國北京設有子公司，成立 2 年，資本額人民幣 200 萬元，母公司 100% 持有，去年轉虧為盈，EPS 2.5 元(新台幣)，今年起每月營收約人民幣 200 萬元，明年起營收預估倍增，後年有計畫掛牌上市北京新三板。許大富的公司在兩岸耕耘多年，兩岸服貿協議若未來能在立法院順利通過，將會是一產業大利多，明年第 3 季規劃增資新台幣 2 億元，以期擴大產能，爭取更多國際級大客戶訂單，公司內部正探尋合適的融資方案。

許大富在擔任企業負責人之前有 17 年工作經驗，大學畢業服完兵役後，第一份工作就進入貿易公司擔任電子零組件銷售業務，期間努力進修，10 年前於著名國立大學取得企管碩士學位，適逢台灣電子零件外銷黃金 10 年，許大富憑著高學歷、熟悉貿易實務和出色的才幹，被某電子大廠挖角擔任行銷業務主管，經過 10 年努力終於升任上櫃公司 CMO，此間也累積相當財富。

現時，許大富擔任董事長每月支領薪資酬勞新台幣 45 萬元，全年可領 15 個月。繼母孝養金每月新台幣 6 萬元，女友及女兒生活費每月新台幣 8 萬元，支付生母銀髮村月費新台幣 3 萬元，個人則每月生活開銷新台幣 8 萬元。許大富平日生活單純，但喜好美食，是 2 間五星級飯店會員，共年費新台幣 30 萬元，也喜歡蒐集五大酒莊紅酒，自宅有恆溫酒窖，目前蒐集 400 瓶頂級紅酒，每瓶身價從新台幣 5,000 元到 200,000 元之譜，最近他諮詢一位酒商朋友其蒐集之紅酒價值，朋友告訴他現時約值新台幣 1,000 萬元。許大富幼時貧苦，事業漸成後有每季定期捐贈社福團體新台幣 2 萬元之善舉，另每年捐贈大學母校新台幣 10 萬元，公司上月還斥資新台幣 300 萬元捐贈一 3D 繪圖實驗室給新北市一私立美工高中，以期為台灣培育更多美術人才。許大富所有收入之餘額皆存於銀行，目前存款餘額新台幣 6,000 萬元。

許大富現居新北市郊透天別墅，權狀 100 坪，係父親留下之遺產並已經移轉產權到他名下，房貸早已繳清，15 年前父親以新台幣 500 萬元買下，目前因新北市環狀捷運線開通，市價每坪已漲到新台幣 30 萬元。繼母在台北市郊也有一棟 20 年公寓，權狀坪數 40 坪，目前每一坪市價也有新台幣 40 萬元，並無房貸。女友與小孩住在北京中關村電梯華廈，每月租金 5000 元人民幣，打了三年承租合約，目前還剩二年。女友頻頻催促期完婚，希望許大富能在台北市東區添購一豪宅作為新家，或者出售老屋換新屋，但因房價居高不下，或要負擔高額土地增值稅而遲遲不敢做決定；近期又傳出奢侈稅只修不廢，修法方向對買方恐不利，再加上考慮夫妻財產是否應該採分開制，所以需要聽取專家的建議。

許大富的女兒目前三歲，在加拿大出生，目前有雇用一美籍保母，除照顧外尚能學習正統美語，每月多花工資人民幣 1 萬元。教育專家建議他女兒未來可念北京的雙語小學，或者未來回台灣就讀美國學校，許大富慎重思考當中。

許大富有一躉繳養老保險新台幣 500 萬元，3 年前購買，目前現值新台幣 512 萬元（註：購買之其中一個原因是，許大富覺得該保險公司所強調的完善海外急難救助服務頗為合意）；98 年投保一終身壽險，繳費年期 20 年，保額新台幣 674 萬，年繳新台幣約 24 萬元，現值新台幣 57.2 萬元。公司有辦理團體保險，公司規劃許大富為最高等級，每年住院全身健檢一次，定期壽險新台幣 100 萬元，意外重殘身故理賠新台幣 3,000 萬元，生病住院日額給付最高新台幣 3,000 元。許大富的父親因患癌症病逝，有談癌色變之感，有意補強保險保障不足部分。

今年中，許大富收到終身壽險保單的保費通知單，致電想要找保險業務員協助辦理，獲告知已轉換跑道，保險公司告知將指派李小華做為後續服務人員，李小華也在 3 天內為許大富處理完成繳費手續，同時非常積極地建議他考慮購買公司新推出的人民幣計價保單，說既可享受到人民幣升值的匯差，加上大陸股市處於低檔，還可以有機會投資獲利，許大富未即時決定購買，往後這 2 個月來不時收到李小華寄送的資料與講座邀約，但皆未出席，許大富想起於過去的時間，由於本身事業繁忙，常有大半個月飛機穿梭於東亞與美國，與業務人員間的互動幾乎只有一年一次收取保費時。5 月期間，女友與女兒到台灣度假，許大富曾開車陪同環島旅遊，行車期間因閃避小狗，導致輪胎被尖銳物刺破，後來向秘書提及此事，方知道有些保險公司也提供道路救援。另外，許大富本身是銀行客戶，不時會收到銀行的理專、銷售人員等電銷保險產品，只是，許大富收到電話之時，總是在會議或工作中，加上不清楚來電者的身份和專業，往往是匆匆幾句便禮貌地掛斷電話。而補強保障之事，亦因公務繁忙，一直耽擱至今。

約於兩年前，許大富到銀行辦一些手續，遇一樣貌姣好又親切的銀行理專小姐，她積極游說，解釋債券基金只屬低度風險，加上高收益，即有投資回報，又有基金經理看管，應該不會賠錢，於是申購了新台幣 2,000,000 元高收益債券基金，以為理專小姐會為他跟進檢討基金的表現，期間雖有收到報表，但理專小姐沒有找他，心想理專小姐可能有很多客戶，加上當初自己所申購的金額不多，故沒有時間主動與他聯絡。最近，許大富

又因事要到銀行辦理手續，得知理專小姐已調任其他分行，詢問另一位理專關於基金的表現，得知基金現市值約新台幣 2,150,000 元，理專解釋說因美國聯準會暗示 QE 退場、黃金表現疲軟、新興市場經濟表現欠佳等理由，故債券基金價格下跌，原本基金可獲利出場，但理專推薦他人民幣計價基金以及連結人民幣 ETF 保單，說可享保障之外，人民幣未來走勢持續向好，同時賺取人民幣升值的好處……理專喋喋不休，理專的確已說得許大富有點蠢蠢欲動，但想起兩年前購買產品後，許大富有感理專只顧銷售新產品，銀行都沒有派員主動與他聯絡，現在的理專又說自己買了的產品不夠好，不禁躊躇，便拿了產品 DM，推說回去仔細考慮便離開了。

許大富除了自家股票外，並沒有投資其他上市上櫃公司。經營事業本來就是利潤與風險的兩難，經過專家評估過的風險性投資他不排斥。許大富對“存股”即長期持有的概念很好奇，專家說存到好股，年報酬至少 3%起算，他在盤算如果存到股息殖利率 10%的好股，不要 8 年本金就可以翻倍，有助實現中長期財務目標；歷經台股證所稅的紛擾後，再加上陸續與幾位上市櫃公司的股東餐敘時，曾提及設立控股公司有助於節稅及免除證所稅的困擾，頗有興趣，也曾向公司財務長問及可行性，財務長表示將深入了解後進行評估；公司的財務長則建議他在 QE 漸漸退場美元轉強之際，可以大賺“雙元貨幣”，即計價貨幣為美元(美元資產)，連結貨幣為日圓期貨，報價方式為 USD/JPY 的商品貨幣。公司營運漸佳，許大富的酬勞、股利將水漲船高，公司簽證會計師建議他利用信託，或者成立基金會降低高額稅負。這些建議許大富都覺得可以參考，只是不確認該採用哪一個才是最合適的，加上公務繁忙，實在無法抽出許多時間一一探究。

許大富年輕時打拼工作無暇旅遊，加上對於專業人士一直都非常欽佩，希望 60 歲時能退休，公司交給專業經理人經營，自己則做個稱職的股東就好。退休後最大願望是重新拾起書本，希望在有生之年可取得博士學位，每半年出國與家人旅遊度假一個月，增廣見聞，達到退而不休的境界；再者，取之於社會用之於社會，希望效法許多先進企業家，成立一個慈善基金會幫助社會上的弱勢團體。

各位親愛的理財專家，請發揮各位所學及運用實際經驗，許大富身為高收入族群及上櫃公司大股東，日常工作相當忙碌，如何提供合適的服務，以及規劃未來歲月他應該達成的各項理財目標，如何合理合法節稅及評估現有保單、投資是否有改善空間，其他專家之建議也請一併協助評估與規劃。