



2016 台灣最佳財務策劃師選拔

團體組

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碟送到「台北市基隆路一段 432 號 5 樓之 7」RFPI 台灣管理中心收，截止時間為 2016 年 9 月 15 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



社團法人台灣註冊財務策劃師協會

貝拉拉現年 36 歲未婚，4 歲時就被父親送到美國加州著名 Speedy 滑冰學校學習滑冰，原因是她父母是著名滑冰選手陳婷婷的粉絲，貝拉拉本人也深受父母影響熱愛滑冰，在 12 歲時便拿到全美分齡花式滑冰冠軍，之後拿獎也如家常便飯，18 歲時更獲選美國國家冬運花式滑冰儲備國手。但造化弄人，有一天早晨在前往練習場的路上，貝拉拉的車子遭酒醉駕駛追撞，貝拉拉醒來雙腳已打上石膏，左腳粉碎性骨折，被醫生宣判無法再從事滑冰運動，貝拉拉世界級滑冰選手夢碎。在家人呵護與支持下，經過 8 個月的治療與復健，貝拉拉復原後繼續完成 UCLA 運動競技學士與碩士學位。

貝拉拉具有美國與台灣雙重國籍，雖然一場車禍意外讓她斷送夢想，但是她一直鍾情花式滑冰，因此於美國便從事花式滑冰教學已經 10 年，2014 年回到台灣，與滑冰好友李玉琴合夥創立『拉拉滑冰專業工作坊』，每人出資 100 萬元，在小巨蛋旁租下一間辦公室，貝拉拉擔任技術教練訓練師資，目前已是國內知名的職業滑冰教練，李玉琴則負責所有行政事務，目前『拉拉滑冰專業工作坊』已有 5 位專職教練，初級學員 100 位，中高級學員 100 位，工作室一年營收扣除所有成本開銷約有盈餘 700 萬元，由貝李兩人均分 500 萬元，剩餘轉為公司周轉金。工作坊的學員來源穩定，貝拉拉更於今年與 Speedy 公司簽訂學員深造計畫，讓有天賦的學員赴美深造。

貝拉拉從事高危險運動，造就她投資冒險性格，2009 年 6 月份金融海嘯期間危機入世，買入台灣股票 2330 台積電成本 70 元 100 張，1536 和大成本 12 元 150 張，3552 同致成本 22 元 100 張，但因為工作繁忙，持有後迄今不曾做過調節。名下還有台灣活儲存款 683 萬元以及美國聖瑪利諾市 (San Marino) 占地 8,921 平方英尺兩層 4 房 3 衛 浴 2 個車庫的房產(目前市價 140 萬美金，保留兩間房間留作返美時居住用，每年以 1 萬美金出租給貝拉拉會計師友人並兼著照看房子)，另外有 10 萬美金的現金存款，一輛 LEXUS ES350 房車，目前已開 2 年，最近父親希望她換感覺比較安全的休旅車，大力推薦 Hybrid 油電混合休旅車，車價約 250 萬元，油費較省，聽說政府有補助，貝拉拉覺得也可以。

貝父是美國僑界知名商人，主要從事咖啡豆進出口貿易，1983 年回國創立豆菓股份有限公司，是台灣最早的咖啡豆進口商，咖啡豆事業早期是由產地進口原豆，賣給台灣大型咖啡豆烘焙商，由於貝父與南美洲產豆國官方建立很好的私交，因此豆源也一直很穩定，即便在 2011 年全球咖啡豆嚴重落果減產，貝父仍然有充裕貨源供應，所以營收也都非常穩定。1995 年貝父換房，以新台幣 1500 萬元買下台北市敦化南路知名建商首批高樓建案 55 坪，作為在台居所，目前該地段時價登錄每坪 100 萬元，貝拉拉與貝父同住。雖然近年來都將重心放在台灣生活，對於美國當地的稅務一直都委由會計師

好友處理，美國實施 FATCA 條款後，臺灣金融機構的部分都有據實申告，並沒有特別感覺不方便或者稅賦增加，因此至今並未想過要放棄美國國籍，貝父與貝拉拉仍一直擁有雙重國籍。

台灣市場的咖啡豆一年消費 13 萬噸，咖啡豆年均消費增長率達 26.59%，台灣咖啡飲品市場一年商機達七百億元，各式連鎖咖啡業者搶商機，不斷拓點也積極創造特色，做出相當的市場區隔，貝父這兩年也投入新台幣 8,000 萬元買入直火式咖啡豆專業烘焙機 2 台，年產可達 2,000 噸。並購入耳掛式咖啡包裝機 5 台，花費新台幣 2,000 萬元，自創品牌“貝氏大耳掛咖啡”，比坊間耳掛咖啡加量 15%售價便宜 10%，深得上班族的喜愛，今年耳掛式咖啡已佔豆菓公司營收約 12%。

豆菓公司於今年 5 月剛拿下星芭克咖啡耳掛式咖啡專屬 ODM 3 年代工合約，星芭克咖啡預估耳掛式咖啡在台灣一年能賣 1 億元，年度複合成長約 15%，豆菓公司代工收益率約 6%，貝父對耳掛式咖啡業績成長覺得信心滿滿。2014 年，中國咖啡豆消費量約 16 萬噸，整個市場消費額約 1,000 億元人民幣。從人均消費量來看，目前中國年人均咖啡消費量僅為 4 杯，即使是在北京、上海，每人每年的消費量也僅有 20 杯，遠遠低於台灣 40 杯，韓國 240 杯，日本 200 杯，與美國和其他歐洲國家 400 杯左右的水平相比更是差異較大，中國未來咖啡消費市場潛力巨大。貝父希望能將豆菓公司的觸角延伸至中國，2015 年 5 月已派凌書豪副總(貝拉拉交往 5 年的男友)前往上海籌備設立中國豆菓公司，資本額人民幣 2,000 萬元，全數由貝父私人出資，並於今年 6 月 28 日正式營運。

台灣豆菓股份有限公司原始資本額新台幣 5,000 萬元，歷年來的無償增資已讓公司資本額膨脹到新台幣 2 億元，公司的毛利率平均有 44%，營業利益率平均有 31%，最近 3 年公司年度營收分別是 8 億元、9.5 億元、10 億元，最近 3 年公司年度 EPS 分別是 2.8 元、3 元、4 元。貝父是豆菓股份有限公司最大股東擁有 40%股權，貝拉拉擁有 15%股權。近 5 年來貝拉拉都有參與該公司董事會運作，並常安排時間隨父親拜訪客戶與供應商，對於咖啡豆的產銷已有相當認識。

貝拉拉的母親早逝，父親本欲再娶，但貝拉拉始終無法接受 Esther Chang(旅居美國上海華裔)成為後母，貝父只好維持名義上的單身，但私下仍與 Esther Chang 往來，並提供每月 5,000 美金作為家用，13 多年來也都相安無事，但今年年初凌書豪於上海返台時告訴貝拉拉，Esther Chang 10 年前為貝父產下一對雙胞胎，之後便移居上海，雙胞胎目前就讀上海國際雙語學校，不僅如此，Esther Chang 是中國豆菓公司負責人

以及最大股東(Esther Chang 占 70%·貝父占 20%·其餘 10%保留給當地員工認股)·凌書豪向貝拉拉求婚·一來考慮到高齡生產問題·二來貝父年事已高(71 歲)·台灣豆菓公司的業績蒸蒸日上·加上 Esther Chang 已進入中國豆菓公司·雙胞胎也有 10 歲·要儘快安排接班事宜以及了解一下貝父所持有的 40%台灣豆菓公司的股權是否有變動·貝拉拉答應了凌書豪於今年年底完婚!!

貝拉拉的物質生活從小到大都不虞匱乏·因為是獨生女·成長過程根本就是一位公主·個人每月花費約 20 萬元·貝拉拉在 18 歲發生意外後·貝父就替她投保 10 年期終身壽險 1000 萬元·搭配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 8,000 元·貝拉拉熱愛滑冰事業加上豆菓公司業務繁忙·所以除了 2009 年購買的股票外·已沒有其它的理財投資·因為她想·反正貝父的資產與事業將來都是她的·但是現在情況似乎不同了!!她認真的了解父親現有的資產·許多年前美國資產轉到貝拉拉名下·父親名下除了台灣豆菓公司 40%股權·敦化南路房產以及台灣兩間銀行存款共 153,780,000 元·至於還有沒有其他資產貝拉拉暫時不得而知·據凌書豪告知·中國豆菓公司大多數股權以及上海的房產全部在 Esther Chang 名下·貝父在中國似乎有銀行戶頭·但是裡面有多少資金卻不清楚·

今年初台灣豪門爭產事件還記憶猶新·貝拉拉思考著父親的資產要盡早規畫移轉才是·未婚夫凌書豪建議台灣豆菓公司業績穩定·可以計畫上市·貝父可體釋出公司股權公開募股·或給貝拉拉或給凌書豪·貝拉拉在公司上市後仍可以擁有絕對經營權·另外多聘請一些專業經理人·凌書豪認為貝父可以過退休生活·輕鬆做個股東·反正貝拉拉年底結婚後也會有自己的家庭·勸貝拉拉應該鼓勵貝父到上海·與 Esther Chang·兩位雙胞胎一起生活·反正中國豆菓公司當初並非以台灣豆菓公司資金投資·中國的資產貝拉拉無權干涉也無能為力·就讓貝父與 Esther Chang 做主·貝拉拉聽起來似乎也頗有道理但情感上又有點不舒服·心想如果要這樣那麼台灣的資產應該全數留給自己·但一時之間也想不到最妥善的做法·因此認為最好的方式是請教專家·

(以上資訊或有不盡詳細的地方·請依據上述情況·可做必要假設·但必須是合法、合理以及可執行)·

請各位財務策劃師發揮所學及運用實務經驗·為貝拉拉提供合適的財務策劃!