



精宏投資顧問股份有限公司
Macro Investment Adviser Co., Ltd.

運用資方的退休分配策略 來達企業節稅的目的

精宏投資顧問(股)公司
Macro Investment Adviser Co., Ltd.



2008.06.04 主講人/
精宏投顧執行長 鄭琮寰
02-2555-6189
www.minvest.com.tw





服務客戶群

國公營事業單位



民營事業單位



台灣自來水公司 台灣鐵路局
經濟部南港生技醫藥發展中心

台塑集團
長庚集團
南亞集團
飛行網



長庚養生村退休理財課程





企業主的福利需自行規劃...



公司提撥的勞工退休準備金，恐無雇主的份...

內衣達人

Triumph

- 企業未訂定委任經理人退休辦法導致專業經理人無退休金可領或是與公司興訟之案例：
- **1. 總經理為雇主代表，不具勞工身份不能從該公司的勞工退休準備金中領取退休金**
- 民國八十四年間法國黛安芬公司派駐台灣的總經理鮑耀強即將退休，退休前半年改任董事長特別助理，於退休時欲從該公司的勞工退休準備金中領取退休金，依照年資及平均薪資，其金額高達新台幣四仟多萬元，幾佔公司全部退休準備金的一半，因而引起其他員工的恐慌，並向主管機關陳情。最後主管機關認定其為雇主代表，不具勞工身份，不准其從勞工退休金中提撥退休金。其後黛安芬公司不服，提起行政訴訟，結果仍被裁定敗訴確定。

(資料來源：聯合報86.11.2)



委任經理人等於雇 主代表...



一但是雇主代表，法律規劃層面要求自保

- 2. 企業未訂定委任經理人退休辦法員工與公司興訟
- 報載Esprit在台負責人王慶芷接受林青霞老公邢李嫻之邀，自民國68年擔任在台負責人至93年3月退休，其退休前月薪為69萬8000元，工作年資為25年4個月，因此據以向Esprit請求給付退休金2,830萬。法院最後判決王女敗訴，因為 Esprit雖然有訂定委任經理人退休辦法，但是其辦法卻沒有經過其香港母公司通過。因此Esprit不用支付王女退休金，王姓負責人在辛苦工作25年後，一毛錢退休金也領不到(資料來源: 94.9.7聯合報)



若沒違反金融監理，金管會也不能反對公司法



2005/6/11

關於國際票券及國票金控於94年6月8日召開臨時董事會，分別同意及核備林華德退休案)

(關於國際票券及國票金控於94年6月8日召開臨時董事會，分別同意及核備林華德退休案)

金融業是高度管理，重視信用的產業，其負責人資格條件首重誠信。有關林華德之適格性，經本會金融檢查，因有事實證明從事或涉及不誠信及不正當之活動，顯示林華德不適合擔任金融控股公司及票券金融公司之負責人，本會爰函國際票券金融公司、國票金控公司及林華德，解任林華德之董事職務。本會業於94年6月7日晚間召開記者會發布新聞稿，周知林華德之解任事宜；94年6月8日國際票券金融公司及國票金控公司董事會，卻緊急召開臨時董事會，分別同意及核備林華德退休案。

因本退休案有其合法性及合理性待釐清，故本會於94年6月10日分別函請國際票券金融公司及國票金控公司，就下列事項提出說明：

- (一) 因林華德係公司資方代表，請國際票券金融公司就本案對董事長給予退休金之合法性及依據，並檢附律師意見說明該次會議決議同意退休之合法性。
- (二) 請國票金控公司就其核備其子公司國際票券金融公司林華德申請退休案，說明該決議及子公司決議之合法性。
- (三) 並提醒該等公司轉知出席本次會議之董事，依票券金融管理法第58條及金融控股公司法第57條規定，票券(金控)公司負責人或職員意圖為自己或第三人不法之利益，或損害公司之利益，而為違背其職務之行為，致生損害於公司之財產或其他利益者，負法律責任，請審慎處理。

國際票券金融公司及國票金控公司之董事於召開董事會討論退休案前，因本會已發布解任之新聞，應已知悉林華德受本會解任之事實。個別董事於董事會中卻無質疑、無異議通過退休案，有關董事執行業務之情形本會將予以瞭解，必要時將約詢當日參與決議之董事，以了解其是否盡忠實義務及善良管理人之責任，及是否涉及誠信或正當性之疑義。



聰明人還不止一人...



- 兆豐金訂董座退休金 被批自肥
- 中銀工會將大規模杯葛



- [記者李靚慧／台北報導] 兆豐金控將在本週五召開股東常會，但在當天的議程中，竟出現「解除董事競業禁止限制」議案，同時將修改公司章程，增訂「董事長退休金」的計算給付事宜，明定不受年齡、年資的限制，由於中銀工會已提出「為中信金鋪路」及「自肥」等質疑，將在當天的會議中，發動大規模杯葛，但因兆豐金股本高達1,100多億元，財力不豐的中銀工會，也無法有積極性的作為。
- 不過，對於日前出爐的股東會會議議程，卻有多項議案，讓中銀員工「跳腳」，因為僅僅三項討論事項，就有「修訂公司章程部分條文」及「解除本公司董事競業禁止限制」兩項，讓中銀工會抨擊，根本就是「圖利自己」及「為中信金鋪路」。
- 以「修訂公司章程部分條文」為例，股東會當天將修訂第20條，其中將增訂「本公司董事長退休金之計算、給付，準用本公司員工退休相關規定辦理，不受年齡、年資之限制」。
- 中銀工會抨擊，依照勞基法規定，必須在職達25年，或是工作滿15年、但年齡達55歲才可領取退休金，公司章程對董事長一職，明定不受年齡、年資限制，分明就是圖利現任董事長鄭深池。
- 鄭深池離職 可領逾千萬
- 工會幹部質疑，鄭深池以民股董事的身分，一年領取董監酬勞高達964萬元，此外還有董事長薪資約400萬元，加總高達1,300多萬元，若以此計算退休基數，每個基數高達110多萬元，假設鄭深池明年離開董事長職務，以工作五年計算，一年以兩個基數計，屆時他恐將領取超過1,000萬元的退休金。



所以在法律層面，雇主有自我規劃的空間...

何謂委任之經理人？

行政院勞工委員會八十五年四月十六日台八十五勞動三自字第一一二六八〇號函

- 公司法委任之總經理、副總經理、董事等經理人，非屬勞動基準法上受僱用之勞工，故其退休金不得自依法所提撥之勞工退休準備金專戶支應.....

- 由於公司法明文規定董事為公司負責人，因此不符合勞基法勞工的認定標準，但實務上，企業高階主管參與董事會的運作，對於公司決策與經營效率絕對有其效用與助益，但若依前例，專業經理人為企業打拚大半生、勞苦功高的主管如果兼任公司董事，將不具勞工身份，也就是其退休金不能從中信局的勞工退休準備金帳戶請領，企業必需另行籌措公司中委任經理人的退休金。



資方以退休退職規劃 在稅法上有節稅空間

- 雇主退休制度 有具體法源依據

- 73年 8 月 1 日勞基法生效前，財政部於72年 8 月27日以台財稅字第36041號函解釋，

營利事業訂有職工退休金辦法，依照所得稅法第33條規定向稽徵機關申請核備時，如其退休辦法中給付退休金及離職金金額沒有超過「營利事業給付退休金及離職金之認列標準」，稽徵機關應該予以核准，而依照此認列標準，退休金的最高總額可高達61個基數。

勞基法生效後，財政部又於83年 5 月11日以台財稅字第831593075號函解釋，營利事業依照公司法「委任」之經理、總經理，其退休金不得自中央信託局勞工退休準備金專戶撥付，惟基於提列或提撥基礎不重複之原則，准另依所得稅法第33條第一項規定，擇一提列職工退休金準備或提撥職工退休基金。由於這兩則解釋，雇主的退休制度規劃有了具體之法源依據。



雇主們，做好規劃吧！



• 規劃雇主退休制 公司應訂專屬辦法

- 雇主退休制度的規劃取得有效的法律依據後，實務運作中，仍然屬於可以自由提列退休金準備，並不具備強制性，一旦決定進行規劃，應在公司內部取得股東會或董事會的議決同意，並依據財政部訂頒的認列標準，訂定公司專屬之職工退休辦法，一併將公司公函、委任人員名冊，退休離職辦法，營利事業變更登記事項卡及董事會會議記錄等相關資料及附件，事先報請國稅局核備，公司才可於次年度以費用列支，且基於會計年度的問題，當年核備第 2 年始得開始適用。
- 退休金準備的提撥標準僅為當年度適用人員「薪資總額」的4%而已，薪資總額的範圍則包括，不論盈虧皆應該支付按期給付的固定報酬，並包括當年12月31日以前發放的年終獎金及三節獎金，因為是以「虛帳」來作為費用列支，國稅局自然會從嚴審核，事後雇主或委任經理人於符合退休離職或資遣條件時，公司自應依法發給退休金、離職金或資遣費，並儘量先由退休金準備項支付，於不足支付時，才可以再由當年度費用列支。



為稅務、雇主福利的規劃文件



一、股東常會議事錄：

○○股份有限公司股東會 重要決議事項（範例）	
一、股東會日期：	95年6月23日 時間：上午10:00
二、重要決議事項：	<ol style="list-style-type: none"> (1) 承認九十四年度營業報告書及財務報表案。 (2) 承認九十四年度盈餘分配案。 (3) 討論本公司九十四年度盈餘、資本公積與員工紅利轉增資發行新股案。 (4) 修訂本公司章程部分條文案。 (5) 通過本公司現任董事長詹○○先生及董事余○○先生日後若屆退之齡，將可領取依照本公司「員工退休辦法」之規定所計算之退休金案。 (6) 修訂本公司「背書保證作業程序」案。 (7) 修訂本公司「股東會議事規則」案。 (8) 修訂本公司「董事及監察人選舉辦法」案。 (9) 六屆董事、監察人改選案。 董事七席：（略） 監察人三席：（略）
三、年度財務報表之承認：	是
四、其他應敘明事項：	無

二、公司章程：

○○股份有限公司章程（範例）	
第一章 總則（略）	
第二章 所營事業（略）	
第三章 股份（略）	
第四章 股東會（略）	
第五章 董事會	
第二十五條	董事長及董事之報酬，依其對本公司營運參與之程度及貢獻，並參酌同業水準，授權由董事會議定之。 董事長及董事退休金之請領，依照本公司「員工退休辦法」之員工退休金給與標準辦理。
第二十六條	董事會之職權如左：（略）
第六章 監察人	
第三十三條	監察人之報酬，依其對本公司營運參與之程度及貢獻，並參酌同業水準，授權由董事會議定之。
第七章 經理人	
第三十五條	本公司設總經理一人，依據董事會之決議，綜理全公司業務，副總經理及協理各若干人，襄助處理行務，總經理由董事長提請董事會，須有董事過半數之同意任免之。副總經理、協理、部室主管、副主管、及分公司經理由總經理提請董事長核轉董事會，須有董事過半數之同意通過任免之。 前項副總經理、協理設置人數授權董事會視實際需要核定。
第八章 會計（略）	
第四十條	本公司年度決算如有盈餘，除依法繳納所得稅外，應先預補以前年度虧損，次依銀行法規定提列百分之三十為法定盈餘公積，另視業務需要提列特別盈餘公積後，再分配年息百分之七之股息，盈餘如未達此標準時不得以本作息，如有盈餘，依左列百分比分配之： 一、股東紅利百分之八十五。 二、董監事酬勞百分之五。 三、員工紅利百分之十。 本公司為維持良好資本適足率，暨配合長期財務規劃之資金需求，有關股利之分配，原則上，每股可分配股利在新台幣柒角（含）以下者，優先採股票股利發放，每股股利超過新台幣柒角部分得採現金股利發放。
第九章 附則（略）	



為稅務、雇主福利的規劃文件



三、員工退休辦法

○○股份有限公司 員工退休辦法 (範例)	
第一條：	為獎勵員工專業服務，安定勞工生活，提高工作效率，進促勞資合作，增進勞資和諧，特訂定本辦法。
第二條：	凡本公司僱用之員工一律適用本辦法。
第三條：	員工有下列情形之一者，得申請自願退休： 一、工作十五年以上，年滿五十五歲。 二、工作二十五年以上者。
第四條：	本公司為促進人事代謝，健全經營體質，得實施優惠退休專案。員工優惠退休條件如下： 一、工作年資滿六年且每年考績均為甲等以上。 二、工作年資及年齡合計滿六十。 符合前項條件之員工申請優惠退休時，應經本公司核准，始生效力。
第五條：	員工有下列情形之一者，得命令其退休： 一、年滿六十歲者。 二、心神喪失或身體殘廢不堪勝任工作者。 對於擔任具有危險、堅強體力等特殊性質之工作者，得由本事業單位報請中央主管機關予以調整，但不得少於五十五歲。
第六條：	退休年齡之認定，以戶籍記載為準，自出生之日起實足計算。
第七條：	退休之中應於一個月前提出。
第八條：	員工退休之給予規定如下： 一、依第三條自願退休及第五條命令退休之勞工，退休金之給與標準，依勞動基準法之規定。 二、依第五條第二款所規定，若因執行職務所致者，則依前款規定，再加給百分之二十。 三、員工之退休金應自勞工退休之日起三十日內給付之。
第九條：	年資之採計方式： 一、年資採計：以員工到職日起算。 二、自請辭職而中斷服務，其過去年資不予計入，但公司徵召者除外。 三、留職停薪自費深造期間年資不予計算。
第十條：	員工請領退休金之權利，自退休之次月起，因五年間不行使而消滅。

四、國稅局報備

報備函 (範本)	
受文者：	國稅局
主旨：	依法報備本公司董事長、董事、監事人員退休辦法，敬請查照。
說明：	<p>一、本公司為照顧董事長、董事、監事人員退休後生活，回饋其長期貢獻，特依公司法第二十九條及第一百九十六條規定，定訂本公司董事長、董事、監事人員退休辦法。</p> <p>二、又依行政院勞工委員會八十二年五月十八日台(八一)勞動一字第14372號函釋、八十三年十月二十一日台(八三)勞動一字第99251號函釋、八十三年五月九日台(八三)勞動一字第34178號函釋，監察人、董事長、董事不屬勞工，其退休金不得自勞工退休準備金中支付。爰再依所得稅法第三十三條第一項暨財政部八十三年五月十一日台財稅字第八三五九三〇七五號函之規定，按其每月薪酬百分之四提列職工退休金準備，並申請報備，請惠予協助，不勝感激。</p>
申請人：	
代表人：	
地址：	
中華民國 年 月 日	



精宏投資顧問股份有限公司
Macro Investment Adviser Co., Ltd.

精宏投資顧問(股)公司
Macro Investment Adviser Co., Ltd.

家族、中小企業 規劃範例



了解了上述的風險與機會，操作方程式為何？



努力打拼的1000萬 可分配僅約700萬，但如何分配...



範例：

李董為中小企業負責人，夫妻倆努力打拼20多年，目前每年公司盈餘1000萬元...若

李董夫妻所得稅扣除項目			單位：萬元
項目	每人	人數	總計
免稅額	7.7	2	15.4
扶養父母	11.5	2	23.1
保險	2.4	2	4.8
房貸	30		30
捐贈	20		20
薪資特別扣除額	7.8	2	15.6
合計			108.9

企業盈餘不分配		盈餘分配李董事長	
稅前盈餘	1000萬	薪資	1000萬
營業所得稅率	25%	稅率	*40%
營業稅額	250萬	所得淨額	8,911,000
保留盈餘稅率	750萬 *10%	累進差額	-655,300
營業所得稅	325萬	所得稅	2,909,100



做盈餘分配節省稅負在70%以上



若李董將已成年子女納入董監事、並分配稅前盈餘...

企業盈餘不分配		盈餘分配李董事長		保險費轉酬勞費用(子女或承攬人)		以四人計算
稅前盈餘	260萬	薪資 300萬	300萬	薪資	110萬	
				免稅額	-77,000	
				標準扣除額	-46,000	
				薪資扣除額	-78,000	
				所得淨額	1,911,000	所得淨額
營業所得稅率	25%	稅率	*21%		*13%	
暫計	65萬	暫計	401,310	暫計	116,870	
保留盈餘稅率	195萬*10%	累進差額	-105,100		-25,900	
營業所得稅	84.5萬	所得稅	-299,210		-90,970	合計 363880
		可扣抵稅額	299,210		90,970	363,880



盈餘分配後，該如何做呢？

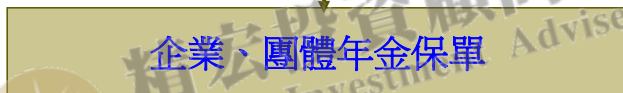
商業保險為唯一費用資本化的金融工具，具隱藏資產的功能

要保人



公司申請
契約變更

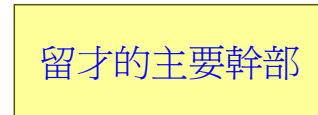
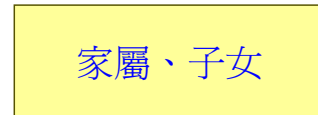
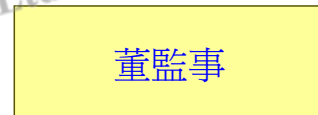
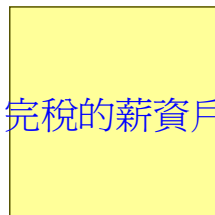
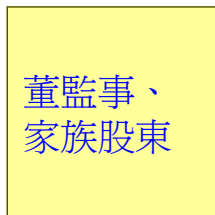
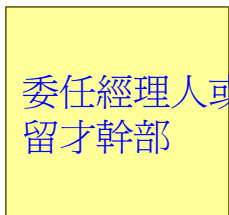
贖回現金受
益人可以
給...



繳納保費

承保對象

被保險人



精宏投顧「終身收入金」計劃

為您推薦量身打造的退休方案
別讓未來的夢想 隨時間縮水
富足退休現在開始！



全球人壽變額年金保險—終身收入金

兼顧穩健獲利與終身給付。累積期間透過多元化的投資標的選擇與專業資產配置建議，讓您依照投資屬性與理財目標累積財富；同時提供年金化選擇，保證期間屆滿後，若被保險人繼續生存，給付最高可達被保險人110歲，更讓退休生活沒有後顧之憂！



精宏投顧能怎麼做呢？

將分配盈餘依不同帳戶投入一個完整、合法，隨時可進出的理財帳戶

，如此：

1. 資金具安全性
2. 董監事能節稅
3. 委任經理人能安心



盈餘分配後，該如何做呢？

運用年金+基金平台=可(不)分配+理財

全球變額年金保險(Super VA)試算表

敬致 李董 先生

基本資料		保單相關費用	投資分配比例	投資帳戶年報酬率假設
被保人年齡	50 (歲)	保單附加費用 3.00%	SVSA 0%	SVSA 0.00%
繳費期間	5 (年)	保單行政管理 0.085%	ETF 0%	ETF 0.00%
年金給付開始年齡	70 (歲)	ETF申購手續 0.60%	LCF 0%	LCF 0.00%
年金預定利率	2.00%	假設美元匯率不變	MF 100%	MF 8.00%
累積期間	20 (年)	繳費別 年繳		
每次繳費金額	7,400,000 (元)			

核准文號:台財保第0930702821號 核准日期: 93年4月12日

年度	年齡	保費	淨保費	保單 行政管理費	SVSA期末 帳戶價值	ETFs期末 帳戶價值	LCFs期末 帳戶價值	MFs期末 帳戶價值	期末保單 帳戶價值
1	50	7,400,000	7,178,000	6,000	0	0	0	7,767,504	7,767,504
2	51	7,400,000	7,178,000	6,000	0	0	0	16,179,707	16,179,707
3	52	7,400,000	7,178,000	6,000	0	0	0	25,290,119	25,290,119
4	53	7,400,000	7,178,000	6,000	0	0	0	35,156,690	35,156,690
5	54	7,400,000	7,178,000	6,000	0	0	0	45,842,182	45,842,182



精宏投顧建議之安穩趨勢組合基金資產淨值月報

2008年5月份

每月績效表現%

資料來源:全球人壽投資產品網站

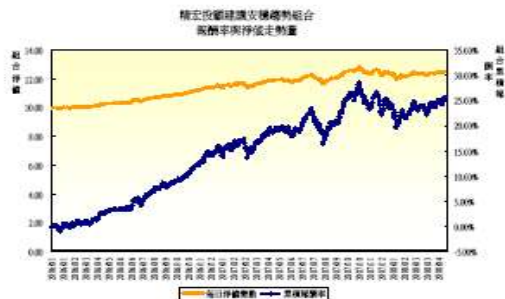
年度/月份	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2008	-2.62	2.19	-1.74	1.44									-0.81
2007	0.00	0.34	1.03	1.17	0.54	0.13	1.14	-0.37	2.98	3.34	-2.12	0.11	8.95
2006	0.21	0.86	0.15	1.48	0.65	1.61	1.22	1.62	1.01	1.57	2.42	1.13	15

註:績效計算為原幣別報酬,且皆有考慮配息情況。上述資料只供參考用途,個別投資人購入之時間點及匯價均會反映在投資人帳戶淨資產價值。

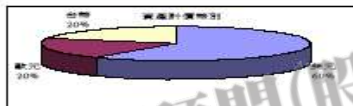
建議之最新投資組合

序號	基金名稱	投資比率(%)	啟動/調整機制
1	聯博國際醫療基金 A 股美元	10	多部位減為 90%
2	聯博全球債券基金 A2 股美元	10	
3	百利達亞洲可換股債券基金 L	10	
4	霸菱拉丁美洲基金-美元	10	
5	瑞士銀行(盧森堡)歐元基金	20	
6	瑞士銀行(盧森堡)美元債券基金 B	20	
7	群益馬拉松	10	
8	摩根富林明全球 α	10	
9	放空型 MSCI 新興市場指數基金	空部位增為 10%	
組合總計		100	

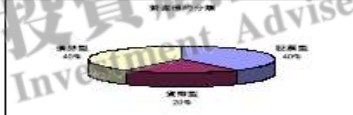
安穩趨勢組合自 2006.01 以來每日淨資產變動圖



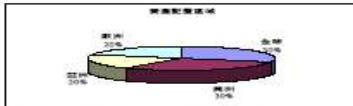
投資組合資產計價幣別



投資組合資產分佈種類



投資組合資產分配區域



投資理財雜誌 2008.03 期投資
172 本, 內容豐富, 內容精彩, 內容
豐富, 內容精彩, 內容豐富, 內容精彩

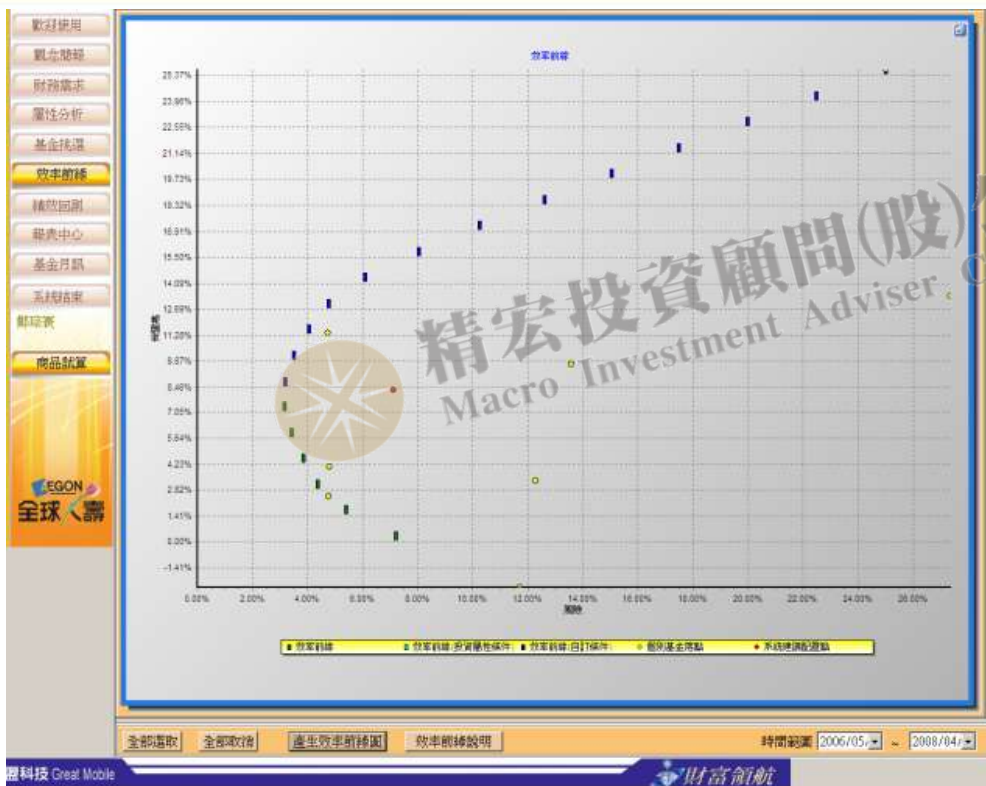


但提撥資金入理財戶後，績效的問題如何穩得住呢？

精宏投顧每月給投資人最新的投資組合建議，讓資金保持穩定成長的目標。



如投資大師華倫巴菲特所言，投資組合不是辦動物園，精宏投顧建議的組合，均盡力經過效率前緣測試...



效率前緣是集合市場上所有最佳投資組合畫出的一條曲線，線上每一點都是最佳(最有效率)的投資組合，其具有之特性是：

- (1) 達成既定目標之報酬率，須承擔最低風險的最適資產配置。
- (2) 承擔既定目標之風險，能獲得最高報酬率的最適資產配置。

圖形說明：

- ◎ 圖形兩軸：縱軸為總報酬，橫軸為總風險。
- ◎ 綠色的效率前緣：代表在不受投資上、下限條件下，系統配置出來的最有效率投資組合點的曲線。
- ◎ 天空色的效率前緣(投資屬性條件)：代表滿足投資屬性分析之上、下限條件，系統配置出來的最有效率投資組合點的曲線。
- ◎ 藍色的效率前緣(自訂條件)：代表投資者自訂上、下限條件，系統配置出來的最有效率投資組合點的曲線。
- ◎ 黃色圓點：個別基金落點，代表100%投資在單一個別基金之風險、報酬落點。

◎ 紅色圓點：系統建議配置點，代表系統建議的最適資產配置點(根據基金月託)，投資人應審慎考量本身之投資風險。



小結：理財與節稅合併縱效

項目	未規劃	有規劃
稅前淨利	10,000,000	2,600,000
營所稅支出(25%)	2,500,000	650,000
未分配盈餘加徵(10%)	750,000	195,000
稅務支出	3,250,000	845,000
公司可動用資金	6,750,000	1,755,000
個人所增加財富	0	7,767,504
企業主資產淨增加	6,750,000	9,522,504

李董經營企業努力賺取1000萬，企業主資產淨增加僅有約700萬；但經所得分配後，資產淨增加950萬，即達到節省稅賦的效果。



運用分配後可控制的資本管理，約三年也將稅金賺回來。



年度	年齡	保費	合計保費	帳戶價值以8% 年報酬計算	每年年金基金 增加金額	每年累積 總稅負	預留的稅 源
1	50	7,400,000	7,400,000	7,767,504	367,504	845,000	-477,496
2	51	7,400,000	14,800,000	16,179,707	1,379,707	1,690,000	-310,293
3	52	7,400,000	22,200,000	25,290,119	3,090,119	2,535,000	555,119
4	53	7,400,000	29,600,000	35,156,690	5,556,690	3,380,000	2,176,690

謝謝指教！