

# 個人財富管理個案研究

## The Case Study of Personal Wealth Management

歐陽豪<sup>1</sup> 劉千資<sup>2</sup>

### 摘要

本研究以個案訪談方式，蒐集案主的家庭支出情況、身體狀況、投保現況、個人儲蓄以及有關房屋價值等財務資訊，編製案主之資產負債表與年度收支表，並依據案主設定的人生目標，運用財富管理套裝軟體，導入貨幣時間價值之複利理論，衡量個案的財務現況並模擬不同經濟情境下案主的資金缺口；另外進一步以問卷調查法了解案主的投資屬性與風險規避傾向，依據資金缺口及其設定目標，規劃適合案主的財務規劃方案，期望找到案主可以接受且願意執行的方案，俾利案主達成財務自由的最高目標。

**關鍵字：**貨幣時間價值，年金現值，年金終值，財富管理

### Abstract

This study uses interview to understand the client's family status, physical health status, insurance status, individual deposits and the present value of housing. First, we prepare case's balance sheet and comprehensive income statement. Second, we accord the main goal in life of the case, using wealth management software which involving compounding theory in time value of money to measure the current financial status of the case and simulate the client's funding gap. Third, we apply questionnaire survey method to understand the client's attributes of investment and risk aversion, and then propose different protect proposals, such as reducing the amount of housing, reducing the amount of travel, delay the time of buying house and car. We focus on the solution which the case is willing to accept and to perform. Finally, the case can achieve the goal of financial freedom.

**Keyword:** Time Value of Money, Present Value of Annuity, Final Value of Annuity, Wealth Management.

## 1. 緒論

### 1.1 研究背景

人類生存於地球上，最重要的三大要素即為空氣、陽光、水，在於現階段高度文明化及資本社會主義下，人類的生存要素恐怕要多加一項生存要素，此要素即是金錢，故

<sup>1</sup>崑山科技大學企業管理系 副教授

<sup>2</sup>崑山科技大學理財規劃與財富管理產業 碩士



如何有效運用自身財產，達成各項財務目標，致使自己能夠生活無虞，有更多的時間與資源達成自身的夢想，是現階段每一個人最重要的課題。然而有效運用自身財產，達成各項財務目標就是屬於財富管理的範疇了，何謂財富管理呢？顧名思義即是如何管理自我的各項收入、費用和妥善安排資產、負債，而財富管理必須合法、合理且適當才能永續經營，以彌補在個人中老年後有可能出現的財務缺口；達賴喇嘛說過：「明天和意外，不知道哪一個會先來。」舉例來說，2008 年的次級房貸風暴就是因為不適當的金融操作，從美國引發的金融危機，進而波及全世界的經濟體系，而此現象(意指類似次貸風暴)在於現階段的台灣其實也已經是個不能說且公開的秘密，所以身為金字塔底端的平凡大眾，如何在合理的情況下進行財富管理，以避免受大環境驟變帶來的衝擊已經是一種不可逆的趨勢。

為了因應高度文明化的社會，電子商務已經是不可避免的，不管是網路銀行、股票交易、基金買賣、皆可使用電子商務來進行管理、而此本研究擬運用 KISS 財富管理軟體，加上 Excel 來進行繁複的人生各項目標所需資金的計算，透過表單與圖形方式，更快速與更便利的找出個人未來有可能出現的財務缺口進行補足，本研究透過多次訪談了解案主 W 君本身現況，加上運用問卷瞭解案主的投資理財屬性與風險偏好，藉由訪談編製出案主的資產負債表與年度收支表，配合案主人身目標的優先順序計算出其資金需求，扣除案主的儲蓄、保險收入、各項理財收益、社會保險收入及企業退休金，可模擬出其資金缺口為多少？在何時發生？在合法、合理且適當的情況下，期許最短時間內能獲得雙方共識，提供多項解決方案以利案主選擇，並順利達成案主的人生目標。

## 1.2 研究動機與目的

本研究的主要動機擬透過 KISS 財富管理軟體，配合採取現值、終值、年金現值、年金終值、社會保險、企業提撥退休金等工具的運用，計算與模擬案主的財務現況，此方法與流程可運用在不同的案主，不同的財務狀況下，來計算並分析案主何時發生財務資金上缺口？並得知缺口為多少，甚至是無缺口的狀況下，做進一步的研究。

本研究的目的是在於根據案主資金缺口而提出不同的調整方案，如：購車、購屋的金額、時間點的改變，出國旅遊地區的調整，預算的改變，何時結婚？結婚花費為多少？退休年齡的提早或延後，修正資產配置比例...等，配合案主的人生目標、財務現況以及希望的生活品質而提出方案，達成案主的多項財務目標。

## 2. 文獻探討

### 2.1 財富管理的意涵

林容竹、屈立楷、林澍典(2010)指出：財富管理是個不斷循環，學以致富的過程，從起心動念到實現計畫，一步一步長期學習進而達成目標的歷程，而最重要的關鍵在於「經營」，因為無論學習了多少的知識，沒有實際執行與經營，就無法顯現實際付諸行動的成果與效益。有了成果之後才會進一步的檢討改進，以具體的成效供大家追蹤、調整與管理。



羅旭華(2004)提出，財富管理是透過一系列財務規劃的程序，將個人的財富，予以科學化管理的過程；蘇朝山(2005)認為財富管理是一種整合及建構的通路，用來維持顧客關係，並透過理財專員提供一對一的服務，針對客戶的需求，設計出完全符合該客戶需求的金融投資組合，並且對客戶個人資料提供完整隱密的保護；歐湘寧(2007)的研究主張財富管理是包括理財的計畫與執行、資產的配置與交易、風險的管理與轉移等構面；吳家德(2007)指出財富管理應該依據客戶的需求，提供全方位金融商品及服務，以達成客戶理財的目的。

黃思國(2007)認為財富管理是一種過程，而不是單一的服務或商品，搭配對客戶群經營的模式，以成功的投資報酬使客戶傾向選擇客觀的專業建議，並進行資產配置，不同於以手續費導向之銷售文化<sup>3</sup>；王進益(2008)認為財富管理的意義是一種過程，而非單一服務或產品，目的是為了幫助客戶累積、投資及管理金融資產，並獲得最大報酬的長遠關係。

## 2.2 財富管理的流程

根據過去文獻指出，財富管理有不同的階段流程；認證理財規劃顧問(CFP)之理財規劃流程有六步驟，第一步驟：建立與確認個人與認證理財規劃顧問雙方的信任關係；第二步驟：收集個人資料並協助擬定個人人生目標與期望；第三步驟：客觀的分析與評估個人的資料以確定其整體財務情況；第四步驟：共同制定並了解整體的理財計劃；第五步驟：實行共同擬定的理財計劃；第六步驟：檢視與監控理財計劃執行的進度<sup>4</sup>。

羅旭華(2004)在「理財宏觀」一書裡提出，財富管理有六大階段，第一階段：定義及建置客戶跟財富規劃者的關係；第二階段：客戶資料、理財目標等資料收集；第三階段：評估客戶目前財務狀況；第四階段：財務規劃建議書的建立；第五階段：實現財務規劃建議書；第六階段：將財務規劃的建議做檢視。

林容竹等(2010)將財富管理流程設定如以下六部曲，首部曲：起心動念，認知財富管理的重要性；二部曲：目標設定，具體建立各項人生目標；三部曲：現況解析，瞭解個人財務現況；四部曲：理財策略的規劃與擬定，依財務現況與目標進行規劃模擬，提出建議，最後選定策略；五部曲：執行與管理，依計畫尋找適當的金融商品進行資產配置；六部曲：追蹤與調整，檢視個人/家庭財務是否如計畫預估逐步成長，視需要進行調整。

## 2.3 財務目標

財務目標可依時間與必要性來做區分，在時間方面是依長期、中期、短期來做區分，必要性則就理財標準而言有以下三個階段。

1. 「財務安全」，代表足夠的現金週轉準備和償債能力；在家庭的財務結構中，此一階段的需求或目標必須優先被滿足，否則當嚴重影響家庭財務的事件發生時，家庭財務可能整個瓦解；可能影響財務安全的因素有現金和流動資產總額、負債比例、無擔保負債總金額、保險保額、高風險性資產比例等。

<sup>3</sup>黃思國(2007)，「財富管理之路」，台灣中國信託商業銀行論壇。

<sup>4</sup>什麼是 CFP？，[http://www.fpat.org.tw/2\\_know\\_cfp/what\\_cfp.htm](http://www.fpat.org.tw/2_know_cfp/what_cfp.htm)，台灣理財顧問認證協會。



2. 「財務寬裕」，代表充裕的現金周轉準備及償債能力；此階段大概是人生中重要且必要的目標，但期限可能較長，且調整空間可能較大的目標；例如：儲蓄率、退休金準備、子女高等教育費用準備、購屋置產準備、換購車的準備。
3. 「財務自由」，基本的概念是希望可以不用再為錢工作，理財收入大於總支出；此階段的目標隨著個人價值觀的差異會有許多不同的想法思維，是指我們生涯中非屬必要的目標，而此階段的一些目標，可以在前兩個階段目標達成時，適度的分配一部分到此階段；例如：理財投資收入及所得、創業基金、夢想的實現(林容竹等，2010)。

## 2.4 小結

財富管理是讓每個人認清自我能力與人生目標，運用自身現有的資產來規劃是否完成其目標，達成財富寬裕，進而調整至財務自由。人類總是有一種通病，就是夢想太大，正所謂期望越大，失望越大。此情況正是未認清自身能力的底線，往往讓痛苦加劇，若不要痛苦太多，收獲太少，就要做好財富管理，大部分的人沒辦法得到他們想要的東西，最大的原因是他們不知道自己想要什麼，古希臘哲學家，蘇格拉底說：「了解自己是智慧的最高點」。每個人對錢的看法不一，偏好的理財工具也不一定一樣，了解自己適合什麼樣的財務規劃？什麼樣的金融商品？這時，財富規劃顧問就扮演著一個非常重要的角色，運用軟體的協助，長時間與案主溝通協調，了解案主之需求是否因夢想太大而無法完成自身期望的財務目標；在了解的過程中，財富規劃顧問必須針對每項金錢流動的細節有敏銳的感覺，如是否有兼職？額外收入、金錢的花費習慣、是否有記帳？規避風險的概念...等，這些都會影響對財務規劃的結果。

案主是否有儲蓄的概念是很重要的，大部分的人領到薪水後，都是先支出，剩餘的薪水再拿來儲蓄，但這樣其實是錯誤的，先儲蓄後支出才是王道。80%的有錢人都是白手起家的，他們用以累積財富的第一筆資本，都是靠死存活存省下來的，沒有這筆節省下來的本金，何來傲人財富？主要觀念並非「收入－支出＝儲蓄」，而是「收入－儲蓄＝支出」<sup>5</sup>。

更進一步了解案主是否有其他資產，譬如：房子、車子、股票、基金...等，是否有負債，譬如：房貸、車貸、信用卡債、...等，並透過投資風險屬性評量表了解案主自身的風險承受度，透過訪談案主的人生目標，如退休計劃、是否生兒育女、買車、買房...等，排列出案主人生目標的優先順序；蒐集所有資訊後，依照案主的財務現況進行財務規劃，透過現金流量模擬後，得知案主在退休時與之後的餘命期間是否會發生資金缺口，進而提出修正方案，並按時追蹤檢視與落實計畫，進而達成財務自由的理想目標。

<sup>5</sup>張卉穎(2007)，《30》雜誌，2007年6月號第034期，[http://www.30.com.tw/article\\_content\\_21611.html](http://www.30.com.tw/article_content_21611.html)



### 3. 研究方法與工具

#### 3.1 貨幣時間價值

在現實生活中，借貸儲蓄要計算利息，金錢價值因而隨時間變化，此即「貨幣時間價值(Time Value of Money)」的觀念。我們在日常生活中會遇到許多有關貨幣時間價值的問題，例如存款、貸款、債券價值、保險金、退休金、分期付款與租賃等事項，可以說是財務管理學中投資與評量最重要的基礎(徐俊明，2011)。在考慮包含通貨膨脹率(以消費者物價指數 CPI 表示)與各項風險溢酬後的折現率，運用現值(Present Value; PV)、終值(Future Value; FV)、年金現值(Present Value for an Annuity; PVA)、年金終值(Future Value for an Annuity; FVA)，來計算案主各項人身目標所需的資金需求，相關公式說明如下。

##### 3.1.1 現值與終值

將今天的價值或現值(Present Value, PV)轉換成未來價值或終值(Future Value, FV)的過程稱為複利(compound rate) (周林毅，2005)。

現值：一筆未來的資金在今日的價值。

$$\begin{aligned} \text{現值(PV)} &= \text{終值(FV)} \times \frac{1}{(1+\text{折現率}(R\%))^n} \\ &= \text{終值 FV} \times \text{現值因子(PVIF}_{n,R\%}) \quad (1) \end{aligned}$$

折現率(Discount Rate)，又稱為門檻率(Hurdle Rate)，此為達成終值所必須有的最低報酬率。也稱為必要報酬率(Required Rate of Return; RRR)。

$$FV = PV \times FVIF_{n,R\%}(\text{終值因子}) = PV \times \frac{1}{(1+R\%)^n} \quad (2)$$

其中： R%：折現率

n：期間

PVIF：複利現值因子

FVIF：複利終值因子

##### 3.1.2 年金現值與年金終值

年金(Annuity)是指一段時間內定期的等額收入或支出，日常生活中有許多計算年金的問題，例如保險金、退休金、房租及房屋貸款等(周林毅，2005)。

年金現值公式：

$$PV = PMT \times \sum_{n=1}^n \frac{1}{(1+R\%)^n} = PMT \times PVIFA_{n,R\%} \quad (3)$$

其中： PMT：每期給付相同金額，亦即年金支付

R%：折現率

n：期間



$$PVIFA : \text{年金現值因子} = PVIFA_{R\%,n} = \frac{1 - \frac{1}{(1+R\%)^n}}{R\%}$$

年金終值公式：

$$FV = PMT \times \sum_{n=1}^n (1 + R\%)^n = PMT \times FVIFA_{n,R\%} \quad (4)$$

其中：PMT：每期投入相同金額，亦即年金收入

R%：折現率

n：期間

$$FVIFA : \text{年金終值因子} = FVIFA_{R\%,n} = \frac{(1+R\%)^n - 1}{R\%}$$

### 3.2 財務報表

財務報表係表達企業經營活動所累積的會計資訊，過去許多國家係依照「一般公認會計原則(Generally Accepted Accounting Principles, GAAP)」來編製報表，但 2013 年起，我國開始採用「國際會計報告準則(International Financial Reporting Standards, IFRS)」。

在國際會計報告準則(IFRS)下，主要的財務報表為資產負債表、綜合損益表、權益變動表及現金流量表四種，財務報表中的數字隱藏著一些意義，對一般使用者而言，報表僅是資料而已，必須再作進一步的分析，對決策才有具體的貢獻(徐俊明，2011)。本研究主要用到資產負債表與綜合損益表。

#### 3.2.1 資產負債表

資產負債表(Balance Sheet; B/S)又稱財務狀況表(Statement of Financial Position)，表達企業在資產負債表裡的資產、負債、股東權益及其相互間關係的報表。資產負債表通常是在左邊(借方)列出「資產」類科目，右邊(貸方)則列出「負債」及「權益」類科目；依會計恆等式，資產等於負債加權益。

「資產」的主要科目包括流動資產、非流動資產、金融資產、不動產、廠房及設備、投資性不動產、無形資產、其他資產等；「負債」的主要科目包括流動負債、非流動負債；「業主權益」的主要科目包括股本、資本公積、保留盈餘、其他權益、庫藏股票(徐俊明，2011)。

#### 3.2.2 綜合損益表

綜合損益表(Statement of Comprehensive Income)包含當期損益和本期其他綜合損益，換言之，本期損益+本期其他綜合損益=本期綜合損益總額。其主要科目有營業收入、營業成本、營業毛利、營業費用、營業利益、營業外收入及支出、所得稅、本期淨利、其他綜合損益、本期綜合損益總額(徐俊明，2011)。在個人財富管理下，因採用現金基礎，則損益表可稱為收支表。



### 3.3 社會保險

#### 3.3.1 全民健康保險<sup>6</sup>

全民健保為強制性的社會保險，全民就醫權益平等，當民眾罹患疾病、發生傷害事故、或生育，均可獲得醫療服務；凡具有中華民國國籍，在臺灣地區設有戶籍滿6個月以上的民眾，以及在臺灣地區出生已辦妥戶籍登記之新生兒，都必須參加全民健保。保險對象分為六類，以作為保險費計算的基礎。

全民健保保費由被保險人、投保單位及政府共同分擔。第1、2、3類保險對象等有工作者，以被保險人的投保金額為計算基礎；第4、5、6類保險對象則以第1類至第3類保險對象之每人保險費的平均值為計算基礎。以第1類到第3類被保險人及其眷屬自付保險費的自付保險費計算公式為例：投保金額×保險費率×負擔比率×(本人+眷屬人數)

#### 3.3.2 勞工保險<sup>7</sup>

鄭正一(2009)指出勞工保險是一種綜合保險，包括了生老、病、死、失能及職災醫療各種給付，依據保險事故可分成普通事故保險(生育、傷病、失能、老年、死亡給付)及職業災害保險(傷病、醫療、失能、死亡給付)。

勞保保險費計算公式：(以普通事故為例)

投保金額×保險費率×負擔比率+投保金額×就業保險率×負擔比率

其他保障給付算法：(以普通事故為例)

死亡給付：月投保薪資×(30個月+5個月的喪葬費用)

失能給付：日投保薪資×1200天 or 月投保薪資×40個月

傷病給付：日投保薪資×1/2

老年給付：98年1月1日勞保年金施行後，老年給付分3種給付項目：1.老年年金給付；2.老年一次金給付；3.一次請領老年給付；97年12月31日之前有勞保年資者，才能選擇一次請領老年給付；98年1月1日勞保年金施行後初次參加勞工保險者，不得選擇一次請領老年給付。

老年年金給付：依下列2種方式擇優發給。

1.平均月投保薪資×年資×0.775% +3,000元。

2.平均月投保薪資×年資×1.55%。

未達老年年金給付請領年齡而提前請領者，以5年為限，每提前1年按給付金額減給4%，最多提前5年減給20%。符合老年年金給付請領年齡而延後請領者，每延後1年按給付金額增給4%，最多增給20%。

老年一次金給付：給付金額=平均月投保薪資×給付月數。

一次請領老年給付：給付金額=平均月投保薪資×給付月數。

<sup>6</sup>衛生福利部中央健康保險署，<http://www.nhi.gov.tw/>。

<sup>7</sup>勞動部勞工保險局，<http://www.bli.gov.tw/default.aspx>。



### 3.3.3 勞工退休金<sup>8</sup>

勞工退休金與勞保為不同的制度，勞工退休金是一種強制雇主應給付勞工退休金的制度，分為新、舊制；舊制依勞動基準法辦理；新制則依勞工退休金條例辦理。勞工退休金條例(勞退新制)於 94 年 7 月 1 日施行，有關勞工退休金之收支、保管、滯納金之加徵、罰鍰處分及移送強制執行等業務，由中央主管機關委任勞動部勞工保險局辦理。

勞退新制係以個人退休金專戶為主，年金保險為輔的制度；個人退休金專戶包含雇主提繳及個人自願提繳；雇主應為適用勞基法之本國籍勞工，按月提繳不低於其每月工資 6% 之退休金，儲存於勞保局之勞工退休金個人專戶；勞工得在每月工資 6% 範圍內，個人自願另行提繳退休金，個人自願提繳部分得自當年度個人綜合所得總額中全數扣除。

退休金之請領條件：勞工年滿 60 歲即得請領退休金，提繳退休金年資滿 15 年以上者，應請領月退休金，提繳退休金年資未滿 15 年者，應請領一次退休金。領取退休金後繼續工作提繳，1 年得請領 1 次續提退休金。另勞工如於請領退休金前死亡，可由遺屬或遺囑指定請領人請領退休金。又勞工未滿 60 歲惟喪失工作能力者，得提早請領退休金。

退休金之請領保證收益：勞工退休金自開始提繳至依法領取期間，退休金之運用總收益，不得低於同一期間當地銀行(台灣銀行...等 6 家)2 年定期存款利率計算之收益，如有不足，由國庫補足之。

### 3.4 綜合所得稅<sup>9</sup>

課徵對象與範圍：凡有中華民國來源所得之個人，不論其為本國人或外國人，亦不論其是否居住中華民國境內，均應就中華民國來源所得課徵綜合所得稅。

納稅義務人：有中華民國來源所得之個人。

所得稅算式：

$$\text{應繳納稅額} = (\text{綜合所得總額} - \text{全部扣除額} - \text{全部免稅額}) \times \text{綜所稅稅率}$$

### 3.5 風險規劃—保險<sup>10</sup>

保險(Insurance)是指以集中起來的保險費建立保險基金，用於補償被保險人因自然災害或意外事故所造成的損失，或對個人因死亡、傷殘、疾病或者達到合同約定的年齡期限時，承擔給付保險金責任的商業行為。保險的作用如下：

「轉移風險」，買保險就是把自己的風險轉移出去，而接受風險的機構就是保險公司。保險公司接受風險轉移是因為可保風險還是有規律可循的。通過研究風險的偶然性去尋找其必然性，掌握風險發生、發展的規律，為眾多有危險顧慮的人提供了保險保障。

「均攤損失」，轉移風險並非災害事故真正離開了投保人，而是保險人藉助眾人的財力，給遭災受損的投保人補償其經濟損失，為其排憂解難。保險人以收取保險費用和

<sup>8</sup>勞動部勞工保險局，<http://www.bli.gov.tw/sub.aspx?a=ZnMHe3vCHio%3d>。

<sup>9</sup>財政部稅務入口網，<http://www.etax.nat.gov.tw/>。

<sup>10</sup>MBA 智庫百科，<http://wiki.mbalib.com/zh-tw/%E4%BF%9D%E9%99%A9>。



支付賠款的形式，將少數人的巨額損失分散給眾多的被保險人，從而使個人難以承受的損失，變成多數人可以承擔的損失，這實際上是把損失均攤給有相同風險的投保人。所以，保險只有均攤損失的功能，而沒有減少損失的功能。

「實施補償」，分攤損失是實施補償的前提和手段，實施補償是分攤損失的目的。其補償的範圍主要有以下幾個方面：

1. 投保人因災害事故所遭受的財產損失。
2. 投保人因災害事故使自己身體遭受的傷亡或保險期滿應結付的保險金。
3. 投保人因災害事故依法對他人應付的經濟賠償。
4. 投保人因另方當事人不履行合同所蒙受的經濟損失。
5. 災害事故發生後，投保人因施救保險標的所發生的一切費用。

「抵押貸款和投資收益」，保險法中明確規定：“現金價值不喪失條款”，客戶雖然與保險公司簽定合同，但客戶有權中止這個合同，並得到退保金額。保險合同中也規定客戶資金緊缺時可申請相當於退保金的 70-80% 左右(依照保險合同條款確定)作為貸款。如果急需資金，又一時籌措不到，便可以將保險單抵押在保險公司，從保險公司取得相應數額的貸款。同時，一些人壽保險產品不僅具有保險功能，而且具有一定的投資功能，就是說部分保險產品的設計中會捆綁類似儲蓄或基金功能的賬戶，使其看上去兼有保障與保值的功能。而實質上就是為吸引投資者購買保險產品，而進行的保險功能與投資功能的組合。

## 3.6 投資工具介紹

### 3.6.1 股票

股票(Stocks)意指對一家公司的所有權(Ownership)。投資一家公司的股票，投資人稱為股東(Stock Holders)或是權益主(Equity Holders)。股東擁有這家公司的一部份，且享有投票權(Voting Right)、盈餘的分配權(Distribution Right)、及最後價值的求償權(Residual Claim Right)。如果公司經營的良好，市場上投資該公司的需求增加，股價會上漲，股東受益；如果公司經營不佳，市場對該公司投資意願降低，股價會下跌，股東的權益便受損(姜堯民，2005)。

### 3.6.2 債券

與股票不同，債券的契約中通常會約定某一期間內，發行公司須按記載的面額與票面利率給予投資人利息，金額是否固定則須視債券的設計條件而定。投資人可以定時領取固定的利息收入，稱為「固定收益證券」；另外，也有每期的利息會隨著參考指標而變動，即非固定票面利率的債券，例如浮動利率債券或指數利率債券等；而債券的基本主要特性有到期期間、利息發放固定、投資風險小及具有節稅效果，種類如政府公債、金融債券，以及各種不同的公司債，包括浮動利率債券、零息債券、指數連動債券、可轉換公司債、附認股權公司債等(謝劍平，2006)。



### 3.6.3 共同基金

共同基金乃自儲蓄者手中募集資金，將資金以多角化的方式投資於股票或公營債上，以求風險分散；並且基金的資金龐大，可以得到規模經濟的利益，且降低成本(周林毅，2005)。它是集合眾人的小額資金，匯集成大額資金之後開始進行各項投資，投資標的涵蓋股票、不動產、能源、糧食...等等，幾乎我們想得到的投資產品，都有包裝對應的基金可供選擇，如鎖定名牌時尚風產品的品牌基金；鎖定博弈、菸酒的邪惡基金就是明確的例子，只是基金在募集之初就已確定投資的標的，因此這類工具是屬於多頭型的產品，換言之，就是行情跟基金規劃同方向時較易獲利。

### 3.6.4 選擇權、期貨

「衍生性金融商品(Derivatives)」的價格是源自於標的資產價格，標的資產可以是農產品、外匯、貴金屬、債券、股票、或是股價指數等。「選擇權(Options)」是一個「金融契約(Financial Contracts)」，「發行人/賣方(Writer)」售予「持有人(Holder)」一個「權利(Right)」。選擇權根據買入 or 出售的權利主要可分為「買權(Calls)」及「賣權(Puts)」，也可以履約時機來區分為「歐式選擇權(European Options)」及「美式選擇權(American Options)」。期貨是兩個「參與者(Parties)」之間的一個「標準化合約(Standardized Agreement)」；一是「避險者(Hedger)」，二是「投機客(Speculators)」。期貨交易吸引「避險者」前來避險，也吸引「投機客」前來投機套利，由其是使用保證金交易方式，吸引許多人來利用少數資本就可做大金額期貨契約的買賣；因此期貨市場是一個具高度流動性、低成本、效率極具有價格發現能力的市場(姜堯民，2005)。簡單來說，衍生性商品就是一種契約權利，交易的就是標的物的權利與義務轉移價值，通常這類投資工具只須少數的保證金或權利金即可交易，故相對財務槓桿的操作較高。

### 3.6.5 外匯

外匯市場(Foreign Exchange Market)係指外匯的供給者與需求者進行交易，並共同決定外匯價格。其實外匯的訂價就是供給者與需求兩方所決定的價格，沒有交易的量，也就沒有外匯價格。一般的外匯又稱為可兌換的通貨(Convertible Currency)，包括美元、法郎、英鎊、歐元、日圓等(周林毅，2005)，只要是非台幣的貨幣均稱之為外匯，不管是現金還是旅行支票，因為國際貿易促使各國間金錢往來的機會，因為各國貨幣價值不一，因此，借由持有各國不同貨幣間的波動差異，即可產生獲利的機會，只是各國貨幣的波動均受到各國的經濟因素影響，故投資外匯須有較宏觀的國際視野與資金做後盾。

### 3.6.6 房地產

所謂房地產投資，是指資本所有者將其資本投入到房地產業，以期在將來獲取預期收益的一種經濟活動<sup>11</sup>。同一般投資相比，房地產投資具有以下特徵：對象的固定性和不可移動性、高投入和高成本性、回收期長和長周期性、高風險性強、環境約束性、低

<sup>11</sup>MBA 智庫百科，

<http://wiki.mbalib.com/zh-tw/%E6%88%BF%E5%9C%B0%E4%BA%A7%E6%8A%95%E8%B5%84>。



流動性。中國人「有土斯有財」的觀念，讓很多人日夜辛勤工作所寄望的夢想是擁有自己的房子，由於房地產的變現能力較差，加上交易金額大，一般人是很難累計買屋賣屋間的學問，所以投資房地產(自住型房地產除外)必須多方蒐集訊息，而且有中長期投資的心理準備。

### 3.7 身後禮儀介紹－環保自然葬<sup>12</sup>

所謂的環保自然葬，指的是當人死亡後，以火化的方式將遺骸燒成骨灰，之後不做永久的設施、不放進納骨塔，亦不立碑、修墳。文言一點的說法是：「讓遺體化作春泥、回歸大地，避免環境的破壞，節省土地的資源，提昇殯葬文化及人的精神內涵。」為建設綠色矽島之願景，維護環境永續發展，在地狹人稠、土地資源有限的情況下，不留存骨灰的環保自然葬法是最節省土地資源的殯葬方式。

樹葬，是先將往生者骨灰磨碎成細粉後，裝入特製骨灰罐中，再埋入樹木根部，或於樹木根部周圍埋藏骨灰之安葬方式。「化生為樹」，讓生命在大自然裡延續，樹葬可說是最保護環境的葬式。所謂「樹大好蔭影、蔭影蔭子孫」，同時，樹葬也具體實現了「入土為安」、「回歸自然」的習俗，頗容易得到認同，使用生物可分解環保骨灰罈可採用樹葬方式直接處理，亦可放置靈骨塔數年後再採樹葬、灑葬方式處理。

海葬，是將研磨處理過之骨灰(或裝入無毒性易分解材質之容器)拋灑於政府劃定之一定海域。火化後的骨灰，需經過再處理，使其成為小顆粒或細粉，目前的作法是用雙層環保袋包裹盛裝，並加入五彩石增添重量，當船行駛至外海，由家屬為亡者做最後祝福祈語後，將環保袋伴隨鮮花拋向海中，於眾人默禱下，目送骨灰沉入海中。骨灰撒海，衝破了傳統的「入土為安」觀念。「人從自然中來，又回到自然中去」，海葬是繼墓葬以後的重大改革，是人類思想的一大躍昇。台灣地區四面環海，海葬若能慢慢蔚為風氣，將是未來台灣殯葬文化另一特色。

## 4. 個案本文

### 4.1 個案訪談彙整

現年 41 歲單身的 W 君為新竹人，出社會工作已 16 年，目前服務於竹科某 IC 設計公司的會計，已任職 13 年，月薪 70,000 元(未扣勞健保費和退休金自提的 6%)，薪資成長率為 3.5%，年薪 14 個月。每月給父母的孝養金共 20,000 元以及每年的三節禮金各 30,000 元，父現年 69 歲，母 70 歲，W 君每月負擔兩老和妹妹保費共 6,000 元。

W 君的工作平穩順遂，希望自己在 3 年後能擁有一間 20~30 坪的大樓公寓，房價約 600 萬，裝潢準備 100 萬，並同時購買一輛安全又省油價格大約 50 萬到 60 萬的房車，若保養得宜預計每 15 年更換一次就好。她也希望每年至少都能帶父母出國旅遊一次，所以每年都有提撥 5~10 萬做為旅遊基金，即使某些因素不能旅遊也會把錢預留下來。希望自己的退休年齡為 65 歲，在薪資所得替代率為 8 成的情況下，每月能有 56,000 元的退休金最理想，希望到 80 歲。

<sup>12</sup>內政部全國殯葬資訊入口網，<http://mort.moi.gov.tw/frontsite/index.jsp>。



W 君對自己的人生規畫也做了些安排，目前每月 23,000 元的保費做自己儲蓄險、壽險 330 萬、意外 250 萬及醫療住院日額 7,000 元的保障。今年也開始逐年的領取生存保險金(如表 1)，在投資理財的部位也聽朋友的建議買了穩健的鋼鐵股及未上市股票各半，目前市值約 15 萬，在保單裡也有一張投資型保險，已繳費 3 年，現值大約 40 萬。存款的部分現有 50 萬元的現金，其他支出項目如表 2。

W 君對於自己的身後事也不想造成家人的負擔，希望一切從簡，本身也無特別的宗教信仰，若是能海葬是最理想不過！即使買房後的房貸因為風險造成未來無法繳交貸款也同意由銀行收回拍賣處理。W 君對自己的壽險保障則以目前規劃就已足夠了，若是遇上了自己人生中的 Mr. right 就在理財規劃定期檢視中做調整。

表 1 各年度保費、金額及生存保險金(案主提供)

年度	年齡	保費(元)	可領取之生存保險金(元)
101 年~103 年	41 歲~43 歲	275,819	59,000
104 年	44 歲	248,519	59,000
105 年~108 年	45 歲~48 歲	128,043	74,000
109 年	49 歲	116,808	224,000
110 年以後	50 歲以後	36,709	179,000

表 2 每月支出表(案主提供)

項目	金額(元)
保費	23,000+6,000(父、母、妹)
孝親	20,000+5,000
油資	5,000/年
郵電	2,000
日用+食	10,000

#### 4.2 個案理財屬性及價值觀分析

W 君個人的價值觀會影響家庭的『金錢使用的優先次序』，進而會影響現金流管理，換言之，案主的花錢方式會影響其未來的生活方式、對資產的配置比例、財務行為的運作對財富管理的態度及行為。以下為 W 君的訪談內容：

- 1.生活與生涯最重視的價值觀分別為健康，心靈平靜、家庭合諧、人際關係、專業，知識學術、行善助人；
- 2.案主希望緊急預備金保留約當 6 個月的生活費(3 萬×6 個月)；
- 3.人身風險保障優先順序分別為壽險保障、住院醫療、重大疾病；
- 4.累積財富優先順序依序分別為購屋置產、購車/換車、退休金；
- 5.案主希望每隔一季檢視並更新財富計劃資料。

從晤談接觸的過程和價值觀的紀錄觀察到，W 君本身非常孝順，無論是買房買車還是旅遊，都少不了為父母著想的心情，因此除了對自己自身的健康及心靈平靜之外，再



來就是最重視的就是家庭和諧了。案主對於財富的優先順序把購屋置產放在第一位，第二和第三重視的就是購車和退休基金。

### 4.3 個案投資屬性分析

#### 4.3.1 投資屬性分析

以下為 W 君的訪談內容：

1. 一般而言，案主希望調整投資的方式為長期投資，不輕易變動；
2. 投資時最重要的考量因素依序為增值性、管理容易、安全性；
3. 通貨膨脹率/物價上漲率設定為 4%；
4. 一般而言，案主願意承擔的風險等級為中等，約 15~25%；
5. 一般而言，案主期望的投資策略與年報酬率為成長型，約 9%；
6. 退休前五年，案主期望的投資策略與年報酬率為平衡型，約 7%。

本研究透過問卷先了解 W 君的投資屬性，如此可對我們在投資方法和策略的訂定上有直接的幫助；W 君對於投資首重的是增值性，並且認為在投資方式選擇長期投資，不輕易變動，但是在整體的資產配置中從股票和基金目前的績效，不難發現 W 君對年報酬率的預期過於樂觀。

既然如此，案主是否應該試算多少的資產年報酬率就可以達成想要的生活，如果擁有的時間夠久，選擇長期穩定的投資工具降低可控制的投資風險，讓我們在兼顧風險和利潤的兩大前提下達成買房、買車及安心退休的生活。

#### 4.3.2 風險屬性測驗結果

根據問卷試算的結果：案主的問卷分數為 53 分，風險屬性為中等，約 15% ~ 25%；建議投資策略為平衡型，約 8%。

目前現況的分析基礎是以 9% 的投資報酬率，並且退休前五年開始以 7% 的投資報酬率作為基礎假設進行分析，在案主能接受 15~25% 的風險的可能下，若透過專業的顧問分析及市場的金融及時資訊，適時的停利停損，讓自己投資的資產替自己達到合適的報酬率，同時也可以避免了不可控的投資風險。

### 4.4 個案財務現況

#### 4.4.1 資產負債表

表 3 W 君 101 年資產負債表

資產負債表					
101 年 12 月 31 日					
資 產			負 債		
項 目	金 額	佔總資產%	項 目	金 額	佔總資產%
存 款	500,000	47.62%	無	0	0
股 票	150,000	14.29%	負債總額	0	0.00%
基 金	400,000	38.10%	淨值	1,050,000	100.00%
資產總額	1,050,000	100.00%	負債總額+淨值	1,050,000	100.00%



#### 4.4.2 收支表

表 4 W 君 101 年度收支表

收支表		單位：NT		
101 年度				
項目		年度總計	每月平均	佔收入%
收入	薪資/工作收入	980,000	81,667	90.07%
	保險還本金	590,00	4,917	5.42%
	投資理財收入	49,000	4,083	4.50%
	小計	1,088,220	90,685	100.00%
支出	油資	5,000	417	0.56%
	郵電	24,000	2,000	2.67%
	生活費	120,000	10,000	13.36%
	媽媽三節禮金	30,000	2,500	3.34%
	爸爸三節禮金	30,000	2,500	3.34%
	媽媽孝養金	120,000	10,000	13.36%
	爸爸孝養金	120,000	10,000	13.36%
	個人保險保費	275,819	22,985	30.70%
	其他家人的保費	72,000	6,000	8.02%
	勞保費	8,964	747	1.00%
	健保費	13,548	1,129	1.51%
	自提 6%	52,416	4,368	5.83%
	綜合所得稅	26,560	2,213	2.96%
	小計	898,307	74,859	100.00%
年度收支餘絀		189,913	15,826	17.45%

投資理財收入：

以預設報酬率(如表 7)計算： $500,000 \times 1\% + (150,000 + 400,000) \times 8\% = 49,000$ (元/年)

勞保費：

案主勞工保險投保薪資為 43,900 元，負擔比率為 20%，保險費率 7.5%，就業保險率 1%；試算： $43,900 \times (7.5\% + 1\%) \times 20\% = 747$ (元/月)

健保費：

案主投保薪資為 72,800 元，負擔比率為 30%，保險費率 5.17%，  
計算： $72,800 \times 5.17\% \times 30\% = 1,129$ (元/月)

由於案例未提供勞健保保費數字，上列保費數字為自行估算結果。

自提 6%：

W 君月薪 70,000 元/月，月提繳工資為 72,800 元，計算  $72,800 \text{ 元} \times 6\% = 4,368$  元/月  
所得稅試算：

101 年 W 君應繳所得稅



$$\begin{aligned}
&= \{ \text{所得總額} - [(\text{免稅額}) + \text{標準扣除額} + \text{薪資特別扣除額}]^{13} \} \times 12\% - \text{累進差額} \\
&= \{ 980,000 - [(82,000 + 82,000 + 123,000) + 76,000 + 104,000] \} \times 12\% - 35,000 \\
&= 513,000 \times 12\% - 35,000 = 26,560 (\text{元/年})
\end{aligned}$$

#### 4.5 個案人生目標

表 5 個案人生目標

優先順序	理財目標	準備時間	預估水準 (現值)	備註
1	房子	3 年	700 萬元	20 坪~30 坪，總價 600 萬的公寓，裝潢費 100 萬。
2	車子	3 年	60 萬元	以安全又省油的房車為主，退休前會汰換一輛車。
3	退休金	24 年	56,000 元/月	65 歲退休，退休生活至 80 歲。
4	旅遊	立即	10 萬元	每年一次。

#### 4.6 個案現況模擬所需基本數據假設與結果

##### 4.6.1 通貨膨脹率

案主認為通貨膨脹率為 4%。

參考中華民國統計資訊網的資料，民國 80 年至民國 100 年平均消費者物價指數年增率，計算平均值為 1.75%；保守估計 4% 是可以接受的<sup>14</sup>。

##### 4.6.2 新制勞工退休金報酬率

勞工退休金新制於 94 年 7 月 1 日開辦，截至 101 年 9 月報酬率 4.11%。依勞工退休金條例第 23 條及該條例施行細則第 32 條明定，提繳期間之運用收益如低於同期間當地銀行二年定期存款利率之平均數計算之收益時，應以保證收益給付之，而若超過保證收益時，則將其全數分配至勞工個人專戶中；101 年 11 月份當地銀行二年期定期存款利率計算之最低保證收益率為 1.3916%<sup>15</sup>，及參考過去七年保證最低收益率二年期定存<sup>16</sup>(如表 6)並考量長期投資績效，本研究將新制勞工退休金報酬率假設為 2%。

##### 4.6.3 薪資成長率

案主公司制度之薪資成長率為 3.5%(案主提供)；但為保守估計，本研究設定薪資成長率為 3%。

<sup>13</sup> 101 年度免稅額年滿 70 歲的納稅義務人、配偶及申報受扶養直系尊親屬，每人為 123,000 元，其餘申報受扶養親屬及未滿 70 歲的納稅義務人、配偶，每人免稅額 82,000 元。另有關各項扣除額部分：採標準扣除額，單身者為 76,000 元、夫妻合併申報者為 152,000 元；薪資所得特別扣除額為 104,000 元，全年薪資所得未達 104,000 元者，僅得就其全年薪資所得總額全數扣除。

<sup>14</sup> 參考中華民國統計資訊網，<http://www.stat.gov.tw/ct.asp?xItem=393&CtNode=487&mp=4>。

<sup>15</sup> 勞動部勞動基金運用局，<http://www.blf.gov.tw/front/main/327>。

<sup>16</sup> 勞動部勞動基金運用局，<http://www.blf.gov.tw/front/main/300>。



表 6 歷年最低保證收益率

月份	最低保證收益率(年利率)
101 年 01~11 月份	1.39%
100 年全年平均數	1.31%
99 年全年平均數	1.05%
98 年全年平均數	0.92%
97 年全年平均數	2.65%
96 年全年平均數	2.43%
95 年全年平均數	2.16%
94 年全年平均數	1.93%

#### 4.6.4 房屋貸款利率<sup>17</sup>

參考土地銀行房貸利率為 2.07%~2.57%，但為保守估計，本研究設定房屋貸款利率為 3%。

#### 4.6.5 年度資產報酬率

資產類別：依據投資報酬率與安全性等級，本研究將資產分為以下四大類(如表 7)。

表 7 資產類別與預估報酬率對應表

資產類別	預設年投資報酬率	類別說明
安全型	1%	固定收益型資產：包括現金、定存、保險、債券等。
保本型	5%	保本保值型資產：包括不動產、黃金珠寶、保本與平衡型基金等。
增值型	8%	追求成長獲利的資產：包括上市上櫃股票與基金等。
冒險型	15%	本金風險較高的資產：包括衍生性金融商品、跟會、債權、創業投資、未上市股票、骨董收藏等。

根據各類型資產目前市場概況所設定的報酬，僅為推估值並作為試算的依據。

案主的年度資產報酬率計算如下：

安全型資產：存款 500,000 元，占流動性資產 48%。

增值型資產：股票 150,000 元、基金 400,000 元，占流動性資產 52%。

試算： $(1\% \times 48 + 8\% \times 52) / 100 = 4.64\%$

故本研究假設年度資產報酬率為 4.64%，退休前五年改為投資年報酬率為 7%持續到之後。

#### 4.6.6 車子貸款利率

根據本研究以實際採訪汽車業務員得知的市場平均貸款利率為 6%。

<sup>17</sup>中央銀行全球資訊網，<http://www.cbc.gov.tw/lp.asp?ctNode=850&CtUnit=123&BaseDSD=7&mp=1>。



#### 4.6.7 其他

假設股息和股利不計入

#### 4.6.8 目標現況模擬

依現況目標進行模擬根據 W 君目前財務現況及各項理財目標，本研究運用 KISS 財富軟體模擬出案主未來 50 年之支出來源圖。



圖 1 支出來源圖

由支出來源圖可看出，W 君在第 4 年(44 歲)就必須面臨因為購屋購車所造成的缺口，在 85 歲時會產生資金缺口。



圖 2 壽險需求模擬圖

由壽險需求模擬圖中可知 W 君目前壽險保障不足，假如發生風險事故時，所獲得的理賠金也只夠維持現有家庭生活 14 年的時間。

由上述的計畫模擬圖可知，如果依照 W 君目前的財務行為與資產配置狀況，若是在 3 年後買房子及車子勢必無法達成其理想中的生活與期望，且會產生極大的資金缺口。若再面臨其它事故導致支出大幅增加或收入大幅減少的狀況下，若又需要第三者來照顧自己的生活起居等種種風險，整個生活品質勢必會遭受重大影響，對已步入老年的雙親或未來單身的生活都會造成心理及財務上的負擔與壓力。



### 4.7 建議調整方案與模擬結果

為達成案主想要三年後購買房子的目標，盡量不去調整換屋的時間，但是買房的金額與實際評估後是可以調整的，因為原先設定的 600 萬房子在新竹地區是足以買到透天式的房子，如果保守估計房價在 300 萬上下，那麼在調整方案的設定上將更有彈性！在壽險及醫療上，買房及未來退休生活兩項目標應一起考量，加入在案主的調整方案中，才不會因為突如其來的風險而手足無措！

針對以上因素本研究做出了如表 8 所示之 A、B、C 三個方案：

表 8 調整方案彙整總表

方案	調整項目
A	購屋：600 萬→300 萬(裝潢：100 萬→50 萬) 購車：44 歲→45 歲(延後一年) 旅遊：10 萬→4 萬(前三年)
B	購屋：44 歲→49 歲(延後五年) 壽險：300 萬→400 萬
C	購屋：600 萬→300 萬(裝潢：100 萬→50 萬) 購車：44 歲→45 歲 旅遊：41 歲→44 歲 資產報酬率：4.64%→6% 保障：增加癌症醫療及長期看護險

#### 4.7.1 方案 A

對於 W 君想購買 600 萬的房子，我們對新竹的房價做了瞭解，大約是可以買到透天的。若是以 W 君想要的大樓公寓，在 300 萬上下的價位即可購買到 20~30 坪不錯的房子，且裝潢的費用約在 50 萬就好，所以我們建議以第一目標 3 年後要擁有自己的房子是可行的，但在買車的部分建議延後一年，旅遊金的提撥也在前 3 年先將金額由每年 10 萬元調降至每年 4 萬元，可以先以國內旅遊為主，3 年後買房完便可繼續每年提撥 10 萬做國外旅遊基金，直到 80 歲，這樣都不會造成退休生活的負擔。



圖 3 方案 A 支出來源圖





圖 4 方案 A 壽險需求模擬圖

#### 4.7.2 方案 B

若是仍想購買 600 萬的房子，本研究建議必須將年期拉到 8 年後(案主 49 歲時)才不會造成支出上的缺口，若以房貸 7 成、利率 3% 的情況下，在壽險的保障上，本研究建議再提升 100 萬，以規避人生突如其來的風險，雖然 W 君之前提到不想造成家人的負擔，若是發生風險時，房子的部分是可接受由銀行收回，本研究建議在不會造成 W 君支出上的負擔，可以每月增加 1000 元的保費用，投資型保單做到 100 萬的保障，繳費 20 年，透過報酬率 5% 的狀況下，帳戶價值也可達到約 27 萬，一舉兩得。



圖 5 方案 B 支出來源圖



圖 6 方案 B 壽險需求模擬圖



### 4.7.3 方案 C

此方案是以方案 A 中買房和買車的時間來做規劃，並建議將原本活期的現金移轉 20 萬到平均報酬率 8% 的商品，讓資產報酬率由原先的 4.64% 提升到 6% 以達到所有的財務目標。且本研究考慮到 W 君目前單身，雖然目前來看醫療及壽險的保障算足夠，但是現在的社會罹患文明病機率是逐年提升，若是一生辛苦的努力好不容易完成我們的財務目標，卻因為未知的風險來打亂，而花費高昂的費用是非常可惜的。且在 W 君提供的資料中癌症醫療及長期看護的不足，本研究建議一起納入方案中，也將旅遊基金的提撥延到買房後，屆時每年都可以存下 10 萬的旅遊金。



圖 7 方案 C 支出來源圖



圖 8 方案 C 壽險需求模擬圖

### 4.5.4 小結

綜合上述的 A、B、C 三個方案，以 W 君目前的工作環境、型態、收入及其他相關福利是非常優渥的，晤談後也感覺吳小姐是一位非常務實的人，若是可以在這家公司穩定工作直到退休，倒是不用太擔心是否能有中上的生活品質，對於買房的財務目標，本研究也在金額和購買時間上做了 A、B、C 方案的建議，搭配其他買車與旅遊的調整，都能滿足到吳小姐要的財務目標，進而達到財務安全和財務寬裕。



## 5. 結論與建議

### 5.1 結論

本個案研究經多次訪談案主，將得出的財務現況，加上其個人人生目標的優先順序，透過模擬得出案主 W 君目前壽險保障不足，萬一發生風險事故時，所獲得的理賠金也只夠維持現有家庭生活 14 年的時間，在 85 歲時會產生資金缺口。如果依照 W 君目前的財務行為與資產配置狀況，若是在 3 年後買房子及車子勢必無法達成其理想中的生活與期望，且會產生極大的資金缺口。

在提出執行建議方案時，本研究鑒於案主的第一目標是買房(合計支出 700 萬元)，而平時 W 君也都以機車作為代步工具並不會太困擾，所以就建議買車的時間點延後一年(4 年後)。在資產配置方面，因為案主的資產配置主要是在活期存款與股票上面，配置相對單純，整體資產的投資報酬率為 4.64%，基於案主的投資風險屬性:希望調整投資的方式為：長期投資，不輕易變動，投資時最重要的考量因素依序為：增值性、管理容易、安全性，因此本研究建議方案中並無針對報酬率方面進行調整，認為 4.64% 是可以為案主接受；隨著 A、B、C 方案的執行也不會影響到資產的大起大落。

至於風險的規避方面，雖然 W 君目前單身並無太多的家累，而且之前的保險規劃也做得不錯，不過人生有太多風險是不可預知的，任何人都不知道明天和意外何時會先來!有時風險來臨時，很多都是事與願違的，所以本研究在 A、B、C 方案裡都針對不同的財務目標需求缺口做補強，以不支出過多的保險費下就可以做到更安心的保障。

調整方案 A：建議案主原本 600 萬透天厝的購屋改為 300 萬的大樓公寓，裝潢支出由 100 萬減少為 50 萬，在買車建議延後一年，旅遊金的提撥也在前 3 年先由每年 10 萬元調降至每年 4 萬元，3 年後買房完便可繼續每年提撥 10 萬元做國外旅遊基金，直到 80 歲，模擬結果，案主無資金缺口發生。

調整方案 B：仍購買 600 萬的透天厝的，本研究建議必須將購買時間延至 8 年後(案主 49 歲時)才不會造成支出上的缺口，在壽險的保障上建議提升 100 萬，可以每月增加 1000 元的保費，用投資型保單做到 100 萬的保障，繳費 20 年，透過報酬率 5% 的狀況下，帳戶價值也可達到約 27 萬，以規避人生突如其來的風險，模擬結果，案主在 90 歲時會產生資金缺口。

調整方案 C：建議將活期存款中的現金移轉 20 萬到平均報酬率 8% 的商品，讓資產報酬率由原先的 4.64% 提升到 6%，以達到所有的財務目標，增加癌症醫療及長期看護險的不足，其餘與 A 方案類似，模擬結果無資金缺口發生。

### 5.2 建議

財富管理方案的落實需定期的追蹤及不斷調整，人生每一個階段會面臨不同的問題與風險，想法也會隨著時空背景有所改變，每季能夠做個檢視，確保各項目標皆能達成。財富管理計畫的設定，並非要將自己的人生限制在固定的框架上，而是藉由目標的設定、現況的了解、規劃訂定適切的財富管理計畫(製作人生財務藍圖)，並透過確實執行與追蹤、檢討改進執行方式(按圖索驥)，必要時調整目標與策略(修正藍圖)，確實地在



工作與生活中取得平衡，並確認這輩子想要完成的夢想能一一實現(完成目標)。

理財的關鍵在執行，就是要實際去做，財務規劃顧問為你做再多的規劃，如果你沒去執行，那些規劃等於白費功夫；我們都知道計畫趕不上變化，在規劃完畢後，你是否曾檢視自己的財務狀況，金錢流向？現有資產是不是有變動？是否應該做些調整？每逢過年，家裡都要大掃除，反觀財富，也要做好定期整理；現在的資產配置，與前幾年相比，一定不盡相同，金融市場瞬息萬變，這時就要做些適當的調整，並做好風險規劃，才能長保財富，才能達成預期的財務目標。當你接受了財務規劃，列出了人生目標，並訂定了優先順序，運用軟硬體規劃出符合我們的人生目標、財務現況、希望的生活品質、退休規劃...等，並接受金錢如何運用的建議，最後，就是確實的按照計畫執行了！

哈福，艾克(2005)指出一個實現程序(Process of Manifestation)：想法→感覺→行動＝結果。想法產生感覺，感覺產生行動，行動產生結果。你的金錢藍圖，包含了你對金錢的想法、感覺和行動，光說不練是沒有用的，想到就快點行動吧！



## 參考文獻

1. 什麼是 CFP?，台灣理財顧問認證協會，取自：[http://www.fpat.org.tw/2\\_know\\_cfp/w hat\\_cfp.htm](http://www.fpat.org.tw/2_know_cfp/w hat_cfp.htm)。
2. 王進益(2008)，「投資組合理論在財富管理上之應用」，國立中央大學財務金融學系碩士論文。
3. 吳家德(2007)，「理財專員的人格特質、內部行銷、專業承諾、情緒勞務與工作績效之關聯性研究-以台南地區銀行為例」，南台科技大學高階主管企管碩士班碩士論文。
4. 周林毅(2005)，「財務管理」，五南圖書出版股份有限公司。
5. 林容竹、屈立楷、林澍典(2010)，「財富管理-理論、實務與實作」，宏典文化出版股份有限公司。
6. 姜堯民(2005)，「財務管理原理」，台北市：新陸書局股份有限公司。
7. 徐俊明(2011)，「財務管理：基礎與應用」，第二版，台北市：新陸書局股份有限公司。
8. 張卉穎(2007)，「《30》雜誌」，6月號，第三十四期，取自：[http://www.30.com.tw/article\\_content\\_21611.html](http://www.30.com.tw/article_content_21611.html)
9. 張素菱(2007)，「財富管理產業之實務探討」，中央大學財務金融學系碩士在職專班碩士論文。
10. 陳佳伶譯，哈福·艾克 T. Harv Eker 著(2005)，「有錢人想的和你不一樣」，台北：大塊文化，30頁。
11. 黃思國(2007)，「財富管理之路」，台灣中國信託商業銀行論壇。
12. 歐湘寧(2007)，「以隱喻抽取技術(ZMET)探討理想退休生活規劃之心智模式：應用於財富管理行銷策略分析」，世新大學財務金融學系碩士論文。
13. 鄭正一(2009)，「勞保實務教戰 100%」再版，永然文化出版股份有限公司。
14. 簡美玲(2004)，「金融業關係行銷之研究-以財富管理為例」，東吳大學企業管理研究所碩士論文。
15. 謝劍平(2006)，「投資學：基本原理與實務」，智高文化事業有限公司。
16. 羅旭華(2004)，「理財宏觀」，商周出版。
17. 蘇朝山(2005)，「財富管理業務策略規劃之研究—以高雄銀行為例」，中山大學管理學院高階經營碩士學程專班碩士論文。

