



財富管理

基礎入門與案例實作

林容竹・屈立楷 著
林澍典・梁亦鴻



台灣財富管理規劃發展協會
wmpda.cmf.tw

新陸書局股份有限公司 發行



財富管理

基礎入門與案例實作

林容竹、屈立楷、林澍典、梁亦鴻 著

新陸書局股份有限公司發行

財富管理：基礎入門與案例實作 / 林容竹 等著 .

-- 初版 -- 臺北市：新陸，民 104.04

356 面；19×26 公分

ISBN 978-986-5761-35-6（平裝）

1. 理財 2. 投資 3. 個案研究

563

104002068

JOSDAY

宇達國際法律事務所

法律顧問證書

茲由

新陸書局股份有限公司聘任

本律師為常年法律顧問如有侵害其信用名譽權利及其他一切法益者本律師當依法保障之聘任期間自民國 99 年 1 月 1 日起至 108 年 12 月 31 日止

此證

律師 楊擴舉



JOSDAY LAW FIRM

台北市中正區中興路44號7樓之3 TEL: (02) 8918-5268 FAX: (02) 8918-6569

財富管理——基礎入門與案例實作

中華民國 104 年 4 月 初版

ISBN 978-986-5761-35-6（平裝）

著 者：林容竹、屈立楷、林澍典、梁亦鴻

發 行 人：陶林宥瑩

出 版 者：新陸書局股份有限公司

總 經 銷：眾悅圖書出版股份有限公司

住 址：台北市重慶南路一段 47 號

電 話：(02) 2351-2587

傳 真：(02) 2391-8788

網 址：www.shinlou.com

電 子 信 箱：shinlou@ms25.hinet.net

劃 撥：50125187 眾悅圖書出版股份有限公司

登 記 證：新聞局局版臺業字第〇六四七號



定 價：新台幣 530 元（平）（運費在外）

版權所有，非經出版者同意，本書任何部分或全部，
不得以任何方式抄錄、發表或複印。

推薦序

Preface

長期以來，中華民國人壽保險商業同業公會一直為提升國內保險從業人員的專業而努力，累積了幾十年的努力，迄今已具成效。惟，好還要更好，我們還有更大的努力空間。然而金融界的努力應如何與學校的教育配合，而使得各自的努力方向與成果得以結合，使得「點」的推動能成為「面」的推廣，從校園的紮根逐漸的將影響層面擴散到社會上一般大眾，仰賴我們再做出更多具創意的思考及行動。

2009 年德明財經科技大學財務金融系，慧眼獨具的將實務界的教育訓練經驗引進大學校園，由財務金融系林容竹副教授企劃的產學合作方案，透過與產業共同創作的方式，在理論的架構下，引導並轉化產業的經驗撰寫本書前身「財富管理——理論、實務與實作」，實屬創意十足，確實提供了學界務實的訓練課程。

金融產業一直以來，即以「訓練具實務經驗的從業人員」為企業內的主要培育方向，林容竹副教授將企業訓練的內涵置入教材，並移入學校的課堂中，建構出一個機制，讓同學能在學校教授的指導下，藉由產學合作平台，將業界的實務經驗分享給同學，並讓同學在課堂上以實務的思考方式進行實作，提升同學們「學」轉換為「做」的能力，林容竹副教授的創意思考實在功不可沒。歷經五年多來的推廣，目前全國已有 60 餘所大專校院與研究所積極採用相同的授課方式來進行相關個人與家庭理財的教學，確實提供了學界務實的訓練課程，同時也促成本書的誕生。

理財教育從「聽」到「學」，一直是過去的傳統模式。此一模式在只有「教材」、缺乏「教具」的情況下，一直無法產生令人滿意的成效。精進財商顧問股份有限公司在全民理財教育推廣過程中，發現了這個問題，並著手於教育流程的修正，創造出理財流程「教育用」系統及「教育用」的個人理財問卷本，以標準的「理財規劃流程」為綱，並以本書的內容及業



界實務案例為本，讓學生能在學習的過程中，以實務案例依「理財規劃流程」進行財富管理規劃與決策分析的練習，由教授指導學生專業知識的不足，而由業界經驗豐富的理財顧問依學生的實作成果，提出實務運作狀況下可能產生的變數供學生思考，啟發學生更多元的規劃想法，並對財富管理規劃流程與決策分析有更進階的具體認知與融會貫通。

林澍典、屈立楷與梁亦鴻三位作者，在業界以理財規劃流程服務客戶多年，具備豐富的實務經驗，並積極推動「全民理財教育推廣計畫」，也與共同推廣理財規劃流程的業界菁英與學校教師共同成立「台灣財富管理規劃發展協會」，致力於提升民眾理財的綜合知能為努力的目標。在林容竹老師的策劃之下，以原有「財富管理——理論、實務與實作」為基礎，共同完成了本書，相信將對未來大專校院的理財通識教育及理財基礎專業知能之涵養帶來更多的創意啟發，同時亦提升理財產業內涵與素質。

金融海嘯事件發生後，政府開始重視民眾的基礎理財教育，將理財教育納入國、高中教材只是第一步，更多的相關措施必然將於未來一一推出。而國內金融界的三大支柱——保險、銀行及證券業在取得「財富管理」業務經營資格後，民眾必將面對越來越複雜的投資理財決策。由此可窺，提升民眾的理財知能勢在必行。本人深切期待，四位作者於此時推出此書，如果是「拋磚引玉」，是祈望學界及產業界能有更多的人共同努力，提升整體民眾的理財知識水平，創造一個富足安樂的社會，是樂於為序。

名譽理事長 賴本隊

中華民國人壽保險商業同業公會

謹誌於 2015/04/02

作者序

Preface

隨著國民所得增長、全球財富累積，財富管理業務成為金融產業兵家必爭之地。2002 年有鑒於我國理財產業萌芽之初、需才殷切，台灣金融研訓院開始舉辦「理財規劃人員專業能力測驗」，以為理財人才專業能力檢測與認證之基礎；2003 年多家金融控股公司公開宣告將理財規劃或財富管理列為重點發展業務，媒體因此稱 2003 年為「財富管理元年」；而在台灣推動理財人才國際認證之臺灣理財顧問認證協會（FPAT）亦在 2003 年加入國際理財顧問認證協會總會（FPSB）成為會員國，並在隔年舉辦第一次認證理財規劃顧問（CFP[®]）之專業能力測驗，凡此在在顯示進入 21 世紀台灣金融產業對理財業務之重視。

負有培育產業生力軍重責的學術界與教育界順應這樣的潮流趨勢，開始將理財納入課程規劃之內，從一開始的選修課程，到現在已成為商學領域學子之基本必修課程、以及其他領域之必修通識課程，全國各大專校院亦紛成立或改名為與「理財」相關的系所，以貼近產業脈動、切合產業需要。因此可知，除「公司理財」之外，「個人（家庭）理財」亦成為財金領域重要分支之一。

由於電腦資訊科技的發達，現代財金、商學領域的學生在學習公司理財或證券投資相關專業課程時，均有對應的軟體、設備或資訊系統可資運用，將抽象的理論知識印證於具體的實務操作中。例如作者所任教大學，學生在修習「投資學」或「衍生性金融商品」時均有相關軟體或系統如「虛擬交易所」、「智慧型投資決策系統」或「選擇權訂價分析系統」等可供使用，有助提升學習效果；因此多年來在教授理財相關課程時，亦期待能有整合完整理財理論、知識及技能之應用軟體供學生修習理財實務課程之用；因緣際會接觸精進財商顧問公司開發的全方位財富管理軟體，結識本書其他三位優秀的業界具備 CFP[®] 證照及其他專業理財顧問證照之優秀理財從業人員，因此促成了這次實務界與學術界難得的合作。



本書結合理財之基礎入門學理、實務案例與實作軟體，以財富管理流程之六大步驟為架構，輔以軟體分析及案例實作，有系統、有組織地依序說明理財規劃及財富管理各步驟之進行方式及執行要點，以呈現財富管理學理與實務之完整內涵。其中：

- ❖ 第一章為導論，在建立讀者之基本理財概念，介紹財富管理源起、定義、架構、內涵、目的、重要性、流程與國內外財富管理市場等；
- ❖ 第二章至第十章以深入淺出之基礎入門學理，輔以軟體應用與案例實作，一步步說明如何執行完整的財富管理流程之六部曲，故：
- ❖ 第二章說明財富管理之首部曲——建立與客戶的關係；
- ❖ 第三、四章說明財富管理之第二部曲——設定理財目標；
- ❖ 第五章說明財富管理之第三部曲——解析財務現況；
- ❖ 第六至九章綜合說明第四與第五部曲——規劃與執行理財方案或計畫，此即財富管理架構內涵中的四大管理，故：
- ❖ 第六章說明現金流管理；
- ❖ 第七章說明風險管理；
- ❖ 第八章說明投資管理；
- ❖ 第九章說明財產移轉管理；
- ❖ 第十章說明第六部曲——追蹤調整理財計畫。

本書附錄包括「個人家庭財富計劃問卷」，及以本書案例為基礎、輔以本書所應用軟體而製作的完整的「個人及家庭財務規劃報告書」範例供讀者參考。

近來行政院金融監督管理委員會展現其再造金融產業之企圖心：除採行各種金融開放措施，有計畫、大規模地進行金融自由化工程，更重要的是鼓勵金融機構投入參與「金融亞洲盃」、積極建構台灣成為「亞太理財中心」；在政策開放與推動下，國內大專校院之教育端與金融機構之產業端均戮力培育理財專業人才，以強化產業競爭優勢，進而參與打造亞太理財中心之重大工程。「中興以人才為本」，本書於此關鍵時刻推出，更有其深刻意義。本書除適合做為大專校院理財相關實務或通識課程教科書外，亦適

業界、金融機構選為培訓理財專業人才之教材，亦適一般民眾充實理財知識、鍛鍊理財技能之參考。

本書結合財富管理之基礎入門學理、實務與實作，以實務案例與軟體實作說明如何應用學理知識進行財富管理，不惟商管系科學生、金融從業人員可透過研讀本書涵養財富管理知識技能、鍛鍊實作能力，一般民眾、對理財有興趣、企圖心者，亦可透過本書了解財富管理基礎入門知識，在讀完本書後，具備理財規劃與財富管理之操作技能與執行力，理自我與家庭一生之財、達成人生目標、並有機會貢獻於人類社會。

本書的完成，要感謝新陸書局、台灣財富管理規劃發展協會及精進財商顧問公司之全力協助與配合。惟儘管著者戮力以赴，追求本書的盡善盡美，仍不免有疏漏或未盡理想之處，尚祈讀者先進不吝指正。

林容竹 德明財經科技大學財務金融系

屈立楷 精進財商顧問有限公司

林澍典 精進財商顧問有限公司

梁亦鴻 精進財商顧問有限公司

中華民國一百零四年三月二十日



目錄

Contents

Chapter 1 財富管理導論

1.1 財富管理源起	2
1.2 財富管理定義、架構與內涵	3
1.2.1 財富管理定義	3
1.2.2 財富管理架構與內涵	3
1.3 財富管理目的	5
1.4 財富管理重要性	8
1.5 財富管理流程	9
1.6 全球財富報告	15
1.7 台灣財富管理市場：回顧與展望	17
1.8 本書架構	19
1.9 本書軟體：KISS 財富管理決策分析輔助系統	20
1.10 本書案例	24

Chapter 2 財富管理首部曲：建立與客戶的關係

2.1 喚起財富管理顧問服務之需求	28
2.1.1 存富	29
2.1.2 創富	35
2.1.3 保富與傳富	35
2.2 初步診斷財富管理現況與展望	36
2.2.1 個人生涯發展與家庭生命週期	36
2.2.2 財富管理現況與展望的初步檢核	37
2.3 依 CFP® 職業道德與執業準則提供顧問服務	39
附錄 2-1 認證理財規劃顧問職業規範	42
附錄 2-2 認證理財規劃顧問執業準則	46

Chapter 3 財富管理第二部曲：目標設定

3.1	基本資料蒐集與輸入	56
3.2	理財價值觀	62
3.2.1	理財價值觀的四種類型	62
3.2.2	個人價值觀及其排序	63
3.3	理財投資屬性	68
3.3.1	人身風險保障的重視程度	68
3.3.2	累積財富的優先順序	69
3.3.3	緊急預備金保留月份	69
3.3.4	每隔多久檢視並更新財富計畫資料	69
3.3.5	希望調整投資的方式	70
3.3.6	做投資決策時的考量因素	70
3.3.7	對通貨膨脹率的設定看法	70
3.3.8	對高等教育學雜費上漲率的看法	71
3.3.9	期望的投資策略與長期年平均報酬率	71
3.4	風險承受度	71
3.4.1	影響風險承受度的因素	71
3.4.2	評估風險屬性	73
3.4.3	理財性格矩陣	77
3.4.4	金融機構對不同風險承受度的商品建議	79
3.5	三大理財境界與目標設定	81
3.5.1	區分目標的先後順序	81
3.5.2	根據所處理財境界設定目標	82
3.6	完成目標的方法	88
3.6.1	目標順序法	88
3.6.2	目標並進法	89
附錄 3-1	理財性格矩陣簡略對應參考圖	91



Chapter 4 具體化三大人生目標：購屋、子女教養與退休

4.1 購屋目標	96
4.2 子女教養目標	100
4.3 退休目標	102
4.3.1 三層次退休金來源架構	103
4.3.2 退休金需求分析	104
4.4 其他目標	109
4.4.1 購車	109
4.4.2 家庭保障	110
4.4.3 其他目標	112

Chapter 5 財富管理第三部曲：現況解析

5.1 家庭財務報表與企業財務報表之比較	119
5.2 收支儲蓄表之記錄、編製與分析	121
5.2.1 收支儲蓄之記錄	122
5.2.2 收支儲蓄表之編製與分析	126
5.3 資產負債表之記錄、編製與分析	130
5.3.1 資產負債表之記錄	130
5.3.2 資產負債表之編製與分析	138
5.3.3 利用軟體分類資產	142

Chapter 6 規劃與執行——現金流管理

6.1 何謂「規劃」？	148
6.1.1 自家裝潢 V.S. 生涯規劃	149
6.1.2 生涯理財規劃就是生涯活動與財務安排的設計圖	152
6.2 家庭財務現金流量模擬測試	154
6.2.1 一位 26 歲的國中老師，未婚，但有要好女友	154
6.2.2 利用【計畫模擬】進行生涯現金流量預估測試	155
6.2.3 年度結餘與資產圖	160

6.3	解決方案——家庭財務中可能調整的參數探討	162
6.3.1	【退休／子女】頁面	163
6.3.2	【其它目標】頁面	165
6.3.3	【投資配置調整】頁面	166
6.3.4	【保障調整】頁面	171
6.3.5	【收支】頁面	172
6.3.6	【儲蓄】頁面	172
6.4	實務案例示範	173
6.5	選定執行方案時的考量事項	178
6.5.1	各項目標的調整幅度不宜過高	179
6.5.2	以客戶的需求為主要調整方向	179
6.5.3	調整時便應擬定向客戶簡報的腹案	179
6.5.4	若必須將報酬率調高，盡可能在最後才考慮	180
6.5.5	確認客戶的目標需求內涵	180
6.5.6	如果客戶的資產足夠，盡可能以低風險的投資策略 為客戶提供規劃	181
6.5.7	客戶可能屬於風險愛好者	181
6.6	財富計畫的執行	182
6.6.1	財富計畫執行的流程	182
6.6.2	財富計畫執行——現金流管理	183
6.6.3	現金流管理——目標資金分配安排	185
6.6.4	現金流管理——照表操課	186

Chapter 7 規劃與執行——風險管理

7.1	為何需要規劃保險	190
7.2	保險規劃	190
7.2.1	壽險需求分析	191
7.2.2	重大疾病需求分析	193
7.2.3	住院醫療需求分析	193
7.2.4	殘障失能需求分析	194



7.3 社會保險資源	195
7.4 責任保險	196
7.5 風險管理——風險管理計畫的執行	201

Chapter 8 規劃與執行——投資管理

8.1 資產配置概念——學會資產配置，富足一輩子	209
8.2 如何做好個人資產配置	211
8.2.1 資產配置第一步——先求降低所持有資產之波動度	212
8.2.2 資產配置第二步——其次是操作策略的擬定	212
8.2.3 資產配置第三步——擴大佈局範圍	213
8.3 小資男女資產配置的基本款——基金	215
8.3.1 基金績效如何看？	216
8.3.2 基金的風險高低你知道嗎？	218
8.4 報酬率會因為情境不同而有差異的金融商品——連動債	221
8.5 選市不選股的投資方式——ETF	223
8.6 資產配置作法——以基金為例	230
8.7 資產配置應注意事項	232
8.8 【案例實作】——C小姐的資產配置案例說明	234

Chapter 9 規劃與執行——財產移轉管理

9.1 守富與傳富	240
9.2 稅務規劃	240
9.2.1 個人綜合所得稅介紹	240
9.2.2 個人綜合所得項目包含有十大項	240
9.2.3 綜合所得總額減除的項目包括免稅額及扣除額	241
9.2.4 所得基本稅額條例	242
9.2.5 綜合所得稅納稅義務人有漏報或短報時， 會受到什麼處罰	243

9.3	遺產與贈與稅介紹	244
9.3.1	贈與稅相關規定	246
9.3.2	遺產稅相關的議題	248
9.4	信託規劃	254
9.5	資產證券化	255
9.6	資產傳承規劃	255

Chapter 10 終部曲——追蹤與調整

10.1	計畫追蹤事項	262
10.1.1	現金流管理——收支追蹤事項	263
10.1.2	客戶的「個人風險承受能力」	266
10.1.3	資產配置的「投資報酬率」	268
10.1.4	預期的通貨膨脹率	270
10.1.5	其他應追蹤及觀察的財務指標	270
10.2	調整現況與目標	271
10.2.1	年度定期檢視	271
10.2.2	季度定期檢視	272
10.2.3	其他人生中的事件	273
10.3	報表製作	275
10.4	結語	277
附錄 A	個人家庭財富計劃問卷	283
附錄 B	個人及家庭財務規劃報告書（游典前範例）	309

1

財富管理導論



1.1 財富管理源起

近半世紀風起雲湧的財務學（Finance），已蔚為商學領域之顯學，所謂「財務學」，較通俗說法為「理財的學問」，可分為二大部分：公司理財（Corporate Finance）與個人理財（Personal Finance）；過往學術界較偏重公司理財的探討研究，而個人理財則依循公司理財之原理原則，於實務上進行實際應用與操作。

惟隨著全球財富增長、坐擁財富人口增多、金融商品推陳出新、以及金融投資全球性的連結等，個人理財學門漸受重視，逐步發展成為綜合性的商業科學。個人理財又被稱為「財富管理」，融合了會計、經濟、財務、法律、稅務、心理…等各領域知識，為一門具獨特性、專業化內涵之科學。

早期財富管理業務僅為富人提供金融服務，即所謂「私人銀行」（Private Banking）業務，隨著二十世紀末世界財富大幅增長，富有客群擴及一般普羅大眾，這些新興客戶多樣化的需求，促成財富管理業務多元化的發展，從原本「被動因應」轉向「積極管理」模式，為客戶提供更完整廣泛的金融服務、專業內涵亦強化提升。

亞洲（不含日本）財富市場為近幾年全球各地區財富增長最為強勁的市場，財富管理業務因此成為亞洲金融產業重點發展業務之一，具備財富管理專業知能而能提供客戶完整專業的理財顧問服務已為此間金融從業人員所不可或缺、並為強化自身競爭力之所繫；本書結合財富管理之學理、實務與實作，以實務案例與軟體實作說明如何應用學理知識進行財富管理，不惟商管系科學生、金融從業人員可透過研讀本書涵養財富管理知識技能、鍛鍊實作能力，一般民眾、對理財有興趣、企圖心者，亦可透過本書瞭解財富管理基礎入門知識，在讀完本書後，具備理財規劃與財富管理之操作技能與執行力，理自我與家庭一生之財、達成人生目標、並有機會貢獻於人類社會。



1.2 財富管理定義、架構與內涵

1.2.1 財富管理定義

所謂「財富管理」是指規劃現有及未來的財務資源，加以妥善支配與管理，使其能滿足人生各不同階段之需求、達成人生各階段之目標；簡言之，財富管理係一種歷經規劃、執行與管理財務資源、進而達成人生目標的過程。

行政院金融監督管理委員會在「銀行辦理財富管理業務應注意事項」規定中，曾對「財富管理業務」加以定義：所謂「財富管理業務」係指銀行針對高淨值客戶，透過理財業務人員，依據客戶需求進行財務規劃或資產負債配置，以提供銀行合法經營之各種金融商品及服務；其中所謂「高淨值客戶」之條件，由銀行自行依據經營策略訂定之，且銀行對高淨值客戶及非高淨值客戶可得規劃或銷售金融商品之範圍應明確訂定，以資遵循。

從金融從業人員的角度來看：執行財富管理業務（或顧問服務）則是一種與客戶建立長久關係的過程，藉此過程協助客戶累積、投資與管理金融資產、以便極大化其財富；在此長久關係中理財顧問將依客戶需求、屬性、便利性為基礎，輔以成功的投資報酬等提出專業建議，使得客戶樂於接受這樣的建議去管理其財富，進而達成其目標；而所謂的「專業建議」是植基於顧問的專業、研究與其對各產業或商品的廣泛知識而提出的建議，與以手續費為導向之業務員之行銷文化不同。

1.2.2 財富管理架構與內涵

個人或家庭財富的形成，如同企業或國家的發展一般，是一種經歷奠基、開創至守成與傳承的過程，故財富管理可說是涵蓋存富、創富、乃至於保富與傳富之持續累積與管理財富的工程；可透過財富管理中的現金流管理、投資管理、風險管理與財產移轉管理等四大管理予以實踐，使個人或家庭在這樣的過程中循序邁入財務安全、財務寬裕及財務自由之理財三境界，順利達成包括購屋、子女教養、退休等各階段人生目標，並能將此生所累積財富順利地移轉給下一代，或用於照護自身、社會公益。故完整財富管理架構與內涵如下圖 1-1 所示：