

理財規劃與投資

楊宗明 羅慧民◎編著

PERSONAL
FINANCIAL MANAGEMENT
WITH WONDERFUL LIFE



理財規劃與投資

楊宗明 羅慧民◎編著

PERSONAL
FINANCIAL MANAGEMENT
WITH WONDERFUL LIFE



國家圖書館出版品預行編目資料

理財規劃與投資／楊宗明、羅慧民編著，初版
臺北縣中和市：新文京開發
民 94
面： 公分

ISBN 986-150-271-8 (平裝)

1. 理財 2. 投資

563

94017482

理財規劃與投資

(書號：H138)

編 著 者 楊宗明 羅慧民
出 版 者 新文京開發出版股份有限公司
地 址 台北縣中和市中山路二段 362 號 8 樓(9 樓)
電 話 (02) 2244-8188 (代表號)
F A X (02) 2244-8189
郵 撥 1958730-2
初 版 中華民國 94 年 9 月 20 日

有著作權 不准翻印

建議售價：390 元

法律顧問：蕭雄淋律師

ISBN 986-150-271-8

序 P R E F A C E

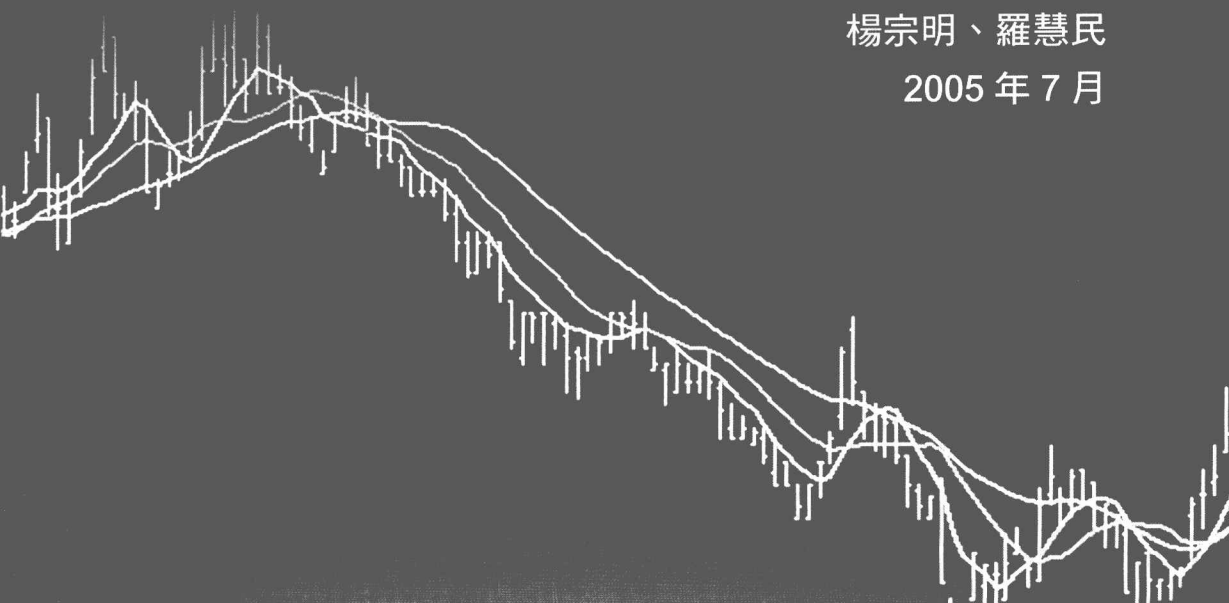
近幾十年來，由於經濟快速繁榮，國民所得提高，造就成「台灣的經濟奇蹟」，加上政府提倡金融自由化、國際化，使得投資管道愈來愈暢通，因此，國人對於投資理財的規劃與需求愈顯重要。本書基於時下社會大眾的需求，將基本理念與方法，以淺顯易懂的文字介紹，編著此書，供廣泛的學生與非財務專業的人士作為自我修習或理財入門之基礎。

第一篇介紹理財思維的建立，包括，人生的規劃，及正確的理財觀念。第二篇介紹投資商品的認識，包括銀行存款、有價證券買賣、共同基金、證券及不動產投資。第三篇則介紹保險商品的規劃，與節稅的技巧和安排。

以上章節的介紹除了概念的構思，並以外商投資銀行及保險公司的實際面，針對不同客戶所提供的理財規劃一一剖析，相信對讀者會有真實的感受，而不是理論的教化，這也是本書為大專共同科系先進們推薦為基礎指南的原因之一，並感謝指定選用，請不吝提供指教。

楊宗明、羅慧民

2005年7月



作者簡介

A U T H O R

楊宗明

- 現職 嶺東科技大學保險金融系暨銀行保險科主任
- 經歷 泛亞銀行董事長特助
中華電視公司空中教學部主講教授
全國保險信望愛獎評審委員

羅慧民

- 現職 南山人壽保險股份有限公司教育訓練中心副理
嶺東科技大學保險金融系兼任講師
- 經歷 英屬維京群島商傑和美股份有限公司總經理
美商花旗銀行貴賓投資理財襄理
美國 Farmers Insurance Group ; Texas LRA
美國 EDS 現鈔分析師 ; Plano, Texas



目錄



PART 1 理財思維的建立

 第一章 人生的規劃	03
一、人生階段的計畫.....	04
二、訂定明確可行的理財方向.....	05
三、檢視個人（家庭）財務現況.....	09
四、投資理財政策.....	17
五、投資標的篩選及架構.....	19
六、投資組合績效評估及調整.....	20
  第二章 正確的理財觀念	23
一、投資風險與報酬.....	23
二、報酬與風險的計算.....	29
三、資產配置的重要.....	38



PART 2 投資商品的認識

 第三章 銀行存款	47
一、銀行的種類.....	47
二、存款種類.....	49
三、存款的搭配應用.....	56

	第四章 票、債券買賣	59
一、認識債券.....	59	
二、債券的分類.....	60	
三、債券發行.....	62	
四、債券的稅負.....	76	
五、投資債券的優點.....	77	
六、投資債券的風險.....	79	
	第五章 共同基金	85
一、共同基金的簡介.....	85	
二、投資共同基金前的須知.....	94	
三、投資共同基金的步驟.....	102	
四、基金之申購、贖回與轉換.....	109	
	第六章 證券投資	123
一、證券一般交易.....	123	
二、除權與除息.....	131	
三、認識認購權證.....	133	
四、未上市股票.....	135	
五、興櫃股票.....	142	
六、台灣 50 指數之介紹.....	146	
七、技術分析及風險研判.....	150	
八、認識術語與主要指數.....	167	



 第七章 不動產投資	173
一、不動產投資特性.....	173
二、不動產的投資方式.....	175
三、不動產之類型.....	177
四、不動產的投資程序.....	182
五、資訊的搜集.....	193
六、訂定投資策略.....	199
七、投資策略的評估.....	211
八、簽約應注意事項.....	211
九、市面之銷售制度.....	213



PART 3 保險規劃與稅法須知

 第八章 保險商品的規劃	217
一、保險的種類.....	217
二、保險理財如何做.....	220
三、選擇保險公司與商品.....	227
四、保險節稅.....	229
五、常見問題回答.....	231





第九章 節稅的應用..... 237

一、個人綜合所得稅..... 238

二、遺產及贈與稅..... 246

三、節稅的策略應用..... 250



1

PART

理財思維的建立

- ▶ 第一章 人生的規劃
- ▶ 第二章 正確的理財觀念



第一章

人生的規劃

市場上的理財工具書汗牛充棟，且投資型商品琳琅滿目，其中代表的風險與報酬率也不盡相同，因此，我們在進行投資理財之前，應該要先了解那一種投資理財工具適合自己，以及自己可以承受的風險程度為何，然後再依據這個投資屬性分析，找到讓自己覺得最安心，也最能達到理財預定目標的投資策略或模式。

因此，我們在進行投資人生理財規劃前，必須要有考量，包括有人生的階段劃分，訂定合理的方向，開源節流的方法，以及報酬與風險的比例。

若依據不同年齡來區分人生不同階段，由於不同的人生階段面臨相異的財物需求，因此在個人風險偏好程度及財力和風險承受能力也不相同。舉例來說：

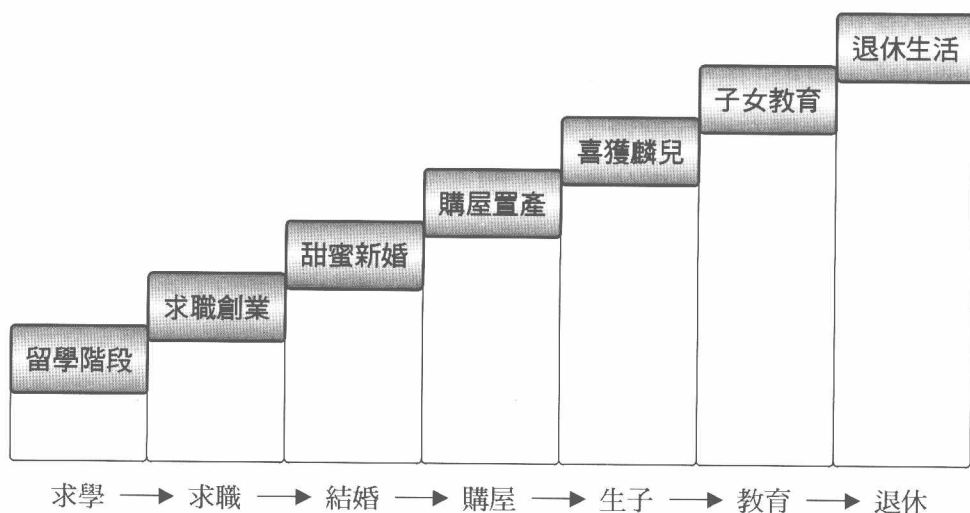
1. 青年階段（20 至 30 歲）：因為年輕且沒有家庭經濟壓力，可以承擔的風險較高，因此投資的目的在於追求高報酬，以創造財富。
2. 壯年階段（31 至 40 歲）：約已成家立業，因財物開銷較大，須在不影響生活的狀況累積財富，故風險偏好應屬中等。
3. 中年階段（41 至 55 歲）：收入達到高峰，但已接近退休時間，故應選擇低風險的投資，以儲備退休資金。

雖然多數的人都有規避風險的想法，但如果理財過於保守，就會無法保值對抗通貨膨脹，所以，即使是不願承擔太大風險的人，也必須在投資組合中安排部份投資報酬率較高或有增值性的投資，來抵銷較高通貨膨脹可能造成的影響，這樣的安排雖然增加風險，但退休理財的目標將會更容易達成。



一、人生階段的計畫

依照人生不同階段財物能力，規劃出人生的理財藍圖



人生計畫	留學計畫	求職創業	甜蜜新婚	購屋置產	喜獲麟兒	子女教育	退休生活
理財方案	1.留學貸款	1.創業貸款	1.信用貸款	1.壽險規劃	1.壽險規劃	1.保險金信託	1.財富信託
	2.定期定額基金	2.信用貸款	2.組合基金	2.產險規劃	2.全球型基金	2.定期定額基金	2.債票券投資
		3.信用卡	3.投資型保單	3.房屋貸款	3.債券型基金	3.組合基金	3.債券附買回
		4.證券投資	4.單一市場基金	4.連動式債券		4.定期存款	4.可轉讓定期存單
		5.指數型基金	5.外幣投資型定存	5.股票型基金 6.外幣投資型定存		5.指數型基金 (ETF)	5.債券型基金

資料來源：新竹國際商銀

若依上表將人生階段劃分為七個不同階段：求學→求職→結婚→購屋→生子→教育→退休，則可依其間年齡及收入不同，來制定不同的理財方案，當然這不是一個依據，僅是一個依風險高低組合的資產配置，可以搭配來投資，依據自己的經驗及當時社會經濟的變化來選擇適當的投資組合。



二、訂定明確可行的理財方向

理財規劃需考量以下重要因素：

(一) 目標需短、中、長期，一併考量

終身投資理財計劃中重要的觀念是持之以恆，即使是一筆不大的金額，無論你是月存或季存，要求一個長期穩健的報酬，例如每年獲利

10%，所以如果你由 20 歲起，每年投資 1 萬元，每年平均獲利 10%，且始終如一的執行到退休年齡 65 歲，加上複利有意想不到的差異（長期間的複利價值成長驚人）。

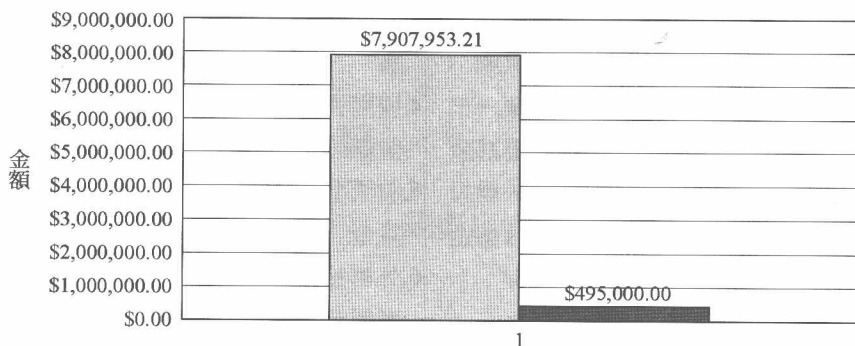


圖 1-1 複利與單利比較圖

表 1-1 20 歲起投資本利和

複利計算與否	投資報酬率=10%	每年投資金額=\$10,000
年齡	複利	單利
20	\$0.00	\$0.00
25	\$67,156.10	\$55,000.00
30	\$175,311.67	\$110,000.00
35	\$349,497.30	\$165,000.00
40	\$630,024.99	\$220,000.00
45	\$1,081,817.65	\$275,000.00
50	\$1,809,434.25	\$330,000.00
55	\$2,981,268.05	\$385,000.00
60	\$4,868,518.11	\$440,000.00
65	\$7,907,953.21	\$495,000.00

(二) 投資起始愈早愈好

若比較持之以恆的觀念，另一個觀念即是愈早愈好，將一位 20 歲開始投資與 30 歲開始投資及 35 歲開始投資的投資獲利比較，若以前題為例，仍是每年存入 100 萬元，假設年獲利為 10%，則可由下圖看出差異。

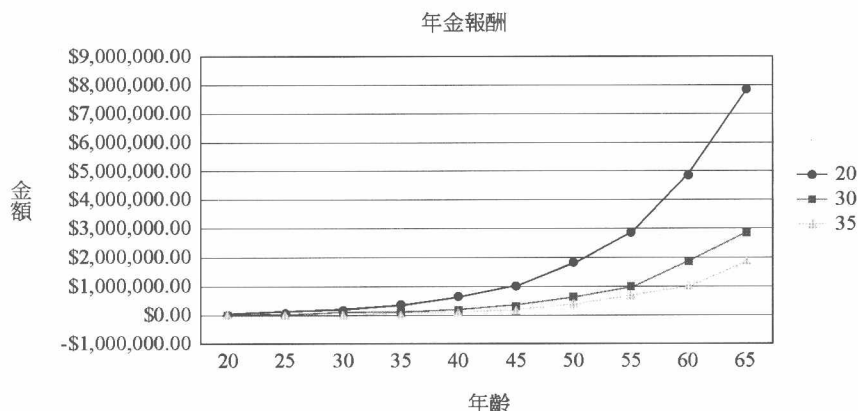


圖 1-2

表 1-2 若以不同年齡起始投資，分別以 20，30 及 35 歲開始，
可明瞭理財愈早開始愈好。

投資報酬率=10%
年投資金額=\$10000

年齡	20	30	35
20	\$0.00		
25	\$67,156.10		
30	\$175,311.67	\$0.00	
35	\$349,497.30	\$67,156.10	\$0.00
40	\$630,024.99	\$175,311.67	\$67,156.10
45	\$1,081,817.65	\$349,497.30	\$175,311.67
50	\$1,809,434.25	\$630,024.99	\$349,497.30
55	\$2,981,268.05	\$1,081,817.65	\$630,024.99
60	\$4,868,518.11	\$1,809,434.25	\$1,081,817.65
65	\$7,907,953.21	\$2,981,268.05	\$1,809,434.25

投資與時間的關係，如圖表的數值可知，愈早投資準備，其金額的增值驚人，20 歲開始，每年 10,000 元投資年報酬率 10%，到了 65 歲退休時，就有約 790.8 萬元，而 35 歲開始同樣地投資到 65 歲，可得約 180.9 萬元。

(三) 開源節流的方式

如何有效率的儲蓄方式在低利率之下（目前台幣一年定存利率大約只有 1.4% 左右），更需要有較高的報酬率才能達到訂定的理財目標。可由下列三方面來達成：

1. 增加工作收入

- 在原有工作上求表現，獲得晉升加薪。
- 論時或論件計酬時，加班或兼差來增加收入。
- 找尋待遇更好的工作機會伺機跳槽。
- 行銷能力強者可尋找以業績佣金為主的工作來提高收入。
- 上班族通常都有薪資活儲戶，活儲帳戶除了運用資金較靈活，有些還比 1 年定期定存利率高，再加上有些銀行提供薪資活儲戶跨行提、匯款免手續費，可以考慮將部分資金轉進薪資轉帳戶，以增加利息收入。

2. 降低生活支出

對儲蓄的累積而言，降低生活支出比增加工作收入的效果來得大。若收入不變，支出減少 500 元，則儲蓄就可以增加 500 元，不妨試試下列方式降低生活支出：

- 節流最重要的是降低個人負債，例如慎選貸款利率、善用低利代償和借低還高等，都是減輕負擔的好方法。