

两岸金融研训丛书

全方位理财

案例

做自己的理财规划师

All-around Financing Cases:
Be Your Own Financial Planner

林鸿钧等 编著

• 金融理财系列 •

理论基础扎实 实务案例丰富

内容深入浅出 预见未来趋势



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

两岸金融研训丛书

全方位理财

案例

做自己的理财规划师

All-around Financing Cases:
Be Your Own Financial Planner

林鸿钧等 编著
周家俊 陈玉琴 审

• 金融理财系列 •

理论基础扎实 实务案例丰富
内容深入浅出 预见未来趋势



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

全方位理财案例:做自己的理财规划师/林鸿钧等编著. —上海:立信会计出版社,2008.4

ISBN 978-7-5429-2004-1

I. 全… II. 林… III. 财务管理—通俗读物 IV. TS976.15-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 044077 号

责任编辑 刘 塑

封面设计 周崇文

全方位理财案例:做自己的理财规划师

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号 邮政编码 200235

电 话 (021)64411389 传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com E-mail lxaph@sh163.net

网上书店 www.lixinbook.com Tel: (021) 64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 上海申松立信印刷厂

开 本 890 毫米 × 1240 毫米 1/32

印 张 10.125

字 数 273 千字

版 次 2008 年 4 月 第 1 版

印 次 2008 年 4 月 第 1 次

印 数 1—4 000

书 号 ISBN 978 - 7 - 5429 - 2004 - 1/F · 1765

定 价 30.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换

总 序

由台湾金融研训院和上海明鸿中小银行培训中心合编之《两岸金融研训丛书》正式出版了！这是两岸金融教育界同仁精诚合作的硕果，也是惠及两岸金融业发展的一大盛事，实可喜可贺！

台湾金融研训院为台湾地区最具规模和影响力的金融研训机构，主要以研究、训练、测验、出版等四大业务为主轴，旨在推广金融教育及研究，提升金融从业人员专业素质，以促进金融业务之现代化，期许成为金融研究教育之舵手。以出版业务而言，本院以开发金融专业及测验参考书籍、翻译海外新种出版品为目标。近年来，更致力于金融普及书籍之开发与出版，以推广金融知识，深耕金融普及教育，促进两岸金融出版之交流，作为主要的发展方向。

上海明鸿中小银行培训中心系为拥有高专业水准且颇具规模的金融教育培训机构，其前身为成立于 2002 年的上海理工大学中小银行研究中心。本中心以“学习中小银行、研究中小银行、服务中小银行与中小银行共同成长”为宗旨，专攻中小银行研究、教育与培训。5 年来，完成 300 个培训项目，而接受培训则有二三万人，在业内有较大的影响力及较高的声誉。为适应银行业综合经营的发展，本中心的市场定位，已从银行开始向证券、期货、保险方向发展，并进而向企业财务延伸，倾力服务于“大金融”的教育与培训。

为促进两岸金融业的交流与合作，亟需积极进行学术研讨、教育培训及图书出版业间的互动；同时，建立良好的两岸图书交流模式，亦已成为两岸出版业的发展重点之一。借由多元及丰富的两岸图书交

流模式，将可有效地扩大华文图书市场的版图，并成为两岸文化交流的重要指标。台湾金融研训院与上海明鸿中小银行培训中心合作规划出版《两岸金融研训丛书》，汇集台湾金融研训院之各式出版品，遴选适合大陆金融从业人员参阅之书籍，将其转换成简体中文版，再透过大陆出版业者发行至大陆及港澳地区。

未来，台湾金融研训院亦将考虑引进并出版大陆财经类图书，期能结合两岸在出版领域各自的优势，开发更多元化且优质的财金书籍，以达到传递金融知识、普及金融教育，进而深耕两岸出版市场的目标。

本丛书得以出版发行，仰赖两岸有识之士的支持及协助，立信会计出版社率先践行，特别是孙时平和戎其玉两位社长的胆识与决断力，实发挥关键性的影响力。此外，台湾永丰银行前协理、台湾金融研训院及上海明鸿中小银行培训中心高级顾问周家俊先生，为本丛书之出版工作，两岸奔波并进行游说之工作，实具有相当特殊之贡献。在此，一并向他（她）们致上衷心感谢之意！

本丛书的出版，仅是两岸金融教育与出版业合作的初步尝试，无论是书目选择、书稿编校抑或是书籍版型、装订等方面，不免有疏漏或不足之处，深盼各界人士不吝指正，将作为日后改进之重要参考。

台湾金融研训院
陈树 兼院长

上海明鸿中小银行培训中心
朱耀明 主任

E-mail: service@mail. tabf. org. tw E-mail: msbank@msbank. org. cn

作者简介

林鸿钧

鸿钧理财规划顾问公司执行长

王俪玲

政治大学风险管理与保险学系教授

李亚玫

日盛投信公司协理

洪灿楠

台湾人寿保险商业同业公会秘书长

张传章

台湾中央大学财务管理学系教授

李志宏

政治大学财务管理学系教授

林嘉焜

台湾金融研训院特约讲师

张翠玲

资诚会计师事务所税务法律服务部协理

陈威宇

勤业众信会计师事务所执行副总经理

镇明常

台湾中正大学企业管理学系财务金融组教授

目录

Contents

第1章 理财规划概论

个案1	吕先生家庭的例子	2
第1节	客户需求与客户属性分析/	3
第2节	个人财务报表与预算编制/	19
第3节	理财规划建议书的拟定/	26

第2章 风险管理与保险规划

第1节	计算个人寿险需求/	47
个案2	需求法	47
个案3	资金自留法	50
第2节	保险需求与保单规划/	52
个案4	寿险保单的整体规划	52
第3节	根据不同需求规划保单/	56
个案5	单身女贵族的保单规划	56
个案6	迎接新生儿的保单规划	58
个案7	兼顾退休金与子女教育金的保单规划	62
个案8	一夜暴富者的保单规划	69
第4节	投资型保单/	73
个案9	创世纪变额万能寿险	77
个案10	美丽人生递延年金	85

第3章 投资规划

第1节 投资规划与投资组合管理/ 92

个案 11 35 岁的生意人老郭的理财投资规划 92

个案 12 老郭意外得子后重新配置投资资产 97

第2节 投资组合管理/ 99

个案 13 年轻夫妻的购屋计划与小孩的教育基金 99

第3节 各项投资工具的运用/ 104

个案 14 按理财目标实现时间做资产配置方案 104

个案 15 按需要的投资报酬率选择投资产品 108

个案 16 按向日葵原则配置资产 113

个案 17 利用指数股票型基金 (ETF) 做资产配置 115

第4章 退休规划

第1节 退休需求分析/ 121

个案 18 计算个人退休需求 121

个案 19 决定年金保险的保障额度 122

个案 20 单身男性的退休规划 126

个案 21 单亲家庭的退休规划 128

个案 22 双亲家庭的退休规划 131

第2节 退休金来源规划/ 135

个案 23 退休金规划的解析 135

第5章 租税与财产转移规划

第1节 所得税规划/ 153

个案 24 降低因持股产生的所得税负担 153

第2节 财产转移规划/ 155

个案 25 降低赠与税负担 155

个案 26 遗产规划 158

第3节 个人所得税、营利事业所得税与两税合一/ 167

个案 27 许董事长的例子 167

第4节 继承、遗产赠与税与信托/ 171

个案 28 王先生的例子 171

个案 29 面对丈夫突然去世的妻子 174

第5节 各类税务规划/ 176

个案 30 余小姐的例子 176

个案 31 李姓夫妇的例子 179

个案 32 黄姓夫妇的例子 182

个案 33 杨先生的例子 187

个案 34 叶姓夫妇的例子 191

个案 35 王先生的例子 194

第6章 特殊状况下的理财规划

第1节 离婚/ 201

个案 36 离婚时的财务规划 201

第2节 丧失劳动力/ 206

个案 37 意外工伤导致瘫痪的小张 206

个案 38 普通伤病导致残疾的老王 208

第3节 临终疾病/ 210

个案 39 临终时的遗产规划 210

第4节 非传统性的家庭/ 211

个案 40 同居家庭 212

第5节 转换工作与失业/ 213

个案 41	失业时的财务规划	213
第 6 节	特殊需求依赖人口/	218
个案 42	家人罹病时的财务规划	218
第 7 节	彩票中奖及意外之财/	219
第 8 节	整笔退休金分配/	220
个案 43	退休金之完全规划	220
第 9 节	保险理赔金/	222
个案 44	完善的保险计划	222
第 10 节	退休金的整体分配/	225
个案 45	如何妥善运用退休金	225

第 7 章 全方位的理财规划

个案 46	换屋、延后退休？还是不换屋、提前退休？	230
个案 47	空巢期的多目标规划	234
个案 48	即将优退者的退休规划	237
个案 49	即将退休者的二次就业与退休金运用规划 ——试算表篇	240
个案 50	刚要成家者的全方位理财规划	244
个案 51	丁克 (DINK) 族的理财规划	247
个案 52	中小企业主的理财规划报告书	251
个案 53	已退休者投资与生活费的安排	256
个案 54	单身女郎买屋好还是退休好？	257
个案 55	单身女郎退休篇	260
个案 56	如何兼顾子女教育金与退休金	262
个案 57	负债管理的案例与注意事项	264
个案 58	高资产族群的理财案例	271
个案 59	不考虑货币时间价值下的个人理财规划	272

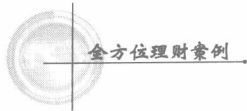
个案 60	现值法下的社会新鲜人理财规划	276
个案 61	成家立业的理财规划——现值法	282
个案 62	加入保险以后的理财规划	288
个案 63	创业资金筹措案例	291
个案 64	夹心族幸福理财 Step by Step	293
个案 65	小家庭的理财规划	301
个案 66	核心与周边配置模拟案例	304
个案 67	投资失利后调整原有投资计划	308
个案 68	核心—周边组合与定期调整策略的综合运用实例	311

第 1 章

理财规划概论

林鸿钧

鸿钧理财规划顾问公司执行长



前言：理财规划流程个案分析

我们可以用一个典型的个案，来说明理财规划的流程。

个案 1：吕先生家庭的例子

吕国雄先生现年 39 岁，李玉凤小姐 30 岁，夫妻均为上班族，结婚三年，有一个两岁的儿子吕伟哲，没有再生儿女的打算。吕先生在制造业担任工程师，目前每月的薪资为 7 万元新台币；吕太太则任职船务公司，目前每月的薪资为 4.5 万元新台币，两人都还有年终奖金两个月。每月支出 6 万元新台币到 7 万元新台币。目前的资产有存款 20 万元新台币，台湾股票 175 万元新台币，海外股票基金 150 万元新台币。目前位于高雄市的自用住宅 32 坪，买价为每坪 12 万元新台币，目前贷款余额 2 百万元新台币。吕先生从朋友处得知江先生是一位有经验的理财规划顾问，为了解目前的财务现况能否因应换屋、送子女海外念书与退休的需要，及目前的投资与保险组合是否恰当，吕姓夫妇约定时间后就找江顾问讨论。

吕先生家庭有以下理财目标：

1. 希望一年后购置 60 万元新台币的自用车。
2. 希望从明年开始，每年全家去海外旅游。
3. 希望 10 年后换屋，目标 50 坪四房两厅，可把年迈父母亲接来同住。
4. 希望让子女念到台湾的大学后，可海外留学两年。
5. 夫妻俩希望在 20 年以后同时退休。

第1节

客户需求与客户属性分析

一、应该问的问题

江顾问针对吕先生家庭的案例，在进行需求面谈与客户属性分析时，下列问题需做进一步的沟通。

※ 问题：

(一) 与吕姓夫妇做需求面谈的过程中，就现况、目标与其他方面，有何需要进一步了解之处？

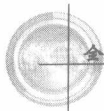
1. 就现况方面，需要厘清的事项如下：

(1) 问：所述的收入为税前收入或税后收入？预估收入成长率分别为多少？目前上班的年资、公司的规模及稳定度如何？是否有机会等到退休领取“台湾劳动基准法规”（以下简称“劳基法规”）所规定的退休金？

答：刚才谈的是税前收入。如果物价没有太大波动，收入成长率预估在3%左右。目前吕先生上班的公司属于民营中小型机械工厂，年营业额8千万元新台币左右，公司业务尚可。吕先生担任设计科长，年资已有五年，但希望有机会跳至更大的公司服务。吕太太上班的公司属于小型船务公司，员工10人左右，担任业务秘书已有四年。因为旺季时需加班，在已有小孩的情况下，若有更好的机会也可能另谋高就。然而，他对于“劳基法规”规定的领取退休金的条件并不清楚。

说明：收入成长率为长期预估平均值，非过去一年的成长率。

结果：经江顾问解释“劳基法规”的规定后，两人都认为在可能转职下领到“劳基法规”退休金的机率并不大。



(2) 问：支出部分可细分食衣住行等大类比率，如子女是否请保姆带或父母带，保姆费应为多少？

答：过去未记账，不是那么清楚。因为吕先生父母的住家就在附近，目前吕姓夫妇上班时儿子由爷爷奶奶照顾，下班后带回家。

说明：江顾问提供记账报表与预算编制表，而吕姓夫妇则记账及编制预算。第一个月的食衣住行育乐医疗比重，可以根据有关部门的家庭收支调查报告的平均比率暂行估计；待几个月后，再根据自家状况拟订适合的自家预算比率。

(3) 问：过去的投资经验如何？从何处获得投资讯息？台湾股票与海外基金是以成本计算还是以市价计算？目前的储蓄如何运用（如定期定额投资基金、储蓄险保费、标会或存款）？比率为多少？

答：吕先生工作已有 15 年，婚前每月可储蓄 1.5 万元新台币左右，结婚时有 250 万元新台币左右的存款。吕太太工作八年，婚前每月可储蓄 1 万元新台币左右，婚前已有 50 万元新台币左右的存款。婚后才听理财专员与证券公司业务员朋友的建议开始买股票与基金，投资经验只有三年，买了后就没卖过，第一季曾经有赚钱但只是纸上富贵一场，所提供的资料是以成本计价。目前的储蓄以每月 3 万元新台币定期定额运用为主，其中 2 万元新台币投资某台股基金，5 千元新台币投资欧洲股票基金，5 千元新台币投资股票基金。吕姓夫妇的想法是台股基金定额投资供儿子未来教育费用，海外基金定额投资作为自己的退休金。

说明：提供持股数后，理财顾问便可算出市价。

(4) 问：自用住宅目前的市价为多少？为几年前购买，当时的房贷总额多少？目前房屋贷款的剩余缴款年限、房贷利率、缴款方式及每月本利摊还额多少？其预估的生活费之中是否包括此项支出？

答：目前附近的行情大约在每坪 10 万元新台币左右。房子在三年前结婚时购买，当时总价 384 万元新台币，贷款六成 230 万元新台币。采用首两年 4% 低利率的优惠方案。两年后因为利率水准降低，

以基本放款利率计算时贷款利率还是维持在 4%。目前贷款年限还有 17 年,过去并未提前偿还本金。每月本利平均摊还额约 1.4 万元新台币。本金与利息各还多少从银行的缴款通知书中可看出来。前述月经常性支出约 6 万元新台币,已将此笔房贷本息包括在内。

说明:厘清现金流量包含的内容,才能做出正确的收支损益表。若客户不清楚目前自宅行情,理财顾问应查询行情做简单估价。

(5) 问:有无任何保险?包括寿险、产险,保额与年负担保费多少?服务公司是否有团保?保额多少?

答:目前投保以医疗险为主,仅搭配最低额的终身寿险。另夫妻各买 5 百万元新台币的意外险,还有自用住宅有保火险。详细情况要看保单才知道。服务公司均为中小型公司,没有团险安排。

说明:请吕姓夫妇提供所有的保单影本,以便做更详细的检视。

2. 就目标方面,需要厘清的事项如下:

(1) 问:各个目标间的优先顺序如何?何种目标在资源不足时可放弃?

答:儿子的教育金为最重要目标,其次是攸关生活品质的海外旅游及退休后生活水准,换车与换屋是接下来期待的目标。

说明:要根据理财价值观决定目标优先顺序,届时若资源不能满足所有理财目标时,江顾问才能调整并建议适当的理财目标。

(2) 问:理财目标的金额与时间弹性如何?当现有资源无法达成所有目标时,何种目标的金额可做较大幅度的调整?何种目标的达成年限可做较大幅度的调整?

答:子女教育金不需要做任何调整,退休年龄必要时可延后两年,换屋目标必要时可降低 10%。

说明:一般说来,子女教育金的部分没有时间弹性及费用弹性;退休年龄以 65 岁为上限,购屋则可以由租屋替代,弹性最大。

(3) 问:海外旅游的年度预算多少?固定预算或由近而远逐渐提高预算?持续几年?



答：由近而远逐渐提高预算。从 2005 年港澳之旅预算 5 万元新台币开始，2006 年至 2010 年每年海外旅游预算 8 万元新台币，2011 年至 2041 年每年预算 10 万元新台币，共持续 36 年至吕先生 75 岁为止。

说明：可以假设旅游费用成长率，通常会高于一般的通货膨胀率，顾问假设为 3%。

(4) 问：购屋的区位要求、单价与合理的总价为多少？换屋时是否出售旧宅？换屋时是否运用贷款？预估贷款的成数、利率及年期为多少？

答：希望选在靠近澄清湖风景区的幽静社区或别墅。以目前的单价估计每坪要 20 万元新台币，50 坪的房屋总价 1 千万元新台币，换屋时要出售旧宅。因为预期未来的投资报酬率会高于房贷成长率，因此可以尽量运用贷款。贷款成数七成，利率仍以 4% 估计，年期 20 年。

说明：江顾问根据当地的房地产供需，假设房价成长率为 3%。另要提醒吕先生，10 年后购屋再加上房贷 20 年，共计 30 年会超过 20 年以后的退休年龄，退休以后无收入还在缴房贷是不合理的。不过届时可用劳保退休金把未偿还的房贷一次还清。

(5) 问：届时吕先生是否需负担抚养父母亲的费用，预估每年费用有多少？是否有可能获得遗产？是否需要将遗产列入计划？

答：原来没想到抚养父母的问题。因为吕先生只有一个妹妹远嫁台北，目前儿子又是父母亲在带，父亲已 65 岁，母亲 63 岁，预计他们的退休金 10 年后可能不敷所需。预计 10 年后，每年要补贴父母的生活费 10 万元新台币，持续 10 年。另外，每年过年有给吕姓夫妇双方父母各 5 千元新台币红包。因为父母没有额外的财产，所以不需要将可能获得的遗产列入考虑。

说明：若父母无法自足，应该考虑吕姓夫妇双方其他兄弟姊妹的扶养能力，估算届时需要抚养父母的可能性、需要支出的金额及扶养