

金融測驗系列 45

理財實務

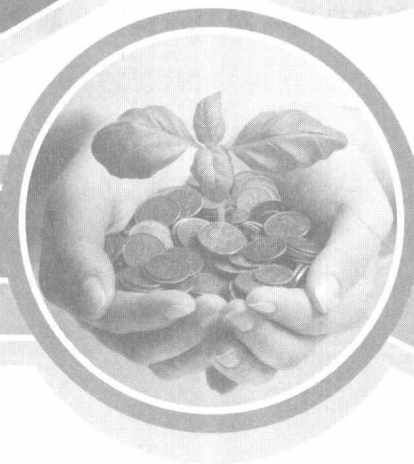
2014年全新版



理財實務

人類日常理財之參考

2014年全新版



台灣金融研訓院

Taiwan Academy of Banking and Finance

國家圖書館出版品預行編目資料

理財實務／台灣金融研訓院編輯委員會編。

—初版— 臺北市 台灣金融研訓院，2014.01

面：公分--(金融測驗類；45)

ISBN 978-986-5943-55-4 (平裝)

1.理財 2.家庭理財

563

102024075

理財實務

主 編：台灣金融研訓院編輯委員會

發 行：財團法人台灣金融研訓院

地 址：100 台北市羅斯福路 3 段 62 號

電 話：(02)33653562、563

印 刷：元東包裝印刷有限公司

初 版：2014 年 1 月

• 版權所有 • 翻印必究 •

本書如有缺頁、破損、裝訂錯誤，請寄回更換。

ISBN 978-986-5943-55-4

■序言

受到國內政策不斷地調整，以及金融業結構變化的影響，使得金融從業人員面臨更多的挑戰及衝擊。因此，為強化從業人員之專業知識與技能，本院特擬定證照測驗再生計畫，將指標性測驗之參考用書予以修訂改版，以全新風貌呈現給讀者，以期更能切合讀者之需求。

本「理財規劃人員專業能力測驗參考書籍」，全套包括「理財規劃實務」、「理財工具及其應用」等二冊。全書的編撰係以「實用性」為最重要之訴求，除供準備「理財規劃人員專業能力測驗」之用，亦可作為一般大眾日常理財之參考。

本書為配合政府「發展具兩岸特色之金融業務」之推動，及理財實務之創新與運用，特將原書之架構適時地刪減或增加部分篇幅，使內容更加精確，順暢易讀。

本書所蒐錄之法規，原則上蒐錄至民國 102 年 5 月 30 日止，其後相關法規、函令如有增補或修訂，自當以新頒之法令為依據（請讀者隨時上銀行局網站 <http://www.banking.gov.tw>；中央銀行網站 <http://www.cbc.gov.tw> 查閱），若有相關金融實務創新或重要法規更動時，本書亦當予以修訂，以符實用。

惟參考本書中的案例做理財規劃時，仍需視當前的情況，如經濟前景、市場趨勢、利率水準等，同時依據個人自身的情境加以調整。

本院編輯委員會 謹識

2014 年 1 月

目錄

第 1 章 理財規劃概論

第 1 節	理財規劃與財富管理.....	2
第 2 節	理財規劃的目的與利益	5
第 3 節	理財規劃的架構.....	11
第 4 節	理財規劃人員的定位與責任.....	18
第 5 節	金融整合與全方位服務	23

第 2 章 理財規劃的步驟

第 1 節	建立客戶與規劃人員的關係.....	29
第 2 節	蒐集客戶資訊與設定理財目標	34
第 3 節	評估客戶財務狀況與特殊需求	38
第 4 節	擬定理財規劃報告書與客戶面談	41
第 5 節	協助客戶執行理財規劃的方案	43
第 6 節	控管執行進度與定期檢討修正	44

第 3 章 家庭財務報表的編製與分析

第 1 節	家庭財務報表的會計觀念	48
第 2 節	編製家庭資產負債表與分析.....	52

第3節	編製家庭收支儲蓄表與分析.....	61
第4節	個人財務診斷要領.....	76

第4章 家庭現金流量管理

第1節	家庭收入來源管理.....	90
第2節	家計預算的編製與控管.....	94
第3節	家庭儲蓄的運用策略.....	102
第4節	緊急預備金與負債管理.....	105

第5章 客戶屬性與理財規劃

第1節	家庭生命週期與生涯規劃.....	114
第2節	理財價值觀與目標優先順序.....	122
第3節	客戶的投資風險承受度.....	132
第4節	客戶的理財知識與投資經驗.....	136

第6章 理財規劃的計算基礎

第1節	貨幣的時間價值.....	138
第2節	理財目標與投資價值方程式.....	149
第3節	投資報酬率的計算.....	152
第4節	投資風險的衡量與計算.....	157

第7章 子女教育金規劃

第1節	雙薪家庭及家庭計畫.....	166
第2節	規劃子女教育金的必要性.....	170
第3節	子女教育金規劃的案例.....	172

第8章 購屋規劃

第1節	租屋與購屋的決策考量.....	186
第2節	購屋規劃與換屋規劃.....	192
第3節	自住型房屋貸款規劃.....	206

第 9 章 退休規劃

第 1 節 退休規劃的重要性	214
第 2 節 退休金需求分析.....	216
第 3 節 退休金來源分析.....	224
第 4 節 退休規劃專題探討	241
第 5 節 退休規劃案例分析	252

第 10 章 投資規劃

第 1 節 以資產配置達成理財目標	262
第 2 節 分散風險與資產配置.....	267
第 3 節 整合理財目標與分散風險	276
第 4 節 投資組合執行策略與停損停利機制	281

第 11 章 稅務規劃

第 1 節 緒論	294
第 2 節 財務規劃與稅務規劃.....	295
第 3 節 所得稅的稅務規劃	296
第 4 節 贈與行為的稅務規劃.....	304
第 5 節 遺產稅的節稅規劃	311
第 6 節 不動產相關之節稅規劃	320

第 12 章 全方位理財規劃

第 1 節 全生涯資產負債表與保險需求	328
第 2 節 理財目標負債化與調整供需缺口.....	335
第 3 節 全方位理財規劃報告書	339
第 4 節 全方位理財規劃報告書實作案例.....	344

台灣金融研訓院第 22 屆理財規劃人員專業能力測驗試題	378
-----------------------------------	-----

台灣金融研訓院第 23 屆理財規劃人員專業能力測驗試題	384
-----------------------------------	-----

第 1 章

理財規劃概論

導讀

台灣金融服務業近年來產生很大的變化，金控公司與金融整合的趨勢在政府的推動下加快腳步進行，金融產品推陳出新的速度愈來愈快，銀行、證券與保險業之間的分野也愈來愈模糊，網路通訊電子化理財的興起，也對理財的方向與方式產生重大的影響。對於有志進入理財規劃顧問這個行業的人，可藉由本章的檢核要點，逐步達成所擬定的理財顧問終身職志目標。

理財的定義是為一生的現金流量管理與風險管理，其範圍包括賺錢 (收入)、用錢 (支出)、存錢 (資產)、借錢 (負債)、省錢 (節稅) 與護錢 (保險與信託)。理財的主要目的是平衡一生中的收支差異，但也希望藉由適宜的理財方式，多累積一些資產，享受更好的生活，甚至回饋社會。有無理財規劃對個人的生涯影響極大，若無規劃，所有一切都是隨機的，沒有目標也很難訂定行動方案，等於是不要去控制人生可控制的部分。相反地，有理財規劃的人生攻守有據，達到目標的機率遠比無規劃的人高。

理財規劃人員類似全科的家庭醫生，需要與客戶維持長久的信賴關係，但有複雜特殊的問題，還是要會同律師等專業顧問來落實解決方案。理財規劃人員應具備社會科學的多種涵養，隨時更新市場、法制與產品等專業知識，並且遵守理財規劃人員應有的道德規範。理財規劃師在美國為高收入且受人尊敬的行業，若理財顧問能取得國內外相關機構的專業資格認證，對贏取客戶信任及推展業務應有相當的幫助。

理財規劃與財富管理

理財規劃與財富管理兩個語詞一樣嗎？就狹義解釋來看，財富管理的範疇較大，而理財規劃包含在財富管理中；就廣義解釋來看，理財規劃與財富管理兩個語詞是一樣的。

一、財富管理的範疇

財富管理的範疇中包括理財規劃，以及買賣股票、基金、保險，甚至於信託業務，也就是涵蓋證券、投信、投顧、保險、銀行之全方位金融業務。針對高淨值客戶，提供有關現金、證券、保險、信用、投資管理，以及稅務、退休、財產規劃等一系列的理財規劃與資產管理服務，幫助客戶管理人生每個不同階段的現金流量，協助客戶將財富或資產做投資規劃，這些都歸在財富管理。財富管理包括了投資建議、稅務規劃、風險管理等範疇，其中牽涉到保險、銀行或投信等不同的專業人士，有時還需要律師及會計師的專業服務。財富管理是私人銀行的延伸，而私人銀行是金融機構提供給高資產淨值客戶一系列管理錢財的服務，目的就是替客戶保值與創造財富。相對於私人銀行業務，財富管理是就資產規模較小的客戶，設立獲利目標，提供適當資產組合。兩者最大的差異，在於金額的大小與交易型態。

財富管理針對富裕的中高階客戶，根據不同人生階段需求來提供量身訂作適合個人的財富規劃、投資、節稅、信託諮詢與服務，整合私人銀行業務、資產管理業務與證券經紀業務等三大板塊，用以提供高淨值客戶有關現金管理、信用管理、投資組合管理、保險管理、退休規劃、稅務規劃、財產規劃等一系列的金融服務，財富管理的範疇如圖 1-1。

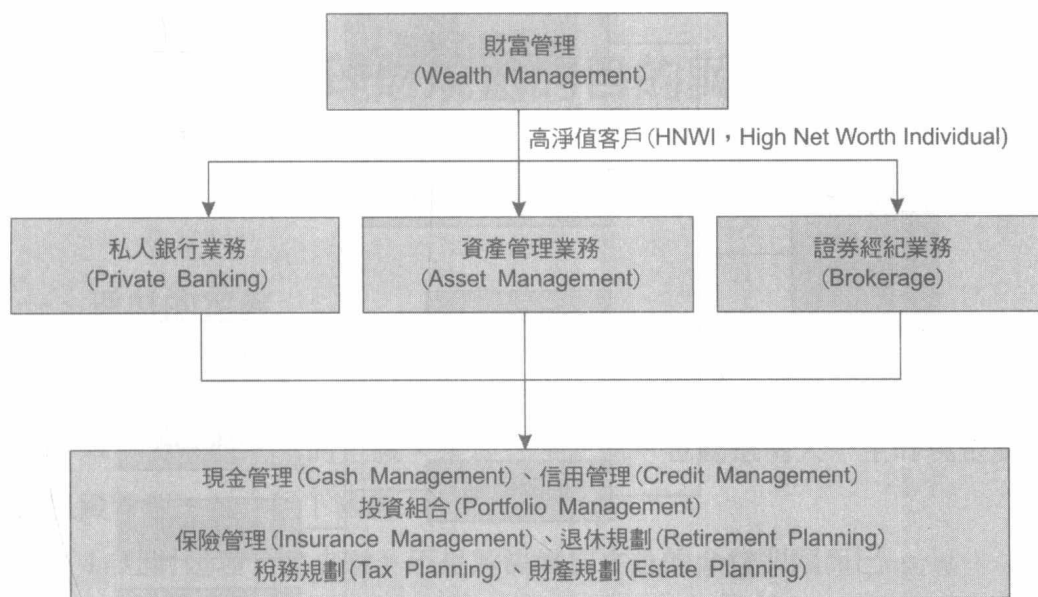


圖 1-1 財富管理的範疇

二、狹義解釋－理財規劃與財富管理

財富管理應該與人生的目標相連接，而這些人生目標多與理財規劃相關，內容應與個人的未來損益表、資產負債表及現金流量表相關。人生的需求包括：保障未來、降低風險、降低負債、規劃支出及節稅避稅等重點，而財富管理應提供之基本產品及服務則包括：現金管理、資產管理、保險醫療風險管理、負債管理、退休遺產規劃、長期避稅規劃。從狹義的解釋來看，如圖 1-2，財富管理的範疇比理財規劃大，也就是理財規劃包含在財富管理之中。對於理財規劃與財富管理的區分來看，財富管理涵蓋項目包括：私人銀行業務、資產管理業務、證券經紀業務、理財規劃等相關業務，而理財規劃的四大核心規劃又分別為保險規劃、退休規劃、投資規劃、稅務規劃。

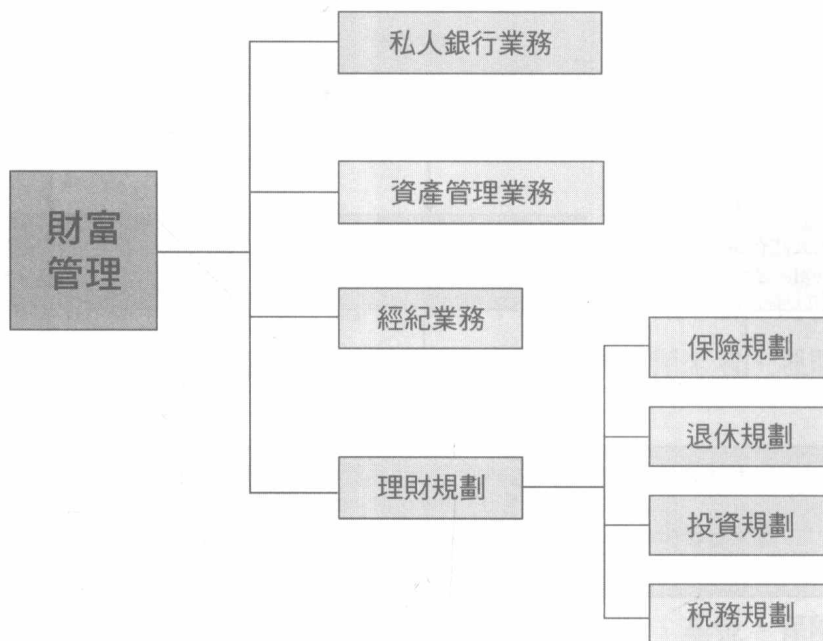


圖 1-2 狹義解釋－理財規劃包含在財富管理中

三、廣義解釋－理財規劃與財富管理

一般報章雜誌媒體對於使用理財規劃的語詞，有擴大範疇使用之狀況，因此從廣義的解釋來看，財富管理與理財規劃兩個語詞的意思是一樣的。此一狀況特別從金融研訓院的理財規劃測驗中可以得到認知，其測驗用書包括「理財工具及其應用」與「理財規劃實務」，而從本書「理財規劃實務」的目錄中，即能看出財富管理與理財規劃在廣義上是相同的。

一、理財的定義

一般人談到理財，想到的不是投資，就是賺錢。實際上理財的範疇很廣，本書為理財所下的定義，是理一生之財，也就是個人一生的現金流量與風險管理。包含以下涵義：

1. 理財是理一生之財，不是解決燃眉之急的金錢問題而已。
2. 理財是現金流量管理，每一個人一出生就需要用錢（現金流出），也需要賺錢或贖回資產來產生現金流入。因此不管現在是否有錢，每一個人都需要理財。
3. 理財也涵蓋了風險管理。因為未來的現金流量具有不確定性，包括人身風險、財產風險與市場風險，都會影響到現金流入（收入中斷風險）或現金流出（費用遽增風險）。

二、理財的範圍

依照上述的定義，理財的範圍包括賺錢（收入）、用錢（支出）、存錢（資產）、借錢（負債）、省錢（節稅）與護錢（保險與信託），分述如下：

（一）賺錢－收入

一生的收入包含運用個人資源所產生的工作收入，及運用金錢資源所產生的理財收入；工作收入是以人賺錢，理財收入是以錢賺錢，由此可知，理財的範圍比賺錢與投資都還要廣泛。包含：

1. 工作收入：包括薪資、佣金、工作獎金、自營事業所得等。
2. 理財收入：包括利息收入、房租收入、股利、資本利得等。

（二）用錢－支出

一生的支出包括個人及家庭由出生至終老的生活支出，及因投資與信貸運用所產生的理財支出。有人就有支出，有家就有負擔，賺錢的主要目的是要支應個人及家庭的開銷。包含：

1. 生活支出：包括食衣住行育樂醫療等家庭開銷。
2. 理財支出：包括貸款利息支出、保障型保險保費支出、投資手續費用支出等。

（三）存錢－資產

當期的收入超過支出時會有儲蓄產生，而每期累積下來的儲蓄就是資產，也就是可以幫你錢滾錢，產生投資收益的本金。年老時當人們無法繼續工作產生收入時，就要靠理財收入或變現資產來支應晚年所需。包含：

1. 緊急預備金：保有一筆現金以備失業週轉或不時之需。
2. 投資：可用來孳生理財收入的投資工具組合。
3. 置產：購置自用房屋、自用車等提供使用價值的資產。

（四）借錢－負債

當現金收入無法支應現金支出時就要借錢。借錢的原因可能是暫時性的入不敷出、購置可長期使用的房地產或汽車家電，以及拿來擴充信用的投資。借錢沒有馬上償還會累積成負債，並根據負債餘額支付利息，因此在貸款還清前，每期的支出除了生活消費外，還有財務上的本金利息攤還支出。包含：

1. 消費負債：如信用卡循環信用、現金卡餘額、分期付款等。
2. 投資負債：如融資融券保證金、發揮財務槓桿的借錢投資。
3. 自用資產負債：如購置自用資產所需的房屋貸款與汽車貸款。

（五）省錢－節稅

在現代社會中，不是所有的收入皆可用來支應支出，有所得要繳所得稅、出售財產要課徵財產稅、財產移轉要課徵贈與稅或遺產稅，因此在現

金流量規劃中如何合法節省所得稅，在財產移轉規劃中如何合法節省贈與稅或遺產稅，也成為理財中重要的一環，對高所得族群更成為理財首要考慮。包含：

1. 所得稅節稅規劃：扶養親屬、列舉扣除額、所得申報方式等。
2. 財產稅節稅規劃：投資與置產時的各項節稅安排。
3. 財產移轉節稅規劃：分年贈與、高額保單、境外公司等。

有關稅務規劃在本書中另有專章介紹。

（六）護錢－保險與信託

護錢的重點在於風險管理，意指預先做保險或信託安排，使人力資源或已有財產獲得保護，或發生損失時可以獲得理賠來彌補損失。保險的功能是，當發生事故使家庭現金收入無法支應當時或以後的支出時，仍有一筆金錢或收益可彌補缺口，降低人生旅程中意外收支失衡時所產生的衝擊。為了得到彌補人或物損失的壽險與產險保障，必須支付一定比率的保費，一旦保險事故發生，理賠金所產生的理財收入可取代中斷的工作收入，來支應家庭或遺族的生活支出，或以理賠金償還負債，來降低理財利息支出。此外，信託安排可以將信託財產獨立於其他私有財產之外，不受債權人的追索，有保護已有財產免於流失的功能。包含：

1. 人壽保險：壽險保額需求分析、壽險、醫療險、意外險、失能險。
2. 產物保險：產險保額需求分析、火險、地震險、責任險、竊盜險。
3. 信託：信託的架構、信託目的、信託財產、信託受益人等。

其中，保險與信託安排在「理財工具及其應用」一書中另有專章介紹。

圖 1-3 顯示理財的範圍與相互關係：

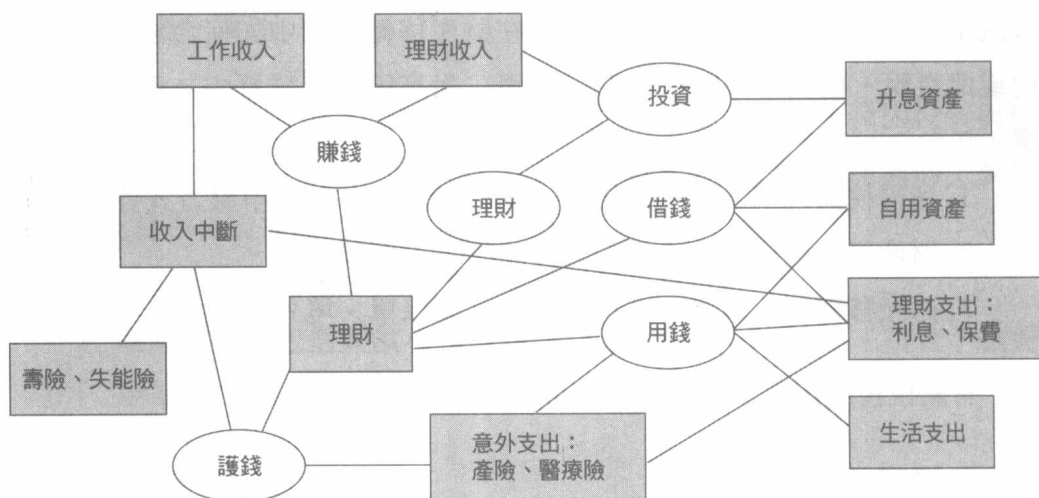


圖 1-3 理財的範圍

三、理財的目的

從整體的層面來看，理財的目的主要有四：

（一）平衡一生中的收支差距

本書把理財定義為一生的現金流量管理，因此如果一個人從出生開始，直到死亡為止都有收入，而且在任何時候賺的錢都等於用的錢，那麼他就不需要平衡收支之間的差異，理財對他來說或許就不是那麼重要了。但事實上，人的一生大約只有一半的時間有賺錢的能力，以 80 歲的人生而言，前 20 年是受父母扶養，中間 40 年必須養活自己與家人，而最後 20 年若不依賴子女，則必須在無收入的情形下養活自己。若受父母扶養的支出與扶養子女的支出相當，要讓一生的現金流入等於現金流出，則必須以中間 20 年的收支結餘來支應前後 20 年的淨支出，以平衡收支的時間差異，圖 1-4 所示的生命週期收支線，將工作期的收入中超過工作期生活支出的部分儲蓄起來，加以投資運用，除了支應子女的個人資源養成支出以外，退休時可靠理財收入來安養晚年。

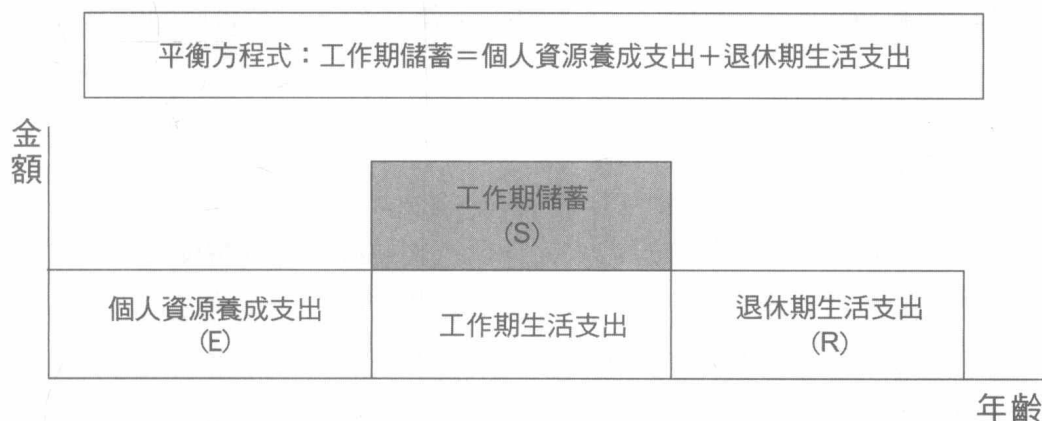


圖 1-4 理財的目的——平衡一生收支差距

工作期儲蓄 (saving, S)＝個人資源養成支出 (expense, E)＋退休期生活支出 (retirement, R) 時，一生賺的錢剛好一生內用完。在財富並不充裕的年代，理財的重點在於流量的控制，這是理財的首要目的。然而，如何將工作期的儲蓄投資運用，來達到個人資源養成支出中子女高等教育金，及退休養老金的理財目標，也成為理財規劃中最重要的課題。

（二）過更好的生活

理財的另一個目的，是要過更好的生活或實現夢想，故理財規劃就是實現夢想的過程。每個人都希望過好日子，而不僅是滿足由生到老的基本生活需求而已。然而，職業上的工作收入畢竟有其極限，因此當財富累積到一定程度之後，理財的重點在於資產存量的配置，也就是有效的運用財富，產生投資收益，讓自己及家人能過更好的生活。你可以在養成期、工作期、退休期都以滿足基本生活需求的低標準，來達成平衡一生收支差距的目的；也可以設定較高的生活水準目標，再設定更高的工作收入期許，或以積極投資提高理財收入來達成，這是從一生觀點的量出為入。

（三）回饋社會

很多企業家，其收入財產早已可滿足前述兩個目的，但是他們還是全力投入經營企業、造福員工、繳稅協助政府建設，並捐款設置文化慈善基

金會回饋社會，如比爾蓋茲至今仍熱衷工作創造財富，盡回饋社會的責任。

（四）對抗通貨膨脹

通貨膨脹使得金錢的購買力大幅降低，因此必須以較積極的方式投資運用資金來對抗通膨。通常，從事理財規劃的時間可能長達三、四十年，而景氣循環即使短期有可能產生通貨緊縮的現象，但長期來看通貨膨脹將會持續，因此為了對抗未來可能發生的通膨，還是要把某部分的資產投資在保值的工具上。

四、理財規劃的利益

理財規劃的利益主要是可以幫我們達到上述理財的目的。更具體地說，從各主要理財活動，可以比較說明沒有規劃下可能產生的不利結果，及有規劃下的預期效益，如表 1-1。

表 1-1 理財規劃與否對各項理財行為影響的比較

理財活動	理財規劃	無規劃的可能結果	有規劃的預期效益
收入	事業規劃	隨機性的求職就職 情緒性的離職跳槽 一窩蜂的創業轉業	學以致用就學就業銜接 按生涯規劃階段性轉職 在可行性評估後創業
支出	消費預算	衝動無計畫的消費 在信用卡時代可能導致 個人信用破產	在既定預算下消費 對實際與預算差異分析 逐月改善達成預算目標
儲蓄	儲蓄計畫	儲蓄成為一時收入大於 支出的殘差項 無持續性及前瞻性	儲蓄根據長期目標訂定 是控制數據非殘差項 有持續性及前瞻性
置產	購屋規劃 購車規劃	僅就短期支付能力決定 購置，未考慮長期負擔 能力	從生涯需求與負擔能力，可 訂定平衡兩者的階段性購屋 與購車規劃
投資	退休金規劃 教育金規劃	沒有目標盲目投資暴露 過高的投資風險 缺乏一致性投資策略	以淨值儲蓄及風險承受度設 計投資組合，可達成合理的 理財目標
借貸	償債計畫	未規劃還款來源	以未來的收入及儲蓄能力決