

金融理财综合规划案例



[2014年版]

国际金融理财标准委员会(中国)◎指导
北京当代金融培训有限公司◎组织编写

Financial Planning Case Study

财务角度审视人生的新学科





金融理财综合规划案例



[2014年版]

国际金融理财标准委员会(中国)◎指导
北京当代金融培训有限公司◎组织编写

Financial Planning
Case Study

财务角度审视人生的新学科

图书在版编目 (CIP) 数据

金融理财综合规划案例: 2014 年版 / 北京当代金融培训有限公司组织编写. —北京: 中信出版社, 2014. 12

ISBN 978-7-5086-4902-3

I. ①金… II. ①北… III. ①金融投资—案例—资格考试—自学参考资料 IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 249398 号

金融理财综合规划案例: 2014 年版

组织编写: 北京当代金融培训有限公司

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行: 中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)

(CITIC Publishing Group)

承印者: 北京通州皇家印刷厂

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

字 数: 260 千字

印 张: 16.25

印 次: 2014 年 12 月第 1 次印刷

版 次: 2014 年 12 月第 1 版

广告经营许可证: 京朝工商广字第 8087 号

书 号: ISBN 978-7-5086-4902-3/F · 3288

定 价: 36.00 元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换

服务热线: 010-84849555 服务传真: 010-84849000

投稿邮箱: author@citicpub.com

丛书总序

2004年，原中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会（FPSCC）组织编写了国内第一套 CFP（国际金融理财师）资格认证教材，一共五册；随着 2005 年 CFP 制度在中国实施两级认证，即 CFP 资格认证第一阶段的 AFP（金融理财师）和 CFP 资格认证制度，于 2006 年又专门为 AFP 资格认证组织编写了《金融理财原理》上下册。北京金融培训中心于 2007 年分步编写了适应 CFP 资格认证培训五个模块的讲义。

本丛书是在此基础上，由北京金融培训中心按照国际金融理财标准委员会（FPSB）2008 年提出的金融理财全球竞争力标准，按照新的 CFP 资格认证教学与考试大纲所要求涵盖的知识点，联合北京当代金融培训有限公司，组织 60 多位资深金融理财专家、学者历时近两年编写而就。

CFP 资格认证制度在中国推进 5 年来，取得了快速的发展。截至 2008 年年底，共有 3 218 人获得 CFP 资格证书，26 463 人获得 CFP 第一阶段 AFP（金融理财师）资格证书，699 人获得 EFP（金融理财管理师）资格证书。

随着金融理财事业在中国的快速发展，随着“金融理财全球竞争力：道德和执业标准”在全球的统一，随着 FPSB 对中国金融教育发展基金会授权期限的到期，2009 年 2 月 16 日，FPSB 与中国金融教育发展基金会商定，将中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会（FPSCC）转型为“国际金融理财标准委员会中国专家委员会”（英文为 FPSB China Advisory Panel）和“现代国际金融理财标准（上海）有限公司”（英文为 FPSB China Ltd.）。改组后的“国际金融理财标准委员会中国专家委员会”（简称“标委会”）代表 FPSB 指导和监督 CFP 系列资格认证在中国的组织和实施。

改组后的现代国际金融理财标准（上海）有限公司为 FPSB 在中国的唯一授权机构，在标委会的监督指导下，其主要职责是：负责管理 CFP 系列资格认证在中国的组织和实施；维护 CFP 系列资格认证的国际标准和 FPSB 商标系列 [包括 CFP、AFP、EFP、CPB（认证私人银行家）以及 FPSB China] 的品牌形象；在中国市场执行全球 CFP 认证标准，并确保 CFP 系列资格认证和标准代表中国金融理财行业的卓越性；建立并增强适宜的评估和考试标准，包括 CFP、AFP 和 EFP 考试通

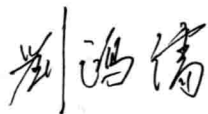
过水平；建立并促进 FPSB 的商标和品牌在中国金融理财领域的先进性和公信力。

从 2009 年 2 月起，CFP、AFP、EFP 和 CPB 资格证书将由 FPSB 直接签发。

本丛书的编写组织和出版工作由北京金融培训中心主任王守芝、副主任汪俊宏组织实施。作者包括来自海内外著名高等学府的教授和投资银行、商业银行、律师事务所、会计师事务所等机构的专业人士，代表了国内金融理财行业的前沿水平。

本丛书包括以下 CFP 资格认证考试参考用书：《投资规划》、《个人风险管理与保险规划》、《个人税务与遗产筹划》、《退休规划与员工福利》、《金融理财综合规划案例》和《CFP 资格认证培训习题集》。

本丛书的出版是中国 CFP 资格认证和教育培训事业一个新的进步。



国际金融理财标准委员会

中国专家委员会主席

2009 年 5 月 8 日

2014 年版前言

国际金融理财师 CFP® (Certified Financial Planner) 资格认证制度是国际金融理财标准委员会 (Financial Planning Standards Board, 简称 FPSB) 向从事金融理财, 达到 FPSB 所规定的教育 (Education)、考试 (Examination)、从业经验 (Experience) 和职业道德 (Ethics) 标准 (简称为“4E”标准) 的专业人士提供资格认证的制度。最早发端于美国的 CFP 资格认证制度, 于 1990 年前后开始其国际化的历程。先后有澳大利亚、日本、加拿大等国家与美国 CFP 标准委员会签署了 CFP 商标国际许可协议。这些协议允许当地唯一获得授权的组织参照美国 CFP 标准委员会的模式, 向达到 4E 标准的当地金融理财师颁发 CFP 资格证书。历经 40 多年的发展, CFP 资格认证已成为金融理财的全球卓越标准, 被《华尔街日报》誉为国际金融理财业界最高荣耀。

作为唯一获得国际金融理财标准委员会授权在中国大陆进行国际金融理财师 CFP 认证和 CFP 系列商标管理的机构, 国际金融理财标准委员会 (中国) (前身为中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会, 以下简称为“中国标委会”) 结合中国国情, 采用多数 FPSB 成员的做法, 在中国实施金融理财师两级认证制度, 即金融理财师 AFP® 资格认证和国际金融理财师 CFP 资格认证制度。自 CFP 资格认证制度引入中国以来, 历经近 10 年的发展, 这一认证体系极大地推动了中国金融理财事业的发展。截至 2013 年 12 月 31 日, 在我国共有 19 107 人获得 CFP 资格认证证书, 128 494 人获得 AFP 资格认证证书。从持证人数来看, 中国的 CFP 资格认证人数在全球排名第四。

教学体系的建设一直是中国 CFP 资格认证发展的重中之重, 而教材的编写和不断完善是 AFP、CFP 资格认证教学培训中极其重要的环节。2004 年, 中国标委会组织编写了国内第一套 CFP 资格认证教材, 共 5 册。随着 2005 年在中国实施两级 CFP 资格认证制度, 中国标委会又专门为 AFP 资格认证组织编写了《金融理财原理》教材, 分为上下两册, 于 2007 年 2 月出版。为适应不断变化的经济形势、政策法律环境、理财工具和产品、理财群体等方面的需要, 以及学员学习备考的要求, 在中国标委会的指导下, 北京当代金融培训有限公司先后参与编写了《金融理财原理》2009 年修订版、2010 年第二版、2011 年版, 以及 CFP 资格认证培训系

列教材 2009 年版和 2011 年版, 以及《AFP 资格认证培训习题集》、《AFP 资格认证考前冲刺》、《CFP 资格认证培训习题集》和《CFP 资格认证考前冲刺》等教辅材料。

北京当代金融培训有限公司(以下简称为“北培”)成立于 2009 年。自成立以来, 北培积极引进海外金融业发展的成功经验和先进理念, 聚集海内外金融界与学术界的专家, 结合中国本土特点, 秉承国际经验与本土特色相结合的原则, 精心设计培训课程。经中国标委会授权, 北培在中国大陆地区开展 CFP 资格认证系列培训(包括 AFP 金融理财师、CFP 国际金融理财师、EFP[®] 金融理财管理师和 CPB[®] 认证私人银行家)。除此之外, 北培的培训项目还有国际财富管理师、CCA 公司信用分析师认证培训以及各类金融企业内训项目。截至 2013 年 12 月 31 日, 北培培训的 CFP 资格认证系列的学员有近 20 万人, 参加北培各类金融培训项目的学员人数超过 30 万。经过多年的发展, 北培已成为在中国金融培训领域规模最大、国内外高端学术人才汇集、学术水准较高的专业金融培训机构。

2013 年, 北培在中国标委会的指导下, 结合 FPSB 的最新要求、国内金融理财政策环境与实践发展的最新情况, 以及各金融机构与历届学员对 AFP 及 CFP 资格认证培训的反馈意见, 组织 30 多位专家, 对 AFP、CFP 资格认证培训与考试参考用书共 11 本, 进行了全面更新, 作为 2014 年版出版。

金融理财综合规划案例是金融理财规划的重要组成部分, 在 CFP 资格认证培训 132 课时中, 案例模块的教学时间为 24 课时。金融理财综合规划案例作为最后一门课程, 其主要目的是以案例示范的方式整合投资、保险、福利、税务的相关知识, 以理财软件作为运用工具, 指导学员做出完整的理财规划案例, 进而提升学员的实务操作能力。

与以往各版相比, 本版《金融理财综合规划案例》教材主要有以下几方面的更新:

第一, 对教材的篇章结构进行了优化调整。例如, 将上版 AFP 资格认证教材中的特殊事件理财规划移到本版教材中, 并增加了离婚、移民与创业的案例示范。

第二, 本版教材不仅介绍了如何以 EXCEL 电子表格制作案例, 还增加了以中国标委会指定北京财蕴天下信息技术有限公司开发的理财资讯平台制作案例的内容, 为读者提供了更便捷的案例制作工具。

第三, 为减少重复, 本版教材删除了以下内容: 已在 AFP 资格认证培训的经济学基础课程中体现的宏观经济与金融市场知识; 已在 CFP 资格认证培训的投资和保险课程中体现的投资规划与保险规划知识。

本版《金融理财综合规划案例》全书共分为六章，参与本书各章内容更新的人员如下：

- 第一章 理财方案决策分析：林鸿钧
- 第二章 以 EXCEL 表做综合理财案例：林鸿钧
- 第三章 综合理财规划软件案例示范：林鸿钧
- 第四章 特殊生涯事件的理财规划：林鸿钧
- 第五章 特殊理财综合案例：陈德伦
- 第六章 案例讨论：林鸿钧

参加审核工作的教师有张瑞彬、张庆元、孙歆、张小兰。文静承担了协调工作。

自 CFP 资格认证制度进入中国以来，大量人员参与了教材的编订工作，在各版教材前言中已有列示。本次更新工作得到以往各版教材编写人员的大力支持，许多参与北培 CFP 资格认证培训教学的教师也提出了宝贵意见，中信出版社相关编辑为更新工作提供了大量帮助，在此一并致谢。

尽管我们付出了很大努力，书中的错误和疏漏仍在所难免，诚请读者在使用过程中提出意见与建议，以帮助我们不断进步和提高。

北京当代金融培训有限公司

2014 年 10 月

BRIEF CONTENTS

要 目

- 第一章 理财方案决策分析 / 1
- 第二章 以 EXCEL 表做综合理财案例 / 17
- 第三章 综合理财规划软件案例示范 / 103
- 第四章 特殊生涯事件的理财规划 / 143
- 第五章 特殊理财综合案例 / 197
- 第六章 案例讨论 / 223
- 参考书目 / 241

CONTENTS

目 录

第一章 理财方案决策分析 / 1

第一节 理财方案决策的层次与方法 / 2

一、理财方案决策的内容 / 2

二、理财方案选择的层次 / 2

三、理财决策的分析方法 / 4

第二节 理财方案决策案例 / 10

一、案例 1: 换房贷款方案 / 10

二、案例 2: 转换工作方案 / 12

三、案例 3: 创业资金筹措方案 / 13

第二章 以 EXCEL 表做综合理财案例 / 17

第一节 运用 EXCEL 电子表格的基本知识 / 18

一、使用 EXCEL 表的注意事项 / 18

二、EXCEL 表使用步骤 / 18

第二节 生涯仿真表的原理、资料来源与用途 / 22

一、生涯仿真表的原理 / 22

二、生涯仿真表的资料来源 / 24

三、生涯仿真表的用途 / 26

第三节 综合理财规划 EXCEL 表案例示范 / 29

一、案例背景资料 / 29

二、当前资产负债情况 / 30

三、客户的理财目标 / 31

四、假设条件 / 31

五、家庭所得税计算 / 33

六、家庭现金流量表分析 / 44

七、家庭资产负债表分析 / 50

CONTENTS

目
录

- 八、家庭财务分析 / 53
- 九、依照风险评分合理进行资产配置 / 57
- 十、子女教育金规划 / 62
- 十一、购车规划 / 64
- 十二、居住规划 / 67
- 十三、养老金计算与退休规划 / 68
- 十四、自由梦想 / 75
- 十五、保险规划 / 78
- 十六、生涯模拟表说明 / 85

第三章 综合理财规划软件案例示范 / 103**第一节 录入客户家庭的信息 / 104**

- 一、基本信息 / 104
- 二、录入客户财务信息 / 105
- 三、新建理财规划 / 113
- 四、制定理财目标 / 113
- 五、录入保障信息 / 120
- 六、风险测试 / 123

第二节 解读分析结果 / 124

- 一、家庭财务报表 / 124
- 二、家庭财务分析 / 126
- 三、资产配置 / 127
- 四、保险管理 / 129
- 五、目标可行性分析 / 130
- 六、情景分析 / 133
- 七、现金流分析 / 135

CONTENTS

目
录

- 八、敏感度分析 / 136
- 第三节 方案调整与规划监控 / 138
 - 一、目标无法达成时的调整顺序 / 138
 - 二、本案例的调整方案 / 138
 - 三、选择方案并生成报告书 / 139
 - 四、规划监控 / 140
- 第四章 特殊生涯事件的理财规划 / 143**
- 第一节 家庭结构的改变 / 144
 - 一、结婚 / 144
 - 二、离婚 / 152
 - 三、同居 / 163
 - 四、单身不婚族的人生规划 / 165
 - 五、再婚族的规划 / 166
 - 六、丧偶 / 166
 - 七、单亲家庭 / 169
 - 八、临终养亲家庭规划重点 / 170
- 第二节 事业发展的变化 / 171
 - 一、失业 / 171
 - 二、失能 / 172
 - 三、转职转业 / 173
 - 四、创业 / 174
- 第三节 居住环境的变迁 / 184
 - 一、迁居规划 / 184
 - 二、移民计划 / 186

CONTENTS

目
录

第四节 其他特殊状况的理财规划 / 195

- 一、发生保险事故时的保险给付 / 195
- 二、中彩票大奖 / 195
- 三、大额遗产 / 196

第五章 特殊理财综合案例 / 197

案例 1 离婚创业与迁居的综合考虑 / 198

- 一、案例背景 / 198
- 二、共同财产分配（假设婚前财产婚后共同管理） / 198
- 三、理财方案 / 198

案例 2 企业主的交棒计划 / 200

- 一、案例背景介绍 / 200
- 二、财务问题与理财目标 / 204
- 三、客户问题与分析框架 / 205
- 四、决策关键一：设备升级问题 / 205
- 五、决策关键二：企业接班问题 / 206
- 六、决策关键三：企业股权出售 / 207
- 七、遗产规划建议思路框架 / 209
- 八、家族信托与教育信托安排 / 215
- 九、遗嘱安排 / 216
- 十、理财目标建议 / 217
- 十一、如果刘芳是你的客户 / 218
- 十二、如果张小明是你的客户 / 218
- 十三、如果吴元是你的客户 / 219
- 十四、互动讨论：离婚财产分配的合理性 / 220
- 十五、总结：张总适用的遗产筹划工具与方法 / 220

CONTENTS

目
录**第六章 案例讨论 / 223****案例 1 单身工程师的理财规划 / 224**

- 一、家庭成员背景资料（收入均为税前） / 224
- 二、理财目标 / 224
- 三、问题 / 225
- 四、解题思路 / 225

案例 2 华侨高管的理财规划 / 226

- 一、家庭成员背景资料（收入均为税前） / 226
- 二、理财目标 / 226
- 三、问题 / 227
- 四、解题思路 / 227

案例 3 中年高薪夫妻的创业规划 / 229

- 一、家庭成员背景资料（收入均为税前） / 229
- 二、理财目标 / 229
- 三、问题 / 230
- 四、解题思路 / 230

案例 4 多房产家庭的解套规划 / 231

- 一、家庭成员背景资料 / 231
- 二、理财目标与规划需求 / 231
- 三、问题 / 232
- 四、解题思路 / 232

案例 5 高资产企业主的投资移民规划 / 233

- 一、家庭成员背景资料（未标明美元时均为人民币计价） / 233
- 二、理财目标与规划需求 / 233
- 三、问题 / 234

CONTENTS

目
录

四、解题思路 / 234

案例6 重组家庭的理财规划 / 235

一、家庭成员背景资料 / 235

二、理财目标与规划需求 / 235

三、问题 / 236

四、解题思路 / 236

案例7 家族企业的传承规划 / 237

一、家庭成员背景资料 / 237

二、理财目标与规划需求 / 237

三、问题 / 238

四、解题思路 / 238

案例8 高收入艺人的生涯规划 / 239

一、家庭成员背景资料 / 239

二、理财目标与规划需求 / 239

三、问题 / 239

四、解题思路 / 240

参考书目 / 241

CFP

理财方案决策分析

本章主要内容

- 第一节 理财方案决策的层次与方法
- 第二节 理财方案决策案例

第

一

章

第一节 理财方案决策的层次与方法

收集资料、分析并整合成理财规划报告书，是金融理财师必须具备的专业技能。其中如何评估不同的理财方案，协助客户做理财方案决策，更是理财师是否具有整合能力的主要指标。本章主要探讨如何以科学的方法做定量分析决策，同时根据客户考虑的其他因素做定性分析，得到最终的方案决策。

一、理财方案决策的内容

在之前 AFP 资格认证培训与 CFP 资格认证培训课程的学习阶段，我们就曾经分析过几种常见的理财方案决策。如在 AFP 资格认证培训课程中的房产规划单元，以年成本法与净现值法分析租房划算还是购房划算；在教育金规划单元中，则以成本效益分析评估出国留学的决策；在信用管理单元中，以利息成本规划贷款组合决策；在综合理财规划单元中，当理财目标最终无法达成时，我们考虑降低理财目标、延长达成年限、提高储蓄额或提高投资报酬率等决策方案。在 CFP 资格认证培训课程的税务规划单元中，讲述过各项节税方案的选择标准；在遗产筹划单元，也列出遗嘱、赠与、保险、信托等不同的财产移转方案的优缺点。由此可见，理财方案决策在整个理财规划流程中的重要性。

二、理财方案选择的层次

理财方案的选择可分为所有可能方案、可选方案、推荐方案与最终方案 4 个层次，见图 1-1。

（一）所有可能方案：树形图

例如，为一对新婚夫妻做购房方案，在还没有考虑到本人意愿时，理财师可帮其列出所有可能方案，一为仍与父母同住，二为购房，三为租房。当一对夫妻准备分手时，也可以把所有可能方案制成树形图，如图 1-2 所示。

由图 1-2 可知：

方案 1：分居，先冷静一段时间，两年后无法复合再离婚。

方案 2：离婚，争取子女抚养权，要房子。

方案 3：离婚，不争取子女抚养权，要房子。