

家庭理財基本認知

陳漢雲

中國科技大學財政稅務系主任

現代家庭經濟壓力越來越大，家庭從組成之初即應該開始理財。惟在書局尋訪有關家庭理財的圖書，意外發現直接以家庭為對象撰寫的理財書籍幾乎沒有，爰以家庭理財為目的進行研究，希望藉由蒐集散落在坊間各種理財雜誌或圖書等文獻中與家庭相關的理財資訊，彙整提供給想要理財的朋友參考。

經過相關文獻探討，首先，發現家庭成長的過程分為不同的階段，每階段都應有不同的目標；其次，理財必須先選對工具，且各類工具具有不同的風險，必需妥善配置，以因應各階段及目標的需求。本文即由何謂家庭理財、家庭理財的階段、家庭理財的目標及適用的工具等課題說明如后，最後提出簡單的家庭理財計畫表做為研究成果。

一、何謂家庭理財？

理財是理一生之財，不是解決燃眉之急的金錢問題而已，理財的目的包括平衡一生中的收支差距、過更好的生活、回饋社會，以及對抗通貨膨脹（理財規劃實務編撰委員會，2006：13~16）。

企業與家計單位是自由經濟制度之下，構成經濟體系私部門的兩個決策單位，兩者在經濟體系中皆扮演著雙重的經濟角色。學術界的財務理論多以企業為研

究對象，所探討的問題是企業如何規劃、取得與利用資金，以使企業的價值達到最大，並稱之為財務管理或公司理財。家計單位與企業一樣面臨著類似的財務問題，因此同樣也有財務管理的需求。家計單位可以是一個人或一個家庭，因此研究家計單位財務管理問題的理論可稱為個人理財或家庭財務管理（楊昌隆，2002：12）。

個人理財是利用會計方法記錄與分析個人的財務狀況，根據生涯規劃擬定短、中、長期的財務目標與計畫，利用財務方法管理現金流量與資源存量以達成財務目標，運用保險工具進行資源的風險管理，並以有限的資源追求利益極大化為目的的一門綜合性社會科學（楊昌隆，2002：13）。

以上的說明及定義並不能完全表示家庭理財的意義，因為家庭理財是以家為單位，其重點在於家庭如何規劃各階段的理財，而不是只以個人利益最大化來做為規劃的方向，但是可以在相同的思維下建構家庭理財的邏輯。

二、家庭理財的階段

理財是否具有階段性？家庭生活是否也可分階段？家庭理財是否也可依不同階段訂定理財目標？經由文獻回顧發現，大部分有關理財的專書均提出可將理財目標

與人生階段配合設定的論述。

家庭生命週期的概念最早由鄉村社會學家 Sorokin、Zimmermann 及 Galpin 於 1931 年所提出，用以描述家庭內所發生的一序列生命事件，其中最重要的就是婚姻、生育、子女離家與死亡，由於這些過程代代重複，乃以週期循環名之。家庭本無生命，組織家庭的成員賦予它生命，在家庭中，家人的關係是互動的動態系統，不是固定不變，它隨時都在改變與調整，因此，家庭也像個人一樣，具有發展性。

個人的一生自出生到死亡，大多經過了嬰兒期、兒童期、少年期、青少年期、壯年期及老年期等階段，而形成一個生命週期（life cycle）。家庭發展也有其週期性的歷程，從兩人結婚共組家庭開始，到夫妻離異或一方死亡而結束，經歷各個不同階段，構成一個家庭生命週期。換言之，家庭生命週期是一個家庭由形成、發展、擴大至衰退的過程，而每一階段更有不同的發展任務與特質，每一階段任務的完成對家庭的發展是相當具影響力的（鄭錦霞，2005）。

學者對家庭生命週期的階段劃分，會因研究範疇及研究重點而有所不同，其中最常依據的標準包括了最大子女年齡、最小子女年齡、子女受教育情形、家庭重要事件變化、家庭成員組合之變化等，不同的區分方式適用不同的研究狀況（鄭錦霞，2005）。儘管不同的理論將家庭生命週期劃分成不同階段，然而幾乎都涵蓋了五個階段：尚未有小孩階段、養育孩子階段（從長子女出生到最小的孩子離家）、空巢期（從最小的孩子離家到退休）、退休階段和孤寂期（配偶之一方死亡）。

家庭理財可以與家庭生命週期互相配合，關於發展階段的劃分，經整理各個專家學者的說法並配合在理財方面的需要，擬歸納為四個階段，分述如后。

- （一）家庭安定期（或稱家庭形成初期、結婚成家期），婚後第一個十年間，30歲到40歲左右。此階段是正式面對家庭財務壓力的開始，而接下來生子、購屋等階段，也會讓資金需求增加。因此，在此階段必須先設法讓家庭收支健全，控制開銷，迅速累積資產。此時應先儲備一筆緊急準備金，約為六個月的日常開支金額，以備不時之需。
- （二）家庭組織期（或稱置產育兒期），指結婚後第二個十年，40歲到50歲左右。此時期的家庭責任、財務壓力逐漸加重，更甚於家庭安定期，生活開銷會因孩子的教養及醫療費用、房屋貸款等而大幅增加，此時應降低風險、注重保障。
- （三）家庭成長期（或稱家庭成熟期、退休規劃期），結婚後的第三個十年，50歲到60歲左右。此時期，個人的事業和收入已達到峰頂，家庭支出開始減少，沒有重大支出項目，為退休準備積蓄成為重點。
- （四）家庭空巢期（或稱退休銀髮期、養老享受期），指60歲退休以後。此階段，將完全依賴理財收入及退休金，前期的保險投入將獲回報，家庭理財以安全為主要的目標。

三、家庭理財的目標

在家庭的每個階段都有一些問題待解決，有一些重要工作待完成，社會學家稱這些待解決的問題或待完成的工作為家庭

發展任務（family developmental tasks），若要順利通過家庭生命週期的各階段，就要盡力負起各階段所應擔負的責任（鄭錦霞，2005）。

每個人的財務目標雖不盡相同，但有些財務目標卻是一般人所共通的，這些財務目標有些是在人生各階段都須注意的理財重點（例如，財富累積、提升生活水準、風險管理、節稅規劃、脫離債務等），有些則是在特定人生階段所應達成的理財目標（例如，教育經費、購屋置產、退休計畫、遺產規劃等）。因此，就終身財務規劃的觀點而言，財務目標若能結合個人的生涯規劃，或家庭的發展階段，並據此擬定短、中、長期的財務計畫，將有利於逐步實現財務目標。

訂定理財目標須符合明確的、可衡量的、可達到的、現實性的，以及具體的等「聰明」（SMART）原則。人生的際遇無常，財富的累積也會隨環境的變化起起伏伏，理財目標也不是靜態的，須依人生的階段作動態調整。

經過彙整各方論述，家庭理財目標大致可分為購屋基金、購車基金、留學/創業基金、子女教育基金、旅遊基金、換屋基金、退休準備基金等。而訂定家庭理財目標的方式，應先決定何時要開始實現目標（如1年後購車、2年後結婚、3年後生子、5年後購屋、20年後子女上大學、30年後退休等等），再依目前物價水準、及通貨膨脹及估計持續年數，決定目標需求的金額。

四、家庭理財的工具

現代的社會裡，有各式各樣的理財工具，概略可歸類為有價證券、儲蓄、保險及房地產，在家庭發展各階段應以適當之投資組合來調整各工具之應用，達到最大收益。惟各種理財工具具有不同之投資風險與投資收益方式，如果缺乏對風險的認識及運用的概念，極有可能遭致損失或被騙。茲將各種理財工具重點說明如下：

- （一）有價證券：包括股票、基金、金融債券等，而以基金對家庭投資理財而言最為實用，因其較為穩固、風險較低。基金是由基金經理公司等專業的投資機構，以發行公司股份或受益憑證的方式，集合大眾資金，委託專業的基金經理人投資操作，且投資利潤和投資風險皆由投資大眾所共同分享的一種投資工具，依其發行方式、主要投資標的物、發行地區及投資目的區分為不同分類，投資基金的風險包括市場風險、利率風險、產品風險及匯兌風險。
- （二）儲蓄：包括活期存款、活期儲蓄存款、定期儲蓄存款、零存整付各種儲蓄。不同的定存種類適合不同的人，如「存本取息」可按月提領利息的特點較適合退休人員，但由於以單利計息，財富不易累積，不適合上班族。辦理存款之前應深入了解各種定存種類的特色，以挑選最適合自己的存款方式，依各階段現金流量需要的不同選擇。在目前所有銀行均參加存款保險狀況下，各種儲蓄均為風險極低的投資工具。
- （三）保險：為風險管理的工具，包括人身保險及產物保險。人身保險就是

以人的生命或是身體作為保險標的，人的一生脫離不了生、老、病、死、傷、殘等危險，人身保險即在提供當面臨這些危險時的保障，以填補經濟上的損失。目前商業性的人身保險商品可分為四大類，包括人壽保險、年金保險、健康保險及傷害保險，可依人生不同階段之需要做各階段之投保動作。財產保險就是以財產為保險標的，像是房子、車子、貨物、工廠等，種類相當多樣，可以考量實際資產是否須作此項保障再行投保。

(四) 房地產：房地產投資應注意總體經濟狀況及房貸類型。前者影響房地場市場的景氣，決定投資時機；後者決定每月支付房貸金額，影響可支配所得，連帶影響日常生活品質，必需依照購屋目的為作自用住宅或作投資的不同，選用最有利之貸款方式。

五、家庭理財計畫表

家庭理財可以依不同階段目標及可承擔之風險選擇不同的理財工具，本文將家庭理財計畫分為四個階段，並將理財目標、風險承擔程度和理財工具結合整理如下表所示，不是非常完整，但能讓一般民眾對各階段的家庭理財能夠簡明的理解其規劃要點。

家庭理財計畫表（資料來源：本文整理）

階段	家庭安定期		
理財目標	緊急準備金、購屋基金		
風險承擔程度	高		
理財工具			
有價證券	保險	儲蓄	房地產
1. 積極型投資單一產業基金、單一國家股票基金、新興市場基金、全球基金、科技產業基金。 2. 追求極大化的資本利得，具有高風險、高報酬特性投資於投機股、高科技股。	定期壽險、終身壽險、意外險、健康險及防癌險等屬於低保費高保障保險商品。	1. 活期存款。 2. 定期定額。 3. 分開設立收入、支出和投資帳戶。	租賃住房或與父母同住。

階段	家庭組織期		
理財目標	購屋基金、子女教育基金		
風險承擔程度	高		
理財工具			
有價證券	保險	儲蓄	房地產
國內的績優股股票，長期穩定成長的海外基金，貨幣型基金，較保守而且變現性較高的投資，例如債券、債券基金或貨幣市場基金。	1. 女性則可安排癌症險和醫療險，若有生育準備，可另外投保專門提供女性分娩時各項醫療保障的保單，以彌補一般醫療險沒有生育給付的不足。 2. 依未來實際需要搭配適合之壽險、意外險及健康險以確保自己的醫療保障。 3. 於兒童期開始儲蓄未來的教育基金，還本型儲蓄險適合父母為子女做終身理財規劃，養成子女儲蓄的習慣。	1. 活期存款。 2. 定期定額。 3. 設立獨立或共同帳戶，分攤必要支出。	新婚夫妻到小孩出生這段期間大多還是以租房或購屋去做選擇，購屋可從總價較低的郊區或小套房買起，挑選有捷運系統設施規劃者，未來增值潛力較佳。

階段	家庭成長期		
理財目標	子女教育基金、換屋基金與退休準備基金		
風險承擔程度	適中		
理財工具			
有價證券	保險	儲蓄	房地產
在資金安全性與資本利得間求取平衡，穩健型投資全球型股票基金、區域型基金、歐美工業國家基金等。	1. 青少年活力旺盛，喜歡各式各樣的活動，發生意外的機率高，須附加意外保險，完善保障可為父母分憂解勞。 2. 壽險費用依照年齡計算，越年輕購買越便宜，可於少年時期規劃完整的保險保單。	1. 活期存款。 2. 定期定額。	擬定財務計劃、規劃尋屋計劃、慎選專業房屋銷售公司，利用上階段期間的儲蓄、投資購買地段更好更大的房屋，市面上的房貸琳瑯滿目，在申請貸款時應先衡量自己的經濟能力，再決定還款方式，將房貸支出控制在三分之一以下，最高不要超過二分之一，才不因為購屋而影響生活品質。

階段	家庭空巢期		
理財目標	安享晚年及節稅		
風險承擔程度	低		
理財工具			
有價證券	保險	儲蓄	房地產
1. 追求穩定報酬與配息收益，以穩定成長的資本增長為主，不希望因投資市場波動而影響生活步調，以全球型股票基金、海外債券基金。 2. 以具有固定收益的投資為主，如股利發放穩定且優厚的股票、特別股及債券。	1. 年輕時有投保儲蓄險，可領回滿期金，多一筆財富保障。 2. 為自己養老收入鋪路，可選擇還本型壽險、養老險及年金保險年老。 3. 身體機能退化，各種慢性病接踵而至，最怕意外與疾病的侵襲，可保意外險與醫療險。	可先將退休金存入銀行，整存零付，按月領取本金利息作為生活費用。	財產移轉準備。

參考文獻

- 楊昌隆（2002），理財規劃服務模式之研究，國立東華大學國際經濟研究所碩士論文。
- 理財規劃實務編撰委員會（2006），理財規劃實務，增修訂第六版，臺北市，臺灣金融研訓院。
- 曾仕華（1999），聰明理財EASY獲利，初版二刷，大樹林出版社。
- 鄭錦霞（2005），家庭生命週期之探討，網路社會學通訊期刊第45期，2005年3月15日。
- 2008年1月30日取自<http://mail.nhu.edu.tw/~society/e-j/45/45-30.htm>。