

退休理財規劃

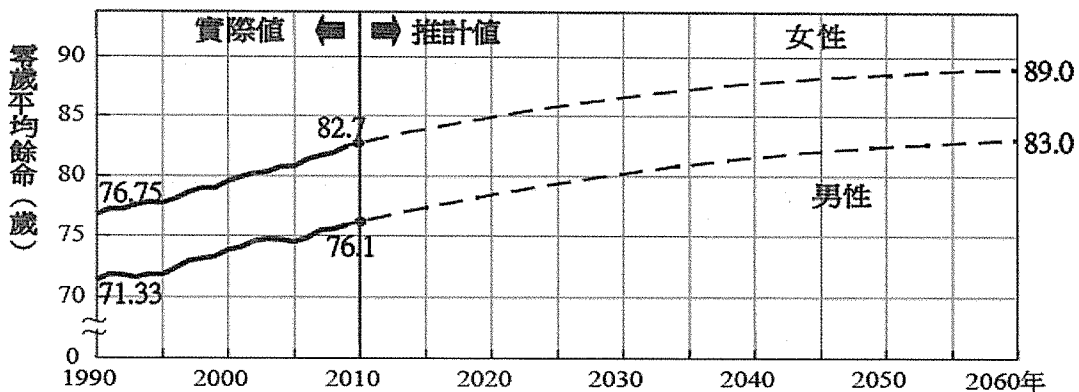
李明惠

八方及清涼音文化事業專任講師

壹、為什麼需要做好退休規劃？

一、國民平均壽命延長：

在臺灣由於醫藥、科技的進步，我國目前不僅老人人口比例快速增加，國民的平均餘命也在增加，到民國145年時，男性的平均餘命約82.2歲而女性約89歲（目前男性約76，女性約83）（見下圖1）。可見平均壽命的延長，不僅意味著大多數的人可以活得更久，而且活到老年的人，他們預期的壽命也更長。但平均壽命的延長將導致退休後時期的增長，及相對風險的提高。人們勢必在勞動期間積蓄更多的資產，或者以年金的確定給付領取方式，以因應年老後生活的費用，否則，平均餘命的延長將帶給老人更大的經濟風險與壓力。



資料來源：1. 1990 年至 2009 年為內政部「臺閩地區簡易生命表」。
2. 2010 年至 2060 年為本報告。

圖 1 零歲平均餘命假設

二、扶養比：

隨著少子化趨勢，工作年齡人口對幼年人口之依賴負擔將逐漸減緩；但隨著高齡化趨勢，對老年人口之依賴負擔則將逐漸加重。依據內政部推計，每百位工作年齡人口所需扶養之總依賴人口，由2010年36人，降至2015年最低點34人，之後隨著老年人口快速增加，2060年將增為104人，約為目前之3倍。其中，扶幼比由2010年21.3%，降至2060年19.3%；同期間，扶老比則由14.6%，

增加為85.1%。（見下圖2）

多少壯年人口扶養一個老人

由下圖推估臺灣的扶養比例愈來愈高，表示臺灣壯年人口的負擔將愈來愈沉重

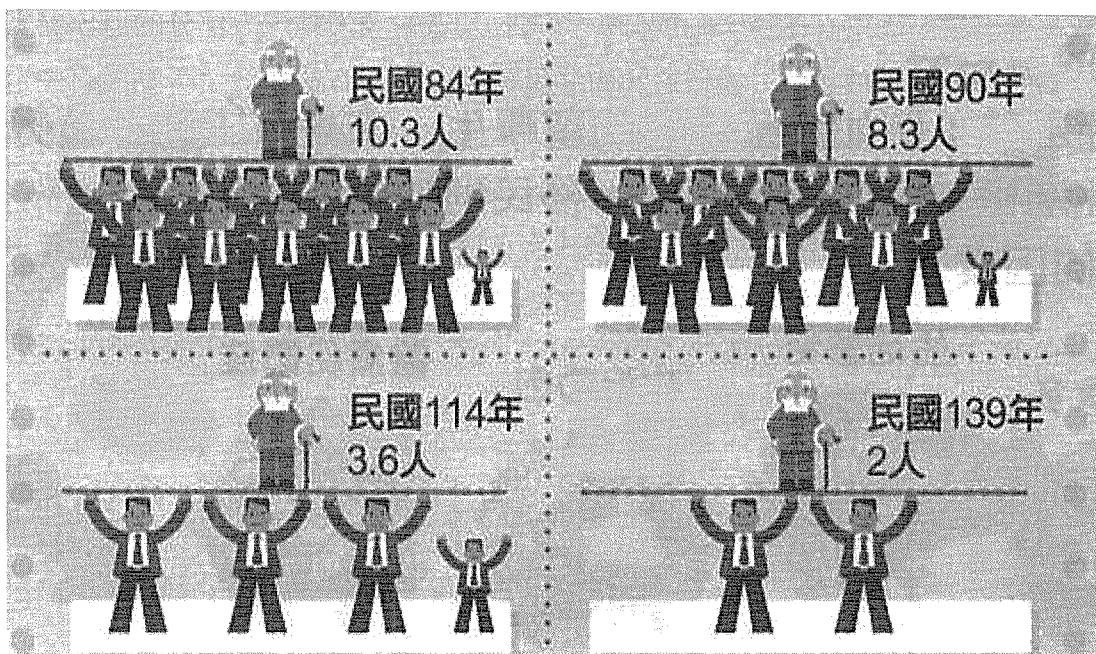
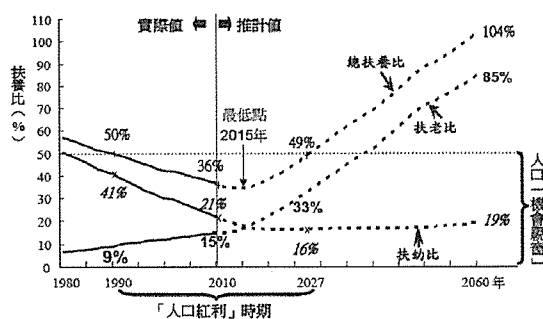


圖2 扶養比一中推計



資料來源：1. 1990年至2009年為內政部「中華民國人口統計年刊」。
2. 2010年至2060年為本報告。

圖3 「人口紅利」時期一中推計

三、低利率、高通膨，錢愈來愈薄：

市場利率下降，存款利率下降，存款者與退休金帳戶蒙受損失，進而影響消費意願。在儲蓄率較高的亞洲國家，其直接財富減損效果更為明顯。經濟高

度成長的結果，締造了一個高所得、高物價的社會。人們獲得了高額的薪資，卻也必需支付昂貴的物價。在一個通貨膨脹快速的社會裡，第一種受害者是沒有所得的人，第二種是祇有少額所得的人，第三種是有固定所得的人。除了少數經營事業、從事高薪勞動或仰賴資產收入者的老人外，大部分的退休老人分屬於受害的三種類型。換言之，有些是孤苦無依，有些是低薪勞動，有些是靠領取一次給付者或退休金利息生活的人，屬於市場經濟下的受害者。這些老人在快速通貨膨脹下，幾無招架之力，祇有無奈的忍受高物價的侵蝕。如果沒有將一部分風險經由社會化處理轉移政府承擔，或是其他更妥善制度化之年金式確定給付經濟保障措施，這些老人之經濟風險將難以降低。

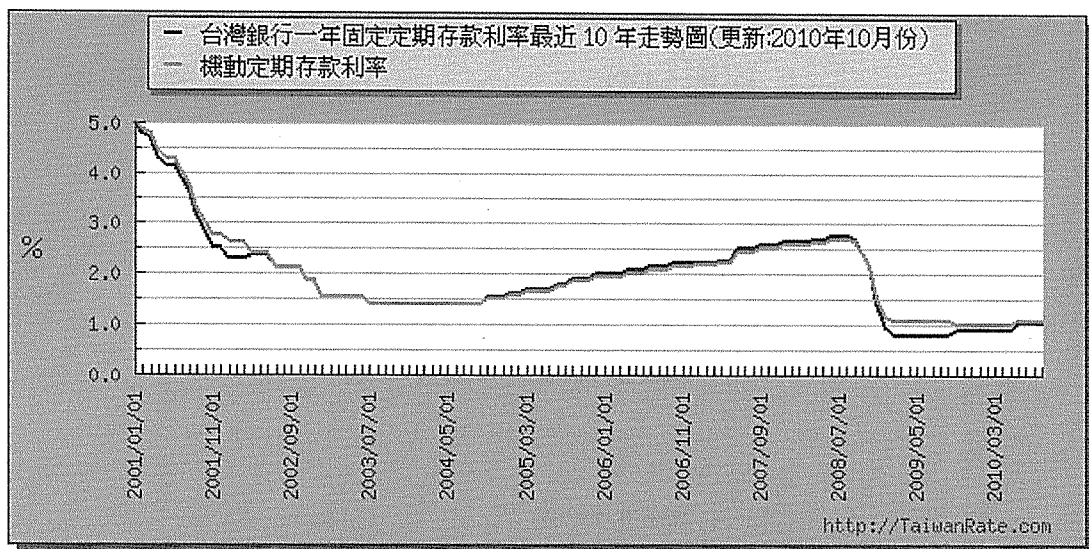


圖4 臺灣銀行1年定存率10年走勢圖

四、中年失業、人力派遣變主流：

很多人在中年時也變成了三高集團(薪水高、年資高、年齡高)，在市場全球化競爭激烈、企業經營成本龐大的壓力下，人事成本成為企業精簡開銷的目標之一，然而「人力派遣」具有協助企業節省人事成本、避免繁瑣的行政管理等特性，儼然成為職場中一股新興潮流。

其實筆者也是中年失業於39歲，景氣不是這麼好，而公司又屬於火車頭工業的建設公司，當然是首當其衝，又由於我在公司的年資最久，年齡一般高，薪資不算低，當然是第一首選。然而，最近在參加臺北市政府針對失業勞工的職業訓練班後，發現有些同學是因為公司合併的關係，或是公司無預警的倒

閉，有些則是選擇繼續工作而被降級及降薪，或者是因為身體健康的關係無法繼續工作，例如中風(中風的同學才39歲被迫離開職場，小孩還小，還有房貸的問題，全部的家計都給老婆扛，怎麼辦呢?)、腳受傷(木工師父43歲，也是家裡的生活支柱，無法繼續工作)…等，人生的無常在此看盡。

綜合以上之理由，您可以不理財嗎？俗話說「你不理財、財不理你」，但是很多人會說「清吃都不夠了，還有得曬乾」(臺語)，所以理財的第一步就是想辦法讓「每個月的收入都可以大於支出」。如果連這麼簡單都做不到的話，那就甯談理財了，所以一定要做好現金流管理，讓您的收入可以大於支出，如果一時之間做不到，那就要考慮開源節流，想看看有甚麼辦法可以增加收入，比方說做網拍，還是利用下班之餘再兼個差，或者是利用您本身的專長再多增加一點收入。但是如果真的沒辦法再增加收入了，那祇好節省開銷，節省開銷最有效的辦法就是要記帳，而記帳一定要是有分門別列，因為祇有分門類才可以看得出來，在食衣住行育樂之中，什麼樣的支出是超出限額的，當有效的檢討之後，必定能節省到一些錢。當有錢之後才可以進入下一個步驟。

貳、如何做好退休理財規劃？

一家公司如何知道自己在一年內是否有賺到錢，就是要靠記帳，會計經過財務分類之後，把結果做成資產負債表及損益表，這樣老闆才會知道盈虧是多少，而老闆也會經由分析，把不賺錢的部門關掉或是縮減人力資源，這是年紀平均約12-13年的一般中小企業都需要這麼做了，更何況我們理財是要理一輩子的，如果我們連記帳都不願意，那該如何了解辛苦工作一整年所賺到的錢都用到那裡去？所以每個人還是要有一份自己的資產負債表及損益表，此外，也要知道自己每年這麼努力工作，一整年下來是賺錢還是虧錢，如果是虧錢，就一定要把原因找出來，到底是因為賺太少不夠用，還是因為亂投資造成錢不見？知道虧損的原因之後，就要像公司一樣把虧損的部門關掉，否則您永遠存不到錢。

有了錢之後，錢要放在那裡就很重要了，要想辦法做到「窮爸爸、富爸爸」作者清琦所說的一樣，養一個啞巴兒子，就要把錢放在不用工作就會產生現金流的地方(也就是說想辦法讓你不工作的收入，可以支應掉你所有的開銷)，比方說把錢放在下面舉例的地方，這樣當你不工作，還是沒有辦法工

作，或者是對老闆有所不滿而要開除老闆時，都不會擔心，因為你已經準備好了你的生活費，不用再為五斗米折腰了，可以為了興趣好好的去工作，這才是人生嘛！

一、利息收入：

但現在利率太低，除非你的本金很大，否則要靠利息過退休生活，真的很不容易。目前近30年來的通貨膨脹率大約在3%左右(從上面10年的定期利率走勢圖就可以看的出來負利率的時代來臨了)，定存利率目前約1%，如果您將錢放在定存，表面上看起來安全，其實一旦定存就是虧了，因為定存每年會以-2%稀釋您的購買力。筆者有一個鄰居從大同公司領了一筆退休金，退休後的生活，每天省吃儉用，因為每個月都沒有收入進來（雖然有利息，但是太少了），祇有一直在支出，久了之後別人約您要做什麼，您大概都會回答沒空。唉！何必呢！

二、股息收入：

很多人都說股票投資超級投機，其實要看你用什麼心態投資，如果你想到的是買低賣高，追高殺低，人家報你明牌你就買，這樣肯定很投機，而且90%會賠錢，賺錢的機會真的不高。

正確投資的方法是找一家百年不會倒的公司，在臺灣股票這麼多檔，而您熟悉的百年不會倒的公司，應該不難找吧！重點是您找到的這家公司每一年一定有固定的配發現金股利，而現金股利一定要比定存好，該公司的股性並不是活潑的，比方說「中鋼」目前的股價為33.8元，去年前三季的盈餘加起來，比全臺民國97、98年的年度盈餘還要高（詳如下表），若依去年的現金股利配發的狀況，殖利率亦在定存之上。

依此方式投資，即可以睡覺理財，不用天天看盤，祇要注意最近是否有大狀況，比方說股價來到20元時，您不用擔心也不要急著把股票賣出，而是要檢視一下該公司的配股配息是否仍是想要的，如果這個時候您還有現金，建議有多少買多少，因為中鋼到20元價位的機率真的不是很多。如果股價來到40元，這個時候應該就是個可以獲利了結的時候了，為了不讓辛苦賺來的錢不見，建議這個時候若金額夠大，可以改投資房地產，否則就先存定存，“等”股票的

價位又回到你覺得可以進場的價位再進場，如此下來投資股票肯定可以讓您立於不敗之地喔！（可以參考下表11年的股價走勢圖）

2002中鋼 走勢圖 成交明細 技術分析 新聞 基本資料 籌碼分析

公司資料 營收盈餘 股利政策 申報轉讓

公司資料					
基本資料		股東會及98年配股			
產業類別	鋼鐵	現金股利	1.01元		
成立時間	60/12/03	股票股利	0.33元		
上市時間	63/12/26	盈餘配股	0.33元		
董事長	鄒若齊	公積配股	-		
總經理	歐朝華	股東會日期	99/06/23		
發言人	鍾樂民				
股本	1325.79億				
股務代理	大華證02-23892999				
公司電話	07-8021111				
營收比重	鋼品100.00%				
網址	http://www.csc.com.tw/				
工廠	高雄市小港區中鋼路1號				
獲利能力(99第3季)		最新四季每股盈餘		最近四季每股盈餘	
營業毛利率	15.35%	99第3季	0.70元	98年	1.54元
營業利益率	12.50%	99第2季	1.00元	97年	2.03元
稅前淨利率	16.16%	99第1季	0.86元	96年	4.49元
資產報酬率	2.45%	98第4季	1.23元	95年	3.56元
股東權益報酬率	3.59%	每股淨值：19.74元			
除權資料		除息資料			
除權日期	99/07/26	除權日期	99/07/26		
最後過戶日	99/07/27	最後過戶日	99/07/27		
融券最後回補日	99/07/20	融券最後回補日	99/07/20		

2002中鋼 走勢圖 成交明細 技術分析 新聞 基本資料 籌碼分析

公司資料 營收盈餘 股利政策 申報轉讓

股利政策					單位：元
年 度	現金股利	盈餘配股	公積配股	股票股利	合計
98	1.01	0.33	0.00	0.33	1.34
97	1.30	0.43	0.00	0.43	1.73
96	3.50	0.30	0.00	0.30	3.80
95	2.78	0.30	0.00	0.30	3.08
94	3.75	0.35	0.00	0.35	4.10
93	3.90	0.50	0.00	0.50	4.40
92	3.00	0.35	0.00	0.35	3.35
91	1.40	0.15	0.00	0.15	1.55
90	0.80	0.20	0.00	0.20	1.00
89	1.50	0.30	0.00	0.30	1.80

資料來源:Yahoo奇摩股市 100.1.31



圖5 2002中鋼1999-2010年股價走勢圖

有人買臺灣50大的企業股票來投資也是不錯的選擇。我常會鼓勵一些存不到第一桶金的人可以定期定額的買臺灣50，為什麼呢？因為臺灣50交易簡便（跟買股票一樣）、成本低廉、持股透明，且ETF（Exchange Traded Funds；指數股票型基金）也會配息，基金價格於2011年1月28日的收盤價為63元，等於是用6萬3千元買進一張，就能買到一籃子包含50檔市值最大的上市股票。如果投資人去股市買進同樣的成分股各一張的話，代價要490多萬元，這是ETF小錢買到一籃子股票的魅力。買賣方式與股票相同，證交稅為千分之一，低於股票之千分之三，交易時間、漲跌停板幅度（7%）、成交價格決定方式、盤中買賣價量資訊揭示、結算交割等，均與股票相同。

進入股票市場無非是希望能夠賺取高於銀行定存的報酬，當然更多的人希望藉此短期致富，我們來看看，若有投資人於2003年將100萬投入銀行，並做3年的定期存款，同時每年的利息再滾入本金續存，報酬會是如何？回頭看看同一筆錢在三年前的2004年4月12日，以臺灣50當天的收盤價50.5元買足，100萬元的報酬率又是多少？100萬元可以買入臺灣50合計19773股，共投入資金998,537元，再加計0.1425%的買入手續費1,423元，合計投入999,960元整。

從下表就可以看的出來存定存3年跟投資臺灣50來比較，還是投資臺灣50比較有投資報酬率喔！

除息日		本利和	配息金額(元)	投資臺灣50	
2004/4/12		1,000,000		999,960	
2005/4/12	利率1.7%	1,017,000			
2005/5/19			1.85	36,580	
2006/4/12	利率1.98%	1,037,136			
2006/10/26			4	79,092	
2007/4/12	利率2.15%	1,059,435			收盤價58.1
小計				1,115,632	年化報酬率 3.85%
未實現利益				150,274	(58.1-50.5)
合計		1,059,435		1,265,906	年化報酬率 8.86%
2007/10/24			2.5	49,432	
2008/10/24			2		
2009/10/23			1		
2010/10/21			2.2		

表1 投資臺灣50與存定存比較表

而針對存不到第一桶金的年輕人，建議投資方式為定期定額的投資。如果公司每月5日發薪，那麼就可以與營業員說好每個月的6號，幫你買入3,000或5,000元的臺灣50。這樣的投資方式既可以強迫儲蓄，又可以節省成本（因為如果你去買基金會發現成本真的很高，買入時有手續費，轉換時也有手續費，每年還有基金管理費，有的成本你看的到，有的成本是看不到的，因為直接從基金的淨值中扣除，所以在做任何投資時一定要清楚知道你的成本在那裡）。如果你是屬於看到存摺有錢不會亂花錢的人，那麼我會建議等存到足夠買一張臺灣50時，再進場買，這樣成本會比每個月定期定額的人還要省喔！

當然如果你想很輕鬆的投資，那麼也可以依照臺灣的加權股價指數，來投資臺灣50，從下面的圖表就可以清楚了解到，當股價指數來到8,000點以上及5,000點以下的機率並不是這麼的高，所以我們就可以很機械式的投資，比方說當股價來到5,000點以下就可以慢慢進場開始布局，若有機會來到4,000點以下大概就可以投入90%的資金，因為此次的投資肯定100%賺錢，但通常這個時候，如果沒有投資過股票的人可能會不知道該投資什麼樣的股票，既然如此，那就投資臺灣50吧！不用考慮類股輪動，不用考慮景氣循環，因為這50檔股票都是龍頭喔！所以買了之後就不用多花心在它身上，等到股票指數來到8,000點時，就可以慢慢賣股票了，如果指數來到了9,000點，當然建議把手中所有的持

股都出清，等待下一次投資機會的來臨。（因為由下圖即可看出股價超過9,000的月分並不多，做人不要太貪心喔！）

所以投資沒有很困難，但是其中最難克服的其實是人性，因為當股票指數來到10,000時，市場上所有的消息一定都會說有機會來到12,000，但大家可以從下面的圖表發現，指數到達12,000的機率有多少，所以人最難克服的是人性跟紀律，你在投資祇要堅持你的原則，不要因為聽到什麼消息就調整你的投資計畫，這樣是很危險的。

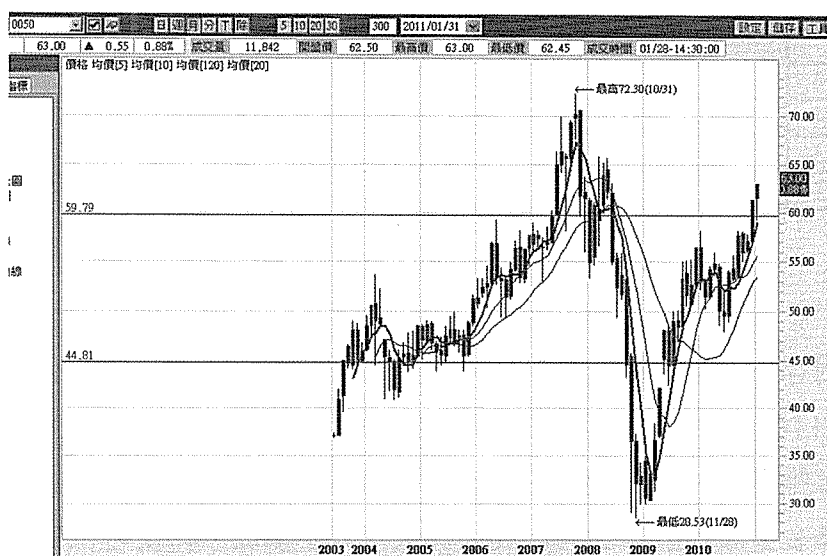


圖6 1999-2010年台灣上市公司大盤走勢圖



圖7 “0050台灣50”2003-2010年股價走勢圖

資料來源:國泰證券100.1.31

三、房租收入：

投資房地產有90%的人賺錢，而投資股票有90%的人賠錢，因此這個部分也是讓筆者可以這麼早退休的原因。我從事不動產投資是從民國95年開始，這個部分如果有機會再與大家分享。當然這也是「窮爸爸、富爸爸」最建議我們的投資方式喔！

四、版稅收入：

如一般的明星或者是作家一樣，鄧麗君小姐已經過世這麼多年了，但她的歌依然流傳，家人依然有收入；瓊瑤從小就有許多的作品，到現在有些作品甚至被拍成電視劇、電影。但撇開這些名人不說，若是你會創作歌曲、小說、繪畫……等，就可以利用這些專長來賺取版稅！

五、權利金收入：

有一個朋友從日本代理了藥用的維他命C，就寄賣在整形中心。當客人動完手術後，整形中心會利用維他命C配合著手術後照護，因為維他命C對術後皮膚的重建很有效果，如此，她已經經營了超過10年。所以如果在國外有發現一些感覺頗具市場性的東西，也可以想辦法代理喔！

總而言之，如果你都將錢放對地方，什麼時候退休就取決於自己，而不再是祇能看老闆的臉色，也希望大家看完這篇文章後，都可以財富自由，不用再為錢煩惱。