

18-24

個人財務規劃不能不知道的七件事

張祈良

行政院人事行政局科長

前言

隨著科技的發展、網際網路的興起、電子商務的盛行，面對快速邁入資訊社會的新挑戰，使得企業經營的興衰與個人財富的增減速度更快。如何運用財務思維掌握正確的人生規劃，使個人趨吉避凶，就是進入了智慧理財之門。在資本主義社會中判斷個人的成功與失敗，財務規劃能力常扮演著一個重要的角色。談到財務規劃能力的重點不在於個人能賺多少錢，而是我們如何將有限的資金做充分的運用。所以我們對發展的趨勢、環境的認識、投資的方向等都要有新思維與獨到的見解，才能做有效的規劃。

筆者有幸自2004年8月起至2010年5月止將近6年的時間，參與臺北市立圖書館萬興分館理財讀書會，這是一個以個人理財為主題的終身學習社團，藉由社區居民一起閱讀「投資經典」，分享「理財經驗」，提昇「理財智慧」，實現「富足人生」。學習期間是我人生中最美好也最快樂的一段時光，以下針對我們在學習過程中，對於個人財務規劃議題不能不知道且不可疏忽七件事，提出學習心得與大家一起分享。

壹、現金管理

顧名思義個人財務規劃的程序包括定義目前的財務狀況、決定財務規劃目標、選擇替選方案、評估替選方案、選定並執行財務計畫及檢討修正財務計畫等六大步驟。因每個人自身所處的情況和想追求的生活不同，所以不同的人其實實現夢想與設定的目標不會相同。財務規劃也是一生中持續不斷的事情，主要目的在於實現夢想、財務自由、增加資產及過更好的生活，所以最好按照人生各階段不同的重心，設定各階段的目標，有計畫、有步驟的去執行。

現金管理是財務規劃的首要工作，內容包括收入、支出、儲蓄及現金流。每一個人必須依據自己實際的情況，編列適合的年度預算表，量入為出逐步累積儲蓄金額，並從現金流中明確分析收入來源係來自工資或非工資，隨著年

齡的增加提升投資理財收入，儘早實現財務自由(即投資理財收入超過基本支出，切斷工作與金錢關係，錢(員工)為你工作，可提前退休享受人生)。

現金流遊戲(Cashflow)的學習活動，係透過寓教於樂的即時反饋系統，幫助我們瞭解金錢是如何流動？收支表與資產負債表之間的互動關係？認知個人對現金管理的行為模式，體會到賺取現金後一定要理財才會增值，並懂得不同財務選擇的不同意義。隨著時間流逝，我們也漸漸瞭解到生命有限，因此不應為錢而拚命工作，而應思索如何讓現金為我們工作，才能實現財務自由。唯有切斷金錢與工作的關係，才能瞭解工作並非僅僅為了金錢，而體會工作的真正意義與人生的價值。

貳、購屋準備

買房子對許多人來說絕對是一生當中，最重要的財務決策。至於購屋要買多大？買多少錢的房子？怎麼買？以下是我們幾點建議：1、決定人數需求：如果是新婚，最好一開始就把目標設定在3房至4房，預留將來小孩子的生活空間。2、以家庭每月總收入的三分之一為每月還款上限：可推算貸款的金額，衡量自備款同時瞭解貸款性質，選擇最適合自己的貸款模式。3、購屋地點最重要：工作地點穩定後，才能降低購屋後的財務風險。通勤能有大眾運輸作為交通工具的話更好。如果第一棟房子地點選的好，增值潛力大，要換屋時，可以節省許多金錢。

另外，我們認同要買一個好的環境、自己滿意的房子，等於用你一生的錢去換取要住的環境，不在乎有多少錢，要在乎的是觀念及對市場的了解，最重要的是掌握購屋的時機。如果是自住需求，祇要符合自我期望，格局方正、環境方便，隨時都是進場買進的好時機；而且買屋後有存錢「壓力」，是年輕人強迫儲蓄最好的方式。

如果選擇要投資，就要考慮市場趨勢及未來增值性，不動產增值的潛力首要是地段，地段決定了買賣的成敗和價格上漲的動力，好的地段漲多了才連動到郊區。地段看完了看產品，再來才是看規劃、採光、通風、隔間、寧靜、鄰居等加分因素。尤其要注意未來脫手容不容易，切記留一點空間給別人，提供誘因才能吸引他人購買，否則隨便亂買一通，美夢可能變成惡夢。

參、退休金及子女教育金儲存

退休之後，可能需要的基本支出包括食、衣、住、行等日常生活費用、旅遊、運動、美食、養生、進修、紅白帖、宴客、資助親人、公益、醫療看護費及後事費葬禮、塔位等費用。個人進入職場、成家立業，有穩定的收入之後，必須思考退休金及子女教育金的問題，在退休之前必須未雨綢繆，使得未來現金足夠支應生活所需，因此透過財務規劃預作準備非常重要。

我們認為從年輕工作開始就必須按月提撥儲存退休基金，然而近年來政府因財政赤字不斷增加，將來想領月退休金的公務員，恐怕得延後退休年齡。又處於低利率時代，過去利用銀行存款來為後半輩子打算的方法，恐怕無法應付生活所需。因此，考量退休金時，除了從自身需求出發，也可把年金列入考慮的投資工具，因為年金給付型養老壽險的重點是保障與養老，年金開始給付前，提供身故及全殘的保障；在年金開始給付後，每年可持續獲得年金給付，用來退休養老等生活支出。

我們一致認同在子女教育基金做規劃前，要先檢視自己的保險保障在扣除負債及相關費用之後的餘額是否足以因應小孩未來的教育支出。除了有足夠的保障之外，也應同時將保險金信託，在父母萬一發生不幸，無法養育小孩成年時，透過信託專戶，能使小孩的生活及教育費用獲得保障。

肆、投資選擇

投資是預期會帶來報酬的規劃，如果沒有足夠的資金開始進行投資，那麼儲蓄是唯一的方法。重視開源與節流，每月定期將資金累積，在股市低迷時，投入小量資金購買績優股票，在多年以後個人的資產就會複利增值且不斷成長。以實際經驗判斷，我們要投資一檔股票，看本業很重要，其次要看業外獲利。也要注意競爭力，不僅要國內比，更要和世界比。

投資要以獲利為基本原則，投資商品有土地、房屋、海外投資、公債、基金、外幣、銀行儲蓄、投資企業、民間借貸、股票。績效評估要注意獲利情況、增值潛力、配合時勢、變現容易、移轉方便、資訊流通、專家分析、發展樂觀等因素。優秀的投資者必須將自身投資的專長與資金管理的能力做完美的結合才能賺到錢。投資的成功與否，最重要是在事前做完整的規劃、風險的評估及未來的發展與回收。在進行投資時要對投資的項目事先做多方面的瞭解後

再逐漸深入。切忌僅單一項目投資，以免市場瞬間變動而致血本無歸。另外，任何短期高利的投資，其風險相對也高。

雖然人人都可以投資，但是就我們的觀察，大部分投資股票或基金的人都沒有賺到錢，僅有20%的人可以獲利。因此，我們歸納出下列幾點能賺錢的投資心法，供大家思考：

1. 須有自己的想法，並判斷市場處何階段。
2. 投資最想要且最熟悉的標的。
3. 先求確保資本，能流動，再求賺取報酬。
4. 好的投資標的可以長時間複利擁有，不為短期價差而輕易賣出。
5. 大家都搶著買時，以好價錢賣出(人欲我予)；大家都不想要時，以低價格買進(人棄我取)。
6. 行情總在絕望中誕生，在半信半疑中成長，在憧憬中成熟，在充滿希望中毀滅。
7. 投資時間：投資者持有股票時間較長，投機者在有行情時才買賣股票。
8. 賠錢是肯定的，最重要的是提高勝率，身為投資者必須視錢如兵，內斂低調沈著冷靜沈默是金。
9. 監控自己的投資：沒有什麼投資是永遠的，要對預期的改變做出適當的反應，不能買了一支股票便永遠放在那裏，美其名為“長線投資”。
10. 投資三大關卡：面對害怕痛苦(買進)，持續忍耐等待，拒絕沈迷貪心(賣出)。

伍、保險購買

如果我們突然離開人世間，會讓身邊親人的生活發生問題，例如房貸或親人沒有工作，那麼應該要投保壽險，但要買多少保額，負擔多少保費才恰當？我們綜合許多專家的意見，同意“雙十定律”是很好的參考原則。所謂雙十定律，指的是“保險額度為家庭年收入的十倍最恰當”，及“總保費支出為家庭年收入10%最適宜”。

再者，針對不同年齡層的族群，其保障需求也大不相同，較年輕的單身族群，投保的重點在於「滿足基本保障」，而對經濟負擔較重的夾心族來說，因多已有家庭，支出及責任相對加重，購買保險的重點則是「增加保障額度」。

我們認為讓保險和現有的負擔成正比，才能有效轉移風險。另外，我們強調保險是保險，投資是投資，應有明確區分不能混為一談。保險著重保障非投資獲利，坊間許多投資型保單在未清楚明瞭之前最好不要任意購買，以免保障不足或日後負擔過大造成中途解約。但如果是考慮財產繼承移轉，就應另當別論。

陸、節稅規劃

在一生的不同時期，會面臨許多稅務的問題，比較重要的有綜合所得稅、房地稅、贈與稅與遺產稅。如何報稅與節稅大致可以從稅務機關所編的節稅祕笈手冊中得到許多寶貴知識。最需要注意的就是遺產稅與贈與稅的規劃，節稅規劃是一套嚴密而周全的規劃，它包括分年贈與、土地持分贈與、夫妻財產賸餘分配請求權、創造負債、購買保險與遺囑信託等。節稅規劃的策略很多，亦非常繁複，為因應不同的資產持有狀況，必須要更深入及縝密的全面性資產規劃，才能達到節稅規劃的真正目的，且發揮最佳功效。

我們覺得比較值得一提的是，在臺灣遺贈稅率雙雙降至10%，同時又大幅提高免稅額，相較於現金或贈與，有錢人往往透過不動產贈與下一代，可用公告現值計算贈與稅而非市值，因公告現值與市值差距最大，節稅效益最高，與其贈與大筆現金給兒子，不如拿錢買店面贈與兒子。例如同樣用新臺幣1.8億元依現金、買豪宅、買店面等3大用途，生前贈與兒子，應繳交的稅以「店面」最少。

柒、法規影響決策

財務規劃的領域廣大深奧，涉及許多相關法規都會影響我們的決策，在此僅舉一個出自「專業投機原理」賭博例(Gamboni)故事，讓大家瞭解法規對財務決策的重要性。故事情節如下：

Joe是一位撲克好手，一位真正的玩家。事實上，他的技巧已經到達爐火純青的地步，所以他必須到處旅行，以尋找不認識他而又願意接受高賭注的對手。

某天下午，在芝加哥鄰近的一家酒吧中，他與酒保閒聊著，並問道：「這附近有沒有好的撲克賭場？」

「你是指多大的賭注？」

「很大！」Joe說道，「你所知道的最大賭注。」

「嗯，我聽說附近的農場有一個賭局。距離這裡蠻遠的，但那裡農民賭得很大。讓我先打個電話確定一下。」

於是，這位酒保打了電話，並告訴Joe如何到達那個農場。當天晚上，經過長距離駕駛後，Joe把車子停在一個荒涼的穀倉前。他慢慢走進穀倉內，小心避開地上的豬屎。他在穀倉後頭發現一個房門半開的房間，燈光夾著嫋嫋的香煙由房門中透出。一股熟悉的興奮感覺穿過全身，他走進房間，並自我介紹。

穿著工作服的農民圍坐在一張圓桌邊，每個人都嚼著雪茄或煙斗。Joe粗略估計一下桌面的賭注大約有4萬美元—太完美了！於是，他坐下來。負責發牌的農夫說道，「下注！」所以，Joe開始他的賭局。

經過約一小時後，Joe沒有什麼輸贏。這個時候，他拿到3張A與2張Q—富爾豪斯(full house)。桌面上的賭金已經相當可觀了，他又加碼1.5萬美元。接下來兩家都沒有跟進，但坐在對面那位面無表情的農民不僅跟進，而再加碼1.5萬美元。Joe確定他一定想唬人，所以跟進後，把手上A帶頭的牌(full house)攤下。那位農夫也攤下手中的牌，毫無配對的三張梅花與兩張方塊。強壓著笑容，Joe開始整理桌面上的賭金。

「請等一下，」這位農夫帶著不高興的語調說道。

「等一下，你什麼意思，」Joe說道，「你什麼也沒有。」

「請你回頭看右方的標示，」這位農夫笑道。於是，Joe回過頭看：『3張梅花與2張方塊構成「賭博例」在此處代表最大的一手牌。』

Joe實在非常生氣，但規則就是規則，於是他以賸餘的賭金繼續玩下去。又過了一小時左右，他拿到3張梅花與2張方塊…「賭博例」！於是，他把所有賭金都押進去了，對手仍然是這位面無表情的農夫，在最後一輪的加碼中，他把手上的純金勞力士都押上了。這位農夫攤開手中的牌：Q帶頭的黑桃同花順。Joe也攤開他的「賭博例」，並開始整理賭金。

「等一下，朋友，」這位農夫說道，臉上的笑紋幾乎可以夾死蒼蠅。

「但我拿了一手賭博例，」Joe大叫道。

「完全沒錯，但請看看那邊的標示，」他指著Joe的左後方。

『此處每晚僅允許一次「賭博例」』

Joe除了鞋上沾滿的豬屎以外，身無分文的離開穀倉，不過他還是感謝信用卡的發明者(因為他還有信用卡在)。那位面無表情的農夫開著拖車回家，手上戴著純金的勞力士。

「賭博例」的啟示是：如果你希望獲勝，你必須瞭解規則；另外，你必須願意坐上賭桌，你才有獲勝的機會。

結語

以上簡短的與讀者分享個人財務規劃的七件事，然而在現實的資本主義的世界中，資本市場的本質是戰場，富人運用財務專業知識擁有更多選擇的機會、避稅、風險管理。因此，想要致富者，必須花時間提高財務智商，運用專業判斷抓住機會，才能為自己增加資產（包括有形資產與無形資產）。處在現代工商社會中，雖然大部分的事物都可以用金錢來量化，造成許多人以賺錢多寡來衡量人生成就的扭曲價值觀。因此，我們還是要提醒讀者，「人生不祇是為了累積財富，而財富也不祇是金錢，一定要讓生活中的每一件事都保持平衡，並且永遠不忘人生更大的理想與目標」。