



1-1 理財規劃與財富管理的區別

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。

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。

就狹義解釋的角度來看理財規劃與財富管理，財富管理應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。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又分別為保險規劃、退休規劃、投資規劃、稅務規劃。

就廣義解釋的角度來看，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，財富管理與理財規劃兩個語詞的意思是一樣的。

1-2 理財規劃的基本架構與執行流程

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

理財的範圍包括賺錢（收入）、用錢（支出）、存錢（資產）、借錢（負債）與護錢（保險與信託），其相互的關係如圖 1-1。

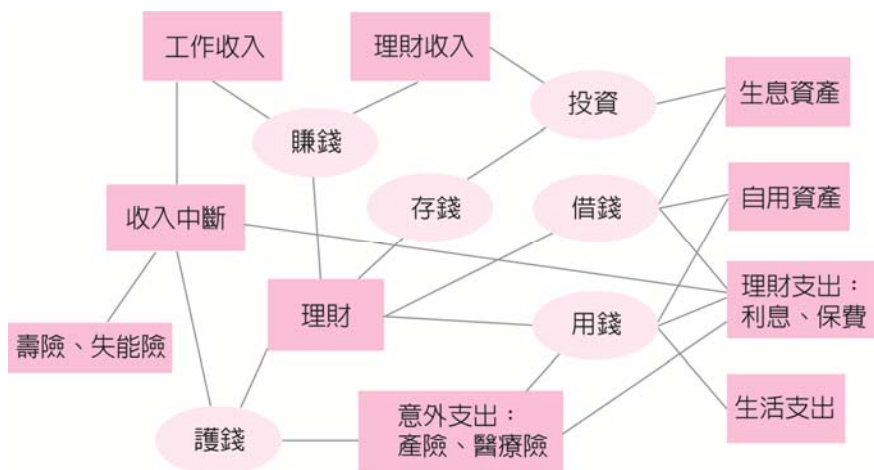


圖 1-1 理財的範圍與其相互的關係

三、理財的目的

從整體的層面來看，理財的目的主要有四：

1. 平衡一生中的收支差距：人的一生大約只有一半的時間有賺錢的能力，若能平衡收支之間的差異，將工作期的收入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之外，退休時可依靠理財收入來安養晚年。
2. 過更好的生活：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。若想過更好的生活或實現夢想，則理財規劃就成了實現夢想的過程。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。
3. 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盡回饋社會的責任。
4. 對抗通貨膨脹：長期來看通貨膨脹會持續，這將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。

四、有無理財規劃的差異

有無理財規劃對於各項理財行為影響的比較，如表 1-1。

表 1-1 有無理財規劃對於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 忽略借債投資風險 可能導致違約法拍	以未來的收入及儲蓄能力決定可貸款金額，可按計畫的攤還貸款減輕負擔
保險	保障計畫	在人情壓力下投保 花大錢買小保障 違約投保難獲理賠	以生活保障需求規劃保單，保險事故發生時可達到足額保障的效果
稅負	節稅規劃	繳了可不用繳的稅 未善用免稅額度 未利用節稅工具	在稅法允許範圍內，善用基金、保險、信託等工具可節省可觀的稅負
整體層面	全方位規劃	只考慮短期目標而忽略教育金或退休金等長期目標	同時考慮短中長期目標，可確保退休後財務獨立過有尊嚴的晚年

五、理財規劃的架構

每一個人都有夢想，夢想可以成為激發企圖心的動力，但夢想一定要有實際的行動去實現才不會成為空想，而理財規劃就是以目前的條件實現未來夢想的過程，其整體架構如圖 1-2。

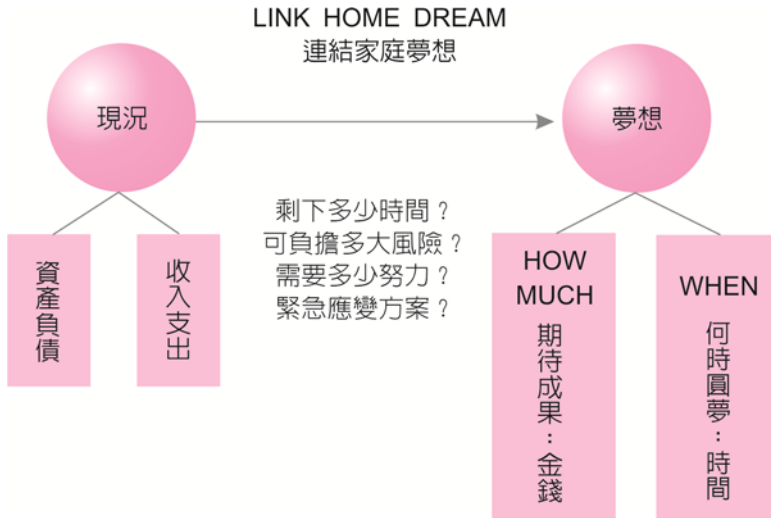


圖 1-2 理財規劃的架構

六、理財規劃的流程

若要將理財規劃的目標需求及現況條件進一步付諸實施，則流程如圖 1-3：

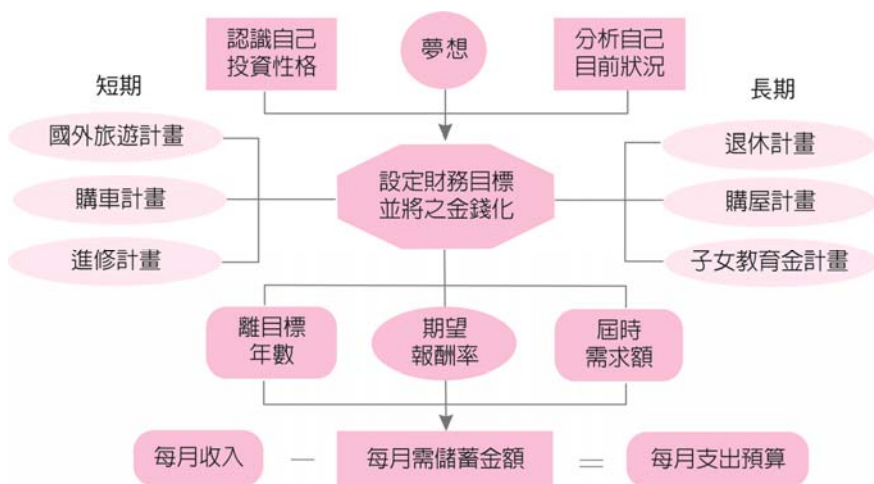


圖 1-3 理財規劃流程

依照圖 1-3 中的流程，必須將未來夢想轉成數據化的理財目標，再運用目前可投資額及未來的收入能力，來達成理財目標。前項，短中長期的理財目標，說明如表 1-2。後項，目前可投資額及未來的收入能力，說明如表 1-3。

表 1-2 短中長期的理財目標

目標層面	短期目標 3 年以內	中期目標 4-14 年	長期目標 15 年以上
個人	個人生活費用 個人保險費用 個人利息支出 償還消費貸款 深造留學 自我充電的投資	創業資本籌措 償還創業貸款	退休
家庭	扶養親屬費用 家庭保費支出	子女教育 移民	財富傳承

	家庭利息支出 償還短期負債 結婚 子女出生 國內外旅遊 購車換車	購屋換屋 償還房屋貸款	
社會	固定金額 捐獻慈善機構	隨收入增加 提高捐獻金額	成立基金會或公益信託造福人群

表 1-3 目前可投資額及未來的收入能力

	目前的可投資額	未來收入能力	已安排的流入
定義	可運用在支應理財目標的目前資產值	可運用在支應理財目標的年收入額	已投保之滿期領回儲蓄險或年金(含勞保及勞工退休金)
排除項目	提供目前使用價值的資產值，如自用汽車、住宅	無法用在個人或家庭的收入額，如稅捐。	保障型壽險的理賠金是或有收入，不列入
考慮因素	隨著經濟環境變化，定期檢視目前資產市值，調整投資方向	隨著未來收入或支出狀況變化，檢視年儲蓄的穩定度與成長性	儲蓄險保單持續有效是確保未來流入的前提，保費支出不能中斷

七、調整成合理的理財目標

大部分的人在理財目標數據化的過程中，常因缺乏資訊或沒有概念，所訂出的目標不是太高，便是太低。因此，理財規劃必須依據基本水準、平均水準與滿意水準的參考理財目標來調整。