

第 1 章

理財規劃概論

導讀

台灣金融服務業近年來產生很大的變化，金控公司與金融整合的趨勢在政府的推動下加快腳步進行，金融產品推陳出新的速度愈來愈快，銀行、證券與保險業之間的分野也愈來愈模糊，網路通訊電子化理財的興起，也對理財的方向與方式產生重大的影響。對於有志進入理財規劃顧問這個行業的人，可藉由本章的檢核要點，逐步達成所擬定的理財顧問終身職志目標。

理財的定義是為一生的現金流量管理與風險管理，其範圍包括賺錢（收入）、用錢（支出）、存錢（資產）、借錢（負債）、省錢（節稅）與護錢（保險與信託）。理財的主要目的是平衡一生中的收支差異，但也希望藉由適宜的理財方式，多累積一些資產，享受更好的生活，甚至回饋社會。有無理財規劃對個人的生涯影響極大，若無規劃，所有一切都是隨機的，沒有目標也很難訂定行動方案，等於是不去控制人生可控制的部分。相反地，有理財規劃的人生攻守有據，達到目標的機率遠比無規劃的人高。

理財規劃人員類似全科的家庭醫生，需要與客戶維持長久的信賴關係，但有複雜特殊的問題，還是要會同律師等專業顧問來落實解決方案。理財規劃人員應具備社會科學的多種涵養，隨時更新市場、法制與產品等專業知識，並且遵守理財規劃人員應有的道德規範。理財規劃師在美國為高收入且受人尊敬的行業，若理財顧問能取得國內外相關機構的專業資格認證，對贏取客戶信任及推展業務應有相當的幫助。

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。

一、財富管理的範疇

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。

財富管理針對富裕的中高階客戶，根據不同人生階段需求來提供量身訂作適合個人的財富規劃、投資、節稅、信託諮詢與服務，整合私人銀行業務、資產管理業務與證券經紀業務等三大板塊，用以提供高淨值客戶有關現金管理、信用管理、投資組合管理、保險管理、退休規劃、稅務規劃、財產規劃等一系列的金融服務，財富管理的範疇如圖 1-1。

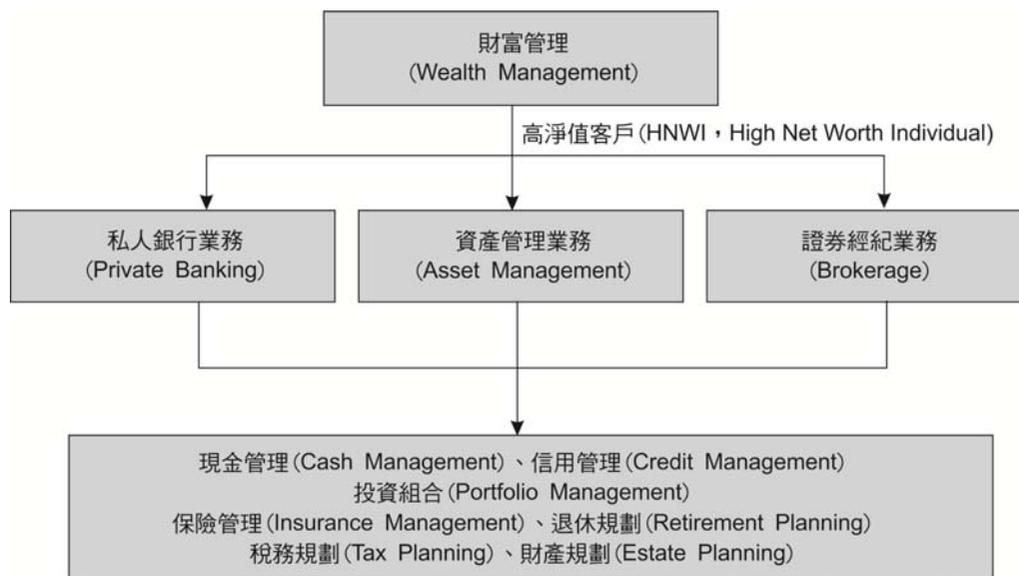


圖 1-1 財富管理的範疇

二、狹義解釋－理財規劃與財富管理

財富管理應該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。從狹義的解釋來看，如圖 1-2，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規劃又分別為保險規劃、退休規劃、投資規劃、稅務規劃。

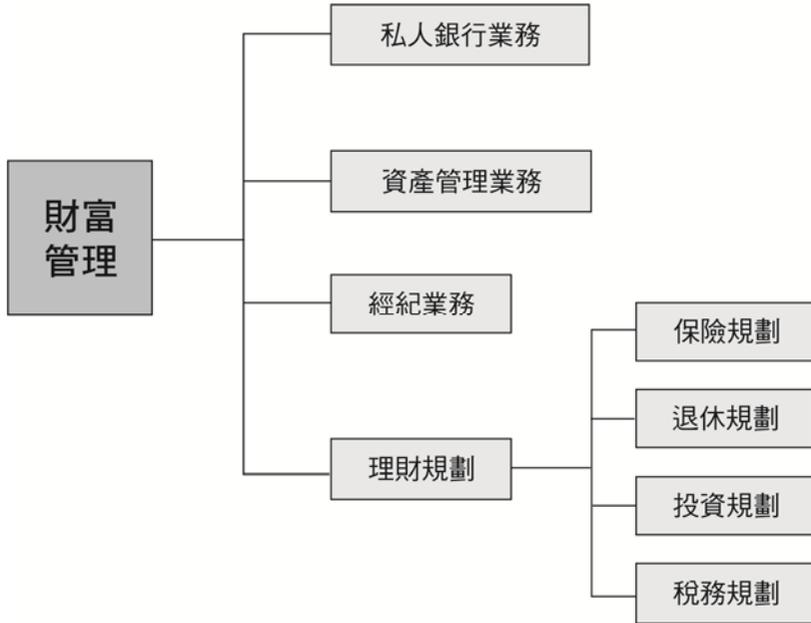


圖 1-2 狹義解釋－理財規劃包含在財富管理中

三、廣義解釋－理財規劃與財富管理

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，因此從廣義的解釋來看，財富管理與理財規劃兩個語詞的意思是一樣的。此一狀況特別從金融研訓院的理財規劃測驗中可以得到認知，其測驗用書包括「理財工具及其應用」與「理財規劃實務」，而從本書「理財規劃實務」的目錄中，即能看出財富管理與理財規劃在廣義上是相同的。

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

依照上述的定義，理財的範圍包括賺錢（收入）、用錢（支出）、存錢（資產）、借錢（負債）、省錢（節稅）與護錢（保險與信託），分述如下：

（一）賺錢－收入

一生的收入包含運用個人資源所產生的工作收入，及運用金錢資源所產生的理財收入；工作收入是以人賺錢，理財收入是以錢賺錢，由此可知，理財的範圍比賺錢與投資都還要廣泛。包含：

1. 工作收入：包括薪資、佣金、工作獎金、自營事業所得等。
2. 理財收入：包括利息收入、房租收入、股利、資本利得等。

（二）用錢－支出

一生的支出包括個人及家庭由出生至終老的生活支出，及因投資與信貸運用所產生的理財支出。有人就有支出，有家就有負擔，賺錢的主要目的是要支應個人及家庭的開銷。包含：

1. 生活支出：包括食衣住行育樂醫療等家庭開銷。
2. 理財支出：包括貸款利息支出、保障型保險保費支出、投資手續費用支出等。

（三）存錢－資產

當期的收入超過支出時會有儲蓄產生，而每期累積下來的儲蓄就是資產，也就是可以幫你錢滾錢，產生投資收益的本金。年老時當人們無法繼續工作產生收入時，就要靠理財收入或變現資產來支應晚年所需。包含：

1. 緊急預備金：保有一筆現金以備失業週轉或不時之需。
2. 投資：可用來孳生理財收入的投資工具組合。
3. 置產：購置自用房屋、自用車等提供使用價值的資產。

（四）借錢－負債

當現金收入無法支應現金支出時就要借錢。借錢的原因可能是暫時性的入不敷出、購置可長期使用的房地產或汽車家電，以及拿來擴充信用的投資。借錢沒有馬上償還會累積成負債，並根據負債餘額支付利息，因此在貸款還清前，每期的支出除了生活消費外，還有財務上的本金利息攤還支出。包含：

1. 消費負債：如信用卡循環信用、現金卡餘額、分期付款等。
2. 投資負債：如融資融券保證金、發揮財務槓桿的借錢投資。
3. 自用資產負債：如購置自用資產所需的房屋貸款與汽車貸款。

（五）省錢－節稅

在現代社會中，不是所有的收入皆可用來支應支出，有所得要繳所得稅、出售財產要課徵財產稅、財產移轉要課徵贈與稅或遺產稅，因此在現