

# 建置理想退休財務規劃

文◎郭昌明 (RFC)

現職：保德信人壽資深壽險顧問



## 壹、背景說明

### 一、前言

近半世紀來，由於經濟發展及生活水準提高，醫療衛生設備的普及以及醫藥科技的進步，人類壽命也跟著拉長，加上出生率急遽下降等原因形成人口高齡化現象。高齡社會已是不可避免的趨勢，少子化、高齡化的影響，已逐漸滲透到生活周遭的各種細節裡，衍生出勞動力的減少，扶養負擔的加重，家庭結構及照顧、長期照護與社會保險等諸多問題。

依世界衛生組織 (WHO) 將65歲以上的長者定義為老年人，當老年人口佔總人口比例7%，定義為高齡化社會；老年人口比例超過14%，則定義為高齡社會；老年人口比例超過20%，則定義為超高齡社會。根據我國內政部統計處 (2010) 資料顯示，截至民國九十九年一月底止，台灣65歲以上的高齡人口已達2,463,841人，佔總人口數的10.65%，已屬於高齡化社會。根據資策會MIC的推估，2017年的老年人口將佔總人口比例為16.2%，正式邁入高齡社會。

有鑒於此，對於退休所需之完整財務規劃甚為重要，故與客戶探討此課題，其相關資料、其所擔憂問題以及期望能達到之效果如后說明。

### 二、客戶背景介紹

G先生目前是在國際知名金融集團任職，年資已達20年，已符合退休資格。J太太在資訊科技業任職，業已達到退休資格。子與女皆已出社會

工作，其生活所需已不用有所負擔；目前另需擔心則為雙方之父母平日奉養以及醫療費用，甚幸雙方父母都為榮民及榮眷且有多位兄弟姐妹可以一起平均負擔父母所需，稍微可減輕一些壓力。

客戶早期已有所規劃將資金投保壽險、年金、醫療等商業保險以及定存。投資屬性相對為穩健保守型，以每年配股或配息之股票為主；目前也將部分資金放置外幣定存或活存。

夫妻兩人希望將目前之配置 (資產/負債) 檢視，重新調整資金分佈 (規劃之內容並未將子女部份涵蓋在內)，並討論未來財務規劃的可行性，期盼擁有優質富裕的退休生活。

### 客戶家庭資料

家庭成員	年齡	職業	收入
G父	92	無	0
G母	85	無	0
J母	85	無	0
G先生	57	金融業顧問	150萬
J太太	57	資訊業經理	420萬
長男	27	IC設計副理	80萬
次女	25	會計專員	54萬



## 貳、財務目標設定

### 家庭財務目標：

期別	理財目標	金額	已準備	缺口	距離時間	順序
短期	儲蓄金額重新分配理財項目	500萬	500萬	0	6~12月	1
中期	重新購買新車	150萬	150萬	0	1~2年	2
長期	夫妻65歲退休，夫妻退休金每年合計（120,000*12）假設至90歲	3,600萬	社會保險 商業保險 理財規劃	0	7年	3



### （一）短期目標

目前投資主要在台灣股市，以配股配息的績優股為主、另資金都以定期存款為最大宗。

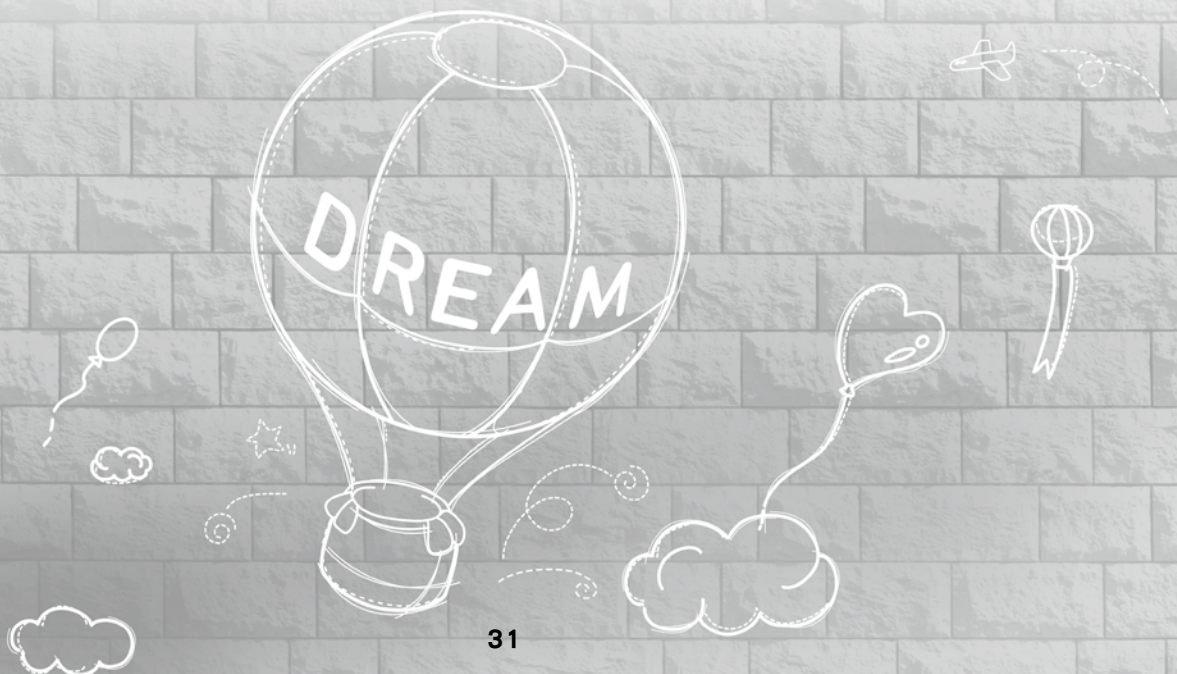
希望經過此分析將定期存款做部份的調整，預計提列500萬作為理財資本，為未來退休金之來源。目前股市資金部份也希望作局部性的調整，將未能達到每年固定配息的股票作小幅度的調整。

### （二）中期目標

現階段所開的車子已達16年，已有須花費大筆維修費用的情事產生，目前尚可維持1~2年的時間（車廠技師所判斷的時間），故目前已在慢慢訪查市場上價位在150萬左右的車款，期望在一年後就可完成此計劃（並可以應用政府去年通過6年以上舊車，鼓勵舊車換新車減免貨物稅5萬元）。

### （三）長期目標

夫妻兩人目前都已經58歲且各別在任職公司15年以上（都是沿用勞基法舊制），雖已符合退休資格（台灣地區平均退休年齡61歲），但夫妻兩人還是希望可以至65歲再退休（希望有工作的情況下減緩身體老化的現象），兩人生活費用每月有12萬，都以餘命至90歲計算，則退休金為扣除社會保險及商業保險已無缺口。主要在於夫妻倆早在37歲時就已經規劃商業年金保險及後續增加美元年金保險，這兩項就已涵蓋大約每月退休金的70%以上，若再加上社會年金保險就超過退休金所須目標。



### 叁、家庭財務資料收集

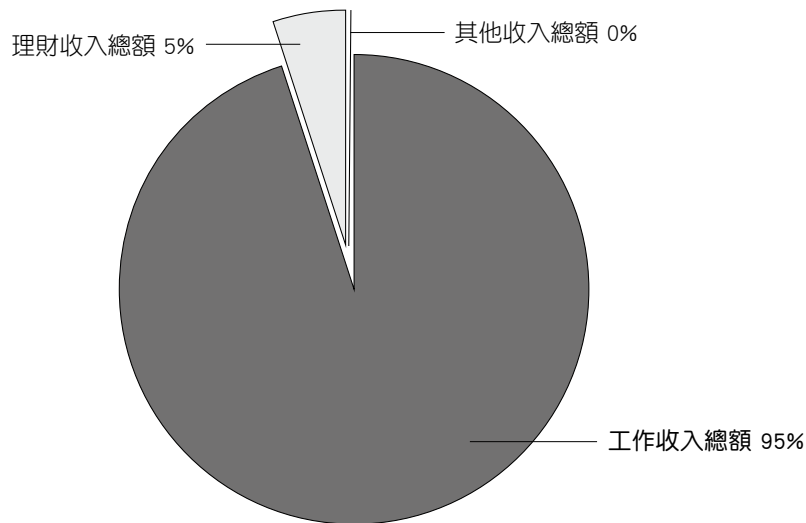
#### (一) 家庭收支狀況一覽表

	每年	每月	年比重		每年	每月	年比重
1.工作收入				●基本支出			
•薪資	5,364,620	447,052	90%	1.食	300,000	25,000	6%
•佣金			0%	2.衣	24,200	2,000	0%
•獎金			0%	3.住			
•紅利			0%	•房租			0%
•年終獎金	300,000		5%	•房貸			0%
•其他			0%	•房屋保險	2,017	168	0%
◎工作收入總額	5,664,620	447,052	95%	•水電瓦斯電話	66,000	5,500	1%
2.理財收入				•房地產稅	8,640	720	0%
•利息	167,155		3%	•其他費用	18,000	1,500	0%
•保險滿期金			0%	△住小計	94,657	7,888	2%
•基金配息			0%	4.行			
•股利	105,580		2%	•車貸		-	0%
•租金收入			0%	•車險	9,412	784	0%
•資本利得			0%	•油料費	43,200	3,600	1%
•其他			0%	•保養修理費	20,000	1,667	0%
◎理財收入總額	272,735		5%	•牌照／燃料稅	17,000	1,417	0%
3.其他收入				•停車費	60,000	5,000	1%
•退休金			0%	•交通費	12,000	1,000	0%
•撫恤金			0%	•其他費用			0%
				△行小計	161,612	13,468	3%
•其他			0%	5.育-進修費用	30,000	2,500	1%
◎其他收入總額			0%	6.樂			
				•娛樂休閒	36,000	3,000	1%
				•交際公關費	24,000	2,000	0%
				•觀光旅遊	150,000	12,500	3%
※總收入(1)	5,937,355	447,052	100%	△樂小計	210,000	17,500	4%
				7.保險費			
◆家庭可支配餘額=(1)-(2)				•社會保險	36,000	3,000	1%
每年結餘825,515				•人壽保險	1,051,932	87,661	21%
每月結餘21,065				△保險費小計	1,087,932	90,661	22%
平均每月結餘68,793				8.個人所得稅			
				•所得稅(公司代扣)	695,316	57,943	14%
				•所得稅(年度繳納)	206,323	17,194	4%
◆收入結構比:(收入/總收入)				△所得稅小計	901,639	75,137	18%
工作收入佔95%				9.其他借貸	-	-	0%
理財收入佔5%				10.儲蓄(無風險)	1,800,000	150,000	35%
其他收入佔0%				11.理財支出			
				•定期定額投資	240,000	20,000	5%
				•單筆投資			0%
				•跟會(活/死會)			0%
◆支出結構比:(支出/總支出)				△理財支出小計	240,000	20,000	5%
生活支出佔14%				◎基本支出總額	4,849,840	404,153	95%
理財支出佔4%				●其他支出			
儲蓄支出佔30%				•醫療費用	18,000	1,500	0%
保費支出佔18%				•捐獻/贊助	24,000	2,000	0%
借貸支出佔0%				•奉養金	120,000	10,000	2%
個人所得稅佔15%				•年節紅包	100,000	8,333	2%
自由儲蓄佔14%				•其他			
其他支出佔4%				◎其他支出總額	262,000	21,833	5%
				※總支出(2)	5,111,840	425,987	100%

家庭收入比重表

	每年	每月	年比重
收入類別			
1 工作收入總額	5,664,620	447,052	95%
2 理財收入總額	272,735		5%
3 其他收入總額			0%
總收入(1)	5,937,355	447,052	100%

家庭年收入比重圖



家庭支出比重表

	每年	每月	年比重
●基本支出			
1.食	300,000	25,000	6%
2.衣	24,000	2,000	0%
3.住	94,657	7,888	2%
4.行	161,612	13,468	3%
5.育	30,000	2,500	1%
6.樂	210,000	17,500	4%
7.保險費	1,087,932	90,661	21%
8.個人所得稅	901,639	75,137	18%
9.其他借貸			0%
10.儲蓄(無風險)	1,800,000	150,000	35%
11.理財支出	240,000	20,000	5%
●其他支出	262,000	21,833	5%
※總支出(2)	5,111,840	425,987	100%

## 家庭收入支出分析：

以家庭收入來看，G先生夫婦可算是高薪族群，大部分以薪資收入為主，有投資國內股票，收入來看算是單純。

從支出面來看，G先生夫婦生活品質較一般家庭高，但保險費有點高不過儲蓄方面超過台灣地區儲蓄率甚多，從財務角度分析，保險觀念好且理財偏向保守



(二) 家庭資產負債一覽表

	資產		負債			
	金額	比重	金額	比重		
生 息 資 產	1.流動性資產		1.消費性負債			
	• 現金／活儲	9,100,000	14%	• 信用卡	543,966	100%
	• 定期存款	10,000,000	16%	• 消費性貸款		0%
	• 短期票券		0%	• 一般借貸分期付款		0%
	• 其他		0%	• 標會（死會）		0%
	◎流動性資產小計	19,100,000	30%			
	2. 投資性資產			• 其他		
	2a.流動性投資			◎消費性負債小計	543,966	100%
	• 活會累積款		0%	2. 投資性負債		
	• 外幣存款	3,300,000	5%	• 證券融資		0%
	• 投資型保單現價		0%	• 投資性不動產抵押貸款		0%
	• 共同基金	1,200,000	2%			
	• 股票（上市櫃）	2,133,539	3%	• 其他		0%
	• 債券		0%	◎投資性負債小計		0%
	• 期貨		0%	3.自用性負債		
	• 其他		0%	• 車貸		0%
	2b.非流動性投資			• 自用不動產抵押貸款		0%
• 傳統型保單現價	14,262,003	22%			0%	
• 事業股份		0%	• 其他		0%	
• 股票（未上市櫃）		0%	◎自用性負債小計		0%	
• 投資不動產		0%				
• 其他(黃金..)		0%	※負債總計(2)	543,966	100%	
◎投資性資產小計	20,895,542	33%				
自 用 資 產	3.自用性資產					
	• 自用住宅	24,000,000	37%			
	• 自用汽車	100,000	1%			
	• 其他		0%			
	◎不動產小計	24,100,000	38%			
※資產總計(1)	64,095,542	100%	※淨值總計(3)=(1)-(2)	63,551,576		

從上表得知G先生家庭總資產淨值為（資產合計-負債合計）6,355萬元



## 肆、財務資料分析、診斷與評估

理財相關數據資料分析表

項目	數據	理想值	說明
儲蓄率	48.26%	> 25%	公式 = 年儲蓄額 (含固定儲蓄投資 + 年結餘) ÷ 年收入 ※比率愈高代表每月儲蓄愈多，目前每年固定儲蓄180萬，定時定額24萬，總儲蓄率約48%，已高於理想值。
負債比例	0.85%	≤ 30%	公式 = 總負債 ÷ 總資產 ※比率愈低，代表負債愈少，目前只有每年保費約110萬，無其他負債，佔資產比重約1%，堪稱健康。
生活週轉金	44.84	3~6	公式 = 流動性資產 ÷ 家庭平均月支出 ※比率愈高，代表生活週轉金愈充足，目前流動性資產約1,900萬，約可支持家庭支出將近45個月，由數值可得知週轉金高，也代表流動性資產比例高，可調整至流動性投資資產，以期有更好的報酬。
財務自由度	0.20	> 1.0	公式 = (生息資產 × 投資報酬率) ÷ 家庭年支出 或是 家庭理財收入 + 其他收入 ÷ 家庭年支出 加權平均報酬率 3% 目前公式中，家庭年支出有扣除儲蓄和理財支出 ※比率愈高，即說明不需要依工作收入生活。以生息資產*投資報酬率公式預估之財務自由度為0.20，但是若以實際理財收入計算，財務自由度更低。 因此需要提升儲蓄投資金額，以增加本金，並尋求超越定儲利率的工具，以提升生息資產報酬率。

理財成就率：7.3 > 1 目前淨資產 / (目前的年儲蓄 × 工作年數)

$$6,355萬 / (27.7萬 × 31年) = 7.3$$

※比率愈高，代表儲蓄的效能越好，可持續保有良好儲蓄習慣

## 2013年台灣地區平均每戶家庭年收支

地區	台北市	總平均
所得總額	1,545,415	1,140,271
可支配所得	1,279,195	942,208
家庭年支出	1,001,798	747,922
儲蓄金額	277,397	194,286
儲蓄率	21.69%	20.62%

資料來源：行政院主計處 / 家庭收支調查報告



## 風險規劃總表

險種	項目	G先生保額	J太太保額	說明
人壽險	終身壽險	5,000,000	9,000,000	若全殘每年各可領40萬、72萬
意外險	意外保障	5,000,000	5,000,000	意外身故、全殘、局殘、燒燙
醫療險	病房費	6,000	7,000	同一病症達365日
	加護病房	5,000	6,000	45日
	醫療費用	100,000	100,000	依倍數 (住院日數調整)
	手術費用	100,000	100,000	依手術比率
癌症險	罹癌保險金	200,000	200,000	足夠
	癌症住院醫療	6,000	6,000	
	癌症手術醫療	90,000	90,000	
	癌症出院療養	5,000	5,000	
	癌症門診醫療	3,000	3,000	
其他	重大傷病 (終身)	1,000,000	1,000,000	29項重大傷病
	養老年金 (台幣)	2,000,000	7,000,000	60歲起每年領20及70萬
	養老年金 (美元)	40,000	70,000	60歲起每年領7,000美金 65歲起每年領4,800美金

## 保單現金價值

被保人	保險種類	起始日	繳費期間	保單現金價值
G先生	終身壽險	1995/03/07	15年	616,266
	養老年金	1997/02/02	20年	1,382,306
	養老年金 (美元1:30)	2015/06/25	8年	83,918
	重大傷病	2009/06/24	20年	100,903
J太太	終身壽險	1995/03/07	15年	621,301
	養老年金	1995/03/07	20年	7,912,776
	養老年金 (美元1:30)	2011/02/18	2年	3,519,232
	重大傷病	2013/12/24	20年	25,301
			合計	14,262,003

## 股票投資總表

股票投資							
持有人	元X證券帳戶 (以105.2.24收盤價計算)						
	NO.	股票名稱	代號	股數	現價	現值	
J太太	1	南*	2408	190	40.60	7,714	
J太太	2	廣*	2382	3,950	55.60	219,620	
J太太	3	華*	2313	8,150	19.10	155,665	
J太太	4	旺*	2337	12,945	3.72	48,155	
J太太	5	聯*	2303	9,117	13.20	120,344	
J太太	6	中*	2002	5,488	20.15	110,583	
J太太	7	正*	2105	7,840	56.10	439,824	
J太太	8	中華*	2412	5,000	103.00	515,000	
J太太	9	聯*	3034	3,000	134.50	403,500	
J太太	10	德*	3030	2,183	45.40	99,108	
		小計 (A) .....					2,119,514
持有人	永X證券帳戶						
	NO.	股票名稱	代號	股數	現價	現值	
G先生	1	正*	2105	250	56.10	14,025	
		小計 (B) .....					14,025
總計= (A) + (B) .....							2,133,539

## 存款總表

銀行存款			
持有人	銀行名稱	分行	帳戶餘額
G先生	永豐		\$400,000
G先生	兆豐		\$200,000
J太太	郵局		\$5,000,000
J太太	土銀		\$5,000,000
J太太	兆豐		\$8,500,000
總計			\$19,100,000

## 外幣投資

持有人	銀行名稱	幣別	匯率 原幣	帳戶餘額	
				新台幣	
J太太	兆豐	美金	30	110,000	3,300,000
總計					3,300,000

## 財務數據分析

### (一) 家庭收支狀況：

G先生一家可支配餘額為（家庭收入－家庭支出）82.5萬。

### (二) 家庭資產負債表：

G先生一家目前總資產淨值為（資產合計－負債合計）6,355萬。

### (三) 現有保險保障：

G先生夫婦倆對保險的觀念很好，全家都有完善的風險規劃。

### (四) 財務資料分析：

從儲蓄率、負債比率、生活週轉金、理財成就率的財務指標分析皆在理想值內，唯財務自由度來看G先生夫婦仍需靠工作收入來彌補日常生活所需，或提高投資比率及報酬率，才能享有樂活的退休生活。

## 伍、擬定財務規劃建議書

### (一) 短、中期規劃

短期目標部份，可就現金部位直接提列500萬，購買單筆固定配息的基金。建議可參考下列基金數據：

投資金額：10,000元／月

投資本金：1,200,000元

投資期間：2005／04／16～2015／04／16

富蘭克林坦伯頓	定時定額結算金額	定時定額累積報酬率	定時定額年化報酬率	單筆年化報酬率
全球成長基金美元年配息	1,749,028	45.75%	7.19%	5.06%
全球債券基金美元月配息	1,679,826	39.99%	6.45%	7.38%

對於中期目標，車子已有16年的車齡且也發生須要大維修的現象，雖然車廠技師認為尚可開1～2年，但基於安全考量建議可於今年內在預定的車價範圍即刻換新車。





## (二) 長期目標

G先生夫婦倆預計65歲退休，希望每月維持各有6萬元的生活所需，同時以90歲為平均餘命，試算出G先生夫婦倆在退休時的現值與終值狀況如附表：

退休金試算表		
項目	G先生	J太太
距退休年期	7	7
預計退休生活年數	25	25
退休月開支（現值）	\$60,000	\$60,000
退休月開支（未來值）	\$68,921	\$68,921
退休金應備總額（未來值）	\$18,396,475	\$18,396,475
已備：單筆金額（現值）	\$6,633,539	\$17,600,000
已備：單筆投資金額（未來值）	\$9,334,056	\$24,764,967
已備：每年定投資額（現值）	\$240,000	
已備：每年定投資累積金額（未來值）	\$1,954,082	
已備：保險年金累積給付（未來值）	\$8,600,000	\$22,750,000
已備：預估社會保險退休給付（以現制估）	\$1,975,500	\$1,975,000
已備：預估公司退休給付（未來值）	\$4,920,000	\$12,300,000
已備：退休金總額（未來值）	\$26,783,638	\$61,789,967
退休金準備金資金缺口（未來值）	-\$8,387,162	-\$43,393,492
現在一次存入	-\$5,960,600	-\$30,838,945
每年應存	-\$1,030,110	-\$5,329,581
每月應存	-\$83,597	-\$432,513
缺口=應備-已備		
假設條件		
通貨膨脹率	2.0%	2.00%
退休前投資報酬率	5.0%	5.00%
退休後投資報酬率	3.0%	3.00%

上表（退休金試算表）相關數值說明如下：

### 保險年金給付：

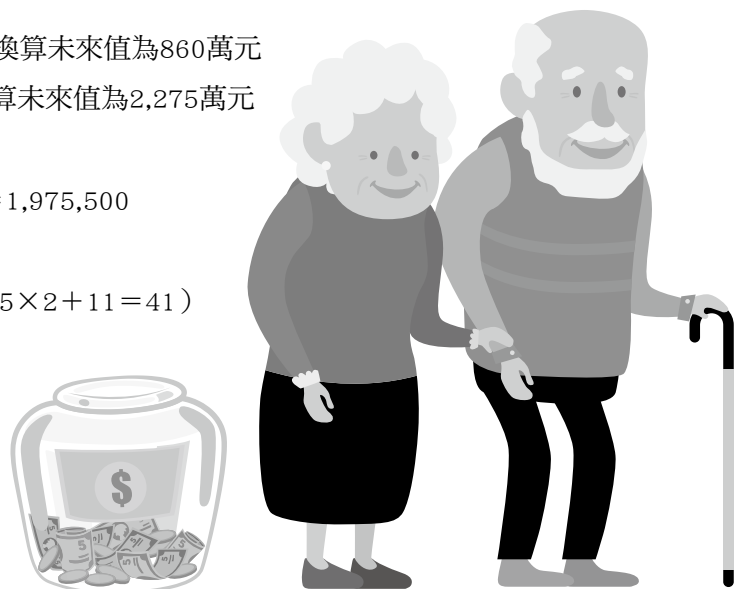
- 1.G先生（台幣+美元）每年年金現值34.4萬換算未來值為860萬元
- 2.J太太（台幣+美元）每年年金現值91萬換算未來值為2,275萬元

### 社會保險部份：

G先生夫妻倆以最高45基數計算 $43,900 \times 45 = 1,975,500$

### 公司勞退部份：

- 1.G先生 $12萬 \times 41 = 4,920,000$ （勞基法舊制 $15 \times 2 + 11 = 41$ ）
- 2.J太太 $30萬 \times 41 = 12,300,300$



可得知G先生夫婦兩人退休生活所須，所籌備值遠遠超過所須，理應不須再作調整，不過G先生夫婦尚有七年時間才退休，僅需審慎的將目前所作的理財規劃，維持一定的3~5%報酬率即可，如此規畫就能達到更無憂無慮、樂活的退休生活。

## 陸、執行計劃

與客戶兩人詳細討論後，再次確認財務目標的重要性，由於夫妻兩人收入都算高薪族，透過這次財務規劃的建議，決定將資金進行規劃，積極提高儲蓄及投資。

目前客戶已有足夠的現金部位，針對短期、中期之規劃目標立即可達成，長期目標雖也有長足之規劃，問題不大但可透過此次之晤談及建議後，更可使客戶夫妻倆在退休後所須達到無憂無慮的生活。

因為客戶本身屬於穩健投資風格，建議將活期存款提撥500萬，單筆投入穩定收益之基金，爾後逐年檢視成效再進行財務規劃調整。

## 柒、追蹤結果

客戶目前已經透過相關基金課程了解理財資訊，對於投資標的才可更有效率的達到理想的理財目標，因基金仍然有其一定的風險，所以可透過定期檢視所期望穩定之報酬率有否達成，再行調整基金種類。

## 捌、後續服務

投資理財需要有方法與自律，若想擁有更高財富及優質退休生活，自律性的理財習慣是不二法門。

為了確保財務目標能順利達成，與客戶達成共識，每年作一次深度探討，重新檢視財務規劃與目標進度狀況並適時調整配置。

另提供相關財經資訊及經濟景氣變化訊息，

關心客戶是否有較大的變化或新的目標需求、以及健康相關資訊提供，期待能透過良好的服務，確保客戶家庭財務目標的達成。

## 玖、結語

首先要感謝客戶的信任與協助，在此次的財務規劃報告書中能提供正確且完整的資料，並讓我學以致用的提出第一份為客戶量身訂制的財務規劃書，也得到支持與肯定，透過此次的晤談讓客戶了解自身財務理財問題之所在，以及如何調整資產配置可達心中所期望的理想財務目標。

過去工作總是與客戶探討人生老、病、死、殘，以及分享他（她）們的人生經驗以及對退休的夢想與規劃，雖然在此期間有喜樂、哀傷，更有許多無奈，往往心有餘而力不足。未來面對醫學的進步、人口老化以及少子化愈來愈嚴峻的情況下，每個人對於財務規劃更顯重要，身在此行業如何讓客戶心靈平和、財務安全具有重大責任，期望發揮自己的專業知識與能力，善用全方位理財工具為客戶進行財務規劃與資產配置，而真正能做到沒有恐懼、永遠安心。

透過此次IARFC專業課程的學習與實務操作，讓我對於財務與稅法操作、運用、管理與配置有更深一層的了解，透過完整的專業分析，能更宏觀的角度與客戶探討目標、分析財務狀況、訂出執行計劃並協助客戶檢視，逐步實現短、中、長期目標。持續不斷的學習，不僅有信心並更有理論基礎，與客戶一起完成客戶理想的財務規劃。

財富管理是需要專業知識與自律，在這你不理財、財不理你的時代，理財工具愈來愈多，唯有不斷的專業知識學習、多元課程及國際認證為工作的後盾，鼓勵更多人能夠加入認證財務顧問師的行列，也期望自己能堅持理想，朝向備受客戶推崇認可的認證財務顧問師邁進，滿足客戶的期望。