

個人 理財規劃 指南



個人理財規劃指南



御峰立足大中華，專注個人理財及投資服務，照顧客戶所需。我們堅持高度專業及優質服務水準。

御峰的格言 - 用心您財 - 正好說明我們為大家提供服務的態度。御峰相信欲求財務自由，須有嚴謹規劃和投資方案。我們幫助客戶規劃未來、提供所需金融產品和服務，讓客戶安心享受生活。我們服務形式涵蓋產品代理、理財投資諮詢、授權管理，適應客戶不同要求。我們不是產品推銷員，而是為客戶解決理財需求的服務提供者。御峰能夠持續發展、獲同業敬重、受客戶推崇，是我們努力不懈的成果。

財務自由是沒有終南捷徑的。閣下若希望能在投資、理財得到滿意成果，便需要可靠資訊、深入分析、持平建議、準時決斷及堅守紀律。金融海嘯之後，世界經濟環境日趨複雜、經濟運行規律遭到扭曲、金融市場更加變幻莫測。如果您茫無所依，您便需要專業的理財顧問與您並肩前進。我們在此恭候，與君一起邁步向前。

本專輯簡介個人理財應注意的事項，化繁為簡、深入淺出。專輯可以讓您對理財有較透徹的認識，助您作出明智抉擇及安排，收穫精彩人生。

陳茂峰博士

御峰理財 董事總經理
御峰創富



第一部份

人生不同階段的理財需要



人生不同階段的理財需要

引言：理財計劃是人生方案

有年輕朋友對我說：「人生多變，今天不知明天事，我怎能計劃將來？你的理財理論，實用有限。」我回應：「若然如此態度，大家坐以待斃，個人、社會都沒有前途了。」

不少年輕朋友都喜歡自助旅遊，揸著背囊到處跑。我走遍中國、印度、埃及、土耳其等文明古國，也是一個背囊走天涯，就讓我們從自助旅遊談起。

我們到外地旅遊，人地生疏，面對新環境，一切都不可測。正因如此，出門前我們都會預先做個旅遊計劃，預算行程、開支、預訂交通及住宿安排。在旅遊計劃中，我們連每個地方逗留多久、參觀甚麼景點也會預先計劃。在旅行過程中，我們會依這個計劃行事，也會因應當時情況修改行程。這個計劃是我們旅遊的藍本。若我們假期不多，又不是做「電波少年」流浪旅遊，更不想參加罐頭旅行團（Canned Tour），這個旅遊計劃便更加重要。計劃周詳的話我們不單可節省不少時間、金錢、精力，更可增加遊興，樂盡而回。

我們一生漫漫長路，其實是時間旅程。理財計劃，便是這個旅程的旅遊計劃一部分。

不想做「電波少年」便要早計劃

人生旅途上不少際遇、要求、成就、理想，都與金錢有關。理財計劃雖然涉及金錢預算，但預算背後，關係我們對生活的要求。人生旅途沒有罐頭行程(即旅行團安排一切)，我們若不想做電波少年，便要有所預備。

從時間縱面看，人生每個階段有不同理財需要，台灣稱這為「生涯規劃」。

從橫切面看，理財計劃則包括下列幾個主要方案：

- 事業計劃：定下事業目標、晉升計劃
- 現金管理：包括債務管理、收入支出管理
- 投資管理：如何累積財富，為財富增值
- 風險管理：如何應付意外及重大損失，其中保險計劃最為重要
- 稅務管理：如何合法減輕稅務負擔
- 退休計劃：未雨綢繆，為退休取得最大保障
- 遺產計劃：有秩序地安排繼承人，免除不必要糾紛及稅務開支
- 資產保障：如何維護個人產權，避免資產流失

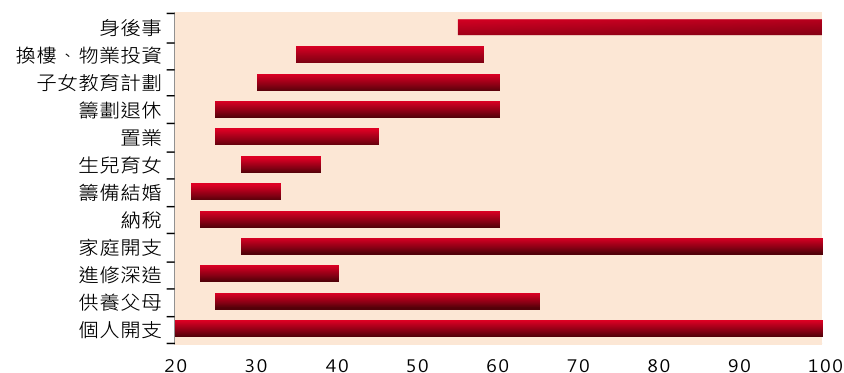
節錄於陳茂峰博士於《投資理財週刊》所載文章



人生的不同階段

隨著年齡不斷地增長，人生也因而進入不同的階段，生活的環境、條件、願望和限制等亦隨之而改變。人生過程中的一些重要事情，如結婚、生兒育女、置業或退休等，都直接影響理財的決定。而當中須要配合相對應的財富生命週期，包括創造、累積、增值和轉移財富。清楚瞭解人生不同時段的需要與目標至為重要，以便及早準備並作完善規劃，實現夢想。

人生不同目標的理財時間表



1. 求學時期

自嬰孩時開始牙牙學語，至就讀幼稚園、小學、中學、大學，再踏出校園，十數年間我們不斷地學習與累積知識，以學得一技之長，目的就是為步入社會作充足的準備。全職學生沒有收入，生活上各開支主要依賴父母的照顧。可是，儘管期間沒有太大的金錢壓力，我們亦應盡早建立正確的金錢價值觀及理財態度，學習實用的財務知識，為未來打好基礎。

2. 社會新丁

學成後正式踏進社會工作，由於其時人生及工作經驗尚淺，收入普遍較低；但與此同時，年輕人暫未有太大家庭負擔，故我們應於此時把握時機，把部份收入儲蓄起來，好好打理，讓其穩定增長，並為未來的生活如結婚、置業等作好準備！

3. 成家立室

■ 結婚

結婚乃人生大事，所牽涉開支相當廣泛。每一對新人都希望擁有一個完美的婚禮，婚禮中的每項細節自然要求最好，例如酒席、租禮服、婚紗照、場地佈置、租車、度蜜月等等，每樣也所費不菲。2011年底，一項調查訪問逾1,900名準新人，瞭解他們對婚禮的消費模式及預算，發現每對新人平均開支超過26萬元，較去年增加近一成。

隨著通脹加劇，婚禮的成本上漲確是在所難免，甚至容易出現超支的情況。有不少新人在籌備婚禮時，發現支出遠高於預算，因此被迫向財務公司、銀行等申請婚姻貸款或私人貸款，以解燃眉之急，遂令婚後出現龐大的財政壓力。因此，準備結婚前，新人必須未雨綢繆，在步入社會工作的同時，及早制定儲蓄或個人理財計劃，確保結婚能在人生中最適當的時間內進行。

詳細資料可參閱《理財個案》個案一P.75



■ 置業

在中國傳統觀念中，成家立「室」是人生一個重要階段，更標誌著結婚與買樓是同步進行的事情。近年樓價高昂、通脹壓力持續，婚後立刻置業成為人生中的另一個難題。婚後尋覓居所，大致上可選擇租樓或買樓，當中的抉擇也成為婚後理財中最重要的一環。

近期一齣有關香港人「缺宅」的電視劇引起市場熱話，觀眾對於樓市上升、薪金永遠追不上樓價升幅頗有共鳴。2011年有機構訪問了約2,000名準備2013年前結婚的新人，發現93%新人希望婚後可以自置居所，但只有45%的受訪者認為自己有能力置業。事實上，不少年輕人在首次置業中，都需依靠父母資助。但要注意，即使「上車」後，仍要小心選擇按揭計劃，務求令供樓更輕鬆。

現時，市場上的按揭計劃主要有3種，包括以最優惠利率（Prime Rate）為基準的P按，以港元銀行同業拆息（HIBOR）為基準的H按和較冷門的定息計劃。P按可說是最傳統的按揭計劃，其按揭利率鎖定在P減某個百分點，倘若銀行加息令P上升，業主的供款額也會調高。不過，由於本港銀行會跟隨美國息口調整P，最近美國聯儲局表明在2015年前不加息，意味未來一段時間P會維持於低水準。現時本港大型銀行和小型銀行的P分別為5厘及5.25厘。

P按原本為最受歡迎的按揭計劃，選用P按的供款較穩定，業主不會大失預算，而且現金回贈一般較高。不過由於P是跟隨美息政策而上落，在美息減無可減之下，P按的領導地位被H按取代。

以港元銀行同業拆息（HIBOR）為基準的H計劃，按息一般是根據HIBOR加上若干點子（如2.2%）而釐定。供樓人士可選擇掛鈎不同月份的HIBOR，包括1、3、6及12個月。HIBOR主要受市場資金多寡所影響。一般來說，市場資金供應增加，拆息會下跌，反之當市場資金緊絀，拆息便會被大幅抽高，使用HIBOR為基準（特別是1個月HIBOR）的供樓人士便可能會失預算。至於定息計劃，是銀行會鎖定某段時期（如首3年）的利息，其後利率會浮動。有些銀行定息按揭的特點是供款額全期劃一。

以下是一個模擬例子，計算出每月供款額，以作參考。以購入市值300萬元的單位計算，30%為首期，其餘70%則作按揭，供款年期為20年，按揭利率為2.5%，最後得出每月供款額為11,128元。見圖如下：

按揭計算機	
樓價	3,000,000 港幣
按揭成數	70 %
貸款額	2,100,000 港幣
總利息	2.5 %
按揭年期	20
計算	
置業首筆支出	
首期\$ + 釐印費\$45,000 + 代理佣金\$30,000 + 土地/公司查冊：查詢 總數 \$975,000	

資料來源：香港第一房地產網站



4. 子女教育

婚後生兒育女，將涉及龐大的開支，尤其是子女的教育費用。能夠將子女培育成才，相信是每位父母的夢想。但無論在本港或海外，教育經費都是相當昂貴的。若要計算教育經費，應先選定日後子女入讀的學校，再加上通脹的因素，就能大概估計將來所需的費用。

大學教育經費：

升學費用比較						
國家	香港	英國	加拿大	美國	紐西蘭	澳洲
匯率(兌港元)	-	12.16	7.76	7.78	6.43	8.26
大學學年年期	4	3	4	4	3	3
每年平均大學學費(港元)	4.2 萬	27.9 萬	20.2 萬	21.9 萬	18.0 萬	24.8 萬
每年生活費(港元) (包括住宿、膳食、交通、娛樂等)	不適用	9.5 萬	10.1 萬	12.9 萬	11.6 萬	12.3 萬
平均每年總支出(港元)	4.2 萬	37.4 萬	30.3 萬	34.8 萬	29.6 萬	37.1 萬

資料來源：香港教育局

試舉一例加以說明。以入讀4年制美國大學（學士學位）為例，假如入讀年齡為19歲，按每年學費增幅5%和每年投資回報8%計算，每月所需儲蓄如下：

子女年齡	距離入學年期	所需經費(港幣)	每月儲蓄(港幣)
3	16	3,274,144	8,399
8	11	2,565,378	12,101
12	7	2,110,542	18,700

如欲計算閣下子女所需的教育經費，請瀏覽：
http://www.nobleapex.com/catalog/resources_calculators2.php

由此可見，愈早為子女的教育費作儲蓄，每月所需的費用就愈少。所以為了子女的美好前程，現在就應該開始籌備！

5. 退休

經過年輕時的努力，人逐漸步入年長期，是時候放下工作，享受人生。退休後的生活開支主要是依賴強積金及積蓄。究竟強積金能為大家提供怎樣的保障？我們需要多少積蓄才可以退休無憂？

先說強積金。假設閣下由21歲開始供款，強積金每月最多可為你儲起2,500元。到你65退休時，供款總額是135萬元。人類壽命越來越長，20歲的年青人可活到85歲甚至更長，這20年的退休生活費用，是何等數目？要全數依賴強積金的話，它的投資回報必須極高。但期望強積金可以有高的投資回報，實在有點困難。根據積金局的研究報告顯示，扣除費用及收費後，強積金在過去10年（2000年至2010年）的每年平均回報率為5.5%，以每年2%的通脹率計算，平均實質年回報僅約3.5%。一般而言，強積金只足夠應付十年內的退休生活費，單靠強積金的話，根本無法退休。



及早儲蓄 為退休作準備

由於每人生活要求不同，所需的退休金很難一概而論。一般打工仔來說，退休後開支是退休前的七至八成省不了多少。假設閣下65歲退休，之後有20年的黃金歲月。假使退休前開支是收入的八成，這筆退休費用就是退休時年薪的十二、三倍。歐美理財專家建議，每位受薪人士退休時的資產，至少為退休前年薪的十倍。假如退休時身家未達十倍年薪的金額，閣下唯有延遲退休，或者退休後做兼職幫補家計及節衣縮食了。

計算退休所需金額

以下是計算退休金所需的方法。要知道多少錢才足夠退休，先要解答以下的問題：

1. 退休的年齡：你打算在多少年後退休？
2. 退休後生活的年期：即是預計壽命減去退休年齡。以政府統計處推算2039年香港平均男與女60歲時的預期壽命達 86 歲與92歲計算，退休後的生活約維持 25 到 30 年左右（見下表二）。
3. 退休後的生活費：當你完全退休後，每月需要多少的支出才足夠。可從現時的每月開支狀況，作一評估，以估計及維持退休生活的水準（見下表一）。
4. 預期通脹率：即每年物價上升的速度，建議可用 3%。
5. 預期投資回報率：由於退休後不應接受過高風險的投資，所以預期投資回報率也不會太高，建議可用 5%。

此外，隨著醫學進步，將來人的壽命將會不斷延長，將為計劃退休計劃帶來額外的變數。根據香港政府統計處2010年至2039年的人口推算（見下表），以男性為例，若於2009年出生，當時的預期壽命為79.8歲，但至60歲時，其預期壽命則增至82.6歲。由此可見，出生時的預期壽命較60歲時的預期壽命差距甚大。而預期投資回報率亦需調高一些，以應付壽命延長所帶來的額外生活開支。

表一：現時每月收入及開支

每月總收入	
生活開支	
飲食	
交通	
娛樂	
居住租金、按揭	
衣服	
保險	
捐款	
醫療	
保健、美容	
旅遊	
其他	
每月總開支	
每月盈餘	

表二：1989年至2039年選定年齡的男女平均預期壽命

年齡	男性			女性		
	實數	推算	推算	實數	推算	推算
出生時	74.2	80.5	84.4	80	86.7	90.8
60	78.6	83.1	86.3	83	88.4	91.9
80	86.8	88.7	89.9	88.6	91.9	93.9

資料來源：香港政府統計處—人口推算2012-2041



退休儲蓄預算

假使閣下坐言起行，今天就開始儲蓄，每月要儲蓄多少才能達到十倍年薪目標？假設每年工資隨通脹調整，大家可參考下表，看看每月需儲蓄的金額。如果閣下未到45歲，你可假設每年實質回報是5%；假如你已年過45，則宜謹慎一點，以3%回報作參考。從下表可知，如果30歲開始儲蓄，每月需將收入的12%儲起。假如40歲才儲蓄的話，每月需儲起收入的22%。強積金為你儲了10%（或2,500元），餘額便要靠閣下自發的儲蓄投資了。

離退休還有年數 (現有年齡)	每年實質回報 (%)				
	3%	4%	5%	6%	7%
35年 (30歲)	17%	14%	12%	10%	8%
30年 (35歲)	22%	18%	16%	13%	11%
25年 (40歲)	28%	25%	22%	19%	17%
20年 (45歲)	38%	34%	31%	28%	25%
15年 (50歲)	54%	51%	47%	44%	41%
10年 (55歲)	88%	84%	80%	77%	74%

如欲計算閣下所需的退休金額，請瀏覽：
http://www.nobleapex.com/catalog/resources_calculators.php

計劃退休生活是人生一大課題，大家還需考慮其他因素例如通脹率、退休後的收入及開支、醫療保險開支等等。另外，個別人士可能要顧及其他安排，例如退休有沒有打算移民？是否仍需供養子女？生活方式會否有顯著改變？遺產如何安排？

總括而言，大家的退休生活不可單靠強積金，而需訂立個人儲蓄投資。愈早開始儲蓄計劃，複利效應愈顯著，退休生活就愈有保障。儲蓄金額方面，養成良好習慣，至少儲起月薪的十分一，且逐步增加儲蓄金額。至於投資策略，年青的可以較進取，增取較高的長期平均回報，相反年長的則宜穩健。



Noble Apex Group. 御峰集團.

4/F, 101 King's Road, North Point, Hong Kong 香港北角英皇道101號4樓

Tel 電話: (852) 2230 1000 | Fax 傳真: (852) 2230 1099

Email 電郵: info@nobleapex.com | Website 網址: www.nobleapex.com