

项目二

现金与消费理财

知识目标

- 掌握现金规划的工具；
- 掌握现金规划的工作程序；
- 掌握住房消费规划的工作程序；
- 掌握汽车消费规划的步骤。

能力目标

- 能够为客户提供现金工具组合策略；
- 能够运用各类融资方案满足客户的多样消费需求。

消费贯穿于人的一生,收入与支出通常呈现较大的波动性。因此,个人或家庭对现金和消费支出进行管理特别重要,可以使可用的资金发挥出最大的效用,同时满足计划内和计划外的支出。现金管理和消费支出管理是个人理财规划实现的前提和基础。

任务一 | 现金规划

任务情境

家里要留多少现金

刘先生夫妇收入稳定,每月的正常基本开支为 6 000 元。近来,刘先生在同事的影响下逐渐有了理财意识,但不知从何处入手。例如,他不知道家里应该留有多少现金:留得多,银行利率太低,收益太少;留得少,害怕有事不能应急。如果你是刘先生的理财顾问,你将给刘先生怎样的建议?

任务分析

现金规划是理财规划中最重要的内容之一,也是理财规划的核心。现金规划合理与否,会直接影响理财规划方案的实施效果。以上刘先生的案例,涉及的问题主要有以下几个。

- (1) 什么是现金规划?
- (2) 为什么要进行现金规划?
- (3) 要保留多少现金?
- (4) 通过什么方式保留现金?
- (5) 现金不够怎么办?

知识精讲

一、现金规划的概念

现金规划是指为满足个人或家庭短期需求而进行的管理日常现金及现金等价物和短期融资的活动。现金规划是为了确保个人或家庭有足够的现金来支付计划内和计划外的费用,是对个人或家庭日常的现金和现金等价物的管理。例如,人们会面临意外事故、医疗、失业等各种风险,也会面临结婚、生子、教育、养老等一系列支出,这些都需要有足够的现金或现金等价物来支撑。然而,持有现金没有任何收益,甚至会由于通货膨胀而发生贬值。持有短期的金融工具,如活期存款、定期存款、货币市场基金等,收益率又极低。因此,现金规划实质上是确定现金及其等价物的额度,即在流动性和持有现金及其等价物的机会成本之间进行权衡。

对于一个家庭来说,良好的现金规划不仅能使所持资产满足家庭的日常开销,弥补各种风险带来的损失,还能使流动性较强的资产保持一定的收益。通常,现金规划要遵循这样的原则:短期需求用手头的现金来满足,长期或预期的需求通过各种类型的储蓄或短期投资、融资工具来满足。

二、影响现金规划的因素

(一) 收入与支出的不同步

每个人或家庭的收入与支出都是不同步的。另外,处于不同生命周期阶段的家庭,现金支出的方向与重点是不一样的。

(二) 现金规划的动机不同

1. 交易动机

交易动机是指个人或家庭为了应付日常交易需要而产生的持有一部分货币的动机。由于收入和支出的不同步,个人或家庭需要储备一定的现金或现金等价物来满足正常开支。

个人或家庭为满足交易动机所拥有的现金及现金等价物取决于其收入水平、生活习惯等。通常,家庭的收入水平越高,交易数量越大,家庭所需要持有的现金及现金等价物就越多。

2. 投机动机

货币是流动性最强的金融资产。投机动机是指为了投机的需要而愿意持有的流动性货币,即个人或家庭通过对市场利率的预测而随时进行金融投机,随时通过买入或卖出金融产品而获得投资收益。

3. 预防动机

预防动机也称为谨慎动机,是指人们为了预防意外支出而持有一部分货币的动机,即人们持有货币以应付不测之需。无论个人还是家庭,尽管会对未来的收入和支出有一个大致估计,但这种预测不一定完全合乎实际,遇到不测之需是常事。为此,人们需要持有一部分货币以防万一。

(三) 持有现金及现金等价物的机会成本

一般来说,金融资产的流动性与收益成反比,流动性大的金融资产,收益必然小。现金是流动性最强的金融资产,持有现金的收益为0。持有现金及现金等价物意味着丧失高收益的投资机会,这就是所谓的机会成本。

三、现金规划的一般工具

在合理的理财规划中,现金规划一定要使所拥有的金融资产既能应付日常开支的需要而保持一定的流动性,又要进行合理的投资以保持一定的收益性。因此,作为专业的理财规划人员,一定要争取使客户的金融资产在保证流动性的基础上获得较高的收益。现金规划的一般工具有以下几种。

(一) 现金

现金是现金规划的重要工具。现金在所有的金融工具中流动性最强,流通中的现金被国际货币组织划分为货币层次的第一层次(M_0)。持有现金不但没有收益,反而可能会由于通货膨胀而贬值。因此,现金的持有量保持在一个合适的范围即可。

(二) 储蓄

1. 活期储蓄存款

活期储蓄存款是指开户时不约定存取日期,可随时存取且存取金额不限的一种个人储蓄方式。活期储蓄存款是居民储蓄存款中最基本和最重要的一种方式,适用于所有客户,灵活度较高。活期储蓄存款的起存点通常为人民币1元或不低于人民币20元的等值外汇。其通常以存折或银行卡作为存取款凭证。

2. 定期储蓄存款

定期储蓄存款是指客户在存款开户时约定存款期限,一次或按期分次(在约定存期内)存入本金,整笔或按期分次支取本金或利息的一种个人存款方式。现金、活期储蓄存款可直

接办理定期储蓄存款。定期储蓄存款的特点是期限多样,收益稳定。定期储蓄存款的种类有整存整取、零存整取、整存零取、存本取息等,适用于拥有闲置资金且暂时没有用款计划的客户。

知识链接

人民币各类存款的存、取方式和类别

人民币各类存款的存、取方式和类别如表 2-1 所示。

表 2-1 人民币各类存款的存、取方式和类别

存款种类	存款方式	取款方式	起存金额	存、取期类别
整存整取	整笔存入	到期一次支取本息	50 元	3 个月、6 个月、1 年、2 年、3 年、5 年
零存整取	每月存入固定金额	到期一次支取本息	5 元	1 年、3 年、5 年
整存零取	整笔存入	固定期限分期支取固定金额	1 000 元	存款期为 1 年、3 年、5 年,支取期为 1 个月、3 个月或半年一次
存本取息	整笔存入	约定取息期,到期一次支取本金,分期支取利息	5 000 元	存款期为 1 年、3 年、5 年,取息期为 1 个月或几个月

3. 定活两便储蓄存款

定活两便储蓄存款是指客户在存款时不约定存款存期,银行根据客户存款的实际存期按规定计息,可随时支取款项的一种个人存款方式。其特点是既有活期之便,又有定期之利,存期越长,利率越高。其支取简单,一次存入,一次支取,适用于拥有大笔资金,用途明确但时间不确定的客户。

4. 通知存款

个人通知存款是指客户在存入款项时不约定期限,支取时需提前通知银行,约定支取款项日期和金额的一种个人存款方式。其兼有定期、活期双重优势,一次存入,可一次或分次支取,利随本清,存期越长,利息越高。其起存点、最低支取额和最低留存额均为人民币 5 万元。其适用于有短期资金需求但期限不足定期存款最低限度的客户。

(三) 货币市场基金

货币市场基金是指仅投资于货币市场工具,每个交易日可办理基金份额申购、赎回的基金。货币市场基金具有收益稳定,流动性强,购买限额低,资本安全性高等特点。

知识链接

货币市场基金允许投资的金融工具和限制投资的金融工具

《货币市场基金监督管理办法》对货币市场基金允许投资的金融工具和限制投资的金融工具做出了规定,如表 2-2 所示。

表 2-2 货币市场基金允许投资的金融工具和限制投资的金融工具

允许投资的 金融工具	(1) 现金; (2) 期限在 1 年以内(含 1 年)的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单; (3) 剩余期限在 397 天以内(含 397 天)的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券; (4) 中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具
限制投资的 金融工具	(1) 股票; (2) 可转换债券、可交换债券; (3) 以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券,已进入最后一个利率调整期的除外; (4) 信用等级在 AA+ 以下的债券与非金融企业债务融资工具; (5) 证监会、中国人民银行禁止投资的其他金融工具

(四) 其他工具

目前,越来越多的银行、基金公司、第三方支付机构推出新型理财产品,客户可将闲散的资金随时存入相应账户,除利率高于银行活期存款利率外,还能随时提现,灵活支取,且不收取任何手续费。

四、现金规划的融资工具

(一) 信用卡

信用卡分为贷记卡和准贷记卡。本书所说的信用卡单指贷记卡,是指银行发行的给予持卡人一定信用额度,持卡人可在信用额度内先消费后还款的信用卡。其具有一定的免息还款期。

1. 信用卡的功能

信用卡的功能是由发卡银行根据社会需要和内部经营能力所赋予的,所有的信用卡都具备转账结算、储蓄、代收代付、消费支付等基本功能。

各家银行所发行的信用卡还有一些其他专属功能。例如,有的信用卡具有综合理财功能,客户根据发卡银行为其提供的综合理财卡账户实现了一卡多账户的关联。持卡人凭卡

可在各账户之间办理个人转账、贷款融资,以及股票、基金、外汇等投资类产品的购买等,从而实现个人资产的保值与增值。有的发卡银行通过与商家合作来拓展信用卡的服务领域,如信用卡中的联名卡可为持卡人在发卡银行合作单位用卡消费时提供一定比例的折扣或特殊优惠,有的发卡银行会为资信较好的持卡人特别提供旅游保险、机场贵宾等专属服务等。

2. 信用卡理财

(1) 生活理财。当今社会,信用卡在人们的生活中扮演着越来越重要的角色,其功能日渐增多,覆盖面也越来越广。信用卡在生活理财方面的好处主要体现在以下几个方面。

① 理性消费。信用卡既可以帮助人们找到花钱的乐趣,也可以适度地控制消费。

② 折扣消费。很多发卡银行推出持卡到指定店面消费刷卡有折扣、刷卡积分及其他增值服务。

③ 个性化消费。一些发卡银行针对人们日常生活的方方面面,适时推出具有各种不同功能的信用卡,使人们的生活更加便利。

(2) 投资理财。信用卡持卡人若能将信用卡功能熟练地运用,便可实现个人投资理财的目的,主要有以下几个方面。

① 免息运用资金。信用卡具有先消费后还款的功能,且各行信用卡都有免息还款期优惠,持卡人只要在免息还款期内将资金如数偿还,银行便不会收取任何费用,相当于无息贷款。因此,持卡人可以在免息还款期内将资金做一些其他短期投资以获得收益,在最后还款日之前将款项偿还银行即可。

② 利用最低还款额。最低还款额是指发卡银行规定的信用卡持卡人在到期还款日前应偿还的最低款项,通常是全部还款额的10%。当持卡人当月还款有困难时,可以选择最低还款额偿还方式,这样可以大大减轻还款压力。但要注意的是,一旦选择最低还款额偿还方式,便不再享受免息还款期待遇,这意味着要支付相应的利息等费用。

③ 分期付款。当持卡人还款有困难时,可以选择分期付款方式还款。采用分期付款方式还款不需要支付任何额外的利息,但是发卡银行需要向持卡人收取一定的手续费。

④ 预借现金。持卡人可以使用信用卡进行透支取现。通常情况下,信用卡的取现额度和信用额度是不一样的,各银行的信用卡取现额度也是不一样的。需要注意的是,预借现金不享受免息还款期待遇,且从银行记账日起计息。

⑤ 汇兑理财。以前国内发卡行的银行卡大多只可在国内消费,个别可在国外消费,但持卡人会面临承担汇兑差额的风险。选择一张适合自己的国际卡,就可免去有可能要承担的汇兑风险。例如,有子女在国外读书的家庭可办一张国际卡,父母在国内持主卡,子女在国外持附属卡。父母在国内向主卡里存款和子女用附属卡在国外消费均无须支付手续费,可免除汇兑环节,几年下来也能省掉一笔费用。

当持卡人近期需要发生高额消费的时候,可以提前向发卡银行申请临时调高信用额度。调高的临时信用额度一般30天内有效,到期后自动恢复为原来的额度。

知识链接

中国农业银行信用卡的计息规则与存取方式

透支金额从银行记账日起计息,透支利率上限为日利率 0.5‰(年化利率约为 18.25%,受每月天数不同及还款情况不同等因素的影响,实际年化利率与上述年化利率可能存在差异),下限为日利率 0.5‰的 0.7 倍。具体适用利率根据持卡人资信情况、用卡情况等因素确定或调整,并通过短信或账单等方式告知。透支利率上、下限如有变动,按中国人民银行有关规定执行。

贷记卡当期账单本期发生的除取现透支、转账透支交易外的其他透支交易,持卡人在到期还款日前(含)偿还全部应还款额的,则无须支付透支利息,享受自银行记账日至到期还款日期间的免息待遇。取现、转账及不符合免息条件的交易款项自银行记账日起计息。持卡人未能按期偿还全部应还款额的,不享受免息还款期待遇。未能按期偿还最低还款额的(单位卡不享受最低还款额待遇),还应就最低还款额的未偿还部分支付一定比例的逾期还款违约金。

例如,某持卡人的信用卡账单日为每月 10 日,账单日后第 25 天为到期还款日。如果持卡人在 3 月 11 日透支消费 1 000 元,当期账单日为 4 月 10 日,免息还款期为 4 月账单的到期还款日前,即 5 月 5 日前。持卡人的还款时间不同,享受的免息情况也不同。

(1) 如果持卡人在 5 月 5 日之前还款,将享受免息还款期,仅需偿还本金 1 000 元。

(2) 如果持卡人在 5 月 5 日之后(如 5 月 9 日)还款,则不享受免息还款期,须偿还本金和利息共计 $1\,029.5(1\,000+1\,000\times 0.0005\times 59)$ 元,以及逾期还款违约金 $5(1\,000\times 10\%\times 5\%)$ 元。

(3) 如果持卡人在 5 月 5 日之前偿还部分欠款,剩余部分 5 月 5 日之后还清(如 4 月 15 日偿还 400 元,5 月 9 日偿还剩余部分),则须偿还本金和利息共计 $1\,024.7(1\,000+1\,000\times 0.0005\times 35+600\times 0.0005\times 24)$ 元。

(二) 银行短期贷款

当个人或家庭面临临时性资金短缺时,可向商业银行申请短期贷款,以解燃眉之急。目前,多家银行推出无担保、无抵押的个人信用贷款,申请简单,放款快,还款方式灵活,如中国银行推出的“工薪贷”。

知识链接

中国银行的“工薪贷”^①

一、产品说明

“工薪贷”是为具有稳定、持续工资收入的企事业单位员工(包括但不限于公务员、国企员工、待遇与公务员基本一致的全额事业编制人员、武警与部队官兵等)提供的个人信用循环贷款,无须抵押,可循环使用。“工薪贷”可以通过员工个人进行申请,或由员工所在的单位发起,中国银行上门办理相关申请手续,为企事业单位员工提供便利快捷的主动授信服务。

1. 贷款额度

贷款额度为员工年收入的2~3倍,原则上不超过50万元。符合中国银行三级财富客户标准的,可相应提高贷款额度。

2. 贷款期限

贷款期限一般为1年,视贷款用途可延长至3年。

3. 贷款用途

贷款可以用于家装、购车、教育、医疗等一切合法合规的消费支出,不得用于非声明用途和法律、法规禁止的个人支出。

4. 使用方式

该贷款可以循环使用,随用随提。

5. 担保方式

该贷款为信用贷款,无须抵、质押担保。可根据单位和员工需要,采取单位担保、员工互保等灵活、简便的担保方式,最大限度地增加贷款额度。

二、办理流程

1. 员工个人申请

员工个人申请“工薪贷”,请参见“个人信用循环贷款”申请条件,具体流程请联系当地网点。

2. 推荐方式

推荐方式为企事业单位发起申请,中国银行主动服务、批量开办。其具体流程如下。

(1) 企事业单位向当地中国银行提出需求。

(2) 中国银行上门收集员工资料(本人及配偶身份证明、户口本、结婚证、收入证明、贷款用途声明或证明文件等),面签相关文件。

^① “中国银行·工薪贷”企事业单位员工的专属贷款[EB/OL]. [2018-07-10]. http://www.boc.cn/pb-service/pb2/201207/t20120716_1899030.html. (有改动)

(3) 中国银行审批员工材料,并根据审批结果与员工进行沟通,然后与员工签订贷款合同,办理放款手续。

(4) 员工根据需要随时用款,单笔用款全部结清后立即恢复该笔用款额度。

(三) 存单质押

个人存单质押贷款是借款人以未到期的个人本、外币定期存单做质押,从银行取得一定金额的人民币贷款,并按期偿还贷款本息的贷款业务,如中国银行推出的“个人存单质押贷款”。个人存单质押贷款期限原则上不得超过质押存单的到期日,且最长不超过1年。若为多张个人存单质押,以距离到期日最近的时间确定贷款期限。

(四) 保单质押贷款

保单质押贷款是指投保人把所持有的保单直接抵押给保险公司,按照保单现金价值的一定比例获得资金的一种融资方式。

【小思考】

小明有一张10万元3年期的定期存单,半年后到期,现急需2万元。小明是选择部分提前支取,还是选择存单质押贷款方式解决目前的资金需求呢?

提示:采用哪种方式应根据用款时间和用款日离原存单到期日的时间来确定。通常,如果用款时间较长或用款日离原存单到期日的时间较长(存单的原定存期没有过半),且用款金额小于原存单金额时,可以考虑采取部分提前支取存款的方式获取资金;如果用款时间较短,且用款日离原存单到期日较近(或存单的存期已经过半),则可以采用以存单质押的方式获取资金。

五、个人或家庭财务报表

(一) 资产负债表

1. 资产负债表的含义

个人或家庭资产负债表用于反映某一时点个人或家庭的财务状况,即反映个人或家庭此时点的资产、负债和净资产。资产、负债和净资产三者的关系可用公式表示为

$$\text{净资产} = \text{资产} - \text{负债}$$

在个人理财中,每个人或家庭的财务状况千差万别,需要关注的重点也不一样,因此不必对资产负债表的内容和格式做具体的规定。理财人员可根据客户的实际情况进行具体的设计。资产负债表的格式如表2-3所示。

表 2-3 资产负债表

年 月 日

单位:元

资 产	金 额	负 债	金 额
现金及活期存款		信用卡	
定期存款		住房贷款	
股票		消费贷款	
基金		汽车贷款	
汽车及家电		其他	
自用房地产			
债券			
资产总计		负债总计	

净资产(资产总计-负债总计):

2. 资产的分类

(1) 财务资产。财务资产是指能够带来收益的资产,如银行存款的利息收入、国债利息收入、股票红利等。财务资产是家庭资产中最重要的资产。

(2) 使用资产。使用资产是指每天生活要使用的资产,如住房、汽车、家具、家电等。使用资产主要构成家庭消费支出。

(3) 奢侈资产。奢侈资产是指个人或家庭使用的,但并不是家庭日常生活必需的资产,如按摩椅等。

3. 负债的分类

常见的个人负债有住房贷款、汽车消费贷款、信用卡贷款、保单质押贷款等。个人负债可分为短期负债和长期负债。个人负债主要用于贷款投资和贷款消费。

(1) 贷款投资。贷款投资可以发挥财务杠杆的效用,使资产不断增值。但是否要进行贷款投资一定要三思而后行,尤其是涉及高风险投资时需要更加谨慎。贷款投资的前提是投资回报率一定要高于贷款利率。

(2) 贷款消费。贷款消费是指把贷款用于购买房屋、汽车或医疗、旅游等消费性支出。购房需要的数目较大,仅靠单纯的储蓄很难达到预期的目的。例如,个人或家庭可以借助按揭贷款购买住房,提前满足住房需求。另外,旅游、家电、汽车等也可通过贷款的方式进行先行消费。无论何种贷款消费,除要偿还贷款本金外,还要承担相应的利息。因此,在贷款时要考虑后期的偿还能力。收入不稳定、消费无节制、资金管理差的人群尽量不要申请贷款消费。如果随意或恶意借款不还,会在征信系统中留下不良记录,今后再申请贷款时银行会提高借贷条件,或降低贷款额度、提高贷款利率,甚至可能拒绝贷款。更严重的后果是,一旦被列入征信黑名单,个人在其他方面也会受到影响。不过,对于大部分人来说,贷款后带来的

适当的还款压力,也可使人注意节约开支,达到强制储蓄的目的。

【小思考】

家庭适当负债有什么好处?

4. 资产负债的计价

(1) 财务资产的计价。财务资产一般根据市场情况确定价值,即可变现的价值。财务资产计价时一般应扣除相应的交易税费。

(2) 使用资产的计价。一般来说,使用资产的价值确定可按照以下原则进行。

① 房屋和汽车,由于变卖时价值较高,而且较为容易出售,因此按照市场可变现价值扣除交易税费来确定其价值。

② 其他个人使用资产,按照在新的条件下重新购买这一资产的价格,即重置成本来确定其价值。

③ 对所有打算卖掉且不打算重新购买的资产,按照市场价值减去交易税费后的价值来确定。

使用资产计价的常见做法是将房屋和汽车单独评估价值,其他一般的使用资产合计估价。

(3) 奢侈资产的计价。一般来说,奢侈资产应按照除房屋和汽车以外的个人使用资产的价值确定方法来计价,即按照在新的条件下重新购买这一资产的价格即重置成本来确定其价值。

(4) 负债的计价。一般根据负债金额的当前价值来计价。

(二) 现金流量表

1. 现金流量表的含义

现金流量表是指个人或家庭在一定时间内现金收入与支出的财务报表。编制现金流量表的目的:一是可以随时关注资产的变化,掌握个人或家庭目前的财务状况;二是提示个人或家庭生成现金的能力和分布。

2. 个人或家庭的收入

个人或家庭的收入主要包括以下几个方面。

(1) 工作所得。其包括基本工资、奖金、福利、佣金、劳务报酬、稿酬、养老金、失业保险所得等。

(2) 投资收益。其包括现金分红、净资本收益、租金收入、利息收入、其他投资收益。

(3) 其他所得。例如,离婚赡养费和生活费,子女抚养费等。

个人要想理财,就必须了解哪些是经常性的收入,哪些是偶然性的收入,哪些是一次性的收入;也要清楚自己的专长,然后集中个人的主要精力,投入更多的资本,以获取更多的利润。

3. 个人或家庭的支出

个人或家庭的支出主要包括以下两个方面。

(1) 经常性支出。经常性支出主要是指定期需要支付的费用,如住房按揭贷款、物业管理费、通信费、交通费、保险费、纳税支出、子女教育费等。

(2) 非经常性支出。非经常性支出主要是指日常生活中不定期的费用支出,如旅游支出,购买家用电器支出,购买家具支出,以及各类意外支出等。

4. 现金流量表的编制

现金流量表一般以1年为一个编制周期,也可以1个月为一个编制周期。编制现金流量表要根据家庭的具体情况,选择适合的现金流量表格。

知识链接

家庭消费模式

家庭消费模式可分为以下3种。

1. 收入 $>$ 支出模式

该模式家庭的收入一直大于支出,此时家庭不但达到了财务安全的目标,而且有一定的结余资金可以投资。只要投资得当,随着投资的不断增加,投资收入也将不断上升。当投资收入大于工薪收入时,便意味着投资收入已经成为家庭最主要的收入来源;而当投资收入大于消费支出时,便意味着消费已经可以由投资收入来支撑,该家庭已经获得了财务自由,个人可以不再为了挣钱而工作。

2. 收入 $=$ 支出模式

该模式家庭的消费总是围绕收入波动,从长期来看,消费大体等于收入。如果该家庭有一定的初始投资,若投资是盈利的,投资收入就会不断增加,但要达到财务自由还需要很长时间;如果没有初始投资,那么这种消费模式永远不可能达到财务自由。

3. 收入 $<$ 支出模式

这种模式是不可取的,目前流行的“月光族”就是这种模式。由于其消费支出一直大于收入,因而不得不用家庭原有的财富积累填补缺口。如果这种状况持续下去,家庭原有的财富必然耗尽,家庭必将陷入财务危机,投资收益也会不断下降,直到彻底消失。

六、个人财务比率分析

个人财务比率分析通常要进行结余比率、投资与净资产比率、清偿比率、即付比率、负债比率、负债收入比率、流动性比率、财务自由度分析,相关内容参看项目一任务二,此处不再赘述。

七、现金规划的工作程序

现金规划是指理财规划人员在分析客户的现金需求的基础上,对客户资产进行合理配

置的过程。其目的是使客户拥有的资产既有一定的流动性,又有一定的收益性。现金规划的工作程序主要有以下几个步骤。

1. 根据客户的情况合理配置现金规划一般工具的结构及额度

理财规划人员进行客户现金规划时,可以将现金及现金等价物额度的 1/3 以现金的形式保存,其余 2/3 以活期储蓄和货币市场基金的形式存在。具体的配置结构比例可以根据客户的偏好来进行。

在制定客户现金规划方案的过程中,理财规划人员要熟知现金规划工具。特别是在目前状况下,各种新的规划工具层出不穷,理财规划人员应及时掌握新的现金规划工具的运用及其优、缺点。

2. 向客户介绍现金规划的融资工具,解决超额的现金需求

理财规划人员将客户的流动资产在现金规划的一般工具中进行配置之后,应将各种融资工具向客户进行介绍。在介绍的过程中,应注意比较各种融资工具之间的区别,如在融资期限、额度、费用、便捷程度等方面的区别。

3. 形成现金规划方案,交付客户

经过以上工作步骤,理财规划人员在充分了解、分析了客户需求,并且选择了适当的工具以满足客户需求后可形成现金规划方案。接下来,理财规划人员应根据客户的要求完成相应的结尾工作。如果客户仅进行现金专项规划,则形成现金规划报告,交付客户;如果客户需要综合理财规划服务,则将现金规划部分作为分项规划之一纳入综合理财规划建议书中,待各分项规划全部完成后再交付客户。



实训作业
任务一

任务二 | 消费支出规划

任务情境

“月光”怎么办

王刚先生今年 27 岁,家在外地,大学毕业以后留在上海工作,月薪约 1 万元,保险齐全。目前租房单独居住,月租金约 2 000 元,他正考虑以分期付款形式买房。除房租外,王刚先生的大部分工资都花在上饭店吃饭、打车、泡网吧等消费上,“月光”不说,很多时候无计划的信用卡刷卡超前消费让他成为不折不扣的“负翁”。因此,王刚先生为自己制定了理财目标:改变银行存款不超过 5 位数的现状,在上海买套房子。

任务分析

1. 王刚先生的基本情况分析

王刚先生的情况是目前白领群体中颇为常见的。许多单身白领理财意识比较欠缺,财务基

基础知识较弱,少有存款且无暇顾及投资活动,同时又希望有一个安定的居住环境。实际上,单身时期正是资金原始积累阶段,打好财富金字塔的根基是十分重要的。该时期是王刚先生财富的积累期。王刚先生目前的情况是资产不多,收入不高但花费较大。处于此阶段的他应边挣钱边攒钱,在适当时机购置住房。建议他的第一个目标最好不要定得太高,所需达到的时间在2~3年最好;当达到第一个目标后,就可定下难度高一点,花费时间为3~5年的第二个目标。

2. 王刚先生的财务情况分析

(1) 偿债能力不强。一旦购房,他的主要负债为房产按揭,以他目前的偿债能力,购房会对他造成较大的资金压力。

(2) 风险承受能力较强。王刚先生属于高风险承受能力者,无太多经济负担,因此他比较适合投资具有一定风险的投资品种。



知识精讲

一、消费支出规划的概念

消费支出是指大到购房、置地,小到吃饭、穿衣等一切与花钱消费有关的事项。从专业角度来看,消费支出规划是对个人或家庭的消费进行全面、科学、系统的管理,使个人或家庭合理安排消费资金,树立正确的消费观念,保持稳健的财务状况的活动。消费支出规划是理财规划不可缺少的重要内容。如果消费支出规划不合理,则可能导致个人或家庭出现财务危机。

消费支出规划主要包括住房消费规划、汽车消费规划和消费信贷规划。

二、住房消费规划

住房消费规划是指对家庭购房支出进行的合理安排。住房消费规划可避免家庭因购房而背上沉重的房贷负担,使整体生活质量下降,沦为“房奴”;也可防范家庭产生债务危机,从而影响理财目标的实现。

(一) 住房消费需求分析

理财规划人员要给客户进行住房消费规划,首先要了解客户的购房需求,以此为依据帮助其制定量化的住房消费目标。这些目标包括计划购房时间、预期居住面积和房价三大要素。如“在3年后购买一套面积约130平方米,价格150万元的房屋”。

1. 购房面积需求

开发商会为不同情况的购房者提供不同建筑面积的房屋,如何帮助客户选择最合适面积的住房,是理财规划人员必备的技能之一。

(1) 单身客户。考虑到住房经济、适用,并且适合客户的债务承担能力,通常建议单身客户购买60平方米以下的小户型住房。当客户未来结婚或有经济实力后,不愿再居住小面积的房屋,可将此房屋出售,出售后的款项可作为购买新房的首付款。

(2) 新婚夫妇。新婚夫妇适合选择面积稍大一些小户型住房。对于新婚未育家庭,可购买市区小户型房屋作为过渡性住房,待日后经济实力增强再以小换大,以旧换新。

(3) 三口之家。该类客户适合购买中户型两居室的房屋,面积为 80~120 平方米。因为此类家庭往往夫妻双方的工作比较稳定,且有一定的经济实力,同时也想给孩子提供良好的生活空间。因此,这类客户从小户型换为中户型的欲望比较强烈。

(4) 三代同堂。该类客户一般人口数为 5~6 人,可以选择三室两卫,面积在 120~140 平方米的中户型房屋;也可以选择宽敞一点,能够布置一间书房的四室两卫,面积在 140 平方米以上的大户型房屋。一般中、大户型的楼盘往往配套设施较好,因此受到高收入家庭的青睐。

2. 购房环境需求

购房者最关心的是房价,而房价取决于两个因素,即区位和面积。房屋面积大小主要取决于居住人数,不同区位的房价相差很大。同样面积的房屋,位于较好地段的房屋房价较高,支出较大。位于较差地段的房屋房价较低,支出相应较小;但是,通常远离市区,上班等交通成本会大大增加,每天上下班花费在路上的时间也相对较多,导致时间成本增加。理财规划人员在为客户进行住房消费规划时,除要考虑客户的负担能力外,还要考虑诸如所居住小区的配套设施,上班的距离,子女上学,以及时间成本等方面的问题。因此,理财规划人员在为客户进行住房消费规划时,仔细分析客户需求与目标住房的适应性就成为重中之重。

知识链接

家庭购房应注意的问题

家庭应该根据自己的实际情况确定购房目标,应考虑好何时购房,购买多大面积的住房,购买价格为多少的住房,采用何种房贷等问题。在考虑这些问题时要注意以下几点。

(1) 不要盲目求大。大房子不仅需要的首付款多,而且贷款额也多,此外,物业费、采暖费用和空调费用等也多。

(2) 不必一次到位。房屋也应不断更新,且随着时间的推移,个人或家庭的购房能力与需求也会发生变化。

(3) 量力而行。房贷月供不要超过家庭收入的 30%。

(4) 要考虑住房环境。例如,有小孩的家庭,要考虑离幼儿园、学校近;老人居住的住房,要考虑离公园、医院近等。

(二) 购房的财务决策

理财规划人员在确定客户的购房目标后,首先要对客户的财务状况进行分析,除了保障客户资产具有一定的流动性外,应估算其负担得起的房屋总价,以及每月能承担的费用。购房开支除房款本身外,还有契税、印花税、房屋买卖手续费、公证费等各种费用。各项费用相

加,就是客户在预期的购房时间上总的购房资金需求,即购房规划要实现的财务目标。此外,理财规划人员还要对客户进行贷款规划,如选择何种贷款方式、还款方式及还款期限等,并运用相关税收及法律知识,为客户提供必要的支持。

在进行购房财务决策前,通常要进行以下几个方面的分析。

1. 可负担首付款

可负担首付款的计算公式为

$$\text{可负担首付款} = \text{目前净资产在未来购房时的终值} + \text{目前到未来购房这段时间内的} \\ \text{年收入在未来购房时的终值} \times \text{年收入中可负担首付比例的上限}$$

2. 可负担房贷

可负担房贷的计算公式为

$$\text{可负担房贷} = \text{以未来购房时的年收入为年金的年金现值} \times \text{年收入中可负担贷款率上限}$$

3. 可负担房屋总价

可负担房屋总价的计算公式为

$$\text{可负担房屋总价} = \text{可负担首付款} + \text{可负担房贷}$$

4. 可负担房屋单价

可负担房屋单价的计算公式为

$$\text{可负担房屋单价} = \text{可负担房屋总价} / \text{需求面积}$$

5. 购房负担比

购房负担比的计算公式为

$$\text{购房负担比} = \text{房屋月供款} / \text{月税后总收入} \times 100\%$$

一般来说,购房负担比不应超过 30%。

6. 财务负担比

财务负担比的计算公式为

$$\text{财务负担比} = \text{年偿债支出} / \text{年税后总收入} \times 100\%$$

一般来说,家庭的财务负担比应控制在 40% 以下。

(三) 购房贷款方式的选择

1. 住房公积金个人住房贷款

住房公积金是指国家机关、国有企业、城镇集体企业、外商投资企业、城镇私营企业及其他城镇企业、事业单位、民办非企业单位、社会团体及其在职职工按照规定缴存的具有保障性和互助性的一种长期住房储金。住房公积金制度是国家法律规定的重要的住房社会保障制度,具有强制性、互助性、保障性的特点。单位和职工个人必须依法履行缴存住房公积金的义务。职工个人缴存的住房公积金和单位为职工缴存的住房公积金实行专户存储,归职工个人所有。

住房公积金个人住房贷款是以住房公积金为资金来源,向缴存住房公积金的职工发放的定向用于购买、建造、翻建、大修自有住房的专项住房消费贷款。职工购买的自有住房包

括商品住房、经济适用房、私产住房、集资建造住房、危改还迁住房和公有现住房。

以下以北京市的住房公积金个人住房贷款为例,简要介绍住房公积金个人住房贷款的有关事项。

(1) 申请条件。具备以下条件的借款申请人可向北京住房公积金管理中心(以下简称“管理中心”)贷款经办部门提出住房公积金个人住房贷款申请。

① 借款申请人申请时应连续缴存住房公积金半年(含)以上且本人的住房公积金账户处于正常缴存状态,离退休人员离退休前曾经缴存过住房公积金。

② 借款申请人须具有北京市购房资格,申请住房公积金个人住房贷款支付所购住房的房款。

③ 借款申请人夫妻名下没有未还清的住房公积金个人住房贷款(含政策性贴息贷款)。

④ 借款申请人夫妻名下已有的贷款记录(包括商业性个人住房贷款、住房公积金个人住房贷款)及本市住房情况,应符合表 2-4 中所列的要求;同时,对于离婚日期为 2017 年 3 月 24 日(含)以后的借款申请人,在离婚 1 年内申请住房公积金个人住房贷款的,按二套房贷款政策执行。

表 2-4 借款申请人住房及贷款情况的适用政策

序号	借款申请人住房及贷款情况	适用政策
1	无住房贷款记录且在本市无住房	首套房贷款政策
2	仅有 1 笔住房贷款记录	二套房贷款政策
	在本市仅有 1 套住房	
	有 1 笔住房贷款记录,在本市有 1 套住房,且为同一套住房	
3	在本市有 2 套及以上住房	不予贷款
	有 2 笔及以上住房贷款记录	
	有住房贷款记录及在本市有住房,且非同有一套住房	

(2) 其他规定。

① 贷款额度。贷款额度与借款申请人住房公积金的缴存年限挂钩。贷款人每缴存 1 整年住房公积金,可贷 10 万元,缴存年限不够 1 整年的按 1 整年计算,最高可贷 120 万元。如借款申请人为已婚的,核算贷款额度以夫妻双方中缴存年限较长的一方计算。

对最高贷款额度实行差别化。对户籍在城六区的购房家庭,在城六区外购房且为首套住房的,最高贷款额度可上浮 10 万元或 20 万元。如借款申请人户籍均在北京市东城区或西城区的,购买城六区以外的首套住房,最高贷款额度可上浮至 140 万元;对不属于前一种情况,但借款申请人的户籍均在城六区的,购买城六区以外的首套住房,最高贷款额度可上浮至 130 万元。二套房贷款最高贷款额度为 60 万元。

② 首付比例。购买首套普通住房首付款比例不低于 35%,首套非普通住房首付款比例不低于 40%。对购买共有产权房等政策性住房的首套住房首付比例不低于 30%。购买普通住房且为第二套住房的,首付款比例不低于 60%;购买非普通住房首付比例不低于 80%。

为体现对低收入家庭的政策支持,对于购买经济适用住房的,首付比例不低于20%。

③ 贷款期限。借款申请人的贷款期限最长可以计算到借款申请人退休年龄后5年,原则上不得超过65周岁。如借款申请人为已婚的,贷款期限以夫妻双方中较长的一方计算。

④ 月还款额。在保证借款申请人基本生活费用的前提下,按以等额本息还款法计算的月均还款额,不超过借款申请人月收入60%的标准确定贷款金额和贷款期限。

⑤ 担保方式。对二手房贷款在完成抵押登记后放款。对购买期房受托银行发放商贷,开发企业提供阶段性担保的,住房公积金个人住房贷款也由受托银行协调开发企业提供阶段性担保,受托银行在该项目没有商贷的,由北京市住房贷款担保中心提供阶段性担保。

(3) 申请住房公积金个人住房贷款的流程。如果申请贷款的房屋为新建商品住房(新建商品住房是指商品住房期房、商品住房现房、限价商品住房、经济适用住房及共有产权住房等),则按照以下步骤办理贷款手续。

① 准备住房公积金个人住房贷款申请资料。借款申请人须准备的资料包括个人资料、购房资料、特殊情况下需要提供的资料,如表2-5所示。

表 2-5 购买新建商品住房申请住房公积金个人住房贷款的资料

资料类别	资料明细	规格	份数	备注
个人身份资料	身份证、军官证、护照或港澳台通行证	原件	1	对于已婚者,须夫妻双方提供;有房屋共有人的,须每个共有人提供
	户口本本人页及变更页	原件	1	
	婚姻关系证件	原件	1	已婚者提供结婚证;离婚者提供离婚证件;未婚者不提供
	拟用于还款的银行卡或存折	原件	1	建议使用住房公积金联名卡
购房资料	购房合同(正本)	原件	1	不方便提供原件的,提供复印件
	购房首付款发票	原件	1	
特殊情况下需要补充的资料	离、退休证书	原件	1	离退休职工提供
	离、退休职工申请贷款当月或上一个月记载社会基本养老保险发放记录的银行流水单	原件	1	
	异地贷款职工住房公积金缴存使用证明	原件	1	异地缴存借款申请人提供

注:

- (1) 对于离异的,除离婚证外也可提供离婚民事判决书或民事调解书。
- (2) 对于需要申请组合贷款的,则组合贷款商贷部分的资料请按照银行商贷要求准备。

② 提出贷款申请。

A. 借款申请人准备齐全申请资料后,可于工作日到管理中心贷款经办部门提出贷款

申请。

B. 借款申请人在管理中心贷款经办部门服务大厅引导员的协助下领取业务办理号,等待办理业务。

C. 借款申请人到受理窗口办理业务,管理中心贷款经办部门业务受理人员对拟申请的贷款金额、期限进行初步核定,并告知受理结论及下一步业务办理注意事项。

③ 借款合同签约。贷款申请经审核通过后,贷款经办部门工作人员将拨打借款申请人提供的联系电话,通知办理借款合同签约手续。借款申请人可在接到电话通知后,在工作日到贷款经办部门办理借款合同签约手续,在借款合同、抵押合同等资料上签字。

④ 贷款发放后领取资料。借款申请人完成借款合同签约后,受委托银行按照管理中心的规定办理贷款发放手续,将贷款划入售房人名下银行账户,并拨打借款申请人提供的联系电话,通知领取借款合同等个人资料。

借款人领取个人资料后,须认真阅读借款合同条款内容,重点了解每月的还款日和最低还款额,并按照借款合同约定的还款日按期足额还款。

如果准备申请贷款的房屋为二手住房,其贷款手续与新建商品住房略有不同,其步骤为:准备住房公积金个人住房贷款申请资料,提出贷款申请,办理房屋评估,借款合同签约,签约后办理房屋过户等手续,贷款发放后领取资料。购买二手住房申请住房公积金个人住房贷款的资料如表 2-6 所示。

表 2-6 购买二手住房申请住房公积金个人住房贷款的资料

资料类别	资料明细	规格	份数	备注
个人身份资料	身份证、军官证、护照或港澳台通行证	原件	1	对于已婚者,须夫妻双方提供;有房屋共有人的,须每个共有人提供
	户口本本人页及变更页	原件	1	
	婚姻关系证件	原件	1	已婚者提供结婚证,离婚者提供离婚证件,未婚者不提供
	拟用于还款的银行卡或存折	原件	1	建议使用住房公积金联名卡
购房资料	购房合同(正本)	原件	1	不方便提供原件的,提供复印件
	购房首付款收据	原件	1	
二手房卖方资料	卖方身份证、军官证、护照或港澳台通行证	原件	1	
	卖方房屋所有权证/不动产权证书(含共有权证)	原件	1	
	卖方用于收款的账户的银行卡或存折	原件	1	

续表

资料类别	资料明细	规格	份数	备注
特殊情况下需要补充的资料	离、退休证书	原件	1	离、退休职工提供
	离退休职工申请贷款当月或上一个月记载社会基本养老保险发放记录的银行流水单	原件	1	
	异地贷款职工住房公积金缴存使用证明	原件	1	异地缴存借款申请人提供

注：

- (1) 对于离异的,除离婚证外也可提供离婚民事判决书或民事调解书。
- (2) 对于需要申请组合贷款的,则组合贷款商贷部分的资料请按照银行商贷要求准备。

2. 商业性个人住房贷款

商业性个人住房贷款是指自然人因购买商品住房而向银行申请的一种贷款,是银行用其信贷资金所发放的自营性贷款,也称为住房按揭贷款,俗称“按揭”,包括一手房和二手房按揭。

(1) 商业性个人住房贷款的期限、首付额各家商业银行有所不同。以中国建设银行为例,贷款额度最高为所购住房全部价款或评估价值(以低者为准)的70%,贷款期限最长不超过30年。

(2) 商业性个人住房贷款的申请流程如图2-1所示。

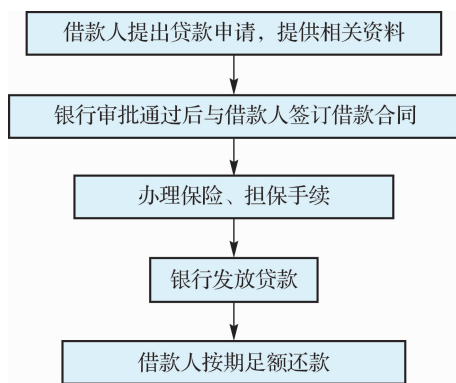


图 2-1 商业性个人住房贷款的申请流程

(3) 申请商业性个人住房贷款所需的资料(以中国建设银行为例)如表2-7所示。

表 2-7 申请商业性个人住房贷款所需的资料(以中国建设银行为例)

序号	资料明细	内容
1	申请人的身份证证明材料	居民身份证、户口本、军官证、警官证、文职干部证、护照、台湾同胞来往大陆通行证、港澳地区居民来往内地通行证、居留证件或其他有效身份证件
2	还款能力证明材料	工资收入证明材料、投资经营收入证明材料或其他收入证明材料
3	购房证明材料	合法、有效的购房合同、协议或(和)其他批准文件
4	首付款证明材料	购房首付款发票、银行转账凭据,或售房人相应存款账户进账明细、专用账户存入资金的证明等
5	贷款申请书	填写完整并签名的“中国建设银行个人住房借款申请及贷款调查申报审批表”
6	贷款担保材料	贷款采取抵押或质押担保方式的,提供抵押或质押权利清单、权属证明文件,有处分权人出具的同意抵押或质押的证明,贷款行认可的抵押物评估报告;贷款采取保证担保方式的,提供保证人出具的同意提供担保的书面承诺和保证人保证能力证明材料(自然人保证人应提供资产及收入证明,法人保证人应提供营业执照、近3年的财务报表、资质等级证明和资信等级证明),以及与本行签订的合作协议等
7	其他要求提供的材料	

(4) 商业性个人住房贷款的利率按照合同与有关规定执行。

3. 个人住房组合贷款

个人住房组合贷款适用于借款申请人住房公积金个人住房贷款可用最高限额不足,不足部分须向银行申请住房商业性贷款。贷款额度、期限和利率分别按照住房公积金个人住房贷款和商业性个人住房贷款的规定执行。

借款申请人须分别向住房公积金管理中心和银行提出书面贷款申请,并提交有关资料。获得住房公积金个人住房贷款额度之后,持住房公积金管理部门出具的住房公积金个人住房贷款委托通知单向银行申请组合贷款。客户在接到银行同意贷款的通知后,须与贷款银行就住房公积金个人住房贷款和商业性个人住房贷款分别签订借款合同和担保合同;住房公积金管理中心和银行分别在申请人的条件符合时按合同约定发放贷款。

(四) 还款方式的选择

银行可为贷款人提供多种还款方式,如等额本息法、等额本金法、等额递增法、等额递减

法等,贷款人可根据实际情况选择适合自己的还款方式。比较常用的有等额本息法、等额本金法。

知识链接

贷款还款方式的比较

贷款的还款方式有等额本息法、等额本金法、等额递增法、等额递减法等。它们各有利弊,其比较如表 2-8 所示。

表 2-8 贷款还款方式的比较

还款方式	概 念	适合人群
等额本息法	是指在贷款期限内每月以相等的金额平均偿还贷款本金和利息的还款方式	适用于收入处于稳定状态的借款人,是目前绝大多数客户采用的方式
等额本金法	是指每月等额偿还贷款本金,贷款利息随本金逐月递减的还款方式	适用于目前收入较高但预计将来收入会减少的借款人,如面临退休的人,或还款初期还款能力较强,并希望在还款初期归还较大款项来减少利息支出的借款人
等额递增法	是指把还款期限划分为若干时间段,每个时间段内月还款额相同,下一个时间段的还款额按一个固定金额递增的还款方式	适用于目前收入一般,还款能力较弱,但未来收入预期会逐渐增加的借款人,如刚参加工作的大学生等
等额递减法	是指把还款期限划分为若干时间段,每个时间段内月还款额相同,下一个时间段的还款额按一个固定金额递减的还款方式	适用于目前还款能力较强,但预期收入会减少,或目前经济宽裕的借款人,如中年人 or 未婚白领人士等

(1) 等额本息法。采用等额本息法还款时,每月还款额的计算公式为

$$\text{每月还款额} = \frac{\text{贷款本金} \times \text{月利率} \times (1 + \text{月利率})^{\text{还款期数}}}{(1 + \text{月利率})^{\text{还款期数}} - 1}$$

等额本息法的优点是:借款人还款操作相对简单,等额支付月供也方便借款人合理地安排每月收支。其缺点是:利息不会随本金数额的归还而减少,银行资金被占用的时间较长,还款总利息较等额本金法高。

【例 2-1】 王女士向银行申请了一笔 10 年期 20 万元个人住房贷款,利率为 6%(假定利率不变)。若采用等额本息还款法还款,王女士的每月还款额是多少?

$$\text{解: 每月还款额} = \frac{200\,000 \times \frac{6\%}{12} \times \left(1 + \frac{6\%}{12}\right)^{120}}{\left(1 + \frac{6\%}{12}\right)^{120} - 1} = 2\,220.41(\text{元})$$

(2) 等额本金法。采用等额本金法还款时,每月还款额的计算公式为

$$\text{每月还款额} = \frac{\text{贷款本金}}{\text{还款期数}} + (\text{贷款本金} - \text{累计已还本金}) \times \text{月利率}$$

等额本金法的特点是:开始时每月还款额比等额本息法的还款额高,但随着时间的推移,还款负担会逐渐减轻。

【例 2-2】 延用上例,其他条件不变,若采用等额本金法还款,王女士的每月还款额是多少?

$$\text{解: 第一个月的还款额} = \frac{200\,000}{120} + (200\,000 - 0) \times \frac{6\%}{12} = 2\,666.67(\text{元})$$

$$\text{第二个月的还款额} = \frac{200\,000}{120} + \left(200\,000 - \frac{200\,000}{120} \times 1\right) \times \frac{6\%}{12} = 2\,658.33(\text{元})$$

$$\text{第三个月的还款额} = \frac{200\,000}{120} + \left(200\,000 - \frac{200\,000}{120} \times 2\right) \times \frac{6\%}{12} = 2\,650.00(\text{元})$$

.....

$$\text{最后一个月的还款额} = \frac{200\,000}{120} + \left(200\,000 - \frac{200\,000}{120} \times 119\right) \times \frac{6\%}{12} = 1\,675.00(\text{元})$$

(五) 住房消费规划的工作程序

理财规划人员在确定客户的住房目标,分析其财务状况后,先合理估算购房总费用(包括房价、契税、印花税、房屋买卖手续费、公证费、律师费等各种费用),以及每月能承担的费用,然后为客户制定住房消费规划。

理财规划人员给客户制定住房消费规划的工作程序如下。

- (1) 跟客户进行充分交流,确定客户的购房需求及购房目标。
- (2) 收集客户的财务及非财务信息,包括家庭成员构成、家庭收入和支出情况及家庭现有的资产等。
- (3) 根据所获得的客户信息,对客户现状进行分析,编制家庭资产负债表和收入支出表。
- (4) 帮助客户制定合理的购房目标。
- (5) 帮助客户进行贷款规划,如选择何种贷款方式、还款方式及还款期限等;运用相关税收及法律知识,为客户提供必要的支持。

三、汽车消费规划

随着人们生活水平的日益提高,拥有一辆家用汽车已不再是不可实现的梦想。但物价的上涨和开销的增大,仍然会给一些迫切想买车的人带来一定的困难。尤其是对于刚刚参

加工作的单身者和刚刚组建家庭的年轻夫妻来说更是难上加难。因此,对于全款买车有困难的人群,不妨考虑一下通过个人汽车贷款方式进行购车,这样既能实现买车的愿望,也能缓减一定的经济压力。个人汽车贷款是指向个人客户发放的用于购买汽车的贷款。各银行的基本规定与办理流程基本相同。

知识链接

中国建设银行消费类贷款——个人汽车贷款

一、产品介绍

个人汽车贷款是指向个人客户发放的用于购买汽车的贷款。

二、基本规定

1. 贷款对象

年龄在18周岁(含)至60周岁(含),具有完全民事行为能力的自然人。

2. 贷款额度

所购车辆为自用车的,贷款金额不超过所购车辆净车价的80%;所购车辆为商用车的,贷款金额不超过所购车辆净车价的60%。

3. 贷款期限

最长贷款期限不超过5年。

4. 贷款利率

按照中国建设银行的贷款利率规定执行。

5. 担保方式

申请个人汽车贷款,借款人须提供一定的担保措施,包括车辆抵押、车辆抵押加第三方保证等。

6. 还款方式

贷款期限在1年以内的,可以采取按月还息任意还本法、等额本息还款法、等额本金还款法、一次性还本付息还款法等方式;贷款期限在1年以上的,可采取等额本息还款法、等额本金还款法。具体还款方式由经办行与借款人协商并在借款合同中约定。

7. 需要提供的申请材料

(1) 借款人的有效身份证件原件和复印件。借款人已婚的,要提供配偶的身份证明。

(2) 当地常住户口或有效居住身份的证明材料。

(3) 个人收入证明,必要时须提供家庭收入或财产证明。

(4) 由汽车经销商出具的购车意向证明。

(5) 购车首期付款证明。

(6) 以所购车辆抵押以外的方式进行担保的,须提供担保的有关材料。

(7) 中国建设银行规定的其他文件和资料。

三、办理流程

1. 客户申请

客户向银行提出申请,书面填写申请表,同时提交相关资料。

2. 签订合同

银行对借款人提交的申请资料进行调查。审批通过后,双方签订借款合同、担保合同,视情况办理相关公证、抵押登记手续等。

3. 发放贷款

经银行审批同意并办妥所有手续后,银行按合同约定以转账方式将款项直接划入汽车经销商的账户。

4. 按期还款

借款人按借款合同约定的还款计划、还款方式偿还贷款本息。

5. 贷款结清

贷款结清包括正常结清和提前结清。

(1) 正常结清。其是指在贷款到期日(一次性还本付息类)或贷款最后一期(分期偿还类)结清贷款。

(2) 提前结清。在贷款到期日前,借款人如提前部分或全部结清贷款,须按借款合同约定,提前向银行提出申请,由银行审批后到指定会计柜台进行还款。

贷款结清后,借款人应持本人有效身份证件和银行出具的贷款结清凭证领回由银行收押的法律凭证和有关证明文件,并持贷款结清凭证到原抵押登记部门办理抵押登记注销手续。

理财规划人员给客户制定汽车消费规划时,可以遵循以下步骤。

(1) 跟客户进行交流,确定客户的购车需求,如价格区间、品牌等。

(2) 收集客户信息,包括家庭成员、家庭收入、家庭支出及固有资产等。

(3) 根据客户的信息,对其现状进行分析,并编制家庭资产负债表和收入支出表,然后根据客户的自身情况,帮助其决定是否进行贷款。

(4) 确定贷款方式、还款方式及还款期限。汽车贷款方式主要有两种选择,即银行贷款和汽车金融公司贷款。汽车贷款的还款方式与住房贷款非常相似,可参照执行,这里不再赘述。

(5) 实施汽车消费规划。客户根据规划落实有关事项。

四、消费信贷规划

(一) 消费信贷的概念

消费信贷是指用于满足个人或家庭消费需求的信贷(不包括住房信贷),是商业企业、银行或其他金融机构对消费者个人提供的信贷。其主要用于消费者购买耐用消费品(如家具、家电等)和各种劳务。消费信贷是当期得到现金、商品和服务,在将来支付有关费用的一种安排(不包括住房信贷)。其旨在通过信贷方式预支远期消费能力,以满足个人当期的消费需求。

(二) 消费信贷的特点

(1) 贷款投向的个人性。消费信贷以自然人为特定信用对象,而非一般的法人或组织。

(2) 贷款用途的消费性。消费信贷以消费需求为目的,而非以营利为目的。

(3) 贷款额度的小额性。消费信贷一般只有较小的信用额度,不大量占用银行的信贷资金。

(4) 贷款期限的灵活性。消费信贷的期限灵活,买方信贷一般在6个月至5年,卖方信贷期限相对较长。

(5) 贷款资金的安全性。消费信贷一般有抵(质)押物做担保或保证,信贷资金的安全性一般都有保证。

(三) 消费信贷的种类

1. 短期信用贷款

短期信用贷款是贷款人为解决由银行对在银行办理代发工资业务的借款人因临时性需要而发放的,期限在1年以内,额度在2000元至2万元且不超过借款人月均工资性收入6倍的,须提供担保的人民币信用贷款。该贷款一般不能展期。

2. 综合消费贷款

综合消费贷款是贷款人向借款人发放的不限定具体消费用途,以贷款人认可的有效权利质押担保或能以合法有效的房产做抵押担保,借款金额在2000元至50万元,期限在3个月至3年的人民币贷款。

3. 旅游贷款

旅游贷款是贷款人向借款人发放的用于支付旅游费用,以贷款人认可的有效权利做质押担保或者具有代偿能力的单位、个人作为偿还贷款本息并承担连带责任的保证人提供保证,借款金额在2000元至5万元,期限在6个月至2年,且提供不少于旅游项目实际报价30%首期付款的人民币贷款。

4. 国家助学贷款

国家助学贷款分为一般助学贷款和特困生贷款,是贷款人向全日制高等学校中经济困难的本、专科在校学生发放的用于支付学费和生活费,并由教育部门设立助学贷款专户资金

给予贴息的人民币专项贷款。

（四）消费信贷规划的工作流程

理财规划人员应根据客户的消费支出规模,帮助客户制定合适的消费信贷规划。其具体步骤如下。

- (1) 跟客户交流,了解客户消费信贷的需求。
- (2) 收集客户信息,包括家庭成员、家庭收入、家庭支出和固有资产等。
- (3) 根据客户的信息,对其现状进行分析,并编制家庭资产负债表和收入支出表。
- (4) 帮助客户进行消费信贷规划,如选择何种消费信贷、还款方式及还款期限等,并运用相关税收及法律知识为客户提供必要的支持。
- (5) 实施规划。
- (6) 根据客户未来情况的变动,对规划及时进行调整。

【例 2-3】 王先生刚购房不久,积蓄已花得差不多了。王先生的儿子为某艺术学院的一年级学生,根据专业学习的要求,需要购买一台钢琴(预算 10 000 元)。王先生不想耽误儿子的学习,打算给儿子买台钢琴,但手头比较紧。请就王先生目前的经济状况,给王先生提供解决方案。

解:我国各大银行已经推出了个人耐用消费品贷款。王先生可以从银行借款 10 000 元,期限 3 年,每月还款约 300 元,只占家庭收入的很小部分。这样既合理安排了生活,又不影响孩子的学习,1 年内 300 多元的利息负担相对来说不是很重。



实训作业
任务二

任务三 | 教育与养老规划

任务情境

教育金和养老金怎么办

现代家庭平均每年花在子女教育方面的费用占比越来越高,教育支出几乎会占家庭总支出的 30% 以上。张女士带着孩子从老家内蒙古来上海打工,租住在上海市宝山区某公寓,家里每个月的收入不到 7 000 元。看到孩子班里其他同学都补课,张女士也加入了给孩子补课的潮流,除正常学杂费外,孩子每个月的补课费就要近 2 000 元。近期,看到孩子班里其他同学都报了文艺班,张女士也想让孩子学习一门乐器,于是又投入了将近 5 000 元给孩子买了一把小提琴。面对占家庭支出如此大的教育费用,张女士只能不断开源节流,想方设法为孩子提供更好的成长机会。让张女士发愁的是,自己的养老金还没有着落。因此,张女士准备就孩子的教育金问题和自己的养老金问题,咨询专业的理财顾问,想让他们帮自己做一下详细的规划。

任务分析

家长对子女的教育必须提前规划,要为子女准备充足的教育资金,以应对孩子不同时期的转型需要。

首先,要熟悉子女教育规划的相关知识,这是编制子女教育规划的基础。要清楚子女教育资金的来源,子女教育规划的概念和特点,以及子女教育规划的编制流程等相关知识。其次,选择合适的子女教育规划工具。它决定了一个家庭是否能实现子女教育目标。由于子女教育的周期较长,因此子女教育规划更加重视长期教育规划工具的运用和管理,主要包括教育储蓄、教育保险、基金定投、股票、政府债券、子女教育信托等。最后,编制子女教育规划方案,要明确教育目标,据此确定所需的教育费用,应分别计算子女教育一次性及分期投资所需的资金,并选择适当的投资工具进行投资。子女教育规划方案编制好后,应定期审视、评估,在必要时及时进行调整。

知识精讲

一、教育规划

研究表明,教育程度与收入水平呈正相关。也就是说,教育程度越高,收入也越高。越来越多的家长希望子女通过接受更高水平的教育来获得更好的生活,因此孩子的教育问题已经成为每个家庭的重中之重。近年来,家庭教育支出增长速度明显高于家庭收入增长速度。

教育规划是指为了准备实现子女预期教育目标所需要的费用,家庭做出相应的理财方案,确定在适当的时机选择适当的理财工具,并根据具体情况的变化及时调整理财方案的教育金管理过程。教育规划的核心就是家庭在何时筹备足够的教育金,保证子女能够接受良好的教育。

教育金是用来支持子女从幼儿园到大学教育所需要的资金,其特点是总费用庞大(30万~100万元或更多),持续周期长(18~25年),阶段性支出高且周期短(如出国留学时间短,费用高)。鉴于如此庞大的金额,对教育金进行合理规划显得十分重要。

【小思考】

试计算,你从出生到现在,父母为你支出的教育费用大概是多少?

(一) 教育规划的特点

1. 时间无弹性

一般情况下,孩子均在6~7岁上小学,18~19岁上大学,因此教育费用的使用时间无弹性。

2. 费用无弹性

一般来说,子女教育费用相对固定,且每个学生基本相同,不会因家庭富有与否、社会地位高低而有差异。

3. 子女的资质无法事先预测

每个孩子的悟性、学习能力等都不相同,因此父母无法预知自己的子女在独立生活前将花费多少钱。

4. 面临通货膨胀的影响

子女的教育周期较长,因此需要教育费用的周期也较长,面对目前教育费用不断增长的事实,教育金必须有较好的增值速度,以应对通货膨胀。

(二) 教育规划的原则

1. 目标合理

目标合理是指子女教育目标要合理。子女教育目标的确定既要考虑子女的兴趣与能力,更要考虑家庭的资金承受能力,如子女的特长投资、国内或国外深造等要切合实际。

2. 提早规划

由于货币具有时间价值,因此提早规划不但可以充分享受货币的时间价值,还能充分规避教育金面临的风险。

3. 资金充裕

子女教育金除包括基本的学费外,还应包括住宿费、交通费、通信费、各类培训费等,并且随着子女年龄的增大,教育支出逐渐成为家庭的刚性支出,越来越缺乏弹性。因此,家长要尽早、尽可能多地积累资金,做好教育金储备。

4. 定期定投

由于教育持续周期较长,因此对于一般家庭来说,要强制性地定期、定额进行教育金储备。

5. 稳健投资

稳健投资是为了让教育金增值,以保证子女有足够的教育金。理财规划人员应结合客户的实际情况对其子女教育金进行合理分散投资,使教育金保值、增值。

(三) 教育规划的工具

理财规划人员在为客户进行教育规划时,要选择适当、可行的教育规划工具。如果教育规划期较长,可以采用长期教育规划工具,如教育保险、教育信托、基金定投、政府债券等;如果客户的子女教育规划进行得比较晚,短期内就需要一笔资金来支付子女教育费用,此时需要采用短期教育规划工具,如各种贷款、储蓄或资产变现。

常用的教育规划工具如图 2-2 所示。

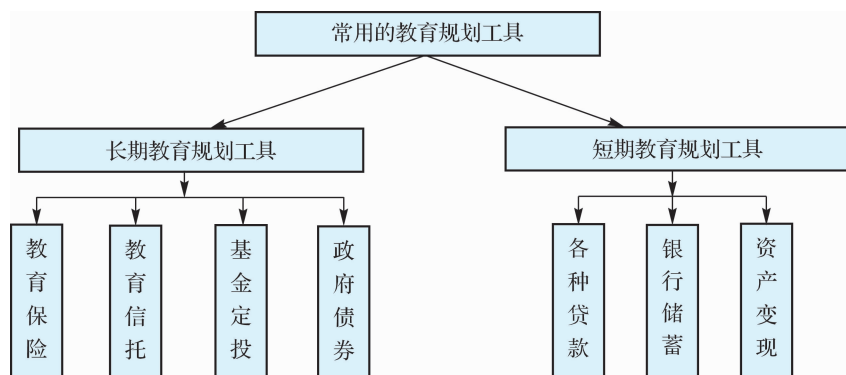


图 2-2 常用的教育规划工具

1. 教育保险

教育保险又称为教育金保险、子女教育保险、孩子教育保险,是以为孩子准备教育金为目的的保险。教育保险是储蓄性的险种,既具有强制储蓄的作用,又有一定的保障功能。

(1) 教育保险的保险对象。教育保险的保险对象通常为 0 岁(出生满 28 天且已健康出院的婴儿)到 17 周岁的儿童,有的保险公司规定为出生满 30 天到 14 周岁的儿童。

(2) 教育保险的保险种类。作为少儿保险的一个特殊险种类型,各家保险公司都提供专业的教育保险产品。教育保险从具体保险产品的保障期限来看,主要分为非终身型和终身型。其中,非终身型教育保险一般属于真正的专款专用型的教育金产品。即在保险金的返还上,完全针对孩子的教育阶段而定,通常会在孩子进入高中、大学两个重要时间节点开始每年返还资金,以帮助孩子在每一个教育的重要阶段都能获得一笔稳定的资金支持。终身型教育保险通常会考虑到一个人一生的变化,终身返还,关爱孩子的一生。孩子小的时候可以用作教育金,年老时可以转换为养老金,分享保险公司的长期经营成果,保障家庭财富的传承等。

(3) 教育保险的基本功能。

① 保费豁免功能。该功能是指一旦投保的家长遭受不幸,身故或者全残,保险公司将豁免所有未缴保费,其子女还可以继续得到保障和资助。

② 强制储蓄的功能。家长可以根据自己的预期和孩子未来受教育水平的高低来为孩子选择险种和金额,一旦为孩子建立了教育保险计划,就必须每年存入约定的金额,从而保证这个储蓄计划一定能够完成。

③ 保障功能。一旦投保人发生疾病或意外身故及全残等风险,不能完成孩子的教育金储备计划时,保单原应享有的权益不变,仍然能够给孩子提供以后受教育的费用。

④ 理财分红功能。有些教育保险具有分红功能,能够在一定程度上抵御通货膨胀的影响。

知识链接

年金保险(分红型)示例^①

1. 产品信息

产品信息如表 2-9 所示。

表 2-9 产品信息

投保年龄	出生满 28 天~10 周岁	缴费方式	月缴或年缴
保 额	1 万~30 万元	缴 费 期	10 年
保 障 期	投保日至孩子 30 周岁	犹 豫 期	20 天

2. 投保案例

张某在爱子出生满 28 天后,第一时间购买了某年金保险(分红型),缴费年限为 10 年,年缴保费为 20 574 元,保障金额为主险保额 5 万元,缴费方式为年缴。根据保险公司的利益演示,张某爱子享受的保障如表 2-10 所示。

表 2-10 保障演示

项 目	金 额	说 明
教育金总额	284 000 元	(1) 5~30 周岁,每年可领取保额的 3%即 1 500 元成长关爱金,共计 39 000 元。 (2) 15~24 岁,每年可领取基本保额的 30%即 15 000 元教育关爱金,共计 150 000 元。 (3) 18、21、24 周岁,每年可额外领取基本保额的 30%即 15 000 元学业有成金,共计 45 000 元。 (4) 30 周岁,可一次性领取基本保额的 100%即 50 000 元成家立业金
保单分红	84 927.69 元	每年享受保单分红,若按中档红利演示,至 30 周岁累积红利共计 84 927.69 元
保费豁免		投保人身故、全残或患合同约定的 80 种重大疾病或 50 种轻症,免缴剩余保费,宝宝继续享有保障到 30 周岁
备注		该利益演示是基于公司的精算及其他假设,不代表公司的历史经营业绩,也不代表对公司未来经营业绩的预期,因此保单的红利分配是不确定的

^① 二胎来了,您准备好了么[EB/OL]. [2018-09-06]. http://e.pingan.com/pa18shoplife/details/out/qnyc.jsp?WT.mc_id=mobi03-pakj-S232-dbdh-bx03-20181101. (有改动)

2. 教育信托

教育信托即委托人(如父母)以受益人(如子女)的教育为目的,与受托人(信托公司)签订信托契约一次或定期将资金转入信托专户,由受托人代为投资运用,并约定在某个特定时间,将信托财产定期或不定期转予受益人。

教育信托门槛虽高,却有独特的制度优势。首先,可以隔断风险。从法律上讲,即使未来委托人债台高筑或陷入经济纠纷,这部分资金也不受影响。其次,信托协议可以保障支付,确保受益人达到信托协议约定的条件后就可领取学习费用、创业金等。

3. 基金定投

基金定投是定期、定额投资基金的简称,是指在固定的时间(如每月8日)把固定的金额(如500元)投资于指定的开放式基金,类似于银行的零存整取方式。基金定投起点低,方式简单。

基金定投能积少成多,平摊投资成本,降低整体风险。它有自动逢低加码,逢高减码的功能,无论市场价格如何变化,总能获得一个比较低的平均成本。因此,基金定投可抹平基金净值的高峰和低谷,消除市场的波动性。只要选择的基金有整体增长,投资者就会获得一个相对平均的收益,不必再为入市的择时问题而苦恼。

4. 政府债券

政府债券是政府为筹集资金而向出资者出具并承诺在一定时期支付利息和偿还本金的债务凭证,包括国家债券(即中央政府债券)、地方政府债券。期限在1年以内的国家债券称为国库券,期限在1年以上的国家债券称为公债。政府债券具有安全性高,流通性强,收益稳定,利息收入免纳个人所得税的优点。

5. 银行储蓄

银行储蓄是商业银行提供的,用以满足家庭中、短期需求的储蓄工具。其主要有活期储蓄、定期储蓄、定活两便储蓄、通知存款等类型。银行储蓄的主要特点是资金安全性高,流动性好,收益稳定。由于银行储蓄收益较低,因而不能达到资金增值的目的。

6. 贷款

贷款有住房抵押贷款、助学贷款、政府贷款、资助性机构贷款和银行贷款等。一般来说,需要贷款时首先考虑专门的低息贷款,也可以争取政府和资助性机构提供的专项贷款,不过这类贷款一般有严格的条件限制。银行贷款的限制条件较少,但借款人要支付相对较高的利息。

7. 资产变现

当急需教育费用又没有办法解决时,可以考虑将家庭的闲置资产变现。

综上所述,在进行教育规划时要综合考虑各类工具的利弊,做出最合适的选择,尽量避免采用风险太高的投资工具(如股票和公司债券等),尽可能通过最合理的资源配置,达到资产收益最大化。

(四) 教育规划的流程

1. 明确子女教育目标

家庭要明确子女教育目标,如尚未明确,可以通过对以下问题的思考进一步来明确。

- (1) 你的子女目前年龄多大?
- (2) 你希望子女在何地完成教育?
- (3) 你希望子女完成哪个级别的教育?
- (4) 你希望子女在何种类型的学校完成教育?

2. 确定所需的费用

根据已有目标,测算目前完成该教育目标所需的费用。根据合理的教育费用增长率,估算未来完成该教育目标所需的费用。

3. 计算子女教育投资所需的资金

根据完成该教育目标所需的费用,分别计算一次性投资所需的资金和分期投资所需的资金。

4. 选择适当的投资工具进行投资

根据所估算出来的教育费用,结合各时期所需的资金选择相应的教育规划工具。

5. 制定子女教育理财规划方案

结合上述计算结果,制定子女教育理财规划方案,并定期(通常为1年)评估子女教育规划方案的合理性,必要时进行调整。

【例 2-4】 王先生的儿子今年6岁,王先生希望在儿子18岁上大学时家里能够积累到足够的大学本科教育费用,并希望有能力支持儿子读硕士研究生。王先生目前有3万元教育准备金,不足部分计划以基金定投的方式来实现。王先生的投资年回报率为4%。

请帮助王先生确定从现在起到儿子上大学期间每月分期投资的金额。

解:王先生每月分期投资金额的计算如表 2-11 所示。

表 2-11 王先生每月分期投资金额的计算

项 目	代 号	数 值	备 注
子女年龄	A	6 岁	
距离上大学的年数	B	12 年	=18 岁-6 岁
距离研究生的年数	C	16 年	=22 岁-6 岁
目前大学费用	D	60 000 元	4 年,合计 48 000~72 000 元
目前研究生费用	E	52 500 元	3 年,合计 45 000~60 000 元
学费年成长率	F	5%	3%~7%,按 5%假设
届时大学费用	G	107 751 元	=D×复利终值系数($n=B, r=F$)
届时研究生费用	H	114 600 元	=E×复利终值系数($n=C, r=F$)
教育金投资回报率	I	4%	
目前教育准备金	J	30 000 元	
至上大学时累计额	K	48 031 元	=J×复利终值系数($n=B, r=I$)

续表

项 目	代 号	数 值	备 注
尚需准备上大学的费用	L	59 720 元	=G-K
准备上大学费用的月投资额	M	331 元	=L÷年金终值系数($n=B, r=D$)÷12
准备上研究生费用的月投资额	N	208 元	=H÷年金终值系数($n=C, r=D$)÷12
当前每月定期定额投资额	O	539 元	=M+N

二、养老规划

养老规划是个人理财规划的重要组成部分,是人们为了将来退休后能拥有高品质的生活而从现在开始进行财富积累的资产规划。科学、合理的养老规划能为人们幸福的晚年生活保驾护航。

(一) 养老规划的必要性

1. 退休生活时间不断延长

随着科技进步、经济增长和人们教育观念的转变,个人就业年龄大大推迟,而人们的退休年龄目前还没有太大延伸,有的人甚至提早退休,这就导致人们的工作年限减少,可用于未来财富积累的时间随之减少。另外,随着个人平均寿命的增加,现代人的退休生活大幅度延长,这就需要在退休前积攒更多的财富。因此,提早进行养老金的积累,做好养老规划势在必行。

2. 社会老龄化趋势严重

目前,好多城市已步入老龄化社会,这成为中国未来人口发展过程中不可逆转的趋势。因此,人们要对养老金进行筹划,以便退休后能过上衣食无忧的生活。

3. 传统观念要改变

传统养儿防老观念,把晚年幸福完全寄托在子女身上,这在现代社会显然是行不通的。原因是现代社会很多家庭中,有四个父母长辈靠夫妇两人照顾甚至赡养,还有至少一个孩子需要抚养,这就造成夫妇两人心有余而力不足。因此,人们要改变传统的养儿防老观念,提前进行合理、有效、全面的养老规划。

4. 通货膨胀导致财富缩水

当今社会或多或少会存在一定的通货膨胀。因此如果人们只利用退休前的储蓄进行养老,则退休后养老金会严重缩水,将直接导致退休后的生活质量直线下降。因此,人们要在退休前尽早进行养老规划,除保持退休资金的保值、增值外,还要抵御通货膨胀带来的资金损失。

5. 医疗费用高

随着年龄的增加,人的身体机能和体质不断衰退,各种病症也接踵而来。据统计,老年人花费在医疗方面的资金是年轻人的3倍,并且医疗费用上涨速度较快,几乎超过了人均收

人的增长。人们退休后的医疗费用支出会占用很大一部分养老金。因此,人们要及早进行养老金的储备并进行合理规划,以备不时之需。

6. 退休保障制度不完善

各国的退休保障制度各不相同,共同点是都不能保证所有的人在退休后能得到全面、完善的保障。通常,社会保障体系提供的退休金只能维持基本的生活水平。但并不是每个人都只追求温饱,尤其是对于现在薪水较高的人群,退休后更不能接受生活水平突然下降的情况。可见,只依靠社会保障体系来养老对于大部分人来说显然不现实。因此,人们要及早建立多渠道、多层次的个人退休保障计划。

(二) 养老规划的原则

1. 尽早规划

很多年轻人认为现在进行养老规划为时过早,并且现在还要负担房贷、车贷、养育子女、赡养老人,因而无法顾及遥远的退休生活,这就直接导致若干年后用于退休金积累的期限大大缩短。事情上,养老金越早准备,往后压力就越小,越轻松。另外,货币的时间价值也不容小觑。因此,人们要及早进行养老规划,并要持之以恒,坚持不懈。

2. 安全性

养老规划的目的,首先是要保证退休生活基本能温饱,其次是追求高质量的生活。因此,对于养老金的储备,安全是第一位的。离退休时间越近,就越应该选择储蓄、商业养老保险等保值的方式储备养老金;若离退休时间较远,则可以选择基金、股票等高回报率的投资工具来使养老金增值。需要注意的是,一定要在安全性和收益性之间寻求一个折中的方案,即在保证安全性的前提下,寻找收益的最大化。

3. 弹性化

要根据自己的收入水平、身体状况、消费习惯等来确定自己的养老规划目标,不能好高骛远。如果发现养老规划目标难以实现,那么应进行适当调整。因此,养老规划要具有一定的弹性。

4. 专款专用

专款专用是指将指定用途的资金运用在指定的用途上,养老金的功能就是养老。因此,一定要让养老金真正成为未来养老费用的储备,不能在积累的过程中突然抽离,挪作他用。

5. 谨慎性

在养老规划的制定过程中,有的人对自己退休后的经济状况过于乐观,可能会高估退休后的收入,低估退休后的开支,也可能崇尚及时行乐,较少考虑未来等,导致退休后没有足够的资金可供使用。因此,养老规划应当本着谨慎性原则,多估支出,少估收入,至少应该保障退休后相当一段时间内的基本生活支出。

(三) 养老规划的工具

幸福无忧的退休生活不仅要提早规划,还要选择适合自己的养老规划工具。总体来说,养老规划工具主要有社会养老保险(基本养老保险)、企业年金、商业养老保险和个人投资。

1. 社会基本养老保险

我国的社会基本养老保险包括职工基本养老保险和城乡居民基本养老保险。

(1) 职工基本养老保险。1984年,我国各地进行养老保险制度改革。1997年,我国政府制定了《关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》(国发〔1997〕26号),开始在全国建立统一的城镇企业职工基本养老保险制度。2010年10月28日发布《中华人民共和国社会保险法》,于2011年7月1日起施行,其中对职工基本养老保险的筹集与计发方法做出了规定。

① 关于职工基本养老保险费的筹集,《中华人民共和国社会保险法》做出以下规定。

A. 职工应当参加基本养老保险,由用人单位和职工共同缴纳基本养老保险费。无雇工的个体工商户,未在用人单位参加基本养老保险的非全日制从业人员,以及其他灵活就业人员可以参加基本养老保险,由个人缴纳基本养老保险费。公务员和参照公务员法管理的工作人员养老保险的办法由国务院规定。

B. 基本养老保险实行社会统筹与个人账户相结合。基本养老保险基金由用人单位和个人缴费以及政府补贴等组成。

C. 用人单位应当按照国家规定的本单位职工工资总额的比例缴纳基本养老保险费,记入基本养老保险统筹基金。职工应当按照国家规定的本人工资的比例缴纳基本养老保险费,记入个人账户。无雇工的个体工商户,未在用人单位参加基本养老保险的非全日制从业人员,以及其他灵活就业人员参加基本养老保险的,应当按照国家规定缴纳基本养老保险费,分别记入基本养老保险统筹基金和个人账户。

D. 国有企业、事业单位职工参加基本养老保险前,视同缴费年限期间应当缴纳的基本养老保险费由政府承担。基本养老保险基金出现支付不足时,政府给予补贴。

② 关于职工基本养老保险费的计发方法,《中华人民共和国社会保险法》做出以下规定。

A. 参加基本养老保险的个人,达到法定退休年龄时累计缴费满15年的,按月领取基本养老金。

B. 参加基本养老保险的个人,达到法定退休年龄时累计缴费不足15年的,可以缴费至满15年,按月领取基本养老金;也可以转入新型农村社会养老保险或者城镇居民社会养老保险,按照国务院规定享受相应的养老保险待遇。

C. 参加基本养老保险的个人,因病或者非因工死亡的,其遗属可以领取丧葬补助金和抚恤金;在未达到法定退休年龄时因病或者非因工致残完全丧失劳动能力的,可以领取病残津贴。所需资金从基本养老保险基金中支付。

(2) 城乡居民基本养老保险。我国从2009年起开展新型农村社会养老保险试点工作,新型农村社会养老保险简称为新农保。新农保实行个人缴费、集体补助和政府补贴相结合。新农保待遇由基础养老金和个人账户养老金组成。

根据《国务院关于开展城镇居民社会养老保险试点的指导意见》(国发〔2011〕18号)的规定,我国于2011年7月1日启动城镇居民社会养老保险(以下简称“城居保”)试点工作。

按照党的十八大精神和十八届三中全会关于整合城乡居民基本养老保险制度的要求,依据《中华人民共和国社会保险法》的有关规定,在总结新农保和城居保试点经验的基础上,

国务院将新农保和城居保两项制度合并实施,在全国范围内建立统一的城乡居民基本养老保险制度。2014年2月7日发布了《国务院关于建立统一的城乡居民基本养老保险制度的意见》(国发〔2014〕8号)。其相关规定如下。

① 参保范围。年满16周岁(不含在校学生),非国家机关和事业单位工作人员及不属于职工基本养老保险制度覆盖范围的城乡居民,可以在户籍地参加城乡居民基本养老保险。

② 基金筹集。城乡居民基本养老保险基金由个人缴费、集体补助、政府补贴构成。

A. 个人缴费。参加城乡居民基本养老保险的人员应当按规定缴纳养老保险费。缴费标准目前设为每年100元、200元、300元、400元、500元、600元、700元、800元、900元、1000元、1500元、2000元12个档次,省(区、市)人民政府可以根据实际情况增设缴费档次,最高缴费档次标准原则上不超过当地灵活就业人员参加职工基本养老保险的年缴费额,并报人力资源社会保障部备案。人力资源社会保障部会同财政部依据城乡居民收入增长等情况适时调整缴费档次标准。参保人自主选择档次缴费,多缴多得。

B. 集体补助。有条件的村集体经济组织应当对参保人缴费给予补助,补助标准由村民委员会召开村民会议民主确定,鼓励有条件的社区将集体补助纳入社区公益事业资金筹集范围。鼓励其他社会经济组织、公益慈善组织、个人为参保人缴费提供资助。补助、资助金额不超过当地设定的最高缴费档次标准。

C. 政府补贴。政府对符合领取城乡居民基本养老保险待遇条件的参保人全额支付基础养老金。其中,中央财政对中、西部地区按中央确定的基础养老金标准给予全额补助,对东部地区给予50%的补助。地方人民政府应当对参保人缴费给予补贴,对选择最低档次标准缴费的,补贴标准不低于每人每年30元;对选择较高档次标准缴费的,适当增加补贴金额;对选择500元及以上档次标准缴费的,补贴标准不低于每人每年60元。具体标准和办法由省(区、市)人民政府确定。对重度残疾人等缴费困难群体,地方人民政府为其代缴部分或全部最低标准的养老保险费。

③ 待遇及调整。

A. 基础养老金。中央确定基础养老金最低标准,建立基础养老金最低标准正常调整机制,根据经济发展和物价变动等情况,适时调整全国基础养老金最低标准。地方人民政府可以根据实际情况适当提高基础养老金标准;对长期缴费的,可适当加发基础养老金。提高和加发部分的资金由地方人民政府支出,具体办法由省(区、市)人民政府规定,并报人力资源社会保障部备案。

B. 个人账户养老金。个人账户养老金的月计发标准,目前为个人账户全部储存额除以139(与现行职工基本养老保险个人账户养老金计发系数相同)。参保人死亡,个人账户资金余额可以依法继承。

④ 领取条件。

A. 参加城乡居民基本养老保险的个人,年满60周岁、累计缴费满15年,且未领取国家规定的基本养老保障待遇的,可以按月领取城乡居民基本养老保险待遇。

B. 新农保或城居保制度实施时已年满60周岁,在本意见印发之日前未领取国家规定的基本养老保障待遇的,不用缴费,自本意见实施之月起,可以按月领取城乡居民基本养老保

险基础养老金;距规定领取年龄不足 15 年的,应逐年缴费,也允许补缴,累计缴费不超过 15 年;距规定领取年龄超过 15 年的,应按年缴费,累计缴费不少于 15 年。

C. 城乡居民养老保险待遇领取人员死亡的,从次月起停止支付其养老金。有条件的地方人民政府可以结合本地实际探索建立丧葬补助金制度。社会保险经办机构应每年对城乡居民基本养老保险待遇领取人员进行核对;村(居)民委员会要协助社会保险经办机构开展工作,在行政村(社区)范围内对参保人待遇领取资格进行公示,并与职工基本养老保险待遇等领取记录进行比对,确保不重、不漏、不错。

2. 企业年金

企业年金是指企业及其职工在依法参加基本养老保险的基础上,自愿建立的补充养老保险制度,是我国多层次养老保险制度体系中的一个重要组成部分。只要参加了企业职工基本养老保险的用人单位及其职工,都可以建立企业年金制度。

企业年金所需费用由企业和职工个人共同缴纳,企业缴费每年不超过本企业职工工资总额的 8%,企业和职工个人缴费合计不超过本企业职工工资总额的 12%。具体所需费用由企业和职工双方协商确定。企业年金基金实行完全积累,为每个参加企业年金的职工建立个人账户。企业缴费应当按照企业年金方案确定的比例和办法记入职工企业年金个人账户,职工个人缴费记入本人企业年金个人账户。

职工达到国家规定的退休年龄,完全丧失劳动能力,出国(境)定居时,可以领取企业年金;职工或者退休人员死亡后,其企业年金个人账户余额可以继承。职工变动工作单位时,新就业单位已经建立企业年金或者职业年金的,原企业年金个人账户权益应当随同转入新就业单位企业年金或者职业年金账户中。职工新就业单位没有建立企业年金、职业年金的,或者职工升学、参军、失业期间,其企业年金个人账户可以暂时由原管理机构继续管理,也可以由法人受托机构发起的集合计划设置的保留账户暂时管理;原受托人是企业年金理事会的,由企业与其协商选择法人受托机构加以管理。

3. 商业养老保险

商业养老保险是商业保险的一种。它以人的生命或身体为保险对象,在被保险人年老退休或保期届满时,由保险公司按合同规定支付养老金。它是社会养老保险的补充。商业养老保险的被保险人在缴纳了一定的保险费后,就可以从一定的年龄开始领取养老金。这样,尽管被保险人在退休之后收入下降,但由于有养老金的帮助,仍然能保持退休前的生活水平。

目前,商业保险中的年金保险、两全保险、定期保险、终身保险都可以达到养老的目的,都属于商业养老保险的范畴。商业养老保险也可以当作一种强制储蓄的手段,帮助年轻人未雨绸缪,避免年轻时的过度消费。

商业养老保险中,如无特殊条款规定,则投保人缴纳保险费的时间间隔相等,保险费的金额相等,整个缴费期间内的利率不变。

4. 个人投资

为了达到养老金的保值、增值,个人可以在保证资金安全性的基础上进行投资。投资方

式主要有金融投资、艺术品投资和房地产投资等。

(1) 金融投资。金融投资是目前大多数人较为熟悉的一种养老规划工具。它有两类：一类是固定收益投资工具，另一类是浮动收益投资工具。固定收益投资工具主要有银行各类存款、理财产品、国债等；浮动收益投资工具一般收益较高，但风险较大，如基金、股票等。在进行金融投资时，要遵循“不要把所有鸡蛋放在同一个篮子里”的原则，要搭配好投资品种。

(2) 艺术品投资。与其他投资方式相比，艺术品投资风险最小。资金实力强的人可选择字画、古玩、玉石等投资品种，普通民众则可选择邮票、纪念币等资金占用不大，又有升值空间的投资品种。由于艺术品具有稀缺性和不可再生性，因而具有极强的保值功能，一旦购入，很少会贬值，投资者不必担心行情突变而带来风险，基本属于安全性投资。当然，投资艺术品也并不意味着毫无风险。对艺术品投资者而言，风险主要在于对艺术品的鉴别能力，以及变现能力，即购入真正的艺术品以后，能否尽快出手变成现金。这是艺术品投资者，尤其是资金较有限的中小投资者所应重点考虑的问题。

(3) 房地产投资。以房养老的方式正在成为越来越多的退休人士的选择。人们在经济状况良好的时候，大多会投资住宅、商铺或写字楼等房地产。等到退休后，既可以变卖获得养老金，也可以以出租房产的方式获取养老金，还可以作为财产由后人继承。

(四) 养老规划的工作流程

1. 分析并确定个人的退休养老目标

(1) 确定退休年龄。要进行养老规划，首先要确定退休年龄并计算工作年限。

(2) 确定退休后的养老费用。根据目前的生活水平，按照投资回报率，通过复利方式计算退休后想要达到目前的生活水平所需要的生活费用终值。另外，还要考虑退休后医疗服务等费用的增加额。通常来说，要想保证高质量的晚年生活，每月的生活费用起码应为现在生活水平所需费用的1倍以上。退休时需准备的养老费用的相关计算公式为

$$\text{退休后总养老费用} = \text{退休后每月基本消费} \times 12 \times \text{估计退休后余寿}$$

$$\text{退休后每月基本消费} = \text{现在每月消费} \times (1 + \text{每年物价上涨率})^n$$

式中， $n = \text{退休年龄} - \text{现在年龄}$ 。

2. 预测退休后的收入

预测个人退休后的各种收入，主要是固定收入，进行加总计算。

3. 计算个人养老金缺口

个人养老金缺口为退休后总养老费用减去社会基本养老金，即除社会基本养老金以外实现养老目标需要补充的资金。其相关计算公式为

$$\text{养老金年缺口} = \text{年退休后养老费用} - \text{退休后年固定收入}$$

$$\text{养老金缺口总额} = \text{养老金年缺口} \times \text{退休后余寿}$$

4. 确定养老金准备方案

如果目前个人已有养老金启动资金，则养老所需资金为养老金缺口总额减去养老金启动资金在退休时的终值后的余额，这部分养老所需资金称为补充养老金。补充养老金可以采用定期、定额投资的方式进行积累，一般采用年金终值公式计算相关数值。

5. 调整养老规划方案

个人在进行养老金准备的过程中,可根据实际情况调整养老规划方案。

【例 2-5】 赵先生今年 40 岁,妻子 35 岁,预计赵先生 60 岁退休,妻子 55 岁退休。目前家庭有 5 人共同生活,退休后两人一起生活。赵先生家庭现在年支出 110 000 元,年结余资金 30 000 元,预计退休后年支出 60 000 元(按现在时点计算)。赵先生夫妇无任何投资经验。退休后赵先生夫妇估计每年可以从社会保障体系领取 45 000 元,从退休金计划中得到 20 000 元,其他收入 21 353 元。假设他们都能活到 80 岁,退休前投资报酬率为 9%,退休后退休金报酬率为 10%,费用上涨率为 5%。他们如何进行养老规划?

解:

(1) 计算赵先生夫妇退休后第一年的支出,如表 2-12 所示。

表 2-12 赵先生夫妇退休第一年的支出计算

支出项目	目前 年支出/元	退休后 年支出/元	支出 上涨率/%	复利终值系数 ($n=20$ 年)	退休后第一 年的支出/元
饮食	12 000	8 000	3	1. 806	14 448
衣着、美容	5 000	3 000	1	1. 22	3 660
房租	0	0	3	1. 806	0
房贷本息	30 000	0	0	1	0
水、电、气、通信	6 000	3 000	4	2. 191	6 573
交通	12 000	5 000	4	2. 191	10 955
子女教育	12 000	0	6	3. 207	0
一般休闲娱乐	6 000	10 000	6	3. 207	32 070
国外旅游	12 000	16 000	6	3. 207	51 312
医疗、保健	5 000	10 000	6	3. 207	32 070
保险	5 000	0	0	1	0
其他	5 000	5 000	5	2. 653	13 265
合计	110 000	60 000	5. 1	2. 739	164 353

(2) 计算退休后的总支出。

赵先生夫妇退休后的总支出 = 第一年的支出 \times 预期退休后余寿 = $164\ 353 \times 20 = 3\ 287\ 060$ (万元)

(3) 预测退休收入。

赵先生夫妇退休后的年收入 = $45\ 000 + 20\ 000 + 21\ 353 = 86\ 353$ (元)

(4) 计算退休资金缺口。

赵先生夫妇退休后的年资金缺口 = $164\ 353 - 86\ 353 = 78\ 000$ (元)

8. 现金规划的工具中,定期储蓄存款的类型主要有()。

- A. 整存整取
- B. 整存零取
- C. 零存整取
- D. 存本取息

9. 现金规划的融资工具主要有()。

- A. 信用卡
- B. 银行短期贷款
- C. 存单质押
- D. 保单质押

10. 个人或家庭资产负债表的主要项目有()。

- A. 资产
- B. 负债
- C. 收益
- D. 净资产

11. 消费支出规划的主要内容包括()。

- A. 现金规划
- B. 住房消费规划
- C. 汽车消费规划
- D. 消费信贷规划

12. 消费信贷的主要种类有()。

- A. 短期信用贷款
- B. 综合消费贷款
- C. 旅游贷款
- D. 国家助学贷款

二、简答题

1. 什么是现金规划?人们进行现金规划的动机是什么?

2. 现金规划的一般工具有哪些?

3. 购房贷款的方式有哪些?

4. 教育规划的工具具有哪些?

5. 养老规划的工具具有哪些?

三、案例分析题

1. 孟先生今年36岁,是北京一家外资企业的高管,年税后收入25万元;妻子张女士是一家公司的人事经理,年税后收入18万元;女儿10岁,与孟先生夫妇同住。目前孟先生家庭的资产主要有:活期存款6万元,银行理财产品13万元(1年期限),货币10万元,股票10万元,拥有价值220多万元的自住商品房一套和价值25万元的汽车一辆。

要求:

请就孟先生目前的资产及投资情况,分析他的家庭理财是否合理,并给出建议。

2. 王飞今年30岁,按目前政策退休年龄为60岁。他每年基本支出为36000元。假设王飞的寿命为80岁,每年物价上涨率为6%。

要求:

请计算王飞退休后所需的养老金数额。