

104 年第二學期

上海財經大學交換學生 交換日記



企三 B 任衍學



回想起這半年來，所做的事遇到得人參加的活動，皆與交換申請時胡編蝦湊得讀書計畫八竿子打不著，俗話說計畫趕不上變化，用在我身上實在是太切合了。還記得剛踏進宿舍得畫面，髒兮兮得廁所，飄著灰塵得地板，有點難爬得木製床，當下真是充滿了不爽及怨懣，但這也是新生活的開端。有些同學問我，為什麼不選擇更遠

的歐美國家，可以看到更古老的建築，更先進的技術，我的回答總是一樣，因為我想考上海財經的研究所，所以想先來看看，讓自己嘗試第一次離家外宿，想知道自己到不同的環境、文化的適應力，最後，我知道當初的選擇是對的，也遇到了一生中的緣份，更堅定了考研的信念。

2015 年度第十屆理財財

大學生理財精英挑戰賽理財案例

王先生與張小姐是您的新客戶，因為面臨生活與家庭上的轉變，需要金融理財師的協助，經過初步溝通後，獲得以下家庭、事業與財務信息：

一、案例成員：

姓名	年齡	備註	職業	身體狀況
王自強	40		公司部門主管	佳
張怡婷	35		自由職	佳
王小娟	10		學生	佳
陳女士	78	王自強的母親，靠王自強扶養	已退休	有糖尿病史

二、收支情況

- 王先生目前擔任某民营企业中层领导，部门主管，企业业务稳定，公司基金成长率预期未来五年为 25%，以后维持 10%。王先生目前每月税前收入 12000 元，年终奖 5 万元，无抽烟喝酒等不良嗜好。王先生于 1 年前通过按揭方式置换了一套三房家的物业，当时总价 350 万元，通过银行按揭方式获得 150 万元用于首付，其余通过银行按揭贷款形式获得，其中公积金贷款 70 万元，商业性贷款 130 万元。王先生的母亲陈女士现单独居住在自己的一套老式公寓内，每月退休金 2500 元。王先生每月给母亲生活费 2,000 元，每月家庭正常开支 2500 元，每年旅游计划 10000 元，现有家用大金保时捷一辆，当时购买价值 18 万元，已累计行驶 5 万公里，每月养车费用 1500 元，有打算置换一辆 SUV，女目前就读于公办小学 3 年级，每年学费 3000 元，每年在外参加各类培训班学费 2000 元，准备 3 年后让女儿就读民办初中。
- 王小娟为钢琴事业员工，年景已有 18 年，目前的月税前工资为每月 6,000 元，预计以后每年增加 200 元。

三、资产与负债状况

- 王先生目前有活期存款 10 万元，股票投资 20 万元，自有住宅一套目前市值 450 万元，母亲一套住宅目前市值 120 万元。
- 600 状况
- 王先生目前有终身寿险 10 万元，需缴费 20 年，已缴 10 年，每年缴 2,000 元，若一年度的寿险现金价值为 2 万元，以女儿为受益人。
- 王小娟目前有意外险 50 万元与 10 年期定期寿险 20 万元，每年缴费 1,000 元，寿险现金价值为 6,300 元，以女儿为受益人。

四、资产的特殊状况与理财目标：张小姐重要性顺序

- 王先生准备在退休前还清房贷，但看目前房价在火热，准备规范投入股市中。
- 王先生准备置换一辆汽车。
- 王先生与王小娟想准备女儿上大学和结婚的费用，如果能力许可的话，希望两个人的女儿可以出国留学。
- 王小娟 55 岁要退休，王先生预计在 60 岁左右退休。
- 王先生希望每月收入除了家用外，都希望从分散投资金融产品，王先生属于积极稳健的投资者，可承担 10%左右的损失，王先生与王小娟希望金融理财师可以提供今后的投资建议，两人的资产可以一起运用，并希望投资报酬率可达到 10%以上，同时每年的最大损失幅度可控制在 3%以内。

五、假设条件

- 目前宏观经济保持持续增长，经济成长率预期为 8%，通货膨胀率为 2%。
- 假设通胀率预期，在购房和退休前五年内为 3.5%，五年以上为 4.1%。
- 假设张小姐每年总收入为 8.2%，其中以上为 5.5%。
- 假设利率为 7%，国债收益率为 3%，股票平均收益率为 11.4%，通胀率为 2.5%，股票与债券的相关系数为 0.11，货币与债券未预期相关性。
- 王小娟与王先生的税前收入和现金流率为个人与单位各 6%，个人养老金缴费率为 8%，当地住房公积金贷款的期限为 40 万元/人。

- 房贷收入的免稅额为每月 1,800 元；税前收入超过 5000 元的边际税率 20%，速算扣除额为 375 元。
- 目前大学四年每年学费生活费 15,000 元，学费成长率估计为 3%，出国念硕士两年，每年学费生活费 150,000 元。
- 当地目前的平均房价每平米 35,000 元，房屋折旧率预估为 2%，采取直线法，房价成长率预估为 2%。

問題

- 请依据上述条件计算王小娟与王先生的税后净收入。
- 请编制王先生与王小娟个人资产负债表与现金流量表
- 依照遗嘱需要法，留给家人的生活保障设定为 5 年，且保额不超过年税后收入的 5%，请双方所有的保额各为多少元？如果两人的保费总预算上限均为税后收入的 5%，请为两人规划合适的保险产品组合。
- 考虑两人的女儿就学计划及夫妻退休后生活需求，请制作王太太的长期生涯规划表，考虑各项成长率假设，王太太需要多高的投资报酬率才能达成所有的理财目标？
- 要达到所有的投资报酬率，考虑王太太的风险偏好，目前的资产与未来的储蓄能力，你会做何种投资建议？
- 王先生老宅变现问题，你是如何规划的？请给予最佳的投资建议。
- 请结合上述问题制作王太太的理财规划报告书。

提交要求

- 您需要将您的参赛作品在 4 月 19 日晚上 24 点前发送到 efcf@foxmail.com
- 作品需为 word 或 pdf 格式，文件名格式为“组长名字_案例”（例：小明_案例）。
- 请在提交的作品内注明小组内组长和所有组员的名字。

• 參加比賽

在四月中旬，報名了由上財會計學院舉辦的理財月競賽，這是依個家庭理財計畫的比賽，參賽隊伍需按照題目內提供的家庭資料，進行理財規劃報名後有幸跟上學霸的隊伍，從中我學到了很多實在的東西，我弄明白了中國的稅制，從評審的建議中，知道了哪些應該推薦哪些不該推薦，像是理財規劃來看，不建議推薦個股，因為賺錢了，客戶會感謝妳，賠錢了，客戶會拿刀找你，如果推薦的是基金便沒有這個問題。最後，在跟隨學霸的努力，得到了第二名，算是一份很難得的回憶。