



儲蓄投資簡介 — 啓業 —

前言：本會設有儲蓄投資小組，協助會員收集資料並研究各式可行的投資途徑，進而希望有志會員都能投資成功，本刊將開投資專欄以供讀者，本期僅簡略介紹家庭經濟的計劃及各式的投資，希望以說在專欄上分門別類仔細加以介紹，敬請期待，並歡迎讀者投稿討論。

—— 編者 ——

一. 家庭的經濟需要你的關心與經營

過去幾年中，美國的经济狀況有着極大變動。國內的通貨膨脹，美金的外流及國際金融市場上美金的虛弱而導致接連二次美金的貶值。習慣將所有錢存放在銀行而獲取利息的，必因本金日縮而感到“日漸貧窮”。投資股票市場的，因幾年來股票市場漸為大財團所把持，動盪極大，賺錢者有，賠錢者也不少；買房地產的

，則因房價上漲極速，大都賺了錢。這一切指出，每月只有固定收入的薪水階級，對於辛苦積存下來的金錢，要花費些心神去經營處理。我們不能像前人那樣將金錢存放於銀行，或買綜合股票 (Mutual Fund)，然後放置不理，讓其自生自滅。俾認到金錢的需要經營与管理是我們走向投資的第一步。其次，我們即可開始學習並熟悉各種可能的投資方式。

二. 財務計劃表

俾認到金錢的需要管理之後，我們就可以作投資的準備了。但開始之前，得先好好分析個人目前的財務情況：每月收入開支情形如何？子女教育金、退休金 (Thank God!) 有無安排？分析清楚了自己的財務情況，然後才能決定投資的目的，選取適當的投資途徑。機會一到，好好地進行，加上運氣，才能免除後顧之憂。

下面的例子，是一家四口的財務計劃表。先生42歲、太太38歲、兩個子女各為13歲及7歲。月入一千元，先生準備65歲退休，現在每個月只積存投資一百元，情形相當不樂觀。各

位同仰也可依此作個家庭財務計劃表，了解自己的財務狀況，作為投資的準備。(請看第 頁)

家庭財務計劃的第一步，當然是清点一下自己現有的財產及收入、支出。清算財產的方法，是把財產按照現金、股票、房地產、動產等分類，並分別按照所屬（先生或太太）詳細列下。本表中為了計算如万一有死亡發生的情況，所以把人壽保險（虛有財產）也算在內。

第二步乃分三項目的如子女教育、退休、及死亡發生來計算每月應儲蓄多少。在計算時，應該考慮通貨膨脹及本金所累及利息或利潤（扣稅後的）。本表中假設每年的利潤為百分之六。

讓我們看之第一步子女教育，他們有兩個小孩，一個十三歲，再過六年就要進大學，需費一萬元；另一個七歲，還有十二年，需費一萬二千元。假設這位先生要負擔子女的費用，現在應該要有多少準備金，按百分之六利潤計算，他應該要有 $(2,100 + 6,300) = 13,400$ 元，但他老兄抱著“船到橋頭自然直”的態度，一點準備也沒有

，这并不稀奇，有多少父母如此仔细算过？所以这位老兄现在要开始累积这笔教育金，一算下来，可真是不得了！每月要储蓄 175 元 ($=112+63$)，做个父母，真不简单！

再看第二项退休准备计划。这位先生现在 42 岁，准备 65 岁退休养老，他还有 23 年去准备，好像还很久，其实一点也不久，算算就知道。我们先算 23 年后，老夫妻两人每月生活费要多少？他们要一千元，太多吗？一点也不多，按每年百分之三的通货膨胀来算，23 年后的一千元相当于现在的五百元。如何算出这五百元，最精确的可以查累积表（如读者有兴趣，本刊可寄上），最简单的心算方法乃是用“72 公式”，即以 3（年率）去除 72，得 24，即每 24 年，母金就加倍。如现在有五百元母金，累积每年百分之三的子金，24 年后即有一千元。同样道理，可用来算通货膨胀所引起的货币贬值。让我们回到表上，看这位老兄每月有多少收入，他有 623 元（其中 social security 及退休金可能有调整，但为了保守一点，最好算少点）。所以

他还缺377元，如要每月拿377元来用，要75,400元的本金，才不会坐吃山空。如要23年后有那笔钱，既该有20,000元，如果没有，那应该每年储蓄1,500元。人生可是苦，劳碌一辈子，想退休后享个清福，也要如此伤脑筋，何况现在养儿防老的观念已快没了。

再看第三项，如果先生有了万一，又如何？先将现金、股票及人寿保险等加起来共有66,000元，好像钱很多，其实也不多，算来就知道。算法可按两种方式：身一种方式把房屋的债付清；身二种方式不付，再把子女教育金、丧事费等扣下，然后假设每月需支出多少及收入多少，算下来结果，身一种方式每月还缺248元，身二种方式还缺293元，为了每月固定有这些收入，应该既各有49,600元及58,600元的本金在，所以还各缺了18,400元及10,400元。如此可知他们的储蓄并不够。

以上算法都很保守及粗略，只能介绍简单而大畧的观念。

Financial planning worksheet

A. Personal goals

B. Evaluation of present situation

1. Family information

Husband (42), wife (38), children (13, 7)

2. Current income & expense

Monthly income (net) 1,000.-

Monthly expense 900.-

" saving 100.-

Tax bracket 19%

3. Current estate

	<u>Husband</u>	<u>Wife</u>
a. Cash		
Check'g accn't	250.-	250.-
Saving accn't	900.-	900.-
Other	650.-	650.-
sub. total	1,800.-	1,800.-
b. Securities		
Stocks	1,250.-	1,250.-
Mutual funds	0.-	0.-
Bonds	0.-	0.-
sub. total	1,250.-	1,250.-
c. Real estate		
Home	5,500.-	5,500.-
Rentals	0.-	0.-
Land	0.-	0.-
Mortgages, trust	0.-	0.-
sub. total	5,500.-	5,500.-
d. Business interests	0.-	0.-
e. Personal property	1,000.-	1,000.-
f. Life insurance	60,000.-	2,000.-
total	69,555.-	11,550.-

C. Plan		child A (6)	child B (12)
1. Children education			
College cost		10,000.-	12,000.-
Fund available		0.-	0.-
Balance		10,000.-	12,000.-
Fund needed now		7,100.-	6,300.-
Fund to be accumulated/yr		1,346.-	755.-
Fund/mo.		112.-	63.-
2. Retirement income			
Age 42, retirement age 65, years to go 23.			1,000.-
a. Income needed			
b. Assured income			
Social security		345.-	
Annuity or insurance		75.-	
other		203.-	
	total		623.-
c. Balance			377.-
Fund needed (6% yield)			75,400.-
Fund needed now			20,000.-
Fund to be accumulated/yr.			1,500.-
3. Alternate			
a. Cash available			60,000.-
Life insurance			6,100.-
Cash (saving, securities)			66,100.-
	total		
b. Cash needed		A (pay off B.)	B
Mortgages		17,000.-	0.-
Children education		13,400.-	13,400.-
Last expense		2,500.-	2,500.-
Other needs		2,000.-	2,000.-
	total	34,900.-	17,900.-
c. Balance		31,200.-	48,200.-
Income needed		800.-	900.-
Assured income		396.-	396.-
Balance of cash		156.-	241.-
	total	552.-	637.-
Balance of income			
Income needed		248.-	293.-
Fund needed		49,600.-	58,600.-

三. 各式投資途徑及比較

如何選擇投資對象，是最傷腦筋及最難下決定的事，主要还是要看個人投資的目的、決心、興趣及投資額而定。大致而言，較安全的投資贏大利的機會少，而想贏大利者冒險性也較大。總而言之，投資不是件一蹴可幾的事。投資的種類大致可分存款、證券股票及房地產等三大項（經營自己企業不在此討論），各大項又可分數小項；如存款可分銀行、儲蓄會、人壽保險及儲蓄債券等；房地產可分土地債券、地皮、建築物、房地產無限或有限公司等；證券股票可分都市或公司債券、股票及綜合股票等。各項投資都有其优劣，很難說好壞。但我們可按照九個觀念來分析：就是管理的时间、經營的难易、安全、對抗通貨膨脹、利潤、可供應性、彈性、可借錢性（leverage）及變賣之难易等。表中有“+”号不佳、“-”号为劣、“?”号介於其中或視情況而定。

Desirable benefits Classifications	Daily Supervision	Ease of Management	Safety	Inflation Hedge	Reasonable Return	Availability	Flexibility	Leverage	Ease of Transfer
Savings									
Banks	+	+	+	-	?	+	?	+	+
Saving & Loan	+	+	+	-	-	+	?	+	+
Life Insurance	+	+	+	-	?	+	?	+	+
Saving Bond	+	+	+	-	?	+	-	+	-
Real Estate									
Deed of trust	-	?	?	-	?	-	-	-	-
Land	?	?	?	+	-	-	-	?	-
Income Property	?	?	?	+	+	?	?	+	?
Real Estate Trusts	+	+	?	?+	+	+	-	+	+
Limited Partnership	+	+	?	+	+	?	-	+	+
Securities									
Municipal & Corporation Bonds	-	-	?	-	?	+	-	+	+
Common & Preferred Stocks	-	?	?	+	+	+	?	+	+
Mutual Funds	+	+	?	?+	+	+	+	+	+