

模擬個案

你是一名財務策劃師和註冊強制性公積金中介人，在一間大型財務機構工作。王先生和王太太是你的客戶，最近他們向你徵詢財務策劃意見。王先生和王太太明白你會替他們就未來的財務需要，預備一份初步財務狀況及目標的分析，並同意與你會面。在會面中你獲得以下有關王先生一家的財務資料。

王先生和王太太現年都是 49 歲，結婚 20 年，有一名 16 歲的兒子家榮。王先生和王太太的父母均已離世。

王先生在一間貿易公司工作十年，現為行政經理，月入約港幣 35,000 元。他預期薪酬每年會隨著通脹調整，直至他 65 歲退休。王太太則為家庭主婦，並無收入。他們在 15 年前以港幣 200 萬元購入現時的居所，由於他們每月繳交較高供款額，所以已於今年清還所有按揭貸款，現時單位估計約值港幣 350 萬元。

家榮現正就讀中五，由於他升讀本地大學的機會不大，王先生和王太太計劃在 2 年內把家榮送到美國留學，估計升讀美國大學 4 年的學費和雜費總共約港幣 60 萬元。

由於王先生是家中唯一的經濟支柱，他認為家人在財務上須獲得足夠的保障。王先生在兒子出生時買了一份 30 年期的定期壽險，現時保單的面值為港幣 250 萬元，每月保費港幣 300 元。除此以外，王先生再無其他人壽保險保障。

王先生認為自己在投資方面比較保守，只能承受低風險的投資。他不大願意就財務安排作出決定，因為他對財經資訊不大感興趣，也欠缺進行投資分析的時間或技巧。王太太對投資也毫無興趣，而且家務繁忙，所以投資事宜全由王先生單獨決定。目前王家的流動資產約為港幣 55 萬元，包括定期存款以及

三隻股票（分別為滙豐、地鐵和領匯）的總資產。每月餘下的現金通常會存入王先生的儲蓄戶口。王先生有見於同事在股票市場的投資買賣有不俗的回報，打算每個月因應市場的走勢而改變自己的強積金投資組合。

王先生現職公司提供之員工福利包括為他和家人提供醫療保險。根據公司政策，如果王先生被解僱，他所享有的醫療保障將維持有效最多三年，或直至王先生找到新工作為止。王先生在 2000 年 12 月 1 日強積金制度開始實施時參與強積金計劃，現時，王先生把所有強積金的資產投資於香港股票基金。

最近，王先生收到由強積金受託人提供的一份有關最新投資服務的資料 – 強積金特別自願性供款計劃，詳情如下：

- ◆ 毋須僱主的參與。
- ◆ 每年可免費提款 6 次，並可在退休前提款。
- ◆ 基金收費的機制與現有的強積金基金一樣。
- ◆ 如選擇定時每月由個人銀行戶口直接過戶供款，每月投資額為港幣 100 元。如選擇一筆過供款，每次投資額最少港幣 1,000 元。

王先生考慮把強積金特別自願性供款計劃加入自己的理財計劃中，向你徵詢意見。

王先生和王太太認為目前的生活相當舒適而且應付得來，希望在王先生退休後也可以維持相同的生活水平。他們並不期望在退休後得到兒子經濟上的支持。

中學組初賽報告規格

你正為王先生和王太太預備一份初步財務狀況及目標的分析，以游說他們相信你有能力為他們提供全面的財務策劃服務，幫助他們實現退休的目標。你的財務分析須包括以下範疇：

- (一) 王家的短期和長期目標是甚麼？這些目標之間存在甚麼潛在衝突？
- (二) 王先生和王太太有哪些主要資產，作為日後退休生活之用？這些資產是否可以達致他們理想中的退休生活？
- (三) 王先生分別投資在定期存款、股票及強積金的香港股票基金，哪種投資工具風險最高。試按其風險程度由最低至高排列，並說明原因。
- (四) 強積金在退休安排中的角色是甚麼？在選擇強積金基金組合時，應考慮甚麼因素？王先生在決定參與強積金特別自願性供款計劃時，又應考慮甚麼因素？
- (五) 回顧過去 25 年，王先生可選擇兩種不同的儲蓄策略去累積財富：
 - (1) 在首 10 年每月儲蓄及投資，然後停止儲蓄供款，只是讓已累積的資金繼續滾存增值；或
 - (2) 在首 10 年不作任何儲蓄，在第 15 年才開始每月儲蓄及投資。假設兩種儲蓄策略的每月儲蓄及回報率也是一樣，哪一種策略較適合王先生？哪些因素會影響所選策略的適切性？

請以中文撰寫分析報告，內容不可超過 6 頁 A4 紙（不包括封面及封底）。

中學組準決賽計劃書規格

王先生和王太太滿意你對他們所作出的初步財務狀況及目標的分析，並向你提供詳細的補充資料，要求你為他們預備一份詳盡及清楚的理財計劃書。你的計劃書須涵蓋下列內容：

- (一) 就王家的短期和長期目標，以及從補充資料中所說明的家庭資產和收支情況，作出詳細及準確的財務分析。
- (二) 為家榮升讀美國大學的費用提出財務建議，以便王先生和王太太能替兒子預備足夠的費用。
- (三) 因應上述第一部份的財務分析，為王先生和王太太提供可達致他們退休目標的財務策劃建議，包括應否把強積金特別自願性供款計劃加入他們的理財計劃中。請在建議中說明原因。
- (四) 其他你認為作為一位專業財務策劃師應向王先生和王太太提出的意見和建議。

請以中文撰寫計劃書，內容不可超過 12 頁 A4 紙（不包括封面、封底及附件）。你可將有關的背景及參考資料列為附件。若你能進入決賽，你將需要把計劃書製成簡報（Powerpoint），向評審團介紹。

中學組準決賽補充資料

一. 王先生提供的資料

家庭背景資料

	王先生	王太太	家榮
關係	本人	妻子	兒子
年齡	49	49	16
教育程度	碩士	大學學位	中五
健康狀況	良好	良好	良好
估計壽命	85	85	85
職業	行政經理	家庭主婦	學生
每年收入*	港幣 420,000 元	沒有	沒有

*扣除強積金供款及薪俸稅前的收入

預計每年家庭支出

家庭生活支出	每年支出 (港幣)
管理費及水電和煤氣費用	36,000
食物	84,000
交通	24,000
服裝	36,000
娛樂及旅遊	42,000
雜項	18,000
保費 (人壽及一般)	6,000
醫療費用**	25,000
有關王先生工作上的開支	
交通	24,000
服裝	12,000
其他	12,000
薪俸稅***	56,700
教育兒子開支	
學費	18,000
零用錢	18,000

** 王先生退休前，其僱主為王先生全家支付所有醫療費用。

*** 王先生決定使用標準稅率 13.5%，以簡化計算理財計劃中的薪俸稅。此外，亦假設王先生並沒有稅務津貼。

有關身亡的開支(以一個人計算)

	港幣
葬禮及下葬費用	80,000
遺囑認證費	20,000
緊急事故基金	30,000

王先生現時強積金投資分佈

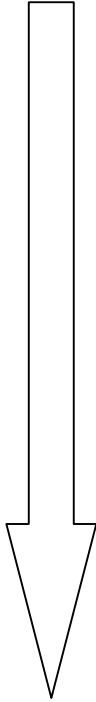
基金	總供款 (百份比)	總結餘 (百份比)
保本基金	0	0
資本穩定基金	0	0
環球股票基金	0	0
增長基金	0	0
香港債券基金	0	0
香港股票基金	100	100
平穩增長基金	0	0
全球債券基金	0	0
合共	100	100
		[港幣 190,000 元]

王先生的其他投資組合

股票	市值 (港幣)	預期年息率
滙豐	160,000	4.0%
地鐵	50,000	3.0%
領滙	40,000	5.0%
現金	市值 (港幣)	預期年利率
港元儲蓄戶口	250,000	3.0%
歐元定期存款	25,000	1.6%
澳元每月存款	25,000	4.0%

二. 長線投資假設

投資	預期回報	預期風險
港元儲蓄戶口	3.50%	甚低
每月定期歐元存款	1.60%	
每月定期澳元存款	4.20%	
保本基金	5.04%	較低
全球債券基金	6.08%	
香港債券基金	6.34%	
資本穩定基金	6.60%	中等
平穩增長基金	7.12%	
增長基金	7.64%	較高
環球股票基金	8.16%	
香港股票基金	9.20%	
大型股票	10.24%	甚高
細價股	11.28%	

強積金基金	投資策略	適合人士	預期風險及回報
保本基金	主要投資於短期港元存款及貨幣市場工具	維持投資於穩定回報及最少資本風險	最低風險及預期回報
全球債券基金	主要投資於全球的債券市場	獲得穩定的投資回報及最少資本風險	
香港債券基金	主要投資於集中以港元為主的債券及發行者的全球債券市場	獲得穩定的投資回報及最少資本風險	
資本穩定基金	主要投資於環球債券及獲控制股票曝光的現金	獲得穩定的現金及資本回報，同時維持較低的投資風險	
平穩增長基金	投資於環球股票基金組合、債券和較傾向香港的現金。目的是要比平衡基金較低津貼的股票	把投資擴大至環球股票、債券和現金市場，並提供比增長和平衡期指較穩定的回報。	
增長基金	增長型，主要投資於較傾向香港市場的環球股票。	增大長線回報，同時亦承受比短線高的風險程度。	
環球股票基金	增長型，主要投資於全球股票市場。	增大長線回報，同時亦承受比短線高的風險程度。	
香港股票基金	增長型，主要投資於較傾向香港及中國大陸的股票。	增大長線回報，同時亦承受比短線高的風險程度。	最高風險及預期回報

備註：假設上述強積金基金與市場上同等的互惠基金的管理費相約。

假設

- 所有金額都是今日價格。
- 所有回報和通脹預測都是長線的。
- 升讀海外大學的費用由專家估計。
- 長線通脹率為每年 4%。這通脹率應用於所有開支包括：家庭開支、有關身亡開支和教育開支。
- 實質回報 = $\left[\frac{(1 + \text{預期回報})}{(1 + \text{通脹率})} \right] - 1$