

財富定義與管理步驟

由於時間、心理、文化的因素，大部分港人不願意披露太多的資料，本文將財富管理步驟系統化，使讀者可以DIY (Do it yourself)，自主自為。

要談財富的管理，當然要先了解什麼是財富，我們才可以有系統地去管理、保障及擴增財富。事實上，任何人只要有生計目標或需要，都必須具備財富的安排及管理技巧。適當的安排，可增加財富及經濟效益；不適當的安排則會引致未來的損失。不過，香港很多市民還未及早為財富作出適當的安排及管理，理由包括以下各項：

- 以為自己並沒有足夠收入或資產、財富
- 以為自己太年輕或太年老
- 不願意去面對人生必經的現實，例如死亡、傷殘或疾病等
- 不願意去面對經濟周期性的泡沫，例如樓價股價暴升暴跌
- 誤以為財富安排及管理費用太昂貴
- 猶豫不決，有待明天再說

財富的定義

本文將分析財富的定義，以及對每類的財富的管理方法及其步驟。至於社會學或心理學家「健康便是財富」的說法，則不在本文的討

名畫等收藏品亦是財富一種 (彭博圖片)



論範圍之內。

每逢星期日及星期四，BBC的古董巡迴車 Antique Roadshow均會到訪英國不同市鎮。當地的市民會拿出他們家傳的「財富」，無所不有，包括了玩具、花瓶、首飾、銀幣和衣服等，BBC則安排不同的古董鑑別及估值專家，為當地市民分析他們的「財富」。古董巡迴車會停留一天，而節目時間則為六十分鐘。這節目由1979年開始，到今時今日收視率並沒有減少。此外，在其<http://www.bbc.co.uk/antiques>的網址，更有超過五千件可稱為財富的價值文物可供參考。

由於這節目將財富的定義擴大，其他國家也有同樣的節目。美國的古董巡迴車PBS Antique Roadshow由American Public Broadcast (PBS) 播放，現有六十分鐘及半小時的製作

- 作者為美國哈佛大學博士後研究院院士及英國曼徹斯特城市學院監督 (Governor of Manchester City College)。另擔任ACCA香港分會的中小企業委員會顧問及英國特許管理會計師公會 (CIMA) 香港分會的傳訊委員會顧問。

。其中最經典的古董文物，有由美國總統華盛頓到羅斯福的親筆簽名，為持有人增加一百萬美元的財富；更有美國阿利桑那州拿巴荷族人的毛毯，為持有人增加五十萬美元的財富。那麼，什麼才算是財富呢？

「財富」(wealth)來自古英語的"weal"，意思為幸福及安寧；「th」則代表了「環境及條件限制」，財富漸漸演變為積聚而在未來發揮經濟價值效益的事物，積聚也演化為充足富裕的意思。財富的積聚，由生存的必需品漸漸變為其他，例如首飾、耕地。現在財富在經濟學上的解釋，則是個人擁有的資產，減去負債。那根據這個解釋，難怪港人多以物業為資產財富，一方面達到未來經濟價值的升值效益；另一方面，也帶來幸福及安寧，收租養老。

換句話說，資產的積聚，便是財富。而資產(assets)，不只是物業，可分為以下幾類：

- 流動資產(liquid assets)：現金或其他財物資產(可以很快變賣而保持價值的資產)
- 投資資產(investment assets)：即為了保值或增值的資產，如股票、債券(bonds)或信託基金(mutual funds/unit trusts)
- 地產物業(property)：物業及與物業連接的其他建築物
- 個人資產(personal property)：個人流動資產，如汽車及衣物等

其次，資產更可以再分為下列各項：

- 收藏珍品(collectibles)
- 定期收入資產(fixed income assets)
- 商業利益(business interests)
- 首飾品及金幣(commodities such as gems & gold...etc)

而負債(liabilities)，即是欠了別人的金錢或債務，大概可分為下列各項：

- 流動負債(current liabilities)：所有在現在或十二個月內要繳付的單據及租金等
 - 長期債務(long term liabilities)：所有在十二個月後還要繳付的債務
- 負債同時再可細分為：
- 信用卡欠債
 - 所欠稅務
 - 長遠債務

既然財富的定義是那麼複雜，範圍是那麼廣泛，所以管理必須有系統、有計劃、有跟進，否則便很容易被少數不良股票經紀、基金推介

人、保險營業員或銀行職員誤導，痛失財富。

怎樣才是好的財富管理計劃

有效的財富管理，實在是一個深入找出個人「人生經濟目標或需要」的流程，以解決現在及未來經濟問題潛在的危機，例如十五年後兒子出國留學、二十年後退休、樓市股市突然大跌。制定一套計劃後隨之而執行，才能達到所訂下的經濟目標，即所謂財富管理的game plan。此套財富管理計劃若要成功，一定具備以下的特色：

- 兼顧所有經濟目標
- 找出所有存在的個人經濟危機問題
- 財富管理安排必須經常調節

筆者感到十分奇怪，香港不少理財顧問、投資專家、財富管理經紀，沒有兼顧所有經濟目標，多以公司提供產品掛帥。退休新產品一推出，便向客戶推售退休計劃；新基金剛面市，便向客戶推售；沒有為客戶全面分析經濟目標，作出一套財富管理計劃。

一套成功的財富管理計劃，涉及客戶、顧問、產品三方面的互相信賴。在英國有長達二十三頁以上的客戶經濟目標、財富收入、家庭成員、資產物業、收藏珍品、客戶其他專業顧問資料；而美國也有些財富管理公司，問及資料可達四十多頁，繼而為客戶分析財富管理。

分析的內容包括了以下各項：

- 流動現金管理(cash flow management)——流動現金管理是分配入息，由於需進行分配，所以一定會影響今天的支出、未來儲蓄的積聚、未來財富可否達到自己所希望的經濟目標。筆者也知道有些無良的保險營業員，說服客戶投資儲蓄，由於流動現金實在不能負擔此支出，竟然提供先用信用卡過數。若信用卡已超標，那麼，試想想，信用卡的交還利息又怎麼計算？
- 稅務安排及管理(tax planning and management)——稅務安排及管理是指如何作出稅務安排，特別是美國、加拿大、英國、澳洲公民。最近筆者知道有些加籍港人不能返回加拿大探親，包括探望太太、兒子；因為一下機，加拿大稅局便在等着他。
- 風險安排及管理(risk planning and management)——風險安排及管理是指如何為人生風險作出保障。例如失去生命，失去收入

或失去財物等，多採用保險計劃及策略。

• 投資安排及管理 (investment planning and management) ——為了達到經濟目標，例如：買房屋、基金、股票、供子女讀書，均需作出投資安排及管理。

• 養老安排及管理 (retirement planning and management) ——養老是經濟安排最常見的，客戶多希望年老時能經濟獨立，不依靠別人，香港政府所提供的養老公積金及MPF是不足夠的。

• 遺產稅安排及管理 (estate planning / inheritance tax and management) ——遺產稅安排及管理是通過財富管理安排，為下一代減低繳交遺產稅的費用；雖然香港已取消遺產稅，但擁有其他國籍的港人，遺產稅的責任仍然存在。

換句話說，財富管理是經過資料搜集，加上市場供應產品的優劣，了解客戶投資理財心態，才提供一套財富管理計劃。至於那些聲稱「度身訂造」的財富管理，若沒有詳細的資料搜集，又怎能說是「度身訂造」呢？

不過，我們也不能將全部責任推在財富管理顧問身上，因為大部分港人心急、無耐性，又怎會告訴顧問那麼多的資料？而部分財富管理顧問也沒有足夠知識去分析及提供一份三、四十頁的計劃報告。現在香港常見的，只是quotations或基金公司經常性的市場走勢。不過，香港也有一些專責財富管理的顧問公司，屬於歐洲的跨國企業，每份財富管理報告長達一百頁，而收費最高為五千元，最低為一千元。

由於時間、心理、文化的因素，大部分港人不願意披露太多的資料，本文將財富管理步驟系統化，使讀者可以DIY (Do it yourself)，自主自為。

財富管理步驟系統化

財富管理的首要任務為「目標的設立」，目標可以是分為短暫的（即在十二個月內實現），也需要中期性（即五年或十年），同時也兼顧到長遠性（如養老）。目標必須明確 (specific)，亦一定要有規範。

切記，若要同時達到各種目標，往往容易產生矛盾。故此，目標一定要是：

- 可行的 (realistic)

- 有明確宗旨 (specific)
- 可量度的 (measurable)

第二個步驟是準備個人經濟文件，我們才可以了解現在自己的財務狀況，真正實行財富管理。這包括：

(a) 個人財務預算 (personal budget)

預算是一個財富管理工具，用來分析資金如何及何時支出、查核流動現金是否出現問題、可否重整調節等，務求達到經濟目標。個人財務預算所需的資料如下：

- 由個人稅單、支票票根 (pay stubs)、銀行月結單等作過去的參考資料
- 其後，列出過往的個人支出 (personal expenses)
- 再將個人支出分門別類 (如確定支出 [fixed expenses] 及非確定支出 [variable expenses])
- 找出了支出模式後，參看哪一類或哪一方面可以作為改變的目標
- 加上可以改變的目標，作出未來一年的預算
- 記錄未來一年的所有收入及支出以作比較

(b) 個人經濟文件 (personal financial statement)

個人經濟文件是像一幅相片，記錄某日的經濟狀況。每人每年都要準備此份文件。文件包括：資產和負債。

第三步驟是財富管理最重要的一環：

- 投資的資金來源，可以是未來會拿到的遺產、變賣了的古董文物
- 投資目的，如創業、結婚
- 投資回報的時間表，是一年、五年或十五年
- 投資的金額，投資全部資金或採用保守派的三分法

至於選擇投資財富的策略，則要：

- 了解表面與潛在危機
- 了解預計回報率與物價高漲的關鍵
- 了解投資策略與稅務關係
- 了解投資策略與流動資金
- 分化投資策略

知道了步驟之後，又怎樣設計我們財富的 game plan？下回再續。

