

第一節 如何計算你的財富？

股市興不興旺都需要理財

「理財」這個詞語，在日常生活中，不論報章、雜誌、電視甚至網站都會接觸到，但香港人可能聽過便算，在牛氣沖天的股市中，只炒作即日鮮者眾，追求短線回報多於長線回報。股市短線回報或會非常理想，數天就有幾成至逾倍的回報。

不過，傳統智慧告訴我們：「股市升得越多，亦會跌得越深。」當股市大風浪蓋過來時，例如口指單日跌300-400點，開始大幅波動時，辛苦累積的資金隨時會煙消雲散。由於部分股民沒有妥善理財，更沒有做足風險管理，損失慘重是必然的了。近年報章均刊登股民炒作認股證（俗稱「窩輪」）導致精神衰弱，像上了賭癮，實在得不償失，令人惋惜。

一名智者曾經說過：「財產就好像一匹馬，主人若不能駕馭牠、約束牠，馬便會無性地隨處亂跑，若成功安撫與駕馭的話，可以是一匹千里馬，幫你更快到達目的地。」

財產是這樣的：「你不理它，它便不會理你。」故長線

而言，穩定的理財計畫除了可以減低股市波動所帶來的風險外，更可以藉分散投資，掌握不同的投資機遇，不是更好嗎？

每個人都要為退休儲蓄

在可見的未來，政府不會提高福利開支，加上醫療開支增加，政府會因應平衡預算，量入為出。不過，人口老化，有需要（或無需要）申領綜援的人士日益增加，預料未來分餅亦不能分得太多。

事實上，作為一個公民，除了特殊因素外，不應有依賴他人或政府的心理，有這種想法，除了奪取社會有限資源外，更會使自己變得懶惰，令自己的工作能力喪失。「我不用儲錢，有政府養，開支大時可回內地定居，不用怕！」——千萬不要這樣想。

有些朋友可能會說：「我生活擔子大，退休是數十年後的事，算罷啦！」但是，投資與理財均是一點一滴累積而成，故大家宜趁年輕，積極學習理財。即使每個人的開支習慣不同，但可以這樣計算：除了一日三餐，其餘額外外出吃飯或消閒唱K等節省一至兩天，就可騰出數百元，

理財一刻不能等

11

作出一生理財的第一步；可以用來購買保險，甚至儲蓄保險；不想做保險的話，零存整付也可以。總之，開始儲蓄已是一件好事了。

盡早儲蓄，效果不一樣

再說說年輕時儲蓄的威力。雖然很多人可能會不習慣，覺得年輕時應多花費一點，長大後才學習儲蓄。年青人「及時行樂」的宗旨，我們亦贊成，但提早理財，將來行樂的時間會更多。

試想想，若你能於年輕時付出微薄的投資，如每月儲蓄1,000元（雖然對於剛出來工作的年輕人來說，騰出此金額已算難得），以開始投資的年齡10年作一個分段，分別為20、30、40甚至50歲，以每年平均回報率為10%計算，到60歲時的金額如下表：

60歲時的投資收益

投資開始年齡	60歲時收益（港元）
20歲	7,057,182.75元
30歲	2,530,670.75元
40歲	858,545.66元
50歲	240,851.00元

註：上列數字用以下方程式計算。假設每月定額儲蓄，年終累積現金有10%回報，並以複式增加計算：

$$FV = C(1+r)^1 + C(1+r)^2 + \dots + C(1+r)^T$$

$$= \sum_{t=1}^T C(1+r)^t$$

其中：

FV = 未來總值

r = 每月回報率（即年回報率/12 = 0.1/12）

C = 每月供款

T = 年期

你可以發現，越早儲蓄，回報率可以相當驚人。不過，現實生活中未必每年都有10%穩定回報，當中也需要計算通脹與通縮等，但就算將回報以7折計算，收益已足夠退休生活有餘，因此理財計畫永遠是「越早越好」。

不要說理財致富是理想，成功理財的話，可以騰出多一點時間，做自己喜歡做的事，例如可以隨時放假和心愛的人去旅行，不需擔心周轉不靈的問題，多點時間享受人生，不是很好嗎？若理財不善，支出等於收入，甚至支出高於收入，需要借債度日，就容易變成金錢的奴隸，長期為錢而奔波了。

理財一刻不能等

13

學習開支的觀念

個人資產或負債的建立，是要由日常開支「製造」出來的。因為日常生活，包括工作、消費、衣食住行等均會產生收入與支出，從而建立現金流、資產與負債。收支表等於將個人開支、收入等，作一個詳盡的分析，對建立資產，或減少負債，起了決定性的作用。有了收支表，才可繼而建立理財的「紀律」。

因此，你也要建立一個收支平衡表，將所有收入與開支分類。

收支平衡表

收入			支出		
項目	金額(元)	佔入息比重	項目	金額(元)	佔開支比重
薪金收入			固定支出		
工資收入			飲食開支		
兼職收入			水電煤雜費		
銀行儲蓄收入			交通費		
活期存款			子女費用		
定期存款			家用		
投資收入			非固定開支		
股票買賣			醫療費		
債券利息			娛樂消閒與衣物費		
基金回報			債務開支		
其他收入			信用卡貸款		
			或透支		
總收入			私人貸款		
			按揭貸款		
			其他支出		
			稅項		
			總開支		
			淨收入		

完成建立收支表後，盈餘的方程式如下：

$$\text{總現金收入} - \text{總開支} = \text{盈餘（或赤字）}$$

有了收支表，儲蓄或開支過多都一目了然。若有盈餘，代表日常生活可維持正常，收入大於開支，餘下盈餘可用作投資，是踏上理財成功路的第一步。若出現赤字，即代表財政出現問題，要問問自己娛樂消費開支會否過多？或利息開支是否過高？收支平衡表的制訂，可以幫你針對有問題的地方對症下藥，以免出現「使大口自己唔知」的弊病。

數年前，《窮爸爸、富爸爸》一書相當盛行，富爸爸解釋了窮爸爸一世貧窮是基於思想不正確，因為窮爸爸與富爸爸同樣是社會上的精英，但富爸爸思想正確，懂得運用各種專才與投資工具幫助投資，但窮爸爸只懂消費卻不善理財，導致退休時經濟相當緊絀。

窮人和富人對投資的態度

窮人：投資於低風險的項目，如銀行定期存款、自住物業，甚至以為是資產的物品，如汽車等。

富人：投資於能夠產生現金流的物品，例如高息股票、債券、基金、收租物業等等。

理財一刻不能等

17