

《課本沒教的加減乘除》導讀

黃崇哲 / 台灣金融研訓院院長
張嘉伶 / 台灣金融研訓院資深專案經理

本書開宗明義就表達，必須釐清坊間所謂「財務自由」的誤導，進而針對財務目標的設定進行探討；在介紹現在的社會現況與金融發展趨勢下，幫忙讀者定義並打造出專屬於自己且可達成的財務目標。

長期以來，教育體系中的數學教育大多只偏重於演算與邏輯能力的建立，卻遺漏了將數學與理財能力相連結。這或許是因為以老師的形象在課堂中講錢就是俗氣，而教授理財知識更顯功利，所以在國民教育中的數學教育，總是讓人覺得很難利用求學所得的技能，來增進個人財富管理的知識需求。而學生出社會以後發現，與自己攸關一生幸福的財務知識卻是少之又少，因此寫本書的目的就是期望能夠來銜接數學教育以及理財能力，串連起這兩端，讓完成國民教育的國人，都能夠依據所學，在一定的步驟中規劃出自己的生涯財務規劃。特別是，台灣正面臨高齡少子化社會的發展轉換當下，傳統養兒防老的財務規劃將更難實現，未來的社會將更依賴社會安全網以及財富的運用，因此，若有更好的財務知識與理財能力，一定可以讓自己未來的財務生活更有保障。



本書首篇先帶出印象中的數學課程中，可讓學生學會公式來計算建築物的體積，或者是鋼筋的應力、乘載力，但在國小國中的課綱中，卻缺少了課程來教會自己如何處理自己的金錢問題。例如，如何在自己可負擔的房貸支出水準下，找到自己最適合的不動產？而購房卻是多數人一生中最大筆的支出，也或許就是一輩子最重要的財務問題之一。除此之外，每一天小至咖啡預算的決定，或者是要買哪一種保單，在人生過程中，幾乎無時無刻都在進行著財務課程的考試與測驗。

但也跟數學課本不一樣的是，在求解這樣的財務課題時，首先需要了解自己。了解自己的興趣，了解自己既有的資源與負擔，更重要的是，誠實面對自己對於慾望與責任的控制能力。只有真正了解自己，而且面對自己，才能藉由加減乘除來找出最適合的答案。

當然，掌握金融知識也是一樣重要，不能在根本不懂複利的情況下動用循環利息，也不能在不知道契約權利義務的情況下，購買保單與投資型商品。現實是，有太多人在不具備足夠金融知識與素養的情況下，就在片面的資訊中大膽投資，卻也壯烈犧牲而求助無門，這都是應該強化財務課程學習的重要理由。

現在各種股票、基金、債券、保險、房地產等，都是交易雙方跨越不同時間點所做的「價值交換」。而勞保與退休金等社會保險制度，取代「養兒防老」，讓人人可以透過各種金融產品安排老後生活，再也不需要把子女、媳婦綁在一起。尤其，當女性專業養成與就業表現的突出，更解放了婦女必須依賴他人以換

取生存的組織限制，人生應該可以因此而變得更加自由，更為幸福！只是，這樣的樂觀想像也有其限制，並非人人都有機會藉由現代金融的發展而取得更幸福的人生。除了需要證明本身能力的產業價值，也就是要能找到謀生之道，讓企業主願意雇用，或自營的小生意可以賺錢之外；還要能夠有足夠的財務能力可以充分利用金融產品的功能，也就是當自己將辛苦儲蓄投資在不動產，或是外幣、股票、保險、甚至衍生性等五花八門的金融商品之上時，當需要金錢的那一天，這些投資可以真正的為自己所用，而不再需要家族的經濟幫忙。

資產管理、持續的盤點與經營

坊間有極多書籍討論如何追求「財務自由」，也就是被動所得超過主動所得的狀態，白話來說，就是一個人不再需要工作收入（主動所得）就可以自由自在生活的財務情境。但這樣的財務自由感覺，其實對多數人來說，在未來將更難實現。尤其面對社會高齡化與少子化的發展趨勢，讓不再需要工作上班，就可以靠資產獲利、被動收入來天天遊山玩水，幾乎成為不可能的任務。

高齡化社會的來臨，個人遭受到高齡風險的挑戰愈來愈嚴峻。這種因為醫療技術所帶來的平均壽命增加，根據世界經濟論壇（World Economic Forum，簡稱WEF）發表的《我們都將長命百歲，可是要怎麼負擔的起呢？》（We'll Live to 100 – How Can We Afford It?）白皮書指出，在先進國家中，2007年以後出生的小孩，平均壽命大概都會超過一百歲。

想一想，在這樣的趨勢下，如果一個人要靠年輕的投資與置產，就足以支撐後續幾十年衣食住行玩樂，那是需要有多大的投資本金與獲利機會？就如同《100歲的人生戰略》（The 100-Year Life: Living and Working in an Age of Longevity）的作者，葛瑞騰與史考特主張：退休歲數的財務切割將是沒有意義，對照單單只看銀行存摺的餘額，一個人的人生應該追求一輩子的資產管理，持續的盤點與經營，才是最重要的事情。

三大無形資產：專業、健康、轉型

葛瑞騰與史考特將資產分成有形資產、無形資產兩大類別，他們認為，一般人都是過於注重投資不動產、存款、退休年金等有形資產，但事實上，投資人生中的無形資產更為重要，因為這些無形資產，可以支撐在體力開始下降或退休後，仍能持續地創造相關的收入，或者降低可能的支出。也是運用這些無形資產的經營，讓本書所呼籲追求財務幸福的設定，成為真正的可能。

這類無形資產大致可分有三種，首先是專業資產（Productive），指的是擁有一種別人願意付費給你的技能。不論是工程、醫術，還是房屋清掃整理，能夠擁有一種不會因為年齡而消失價值的能力，這就是百歲人生的專業資產。而第二項健康資產（Vitality），則是指如何維持在年齡增加的過程中，讓自己的體力不會消失，判斷力不致減退，更不需要耗費財富來尋求看護照顧，就是百歲人生的健康資產。健康資產愈多，愈密集，對於人生財務幸福的幫助就更顯著。

最後一項轉型資產（Transformational），就是一個能夠伴隨社會需求變遷，而讓自己可以順利無縫接軌到新的職場，創造新的事業。在人的一生中，通常會遭遇到職場轉型問題，譬如文字記者不可能一輩子只會寫文章，還要懂得攝影、錄影音，甚至成為YouTuber等，所以斜槓能力很重要。在退休前的職場生涯，學校與職場所學會的工作能力往往都需要配合社會經濟的變遷而進行調適，同樣的，這樣的調適能力應該要擴大到一辈子的時間，讓斜槓人生成為不退休的必然。

用三分之一的時間保有三分之一的所得

更清楚的想法可以對照到日本推廣的退休職場目標，「三分之一的時間保有三分之一的所得」就是無形資產的呈現。許多日本壽險公司的員工屆齡退休，領取退休金後，仍被回聘到原單位兼差任職，藉由原有人脈，繼續為公司創造收益，也為他的顧客提供更好的服務。因為到退休年齡的時候，子女多已長大，房貸也差不多繳清，此時的財務壓力已經大幅減輕，配合法定退休年金的請領，雖然所得只有三分之一，卻可以維持更高的生活品質，也讓一個人的勞動價值得以延長。

然而這樣的職場目標，前提當然要有良好的專業資產、健康行動力的健康資產，還有可以與時俱進的轉型資產；只有當這三種無形資產可以回應企業與社會的需求，才能讓自己的百歲生涯更為充實。

該如何尋求個人財務決策？才能讓自己在收入、支出、儲蓄、投資等面向為自己的人生做出最好的打算？此時，如果將原本「財務自由」的目標，轉念改為追求「財務幸福」，就是希望每個人能在現在的生命時點上，展望到生命可能結束那一刻，生活品質不必因受限於財務窘迫而擔心受怕，不必因各項財務風險打擊而無法回復正常的生活，那將是一個比較務實可行，幾乎人人都可達成的決策模式。

追求「財務幸福」

我們先來探究：每個人常掛在嘴邊的「幸福」兩字，究竟是什麼？

其實，相對於擁有與豐富，「幸福」應該是一種「有機會快樂」的感受。舉例來說，年紀還小時，看到同學穿著名牌運動鞋，內心也希望擁有一雙同樣的球鞋。在羨慕的心情下，當考試成績優異，父親承諾將買一雙作為獎勵時，那種渴望即將實現的感覺，就可詮釋出「幸福就是有機會快樂」的感受。

同樣的心境，也發生在即將擁有盼望已久的名牌包，全家即將入住的新房子。此時的「幸福」，往往並非發生在真正擁有的剎那，反而在「有機會擁有」的過程，最能詮釋「幸福」的感受。所以，財務課題是如此深刻的影響著我們的一生。在不同的生命階段中，為了追求幸福，我們又該如何設定財務目標？

本書第二大章節提出「W策略五項準則」，利用五個不同的階段程序準備，來作為百歲人生中的財務幸福戰略，協助所有將迎接百歲高齡的人，能夠有財務規劃的具體方向。

W策略五項準則

不同於過去鼓勵追求財務自由的相關建議，「W策略五項準則」主要有下列幾項特點：

1. W策略五項準則目的不是在於金融商品的購買，而是金融安定感的追求。

由於在財務自由的目標下，必須強化被動所得的創造，所以往往在建議上是儘量壓低年輕時期的消費，強制儲蓄與投資來追求能早日退休。而財務幸福的作法，則是希望鼓勵所有人針對生涯階段的金融需求，與可能影響財務安全的風險項目，及早進行準備。也是在這樣的準備過程中，創造對於日後經濟生活的金融安定感。

2. 與財務自由的偏重投資標的選擇策略不同的是，財務幸福強調盤點可知的金融資源與個人財務特性，才是所有金融規劃的第一步。

相較於投資獲利，對於「債務的有效管理」，才是個人財務收支更重要的影響因素。而且，決定老年時財務安全與否的變數，除了投資獲利多寡外，能否維持身心健康，避免失能、失智的情況發生，也都是攸關財務安全感的重要項目。所以，只一味強調投資，卻忽略了整體生涯各項可能資產的盤點維護，將會掛一漏萬，而失去人生應有的平衡。

3. 所謂「財務自由」，在金額上以退休後每月支出的300倍做為儲蓄的目標，忽略了每個家庭不同的退休生活期待。「財務幸福」認為，退休生活的各面向人人皆有不同，只有清楚了解自己，而不是尋求與別人同樣的標

準答案。所以在進行財務規劃的同時，更需要瞭解自己對於家庭結構的期待，掌握自己對於上一代以及下一代的生活期許，儘可能的以追求幸福的態度去努力，而非單單以絕對數字作為生活拼鬥的標的。

4. 維持一輩子「收入大於支出」

在「財務幸福」的目標下，追求的不再是在年輕時可以累積財富愈多愈好，而是改為藉由提高所得與調整支出來影響現金流，以維持一輩子「收入大於支出」的情況，而在落實財務幸福的執行策略時，將可以帶來財務幸福感，創造出面對各項可能財務風險所帶來的安全感。

5. 追求財務幸福的方法，一方面在於努力掌握一輩子各項可能的財務風險，進行必要的因應調整，同時在退休後還有工作能力時，仍能保持一部份工作收入，讓自己不憂心往後餘生的財務問題；另一方面，除了收入提升的方法外，也準備好各種降低支出的因應備案。更簡單來說，財務不過就是收入與支出，財務幸福就是一輩子都能有機會收入大於支出的自信，就是這樣的簡單單純的數學習題而已。