 

课程信息（由任课老师填写后发布给学生）：

学年学期： 2024-2025-2

课程名称： 财富管理

课程代码： 15150191

任课教师： 余萍

学生信息(由学生填写):

姓 名： 杨国锐

学 号： 221584220

班 级： 22经济学2班

评分区域（由阅卷老师填写）：

总 分：

评 分 人：

目 录

[一、案例家庭基本情况 1](#_Toc200540441)

[二、财富管理偏好与目标 2](#_Toc200540442)

[（一）财富管理偏好 2](#_Toc200540443)

[（二）财富管理目标 3](#_Toc200540444)

[三、家庭财务状况分析 5](#_Toc200540448)

[（一）家庭资产负债表的编制与分析 5](#_Toc200540449)

[（二）家庭现金收入支出表的编制与分析 7](#_Toc200540453)

[（三）家庭财务比率分析 10](#_Toc200540459)

[四、投资管理规划 11](#_Toc200540470)

[（一）家庭现金管理规划 11](#_Toc200540471)

[（二）家庭负债管理规划 12](#_Toc200540472)

[五、家庭保险管理规划 15](#_Toc200540477)

[（一）保险配置原则 15](#_Toc200540478)

[（二）家庭保险配置 15](#_Toc200540479)

[六、家庭退休与养老管理规划 20](#_Toc200540480)

[（一）养老规划目标 20](#_Toc200540481)

[（二）退休后家庭支出测算 21](#_Toc200540482)

[（三）既得养老金测算 21](#_Toc200540486)

[（四）养老金缺口测算 18](#_Toc200540492)

[七、家庭财富保全与传承 19](#_Toc200540494)

[（一）财富保全措施 19](#_Toc200540495)

[（二）家庭财富传承策略 19](#_Toc200540496)

**家庭财富管理规划**

# 一、案例家庭基本情况

刘先生，一位42岁的国有企业总经理，在广州享有稳定的职业生涯和持续增长的收入，其税后月薪约为5万元，并有约10万元的年度绩效奖金。他的妻子林女士，38岁，作为公立小学的语文教师，月收入约1万元，年底亦有1.5万元的额外奖金。他们的家庭核心是一位9岁的儿子， 在公立小学就读，每年的教育相关总支出高达9万元。

他们拥有一套位于他天河区的110平方米自住房，市场估值约1000万元，尚有85万元按揭贷款（月供9800元，利率4.3%）。此外，在白云区持有一套60平方米的学区房，市值430万元，目前以每月5800元的价格出租。家庭还拥有一处市值120万元的投资性商业地产，其年度管理及相关支出约2万元。刘先生的业务关联生产经营资产价值30万元，能带来25%的年现金回报。其他实物资产包括约20万元的收藏品和耐用品，以及一辆目前二手市值约12万元的本田轿车。

金融资产方面，刘家持有10万元现金、50万元活期存款、50万元定期存款、40万元金融理财产品、30万元股票及股票类基金、50万元债券类投资基金、10万元货币基金和5万元黄金及贵金属。刘先生的企业年金账户有8万元，林女士的个人商业养老金计划已累计缴纳10万元，并在今年新增了3万元。此外，还有5万元的借出款项及其他未明确的金融资产，其投资性金融资产的平均年化收益率为4%。值得注意的是，今年家庭净增加了12万元的储蓄性资金流入，作为年度结余的有效运用。

消费性负债方面，家庭信用卡尚有5万元债务（年内已还本金1.7万元），为子女教育办理了10万元短期贷款（年利息0.5万元），汽车贷款余额15万元（年利率5%），另有8万元其他短期消费贷款（年利息0.4万元）。与刘先生业务相关的经营性负债则为50万元。

家庭每月的商业保险保费支出合计约5000元，年度总计6万元，其中2万元用于非储蓄型的医疗险和人寿险等，4万元投入到储蓄型的教育金保险和返还型人寿险。社会保障方面，刘先生个人年支出约2.5万元，林女士年支出约1.5万元，单位承担了他们各自社保的大部分。日常开销方面，每月食品衣物消费约8000元，水电物管等公共事业费约800元，家居电器维修更新年均2万元，医疗保健年支出约5000元，交通通讯月均2500元。家庭每年还会安排数次品质旅游，支出约5万元。

赡养方面，刘先生的父母患有慢性病，家庭为此聘请保姆月支出6400元，并承担每年约1.2万元的医药费，同时每月给予3000元赡养费，年度总计约8.4万元。林女士的父母在广州番禺，家庭每年给予约1.2万元的赡养补助。

# 二、财富管理偏好与目标

**（一）财富管理偏好**

刘先生鉴于其职业的稳定性，对中等程度的投资风险持开放态度，他更侧重于实现资产在中长期的稳定增值并有效对冲通货膨胀，因此偏好债券型基金、混合型基金以及银行发行的理财产品。林女士的投资策略更为审慎，将本金安全置于首位，其资产组合主要由货币市场基金和定期储蓄等低风险产品构成。

夫妇二人均认为家庭应常备足以覆盖至少六个月生活开支的应急储备金，并对资产的易变现性和使用便捷性有清晰的考量。此外，刘先生计划在未来三年内攻读企业家管理课程，因此打算预先筹备一笔专项教育储蓄。而林女士则着眼于子女未来十年以上的教育需求，倾向于通过构建一个风险较低的投资组合来逐步积累所需资金。

**（二）财富管理目标**

为了实现家庭生活质量的提升与代际财富的平稳传承，刘先生家庭将整体财富管理目标划分为短期（2年内）、中期（2～10年）与长期（10年以上）三个阶段。

1.短期目标

在近期规划中，刘先生着眼于2026年11月开始的企业家管理课程，此项深造预计总开销约为60万元，其中学费占53.8万元，剩余部分将用于教材及必要的差旅支出。其次，刘家打算在2026年7月斥资约45万元购入一辆价值约40万元的SUV。最后，夫妇二人计划每年安排两次高规格的家庭旅行，分别在春四月和十二月出行，年度旅游预算设定为5万元，覆盖各项开销。如表2-1所示。

表2-1 家庭财富管理短期目标设置表

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 短期目标（2年内） | 实现日期 | 预估状况描述 |
| 企业加管理课程 | 2026年11月 | 预计费用约60万元（学费+差旅） |
| 家庭购车 | 2026年7月 | 购买价值约40万元的SUV |
| 旅游预算 | 2025年全年 | 家庭旅行，预计支出5万元/年 |

2.中期目标

在中期规划上，首先，在居住方面，家庭计划在2029年7月进行房产置换，目标是购入一套面积约为100平方米、单价在5.5万元/平方米左右的新住宅，预计总投入550万元。其次，孩子步入初中，为其提供更具国际视野的教育环境，安排孩子在初中和高中阶段就读国际学校。从2028年开始，家庭将每年拨出18万元用作学费及其他相关杂项支出。最后为了妥善应对夫妻双方父母的养老医疗潜在压力，夫妇二人计划在2034年为双方的四位老人设立一笔总额为60万元的专项健康储备基金。这笔资金将主要用于支持他们未来进行高端体检、慢性疾病管理以及应对可能发生的重大医疗开销，以确保老人们能够安享晚年。

表2-2 家庭财富管理中期目标设置表

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 中期目标（2～10年） | 实现日期 | 预估状况描述 |
| 买房计划 | 2029年7月 | 置换为面积约100平、现值约550万元住房 |
| 子女教育基金 | 2028年9月 | 初高中阶段国际学校教育，年支出约18万元 |
| 父母养老医疗 | 2034年9月 | 建立专项健康储蓄金，累计目标60万元 |

3.长期目标

刘先生夫妇将子女教育、退休生活及财富传承置于核心地位。首先，针对儿子的教育，计划于2037年启动为期六年的美国留学深造，预计每年花费60万元，总教育储备目标为360万元。其次，在退休安排上，刘先生计划于2046年（63岁）与其妻（同年55岁）同步开启退休生活，为维持当前每月约3万元的生活品质，他们打算从2025年开始进行年度定期投资，力争到2046年积累起850万元的养老储备金。最后，在家族财富的代际传递方面，刘先生夫妇计划自2035年起着手设计与筹备，考虑采用家庭信托或设立专门的子女教育基金等金融工具，以实现财富的有序传承与保值增值。

表2-2 家庭财富管理长期目标设置表

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 长期目标（10年以上） | 实现日期 | 预估状况描述 |
| 儿子留学 | 2037年9月 | 预计留学6年，每年支出60万元 |
| 退休准备 | 2046年 | 维持目前月支出水准（约3万元/月） |
| 财富传承 | 2035年起 | 设立家庭信托或专项教育基金 |

# 三、家庭财务状况分析

**（一）家庭资产负债表的编制与分析**

表3-1 家庭资产负债表（单位：万元）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 资产 | 金额 | 负债与资产净值 | 金额 |
| 一、自用资产 |  | 一、消费性负债 |  |
| （一）自用流动资产 |  | 信用卡负债 | 5 |
| 现金与活期存款 | 60 | 教育负债 | 10 |
| 其他自用流动资产 | 0 | 其中：短期教育负债 | 10 |
| 自用流动资产合计 | 60 | 汽车负债 | 15 |
|  |  | 其中：短期汽车负债 | 15 |
| （二）自用非流动资产 |  | 其他消费型负债 | 8 |
| 房地产（自用） | 1000 | 其中：短期其他消费型负债 | 8 |
| 汽车（自用） | 12 | 消费性负债合计 | 38 |
| 耐用品与收藏品 | 20 | 其中短期消费型负债合计 | 33 |
| 其他自用非流动资产 | 0 |  |  |
| 自用非流动资产合计 | 1032 | 二、投资性与经营性负债 |  |
|  |  | 房地产负债 | 85 |
| 二、投资资产 |  | 经营性负债 | 50 |
| （一）投资性金融资产 |  | 其他投资性与经营性负债 | 0 |
| 定期存款与金融理财产品 | 90 | 投资性与经营性负债合计 | 135 |
| 股票与股票类投资基金 | 30 |  |  |
| 债券与债券类投资基金 | 50 | 负债合计 | 173 |
| 货币基金 | 10 |  |  |
| 黄金及贵金属 | 5 |  |  |
| 企业年金账户 | 8 |  |  |
| 商业养老金计划 | 10 |  |  |
| 借出款与其他金融资产 | 5 |  |  |
| 投资性金融资产合计 | 208 |  |  |
| （二）投资性商业资产类 |  |  |  |
| 投资性商业地产 | 550 |  |  |
| 生产经营资产 | 30 |  |  |
| 投资性商业资产类合计 | 580 | 资产净值合计 | 1707 |
|  |  |  |  |
| 资产总计 | 1880 | 负债与资产净值合计 | 1880 |

1.资产分析

据家庭资产负债表（表3-1）显示，其家庭总资产已达到1880万元，展现出多样化且结构较为稳固的特点。这些资产主要划分为自用资产和投资资产两大类别，前者总额为1092万元，占总资产的58.1%，后者总额为788万元，占比为41.9%。

在自用资产构成中，价值1000万元的自有住宅和12万元的家庭用车是主要组成部分，这两项属于典型的流动性较低的资产。此外，家庭还持有60万元的现金及活期存款，以及价值20万元的耐用消费品和收藏品，这些为家庭的日常开销和紧急资金需求提供了灵活性。

投资资产方面，金融类资产的总配置额为208万元。包括90万元的定期存款与银行理财产品，30万元的股票及股票型基金，50万元的债券型基金，10万元的货币市场基金，5万元的黄金等贵金属投资，以及总计18万元的企业年金和商业养老金账户，外加5万元的借出款项等其他金融资产。刘家还拥有价值550万元的投资性商业物业和30万元的生产经营性资产。

2.负债分析

据家庭资产负债表（表3-1），其家庭总负债额为173万元。刘先生一家的负债水平不高，资产负债比率维持在9.2%，财务状况处于安全且合理的范围，具备良好的偿债能力。

从债务构成来看，消费相关的负债总计38万元。这部分包括5万元的信用卡未付款项，10万元用于教育开支的借款，15万元的汽车贷款，以及8万元的其他短期消费类借款。这些负债多数具有短期性质，反映了家庭对当前生活质量的关注，同时也意味着需要进行有效的现金流管理。

另一方面，投资性及经营相关的负债总额为135万元。其中，房地产相关负债85万元，以及与家庭业务经营相关的贷款50万元。这类负债在助力家庭资产实现增值的同时，也提示需要留意利率波动可能带来的财务成本变化。建议可以结合对未来收入增长的预期，适时考虑提前偿还部分贷款，以减轻负债压力。

3.净资产分析

依据刘家的家庭资产负债表（表3-1），该家庭拥有的净资产达到了1707万元。在偿还所有债务之后，刘先生一家依然持有相当可观的家庭财富储备，这一数额占其总资产的90.8%，并且超过了家庭过去三年的总收入。

刘先生一家的净资产水平较高，这不仅体现了他们拥有一个坚实的资产结构，而且还展示了他们具备强大的抵御各种风险的能力。这种财务状况同时也赋予了他们较高的财务自主性以及资本的安全保障。在刘先生一家的净资产构成中，不动产占据了主要部分，具体来说，自用住房和用于投资的房地产总共贡献了1550万元的价值。除此之外，他们的净资产还包括了其他类型的资产，比如流动性相对较好的金融资产和实物资产等，这些资产的组合进一步增强了他们整体的财务实力。

针对未来的财富管理，刘先生一家在维持当前资产总体规模的前提下，建议优化资产的流动性配置，适当提高金融类资产的比例，持续增强资产的周转速度和配置的灵活性。此外，还应继续保持良好的储蓄与投资行为，通过周全规划养老资金、子女教育经费以及未来的老年医疗健康开支，从而稳健地实现长期的财务安全目标，并为财富的代际传承打下基础。

**（二）家庭现金收入支出表的编制与分析**

表3-2 现金流量表（单位：万元）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 现金收入项目 | 金额 | 现金支出项目 | 金额 |
| 一、工资性现金收入 | 110.6 | 一、消费性现金支出 | 38.94 |
| 其中：按月发放的工资等  不按月发放的工资  其他工资性收入 | 93.6  17  0 | 其中：食品与衣着  居住与居住服务  家庭设备用品等  医疗保健  交通和通信  教育文化与娱乐等  其他商品和服务 | 9.6  8.64  2  1.7  3  9  5 |
|  |  |  |  |
| 二、经营性现金收入 | 7.5 | 二、经营性现金支出 | 2 |
|  |  |  |  |
| 三、财产性现金收入 | 15.26 | 三、财产性和负债偿还现金支出 | 37.365 |
| 其中：利息收入  红利收入  储蓄性保险净收益  租金收入  出售其他资产净收入 | 8.3  0  0  6.96  0 | 其中：贷款利息支出  负债偿还 | 4.905  32.46 |
|  |  |  |  |
| 四、转移性现金收入 |  | 四、转移性现金支出 | 6 |
| 其中：养老金或离退休金  社会救济和补助 | 0  0 | 其中：个人所得税支出  社会保障支出 | 0  4 |

（续表3-2）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 现金收入项目 | 金额 | 现金支出项目 | 金额 |
| 赡养与其他转移性收入 | 0 | 非储蓄型商业保险支出 | 2 |
|  |  |  |  |
| 五、资产出售现金收入 | 0 | 五、结余储蓄运用现金支出 | 15 |
| 其中：出售住房等固定资产本金 | 0 | 其中：储蓄存款与借出款  房地产购买支出  购买有价证券等 | 12  0  0 |
| 出售金融资产本金与收回投资本金 | 0 | 其他固定资产与收藏品支出 | 0 |
|  |  | 储蓄性商业保险支出 | 3 |
| 六、借贷性现金流入 | 15 |  |  |
| 其中：住房贷款 | 0 |  |  |
| 其他借贷 | 15 |  |  |
|  |  |  |  |
| 现金收入（合计） | 148.36 | 现金支出（合计） | 99.305 |

1.净流量分析

根据现金流量表（表3-2）所载数据，该家庭在2024年度的总现金流入为133.36万元。其收入来源呈现出多元化的特点，其中工资性收入占据主导，达到110.6万元，占总收入比重约为82.9%。这部分收入主要由刘先生和林女士稳定的93.6万元薪资以及17万元的年终绩效奖金构成，显示出良好的持续性和增长潜力。此外，家庭还有7.5万元的经营所得以及15.26万元的财产性收益。

在现金支出方面，刘家当年的总开销为99.305万元。其中，日常消费性支出为38.94万元，占总支出的39.2%。用于财产购置及债务偿还的支出金额为37.365万元，这表明家庭当前仍面临一定的负债压力。其他支出项目包括2万元的经营性开销、6万元的转移性支付以及15万元用于储蓄和投资，详细情况可见图3。

综合来看，刘家在2024年度的净现金流量达到了34.055万元。这一良好的资金结余状况，为家庭后续的储蓄积累、资产优化配置以及有效的风险管理奠定了坚实的基础。

2.财务自由比率分析

当一个家庭的财务自由比率达到或超过100%时，表明其资产产生的收入足以覆盖日常开销，从而实现了不依赖工作收入的财务自由状态。相反，若此比率低于30%，则意味着家庭在经济上仍高度依赖工资性收入，离财务自由的目标还有较长的路要走。

依据现金流量表（表3-2），他们目前的财务自由比率约为39.18%。这个数值虽然尚未达到完全的财务自由，但已经超越了30%这一基础门槛，说明刘家已建立了一定的资产性收入来源，具备了初步的财务安全。这主要得益于家庭近年来在投资性房地产和金融资产方面的配置开始显现成效，为未来追求更高程度的财务自由奠定了重要基础。因此，建议刘家继续优化其投资组合，致力于提升资产性收入在其总收入中的比重，并同步逐步减少高成本的消费性债务，以此稳健地提高其财务自由比率。

3.投资回报率分析

根据现金流量表（表3-2），刘家的年度财产性现金收入为 15.26 万元。家庭持有的金融资产包括现金50万元、活期存款50万元、定期存款50万元、金融理财产品40万元、股票及股票类基金投资30万元、债券类投资基金50万元、货币基金10万元、黄金及贵金属投资5万元、企业年金账户8万元、商业养老金计划10万元和借出款项等其他金融资产5万元，合计约为318 万元。其次，投资性不动产包括白云区学区房（出租中）439万元和商业地产（商铺）12万元，共550万元。此外，经营性资产包括刘先生业务相关资产合计为30万元。综合来看，刘家的财产积累总额约为898万元。

该水平低于近年来中国居民家庭投资资产的平均年回报率水平（通常估算在 3%-5% 区间）。由此可见，刘家的整体投资效率偏低。具体来看，固定收益类资产（定存、债基）占比过高，收益率偏低。同时，商业地产类资产虽有租金回报，但存在空置及管理成本，实际净收益有限。此外，股票、基金类投资占比不足，资产结构偏保守。未来，可考虑根据风险承受能力，适当提高权益类资产配置比例，或对持有的物业进行资产盘活与结构优化，以提高整体投资回报水平，增强财富的增值能力。

**（三）家庭财务比率分析**

表3-3 家庭财务分析指标

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 家庭财务比率 | 定义（计算公式） | 参考节点 | 合适情况 |
| 负债资产比率 | 总负债/总资产 | 0.5 | L |
| 流动性比率 | 流动性资产/每月支出 | 3～6 | H |
| 债务偿还收入比率 | 负债偿还/可支配收入 | 0.4 | L |
| 结余比率 | 收支结余/税后收入 | 0.1～0.3 | R |
| 投资与净资产比率 | 投资资产/净资产 | 0.5 | R |

1.负债资产比率

根据刘家的家庭资产负债表（表3-1），总资产约为1880万元，家庭总负债合计负债约173万元。据此，负债资产比率为：

由此可见，负债资产比率为0.092，低于财务建议控制上线的0.5，说明当前的债务水平极低，偿债压力较小，资产结构安全稳健。从理财角度来看，虽然较低的负债比率能显著降低财务风险，但也提示目前对杠杆的利用相对不足，未来在风险可控的前提下，可适当考虑通过合理负债提升资产回报效率，优化资产配置。

2.流动性比率

根据家庭资产负债表（表3-1），流动性资产包括现金与活期存款、货币基金和借出款与其他金融资产等，共计约75万元；根据家庭现金流量表（表3-2），每月家庭现金支出总计约为8.275万元（合年支出99.305万元）。故流动性比率为：

由此可见，流动性比率为约9.06，远高于一般建议的3～6倍。这一结果说明刘家具备非常良好的财务流动性，能够轻松应对突发支出或短期收入中断的情况。考虑到流动性资产通常收益较低，若刘家收入稳定、支出可控，建议可适当将部分流动性资产转化为收益性更强的投资资产，以提升整体资产收益水平。

3.债务偿还收入比率

根据刘家的家庭现金流量表（表3-2），刘家年可支配收入为工资性收入110.6万元、经营性收入7.5万元、财产性收入15.26万元，合计约133.36万元。年负债偿还总额为房贷本金、信用卡和教育贷款等合计约32.46万元。基于此，债务偿还收入比率为：

由此可见，债务偿还收入比率为0.243。该比率远低于0.4的警戒线，表明刘家偿债能力强，财务状况稳健，短期内不会因债务压力影响正常生活或投资规划。此外，在当前收入水平和信用状况下，刘家在未来若需资金周转或优化投资结构，仍具备一定的融资空间和灵活性。

4.结余比率

根据刘家的家庭现金流量表（表3-2），刘家年税后总收入为工资性收入110.6万、经营性收入7.5万和财产性收入15.26万的总和，共计133.36万元，年度支出总额为99.305万元，年结余为34.055万元。据此，结余比率为：

由此可见，结余比率为0.255。这一水平略高于青年和老年家庭建议的0.1，但略低于中年家庭建议的0.3，考虑到刘家可能正处于育儿、购房与教育支出高峰期，此比率处于合理范围。需继续关注支出结构优化，提升财务盈余水平，以增强长期财富积累与风险应对能力。

5.投资与净资产比率

根据刘家的家庭资产负债表（表3-1），刘家投资性资产包括投资性金融资产208万元和投资性商业资产580万元，合计约788万元。净资产为1707万元，因此，投资与净资产比率为：

由此可见，投资与净资产比率约为0.46，接近建议水平的0.5，说明刘家的财富增值能力较强，在资产配置中已合理分配较大比例于投资性资产，考虑到刘家整体资产基础扎实，风险承受能力良好，建议未来可在保持适当流动性与风险控制的基础上，进一步优化投资结构，增加高潜力资产配置，以推动净资产的持续增长。

# 四、投资管理规划

**（一）家庭现金管理规划**

根据2024年度现金流量表（表3-2），家庭当年总现金收入为133.36万元，其中工资性收入占据主导地位。总现金支出为99.305万元，主要集中在消费性支出和财产性支出。由此产生的年度净现金流为34.055万元，表明家庭拥有良好的资金结余能力。其财务自由比率约为39.18%，这说明刘家已能通过资产性收入覆盖部分日常开销，具备了初步的财务安全基础，但距离完全实现财务自由尚有提升空间。

刘先生的儿子9岁，每年的学杂费及补习等相关教育开销共计约9万元（其中学费4.5万元，生活费2.25万元，其他费用2.25万元），已明确了的国际化教育路径：计划从2028年起，让儿子读国际学校，为期9年，到2036年毕业。每年的教育相关费用预计为18万元（包括国际学校学费10.8万元，生活费4.5万元，其他费用2.7万元），总计支出约162万元。大学计划在2037年起赴美国留学，本硕共6年，每年的教育及生活总开销约60万元（其中学费39万元，生活费15万元，其他费用6万元），此阶段总投入预计达360万元。从小学、国际中学及海外留学总支出预计约为531万元，构成了家庭未来财务支出的核心部分。在进行财务测算时，设定小学学费增长率与通货膨胀率为3%，国际学校学费年增长率为4%，留学学费年增长率为5%，而家庭的投资组合年化收益率预计为8%。

综上，刘先生的子女教育现金总支出计算如下（表4-1）：

表4-1 子女教育现金总支出

| 阶段 | 年份 | 合计（元） |
| --- | --- | --- |
| 小学阶段 | 2025–2027 | 278,181 |
| 初高中阶段 | 2028–2036 | 1,874,290 |
| 留学阶段 | 2037–2042 | 4,011,115 |
| 总计 | 2025–2042 | 6,163,586 |

根据规划（表4-1），刘家需在2025–2042年子女教育支出约616万元。如果在2025年起每年等额投入，按8%年收益率实现目标，则根据财务计算器计算（FV=6163586，N=18年，I/Y=8%），查询年金终值计算表可得年金终值系数为37.450，可得每年应准备的费用总额约为16.46万元，而家庭当前的每年结余为94.42万元，大于每年应准备的教育费用16.46万元，即家庭有能力应付此项子女教育的现金支出因此可以考虑设立一个专门的子女教育支出账户，每年存入16.46万元，但其必须保证能持续投资在收益率为8%的产品上，如此才能保证教育目标的实现。

**（二）家庭负债管理规划**

1.房地产负债管理规划

基于对刘先生家庭未来教育规划、生活稳定性以及资产优化配置的深思熟虑，刘先生夫妇在2025年购置自住房产。此举不仅旨在显著改善当前的居住条件，为家庭成员提供更舒适的生活空间，更核心的目标在于为孩子的未来锁定优质的教育资源，考虑到广州市核心学区房的高昂价格，刘先生夫妇经过审慎比选，最终将目光投向了广州市天河区内教育资源相对优越的板块。他们计划在此购置一套建筑面积约为100平方米的住宅，按照每平方米5.5万元的单价计算，房屋总价预计为550万元。这一选择既兼顾了教育资源的优质性，也考虑了家庭对居住空间和生活便利性的需求。

针对550万元的房屋总价，他们计划采用30%的首付比例，即需要准备165万元的首付款。目前，刘先生家庭持有的流动性资产包括现金及活期存款60万元，定期存款50万元，以及包括货币基金和黄金在内的其他流动资产15万元，共计125万元。加上本年度预计可新增加的12万元储蓄流入，家庭可直接动用的资金已达到137万元。此外，刘先生夫妇还计划通过合理调配部分现有金融理财产品中的资金，来补足首付款的差额。至于剩余的385万元房款，刘先生计划在2025年6月通过银行贷款解决。他们选择了等额本息的还款方式，贷款总期数为360期，即长达30年的还款周期。根据当前市场情况及房贷计算器的测算，若以3.5%的年贷款利率为基准，刘先生家庭每年的还款总额将达到207,458.64元，折合每月需支付约17,288.22元的月供。这意味着从2025年开始直至2054年，家庭需要持续承担这笔固定的还款支出。在整个30年的还款期限内，预计总还款金额将达到6,711,494元，其中，支付给银行的利息总额约为2,861,494元。这一贷款方案虽然使得购房目标得以实现，但也意味着家庭在未来三十年内需要有持续稳定的收入来源，并对家庭的长期现金流进行精心的规划与管理，以确保按时足额还款，同时维持家庭的整体生活品质和未来的发展需求。

表4-2 房贷还款明细（单位：元）

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 期次 | 还款时间 | 还款本息 | 还款利息 | 还款本金 | 剩余本金 |
| 1 | 2025年7月 | 17288.22 | 11229.17 | 6059.05 | 3843940.95 |
| 2 | 2025年8月 | 17288.22 | 11211.49 | 6076.73 | 3837864.22 |
| 3 | 2025年9月 | 17288.22 | 11193.77 | 6094.45 | 3831769.77 |
| 4 | 2025年10月 | 17288.22 | 11176 | 6112.23 | 3825657.54 |
| 5 | 2025年11月 | 17288.22 | 11158.17 | 6130.05 | 3819527.49 |
| 6 | 2025年12月 | 17288.22 | 11140.29 | 6147.93 | 3813379.56 |
| 7 | 2026年1月 | 17288.22 | 11122.36 | 6165.86 | 3807213.7 |
| 8 | 2026年2月 | 17288.22 | 11104.37 | 6183.85 | 3801029.85 |
| 9 | 2026年3月 | 17288.22 | 11086.34 | 6201.88 | 3794827.97 |
| 10 | 2026年4月 | 17288.22 | 11068.25 | 6219.97 | 3788607.99 |
| ..... | ...... | ...... | ...... | ...... | ....... |
| 350 | 2054年8月 | 17288.22 | 545.08 | 16743.14 | 170140.94 |
| 351 | 2054年9月 | 17288.22 | 496.24 | 16791.98 | 153348.96 |
| 352 | 2054年10月 | 17288.22 | 447.27 | 16840.95 | 136508.01 |
| 353 | 2054年11月 | 17288.22 | 398.15 | 16890.07 | 119617.94 |
| 354 | 2054年12月 | 17288.22 | 348.89 | 16939.33 | 102678.6 |
| 355 | 2055年1月 | 17288.22 | 299.48 | 16988.74 | 85689.86 |
| 356 | 2055年2月 | 17288.22 | 249.93 | 17038.29 | 68651.57 |
| 357 | 2055年3月 | 17288.22 | 200.23 | 17087.99 | 51563.58 |
| 358 | 2055年4月 | 17288.22 | 150.39 | 17137.83 | 34425.76 |
| 359 | 2055年5月 | 17288.22 | 100.41 | 17187.81 | 17237.94 |
| 360 | 2055年6月 | 17288.22 | 50.28 | 17237.94 | 0 |

刘先生家庭年可支配收入约为133.36万元，扣除日常生活与其他固定开支后，每年可结余94.42万元，具备较强的资金调配与风险承受能力。同期，子女教育支出为16.46万元/年。在此基础上，房贷每年偿还额为20.75万元，两项合计占家庭年可支配收入比例约39.4%，年剩余可支配资金约57.21万元，不仅可满足家庭应急储备、资产配置及未来其他支出规划，也为提前偿还部分贷款、优化资产负债结构提供了可能。总体来看，当前的偿债压力较低，财务结构稳健。房贷偿还比例远低于国际通行40%–50%的风险警戒线，体现出良好的偿债能力与财务可持续性。同时，在购房后的家庭收支结构中，仍保有超过40%的可支配盈余，为后续教育升级、资产投资或子女成长规划提供了良好的资金基础。

2.车贷负债管理规划

刘家计划于2026年3月购置一辆价值约40万元的SUV，整体预算控制在45万元以内。考虑到李先生家庭年可支配收入为133.36万元，每年可结余94.42万元，具备良好的还款能力。具体的购车预算安排如下：车辆购置价为40万元，购置税为4万元，上牌、保险等费用为1万元，总预算45万元。刘家从中自筹20万元首付，其余25万元通过车贷方式进行融资，既减轻当年资金压力，又不影响其他重大支出安排（如子女教育、理财配置等）。具体的贷款金额为25万元，贷款年限为3年（36期）。

根据车贷计算器可得贷款利率为3.5%，刘先生家庭每月还款金额为 7325.52元，总还款期数为3年（2025年至2028年），总还款金额为316122元，其中利息支出为16122元。车贷还款明细如下：

表4-3 车贷还款明细（单位：元）

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 还款本息 | 偿还利息 | 偿还本金 | 剩余本金 |
| 2025 | 51278.64 | 4698.18 | 46580.46 | 203,419.53 |
| 2026 | 87906.24 | 5811.05 | 82095.19 | 121,324.34 |
| 2027 | 87906.24 | 2891.18 | 85015.06 | 36,309.28 |
| 2028 | 36627.6 | 318.32 | 36309.28 | 0 |

从家庭整体财务来看，刘家年总收入超130万元，年储蓄能力超90万元，每月可支配现金远高于车贷月供，对家庭现金流冲击较小，风险控制能力强。

3.家庭负债管理分析

虽然在近年内将承担房贷与车贷的双重债务压力，但整体收入结构稳健，家庭偿债能力较强。为进一步评估负债可控性与财务安全性。月可支配收入包括刘先生工资6万元，林女士工资1.8万元，共计7.8万元。每月偿债现金流量包括房贷每月还款17288.22元和车贷每月还款7325.52元，共计24613.74元。据此，贷款安全率为：

即贷款安全比率为32%，低于包括房贷家庭应控制的35%风险阈值，说明整体偿债压力在合理范围之内，尚具备良好的财务安全性。但由于车贷为短期高强度还款，建议李家提前规划现金流，避免短期流动性风险。

# 五、家庭保险管理规划

科学的家庭保险规划可以有效转移家庭面临的重大风险，增强抗风险能力。考虑到年可支配收入为133.36万元，根据通行的保费支出标准，家庭年保险支出应控制在收入的10%—20%之间，即13.34—26.67万元 区间内。

**（一）保险配置原则**

刘先生作为主要收入来源，保障其生命和健康风险是家庭财务安全的基础。通过充足的定期寿险和医疗险，可以确保在发生不测时，家庭生活质量和未来规划不受严重影响。

妻子和孩子的健康与安全同样重要，应为林女士配置基础的医疗险和意外险保障，孩子则重点保障健康和教育资金，防范重大疾病或意外对家庭的冲击。

刘先生频繁出差，意外风险较高，选择高额意外险尤为必要，涵盖交通事故和职业意外，提高保障全面性。

保险支出应控制在家庭收入的10%到20%之间，既保证保障充足，又不致影响家庭日常生活质量和其他理财目标。

保障范围全面，重疾、住院、意外均涵盖。除基本寿险外，重点补充百万医疗险和重大疾病保险，缓解重大疾病及医疗费用带来的经济压力。

车险全面覆盖车辆风险。对于购置的新车，选择包含交强险、车损险、三者险等综合险种，保障家庭汽车安全和财产权益。

**（二）家庭保险配置**

刘先生作为家庭主要经济支柱，配置了国寿鑫益传家终身寿险，提供终身身故保障及分红回馈，保障财富传承和财务稳定。好医保·长期医疗（20年版）和众安尊享e生2025，确保一般疾病及重大疾病的医疗风险得到有效覆盖。平安守护成人意外险则补充了日常及交通意外风险，包含住院津贴及猝死保障，增强风险应对能力。

林女士同样购买了国寿鑫益传家终身寿险和好医保·长期医疗（20年版），确保夫妻双方均享有长期且稳定的保障基础。平安守护成人意外险（套餐2）为其提供完善的意外伤害保护，保障日常生活与工作安全。

儿子作为未成年人，配置了众安尊享e生2025医疗险，覆盖一般及重大疾病医疗费用，同时包含专门的儿童医疗增值服务，有效满足成长阶段的健康保障需求。此外，选择泰康少儿意外险（基础版）为其提供意外身故及伤残保障，并含疫苗异常反应、骨折等少儿专属意外医疗服务，保障更全面细致。

表5-1 家庭保险产品配置表

| 被保人 | 产品名称 | 保额（万元） | 保费（元） |
| --- | --- | --- | --- |
| 刘先生 | 国寿鑫益传家终身寿险（分红型） | 100 | 6000 |
| 刘先生 | 好医保·长期医疗（20年版） | 300 | 1328 |
| 刘先生 | 众安尊享e生2025 | 300 | 1496 |
| 刘先生 | 平安守护·成人意外险（套餐2） | 身故伤残30 + 医疗3 + 津贴0.9 | 198 |
| 林女士 | 国寿鑫益传家终身寿险（分红型） | 100 | 6000 |
| 林女士 | 好医保·长期医疗（20年版） | 300 | 1328 |
| 林女士 | 平安守护·成人意外险（套餐2） | 身故伤残30 + 医疗3 + 津贴0.9 | 198 |
| 儿子 | 众安尊享e生2025 | 300 | 798 |
| 儿子 | 泰康·少儿意外险（基础版，30天~11岁） | 意外身故伤残20；意外医疗1 | 106 |

# 六、家庭退休与养老管理规划

**（一）养老规划目标**

刘先生现年42岁，林女士33岁，根据延迟退休政策，假设刘先生将于2046年63岁退休，林女士将于2046年55岁退休，二人预期寿命均为80岁，退休后分别还有17年与25年的养老生活期。为保持当前生活水准，计划从2025年起每年定投养老金，目标是在2046年刘先生退休时，家庭累计准备约850万元养老储备资金，用于覆盖退休后的支出。此外，为了预防医疗健康费用的支出，他们还计划在退休时预留20万大病医疗应急资金和每年3万元的医疗保健支出。退休后还需要每年还房贷金额为207458.64元直到2054年。假设通货膨胀率和工资增长率均为3%，贴现率为5%。

**（二）退休后家庭支出测算**

夫妻二人希望退休后继续保持3万元一个月的开支，还需要还房贷每年207458.64元至2054年，刘先生退休生活需要维持17年，若要维持现有的生活水平，假设家庭支出的名义按照工资增长率变化，退休第一年所需的开支为：

（万元）

此外，加上每年的医疗保健支出3万元，房贷每年207458.64元至2054年。为了维持既有生活水平所需的养老金总额为：

（万元）

刘家在当前时刻计划准备20万元大病医疗应急准备金，按照3%的速度增长，在退休时刻的金额为：

（万元）

因此，在退休时刻，未来养老支出的总额为1115.84+37.2=1153.04（万元）。

**（三）既得养老金测算**

刘先生年社保总缴费额为7万元，社保缴费比例（五险）约为10%，可得缴费基数为70万元，广州市月平均工资为13193.17元，可得年平均工资15.83万元。据此，刘先生平均缴费指数为：

林女士年社保总缴费额为1.5万元，社保缴费比例（五险）约为10%，可得缴费基数为15万元。同理，林女士平均缴费指数为0.95。

刘先生63岁退休，22岁参加工作，参加工作时间为41年，刘先生退休后的统筹账户养老金替代率为：

林女士55岁退休，21岁参加工作，参加工作时间为34年。同理，林女士退休后的统筹账户养老金替代率为33.15%。

个人账户养老金替代率约为12%左右，考虑到刘先生和林女士的平均缴费指数分别为4.42和0.95，个人账户替代率分别为53.04%和11.4%，预计退休金分别为当地社会平均工资的164.15%和44.55%，而个人收入水平为社会平均工资的4.42倍和0.95倍，退休后，与退休前个人工资的替代率为37.13%和46.89%。因此可见，刘先生将有大幅度下降而林女士将有小幅度上升。

按照李二人参加社会基本养老保险的情况，计算到退休后的替代率为164.15%和44.55%。本年度广州市社会平均工资水平为每月13193.17元，按照3%的工资增长率计算，刘先生退休首年的基本养老保险金总额为：

（万元）

同理林女士退休首年的基本养老保险金总额约为9.95万元。因此：

退休时，既得养老金总额的现值为：

（万元）

**（四）养老金缺口测算**

夫妻二人退休时的养老金缺口 1153.04-792.55=360.49（万元）。

夫妻二人目前每月收入7.8万元，每月支出为3万元，假设现在时刻为0时刻，则将退休时的养老金缺口360.49万元贴现至0时刻的现值为129.4万元。

刘先生家庭存款为100万元，准备约850万元养老储备资金，合计950万元。

退休时时收入缺口贴现现值129.4（万元）+目前的现金需求0（元）=当前年龄实现目标所需现金总额现值129.4（万元）-目前已有资金来源950（万元）-当前时刻至退休时间段净收入现值0（元）=当前年龄养老金缺口现值-820.6（万元）

具体养老金平衡情况显示，扣除现有资金后，在当前时点不仅不存在养老金缺口，反而多出约820.6万元的养老资金储备，能够有效覆盖未来退休期间的生活和医疗等各项支出，甚至还有较大的盈余，为未来生活提供了良好的财务保障。

# 七、家庭财富保全与传承

**（一）财富保全措施**

首先，实施多元化资产配置，将资金分散投资于固定收益产品、权益类资产以及保险，以降低单一市场波动带来的风险，并提升财富的稳健增长潜力。其次，积极运用风险管理工具，例如通过配置商业医疗保险和长期护理保险等，来转移可能发生的大额医疗或护理支出风险，从而减轻突发状况对家庭财务的冲击。最后，确保充足的流动性储备，持有适量的现金或易于变现的资产，以满足家庭的紧急支出和短期资金周转需求。

**（二）家庭财富传承策略**

首先行遗产规划与法律安排，如制定遗嘱或设立信托，以明确财富传承路径，保障财富得到合理分配，同时减少潜在的继承纠纷及遗产税负。其次是代际教育与财富传承意识培养。加强对子女及下一代的财富管理教育，提升其理财能力和责任意识，促进家族财富的可持续发展。最后，考虑慈善捐赠与社会责任的实践，通过适度规划慈善投入，体现家族的社会责任感，树立正面的家族形象，并促进财富社会价值的实现。