

致理技術學院財務金融系

財金實務專題



不同世代、不同理財觀之資產配置

指導教授：楊適仔

學生：簡珮蓉、李孟宣

曾莉卿、張詠瑄

吳雅惠

中華民國 102 年 12 月

專題題目：不同世代、不同理財觀之 資產配置

學校及科系：致理技術學院 財務金融系

學生：簡珮蓉、李孟宣、曾莉卿、張詠瑄、吳雅惠

摘要

隨著台灣經濟的成長，從過去貧困的農村手工時代，演進為當今生活便利的科技時代。然而，經歷過這段困苦生活的上一代，與生活在便利社會的這一代，背後所經歷過的環境不相同，進而影響到每個人的理財觀念。因此本研究想了解不同世代之間理財觀的差異，採取問卷調查之方式蒐集大量數據和資料進行彙整。本研究將分別列出影響理財觀的各因素，並使用相關統計工具去探討不同世代間是否有關連性，進而深思不同年齡層下所存在的顧慮因素、工作性質、專長，比較在理財商品種類廣泛與多樣化的年代裡，不同世代間理財觀的差異，以及不同背景變項下，對資產配置及理財目標等進行分析。

本研究結論如下：

- (1) 上一代的理財觀會影響到下一代的理財觀
- (2) 在不同理財觀的集群下會有不同的資產配置及理財目標
- (3) 受測者的資產配置會受不同家庭背景因素之影響
- (4) 受測者的資產配置會受個人背景因素之影響

關鍵字：理財觀念，資產配置，理財商品

第壹章 緒論

第一節 研究背景與動機

在過去幾十年，經濟繁榮、物價平穩，整體環境處在未飽和的狀態，因此工作機會多、失業率低。國人普遍受教水準不高，但憑藉著努力獲得的薪資也足夠因應基本開銷。上一代的人性情較樸質，價值觀趨向保守，著重百善孝為先的道德觀。過去的利率水準較高，人民沒有太多的物質慾望及娛樂規劃，普遍會將金錢存入銀行定存，既安心又可獲得額外的利息收入。對於未來是充滿期待的，在沒有任何金錢壓力下，自然不會去充實理財知識，思想偏向安居樂業，在投資金融商品上也就不盛行。

相對於現今，處在失業率高（1981年為1.36%，而在2012年高達4.24%）且物價指數節節高升（1981年為64.16，而在2012年高達109.05），人民的痛苦指數也持續上漲。由於生育率下降，使得父母給予下一代更加優渥的物質享受，但未來，台灣將面臨人口老化，使得下一代的負擔更為沉重。如圖1顯示，1981年時定存利率為13%，而在2012年時，利率下滑到僅剩1.345%，由此得知定存已不再有多餘的獲利空間。當今大學畢業的薪資只有兩萬兩千元，而圖1顯示，消費者物價指數持續上漲，因此所得要支應日常生活開銷就已經不容易，更別說是追求物質上的奢華。為了將來的生活水準，必須開始充實理財觀念，利用錢滾錢的效益，達到快速的金錢累積，才能因應將來可能來自各個方面的生活壓力。

因此，本研究想要探討在不同經濟環境下，會如何抉擇資產配置的模式，以及不同世代間會產生出怎樣的理財觀。

來自行政院主計處及中央銀行全球資訊網所顯示的統計數值，從1981年到2011年的消費者物價指數與定存利率變動趨勢圖，如圖1顯示：

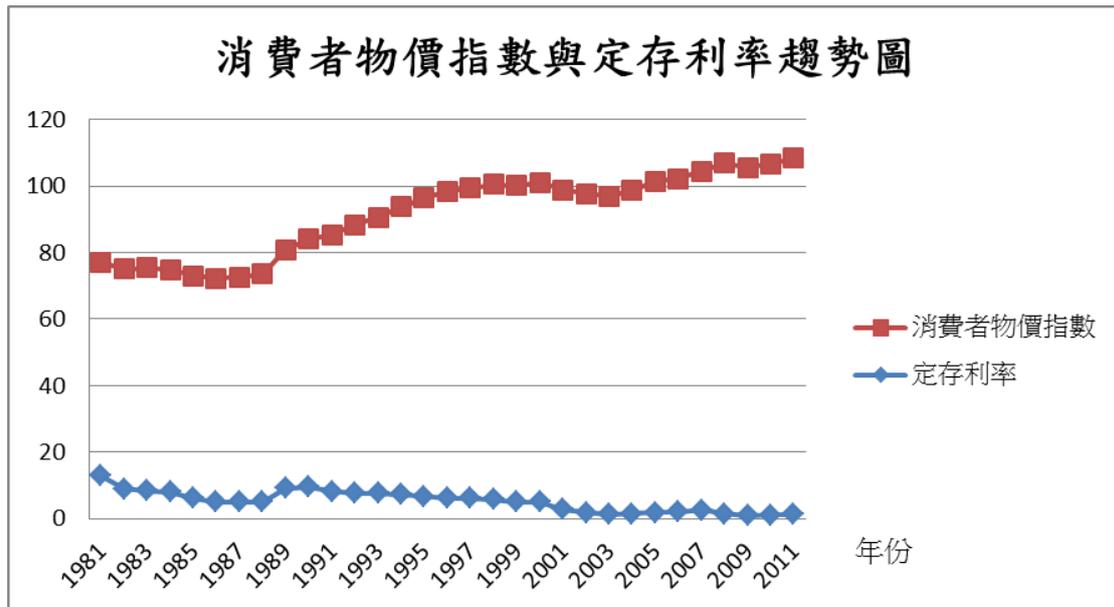


圖1：1981-2011年消費者物價指數與定存利率趨勢圖

資料來源：行政院主計處、中央銀行全球資訊網

如上述圖1顯示：臺灣消費者物價指數與定存利率趨勢圖可知，消費者物價指數逐年上升，而定存利率逐年下降，顯示出臺灣經濟的改變，此趨勢引發本研究探討動機。

第二節 研究目的

本研究目的在於瞭解不同世代間理財觀的差異，以及在不同背景變項下之資產配置。

根據上述的研究動機，本研究主要研究目的如下：

- 一、瞭解上一代與這一代之個人理財觀。
- 二、在不同理財觀的集群下，是否會影響受測者之資產配置及理財目標。
- 三、探討不同的家庭背景因素下，是否影響受測者之資產配置。
- 四、探討不同的個人背景因素下，是否影響受測者之資產配置。

第三節 研究架構

本研究流程與架構如圖2所示，首先說明本研究之研究背景與動機，進而得出本研究之目的。針對有關研究主題之相關文獻資料進行整理，作為本研究理論基礎。依照本研究目的開始設計問卷，針對不同年齡層實際發放問卷調查，再對回收問卷加以分類與統計，利用統計軟體進行實證分析，最後歸納出研究結論，以供社會大眾參考。

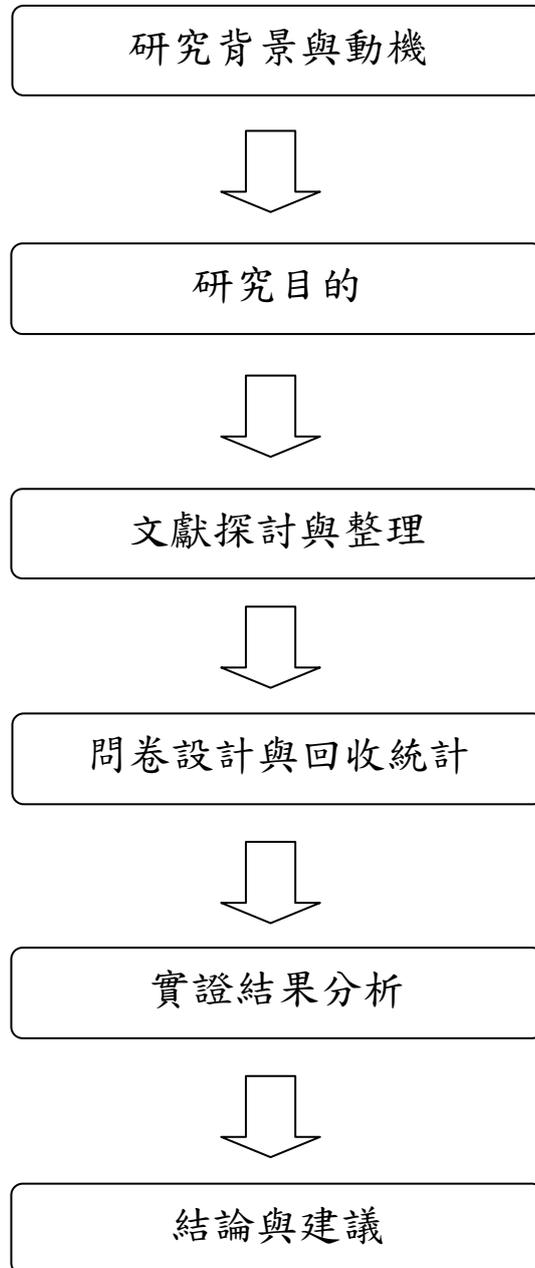


圖 2：研究架構

第貳章 文獻回顧

本章文獻分為五個節次：第一節先從理財定義做說明；第二節針對理財價值觀介紹及分類；第三節為理財規劃之探討；第四節為金融商品介紹；第五節為資產配置之探討。

第一節 何謂理財

一般個人所想到的理財，就是儲蓄、投資、獲利等概念。而廣義的理財是理一生之財，也就是個人一生的現金流量與風險管理，包括收入與支出部份。妥善的運用個人資源，使錢財發揮到最大效用進而滿足生活所需。而狹義的理財，僅作為短期投資獲利等概念解釋。

然而有關理財一詞，所包含的範圍，會因不同的構面而有不同的看法，本研究整理各學者對於理財的定義之相關文獻，整理如表1：

表 1：理財的定義

學者	年代	理財的定義
維基百科 (Wikipedia)		理財是個人根據財務狀況，建立合理的個人財務規劃，並適當參與投資活動。
Rejda & McNamara	1998	提出理財是建構一個完整的計畫，根據確定的財務目標，選擇最佳策略以達成目標。
溫騰光	2007	理財是依據個人的風險承受度，規劃理財方式，選擇理財工具，進而設計、執行與檢視財務計畫之個人財富管理活動。
呂志方	2010	理財定義為，個人或家庭依據其目標或期望，將財務資源進行有效的利用，以達成其目標或期望的過程。
林芳姿	2010	理財是個人一生中具有不確定的現金流量與風險管理。
謝雅茜	2012	理財是指將資金做出最明智的安排和利用，使金錢產生最高的效率和效用。
郭亮好	2012	理財是個人為了使生活過得更美好，為了可以更積極追求人生的價值及理想的具體實現，而對自己個人的財富進行管理與運用，使其達最大利益的個人財產管理活動。

本研究整理

第二節 理財價值觀

在自然資源有限而人的慾望無窮下，有限的資源無法滿足人無窮的慾望，因此必須要做選擇，決定資源的分配順序。在理財規劃上，將決定理財目標優先順序的主觀效用函數，稱為理財價值觀。

理財規劃實務編撰委員會（2011）將理財價值觀念分成四種典型的族群如下：

（一）螞蟻族

先犧牲後享受的族群。價值觀為「認真工作，早日退休，築夢餘生」，在工作期間全力以赴，不注重眼前的享受，努力賺取超過生活所需的收入，迅速累積財富，維持高儲蓄率，以追求退休後享受高品質的生活為理財目標。

（二）蟋蟀族

先享受後犧牲的族群。價值觀為「青春不留白，及時行樂」，為了享受眼前的生活才去工作，目前消費效用要求遠大於對未來提升生活水準的期望，賺取多少收入就花費多少金額，儲蓄率低，以追求眼前的享受為理財目標。

（三）蝸牛族

為節衣縮食的族群。價值觀為「有土斯有財，有恆產才有恆心」，寧願早點購屋也不願租屋，願意為了擁有自宅而背負長期房貸，並且節衣縮食。將收入用於支付房貸，儲蓄率偏低，以購屋置產為首要理財目標。

（四）慈烏族

為子女著想的族群。價值觀為「子女的成就為最大滿足」，對子女支出比重偏高，將目前的花費偏重在子女教育經費上，或儲蓄動機是以未來子女高等教育準備金為目標。一生為子女辛勞奔波，一切都以子女教育為理財目標。

學者林鴻鈞（1996）提出以收入與支出象限來表示的另一種理財價值觀念。財富資源的預算對理財者有長期重大相關性，且依照個人財務收入與支出理財規劃的需求方式，可區分四個象限來代表不同的理財運用方式，如圖3：

（一）第一象限

高收入高支出者，有能力卻未積極儲蓄。其敘述內容為應在不降低生活水準的前提下，有計劃的消費支出，以提高儲蓄率。

（二）第二象限

低收入高支出者，收入有限卻出手大方。其敘述內容為強迫自己量入為出，使儲蓄由負轉正，再考慮創造收入。

（三）第三象限

高收入低支出者，有能力儲蓄也願意儲蓄。其敘述內容為如何有計劃的運用儲蓄以提高投資報酬率。

（四）第四象限

低收入低支出者，收入有限，儲蓄能力也有限。其敘述內容為要增加儲蓄唯有以加班或兼職等方式來開創收入。

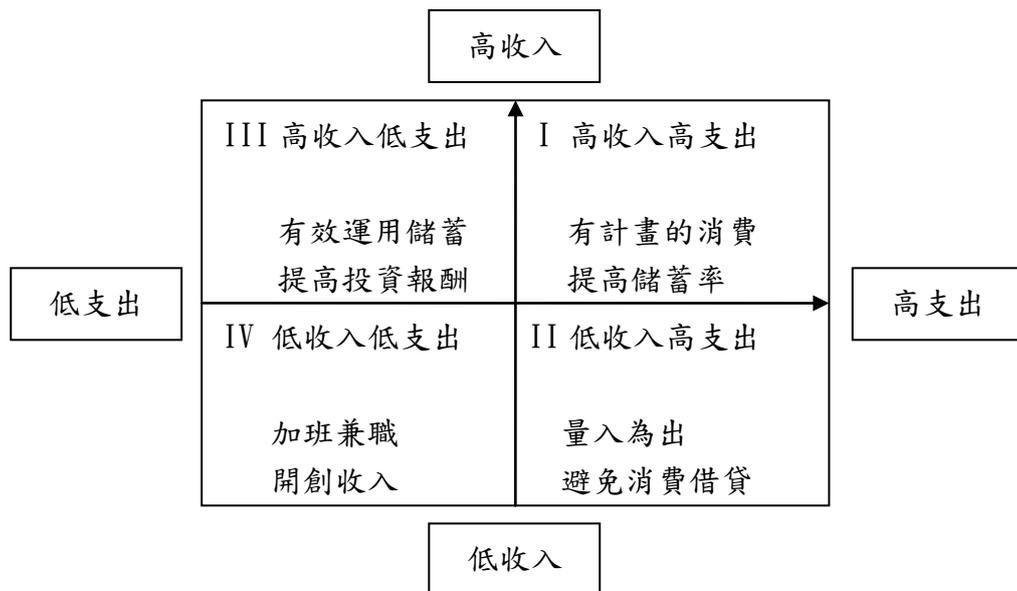


圖 3：收入與支出象限

第三節 理財規劃

理財規劃實務編撰委員會(2011)指出理財規劃是根據個人或家庭的風險承受度、財務情況、財務目標等條件，基於合理的假設，設計短、中、長期的財務計劃，並依計劃執行與檢視財務計劃的一套活動過程。換言之，個人理財是研究個人或家庭如何管理其財務資源的學問，理財規劃則是實際進行個人理財的活動過程。

人的一生並不是都一成不變的，在每個年齡階段都有不同的理財目標及不同的理財價值觀，而生活家庭背景及生活需要面對的支出等，在面對現在各式各樣的金融商品，又應如何選擇適合自己的理財工具？根據理財規劃實務編撰委員會(2011)將不同生涯階段之理財規劃分為以下六階段，如表 2：

表 2：不同生涯階段之理財規劃活動

期間	家庭型態	重要支出項目	理財活動	理財工具
探索期 15~24 歲	以父母家庭 為生活重心	學費 個人生活消費 零用支出	提升專業 提高收入	活存標會 小額信託
建立期 25~34 歲	擇偶結婚 學齡前	結婚成家 購車購屋 子女生育和養育	量入節出 存自備款	定存標會 定期定額
穩定期 35~44 歲	兒女上 小學中學	子女教育支出 購屋貸款	償還房貸 籌教育金	自用住宅 股票基金
維持期 45~54 歲	兒女上 大學或深造	購屋貸款 子女教育 生活支出 退休準備金	收入增加 籌退休金	建立多元 投資組合
高原期 55~64 歲	兒女已 獨立就業	生活支出 醫療休閒費用	負擔減輕 準備退休	降低投資 組合風險
退休期 65 歲以後	兒女成家 含飴弄孫	生活支出 醫療旅遊支出	享受生活 規劃遺產	固定收益 投資為主

資料來源：2011 理財規劃實務編撰委員會

第四節 金融商品介紹

台灣目前在金融理財商品上具有多樣化的選擇，諸如：銀行存款、股票、共同基金、不動產、保險、黃金、債券、期貨與選擇權、標會等。本研究將各理財工具之優缺點以及其特性比較表整理如表3：

表 3：理財工具種類及其特性比較表

理財工具	優點	缺點	風險等級	抗通膨性	預期報酬	變現能力
銀行存款	風險小、有固定利息收入、安全性高	提前解約利息損失、抗通貨膨脹性不佳	低	不佳	低	高
股票	短期內可獲得高報酬率、長期可對抗通貨膨脹、變現性高	風險高、須取得公司資料做研究分析	高	佳	高	高
共同基金	投資彈性佳、投資組合可分散風險、變現性高、由專家操作	仍然有風險、無法自行操作	中~高	佳	中~高	高
不動產	自用及投資功能、最佳抵押品	流動性低、變現性低、需較多資金	受時間及地段影響	佳	受時間及地段影響	低
保險	可強迫儲蓄、有保障	無法對抗通貨膨脹、繳費壓力大	不一定	不佳	低	中
黃金	有保值及抗通貨膨脹的功能、流動性佳	須注意市場走勢	高	佳	高	中
債券	安全性高、變現能力高、收益穩定	利率風險高、大額資金投入、需有專業知識	低	不佳	低	高
選擇權與期貨	可充分利用以小博大、資金流動性高	操作不當短期內可能血本無歸	高	不一定	高	高
標會	急用時能快速獲取資金、儲蓄和融資功能	風險高、碰上倒會無保障	高	中	中	高

本研究整理

第五節 資產配置

所謂「資產配置」，就是將資金分別投資到各種不同資產類別，經由長期持有及持續投資來降低風險，以達到預期報酬的一種投資組合策略。以系統化分散投資的操作方式來降低投資風險，並在個人可忍受的風險範圍內追求最大報酬。

因應投資者個別情況與投資目標，將投資分配到不同的金融商品上，如股票、債券、房地產及現金等，而資產配置的最主要目的，並不在追求資產的最大化，而是使風險降至最低。為了有效的建立與維持資產配置的最適化，我們應依照規律性的投資步驟，如投資目標規劃、資產類別選擇、資產配置策略與比例配置以及定期檢視與動態分析調整，進而達成投資理財目標。

資產配置應隨人生階段而做調整，投資人根據自己的年齡層、對風險的承受度，來設定自己在資產配置上應採取的投資策略。在個人理財規劃過程中，可將人生階段分為青年期、壯年期、中年期、退休期。如圖4顯示，剛踏入社會的年輕人，正是「薪水少、經歷少、閒錢少」的時期，財務能力有限但風險承受度最高。成家立業的壯年期，多了經驗與歷練，開始擬定長期財務規劃。在事業穩定的中年期，累積不少資產，對未來發展階段也已定型，理財課題是為自己的退休金做準備。即將退休及已退休者，風險承受度低，退休金是多數銀髮族賴以維生的老本，能穩健配息或增值為首要。

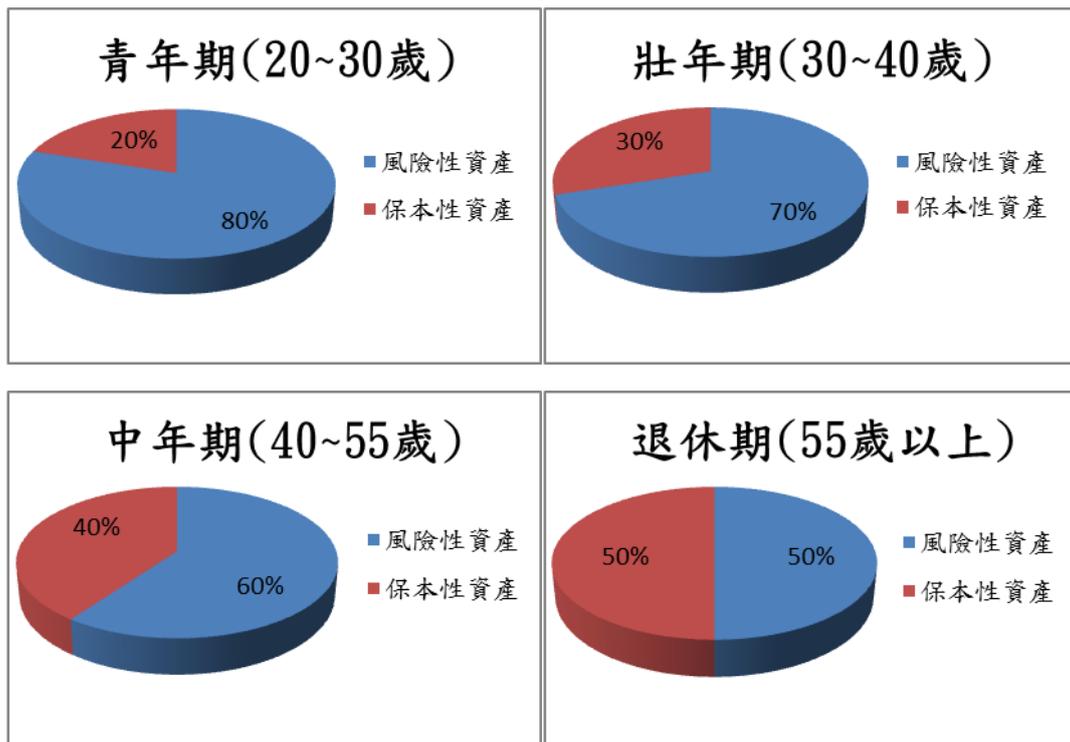


圖 4：人生各階段資產配置分配圖

資料來源：中華民國退休基金協會

第參章 研究方法

根據不同的研究目的，我們採用問卷調查法與統計分析來設計出「上一代與這代理財觀之問卷」，再針對不同年齡層直接發放問卷，藉此蒐集實證資料。對於理財觀念、目前持有資產配置及背景變項之間的關係，運用統計軟體進行資料分析，來加以深入探討。

第一節 研究對象

本研究問卷蒐集期間為2013年7月初至2013年9月中，以大台北地區為發放地，而研究對象是社會大眾，運用人脈或親自到公司行號做發放，最後統一收回。

第二節 研究工具

一、問卷之編製

以不同的研究目的去構思所需提問到的內容，而本研究採用問卷調查法蒐集實證的相關資料，問卷的編製內容主要分為下列部份：

(一)「個人背景」

包含性別、年齡、婚姻狀況、扶養人數、學歷、職業、每月可支配所得。

(二)「家庭背景」

包含不同時期家庭經濟狀況、父母職業、理財觀念、投資策略之影響。

(三)「理財商品」

主要在於詢問受測者目前持有的理財商品、對商品的了解程度及其它相關理財的問題。

(四)「理財觀念量表」

理財觀念量表架構是依據王傳蒂(2006)「個人理財觀對理財規劃影響之研究-以台北地區國小教師為例」的問卷，加以彙整分析整理。其主要了解受測者對個人理財規劃之看法。

二、問卷之信度與效度

(一)信度

信度分析為檢測問卷題項中各變數或因素的可信程度，也就是檢測各因素衡量細項間的內部一致性，值愈大則表示該因素內各細項之間的關係性愈大，亦即該因素之內部一致性愈高。本研究整體問卷的Cronbach alpha係數為0.667，理財觀念表的Cronbach alpha係數為0.794，表示此份問卷有不錯的信度。

(二)效度

本研究之問卷為參考國內相關研究論文及本研究目的編製而成，並經指導教授之審閱及修正，具有內容效度。

第三節 資料分析方法

在蒐集問卷資料後，採用統計軟體IBM SPSS Statistics v20，依據不同的研究目的採用不同的統計方法，再進行資料彙總以及分析：

一、描述性統計分析

主要應用在回收樣本之基本資料特性的描述，包括性別、年齡、婚姻狀況、子女人數、扶養人數、職業及每月可支配所得等分佈狀況。

二、因素分析

為進行資料之壓縮，對各構面萃取出適當的構成因素，本研究採取主成分因素分析法 (Principal Component Factor Analysis) 及相等最大值 (Equamax) 轉軸法，以萃取出理財觀念的主要構成因素，以達結構簡單、解釋容易之目的。

三、K平均數集群分析法 (K-means method)

利用因素分析歸類理財觀念表的結果，再將理財觀念進行集群分析，依各個構面的組成因素區分成數群，藉以進行更深入的分析工作，而分群的過程是採用非分層法之K平均數集群分析法 (K-means method) 來進行。

四、單因子變異數分析 (One-way ANOVA)

運用於探討「理財規劃」、「風險意識」、「樂天知足」及「積極投資」四個構面是否因不同家庭經濟狀況下，而有顯著性差異存在。

五、交叉分析 (Cross Table)

資料經過不同的分類方式所觀察到的結果整理成列聯表 (contingency tablet) 的方式，用以觀察不同背景變項下與各變數之間的關係。

第四節 理財觀構面之因素分析

本構面共有 22 個問題去進行因素分析，為了使變異量方便做解釋，將因素負荷量 <0.4 之題目予以刪除，最後萃取出四個構面。其各命名為「理財規劃」、「風險意識」、「樂天知足」及「積極投資」，累積解釋變異量為 50.998%。各數值如表 4 顯示：

表 4：「理財觀念表」因素分析結果

因素名稱	問題	因素負荷量	累積解釋變異量
理財規劃	7. 身為現代人，必須做個人理財規劃。	0.693	15.729
	13. 理財要設定短、中、長期的目標，並按目標去進行資產配置。	0.687	
	14. 不同理財目標，要挑選不同的投資工具。	0.759	
	15. 在作投資決定之前我喜歡知道所有的相關資訊。	0.736	
	20. 個人理財以「降低風險」為最重要的事。	0.502	
	22. 投資報酬率較高的理財工具，風險也相對較高。	0.640	
風險意識	10. 如果我的主要收入斷絕了，我還有足夠的資金去應付一些突發狀況。	0.724	27.766
	11. 我目前並沒有任何貸款壓力。	0.596	
	12. 我有一筆固定的儲蓄作為緊急週轉金。	0.757	
樂天知足	1. 金錢不用多，只要夠用就好了。	0.596	39.416
	2. 我認為借貸是一件不好的事情。	0.593	
	3. 我很少為自己做理財分析，多數是聽取別人的意見。	0.601	
	4. 一旦決定投資我就不會為這些投資擔憂。	0.605	
	5. 與專家相比，我偏向相信自己的投資決定。	0.486	
	6. 我認為「理財」就是「投資」。	0.531	
	8. 個人理財是有錢人的專利，收入低的人無須做理財規劃。	0.540	
積極投資	16. 只要得知投資機會的消息，不久我就會跳進去。	0.625	50.998
	17. 我經常閱讀有關理財方面的書報雜誌。	0.629	
	18. 我常和親友分享、討論個人理財的知識與經驗。	0.640	
	19. 我喜歡使用不同的理財工具，以便分散風險。	0.464	
	21. 即便風險高，我仍然喜歡獲利高的投資機會。	0.750	

第五節 理財觀構面之集群分析

根據理財觀念表，以因素分析所萃取之結果，利用K平均數集群分析法來區分不同的理財觀。結果如表5顯示，分成四集群時，各個因素構面上皆達到顯著水準，因此其差異性相當明顯：

表 5：四集群 ANOVA 分析表

	集群		誤差		F 值	P值
	平均平方和	自由度	平均平方和	自由度		
理財規劃	203.056	3	.447	1096	454.337	.000*
風險意識	155.719	3	.576	1096	270.111	.000*
樂天知足	100.392	3	.728	1096	137.912	.000*
積極投資	127.295	3	.654	1096	194.551	.000*

*p<.05

為了深入了解各個集群的特性，利用最後集群中心點的落點位置來命名，如表6顯示：

表 6：四集群最後集群中心點

	一(避險規劃型)	二(果敢投機型)	三(專業規劃型)	四(避險投資型)
理財規劃	3.5214	3.3217	5.2186	2.7204
風險意識	3.5985	2.7856	3.9910	4.4125
樂天知足	2.6270	3.9033	3.9307	3.4254
積極投資	2.5418	3.6133	3.6332	4.2467

經由表6，各集群中心點的落點位置，可得到下列四種集群，列述如下：

1、集群一：

四集群相較下，此集群偏向理財規劃及風險意識。對於風險較為敏感，會針對風險做適當的理財規劃行為，因此命名為「避險規劃型」。

2、集群二：

四集群相較下，此集群偏向樂天知足及積極投資，對於風險意識較無感，喜愛去投資、冒險，因此命名為「果敢投機型」。

3、集群三：

四集群相較下，此集群最具有理財規劃的能力，非常懂的理財，思緒最為縝密及清晰，因此命名為「專業規劃型」。

4、集群四：

四集群相較下，此集群很願意去投資，但卻又害怕風險，因此命名為「避險投資型」。

第肆章 實證結果

根據研究目的，將問卷調查資料之結果，進行分析與討論。全章共分為五節。第一節為全體受測樣本基本資料分佈情形；第二節為瞭解上一代與這一代之個人理財觀之分析；第三節為在不同的理財觀下，受測者之資產配置及理財目標各構面上得分之差異性比較；第四節為上一代與這一代資產配置之差異性比較；第五節為不同個人背景資產配置之差異性比較。

第一節 全體受測樣本基本資料分佈情形

(一) 資料回收狀況

本研究共發放1150份問卷，總回收數為1125份。刪除填答不完全或漏缺資料者25份，有效問卷為1100份，整體有效問卷為96%。

(二) 受測者基本資料分析

本研究發放對象為社會大眾，由問卷第一部份可得受測者個人背景變項、類別及分佈情形，如表7顯示：

表 7：受測者基本資料分析

背景變項	類別	人數	百分比	類別	人數	百分比
性別	男	510	46.4%	女	590	53.6%
	年齡					
	20~25歲	252	22.9%	46~50歲	84	7.6%
	26~30歲	151	13.7%	51~55歲	106	9.6%
	31~35歲	145	13.2%	56~60歲	89	8.1%
	36~40歲	97	8.8%	61~65歲	62	5.6%
	41~45歲	84	7.6%	66歲以上	30	2.7%
婚姻狀況	單身	543	49.4%	離婚或分居	35	3.2%
	已婚或同居	507	46.1%	其它	15	1.4%
	扶養人數					
	無	474	43.1%	3~5人	182	16.5%
	1~2人	434	39.5%	6人以上	10	0.9%
學歷	國中以下	76	6.9%	專科/大學	651	59.2%
	高中職	299	27.2%	研究所以上	74	6.7%
職業	軍公教	96	8.7%	服務業	250	22.7%
	農林漁牧業	36	3.3%	自由業	63	5.7%
	科技資訊	96	8.7%	已退休	71	6.5%
	工業	55	5.0%	家管	73	6.6%
	證券金融與保險業	120	10.9%	學生	136	12.4%

表 7：受測者基本資料分析（續）

背景變項	類別	人數	百分比	類別	人數	百分比
職業	商業	70	6.4%	其它	34	3.1%
月可支配所得	5,000元以下	228	20.7%	20,001~30,000元	141	12.8%
	5,001~10,000元	279	25.4%	30,001~40,000元	99	9.0%
	10,001~20,000元	243	22.1%	40,001元以上	110	10.0%

本研究整理

（三）受測者目前持有理財商品之情形

針對受測者目前所持有的商品之分佈情形，如圖5顯示，此題以複選題的方式勾選目前持有比重之排名。在1100份問卷中，第一以「銀行存款」為最多，占樣本比例55.27%；次者為「股票」占11.64%；再者為「保險」占11.45%。

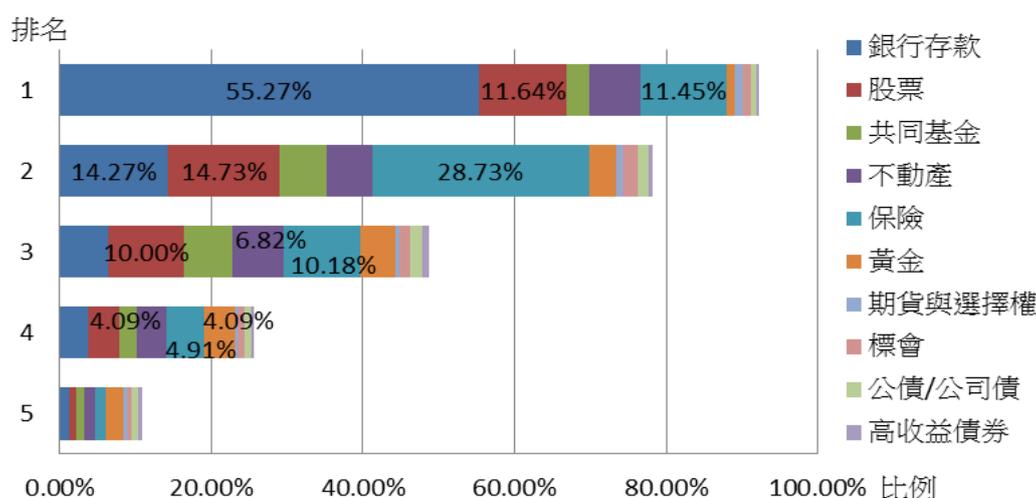


圖 5：目前持有理財商品之情形

第二節 瞭解上一代與這代之個人理財觀分析

一、父母親的理財觀是否會影響到受測者的理財觀之交叉分析

表 8：父母親理財觀與受測者理財觀之交叉表

受測者理財觀 \ 個數(期望個數)	父母親理財觀			總和	Pearson 卡方
	保守	積極	不清楚		
保守	628(544.1)	24(90.8)	5(22.1)	657(657.0)	713.562 (.000*) *p<.05
積極	85(153.2)	97(25.6)	3(6.2)	185(185.0)	
無影響	197(200.4)	31(33.4)	14(8.1)	242(242.0)	
不清楚	1(13.3)	0(2.2)	15(0.5)	16(16.0)	
總和	911(911.0)	152(152.0)	37(37.0)	1100(1100.0)	

由表8得知，上一代的理財觀較為保守，因而影響下一代的理財觀也偏向保守，反之亦然。推測其原因為從小受到父母的理財觀念教育，使得自己的觀念與父母親大同小異。因此相互比較下來，顯著性很明顯。

二、受測者出生時之家庭經濟狀況在理財觀各構面之ANOVA分析

表 9：受測者出生時之家庭經濟狀況在「理財規劃」、「風險意識」、「樂天知足」及「積極投資」各構面之 ANOVA 分析

	家庭經濟狀況	個數	平均數	標準差	F值	P值
理財規劃	低收入戶	72	3.5493	1.0761	2.930	.033*
	普通	680	3.5086	1.0082		
	小康	327	3.4339	0.9399		
	富裕	21	4.0809	1.2219		
風險意識	低收入戶	72	3.5000	1.0000	9.906	.000*
	普通	680	3.6191	1.0264		
	小康	327	3.5890	0.9654		
	富裕	21	3.2609	1.0030		
樂天知足	低收入戶	72	3.9318	1.3118	3.886	.009*
	普通	680	3.5000	1.0000		
	小康	327	3.1490	1.1910		
	富裕	21	3.5056	0.9684		
積極投資	低收入戶	72	3.5459	0.9766	.435	.728
	普通	680	3.8073	1.3954		
	小康	327	3.5000	1.0000		
	富裕	21	3.4920	1.2230		

*p<.05

由表9得知，在理財規劃上，出生時家庭經濟狀況為富裕者明顯高於其它族群，推測其擁有龐大的資產，較有閒置資金做投資及規劃。在風險意識上，出生時家庭經濟狀況為富裕者明顯低於其它族群，由於懂得理財、擁有充裕的資金，故不害怕損失帶來的危機，較不畏懼風險。在樂天知足構面上，為低收入戶者達顯著，如果有閒置資金便會嘗試投資，對於財富的多寡抱持樂觀的心態，沒有很強的企圖心。因此相互比較下來，顯著性很明顯。

三、受測者現在之家庭經濟狀況在理財觀各構面之 ANOVA 分析

表 10：受測者現在之家庭經濟狀況在「理財規劃」、「風險意識」、「樂天知足」及「積極投資」各構面之 ANOVA 分析

	家庭經濟狀況	個數	平均數	標準差	F值	P值
理財規劃	低收入戶	30	3.6702	1.2110	2.517	.057
	普通	677	3.5306	1.0197		
	小康	383	3.4173	0.9366		
	富裕	10	4.0831	1.1051		
風險意識	低收入戶	30	3.5000	1.0000	10.427	.000*
	普通	677	3.8591	0.9756		
	小康	383	3.6087	1.0061		
	富裕	10	3.2795	0.9534		
樂天知足	低收入戶	30	3.5096	1.0213	4.369	.005*
	普通	677	3.5000	1.0000		
	小康	383	3.0550	1.0002		
	富裕	10	3.4554	0.9841		
積極投資	低收入戶	30	3.6184	1.0129	2.437	.063
	普通	677	3.3181	1.0738		
	小康	383	3.5000	1.0000		
	富裕	10	3.4151	1.3488		

*p<.05

由表10得知，在風險意識上，現在的家庭經濟狀況為普通者較為顯著，推測所得與支出相抵後可支配所得不高，對於投資較為謹慎、風險敏感度較高；而富裕者握有龐大資產，對於風險波動較不畏懼。在樂天知足構面上，現在的家庭經濟狀況為小康者明顯低於其它族群，較無判斷力，有閒置資金做理財時便會人云亦云。因此相互比較下來，顯著性很明顯。

第三節 在不同理財觀的集群下，受測者之資產配置 及理財目標各構面上得分之差異性比較

一、在不同集群下，目前資產配置之差異性分析

表 11：在不同集群下，目前資產配置之差異性分析

集群	人數	銀行存款	股票	共同基金	不動產	保險	黃金	期貨與選擇權	標會	公債/公司債	高收益債券
避險規劃	260	4.0962	2.4462	1.4385	2.1846	3.1038	1.5231	1.2462	1.3269	1.1192	1.1308
果敢投機	448	4.7879	3.0513	1.8527	2.0112	3.4621	1.4643	1.0938	1.1585	1.2009	1.0871
專業規劃	152	4.6842	2.3947	1.5592	1.4342	2.6579	1.4013	1.1184	1.1842	1.1250	1.0921
避險投資	240	4.8125	1.8792	1.5333	1.5125	2.8750	1.2875	1.0333	1.1583	1.1167	1.0375

經由表11得知，四集群目前資產配置的狀況，列述如下：

1、避險規劃型：

會分散風險於不同理財工具上，擁有獲利性同時也享有保障。

2、果敢投機型：

著重保障同時也積極投資股票，藉由吸收專業知識，秉持判斷力做投資抉擇，有機會獲得高報酬率便會放手一搏，敢冒險且不畏懼損失。

3、專業規劃型：

了解市場趨勢也懂得分散風險，投資多元化不會侷限特定商品。

4、避險投資型：

會勇敢嘗試投資，懂得避開高風險商品，為未來做保障的配置。

二、在不同集群下，首要考慮的理財目標之交叉分析

表 12：在不同集群下，首要考慮的理財目標之交叉表

個數(期望 個數) 集群	擬定投資計畫首要考慮的理財目標							總和	Pearson 卡方
	累積財富	為後代置 產做準備	投資生財提 高生活水準	為退休後 生活做準備	對未來 風險之預防	無任何 理財計畫	其它		
避險規劃	81(104.9)	24(20.6)	40(41.5)	74(57.9)	32(28.2)	8(5.7)	2(2.1)	261(261.0)	50.945 (.000*)
果敢投機	184(179.6)	32(35.4)	79(71.1)	111(99.2)	36(48.4)	3(9.8)	2(3.7)	447(447.0)	
專業規劃	72(61.1)	18(12.0)	15(24.2)	23(33.7)	17(16.4)	6(3.3)	1(1.2)	152(152.0)	
避險投資	105(96.4)	13(19.0)	41(38.2)	36(53.2)	34(26.0)	7(5.2)	4(2.0)	240(240.0)	
總和	442(442.0)	87(87.0)	175(175.0)	244(244.0)	119(119.0)	24(24.0)	9(9.0)	1100(1100.0)	*p<.05

由表 12 得知，多數人將累積財富做為他們的理財目標，盼望未來能擁有龐大資產。「避險規劃型」與「果敢投機型」將「為退休後生活做準備」設為理財目標，而「專業規劃型」、「避險投資型」將「累積財富」設為他們的理財目標。

第四節 不同家庭背景資產配置之差異性比較

一、在不同出生時經濟狀況，目前資產配置之差異性分析

表13：在不同出生時經濟狀況，目前資產配置之差異性分析

出生時 經濟狀況	人數	銀行 存款	股票	共同 基金	不動產	保險	黃金	期貨與 選擇權	標會	公債/ 公司債	高收益 債券
低收入戶	72	4.7083	2.4028	1.3472	1.7083	2.5833	1.1528	1.0694	1.3889	1.0972	1.0000
普通	680	4.6250	2.3588	1.4985	1.7471	3.1750	1.4765	1.1397	1.2338	1.1191	1.0647
小康	327	4.5749	3.0581	2.0245	2.0122	3.0917	1.4037	1.0979	1.1070	1.2446	1.1590
富裕	21	4.6190	1.9524	1.4762	3.8571	4.5714	1.3333	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000

由表13得知，無論出生時經濟狀況為何，普遍都有儲蓄的習慣。低收入戶者，除了生活支出外，較少有資金再去持有金融商品，如果有機會便會購買保險保障生活或是在股票上放手一博。過去家庭經濟狀況多偏向普通者，喜愛保本型商品，像是銀行存款及保險，除了增加保障外還能有固定的少額收入來源。小康者，較有分散風險的意識，投資在高風險的股票外，還會保留一部分投資於低風險的共同基金，以避免雙輸的窘境。富裕者，有龐大的資金能投資於不動產，另外在保險上也相對重視，除了有穩定的保障外，還能達到節稅的功用。

二、在現在不同的經濟狀況，目前資產配置之差異性分析

表14：在現在不同的經濟狀況，目前資產配置之差異性分析

現在 經濟狀況	人數	銀行 存款	股票	共同 基金	不動產	保險	黃金	期貨與 選擇權	標會	公債/ 公司債	高收益 債券
低收入戶	30	4.6000	1.3667	1.4333	1.1333	2.4667	1.0333	1.0667	1.0000	1.0000	1.0000
普通	677	4.6071	2.4077	1.4623	1.7592	3.0945	1.4727	1.1433	1.2629	1.1270	1.0591
小康	383	4.6162	2.9373	1.9739	2.0653	3.2350	1.3812	1.0862	1.1149	1.2141	1.1462
富裕	10	5.2000	2.2000	2.0000	3.4000	4.4000	1.7000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000

由表14得知，無論現在經濟狀況為何，普遍都有儲蓄的習慣。低收入戶者，生活上較為困苦，若扣除生活支出還有剩餘，會選擇存下來以備不時之需，不會考慮到投資。現在的人經濟狀況偏向於普通者，喜愛投資於股票，希望能藉由快速獲利讓經濟趨向好轉。小康者，除了投資高風險的股票外，還會關注不動產的發展及預防意外所需的保障。富裕者，偏向買房炒景氣，也會藉由轉賣來賺取差價，也喜歡投資保本型商品確保資金安全，像是保險及共同基金。

三、父母親理財觀影響受測者目前資產配置之差異性分析

表 15：父母親理財觀影響受測者目前資產配置之差異性分析

父母親理財觀	人數	銀行存款	股票	共同基金	不動產	保險	黃金	期貨與選擇權	標會	公債/公司債	高收益債券
保守	911	4.5993	2.4665	1.6037	1.7860	3.1493	1.4533	1.1229	1.2360	1.1328	1.0626
積極	152	4.6513	3.1711	1.9276	2.0461	2.8618	1.3092	1.1118	1.0461	1.3092	1.2368
不清楚	37	4.8649	2.4054	1.4865	3.0270	4.0000	1.3784	1.0811	1.0000	1.0000	1.0811

由表15得知，多數人認為上一代的理財觀偏向保守，使得這一代的投資觀念都有謹慎小心的考量。無論理財觀為何都有儲蓄的習慣。上一代理財觀為保守者，會教育這一代相同的觀念，使這一代傾向於投資保本型商品，也重視保障的需求，希望藉由保險得到安全感。若上一代為積極者，這一代耳濡目染下自然學習到較合適的資產配置方式，因此積極投資於波動起伏較高的股票及不動產商品。

四、受測者的理財觀影響目前資產配置之差異性分析

表 16：受測者的理財觀影響目前資產配置之差異性分析

受測者理財觀	人數	銀行存款	股票	共同基金	不動產	保險	黃金	期貨與選擇權	標會	公債/公司債	高收益債券
保守	657	4.7732	2.4916	1.5008	1.8539	3.1050	1.4049	1.0791	1.2237	1.1431	1.0700
積極	185	3.9730	2.9243	1.8595	2.1784	3.2811	1.7946	1.4054	1.1622	1.1838	1.1784
無影響	242	4.7603	2.4793	1.8182	1.6364	3.1942	1.2355	1.0207	1.1860	1.1529	1.0702
不清楚	16	3.3750	2.5000	2.4375	2.0625	2.0000	1.2500	1.0000	1.0000	1.1875	1.0000

由表16得知，這代之理財觀大部份偏向於保守。無論受測者理財觀為何，皆有儲蓄的習慣。保守者，選擇購買保險持有基本的保障。積極者，勇於投資股票及不動產商品，認為應該有個基本保障而去買保險。

第五節 不同個人背景資產配置之差異性比較

一、不同性別下，目前資產配置之差異性分析

表17：不同性別下，目前資產配置之差異性分析

性別	人數	銀行存款	股票	共同基金	不動產	保險	黃金	期貨與選擇權	標會	公債/公司債	高收益債券
男	510	4.3647	2.3549	1.5294	1.7745	2.9353	1.4941	1.1235	1.2647	1.1314	1.0608
女	590	4.6152	2.5616	1.6444	1.8636	3.1380	1.4310	1.1200	1.2019	1.1527	1.0872

由表17得知，男女普遍都有儲蓄的習慣。女性在股票、共同基金、不動產及保險上持有比例高於男性，可見女性比男性還要有企圖心，期盼藉由使用金融工具來獲得額外的收益。

二、不同年齡下，目前資產配置之差異性分析

表18：不同年齡下，目前資產配置之差異性分析

年齡	人數	銀行存款	股票	共同基金	不動產	保險	黃金	期貨與選擇權	標會	公債/公司債	高收益債券
20~25	252	4.3373	2.4127	1.5556	1.7341	2.6508	1.3968	1.2262	1.3413	1.1825	1.0873
26~30	151	4.2914	2.5430	1.4901	2.1457	3.7086	1.6821	1.0397	1.1192	1.0861	1.0066
31~35	145	4.7310	2.0483	1.5793	1.4552	2.8000	1.4552	1.1517	1.2759	1.0897	1.0552
36~40	97	5.5258	2.3299	1.1031	1.3608	3.6186	1.3608	1.0000	1.2784	1.0619	1.0000
41~45	84	4.8690	2.5119	1.4167	1.9524	3.0238	1.2857	1.1667	1.1905	1.1190	1.1548
46~50	84	5.0833	2.7262	2.0238	1.8810	3.8571	1.3214	1.1190	1.1429	1.0714	1.0952
51~55	106	4.0660	2.9717	2.1887	1.9717	3.1038	1.5472	1.0755	1.1887	1.2547	1.0472
56~60	89	4.4831	2.5730	1.9663	1.9775	3.0449	1.3596	1.1011	1.0000	1.3258	1.2697
61~65	62	5.0000	4.0161	1.8710	2.1613	2.5484	1.3226	1.0484	1.0484	1.2903	1.1935
66以上	30	4.6000	2.3333	1.4667	3.5000	4.3667	1.3000	1.1000	1.0000	1.0000	1.1000

由表18得知，各個年齡層普遍都有儲蓄的習慣，尤其以36~40歲和61~65歲者持有占最重，前者有家庭及子女教育金等負擔，後者須替退休生活做準備，藉由儲蓄以供應生活支出；26~30歲者，開始有結婚打算，先持有不動產再每年慢慢繳房貸。46~55歲者，生活趨向平穩，偏向投資保本型商品，以保險及共同基金較高。61~65歲者，喜歡在股票上放手一搏，即便賠了也還有老人津貼支應其日常支出，較沒有後顧之憂。66歲以上，希望為後代置產，在不動產上較為關注。

三、不同婚姻狀況下，目前資產配置之差異性分析

表19：不同婚姻狀況下，目前資產配置之差異性分析

婚姻狀況	人數	銀行存款	股票	共同基金	不動產	保險	黃金	期貨與選擇權	標會	公債/公司債	高收益債券
單身	543	4.4162	2.3444	1.5433	1.7772	2.9724	1.4880	1.1565	1.2541	1.1326	1.0571
已婚同居	507	4.8166	2.7929	1.7653	1.8679	3.2722	1.3846	1.0868	1.1657	1.1795	1.1203
離婚分居	35	4.6571	2.6857	1.4571	2.4286	3.1429	1.2000	1.0857	1.000	1.1429	1.1143
其他	15	4.9333	2.3333	1.6667	3.5333	4.6000	1.4667	1.0000	1.000	1.000	1.000

由表19得知，無論婚姻狀況為何，普遍都有儲蓄的習慣。單身者，只需提供自己日常開銷或每月的父母生活費，較有額外的資金可做小額投資於股票。已婚或同居者，還要考慮到伴侶或小孩的保障，故會使用不同的投資組合，以股票快

速獲利外，還會選擇風險較小的共同基金及保險，藉此分散風險避免雙輸。

四、不同學歷下，目前資產配置之差異性分析

表20：不同學歷下，目前資產配置之差異性分析

學歷	人數	銀行存款	股票	共同基金	不動產	保險	黃金	期貨與選擇權	標會	公債/公司債	高收益債券
國中以下	76	4.4211	1.5921	1.2895	1.6053	2.3684	1.2105	1.1184	1.3158	1.1974	1.1184
高中職	299	4.5184	2.5552	1.5151	1.7893	3.1104	1.3645	1.0870	1.4615	1.1639	1.0836
專科大學	651	4.7235	2.6252	1.7097	1.9447	3.2289	1.4639	1.1183	1.0829	1.1290	1.0860
研究所上	74	4.2568	3.0270	1.9595	1.7162	3.2432	1.6351	1.2703	1.0811	1.2703	1.0811

由表20得知，現今學歷多為專科大學，無論學歷高低普遍都有儲蓄的概念。國中以下者，對金融商品認知較為不足，甚少使用高風險商品進行投資，傾向使用保險作為基本保障。研究所以上者學識豐富，相對而言資源較多，懂得分散風險將資金投資於高風險的股票快速獲利，為了避免投資失利，也將一些資金運用於低風險的共同基金、保險上，維持部分財富以求安定生活。

五、不同職業下，目前資產配置之差異性分析

表21：不同職業下，目前資產配置之差異性分析

職業	人數	銀行存款	股票	共同基金	不動產	保險	黃金	期貨與選擇權	標會	公債/公司債	高收益債券
軍公教	96	4.1667	3.1979	1.7813	2.3542	2.7813	1.3438	1.2396	1.5938	1.1250	1.0729
農林漁牧	36	4.6667	1.7778	1.5000	1.6667	1.9722	1.6667	1.2778	1.3333	1.1389	1.3056
科技資訊	96	4.4688	3.0417	1.4479	2.4375	3.7813	1.8854	1.0938	1.1146	1.1042	1.1354
工業	55	4.5273	1.8182	1.3818	1.8545	3.1091	1.0909	1.0545	1.2182	1.0909	1.0364
證券保險	120	4.2667	3.1917	2.4750	1.9167	4.3417	1.2417	1.2750	1.1083	1.2167	1.1500
商業	70	5.0143	2.5714	1.6143	2.1857	3.3429	1.6429	1.1429	1.2571	1.0714	1.0571
服務業	250	4.6480	2.2680	1.4520	1.7720	3.2400	1.5240	1.0960	1.1400	1.0720	1.0400
自由業	63	4.6032	2.4286	1.5556	1.8413	3.2540	1.3175	1.0952	1.2540	1.2857	1.0794
已退休	71	4.8592	4.1268	2.0986	2.2394	2.4930	1.3803	1.0423	1.0563	1.5634	1.2676
家管	73	4.8767	2.8219	1.6164	1.7945	2.9041	1.4795	1.0548	1.2329	1.3014	1.0959
學生	136	4.7721	1.4926	1.2721	1.1029	2.3529	1.1838	1.0515	1.0441	1.0294	1.0000
其它	34	4.8824	2.0588	1.7059	1.3529	2.9706	1.4412	1.0000	1.6176	1.0882	1.0000

由表21得知，服務業人數最大宗，無論職業為何，普遍都有儲蓄的習慣。軍公教者，擁有穩定的薪資，除了重視房地產及保險的安定性外，也會藉由買賣股票增加額外收入。科技資訊業者，專研於電腦科學、通訊技術，對於金融商品認知較少，比起軍公教者更加重視低風險的保障，偏向於購買保險。

證券金融與保險業者，在金融商品的了解及操作上有一定認知，懂得運用保險節稅及保障生活，也會利用專業分析投資股票賺取價差，並運用基金獲取高於存款的投資報酬率。商業、自由者及服務業，重視保險給予的安定性，避免發生職業上的風險或人身意外時，能保有基本的生活品質。

退休者，已無教養兒女及扶養上的重擔，領月退休金即可生活安逸。在沒有壓力下投資高風險的股票，獲利便享有大筆資金可做額外規劃，即便賠了也不影響後續生活。不動產及保險的持有是希望為了保障後代，所以更加重視。

六、不同可支配所得下，目前資產配置之差異分析

表22：不同可支配所得下，目前資產配置之差異性分析

可支配所得	人數	銀行存款	股票	共同基金	不動產	保險	黃金	期貨與選擇權	標會	公債/公司債	高收益債券
5000元以下	228	4.4585	1.9345	1.4323	1.2838	2.3144	1.3493	1.0611	1.1310	1.1092	1.0131
5001~10000元	279	4.9140	2.1470	1.6093	1.6953	3.3154	1.4910	1.0932	1.1720	1.0860	1.0502
10001~20000元	243	4.8807	2.4979	1.7984	1.8189	3.4403	1.4444	1.1276	1.1523	1.2469	1.0988
20001~30000元	141	4.3475	3.0638	1.7943	2.0780	3.4539	1.4965	1.2979	1.1844	1.2199	1.2128
30001~40000元	99	4.5253	3.2626	1.5859	2.7273	3.5051	1.5253	1.0606	1.2020	1.1313	1.0808
40001以上	110	4.0183	3.7982	1.6972	2.5505	3.0000	1.2477	1.1193	1.5596	1.1376	1.1560

由表22得知，無論可支配所得為何，為了保障會撥出收入的一部分來做儲蓄及保險，以備日後所需。可支配所得在30001~40000者，偏好將資金運用於不動產，即使房價下跌也保有不動產，待房價上漲時再脫手。可支配所得在40001以上者，偏好高風險高報酬，像是股票及不動產，希望藉由錢滾錢快速累積財富。

第五章 結論與建議

第一節 研究結論

本研究目的在於瞭解不同世代間理財觀的差異，以及在不同背景變項下理財觀之資產配置。根據研究歸納出以下結論，分別說明之：

- 一、根據研究結果顯示，從小受到父母親理財教育的影響，使得理財觀與父母親大同小異。藉此得出上一代的理財觀會影響到下一代的理財觀。
- 二、根據研究結果顯示，在不同的集群下會有不同的資產配置及理財目標。以避險規劃型來看，擅於分散風險且著重退休後的生活；以果敢投機型來看，兼具投機與保障，且著重退休後的生活；以專業規劃型來看，擅於整體規劃且著重累積財富；以避險投資來說，擅於分散投資且著重累積財富。
- 三、根據研究結果顯示，在不同經濟狀況下，以低收入戶來看，較少有資金做資產配置；以普通家庭來看，較喜愛保本型商品；以小康家庭來看，兼具投機

與保障；以富裕家庭來看，較有龐大資金做投資，也有分散風險的意識。上一代理財觀保守會使得下一代在做投資上更謹慎小心，保守者著重保本型商品；積極者著重冒險型商品。

四、根據研究結果顯示，在不同個人背景因素下，以性別來看，女性持有股票、共同基金、保險及不動產商品比例較高，意味著比男性還要有企圖心；以學歷來看，高學歷者學識較豐富，相對資源較多，投資股票、共同基金及保險比例較高；以職業來看，證券保險業較會做資產配置規劃。

第二節 研究建議

本研究是以北部地區的人作為研究對象，對於中、南部代表性略為不足，建議未來研究可將範圍擴及整個台灣，所得的結果會較為周全及具正確性。

參考文獻

- 楊秀麗、沈宙儀(譯) (原作者:Rejda, G. E. & McNamara, M. J.)，個人理財，台北，五南圖書，2003。(原出版年代：1998)。
- 溫騰光，台北市國民小學教師理財態度、規劃與工具之研究，淡江大學企業管理學系碩士在職專班碩士論文，2007。
- 呂志方，新北市國小高年級學童家長理財態度與金錢教養行為之關聯，國立臺灣師範大學人類發展與家庭學系碩士論文，2010。
- 林芳姿，台北地區國小教師理財認知、退休理財規劃與理財行為之研究，台北教育大學歷史與地理學系碩士論文，2010。
- 謝雅茜，雲林縣國小教師生活型態與理財行為之研究，康寧大學資訊傳播學系碩士論文，2012。
- 郭亮好，人格特質、理財態度與旅遊型態之關聯性研究-以雲林縣中小女性教師為例，南華大學旅遊管理學系旅遊管理學系碩士論文，2012。
- 理財規劃實務編撰委員會，理財規劃實務，增修八版，台北，台灣金融研訓院，2011：78-84。
- 林鴻鈞，策略理財，台北，金錢文化出版社，1996：111-153。
- 王傳蒂，個人理財觀對理財規劃影響之研究-以台北地區國小教師為例，台北市立教育大學社會科教育研究所碩士論文，2006。
- 行政院主計處 <http://www.dgbas.gov.tw/mp.asp?mp=1>
- 中央銀行全球資訊網 <http://www.cbc.gov.tw/mp1.html>
- 中華民國退休基金協會 <http://www.pension.org.tw/tc/index.asp>
- 維基百科 <http://zh.wikipedia.org/wiki/Wikipedia:%E9%A6%96%E9%A1%B5>