

# 摘要

養兒防老的觀念淡化，人口老化與少子化的趨勢，未來退休後的安養費用，無論是對政府或企業都是無法負荷的沉重負擔，加上目前老人生活的狀況並不佳，個人若不提前做退休準備，目前的年輕人將會有養不起的未來。

本研究以台灣北部(基隆、台北、桃園)之民眾為樣本做金融理財工具偏好之研究，以消費者行為為出發點，探討民眾在不同人口統計變數與生活型態變數差異下，除對於退休規劃理財工具偏好之差異為何外，也了解北部地區民眾之理財行為以及對財富管理之意願。

經本研究分析，結果發現有下列結論：

## 1. 人口統計變數對理財行為

本段分析出涉入程度和風險態度在人口變數中之「性別」、「年齡」、「婚姻狀況」、「學歷」、「月收入」以及「職業」上有顯著的差異。

## 2. 理財行為對退休規劃理財工具

(1) 「涉入程度和風險態度」對於「退休規劃理財工具偏好」，其中銀行存款、共同基金、股票、黃金皆存在顯著性的差異。

(2) 「涉入程度和風險態度」對於「退休規劃理財工具之偏好因素」，其中報酬率高、保本、方便、親友建議、熟悉皆存在顯著性的差異。

## 3. 人口統計變數對退休規劃理財工具

(1) 「人口統計變數」對於「退休規劃理財工具偏好」，其中銀行存款、共同基金、股票、民間互助會、黃金、外幣皆存在顯著性的差異。

(2) 「人口統計變數」對於「退休規劃理財工具之偏好因素」，其中報酬率高、保本、親友建議、熟悉皆存在顯著性的差異。

關鍵字：退休規劃理財工具、人口統計變數、風險態度、涉入程度

# 目錄

第壹章 緒論 .....	1
第一節 研究背景與動機.....	1
第二節 研究目的.....	3
第三節 研究流程.....	4
第四節 研究範圍與限制.....	5
第貳章 文獻探討.....	6
第一節 退休理財規劃.....	6
第二節 理財行為.....	16
第三節 金融工具分析.....	20
第四節 相關文獻.....	29
第參章 研究設計與方法.....	33
第一節 研究架構與設計.....	33
第二節 問卷設計.....	35
第三節 抽樣設計.....	39
第四節 分析方法.....	43
第肆章 實證分析與結果.....	45
第一節 信度分析.....	45
第二節 次數分配分析.....	45
第三節 單因子變異數分析.....	59
第四節 逐步迴歸分析.....	72
第伍章 結論與建議.....	79
第一節 研究結論.....	79
第二節 研究建議.....	81
文獻探討.....	83
附錄一問卷.....	85

# 圖目錄

圖 2-1：臺灣與鄰近國家總生育率之比較 .....	9
圖 2-2：五層式退休金結構 .....	11
圖 2-3：退休金規劃三支柱 .....	12
圖 2-4：勞工的理財方式(可複選) .....	29
圖 3-1：研究架構 .....	34

# 表目錄

表 1-1:台灣地區 25 年內面臨退休人口數 .....	1
表 2-1:所選國家人口高齡化及超高齡社會所需時間比較表 .....	7
表 2-2:生育胎次統計 .....	9
表 2-3:台灣地區扶養比及人口老化指數表.....	10
表 2-4:退休經濟保障三種制度特徵彙總表.....	13
表 2-5:勞退舊制、勞退新制、勞保老年給付之比較 .....	13
表 2-6:勞退新制實施重點 .....	14
表 2-7:確定給付制和確定提撥制比較 .....	15
表 2-8:民間標會方式 .....	23
表 2-9:各種投資工具的特性 .....	27
表 2-10:金融工具投資風險之比較 .....	28
表 2-11:籌措退休金的理財工具.....	28
表 3-1:次數分配表—性別 .....	39
表 3-2:次數分配表—年齡 .....	40
表 3-3:次數分配表—婚姻狀況 .....	40
表 3-4:次數分配表—家庭成員 .....	41
表 3-5:次數分配表—學歷 .....	41
表 3-6:次數分配表—平均月收入 .....	42
表 3-7:次數分配表—職業 .....	42
表 4-1:人口統計資料分佈狀況 .....	46
表 4-2:次數分配表-開始作退休後經濟規劃 .....	47
表 4-3:次數分配表-預計幾歲退休 .....	47
表 4-4:次數分配表-預計退休後每月基本生活費 .....	48
表 4-5:次數分配表-退休後每年所需旅遊費用 .....	48
表 4-6:次數分配表-滿意目前社會所提供的退休方案 .....	49
表 4-7:次數分配表-平常有儲蓄習慣 .....	49
表 4-8:次數分配表-評估與分析各退休理財活動與資訊 .....	50
表 4-9:次數分配表-花費相當多的時間在退休理財活動 .....	51
表 4-10:次數分配表-比周遭的親友更重視理財的重要性 .....	51

表 4-11: 次數分配表-投注在退休理財是一件很有趣的事 .....	52
表 4-12: 次數分配表-重視退休理財的整體規劃 .....	52
表 4-13: 次數分配表-理財規劃活動 .....	53
表 4-14: 次數分配表-經常運用理財網站所提供的資訊 .....	53
表 4-15: 次數分配表-對於理財資訊的吸收態度 .....	54
表 4-16: 次數分配表-自己的投資知識 .....	54
表 4-17: 次數分配表-對投資報酬的期望 .....	55
表 4-18: 次數分配表-對投資標的一日內大幅漲跌之風險態度 .....	55
表 4-19: 次數分配表-前景看好, 後半年卻下跌會有何反應 .....	56
表 4-20: 次數分配表-對投資風險的態度 .....	56
表 4-21: 次數分配表-個人對於退休理財工具之偏好 .....	57
表 4-22: 次數分配表-退休規劃理財工具之偏好因素 .....	58
表 4-23: 人口統計變數積極搜尋各類退休理財資訊之顯著差異變數 .....	59
表 4-24: 人口統計變數對評估與分析退休理財活動與資訊之顯著差異變數 ...	60
表 4-25: 人口統計變數對花費相當多的時間在退休理財活動之顯著差異變數	61
表 4-26: 人口統計變數對理財是會令我著迷的活動之顯著差異變數 .....	63
表 4-27: 人口統計變數對運用理財網站提供的分析與資訊之顯著差異變數 .....	64
表 4-28: 人口統計變數對理財資訊吸收態度之顯著差異分析表 .....	65
表 4-29: 人口統計變數對投資知識顯著差異分析表 .....	66
表 4-30: 人口變數對於投資報酬期望之顯著差異分析表 .....	67
表 4-31: 人口變數對於風險態度之大漲重挫顯著差異分析表 .....	68
表 4-32: 人口統計變數對於風險態度之前景下跌之顯著差異分析表 .....	69
表 4-33: 人口統計變數對於投資風險的看法之顯著差異分析表 .....	71
表 4-34: 涉入程度對退休規劃理財工具偏好之逐步回歸預測 .....	72
表 4-35: 涉入程度對於退休規劃理財工具之偏好因素有正面影響 .....	73
表 4-36: 風險態度對退休規劃理財工具偏好之逐步回歸預測 .....	74
表 4-37: 風險態度對退休規劃理財工具偏好因素之逐步回歸預測 .....	74
表 4-38: 假說 H2 之驗證結果 .....	75
表 4-39: 人口統計變數對退休規劃理財工具偏好之逐步回歸預測 .....	76
表 4-40: 人口統計變數對退休規劃理財工具之偏好因素逐步回歸預測 .....	77
表 4-41: 假說 H3 之驗證結果 .....	78

# 第一章 緒論

## 第一節 研究背景與動機

隨著環境的改善、醫療進步及社會型態的改變，受到平均壽命延長與出生率下降的雙重影響，台灣人口結構嚴重失調，未來扶老負擔的情況將日漸加重，如老年經濟安全、疾病醫療與照護…等，均不容忽視。而國民知識水準的提高、社會家庭人口結構改變、出生率逐年下降的趨勢，使得我國人口結構趨向老化的速度加快了腳步。1993 年底起，我國正式邁入聯合國定義之高齡化社會，截至 2008 年底止，我國戶籍登記人口之 65 歲以上老人計有 240 萬 2,220 人，老化指數為 61.51%。內政部公布 2009 年的出生狀況，去年出生嬰兒僅 19 萬 1310 人，出生率為千分之八·二九，再創歷史新低，多數國人意識到過去「養兒防老」的觀念已不適用。孫建平(2007)的研究中指出，未來老人退休後的生活若仍仰賴子女奉養，不但將增加家庭經濟來源者的負擔，對老人退休後的生活品質亦產生重大衝擊。

攸關八百萬廣大勞工權益的退休新制已於九十四年七月正式實施，雖然讓勞工退休所得有了基本保障，但是相較於軍公教人員的所得替代率仍然偏低，勞工朋友顯然無法滿足個人退休的基本需求。至於民國九十一年六月十二日行政院經濟建設委員會提報行政院院會通過之『國民年金法』草案，草案中將 25-64 歲為參加公保、勞保、農保者列為強制加保對象，年金給付對象為 65 歲以上無任何保障的人口，每月給付金額為新台幣 7,500 元，實施後應可對無任何保障之 65 歲以上的老人基本生活有些助益，但如果對優質退休生活有憧憬的民眾，顯然還是不夠。

隨著環境的改善、社會型態的演變，現在新世代的年輕人，希望退休的年齡有提早的趨勢，如表 1，預估未來 25 年內將退休之人口，更增為 850 萬 3,831 人，佔台灣總人口的 37.17%。

表 1-1:台灣地區 25 年內面臨退休人口數

年齡層	人數	佔總人口
35~39 歲	1,849,737	8.08%
40~44 歲	1,912,530	8.36%
45~49 歲	1,836,106	8.02%
50~54 歲	1,625,340	7.22%
55~59 歲	1,253,118	5.48%
合計	8,503,831	37.2%

資料來源：內政部(計算至民國 98 年 12 月，台灣地區人口總數為 23,119,772 人)

平均年齡的提高及退休年齡的提早，退休前的工作累積期也隨之縮短，需要準備的退休金也大幅提升，因此更應重視退休理財規劃。邱顯比(2005)認為人類壽命愈來愈長，必須在有收入時就為退休後的生活預做打算，最好的辦法便是利用年輕有工作時盡力儲蓄。因此利用金融工具來理財、投資及籌措資金實為重要。

退休理財成為退休首要的課題，金融機構皆卯足全力積極經營退休金市場，惟有靠自己準備才能擁有理想的優質退休生活。

隨著時代潮流的演進，金融改革、經濟開放等相關經濟措施之發展以來，各種理財投資工具推陳出新，種類繁多，令人眼花撩亂。另外，隨著國人之國民所得、知識教育水準的提升以及社會的進步，人們對於理財的需求越來越殷切，理財的方式也越加多元化，該如何選擇就讓投資人無所適從。現代人要如何面對退休生活？首要做的便是擬定妥善理財計畫，有效累積財富。過去理財研究多是探討民眾對於金融理財工具上之投資行為，並未深入研究民眾在多元化的金融理財工具之偏好情況，本研究將進一步探討民眾在退休規劃上對金融理財工具之偏好情形為何。富有退休將是越來越多人關心的重要課題。

## 第二節 研究目的

在社會大眾不斷談論台灣人口老化現象及呼籲重視老年退休經濟問題的同時，面對人口老化問題，老人經濟安全及社會安定有實質影響。

本研究主要針對 21 歲以上且有固定收入之一般民眾為研究樣本，以問卷調查之方式來調查民眾在退休規畫之各種金融理財工具選擇偏好為何。

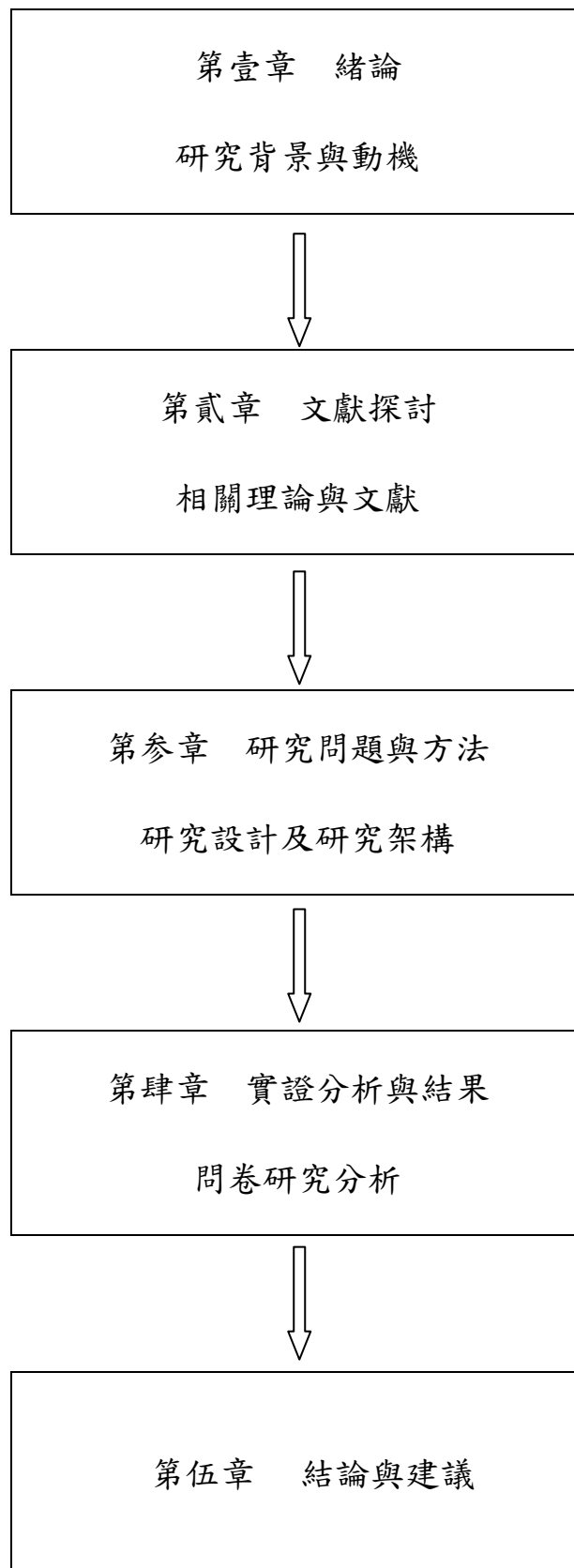
而在本研究問卷回收後，本研究得以瞭解 21 歲以上的民眾在人口統計變數、涉入程度、風險態度，以及金融理財工具偏好之情況，藉問卷回收之資料，得以進行資料分析。

而本研究之目的如下：

- (一) 探討人口變數在理財認知上是否有顯著差異。
- (二) 探討在理財認知的量表上，不同的認知程度對於退休理財時，選擇金融工具的偏好有無顯著差異。
- (三) 透過民眾在退休理財時，對於各個金融工具的偏好進行分析，藉以了解各個不同族群的民眾對於理財認知的程度，進行整合理論與實務，提供各個年齡層對於退休規劃的意願調查。



### 第三節 研究流程



## 第四節 研究範圍與限制

### 一、研究範圍

退休金制度依其財源之不同，可分為三種類型，第一，雇主提供的退休金；第二，由國家提供的退休金；第三，由個人自行提供的退休金。本文以個人自行提供的退休金為例，並加以探討敘述。

國內相關理財之研究甚多，惟針對理財認知、理財行為及退休理財規劃三者關係之論敘卻不多見，關於本研究對象的選擇，基於人脈及地緣考量，係以北部地區(基隆、台北、桃園)居民圍研究對象。

### 二、研究限制

- 1.本研究受限於時間、人力、僅以問卷的方式進行調查。
- 2.本研究對象限於北部地區 21 歲以上的居民。
- 3.本研究對象限中產階級之民眾。

## 第二章 文獻探討

### 第一節 退休理財規劃

什麼是最早的退休生活規劃？「養兒防老」的觀念有淡化嗎？中國的古老觀念「養兒防老」，就是最原始的退休生活規劃。

過去的農業社會，家產遺留給子女，而子女奉養餘生。隨著社會型態改變，倫理與價值觀已經產生重大質變，養兒防老的觀念淡化。內政部民國 85 年台灣地區的「老人生活狀況調查」當中，養兒防老的趨勢是逐年下降，64.3%的「老人與子女同住」較 75 年減少 5.9%，48.3%的「老人靠子女供養」較 75 年減少 17.5%。過去期待「三代同堂、養兒防老」的觀念，在未來似乎不能再期待，所以計劃子女生涯時，也要為自己規劃退休生活，視自己的個性、習慣、經濟能力和各種環境資源，選擇最適合自己的老年生活方式。

退休是每個工作者人生中的一件大事，而理財規劃是否完善又與退休生活品質息息相關，Buillie(1993)指出退休是人生的一個重要歷程，一般人大多選擇在屆齡或無法工作時退休；蔡培村(1996)將生涯規劃區分成退休前、退休蜜月期、在學習期、穩定期即結束期等五部曲；朱郁芬(1998)認為理想退休生活是一種個人生活方式的選擇與生活型態的規劃；而邱顯比(2005)則認為應藉由社會保險、企業退休制度及個人退休安排，缺一不可，才能讓退休生活享有高品質的水準。

理財包括的子項目非常多，分為短期目標，中期目標與長期目標，其目標主要是因理財目標金額之大小而界定其為長期或短期，人生之前三大理財規劃為退休規劃、購屋規劃與子女教育金規劃，而以退休規劃為人生第一大理財規劃，主因是退休金需求龐大(齊克用，2008)。

一般學者及研究者大都認為，如果想要安然的度過晚年，退休理財規劃除了清楚了解退休金來源之外，應包括提早累積富足的財富、適當的投資組合及資產配置，當然對自身經濟狀況的審視也是刻不容緩的理財要訣。

## 一、人口老化趨勢

根據內政部統計處公佈 2009 年 12 月底我國總人口數達 23,119,772 人，男性人口數 11,636,734 人，女性人口數 11,483,038 人；我國 65 歲以上高齡人口數佔總人口比率，自 1993 年佔率達 7.1%，已超過 7% 到達「高齡化社會」(ageing society)<sup>1</sup>，2008 年底達 10.4%，2009 年底已達 10.63%，2010 年 4 月已達 10.68%。我國於 2007 年底 65 歲以上高齡人口佔率達 10.2%，即高於新加坡 (8.5%)、南韓(9.9%)、中國大陸(7.9%)，雖未及於德國(20.1%)、日本(21.5%)，亦與美國(12.6%)、荷蘭(14.7%)、英國(16.0%)相距不遠。依據行政院經濟建設委員會 2008 年 9 月公佈之「中華民國台灣 97 年至 145 年人口推估」資料之中推估顯示，高齡人口佔總人口比率將由 2008 年 10.4%，於 2017 年增加為 14.0%，達到國際慣例及聯合國世界衛生組織(WHO)等國際機構所稱的「高齡社會」(aged society)，於 2025 年再增加為 20.1%邁入所謂的「超高齡社會」(super-aged society)。估計由「高齡化社會」轉變為「高齡社會」約需 24 年(日本 24 年，歐美先進國家約為 50~100 年)，而由「高齡社會」轉變為「超高齡社會」所需時間更縮短為 8 年(日本 11 年)，顯示台灣地區人口高齡化之歷程將越來越快，於 2056 年高齡人口佔總人口比例將超過三分之一(約 37.5%)。

表 2-1：所選國家人口高齡化及超高齡社會所需時間比較表

國別	到達65歲以上人口比率之年次					倍化期間 (年數)		
	7 %	10 %	14 %	20 %	30 %	7%→ 14%	10%→ 20%	20%→ 30%
台灣	1 993	200 5	201 7	202 5	204 0	24	20	15
新加坡	2 000	201 0	201 6	202 3	203 4	16	13	11
南韓	2 000	200 7	201 7	202 6	204 0	17	19	14
日本	1 970	198 5	199 4	200 5	202 4	24	20	19
中國	2 001	201 6	202 6	203 6	-	25	20	-
美國	1 942	197 2	201 5	203 4	-	73	62	-
德國	1 932	195 2	197 2	200 9	203 6	40	57	27

國別	到達65歲以上人口比率之年次					倍化期間 (年數)		
	7 %	10 %	14 %	20 %	30 %	7%→ 14%	10%→ 20%	20%→ 30%
英國	1 929	194 6	197 5	202 6	-	46	80	-
義大利	1 927	196 6	198 8	200 7	203 6	61	41	29
瑞典	1 887	194 8	197 2	201 5	-	85	67	-
法國	1 864	194 3	197 9	202 0	-	11 5	77	-

資料來源：行政院經濟建設委員會，2008年9月，中華民國台灣97年至145年人口推估

## 二、高齡化趨勢

依據內政部統計處2009年10月公告資料，2008年我國國民零歲平均餘命兩性為78.5歲(男性為75.5歲，女性為82.0歲)，相較美國(78.1)高，與英(78.9)、德(79.1)、南韓(78.6)等國相當。依據「中華民國台灣97年至145年人口推估」資料，預期男性將由2008年75.5歲，2056年增長為82.2歲；女性則由2008年82.0歲，2056年增長為89.0歲，兩性皆約延長7歲；總生育率由1976年3.08降至2007年1.1人，2008年1.05人，比南韓1.26、新加坡1.29及日本1.34人低，與香港相近，已成為世界上生育率最低的國家之一。2009年台灣總生育率已降至1.03人，估計人口負成長的時間比原估提早十年以上，最快可能在2017年前就將發生人口負成長情況。2010年1月18日公告2009年國人零歲平均餘命估測結果，顯示2009年我國國民零歲平均餘命兩性已達78.97歲(男性為75.88歲，女性為82.46歲)，上升幅度較往年快速，隨著國人生活水準改善，醫療技術提升，平均餘命逐年提高及少子化現象，對於老人照護問題，值得政府及民間各界重視。

<sup>1</sup> 依據聯合國世界衛生組織(WHO)定義：一個國家65歲以上人口佔總人數超過7%以上時，稱「高齡化社會」(ageing society)；超過14%以上時，稱「高齡社會」(aged society)；超過20%以上時，稱「超高齡社會」(super-aged society)

## 三、少子化趨勢

表 2-2 為近 10 年，我國婦女生育第一胎年齡約延後 2 歲婦女當年生育胎次統計年別 (民國)、第一胎平均生育年齡(歲)、出生嬰兒之胎次 (%)、總生育率 (人)

表 2-2：生育胎次統計

年別 (民國)	第一胎平均生育年齡(歲)	出生嬰兒之胎次 (%)			總生育率 (人)
		第一胎者	第二胎者	第三胎以上者	
86	26.3	43.3	37.1	19.6	1.77
90	26.7	49.8	35.3	14.9	1.40
95	28.1	52.7	36.2	11.1	1.12
96	28.5	52.8	36.5	10.7	1.10

資料來源：內政部，中華民國人口統計年刊，97 年 6 月。

2006 年臺灣總生育率 1.1 人，與日本、新加坡、南韓及香港相近，已成為世界上生育率最低的國家之一。

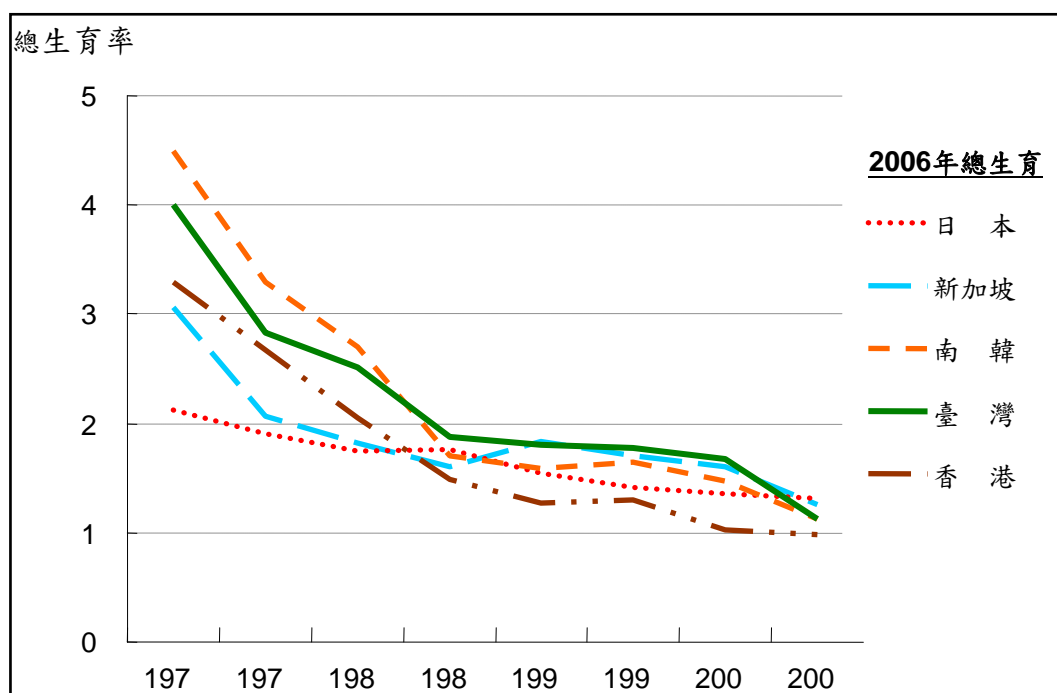


圖 2-1：臺灣與鄰近國家總生育率之比較

資料來源：1.內政部網站「內政國際指標」資料。  
2.香港特別行政區政府統計處資料。

#### 四、扶老比逐年快速攀升

就國人扶養比及老化指數而言，依據中推計，每一百個工作年齡人口所需負擔之總依賴人口(幼年人口及高齡人口)，扶養比將由 2008 年約 38 人，2028 年增加為 53 人，2056 年再增加為 91 人，約 2008 年之 2.4 倍。其中，扶幼比將由 2008 年 23.5%，2028 年降為 18.6%，2056 年為 19.4%；而扶老比則將由 2008 年之 14.4%，2028 年大幅增加為 34.5%，2056 年再增加為 71.8%。生產者與退休者之比(15 至 64 歲人口：65 歲以上人口)，將由 2008 年 7.0 個生產者扶養 1 個退休者，至 2026 年 3.2 個生產者扶養 1 個退休者，2056 年再降為 1.4 個生產者扶養 1 個退休者。另外，2008 年台灣地區人口老化指數(65 歲以上人口數/0-14 歲人口數)\*100 為 61.4，即幼年人口與高齡者之比約為 1.6:1。由於少子化及人口高齡化之結果，幼年人口即高齡者將於 2016 年接近 314 萬人，高齡人口比例將與幼年人口比例相當，人口老化指數將高達 369.7，即幼年人口與高齡者之比約為 0.3:1。

表 2-3:台灣地區扶養比及人口老化指數表

年別	扶養比(%)			生產者 與退休者 之比	人口 老化指數	幼年人口 與高齡者 之比
	合 計	扶幼比	扶老比			
2008	37. 9	23. 5	14. 4	70:1	61.4	1.6 : 1
2016	36. 4	18. 2	18. 2	5.5 : 1	100. 0	1.0 : 1
2026	49. 8	18. 5	31. 3	3.2 : 1	169. 1	0.6 : 1
2028	53. 1	18. 6	34. 5	2.9 : 1	184. 8	0.5 : 1
2036	64. 5	18. 5	46. 0	2.2 : 1	248. 0	0.4 : 1
2046	78. 9	18. 1	60. 8	1.6 : 1	336. 7	0.3 : 1
2056	91. 2	19. 4	71. 8	1.4 : 1	369. 7	0.3 : 1

資料來源：行政院經濟建設委員會，2008 年 9 月，  
中華民國台灣 97 年至 145 年人口推估。

## 五、五層式退休金結構

世界銀行於 2005 年修正三層式退休金結構提出五層式退休金結構，加入了第零層的社會福利與第四層的家人以及隔代親屬的金錢支持，使得退休金制度更趨完整，世界銀行建議各國可依據不同的經濟發展、不同的內在條件，擁有不同的退休金系統，如有些國家強調社會福利、有些國家強調勞工退休，有些則依靠家人的金錢支持。

第零層：就是社會福利，針對低收入戶的老人家給予一些金錢的資助。有點類似台灣的老人年金制度，但台灣的老人年金卻沒有篩選所得狀況。

第一層：國民年金制，民眾在年輕時必須提撥部分資金，老年時可以領取。例如台灣勞工保險年金給付。

第二層：勞工退休制度，包括企業提撥與個人提撥在一個個人的帳戶裡面。

第三層：個人商業保險儲蓄制度，包括個人的自願性的儲蓄、購買年金、儲蓄保險。

第四層：家人以及隔代親屬的金錢支持。

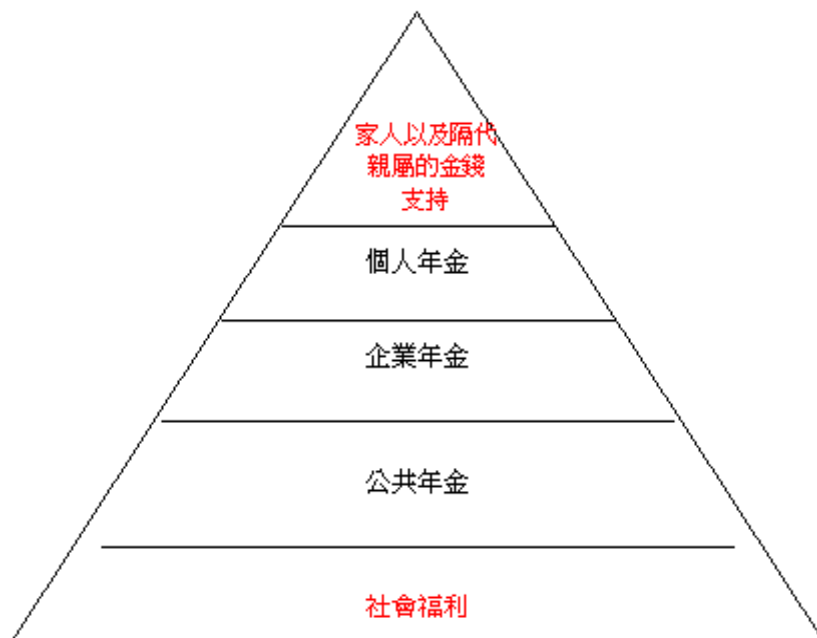


圖 2-2:五層式退休金結構



## 六、退休金規劃三支柱

第一支柱：政府提供的老人年金或退休保險金給付(如：國民年金/公教保/勞保)

第二支柱：企業/雇主退休金給付(如：勞基法退休金給付公務人員退休金制度)

第三支柱：個人理財儲蓄(如：個人投資理財、購買商業年金)

退休金「三支柱」模式由世界銀行在 1994 年發表的研究報告《防止老齡危機：保障老年人及促進增長的政策》Averting the Old Age Crisis: Policies to Protest the Old and Promote Growth (1994))中向各國推介的模式。

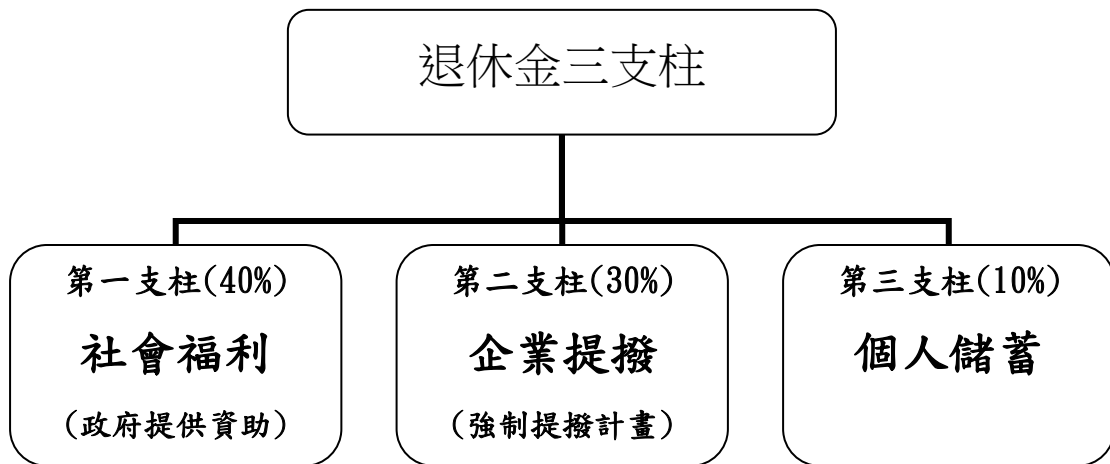


圖 2-3:退休金規劃三支柱

資料來源：世界銀行

## 七、老年退休經濟安全保障

探討我國的安養體制制，我國退休制度可以分成兩大體系：一個是政府機關公務體系的勞退制度；另一個是勞動者的退休制度。公務體系包括：「公保」的養老給付和公務員退休金兩部份。勞工則包括：「勞保」的老年給付和勞基法的退休基金；而經發會所擬的退休金改制是屬於勞基法退休金給付部份。

退休經濟保障方式各國政府為有效保障老人的經濟安全，乃依據各國國情、衡量其財政狀況，制定有關政策，採行各種方案，茲整理相關文獻如下：蕭麗卿（1991）指出，各國政府最常採行的為社會保險、社會救濟與國民年金三種方式，各國政府採取單一方案或使用兩種以上的方案，去解決老人經濟安全問題。茲略述三種制度特徵如下：

表 2-4:退休經濟保障三種制度特徵彙總表

種類	特徵
社會救濟	欲享領老年給付者須經資產調查或收入調查，經確認其資產或所得低於某一低水準後方給付的所得維持方式。
國民年金	凡年滿某一歲數（通常為 65 歲），同時符合各該國國民或居民的條件者即可享領年金的給付方式。與社會救濟方式比較具有 1. 不需資產或收入調查，行政成本較低；2. 較具公平性，部分易被忽視或有喪失給付條件之虞的團體，如離婚婦女，仍可享有給付；3. 無收入調查，故較可鼓勵個人儲蓄。但要特別注意的是給付額須適時調整，避免給付不足。
社會保險	利用危險分擔的原理，透過集體的力量對於會造成收入中斷的意外事故提供給付。老年雖可預期而不能視為意外事故，但對於那一年個人即會喪失工作能力卻無法預知，而個人往往難以對漫長的退休生涯預作充分的財務準備，是以有提供老年給付之必要，以維持其經濟生活的安全。

資料提供：勞委會

## 八、台灣退休制度的現況分析

台灣的退休制度與全球的退休制度分為三層，與世界銀行的「三層式年金保障建構模式」相同。而在此三層的制度下產生之退休金亦即為「退休準備金的來源」。退休準備金的來源，可分為：〈1〉、社會保險或國民年金層次，〈2〉、企業或公務人員退休金層次，〈3〉、商業年金或自行投資等三個層次。

表 2-5:勞退舊制、勞退新制、勞保老年給付之比較

項目	勞退舊制	勞退新制	勞保老年給付
法源依據	勞動基準法	勞工退休金條例	勞工保險條例
給付制度	確定給付制	確定提撥制	確定給付制
工作限制	不可攜式	可攜式	可攜式
保管單位	中央信託局	金融機構+勞保局	勞工保險局
雇主負擔	提撥基準 2%~15%	不得低於 6%	—
勞工負擔	勞工不需提撥	自願提撥最多 6%免	—
領取方式	退休金一次付清	月領或一次給付	一次給付（未來年金）

項目	勞退舊制	勞退新制	勞保老年給付
退休條件	年55和工作15年 或工作 25 年	年滿 60 歲	男性年滿60歲或 女性年滿55歲
退休基數	前15年每年2個基數超 過15年每年1個基數最 多45個基數	個人帳戶累積金額 及收益	前15年每年1個基數超 過15年每年2個基數最 多45個基數逾退休每 年一個基數最多再加5 個基數
基數薪資	退休前6個月 平均薪資	—	退休前3年 平均月投保薪資
算退休金	退休基數*基數薪資	—	退休基數*基數薪資

資料提供：勞委會

表 2-6:勞退新制實施重點

法律	勞退新制 7 月 1 日施行
制度	確定提撥制，雇主平時為勞工提存退休金或保險費，以個人帳戶制為主，年金保險制為輔。
年資採計	1、工作年資不以同一事業單位為限，年資不因轉換工作或因事業單位關廠、歇業而受影響。 2、但結清年資後，除非全額移入結算金，否則年資不能併計。
退休要件	1、適用舊制：符合自請退休或強制退休要件時，可向雇主請領退休金。 2、個人帳戶制：年滿 60 歲，適用新制年資 15 年以上，得向勞保局申請月退金。 3、一次請領：適用新制年資未滿 15 年，得一次請領。
領取方式	月退休金或一次領取
退休金計算	1、月退休金：勞工個人退休專戶本金及累積收益，依照年金生命表，以平均餘命及利率等基礎計算所得之金額，做為定期發給之退休金。 2、一次退休金：一次領取勞工個人退休金專戶之本金及累積收益。 3、年金保險：依保險契約而定。
雇主負擔	退休金提撥率採固定費率，提撥率不得低於 6%。
勞工負擔	勞工在 6%範圍內自願提撥，個人帳戶部分免稅，年金制度則無。

法律	勞退新制 7 月 1 日施行
備註	<p>新增規定：</p> <p>1、金融控股公司就算沒有達到年金保險門檻，只要工會同意也能參加。</p> <p>2、另外增列不適用勞基法的本國籍勞工與委任經理人可以自願提繳退休金。勞工符合殘障給付標準，得分次請領退休金。</p>

資料提供：勞委會

表 2-7:確定給付制和確定提撥制比較

	確定給付制	確定提撥制
定義	退休金的給付金額利用公式求得，員工退休金可事先估計	提撥率或保險費率確定，但退休金的給付金額不確定
提撥方式	較具彈性	提撥率固定，不具彈性
提撥者	雇主	雇主或員工或兩者
有無個人帳戶	無	有
給付方式	一次領及兼領	一次領及兼領
現行制度屬性	勞基法	勞工退休金條例
稅賦優勢	無	有；個人提撥部份可從稅前所得中扣除
退休金計算方式	有明定公式給付	$\Sigma$ 薪資*提撥率*(1+投資報酬率)
雇主提存	隨收隨付制	完全提存
雇主成本	高；不易掌握	低；較清楚
優點	退休金給付額較確定	個人帳戶制可以跟著個人走事業單位行政管理費用較低提高勞工工作意願及雇主雇用中高齡勞工意願
缺點	退休金不能帶著走事業單位精算退休金困難，且行政成本較高	投資風險由員工自行承擔通貨膨脹風險較高
現有種類	國保、勞保、勞基、公教保、公務退撫基金	勞退新制、美國 401k、新加坡、CPF、智利 AFP

資料提供：勞委會

## 第二節 理財行為

### 一、理財行為

國內、外討論有關理財認知、理財行為之論文為數不少，本節摘錄相關理論研究提出探討，其歸納如下：

#### (一) 理財認知

詹甯喻(2006)指出理財認知係對於金錢管理的知識與能力。而過去學者對於理財認知包含的部份，定義各所不同，其中以 Chen & Volpe 對理財認知的定義較為學者所採用，Chen & Volpe(1998)指出應包含一般理財知識、儲蓄、借貸、保險及投資。

在理財認知的相關研究中，Bakken(1967)與 Huddleston,et al.(1999)均發現未受良好理財教育會導致理財知識不足；Jinhee(2001)針對 106 位成年工作者調查，發現性別、年齡、學歷、家庭成員數及年收入會影響理財知識的獲得；Hilgert,et al.(2003)認為加強現金管理與財務訓練，將可增進財務知識的累積。

由上述可瞭解到，目前學者在理財認知相關議題的研究方向，主要集中在不同的人口特性在理財認知的影響及探討影響理財認知程度的因素，而國內之相關研究如下：

##### 1. 梁勁煒(2003)

首先必須著手去做，另外，越早進行退休理財規劃，且慎選適當的理財工具，越能輕鬆的達成目標。

##### 2. 蕭純芳(2003)

退休後的日子不能依賴子女，也不能光靠老人年金或政府救濟，最可靠的來源是以在工作期的儲蓄來累積自己的退休金。

##### 3. 張吉政(2005)

依靠社會保險或企業退休金是不夠的，設定理想的所得替代率和生活品質，就必須仰賴自己在工作期間的提存，透過適當的投資組合和資產配置，提高每月提撥的金額和投資報酬率，方能達到理想的退休生活。

##### 4. 王豫蘭(2005)

每個人要求的生活水準不同，所需準備的退休金也不同但是透過即早的規劃與計算，更能掌握退休生活，善用階段性的保險工具，可規避不同年齡承擔的風險，達到事半功倍的退休理財規劃。

##### 5. 楊國益(2005) 民眾對金融理財工具偏好之研究-以北高兩市為例。

6. 戴育賢(2006) 金錢態度、理財認知與消費性貸款行為之研究。
7. 鍾立薇(2007) 金錢態度以及風險容忍度對理財行為的影響。
8. 姜漢中(2007) 退休規劃、投資組合與資產配置。
9. 孫娟娟(2007) 銀行保險商品於個人退休與保險理財規劃之探討。

## (二) 理財行為

在理財行為之定義上，鍾立薇(2007)認為應包含預算、消費、儲蓄、融資、保險及投資。Frederick Amling (1980)指出投資行為係個人或機構為獲得利益，在考量未來投資期間之風險所做的行動；洪世揚(2001)則認為投資行為應包含報酬、風險及時間三要素。

在理財行為相關的研究中，范靖君(1999)發現人口特性與人格特質會影響投資者購買基金的動機；吳明彥(1998)指出台灣股市投資者希望財經資訊提供者，應針對政策、重要新聞及個股資料做詳盡而深入的報導；Keller & Siegest (2005)發現風險容忍度、所得及金錢態度中的保留/時間，均會影響投資行為。過內亦有相關議題之研究：

### 1. 鍾立薇(2007)

該研究以全國及網路上民眾為對象，討論有關金錢態度與風險容忍度對理財行為影響之議題，結果顯示：

- (1)金錢態度與風險容忍度對儲蓄與否均無顯著影響。
- (2)金錢態度中的權力/名望對借貸者行為有影響，傾向將金錢視為解決所有問題方法的人較易有借貸行為。
- (3)金錢態度中的權力/名望、保留/時間兩項因素以及風險容忍度對投資行為有顯著影響：越將金錢視為解決問題的方法與金錢時間觀念重的人，也就是意識到將來老年生活或是未來金錢來源者，以及對於風險容忍度高的人傾向從事投資。

### 2. 王念慈(2007)

該研究以公立高中職教師為對象，討論有關理財之議題，經歸納出研究結論，並根據結論，針對公立高中職教師提出以下建議：

- (1)基於風險分散考量，應增加使用之理財工具種類。
- (2)應多嘗試了解不同理財工具的特性。
- (3)已退休規劃作為理財目的者，須同時注重在能保證給付與「風險稍高、報酬率高」的理財工具上。

## 二、理財涉入程度

### (一)涉入定義

涉入〈involvement〉係指消費者的重要性知覺，或是一個物品、事件或生活與個人的相關性。消費者認知到某依產品優個人相關的結果就可以說此消費有涉及產品，並與產品有個人的信念關係。林建煌〈2007〉認為一個影響動機強度的因素是涉入，當涉入程度高時，消費者的動機強度也高。雖然有些時候本身因素對涉入影響最大，但是在很多情境下情境涉入來源是最主要的影響。涉入也包括情感，像是對產品評估。若產品涉入程度高，人們可能會經歷較強烈的情感反應，像是情緒或強烈的感覺〈李瑾玲譯，2005〉

### (二)涉入程度

李榮華〈2006〉的研究指出涉入為一種關心程度，而同一項產品再不同的顧客身上會有不同的涉入程度，而涉入的高低確實影響消費者行為。林建煌〈2002〉定義涉入程度是指使用者花費在蒐集、評價、與其決策過程中的時間與努力投入的程度高低。涉入的定義雖然眾多，但其至中最常被人引用的Zaichkowsky(1985)的定義：「個人基於本身的需求、價值觀和興趣，而對某項事物所感覺到的攸關程度」，有就是說消費者對某一產品〈或服務〉產生興趣的程度，所謂「高涉入程度」是指在購買決策的金錢付出、自我肯定、社會價值與創新程度都很高的高情形，此時消費者有較高的風險，因此在購買決策中會有較多的注意力，並且會蒐集較多的資訊情報。嚴明華〈2006〉的研究結果顯示個人家庭收入越低、理財涉入程度越高；家庭收入越高的理財者，理財涉入程度越低、越選擇獲利性理財商品，會增加非財務面理財滿意度。

涉入程度之研究必須考慮影響消費者對產品的種種主觀因素，而用這些因素的衡量來了解消費者的涉入程度〈楊文壽2001〉。

顏明華〈2006〉再探討理財者對理財商品的一些主觀認知，是針對本身之認知來定義「涉入」而非對商品來定義。

## 三、投資風險態度

### (一)風險認知

股神華倫·巴菲特：「風險，是來自於你不知道你在做什麼。」宋明哲(2001)所謂風險認知(Risk Perception)是人們對風險相關事物訊息留意、詮釋與記憶的過程。人們對風險的認知，要能影響人們的風險態度(Risk Attitude)與風險行為(Risk Behavior)。

對人們風險認知的解釋，有五種理論(Dake & Wildavsky, 1991)。第一、知

識理論(Knowledge Theory)，這個理論認為人們的知識水平是解釋風險認知差異的最佳途徑。第二、個性理論(Personality Theory)，認為每個人個性的差異與風險認知差異間是相關聯的。第三、經濟理論(Economic Theory)，認為人們的風險認知與經濟生活水平產生的效益有關。第四、政治理論(Political theory)，認為個人參與的政黨與社會運動團體，與人們的風險認知有關。第五、文化理論(Cultural Theory)，認為人們社會的生活方式，是影響風險認知的最重要的因素。對風險的認知，會影響人們的風險態度與風險行為。這種風險認知、風險態度與風險行為，是心理學上對風險議題解決的一連串心理過程。依照不同的風險認知，會影響並決定個人的風險態度。

## (二) 投資態度

一般人對於風險，也有不同的偏好。在同樣的情形之下，有人本性偏好冒險，有人則傾向保守。風險的態度分為三種：第一為風險愛好者(Risk Lover)，風險愛好者表示比較「好賭」，即願意花錢冒險；第二為風險厭惡者(Risk Averter)，風險厭惡者較愛「穩定」，寧願出一些代價去換取穩定；第三為風險中立者(Risk Neutral)，他們是對風險不愛好也不厭惡的人。

彭蘇蓉〈2003〉的研究中將風險的態度分為三種：第一為風險愛好者〈risk lover〉，風險愛好者表示比較「好賭」，即願意花錢冒險，第二為風險厭惡者〈risk averter〉，風險厭惡者較愛「穩定」，寧願出一些代價去換取穩定；第三為風險中立者〈risk neutral〉，他們是對風險不愛好也不厭惡的人。

楊宗明與羅慧民〈2008〉在風險性向分析問卷表中將投資風險承受程度分為：微風險型、保守型、平衡型、積極型四種。

徐子琪(2003)認為每個投資人皆有其獨特的需求，通常會依其年齡、收入、職業、家庭責任來區分。也有依其心理狀況來分類：

### 1. 積極型的投資人

追求高績效的報酬率，能接受相對較高的風險，具有冒險性格，為享高報酬而願意接受高風險的投資計劃，這類型的投資人通常較年輕較無家庭的負擔，並且較清楚明瞭投資的知識與資訊。

### 2. 平衡型的投資人

這類型的投資人介於積極與保守之間，不追求短期的高報酬，希望財富日益增長，且考慮操作上的安全，期盼投入的本金能保本生息，亦可創造資本利得，可承受一定幅度的風險。

### 3. 保守型的投資人

安全保本此類型的投資人最重要的堅持，變動性過劇或績效滑落，會令其喪失安全感，風險容忍度低是主要特徵。投資理財強調安全、平穩獲利，避免風險比創造報酬更為重要。

彭蘇蓉〈2003〉的研究中將風險的態度分為三種：第一為風險愛好者〈risk lover〉，第二為風險厭惡者〈risk averter〉，第三為風險中立者〈risk neutral〉。



## 第三節 金融工具分析

### 一、選擇投資工具的原則：

#### ●時間

從累積財富的角度看，時間是人最好的朋友。高報酬的投資必然風險也高，但只要時間拉長，風險也隨之攤平。

#### ●風險承受度

主觀而言，風險承受度和你對錢的態度有關。如果你是沒有看到錢在哪裡就會睡不著的人，集中投資股市可能會令你輾轉難眠，為了健康著想，還是以能接受的安全範圍為重。

#### ●年齡

客觀來看，風險承受度和你的年齡成反比。越年輕又有長期的工作收入便可選擇積極的投資組合。如果你離退休已不遠，則應將大部分資金配置在穩定、可以產生所得的投資。

### 二、金融工具：

#### A. 銀行存款

存款是銀行或其他金融機構依規定向不特定的大眾收受款項或吸取資金，並約定返還本金及給付利息的行為。而銀行存款的獲利來源為利息收入，並以利率為計算利息的標準。銀行存款雖然是風險最低的金融工具，但其真實的報酬率並不高。但由於銀行存款的安全性高，最適合個性保守的投資人，以及重視資金安全性及變現性的投資人，按照自己的需要，決定提款及存款的時間。但基於投資報酬率及通貨膨脹的考量，利用銀行存款的理財方式，甚至是退休規劃的角度來看，比例不適合過高。

依存款性質可分為以下四種：

##### (一) 活期性存款：

存款人憑支票、存摺或其他約定的方式得隨時提取的存款。

##### (二) 定期性存款：

存款人與銀行約定一定時期，到期憑存單或其他約定方式提取本息的存款。

##### (三) 儲蓄性存款：

針對個人或非營利法人，以積蓄資金為目的所開立的活期或定期存款。

##### (四) 綜合存款：

將活期存款、活期儲蓄存款、定期存款、定期儲蓄存款、存單質押擔保放款

等帳戶納入同一帳戶內。

## B. 債券市場

債券是政府、企業或金融機構為籌措長期資金而發行的一種可轉讓的債務證書，債券發行人承諾在一定期間內，無條件支付投資者一定金額或特定比率的利息或部分本金，並於到期時償還本金。大體而言，債券投資報酬的多寡為債券投資者所最關心的議題，特別是利率逐漸走低之後，債券投資更是成為重要的投資工具，只是投資者在選擇債券為其主要的工具時，必須先考量債券投資所可能面臨的報酬與風險的問題。

其投資優點主要包括安全性高、操作彈性大、擴張信用能力強、流通性大及可做商務保障。可能面臨到的風險考量包括利率風險、通貨膨脹風險、信用風險、流動性風險及連動式債券風險。

一般可分為以下四類：

### (一) 政府債券：

指各級政府為籌集公共建設所需資金而發行之債券憑證，一般稱之為公債。

### (二) 金融債券

由金融機構為籌措中長期資金所發行的債券，其債信等級僅次於政府債券。

### (三) 公司債

股份有限公司組織之工商企業發行之債券。

### (四) 連動式債券

指以外幣指定用途信託資金投資於海外債券，並結合固定收益的債券與高報酬的衍生性金融商品的一種債券。

## C. 股票

股票為表彰公司股東權益之有價證券，一般區分為普通股及特別股，股票之擁有者稱為股東。普通股股東溝通包括選舉董事以及決定重大事件的投票權，及經由股價的升值及股利的分配分享企業所創造出來的利潤。特別股股東通常並不擁有投票權，但卻擁有優先分配公司盈餘的權利，在公司清償資產時，特別股股東有優於普通股股東之贖餘財產分配請求權。

股票的價格主要由交易市場的買賣雙方決定，反映投資人對未來盈餘及股利的預期，也反映投資人對整個經濟環境變遷的預期心理。長期的報酬率統計來看，股票的報酬率優於其他投資工具，但也伴隨著較高的風險。

投資股票的風險考量主要有利率風險、市場風險、產業風險、公司風險以及政治風險。

投資優點：

(一) 長期高報酬

以過去長期的歷史統計，整體股市的平均年報酬率高於其他投資工具。

(二) 變現性

通常可以很快賣出，尤其是公開上市的熱門股，市場流動量非常大。

(三) 抗通貨膨脹能力強

長期而言，股價及股利會隨著通貨膨脹上漲而上升，但缺乏抵抗太高通貨膨脹的能力。

投資策略：

(一) 長期-

著重公司的基本面

(二) 中期-

著重外在環境因素與技術面

(三) 短期-

著重消息面與短期技術指標

## D. 共同基金

共同基金是由證券投資信託公司以發行公司股份或是受益憑證的方式，募集小額投資人的錢，將多數人的資金累積成一大筆錢，由專業的投資基金經理人操作管理，並由信託保管銀行為投資人保管基金資產。將錢投資在股票、債券、期貨、貴金屬、選擇權、認股權證、房地產等各種投資標的，以使基金資產不斷成長，讓投資人能分享資金成長的利益，惟並不代表絕無風險、保證獲利。

依投資標的大致可區分為以下五類：

(一) 股票型基金-

投資標的以股票為主。

(二) 債券型基金-

投資標的為各種不同收益率、不同到期日的債券。

(三) 產業型基金-

投資於特定的產業。

(四) 新興市場基金-

專門投資於新興國家的資本市場。

(五) 貨幣市場基金-

專門投資於各種貨幣市場的工具。

(六) 特殊的基金：

### 多重策略基金-

由不同投資風格的經理人所共同操作管理之基金，由於投資風格互異，操作之方向與標的物相關性低，因此理論上可降低風險。

### (二) 避險套利基金-

可同時作多及放空以鎖定價格不正常狀況下之套利空間之基金，財務槓桿之運用與操作之不透明性為其重要特色。

### (三) 保本基金-

將投資本金的大部分鎖定於零息債券，以貼現方式投資。

投資優點：

- (1) 小額投資
- (2) 安全性高
- (3) 分散投資風險
- (4) 專家操作管理
- (5) 變現性佳
- (6) 掌握獲利機會
- (7) 最佳節稅管道

## E. 民間互助會

標會又稱民間標會、互助或搭會，具有賺取利息及籌措資金的雙重功能，是個歷史悠久的理財方式。最常見的組織方式是幾個人定期聚會，通常都會有一個發起人，稱為會首或會頭，其餘的成員則是會員或會腳，參加的人定期在固定地點集會一次標會，籌集會款。通常成員每次所須繳交的一定數額款項稱為會金，會金的總和稱為會款，依照慣例，第一期會款是由各會腳繳納十足會金所集成，交給會首，不必競標。第二期開始，會款得主是由各成員競標決定，希望取得會款的人就把願意負擔的利息寫在紙條上參加競標，而以數額最高的人得標。已得標者稱為死會，喪失再競標的權利，未得標者則稱為活會，仍有權參與競標。按照確定得標順序規則的不同又可分為輪會、標會。

表 2-8：民間標會方式

項目/方式	內標	外標
得標金額	較小	較大
活會繳納金額	不固定(每期標金)	固定(會金)
死會繳納金額	固定(會金)	固定(會金+會金)
會首收取金額	簡單	複雜
會員繳交會金	較複雜	較簡單

項目/方式	內標	外標
標會聯絡次數	頻繁	較少
事先抵付會款	不太方便	方便
適合區域範圍	小地區	大地區

## F. 外幣選擇權

它是一種貨幣買賣契約，選擇權買方支付權利金(Premium)予選擇權賣方之後，自該項契約成立之日起，至預先約定未來某一時日或之前，得以事先約定之履約價格(Strike Price 或 Exercise Price)，要求賣方買入或賣出定量之某種貨幣，賣方有義務按約定價格履行交割義務。

外幣選擇權有許多特性，其中買方所支付的權利金，就如同付保險費買保險，可財務獲得保障。對於有外匯部位的廠商也可透過出售選擇權來賺取權利金，或降低資金成本。透過外幣選擇權操作，不但可使企業的本業獲利不因匯率變動而受侵蝕，更可替企業創造獲利的機會。與遠期外匯比較，外幣選擇權並不像遠期外匯在到期時，契約雙方必須履行合約上所約定購買或出售某一約定數量之貨幣；相反的就選擇權買方而言，當匯率變動有利於買方時，即可執行該「權利」，享有匯率上漲(或下跌)無限的利潤，但若發現無履約之實益時，則可放棄些「權利」，自行在匯市以較高的市價出售外幣，或以較低的市價購入貨幣，損失則僅為所付出的權利金。因此它具備了進可攻、退可守的理財優勢。另外，企業承做外幣選擇權業務，不像遠期外匯需證明文件才可承作，卻可隨時依客戶不同的履約價格、到期日等之要求，獲得多種交易報價之選擇，是最方便、靈活有彈性的企業避險工具。同樣地，就選擇權賣方而言，當匯率變動有利於賣方時，獲利就是期初所收取的權利金；當匯率變動不利於賣方時(即買方要求履約時)，則賣方負有依約買入或賣出標的貨幣的義務。另外，客戶也可依本身對於匯率風險的忍受程度、避險成本考量以及對未來匯率走勢之預測，運用各種選擇權買賣交易，以達到外匯避險或投資之目的。

外幣選擇權的功能及用途：

外幣選擇權有規避匯率變動風險的功能，若匯率屆時有不利的變動，其能限制住最大可的損失，反之，若匯率於交割時，作有利的變動，則能獲取匯率有利變動的好處。

外幣選擇權的優缺點：

- (1) 具有規避匯率風險功能
- (2) 增加外匯收益
- (3) 損失有限，獲利無窮（單指選擇權買方而言）
- (4) 資金成本低

## G. 黃金

黃金是一種資產。黃金的稀有性使黃金十分珍貴，而黃金的穩定性使黃金便於保存，所以黃金不僅成為人類的物質財富，而且成為人類儲藏財富的重要手段，故黃金得到了人類的格外青睞。

黃金作為一種商品，其價格首先由供需因素來決定。同時，黃金作為具有特殊功能的商品，不但其價格確定因素錯綜複雜，而且其定價機制跟一般的商品也有很大的差別。

## H. 保險

### (一) 保險的種類

保險分為「人身保險」與「財產保險」，人身保險就是以人的生命或是身體作為保險標的，而財產保險就是以財產為保險標的，像是房子、車子、貨物、工廠等等…種類繁多。

在此我們將詳細的介紹「人身保險」部分，「人身保險」可分為「人壽保險」、「年金保險」、「健康保險」、「傷害保險（意外險）」，分別介紹如下：

#### 1、人壽保險：可分為死亡保險、生存保險、生死合險。

死亡保險就是「僅在被保險人死亡發生時，保險公司將依照約定給付保險金的保險」，死亡保險可分為定期保險及終身保險；「在保險契約中，訂立一定期間為保險期間，當被保險人在保險期間死亡，保險公司需負給付保險金的責任，若保險期滿，被保險人仍然生存，則契約終止，被保險人在契約期滿後死亡，保險公司並不負給付保險金的責任」即為定期保險。

而終身保險「在保險契約中，訂立保險期間為被保險人終身，因此不論何時只要被保險人死亡發生，保險將依照契約所約定的金額立即給付保險金」。

##### 1-1 生存保險

若被保險人在保險契約的保險期間屆滿時仍生存，那麼保險公司將會依照所約定的金額給付保險金，如在保險期間死亡，保險公司無給付保險金的責任，而且所繳的保費不予退還。

##### 1-2 生死合險

生死合險又稱為養老保險，實際上是將定期保險與生存保險混合，同時兼顧了死亡保障與儲蓄的功能，因此在普通壽險中是屬於保費較貴的一種。被保險人於保險期間死亡或於保險期間屆滿時仍生存，保險公司將依照契約所約定的金額給付保險金。

##### 1-3 年金保險：

由於科技進步因此醫療水準也逐步提昇，目前台灣已經逐漸進入「高齡化社

會」，而年金保險主要就是提供老年失去工作能力所產生的經濟風險一個保障。在被保險人生存或一特定期間內，支付定期給付契約金額的一種契約，可以提供老年或特定期間經濟的保險商品。一般市面上的年金保險，可分為「即期年金保險」與「遞延年金保險」，可以依照個人需求購買。

#### 1-4 健康保險：

疾病或是傷害將會使人遭受經濟上的損失，像是失去工作能力以至於沒有收入以及額外的醫療費用，而健康保險是在保障「保險期間被保險人因疾病或傷害，失去工作能力以至於沒有收入來源以及所必須付出的醫療費用等損失，保險公司將給付保險金以彌補經濟損失的保險」。像是住院醫療保險、防癌健康保險、失能保險、保費豁免附約…皆屬於健康保險。

#### 1-5 傷害保險：

傷害保險又稱意外險，是針對外力而造成的傷害、死亡給予保障。「被保險人在保險期間內，因遭遇意外傷害事故，致其身體蒙受傷害，而致殘或死亡時，依照契約約定，給付保險金」。

### 1. 房地產

所謂的房地產，廣義來講，泛指「土地及其附著物」。其中大筆土地買賣牽涉的金額過大，且交易過程繁複，大部分為建設開發公司及財團能力所及，一般人少有能從事。因此房地產對一般投資者而言，多指新屋、中古屋、預售屋及店面的買賣。

房地產投資除了滿足實際住的需求外，兼具保值及增值的效益，為對抗通貨膨脹的良好投資工具，深受大多數投資者的鍾愛。然而，房地產投資也存在著許多缺點及風險。例如：高額的財產稅、保險費及維修費用；本身變現性低，而且價格可能因為人口、經濟的發展以及政府政策改變而劇跌。

因此，房地產的投資，必須要掌握明確時機，若遇景氣不佳時，購屋最好以自用為宜。原則上，個人在準備投資房地產時，應多注意政治變動、市場及利率等多方因素，並具備足夠的資金及相關的房地產資訊，操作得當的話，獲利性也高，兼顧保值與增值性；反之則損失龐大，投資者應小心謹慎。

和其他投資工具一樣，影響房地產投資也有景氣循環因素很多，包括政治、經濟、社會、心理等因素，都會使得市場不斷出現復甦、成長、高峰、衰退的循環。

表 2-9:各種投資工具的特性

	保險	定期存款	債券	共同基金	股票
特色	投資+保障退休更安穩	手續簡便安全保本	投資風險小信用程度高	專業操作分散風險	高風險高獲利
優點	安全保本，獲利較定存高，亦可節稅兼具投資與保障功能，人生不同階段都能受到照顧。	最簡單的理財工具，安全穩定，可將資金作不同期別及幣別規劃。	穩定性高流動性強尤其歐美債券的票面利率較銀行高，可有機會賺取匯差。	長期平均投資率遠高於定存，選擇類型多，資金靈活度高，可進行投資組合，提高投資報酬率。	累積財富與對抗通膨的最佳工具，可依景氣調整持股，短期內可獲高報酬率、變現性高。
缺點	臨時急需資金時，變現時間較長且無彈性。	無法有效累積資金及對抗通膨，若提前解約利息打折。	所需資金較大，需注意匯率風險，通曉專業知識。	風險中高需長期注意金融市場變化來做資產配置，並考慮匯率風險。	風險極高，必須詳加研究產業前景，且公司財務狀況資料不易取得。
適合族群	各年齡層均適合且必備。	預期在短時間內退休，離設定退休金目標不遠者。	預期退休年限至少在五年以上，同時已有預備資金。	距退休年限還長，仍需大量累積退休金者。	距離退休年限至少 10 年以上可承受高風險有興趣研究財經動態與各股變化者。
退休理財適合度	★★★★★	★★★★★	★★★	★★	★



表 2-10:金融工具投資風險之比較

投資工具	安全性	獲利性	變現性
銀行存款	高	低	好
短期票券	高	低	好
長期債券	高	低	尚可
股票	低	高	好
房地產	高	受時其影響	差
黃金	價格波動大	中等	好
外幣存款	有匯率風險	中等	好
共同基金	中等/低	中等/高	好
期貨	低	高	好
民間標會	不高	中等/低	好
海外不動產	不定	不定	差
國外證券	不定	不定	好/尚可

資料來源：陳忠慶(1990)，個人理財手冊，台北：遠流

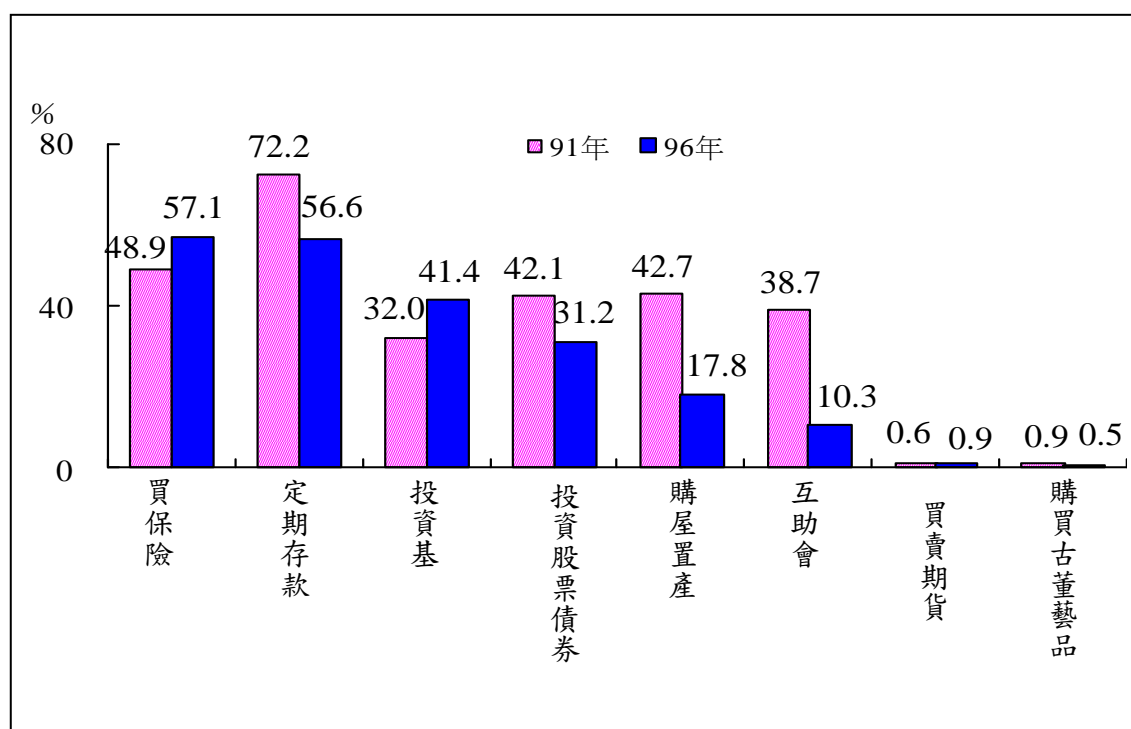
表 2-11：籌措退休金的理財工具，定存+基金+股票+保險佔 8 成

工具	比例 %
定存或儲蓄	20.2%
基金	24.6%
股票	14.6%
保險	20.0%
跟會	1.9%
房地產	5.3%
勞保退休金	12.9%
其它	0.5%
Total responses	100.0%

在籌措退休金的理財工具部分，目前國人普遍最常使用的理財工具分別是基金、定存或儲蓄以及保險。根據調查，其中有 24.6% 的受訪者表示會藉由投資基金來準備退休金；其次是定存或儲蓄，比例為 20.2%、保險亦占了 20%，再來是投資股票，占 14.6%；勞保退休金比例則為 12.9%。

在保險規劃方面，有五成以上受訪者認為，如果想要擁有優質的退休生活，醫療險和防癌險則被列為最該具備的保險項目，其次是年金險，比例約三成三。

圖 2-4：勞工的理財方式(可複選)



資料來源：行政院勞工委員會辦理之「96年勞工生活及就業狀況調查」

## 第四節 相關文獻

### 一、退休金的定義及制度

#### (一)退休金的定義

年輕時在職場上叱咤風雲、呼風喚雨仍不免擔憂老年生活經濟支柱之一的退休金，少了它生活恐怕不快樂。符寶玲(2001)認為，退休金意即當一個人由於年邁或由於殘廢而退休時，在某些規定條件下所定期給付他的固定金額，叫做 Pension。依照我國之習慣，在上情況下之 Pension 應稱之為「退休金」。Pension 除了給付本人之外，在當事人身故之後，亦可給付其遺屬，在我國習慣上，這時的 Pension 應稱作撫卹金。

#### (二)退休金制度

退休金制度依其財源的分配不同，可列為三種類型：

1. 由雇主提供的退休；
2. 由國家提供的退休金；
3. 由本人自行提供的退休金(符寶玲，1997)

1. 雇主提供的退休金(employer-sponsored pension plan)  
由雇主所提供的退休金，其財源來自於雇主，所以也稱為職業退休金(occupational retirement scheme)
2. 國家提供的退休金  
由國家提供的退休金，也叫做公共退休金制度。此制最早源自西元一八八九年，德國俾斯麥首相(Otto von Bismarck)掌握政治正當的時機安撫工人，並藉著創立世上第一個國立的老年保險制度。
3. 個人提供的退休金  
由於雇主所給予的退休金仍不足保障個人的老年生活，因此，各國都有稅法規定獎勵國民自行提供養老儲蓄。在西歐國家有所謂的「三重安全網」(three-tire safety net)的說法，亦即提倡職業退休金、國家養老金及個人儲蓄構成嚴密之安全網，藉以確保每個人的老年生活有足夠經濟來源。

## 二、投資風險策略

郭敏華(2002)表示，在華爾街有一句俗諺說：「市場是由兩種情緒所驅動的：恐懼與貪婪。」投資人確實受這些情緒所影響，然而，按照這些情緒來行動，很少是聰明的舉動。那些為你帶長期利益的決策，通常都是在情緒穩定時所決定的。事實上，人們所面對的，是一個持續一生之久的掙扎，掙扎於要現在快樂或者未來快樂的抉擇之間。楊秀麗、沈宙儀(2002)認為，不論處於何種生命階段，對於風險的接受度如何，多數的投資都不是隨機發生的。相反地，投資者有一套他遵循的投資策略。投資策略是為達到特定投資結果而擬定的投資計畫。投資人可能會在同時執行一些不同的投資策略。這些包括：持有、市場時機、分散投資、成本平均(定期投資)法、價值投資法及綜合投資策略。

## 三、購買意願定義與相關文獻

### (一)購買意願定義

Engel et al.(1993)認為購買行為在心理上是一種決策過程，消費者一旦有了需求，自然會期待能滿足自身慾望，在此滿足需求的動機驅使下，消費者會根據本身的經驗與外在的環境，搜尋跟產品相關的資訊，當所搜尋的資訊累積到一定程度後，消費者便會開始進行評估與判斷，接著消費者會決定是否購買該項商品。

### (二)購買意願相關文獻

廖志逢(2004)以消費者觀點探討其對銀行保險之認知、購買動機及購買涉入情形對銀行保險購買意願之影響。研究結果發現，購買動機對認知有顯著的正向

關係；購買動機及認知對涉入有顯著的正向關係；購買動機、認知、涉入對購買意願皆有顯著之正向影響關係。

張清溪等(1995)從經濟學層面探討需求，所謂「需求」，是指價格與需求量之間的關係。而所謂需求量，即指其他條件不變時，對應於某一價格下，消費者「願意」且「能夠」購買的商品數量。會影響需求變動的因素有：(1)所得 (2)其他相關物價 (3)偏好 (4)對未來的預期 (5)消費者人數。

#### 四、國內外退休理財規劃相關研究彙整表

年代	學者	論述內容
2000	Olivias,S.M.,P,B.H.,&Anna,M.R.	設置足夠的收入目標、然後儲蓄足夠的退休金、明智地投資在金融風暴期間，仔細規劃很長一段時間的退休生活。
2001	謝曜于	退休教師經濟生活與經濟滿意度之探討-以台北市公立高級中學退休教師為例
2003	Sue,A	退休前應具備得態度及檢視個人經濟狀況並著手進行退休理財規劃。
2003	梁勁煒	首先必須著手去做，另外，越早進行退休理財規劃，且慎選適當的理財工具，越能輕鬆的達成目標。
2003	蕭純芳	退休後的日子不能依賴子女，也不能光靠老人年金或政府救濟，最可靠的來源是以在工作期的儲蓄來累積自己的退休金。
2005	張吉政	依靠社會保險或企業退休金是不夠的，設定理想的所得替代率和生活品質，就必須仰賴自己在工作期間的提存，透過適當的投資組合和資產配置，提高每月提撥的金額和投資報酬率，方能達到理想的退休生活。

2005	王豫蘭	每個人要求的生活水準不同，所需準備的退休金也不同，但是透過即早的規劃與計算，更能掌握退休生活，善用階段性的保險工具，可規避不同年齡承擔的風險，達到事半功倍的退休理財規劃。
2006	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
2006	詹甯喻	台灣大學生理財認知之研究
2006	戴育賢	金錢態度、理財認知與消費性貸款行為之研究
2006	蘇韻蓉	台灣大學生金錢態度、理財認知與信用卡使用行為之研究-以新竹某私立大學為例
2007	王念慈	公立高中職教師理財之研究
2007	孫建平	私立大學教師對退休金制度認知之研究
2007	溫騰光	台北市國民小學教師理財態度、規劃與工具之研究
2007	蔡肇哲	國中教師所需具備投資理財知識之研究
2007	鍾立薇	金錢態度以及風險容忍度對理財行為的影響
2007	姜漢中	退休規劃、投資組合與資產配置
2007	孫娟娟	銀行保險商品於個人退休與保險理財規劃之探討

本研究歸納以上相關研究認為：退休理財規劃是位在退休後享有的退休生活，而在退休前進行自我評估、了解個人投資風險態度、慎選適當退休理財工具及妥當的進行資產配置。

# 第三章 研究設計與方法

本研究係探討退休規劃理財工具之偏好受哪些因素的影響？本章節將說明本研究的研究架構、研究假設、問卷設計、抽樣設計、資料分析方法。

## 第一節 研究架構與設計

### 一、變數操作型定義

#### (一) 人口統計變數

在人口統計變數上，屬於人口統計變數的變項有很多，諸如：年齡、性別、家庭人數、家庭生命週期、所得、職業、不同世代、教育程度、宗教、族群等各種不同的變項，而本研究在此所欲探討的是金融理財工具之選擇偏好，在研究之人力、時間、成本之壓力下，並考量到欲提供給實務界與理論界之參考，並不將所有的人口統計變項均列入分析，因此在本研究過程中，對於人口統計變數之分析，僅選取：性別、年齡、婚姻狀況、教育程度、家庭成員、個人月所得、職業等七個變項來進行分析研究。

#### (二) 理財行為

本研究針對社會民眾對於投資理財認知的程度，加以評估社會民眾對退休規劃理財工具之偏好，其內容包含兩個構念：「涉入程度」與「風險態度」，並採用李克特五點尺度來表示，以非常不同意至非常同意，分別給予 1~5 分。

#### (三) 投資理財工具

舉凡透過金融資產市場交易權利和義務的金融憑證等都可稱之為投資理財工具，理財工具如下：

1. 銀行定存：由本金承擔利率風險，且中央存款保險公司視情況會賠償一定之保險金。
2. 民間互助會：及民間之"標會"。
3. 高利貸：民法應付之最高利率 20%。
4. 票券：係指"國庫券(TB)"商業本票(CP)"銀行承兌匯票(BA)"可轉換定期存單(CD)"等工具，以 20% 分離課稅。
5. 外幣：主要風險來自於國際事件及總體經濟之變化。
6. 公債：為政府所發行的債券，風險低且流動性很高。
7. 保險契約："儲蓄型保險"契約不可轉讓，可視為強迫儲蓄。
8. 公司債：為企業所發行的債券，已無記名方式流通，在市場上轉讓及質押相當方便。

- 9.轉換債券：企業發行債券時後約定債權人在特定日期之後可將債券轉換為股票。
- 10.股票：式各種因素決定買賣，獲利及風險須視市場行情及投資人的操作狀況而定，獲利來源為股利和資本利得。
- 11.認購權證：由企業或第三者券商所發行，持有人在約定日期之後，已約定價格購買公司股票，價值隨股票行情波動。
- 12.期貨：依附於現貨市場的衍生性契約，期初需要繳納保證金。
- 13.選擇權：依附於現貨或是期貨的衍生性契約，有許多變化的形式。

## 二、研究架構

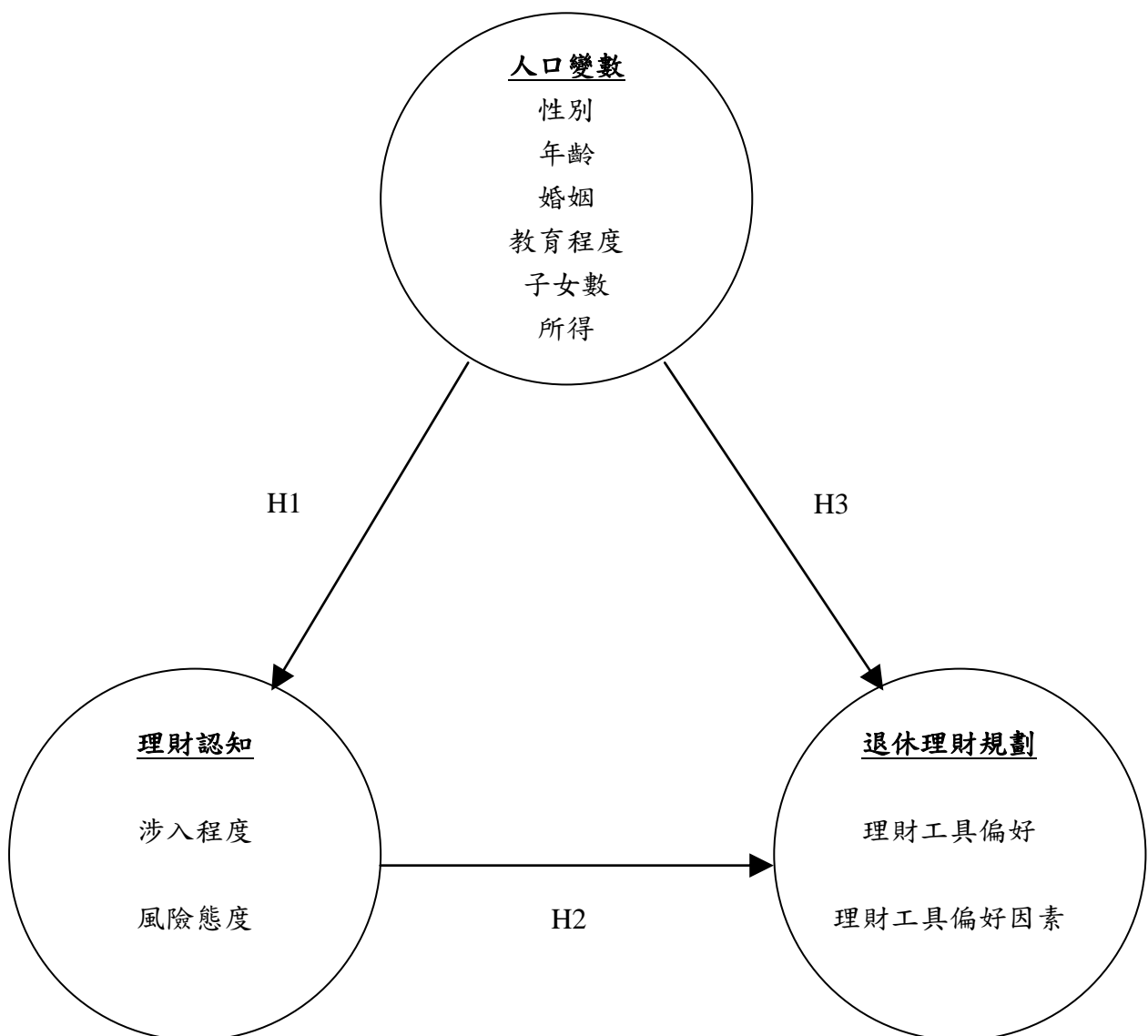


圖 3-1:研究架構

### 三、研究假設

根據研究問題及文獻探討，本研究提出以下假設：

- H1 人口統計變數對於理財行為無顯著差異。
- H1-1 人口統計變數對於涉入程度無顯著差異。
- H1-2 人口統計變數對於風險態度無顯著差異。

H2 理財行為對於退休理財工具偏好有正面影響。

- H2-1 涉入程度對於退休理財工具偏好有正面影響。
- H2-2 涉入程度對於退休規劃理財工具之偏好因素有正面影響。
- H2-3 涉入程度對於退休規劃理財工具偏好有正面影響。
- H2-4 風險態度對於退休規劃理財工具之偏好因素有正面影響。

H3 人口統計變數對於退休理財規畫有正面影響。

- H3-1 人口統計變數對於退休規劃理財工具偏好有正面影響
- H3-2 人口統計變數對於退休規劃理財工具之偏好因素有正面影響

## 第二節 問卷設計

本研究之問卷共分為四大部分，總計 30 題。第一部分：基本資料，共計 7 題；第二部分：退休意願調查，共計 5 題；第三部分：理財認知，分為涉入程度 10 題及風險態度 6 題；第四部份：退休理財規劃，共計 2 題。其內容分別如下：

### 第一部分：人口統計變數

人口統計變數	選項
性別	女、男
年齡	21 歲~30 歲、31 歲~40 歲、41 歲~50 歲、51 歲以上
婚姻狀況	已婚、未婚
學歷	國中(含以下)、高中(職)、大學(專)、碩士以上
家庭成員	3 人以下、4 人、5 人、6 人以上
個人月所得	25,000 元以下、25,001~35,000 元、35,001~45,000 元、45,001~55,000 元、55,001 以上
職業	一般製造業、金融業、電子業及科技業、服務業、軍公教人員、學生、自由業及家管、其他

資料來源：本研究整理



## 第二部分：退休意願調查

退休意願調查	選項
請問您已經開始作退休後經濟規劃嗎？	1. 有 2. 無
請問您預計幾歲退休？	1. 50 歲以前 2. 51~55 歲 3. 56~60 歲 4. 61~65 歲 5. 65 歲以上
您預計退休後每月之基本生活費用需多少錢？	1. 10,000 以下 2. 10,001~20,000 3. 20,001~30,000 4. 30,001~50,000 5. 50,001~100,000 6. 100,001 以上
您預計退休後計劃國內(外)旅遊時每年至少需多少錢？	1. 10,000 以下 2. 10,001~20,000 3. 20,001~30,000 4. 30,001~50,000 5. 50,001~100,000 6. 100,001 以上
我滿意目前社會所提供的退休方案？	1. 是 2. 否

資料來源：本研究整理

## 第三部分：理財認知

### 3-1，涉入程度

採用李克特五點尺度評分方式，由「非常不同意」到「非常同意」，分別依序給予 1 至 5 的分數；第九題為反向題，則依序給予 5 至 1 的分數。

1. 我平常有儲蓄的習慣
2. 我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊
3. 我會仔細評估與分析各退休理財活動與商品的資訊
4. 我花費了相當多的時間在退休理財活動上

5. 我比周遭的親友更重視理財的重要性
6. 投注在退休理財活動中，是一件很有趣的事
7. 我很重視退休理財商品與理財活動的整體規劃
8. 理財是一項會令我著迷的活動
9. 我認為理財規劃是一件乏味的事
10. 我經常運用理財網站所提供的分析工具與各類資訊

資料來源：本研究整理

### 3-2，風險態度

風險態度	選項	記分方式
1. 對於理財資訊的吸收，您的態度是？	1. 每天都會去瀏覽網站上的投資理財資訊	5分
	2. 只看電視上的財經新聞	3分
	3. 根本不會看	1分
2. 您認為自己的投資知識如何？	1. 能夠自行分析研究	5分
	2. 有一些基本知識	3分
	3. 對於投資完全不懂，也沒經驗	1分
3. 您對投資報酬的期望：	1. 不賠最重要	1分
	2. 比銀行定存高一點就可以	3分
	3. 不管風險如何賺越多越好	5分
4. 如果您的投資標的1天內大漲10%，一個月重挫50%，您會如何處理？	1. 相信自己的判斷，加碼並持續持有	5分
	2. 按兵不動，等待績效回春	3分
	3. 趕緊賣出，以免損失更慘	1分
5. 您安排了前景看好的投資組合，然而卻在半年後下跌了20%，您會有何反應？	1. 全部賣出	1分
	2. 長期持有、靜觀其變	3分
	3. 愈跌愈買，在低點將成本降低	5分
6. 請問您對投資風險的看法？	1. 我不喜歡有風險，避免虧損比創造較高的報酬更重要	1分
	2. 我只能忍受適當程度的風險，雖然投資報酬只是普普通通	3分
	3. 不論風險多大，我要最佳的投資報酬	5分

資料來源：本研究整理

#### 第四部份：退休理財規劃

個人對於退休規劃理財工具之「偏好」為何？依喜好強到弱排列 1~5 名。1 為最喜歡，2 為次喜歡，以此類推……

退休理財規劃	選項
人對於退休規劃理財工具之「偏好」為何？	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 銀行存款</li><li>2. 債券</li><li>3. 共同基金</li><li>4. 股票</li><li>5. 保險</li><li>6. 民間互助會</li><li>7. 不動產</li><li>8. 黃金</li><li>9. 外幣</li><li>10. 其他</li></ol>
從上題，你考慮退休規劃理財工具之偏好的因素	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 報酬率高</li><li>2. 風險小</li><li>3. 保本</li><li>4. 方便</li><li>5. 親友建議</li><li>6. 熟悉</li><li>7. 投資金額較低</li></ol>

資料來源：本研究整理

### 第三節 抽樣設計

#### 一、抽樣範圍

本研究主要採取問卷調查法進行退休理財規劃工具偏好之調查，針對研究對象，選擇抽樣方法及執行問卷發放與回收。茲說明如下：

1. 研究對象：以大台北地區民眾為研究對象。
2. 抽樣方法：採用隨機抽樣。
3. 問卷發放與回收：本調查主要以大台北地區民眾為母體，發出 600 份問卷。回收 550 份，經剔除 38 份作答無效問卷後，有效問卷為 512 份，回收率為 91.6%。

#### 二、樣本結構

從表 3-1 至 3-7 次數分配表來分析樣本結構，茲說明如下：

針對受訪者的男女性別的比例，由表得知，受訪者中女性佔 55.5%，男性佔 44.5%。其中女性多於男性。

表 3-1：次數分配表－性別

變數名稱	類別	個數	有效百分比
性別	女	284	55.5%
	男	228	44.5%
	總和	512	100%

資料來源：本研究整理

就受訪者年齡分配的比例，由表可得知，在各受訪者年齡層中，人數最多為 21 歲~30 歲佔樣本數 27.3%，其次依序為 31 歲~40 歲佔 26.8%，41 歲~50 歲佔 23%，最少則為 51 歲以上佔 22.9%，此年齡層分佈比例是由低年齡層往高年齡層逐漸遞減。

表 3-2：次數分配表—年齡

變數名稱	類別	個數	有效百分比
年齡	21 歲~30 歲	140	27.3%
	31 歲~40 歲	137	26.8%
	41 歲~50 歲	118	23%
	51 歲以上	117	22.9%
	總和	512	100%

資料來源：本研究整理

針對受訪者婚姻狀況的比例，由表可得知，未婚者佔 58.6%，已婚者佔 41.4%。

表 3-3：次數分配表—婚姻狀況

變數名稱	類別	個數	有效百分比
婚姻狀況	未婚	300	58.6%
	已婚	212	41.4%
	總和	512	100%

資料來源：本研究整理

針對受訪者家庭成員分配的比例，由表可得知，家庭成員 4 人為最多，佔全部樣本數 35.4%，其次依序為 5 人佔 29.7%，6 人以上佔 19.3%，最少則為 3 人以下佔 15.6%。

表 3-4：次數分配表—家庭成員

變數名稱	類別	個數	有效百分比
家庭成員	3 人以下	80	15.6%
	4 人	181	35.4%
	5 人	152	29.7%
	6 人以上	99	19.3%
	總和	512	100%

資料來源：本研究整理。

就受訪者教育程度分配的比例，由表可得知，以大學（大專）學歷者最多，佔全部樣本數 41.4%，其次依序為高中職佔 28.9%，國中(含以下)佔 19.7%，最少則為碩士以上佔 10%。

表 3-5：次數分配表—學歷

變數名稱	類別	個數	有效百分比
學歷	國中(含以下)	101	19.7%
	高中(職)	148	28.9%
	大學(專)	212	41.4%
	碩士以上	51	10%
	總和	512	100%

資料來源：本研究整理

就受訪者平均月收入分配的比例，由表可得知，以月平均收入在 25,000 元以下最多，佔全部樣本數 29.7%，其次依序為 25,001~35,000 元佔 28.1%，35,001~45,000 元佔 17.6%，55,001 以上佔 14.8%，最少則為 45,001~55,000 元佔 9.8%。

表 3-6：次數分配表－平均月收入

變數名稱	類別	個數	有效百分比
平均月收入	25,000 元以下	152	29.7
	25,001~35,000 元	144	28.1
	35,001~45,000 元	90	17.6
	45,001~55,000 元	50	9.8
	55,001 以上	76	14.8
	總和	512	100%

資料來源：本研究整理

就受訪者職業分類的比例，由表可得知，以從事服務業者最多，佔全部樣本數 25.4%，其次依序為從事金融業佔 18.9%，一般製造業佔 15.2%，電子業及科技業佔 8.6%，軍公教佔 8%，最少則為學生佔 7%。

表 3-7：次數分配表－職業

變數名稱	類別	個數	有效百分比
職業	一般製造業	78	15.2%
	金融業	97	18.9%
	電子業及科技業	44	8.6%
	服務業	130	25.4%
	軍公教人員	41	8%
	學生	36	7%
	總和	512	100%

資料來源：本研究整理

## 第四節 分析方法

### 一、 獨立樣本 T 檢定

獨立樣本 T 檢定適用於對兩樣本平均數的檢定，旨在比較變異數相同的兩個母群之間平均數的差異，或比較來自同一母群之兩個樣本之均數的差異。其中又可分為兩種

#### (一) 兩獨立小樣本均數檢定(變異數相同)

若兩母群體之變異數相同，是採用匯總變異數 t 檢定(pooled-variance t test)。

#### (二) 兩獨立小樣本均數檢定(變異數不同)

若兩母群體之變異數不同，則將用個別變異數的 t 統計量(Cochran & Cox 法)。

### 二、 單因子變異數分析(One-Way ANOVA Analysis)

單因子變異數分析(ANOVA)是用來檢定多組(超過兩組)母群平均數是否相等，亦即，Z 與 t 檢定是用於兩組資料比較平均數差異時；而比較兩組以上的平均數是否相等時，就須使用到變異數分析。

### 三、 卡方檢定(Chisquare test)

對於單選題之交叉表，通常可進行卡方獨立性檢定。而當使用卡方檢定進行分析時，應注意下列事項：

#### (一) 卡方檢定僅適用於類別資料

名目變數，如：性別、地區、宗教信仰、政黨傾向……。

#### (二) 各儲存格之期望次數不應少於 5

通常要有 80% 以上的儲存格期望次數  $\geq 5$ ，否則會影響其卡方檢定的效果。若有期望次數小於 5 時，可將其合併。

### 四、 逐步迴歸分析(Stepwise Regression)

主要是希望探討數據之間是否有一種特定關係。迴歸分析是建立因變數 Y (或稱依變數) 與自變數 X (或稱獨變數) 之間關係的模型。複迴歸指的是超過一個自變數。迴歸分析的目的在於了解兩個或多個變數間是否相關、相關方向與強度。迴歸分析的種類：



### (一) 簡單線性迴歸分析

- 1、以單一變數進行預測。
- 2、判斷兩變數間相關的方向和程度。

### (二) 複迴歸

是簡單相關的一種延伸應用，用以瞭解一個以上獨變項與兩組以上依變項的函數關係。

## 五、 信度分析(Reliability Analysis)

測量結果是否具有 consistency 或穩定性的程度。在衡殘變異程度，變異愈小，信度愈高。

### (一) 穩定性

用同一份測量工具，對相同對象，於不同時間測量結果愈一致，信度愈高。

### (二) 等價性

考慮有多少誤差來自不同的受測者或不同版本的測試。

### (三) 內部一致性

當變數間的相關係數值愈高， $\alpha$  值愈高。一般而言， $\alpha$  值 $>0.7$ ，成熟的量表最好 0.9。

# 第四章 證實分析與結果

## 第一節 信度分析

所謂「信度」是指所使用的問卷調查測量工具所衡量出來結果之穩定性及一致性，本研究採用 Cronbach's  $\alpha$  信度係數來分析各量表主要變項的信度，若  $\alpha$  值愈高，顯示量表內各細項的相關性愈高，亦即其內部一致性愈趨一致。依據 Cuieford (1965) 所提出 Cronbach's  $\alpha$  係數之取捨標準，其認為  $\alpha$  高於 0.7 者為高信度，介於 0.35 及 0.7 之間為中信度，低於 0.35 者為低信度。

本研究採用 SPSS 10.0 統計套裝軟體進行分析問卷信度，得知本問卷之涉入程度信度為 0.8978，風險態度信度為 0.6785，整體信度值為 0.5584，整體信度尚稱良好。

## 第二節 次數分配分析

### 一、 人口統計資料分佈狀況

在表 4-1 中，顯示人口統計變項次數分配如下：

- 1.性別：男性占 55.5%，女性占 44.5%，可見男性受訪意願較高。
- 2.年齡：21~30 歲占 27.3%，31~40 歲占 26.8%，41~50 歲占 23%，51 歲以上占 22.9%，年紀較長者願意受訪的意願較低但就該部份而言分配還算平均。
- 3.婚姻：未婚者占 58.6%，已婚者則較低，因此婚姻狀況偏向於未婚者。
- 4.學歷：大學(專)占 41.4%，顯示受訪者的教育程度大多位於大學(專)。
- 5.家庭成員：3 人以下占 15.6%，4 人占 35.4%，5 人占 29.7%，6 人以上占 19.3%，受訪者以家庭成員 4 人居多。
- 6.職業：服務業占 25.4%，其次為金融業占 18.9%，可見受訪者以服務業居多，其次為金融業。

表 4-1：人口統計資料分佈狀況

項目	分類標準	人數	有效百分比
性別(n=512)	男	284	55.5%
	女	228	44.5%
年齡(n=512)	21 歲~30 歲	140	27.3%
	31 歲~40 歲	137	26.8%
	41 歲~50 歲	118	23%
	51 歲以上	117	22.9%
婚姻(n=512)	未婚	300	58.6%
	已婚	212	41.4%
學歷(n=512)	國中(含以下)	101	19.7%
	高中(職)	148	28.9%
	大學(專)	212	41.4%
	碩士以上	51	10%
家庭成員 (n=512)	3 人以下	80	15.6%
	4 人	181	35.4%
	5 人	152	29.7%
	6 人以上	99	19.3%
個人月所得	25,000 元以下	152	29.7
	25,001~35,000 元	144	28.1
	35,001~45,000 元	90	17.6
	45,001~55,000 元	50	9.8
	55,001 以上	76	14.8
職業(n=512)	一般製造業	78	15.2%
	金融業	97	18.9%
	電子業及科技業	44	8.6%
	服務業	130	25.4%
	軍公教人員	41	8%
	學生	36	7%
	自由業、家管	69	13.5%
	其他	17	3.3%

資料來源:本研究整理

## 二、 退休意願調查

就受訪者開始作退休後經濟規劃的比例，由表 4-2 可得知，開始作退休後經濟規劃佔全部樣本數 50%，尚未開始作退休後經濟規劃也佔 50%。

表 4-2：次數分配表-開始作退休後經濟規劃

	開始作退休後經濟規劃	
	個數	有效百分比
有	256	50%
無	256	50%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

就受訪者預計幾歲退休的比例，由表 4-3 可得知，56~60 歲者最多，佔全部樣本數 33.4%，其次依序為 61~65 歲佔 26.4%，51~55 歲佔 19.9%，65 歲以上佔 12.3%，最少則為 50 歲以前佔 8%。

表 4-3：次數分配表-預計幾歲退休

	預計幾歲退休	
	個數	有效百分比
50 歲以前	41	8%
51~55 歲	102	19.9%
56~60 歲	171	33.4%
61~65 歲	135	26.4%
65 歲以上	63	12.3%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

就受訪者預計退休後每月之基本生活費用的比例，由表 4-4 可得知，10,001~20,000 者最多，佔全部樣本數 36.1%，其次依序為 20,001~30,000 佔 30.7%，30,001~50,000 佔 16.4%，50,001~100,000 佔 7.4%，10,000 以下者佔 5.7%，最少則為 100,001 以上佔 3.7%。

表 4-4：次數分配表-預計退休後每月基本生活費

	預計退休後每月之基本生活費用	
	個數	有效百分比
10,000 以下	29	5.7%
10,001~20,000	185	36.1%
20,001~30,000	157	30.7%
30,001~50,000	84	16.4%
50,001~100,000	38	7.4%
100,001 以上	19	3.7%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

就受訪者預計退休後計畫國內(外)旅遊時每年至少需要費用的比例，由表 4-5 可得知，30,001~50,000 者最多，佔全部樣本數 23.1%，其次依序為 20,001~30,000 佔 21.5%，50,001~100,000 佔 19.1%，10,001~20,000 佔 17.2%，100,001 以上佔 9.9%，最少則為 10,000 以下佔 9.1%。

表 4-5：次數分配表-退休後每年所需旅遊費用

	預計退休後計畫國內(外)旅遊時每年至少需要費用	
	個數	有效百分比
10,000 以下	45	9.1%
10,001~20,000	85	17.2%
20,001~30,000	106	21.5%
30,001~50,000	114	23.1%
50,001~100,000	94	19.1%
100,001 以上	49	9.9%
總和	493(遺漏值=19)	100%

資料來源:本研究整理

就受訪者滿意目前社會所提供的退休方案的比例，由表 4-6 可得知，滿意目前社會所提供的退休方案者佔 28.5%，不滿意目前社會所提供的退休方案者佔 71.5%，由數據可得知，大部分的人不是很滿意目前社會所提供的退休方案。

表 4-6：次數分配表-滿意目前社會所提供的退休方案

	滿意目前社會所提供的退休方案	
	個數	有效百分比
是	146	28.5%
否	366	71.5%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

### 三、投資工具認知

#### (一)涉入程度

針對涉入程度中之「平常有儲蓄德習慣」的比例，由表 4-7 可得知：民眾認同平常有儲蓄習慣者佔 77.3%(非常同意及同意兩者有效百分比之和)、無意見者佔 16%、不認同者佔 6.6%(非常不同意及不同意兩者有效百分比之和)，根據資料結果顯示出：大部分的人平常是有儲蓄的習慣。

表 4-7：次數分配表-平常有儲蓄德習慣

	平常有儲蓄的習慣	
	個數	有效百分比
非常不同意	13	2.5%
不同意	21	4.1%
普通	82	16%
同意	205	40%
非常同意	191	37.3%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

針對涉入程度中之「經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊」的比例，由表 4-8 可得知：認同者佔 40.6%(算法如前述，以下均同)、無意見者佔 40.8%、不認同者佔 18.6%(算法如前述，以下均同)，根據資料結果顯示出：大部分的人對於經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊是無意見的，其次為認同，兩者比例差距不大。

針對涉入程度中之「經仔細評估與分析各退休理財活動與商品的資訊」的比例，由下表可得知：認同者佔 39.9%、無意見者佔 42.2%、不認同者佔 18.6%，根據資料結果顯示出：大部分的人對於經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊是無意見的，其次為認同，兩者比例差距不大。

表 4-8：次數分配表-評估與分析各退休理財活動與資訊

	經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊		仔細評估與分析各退休理財活動與商品的資訊	
	個數	有效百分比	個數	有效百分比
非常不同意	25	4.9%	25	4.9%
不同意	70	13.7%	67	13.1%
普通	209	40.8%	216	42.2%
同意	150	29.3%	138	27%
非常同意	58	11.3%	66	12.9%
總和	512	100%	512	100%

資料來源:本研究整理

針對涉入程度中之「花費了相當多的時間在退休理財活動上」的比例，由表 4-9 可得知：認同者佔 25.2%、無意見者佔 42.2%、不認同者佔 32.6%，根據資料結果顯示出：大部分的人對於花費了相當多的時間在退休理財活動上是無意見的，其次為不認同。

表 4-9：次數分配表-花費相當多的時間在退休理財活動

	花費了相當多的時間在退休理財活動上	
	個數	有效百分比
非常不同意	40	7.8%
不同意	127	24.8%
普通	216	42.2%
同意	101	19.7%
非常同意	28	5.5%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

針對涉入程度中之「比周遭的親友更重視理財的重要性」的比例，由表 4-10 可得知：認同者佔 46.5%、無意見者佔 33.7%、不認同者佔 19.7%，根據資料結果顯示出：大部分的人認同自己比周遭的親友更重視理財的重要性。

表 4-10：次數分配表-比周遭的親友更重視理財的重要性

	比周遭的親友更重視理財的重要性	
	個數	有效百分比
非常不同意	24	4.7%
不同意	77	15%
普通	173	33.8%
同意	170	33.2%
非常同意	68	13.3%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理



針對涉入程度中之「投注在退休理財活動中，是一件很有趣的事」的比例，由表 4-11 可得知：認同者佔 47.7%、無意見者佔 36.3%、不認同者佔 16.2%，根據資料結果顯示出：大部分的人認同投注在退休理財活動中，是一件很有趣的事。

表 4-11：次數分配表-投注在退休理財是一件很有趣的事

	投注在退休理財活動中，是一件很有趣的事	
	個數	有效百分比
非常不同意	20	3.9%
不同意	63	12.3%
普通	186	36.3%
同意	183	35.7%
非常同意	60	11.7%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

針對涉入程度中之「重視退休理財商品與理財活動的整體規劃」的比例，由表 4-12 可得知：認同者佔 49.8%、無意見者佔 34%、不認同者佔 16.2%，根據資料結果顯示出：大部分的人對於退休理財商品與理財活動的整體規劃是相當重視的。

表 4-12：次數分配表-重視退休理財的整體規劃

	重視退休理財商品與理財活動的整體規劃	
	個數	有效百分比
非常不同意	16	3.1%
不同意	67	13.1%
普通	174	34%
同意	187	36.5%
非常同意	68	13.3%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

針對涉入程度中之「理財是一項著迷的活動」的比例，由表 4-13 可得知：認同者佔 36%、無意見者佔 40.8%、不認同者佔 23.3%，根據資料結果顯示出：大部分的人對於理財是一項著迷的活動是無意見的，其次為認同。

針對涉入程度中之「理財規劃是一件乏味的事」的比例，由表 4-13 可得知：認同者佔 59%、無意見者佔 27.5%、不認同者佔 13.5%，根據資料結果顯示出：大部分的人認為理財規劃是一件乏味的事。

表 4-13：次數分配表-理財規劃活動

	理財是一項著迷的活動		理財規劃是一件乏味的事	
	個數	有效百分比	個數	有效百分比
非常不同意	27	5.3%	22	4.3%
不同意	92	18%	47	9.2%
普通	209	40.8%	141	27.5%
同意	138	27%	208	40.6%
非常同意	46	9%	94	18.4%
總和	512	100%	512	100%

資料來源:本研究整理

針對涉入程度中之「經常運用理財網站所提供的分析工具與各類資訊」的比例，由表 4-14 可得知：認同者佔 32%、無意見者佔 42.6%、不認同者佔 25.4%，根據資料結果顯示出：大多數的人對於經常運用理財網站所提供的分析工具與各類資訊是無意見的，其次為同意。

表 4-14：次數分配表-經常運用理財網站所提供的資訊

	經常運用理財網站所提供的分析工具與各類資訊	
	個數	有效百分比
非常不同意	40	7.8%
不同意	90	17.6%
普通	218	42.6%
同意	124	24.2%
非常同意	40	7.8%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

## (二)風險態度

針對風險態度中之「對於理財資訊的吸收態度」的比例，由表 4-15 可得知：每天都會去瀏覽網站上的投資理財資訊者佔 21.7%、只看電視上的財經新聞佔 49.1%、根本不會看者佔 29.2%，根據資料結果顯示出：大多數的人都只看電視上的財經新聞。

表 4-15：次數分配表-對於理財資訊的吸收態度

	對於理財資訊的吸收態度	
	個數	有效百分比
每天都會去瀏覽網站上的投資理財資訊	111	21.7%
只看電視上的財經新聞	251	49.1%
根本不會看	149	29.2%
總和	511(遺漏值=1)	100%

資料來源:本研究整理

針對風險態度中之「自己的投資知識」的比例，由表 4-16 可得知：能夠自行分析研究者佔 26.4%、有一些基本知識者佔 54.5%、對於投資完全不懂，也沒經驗者佔 19.1%，根據資料結果顯示出：大部分的人都有基本的投資知識。

表 4-16：次數分配表-自己的投資知識

	自己的投資知識	
	個數	有效百分比
能夠自行分析研究	135	26.4%
有一些基本知識	279	54.5%
對於投資完全不懂，也沒經驗	98	19.1%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

針對風險態度中之「對投資報酬的期望」的比例，由表 4-17 可得知：認為不賠最重要者佔 35.7%、比銀行定存高一點就可以者佔 52%、不管風險如何賺越多越好者佔 12.3%，根據資料結果顯示出：大部分的人認為比銀行定存高一點就可以了。

表 4-17：次數分配表-對投資報酬的期望

	對投資報酬的期望	
	個數	有效百分比
不賠最重要	183	35.7%
比銀行定存高一點就可以	266	52%
不管風險如何賺越多越好	63	12.3%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

針對風險態度中之「投資標的 1 天內大漲 10%，一個月重挫 50%您會如何處理」的比例，由表 4-18 可得知：相信自己的判斷，加碼並持續持有者佔 34.4%、按兵不動，等待績效回春者佔 51.6%、趕緊賣出，以免損失更慘者佔 14.1%，根據資料結果顯示出：大部分的人都會選擇按兵不動，等待績效回春。

表 4-18：次數分配表-對投資標的一日內大幅漲跌之風險態度

	投資標的 1 天內大漲 10%， 一個月重挫 50%	
	個數	有效百分比
相信自己的判斷，加碼並持續持有	176	34.4%
按兵不動，等待績效回春	264	51.6%
趕緊賣出，以免損失更慘	72	14.1%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

針對風險態度中之「安排了前景看好的投資組合，卻在半年後下跌了 20%，您會有何反應」的比例，由表 4-19 可得知：全部賣出者佔 14.1%、長期持有、靜觀其變者佔 70.3%、愈跌愈買，在低點將成本降低者佔 15.6%，根據資料結果顯示出：大部分的人都會選擇長期持有、靜觀其變。

表 4-19：次數分配表-前景看好，後半年卻下跌會有何反應

	前景看好半年後下跌會有何反應	
	個數	有效百分比
全部賣出	72	14.1%
長期持有、靜觀其變	360	70.3%
愈跌愈買，在低點將成本降低	80	15.6%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

針對風險態度中之「請問您對投資風險的看法」的比例，由表 4-20 可得知：我不喜歡有風險，避免虧損比創造較高的報酬更重要者佔 34.4%、我只能忍受適當程度的風險，雖然投資報酬只是普普通通者佔 51.6%、不論風險多大，我要最佳的投資報酬者佔 14.1%，根據資料結果顯示出：大部分的人只能忍受適當程度的風險，雖然投資報酬只是普普通通。

表 4-20：次數分配表-對投資風險的態度

	對投資風險的看法	
	個數	有效百分比
我不喜歡有風險， 避免虧損比創造較高的報酬更重要	176	34.4%
我只能忍受適當程度的風險， 雖然投資報酬只是普普通通	264	51.6%
不論風險多大， 我要最佳的投資報酬	72	14.1%
總和	512	100%

資料來源:本研究整理

#### 四、 退休理財規劃

退休理財工具偏好，依受訪者填寫之排名 1 至 5 名分別給予 10、8、6、4、2 分，每項理財工具所得之總分分別除以全體理財工具之總分，分數所佔比例越高者則越受民眾喜愛。由此計算出，第一名至第五名分別為銀行存款(20.4%)、不動產(14.6%)、共同基金(14.2%)、保險(14.1%)、股票(12%)。

表 4-21：次數分配表-個人對於退休理財工具之偏好

工具 名次	銀行存款		債券		共同基金	
	個數	有效百分比	個數	有效百分比	個數	有效百分比
排名 1	202	39.5%	9	1.8%	62	12.1%
排名 2	58	11.3%	18	3.5%	99	19.3%
排名 3	58	11.3%	24	4.7%	79	15.4%
排名 4	53	10.4%	34	6.6%	49	9.6%
排名 5	61	11.9%	46	9%	55	10.7%
未列入排名	80	15.6%	381	74.4%	168	32.8%
總和	512	100%	512	100%	512	100%

工具 名次	股票		保險		民間互助會	
	個數	有效百分比	個數	有效百分比	個數	有效百分比
排名 1	61	11.9%	47	9.2%	3	0.6%
排名 2	54	10.5%	88	17.2%	16	3.1%
排名 3	77	15.0%	76	14.8%	29	5.7%
排名 4	61	11.9%	83	16.2%	29	5.7%
排名 5	56	10.9%	67	13.1%	34	6.6%
未列入排名	203	39.6%	151	29.5%	401	78.3%
總和	512	100%	512	100%	512	100%

名次 \ 工具	不動產		黃金		外幣	
	個數	有效百分比	個數	有效百分比	個數	有效百分比
排名 1	74	14.5%	39	7.6%	12	2.3%
排名 2	83	16.2%	74	14.5%	24	4.7%
排名 3	63	12.3%	56	10.9%	43	8.4%
排名 4	92	18.0%	61	11.9%	53	10.4%
排名 5	56	10.9%	69	13.5%	48	9.4%
未列入排名	144	28.1%	213	41.6%	332	64.8%
總和	512	100%	512	100%	512	100%

資料來源:本研究整理

針對「退休規劃理財工具之偏好因素」的比例，由表 4-22 可知，『保本』為最多受訪者喜愛的理財工具偏好的因素，排第一順位者占 29.7%，『風險小』為次多受訪者喜愛的理財工具偏好的因素，排第一順位者占 24.8%，『報酬率高』為第三多受訪者喜愛的理財工具偏好的因素，排第一順位者占 23%。

表 4-22：次數分配表-退休規劃理財工具之偏好因素

因素 \ 名次	報酬率高		風險小		保本	
	個數	有效百分比	個數	有效百分比	個數	有效百分比
排名 1	118	23%	127	24.8%	152	29.7%
排名 2	70	13.7%	156	30.5%	125	24.4%
排名 3	86	16.8%	102	19.9%	104	20.3%
未列入排名	238	46.5%	127	24.8%	131	25.6%
總和	512	100%	512	100%	512	100%

因素 \ 名次	方便		親友建議	
	個數	有效百分比	個數	有效百分比
排名 1	27	5.3%	8	1.6%
排名 2	47	9.2%	12	2.3%
排名 3	86	16.8%	19	3.7%
未列入排名	352	68.8%	473	92.4%
總和	512	100%	512	100%

因素 名次	熟悉		金額較低	
	個數	有效百分比	個數	有效百分比
排名 1	61	11.9%	15	2.9%
排名 2	74	14.5%	28	5.5%
排名 3	74	14.5%	43	8.4%
未列入排名	305	59.2%	426	83.2%
總和	512	100%	512	100%

資料來源:本研究整理

### 第三節 單因子變異數分析

#### 一、人口統計變數對於理財行為之分析

##### (1) 涉入程度

表 4-23 中「我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。」在年齡、婚姻、學歷、個人月所得、職業中均有顯著的差異。

在年齡方面可以瞭解 31~40 歲民眾相較於 21~30 歲的民眾更認為自己經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在婚姻方面，以已婚的民眾相較於未婚更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在學歷方面，以高中職畢業的民眾相較於國中畢業的民眾更認為經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在個人月所得方面，以 55,001 以上民眾相較於 25,000 元以下的民眾更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在職業方面，以金融業相較於學生的民眾更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

表 4-23：人口統計變數積極搜尋各類退休理財資訊之顯著差異變數

顯著差異變數	F 值	P 值	平均數比較法
年齡	7.510	0.000***	31~40 歲 >41~50 歲 >51~60 歲 >21~30 歲



顯著差異變數	F 值	P 值	平均數比較法
婚姻	8.616	0.003**	已婚>未婚
學歷	3.684	0.012*	高中(職) > 碩士以上 > 大學(專) > 國中(含以下)
個人月所得	8.496	0.000***	(55,001 以上， 25,000 元以下)
職業	5.817	0.000***	(金融業，學生)

資料來源:本研究整理

表 4-24 中「我會仔細評估與分析各退休理財活動與商品的資訊。」在年齡、婚姻、學歷、個人月所得、職業中均有顯著的差異。

在年齡方面可以瞭解 41~50 歲民眾相較於 21~30 歲的民眾更認為自己經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在婚姻方面，以已婚的民眾相較於未婚更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在學歷方面，以高中職畢業的民眾相較於國中畢業的民眾更認為經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在個人月所得方面，以 55,001 以上民眾相較於 25,000 元以下的民眾更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在職業方面，以金融業相較於學生的民眾更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

表 4-24：人口統計變數對評估與分析退休理財活動與資訊之顯著差異變數

顯著差異變數	F 值	P 值	平均數比較法
年齡	5.052	0.002**	41~50 歲 >31~40 歲 >51~60 歲 >21~30 歲

顯著差異變數	F 值	P 值	平均數比較法
婚姻	7.830	0.005**	已婚>未婚
學歷	3.148	0.025*	高中(職) > 碩士以上 >大學(專) > 國中(含以下)
個人月所得	6.178	0.000***	(55,001 以上， 25,000 元以下)
職業	7.748	0.000***	(金融業，學生)

資料來源:本研究整理

表 4-25 中「我花費了相當多的時間在退休理財活動上。」在性別、年齡、婚姻、學歷、個人月所得、職業中均有顯著的差異。

在年齡方面可以瞭解 41~50 歲民眾相較於 21~30 歲的民眾更認為自己經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在婚姻方面，以已婚的民眾相較於未婚更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在學歷方面，以高中職畢業的民眾相較於國中畢業的民眾更認為經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在個人月所得方面，以 55,001 以上民眾相較於 25,000 元以下的民眾更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在職業方面，以金融業相較於一般製造業的民眾更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

表 4-25：人口統計變數對花費相當多的時間在退休理財活動之顯著差異變數

顯著差異變數	F 值	P 值	平均數比較法
性別	6.591	0.011*	男>女

顯著差異變數	F 值	P 值	平均數比較法
年齡	4.966	0.002**	41~50 歲 >31~40 歲 >51~60 歲 >21~30 歲
婚姻	10.545	0.001**	已婚>未婚
學歷	3.584	0.014*	高中(職) >大學(專) >碩士以上 > 國中(含以下)
個人月所得	6.715	0.000***	(55,001 以上， 25,000 元以下)
職業	3.431	0.001**	(金融業，一般製造業)

資料來源:本研究整理

表 4-26 中「理財是一項會令我著迷的活動。」在性別、年齡、婚姻、學歷、個人月所得、職業中均有顯著的差異。

在性別方面可以瞭解男生民眾相較於女性的民眾更認為自己經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在年齡方面可以瞭解 41~50 歲民眾相較於 51~60 歲的民眾更認為自己經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在婚姻方面，以已婚的民眾相較於未婚更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在學歷方面，以碩士以上畢業的民眾相較於國中畢業的民眾更認為經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在個人月所得方面，以 55,001 以上民眾相較於 25,000 元以下的民眾更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在職業方面，以金融業相較於自由業、家管的民眾更認為自己我經常積極主

動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

表 4-26：人口統計變數對理財是會令我著迷的活動之顯著差異變數

顯著差異變數	F 值	P 值	平均數比較法
性別	12.75	0.000***	男>女
年齡	5.306	0.001**	41~50 歲 >31~40 歲 >21~30 歲 > 51~60 歲
婚姻	5.427	0.020*	已婚>未婚
學歷	4.481	0.004**	碩士以上 >高中(職) >大學(專) > 國中(含以下)
個人月所得	9.125	0.000***	(55,001 以上， 25,000 元以下)
職業	3.792	0.001*	(金融業，自由業、家管)

資料來源:本研究整理

表 4-27 中「我經常運用理財網站所提供的分析工具與各類資訊。」在年齡、婚姻、學歷、個人月所得、職業中均有顯著的差異。

在性別方面可以瞭解男生民眾相較於女性的民眾更認為自己經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在年齡方面可以瞭解 31~40 歲民眾相較於 21~30 歲的民眾更認為自己經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在婚姻方面，以已婚的民眾相較於未婚更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在學歷方面，以碩士以上畢業的民眾相較於國中畢業的民眾更認為經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在個人月所得方面，以 55,001 以上民眾相較於 25,000 元以下的民眾更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

在職業方面，以金融業相較於學生的民眾更認為自己我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊。

表 4-27：人口統計數對運用理財網站提供的分析與資訊之顯著差異變數

顯著差異變數	F 值	P 值	平均數比較法
年齡	4.581	0.004**	31~40 歲 > 41~50 歲 > 51~60 歲 > 21~30 歲
婚姻	4.516	0.034*	已婚>未婚
學歷	5.034	0.002**	碩士以上 >高中(職) >大學(專) > 國中(含以下)
個人月所得	6.511	0.000***	(55,001 以上, 25,000 元 以下)
職業	3.145	0.003**	(金融業, 學生)

資料來源:本研究整理

## (2) 風險態度

(一) 在表 4-28 中可得知，在人口變數對於風險態度之理財態度有顯著差異之分析情形，而檢定為不顯著之結果者，則不列入分析表中。表 4-28「對於理財資訊的吸收，您的態度是？」中，其性別、年齡、學歷、月收入、職業均有顯著的差異。

1. 在性別方面，男生的理財資訊吸收程度高於女生。
2. 在年齡方面，理財資訊吸收的程度，最高為 41~50 歲，最低為 51 歲以上。
3. 在學歷方面，理財資訊吸收的程度，最高為碩士以上，最低為國中(含以下)。

4. 在月收入方面，理財資訊吸收的程度，最高為 55,001 元以上，最低為 25,000 元以下。
5. 在職業方面，理財資訊吸收的程度，最高為金融業，最低為自由業或家管。

表 4-28：人口統計變數對理財資訊吸收態度之顯著差異分析表

對於理財資訊的吸收，您的態度是？			
變數	F 值	顯著性	平均數比較
性別	18.840	0.000	男 > 女
年齡	6.108	0.000	41~50 歲 > 31~40 歲 > 21~30 歲 > 51 歲以上
學歷	11.951	0.000	碩士以上 > 高中(職) > 大學(專) > 國中(含以下)
月收入	13.372	0.000	55,001 以上 > 35,001~45,000 元 > 45,001~55,000 元 > 25,001~35,000 元 > 25,000 元以下
職業	13.110	0.000	金融業 > 軍公教人員 > 電子業及科技業 > 服務業 > 一般製造業 > 學生 > 自由業、家管

資料來源:本研究整理

(二) 在表 4-29 中可得知，在人口變數對於風險態度之投資知識有顯著差異之分析情形，而檢定為不顯著之結果者，則不列入分析表中。表 4-29「您認為

自己的投資知識如何？」中，其性別、年齡、學歷、月收入、職業均有顯著的差異。

1. 在性別方面，投資知識程度高低，男生高於女生。
2. 在年齡方面，投資知識程度高低，最高為 41~50 歲，最低為 51 歲以上。
3. 在學歷方面，投資知識程度高低，最高為碩士以上，最低為國中(含以下)。
4. 在月收入方面，投資知識程度高低，最高為 55,001 元以上，最低為 25,000 元以下。
5. 在職業方面，投資知識程度高低，最高為金融業，最低為自由業或家管。

表 4-29：人口統計變數對投資知識顯著差異分析表

您認為自己的投資知識如何？			
變數	F 值	顯著性	平均數比較
性別	6.048	0.014	男 > 女
年齡	5.916	0.001	41~50 歲 > 31~40 歲 > 21~30 歲 > 51 歲以上
學歷	18.718	0.000	碩士以上 > 高中(職) > 大學(專) > 國中(含以下)
月收入	20.699	0.000	55,001 元以上 > 35,001~45,000 元 > 45,001~55,000 元 > 25,001~35,000 元 > 25,000 元以下
職業	13.154	0.000	金融業 > 軍公教人員 > 電子業及科技業 > 服務業 > 學生 > 一般製造業 = 自由業、家管

資料來源:本研究整理

(三) 在表 4-30 中可得知，在人口變數對於風險態度之投資報酬有顯著差異之分

析情形，而檢定為不顯著之結果者，則不列入分析表中。表 4-30 「您對投資報酬的期望」中，其性別、年齡、學歷、月收入均有顯著的差異。

1. 在性別方面，面對不同風險，在報酬期望的程度高低，男生高於女生。
2. 在年齡方面，面對不同風險，在報酬期望的程度高低，最高為 31~40 歲，最低為 41~55 歲。
3. 在學歷方面，面對不同風險，在報酬期望的程度高低，最高為高中(職)，最低為國中(含以下)。
4. 在月收入方面，面對不同風險，在報酬期望的程度高低，最高為 55,001 元以上，最低為 25,000 元以下。

表 4-30：人口變數對於投資報酬期望之顯著差異分析表

您對投資報酬的期望			
變數	F 值	顯著性	平均數比較
性別	4.449	0.035	男 > 女
年齡	3.930	0.009	31~40 歲 > 51 歲以上 > 21~30 歲 > 41~55 歲
學歷	2.786	0.040	高中(職) > 大學(專) > 碩士以上 > 國中(含以下)
月收入	4.146	0.003	55,001 元以上 > 45,001~55,000 元 > 35,001~45,000 元 > 25,001~35,000 元 > 25,000 元以下

資料來源:本研究整理

(四) 在表 4-31 中可得知，在人口變數對於風險態度之大漲重挫有顯著差異之分析情形，而檢定為不顯著之結果者，則不列入分析表中。表 4-31 「如果您的投資標的 1 天內大漲 10%，一個月重挫 50%，您會如何處理？」中，其性別、學歷、月收入、職業均有顯著的差異。

1. 在性別方面，面對漲跌波動大，風險接受程度高低，男生高於女生。



2. 在學歷方面，面對漲跌波動大，風險接受程度高低，最高為碩士以上，最低為國中(含以下)。
3. 在月收入方面，面對漲跌波動大，風險接受程度高低，最高為 35,001~45,000 元，最低 25,000 元以下。
4. 在職業方面，面對漲跌波動大，風險接受程度高低，最高為電子業及科技業，最低為學生。

表 4-31：人口變數對於風險態度之大漲重挫顯著差異分析表

如果您的投資標的 1 天內大漲 10%， 一個月重挫 50%，您會如何處理？			
變數	F 值	顯著性	平均數比較
性別	9.173	0.003	男 > 女
學歷	4.794	0.003	碩士以上 > 高中(職) > 大學(專) > 國中(含以下)
月收入	9.296	0.000	35,001~45,000 元 > 55,001 元以上 > 45,001~55,000 元 > 25,001~35,000 元 > 25,000 元以下
職業	6.291	0.000	電子業及科技業 > 金融業 > 軍公教人員 > 服務業 > 自由業、家管 > 一般製造業 > 學生

資料來源:本研究整理

(五) 在表 4-32 中可得知，在人口變數對於風險態度之前景下跌有顯著差異之分析情形，而檢定為不顯著之結果者，則不列入分析表中。表 4-32 「您安排了前景看好的投資組合，然而卻在半年後下跌了 20%，您會有何反應？」中，其性別、年齡、學歷、月收入、職業均有顯著的差異。

1. 在性別方面，對於看好前景卻下跌的投資工具，風險接受程度高低，男

生高於女生。

2. 在年齡方面，對於看好前景卻下跌的投資工具，風險接受程度高低，最高為 21~30 歲，最低為 51 歲以上。
3. 在學歷方面，對於看好前景卻下跌的投資工具，風險接受程度高低，最高為碩士以上，最低為國中(含以下)。
4. 在月收入方面，對於看好前景卻下跌的投資工具，風險接受程度高低，最高為 45,001~55,000 元，最低 25,000 元以下。
5. 在職業方面，對於看好前景卻下跌的投資工具，風險接受程度高低，最高為金融業，最低為自由業或家管。

表 4-32：人口統計變數對於風險態度之前景下跌之顯著差異分析表

<b>您安排了前景看好的投資組合， 然而卻在半年後下跌了 20%，您會有何反應？</b>			
變數	F 值	顯著性	平均數比較
性別	9.198	0.003	男 > 女
年齡	3.004	0.030	21~30 歲 > 41~50 歲 > 31~40 歲 > 51 歲以上
學歷	7.286	0.000	碩士以上 > 大學(專) > 高中(職) > 國中(含以下)
月收入	4.471	0.001	45,001~55,000 元 > 35,001~45,000 元 > 55,001 元以上 > 25,001~35,000 元 > 25,000 元以下
職業	5.589	0.000	金融業 > 軍公教人員 > 學生 > 電子業及科技業 > 服務業 > 一般製造業 > 自由業、家管

(六) 在表 4-33 中可得知，在人口變數對於風險態度之風險看法有顯著差異之分析情形，而檢定為不顯著之結果者，則不列入分析表中。表 4-33「請問您對投資風險的看法？」中，其性別、年齡、婚姻狀況、學歷、家庭成員、月收入、職業均有顯著的差異。

6. 在性別方面，面對不同風險，風險接受程度高低，男生高於女生。
7. 在年齡方面，面對不同風險，風險接受程度高低，最高為 21~30 歲，最低為 51 歲以上。
8. 在婚姻狀況方面，面對不同風險，風險接受程度高低，未婚大於已婚。
9. 在學歷方面，面對不同風險，風險接受程度高低，最高為碩士以上，最低為國中(含以下)。
10. 在家庭成員方面，面對不同風險，風險接受程度高低，最高為 4 人，最低為 6 人以上。
11. 在月收入方面，面對不同風險，風險接受程度高低，最高為 55,000 元以上，最低 25,000 元以下。
12. 在職業方面，面對不同風險，風險接受程度高低，最高為金融業，最低為自由業或家管。

表 4-33：人口統計變數對於投資風險的看法之顯著差異分析表

請問您對投資風險的看法？			
變數	F 值	顯著性	平均數比較
性別	6.031	0.014	男 > 女
年齡	9.534	0.000	21~30 歲 > 31~40 歲 > 41~50 歲 > 51 歲以上
婚姻狀況	9.810	0.002	未婚 > 已婚
學歷	11.772	0.000	碩士以上

請問您對投資風險的看法?			
變數	F 值	顯著性	平均數比較
			> 大學(專) > 高中(職) > 國中(含以下)
家庭成員 (含本人)	3.427	0.017	4 人 > 5 人 = 3 人以下 > 6 人以上
月收入	2.905	0.021	55,001 元以上 > 35,001~45,000 元 > 45,001~55,000 元 > 25,001~35,000 元 > 25,000 元以下
職業	6.299	0.000	金融業 > 電子業及科技業 > 學生 > 軍公教人員 > 服務業 > 一般製造業 > 自由業、家管

資料來源:本研究整理

#### 第四節 逐步迴歸分析

為驗證研究假設是否具有顯著性，本研究以逐步迴歸方式進行分析，本段主要探討之重點為理財行為各變相間，對於退休理財規劃是否有顯著差異以及人口統計變數各變相間，對於退休規劃理財工具偏好是否有顯著差異，以驗證本文研究的假設二：理財行為對於退休理財規劃有正面影響；以及假設三：人口統計變數對於退休理財規劃有正面影響；在假設二中，以退休規劃理財工具偏好及退休規劃理財工具之偏好因素為反應變數，以涉入程度及風險態度作為解釋變數，進

行逐步迴歸分析；在假設三中，以退休規劃理財工具之偏好及退休規劃理財工具之偏好因素為反應變數，人口變數為解釋變數。

依據資料來源構面的涉入程度、風險態度為自變數，退休規劃理財工具偏好、退休規畫理財工具之偏好因素為依變數，進行逐步迴歸分析以驗證本研究之研究問題：理財行為對於退休理財規劃有正面影響，即為假設 H2。由於自變數有 2 個，依變數有 2 個，故可列出下表，進行探討分析：

## 一、 假說驗證 H2

- H2-1：涉入程度對於退休規劃理財工具偏好有正面影響

表 4-34：涉入程度對退休規劃理財工具偏好之逐步回歸預測

模式摘要					顯著性
選入的項目	R	R 平方	調整後 R 平方	R 平方改變量	
銀行存款	0.28	0.078	0.06	0.078	0.000
債券	0.196	0.039	0.019	0.039	0.03
共同基金	0.234	0.055	0.036	0.055	0.001
股票	0.305	0.093	0.075	0.093	0.000
保險	0.094	0.009	-0.011	0.009	0.924
民間互助會	0.153	0.024	0.004	0.024	0.284
不動產	0.185	0.034	0.015	0.034	0.063
黃金	0.235	0.055	0.036	0.055	0.001
外幣	0.105	0.011	-0.009	0.011	0.848
其他	0.257	0.066	0.047	0.066	0.000

資料來源:本研究整理

以「涉入程度」為自變數，「退休規劃理財工具偏好」為依變數，相關結果如表 4-34 所示，涉入程度對於銀行存款、債券、共同基金、股票、黃金有正面影響。

- H2-2：涉入程度對於退休規劃理財工具之偏好因素有正面影響

表 4-35：涉入程度對於退休規劃理財工具之偏好因素有正面影響

模式摘要					顯著性
選入的項目	R	R 平方	調整後 R 平方	R 平方 改變量	
報酬率高	0.244	0.06	0.041	0.06	0.001
風險小	0.155	0.024	0.004	0.024	0.272
保本	0.247	0.061	0.042	0.061	0.000
方便	0.21	0.044	0.025	0.044	0.012
親友建議	0.189	0.036	0.017	0.036	0.048
熟悉	0.198	0.039	0.02	0.039	0.028
投資金額較低	0.163	0.027	0.007	0.027	0.191

資料來源:本研究整理

以「涉入程度」為自變數，「退休規劃理財工具之偏好因素」為依變數，相關結果，如表 4-35 所示，涉入程度對於報酬率高、保本、方便、親友建議、熟悉有正面影響。

- H2-3：風險態度對於退休規劃理財工具偏好有正面影響

表 4-36：風險態度對退休規劃理財工具偏好之逐步回歸預測

模式摘要					顯著性
選入的項目	R	R 平方	調整後 R 平方	R 平方 改變量	
銀行存款	0.367	0.134	0.124	0.134	0.000
債券	0.123	0.015	0.003	0.015	0.261
共同基金	0.274	0.075	0.064	0.075	0.000
股票	0.37	0.137	0.127	0.137	0.000

模式摘要					顯著性
選入的項目	R	R 平方	調整後 R 平方	R 平方 改變量	
保險	0.045	0.002	-0.01	0.002	0.984
民間互助會	0.236	0.056	0.044	0.056	0.000
不動產	0.174	0.03	0.019	0.03	0.016
黃金	0.2	0.04	0.029	0.04	0.002
外幣	0.189	0.036	0.024	0.036	0.005
其他	0.173	0.03	0.018	0.03	0.018

資料來源:本研究整理

以「風險態度」為自變數，「退休規劃理財工具偏好」為依變數，相關結果，如表 4-36 所示，風險態度對於銀行存款、共同基金、股票、民間互助會、不動產、黃金、外幣有正面影響。

- H2-4：風險態度對於退休規劃理財工具之偏好因素有正面影響

表 4-37：風險態度對退休規劃理財工具偏好因素之逐步回歸預測

模式摘要					顯著性
選入的項目	R	R 平方	調整後 R 平方	R 平方 改變量	
報酬率高	0.26	0.068	0.057	0.068	0.000
風險小	0.199	0.04	0.028	0.04	0.002
保本	0.17	0.029	0.017	0.029	0.022
方便	0.183	0.034	0.022	0.034	0.008
親友建議	0.21	0.044	0.033	0.044	0.001
熟悉	0.193	0.037	0.026	0.037	0.004

模式摘要					顯著性
選入的項目	R	R 平方	調整後 R 平方	R 平方 改變量	
投資金額較低	0.125	0.016	0.004	0.016	0.241

資料來源:本研究整理

以「風險態度」為自變數，「退休規劃理財工具之偏好因素」為依變數，相關結果，如表 4-37 所示，風險態度對於報酬率高、風險小、保本、方便、親友建議、熟悉有正面影響。

表 4-38：假說 H2 之驗證結果

研究假說	自變數	依變數	顯著性	驗證結果
假說二(H2-1)	涉入程度	退休規劃理財工具 偏好	銀行存款 債券 共同基金 股票 黃金	部分成立
假說二(H2-2)		退休規劃理財工具 之偏好因素	報酬率高 保本 方便 親友建議 熟悉	部分成立
假說二(H2-3)	風險態度	退休規劃理財工具 偏好	銀行存款、 共同基金 股票 民間互助會 不動產 黃金 外幣	部分成立
假說二(H2-4)		退休規劃理財工具 之偏好因素	報酬率高 風險小 保本	部分成立



研究假說	自變數	依變數	顯著性	驗證結果
			方便 親友建議 熟悉	

資料來源:本研究整理

依據資料來源構面的人口統計變數為自變數，退休規劃理財工具偏好、退休規劃理財工具之偏好因素為依變數，進行逐步迴歸分析以驗證本研究之研究問題：人口統計變數對於退休理財規劃有正面影響，即為假設 H3。故可列出下列各表，進行探討分析：

## 二、 假說驗證 H3

- H3-1：人口統計變數對於退休規劃理財工具偏好有正面影響

表 4-39：人口統計變數對退休規劃理財工具偏好之逐步迴歸預測

模式摘要					顯著性
選入的項目	R	R 平方	調整後 R 平方	R 平方 改變量	
銀行存款	0.344	0.118	0.106	0.118	0.000
債券	0.129	0.017	0.003	0.017	0.285
共同基金	0.250	0.062	0.049	0.062	0.000
股票	0.316	0.100	0.087	0.100	0.000
保險	0.153	0.023	0.010	0.023	0.101
民間互助會	0.315	0.099	0.087	0.099	0.000
不動產	0.157	0.025	0.011	0.025	0.082
黃金	0.223	0.050	0.036	0.050	0.001
外幣	0.257	0.066	0.053	0.066	0.000
其他	0.162	0.026	0.013	0.026	0.060

資料來源:本研究整理

以「人口統計變數」為自變數，「退休規劃理財工具偏好」為依變數，相關

結果如表 4-39 所示，人口統計變數對於銀行存款、共同基金、股票、民間互助會、黃金、外幣有正面影響。

● H3-2：人口統計變數對於退休規劃理財工具之偏好因素有正面影響

表 4-40：人口統計變數對退休規劃理財工具之偏好因素逐步回歸預測

模式摘要					顯著性
選入的項目	R	R 平方	調整後 R 平方	R 平方 改變量	
報酬率高	0.173	0.030	0.016	0.030	0.032
風險小	0.106	0.011	-0.003	0.011	0.576
保本	0.179	0.032	0.018	0.032	0.021
方便	0.139	0.019	0.006	0.019	0.192
親友建議	0.182	0.033	0.020	0.033	0.016
熟悉	0.228	0.052	0.039	0.052	0.000
金額較低	0.140	0.050	0.003	0.020	0.183

資料來源：本研究整理

以「人口統計變數」為自變數，「退休規劃理財工具之偏好因素」為依變數，相關結果如表 4-40 所示，人口統計變數對於報酬率高、保本、親友建議、熟悉有正面影響。

表 4-41：假說 H3 之驗證結果

研究假說	自變數	依變數	顯著性	驗證結果
假說二(H3-1)	人口統計變數	退休規劃理財工具偏好	銀行存款 共同基金 股票 民間互助會 黃金 外幣	部分成立
假說二(H3-2)		退休規劃理財工具之偏好因素	報酬率高 保本	部分成立

			親友建議 熟悉	
--	--	--	------------	--

資料來源:本研究整理

## 第五章 結論與建議

我國由於平均壽命逐年提高、人口老化現象日趨嚴重下，逐漸產生高齡化的趨勢，過去老年人口最主要的經濟來源來自於子女的奉養，但隨著現在少子化及頂客族的現象，使得未來生存危險的處理更加重要，人們開始重視自己老年經濟、生活安全的規劃。由於現在通貨膨脹，醫療費用不斷上漲、政府資源有限，產生勞退制度的不足，我們更該替自己未來做好規劃，退休理財商品商機指日可待，退休理財，即為退休後之資金做規劃，以免發生退休後經濟來源之憂慮。

退休規劃已逐漸成為熱門的議題，理財工具更顯得重要，因此，本文以大台北地區民眾為例，探討退休規劃理財工具之偏好。以下將本研究結果進一步整理，並提出對政府、保險公司及一般民眾相關的建議事項。

## 第一節 研究結論

本研究以大台北地區民眾為對象，進行抽樣問卷調查，共發出 600 份，回收 550 份，經剔除 38 份作答無效問卷後，有效問卷為 512 份，回收率為 91.6%。茲將各研究結論說明如下：

### 一、人口統計變數對理財行為

本段分析出理財行為之涉入程度、風險態度在人口變數中的顯著差異情形，使用了單因子變異數分析法，分析出涉入程度和風險態度在人口變數中之「家庭成員」上沒有顯著的差異；而在「性別」、「年齡」、「婚姻狀況」、「學歷」、「月收入」以及「職業」上有顯著的差異。

以下為人口變數對理財行為之涉入程度、風險態度之結論：

#### (1) 性別

理財行為之涉入程度中，性別有著顯著的差異。在各項問題中，男生不論是對於理財的涉入程度，或者是對於理財參與程度，每項都高於女性，代表著男性涉入程度相對高於女性有著顯著的差異。

理財行為之風險態度中，性別有著顯著的差異。在各項問題中，男生不論是對於風險的承受程度，或者是對於報酬的期望，每項都高於女性，代表著男性積極的風險態度相對高於女性有著顯著的差異。

#### (2) 年齡

理財行為之涉入程度中，年齡有著顯著的差異。41~50 歲的人在理財行為的涉入程度及參與程度中較為積極，其次在涉入程度中 31~40 歲的人的承受度較高，51 歲以上為中度，21~30 歲的人都較為保守。

理財行為之風險態度中，年齡有著顯著的差異。41~50 歲的人在理財知識的吸收及投資知識的認知中較為積極，但在風險程度中 21~30 歲的人的承受度較高。最後不論在風險態度或是承受度中，51 歲以上的人都較為保守。

#### (3) 婚姻狀況

理財行為之涉入程度中，婚姻狀況有著顯著的差異。在涉入程度及參與程度的看法中，已婚的人相對於未婚的人對於投資理財認知的程度較高。

理財行為之風險態度中，婚姻狀況有著顯著的差異。在投資風險的看法中，未婚的人相對於已婚的人希望能有較高的報酬，並且能夠承受較高的投資風險。

#### (4) 學歷

理財行為之涉入程度中，學歷有著顯著的差異。學歷為高中(職)

的人不論在涉入程度上較為積極，在參與程度上也較為高。其次碩士以上較高，大學(專)中度，相較之下，學歷為國中(含以下)的人，在涉入的程度上最為保守，在風險的承受度上也最低。

理財行為之風險態度中，學歷有著顯著的差異。學歷為碩士以上的人不論在風險的態度上較為積極，在風險的承受度上也較為高。相較之下，學歷為國中(含以下)的人，在風險的態度上最為保守，在風險的承受度上也最低。

#### (5) 月收入

理財行為之涉入程度中，月收入有著顯著的差異。月收入 55,001 元以上的人，在涉入與參與程度上較為高，相較分析之下月收入為 25,000 以下的人是最低的。

理財行為之風險態度中，月收入有著顯著的差異。月收入 55,001 元以上的人，在風險態度上較為積極，但當遇到投資效益不如預期或下滑時，其風險態度則較於保守。而月收入為 25,000 以下的人，不論是風險的態度最為保守，在風險承受度上也最低。

#### (6) 職業

理財行為之涉入程度中，職業有著顯著的差異。職業為金融業者，在整個理財行為中，涉入程度最為積極，參與程度也最高。而相較之下職業為學生者，涉入程度最為低，參與程度也最低。

理財行為之風險態度中，學歷有著顯著的差異。職業為金融業者，在整個理財行為中，風險態度最為積極，風險承受度也最高。而職業為自由業或家管者，其風險態度最保守，風險承受度也最低。至於職業為一般製造業者，在此測量中也偏向於保守與低風險承受度。

## 二、理財行為對退休規劃理財工具

- (1) 「涉入程度的高低」，會部份影響「退休規劃理財工具偏好」，其中顯著者為銀行存款、債券、共同基金、股票、黃金。
- (2) 「涉入程度的高低」，會部份影響「退休規劃理財工具之偏好因素」，其中顯著者為報酬率高、保本、方便、親友建議、熟悉。
- (3) 「風險態度的強弱」，會部份影響「退休規劃理財工具偏好」，其中顯著者為銀行存款、共同基金、股票、民間互助會、不動產、黃金、外幣。
- (4) 「風險態度的強弱」，會部份影響「退休規劃理財工具之偏好因素」，其中顯著者為報酬率高、風險小、保本、方便、親友建議、熟悉。
- (5) 「涉入程度和風險態度」會共同影響「退休規劃理財工具偏好」的有銀行存款、共同基金、股票、黃金。

- (6) 「涉入程度和風險態度」會共同影響「退休規劃理財工具之偏好因素」的有報酬率高、保本、方便、親友建議、熟悉。

### 三、人口統計變數對退休規劃理財工具

- (1) 「人口統計變數」會部份影響「退休規劃理財工具偏好」，其中顯著者為銀行存款、共同基金、股票、民間互助會、黃金、外幣。
- (2) 「人口統計變數」會部份影響「退休規劃理財工具之偏好因素」，其中顯著者為報酬率高、保本、親友建議、熟悉。

## 第二節 研究建議

本節根據研究結果對政府及保險公司提出下列各項建議以供參考。

### 一、對政府的建議

- (1) 鼓勵民眾加強對退休理財工具的認知

新時代的來臨，現在已經是高齡化社會，而退休是每個人終期一生都會經過的階段，現在政府雖已有退休方案，但如果只靠政府的退休方案，那並不足以支付民眾退休後的生活開支。因此政府應加強民眾對退休理財工具的認知，讓民眾瞭解退休理財工具的用意及益處，以建立民眾對退休理財規劃的正確觀念。

- (2) 加強退休福利的實施

此研究分析出，年紀為 51 歲以上不論在風險態度上或者是風險承受度上都較弱，因此目前最接近退休年齡的族群對於理財工具的操作最為陌生也最弱，對於未來退休生活，只能倚靠政府給予的補助及福利，因此為了避免老年生活成了社會問題，未來政府在退休福利方面的加強想必是必要的。

### 二、對保險公司的建議

- (1) 多推廣結合儲蓄及保險之險種，可提高投保率

從本研究中可發現民眾在選擇理財工具時受到風險態度的影響，退休規劃並不只是指金錢上的規劃，更應該包含風險這一部分，銀行存款是大多數民眾所會當作的理財方法，然而保險公司如果可以開發新產品不只是儲蓄更包括民眾風險承受這部分，更可提高民眾使用保險來當退休工具的意

願。

(2) 利用投資型保單特性，滿足不同族群民眾的退休規劃

在銷售投資型保險時，對於投資組合的分配，男生的投資組合可以偏向銷售較高風險、高報酬的保單。至於女生則可銷售中低風險、中低報酬的保單。而有許多種保險屬於穩健的投資工具，例如年金、儲蓄險等等，因此這些險種則可以偏向銷售於較保守、風險承受較低的高年齡層或是低收入者。

### 三、對一般民眾的建議

(1) 政府退休方案不足，應即早規劃退休

從本研究中，可以瞭解大多數民眾對於退休規劃都還沒有開始，而且對於政府的退休方案也並不滿意，代表著民眾應該要透過使用理財工具來規劃日後的退休。對於理財的涉入程度和風險態度也都會影響民眾使用的退休理財工具，對於理財涉入程度較低的民眾，可以選擇使用銀行存款、共同基金當作理財工具，因為保本且風險小；對於理財涉入程度較高的民眾，就可選擇債券、股票當作理財工具，因為報酬率高且熟悉。

(2) 加強自我的理財態度

對於未來退休規劃，社會福利是有限的，養兒防老的觀念也不是萬無一失的方法，唯有依靠自己的理財認知去操作投資理財工具，才能較實際、較穩健的去規劃退休生活。

## 參考文獻

### 一、學位論文

蕭麗卿，「非安寧療護醫師對安寧療護認知及轉介之研究」，南華大學生死學研究所，1991

張元昌，「投資型壽險商品購買行為之研究---消費者價值觀實證」，逢甲大學保險學系，2001

黃薇靜，「生涯規劃各階段對退休理財之研究」，長榮大學經營管理研究所，2002

蔡吉盛，「我國退休保險商品發展與經營之研究暨個案分析」，國立政治大學經營管理碩士學程(EMBA)，2004

- 楊國益，「民眾對金融理財工具偏好之研究」，義守大學管理研究所碩士班，2004
- 廖志逢，「以消費者觀點探討其對銀行保險之認知、購買動機及購買涉入情形對銀行保險購買意願之影響」，朝陽科技大學企業管理系碩士班，2004
- 吳志松，「民營機構購買商業年金保險影響因素之研究」，朝陽科技大學保險金融管理系碩士班，2005
- 張靖姿，「退休生活型態與退休者幸福感理論建構」，國立臺北教育大學生命教育與健康促進研究所，2007
- 黃正棟，「退休需求對投資型保險購買行為之研究」，朝陽科技大學保險金融管理系碩士班，2007
- 陸裕方，「國小教師理財認知、理財行為及退休理財規劃之研究—以高雄縣為例」，國立高雄第一科技大學風險管理與保險所，2007
- 蔡肇哲，「國中教師所需具備投資理財知識之研究」，國立彰化師範大學商業教育學系，2007
- 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，2007
- 鍾立薇，「金錢態度以及風險容忍度對理財行為的影響」，世新大學財務金融研究所，2007
- 王念慈，「公立高中職教師理財之研究」，國立彰化師範大學商業教育學系，2007
- 許依萍，「退休後之理財規劃」，國立政治大學財政研究所，2008
- 邱雅雯，「台中地區公私立國小教師退休理財規劃之比較研究」，大葉大學管理學院碩士在職專班，2008
- 何沁蓉，「台灣退休勞工費用替代率之研究」，逢甲大學風險管理與保險研究所，2008
- 孫娟娟，「銀行保險商品於個人退休與保險理財規劃之探討」，國立政治大學經營管理碩士學程(EMBA)，2009
- 林士聘，「長期看護保險商品及消費者購買須知之探討」，國立政治大學經營管理碩士學程(EMBA)，2010
- 阮銀玉、高瑋君、黎娟郡、康佩雯、葉秀慧、詹雅真，「長期看護認知與長期看護保險購買意願之研究」，致理技術學院保險金融管理系，2010



## 二、期刊論文

邱顯比，「退休理財的六堂課 養錢防老保障退休未來」，勞動保障雙月刊，2005

齊克用，「投資操盤的不敗哲學--Max Gunther 的《蘇黎士投機定律》」，卓越雜誌，2008

## 三、相關網站

內政部統計處：<http://www.moi.gov.tw/stat/>

行政院經濟建設委員會：<http://www.cepd.gov.tw/>

行政院衛生署：[http://www.doh.gov.tw/CHT2006/index\\_populace.aspx](http://www.doh.gov.tw/CHT2006/index_populace.aspx)

台灣博碩士論文知識加值系統：

<http://ndltd.ncl.edu.tw/cgi-bin/gs32/gswweb.cgi/login?o=dwebmge>

國家圖書館期刊文獻資訊網：

[http://readopac3.ncl.edu.tw/nclJournal/search/search.jsp?search\\_type=sim&la=ch](http://readopac3.ncl.edu.tw/nclJournal/search/search.jsp?search_type=sim&la=ch)

## 附錄一 問卷

您好：

本問卷係針對『**退休規劃理財工具偏好做研究分析**』，採不記名方式填寫。您所提供的全部資料，將僅做為學術研究之用，絕不對外公開。

本問卷的完整性，對此研究非常重要且關係甚大，懇請您能抽出寶貴的時間協助填寫。衷心感謝您的支持與協助。

祝 身體健康、萬事如意!

致理技術學院保險金融管理系

指導教授：詹進吉教授

學 生：陳虹杉、林心如、呂凱婷、李婉欣

陳宜君、林美汶、陳 昊

敬上

## 第一部份、基本資料

填答說明：以下資料僅作研究之用，不對外公開，請於自己最符合的空格內打勾。

1. 性別：女 男
2. 年齡：21 歲~30 歲 31 歲~40 歲 41 歲~50 歲 51 歲以上
3. 婚姻狀況：已婚 未婚
4. 學歷：國中(含以下) 高中(職) 大學(專) 碩士以上
5. 家庭成員(含本人)：3 人以下 4 人 5 人 6 人以上
6. 個人月所得：25,000 元以下 25,001~35,000 元 35,001~45,000 元  
45,001~55,000 元 55,001 以上
7. 職業：(1)一般製造業 (2)金融業 (3)電子業及科技業 (4)服務業  
(5)軍公教人員 (6)學生 (7)自由業、家管 (8)其他\_\_\_\_\_

## 第二部分：退休意願調查

填答說明：您對於退休的想法，請在最符合自己的空格內打勾。

1. 請問您已經開始作退休後經濟規劃嗎？  
 有  無
2. 請問您預計幾歲退休？  
50 歲以前 51~55 歲 56~60 歲 61~65 歲 65 歲以上
3. 您預計退休後每月之基本生活費用需多少錢？(請以目前幣值預估)  
10,000 以下 10,001~20,000 20,001~30,000  
30,001~50,000 50,001~100,000 100,001 以上
4. 您預計退休後計劃國內(外)旅遊時每年至少需多少錢？  
10,000 以下 10,001~20,000 20,001~30,000  
30,001~50,000 50,001~100,000 100,001 以上
5. 我滿意目前社會所提供的退休方案？  
 是  否

## 第三部份

### 3-1，涉入程度

填答說明：以下問項，請在最符合自己的空格內打勾。

非不普同非  
常同通意常  
不意 同  
同 意  
意

1. 我平常有儲蓄的習慣.....
2. 我經常積極主動搜尋各類退休理財活動與理財商品的資訊.....
3. 我會仔細評估與分析各退休理財活動與商品的資訊.....
4. 我花費了相當多的時間在退休理財活動上.....
5. 我比周遭的親友更重視理財的重要性.....
6. 投注在退休理財活動中，是一件很有趣的事.....
7. 我很重視退休理財商品與理財活動的整體規劃.....
8. 理財是一項會令我著迷的活動.....
9. 我認為理財規劃是一件乏味的事 .....
10. 我經常運用理財網站所提供的分析工具與各類資訊 .....

### 3-2，風險態度

填答說明：以下問項，請在最符合自己的空格內打勾。

1. 對於理財資訊的吸收，您的態度是？
  - 每天都會去瀏覽網站上的投資理財資訊
  - 只看電視上的財經新聞
  - 根本不會看
2. 您認為自己的投資知識如何？
  - 能夠自行分析研究
  - 有一些基本知識
  - 對於投資完全不懂，也沒經驗

3. 您對投資報酬的期望：

- 不賠最重要
- 比銀行定存高一點就可以
- 不管風險如何賺越多越好

4. 如果您的投資標的 1 天內大漲 10%，一個月重挫 50%，您會如何處理？

- 相信自己的判斷，加碼並持續持有
- 按兵不動，等待績效回春
- 趕緊賣出，以免損失更慘

5. 您安排了前景看好的投資組合，然而卻在半年後下跌了 20%，您會有何反應？

- 全部賣出
- 長期持有、靜觀其變
- 愈跌愈買，在低點將成本降低

6. 請問您對投資風險的看法？

- 我不喜歡有風險，避免虧損比創造較高的報酬更重要
- 我只能忍受適當程度的風險，雖然投資報酬只是普普通通
- 不論風險多大，我要最佳的投資報酬

## 第四部份：退休理財規劃

1. 您個人對於退休規劃理財工具之「偏好」為何？請依您個人實際偏好情況填寫

(依**喜好強到弱**排列 1~5 名。1 為最喜歡，2 為次喜歡，以此類推……)

銀行存款：\_\_\_\_ 債券：\_\_\_\_ 共同基金：\_\_\_\_ 股票：\_\_\_\_ 保險：\_\_\_\_  
民間互助會：\_\_\_\_ 不動產：\_\_\_\_ 黃金：\_\_\_\_ 外幣：\_\_\_\_ 其他：\_\_\_\_

2. 從上題，你考慮退休規劃理財工具之偏好的因素

(依**喜好強到弱**排列 1~3 名。1 為最喜歡，2 為次喜歡，以此類推……)

報酬率高：\_\_\_\_ 風險小：\_\_\_\_ 保本：\_\_\_\_ 方便：\_\_\_\_  
親友建議：\_\_\_\_ 熟悉：\_\_\_\_ 投資金額較低：\_\_\_\_

本問卷至此全部結束，請再檢視是否有題目漏答。  
再次感謝您的支持與配合，謝謝！

