



專題

精打細算系列
之

(一)

加拿大投資理財與策略

作者： Calvin 林 （精打細算）
CL Financial Ltd
電話： (780) 669-7355
電郵： calvin@clfinancial.ca

2008 年 3 月 7 日

版權所有

序：

首先我們要清楚的知道什麼叫投資？

什麼叫理財的概念。

無論在哪裡，在哪個國家，投資理財都可分為個人投資理財、家庭投資理財和公司/機構投資理財等。其目的就是通

過對所有資產和負債的有效管理，使其達到保值、增值的目的。



投資理財不等於簡單的攢錢、存錢，把錢放在銀行裡，也不等於簡單的炒股（股票買賣）。投資理財是根據需求和目的將所有財產和負債，其中包括有形的、無形的、流動的、非流動的、過去的、現在的、未來的、遺產、遺囑及知識產權等在內的所有資產和負債進行積極主動的策劃、安排、置換、重組等使其達到保值、增值的綜合的、系統的、全面的經濟活動。

根據經濟學上的定義，投資是指犧牲或放棄現在可用於消費的價值以獲取未來更大價值的一種經濟活動 (Opportunity Cost)。舉例說明，如果你現在每個月能拿出 500 塊多余的閑錢，那麼你可以從銀行貸款買一個小房子，每個月用這 500 塊來還銀行貸款，你的房子可以出租，而且房子還可能增值。這就叫投資。但換一種方式，如果去買了一輛新車，拿這 500 塊去付每個月的車款，這種方式更確切地說是消費，因為車本身是消耗品，它不能升值，給你帶來增值的效應。

理財，說簡單點，就是對個人財務的管理。舉例來說，當你有了不少的錢財的時候，怎麼來合理使用與分配它們呢？你可以有投資、買保險、遺產贈送、公益捐贈等等。應該這樣說，投資與理財是密不可分，兩者相互關聯的。

正所謂：“你不理財，財不理你”。

我們生活在這個社會，就是社會的一成員，為了生存、生活，我們需要賺錢，需要有不同的賺錢手段，同時更需要把我們辛辛苦苦賺來的錢合理利用，並使其保值、增值。

究竟应该怎么合理的投资与理财？从原始的积攒方式，到赚到了钱后，怎么利理它们，并利用政府的政策，最大限度地合法保留自己应该拿到的钱财呢？



下面我将按六大步骤来给大家分别讲解。

争取开源；

合理节流；

个人债务重组；

危机及风险管理；

投资长期资产；

保留资产。



1. 争取开源

开源的意义不外乎就是增加收入来源。投资理财的目标并不是维持收入的平衡，而是要超越平衡（增加收入），所以开源就直接影响了每个家庭的收入。

根据“富爸爸穷爸爸”作者的理论，除了非法渠道，目前在我们的社会生活中赚钱机会大致分为四种：



第一种：Employee（雇员）。这种人拿固定工资，只需要做好自己的本职工作就行。不操心除自己工作分外的一切事情。这些人中，大部分也有很多怨言，埋怨工资不好、福利不好、人际关系不好相处，但往往只能处于无奈地只能安于现状。

第二种：Self Employed（自雇）。这种人尤其是早期华人移民占相当大的部分。他们自己开了小店从早干到晚，从年初干到年末，几乎没有休息时间，操心着小店的每一个细节。同时，也很少会为如何扩展生意作更进一步的设想。往往也不聘请专家或员工分担工作，给予任何意见。





第三种：Business Owner (商人)。这种人的比较接近第二种人，但是大部分工作是请人做，自己就尽量扩展业务。相比，由于不需操心着店里的每一个细节而将工作分配给雇来的员工分担，他们就有更多的时间去思考如何扩大业务。

第四种：Investor (投资者)

这种人通常作为一些公司的持股人，享受公司为其资金股份的利润回报。很少会为其投资的公司操心行政上的决策，如果不满意回报，可以即时抛售股份选购另外一些更有利可图的公司。



一生中，每人工作的时间是有限的。而这四种人中，无疑是第一、二种人由于受制于时间的分配需要亲力亲为，所赚的钱往往就是自己时间的付出成正比例；第三、四种人相对比较轻松，主要是利用钱来赚更多的钱。如此就对时间的付出相对少很多。更可以无时无刻的不断让别人替他们生财。

2. 合理节流；

提到开源赚钱四种机会后，这节我们在看看如何合理节流。要知道，没有认真考虑节流，再多的金钱来源也是枉然，白白流失。

开源节流首先要确立一个目标。问自己为什么要节流，节流下来的钱做什么？确立了目标，才有动力投入到开源节流的行动中。



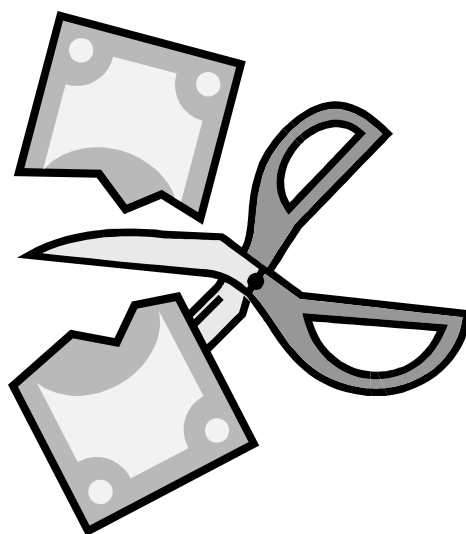
其次，在家庭的日常支出中，究竟有那些方面可以做到节流呢？每个家庭都具有不同的生活方式与生活态度，所以选择节流的方式也就有所不同。下面所说的，是泛指一般的普通家庭，最理想的节流是不影响正常家庭生活下达到的。

(1) 检查你每个月的开支，是否有哪些不合理的地方。

如：是否能找到比目前使用的电话更便宜的计划？是否需要开通那么多的电视节目频道？是否检查卫生间的抽水马桶的排水量？是否把室内的灯都替换成节能灯？是否在你需要买东西的

时候看过 Flyer，哪里有相同产品却在打折？是否有比你现在使用的信用卡公司更低利率或免费赠送回扣的公司等等。

曾经帮朋友买车票，他想买张每段行程都衔接的很好的班次。在帮他问到一张机票，比想要的时间节省 100 多块，但需要等候 2 个小时，但他不想要。原因是不想等那么久。于是问他有什么紧急的事情要做？他说没有，单身，无事可做。于是就问他上班每小时赚多少钱，答 12 块。那如果在车站等 2 个小时，能省 100 多块，不就等于你坐在那里赚钱吗？他一听后也就买了那张便宜票。从这个实例里可以看到，很多人往往在消费时，完全没有衡量消费习惯可以带来的经济实惠。



(2) 合理计划，避免提前消费。

这说好听叫“花明天的钱，圆今天的梦”，说白了就是“挥霍”。为了促销产品，很多商家都喜欢刊登类似 0% 利率，3 年不用交费等手段。可是，如果问清楚后，可能需要额外加贷款申请手续费等，另外如果用现钱一次付清，能有折扣。

曾经问过好些人在消费上“喜欢预付还是迟付”，就这个问题，给大家做个小计算。假如用信用卡花 10000 块买一家庭影院组合，信用卡允许分期付款，但每个月收取 2% 的利息。表面上看来，每个月多付 200 块就可以先享受新配套带来的乐趣。可是往深一层看信用卡要求的 2% 是否合理，利滚利后，一年累计下来的利息已经达到 26.82%，也就是说，必须多付 2682 的利息了。当然，个人不反对消费，也非常同意“及时行乐”这说法。可是，如果衡量一下多交的钱，已经足够每两天到影院看电影了。同时，也别忘了这消费在一年内会贬值，可能有更新，价格更好的产品出现，同样的产品在节日（如：圣诞节后），厂家可能减价。在购买消费品时，应该好好预算何时购买会给自己带来最大的效益。以及购买后付出的代价是否成对比。

（3） 注重实际，不为面子而活。

尽可能不攀比，看名牌；能有其他代用品就暂时不买；平时多练就几种技能，自己能做的就不请人；能买大包装，就不买小包装。尽量避免购买一次性使用的物品，这不仅节约资金，而且还有利于环保。



曾经有住附近的朋友投诉说不喜欢邻居，原因是那家人每天一大堆垃圾外扔，对环境不负责。

节日后买的装设会比节日前买划算， 如果自己有充足的地方储存， 为何不能事先购买下一年的装设， 而给自己节省更多的钱？

总之，开源节流针对不同的家庭使用不同的方式。节约、节俭不等于克己与吝啬。那都是在不影响自己健康生活的前提条件下所采取的敛财方式。

(4) 明白自己的税率。



在加拿大，税是与生活分不开的。从最基本的所得税， 到日常开销的燃油税， 门牌税， 附加税等。 反正政府会尽一切可能从纳税人口袋里掏钱。 就如一句话说，“无论你挣钱， 抽税； 你花钱- 抽税； 你存

钱- 抽税； 你死了- 税税税” 据统计， 超过 9 成的加拿大人在逝世时所交的税率是一生最高的。（最后一章的如何保护资产会详细说明）

明白到自己缴的税乃关键之一。 一般来说， 只要成年人在亚省有超过大约 1 万的正常收入， 每千元需交大约 255 至 390



的税。以一个中产收入家庭来说，如果加上其它的附加税，入口税，强制性劳工保险，退休金等，已经接近家庭收入的一半了。在这里，我们讨论的重点不是在教人不缴税，而是明白如何迎合政府的政策合理缴税。

为了迎合劳工需求，政府非常鼓励创业投资。而在税务上，也给了很多优惠。举例，年收入其中有 1 千元是投资增值收益的话(买卖股票增值回报)，这 1 千元就只需交 126.3 至 195 的税，而不是正常的 255-390。因为加拿大政府鼓励人们投资，由于风险，所以只需投资收益的一半交税。

以下为亚省 2006 / 2007 年的省税表，比较笼统地表列了大概的数据。值得注意的是公司分红的定义。由于公司需要交公司税，为了避免双从课税，将分红利税率调低，

2006 年 税前收入	一般 收入	增值 收入	加拿大公司红利	
			“合格” 分红	小公司 分红
第一个 \$36,378	25.25%	12.63%	-1.76%	7.40%
\$36,378 至 \$72,756	32.00%	16.00%	8.02%	15.83%
\$72,756 至 \$118,285	36.00%	18.00%	13.83%	20.83%
超过\$118,285	39.00%	19.50%	18.17%	24.58%



2007 年 税前收入	一般 收入	增值 收入	加拿大公司红利	
			“合格” 分红	小公司 分红
第一个 \$37,178	25.00%	12.50%	-2.85%	7.71%
\$37,178 至 \$74,357	32.00%	16.00%	7.30%	16.46%
\$74,357 至 \$120,887	36.00%	18.00%	13.10%	21.46%
超过 \$120,887	39.00%	19.50%	17.45%	25.21%

2008 年 税前收入	一般 收入	增值 收入	加拿大公司红利	
			“合格” 分红	小公司 分红
第一个 \$37,885	25.00%	12.50%	-4.3%	8.96%
\$37,886 至 \$75,769	32.00%	16.00%	5.85%	17.71%
\$75,769 至 \$123,184	36.00%	18.00%	11.65%	22.71%
超过 \$123,184	39.00%	19.50%	16.00%	26.46%

*资料以应打印当前为准

3 · 个人债务重组

债务重组这个名词在金融界是相当敏感并令人担心的。通常如果一家公司需要执行债务重组，最常见的是该公司出现了资不抵债的状况，而需要申请法院保护以避免破产。期间，



公司会与所有债权人商议减免一部分或全部的债务，或将公司股权转换、出售、偿还给债权人用以抵债等。遇上这种情况，债权人有权优先得到公司资产，而小股东的权益往往很难受保护。

对于个人与家庭，如果过分消费，一样会有资不抵债的情况出现。总所周知，北美人喜欢借钱消费，加上目前各种名目繁多的贷款，也鼓励消费者预支明天的钱。很多消费品如电视机、沙发、家具等，只要能付钱搬回家的，很多消费者都喜欢来者不拒。根据 American Consumer Credit Counseling 报告，美国大概每年有 6000 万个家庭使用信用卡进行分期付款等消费，累计债务额达到 4000 亿美元。即便是中产家庭，存



款也常常不足 3000 美元。联邦储备局在 2004 年 1 月 8 日发布的一份报告中称，美国人的消费债务在 2003 年 11 月达到创记录的 19900 亿美元。

当然借债并不一定是件坏事，常听人说：“有钱人才借钱”。就以买房子来说，在预计房价将会年年高涨的情况下，如果没有及时贷款买下房子，房价的涨幅甚至超过收入而无法负担。但是，借钱也要量力而为。如果资不抵债导致生活资金无法运转，家庭的债务已经超过偿还能力的时候，面临的只有破产甚至家庭破裂。

在这里所说的债务重组是指如何将个人、家庭有债务，该如何将债务进行最优化的组合，最大限度地减轻债务风险。当个人或家庭面临着各种债务的时候，该如何应对，如何进行债务重组，使自己债务降低到最低风险。

首先，问问自己在日常生活消费后，所剩资金是否足够偿还银行房贷、车贷、保险、信用卡等一系列债务，能否在各方面运用自如？每个月是否有余钱可以作储蓄？如果答案是否定时，家庭有可能已经快处于“债务危机”之中成为“负产阶级”，收入已入不敷出，最好尽快寻求帮助。

个人债务重组的重点在于选择性对完税后较高利息的债务先偿还。如何考虑把自己的债务进行筛选，计算相应的利率，选择一种合理的贷款方式进行重组。

债务，到底是借还是不借，就先从一个老掉牙的故事说起。一个中国老太太和一个美国老太太在天堂相遇。中国老太太说：“我攒够了 30 年的钱，晚年终于买了一套大房子。”美国老太太却说：“我住了 30 年的大房子，临终前终于还清了全部贷款。”一个辛苦了一辈子，到死才住上房子，另外一个却享受了一辈子的房子。故事的意思很明显是在指中国人观念落伍，不懂得超前消费贷款享受。



事实上是否如此呢？这个故事忽略了买房子其实就是投资的事实。从第一期说到的机会成本 (Opportunity Cost)，说明了

如果买房子借来的资金及多年所付的利息用以作其他的用途，能否给自己带来更高的回报。在房价每年都升的情况下，假设房价有一定的升幅，借贷买房子有一定的好处。同样的，如果借同一笔钱来投资，也一样会有回报。问题是，必须衡



量哪个比较划算。返回来说，投资一样会有风险。假如借来的钱，由于房子贬值低于尚欠贷款额，就会变成“负产阶级”。这种情况下，贷款公司（银行）所需抵押不足，就会向贷款人催收贷款，甚至要求把房子卖了安排还钱。这情况如果被美国老太太遇上了，除了以往作房奴所多交利息不说，还随时面临被人赶出房子及欠一屁股债。

欠债虽然不是坏事，只要自己运用及管理得当，反而对自己有好处。在加拿大，除了考虑借钱的利息以外，还要考虑税务的问题。以下举例：

某人有自住房子 30 万，贷款 10 万，每年固定利率 5%，固定期限 5 年，分 20 年还。同时有 5 万储蓄存银行定期 6 年，利息每年 6%。现年工资 4 万。每个月付房贷 660。表面上看来这个组合很好。其实不然。5 万储蓄存银行定期第一年利息滚利可得到 3084，而房贷需交利息 4932。如果加上税，由于自住房子利息不可抵税，4 万的收入税率为 32%，实际所交的利息是未完税时的 6234 了。同时由于利息收入需要上缴 100% 的税，定期存款利息到手后，其实也不到 2097。也就是说，这个组合需要交贷款利息 4932，税 2982，所得存款利息为 3084



如果稍微从组，一开始将 5 万作为首付只借 5 万房屋贷款，
每个月仍旧付房贷 660，第一年利息才 2374，实际利息完税
前也只是 $2374 / (1 - 32\% \text{个人税率}) = 3491$ 。比较之前的例子：

$$4932 \text{ 房贷利息} + 3307 \text{ 税} - 3084 \text{ 利息} = 5516$$

$$2374 \text{ 房贷利息} + 1117 \text{ 税} = 3491$$

$$5516 - 3491 = \text{共省 } \$2,024$$

以上说明了同样的钱，在从组后，可以省钱，也同时失去了赚取利息的机会。这，就是我们提到的机会成本。也值得一提的是，这种从组在没有备用储蓄的情况下，于急需用钱时就相当危险。另一种情况，假设那 5 万可以另外投资到比较高的回报（如超过 11% 利息时，情况又不一样了。）

世界局势在变，利率在变，人心也变，所以在理财规划时设定的策略与目标也需要重复探讨随时修改，不可一成不变。

4. 危机及风险管理；

世上没有任何永恒的。一切‘万一’都可能发生。问题是如何防范。个人生活里如突如其来的病，失去工作等，如在没有丝毫的准备，后果将不堪设想。

每个家庭都必须有一套有效的危机管理方式，最基本的是必须保有最少三个月收入的可动用的现

钱用以应急。有了应急的钱，下一步就是如何保持有效的风险管理。

最有效的风险管理就是避开风险。在避无可避的情况下，可利用分摊风险策略。如汽车责任险就是于某位投保人意外时，将其他没有发生意外的投保人保额作为赔偿，将风险分摊。

买保险只能作为理财策略保护自己的一个手段，万万不能将之视为生财工具。也没有必要过份投保，否则就失去了保险的意义，变为贪财犯罪的途径了。



鉴于加拿大本身就为了保持其社会福利特点，政府强制性的作为保险管理人，接管一些如劳工失业保险 (EI), 省健康保险 (Provincial Health Care) 劳工工伤保险(WCB)

至于其他的保险包括人寿，重大疾病，旅游保险，投资保险，责任保险，宠物保险等其他私人保险公司提供的附加产品。究竟有没有必要买保险，需要买多少才算合理？答案就见仁见智，因为每个人的价值观也不尽一样。其实保险的最终用意就是“以防万



一”作为理财规划，最理想的投保就是利用收入的 5%-10% 作为一个保护网，通过全面计划，保护自己资产，从生命，健康，收入，财产等面面俱到周全保护。

责任险在加拿大分类比较多且细。从一般的车险到火险，组织活动，公司董事责任，租房责任。很多人没有深入理解其用意，往往出事时方后悔莫及。最常见的是很多人不知道自己买的“房屋保险”其实不包含天灾。租房子的不知道如果自己不小心引致火灾，在没有租房责任险下，可能会被业主保险公司追究责任并索赔，甚至破产。

到底买人寿保险有没有必要呢，答案取决于自己的需求。比较简单的算法；先从自己身后事算起，算算自己的债务如房屋贷款等。如果不想给伴侣带来麻烦，最好是考虑保额足够还清这些债务加费用。其余的就考虑到自己收入如果没有了，伴侣需要多少额外补贴，孩子的教育与生活费等。

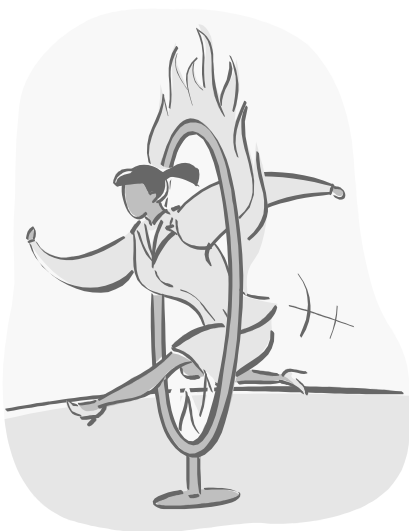
人寿保险可以分定期与终身。假设房屋贷款的供期是 20 年，可以考虑买定期人寿，在房子供完之前给家人一个保障。这类保险价格比较便宜。至于终生的需求如身后事或打算留给家人的钱，可以选择买终生。



人寿保险的费用取决于购买地的人均寿命与购买时年龄。由于加拿大的人均寿命比亚洲大多国家高，同类寿险价格也因此比较低。如果买后将来移民或回流，寿险仍然有效。值得一提的是，有些公司提供员工福利提供团体人寿保险。要知道，这类保险的执行权不由己定。离开公司或拿无薪假

期，保险就失效。一些银行房屋贷款附带的人寿保险也在转换贷款到其他银行或少交供款时失效。

购买定期或终生人寿保险必须通过体检。一旦保险失效，自己年龄大或身体健康不理想而不能通过体检后就完全不能利用风险分摊这个策略给家庭保障了。



5. 投资长期资产；

爱因斯坦曾说过，世界上最可怕的力量，不是原子弹，而是利滚利。假若一个人于孩子刚出生时，每个月存\$31（大约每天\$1）入孩子每年5%的储蓄户口。在孩子65岁时，一共只存了\$24,180。但孩子的户口到时就一共利滚利后有\$183,149！这，就是利滚利后所产生的效益。



对于理财，往往离不开投资。很多人问起一般的富人如何在短短的时期内挣这么多钱？假如自己以平均每小时\$30的收入计，可能10辈子也挣不到他们现在的家产。答案其实很简单，就是投资。试想想将自己的钱作为另外一只手，如果不停操作生产，肯定会给自己带来收入。可是，如果用来玩游戏机，虽然给自己带来怡乐，可是失去的是机会。洋人有一句话说 Pay yourself First. 这句话可以说博大精深。一个人如果刚开始有钱时，就不断提高自己生活素质，开始了无止境的开销，住更大的房子，买更大的车，穿着更时髦的衣，食更



豪华的餐厅。开始借更多的钱过日子。这不就是很多人的生活写照么？说穿了，这不是好好对待自己。做房奴，车奴来不断给自己填满不断增加的欲望，只能给自己带来更多的负担。在这里，首先富的，其实就是借钱收利息的银行。这种生活方式绝对不是先买给自己。

很多人会说，至少这种生活方式绝对享受，如 9 成的加拿大人，到最后房子涨价，自己没有多大的损失。这种策略是有很大的风险，就如之前提到的美国老太太故事。同时，假设贷款 30 万买房子，6% 利息分 30 年摊还，每个月供 1799。如果利率不变，30 年后利滚利连同本金一共交了 64 万 8！也就是说，需要每个月多掏钱给别人换取住更大的房子。

从以上的例子可以看到，越早投资效用越大。很多人往往以为自己没有钱投资，就不去想。其实投资的金额可大可小，最怕你不存钱。一般的股票虽然上千，但在加拿大选项多，可以考虑购买基金。如此可以利用其分散投资的特性，将风险降低，同时也可以利用每个月区区几百块开始有定律的将钱存起来。



明智的投资， 是选择有良好回报风险比例。 一些每个月需要贴钱但不担保将来增值的投资， 只会令自己资金牢套； 有定期回报的投资， 就等于会替你生金蛋的鹅， 只要自己资金充裕， 不怕长期持有。在选择投资时， 不是单方面看回报， 也需要评估风险。 一项可以回报 100%或更高的投资如去赌场， 可以一夜致富， 也可以马上令人便穷光蛋。每年 18% 增长的基金未必比 10%的好。需要看内容风险比例。

找一个适合自己的理财规划师， 可以帮自己好好规划将来的整体理财计划， 从而计划将来退休时需要的钱， 计算出如何储蓄， 如何规划自己的投资意向， 自己对风险的承受度， 按部就班的达到自己目标。同时， 几个月进行一次从新评估理解自己的目标是否有变。

6. 保留资产

大部分人辛苦工作了一辈子，为的是将来有一个安逸的家，在用不完的情况下将钱流传给在生的人或慈善机构捐给自己认为有需要的人，名流千古。问题是如果没有做出妥善的安排，留下的钱可能都会与自己想象的捐款对象差别很大。

在加拿大，大部分人一生缴税最多的时候往往是临终的那一年。在亚省，不是因为遗产税，（亚省遗产税率最高400）而是因为加拿大的税制，任何人在临终时，所有名下的资产都必须按照市场价格算。



很多收存了一段时间的财产一般都会增值。如果没有妥当的安排，这些增值都会当成当年的收入。总所周知，加拿大的税制是按每年收入的多寡计，越多的收入，税率越高。想象累计了多年的资产突然间变为一年的收入，税收也一定非常



高。如何将遗产分毫不损的情况下，交给下一代,或捐给慈善机构 才是最重要的。

曾经遇上一对洋人夫妇，共有 5 个孩子。两人名下有两套房子，一套在城里自住，打算两人仙逝后卖掉分钱，另一套是湖边度假屋。（已经买了 30 年，当年才 5 万，现在市价超过 95 万。）打算留给小孩做度假用。

当两人都走后，问题就来了。虽然两人退休好多年了，每年靠基金回报 1 万元加上政府退休金过活。好几年因低收入没有缴税了。问题是，当两人都走后，留下来的基金，房子，都得变成当年收入，加上度假屋的增值税，所需报已经远远超过 40 万，需交的税率达到最高。

可怜孩子们，都以为可以轮流在度假屋里度假。可惜的，没有人可以一次性的给父母掏钱缴税，眼巴巴的看着度假屋被拍卖来还税，大家也丢了一个回忆成长的地方。

除了税务，没有妥当的安排遗嘱也会给后人带来很大的痛苦。没有安排遗嘱的人去世，其遗产将会首先被归类为

intestate, 法院将委任遗产执行人、会计师将遗产分配，完税，扣除所有法院费用后，才把钱退给家属。如有家眷对财产分配不满，可提出异议，往往可以引发一场很长的官司。一般没有异议的遗产处理时间可以达到 3-6 个月或更长。比较复杂的更可以延续上好几年。

如果居住在加拿大其他省（除了魁省），遗产税更没有如亚省一般设有上限。不想多交遗产税，可以利用以下几种方案。

临终前将资产送出 – 可是将提前引发税务问题。

转换名下资产成为共同拥有资产。

将资产与债务转到公司名下，如此可以将债务付清后方交遗产税。

交待受益人。

确保所有的保险，退休基金等填上有效的受益人。

考虑设立信托。

以上税务程序相当复杂，建议找自己的理财师作出全面考量后设计个人化计划。同时还要定期作出检讨。（全文完）

