李老师一家
家庭综合财富规划方案

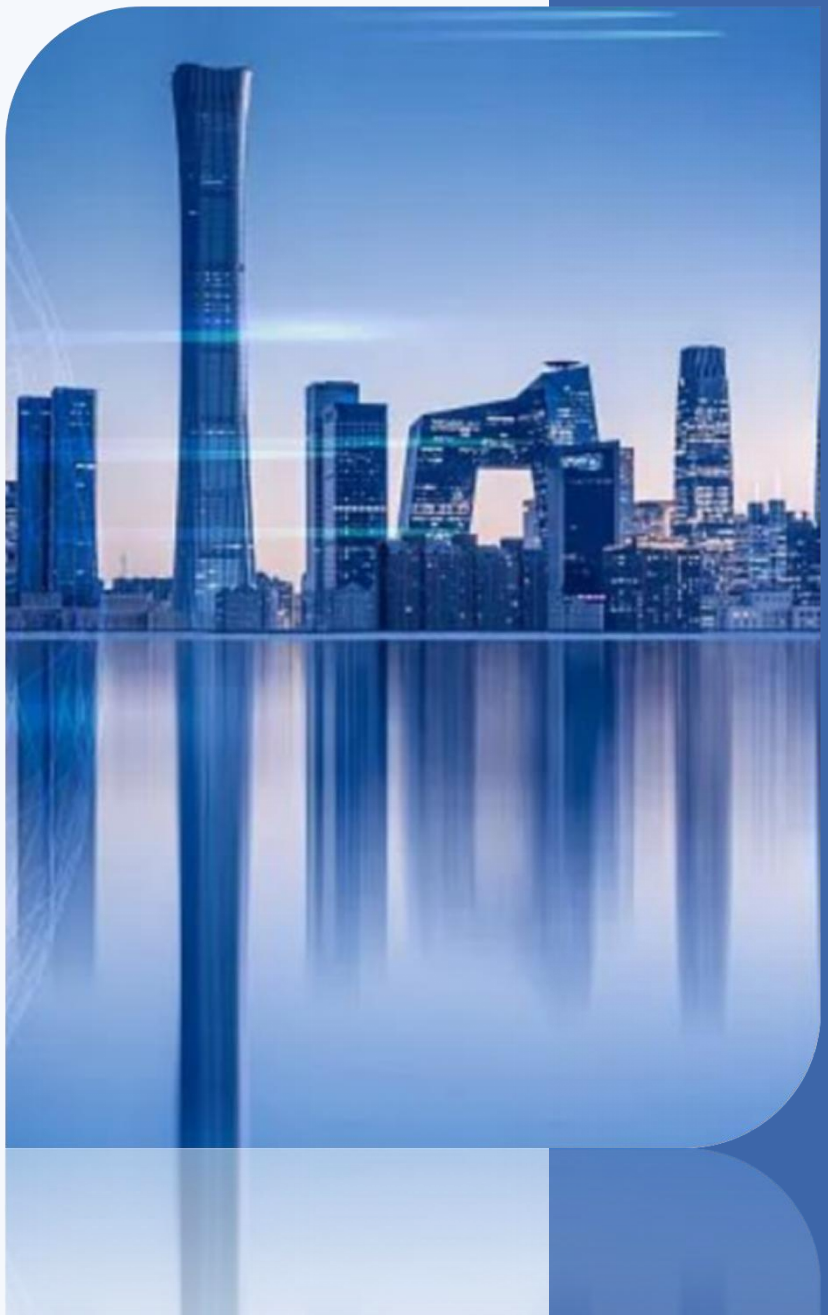
与您一路同行

2026年08月21日

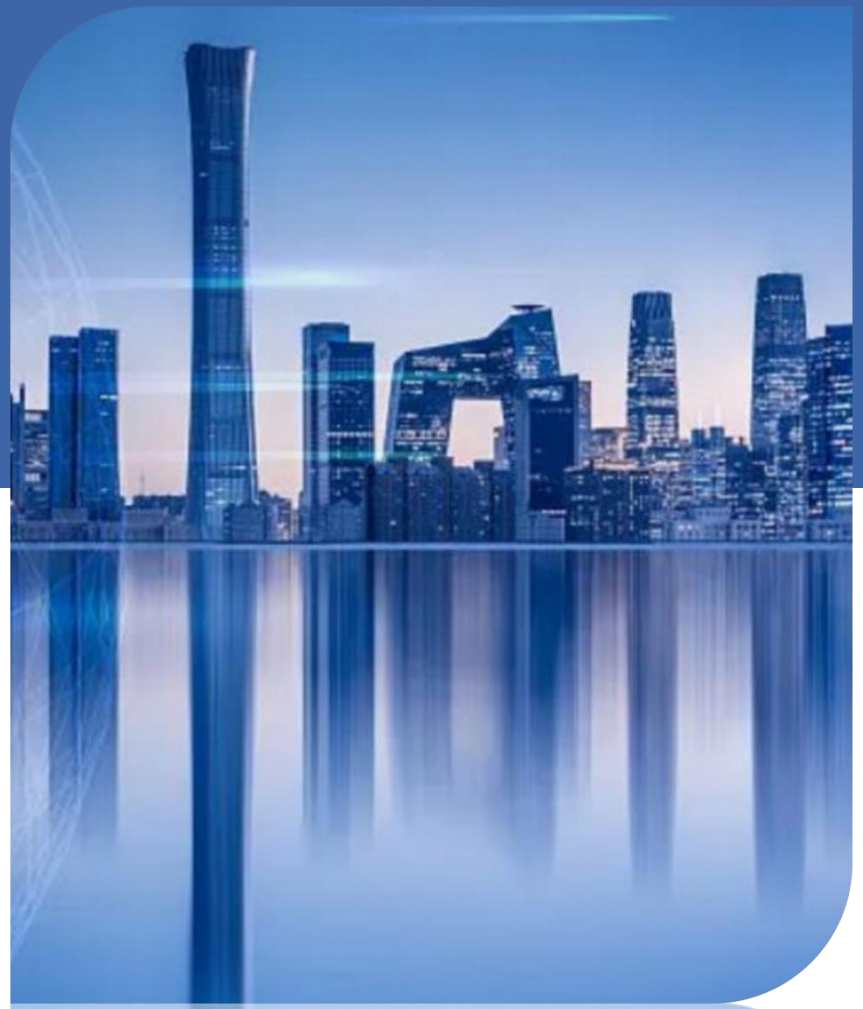


目录 | Contents

1. 家庭画像与理财目标梳理
2. 家庭财务现状评估（资产负债表）
3. 家庭四大维度风险识别
4. 短期资金分配：活期 + R2 理财处置
5. 浮亏股基 & 消费贷处置 | 行为金融分析
6. 中期目标配置：教育金、换车、老人照护储备
7. 长期工具底层拆解：分红年金 VS 红利低波基金
8 .六维度优劣势对比表
9. 30 万到期定存配置决策
10. 客户场景沟通应答
11. 方案执行落地计划
12. 整体方案总结与风险提示



CONTENTS



报告丨摘要

本报告基于客户家庭基本情况、财务现状、风险测评结果及中长期理财目标，严格遵循资管新规、金融适当性管理要求，依托家庭**生命周期理论、马科维茨投资组合理论、标准普尔四象限配置模型、美林时钟**等，结合宏观经济周期与云南本地资产特点，为客户定制差异化资产配置方案。

一、家庭画像与理财目标梳理

家庭成员

–李先生 38 岁，中学教师，税后月 8200 元，年终 2 万

–张女士 36 岁，区属国企中层，税后月 9500 元，年终 3 万

–子女：长子 7 岁（小学）、次女 1 岁（托育）

–双方父母 65 岁，高血压 + 糖尿病；城乡居民医保，无职工养老金；月赡养费合计 2000 元

期限	目标内容	时间约束
短期 1 年内	置换学区改善住房，筹措首付缺口 15 万	2026 年底前
短期 3年内	换购家用 MPV，预算 15 万元	3 年内
中期 3-10 年	两子女教育金定投；父母高龄照护储备	10 年内
长期 10 年以上	夫妻退休补充稳定养老现金流	退休后持续领取

二、家庭财务现状评估

诊断维度	核心指标	当前状态	健康参考值	诊断结论	风险等级
偿债能力与杠杆	全口径资产负债率	0.277	**< 50%**	表面健康，但存在“资产虚高”	中
	金融口径资产负债率	69.6%	**< 40%**	金融资产已难以覆盖刚性负债	高
	利息保障倍数	4.7倍 (2.2万/4670*)	**> 5倍**	覆盖利息能力偏弱，容错空间小	中
流动性与应急能力	紧急备用金倍数	1.8个月 (8万/4.3万**)	**3-6个月**	活期仅够覆盖1.8个月支出，抗风险能力极低	高
	流动性资产占比	11.6% (8万/69万)	**> 20%**	大量资金被锁定在定存、理财及违约产品中	高
资产结构与质量	高风险/问题资产占比	27.5% (19万/69万)	**< 10%**	含腰斩基金与违约非标，实际减值风险大	高
	金融资产收益率	< 2.5%	**> 3%-4%**	收益跑输通胀，且低于消费贷成本(5.6%)	中
收支与现金流	月自由现金流	+4,789元	**> 收入的20%**	结余率约21%，但建立在无意外支出的理想模型下	中
	收支利差（贷 vs 存）	-3.3%	**> 0%**	借贵钱投便宜钱，净资产被持续侵蚀	高
保障与安全性	风险保障覆盖率	0% (无商业险)	**寿险/重疾足额**	家庭支柱“裸奔”，一场大病即可导致破产	极高

诊断小结：账面有盈余，实则很脆弱”： 李老师的家庭财务属于典型的“中产脆弱型”结构——杠杆看似不高，但流动性枯竭、资产质量差、保障完全缺失。目前最大的隐患不是资不抵债，而是“现金流断裂”和“黑天鹅事件”的冲击。

资产负债分析

资产负债表		
资产类别	**金额（估算）**	**备注**
金融资产		
活期存款	8	高流动性
定期存款	30	2027年1月到期，利率1.95%
银行理财	12	R2级封闭理财，年化约2.3%
股票基金	9	原值18万，已腰斩，浮亏50%
非标产品（净值）	10	违约展期，按50%保守估值
实物资产		
自住房产	100	2016年购入价120万
自用车辆	4.5	使用10年，折旧后估值
资产总计	**173.5**	
负债类别	**金额（估算）**	**备注**
自住房贷	38	剩余10年，利率3.5%
网络消费贷	10	利率5.6%，2027－2028年分批还本
负债总计	**48**	
净资产	**125.5**	资产总计－负债总计

口径	计算公式	结果	评价
全口径	总负债 / 总资产 = 48 / 173.5	**27.7%**	表面看不高，处于家庭合理区间（一般<50%）
金融口径	总负债 /金融资产 = 48 ÷ 69	**69.6%**	明显偏高，说明**家庭偿债能力高度依赖金融资产变现**

净资产 ≈125.5万元

整体仍为正资产，但资产质量偏弱：金融资产中约39万为低收益存款/理财，9万为深度套牢权益资产，10万为非标高风险资产，实际“可放心使用的净资产”远低于账面值。

财务诊断：资产结构失衡

风险点	具体表现	影响
流动性不足	可随时动用资金仅8万活期；30万定存、12万理财均封闭；非标资产基本丧失流动性	面对突发支出（如医疗、失业、大额还款）时，极易出现“有资产、无现金”困境
高风险资产占比过高	股票基金（9万）+ 非标（10万）= 19万，占金融资产比例 **27.5%**，占净资产 **15.1%**	非标已违约，基金浮亏50%，实际风险敞口更大
负债结构偏紧	消费贷利率5.6%，高于理财收益2027－2028年集中还本，与定存非标处置周期重叠	未来2年现金流压力显著上升
保障严重缺失	仅有社保+单位医疗，**无重疾、寿险、护理险**	一旦发生健康或意外风险，家庭财务极易崩塌
资产收益倒挂	理财/定存收益≈2%，消费贷成本=5.6%	存在明显的**负利差**，长期侵蚀净资产

综合结论与简要建议

1、净资产尚可但“虚胖”：账面125.5万净资产中，约30%存在变现难或价值不确定问题。

2、负债率需警惕金融口径：不能仅看全口径，家庭实际偿债能力偏弱。

最紧迫风险：流动性枯竭 + 保障空白 + 未来2年还本高峰。

建议方向：

1、优先用活期/到期定存偿还消费贷，消除5.6%高息负债；

2、暂停新增高风险投资，逐步止损股票基金；

3、尽快配置重疾险、定期寿险，填补保障缺口；

4、对非标资产做“最坏打算”，不将其纳入财务规划基数。

收支结构与现金流分析

项目	金额（元）	说明
月收入合计	22,000	含年终奖摊薄，属“平滑后”收入
月支出合计	17,211	生活费8,000 + 房贷3,744 + 教育金3,000 + 赡养费2,000 + 消费贷利息467
月自由现金流	**+4,789**	22,000 − 17,211

资产	状态	能否用于首付
活期8万	可用	是
定存30万	2027年1月到期	提前支取损失利息，一般不推荐
理财12万	封闭期	无法动用
非标20万	违约展期	基本视为“冻结资产”

但关键约束在于流动性锁定

当前家庭每月自由现金流：为正，但偏紧

结论：每月有约4,800元结余，但这是在未考虑任何额外支出（医疗、维修、人情、旅游等）前提下的“理论结余”，实际可支配空间有限。

2026年底前能否自然积累15万元首付缺口？
当前时间：2026年8月 → 距离2026年底还有 4个月
可积累金额：4,789元 × 4 ≈19,156元
加上现有活期存款8万元，理论可动用资金 ≈99,156元

仅靠自由现金流：不能（4个月仅攒约1.9万）
动用活期+现金流：能覆盖15万缺口
但代价是几乎耗尽家庭应急备用金，且未考虑年底可能的一次性支出（如学费、过节费等）

更稳妥的判断：在不新增负债前提下，2026年底前“账面可凑齐”，但“财务安全性大幅下降”，不建议如此操作

财务诊断:收支风险点

风险点	具体表现	潜在后果
利息支出刚性，且利率倒挂	消费贷利率5.6%，而理财/定存收益仅2%左右，每月固定支付利息467元	长期“借贵钱、投便宜钱”，持续侵蚀净资产，形成**负现金流剪刀差**
收入结构单一，抗风险能力弱	收入高度依赖工资（含摊薄年终奖），无副业、无被动收入；保障仅社保+单位医疗	一旦失业、降薪或发生重疾，**月现金流立即转负**，且无力应对大额支出

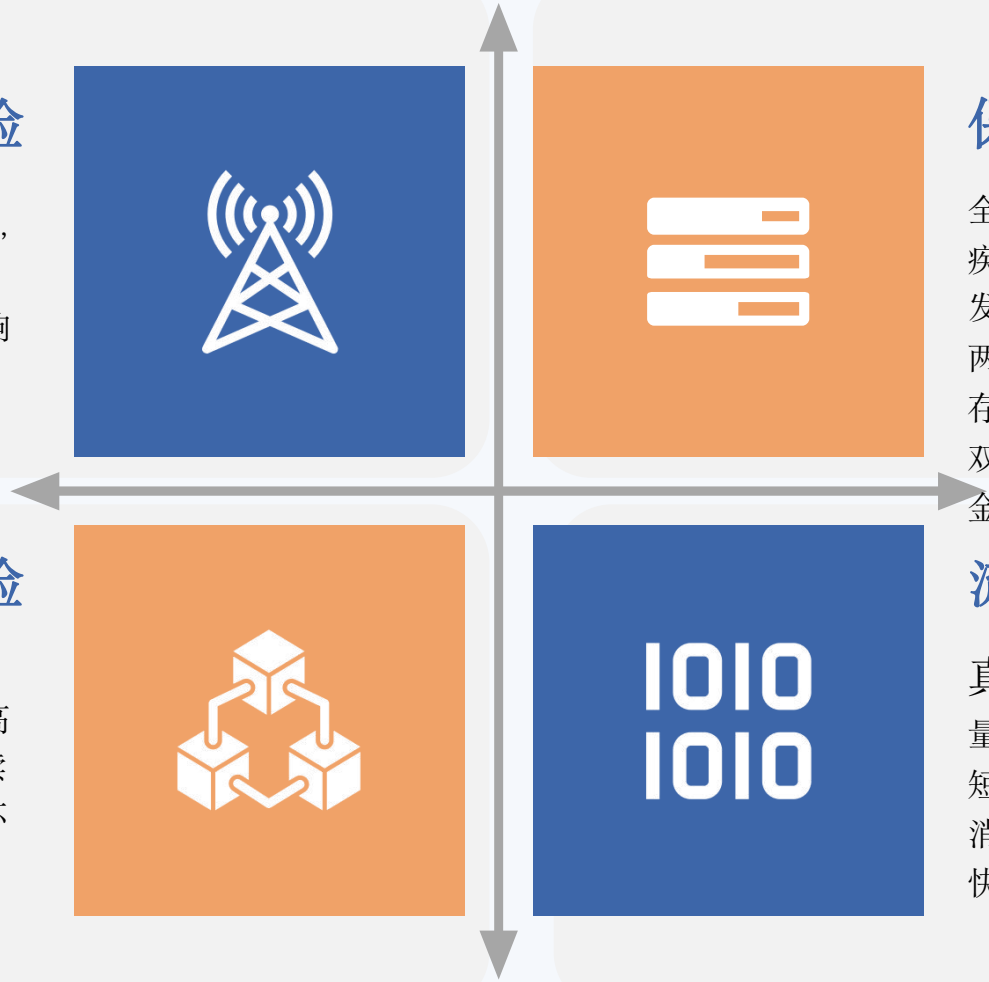
综合判断:
李老师家月现金流勉强为正，但“蓄水能力”弱；2026年底前凑15万首付在账面上可行，却会掏空应急资金；真正的风险不在缺口本身，而在高息负债与保障缺失的双重挤压。

补充提醒：2027年1月消费贷需一次性偿还5万元本金，与定存到期时间重合，虽可衔接，但非标资产若处置不及预期，将放大流动性压力。

三、四大维度风险识别

投资风险

1、非标固收 20 万违约展期，存在本金损失，处置周期漫长；
2、股票基金深度浮亏 50%，受市场波动影响大；
3、资产分散度不足，部分资产出现实质性风险暴露。



保障缺口

全家只有社保 + 单位补充医疗；**无寿险、重疾险、护理险**。双职工家庭，一旦夫妻一方发生失能、重疾、身故，家庭收入会直接下降，两个孩子、老人赡养、房贷、消费贷债务仍然存在；
双方父母 65 岁，高血压糖尿病，无职工养老金，医疗护理支出压力大，缺少商业补充保障。

利率风险

消费贷利率 5.6%，远高于当前 3 年期储蓄国债 1.63%、定存、理财收益；负债成本显著高于无风险资产收益率，持有消费贷相当于持续承担较高利息成本，机会成本很高。低利率环境下家庭负债端成本居高不下。

流动性风险

真正高流动性可随时支取资金仅活期 8 万；大量资金锁定在定存、封闭理财、违约非标中；
短期 1 年内需要大额首付资金，同时即将面临消费贷集中还本；一旦家庭突发大额支出，可快速动用的缓冲资金不足。

四、短期资金分配 | 购房首付缺口 + 家庭应急金规划

原始资金：活期存款 8 万元 + R2 封闭理财 12 万元，合计 20 万元
双约束目标：
①2026 年底筹措学区房首付缺口 15 万元
②预留家庭应急资金，覆盖 3-6 个月家庭刚性支出
家庭月刚性支出：17211 元；3-6 个月应急金区间：5.16 万～10.33 万，选取**7 万元（4 个月刚性支出）**作为安全应急金。

资金用途	分配金额	资金来源	产品类型	时间节点
学区房首付资金	13 万元	R2 封闭理财全部 12 万 + 活期 1 万	R2 低风险封闭理财 + 活期	2026 年底理财到期后统一提取，用于首付
家庭应急备用金	7 万元	剩余活期 7 万元	活期存款 + 现金管理类理财	永久留存，随时可支取，不用于购房

五、浮亏股基 & 消费贷处置 | 行为金融分析

现状：原始投入 18 万，当前市值 9 万，客户心理：回本再卖

三大行为金融学误区

1. 处置效应：回避确认账面亏损；
2. 锚定效应：把 18 万买入成本当作心理锚点；
3. 沉没成本谬误：被过去已经损失的成本绑架决策。

可选路径	内容	优缺点
路径 A【推荐】分批减仓平衡	6-12 个月分批次逢反弹减持，资金用于偿还高息负债、教育金配置	兼顾客户心理感受，逐步降低风险敞口
路径 B：继续持有不操作	不卖出，等待回本	可能长期无法回本，浮亏进一步扩大，占用家庭资金

负债优化

结论：应当优先偿还该笔网络消费贷

机会成本逻辑：

市场上无风险 / 低风险资产很难稳定获得 5.6% 以上收益。只要持有这笔负债，家庭就持续承担利息净损耗。

可用于还款的资金来源	严禁动用资金（风险红线）
①股票基金分批减仓变现资金 ②2027 年 1 月 30 万定期存款到期后的部分资金	7 万元家庭应急备用金　学区房首付筹备资金

六、中期目标配置 | 教育金、老人照护、换车

中期目标	约束说明	产品类型建议	投入方案	规则说明
两子女教育金定投	3-10 年；R4 风险	红利指数基金（R4）为主，搭配短债基金做底仓	每月合计 3500 元，持续定投 10 年	止盈规则：组合累计收益 45% 止盈部分仓位；市场大幅回撤加大定投金额；临近支取逐步降低权益占比
3年内换购MPV 预算 15 万	3 年期限，中等流动性	短债基金 + 同业存单指数基金	每月定投 4000 元，累计 3 年；若有存量闲钱可追加	稳健为主，控制权益仓位不超过 20%；购车前 6 个月全部切换为货币类工具锁定收益
5年后父母高龄照护储备	5 年后启用；老人护理年均 5-8 万；需要较好流动性	储蓄国债、短债基金、少量红利指数	一次性归集 12-15 万储备金；后续每年补充 2 万	流动性优先；避免长期锁死；用于覆盖居民医保之外护理、医疗自付费用

补充老人保障：居民医保 + 惠民保 + 中老年防癌险 + 老年人意外险，不配置终身重疾险。

七、长期工具底层拆解：分红年金 VS 红利低波基金

①分红型年金（张女士 36 岁，年交 10 万 ×3 年合计 30 万）

- 1. 保证预定利率 1.75%：写进保险合同，是现金价值、保证领取现金流的计算基础，**属于保证利益**；对应 60 岁保证月领约 1527 元。
- 2. 演示利率上限 3.5%：包含分红假设，分红是不保证利益，不写入合同；仅用于演示，对应中档演示月领 2239 元，实际分红可高可低可为 0。

②红利低波指数基金

- 1. 4.9% 股息率 TTM≠客户总收益：股息只是一部分收益；基金总收益 = 股息收益 ± 净值涨跌。
- 2. **亏损发生场景**：即使有高股息，当指数净值下跌幅度超过股息，整体依旧亏损；题干近 3 年最大回撤-17.0%：市场极端下行阶段，基金净值最大可回撤约 17%，此时即便拿到股息，客户本金依旧发生亏损。

八、六维度优劣势对比表

对比维度	分红型年金保险	红利低波指数基金（R4）
收益结构	1.75% 保证，分红浮动无保证	全部非保证，股息 + 资本利得
波动特征	现金价值稳定，无本金亏损风险	最大回撤 - 17%，阶段性本金亏损
流动性	前期退保损失，第 6 年回本，支持减保	随时赎回，但低点赎回会实现亏损
建议最短持有期	≥15 - 20 年养老用途	≥5 年，短期波动风险高
抗通胀能力	保证部分固定，分红有限缓冲	长期有机会对抗 CPI，但短期波动巨大
适当性要求	提示分红非保证	R4 中高风险，需要风险测评匹配

九、30 万资金分配决策

> 客户风险等级 R4 中高风险，家庭多重刚性压力

分配方案：分红年金 12 万；红利低波指数基金 18 万

–分红年金：12 万，占 40%
–红利低波：18 万，占 60%
1. 红利低波执行12-18 个月分批定投，平滑市场时点风险，不一次性满仓。
2. 若二选一，优先选择分红型年金保险。
理由：家庭现金流弹性弱，已有存量权益资产 9 万；年金提供合同保证养老底盘，对冲长寿风险。

家庭保险保障缺口弥补方案

1. 夫妻经济支柱：配置定期寿险、重疾险、百万医疗，覆盖家庭负债、子女抚养责任。

2. 双方父母（65 岁，高血压糖尿病）：

不配置普通终身重疾险（保费倒挂）；

现有居民医保 + 本地惠民保 + 中老年防癌意外险。

十、客户沟通场景应答

- 问题 1：“我看宣传说这个保险有 3.5% 的收益，比我现在存的定期高多了，是不是一定能拿到？”
- 应答话术：
- > “李先生，这个 3.5% 只是演示的参考收益，不是合同保证拿到的。这份保险里面有两部分收益，一部分 1.75% 是写进合同、确定可以拿到；另一部分是分红，分红是保险公司经营情况决定，有可能高，有可能低，极端情况也可能没有。所以 3.5% 只是一个假设情景，不能当作确定收益。对比定期存款，保险优势是可以给我们退休后一辈子稳定领钱，但前期退保会有损失，流动性不如定期。”

- 问题 2：“你让我配红利低波，说股息率 4.9%，那是不是比买年金稳，我能不能把这 30 万里剩下的钱全买这个？”
- > 应答话术：
- > “4.9% 是过去一段时间的股息水平，不代表未来一定有。这个产品是股票类基金，会跟着市场涨跌，历史上最多曾经跌去过接近 17% 的本金。股息是一部分收益，如果市场下跌，就算拿到股息，整体本金依然会亏钱。
- > 咱们家里有两个小孩，还有双方父母要赡养，未来还要换车，家庭需要一部分稳定的钱做养老兜底。全部投入这只基金，一旦市场大幅下跌，我们的养老储备就会受到冲击，所以不建议全部配置。我们采用一部分做确定兜底，一部分做增值的组合会更适合咱们家。”

十一、方案执行落地时间轴

时间节点	执行事项
2026 年内	1、完成住房置换操作，15 万首付资金归集；保留 5 万应急金；2、父母补充保障配置（惠民保 + 中老年意外险 + 防癌险）；3、梳理非标产品处置进度，持续跟进
2026-12-2027-01	1、R2 理财、30 万定期相继到期；2、部分股基减仓，优先清偿 10 万消费贷；3、启动子女教育金、换车目标定投
2027-01之后	30 万到期资金按方案分配年金 + 红利低波分批建仓；开始父母高龄照护储备金归集
每年回顾	家庭财务复盘；根据收入变化、子女、老人健康情况动态调整配置比例

方案风险提示

- 1. 市场风险：权益类资产存在波动、回撤，过往收益不代表未来；红利低波股息率不做收益承诺。
- 2. 产品风险：年金保险分红非保证，前期退保存在现金价值损失；封闭理财、定期存款未到期不可支取。
- 3. 非标资产风险：20 万违约非标处置结果不确定，仍有本金损失可能性。
- 4. 收入风险：本方案基于当前工薪收入测算；若家庭收入下降，需要下调部分理财目标。
- 5. 通胀风险：CPI 持续上行，会降低未来资金实际购买力。
- 6. 免责：本理财方案基于题干给定假设数据；实际执行中需要随家庭情况、宏观市场动态调整；不构成任何产品推介与收益承诺。



THANK YOU

Here you can describe the main work report content. Here you can describe the main work report content. Here you can describe the main work report content. Here you can describe the main work report content.

汇报时间：2026年8月21日