

2015

中国大众富裕阶层 财富白皮书

Chinese Mass Affluent Report 2015

福布斯中文版 · 宜信财富 | 2015 年4 月

福布斯
Forbes

宜信财富
CreditEase

福布斯
Forbes

福布斯集团是全球著名的出版及媒体集团，成立于 1917 年。其出版的 Forbes 杂志已经成为全球最为著名的财经类杂志。福布斯中文版经全球领先的商业杂志出版集团 Forbes Inc. 公司授权，由复星传媒在中华人民共和国香港特别行政区出版。《福布斯》中文版于 2003 年 4 月正式推出，致力于在中国商界领袖中倡导创业精神，打造创富工具，是中国最有影响的财经杂志之一。

宜信财富
CreditEase

宜信卓越财富投资管理（北京）有限公司（简称“宜信财富”），是中国财富管理行业的知名企业，总部位于北京，在全国 40 多个城市拥有千余名资深理财顾问，为超过 10 万名大众富裕阶层提供全方位的理财规划与财富管理服务。

宜信财富以客户的理财需求为基础，根据客户的风险偏好、财务状况、家庭结构等因素量身定制理财规划，将国内外优秀的类固定收益类、私募股权类、资本市场类、海外资产管理类等理财模式和产品通过科学的资产配置带给千千万万的客户，满足客户在人生不同时期的财富需求，如青年期、中年期、老年期；组建家庭、养育子女、养老、财富传承等均提供针对性的财富管理解决方案。宜信财富有志于成为中国大众富裕阶层长期可信赖的财富管理伙伴，将诚信、专业和创新的服務带给每一位客户及其家庭。

目录 CONTENTS

概述

第①章：中国大众富裕阶层概况

中国私人可投资资产规模	7
中国大众富裕阶层规模	7
性别及年龄构成	8
学历构成	8
行业、单位性质及职位	8
财富来源	10
家庭状况	12

第②章：中国大众富裕阶层的幸福感

幸福感	15
压力	16
幸福感的影响因素	17
生活	18
- 差旅习惯	18
- 兴趣爱好	18
- 汽车消费	19
- 慈善公益	20

第③章：中国大众富裕阶层的投资情况

投资现状	23
投资资金来源	23
投资品种	25
再投资意愿	26
专题一：互联网金融	27
专题二：自住房及房地产投资	28
专题三：保险	31
专题四：另类投资	32
- 艺术品投资	33
- VC/PE 投资	34

第④章：中国大众富裕阶层的移民、海外资产及留学

移民	36
海外资产	37
海外留学	39

第⑤章：中国大众富裕阶层的理财风格

投资经验	42
风险偏好	42
几种主要投资品的风险选择	44
市场预期	45

第⑥章：中国大众富裕阶层的理财需求

收入预期	47
财务自由	47

第⑦章：理财机构的机会

收益及满意度	51
资产管理手段	51
理财机构的选择	52

报告方法及问卷调查

报告方法	54
问卷调查	54

版权声明

概述

大众富裕阶层作为一批已经基本实现“中国梦”的中产阶层和高端人士，他们拥有稳定的职业和居所，建立了幸福的家庭，有一定数量的可投资资产，面对日趋复杂的经济和市场形势，以及逐渐多样化的资产类别，他们越来越需要专业化的财务规划解决方案。

这是《福布斯》中文版第三次联合宜信财富推出关于中国大众富裕阶层的研究报告。此项目自 2015 年 1 月初启动，历时 3 个月完成。在去年研究的基础上，今年调研新增了对中国大众富裕阶层在艺术品、保险、VC/PE 等资产配置调研。同样，我们有针对性地分析了不同可投资资产规模、不同年龄段、不同地区的大众富裕阶层在财富来源、资产类别、风险偏好等方面的不同特点。

针对中国大众富裕阶层的规模及资产结构、投资现状、投资风格及投资需求的研究，有助于了解这一规模巨大的财富群体是如何创造财富、管理财富、使用财富。同时，该报告对理财机构如何抓住大众富裕阶层及其财富快速成长的机遇，更好服务于这一阶层有巨大的指导意义。

报告发现：

- 2014 年底中国私人可投资资产总额约 106.2 万亿元，年增长 12.8%，主要由股票、基金、债券等金融性资产增长所带动。预计 2015 年底，中国私人可投资资产总额将达到 114.5 万亿元。
- 2014 年末中国大众富裕阶层的人数达到 1,388 万人，同比增长 15.9%。这一增速较去年同期下滑。预计到 2015 年底人数将达到 1,528 万人。
- 受访的中国大众富裕阶层主要集中于贸易、金融和制造业三个行业。另外 TMT 行业正在快速赶上，暗合了中国经济的结构性变化。
- 工资 / 奖金、企业经营或企业分红、金融产品投资所得依然是受访大众富裕阶层主要的财富来源。
- 受访大众富裕阶层的幸福感和压力感受与去年相比变化不大。
- 银行理财产品、股票和基金是受访大众富裕阶层最青睐的三种理财产品。房地产投资不再受宠，首次下降到第四的位置。
- 调查显示，有 55.6% 的受访者参与过互联网金融投资。
- 澳大利亚新西兰仍然是受访大众富裕阶层移民目的地的第一选择，北美牢守留学第一阵地。
- 受访大众富裕阶层追求“中低风险，中低等收益”，中意 2 年期以内的投资理财产品。

注 释：

大众富裕阶层：是指个人可投资资产在 60 万至 600 万人民币之间的中国中产阶级群体和高端人士。其中，个人可投资资产包括个人持有的现金、存款、股票、基金、债券、保险及其他金融性理财产品，以及个人持有的投资性房产等。

私人财富：本报告定义的私人财富包含个人持有的现金及存款、公开市场交易的股票、基金、债券、房地产等。

私人可投资资产：本报告将私人财富中流动性较差的收藏品、消费耐用品和自住型房地产剔除，称为私人可投资资产。

金融资产：在私人可投资资产中，我们将现金与存款、股票、债券等证券和基金、银行理财产品、信托产品、商业保险等收益类资产统称为金融资产。

报告研究范围为中国大陆地区，不包含香港、澳门和台湾地区。除特别说明外，币种为人民币。

第1章

中国大众富裕阶层概况

- 中国私人可投资资产规模
- 中国大众富裕阶层规模
- 性别与年龄构成
- 学历构成
- 行业、单位性质及职位
- 财富来源
- 家庭状况

所谓大众富裕阶层，是指个人可投资资产在 60 万至 600 万人民币之间的中国中产阶级群体和高端人士。其中，私人可投资资产包括个人持有的现金、存款、股票、基金、债券、保险及其他金融性理财产品，以及个人持有的投资性房产等。

中国私人可投资资产规模

2014 年底中国私人可投资资产总额约 106.2 万亿元，年增长 12.8%，主要由股票、基金、债券等金融性资产增长所带动。预计 2015 年底，中国私人可投资资产总额将达到 114.5 万亿元。

中国私人可投资资产总额中存款及现金的增长率下降明显。这主要是受互联网金融、理财产品等快速发展的影响，使得人民币存款增速放缓。

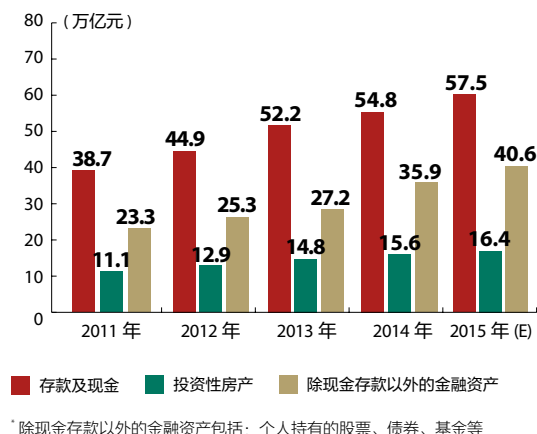
受到股市上涨的影响，场外资金进入，非存款类投资金融产品表现理想。截止到 2014 年底，沪深两市总市值达 37.25 万亿，其中沪市股票总市值为 24.40 万亿，同比增加 61.40%；深市总市值为 12.86 万亿，同比增加 46.25%。

中国大众富裕阶层规模

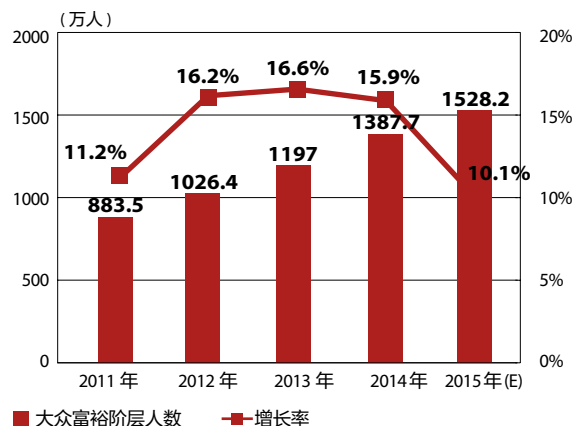
大众富裕阶层人群规模保持着稳定的增长，2014 年末达到 1,388 万人，预计到 2015 年底人数将达到 1,528 万人。受到整体经济增速放缓、房地产市场持续调整等因素影响，尽管大众富裕阶层规模的增长速度大于中国私人可投资资产的增速，但增长速度有下降趋势。

大众富裕阶层拥有的私人可投资资产总额占中国私人可投资资产总额的比例在逐年增长，由 2013 年的 16.6% 上升到 17.6%，我们预计这一比例在 2015 年仍会继续增大。另外，大众富裕阶层的人均可投资资产在 2013 年下滑后，由均值 130.8 万元增长至 2014 年的人均 135.1 万元，预计 2015 年仍有可能保持增长趋势。

中国私人可投资资产规模



中国大众富裕阶层人数及增长率



注 释：

页码 7 的图表数据来自《福布斯》中文版私人财富分布模型
页码 8~ 页码 53 数据来自《福布斯》中文版大众富裕阶层调研数据

性别与年龄构成

今年的调查显示，受访大众富裕阶层中，男女比例分别为 55.1% 和 44.9%，总体趋于平衡。同时在年龄分布上，30-49 岁之间的受访者已占逾 6 成，其中“30-39 岁”受访者所占比例较去年又有所上升，达到 35.5%，在大众富裕阶层中起到中流砥柱的作用。这一年龄段的人群正处在个人能力的高峰时期，同样也处在职业发展或者创业的黄金时段。此外，“30 岁以下”的受访者占比也达到 19.0%，其中不乏创业有成的年轻人。另外，50 岁以上的受访者仍有不低的比例。

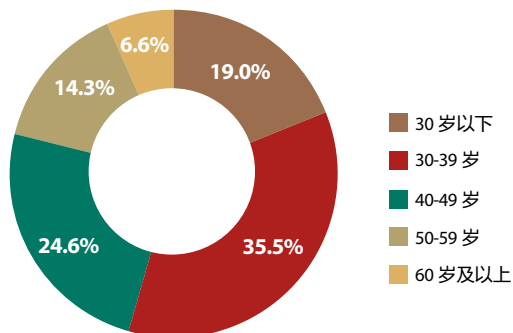
学历构成

与年龄亦密切相关的还有受教育程度。受访大众富裕阶层的学历总体较高，拥有本科及以上学历的占 64.8%，其中本科学历为 55.4%，硕士及博士学历的也有将近 10% 的比例。而专科以下学历相对较少，其中 67.0% 集中在 50 岁及以上年龄段中。受过高等教育的学历背景在大众富裕阶层特别是中青年群体中较为普遍，而他们所从事的行业和所处的职位也从侧面印证了这一点。

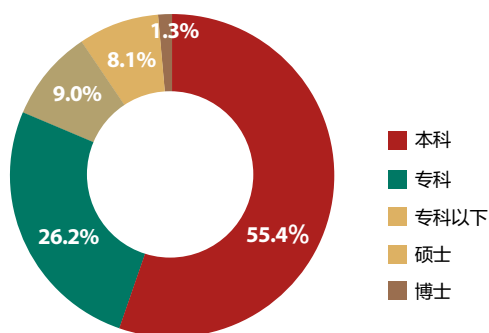
行业、单位性质及职位

调查显示，贸易、金融与制造业成为造就大众富裕阶层的前三大行业，总占比超过一半。房地产首次跌出了前三，排名下降到第五位。值得一提的是，TMT（电信、媒体、科技）行业较去年又增长了 2.2 个百分点，且前景看好。中国正处于从传统产业向新兴产业的转型时期，这一行业变迁无疑将影响社会财富流动趋势。而投身其中的中国大众富裕阶层也在这一暗流中涌动。TMT 行业力压房地产行业，也许才刚刚开始。

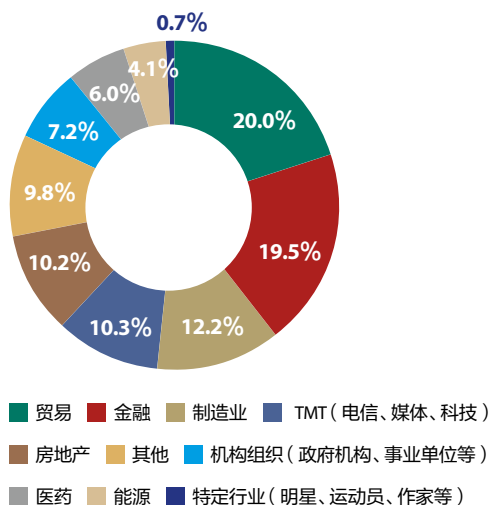
年龄构成



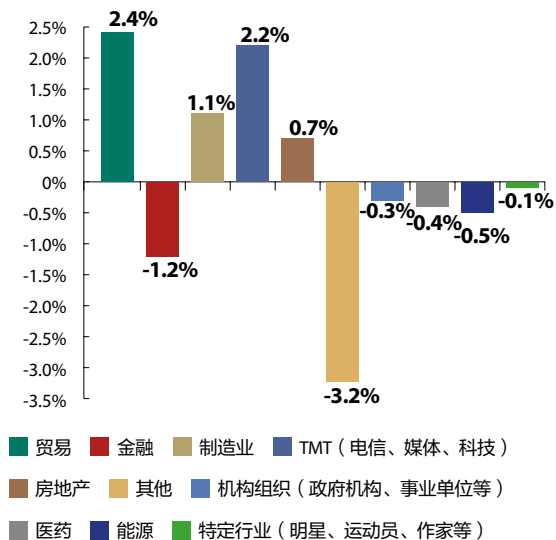
最高学历



从事行业



相比去年，大众富裕阶层行业构成变化



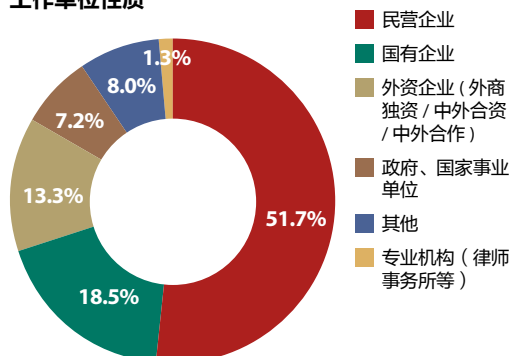
从受访大众富裕阶层所在单位性质来看，民营企业占比 51.7%，是大众富裕阶层诞生的基础土壤；外资企业的比例较去年则略有下降。此外来自国有企业及政府、国家事业单位的合计占比也超过四分之一，其中国有企业占比 18.5%，与过去两年相比变化不大，而政府及国家事业单位的则略有下降。

民营经济不断崛起，而逐渐丧失优待的外资企业则略显疲态。这一趋势也在中国大众富裕阶层的分布中得到体现。

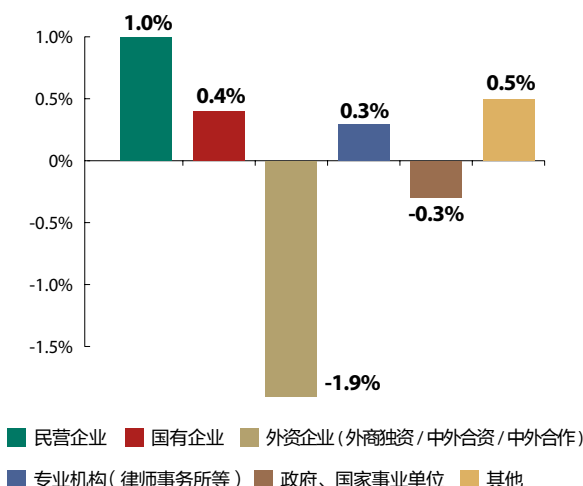
另外值得关注的是，通过各年龄段所在工作单位性质进行观察，我们发现年龄越小，在民营企业中工作的比例越大，例如 30 岁以下受访者有 72.3% 来自于民营企业，而 60 岁及以上受访者中仅有 36.4% 在民营企业工作，但后者在政府及国家事业单位中工作的比例为各年龄段最高，达 22.7%。

与单位性质相对应，大众富裕阶层主要来自于企业管理层及企业主，二者分别占比 30.6% 及 28.1%；同时按照各年龄段纵向来看，在 40 岁以下受访者中占比最高为企业一般职员，而 40-59 岁受访者中“企业管理层”占比较大。

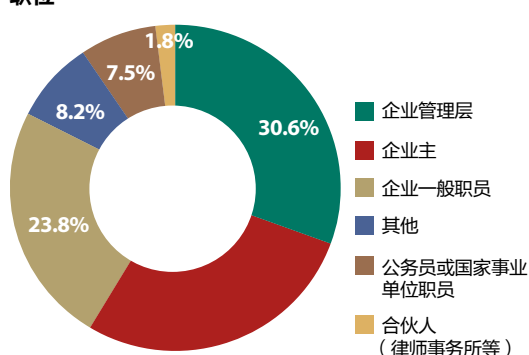
工作单位性质



相比去年，大众富裕阶层单位性质变化



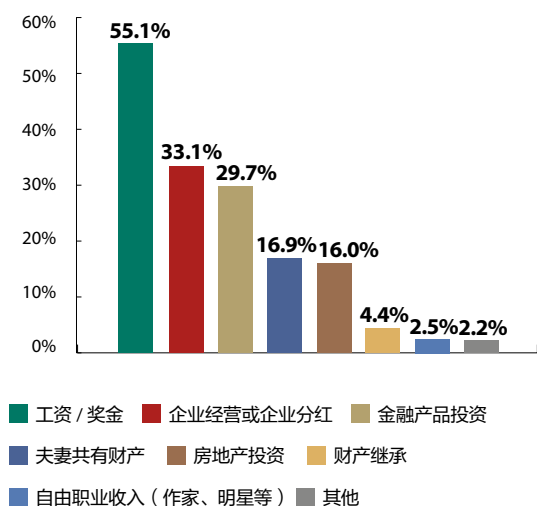
职位



财富来源

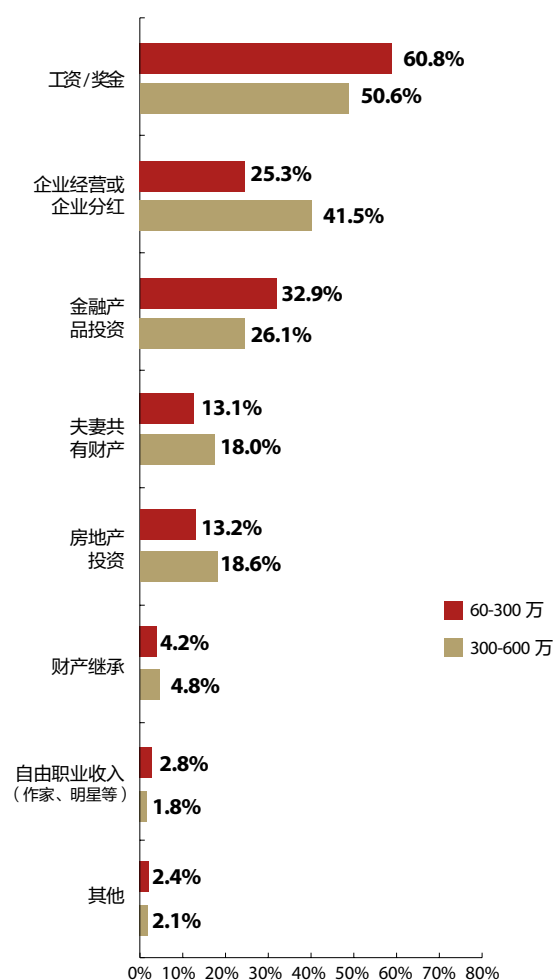
调查显示，55.1%的受访大众富裕阶层的财富主要来源于工资或奖金，这一比例相较前两年降幅超过2个百分点。紧随其后的是企业分红（33.1%）和金融产品投资（29.7%），与去年相比，前者下降的比率正好与后者升高的相持平，约为2个百分点。相对于房地产投资（16.0%），金融产品投资让更多大众富裕阶层受益，约占财富来源的29.7%。

财富来源覆盖面



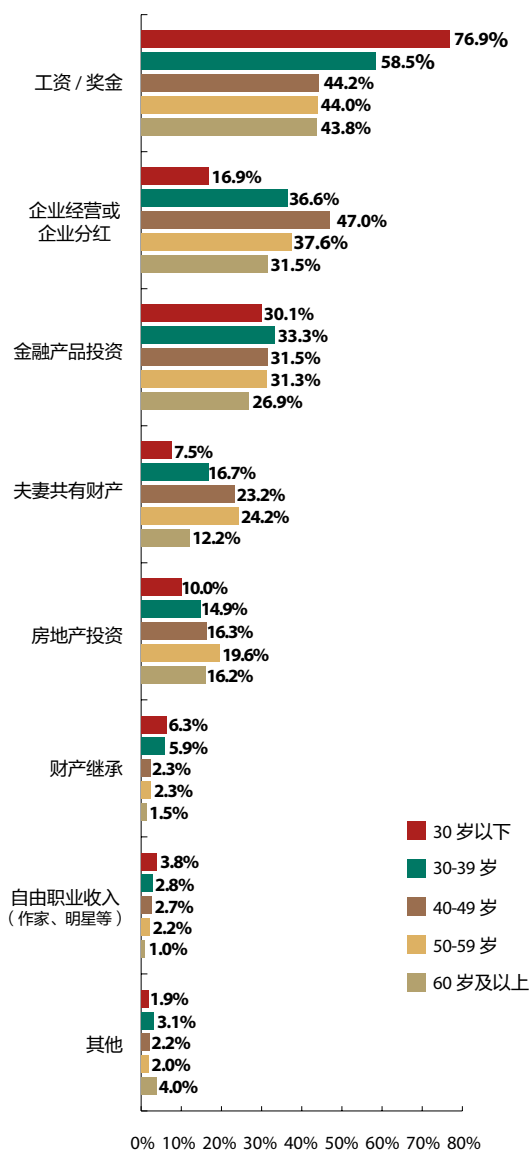
值得关注的是，在个人可投资资产规模在60-300万的受访者中，财富主要来源于工资或奖金的占60.8%，主要来源于金融产品投资的占32.9%；在个人可投资资产规模在300-600万的受访者中，首要的财富来源为工资/奖金（50.6%），其次为企业经营或分红所得（41.5%）。不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层中，财富主要来源于金融产品、房地产投资和夫妻共同财产的也占据了相当比例。

主要财富来源与个人可投资资产规模



年龄不同的差异不仅体现在工作单位性质与职位上，在主要财富来源方面亦有不同。尽管就总体而言，工资/奖金、企业经营或分红与金融产品投资在3年来稳居财富来源前三，但自去年以来，除了30-39岁的受访者的企业经营及分红比例上升以外，在各年龄层均出现不同情况的下降；而在30岁及以下受访者中，工资/奖金收入比例升高了7.7个百分点，是第二大财富来源（金融产品投资）的2.5倍；此外受宏观环境影响，金融产品投资的比例呈主体上升态势；而部分的财富来源也显示出与年轻化的正相关性，例如财产继承和作家、明星等自由职业收入，更多见于较年轻群体。

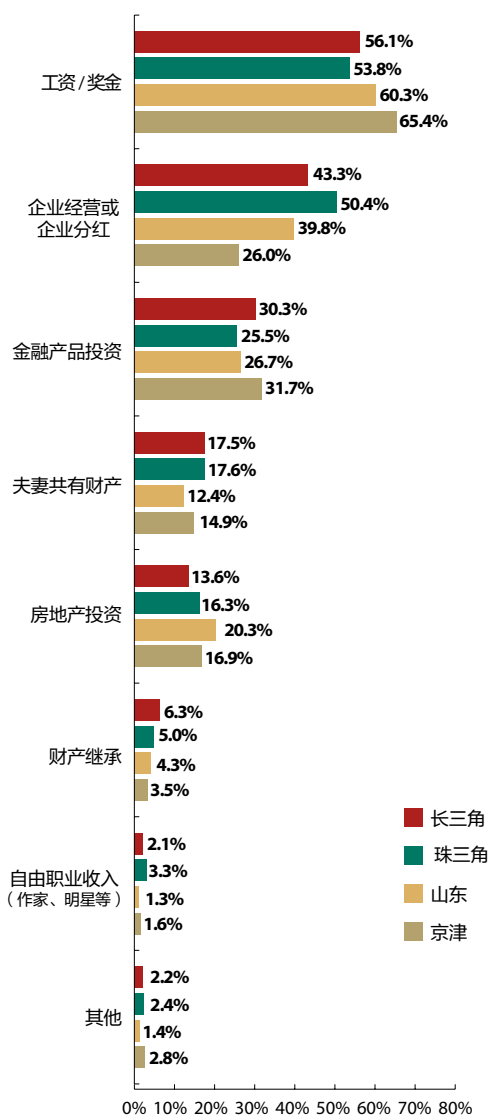
主要财富来源与年龄段



注：此项为多选。

中国幅员辽阔，受到经济区位的影响，大众富裕阶层的主要财富来源在不同地区也呈现出不同特点。民营企业多集中于沿海经济带，而最大收入来源为企业经营或分红的受访者也主要集中于珠三角地区，占比高达一半（50.4%），其次为长三角及山东地区，最少为京津地区（26.0%）；有趣的是，在财富来自工资/奖金收入的地区比较中，二者的地位正好相反，京津地区高达65.4%，而珠三角地区为最低（53.8%）；在投资方面，房地产投资在山东比例为最高，占比20.3%，金融产品投资则盛行于京津及长三角地区，分别为31.7%和30.3%。

主要财富来源与经济区域



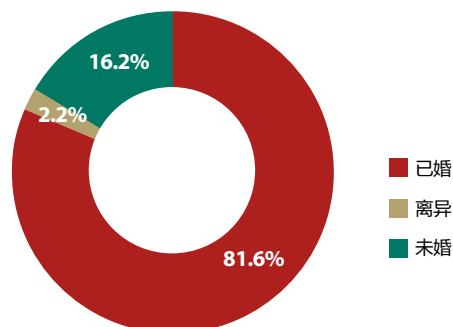
注：此项为多选。

家庭状况

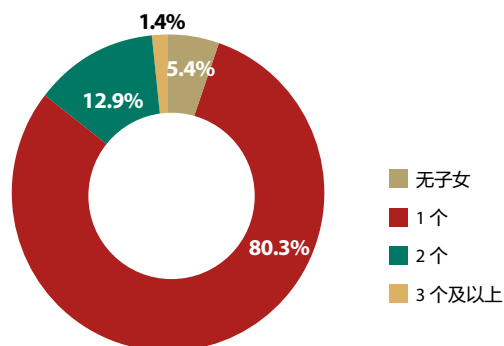
与前两年的调查结果基本一致的是：经济状况比较稳定的大众富裕阶层，大都也正处于相对稳定的家庭生活中。调查显示，已婚者为81.6%，未婚占16.2%，离异仅占2.2%。与去年的细微差异在于：已婚的比例上升，未婚的和离异的则均有减少。

而经济状况较好的大众富裕阶层，对子女的抚养意愿和能力也相对较高，超过14%的家庭拥有两个及以上的子女。在这个以中青年为主的群体中，有44.7%的子女年龄在10岁以下，其次为10-19岁（38.5%），平均年龄为16.5岁。

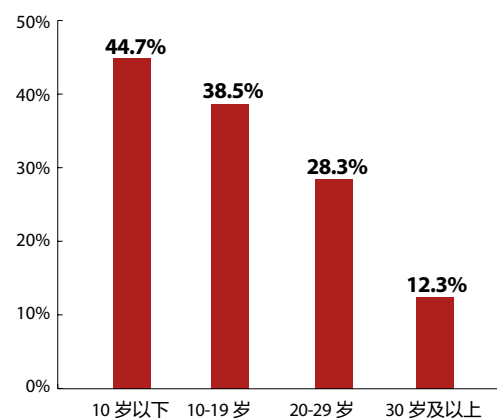
婚姻状况



子女个数



子女年龄

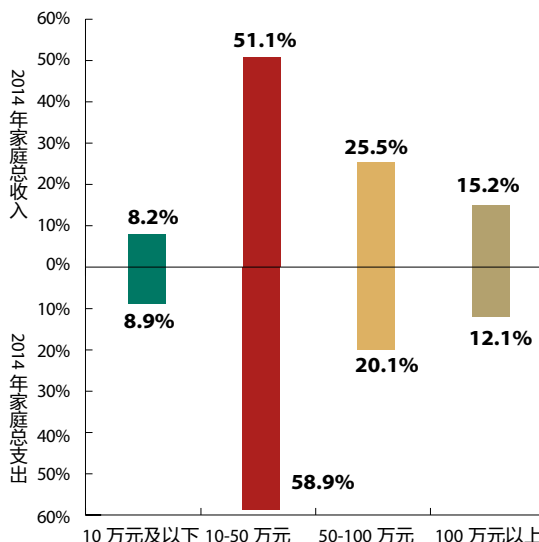


注：此项为多选。

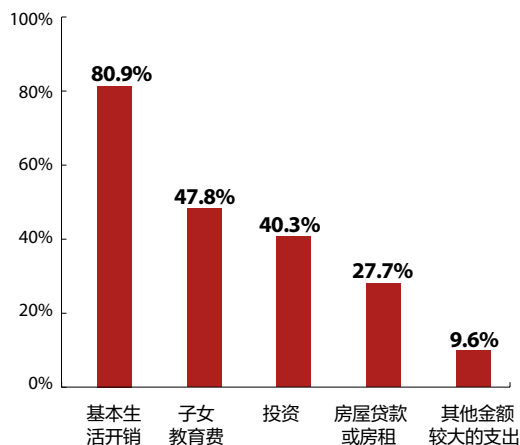
在大众富裕阶层中，家庭年收入在 10-50 万元的占 51.1%，其次为收入在 50-100 万元的，占比 23.5%，另有 15.2% 的家庭年收入在 100 万元以上。大众富裕阶层 2014 年家庭总收入均值为 77.4 万元。此群体中的家庭成员均有较高且相对均衡的收入，为他们的家庭开销及投资理财提供了坚实的基础。

再来看受访大众富裕阶层的家庭支出情况。大众富裕阶层的家庭年总支出的均值为 39.8 万元，比去年平均增加了 2.7 万元，占总收入的 51.4%，这一比例较去年上升较多，主要由家庭收入减少但开支扩大有关。其中基本生活开销与子女教育费是家庭的最主要的两大支出项目，覆盖率分别为 80.9% 及 47.8%，前者比去年上升了 4.8 个百分点，后者也增加了 3.1 个百分点。生活成本的上升及这一阶层对生活品质的追求使得生活开销居高不下，而这一部分受访者对于子女教育的重视程度更毋庸置疑，其中尤以 40-49 岁年龄段为高，除了培养子女个人素质及兴趣爱好，国内私立学校、国际学校的流行及出国留学的普遍化也促使这一部分费用逐年升高。再次是投资支出和房屋贷款等，其中投资支出总体走势与年龄成正比，而房屋贷款或房租的支出则随年龄增加而递减。

大众富裕阶层的家庭收入与支出概况



家庭主要支出覆盖面



注：此项为多选。

第2章

中国大众富裕阶层的幸福感

- 幸福感
- 压力
- 幸福感的影响因素
- 生活
 - 差旅习惯
 - 兴趣爱好
 - 汽车消费
 - 慈善公益

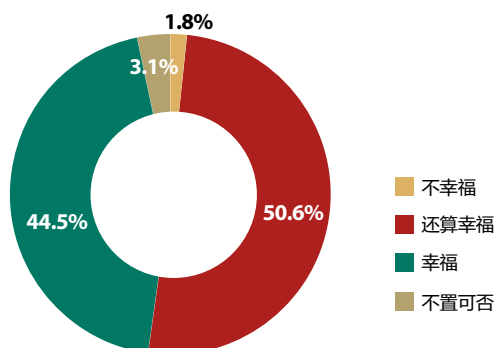
幸福感

今年我们延续针对大众富裕阶层幸福感的调查，结果显示有 44.5% 的受访者感到“幸福”，较去年调研时略有下降；50.6% 表示“还算幸福”；明确表示“不幸福”的占到 1.8%，较去年调研时略有上升；感到“幸福”及“还算幸福”的比例合计较去年增长了 0.6 个百分点。

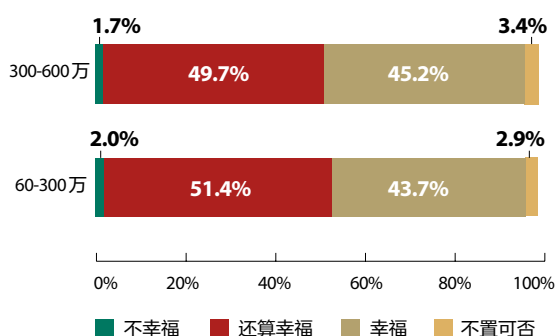
与此同时，个人可投资资产规模在 60-300 万、300-600 万的大众富裕阶层感到“幸福”的比例分别占到 43.7%、45.2%；个人可投资资产规模在 60-300 万的大众富裕阶层感到“不幸福”的比例仅高出 300-600 万受访者 0.3 个百分点，结果证明个人可投资资产规模的高低和幸福与否之间未形成明显的相关性，同时也揭示了大众富裕阶层获得幸福感途径的多元性。

不同年龄段的大众富裕阶层的幸福感，与去年呈现了相似的结果。即，随着年龄的增长，感到“幸福”的大众富裕阶层占比呈现上升趋势，30 岁以下的受访者只有 33.3% 表示感到“幸福”，而这一数字在 60 岁及以上的受访者中达到了 60.8%；此外，随着年龄的增长，感到“不幸福”的受访者比例呈明显的下降趋势，年龄在 30 岁以下的受访者表示“不幸福”的占到 5.8%，高出 60 岁及以上受访者 5 个百分点。

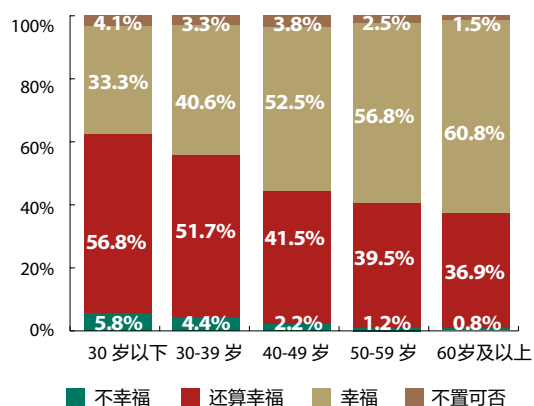
大众富裕阶层的幸福感



不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层的幸福感



不同年龄段的大众富裕阶层的幸福感



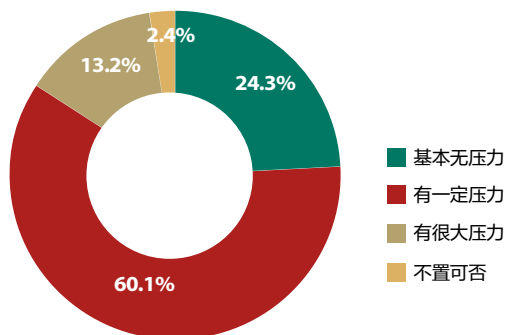
压力

谈及压力，有 73.3% 的受访者表示有压力，其中有 13.2% 的受访者表示“有很大压力”，相比去年，这一群体增加了 2.7 个百分点。认为“基本无压力”的只占到 24.3%。

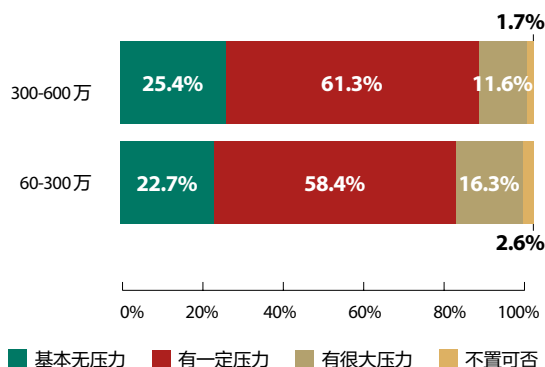
从个人可投资资产规模来看，个人可投资资产规模在 60-300 万、300-600 万的受访者感到有压力的分别占到 74.7%、72.9%；其中个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者表示“有很大压力”的占比更多，为 16.3%，高出个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者 4.7 个百分点。此外，个人可投资资产规模在 60-300 万、300-600 万的受访者中，感到“基本无压力”的分别占到 22.7%、25.4%。结果证明，与幸福感不同，压力的大小与个人可投资资产规模存在着一定的相关性，个人可投资资产规模的增长能在某种程度上减轻压力感的产生。

从年龄段划分来看，调查结果显示与幸福感调查相似的趋势性。表示“基本无压力”的受访者占比随着年龄的增长呈上升趋势；表示“有很大压力”的受访者占比随着年龄的增长呈下降趋势。其中在 30 岁以下受访者中，表示“有很大压力”的占比高达 24.2%，而这一选择在 60 岁及以上受访者中只占到 1.6%。

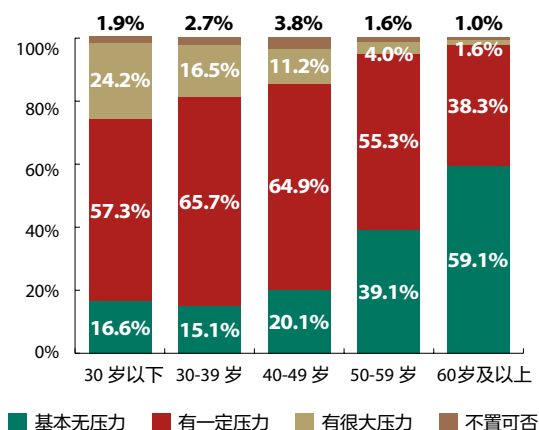
大众富裕阶层的压力



不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层的压力



不同年龄段的大众富裕阶层的压力



与之对应的，在压力变化的调查中发现，30岁以下受访者认为压力上升的占到62.0%，感到压力下降的只有8.3%；60岁及以上的受访者认为压力上升的占到21.2%，感到压力下降的占比25.8%。压力上升或者下降的受访者比例随着年龄的增长呈现趋势性分布，这样的结果与我们去年的调查保持一致。

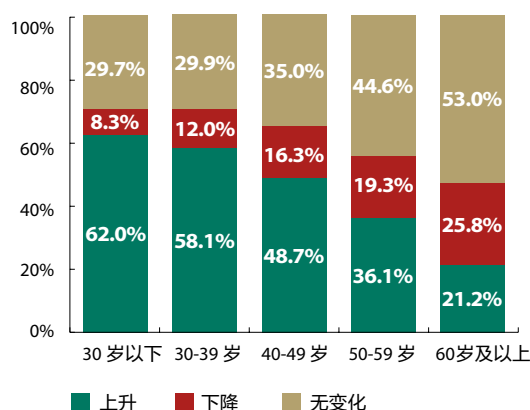
幸福感的影响因素

结合幸福感与压力调查，我们可以发现他们之间千丝万缕的关系，为了更清晰的阐述影响受访大众富裕阶层幸福感的不同因素，我们列举了一些主要因素并通过其重要程度的排序来寻找影响大众富裕阶层幸福感的主要因素。

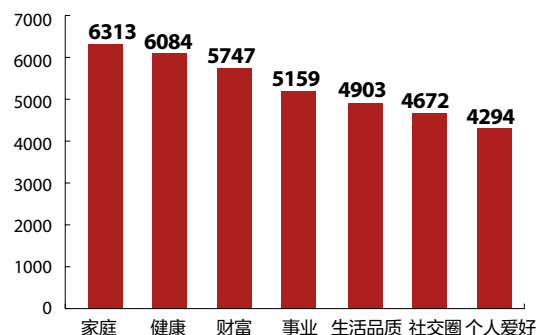
调查结果显示，家庭依旧占据着受访大众富裕阶层心目中最重要位置，其次分别是健康、财富、事业、生活品质、社交圈、个人爱好。

调查结果与去年保持了高度一致性，家庭承载着每一位家庭成员健康、财富、事业及生活中所有的喜怒哀乐，成为影响幸福的最重要因素。其次，受访大众富裕阶层对于健康的关注度越来越高，基于空气污染、食品安全等话题也越来越频繁的被提及。最后，财富、事业、生活品质、社交圈在某一程度上相互制约，共同影响着幸福感。

不同年龄段的大众富裕阶层的压力变化情况



影响幸福感的主要因素



注：对排序后的影响因素分别赋予分值，排在最重要位置的得7分，依次递减到1分。

生活

差旅习惯

此次调查首次涵盖了大众富裕阶层的差旅习惯。经常出差的受访者占将近三分之一。在旅途中，最受大众富裕阶层关注的媒体是航空杂志（40.6%），其次分别是手机客户端（38.0%）和机场广告（37.7%）。同时，调查还发现40岁以下的年轻受访者使用手机客户端比例较高，而40岁及以上受访者更关注航空杂志及机场广告等传统媒体。

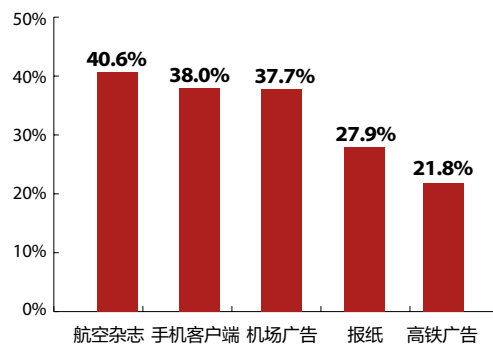
不管是使用手机客户端还是其他智能电子设备，网络丰富了人们与更广阔世界的联系。在对上网的目的和行为的统计中显示，第一大目的是看新闻，有82.4%的受访者选择此项；其次有43.0%的人用来收发邮件，此外以娱乐和聊天为目的的上网行为分别占33.0%和21.8%。

兴趣爱好

大众富裕阶层身处竞争激烈的社会，来自于外部环境的压力无处不在，他们中很多人已经将个人爱好发展成为排解压力的有效途径之一。我们针对大众富裕阶层的兴趣爱好展开了调查。结果显示，旅游度假、运动健身仍然占据主导位置，其次分别为收藏、汽车游艇及其他。从不同年龄段来看，旅游度假成为最为广泛的兴趣爱好之一。与此同时，运动健身、汽车游艇更受年轻群体中的青睐，而收藏在年长受访者中更为普及。

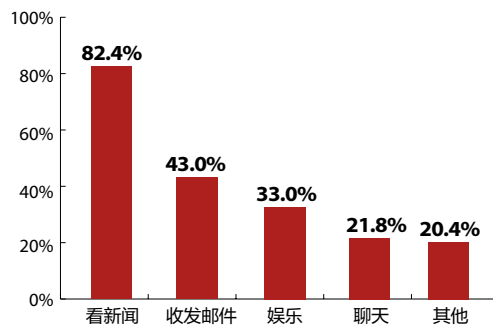
值得一提的是，在将收藏作为兴趣爱好之一的大众富裕阶层中，个人可投资资产规模在300-600万的受访者中占比更高，达到18.4%；而在个人可投资资产规模在60-300万的受访者中这一比例只占到13.5%。

您出差路上关注比较多的媒体



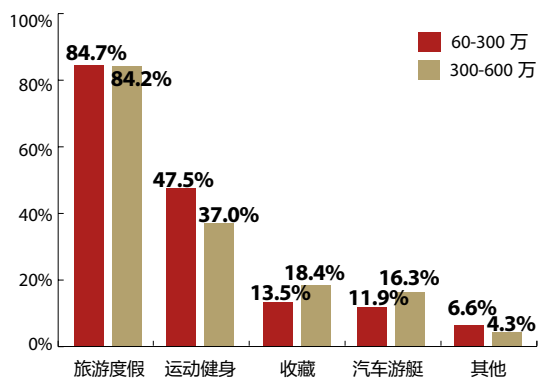
注：此项为多选。

您上网的目的和行为



注：此项为多选。

不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层兴趣爱好情况



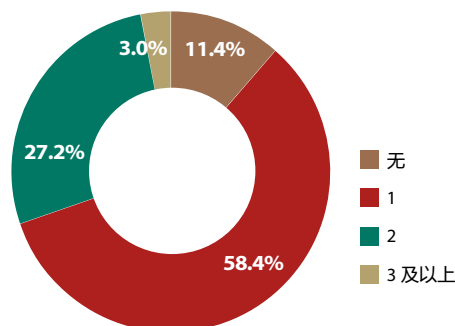
汽车消费

大众富裕阶层中，有 58.4% 的受访者拥有一辆汽车，27.2% 的人拥有两辆，另外还有 3.0% 的人拥有三辆及以上汽车。目前尚未购车的仅占 11.4%。从整体上看，汽车已经成为整个大众富裕阶层生活的必需品。

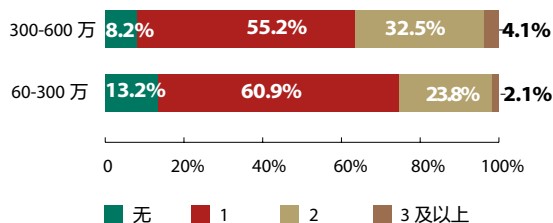
从个人可投资资产规模来看，个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者中尚未购车的比例高于个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者。而在拥有 2 辆、3 辆及以上汽车的比例上，个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者都高于个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者。这反映出随着资产规模的扩大，大众富裕阶层对汽车会有更多的需求，需要不止一辆汽车来面对不同的生活、商务、旅行等场景，以及应对部分城市限号措施的影响。

在大众富裕阶层拥有的汽车中，“轿车”是最普遍的选择，比例达到了 84.3%。排在第二位的车型是“SUV”，有 37.8% 的比例。“商务车”和“越野车”的选择比例相对不高，分别只有 11.8% 和 11.2%。

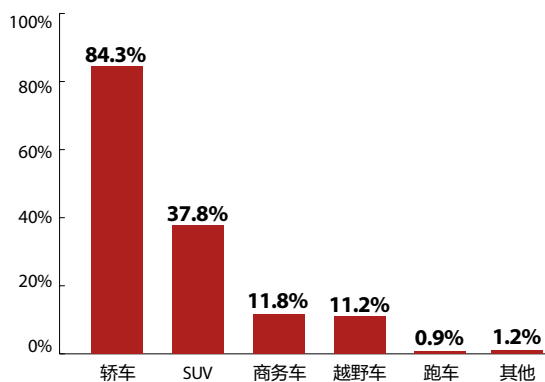
您目前拥有几辆汽车



不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层拥有的汽车数量



拥有汽车类型

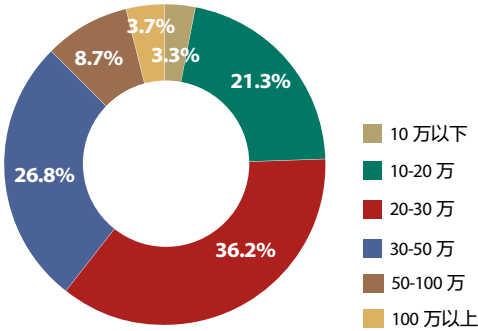


注：此项为多选。

调研显示，只有 17.7% 的受访者表示会在近期购买汽车，这一阶层的购车需求基本被满足。对大众富裕阶层来说，购车并不是很大的负担。

在表示会在近期购车的受访者中，选择购车预算为“20-30 万”的比例最高，达到了 36.2%，其次是“30-50 万”，有 26.8%。这预示着对于大多数准备买车的大众富裕阶层来说，中高档车将会是他们这次选择的主要目标。

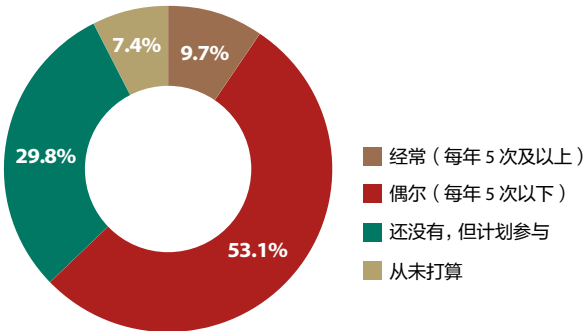
购车预算



慈善公益

大众富裕阶层在追求物质富裕所带来的幸福感与满足的同时，也不断追求着精神层面的富足与充实。此次受访的大众富裕阶层中，参加过慈善公益活动的超过 60%；有 9.7% 的受访者经常参与慈善公益活动，偶尔参与慈善公益活动的受访者占比达 53.1%，还有近 30% 的受访者表示在不久的将来有计划参与其中。

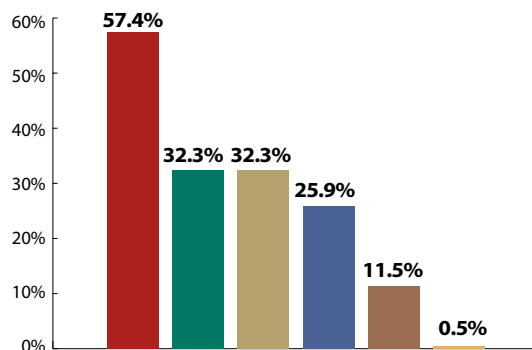
您是否参加过慈善公益活动



大部分参与调查的大众富裕阶层以发生重大灾难事件作为契机，伸出援手进行救助捐赠，而且他们更愿意通过单位、社区、网络及公益慈善活动等渠道开展公益投入。

此外，绝大多数参与调查的大众富裕阶层会优先选择“慈善捐赠，捐款捐物给需要帮助的人和机构”来完成他们的公益慈善行为，一部分也会参与到公益投资及志愿者工作中去。在参与各种公益慈善活动之前，他们更信任从权威的基金会与官方机构获取相关信息与公益慈善项目的具体资料。

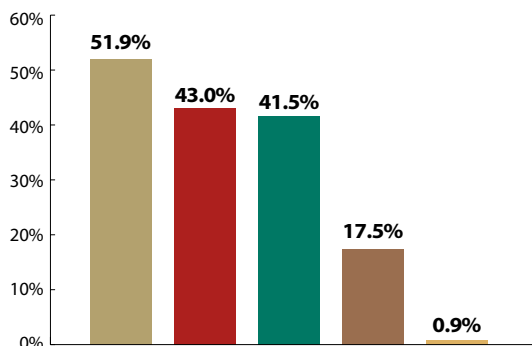
您参与公益慈善的契机



- 遇到重大事件（灾害、遇困人士），进行救助捐赠
- 了解到优秀的项目正在进行，提供捐赠和参与志愿工作
- 受到媒体（传统媒体和新媒体）的感染，帮助特定人群
- 接触到便利的渠道，顺便进行公益慈善捐赠或救助
- 理财时已安排一定的比例进行配置，用于捐赠和公益投资
- 其他

注：此项为多选。

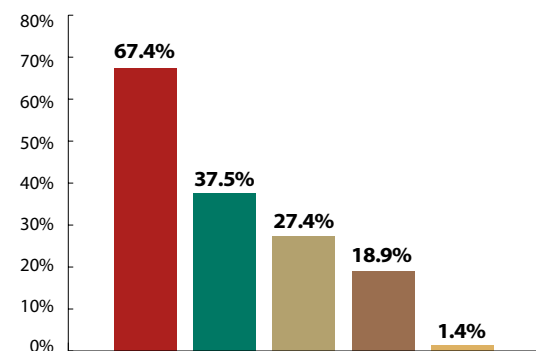
您通过哪些渠道进行公益慈善投入



- 单位、社区举办的捐赠活动
- 网络渠道（公益捐赠、众筹、出借等平台）
- 公益慈善活动、宴会、路演等
- 参加的行业协会、俱乐部等
- 其他

注：此项为多选。

您优选的公益慈善行为形式



- 慈善捐赠，捐款捐物给需要帮助的人和机构
- 公益投资，购买兼顾公益目标的金融产品（如绿色金融等）
- 志愿工作，业余时间参与自己认同的项目工作
- 财富管理，配置带有慈善目标的投资份额（如公益信托、影响力投资等）
- 其他

注：此项为多选。

第③章

中国大众富裕阶层的投资情况

- 投资现状
- 投资资金来源
- 投资品种
- 再投资意愿
- 专题一：互联网金融产品
- 专题二：自住房及房地产投资
- 专题三：保险
- 专题四：另类投资
 - 艺术品投资
 - VC/PE 投资

投资现状

总体来看，受访大众富裕阶层中有 88.8% 进行了个人资产投资，这一数值相比去年增长了 2.4 个百分点，比前年增长了 0.8 个百分点。显然 2014 年下半年股市的大幅上涨使得大众富裕阶层对于投资持积极态度。

不同资产规模的大众富裕阶层实施投资的比例也有所差异。个人可投资资产在 60-300 万的受访者中，有 86.5% 进行了投资，而个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者中，其投资比例为 89.7%，显然后者更高。

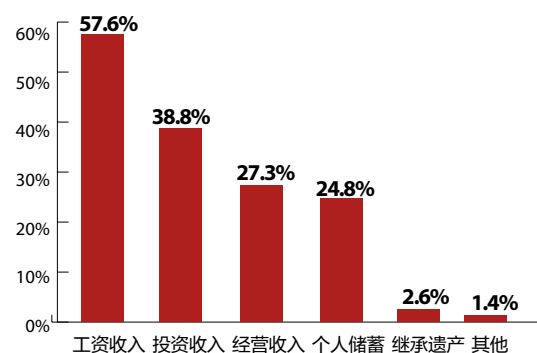
投资资金来源

工资收入、投资收入、经营收入、个人储蓄是构成受访大众富裕阶层投资来源的几个主要方面。

- 工资收入是其中最重要也是占比最高的一个，有 57.6% 的受访者表示投资资金来源于工资收入，这一比例略低于去年。
- 第二重要的是投资收入，38.8% 的比例高于去年的 31.8%。
- 值得注意的是，投资来源为个人储蓄的比例为 24.8%，高出去年 4.0 个百分点。这可能是受到 2014 年下半年股市的大幅上涨刺激，部分使用个人资产进行投资的大众富裕阶层把原本用于储蓄的资金用于进行投资。

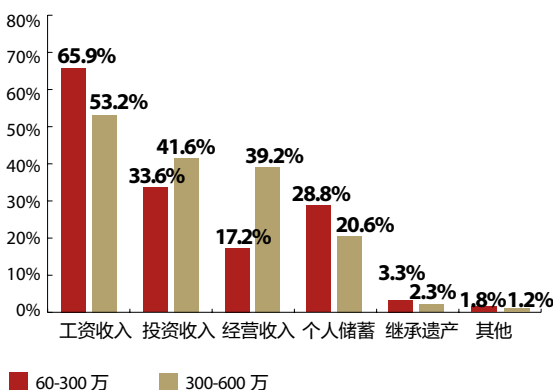
个人可投资资产规模不同，其投资资金来源也有所不同。个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者的主要投资资金来源是工资收入、投资收入和个人储蓄，比例分别是 65.9%、33.6% 和 28.8%；个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者的主要投资资金来源分别是工资收入、投资收入和经营收入，比例分别是 53.2%、41.6% 和 39.2%。相比去年，个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者的投资资金来源的比例变化不大，而个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者中投资资金来源于投资收入的比例明显上升，来源于经营收入的比例明显下降。

大众富裕阶层投资资金来源



注：此项为多选。

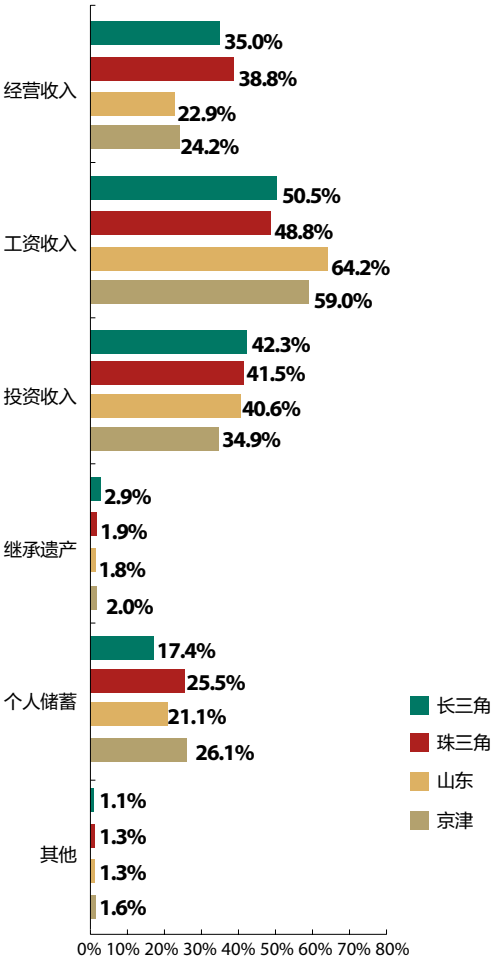
不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层投资资金来源



注：此项为多选。

从不同区域来看，京津地区的投资资金来源与另外三个地区有所不同。长三角地区、珠三角地区和山东的投资来源按比例从大到小分别是工资收入、投资收入、经营收入，而京津地区则是工资收入、投资收入、个人储蓄。京津地区的投资资金来源源于个人储蓄的比例在四个地区中最高，经营收入的比例明显小于私营经济活力更强的珠三角及长三角地区。区域经济发展特色对大众富裕阶层资金积累的影响深刻。

不同地区的大众富裕阶层投资资金来源



注：此项为多选。

投资品种

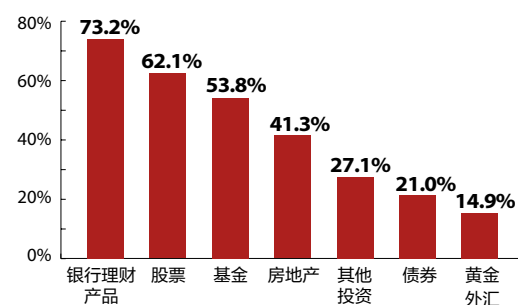
银行理财产品、股票和基金是受访大众富裕阶层最青睐的三种理财产品，而去年大众富裕阶层最青睐的则是银行理财产品、房地产和股票。

- 银行理财产品以其低风险、比储蓄收益高等特点最为大众富裕阶层青睐，但青睐度有所下降，由去年的 80.7% 降低到 73.2%。
- 受到 2014 年下半年股市明显回暖的影响，作为投资领域中坚力量的大众富裕阶层显然没有放走这个机会，加大了对股票和基金的投入，股票的青睐度由去年的 37.6% 猛增到今年的 62.1%；基金由去年的 36.9% 提升到今年的 53.8%。
- 而大众富裕阶层对房地产和黄金外汇的青睐度则大幅下降。房地产青睐度的大幅下降与房地产投资占用资金量大且市场表现不佳有关。黄金外汇则主要受到金价持续低迷、外汇市场震荡和投资者观望情绪浓重的影响。

不同资产规模的大众富裕阶层对理财产品的青睐度差别不大。个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者中，青睐基金的比例高于个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者 3.4 个百分点；但前者对股票和房地产的青睐度则分别比后者低 3.0 个百分点和 5.3 个百分点。

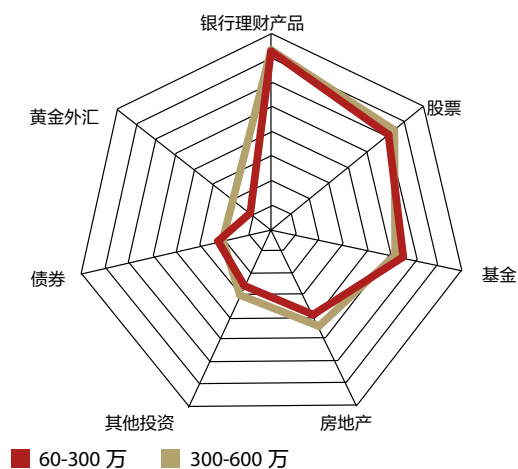
不同地区的大众富裕阶层所青睐的理财产品没有什么区别，但山东地区的大众富裕阶层对于房地产的青睐明显高于其他地区。

最受大众富裕阶层青睐的理财产品



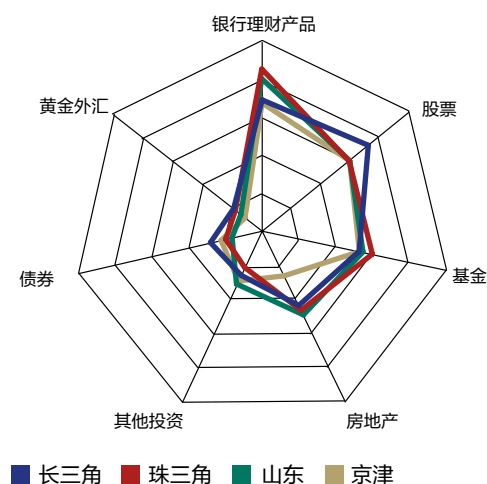
注：此项为多选。

不同可投资资产规模的大众富裕阶层最青睐的理财产品



注：此项为多选。

不同地区的大众富裕阶层最青睐的理财产品



注：此项为多选。

再投资意愿

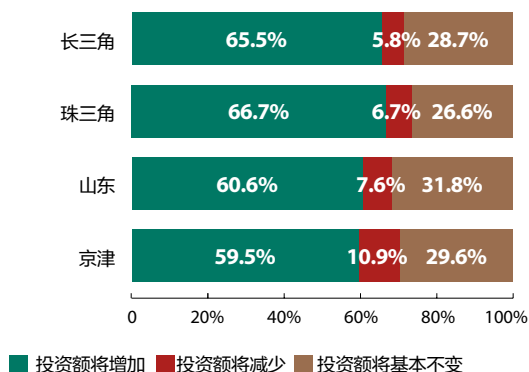
大众富裕阶层使用闲置资金继续进行投资的意愿开始反弹。表示将增加投资额或维持不变的为 92.8%，其中表示将会增加投资额度的占 64.3%，比去年调查时增加了 5.3 个百分点。

表示愿意拿出超过 40% 闲置资金进行投资的大众富裕阶层占比为 59.7%，比去年减少了 0.9 个百分点，但愿意拿出 60% 以上闲置资金进行投资的却高出去年 4.2 个百分点。这两组数值表明这部分大众富裕阶层对 2015 年整体投资环境呈更为乐观的态度。

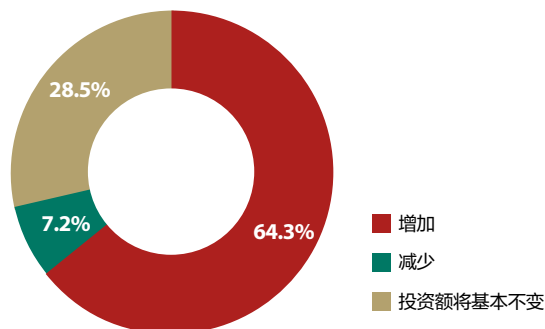
个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者中表示将增加投资额或维持不变的为 93.1%，高出个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者 1.2 个百分点。从连续三年的调研可以看出，个人可投资资产规模较低的大众富裕阶层对投资的热情一直高于个人可投资资产规模较高的大众富裕阶层，这也许源于这部分受访者对财富快速积累有更为强烈的需求。

从不同地区来看，长三角地区和珠三角地区表示将增加投资额的比例高于山东及京津地区，这一点与去年保持一致，但差距在缩小。山东的受访者表示将增加投资额或维持不变的比例高出去年 1.9 个百分点，是涨幅最大的地区。

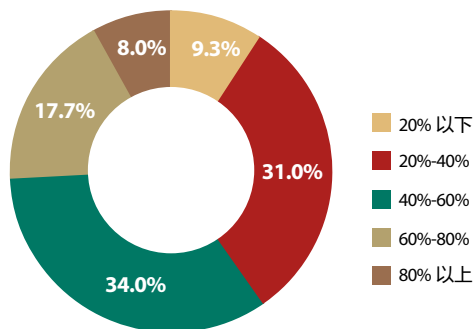
不同地域的大众富裕阶层投资额度变化预期



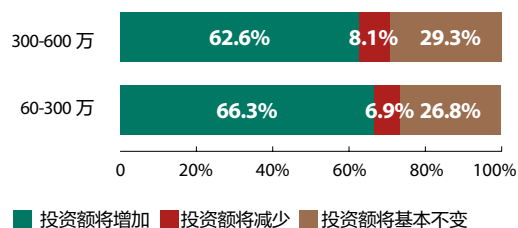
继续投资额变化预期



闲置资金中计划进行投资的比例



不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层继续投资额预期变化



专题一：互联网金融

紧跟时代步伐，中国大众富裕阶层的投资方式更加多样。在网络科技高速发展的今天，互联网当之无愧地成为人们的生活必需品。而互联网金融也成为大众富裕阶层中意的投资理财方式。调查结果显示，有55.6%的受访者参与过互联网金融投资。

而在参与互联网金融投资的受访者中，58.4%选择了货币基金，43.8%选择了P2P理财，还有2.6%参与了互联网众筹。

作为新兴事物，互联网金融具有门槛低、操作便捷等优点，逐步受到大众富裕阶层的青睐。在拥有互联网金融投资的受访者中，63.5%的受访者的互联网金融投资占其投资总额的比例在0%-10%这个区间内，同时也有6.0%的受访者将其半数以上的投资资金投入到了互联网金融中。

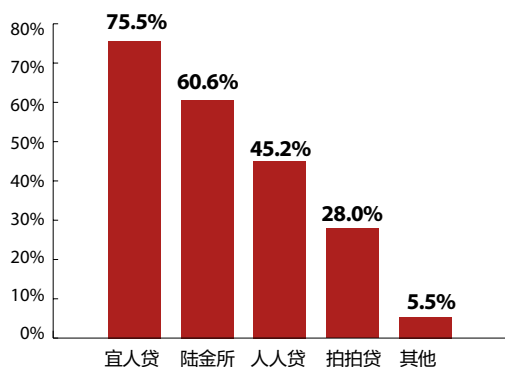
其中，最受关注的P2P网贷平台于2006年登陆中国市场，并于2012年开始爆发性增长，数量达2000多家。进入2013年，P2P网贷平台还在以每天1-2家上线的速度快速增长。

调查显示，受访大众富裕阶层中，“不了解”P2P贷款的占55.2%，“略懂”的占21.3%，表示“比较了解”和“非常了解”的合计占23.5%。

调查显示，宜人贷、陆金所、人人贷和拍拍贷四个P2P平台风头最劲。其中宜人贷以75.5%的认知度名列第一，其后依次为陆金所、人人贷、拍拍贷。

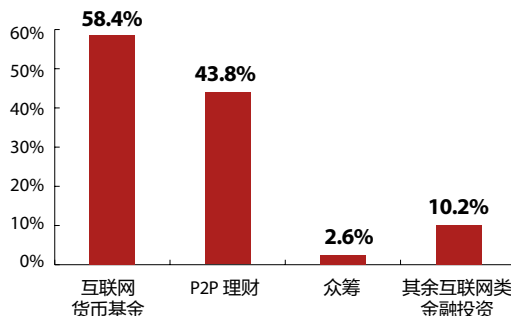
同时亦有30.5%的受访者不认可P2P贷款，其主要原因是“对其风控手段不了解”（42.5%）或是对其“不熟悉”（38.1%）。

大众富裕阶层知道哪些P2P贷款平台



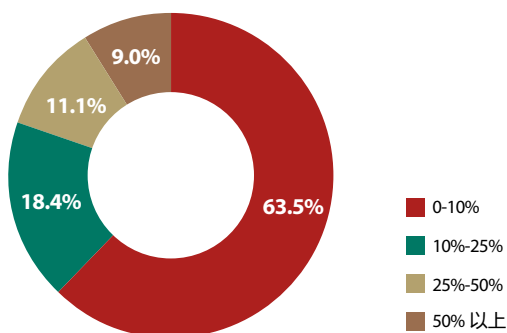
注：此项为多选。

大众富裕阶层参与了哪些互联网金融投资

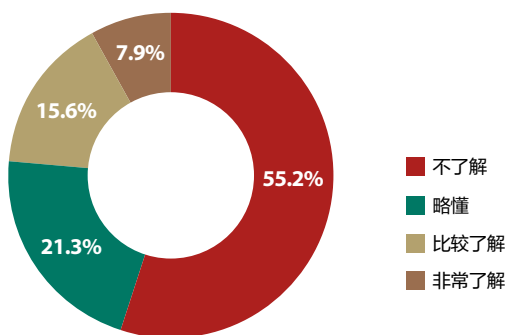


注：此项为多选。

大众富裕阶层互联网金融投资占资产总额的比例



大众富裕阶层对网络P2P贷款的了解程度



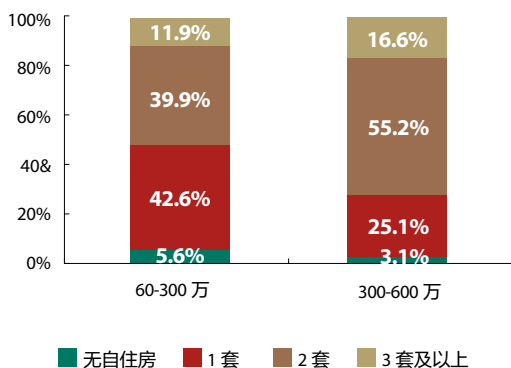
专题二：自住房及房产投资

在我们调查的大众富裕阶层中，有 95.1% 表示拥有自己的住房，其中拥有三套及以上的为 14.9%，这两个数值与去年基本一致。

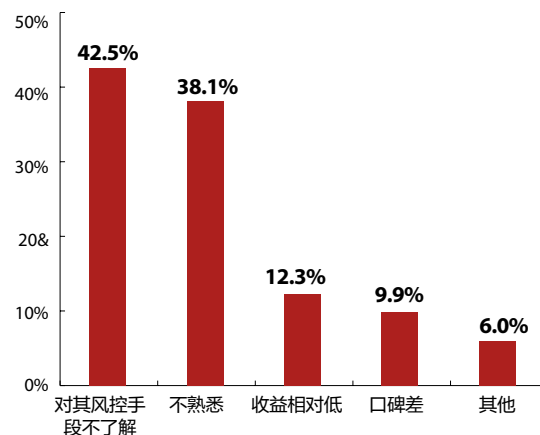
不同资产规模的大众富裕阶层拥有住房的比例仅相差 2.5 个百分点，但个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者中拥有两套及以上住房的比例比个人可投资资产规模 60-300 万的受访者高出 20 个百分点。

随着年龄的增长，大众富裕阶层拥有房产的比例逐渐增大。30 岁以下的大众富裕阶层拥有房产的比例仅为 71.9%，过了而立之年，大众富裕阶层拥有房产的比例超过了 9 成，60 岁及以上的大众富裕阶层仅有 1.5% 没有自己名下的住房。

不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层的住房情况

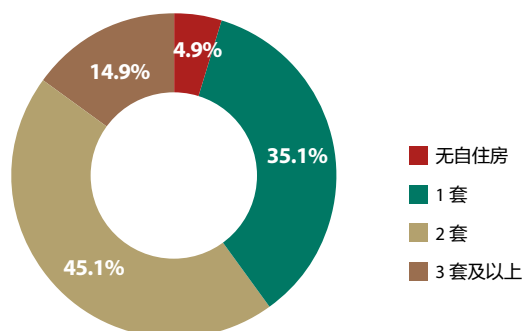


为什么不打算进行 P2P 的投资

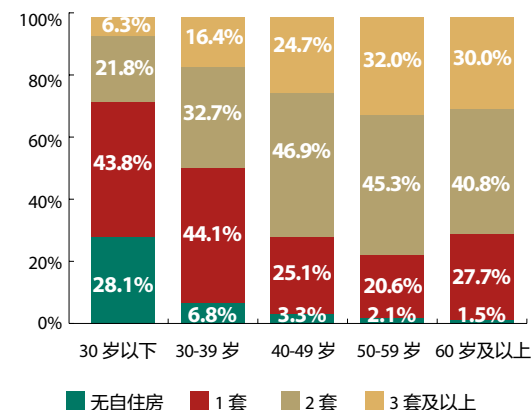


注：此项为多选。

大众富裕阶层的住房情况



不同年龄段的大众富裕阶层的住房情况

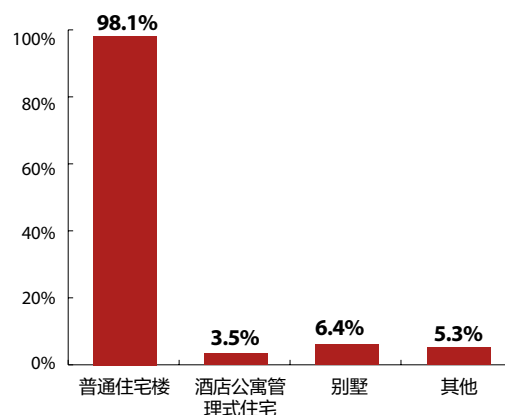


在拥有自己房产的受访者中，98.1% 的人拥有普通住宅楼，6.4% 的人拥有别墅，3.5% 的人拥有酒店公寓管理式住宅。大众富裕阶层更青睐购买普通住宅楼，而从投资房地产的角度来看，普通住宅楼也相对最容易变现。

有 41.3% 的受访大众富裕阶层表示有房贷，相比去年减少了 0.8%。其中房屋贷款超过房产价值 25% 的比例为 16.8%，相比去年减少了 4.8%。仅有 5.1% 的大众富裕阶层房屋贷款超过房产价值的一半以上，而这一数值比去年增加了 1.3 个百分点。很多房产是在低价时购买，随着房价上涨，房贷余额占房产价值的比例逐渐降低。

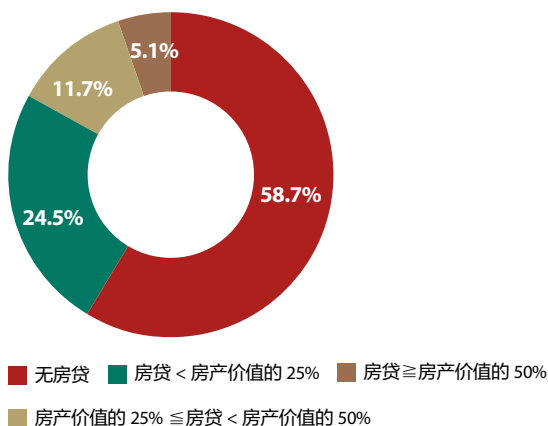
个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者中有房屋贷款的比例为 43.5%，高于个人可投资资产规模 300-600 万的受访者 4.1 个百分点。个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者中有 8.8% 的房屋贷款超过房产价值的一半以上，这一数值比个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者高出 4.0 个百分点。除了房贷以外，有 11.6% 的受访大众富裕阶层表示有其他方面的贷款，主要是车贷及企业经营贷款。

目前拥有的房产类型

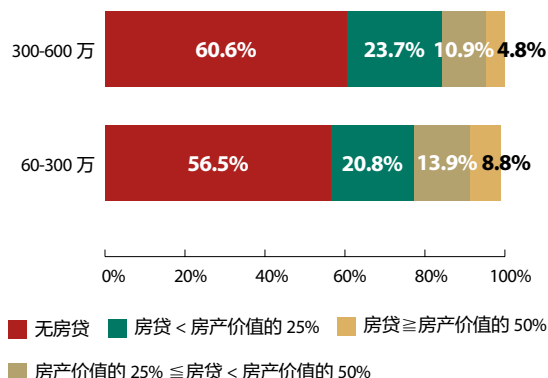


注：此项为多选。

大众富裕阶层的房贷情况



不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层的房贷情况

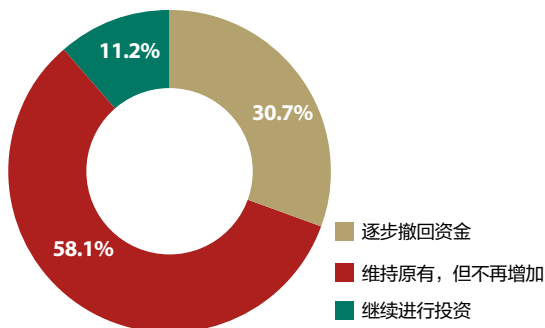


经过近几年楼市低迷之后，尽管 2014 年底部分省市房屋销售回暖，30.7% 的大众富裕阶层仍表示将会逐步撤回资金，58.1% 表示维持原有的投资但不再增加，仅有 11.2% 表示会继续进行房地产投资。房地产投资明显降温。

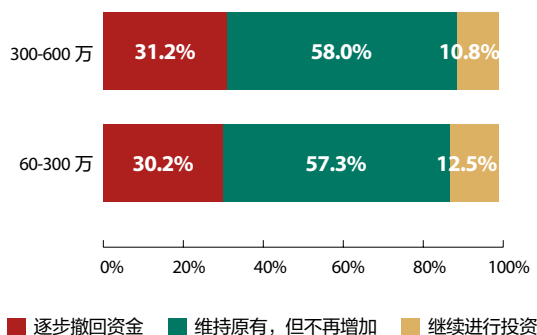
不同资产规模的大众富裕阶层对是否继续进行房地产投资有着些许差异。较高资产规模的大众富裕阶层表示，未来将逐步撤回资金的比例高出较低资产规模大众富裕阶层 1.0 个百分点，表示将继续进行投资的则低出 1.7 个百分点。

继续进行房地产投资的方式也是多样的，除了传统的购买住宅及商铺外，通过信托或基金等方式间接参与房地产投资也被大众富裕阶层所接纳，表示会选择的比例为 35.3%。受到住宅限购政策的影响，大众富裕阶层开始把眼光投注在商业地产上。成熟的商铺稳定性高，租金也在逐年递增，可以相对稳定且持续地提供现金收益。

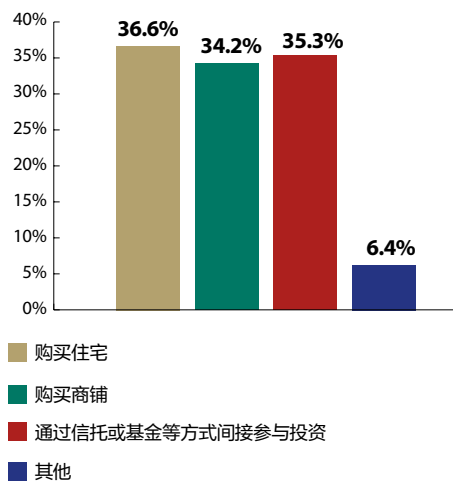
未来几年内是否会减少房地产市场方面的投资



不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层未来几年内是否会减少房地产市场方面的投资



如果打算继续进行房地产市场投资，投资方式是



注：此项为多选。

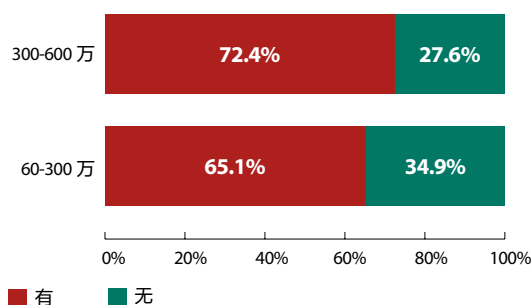
专题三：保险

调查显示，有 68.9% 的受访者拥有保险，说明在大众富裕阶层中，相当一部分人有保险的需求，他们希望自身及家庭能通过购买相应的保险得到一定的保障。个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者中，拥有保险的比例高出个人可投资资产规模在 60-300 万受访者 7.3 个百分点，达到了 72.4%，说明个人可投资资产规模越大，对保险的配置越重视。

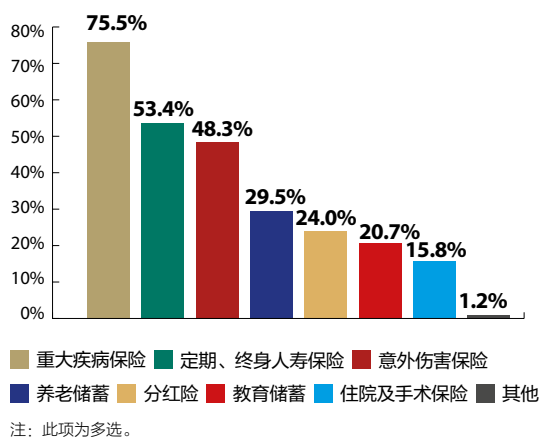
从数据来看，在已有保险的受访者中，拥有“重大疾病保险”、“定期、终身寿险保险”、“意外伤害保险”的占其投保险种的前三位，分别达到了 75.5%、53.4% 和 48.3%。紧随其后的是“养老储蓄”、“分红险”、“教育储蓄”和“住院及手术保险”，这表明大众富裕阶层对于其不可控因素的担忧居多，例如其健康和意外伤害等。而对于分红及储蓄型等拥有投资功能性质的保险的需求，明显没有前者高。

从受访者希望通过保险实现的需求来看，受访者最关注的是自己及家人的人身安全和健康，希望能得到充足的医疗保障，另外也有小部分人士购买保险是为了“资金保值，抵御通胀”和“避税”。综合来看，医疗及人身安全保障是他们购买保险最重要的考虑因素。

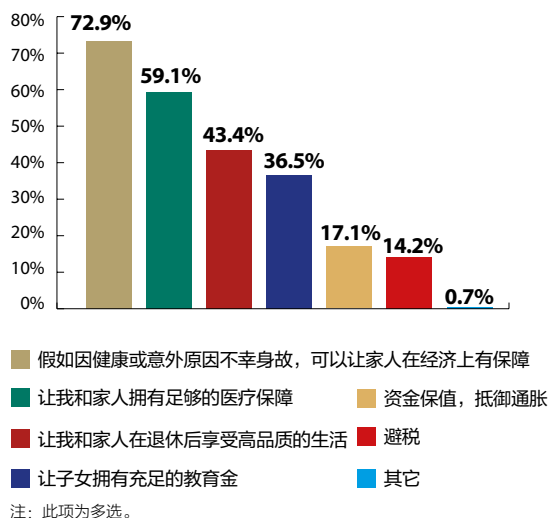
不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层拥有保险的比例



家庭目前拥有的险种



希望通过保险实现哪些需求

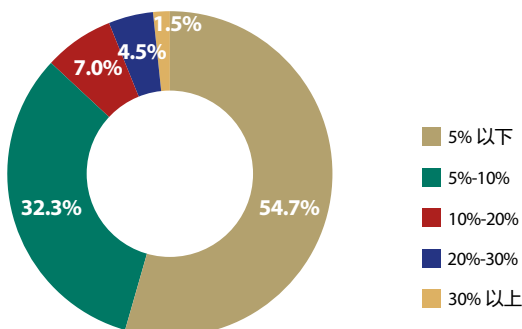


在拥有保险的受访者中，54.7%的受访者拥有的保险价值占个人可投资资产比例5%以下，32.3%的受访者拥有的保险占个人可投资资产比例5%-10%；另外还有13.0%的受访者投入保险较多，超过个人可投资资产10%。保险本身还没有成为主要的资产配置。

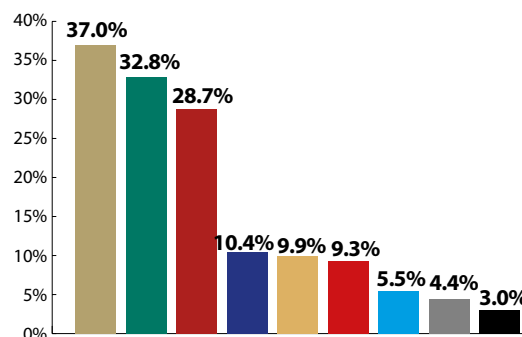
另外，没有购买保险的原因众多，主要分为两类人群，前一类人群的原因主要可总结为“更偏向其他的理财工具，如股票、基金、债券等”、“觉得不需要”；这部分人普遍对目前生活较有安全感，觉得应该把资产投到短期获益资产上。

还有一类人群是因为“不清楚如何选择一个好的险种”、“担心保险公司破产、权益得不到保障”、“曾经购买过，对产品和服务不满意，最终退保”、“没人主动与我接洽”、“不确定到哪里购买”等原因，可概括为对保险不关注或者缺乏信心。这也从另一个侧面反映了现在的保险产品需要丰富，保险常识需要普及。

拥有的保险占个人可投资资产的比例



没有商业寿险的原因



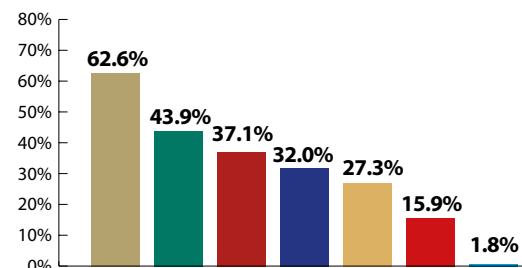
- 更偏向其他的理财工具，如股票、基金、债券等
- 觉得不需要
- 不清楚如何选择一个好的险种
- 担心保险公司破产，权益得不到保障
- 没有时间
- 曾经购买过，对产品和服务不满意，最终退保
- 没人主动与我接洽
- 不确定到哪里购买
- 其他

注：此项为多选。

专题四：另类投资

以证券化资产、对冲基金、私人股本基金、大宗商品、艺术品为代表的另类投资以爆炸性增长速度进入人们的视线。根据统计数据，有50.3%的受访者听说过另类投资这一概念。在听说过另类投资的大众富裕阶层中，最为其熟知的另类投资产品为艺术品，有62.6%的受访者知道艺术品投资，其次是私人股本投资，有43.9%的受访者表示对私人股本有概念。同时对大宗商品投资最感陌生。

听说过哪些另类投资



注：此项为多选。

- 艺术品
- 私人股本基金
- 证券化资产
- 房地产投资基金
- 对冲基金
- 大宗商品
- 其他

虽然过半的受访者知悉另类投资，但对其投入真金白银的不是很多。调查显示，知道另类投资的受访者中，仅有 56.9% 的人购买过此类理财产品。

另类投资主要通过证券公司、银行及专业理财机构三个投资途径来实现。其中专业理财机构备受青睐，有 65.8% 的受访者通过该途径进行投资，银行和证券公司次之。

艺术品投资

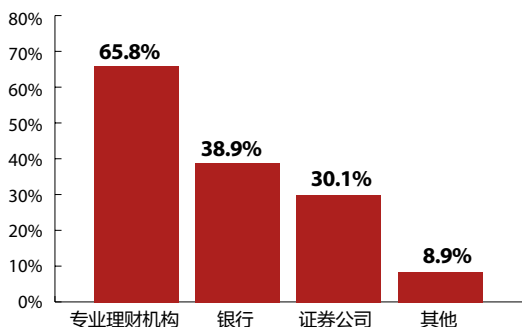
不可否认，艺术品收藏已经逐渐进入大众富裕阶层的视野，并逐渐普及开来。在本次调查中有 32.3% 的受访者表示对艺术品感兴趣，其中珠宝、字画、玉器、瓷器是他们最为普遍的选择。艺术品作为一种具有艺术鉴赏、投资保值双重属性的资产类型，它的普及或将在不久的将来引领大众富裕阶层新的投资理财风向标。

在已经有过艺术品购买经历的大众富裕阶层中，消费额在 10 万以内的占比最高，达 46.5%。其次，消费额在 10 万 -50 万、50 万 -100 万、100 万以上的受访者，分别占到总数的 34.9%、13.1% 和 5.5%。

当被问及购买艺术品的目的时，大部分受访者表示只作为个人爱好，占比高达 84.4%；也有部分受访者将艺术品用于纯粹投资，占比达 29.3%；也有小部分受访者将购买的艺术品作为礼物送给他人。此外，超过 60% 的受访者表示有进一步购买艺术品的打算。

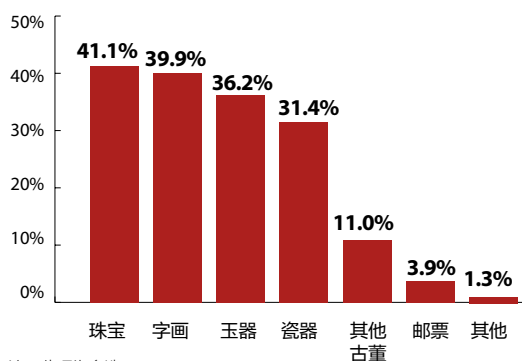
在有进一步购买艺术品打算的受访者中，其中 43.7% 的受访者计划购买艺术品的预算控制在 10 万以内，预算在 10-50 万之间的占比 36.5%，有近 20% 的受访者计划拿出 50 万以上的预算。通过测算，受访大众富裕阶层购买艺术品的平均预算为 18.4 万元。

通过哪些途径进行另类产品投资



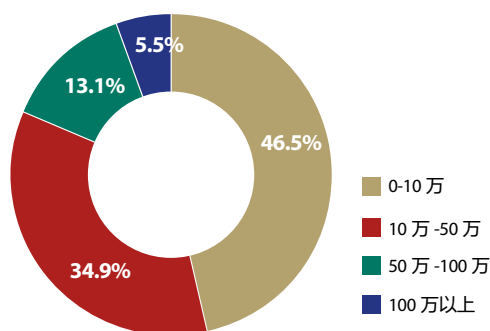
注：此项为多选。

购买过哪些艺术品



注：此项为多选。

您购买艺术品截至目前的消费额

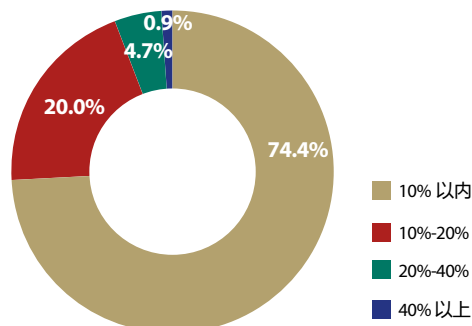


VC/PE 投资

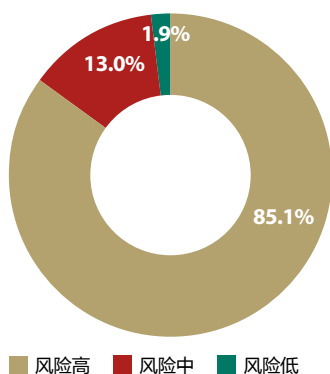
在参与 VC/PE 投资的大众富裕阶层中，有 74.4% 的人拿出个人可投资资产 10% 以内的资金进行这方面投资，仅有 0.9% 的人将 40% 以上的个人总资产投入到该方面投资。VC/PE 投资作为资产配置中的一部分，控制投资占比（比如个人可投资资产 10% 以内）是恰当的。这也与中国大众富裕阶层整体稳健、创新进取的投资风格相符。

整体上看，大众富裕阶层在 VC/PE 投资上的相对谨慎与其风险收益特征密不可分。调查数据也显示，在听说过 VC/PE 投资的大众富裕阶层中，有 85.1% 的受访者认为 VC/PE 投资存在高风险；96.2% 的受访者认为其投资期限长；78.0% 的受访者承认其高收益的特性。

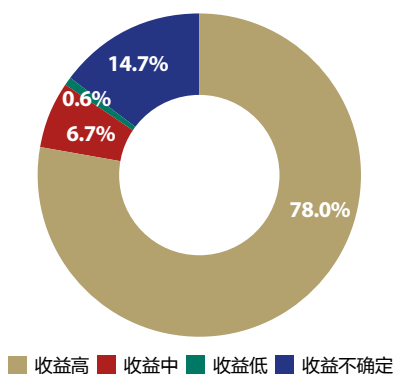
VC/PE 投资金额占个人可投资资产的比例



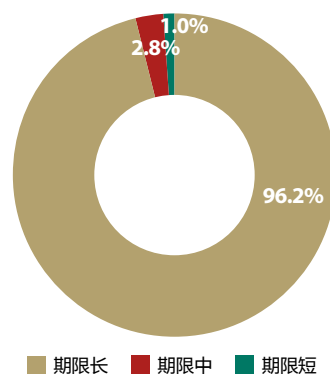
对 VC/PE 的风险的定位



对 VC/PE 的收益的定位

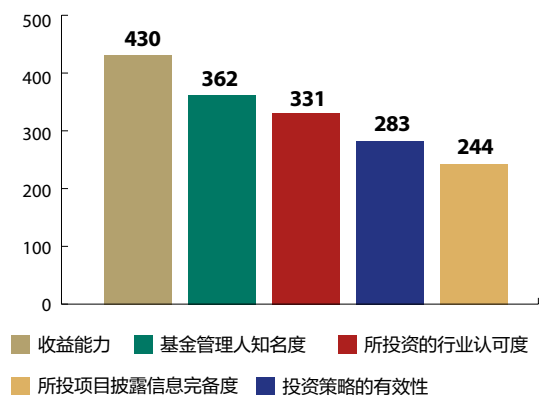


对 VC/PE 的期限的定位



另外，调查还发现当大众富裕阶层在选择私募基金时，最看重其“收益能力”、“基金管理人知名度”、“所投资的行业认可度”。

如果要投资私募投资基金，您看中哪些因素



注：请对重要性进行排序，最重要的为 5 分，最不重要的为 1 分，逐次递减。

第4章

中国大众富裕阶层的移民、
海外资产及留学

- 移民
- 海外资产
- 海外留学

自从改革开放以来，“海外热潮”曾经一波又一波地鼓噪着中国社会，而对于国内的大众富裕阶层来说，也曾经一次又一次地出现有关移民、海外资产或者留学上的热潮。另外，调研显示，基于亲朋好友间信任和建议之上所产生的“朋友圈经济”也初现光芒。

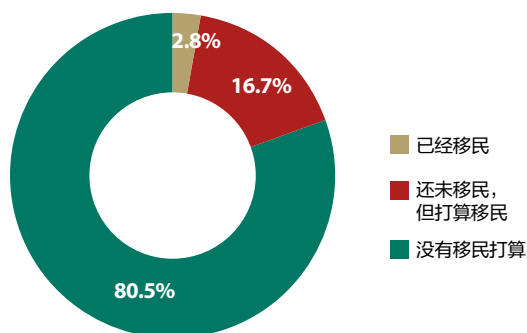
移民

在今年的移民调查中，选择“还未移民，但打算移民”的比例是16.7%，继去年之后，这一比例继续下降，但降幅有限。移民潮的热度似已退去，大众富裕阶层在考虑移民问题时，心态也更为平和。

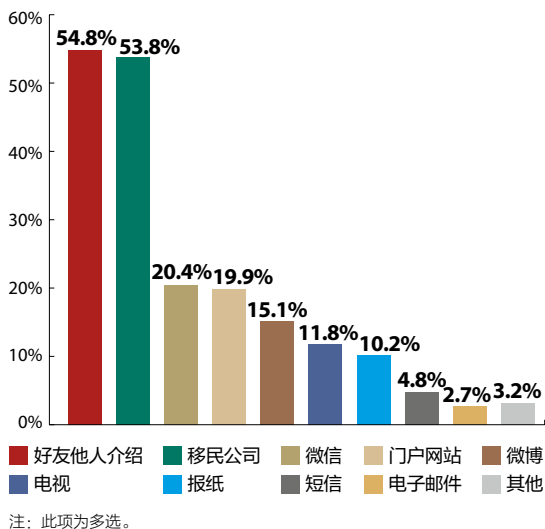
“好友他人介绍”和“移民公司”是最受大众富裕阶层欢迎的了解投资移民的途径，比例分别是54.8%和53.8%。这表明大众富裕阶层在进行移民选择时，仍然非常看重专业机构的专业能力。同时，亲朋好友的意见和经验也起到了很重要的作用。另外可以发现，选择“门户网站”、“微信”、“微博”的比例要高于“电视”和“报纸”，这说明相较于传统媒体，新兴媒体和社交工具已经成为更多人获取相关信息的途径。值得注意的是，选择“电子邮件”的比例相当低，仅有2.7%，表明绝大多数人并不喜欢这种方式。

一直以来，移民公司都是人们进行移民选择的主要途径，而在关于影响大众富裕阶层进行移民项目或公司的因素选择中，有62.8%的受访者选择了“公司专业度”，这是所有因素里获选比例最高的，也反映出专业化的指导和建议更能获得人们的青睐。排在第二位的是“品牌影响力”，有48.9%的比例。

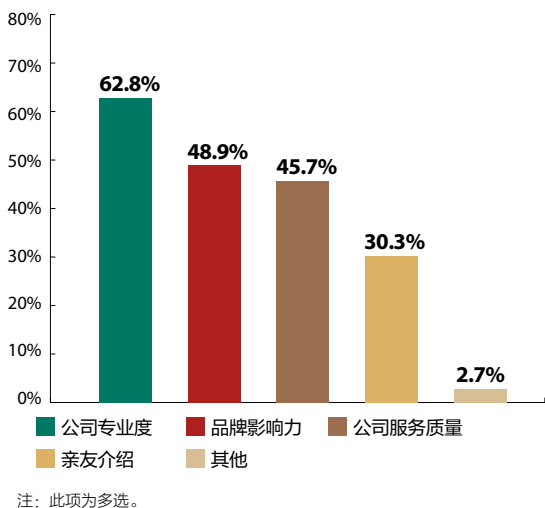
移民计划



了解投资移民的途径



影响移民项目或公司的选择



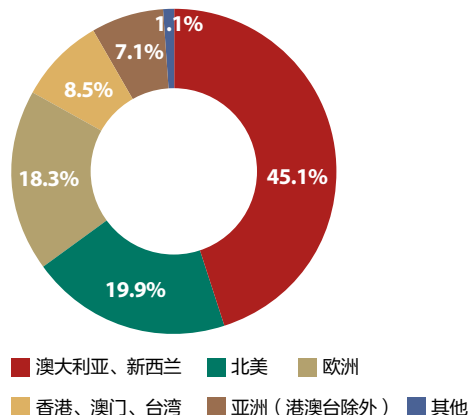
在移民目的地的选择上，和去年的情况一样，澳大利亚、新西兰仍然是大众富裕阶层移民目的地的第一选择。并且和去年相比，比例上升了近 10 个百分点。相对应的，虽然北美和欧洲还是排在第二和第三位的位置，但其所选比例则出现较为明显的下降。不得不说北美地区限制移民措施的影响正在持续发酵，而欧洲也因为恐怖主义的阴霾，让人们在选择移民生活时不禁加深了顾虑。

对不同地区大众富裕阶层的移民目的地选择进行观察，可以发现前三位选择的顺序都是澳大利亚、新西兰，北美和欧洲，这表明对于当下中国的大众富裕阶层来说，这样的选择排序是一种普遍的共识。相对于其他区域，珠三角地区选择港澳台和亚洲其他地方移民的比例要更高些，而这是由地理位置便利、历史上交流紧密和生活社会习俗相近等多方面原因共同造成的。

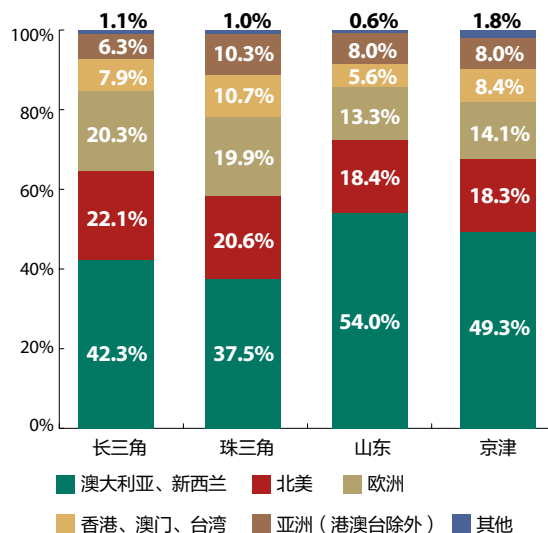
海外资产

在今年的调查中，有 9.6% 的受访者表示自己拥有境外资产，这一比例和去年相比出现了下降。而这里面又有超过 60.0% 表示其投资于境外的资产金额占个人总资产的比例是在“20% 以下”，这和去年相比增长超过十个百分点。与此同时，选择境外资产占到总资产“20%-40%”和“40%-60%”的比例则比去年下降了许多。这反映出人们对待境外资产的态度已变得更加审慎，也体现出大众富裕阶层和过去相比，对于将资产置于国内经营有了更大的信心。

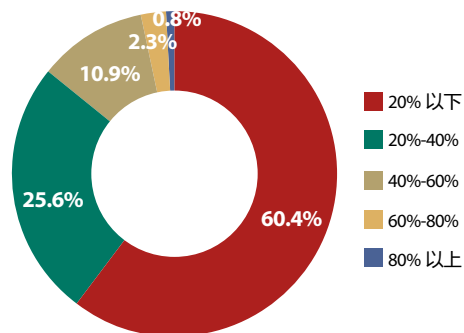
移民目的地选择



不同地区的大众富裕阶层的移民目的地选择



如果有境外资产，您投资于境外的资产金额占个人总资产的比例

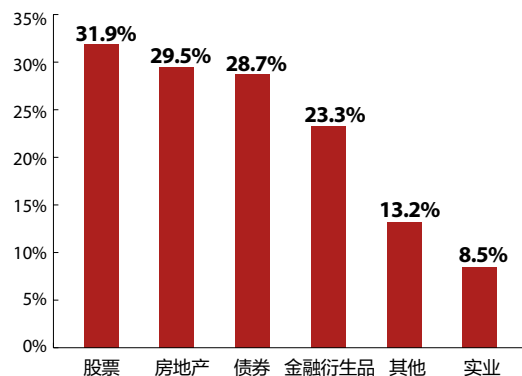


“股票”是大众富裕阶层最主要的境外投资类别，所选比例达到了31.9%。“房地产”和“债券”分列二、三，所选比例分别是29.5%和28.7%，而选择“实业”的受访者比例最低，只有8.5%。和去年相比，最大的变化来自“股票”比例的上升，足足增长了17.3%，排名也从第三变成了第一。很大程度上这是由于在过往的一年间，有许多国内知名的优秀公司在海外上市（比如阿里巴巴、京东等），带动了人们对境外股票市场投资的热度。相比之下经营周期更长、更需本地化经营的实业市场则相对缺少吸引力。

如果以个人可投资资产规模作为划分标准，他们的首选海外投资品种都是“股票”；而排在第二位的则分别是“债券”（个人可投资资产规模在60-300万）和“房地产”（个人可投资资产规模在300-600万），这也符合不同投资品种所需要的资金量是有区别的特点。去年，个人可投资资产规模在60-300万受访者的首选投资品种是“金融衍生品”，个人可投资资产规模在300-600万受访者的首选投资品种是“房地产”，而现在这两个群体的投资首选均变成了“股票”。

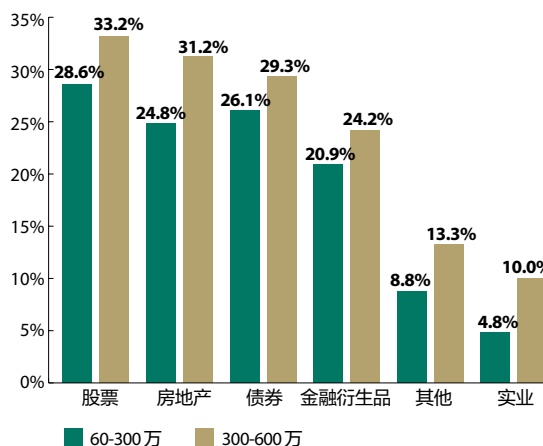
在海外投资地的选择中，港澳台的选择者仍然最多，达到了37.0%。这和地理位置的便利、语言文化的融合，以及相关促进政策的出台是分不开的。和去年的情况相比，北美和澳大利亚、新西兰地区也都获得了大幅增长，这是出于美国经济的进一步复苏，以及澳大利亚新西兰日益成为华人移民地首选的双重影响所致。

您的主要境外投资类别



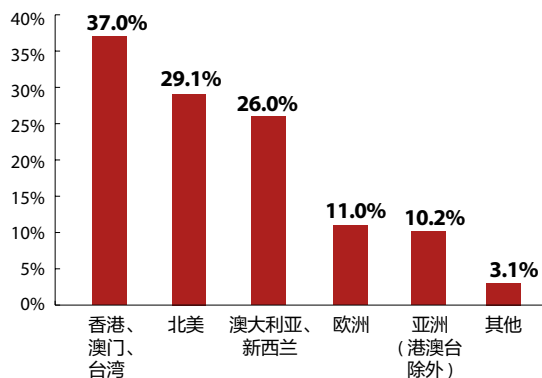
注：此项为多选。

不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层的海外投资品种选择



注：此项为多选。

海外投资地分布



注：此项为多选。

在配置海外资产的问题上，“分散风险”是大众富裕阶层最看重的因素，所选比例达到了 46.5%。紧随其后的是“资产安全”，有 39.5% 的人选择了它。正是出于以上两点的考虑，大众富裕阶层在境外投资类别的各种选项上的比例才会相对接近。

对于在未来的两年内，是否考虑进行跨境多元化资产配置的问题，有高达 58.8% 的受访者选择了“不考虑”，远远多于选择“考虑”和“不清楚”的人数。通过这种对于跨境多元化资产配置的态度选择，依然可以看出大众富裕阶层审慎的心态。

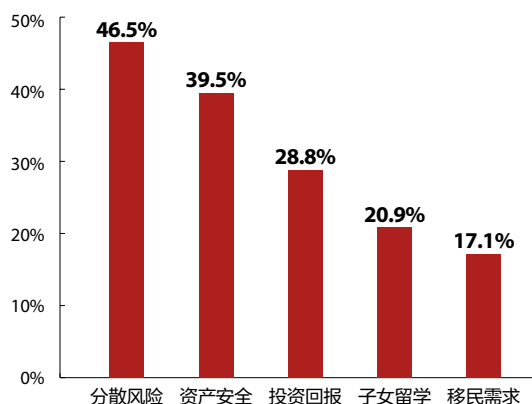
海外留学

受访大众富裕阶层中，其子女目前在“国内公立学校”接受教育的比例占压倒性多数（95.4%），其余的几个选项也都有一定的比例，且彼此之间相差并不多。这反映出绝大多数家庭在子女教育上还是遵循着传统的模式。不过另一方面，求学方向也开始显得越来越多样化。

受访大众富裕阶层中，54.8% 的人表示会把孩子送到国外接受教育，这一比例比去年骤降了 14.4%。和去年相比，有更多比例的家长开始认可国内的教育体系，后者相信国内发展的前景对孩子的成长是有益的。

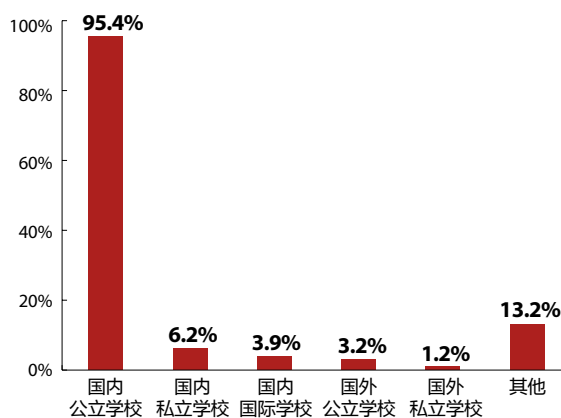
受访大众富裕阶层中，超过七成的家长希望孩子在大学阶段再出国接受教育，另外也有 10.8% 的家长希望孩子在高中阶段就出国读书。大多数家长还是希望孩子能在国内完成基础阶段的学习，同时认为等到大学时孩子的身心会发育得更加成熟，从而能更好地去面对全新的环境。当然也有相当一部分家长选择未雨绸缪，送孩子去海外读高中准备 SAT 等相关考试，为大学阶段的选择打好基础。

进行海外投资种类选择时最看重哪些因素



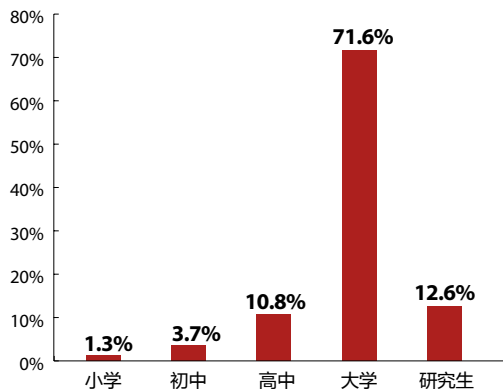
注：此项为多选。

您的子女目前在哪里接受教育



注：此项为多选。

希望子女何时出国受教育

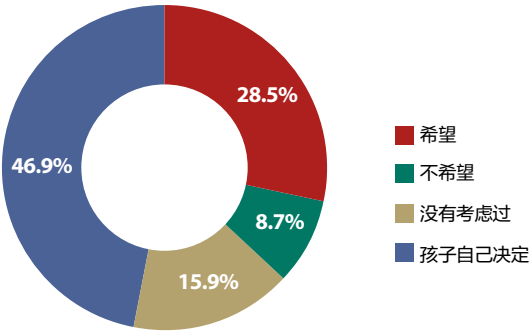


注：此项为多选。

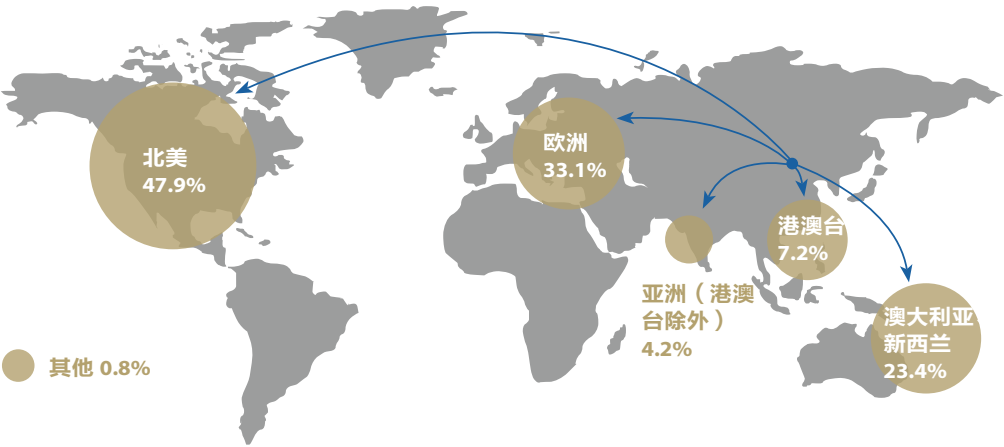
在“子女海外读书毕业后，是否希望子女在国外工作一段时间”的问题上，有 46.9% 的家长决定让“孩子自己决定”，直接选择“希望”的比例也达到了 28.5%。

在海外留学目的地的选择上，排名前三的仍然是北美、欧洲和澳大利亚、新西兰，这一结果和去年保持一致。就教育领域来说，大众富裕阶层仍然最认可拥有丰富教育资源的北美，其次是拥有深厚文化底蕴的欧洲。澳大利亚、新西兰则随着移民、海外投资等领域的升温，在留学上也保持着不错的增长势头。

子女海外读书毕业后，是否希望子女在国外工作一段时间



海外留学目的地



注：此项为多选。

第5章

中国大众富裕阶层的理财风格

- 投资经验
- 风险偏好
- 几种主要投资品的风险选择
- 市场预期

投资经验

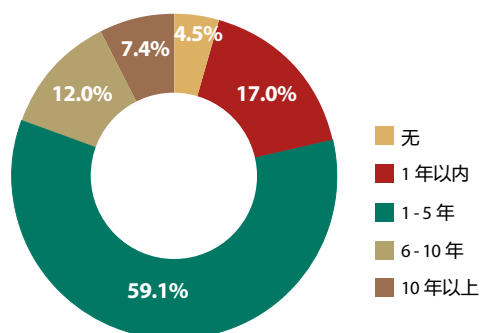
随着私人财富的增加，大众富裕阶层日益壮大，个人可投资资产随之增加，人们的理财需求意愿也日趋强烈。在本次调查中发现，95.5%的受访者有投资经验，比去年增加了3.7个百分点，其中拥有1-5年投资经验的人数比例最多，占到了总数的59.1%，说明在总体上，中国大众富裕阶层的投资理财观念才刚起步，后续还有很大的发展空间。有10年以上投资经验的人数比例也比去年上升1.4个百分点，而1年以内投资经验的，则比去年下降3.8个百分点。从整体来看，大众富裕阶层的投资经验正逐年提高，相应的，对于理财产品及理财机构的需求也日益庞大，这势必也带来了一大波理财机构的繁荣。

92.6%的受访者表示对投资理财有一定的了解，比去年上升3个百分点。这表明有相当一部分大众富裕阶层加入了投资大军。其中，表示略懂的占了绝大部分，为67.9%，另外有20.5%的受访者非常相信自己的投资眼光，对自己的理财持肯定态度，觉得自己对于投资已经非常了解，还有4.2%的受访者表示自己是专业人士，充分认可自己的投资观念和心得，对于自己的理财持有非常大的信心。所以，在如今的大众富裕阶层中，投资理财的需求相当高。

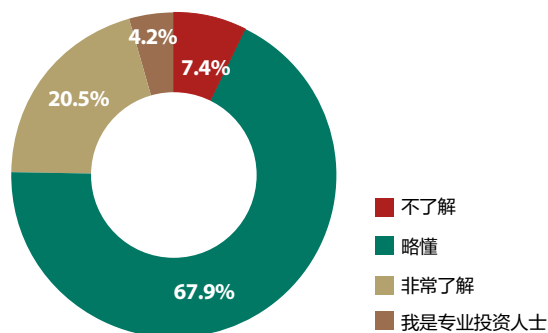
风险偏好

从总体上看，大众富裕阶层依然集中在“追求中低等风险，中低等收益”的风险偏好，这部分的比例达到了88.4%。但值得关注的是，追求“高风险，高收益”的受访者虽然在占比上只有11.6%，但相比去年，上升了2个百分点。

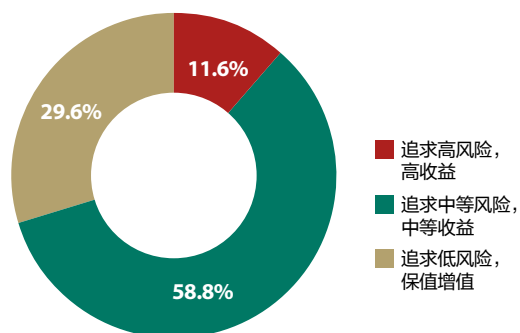
投资经验



自认为对投资的了解程度



风险偏好

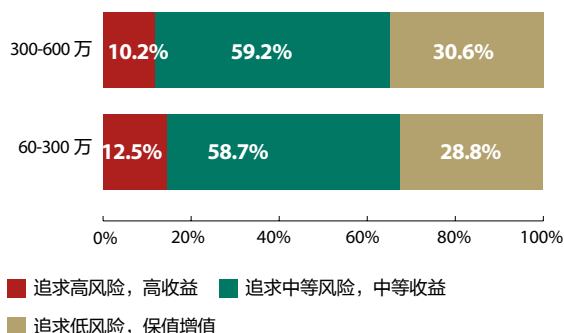


个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者和个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者在风险与收益的衡量上差别不大。整体上看，个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者更偏向“高风险，高收益”，在投资上更具进取心。

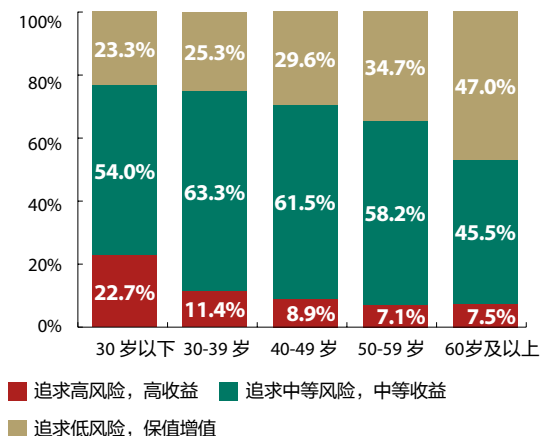
在不同的年龄段，也体现出风格迥异的投资风险偏好。“30 岁以下”受访者追求“高风险，高收益”。“30-39 岁”、“40-49 岁”及“50-59 岁”这三个年龄段的受访者更偏向于追求“中等风险，中等收益”，其投资风格比较稳健。相比之下，“60 岁及以上”的受访者则更倾向于“低风险，保值增值”的保守型投资风格。

调查中发现，绝大多数受访者偏好期限在 2 年以下的投资产品，这个数字达到了 92.5%，说明大多数的受访者更热衷于短期的投资产品。对期限在 3 年以上的投资产品的偏好性，时间期限越长则越呈递减趋势，选择 10 年以上投资产品的受访者只占 0.2%，这也从另一侧面解释了为什么理财产品、基金、债券等金融投资会拥有如此普遍的、也是最为忠实和牢固的投资群体。

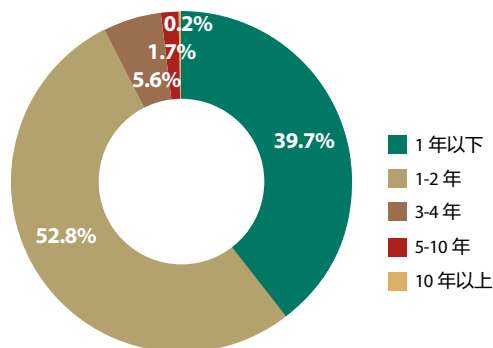
不同可投资资产规模的大众富裕阶层的风险偏好



不同年龄段的大众富裕阶层的风险偏好



最偏好的哪一类期限的投资产品



数据显示，不管是个人可投资资产规模在 60-300 万还是在 300-600 万，大众富裕阶层对于投资期限的偏好都类似，超过 90% 的人偏好 2 年期以内的投资产品。

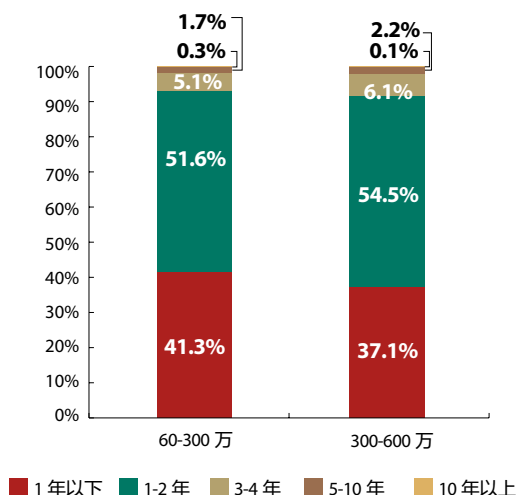
几种主要投资品的风险选择

股票：如碰到某股票在短时间内有一定的下跌幅度，49.7% 的受访者会选择稳住投资，不买不卖；18.3% 的受访者会选择部分割肉。这些偏向中性的持股策略显示了大众富裕阶层偏于冷静的持股态度，投资的成熟度偏高。

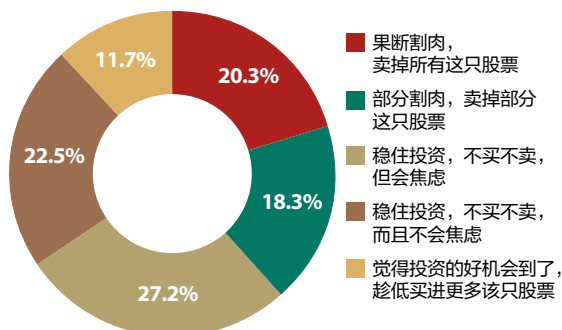
债券基金：在债券基金市场，选择稳住投资，不买不卖和部分割肉的中性策略的受访者占比 65.5%。但相比股票市场，投资者在债券和基金上则表现得更为激进一些。在同样下跌的情况下，选择趁低买进更多固定收益产品的调查者比买入更多股票的调查者高出 7.4 个百分点。

整体市场：通过受访者对股票和债券基金的风险喜好来看，不难发现多数投资者在面对“下跌”时能从容处之降低风险。超过一半以上的受访者同意或强烈同意“当市场下跌时，会卖掉一些风险较高的投资，并把资金放在更安全的投资里”。另外有 31.7% 的调查对象对这一表述持中性态度。

不同可投资资产规模的大众富裕阶层最偏好哪一类期限的投资产品

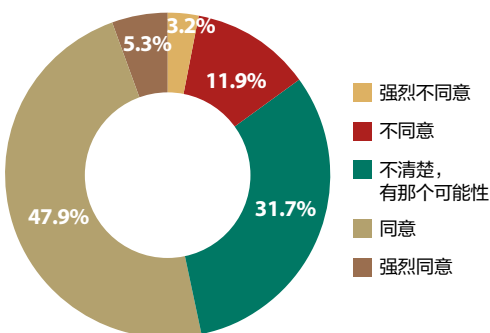


如您持有的某股票在短时间内下跌 20%，您会怎么做：



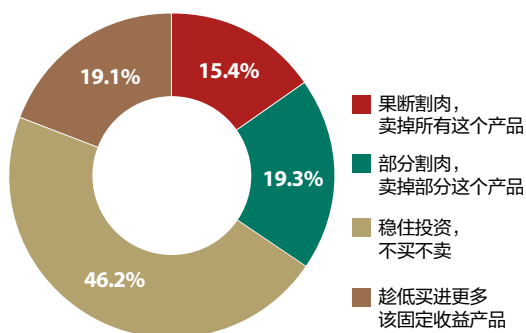
注：如果经历过此情况，请根据实际情况决定回答。

当市场下跌时，您会卖掉一些风险较高的投资，并把资金放在更安全的投资里：



注：如经历过此情况，请据实际决定回答。

如您的债券基金下跌得很厉害（如 6%），您会怎么做：

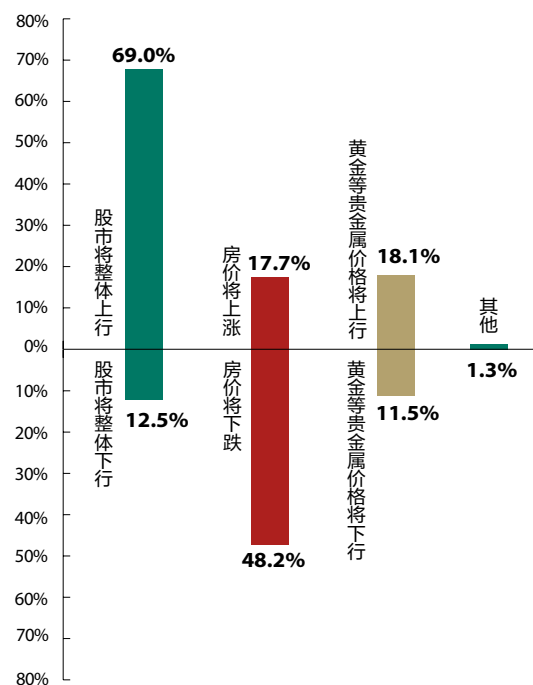


注：如经历过此情况，请据实际决定回答。

市场预期

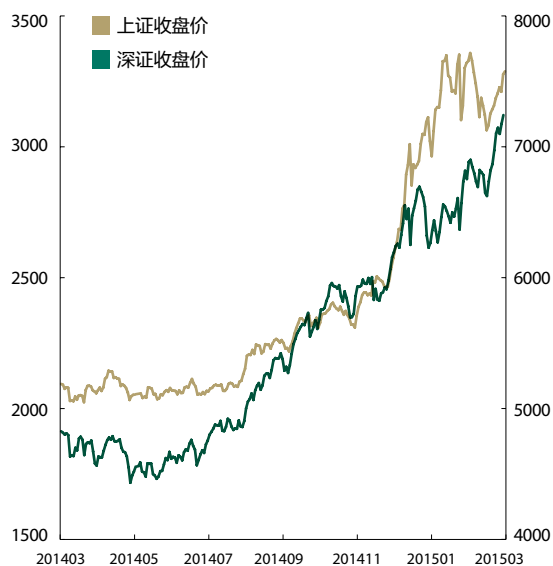
在对未来一年资本市场运行方向的想法上，相较去年，大众富裕阶层对于股市的乐观态度明显上升，有 69.0% 的受访者认为未来一年股市将整体上行，比去年上升近 30%。而从 A 股的市场表现来看，截止 2015 年 2 月底的年度涨幅也相当可观，给看高股市表现的大众富裕阶层很大信心。另外，关于房地产市场，则是多数投资者认为未来房价将下跌，各地陆续结束了限购令，反而增强了房价下跌的预期。在黄金市场，与去年相比，预期发生反转，认为“黄金等贵金属价格将上行”的比例略高于“黄金等贵金属价格将下行”，估计是出于触底反弹的惯性思维。

对未来一年主要投资品的看法

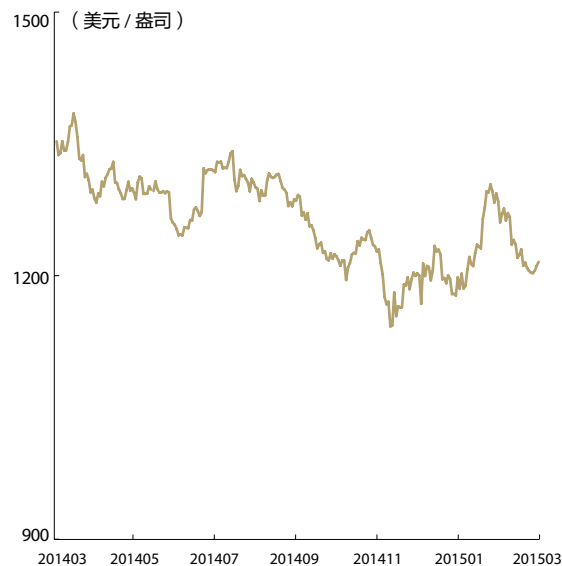


注：如果有明确看法请选择，此项为多选，但对立选项只能选择其一。

2014 年 3 月 -2015 年 2 月 A 股走势图



2014 年 3 月 -2015 年 2 月 COMEX 黄金收盘价走势图



第6章

中国大众富裕阶层的理财需求

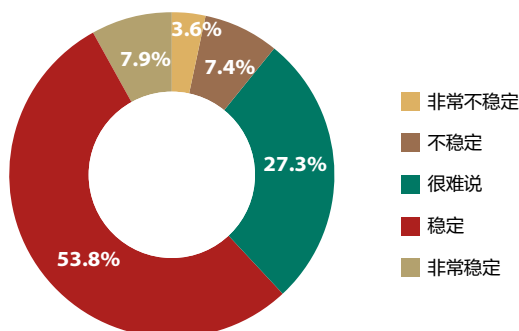
- 收入预期
- 财务自由

通过对其自身财富的经营和理念进行观察，今年中国大众富裕阶层可以呈现给我们如下的面孔特征：对自己未来的可预期性更强，对自身要求更高，对自身财富的发展和经营有着更为长远、系统的考虑。

收入预期

关于未来的收入预期，选择“稳定”的占到了53.8%，这一比例和去年持平。选择“非常稳定”的占到了7.9%，比去年增长了0.9个百分点。这表明大众富裕阶层对于自身经营状况和经济发展前景在总体上保持着稳定的预期。

未来收入预期

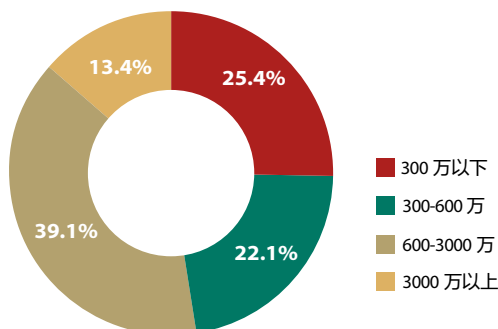


财务自由

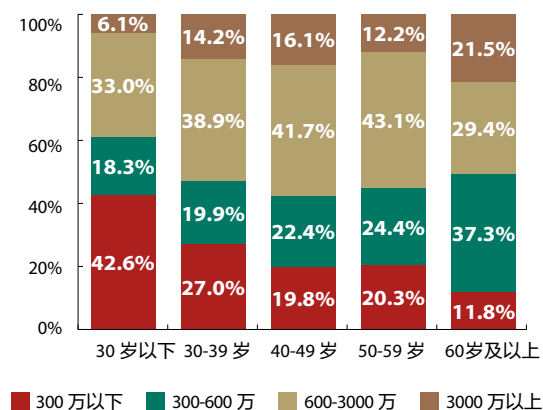
有39.1%的受访者认为净资产在“600-3000万”方可获得财务自由，是选择人数最多的选项。而去年选择比例最高的是“300万以下”。整体上看，大众富裕阶层的财务自由标准有所提升，这可能源于调研的中国资本市场向好给大众富裕阶层带来的信心。

对不同年龄段大众富裕阶层的财务自由标准进行观察可以发现，在30岁以下受访者中选择“300万以下”为其财务自由标准的人最多。随后在30-39岁、40-49岁和50-59岁年龄段，“600-3000万”的选择比例最高。而在60岁及以上受访者，选择“300-600万”为财务自由标准的比例最高。今年的结果依然可以体现出人们在现实生活中的发展轨迹，随着个人、家庭、事业等责任的增加和减少，所认定的财务自由标准也随之呈现出先升后降的抛物曲线。不过伴随着压力的增大和自我奋斗精神的加深，大众富裕阶层已经更早开始提升财富自由的标准，并将此标准保持更长的时间来努力。

拥有多少净资产才能获得财务自由



不同年龄段大众富裕阶层的财务自由标准

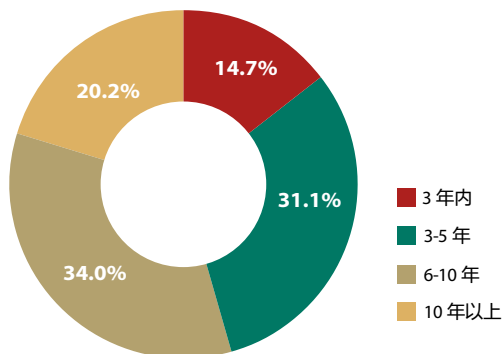


有 35.2% 的受访者认为自己已经实现了财务自由，和去年相比，这一比例上升了 5.2%。在关于何时实现财务自由的问题上，“6-10 年”仍是最大的预期选项（占 34.0%）。另外和去年相比，今年选择需要“3-5 年”和“10 年以上”才能实现财务自由的比例均有所上升，这说明大众富裕阶层已经越来越倾向于通过制定长期的计划来实现自身的财务自由目标。

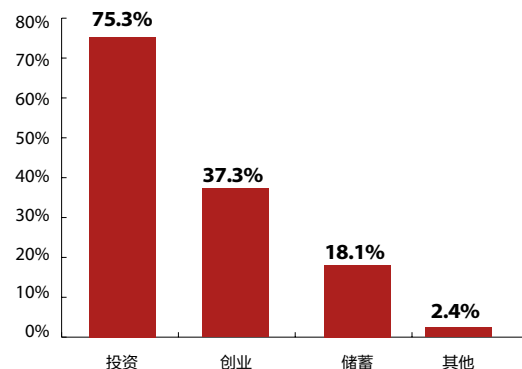
有高达 75.3% 的受访者选择通过“投资”作为实现自身财务自由的主要途径，从去年就开始火爆的国内股票市场对此起到了推波助澜的作用；选择“创业”的也有 37.3% 的比例；“储蓄”在今年只有 18.1% 的比例。和“投资”与“创业”相比，“储蓄”这种传统的方式已经再难成为绝大多数大众富裕阶层实现财务自由的首要选择。

个人可投资资产规模在 60-300 万的受访者中，“投资”是他们实现财务自由的首选，占 72.3%；“创业”则获得了 38.0% 的选择。而对于个人可投资资产规模在 300-600 万的受访者，“投资”获得了 78.4% 的认可，“创业”获得了 37.0% 的选择。这样的结果表明，个人可投资资产规模的大小并没有影响大众富裕阶层对于实现财务自由途径的选择，“投资”被普遍认为是第一选项，正所谓“你不理财，财不理你”。目前市场上投资渠道的多样化，以及可观的投资回报效益，都是造成这种结果的原因。

打算何时实现财务自由

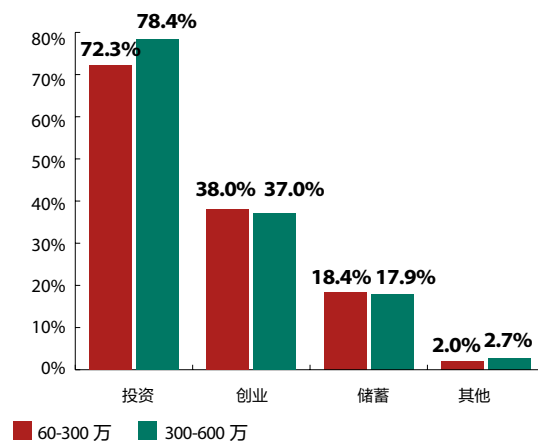


实现财务自由的主要途径



注：此项为多选。

不同个人可投资资产规模的大众富裕阶层实现财务自由的主要途径



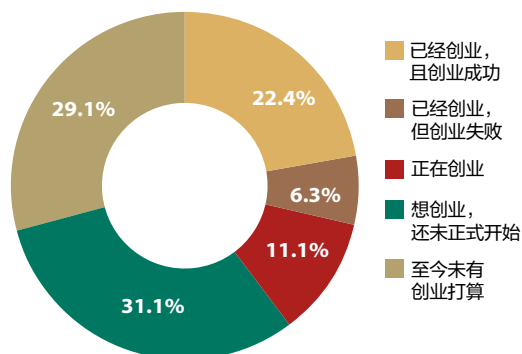
注：此项为多选。

在创业情况上，有 22.4% 的受访者“已经创业，且创业成功”，这一比例和去年相比上升了 0.8%。另外有 31.1% 的受访者“想创业，还未正式开始”，这一比例和去年相比下降了 1.6%。大众富裕阶层中有更大的比例实现了创业成功，另外有相当多的创业者也不再观望，已经开始了创业的实际行动。

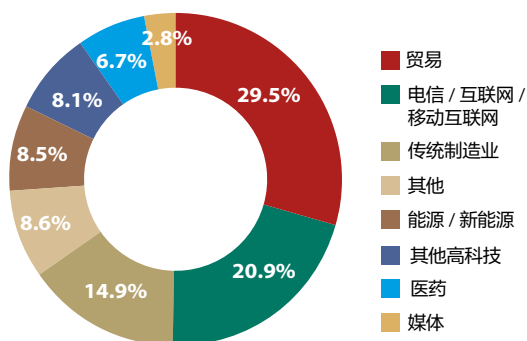
在创业方向上，“贸易”依然是大众富裕阶层的首选，达到了 29.5%。而“电信 / 互联网 / 移动互联网”蹿升至第二位。“传统制造业”占比 14.9%，位次也由去年的第二下滑到了今年的第三。

伴随着整个移动互联技术越来越深刻地影响和改造我们的社会，这一领域也自然成为创业者们着重关注和新发展的方向。而且可以预期，在今后“电信 / 互联网 / 移动互联网”方向上的创业仍会保持着较快的增长趋势。与此相对的是，“传统制造业”方向上的创业者们，在今后则要全力去适应并接受社会发展所带来的新变化。

创业情况



曾经 / 正在 / 打算创业的方向



第7章

理财机构的机会

- 收益与满意度
- 资产管理手段
- 理财机构选择

收益与满意度

今年大众富裕阶层取得投资正收益的比率达93.3%，高于去年的89.9%。2014年至今A股大涨给了大众富裕阶层获取正收益的历史性机遇。从投资满意度的数据来看，大众富裕阶层的投资满意度呈逐年上升的趋势。

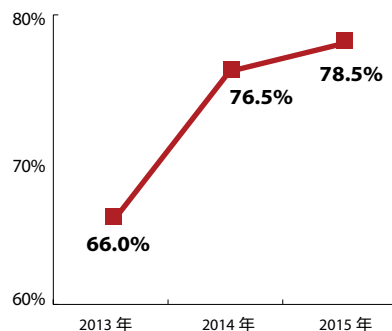
资产管理手段

大众富裕阶层在资产主要交由谁打理方面，有56.3%的受访者选择“自己或家人独立打理”，43.7%的受访者选择“委托理财机构代为打理”；纵观近三年的数据，选择“自己或家人独立打理”的比例逐年递减，选择“委托理财机构代为打理”比例逐年递增，理财机构认同度不断提升。

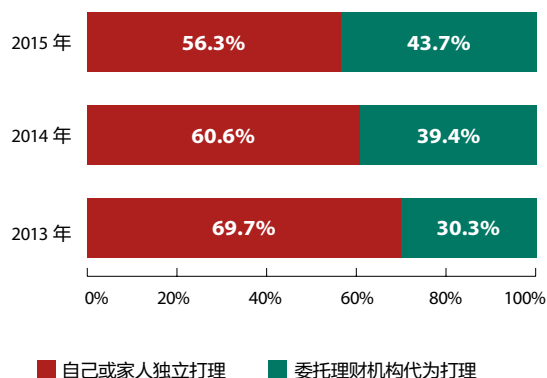
不同个人可投资资产规模的受访大众富裕阶层选择“自己或家人独立打理”的，都占多数，但比例有所下滑。对比去年的数据，选择“自己或家人独立打理”和“委托理财机构代为打理”的比例正在逐渐靠近。

不同年龄段的大众富裕阶层，在资产主要交由谁打理的问题上，选择亦有不同。年轻人更多的倾向于“自己或家人独立打理”，随着年龄趋高，越来越多倾向于“委托理财机构代为打理”。首先年轻人的时间和精力都要比年龄稍长的人多一些，投资喜欢掌握主动、摸索前进；而随着年龄的增长，该阶层的人士对于投资回报的要求变严苛、不再试错；最后忙碌的工作、有限的个人精力等都是问题，“委托理财机构代为打理”成为不错的选择。

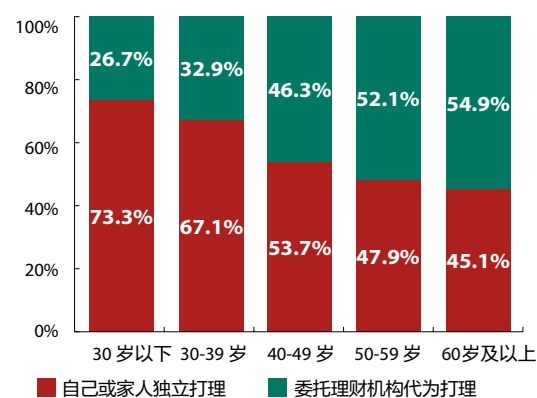
大众富裕阶层的投资收益满意度



大众富裕阶层资产主要交由谁打理



不同年龄段的大众富裕阶层资产主要交由谁打理



理财机构的选择

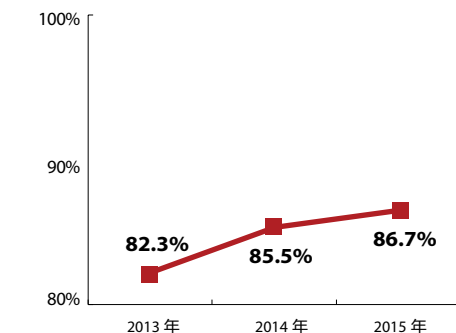
大众富裕阶层表示需要理财服务的占比一直保持在 80% 以上，且呈逐年度上升趋势，理财行业的发展仍处于发展上升期，市场前景非常可观。

在理财机构专业服务的使用方面，今年选择银行私人银行服务占比 52.2%，依然占据领军地位；而选择第三方机构以 42.9% 的比例为第二选择。

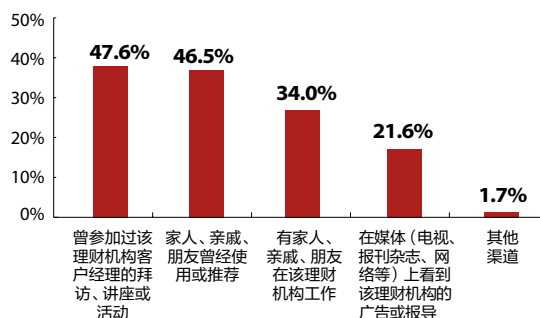
大众富裕阶层的投资理财的了解渠道，今年的排名有了新的变化，选择“曾经参加过该理财机构客户经理的拜访、讲座或活动”的，以 47.6% 的占比跃居首位，“家人、亲戚、朋友曾经使用或推荐”以 1.1% 之差下滑至第二名。

大众富裕阶层选择理财机构时的参考因素的数据显示，主要因素依次为“机构名气大”、“产品品种丰富，预期收益高”、“重视客户，服务完善，能体现自己的身份和品味”、“理财顾问专业水准高”。

近三年大众富裕阶层表示需要理财服务的比例

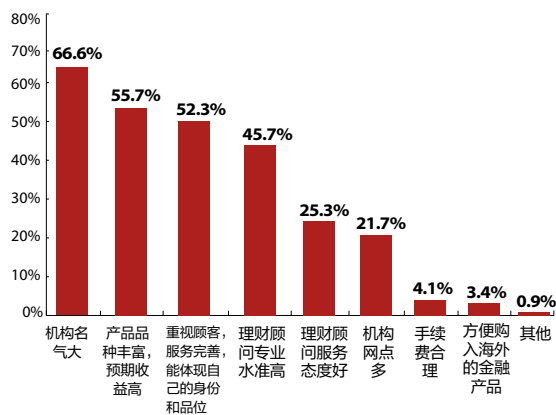


大众富裕阶层对理财机构的了解渠道



注：此项为多选。

大众富裕阶层选择理财机构时的参考因素

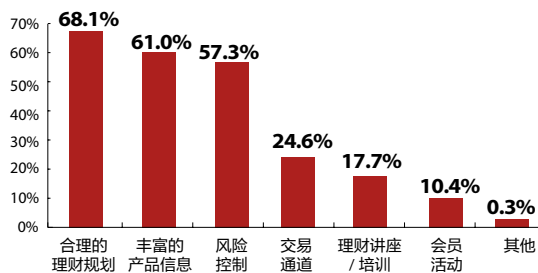


注：此项为多选。

调查显示，合理的理财规划、丰富的产品信息和风险控制是大众富裕阶层认为理财机构提供的最大价值所在。

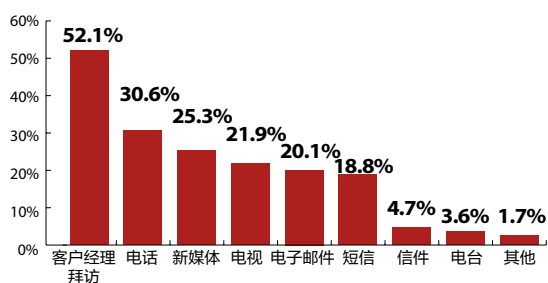
面对如今轰炸式的投资宣传信息，大众富裕阶层的调研数据显示，他们更倾向于客户经理拜访、电话以及新媒体等接触方式；在接触时间的选择上，64.3% 人选择工作时间，35.7% 的人选择周末。

理财机构为您提供的最大价值



注：此项为多选。

大众富裕阶层偏好的理财机构接触方式



注：此项为多选。

报告方法及问卷调查

报告方法

中国目前没有家庭资产负债表数据，缺乏家庭收入及财产税收资料，学术界也没有最新的个人（家庭财富）调查研究，我们参考国内国际上的有关研究论文与知名研究机构的报告，运用合理的数学统计模型和学术界广泛采用的研究方法，构建了“《福布斯》中文版私人财富分布模型”。报告对中国大陆地区的私人财富总额、财富在各阶层的分布情况进行研究和估算。报告数据的另一个来源，是问卷调查。

中国影子银行的规模巨大，影子银行中有部分为私人资金，但是这部分资金由于难以统计和衡量，因此我们并未将其计算在内。投资性房地产的总值估算也存在一定难度。我们基于北京师范大学“中国民生发展报告”中“全国家庭现住房完全自有率为 84.7%”这一调查结论，根据城镇和农村人口数据，以及城镇家庭和农村家庭的户均人口数，以及假设农村家庭都拥有一套自住房，测算出中国约 26.0% 的房地产为投资性房地产，去年也使用该数字。另外，中国没有个人持有债券的确切数据，我们研究了各种债券的持有人情况，以及研究了有关学术论文，最终确定以存量国债总值的 50% 作为个人持有债券总量。在中国私人可投资资产的统计上，我们使用了较保守的估计。

问卷调查

中国大众富裕阶层调查项目于 2015 年 1 月启动，于 2015 年 3 月结束。根据项目研究的需要，我们预先研究了大众富裕阶层的特性，针对性地进行了调研问卷设计。在问卷发放过程中，我们充分考虑大众富裕阶层的分布特点，并对《福布斯》中文版及宜信财富的调研资源进行互补及整合，以使我们的调研问卷具有代表性。问卷回收过程采用电子邮件、传真、快递等方式。最终回收 1149 份有效问卷。

版权声明

《中国大众富裕阶层财富白皮书》所有的文字及数据图表的版权归《福布斯》中文版与宜信财富共同所有。在未获得《福布斯》中文版与宜信财富的联合书面许可之下，任何组织和个人不得将本报告的全部或部分内容用于商业目的。如需转载，请注明出处。本报告所使用的数据来自于公开资料及自身调研。本报告的观点及结论基于以上事实进行推演分析，旨在为读者提供相对准确的信息。读者基于此信息而做出的投资行为和结果，《福布斯》中文版及宜信财富不承担任何法律责任。

www.ForbesChina.com

上海市黄浦区西藏南路 218 号永银大厦 8 楼 / 200021

北京市朝阳区建国路乙 118 号京汇大厦 2105 室 / 100020