

即时发布

高金和嘉信理财发布第九年度《中国新富人群财富健康指数》： 养老推动财务规划实践，多元化配置需求呼唤专业领航

2025 年 9 月 18 日，上海 - 上海交通大学上海高级金融学院（高金）与全球领先的金融服务机构嘉信理财（Charles Schwab）联合发布第九年度的《中国新富人群财富健康指数》（以下简称“《指数》”）。新富人群是指年收入在 12.5 至 100 万元之间、可投资资产在 700 万元以下的人群。该指数旨在动态追踪这一对中国乃至全球经济增长具有重要推动力的群体不断变化的投资行为和财富健康。

2025 年，中国新富人群的财富健康指数从上一年度的 70.51 分小幅下降至 70.35 分，财富信心、财务规划和投资参与次指数分别下降 0.26 分、2.47 分和 0.14 分，但资产管理次指数在连续四年回落后逆势上扬，显示出新富人群在财富管理与资产配置上的意识与行为逐步迈向成熟。

退休养老成为推动财务规划实践的重要抓手

尽管财务规划一直是新富人群在财富健康四大维度中表现较为薄弱的环节，但其养老规划的意识却连年提升。数据显示，已有近五成（48.6%）受访者拥有养老规划。其中，25-44 岁青壮年群体以及月收入 1.5-3 万元和 3 万元以上的中、高收入群体的养老规划实践度提升最为显著。由此可见，退休养老作为多数人最重要的财务目标之一，能够有效带动规划方面的实践。

养老规划也支持新富人群以更多元化的方式为养老做好财务准备。今年，定期储蓄首次落选新富人群补充养老的首要方式，取而代之的是购买养老保险。总体来看，拥有养老规划，或是认为自己退休后每月所需支出较高的受访者，依靠金融投资收益而非储蓄补充养老的比例显著提高。

然而，新富人群在“第三支柱”个人养老金中的参与度仍有较大提升空间。仅 39.7% 受访者已开设个金账户，较低的投资回报（31.8%）和税收优惠不足（31.2%）是新富人群暂不开户的主要原因。更多的投资产品选择和相关激励措施的持续优化将有助于“第三支柱”进一步发挥效用，更好满足居民的养老保障需求。

多元化配置显著增强，对风险-收益关系的认知仍有待投教纠偏

在无风险利率下行的大背景下，中国新富人群正以更积极的姿态探索多元化投资路径，在金融投资方面的活跃度显著提升。今年，现金和定存在新富人群资产配置中的平均占比首次下降，来到 52.5%。基金的投资参与度提升最为显著，持有基金的受访者比例创五年来新高，基金在新富人群投资组合中的平均占比也跃升至 12.4%。此外，股票和海外投资也颇受新富人群青睐，近四成（38.8%）受访者表示对海外资产配置感兴趣。

值得注意的是，尽管新富人群在行为上增加了对高风险金融资产的配置，但他们的主观风险偏好却趋于保守，这种错配在去年 9 月行情后首次开始金融投资的“新世代投资者”中更加突出，导致短期持有、追涨杀跌等非理性行为依旧较为普遍。

- 超过半数（50.2%）新富人群的期望收益在 20%以上，更有 14.8%的新世代投资者期望获得 40%以上的年化收益。
- 然而，63.1%的新富人群不能接受 10%以上的亏损，较去年增长 13.2 个百分点，该数据在新世代投资者中高达 78.5%。

“近年来，多元化配置的理念逐渐深入人心，新富人群在实践中做出了不少积极转变。然而，这些有益的尝试能否转化为长期、稳健的投资成果和回报，金融素养提升依旧是关键。”高金教授吴飞谈到，“我们从多年的调研中发现，对于风险和收益关系的把握是一个较为明显的短板。行业应紧扣新富人群的需求和行为变化，同时关注适当性问题，积极打造具有针对性和前瞻性的投资者教育体系，并通过数字化渠道触达重点人群，助力其在财富管理的道路上行稳致远。”

AI 赋能投顾广受青睐，但真人陪伴仍不可替代

在生成式人工智能技术迅速发展的背景下，今年的研究还特别关注了新富人群对 AI 赋能金融服务的态度与使用行为。调研结果显示，中国新富人群对 AI 生成投资建议的信任度显著高于海外市场，有近七成表示非常信任或比较信任。其中，投资风格越激进的受访者对此信任度越高，而投资经验超过 15 年的人群则明显更青睐人工服务。

在具体应用层面，新富人群更加认可 AI 在技术性分析方面的优势，而人工投顾则在情感陪伴、挖掘客户需求等涉及人际交互的场景中展现出独特价值。

- 新富人群最希望通过 AI 获取的金融服务包括市场分析（39.8%）、风险管理（38.1%）和投资组合建议（34.5%）等等，但仅有 22.1%的受访者愿意使用 AI 进行养老规划。
- 超半数受访者认为，AI 无法理解人类的复杂情感（58.9%）、模拟人类直觉和经验（56.6%）、有效应对市场突发情况（53.3%）或是替代投顾的专业判断（50.2%）。

嘉信理财（上海）总经理 Thomas Pixley 表示：“面对生成式 AI 等智能技术的发展，嘉信理财的出发点始终是：如何借此为客户创造更优质的服务体验？AI 在提升业务规模、运营效率和普惠性等方面拥有巨大潜力，这将释放出更多人力，让投资顾问们聚焦于了解客户的生活状况与财务需求、构筑客户信任等更具价值和影响力的工作中。因此，我们坚信，财富管理和投顾业务的未来不是人或机的取舍，而是在彼此协同中更好地发挥价值，以客户想要的方式为其提供个性化服务和长期陪伴。”

###

关于《中国新富人群财富健康指数》

《中国新富人群财富健康指数》是高金和嘉信理财于 2017 年共同发起的一项合作。调研的问卷设计、数据搜集和指数报告制作均由全球领先的消费者研究与零售监测公司尼尔森 IQ 执行。这项指数旨在动态追踪新富人群这一推动中国乃至全球经济发展的群体对于自身财富健康的认知和变化。在此基础上，2025 年的《指数》致力于帮助金融专业人士和政策制定者深入了解和探究中国新富群体投资行为背后的驱动因素，从而更好地服务于这一对中国和全球经济发展极其重要的群体。

本次调研共访问了 4565 名年收入在 12.5 至 100 万元之间、可投资资产在 700 万元以下的新富人群，覆盖中国上海、北京、广州、深圳、成都、杭州、大连、厦门、重庆、武汉、南通、石家庄、中山、昆明及襄阳共计十五座城市。

关于上海高级金融学院

上海交通大学上海高级金融学院是上海市人民政府为实现将上海建设成为国际金融中心的国家战略、满足上海乃至全国金融业发展并与国际接轨的迫切需要，依托上海交通大学而创建的一所按照国际一流商学院模式办学的金融学院，英文名称为 Shanghai Advanced Institute of Finance (SAIF)。学院以汇聚国际一流师资、培养高端金融人才、构筑开放研究平台、形成顶级政策智库作为自己的必达使命。

关于嘉信理财和嘉信理财中国

嘉信理财集团（纽交所代码：SCHW）是一家美国领先的金融服务机构。截至 2025 年 6 月 30 日，嘉信理财拥有逾 350 家分支机构，活跃交易账户 3750 万个，资产管理规模达 10.76 万亿美元。嘉信理财致力于个人投资者和独立投资顾问提供全方位的财富管理产品和服务。其在美国的主营业务包括：证券经纪、银行业务、资产管理、账户托管以及投资顾问服务等。

嘉信华礪（上海）企业管理咨询有限公司是嘉信理财于上海注册成立的一家外商独资企业和全资子公司。以该公司为平台，嘉信理财计划在中国市场着力开展投资者教育，提升中国投资者的金融素养，增强其对科学财富管理的参与度。

高金与嘉信理财之间不存在附属关系。双方所发表的任何观点并不代表对方立场。所有资讯并不构成任何推荐、购买或出售任何证券的邀约，也并非旨在提供任何税务、法律或投资建议。

###

媒体垂询：

林雪 | 安可咨询 APCO
电话：+86 185-2651-2314
邮箱：elin@apcoworldwide.com

0925-8ZUU