

## 新闻稿

### 中国新富不止于短期逐利 ——上海高级金融学院与嘉信理财公司发布白皮书，洞察国内投资愿景与行为

#### 主要研究结果：

- 近一半受访者投资为提高生活水平。长期目标也是投资的主要原因，其中三分之一的人希望通过投资以保障退休生活，还有一些受访者希望藉此资助子女及其后代的教育
- 七成的新富人群表示，最大的投资顾虑来自于市场波动，且更偏好现金和房产等有形资产
- 只有三分之一的新富人群寻求过专业理财顾问服务。在有理财顾问的人群中，只有四分之一的人认为理财顾问“关心我的财务未来和投资目标”
- 只有8%的中国新富阶层投资者拥有海外资产

上海，2016年5月24日—不同于很多人的误解，中国新富阶层投资者可能并非是一个同质化且短视逐利的群体。近期，上海高级金融学院（以下简称“高金”）和嘉信理财公司（以下简称“嘉信理财”）在联合发布的白皮书中指出，这个成长的群体正在寻求长期投资战略以支持他们的生活理想，并且这种需求将可能会推动中国金融行业的发展。

作为高金和嘉信理财的联合成果，《新期待，新挑战：中国新富理财白皮书》建立在一项2015年底开展的问卷调查以及一对一采访的基础上，问卷调查的对象是450位年均税后收入在12.5万至100万之间的新富投资者，一对一采访的对象是30位业界的从业者、学者和媒体代表。白皮书洞察了中国新富阶层的投资期待和行为。据预计，到2020年，中国新富群体的人数将达到2亿8千万，并贡献35%的中国消费总额。<sup>1</sup>

“新富阶层是一个重要群体，他们的消费和投资能力正在对中国经济发挥着日益重要的影响。”嘉信理财公司国际服务及特殊业务拓展部执行副总裁丽莎·亨特女士（Ms. Lisa Hunt）指出，“他们的期待值得仔细研究。”

白皮书显示，中国新富阶层投资者并不是一个同质化的群体，他们拥有丰富多样的投资动机。42%受访者将提高生活水平作为投资目的。此外，33%的受访者希望保障他们的退休生活，还有12%的受访者希望藉此资助子女及其后代的教育。“这些新富人群希望在现在和未来给自己和家人提供更好的生活”，高金副院长朱宁教授说，“攀升的医疗和教育成本给这个群体带来压力，而投资恰恰可以给这些方面提供支持”。以退休为例，中国大陆的中产阶级投资者希望积累超过179万美金（折合1110万人民币）以保障舒适的退休生活，然而中国现有养老金制度所能提供的保障远远低于这个预期。<sup>2</sup>这种现实使得中国大陆的投资者产生了为退休生活积攒财富的愿望。

<sup>1</sup> 波士顿咨询公司，2012年：《The Age of the Affluent》，参见

[http://www.bcg.com.cn/export/sites/default/en/files/publications/reports\\_pdf/BCG\\_The\\_Age\\_of\\_the\\_Affluent\\_Nov\\_2012\\_ENG.pdf](http://www.bcg.com.cn/export/sites/default/en/files/publications/reports_pdf/BCG_The_Age_of_the_Affluent_Nov_2012_ENG.pdf)

<sup>2</sup> 友邦保险集团，2015年，《亚洲中产阶级的希望和愿望调查报告：中国大陆》，参见：

<http://asiamiddleclass.aia.com/www/downloads/press/reports/AIA%20Survey%20on%20Middle%20Class%20Hopes%20and%20Aspirations%202015-North%20Asia-China%20Report-English.pdf>

尽管新富阶层抱有很多愿望，但是他们的投资选择却很有限。研究表明，现金和房地产等有形资产很受欢迎。在房地产资产之外，现金及现金等价物占新富阶层投资者的可投资资产比例高达45%，同时，他们所持有的房地产资产要两倍于他们所持有的非房地产资产。此外，只有8%的中国新富投资者拥有海外资产。“受国内行业与政策环境的影响，中国投资者总体上尚未能实现多元化的资产配置”，朱宁教授说，“比如，中国还没有建立成熟的债券市场，这就限制了投资者的选择”。

新富阶层对于风险问题持有不同态度。从某种意义上，这些投资者很谨慎且具有保护意识。例如，大部分投资者（54%）表示他们愿意投资那些回报率较低但是有100%机会获得收益的资产。相反地，新富阶层在其他情况下显示出激进的投资偏好，比如在市场时机选择以及在不同产品间进行短期投机。近一半的受访者（48%）表示，他们会在股票价格下跌的时候成倍加仓，以期望股价会再度回至高点。朱宁教授表示，绝大多数中国投资者是具有风险规避意识的。然而，“政府和媒体营造了一层“刚性”氛围，从而导致很多投资者相信那些高风险的产品其实是“安全的””。

白皮书还有一项发现，中国新富阶层是主要靠自己的：他们严重依赖从朋友、家人以及媒体渠道获得投资知识。只有三分之一的受访者（32%）从专业顾问处获取帮助。“信任是一个大问题”，丽萨·亨特女士说，“新富阶层值得被尊重、被理解”。在这方面，中国的金融服务机构落后于他们的国际同行。在有理财顾问的人里，只有四分之一的人（23%）认为理财顾问“关心我的财务未来和投资目标”。

倘若真如我们在这份研究中所发现，中国新富阶层的期待不断上升，中国金融行业也应发展并顺应这些期待。丽萨·亨特指出，“我们已经在美国市场看到这种以客户为中心，提供定制化解决方案的财富管理模式的趋势以顺应客户的期待。鉴于新富阶层不断上升的期待和中国金融市场的快步发展，我们可能预见类似的商业模式也将成为这里的发展重心之一”。

### 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。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。

### 关于嘉信理财公司

嘉信理财公司是一家美国领先的金融服务公司，为世界各地的个人投资者提供投资服务及产品，也是证券投资者保护公司的会员。

Charles Schwab & Co., Inc., 211 Main Street, San Francisco, CA 94105, USA / +1  
800-838-6569

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或购买或出售任何证券的要约，也并非旨在提供任何税务、法律或投资建议。

(0516-FSGD)

1. 上海高级金融学院副院长、金融学教授朱宁教授致欢迎辞
2. 嘉信理财公司国际服务及特殊业务拓展部执行副总裁丽萨·亨特介绍白皮书调研发现

3. “中国财富管理创新”专题讨论。从左至右：嘉信理财公司国际服务及特殊业务拓展部执行副总裁丽莎·亨特，上海高级金融学院副院长、金融学教授朱宁教授，上海美国商会总裁季瑞达，中国国际金融股份有限公司董事总经理、家族财富管理业务负责人李强