

# 中产富裕阶层收入信心研究报告

FT 中文网与人人贷 WE 理财联合发布

2016 年 7 月

## 前言

中国经济连续 30 多年的持续快速增长，在使中国成为全球第二大经济体的同时，亦创造了中国历史上罕有的财富爆炸的大时代。中国经济发展在惠及广大普通中国人的同时，亦在重新塑造着不同层次的财富阶层。

**经济发展惠及广泛，中国居民的收入水平持续提高。**据国家统计局的相关数据，2015 年全国居民人均可支配收入 21966 元，比 2012 年增长 33%，扣除价格因素，实际增长 25.4%，年均实际增长 7.8%，居民收入年均实际增速快于同期人均 GDP 年均增速。其中，城镇居民人均可支配收入 31195 元，比 2012 年增长 29.3%，扣除价格因素，实际增长 21.8%，年均实际增长 6.8%。

**同时，中国中产阶级及富裕人士迅速成长。**根据瑞信研究院于 2015 年 10 月 13 日发布的《全球财富报告》，中国家庭财富总值增至 22.8 万亿美元，中国的财富总值现仅次于美国，全球排名第二。自 2000 年以来，中国中产阶级的财富大幅增长 330% 至 2015 年的 7.3 万亿美元，占全国财富的 32%。中国的中产阶级数量全球最多，达 1.09 亿名，超越美国 9,200 万名的中产阶级。

**中国超高净值人士数量亦全球第二。**据瑞信《全球财富报告》估计，全球有 123,800 名个人资产净值超过 5,000 万美元的超高净值人士。美国继续占全球超高净值总人数的最大比重，中国则排行第二，2015 年录得超高净值人士的最高百分比增幅 23.9%。

國家/地区	超高净值人士 (> 5,000 万美元)	自 2014 年年中以来的变动
美国	58,855	7.0%
中国	9,555	23.9%
英国	5,378	7.3%
德国	4,948	-17.5%
瑞士	3,836	-5.0%
法国	3,744	-14.3%
意大利	2,831	-14.1%
日本	2,467	-24.0%
加拿大	2,432	-14.8%
台湾	2,184	6.6%

可以预见的是，在中国经济增长保持基本稳定，中国中产阶级家庭收入稳定增长的整体趋势下，中国中产阶层有望持续成长为社会主流阶层。但同时，不同人的财富成长速度将进一步分化。尤其在当下财富积累的关键代际，能否成功把握中国快速发展期的个人财富成长机会将不仅仅影响个人的财务状况，更有可能影响未来几代人的财富命运。那么，在中国经济增速整体放缓，中国进入新常态的当下，我们相信，主流阶层的财富成长趋势及特点比超级富豪的财富传奇更具参考价值。FT 研究院联合人人贷 WE 理财，对全国主要城市的 486 位家庭年收入在 10 万元人民币以上的人士进行调查研究，为您揭示我们身边的财富成长型人士是怎样的一群人，他们的金融投资又有何特点。

以下为此次研究中的五大主要发现：

- 1. 收入增长预期，普遍性与地域差异并存：**财富成长在城市白领阶层中是主流现象，7 成受访者预期家庭年收入会有增长，44% 的被访者的收入增长预期在 10% 以上。但同时，一线城市和东中部相对发达地区则明显有更多财富成长机会。
- 2. 高学历的年轻人对未来更具信心：**越是年轻，学历越高，他们对未来的财富增长越具信心。
- 3. 自由职业发展潜力被看好：**自由职业者对未来的收入增长更具信心，非受雇专业人士有望成为未来社会中财富增长人群的重要组成部分。
- 4. 马太效应显现：**企业高级管理人士引领财富增长预期。同时，收入水平越高，对未来的收入增长越有信心。
- 5. 有效投资助力财富成长：**预期收入高速增长人士（30% 以上年增长率）更侧重对外汇和贵金属的这些近期投资机会较好的投资品类进行投资。2015 年，他们在重点配置的股票投资上斩获颇丰，以及在基金和互联网理财投资上的表现也更为出色。

请继续阅读以了解详细内容。

## 被访人士背景及人群构成

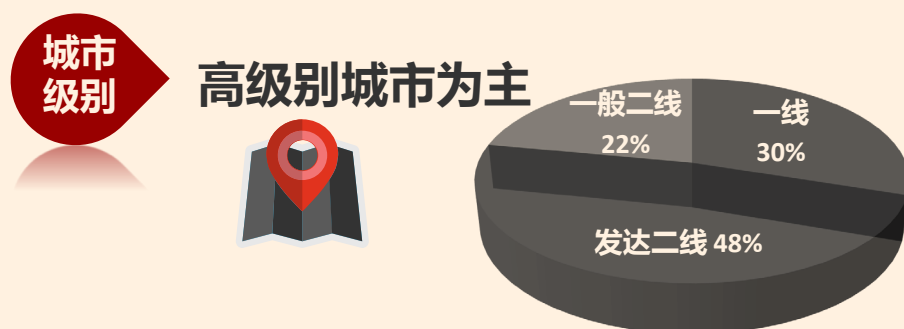
共 486 位家庭年收入 10 万元以上的被访者参与此次调研

性别：男性为主，占 88%。

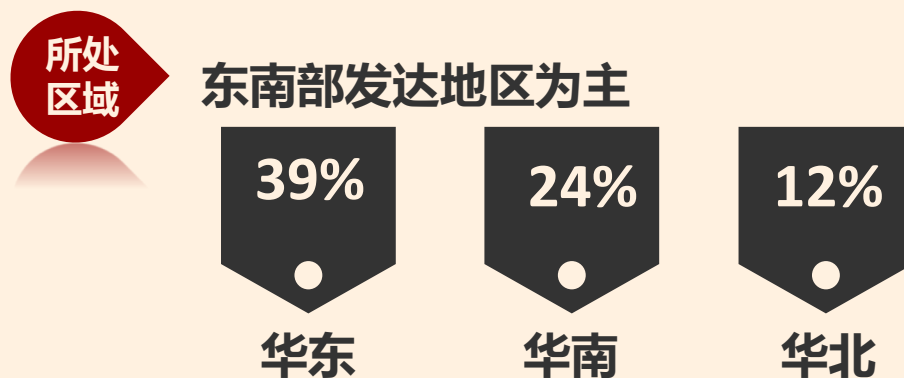
年龄分布：平均年龄 40 岁，20 岁至 50 岁中青年占 85%。



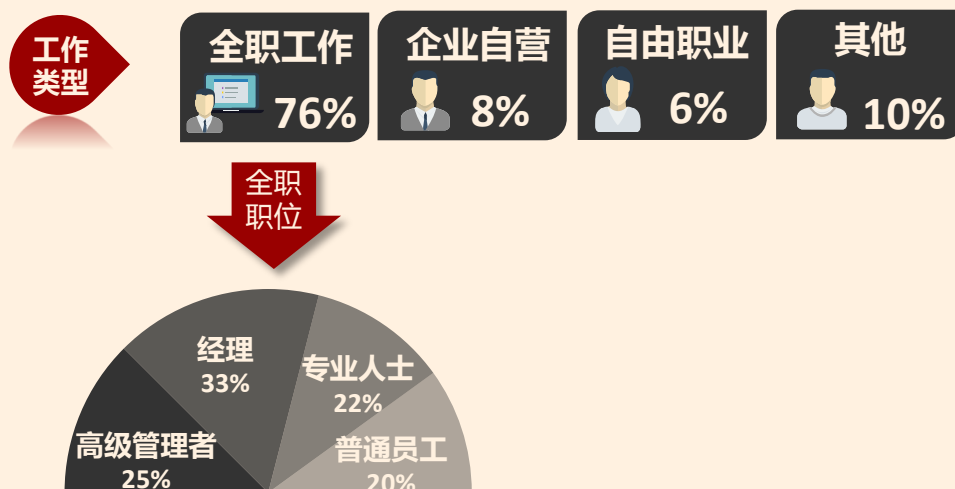
城市级别：被访者主要来自国内高级别城市。



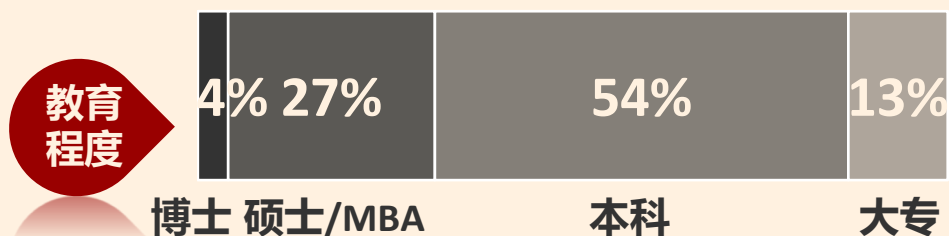
城市分布：集中于华东、华南和华北等东南部经济发达地区。



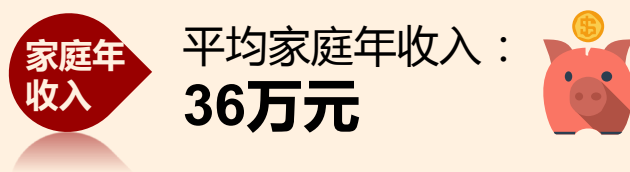
**工作情况：**被访者大部分为全职工作（76%）且职位较高，中高级管理者占比近六成，另有专业人士占比22%。此外，还有6%的自由职业者；其他工作类型占10%。



**受教育程度：**被访者受教育水平较高，85%以上拥有本科以上学历，其中，31%获得硕士/MBA/博士学位。



**资产规模：**家庭年收入10-30万的被访者占六成，全部被访者平均家庭年收入为36万元。



# 目录

## 第一部分

### 收入成长标杆在哪里？

1.1 未来 1 年家庭收入增长预估	6
1.2 收入成长人群分类	6
1.3 收入成长有信心，休闲亦自成格调	10

## 第二部分

### 有效投资助力财富成长

2.1 收入增速越有信心，风险偏好越高	11
2.2 资产稳健增值是主流投资目标	12
2.3 投资收益助力家庭收入增长	12
2.4 收入增速预期越高，投资信心越强	13
2.5 配置高收益产品以实现投资目标	13

## 关于我们及法律声明

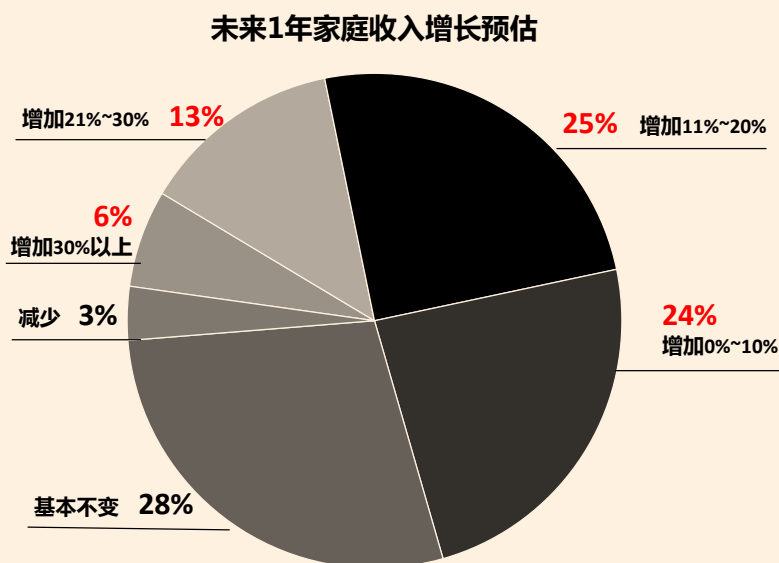
16

## 第一部分 收入成长标杆在哪里？

### 1.1 未来 1 年家庭收入增长预估

当前经济环境下，被访者对未来 1 年的家庭收入增长整体较为乐观，仅有 3% 的被访者预计未来 1 年家庭收入水平会有所下降。

此外，不同家庭对未来家庭收入增长速度预期出现一定程度的分化。20% 的被访者的收入增长预期在 20% 以上，另有 28% 的家庭认为其家庭收入在未来 1 年保持稳定而不具有成长性。



### 1.2 收入成长人群分类

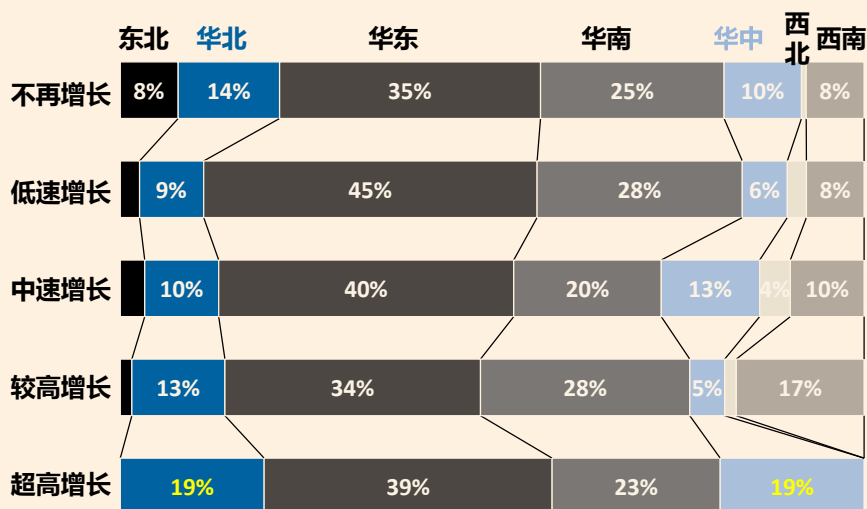
根据此次研究中被访者对未来 1 年家庭收入增长情况的估计，我们按其家庭预期收入增长水平，将其分成 5 类人群。通过发掘不同人群的特点，为您揭示当前经济环境下，不同人群对于各自财富成长的判断与信心。

收入成长人群分类	定义：
超高增长	预期未来1年家庭收入增长幅度在30%以上
较高增长	预期未来1年家庭收入增长幅度在21%-30%
中速增长	预期未来1年家庭收入增长幅度在11%-20%
低速增长	预期未来1年家庭收入增长幅度在0%-10%
不再增长	预期未来1年家庭收入基本不变/减少

## 区域差异较大，更多机会在中东部地区

此次研究中，收入增长预期的地区差异基本反映了各个地区经济发展水平和当前发展态势对个人财富成长的影响。从不同区域来看，西南、西北和东北地区的居民，其中尤其以经济增长出现困难局面的东北地区居民对未来收入的增长最为缺乏信心。自 2014 年 FT 中文网开始监测该指标以来，东北地区对未来收入增长信心持续保持低位。而中东部地区居民对未来收入增长更具信心，尤其是在华北和华中地区的受访者。

区域分析



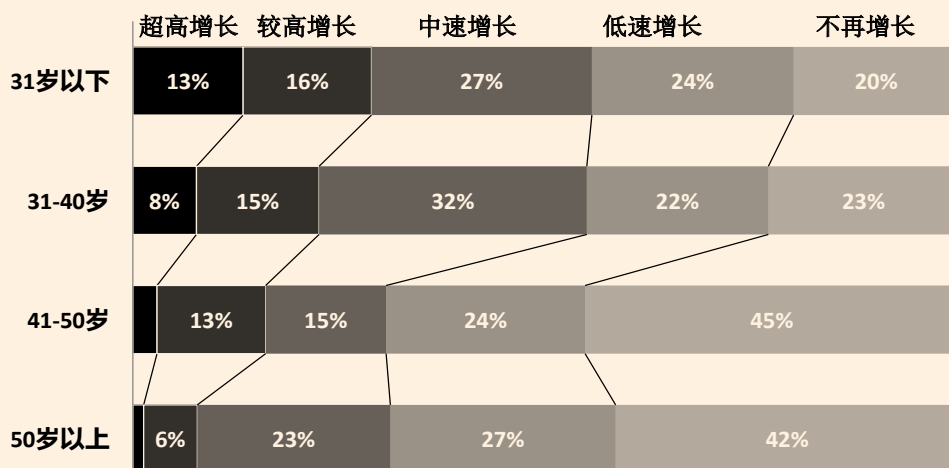
## 40 岁前是重要窗口期，努力还需趁年轻

从不同年龄来看，年龄越低，对未来收入增长越具信心。年轻人对未来收入增长有信心，反映了当前阶段的经济活力及财富机会，有利于经济创新发展与社会稳定。

40 岁是收入增长的重要分水岭，40 岁以下的中青年对未来收入增长更具有信心，而 40 岁以上的受访者对收入增长的乐观程度明显更低，其中超过四成的 40 岁以上受访者表示收入将基本不变或有所减少。

从而可以推测，在整个人生阶段中，收入快速成长机会是有年龄窗口的，若要有效实现收入增长和财富积累，还是要在 40 岁前多努力。

年龄分析

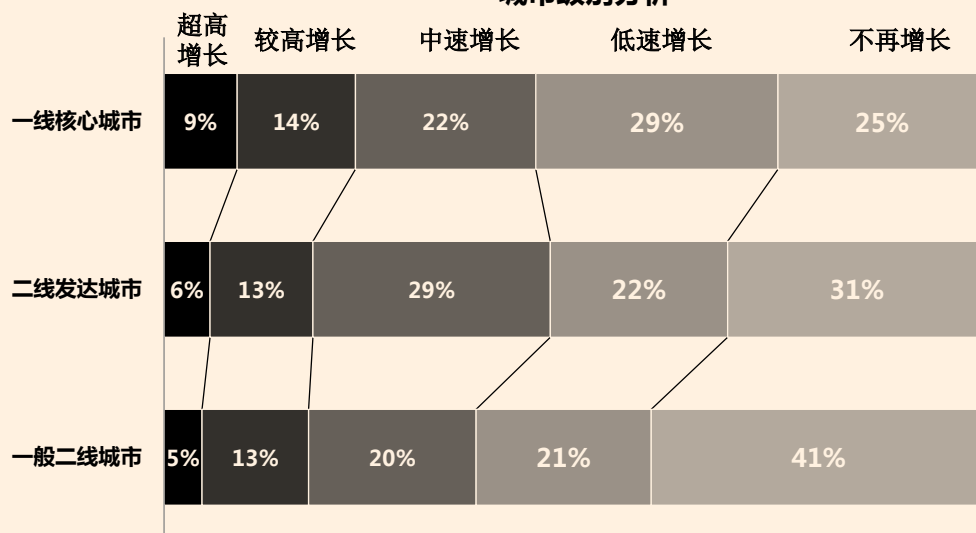


## 想要高收入？高级别城市机会多

在当前的资源配置和经济发展水平下，不同级别城市的收入成长机会还是存在明显差距。高级别城市的收入成长机会明显多于低级别城市。

一线核心城市和二线发达城市被访者对未来一年的收入增长有更加乐观的预期。北上广深等一线城市及杭州成都等二线发达城市虽生活压力更大，但收入的持续增长则更值得期待。

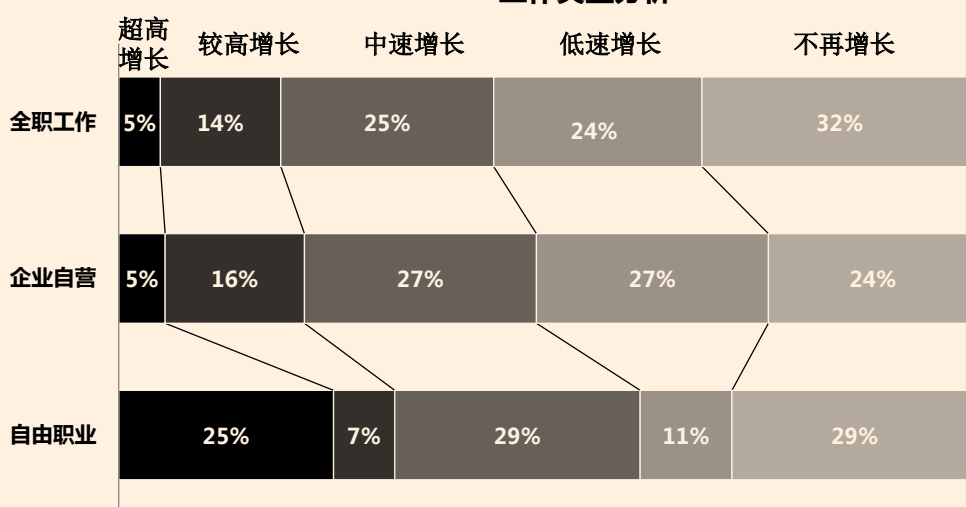
城市级别分析



## 自由职业收入增长潜力被看好

此次调研中，被访者受教育程度较高。从不同就业类型来看，自由职业者对未来收入快速增长更具信心。选择基于个人能力和资源特长的自由职业，也许会对个人未来的财富成长更为有利。所以，在职业选择上，自由职业者的发展潜力值得关注。

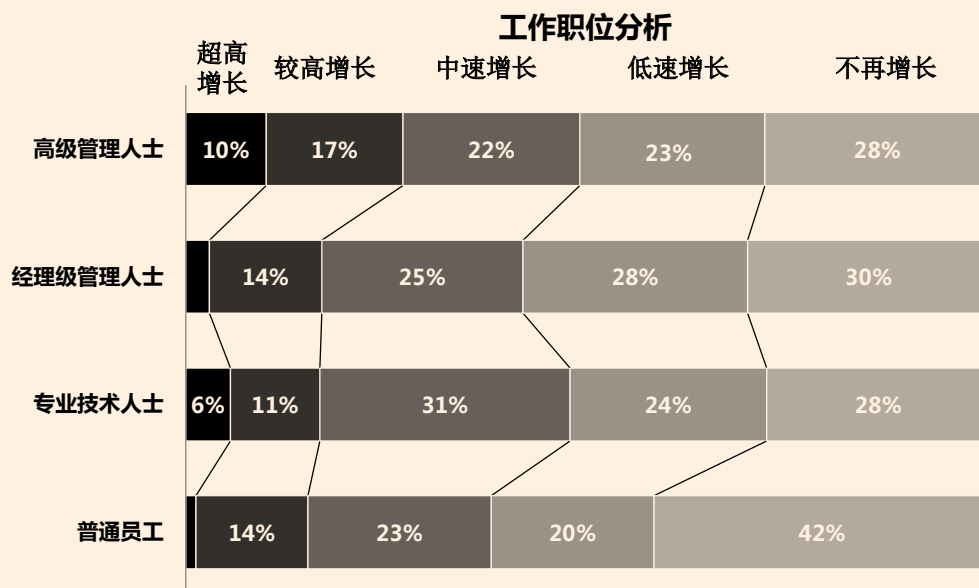
工作类型分析





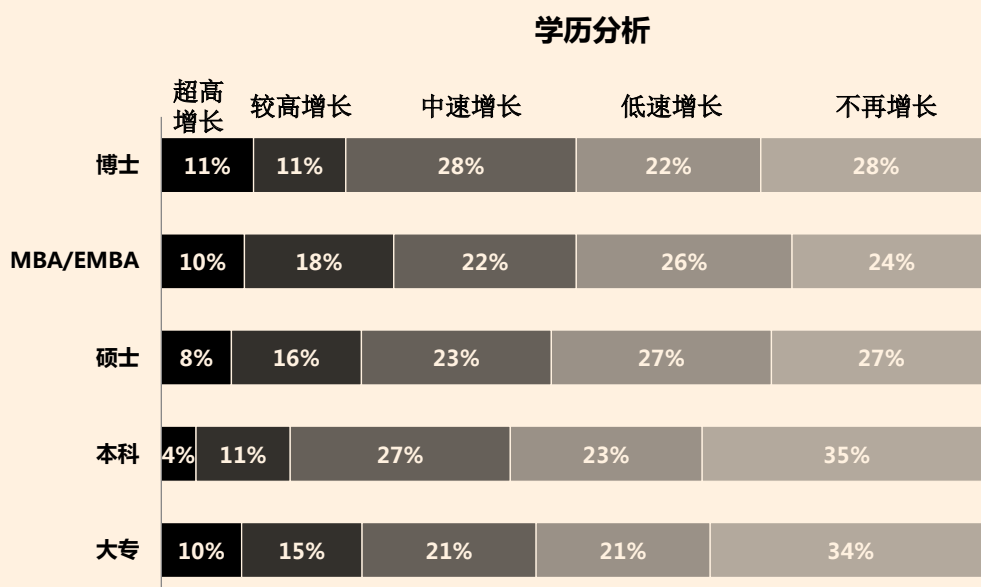
## 职位越高越乐观

拥有更多资源和职业发展掌控力的高级管理人士对自己未来的收入增长最具信心。专业技术人士和经理级管理人士的预期较为接近，而普通员工则相对最为悲观。



## 硕士学历有必要，书中仍有黄金屋

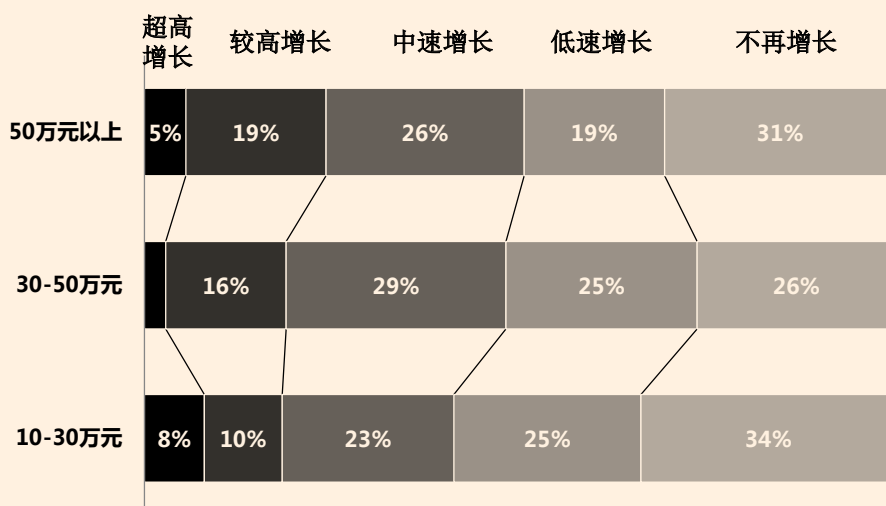
完成本科教育后是否值得继续硕博或 MBA 等教育？答案可能是肯定的。从相关数据来看，硕士及以上学历被访者对未来收入增长更具信心，硕士 /MBA 学历教育对提升收入增长潜力是具有意义的。而占比最大的本科生则是对未来收入增长最悲观的，相对缺乏独特的职场竞争优势。



## 中等富裕家庭收入增长预期更为稳定

家庭收入在 30-50 万的中等富裕家庭其收入增长预期相对更稳定，但出现超高增长的可能性是最低的；家庭收入在 10-30 万的被访者对未来 1 年的收入增长预测分化程度相对更大。

家庭收入水平分析

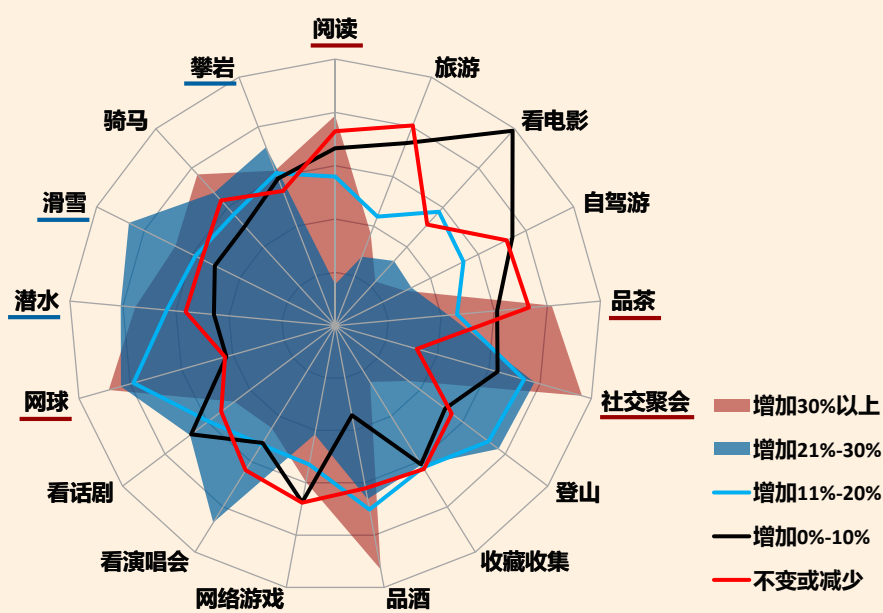


## 1.3 收入成长有信心，休闲亦自成格调

对休闲娱乐方式的选择向我们揭示了预期收入高速增长者的日常生活。

收入增长预期在 30% 以上的被访者尤其爱好“社交聚会”，其次是品酒、品茶、网球和阅读，动静皆宜、内外兼修；而预期增长在 21%-30% 的被访者则更偏爱潜水、滑雪和攀岩等极限运动。

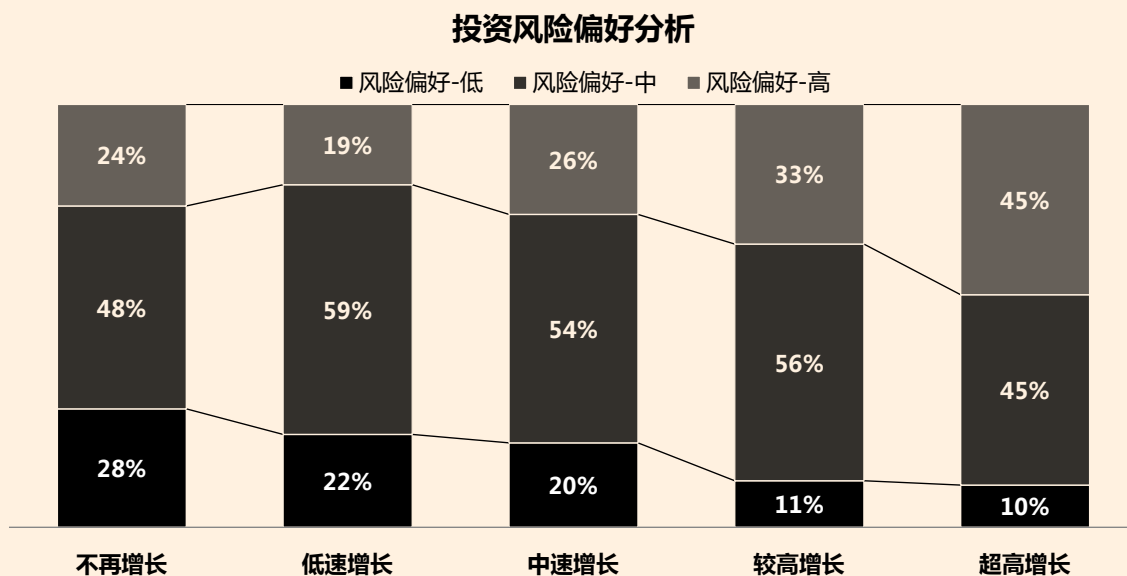
休闲娱乐活动-特征分析



## 第二部分 有效投资助力财富成长

### 2.1 收入增速越有信心，风险偏好越高

高收益伴随着高风险。预期收入快速增长的被访者对待投资风险的态度相对更为积极，他们更愿意尝试风险性更高的投资机会以获取更高收益。



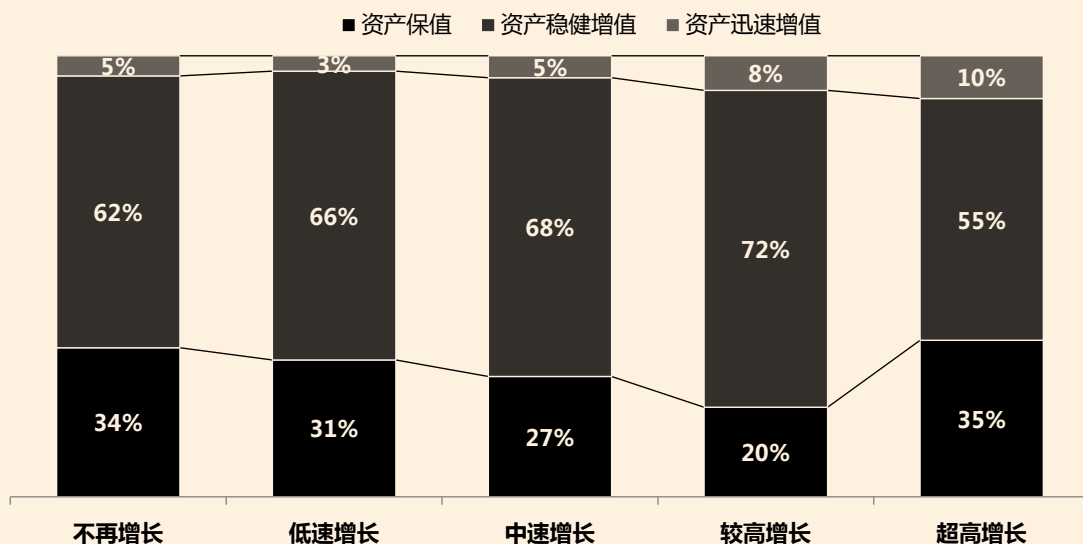
以下为风险偏好高低的具体定义：

风险偏好类型	定义：
风险偏好-低	必须保本，收益低可以接受。
风险偏好-中	在本金受损概率不大的前提下，愿意投资非保本型的产品获得更高收益。
风险偏好-高	只要了解清楚风险收益情况，可以尝试风险性更高的投资机会。

## 2.2 资产稳健增值是主流投资目标

资产稳健增值是目前最为主流的投资目标。预期收入超高增长被访者相对更多地关注资产保值问题，而对资产稳健增值的兴趣相对低于其他被访者。

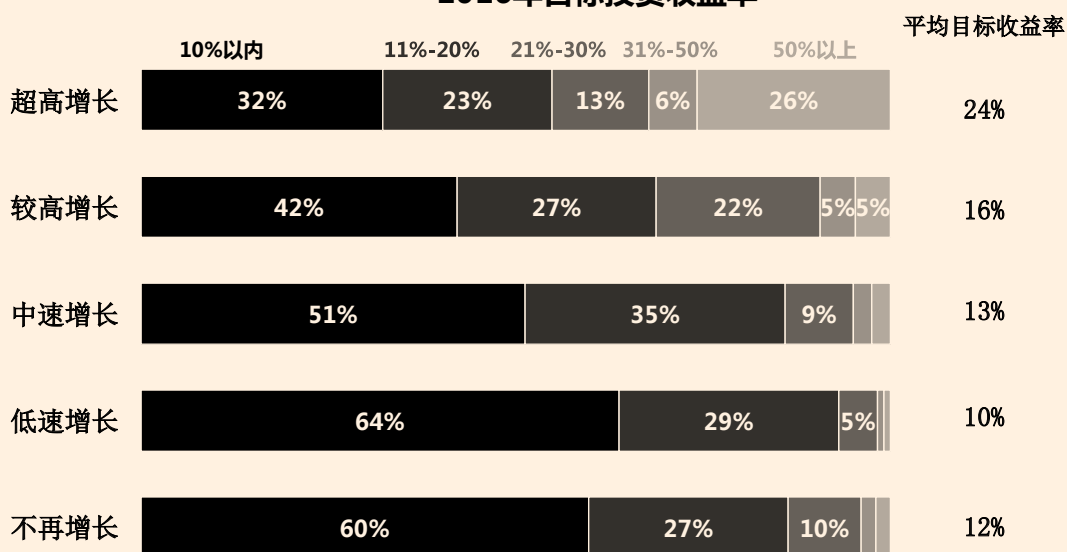
投资目标分析



## 2.3 投资收益助力家庭收入增长

预期收入保持低速增长的被访者，对2016年的投资收益目标最为保守。而随着预期家庭收入增长率的提高，对2016年的投资收益率要求更高。投资收益成为家庭收入增长的重要来源。而对于家庭收入预期不再增长的被访者，他们对2016年的投资目标却不是最低的。家庭收入增长停滞并未影响他们对投资收益的预期。

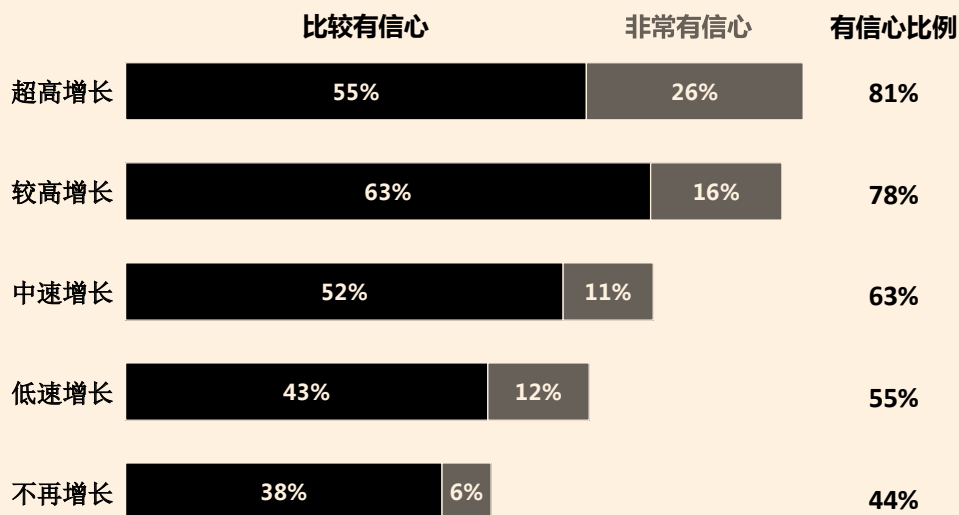
2016年目标投资收益率



## 2.4 收入增速预期越高，投资信心越强

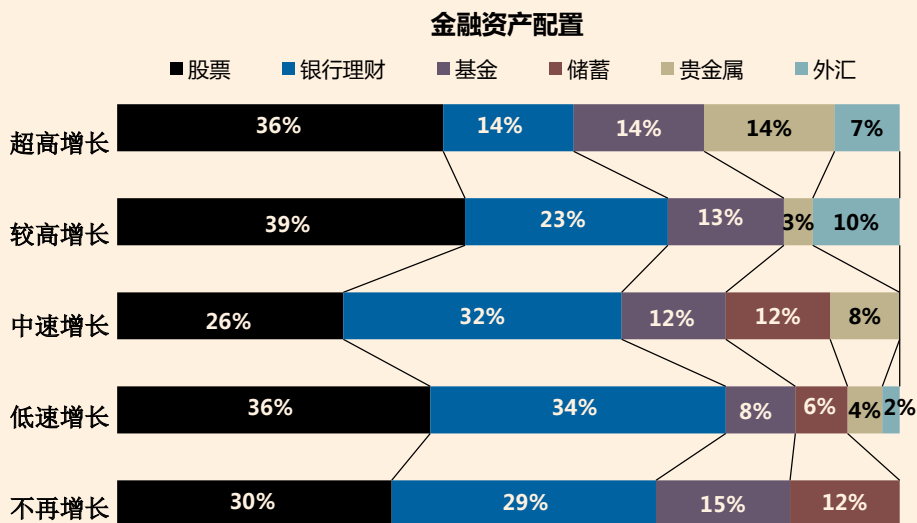
对未来收入增长速度预期越高，相应的实现 2016 年的投资目标的信心也更强。而对于家庭收入不再增长的被访者，他们对 2016 年的投资目标也处于较高水平，但信心却最为不足。

对实现2016年投资目标的信心程度



## 2.5 配置高收益产品以实现投资目标

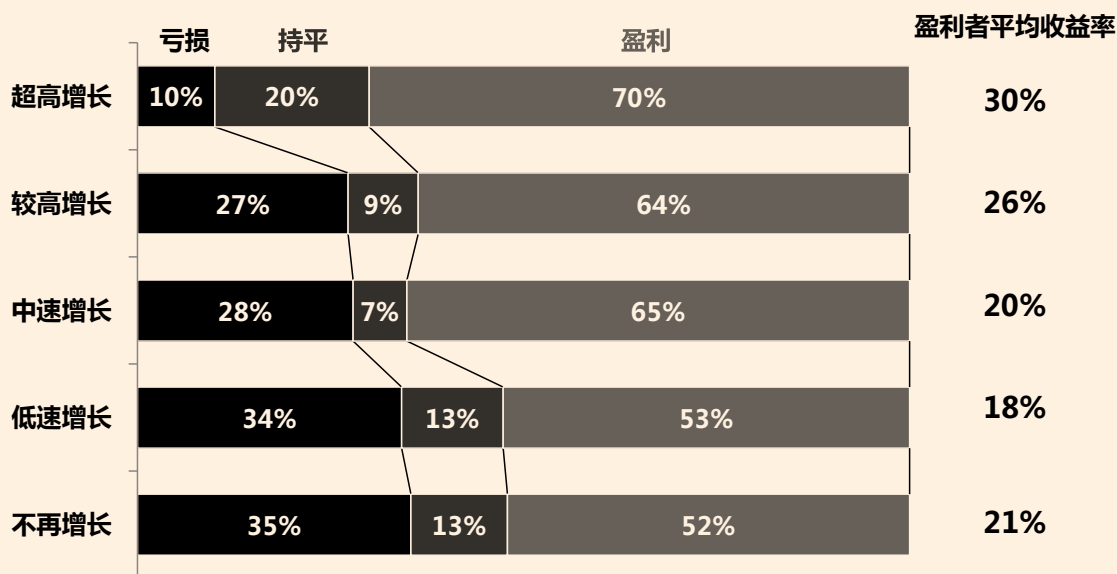
在主要金融资产中，投资者的财富主要配置在股票和银行理财产品上。相对来说，收入增长预期高的投资者对银行理财产品和银行储蓄配置较少，而对贵金属和外汇等投资标的配置则更多。贵金属和外汇的配置成为他们高收益目标和投资信心的重要来源。



## 成功的股票投资助益财富成长信心

2015年的中国股市跌宕起伏,但仍不乏成功投资者。此次调研的被访者受教育程度较高、投资经验丰富,获得了明显优于大盘表现的股票投资收益。成功的股票投资在推动投资者财富成长的同时,对其未来的收入成长信心亦有助益。预期家庭收入增长速度越快,在2015年的股票投资收益情况就越为优秀。2015年在股票上的成功投资有效增强了相关投资者对未来1年收入快速增长(30%以上)的信心。

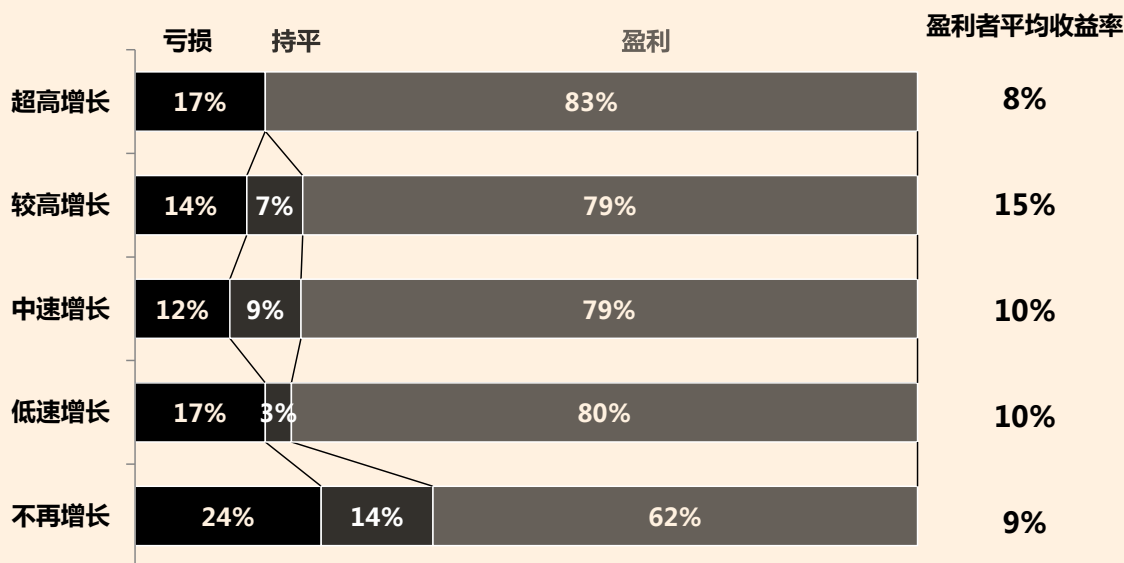
2015年股票投资收益



## 成功的基金投资有助于巩固收入的中速及较高速增长信心

中速及较高速增长收入增长预期的投资者在2015年的基金投资收益相对突出。在2015年获得的基金收益,有助于巩固投资者对在未来1年中实现收入的中速及较高速增长信心的信心。

2015年基金投资收益情况

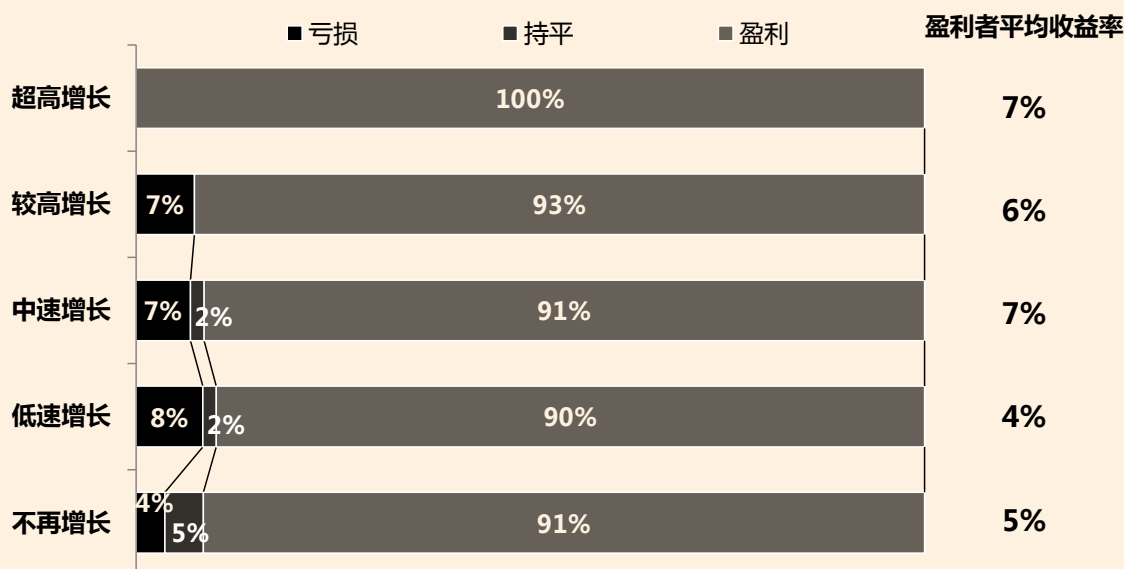


## 互联网金融投资亦有机会

作为新生事物，虽然需要关注互联网金融的投资风险，但成功投资者仍获得了不错的收益。

从数据来看，预期家庭收入增速越高，在互联网金融上的投资也相对更为成功。在互联网金融的投资上，预期收入超高增长被访者获得了接近基金的平均收益水平。

2015年互联网金融投资收益



## 关于作者

FT 研究院：阴东山，张佳文，刘辰璞

人人贷 WE 理财：黄伟纶，黄秋子，漆异之，高力力，蔡依林

如您有任何关于本报告的疑问或建议，请通过邮件联系上述报告作者：

ftintelligence@ftchinese.com。

## 关于 FT 研究院

2015 年 7 月 30 日，FT 中文网正式推出 FT 研究院频道。FT 研究院专注热点财经问题及重要行业发展趋势研究，立足于 FT 中文网 250 万高端精英会员的大样本调研数据，同时广泛汲取公开数据资源，综合全球及本土研究能力，致力于为广大读者提供贴近商业实况的前瞻性分析与洞察。FT 研究院将不定期发布免费分析文章、免费研究报告及收费研究报告。

欢迎关注 FT 中文网官方微信，及时获得最新报告信息。



## 关于人人贷 WE 理财

WE 理财是人人友信集团于 2015 年 10 月推出的个人智能互联网财富管理平台，通过 PC 端 (we.com) 和移动 APP 端 (人人贷 WE 理财) 为用户提供个人财富管理服务，实现从投资组合、产品交易到跟踪管理的闭环。平台以产品与智能算法服务双驱动为特色，产品目标覆盖 P2P、基金、保险、海外资产、固定收益理财等多元化投资交易品类，致力于提供专业的市场投资策略、用户个人财富规划、资产组合智能定制服务。



## 法律声明：

本报告中所有的文字、图片、表格均受到中国法律知识产权相关条例的版权保护。没有经过本公司书面许可，任何组织和个人，不得使用本报告中的信息用于其它商业目的。本报告中部分文字和数据采集于公开信息，所有权为原著者所有。没有经过原著者和本公司许可，任何组织和个人不得使用本报告中的信息用于其他商业目的。

本报告中相关分析主要为公司研究员采用行业访谈、市场调查、二手数据及其他研究方法分析获得。本报告中发布的调研数据部分采用样本调研方法，其数据结果受到样本的影响。由于调研方法及样本的限制，调查资料收集范围的限制，部分数据不能够完全反映整体市场的真实情况。

本报告只提供给购买报告的客户作为市场参考资料，本公司对该报告的数据准确性不承担法律责任。