

中国富人分布调查

刘永刚 报道

他们拥有 600 万人民币可以用作投资的资产;他们的海外资产集中在香港、美国和新加坡;他们主要是通过创办企业来实现财富积累;他们当中 99%都是已婚人士。在银行的报告中,他们被称作“高净值人士”;在老百姓的眼里,他们叫“中国富人”。

近日,中国建设银行联合波士顿咨询公司联合发布了《2012 年中国财富报告:洞悉客户需求致力科学发展》的中国财富管理市场报告。该报告的调研范围为全国 30 个省、市、自治区中随机抽取的金融净资产达到 600 万元人民币及以上的 1900 多名额度高净值客户。

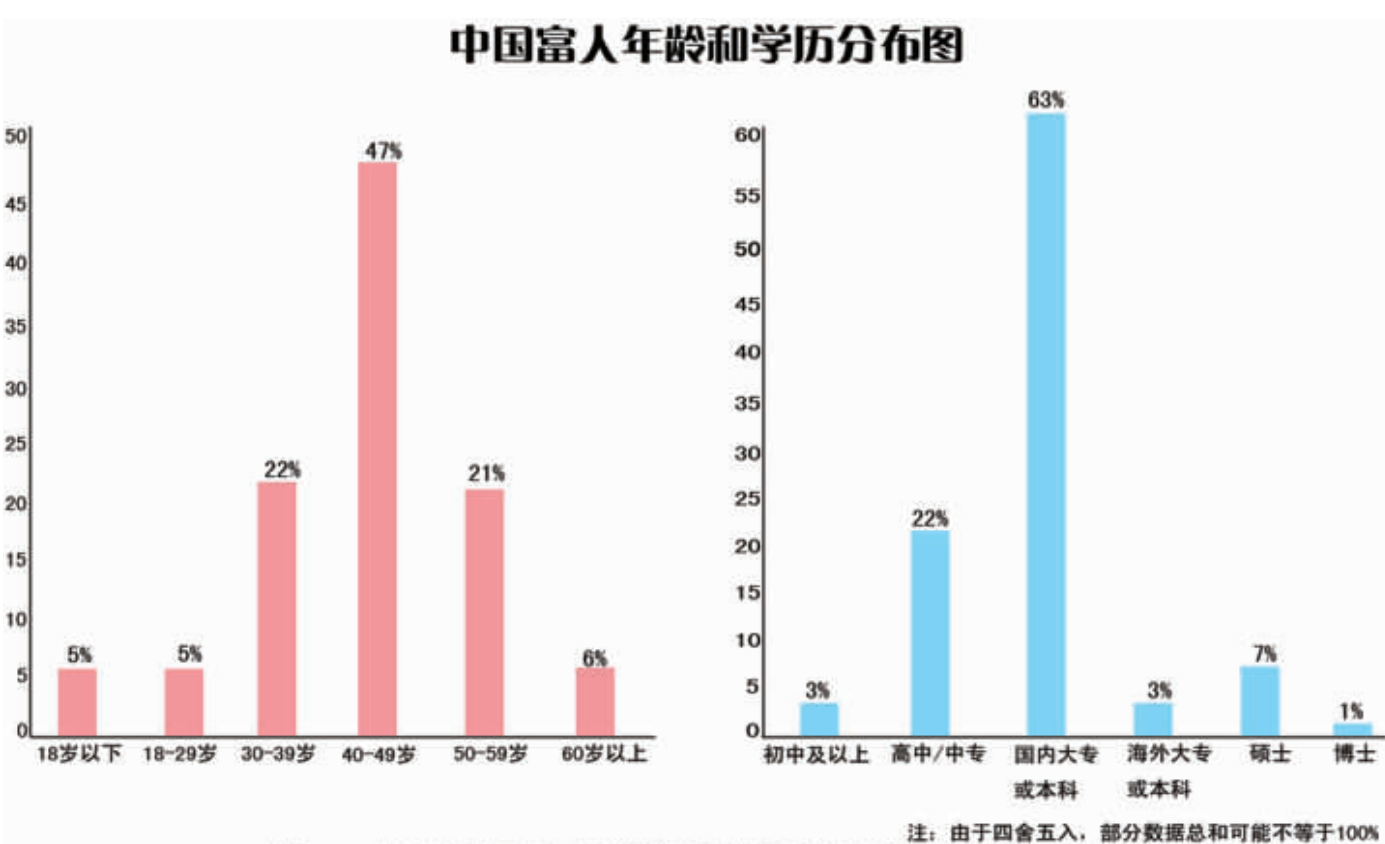
北京富人最多 宁夏等四省份富人最少

报告显示,2012 年,中国私人可投资资产总额超过 73 万亿元人民币,较 2011 年增长 14%。截至 2012 年底,预计高净值家庭(可投资资产在 600 万元人民币以上)数量将达到 174 万户,较 2011 年增长 17%,相对于 2009—2011 年 38%的复合增长率,增速有较大放缓。

中国的高净值家庭主要分布在东南沿海经济发达地区。其中,北京、江苏、上海、浙江、广东 5 省市的高净值家庭数量 2012 年都超过 10 万户,这 5 省市高净值家庭总数占全国的 40%以上。四川是高净值家庭数量最多的内陆省份,在西部地区中显得比较突出。而宁夏、青海、西藏和海南四地是高净值家庭数量最少的省份。

在全国高净值家庭增速放缓的经济形势下,富裕省市如北京、上海、广东和浙江的高净值家庭增速低于全国平均水平。其中,广东和浙江受企业主资产缩水 and 所拥有企业生产经营的影响,高净值家庭数量增幅不足 10%;山西、内蒙古等地受煤炭行业下行影响,增速也相对较低。相反,内陆欠发达地区依然保持很高的增长势头,安徽、甘肃、湖南等地高净值家庭数量增长超过 30%;四川、湖南、陕西等地增速也超过全国平均水平。

通过对各省份每万户家庭中高净值家



庭数量来分析,北京、上海、天津、广东和浙江的高净值家庭密度最高,其中北京、上海、天津的高净值家庭数量超过 200 户,是中国富人最集中的地区;辽宁、山西、江苏、福建和海南为第二梯队,高于全国平均水平;贵州、西藏、河南等地占比最低,万户家庭中高净值家庭只有 20 户左右。

富人“统计学” 1%还未婚

报告统计,中国富人的年龄主要分布在 40~49 岁,男女性别比例较为均衡 1.27:1,大专或本科的教育程度占到六成以上。同时,中国富人中只有 1%是未婚的“钻石王老五”,99%已婚。他们绝大部分已经育有儿女,占比高达 96%。

职业分布上,大部分依然是企业主,占 56%。其中,六成企业处在成熟期,市场开发较充分,收入和利润较稳定。

调查显示,高净值客户把自由安全、物质优越和家庭幸福作为对财富的核心定义,体现了当前中国财富人士对生活品质的普遍要求。值得关注的是,和 2011 年相比,高净值客户对高尚的社会地区的诉求超过了财富子孙。

在财富的来源方面,最重要的财富来源依然是创办实业,占到全部高净值人群的 56%,其他来自于职业经理人、全职太太、专业技术人员、专业投资人士和演艺、体育、收藏等领域。由于房地产调控的因素,和 2011 年相比,通过投资房地产获利的人群占比出现明显下滑。相反,靠工资和福利积累的提升到第二位,这部分人群主要是企业高管或专业技术人士。在未来新

财富的来源方面,高科技和医疗保健行业最被看好。

在投资偏好上,高净值人群对固定收益和信托等产品兴趣上升,对股票和房地产兴趣下降明显。

2012 年中国整体经济形势趋缓,在这种趋势下,高净值人群倾向于稳定、风险较低的投资产品,固定收益类和信托类产品受到高净值客户追捧,表示有投资兴趣的受访者均超过 60%。

除固定收益类和信托类产品,其余投资产品按照感兴趣的顺序依次为:储蓄和现金管理类产品,房地产相关投资,实物投资(艺术品、古玩等),股票类产品,保险,私募股权投资/风险投资,金融衍生品和任意形式的海外投资。其中,房地产和股票 2011 年受访者的感兴趣比例分别为 36%和 34%,2012 年下降为 24%和 17%。

从个人可投资资产结构角度看,2009—2011 年,基金和股票净值占比年均复合增长率分别下滑 7%和 5%,而居民银行理财和信托资产飞速增长,平均复合增长率达到 78%和 60%。

海外投资首选地 香港、美国和新加坡

2012 年,中国富人的资产加速向海外配置。拥有海外资产的人群占比达到 25%,比 2011 年提升了 8 个百分点。中国富人在海外偏向于购置房产和股票。从使用离岸金融的渗透率来看,四川、广东等地区的渗透率显著高于市场平均水平。北京地区高净值客户的绝对数目大,但是其中使用离岸金融的比较低,有较大的市场挖掘潜力。

在海外目的地的选择上,香港、美国和加拿大是中国高净值客户海外资产配置的主要集中地,这三地集中了高净值客户海外资产产量的 60%。

深入比较高净值客户选择香港、美国和瑞士作为离岸财富管理目的地的驱动因素,移民和子女留学以及资产的保值增值是首要考虑,而选择瑞士的核心目的都是围绕资产的保值和增值、资产的安全与私密性等。

从高净值客户的国籍分布上看,有 6%的高净值客户已经移民,其他大多数依然是中国大陆公民。

据了解,移民已经是中国高净值客户最喜探讨的话题。其中很多人已经将子女送出国。相较于欧美的离岸中心,亚太的香港和新加坡在文化和距离上更具优势。

香港更是大陆高净值家庭海外资产最大集中地,距离近、语言互通是重要因素。另一方面,由于子女留学和移民的需求,美国 and 加拿大分别成为第二、第三大中国海外财富集中地,但中国客户对法律和文化相对陌生,这在一定程度上阻碍了客户对资产配置的兴趣。对于中国客户而言,尤其是民营企业主等“富一代”,对欧美国家的法律、政治、文化知识的欠缺,导致香港和新加坡更具服务中国客户的潜力。

向富人征税 看上去很美

近日,国际社会向富人征税的消息成为各大媒体关注的热点:法国欲将富人税率提高至 75%,致众多富人纷纷“出逃”;美国在征收富人税方面矢志不渝,坚持将百万富翁的税率的最低值和恢复最高所得税率从 35%提高到 39.6%;日本安倍政府目前也已开始就富裕阶层增税展开研究,拟将日本最高税率从目前的 40%上调至 45%。在经济不景气的背景下,一时间,似乎全球主要经济体都要向富人开刀。这是为何而来?是各国政府都打算“劫富济贫”吗?

众所周知,欧美政府在国民社会生活中,更像是一个最大的社会服务提供商,去除在各个环节中的损耗,政府只是个过路财神,应该收多少钱干多少活。但是欧美等西方国家以往习惯了寅吃卯粮,靠堆积如山的借债,提供超过当前收入可以支撑的社会福利,所以美国出了“财政悬崖”,欧洲出了债务危机。美国和欧洲现在面临的难题也正是一边要增加政府收入,一边还要保证不减少民众福利。多征税便成为各国政府平衡财政收支的主要选项,而富人自然就成为了征税的主要目标。

向富人征税的好处不在于“钱”,还有其背后的政治意义,“富人税”的来势汹汹,反映出西方社会日益扩张的仇富情绪。西方社会的富人阶层与其他社会群体间的差距较上一代有显著扩大。分析普遍认为,正是这种社会差距造成的不平等现象加深了民众对富人的敌意。相关调查显示,60%的美国民众支持对高收入者增税。这也使得向富人征税成为政治竞选可以有效利用的利器。以法国为例,这次向富人加税,其实早在奥朗德竞选总统时就已经承诺过。日本自民党的,其早官员也称,安倍此次提高个人所得税,主要是为了缓和低收入人群的不满。

但是,向富人征税的效果真能如各方所愿吗?相关报道显示,层出不穷的“富人税”计划和富人“逃亡潮”看似轰轰烈烈,实则“雷声大,雨点小”。据法国媒体估算,政府通过“富人税”得到的收益对于庞大的法国财政赤字来说,无异于杯水车薪,西班牙、意大利也面临同样状况。一位美国共和党议员则称,即使奥巴马对富人的增税计划完全通过,所得数额也仅够联邦政府运转 8 天,对于解决目前的财政赤字收效甚微。有观点认为,富人阶层对税负增加的承受能力远远强于中低收入人群,可以雇佣律师和税务顾问研究如何避税,富人增加的税负可能最终转嫁到穷人身上。

此外,从历史上看,过高的几乎没收性的征税,虽然能让政府在短期内取得大量的财政收入,但在一定程度上会打击人们创造财富、积累财富的积极性,导致人们宁可把财富吃光花尽,也不愿意投资创业,最终伤害了国家的经济发展。而资本的逐利性也决定了其一定会流向更加开放、赋税更低的国家。过高的富人税还会导致企业因招不到顶级人才而削弱国际竞争力,同时增大企业资产和就业机会流失的风险,长远来看,不利于经济的复苏。

中国家庭金融财富报告发布 最富 1% 家庭资产 961 万



准,而是一个参考标准。尹志超说:“这三个指标是分别截取的,例如,将所有家庭的总资产数据进行降序排列,截取前 5%,那么这 5%中间最后

一名的总资产是 305 万元,同样,再将净资产数据进行降序排列,排名前 5%最后一名的是 301 万元。所以,这三个标准算是三个门

槛,我们考虑,以单个指标来判断富裕标准有缺陷,所以把三个指标都列出来,让大家有一个参考。比如一个家庭的总资产达到 1000 万元,年收入 50 万元,但是负债有 800 万元,他的总资产和年收入都远高于门槛,但是净资产又低于门槛,他就可以对自己有一个综合的评价。”

报告指出,中国全国总资产超过 305 万元的,家庭 1938 万户,总资产超过 500 万元的 980 万户,总资产超过 1000 万元的 370 万户,净资产超过 1000 万元的 328 万户。“中国的富裕家庭和财富人群在迅速增长。”尹志超说。

那么,富裕家庭分布在哪里呢?报告称,按总资产算,排名前 5%的富裕家庭中有 88%分布在城市,按年收入算的话,则有 83%在城市。此外,在前 5%富裕家庭中,有 94.1%都集中在东部地区,中部有 3.2%,西部仅有 2.7%。可见,城市与农村、东部与中西部的家庭富裕程度还是差别巨大。

报告称“穷人与富人关系”最糟糕

中国社会科学院社会发展战略研究院近日发布《社会管理绩效评估报告(2012)》,公开“2012 社会态度与社会发展状况”的调查结果。其中,对“穷人与富人关系”的评价最糟糕。

报告指出,在社会关系协调方面,被调查者对“穷人与富人的关系”的评价最糟糕,有 46.6%的被调查者认为“不好”。此外,群众对“干部与群众的关系”、“老板与员工的关系”的评价也相对较差,分

别有 29.1%和 25.3%的被调查者认为“不好”。相比而言,对“本地人与外地人”的关系、“城里人与农村人”的关系”的评价,要好于前者,分别有 32.5%和 29.6%的被调查者给出好评。

社科院发布的另一份报告——《中国城市居民生活质量研究报告(2012)》同样显示,大多数城市居民对生活现状基本满意,但认为贫富关系最为紧张。14%的受访者认为“穷人与富

人关系和谐”,45%的受访者认为“穷人和富人的关系不和谐”。

对此,报告建议政府提高低收入群体的收入,以发展和扩大中间阶层。同时对现有中间阶层的发展和成熟进行政策支持,避免他们出现被剥夺或被挤压的趋势。此外,还需要关注干部与群众之间的关系协调以及劳资关系的协调等。

据介绍,《社会管理绩效评估报告(2012)》基于“社会态度与社

会发展状况调查(2012)”在全国的 8070 份样本数据。

“由中国社会态度与社会发展调查”是由中国社会科学院社会发展战略研究院主持的一项大型社会调查。采取随机抽样的方法,从 31 个省、市、自治区中抽出了 60 个市、县、区、旗和 540 个社区委员会和居委会。调查的主要目的是通过观察人们的主观感受和社会态度,深入分析我国社会发展的总体状况、影响因素及变动趋势。