

居民理财的现状、问题与趋势

一、居民理财的现状

经过近四十年的改革与发展，我国经济总量和居民收入均发生了天翻地覆的变化。2014 年全年国内生产总值达 636 463 亿元，首次突破 100 000 亿美元，世界排名第二。全国居民人均可支配收入 20 167 元，城镇居民人均可支配收入 28 844 元，农村居民人均可支配收入 10 489 元，农村居民人均纯收入为 9 892 元。全国居民人均消费支出 14 491 元，城镇居民人均消费支出 19 968 元，农村居民人均消费支出 8 383 元，住户存款达 506 890 亿元^①。随着经济发展和居民收入提高，居民富裕程度逐渐提高，根据联合国划分标准，一个国家平均家庭恩格尔

^① 2014 年国民经济和社会发展统计公报[R]. 中国国家统计局官网.

系数大于 60%为贫穷；50%~60%为温饱；40%~50%为小康；30%~40%属于相对富裕；20%~30%为富裕；20%以下为极其富裕。2013 年，我国城镇居民家庭恩格尔系数为 35.0%，农村居民家庭恩格尔系数为 37.7%，我国处于相对富裕的水平。截至 2014 年年底，我国大陆总人口 136 782 万人，其中，城镇常住人口为 74 916 万人，巨大的人口和经济总量决定了居民理财市场潜力巨大。

我国居民理财状况如何呢？2013 年 12 月 4 日，招商银行与合作机构共同调查了 1 010 名投资者，发布了《2013 年中国城市居民财富管理与资产配置现状调查报告》。报告显示，88%的居民有理财意识，而且投资已不再拘泥于银行储蓄，还涉及理财产品、基金和股票等投资品种。理财的首要目标是退休养老；其次是资产保值增值、预防突发事件、购房买车等。从资

产配置看，银行存款仍然是居民资产配置的主要部分，超过七成的受访者持有定期存款。银行理财产品所占比例大幅升高，2013年年末存续理财产品 44 525 只，理财资金账面余额 10.24 万亿元。2013 年全年理财产品（不含开放式净值型产品）为投资者实现收益约 4 486.74 亿元，加权平均的年化收益率达 4.51%^①。随着互联网技术和互联网金融的发展，我国居民理财市场发展迅猛。居民理财意识逐渐增强，理财渠道和方式逐渐拓宽，理财国际化正悄然兴起。特别是我国“一带一路”战略的规划与实施，必将丰富居民理财产品、拓展居民理财范围，未来十年我国居民理财市场将呈爆发式增长。

二、居民理财存在的问题

^① 中国银行业理财市场年度报告（2013年）[R]. 中国理财网.

我国居民财富积累虽然达到了一定的规模，但是与发达国家相比，居民理财仍然存在许多问题。

（一）理财知识匮乏

理财是对财富的一种专业性管理，这需要理财主体具备与理财相关的专业知识，涉及金融、会计、税法等专业领域。但是，由于我国金融发展相对滞后，居民金融意识较低，金融知识宣传教育不够，居民对理财所涉及的金融知识知之甚少。居民对商业银行传统的存贷款业务认识较为深刻，但是，对商业银行所提供的其他业务，诸如银行理财产品、贵金属、外汇以及非银行金融机构所提供的金融理财产品、资本市场及工具等认识不够。理财知识的相对匮乏致使居民理财意识薄弱，理财实践更多地表现为传统的商业银行所提供的存贷款业务。

(二) 理财渠道与方式单一

银行是我国居民的主要理财渠道，储蓄是我国居民的主要理财方式。是“工、农、中、建、交”(即中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行)五大商业银行是中国居民最信得过的五大银行，居民理财活动多与这五大银行有关，而五大银行为居民所提供的理财服务，最为常用的方式是储蓄。随着商业银行业务的拓展、利率市场化程度的逐渐提高，银行推出的理财产品也逐渐成为居民理财的重要方式。但是，对于股票、债券、基金、外汇、黄金等理财产品，我国居民理财涉及的相对较少。对于艺术品、奢侈品等理财产品，我国居民理财涉及的就更少。

(三) 理财风险意识薄弱

风险是理财必须要考虑的重要因素，高风险高收益、低风险低收益是投资者的理性选择，但是，由于居民理财知识薄弱、理财实践经验相对不足，对理财风险的认识比较粗浅，从而使理财市场常表现跟风炒作，价格大涨大跌的现象。有的居民甚至相信天上会掉馅饼，对一些理财陷阱认识不足，所以“庞氏骗局”在我国经常发生。

（四）理财缺乏规划

人的一生包括几个阶段，每个阶段的理财目标也不一样，因此，对于每一个居民、每一个家庭来说，需要针对不同生命周期阶段进行理财规划。但是，对于多数居民及家庭来说，理财具有很高的随机性，较少针对生命周期特点科学规划理财。

（五）理财收益占居民收入比例较低

工资、劳动所得、理财、创业、家产继承是居民获得收入的主要来源。对于城市居民来讲，其收入主要来源于工资和家产继承，对于农村居民来讲；其主要收入来源于劳动所得、家产继承。可见理财收益占居民收入的比例较低。一方面是因为我国居民的收入较低、财富积累不够多；另一方面是因为我国居民理财水平不高、理财市场欠发达。

三、居民理财的发展趋势

随着居民财富积累逐渐增多，教育、医疗、养老保险等改革不断深入，市场开放程度逐渐提高，理财对居民生活的影响越来越大，居民理财需求越来越强烈。理财需求会激发理财市场的发展，包括专业的理财人员、理财产品、理财机构以及相关的法律法规等。

（一）居民理财意识增强、需求增大

2014年，我国居民住户存款已经超过50万亿元，由此可以看出，我国居民财富积累越来越多，但是，目前储蓄仍然是主要的理财方式。如果考虑物价、外汇等因素，储蓄收益率非常低，甚至是负利率，因此储蓄并非居民理性的主要理财方式，而是在理财渠道与方式单一、理财知识缺乏条件下的无奈选择。随着居民财富积累日益增多，居民理财意识会逐渐增强，对储蓄之外的理财渠道、理财产品的需求也会不断增加。

（二）居民理财产品多元化

随着多层次资本市场体系逐渐发育成熟，证券发行注册制改革将大大扩充各类市场证券的种类与规模，主板、中小板、创业板和新三板市场扩容速度加快，公司直接融资比例提高，

居民理财可选择的证券品种将增多，居民证券投资收益将增加。在股指期货、股指期权的基础上，股票期货、股票期权等金融衍生产品逐渐增加。除了储蓄、理财产品、股票、债券、基金、黄金、外汇、衍生金融产品之外，房地产、艺术品、奢侈品等也将逐渐被居民理财所重视，其所占的投资比例会逐渐提高。

（三）居民理财渠道国际化

随着沪港通等政策的实施，内地居民可以直接投资香港股市，也可以通过购买基金产品间接投资香港股市。增设国际板是我国资本市场国际化的必然选择，国外公司可以在我国资本市场发行证券筹集资金，为我国居民理财提供新的投资品种。居民可借助境内国外合格的投资者（QDII）间接投资国外的证券品种。随着利率市场化、汇率市场化、人民币经常项目和资

本项目下的自由兑换等金融政策的实施，以及自由贸易区数量的增加，居民境外理财渠道被逐渐打开。

(四) 居民理财方式网络化

互联网金融如雨后春笋正蓬勃发展，如第三方支付、P2P网贷 (peer to peer lending)、众筹、大数据金融、信息化金融机构、互联网金融门户等为居民提供了便利化、网络化的金融理财服务。居民可以借助互联网金融平台获得理财信息，实现在线资金借贷、理财产品交易、资金结算与划转等。随着互联网金融相关政策、法律法规的建立健全，互联网金融将更加规范、健康，居民对互联网金融的认知和信赖程度将逐渐提高，互联网金融将逐渐成为大多数居民常用的理财方式。