



# 多元投资新视野

Moving on from Plain Vanilla Investments

---

2018 中国高净值人群  
财富管理白皮书

---

# 开篇

胡润 Rupert Hoogewerf

胡润百富董事长 / 首席调研员



2017年，中国经济稳中向好，国内生产总值（GDP）达827,122亿元，位列世界第二。这样的健康向上的市场，为中国创造并积累财富奠定了坚实的基础。胡润研究院《2017财富报告》数据显示，截止到2017年1月1日，大中华区拥有600万资产的家庭数量已经达到460万，拥有千万资产的高净值家庭数量达186万。

人们在积累了大量财富以后，开始考虑如何稳定财富收益、配置资源。《2018中国高净值人群财富管理白皮书》正是聚焦了这一话题，从中国财富管理的发展、中国高净值人群的投资理财、企业家的财富信仰和责任三个角度进行梳理。

本次研究发现，当前的中国高净值人群对金融投资领域的关注度很高，超过六成的高净值人群表示他们每天都关注中国经济和投资领域的信息。然而，缺乏专业理财知识的他们，在交了一大笔“学费”之后，逐渐意识到，必须借助拥有“战略投资眼光和大智慧”、“高超的金融操作水平”以及“各类社会资源”的专业财富管理机构的力量，才能在资本市场上科学投资，获得优质回报。与此同时，中国的财富管理行业开始了蓬勃发展之路。

在投资方向的选择上，高净值人群通常倾向于一些有增

值空间或者能够提高他们生活品质的领域。例如，在美国的加州，很多人投资老爷车。因为老爷车不仅可以给人们带来优质的使用体验，同时也具备一定的升值空间。

报告也关注到中国企业家的财富信仰与责任的相关内容。从积累财富到稳定财富，再到传承财富的历程中，我们发现中国企业家不仅积极地创造经济价值，同时也心系国家和全人类的发展。

此次《2018中国高净值人群财富管理白皮书》，是胡润百富与银谷财富的第一次合作。我们通过大量的数据分析、调研以及高净值人群的理财实例，帮助读者了解到最新鲜、最真实的财富管理信息。成功的投资经验，往往值得被深入分析和借鉴，就像一直以来全世界的投资者们都在剖析巴菲特的投资思想，也像近几年来中国投资者们纷纷学习段永平的投资之道一样。本次调研通过真实数据和案例，为已经是中国高净值人群的一员或即将进入高净值人群行列的潜在高净值人士，提供投资理财方向上的指引。我们衷心地希望您能从这本白皮书中获取到有价值的信息。同时，也欢迎您提供宝贵的建议。

最后，祝您阅读愉快！

# 序言

## 牛立超

经济学博士、金融学博士后

中国，亚洲板块上的一头雄狮！

在过去 40 年，中国改革开放取得了波澜壮阔的成就，经济高速发展带来举世瞩目的成果，使中国在国际舞台拥有了举足轻重的地位和深远的大国影响力。顺势而生的中国财富管理行业，形成了一个万亿级的蓝海市场，拥有无限的发展空间。

### 财富管理 时代新宠

2018 年，是改革开放 40 周年。这 40 年以来的经济发展红利，不仅使中国实现了经济腾飞，也在习主席人类命运共同体的感召和“一带一路”进一步深化开放的国策下，惠及世界、福泽四海。

伴随着经济的转型升级和快速发展，居民的家庭财富不断增加，一大批高净值人群应运而生。与国外数百年的财富管理历史相比，中国高净值人士对财富管理的了解和重视程度仍处于较低水平，财富管理也因此成为中国高净值人群的新宠。

许多高净值人士在事业奋斗期完成了大量的财富积累之后，开始关注财富增值、管理和传承三者之间的平衡，并在寻求解决之道，中国财富管理行业由此应运而生。

### 财富管理 坚守初心

目前，中国财富管理市场上不同期限、不同风险收益特征的产品越来越多，为财富管理行业更好地配置资产提供了更多的选择。

同时，在财富管理市场高速发展的背景下，作为财富管理机构一定要对风险有所敬畏，坚守初心，严格把控风险，降低损失，维护整个财富管理行业的品牌和声誉。

财富管理机构仅仅依靠产品组合来为客户进行资产配置是不够的，还需要加强资产配置能力：首先，专业资产配置能力的高低，更多地取决于机构的投资研究能力与资产管理能力。投资研究团队基于对宏观经济、投资行业、大类资产等维度进行分析与研判，同时依据投资人的投资属性和财富目标，为客户定制专属的资产配置方案；其次，专业资产配置能力的高低，更多地取决于机构对客户的保障规划服务能力；第



三，财富管理机构需具备全球化资产配置的能力，跨地域、国别进行资产配置，有效分散风险，同时也需要能很好地抓住全球机遇；第四，为客户进行子女教育、置业、财税等方面的专业规划能力；第五，能够为中国超高净值人士量身定制财富、投资、慈善及家族生活管理的家族财富传承服务。

### 财富管理 未来可期

崛起的中国，正日益步入世界舞台，展示出强国的风采，中国财富管理的全球化步伐也将越来越快。过去，我们可能更多地把资产配置放在国内，随着我国改革开放、人民币国际化的推进，全球化的资产配置趋势愈发显著。

银谷财富作为一家优秀的财富管理咨询机构，已经搭建了成熟的专业投资研究体系、策略配置资产管理体系、保障规划体系、全球资产配置体系、身份规划及海外服务体系，家族财富传承体系，为中国高净值及超高净值人士提供专业的服务。同时，银谷财富自成立以来，始终工于至诚，心存高远。作为一家国际化的财富管理咨询机构，银谷财富首先要打造专业化的财富管理咨询服务体系，其次要建立永续经营的治理架构，才能成为有价值、有传承、国际化的公众公司。

此次，银谷财富与胡润百富强强联合、紧密合作，携手推出本刊，以飨读者。

# 目录

---

01.  
开篇

---

02.  
序言

---

04.  
第一章：中国财富管理概述

---

06.  
第二章：中国高净值家庭  
规模与特征

---

12.  
第三章：中国高净值人群的  
理财方式与投资趋向

---

23.  
第四章：宏观政策对中国  
高净值人群投资的影响



---

26.  
第五章：论现代资产配置  
新趋势

---

29.  
第六章：中国高净值人群  
财富管理案例分享

---

33.  
第七章：中国企业家的财  
富信仰与责任

---

35.  
银谷财富

---

36.  
胡润百富

# 第一章

## 中国财富管理概述

### ——万亿蓝海呼唤中国财富管理升级

胡润研究院《2017 财富报告》指出，截止到 2017 年 1 月 1 日，大中华区拥有 600 万可投资资产的家庭数量达到 161 万，拥有千万可投资资产的高净值家庭数量已达到 94.8 万，拥有亿万可投资资产的超高净值家庭数量达到 7.1 万。在中国经济转型背景下，高净值人群的数量正如同雨后春笋般飞速增长。曾经，中国大陆地区高净值人群的购买力还远不及港澳台高净值家庭，但如今他们的投资购买力日益增强，聚焦了来自全世界的投资商和投资机构的目光。报告指

出，中国高净值家庭的购买能力是最强的，他们的总财富已经达到 125 万亿，其中可投资资产达到 70 万亿。

中国的财富管理相对于西方发达国家来说，起步较晚。从改革开放之后，人们的财富快速积累，高净值人群对于管理财富的需求逐步增强，财富管理行业应运而生。对于投资者来说，他们逐渐意识到：依靠专业的财富管理机构和相关专业人士来合理规划投资产品，才能帮助他们在实现财富稳定增长的同时，规避投资风险。



## 1.1 中国财富管理的发展 ——理财形式从“单一”进入“多元”

在新中国成立初期，国有商业银行迅速发展壮大。作为国内规模最大、历史最久远、最具影响力的金融机构，银行开启了中国人的理财之旅。但此时国人的理财形式还较为单一。

改革开放之后，中国经济神话般飞速增长。随着理财知识的普及、银行的逐步降息、加之经济全球化的进一步推进，国内市场开始陆续涌现出一大批新型理财产品，中国理财进入“多元化”时代。人们逐渐开始考虑通过股票、基金、保险等方式进行投资理财。

中国“第一代创富人群”在享受着时代红利所带来财富福利的同时，也需要面对经济改革所带来的重重挑战。为了迎接这些挑战，他们也在思索如何未雨绸缪。但是缺少专业理财知识的中国“创富人群”在应对政策变革、配置财富资源、处理代际传承等问题上，显得心有余而力不足。而财富管理公司恰恰可以利用专业的理财知识、个性化的产品、综合性的服务帮助高净值人群进入这个既重要又颇具挑战的领域，助力中国高净值人群科学管理财富。

## 1.2 中国财富管理的趋势

在选择理财产品时，中国高净值人群普遍显得相对保守。他们对投资领域的了解有限，观念也相对守旧。相比于西方发达国家来说，中国的财富管理道路任重而道远。随着国内理财市场进一步与国际接轨，未来中国财富管理将向着产品多元化、个性化的方向发展。愈发成熟的中国理财市场加持有效的政策监管制度，将会带领中国高净值人群在财富管理道路上越走越远。

中国财富管理的未来趋势主要体现在以下几个方面：

### 政策为纲

经济的走势离不开政策的引导。2017年，党的十九大、中央经济工作会议等重要会议指出了中国经济未来的发展方向和路径。对于中国高净值人群来说，财富管理的方向需要坚持以政策发展为纲领和导向，以保持财富稳定和增长的可能性。

### 需求为本

随着中国投资市场的日趋成熟，投资产品种类的愈发增多，高净值人群的财富管理方式也将向着多元化、个性化的模式发展。以自身需求为根本，选择适合个人情况和风险承受能力的投资组合，将会成为高净值人群未来财富管理的主流模式。

“

中国“第一代创富人群”在享受着时代红利所带来财富福利的同时，也需要面对经济改革所带来的重重挑战

”



### 传承为趋

跟随我国改革开放浪潮发家致富的第一代企业家们，如今大多数已到了考虑退居二线、财富传承的年纪。中国企业陆续进入交接阶段。中国第一代企业家也逐渐由“创富”走向“守富”和“传富”阶段，财富代际传承的需求现已凸显。未来，高净值人群将逐步把代际传承放入家庭财富管理需求当中，选择投资产品时，也将会更多地考虑财富的传承需要。

### 内外兼顾

中国的经济呈现出稳中向好的态势，根据中国国家统计局数据，2017年中国国内生产总值（GDP）达827,122亿元，增长率为6.9%。健康向上的中国市场为国人进一步创造并积累财富奠定了坚实的基础。

在推进全球化方面，中国的表现也尤为突出。强调开放合作、经贸畅通的“一带一路”政策一方面推动了全球化的建设进程，另一方面也为中国高净值人群跨境投资提供了平台。未来，中国高净值人群基于对冲政策风险、汇率风险、市场风险的需要，将会兼顾国内、国外投资市场，均衡分配资源，以实现财富保值、增值的目的。

## 第二章

# 中国高净值家庭规模与特征

### 2.1 中国高净值家庭数量及构成

#### 中国高净值家庭数量及分布

胡润研究院的调查数据显示：截止到2017年1月1日，大中华区拥有600万资产的家庭数量达到460万，其中拥有600万可投资资产的家庭数量达到161万；拥有千万资产的高净值家庭数量达186万，其中拥有千万可投资资产的高净值家庭数量达94.8万。

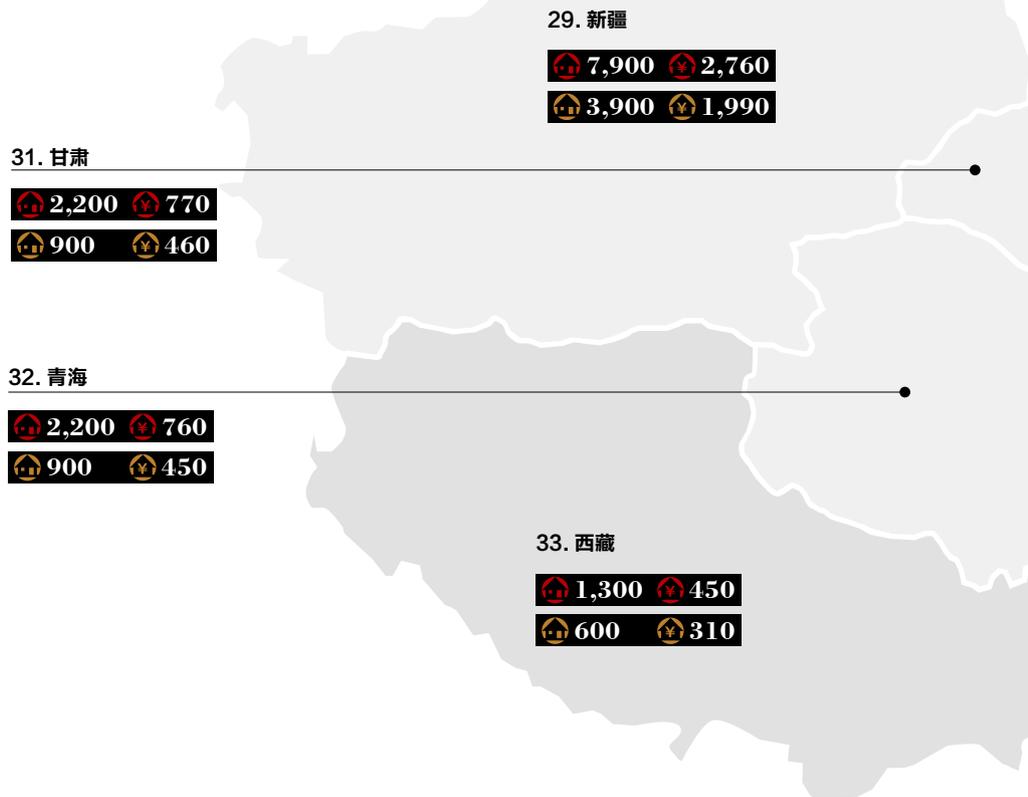
除港澳台之外，中国大陆拥有600万资产的家庭数量为362万，其中拥有600万可投资资产的家庭数量为126.7万；拥有千万资产的高净值家庭数量达到147万，其中拥有千万可投资资产的高净值家庭数量为74.9万。

分区域来看，北京拥有600万资产的家庭数量最多，达63.5万；广东第二，数量为62.8万；上海首次超越香港，以55万的数量位列第三。

从拥有千万资产的家庭分布来看，广东连续两年成为拥有最多千万资产高净值家庭的地区，比前一年增长2.8万，增幅11.7%；北京位列第二，拥有26.3万的千万资产高净值家庭；其次是上海、香港、浙江，数量分别为23万、21.4万、17.6万。

2017年600万资产、千万资产家庭数量区域分布（单位：户）

-  600万资产家庭数
-  千万资产家庭数
-  600万可投资资产家庭数
-  千万可投资资产家庭数



2017年中国600万资产、千万资产家庭数量（单位：户）

	大中华区	中国大陆
600万资产家庭数量	4,600,000	3,620,000
千万资产家庭数量	1,860,000	1,469,500

2017年中国600万可投资资产、千万可投资资产家庭数量（单位：户）

	大中华区	中国大陆
600万可投资资产家庭数量	1,610,000	1,267,000
千万可投资资产家庭数量	948,000	748,700

## No.1 北京

635,000 223,000  
263,000 134,000

## 16. 河北

47,500 16,600  
18,200 9,280

## 15. 山西

49,000 17,200  
16,300 8,300

## 18. 陕西

46,000 16,100  
18,000 9,200

## 30. 宁夏

2,900 1,020  
1,200 610

## 10. 四川

85,000 29,800  
34,600 17,600

## 13. 河南

59,300 20,700  
25,000 12,700

## 17. 湖北

46,100 16,100  
19,600 10,000

## 14. 湖南

50,000 17,400  
19,500 9,950

## 25. 云南

18,400 6,430  
8,700 4,400

## 26. 广西

17,500 6,130  
7,800 3,980

## 19. 重庆

44,900 15,700  
17,000 8,620

## 28. 贵州

10,200 3,570  
4,700 2,400

## 21. 黑龙江

32,000 11,200  
12,300 6,270

## 24. 吉林

24,000 8,400  
9,800 5,000

## 20. 内蒙古

32,700 11,400  
13,400 6,830

## 11. 辽宁

82,500 28,900  
31,800 16,200

## 12. 天津

61,500 21,500  
25,200 12,900

## 9. 山东

137,000 48,000  
50,500 25,800

## 7. 江苏

268,000 93,700  
109,000 55,500

## No.3 上海

550,000 192,400  
230,000 117,100

## 22. 安徽

29,100 10,200  
12,500 6,370

## 5. 浙江

472,000 165,000  
176,000 89,700

## 8. 福建

138,000 48,200  
52,700 26,780

钓鱼岛

## 6. 中国台湾

436,000 153,000  
170,000 87,000

东沙群岛

## No.2 广东

628,000 219,700  
268,000 136,600

西沙群岛

中沙群岛

黄岩岛

## 27. 海南

11,400 3,990  
5,700 2,910

南沙群岛

中国高净值家庭构成

600万资产家庭构成

**35%**  
企业主

**20%**  
金领

炒房者 **25%**

职业股民 **20%**



企业主

企业的拥有者。在拥有 600 万资产的家庭中，企业主人群的占比为 35%。他们平均拥有 72 万的现金及有价证券，18 万以上的车和 150 万以上的住房。



炒房者

炒房者主要指投资房地产，拥有数套房产的高净值人群。这部分人群在拥有 600 万资产的家庭数量中占比 25%。他们在房地产领域的投资比例很大，占据他们总财富的 85%。而现金及有价证券的投资占比则相对较小，只有 10%。



金领

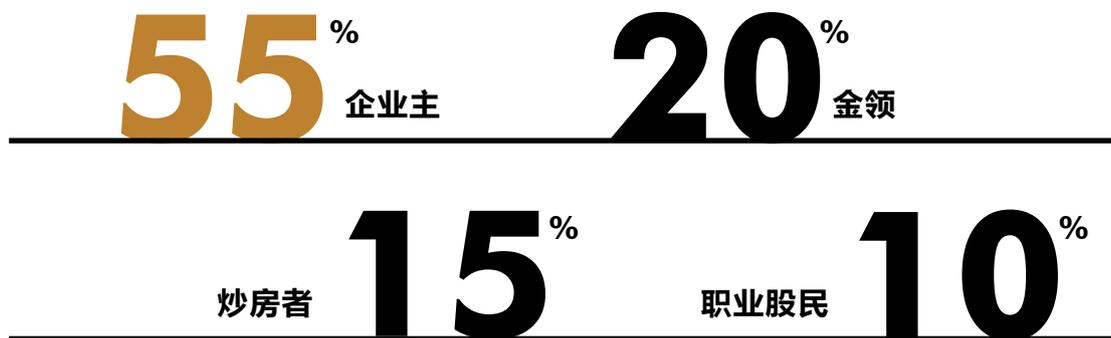
他们是大型企业集团、跨国公司的高层，拥有稳定的高收入。金领在拥有 600 万资产的家庭中，占比 20%。他们平均拥有 150 万的现金及有价证券，300 万以上的自住房产和 30 万以上的车。



职业股民

他们是从事股票、期货等金融投资的专业人士。这部分人群在拥有 600 万资产的家庭数量中占比为 20%。他们在现金及股票上的投资占其总财富的比重较大，比例达到 40%。

千万资产家庭构成



企业主

在拥有千万资产的高净值家庭中，企业主占比 55%。这部分人的企业资产占其所有资产的 60%，他们拥有 180 万可投资资产（现金及部分有价证券），20 万以上的车和价值 200 万以上的住房。



炒房者

炒房者占拥有千万资产的高净值家庭数量的 15%。房产投资占其个人总资产的绝大部分，比例高达 90%。现金及有价证券的占比较低，只有 5%。



金领

金领占据拥有千万资产的高净值家庭数量的 20%。他们财富中现金及有价证券部分占据其个人总资产的 20%，他们平均拥有 500 万以上的自住房产，价值 50 万以上的汽车。



职业股民

职业股民在拥有千万资产的高净值家庭数量中，占比为 10%。现金及股票占到其个人总财富的 30%。他们平均拥有 450 万以上的自住房产，200 万以上投资性房产和价值 50 万以上的汽车。

报告编制方法

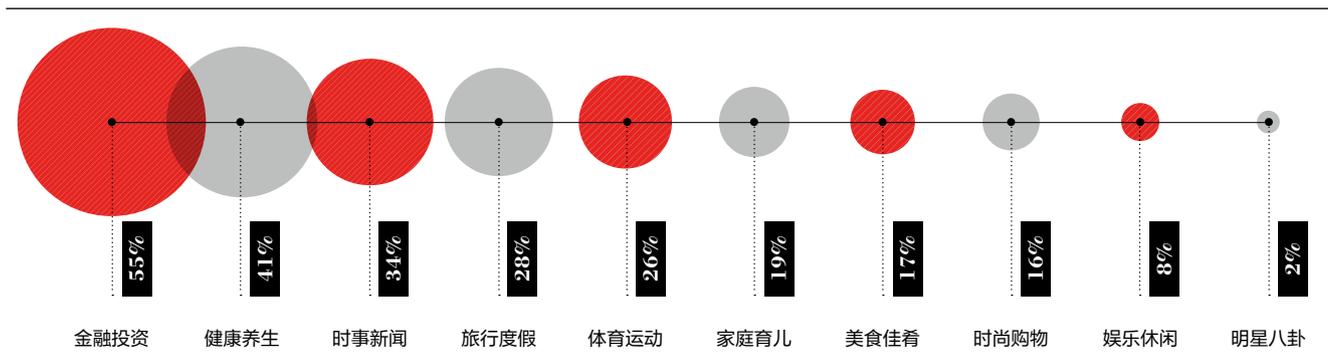
★ 胡润研究院发布的《2017 胡润财富报告》，主要调研大中华区拥有 600 万资产、千万资产的家庭数量和地域分布情况。该报告以省份、自治区、直辖市为单位，以长期居住地作为参考依据，研究范围包括中国大陆、香港、澳门、台湾。本测算基础数据截至 2017 年 1 月 1 日。

★ 本报告中的资产包括固定资产和流动资产。固定资产类别分为：拥有的上市或未上市公司股权、自住房产、投资性房产；流动资产包括股票、基金、债券、存款、保险等。

★ 本报告中的“家庭”户平均规模为 2.5 人（不包括未成年子女）。根据国家卫计委发布的《中国家庭发展报告（2015 年）》，中国家庭平均 3.35 人。

★ 胡润研究院采用微观和宏观的调研方法。微观调研上参考各个地区高档住宅数量、最近三年豪华汽车销售量、个人所得税申报人数、企业注册资本和其他高档消费等相关指标。宏观上参考国家统计局最新公布的中国 GDP、GNP 数据，并结合洛伦兹曲线模型进行宏观分析统计。

## 最感兴趣的话题



来源：《2017 中国高净值人群医养白皮书》

“

2017 年，在高净值人群感兴趣的话题方面，“金融投资”位列榜首

”

### 关注中国经济 / 投资领域占用的精力



来源：2018 中国高净值人群财富管理调研

## 2.2 中国高净值人群特征

### 2.2.1 中国高净值人群感兴趣的话题

2017 年，在高净值人群感兴趣的话题方面，“金融投资”位列榜首，选择率为 55%；“健康养生”位列中国高净值人群最感兴趣的话题第二名，占比 41%；其次，高净值人群也关注“时事新闻”、“旅行度假”、“体育运动”、“家庭育儿”、“美食佳肴”、“时尚购物”等话题。据往期的调研显示，高净值人群对于家庭、工作均表现出了较为乐观的态度，满意度分别为 8.41 和 8.19 (10 分制)。

中国高净值人群也非常愿意在自己最为感兴趣的“金融投资”话题上占用时间和精力。超过六成的高净值人群表示“每天都需要关注中国经济 / 投资领域”；三成高净值人群表示他们“每周需要看 2-3 篇有关经济领域的信息”。

在阅读和获取金融投资领域信息的同时，高净值人





群也非常乐于交流和分享自己的观点。数据显示，五成以上高净值人群表示他们“对中国经济 / 投资领域有自己的观点，并且乐于分享”；表示“虽然自己对此领域没有太多观点，但愿意听别人分享”的占比达到两成。

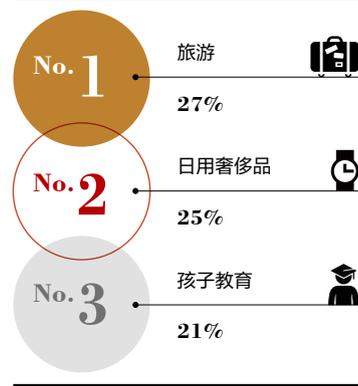
### 2.2.2 中国高净值人群的消费习惯和娱乐方式

研究显示，中国拥有千万资产的高净值人群，年平均消费 182 万元人

民币。这些花费主要用于旅游、奢侈品购买、子女教育等方面。

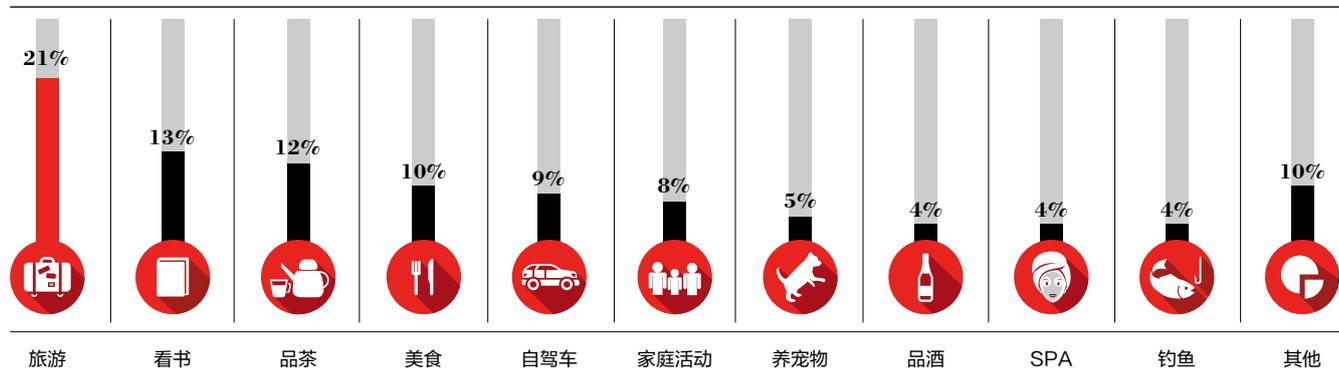
作为一种重要的娱乐方式，中国高净值人群在“旅游”方面的花费最多，享受自然风光和购物是他们旅游的主要诉求。另外，“看书”和“品茶”分别位列最受高净值人群青睐的娱乐方式的第二、第三名。除了享受“自我空间型”的娱乐方式，高净值人群也很关注“互动娱乐”方式，例如“家庭活动”、“养宠物”也位列他们最青睐的娱乐方式前十。

### 高净值人群的消费方向 Top 3



来源：《2018 至尚优品—中国千万富豪品牌倾向报告》

### 最青睐的娱乐方式

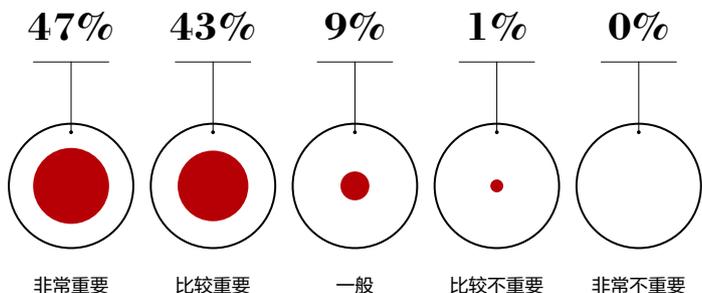


来源：《2018 至尚优品—中国千万富豪品牌倾向报告》

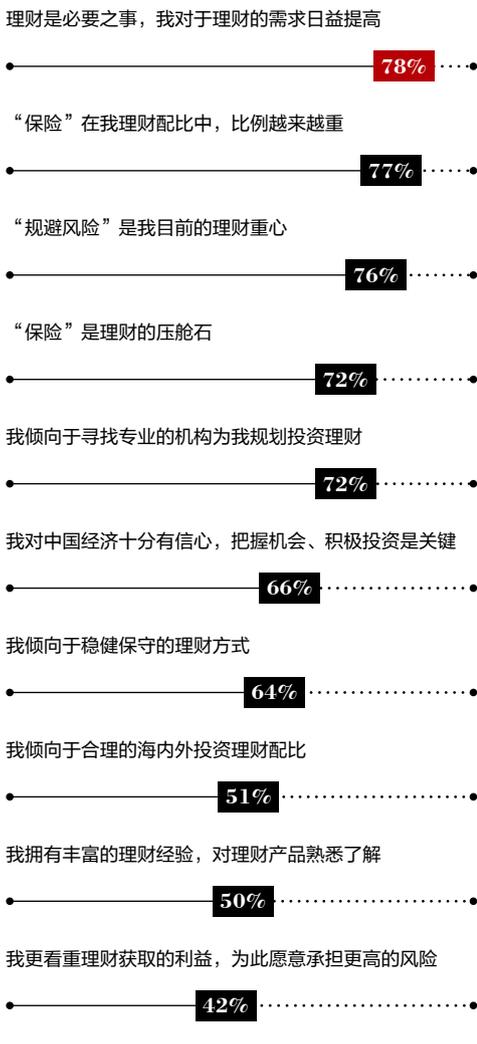
# 第三章

## 中国高净值人群的理财方式与投资趋向

### “规避风险”在理财过程中的重要程度



### 理财态度



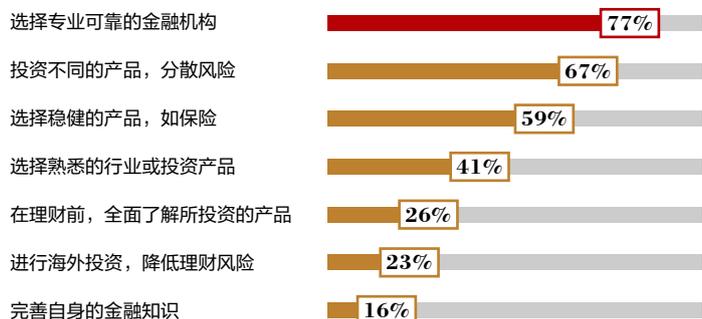
### 3.1 中国高净值人群的理财态度

#### ——理财是必要之事，避险是重中之重

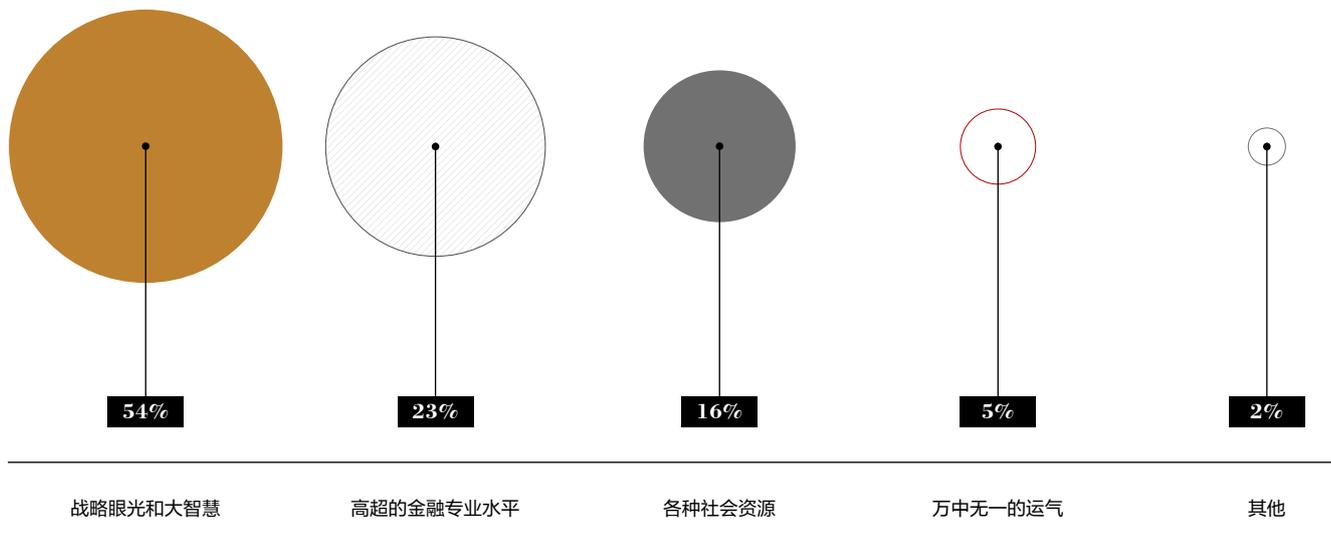
随着财富体量的增长，高净值人群对投资理财的需求也日益迫切。《2017 中国高净值人群医养白皮书》数据显示，有 78% 的高净值人群认为“理财是必要之事，我对理财的需求日益提高”。调研发现，中国高净值人群在理财态度上，“求稳避险”的心态远高于“激进获利”。76% 的高净值人群认为“规避风险是我目前的理财重心”，而选择“更看重理财获得的收益，为此愿意承担更高的风险”的人群比例最低，仅占四成。

90% 的高净值人群表示“规避风险”在理财过程中扮演着重要的角色，在“选择可靠金融机构”的同时，也需要“投资不同的产品用以分散风险”，其中，如“保险”等安全型产品以其“低风险”、“稳健性”获得了近六成人群的推荐。

### 避险方式



资本市场中，要获取超额的回报，最重要的因素



来源：2018 中国高净值人群财富管理调研

3.2 中国高净值人群对第三方财富管理机构的态度

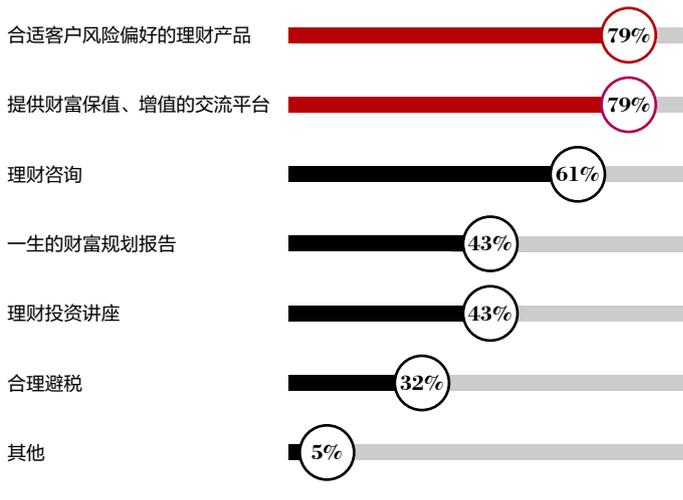
过去两年，中国高净值人群在资本市场的投资参与度和投资回报率均较低。本次调研数据指出，超过三成的高净值人群过去两年内“基本没有参与”中国资本市场。即使“参与了资本市场活动，但是没有达到资本利得的平均水平”的比例也很高，达到 30%。

为了更好的参与资本市场，获取更高的“战绩”，中国高净值人群认为，需要有“长远的战略投资眼光和大智慧”、“高超的金融专业水平”和“各种社会资源”，占比分别为 54%、23% 和 16%，而获得这样的支持就需要依靠专业的财富管理机构。

在进行财富管理时，高净值人群会根据自身的特定需求来选择不同的财富管理机构，协助他们量身定做最合适的财富管理方式，并达到财富稳定增长的目的。本次调研数据显示，中国高净值人群最希望财富管理机构可以提供“合适客户风险偏好的理财产品”和“财富保值、增值的交流平台”，占比均为 79%，并列第一位。其次是提供“理财咨询”服务，占比 61%。

“过去两年，中国高净值人群在资本市场的投资参与度和投资回报率均较低”

最希望财富管理公司为您提供哪些服务



来源：2018 中国高净值人群财富管理调研

面对越来越多的财富管理机构提供的各式各样的理财产品和服务，对于高净值人群来说，如何筛选出最合适的投资机构和投资产品，就显得尤为重要了。整体来看，高净值人群选择财富管理机构时主要考量以下五个方面：

### 稳固的行业根基

对于投资者来说，国家相关机构的认证能够增加他们对财富管理机构的信任度。本次调研指出，“受证监会/银监会等国家机构监督”是中国高净值人群选择投资金融机构时最为看重的特征，占比达到96%。拥有国家专业机构的背书作为基础，加上机构的行业地位、专业性，是当前高净值人群选择投资机构的主要判断标准。

### 个性的投资方案

在筛选理财机构时，高净值人群非常注重个性化的综合服务和较好的收益能力。金融机构大多以销售自身的产品为主，而第三方财富管理机构则可以站在相对中立的角度，针对客户的需求和风险承受能力，为其量身定制专属投资组合方案，以达到更理想的收益。这样的专业能力对于投资者而言，是非常重要的评价因素。此次调研也显示，64%的高净值人群表示“拥有极好的过往收益业绩”，是他们选择投资机构时非常重要的考量指标。

### 有效的风险把控

对于有“避险心理”的中国高净值人群来说，了解财富管理机构的风险控制能力至关重要。是否具有高效的风险控制方法和信用管理制度，是投资者选择第三方财富管理机构时非常看重的一点，也是财富管理机构主要的核心竞争力之一。

### 便捷的操作模式

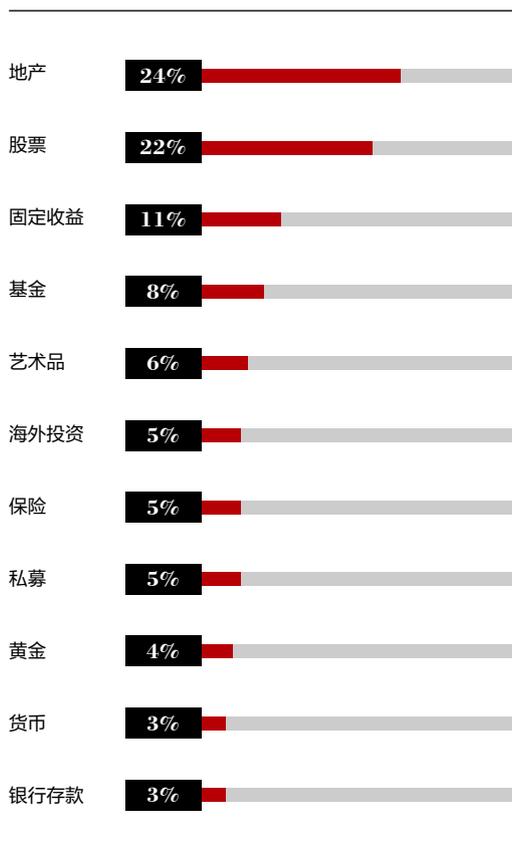
伴随着科技发展带来的行业赋能，财富管理的效率、产品、模式等都在不断升级，对于风险把控的手段也更加全面，以技术革新为依托的财富管理机构逐渐得到了广大用户与行业的认可。此次调研指出，中国高净值人群在选择投资渠道时，非常看重“方便快捷的网络化操作”，选择率为55%。通过创新科技手段，及时把握投资风向，实时提供金融投资服务，将是中国高净值人群未来的期许方向。

### 优质的客户体验

当下的高净值人群对于专业理财咨询的兴趣和需求，随着对优质生活品质的追求在同步增长。未来结合“理财智慧型”增值服务和“生活品质型”增值服务的市场需求，将不断扩大。

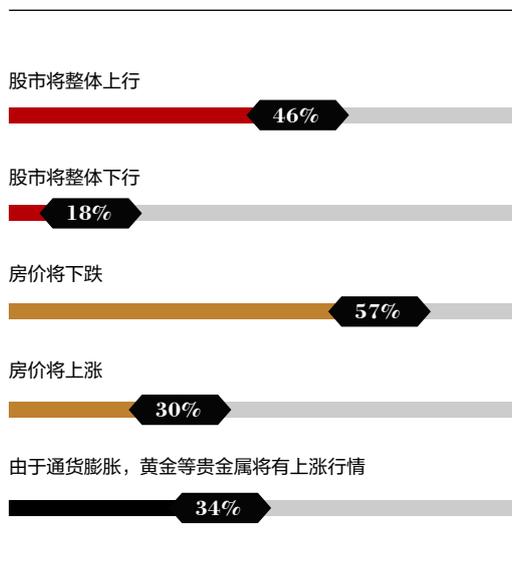


### 个人投资方向



来源：《2018 至尚优品 - 中国千万富豪品牌倾向报告》

### 对未来一年资本市场的看法



来源：《2018 中国高净值人群财富管理白皮书》

### 3.3 中国高净值人群的金融投资

在个人投资方向上，高净值人群的投资呈现多元化的特点，地产、股票、固定收益、基金、艺术品等均有涉及。其中，“地产”以 24% 的占比排名第一，“股票”以 22% 排名第二。

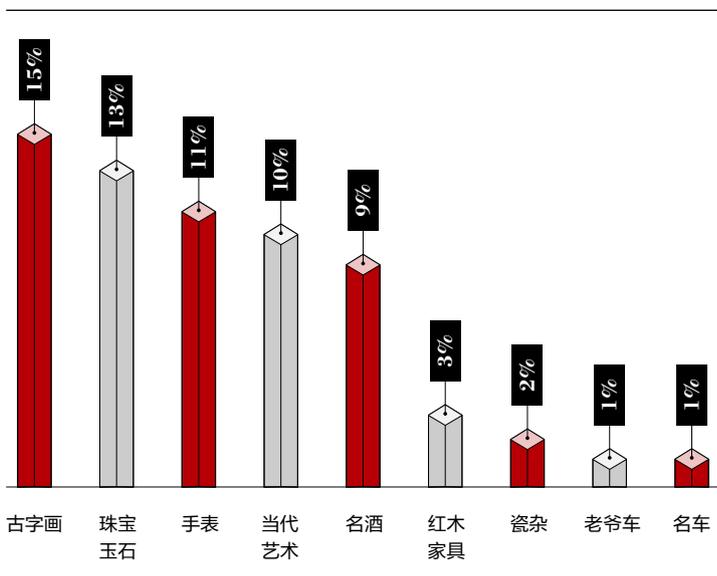
在各地房地产限购的大背景下，高净值人群对“地产”投资的热度降低，而在“股票”投资上表现出较为乐观的态度。57% 的高净值人群认为未来一年“房价将下跌”，认为“股市将整体上行”的比例则超过四成。《2018 至尚优品—中国千万富豪品牌倾向报告》中指出，高净值人群预测未来两年股指将达到 3447 点，近 22% 的高净值人群预测股指将达到 4000-5000 点。

### 3.4 中国高净值人群的收藏投资

高净值人群对于收藏投资的热情还是很高涨的，据往期的调研显示，高净值人群获得收藏品的主要途径是“自行购买”，选择率达到 63%，其次是“由他人赠送获得”，选择率为 18%。

从收藏品类来看，“古字画”拔得头筹，最受高净值人群的青睐，占比 15%；“珠宝玉石”排名第二，占比 13%；“手表”位列第三，占比 11%；紧随其后的是“当代艺术”和“名酒”，占比分别为 10% 和 9%。

### 收藏



来源：《2018 至尚优品 - 中国千万富豪品牌倾向报告》



### 3.5 中国高净值人群的跨境投资

高净值人群对于货币汇率问题颇为关注，胡润研究院的调查显示，在关注的金融问题上，84%会有“人民币贬值”的担忧；表示会关注“美元汇率”的人群占比为50%；“国内房地产泡沫”、“外汇管制”等问题的关注度分别达到46%和45%。在国内各项经济政策推行、CRS全球征税启动、人民币贬值通道开启等一系列经济活动大背景下，越来越多的高净值人群开始考虑全球资产配置、优化跨境投资的问题。

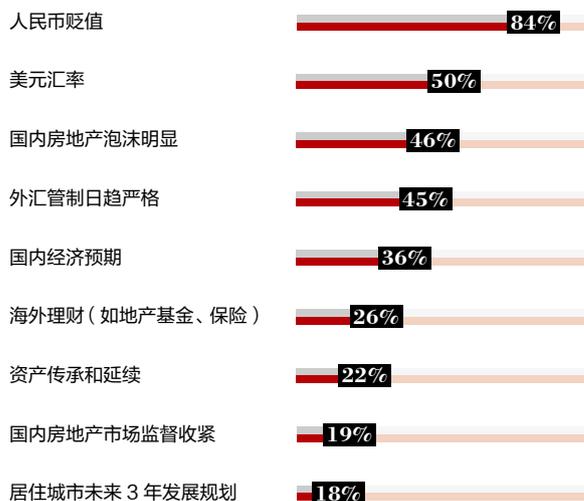
#### 跨境金融投资

##### 跨境金融投资的目的与方式

现在的中国经济，正在经历从出口驱动到消费和服务驱动转型的阶段，这样的结构调整时期为国人财富的创造与积累注入了一剂强心剂。高净值人群“避险”、“增值”的投资理念增强，他们对于跨境金融投资这种可以帮助其对冲风险、实现稳步增值的多元化资产配置方式表现出了浓厚的兴趣和较高的关注度。《2017 中国投资移民白皮书》数据显示，中国高净值人群对于跨境理财的关注度已达到26%，比前一年同期翻了一倍。

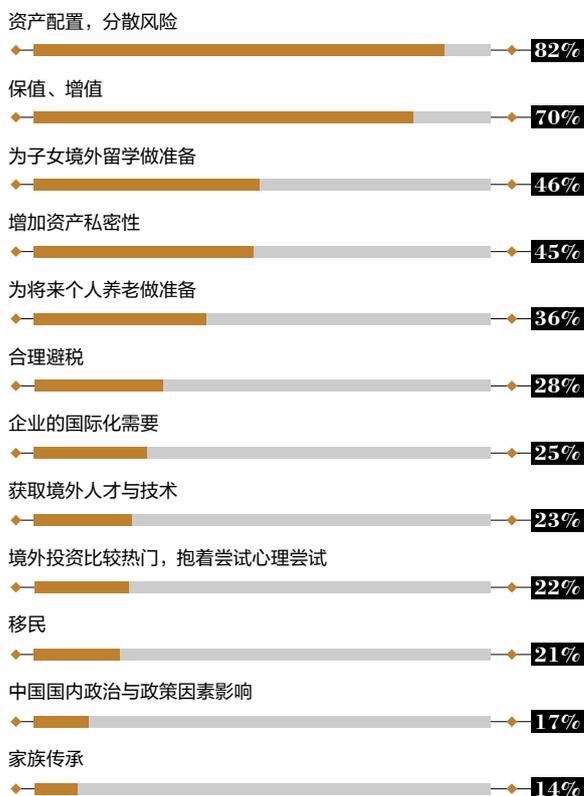
往期调研显示，有23.5%的中国高净值人群的跨境金融投资额，占他们可投资资产总额的一半以上。高净值人群进行跨境金融投资的主要目的，集中于“分散风险”和“保值、增值”两方面，其选择率分别达到82%和70%，“为子女境外留学做准备”和“增加资产私密性”紧随其后。

#### 关注的金融问题



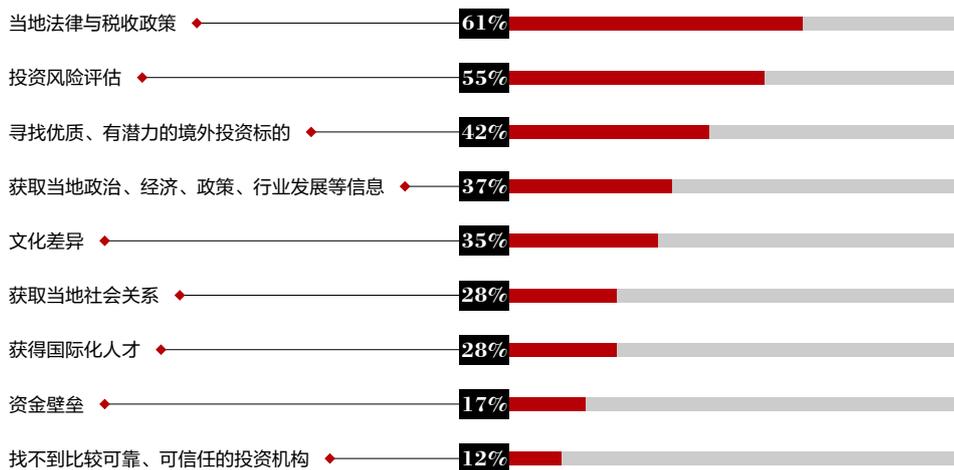
来源：《2017 中国投资移民白皮书》

#### 跨境金融投资主要目的



来源：《2017 中国高净值人群财富管理需求白皮书》

## 投资跨境金融产品时遇到的挑战



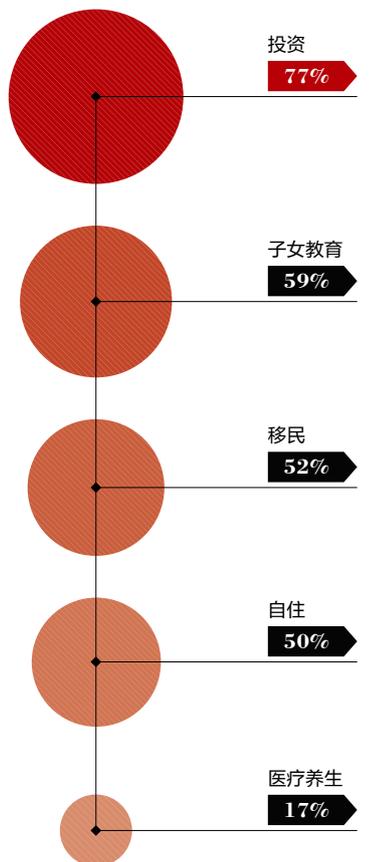
来源：《2017 中国高净值人群财富管理需求白皮书》

“

由于国际间不同的经济政策、政治环境、产品特性等知识的缺乏，在进行跨境金融投资时，投资者会面临较大的挑战

”

## 跨境置业房产的购买动机



来源：《2017 中国高净值人群财富管理需求白皮书》

在选择跨境金融投资渠道时，中国高净值人群普遍认为“直接购买境内发行的海外投资基金”是最为有效的方式，占比68%。在投资产品的选择上，高净值人群普遍选择多样化的产品进行投资，“外汇存款”、“股票”、“债券”、“基金”、“保险”均是跨境金融投资中热门的投资产品。

### 跨境金融投资时遇到的挑战

有七成以上的高净值人群表示关注“市场风险”，五成以上的高净值人群表示关注“信用风险”和“流动性风险”。关注“政策风险”、“资产安全风险”、“操作风险”的比例也分别达到了40%以上。进一步控制投资风险、设计安全有效的风控方法、加强普及金融投资知识，是目前需要提高的方面。由于国际间不同的经济政策、政治环境、产品特性等知识的缺乏，在进行跨境金融投资时，投资者会面临较大的挑战。调研显示，六成以上的高净值人群表示在投资过程中遇到

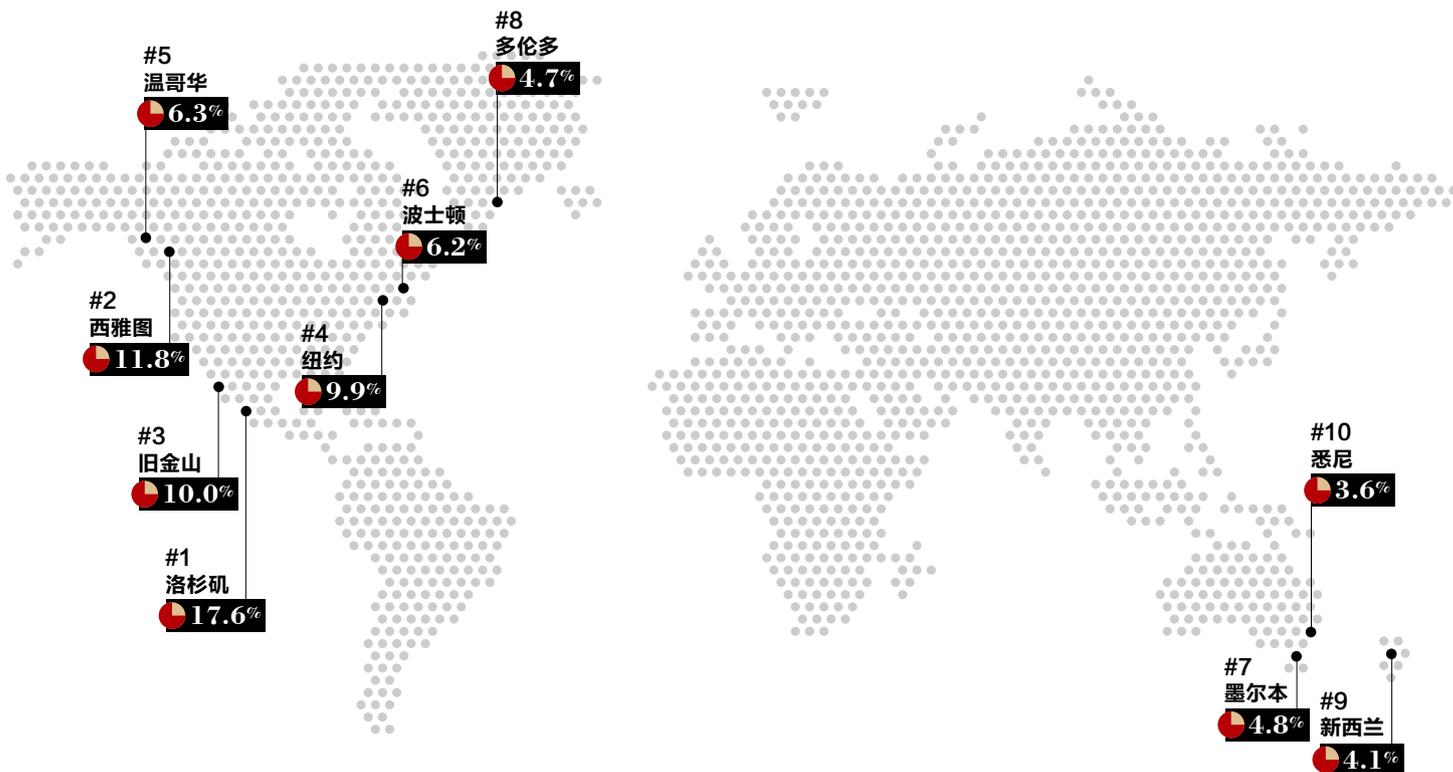
不熟悉“当地法律与税收政策”的挑战，其次是在“投资风险评估”上遇到的困难，另外，对于不够了解当地市场的他们，去“寻找优质、有潜力的境外投资标的”绝非易事。

### 跨境置业 跨境置业动机

为了对冲风险，应对国内房地产限购政策，获得稳定可观的投资回报，越来越多的中国高净值人群开始放眼全球，投资境外房地产。跨境置业的主要动机在于“投资”和“教育”，占比分别为77%和59%，其次是“移民”和“自住”需求的考虑，比例分别为52%和50%。

医疗养生目前虽然排名靠后，但长远来看，随着人们对医疗、养老等话题的日益关注，未来境外医疗养生的需求将逐步显露。胡润研究院的调查显示：未来三年，中国高净值人群选择“海外医疗”和“海外体检”的比例相较前一年分别增长了70%和68%。

## 最受青睐的跨境置业及移民目的地



来源：《2017 中国投资移民白皮书》

### 跨境置业目的地与房产类型

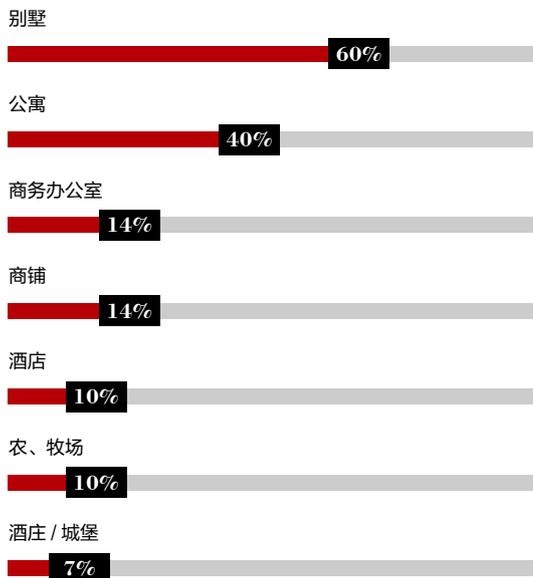
根据过去的调研结果，美国是最受中国高净值人群青睐的置业及移民目的地，在前十名目的地城市中占据了五个席位，是毫无悬念的跨境置业大国。高净值人群考虑在美国置业不仅仅有投资的考虑，更是出于对美国高水平教育、生活环境、医疗条件等方面的需求考虑。

在投资的房产类型上，高净值人群主要集中于住宅类地产，例如“别墅”，占比60%。其次是“公寓”，占比40%。商业性地产中“商务办公楼”和“商铺”的占比最高，比例均为14%。

### 跨境置业趋势

未来跨境置业需求在高净值人群中还将呈现积极向上增长的态势，表示将继续购置境外房产的人数比例达到41%。高净值人群表示，跨境置业对他们来说仍然是一项不错的投资选择，它不仅能够对冲风险、应对国内房地产限购政策，还可以为未来子女教育、养老、医疗等方面做好铺垫。当然，随着“一带一路”进一步的深入推进，选择沿线国家作为投资市场也将成为未来置业的新趋势。

### 境外置业房产类型



来源：《2017 中国高净值人群财富管理需求白皮书》



SILVER  
VALLEY  
WEALTH

优质服务 追求卓越

HIGH QUALITY SERVICE THE PURSUIT OF EXCELLENCE



### 3.6 中国高净值人群的教育投资

胡润研究院的调查显示：在教育领域，中国高净值人群对于自身研修与子女出国深造均有关注。

从自身研修的EMBA课程上来看，长江商学院受青睐度最高，其次是北大光华、复旦、中欧商学院和清华。

在送子女出国留学方面，目前正呈现低龄化的趋势。三成以上的中国高净值人

“

**高净值人群留学目的地主要集中在英语国家。美国以其世界领先的教育水平，名列留学目的国榜首**

”

群表示，在子女高中时期将其送出国接受教育，是最合适的时间段。

高净值人群留学目的地主要集中在英语国家。美国以其世界领先的教育水平，名列留学目的国榜首。具有悠久传统教育历史的英国，排名第二。另外，由于澳大利亚拥有较高的生活质量和舒适的自然环境，因此选择率也较高，排名第三。根据美国US NEWS的报道，美国

66

送子女出国深造  
不仅是出于对专业  
知识的学习和储备，  
更是为了帮助子女  
开拓视野、结交  
人脉做预备

99

排名前 50 位的私立大学，2017~2018 年度学费平均上涨 3.6 个百分点。同时，伴随着人民币贬值通道的打开，对于中国留学生来说，留学成本无疑是水涨船高。然而日益增长的留学成本，却并没有影响到高净值人群对于留学海外的热情。对于高净值家庭来说，送子女出国深造不仅是出于对专业知识的学习和储备，更是为了帮助子女开拓视野、结交人脉做预备。

### 3.7 中国高净值人群的慈善情况

企业家越来越注重慈善领域，做慈善也被认为是体验企业家社会责任的最好方

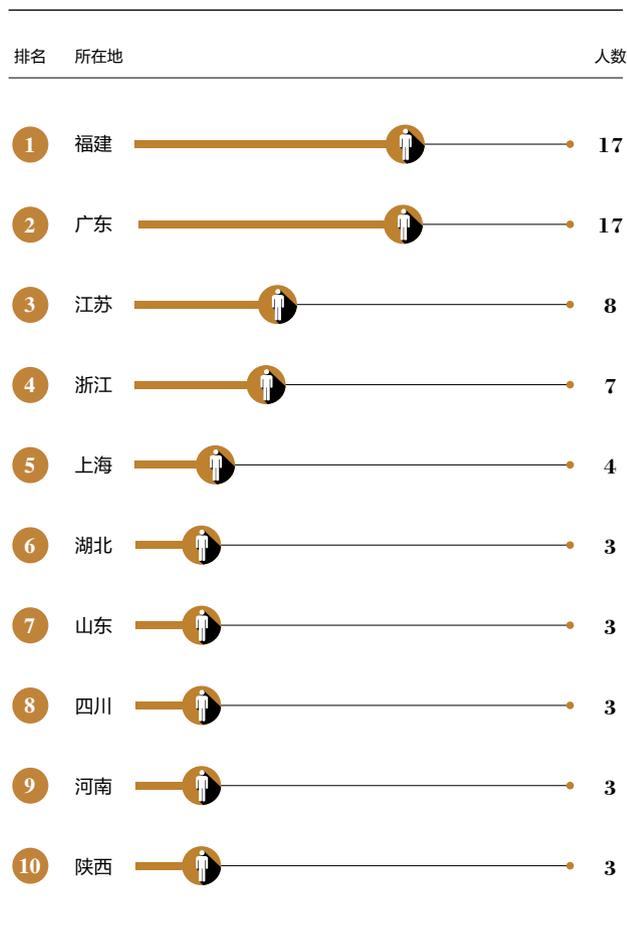
式之一。根据胡润研究院往期调查显示，约 25% 的高净值人群表示在财富自由后希望助力慈善事业。

中国的慈善事业发展很快，从上榜《2017 胡润慈善榜》的慈善家来看，共有 31 位捐赠过亿，人数在历史上是最多的一次。

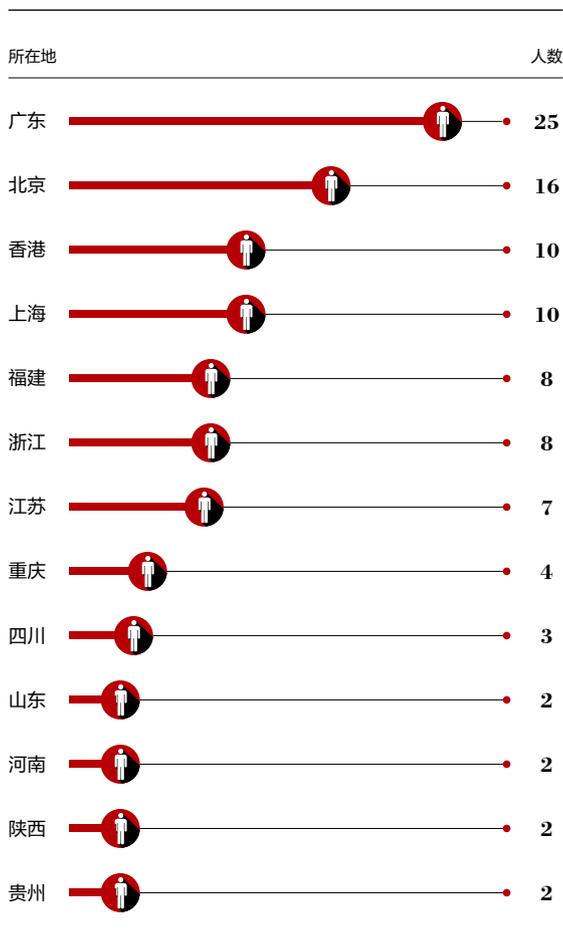
从出生地来看，闽商和粤商上榜人数最多，均为 17 位；苏商上榜 8 位，排名第三。

按照上榜慈善家的公司总部区域来看，企业总部设在广东的上榜慈善家数量最多，达到 25 位；北京上榜 16 位，排名第二；香港和上海各上榜 10 位，并列第三。

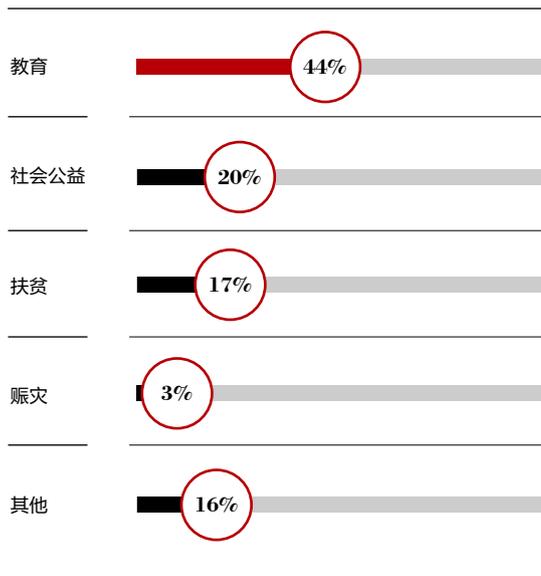
慈善企业家出生地分布 Top 10



慈善企业家公司总部所在地分布 Top 10



### 捐赠方向



来源:《2017 胡润慈善榜》

从行业上来看,慈善家多来自于地产、金融投资和IT领域,人数分别为40位、27位和15位。

高净值人群的捐赠领域主要集中于“教育”,占比达44%。受捐赠数额最多的学府依次是:电子科技大学,11.6亿元;北京航空航天大学,2亿元;清华大学,1.8亿元;武汉大学,1.4亿元。除教育外,慈善家的捐赠主要用于“社会公益”、“扶贫事业”等领域。

### 3.8 中国高净值人群的经济信心

2017年,中国经济稳步向好,中国高净值人群的经济信心也呈现出积极态势。对中国未来两年的经济走势表示“非常有信心”的高净值人群比例达到了46%,而对未来中国经济表示“没有信心”的比例仅为6%。从年龄区间上来看,处于社会中流砥柱的31-45岁区间的高净值人群对中国的经济信心最强,选择“没有信心”的比例低于其他年龄段的人群。





## 第四章 宏观政策对 中国高净值 人群投资的 影响

### 4.1 近期热点事件回顾

政府的宏观决策，对于个人投资，尤其是高净值人群的投资方向和行为，往往具有引领和导向的作用。回顾2017年，以下三个事件，对投资的影响深远，值得关注：

① 去年10月召开了党的十九大，会议提出深化改革、防控风险、升级产业、鼓励创新、弘扬工匠精神等一系列工作目标。《十九大报告》作为会议精神的高度概括，聚焦当下，也着眼于未来，是未来30年乃至更长时期内

指导各方面发展的行动纲领。

② 去年12月18至20日，中央经济工作会议在北京举行。这是党的十九大后，党中央召开的第一个全国性会议。会议全面部署了2018年的经济工作，对于推动我国经济高质量发展、促进全面建成小康社会，具有十分重要的意义。

③ 国际化战略是中国社会发展的重要途径。自2013年国家主席习近平首次提出“一带一路”的合作倡议以来，我国始终把“丝绸之路经济带”的建

设作为重点，坚持引进来和走出去并重，加强创新能力开放合作，逐渐形成内外联动、东西互济的开放格局。

## 4.2 与宏观环境密切关联的投资热点

根据上述国内重大事件及其发出的政策信号，预计以下几个方面，未来将吸引更多投资者的关注与资本投入。

**房屋租赁：**《十九大报告》提出：“房子是用来住的、不是用来炒的；加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，让全体人民住有所居。”这体现了政府加强房地产市场监管的决心，未来将严厉打击房屋的投机交易。国内的房屋买卖将更为严格，相关的税收政策也有望出台。与此同时，房屋租赁市场发展的空间较大，租赁交易量预计攀升。

**美丽中国：**党和国家计划建立健全绿色低碳循环发展的经济体系，壮大节能环保产业、清洁生产产业以及清洁能源产业。“节能环保”不仅是未来经济生活的关键词，也是投融资的主要方向。在节水节电、降低能耗、循环利用等可持续发展的领域，政府将加大政策的扶持力度，未来也欢迎更多的民间投资。

**健康中国：**我国政府支持社会办医，发展健康产业，推进医养结合，加快老龄事业和产业发展。身心健康，是所有人的共同愿望。胡润研究院发布的《至尚优品—中国千万富豪品牌倾向报告》显示：2018年高净值人群最想拥有的是健康，其次是家庭生活和时间。相信中国的富裕阶层未来在关注自身健康的同时，愿意把更多的人力物力，投入到医疗健康和养老保障的相关产业中去。

**文化教育：**《十九大报告》提出要推动文化产业发展、深化文化体制改革、完善文化经济政策、培育新型文化业态。文化是国家和民族的“软实力”，若与创意产业相结合，会带来直接的经济价值或形成巨大的商机。



**在创新方面，政府遵循共商共建共享原则，鼓励互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合。在创业方面，国家致力于提供全方位的公共就业服务，弘扬工匠精神**



虽然中国政府至今尚未对“文化创意产业园”的概念做出统一界定，但通过国家对403个特色小镇（截至2018年2月）的试点不难发现：文创产业不仅助推了中国的城镇化，也带动了复合性、大规模的房地产开发。

另外，国家重视城乡义务教育一体化发展，努力完善职业教育和培训体系，深化产教融合、校企合作，支持和规范社会力量兴办教育。跟高净值人群有关的，主要有“出国留学”与“合作办学”两个方面。根据中华人民共和国教育部公开的数据显示，出国留学人员的规模逐年扩大，2016年中国的出国留学人数超过54万，与此同时，留学回国的人数也在持续增长，回国与出国人数的“逆差”正在逐渐缩小。在我国境内，中外合作办学的机构与项目都在不断增长。根据《人民日报》发布的《中外合作办学发展报告》，截至2016年3月19日，我国经审批机关批准设立或举办的中外合作办学机构和项目有2403家，其中高等教育中外合作办学约占九成。

**创新创业：**在创新方面，政府遵循共商共建共享原则，鼓励互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合。在创业方面，国家致力于提供全方位的公共就业服务，弘扬工匠精神。自2015年起，国家每年10月前后，都会开展围绕“双创”的政策宣传、经验交流、信息发布、文化传播等相关活动。据新华社报道，李克强总理今年3月5日，在作《政府工作报告》时，提到了“加快建设创新型国家”的宏伟目标。

**跨境置业：**2018年3月，《中国“一带一路”倡议——龙腾亚洲》指出，未来五年，在中国整体经济和人民币保持强劲的大背景下，中国的“一带一路”宏伟计划将推动中国资本流向新兴的东南亚和南亚市场，面向中亚国家（哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦等）的大规模投资将紧随其后。展望明后两年，由于“一带一路”沿线国家对资产的需求将增加，中国对亚洲其他房地产市场的投资总额也将保持乐观态势。

· 银融天下 谷惠万家 ·

# 您身边的 财富管家



银谷财富（北京）投资管理有限公司  
 地址：北京市朝阳区东大桥甲8号尚都国际中心6层  
 客服：400-612-5859 官网：yingucaifu.com



## 第五章 论现代资产 配置新趋势



改革开放以来，中国发展带来的红利不仅使国家 40 年来经济跨越式腾飞，也持续惠及越来越多中国民众。在经济向高质量发展阶段成功转型的大背景下，居民财富持续增长。我国私募股权投资市场作为支持实体经济发展的重要一环，正在发挥着更为深远的作用。

在银谷副总裁钟东霖看来，2018 年，股权投资将在服务实体经济、推动经济去杠杆等重要的国家顶层设计担当重要的角色。

### 《胡润百富》：请问您如何看待 2018 年我国股权投资市场的发展情况和未来趋势？

**钟东霖：**国务院总理李克强在第十三届全国人民代表大会第一次会议上发布政府工作报告时，多次提及“股权”、“基金”、“融资”、“投资”等金融词汇，表达了 2018 年政府对于国内金融投资市场健康稳定发展的重视度，也表达了我国政府积极为国内创新创业营造良好发展环境的决心。

2018 年，中国经济步入了一个新的发展阶段，随着监管体系的进一步完善，我国的股权投资行业正健康有序地向前发展。而作为支持实体经

济稳健发展的私募股权投资市场，将发挥出更为深远的作用。据清科研究中心旗下私募通数据统计，2017 年中国股权投资基金募集总基金数量达到 3,574 支，已募集完成基金规模达到 17,888.72 亿元人民币。数据还指出，2017 年中国股权投资市场投资总量占我国 GDP 比重达到 1.5%，较 2016 年提升 0.5%，创历史新高。未来，仍有较大的增长空间。互联网、IT、生物技术 / 医疗健康行业是 2017 年度投资数量的前三名，三大行业投资总量约占到总投资量的五成。在投资金额方面，电子及光电设备、电信及增值业务、互联网是投资金额最高的三大行业，其投资总额占比达到四成以上。

作为世界上最具活力和发展潜力的经济大国，中国的发展是全世界有目共睹的。未来中国将在大健康、科技、通信、高端制造等领域进一步突破和飞跃。

**《胡润百富》：随着高净值人群财富的不断积累，生活水平的不断提高，人们的健康意识不断增强，大健康已经是当前社会的一个热门话题，大健康产业也逐渐成为中国高净值人群投资**



**的热门方向之一。可否请您简要分析一下，中国大健康产业发展迅速的原因主要有哪些？**

**钟东霖：**中国健康产业迅猛发展，据《2016-2021年中国大健康产业市场运行暨产业发展趋势研究报告》预计，2021年中国健康产业规模将达到12.9万亿元，年均复合增长率约为27.26%。大健康产业发展迅速的原因有以下三点：

其一，在国家政策方面，健康养老产业频获国家力挺，2016年，在中共中央国务院印发的《“健康中国2030”规划纲要》中，“健康中国”正式上升为国家级发展战略。大健康产业成为中国经济中备受资本关注的新焦点。

其二，国内大健康市场的需求量巨大，据中国国际亚健康学术成果研讨会统计资料显示，我国总人口中仅5%属于健康，20%属于非健康，75%属于亚健康，亚健康人数超过7亿。包括各类传染病在内，每年医院门诊量超过30亿人次。随着我国逐步迈入老龄化社会，养老服务市场需求也在快速增长。同时，伴随“二胎”政策的影响，国内对于妇幼保健、公共卫生等方面的服务需求也将进一

步增强。养老保健、妇幼健康为大健康产业的发展注入了强大的动能。另外，随着思维新潮、个性化需求鲜明的80、90后逐渐成为当前的主流消费群体，健康、养生、医疗美容、美体等消费需求猛增。未来对于新型健康产品和服务的消费需求将势不可挡。

其三，国内医疗人才储备丰富。据教育部统计，2017年研究生报名人数为201万人，其中报考医学专业的人数占比较大，仅次于工学和管理学。有高素质人才作为保障，科研进程得以加快，未来发展可期。

在国家政策红利和市场需求时代背景下，大健康产业成为未来蓬勃发展的新朝阳产业，也将成为继互联网产业之后中国经济新的增长契机。结合当下飞速发展的人工智能技术，未来会有越来越多的企业开始朝着“人工智能+大健康”的领域发展。

**《胡润百富》：众所周知TMT行业是近几年来发展非常迅速的新兴科技产业，请问您如何看待TMT行业的发展情况，在投资领域，它又有怎样的机遇和挑战？**

**钟东霖：**TMT，其实就是电信、媒体和科技（Telecommunication, Me-

“

**随着我国逐步迈入老龄化社会，养老服务市场需求也在快速增长。同时，伴随“二胎”政策的影响，国内对于妇幼保健、公共卫生等方面的服务需求也将进一步增强**

”



dia, Technology) 的组合。TMT 涵盖的领域非常广泛，主要为以互联网等媒体为基础将高科技公司和电信业等行业链接起来的新兴科技产业。

虽然中国 TMT 行业相较于其他发达国家来说发展起步较晚，但却充满活力，同时也孕育了大量的投资机会。在消费升级和经济结构转型的背景下，TMT 行业受到政府的大力支持，是未来最有发展前景的行业之一。据普华永道的报告显示，2017 年上半年，TMT 行业私募及创投行业总投资达到 1582 笔，投资总额达 307.5 亿美元。大额融资方面，2017 年上半年，共有 49 起 PE/VC 在 TMT 行业投资过亿的案例，投资额占同期 TMT 行业投资总额的七成以上。

TMT 行业的不断创新对于人们生活模式方面的改变早已悄然开始。从智能手机的普及到物联网的发展，TMT 已经逐渐渗入到人们的日常生活之中。社会进入万物互联的新时代，随即也衍生出诸多投资机会。TMT 的创新将大幅度提高相关行业的经济效率。包括在医疗、交通、教育、能源、金融、物流等领域将催生出更多“智能化”设备和服务需求。

未来 TMT 行业的发展将充满挑战，但也蕴含了更多的投资机会。对于睿智的投资者来说，需要时刻走在经济发展的前端，把握机会，把控风险，勇做时代的“弄潮儿”。

“

**TMT 的创新将大幅度提高相关行业的经济效率。包括在医疗、交通、教育、能源、金融、物流等领域将催生出更多“智能化”设备和服务需求**

”

**《胡润百富》：除了上述您提到的目前火热的大健康、TMT 行业外，未来高净值人群的投资方向还有哪些？**

**钟东霖：**从全球经济发展规律来看，未来以高技术、高附加值、低污染、低排放为特点的高端制造业的占比将会持续增加。我国目前正处在由高速增长阶段向高质量发展阶段转型的过渡期，高端制造、高端装备等产业的发展，将有利于推动我国向着制造强国、智慧强国的方向发展。

为了顺应这一历史发展需求，我国相关部门也先后出台了一系列政策，助力推动我国高端技术、高端装备制造等产业的发展。目前，得益于相关政策支持，我国的装备制造业和高技术制造业发展迅速。据 2018 年 3 月国家统计局发布的数据显示，中国装备制造业和高技术制造业 PMI（采购经理指数 Purchase Management Index）分别为 52.2% 和 53.2%。中信建投研究报告显示，2017 年，我国高技术制造业增加值达到 3.3 万亿元，装备制造业增加值高达 9.1 万亿元。其中，计算机、通信和其他电子设备制造业对高技术制造业和装备制造业的贡献率最高。

未来，新能源汽车、芯片、5G、生物医药等高精尖领域将迎来快速发展的黄金期。对于广大高净值投资者来说，应走在时代发展的前端，抓住机会，迎接这一新的投资机遇。

## 第六章 中国高净值人群财富管理案例分享

在了解了我国高净值人群的理财需求，以及财富管理现状后，我们再以国内知名的独立第三方财富管理咨询机构“银谷财富”的四个真实服务案例，来解读财富管理机构是如何服务高净值客户的。



### 案例一

#### 陈先生，61岁，企业高管

##### 背景

陈先生退休前曾担任大型企业高管，收入可观。2015年退休后没有了收入，只能依靠存款生活娱乐，陈先生认为“坐吃山空”并不保险，同时随着家里老人慢慢进入耄耋之年，女儿也进入初为人母的年龄，家里用钱的地方似乎越来越多，陈先生认为要为以后多做打算了。通过朋友的建议，陈先生了解到，投资是保持财富稳定增值的一个不错选择。因此，他拿着卖掉了一套房的700万现金开始尝试投资。

##### 需求

如何投资是陈先生最大的难题。现在市面上种类繁多的投资产品，投哪种，投多少，都需要好好考量。朋友们说法不一，陈先生并不敢随意决定。最后，一位朋友表示专业的事还是应该交给真正专业的人去做，并推荐他去体验一次财富管理咨询服务。最终在多方考察之后，陈先生选择了银谷财富。从2015年6月开始，陈先生将700万元现金交给银谷财富进行资产配置。

##### 理财方案

根据陈先生的年龄情况，银谷财富建议他控制好家庭风险型投资占有比例，保持家庭流动性资金需求。选定单一投资周期可以控制在3-5年，确定配置后，可以按照季度为单位获取定期回报，维持细水长流的惬意生活。

##### 理财效果

一个季度下来，陈先生所得的回报十分可观，也因此对投资产生了浓厚的兴趣。理财不仅能帮助自己维持原有的生活水平，还可以作为一种赚钱的手段。2017年，陈先生决定追加投资。目前，陈先生家庭的财务状况良好，足够他和爱人晚年生活无忧。陈先生感叹，幸好选择了银谷财富做投资管理，自己才能在晚年获得第二次人生。

## 案例二

### 王先生，50岁，珠宝玉器商

#### 背景

下海从商的王先生夫妇经营着珠宝玉器生意，夫妻俩拥有公司100%的股权，王先生一年工资税后达200万元，可投资资产1,000万元以上。24岁的独生子正在国外读研究生，每年支出学费生活费50万元。此外，父母退休后也都有养老金保障，身体很好，没有疾病的困扰。

#### 需求

王先生常年专注珠宝玉器事业，对投资理财了解很少，大部分资金都存了银行定期，理财产品单一。但是王太太却对理财很感兴趣，虽然专业知识掌握的不多，但深知理财可以“钱生钱”的道理。

#### 理财方案

由于王先生对投资风险把控要求较高，银谷财富建议王先生把在银行定期的那部分存款做好专业的资产配置，选择短期投资组合。2015年8月，王先生将600万元交给银谷财富进行为期3年的财富管理。王先生每2个月获得一次收益，在收到第一笔收益后，又追投了300万。2017年，王先生的儿子有了结婚意向，并打算两年内要孩子，王先生再次选择银谷财富。此次的投资需求是为了“以防为主”。

#### 理财效果

王先生原以为“理财”就是单纯的选择一款收益高的产品，从来没考虑过理财投资也需要细致的规划，如今通过接触财富管理，对投资的认识改观很大。财富管理帮助王先生一家在生活品质的提升、子女未来的教育、未来无忧的晚年生活上保驾护航。如今的王先生选择了稳健型投资，这类投资具有风险性较小的特点，同时保证家庭流动性资金充足。按照王先生一家的生活消费情况来看，稳健性投资让王先生家庭资金稳定，细水长流，财富之舟稳定前行。





### 案例三

#### 王女士，53岁，科技公司企业家

##### 背景

对中国诸多的第一代企业家来说，创造财富的需求正在弱化，考虑如何管好家产，做好财富传承安排，将是即将面临的迫切问题。王女士就面临这样的情况。王女士出身普通，通过自身努力，在国内知名高校毕业后，考入国外名校进修。毕业后进入了一家科技公司。经过多年敬业工作，王女士进入公司核心管理层。后来王女士回国发展，创办了自己的科技创新公司。王女士的家庭美满，爱人是大学教师，家有独子，正在国外读博士。由于在国外生活多年，视野开阔，王女士在美国等多地都配置了房产、基金、保险等产品。年收入200万元左右，可投资资产800万元，家庭月度性支出2万元，年度性支出27万元。王女士目前自己还能维持这样的工作收入水准最多8-10年。现在打算利用每月存下的钱投资，等到60多岁之后真正退休。王女士期待至少能够累积到8000万元，然后安度晚年。

##### 需求

年轻时过度透支身体的王女士如今身体状况远不如前，现在的王女士一方面在规划长达二三十年的退休生活，另一方面，也开始考虑如何妥善处理企业交接工作并做好财富传承安排。王女士打算在儿子博士毕业自立之后，就将公司股份转给儿子。但困扰王女士的是，儿子对科研兴趣浓厚，暂时并没有接手企业的打算。同时对于退休后，资产的增值方面，王女士感到心有余而力不足。2016年3月，王女士将海外投资全部赎回，通过了解国内的财富管理咨询机构，最终选择了银谷财富。

##### 理财方案

根据王女士个人情况和高回报率的需求，银谷财富为其制定了配置方案，王女士最终选定了3年期的财富管理方案，每半年获得一次收益。王女士首次投入400万资金进行财富管理。2018年1月，王女士卖了一处房产后，获得200万现金，继续追加选定的这个财富管理方案。

##### 理财效果

王女士计划退休后去世界各地看看，若是选择高端的旅游线路，每次出行的花销可能是10万到20万元不等，财富管理每半年的回报基本可以满足王女士一次短期旅行。银谷财富帮助王女士在资产管理和增值上提供了专业性的帮助。



## 案例四

### 樊先生，40岁，美容院合伙人

#### 背景

父母都是银行理财师，所以樊先生从小耳濡目染，他对投资理财产生了浓厚的兴趣，本科硕士都选读的金融专业。2002年读书期间父母给了点钱，樊先生用作原始资金投资了股票，获得将近20万元的回报。樊太太想创业，于是樊先生将股市里的钱全拿出来，加上父母的积蓄，和太太一起开了个小美容院。夫妇二人的父母都在周边小区居住，四个老人身体状况尚可，需要定期去医院检查。樊先生一家三口家庭开支每月1.6万元。樊先生的美容院经营得顺风顺水，品牌也做得响当当，还开了好几家分店，一年后税后净利润达100万元，可投资资产达700万元以上。樊先生的女儿马上要升初中，樊太太想给女儿换一套500万的学区房，让孩子能接受更好的教育。同时为了帮助女儿在钢琴理上有进一步的成就，樊太太还为女儿请了一个专业的私人钢琴教师一对一辅导。家里的开销日渐大了起来。

#### 需求

樊先生一家希望通过投资理财获得财富管理和增值的效果。但不关注资本市场多年的樊先生面对现在市场上纷繁复杂的理财机构和产品，反而有点无从下手。为了把控风险和捕捉境外投资市场机会，樊先生取出国外银行账户的几十万美元，买了定期理财。樊先生还准备将一套闲置的老房子卖掉，作为女儿学区房首付，其余的部分做按揭贷款。孩子未来的教育资金也需要单独做一个规划。一个偶然的的机会，樊先生接触到银谷财富，通过和客户经理见面交流后，樊先生对其财富管理理念和风险控制方式都十分认可。

#### 理财方案

在认真分析了近几年国内股市震荡、优质资产稀缺和回报率普遍较低的形势后，在银谷财富建议下，樊先生选择了300万元5年期的财富管理方案，每半年获得一次收益。

#### 理财效果

通过专业投资顾问一年以来的帮助，樊先生惊喜地发现所得的收益非常可观，也比当初投资股市让自己更加安心，投资风险大大降低。樊先生不但给女儿换了学区房，还想给自己换一辆70万元的新车。去年樊先生夫妇经营的美容院盈利提高，他投资时仍选择了银谷财富。相比单一的高风险投资产品，如今樊先生可以踏踏实实去支持太太的事业和孩子的教育。

## 第七章 中国企业家的财富信仰与责任

改革开放 40 年以来，我国经济迅猛发展。得益于政策红利的一大批企业家，在这一时期积累了大量的财富，其中不少已身价千万。《2018 胡润全球富豪榜》让人们看到中国不断上升的商业影响力，看到中国经济和科技的蓬勃发展。数据显示，大中华区坐拥十亿美金的富豪人数达到 819 人，比美国多出 40%，现在的中国已经成为名副其实的超级富豪诞生地。



### 企业家财富信仰之路：创富·守富·传富

中国企业家的财富信仰与理念，往往随着企业发展和资本规模的变化而有所不同。从高净值人群与财富积累的关系来看，企业家们都会经历创富、守富和传富三个阶段。

**创富：**在创业和拓展业务的创富期，企业家们重点关注公司的盈利状况，这是他们的职责和担当。在关注财富增长的同时，企业家们普遍看重道德修养，认为拥有高尚的道德非常重要。通过辛勤的努力而非“强取豪夺”来获得财富，

是他们一贯秉持的信念。在中国市场经济蓬勃发展、投资市场越发成熟的大背景下，企业家们深知财富的创造需要紧跟政策和市场走向，依靠智慧投资、合理运作资本才能创造更多财富的道理。

**守富：**在守业和稳定财富的守富期，企业家们对财富管理、资产配置的需要愈发凸显。随着中国国际化进程的不断加深，国内外一系列引起市场风起云涌的经济政策更迭而出，进入守富期的企业家们开始专注于“稳定”和“避险”

的理财方式。他们在选择投资产品和机构时，看重的是其风险控制方法。多维度的资产配置为的是对冲风险、稳定财富。

**传富：**在财富代际传承的传富期，企业家，尤其是对家族产业比较大的企业家来说，财富传承显得尤为重要。人的一生是有限的，无论积累了多么庞大的财富，财富也最终是要由下一代或者更往后的子孙去传承。当然，传承的内容不仅限于财富，而应该更开放一些，包括家族的文化和精神、前辈创造财富的智慧等等。

中国企业家对于家族财富传承意识的重视度正在不断提高。根据《2017 中国高净值人群财富管理需求白皮书》调研显示，现在已有 86% 的企业家着手规划有关家族传承的相关事宜。越来越多的企业家通过金融机构、财富管理机构等各种方式开始对文化、精神、财富的传承做准备。在文化和精神层面，中国企业家可以通过让子女出国留学或者参加国内顶尖教育课程等方式，学习经营理念，同时培养独立、社交、创新方面的能力。在物质层面上，企业家们依托专业的服务机构，将积累的家族财富传承给后代，帮助他们在事业上获得更好的经济基础。

## 企业家责任：家·国·天下

现在的企业家责任已经不仅限于简单的经济责任。更重要的是要向着国家责任和全社会责任延伸，在促进经济发展的同时，助力国家和社会向更好的方向发展。

**家：**成为一个企业家，首先要完成内部经济使命。在遵守国家的法律法规、合法经营的前提下为企业创造利润、保证企业良好运作和发展，维持企业的市场竞争力。《2017 中国高净值人群财富管理需求白皮书》显示，44% 的被访者认为“保持良好的经营业绩”和“保持企业持续的竞争力”是企业家责任的重要体现。现在的企业家更愿意将“小家”与“大家”结合在一起，将个人利益与企业发展联系在一起，致力于让企业向着更大、更好、更持续的方向发展。

“

**根据《2017 中国高净值人群财富管理需求白皮书》调研显示，现在已有 86% 的企业家着手规划有关家族传承的相关事宜**

”

**国：**企业家也心怀祖国，注重企业发展对社会进步的贡献度。他们带领公司树立行业标杆，提供优质的产品和服务，营造良好的企业文化，创造更多的就业机会，助力国家和社会的快速发展。

**天下：**在全球化的大背景下，中国和世界各地的联系越发紧密。为了公司的长远发展，企业家放眼世界，涉及的业务领域包罗万象，企业的全球化程度也在不断提升。对于企业家们来说，责任不仅限于企业、国家和社会。他们在带领公司推动科技进步、助力绿色环保、捐助慈善事业、促进社会和谐甚至人类发展的同时，也为自己树立了良好的公众形象、获得了自身成就感和幸福感。





## 银谷财富 专注于第三方财富管理咨询服务

银谷财富是一家知名的独立第三方财富管理咨询企业。创立于 2013 年，目前在全国拥有数百家分支机构，已经为几十万高净值客户提供综合的投资管理与咨询服务。

全国拥有数百家分公司，覆盖国内 90 多个城市。其中股权类资产管理规模近百亿元，证券类资产管理规模超百亿元，高端保险和海外资产业务规模也在不断扩大。

经过多年的发展，银谷财富积累了大量优质的财富客户和专业的投资管理服务人才，为不同类型的金融持牌机构提供市场调研、合格投资者发掘、投资者教育、客户关系维护等服务，帮助他们拓展更多优质的业务渠道，实现业绩的提升。同时借

助这些合作机构，银谷财富面向高净值人群提供包括股权投资、证券投资、海外资产投资及保险保障等多元化财富管理与资产配置方案，帮助客户实现自身财富持续、稳定、安全地增长。

面对当前多元化的用户需求、白热化的市场竞争以及日趋完善的行业监管，未来银谷财富在为客户提供服务的过程中，将从投资管理多元化、风险管理专业化、客户服务品质化、经营管理合规化，四个方面不断提升。

怀抱为客户提供更全面、完善的投资管理咨询服务的决心，银谷财富将进一步引领中国财富管理变革，以客户为中心，以实际行动助推整个行业的健康和谐发展。

# 胡润百富

## 向上向善 · 引领由富及贵的格调

总部位于上海的胡润百富，是一个拥有中国高净值人群垂直类大数据，充分利用移动互联网优势为高端品牌提供调研与顾问咨询服务的全媒体集团。旗下拥有调研与咨询、全媒体矩阵、圈层活动与公关、金融与投资以及胡润国际五大板块；媒体平台拥有胡润百富、胡润国际名校、胡润马道、擎四大品牌。



更多信息，请浏览胡润百富网站  
[www.hurun.net](http://www.hurun.net)，关注胡润百富新浪微博 @胡润百富，胡润百富官方微信 HurunReport

胡润百富旗下微信号：  
胡润百富和国际名校，  
期待您的关注！

### 权威榜单

1999年，胡润在中国打造第一张《胡润百富榜》，已连续19年发布，2017年上榜人数2130人，财富门槛20亿元。2012年，创制《胡润全球富豪榜》，已连续7年发布，2018年上榜人数2694人，财富门槛10亿美金。除《胡润百富榜》和《胡润全球富豪榜》外，还首创了数个权威性榜单，比如：《胡润慈善榜》、《胡润艺术榜》、《胡润品牌榜》、《胡润少壮派富豪榜》、《胡润女富豪榜》等。

### 市场调研

胡润百富还长期追踪记录高端人群的变化。携手泰康人寿发布《中国高净值人群医养白皮书》，携手民生银行发布《中国超高净值人群需求调研报告》，携手兴业银行发布《中国高净值人群心灵投资白皮书》、《另类投资白皮书》、《消费需求白皮书》，携手汇加移民发布《中国投资移民白皮书》，在亚洲国际豪华旅游博览会发布《中国奢华旅游白皮书》，与星河湾发布《第一居所趋势白皮书》，与中信银行发布《海外教育特别报告》，与民生金融租赁发布《中国公务机行业特别报告》。此外还有《至尚优品——中国千万富豪品牌倾向报告》、《中国豪华车品牌特性研究白皮书》、《中国高净值人群养生白皮书》等等。

### 高端活动

胡润百富每年定向举办上百场高端活动，圈子创造价值，精准强势影响有影响力的圈层。除北京、上海、深圳、三亚等国内城市之外，还带领中国企业家先后走访英国、美国、新加坡、澳大利亚、印度等国家，为领袖级企业家在国际舞台赢得话语权，共同成就中国原创企业家走向世界的梦想。

### 全媒体矩阵

胡润百富全媒体平台包括11个微信公众号在内的胡润频道大号矩阵、胡润网、胡润微博、视频节目、在线直播、胡润超微APP，以及《胡润百富》、《胡润国际名校》等高端平面媒体，影响超过百万中国高净值群体。

### 胡润国际

2012年，胡润百富走向印度。如今，胡润百富在当地已知名于《胡润印度富豪榜》、《胡润印度慈善榜》以及一系列为印度最受尊敬的企业家打造的高端活动。

### 金融投资

2015年下半年，胡润百富与80后领军企业家王麒诚夫妇成立胡润创富基金，支持年轻创业者实现创富梦想。

