

# 中国家庭财富 变动趋势

## 2024-Q1

### 中国家庭财富指数调研系列报告

西南财经大学中国家庭金融调查与研究中心

蚂蚁集团研究院

蚂蚁理财智库



## 研究团队介绍

### 中国家庭金融调查与研究中心

中国家庭金融调查与研究中心是西南财经大学于 2010 年成立的集数据采集与数据研究于一身的公益性学术调研机构，包含中国家庭、小微企业和城乡治理三大数据库。在数据采集上，为保证数据的科学性和代表性，中心采用了分层、三阶段与规模度量成比例（PPS）的抽样设计获取目标样本，结合实地走访和季度电话回访采集样本数据，并自主研发了多个计算机系统，对样本的质量进行严格审核。

2021-2022 年，中心完成第六轮家庭金融入户调查，调查样本覆盖了全国除新疆、西藏、港澳台外的 29 个省，269 个县，1028 个社区的 22027 户家庭，具有全国和部分省级代表性。调查全面追踪家庭动态金融行为，填补了中国家庭金融微观数据的空白。2023 年，中心完成第七轮家庭金融入户调查。

此外，中心还积极运用收集到的一手数据开展相关领域的政策探讨和学术研究，服务于收入分配改革、财税体制改革、宏观政策和国家治理改革的智库研究，主要研究方向和研究优势包括中国收入分配体制改革研究、中国家庭储蓄、消费与保险行为研究、中国家庭金融研究、中国住房市场发展研究、小微企业的创新与发展研究、中国基层治理研究、农村普惠金融与农村土地流转问题研究、城镇化系列问题研究等，在智库建设、社会服务、学术成果等方面取得了重要进展。中心将以“让中国了解自己，让世界认识中国”为宗旨，树立“学术研究国际一流，政策研究国内领先”的目标，力争成为有重大社会及业界影响力、公信力的调查、研究和咨询机构。

### 蚂蚁集团研究院

蚂蚁集团研究院是蚂蚁集团的专业研究部门，从事宏观经济、监管政策、公司战略和学术理论研究，覆盖数字支付、数字金融、数字科技、ESG、数据与平台治理、宏观经济等研究领域。通过开展客观、扎实和深入的研究工作，为公司战略决策提供支持，为政府部门公共政策提供参考和研究服务，并通过研究开放平台的搭建，为国内外数字经济学术研究和政策研究提供数据、案例等支持。

### 蚂蚁理财智库

蚂蚁理财智库是蚂蚁集团旗下蚂蚁财富平台发起，联合行业头部的专业机构、

## 中国家庭财富指数调研系列报告

---

专家、学者等共同组建，服务于广大普通投资者的理财智囊团。截至 2022 年末，已有超 30 家专业机构和高校，逾 60 位专家学者参与智库，从专业的视角出发，通过直白的语言、图文并茂的表现方式，让大众更加了解金融市场发展变化，对于资产配置以及合理的投资行为有更加深入的了解，最终助力广大投资者实现中长期的理财目标。

## 【摘要】

为全面深入地了解居民家庭财富变动状况，西南财经大学中国家庭金融调查与研究中心联合蚂蚁集团研究院共同开展中国居民家庭财富变动趋势及未来预期的调查。该调查主要围绕家庭财富变化、未来预期及家庭投资决策等几方面展开，并于每季度末展开调研。

报告发现，首先，2024年一季度家庭财富、收入持续稳健增长，消费意愿继续恢复。2024年一季度，经济运行平稳，实现良好开局，家庭总财富和总收入持续增长，增速波动不大，趋势向好；就业群体的工作稳定性呈明显改善趋势。

其次，本季度家庭对于多元化投资的意愿有所增强，对市场走势和经济环境预期也较为乐观，家庭金融投资品配置整体呈现出积极的趋势，各类资产的配置指数均有所上升，其中对活期/定存类资产、贵金属和商业保险的配置意愿处于较高水平。分收入群体看，高收入家庭对活期/定存类、贵金属和商业保险的配置仍处于较高水平，其中，对活期/定存类资产的配置增速出现明显上升，对贵金属和商业保险的配置增速波动不大；分年龄群体看，各年龄段家庭对活期/定存类、贵金属和商业保险的配置指数均高于荣枯线100，年轻家庭的配置意愿更高，配置增速整体呈现加快的趋势。

2024年一季度家庭对风险资产的配置增加，投资信心逐渐恢复，整体趋势向好。稳定增长的财富是中国经济复苏的动力源泉，家庭财富的保值增值是家庭抵御突发性风险的有力屏障。本季度家庭对偏债型基金、偏股型基金和股票/期货/衍生品的投资意愿均呈现出积极的态势。随着证监会领导换届及相关利好股市政策、基金费率改革等利好政策的出台，对家庭股市投资及基金市场投资信心起到一定的积极影响。从信心增加群体对基金和股票类的配置情况来看，对股市信心增加的群体和对基金市场信心增加的群体的偏股型基金和偏债型基金的配置指数均明显高于信心减少群体；高金融资产家庭的抗风险性明显高于其他中低金融资产家庭，股票类资产的配置意愿也稳步增加，且增速上升，其他资产组也纷纷突破荣枯线100，显示出市场信心增强的迹象。

当前我国的正面临着人口红利逐渐消失，劳动力人口占比逐年下降，而老年人口抚养比却不断上升的局面，养老问题显得至关重要。作为应对老龄化挑战的

重要解决方案之一，2022年11月，个人养老金制度正式启动。然而，首年试点结果显示个人养老金账户缴存情况未达政策预期。超四成家庭表示没有缴存个人养老金是因为“还不了解个人养老金政策”，分别超两成家庭表示没有缴存的原因是“担心政策会变”、“不能提前去取，无法应付不时之需”。缴存家庭中其养老产品更多的选择了储蓄存款，这反映了家庭更倾向于选择较为保守和稳健的投资方式，其次是商业养老保险产品，年轻、高学历家庭对保险的购买潜力较大，值得关注。

再次，2024年一季度家庭消费支出继续增加，文娱类享乐型消费突破荣枯线100。分收入群体看，各收入组家庭的消费保持增加，增速整体波动不大；分年龄群体看，各年龄段的消费仍在增长，增速波动不大，年轻家庭的消费位于较高水平，且增速略微上升。

最后，2024年一季度家庭总负债及各类负债增加，增速较为稳定，消费性负债仍位于较高水平，房屋负债较低。负债需求方面，家庭的消费贷与经营贷需求保持增长，其中消费信贷需求增速上升，经营信贷需求变动指数跌破荣枯线100。

从未来预期看，在财富及收入预期方面，家庭预期未来财富和收入继续增加，预期增速略微上升；消费预期方面，家庭对未来消费的预期继续增加，增速波动不大，略微回落。高收入家庭和年轻家庭的消费预期仍处于较高水平，但增速均有所回落。在股市预期方面，2024年一季度家庭对股市预期降幅明显收窄，有向好趋势。购房意愿方面，今年一季度购房市场仍存在一定的波动和调整，计划购房意愿略有增加，新购住房比例回落。高收入、年轻和多套房家庭的新购房比例和计划购房意愿仍较高。从整个经济发展预期来看，2024年一季度更多家庭对未来经济发展持乐观态度，信心有所增强；高收入家庭和年轻家庭对经济预期水平仍处于相对较高水平，且增速上升，低收入家庭和中年家庭均明显上升，呈好转趋势。

政策建议上，本报告建议：

(1) 资本市场相关利好政策方面：继续促进资本市场健康发展，增强家庭对投资股票和基金的信心，鼓励家庭增加股市和基金市场投资，提高投资者的参与意愿。同时应继续鼓励家庭的多元化投资，降低单一资产的风险，提高整体财富的稳健性。

(2) 文娱类享乐型消费突破荣枯线 100，向好发展。建议加大对文化产业的支持力度，包括电影、电视、音乐、文学等领域，鼓励文化创意产业的发展，为家庭提供更多选择和更丰富的娱乐内容。

(3) 个人养老金账户方面：建议政府加大个人养老金制度宣传力度，提高家庭对该制度的了解和信心。同时，政府可考虑进一步完善个人养老金政策，增加灵活性和可操作性，以满足家庭的实际需求。建议政府重点关注中低收入家庭的养老问题，加大对这一群体的扶持力度，提高他们参与个人养老金制度的积极性。同时，政府可考虑推出针对中低收入家庭的税收优惠政策，减轻其经济压力，增强其财务稳定性。

## 目录

一、	家庭收入和财富持续稳健增长，为经济复苏注入了新的活力.....	3
(一)	家庭总财富与总收入继续增长，增速波动不大，趋势向好.....	3
(二)	就业群体的工作稳定性呈现明显改善趋势.....	5
二、	2024年一季度家庭金融投资品配置呈现多元化、向好态势.....	6
(一)	金融资产配置呈现出多元化趋势，对活期/定存类配置上升.....	6
(二)	高收入家庭和年轻家庭的金融资产配置更趋于均衡.....	7
专题一：	资本市场专题.....	10
(一)	家庭对风险资产的配置增加，投资信心逐渐恢复.....	10
(二)	利好政策对投资股市、基金信心有一定积极影响.....	11
(三)	高金融资产组家庭对股市、基金市场的投资信心增加比例更高.....	14
专题二：	养老储备及第三支柱养老专题.....	16
(一)	个人养老金账户中缴存人数及金额情况未达政策预期.....	16
(二)	年轻、高学历家庭对保险的购买潜力较大，可继续提振.....	19
三、	家庭消费支出继续增加，文娱类享乐型消费突破荣枯线 100.....	21
(一)	家庭消费增速相对稳定，高收入家庭和年轻家庭仍处于高位.....	21
(二)	生存型消费和发展型消费保持增加，享乐型消费降幅收窄.....	24
四、	购房市场仍存在一定的波动和调整.....	27
(一)	家庭的新购住房比例回落.....	27
(二)	高收入、年轻和多套房家庭的新购房比例和计划购房意愿仍较高.....	28
五、	家庭总负债保持增加，增速较为稳定.....	31
(一)	消费性负债增速回落，房屋负债仍较低.....	31
(二)	低收入家庭和年轻家庭的消费负债继续增长.....	33
(三)	消费信贷需求增速上升，经营信贷需求指数跌破荣枯线 100.....	34
六、	展望未来：家庭预期未来财富和收入增加，股市、经济预期回暖.....	36

# 中国家庭财富指数调研系列报告

---

(一) 家庭预期未来财富和收入继续增加，预期财富增速上升.....	36
(二) 家庭预期未来消费继续增加，增速有所回落.....	37
(三) 家庭对股市的预期降幅明显收窄，有向好趋势.....	39
(四) 更多家庭对未来经济发展持乐观态度，信心增强.....	40
<b>七、 总结及建议.....</b>	<b>41</b>
(一) 主要总结.....	41
(二) 政策建议.....	43
<b>附录 1：调研基本情况.....</b>	<b>44</b>
<b>附录 2：数据基本介绍.....</b>	<b>45</b>
<b>附录 3：指数编制方法.....</b>	<b>47</b>

## 一、家庭收入和财富持续稳健增长，为经济复苏注入了新的活力

### (一)家庭总财富与总收入继续增长，增速波动不大，趋势向好

2024 年一季度，经济运行平稳，实现良好开局。一季度，我国 GDP 同比增长 5.3%，增速较上个季度加快 0.1 个百分点，经济运行实现良好开局；从环比看，经季节因素调整后，一季度 GDP 环比增长 1.6%。环比增速连续七个季度增长，经济运行呈持续回升的向好态势。2024 年一季度调研结果显示，更多家庭的总财富和年收入保持相对稳定的状态<sup>1</sup>，其中，家庭总财富保持基本不变的比例上升，从 2023 年四季度的 44.5% 增加至今年一季度的 51.0%；家庭总收入保持基本不变的家庭占比为 63.9%，相较上季度的 61.4% 有所增加，表示总收入增加的家庭占比有所上升，从 2023 年四季度的 16.5% 上升至今年一季度的 17.3%。这可能受到经济形势改善、就业市场稳定以及政府政策措施等因素的影响，也反映了整体经济环境的积极变化，以及家庭收入和财富状况的持续改善。根据财富及收入规模加权后，家庭财富及收入指数均在荣枯线 100 以上<sup>2</sup>，一季度家庭财富指数和家庭收入指数分别为 102.4 和 100.7。这表明家庭财富和收入整体保持增长态势，向好发展。

---

<sup>1</sup> 一季度调研样本家庭的平均财富为 150.3 万元（仅计算了房产和金融资产，因此有低估。其中房产均值为 117.4 万元，金融资产均值为 32.9 万元），家庭年收入均值为 17.0 万元。根据调研样本的房产价值范围、金融资产范围和年收入范围赋中值估算。

<sup>2</sup> 2024 年一季度家庭财富指数和家庭收入指数（原指数）分别为 99.1 和 97.1，指数均低于 100，其表达的含义为（相比表示家庭财富（收入）增加的家庭）更多的家庭表示其财富（收入）相比上季度有所减少（若指数值为 100，表示家庭财富（收入）增减的群体比例相当）。为尽可能反映社会整体财富（收入）的变动，根据家庭的财富（收入）水平进行权重调整，构造了加权指数。调整权重的指数有家庭财富变动（预期）指数、家庭收入变动（预期）指数、家庭消费变动（预期）指数三类，若无特别说明，本报告中除以上三类家庭整体指数外，其他均为原指数，更多的反映家庭在各类经济数据表示“增加很多、增加一点、基本不变、减少一点、减少很多”的比例分布关系，不能准确反映整体经济数据水平的增减幅度。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/518036073103006072>