

居民投资理财渠道选择的研究

王文沛

中华女子学院金融系, 北京

收稿日期: 2022年4月14日; 录用日期: 2022年5月5日; 发布日期: 2022年6月9日

摘要

随着中国经济的发展, 居民生活、消费水平逐步提高, 越来越多的居民逐渐意识到投资理财的重要性。投资理财渠道选择是居民进行投资理财的一个重要方面, 选择适合自己的投资理财渠道, 才能实现资产的有效配置。但是居民投资理财存在认知欠缺、渠道选择局限性等问题, 因此本文通过对居民投资理财渠道选择的研究提出建议, 主要包括增强投资理财知识的学习, 掌握投资理财基本原则; 提高信息辨别能力; 结合自身实际情况, 选择适合自己的投资理财渠道; 综合多种影响因素分析, 拓展自己的投资理财渠道选择范围。

关键词

投资理财影响因素, 投资理财渠道选择, 渠道选择建议

A Study on Residents' Choice of Investment and Financial Management Channels

Wenpei Wang

Department of Finance, China Women's College, Beijing

Received: Apr. 14th, 2022; accepted: May 5th, 2022; published: Jun. 9th, 2022

Abstract

With the development of China's economy and the gradual improvement of residents' living and consumption levels, more and more residents have gradually realized the importance of investment and financial management. Investment and financial management channel selection is an important aspect of residents' investment and financial management. Only by choosing suitable investment and financial management channel can the effective allocation of assets be realized. However, there are problems such as lack of cognition and limitation of channel selection in residents' investment and financing. Therefore, this paper puts forward suggestions through the study

of residents' investment and financing channel selection, mainly including strengthening the study of investment and financing knowledge and mastering the basic principles of investment and financing; Improving information discrimination ability; Combined with their own actual situation, choosing their own investment and financial channels; Comprehensive analysis of various influencing factors, expanding their investment and financial channels to choose the range.

Keywords

Investment Finance Influencing Factors, Investment Finance Channel Selection, Channel Selection Advice

Copyright © 2022 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 研究背景、意义及文献综述

1.1. 研究背景

根据国家统计局数据,2012~2021年的国民总收入和国内生产总值均呈增长趋势,2012~2019年的居民消费水平也呈增长趋势。可以看出,随着中国经济的不断发展,居民的生活水平和消费水平逐步提高,越来越多的居民开始意识到投资理财的重要性,投资理财逐渐成为居民生活中不可或缺的一部分,居民的投资理财需求也随之增加。

但是,居民对投资理财的认知具有一定的局限性。在互联网时代的背景下,信息的获取更加容易,但由于信息的碎片化和信息的叠加性,很多有价值的信息被隐没,居民对于获取的投资理财知识难以辨别真假。时代的不断发展造就了庞大的投资理财市场,由于理财产品的不断创新和理财渠道的多元化,居民难以找到正确的投资理财渠道,一定程度上导致居民不能有效地进行投资理财。

不同的投资理财渠道产生的投资理财结果有所不同,正确的投资理财渠道选择会让我们的理财目标更进一步,反之越来越远。因此,投资理财渠道选择是投资理财的重要内容,对其进行研究并提出针对性建议是有必要的。

1.2. 研究意义

多年来,国内对居民投资理财内容方面的研究有所完善,包括居民投资理财行为研究、居民投资理财偏好和风险研究、居民投资理财产品问题研究等,但从总体来看,对于居民投资理财渠道选择方面的研究还是比较少的。本文通过研究居民投资理财渠道选择,并借鉴投资理财其他方面的研究结果,针对居民投资渠道选择提出建议,为居民科学合理地进行投资理财提供方案。

1.3. 文献综述与评析

国内学者从多视角开展对居民投资理财渠道的研究,主要包括现状特征、存在问题及建议等方面。

在现状特征方面,张辉[1] (2016)认为传统的储蓄存款和国债早已无法满足居民的投资需求,居民亟需一些简单、安全、稳健的产品来使资产保值、增值;李秀玲[2] (2019)认为除了传统理财方式外,还出现了各种奇怪的理财方式,突破了传统理财思维;吴菊霞[3] (2019)认为大众不再拘泥于传统的理财方式,而是开始利用手机投资理财的软件以及网络投资平台进行投资理财。

在存在问题方面,张璇璇[4] (2012)认为居民对投资理财产品的特性不清楚,存在不对称信息问题;张乐[5] (2014)认为京郊农民投资理财渠道存在投资渠道匮乏、理财方式单一等问题;杨卫[6] (2015)提出在面对各种理财项目和艰难选择时,人们如何才能可靠地将自己的财产最大化增值的问题;杨秀茵[7] (2016)则认为投资方式众多,人们的承受风险的能力有限,如何理性地选择合理的投资方式已成为现代人们投资理财的焦点问题。

在建议方面,黎友焕[8] (2015)提出进行各种投资组合分散风险,向收益最大化、风险最小化方向努力;刘颖鹏[9] (2016)建议不论选择哪种理财渠道,都需立足自身实际情况和承受能力,选取最适合自己的;季晓怡[10] (2016)建议不断学习不断实战,拓展我们的投资渠道;盛子杨[11] (2017)提出要根据自己的实际情况,将风险控制在可接受的范围之内;李颀麟[12] (2018)等建议选择具有互联网巨头背景或者银行背景的智能理财平台;陈悦[13] (2021)认为越是处于年轻的阶段,选择的理财方式就可以越积极,越是临近退休,就要选择更为保守的低风险产品。

综述上面文献,学者对居民理财有了比较深入的研究,但是理财渠道的研究因为中国金融理财市场不完善,文献研究不够,这是本文研究的问题。

2. 研究的相关理论基础

投资理财的基本原则有:安全性原则、保本性原则、见好就收原则、分散投资原则等原则。这些可以为居民进行投资理财渠道选择提供参考,因此,居民了解和掌握投资理财基本原则是有必要的。居民可以先从安全原则、收益原则、可持续性原则开始,循序渐进掌握投资理财的基本原则,为选择正确的投资理财渠道奠定基础。

2.1. 安全性原则

安全性是指按期收回资金本金及收益的可靠程度。投资时,要弄清风险所在,考虑自身的风险承受能力。当选择投资金融类理财产品时,居民不仅需要明确理财产品的发行主体是否有允许开展金融业务的相关资质(金融牌照),还要注意投资理财产品是否有信息披露机制,是否比较容易查询。因为理财产品的透明度差异很大,有些透明度较高,如股票、期货等,有些透明度较差,如债权类、股权投资基金类等,这些都将影响居民的资金安全。

2.2. 收益性原则

投资理财的目的是为了实现财富的保值和增值,投资理财的渠道如股票、基金等一般都可考虑,但要时刻保持对高收益投资理财产品的警惕。居民应从多个方面分析,例如投资人是否能从该渠道中获得较好的投资收益?该投资理财方式获得投资收益的相关因素是否发生了根本转变等?

2.3. 可持续性原则

可持续性原则是居民进行投资理财不断获得投资收益的保证。掌握专业的投资理财知识,找到适合的投资理财渠道,是确保居民投资理财可持续性的重要保障。居民可以先从一些简单易懂、容易操作的投资理财产品入手,慢慢积累经验,提高自己的风险意识,增强抗风险能力,明白风险分担原理。

3. 居民投资理财渠道选择调查实证研究

3.1. 调查问卷设计及调查过程

针对居民投资理财渠道选择方面,调查组设计了问卷。问卷内容包括以下问题:一是被调查者的基本情况信息,如年龄、所学专业、从事行业等;二是对自身投资理财的认知,包括是否了解投资理财、

是否有投资理财的需求、是否有明确的投资理财目标等；三是投资理财过程中存在的影响因素，包括不同阶段收入对投资理财的影响以及投资理财行为的影响因素等。调查问卷以北京市朝阳区社区居民为调查对象，采用随机抽样方式，共发放了 198 份，收回有效问卷 198 份。

3.2. 调查结果与分析

3.2.1. 被调查者缺乏对投资理财的认知，投资理财意识不强。

调查结果显示，“对投资理财了解程度”问题有 67 人选择了“对投资理财完全不了解”，占比 33.84%；只有 7 人选择“很了解投资理财”，占比 3.54%，可见被调查者缺乏投资理财知识(见图 1)。针对“投资理财是否有必要”问题，被调查者有 77 人选择“必要，对实现财务自由有很大的帮助”，占比 38.89%；选择“需要但不必要，可作为兴趣爱好”的有 71 人，占比 35.86%；选择“没有概念，不懂理财”的有 36 人，占比 18.18%；还有 14 人选择“没必要进行投资理财”，占比 7.07%，可见被调查者有投资理财意识，但是不强，而且投资理财知识方面也有待加强(见图 2)。针对“省钱是否是科学的理财方式”问题，有 104 人选择“是”，占 52.53%；有 94 人选择“否”，占 47.47%，可见被调查者对投资理财认知存在一定误区，在投资理财过程中容易做出错误选择。针对“是否清楚自己的财务收入与支出状况”问题，“收入和支出都清楚”的有 127 人，占 64.14%；“收入和支出都不清楚”和“只清楚其中一方面”的有 71 人，占 35.86%，可见不少被调查者对于自己的财务情况并不是很清楚甚至不清楚，这将会对投资理财渠道选择产生一定的影响。

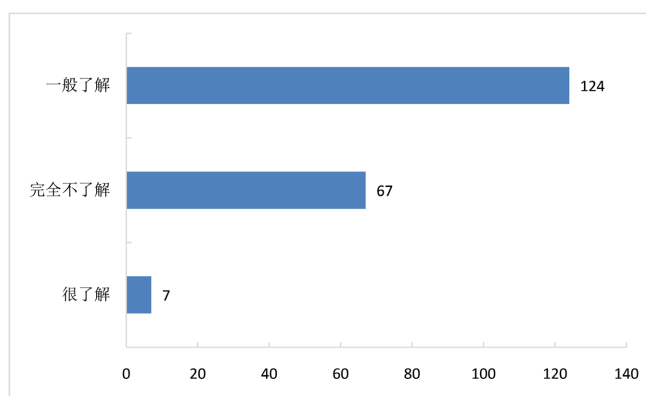


Figure 1. Survey on the understanding of investment and financial management

图 1. 对投资理财的了解程度调查

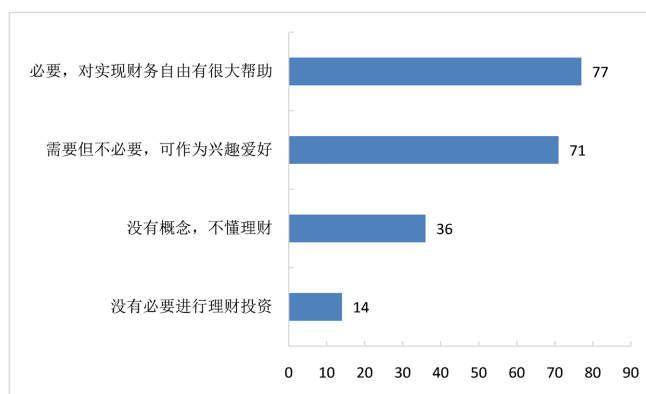


Figure 2. Investigation on the necessity of investment and financial management

图 2. 投资理财的必要性调查

3.2.2. 被调查者投资理财目标不明确，对投资理财产品缺乏认知。

针对“是否有明确的投资理财目标”问题，调查结果显示，有 140 人选择“否”，占比 70.71%；有 58 人选择“是”，占比 29.29% (见图 3)。针对“在投资理财时更注重什么”问题，有 88 名被调查者选择“注重产品风险”，占比 44.44%；“注重长期规划”的有 59 人，占比 29.8%；“注重短期收益”的有 51 人，占比 25.76% (见图 4)。可以看出，被调查者的投资理财目标不明确，选择投资理财渠道时有一定的盲目性，投资理财时更注重产品风险，长期规划性意识不强，会偏向于选择产品风险低的投资理财渠道。

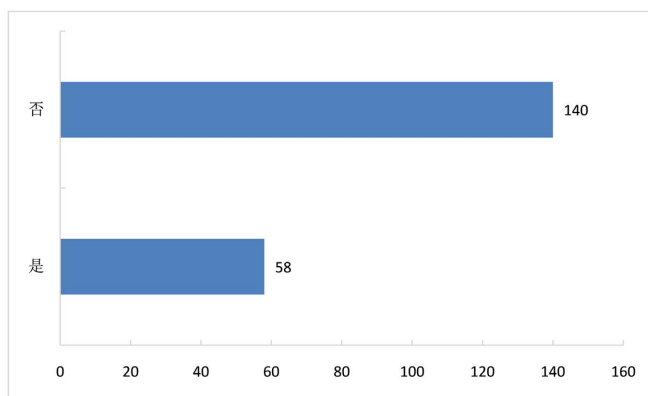


Figure 3. The investigation of whether the investment and financial management goals are clear

图 3. 投资理财目标是否明确的调查

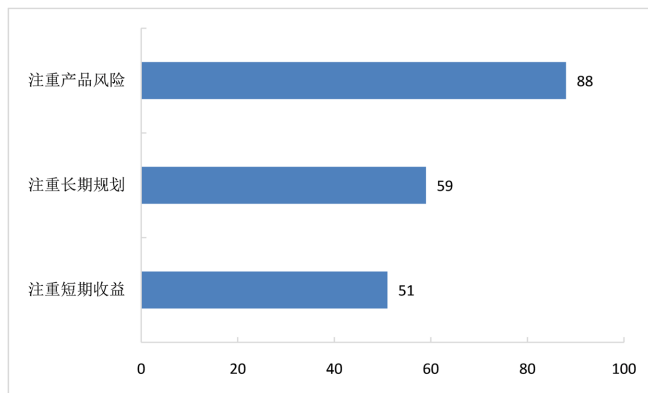


Figure 4. What do you pay more attention to when investing and financing?

图 4. 投资理财时您更注重什么？

3.2.3. 投资理财的影响因素分析

投资理财影响因素与投资理财渠道选择息息相关，通过对投资理财影响因素的调查，可以得出影响投资理财渠道选择的相关因素。

针对“投资理财产品的多样性是否对投资理财造成影响”问题，有 116 名被调查者选择“影响不大”，占比 58.59%；50 名被调查者选择“影响很大”，占比 25.25%；而选择“没有影响”的被调查者有 32 名，占比 16.16% (见图 5)。可见，投资理财产品的多样性对被调查者进行投资理财产生了较大影响。

针对“还有哪些因素影响您的投资理财”问题(多选)，有 173 人选择“收入”，占比 87.37%；155 人选择“风险偏好”，占比 78.28%；111 人选择“工作性质”，占比 56.06%；107 人选择“年龄”，占比 54.04%；98 人选择“家庭婚姻”，占比 49.49% (见图 6)。可以看出，影响被调查者投资理财的因素是

多方面的，但主要还是集中于收入和风险，这在很大程度上也决定了投资理财渠道的类型。

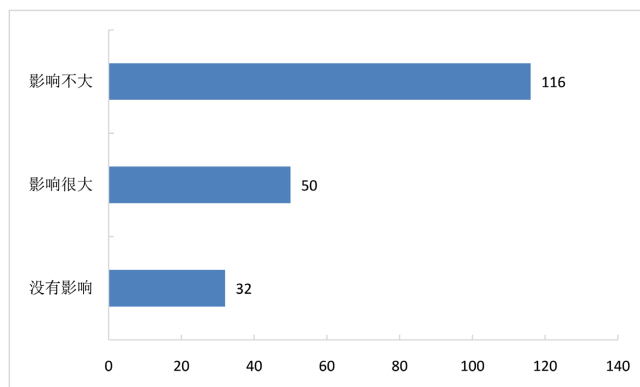


Figure 5. Investigation on the diversity of investment financial products

图 5. 投资理财产品多样性影响调查

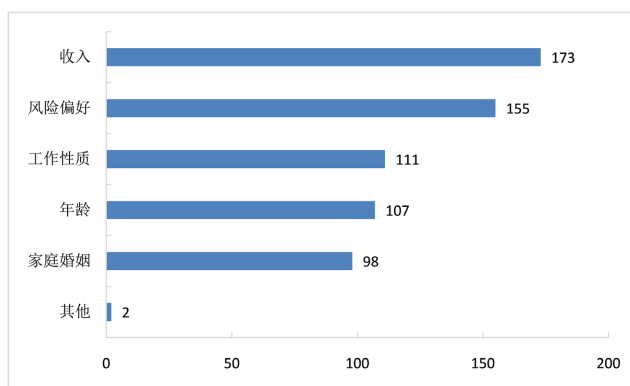


Figure 6. What other factors affect your investment and financial management?

图 6. 还有哪些因素影响您的投资理财？

3.3. 投资理财渠道选择研究的调查结论

综合以上调查结果，可以得出被调查者的投资理财知识体系不够全面，在投资理财渠道选择方面容易做出错误选择；投资理财目标不明确，投资理财渠道选择具有一定的盲目性；而且被调查者在进行投资理财时受多方面因素影响，但主要还是受收入和风险两种因素的影响，这在一定程度上限制了投资理财渠道的选择范围。

4. 居民投资理财渠道选择的建议

4.1. 增强投资理财知识的学习，避免投资理财认知误区。

学习并掌握投资理财的相关知识，建立起完善的投资理财知识体系，是进行投资理财、跳出投资理财认知误区的一个关键因素。当居民了解了不同投资理财渠道的功能和特点，清楚其中存在的风险，然后结合投资理财基本原则，选择适合自己的投资理财渠道，制定有效的投资理财方案。

4.2. 提高信息辨别能力，获取正确的投资理财信息。

现如今，面对层出不穷、真假难辨的各类投资理财信息，很多投资者往往感到无所适从，最终导致经济损失的现象时有发生。要想成为一名成熟的投资者，居民应提高信息辨别能力，通过正规渠道获取

信息,培养独立决策的投资能力,增强风险防范意识等,获取正确的、有价值的投资理财信息,进而选择正确的投资理财渠道。

4.3. 树立明确的投资理财目标, 理性选择投资理财渠道。

树立明确的理财目标就像登山一样,最先做的是要确定登什么山,因为不同的山要置备的装备不同,做的准备不一样,也就是说在进行投资理财前,要明确自己的投资理财目标,寻找适合自己的投资理财方式,即投资理财渠道,这样才能更好地进行有效的资产配置,而不能脱离理财目标,盲目地进行投资理财。

4.4. 不盲目跟风, 选择适合自己的投资理财渠道。

投资理财是有风险的,在进行投资理财时要认识到风险与预期收益之间的关系,高风险高回报,低风险低回报。所以说,不能盲目的不按实际做出选择,要在自身经济条件可接受的范围内,根据个人的投资需求和爱好做出合理而明智的选择,明确各种理财产品的风险与收益,这样才能更加合理的控制风险实现个人投资利益的最大化[14]。投资理财渠道选择也是如此,不能不切实际,认为这个渠道收益高就选择,收益高风险高,如果自己的风险承受能力不是很大,这无疑是个错误的选择,所以要结合自身实际情况选择适合自己的投资理财渠道。

5. 研究结论

综上所述,居民对投资理财缺乏认知,投资理财目标不明确,投资理财渠道选择的侧重点单一。为了选择适合自己的投资理财渠道,做到有效投资理财,居民应加强投资理财知识学习,掌握投资理财基本原则,提高信息辨别能力,树立明确的理财目标,结合自身实际情况及多方面影响因素的综合分析,拓宽投资理财渠道的选择范围。

基金项目

本文系 2021 年度北京市大学生科学研究与创业行动计划项目“居民投资理财行为的影响因素调查研究——以北京市为例”,项目编号: 202107。

参考文献

- [1] 张辉. 我国居民理财方式和资产结构的演变分析[D]: [硕士学位论文]. 杭州: 浙江工业大学, 2016.
- [2] 李秀玲. 奇奇怪怪的理财方式[J]. 开心老年, 2019(6): 73.
- [3] 吴菊霞. 互联网金融对大众投资理财观念的影响[J]. 今日财富, 2019(18): 88-89.
- [4] 张璇璇. 信息不对称理论浅析投资理财方式变化趋势[J]. 现代商业, 2012(7): 285.
- [5] 张乐. 京郊农民消费剩余投资渠道拓展研究[J]. 中国外资, 2014(4): 105-106.
- [6] 杨卫. 个人投资理财选择策略分析[J]. 情感读本, 2015(23): 16.
- [7] 杨秀茵. 个人选择投资理财的策略分析[J]. 现代经济信息, 2016(12): 280-281.
- [8] 黎友焕. 存银行、买股票、炒房、黄金投资, 哪种理财方式更靠谱[J]. 人民论坛, 2015(34): 48-50.
- [9] 刘颖鹏. 浅析我国当前金融理财的渠道[J]. 时代金融, 2016(33): 35.
- [10] 季晓怡. 世界那么大, 投资渠道多——账户商品投资入门[J]. 上海企业, 2016(8): 78.
- [11] 盛子杨. 个人选择投资理财的策略探讨[J]. 时代金融, 2017(11): 267+269.
- [12] 李麒麟. 高智. 理财方式千百种 看看哪个适合你? [N]. 电脑报, 2018-03-26(003).
- [13] 陈悦. 根据年龄选择理财方式[J]. 理财周刊, 2021(6): 20-21.
- [14] 陈海哲, 张婷. 个人投资理财方式比较[J]. 东方企业文化, 2015(5): 224.