

金融素养对城镇居民参与商业保险行为的影响

● 冯海江

本文使用 2019 年 CHFS 数据，运用 Probit 和 Tobit 模型，研究金融素养对城镇居民参与商业保险行为的影响。结果表明，金融素养水平越高的城镇居民参与商业保险行为的可能性越大，参与程度也越深。最后，本文将根据实证结果给出有利于商业保险发展的建议。

现如今随着经济的不断稳步发展，国内居民的财富随着收入的增长不断积累，居民家庭财富水平的提高使得居民对于财富保值增值的需求也越来越大，城镇居民面临的风险变得更加错综复杂。在此情形下社会保险逐渐乏力，而商业保险产品的多样性却可以满足居民的需求，弥补了社会保险的不足，共同为我国居民提供了有力保障。

文献综述

目前学术界对金融素养的定义标准还有争议，不同学者对金融素养定义

的侧重点有所区别。现在学者主要认为金融素养是指拥有金融知识并能够灵活运用金融知识作出合理金融决策的综合能力。王旭霞等从金融投资知识、金融投资能力、金融实践经历和金融态度四个层面来衡量金融素养，使用金融资产的多样化程度来衡量金融投资行为，把对金融信息的关注度作为度量金融投资行为的标准，使用风险偏好作为度量金融态度的标准，认为金融素养的提高可以使投资组合更加具有多样和丰富。

数据及变量说明

数据来源。本文的数据来源于西南财经大学调研中心的 2019 年中国家庭金融调查。该项调查范围涵盖全国多地，样本量大且分散，是一项具有代表性的抽样调研数据，数据真实可靠，具有权威性。为避免给实证结果带来误差，所以对数据样本进行预处理。

变量选取。第一，商业保险参与和商业保险参与程度。根据 2019 年 CHFS 所收集的数据信息，本文所定义的城镇居民商业保险参与表示城镇居民是否持有商业保险，城镇居民商业保险参与程度使用居民行业保险保费的对数值表示。

第二，金融素养水平。综合以往研究对金融素养的衡量，本文从金融知识、金融实践、风险态度、金融信息关注度和金融自我认知这几个方面进行衡量。本文将选择问卷中以下问题的数据来构建金融素养指标：通过被访者对利率和通货膨胀问题的回答情况来衡量被访者的金融知识；选取受访者是否持有金融理财产品的数据衡量金融实践情况；选取受访者对经济、金融方面信息的关注程度数据衡量金融信息关注度；选取受访者对不同风险回报率产品选择的数据衡量居民风险态度；选取受访者对股票、债券、基金整体了解程度的自我评价数据衡量其金融自我认

金融素养水平越高的城镇居民参与商业保险行为的可能性越大，参与程度也越深。



表 1 金融素养描述性统计表

变量	观测值	均值	标准差	最小值	最大值
金融素养	17894	7.73E-09	0.595634	-0.90263	2.736338

表 2 变量的描述性统计表

变量	参与	参与程度	性别	年龄	学历	婚姻	身体状况	家庭规模	户口类型	收入范围
均值	0.1488	0.9880	1.5075	40.500	4.3554	0.7848	2.6360	3.6788	0.4677	1.5493
标准差	0.3559	2.6959	0.4999	11.761	1.8190	0.4109	0.9000	1.4887	0.4989	1.6889

知水平。

具备较好金融素养水平的居民能够为提升自身福祉而承担较高的风险，选择合理的资产配置来规避风险、追求利益。通过被访者自认为对股票、债券和基金的整体了解程度来测度其金融素养的认知水平。通过被访者金融产品持有情况来反映金融实践。

利用 stata 软件估计 KMO 值，随后提取出特征值大于 1 的成分。计算初始因子载荷进行旋转并预测因子得分，将预测的因子得分与相应的方差贡献

率相乘得到金融素养指标。

最后，金融素养指标的度量结果如表 1 所示。

第三，被解释变量及其他控制变量。本文选取的控制变量包括了被访者的人口统计学特征和家庭背景特征两方面，在人口统计特征因素方面选取被采访者的年龄、性别、婚姻状况、健康状况和收入范围作为控制变量。在家庭背景特征方面选取受访者家庭规模大小和户口类型作为控制变量。

变量描述性统计。从表 2 可知，

样本中参与到商业保险市场中的居民占比为 14.88%，可见城镇居民参与商业保险的比例较低。样本中城镇居民投资的商业保险保费额平均为 2.6861 万元人民币，可见城镇居民商业保险参与程度较低。78.48% 的人处在婚姻状态下，被访者年龄平均值为 40.5 岁。样本的平均学历在本科和硕士之间。样本中自身身体状况的均值为 2.636，说明被访者认为自身身体状况较好。样本中家庭人口平均为 3.679 人，46.78% 的被访者是农业户口，其余的为非农业户

表3 模型回归结果表

	商业保险参与	商业保险参与程度
金融素养	0.3366657 (***)	4.135458 (***)
	0.0202097	0.2824206
性别	0.0211581	0.1812476
	0.0240247	0.3268639
年龄	0.0006892	0.0011963
	0.0013969	0.0190715
学历	0.0855232 (***)	1.036374(***)
	0.0085911	0.1182618
婚姻	0.2244049 (***)	3.824299(***)
	0.0367792	0.512924
身体状况	0.0271259 (**)	0.5732492(***)
	0.0141857	0.1945651
家庭规模	-0.0379203 (***)	-0.4896907(***)
	0.0091377	0.1257421
户口类型	-0.1012124(***)	-1.0984(***)
	0.0273538	0.3744644
收入范围	-0.0030312	-0.0307024(***)
	0.0074533	0.1009031
constant	-1.582268(***)	-23.01388(***)
	0.1071243	1.535594
observations	17894	17895
R2	0.0494	0.024

注：表内*、**、***分别表示估计系数在10%、5%、1%水平上显著，括号内为稳健标准误。

表4 稳健性检验结果表

	商业保险参与	商业保险参与程度
金融素养	0.1261411***	1.539904***
	0.0063651	0.0888004

口。样本年收入范围普遍在一万到两万之间。

X 为控制变量，包括人口统计变量和家庭背景变量。u 表示随机扰动项。

$$y_i = \alpha F_i + \beta X_i + \varepsilon_i$$

其中，y 表示城镇居民商业保险参与程度，即用城镇居民保费支出的对数表示。F 是衡量金融素养的变量。其他控制变量与上式相同。

实证结果。表3分别列出了金融素养以及其他控制变量对城镇居民商业保险参与和商业保险参与程度的影

响结果。结果显示，金融素养与城镇居民商业保险参与行为有着显著正相关关系，说明城镇居民金融素养水平的提高会促进商业保险参与行为的发生。

稳健性检验

本文选用变量替代法来检验稳健性。将被访者正确回答问题的得分加总替代金融素养。结果如表4所示，可以看出通过得分直接加总重新构建的金融素养指标对商业保险参与和商业保险参与程度依然呈显著正相关关系。稳健性检验的结果与前文构建模型分析的结果具有一致性，可以证明前文的模型是稳健的。

结论与政策建议

本文通过实证分析有两点发现：其一是金融素养水平越高的城镇居民参与商业保险的积极性就越高；其二是随着我国金融市场的发展，商业保险行业规模也在不断提升，但是我国居民保险意识仍然较为薄弱。因此提出以下相关建议：政府部门和金融机构要在社会层面提供多种多样的金融教育渠道去提升城镇居民的金融素养水平。增加居民金融素养水平可以促进城镇居民积极地参与到商业保险市场中来，从而使商业保险市场发展得到良性循环。■

【参考文献】

- [1] 杨柳, 刘芷欣. 金融素养对家庭商业保险消费决策的影响: 基于中国家庭金融调查(CHFS)的分析[J]. 消费经济, 2019, 35(05): 53-63.
- [2] 王旭霞, 王珊珊. 金融素养、风险态度与家庭投资效率: 基于新疆地区的微观调查数据分析[J]. 西部金融, 2022(08): 26-35.
- [3] 杨明颖, 罗荷花. 金融素养对居民家庭商业保险参与行为的影响研究[J]. 金融经济, 2021(08): 63-76.
- [4] 母波. 金融素养与城市居民养老规划行为[D]. 天津工业大学, 2020.

(作者单位: 青海民族大学)

实证分析

模型设定如下:

$$Y_i = \alpha F_i + \beta X_i + u_i$$

其中，Y 等于1，表明城镇居民持有商业保险，Y 等于0，表示没有持有商业保险。F 是衡量金融素养的变量。