

家庭金融投资以及经济状况对商业养老保险参保行为的影响

王凌宇¹, 王欣¹, 程宇晨²

¹上海工程技术大学, 上海

²蚌埠工商学院, 安徽 蚌埠

收稿日期: 2022年4月23日; 录用日期: 2022年5月17日; 发布日期: 2022年5月24日

摘要

中国现行养老金制度正面临巨大挑战, 促进养老金第三支柱发展已成为当前研究重中之重。文章根据中国社会调查综合社会调查(CGSS) 2017年数据, 利用二元回归模型研究家庭经济状况及金融投资行为对商业养老保险购买行为的影响, 发现家庭经济状况对商业养老保险购买行为存在显著影响, 经济状况越佳, 对居民投保具有促进作用。同时研究发现, 家庭金融投资行为对商业养老保险的购买存在一定的中介效应; 而对于个人而言, 婚姻状况及健康状态也会影响居民的投保行为。对居民商业养老保险投保行为影响因素的研究在一定程度上能为我国养老金制度改革提供理论依据。

关键词

商业养老保险, 投资行为, 经济状况, 参保行为

The Influence of Family Financial Investment and Economic Condition on Commercial Pension Insurance Participation

Lingyu Wang¹, Xin Wang¹, Yuchen Cheng²

¹Shanghai University of Engineering Science, Shanghai

²Bengbu College of Technology and Business, Bengbu Anhui

Received: Apr. 23rd, 2022; accepted: May 17th, 2022; published: May 24th, 2022

文章引用: 王凌宇, 王欣, 程宇晨. 家庭金融投资以及经济状况对商业养老保险参保行为的影响[J]. 应用数学进展, 2022, 11(5): 2739-2746. DOI: 10.12677/aam.2022.115290

Abstract

China's current pension system is facing great challenges, and promoting the development of the third pillar of pensions has become the top priority of current research. Based on the 2017 data of China Social Survey Comprehensive Social Survey (CGSS), this paper uses a binary regression model to study the impact of family economic status and financial investment behavior on commercial endowment insurance purchase behavior, and finds that family economic status has a significant impact on commercial pension insurance purchase behavior, the better the economic situation, the promotion of residents' insurance. At the same time, the study found that household financial investment behavior has a certain mediating effect on the purchase of commercial pension insurance. For individuals, marital status and health status also affect residents' insurance behavior. To a certain extent, the research on the influencing factors of residents' commercial pension insurance purchase behavior can provide a theoretical basis for the reform of my country's pension.

Keywords

Commercial Pension Insurance, Investment Behavior, Economic Status, Insurance Participation Behavior

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. 引言

根据全国第七次人口普查数据显示,截止 2020 年我国共有总人口 141,178 万人,其中 65 岁及以上老年人口从 1990 年的 6299 万增加到 2020 年的 19,063 万,人口占比由 5.57% 上升到了 13.50%, 据预计, 2040 年我国 65 岁以上老人占比将超 20%。按照《人口老龄化及其社会经济后果》的标准来划分,我国 2002 年超过 65 岁人口的占比已突破 7%, 进入老龄化社会。随着当代人生育意愿的降低以及人口寿命的增长, 老龄化将成为我国很长一段时间的基本国情[1]。

老龄化对我国现行的养老金制度也是一个巨大的挑战。我国目前养老金制度主要依靠现收现付制, 即当前工作的一代供养退休的一代, 但由于人们生育意愿的降低以及人口寿命的增加, 养老金未来收不抵支的情况是可预见的。同时目前国内城镇职工基本养老保险基金收支存在巨大缺口, 因此促进养老金制度发展转型是十分必要的。中央工作会议于 2020 年正式提出“规范发展第三支柱养老金”。探索新的养老模式进而推动实现多元化养老离不开商业养老保险。

2021 年 12 月, 中国银保监会办公厅发布《关于规范和促进养老保险机构发展的通知》。2022 年 2 月, 银保监会发布《关于扩大专属商业养老保险试点范围的通知》, 自 3 月 1 日起, 专属商业养老保险试点区域扩大到全国范围, 在原有 6 家试点保险公司基础上, 允许养老保险公司参加试点。2022 年 3 月 4 日, 中国银保监会、中国人民银行《关于加强新市民金融服务工作的通知》提出, “支持保险机构针对新市民养老需求和特点, 探索开发安全性高、保障性强、投保简便、交费灵活、收益稳健的商业养老保险产品”。2022 年 3 月 22 日, 银保监会发布关于国民养老保险股份有限公司开业的批复公告。

当前国家正立足总体加快推动养老金第三支柱发展, 但国民参与意愿仍不强。为探寻其成因, 本研

究采用中国综合社会调查(CGSS) 2017 年数据, 通过 SPSS 研究家庭金融投资以及经济状况对国民商业养老保险参保行为的影响。

2. 文献综述与研究假设

商业养老保险的研究早期主要集中于养老金第三支柱, 将其作为社会保障体系的重要支撑。董克用通过研究发现, 商业养老保险不仅能够缓解养老金领域发展中不平衡不充分问题, 更是能够夯实人口老龄化国情下的社会财富储备[2]。范林认为商业养老保险可以作为社会养老保险的重要补充, 是社会保障体系实现立体化保障的重要一环[3]。此前大部分学者都是以商业养老保险结合养老金第三支柱的宏观政策方面为视角展开研究, 而对于影响商业养老保险购买因素研究较少, 主要研究商业保险购买行为影响因素。他们的研究大多以人口特征、家庭结构、社会角度为视角展开。如人口特征方面, 陈雨丽(2020)通过实证研究发现当教育水平越高其金融素养也就越强, 同时其家庭商业保险购买意愿越强以及配置深度越深[4]。制度层次方面, 马可颀等(2022)认为, 当居民享受的社保覆盖面越大, 他们对商业保险的购买欲望越强[5]。社会角度视角, 张洪霞等(2021)发现市场化进程的促进提高了居民金融素养的提升, 随着居民积累的金融知识越多, 居民对商业保险市场的参与意愿也就越强[6]。而从家庭结构研究, 卢亚娟、张雯涵(2020)基于 2015 年中国家庭金融调查数据的研究发现, 家庭中代际成员的数量多少对家庭参与商业保险产生影响, 但是保险类别不同影响程度不同, 其中家庭中青年人口数量对家庭保险购买的影响程度最大[7]。

当前研究鲜有从家庭经济状况探究其对商业保险购买的影响机制。因此本文以家庭经济状况为切入点, 引入金融资产投资作为中介变量, 对影响机制作出研究。金融资产投资作为资产配置的一种手段, 除增强了家庭风险抵御的能力外, 还代表着家庭正在积极寻求金融市场在实现财富的增值保值的机遇, 从而改善家庭经济情况。随着经济状况的改善, 家庭的人均可支配收入和人均消费水平也随之提升, 而商业保险作为一种消费品更是受其影响。由上述分析, 本文提出如下假设:

假设一: 家庭经济状况是影响家庭购买商业养老保险的重要因素之一, 居民家庭经济状况越好, 其购买商业养老保险的意愿就越强。

假设二: 家庭金融投资行为与商业养老保险购买意愿之间存在显著关系。

假设三: 家庭金融投资行为在家庭经济状况与商业养老保险购买意愿之间存在着中介效应。

3. 数据来源、研究模型与变量选择

(一) 数据来源

本研究选取的数据为中国综合社会调查(Chinese General Social Survey, CGSS) 2017 年数据(CGSS 2017)。该数据系统全面的收集归纳了包括社区、社会、家庭、个人等层次多个层次的数据, 通过对收集的数据进行整理归纳, 总结当前社会变迁趋势。在数据的基础之上, 借助数学工具探讨那些对于社会有着重大意义的研究对象。同时通过数据对比, 为国内外比较研究提供了支撑, 也极大的推动了国内科学研究数据共享进程。中国综合社会调查项目是一个跨越多学科的经济与社会数据采集平台。2017 年度数据采集地区包括全国除海南、新疆、西藏和港澳台地区以外的 28 个省、自治区和直辖市, 共包含 478 个村庄/居委会, 共收集到 12856 个有效样本。

本文的研究主题是商业养老保险购买, 因此研究对象为在该调查问卷 A 部分中回答了 a614 “您目前是否参加了以下社会保障项目? 商业养老保险”这一问题的个案, 除去缺失值以及无效回答的进行剔除操作后, 共有效样本为 12,341 个。

(二) 研究模型

本文采取的研究分析模型为二元 logistics 模型。将被解释变量设为 y , y 是虚拟变量, 取值为 0 时代表居民不参加商业养老保险, 取值为 1 是则居民参加商业养老保险。具体的模型如下:

$$P(Y = 1 | X_1, X_2, \dots, X_n) = \frac{1}{1 + e^{\alpha + \sum_{i=1}^n \beta_i X_i}} \quad (1)$$

其中, P 代表预测该样本参与商业养老保险的概率, X 为基层选举参与自变量因素; α 和 β 分别为 logistic 回归模型截距和回归系数; $(\alpha + \sum_{i=1}^n \beta_i X_i)$ 为影响事件发生概率的线性函数。将式(1)取对数后, 表达式为:

$$\ln \frac{P}{1-P} = \alpha + \sum_{i=1}^n \beta_i X_i \quad (2)$$

其中, 事件的发生可能性 P 与不发生的可能性 $(1 - P)$ 之比, 称为比值, 比数(odds), 即 $\text{odds} = P/(1 - P)$ 。

(三) 变量设置

1) 被解释变量

本文研究的被解释变量 Y 为居民是否参加了商业养老保险。在本次研究的调查问卷 CGSS2017 中, 被解释变量 Y 通过问卷 A 部分中的 a614“您目前是否参加了以下社会保障项目? 商业养老保险”来体现, 在模型中如果个案选择“1”, 就说明该居民购买了商业养老保险, 将这种情况赋值为 1; 如果个案选择“2”, 就说明居民未购买商业养老保险, 将这种情况赋值为 0。

2) 解释变量

本文选取了两个解释变量分别为家庭金融资产投资与家庭经济状况, 这两者都为家庭基本情况。在问卷中家庭金融资产投资是由调查问卷 A 部分中的 a67“您家目前是否从事下列投资活动?”来体现, 同时对它进行赋值处理, 没有进行投资活动赋值为 0, 股票、基金、债券、期货等投资活动赋值为 1, 舍去不知道以及拒绝回答的无效问卷。家庭经济状况则由调查问卷 A 部分中的 a64“您家的家庭经济状况在所在地属于哪一档?”来体现, 舍去不知道以及拒绝回答的无效问卷。

Table 1. Descriptive analysis of variables

表 1. 模型中变量的描述性分析

变量	频率	变量	频率
性别	男 47.2%	民族	汉族 93.6%
	女 52.8%		其他民族 6.4%
教育程度	文盲 12.2%	健康状况	很不健康 4.7%
	初等教育 50.4%		比较不健康 16.1%
	中等教育 17.7%		一般 26.0%
	高等教育 19.5%		比较健康 35.2%
商业养老保险	购买 7.7%	城乡	很健康 18.1%
	未购买 92.3%		城 63.7%
基本养老保险	购买 77.3%	乡 36.3%	
	未购买 22.7%	家庭经济状况	低于平均水平 44.3%
商业医疗保险	购买 11.5%		平均水平 48.7%
	未购买 88.5%		高于平均水平 7.0%
金融投资	投资 89.0%	婚姻状态	单身 22.2%
	未投资 11.0%		非单身 77.8%

3) 控制变量

此次研究将 CGSS 数据库中的一些变量提取设置成本模型中的控制变量, 变量如下: 1) a2 性别, 将其设置为哑变量(男性 = 1, 女性 = 2); 2) a4 民族, 编码为哑变量(汉族为 1, 其他民族为 2); 3) 城乡, 设置为哑变量(城 = 1, 乡 = 2); 4) a7a 教育程度, 设为分类变量(文盲 = 1; 初等教育 = 2; 中等教育 = 3; 高等教育 = 4); 5) a15 健康状况, 设置为分类变量(很不健康 = 1; 比较不健康 = 2; 一般 = 3; 比较健康 = 4; 很健康 = 5); 6) a69 婚姻状态, 设置为虚拟变量(非单身 = 1; 单身 = 0); 7) a612 基本养老保险, 设置为虚拟变量(未参加 = 0; 参加 = 1)。各变量赋值情况及描述性统计见“表 1”与“表 2”。

Table 2. Descriptive analysis of variables (N = 10,633)

表 2. 模型中变量的描述性分析(N = 10,633)

变量名称	样本数	最小值	最大值	均值	标准差
性别	12,088	1	2	1.530	0.499
民族	12,088	0	1	0.9262	0.2614
城乡	12,088	1	2	1.36	0.481
教育程度	12,088	0	2	0.5673	0.7968
健康状况	12,088	1	5	3.460	1.102
婚姻状态	12,088	0	1	0.9262	0.2614
家庭经济状况	12,088	1	5	2.550	0.7550
基本养老保险	12,088	0	1	0.7234	0.4473
商业医疗保险	12,088	0	1	0.1148	3.188
商业养老保险	12,088	0	1	0.0773	0.2670

4. 实证结果分析

见“表 3”可知各变量对商业养老变量购买行为的实证结果。

(一) 控制变量对基层选举参与行为的影响

模型一显示了控制变量对商业养老保险购买的影响。1) 就性别而言, 模型结果显示性别与商业养老保险购买行为不存在着显著影响($p > 0.05$), 因此就商业养老保险购买而言, 男性和女性之间购买意愿无任何差异; 2) 就民族而言, 本次将民族进行了划分, 经模型检验, 民族对于商业养老保险购买无任何显著影响($p > 0.05$)。随着人口流动的便捷以及经济的高速发展, 民族之间的融合日益紧密, 因此民族差异对商业养老保险购买意愿无影响; 3) 城乡, 城乡居民商业养老保险行为具有明显差异, 城区居民更倾向于购买。4) 教育程度, 模型结果显示教育程度对商业养老保险购买行为无明显关系($p > 0.05$), 随着新媒体的广泛使用, 有关商业养老保险相关知识视频也被广泛传播, 人们的保险意识得到了普遍增强, 教育程度与保险知识无明显关系; 5) 基本养老保险, 模型显示基本养老保险的购买与商业养老保险购买存在显著关系($p < 0.05$), 基本养老保险的购买者知晓养老保险的益处, 有着明确的风险防范意识, 因此在经济状况尚有余力的情况下, 会有着明确的商业养老保险的购买意愿; 6) 商业医疗保险, 模型显示商业医疗保险的购买对商业医疗保险的购买有着显著的影响($p < 0.05$), 商业养老保险的购买者对于商业保险有着清晰地认识, 同时具备风险防范意识, 经济状况良好, 对于商业养老保险的购买有着强烈的意愿; 7) 婚姻状况, 本次将婚姻状态分为两个维度, 单身与非单身, 对于非单身者而言其家庭意识更强, 会更加愿意购买商业养老保险。

Table 3. The influence of control variables, financial investment and economic conditions on the purchase behavior of commercial pension insurance

表 3. 控制变量、金融投资与经济状况对商业养老保险购买行为的影响

变量名称	模型 1		模型 2		模型 3		模型 4	
	B	显著性	B	显著性	B	显著性	B	显著性
性别 a	0.037	0.689	0.033	0.715	0.032	0.722	0.030	0.740
民族 b	-0.129	0.504	-0.119	0.540	-0.132	0.494	-0.123	0.527
最高受教育程度		0.935		0.839		0.556		0.605
中等教育 c	0.043	0.730	0.019	0.878	0.017	0.895	0.000	0.999
高等教育 d	0.007	0.953	-0.052	0.670	0.071	0.565	0.109	0.381
健康状况		0.016		0.028		0.018		0.028
比较不健康 e	0.091	0.807	0.091	0.809	0.095	0.800	0.094	0.803
一般 f	0.509	0.146	0.496	0.158	0.508	0.147	0.497	0.157
比较健康 g	0.461	0.184	0.419	0.230	0.456	0.189	0.421	0.228
很健康 h	0.681	0.053	0.643	0.070	0.678	0.054	0.645	0.069
基本养老保险 i	0.515	0.000	0.491	0.000	0.483	0.000	0.468	0.000
商业医疗保险 j	4.264	0.000	4.257	0.000	4.233	0.000	4.233	0.000
家庭经济状况				0.004				0.013
平均水平 k			0.064	0.539			0.052	0.618
高于平均水平 l			0.518	0.001			0.464	0.005
金融投资 m					0.294	0.010	-0.239	0.039
婚姻 n	0.583	0.000	0.577	0.000	0.577	0.000	0.574	0.000
城乡 o	-0.568	0.000	-0.569	0.000	-0.531	0.000	-0.539	0.000

注释: a 参照组为男性; b 参照组为汉族; c、d 参照组为初中及以下受教育水平; e、f、g、h 参照组为身体健康状况很不健康; i 参照组为没有购买基本养老保险; j 参照组为没有购买商业养老保险; k、l 参照组为家庭经济状况为低于平均水平; m 参照组为未进行金融投资; n 参照组为未婚; o 参照组为城。

(二) 家庭经济状况对商业养老保险购买参与行为的影响

模型二体现了家庭经济状况对商业养老保险购买参与的影响。将控制变量与解释变量家庭经济状况一同放入模型得出结果, 结果显示家庭经济状况对商业养老保险购买意愿存在显著影响($p < 0.05$), 因此假设 1 成立。由模型结果分析我们可以知道, 经济状况处于平均水平以上的家庭, 随着家庭财富的不断增加, 对商业养老保险的参与意愿也随之增强。家庭经济状况低于平均水平的家庭而言收入可能只能够满足家庭的日常开销, 无法负担商业养老保险所需开销。家庭经济状况低于平均水平的家庭, 他们的风险意识更强更愿意参与购买商业养老保险。以上结果说明, 我国目前的商业养老保险参保行为受到了居民家庭经济情况的影响, 为了改善我国养老金体系格局, 提高养老金替代率, 就必须通过行之有效的政策来普及商业养老保险的推广, 降低居民购买商业养老保险的负担, 进而推动养老金体系转型发展。

(三) 金融投资对商业养老保险购买行为的影响

模型三显示了金融投资对商业养老保险购买行为的影响。将控制变量与解释变量和金融投资一同放入模型得出结果, 结果显示金融投资对商业养老保险购买行为存在着显著影响($p < 0.05$), 假设 2 成立, 系数为正, 说明二者之间的关系为正相关。由根据模型结果分析可得, 进行投资活动的家庭对于商业养

老保险有着明显的购买意愿。进行投资的家庭，家庭经济状况一般较好，且有着良好的金融素养，有着良好的风险管理意识，因此愿意购买商业养老保险。

(四) 家庭金融投资、经济状况对基层选举参与行为的影响

模型四显示了家庭金融投资、经济状况对商业养老保险购买行为的影响。将六个控制变量及两个自变量一同放入模型进行检验，结果显示家庭金融投资对商业养老保险行为存在显著影响($p < 0.05$)。本文采用通过 step regression (逐步回归)法，依次检验家庭金融投资和家庭经济状况，对假设 3 进行验证。通过观察系数可得，在单独将家庭经济状况放入回归模型中时，解释变量对被解释变量影响显著($p < 0.05$)，且系数 B 值为 0.053，当解释变量中引入家庭金融投资后依然显著，但系数 B 值降低，变化为 0.037，这表明家庭金融投资行为在家庭经济状况与商业养老保险购买意愿之间存在着部分中介效应，因此假设 3 成立。

5. 结论

本文将性别、民族、婚姻状态、自评健康状况、教育程度、基本养老保险、商业医疗保险等设置为控制变量，从商业养老保险购买意愿为视角出发，建立起二元 Logistic 回归分析模型，将金融投资行为、家庭经济状况设置为解释变量来探讨其对被解释变量商业养老保险购买行为的影响。

首先，通过对家庭经济状况对于商业养老保险购买行为的研究表明：家庭经济状况在某种程度上对于商业养老保险购买具有正向促进作用。以平均水平为限，家庭经济情况达到平均水平的家庭，家庭经济状况对商业养老保险购买影响并不显著。而家庭经济状况高于平均水平，其影响效果是显著的，具有正向促进作用。根据需求层次理论，他们在满足生活所需时已满足了相对而言低一层次的需要，于是生活有了更高层次的追求，对于商业养老保险的购买需求也随之增大。

其次对于家庭金融投资而言，家庭投资行为对商业养老保险有着显著的正向影响，投资行为会促进商业养老保险的购买。投资行为对于家庭而言，是一种理财规划，一种家庭理财决策行为，这就需要家庭成员具备良好的风险管理意识以及较高的金融素养。而家庭成员的眼界也会相对而言更加宽阔，更加倾向于为家庭成员购买商业养老保险。

本研究对我们有一定的启示作用。对于商业养老保险的购买影响因素研究不应当拘泥于个体，应当以家庭为单位展开研究，家庭的经济特征对于商业养老保险购买有着十分显著的影响。经济特征主要是以家庭经济状况来进行描述。随着国内教育的普及，以及新媒体的广泛使用，越来越多的金融知识传播类视频广为传播，人们的金融素养也随之提高。曾经股票和基金等金融投资产品也走向人们的视野，对于家庭经济状况良好的家庭，投资行为也较为普遍。通过投资，不仅改善了家庭经济状况，对于风险控制能力也有了较大的改善。因此家庭经济特征研究除考虑经济状况外，还应引入家庭投资行为，将二者作为整体研究。

商业养老保险首先作为一种商业险，是消费品，其购买力受经济状况影响。其次，商业养老保险作为一种风险控制工具，既改善了家庭资产配置情况，也满足了今后越来越多老年人的养老需求。因此，政府一方面应当颁布相应政策降低百姓购买商业养老保险的负担，另一方面应当大力宣传商业养老保险，提高百姓对商业养老保险的了解。

参考文献

- [1] 朱威. 家庭支持对农村老年人健康影响[D]: [硕士学位论文]. 南昌: 江西财经大学, 2020.
- [2] 董克用, 施文凯. 加快建设中国特色第三支柱个人养老金制度: 理论探讨与政策选择[J]. 社会保障研究, 2020(2): 3-12.
- [3] 范林. 我国农村社会养老保险与商业养老保险互补发展初探[J]. 农业经济, 2018(9): 116-117.

- [4] 陈雨丽. 金融素养、教育水平与家庭商业保险消费[J]. 保险职业学院学报, 2020, 34(4): 28-33.
- [5] 马可颀, 郑一, 邱玉慧. 居民社保满意度对商业保险参保行为的影响[J]. 社会科学动态, 2022(3): 58-64.
- [6] 张洪霞, 赵砚, 宋夏云. 居民金融素养、市场化进程和商业保险参与——基于 CHFS 数据的实证分析[J]. 金融发展研究, 2021(10): 67-73.
- [7] 卢亚娟, 张雯涵. 家庭结构对家庭参与保险市场的影响研究[J]. 现代经济探讨, 2020(5): 25-35.