

中国人民大学经济学院以研究生毕业同等学力

申请硕士学位论文写作报告

姓 名： 张哲

资格证号： 81040840

专业名称： 网络经济学

拟定学位论文题目：数字普惠金融发展对家庭金融活动的影响

报告日期： 2021-12-25

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）（主要内容：阐述选题要解决什么问题，选题有何理论和现实意义）  数字金融的出现进一步推动了普惠金融的发展，我国数字金融萌发于公益性小额  信贷，而后逐步拓展到信贷、支付等综合性金融服务。数字金融借助移动通讯和网络快  速发展，同时也提升了金融服务的可得性和便利性。数字金融帮助无法接触传统线下  金融服务的人群能直接高效获得线上金融服务，以手机和互联网为媒介，获得无差别  的市场信息并且及时做出相应决策，实现了数字技术的普惠性。总结来说，数字普惠金  融作为一种通过互联网技术实现的现代金融服务，它能降低金融交易成本、减少金融  服务的门槛和扩大金融服务的范围。  但目前家庭金融投资缺乏引导，家庭金融风险主要来源于投资、借贷和担保三个方面。随着家庭财富的不断积累，社会的经济活动越来越以家庭为单位，家庭金融投资特征的研究和家庭风险防范的重要性逐步凸显。虽然目前我国家庭财富的积累使家庭具备基本的投资条件，但在实际的金融投资中仍存在风险分布不均衡，缺乏合理引导的情况。  家庭财富的不断累积为家庭带来金融投资需求，同时也改变了家庭金融风险水平。  我国金融风险市场产品种类较多，货币市场类、固定收益类、权益类及另类投资理  论上可以满足投资者多样化的投资需求，但其中的一些产品由于较高的投资准入门槛  使普通投资者进入受限，还有一些产品因为投资者缺乏了解而望而却步，限制了他们  资产配置的多样性。与此同时，风险相对较高的股票市场准入门槛却较低，造成了中间  地带资产配置的缺失，使家庭金融资产风险配置呈两极分化趋势。一般家庭要么采取  储蓄不进行主动理财，要么抱着投机心理进入股市跟风投资，致使金融风险资产配置  的两极分化。 但这一局面在数字普惠金融的兴起后有所变化，互联网金融解决了投资操作复杂和投资者对投资产品缺乏了解的痛点问题。而近些年来兴起的互联网理财产品实际上就降低了投资者的准入门槛，货币基金相对股票而言风险较小，相对定期储蓄而言收益较高，调和了家庭金融风险水平，对家庭投资渠道有拓宽作用。在家庭财富不断积累，家庭具备参与金融投资的条件时，数字普惠金融发展下催生的互联网金融是否起到积极影响，数字普惠金融对于降低家庭投资门槛和提升家庭金融知识储备方面是否有影响，这一影响又会否由于家庭本身资产的不同或所在地区的不同产生不同的效果呢，在这样的背景下，本文将研究我国数字普惠金融发展对于家庭金融风险市场参与的影响以及不同群体异质性分析。 |

|  |
| --- |
| 2.文献综述（3000字左右）（主要内容：做文献梳理和研究动态的综述，归纳已有的研究所做的工作，形成了哪些共识？列举出在哪些问题上仍未形成共识？各种不同的观点是什么？针对目前的研究，你发现了哪些问题想要继续研究？）  **2.1相关概念**  **2.1.1家庭、家庭财产、家庭资产与家庭金融风险**  家庭的书面解释是以婚姻关系和血缘关系为纽带的基本社会单位。组成一个家  庭的基本条件是需要具备婚姻关系、收养关系、生育或赡养关系中的一种。而家庭也被  看成是社会最基本最核心的细胞，是自给自足的群体单位。对于家庭的研究之所以重  要是因为家庭作为一个基本经济单位，对社会经济发展有重大影响，而掌握了家庭发  展规律后也对于社会经济发展规律有更深理解。  家庭财产是指家庭成员共同所有的财产，它与家庭资产有紧密联系：家庭财产+  家庭负债=家庭资产。家庭财产为法律概念，是家庭成员共同所有的财产，是需要建立  在家庭成员共同生活关系存续的前提下建立的，是家庭成员共享所有权的财产，包含  金融资产、实物资产和无形资产。家庭资产为经济学概念，是家庭所拥有或掌控的财  产，它包含家庭财产也包含家庭所可以支配但实际所有权不属于家庭的财产（如负债  和其他权利）。家庭资产可按照属性分为金融资产、实物资产和无形资产等。本文着重  研究家庭金融资产的配置及金融资产带来的金融风险的变化影响。  家庭的主要金融风险来源于家庭投资和家庭负债，家庭投资是家庭的一种金融行为，这里的投资行为是指家庭不直接从事生产和商业贸易活动，所进行的营利性投资，投资对象是金融产品。家庭负债的书面解释是指家庭成员所拖欠的其他非家庭成员的债务。家庭负债按照种类可具体分为贷款（住房、汽车、教育和消费等银行贷款）、债务（负债和应付账款）、税务（个人所得税和营业税等）和应付账款（房租、水电费和应付利息等短期应付账款）。 家庭负债也是家庭金融行为的一种，和储蓄一样具有平滑家庭消费的作用。家庭负债的情况受到多种因素影响，与家庭收入和家庭生命周期有紧密联系。对家庭负债的研究可以发现，我国家庭的负债水平处于相对较低的水平，对我国家庭金融风险的影响较小。因此，在本文的研究中将着重关注家庭投资行为对于家庭金融活动的影响。  **2.2影响家庭金融活动的因素**  家庭的投资决策受到家庭成员的个人特征、家庭固定资产、社会关系和家庭接触  金融知识的程度的影响。  2.2.1 家庭成员个人特征  家庭成员的个人特征将会对其金融投资行为产生影响。一般来说，家庭规模越小、  已婚群体、受教育程度越高、年龄偏高和健康状况较好的家庭更倾向于金融资产的投  资。  2.2.2 家庭本身禀赋及经济发展水平  除了家庭成员的基本个人信息，家庭本身的硬件条件（固定资产和社会网络关系）  以及社会经济发展水平也与家庭投资决策息息相关。Cocco（2005）表明住房对于财富构成有重要影响，对于年轻人和低收入者来说，住房资产对于金融投资有更大的“挤出效应”。纪祥裕与卢万青（2017）通过研究发现住房对家庭风险资产市场参与有正效应，同时拥有本地户籍的家庭参与风险资产市场的可能性和风险资产比例也有所提高。  2.2.3 家庭金融素养  除上文所谈到的硬性条件外，金融素养对于家庭成员金融市场参与的影响也被学者逐渐关注。金融素养对于家庭资产的配置可以从其对家庭是否持有风险及持有比例，或是从其对不同类型的金融资产的投资比例两方面影响来看。  **2.3普惠金融对家庭金融活动的影响**  数字普惠金融是传统普惠金融顺应时代发展的产物。业界普遍认为2016年是中国金融科技元年。在这一年，随着信息技术和大数据的不断发展和持续进步，云计算、人工智能等领域已经进入中国金融业，在支付清算、借贷融资、交易结算等诸多方面开创了全新的业务形态，以余额宝为代表的互联网金融产品取得了前所未有的发展，真正实现了金融与科技产业的深层次多领域的融合。在该年度的G20杭州峰会中，二十国集团正式提出了“数字普惠金融”的概念，指出一切通过使用数字金融服务以促进普惠金融发展的金融行为都可以被认定属于数字普惠金融。《G20数字普惠金融高级原则》中明确给出了“数字普惠金融”的具体内容，涵盖所有类型的金融产品和服务（如支付、转账、储蓄、信贷、保险、证券、财务规划和银行对账单服务等），通过数字化或电子化技术进行交易，如电子货币（通过线上或者移动电话发起）、支付卡和常规银行账户。  数字普惠金融的发展可以显著提升居民家庭收入，让城乡居民家庭共享发展成果。张勋和万广华等（2019）通过实证分析证明了数字普惠金融显著提升了家庭收入，推动了经济的包容性增长。周利、冯大威和易行健（2020）从理论与实证两个角度进行分析，研究发现数字普惠金融会进一步改善我国现存的收入分配结构，促进收入公平，进一步裁减城乡居民收入鸿沟。凌雪晴（2020）研究发现数字普惠金融可以有效调节收入差距。冯大威、高梦桃和周利（2020）研究发现数字普惠金融会激发创业热情，正向激励我国居民的创业行为，不仅能够显著提升居民创业的可能性，而且会显著提高居民创业活动的员工数量、提升居民的创业活动收入。  数字普惠金融通过数字化技术，提升了居民家庭的金融可得性，提高了金融服务的覆盖广度，扩大了金融供给范围，从而促进了居民家庭的金融参与。魏昭和宋全云（2016）实证研究结果表明数字技术的飞速发展提升了家庭参与互联网金融的积极性，而居民家庭的互联网金融的参与行为对家庭的风险投资会产生一定的促进作用。王露露（2020）研究发现数字普惠金融具有很强的外部正向效应，可以有效缓解金融市场信息不对称问题，降低居民家庭金融参与的门槛，打破信息壁垒，为那些原本信息闭塞或资产不足的家庭参与风险金融市场提供了可能性。周雨晴和何广文（2020）使用了2015年CFPS的省级数据证明了数字普惠金融在提高农户家庭参与金融市场的可能性的同时也会提升农户家庭配置风险金融资产的比例。Friedline和Naraharisett(2020)发现农村地区的银行分支机构数量减少，数字普惠金融的发展可以弥补该项措施的不良后果，为农村社区获得金融服务提供了平等的机会。  **2.4文献评述**  就互联网使用对家庭金融参与的影响方面的研究而言，近年来，学术界才出现了一些分析微观层面上互联网使用与家庭金融市场参与相关联系和作用机制的文献，这些研究普遍认为互联网使用通过增加社会互动、降低交易成本、提升金融素养等多种方式促进了居民家庭金融参与，但是这些文献大多采用了居民家庭是否使用互联网、使用互联网学习、工作的频率这类较为单一的变量，这些变量之间存在着极强的相关性，将这些变量带入回归方程会产生共线性的问题。在分析数字普惠金融发发展对于居民家庭金融参与的影响方面，几乎没有学者从宏观层面的数字普惠金融发展这一角度来对居民家庭的参与风险金融市场的行为进行深入的研究分析，分析数字普惠金融发展对居民家庭这类微观个体的金融参与影响这一方面的研究仍然处于一个很低的水平，且现有研究存在明显的不足之处。首先，影响家庭金融参与的因素十分复杂，这些因素可能存在极强的共线性，从而引发的内生性问题极有可能会影响实证结果的稳健性，影响研究结论的准确性；此外，地区数字普惠金融的发展与具体家庭的金融参与之间可能存在的时间不一致的问题会对回归结果造成的偏误；最后，现有文賦对数字普惠金融的发展对家庭金融参与影响机制的研究主要集中在理论层面，较少有文章从实证角度探宂宏观层面上数字普惠金融对家庭金融参与的影响。家庭金融参与是一个极为复杂的概念，这一行为受到多种因素的影响，这些因素之间又存在着不同的作用机制。以互联网使用与数字普惠金融发展为例，互联网使用为家庭金融参与提供了技术手段，而数字普惠金融的发展降低了家庭金融参与的门槛，为促进家庭金融参与提供了政策支持，二者可能起到相互替代或相互促进的作用，但在促进居民家庭金融参与方面，互联网使用与数字普惠金融指数发展之间的作用机制学术界至今还没有可靠的定量结论，基于此，本文使用2016年和2020年CFPS的微观数据和北京大学数字普惠金融发展指数的宏观数据，以家庭为单位，同时使用微观数据与宏观数据，就互联网使用与中国数字普惠金融的发展对家庭金融参与的影响进行实证检验。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源（主要内容：说明论证拟采用的方法，如数理模型法、计量分析法等等，以及需要用到的数据及其来源）  本文的研究思路主要按照文献背景研究、关键因素分析、建立影响机制、确定模型及实证，最终得出结论的顺序来完成。建立数字普惠金融对于家庭金融风险的影响机制，通过供求两方面关系进行分析，在供给方面探究数字普惠金融对于金融门槛降低的影响是否促进金融风险市场的供给，在需求方面探究数字普惠金融对于居民互联网使用情况、金融风险市场关注程度和金融素养的影响。 在建立传导机制后，选择合理的模型数据进行实证分析，根据实证结果进行分析，出最终结论。  本文数据主要来自 2012 年-2018 年间的数字普惠金融指数以及 2013 年-2019 年间的来自浙江大学“中国家庭大数据库”的家庭调查数据。采用数理模型法，将家庭市场参与情况设置为一个虚拟变量，该虚拟变量受到多种因素影响，若参与市场的总体效应对家庭带来正向影响，则家庭参与投资，此时家庭金融市场参与变量为1；若参与风险市场的总体效应不足以使家庭参与投资，则此时家庭金融市场参与变量为 0。  针对数字普惠金融对于家庭金融风险市场需求的影响因素研究，在对家庭金融投  资比例研究后，进一步探究家庭投资组合的多样性，以多样化投资程度作为研究对象。  本文使用Tobit 模型来验证数字普惠金融对家庭投资多样化程度的影响。  本文研究的内在机制是，数字普惠金融发展从供给侧和需求侧两方面影响居民家庭对金融市场的参与。从供给方面，数字普惠金融发展降低了市场交易成本，提供多元化金融服务及产品，满足不同需求的家庭的金融投资需求；从需求方面，数字普惠金融提高居民金融风险市场关注程度，并且通过丰富居民的金融知识而增加居民对于金融投资的比例和投资组合的多样性，通过供给与需求两方面因素作用最终影响家庭金融市场的参与。 |
| 2.核心观点（主要内容：初步阐述可能得到的观点及结论）  本文分析了数字普惠金融发展对家庭金融参与行为的影响。研究发现，微观层面上互联网使用与宏观层面上数字普惠金融的发展都对家庭金融参与存在显著的促进作用，互联网的深度使用与数字普惠金融的发展都会提升居民家庭参与风险金融市场的积极性，可以有效提高居民家庭持有风险金融资产的可能性。这两种不同的促进作用之间存在着一定程度的替代效应，会弱化彼此的影响程度。互联网的深度使用与数字普惠金融的发展也会对家庭持有的风险金融资产规模和持有风险金融资产获利的收益率产生积极的促进作用，说明若样本家庭位于数字普惠金融发展水平较高的环境背景下，互联网的深度使用会促进居民家庭的金融参与，提高居民家庭金融参与的程度与收益率。此外，家庭成员的年龄、受教育程度、婚姻状况、风险承担意愿、金融知识水平、健康状况、工作状况、家庭的类型、家庭人口规模、家庭老年人口占比、家庭少儿人口占比、  所在城市的金融发展水平、人均ＧＤＰ、人口密度等因素也会影响家庭的金融参与行为。  同时，数字普惠金融的发展对居民家庭金融参与的促进作用具有明显的异质性。  数字普惠金融的发展对中西部地区家庭和农村家庭的促进效应更为显著，对高收入家庭的促进作用最为显著。 |
| 3.创新之处（主要内容：简要阐述创新点，比如方法创新、方向创新、观点创新等等）  切入角度创新  从家庭金角度切入，以往研究从城乡收入差距、企业发展情况研究数字普惠金融以及从传统税收、基准利率研究家庭金融的文献较多，而以数字普惠金融发展对家庭金融方面的研究较少。本文以普惠金融作为切入点，同时以家庭为单位研究在金融风险市场的参与，具有一定创新性。  方法使用创新  将家庭金融投资组合的评价方式分为参与概率及参与组合多样化两方面进行研究，与以往仅从参与概率或投资组合多样化一方面进行的研究进行了创新。这种层次的划分区别出了微观家庭在数字普惠金融影响下其金融行为的不同特点，使所得出的结论相较于仅仅研究一个层面而言更加具有实际意义。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献（顺序和格式参考模板如下，参考文献应当主要是近5年的相关资料，填写时，删掉以下参考模板）  [1]黄益平,黄卓.中国的数字金融发展:现在与未来[J].经济学(季刊),2018,17(04):1489-1502.  [2]贺茂斌,杨晓维.收入差距和社会资本对城镇家庭风险金融风险市场参与的影响[J].统计与决策,2020,36(18):150-153.  [3]贺建风,吴慧.财务舵主个人特征对家庭金融风险市场参与的影响[J].金融经济学研究,2017,32(04):82-93.  [4]贺茂斌,杨晓维.收入差距和社会资本对城镇家庭风险金融风险市场参与的影响[J].统计与决策,2020,36(18):150-153.  [5]焦瑾璞.移动支付推动普惠金融发展的应用分析与政策建议[J].中国流通经济，2014,7:7-10.  [6]焦瑾璞,黄亭亭,汪天都,张韶华,王瑱.中国普惠金融发展进展及实证研究[J].上海金融,2015,4:12-22.  [7]蒋瑛,李翀.住房价格水平变化对中国家庭金融资产配置影响研究[J].四川大学学报(哲学社会科学版),2019(02):65-76.  [8]魏昭,蒋佳伶,杨阳,宋晓巍.社会网络、金融风险市场参与和家庭资产选择——基  于 CHFS 数据的实证研究[J].财经科学,2018(02):28-42.  [9]颜建军,冯君怡.数字普惠金融对居民消费升级的影响研究[J].消费经济,2021,37(02):79-88. |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲（写到二级标题）  题 目：数字普惠金融发展对家庭金融活动的影响  主题词：数字普惠金融；家庭金融市场参与；金融资产配置；  绪论（引言）  第1章  1.1选题背景  1.2研究问题  1.3研究意义  1.4创新点  第2章 文献综述  2.1概念界定  2.2数字普惠金融对家庭金融活动影响  2.3文献评述  第3章 理论机制分析及研究假设  3.1相关基础理论  3.2数字普惠金融对家庭金融活动影响机制分析  第4章 数据变量和模型  4.1 数据来源  4.2 变量选择  4.3 描述性统计  4.4 模型的建立  第5章 实证分析  5.1家庭金融风险市场参与概率研究  5.2家庭金融素养影响因素研究  5.3金融资产配置多样性影响因素  第6章 结论建议及展望  6.1研究结论  6.2建议  6.3改进方向及不足 |