

江苏地区家庭孝道与金融素养对养老规划影响

——基于 probit 模型

戚正杰, 王一多, 徐明婉, 董馨泽, 史新和

金陵科技学院, 江苏 南京 211169

DOI: 10.61369/IED.2025010024

摘要 : 随着人口寿命延长和生育率的降低, 我国人口面临快速老龄化问题, 这对我国养老金体系造成极大影响, 我国备老人群的财产性收入将逐步成为更重要的养老补充方式, 对备老人群金融资产配置要求也逐步提高。本文通过实地走访调研所收集的数据, 研究金融素养对备老人群金融资产配置的影响, 以及家庭孝道在其过程中的调节作用。研究结果显示, 越重视家庭孝道、金融素养越高的家庭对其养老金融资产配置效率越明显。基于上述结论, 应加强投资者教育, 提高其金融素养水平; 加强孝道文化教育, 培养社会公众的伦理观与责任感; 完善养老保障体系, 提升社会保障水平。

关键词 : 养老金融规划; 金融素养; 家庭孝道

The Influence of Filial Piety and Financial Literacy on Pension Planning in Jiangsu Province — Based on Probit Model

Qi Zhengjie, Wang Yiduo, Xu Mingwan, Dong Xinze, Shi Xinhe

Nanjing Institute of Science and Technology, Nanjing, Jiangsu 211169

Abstract : With the extension of population lifespan and declining fertility rates, China is facing rapid population aging, which significantly impacts its pension system. The property income of the pre-retirement population is gradually becoming a more crucial supplementary approach to elderly care, consequently raising the requirements for financial asset allocation among this group. Utilizing data collected through field surveys and on-site interviews, this paper investigates the impact of financial literacy on financial asset allocation for the pre-retirement population, as well as the moderating role of family filial piety in this process. The research results demonstrate that families emphasizing filial piety traditions and possessing higher financial literacy exhibit more effective allocation of pension-related financial assets. Based on these conclusions, recommendations include strengthening investor education to enhance financial literacy, reinforcing filial piety cultural education to cultivate societal ethical values and sense of responsibility, and improving the pension security system to elevate social security levels.

Keywords : pension financial planning; financial literacy; family filial piety

中央金融工作会议（2023年10月）将养老金融纳入“五篇大文章”，凸显老龄化加速背景下养老规划的战略地位。2010年至2023年，我国60岁以上人口占比上升5.44个百分点，江苏省2023年末60岁以上人口占比达24.5%（65岁及以上占18.4%），南通等四市已进入重度老龄化。当前老年家庭金融资产配置存在两大关键制约：一是金融素养不足导致超80%资产沉淀于银行储蓄，居民对理财工具认知有限且风险承受能力弱；二是孝道文化传承弱化，子女对老人财务规划支持不足，传统赡养责任与现代金融知识存在代际断层。建议构建“教育+文化”双轨机制：通过社区金融教育、智能平台培训提升金融素养，同时以政策引导强化家庭养老功能，形成代际协同的资产配置新模式。

一、文献综述

在我国家庭孝道对养老规划有多方面的影响。孝道是中华民族尊奉的传统美德，在中国传统道德规范中，孝道具有特殊的地位和作用，已经成为中国传统文化的优良传统。杨清哲（2013）

指出养老问题的突出，并且孝文化对巩固家庭养老功能作用巨大^[1]。家庭孝道有助于家庭养老模式的维系、老年人养老质量的提升、家庭和睦和代际关系和谐。郭瑜、张寅凯（2021）认为我国养老保险制度正在从长期的试验性改革走向稳定发展的道路，养老保险极大增强了老年人自身的经济独立性，降低了其对子女

作者简介：戚正杰（2004.09-），男，汉族，江苏沭阳人，本科，研究方向：养老金融。

的依赖^[2]。韦宏耀、钟涨宝（2015）研究得到，多数人对相互性孝道持肯定态度，子女可以给到父母更多的精神慰藉和经济支持，以及代际支持。并且相较于城市，农村的父母得到了更多的照料和陪伴，以及更强的精神慰藉频度^[3]。

金融素养作为个体有效管理金融资源的关键能力，对养老金规划有着深远的影响。何少锋、孙博（2023）表明具备一定的养老金素养并且对养老政策有理性认识后，才能科学的养老规划和储备。并且通过调查发现，我国个人养老金金融认知方面，虽然比较关注养老政策、具备基础知识、风险认知能力、养老规划意识，但是对自身金融素养过度自信，难以行动起来^[4]。余嘉欣（2024）指出养老产业发展资金需求体量大、回报周期长的问题。养老金融可以与其他领域相结合，提供养老金融产品、服务和一些文化活动^[5]（适老化金融产品）。李红梅、张子棋、郭金龙（2023）研究发现，老年金融资产配置效率会随着金融素养的提高而提高，并且具有普惠性特征。因此应该加强教育，提高金融素养水平^[6]。武亚东（2024）认为面对人口老龄化的现状离不开养老金融的发展，全面实施养老金融至关重要^[7]。

二、作用机制

（一）家庭孝道与养老金融规划

传统孝道通过代际支持机制深刻影响老年家庭的金融资产配置，强调子女对父母的经济赡养与精神关怀。然而，现代社会的代际分离与责任弱化导致部分家庭难以有效参与父母养老决策，加剧了老年群体对低效储蓄型资产（如银行存款）的依赖。孝道文化的现代化重构可通过强化代际财务协作与家庭共同决策能力，推动老年家庭突破保守投资惯性，探索信托、保险等多元养老金融工具。

（二）金融素养与养老金融规划

金融素养通过认知驱动机制直接影响养老规划的科学性，其不足导致民众对复利计算、风险分散等概念缺乏理性认知，偏向低收益储蓄产品。研究表明，高金融素养个体能精准评估生命周期收支平衡，合理配置养老目标基金、税收递延型保险等工具，借助长期复利效应实现资产增值。

三、研究设计

（一）数据选取

本研究数据来源于课题组于2024年7月至8月开展的“家庭孝道、金融素养与养老金融规划”问卷调查。问卷通过线上平台（问卷星）与线下实地访谈相结合的方式发放，主要问卷集中于江苏地区。

（二）指标选取

1. 变量选取

本研究以家庭孝道（FPI）和金融素养（fls）为核心解释变量，其中家庭孝道通过经济支持、情感互动及决策参与三个维度（对应问卷6-13题的5级李克特量表评分加总）构建孝道实践指

数，得分越高代表代际支持水平越强；金融素养则整合金融知识储备、行为习惯及主观认知三类指标（问卷14-23题量化评分），综合反映受访者对金融工具的掌握深度与决策成熟度。被解释变量聚焦养老金融资产配置多样性（pfaad）、养老金融韧性（afr）及推荐意向（ri）三个维度：资产多样性基于商业养老保险等产品的配置广度（问卷24题1-5分评估），金融韧性通过养老资金来源多样性（问卷25题）衡量抗风险能力，推荐意向则借助二元选择（问卷26题）捕捉商业养老保险的社会认同度，结合社会认知理论解析其决策动机与文化嵌入性。为控制个体背景干扰，研究引入年龄分层（7段）、性别、教育水平、居住地区及退休后居住方式等人口统计学变量（问卷1-5题），以剥离外部因素对孝道实践、金融素养与养老金融行为的潜在影响，确保核心变量关系的因果推断稳健性。

2. 指标检验

相关性及多重共线性检验显示，年龄与教育水平呈显著负相关（ $r=-0.442$ ），印证教育代际提升趋势，性别、教育水平及家庭孝道（FPI）与居住地迁移存在弱关联，且孝道与金融素养（fls）呈微弱正相关（ $r=0.091$ ），暗示代际资源传递可能促进金融知识积累。多重共线性检验中所有变量 VIF 值均低于 1.28（年龄与教育水平 VIF=1.28，其他变量 VIF ≈ 1 ），模型平均 VIF 仅 1.12，表明变量间共线性风险极低，年龄与教育水平的统计关联未影响回归稳定性，为保留全部控制变量提供依据。

四、实证分析——probit 模型

VARIABLES	ri
agebracket	-0.126** (0.056)
gender	-0.093 (0.138)
edulevel	-0.015 (0.069)
location	0.206 (0.154)
psretillivregion	0.010 (0.057)
fpi	-0.011 (0.012)
fls	0.049*** (0.011)
Constant	-0.771 (0.595)
Observations	369

Standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

基于 Probit 模型对养老金融推荐意向（ri）的分析结果显示，在 369 个样本中，金融素养（fls）和年龄组（agebracket）是影响推荐意向的主要因素。金融素养每提高一单位，推荐意向的潜变量（Z 值）显著增加 0.049（ $p<0.01$ ），凸显其作为核心驱

动力的正向作用，而年龄组每提升一单位则导致 Z 值下降 0.126 ($p < 0.05$)，暗示年长群体对新型养老金融产品的推荐意愿可能趋于保守。其他控制变量如性别、教育水平、地区及退休后居住地均未通过显著性检验，尤其家庭孝道 (fpi) 的微弱负向效应 (系数 -0.011) 缺乏统计支撑。模型整体解释力受限于少数显著变量，提示需审视变量测量方式 (如 fpi 的构建效度) 或潜在遗漏变量 (如收入水平、风险偏好)。

五、政策建议

(一) 加强孝道文化教育

从孩子那里获得经济情感支持可以广泛提高生活满意度^[8]。政府和社会各界应加大对孝道文化的宣传力度，特别是在学校教育中融入孝道教育的内容，培养青少年从小树立正确的家庭伦理

观和责任感。同时，利用媒体等平台，传播孝道故事和典型案例，营造全社会尊长敬老的良好氛围。

(二) 提升公众金融素养

针对不同年龄层的居民，特别是中老年人群，开展形式多样的金融知识普及活动，包括但不限于讲座、培训班、在线课程等，帮助他们了解基本的理财知识和技巧，提高自我管理财务的能力。特别是要强调长期投资和风险管理的重要性，为个人和家庭制定合理的养老储蓄计划提供支持。

(三) 完善养老保障体系

为完善养老保障体系，政府应深化养老保险制度改革，扩大覆盖并提升保障水平，对经济困难家庭实施财政补贴和税收优惠。同时，金融市场应大力推动具有“适老化”特性的金融产品的开发，以丰富和完善现有的养老保障体系。

参考文献

- [1] 杨清哲. 解决农村养老问题的文化视角——以孝文化破解农村养老困境 [J]. 科学社会主义, 2013, (01): 105-107.
- [2] 郭瑜, 张寅凯. 代际关系、养老保险与中国城镇养老新图景 [J]. 社会学研究, 2021, 36(02): 160-180+229.
- [3] 韦宏耀, 钟涨宝. 双元孝道、家庭价值观与子女赡养行为——基于中国综合社会调查数据的实证分析 [J]. 南方人口, 2015, 30(05): 52-63.
- [4] 何少锋, 孙博. 关于个人养老金发展的若干思考——基于个人养老金融认知的调研分析 [J]. 新金融, 2023, (04): 43-47.
- [5] 余嘉欣. 金融机构深耕养老金融 [N]. 金融时报, 2024-03-05(005). DOI: 10.28460/n.cnki.njrsb.2024.001002.
- [6] 李红梅, 张子棋, 郭金龙. 金融素养、风险偏好与我国老年家庭金融资产配置效率关系研究 [J]. 价格理论与实践, 2023, (11): 202-208. DOI: 10.19851/j.cnki.CN11-1010/F.2023.11.450.
- [7] 武亚东. 金融服务兜实“老有所养” [N]. 经济日报, 2024-02-27(007). DOI: 10.28425/n.cnki.njrb.2024.001202.
- [8] Abruquah A L, Yin X, Ding Y. Old Age Support in Urban China: The Role of Pension Schemes, Self-Support Ability and Intergenerational Assistance [J]. International Journal of Environmental Research and Public Health, 2019, 16(11): 1918-1918.
- [9] 陆露, 李晖, 吴霄宇. 农发行服务养老金融形势分析与对策 [J]. 农业发展与金融, 2024, (02): 33-36.
- [10] Kieke O, K M G. Aging, Pensions and Long-term Care: What, Why, Who, How? Comment on “Financing Long-term Care: Lessons From Japan” [J]. International journal of health policy and management, 2020, 9(5): 218-221.