

学校编码: 10384

分类号\_\_密级\_\_

学号:

UDC\_\_

厦 门 大 学

## 硕士学位论文

### 家庭财务脆弱性对家庭寿险需求影响分析

#### An Analysis on Household Financial Vulnerability and Household Life Insurance Demand

指导教师姓名:

专业名称: 保 险 硕 士

论文提交日期: 2017 年 月

论文答辩时间: 2017 年 月

学位授予日期: 2017 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2017 年 2 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（）课题（组）的研究成果，获得（）课题（组）经费或实验室的资助，在（）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 摘要

我国寿险业发展较快，但寿险产品在家庭中普及率仍不高，需加强家庭购买寿险的主动性。家庭财务脆弱性反映了家庭成员死亡前后消费水平的变动程度，而寿险的主要职能是消除或减轻未来不确定性对家庭造成的经济影响，家庭财务风险对寿险需求产生何种影响是我们要解决的问题。目前，我国居民家庭普遍面临财务脆弱性，持有寿险的家庭对财务脆弱性的弥补效果较好。

本文采用一个综合衡量家庭财务脆弱程度的指标，运用 2013 年中国家庭金融调查数据研究家庭寿险需求行为发现，家庭“是否”持有寿险受到家庭财务脆弱性的影响，财务脆弱性每增加 1%，家庭购买寿险概率提高 0.4%。资产和收入越多的家庭越会购买保险，年龄对寿险持有决策呈“倒 U 型”，教育水平则体现为“认知能力”和“门槛效应”；股票与寿险呈互补品，房产则挤出寿险。家庭寿险支出也受到财务脆弱性的正向影响，但年龄和教育水平对寿险支出影响并不显著。农村家庭寿险决策由资产水平和知识水平决定，保费支出则由收入水平决定。进一步，家庭有负债时，财务脆弱性对寿险需求的促进作用显著增强，购买寿险概率提高 1.2%，保费支出也加大。有社会保障时，家庭财务脆弱性对寿险决策促进作用有所减弱，但保费支出仍加大。最后，根据实证结论对家庭是否购买以及购买多少保险给予一些建议，保险公司也可根据财务脆弱性指标开发规划软件和系统，在开发客户时进行针对性问卷调查，促进寿险产品的普及。

**关键词：**财务脆弱性；寿险决策；寿险支出

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## Abstract

China's life insurance industry has developed rapidly, but life insurance products' penetration rate is still not high, it needs to increase household initiatives to buy life insurance. Household financial vulnerability reflects the changes of consumption level before and after the death of family members, the main function of life insurance is to eliminate or mitigate economic impact of future uncertainty, the impact of financial risk on life insurance demand is our problem. China's households generally face financial vulnerability, the household who holds life insurance can deal with it better.

In the empirical analysis, We build a comprehensive financial vulnerability index, using 2013 CHFS data to study household life insurance demand behavior, We find that the household financial vulnerability influences household "whether" holding life insurance, every 1% increase in financial vulnerability, life insurance purchase probability increases by 0.4%. High asset and income households buy more insurance, the impact of age is "inverted U", education level reflects the "cognitive ability" and "threshold effect", stock and life insurance are complementary, real estate extrudes life insurance. Household life insurance expense is also positively affected by financial vulnerability, but the impact of age and education on life insurance is not significant. Rural household life insurance decision is determined by asset and knowledge level, and premium is determined by income level. When there is debt in household, the promotion effect of financial vulnerability on life insurance demand significantly enhanced, the life insurance purchase probability increases by 1.2%, premium spending also increases. When household has social security, the impact of financial vulnerability on life insurance demand has weakened, but premium increases. Finally, based on the empirical conclusions, gives household advices on "whether" and how much to buy insurance, insurance company can base on financial vulnerability indicator to develop planning software and systems, design customer targeted survey to promote the popularity of life insurance products.

**Keywords:** Financial vulnerability; Life insurance demand; premium spending

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# 目 录

<b>第一章 引言</b> .....	<b>1</b>
第一节 研究背景 .....	1
第二节 研究目的和意义 .....	3
第三节 研究方法和研究框架 .....	4
第四节 可能的创新 .....	5
<b>第二章 文献综述</b> .....	<b>7</b>
第一节 财务脆弱性相关研究 .....	7
第二节 人寿保险需求相关研究 .....	8
第三节 家庭财务脆弱性与寿险需求关系相关研究 .....	12
<b>第三章 我国家庭财务脆弱性与寿险需求特征</b> .....	<b>14</b>
第一节 家庭财务脆弱性与风险规避 .....	14
第二节 中国家庭寿险持有特征 .....	18
第三节 家庭财务脆弱性与寿险需求关系的拓展 .....	21
<b>第四章 实证研究</b> .....	<b>24</b>
第一节 模型设定和变量选取 .....	24
第二节 实证分析 .....	30
第三节 稳健性检验 .....	36
第四节 内生性问题 .....	40
第五节 影响财务脆弱性与寿险需求关系的拓展 .....	42
<b>第五章 结论、建议与未来展望</b> .....	<b>47</b>
第一节 结论与建议 .....	47
第二节 未来的展望 .....	49
<b>参考文献</b> .....	<b>50</b>
<b>致谢</b> .....	<b>54</b>

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## CONTENTS

<b>Chapter1 Introduction</b> .....	<b>1</b>
Session 1 Research Background .....	1
Session 2 Research Motivation and Meaning .....	3
Session 3 Research Method and Framework .....	4
Session 4 Possible Innovation .....	5
<b>Chapter2 Literature Overview</b> .....	<b>7</b>
Session 1 Overview of Research on Financial Vulnerability .....	7
Session 2 Overview of Research on Life Insurance Demand .....	8
Session 3 Overview of Research on the relationship of Financial Vulnerability and Life Insurance Demand .....	12
<b>Chapter3 Household Financial Vulnerability and Life     Insurance Demand Characteristics</b> .....	<b>14</b>
Session 1 Household Financial Vulnerability and Risk Aversion .....	14
Session 2 Chinese Household Life Insurance Demand Characteristic .....	18
Session 3 Further Development on the Relationship of Household Financial Vulnerability and Life Insurance Demand .....	21
<b>Chapter4 Empirical Research</b> .....	<b>24</b>
Session 1 Model and Variables Selection .....	24
Session 2 Empirical Analysis .....	30
Session 3 Robustness Test .....	36
Session 4 Endogenous Issues .....	40
Session 5 Further Development on the Relationship of Variables .....	42
<b>Chapter5 Conclusion Recommendation and Prospects</b> .....	<b>47</b>
Session 1 Conclusion and Recommendation .....	47
Session 2 Future Prospects .....	49
<b>Reference</b> .....	<b>50</b>

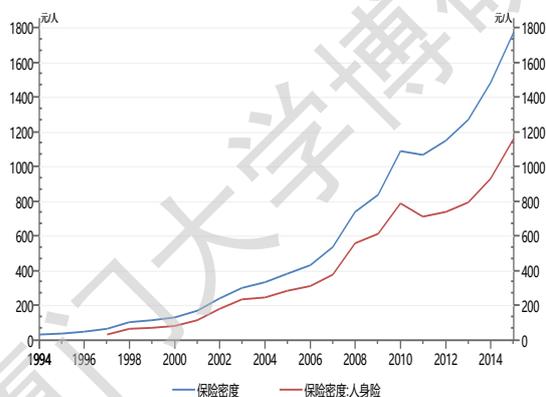
**Acknowledgements**..... 54

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# 第一章 引言

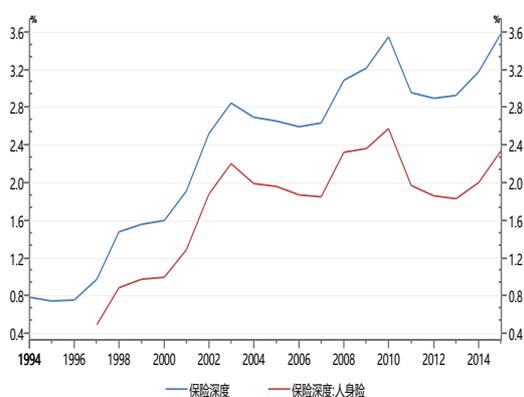
## 第一节 研究背景

改革开放以来,我国经济高速发展,保险业也迎来了爆发期,截至 2015 年,我国保险市场位列第三,对国际保险市场增长贡献率达 26%,国际影响力和话语权日益增强。判断一个保险市场的发展潜力,主要用保险深度和保险密度两个指标,保险深度为地区保费收入与地区生产总值之比,保险密度为地区内人均保费收入,反映保险的普及程度和保险业的发展水平。截至 2015 年,我国的保险深度为 3.59%,保险密度为 1766.49 元/人(271.77 美元/人),而全球保险深度为 6.2%,保险密度为 662 美元/人,发达市场的保险密度则高达 3666 美元,我国与世界水平还有很大的差距。目前,我国保险业在国民经济领域的覆盖程度仍较低,居民家庭保险意识不强,运用保险保障机制的主动性还不够。要实现新“国十条”保险深度达 5%,保险密度达 3500 元/人的目标,必须加大居民购买保险主动性,增加家庭保费支出,向保险强国迈进。



资料来源: wind

图 1-1 我国 1994-2015 年保险密度



资料来源: wind

图 1-2 我国 1994-2015 年保险深度

表 1-1 各国保险深度和保险密度对比

	美国 (2014)	日本 (2014)	英国 (2014)	法国 (2014)	中国 (2015)
保险深度	7.30%	10.80%	10.60%	9.10%	3.59%
保险密度 (美元/人)	4017	4207	4823	3902	271.77

资料来源: 李忠献, 中国保险报数据中心, [http://xw.sinoins.com/2016-03/03/content\\_186564.htm](http://xw.sinoins.com/2016-03/03/content_186564.htm)

2015 年保险业经营情况显示，全年原保费收入 242825194.6 万元，其中财产保险占 32.92%，人身保险占 67.08%，人身险中寿险占 54.53%，是众多保险品种中最重要的一种。2013 年至 2015 年，我国寿险业的年度增长率分别达 17.2%、20.3%和 40.1%；截至 2015 年，我国寿险业总资产突破 10 万亿，保费收入 1.6 万亿，寿险深度达 2%，寿险密度达 1000 元/人。社会经济环境和人口结构的变迁为寿险业持续快速发展提供了巨大的空间。第一，城镇化进程加快，截至 2015 年，我国城镇化率已达 56.1%，预计到 2020 年将会超过 60%，农民进城以后对寿险需求会加大。第二，人口老龄化问题突出，截至 2015 年底，我国 60 岁以上的老年人口已达 2.12 亿人，占比 15.5%，人口老龄化趋势将会引领寿险产品新的发展；第三，城镇居民可支配收入不断提升，截至 2015 年底，城镇人均可支配收入达 31195 元，收入效应将促进居民人寿保险需求和支出，保险增长空间大；第四，保险消费观念在转变，特别是天灾人祸的不断发生，人们对于生命的保障意识不断加深，保险产品需求面较好，面临较好的发展前景。同时，面对生活中的各种潜在风险，仅仅依靠社会保障是远远不够的，社会保险保障范围广，缴费低，赔付水平较低，只能保障人的最低基本生活需求，体现出“保而不包”的特点。寿险作为社会保障有力的补充，可真正做到“病有所医”、“老有所养”，更大程度的转移由于意外和疾病对于个人和国家安定和谐的风险。因而推动人寿保险的覆盖率，引导居民根据保障缺口补充人寿保险，加强居民家庭购买寿险的主动性是保险业发展的重要一环。

人寿保险以人的寿命为保险标的，被保险人将风险转嫁给保险人，接受保险人的条款并支付保险费。人寿保险是对由不可预测的死亡风险所造成的经济负担进行保障，其也兼具储蓄功能，保险期满仍生存的人按合同约定给予保险金。本文就寿险对死亡风险导致的经济负担的保障作用为着眼点，张冀等（2016）<sup>1</sup>研究表明，我国城市居民家庭普遍存在经济脆弱性且严重程度比较高，65%以上的家庭经济脆弱性程度超过 20%，死亡风险引致的家庭消费波动较消费下降程度更大，家庭应借助保险规避不可预测的死亡风险。而我国商业寿险保障水平却较低（4.29%，CHFS2013），家庭对死亡风险的承受能力也较低。目前，我国家庭购买保险盲从性较严重，缺乏保障的家庭没有购买保险，有些家庭又过度购买保险，家庭面对死亡风险导致的经济负担是否与寿险相匹配？寿险是否是规避死亡风

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库