

融机构扩大服务范围，深化数字信贷的普及与应用，更好满足实体经济融资需求。

第二，系统推进数字信贷发展，增强其对区域金融风险的可持续缓释作用。以数字信贷为抓手，进一步加强数字经济与实体经济融合发展，降低系统性风险的发生概率。同时，为提升数字信贷的风险缓释外溢效应，应充分利用大数据的便利性，破除区域壁垒，加强地区间的资本流动和贸易联系，通过完善物流、信息流和资金流的跨区域通道，促进资源要素的高效流动，降低融资约束与信息不对称水平，增强数字信贷正向溢出效应的传导效率和放大效果。

家庭规模小型化与商业保险需求： 影响效应、传导机制及演变趋势

翟光宇 薛严慨

党的二十大报告明确将“人口规模巨大的现代化”确立为中国式现代化的五大特色之一；二十届中央财经委员会第一次会议进一步作出“以人口高质量发展支撑中国式现代化”的战略部署，凸显了人口要素对国家发展全局的重要影响，以及全面认识、正确看待我国人口发展新形势的必要性。当前，我国人口发展呈现出“总人口增速明显放缓、生育水平持续走低、老龄化程度加深、家庭小型化、区域不平衡”的显著特征。其中，除广受关注的老龄化与少子化外，家庭规模小型化也正在深刻重塑我国社会经济运行的微观基础。2020年第七次全国人口普查数据显示，我国家庭平均户规模已由2010年的3.10人/户降至2.62人/户，跌破了传统的“三口之家”数量线。随着家庭规模的缩小，传统家庭内生的互助共济与风险分担功能出现弱化，居民对外部保障的诉求日益凸显。而作为兼具市场效率与社会互助属性的风险管理工具，商业保险在填补家庭保障缺口方面具有天然优势，高度契合“十五五”规划建议中关于

“发挥各类商业保险补充保障作用”的战略导向。因此，深入研究家庭规模小型化对商业保险需求的影响，有助于明晰家庭结构转型背景下居民风险保障行为的演化规律，进而为提升家庭风险抵御能力、健全多层次社会保障体系提供经验参考。

本文根据 2000 - 2023 年省级宏观面板数据以及 2010 - 2022 年中国家庭追踪调查（CFPS）微观数据，构建相应工具变量，运用 IVProbit、IVTobit 与两阶段最小二乘法（2SLS）模型，分析家庭规模及其小型化趋势对商业保险需求的影响。研究发现：（1）家庭规模与商业保险需求并非简单的线性关系，而是呈显著的倒“U”形关系，且小型化家庭的商业保险需求显著高于非小型家庭。（2）家庭规模小型化主要通过“强化保障动机”与“提高投资能力”的动态协同渠道增加商业保险需求。（3）年龄结构差异性方面，在家庭生命周期的成熟阶段，随着家庭成员年龄增长，家庭规模小型化对商业保险需求的影响逐步增强；但当家庭进入老龄阶段后，老龄化程度加深会弱化甚至逆转这一正向影响。（4）家庭类型差异性方面，三人户和双人户的商业保险需求提升明显，但单人户家庭的商业保险需求无明显增加，表明个体独居化（家庭规模过度萎缩）可能催生缺乏保险覆盖的高风险群体。（5）社会保障差异性方面，地区社会保障水平的提高，会强化家庭规模小型化对商业保险需求的正向影响。（6）城乡特征与受教育水平差异性方面，家庭规模小型化对城镇家庭及高学历家庭商业保险需求的促进作用更强。

根据以上结论和我国家庭规模小型化趋势，本文提出以下政策建议。

第一，紧扣家庭规模小型化趋势，动态响应家庭保障需求升级。针对小型化家庭展现出的更高商业保险需求偏好，建立家庭结构与保险需求动态监测机制，深入剖析不同类型家庭在生命周期各阶段的风险特征。在保险产品设计中深度融入家庭支持导向，推动从传统的“个人保险模式”向“家庭综合风险保障服务”转型，推出更多契合小型化家庭特点的定制化保险产品，切实增强小型化家

庭的经济韧性。

第二，针对保险需求差异性，分层分类优化政策与服务。在地理区域维度，加大对乡村商业保险市场的政策扶持力度，通过补贴机构下沉服务、丰富普惠型产品供给及完善理赔快速响应机制，切实破除乡村家庭“投保难、理赔慢”的障碍；在家庭能力维度，依托社区服务网点与多元化媒体平台，大力开展金融知识普及并引入公益性专业保险咨询，重点辅助金融素养较弱的家庭优化保险配置决策，推动潜在需求转化为有效需求。

第三，兼顾人口结构调节因素，强化制度协同与风险应对。面对老龄化与个体独居化并行的趋势，引导年轻小型家庭强化事前保障规划，优化面向老年群体的投保规则与准入机制，积极研发单人户家庭专属保险产品，实现保险产品与家庭生命周期的精准匹配。同时，深化“社会保障保基本、商业保险补缺口”的协同理念。对社会保障覆盖不足的家庭，鼓励其通过基础社保和普惠商保的双重保障补齐短板；对社会保障覆盖完善的家庭，应供给多元化商业保险产品，以满足其高品质、个性化的保障需求，进而助力构建多层次、全覆盖的社会保障体系。

外部需求冲击、数字要素投入与企业产能利用率

彭水军 李之旭 方颖

当前中国发展环境正面临深刻复杂变化，外部风险挑战与内部适应性压力并存。作为全球最大的工业制成品出口国与拥有全球最完整工业体系的国家，我国工业产能利用率不可避免地受到外部需求波动的影响，这使得中国企业需要在外部环境变化时持续进行适应性调整与转型。如何有效应对外部需求约束和内部产能过剩压力，成为中国推动经济高质量发展与实现“十五五”规划目标的关键环节。

《家庭规模小型化与商业保险需求》附录

附录 1 控制变量选取与变量描述性统计

宏观层面，参考已有文献（张冲等，2013；潘国臣和池璐，2018），本文控制了可能影响居民商业保险需求的经济社会因素，包括：省份经济发展水平、金融发展水平、城镇化水平、社会保障水平、人口老龄化水平、平均受教育水平、人口密度、产业结构。

微观层面，借鉴已有文献（秦芳等，2016；李丁等，2019），本文控制了可能影响商业保险需求的其他变量。包括户主¹年龄、年龄的平方、性别、婚姻状况、受教育程度、自评健康状况等户主特征；家庭老年抚养比、住房持有、总收入、净资产²、城乡地区等家庭特征；省份经济发展水平、金融发展水平、商业保险发展水平、社会保障发展水平等地区特征。附表 1 提供了主要变量的定义方式及其描述性统计。

附表 1 变量定义及描述性统计

变量名	变量定义	N	Mean	Sd	Min	max
宏观变量						
保险密度对数	Ln（省份保险保费收入/常住人口数）	744	6.721	1.197	3.302	9.594
家庭规模	省份平均家庭常住人口数	744	3.141	0.439	2.200	5.030
家庭规模平方	家庭规模的平方	744	10.06	2.912	4.840	25.30
经济发展水平	省份人均 GDP 对数	744	10.26	0.891	7.923	12.21
金融发展水平	省份金融机构存贷款余额与 GDP 比值	744	3.019	1.198	1.279	8.160
人口老龄化	省份 65 岁及以上人口/14-65 岁的人口	744	0.140	0.045	0.067	0.306
城镇化水平	省份城镇人口/省份总人口	744	0.521	0.163	0.139	0.896
平均受教育水平	省份人均受教育年限	744	8.612	1.318	2.998	12.78
人口密度	年末常住人口/土地面积	744	426.5	637.3	2.100	3951
产业结构	省份第三产业增加值/第二产业增加值	744	1.235	0.661	0.518	5.690
商业保险发展水平	Ln（省份保险保费收入/省份生产总值）	744	3.164	1.180	0.538	7.564
微观变量						
是否参与	家庭参与商业保险则为 1，否则为 0	76952	0.257	0.437	0	1
参与深度	Ln（家庭商业保险保费支出金额+1）	76952	2.022	3.523	0	12.21
家庭规模 (Num_family)	存在婚姻、血缘或领养关系且和家庭有经济联系的成员数量	76952	3.627	1.712	1	9

1 北京大学社会科学调查中心提到“随着我国经济和社会事业快速发展，流动人口逐渐达到一定的比例，完全用户籍人口来界定家庭成员的构成存在着诸多局限性。”“问卷设计的确没有采集户主信息”，但“从经济的角度出发，CFPS 家庭层面问卷中设计了几个与“户主”定义可能相关的概念：主事者、决策者、财务管理者、房产所有者。”财务管理者信息在不同年份问卷均有出现，且对家庭经济金融状况更为了解，因此本文参考主流研究，将财务管理者定义为户主。

2 在数据处理时将家庭总收入取对数，将家庭净资产双侧 1%缩尾，因为家庭收入非负，而净资产存在负值，若取对数可能导致样本偏差。同时，本文也尝试将净资产对数化进行回归，结果依然稳健，如感兴趣可联系作者。

家庭规模平方 (<i>Num</i> ²)	家庭规模的平方	76952	16.09	14.56	1	81
家庭规模小型化 (<i>Small</i>)	家庭成员数量是否等于少于三人	76952	0.522	0.500	0	1
年龄	户主在调查年度的年龄	76952	49.73	14.25	16	97
年龄的平方	户主在调查年度年龄的平方项除以 100	76952	26.76	14.58	2.56	94.09
性别	户主性别为男取值为 1, 否则为 0	76952	0.568	0.495	0	1
婚姻状况	已婚或同居为 1, 否则为 0	76952	0.847	0.360	0	1
受教育程度	小学以下 0 年, 小学 6 年, 初中 9 年, 高中和职高 12 年, 大专和高职 15 年, 本科 16 年, 硕士 19 年, 博士 22 年	76952	7.616	4.874	0	23
自评健康状况	非常不好到非常好依次取值为 1~5	76952	3.075	1.261	1	5
城乡地区	乡村地区取值为 1, 否则为 0	76952	0.503	0.500	0	1
老年抚养比	60 岁及以上人口/家庭总人口	76952	0.153	0.293	0	1
自有住房	虚拟变量, 有自有住房为 1, 否则为 0	76952	0.910	0.286	0	1
总收入 (对数)	Ln (家庭当年总收入+1)	76952	10.51	1.278	0	16.59
净资产 (万元)	家庭净资产缩尾/10000	76952	51.44	93.79	-6	607

附录 2 稳健性检验实证结果

附表 2 提高保险参与界限

	(1)	(2)	(3)	(4)
变量名称	是否参与	参与深度	是否参与	参与深度
保险参与标准	10%分位数		25%分位数	
<i>Small</i>	0.1600*** (4.1051)	0.1920*** (4.9890)	1.4701*** (4.4519)	1.6708*** (5.0219)
C-D F	1321.311	1321.311	1321.311	1321.311
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes
区县、年份、月份固定	Yes	Yes	Yes	Yes
N	76578	76578	76578	76578

附表 3 更换被解释变量定义

	(1)	(2)	(3)
变量名称	任一期持有	保费收入比	保费支出初始值缩尾 (元)
<i>Small</i>	0.3743*** (7.6648)	0.0097** (2.2551)	1319.5254*** (3.4729)
C-D F	1321.311	1336.392	1321.311
控制变量	Yes	Yes	Yes
区县、年份、月份固定	Yes	Yes	Yes
N	76578	76505	76578

附表4 更换固定效应及核心解释变量滞后一期

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
变量名称	是否参与	参与深度	是否参与	参与深度	是否参与	参与深度
稳健性检验方式	加入区县×年份固定效应		加入家庭固定效应及区县×年份固定效应		核心解释变量滞后一期	
<i>Small</i>	0.1551*** (3.8063)	1.4521*** (4.2745)	0.1918*** (4.3737)	1.7982*** (4.9273)		
L2. <i>Small</i>					0.1397*** (4.397)	1.2775*** (4.960)
C-D F	1227.754	1227.754	1578.899	1578.899	1401.877	1401.877
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
月份固定	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
区县×年份固定	Yes	Yes	Yes	Yes	No	No
家庭固定	No	No	Yes	Yes	No	No
区县固定	No	No	No	No	Yes	Yes
年份固定	No	No	No	No	Yes	Yes
N	75407	75407	74057	74057	47503	47503

附表5 筛选样本数据

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
变量名称	是否参与	参与深度	是否参与	参与深度	是否参与	参与深度
筛选标准	剔除户主年龄大于 90% 分位数		剔除户主年龄大于 75% 分位数		剔除存在不健康成员的样本家庭	
<i>Small</i>	0.1625*** (3.9518)	1.4991*** (4.4022)	0.1221*** (2.8769)	1.1494*** (3.2824)	0.1549*** (3.1358)	1.4898*** (3.6268)
C-D F	1206.630	1206.630	1098.883	1098.883	783.989	783.989
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
区县、年份、月份固定	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
N	69494	69494	58085	58085	50455	50455

附录3 机制分析结果

附表6 保障动机机制分析

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
变量名称	是否参与	参与深度	是否参与	参与深度	福利性支出占比较高	
收入波动	0.0018*** (6.7574)	0.0189*** (8.0491)				
资产波动			0.0002*** (6.2635)	0.0021*** (6.7266)		
<i>Small</i>					0.1378*** (3.632)	0.1341*** (3.517)
C-D F					1335.678	1322.095
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes

区县、年份、月份固定	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
N	75245	75245	75245	75245	76019	74141

附录 4 年龄结构分组分析相关表述

鉴于年龄结构分组分析涉及的表格较多且阐述篇幅较长，受限于附录篇幅，此处仅对核心实证结果进行文字性描述与解释。如感兴趣详细回归结果，可联系作者。

1. 户主年龄和老龄化程度的调节效应

首先，以户主年龄代表家庭整体年龄阶段，引入“家庭规模小型化×户主年龄”交互项进行分析，交互项估计系数显著为正，表明随着户主年龄增长，家庭规模小型化对商业保险需求的促进效应逐渐增强。可能原因在于：相较于非小型家庭，小型家庭随家庭成员年龄增长，养老保障动机更为强烈，财富积累效率也相对更高，两方面因素共同作用提高了其商业保险的需求。

在此基础上，本文进一步分析家庭年龄结构老龄化的影响，按户主年龄是否大于 60 岁区分老年家庭与非老年家庭分组回归，结果显示，家庭规模小型化仅对非老年家庭的保险需求有显著促进作用，对老年家庭无明显影响。引入“家庭规模小型化×家庭老年抚养比”交互项后，结果仍保持一致。综上，年龄增长对家庭规模小型化影响的强化作用主要集中在中青年周期，而当家庭年龄结构老龄化后，受经济负担加重、保险与短期需求适配性下降、投保客观限制增加等因素影响，家庭规模小型化的正向效应可能减弱甚至逆转。

2. 父母和子女年龄的调节效应

鉴于户主年龄仅能反映家庭核心成员年龄，难以完全反映家庭整体年龄状况，本文通过匹配家庭成员年龄，根据户主父母、子女、配偶三类核心成员年龄进行实证分析。

其一，引入“家庭规模小型化×父母最大年龄”交互项，系数显著为正，但按父母年龄中位数分组回归后发现，该促进效应仅存在于父母年龄较小的样本中，与户主年龄的分析结论总体一致。

其二，引入“家庭规模小型化×子女最大年龄”交互项，系数显著为负；引入“家庭规模小型化×未成年子女最大年龄”交互项，估计系数不显著。这一结果与父母年龄的调节效应相结合，共同印证了家庭规模小型化影响商业保险需求的保障动机与投资能力渠道：一方面，父母处于中青年阶段时，年龄增长会强化居民投保动机并增加家庭财富积累，增强家庭规模小型化的影响；但当父母进入老龄化阶段后，受投保限制、前期已完成保险配置及养老负担加重等因素影响，家庭规模小型化的促进效应会减弱甚至逆转。另一方面，随着子女年龄增长，其经济独立性与风险自主应对能力逐步提升，居民投保动机相应下降，家庭规模小型化的影响也会随之减弱；而未成年子女缺乏独立应对风险的能力，保障需求具有天然刚性，因此家庭规模小型化对商业保险需求的促进效应，不会因未成年子女年龄增长而减弱。

其三，引入“家庭规模小型化×户主配偶年龄”交互项，估计系数不显著，表明家庭的财务决策者在制定保险方案时，往往优先考虑“一老一小”的保障需求，而未将配偶年龄纳入核心考量。

3. 户主性别×年龄的调节效应

鉴于户主性别差异会分化家庭风险认知与保险决策模式，本文进一步引入“家庭规模小型化×户主年龄×户主性别”三重交互项进行分析，结果显示：户主年龄增长对家庭规模小型化的强化作用在女性户主家庭中更弱。可能源于女性在家庭财务规划与风险兜底中通常承担更细致的角色，对保险作为家庭资产安全工具的依赖逻辑更加紧密，因此更倾向在家庭生命周期早期即统筹配置商业保险，导致保险决策受年龄增长的影响相对较小。

上述实证结果共同印证了家庭生命周期的关键调节作用：在家庭生命周期成熟阶段，随着家庭成员年龄增长，保障动机增强与经济能力提升共同强化家庭规模小型化的正向影响；

但当家庭年龄结构突破老龄界限后,受商业保险配置周期完成、保障动机与产品适配性下降、经济负担加重等因素影响,人口老龄化程度加深会导致家庭规模小型化的正向效应减弱甚至逆转,假设4得证。

附录5 其他分组分析实证结果

附表7 家庭类型

变量名称	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
	是否参与			参与深度		
样本类型	单人户与 非小型	双人户与 非小型	三人户与 非小型	单人户与 非小型	双人户与 非小型	三人户与 非小型
<i>Small</i>	0.0460 (0.8514)	0.2410*** (4.0384)	0.3932*** (5.2547)	0.4114 (0.9414)	2.1170*** (4.2793)	3.5506*** (5.6595)
C-D F	2497.521	2497.521	756.964	756.964	405.623	405.623
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
区县、年份、月份固定	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
N	43086	43086	52244	52244	54263	54263

附表8 社会保障水平

变量名称	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
	是否参与	参与深度	是否参与	参与深度	是否参与	参与深度
			有医保	无医保	有医保	无医保
<i>Small</i>	-0.3349** (-2.2874)	-2.5969** (-2.0655)	0.1793*** (4.2477)	-0.0307 (-0.3957)	1.6406*** (4.6887)	-0.0846 (-0.1310)
<i>Small*Socialinsurance</i>	0.0367*** (3.3649)	0.3026*** (3.1962)				
C-D F	390.839	390.839	1114.453	186.733	1114.453	186.733
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
区县、年份、月份固定	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
N	76578	76578	71038	5321	71038	5321

附表9 城乡差异性与受教育水平差异性

变量名称	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
	是否参与		参与深度		是否参与		参与深度	
	城镇	乡村	城镇	乡村	Edu≥9	Edu<9	Edu≥9	Edu<9
<i>Small</i>	0.2398*** (3.9112)	0.0524 (1.0480)	2.1253*** (4.0283)	0.5478 (1.3504)	0.1364*** (3.0443)	-0.0180 (-0.2589)	1.2113*** (3.2437)	-0.0557 (-0.1046)
C-D F	580.926	698.275	580.926	698.275	1001.763	224.362	1001.763	224.362
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
区县、年份、 月份固定	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
N	38413	37906	38413	37906	42968	33426	42968	33426