

数字鸿沟抑制了老年人的风险金融资产配置吗？

——基于 CHFS2019 的实证研究

李晴晴

扬州大学商学院

DOI:10.12238/ej.v7i12.2132

[摘要] 在数字化浪潮与人口老龄化趋势交织的背景下,信息技术的革新在带来数字红利的同时也带来了老年人数字鸿沟问题。本文通过对CHFS2019数据的实证分析,实证考察了数字鸿沟对老年群体风险金融资产配置的影响。研究发现,数字鸿沟对老年人风险金融资产配置具有显著负向影响,抑制了老年人的风险金融资产配置比重。基于研究结论,提出多方联合推广数字技能培训、开设金融知识公益课程、定制化金融服务等政策建议。

[关键词] 数字鸿沟; 风险金融资产; 老年人

中图分类号: F830.9 **文献标识码:** A

Does the digital divide inhibit risky financial asset allocation among the elderly?

--an empirical study based on CHFS2019

Qingqing Li

Business School of Yangzhou University

[Abstract] Against the backdrop of the intertwining of the digital wave and the trend of population ageing, the innovation of information technology has brought digital dividends as well as the problem of digital divide among the elderly. This paper empirically examines the impact of digital divide on risky financial asset allocation of the elderly through empirical analysis of CHFS2019 data. It is found that the digital divide has a significant negative impact on the allocation of risky financial assets of the elderly, which inhibits the proportion of risky financial asset allocation of the elderly. Based on the findings of the study, policy recommendations such as multi-party joint promotion of digital skills training, public service courses on financial literacy, and customised financial services are proposed.

[Key words] Digital divide; Financial assets at risk; Older people

引言

大数据、人工智能等数字技术推动着社会的数字化转型,使人们的生活更加便利。但由于使用技能缺乏、文化程度限制等因素,老年群体在信息化时代中逐渐被边缘化。第53次《中国互联网络发展状况统计报告》显示,截至2023年12月,我国非网民规模为3.17亿人,60岁及以上老年群体占非网民总体比例的39.8%,老年人群已成为当前我国非网民的主要群体。在人口老龄化背景下,庞大的老年人群面临的数字鸿沟问题凸显,无法充分享受智能化服务带来的便利,甚至因为数字素养不足而成为网络金融诈骗的受害者。

当前,我国居民预期寿命逐年上升,根据国家卫生健康委数据显示,2023年我国人均预期寿命达到78.6岁。预期寿命的

提高使得家庭需要积累更多财富,来应对可能因长寿风险而引发的老年贫困等系列问题,进一步凸显了优化家庭金融资产配置的迫切性和必要性。研究数字鸿沟与老年人风险金融资产配置的关系、缓解老年数字鸿沟问题,具有重要的理论和现实意义。

1 文献综述

首先,数字鸿沟是指不同群体在获得及使用数字化技术、资源方面存在的差距和不平等问题(胡鞍钢、周绍杰,2002)。在人口老龄化背景下,随着信息技术的飞速发展,由于认知能力下降等因素,老年群体不能很好地利用网络信息和理财工具,数字鸿沟问题日益突出,对老年群体产生了多方面影响。在个体健康方面,赵建国等(2020)研究发现,数字接入和互联

网使用对老年人的生理和心理健康有明显的促进作用。在社会参与方面,吴鹏等(2024)认为数字鸿沟会扩大老年人的就业不平等。部分学者也探讨了老年数字鸿沟的治理路径,张鑫(2024)提出搭建适老化的数字接入系统,并推动硬件配置和软件应用的适老化。李程等(2024)建议老年人迸发内生动力积极融入智能时代。

其次,关于数字鸿沟与老年群体风险金融资产配置的关系,目前学界还关注较少。国内外学者多从家庭人口学特征、经济特征等维度探究家庭风险资产配置的影响因素。谢畅等(2022)研究发现风险厌恶的个体参与股票市场的可能性较低,而风险厌恶程度与年龄有关,年龄越大越厌恶风险(易祯、朱超,2017)。王聪等(2017)的研究直接指出,家庭人口结构老龄化会导致基金和股票在家庭资产中的比重下降。

通过梳理以上文献可知,目前尚缺乏数字鸿沟对老年群体风险金融资产配置影响的全面系统探讨,仅有少数研究进行了一些有益探索,如朱文佩等(2024)研究发现,老年数字鸿沟的存在会显著降低持有风险性养老金融资产的可能性,但并未直接研究数字鸿沟对风险金融资产配置比重的影响。基于此,本文尝试以风险金融资产比重作为核心变量,系统地研究数字鸿沟与老年人风险金融资产配置之间的关系。基于对文献的梳理,笔者提出以下假设:

H1: 数字鸿沟对老年人风险金融资产配置有负向影响。

2 数据来源与变量选择

2.1 数据来源

本文使用的数据来自西南财经大学中国家庭金融调查与研究在全国范围内开展的2019年中国家庭金融调查(Survey and Research Center for China Household Finance)。该调查覆盖全国29个省(自治区、直辖市),343个区县,1360个村(居)委会,最终搜集了34643户家庭、107008个家庭成员的信息,数据具有全国及省级代表性,涵盖微观个体特征、家庭经济状况及风险态度等各方面详细信息,对开展研究提供良好数据支撑。经过缺失值和极端值处理,剔除60岁以下户主样本,最终得到14636个有效样本进行实证分析。

2.2 变量选择

2.2.1被解释变量:风险金融资产比重。根据中国家庭金融调查问卷,金融资产包括社保账户余额、存款、现金、股票、基金、理财、债券、衍生品、非人民币资产、黄金、其他金融资产、借出款。依据各类资产的风险特点,参考尹志超等的研究将风险金融资产界定为股票、基金、债券、金融衍生品、金融理财产品、外汇和黄金。本文将采用总风险金融资产价值与总金融资产价值之比来度量风险金融资产比重。

2.2.2核心解释变量:数字鸿沟。我们选取调查问卷中有关数字鸿沟的3个问题,即“是否使用智能手机”、“是否网购”、“是否持有第三方账户”。若回答是,赋值为0,否则赋值为1。采用加法,将每个指标的赋值直接相加来构建综合变量,得分越高,说明老年人所面临的数字鸿沟问题越大。

2.2.3控制变量:参考朱文佩(2024)和尹志超等(2014)的做法,本文主要控制了个人特征和家庭特征。其中,个人特征变量包括年龄、性别、婚姻状况、受教育水平、风险态度。家庭层面特征包括家庭总收入和总消费。

2.3 变量的描述性统计

样本各个变量的描述性统计结果如表1所示。数据显示,老年人的风险金融资产占总金融资产比重均值为0.049,标准差为0.165,表明老年人整体风险金融市场参与度较低,在风险金融资产配置上存在较大差异。就核心解释变量来看,老年人数字鸿沟综合值的均值为1.801,相比于全部年龄户主的数字鸿沟均值1.243,数值较高,说明老年群体的数字鸿沟问题较为严重。

表1 描述性统计

变量名称	变量定义	样本量	均值	标准差	最小值	最大值
风险金融资产比重	风险金融资产占总金融资产的比重	14636	0.049	0.165	0	1
数字鸿沟	问卷中3个问题分别赋值0、1,然后加总	14636	1.801	1.117	0	3
性别	男性=1; 女性=0	14636	0.738	0.44	0	1
年龄	户主年龄	14636	70.933	7.891	60	102
婚姻状况	已婚=1; 未婚=0	14636	0.835	0.372	0	1
受教育水平	没上过学、小学、初中、高中、中专/职高、大专/高职、本科、硕士和博士依次赋值为1—9	14636	3.099	1.406	1	9
风险态度	无风险、略低风险、平均风险、略高风险和高风险依次赋值为1—5	14636	1.452	0.9	1	5
家庭总收入	家庭年收入金额取对数	14636	10.39	1.325	0	14.914
家庭总消费	家庭年消费金额取对数	14636	10.684	0.871	7.339	14.663

3 回归分析

3.1 基本模型估计结果

本文主要采用了最小二乘法(OLS)模型考察数字鸿沟和老年人风险金融资产配置间的关系,在回归中纳入省份固定效应。首先,将解释变量和被解释变量加入模型进行回归,得到表2中的模型1。接着,将核心变量数字鸿沟和个人、家庭特征控制变量同时加入模型进行回归,得到表2中的模型2。

表2中模型1和2的基准回归结果表明,数字鸿沟的系数均在1%的水平上负向显著,表明数字鸿沟显著抑制了我国老年人的风险金融资产配置。具体而言,在控制其他变量后,数字鸿沟指数每上升1%,老年人风险资产配置比重将下降1.7%,假说1得证。

通过观测控制变量,本文发现,受教育水平的估计系数为正,说明受教育程度越高,老年人对于风险金融资产配置的比重越大。风险偏好的估计系数为正,说明风险态度对风险金融资产配置具有正向影响。因数字鸿沟的存在,老年人追求低风险下的稳定收益,倾向于投资存款等无风险资产,降低了对风险资产的配置比重。

表2 基准回归结果

	-1	-2	-3	-4	-5	-6
	风险金融资产 比重(OLS)	风险金融资产 比重(OLS)	风险金融资产 比重(OLS)	股票占比 (OLS)	风险金融资产 比重(Logit)	风险金融资产比 重(Probit)
数字鸿沟	-0.029*** (-24.690)	-0.017*** (-11.632)	-0.021*** (-12.980)	-0.002*** (-5.061)	-0.606*** (-16.959)	-0.324*** (-17.358)
性别		-0.025*** (-8.003)	-0.024*** (-7.963)	-0.001 (-1.429)	-0.505*** (-7.112)	-0.261*** (-6.796)
年龄		0.002*** -12.142	0.002*** -12.846	0.000*** -4.632	0.029*** -6.868	0.016*** -7.23
婚姻状况		0.010*** -2.751	0.011*** -2.972	0 -0.366	0.145 -1.459	0.07 -1.333
受教育水平		0.021*** -20.704	0.021*** -20.112	0.002*** -7.139	0.330*** -15.472	0.188*** -16.09
风险态度		0.025*** -17.642	0.025*** -17.205	0.004*** -10.641	0.430*** -14.702	0.239*** -14.655
家庭总收入		0.004*** -3.273	0.003*** -2.741	0 -0.876	0.419*** -8.395	0.184*** -8.003
家庭总消费		0.002 -1.126	0.001 -0.3	0 -0.867	0.128** -2.418	0.087*** -3.131
常数项	0.167*** -26.075	-0.183*** (-7.454)	-0.160*** (-6.468)	-0.025*** (-3.832)	-10.509*** (-15.572)	-5.549*** (-15.837)
省份固定效应	是	是	是	是	是	是
N	14636	14636	14636	14636	14636	14636
R ² /Pseudo R ²	0.11	0.171	0.171	0.037	0.301	0.302

注: 括号内报告的是t统计量, *、**、***分别表示在10%、5%和1%的置信水平下显著。

3.2 内生性检验和稳健性检验

考虑到基准回归结果可能存在遗漏变量、互为因果等导致的内生性问题, 从而影响研究结论的可靠性, 为此, 本文引入工具变量(IV)进行内生性检验。借鉴Lewbel(1997)的方法, 将内生变量与其均值之差的三次方作为内生变量的工具变量, 估计结果为表2中的模型3。估计结果显示, 核心变量的系数为负, 且能通过显著性检验。在考虑模型中的内生性问题后, 以上结论并没有发生本质改变。

为保障研究结果的稳健性, 选取替换被解释变量与更换回归模型两种方法对回归结果进行稳健性检验。股票是风险金融资产的代, 风险金融资产配置比重的提高可以体现为股票投资占比的提高。因此, 本文通过替换被解释变量的方法进行稳健性检验。回归结果见表2中模型4。数字鸿沟在1%显著水平下抑制了股票投资, 降低了风险金融资产配置比重, 证实了回归结果的稳健性。

选取Logit和Probit模型对全样本做进一步分析。为满足模型的要求, 本文将因变量转换为二分变量, 其方法是将因变量中大于等于均值的赋值为1, 小于均值的赋值为0, 估计结果为表2

中模型5和6。估计结果表明, 模型中的核心变量显著, 结果未发生显著性的变化, 再次印证本文的基准回归结果稳健。

4 研究结论与政策建议

本研究基于2019年中国家庭金融调查数据, 通过对14636个样本进行回归, 实证检验了数字鸿沟对老年人风险金融资产配置的影响。实证结果表明: 数字鸿沟的存在显著降低了老年群体风险金融资产配置的比重, 该结论经过引入工具变量消除内生性问题和稳健性检验后依然成立。据此, 本文提出如下政策建议。

第一, 推广数字技能培训。政府应联合社区、教育机构及科技企业, 为老年人提供免费或低成本数字培训课程, 内容涵盖智能手机使用、互联网基础等, 帮助他们跨越数字障碍, 更好地利用数字工具。第二, 开设金融知识、投资理财等公益课程, 提升老年人的金融素养和风险识别能力。利用社区教育中心、图书馆等资源, 定期举办金融知识讲座、研讨会, 让老年人有更多机会接触和学习现代金融知识。第三, 定制化金融服务。金融机构应根据老年人的风险偏好、认知能力和财务状况, 提供定制化的金融产品与服务, 如低风险投资组合、定期理财计划等, 既满足其资产配置需求, 又符合其风险承受能力。

致谢:

感谢扬州大学商学院周春平老师的指导, 当然文责自负。

[参考文献]

- [1]朱文佩, 林义. 老年数字鸿沟抑制了家庭养老金融资产配置吗? [J]. 消费经济, 2024, 40(03): 75-87.
- [2]张云. 人口老龄化视角下的家庭金融资产配置——基于CHFS的分析[J]. 贵州大学学报(社会科学版), 2024, 42(04): 44-63.
- [3]吴鹏, 刘慧君. 数字鸿沟对老年人就业不平等的影响研究[J]. 西北人口, 2024, 1-14[2024-09-04].
- [4]李佳, 薛凯文, 赵建国. “数字鸿沟”对城市低龄老年人再就业的影响研究[J]. 中国软科学, 2024, (08): 189-199.
- [5]李程, 刘诗晨, 李新竹. 智媒时代老年人数字鸿沟弥合路径探究[J]. 中国管理信息化, 2024, 27(04): 221-223.
- [6]张鑫. 老年数字鸿沟的生成逻辑与治理策略[J]. 江苏社会科学, 2023, (06): 150-159+243.
- [7]谢畅. 中国住户部门储蓄率的U型曲线: 基于生命周期假说的理论解释与实证检验[J]. 中国经济学, 2022(3): 27-60, 280-281.
- [8]赵建国, 刘子琼. 互联网使用对老年人健康的影响[J]. 中国人口科学, 2020(5): 14-26, 126.
- [9]易祯, 朱超. 人口结构与金融市场风险结构: 风险厌恶的生命周期时变特征[J]. 经济研究, 2017(9): 150-164.
- [10]王聪, 姚磊, 柴时军. 年龄结构对家庭资产配置的影响及其区域差异[J]. 国际金融研究, 2017(2): 76-86.
- [11]尹志超, 宋全云, 吴雨. 金融知识、投资经验与家庭资产选择[J]. 经济研究, 2014, 49(04): 62-75.

作者简介:

李晴晴(2003--), 女, 汉族, 江苏徐州人, 本科, 研究方向: 应用经济学。