

# 金融素养对农户消费结构升级的影响

## ——基于CHFS数据的实证研究

李青芸, 唐小平

贵州大学经济学院, 贵州 贵阳

收稿日期: 2024年6月26日; 录用日期: 2024年7月10日; 发布日期: 2024年8月26日

### 摘要

消费结构升级既是实现经济内循环顺畅运行的重要内在驱动力, 也是促进和扩大整体消费需求的关键步骤。金融素养为农户消费结构升级注入了新动能。基于西南财经大学2019年家庭金融调查(CHFS)数据, 分析了金融素养如何影响农户的消费结构升级, 并探讨了其背后的作用机制。研究显示: 金融素养对农户消费结构升级具有显著的促进作用。在进行一系列稳健性检验后这一结论仍然成立。机制分析发现, 金融素养通过提升家庭总收入和扩大消费信贷, 正向影响农户消费结构升级。异质性分析表明, 金融素养在高收入农户和低年龄农户中对消费结构升级的影响发挥的作用更大。

### 关键词

金融素养, 消费结构升级, 家庭总收入, 消费信贷, 中介效应

# The Impact of Financial Literacy on Upgrading the Consumption Structure of Farmers

## —An Empirical Study Based on CHFS Data

Qingyun Li, Xiaoping Tang

College of Economics, Guizhou University, Guiyang Guizhou

Received: Jun. 26<sup>th</sup>, 2024; accepted: Jul. 10<sup>th</sup>, 2024; published: Aug. 26<sup>th</sup>, 2024

### Abstract

Consumption structure upgrading is an important internal driving force for the smooth operation of economic internal circulation, and is also a key step to promote and expand overall consumption

demand. Financial literacy has injected new impetus into rural household consumption structure upgrading. Based on the 2019 China Household Finance Survey (CHFS) data from the Southwestern University of Finance and Economics, this paper analyzes how financial literacy affects rural household consumption structure upgrading and explores the underlying mechanism. The study shows that financial literacy has a significant positive impact on rural household consumption structure upgrading. After conducting a series of robustness tests, this conclusion remains valid. The mechanism analysis shows that financial literacy improves household total income and expands consumption credit, positively affecting rural household consumption structure upgrading. The heterogeneity analysis shows that financial literacy plays a greater role in influencing rural household consumption structure upgrading among high-income households and young households.

## Keywords

Financial Literacy, Consumption Structure Upgrading, Total Household Income, Consumer Credit, Mediating Effect

Copyright © 2024 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

## 1. 引言

为应对当前我国经济恢复的压力和国内外复杂形势,扩大内需已经成为了当前我国经济平稳发展的主要动力。而扩大内需的关键一招是促进消费升级,也是保证国民经济平稳运行的根本举措。内需是推动我国经济持续发展的核心动力,提振农村居民消费能力是扩大内需战略中的重要举措,也是促进农村经济高质量发展和建设农业强国的必由之路。然而,近年来我们面临着一个不容忽视的问题:农村居民的消费率呈现出下滑趋势,消费结构的升级步伐也在放缓。尽管相关部门已经出台了一系列旨在提升消费质量和扩大消费规模的政策措施,但实际效果并不显著。农村消费需求不足的根源在于我国农村金融体系不健全,作为连接农民和市场的纽带,农村金融在开拓农村消费市场方面扮演着至关重要的角色。随着我国国民经济的蓬勃发展和农村居民消费能力的日益提升,居民对金融市场的参与热情日益高涨,这促使他们必须具备更为丰富的金融知识,以应对金融市场的日益复杂和多变。2023年国家发改委在《关于恢复和扩大消费的措施》中指出,要加强金融对消费领域的支持。通过优化金融服务供给结构、降低消费信贷门槛和成本、加强新兴消费领域的金融支持、推动农村地区金融服务覆盖以及加强金融科技的研究和应用等措施,将进一步激发消费市场的活力,推动经济的高质量发展。

综上所述,在经济和金融日益复杂的新时代,农户家庭需要管理他们的财富,使其不失去原有的价值,在多项选择中做出正确的消费决策。因此,要想帮助农户家庭做出正确的消费决策,必须提高农户家庭的金融素养水平。金融素养水平是否会对农户家庭消费带来影响,以及这二者之间的关系涉及哪些机制,都没有很好的相关文献记录。基于此,本文从理论和实证角度考察了金融素养通过家庭总收入对农户消费结构升级所带来的影响,并给出了相应的建议。

## 2. 文献综述

金融素养这一概念的兴起,其源头可以追溯到国外,最初由 Noctor 等学者在 1992 年提出,标志着该领域研究的开端。具体是指人们使用和管理资金的一种能力,以此来判断一个家庭能否做出明智的判断和有效的决策[1]。当前的研究广泛探讨了金融素养对家庭金融行为所带来的多方面影响。孟德锋等提

出提升消费者的金融素养对于降低家庭金融脆弱性至关重要,它有助于增强消费者抵御金融风险的能力,从而维护整个金融体系的稳定[2];曹璨等指出金融素养会影响农户的正规信贷行为,金融素养越高的农户,申请正规信贷的意愿和金额越低,倾向于保持合理负债[3];李红梅等认为金融素养的提高有利于提高我国老年家庭金融资产配置效率[4]。

在我国“双循环”战略中,消费占据着核心地位,是推动该战略的重要动力。其中,居民消费结构的升级更是被视为我国经济高质量发展的核心引擎,它对于疏通内循环中的潜在阻碍具有至关重要的作用[5]。现有文献对于消费结构升级的研究主要有三个方面:一是关于消费结构升级的含义研究。郭鹏指出居民消费结构的提升,指的是随着社会经济的不断进步,居民的消费模式从满足基本生活需求的低标准,逐步转变为追求更高生活品质的高标准过程[6]。黄隽等认为消费升级的一个显著标志是消费内容的持续优化。无论是城镇居民还是农村居民,他们的消费倾向都呈现出一个明显的趋势,即从满足基本生存需求的消费向追求个人发展和享受更高生活品质的消费转变[7]。二是消费结构升级的影响因素研究。收入是影响消费结构升级的首要因素,张彧泽等研究发现收入不确定性显著降低了农村居民各类别消费水平,这一负面效应在弹性分析中得到了凸显,进一步表明收入在农村居民各类别消费中占据着决定性的地位[8]。徐亚东等提出农村居民的消费水平受到收入差距的负面影响,这种影响主要体现在对其他类消费和发展型消费的抑制上,进而导致了总消费的降低[9]。三是消费结构升级的测定研究。学术界对于消费升级的测定和衡量存在着一定争议。常见的情况是将消费内容分为生存型、发展型和享受型三类,通过发展型和享受型在总消费支出中所占比例的提高来体现消费结构的升级。基于恩格尔系数的深入研究,有学者提出了一系列创新型的恩格尔系数指标,在原有的恩格尔系数基础上进行了拓展和深化,如王志平构建的“新恩格尔系数”,将其定义为居民消费支出中文化、教育和娱乐这一大类开支的比重[10];魏勇、杨孟禹则认为居民消费升级在内容上的具体表现是,消费者在各类商品细分市场中的消费选择发生转移,通常从需求弹性相对较低的商品逐渐转向需求弹性较高的商品[11]。这种升级反映了消费者对更高品质、更多样化消费需求的追求。由于学者们研究消费升级的出发点和预期成果各有不同,导致消费升级的测算方法呈现一些差异。

现有关于金融素养与居民消费的相关研究,大多从金融素养对居民金融行为的影响,进而影响到其消费行为这一传导机制进行考察。如有学者从农户参保行为的角度切入,分析这一行为在金融素养对农村家庭消费结构的影响中的中介作用[12],但农村社会养老保险是由政府大力推行并普及并非由农户的金融素养驱动的。也有学者研究金融素养对家庭商业保险消费决策这一特定领域的影响效应[13],或基于“互联网使用”和“信息交互”这两条渠道,探究金融素养推动居民消费结构升级和优化[14]。现有研究主要聚焦在研究城市居民,缺乏对于广大中西部地区和农村居民的金融素养评估和消费结构升级问题的关注。国内的相关研究为本文提供了有价值的参考和启示,不过该领域的研究仍然有待进一步拓展。

### 3. 理论分析和基本假设

#### 3.1. 金融素养对农户消费结构升级的影响

根据行为经济学中的跨期消费选择理论,在家庭经济资源的有限性约束下,消费者会考虑当前和未来情况,基于理性决策原则,做出最优的消费行为选择。而金融素养在消费行为选择中扮演着重要的角色。农村居民通过学习和掌握金融知识,加强对金融产品的认知和理解,从而能够更合理地选择金融产品以更好地平衡当前与未来的消费需求,实现消费结构的升级和优化。随着金融市场的不断发展,拥有更高的金融素养也能增强农村居民的风险管理意识和能力,通过合理的资产配置和风险管理策略,降低潜在的经济损失。这种风险管理能力的提升,有助于农村居民在消费时更加从容和自信,从而推动消费结构的升级。培养一定的金融素养还有助于农村居民树立科学的消费观念。随着金融知识的普及和金融

素养的提升, 农村居民逐渐意识到消费不仅仅是满足基本生活需求, 更是一种生活品质和追求。他们开始注重消费的质量、品牌和体验, 愿意为高品质的商品和服务支付更高的价格。这种消费观念的转变, 使得农村居民在消费时更加注重品质和体验, 推动消费结构向更高层次发展, 从而提升了生活质量和促进消费结构升级。基于此, 本文提出假设 1。

假设 1: 金融素养对农户消费结构升级具有显著的促进作用。

### 3.2. 金融素养、家庭总收入与农户消费结构升级

作为一种人力资本, 金融素养在增加农民收入中发挥着重要作用。具备一定金融素养的农户在农业生产上能够进行深度拓展, 有利于家庭经营收入的增加, 并间接推动农业产业的发展升级。金融素养能够使农户通过掌握的金融知识合理有效地掌管财务, 优化家庭资产配置, 实现财务的长期稳定和增长。通过提高金融素养, 农户不仅能增加家庭经营收入, 还能利用所获得的金融知识和金融能力拓宽就业渠道, 进行个体经营或选择外出就业, 这在一定程度上提高了农户的收入。随着金融素养的提高, 家庭能够更加理智地制定消费计划, 从而避免不必要的过度消费和债务风险的产生。因此, 培养家庭成员的金融素养, 对于家庭收入的增加和财务的稳健发展具有极其重要的意义。基于此, 本文提出假设 2。

假设 2: 金融素养通过家庭总收入影响农户消费结构升级。

### 3.3. 金融素养、消费信贷与农户消费结构升级

信用消费是促进消费增长的长效机制之一[15], 消费信贷能够有效刺激消费者的短期消费和长期消费。金融素养较高的居民, 具备更强的金融知识和能力, 往往能够更准确地评估自身的借贷需求和还款能力, 从而更合理地规划借贷规模和频率。这有助于他们避免过度借贷和债务积累的风险, 从而更自信地做出借贷决策。获取信贷可以在一定程度上帮助农村居民平滑消费, 金融素养的提高能够提高其信贷可得性, 缓解家庭的信贷约束及缓解流动性约束, 使他们在满足基本生活需求后, 能够提前享受到更高层次的消费品和服务; 且随着消费信贷的普及, 大众对于提前消费理念的接受度变高, 消费者们“量入为出”的消费意识和消费文化也在潜移默化中悄悄发生改变, 促进了消费结构升级。基于此, 本文提出假设 3。

假设 3: 金融素养通过消费信贷影响农户消费结构升级。

## 4. 研究设计

### 4.1. 数据来源

本文的研究基于西南财经大学于 2019 年公开发布的家庭金融调查(CHFS)数据[16]。该数据集涵盖了广泛的内容, 包括中国家庭的人口统计学特征、家庭资产与负债情况、家庭收入和消费模式、金融资产状况、金融行为记录以及金融知识和信息等多方面的微观数据。这一数据库为我们打开了一个全面审视中国家庭金融状况的窗口, 成为研究中国家庭金融行为极为宝贵的数据资源。2019 年的调查广泛覆盖了全国 29 个省份(西藏、新疆以及港澳台地区除外), 共计 343 个区县, 并成功收集了 34,643 个家庭的数据样本。本文重点关注农村地区的家庭样本, 因此筛选出农业户口家庭, 并对样本数据进行剔除和整理, 最终得到 12,033 个有效样本。

### 4.2. 变量说明

#### 4.2.1. 核心解释变量

本文的核心解释变量为金融素养。在金融素养的衡量方法上, 目前尚未有一个统一的标准。本文结合前人的研究方法, 主要从四个层面、六个问题来构建金融素养指标, 并采用因子分析法得出金融素养

综合评分。问卷的设计主要针对户主进行了金融知识方面的提问, 因此本文基于户主的回答构建了金融素养的评估体系。具体的各个维度和相应的指标详情已在表 1 中列出。

**Table 1.** Measures of financial literacy

**表 1.** 金融素养度量

指标	问卷中对应问题	赋值
金融行为	拥有股票账户确认	是 = 1, 否 = 0
	受访户持有基金确认	是 = 1, 否 = 0
金融能力	1 年后获得的本金和利息	正确 = 1, 不正确 = 0
	1 年后能买到的东西数量多少	正确 = 1, 不正确 = 0
金融知识	对经济、金融的关注程度	从不关注 = 1, 很少关注 = 2, 一般 = 3, 很关注 = 4, 非常关注 = 5
金融风险	投资倾向类型	不愿意承担任何风险 = 1, 略低风险、略低回报 = 2, 平均风险、平均回报 = 3, 略高风险、略高回报 = 4, 高风险、高回报 = 5

在评估金融素养的过程中, 采用了因子分析法。在 KMO 检验中, KMO 值为 0.63, 说民变量间的偏相关性适中, 适合进行因子分析; 而在 Bartlett 球形度检验中, 其统计量显示 P 值为 0.000, 强烈拒绝原假设, 进一步证实了数据适合进行因子分析。综合以上检验结果, 因子分析结果是有效的。

#### 4.2.2. 被解释变量

本文的被解释变量为消费结构升级指数。根据国家统计局对居民消费的详细划分, 按消费类别大致分为八种: 包括食品烟酒支出、衣着支出、居住支出、生活用品及服务支出、交通通信支出、教育文化娱乐支出、医疗保健支出、其他用品及服务支出[9]。本文基于 2019 中国家庭金融调查数据, 进一步将这些消费支出分为生存型消费和发展享受型消费两大类。根据已有文献的做法, 用发展型与享受型消费支出占总消费支出的比重来衡量居民消费结构升级[17], 并将其定义为消费结构升级指数。指数越高, 表明农户的消费结构升级情况越好。

#### 4.2.3. 控制变量

本文的控制变量具体如下: (1) 户主特征层面, 包括户主的性别、年龄、受教育程度、健康情况、婚姻情况; (2) 家庭特征层面, 包括家庭劳动人口、家庭资产、家庭负债; (3) 地区层面, 设置了东部、中西部地区虚拟变量。

#### 4.2.4. 中介变量

本文选用家庭总收入和消费信贷作为中介变量, 通过问卷调查中提出的“去年您家的总收入是多少元?”这一问题来具体确定农户家庭的总收入水平, 以及“您家是否使用信用卡?”这一问题来确定农户家庭的消费信贷情况。这两个变量用于分析金融素养如何影响农户消费结构的升级过程。为了确保模型回归结果的准确性, 避免极端值的影响, 并降低异方差带来的潜在干扰, 在模型回归分析中, 将家庭总收入变量进行了对数化处理。

相关变量的描述性统计信息见表 2。

### 4.3. 模型设定

根据前文的分析与假设, 构建如下模型:

**Table 2.** Descriptive statistics  
**表 2.** 描述性统计

变量名称	定义及赋值	均值	标准差	最小值	大最大值
金融素养	金融素养评分	7.753	9.474	0	100
消费结构升级指数	发展享受型消费/家庭消费总支出	26.367	18.825	0.103	95.835
家庭总收入	家庭总收入 + 1 取对数	10.311	1.294	0.693	17.910
消费信贷	户主是否持有信用卡, 是 = 1, 否 = 0	0.117	0.321	0	1
性别	户主性别	0.840	0.367	0	1
年龄	户主被访时年龄	53.418	12.668	16	93
受教育程度	户主的受教育程度: 未上过学 = 1, 小学 = 2, 初中 = 3, 高中或中专 = 4, 专科及以上 = 5	2.770	0.940	0	5
健康情况	户主的身体状况: 非常不健康 = 1, 比较不健康 = 2, 一般 = 3, 健康 = 4, 非常健康 = 5	3.263	1.014	1	5
婚姻情况	户主的婚姻状况: 在婚 = 1, 否则 = 0	0.881	0.323	0	1
劳动人口	家庭劳动力人数	2.050	1.356	0	9
家庭资产	家庭总资产 + 1 取对数	9.465	2.156	1.946	15.895
家庭负债	家庭总负债 + 1 取对数	0.492	2.161	0	14.509
中西部地区	被访户是否为中西部地区, 是 = 1, 否 = 0	0.571	0.495	0	1

OLS 回归:

$$Struc_i = \alpha_0 + \alpha_1 fin\_factor_i + \gamma_i Z_i + \varepsilon_i \quad (1)$$

分位数回归:

$$Struc_{i,q} = \alpha_0 + \sum_{h=1}^H \alpha_{h,q} fin\_factor_{h,q} + \sum_{k=1}^K \alpha_{k,q} Z_{k,q} + \varepsilon_{i,q} \quad (2)$$

中介效应模型:

$$Struc_i = \alpha_0 + \alpha_1 fin\_factor_i + \gamma_i Z_i + \varepsilon_i \quad (3)$$

$$M_i = \beta_0 + \beta_1 fin\_factor_i + \delta_i X_i + \mu_i \quad (4)$$

$$Struc_i = \theta_0 + \theta_1 fin\_factor_i + \rho_i M_i + \varphi_i Z_i + \omega_i \quad (5)$$

其中,  $Struc_i$  为第  $i$  个农户的消费结构升级指数。本文的核心解释变量为  $fin\_factor_i$ , 表示农户  $i$  的金融素养,  $X_i$  表示户主层面、家庭层面、地区层面的控制变量,  $\varepsilon_i$  是不可观测的随机误差项。  $Struc_{i,q}$  表示第  $i$  个农户在第  $q$  分位点上的消费结构升级指数水平,  $M_i$  是中介变量, 表示农户  $i$  的总收入和农户  $i$  的消费信贷情况, 用来分析金融素养对农户消费结构升级的影响机制。

## 5. 实证结果及分析

### 5.1. 回归结果分析

在模型估计之前, 为确保数据的稳健性和模型的有效性, 本文进行了如下检验。首先, 采用 VIF 检验对模型的主要变量进行多重共线性检查。检验结果显示, 所有变量的 VIF 值均低于 2, 平均值为 1.2, 这一结果小于阈值 10, 充分证明模型中不存在多重共线性问题。此外, 为了检验模型的同方差性, 进一

步采用了 Breusch-Pagan (B-P) 检验。检验的 P 值小于 0.05, 说明模型中存在异方差。因此, 在后续分析中, 为增强回归结果的稳健性, 分别在 OLS 回归和分位数回归模型中引入了稳健标准误。这一做法有助于降低潜在异方差性对回归结果产生的影响, 从而使得分析结论更为可靠和准确。

本文采用了逐步回归法来处理样本数据。表 3 展示了这一过程的基准回归估计结果。模型(1)单独考虑了金融素养对农户消费结构升级的影响, 以此评估其基础效应。在模型(1)的基础上, 逐步引入了户主特征、家庭特征和地区特征的控制变量, 模型(2)~模型(4)分别汇报了加入这三个层面控制变量的回归结果, 从回归系数的变化来看, 随着控制变量的逐步增加, 金融素养对农户消费结构升级的影响系数逐渐趋于稳定, 分别为 0.341、0.224、0.199、0.199, 回归系数均为正, 且在 1% 的统计水平上显著, 表明金融素养对农户消费结构升级具有积极作用, 并且在考虑了更多影响因素后, 依然能够保持对金融素养影响效应的稳健估计。这与前面的理论分析一致, 假设 1 得证。

**Table 3.** OLS regression results

**表 3.** OLS 回归结果

变量名称	(1)	(2)	(3)	(4)
金融素养	0.341*** (15.52)	0.224*** (10.13)	0.199*** (9.06)	0.199*** (9.04)
户主特征	否	是	是	是
家庭特征	否	否	是	是
地区特征	否	否	否	是
观测值	12,033	12,033	12,033	12,033
R <sup>2</sup>	0.030	0.071	0.099	0.099

注: \*、\*\*、\*\*\*分别表示 10%、5%、1% 的显著性水平上, 括号内为 t 值。

其次, 为提高模型估计的准确性并降低极端值带来的潜在影响, 本文在分析方法上进一步考虑了分位数回归模型, 以期检验各个分位点上金融素养对农户消费结构升级的影响, 有助于捕捉样本数据的全面特征, 提高分析的可信度和实用性。本文分别采用 0.25 分位点和 0.75 分位点进行回归。由表 4 自变量系数可知, 金融素养对于各消费水平的农户都具有显著的促进作用, 且在高分位点的影响效果更明显。

**Table 4.** Quantile regression results

**表 4.** 分位数回归结果

变量名称	(1)		(2)		(3)		(4)	
	qr25	qr75	qr25	qr75	qr25	qr75	qr25	qr75
金融素养	0.272*** (10.69)	0.488*** (13.85)	0.171*** (7.34)	0.324*** (8.28)	0.150*** (6.66)	0.285*** (8.15)	0.152*** (6.77)	0.282*** (8.36)
户主特征	否		是		是		是	
家庭特征	否		否		是		是	
地区特征	否		否		否		是	
观测值	12,033		12,033		12,033		12,033	
R <sup>2</sup>	0.030	0.030	0.071	0.071	0.098	0.099	0.098	0.099

注: \*、\*\*、\*\*\*分别表示 10%、5%、1% 的显著性水平上, 括号内为 t 值。

## 5.2. 机制分析

本文同时采用 Sobel 检验和 Bootstrap 检验来验证金融素养对农户消费结构升级的作用机制。表 4 报告了中介效应的检验结果, 由表 5 可知家庭总收入和消费信贷这两个变量均通过了 Sobel 和 Bootstrap 的显著性检验, 表明家庭总收入和消费信贷在金融素养对农户消费结构升级的影响这一过程中发挥了中介作用, 中介效应成立。通过进一步测算得出, 家庭总收入中介效应占总效应的比重为 0.034, 消费信贷中介效应占总效应的比重为 0.10, 即在金融素养对农户消费结构升级的促进作用中有 3.4% 是通过提高家庭总收入来实现的, 有 10% 是通过扩大消费信贷来实现的。据此, 假设 2 和假设 3 得到验证。

**Table 5.** Mechanism analysis of financial literacy on the upgrading of rural households' consumption structure  
**表 5.** 金融素养对农户消费结构升级的机制分析

变量	Sobel test	中介效应比例	Bootstrap (bs_1)	95% 置信区间
家庭总收入	Goodman-I: 0.007 Z 值: 3.786 P 值: 0.000	0.035	Z 值: 3.27 P 值: 0.001	[0.002, 0.011]
消费信贷	Goodman-I: 0.019 Z 值: 6.143 P 值: 0.000	0.10	Z 值: 5.41 P 值: 0.000	[0.013, 0.030]

## 5.3. 稳健性检验

为了进一步验证前文所得估计结果的稳健性, 本文首先采取了替换解释变量的方法。鉴于农村居民金融素养测量的复杂性, 意识到采用不同的衡量方法可能会对回归结果产生不同的影响, 为检验研究结果的准确性和可靠性, 将新的替换指标采用评分累加的方式来衡量, 计算农户回答六个问题的得分, 回答错误计 0 分, 回答正确计 1 分。对农户消费结构升级指数进行回归分析。表 6 汇报了稳健性检验结果, 基于评分累加方式度量的金融素养水平对农户消费结构升级在 1% 的水平下显著为正, 研究结果与前述回归估计结果一致。

此外, 由于农户的消费可能存在一些极端值, 对农户消费结构升级指数进行上下 1% 缩尾处理。稳健性检验结果如表 6 所示, 同样得到了在 1% 的水平下, 金融素养对农户消费结构升级仍具有正向显著影响, 由此说明上述回归分析的结果具有稳健性, 证实了金融素养对农户消费结构升级具有显著的促进作用。

**Table 6.** Robustness test  
**表 6.** 稳健性检验

	替换解释变量	1% 缩尾
评分累加	0.010*** (10.40)	
消费结构升级指数		0.183*** (8.79)
控制变量	是	是
观测值	12,033	12,033
R <sup>2</sup>	0.093	0.097

注: \*, \*\*, \*\*\* 分别表示 10%、5%、1% 的显著性水平上, 括号内为 t 值。

## 5.4. 异质性分析

### 5.4.1. 家庭收入的异质性

根据家庭收入水平的不同, 将家庭总收入低于 2 万元的分为低收入组农户, 将家庭总收入大于等于 2 万元的分为中高收入组农户。对这两组农户进行分组回归, 回归结果如表 7 中(1)~(2)所示, 金融素养在推动农户消费结构升级的过程中, 对不同收入水平的农户产生了异质性影响。金融素养对低收入组和中高收入组的农户消费结构升级有显著正向影响, 但金融素养对中高收入组农户家庭的影响高于低收入组农户家庭。根据绝对收入理论和相对收入理论, 家庭收入在决定农户家庭消费结构中扮演着关键角色。当农户的收入水平达到一定高度, 其基本生活需求得到满足后, 会激发出更高层次的消费需求。相较于较低收入的农户家庭, 较高收入的农户家庭能够将其消费领域拓展到如教育、娱乐和医疗保健等方面, 从而提高了发展享受型消费在总消费中的占比, 促使其消费结构升级。而金融素养的提高能够使农户进行更为合理地财务规划, 增加其投资收益, 从而拓宽潜在消费渠道, 激发较高收入的农户家庭消费潜力, 最终实现消费结构升级。

### 5.4.2. 农户年龄的异质性

根据受访者的年龄, 将户主年龄小于 50 岁的家庭分为低年龄组农户, 将户主年龄大于等于 50 岁的家庭分为高年龄组农户。对两组农户进行分组回归, 回归结果如表 7 中(3)~(4)所示, 说明金融素养在推动农户消费结构升级的过程中, 对不同年龄的农户产生了异质性影响。金融素养对低年龄组和高年龄组的农户消费结构升级在 1% 的显著性水平上正相关, 但金融素养对低年龄组农户的影响略高于高年龄组农户。可能的原因是, 低年龄组的农户受教育程度更高, 对于金融知识的理解程度更深和接受新鲜事物的意愿更强烈, 因此拥有更高的金融素养, 能够做出更优的跨期消费行为选择。此外, 低年龄组由于接受新鲜事物的程度更高, 因此金融市场参与率更高, 拥有更多未来收入和具备更高的消费能力, 应对未来风险冲击能力更强, 在一定程度上能够保持更稳定的消费水平和消费结构。

Table 7. Heterogeneity analysis

表 7. 异质性分析

	(1) 低收入组	(2) 中高收入组	(3) 低年龄组	(4) 高年龄组
金融素养	0.169*** (7.40)	0.315*** (4.23)	0.184*** (5.55)	0.154*** (5.59)
常数项	23.848	10.661	14.887	5.422
控制变量	是	是	是	是
观测值	11,612	421	4482	7551
R <sup>2</sup>	0.091	0.101	0.045	0.079

注: \*, \*\*, \*\*\*分别表示 10%、5%、1% 的显著性水平上, 括号内为 t 值。

## 6. 研究结论与对策建议

基于西南财经大学 2019 年中国家庭金融调查(CHFS)的数据, 本研究通过 OLS 估计、分位数回归和中介效应模型, 深入分析了金融素养对农户消费结构升级的具体影响及其作用机制。研究结果显示, 金融素养对农户消费结构的升级具有显著的促进作用。具体而言, 农户掌握的金融知识越丰富, 他们在管理个人财务和选择金融产品时就能更加得心应手, 为实现更大规模的消费和更多元化的消费结构提供有力支撑。进一步地, 研究还发现, 金融素养对高收入水平和低年龄的农户在消费结构升级上的促进作用

更为显著。这意味着,金融素养的提升对于已经具备一定经济基础的农户来说,其效果更加突出。此外,家庭总收入和消费信贷在金融素养与农户消费结构升级的关系中扮演了关键的中介角色。随着金融素养的提升,农户能够更高效地利用金融知识来管理和配置家庭财务与资产,并形成良好的储蓄和积累习惯,从而使家庭收入得到更有效的利用和规划。根据上述结论,本文提出相应建议:

首先,推动金融知识教育与农民教育培训深度融合。设立贴近农民实际生活的金融课程,例如:如何有效管理家庭财务、如何理解并应对通胀对农产品价格的影响等。同时,课程形式也应多样化,既可以是传统的线下讲座和研讨会,也可以利用现代科技手段,以便农民能够随时随地学习。

其次,建立金融知识普及体系。构建一个完善的金融知识普及体系,包括组织专业的金融知识普及团队,根据不同地区、不同层次的农民需求,制定针对性的金融教育计划和内容。还需要建立金融知识普及的长效机制,通过定期的培训、讲座、咨询等活动,持续向农民传递金融知识。

最后,加快农村及偏远地区基础设施建设。确保农村地区网络全覆盖,提供更高效、便捷的金融信息服务。还应深入实施信息进村入户工程,确保金融信息能够真正覆盖到每一个农户。为金融素养促进农村居民消费结构升级提供坚实的硬件基础。

## 参考文献

- [1] Noctor, M., Stoney, S. and Stradling, R. (1992) Financial Literacy. A Report Prepared for the National Westminster Bank.
- [2] 孟德锋, 严伟祥, 刘志友. 金融素养与家庭金融脆弱性[J]. 上海金融, 2019(8): 1-13.
- [3] 曹臻, 杜祥雨, 莫媛. 金融素养对农户正规金融贷款决策的影响研究[J]. 大连理工大学学报(社会科学版), 2022, 43(4): 63-71.
- [4] 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.
- [5] 洪名勇, 王极, 田梦婕. 农民专业合作社对农户消费结构升级的影响[J]. 消费经济, 2023, 39(5): 90-101.
- [6] 郭鹏. 我国居民消费结构升级的相关问题研究[J]. 江西社会科学, 2007(11): 139-142.
- [7] 黄隽, 李冀恺. 中国消费升级的特征、度量与发展[J]. 中国流通经济, 2018, 32(4): 94-101.
- [8] 张彧泽, 赵新泉. 收入不确定性对农村居民消费结构影响分析[J]. 商业经济研究, 2018(16): 40-44.
- [9] 徐亚东, 张应良. 收入差距对农村居民消费的影响研究——基于收入差距的分类讨论[J]. 湖南农业大学学报(社会科学版), 2021, 22(4): 76-85.
- [10] 王志平. 越过恩格尔系数——从注重食品支出比重到关注文化教育娱乐消费比重[J]. 探索与争鸣, 2003(6): 4-6.
- [11] 魏勇, 杨孟禹. 收入结构、社会保障与城镇居民消费升级[J]. 华东经济管理, 2017, 31(3): 90-99.
- [12] 贾立, 李铮. 金融素养能改善农村家庭消费结构吗——基于农户参保行为的中介作用分析[J]. 农业技术经济, 2021(10): 64-78.
- [13] 杨柳, 刘芷欣. 金融素养对家庭商业保险消费决策的影响——基于中国家庭金融调查(CHFS)的分析[J]. 消费经济, 2019, 35(5): 53-63.
- [14] 吴锬, 王沈南, 李鸿波. 金融素养如何影响居民消费? [J]. 财贸研究, 2022, 33(2): 68-79.
- [15] 孟德锋, 田亮, 严伟祥. 金融素养与信用消费行为——以信用卡为例[J]. 金融论坛, 2019, 24(11): 67-80.
- [16] 甘犁, 尹志超, 贾男, 等. 中国家庭资产状况及住房需求分析[J]. 金融研究, 2013(4): 1-14.
- [17] 张志新, 武传昊, 牟国婷. 夜间经济发展赋能居民消费升级[J]. 消费经济, 2023, 39(3): 63-77.