



高校社科文库
University Social Science Series

教育部高等学校
社会发展研究中心

中国城乡家庭金融差异的实证研究
何丽芬著
光明日报出版社



何丽芬/著

中国城乡家庭 金融差异的实证研究

Empirical Studies on the Differences of
Household Finance Between Urban and
Rural Areas in China

光明日报出版社



高校社科文库
University Social Science Series

教育部高等学校
社会科学发展研究中心

汇集高校哲学社会科学优秀原创学术成果
搭建高校哲学社会科学学术著作出版平台
探索高校哲学社会科学专著出版的新模式
扩大高校哲学社会科学科研成果的影响力



中国城乡家庭 金融差异的实证研究

Empirical Studies on the Differences of
Household Finance Between Urban and
Rural Areas in China

何丽芬/著

光明日报出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国城乡家庭金融差异的实证研究 / 何丽芬著. --
北京: 光明日报出版社, 2013. 9
(高校社科文库)
ISBN 978-7-5112-5260-9

I. ①中… II. ①何… III. ①家庭—金融投资—研究
—中国 IV. ①F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 202131 号

中国城乡家庭金融差异的实证研究

著 者: 何丽芬

责任编辑: 佟翠玲

责任校对: 傅泉泽

封面设计: 小宝工作室

责任印制: 曹 净

出版发行: 光明日报出版社

地 址: 北京市东城区珠市口东大街 5 号, 100062

电 话: 010-67078251 (咨询), 67078870 (发行), 67078235 (邮购)

传 真: 010-67078227, 67078255

网 址: <http://book.gmw.cn>

E-mail: gmcbbs@gmw.cn tongcuiling@gmw.cn

法律顾问: 北京天驰洪范律师事务所徐波律师

印 刷: 北京京华虎彩印刷有限公司

装 订: 北京京华虎彩印刷有限公司

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社联系调换

开 本: 690×975 1/16

字 数: 210 千字

印 张: 11.75

版 次: 2013 年 9 月第 1 版

印 次: 2013 年 9 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5112-5260-9

定 价: 32.00 元

版权所有 翻印必究



前 言

家庭金融是金融学界不少学者关注的研究课题。近十年来,家庭金融的研究取得了一定的进展。国外对家庭金融的研究,大多是以发达国家单一的现代经济为研究背景的。与发达国家不同,我国的城乡二元经济结构特征显著,在这种背景下,我国城乡家庭金融存在着显著的差异。然而,对于中国城乡家庭金融差异的研究还不多见。在中国城乡二元经济结构的现实形势下,从中国城乡二元经济结构的理论视角出发,借鉴国内外家庭金融研究的最新成果,立足城市与农村家庭这一微观层面,运用现代经济计量学方法对城乡家庭金融差异进行实证分析,更准确地把握中国城乡家庭金融差异的基本现实,并深入研究影响城乡家庭金融差异的因素,从而寻找缓解城乡家庭金融发展不平衡的经济金融对策,对于我国城乡家庭金融的和谐发展无疑具有重要的理论意义和现实意义。

本书主要采用理论分析与实证研究相结合的研究方法,从中国城乡二元经济结构的视角出发研究中国城乡家庭金融差异。本书首先确立了城乡二元经济结构对中国城乡家庭金融差异影响的理论视角,揭示城乡二元经济结构对中国城乡家庭金融差异的影响,然后结合家庭金融理论交叉使用各类经济计量分析方法,在调查研究的基础上对中国城乡家庭金融差异问题进行了多角度、全面的综合分析。本书着重进行了以下三个方面的实证分析:一是中国城乡家庭金融资产差异的实证分析,即通过调查问卷获得的数据资料揭示城乡家庭持有金融资产风险偏好的差异,并采用多元无序名义 Logit 模型对家庭金融资产持有的风险偏好的影响因素进行实证研究,从微观层面揭示城乡家庭持有金融资产风险偏好差异的影响因素;二是中国城乡家庭金融负债的实证分析,即运用调查问卷的数据采用 Probit 模型和 Tobit 模型对影响中国家庭负债的因素进行实证分析,从微观层面揭示城乡家庭负债差异的影响因素;三是金融发展对中国



城乡家庭金融差异影响的实证分析,即采用时间序列数据从城乡家庭财产性收入的二元特征出发重点研究了金融发展对城乡家庭金融差异的影响。

本书首先对家庭金融的含义及与本书研究相关的概念进行了界定,回顾并梳理了国内外家庭金融研究的相关文献,阐述了已有的与家庭金融相关的主要观点并对已有文献进行了评述;然后以二元经济结构理论和家庭金融理论为指导从理论和现实两个方面分析了城乡二元经济结构对城乡家庭金融差异的影响;接着本书重点从中国城乡家庭金融资产差异、中国城乡家庭金融负债差异以及金融发展对中国城乡家庭金融差异的影响这三个不同的角度对中国城乡家庭金融差异问题进行了实证分析;最后总结了本书的主要结论并针对实证结论提出了政策建议。

通过对中国城乡家庭金融差异的理论分析和实证研究,本书主要得出以下结论:

1. 城乡二元经济结构是中国城乡家庭金融差异的深层原因。借鉴二元经济的理论认识城乡家庭金融差异是一种重要思路,它能从家庭金融的角度进一步揭示城乡金融系统中的二元特征。理论模型和分析都证明,城乡二元经济结构强度越大,中国城乡家庭金融差异越大。

2. 对中国城乡家庭金融差异的实证研究表明,家庭金融资产数量、生命周期、投资经验以及其所具备的金融知识都对城乡家庭持有金融资产的风险偏好产生影响。我国城乡家庭持有金融资产的风险偏好存在差异。我国城市家庭偏好低风险和较低风险的金融资产,与城市家庭相比,我国农村家庭的金融资产中极少有风险资产,农村家庭持有的金融资产以安全性极强的储蓄存款和手持现金为主。与城市家庭相比,农村家庭的金融资产数量少,缺乏投资经验、更不具备投资所需的金融知识,因而农村家庭的风险承受能力更弱。

3. 对中国城乡家庭金融负债差异的实证研究表明,家庭的人口统计学特征、房产持有状况、金融资产持有状况、风险态度、背景风险以及消费预期对家庭负债与否和负债程度存在影响。中国城乡家庭不仅金融资产的规模和结构存在差异,负债的规模和结构也存在较大差异。城乡家庭负债差异使得城乡家庭财富差距进一步扩大。通过对中国家庭是否持有负债以及持有负债的程度的影响因素的实证分析,得出以下主要结论:第一,家庭的人口统计学特征对中国家庭是否持有负债以及持有负债的程度存在影响。年龄、家庭人口数量以及收入对家庭负债与否存在影响;而家庭收入对家庭负债程度存在影响。第二,



房产的持有状况对中国家庭是否持有负债以及持有负债的程度的影响都非常显著。第三，金融资产持有状况对中国家庭是否持有负债不存在影响，但对家庭负债程度有显著影响。第四，家庭的风险态度对中国家庭是否持有负债存在影响，而对家庭负债程度不存在影响。第五，背景风险对家庭负债程度的影响是显著的。第六，从消费预期的影响看，对未来利率的预期与家庭负债与否负相关。

4. 金融发展加大了城乡家庭金融差异。实证研究表明：（1）金融发展对城市家庭的财产性收入存在影响，城市家庭财产性收入随着股票市场的发展而增加，而随着信贷总额的上升而下降，城市家庭负债增加带来财产性收入的减少。（2）金融发展对农村家庭财产性收入不存在影响。农村人均财产性收入既没有受到股票市场的影响，也没有受到房地产市场发展的影响。对于农村家庭来说，农村人均储蓄存款是影响其财产性收入的最主要因素。

针对实证研究的结论，本书提出了促进城乡二元经济结构的转换、改革收入分配制度、缩小城乡金融发展的差距、促进房地产市场健康发展、提高城乡家庭的教育水平等消除城乡家庭二元金融结构、促进城乡家庭金融和谐发展的政策建议。



CONTENTS 目 录

导 论 / 1

第一节 研究背景及意义 / 1

第二节 研究方法与思路 / 4

一、研究方法 / 4

二、技术路线 / 5

第三节 研究内容与结构安排 / 6

一、研究内容 / 6

二、研究框架 / 9

第四节 主要的创新之处 / 10

第一章 中外家庭金融研究相关文献述评 / 12

第一节 家庭金融的含义及与本研究相关的概念 / 12

一、家庭 / 12

二、家庭金融 / 12

第二节 国外家庭金融研究的文献综述 / 17

一、国外家庭金融资产的研究文献 / 17

二、国外家庭金融负债的研究文献 / 24



第三节 国内家庭金融研究的文献综述 / 30

- 一、国内家庭金融资产结构的研究文献 / 30
- 二、国内家庭金融资产选择及影响因素的研究文献 / 30
- 三、农户借贷行为的研究文献 / 32

第四节 家庭金融的文献评述 / 34

第二章 中国城乡家庭金融差异的理论分析 / 36

第一节 城乡家庭金融差异的理论背景 / 36

- 一、城乡二元经济结构理论 / 36
- 二、家庭金融理论 / 37

第二节 家庭金融的主要理论模型 / 40

- 一、理论模型 / 40
- 二、经典模型的缺陷 / 44

第三节 城乡二元经济结构对城乡家庭金融差异的影响 / 45

- 一、理论分析 / 45
- 二、现实分析 / 47

第三章 中国城乡家庭金融资产差异的实证分析 / 60

第一节 中外家庭金融资产差异的比较 / 60

- 一、发达国家家庭金融资产结构的比较 / 60
- 二、中国家庭金融资产的总量和结构 / 67
- 三、中国与发达国家家庭金融资产总量和结构的比较 / 71

第二节 中国城市家庭持有金融资产的风险偏好 / 74

- 一、家庭持有金融资产的风险收益特征 / 74
- 二、不同金融资产规模下的家庭的风险偏好 / 76
- 三、不同年龄段的家庭的风险偏好 / 77
- 四、不同收入的家庭的风险偏好 / 79
- 五、不同知识水平的家庭的风险偏好 / 80
- 六、不同证券投资经验的家庭的风险偏好 / 81

第三节 中国农村家庭持有金融资产的风险偏好 / 82

- 一、农村家庭持有金融资产的特征 / 82



二、农村家庭持有金融资产的影响因素	/ 84
第四节 中国家庭持有金融资产风险偏好影响因素的实证分析	/ 84
一、模型选择	/ 85
二、数据样本和分析变量	/ 86
三、假说	/ 86
四、运用多元无序名义 Logit 模型的研究思路	/ 87
五、估计结果	/ 87
六、模型的进一步解释	/ 89
七、变量变化的边际效应	/ 91
第五节 研究结论	/ 94
第四章 中国城乡家庭金融负债差异的实证分析	/ 96
第一节 发达国家家庭负债状况的比较	/ 96
一、各国家庭负债的状况	/ 97
二、各国家庭负债状况变化的比较	/ 105
第二节 美国家庭的金融负债分析	/ 109
一、美国家庭金融负债规模 and 结构的变化	/ 109
二、美国家庭的金融负债程度	/ 110
三、影响美国家庭金融负债的因素分析	/ 110
四、美国家庭金融负债的宏观经济效应	/ 112
第三节 我国城乡家庭的金融负债分析	/ 113
一、我国家庭负债的状况	/ 113
二、我国家庭的消费信贷	/ 117
三、农村家庭金融负债分析	/ 119
四、影响我国家庭消费信贷的主要因素	/ 123
第四节 中国家庭金融负债影响因素的实证分析	/ 128
一、数据、变量及模型选择	/ 128
二、2007 年调查数据的实证分析	/ 132
三、2009 年调查数据的实证分析	/ 138
四、结论	/ 144



第五章 金融发展对中国城乡家庭金融差异影响的实证分析 / 145

第一节 中国城乡家庭财产性收入的二元特征 / 145

一、中国城乡家庭财产性收入的构成情况 / 145

二、城乡家庭财产性收入差距指数的变化 / 147

三、城乡家庭财产性收入的二元特征 / 148

第二节 城乡家庭财产性收入的二元特征的影响因素的实证分析 / 149

一、问题的提出 / 149

二、假说 / 150

三、金融发展对城市家庭财产性收入影响的实证分析 / 150

四、金融发展对农村家庭财产性收入影响的实证分析 / 152

五、主要结论 / 154

第六章 结论及政策建议 / 156

第一节 主要结论 / 156

第二节 政策建议 / 159

第三节 有待进一步研究的问题 / 163

参考文献 / 164

后 记 / 174



导 论

本章首先说明本书的选题背景和研究意义，然后简要说明研究方法和思路，并提出本书的研究内容和研究框架，最后对本书的主要创新之处进行说明。

第一节 研究背景及意义

与发达国家单一的现代经济不同，作为发展中国家，中国经济中存在着显著的城乡二元经济结构特征。从现实的角度考察，在城乡二元经济结构下，城乡发展严重不平衡，带来了有效需求不足、收入分配严重不均等经济、社会问题，最终阻碍整体的经济发展和社会进步。我国的经济发展已经进入了一个新阶段，某种程度上，城乡二元经济结构已经成为阻碍我国经济发展以及整个社会进步的一个瓶颈因素，对我国经济又好又快发展形成一定的制约。十八大提出“加大统筹城乡发展力度，加快完善城乡发展一体化体制机制，着力在城乡规划、基础设施、公共服务等方面推进一体化，促进城乡要素平等交换和公共资源均衡配置，形成以工促农、以城带乡、工农互惠、城乡一体的新型工农、城乡关系”。城乡和谐发展是我国经济发展中的重要课题。

在城乡二元经济结构下，形成了城乡金融分割的二元结构，即城乡二元金融结构。在城乡二元金融结构下，城乡家庭持有的金融资产和金融负债都出现了很明显的差异，城乡家庭金融的二元格局非常显著，而这种差异在客观上又进一步加大了城乡家庭的财产性收入差距。1978年城镇居民人均可支配收入（343.4元）与农村居民人均纯收入（133.6元）之比为2.67:1，2009年城镇居民人均可支配收入（17174.7元）与农村居民人均纯收入（5153.17元）之比为3.33:1，绝对差距更高达12022元；2010年、2011年和2012年城乡



收入差距分别达 3.33 倍、3.13 倍和 3.10 倍，城乡家庭收入差距虽有缩小，但仍未扭转。与此同时，中国城乡家庭金融存在着巨大的差异。从负债情况看，2010 年全国家庭从金融机构获得的贷款余额为 11.26 万亿元，其中农户从金融机构获得的农户贷款余额仅为 2.60 万亿元，占全国家庭贷款余额的 23.09%。从储蓄存款看，2010 年末城乡居民人均储蓄存款分别为 45609.40 元和 8765.58 元，城镇居民的人均储蓄存款是农村居民人均储蓄存款的 5.2 倍。从财产性收入看，2010 年城乡居民人均财产性收入分别为 520.33 元和 202.25 元，城镇居民的人均财产性收入是农村居民人均财产性收入的 2.57 倍。

城乡二元经济结构下城乡家庭金融问题值得关注和思考。家庭是一国经济体系中的最重要的部门之一，是一国金融活动最重要的参与者之一，作为衡量社会经济发展水平的一个客观尺度，家庭金融资产的增长与国民经济综合实力的提高密切相关。随着经济的发展、金融系统的调整和金融市场的创新，家庭持有金融资产的规模和结构不断变化。家庭的金融资产状况对社会经济活动及社会稳定等有着直接的影响，掌握家庭的金融资产的规模和结构、深入分析家庭金融资产持有的特点和风险偏好，对一国政府部门制定经济、金融政策都有着十分重要的意义。家庭金融负债源于金融系统的发展，在商业银行开始为普通家庭提供贷款后，家庭负债开始飞速发展。家庭负债不仅对家庭自身的生活产生影响，也会对宏观经济活动产生巨大的影响。

近十年来，家庭金融的研究逐步引起人们的重视并取得了一定的研究进展。对家庭金融的研究主要有规范家庭金融研究和实证家庭金融研究。规范家庭金融研究主要研究家庭应该怎样进行投资及家庭投资组合结构的决定因素；而实证家庭金融研究描述家庭实际怎样筹资和投资。虽然对家庭金融的研究尚未取得一致性的研究成果，但是国外家庭金融研究所取得的进展为家庭金融以后的研究留下了广阔的空间。我国理论界对于家庭金融的研究始于 20 世纪 90 年代，研究主要集中于家庭金融资产的结构、家庭金融资产选择及影响因素等方面；对家庭负债的研究相对较少，主要集中于农户的借贷行为研究。从我国的实际出发，进一步对家庭金融问题进行深入研究，对丰富和完善我国家庭金融的研究具有重要意义。

通过对现有研究成果的系统梳理发现，国外对家庭金融的研究，大多是以发达国家单一的现代经济为研究背景的。与发达国家不同，我国的城乡二元经



济结构特征显著,在这种背景下,我国城乡家庭金融存在着显著的差异。然而,对于中国城乡家庭金融差异的研究并不多见。臧旭恒(2001)研究了社会传统福利的变革对城乡居民金融资产配置的影响力,认为社会传统福利的变革对城乡居民的影响力不同,从而决定了城市金融资产配置行为中具有明显的预防性动机,而农村家庭储蓄的目的就是为了财产的积累。刘楹(2005)提到了家庭金融资产配置的城乡分割差异,但并未对此问题展开研究。邢大伟(2009)对比了城乡家庭资产选择的差异,虽然其中包含了城乡家庭金融资产选择差异的研究,但研究的主要对象是城乡家庭资产选择。上述对我国城乡家庭金融差异的研究主要针对城乡家庭金融资产差异进行了部分研究,没有涉及城乡家庭金融负债差异的研究。

我国家庭金融资产和负债的规模和结构不仅与发达国家之间存在一定的差异,在城乡二元经济结构下,城乡家庭的金融资产和负债的规模和结构也存在着显著的差异。那么,我国家庭金融与国外家庭金融有何差异?城乡二元经济结构对我国城乡家庭金融差异如何影响?我国城乡家庭持有金融资产的风险偏好有何特征?家庭持有金融资产的风险偏好受哪些因素影响?中国城乡家庭负债有何差异?中国城乡家庭负债与否和负债程度受哪些因素的影响?金融发展是扩大了城乡家庭金融的差异、还是缩小了城乡家庭金融的差异?这一系列围绕中国城乡家庭金融差异的问题都值得思考和研究。因此,对比我国与发达国家家庭金融的差异,分析城乡家庭金融的二元性特征,从城乡二元经济结构的现实出发研究城乡家庭金融的差异并寻找原因,对于逐步优化二元经济结构和了解城乡金融发展不平衡对城乡家庭金融差异的影响有着重要的理论意义。

在中国城乡二元经济结构日益加深的形势下,以二元经济结构理论和家庭金融理论为基础,借鉴国内外家庭金融研究的最新成果,立足城市与农村家庭这一微观层面,通过城乡家庭金融差异的实证分析,从而更准确地把握中国城乡家庭金融的基本现实,进而寻找缓解城乡家庭二元金融特征的经济金融对策,对于我国城乡家庭金融的和谐发展无疑具有重要的现实意义。



第二节 研究方法思路

一、研究方法

本书综合国内外家庭金融的有关研究成果,运用现代经济计量学方法,针对我国城乡家庭金融差异的现实问题展开具体分析。即从城乡二元经济结构的视角出发,具体分析城乡家庭金融资产和负债差异的现实,并深入研究影响城乡家庭金融差异的因素,进而寻找城乡家庭金融差异形成的原因及缩小城乡家庭金融发展不平衡的经济金融对策,为城乡家庭金融的和谐发展提供政策建议。因此,在研究过程中,既要对国内外家庭金融的研究进展进行系统的梳理与评析,又要密切联系中国城乡家庭金融的具体问题进行实证研究。

本书主要采用理论分析与实证研究相结合的研究方法。首先,本书对国内外家庭金融研究文献进行回顾和评述,这是本书研究的起点。接着,本书对城乡家庭金融差异进行理论分析,明确城乡家庭金融差异研究的理论背景,介绍规范家庭金融研究的理论和主要模型,确立城乡二元经济结构对城乡家庭金融差异影响的理论视角。然后,本书运用现代经济计量学方法,在调查研究的基础上对中国城乡家庭金融差异问题进行大量的数据分析,并着重从中国城乡家庭金融资产差异、中国城乡家庭金融负债差异、金融发展对城乡家庭金融差异的影响这三个方面进行实证分析。在实证分析中,一是通过调查问卷获得的数据资料揭示城乡家庭持有金融资产风险偏好的差异,并采用多元离散选择模型对家庭金融资产持有的风险偏好的影响因素进行实证研究,从而从微观层面揭示城乡家庭持有金融资产风险偏好差异的影响因素;二是运用调查问卷的数据采用 Probit 模型和 Tobit 模型对影响我国家庭负债的因素进行了实证分析,从微观层面揭示城乡家庭负债差异的影响因素;三是使用时间序列数据对城乡家庭金融差异的影响因素做了进一步实证分析,从城乡家庭财产性收入二元特征出发重点研究金融发展和房地产市场发展对城乡家庭金融差异的影响。最后,运用前面的理论分析和实证结论,将理论分析与实证分析、归纳分析与演绎分析相结合,总结本书的主要观点并提出相应的政策建议。

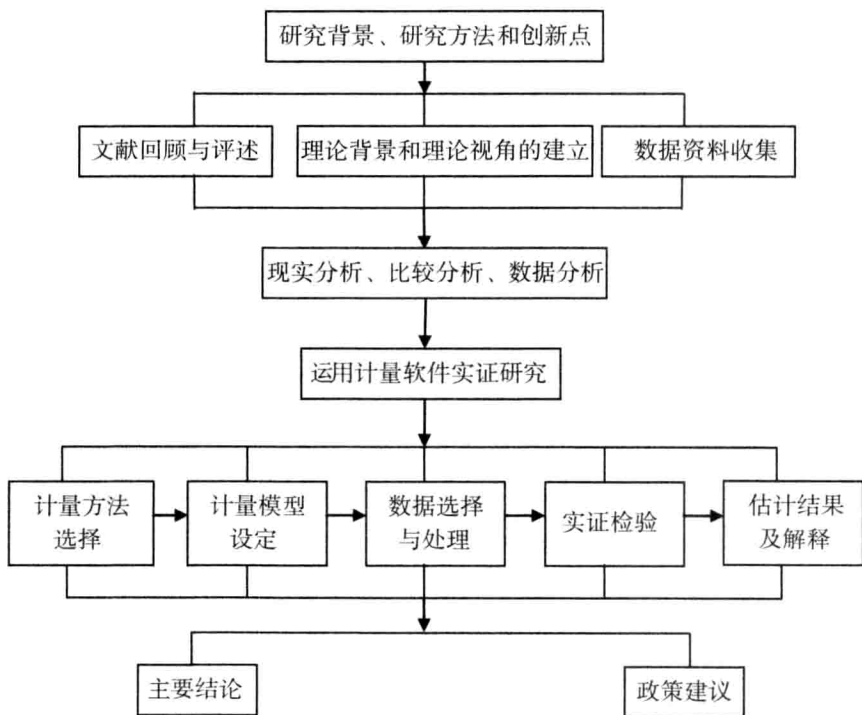
在本书的研究过程中,还采用了比较分析的方法,既比较分析我国与发达国家家庭金融的差异及影响因素,更着重比较分析我国城乡家庭金融差异及影响因素,从而得到重要的启示并寻找可借鉴之处。



二、技术路线

本书是一个具有一定探索性的课题，采用理论分析与实证研究相结合的研究方法进行研究。一方面，本书的理论分析是建立在二元经济理论和家庭金融理论研究的文献基础上的；另一方面，本书在进行实证分析的过程中，运用了大量的数据，主要包括《中国金融年鉴》、《中国统计年鉴》各年数据，呼和浩特市农调队、国家统计局统计资料，银行调查数据，问卷调查数据，中经网、国研网等数据库数据，已公开发表文献中的数据，这些数据使本书的实证研究得以进行。

本书的研究按照下图研究技术路线展开：





第三节 研究内容与结构安排

一、研究内容

本书主要研究内容如下：

首先是导论。作为开篇之论，导论部分概括性地提出本书的研究背景与研究意义，阐述本书的研究方法与思路，介绍本书的研究内容、逻辑框架和结构安排，说明本书的创新之处。

第一章是中外家庭金融研究相关文献述评。在这一章中首先界定本书中家庭金融的含义及与本书研究相关的概念；然后回顾并梳理国内外家庭金融研究的相关文献，阐述已有的与家庭金融相关的主要观点；最后对已有文献进行了评述。在对家庭金融的含义进行界定的过程中，本书认为，研究家庭金融首先要将家庭置身于金融市场的活动当中，根据家庭在金融市场上的活动，本书中的家庭金融包括家庭金融资产和负债两个方面的内容。正是基于对家庭金融含义的界定，本书在对国内外的家庭金融的文献进行综述的过程中，也是从家庭金融资产和负债两个方面展开的。国外对家庭金融的研究比国内更为丰富，本书从家庭对股票市场的有限参与、家庭投资组合与生命周期、家庭投资组合选择与社会相互作用的影响、家庭投资失误、富人的投资组合之谜、家庭的股票交易行为等方面梳理了国外有关家庭金融资产研究的主要文献和相关观点；从家庭的信用卡债务、住房抵押贷款和再融资、家庭负债的微观影响、家庭负债的宏观影响等方面回顾了国外有关家庭金融负债研究的主要文献和相关观点。本书对中国城乡家庭金融差异的研究正是建立在这些文献的基础上并受到了相关观点的启发。国内对家庭金融的研究较为零散，本书从家庭金融资产结构的研究、家庭金融资产选择及影响因素的研究、农户的借贷行为研究等方面进行了综述，梳理了国内家庭金融的主要研究方面，使本书的研究能够在已有研究的基础上顺利进行。

第二章是对城乡家庭金融差异的理论分析。本书是基于城乡二元经济结构的视角研究城乡家庭金融问题，因此二元经济结构理论成为本书研究问题的重要理论背景。我国当前的城乡家庭金融的差异必然与家庭金融理论密切相关，家庭金融理论也是研究家庭金融的重要理论基础。迄今为止，规范家庭金融研究还没有形成统一的理论。本章阐述了家庭金融理论及相关的模型，并分析现



有模型存在的缺陷。家庭金融理论及相关模型揭示了家庭是否持有风险资产的影响因素，为中国城乡家庭金融差异的研究奠定了理论基础。本章的重点是从理论和现实两个方面分析了城乡二元经济结构对城乡家庭金融差异的影响，突出了本书的研究视角。

第三章是中国城乡家庭金融资产差异的实证分析。本章首先通过大量数据比较分析我国与发达国家家庭金融资产在规模和结构上存在的差异。在当代经济中，金融系统和金融市场的发展对家庭持有金融资产的规模和结构的影响是至关重要的。2007年美国次贷危机引发的金融危机爆发后，发达国家家庭增加了对低风险金融资产的选择，减少了对高风险金融资产的选择。在发达国家的家庭金融资产中人寿保险和养老基金储备资产一直都占有较高的比重。我国家庭与发达国家家庭在金融资产的规模和结构上都存在很大的差异，与发达国家家庭金融资产规模相比，我国家庭持有的金融资产与经济基础的相对规模偏低；与发达国家家庭金融资产结构相比，我国家庭金融资产中通货和存款的占比大大高于发达国家，保险准备金的占比远远低于发达国家，股票、股权以及债券的占比偏低。因此，本书对城乡家庭金融资产的研究重点针对中国家庭持有低风险金融资产这一特征展开，研究影响我国城乡家庭持有金融资产风险偏好的因素。尽管我国家庭持有的通货和存款占家庭持有的金融资产总额的比例逐年下降，但2009年仍然高达79.09%，保险准备金、债券等“相对安全的”金融资产分别占到11.44%和1.72%，而股票等“相对有风险的”金融资产所占比例仅为5.53%。从整体来看，我国城乡家庭以持有低风险金融资产为主，与城市家庭相比，我国农村家庭持有的金融资产更是以“安全的”金融资产为主，极少有“相对安全的”金融资产和“相对有风险的”金融资产。

其次，利用调查数据对城市家庭持有金融资产的风险偏好进行如下统计分析：（1）我国家庭持有金融资产的收益和风险特征；（2）家庭持有金融资产的风险偏好是否随着年龄的增长而变化；（3）家庭具备的证券投资经验是否影响家庭持有金融资产的风险偏好；（4）家庭具备的金融知识是否影响家庭持有金融资产的风险偏好；（5）家庭金融资产数量是否影响家庭持有金融资产的风险偏好；（6）家庭收入的多少是否影响家庭持有金融资产的风险偏好。

再次，运用统计数据和调查数据分析我国农村家庭金融资产的持有偏好和影响因素，包括以下内容：（1）我国农村家庭金融资产选择的风险偏好；（2）不同地区的农村家庭金融资产的持有规模和结构是否存在差异；（3）根据北