

中国家庭金融调查报告·2012

RESEARCH REPORT OF CHINA HOUSEHOLD FINANCE SURVEY · 2012

中国家庭金融调查与研究中心

甘犁 尹志超 贾男 徐舒 马双 著



西南财经大学出版社
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

中国家庭金融调查报告·2012

RESEARCH REPORT OF CHINA HOUSEHOLD FINANCE SURVEY · 2012

中国家庭金融调查与研究中心

甘犁 尹志超 贾男 徐舒 马双 著



西南财经大学出版社
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

图书在版编目(CIP)数据

中国家庭金融调查报告·2012/甘犁等著. —成都:西南财经大学出版社,2012. 6

ISBN 978 - 7 - 5504 - 0664 - 3

I. ①中… II. ①甘… III. ①家庭—经济管理—调查—报告—中国 IV. ①TS976. 15

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 133300 号

中国家庭金融调查报告·2012

甘犁 尹志超 贾男 徐舒 马双 著

责任编辑:王利

封面设计:赵涛

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸	185mm × 260mm
印 张	11.75
字 数	250千字
版 次	2012年6月第1版
印 次	2012年6月第1次印刷
印 数	1—30000册
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 0664 - 3
定 价	28.00元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

序一



三年前，我与甘犁教授讨论在中国开展家庭金融调查的必要性和可行性，随后西南财经大学与中国人民银行金融研究所共同成立了中国家庭金融调查与研究中心。如今，《中国家庭金融调查报告》正式出版，这项成果我期待已久。

目前，我们宏观数据较多，微观数据明显不足，虽然国内也有一些类似的调查，但覆盖面比较广、比较权威的家庭金融数据库还没有，中国家庭金融调查的数据填补了这一空白。基于此数据的《中国家庭金融调查报告》内容非常丰富，包括家庭人口统计特征、资产和负债、收入和支出、保险和保障等方面的内容，尤其是关于家庭住房、金融资产、商业资产、家庭负债、信贷约束等方面的信息尤为宝贵。我由衷地希望学术研究机构能够充分利用这些数据，深度挖掘报告中的大量信息，写出高质量的学术论文，也特别希望报告能够对政策制定以及金融业发展起到很好的指导作用。

这份报告能够顺利出版，我对西南财经大学表示衷心钦佩。虽然中国人民银行相关分支机构的研究部门对这项工作提供了一些力所能及的帮助，但整个调查的实施过程实际上是由西南财经大学完成的。西南财经大学对这项调查研究投入了巨大的人力、物力和财力。同时，这项工作的顺利进行得益于西南财经大学深厚的经济金融专业背景和中国家庭金融调查团队扎实的学术功底。这项调查研究设计了详尽的调查方案，采用了先进的调查技术和调查管理手段，调查人员由西南财经大学本科生、研究生和博士生共计 500 余人次组成，堪称世界上学历最高的调查队伍。

中国家庭金融调查研究是一项规模宏大的工程。目前，这项调查研究已取得丰硕成果，但如果要对学术研究、政策制定及金融业发展有更大的指导作用，这项工作还需要投入更多的资源，持续不断地进行下去。我相信，在大家的共同努力下，中国家庭金融调查数据必将对我国相关领域的学术研究、政策制定以及金融业的发展产生积极的推动作用！

中国人民银行研究局局长 张健华

2012年6月于北京

序二



欣闻《中国家庭金融调查报告》即将出版，相约为序，我们欣然应允。


金融是现代经济的核心，主导着现代经济的发展。家庭金融作为金融的重要组成部分，在欧美很受重视，美国消费者金融调查（SCF）、欧洲家庭金融和消费调查（HFCS）等都在积极开展这方面研究工作。孟子有言：“天下之本在国，国之本在家。”在我国，家庭更是社会最基本的行为主体。深入了解家庭金融状况，对于国家宏观金融决策、企业产品规划和家庭理财投资等，都具有十分重要的意义。中国家庭金融调查与研究中心通过实地调查，建立了国内首个高质量的中国家庭金融状况数据库。基于这个数据库，学术界可以长期跟踪研究家庭金融发展规划和对宏观经济产生的重要影响。可以说，家庭金融调查研究开启了中国金融研究的重要而富有前景的学术领域。


《中国家庭金融调查报告》的形成历时三载。该报告基于全国 25 个省（市、区）、80 个县、320 个社区共 8438 个家庭的抽样调查数据汇总分析而成，涉及家庭资产、负债、收入、消费、保险、保障等各个方面的数据，全面客观地反映了当前我国家庭金融的基本状况。这份报告是西南财大推动中国金融研究的重要收获，也是与中国人民银行携手面向社会重大需求的重要成果。在这个过程中，一手数据获取的规范与严谨，使得亲身参与本次调查的 500 余名西财学子大受裨益，这项调查研究工作也成为我校人才培养的重要平台。

大学有大梦想。深厚的金融行业背景、独特的金融学科优势、出色的行业影响力是西财的显著标志。正在全面建设中的西南财经大学“金融学科群与中国金融创新发展”“985”优势学科创新平台，旨在建设国内首个融金融学科发展、金融学术创新、金融人才培养为一体的新高地，中国家庭金融调查研究项目就是其中的重要举措之一。正如中国家庭金融调查与研究中心主任、我校经济与管理研究院院长甘犁教授所说的那样，“中国制定政策时都有很好的初衷，政策制定部门也有很好的思考，但是没有基础数据，单靠想象，制定出来的政策就会出现偏差”。梦想有多大，责任有多深，决定着我们的路能够走多远。正是基于为国家制定政策提供详实而准确的基础数据这一责任担当，我们在较短时间内完成了规模如此浩大、地域如此广阔、数据如此繁复的调查，这也正是西财人对真理的执着追求以及西财人敢为人先、勇于开拓、严谨求实的可贵品格使然。

中国家庭金融调查与研究是一项宏大的工程，也是一项伟大的事业，需要艰辛的付出和执着的坚持。我们为正在做这么一件有意义的事情而骄傲，对同事们的艰辛付出和社会各界的大力支持表示衷心的感谢，西南财经大学也将一如既往地支持这项调查研究工作长期坚持下去。我们相信，只要大家共同努力，就会在中国开创出一片新的领域，为中国经济的发展贡献自己的力量！

感慨之言，是以为序。


西南财经大学党委书记 

西南财经大学校长 

2012年6月18日于光华园

M 目录

MULU

- 
- 1 调查设计 / 1
 - 1.1 抽样设计 / 1
 - 1.1.1 整体抽样方案 / 1
 - 1.1.2 绘图与末端抽样方案 / 4
 - 1.2 数据质量控制 / 5
 - 1.2.1 访员培训与社区联络 / 5
 - 1.2.2 访问流程控制 / 7
 - 1.2.3 数据核查 / 9
 - 1.3 拒访率分布与比较 / 10
 - 1.3.1 拒访率分布 / 10
 - 1.3.2 拒访率比较 / 12
 - 1.4 数据代表性 / 14
 - 1.4.1 人口统计学特征 / 14
 - 1.4.2 居民收入 / 15
 - 2 家庭人口和工作特征 / 17
 - 2.1 家庭人口特征 / 17
 - 2.1.1 家庭构成 / 17
 - 2.1.2 性别结构 / 18
 - 2.1.3 年龄结构 / 19
 - 2.1.4 学历结构 / 20
 - 2.1.5 政治面貌 / 23
 - 2.1.6 婚姻状况 / 24
 - 2.2 工作及收入状况 / 25
 - 2.2.1 工作状况 / 25
 - 2.2.2 工资收入 / 27

- 3 家庭非金融资产 / 34
 - 3.1 生产经营项目 / 34
 - 3.1.1 农业 / 37
 - 3.1.2 工商业 / 48
 - 3.1.3 农业、工商业项目的贷款及借款 / 58
 - 3.2 房产与土地 / 66
 - 3.2.1 自有住房特征 / 67
 - 3.2.2 住房负债 / 72
 - 3.2.3 租房情况 / 77
 - 3.2.4 房屋拆迁 / 78
 - 3.2.5 土地征收 / 80
 - 3.3 车辆 / 81
 - 3.4 其他非金融资产 / 90
 - 3.4.1 耐用品 / 90
 - 3.4.2 其他非金融资产 / 91
- 4 家庭金融资产 / 93
 - 4.1 金融市场参与 / 93
 - 4.1.1 总体参与情况 / 93
 - 4.1.2 股票市场参与 / 94
 - 4.1.3 基金市场参与 / 98
 - 4.1.4 银行存款参与 / 100
 - 4.1.5 民间金融参与 / 102
 - 4.2 金融资产配置 / 105
 - 4.2.1 金融资产总量 / 105
 - 4.2.2 无风险资产 / 107
 - 4.2.3 风险资产 / 109
 - 4.2.4 风险资产比重 / 111
 - 4.3 金融资产构成 / 113
 - 4.3.1 活期存款 / 113
 - 4.3.2 定期存款 / 116

- 4.3.3 股票 / 119
- 4.3.4 债券 / 126
- 4.3.5 基金 / 127
- 4.3.6 金融理财产品 / 129
- 4.3.7 非人民币资产 / 130
- 4.3.8 黄金 / 131
- 4.3.9 现金 / 132
- 4.3.10 借出款 / 133
- 5 家庭负债 / 135
 - 5.1 教育负债 / 135
 - 5.2 经营负债 / 137
 - 5.3 房产负债 / 137
 - 5.4 汽车负债 / 138
 - 5.5 教育负债 / 138
 - 5.6 信用卡负债 / 140
 - 5.7 其他负债 / 142
 - 5.8 民间借债 / 144
- 6 家庭保险与保障 / 146
 - 6.1 社会保障 / 146
 - 6.1.1 社会养老保险 / 146
 - 6.1.2 医疗保险 / 151
 - 6.2 商业保险 / 153
 - 6.2.1 家庭商业保险投保情况 / 153
 - 6.2.2 商业人寿保险 / 155
 - 6.2.3 商业健康保险 / 156
 - 6.2.4 商业养老保险 / 156
 - 6.2.5 其他保险 / 157
- 7 家庭支出与收入 / 158
 - 7.1 消费性支出 / 158
 - 7.2 转移性支出 / 161

- 7.3 家庭收入 / 162
- 7.4 转移性收入 / 164
- 7.5 风险共担与储蓄动机 / 166
- 8 家庭财富 / 169
 - 8.1 家庭总资产 / 169
 - 8.2 家庭总负债 / 171
 - 8.3 家庭财富净值 / 172
 - 8.4 家庭资产负债表 / 174

1 调查设计

1.1 抽样设计

中国家庭金融调查（China Household Finance Survey, CHFS）的抽样设计包括两个方面：整体抽样方案和绘图与末端抽样方案。为了保证样本的随机性和代表性，同时达到CHFS着眼于研究家庭资产配置、消费和储蓄等目的，抽样设计力求满足如下四个方面的要求：一是经济富裕地区的样本比重相对较大；二是城镇地区的样本比重相对较大；三是样本的地理分布比较均匀；四是尽可能节约成本。

1.1.1 整体抽样方案

总体而言，本项目的整体抽样方案采用了分层、三阶段与规模度量成比例（PPS）的抽样设计。第一阶段抽样单元（PSU）为全国除西藏、新疆、内蒙古和港澳台地区外的2585个市（县），第二阶段抽样将直接从市（县）中抽取居委会（村委会），最后为第三阶段，在居委会（村委会）中抽取住户。每个阶段抽样的实施都采用了PPS抽样方法，其权重为该抽样单位的人口数（或户数）。为控制成本，本项目首轮调查的户数设定为8000~8500户。

从可操作性角度出发，各阶段样本数设定如下：首先，根据城乡以及地区经济发展水平，末端抽样的户数〔即从每个居委会（村委会）抽取的户数〕设定在20~50户之间，其平均户数约为25户；其次，在每个市（县）中抽取的居委会（村委会）数量为4；最后可以计算得到抽取的市（县）个数约为 $8000 \div (4 \times 25) = 80$ 。

(1) 第一阶段抽样

第一阶段抽样的目标是从2585个市（县）中抽取80个市（县）。同时，要求80个市（县）的地理分布相对均匀，并且富裕地区的样本不能过少。为达到该目的，我们将2585个市（县）按照人均GDP分成十层，在每个层内以市（县）人口数为权重，采用PPS抽样抽取8个市（县），共抽得80个市（县），样本涵盖全国25个省、市、区。表1-1列出了抽取的80个市（县）样本与总体的人均GDP描述统计。由表1-1可以看出，样本

与总体在人均 GDP 的分布上是非常接近的。

表 1-1 总体和 80 个市（县）样本人均 GDP 分布

人均 GDP	均值	标准差	中位数	Q25	Q75	峰度	偏度
总体	17 334.8	17 736.9	11 370	7173	20 263	3.2	17.64
样本	17 809.2	19 336.3	11 349	7232	21 143	3.5	20.41

注：Q25 和 Q75 分别表示 25% 和 75% 的分位数。

上述抽样过程并没有考虑到抽取出的市（县）样本的地理分布情况。为了评估在上述抽样方案下样本的地理分布情况，我们通过随机模拟的方式将上述分层 PPS 抽样过程重复 1000 次，得到样本的平均地理分布情况（以东部、中部和西部城市占样本总体的比例衡量）。模拟结果如表 1-2 所示。

表 1-2 总体和样本的地理分布

项目	总体			样本平均（模拟 1000 次）		
	东部	中部	西部	东部	中部	西部
均值	0.343	0.272	0.384	0.367	0.306	0.327
标准差	—	—	—	0.023	0.023	0.023

由表 1-2 可以看出，在该抽样方案下，样本中东部、中部和西部的市（县）占样本总体的比例十分稳定（其模拟的标准差很小），约为 37 : 30 : 33。与总体相比，样本中东部城市的比例更大。但由于我们的抽样方案仅要求样本分布相对均匀，而无需与总体一致，因此该抽样方案能满足第一阶段的抽样要求。在最终抽取出的涵盖 25 个省份 80 个市（县）的样本中，东、中、西部省份的比例为 32 : 27 : 21。

（2）第二阶段抽样

第二阶段抽样的目标是从市（县）中抽取居委会（村委会）样本。抽样的关键在合理分配城镇样本和农村样本的比例。由于我国非农业人口众多，若按照非农业人口比例等比例分配城乡样本，则会出现城镇样本过少的情况。考虑到 CHFS 项目的研究主题是居民资产配置等家庭金融行为，必须按一定的原则分配样本，以达到多抽取城镇样本的目的。其具体实施方法如下：

第一，按照各市（县）的非农业人口比例的分位数，将各市（县）分成 5 个组。分组的依据是各市（县）非农业人口比重 20%、40%、60% 和 80% 的分位数。

第二，在非农业人口比例最大的市（县）组中，居委会和村委会分配的样本比例是 4 : 0。

第三，在非农业人口比例次大的市（县）组中，居委会和村委会分配的样本比例是 3 : 1。

第四，以此类推，在非农业人口比例最低的市（县）组中，居委会和村委会分配的样本比例是 0 : 4。

基于上述样本分配方式，在既定市（县）内形成了城镇和农村两个抽样框。在城镇和农村抽样框内，其抽取的居委会和村委会样本数量是已知的，因此可以分别按照各居委会（村委会）的居民户数进行 PPS 抽样。80 个市（县）的城乡样本分配如表 1-3 所示。

表 1-3 城乡样本分配

城镇样本数	频数	比重 (%)
0	15	18.75
1	10	12.25
2	15	18.75
3	15	18.75
4	25	31.25

从表 1-3 可以看出，在我们的城乡样本分配方案下，城镇样本数（居委会数量）为 0 的市（县）个数为 15，占 80 个市（县）样本的 18.75%；而农村样本数（村委会数量）为 0 的市（县）为 25 个，占 80 个市（县）样本的 31.25%。上述统计数据表明该样本分配方案达到了多抽取城市样本的目的。按照上述方案，在第二阶段抽取出的 320 个居委会/村委会中，城镇样本与农村样本比例为 181 : 139。

(3) 第三阶段抽样

第三阶段抽样是 CHFS 项目的末端抽样阶段。其目的是从给定居委会（村委会）的住户清单列表中抽取访问的住户。在这一阶段的抽样中，农村地区抽取的户数统一设定为 20 户。而在城市地区，我们收集了各社区的平均住房价格信息，并以此作为社区富裕程度的衡量指标。在此基础上，我们根据住房价格由高到低将各社区分成四个组，在住房价格最高的组分配 50 户样本；而在住房价格最低的组分配 25 个样本，以达到进一步抽取富裕家庭的目的。各城市社区的住户样本分配情况如表 1-4 所示。

表 1-4 城市社区户数分配

分配户数 (户)	社区数量 (个)	社区百分比 (%)	社区累计百分比 (%)
25	53	32.72	32.72
30	52	32.10	64.81
35	28	17.28	82.10
50	29	17.90	100.00

1.1.2 绘图与末端抽样方案

(1) 绘制住宅分布图

本项目的末端抽样建立在绘制住宅分布图以及制作住户清单列表的基础上，借助“住宅分布地理信息”作为抽样框来进行末端抽样。末端抽样框的精度很大程度上取决于实地绘图的精度，因此，如何有效地提高绘图精度成为关键。

CHFS 的绘图采用项目组自行研发的地理信息抽样系统，借助 3G（遥感、GPS、GIS）技术解决了目标区域空间地理信息的采集问题。借助理学地理研究所提供的高精度数字化影像图和矢量地图，绘图员在野外通过电子平板仪加上 GPS 定位获取高精度的测量电子数据，并直接输入到计算机系统中，从而获得高质量矢量地图。考虑到地图数据的时效性，通过后期的实地核查、人工修正的方式对空间地理数字模型进行修正，建立起与现实地理空间对应的虚拟地理信息空间。

该系统除了使绘图工作人员能直接在电子地图上绘制住宅分布图外，还能储存住户分布信息，并辅助完成末端抽样工作，从而最大限度地提高工作效率，减少绘图和末端抽样误差。此外，使用电子地理信息抽样系统也有利于保存住户信息资料，为进一步深化和改进项目的工作奠定了基础。该部分核心流程如下图 1-1 所示：

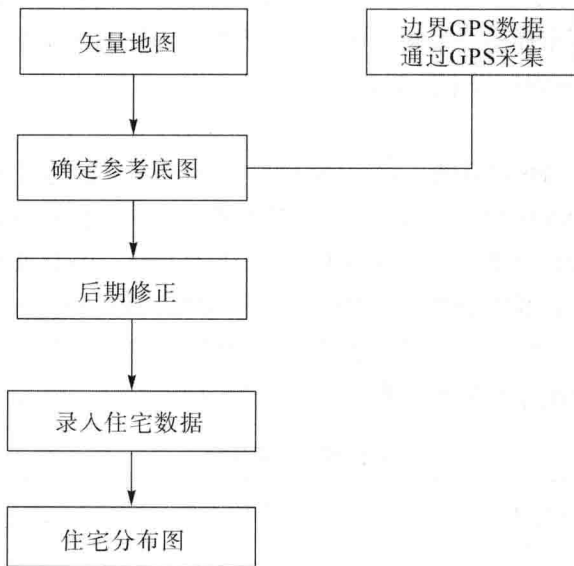


图 1-1 绘图核心处理流程

(2) 末端抽样

末端抽样基于绘图工作生成的住户清单列表采用等距抽样的方式进行。具体步骤如下：

第一，计算抽样间距，即每隔多少户抽选一个家庭。抽样间距的计算公式为：

抽样间距 = 住户清单总户数 ÷ 设计抽取户数（向上取整）

若某社区共有住户 100 户，计划抽取 30 户， $100/30 = 3.33$ ，则抽样间距为 4。

第二，确定随机起点。随机起点的确定为抽样开始时，钟表上分针所处位置的个体数值。如此时时间为 15:34，则随机起点为 4；如此时时间为 12:03，则随机起点为 3。

第三，确定抽中住户。随机起点所指示的住户为第一个被抽中的住户。在上述例子中，假定随机起点为 3，则第一个被抽中的住户是编号为 3 的住户。则其他被抽中的住户依次为 7，11，15，19……依此类推，直至抽满 30 户为止。

1.2 数据质量控制

在问卷与抽样方案设计完成后，数据质量是 CHFS 调查实施中最重要的问题，所有工作都围绕数据质量展开。归纳来看，与数据质量相关的工作主要包括三个方面：访员培训与社区联络、访问流程控制以及数据核查。

1.2.1 访员培训与社区联络

在对绘图抽样员和访员进行培训时，CHFS 项目组设计了严格的培训流程，包括课堂讲授、案例模拟、实地操作、考核评价等，使他们牢固地掌握抽样和访问中的各种原理、方法和技巧，最大限度地减少实地调查时错误的发生。

(1) 访员培训

绘图抽样是一项技术性较强的工作，需要较强的方向感、制图技术、电脑操作能力和吃苦耐劳的精神。CHFS 项目组从西南财经大学的高年级本科生和研究生中选拔了一批优秀的绘图抽样员来开展末端抽样的工作，并且对他们进行了读图、绘图、抽样以及软件使用等多方面的严格培训。在进行实地绘图时，绘图抽样员将根据实际情况对参考底图进行实地核查，对参考底图上不准确的地理信息加以修改；并且根据本项目的需要，在底图上添加住宅与非住宅的区分、住宅的数量、空宅与空户的确认等必要的信息。

CHFS 的访员以从西南财经大学选拔的本科生和研究生为主体，由于所有访员均接受过良好的经济知识教育，因此能够更好地理解问题的含义并更好地向受访者传达和解释。在正式入户访问之前，项目组对选拔出的学生访员进行系统培训，培训内容包括：

第一，访问技巧。如：在访问前如何确定合格的受访对象，如何取得受访者的信任和配合；在访问时如何向受访者准确、中立地传递问题的含义，并记录访问中遇到的特殊问题；在访问后如何将数据传回并遵守保密性准则。

第二，问卷内容。以小班授课的方式对问卷内容进行熟悉和理解；通过幻灯片、视频等多媒体手段更生动地进行讲解；以课堂模拟访问的形式加深印象并发现不足。

第三，CAPI 电子问卷系统和访问管理系统。在课堂上向学员发放上网本。上网本里已经安装 CAPI 电子问卷系统和中心自主研发的访问管理系统。通过实际操作，引导访员熟悉系统操作，尤其是访问过程中备注信息的使用和各种快捷操作。

第四，田野（Field）试访。课堂培训结束之后，组织学生进行田野试访即小范围的入户访问，以考核学生对访问技巧和问卷内容的掌握情况，以便查漏补缺。

CHFS 的绘图员培训历经 5 轮，培训学员 232 人次，人均培训学时为 42 小时；访员培训分为 2 轮，培训学员 343 人次，人均培训学时为 80 小时。在培训完成后，CHFS 还对访员进行了严格的考核评分，对考核表现不理想的访员进行再培训或取消其访问资格。而作为访问管理环节具体实践者的博士生督导，中心工作人员对其进行了更加严格的培训，人均培训时间超过 30 小时，要求其熟练掌握督导管理系统、样本分配系统和 CAPI 问卷系统。

上述严格的培训和考核保证了 CHFS 的访问督导质量和访员质量，为高质量调查访问数据的收集奠定了坚实基础。

（2）社区联络

入户访问的一大困难是取得受访者的信任和理解，因此通过熟悉当地情况的社区或村委工作人员带领，向受访者说明项目的背景和目的，在受访者合作程度不高时进行解释和说服，能够在很大程度上降低项目的拒访率。在 CHFS 项目中，中国人民银行分支机构的工作人员协助完成了这一工作，从而使 CHFS 项目的调查访问工作得以顺利开展。

1.2.2 访问流程控制

CHFS 项目采取了国际上通用的成熟的计算机辅助面访系统（Computer - assisted Personal Interviewing，简称 CAPI）框架和设计理念，研发了具有自主知识产权的面访系统和配套管理平台。通过该系统，能够全面实现以计算机为载体的电子化入户访问。通过这种方式，能够有效地减少人为因素所造成的非抽样误差，例如对问题的值域进行预设，减少人为数据录入错误、减少逻辑跳转错误等，并能较好地满足数据的保密性要求和实时性获取的要求，从而能显著提高调查数据的质量。