

父母的受教育水平会影响其（成年）子女的金融行为吗？

徐令伟

厦门大学教育研究院，厦门 361005，福建，中国

摘要：本文旨在考察父母受教育水平对青年成年人金融行为的影响。为避免金融知识匮乏所带来的问题，本研究以就读于经济学学位课程的学生为样本。所得结果表明，父母双方的受教育水平均会影响青年成年人的金融行为，但影响方式存在显著差异：拥有大学学历的父亲似乎对其男性子女的金融行为产生正向影响，而拥有大学学历的母亲似乎对其女性子女的金融行为产生负向影响。这一证据或可促使人们思考应采取何种干预措施，以确保未来的女性拥有与男性同等的成功进行财务规划的机会。

关键词：金融素养；未来财务规划；青年成年人；父母受教育水平

Does the Educational Level of Parents Influence Their (Adult) Offspring's Financial Behavior?

LingWei Xu

Institute of Education, Xiamen University, Xiamen 361005, Fujian, China

Abstract: The aim of this paper is to examine the influence of parents' educational levels on young adults' financial behavior. A sample of students enrolled on degree programs in Economics was considered to avoid the problem of financial illiteracy. The results obtained reveal that the educational levels of both parents influence young adults' financial behavior but in significantly different ways: a father with a university degree seems to influence his male offspring's financial behavior positively, while a mother with a university degree seems to influence her female offspring's financial behavior negatively. This evidence may lead to reflection on intervention to ensure that tomorrow's women have the same opportunities for successful financial planning as men.

Keywords: Financial literacy; Future financial planning; Young adults; Parents' educational level; Gender difference

一、引言

联合国 17 项可持续发展目标为各类机构与公民提供了一条改善未来前景——尤其是当今与未来青年人前景——的清晰路径。今天的年轻人将成为明日的成年人，并将把他们今天所获得的知识、技能与态度带入未来。其中有两项联合国可持续发展目标格外引起了笔者的注意，因为笔者认为二者高度互补：目标 4 “优质教育”

与目标 5 “性别平等”。具体而言，目标 5 要求：“5.A 依据国家法律进行改革，赋予女性平等获得经济资源的权利，以及获得土地与其他形式财产的所有权和支配权、获得金融服务、继承权与自然资源的权利。”目标 4 则要求：“4.3 到 2030 年，确保所有女性与男性平等获得负担得起的优质技术、职业与高等教育，包括大学教育。”

笔者认为，普及而稳固的高质量教育有助于真正实现平等。然而，即便在经济与社会更为发达、年轻人（无论男女）均可获得高水平学校教育的国家，在储蓄配置等特定领域仍然存在差异。此处笔者要提及大量表明女性比男性更为风险规避的文献 [1]。因此，笔者不禁自问：在比较受教育水平相同的青年男女时，情况是否亦是如此？若确实如此，造成这一差异的原因又是什么？

每个个体的决策过程都受到诸多因素的制约，其中包括其受教育水平、其自身经历，以及——就年轻人而言尤为突出的——第三方特别是其父母的影响。如果我们考察一群年龄相同、拥有相同大学教育水平且储蓄与投资经历相似的青年男女，并观察到其中男性与女性在储蓄配置态度上存在差异，那么可以合理地假定，使其行为产生差别的唯一变量就是父母所扮演的角色。

父母从子女幼年起就以其福祉为出发点影响着子女的行为，例如在选择学校时。此外，子女往往还会“非有意地”受到父母的影响：例如常常可以观察到，许多子女在选择大学或职业时会追随父母的足迹。父母的影响显然也可以延伸到你已成年子女的投资选择领域。因此，本文旨在考察父母的受教育水平如何影响其成年子女对储蓄配置的态度；这是一个在文献中鲜有涉及的主题，并为改善青年成年人与金钱管理之间的关系开辟了颇具意义的分析视角。

二、文献综述

人们对金钱的态度——尤其是就年轻人而言——决定着其金钱行为。Foxall & Yani-De-Soriano 与 Uzelac & Lučić 等人均强调了态度与行为之间强有力的因果关系。个体对金钱的态度取决于多种因素，例如其童年经历、教育、经济与社会地位。因此，这种态度因人而异，也因代际而异。Goldberg & Lewis、Furnham 以及 Mitchell & Mitchell 研究了金钱及对金钱态度的测量。既有研究已检验了不同变量对金钱态度的影响，如年龄、收入、教育与物质主义。正如许多研究所证明的那样，对金钱的态度在决定一个人的财务管理与财务幸福水平方面发挥着重要作用。

若干研究已证实金融行为与金融知识之间存在正相关关系 [2]。然而，金融知识的提升并不会自动带来金融行为的改善 [3]；因此，知识是解释金融决策的重要但并不充分的组成部分 [4]。Huston 在金融知识之外还纳入了自我控制与家庭金融行为等“其他影响因素”。具体而言，为青年成年人的财务未来做准备的父母可能在影响青年成年人的金融决策方面发挥非常重要的作用 [5]。父母对子女决策的影响已在不同领域得到分析，如子女的认知与社会行为或家庭度假决策 [6]。

文献凸显了在财务事务方面父母与青年成年人互动中的差异。Barbosa 等得出结论认为，女性在财务事务上对父母更为开放。Loibl & Hira 发现，在个人理财方面，女性联系家人及其社会环境（朋友、同事）时可能比男性感到更为自在。这些结果表明，在发展负责任的金融行为方面，女性可能比男性更多地受益于亲子互动。此外，可以预期女性所表现出的负责任金融行为少于男性；然而这一差距的大小会随金融知识水平的不同而变化。

关于大学生金钱态度的研究表明，男性与女性对金钱的理解方式不同。近来 Pahlevan-Sharif 等证实男性与女性对金钱抱有不同的信念，这在 Dowling 等与 Haque & Zulfikar 等一系列既往研究中已有体现。更具体地说，

Ardila 等分析了父母受教育水平对子女执行功能发展的影响，而 Pappas & Kounenou 则探讨了父母受教育水平对其成年子女职业相关决策的影响 [7]。据笔者所知，这一研究脉络完全未涉及青年成年人的金融行为，而本文的目的正是填补这一空白。虽然 Bowen 与 Lusardi 等已证明青年成年人的金融知识与父母的金融素养之间存在紧密联系，但他们并未考虑父母对其子女金融行为的影响 [8]。本研究的主要目标即在于分析青年成年人的金融行为与其父母受教育水平之间的关系。

三、数据与描述性统计

(一) 数据

数据通过在线问卷收集，问卷于 2021 年 5 月 1 日至 30 日期间发放给意大利北部一所私立大学经济学学位课程在读的 300 名学生。最终共回收并分析问卷 282 份。由于应答者的金融知识水平较高且彼此相近，因而得以观察“其他变量”对金融行为的影响。此外，这些应答者代表了青年成年投资者的真实世界样本，因为他们所指出的是实际已作出的资金配置决策。

(二) 描述性统计

问卷由两部分组成。第一部分收集应答者对金钱、储蓄与金融投资的态度信息；第二部分则针对应答者本人及其家庭构成的社会人口学信息。表 1 列出并描述了本分析所使用的各项变量。

Table 1 Description of Variables

表 1 变量说明

变量	说明
因变量	
金融行为	取值范围为 0 至 7。得分越高，表示学生把资金配置于更复杂投资产品的倾向越强。
自变量	
经济独立	若个体主要拥有独立的收入来源，该变量取值为 1；若其在经济上依赖家庭汇款，则取值为 0。
性别	虚拟变量：应答者为女性取 1；应答者为男性取 0。
年龄	应答者的年龄。
支出态度	虚拟变量：若个体倾向于不储蓄则赋值 2，若其表现为收支平衡则赋值 1，若应答者进行储蓄则赋值 0。
支出控制	该变量用以表明应答者是否有定期核查收支结余的习惯。有规律的习惯取值为 2，无规律的习惯取值为 1，没有此类习惯取值为 0。
储蓄目标	该变量用以表明应答者是否设有储蓄目标。回答肯定取值为 2，无明确储蓄目标取值为 1，没有储蓄目标取值为 0。
经济独立目标	该变量用以表明应答者是否以经济独立为目标。回答肯定取值为 2，回答不明确取值为 1，回答否定取值为 0。
家庭财富	虚拟变量：家庭财富不超过 4 万欧元取值为 0，财富水平在 4 万至 7 万欧元之间取值为 1，财富超过 7 万欧元取值为 2。
父亲受教育水平	拥有大学及以上学历取值为 2，拥有高中文凭取值为 1，其余情况取值为 0。
母亲受教育水平	拥有大学及以上学历取值为 2，拥有高中文凭取值为 1，其余情况取值为 0。

每位应答者的金融行为依据其资金配置情况（配置于活期账户、借记卡、金融工具和 / 或受托理财产品）计算：按复杂程度由低到高为每种方式赋予递增的数值（从 0 到 3），再将这些数值加总得出总分。表 2 给出了描述性统计结果。应答者中 56% 为女性，年龄从最低 20 岁到最高 28 岁不等。

Table 2 Summary Statistics

表 2 描述性统计

	均值	中位数	标准差	最小值	最大值
金融行为	1.78	1	1.53	0	7
性别	0.56	1	0.50	0	1
年龄	22.08	22	1.79	20	28
支出态度	1.52	2	0.71	0	2
支出控制	1.79	2	0.53	0	2
储蓄目标	1.45	2	0.77	0	2
经济独立目标	1.87	2	0.40	0	2
家庭财富	1.27	1	0.67	0	2
父亲受教育水平	1.14	1	0.61	0	2
母亲受教育水平	1.20	1	0.60	0	2
男性+父亲拥有学位（虚拟变量）	0.12	0.33	0	0	1
男性+母亲拥有学位（虚拟变量）	0.13	0.34	0	0	1
女性+父亲拥有学位（虚拟变量）	0.14	0.34	0	0	1
女性+母亲拥有学位（虚拟变量）	0.15	0.36	0	0	1

四、实证结果

为考察父母受教育水平对青年成年人金融行为的影响，本研究实施了两次回归。第一次考察父亲与母亲的受教育水平对其子女金融行为的影响；第二次则运用表 2 所列的四个特定虚拟变量，按性别（父一子、父一女、母一子、母一女）分析父母受教育水平与其子女金融行为之间的关系。所得结果分别报告于表 3 的“模型 1”与“模型 2”两列。

Table 3 OLS Regression Results

表 3 普通最小二乘回归结果

变量	模型 1	模型 2
性别	-0.459** (0.186)	
年龄	0.0735 (0.050)	0.101* (0.048)
支出态度	0.133 (0.116)	0.089 (0.114)
支出控制	0.334** (0.158)	0.409*** (0.158)
储蓄目标	0.173 (0.130)	0.156 (0.131)
经济独立目标	0.493*** (0.214)	0.419** (0.199)
家庭财富	0.331* (0.150)	0.329** (0.150)
父亲受教育水平	0.441*** (0.169)	

母亲受教育水平	-0.438** (0.177)	
男性+父亲拥有学位（虚拟变量）		1.224*** (0.335)
男性+母亲拥有学位（虚拟变量）		-0.451 (0.302)
女性+父亲拥有学位（虚拟变量）		0.108 (0.272)
女性+母亲拥有学位（虚拟变量）		-0.553** (0.223)
常数项	-1.967 (1.257)	-2.781** (1.182)
观测值	282	282
R ²	0.1272	0.148

注：括号内为稳健标准误。***、**、* 分别表示在 0.01、0.05 与 0.10 水平上显著

表 3 “模型 1” 一行显示，女生比其男性同学将资金配置于复杂程度更低的金融产品。来自较富裕家庭的学生会将资金储蓄并投资于更为复杂的金融产品；在经济独立目标更高的学生以及更关注自身支出的学生身上，也观察到了同样的结果。父母的受教育水平会影响青年成年人的金融行为，但影响方式存在显著差异。事实上，父亲的受教育水平越高，学生在配置资金时所认购的金融产品就越复杂；相反，母亲的受教育水平越高，其为积累资金所认购的金融产品就越不复杂。这些结果表明，父母的受教育水平对青年成年人的金融行为具有清晰而强烈的影响。

此外，表 3 “模型 2” 一行在印证上述结果的同时，还凸显出这样一个事实：父亲拥有大学学历的男生似乎会将资金配置于更为复杂的金融产品，而母亲拥有大学学历的女生则似乎会把资金储蓄于较不复杂的金融产品之中。

五、讨论

为更好地聚焦本研究的主要结果，图 1 以示意图的形式对其加以呈现。

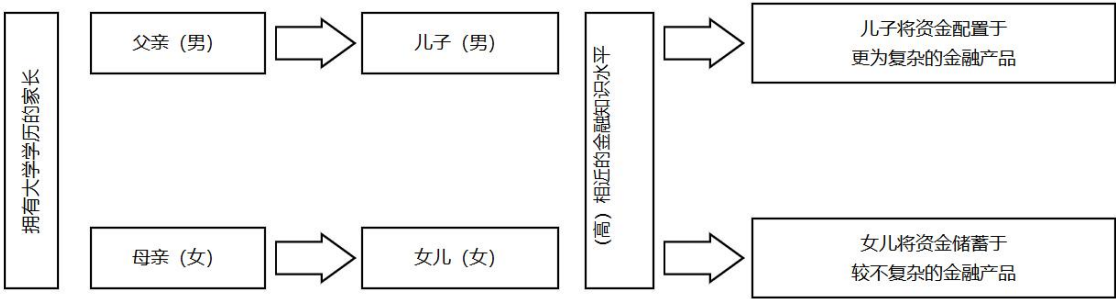


Figure 1 Influence of Parents' Educational Levels on Young Adults' Financial Behavior

图 1 父母受教育水平对青年成年人金融行为的影响

考虑到以下两点，这一结果具有极为重要的意义：（1）调查样本中的年轻人属于青年成年人，因而是具备完全决策能力的成年人；（2）调查样本中的年轻人正在攻读经济学的大学课程，因而在金融领域具有非常高的专门教育水平。

所得结果具有双重意义。一方面，本研究把父母的受教育水平作为一项此前从未被使用过的影响因素纳入考虑，从而拓展并更新了有关性别与青年成年人风险特征之间关系的既有文献。另一方面，这些结果就其可能对年轻女性财务未来所产生的影响引发了讨论。事实上，由于维持过于审慎的风险特征，女性最终可能获得显

著更低的养老金积累以及 Jianakoplos & Bernasek 的研究所证明的那样），因而临近退休年龄的女性，其财富水平可能大幅低于男性 [9-10]。

六、结论

尽管所考察样本中的青年成年人具有相同的（较高的）金融知识水平，本文仍凸显出这样一个事实：父母双方的受教育水平似乎都会影响其金融行为。此外，结果显示，拥有大学学历的母亲似乎对女儿的金融行为产生负向影响，而相反，拥有大学学历的父亲则似乎对儿子的金融行为产生正向影响。母性本能倾向于保护自己的子女，这一点毋庸置疑，但某些影响可能是负面的，对女儿未来的财务规划而言尤其如此。因此，受教育水平较高的母亲宜对此加以反思并付诸努力，使女儿得以表达其个人的金融风险水平。

参考文献

- [1] Barbosa S, Coelho S, Branco S. Deafness in family relationships: A study on the interactions between mother, child and maternal grandmother. *Journal of Education Culture and Society*, 2016, 7(2): 230-243.
- [2] Berkup S B. Working with generations X and Y in generation Z period: Management of different generations in business life. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 2014, 5(19): 218-224.
- [3] Cheng I F, Su C J, Liao H H, et al. Adolescents' perceptions of mother-father dominance in family vacation decisions: A 25-society study. *Service Business*, 2019, 13(4): 755-778.
- [4] 冯俊锋, 李伟. 金融素养如何影响家庭创业决策与绩效. *经济体制改革*, 2026(2).
- [5] Haque A, Zulfiqar M. Women's economic empowerment through financial literacy, financial attitude and financial wellbeing. *International Journal of Business and Social Science*, 2016, 7(3): 78-88.
- [6] 周宁伟. 居民金融素养与家庭消费——基于财务决策优化的分析视角. *浙江金融*, 2024(8).
- [7] Jorgensen B L, Foster D, Jensen J F, et al. Financial attitudes and responsible spending behavior of emerging adults: Does geographic location matter? *Journal of Family and Economic Issues*, 2017, 38: 70-83.
- [8] Pahlevan S S, Ahadzadeh A S, Turner J J. Gender differences in financial literacy and financial behaviour among young adults: The role of parents and information seeking. *Journal of Family Economic Issues*, 2020, 41: 672-690.
- [9] 梁斌, 陈茹. 子女性别与家庭金融资产选择. *经济学（季刊）*, 2022(4): 1299-1318.
- [10] 刘锦含, 朱美静. 教育婚姻匹配对父母育儿分工的影响研究. *西北人口*, 2024(6): 14-28.