

中国女性金融健康正在加速发展

中国人民大学中国普惠金融研究院



联合发布

2021年3月

引用信息

资源类别： 报告

报告作者： 中国人民大学中国普惠金融研究院（CAFI）

文献标题： 《中国女性金融健康正在加速发展》

发布地区： 北京

发布时间： 2021 年 3 月

发布机构： 中国人民大学中国普惠金融研究院、长投学堂

版权声明： 本报告版权归 CAFI 所有，CAFI 保留根据相关法律追究侵权行为责任的权利

鸣谢

本报告在写作过程中得到了长投学堂的支持，谨此表示感谢！

目录

一、“她经济”与金融健康	1
二、研究方法	2
2.1 金融健康的四个维度	2
2.2 评分设置与阈值选择	3
2.3 指数合成的计算方法	4
三、样本特征	5
四、主要发现	6
4.1 金融健康总体处于亚健康状态	6
4.2 日常收支管理	8
4.2.1 日常收支管理能力与年龄和学历水平呈正相关	8
4.2.2 精明消费，收入多样化	10
4.3 财务韧性	11
4.3.1 已婚女性的财务韧性普遍更高	11
4.3.2 “理性负债”而非“过度负债”	12
4.4 投资未来	13
4.4.1 理财需求旺盛，以提升生活质量、实现资产的保值增值为主	13
4.4.2 保险保障程度普遍偏低	16
4.5 金融能力	18
4.5.1 财务压力与信心并存	18
4.5.2 女性有强烈的学习金融的欲望	19
五、提升女性金融健康水平的建议	21
5.1 改善社会环境	21
5.1.1 政府	21
5.1.2 金融机构	21
5.1.3 其他机构组织	22
5.2 提升自身金融素养	22
5.2.1 完善自身保险保障	22
5.2.2 制定长期财务规划，合理配置理财工具	23
5.2.3 夯实金融知识，正确认识金融风险	23

一、“她经济”与金融健康

我国女性自我意识觉醒，越来越渴望创造个人价值。经济发展和受教育水平的提高给女性提供了更多就业机会，女性不再只作为“家庭主妇”，而是通过职场实现自己的人生价值。据世界经济论坛《2020年全球性别差距报告》统计¹，中国女性劳动参与率为69%，位居世界前列。这意味着越来越多的女性有自己独立的收入来源，也有更强的消费能力。在未来几十年，女性有望实现更大的经济独立和自由。而随着女性经济和社会地位的提高，围绕着女性理财、消费而形成的“她经济”越来越盛行。面对众多针对“她经济”而推出的信贷、理财等金融产品，女性的金融行为是否合理对于其金融健康状态以及未来人生目标的达成来说至关重要。

“金融健康”这一概念最先由美国的金融服务创新中心（Center for Financial Services Innovation, CFSI）提出，用来衡量金融消费者的金融或财务状况是否处于一个良好的状态。近年来，随着我国个人信贷服务和理财需求的迅速增长，社会对消费者个人因过度借贷陷入循环债务以及因缺乏金融能力而导致的财务损失等问题越发关注。中国普惠金融研究院（以下简称CAFI）于2019年在《中国普惠金融发展报告》中首次在我国提出了“金融健康”的概念，将普惠金融的概念推进到结果、状态的层面，以促进家庭的财务收支平衡、适当投资未来、保持财务的韧性和良好的金融行为。

女性的金融健康状态不仅影响其个人，对其家庭来说也至关重要。我国很多女性都是家庭消费和理财的主要决策者。Catalyst在报告《Buying Power: Quick Take》中指出，全球三分之二的家庭开支由女性掌控，Credit Suisse在报告《2018 Global Wealth Report》中指出40%的全球总财富现由女性持有。波士顿咨询2017年发布的年度财富报告显示，女性掌握家庭财富决策的更多主权，70%的家庭财富决策者都是女性。2020年瑞银集团发布的《瑞银投资者观察——掌握您的价值》报告调研结果也显示，在家庭财务决策上，高达86%的中国内地受访女性表示会与配偶共同作出长远财务决策甚至担当主导角色，仅14%表示会让丈夫主导决策。

对女性金融健康的研究，从个人和家庭层面来说，有助于鼓励女性培养更加理性、健康的金融行为，更好地抵御财务冲击，更好地利用金融资源满足生活愿望的实现；从金融服务供应商的层面来说，有助于以客户真实需求为根本出发点进行产品设计，采取负责任的行为；从社会层面来看，有助于促进社会金融体系的稳定，实现经济高质量发展。

有鉴于此，CAFI联合长投学堂对女性金融健康进行研究。本文将“金融健康”定义为，个人或家庭利用金融工具，选择适当的金融行为，做好收支、债务、应急、风险、资产等方面的管理，以期满足日常和长期的财务需求，应对财务冲击，把握发展机会，确保个人或家庭福祉最大化的财务状态。在本报告中，课题组旨在代表不同背景女性的声音。教育、就业及婚姻状

¹ 国务院发展研究中心市场经济研究所

况（年龄）是女性生活中的主要差异因素，这些因素决定着她们的财务重点和价值观，并且可能在她们的一生中发生一次或多次变化。最后，本报告将提出增加女性财务敏锐度、提高女性金融健康水平的建议，以使女性对自身的财务前景感到更加自信。

二、研究方法

本研究主要采取定量与定性相结合的方式，对女性金融健康现状及金融能力建设需求进行研究。定量研究主要指通过线上问卷形式采集数据并通过收集到的数据构建金融健康指数。金融健康指数的计算方法由 CAFI 与 BFA²共同编制，在通过因子分析来验证金融健康指数的有效性和可靠性并使用比因数（Scaling Factor）的方法将现有指标进行压缩获得隐形指标（Latent variable）后，获得最终指标体系。最终的金融健康指标体系由 7 个主观指标和 3 个客观指标组成，通过将每一个指标进行适当加权，形成一个综合指数，用以衡量受访者的金融健康状况。定性研究指对不同年龄、教育和工作背景的女性进行线上访谈，以深入了解其金融能力建设现状、困难与需求。

2.1 金融健康的四个维度

金融健康可以从四个维度来度量：（1）日常收支管理：保持日常收支的平衡；（2）财务韧性：保持适当的资金储备，以应对意外事件的冲击；（3）投资未来：建立足够的财富积累，以及抓住发展的机会；（4）金融能力：具备足够的金融知识或技能，具备自制力或控制力，保持自律与信心。

金融健康的第一个维度是日常收支管理，表现为可行的预算或财务规划、充足的收入、可应对的支出、可应对的债务等四个方面，要求在一定的财务周期之内保持收支平衡。某一时段内的支出常常是刚需，是可以预知的，然而收入却往往存在时间和数量的不确定性。即使长时期内的总收入可以覆盖总支出，在其中某一个时间段，可能由于收入的临时减少或者延时到达，出现入不敷出的情况，更加麻烦的是，人们不知道这种临时的状况什么时候出现。对于低收入人群来说，一旦出现临时情况，按时足额支付账单、偿还债务，都可能出现困难，原来的财务计划也被打乱。金融健康的个人和家庭不仅需要阶段性的资金分配计划，还要有一种过渡性融资途径以解决暂时的困难。再者，良好的日常财务管理，有助于创造更多的收入，从而推动金融健康发展。

金融健康的第二个维度是财务韧性，它反映人们对财务冲击的准备情况和抵御能力，表现为应急储蓄、应急借贷、意外保障规划三个方面。和社会经济运行一样，财务冲击使低收入人群面临很多挑战。例如疾病的冲击，有可能使家庭耗尽全部的积蓄，更甚者还可能陷入贫困。

² BFA 是一家专注于为低收入人群提供金融服务的全球资讯公司。

这就使得提升抵御财务冲击的能力变得极为重要。财务韧性有助于人们在逆境中渡过难关，避免遭受严重的损害。保持良好的财务韧性首先要保持一定数量的流动资金以及规划一定比例的流行性资产。其次，保持应急借贷渠道的通畅可以进一步提升人们抵御冲击的能力，譬如亲友与社交网络、银行、小额信贷机构等。最后，做好意外的保障规划可以更好地应对未知风险以及风险带来的冲击，譬如利用各种保险来分摊风险或损失。

金融健康的第三个维度是投资未来，表现为长期规划或未来目标、财富管理、未来保障规划等三个方面，是人们金融健康的未来状态。提高生活质量是每个人的生活目标，这意味着对现状的逐步改善，要求首先具有明确的目标并为之努力，其次寻找合适的投资机会，最后为未来积累足以改善生活的财富，以及做好保障规划。对于每一个家庭而言，提高生活质量有各种各样的途径，可以是投资创业，也可以是财富积累、提前制定退休计划等。

金融健康的第四个维度是金融能力，指人们可以根据自己的财务状况做出正确选择的能力，表现为金融知识与技能、自制力或控制力、自律能力、信心等四个方面。让金融市场充分发挥作用，为每个人服务，其最佳的方式就是提供一系列服务产品以及所需的信息，让每一个人做出最适合他们的选择。要做出最合适的选择需要人们有足够的知识或技能、选择金融服务或产品时有一定的自制力或控制力、保持改善金融健康的自律行为以及克服财务挑战的信心。

2.2 评分设置与阈值选择

关于评分设置，该指数采用 100 分的评分方法，将 60 分设定为及格分数，100 分是最高得分。相对于国际上常用的分段或分级量表来说，采用评分的方法可以增加指数的敏感性。

关于阈值选择，该指数尝试将“全社会的均值”设定为各个指标的阈值，即及格线，其对应的评分是 60 分。对于“全社会的均值”的使用，可以借鉴国际上相对贫困线的研究方法，相对贫困线可通过社会收入或消费水平的平均值或中位数的一个百分比来衡量，如欧盟统计办公室和经济合作与发展组织把家庭年收入或支出的 50% 设为贫困线，欧洲社会指标把各国收入中位数的 60% 设为贫困线等。此外，基于“量入为出”“量力而行”的原则，诸如开支不能超过收入、投资不能超过净资产等应该是基本的认识，相关指标的最高得分 100 分或最低得分 0 分的计算也是以此为基准的。

关于特殊指标，如“应急储蓄可以维持多少个星期的基本生活”“临时借贷所获得的资金可以维持多少个星期的基本生活”，除了以全社会均值作为阈值之外，结合此次 COVID-19 危机的持续时间来看，该指数选择 12 个星期为理想状态，对应评分是最高得分，即 100 分。

表 1 指标评分的计算方法

主观指标
是否有足够的钱应对每一天的基本需求

是否有可行的预算或财务计划

是否存钱以应对紧急资金需求

各类保险是否足以分摊各类风险造成的损失

是否能够掌控现在与未来的财务状况

对未来财务是否有信心

财务状况是否带来压力

$$f(x) \begin{cases} 60 + \frac{(x-\bar{x}) * 40}{(10-\bar{x})}, & \bar{x} \leq x \leq 10 \\ \frac{x}{\bar{x}} * 60, & 0 \leq x < \bar{x} \end{cases}$$

客观指标

债务总额与资产总额的比率

$$f(x) \begin{cases} 60 + \frac{(x-\bar{x}) * 40}{\bar{x}}, & 0 \leq x \leq \bar{x} \\ 60 - \frac{(x-\bar{x}) * 60}{(1-\bar{x})}, & \bar{x} < x \leq 1 \\ 0, & x > 1 \end{cases}$$

应急储蓄可以维持多少个星期的基本生活

临时借贷所获得的资金可以维持多少个星期的基本生活 (score_o_6)

$$f(x) \begin{cases} 60 + \frac{(x-\bar{x}) * 40}{(12-\bar{x})}, & \bar{x} \leq x < 12 \\ \frac{x}{\bar{x}} * 60, & 0 \leq x < \bar{x} \\ 100, & x \geq 12 \end{cases}$$

2.3 指数合成的计算方法

结合金融健康指数本身的特点，日常管理、恢复能力、投资未来、金融能力四个维度下的各个指标，不能说哪个指标一定比哪个指标重要。鉴于等权重方法的合理性，为了不造成评估偏误，本文对金融健康指数的每个指标采用等权重处理。指数合成方法采用算术平均的方法进行指数合成。公式如下：

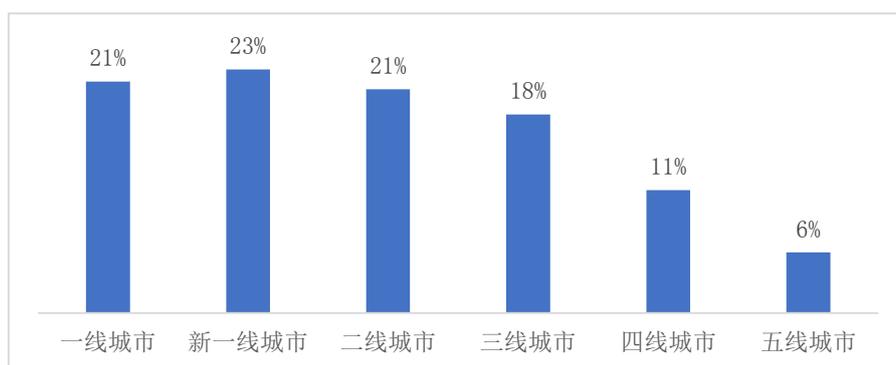
$$CAFIFHIndex = \frac{\sum_{i=1}^n X_i}{n}$$

其中， X_i 表示第 i 个指标的值， n 表示构成 CAFIFHIndex 的指标个数。

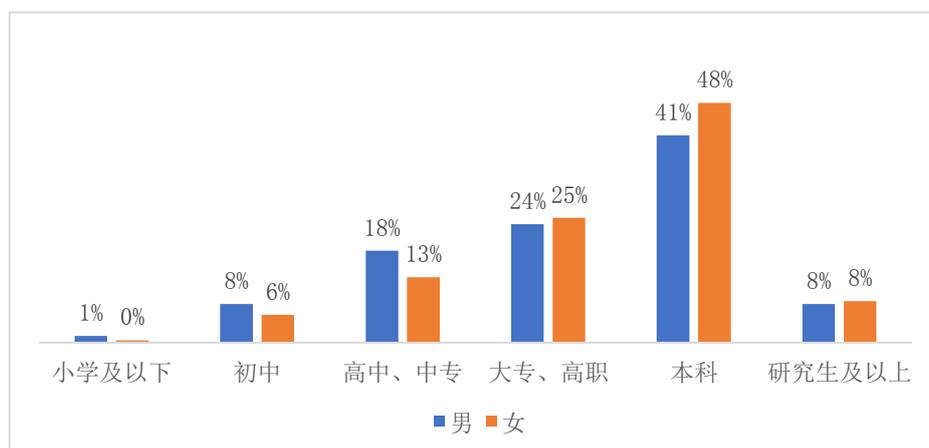
三、样本特征

本研究通过长投学堂和 CAFI 平台共收集 2272 份调研问卷，其中女性数据达 75%，男性数据 25%。同时，课题组对 15 位身在不同地区、行业和年龄阶段的志愿者进行了线上访谈，他们关于金融健康真实的感受和需求为本研究提供了深刻的洞察。

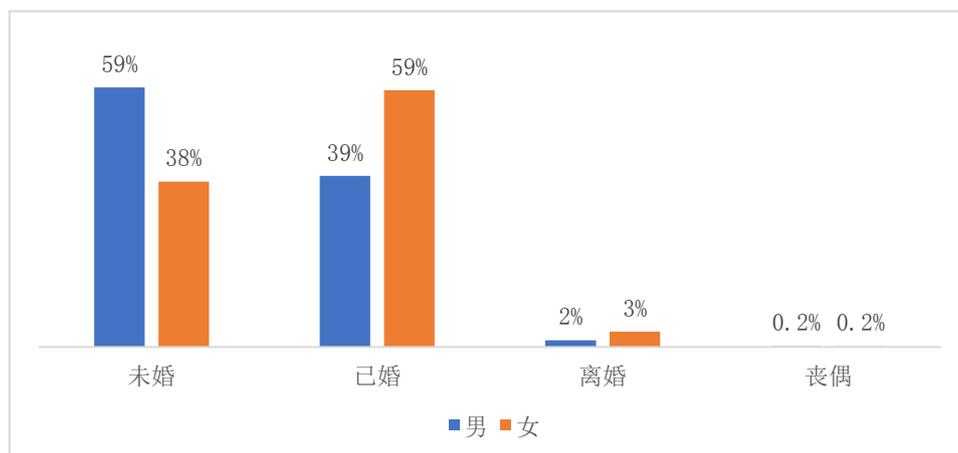
样本中，21%的受访者来自于广东，其他地区受访者分布相对较为均匀；男女学历分布类似，均以本科学历为主；39%为已婚男性，约 59%为已婚女性。样本整体偏年轻，超过三分之二在 18-35 岁年龄段。因此，本样本主要由相对高学历的中青年女性构成，下文将主要分析这部分女性的金融行为及金融健康状况。



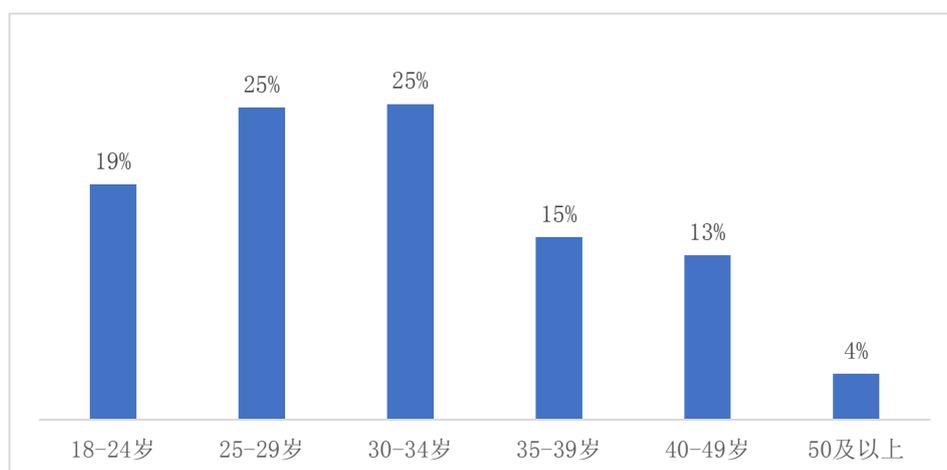
图表 1：不同城市线级分布。注：城市等级划分根据 2020 年标准



图表 2：不同性别受访者学历分布



图表 3：不同性别受访者婚姻状况分布



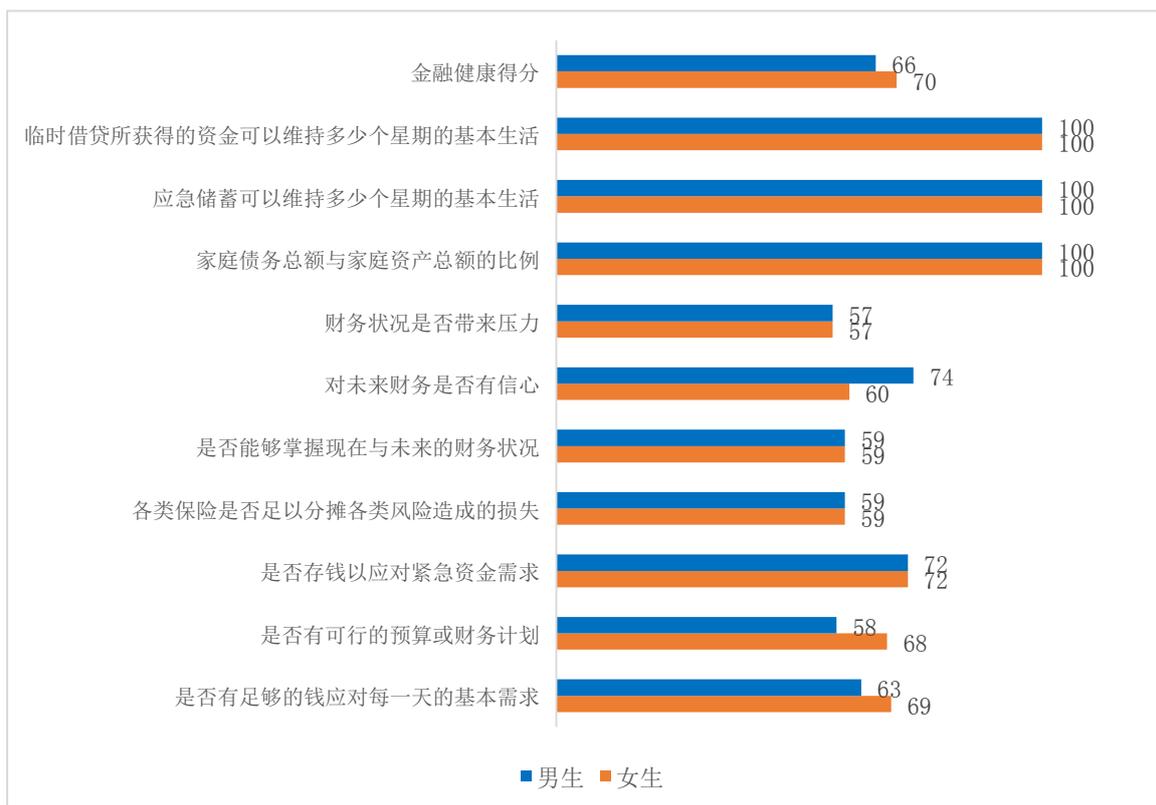
图表 4：样本年龄结构分布

四、主要发现

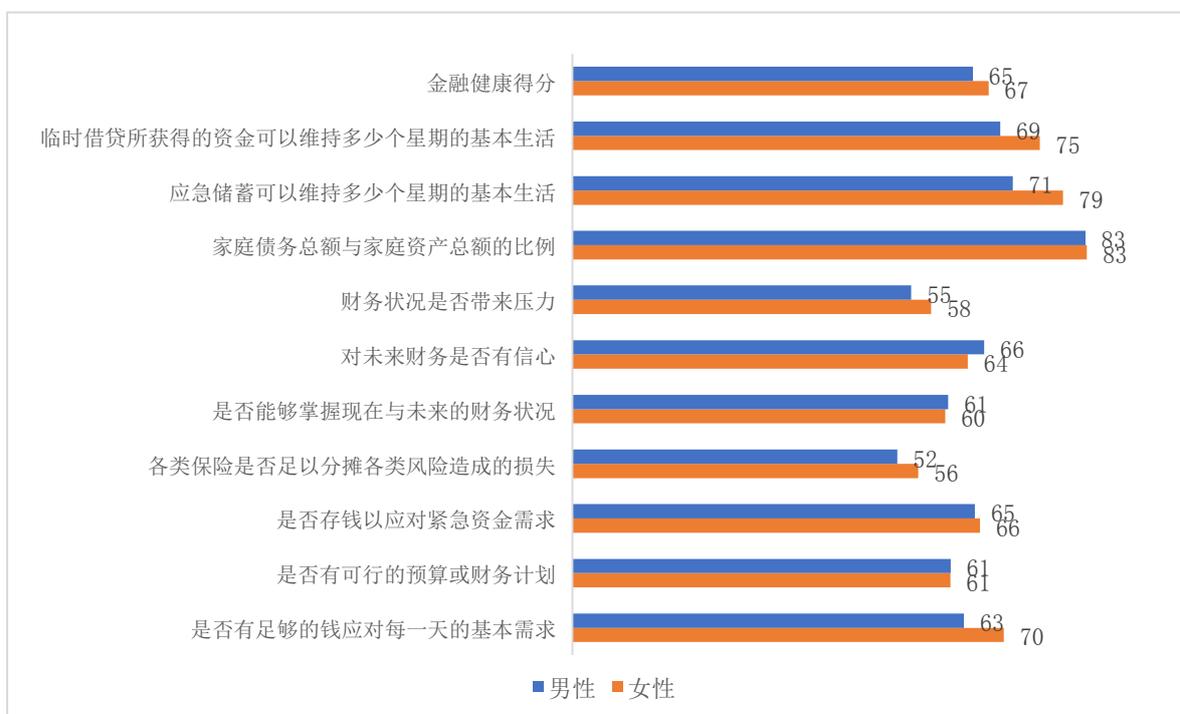
4.1 金融健康总体处于亚健康状态

总体来看，男性和女性的综合金融健康分值的平均值和中位数都略高于 60 分的及格线；在储蓄、借贷和负债方面表现较好；在财务压力、保险方面表现较差。

从平均值来看，相比较于男性，女性的综合金融健康分值更高，表示其整体金融健康状况更加乐观。具体而言，女性在日常收支管理和财务韧性方面好于男性；而男性在投资未来和金融能力方面略微优于女性。下面本报告将针对各项细分指标深度挖掘造成上述现象的原因。



图表 5：不同性别受访者金融健康得分（中位数）



图表 6：不同性别受访者金融健康得分（平均值）

4.2 日常收支管理

维度名称	细分指标	指标解释
日常收支管理	可行的预算或财务计划	是否有可行的预算或财务计划
	充足的收入/可应对的支出	是否有足够的钱应对每一天的基本需求
	可应对的债务	家庭债务总额与家庭资产总额的比率

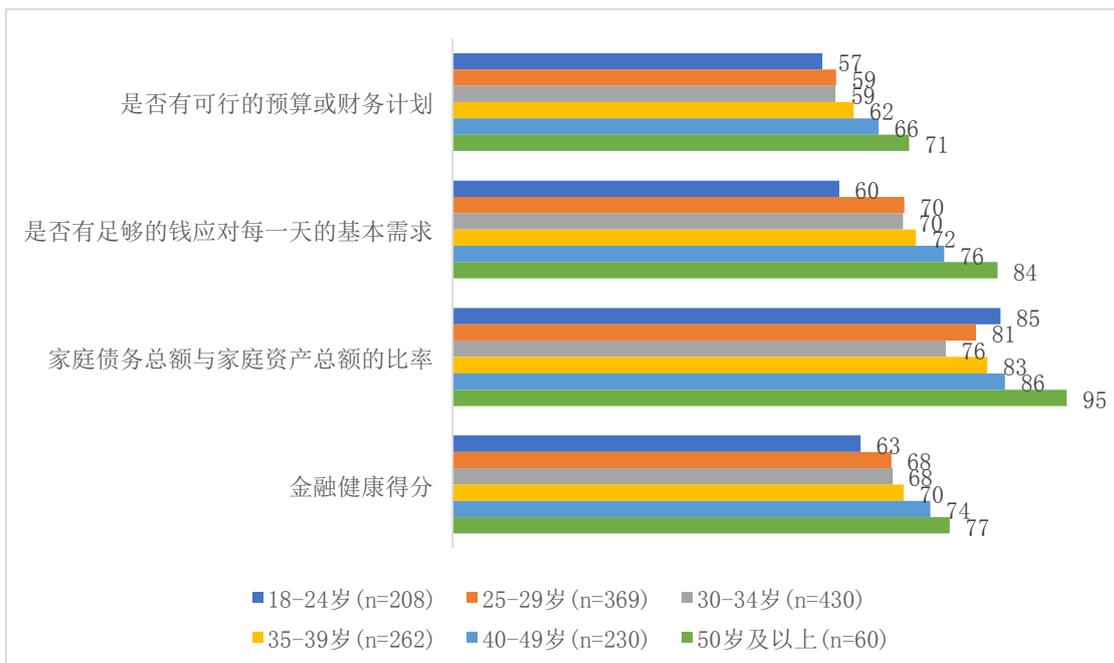
4.2.1 日常收支管理能力与年龄和学历水平呈正相关

由图 6 可知，在“是否有足够的钱应对每一天的基本需求”上，女性（70）得分高于男性（63）；在“可行的预算或财务计划”男性和女性之间无明显差异，均为 61 分，仅略高于及格线，还有较大的提升空间；在“可应对的债务”方面，男性和女性之间同样无明显差异，得分均为 83，并没有明显的过度负债，债务情况可控。

进一步分析女性群体的日常收支管理水平可以发现，已婚女性在“财务计划”和“是否有足够的钱应对每一天的基本需求”方面的金融健康得分均高于未婚女性，同时也相对面临更大的债务压力。通过访谈课题组了解到，这可能是由于女性在婚后更多地负责家庭的收支，日积月累的经验使其在财务规划和满足日常基本需求上表现得越来越好，但是婚后也往往面临着更大的财务支出压力，如子女教育、购车购房、父母养老等，从而增加了其负债压力。由下图也可以看出，年龄在 30-34 岁之间的女性面临着最大的负债压力，而在财务规划和满足日常基本需求上则是年龄越大，表现得越好。

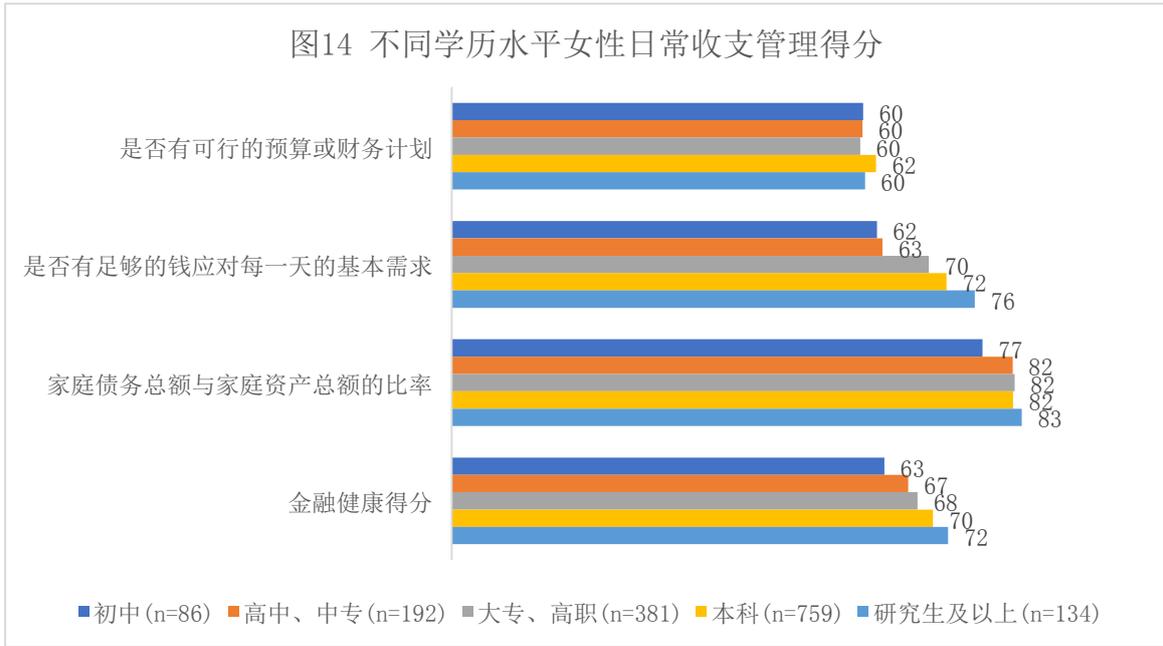


图表 7：不同婚姻状态受访女性的日常收支管理得分（平均数）。注：由于“离婚”和“丧偶”的样本量较少，不具有统计学意义，故此处忽略。



图表 8：不同年龄阶段女性日常收支管理得分（平均值）

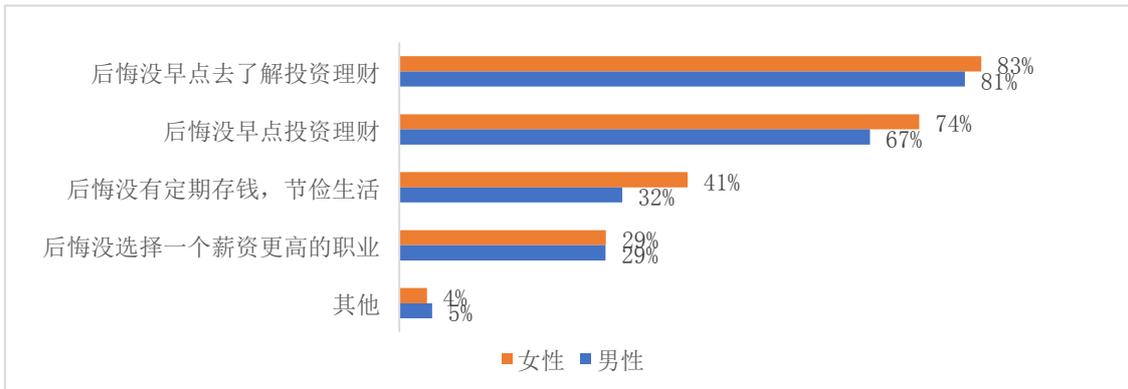
样本数据显示，**学历水平越高，其日常收支管理水平越高**。如下图所示，学历水平影响最大的是在应对每一天的基本需求上，本科及以上学历水平明显比大专及以下学历水平的人更能够更好地满足每天支出的基本需求，这可能与其所掌握的金融知识和技能有关。



图表 9：不同学历水平女性日常收支管理得分（平均值）。注：由于“小学及以下学历”样本量过少，不具有统计学意义，故此处忽略。

4.2.2 精明消费，收入多样化

“过去没能通过定期存钱、节俭生活来提高自己的金融保障水平”成为 41%的受访女性最后悔的事情之一。这部分受访者中约 59.3%为 25-35 岁的年轻群体。在访谈中，课题组发现，年轻人对于消费有着越来越理性的认识，消费降级现象突出。消费降级不是消费升级的对立，而是延伸，是消费升级之后回归理性和成熟，消费行为从原来受品牌广告的影响转变为自身需求、商品品质、服务体验等，为商品本身买单而不是为溢价买单。



图表 10：最后悔过去没能做到以下哪些事来提高自己的金融保障水平。注：其他包括后悔没有购买商业保险、学习了理财知识没有落实、没有副业来源、没去大城市工作。

以受访人员小 A 为例，小 A 是一名在上海互联网私企工作的 28 岁年轻人，虽然小 A 每月会将自己 20% 的工资进行强制储蓄，但是仍然觉得自己的储蓄有些少，于是开始进行消费降级。小 A 表示自己并不是要牺牲生活品质省钱，而是通过避免购买不必要的东西来省钱。例如，小 A 表示自己过去总是追求最新的苹果手机，但是从去年开始不再购买最新的苹果手机，因为小 A 意识到新手机的功能自己根本不需要，追潮流不是一个好的生活方式，不如省下钱多出去旅行。从小 A 的介绍中，课题组总结出消费降级的三个主要原因，一是要理性对待商家传递的非健康消费观，例如小 A 表示自己在大学期间也非常不理性，曾经受商家引导，通过网上借贷进行提前消费，在经历过无法按时还款的黑暗时刻后，及时止损，意识到健康的金融行为的重要性；二是可以积攒抵抗“黑天鹅”事件的现金储备，访谈中小 A 自豪地表示，上个月家里出了一些紧急事件需要花钱，小 A 当场为父母拿出了自己的五万元储蓄，解决了父母的燃眉之急，为自己感到自豪；三是可以把更多金钱和精力放在更值得的地方，在实行消费降级后，自己不再花费过多的时间在购物上，反而有更多的时间去学习投资理财相关的知识，从而不断增加自己的收入水平。

值得注意的是，除了减少不必要的支出外，访谈中的大部分年轻人还都提到了“兼职”和“多元收入”的重要性。以一位 26 岁的女性受访者为例，除了作为实习医生的本职工作外，还她结合自身的兴趣和能力，利用业余时间在网上经营了一家原创饰品的网站，且网店的收入已经与工资收入持平。类似的这些年轻人不再选择传统意义上的加班或是出卖体力赚钱，而是把自己的爱好、热情和特长，变成长期坚持的小事业。

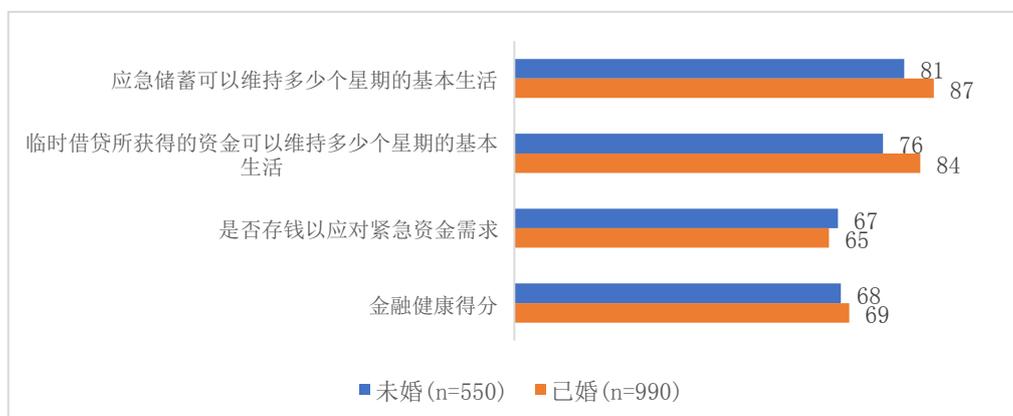
4.3 财务韧性

维度名称	细分指标	指标解释
财务韧性	应急储蓄	应急储蓄可以维持多少个星期的基本生活
	应急借贷	临时借贷所获得的资金可以维持多少个星期的基本生活
	意外保障规划	是否存钱以应对紧急资金需求

4.3.1 已婚女性的财务韧性普遍更高

由图 10 可知，受访女性在“应急储蓄”、“应急借贷”以及“存钱应对紧急资金需求”方面的表现都好于受访男性，体现了女性更好的财务韧性。通过访谈发现，女性普遍善于“未雨绸缪”，预留出一定的应急储蓄。而在借贷方面，有研究显示，在同等收入条件下，女性贷款获批的概率更高。这是因为，首先女性家庭责任感更强，贷款的逾期率更低；其次，女性贷款需求基本都是消费或是经营，可靠性更强，而男性则更有可能将贷款用于股市、期货市场，风险较高；最后，可能相较于男性，女性沾染诸如赌博、博彩等不良嗜好较少。

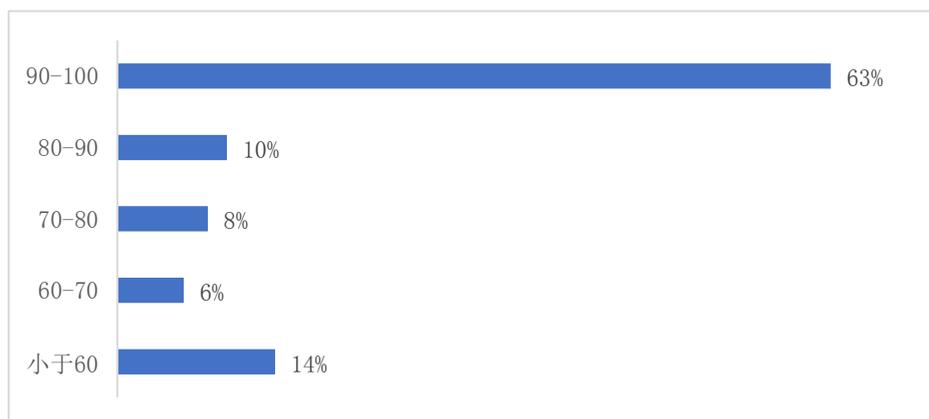
进一步聚焦到女性群体时，课题组发现，已婚女性整体的财务韧性好于未婚女性，主要体现在更高的应急储蓄(87>81)和应急借贷能力(84>76)，这可能主要是由于已婚女性更高的收入水平、更多的信用积累和更多的来自于家庭的支持。而受访已婚女性在存钱应对紧急资金需求方面表现略差于未婚女性，这可能与其更多的家庭支出有关，如子女教育、购买房车等。



图表 11：不同婚姻状态女性财务韧性得分（平均值）

4.3.2 “理性负债”而非“过度负债”

近些年，被“过度借贷毁掉的年轻人”话题不断冲上热搜，舆论一度表现出对年轻人“过度消费”、“以贷养贷”的担忧。然而，在此次调研中，尽管我们的样本更集中于年轻女性，但是并未观察到严重的过度借贷现象。负债方面的得分是通过受访者总负债和总资产计算的比例所得，分值越高说明其债务越少。及格线为60分，如果低于60分，则说明有过度负债的倾向。如图12所示，样本中仅有14%的女性在资产负债方面得分低于60分；63%的女性得分超过90分，说明大部分群体的债务在可控范围内。实际上，借贷作为一种现代社会的金融工具，如果得到合理的运用，将帮助个人和家庭度过关键时期，助力资产增值。但如果被非理性、非正当地使用，却有可能造成个人、家庭乃至社会的灾难。



图表 12：受访女性在负债方面金融健康指标得分分布

在访谈的过程中，课题组看到的更多的是对“贷款”的警惕和精打细算。例如，有女性告诉我们，近期准备买车，虽然有全款支付的能力，但是依然打算分期购买，因为贷款买车会有一些好处，比如手续费减免等，而且分期付款省下的现金能用来做些投资，买点收益稳定的基金债券，整体来看比全款买车划算很多；也有女性告诉我们虽然平时是用花呗，但是几乎不会分期还款，每月按时还款，不用支付任何手续费；还有受访女性告诉我们通过网商贷借贷了5万元成功开启了自己的副业，网店经营状况良好，能够及时还贷，从未出现过逾期。由此可见，样本中的中青年女性大多对借贷有相对清晰的认识，既不过度借贷也不排斥借贷，能够更加精明地使用借贷产品，这在一定程度上能够代表我国相对较高学历（本科及以上）的中青年女性的借贷行为。

4.4 投资未来

维度名称	细分指标	指标解释
投资未来	长期规划或未来目标	长期规划（访谈）
	财富管理	理财（访谈）
	未来保障规划	各类保险是否足以分摊各类风险造成的损失

4.4.1 理财需求旺盛，以提升生活质量、实现资产的保值增值为主

传统观点认为，男性更加理性，更加敢于冒险，能够承受一定的风险；女性普遍更加感性，对于数字不敏感，大多只以现金方式进行稳健投资，而很少涉及股票或基金。然而，在我们的样本中，94%的女性购买了基金产品，57%的女性购买了股票产品，与男性相比并无明显差别。

表面看来，女性（57%）比男性（48%）更加在意投资风险（图 14）。然而，观察到的行为差异并非总是反应内在差异，也并不意味着女性更倾向于规避风险。如果对受访者收入波动差异、学历背景、年龄、工作所属行业等因素加以控制，女性和男性的风险偏好并无显著统计学差异。从调研数据中，也可以看出女性购买基金、股票等中、高风险金融产品的比例并不明显少于男性（图 13）。同时，当问到最希望参加的金融知识培训的内容时，选择“股票基金投资”的受访女性也略微多于男性（图 15）。

由此可见，“女性投资保守”更多的只是表层的性别成见或对女性的“粉红标签化”，实际上女性在理财领域存在着更多未被理解的、未获得满足的需求。随着当代女性在受教育程度和经济参与度上不断达到新高，传统的观念已不再适用。

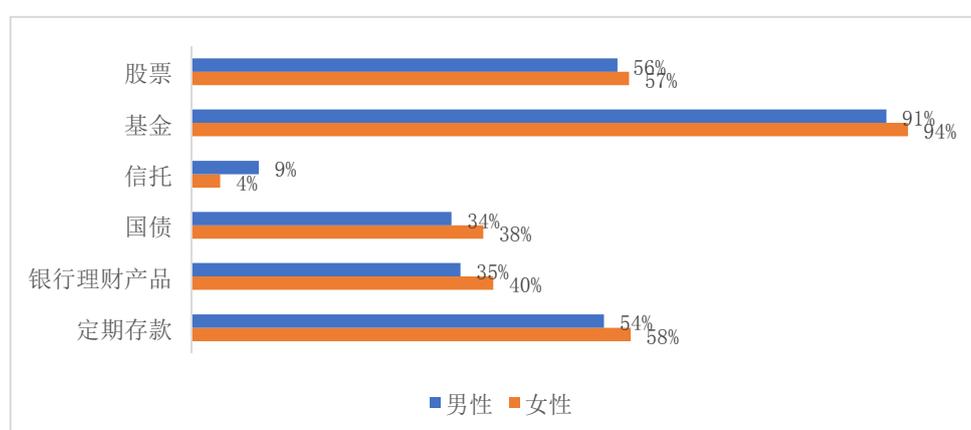


图 13：购买理财产品情况分布

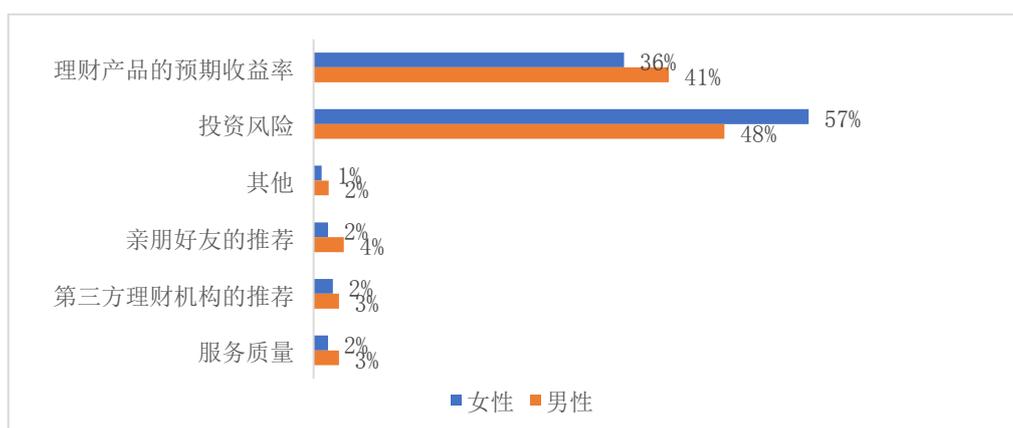
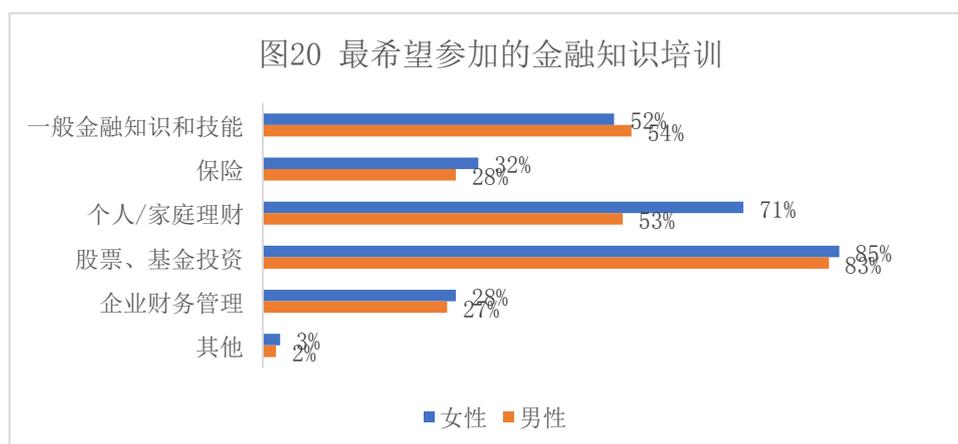
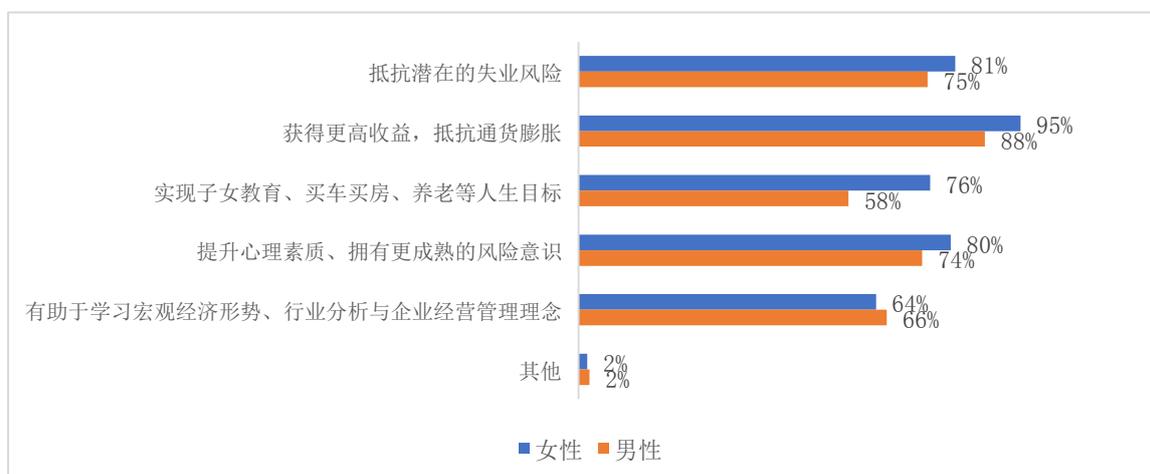


图 14：选择购买理财产品过程中影响决策的最主要因素



图表 15：最希望参加的金融知识培训。其他包括：宏观经济分析、理财思维和分析能力的培养提升、国债逆回购操作、低门槛实操、资产配置

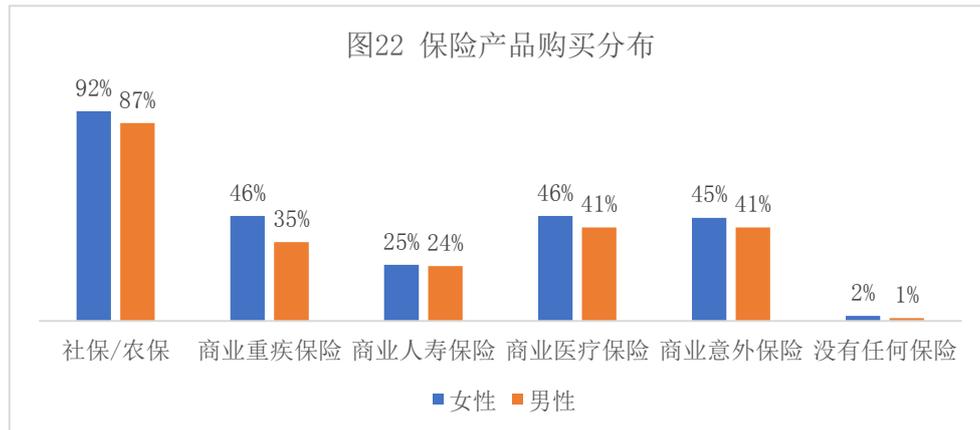
女性理财的目的以提升生活质量，实现资产的保值增值为主。调研发现，约 95%的女性和 88%的男性受访者都认为理财能够抵抗通货膨胀；女性相对更依赖理财实现自己的人生目标，高达 76%的受访女性希望通过理财实现子女教育、买房买车、养老等人生目标，而这一比例中在男性中只占 58%（图 16）。由此可见，女性更倾向于站在家庭的高度上关注资产的中长期价值，更加注重对收益性和风险性进行综合评估，投资往往会考虑到子女、房屋、应急等保障性需求。因此，金融服务商在设计理财产品过程中，也应充分考虑到男女理财目标的区别。



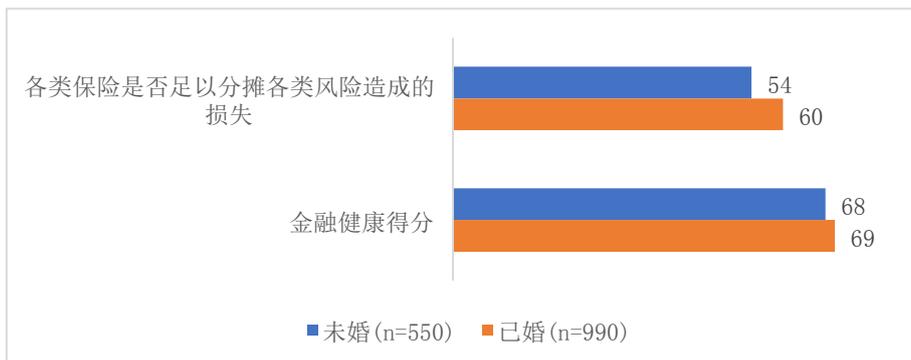
图表 16：理财目的分布。注：其他理财目的包括有助于实现“储蓄”的目的、“培养良好的筛选购买方式、应用到其他购买行为中去”、“实现财富自由”、“树立良好的理财观”、“影响家庭财商教育/孩子以后的财商启蒙教育”、“兴趣爱好”、“实现自己的价值”。

4.4.2 保险保障程度普遍偏低

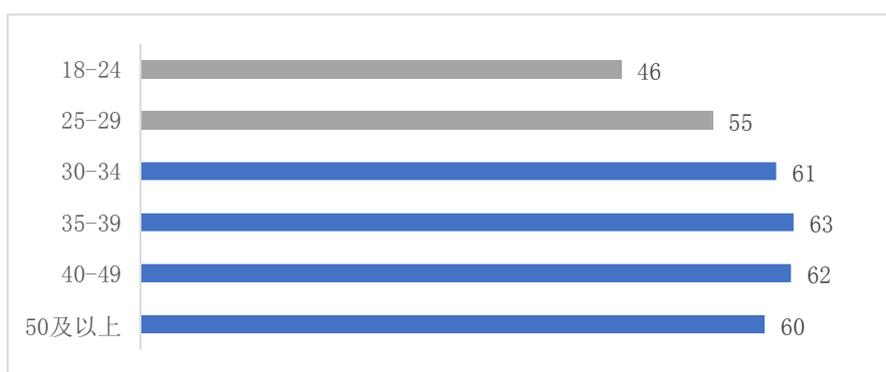
无论是男性还是女性，在保险配备方面的得分均未超过及格线（图6）。由此可见，用保险分摊各类风险造成的损失是受访群体的明显短板，也是导致金融健康得分低的主要原因之一。调研数据显示，样本中社保覆盖率高，但是商业保险保障水平相对较低；受访男性和女性在购买保险产品类别上并无明显差别（图17）。



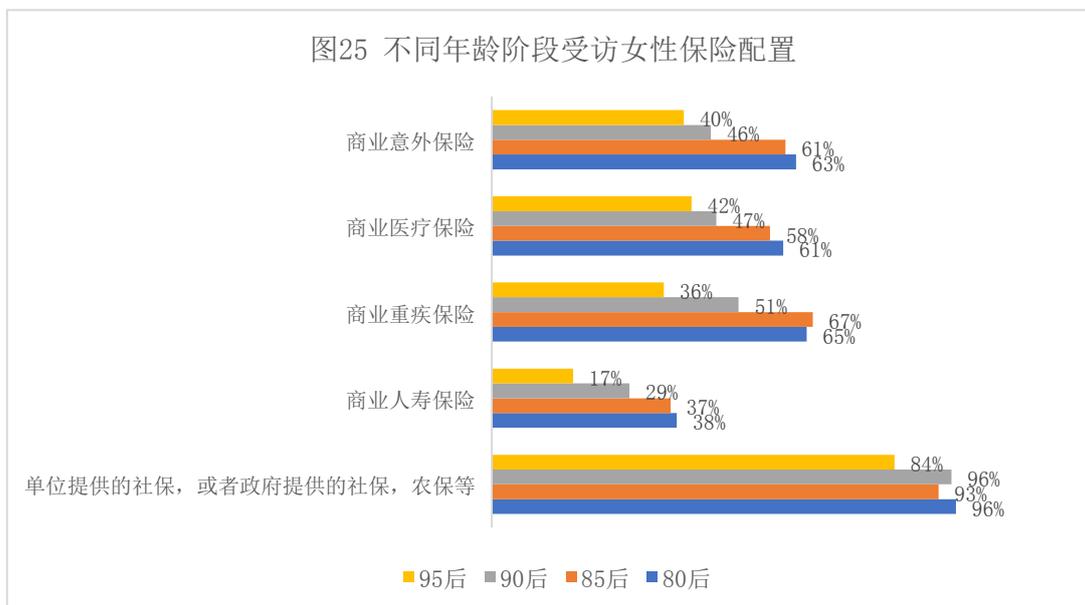
图表 17：不同性别受访者购买保险产品情况分布



图表 18: 不同婚姻状态女性在保险方面得分 (平均值)



图表 19: 不同年龄阶段受访女性在保险方面得分。



图表 20: 不同年龄阶段受访女性保险配置情况分布

调研数据显示, 已婚女性在保险配置方面比未婚女性表现得更好; 18-29 岁的女性最缺乏购买保险产品的经验和对保险产品的认识。在深入了解受访群体对保险的看法后, 课题组发现,

初入职场的年轻群体(90、95后)由于受到资金不足的限制往往不买保险,也不愿花时间去认真了解不同种类保险的作用与区别;而经济实力较强的群体(80、85后)则倾向于为全家购买充足的保险,购买之前也会仔细研究不同种类的保险,以为全家提供充足的保障。例如,一位35岁、育有一儿一女、家庭收入稳定的女士表示,自己为全家都购买了意外险、医疗险、重疾险和寿险,每年保险支出约3、4万,在购买之前对其相应的功能都做了仔细的研究;一位刚刚工作的医生表示,由于医院给自己配备了比较齐全的社保和意外保险,自己对于其他类型的商业保险并没有过多的了解,也不太能分清不同险种的功能与作用;一位刚毕业在北京打拼的女士认为,自己现在还年轻,不需要买保险,如果有富余的钱会先给父母购买保险;一位在保险公司短暂工作过的受访者表示,自己唯一买过的商业保险就是公司要求推销的那一款重疾产品,现在看来由于保额太低也根本不适合自己,而即使在保险公司工作过,自己也不了解不同种类保险产品的条款。由此可见,虽然不乏有经济基础好、对保险产品认识透彻的家庭,但是更多的人对于保险产品只有相对浅显的认识,不懂得如何为家庭的经济支柱、子女和父母配备合适的保险产品。更多的保险知识和产品的普及有利于帮助女性提升其金融健康水平。

4.5 金融能力

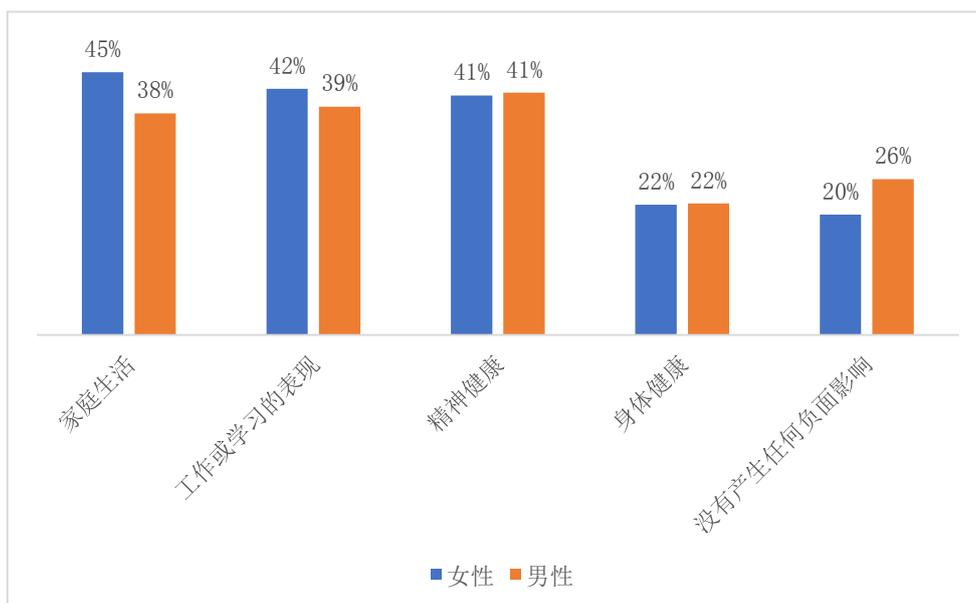
维度名称	细分指标	指标解释
金融能力	金融知识与技能	您给自己的整体金融知识水平打多少分;管理家庭金融/经济问题的能力(问卷)
	自制力或控制力	是否能够掌控现在与未来的财务状况
	压力	财务状况是否带来压力/负面影响
	信心	对未来财务是否有信心

4.5.1 财务压力与信心并存

女性普遍表示自己有一定的财务压力,且对其家庭生活、工作或学习的表现产生了一定的负面影响。调研数据显示,女性面临着更比男性更加严峻的财务压力,26%的受访男性表示个人财务压力对自己没有产生任何负面压力,而仅有20%的受访女性表示财务压力没有对自己产生负面影响(图21)。与男性相比,更高比例的受访女性表示财务压力对其家庭生活、工作或学习的表现和精神健康产生负面影响。

尽管如此,大部分女性还是对未来的财务状况充满信心。这种信心来源于对我国经济发展的看好、自身有一定的积蓄、稳定的工作、没有债务、或越来越强的抗风险能力。例如,在访谈中,一位21岁的女性告诉我们,尽管她刚刚离职,暂时失去了收入,每月要交房租还要还花呗,但是她依然乐观地告诉我们,“以后肯定越来越好,肯定会找到一份自己喜欢的工作,工作

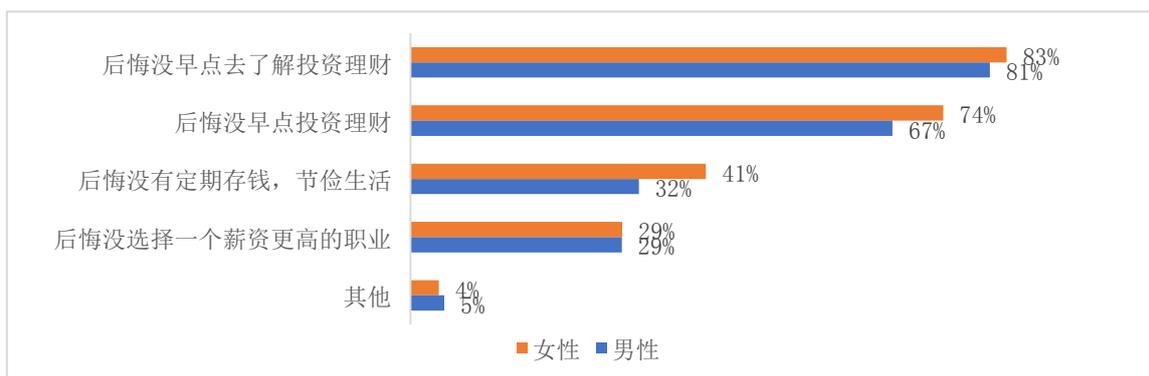
越来越稳定，经济收入也会比现在好。”



图表 21：个人财务压力造成的负面影响

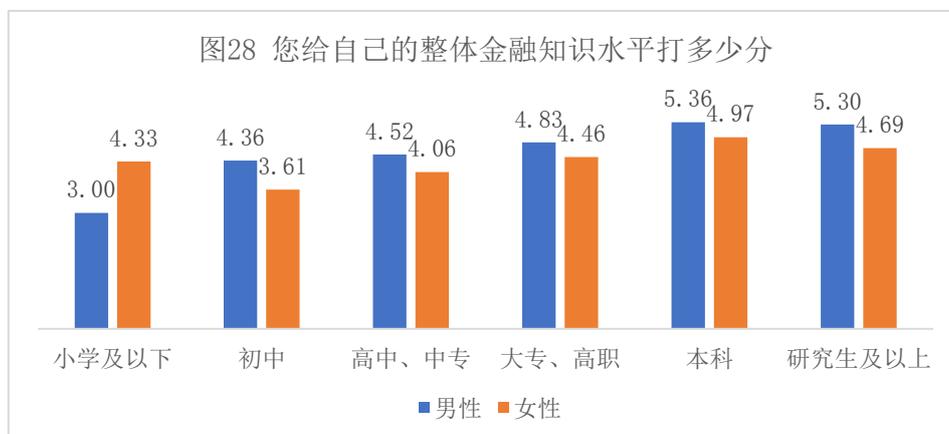
4.5.2 女性有强烈的学习金融的欲望

当问到后悔过去没能做到以下哪些事来提高自己的金融保障水平时，**83%的女性最后悔的是没有早点开始了解投资理财的知识**，**74%的女性后悔没有早点开始进行投资理财**（图 22）。由此可见，尽管投资理财能够为女性带来增加收入的机会，但是大多数女性没能很好地利用投资理财来实现自己的财务目标。通过线上访谈课题组了解到，“不具备相应的金融知识”、“缺乏自信心”是导致女性没能进行合理投资理财的主要障碍。



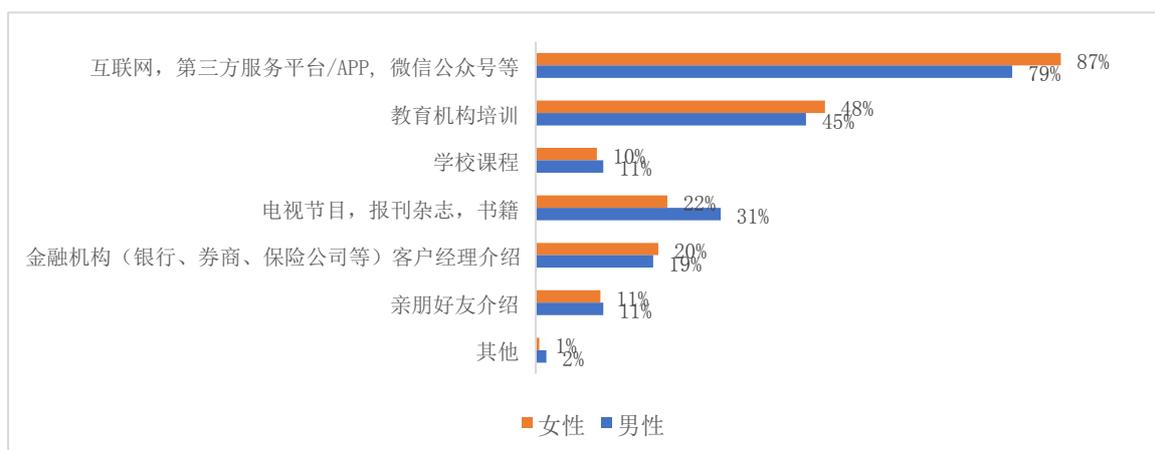
图表 22：最后悔过去没能做到以下哪些事来提高自己的金融保障水平。注：其他包括后悔没有购买商业保险、学习了理财知识没有落实、没有副业来源、没去大城市工作。

当受访者被要求给自己的整体金融知识水平打分(以 0-10 分进行打分, 0 表示完全不懂, 10 表示非常了解)时, 从平均值来看, 学历越高的受访人, 为自己打的分数越高; 受访男性为自己打的分数普遍高于受访女性。但是, 无论是男性还是女性, 其打分均在 5 分左右, 说明在金融知识水平上都还有很大的提升空间。



互联网无疑是人们了解金融知识最重要的渠道。一方面, 人们时时刻刻都在通过互联网实时接收着来自世界各地的新闻, 用以判断宏观经济形势; 另一方面, 微博、微信公众号以及 B 站等热门 APP 成了大多数中青年每日接收金融信息的重要途径。近年来, 随着市场的火热, 自媒体上投资理财内容也呈井喷之势。尽管互联网的普及有效加速了金融信息的传播, 但并非互联网上的所有金融知识都是正确的, 很多信息甚至具有误导性。这便对人们识别信息的能力也提出了更高的挑战。

除互联网外, 教育机构培训也是获取金融知识的重要途径。在访谈中, 有过在教育机构专门学习金融课程经历的受访者表示, 在教育机构精准学习相关金融知识有助于高效提升自身分析市场中金融产品的水平, 使自己能够选择适合自身需求的金融产品, 投资更加理智, 视角由短线投资变为长期可持续投资, 心态也变得更加平和, 不会轻易被市场的情绪感染。



图表 23: 受访者了解金融知识渠道分布

五、提升女性金融健康水平的建议

女性金融健康的水平一方面受到自身金融素养的影响，另一方面也与外部社会环境有关。本研究显示，大部分女性仍处于金融亚健康状态，金融健康水平还有一定的提升空间，而这不仅需要女性个人的努力，还需要政府、金融机构、教育机构等各相关方的共同努力。

5.1 改善社会环境

5.1.1 政府

政府在引导民众更健康的金融行为方面发挥着不可替代的作用。上文分析可知，83%的女性最后悔的是没有早点了解投资理财的知识。如果在教育系统中能尽早为青少年普及相关的金融知识，在基础教育课程中增加更多的对青少年金融能力的培训，那么这种遗憾则可能会大幅减少。

此外，政府也可通过政策引导金融机构关注女性金融服务需求以及就业市场上的男女平等等方面的问题。IMF 的研究显示³，自 1980 年代中期以来，至少有 80 个国家采取了包容性财政政策以促进经济发展中的性别平等。例如，加拿大、捷克共和国和瑞典通过调整财税政策有效提升了女性的劳动参与率和收入水平；而部分低收入国家和发展中国家则通过增强中学和大学教育中的性别平等为女性提供了更多的经济参与机会。

5.1.2 金融机构

全球范围内，女性受教育程度不断提升，经济愈加独立，而且财务意识渐强。然而，女性也是金融服务不足的单一最大客户群体。尽管女性作为买家的影响力与日俱增，但她们的需求并未得到持续满足。

在竞争激烈的体验经济时代，唯有践行“以客户为中心”的理念才能不断强化与客户的联系，实现更高的收益。因此，倾听并理解女性的金融服务需求，改善女性客群的服务体验，将为金融机构的发展带来机遇。奥纬咨询在 2020 年金融服务业女性报告（Women in Financial Services 2020 Report）中预测，由于未能充分满足女性客户的需求，金融服务公司每年至少错失 7000 亿美金的收入机遇，这种机遇未来还将随着女性日渐掌握更多财富、购买力和财务决策权而增加。

例如，女性未享受保险或享受保险保障不足的比率仍然较高。由于“照顾家庭子女或老人”等原因，女性的职业发展面临中断或上升难的可能性更大，女性也更容易成为不能享受五险一

³ <https://blogs.imf.org/2020/02/18/fiscal-policies-for-womens-economic-empowerment/>

金或三险一金的灵活就业人员。奥纬咨询研究显示，若保险公司能发掘女性无偿家务和照顾子女的价值并将这部分价值纳入保额当中，这将为保险公司带来超过 1000 亿美金的收益。此外，女性在财务管理、房屋按揭贷款、创业融资等方面的金融需求也越来越高，但是传统金融机构尚未根据女性的特征设计更为合适的金融产品。有研究表明，很多看似性别中立的方式实则默认满足了男性的需求和偏好。例如，传统财富规划假设收入会逐年平稳增加，然而女性实际可能会面临生育带来的职业暂歇，因此这种假设可能更符合男性的实际情况。此外，女性还面临退休更早、寿命更长以及医疗花费更高的事实，现行的养老金计划不能充分满足女性的养老需求。

关于如何满足女性“半边天”的金融需求，许多金融机构仍存在盲点。金融机构应该针对不同背景的女性的金融服务需求展开深度调研，以理解女性客户真实、未获满足的需求为目标，并根据她们的需求设计更好的产品与服务，为女性引领职业机遇的道路，提升女性金融普惠，帮助女性实现职业生涯计划和财务目标，进而不断提高机构自身的市场竞争力。

5.1.3 其他机构组织

除政府和金融机构外，社会中的其他机构，如教育培训机构、社会公益机构等也可以在倡导关注女性金融健康方面发挥重要作用。例如，长投学堂是于 2011 年创立的在线理财教育平台，课程涵盖理财意识启蒙、理财知识普及、理财能力体系建设等内容，致力于为广大零基础理财用户提供专业且系统、生动且温暖的理财教育服务，培养大众正确的金钱观念和财富观念。作为中国在线理财教育行业的开拓者和领跑者，由长投学堂创新的如模块化阶梯式课程体系、社群式学习体验模式等奠定了国内在线理财教育行业的规范和标准。截至 2021 年，长投学堂已为超过 500 万付费用户提供服务，其中超过 70% 为女性用户。2020 年，长投学堂与中国青年报社共同推出系列访谈，邀请了 10 余位不同职业、不同年龄的知名嘉宾倡导积极的生活态度和健康的财富观念。此外，长投学堂还推出定制化和差异化的客户服务，包括针对亲子市场、针对不同阶段不同需求女性的专项内容教育等。

5.2 提升自身金融素养

5.2.1 完善自身保险保障

保险保障不足是拉低女性金融健康水平的重要原因。访谈中，大多数受访女性在保险的选择上没有覆盖家庭的所有风险，除了社保外，缺少其他保障，缺少对自身的保障。部分未婚女性认为自己还年轻不需要购买保险，只为父母购买了保险；部分已婚女性为孩子和爱人购买了保险，却忽略了自己。女性在家庭经济生活中举足轻重，起着不可替代的作用。因此，不同年龄阶段的女性首先需要认识到自己所面临的风险，包括医疗、意外、失业、生育、养老等风险，

并在能力范围内为自己配置相对充分的保险保障。

5.2.2 制定长期财务规划，合理配置理财工具

女性普遍缺乏长期财务规划。在访谈中，有女性购买银行的理财产品就是想先把钱放在那里，并没有考虑太多，佛系理财；也有女性虽然对自己的人生有着美好的规划，但是却没有任何相应的财务规划或是盲目进行超出自己认知范围的投资。美好生活是人们普遍的向往，但是“佛系理财”或是“盲目激进”并不能有效帮助女性实现美好生活的愿景。作为个人和家庭财务的主导者，女性应该综合权衡自己的财务状况和风险承受能力，知晓家庭的资产负债、收入支出等，结合自己的人生目标，做出合理的财务规划。清晰的财务规划有助于实现相应的财务目标，也有助于应对突发的财务风险，增加财务韧性。

5.2.3 夯实金融知识，正确认识金融风险

女性普遍能够意识到过度借贷和消费的风险，却没能充分认识到不同种类理财产品的风险。尽管当代女性理财热情空前高涨，但仍存在跟风购买理财产品的现象，不能做到有效认识并控制其中的风险。无论是经济基础好、有主见有能力、理财风险接受度高的女性还是理财小白都应结合自己的实际情况，量力而行，切不可盲目跟风。

调研中，课题组发现女性在投资理财的过程中容易受到周围环境（如公众号博主、亲朋好友等）的影响，有些人能够在别人推荐的基础上自己再做一些理性的分析，而相关金融知识不足的人则大多盲目跟随他人进行投资。例如，访谈中有已婚女性跟着“妈妈群”中人传人的推荐，盲目购买基金的现象；也有女性受访者在只看到期货产品的高额收益而并不了解期货交易本质的情况下，将全部积蓄投资于股票和期货市场。这些行为都蕴含着很大的风险，一旦市场出现“黑天鹅”事件，将为个人和家庭带来巨大的风险。

女性应利用闲暇时间多阅读理财或者投资相关的书籍，充分利用网络资源学习相关的理财知识和投资经验，此外，还可以通过相关教育或金融机构进行学习，进行尝试性投资，从中不断总结经验教训，使自己具备系统的理财知识，为后续的理财活动奠定基础。



中国人民大学中国普惠金融研究院

中国人民大学中国普惠金融研究院 (Chinese Academy of Financial Inclusion at Renmin University of China, 简称 CAFI) 是在中国人民大学小微金融研究中心 (2014 年底成立) 基础上建立的一家新型研究机构。CAFI 致力于打造一流的专业智库和行业交流平台, 推动普惠金融体系建设, 实现“好金融与好社会”的愿景。

CAFI 专注学术研究, 探索普惠金融相关领域前瞻性倡导活动; 汇聚国内外资源, 开展政策与咨询、研究与倡导、交流与合作、教育与能力建设以及创新与实践, 为行业实践者和研究者、政策制定者与监管者提供支持。

CAFI 拥有一支由行业资深学者和专家领衔的国际化专业团队。CAFI 设有理事会和学术顾问委员会, 成员分别来自监管机构、知名商业机构和国内外研究机构。CAFI 的战略合作伙伴包括 Visa 公司、蚂蚁金服集团、中国民生银行、宜信普惠及飞贷金融科技等国内外知名机构。现任院长由贝多广教授担任, 赵锡军教授担任联席院长。



www.cafi.org.cn