

社会资本对第三支柱养老金参保行为的影响机制研究

刘铭一¹ 左读澳¹ 耿浩楠² 于家澳³

1.西南财经大学金融学院, 中国·四川 成都 611130

2.西南财经大学统计学院, 中国·四川 成都 611130

3.西南财经大学工商管理学院, 中国·四川 成都 611130

摘要: 在人口老龄化加剧、第三支柱养老金参保率低的背景下, 研究利用云贵川渝四省 348 份问卷数据, 运用 Logit 模型探究社会资本对民众参保第三支柱养老金行为的影响机制。研究发现, 社会资本总体显著正向影响参保行为, 信任和认知维度作用突出, 社会规范、社会信任、社会认知通过提升幸福感间接促进参保。城乡参保行为机制存在显著差异, 农村地区社会信任显著正向影响参保, 城市地区社会认知作用更明显。研究建议建立透明机制、强化社会网络支持、提升公众认知、提高整体生活质量并制定差异化政策, 以推动第三支柱养老金的广泛参与, 完善社会养老体系。

关键词: 社会资本; 第三支柱养老金; 幸福感; 社会资本积累路径; 城乡差异

Research on the Impact Mechanism of Social Capital on the Participation Behavior of the Third Pillar Pension

Mingyi Liu¹ Duao Zuo¹ Haonan Geng² Jiaao Yu³

1. School of Finance, Southwestern University of Finance and Economics, Chengdu, Sichuan, 611130, China

2. School of Statistics, Southwestern University of Finance and Economics, Chengdu, Sichuan, 611130, China

3. School of Business Administration, Southwestern University of Finance and Economics, Chengdu, Sichuan, 611130, China

Abstract: Against the backdrop of worsening population aging and low participation rate in the third pillar pension, this study uses 348 questionnaire data from Yunnan, Guizhou, Sichuan, and Chongqing provinces to explore the impact mechanism of social capital on people's participation in the third pillar pension using the Logit model. Research has found that overall social capital has a significant positive impact on insured behavior, with trust and cognitive dimensions playing a prominent role. Social norms, social trust, and social cognition indirectly promote insured behavior by enhancing happiness. There are significant differences in the behavior mechanism of urban and rural insurance participation, with social trust in rural areas having a significant positive impact on insurance participation, and social cognition having a more pronounced effect in urban areas. Research suggests establishing transparent mechanisms, strengthening social network support, enhancing public awareness, improving overall quality of life, and formulating differentiated policies to promote widespread participation in the third pillar pension and improve the social pension system.

Keywords: social capital; third pillar pension; happiness; the path of social capital accumulation; urban-rural differences

0 前言

中国保险行业协会 2020 年报告显示, 未来 5~10 年中国预计出现 8 万亿~10 万亿养老金缺口且会持续扩大。当前养老体系过度依赖第一支柱, 第三支柱发展不足, 个人养老金呈现“建立账户、已缴费、购买产品人数占比皆低”的“三低”现状。尽管中国努力推动第三支柱养老金发展, 构建多层次体系, 但因需求未充分满足^[1], 成效不佳。

民众参与第三支柱养老金积极性受多种因素制约。文化层面, “养儿防老”及政府主导公共养老的观念, 使民众个人养老责任意识淡薄, 形成“被动养老”思维^[2]; 经济上, 中低收入群体刚性支出后结余少, 且金融素养低, 难以进行

长期养老储蓄^[3], 同时民众风险厌恶, 资金倾向储蓄与房产, 养老金融产品因认知不足受冷落, 文化、收入、金融认知问题导致需求侧动力匮乏^[4]。众多学者深入研究第三支柱养老金制度框架设计、运作机制优化等方面, 但鲜少系统分析参保主体经济行为及提升参保积极性的方法。本研究引入社会资本视角, 探究其在中国第三支柱养老金参保行为中的作用机制, 旨在提升参与度, 为解决养老问题提供新思路。

1 理论框架和研究假说

社会资本由利达·汉尼凡 1916 年提出, 用于分析社区参与和社会纽带。在经济学与管理学领域, 帕特南在《独自打保龄球》中强调社会资本(包含信任、社会网络、公民参与)

对民主社会的重要性，认为其能提升政治参与度和公共生活质量，还指出社会规范可引导个体行为、维护社会秩序与增强凝聚力^[5]。

研究采用帕特南对社会资本的定义，从社会信任、社会网络、社会规范、社会认知四个维度进行探究。Habibov Nazim 研究显示，社会信任提升促使居民更愿缴税改善公共医疗^[6]，意味着高信任社会中个体合作、分享、担风险意愿更强，能降低交易成本、促进经济发展，或增强居民缴纳养老金信心及企业与员工合作缴纳率。Pejman Ebrahimi 研究表明，良好社会网络利于信息高效传播，提升居民意识、激励正向行为，推动养老金缴纳，且其正面宣传对国家经济有促进作用^[7]。社会规范提升可规范居民行为、增强道德约束，减少不缴养老金行为，提升社区公共安全感^[8]。社会资本中的认知资本显著影响个人信任形成，高社会资本下个体易获取信息，利于理性决策，可能促进养老金缴纳。

基于以上分析提出假设：H1：社会资本能促进个人参与第三支柱养老金决策。H2：社会资本的社会规范、社会网络、社会信任、社会认知四个维度对参保行为有正向影响。

H3：幸福感在社会资本与参保行为间起中介作用，社会资本通过提升个体幸福感间接促进参保^[9]。

2 研究数据与变量定义

2.1 数据来源

研究围绕社会资本评价开展实地调查，调查地区为中国云贵川渝四省的农村和城市，各省城市和农村问卷数量比重大概为 7：3。问卷发出 400 份，收回 371 份，剔除无效的问卷 23 份，实际有效问卷数量 348 份，收回率 92.7%，有效率 93.8%。

2.2 变量定义

①被解释变量。采用问卷题目——“您是否参与个人储蓄型养老保险或商业养老保险”来体现，将其定义为“0~1”变量。

②解释变量。社会资本包括 4 个准则层共 11 个评价指标。用熵值法计算出各指标的权重和特征得分。借鉴刘美玲对各种资本禀赋的研究^[10]，将个人主观性评价变量从“非常差”到“非常好”定义为“1~5”的有序变量。

指标体系及问卷设计见表 1。

表 1 指标体系及问卷设计

目标层	一级指标 (准则层)	二级指标 (指标层)	问题设计	变量定义
社会资本	社会规范	社会服务	请问您对政府或社区提供的社会服务的满意度如何?	1= 非常不满意, 2= 不满意, 3= 一般, 4= 满意, 5= 非常满意
		制度规范	当您遇到问题时, 政府或社区能及时有效地为您解决问题吗?	1= 非常不同意, 2= 不同意, 3= 一般, 4= 同意, 5= 非常同意
		道德素养	您认为所在社区人员的道德素养如何?	1= 非常差, 2= 较差, 3= 一般, 4= 较好, 5= 非常好
	社会网络	社交网络	您经常参加团体组织活动吗?	1= 非常少, 2= 较少, 3= 一般, 4= 较频繁, 5= 非常频繁
		信息网络	您会熟悉使用互联网获取信息吗?	1= 非常不熟悉, 2= 不熟悉, 3= 一般, 4= 熟悉, 5= 非常熟悉
		人际网络	您的人际交往对象广泛, 并时刻保持一定联系?	1= 非常不同意, 2= 不同意, 3= 一般, 4= 同意, 5= 非常同意
	社会信任	环境信任	您所在的社区或所处的社会环境信任程度有多少?	1= 非常少, 2= 较少, 3= 一般, 4= 较多, 5= 非常多
		亲人信任	您对自己的家人和亲戚信任程度有多少?	1= 非常少, 2= 较少, 3= 一般, 4= 较多, 5= 非常多
	社会认知	投资理财	您对投资理财的了解程度有多少?	1= 非常少, 2= 较少, 3= 一般, 4= 较多, 5= 非常多
		养老政策	您对国家养老政策的了解程度有多少?	1= 非常少, 2= 较少, 3= 一般, 4= 较多, 5= 非常多
		养老服务	您对国家或社会提供养老服务认同吗?	1= 非常不满意, 2= 不满意, 3= 一般, 4= 满意, 5= 非常满意

③控制变量包括个人与家庭特征：性别（女性为 0、男性为 1），年龄（≤ 45 岁青年为 0、46~60 岁中年为 1），学历（高中及以下为 0、大专及以上为 1），职业稳定性（无固定职业为 0、有固定职业为 1）。家庭收入采用四阶有序测度（< 2000 元 / 月低收入为 1、2000~5000 元中等为 2、5000~10000 元较高为 3、≥ 10000 元高收入为 4），以反映家庭经济承载力。该测量框架控制了个体资源禀赋与社会经济地位对养老决策的潜在干扰。

④中介变量。社会资本可通过提升社会宽容、社会网络、社会规范影响居民主观幸福感^[11]。李树经大规模微观调查发现“关系”显著提升中国农村居民幸福感^[12]，Cahit Guven 研究表明幸福感与消费、储蓄行为存在因果关系，快乐者储蓄多、花费少，更关注未来^[13]。幸福感提升可能增强对未来养老安排的信心。研究以“您感到生活幸福的程度是”衡量幸福程度，设为有序变量，将其作为社会资本影响民众参保第三支柱养老金经济行为的中介变量（见表 2）。

表 2 变量描述性统计

变量类型	变量名称	变量含义	均值	标准差
被解释变量	Y	是否参保第三支柱养老金（0~1）	0.721	0.449
解释变量	X ₁	社会资本整体评价得分	0.655	0.266
	X ₂	规范评价得分	0.612	0.235
	X ₃	网络评价得分	0.624	0.207
	X ₄	信任评价得分	0.611	0.242
	X ₅	认知评价得分	0.605	0.231
控制变量	C ₁	身体健康程度（1~5）	3.451	1.108
	C ₂	子女数量（0~3）	1.684	0.910
	C ₃	性别（0~1）	0.483	0.501
	C ₄	年龄（0~1）	0.411	0.493
	C ₅	学历（0~1）	0.514	0.501
	C ₆	职业（0~1）	0.733	0.443
	C ₇	收入（1~4）	3.121	0.757
中介变量	M	幸福程度（1~5）	3.445	1.016

3 实证研究

3.1 模型建立

采用二元 Logit 回归模型进行实证分析，来观测社会资本与身体健康对第三支柱养老金参保意愿的影响，以及进一步观察其他有关因素对研究结果的影响。

$$\ln\left(\frac{P}{1-P}\right)=\beta_0+\sum_{i=1}^5\beta_iX_i+\sum_{j=1}^7\alpha_jC_j+\varepsilon_i\tag{1}$$

其中，P 为参保行为发生的概率，C_j 为第 j 个控制变量，α_j 为第 j 个控制变量对应的系数，X_i 为解释变量，β_i 为解释变量对应的系数，ε_i 为误差项。

3.2 计量结果

利用 Probit 模型（模型 7）检验回归结果稳健性，发现各变量显著性和方向与二元 Logit 模型结果无实质变化，回归结果稳健。模型显示社会资本总体正向影响民众参保第三支柱养老金行为，在 1% 水平显著，验证核心假设 H1，见表 3。

模型（3）~（6）中，社会资本单独指标（信任、规范、网络、认知）均正向影响民众参保行为，在 1% 水平显著。说明增强社会信任、规范、网络及认知，是促进民众参保的重要因素，凸显社会资本在推动养老金制度普及中的关键作用。

表 3 模型回归结果

	模型（1）	模型（2）	模型（3）	模型（4）	模型（5）	模型（6）	模型（7）
社会资本	3.259*** (5.067)						1.969*** (5.232)
社会规范		0.335 (0.353)	2.724*** (4.204)				
社会网络		-0.318 (-0.364)		1.912*** (2.670)			
社会信任		1.713* (1.947)			3.150*** (4.428)		
社会认知		2.473** (2.391)				3.531*** (5.012)	
常数项	-1.406* (-1.885)	-1.631** (-2.098)	-1.698** (-2.270)	-1.581** (-2.109)	-1.311* (-1.788)	-1.710** (-2.267)	-0.867** (-2.007)
控制变量	已控制	已控制	已控制	已控制	已控制	已控制	已控制
N	348	348	348	348	348	348	348
Pseudo R2	0.1585	0.1685	0.1369	0.1098	0.1443	0.1571	0.1593

注：***p < 0.01，**p < 0.05，*p < 0.1。

3.3 内生性检验

本研究面临潜在内生性挑战：一是幸福感与参保行为可能相互影响，并非简单中介关系；二是社会资本与参保行为或受经济资源共同驱动，高收入群体二者皆备；三是制度信任等价值观与参保决策存在双向作用，不易形成认知闭环。此外，未观测变量和主观测量偏误增加因果推断难度。

为克服这些问题，本研究采用工具变量法，选取“关爱或看望老年人频率”（1= 从不至 5= 总是）作为工具变量（IV）。该变量既能体现个体社会规范内化、责任伦理及网络嵌入性，与社会资本多维度相关，又与养老金参保决策无直接联系，满足外生性要求，具备理论適切性与因果推断稳健性^[14]，见表 4。

表 4 内生性检验显示，第一阶段 F 统计量均超 10 临界值，识别不足检验 p-value < 0.01，表明工具变量与内生解释变量相关。弱识别检验 F 值高于最大 IV 尺寸临界值，说明工具变量非弱工具变量，强度足以识别内生变量效应。结果表明，社会资本经社会规范、社会网络、社会信任、社会

认知四个维度对参保行为产生正向影响这一结论稳健。

3.4 中介效应分析

由表 5 中介效应分析可知，存在“规范、信任、认知→幸福→参保”的中介效应，且均为部分中介效应。社会规范、信任水平、认知能力作为影响幸福感的关键因素，借提供社会支持、促进关系联结、增强环境适应性作用于个体福祉。依据积极心理学，较高幸福感常与未来导向行为正相关，这就解释了为何幸福个体更愿参与第三支柱养老金计划，该行为可视作对长期福祉的投资。

依据温忠麟和叶宝娟改进的中介效应检验流程^[15]，需对“网络→幸福→参保”路径开展 Bootstrap 检验。路径分析可知中介效应 95% 置信区间是 [0.067,0.352]（不含 0），直接效应系数不显著，说明幸福程度在网络使用与第三支柱养老金参保行为间起完全中介作用。作用机制是：网络使用通过拓展社交关系、获取养老金政策等信息，提升个体幸福感；较高幸福感凭借增强经济安全感、强化长期决策倾向，提高参保可能性。

表 4 内生性检验

	社会规范		社会网络		社会信任		社会认知	
	一阶段	二阶段	一阶段	二阶段	一阶段	二阶段	一阶段	二阶段
IV	0.102***		0.065***		0.078***		0.102***	
	(11.487)		(7.365)		(8.338)		(12.101)	
X _i		3.941***		6.175***		5.155***		3.976***
		(3.210)		(3.210)		(3.210)		(3.210)
con	0.065	-2.023***	0.181***	-2.884***	-0.020	-1.666**	0.027	-1.875**
	(1.218)	(-2.589)	(3.413)	(-3.131)	(-0.349)	(-2.239)	(0.543)	(-2.454)
C _i	已控制	已控制	已控制	已控制	已控制	已控制	已控制	已控制
N	348		348		348		348	
F	45.331		26.504		41.859		53.014	

注：***p < 0.01，**p < 0.05，*p < 0.1。

表 5 中介效应分析

	社会规范		社会网络		社会信任		社会认知	
	一阶段	二阶段	一阶段	二阶段	一阶段	二阶段	一阶段	二阶段
X _i	2.296***	1.848**	2.173***	0.814	1.867***	2.350***	2.348***	2.746***
	(10.073)	(2.491)	(8.342)	(1.051)	(7.620)	(3.106)	(9.757)	(3.443)
M		0.390**		0.533***		0.407***		0.321**
		(2.408)		(3.441)		(2.639)		(1.984)
con	1.385***	-2.283***	1.268***	-2.389***	1.690***	-2.134**	1.416***	-2.275**
	(5.627)	(-3.002)	(4.845)	(-3.117)	(6.633)	(-2.788)	(5.719)	(-2.961)
C _i	已控制	已控制	已控制	已控制	已控制	已控制	已控制	已控制
N	348		348		348		348	
R2	0.362	0.151	0.312	0.139	0.292	0.161	0.353	0.166

注：***p < 0.01，**p < 0.05，*p < 0.1。

3.5 异质性检验

为进一步明晰农村和城市社会资本的作用机制差异，研究将调查人群按地区分为农村和城市，分别开展 Logit 回归分析，见表 6。

表 6 异质性检验结果

	农村居民	城市居民
社会规范	-0.614	0.672
	(-0.280)	(0.606)
社会网络	-2.058	-0.012
	(-0.824)	(-0.013)
社会信任	7.638***	0.966
	(2.872)	(1.003)
社会认知	0.099	2.765**
	(0.032)	(2.430)
常数项	-6.208***	-1.126
	(-2.609)	(-1.308)
控制变量	已控制	已控制
N	87	261
Pseudo R2	0.389	0.155

注：***p < 0.01，**p < 0.05，*p < 0.1。

研究发现，城乡第三支柱养老金参保行为机制差异显著：农村地区社会信任影响大，城市地区社会认知解释力强。这种空间异质性源于四重结构性约束。

社会资本积累路径不同：农村传统社群文化强化亲缘、地缘信任网络，制度参与“关系驱动”；城市现代化培育契约型认知理性，形成“信息—知识—决策”链条。经济理性决策阈值有别：农村居民投资渠道有限，依赖制度信任降低养老储蓄不确定性；城市中产阶层需在多元金融工具中通过风险评估做认知比较。信息生态系统二元分割：农村封闭式传播网络中，政策采纳受社区意见领袖影响大；城市开放式信息市场促使个体借助数字平台解读政策。政策感知响应不同：农村参保者“制度依从性”强，城市参保者“条款敏感度”高。这印证了社会保障制度嵌入性的空间逻辑：农村延续“社会信任—制度合法性”传统治理范式，城市呈现“认知理性—政策工具性”现代决策框架，对差异化政策设计有启示。

4 结论与启示

研究发现社会资本显著正向影响第三支柱养老金参保行为，尤其在信任和认知维度，且通过提升幸福感间接促进参保。城乡参保行为机制差异明显，农村靠社会信任，城市靠社会认知。

研究建议：一要应建立透明养老金管理和信息披露机制，公开养老金运作信息，提升民众信任度，促进参保。二要强化网络，加强社区建设与线上平台搭建，拓展社交网络，推动养老金信息传播，激励参保。三要提升认知，针对城乡差异开展金融知识和养老政策宣传，助力民众理性参保。提升幸福感，完善公共服务，提高整体生活质量，以提升幸福

感促进参保。四要制定差异化政策，农村强化社会信任保障，城市优化认知与金融服务，推动各地参保。

参考文献：

[1] 蓝浩歌,赵桂芹.个人养老金需求不足之谜:基于个人流动性短缺视角的解释[J].保险研究,2024(3):100-115.

[2] 何承金,陈彩霞,邵晓梅.中国西部农村人口控制与社会养老保障研究[J].中国人口科学,1997(1):14-24.

[3] 刘军强.资源、激励与部门利益:中国社会保险征缴体制的纵贯研究(1999—2008)[J].中国社会科学,2011(3):139-156+223.

[4] 姜岩,李扬.政府补贴、风险管理与农业保险参保行为——基于江苏省农户调查数据的实证分析[J].农业技术经济,2012(10):65-72.

[5] Edwards B, Foley W M, Putnam D R. Bowling Alone:The Collapse and Revival of American Community[J]. Contemporary Sociology A Journal of Reviews,2001,30(3):227.

[6] Nazim H, Alex C, Alena A. Does social trust increase willingness to pay taxes to improve public healthcare?Cross-sectional cross-country instrumental variable analysis[J]. Social Science&Medicine,2017(189):25-34

[7] Ebrahimi P, Alipour H, Gholampour A, et al. Social Networks, Exchange Rate Fluctuation, and Economic Growth: ARDL Approach[J]. Têkhne,2019,17(1):1-9.

[8] 郑尚元.公开、规范与定型——养老保险制度从政策到法律——中国社会保险立法的进路分析[J].法学,2005(9):99-107.

[9] 张跃华,李彤.认知能力对新农保参保决策的影响——基于CFPS数据的研究[J].保险研究,2021(6):89-98.

[10] 刘美玲,王桂霞.资本禀赋、价值认知对稻农有机肥施用行为的影响研究——基于东北水稻种植区486份稻农调查数据[J].世界农业,2021(4):91-100.

[11] Phil L, Diane J, Daniel G, et al. Spatial Heterogeneity and Subjective Wellbeing:Exploring the Role of Social Capital in Metropolitan Areas Using Multilevel Modelling[J]. Journal of Happiness Studies,2024,25(5):52-75.

[12] 李树,陈刚.“关系”能否带来幸福?——来自中国农村的经验证据[J].中国农村经济,2012(8):66-78.

[13] Guven C. Reversing the question:Does happiness affect consumption and savings behavior?[J]. Journal of Economic Psychology,2012,33(4):701-717.

[14] 彭定萍,丁峰,祁慧博.如何从个体化走向社会融合——社会参与对青年幸福感之研究[J].中国青年研究,2020(1):49-55.

[15] 温忠麟,叶宝娟.中介效应分析:方法和模型发展[J].心理科学进展,2014,22(5):731-745.

作者简介：刘铭一（2004-），男，中国河南平顶山人，在读本科生，从事金融工程研究。

基金项目：西南财经大学本科生 SWUFE 学术菁英计划（项目编号：XSJY202378）。