

《金融市场研究》专家审稿单

稿件篇名	商业保险、预防性储蓄与农民工消费
外审意见 (二审)	论文使用 CHFS 2017 和 2019 年两期调查数据和 OLS 方法，估计了农民从购买商业保险对消费支出的影响，并使用“中介效应模型”检验了预防性储蓄这一作用机制。 保险通过降低收入不确定性影响消费支出在理论上较少有争议，这意味着研究商业保险对农民消费的影响，潜在贡献在基于实证研究量化效果的大小，或者能够发现一些以往文献没有发现的理论机制。 在实证分析中，定量估计保险对消费支出的影响的最大的挑战是是否购买保险是内生决策，保险购买中的“逆向选择”凸显的就是保险购买行为的高度内生性。以往围绕社会保险/商业保险的行为和福利后果的实证研究大多将处理参保状态的内生性作为主要任务，普遍利用相对外生的政策冲击和采用拟实验方法进行研究。 本文对农民工购买商业保险的内生性没有进行讨论和处理，在机制分析部分采用了依赖于解释变量均严格外生这一条件的“中介效应模型”，论文对该研究问题所存在的核心挑战缺乏充分认识或足够的重视。论文研究设计上的缺陷影响了研究的科学性和结论的可靠性，没有对文献的发展和增进我们对现实问题的理解做出必要的贡献。 2023 年 10 月 7 日
作者回复	已有关于保险研究大多集中于社会基本保险，对近年来迅速发展的商业保险还涉足较少。相较于社会基本养老、医疗保险，商业保险不受地域、户籍和工作性质等因素的限制与农民工的匹配度较高，但同时商业保险又具有相对较高的保费，可能会对农民工的当期消费造成一定的挤出，在理论上具有一定不确定性，有进行相关实证研究的必要性。 针对内生性问题，已借鉴相关文献做法，选取地区层面的农民工商业保险购买率作为农民工个体购买商业保险的工具变量，来弱化该问题。 作者： 年 月 日

《金融市场研究》专家审稿单

稿件篇名	商业保险、预防性储蓄与农民工消费
外审意见 (二审)	论文研究了商业保险对农民工消费的影响及其机制。论文研究发现商业保险能够显著提高农民工消费水平，且对农民工发展性消费的影响力度大于生存性消费，研究具有一定的理论和政策价值。 但论文还存在较多的问题，关于论文，审稿人有以下意见： 1：农民工参加商业保险的比例很低，参加商业医疗保险、商业养老保险的都只有不到 4%，并且农民工即使参加商业保险，保费可能也会很低，农民工参加商业保险有多大的经济学意义是个问题。 2：用储蓄率作为预防性储蓄明显是十分不合适的做法，中国居民的储蓄动机有很多种（比如为买房而储蓄等等），预防性储蓄只是其中之一。 3：参加商业保险对消费的影响具有非常强的内生性，这会严重影响论文研究的可靠性。首先，很可能是收入高、消费高的农民工很有可能购买商业保险；其次，很可能受教育程度更高、能力更强的农民工消费更高、更有可能购买商业保险。建议作者认真思考这个问题。 4：关于表 3 的结果，即使不考虑内生性问题，表 3 的结果也无法反映购买商业保险能够减轻农民工的不确定性、减少预防性储蓄。 5：论文中大量滥用预防性储蓄的结果，这是非常不合适的。 6：表 6 的结果再次显示了内生性问题的严重性。表 6 发现商业保险的作用远大于社会基本保险，这很可能是商业保险的弹性较大，收入高、消费高的农民工更有可能购买商业保险。表 6 发现新农合、新农保对农民工消费起到显著的负向作用，很可能只是因为收入低、消费低的农民工更有可能拥有新农合、新农保。 7：农民工的工作单位、职业、社会保障情况对参加商业保险和消费影响很大，但论文中没有控制。

	8：政策建议中，论文的研究并没有涉及城乡社会保障差距，尤其是没涉及到城乡社会基本保险的差异。 2023 年 10 月 7 日
作者回复	1. 商业保险近年来发展迅速，国家也相继出台了相关政策支持商业保险发展，鼓励支持商业保险机构开发与基本医保相衔接的商业健康保险产品，对社会基本保险起到补充作用。相较于社会基本养老、医疗保险，商业保险不受地域、户籍和工作性质等因素的限制与农民工的匹配度较高，虽然现在参保率较低，但未来会有较大发展空间，具有一定的研究意义。 2. 相关学者研究发现由不确定所带来的居民预防性储蓄动机已居于居民储蓄意愿首位，居民家庭储蓄中有一半以上是预防性储蓄，所以本文选用储蓄率表征预防性储蓄作为中介变量具有一定的合理性。结合后文的中介效应回归结果，能够反映农民工购买商业保险能减轻其不确定性、减少预防性储蓄，从而促进其消费。 3. 针对内生性问题，已借鉴相关文献做法，选取地区层面的农民工商业保险购买率作为农民工个体购买商业保险的工具变量，来弱化该问题。 4. 针对农民工的工作单位、职业、社会保障情况对参加商业保险和消费影响很大的问题，本文新加入了工作性质和社会保险购买情况作为控制变量。 5. 已经对政策建议部分进行了修改，去除了缩小城乡社会保障差距等与本文研究无关的表述。 作者： 年 月 日

附表 1 组间差异检验

变量	购买商业医 疗保险 (均值)	未购买商业 医疗保险 (均值)	均值 T 检验	购买商业养 老保险 (均值)	未购买商业 养老保险 (均值)	均值 T 检验
月人均消费	4243.98	2861.15	-10.05***	4163.77	2866.28	-9.24***
生存性消费	2985.38	2172.83	-7.56***	3066.13	2171.12	-8.16***
发展性消费	783.52	399.99	-13.18***	686.95	404.15	-9.51***
预防性储蓄	0.17	0.15	-0.82	0.16	0.15	-0.49
性别	0.57	0.62	2.90***	0.61	0.62	-0.69
年龄	41.97	41.98	-0.02	44.04	41.91	-5.15***
受教育程度	3.32	3.08	-8.99***	3.23	3.08	-5.37***
婚姻状况	0.38	0.42	2.03**	0.40	0.41	0.79
健康状况	2.59	2.52	-2.96***	2.57	2.53	-1.81**
社会保险	0.91	0.90	0.54	0.93	0.91	-2.25***
工作性质	0.53	0.39	-8.00***	0.47	0.40	-3.94***
家庭规模	2.86	3.12	3.69***	2.79	3.12	4.62***
未成年子女数	0.77	0.73	-1.24	0.70	0.74	1.36
月人均收入	6409.15	4619.26	-9.90***	6120.28	4632.72	-8.06***
家庭总资产	1183120.00	674430.80	-12.83***	1065959.00	679550.90	-9.54***
流动距离	0.34	0.35	0.18	0.25	0.36	3.51***
样本数	905	23501	—	868	23538	—

附表 2 商业保险对农民工消费影响的回归结果

变量	模型 1 月人均总消费	模型 2 月人均生存性消费	模型 3 月人均发展性消费
商业保险	0.1933*** (0.0156)	0.1569*** (0.0162)	0.3853*** (0.0372)
性别	-0.1463*** (0.0081)	-0.1102*** (0.0084)	-0.3441*** (0.0200)
年龄	-0.0014*** (0.0005)	-0.0013*** (0.0005)	-0.0069*** (0.0012)
受教育程度	0.0667*** (0.0061)	0.0553*** (0.0063)	0.1381*** (0.0153)
婚姻状况	-0.0044 (0.0104)	0.0068 (0.0107)	0.0002 (0.0272)
健康状况	0.0312*** (0.0067)	0.0401*** (0.0069)	0.0032 (0.0169)
社会保险	0.0326*** (0.0141)	0.0421*** (0.0146)	0.0408 (0.0348)
工作性质	0.0703*** (0.0087)	0.0635*** (0.0090)	0.1409*** (0.0216)
家庭规模	-0.2070*** (0.0037)	-0.2190*** (0.0038)	-0.2024*** (0.0081)

未成年子女个数	0.0623*** (0.0051)	0.0684*** (0.0053)	0.2913*** (0.0131)
家庭月人均收入	0.2749*** (0.0066)	0.2583*** (0.0066)	0.3216*** (0.0142)
家庭总资产	0.1336*** (0.0034)	0.1292*** (0.0035)	0.1704*** (0.0078)
流动距离	-0.0288*** (0.0049)	-0.0335*** (0.0051)	-0.0019 (0.0119)
常数项	3.7507*** (0.2554)	3.8119*** (0.2287)	0.2367 (0.5186)
地区固定效应	控制	控制	控制
时间固定效应	控制	控制	控制
样本量	24406	24406	24406
R ² -SQUARE	0.7313	0.7045	0.2007

注:表中显示为回归系数,括号内显示均为稳健标准误显著性水平:*p<0.1,**p<0.05,***p<0.01。

附表3 内生性检验的回归结果

变量	模型 4 商业保险	模型 5 月人均总消费
商业保险		0.8106*** (0.0652)
地区参保率	0.8652*** (0.0693)	
控制变量	控制	控制
地区固定效应	控制	控制
时间固定效应	控制	控制
不可识别检验	197.46 (0.0000)	
弱工具变量检验	160.312	
样本量	24406	24406

附表4 商业保险对消费影响的中介机制检验

变量	模型 6 预防性储蓄	模型 7 月人均总消费
商业保险	-0.0450*** (0.0129)	0.1621*** (0.0126)
预防性储蓄		-0.6933*** (0.0078)
控制变量	控制	控制
地区固定效应	控制	控制
时间固定效应	控制	控制
样本量	24406	24406

注:表中显示为回归系数,括号内显示均为稳健标准误显著性水平:*p<0.1,**p<0.05,***p<0.01。

附表 5 商业保险对消费影响的分位数回归结果

	模型 8	模型 9	模型 10
	Q25	Q50	Q75
商业保险	0.1584*** (0.0209)	0.1766*** (0.0195)	0.2165*** (0.0211)
控制变量	控制	控制	控制
地区固定效应	控制	控制	控制
时间固定效应	控制	控制	控制
样本量	24406	24406	24406

注:表中显示为回归系数,括号内显示均为稳健标准误显著性水平:* $p < 0.1$, ** $p < 0.05$, *** $p < 0.01$ 。

附表 6 商业医疗保险、商业养老保险对消费影响的回归结果

变量	模型 11 医疗保险	模型 12 养老保险
商业医疗保险	0.2401*** (0.0198)	
商业养老保险		0.1505*** (0.0205)
城镇职工基本医疗保险	0.0960*** (0.0257)	
城镇居民基本医疗保险	0.1110*** (0.0325)	
新型农村合作医疗保险	-0.0197 (0.0242)	
城镇职工基本养老保险		0.0981*** (0.0126)
城镇居民社会养老保险		0.1046** (0.0283)
新型农村社会养老保险		-0.0260*** (0.0100)
控制变量	控制	控制
地区固定效应	控制	控制
时间固定效应	控制	控制
样本量	24406	24406

注:表中显示为回归系数,括号内显示均为稳健标准误显著性水平:* $p < 0.1$, ** $p < 0.05$, *** $p < 0.01$ 。

附表 7 稳健性检验的回归结果

变量	模型 13 剔除年龄大于 60	模型 14 剔除直辖市	模型 15 缩尾检验
商业保险	0.1856*** (0.0158)	0.2039*** (0.0163)	0.1969*** (0.0151)

控制变量	控制	控制	控制
地区固定效应	控制	控制	控制
时间固定效应	控制	控制	控制
样本量	22619	22595	24406

注:表中显示为回归系数,括号内显示均为稳健标准误显著性水平:* $p < 0.1$,** $p < 0.05$,*** $p < 0.01$ 。