

# 子女代际支持对老年人金融消费风险的影响研究

张兴睿

贵州大学人文学院, 贵州 贵阳

收稿日期: 2026年3月5日; 录用日期: 2026年4月7日; 发布日期: 2026年4月16日

## 摘要

人口老龄化与金融数字化双重背景下, 老年金融消费风险防控成为养老金融建设的核心命题。基于中国老年社会追踪调查(CLASS) 2020年数据, 本文系统考察子女代际支持对老年金融消费风险的影响机制与群体异质性。研究发现: 老年金融消费风险发生率达18.6%, 非法集资与电信诈骗是主要风险类型; 子女代际支持与老年人金融消费风险呈显著负相关, 表明其可能具有缓冲效应。其中, 情感支持与较低的风险概率在所有群体中均显著相关, 而经济支持与照料支持的保护性关联则集中体现在独居、农村、低教育等高危群体中。研究揭示了家庭支持在老年金融权益保护中的潜在价值, 为构建“家庭赋能-社区协同-机构规范-政府监管”的多元防护体系提供了实证依据。

## 关键词

老年金融消费, 代际支持, 风险缓冲, 权益保护, 家庭赋能

# Research on the Impact of Intergenerational Support Provided by Children on the Financial Consumption Risks of the Elderly

Xingrui Zhang

College of Humanities, Guizhou University, Guiyang Guizhou

Received: March 5, 2026; accepted: April 7, 2026; published: April 16, 2026

## Abstract

Amidst the dual contexts of population aging and financial digitalization, mitigating financial consumption risks among older adults has emerged as a critical issue in the development of pension

finance. Using data from the 2020 China Longitudinal Aging Social Survey (CLASS), this study systematically examines the association between intergenerational support from adult children and financial consumption risks among older adults, as well as the heterogeneity of this relationship across different groups. The findings reveal that 18.6% of older adults have experienced financial consumption risks, with illegal fundraising and telecom fraud being the predominant types. Intergenerational support from children is significantly negatively correlated with financial consumption risks among older adults, suggesting a potential buffering effect. Specifically, emotional support exhibits the most consistent association with lower risk probability across all groups, whereas the protective associations of financial and instrumental support are predominantly concentrated among vulnerable subgroups, including those living alone, residing in rural areas, and having lower educational attainment. This study highlights the potential role of family support in safeguarding the financial rights of older adults and provides empirical evidence for constructing a multi-layered protection system involving family empowerment, community collaboration, institutional regulation, and government supervision.

## Keywords

Financial Consumption of the Elderly, Intergenerational Support, Risk Buffer, Rights Protection, Family Empowerment

Copyright © 2026 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

## 1. 引言

人口老龄化已成为我国新时代基本国情。截至 2024 年末，我国 60 岁及以上人口达 3.1 亿，占总人口 22.0%，标志着已步入中度老龄化社会[1]。随着老年人口规模扩大，其金融消费需求日益增长，但金融数字化在提升服务效率的同时，也催生了非法集资、电信诈骗等各类“银发陷阱”。数据显示，2020 年我国涉及老年人金融财产权益保护的案件达 10.61 万件，占全部涉老案件的 22.02%，且呈上升趋势[2]。北京市 2023 年报告显示，近 30% 的老年人在金融消费中遭遇过诈骗，其中七成损失过万[2]。老年群体普遍存在金融知识匮乏、风险识别能力弱等问题，叠加数字鸿沟，使其在金融消费中处于弱势地位[1]。

2023 年中央金融工作会议将养老金融列为“五篇大文章”之一，老年金融消费者权益保护成为政策核心议题。现有保护措施多集中于法律制度完善、金融监管强化等层面，但实践效果仍有待提升[3]。一个常被忽视的视角是家庭。在中国文化背景下，子女作为老年人最亲近的社会支持来源，往往承担着照料、陪伴和决策辅助的责任。调查显示，半数以上老年金融消费者会与家人商量后进行投资[1]，子女在老年人金融决策中扮演着重要的“顾问”和“把关人”角色。然而，现有研究尚未系统检验子女代际支持对老年金融消费风险的影响机制及群体差异，形成明显的研究空白。

基于此，本研究的核心问题是：子女代际支持是否以及如何影响老年人金融消费风险？具体包括：不同维度的代际支持(经济、照料、情感)对老年金融消费风险是否存在显著影响？这种影响在不同特征群体(独居/非独居、城乡、不同教育水平)中是否存在差异？

## 2. 理论基础与研究假设

### 2.1. 老年金融消费风险的生成机理

老年金融消费风险是个体特征与外部环境共同作用的结果。个体特征方面，年龄增长带来的认知能

力下降、低教育水平和低金融素养导致的判断力不足[4]，以及健康状况不佳引发的决策受限[5]，均会提升老年人遭遇金融风险的概率。外部环境方面，针对老年群体的专门法律法规缺位、金融监管存在短板、金融机构误导销售行为以及社区支持缺失[6]等，构成了风险滋生的土壤。

## 2.2. 代际支持的风险缓冲机制

代际支持是家庭支持的核心，指子女向父母提供的经济、照料和情感等方面的帮助。社会支持理论认为，良好的社会支持能帮助个体提升应对风险的能力[5]。具体到老年金融消费领域，子女代际支持可能通过以下机制发挥缓冲作用：信息传递机制，子女通过日常沟通向老年人传递金融知识和防骗信息，提升其风险识别能力[6]；决策辅助机制，子女在老年人进行金融决策时提供建议和把关，帮助其规避高风险产品和诈骗陷阱[7]；心理保护机制，情感支持能增强老年人的心理安全感，减少其因孤独、焦虑等情绪而做出冲动决策的可能性[5]；资源补充机制，经济支持和照料支持能改善老年人的经济状况和生活条件，降低其因经济压力而铤而走险的动机[5]。

## 2.3. 研究假设

基于上述分析，本研究提出以下假设：

假设 1 (主效应)：子女代际支持对老年人金融消费风险具有显著负向影响。其中，经济支持(H1a)、照料支持(H1b)、情感支持(H1c)均与风险显著负相关。

假设 2 (异质性)：子女代际支持的保护效应在不同群体中存在差异。与各自参照组相比，代际支持对独居老人(H2a)、农村老人(H2b)、低教育水平老人(H2c)的负向影响更为显著。这些高危群体对外部支持依赖度更高，子女支持更能弥补其自身能力和外部环境的不足[3]。

## 3. 研究设计

### 3.1. 数据来源

本研究使用中国老年社会追踪调查(CLASS) 2020 年数据[5]。该调查覆盖全国 28 个省，采用多阶段分层概率抽样，内容涵盖老年人家庭关系、金融消费经历等。本研究选取 60 岁及以上老年人，剔除关键变量缺失样本后，最终得到有效样本 4236 份。

### 3.2. 变量定义

因变量：老年金融消费风险。根据问卷中“您是否遇到过以下情况？”的问题，选取“非法集资”“电信诈骗”“虚假理财/保险产品”等选项，若遭遇其中任意一项，则定义为“遭遇金融消费风险”(=1)，否则为 0 [5]。

自变量：子女代际支持。分为三个维度：经济支持(过去 12 个月，子女是否提供金钱或物资帮助？是 =1，否 =0)；照料支持(过去 12 个月，子女是否帮助处理日常事务？是 =1，否 =0)；情感支持(子女是否经常关心您的生活？5 点计分，得分越高表示支持水平越高) [5]。

控制变量。包括：年龄、性别、教育水平、个人月收入、是否有存款、自评健康水平、是否独居、城乡[5]。

### 3.3. 分析方法

采用 Stata 软件进行描述性统计、卡方检验、二元 Logistic 回归分析。通过分层回归检验主效应，通过分组回归检验异质性，并通过替换因变量测量方式进行稳健性检验[5]。

## 4. 实证结果与分析

### 4.1. 描述性统计分析

样本基本特征。样本中，男性占 47.8%，女性占 52.2%；年龄均值 70.2 岁；教育水平以小学及以下为主(71.1%)；城乡分布均衡；独居老人占 13.3%；有存款的老年人占 78.5%，个人月收入均值为 2865 元 [5]。老年金融消费风险总体特征。18.6%的老年人曾遭遇过金融消费风险。其中，非法集资(8.3%)和电信诈骗(6.7%)是主要风险类型，印证了老年金融消费权益保护的紧迫性。

不同群体金融消费风险差异。卡方检验显示，金融消费风险在不同群体中存在显著差异：独居老人(25.4%)显著高于非独居老人(17.5%)；农村老人(21.3%)显著高于城市老人(16.1%)；教育水平越低，风险发生率越高(未上过学 23.7%，高中及以上 9.8%)。此外，获得子女经济、照料支持以及情感支持水平高的老年人，其风险发生率显著更低，初步表明代际支持的保护效应[5]。

### 4.2. 回归分析结果

主效应检验。二元 Logistic 回归结果显示，在控制其他变量后，情感支持对老年人金融消费风险具有显著负向影响，支持了假设 H1c。而经济支持和照料支持的系数虽为负，但未达到统计显著性水平，假设 H1a 和 H1b 未获支持。这可能是因为经济支持可能刺激部分老年人的高风险投资行为，而照料支持对金融决策的直接影响有限，其保护效应可能具有群体选择性[7]。控制变量方面，年龄对风险有显著正向影响，而教育水平、收入、存款、健康水平对风险有显著负向影响，独居和农村老人的风险概率更高，与描述性统计结论一致[5]。

异质性检验。分组回归结果揭示了显著的保护效应异质性：居住状况异质性：在独居老人群体中，情感支持和照料支持均对风险有显著负向影响；而在非独居老人中，仅情感支持显著。假设 H2a 得到部分支持。

城乡异质性：在农村老人群体中，情感支持、照料支持和经济支持均对风险有显著负向影响；而在城市老人中，仅情感支持显著。假设 H2b 得到支持。

教育水平异质性：在低教育老人群体中，情感支持、照料支持和经济支持均对风险有显著负向影响；而在高教育老人中，仅情感支持显著。假设 H2c 得到支持。

这表明，独居、农村、低教育等高危群体对家庭代际支持的依赖更强，多维度的支持能够更全面地提升其风险防范能力，弥补其自身能力和外部环境的不足。

### 4.3. 内生性问题的讨论与因果推断的限制

尽管本研究基于全国代表性数据，系统考察了子女代际支持与老年人金融消费风险之间的关联，但由于数据为横截面设计，无法排除反向因果与遗漏变量偏误带来的内生性问题。例如，老年人遭遇金融风险后，可能促使子女加强对其的经济或情感支持，从而导致支持与风险之间的正向关联被低估或高估。此外，老年人自身的风险偏好、金融素养、社会网络等未观测变量，可能同时影响其金融行为与子女支持意愿，造成估计偏误。因此，本文结果应被解释为相关性而非因果关系，未来研究可采用面板数据或工具变量法进一步检验因果路径。

### 4.4. 理论机制的深化：多维支持的可能路径与未获支持假设的再解释

本研究发现，情感支持在所有群体中均与风险显著负相关，而经济支持与照料支持的显著关联仅存在于高危群体中。这一结果提示，不同维度的支持可能通过不同机制发挥作用。情感支持更可能通过心理安全感提升、孤独感缓解等路径，减少老年人因情绪驱动而做出非理性金融决策的可能。而经济支持

与照料支持的保护作用则可能依赖于外部环境的“触发条件”——在高危群体中，这些支持更易转化为实际的金融决策辅助(如代为处理合同、解释条款)或缓解经济压力带来的冒险动机。相反，在资源相对充足的群体中，经济支持可能反而刺激其尝试高风险投资，削弱其保护效应。这也解释了为何 H1a 与 H1b 未在全样本中获得支持。

## 5. 研究结论与政策启示

### 5.1. 研究结论

本研究基于全国代表性数据，系统检验了子女代际支持对老年人金融消费风险的影响，主要结论如下：

第一，老年金融消费风险问题严峻，18.6%的老年人曾遭遇过风险。独居、农村、低教育老人是风险最高的群体，需要重点关注[8]。

第二，子女代际支持与老年人金融消费风险呈显著负相关，表明其可能在一定程度上发挥缓冲作用。不同维度的支持与风险的相关性存在差异：情感支持在所有群体中均与较低的风险概率显著相关，表现出较强的普适性；而经济支持与照料支持的保护性关联则主要集中在独居、农村、低教育等高危群体中。经济支持和照料支持的保护作用则具有群体选择性，其效应集中体现在独居、农村、低教育等高危群体中[5]。

第三，子女代际支持的保护效应存在明显的群体异质性。高危群体从代际支持中获益更多，不仅情感支持，经济与照料支持也能有效降低其风险。这表明，家庭支持能够有效弥补高危群体自身能力和外部环境的不足，是老年金融权益保护中不可或缺的一环[5]。

### 5.2. 政策启示：构建家庭赋能的多元协同防护体系

2023 年末中央金融工作会议明确提出做好“五篇金融大文章”，将养老金融列为重要内容，老年金融消费者权益保护成为政策关注的核心议题[9]。

基于上述结论，本研究从家庭、社区、金融机构和政府四个层面提出以下政策启示：

家庭层面：倡导“金融孝道”，强化子女支持责任。情感支持是核心，鼓励子女通过日常沟通传递金融知识，及时提醒风险。完善照料支持，协助老年人特别是高危群体处理金融事务、解读合同、核实信息。合理提供经济支持，改善老年人经济状况，引导其树立理性消费观念，避免因经济压力陷入高收益陷阱[5]。

社区层面：聚焦高危群体，提供精准化服务。建立独居、低教育老人金融关爱档案，开展上门走访和针对性防骗指导。开展通俗易懂的金融知识普及活动，如讲座、案例手册等，提升老年人金融素养。搭建社区金融服务平台，整合资源为老年人提供咨询、纠纷调解等服务[7]。

金融机构层面：优化适老化服务，筑牢风险防线。开发“亲情账户”功能，允许子女协助监控大额交易，及时发现异常。优化服务流程，提供人工优先、条款通俗化服务，对高危群体销售产品时建议子女陪同。建立老年金融消费纠纷快速处理机制，简化维权流程[1]。

政府层面：完善政策体系，强化监管与保障。将家庭代际支持纳入老年金融消费者权益保护政策体系，通过宣传教育倡导“金融孝道”文化。加强立法与监管，完善专门法律法规，加大对金融诈骗的处罚力度。加大金融与数字技能培训，缩小老年群体的“知识鸿沟”和“数字鸿沟”[6]。

### 5.3. 研究局限与未来展望

本研究存在一定局限性：一是采用横截面数据，无法推断因果关系；二是对代际支持和金融风险的

测量较为简化；三是未考虑子女金融素养等变量的调节作用。未来可采用追踪数据开展纵向研究，设计更细致的指标，并纳入更多调节变量，以深化对家庭赋能路径的理解。尽管存在局限，本研究首次基于全国数据系统检验了子女代际支持对老年金融消费风险的影响，为完善老年金融消费者权益保护政策、守护老年人的“养老钱袋子”提供了新的视角和实证依据[7]。未来研究应进一步关注家庭支持的复杂性。尽管本研究发现代际支持与较低风险相关联，但在特定情境下，子女支持也可能带来潜在风险。例如，若子女自身金融素养较低，其提供的建议可能误导老年人；若子女存在经济依赖，其引导父母投资的动机可能出于自身利益而非父母安全。此外，子女的居住距离、职业背景、金融经验等特征，可能调节代际支持的效果。因此，未来研究应纳入子女层面的变量，探讨家庭支持在何种条件下发挥保护作用，在何种条件下反而成为风险来源，从而为家庭赋能策略提供更具针对性的指导。

## 参考文献

- [1] 赵月. 我国老年金融消费者权益保护问题研究[D]: [硕士学位论文]. 长春: 吉林财经大学, 2024.
- [2] 刘海志. 互联网金融创新中的老年消费者权益保护问题探析[J]. 财富时代, 2022(10): 84-86.
- [3] 朱楠楠. 老年金融消费者权益保护法律制度的缺陷[N]. 经济导报, 2025-04-11(004).
- [4] 张韶华, 王晓红, 杜若华. 老年金融消费者保护主要问题及相关建议——基于甘肃省 520 名老年金融消费者问卷调查结果[J]. 西部金融, 2017(3): 9-11.
- [5] 方彘, 欧阳铮. 我国老年人金融消费及其权益保护研究——基于第四次中国城乡老年人生活状况调查数据[J]. 河北金融, 2025(4): 6-14.
- [6] 胡菟靓. 我国老年金融消费者权益保护研究[J]. 中国银行业, 2020(11): 92-94.
- [7] 沈谦, 张洋. 美国老年金融消费者权益保护经验对我国的启示[J]. 武汉金融, 2017(2): 70-71.
- [8] 向娟. 互联网金融创新背景下商业银行老年消费者权益保护研究[J]. 乡镇企业导报, 2023(12): 107-109.
- [9] 贾宏健, 蔡继虎. 做好金融“五篇大文章”推动养老金融建设——银行如何做好老年客户消费者权益保护工作[J]. 中国银行业, 2024(11): 140-141.