

## 第五章 計量模型實證分析

### 第一節 前言

在進行計量模型實證分析之前，必須先檢定各迴歸式中所有變數彼此間是否會有共線性情形發生，本文以相關係數（correlation coefficient）為判定的標準，若任意兩變數（自身除外）相關係數絕對值大於 0.85，則可斷定兩變數間具有共線性，反之則沒有。檢定後發現無任何兩變數間具有共線性，可繼續進行以下之分析。

本章將針對實證部分提出解釋，採用二元邏輯斯特迴歸模型來進行遺贈動機與持有壽險相關性分析。共計有四個迴歸模型、每個模型有兩個階段、三個被解釋變數與十三個解釋變數。首先在第一階段以受訪者是否計畫將財產分給子女及是否已經把一部分或全部的財產分給子女當作被解釋變數，第二階段之被解釋變數則為受訪者目前是否有參加或買任何人壽保險。文中以迴歸式之順序依序進行分析，並針對與預期相符或不符之處提出合理的探討或看法。

## 第二節 實證結果分析

### 一、模型 1 第一階段

#### 1. 家庭相關變數

由表 12 可知有伴侶的受訪者比較不會留下遺產，且非常顯著，此與預期相同，有伴侶的受訪者為了維持兩人生活之所需，對於財產的支配較為謹慎，也比較不會預先有留給子女的想法。對子女的關心滿意程度愈高的受訪者則比較不會留下遺產，這也是一個非常顯著的變數，但與預期的符號相反，推測其可能的原因，大概是對子女關懷十分滿意的父母，已經提早分家產或給予子女許多經濟上的援助，因此就沒有再留下遺產的必要，所以才會有負向的影響。至於子女數對留下遺產的影響雖一如預期為正向，但不是顯著的變數。

#### 2. 經濟狀況變數

有自有房舍的受訪者則對於留下遺產會有正向的影響，雖然與預期相同但不是顯著的變數。有第二屋的受訪者則非常顯著地對留下遺產有正向的影響，此與預期的符號一致，因為有第二屋的受訪者代表較為富裕的一群，而從經濟直覺上來說，這群人有留下遺產計畫的機率的確是非常大的。有金融資產的受訪者也顯著的對留下遺產有正向的影響，此也與預期相同，雖然有金融資產的比例相當高且不見得顯示其富裕程度，但從反面來說，連金融資產都沒有的受訪者可能也沒有能力更遑論計畫去留下遺產了。

### 3. 受訪者背景變數

實證結果顯示教育年限雖然與預期不同而對留下遺產有負向的影響，但其係數非常微小且也不顯著。至於年齡則對留下遺產有非常顯著且正向的影響，因為人到老年總會不經意想到死亡，想在死前對身邊所有事物作一番妥善的規劃，此點非常符合常理與預期。

## 二、模型 1 第二階段

### 1. 遺贈動機

由表 13 可知第 (11) 式所預測之留下遺產的機率對於持有壽險有顯著且負向的影響，由此可知此機率是代表利他性動機，因為有利他性遺贈動機的父母會在平常子女有需要時給予適時的幫助，不需要利用遺產來購買子女的關懷，自然也不需要利用壽險將遺產拖延到過世時才決定，所以實證得到負的係數是很合理的。

### 2. 家庭相關變數

有伴侶的受訪者比較不會持有壽險，此雖然與預期符號一致但卻是個不顯著的變數。關心滿意程度則對持有壽險有顯著且負向的影響，由此可知父母對於子女平常所付出的關懷，都採取一種直接金錢上的回報，因而排擠掉了所謂的保費支出，所以得出對子女關心程度愈滿意的父母愈不會持有壽險。子女數則對於持有壽險有正向的影響，與預期相同且非常顯著，因為子女數愈多，在總遺產量不變的情況下，愈需要利用壽險保險金的方式來規避高額的遺產稅，以保障子女們往後的生活，所以得出之係數為正。

### 3.經濟狀況變數

有無自有房舍這個變數雖然如預期一般，對於持有壽險有正向的影響，但卻不顯著。有無第二屋的情形也相同。有金融資產的受訪者則顯著地會持有壽險，可見兩者的關係為正相關，與預期相同，因為若連儲蓄都沒有，是不太可能會持有壽險的。財務狀況則更能代表每個月資金支用的情形，實證結果顯示係數為正且顯著，表示若受訪者每個月手頭的資金都寬裕的話，其持有壽險的機率是較大的，此亦符合本文的預期。

### 4.工作相關變數

實證結果顯示有無公保雖如預期對持有壽險有負向的影響，但卻是個不顯著的變數。有無勞保則與預期不同，但同樣是個不顯著的變數。

### 5.受訪者背景變數

性別對於持有壽險有負向的影響，可見女性比較有可能持有壽險，雖與預期相同，但亦是個不顯著的變數。教育年限則與預期一致對持有壽險有正向的影響，但可惜不夠顯著。年齡對於持有壽險之影響雖然係數實證為正與預期不符，但也是個不顯著的變數。

## 三、模型 1.1 第一階段

### 1.家庭相關變數

由表 12 可知對於強迫退休年齡 65 歲以下的受訪者而言，有伴侶對於留下遺產是有負向的影響，符合預期且是個非常顯著的變數，代表 65 歲以下的受訪者也同樣會考慮到伴侶，而較沒有計畫留下遺產。對子女關心滿意的程度亦不如預

期而對遺贈動機有負向的影響，且是個顯著的變數，推測其原因，可能是因為對子女的關心滿意程度較高，會使得父母較傾向於提早分家產來給子女經濟上的援助，如此一來就沒有留下遺產的必要。子女數則對留下遺產有正向的影響，此與預期相符，但不是個顯著的變數。

## 2.經濟狀況變數

有自有房舍的受訪者得出對留下遺產會有正向的影響，與預期一致，但是個不顯著的變數。有第二屋的受訪者也得出會對留下遺產有正向且顯著的影響，與預期相同，因為擁有第二屋所代表的是富裕族群，當然留下遺產的機率較高。至於有金融資產的受訪者則與預期相反而會對留下遺產有負向的影響，但其是個不顯著的變數。

## 3.受訪者背景變數

實證結果顯示教育年限雖與預期相同對於留下遺產有正向的影響，卻是個不顯著的變數。年齡對於留下遺產有正向的影響，與預期相符合，且效果顯著，因為年齡愈高，愈容易想到身後之事，也會去嘗試將財產作一些規劃。

## 四、模型 1.1 第二階段

### 1.遺贈動機

由表 13 可知對於強迫退休年齡 65 歲以下的受訪者而言，其留下遺產的機率對於持有壽險，是有負向且顯著的影響，這也可以說明其遺贈的動機是屬於利他性動機，與全部受訪者並無不同，才會偏好以直接幫助而非保險金的方式將財產遺留給子女。

## 2.家庭相關變數

有伴侶的受訪者對於持有壽險有負向且顯著的影響，與預期相同，因為若受訪者仍有伴侶，生活開銷會較大較無法持有壽險。對子女關心的滿意程度則對持有壽險有負向且顯著的影響，符合預期且與全部的受訪者一致，代表父母直接以金錢資助子女，未利用保險金方式留下遺產。子女數也對持有壽險有正向且非常顯著的影響，與預期相同，因為子女數多的父母會比較需要以壽險保險金的方式，規避高額的遺產稅，來讓每位子女分到的遺產達到一定的數量。

## 3.經濟狀況變數

有無自有房舍此變數與預期相同，對持有壽險有正向的影響，且是個顯著的變數，證明經濟狀況較好的受訪者，是會考慮去持有壽險的。有無第二屋則與預期相符，對持有壽險有正向的影響，但是不顯著。至於有無金融資產方面，其對持有壽險有不同於預期的負向影響，但亦不是個顯著變數。受訪者的財務狀況則與預期一致，對持有壽險有正向且顯著的影響，因為每個月基本開銷沒有困難的受訪者，才有多餘的錢去繳保費或持有壽險。

## 4.工作相關變數

受訪者如果從事公職，則實證結果顯示對於持有壽險會有負向且非常顯著的影響，這與預期是相符合的，因為公務人員已有公保的保障，較不需要去持有壽險。

## 5. 受訪者背景變數

迴歸結果顯示性別對於持有壽險是負向的影響，與預期相一致，但是個不顯著的變數。教育年限則對於持有壽險有正向且非常顯著的影響，這是符合預期的，因為受過較高教育的人比較有避險的觀念，比較可能會持有壽險。年齡則對持有壽險有正向且顯著的影響，與預期不同，可能是因為 65 歲以下所需繳交的保費隨年齡上漲幅度有限所導致。

## 五、模型 2 第一階段

### 1. 家庭相關變數

由表 12 可知有伴侶對於父母提前分家產的影響是負向且顯著的，與預期相同，因為對於兩人都健在的父母而言，如何維持兩人的生活水準在一定水平以上，是比預先分家產還要重要的。對子女的關心滿意程度則對分家產有正向的影響，雖然符合預期但不是個顯著的變數。子女數則對分家產有正向的影響，且非常顯著，這與預期一致且非常合理，因為有利他性動機的父母想提早把家產分給窮困的子女，子女數愈多，出現窮困子女的可能性愈大，所以兩者之間會有正向的關係。

### 2. 經濟狀況變數

有無自有房舍對於分家產有負向且非常顯著的影響，這與預期相符合，因為受訪者極有可能是已經做出分家產的動作，將所有不動產過予子女名下，才會連自有房舍都沒有。有無第二屋同樣也對分家產有負向且非常顯著的影響，此與有無自有房舍相同，符合預期且符合經濟的直覺。有無金融資產雖一如預期對分家產有正向的影響，但卻是個不顯著的變數。

### 3. 受訪者背景變數

實證結果顯示教育年限對於分家產的影響，是負向且非常顯著的，這也符合預期，因為有先見的父母擔心子女在分完家產後將他們惡意遺棄，故比較不偏好預先分家產的方式。年齡則對分家產有正向且非常顯著的影響，這與預期相同，因為隨著時間過去，已分過家產的機率絕對是逐漸增加的。

## 六、模型 2 第二階段

### 1. 遺贈動機

由表 13 可知已分過家產的機率對於持有壽險有負向且顯著的影響，這與預期相符合，因為若受訪者已分過家產，則經濟資源的減少將使得繼續繳保費或持有壽險的機率大大降低，所以兩者間有負向的關係是很合理的。

### 2. 家庭相關變數

有伴侶的受訪者比較不會持有壽險，此與預期相同，但為一個不顯著的變數。對子女關心的滿意程度一如預期會對持有壽險有負向的影響，但也是個不顯著的變數。子女數則對持有壽險有正向且非常顯著的影響，這是符合預期的，因為子女數愈多的受訪者，愈有可能利用壽險節稅來達成遺贈一定金額的目的，故兩者之間會有正向關係。

### 3. 經濟狀況變數

有自有房舍對持有壽險會有負向的影響，雖然與預期不符合，但其係數並不顯著。另外有第二屋的受訪者則非常顯著的不會持有壽險，這與預期不符，可能的解釋為非常富裕的受訪者偏好不動產的投資（在早期有相當高的報酬）勝於壽



險的保障，才會導致如此的結果。有無金融資產雖然也與預期一樣會對持有壽險產生正向的影響，但不是個顯著的變數。財務狀況則對持有壽險有正向且顯著的影響，此與預期一致，因為若受訪者的日常財務狀況有困難，很有可能先會停繳保費或直接將保單折現，如此一來就不太可能持有壽險了。

#### 4. 工作相關變數

實證結果顯示有公保的受訪者不會持有壽險，且效果非常顯著，這與預期是相符合的，因為公保本身就可看作是壽險的一種替代品，故兩者有負向關係。有無勞保雖然也如預期一般與持有壽險有負向關係，但是一個不顯著的變數。

#### 5. 受訪者背景變數

性別對於持有壽險有負向影響，與預期相同，但係數非常微小且不顯著。教育年限則如預期一般對持有壽險有正向的影響，但也同樣是個不顯著的變數。年齡對持有壽險的影響則是負向，符合預期且非常顯著，因為不論是持有壽險的成本或保費，是會隨著年齡而上升的，故兩者間有負向關係非常合理。

### 七、模型 2.1 第一階段

#### 1. 家庭相關變數

由表 12 可知對於強迫退休年齡 65 歲以下的受訪者而言，有伴侶對於分家產會有負向的影響，此與預期相符，且非常顯著，因為受訪者會考慮到自身及伴侶兩人往後的生活，故不預先分家產。對子女關心滿意的程度則如預期一般對於分家產會有正向且顯著的影響，因為愈滿意子女關心的父母，愈想利用分家產給予子女即時的幫助。子女數也跟預期一樣對分家產會有正向的影響，且是個非常顯著的變數，因為子女數愈多，存在窮困者的機率愈大，從利他性動機來說，對分

家產是有正向影響的。

## 2.經濟狀況變數

有自有房舍對於受訪者分家產會有負向的影響，符合預期且非常顯著，因為受訪者若自有房舍，則有相當大的機率代表其尚未分家產。有無第二屋對分家產則是有正向的影響，此與預期不符且效果不顯著。有金融資產則會對受訪者分家產有正向的影響，與預期相符合，但不是個顯著的變數。

## 3.受訪者背景變數

實證結果顯示 65 歲以下者其教育年限對於分家產會有正向的影響，雖與預期不同但其效果並不顯著。年齡則對於分家產有正向且顯著的影響，這是符合預期的，因為隨著年歲漸長，已分過家產的比例本來就會增加。

# 八、模型 2.1 第二階段

## 1.遺贈動機

由表 13 可知對於強迫退休年齡 65 歲以下的受訪者而言，其已分過家產的機率對於持有壽險是有負向且顯著的影響，此點符合預期且與全部樣本結果相同，因為若受訪者已分過家產，則其相對擁有的經濟資源較少，持有壽險的機率也會較低。

## 2.家庭相關變數

有伴侶對於持有壽險有負向的影響，雖然與預期符合，但是個不顯著的變數。對子女關心滿意程度對持有壽險有違反預期之正向的影響，但同樣不顯著。子女數則對持有壽險有正向的影響，與預期相同，且是個顯著的變數，因為子女

數愈多會使每個人所分的遺產愈少，為了使遺產不被遺產稅侵蝕而達到一定數量，所以採用壽險保險金的方式來避稅。

### 3.經濟狀況變數

有自有房舍的受訪者可能比較不會持有壽險，此與預期不符且效果不顯著。另外有第二屋的受訪者也不如預期，反而對持有壽險有負向的影響，亦是個不顯著的變數。有金融資產則會對持有壽險有正向的影響，與預期相符合，但也不顯著。財務狀況則與預期相同對持有壽險有正向的影響，且是個顯著的變數，因為財務狀況好的受訪者才有多餘的錢去繳納保費或持有壽險。

### 4.工作相關變數

實證結果顯示從事公職的軍公教人員比較不會持有壽險，與預期一致且非常顯著，這是因為公保已有提供其保障，因此較不需要持有壽險。

### 5.受訪者背景變數

性別對持有壽險有負向的影響，與預期相符，但不是個顯著的變數。教育年限對於持有壽險則一如預期有正向且顯著的影響，因為受教育會使人知道避險的重要性，故傾向於持有壽險。年齡則對持有壽險有負向的影響，與預期相同，但同樣也不顯著。