

2025 年度中央大学共同プロジェクト 研究実績報告書

1. 概要

研究代表者		所属機関	商学部	2025 年度助成額	
		氏名	藤木 裕	5,206,000 円	
		NAME	Hiroshi Fujiki		
研究 課題名	和 文	資産形成と現金需要への金融リテラシーの役割		研究 期間	2025～2027 年度
	英 文	The Role of Financial Literacy in Wealth Accumulation and Cash Flow Management			

2. 研究組織

※所属機関・部局・職名は 2026 年 3 月 31 日時点のものです。

	研究代表者及び研究分担者		役割分担	備考
	氏名	所属機関/部局/職		
1	藤木 裕	中央大学・商学部・教授	研究代表者・理論、実証分析担当者	
2	塩路 悦朗	中央大学・商学部・教授	研究分担者・理論、実証分析担当者	
3	戸村 肇	早稲田大学・政治経済学術院・教授	研究分担者・理論、実証分析担当者	
4				
5				
6				
合計 3 名				

3. 2025年度の研究活動報告 ※行が不足する場合は、適宜、行を追加してご記入ください。

(和文)

研究計画の遂行状況（研究内容）について

（総括）順調に進捗しており、2026年度から論文初稿の内外ワークショップでの発表ができる見通しである。着手が2026年度以後に先送りになった課題はなく、予算もほぼ予定通り消化した。詳細は以下の通り。

（1）アンケート調査の実施とデータセットの作成：予定通り終了

2025年2月20日に提出した改訂研究計画に沿ったアンケートをインテージ社に依頼して実施し、結果を2025年6月17日に受領した。データセットの作成は、2025年6月末に完了した。

（2）2025年度データセット完成後、2027年度までの計画進捗状況

（研究体制）2025年7-9月に、藤木、戸村、塩路はデータセットを精査し、どのような分析が実行可能か検討した。検討の結果、各自が関心のある「問い(research question)」を分析すること、「問い」がメンバー間で共有できた場合は共著として進めること、メンバーは必要に応じて相互に助言を行う研究体制をとることとした。

（研究課題ごとの2025年10月-2026年3月に以下の研究活動）

研究課題1については、藤木が現金総資産比率と相関する変数に関する実証分析を行った。戸村と塩路は藤木から依頼のあった助言を行った。

研究課題2については、藤木と戸村がコード決済利用頻度と危険資産保有比率の関係について実証分析を行った。

研究課題3のうち、①貯蓄目的現金需要への金利変化の影響については、藤木と塩路が実証分析を行った。戸村は助言を行った。②2時点比較については、藤木が2時点間で金融知識の変化がみられた個人はどのような特性を持つかについて実証分析を行い、藤木単著の初稿が完成した。戸村は助言を行った。③支払手段選択データの分析については、2021-2025年のパネルデータ分析および2025年データを用いた横断面分析に関する試験的な結果をもとに、藤木、塩路、戸村がどのように論文としてまとめるか検討を行った。

（経費支出状況）手数料予算は予定金額をデータ購入にあてたが、Stata購入費用を生成AI利用費用に振り替えた。理由は、当予算が年度途中からのStata購入（1年契約）に非対応であったためである。消耗品予算は予定通り書籍、文房具に使われた。

(英文)

Progress on Research Plan

(Summary)

The project is progressing smoothly. We expect to present the first drafts of our papers at domestic and international workshops from FY2026 onward. We have not postponed any tasks beyond FY2026, and we have used the budget largely as planned. Details are as follows.

(1) Questionnaire survey and dataset construction: Completed as scheduled

We commissioned Intage to conduct the questionnaire survey based on the revised research plan submitted on 20 February 2025. We received the survey data on 17 June 2025 and completed the dataset construction by the end of June 2025.

(2) Progress through FY2027 following completion of the FY2025 dataset

(Research structure)

Between July and September 2025, Fujiki, Tomura, and Shioji reviewed the dataset and identified feasible analyses. Based on these discussions, we established the following research structure: each member pursues their own research question; members collaborate as co-authors when they share a research question; and members provide mutual feedback as needed.

(Research activities: October 2025 – March 2026)

Research Topic 1:

Fujiki conducted an empirical analysis of variables associated with the ratio of cash to total assets. Tomura and Shioji provided feedback upon request.

Research Topic 2:

Fujiki and Tomura conducted an empirical analysis of the relationship between the frequency of code payment use and the share of risky assets.

Research Topic 3:

(i) Fujiki and Shioji analyzed the impact of interest rate changes on cash demand for savings purposes, with Tomura providing feedback.

(ii) Fujiki examined which individuals experienced changes in financial literacy between 2021 and 2025. Fujiki completed a single-authored first draft based on this analysis, with Tomura providing feedback.

(iii) Using preliminary results from panel data (2021–2025) and cross-sectional data (2025), Fujiki, Shioji, and Tomura discussed how to develop these analyses into a paper.

(Budget execution)

We used the services budget for data purchases as planned. However, we reallocated the planned expenditure for Stata to generative AI usage. This change was necessary because the budget could not accommodate a mid-year purchase of Stata under a one-year license.

We used the consumables budget as planned for books and stationery.

4. 主な発表論文等（予定を含む）

2025年度に行った共同研究プロジェクトの研究課題としての成果内容についてご記載ください。

※行が不足する場合は、適宜、行を追加してご記入ください。

【学術論文】（著者名、論文題目、誌名、査読の有無（査読がある場合は必ず査読有りと明記してください）、巻号、頁、発行年月）＜発表予定を含む。但し、投稿中、投稿準備中のものは除く＞
なし
【学会発表】（発表者名、発表題目、学会名、開催地、開催年月）
なし
【図 書】（著者名、出版社名、書名、刊行年）
なし
【その他】（知的財産権、ニュースリリース等）

なし