

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

 全国博士后管理委员会

金融发展与企业创业

——中国的城乡差异

Financial Development and Entrepreneurship
—The Differences Between Urban and Rural Areas in China

张龙耀 著



金融发展与企业家创业

——中国的城乡差异

Financial Development and Entrepreneurship
—The Differences Between Urban and Rural Areas in China

张龙耀 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

金融发展与企业家创业：中国的城乡差异/张龙耀著. —北京：经济管理出版社，
2013. 6

ISBN 978-7-5096-2519-4

I. ①金… II. ①张… III. ①区域金融—经济发展—城乡差别—研究—中国
IV. ①F832. 7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 137183 号

组稿编辑：宋 娜

责任编辑：宋 娜 马英菊

责任印制：黄 铄

责任校对：李玉敏

出版发行：经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址：www. E-mp. com. cn

电 话：(010) 51915602

印 刷：北京广益印刷有限公司

经 销：新华书店

开 本：720mm×1000mm/16

印 张：15

字 数：246 千字

版 次：2013 年 7 月第 1 版 2013 年 7 月第 1 次印刷

书 号：ISBN 978-7-5096-2519-4

定 价：66.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书，如有印装错误，由本社读者服务部负责调换。

联系地址：北京阜外月坛北小街 2 号

电话：(010) 68022974 邮编：100836

编委会及编辑部成员名单

(一) 编委会

主 任：李 扬 王晓初

副主任：晋保平 张冠梓 孙建立 夏文峰

秘书长：朝 克 吴剑英 邱春雷 胡 滨（执行）

成 员（按姓氏笔画排序）：

卜宪群	王 巍	王利明	王灵桂	王国刚	王建朗	厉 声
朱光磊	刘 伟	杨 光	杨 忠	李 平	李 林	李 周
李 薇	李汉林	李向阳	李培林	吴玉章	吴振武	吴恩远
张世贤	张宇燕	张伯里	张昌东	张顺洪	陆建德	陈众议
陈泽宪	陈春声	卓新平	罗卫东	金 碚	周 弘	周五一
郑秉文	房 宁	赵天晓	赵剑英	高培勇	黄 平	曹卫东
朝戈金	程恩富	谢地坤	谢红星	谢寿光	谢维和	蔡 昉
蔡文兰	裴长洪	潘家华				

(二) 编辑部

主 任：张国春 刘连军 薛增朝 李晓琳

副主任：宋 娜 卢小生 高传杰

成 员（按姓氏笔画排序）：

王 宇	吕志成	刘丹华	孙大伟	陈 颖	金 烨	曹 靖
薛万里						

本书的研究得到中国博士后科学基金 (20100480872)、
国家自然科学基金 (71103132、70973090)、江苏农村金融
发展研究中心的联合资助。

序 一

博士后制度是 19 世纪下半叶首先在若干发达国家逐渐形成的一种培养高级优秀专业人才的制度，至今已有一百多年历史。

20 世纪 80 年代初，由著名物理学家李政道先生积极倡导，在邓小平同志大力支持下，中国开始酝酿实施博士后制度。1985 年，首批博士后研究人员进站。

中国的博士后制度最初仅覆盖了自然科学诸领域。经过若干年实践，为了适应国家加快改革开放和建设社会主义市场经济制度的需要，全国博士后管理委员会决定，将设站领域拓展至社会科学。1992 年，首批社会科学博士后人员进站，至今已整整 20 年。

20 世纪 90 年代初期，正是中国经济社会发展和改革开放突飞猛进之时。理论突破和实践跨越的双重需求，使中国的社会科学工作者们获得了前所未有的发展空间。毋庸讳言，与发达国家相比，中国的社会科学在理论体系、研究方法乃至研究手段上均存在较大的差距。正是这种差距，激励中国的社会科学界正视国外，大量引进，兼收并蓄，同时，不忘植根本土，深究国情，开拓创新，从而开创了中国社会科学历史上最为繁荣的时期。在短短 20 余年内，随着学术交流渠道的拓宽、交流方式的创新和交流频率的提高，中国的社会科学不仅基本完成了理论上从传统体制向社会主义市场经济体制的转换，而且在中国丰富实践的基础上展开了自己的



伟大创造。中国的社会科学和社会科学工作者们在改革开放和现代化建设事业中发挥了不可替代的重要作用。在这个波澜壮阔的历史进程中，中国社会科学博士后制度功不可没。

值此中国实施社会科学博士后制度 20 周年之际，为了充分展示中国社会科学博士后的研究成果，推动中国社会科学博士后制度进一步发展，全国博士后管理委员会和中国社会科学院经反复磋商，并征求了多家设站单位的意见，决定推出《中国社会科学博士后文库》（以下简称《文库》）。作为一个集中、系统、全面展示社会科学领域博士后优秀成果的学术平台，《文库》将成为展示中国社会科学博士后学术风采、扩大博士后群体的学术影响力和社会影响力的园地，成为调动广大博士后科研人员的积极性和创造力的加速器，成为培养中国社会科学领域各学科领军人才的孵化器。

创新、影响和规范，是《文库》的基本追求。

我们提倡创新，首先就是要求，入选的著作应能提供经过严密论证的新结论，或者提供有助于对所述论题进一步深入研究的新材料、新方法和新思路。与当前社会上一些机构对学术成果的要求不同，我们不提倡在一部著作中提出多少观点，一般地，我们甚至也不追求观点之“新”。我们需要的是有翔实的资料支撑，经过科学论证，而且能够被证实或证伪的论点。对于那些缺少严格的前提设定，没有充分的资料支撑，缺乏合乎逻辑的推理过程，仅仅凭借少数来路模糊的资料和数据，便一下子导出几个很“强”的结论的论著，我们概不收录。因为，在我们看来，提出一种观点和论证一种观点相比较，后者可能更为重要：观点未经论证，至多只是天才的猜测；经过论证的观点，才能成为科学。

我们提倡创新，还表现在研究方法之新上。这里所说的方法，显然不是指那种在时下的课题论证书中常见的老调重弹，诸如“历史与逻辑并重”、“演绎与归纳统一”之类；也不是我们在很多论文中见到的那种敷衍塞责的表述，诸如“理论与研究与实证分析的统

一”等等。我们所说的方法，就理论研究而论，指的是在某一研究领域确定或建立基本事实以及这些事实之间关系的假设、模型、推论及其检验；就应用研究而言，则指的是根据某一理论假设，为了完成一个既定目标，所使用的具体模型、技术、工具或程序。众所周知，在方法上求新如同在理论上创新一样，殊非易事。因此，我们亦不强求提出全新的理论方法，我们的最低要求，是要按照现代社会科学的研究规范来展开研究并构造论著。

我们支持那些有影响力的著述入选。这里说的影响力，既包括学术影响力，也包括社会影响力和国际影响力。就学术影响力而言，入选的成果应达到公认的学科高水平，要在本学科领域得到学术界的普遍认可，还要经得起历史和时间的检验，若干年后仍然能够为学者引用或参考。就社会影响力而言，入选的成果应能向正在进行着的社会经济进程转化。哲学社会科学与自然科学一样，也有一个转化问题。其研究成果要向现实生产力转化，要向现实政策转化，要向和谐社会建设转化，要向文化产业转化，要向人才培养转化。就国际影响力而言，中国哲学社会科学要想发挥巨大影响，就要瞄准国际一流水平，站在学术高峰，为世界文明的发展作出贡献。

我们尊奉严谨治学、实事求是的学风。我们强调恪守学术规范，尊重知识产权，坚决抵制各种学术不端之风，自觉维护哲学社会科学工作者的良好形象。当此学术界世风日下之时，我们希望本《文库》能通过自己良好的学术形象，为整肃不良学风贡献力量。

李劫

中国社会科学院副院长

中国社会科学院博士后管理委员会主任

2012年9月

序 二

在 21 世纪的全球化时代，人才已成为国家的核心竞争力之一。从人才培养和学科发展的历史来看，哲学社会科学的发展水平体现着一个国家或民族的思维能力、精神状况和文明素质。

培养优秀的哲学社会科学人才，是我国可持续发展战略的重要内容之一。哲学社会科学的人才队伍、科研能力和研究成果作为国家的“软实力”，在综合国力体系中占据越来越重要的地位。在全面建设小康社会、加快推进社会主义现代化、实现中华民族伟大复兴的历史进程中，哲学社会科学具有不可替代的重大作用。胡锦涛同志强调，一定要从党和国家事业发展全局的战略高度，把繁荣发展哲学社会科学作为一项重大而紧迫的战略任务切实抓紧抓好，推动我国哲学社会科学新的更大的发展，为中国特色社会主义事业提供强有力的思想保证、精神动力和智力支持。因此，国家与社会要实现可持续健康发展，必须切实重视哲学社会科学，“努力建设具有中国特色、中国风格、中国气派的哲学社会科学”，充分展示当代中国哲学社会科学的本土情怀与世界眼光，力争在当代世界思想与学术的舞台上赢得应有的尊严与地位。

在培养和造就哲学社会科学人才的战略与实践上，博士后制度发挥了重要作用。我国的博士后制度是在世界著名物理学家、诺贝尔



尔奖获得者李政道先生的建议下，由邓小平同志亲自决策，经国务院批准于1985年开始实施的。这也是我国有计划、有目的地培养高层次青年人才的一项重要制度。二十多年来，在党中央、国务院的领导下，经过各方共同努力，我国已建立了科学、完备的博士后制度体系，同时，形成了培养和使用相结合，产学研相结合，政府调控和社会参与相结合，服务物质文明与精神文明建设的鲜明特色。通过实施博士后制度，我国培养了一支优秀的高素质哲学社会科学人才队伍。他们在科研机构或高等院校依托自身优势和兴趣，自主从事开拓性、创新性研究工作，从而具有宽广的学术视野、突出的研究能力和强烈的探索精神。其中，一些出站博士后已成为哲学社会科学领域的科研骨干和学术带头人，在“长江学者”、“新世纪百千万人才工程”等国家重大科研人才梯队中占据越来越大的比重。可以说，博士后制度已成为国家培养哲学社会科学拔尖人才的重要途径，而且为哲学社会科学的发展造就了一支新的生力军。

哲学社会科学领域部分博士后的优秀研究成果不仅具有重要的学术价值，而且具有解决当前社会问题的现实意义，但往往因为一些客观因素，这些成果不能尽快问世，不能发挥其应有的现实作用，着实令人痛惜。

可喜的是，今天我们在支持哲学社会科学领域博士后研究成果出版方面迈出了坚实的一步。全国博士后管理委员会与中国社会科学院共同设立了《中国社会科学博士后文库》，每年在全国范围内择优出版哲学社会科学博士后的科研成果，并为其提供出版资助。这一举措不仅在建立以质量为导向的人才培养机制上具有积极的示范作用，而且有益于提升博士后青年科研人才的学术地位，扩大其学术影响力和社会影响力，更有益于人才强国战略的实施。

今天，借《中国社会科学博士后文库》出版之际，我衷心地希望更多的人、更多的部门与机构能够了解和关心哲学社会科学领域

博士后及其研究成果，积极支持博士后工作。可以预见，我国的博士后事业也将取得新的更大的发展。让我们携起手来，共同努力，推动实现社会主义现代化事业的可持续发展与中华民族的伟大复兴。

王岐山

人力资源和社会保障部副部长

全国博士后管理委员会主任

2012 年 9 月

摘 要

本书主要研究影响中国城乡企业家创业行为差异的金融市场因素。与现有研究不同的是,在对 21 世纪以来国际前沿的金融发展理论——“金融发展、企业家精神与经济增长”理论进行系统总结和归纳的基础上,将其运用至转型发展时期的中国,研究中国城乡间金融发展和金融资源分布的差异对企业家创业行为和创业收入的影响,构建金融发展、企业家精神和城乡收入差距之间内在的逻辑作用机制并对其进行实证检验,最终为促进我国城乡金融协调发展和城乡二元经济转型提供重要的理论指导和政策参考。本书的研究在为该领域研究提供更多经验证据的同时,也丰富和完善了转型国家的金融发展理论。本书主要结论包括:

(1) 中国家庭企业家创业精神存在明显的区域差异和城乡差异。从样本中创业家庭的分布来看,所有家庭的平均创业概率为 22.01%。分区域来看,城镇地区为 23.27%,农村地区为 21.03%,总体上城镇地区高于农村地区。分省份来看,浙江为 30.68%,甘肃为 12.45%,浙江比甘肃高出 18.23 个百分点。进一步地,省际间不同区域家庭的创业概率也存在明显的差异,浙江城镇家庭创业概率为 27.87%,农村家庭创业概率为 33.86%,浙江农村家庭的创业概率高于城镇家庭;甘肃城镇家庭创业概率为 15.06%,农村家庭创业概率为 11.18%,甘肃农村家庭的创业概率低于城镇家庭。

(2) 中国家庭企业家创业精神受到家庭财富水平的显著限制。对于城镇和农村家庭而言,其创业行为均受到金融约束的重要影响。不同的是,金融约束对农村家庭创业精神的影响更



大,换言之,农村家庭面临更高层次的创业金融约束。中国家庭创业收入也存在明显的区域差异,城镇家庭平均创业收入是农村创业家庭的 2.83 倍;从分布情况来看,城镇地区 63.50% 的家庭创业收入高于 1 万元,而农村地区仅 50.3% 的家庭创业收入高于 1 万元。

(3) 金融约束不仅制约中国家庭企业家创业行为,还进一步影响企业家创业收入。实证结果显示,自有财富水平越高的家庭,其创业收入也越高;城镇创业家庭人均资产净值每增加 1 万元,家庭的创业收入将相应增加 1080 元,相比之下,农村家庭人均资产净值每增加 1 万元,家庭的创业收入将相应增加 1306 元。这反映出增加农村地区家庭的财富水平和改进其金融资源获取条件能带来更高的边际收益。

(4) 金融发展通过提高家庭创业水平进而影响收入差距,城乡家庭创业水平的差异对城乡收入差距有显著影响。实证分析表明,不同地区金融发展水平的差异会导致企业家创业精神受到金融约束不同程度的抑制,在抑制效应较低的区域城乡收入差距较小;反之,在抑制效应较高的区域城乡收入差距较大,从而验证了“金融发展→企业家创业→收入分配”的微观作用机制的存在。

(5) 社区金融环境对于农户创业选择的影响不显著,社区金融覆盖宽度与农户创业选择显著正相关,从农村信用社获得贷款的农户比例越高的社区,农户创业选择水平也越高;但是,社区金融对创业农户的创业绩效影响不显著。因此,未来进一步扩大农村社区金融覆盖宽度有助于提高农村家庭创业水平。

关键词: 金融发展 金融约束 企业家精神 城乡二元结构

Abstract

This book studies how the financial markets affect the urban–rural gap in China. Unlike other existing research, our research is based on the latest financial development theory that is “financial development, entrepreneurship and economic growth”. And we studied the effects of urban and rural financial development gaps (especially financial resource allocation differences) on the entrepreneurship, urban–rural income differential and its mechanisms. This book provides more evidences for entrepreneurship research and makes contribution to the amendment of financial development theories of transition countries. Conclusions presented in this thesis can be summarized as follows:

Entrepreneurship is obviously a regional difference and urban–rural difference in China. The probability of the family entrepreneurship in our sample is 22.01 percent, 23.27 percent in urban area and 21.03 percent in rural area. The probability of the family entrepreneurship in Zhejiang province is 30.68 percent and 12.45 percent in Gansu province. There are notable differences between areas in the two provinces; the probability of the family entrepreneurship in rural Zhejiang is higher than in the urban area but in Gansu province the results are opposites.

Financial constraints play an important role in shaping the patterns of entrepreneurship in China. In particular, wealthier households are more likely to start businesses. Financial constraints place greater restrictions on entrepreneurial activity in the rural area compared to the urban area. The family entrepreneurship income



differs in different regions obvious regional differences. Urban family business income is 2.83 times as that of the rural families and 63.50 percent of urban family business income is above 10000 yuan but its percent is only 50.30 percent in the rural area.

Financial constraints not only play an important role in shaping the patterns of entrepreneurship in China, but also play an important role in determining the business incomes. In particular, wealthier households earn more business incomes. When per capita net assets of urban families increases to 10000 yuan, family business income will increase accordingly to 1080 yuan, but in rural area this can make a 1306 yuan increase. This implies that increasing household wealth and improving financial market access can bring higher income in rural area and gradually narrow the income gap between urban and rural areas.

Financial resource allocation and financial market access limitations (financial constraints) play an important role on the income gap between urban and rural areas. Urban and rural family entrepreneurship are both not affected by financial constraint and income gap between urban and rural areas in Zhejiang province is smaller than Gansu province. On the contrary, family entrepreneurship in Gansu province is affected by financial constraint (especially in rural area) and income gap between its urban and rural areas which is bigger than Zhejiang province. The effects of financial constraint on entrepreneurship influence the income gap between urban and rural areas.

The width of community financial outreach has important positive impact on rural household entrepreneurship and the result showed that the more rural households access loan from rural credit cooperation, the higher probability of rural household entrepreneurship is. As a result, widening access to the community financial outreach will improve the probability of rural households' entrepreneurship in the future.

Key Words: Financial Development; Financial Constraints; Entrepreneurship; Urban-Rural Dual Economic Structure

目 录

第一章 导 论	1
第一节 研究背景和问题的提出	1
第二节 研究思路和逻辑框架	3
第三节 本书的创新和不足	5
第二章 理论基础和文献综述	7
第一节 金融发展理论回顾	8
一、金融发展理论：历史视角和古典观点	8
二、第一代金融发展理论——金融深化理论	8
三、第二代金融发展理论——内生金融理论	13
四、第三代金融发展理论——制度与金融发展	23
第二节 最新金融发展理论：“金融发展、企业家精神与经济 增长”	36
一、支持企业家的创新活动重新成为金融发展理论的主题 ...	36
二、金融发展、企业家精神与创造就业	39
三、金融发展、企业家精神与市场竞争	40
四、金融发展、企业家精神与技术进步	41
五、金融发展、企业家精神与社会公平	41
六、金融发展、企业家精神与社会流动性	42
第三节 企业家精神理论和综述	45
一、企业家精神的概念	45
二、企业家精神的培育	46
三、企业家精神的决定因素	48



四、企业家精神与二元经济结构转型	49
第四节 农村金融发展理论和综述	51
一、农村金融理论演进	52
二、微型金融发展理论	53
第三章 相关文献综述	56
第一节 金融发展与企业家精神文献综述	56
一、金融发展与企业家的创业和创新精神	56
二、金融发展与企业家的金融约束	62
三、金融发展与企业家的财富创造	65
四、金融约束与企业家存活和绩效	67
第二节 金融发展与收入分配文献综述	69
一、金融发展与收入分配：理论观	70
二、金融发展与收入分配：机制和证据	74
第四章 金融约束与企业家创业行为：中国的城乡差异	86
第一节 引言：企业家创业的重要性	86
第二节 理论分析框架：金融约束下的职业选择模型	88
第三节 数据来源与变量选取	92
一、数据来源和分布	92
二、变量选取与描述	93
第四节 金融约束与企业家创业行为计量分析	98
一、城乡差异检验：城乡分样本回归	98
二、稳健性检验：分省回归	101
三、扩展讨论与检验：分财富阶层回归	104
第五节 本章小结	106
第五章 金融约束与企业家创业收入：中国的城乡差异	109
第一节 引言	109
第二节 理论分析框架：金融约束与企业家创业收入	111
第三节 数据来源与变量选取	114
一、数据来源和分布	114