

制度质量、包容性金融发展 与减贫的关系研究

崔艳娟◎著

Research on the Relationship
between Institutional Quality
Inclusive Financial Development
and Poverty Alleviation



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

教育部人文社会科学研究青年基金项目（14YJC790020）

中国博士后科学基金资助项目（2014M560199）

制度质量、包容性金融发展 与减贫的关系研究

崔艳娟◎著

Research on the Relationship
between Institutional Quality
Inclusive Financial Development
and Poverty Alleviation



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

制度质量、包容性金融发展与减贫的关系研究 / 崔艳娟著. —北京: 中国财政经济出版社, 2018. 3

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7949 - 7

I. ①制… II. ①崔… III. ①金融业 - 经济发展 - 关系 - 扶贫 - 研究 - 中国 IV. ①F832②F126

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 324641 号

责任编辑: 卢元孝 段 钢

责任印制: 杨 军

美 编: 孙丽铭

责任校对: 张 凡

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010 - 88191537 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

710 × 1000 毫米 16 开 12.5 印张 220 000 字

2018 年 3 月第 1 版 2018 年 3 月北京第 1 次印刷

定价: 58.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7949 - 7

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88191661、QQ: 2242791300



前 言

习近平总书记在党的十九大报告中指出“脱贫攻坚战取得决定性进展，六千多万贫困人口稳定脱贫，贫困发生率从百分之十点二下降到百分之四以下”。我国的贫困减缓工作取得了巨大成就。这与我国以往实施的改革式扶贫、开发式扶贫、“八七”扶贫攻坚计划、综合扶贫、转型式扶贫，以及当前的精准扶贫政策和措施密不可分。经过大规模的实践，我国逐步总结了一套适合我国国情的扶贫开发经验，并在国际社会得到高度赞誉。这其中金融减贫的作用不可忽视，从早期的贴息贷款、小额信贷、保险等到当前的包容性金融发展，在贫困减缓中发挥了重要作用。

包容性金融发展是指金融机构在可持续发展的前提下，以可承担的成本提高贫困群体金融服务和产品的可获得性，它是促进一国可持续增长、贫困减少、实现共同繁荣的重要金融发展方式。2013年G20峰会后，包容性金融发展更成为各国政策制定者和利益相关者关注的热点。

完善的金融体系是推进包容性金融发展的基础，而制度质量则决定了促增长的金融体系的构建，因而，包容性金融发展离不开完善的制度。改革开放以来，我国经济增长迅

速,国民生产总值由1978年的3645亿元增长至2016年74.41万亿元,人均GDP也由1978年的381.2元增长至2016年的53980元。随着改革的逐步深化,我国经济进入新常态发展,经济增长由高速转为中高速,经济福祉也由“先富先好”转向“包容平等”。我国的金融发展经历了从单一到多元的发展历程,无论是规模还是效率都有了显著的提高。由中央银行、商业银行、非银行金融机构、资本市场等构成的金融体系,大大地增加了金融服务的可获性。然而,不平衡、不协调、不持续,特定群体的金融需求无法满足,这仍是推进包容性金融发展,促进发展成果共享的困扰问题。产权、法律、行政体制、监管等制度的不完善是重要原因之一。我国幅员辽阔,地区间的发展轨迹、市场化进程有着明显的差异:重大改革举措都是在东部地区试点后,再决定是否向其他地区推行,这种推进改革必然使各地区制度质量拉开差距。这是我国包容性金融发展实施和深化金融改革促进成果共享所必须考虑的现实问题。经济市场化是由一系列经济、社会、法律等制度变迁组成的,必然地对包容性金融发展以及包容性金融发展减贫效果产生重要的影响。

基于以上理论与实践的思考,本书以我国包容性金融发展实践为对象,在制度经济学、金融发展理论和贫困减缓理论的基础上,对国内外文献进行了综述。在此基础上,对包容性金融发展、制度质量的代理变量解析,构建包容性金融发展指数、制度质量指数,对我国31个省区市的包容性金融发展水平、制度质量进行分析。进一步构建制度质量、包容性金融发展与贫困减缓的作用机制,采用我国2006~2015

年省际面板数据，分别用两阶段最小二乘法、系统 GMM 方法，实证分析了制度质量对包容性金融发展的影响、包容性金融发展的减贫效应，以及制度质量对包容性金融发展减缓贫困的影响。结果表明：我国包容性金融发展整体水平较低，且地区差异显著，东部地区的包容性金融发展水平高于中西部地区。包容性金融发展可以通过经济增长、收入分配的途径影响包容性金融发展。包容性金融发展有利于贫困减缓，但这一效果又会受到包容性金融发展波动、宏观经济波动的影响。制度质量与包容性金融发展间存在正相关关系，但制度波动会消减这一效应。同时制度质量对包容性金融发展的影响是非线性的，随时间变化呈“U”形曲线特征。在促进包容性金融发展的过程中，正式与非正式制度存在互补关系。制度质量的提高以及包容性金融发展均有利于贫困减缓。但在促进贫困减缓的构成中，两者之间表现为替代关系。因此，在推动包容性金融发展时，除了政府引导的宏观环境建设外，还要加强微观环境建设，加强正式制度与非正式制度建设，推动包容性金融发展，提高包容性金融发展的减贫效应，促进实现扶贫攻坚战、决胜全面建成小康社会的目标。

崔艳娟

2017 年 11 月

目 录

第 1 章 绪论	1
1.1 选题背景及意义	2
1.1.1 问题的提出	2
1.1.2 研究意义	6
1.2 相关概念的界定	7
1.2.1 金融中介与金融体系	8
1.2.2 正规金融与非正规金融	11
1.2.3 金融发展与包容性金融发展	13
1.2.4 制度与制度质量	15
1.2.5 贫困与贫困减缓	18
1.3 研究目标与研究内容	23
1.3.1 研究目标	23
1.3.2 研究内容	24
1.4 研究思路和研究方法	26
1.4.1 研究思路	26
1.4.2 研究方法	27
1.5 可能的创新与不足之处	28
1.5.1 可能的创新	28
1.5.2 存在的不足	29

第2章 文献综述	31
2.1 相关理论基础	32
2.2.1 金融发展理论	32
2.2.2 制度经济学的相关理论	38
2.2.3 贫困与贫困减缓理论	41
2.2 相关文献述评	46
2.2.1 国外文献研究综述	46
2.2.2 国内文献研究综述	51
2.3 小结	54
第3章 包容性金融发展的测度及对贫困减缓的影响	57
3.1 问题的提出	58
3.2 测度的原理	60
3.2.1 确定评价因素集	60
3.2.2 设置权重集	60
3.2.3 综合评价	62
3.3 包容性金融发展评价语集的设置	63
3.3.1 评价语集的指标选取	63
3.3.2 评价指标体系的构建	68
3.4 我国包容性金融发展的地区差异	69
3.4.1 包容性金融发展的计量	69
3.4.2 包容性金融发展的地区特征	75
3.4.3 包容性金融发展差异分析	79
3.5 包容性金融发展的减贫效应分析	84
3.5.1 问题的提出	84
3.5.2 模型构建与变量说明	86
3.5.3 模型的检验方法	96

3.5.4	模型的估计结果	99
3.5.5	稳健性检验	102
3.6	结论与对策建议	104
第4章	制度质量对包容性金融发展影响的经验检验 ...	107
4.1	问题的提出	108
4.2	作用机理分析	109
4.3	制度质量的测度与分析	112
4.3.1	指标的选取与计算方法	112
4.3.2	制度质量的计算	121
4.3.3	制度质量地区差异的分析	126
4.4	模型构建与变量说明	130
4.4.1	模型构建	130
4.4.2	变量说明	132
4.4.3	样本数据来源	134
4.5	模型的估计结果	135
4.5.1	内生性与研究方法	135
4.5.2	估计结果与讨论	136
4.5.3	稳定性检验	139
4.6	结论与对策建议	144
第5章	制度质量对包容性金融发展 减贫影响的经验检验	147
5.1	问题的提出	148
5.2	模型构建与变量说明	149
5.2.1	模型的构建	149
5.2.2	变量说明	150

5.2.3 样本数据与处理	151
5.3 模型的估计结果	152
5.4 稳健性检验	155
5.5 结论与对策建议	157
第6章 主要结论与未来研究展望	159
6.1 主要结论	160
6.2 未来研究展望	162
参考文献	164
后记	189

制度质量、包容性
金融发展与减贫的
关系研究
Chapter 1

第1章 绪 论

1.1 选题背景及意义

包容性金融发展 (inclusive financial development, IFD) 是指金融机构在可持续发展的前提下, 以可承担的成本提高贫困群体金融服务和产品的可获得性, 它是促进一国可持续增长、贫困减少、实现共同繁荣的重要金融发展方式 (World Bank, 2014)。完善的金融体系是推进包容性金融发展的基础, 而制度质量则决定了促增长的金融体系的构建 (Casson et al., 2010), 因而, 包容性金融发展离不开完善的制度。

1.1.1 问题的提出

随着改革的逐步深化, 我国经济进入新常态^①发展, 经济增长由高速转为中高速, 经济福祉也由“先富先好”转向“包容平等”。国民生产总值由 1978 年 3645 亿元增长至 2016 年 74.41 万亿元, 人均 GDP 也由 1978 年 381.2 元增长至 2016 年 53980 元。

(1) “多层次、广覆盖、可持续”的金融体系构建与改革。

改革开放以来, 我国的金融发展经历了从单一到多元的发展历程, 无论是规模还是效率都有着显著的提高。以经典的 M2/GDP 表示的发展规模上看, 我国的金融发展规模由 1978 年 31.8% 上升到 2016 年的 208%, 远远超过了实际经济增长速度, 2016 年金融深化

^① 2013 年 12 月 10 日习近平总书记在中央经济工作会议上的讲话数次提出“新常态”: “我们注重处理好经济社会发展各类问题, 既防范增长速度滑出底线, 又理性对待高速增长转向中高速增长的新常态; 既强调改善民生工作, 又实事求是调整一些过度承诺; 既高度关注产能过剩、地方债务、房地产市场、影子银行、群体性事件等风险点, 又采取有效措施化解区域性和系统性金融风险, 防范局部性问题演变成全局性风险”。

发展程度（居民储蓄/准货币；Hao, 2006）达到56%。

20世纪80年代的金融改革促进了金融部门的多样化的发展，除四大国有独资银行外，大量金融中介不断涌现，如区域性银行、农村信用社、城市信用社以及信托投资公司等非银行金融中介也陆续成立，虽然其存款和贷款来源都有相应的限制，但是从事有选择的银行服务和非银行服务业务却不断扩大（Allen et al., 2005）。1994年后，又陆续成立了国家开发银行、农业发展银行和进出口银行三个政策性银行；城镇信贷公司转为商业银行；允许非国有商业银行和外资银行成立；减少政府对贷款分配的干预，以及放松对利率的管制等（Hasan and Zhou, 2006）。在全球经济金融化趋势日渐增强的情况下，我国金融中介（中国人民银行、政策性银行、国有独资商业银行、邮政储汇局、其他商业银行、城市商业银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、信托投资公司、财务公司、租赁公司、外资金融机构等）发展迅速，总金融资产总量由1978年的3257.4亿元增加到2016年的392万亿元^①，年均增长率约31%。现在，我国金融体系已由单一银行体系转变成复杂多样化的金融系统，主要由中央银行（中国人民银行）、政策性银行、国有独资商业银行、其他商业银行、非银行金融机构、两个股票市场和—个债券市场等构成，大大地增加了金融服务获得的可能性。

（2）贫困减缓成果显著。

习近平总书记在党的十九大报告中指出“脱贫攻坚战取得决定性进展，六千多万贫困人口稳定脱贫，贫困发生率从百分之十点二下降到百分之四以下”。

作为世界上最大的发展中国家，贫困仍是我国面临的重要问题之一，但是我国一直致力于贫困减缓工作，并取得的突出的成就。根据我国官方统计标准，我国农村绝对贫困人口从1978年的2.5亿下降

① 总金融资产包括现金、存款余额、贷款余额、债券余额、股票市值以及保费收入。

至 2016 年的 4335 万人，贫困发生率从 1978 年的 30.7% 下降到 2016 年的 4.5%^①。我国贫困标准分别在 2008 年和 2010 年进行了调整，不同标准下的各年的贫困人口与贫困率如表 1.1 所示。

表 1.1 我国贫困人口与贫困率 单位：万人，%

年份	1978 年标准 ^a		2008 年标准 ^b		2010 年标准 ^c	
	贫困人口	贫困率	贫困人口	贫困线	贫困人口	贫困率
1978	25000	30.7			77039	97.5
1980	22000	26.8			76542	96.2
1985	12500	14.8			66101	78.3
1990	8500	9.4			65849	73.5
2000	3209	3.5	9422	10.2	46224	49.8
2005	2365	2.5	6432	6.8	28662	30.2
2010			2688	2.8	16567	17.2
2011					12238	12.7
2012					9899	10.2
2013					8249	8.5
2014					7017	7.2
2015					5575	5.7
2016					4335	4.5

注：a：1978 - 1999 年称为农村贫困标准，2000 - 2007 年称为农村绝对贫困标准

b：2000 - 2007 年称为农村低收入标准，2008 - 2010 称为农村贫困标准

c：现行农村贫困标准为 2300 元/人/年（2010 年不变价）

减贫效果的取得得益于我国在不同的时期实施改革式减贫（1978 ~ 1985 年）、开发式扶贫（1986 ~ 1993 年）、“八七”扶贫攻坚计划（1994 ~ 2000 年）、综合扶贫（2001 ~ 2010 年）、转型式扶贫（2011 ~ 2013 年）以及精准扶贫（2014 年至今）等不同的减贫措施^②，在众多的减贫措施中，金融发展减贫的作用逐步表现出来，从

① 我国只有农村的官方贫困线，尚无城镇的官方贫困线。统计年鉴中也是农村贫困统计数字。

② 2013 年 11 月，习近平总书记到湖南湘西考察时首次作出了“实事求是、因地制宜、分类指导、精准扶贫”的重要指示。2014 年 1 月，中办详细规制了精准扶贫工作模式的顶层设计，推动“精准扶贫”实施。

20 世纪 80 年代我国开始实施信贷扶贫到现在的微型金融、保险等多种方式的出现,金融发展在贫困减缓方面起到了不可替代的作用。

(3) 收入差距的缩减。

收入分配与贫困减缓有着密不可分的关系,收入分配改善如果是穷人收入水平提高的结果,那么就是有利于贫困减缓的,相反,如果收入分配的改善是中间收入提高的结果,那么,收入差距的缩小是不利于贫困减缓的。

改革开放以来,随着我国经济的稳定增长,人均可支配收入水平不断提高,城镇居民人均可支配收入由 1978 年的 343.4 元增长至 2016 年的 33616 元,农村居民纯收入也由 133.6 元增长为 12363 元,如图 1.1 所示。

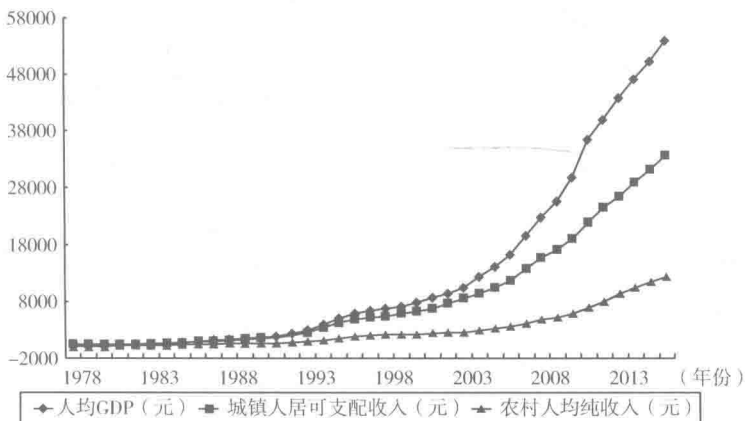


图 1.1 我国人均 GDP 与居民生活水平

资料来源: 1979 ~ 2016 年《中国统计年鉴》、2016 年统计公报。

经过多年的改革,我国不仅经济稳定持续增长,贫困减缓取得突出的成绩,我国金融体系改革也取得了重要成果,尤其是 2006 年我国引入“普惠金融”的理念后积极倡导并践行,包容性金融发展作为一种新的金融发展方式,正式进入学术与实践领域,并发挥了其对贫困减缓、提高整个社会的福利水平、促进资源效率配置效率与公平 (Fer-

gusson, 2006; Sarma, 2008; Sarma & Pais, 2011) 等的重要作用。

我国的金融体系非常庞大,从早期的贴息贷款、保险服务到现在的村镇银行等金融减贫实践为我国包容性金融发展积累重要的实践基础,逐步形成了“多层次、广覆盖、可持续”的金融体系。但仍存在不平衡、不协调、不持续问题(周正庆,2011),特定群体(如农户、低薪工人等)的金融需求无法满足(中国普惠金融工作组,2012),不利于发展成果的共享。产权、法律、行政体制、监管等制度的不完善是重要原因之一(江春等,2009)。

“实现发展成果更多更公平惠及全体人民”,以及“不断创造美好生活、逐步实现全体人民共同富裕”一直得到了党中央的高度重视。党的十八大报告中提出“深化金融体制改革,健全促进宏观经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系,发展多层次资本市场”“推进制度创新,……,使发展成果更多更公平惠及全体人民”,十九大报告提出“经济体制改革必须以完善产权制度和要素市场化配置为重点”“深化金融体制改革,增强金融服务实体经济能力,提高直接融资比重,促进多层次资本市场健康发展”。

1.1.2 研究意义

从理论上,包容性金融发展是金融发展研究的重要构成,然而在现有的研究中,缺乏关于“制度—包容性金融发展—减贫”的机制分析,同时缺少以中国为样本的检验。基于以上理论与实践的思考,本书拟分析制度质量与包容性金融发展与减贫的关系,这一研究具有重要的理论与实践意义:

(1) 有利于扩展包容性金融发展的理论研究成果。在制度经济学和金融发展理论的基础上,构建“制度质量—包容性金融发展—减贫”理论分析框架,丰富了理论研究成果,追踪了学术研究前沿;采用我国省级面板数据,运用系统 GMM 方法、两阶段最小二乘法进

行的经验检验,克服了制度内生特点所带了估计偏差问题,补充了实证和应用成果,丰富了相关的文献。

(2) 为金融包容发展问题的研究提供新的视角和范式。现有的文献忽视了对金融包容发展决定因素的研究。本书探讨了金融包容发展的制度因素,从制度质量的视角探讨其对包容性金融发展的作用机制、影响程度,为金融包容发展相关问题的研究提供了新的视角,拓展了其研究范式。

(3) 探讨包容性金融发展以及制度因素在包容性金融发展减贫中的作用,提出我国包容性金融发展、提高其减贫效果的制度安排与对策,对于完善我国“多层次、广覆盖、可持续”金融体系构建与深化金融改革有着重要的参考价值,同时也为我国包容性金融发展战略的实施提供借鉴思路,进而实现改革成果公平共享的战略目标与“中国梦”奠定基础。

总之,本书借鉴已有的研究成果,从金融发展与贫困减缓研究领域的前沿出发,构建制度、包容性金融发展与贫困减缓作用机制,结合我国实际国情选取数据,验证制度、包容性金融发展与贫困减缓的关系,从而恰当地理解了制度、包容性金融发展对贫困减缓的重要性,为推进包容性金融发展减缓贫困这一应用性研究做出贡献。

1.2 相关概念的界定

在包容性金融发展、制度质量与贫困减缓的关系研究中,涉及的概念主要有金融中介、金融体系、金融发展、包容性金融发展、小额贷款、贫困与贫困减缓等关键词,部分关键词的界定在当前又不完全相同。因此,本部分尽可能将相关概念厘清,从而明确本书的研究范围。