

普惠金融发展 与城乡收入分配问题研究

李建伟◎著



STUDY ON INCLUSIVE FINANCE DEVELOPING
AND INCOME DISTRIBUTION IN URBAN
AND RURAL AREAS



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

普惠金融发展 与城乡收入分配问题研究

李建伟◎著



STUDY ON INCLUSIVE FINANCE DEVELOPING
AND INCOME DISTRIBUTION IN URBAN
AND RURAL AREAS



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

普惠金融发展与城乡收入分配问题研究/李建伟著.

北京: 中国经济出版社, 2017. 10

ISBN 978 - 7 - 5136 - 4823 - 3

I. ①普… II. ①李… III. ①金融事业—经济发展—研究—

中国 ②国民收入分配—研究—中国 IV. ①F832 ②F124. 7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 209020 号

组稿编辑 崔姜薇

责任编辑 葛 晶 冀 意

责任印制 马小宾

封面设计 任燕飞装帧设计工作室

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 北京科信印刷有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 14.5

字 数 201 千字

版 次 2017 年 10 月第 1 版

印 次 2017 年 10 月第 1 次

定 价 58.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010-68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010-88386794

城乡收入分配差距问题一直是我国经济社会发展中的突出矛盾和关注焦点。城乡收入的不平等是造成我国整体收入分配不平等的主要来源，城乡收入比近年总体上处于高位波动性变动态势，虽然 2015 年城乡居民收入水平差距已经连续两年降到“3”倍以下（2.72:1），但差距的绝对值仍上升至 19773 元，差距状况不容忽视。而作为要素流通和资源配置重要途径的农村金融乃至整体金融的发展是影响城乡收入差距的重要因素。在此背景下，金融层面提出了比传统金融认知更进一步的“普惠金融”概念，这种理念主张全方位、有效地为社会所有经济主体尤其是农村低收入者提供金融服务。推动具有普惠内涵的金融发展，扩大金融服务的覆盖面和可获得性，能够引导金融资源向弱势地区、弱势群体等领域配置，对于解决我国贫困问题、改善城乡收入分配等方面至关重要。为此，中央和地方各级政府也纷纷把普惠金融策略作为我国缓解金融排斥、实现城乡统筹发展的重要手段，并逐步推动小额信贷及微型金融等各种类型的普惠金融发展，普惠金融的概念内涵不断丰富、表现形式不断创新、普惠程度不断拓展，从公益性小额信贷理念的萌芽，到创新性互联网普惠金融性的升华，普惠金融的时代特征都极其明显。

目前，我国普惠金融发展已经进入新的阶段，普惠金融逐渐从一个金融发展的框架性理念上升为国家层面的金融发展战略，普惠金融已经正式进入“顶层设计”框架。如何测量我国金融发展的普惠程度？普

惠金融发展影响我国城乡收入差距的程度有多大？这是本书试图解决的重要问题。

普惠金融研究最关键的环节在于如何对其发展水平做出科学的测度及评价。根据国内外关于普惠金融度量的相关研究，本书结合我国普惠金融发展的实践及相关数据的可得性，提出从金融服务的渗透性、使用效用性两个维度合成普惠金融发展指数，为了能反映出各指标变量对普惠金融发展贡献率的不同，本书在确定指标权重时采用变异系数法。这样，本书在变异系数法确定指标权重的基础上构建普惠金融发展指数来精确测算我国及各省份金融发展的普惠程度。剖析相关测度结果，可得出以下结论：

(1) 在现阶段我国普惠金融的发展中，“地理维度的渗透性”子维度更能起到主导效应，而“金融服务的使用效用性”维度权重偏低，说明金融服务的使用效率情况还不理想，对普惠金融的发展贡献度还不小。

(2) 我国省域普惠金融发展水平差异悬殊，不过普惠金融发展的省际差异在逐年缩小。另外，我国省域普惠金融发展指数呈现明显的“东部居高、中部居中、西部居低”的区域差异特征。

(3) 金融产品与服务的供求双方以及政府经济政策导向的共同驱动造就了我国省际普惠金融发展水平的时空格局演化。

金融发展的收入分配效应可以分为金融发展收入分配效应的时间层面和金融发展收入分配效应的空间层面。因此，在对金融发展的收入分配效应进行理论分析以及对全国和省域层面普惠金融发展程度进行测度的基础上，本书分别从时间（全国层面）、空间（省域层面）二维视角对普惠金融发展的收入分配效应进行了实证分析，进一步得到了普惠金融发展具有城乡收入分配效应的证据。

首先,从时间维度出发对全国范围的普惠金融发展水平与城乡收入分配差距之间的关系进行实证分析。本书建立了SVAR模型,并通过脉冲响应函数以及方差分解分析详细检验了普惠金融发展程度与我国城乡收入分配差距之间的关系,研究得出了以下结论:普惠金融发展程度与我国城乡居民收入分配差距之间存在一种长期均衡关系,普惠金融尤其是农村普惠金融的发展对降低城乡收入比、改善城乡收入分配状况具有显著的正向作用,这也表明了现阶段具有普惠金融内涵的金融发展所发挥的降低贫困效应要远大于金融发展的城乡非均衡效应(金融发展的门槛效应和排斥效应之和),普惠金融发展对城乡收入分配的综合效应符号为正。

其次,从空间维度出发对省域层面的普惠金融发展水平与城乡收入分配差距之间的关系进行实证分析。本书通过构建相关空间计量模型,利用2014年我国30个省域的截面数据,实证检验了省域普惠金融发展对城乡收入分配差距的影响,结论如下:

(1) 城乡收入分配差距和普惠金融发展在我国不同省域之间均具有显著的空间正相关性,省域之间存在正的溢出效应;

(2) 省域普惠金融的发展对缩小本省域城乡收入差距具有显著的作用,但普惠金融发展和城乡收入差距之间在省域层面上表现出非完全一致的关系,具体来说两者之间存在某种意义上的“U形”关系;

(3) 省域普惠金融的发展通过空间地理机制对改善城乡收入差距发挥了促进作用,周边省域普惠金融的发展对本省域城乡收入差距的改善存在溢出效应,不过这种溢出效应或区域辐射效应还不明显。

最后,本书针对上述结论提出了普惠金融发展及城乡收入分配失衡调整的相关策略。第一,要实现真正意义上的普惠金融,必须要从客户、微观、中观以及宏观层面同时入手构建我国现阶段的普惠金融框

架。第二，根据金融服务两大维度各指标所占权重的高低，判断哪种维度在我国现阶段普惠金融发展进程中更能起到主导效应，由此提出向此金融服务维度重点倾斜发展的建议。第三，根据时空二维视角下分别对全国层面和省域层面的普惠金融发展与城乡收入分配关系的检验结果，一方面，从中央层面提出创建普惠性金融体系改善我国目前城乡收入分配失衡的相关措施；另一方面，从省域层面来看，将地区间的空间相互效应纳入普惠金融发展与城乡居民收入差距的分析与政策制定过程中，注重各省域在经济地理上的空间联系，促进城乡收入差距向良性方向发展。

第1章 引言

1.1 本书的选题背景与意义	3
1.1.1 选题背景	3
1.1.2 研究意义	6
1.2 研究内容、方法及框架	7
1.2.1 研究内容	7
1.2.2 研究方法	10
1.3 本书的创新与不足	11
1.3.1 创新之处	11
1.3.2 不足之处	12

第2章 文献回顾

2.1 金融发展与收入分配关系相关文献综述	15
2.1.1 理论研究综述	15
2.1.2 实证研究综述	19
2.2 普惠金融相关文献综述	24
2.2.1 国外相关文献综述	24
2.2.2 国内相关文献综述	29

2.3 本章小结	40
----------------	----

第3章 普惠金融相关基础理论研究

3.1 普惠金融的内涵阐述	45
3.2 普惠金融体系的内容框架	48
3.2.1 客户层面	49
3.2.2 微观层面	49
3.2.3 中观层面	50
3.2.4 宏观层面	51
3.3 普惠金融发展阶段性机理分析	52
3.3.1 萌芽阶段的系统形成机理	53
3.3.2 发育阶段的成长机理	56
3.3.3 成熟阶段的三元供给机理	58
3.4 普惠金融的实践发展历程及特点	61
3.4.1 公益性小额信贷	62
3.4.2 发展性微观金融	65
3.4.3 综合性普惠金融	66
3.4.4 创新性互联网金融	69
3.5 本章小结	75

第4章 金融发展实现收入分配效应的运行机理

4.1 金融发展收入分配效应的分类	79
4.2 金融发展实现收入分配效应的作用机制	81
4.2.1 经济增长机制	81
4.2.2 门槛机制	83

4.2.3 非均衡机制	87
4.2.4 技术进步机制	90
4.3 金融发展与城乡收入分配差距的内在联系	91
4.3.1 金融发展影响城乡收入分配差距的途径效应	95
4.3.2 城乡二元金融结构对城乡收入差距的作用渠道分析	97
4.4 本章小结	99
 第5章 我国普惠金融发展现状及水平测度	
5.1 我国普惠金融发展的现状	103
5.1.1 我国普惠金融体系的供给层面现状	104
5.1.2 我国普惠金融体系的需求层面现状	113
5.1.3 我国普惠金融体系的基础设施及 相关服务供应现状（构建的平台条件）	116
5.1.4 我国普惠金融体系的宏观环境现状	119
5.2 我国普惠金融发展水平测度及解析	123
5.2.1 普惠金融发展指数构建依据及步骤	129
5.2.2 指数测算及结果剖析	134
5.3 本章小结	144
 第6章 时间维度视角下我国普惠金融发展的 城乡收入分配效应实证分析：全国层面	
6.1 SVAR 模型分析原理	149
6.1.1 VAR 模型理论分析	149
6.1.2 SVAR 模型理论分析	151
6.2 指标选取及数据来源说明	154

6.3	SVAR 模型构建、实证结果与分析	158
6.3.1	SVAR 模型的构建	158
6.3.2	实证结果与分析	160
6.4	小结	166
 第7章 空间维度视角下省域层面普惠金融发展的 城乡收入分配效应实证分析		
7.1	空间计量理论及指标、数据选取	170
7.1.1	空间自相关的判断	171
7.1.2	空间计量模型介绍	173
7.1.3	空间权重矩阵的设定	175
7.1.4	数据来源、处理及模型构建	176
7.2	实证分析	179
7.2.1	省域层面普惠金融与城乡收入分配差距的空间自相关检验 ...	179
7.2.2	省域普惠金融发展影响城乡收入分配效应的空间计量分析 ...	184
7.3	小结	189
 第8章 结论、政策建议及研究展望		
8.1	研究结论	193
8.2	政策建议	195
8.3	研究展望	203
参考文献		205
重要术语索引		220

第1章

引言

1.1 本书的选题背景与意义

1.1.1 选题背景

城乡收入分配差距问题一直是我国经济社会发展中的突出矛盾和关注焦点。作为考察居民内部收入分配差异状况的重要指标,国家统计局公布的2015年我国居民收入基尼系数为0.462,虽然这已是基尼系数自2009年以来的七连降,但从绝对值来看基尼系数一直处在较高水平,仍然超过国际公认0.4的社会贫富差距“警戒线”(0.4以上的基尼系数表示收入差距较大),哪怕与2000年我国首次公布的基尼系数0.412相比也有明显上升,这表明我国收入差距还很严峻。

城乡收入的不平等是造成我国整体收入分配不平等的主要来源,近年来我国城乡收入比总体上处于高位波动性变动态势,其自2002年就一直高居“3”倍以上并于2007年扩大到改革开放以来的最高水平3.33:1。虽然自2010年以来我国城镇居民收入增速均被农村居民收入增速超过,使我国城乡收入比开始下降,但降幅较小。根据国家统计局2014年公布的数据,我国城镇居民人均可支配收入和农村居民人均纯收入分别为28844元和9892元,城乡收入比为2.92:1,虽然城乡居民

收入水平差距首次降到“3”倍以下，但差距的绝对值仍上升至18952元（2016年这一差距扩大为21253元），与2000年的2.79倍相比，约上升了0.13倍，差距状况不容乐观。目前，中国经济已进入“新常态”，“从失衡到优化再平衡”成为经济新常态的本质特征，经济再平衡的一个重要表现是使城乡区域结构及收入分配结构逐步进入新的优化再平衡阶段，从而逐步改善我国城乡居民收入分配失衡现象。

那么，如何调整城乡收入分配失衡现状呢？作为要素流通和资源配置重要途径的农村金融乃至整体金融的发展是影响城乡收入差距的重要因素，金融发展能够对资源配置实现收入分配效应，金融资源的“逐利性”使大多数农村居民被排斥在金融服务体系之外，农村经济主体的信贷可及性和投资机会大大减少，农村经济受到了资本缺乏的制约，农民收入增加的速度较城镇居民大为缓慢，最终导致城乡居民贫富分化和收入差距拉大。基于此金融层面提出了比传统金融认知更进一步的“普惠金融”概念，其主张全方位、有效地为社会所有经济主体尤其是农村低收入者提供金融服务。这种制度安排的目的之一是缓解农民融资困境，消除“金融排斥”现象，使农村经济主体能获得更多投资及增加收入的机会，从而在某种程度上改善目前的城乡收入分配失衡现状。为此，近年来我国不断推进针对农民和弱势群体的金融产品及服务方式创新，当普惠金融理念在2006年被引入国内后，不少学者敏锐意识到发展普惠金融对服务我国农民和弱势群体需求的重要性，充分肯定普惠金融理念在我国特别是农村地区的应用前景。中央和地方各级政府也纷纷把普惠金融策略作为我国缓解金融排斥、实现城乡统筹发展的重要手段，逐步推动小额信贷及微型金融等各种类型的普惠金融发展。

如今，我国普惠金融发展已经进入新的阶段，普惠金融逐渐从一个金融发展的框架性理念上升为国家层面的金融发展战略。2013年党的

十八届三中全会首次明确提出要“发展普惠金融”；2015年中央“一号文件”又提出要“强化普惠金融”；而“大力发展普惠金融”的关键词也醒目地出现在2015年、2016年“两会”的政府工作报告中，可见普惠金融已经正式进入“顶层设计”框架。如何测量我国金融发展的普惠程度？普惠金融发展影响我国城乡收入差距的程度有多大？这是本书试图解决的重要问题。

目前，虽然“普惠金融”概念在理论界及实践过程中都被多次提及，但其衡量标准多用某个具体指标来替代，无法精确测量出金融发展的普惠程度，因此无法正确检验具有普惠金融内涵的金融发展与城乡收入差距之间的关系。本书拟在变异系数法确定指标权重的基础上构建普惠金融发展指数来精确测算我国及各省份金融发展的普惠程度。因为金融发展在不同阶段对收入分配的效应不同，所以我国普惠金融的发展如何影响城乡收入差距需要实证结果的检验。

鉴于此，本书拟从时间和空间二维视角来考察两者的关系。

(1) 从时间维度即全国层面来看，运用全国相关年份时间序列数据构建结构向量自回归模型（SVAR）框架及脉冲响应函数检验普惠金融指数与城乡收入差距之间是否存在长期均衡关系以及影响程度大小。

(2) 从空间维度即省域层面来看，市场化改革弱化了行政区划上的障碍，各个地区的普惠金融发展以及城乡居民收入差距在地理上存在空间依赖性（空间自相关）和溢出效应，所以从省域层面考察普惠金融对城乡收入差距的影响时，切勿将各个省域独立考察，需要考虑各个省域在空间上的关联性，因此本书结合现代收入分配理论及内生经济增长理论，在新经济地理学和空间计量经济学理论的基础上，运用空间序列构建空间计量模型从省域层次考察普惠金融对缩小城乡收入差距的影响。

1.1.2 研究意义

作为现代经济资源配置的核心，金融发展能否缩小收入差距一直是研究者和政策制定者关注的问题。

从理论层面来看，自“普惠金融”理念被提出后，由于其与金融、经济、社会发展等问题密切联系在一起，因而得到了国内外学者的广泛关注及研究。但就目前而言，国内外相关理论研究成果尚不丰富，在普惠金融系统构建机理、量化研究等方面还有待完善。本书的相关研究成果不仅对从理论层面构建适合我国国情的普惠金融框架具有重要意义，而且拟在变异系数法确定指标权重的基础上构建普惠金融发展指数来精确测算我国及各省份金融发展的普惠程度，并在此基础上，从时间和空间二维视角，通过实证检验具有普惠金融内涵的金融发展如何影响城乡收入差距，从而进一步拓展和补充了已有的普惠金融相关理论研究。

从现实层面来看，如何改进金融体系以适应我国经济“新常态”的需求，从而使城乡区域结构及收入分配结构逐步进入新的优化再平衡阶段，成为当前我国亟待解决的重要问题。推动具有普惠内涵的金融发展进程，扩大金融服务的覆盖面和可获得性，能够引导金融资源向弱势地区、弱势群体等领域配置，对于解决我国贫困问题、改善城乡收入分配等方面至关重要。本书在测算普惠金融发展指数时，根据金融服务两大维度各指标所占权重的高低，可以判断哪种维度在我国现阶段普惠金融发展进程中更能起到主导效应，由此提出向此金融服务维度重点倾斜发展的建议以此推进金融发展的普惠水平。基于时间（全国层面）和空间（省域层面）二维视角的检验结果及相关政策启示，对于中央和各省份地方政府从全国层面和省域层面分别制定相关