

数字普惠金融服务对城乡收入差距的影响研究

——基于我国东部省市的面板数据

方形彤 赵金珂 毕昕晨

延边大学经济管理学院

DOI:10.12238/ej.v7i4.1479

[摘要] 本文选取了我国东部地区10个省份2011—2020年的相关经济数据,与北京大学数字金融研究中心提供的数字普惠金融指数进行对比研究,通过固定效应模型以及门槛模型进行实证研究我国东部地区目前数字普惠金融对城乡居民收入差距的作用。研究发现:基于数据分析指出了我国东部地区数字普惠金融服务在收入差距方面可以显著缩小,但门槛回归分析发现其过程是非线性的;从异质性检验方面研究显示,数字普惠金融发展水平对城乡居民收入差距的收敛作用也有所不同。

[关键词] 数字普惠金融服务;城乡收入;共同富裕;东部地区

中图分类号: F126.2 **文献标识码:** A

Research on the impact of digital inclusive financial services on urban rural income gap

— Based on the panel data of eastern provinces and cities in China

Tongtong Fang Jinke Zhao Xinchun Bi

School of Economics and Management, Yanbian University

[Abstract] This paper selects the relevant economic data of 10 provinces in eastern China from 2011 to 2020, and makes a comparative study with the digital inclusive finance index provided by the digital finance research center of Peking University. It empirically studies the effect of digital Inclusive Finance on the income gap between urban and rural residents in eastern China through the fixed effect model and threshold model. The results show that: Based on the data analysis, the digital inclusive financial services in eastern China can significantly reduce the income gap, but the threshold regression analysis shows that the process is nonlinear; From the heterogeneity test, the research shows that the convergence effect of the development level of digital Inclusive Finance on the income gap between urban and rural residents is also different.

[Key words] Digital inclusive financial services; Urban and rural income; Common prosperity; Eastern region

1 文献综述

相对于传统金融,数字普惠金融服务不仅是传统金融服务的延伸,还是改善金融民生领域的关键,对于城乡收入差距的影响更是这些年来学者们探究的话题之一。

在民生领域中数字普惠金融服务具有一定的正向价值,例如王旭认为数字技术带来的机遇对于推动包容、公平和效率方面的发展具有重要意义,对降低金融交易成本、拓宽金融服务范围等有着积极影响^[1]。

数字普惠金融服务通过更方便、更快捷、更低成本的金融服务,实现对更广泛区域和更多人口的覆盖,对城乡收入差距产生影响^[2]。例如王若冰等以省级数据为研究对象,得出数字普惠金融服务的发展对城乡收入差距具有显著抑制作用^[3]。

对上述文献整理可以看出,目前业界普遍认为数字普惠金融服务对缩小城乡收入差距的影响更加显著。因此,本文在现有文献资料数据的基础上,结合我国东部省市地区的相关面板数据进行实证分析,并提供东部省市地区数字普惠金融服务对城乡地区收入差距的理论依据。

2 理论分析和研究假设

如前所述,增加农村居民收入既是实现共同富裕的重要环节,又是实现农村居民美好生活需要的重要一环,更是乡村振兴的关键所在^[4],因此数字普惠金融通过缩小城乡收入差距发挥效能。

理论上的作用机理主要取决于三种效应。第一,门槛效应。普惠金融与数字技术相结合降低了城乡之间的金融门槛。第二,

表1 固定效应面板回归结果

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
VARIABLES	Theil	Theil	Theil	Theil	Theil
ld	-0.012***(-11.40)	-0.003***(-3.94)	-0.002***(-4.21)	-0.003***(-4.06)	-0.003***(-3.47)
urban		-0.206***(-17.09)	-0.181***(-10.70)	-0.181***(-10.91)	-0.177***(-10.89)
opt			-0.126*(-1.77)	-0.127*(-1.81)	-0.116*(-1.67)
fin				0.012(0.98)	0.015(1.08)
edu					-0.000(-1.20)
loan					-0.002(-0.83)
Constant	0.099*** (15.06)	0.225*** (27.24)	0.327*** (5.42)	0.327*** (5.48)	0.318*** (5.37)
Observations	100	100	100	100	100
R-squared	0.972	0.995	0.994	0.995	0.009

减贫效应。数字普惠金融的普及,使城乡两地的居民共享线上金融服务的成果。第三,涓滴效应。数字普惠金融服务的发展,首先增加对资金的需求、提升利率,惠及低收入人群,拓宽其支付与理财选择而多渠道增加收入。

因此,根据上述理论分析,提出研究假设如下。

H1: 东部省市数字金融普惠服务的发展能够有效收敛城乡居民收入的差距。

3 模型的构建与变量的选取

3.1模型的构建

本文构建固定效应模型,如公式(1)所示。

$$\text{Theil}_{it} = \alpha + \beta_1 \text{dl}_{it} + \beta_2 \text{urban}_{it} + \beta_3 \text{opt}_{it} + \beta_4 \text{fin}_{it} + \beta_5 \text{edu}_{it} + \beta_6 \text{loan}_{it} + \varepsilon_{it} \quad (1)$$

其中,Theil表示被解释变量、dl表示核心解释变量,urban、opt、fin、edu、loan均表示控制变量,a表示截距项, ε 表示误差项,i和t分别表示省份与时间。

3.2变量的选取

3.2.1被解释变量

本文选取泰尔指数作为衡量城乡收入差距的指标,计算公式如式(2)所示。

$$\text{Theil}_{it} = \sum_{i=1}^2 \frac{P_{it}}{P_t} \ln \left(\frac{P_{it}/P_t}{Z_{it}/Z_t} \right) \quad (2)$$

2.2.2核心解释变量

本文选取北京大学数字金融研究中心调研的数字普惠金融服务指数,并进行对数处理(以dl表示),作为核心解释变量。

3.2.3控制变量

(1)城镇化水平(urban): 通过各省城镇人口数与总人口数的比值来衡量。

(2)产业结构优化(opt): 通过各省当年第二、第三产业生产总值之和与各省份年底生产总值的比值来衡量。

(3)政府公共支出(fin): 通过地方政府公共财政支出与地方生产总值的比值来衡量。

(4)教育水平(edu): 通过各省中学生人数与年末总人口数的比值来衡量。

(5)传统金融发展水平(loan): 通过各省金融机构贷款余额与地方生产总值的比值来衡量。

4 实证分析

4.1固定效应回归

在固定效应回归中,首先进行基准回归,其次加入控制变量。如表1所示。

如表所示,只考虑核心解释变量数字普惠金融服务对城乡居民收入差距的影响,系数显著为负。当依次加入五个控制变量后,数据分析指出其数字普惠金融服务的系数仍然显著为负,说明该回归效果是显著且稳健的。可以证实上述对H1的假设。

4.2异质性检验

在区域异质性方面,本文以秦岭淮河为界限,将东部地区10个省份继续划分为不同区域,进一步探究东部省市不同区

域的数字普惠金融服务发展对城乡收入差距是否有不同的收敛效果。

据检验结果,数字普惠金融服务对城乡收入差距均具有显著的收敛效应,但效应影响大小不同。列(1)所代表的秦岭淮河以北的东部地区,其系数显著为-0.067,其收敛效应要小于列(2)所代表的秦岭淮河以南的东部地区,其系数显著为-0.116。

南北差异可能如下:南方经济发展更快、人口密度和城市化率更高、受教育水平更高,这都会影响他们对数字普惠金融服务的接受程度和利用效果,数字普惠金融服务的发展水平更好,使居民收入差距更小。

4.3 门槛效应回归

为进一步验证数字普惠金融服务的发展对城乡居民收入差距的收敛作用是否变化,本文通过门槛效应回归进行检验分析。

提出假设H2:数字普惠金融服务的发展对城乡居民收入差距的收敛作用是变化的。

研究分析中将数字普惠金融服务指数的对数($d1$)作为门槛变量,对H2进行检验。设立单门槛模型,如式(3)所示。

$$Theil_t = \alpha + \beta_1 d1_t \cdot 1(d1 \leq \varphi) + \beta_2 d1_t \cdot 1(d1 > \varphi) + \beta_3 X + \varepsilon_t \quad (3)$$

单门槛模型估计结果如表2所示。

表2 单门槛效应检验

模型	门槛值 φ	F 值	P 值	BS 次数	β_1	β_2
单门槛	5.532	134.14	0.000	300	-0.00372*** (-3.40)	-0.00186** (-3.16)

如表所示,当 $d1$ 未超过门槛值5.532时,数字普惠金融服务指数对数的系数估计值显著为-0.00372,而当 $d1$ 超过5.532时,系数估计值显著为-0.00186。数字普惠金融服务对东部地区城乡收入差距的收敛作用是逐步弱化的,此态势符合“边际报酬递减效应”,说明数字经济建设发挥了对城乡收入差距的收敛作用。

5 结论与政策

本文得出以下结论:

(1)东部地区数字普惠金融服务可以显著缩小城乡居民的收入差距。

(2)区域异质性方面,以秦岭淮河为界限,将东部地区进一步划分为南、北两个区域,南方的数字普惠金融服务发展水平对城乡居民收入差距的收敛作用要大于北方。

(3)门槛回归分析发现,数字普惠金融服务对推动东部地区城乡居民收入差距的影响作用的过程是非线性的,呈边际递减态势。

根据以上结论,提出相关政策建议:

首先,不断加强东部地区数字普惠金融服务建设,充分发挥数字普惠金融在农村减贫和缩小城乡收入差距中的重要作用,推动数字经济发展;其次,传统金融与数字普惠金融相互配合,共同构建现代金融体系。

[参考文献]

[1]王旭.数字普惠金融对城乡收入差距的影响研究[D].导师:刘传哲.中国矿业大学,2023.

[2]刘长庚,戴克明.农村金融发展对农村经济增长的“门槛效应”及政策思考[J].金融经济,2015,(04):51-57.

[3]王若冰,王珍.数字普惠金融对我国居民城乡收入差距的影响[J].环渤海经济瞭望,2023,(09):29-31.

[4]刘自强,张天.数字普惠金融对农民收入的影响及其空间溢出效应[J].当代经济研究,2021(12):93-102.

作者简介:

方形彤(2003--),女,汉族,河南省永城市人,延边大学经济管理学院,经济学专业,研究方向:经济学。

赵金珂(2002--),女,汉族,河南省鹤壁市人,延边大学经济管理学院,经济学专业,研究方向:经济学。

毕昕晨(2002--),女,汉族,吉林省吉林市人,延边大学经济管理学院,经济学专业,研究方向:经济学。