

数字普惠金融发展对居民消费差异的影响研究

周超

中国劳动关系学院 劳动经济学院, 北京 100048

摘 要： 随着数字普惠金融的不断发展，中国南北地区居民的消费水平都得到了显著的改善，由于地域差异日益明显，这种改善的效果也不尽相同。数字普惠金融为区域经济发展的提供重要支柱，它不仅促进了居民消费的增长，而且还有助于改善经济结构，推动经济社会的可持续发展。

关 键 词： 数字普惠金融；居民消费；贷款

Research On The Impact Of The Development Of Digital Inclusive Finance On Residents' Consumption Differences

Zhou Chao

School of Labor Economics, China University of Labor Relations, Beijing 100048

Abstract： With the continuous development of digital inclusive finance, the consumption level of residents in the north and south of China has been significantly improved. Due to the increasingly obvious regional differences, the effect of this improvement is not the same. Digital financial inclusion provides an important pillar for regional economic development, which not only promotes the growth of residents' consumption, but also helps to improve the economic structure and promote sustainable economic and social development.

Keywords： digital inclusive finance; household consumption; loan

十八届三中全会通过《中共国家国务院关于整体深入改造一些重大问题的决定》，把推行普惠金融作为一个重大的国家发展重点写入其中。在新发展理念“创新、协调、绿色、开放、共享”的指导下，普惠金融展现出强大的后发优势，取得了显著的发展。随着国内金融界的持续改革，国内建立起一个广泛、全方位的、富有活力的普遍服务系统，以国内独特地方、创造性的思维及实践，为全球区域内的互联网金融机构转型、技术、可持久、有效的增长奠定了扎实的基础。^[1]2023年，中央金融工作会议更加强调，将着力于支持绿色、智慧、可持续发展的五大金融科技创新蓬勃发展，以促进国内银行业的可持续发展。普惠金融的创新性、可开拓、可深入、可靠性，为互联网金融机构提供更多的服务，为中小微型公司提供更加优良的融资环境条件，为乡村区域的可持续性开发提供更多的融资保证，为解决市场经济的缺失，提升人们的生活水平，最终达到普惠金融的总体目标，将发挥重要的作用。

一、普惠金融的基本内涵和演进历程

“微型金融→普惠金融→数字普惠金融”标志着普惠金融的发展，它将金融服务体系由传统的小额贷款模式发展到更加灵活、多样化的模式。微型金融则更加注重小微企业和低收入家庭的发展，通过建立完善的金融体系，如支付系统、征信系统和信用评估系统，来满足他们的金融需求。由于其本身的公共利益，以及当前社会信用体系的欠缺，使得微型金融的发展受到了严重的限制，从而使得其无法满足商业的需求，从而使得其授信变得更为困难，并且存在着更高的信用风险。^[2]

普惠金融借助互联网金融机构信息技术的蓬勃发展，利用群体网络建立起一个整体，通过将数字信息技术应用于“高效率、快捷、覆盖广”，不仅大大扩大了服务的范围，也为服务提供更多的可能性，有效地实施服务策略，使服务信息得到有效的分

布，让服务群体免受服务偏见，减轻小型和中等公司的投融资问题，消除城市和农村之间的贫穷，为实现农村的复兴和经济的可持续快速发展提供支持。^[3]

二、数字普惠金融发展现状

（一）普惠金融广度不断延展

近年来，随着经济的发展，各类市场经济主体的商业银行账户数量呈现迅猛的增长态势。2022年末，我国共有9246.26万户，相对于上一年度的数量有了10.91%的显著提升。随着地方政府措施不断推进，普惠小微贷款余额及其相关的信用客群也在蓬勃发展。到2022年年末，普惠小微公司贷款总量已经达到23万多亿元。^[4]

（二）普惠金融质效不断提升

截至2023年年末，其余额已经超过7.83万亿元，增长率

项目阶段性成果：数字普惠金融对京津冀地区居民消费的异质性影响研究（20210304）

作者简介：周超（1983—）博士，吉林，副教授，研究方向：普惠金融。

为14.5%。近年来，银行间的互联网贷款余额大幅上涨，达到21.8%，特别是针对企业的个人互联网贷款，上涨了68.1%，预计到2021年末，这一余额将达到9867亿元。到2021年年末，金融机构的存款总量达到了6974亿元，较上年度大幅提升了46.6%。互联网银行提供的数字信贷服务户均余额比当地金融机构农户贷款明显偏低。^[5]

（三）金融普惠性持续释放

数字普惠金融以相对低廉的边际成本触达更多的信用白户，推动金融服务客群进一步下沉。2022年6月，世界银行的一项全球性的普惠金融调研结果表明，中国的民众对于正式的金融服务的依赖程度已经大大提高，近年来，由于数据驱动的发展，许多农村和小型企业的信用状况得到改善。这给政府提供了更多的资源，促使他们更加积极地向社会提供信用贷款。根据最新的统计，到2021年年底，在所有的普通民众的贷款项目中，信用贷款的比例已经提升到18.1%，较上年末增长2.7个百分点。根据调查结果，在数字化的推广下，许多乡镇和城市的人们都能够轻松享受到金融服务。在这些人群当中，有一半曾经申请了贷款。^[6]

重点领域金融服务可得性持续提升。近年来，“增长、扩面”的经济政策举措指导下，全国各地的小微公司、农村、扶贫工作、社会福利、农户人均收入等多个方面的金融服务支持取得了显著的进步，2023年8月末，全国小微企业贷款余额67.7万亿元，涉农贷款余额55.0万亿元，为全国经济社会的可持续健康增长和兴旺安定做出了积极贡献。^[7]近五年来，我国共计27.4万多亿的普惠型小微企业贷款，年平均增长率达到了25%。

三、区域普惠金融发展实证研究

学术界对中国经济区域划分的标准多样。部分学者在做异质性分析时将地理区域划分为东部，中部和西部；到目前为止，很少有学者对数字普惠金融发展对居民消费影响的研究中进行过南北地区异质性分析。

（一）计量模型设定与数据来源

变量类型	变量名称	衡量指标
被解释变量	居民消费水平 consum	居民消费支出与 GDP 之比的对数
	城镇居民消费水平 urbsum	城镇居民最终消费支出与 GDP 之比的对数
	农村居民消费水平 rursum	农村居民最终消费支出与 GDP 之比的对数
解释变量	数字普惠金融发展 digitfin	北京大学数字普惠金融总指数的对数
	数字普惠金融覆盖广度 cover	北京大学数字普惠金融覆盖广度指数的对数
	数字普惠金融使用深度 use	北京大学数字普惠金融使用深度指数的对数
	数字普惠金融数字化程度 digit	北京大学数字普惠金融数字化程度指数的对数

变量类型	变量名称	衡量指标
控制变量	居民收入水平 resincome	居民人均可支配收入（元）的对数
	人口老龄化程度 aginpopul	老年人口抚养比 *100
	社会保障 socisecur	社会保障和就业支出 /GDP
	就业水平 employ	各省就业人员数 / 各省人口总数
	居民受教育程度 schooling	每十万人口初高中以及高等学校在校生数（人）
	储蓄水平 saving	城乡居民人民币储蓄存款 /GDP
	金融发展程度 findevelop	金融业增加值 /GDP
	经济发展水平 ecodevelop	人均地区生产总值的对数
	外商投资水平 foreinvest	各省外商投资企业注册资本（万美元）的对数
虚拟变量	地区 region	北方地区 =1，南方地区 =2

（二）实证结果分析

1. 基准回归

表1 数字普惠金融发展对南北地区居民消费水平影响的基准回归

变量	北方	南方
	（1）	（2）
数字普惠金融	0.039** (2.10)	0.046*** (2.99)
居民收入水平	0.498*** (4.79)	0.664*** (7.92)
人口老龄化程度	0.000 (0.55)	0.000 (1.64)
社会保障水平	4.564*** (6.16)	-0.540 (-1.03)
就业水平	0.340** (2.03)	-0.152** (-2.07)
居民受教育程度	0.000** (2.23)	0.000*** (3.84)
居民储蓄水平	-0.005 (-0.36)	-0.056 (-0.60)
金融发展程度	0.783 (1.42)	1.797*** (3.87)
经济发展程度	-0.516*** (-9.72)	-0.770*** (-11.73)
外商投资水平	0.024 (1.62)	0.044*** (3.09)
常数项	-1.582** (-2.49)	-0.467 (-0.86)
R ²	0.807	0.814
N	120	128

注：***、**、* 分别代表在1%、5%、10% 水平上显著，圆括号内数据为 t 统计量；下同。

模型（1）和模型（2）分别为数字普惠金融发展对北方地区居民和南方地区居民消费水平影响的回归结果。结果表明，数字普惠金融发展对北方地区居民和南方地区居民的消费水平均具有显著的提升作用，分别在5%和1%的水平上显著，据此验证假设1。

2. 异质性分析

表2 数字普惠金融发展的不同维度分别对南北地区居民消费水平影响的回归结果

变量	北方地区		南方地区			
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
覆盖广度	0.033**			0.030**		
	(2.29)			(2.51)		
使用深度		0.036**			0.047**	
		(2.09)			(2.32)	
数字化程度			0.028*			0.025**
			(1.80)			(2.50)
居民收入水平	0.481***	0.504***	0.548***	0.699***	0.665***	0.701***
	(4.57)	(4.90)	(5.70)	(8.54)	(7.48)	(8.60)
人口老龄化程度	0.000	0.000	0.000	0.000*	0.000	0.000
	(0.53)	(0.66)	(0.70)	(1.90)	(1.60)	(1.66)
社会保障水平	4.753***	4.688***	4.503***	-0.419	-0.538	-0.372
	(6.39)	(6.30)	(6.05)	(-0.80)	(-0.98)	(-0.71)
就业水平	0.373**	0.341**	0.340**	-0.162**	-0.164**	-0.168**
	(2.25)	(2.03)	(2.01)	(-2.20)	(-2.21)	(-2.28)
居民受教育程度	0.000**	0.000**	0.000**	0.000***	0.000***	0.000***
	(2.09)	(2.33)	(2.35)	(3.89)	(4.34)	(4.32)
居民储蓄水平	-0.004	-0.004	-0.004	-0.060	-0.046	-0.043
	(-0.34)	(-0.34)	(-0.33)	(-0.63)	(-0.48)	(-0.45)
金融发展程度	0.819	0.779	0.706	1.678***	1.765***	1.599***
	(1.49)	(1.42)	(1.29)	(3.62)	(3.63)	(3.52)
经济发展程度	-0.509***	-0.513***	-0.527***	-0.776***	-0.746***	-0.748***
	(-9.56)	(-9.59)	(-10.08)	(-11.52)	(-11.36)	(-11.43)
外商投资水平	0.025*	0.021	0.021	0.040***	0.038***	0.040***
	(1.73)	(1.51)	(1.43)	(2.82)	(2.73)	(2.85)
常数项	-1.481**	-1.634**	-1.869***	-0.605	-0.704	-0.945**
	(-2.31)	(-2.61)	(-3.09)	(-1.10)	(-1.30)	(-1.99)
R ²	0.808	0.807	0.805	0.810	0.809	0.810
N	120	120	120	128	128	128

表3 数字普惠金融发展分别对城镇和农村居民消费水平影响的回归结果

变量	北方地区		南方地区	
	城市	农村	城市	农村
	(1)	(2)	(3)	(4)
数字普惠金融	0.014	0.208***	0.015	0.231***
	(0.69)	(6.01)	(0.76)	(6.03)
居民收入水平	0.357***	0.750***	0.487***	1.039***
	(3.17)	(3.85)	(4.41)	(4.96)
人口老龄化程度	0.000	0.000	0.000	0.000**
	(0.33)	(1.37)	(0.67)	(2.23)
社会保障水平	4.549***	3.751***	-2.042***	2.911**
	(5.67)	(2.71)	(-2.95)	(2.22)
就业水平	-0.059	1.005***	0.178*	-1.201***
	(-0.32)	(3.19)	(1.84)	(-6.55)
居民受教育程度	0.000	0.000*	0.000***	0.000**
	(1.26)	(1.85)	(3.02)	(2.42)
居民储蓄水平	0.015	-0.029	0.243*	-1.123***
	(1.04)	(-1.19)	(1.98)	(-4.81)
金融发展程度	1.983***	-6.091***	3.889***	-9.458***
	(3.32)	(-5.91)	(6.34)	(-8.14)
经济发展程度	-0.342***	-1.184***	-0.668***	-1.013***
	(-5.96)	(-11.92)	(-7.71)	(-6.17)
外商投资水平	0.057***	-0.074***	0.089***	-0.072**
	(3.61)	(-2.70)	(4.76)	(-2.05)
常数项	-2.473***	2.074*	-1.133	-0.465
	(-3.60)	(1.75)	(-1.59)	(-0.34)
R ²	0.790	0.907	0.845	0.868
N	120	120	128	128

注：***、**、* 分别代表在1%、5%、10%水平上显著，圆括号内数据为t统计量。

近年来，中国南北地区的发展差异日益明显，学者们发现数字普惠金融对这些地区居民消费水平的提升有着重要作用。^[8]

四、区域数字普惠金融发展

京津冀数字普惠金融发展具有一定的区域代表性。政府已经出台了一系列具体的政策，以推动普惠金融的发展。这些政策涵盖了多个领域，包括金融产品的创新、覆盖更多的金融服务区域、应用先进的金融科技以及完善的金融管理体系。^[9]例如，北京

市在普惠金融发展中推出了面向小微企业和个体工商户的“智慧金融”服务，通过数据分析和互联网技术，为这些群体提供个性化、便捷的金融服务。而天津市则针对农村地区推出了“光伏贷款”等创新产品，促进当地清洁能源产业的发展。通过实施一系列具体措施，普惠金融的发展取得了显著成效，使得不同地区的金融发展变得更加公平、公正、包容。

金融机构之间的合作已经取得了显著的成果，为京津冀协同发展提供了强有力的支撑。^[10]特别是在信贷业务方面，小微企业、农户、个体客户等都能够京津冀地区获得同城贷款服务，从而

有效解决了一些群体的融资困境。这种跨区域贷款服务为普惠金融协同发展提供了有力支撑。京津地区的丰富的财政储备为河北省的经济发展提供支持，使得当地的中小型企业及其从业者能够轻松获得贷款。此外，通过地方间的财政协作，也有效地提升了区域经济的发展水平，实现了财政的有效分配与运营。河北省也在不断探索和完善，加强对农户的信贷支撑，拓宽农户的信用贷款范围，从而为农村金融的可持续发展提供更多支撑。这些政策和措施的落实充分体现了普惠金融领域的积极探索和创新实践。

参考文献：

[1] 王婧, 胡国晖. 中国普惠金融的发展评价及影响因素分析 [J]. 金融论坛, 2013(6):22-29.

[2] 张晓燕. 互联网金融背景下普惠金融发展对城乡收入差距的影响 [J]. 财会月刊, 2016(5):38-43.

[3] 范雪纯, 夏咏, 郝依梅. 我国普惠金融发展对产业结构升级的影响效应研究 [J]. 浙江金融, 2017(2):5.

[4] 栗勤, 肖晶. 中国银行业市场结构对金融包容的影响研究 [J]. 财经研究, 2015(6):32-43.

[5] 韩大海, 张文瑞. 区域金融生态影响区域金融资源配置的机理 [J]. 财经研究, 2007(4):33-39.

[6] 林毅夫, 姜烨. 经济结构、银行业结构与经济发展——基于分省面板数据的实证分析 [J]. 金融研究, 2006(1):7-22.

[7] Arellano M, Bond S. Some tests of specification for panel data: Monte Carlo evidence and an application to employment equations [J]. Review of Economic Studies, 1991, 58(2):277-297.

[8] Aysan A F, Schoors K. Bank competition and outreach: Evidence from Turkey [J]. Emerging Markets Finance and Trade, 2013, 49(5):7-30.

[9] Amidzic G, Massara A, Mialou A. Assessing countries' financial inclusion standing—A new composite index [R]. IMF Working Paper, 2014, 14(36):23-30.

[10] 聂羽见. 数字普惠金融对城乡收入差距的影响 [D], 苏州财经大学, 2023.