

普惠金融对区域经济韧性提升的空间效应研究

王欣,田阿松,李瑶

(南京邮电大学,江苏南京 210000)

摘要:本文基于 296 个地级市数据,采用空间杜宾模型研究普惠金融对区域经济韧性的影响机制,结果表明:我国普惠金融水平、抵抗能力、恢复能力以及创新能力均呈现显著的空间正自相关性。普惠金融对本地的区域经济韧性提升有正向直接效应,当地普惠金融发展能够使当地的区域经济韧性在各个维度均有所提升。普惠金融对区域经济韧性提升具有负向的空间溢出效应,经实证发现,普惠金融的空间溢出效应会一定程度上弱化创新能力,进而对区域经济韧性产生负向影响。

关键词:普惠金融;区域经济韧性;空间杜宾模型;直接效应;空间溢出效应

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2022.18.022

1 引言

2013 年,党的十八届三中全会将“发展普惠金融”确立为国家战略,自此,“发展普惠金融”上升为国家层面的战略规划;在党的十九大所提出的“乡村振兴发展战略”中,指出将普惠金融部署为重要发展对象,用以推进城乡共同发展。可见,党中央高度重视普惠金融等发展。新时期背景下,可以通过为低收入群体提供广泛的金融服务,发展普惠金融,缓解贫困。普惠金融通过改善金融服务的公平性,重点服务于农民、小微企业等弱势群体,能够减少社会尖锐矛盾,减少城乡贫富差异,进而保持社会经济的平稳运行。

区域经济韧性的研究起始于西方,主要用于衡量经济主体抵抗危机、从危机中恢复、自我更新、重新定位的能力。据此,专家强调了区域韧性的作用,要增强区域韧性,从区域经济布局调整中寻找新动力、新增长点、新增长极。区域经济韧性已经逐渐成为政府和相关研究者衡量地区经济综合实力的一个重要指标。

在此背景下,本文聚焦于普惠金融对区域经济韧性提升的空间效应研究,对于提升我国的区域经济韧性水平具有重要的现实意义。在实证上,本文构建空间杜宾模型,从地级市层面验证普惠金融对区域经济韧性的作用机制。

2 研究设计

2.1 模型构建

空间计量常用模型有空间滞后模型(SLM)、空间误差模型(SEM)以及空间杜宾模型(SDM),考虑到空间杜宾模型可以计算直接效应以及间接效应的无偏估计系数,本文采取空间杜宾模型(SDM)^[1]:

$$y = \alpha + \omega W_y + \beta_1 IF + \beta_2 WIF + \varphi_1 X + \varphi_2 WX + \varepsilon$$

其中因变量 y 包括区域经济韧性的三个维度,分别为抵抗能力(RES)、恢复能力(RA)、创新能力(ATI), W_y 为因变量的空间滞后项, ρ 表示空间自回归系数,反映了不同地区之间因变量的空间自相关性,IF 表示普惠金融发展程度,WIF 为普惠金融的空间滞后项, β_1 反映本地普惠金融对本

地因变量的影响即直接效应, β_2 反映周边地区普惠金融对本地因变量的影响即间接效应, X 为控制变量,WX 表示控制变量空间滞后项, ε 为误差项。

2.2 变量选取

被解释变量:本文以区域经济韧性的三个维度作为被解释变量,其分别为抵御能力(RES)、恢复能力(RA)、创新能力(ATI)。参考万统帅(2021)等人^[2]的做法,本文将抵御能力的具体指标确定为地区生产总值、人均可支配收入、社会保险参保人数;将恢复能力的具体指标确定为从业人数、社会消费品零售总额、公共财产支出;将创新能力的具体指标确定为产业结构优化指数、专利申请数、科学技术支出。采用变异系数法测算各项具体指标的权重后可得区域经济韧性的三个维度的具体值。

核心解释变量:普惠金融(IF),参考秦海林(2021)等人的做法^[3],本文以金融服务可获得性与金融服务使用情况为一级指标,其中金融服务可获得性所包括的二级指标有金融机构覆盖(银行网点数/万人)、金融机构密度(银行网点数/平方公里)、金融人才密度(金融从业者人数/平方公里)、金融人才覆盖(金融从业者人数/万人),金融服务使用情况所包括的二级指标有保险密度(保险收入/万人)、金融供给(人均存款余额/人均GDP)、金融需求(人均贷款余额/人均GDP)、保险深度(保费收入/万人)。采用变异系数法计算指标的权重后可得普惠金融指数。

其他控制变量:人口密度(PD),以人口/行政面积衡量;交通运输水平(TL),本文以公路货运量代表;信息化水平(IL),以宽带接入数量(个/万户)衡量;对外开放水平(OUL),以使用外资总额衡量。

2.3 数据来源

本文所选取的数据来源于《北京大学数字普惠金融指数》《中国城市统计年鉴》《中国区域统计年鉴》、各城市 2019 年统计公报、前瞻数据库、区域金融运行报告等,获取 2019 年地级市数据共 296 个。其中,由于三沙市陆地面积过小、居

基金项目:2021 年江苏省大学生实践创新训练项目“普惠金融的发展对区域经济韧性的影响研究”(202110293043Z)。

住人口过少的特殊性本文将其剔除。此外,部分地级市相关变量数据缺失,本文对其予以填补。数据真实可靠。

3 实证分析

3.1 空间自相关分析

本文构建反距离空间权重矩阵,对我国 296 个地级市的普惠金融水平、抵抗能力、恢复能力以及创新能力进行莫兰指数检验以讨论其空间自相关性,如表 1 所示。表 1 中,莫兰指数均为正值,且通过 1% 的显著性检验,强烈拒绝“无空间自相关的原假设”,因此检验对象均具有空间正相关性,存在“高高集聚”“低低集聚”的现象。

表 1 莫兰指数

	Moran's I 值	Z	P
IF	0.108***	22.618	0.000
RES	0.119***	24.677	0.000
RA	0.075***	15.918	0.000
ATI	0.084***	17736	0.000

3.2 空间计量回归结果

考虑到普惠金融对区域经济韧性的影响会存在空间效应,本文在基准回归的基础上进一步构建空间杜宾模型,具体结果如表 2 所示。

表 2 空间杜宾模型

	RES	RA	ATI
IF	0.564***	0.419***	0.457***
X	控制	控制	控制
WIF	-0.007	0.016	-0.035***
WX	控制	控制	控制
_cons	-4.424	-8.933	2.572
ρ	0.004	-0.442**	0.016***
R2	0.877	0.530	0.751
Log_1	-1036.375	-1238.417	-1128.976
N	296	296	296

表 2 中,回归结果 R2 均较大,模型拟合程度较好,被解释变量能够被较为准确地解释与说明。在直接效应方面,当地普惠金融水平对当地的抵抗能力、恢复能力以及创新能力均在 1% 的显著性水平下有正向影响,可见发展当地的普惠金融能够使当地的区域经济韧性在各个维度都有所提升,可以有效增强当地的区域经济韧性以抵御风险。在间接效应方面,普惠金融空间滞后项对抵抗能力、恢复能力无显著影响,而对创新能力有显著的负向影响,周边地区普惠金融水平的发展会抑制本地的创新能力的提升。为探究其中的原因,将创新能力细化为产业结构优化程度、科学技术支出、专利申请数,并以同样的形式对其构建空间杜宾模型,发现普惠金融空间滞后项对产业结构优化程度以及科学技术支出均存在显著的负向影响。周边地区普惠金融水平提升会带动农业、小微企业发展,促使该地产业结构趋于优化,而在一定空间内资本、劳动力、市场是有限的,周边地区的产业结构优化必然会对本地的产业结构产生一定的抑制作用;同理,考虑到资本的有限性,周边地区科学技术支出增加也会抑制本地的科学技术支出。因此,普惠金融的空间溢出效应会一定程度上弱化创新能力,进而对区域经济韧性产生

负向影响。此外,恢复能力的空间自回归系数显著为负,空间自回归效应明显,相邻地区的恢复能力相互依赖,由于社会资源的有限性,提高本地区的恢复能力需平衡周边地区的恢复能力;创新能力的空间自回归系数显著为正,相邻地区的创新能力相互依赖,邻近地区创新能力提高有利于带动本地区的创新能力。

综合直接效应、溢出效应以及空间自回归效应,发展普惠金融能有效促进区域经济韧性的提升,只是在特定的地区应当合理协调资源分配,促进各地区的区域经济韧性均衡发展。

3.3 空间计量稳健性检验

上述结果是由反距离空间权重矩阵得到的,为检验普惠金融对区域经济韧性的空间效应的稳健性,本文使用邻接矩阵代替原矩阵进行空间杜宾模型(SDM)的估计,具体结果如表 3 所示:

表 3 空间计量稳健性检验

	RES	RA	ATI
IF	0.522***	0.281***	0.398***
X	控制	控制	控制
WIF	-0.008	0.056***	-0.023*
WX	控制	控制	控制
_cons	-12.012	-10.578**	-6.518**
ρ	0.593***	-0.04**	0.016***
R2	0.867	0.527	0.744
Log_1	-1038.858	-1239.536	-1136.775
N	296	296	296

将矩阵变换为邻接矩阵,直接效应系数、间接效应系数以及空间自回归效应系数的数值大小略有不同,但符号均未发生改变,显著性水平略有变化,但并不影响上述分析,因此可以认为空间计量实证结果具有稳健性。

4 结论及建议

4.1 结论

本文采用 2019 年 296 个地级市的数据,利用空间计量模型研究了普惠金融对区域经济韧性的空间效应。结果发现,各城市并非孤立而是紧密相关,普惠金融以及区域经济韧性水平高的城市往往聚集在一起。在直接效应方面,当地普惠金融的发展能够使当地的区域经济韧性的各个维度都有所提升,发展当地普惠金融可以有效帮助当地抵御风险,加快经济回升。此外,普惠金融对区域经济韧性提升具有负向的空间溢出效应,由于一定空间内资本、劳动力以及市场的有限性,普惠金融的空间溢出效应会一定程度上弱化创新能力,进而对区域经济韧性产生负向影响。而关于空间自回归效应,由于社会资源的有限性,城市经济的恢复能力主要依赖于地区的市场等因素,所以周边城市的经济恢复能力相互负向影响;相邻地区的创新能力相互依赖,存在显著正向影响。

4.2 建议

第一,充分发挥普惠金融对当地区域经济韧性提升的直接促进作用。当地政府应制定相关政策、完善基础设施,支

(下转 138 页)

(上接 23 页)

持普惠金融的发展。动员小微企业积极使用普惠金融相关产品,降低融资成本,以促进其自身发展;利用普惠金融帮扶农民,减少其生产成本,提升收入,改善生活。通过这些方式,提升当地的区域经济韧性。

同时,从空间上看,各城市并非孤立而是紧密相关,普惠金融以及区域经济韧性水平高的城市往往聚集在一起。同时,由于普惠金融的空间溢出效应,周边地区普惠金融水平的发展会抑制本地的创新能力的提升;周边城市的抵抗能力而由于社会资源的有限性,城市经济的恢复能力主要依赖于地区的市场等因素,所以周边城市的经济恢复能力相互负向影响;相邻地区的创新能力相互依赖,存在显著正向影响。

第二,相邻各地合理分配资源。相邻地区应当做好协商,合理协调资源分配,促进各地区的区域经济韧性均衡发展。

第三,完善相关法律法规,健全普惠金融监管体系。监管部门应该完善普惠金融相关制度,确保金融普惠的流向,使其真正惠及小微企业以及农民等群体,真正发挥普惠金融的作用,以此高效提升区域经济韧性。

参考文献

[1]曹建,范静.普惠金融发展水平评价研究述评[J].社会科学

战线,2021(07):264-268.

[2]Martin R. Regional Economic Resilience, Hysteresis and Recession -ary Shocks [J].Journal of Economic Geography, 2012,12(1).

[3]李智,何浩森.数字经济对创业活跃度的影响研究——基于省际面板数据和空间杜宾模型的实证分析[J/OL].价格理论与实践,2021(09):18-22.

[4]万统帅.新常态背景下城市经济韧性测度研究——以云南省昆明市为例[J].商业经济,2021(08):42-44.

[5]秦海林,李慧.普惠金融对城乡收入差距的影响分析——以内蒙古 12 盟市为例[J].北方金融,2021(06):66-70.

[6]马嘉莹.数字经济时代背景下金融科技赋能流通业效率提升——来自空间计量的实证分析[J].商业经济研究,2022(03):48-51.

[7]孙英杰,林春.普惠金融发展的地区差异、收敛性及影响因素研究:基于中国省级面板数据的检验[J].经济理论与经济管理,2018,38(11):70-80.

[8]傅利福,厉佳妮,方霞,韦宏耀.数字普惠金融促进包容性增长的机理及有效性检验[J].统计研究,2021,38(10):62-75.

作者简介:王欣(2001-),女,汉族,江苏泰州人,南京邮电大学本科在读,研究方向:经济统计学。