

## 摘要

普惠金融的发展为大众提供了更广泛的金融服务，促进了经济增长。尽管取得了进展，但普惠金融仍面临高成本和不完善的征信体系等挑战。随着通信、大数据和云计算技术的发展，数字普惠金融应运而生，通过技术降低服务成本，扩大金融覆盖，提升服务效率，为普惠金融的进一步发展开辟了新路径。

尽管数字普惠金融在扩大金融服务覆盖和提升效率方面显示出巨大潜力，但其发展仍面临若干挑战。首先，由于数字普惠金融在金融市场的应用时间不长，导致对其监管框架还不完善，加之部分金融服务的提供者盲目地追求利益最大化，从而忽视了数字普惠金融所带来的金融风险，这些因素可能对金融服务的安全性和持续性造成影响。其次，目标服务群体中教育水平较低，缺少对必要金融产品的了解和使用数字金融的技能，这限制了他们充分利用数字普惠金融服务的能力。另外，数字基础设施在某些地区尚未充分建设，这制约了数字普惠金融的广泛应用和效果发挥。这些挑战提示我们，数字普惠金融对区域经济增长的作用还需要通过实证研究进一步验证。

本文利用了 2014 至 2021 年间中国 31 个省、自治区的面板数据，将北大的数字普惠金融指数作为解释变量，并选取各省份人均 GDP 作为被解释变量，旨在评估数字普惠金融对中国整体及区域经济增长的贡献。同时根据数字普惠金融的三个维度，深度分析了其对中国区域经济增长的作用机理。最后，通过门限回归模型探索了数字普惠金融对区域经济增长可能存在的非线性效应，为完善和发展数字普惠金融政策提供了宝贵的实证依据。

本文得到的结论如下：首先，数字普惠金融显著促进了区域经济增长，但不同地区之间因其独特的区域特性，其促进经济增长的程度存在差异；其次，从数字化水平、覆盖范围和使用深度这三个维度进行的实证分析表明，数字化水平在全国以及东、中部区域对经济增长具有显著促进作用，而在互联网技术较落后的西部区域，这种影响则不甚明显。同时，覆盖广度和使用深度不仅在全国层面，也在东、中、西三个区域对区域经济增长产生了显著的正面影响，尤其是在西部地区，这两个因素对经济增长的促进作用更加显著，有效地降低了金融服务的排斥性。最后，门限效应揭示了数字普惠金融对区域经济增长的非线性特性。针对研究的结论，本文提出了一系列建议，采纳这些建议将有助于促进数字普惠金融的进一步发展，为区域经济的持续增长提供动力。

**关键词：**数字普惠金融；区域经济增长；面板模型；门限回归

## ABSTRACT

The development of inclusive finance has provided a wider range of financial services for the public and promoted economic growth. Despite the progress, inclusive finance still faces challenges such as high cost and imperfect credit investigation system. With the development of communication, big data and cloud computing technology, digital inclusive finance arises at the historic moment. It reduces service costs, expands financial coverage, and improves service efficiency through technology, thus opening up a new path for the further development of inclusive finance.

While digital financial inclusion has shown great potential to expand financial services coverage and improve efficiency, there are still several challenges to its development. First of all, due to the digital pratt & whitney financial in the financial market application time is not long, lead to the regulatory framework is not perfect, combined with part of the financial service providers blind pursuit of benefit maximization, ignoring the digital pratt & whitney financial financial risk, these factors may affect the security and sustainability of financial services. Secondly, the low level of education in the target service groups, the lack of understanding of necessary financial products and the skills to use digital finance, which limits their ability to make full use of digital financial inclusion services. In addition, digital infrastructure has not been fully built in some areas, which restricts the wide application and effectiveness of digital inclusive finance. These challenges suggest that the role of digital inclusive finance on regional economic growth needs to be further verified through empirical research.

This paper uses the panel data of 31 provinces and autonomous regions in China from 2014 to 2021, takes the digital financial inclusion index of Peking University as the explanatory variable, and selects the per capita GDP of each province as the explained variable, aiming to evaluate the contribution of digital inclusive finance to China's overall and regional economic growth. At the same time, according to the three dimensions of digital inclusive finance, the mechanism of China's regional economic growth is deeply analyzed. Finally, the possible non-linear effect of digital financial inclusion on regional economic growth is explored through the threshold regression model, which provides a valuable empirical basis for the improvement and development of digital financial inclusion policies.

The conclusions obtained in this paper are as follows: First, digital inclusive finance has significantly promoted the growth of regional economy, but different regions differ to their unique regional characteristics; second, the empirical analysis from the three dimensions of digital level, the coverage and the depth of use shows that the digital level in the eastern and central regions, while in the western region, where Internet technology is not obvious. At the same time, the breadth and depth

of use are not only at the national level, but also in the east, the eastern, central and western regions have a significant positive impact on regional economic growth, especially in the western region, these two factors play a more significant role in promoting economic growth, effectively reducing the exclusion of financial services. Finally, the threshold effect reveals the non-linear characteristics of digital inclusive finance to regional economic growth. In view of the conclusions of the study, this paper proposes a series of suggestions. Adopt these suggestions will help promote the further development of digital financial finance and provide impetus for the sustained growth of regional economy.

**KEYWORDS:** Digital inclusive finance; Regional economic growth; Door limit return; Panel model;

# 目 录

<b>第一章 绪论</b> .....	1
第一节 研究背景与意义 .....	1
一、研究背景 .....	1
二、研究意义 .....	2
第二节 文献综述 .....	2
一、国外文献综述 .....	2
二、国内文献综述 .....	3
第三节 研究思路与方法 .....	5
一、研究思路 .....	5
二、研究方法 .....	6
第四节 可能的创新点与不足 .....	8
一、可能的创新点 .....	8
二、不足之处 .....	8
<b>第二章 数字普惠金融影响区域经济增长的理论和机制</b> .....	9
第一节 相关概念 .....	9
一、普惠金融 .....	9
二、数字普惠金融 .....	10
第二节 数字普惠金融影响区域经济增长的理论基础 .....	10
一、金融发展理论 .....	11
二、金融排斥理论 .....	12
三、包容性增长理论 .....	13
第三节 数字普惠金融影响区域经济增长的机制分析 .....	13
一、金融聚集与扩散效应 .....	14
二、降低门槛效应 .....	16
三、研究假设 .....	17
<b>第三章 数字普惠金融发展和区域经济增长的统计分析</b> .....	18

第一节 数字普惠金融发展现状 .....	18
一、我国数字普惠金融发展历程 .....	18
二、我国数字普惠金融发展现状 .....	18
第二节 区域经济增长现状 .....	22
一、区域经济增长现状 .....	22
<b>第四章 研究设计 .....</b>	<b>24</b>
第一节 数据来源与样本选择 .....	24
第二节 变量选择与模型构建 .....	24
一、变量选择 .....	24
二、模型构建 .....	25
<b>第五章 实证结果分析 .....</b>	<b>27</b>
第一节 描述性统计 .....	27
第二节 相关性分析 .....	27
第三节 多重共线性 .....	28
第四节 数字普惠金融与区域经济增长之间线性关系的实证分析 .....	28
第五节 面板门限回归 .....	33
第六节 稳健性检验 .....	35
一、缩尾处理 .....	35
二、剔除特殊样本 .....	36
<b>第六章 结论及对策建议 .....</b>	<b>38</b>
第一节 结论 .....	38
第二节 对策建议 .....	38
<b>参考文献 .....</b>	<b>40</b>

# 第一章 绪论

## 第一节 研究背景与意义

### 一、研究背景

自 1978 年改革开放的春风吹进中国大地，我国的经济建设便如同脱缰的野马，一路疾驰向前。短短几十年间，我国经济如同一座不断攀升的山峰，由低而高，由弱变强，规模不断扩大，最终成长为全球第二大经济体。这一成就举世瞩目，令人振奋。然而，在这片繁荣背后，我们也应该看到一个不容忽视的事实：过度关注经济增长的规模本身，却忽视了质量的提升，这样的发展战略可能会使我们陷入一种不稳定的状态，影响到国家经济的长远健康发展。党的二十大会议深化了对高质量经济发展重要性的认识，并提出了构建具有互补优势的区域经济体系的重大任务。这一新的发展理念强调区域之间的协调与合作，鼓励各地区根据自身条件和优势进行特色化、差异化发展。通过构建区域经济体系，可以充分发挥不同地区的比较优势，促进资源共享，优化产业链布局，增强整体竞争力。这不仅能够推动区域内经济持续健康发展，还能为全国乃至全世界提供更多的产品和服务，同时也有助于满足人民群众对美好生活向往的多样化需求。

在当今世界，经济的持续发展是解决各种问题的关键所在。而在这个过程中，金融发挥着至关重要的作用。它不仅为企业提供资金支持，还推动了资源的有效配置和经济活动的蓬勃发展。正因为如此，普惠金融应运而生，旨在通过提供平等的金融服务机会，来促进社会的整体进步。这种金融的目标在于让所有社会群体都能以一种合理的成本享受到基本的金融服务，特别是那些处于金融边缘地带的弱势群体，他们往往无法充分享受传统金融服务的便利。联合国早在 2005 年就开始倡导普惠金融的理念，并将其作为全球发展的一个重要议题。然而，尽管普惠金融的初衷是好的，但在实际操作过程中却面临诸多挑战。传统的普惠金融模式主要依赖于商业银行的参与，这种依赖性导致了普惠金融服务体系的发展速度相对较慢，并且对实体经济的服务效率不够高。由于缺乏创新和灵活性，这些服务很难从根本上适应快速变化的市场需求。与此同时，数字技术的飞速发展给普惠金融带来了革命性的改变。数字普惠金融利用现代信息技术，打破了时间和空间的界限，使得金融服务的可及性和便利性大大提高。通过数字化手段，人们可以随时随地访问金融服务，而且无需承担高昂的服务费用。这种新型的普惠金融服务模式不仅简化了借贷流程，降低了融资门槛，还能更精准地满足特定人群的需求，同时减少了欺诈风险，提升了金融服务的安全性。

基于此背景，对深入研究数字普惠金融对区域经济增长的具体促进作用及其内在机制，不仅有助于我们理解这一金融创新如何影响宏观经济的健康发展，而且对于制定相关政策、优化资源配置、具有重要的现实意义。

## 二、研究意义

### （一）理论意义

深入探讨数字普惠金融如何影响区域经济增长，不仅能拓展该领域的研究视野和思维愿景，还为我们深入理解经济增长提供了全新的视角。在当前的文献中，关于数字普惠金融与区域经济增长关系的研究主要集中在它们之间相关性的分析上。随着“创新、协调、绿色、开放、共享”新发展理念的推广，人们对经济增长的认识已经从单一的经济指标转向更为广泛的领域。然而，现有的研究大多局限于某个方面，并缺乏深入地探讨。因此，本文利用实证研究方法，探讨数字普惠金融及其维度对我国区域经济增长的影响。同时，结合我国不同区域的数字普惠金融与经济增长的特点，综合分析了数字普惠金融对经济增长的作用，揭示了不同区域间数字普惠金融对经济增长影响力的差异性。这一研究对于深化理论认识具有重要意义。

### （二）实践意义

目前，我们国家的经济发展正处于需要战略转型阶段，这个阶段正是新旧动力转换的重要时刻，同时也是国内生产总值增速下降，发达地区和落后地区发展不平衡的时刻。为此，必须妥善处理区域间的不均衡，才能推动整个国家的经济持续健康发展。我国对此采取了一系列的经济举措，数字普惠金融作为一种金融创新的产品，对于平衡地区经济增长、维持中国经济高质量发展具有重要意义。

## 第二节 文献综述

### 一、国外文献综述

鉴于数字普惠金融这一理念相对较新，海外学界对其对经济增长影响的探讨还在初期阶段，因此相关的学术文献并不多。然而，就金融发展及普惠金融对经济增长的作用而言，已有大量研究文献存在。

#### （一）金融发展对经济增长的影响

众多学者通过对大量数据进行深入分析，揭示了金融发展与经济增长之间的正向联系。Hassan（2019）细致分析了中低收入国家年度人均GDP增长率与金融发展之间的关系。他的研究结果明确指出，发展中国家在金融发展方面取得的进步与经济增长率之间存在正向的关联。Gregorio and Abu-Bader（2008）采用四变量回归模型，深入分析了亚洲和非洲地区过去五十年的经济数据。他们的研究成果揭示了一个关键发现：金融发展促进了经济增长，其机制主要是通过提升投资的效率实现的。Arestis（2010）的研究展示了银行业务和资本市场发展水平与整体经济增长速度之间存在的正相关性，同时也指出两者在对经济增长的影响上存在明显差异，银行业尤其在促进资本积累和生产增长率方面起到关键作用。Yang（2019）通过实证结果表明，金融发展通过全要素生产率这个中介机制，有效地促进了经济增长。

还有部分研究表明金融发展可能对经济增长产生负面影响。Berkes（2012）的研究指出在金融发展处于一个有效的促进区间时（即当金融体系能够为实体经济提供所需的资金和服务

时），它的确能推动经济增长。但如果超出了这个界限，金融发展反而可能成为增长的障碍。这种现象在本质上反映了金融体系在适应和调节经济动态方面的局限性。同样，Cole（2019）则进一步探讨了金融发展如何通过资源配置的方式影响经济增长。他们提出，如果金融发展导致了资源的不当配置，那么其对经济增长的正面效应将会被削弱。实证研究结果显示，过度的金融创新和膨胀的资本市场可能并不总是有利于资源向最有效率的使用方向流动，反而有可能通过扭曲资源配置来限制经济的潜力。Ezzahid and Elouaourti（2017）对中低收入国家的深入研究发现，尽管这些国家面临着严重的融资约束和监管不足等问题，金融发展依旧不利于经济增长。

## （二）普惠金融对经济增长的影响

国际学术界普遍开展了有关普惠金融与经济增长之间的研究，几乎一致认为普惠金融的推进对经济增长具有积极影响。Beck（2009）是最早对普惠金融进行系统性研究的学者之一。他提出，普惠金融能够通过增强整个金融体系的稳健性，进而对经济发展产生积极的促进效应。Kapoor and Aditi（2013）进一步深化了这一观点，他们将普惠金融视为促进经济增长与公平分配的关键机制。他们认为，普惠金融不仅有助于提高金融服务的可及性，而且能够促进贫困人口的收入增加，从而推动整个社会的经济进步。Corrado G and Corrado L（2017）则从更具体的角度分析了普惠金融对经济增长的影响。他们指出，随着普惠金融政策的推广，人们得以投资于新项目、创办企业或参与就业市场，这些都是经济增长的重要驱动力。因此，普惠金融不仅仅是一种金融服务，它还是一个能够激发经济活力和创新的催化剂。Sangmi（2017）的研究聚焦于农村地区，在那里普惠金融政策的作用尤为显著。他们发现，普惠金融政策不仅能够减轻贫困，还能提升农民的收入，对于缩小城乡差距和促进经济均衡发展具有重要意义。Demirguc-Kunt（2017）通过对大量数据的分析，观察到普惠金融如何扩大了公众使用金融服务的边界和频率。Hanning A（2017）则从另一个角度探讨普惠金融在减少贫富差距的潜力。他们的研究表明，普惠金融可能成为促进区域经济增长的一种手段，特别是在那些金融服务覆盖不足的区域。通过这种方式，普惠金融能够帮助弱势群体获得必要的资金支持，从而减少贫富分化，促进社会和谐。

然而，并非所有研究均呈现一致的正向线性关系。Berkes（2012）强调普惠金融的推进依赖于传统金融机构，然而，在经济困难时期，这些机构却不利于国家的经济增长。Dhrifi（2014）的研究表明普惠金融对经济增长的影响与国家人均收入水平密切相关，低收入国家中，普惠金融或许会抑制经济增长，而在高收入国家中，可能有助于经济增长。此外，他指出当普惠金融发展到一定程度时，可能会开始阻碍经济增长。Sahay（2015）指出，普惠金融的发展对经济增长的边际效用存在递减趋势，一旦边际效用降至零以下，普惠金融的进一步扩张将对宏观经济增长产生负面影响，导致经济增长放缓。

## 二、国内文献综述

### （一）金融发展对经济增长的影响

在国内经济学的学术殿堂里，众多学者普遍认为金融的进步对于国家经济的增长具有不可

估量的推动力量。他们在各自的研究中不断深入探讨金融发展与经济增长之间的密切关系。袁云峰和曹旭华（2007）的研究通过详细的数据分析和严谨的逻辑推理，进一步证实了完善的金融体系能通过资本积累为经济增长提供不竭的动力。陆云（2012）建立了一种全新的经济增长模型，该模型不仅考虑了传统的生产要素投入，还引入了金融发展这一新的中介变量，他成功地验证了金融发展在经济体系中所体现的正向作用。马勇等（2017）的研究指出金融发展在推动产业升级以及加快经济增长中扮演着至关重要的中介角色。田航（2022）的研究结果显示，金融发展与科技创新的结合是推动经济增长的关键因素之一。

然而，金融发展与经济增长之间并不一直是相互促进的。杨友才（2014）金融发展的促进作用不是一蹴而就的，它依赖于一个特定的门槛值。也就是说，只有当金融发展水平达到某个临界点之后，它对经济增长才会产生积极的推动作用。同理，杜家毅（2021）的研究发现金融发展的影响并不总是单向的，它可能受到经济发展水平的限制。

## （二）普惠金融对经济增长的影响

国内学者对于普惠金融推动国家经济增长的作用大多持积极态度。星焱（2016）进一步阐述了普惠金融如何通过促进区域创新能力的提升和金融市场环境的优化，进而影响经济活动的各个方面，包括生产和消费的增长。他们的研究表明，普惠金融通过支持这些非传统金融服务模式的发展，为经济增长提供了新的动力。龙云飞和李晶（2017）则从另一个角度出发，他们认为普惠金融改变了金融服务的传统观念，将金融产品和服务扩展到了那些传统银行忽视的边缘群体之中，这不仅提高了金融服务的可获得性，也提升了市场资源配置的效率。于平和周惠民（2018）则采用了更复杂的方法来重新审视普惠金融的发展水平，他们通过重构的普惠金融指数来评估普惠金融发展的现状，并借助实证研究证实了普惠金融确实能促进经济增长。封艳红（2021）构建了双向量自回归模型，他的研究结果强调了普惠金融在长期内对经济增长的积极影响，指出这种影响是深远且持续的。张贺（2022）的实证分析揭示了金融科技与普惠金融相结合后产生的新动力，表明这种新的结合方式能够为区域经济的发展提供强大的助力，并在促进经济增长的过程中得到深化。

然而，越来越多的证据表明，普惠金融的发展水平与经济增长速度之间存在着一种倒“U”型的非线性互动模式。例如，杜强和潘怡（2016）对此进行了深入研究，他们在中西部地区进行实地调研并观察到，普惠金融确实促进了经济的发展，尤其是对于那些金融服务较为落后的地区。而在经济更为发达的东部地区，情况却截然相反，普惠金融的过度发展似乎对经济增长产生了抑制作用。他们的研究为我们提供了一个直观的视角：普惠金融在不同地区和不同经济发展阶段所扮演的作用可能存在显著差异。付莎和王军（2018）利用数据分析技术构建了普惠金融指数。他们基于 11 个关键指标，不仅考虑了统计数据的可获取性，还包括了市场规模、金融产品种类、消费者满意度等多维度因素，以此来全面评估普惠金融的发展状况。通过这种综合性的实证分析，他们确认普惠金融与经济增长之间存在着倒 U 型的关系，即普惠金融发展水平需要保持在一个特定的区间内，才能真正发挥促进经济增长的作用。白晶洁和张崑（2018）也采用了相似的研究方法，他们通过收集更多的历史数据，建立了一个更为精细的普惠金融指数体系。这个指数包含了更多细节信息，如不同类型金融机构的数量、信贷可得性以及互联网

金融服务的普及程度等。他们的研究结果与付莎和王军的发现相呼应。

### （三）数字普惠金融对经济增长的影响

当前，国内众多学者通过研究发现，数字普惠金融在一定程度上能够促进经济增长。刘亦文（2018）构建了 GMM 模型，该模型同时兼顾了数字普惠金融的增长速度和经济增长的质量，从而确保了研究结果的全面性与准确性。实证结果揭示，数字普惠金融的发展显著提高了经济增长的质量，说明其在促进经济可持续增长方面发挥了关键作用。徐敏（2019）则聚焦于广东省的特定区域——粤东和珠三角地区，这两个地区是国内海洋经济发展的前沿阵地。通过系统分析，得出了令人兴奋的结论：这些地区的数字普惠金融蓬勃发展，有力地推动了海洋经济的快速增长。这表明，数字普惠金融在促进沿海省份经济结构转型升级中扮演着不可或缺的角色。熊峰（2020）的研究采用普通面板模型，并将研究视角扩展至全国层面及区域层面，以便更全面地评估数字普惠金融对经济增长的影响。他的实证工作在全国范围内得到验证，显示出数字普惠金融的确是推动经济增长的重要力量。杨宇和张彩虹（2021）运用空间杜宾模型对数字普惠金融与经济增长之间的关系进行了深入的探讨。他们的实证结果显示，数字普惠金融能够直接地正向作用于经济增长，这一发现强调了空间因素在金融与经济相互作用中的重要性。杨刚和张亨溢（2022）的研究则更加注重于数字普惠金融、区域创新与经济增长之间的内在联系。他们详细收集了 2011 至 2019 年的省级面板数据，对三者之间的关系进行了细致地剖析。证实了数字普惠金融对促进经济增长方面的积极作用。

在广泛吸收了国内外众多学者的研究成果之后，我们可以清楚地看到，金融发展与普惠金融对于推动经济增长的重要性已成为学术界共识。这一共识不仅深刻地揭示了数字普惠金融如何在区域经济发展中扮演关键角色，而且也为深入探究这一现象提供了丰富的理论支撑。尽管当前关于数字普惠金融影响区域经济增长的实证研究还存在不足，比如缺乏系统性、长期性的数据支持，或者是实证方法上的不成熟等问题，但这些挑战并非不可逾越。随着时间的推移和统计工作的日趋成熟，特别是大数据、云计算等现代信息技术的应用，预计研究者们将能够收集到更为全面和精确的数据，从而使得对数字普惠金融的影响研究更加精确。

## 第三节 研究思路与方法

### 一、研究思路

在第一部分的绪论部分，本文深入探讨了数字普惠金融这一新兴领域的研究价值与意义。导论的第一小节详细介绍了选题的背景，包括当前金融体系的现状与存在的问题，以及数字普惠金融作为解决方案所展现出的巨大潜力和实际需求。紧接着，第二小节的文献综述部分是本文学术价值的重要体现。该章节通过对国内外相关文献的广泛搜集和系统梳理，对数字普惠金融的概念、发展历程、理论基础及应用等方面进行了总结。重点关注数字普惠金融对区域经济增长的影响，这是本研究的核心议题之一。文献综述不仅为读者提供了一个全面了解该领域知识的窗口，而且揭示了现有研究成果之间的联系与差异，为研究提供了坚实的基础。第三小节

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/497150134131006153>