

摘要

现如今，伴随着计算机信息技术的迅猛发展以及大数据、云计算等技术在各个领域的广泛运用，催生了数字金融这一崭新的业态，以移动支付等为代表的数字金融是在计算机数字信息技术与金融业的融合基础上发展起来的，这一新业态有效缓解了金融制约的问题，弥补了普惠金融发展过程中存在的短板，使得不少弱势群体获得了金融产品服务，这就引发一个值得研究的问题，数字金融能否推动产业结构转型，如果能，其路径、影响效果又是怎样的？因此，本文从以上角度展开研究。

本文基于金融发展理论、金融排斥论、金融包容论、配第——克拉克定理、库兹涅兹产业结构论与罗斯托主导部门理论，选取北京大学数字普惠金融指数、《中国城市统计年鉴》、各省份统计年鉴、中经网和国家信息中心宏观经济与房地产数据库的 2012 年至 2022 年样本数据，对我国 286 个地级市的数字金融发展水平与产业结构转型之间的关系进行研究。

研究结论：本文通过理论分析与实证研究得到如下结论。（1）数字金融可以显著的促进产业结构转型。（2）数字金融促进产业结构转型的路径至少存在两条，其一是数字金融通过促进城市创新创业的水平提升进而影响产业结构转型，其二是通过促进居民消费水平的提高，为经济发展提供全新助力。

（3）数字金融和产业结构转型在空间上，均具有显著的正向关联性，并且数字金融的发展水平高低能够对产业结构转型产生正向的空间溢出效应，即，相邻地区的数字金融水平提升，有助于加速本地的产业结构转型。（4）本文采用对解释变量滞后期及工具变量等方法来对进行内生性分析，结果发现，在引入互联网普及率这个工具变量后，上述结论依旧成立。（5）在稳健性检验方面，本文采用了替换解释变量的方法，将北大数字金融指数中的使用广度、使用深度以及数据化程度等指标引入，结果发现，结论仍成立，且三个维度中，使用深度对产业结构转型带来的影响最大。（6）在异质性分析方面，本文将 286 个地级市分为了东部、中部、西部和东北四个地区，结果发现，数字金融

对产业结构转型方面，四个地区均十分显著，且西部地区的影响效果最大，除此以外，本文还将 286 个地市级按国家统计局对一二三四五线城市的标准进行分类，其中，将一二线城市划分为大型城市，三线城市划分为中型城市，四五线城市则划分为小型城市，并发现，虽然城市的发展程度和阶段有区别，但是数字金融对产业结构转型的促进作用均十分显著。

本文创新之处在于：（1）完善并验证数字金融与产业结构转型关系的研究。（2）以往的研究中所采用的大多为普通面板回归，而本文引入了空间杜宾模型，借助该模型，更加清晰地了解了其是否存在空间溢出效应，扩展了在空间性和异质性层面上的研究。

根据本文的研究结论提出以下建议：（1）是传统金融发展相对落后、产业格局不发达的地区具有后发优势。地方政府可以通过数字金融发展为落后地区的产业结构升级提供便利。当局应大力建设数字金融基础设施，加快金融基础设施的信息化建设。此外，应加快支付和信贷系统的便利化，更好地发挥数字金融服务的积极意义。（2）金融业监管机构应加快建立数字金融合规体系，明确“金融服务实体经济”的定位。此外，应该更加重视合规问题，采取避险措施，避免数字金融领域爆发相当大的风险，影响整体经济形势。（3）要推动数字金融的发展，尤其是要重点推进数字金融在生产生活中使用深度，更好的优化创新创业环境以及提高居民的消费水平，从而促进产业结构转型。

关键词：数字金融；产业结构转型；空间溢出效应

目录

摘要..... I

ABSTRACT..... III

1. 绪论..... 1

 1.1 研究背景..... 1

 1.2 研究意义..... 3

 1.3 研究方法与创新 4

 1.4 文章结构与研究技术路线图 6

2. 文献综述..... 8

 2.1 数字金融的相关研究..... 8

 2.1.1 数字金融概念及测度..... 8

 2.1.2 数字金融的功能研究..... 10

 2.2 产业结构转型的相关研究..... 12

 2.2.1 产业结构转型概念及测度..... 12

 2.2.2 产业结构转型的影响因素..... 14

 2.3 数字金融与产业结构转型关系的相关研究..... 15

3. 理论基础与研究假设 19

 3.1 理论基础..... 19

 3.1.1 数字金融相关理论..... 19

 3.1.2 产业结构相关理论..... 20

 3.2 研究假设..... 21

 3.2.1 数字金融对产业结构转型的基本影响分析..... 21

 3.2.2 数字金融对产业结构转型的传导机制分析..... 22

 3.2.3 数字金融对产业结构转型的空间溢出效应分析..... 23

4. 研究设计..... 25

 4.1 样本选择与数据来源..... 25

 4.2 变量选择..... 25

4.2.1 被解释变量	25
4.2.2 核心解释变量	26
4.2.3 控制变量	27
4.2.4 中介变量	28
4.3 模型设计	29
5. 实证分析	32
5.1 描述性统计	32
5.2 主回归分析	33
5.3 中介模型回归结果	35
5.4 空间模型回归结果	38
5.4.1 空间自相关检验	38
5.4.2 空间杜宾模型回归分析	40
5.5 内生性分析	43
5.5.1 动态效应	43
5.5.2 工具变量	44
5.6 其他稳健性检验	45
5.6.1 更换变量衡量方式	45
5.7 异质性分析	46
5.7.1 地区异质性分析	46
5.7.2 城市等级异质性分析	48
5.7.3 数字金融分维度分析	49
6. 结论与建议	51
6.1 主要结论	51
6.2 建议	52
参考文献	53
后记	60
致谢	61
在读期间科研成果目录	62

1.绪论

1.1 研究背景

“十四五”规划奠定了我国高质量发展的基调，强调在全国层面上加强统筹规划，不断促进各区域协调发展，以高质量发展实现社会主义现代化目标。产业是经济发展的基础和关键，高质量发展必须以产业发展为依托，只有发现和解决产业发展面临的问题，才能不断优化产业结构，加速产业转型，强化发展韧性，更好地实现发展目标。当前，我国经济社会发展进入新时代，产业结构面临较大的转型压力，尤其是 2020~2035 年期间，被普遍认为是产业调整转型的加速推进期，对于我国高质量发展至关重要。我国产业发展较之于西方欧美国家相对较晚，产业转型进度较慢，依然存在较大的发展空间。根据“十四五”规划的总体要求，我国要进一步加大对新兴产业的扶持力度，提升第三产业在产业中的占比，促进实体经济高质量发展，加速构建现代化产业体系，为产业转型注入更多动力。整体而言，在可预期的未来，我国经济发展的重心将围绕产业结构转型展开。随着新一代信息技术的快速发展，包括大数据、云计算以及人工智能等在内的各类新型技术对各个产业产生深远影响，科技对产业结构转型的重要性日益凸显。特别是数字技术蓬勃发展，在金融领域的应用不断深入，从而支撑数字金融短时间内快速发展。在杭州 G20 峰会上通过的“数字普惠金融高级原则”，为数字金融发展明确了具体要求，充分显示了各个国家高度重视数字金融的发展，并将其作为未来金融发展的整体方向。中央财经大学中国互联网经济研究院在 2023 年发布了《中国金融科技和数字普惠金融发展报告（2023）》，该报告介绍了我国金融科技的发展情况以及数字技术在普惠金融领域的应用前景，并进一步阐述了我国金融科技走在全球前列，对全球金融科技发展产生引领效应。我国在 2023 年正式发布了《数字金融蓝皮书：中国数字金融创新发展报告（2023）》，该报告介绍了我国数字金融的创新情况，根据报告内容可知，我国数字金融发展模式不断创新，

金融影响力不断增强,进一步扩大了数字金融业态空间,例如数字理财、数字支付等新业态,对整个经济社会运行产生深远影响。数字金融有利于整合金融要素,在数字技术的支撑下,金融和数据有机结合,极大提升了金融服务的智能化水平,能够更加精准的满足客户需求,和传统金融产业相比,具有显著优势。不仅如此,数字金融和传统金融相比,具有更高的普惠性,降低了客户获取金融服务的门槛,对于我国解决三农问题以及支持中小微企业发展具有积极意义。例如我国推出的“惠农贷”的“I.C.E.人工智能风控引擎”等,实现金融服务和目标群体的精准对接,更好地满足长尾群体的金融需求,为我国经济高质量发展提供了巨大助力。

在数字时代,数据已经成为各个国家、地区、企业的战略要素,对于经济的重要性日益凸显。对产业发展而言,通过数据的挖掘和分析,有利于提升资源配置水平,并将生产成本控制在较低水平,从而改善全要素生产率以及边际产出效率,加速实现产业转型。随着我国经济社会发展进入新常态,数字经济在国民经济体系中的重要性日益凸显,数字金融正在成为实体经济高质量发展的重要驱动力,大力发展数字金融,有利于支撑我国创新驱动发展模式的转变,对我国经济转型意义重大(张蕊和余进韬,2021),是我国经济可持续发展的新动力、新引擎。“十四五”规划强调要将数字经济作为重要抓手,致力于推动产业结构转型,加速构建现代产业体系。整体而言,新一代信息技术的发展为我国产业结构转型提供了新契机,同时也带来更多挑战,行业变革正在成为我国经济发展的主要驱动力。对我国产业发展而言,数字化将渗透到各个领域,互联网和各个行业的有机结合,极大改变了各行各业的运行模式,并扩展了各行各业的发展空间(罗以洪,2019),驱动一二三产业的不断演变,并最终对产业结构产生深远影响。实践表明,数字金融和产业结构息息相关,是驱动产业结构转型的重要力量。党的十九大报告要求在宏观成本上加大统筹规划,促进不同区域的协调发展,有针对性的解决我国区域发展不均衡、产业结构分布不合理、经济发展环境异质化的相关问题。“十四五”规划突出数字金融的重要地位,将其作为驱动产业结构转型的重要抓手,以数字金融为切入点,不断提升数字经济发展水平,进

而引领产业结构的转型，协调各区域的统筹发展，为我国经济社会高质量发展奠定坚实基础。2022年中央一号文件提出“大力推进数字乡村建设”，顶层设计为数字普惠金融发展提供了指导，数字金融的融合创新也需要更多的激励与创新。

2022年中央经济工作会议强调，要推动“科技——产业——金融”良性循环。金融的发展与产业转型、科技进步相辅相成。因此，在新的发展背景下，党中央高瞻远瞩的提出双循环发展战略，而国内产业结构转型是双循环发展战略的重要一环，探究数字金融和产业结构转型之间的相关性，有利于为优化产业结构提供建议，对于我国经济高质量发展具有促进作用。不仅如此，探究数字金融和产业结构转型之间的相关性，还可以补充现有理论体系，强化数字金融对产业结构转型的正向效应。

1.2 研究意义

（1）理论意义

长时间以来，学术界高度重视金融发展与产业结构之间关系的研究，并取得丰富成果。金融是产业发展的前提条件，金融资源是支撑产业结构转型的关键所在，很多学者都对此进行了研究。但是通过查阅相关文献资料发现，很多学者并没有选择数字金融作为研究视角，而是以传统金融为切入点，对数字金融和产业结构转型之间的关系缺乏全面且深入的研究。因此，以数字金融为研究视角，探讨数字金融和产业结构转型资金的相关性具有必要性。只有充分了解两者之间相关关系，才能进一步补充和完善金融功能研究体系，取得更加科学的实证研究成果，支持我国产业转型的宏观战略。有鉴于此，本文将对数字金融和产业结构之间的相关性进行探究，并在实证分析的基础上了解前者对后者的影响路径，在补充相关研究体系的同时，更加深刻的了解数字金融和产业结构转型之间的关系，补充和完善数字金融以及产业结构转型的相关研究体系。

（2）现实意义

随着我国经济发展进入新时代，高质量发展已经成为时代基调，而如何实现高质量发展是各界关注的重中之重。培育和发展新动能是经济高质量发展的重要一环，而新动能的培育和发展则建立在产业结构调整的基础之上。大量学者的研究成果充分显示，通过转型产业结构，有利于改善生产效率，对于提升经济发展质量意义重大。在新一代信息技术快速发展的大背景下，各行各业的数字化转型不断推进，而数字技术和金融行业的深度融合诞生了数字金融产业，为经济发展提供了全新助力。本文以数字金融为研究视角，研究了其是否会影响产业结构转型，为扩展产业结构转型的发展思路提供实证依据。并在这基础上进一步分析了数字金融影响产业结构的具体路径，归纳了其传导机制，有利于发挥数字金融在产业结构转型方面的引导作用和驱动作用，对于各地协调政策以及形成发展合力具有积极影响。所以，本文围绕数字金融和产业结构转型之间的相关性展开深入探讨，并根据研究结论提出相应的政策建议，从而助力我国数字金融高质量发展，加速实现产业结构转型。因此，本文研究在现实层面上具有一定意义。

1.3 研究方法与创新

（1）研究方法

一是文献分析法。文献分析法是一种常见的课题研究方法，通过图书馆、互联网等各种渠道获得数字金融、产业结构转型等相关的资料以及成果，在对其进行文献综述的基础上得出相应结论。在文献综述方面，本文将分别从传统金融、普惠金融和数字金融三个方面展开，系统梳理了现有研究成果，极大提升了本文研究的可信度。不仅如此，本文研究还进一步丰富了研究思路、扩大了研究视角、补充和完善的相关研究体系，极大提升了研究结论可信度。

理论分析法，本文在查阅相关研究成果的基础上，总结了其他学者的观点，并在实证分析的基础上探讨前者对后者的影响路径以及传导机制，并对数字金融潜在空间溢出效应进行论证，并在理论分析的基础上提出假设，为后续实证分析指明方向。

实证分析法。本文选择中国 286 个城市作为研究对象，对其 2012~2022 年的面板数据进行统计分析，基于此选择相应指标，构建双向固定效应模型，对数字金融和产业结构转型资金的相关性进行实证研究，并得出相应结论。

比较分析法。要得出更加全面的结论，本文在扩展性分析过程中，在不同视角下将样本城市划分成不同类型，按照区域划分，将样本城市划分成东部城市，中部城市，西部城市和东北部城市 4 个区域；按照发展水平划分，将样本城市划分成一线，二线，三线和四五线城市，此外，分别在覆盖广度、使用深度、数字化程度三个维度下展开探究，通过比较分析法的应用，更加全面的了解数字金融和产业结构转型之间的相关性。

（2）研究创新

在探究数字金融和产业结构转型之间相关性方面，本文分别进行的理论分析和实证分析，其创新之处集中在以下几方面：

首先，研究领域得以扩展。相关文献资料显示，以往的学者主要从宏观角度分析了数字经济与城乡收入差距、农村居民收入、就业创业、绿色创新等经济因素的相关性。也有部分学者是从金融业的角度分析数字经济发展对银行业和保险业等金融机构效率和风险行为的影响。而本文引入了创新创业和居民消费水平两个中介变量，探究了数字金融如何影响产业结构转型，从而极大丰富了该领域的研究成果，更加深入的了解了数字金融如何影响产业结构转型。

其次，在变量选择方面，以往的研究主要通过自建指标来衡量数字金融的水平，这些指标是用粗略的统计口径来衡量的，而本文选择的指标为北京大学数字金融研究中心所发布的数字普惠金融指数，其更具权威和代表性。

再次，以往的研究中所采用的大多为普通面板回归，而本文引入了空间杜宾模型，借助该模型，更加清晰地了解了其是否存在空间溢出效应，扩展了在空间性和异质性层面上的研究。同时，对不同区域城市、不同等级城市进行的异质性分析，探讨了数字金融影响产业结构转型在不同城市的具体情况，为区域协调发展提供更多理论支持。

1.4 文章结构与研究技术路线图

（1）文章结构

本文结构具体如下：

第一章为绪论，该部分内容阐述了选择数字金融影响产业结构转型这一课题的背景和意义，并根据课题研究需要确定了研究方法和研究内容，介绍了本文在数字金融以及产业结构转型方面的创新之处、文章结构以及技术路线图。

第二章为文献综述，该部分内容主要梳理了相关文献资料，探讨了相关概念，总结了数字金融和产业结构转型之间关系的相关理论，确定了本文研究视角，为本文研究奠定了基础。

第三章为理论基础与研究假设，该部分内容在介绍数字金融以及产业结构转型相关的理论之后，进一步探讨了数字金融影响产业结构转型的路径和传导机制，并对其空间溢出效应加以论证，提出针对性的研究假设。

第四章为实证研究设计，该部分内容在梳理相关数据的基础上，选择相应的指标变量，并构建实证分析模型。

第五章为实证结果与分析，该部分内容为利用前文所构建的实证模型，将所获取的 286 个地级市的数据，通过相关模型展开研究。具体而言，本文首先通过双向固定效应模型发现了数字金融会对产业结构升级造成影响，并通过逐步中介效应检验模型探究了其影响途经。在这基础上，为了查看两者之间是否具有空间溢出效应，还对数据使用了空间杜宾模型。在内生性问题的处理上，利用解释变量滞后期以及工具变量等方法来缓解可能存在的内生性，在稳健性检验方面，采用了更换变量等方式，然后，对面板数据进行分组处理，进行异质性分析。

第六章为结论与政策建议，该部分内容对全文研究结论进行了总结，并提出针对性政策建议，在明确研究不足的基础上，合理展望未来研究。

（2）研究技术路线图

本文研究技术路线图如图 1-1 所示。

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/635343344212012014>