

## 摘要

当前，世界百年未有之大变局加速演进中，国际地缘政治格局改变、贸易保护主义抬头等因素，使得中国发展进入到了战略机遇与风险挑战并存的时期。在此背景下，我国各地区都需要考虑如何有效应对外部冲击，实现经济系统的强韧复苏和建设。长江经济带作为我国发展格局中最重要的地区之一，具有最长纵深、最广覆盖面和最大影响力。2023年10月习近平主席在南昌座谈会上再次强调了长江经济带在中国经济社会中的重要地位。因此，研究长江经济带的经济韧性至关重要。长江经济带由长三角城市群、长江中游城市群和成渝城市群组成，是长江经济带发展的关键。金融作为现代经济运行基础，主要功能是优化配置金融资源，支持实体经济的发展，熨平经济波动。数字普惠金融则突破了传统金融的局限，提升金融服务的使用广度和深度，同时对经济韧性的提升也具有重要意义。对此，本文基于二者间的内在联系，分析数字普惠金融对经济韧性的影响。

首先，本文梳理相关文献，明确了数字普惠金融与经济韧性的内涵，探讨二者之间的影响机理，包括直接效应和空间效应。其次，根据已有的研究成果，从抵抗恢复能力、适应调整能力和创新转型能力三个维度构建经济韧性综合评价指标体系，运用熵值法测算各城市的经济韧性得分。再次，借助北京大学数字金融课题组发布的数字普惠金融指数，选取长江经济带三大城市群2011年—2020年71个地级市面板数据，建立固定效应模型，对长江经济带三大城市群整体和各个城市群数字普惠金融对经济韧性的影响进行了实证分析。最后，构建空间权重矩阵，采用空间滞后模型，验证数字普惠金融对经济韧性的空间效应。研究结果表明：样本考察期内（1）长江经济带三大城市群数字普惠金融及其三个维度均能提升经济韧性，其中，使用深度对经济韧性水平提升的促进作用更为显著。（2）异质性分析结果显示：不同城市群数字普惠金融对经济韧性的影响存在差异，其中，对成渝地区增强效应更显著。（3）数字普惠金融不仅促进本地经济韧性提升，还具有正向空间溢出效应，有助于提升周边地区经济韧性。因此，应当加快传统金融转型，完善法律制度体系，推进数字化基础设施建设，加强地区合作交流，加强数字普惠金融宣传教育以扩大数字普惠金融覆盖广度和使用深度，发挥其天然优势和普惠价值效用，推动各城市协调发展，实现经济韧性的提升。

**关键词：**数字普惠金融；经济韧性；城市群；空间效应

## ABSTRACT

At present, in the accelerated evolution of the world's unprecedented changes in a century, factors such as changes in the international geopolitical pattern and the rise of trade protectionism have made China's development enter a period of strategic opportunities and risk challenges. In this context, all regions in China need to consider how to effectively deal with external shocks and achieve a strong recovery and construction of the economic system. As one of the most important areas in China's development pattern, the Yangtze River Economic Belt has the longest depth, the widest coverage and the greatest influence. In October 2023, President Xi Jinping once again emphasized the important role of the Yangtze River Economic Belt in China's economy and society at the Nanchang Symposium. Therefore, it is very important to study the economic resilience of the Yangtze River Economic Belt. The Yangtze River Economic Belt is composed of the Yangtze River Delta urban agglomeration, the middle reaches of the Yangtze River urban agglomeration and the Chengdu-Chongqing urban agglomeration, which are the key to the development of the Yangtze River Economic Belt. As the basis of modern economic operation, the main function of finance is to optimize the allocation of financial resources, support the development of the real economy, and smooth economic fluctuations. Digital inclusive finance breaks through the limitations of traditional finance, improves the breadth and depth of the use of financial services, and is also of great significance to the improvement of economic resilience. In this regard, based on the internal relationship between the two, this paper analyzes the impact of digital inclusive finance on economic resilience. First of all, this paper combs the relevant literature, clarifies the connotation of digital inclusive finance and economic resilience, and discusses the influence mechanism between them, including direct effect and spatial effect. Secondly, according to the existing research results, the comprehensive evaluation index system of economic resilience is constructed from the three dimensions of resistance and recovery ability, adaptation and adjustment ability and innovation and transformation ability, and the entropy method is used to measure the economic resilience score of each city. Thirdly, with the help of the digital inclusive

finance index released by the digital finance research group of Peking University, the panel data of 71 prefecture-level cities in the three major urban agglomerations of the Yangtze River Economic Belt from 2011 to 2020 are selected to establish a fixed effect model. The impact of digital inclusive finance on economic resilience of the three major urban agglomerations of the Yangtze River Economic Belt and each urban agglomeration is empirically analyzed. Finally, the spatial weight matrix is constructed, and the spatial lag model is used to verify the spatial effect of digital inclusive finance on economic resilience. The results show that : during the sample survey period (1) Digital inclusive finance and its three dimensions in the three major urban agglomerations of the Yangtze River Economic Belt can improve economic resilience, among which the depth of use has a more significant role in promoting the level of economic resilience. (2) The results of heterogeneity analysis show that there are differences in the impact of digital inclusive finance on economic resilience in different urban agglomerations, among which the enhancement effect on Chengdu-Chongqing region is more significant. (3) Digital inclusive finance not only promotes the improvement of local economic resilience, but also has a positive spatial spillover effect, which helps to improve the economic resilience of surrounding areas. Therefore, we should speed up the transformation of traditional finance, improve the legal system, promote the construction of digital infrastructure, strengthen regional cooperation and exchanges, strengthen the publicity and education of digital inclusive finance to expand the coverage and depth of digital inclusive finance, give full play to its natural advantages and inclusive value, promote the coordinated development of cities, and achieve the improvement of economic resilience.

**Key words:** digital inclusive finance; economic resilience; urban agglomeration; spatial effect

# 目 录

摘 要 .....	I
ABSTRACT .....	II
目 录 .....	IV
1. 绪论 .....	1
1.1 研究背景与意义 .....	1
1.1.1 研究背景 .....	1
1.1.2 研究意义 .....	2
1.2 研究内容、方法和技术路线 .....	3
1.2.1 研究内容 .....	3
1.2.2 研究方法 .....	4
1.2.3 技术路线 .....	4
1.3 创新点与不足之处 .....	5
1.3.1 创新点 .....	5
1.3.2 不足与局限 .....	5
2. 文献综述 .....	6
2.1 关于经济韧性的研究 .....	6
2.2 关于数字普惠金融的研究 .....	7
2.3 关于数字普惠金融与经济韧性的研究 .....	9
2.4 文献述评 .....	10
3. 数字普惠金融对经济韧性的影响机制分析 .....	11
3.1 数字普惠金融对经济韧性的直接影响机制分析 .....	11
3.2 数字普惠金融对经济韧性的空间影响机制分析 .....	13
4. 数字普惠金融与经济韧性的测度与现状分析 .....	15
4.1 研究区域界定 .....	15
4.2 数字普惠金融的测度与现状分析 .....	15
4.2.1 数字普惠金融的测度 .....	15
4.2.2 数字普惠金融的现状分析 .....	17
4.3 经济韧性的测度与现状分析 .....	23
4.3.1 经济韧性的测度 .....	23

4.3.2 经济韧性的现状分析 .....	24
<b>5. 数字普惠金融对经济韧性基本影响的实证分析 .....</b>	<b>28</b>
5.1 变量选取与来源 .....	28
5.2 计量模型构建 .....	29
5.3 回归结果分析 .....	30
5.3.1 全样本分析 .....	30
5.3.2 异质性分析 .....	31
5.3.3 稳健性检验 .....	35
<b>6. 数字普惠金融对经济韧性空间影响的实证分析 .....</b>	<b>37</b>
6.1 莫兰指数分析 .....	37
6.2 空间计量模型选择 .....	39
6.3 空间计量实证结果分析 .....	40
6.3.1 空间回归结果 .....	40
6.3.2 空间效应分解 .....	41
6.3.3 稳健性检验 .....	42
<b>7. 研究结论与政策建议 .....</b>	<b>43</b>
7.1 研究结论 .....	43
7.2 政策建议 .....	44
<b>参考文献 .....</b>	<b>46</b>
<b>致    谢 .....</b>	<b>51</b>

## 1. 绪论

当前，在俄乌冲突导致地缘政治发生变化、中美贸易摩擦引发逆全球化浪潮等错综复杂的国际形势下，我国经济发展面临着众多风险与挑战。为了应对这些风险与挑战对我国经济发展的冲击，如何提升经济韧性得到了社会各界广泛关注。

### 1.1 研究背景与意义

#### 1.1.1 研究背景

十八大以来，习近平主席多次指出中国具有韧性强、弹性强、回旋余地广的特点，并强调“中国经济的强韧性是防范风险的最有力支撑”。所谓经济韧性，是指在经济体受到外部不确定性冲击时为化解不利影响所展现出的强大应对能力。建设强韧的经济系统，是我国面对严峻的国内外形势、实现经济高质量持续稳定发展的必然要求<sup>[1]</sup>。

金融的主要功能是优化金融资源的合理配置，支持实体经济的发展，平抑经济波动。强劲稳固的金融体系能够让经济系统在受到冲击时快速作出反应，最大限度降低不利因素的影响，加速恢复至常态化。近些年来，普惠金融迅速发展的同时仍存在成本高、效率低等问题，对中小微企业、偏远地区人群等产生的实际有益影响较小。随着互联网、云计算等数字技术的普及与使用，普惠金融进一步升级形成数字普惠金融。

数字普惠金融将数字化信息元素融入金融服务中，有效解决了高成本、低效率的问题，突破了传统金融服务的门槛限制，扩大了金融服务的覆盖面，真正实现金融服务惠及大众的目标。在中国人民银行发布的《中国普惠金融指标分析报告（2020）》中显示，我国数字普惠金融的发展持续深化，移动支付不断向县域乡村下沉，已累计实现超过了 9000 万人次的精准扶贫贷款，农村地区电子支付普及率快速提升。同时，根据 2020 年 IMF 金融可得性调查（FAS）数据可知，我国数字普惠金融发展已走在国际前列。在过去的新冠疫情下，数字普惠金融体现出了强劲的发展韧性，加快了新的生产与生活方式的形成，让人们足不出户也能享受到便利的高质量金融服务，有效缓解了经济社会受到的负面冲击<sup>[2]</sup>。所以，不难看出数字普惠金融与经济发展以及增强经济韧性存在紧密联系。

同时，区域经济的相互依赖性随着经济全球化进程而不断提高，加快我国城市群的建设已成为构建新发展格局的重要举措之一。长江经济带三大城市群——长江三角洲城市群、长江中游城市群和成渝城市群，经济社会发展历来受到学术界的高度关注。长江经济带覆盖我国的东部、中部和西部，具有覆盖面积广、不平衡性强、转型压力大的特点，三者对其经济发展起着不同的促进作用。那么，数字普惠金融发展和经济韧性水平现状如何？各城市群的发展是否存在差异性？二者是否存在空间关联？如何推动数字普惠金融以提升经济韧性水平？本文将围绕以上问题，结合理论与实证，探究数字普惠金融对经济韧性的影响。

### 1.1.2 研究意义

当前，世界正在经历百年未有之大变局，在世界经济一体化的背景下，不仅出现了逆全球化的浪潮，而且经济的不确定性正在增加。为了有效应对各类冲击，必须增强经济体系的抗风险能力与恢复能力来实现经济的稳定发展。数字普惠金融以数字技术为核心驱动，具有包容性经济特征，对城市经济韧性具有一定的提升作用。本文着重于解决经济韧性的测度问题以及分析数字普惠金融如何对经济韧性产生影响，具有的理论意义与现实意义如下：

#### （1）理论意义

一是能够丰富经济韧性的测度方法。本文从抵抗恢复能力、适应调节能力、创新转型能力三个方面选择细分指标，利用熵值法确认权重从而计算经济韧性综合得分，将经济韧性的理论框架与实证相结合，在一定程度上丰富了经济韧性的测度研究。

二是能够明确数字普惠金融对经济韧性的影响机制。以往研究主要注重数字普惠金融对经济增长和经济发展的影响，而对数字普惠金融如何影响经济韧性的研究相对较少。本文将探究二者之间的关系，通过对基本层面和空间层面的影响路径分析完善已有的影响机制。

三是能够基于城市群以及单个城市视角，实证检验数字普惠金融对经济韧性的影响。关于经济韧性多为理论研究，实证研究的方法较少，且缺乏空间效应的探究，本文在城市群异质性分析的基础上，分析三大城市群影响差异，通过空间计量模型考察空间溢出效应，对已有的研究进行补充与丰富。

#### （2）现实意义

一是从抵抗恢复能力、适应调节能力和创新转型能力三个维度测算出各个城市经济韧性水平，可以量化反映出长江经济带三大城市群以及各个城市应对风险冲击的能力差异，根据城市群以及各个城市的不同特点采取合理措施来化解可能产生的问题，从而为各城市经济韧性提升提供理论基础。

二是无论是过去的新冠疫情还是现在复杂严峻的国际环境，国家经济恢复的同时仍受到不确定因素的干扰，本文通过数字普惠金融对经济韧性的影响分析，挖掘长江经济带三大城市群及各城市发展潜力，依托于数字普惠金融提升经济韧性，发挥自身的优势，规避存在的短板，从而增强长江经济带抗风险能力。

## 1.2 研究内容、方法和技术路线

### 1.2.1 研究内容

本文基于数字普惠金融和经济韧性相关理论研究，使用 2011 年—2020 年我国长江经济带三大城市群 71 个地级市的面板数据，探究数字普惠金融对经济韧性的促进作用以及空间关系。为达到研究目的，本文研究内容主要分为七个部分：

第一章为绪论。梳理研究背景，从理论与现实两个角度明确研究意义，阐述研究内容和研究方法，构建技术路线以及提出创新点与不足之处。

第二章为文献综述。对国内外学者已有研究文献进行整理，明确城市经济韧性与数字普惠金融的内涵，并根据其概念、测度和影响因素等方面进行梳理、分类和评述，指出现有研究的不足，明确本文的研究方向。

第三章为影响机制分析。分析数字普惠金融对经济韧性的直接影响和空间效应，根据分析内容提出本文的研究假设，为后文的实证分析明确方向。

第四章为数字普惠金融和经济韧性的测度与现状分析。数字普惠金融的测度采用了北京大学数字金融研究中心发布的数字普惠金融指数，从时空两个维度分析各城市群发展现状；根据已有研究构建经济韧性指标评价体系，将经济韧性分为抵抗恢复能力、适应调节能力和创新转型能力，并采用熵值法测度各地区经济韧性得分，并对其测度结果进行评价分析。

第五章为直接影响的实证分析。根据前文的影响机制分析，使用固定效应模型分析数字普惠金融对经济韧性的影响，分为整体效应和结构效应，并根据三大城市群分类验证数字普惠金融对经济韧性的异质性影响。

第六章为空间效应的实证分析。基于数字普惠金融和经济韧性的空间相关性，构建空间滞后模型，采用空间计量方法，验证数字普惠金融对经济韧性的直接效应和空间溢出效应并进行分析评价。

第七章为结论与建议。根据发展现状和实证分析结果得出研究结论，基于城市群特点和数字普惠金融发展趋势，提出提升经济韧性水平的可行性政策建议。

### 1.2.2 研究方法

#### (1) 文献分析法

利用知网数据库、教科书以及图书馆期刊等，搜集与数字普惠金融和经济韧性的相关的资料，并对搜集的资料进行梳理、归纳、总结以及评述，对学者的已有研究进行深度解读，找寻其中的研究重点，探究研究现状中可能存在的研究不足，并以此形成新的研究思路，为本文研究的问题提供理论基础和方法借鉴。

#### (2) 比较分析法

将已有数据按照地理维度分成为三大城市群，并对数字普惠金融总指数和其三个维度以及经济韧性进行现状分析，从时空双维度比较各城市群的发展趋势，描述出城市群的差异化演进历程。有利于形成针对性的政策建议，落实因地制宜的方式方法。

#### (3) 实证分析法

本文收集了长江经济带 71 个地级市 2011 年至 2020 年的相关数据，构建了经济韧性的综合指标体系，并采用熵值法计算得出各城市经济韧性得分。通过建立固定效应模型和空间滞后模型，探究数字普惠金融对经济韧性的直接影响以及空间影响。

### 1.2.3 技术路线

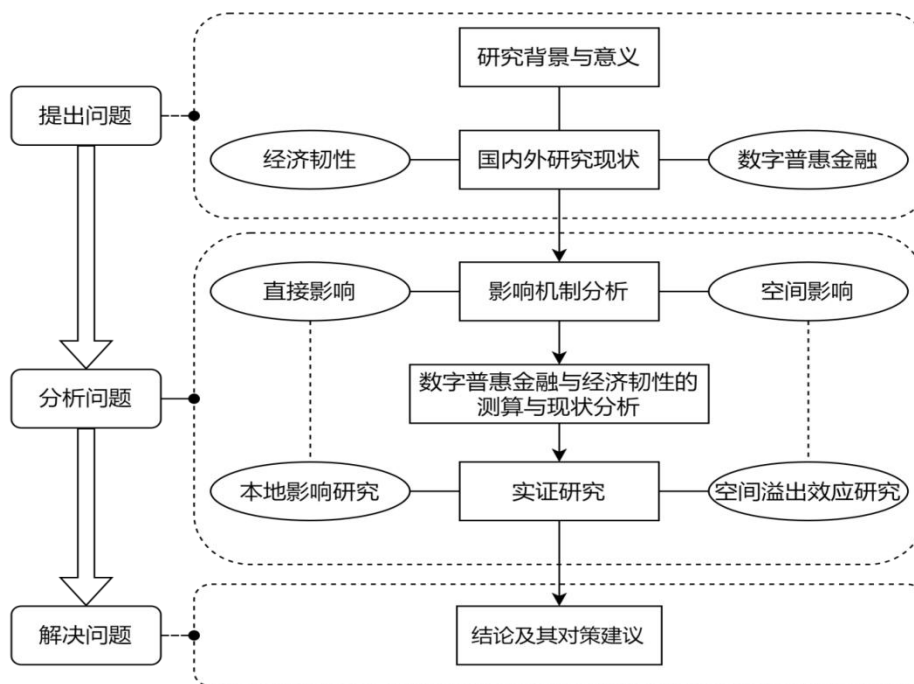


图 1-1 技术路线图

## 1.3 创新点与不足之处

### 1.3.1 创新点

(1) 现有相关研究中缺乏以城市群为研究主体，因此本文选择长江经济带三大城市群作为研究样本，从城市群异质性角度出发，针对性分析各个城市群的发展特点，得出数字普惠金融对不同城市群经济韧性的影响差异，拓展了现有经济韧性的研究，同时也对城市群视角研究做出了一定的补充。

(2) 本文在已有的研究框架下，基于城市发展特点以及数据可得性的前提，构建经济韧性综合评价体系，探究数字普惠金融对经济韧性的基本影响，同时结合空间新视角，引入空间计量模型，在基本影响的基础上进一步探究二者的空间溢出效应，相比于以往研究，更为全面和细致。

### 1.3.2 不足与局限

(1) “经济韧性”的测度比较复杂，当前的测度方法不仅有单一指标法还有综合指标法，其测度方法并未形成统一，本文选取了三个二级指标，且只选取四至五个三级指标对其进行衡量，可能无法精确地反映出经济韧性的发展变化，对每一个指标选用的合理完整性以及其权重衡量方法也有待检验。

(2) 本文的研究范围选取的是 2011 年—2020 年长江经济带三大城市群中的 71 个地级市作为样本，样本量的选取以及时间的跨度可能会导致研究深度不够，在后续的研究中，应当将宏观与微观地域空间相结合，将更多的空间要素纳入研究中。

(3) 由于长江经济带的覆盖范围广，包含城市的发展差异性大，提出发展建议时必须结合当地的发展情况基于实际情况针对性给出发展建议；但差异化建议在落实时需要耗费大量的人力物力，因此，若能考虑到各城市之间所具有的共有特征并提出适用度高的政策建议会更具有参考价值。

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/758047042042007007>