

摘 要

普惠金融对共同富裕的影响研究——基于人均收入与收入平等视角

习近平总书记在二十大报告中明确指出，共同富裕是中国特色社会主义的本质要求，中国式现代化是全体人民共同富裕的现代化。共同富裕自古以来就是中国人民向往与追求的美好社会，从古代社会“天下为公”的价值追求到新中国社会主义工业化建设，直至今日中国人民建成全面小康社会，都深刻体现中华民族对共同富裕的孜孜以求。共同富裕关乎国计民生，是全国人民的热切期盼，更是我党现阶段工作的重中之重。

基于此背景，本文通过理论分析和实证研究探讨普惠金融能否促进共同富裕。在理论分析方面，文章梳理总结了普惠金融和共同富裕的相关文献，对普惠金融与共同富裕的内涵进行介绍并分析了相关理论基础，得出普惠金融不仅可以促进共同富裕，而且可以通过加速产业结构升级和提升人力资本水平推动共同富裕的实现。本文利用变异系数法，从渗透性、可得性、效用性三个子维度构建我国各省普惠金融指标；同时，参考其他学者做法，运用熵值法与耦合协调度模型，从人均收入子系统、收入平等子系统角度构建我国 30 个省份的共同富裕指标。在理论研究的基础上，然后通过实证检验普惠金融对共同富裕的影响、作用机制、区域异质性、门槛效应。首先，本文采用静态面板进行回归，运用双向固定效应模型从总体层面研究普惠金融对共同富裕及其两个子系统的的影响效果。然后，考虑到内生性问题以及共同富裕是一个动态调整的过程，文章引入动态面板回归方法，运用系统 GMM 估计方法从总体层面检验普惠金融与共同富裕两者之间的关系，紧接着分别从普惠金融三个子维度进行了检验，从而确保结果的无偏性和稳健性，然后实证分析普惠金融对人均收入和收入平等两个子系统的的影响。其次，本文应用门槛模型，研究普惠金融对共同富裕是否存在门槛效应。再次，考虑到我国幅员辽阔，文章把我国分为南方北方进行了分样本估计。最后，

本文运用中介效应模型，研究普惠金融是否可以通过促进产业结构升级和提高人力资本水平的机制实现共同富裕。

根据研究得出如下结论：第一，普惠金融发展对共同富裕以及人均收入子系统和收入平等子系统具有积极促进作用，静态面板分析与动态面板分析结论具有一致性。第二，普惠金融对共同富裕的影响存在区域异质性。从南方北方角度看，相比于北方地区，普惠金融对南方地区共同富裕的影响更为显著。第三，普惠金融对共同富裕的影响具有单重门槛效应，当普惠金融发展达到某一特定水平后，其对共同富裕的影响作用会减弱。第四，从作用机制来看，普惠金融可以通过促进产业结构优化升级和提升人力资本水平推动共同富裕实现。

可以得出以下政策启示：首先，普惠金融可持续发展离不开政府政策支持，应强化政策引导，同时有效发挥市场资源配置功能；然后，各地区应实施差异化策略，因地制宜地促进本地区共同富裕水平的提升；其次，重视产业结构升级和人力资本水平提升对共同富裕的作用机理。最后，完善和优化普惠金融制度，充分发挥其对共同富裕的促进作用。

关键词：

普惠金融，共同富裕，固定效应回归，系统 GMM 估计，门槛效应模型，中介效应模型

Abstract

Research on the Impact of Inclusive Finance on Common Prosperity —Based on the Perspective of Per Capita Income and Income Equality

Common prosperity has been a beautiful society that the Chinese people yearn for and pursue since ancient times. From the value pursuit of "the world for the common good" in ancient society to the socialist industrialization of new China and to the building of a moderately prosperous society in an all-round way, the Chinese nation's tireless pursuit of common prosperity has been deeply reflected. Common prosperity is related to the national economy and people's livelihood. It is the fervent expectation of the whole country, and it is the top priority of our Party's work at the present stage.

Based on this background, this paper discusses whether inclusive finance can promote common prosperity through theoretical analysis and empirical research. In terms of theoretical analysis, this paper summarizes domestic and foreign literature on inclusive finance and common prosperity, introduces the connotation of inclusive finance and common prosperity and analyzes the relevant theoretical basis, and concludes that inclusive finance can not only promote common prosperity, but also achieve common prosperity by accelerating industrial structure upgrading and human capital level upgrading. In this paper, the coefficient of variation method is used to construct the inclusive finance index of Chinese provinces from the three sub-dimensions of penetration, availability and utility. At the same time, the entropy method and the coupling coordination degree model are used to construct the common wealth index of 30 provinces from the sub-system of economic growth and economic equality. On the basis of theoretical research, this paper empirically examines the influence, mechanism, regional heterogeneity and threshold effect of inclusive finance

on common prosperity. First of all, this paper adopts static panel regression and uses two-way fixed effect model to study the impact of inclusive finance on common prosperity and its two subsystems from the overall level. Then, considering the endogenous problem and the fact that common prosperity is a dynamic adjustment process, this paper introduces the dynamic panel regression method and uses the systematic GMM estimation method to test the relationship between inclusive finance and common prosperity from the overall level, and then tests the relationship from the three sub-dimensions of inclusive finance, so as to ensure the unbiased and robust results ,and then empirically analyzes the impact of financial inclusion on per capita income and income equality. Secondly, this paper applies the threshold model to study whether there is a threshold effect of inclusive finance on common prosperity. Thirdly, considering the basic situation of China, this paper divides China into south and north for sub-sample estimation. Finally, this paper uses the mediating effect model to study whether inclusive finance can achieve common prosperity through the mechanism of accelerating industrial structure upgrading and improving human capital level.

According to the research, the following conclusions can be drawn. First, the development of inclusive finance plays a positive role in promoting the two subsystems of common prosperity, per capita income and income equality. The conclusions of static panel analysis and dynamic panel analysis are consistent. Second, there is regional heterogeneity in the impact of inclusive finance on common prosperity. From the perspective of the north and south, the impact of inclusive finance on common prosperity in the south is more significant than that in the north. Third, from the perspective of mechanism, inclusive finance can promote common prosperity by promoting the optimization and upgrading of industrial structure and improving the level of human capital. Fourth, the influence of inclusive finance on common prosperity has a single threshold effect. When the development of inclusive finance reaches a certain level, its influence on common prosperity will be weakened.

Therefore, the following policy implications can be drawn. First, sustainable development of inclusive finance cannot be achieved without the support of government policies, so policy guidance should be strengthened and the function of market resource allocation should be effectively brought into play. Second, all regions should implement differentiation strategies to promote the common prosperity level in their own regions according to local conditions. Third, attention should be paid to the mechanism of industrial structure upgrading and human capital level upgrading on common prosperity. Finally, we should improve and optimize the inclusive financial system and give full play to its role in promoting common prosperity.

Key words:

Inclusive Finance, Common Prosperity, Fixed Effect Regression, System GMM Estimate, Threshold Effect Model, Mediating Effect Model

关于学位论文使用授权的声明

本人完全了解吉林大学有关保留、使用学位论文的规定，同意吉林大学保留或向国家有关部门或机构送交论文的复印件和电子版，允许论文被查阅和借阅；本人授权吉林大学可以将本学位论文的全部或部分内 容编入有关数据库进行检索，可以采用影印、缩印或其他复制手段保存论文和汇编本学位论文。

（保密论文在解密后应遵守此规定）

论文级别： 硕士 博士

学科专业： 金融

论文题目：普惠金融对共同富裕的影响研究——基于人均收入与收入平等视角

作者签名： 林 广

指导教师签名： 潘长春

- 2023 年 8 月 30 日

目 录

第 1 章 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	3
1.2 文献综述	4
1.2.1 普惠金融的相关文献综述	4
1.2.2 共同富裕的相关文献综述	7
1.2.3 普惠金融与共同富裕的关系	10
1.2.4 文献述评	11
1.3 研究内容与方法	11
1.3.1 研究内容	11
1.3.2 研究方法	12
1.4 研究的创新与不足	13
1.4.1 本文的创新点	13
1.4.2 本文的不足	13
第 2 章 普惠金融对共同富裕影响的理论分析与研究假设	14
2.1 理论基础	14
2.2 普惠金融促进共同富裕的理论机理与研究假设	17
2.3 普惠金融促进共同富裕的异质性分析与研究假设	20

2.4 普惠金融促进共同富裕的机制分析与研究假设.....	21
第3章 普惠金融与共同富裕指数的测度.....	23
3.1 普惠金融评价指标的建立与测度.....	23
3.1.1 指标构建.....	23
3.1.2 普惠金融指标体系的测度方法与步骤.....	24
3.1.3 普惠金融指数测度结果与分析.....	24
3.2 共同富裕评价指标的建立与测度.....	28
3.2.1 指标构建.....	28
3.2.2 共同富裕指标体系的测度方法与步骤.....	29
3.2.3 共同富裕指数测度结果与分析.....	30
第4章 普惠金融对共同富裕影响的实证分析.....	34
4.1 模型构建.....	34
4.1.1 模型建立.....	34
4.1.2 数据来源和变量选取.....	36
4.1.3 变量描述性统计.....	38
4.1.4 面板单位根检验.....	39
4.1.5 协整检验.....	40
4.2 静态面板回归分析.....	40
4.2.1 固定效应回归分析.....	40
4.2.2 普惠金融对人均收入和收入平等子系统的回归分析.....	42
4.3 动态面板回归分析.....	43

4.3.1 普惠金融及三个子维度对共同富裕的回归分析.....	43
4.3.2 普惠金融对人均收入和收入平等子系统回归分析.....	45
4.4 门槛效应检验.....	45
4.5 区域异质性分析.....	47
4.6 中介效应分析.....	48
4.7 内生性估计与稳健性检验.....	50
4.7.1 内生性估计.....	50
4.7.2 稳健性检验.....	51
第5章 研究结论与政策建议.....	53
5.1 研究结论.....	53
5.2 政策建议.....	54
参考文献.....	56
致 谢.....	63

第 1 章 绪论

1.1 研究背景与意义

1.1.1 研究背景

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》部署，“十四五”期间全体人民共同富裕迈出坚实步伐，到 2035 年全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。

改革开放 40 多年来，社会主义市场经济体制不断完善，我国经济快速发展，居民收入水平较大提高，“全面建成小康社会”的百年目标顺利完成，现阶段全国人民在党的带领下正朝着实现社会主义现代化的伟大目标努力奋斗。“做大蛋糕”的同时，在“分配蛋糕”层面存在一些必须解决的问题。我国经济总量大幅提升，但居民收入差距拉大、城乡发展差距明显、区域发展不平衡等问题愈加突出。贫富差距与分配不公会挫伤劳动人民的积极性，阻碍经济高质量发展，不利于社会治理，可能会成为建设和谐社会的潜在隐患。实现共同富裕不仅是全体中国人民的热切期盼，而且是加快社会主义现代化建设的助推剂。

十九大报告提出的 2035 年和 2050 年远景目标都鲜明地体现了改善人民生活、缩小收入差距和实现共同富裕的追求。2020 年底，脱贫攻坚取得全面胜利，实现全面小康社会，标志着我国绝对贫困完全消除，为实现共同富裕提供了前提条件。共同富裕是中国特色社会主义的本质要求，推动经济高质量发展，维护社会公平正义，实现共同富裕是未来党和人民一起奋斗的伟大事业。

实现第一个百年奋斗目标“全面建成小康社会”后，“共同富裕”是我国现代化建设的重点。共同富裕是关乎国计民生的大事，关系到每个中国人民的切身利益，可见在当前和未来发展阶段实现共同富裕的重要性。共同富裕贯穿于我国实现现代化的历史进程，体现了中国共产党不忘初心，以人为本的历史担当，是我们既往开来勇往直前的奋斗目标。2021 年 5 月，中共中央发布了《中

共中央国务院关于支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区的意见》，为我国共同富裕的推进提供了良好的示范和有益探索。党的十八大以来，习近平总书记以共同富裕为主题做了很多重要论述，其中“怎样实现共同富裕”的课题，激发众多学者做出了各种理论和实际的有益探索，有研究表明普惠金融是实现共同富裕的重要途径之一。

金融是经济社会发展不可或缺的血脉，在经济增长中发挥着重要作用，是实现共同富裕的重要因素。由于资本的逐利性，传统金融服务大多数青睐于高净值客户群体，农村偏远地区居民、低收入群体、中小微企业常常被排斥在金融服务之外。普惠金融是一种以为低收入人群和中小微企业提供便利、灵活、可负担的金融服务为主要目的的金融服务模式。这种服务模式的出现在于传统金融服务难以覆盖所有人群，导致一些人无法享受金融服务的权利，从而影响经济和社会发展。普惠金融为社会弱势群体提供了更加平等的金融服务，促进金融包容和经济融入，有助于实现社会共同富裕。

2015年，国务院在《推进普惠金融发展规划（2016—2020）》中，首次明确了“普惠金融”在国家层面的定义，就是在机会平等和商业可持续发展基础上，以可负担的成本为有金融服务需求的社会各阶层和群众提供有效的金融服务。

普惠金融发展的主要作用在于为社会各阶层尤其弱势群体提供金融服务，让他们获得生存发展的金融支持，从而提升人均收入水平，促进收入公平，这与实现共同富裕的目标高度一致。普惠金融可以缓解信贷约束，提高弱势群体金融服务的可得性和便利性，拓展贫困人口资金获取渠道，缩小居民收入差距等。普惠金融发展和共同富裕具有内在一致性，两者也是我们需要积极研究的重要课题。普惠金融促进共同富裕的机理是什么？普惠金融促进共同富裕的效果是怎么样的？如何通过普惠金融更好的推动共同富裕的实现呢？等等，这些问题值得深入探讨。

1.1.2 研究意义

(1) 理论意义

目前多数文献研究集中在普惠金融对经济增长、城乡收入差距、农民收入和社会创新创业等方面的作用，但对于普惠金融与共同富裕关系的研究较少，并且这些研究多数采用理论分析法，运用计量经济学模型实证分析两者关系的文献更少。在理论方面，本文把普惠金融与共同富裕放在同一框架下进行研究，不仅丰富了相关理论研究，而且为如何实现共同富裕提供新思路。本文分析了普惠金融可通过加快产业结构升级和提升人力资本水平促进共同富裕的实现，有助于理清普惠金融与共同富裕之间的理论联系。然后，本文采用门槛模型，具体分析普惠金融对共同富裕的门槛效应，有助于考察普惠金融对共同富裕的边际作用。因此，本文选题不仅有助于从理论层面研究普惠金融对共同富裕的影响，而且能为普惠金融助力共同富裕效用提供评价参考。

(2) 实践意义

第一，顺应了新时期实现共同富裕伟大目标的历史潮流。习近平总书记在党的二十大报告中指出，增强发展的均衡性和可及性，扎实推进共同富裕。第二，有利于探索实现共同富裕的新路径，为新时期社会主义现代化建设提供新思路。明晰普惠金融助力共同富裕的路径和作用机理，有利于提高人均收入，缩小居民收入差距，促进收入平等，实现共同富裕。第三，有利于我国普惠金融的改革与发展。普惠金融政策在我国实施以来，并未取得良好的预期效果。普惠金融对共同富裕具有显著促进作用，进一步深入探讨普惠金融不同维度对共同富裕的影响，可以更好地全面把握普惠金融发展的长板与短板，为普惠金融发展指明方向，促进普惠金融稳定可持续发展，助力政府政策制定和加快社会主义现代化建设的步伐。第四，有益于金融产品和服务创新。研究普惠金融对共同富裕的影响，有利于拓宽普惠金融的边际效用和经济价值，也将提升我国普惠金融服务的广度和深度，加速与普惠金融相关的金融工具创新，从而为实现社会主义现代化提供可靠的金融支持。第五，本文通过对普惠金融与共同富裕的现实考察，有利于准确把握两者发展概况，及时发现并解决普惠金融和共同富裕发展中的问题。

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/886102204230010054>