



引用格式:黄琦. 货币政策工具、农村金融体系支持贫困地区乡村振兴的区域差异与空间效应研究[J]. 郑州轻工业大学学报(社会科学版),2021,22(3):79-84.

中图分类号:F8 文献标识码:A

DOI:10.12186/2021.03.011

文章编号:1009-3729(2021)03-0079-06

# 货币政策工具、农村金融体系支持贫困地区乡村振兴的区域差异与空间效应研究

Research on the regional differences and spatial effects of monetary policy tools and rural financial system supporting rural revitalization in poor areas

黄琦

HUANG Qi

中国人民银行 郑州中心支行,河南 郑州 450018

**摘要:**基于2016—2018年河南省39个贫困县的季度数据,采用空间计量经济模型分析不同贫困地区农村金融体系对乡村振兴的空间溢出效应,结果显示:通过对经济领域的薄弱环节投放再贷款,能有效促进乡村振兴战略实施;银行和保险服务对推动乡村振兴战略实施效果明显,而证券服务对乡村振兴的效果不明显;不同贫困地区农村金融体系精准支持乡村振兴,存在货币政策工具的有效性有待提高,金融基础设施投放效率不高,资本的虹吸效应明显,保险保障作用较弱,以及农村金融支持农业、农户、产业的方式有待改进等问题;农村金融体系支持乡村振兴空间溢出效应显著。

**关键词:**

货币政策工具;

农村金融体系;

乡村振兴;

区域差异;

空间溢出效应

[收稿日期]2021-05-10

[基金项目]国家社科基金项目(16XJY021)

[作者简介]黄琦(1990—),女,河南省安阳市人,中国人民银行经济师,博士,主要研究方向:农村金融。

乡村振兴是中共十九大提出的重大战略,是化解新时代城乡之间发展不平衡和农村地区发展不充分问题的重大举措<sup>[1]</sup>。乡村振兴战略提出后,学者们围绕乡村振兴战略的实施情况展开了研究,一致认同应该紧紧围绕“二十字”方针与五大目标任务推进落实<sup>[2-5]</sup>。学者们针对多元化目标探讨了乡村振兴评价指标体系的构建。张挺等<sup>[6]</sup>从战略目标的五个方面构建了乡村振兴评价指标体系,运用熵值法和层次分析法对11个省区市的35个乡村进行了实证分析;贾晋等<sup>[7]</sup>基于“五位一体”乡村振兴战略目标任务,运用熵值法和TOPSIS法对30个省区市的乡村振兴发展水平进行了测度和比较;闫周府等<sup>[8]</sup>围绕乡村振兴战略的五大目标任务建立了乡村振兴评价指标体系,采用主成分分析法和专家打分法对30个省区市的乡村振兴发展水平进行了测度。

关于农村金融体系支持乡村振兴的相关研究成果丰硕,一些学者从宏观层面展开了研究。韩俊<sup>[9]</sup>认为应健全与农业农村发展相适应的农村金融体系,以满足乡村振兴多元化的金融需求;程郁<sup>[10]</sup>认为推进乡村振兴战略实施应保障金融资源对“三农”的优先投入,建立科学规范的现代农村金融体系有助于破解城乡金融资源的“逆向”配置问题;潘妍妍等<sup>[11]</sup>认为农村金融体系在支持乡村振兴方面发挥支撑作用的首要条件是建立多元化的农村金融生态体系,满足乡村振兴的资金需求;吴本建等<sup>[12]</sup>通过总结发达国家和地区农村金融体系构建的经验,发现乡村振兴战略的金融支持体系应由农业信贷体系、农业担保体系、农业保险体系和资本市场构成。

总体而言,现有围绕农村金融体系支持乡村振兴的研究取得了一些有价值成果,但也有较大的提升空间。鉴于此,本文拟在现有研究的基础上,聚焦乡村振兴战略的五大目标任务,采用熵值法和TOPSIS法综合测算乡村振兴水

平,运用空间计量模型实证分析农村金融体系对不同贫困地区乡村振兴的差异化影响,以期作为“后扶贫时代”统筹推进脱贫攻坚与乡村振兴有机衔接提供参考。

## 一、研究设计

### 1. 农村金融体系支持贫困地区乡村振兴的作用机制

农村金融体系支持贫困地区乡村振兴有两个方面内涵。首先,农村金融服务本质上是农村金融直接或间接为农业、农户和产业发展提供便捷有效的资金支持,通过促进乡村产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、农民生活富裕,从而实现乡村振兴。其次,农村金融体系支持乡村振兴的作用机制(见图1)具体表现为以下四个方面:一是中国人民银行各级分支机构运用货币政策工具向农村薄弱领域提供政策支持,向金融机构发放成本较低的再贷款资金,引导金融机构加大支持乡村振兴的力度;二是银行业为县域经济、城乡居民提供存款、贷款等金融服务,帮助群众积累财富,使其获得一定的存款收益,缓解乡村发展生产过程中的资金短缺问题,实现生产性收入增长;三是证券业可以辅导贫困地区企业通过发行债券或IPO等方式拓展融资渠道,帮助当地企业做大做强,促进地方经济发展;四是保险业可以为农业生产经营过

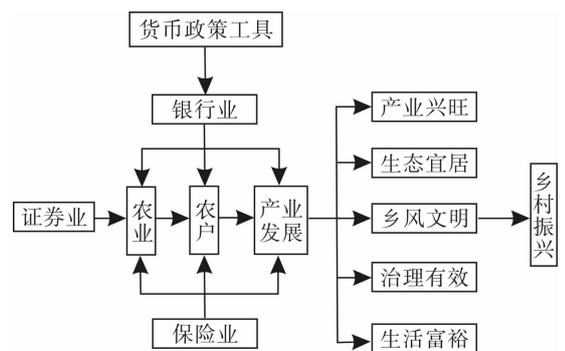


图1 贫困地区农村金融体系支持乡村振兴的作用机制

程中遇到自然灾害和意外事故造成的经济损失给予一定的风险补偿。

## 2. 研究方法 with 数据说明

为全面反映农村金融体系支持乡村振兴的区域差异与空间效应,本文采用空间通用模型<sup>[13]</sup>。本文数据来源于 Wind 数据库,选取 2016 年第一季度至 2018 年第一季度河南省大别山集中连片特困区 16 个贫困县、秦巴山集中连片特困区 11 个贫困县、非连片贫困区 12 个贫困县的经济社会发展指标和金融发展指标。

## 3. 指标选取

本文的被解释变量是乡村振兴水平,其内涵丰富,是多因素综合影响的结果,因此采用熵值法和 TOPSIS 法围绕乡村振兴战略的五大目标任务综合测度乡村振兴水平,多维度指标具体见表 1,农村金融体系支持乡村振兴的指标说明具体见表 2。

# 二、实证研究

## 1. 河南省 39 个贫困县农村金融体系支持乡村振兴的实证分析

本文采用空间面板回归模型,分析河南省 39 个贫困县农村金融体系支持乡村振兴的空间

表 1 乡村振兴测度的多维度指标

变量内涵	变量名称	计算公式
产业兴旺	产业结构	第二、三产业增加值/国内生产总值
生态宜居	碳排放量	化肥施用量 × 857.54 + 农作物种植面积 × 16.47 + 农业机械总动力 × 0.18 + 农业生产用电量 × 0.18
乡风文明	教育水平	义务教育在校生巩固率
生活富裕	人均消费水平	社会消费品零售总额/城乡人口数
	农村居民收入水平	农村人均纯收入
	城镇居民收入水平	城镇人均可支配收入
治理有效	人均财政资本投资	财政总支出/城乡人口数
	人均社会资本投资	全社会固定资产投资/城乡人口数
	信用环境	评定信用农户数/农户数量

表 2 农村金融体系支持乡村振兴的指标说明

农村金融体系	指标	指标解释
金融政策	货币政策工具	人均再贷款余额
农村金融服务主体	银行服务	自助设备布放数/行政村数量
	证券服务	证券期货从业人数/乡镇数量
	保险服务	保险从业人数/乡镇数量
农村金融服务对象	金融对农业的支持	人均农林牧渔业贷款余额
	金融对产业的支持	人均农村企业贷款余额
	金融对农户的支持	人均农户贷款余额

效应,结果见表 3。由表 3 可知,空间自相关系数  $\lambda$  的  $P$  值为 0.063 695,空间自回归系数  $\rho$  的  $P$  值为 -0.028 957。这说明在不同贫困地区乡村振兴水平存在显著的空间依赖性,分析农村金融体系支持乡村振兴的影响因素时应将空间要素考虑在内。因此,河南省 39 个贫困县农村金融体系支持乡村振兴影响机制分析,应以空间面板广义矩估计回归方法(以下简称 GMM)的分析结果为准。

从金融政策来看,货币政策工具的系数为 0.000 059,在 1% 的显著性水平上显著。这说明货币政策工具在乡村振兴战略实施进程中发挥着引导金融机构精准支持实体经济薄弱环节的作用。

从农村金融服务主体来看,银行服务的系数为 -0.000 453,在 10% 的显著性水平上不显著,这说明银行在县域提供的 ATM 机、POS 机或其他自助服务终端等金融基础设施对乡村振兴的作用不显著。证券服务的系数为 -0.049 928,在 10% 的显著性水平上不显著。证券业支持贫困地区乡村振兴的政策主要为在贫困地区为上市企业开通 IPO 绿色通道,旨在通过吸引更多社会资本带动当地企业发展,但实际上可能存在资金外逃的风险,这将阻碍乡村振兴战略的实施。保险服务的系数为 0.000 346,在 5% 的显著性水平上显著,这说明保险业对乡村振兴的支持,不仅可以分散农业生产经营风险,而且可成为融资增信的保障工具,扩大融资主

表3 河南省39个贫困县农村金融体系支持乡村振兴的空间效应

变量	普通面板回归随机效应		空间面板 GMM 随机效应	
	系数	z 统计量	系数	t 统计量
常数项	0.132 830 ***	6.110 000	—	—
货币政策工具	0.000 142 ***	5.825 600	0.000 059 ***	2.981 600
银行服务	0.000 585	0.971 500	-0.000 453	-0.564 100
证券服务	-0.068 076	-1.550 000	-0.049 928	-0.564 400
保险服务	0.000 370 **	2.174 000	0.000 346 **	2.320 600
金融支持农业	-0.000 004	1.107 100	-0.000 006 *	-1.700 200
金融支持产业	0.000 001	0.421 600	0.000 005 *	1.668 200
金融支持农户	0.000 012 ***	3.717 200	0.000 010 **	2.275 300
R-squared	0.205 140	—	—	—
$\rho$	—	—	-0.028 957	—
$\sigma^2$	—	—	0.006 113	—
$\lambda$	—	—	0.063 695 ***	—

注:\*\*\*、\*\*和\*分别表示在1%、5%和10%的显著性水平上显著。

体的信贷额度,从而引导更多资金支持乡村振兴。

从农村金融服务对象来看,金融支持农业的系数为-0.000 006,在10%的显著性水平上显著;金融支持产业的系数为0.000 005,在10%的显著性水平上显著;金融支持农户的系数为0.000 010,在5%的显著性水平上显著。这说明,一方面,金融支持可以帮助农户脱贫致富;另一方面,进一步加大金融业对农业的支持力度,对乡村振兴的作用效果不明显。尤其对于乡村振兴水平较高的地区,过多将金融资源投入农业可能会造成金融资源的浪费,降低农村金融支持乡村振兴的效率。相对而言,农村金融对产业发展的支持将有效促进乡村振兴。

由此可见,银行业、保险业和货币政策工具使用能有效推动乡村振兴战略实施。金融对农户的支持,能通过提升农户生产经营的融资便利度,提高收入水平,助力其实现生活富裕的目标。金融对产业发展的支持,能够促进农村第一、二、三产业融合,实现农村产业链和价值链的提升。保险对乡村振兴的支持,不仅可以分散农业生产经营风险,发挥其风险补偿作用,而且具有融资增信的作用,引导更多资金支持乡

村振兴。持续发挥货币政策工具对乡村振兴的支持引导作用,是农村金融支持乡村振兴的政策保障。

## 2. 河南省不同贫困地区农村金融体系支持乡村振兴的实证分析

大别山区、秦巴山区、非连片地区贫困县农村金融体系支持乡村振兴的空间效应见表4。由表4可知,秦巴山片区、大别山片区、非连片地区贫困县农村金融体系支持乡村振兴的空间自相关系数 $\lambda$ 在1%的显著性水平上显著,这说明区域间存在显著的空间依赖性;同时Hausman检验结果显示,选择随机效应的结果解释更加科学。因此,秦巴山片区、大别山片区、非连片地区贫困县农村金融体系支持乡村振兴实证分析,应以空间面板GMM随机效应的分析结果为准。

从金融政策方面来看,秦巴山片区、大别山片区贫困县的货币政策工具的系数均为正,且在1%的显著性水平上显著。这说明,货币政策工具在乡村振兴战略实施进程中发挥着引导金融机构精准支持实体经济薄弱环节的作用,但对于非连片地区的贫困县,货币政策工具对乡村振兴的支持力度有待进一步提高。

表4 秦巴山片区、大别山片区、非连片地区贫困县农村金融体系支持乡村振兴的空间效应

变量	秦巴山片区空间面板 GMM 随机效应		大别山片区空间面板 GMM 随机效应		非连片地区空间面板 GMM 随机效应	
	系数	t 统计量	系数	t 统计量	系数	t 统计量
常数项	0.004 243	0.350 700	0.016 952	1.015 800	-0.106 610 **	-2.282 100
货币政策工具	0.000 047 ***	3.649 900	0.000 072 ***	2.482 300	-0.000 033	-0.574 600
银行服务	-0.000 807 ***	-2.957 400	-0.005 016 ***	-4.327 500	0.003 975	1.206 300
证券服务	0.028 110	1.073600	-0.045 834 ***	-3.746500	0.048 997 **	2.077 300
保险服务	-0.001 332 ***	-5.629 600	0.000 576 ***	8.428 800	0.000291	0.895 000
金融支持农业	0.000 007 ***	3.291 600	0.000 030 ***	14.505 400	-0.000 016 **	-2.156 500
金融支持产业	0.000 005 ***	2.670 800	0.000 017 ***	5.626 600	0.000 017 *	1.827 300
金融支持农户	-0.000 002	-0.543 500	0.000001	1.534 200	0.000 033 ***	3.284 400
$\lambda$	0.143 260 ***	41.373 600	0.084776 * * *	9.687 600	0.289 540 ***	14.194 900

注:\*\*\*、\*\*和\*分别表示在1%、5%和10%的显著性水平上显著。

从农村金融服务主体来看,秦巴山片区、大别山片区贫困县银行服务的系数均为负,且在1%的显著性水平上显著,这说明该区域的银行提供金融服务时存在结构性问题。秦巴山片区贫困县的证券服务系数为0.028 110,在10%的显著性水平上不显著;大别山片区贫困县的证券服务系数为-0.045 834,在1%的显著性水平上显著;非连片地区贫困县的证券服务系数为0.048 997,在5%的显著性水平上显著,这说明秦巴山片区证券服务乡村振兴的效果不显著,非连片地区证券服务乡村振兴的效果十分显著,而大别山片区资本的虹吸效应明显,在证券服务乡村振兴时应警惕可能存在的资金逆流风险。大别山片区、非连片地区贫困县的保险服务的系数均为正,且在1%的显著性水平上显著;而秦巴山片区贫困县的保险服务的系数为-0.001 332,且在1%的显著性水平上显著,这说明秦巴山片区贫困县保险对乡村振兴的支持方式有待优化调整。

从农村金融服务对象来看,秦巴山片区、大别山片区、非连片地区贫困县金融支持产业的系数均为正,且在1%的显著性水平上显著,这说明农村金融支持产业发展是乡村振兴的迫切需要;秦巴山片区、大别山片区贫困县金融支持农业的系数均为正,且在1%的显著性水平上显著,而非连片地区贫困县金融支持农业的系数为

-0.000 016,在5%的显著性水平上显著,这说明该区域农村金融继续加大对农业的支持力度不仅效果不明显,反而会占用金融资源,弱化农村金融支持乡村振兴的效果。因此,农村金融支持农村第一、二、三产业融合发展对促进乡村振兴战略实施可能更有效。非连片地区贫困县金融支持农户的系数为0.000 033,且在1%的显著性水平上显著,这说明农村金融对小农户脱贫致富的效果显著;而秦巴山片区、大别山片区贫困县金融支持农户的系数或为负或不显著,这说明这些区域金融对农户的支持方式有待完善,未来农村金融应助力实现小农户和现代农业的有效衔接。

### 三、研究结论与政策启示

本文实证研究结论主要包括:其一,从整体而言,货币政策工具支持经济领域的薄弱环节,有效促进了乡村振兴战略的实施。分区域而言,秦巴山片区、大别山片区贫困县的货币政策工具对乡村振兴的支持效果明显,而非连片地区贫困县的货币政策工具对乡村振兴的支持力度有待进一步提高。其二,从整体而言,银行与保险服务能有效推动乡村振兴战略实施,而证券服务对乡村振兴的效果不明显。分区域而言,秦巴山片区、大别山片区银行金融服务存在

结构性问题;非连片地区证券服务能有效推动乡村振兴战略实施,而大别山区应警惕可能存在的资金外逃风险;大别山片区、非连片地区保险服务能有效推动乡村振兴战略实施,秦巴山片区贫困县保险对乡村振兴的支持方式有待优化调整。其三,从整体而言,农村金融对产业发展的支持能够促进农村第一、二、三产业融合,实现农村产业链和价值链的提升;农村金融对农户的资金支持能帮助其脱贫致富;而农村金融加大对农业的支持力度,对乡村振兴效果不明显。分区域而言,对于秦巴山片区、大别山片区、非连片地区来说,农村金融支持产业发展是乡村振兴的迫切需要;对于秦巴山片区、大别山片区来说,农村金融对农户的支持方式有待完善;对于乡村振兴水平较高的非连片地区来说,过多将金融资源投入农业可能会造成金融资源的浪费,降低农村金融支持乡村振兴的效率。其四,一个地区货币政策工具使用、农村金融服务在促进该地区乡村振兴水平提高的同时,对相邻地区乡村振兴也存在正向的空间溢出效应。

本文蕴含的政策启示主要包括:其一,应提高货币政策工具的有效性,支持乡村振兴的关键领域和薄弱环节,引导金融机构充分运用货币政策工具,提高信贷资源的配置效率。其二,金融机构应依托数字技术优化金融基础设施布局,解决农村金融支持乡村振兴“最后一公里”的问题;应进一步提高资本市场相关政策的精准度和有效性,引导资本市场向真实扎根于欠发达地区的企业提供更多的上市优惠政策,吸引更多的社会资本带动乡村经济振兴;同时,应完善农业保险体系,充分发挥增信和保障作用。其三,应通过创新农村金融工具激发小农经济的生命力,解决小农户与现代农业的衔接问题;同时,应优化农村金融资源配置,引导金融资源支持农业基础设施建设、促进区域特色农业发展、解决信贷资金投入传统农业效率不高的问

题,实现乡村产业振兴。其四,应充分发挥区域空间溢出效应,复制推广“普惠金融兰考模式”,构建“一平台四体系”,逐步形成开放的、多元的、竞争的农村金融市场,为农村金融体系支持乡村振兴提供更多可能。

### 参考文献:

- [1] 郭晓鸣. 乡村振兴战略的若干维度观察[J]. 改革,2018(3):54.
- [2] 杨新荣,唐靖廷,杨勇军,等. 乡村振兴战略的推进路径研究:以广东省为例[J]. 农业经济问题,2018(6):108.
- [3] 叶兴庆. 新时代中国乡村振兴战略论纲[J]. 改革,2018(1):65.
- [4] 姜长云. 乡村振兴战略:理论、政策和规划研究[J]. 宏观经济研究,2018(7):2.
- [5] 黄少安. 改革开放40年中国农村发展战略的阶段性演变及其理论总结[J]. 经济研究,2018(12):4.
- [6] 张挺,李闽榕,徐艳梅. 乡村振兴评价指标体系构建与实证研究[J]. 管理世界,2018(8):99.
- [7] 贾晋,李雪峰,申云. 乡村振兴战略的指标体系构建与实证分析[J]. 财经科学,2018(11):70.
- [8] 闫周府,吴方卫. 从二元分割走向融合发展:乡村振兴评价指标体系研究[J]. 经济学家,2019(6):90.
- [9] 韩俊. 以习近平总书记“三农”思想为根本遵循实施好乡村振兴战略[J]. 管理世界,2018(8):1.
- [10] 程郁. 引导金融资源向农村回流的政策性机制研究[J]. 经济纵横,2019(11):58.
- [11] 潘妍妍,涂文明. 破解农村金融发展不平衡不充分问题的经济逻辑与政策路径[J]. 财经科学,2019(3):28.
- [12] 吴本健,王蕾,罗玲. 金融支持乡村振兴的国际镜鉴[J]. 世界农业,2020(1):11.
- [13] 沈琼,马炬申. 空间溢出视角下的中原五省人口流动对经济收敛性影响[J]. 郑州轻工业大学学报(社会科学版),2020(5):50.