

分类号 \_\_\_\_\_  
U D C \_\_\_\_\_

密级 \_\_\_\_\_  
编号 10741

兰州财经大学

LANZHOU UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS

# 硕士学位论文

(专业学位)

论文题目 华东六省一市地区金融集聚对城乡收入差距的影响

研究生姓名: 曹文辉

指导教师姓名、职称: 马雪峰、副教授

学科、专业名称: 应用经济学、金融

研究方向: 金融管理

提交日期: 2023年6月10日

## 独创性声明

本人声明所呈交的论文是我个人在导师指导下进行的研究工作及取得的研究成果。尽我所知，除了文中特别加以标注和致谢的地方外，论文中不包含其他人已经发表或撰写过的研究成果。与我一同工作的同志对本研究所做的任何贡献均已在论文中作了明确的说明并表示了谢意。

学位论文作者签名： 曹文辉 签字日期： 2023.6.10

导师签名： 马志峰 签字日期： 2023.6.10

导师（校外）签名： \_\_\_\_\_ 签字日期： \_\_\_\_\_

## 关于论文使用授权的说明

本人完全了解学校关于保留、使用学位论文的各项规定，同意（选择“同意”/“不同意”）以下事项：

1. 学校有权保留本论文的复印件和磁盘，允许论文被查阅和借阅，可以采用影印、缩印或扫描等复制手段保存、汇编学位论文；

2. 学校有权将本人的学位论文提交至清华大学“中国学术期刊（光盘版）电子杂志社”用于出版和编入 CNKI《中国知识资源总库》或其他同类数据库，传播本学位论文的全部或部分内容。

学位论文作者签名： 曹文辉 签字日期： 2023.6.10

导师签名： 马志峰 签字日期： 2023.6.10

导师（校外）签名： \_\_\_\_\_ 签字日期： \_\_\_\_\_

**The impact of financial agglomeration on  
urban-rural income gap in six provinces and one  
city in East China**

**Candidate :**

**Supervisor:**

## 摘要

随着经济全球化和区域一体化的发展，金融集聚现象早已经在世界各国出现，并形成了规模不同的金融中心，凭借着区域经济发展水平高、地理位置优越和政府扶持等有利条件，国际上已经形成了如伦敦、纽约和旧金山等大型金融中心。在我国，随着国民经济持续高质量发展，以及金融体制改革稳健推进，在长三角、珠三角和京津冀等发达地区都形成了诸多颇具规模的金融中心，这些金融中心与区域发达的经济水平相辅相成。而在华东地区金融集聚水平和经济发展水平提高的同时，根据国家统计局数据，我国城乡收入差距持续缩小。因此，本文以华东六省一市地区为研究对象，选取 2011—2020 年 10 年数据，分别对该地区金融集聚对城乡收入差距的影响进行理论分析和实证分析，得出金融集聚对城乡收入差距的影响结论，为政府部门在处理相关问题时提供一定的参考。

本文的框架结构为：首先，对于金融集聚和城乡收入差距的相关研究文献进行梳理分析。其次，对金融集聚和城乡收入差距内涵、成因及测度方法进行分析，并以此为依据探究金融集聚影响城乡收入差距的理论机制。然后，对华东六省一市地区金融集聚水平进行现状分析，对城乡收入差距的现状进行整体分析。接着，通过构建金融集聚与居民城乡收入差距的静态面板模型、动态面板模型检验金融集聚水平对城乡收入差距的影响机制；且为了进一步探究作用机制，本文分别考察了金融集聚水平对城镇居民人均可支配收入与农村居民人均可支配收入的作用差异；在基准回归分析的基础上，本文还进行了分位数回归，分析金融集聚水平在不同分位点上的差异情况。最后，根据理论分析和实证分析结果得出结论，提出相关对策建议。

本文的主要结论为：（1）华东六省一市地区由于经济普遍较为发达，因此在金融集聚水平对城乡收入差距的作用上，体现出负向缩小的关系。分别对城镇居民人均可支配收入、农村居民人均可支配收入及其相关变量进行基准回归发现，华东六省一市地区的金融集聚水平对农村居民人均可支配收入的推动作用高于对城镇居民人均可支配收入的推动作用；（2）本文通过分位数回归发现，在不同分位点上，金融集聚水平对城乡收入差距的影响存在差异，在分位数大于等于 50% 时，金融集聚对城乡收入差距才具有负向缩小作用，且在 90% 分位点上，金融集聚水平对城乡收入差距的负向缩小作用最为显著。

**关键词：**金融集聚水平 城乡收入差距 分位点回归

## Abstract

With the development of economic globalization and regional integration, the phenomenon of financial agglomeration has already appeared in countries around the world, and has formed financial centers of different scales. With the advantages of high level of regional economic development, superior geographical location and government support, many large financial centers such as London, New York and San Francisco have been formed internationally. In China, with the sustained and high-quality development of the national economy and the steady advancement of the financial system reform, many large-scale financial centers have been formed in developed regions such as the Yangtze River Delta, the Pearl River Delta and the Beijing-Tianjin-Hebei region. While the level of financial agglomeration and economic development in East China are improving in both directions, according to the data of the National Bureau of Statistics, the urban-rural income gap in China continues to narrow. Therefore, this paper takes the six provinces and one city in East China as the research object, selects the data from 2011 to 2020, and conducts theoretical analysis and empirical analysis on the impact of financial agglomeration on the urban-rural income gap in the region. The conclusion of the impact of financial agglomeration on the urban-rural income gap provides a certain reference for government departments in dealing with related issues.

The framework of this paper is as follows : Firstly, the relevant research literature on financial agglomeration and urban-rural income gap is analyzed. Secondly, it analyzes the connotation, causes and measurement methods of financial agglomeration and urban-rural income gap, and explores the theoretical mechanism of financial agglomeration affecting urban-rural income gap. Then, the current situation of financial agglomeration level in six provinces and one city in East China is analyzed, and the current situation of urban-rural income gap is analyzed as a whole. Then, the static panel model and dynamic panel model of

financial agglomeration and urban-rural income gap are constructed to test the influence mechanism of financial agglomeration level on urban-rural income gap. In order to further explore the mechanism of action, this paper examines the difference between the level of financial agglomeration on the per capita disposable income of urban residents and the per capita disposable income of rural residents. On the basis of benchmark regression analysis, this paper also conducts quantile regression to analyze the differences of financial agglomeration level at different quantiles. Finally, according to the results of theoretical analysis and empirical analysis, the relevant countermeasures and suggestions are put forward.

The main conclusions of this paper are as follows : ( 1 ) Due to the generally developed economy in the six provinces and one city in East China, there is a negative narrowing relationship between the level of financial agglomeration and the urban-rural income gap. The benchmark regression of per capita disposable income of urban residents, per capita disposable income of rural residents and related variables shows that the level of financial agglomeration in six provinces and one city in East China has a higher promoting effect on per capita disposable income of rural residents than that of urban residents. When the quantile is greater than or equal to 50 %, financial agglomeration has a negative narrowing effect on the urban-rural income gap, and at the 90 % quantile, the negative narrowing effect of financial agglomeration level on the urban-rural income gap is the most significant. ( 3 ) Through quantile regression, this paper finds that at different quantiles, the impact of financial agglomeration level on the urban-rural income gap is different.

**Keywords:** Financial agglomeration level; Urban-rural income gap; Antiquate regression

# 目 录

目 录	1
<b>1 绪论</b>	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究目的	2
1.3 研究意义	2
1.4 国内外研究现状及发展趋势	3
1.4.1 国内研究现状	3
1.4.2 国外研究现状	5
1.4.3 文献述评	7
1.5 研究思路及结构安排	7
1.5.1 研究思路	7
1.5.2 结构安排	8
1.6 研究方法及可能的创新、不足	10
1.6.1 研究方法	10
1.6.2 可能的创新之处与不足之处	10
<b>2 理论基础与机理分析</b>	12
2.1 金融集聚的内涵及测度方法	12
2.1.1 金融集聚的内涵	12
2.1.2 金融集聚的形成原因	12
2.1.3 金融集聚的发展阶段	14
2.1.4 金融集聚的效应	15
2.1.5 金融集聚的类型	16
2.1.6 金融集聚的度量方法	16
2.2 城乡收入差距的内涵及测度方法	17
2.2.1 城乡收入差距的内涵	17

2.2.2 城乡收入差距的形成原因 .....	17
2.2.3 城乡收入差距的测度方法 .....	19
2.3 金融集聚水平对城乡收入差距的传导机制 .....	19
2.3.1 金融集聚通过集聚效应和扩散效应影响城乡居民收入差距 .....	19
2.3.2 华东六省一市地区金融集聚促进农村居民收入提高 .....	20
2.3.3 金融集聚通过便利交换、加强风险管理，提高农村居民收入 .....	21
<b>3 华东六省一市地区金融集聚及城乡收入差距的现状分析 .....</b>	<b>22</b>
3.1 华东六省一市地区金融集聚的现状分析 .....	22
3.2 华东六省一市地区城乡收入差距的现状分析 .....	25
3.2.1 我国整体城乡收入差距的现状分析 .....	25
3.2.2 华东六省一市地区城乡收入差距的现状分析 .....	27
<b>4 华东六省一市地区金融集聚影响城乡收入差距的实证检验 .....</b>	<b>29</b>
4.1 模型的构建、数据来源及指标设定 .....	29
4.1.1 模型的构建 .....	29
4.1.2 变量说明及数据来源 .....	30
4.2 描述性统计 .....	31
4.3 共线性检验 .....	32
4.4 实证分析 .....	33
4.4.1 相关性分析 .....	33
4.4.2 基准回归 .....	26
4.4.3 分位数回归 .....	29
4.5 稳健性检验 .....	30
4.6 实证分析结论 .....	33
<b>5 对策建议 .....</b>	<b>34</b>
5.1 实行差异化的金融政策，增强农村地区对金融资源的吸引力 .....	34
5.2 打造多层次的金融中心，促进金融集聚发挥扩散作用 .....	35
5.3 优化农村地区金融发展环境，引导金融资源流向农村 .....	35
5.4 提高农村地区信息化水平，加快产业结构升级 .....	36
<b>参考文献 .....</b>	<b>37</b>



后 记..... 40

# 1 绪论

## 1.1 研究背景

改革开放以来，我国的经济发展水平越来越高，经济建设取得了世界瞩目的成就，国内生产总值一直稳居世界第二位，并持续增长。经济的增长方式也由粗放发展转向追求高质量发展。但在经济建设如火如荼的同时，也暴露了很多问题，党的十九大指出“我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾。”根据国家统计局 2022 年 10 月份发布的数据，在 2021 年，我国城乡居民人均可支配收入之比为 2.50，自党的十八大以来，这一数据下降了 0.38，中国城乡收入差距相对缩小。但不容忽视的是这些年来，中国的城乡收入差距仍然较大，国际上认为，一个国家的基尼系数如果高于 0.45，那该国的城乡收入差距就处于一个较高的水平，而中国的基尼系数一直高于 0.45，而城乡收入差距较大问题也得到了很多学者的认同（陈斌开和林毅夫，2013；李实，2019；罗楚亮和岳希明，2019；张延群，2022），并且城乡收入差距的扩大，也是造成社会矛盾的一个重要因素。

如何破解城乡收入差距难题，也成为党和国家工作的一个重大任务。“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要中提到“自觉主动缩小地区、城乡和收入差距，让发展成果更多更公平惠及全体人民。”中央财经委员会第十次会议指出，大力推动高质量发展，普遍提高城乡居民收入水平，逐步缩小分配差距。党的二十大报告中也提到了我国城乡区域发展和收入分配差距仍然较大的问题。中国式现代化是全体人民共同富裕的现代化，要着力促进全体人民共同富裕，坚决防止两极分化。党和政府多次在大型会议上提到要缩小城乡收入差距，可见对这一问题的重视。尽管我国已经取得了全面建设小康社会的重大胜利，但是提高农村居民收入，推动乡村振兴仍然是现在乃至将来很长一段时间内党和国家工作的重中之重。

华东六省一市地区，简称“华东”，位于中国东部地区。华东六省一市地区包括上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东与台湾共七省一市。其中，台湾因特殊性而单独列出，选题进行统计资料时不将其包含在内。华东六省一市地区是我国经济发展水平最高，金融业最为发达的地区，华东六省一市地区拥有我国的金融中心上海市，以及江苏、山东和浙江三个经济强省。华东六省一市地区的经济发展在我国整体发展中起着举足轻重的作用，可以说，华东六省一市地区的金融集聚水平相较于我国其他地区都处

于领先地位，以华东六省一市地区为研究对象，可以使研究结果更加显著，更好地得出金融集聚对城乡收入差距的影响。

金融集聚是指各种机构随着发展在一定的区域空间上聚集的现象，它是金融发展的一个重要阶段，金融集聚的发展会产生集聚效应和扩散效应，通过这两种效应，金融资源在区域内进行流动，从而会对社会经济发展的诸多方面产生深远影响，刘红（2008）认为金融集聚对城市区域产生增长效应，对周边地区产生辐射带动效应。而对周边地区，也就是农村地区的辐射带动效应，可以推动农村地区经济发展，有助于缩小城乡收入差距，文章基于此背景，探索金融集聚助力缩小城乡收入差距的作用机制，并通过理论分析和实证研究探究金融集聚对城乡收入差距影响。

## 1.2 研究目的

文章通过对现有的相关文献进行梳理，以及对华东六省一市地区的金融集聚和城乡收入差距的数据进行分析与研究，尝试通过一些新的方法探究整个华东六省一市地区金融集聚的发展对城乡收入差距的影响，试图得到一个金融集聚对城乡收入差距直接、准确地影响结果。华东六省一市地区作为我国经济发展水平最高的地区之一，金融业相对发达，区域整体化程度较高，区域内拥有众多规模较大的金融中心，比如上海市、杭州市、南京市等。所以说，文章以华东六省一市地区为研究对象，可以使得出的研究结果更加显著，并且以结论为依据，结合华东六省一市地区的实际情况给出一定的对策建议，进而达到为华东六省一市地区的发展提供帮助的目的。

## 1.3 研究意义

### （1）理论意义

当前学术界对于金融集聚的相关研究主要侧重于金融集聚与产业结构或者经济增长之间的关系，而关于金融集聚与城乡居民收入差距关系的文献较少。所以，文章直接研究金融集聚对城乡收入差距的影响作用，丰富了金融集聚的相关实证研究。此外，研究金融集聚对城乡收入差距的影响机制，对于实现乡村振兴的目标可以提供一定的理论支撑。

### （2）现实意义

当前，我国已经全面实现了小康社会，正向着共同富裕的目标迈进，在新一轮的经济增长过程中，金融集聚作为经济增长的新引擎，在推动实体经济的建设与发展中起到

了举足轻重的作用。因此，探究金融集聚如何推动经济增长，如何缩小城乡收入差距将是十分必要的。目前来说，华东六省一市地区虽然整体的经济发展水平和金融集聚水平较高，但是由于城乡之间二元结构，以及金融体制等原因，导致金融集聚对农村地区的扩散效应受到阻隔，农村经济发展水平和居民收入无法从中受益。所以，文章通过对金融集聚与城乡收入差距的关系进行理论分析和实证分析，得出结论，以此为依据，针对华东六省一市地区的城乡收入差距的问题，提出相关建议，有助于解决现实问题。另外，我国华东六省一市地区金融集聚水平高，有助于得到更显著的研究结果，也可以为其他地区的未来发展提供一定的参考价值。

## 1.4 国内外研究现状及发展趋势

### 1.4.1 国内研究现状

#### (1) 金融集聚的相关研究

随着我国金融业的快速发展，金融集聚现象已经在我国经济发达地区十分常见。金融集聚是金融发展的一个重要阶段，也是政府引导金融产业发展的一个十分重要的方向，其具备的集聚效应和扩散效应会对社会经济的发展产生重大作用，对城乡居民收入产生重要影响，所以我国的专家学者对这一问题也十分关注。

一个城市范围内的金融活动和金融机构开始向该城市的中心区域聚集，从而在城市的区域内形成了金融中心，如在北京、上海、武汉等城市出现的金融街。金融资源会在一定区域内进行集聚的特性也得到了 Gehrig (1998)、林毅夫 (2009)、于斌斌等学者的证实。驱使金融机构集聚的因素众多，张清正 (2013) 认为地理区位是金融集聚的基础，政府的引导是金融集聚的外在动力，金融机构的战略发展、结构分布是金融集聚的决定因素。金融集聚地形成是一个过程，其本身也是金融发展所需要经历的一个阶段，金融的集聚是伴随着产业和社会经济的发展而逐渐形成 (林毅夫等, 2009)。金融在集聚的过程之中，会对社会发展的诸多方面产生影响，彭新宇 (2020) 通过对全国 31 个省市构建面板数据模型，发现金融业的集聚对城镇化进程的推动具有显著的正向作用。金融集聚的发展不仅可以健全金融体系，也可以优化区域金融结构，推进金融资源与各种经济要素协同发展 (王弓, 2016)。金融的集聚和扩散并不完全由单一产业的市场竞争决定，也会受到相关产业的发展 and 地理条件的制约，这些因素改变着金融的集聚特征和空间格局 (谢漾、洪正 2022)。当下，我国的经济发展已经进入新常态，金融集聚作用

凸显，衣保中，高锦杰（2021）认为，金融集聚在当下的经济环境中，会成为经济增长的一个新引擎，主要就体现在对实体经济发展的支撑和促进。金融集聚对不同产业的影响也是有明显差异的。张昌兵（2021）也认为金融集聚虽然会极大地促进经济增长，但是各个产业的促进作用有着明显的差异。张中俊（2021）也通过研究发现，金融集聚推动了经济发展，尤其对产业创新的影响十分突出。

## （2）金融集聚对城乡收入差距的影响研究

目前关于金融集聚对城乡收入差距的文献相对匮乏，且关于金融集聚对城乡收入差距的影响有三种观点，一部分学者认为金融集聚可以缩小城乡收入差距，一部分学者认为金融集聚会扩大城乡收入差距，还有一部分学者认为金融集聚与城乡收入差距呈现倒“U”型关系。

① 金融集聚会缩小城乡收入差距。如张秀娟（2015）通过对我国 1998—2013 年的 29 个省份的数据进行分析，得出了在 1998 年之后，金融集聚对城乡收入差距起到了缩小的作用。王红云（2015）通过研究发现，金融集聚对城乡收入差距的影响关系存在地区异质性，但是从全国范围内来看，金融集聚对城乡收入差距起到缩小的作用。有学者认为金融集聚发展到一定水平会产生扩散效应，在金融集聚扩散效应的影响下，会缩小城乡收入差距，如徐敏（2015）通过研究 2006—2012 年间我国 31 个省市的金融集聚与城乡收入差距的关系时发现，金融集聚随着积聚边际效应的减弱，会开始挖掘潜在的市场，扩散到农村地区，最终带动农村地区经济发展。也有人认为金融集聚会推动产业升级，进而间接地缩小城乡收入差距，如董欣悦等（2021）选取了 1997—2018 年安徽省的数据，研究金融集聚与产业结构升级对城乡收入差距的作用，发现金融集聚对产业结构的升级具有显著的正向效应，产业结构的升级对于安徽省城乡收入差距的缩小具有显著作用，从而金融集聚通过间接效应缩小了城乡收入差距。

② 金融集聚会扩大城乡收入差距。认为金融集聚扩大城乡收入差距的学者不在少数，这主要是由于金融中心主要位于城市，城市居民获取金融服务成本更低，受益更大。吴立力（2018）分别用证券业、银行业和保险业来衡量金融集聚水平，通过研究发现，银行业和保险业的集聚对农村地区的辐射带动不明显，会扩大城乡居民收入差距。在我国目前的城乡二元结构下，金融集聚作用的发挥受制于这种体制的限制，如孙永强（2012）通过研究发现，城乡二元结构限制了金融集聚的扩散效应，从而在这种体制下，金融集聚会扩大城乡收入差距。乔海曙、陈力（2009）同样认为，我国城乡之间二元经济体制加剧了金融集聚对城乡收入差距的扩大作用，主要就体现在二元经济体制对金融

资源配置的限制。也有学者认为当金融的发展规模的增加会扩大城乡收入差距。如郭志仪、赵小克（2012）通过研究发现，由于金融的门槛效应，很多农村地区享受不到金融机构提供的金融服务，而金融发展规模的扩大带给城市的效益高于农村地区的效益，就会扩大城乡之间的收入差距。吴代红（2014）认为金融资本在城乡之间的分布不均衡导致了金融发展会扩大城乡之间的收入差距。

③ 金融发展与城乡收入差距呈现倒“U”型关系。这一观点综合了上述两种观点，也是目前大多数学者比较认同的观点，他们主要认为金融集聚在初期主要发挥的是集聚效应，会扩大城乡之间的收入差距，而当金融集聚发展到成熟阶段时，金融集聚主要发挥的是扩散效应，金融集聚会缩小城乡之间的收入差距。胡宗义（2010），采取全国县域截面数据，通过运用非参数检验方法，得出金融集聚与城乡收入差距的关系可以分为初期、中期和后期阶段。初期阶段，金融发展水平低，城乡收入差距会扩大；中期阶段，金融的发展水平与城乡收入差距的关系不显著；后期阶段，金融集聚水平高，金融发展会缩小城乡收入差距。周启清和杨建飞（2019）采取1990—2016年全国层面数据，通过构建门槛模型，证实了在东部地区金融集聚与城乡收入差距的倒“U”型关系最为明显。

## 1.4.2 国外研究现状

### （1）金融集聚的相关研究

金融集聚这一概念来源于国外研究，最早由著名的经济学家 Kindle Berger 提出，这一概念也是从产业集聚的概念当中演化出来。国外对于金融集聚的研究主要围绕着金融集聚的形成原因、测度方法和经济效应三个方面。

① 金融集聚地形成原因。20世纪中后期经济全球化迅速发展，区域专业分工不断加深，国外众多学者开始用区位理论、规模经济理论、产业集群理论、金融地理学理论等来解释金融集聚地形成，所以国外关于金融集聚的研究成果丰硕。Marshall（1997）用规模经济理论阐述了金融集聚地形成，认为外部规模经济效应是金融集聚形成的最重要原因。博特斯（1995）从金融地理学理论的角度阐述了金融集聚地形成，认为金融中心往往选择在一个区域的信息腹地，Thrift（1994），认为信息的获取、传播优势是金融机构选址考虑的一个重要因素。Krugerrand（1995）从产业集群理论来解释金融集聚地形成，认为集群的规模越大，成本越低，规模收益就越大，由此，产业开始在区域进行集聚。国外学者认为规模经济效应对金融集聚地形成有重要作用，Kindergartner

(1973)认为随着经济全球化的发展,众多公司都会在大都市进行金融交易,以此降低成本,受到外部规模经济效应的作用,金融机构开始在有利的区域集聚。

② 金融集聚的测度方法。国外在对金融集聚进行研究时,采用诸多方法来测度金融集聚的水平 and 金融集聚的影响,如 Smith (1991)采用了金融相关比率指标,通过对各区域金融集聚水平划分,对各区域金融集聚水平进行测度。Adrian E.等(2016)就采取了回归分析的方法,以银行业为研究对象,分析金融集聚的影响因素。

③ 金融集聚的经济效应。金融集聚的发展对经济和社会的发展具有诸多影响,Pandit (2003)认为金融机构在集聚过程当中可以降低信息传播成本,从而使企业更加便利地获取信息,推动技术创新。Billings (2016)认为由于金融集聚的形成对于专业的金融人才有巨大需求,因此可以刺激优质金融人才的培育。不仅如此,金融机构的集聚对于辐射区域内的各产业可以便利地提供资金支持(Wang 和 Ye, 2015)

## (2) 金融集聚对城乡收入差距的影响研究

国外关于金融集聚对城乡收入差距关系的研究观点也与国内大体相同。第一种观点认为金融集聚扩大城乡之间的收入差距。如 Greenwood (1990)就认为金融集聚在集聚初期会对企业和居民有一个较高的门槛,使得企业和居民难以公平地享受到金融集聚带来的资源,本身资产良好的城市居民参与到金融市场当中的可能性大,所能获取的利益更大。第二种观点认为金融集聚缩小了城乡收入差距。如 Matinetal (1999)认为金融集聚由于规模的逐渐增大,会向外扩散,从而使得穷人地区也会出现金融机构,穷人可以更便捷地获取金融服务,从而帮助自身增加收入,而这种现象的出现也需要政府进行调控。Li et al (2010)也认为金融集聚可以缩小收入差距,金融集聚度越高,对收入差距的缩小作用越强,并且他发现金融发展水平的提高对于收入增长的作用要大于经济增长。第三种观点认为金融集聚在发展初期会扩大城乡收入差距,在后期会缩小城乡收入差距,也就是呈现倒“U”型关系。Jovanovic (1990)认为在金融集聚的初期,金融机构的扩散效应低于集聚效应,金融机构提供的服务具有相应的门槛,资产低的投资者很难参与到金融市场当中进行金融活动,所以就造成了资产状况良好的投资者的收入会越来越高,扩大了收入差距。在金融集聚后期,金融集聚区的规模已经饱和,区域内竞争严重,金融机构开始在金融中心外进行扩张,金融服务的门槛也会相应降低,而资产较低的投资者也能享受到金融机构的服务,从而会提高资产较低投资者的收入,缩小收入差距。

### 1.4.3 文献述评

文章通过对金融集聚，以及金融集聚与城乡收入差距关系的国内外文献进行梳理和分析发现：目前，国内金融集聚对城乡收入差距影响的研究文献相对较少，且研究结果不尽相同，大致有以下三种观点，第一种认为金融集聚会对城乡收入差距起到缩小作用。第二种认为金融集聚对城乡收入差距起到扩大作用。第三种认为金融集聚与城乡收入差距呈现倒“U”型关系。国外对于金融集聚与城乡收入差距关系的研究文献较多，研究成果比较丰硕，国内很多专家学者的研究大多都参考了国外专家学者的一些研究方法和观点。相较于西方国家，我国这些年的经济发展迅速，但是仍然处于社会主义初级阶段，金融发展程度较西方国家仍有一段差距，并且我国城乡之间的发展状况和西方国家的区别更大，所以我国专家学者在研究该领域问题的时候需要立足于我国城乡发展的现实情况，尤其是关注城乡二元结构和金融体制等问题是否限制了金融集聚助推城乡收入差距缩小的作用。也有的专家学者考虑了金融集聚能够促进产业结构升级，进而能缩小城乡收入差距。

以往国内外相关研究内容较为充实，本文在其基础之上，进行细化和丰富，进一步探讨在相对发达区域内金融集聚对城乡收入差距的影响，从而为华东六省一市地区在实现乡村振兴的发展上提供一定的理论支撑。

## 1.5 研究思路及结构安排

### 1.5.1 研究思路

文章写作的逻辑结构为“文献梳理—理论分析—现状分析—实证分析—政策建议”。首先，对于金融集聚和城乡收入差距的相关研究文献进行梳理分析。其次，分别对金融集聚和城乡收入差距内涵、成因及测度方法进行概念简述。并接着分析金融集聚对城乡收入差距的影响机制。根据相关数据，对华东六省一市地区金融集聚水平进行整体和分别分析，对城乡收入差距的现状进行整体分析。通过构建金融集聚与居民城乡收入差距的静态面板模型、动态面板模型检验金融集聚水平对城乡收入差距的影响机制；在基准回归分析的基础上，进行了分位数回归，分析金融集聚水平在不同分位点上的差异情况。最后，根据理论分析和实证分析结果得出结论，提出相关对策建议。



## 1.5.2 结构安排

文章基于全面建成小康社会之后，国家大力推进乡村振兴的背景，以华东六省一市地区 77 个地级市为研究对象，选取了 2011—2020 年相应数据，一共 770 个样本，通过运用静态面板模型、动态面板模型等进行实证研究，并针对研究结果提出对策建议。全文根据写作内容划分成五部分进行分别论述，文章主要内容与行文脉络如下：

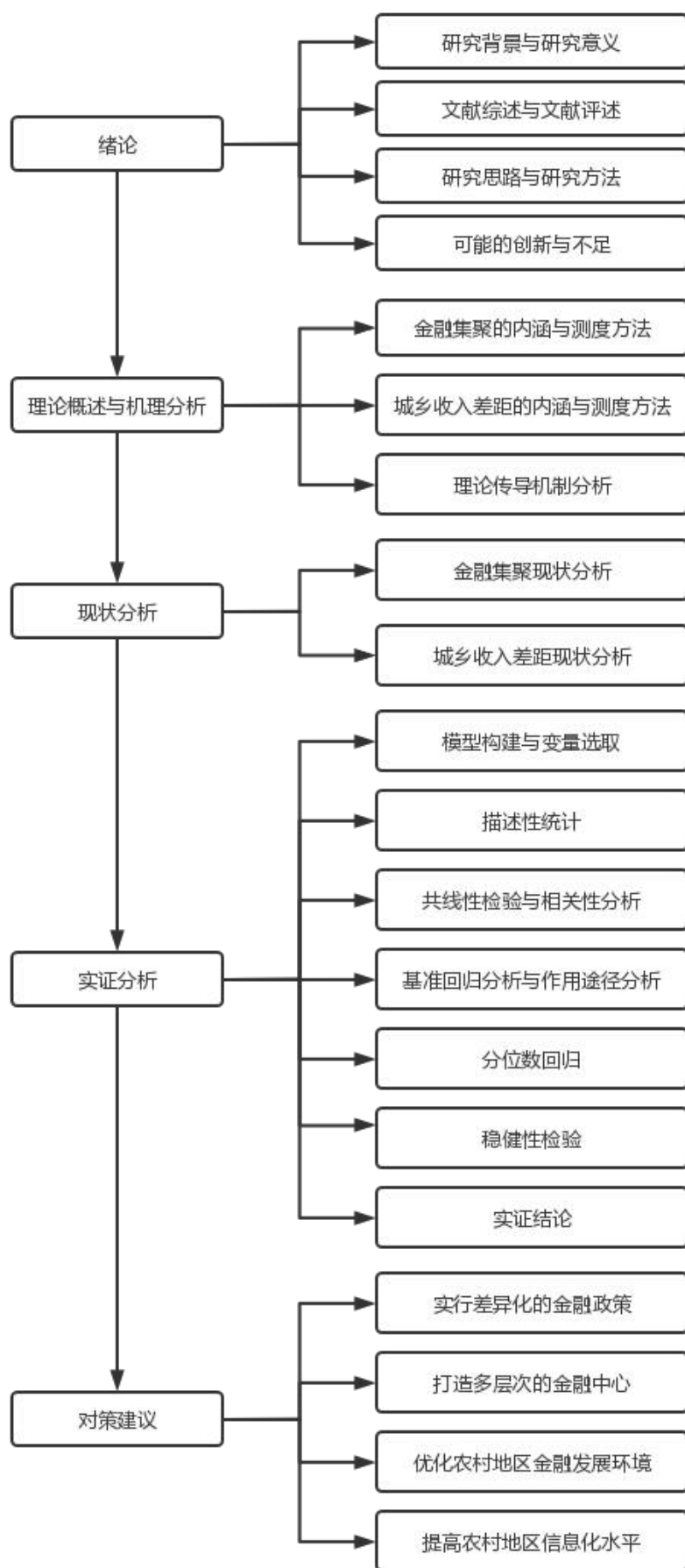
第一章：绪论。本部分首先针对文章的研究背景进行简要概述，进而得出文章写作的研究目的和研究意义。然后，对金融集聚的相关文献进行梳理，再梳理金融集聚与城乡差距关系的文献。通过对相关文献的梳理和分析，得出了本文的写作思路和写作创新点。

第二章：金融集聚与城乡收入差距的相关理论概述。本部分首先通过梳理和分析金融集聚相关文献，介绍了金融集聚的内涵以及本文所采用的对金融集聚的度量方法。其次，通过梳理城乡收入差距相关文献，介绍了城乡收入差距的内涵以及本文所采用的衡量城乡收入差距的度量方法。最后，介绍了金融集聚对城乡收入差距的影响作用机制，进行理论分析。

第三章：华东六省一市地区金融集聚及城乡收入差距的现状分析。本部分对我国华东六省一市地区的综合金融集聚水平、与各地区金融集聚水平进行现状分析。接着，对我国城乡收入差距与华东六省一市地区的城乡收入差距情况进行现状分析。

第四章：华东六省一市地区金融集聚影响城乡收入差距的实证检验。本部分通过构建金融集聚与居民城乡收入差距的静态面板模型、动态面板模型检验金融集聚水平对城乡收入差距的影响机制；且为了进一步探究作用机制，本文分别考察了金融集聚水平对城镇居民人均可支配收入与农村居民人均可支配收入的作用差异；在基准回归分析的基础上，本文还进行了分位数回归，分析金融集聚水平在不同分位点上的差异情况。

第五章：对策建议。本部分通过前几章得出的金融集聚与城乡收入差距关系的理论分析结果和实证分析结果，针对华东六省一市地区金融集聚助力缩小城乡收入差距当中存在的问题，提出针对性的对策建议。



## 1.6 研究方法及可能的创新、不足

### 1.6.1 研究方法

#### (1) 文献分析法

文章通过对金融集聚、城乡收入差距等相关内容的图书、期刊等文献资料进行查询、阅读、梳理和分析，提取文章的研究方法和核心观点，并进行比较，从而对本文的研究方法和理论框架进行参考和丰富。然后聚焦于华东六省一市地区时下的金融集聚发展状况和城乡收入差距状况进行分析。

(2) 理论分析法。文章通过参考金融集聚与城乡收入差距的相关文献，论述了金融集聚与城乡收入差距的影响机制。

(2) 定量分析法。文章通过在《中国统计年鉴》《中国金融年鉴》、各省市统计局等网站进行数据搜集，对华东六省一市地区的金融集聚水平和城乡收入差距现状进行分析。

(3) 实证分析法。文章通过以华东六省一市地区 77 个地级市为研究对象，选取了 2011—2020 年相应数据，一共 770 个样本，通过运用静态面板模型、动态面板模型检验金融集聚水平对城乡收入差距的影响机制；除此之外，本文分别考察了金融集聚水平对城镇居民人均可支配收入与农村居民人均可支配收入的作用差异；在基准回归分析的基础上，本文还进行了分位数回归，分析金融集聚水平在不同分位点上的差异情况。

### 1.6.2 可能的创新之处与不足之处

#### (1) 可能的创新之处

对于金融集聚水平对城乡收入差距的影响，多数学者都是从我国省际面板出发进行的实证研究，但是我国地大物博，各地区经济发展存在巨大差异，且不同地区金融集聚水平也存在很大差别。本文选用地级市的面板数据，以华东地区的六省一市为研究对象，一方面是对此关系研究的细化；另一方面，华东六省一市地区经济发展水平较为均衡，内在差异较小，其研究结果更具有说服力。此外，在实证分析上本文为了得到更加准确的结果，在研究金融集聚水平对城乡收入差距的关系基础上，对金融集聚水平进行了分位数回归，研究了金融集聚水平在不同分位点上的作用效果，进一步细化了此方面的研究。

#### (2) 可能的不足之处

本文对金融集聚水平的测度方法有所局限性。文章参考以往文献选择了通过当地金融机构的贷款总额占当地 GDP 比重来测度金融集聚水平。而在当下中国，金融业发展迅速，行业内已经并非银行一家独大，随着社会经济的快速发展，证券业和保险业的发展水平越来越高，这些产业对于居民来说也十分重要，但是本文出于数据获取的可得性和测度方法可操作性等方面考虑，仍采用了金融机构贷款总额占 GDP 比重来衡量金融集聚水平，具有一定的局限性。

## 2 理论基础与机理分析

### 2.1 金融集聚的内涵及测度方法

#### 2.1.1 金融集聚的内涵

金融产业集聚的概念是从产业集聚概念当中细化出来的，指政府金融部门、金融机构、投资公司等金融类企事业单位在特定区域内的集中，虽然金融集聚与产业集聚有诸多相似之处，但是金融集聚有着独特的形态和工作机制。金融集聚和产业集聚相似之处在于二者都是向市场当中成本较低，效益最优的地方迁移，并逐步地自我强化，完善体系，形成区域之间各产业相互配合、相互协调的关系，且对同产业和配套产业机构有着吸引力。国外经济学家认为自然形成的产业集聚是一个循序渐进，逐步完善的缓慢过程，相比之下，金融集聚的发展速度更快，集聚水平往往也更高。并且，金融集聚受到经济全球化和国家相关政策调控的影响更大。金融集聚的发展是一个由小到大的过程，而金融集聚的集聚效应和扩散效应也是随着金融集聚程度的加深而变化的，在金融集聚初期，金融集聚主要发挥的是集聚效应，吸引金融机构和配套产业集聚，扩散效应辐射的区域受到集聚规模的限制。金融集聚成熟之后，金融集聚扩散效应凸显，位于金融集聚区的金融机构开始向外扩散，区域之间的经济联系更加紧密，区域一体化发展趋势开始呈现。根据以上论述，并结合相关的理论，可以认为：金融集聚是金融机构及其配套产业在特定区域内受各种因素的推动进行聚集的过程。

#### 2.1.2 金融集聚的形成原因

一个产业的集聚形成是受多种因素推动的。马歇尔认为外部经济极大地推动了产业的集聚，而产业集聚能够促进投入共享。韦伯也认为企业在同一区域上的集中能够降低企业的生产成本。新经济地理学派的典型人物克鲁格曼认为产业集中的一个重大原因就是可以实现收益上的增长。依据国内外学者的研究，以及世界各大金融中心形成的历史来看，金融中心的形成是受多种原因共同影响、作用的。目前，国内外并没有专门的理论用来阐述金融集聚的产生，对金融集聚的定义和分析往往都借鉴产业集聚理论，本文结合相关理论和文献，从以下几个角度来阐述：

(1) 政府主导。我国是社会主义市场经济体制，宏观调控是我国推动经济高质量发展的重要手段，政府发布调控政策可以助推金融产业的集聚。刘婷婷（2012）认为我国

现在仍然处于发展中国家行列，政府在金融集聚的形成上起着重大作用。李伟军（2011）通过研究发现，我国的很多金融中心往往是直辖市或者是省会城市，可见政府在其中扮演着重要角色。司月芳（2008）通过调查发现，政府大力扶持发展的区域或者城市往往更容易吸引金融机构的入驻。政府也可以通过对城市功能区域的划分来实现金融机构的集聚，例如很多城市的金融街就是功能区划分形成的。

（2）规模经济效应。金融产业集聚理论源于产业集聚相关理论，所以说一些产业集聚的动因理论仍旧适用于金融产业集聚。规模经济理论属于产业集聚理论的一个重要分支，所以国内外很多的学者都认为规模经济是金融产业集聚的一个重要原因。Tschoegl（2000）等人就认为规模经济的发展对于金融产业集聚的形成产生了重要作用。规模经济理论又分为内部规模经济效应和外部规模经济效应，如下图 2.1 所示。

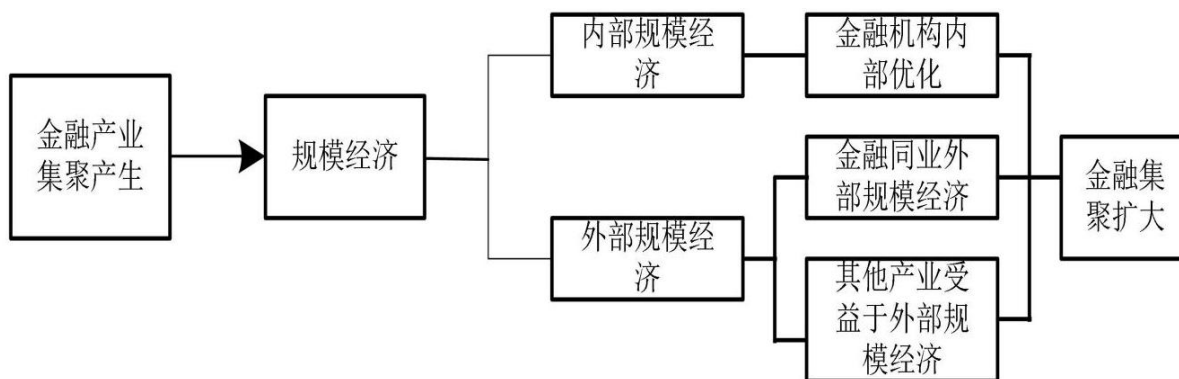


图 2.1 规模经济图

第一，内部规模经济。内部规模经济是由于金融机构为了谋取更多利润、节约成本、抵御金融风险，而进行内部专业分工，内部规模管理、技术开发等工作。随着金融机构的发展，金融机构会通过兼并、收购等方式扩大经营规模，也会通过丰富自身的金融产品和金融服务来增加利润，金融机构自身的扩大，自身金融体系和金融服务的完善，会形成金融集聚。

第二，外部规模经济。出于外部规模经济效应，为了降低成本，增加利润，金融管理机构、银行、证券公司、企业和基础设施之间的联系形成了规模经济。一方面，在特定区域内，大量金融机构的聚集，协调了金融机构之间的合作，减少了相关交易成本。另一方面，由于金融业是国民经济的核心，金融业与其他产业密切相关，很多公司为了降低成本，方便业务往来，都会在大都市建立财务部门，利用该地区的金融市场进行相关业务，随着对金融需求的不断增多，促进了金融业的集聚。

(3) 地理区位。张清正(2013)分别用区位理论、金融地理学理论、新经济学理论和新新经济学理论来解释金融产业集聚的原因,这也说明了地理区位在金融集聚的成因上具有重要作用。地理学家 Chris Taylor (1932)提出了“中心地理论”,解释了城市中心点到周边区域的等级、规模关系。Losch (1940)认为生产者在利益最大化的驱使下,会选择最大的市场区位,而每个企业都有自己的辐射范围,辐射覆盖不到的地方会形成圆形空档,由于竞争的加剧,生产者会扩大市场范围,生产者和新的生产者就会占据曾经的圆形空档。从区位当中的需求来看,影响金融业发展主要指的是金融服务的规模以及与客户沟通的便利度。因此,靠近资金需求的地区对于金融机构十分关键,从国内外金融中心的地理位置来看,其大都是位于交通要道、大型港口、靠近河流等地理位置优越的区域。由于地理位置的优越,一方面,金融中心可以吸收来自四面八方的资金。另一方面,金融中心的资源也可以更便利地流向周围。所以,金融机构、资金、金融人才、金融交易场所等都逐渐向这些地理位置进行聚集,最终形成了金融中心。

### 2.1.3 金融集聚的发展阶段

针对金融集聚在发展过程中核心地区规模大小,以及对周边地区的影响,将金融集聚的发展过程分为了形成阶段、发展阶段、成熟阶段及扩散阶段(王世珍,2018),如下图 2.2 所示。

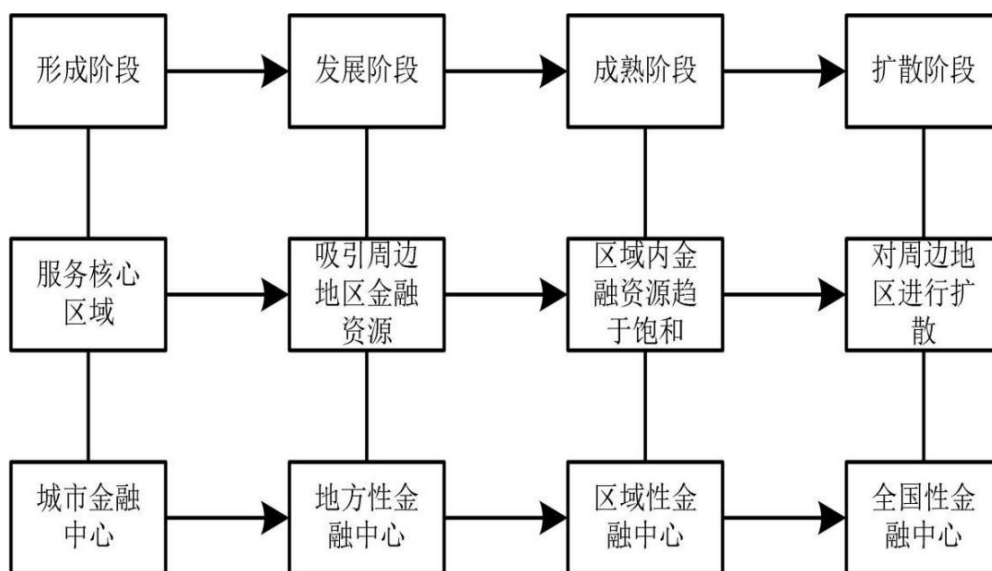


图 2.2 金融集聚的阶段图

(1) 形成阶段。金融集聚在形成阶段由于规模较小，对周边地区几乎没有辐射带动作用，且对周边地区金融资源吸引力相对较弱，主要是服务核心区域。

(2) 发展阶段。金融集聚在发展阶段规模扩大，已经形成了一个初具规模的地方性金融中心，对周边地区金融资源的吸引力较强。

(3) 成熟阶段。金融集聚在成熟阶段规模大、金融资源流通效率高，区域内金融资源趋于饱和，对周边地区有辐射作用，已经形成一个区域金融中心。

(4) 扩散阶段。金融集聚在扩散阶段，核心区域内的金融资源已经饱和，区域内金融机构之间的竞争激烈，各机构纷纷向周边地区进行扩张，金融中心对周边地区有强大的辐射带动作用，已经形成了一个全国性的大金融中心。

#### 2.1.4 金融集聚的效应

金融产业的集聚会带动金融资源流动，从金融资源的流动方向来看，金融资源的活动通常出现集中和扩散两种流动方向。两种流动方向都会对经济的发展产生重要影响，金融资源的集中会对中心区域产生增长效应，金融资源的扩散会对周边区域产生扩散效应（刘红，2008）。

(1) 集聚效应。金融集聚的集聚效应会造成城乡收入差距拉大。金融集聚的集聚效应主要发生在金融集聚的形成和发展阶段，核心区域会对周边地区产生虹吸效应，加速金融资源流向核心区域（谢漾，洪正，2022）。当大量金融机构集中在核心区域，核心区域内的金融集聚交易成本也会随着金融机构集聚程度的提高而降低，核心区域内的居民支付更少的金融交易成本，甚至无需支付成本，相反，周边地区居民需要支付相对较高的成本。

(2) 扩散效应。随着金融产业在特定区域的集中度越来越高，规模越来越大，集聚范围内金融产业之间的联系更加紧密，信息资源传递效率更高，资金融通机制更加健全。此外，集聚区内的金融机构趋于饱和，金融机构开始向周边区域进行扩张、迁移（衣保中，2021），从而引导资金流向周边区域，带动周边区域经济增长，促进周边区域居民收入提高。金融集聚对周边区域的扩散效应通常通过两条不同的途径进行：第一，当金融资源所需要的条件满足时会对周边产生补偿效应。第二，中心区域的金融集聚饱和，产生“市场拥挤效应”（刘红，2008），会促使金融资源扩散至周边地区。



### 2.1.5 金融集聚的类型

世界上最早的金融中心形成于伦敦，这些金融中心的发展历史是一段从集中到分散，分散到集中的螺旋式上升的过程。从世界各个中心的发展历史上看，金融集聚有两种类型，一种是自然积累，通过地区内实体产业的发展，吸引金融产业的聚集。另一种是国家政策的引导和扶持，推动金融机构的聚集（梁颖，罗霄，2006）。

(1) 自发形成型。自发形成的金融集聚主要源于城市内实体经济的发展、城市结构的调整等因素，导致对于金融的需求上升，吸引金融机构集聚。这一种类型的金融集聚依托于市场的发展，市场经济的发展和变化决定了金融集聚的形成和发展。金融机构的集聚又催生了配套产业的集聚，从而形成了一个相对稳定的金融产业集聚区。

(2) 市场主导型。由于金融产业在国民经济的发展当中处于核心地位，各个产业的发展都需要资金的支持，使得各产业与金融业密切相关。因此，政府通常会制定针对金融产业发展的政策，吸引大量高素质的金融专业人才，引导金融产业向综合实力良好的区域集聚，金融机构在集聚的过程当中又会推动实体经济发展，实体经济的发展又推动了金融产业的进一步集聚（马勇，2021）。

### 2.1.6 金融集聚的度量方法

金融集聚的度量方法非常多，根据已有研究文献来看，相关学者对金融集聚的度量方法经常借鉴用来衡量产业集聚的赫芬达尔指数、空间基尼系数等指标。而这两种方法在衡量金融集聚水平时具有很大的局限性。赫芬达尔指数只能用来度量金融集聚的绝对程度，对于金融资源的空寂分布和各区域集聚规模的大小并未考虑。而空间基尼系数只考虑到了空间上产业整体规模的大小，忽略了内部企业规模的大小，对于金融集聚地衡量具有误差。冯林等（2016）通过采用当地银行贷款规模与当地 GDP 的比值的方法来度量金融集聚的水平，很好地反映了当地金融资源的丰富程度。本文考虑到通过常规指标衡量方法的不稳定性，这里结合本文所涉及数据的可得性及金融集聚的特点，借鉴冯林等（2016）的研究，用以下公式计算金融集聚水平：

$$Cflq_{i,t} = \frac{Loan_{i,t}}{GDP_{i,t}}$$

其中， $Cflq_{i,t}$ 、 $Loan_{i,t}$  与  $GDP_{i,t}$  分别代表第  $i$  个地区在第  $t$  时期的金融集聚水平、地区银行贷款规模和地区生产总值。

## 2.2 城乡收入差距的内涵及测度方法

### 2.2.1 城乡收入差距的内涵

收入是指通过提供劳动或资本等生产要素所取得的经济利益的总流入。居民收入通常是指居民在一定时期内取得的收入。我们通常将整个社会分为两大群体，即城镇居民和农村居民，而城乡居民收入差距就是指城镇居民收入与农村居民收入数量上的差距。欧美发达国家的学者通常认为造成城乡收入差距的原因可以分为三大方面，第一方面就是物质资产上的差距，第二就是在人力资源水平上的差距，第三就是由于城乡之间存在着不同的结构体制，即城乡二元结构。

### 2.2.2 城乡收入差距的形成原因

我国在 20 世纪 50 年代制定了户籍管理制度，城市居民和农村居民实行区别管理，二者在公共福利、收入上都有巨大的差距，而城乡居民之间的收入差距也是我国社会矛盾的一个突出点。随着改革开放，我国在社会发展战略、经济体制、城市化进程、经济发展水平上都发生了巨大变化，在这些方面的影响下，我国城乡之间的收入差距也逐渐拉开，而这也阻碍了我国经济社会的进一步发展。根据对研究城乡收入差距文献的梳理，文章总结出了在城乡二元结构的体制下，我国的城乡收入差距受到城乡之间的发展战略的差异、经济发展水平不均衡、教育资源和公共产品分布不均衡等影响城乡收入差距的因素。

(1) 城乡二元结构。城乡二元结构是制约我国城乡均衡发展最主要的原因，众多学者也是认为城乡二元结构体制是造成城乡收入差距的重要原因。林毅夫和刘培林（2003）认为城乡户籍制度是造成我国城乡收入差距的一个重要原因，但由于户籍制度涉及的利益过多，牵扯的范围过广，截至目前，户籍制度的改革仍未完成。在国家经济快速发展的过程当中，一方面，城乡二元结构体制阻碍了城市经济对农村经济的带动作用。另一方面，城乡二元结构体制下，农村社会保障体系、农村土地制度的滞后，以及农村人口流动限制等因素都造成了城乡收入差距的扩大。由于城乡的二元结构体系，也使得劳动力并不能自由地在劳动力市场移动，寻求工作机会，获得收入的机会对于城乡居民并不公平。

(2) 城市偏向的发展战略。从城乡关系发展理论来看，城乡之间互相补充、互相支持，平衡、协调、充分的发展关系是各界普遍认同的健康的城乡关系，但是纵观中国乃

至世界的发展历史来看，大多都采取了城市偏向政策，尤其是很多采取赶超战略的发展中国家（林毅夫，1994）。在改革开放后，我国也采取过重工业，轻农业，依靠农业发展工业（刘文勇，2004）的发展战略，制定了一些有损农村利益的发展政策。陆铭（2004）认为国家侧重发展城市的经济政策是扩大城乡收入差距的重要原因。早期，国家政策对于城市的过度倾斜，并且形成了城乡差异化的发展体制。尽管后来我们逐渐将农村放到一个接近城市的发展地位，但是城市已经形成了巨大的发展优势，形成马太效应，城市的快速发展也使城市居民获得的收入高于农村居民。

（3）经济发展不均衡。改革开放之后，中国实现了经济的腾飞，2020年中国也已经全面建成了小康社会，中国人民的总体收入一直在持续上涨。但是，城市居民和中国居民在经济发展当中的受益程度是不同的，所以城镇居民和农村居民的收入仍旧不平等。目前，虽然农村的经济结构当中已经包含有一、二、三产业，但是第一产业仍旧是农村经济的支柱性产业，从下图 2.3 来看 2013—2022 年第一产业增加值占国内生产总值的比重，第一产业相比于二、三产业处于绝对的劣势，发展速度远远低于二、三产业，而二、三产业大多都位于城市范围内，所以说城市的产业发展水平高，对经济的推动作用更强，相应的城市居民的收入也高于农村居民。

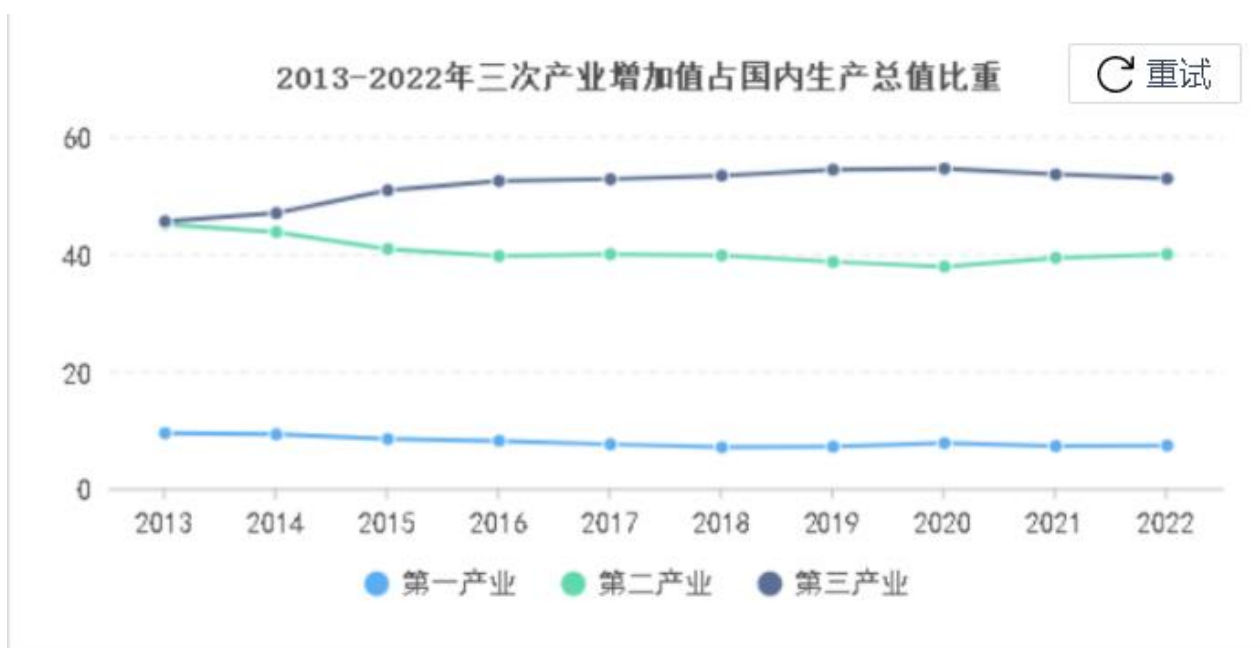


图 2.3 各产业增加值占国内生产总值比重

（4）人力资源和教育资源分布不均。城乡之间的差距在教育资源的体现上尤为明显，优质教育和高等教育基本都分布在城市，城市的人力资源水平的提高主要依赖于高等教

育的发展，农村人力资源水平的提高主要是依靠农村初高中人员比例的增加（马斌，2008），拥有更多高水平人才的城市地区显然拥有经济快速发展的支撑。城乡二元结构也将整个劳动力市场分割为城市劳动力市场和农村劳动力市场，显然城市劳动力市场的收益率是高于农村劳动力市场的（马斌，2008），虽然说，农村人口可以流向城市劳动力市场就业，但是农村人口需要付出高于城市劳动力的成本来获取工作机会，并且进城农民工的社会地位收益低（李卫兵，2005）。所以说城市人口获得的收入是高于农村人口的。

（5）公共产品的分布（王小鲁，2005）。要想富，先修路。公路、铁路等基础设施是经济发展的重要命脉。交通基础设施是公共产品的一类，城市交通基础设施的完善程度就远高于农村地区。大多数企业的选址往往都会选择在交通便利的地区，所以城市的企业多，就业岗位多，相应地，城市居民的收入也会高于农村居民的收入。另外，城市的通信基础设施也是好于农村地区，信息技术发展水平的基础就是通信基础设施。目前，信息技术已经成为推动经济增长的重要引擎，通信基础设施落后的农村地区的信息技术发展势必会落后于城市地区，从而也会造成农村地区的经济发展和居民收入增长落后于城市地区。

### 2.2.3 城乡收入差距的测度方法

学术界对于城乡收入差距测度方法主要有四种，分别是极差和级值比、基尼系数、泰尔系数及城乡收入比，但是极差和级值比的计算方式得出的结果比较粗糙，基尼系数的计算方法（ $G = \frac{1}{2n(n-1)u} \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^n (X_i - X_j)$ ）比较复杂，且计算数据难以获得，泰尔系数的计算方法（ $T = \sum_{i=1}^n (\frac{Y_i}{Y}) \log \frac{Y_i/y}{P_i/P}$ ）得出的结论较接近实际数据，但是计算繁琐，计算难度较大。城乡收入比的计算方法计算难度小、易操作，且计算结果较为准确。国家统计局农调总队课题组（1994）也认为利用城镇居民和农村居民的人均可支配收入比（城乡收入比）是一种比较理想地衡量城乡收入差距的方式，并且，国家统计局自2019年开始也已经使用城乡收入比来测量城乡收入差距。因此，本文选择通过计算“城乡收入比”来衡量城乡收入差距的大小。

## 2.3 金融集聚水平对城乡收入差距的传导机制

### 2.3.1 金融集聚通过集聚效应和扩散效应影响城乡居民收入差距

新经济地理学理论认为,在报酬递增和不完全竞争动下,经济活动会形成空间集聚的现象。金融业集聚是金融资源作为资本要素在经济系统中的集聚分布,受初始经济条件、环境特征以及制度安排等因素影响,金融资源在城乡间呈异质性聚集态势,引起城乡收入分配的非均衡演化,金融集聚动态发展到一定程度,会逐渐对农村区域产生扩散效应,导致城乡收入趋于均衡。金融集聚是伴随着产业和社会经济的发展而逐渐形成(林毅夫等,2009)。王丹(2016)等认为金融资源集聚较多的地区能够提升资源配置效率,从而缩小收入差距。

在华东六省一市地区金融集聚发展的初期,金融集聚主要发挥的集聚效应,区域内乃至全国的金融资源向城市的核心区域聚集,在规模效应的影响下,城市居民的金融交易成本降低,金融资源对城市发展的带动作用远高于农村地区。同时,金融机构在集聚的过程之中,不仅可以健全金融体系,也可以优化区域金融结构,吸引更多金融机构入驻。所以,本阶段华东六省一市地区的金融集聚发展拉大了区域内的城乡收入差距。华东六省一市地区是我国经济和金融最为发达的地区,金融资源丰富且健全,金融集聚水平高,金融集聚的扩散效应随着金融集聚水平的提高愈发显著,在金融集聚的扩散效应下,能够促进更多的金融资源涌向农村,使得农村居民收入能够更容易、更便捷地接触到更多的金融服务,促进居民收入的提高。

### 2.3.2 华东六省一市地区金融集聚促进农村居民收入提高

华东六省一市地区金融集聚发展初期,城乡居民收入差距不明显。随着交通运输条件的改善,在城市产业分工的驱动下,城乡二元经济促使金融资本偏向城市流动,金融集聚效应开始显现。金融部门加快提高资本要素使用效率,将农村储蓄转化为城镇投资,不断提升城镇人力资本质量和劳动生产率,城镇居民收入快速增加。农村地区因金融聚集效应导致金融资本要素短缺,农村居民难以获得金融集聚带来的红利,收入增长趋于缓慢。

金融集聚发展后期,城市居民储蓄和投资达到一定规模,由于资本边际效益递减规律的作用,城市金融集聚的效应减弱会产生拐点,金融再集聚于城市会造成规模不经济。此时,金融资源在资本趋利特征指引下,微观主体向周边地区的投资不断增加,并在金融集聚扩散效应作用下快速发展,这种行为最终通过改善农村地区金融环境和提升农村劳动生产率,从而提高农村居民收入增速,逐步缩小城乡收入差距。

华东六省一市地区是我国经济最为发达的地区之一,金融集聚已发展至后期,上海、杭州、苏州、南京、青岛等城市内的金融资源已经趋于饱和,城市居民储蓄与投资已经

趋于饱和，根据金融集聚的发展原理，金融集聚在本阶段主要发挥扩散效应，所以大量金融机构开始向城市周围的农村进行迁移或者业务拓展，挖掘农村市场，金融资源的增长带动了农村地区的发展，满足了农村地区的生产生活需要，进而提高了农村居民的收入，缩小了华东地区的城乡收入差距。

### 2.3.3 金融集聚通过便利交换、加强风险管理，提高农村居民收入

金融集聚通过便利交换影响居民收入差距。受制于科技水平的制约，过去金融交易只能采取线下的方式，而偏远的农村地区极为缺乏金融机构，而金融机构主要聚集于城市中心，农村居民想要办理金融业务只能去市区，金融机构空间分布的不均衡，不仅加重了居民的时间成本和交易成本，而且提高了居民利用金融资源的门槛，使居民无法利用金融资源提高收入。随着金融集聚的发展，金融机构开始扩散，越来越多的金融机构涌向农村发展，农村居民获取金融资源的便利性增加，交易成本降低。亚当斯密曾在《国富论》中指出劳动分工作为促进生产率提高的第一要素，但劳动分工与便利交换是相互联系的。金融机构集聚的过程之中，产业分工的创新、服务和产品的优化不仅可以实现便利交换，也降低了金融服务和产品的成本，从而减少了居民用于获取金融资源所支付的成本。

提高居民收入一方面要增加财富的涌入，另一方面也要控制财富的流出，这就需要加强金融风险管理，使得财富资金更加稳定。金融集聚水平的提升，能够为居民进行风险管理提供更多的方案，进一步优化风险管理，减少居民损失。对于城镇居民会面临失业等风险，金融集聚水平的提升能够为城镇居民提供更多的失业保险保障；对于农村居民，其获得收入的来源主要有务农收入和其他就业收入，而通过务农取得收入的方式具有极大的不稳定性，自然灾害具有不确定性和极大的破坏性，若不采取相应的投保措施，面对农作物破坏时往往手足无措，而金融集聚水平的提升恰好可以为农村居民投保提供更多的选择方案，从而使得农民即使面对自然灾害也能拥有收入保障。因此，金融集聚水平的提高可以为农村居民的财产提供更多的保障，减少农村居民的风险损失，缩小城乡之间的收入差距。

### 3 华东六省一市地区金融集聚及城乡收入差距的现状分析

本章在研究金融集聚与城乡居民收入差距的作用关系时，将分为以下两个部分：首先，对我国华东六省一市地区六省一市地区的综合金融集聚水平、与各地区金融集聚水平进行现状分析；其次，对我国城乡收入差距与华东六省一市地区的城乡收入差距情况进行现状分析。

#### 3.1 华东六省一市地区金融集聚的现状分析

随着城市经济的不断发展，金融集聚的现象越来越明显，华东六省一市地区是我国经济最为发达的区域，金融集聚水平自 2011 年也一直呈现明显的上升趋势，于 2015 年地区平均金融集聚水平超过 1，可见本地区金融集聚态势是非常显著的，一直呈持续上升的趋势，具体如下表 3.1、图 3.1 所示。其次，观察增长率可知，增长幅度整体呈波浪形上升，这可能与当年的经济增长状况密切相关。

表 3.1 华东六省一市地区金融集聚综合水平

年份 指标	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
金融集聚 水平	0.875	0.899	0.944	0.982	1.032	1.065	1.097	1.148	1.214	1.349
增长率	2.41%	2.7%	5%	4.03%	5.09%	3.2%	3%	4.64%	5.75%	1.11%

资料来源：《中国城市统计年鉴》

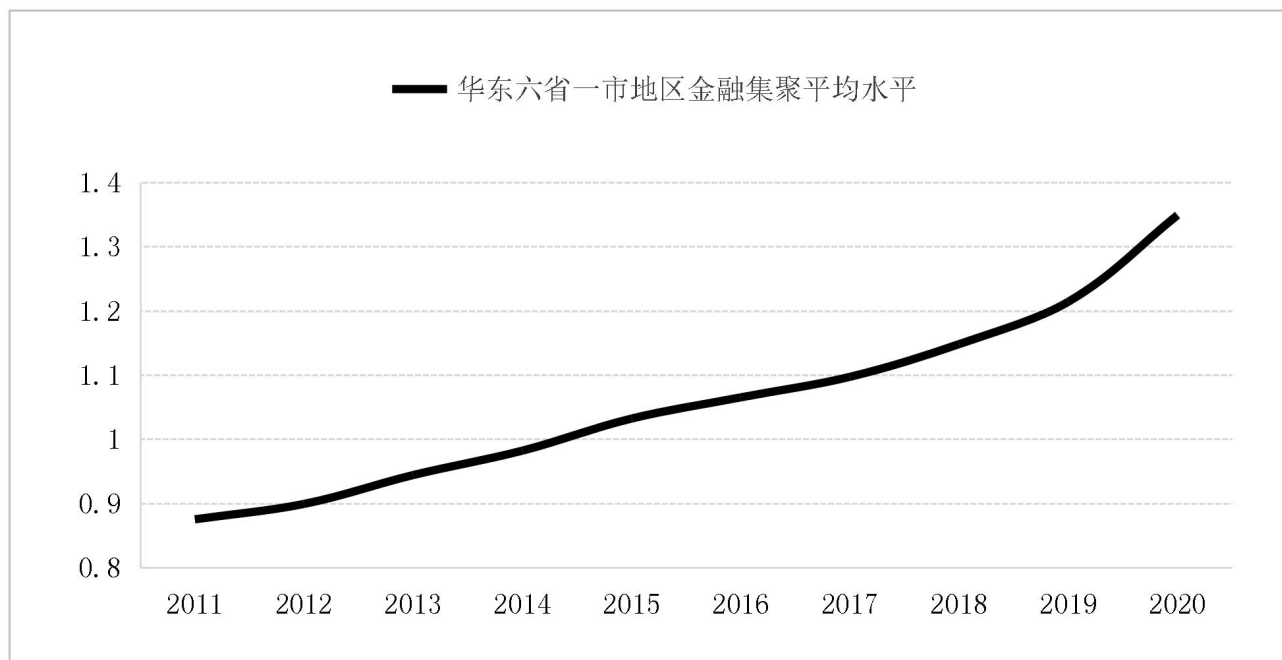


图 3.1 华东六省一市地区金融集聚平均水平变动趋势图

为了进一步且更为细致地研究华东六省一市地区金融集聚的发展趋势，更加清晰地研究华东六省一市各地区的金融集聚水平，本文分别对上海市、江苏省、浙江省、安徽省、福建省、江西省、山东省进行了金融集聚水平数据统计，具体如下表 3.2、图 3.2 所示。

表 3.2 华东六省一市各地区金融集聚水平

地区 年份	上海	江苏	浙江	安徽	福建	江西	山东
2011	1.94	0.83	1.46	0.76	0.93	0.64	0.69
2012	1.81	0.84	1.46	0.81	0.94	0.68	0.72
2013	2.05	0.88	1.50	0.86	1.01	0.74	0.72
2014	2.03	0.91	1.53	0.90	1.06	0.80	0.77
2015	2.12	0.95	1.54	0.93	1.08	0.88	0.81
2016	1.92	1.01	1.49	1.05	1.07	0.96	0.85
2017	2.00	1.02	1.54	1.10	1.05	1.05	0.85
2018	2.07	1.09	1.64	1.15	1.02	1.14	0.88
2019	1.93	1.20	1.74	1.09	0.97	1.21	1.09
2020	2.02	1.34	1.98	1.22	1.05	1.37	1.20

资料来源：《中国城市统计年鉴》



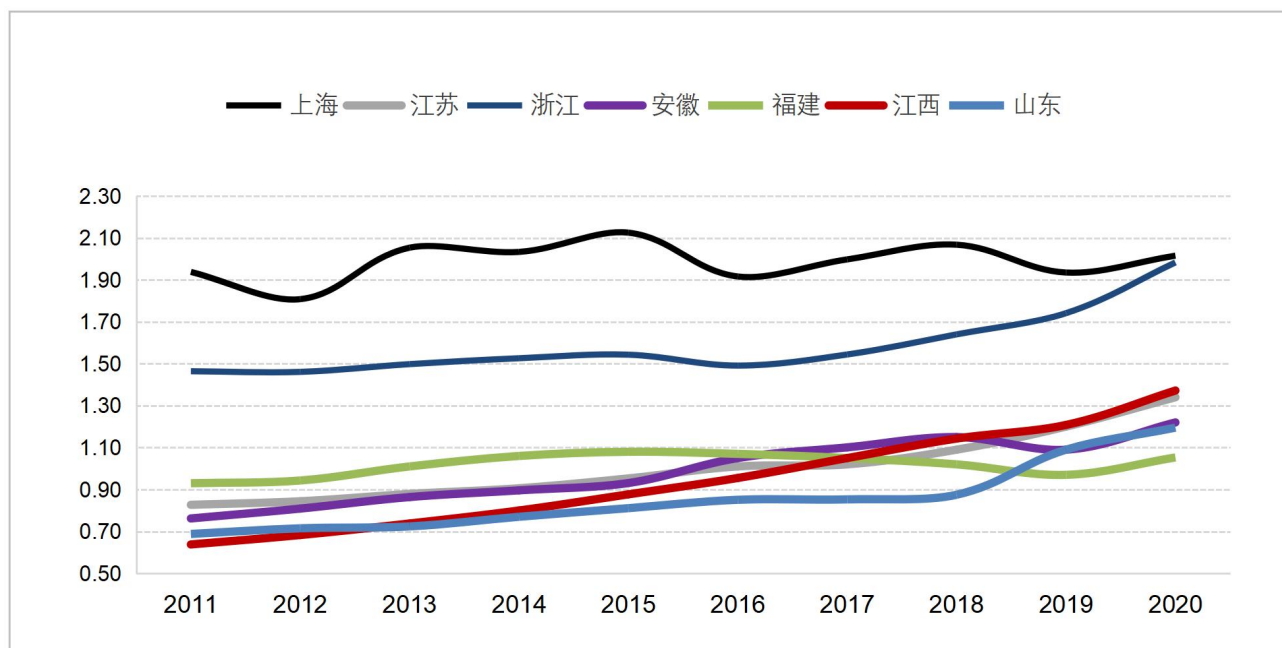


图 3.2 华东六省一市各地区金融集聚水平变动趋势图

由表 3.2 和图 3.2 可以看出，华东六省一市地区金融集聚水平整体呈上升趋势，但各地区之间存在差异。上海市金融集聚水平一直处于较高水平，且十年间的变动趋势呈现“波浪状”上升，这主要是因为上海的经济水平高、开放程度高，国家政策支持力度大，金融业已经高度发达，已经成为国际性的金融中心。由数据可以看出上海市 2011 年的金融集聚水平已经达到 1.94，而十年间上海市的发展也已经基本饱和，所以其金融集聚水平基本上未发生根本变化，趋势线首尾数据值也相差不大；浙江省的金融集聚水平发展最为迅速，2011 年金融集聚水平为 1.46，到 2020 年达到 1.98，远高于华东六省一市地区的其他五个省，基本与上海市金融集聚水平持平，首先，这是因为浙江省互联网经济发展极为迅速，借助着互联网发展的红利，浙江省的互联网金融水平高度发达，浙江省吸引了许多的金融机构不断涌入，金融机构在增多的同时亦产生了集聚效应和扩散效应；其次，浙江省近十年民营企业发展迅速，在民营企业发展中，金融类企业占较大比重，进一步推动了浙江省金融业的发展；第三，浙江省金融机构信贷投放的风险容忍度高，为金融机构的发展提供了更为宽松的环境。江西省的金融集聚水平一直呈持续猛上态势，2011 年，江西省的金融集聚水平于六省一市中最低，而 2020 年已位居华东六省一市地区第三，达到 1.37，这主要是因为这十年间江西省的金融总量稳定增长，各项贷款增速远高于全国水平；信贷结构得到了持续优化，普惠小微贷款保持较快增长，涉农贷款保持较高增速，且高新领域信贷支持力度不断加大；江苏省、山东省、安徽省

金融集聚水平也得到了一定提升，但趋势变化幅度相对较小，这可能与当地的产业结构有一定的联系；而福建省金融集聚水平最为缓慢，且金融集聚水平于华东六省一市地区最低。

## 3.2 华东六省一市地区城乡收入差距的现状分析

### 3.2.1 我国整体城乡收入差距的现状分析

由表 3.3、图 3.3 可知，2011—2020 年我国 289 个地级市城镇居民及农村居民的人均可支配收入均取得了突飞猛进的进步，2011 年城镇居民人均可支配收入为 19369 元，2020 年城镇居民人均可支配收入为 38875，约为 2011 年的 2.01 倍，实现了 2020 年比 2011 年翻一番；2011 年我国农村居民人均可支配收入仅为 8001 元，2020 年农村居民人均可支配收入为 18920 元，约为 2011 年的 2.36 倍，可见农村居民人均可支配收入增长速度更快。

表 3.3 中国 289 个地级市历年综合城乡收入差距指数

年份 指标	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
城镇居民 人均可支 配收入 (元)	19369	22005	24051	25599	27542	29503	31841	34318	37025	38875
农村居民 人均可支 配收入 (元)	8001	9114	10351	11427	12378	13536	14670	15906	17418	18920
城乡收入 差距比	2.42	2.41	2.32	2.24	2.23	2.18	2.17	2.16	2.13	2.05

资料来源：《中国城市统计年鉴》

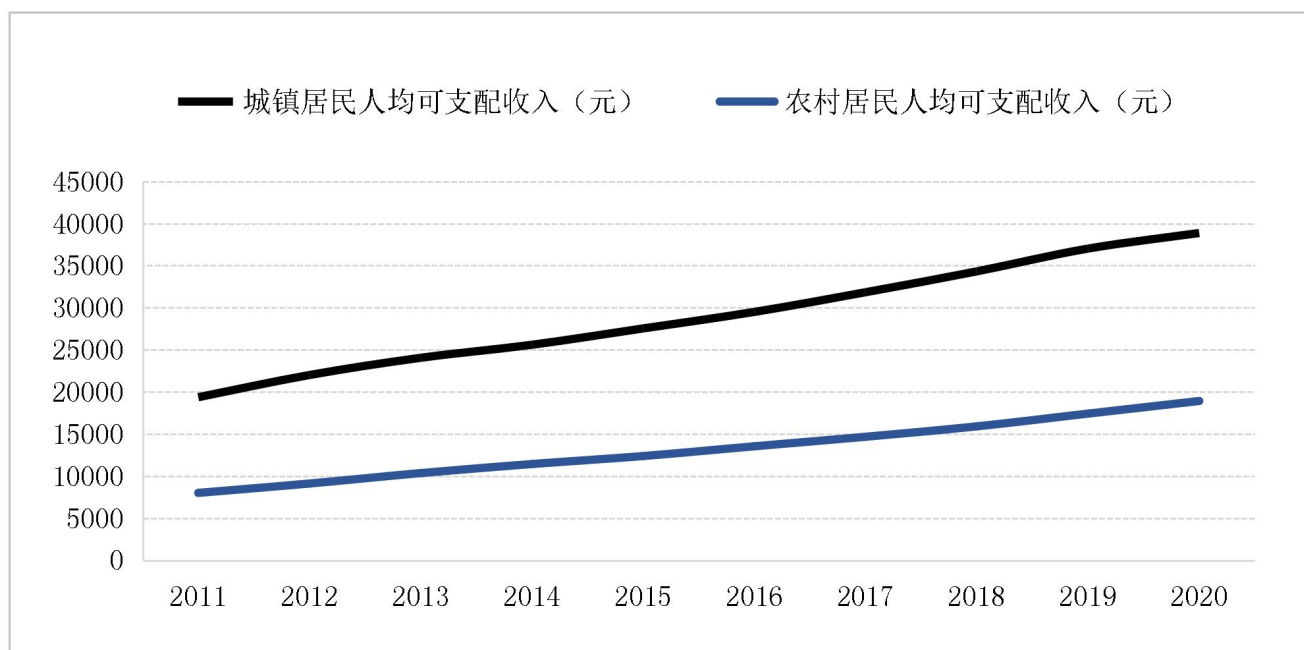


图 3.3 中国 289 个地级市历年综合城乡人均可支配收入变动趋势图

由表 3.3、图 3.4 可知，2011—2020 年十年间我国 289 个地级市城乡收入差距持续缩小。2011 年我国城乡收入差距为 2.42，2020 年我国城乡收入差距为 2.05，与 2011 年相比，约缩小了 15%。但另一方面，虽然居民收入在一定程度上得到提高，城乡收入差距持续缩小，但城乡收入差距依旧巨大，城镇居民人均可支配收入仍然是农村居民人均可支配收入的两倍以上。因为，加快农村发展，增加农村居民人均可支配收入，缩小城乡收入差距的任务仍然艰巨，需要久久为功。

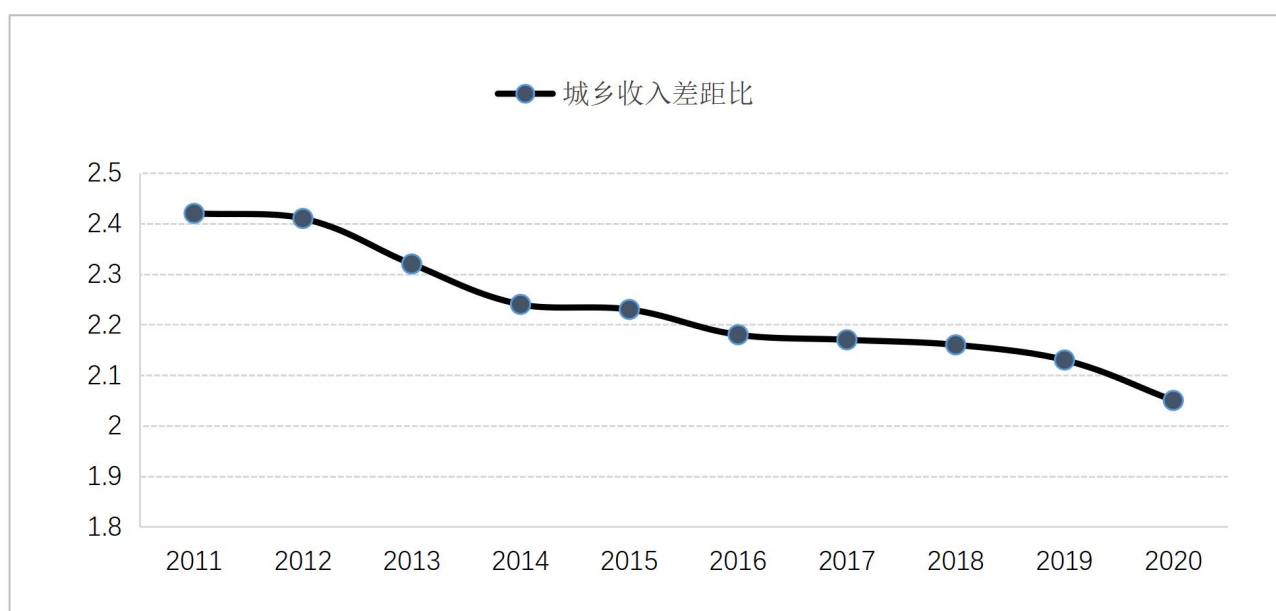


图 3.4 中国 289 个地级市历年综合城乡收入差距指数变动趋势图

### 3.2.2 华东六省一市地区城乡收入差距的现状分析

华东六省一市地区经济高度发达，金融业集聚显著，城镇居民与农村居民收入普遍与全国 289 个地级市的平均水平可能存在较大差异。因此，本文为进一步分析华东六省一市地区城乡收入差距的现状，对 2011 年—2020 年十年间的数据进行了进一步的整理与分析，具体如下表 3.4 所示。

表 3.4 华东六省一市地区历年城乡收入差距指数

年份 指标	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
城镇居民人均可支配收入（元）	23062	26016	28483	30454	32155	34699	37705	40734	45740	47538
农村居民人均可支配收入（元）	9718	11031	12541	14135	14979	16263	177187	19318	21132	22573
城乡收入差距比	2.37	2.36	2.27	2.15	2.15	2.13	2.13	2.11	2.16	2.11

数据来源：《中国城市统计年鉴》

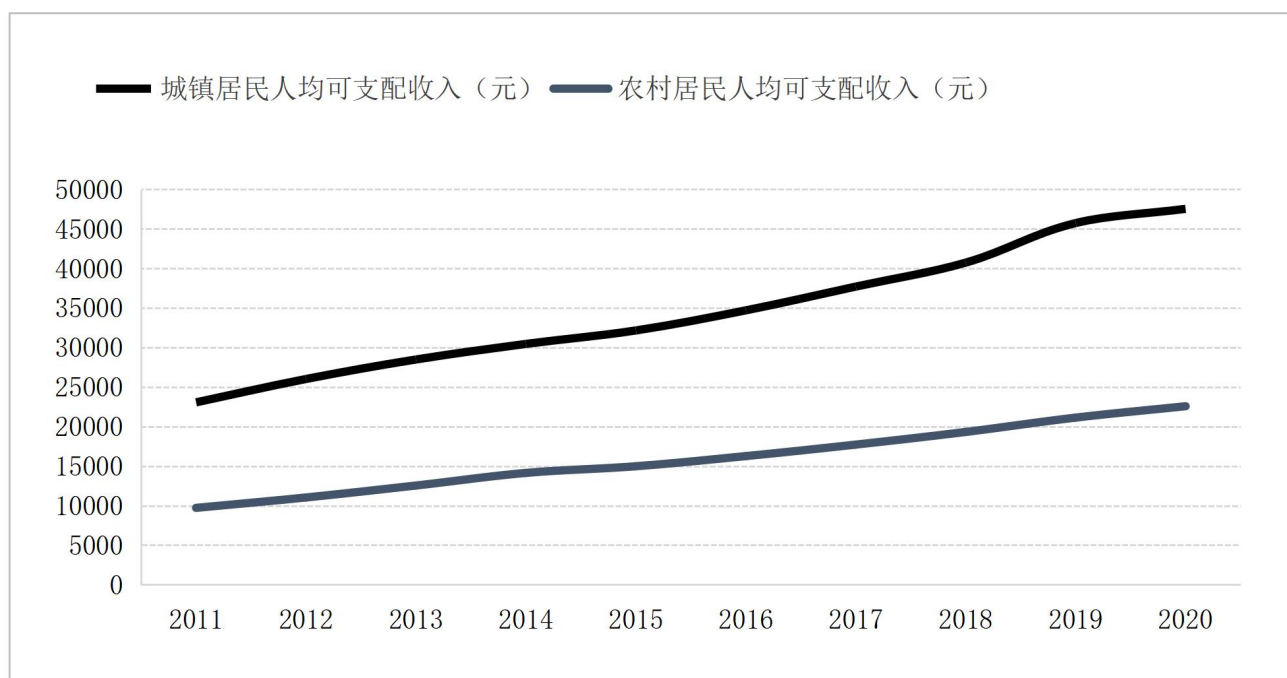


图 3.5 华东六省一市地区历年城乡人均可支配收入变动趋势图

由表 3.4、图 3.5 可知，2011—2020 年十年间，华东六省一市地区城镇居民及农村居民的人均可支配收入均取得了突飞猛进的进步，且呈现持续上升态势。2011 年城镇居民人均可支配收入为 23063 元，高于我国 289 个地级市平均水平（19369 元），约为全国 289 个地级市平均水平的 1.19 倍；2020 年城镇居民人均可支配收入为 47538 元，亦高于我国 289 个地级市平均水平（38875 元）。2011 年农村居民人均可支配收入为 9817 元，高于我国 289 个地级市平均水平（8001 元）；2020 年农村居民人均可支配收入为 22573 元，亦高于我国 289 个地级市平均水平（18920 元）。由此可见，华东六省一市地区的居民收入水平显著高于全国 289 个地级市的平均水平。

由表 3.4、图 3.6 可知，一方面，2011—2020 年十年间，华东六省一市地区的城乡收入差距比呈整体缩小的态势，2011 年城乡收入差距比为 2.37，2020 年城乡收入差距比为 2.11。另一方面，华东六省一市地区城乡收入差距趋势图呈尾部“倒 U”形状，2011—2018 年，华东六省一市地区城乡收入差距比一直呈持续缩小态势，而在 2019 年，城乡收入差距比转而扩大，又在 2020 年恢复原来的缩小态势，且数值与 2018 年持平。这主要是因为 2019 年华东六省一市地区城镇居民人均可支配收入得到迅速提升，且提升速度远高于当年农村居民人均可支配收入，这可能与 2019 年的经济状况相关。

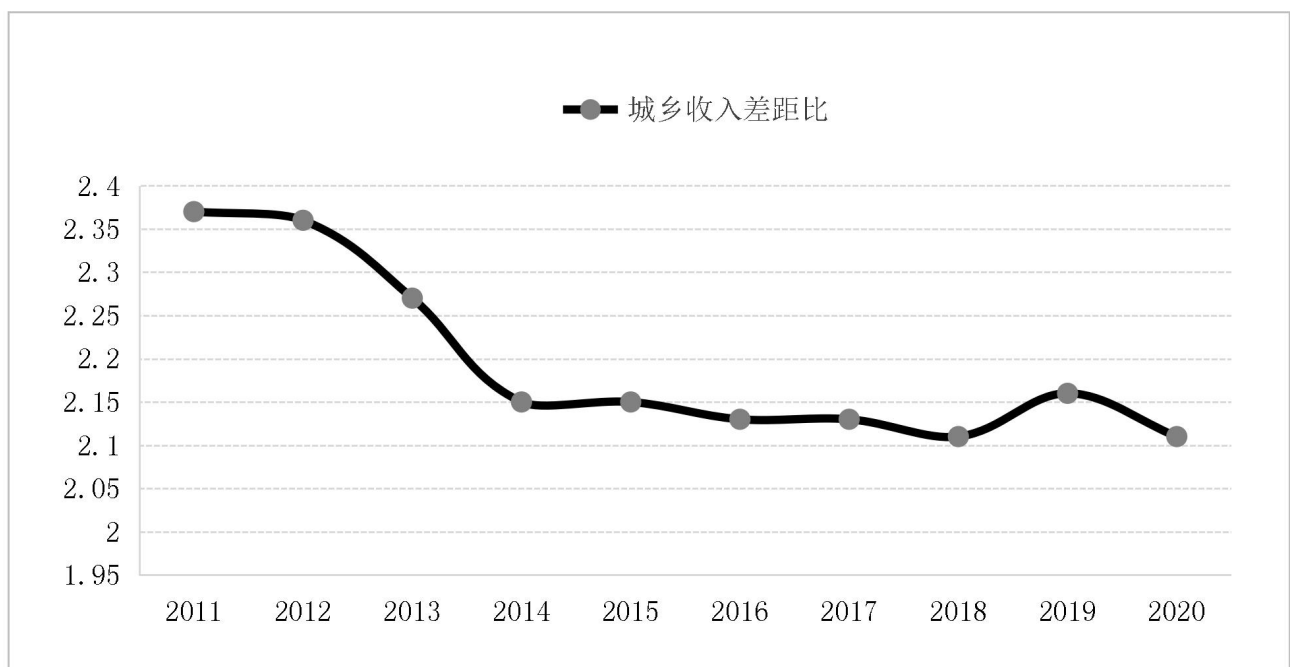


图 3.6 华东六省一市地区历年综合城乡收入差距指数变动趋势图

## 4 华东六省一市地区金融集聚影响城乡收入差距的实证检验

前几章内容较为详细地介绍了华东六省一市地区金融集聚对城乡收入差距的作用机理,以及华东六省一市地区的金融集聚和城乡收入差距现状。但对于华东六省一市地区的经济活动是否满足这一理论还有待验证。本章着重构建了计量模型来检验金融集聚对城乡居民收入差距的影响机制及在不同分位点下所表现的具体特征,具体步骤包括:设定计量模型并说明数据来源及变量指标;计量模型的估计及分析;由计量结果得出结论。

### 4.1 模型的构建、数据来源及指标设定

#### 4.1.1 模型的构建

由之前章节相关理论分析可知,金融集聚可以通过多个途径直接影响城乡收入差距。本文以城乡收入差距为被解释变量,金融集聚水平为核心解释变量,产业结构、人力资源水平、科技创新水平、保险业发展水平、规模以上工业发展水平、固定资产投资水平、政府干预程度、信息化水平为控制变量,构建金融集聚水平与居民城乡收入差距的基准模型(5-1),差分GMM模型(5-2)从而检验金融集聚水平对城乡收入差距的作用影响机制。

$$GAP_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 Cflq_{i,t} + \alpha_2 industry_{i,t} + \alpha_3 lnhr_{i,t} + \alpha_4 ln technology_{i,t} + \alpha_5 ln insure_{i,t} + \alpha_6 lngross_{i,t} + \alpha_7 ln invest_{i,t} + \alpha_8 gov_{i,t} + \alpha_9 lnelectric_{i,t} + u_i + e_t + \varepsilon_{i,t} \quad (5-1)$$

$$GAP_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 Cflq_{i,t-1} + \beta_2 industry_{i,t} + \beta_3 lnhr_{i,t} + \beta_4 ln technology_{i,t} + \beta_5 ln insure_{i,t} + \beta_6 lngross_{i,t} + \beta_7 ln invest_{i,t} + \beta_8 gov_{i,t} + \beta_9 lnelectric_{i,t} + u_i + e_t + \varepsilon_{i,t} \quad (5-2)$$

式中, $i$ 代表地区, $t$ 代表年份,GAP代表城乡居民收入差距, $Cflq$ 、 $industry$ 、 $lnhr$ 、 $ln technology$ 、 $ln insure$ 、 $lngross$ 、 $ln invest$ 、 $gov$ 、 $lnelectric$ 分别代表金融集聚水平、产业结构、人力资源水平、科技创新水平、保险业发展水平、规模以上工业发展水平、固定资产投资水平、政府干预程度、信息化水平, $Cflq_{i,t-1}$ 为滞后一阶, $u_i$ 表示地区固定效应, $e_t$ 表示时间固定效应, $\beta_i$ 为估计系数, $\varepsilon$ 为误差项。

由于金融集聚水平对城镇居民人均可支配收入与农村居民人均可支配收入的作用存在差异，故本文分别以城镇居民人均可支配收入与农村居民人均可支配收入作为被解释变量进行回归分析，据此构建回归估计模型，包括以下两个方程：

$$Upi_{i,t} = \eta_0 + \eta_1 Cflq_{i,t} + \eta_2 industry_{i,t} + \eta_3 lnhr_{i,t} + \eta_4 ln technology_{i,t} + \eta_5 ln insure_{i,t} + \eta_6 ln gross_{i,t} + \eta_7 ln invest_{i,t} + \eta_8 gov_{i,t} + \eta_9 ln electric_{i,t} + u_i + e_t + \varepsilon_{i,t} \quad (5-3)$$

$$Rpi_{i,t} = \lambda_0 + \lambda_1 Cflq_{i,t} + \lambda_2 industry_{i,t} + \lambda_3 lnhr_{i,t} + \lambda_4 ln technology_{i,t} + \lambda_5 ln insure_{i,t} + \lambda_6 ln gross_{i,t} + \lambda_7 ln invest_{i,t} + \lambda_8 gov_{i,t} + \lambda_9 ln electric_{i,t} + u_i + e_t + \varepsilon_{i,t} \quad (5-4)$$

式中， $i$ 代表地区， $t$ 代表年份， $Upi$ 代表城镇居民人均可支配收入， $Rpi$ 代表农村居民人均可支配收入， $u_i$ 表示地区固定效应， $e_t$ 表示时间固定效应， $\eta_i$ 、 $\lambda_i$ 为估计系数， $\varepsilon$ 为误差项。

#### 4.1.2 变量说明及数据来源

(1) 被解释变量。本文的被解释变量是城乡收入差距（GAP），通过城镇居民人均可支配收入与农村居民人均可支配收入之比作为其计算方法。城镇及农村人均可支配收入的数据来自2011—2020年华东六省一市地区的面板数据，其原始数据来源于2011—2020年《中国统计年鉴》以及各省市统计年鉴。

(2) 解释变量。本文着重研究金融集聚水平对城乡收入差距的影响，因此将金融集聚水平设定为核心解释变量，数据来源于2011年—2020年10年间的《中国金融年鉴》《中国统计年鉴》，部分缺失数据来自中国知网以及各省市统计年鉴。

(3) 控制变量。本文为了保证分析结果的稳健性，还加入了其他可能会对城乡居民收入差距有影响的变量，包括：产业结构、人力资源水平、科技创新水平、保险业发展水平、规模以上工业发展水平、固定资产投资水平、政府干预程度、信息化水平，控制变量数据来自2011—2020年10年间华东六省一市地区的面板数据，其原始数据来源于《中国统计年鉴》《中国金融年鉴》及中国知网。各变量的解释说明及计算方法如下表4.1所示：

表 4.1 变量名称解释及计算方法说明

变量	变量名称解释	计算方法
GAP	城乡收入差距	城镇居民人均可支配收入/农村居民人均可支配收入
Cflq	金融集聚水平	金融机构年末贷款总额/GDP
Industry	产业结构	第二及第三产业之和/总产业
Lnhr	人力资源水平	Ln 当地在校高中生数量
Ln technology	科技创新水平	Ln 国内专利申请受理量
Ln insure	保险业发展水平	Ln 保险业承保额
Ln gross	规模以上工业发展水平	Ln 规模以上工业总产值
Ln invest	固定资产投资水平	Ln 固定资产投资总额
Gov	政府干预程度	城市财政收入占 GDP 的比重
Ln electric	信息化水平	Ln 电信业务量

## 4.2 描述性统计

为了更加系统地呈现变量的数据情况，本文分别对各个变量的中位数、平均数、最小值、最大值与标准差进行统计，统计结果如下表 4.2 所示，由下表可知，本文共计 770 个样本数据，城乡收入差距（GAP）为城镇居民人均可支配收入与农村居民可支配收入的比值，在描述性统计结果中，城乡收入之比最小为 1.095，即城镇居民人均可支配收入仅为农村居民人均可支配收入的 1.095 倍，城乡收入之比最大为 3.680，即城镇居民人均可支配收入为农村居民人均可支配收入的 3.68 倍，由此可以看出，华东六省一市地区六省一市地区之间的城乡收入差距存在较为不平衡的现象；金融集聚水平（Cflq）最小值为 0.390，最大值为 3.050，这说明在华东六省一市地区六省一市中，金融集聚水平存在较为明显的差距，某些地区的金融集聚水平仍然距离平均水平有一定的距离；产业结构（Industry）最小值为 0.728，最大值为 0.997，差距较小，说明华东六省一市地区六省一市的第二与第三产业占总产业之比均比较大，该地区的产业结构较为先进、合理。



表 4.2 描述性统计

变量	样本量	平均数	中位数	标准差	最小值	最大值
GAP	770	2.406	2.310	0.335	1.095	3.680
Cflq	770	1.061	0.940	0.442	0.390	3.050
Lncity	770	10.39	10.39	0.318	9.614	11.19
Lncountry	770	9.597	9.599	0.398	8.452	10.59
Industry	770	0.912	0.921	0.0520	0.728	0.997
Lnhr	770	8.705	8.633	1.059	6.173	11.40
Lntechnology	770	8.399	8.382	1.376	3.970	11.85
Lninsure	770	7.501	7.261	2.312	1.943	17.05
Lngross	770	10.71	10.76	0.909	8.220	12.69
Lninvest	770	9.282	9.283	0.857	6.525	11.70
Gov	770	0.089	0.087	0.025	0.041	0.227
Lnelectric	770	10.48	10.35	0.880	7.113	13.49

### 4.3 共线性检验

为了验证本文实证研究不存在多重共线性问题，在回归的过程当中进行了方差膨胀因子分析（VIF），具体结果如下表 4.3 所示。通常情况下，当 VIF 值小于 10 时，可以认为数据变量之间不存在多重共线性的问题。由下表可知，所有变量的 VIF 值均小于 10，所以自变量之间的多重共线性问题对本文的实证回归结果影响较小。

表 4.3 共线性检验

变量	VIF	1/VIF
Lngross	6.030	0.166

Lninvest	5.450	0.183
Lnelectric	2.250	0.445
Lntechnology	2.170	0.460
Lnhr	1.830	0.548
Cflq	1.730	0.578
Industry	1.680	0.594
Lninsure	1.340	0.746
Gov	1.120	0.890
Mean VIF	2.620	

## 4.4 实证分析

为验证本文理论机制分析和研究假说，根据上述回归模型，本部分首先对变量进行相关性分析，初步了解各变量之间的相互关系；其次，运用静态面板模型（固定效应模型、随机效应模型）进行估计分析，运用动态面板模型（差分 GMM）进行估计分析；再次，分别以城镇居民人均可支配收入、农村居民人均可支配收入为核心解释变量进行基准回归检验，对比金融集聚水平对不同收入群体的影响差异；最后，对上述实证研究进行稳健性检验，证明本文的回归结果具有一定的稳定性与可靠性。

### 4.4.1 相关性分析

本文在进行回归之前，首先对变量进行了相关性分析，主要变量关系如下表 4.4 所示。由下表可知，金融集聚水平与城乡收入差距的相关系数为-0.123，即金融集聚水平与城乡收入差距呈现负向缩小的关系，且在 1%的水平下显著，这一结果初步认证了假说 H1，但仍然需要进一步分析。同时，由表中信息可知金融集聚水平的提升能够缩小城乡收入差距，产业结构的升级、科技创新水平的提高、保险业的发展、规模以上工业发展水平等均能较为明显地影响城乡收入差距，其关系均表现为负向缩小。

表 4.4 相关性分析

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.GAP	1									
2.Cflq	-0.123***	1								
3.Industry	-0.239***	0.477***	1							
4.Lnhr	-0.031	0.516***	0.512***	1						
5.Lntechnology	-0.285***	0.587***	0.592***	0.594***	1					
6.Lninsure	-0.206***	0.378***	0.333***	0.433***	0.427***	1				
7.Lngross	-0.068*	-0.010	-0.037	-0.010	-0.081**	-0.060*	1			
8.Lninvest	-0.004***	0.028***	-0.027***	-0.030***	-0.080***	-0.091***	0.897***	1		
9.Gov	0.025***	0.021***	-0.057***	-0.094***	-0.020***	-0.081***	0.043***	0.116***	1	
10.Lnelectric	-0.080**	0.027***	0.013***	0.003***	-0.010***	-0.043***	0.715***	0.685***	0.220***	1

注：\*\*\*、\*\*、\*分别表示在 1%、5%、10%水平上显著。

#### 4.4.2 基准回归

为了进一步检验华东六省一市地区金融集聚水平对当地城乡收入差距的作用关系，本部分运用固定效应模型（FE）、随机效应模型（RE）等静态面板模型以及差分 GMM 动态面板模型进行回归分析，具体回归估计结果如下表 4.5 所示。

表 4.5 静态面板模型与动态面板模型回归分析结果

	模型（1）	模型（2）	模型（3）
	FE	RE	差分 GMM
L. GAP			0.222*** (0.027)
Cflq	-0.201*** (0.048)	-0.168*** (0.044)	-0.172*** (0.038)
Industry	-3.010*** (0.449)	-2.117*** (0.402)	-2.886*** (0.339)
Lnhr	-0.150*** (0.038)	-0.034 (0.027)	-0.101*** (0.036)
Ln technology	-0.058*** (0.015)	-0.087*** (0.014)	-0.023** (0.011)
Ln insure	-0.010 (0.020)	-0.003 (0.012)	-0.006 (0.015)
Ln gross	-0.006 (0.018)	-0.010 (0.019)	-0.007 (0.012)
Ln invest	0.027 (0.017)	0.028 (0.018)	0.010 (0.011)
Gov	-0.075 (0.268)	-0.047 (0.278)	-0.107 (0.180)
Ln electric	-0.032*** (0.011)	-0.032*** (0.011)	-0.013* (0.007)
Cons	7.393*** (0.491)	5.141*** (0.374)	
N	770	770	616
R-squared	0.891	0.923	

Adj R-squared

0.882

注：\*\*\*、\*\*、\*分别表示在 1%、5%、10%水平上显著。

由上表可知，华东六省一市地区的金融集聚水平与城乡收入差距呈现负向缩小的关系，这也进一步验证了研究假设 H1，即金融集聚水平的提升有利于缩小华东六省一市地区的城乡收入差距，由表 4.5 可知，固定效应模型回归估计结果显示金融集聚水平每提升 1%，则当地的城乡收入差距会缩小 0.201%，随机效应模型回归估计结果显示金融集聚水平每提升 1%，则当地的城乡收入差距会缩小 0.168%，差分 GMM 模型的估计结果也进一步验证了假说 H1，其显示金融集聚水平每提升 1%，则当地的城乡收入差距会缩小 0.172%。同时，我们也可以发现，无论使用哪种回归模型，回归结果都能在 1%的水平下显著，且金融集聚水平与城乡收入差距表现为负向缩小的关系。这是因为，华东六省一市地区的金融集聚水平已经处于第三、四发展阶段，其区域内金融资源已经趋于饱和，处于向周边农村地区扩散的阶段，因此，随着金融集聚水平的不断发展，农村地区收入效应远高于城市地区，城乡收入差距逐渐缩小。这也说明了本文的实证分析是比较可靠、稳定的，但为了研究此结果的作用途径，本文在此基础上进行了进一步的分析，分别以城镇居民可支配收入与农村居民人均可支配收入为被解释变量进行回归估计分析，具体回归估计结果如下表 4.6 所示。

表 4.6 作用途径回归结果

变量模型	城镇居民可支配收入 (Upi)		农村居民可支配收入 (Rpi)	
	模型 (4)		模型 (5)	
Cflq	0.120**	(0.047)	0.147***	(0.056)
Industry	1.003**	(0.437)	1.423***	(0.521)
Lnhr	0.003	(0.037)	0.004	(0.045)
Lntechnology	-0.035**	(0.014)	-0.054***	(0.017)
Lninsure	-0.025	(0.019)	-0.029	(0.023)

Lngross	0.059 <sup>***</sup> (0.018)	0.063 <sup>***</sup> (0.021)
Lninvest	0.081 <sup>***</sup> (0.017)	0.100 <sup>***</sup> (0.020)
Gov	2.170 <sup>***</sup> (0.260)	2.507 <sup>***</sup> (0.311)
Lnelectric	0.051 <sup>***</sup> (0.010)	0.018 (0.012)
Cons	7.685 <sup>***</sup> (0.477)	6.757 <sup>***</sup> (0.569)
N	770	770
R-squared	0.858	0.867

注：\*\*\*、\*\*、\*分别表示在 1%、5%、10%水平上显著。

本文首先进行了豪斯曼检验（Hausman），结果显示固定效应模型要优于随机效应模型，因此本部分进行回归分析时选用了固定效应模型进行估计。由上表 4.6 结果所示，华东六省一市地区金融集聚水平的提升均能够促进城镇居民人均可支配收入和农村居民人均可支配收入的提高，具体表现为华东六省一市地区金融集聚水平每提升 1%，则当地城镇居民人均可支配收入会提高 0.120%，农村居民人均可支配收入会提高 0.147%，即金融集聚水平的提升对农村居民人均可支配收入的提升作用更加明显。

观察其他控制变量，产业结构、人力资源水平、规模以上工业发展水平、固定资产投资水平、政府干预的提升对农村居民人均可支配收入的提升作用均强于对城镇居民可支配收入，具体表现为：产业结构每调整 1%，城镇居民可支配收入会提升 1.003%，农村居民人均可支配收入会提升 1.423%；人力资源水平每提升 1%，城镇居民可支配收入会提升 0.003%，农村居民人均可支配收入会提升 0.004%；规模以上工业发展水平每提升 1%，城镇居民可支配收入会提升 0.059%，农村居民人均可支配收入会提升 0.063%；固定资产投资水平每提升 1%，城镇居民可支配收入会提升 0.081%，农村居民人均可支配收入会提升 0.100%；政府干预每提升 1%，城镇居民可支配收入会提升 2.170%，农村居民人均可支配收入会提升 2.507%。

究其原因，主要是因为华东六省一市地区是我国最为发达的地区，经济发展水平以及对外开放水平程度较高，其农村地区获得金融支持与金融服务的能力较强，且由于政

府干预，一些政策会向农村地区倾斜，很多金融机构都会下乡开展工作，因此农村地区也能够获得较为均衡的金融服务；而华东六省一市地区的城镇地区发展水平已经趋于饱和与稳定，其金融集聚水平的提升所带来的影响也较为缓和，因此呈现出当地金融集聚水平的提升更有利于促进农村居民人均可支配收入提升的现象，这也与白禹扬等学者的研究结果一致。

#### 4.4.3 分位数回归

分位数回归（QR）是回归分析的方法之一，由著名经济学家 Roger Koenker 和 Gilbert Bassett 于 1978 年首次提出。一般地，常规的回归分析方法是研究自变量与因变量的条件期望之间的关系，通过使用最小二乘法来计算不同特征值之间的条件概率。分位数回归主要是研究自变量与因变量的条件分位数之间的关系，相比于其它回归分析方法，分位数回归有众多优势，其一，可以刻画给定回归量的因变量的整体条件分布；其二，分位数回归的系数比较稳健，因为 QR 对因变量的离群点不敏感；其三，不同分位点上有不同的潜在解决方案可以解释为因变量条件分布的不同点上因素选择的响应差异；其四，当误差项不是正态时，QR 估计量比 OLS 估计量更有效。

本文为了使实证研究更为细致，将分位点设置为 10%、30%、50%、70%、90%，从表 4.7 估计结果可以看出，在不同分位点处金融集聚水平、产业结构、人力资源水平、科技创新水平对城乡收入差距均有较为显著的影响。具体来看，随着分位数的增加，金融集聚水平的回归系数由正转为负，且负向缩小的作用显著增加（0.122→0.090→-0.025→-0.042→-0.182），说明金融集聚水平在分位点 50%以上时，均为城乡收入差距带来了负向缩小的效应。

表 4.7 分位数回归

	模型（6）	模型（7）	模型（8）	模型（9）	模型（10）
	10%	30%	50%	70%	90%
Cflq	0.122*** (0.029)	0.090*** (0.032)	-0.025** (0.032)	-0.042** (0.070)	-0.182*** (0.043)
Industry	-0.020*** (0.261)	-0.137*** (0.323)	-0.655*** (0.416)	-1.954*** (0.705)	-2.621*** (0.549)
Lnhr	0.051*** (0.013)	0.067*** (0.014)	0.089*** (0.018)	0.118*** (0.031)	0.174*** (0.023)

Lntechnology	-0.080*** (0.015)	-0.080*** (0.012)	-0.071*** (0.015)	-0.080*** (0.023)	-0.062*** (0.019)
Lninsure	-0.001 (0.006)	-0.010* (0.005)	-0.029*** (0.006)	-0.035*** (0.013)	-0.033*** (0.006)
Lngross	-0.032 (0.025)	-0.092*** (0.021)	-0.120*** (0.031)	-0.177*** (0.059)	-0.058 (0.057)
Lninvest	0.027** (0.027)	0.084*** (0.024)	0.143*** (0.032)	0.099 (0.062)	0.013 (0.056)
Gov	0.759 (0.509)	0.599 (0.396)	0.920** (0.442)	0.019 (0.859)	0.262 (0.716)
Lnelectric	-0.019 (0.021)	-0.002 (0.020)	-0.051*** (0.018)	0.014 (0.035)	0.019 (0.026)
Cons	2.431*** (0.350)	2.553*** (0.316)	3.375*** (0.310)	5.125*** (0.596)	4.937*** (0.418)
N	770	770	770	770	770

注：\*\*\*、\*\*、\*分别表示在 1%、5%、10%水平上显著。

由上表也可以看出，分位数回归结果表现出一定的异质性。金融集聚水平对城乡居民收入差距的作用在 50% 及以上的分位点上才显著为负，说明金融集聚水平只有发展到一定水平后才会有缩小城乡居民收入差距的作用。造成这种现象的原因可能为：金融机构、金融企业等初期集聚不够明显，呈渐进式集聚，未能产生规模效应，只有当金融机构积聚一定程度后才能产生集聚效应，从而对城乡收入差距产生负向缩小的效应，且集聚水平越高，对城乡收入差距缩小的效应越显著。

## 4.5 稳健性检验

为了进一步验证本文实证研究的可靠性与稳健性，本部分选择改变被解释变量与改变样本时间跨度两种方法进行稳健性检验。

表 4.8 全国居民基尼系数与金融集聚

	模型 (11)	模型 (12)	模型 (13)
	FE	RE	差分 GMM
L. Gini index			0.435***



			(0.033)
Cflq	-0.224*** (0.032)	-0.185*** (0.048)	-0.189*** (0.033)
Industry	-3.246*** (0.296)	-1.912*** (0.469)	-2.920*** (0.295)
Lneducation	-0.104*** (0.025)	-0.023 (0.024)	-0.156*** (0.030)
Lntechnology	-0.041*** (0.010)	-0.072*** (0.012)	-0.000 (0.009)
Lninsure	-0.024* (0.013)	-0.004 (0.008)	-0.003 (0.012)
Lnguimo	-0.006 (0.012)	-0.006 (0.014)	-0.007 (0.011)
Lnguding	0.004 (0.011)	0.005 (0.013)	0.003 (0.010)
Gov	-0.017 (0.177)	-0.110 (0.221)	-0.039 (0.153)
Lnelectric	0.002 (0.007)	0.001 (0.008)	0.006 (0.006)
Cons	5.075*** (0.323)	2.749*** (0.422)	
N	770.000	770.000	616.000
R-squared	0.865	0.848	
Adj R-squared			0.827

注：\*\*\*、\*\*、\*分别表示在 1%、5%、10%水平上显著。

表 4.9 改变时间跨度回归分析

	模型 (14)	模型 (15)	模型 (16)
	FE	RE	差分 GMM
L.GAP			-0.250*** (0.045)
Cflq	-0.012*** (0.007)	-0.009** (0.006)	-0.013** (0.007)
Industry	-1.565***	-1.347***	-1.391***

	(1.288)	(0.307)	(1.703)
Lneducation	0.129***	0.106***	0.089***
	(0.016)	(0.014)	(0.018)
Lntechnology	-0.113***	-0.094***	-0.081***
	(0.013)	(0.012)	(0.015)
Lninsure	-0.023***	-0.026***	-0.023***
	(0.006)	(0.006)	(0.007)
Lnguimo	-0.447***	-0.100***	-0.899***
	(0.105)	(0.032)	(0.150)
Lnguding	0.137**	0.109***	0.118*
	(0.055)	(0.032)	(0.070)
Gov	1.378	0.957*	-0.710
	(1.208)	(0.506)	(1.733)
Lnelectric	-0.067	-0.050**	-0.069
	(0.044)	(0.020)	(0.057)
Cons	5.119***	3.300***	
	(1.197)	(0.253)	
N	616.000	616.000	462.000
R-squared	0.856	0.873	
Adj R-squared			0.852

注：\*\*\*、\*\*、\*分别表示在 1%、5%、10%水平上显著。

在表 4.8 中，本文使用居民基尼系数（Gini inde）替代原来的城乡收入差距比进行再次回归分析，发现仍然在 1%的水平下显著，且金融集聚水平仍然对居民基尼系数有负向缩小作用；在表 4.9 中，本文剔除了 2011 年、2012 年两年的数据，将 2013—2020 年的面板数据重新进行回归分析，发现改变样本时间跨度后的回归估计结果，显著性与未改变样本时间跨度时基本一致，金融集聚水平对城乡收入差距仍然起到负向缩小的作用。这也进一步说明本文的实证结果具有一定的稳定性与可靠性。

## 4.6 实证分析结论

本章通过静态面板模型（FE、RE）与动态面板模型（差分 GMM）对华东六省一市地区 770 个样本数据进行了实证研究，考察华东六省一市的金融集聚水平与城乡收入差距的关系。

由实证结果可知，华东六省一市地区金融集聚水平的提高有利于缩小当地城乡收入差距，且效果显著。具体原因为：金融集聚水平对提高农村居民人均可支配收入的作用比提高城镇居民人均可支配收入的作用更加显著，即金融集聚水平的提升将更加有利于农民收入的增长，农民收入对金融集聚水平的敏感程度高于城镇居民收入。

另外，在对数据进行分位数回归分析时发现，华东六省一市地区金融集聚水平在初期对城乡收入差距的作用表现为正向扩大效应，在分位数大于等于 50% 时，金融集聚水平的提升能够对城乡收入差距起到负向缩小的作用，但效果并不显著，这可能是由于金融机构、金融企业等初期集聚不够明显，呈渐进式集聚，未能产生规模效应。且分位数为 90% 时，金融集聚对城乡收入差距的负向缩小效果最为显著，主要是当金融机构与金融类企业积聚一定程度后才能产生明显的集聚效应，从而对城乡收入差距产生负向缩小作用，且集聚水平越高，对城乡收入差距缩小的效应越显著。

## 5 对策建议

文章在结合文献资料的基础上，对金融集聚和城乡收入差距的相关理论进行了总结，并对金融集聚作用城乡收入差距的影响机制进行了理论分析和实证分析。由于华东地区无论是经济发展水平还是金融业发展水平都处于全国领先的地位，所以从相关数据和本文的研究结果来看，华东六省一市地区金融集聚的发展对城乡收入差距的影响结果较为显著。根据上述几章的分析结果，结合我国整体的经济发展趋势和金融体制，以及华东地区的金融发展水平和城乡收入差距现状，在政策层面提出具有可行性的建议。本章将从推进金融体制改革、打造多层次金融中心以及优化乡镇地区的金融环境几方面入手，提出建议，为政策制定者提供参考。

### 5.1 实行差异化的金融政策，增强农村地区对金融资源的吸引力

华东六省一市地区属于我国的“白菜心”地区，地理位置优越，经济发展水平高，并且区域的开放程度高，金融业发展环境更加宽松。所以，华东地区的金融发展应该充分利用区域发展的政策红利，大力推动金融资源的有效整合，提高金融市场的效率，进而可以在金融产业整体优化升级的同时，助推金融集聚区的形成和壮大。根据研究结论显示，华东六省一市地区的金融集聚分位数大于等于 50%时，金融集聚的发展会产生扩散效应，从而推动乡村农村地区金融业水平的提高，有效地拉动农村地区的经济发展，提高农村居民收入，缩小城乡收入差距。

具体来说，华东六省一市地区虽然整体的经济发展水平较高，但是区域发展的协同度相对较低，根据地理区位，华东六省一市地区可以分为北部、中部和南部。北部地区为山东省；中部地区是长江三角洲地区，包括上海市、江苏省、浙江省、安徽省；南部地区为江西省和福建省，三个地区只有中部长江三角洲地区的区域发展协同度高。所以，应该加强华东整个地区之间金融业及配套产业的联动发展，建立分工合理，结构优化的区域金融体系，提升金融集聚水平，从而使金融集聚的扩散效应得到最大化的发挥，带动区域内整体产业的升级。但同时，虽然华东地区整体经济发展水平高，但是各地区之间的区位条件和经济发展水平也有较大差距，所以各地区需要结合自身情况，不要盲目跟上，也不要恶性竞争，实行差异化的政策引导，充分发挥地区特色，给予落后或者农村地区更多的优惠政策，增强落后地区或者农村地区对金融资源的吸引力，提高落后或

者农村地区的金融集聚水平，利用金融集聚的扩散效应，缩小区域之间发展的差距，进而缩小城乡收入差距。

## 5.2 打造多层次的金融中心，促进金融集聚发挥扩散作用

华东六省一市地区拥有中国的金融中心——上海市，华东六省一市地区金融集聚扩散效应发挥最明显的也是以上海为核心的长江三角洲地区。从金融地理学的角度来看，长江三角洲地区的土地面积不到华东六省一市地区的一半，尽管金融集聚水平高，但是受制于辐射区域的限制和金融集聚扩散的涟漪效应，难以带动整个华东地区的发展。所以说，应该在华东六省一市地区打造多层级的金融中心，各地应该根据地区内的经济发展水平，打造符合自身条件的区域金融中心，并引导各层级金融中心的金融资源有序、高效地在区域内自由流动，使金融集聚的扩散效应可以覆盖整个华东六省一市地区，促进各地区协同发展，从而可以缩小城乡之间的发展差距。

众所周知，上海是中国经济发展水平最高、金融业最发达的城市之一，所以说上海市打造的金融中心属于第一级，所发挥的作用覆盖长三角甚至是整个华东六省一市地区。第二层级的金融中心打造应该围绕省级开展，省级金融中心辐射范围涵盖本省或者邻近省份，按照每个省至少有一个的标准进行考量，本级金融中心城市的选择可以依据华顿经济研究院发布的《中国城市百强榜》数据进行选择，主要参考榜单前 30 强城市。根据考量，山东省可选择青岛和济南；江苏省可选择南京和苏州；浙江省可选择杭州和宁波；安徽省可选择合肥；福建省可选择福州和厦门；江西省可选择南昌。而安徽省和江西省在华东六省一市地区属于相对落后地区，经济发展水平和金融资源无法与其他省份比拟，难以打造一级和二级金融中心，所以可以根据地方经济发展情况，打造第三层级的金融中心，第三级的金融中心应该能辐射到本省的大部分区域，前两级别的金融中心对第三级别的金融中心进行帮扶发展。

华东六省一市地区多层次金融中心格局的建设可以促使整个地区的经济协同发展，增强区域金融中心的扩散效应，更好地吸收金融资源，提高金融资源的利用效率，缩小区域之间的发展差距，促进落后地区居民收入的增长。

## 5.3 优化农村地区金融发展环境，引导金融资源流向农村

当前，缩小城乡收入差距主要依赖于政府宏观调控，政府对农村地区的金融体制改革是调控城乡收入差距的重要手段。农村地区金融体制的改革，可以破解城乡发展的障

碍，打破城乡二元经济结构，吸引更多金融资源流向农村地区，从而促进农村地区居民收入增长。华东六省一市地区虽然整体上金融发展水平较高，金融集聚程度高，但是农村地区由于金融体制的限制，以及城乡二元化经济结构，金融发展环境相对城市地区较差，阻碍了金融资源的流入，使得很多有资金需求的乡镇企业和居民难以得到满足。长久以往，低水平的金融发展环境遏制了乡镇企业的发展和扩大，从而制约了农村经济的发展，使华东六省一市的农村地区并没有完全享受到金融集聚扩散带来的发展机遇，削弱了金融集聚对城乡收入差距的缩小作用。

所以，应该根据华东各地区不同的发展情况，破除城乡二元金融结构。首先，优化农村地区的金融发展环境，对农村地区给予更多的经济支持和政策支持，针对农村地区的发展情况，真正的将农民的需求和乡镇企业的需求考虑到政策当中。其次，对农村地区就业的金融人才提供更多优惠政策，吸引更多优质的金融人才流向农村，为金融集聚的扩散效应提供更为便利的条件。再次，严厉打击农村地区的金融腐败行为，降低信贷风险，提升居民金融素养，建立健全金融监管体系，做到体系优先，资金跟上，按规办事，有序发展。最后，充分发挥农村信用社的作用，农村信用社在农村地区的金融发展当中起着中流砥柱的作用，政府应该对农村地区进行监管与扶持，一方面，保证农村地区的资金用于农村地区发展，避免资金流向城市。另一方面，要保证农村信用社的经营，确保偏远的农村地区开设网点，便利农村居民获取金融服务。

#### **5.4 提高农村地区信息化水平，加快产业结构升级**

华东六省一市地区城市基础设施较为完善，但其农村地区的基础设施水平与城市相比仍存在巨大差距。根据本文实证结果可知，华东六省一市农村地区的信息化水平的提升能够对金融集聚水平产生正向效应，有利于促进农民收入的增长，缩小城乡收入差距，且信息化水平对农民收入增长的效应远高于其对城市居民收入增长的作用。因此，相关部门与政府应加大对农村地区基础设施的建设，不断完善电信业务，提高电信业务服务农村群体的深度与广度，促进信息化水平的不断提升，为农村地区获得更多金融资源提供便利条件。

同时，本文认为产业结构的不断升级对金融集聚水平的提升以及城乡收入差距的缩小也有非常显著的作用，因此，相关部门与政府应加大对产业结构转型的重视，不断加快第三产业的发展，积极将第三产业引入农村地区，促进农民收入增长，实现城乡收入差距逐渐缩小，城乡发展逐渐协调的目标。

## 参考文献

- [1] 林毅夫, 孙希芳, 姜烨. 经济发展中的最优金融结构理论初探[J]. 经济研究, 2009, 44(08):4-17.
- [2] 张清正. 中国金融业集聚及影响因素研究[D]. 吉林大学, 2013.
- [3] 彭新宇, 蒋一帆, 李孟民. 金融业集聚对城镇化的影响及空间效应研究[J]. 财经理论与实践, 2020, 41(02):48-54.
- [4] 王弓, 叶蜀君. 空间视角下的经济增长、金融发展与城镇化协调性研究——以中国城市群为样本[J]. 经济问题探索, 2016(11):51-58.
- [5] 谢漾, 洪正. 城市群兴起的金融集聚效应与影响机制[J]. 当代财经, 2022(02):66-78.
- [6] 衣保中, 高锦杰. 金融集聚对我国经济增长的影响[J]. 税务与经济, 2021(01):74-81.
- [7] 张昌兵, 王晓慧, 顾志兰. 金融集聚对经济高质量发展影响的实证检验——基于 2005~2019 年省际面板数据[J]. 工业技术经济, 2021, 40(02):99-109.
- [8] 王红云, 吕志鹏, 赵彦云. 金融发展对城乡收入分配作用的地区异质性和相关性分析[J]. 现代财经(天津财经大学学报), 2015, 35(05):90-102.
- [9] 徐敏, 张小林, 田家乐. 金融集聚对城乡居民收入差距的影响——基于空间面板数据的实证分析[J]. 西部金融, 2015(08):4-11.
- [10] 徐敏, 张小林. 金融集聚、产业结构升级与城乡居民收入差距[J]. 金融论坛, 2014, 19(12):26-32.
- [11] 董欣悦, 朱家明, 张灵玉. 基于 VAR 的金融发展及产业结构升级对城乡收入分配的研究[J]. 哈尔滨师范大学自然科学学报, 2021, (05):43-48.
- [12] 吴立力. 金融业集聚对我国城乡居民收入差距影响的实证研究——基于动态 GMM 模型和空间 Durbin 模型的双重检验[J]. 经济经纬, 2018, (02):7-12.
- [13] 孙永强. 金融发展、城市化与城乡居民收入差距研究[J]. 金融研究, 2012(04):98-109.
- [14] 乔海曙, 陈力. 金融发展与城乡收入差距“倒 U 型”关系再检验——基于中国县域截面数据的实证分析[J]. 中国农村经济, 2009(07):68-76.
- [15] 郭志仪, 赵小克. 甘肃省金融发展与城乡收入差距的实证研究——基于 1978—2011 年的时间序列数据[J]. 西北人口, 2012(06):50-54.
- [16] 吴代红. 金融资本集聚与城乡收入差距的关系演化研究[D]. 西南大学, 2014.

- [17]胡宗义,刘亦文.金融非均衡发展城乡收入差距的库兹涅茨效应研究——基于中国县域截面数据的实证分析[J].统计研究,2010,27(05):25-31.
- [18]周启清,杨建飞.金融发展与城乡收入差距——基于我国省级层面经济发展水平门槛变量的分析[J].数学的实践与认识,2019,49(22):114-128.
- [19]刘婷婷,吴东立,刘钟钦.区域经济增长基础上金融集聚效应研究[J].沈阳农业大学学报(社会科学版),2012,14(01):45-49.
- [20]李伟军.地区行政层级、信息基础与金融集聚的路径选择——基于长三角城市群面板数据的实证分析[J].财经研究,2011,37(11):80-90.
- [21]司月芳,曾刚,樊鸿伟.上海陆家嘴金融集聚动因的实证研究[J].人文地理,2008,23(06):84-88.
- [22]刘红.金融集聚对区域经济的增长效应和辐射效应研究[J].上海金融,2008(06):14-19.
- [23]梁颖,罗霄.金融产业集聚的形成模式研究:全球视角与中国的选择[J].南京财经大学学报,2006(05):16-20.
- [24]马勇,姜伊晴,付莉.经济开放、金融集聚与金融支持实体经济效率[J].国际金融研究,2021(02):3-11.
- [25]冯林,罗怀敬,李文正等.县域金融集聚影响因素研究——基于空间杜宾模型和山东省县域数据的实证[J].农业技术经济,2016,254(06):113-122.
- [26]林毅夫,刘培林.何以加速增长 惟解自生难题——《前10年的转轨——东欧和前苏联的经验和教训》述评[A].《经济学季刊》编辑部:北京大学国家发展研究院,2003:16.
- [27]陆铭,陈钊.城市化、城市倾向的经济政策与城乡收入差距[J].经济研究,2004(06):50-58.
- [28]林毅夫,蔡昉,李周.对赶超战略的反思[J].战略与管理,1994(06):1-12.
- [29]刘文勇.中国城乡收入差距扩大的程度、原因与政策调整[J].农业经济问题,2004(03):56-58.
- [30]马斌,张富饶.城乡居民收入差距影响因素实证分析[J].中国农村经济,2008(02):53-59.
- [31]李卫兵.地位收益:中国城乡收入差距日益扩大的原因[J].中国农村经济,2005(12):29-34.



- [32] 王小鲁, 樊纲. 中国收入差距的走势和影响因素分析[J]. 经济研究, 2005(10):24-36.
- [33] 国家统计局农调总队课题组. 城乡居民收入差距研究[J]. 经济研究, 1994(12):34-45.
- [34] 王丹. 金融集聚对区域收入差距的空间效应研究[D]. 北京交通大学, 2016.
- [35] 李实, 岳希明, 史泰丽, 佐藤宏. 中国收入分配格局的最新变化[J]. 劳动经济研究, 2019, 7(01):9-31.
- [36] 张延群. 发展阶段转换与缩小我国城乡居民收入差距[N]. 中国社会科学报, 2022-12-21.
- [37] 于斌斌. 金融集聚促进了产业结构升级吗: 空间溢出的视角——基于中国城市动态空间面板模型的分析[J]. 国际金融研究, 2017(02):12-23.
- [38] 张秀娟. 金融集聚对城乡收入差距的影响——基于省际面板数据的实证分析[J]. 农业技术经济, 2015(04):98-107.
- [39] 阿弗里德·马歇尔. 经济学原理[M]. 北京: 华夏出版社, 2005.
- [40] 华阳. 金融集聚对城乡收入差距的影响研究[D]. 华中师范大学, 2020.
- [41] Krugman, PR. Development, Geography and Economic Theory[M]. Cambridge: MIT press, 1995.
- [42] Smith BBD. Financial Intermediation and Endogenous Growth[J]. Review of Economic Studies, 1991, 58(2): 195-209.
- [43] Greenwood, J. and Boyan Jovanovic, 1990. Financial Development Growth and the Distribution of Income [J]. Journal of Political Economy, (5): 1076-1107.
- [44] Baldwin R, Forslid R, Martin P, et al. Economic Geography and Public Policy[M]. Princeton: Princeton University Press, 2003.
- [45] Maurer, N. and Haber, S. 2003. Bank Concentration, Related Lending and Economic Performance: Evidence from Mexico [R]. Stanford University Mimeo.
- [46] GREENWOOD JJOVANOVIC B. Financial development, growth and the distribution of Political Economy, 1990, 98(5):1076-1107.
- [47] Kindleberger CP. The Formation of Financial Centers: a Study in a Comparative Economic Theory[J]. Working Papers, 1973, 5(4): 3395-3397.

## 后 记

时间过得很快，从当初匆忙地初次踏入兰州这个城市，到如今即将匆忙地离开这个城市在这里结束的不仅是一段生活，也是人生当中作为学子的时光，十几年的学习生活很漫长，也属实不易，但留下更多的是成长和回忆。

在兰州财经大学，我度过了三年的研究生生活，这段时间不够惊艳，但足够美好。在这里我首先要感谢马雪峰导师，春蚕到死丝方尽，蜡炬成灰泪始干，感谢老师三年来对我的教诲与帮助，尤其是这篇论文的完成，您给予了我很多的建议。还有，我要感谢422宿舍的5个兄弟们，三年来我放了兄弟们多次“鸽子”，真的很遗憾，也特别感谢我豪哥，离校那天，早上为了赶飞机，只能5点30走，本来不想打扰兄弟们休息，但豪哥为了送我，早早起来坐在桌子前等我，那时的豪哥格外帅。我也要感谢师门里的师兄弟，三年里师兄弟们给予了我很多的帮助，多谢你们。未来很长，希望兄弟们能经常相聚，也希望兄弟们今后工作顺心，家庭美满。最后，感谢我的小菜，能在这里遇见你，我是多么的幸运，三年的研究生生活满满的都是你，在这所学校里我们不知度过了多少快乐的时光，那可能是我们老了以后最美好的回忆，我们也即将从这里走出去，会换种身份，但身边幸好有你！