

# 数字普惠金融对农户福利水平的影响研究

张瑞

安徽科技学院管理学院

**【摘要】**在数字普惠金融体系中，农户福利水平是其金融需求的重要方面。近年我国数字普惠金融发展迅速，但近几年数字普惠金融总指数与细分维度均出现增速放缓的趋势，并且数字普惠金融的发展在省际层面、区域层面存在发展差距较大的问题。一方面，我国农户收入与消费水平在2011-2019年期间稳步提升，直接或间接地提高了农户的福利水平。另一方面，我国农村与城市发展中依旧存在“二元问题”，农户消费水平提升的同时缺少高质量的产品供给，农户在基本保障、教育、金融生活等方面的发展质量仍有明显的提升潜力。从影响农户福利水平的模型分析表明，数字普惠金融对农户福利水平的提高具有促进作用并且其对农户福利的影响呈倒“U”型。数字普惠金融的发展能够从农户经济获得感、主观幸福感以及金融行为能力三个维度提升农户的福利水平。

**【关键词】**普惠金融；农户福利；可行能力理论

Study on the influence of digital inclusive finance on farmer welfare level

Zhang Rui

Anhui University of Science and Technology, School of Management

**【Abstract】**In the digital inclusive financial system, the welfare level of farmers is an important aspect of their financial needs. In recent years, China's digital inclusive finance has developed rapidly, but in recent years, the growth rate of the general index of digital inclusive finance and the subdivision dimension have shown a trend of slowing down, and there is a large gap in the development of digital inclusive finance at the provincial and regional level. On the one hand, the income and consumption level of farmers in China increased steadily from 2011-2019, which directly or indirectly improved the welfare level of farmers. On the other hand, there are still "dual problems" in the development of rural and urban areas in China. While the consumption level of farmers is improved, the lack of high-quality product supply, and farmers still have obvious potential to improve the development quality in basic security, education, financial life and other aspects. The analysis from the model affecting the farmers' welfare level shows that digital inclusive finance promotes the improvement of farmers' welfare level and its impact on farmers' welfare is "U" shaped. The development of digital inclusive finance can improve the welfare level of farmers from the three dimensions of farmers' sense of economic gain, subjective happiness and financial behavior ability.

**【Key words】**inclusive finance; farmers' welfare; feasible ability theory

## 一、引言及相关文献综述

2024年中央一号文件提出在实现乡村振兴发展的新征程中，仍需把优化农业发展、推进农村建设以及改善农民生活作为党在“三农”工作中全局规划的中心问题。在数字普惠金融背景下，越来越多的农民愿意使用数字金融工具获取金融服务，数字普惠金融对农户福利水平的影响也越来越受到关注。

现有关于数字普惠金融与农村福利研究认为，数字普惠金融在农村地区的深入发展能够改善农村金融模式，通过为农户提供多样化的金融服务提高农村福利水平。目前，关于数字普惠金融对农户福利的影响研究中，大多数学者从收入与消费两个方面测度农户福利，研究其与数字普惠金融的关系<sup>[1]</sup>（余威震，2022；王韶等，2021；钱力和耿林秋，2021）。黄倩和李政（2019）认为普惠金融的发展优化了农户收入结构，帮助县域居民脱贫增收，促进县域实现包容性增长<sup>[2]</sup>。Omar和Inaba（2020）通过面板实证分析得出数字普惠金融对贫困群体实现包容性发展具有更高的边际效应，加快了农村地区脱贫速率<sup>[3]</sup>。刘玉丽和马正兵（2019）通过实证分析发现农村数字普惠金融的发展与教育扶贫相结合，能够显著

提升农村福利收益<sup>[4]</sup>。

数字普惠金融在农村地区的发展对帮助农户脱贫、巩固脱贫成果、促进农户增收、促进农户创业选择、升级农户消费结构等方面具有重要作用<sup>[5]</sup>（孙玉环等，2021；周利等，2021）。胡联等（2021）认为数字普惠金融使得农户能够通过数字工具提升购买金融产品的便捷性从而实现收入增长<sup>[6]</sup>。徐振宇等（2022）通过SDM模型检验了数字普惠金融通过增加城镇居民收入、提高农户金融服务多样性与提升数字支付便利性三种作用机制，促进了居民消费水平提高<sup>[7]</sup>。同时，也有学者提出不同观点，认为现阶段数字普惠金融的发展由于城镇发展水平的不均衡导致流动性约束以及支付约束机制加剧了居民之间消费的不平等<sup>[8]</sup>（齐红倩和刘倩含，2022）。

综上所述，本文认为数字普惠金融能够提升农户的福利水平。数字普惠金融对农户福利水平的影响不仅体现在提升农户收入与消费两部分，而是通过对农户的经济获得感、主观幸福感与金融能力提升度综合提升，提高农户的福利水平。

## 二、数字普惠金融视角下对农户福利水平的分析

**(一) 样本来源及研究方法**

本文所使用的测算农户福利效应、农户金融素养、信息获取能力以及社会互动水平的数据来源于 2019 年中国家庭金融调查 (CHFS) 问卷。该问卷从微观金融层次对家庭经济、金融行为进行全面调查。由于问卷中关于西藏、新疆地区的调查稀缺, 本文的研究数据包括中国 29 个省份 (除中国香港、澳门、台湾、西藏以及新疆外) 的 8025 户数据。本文所使用的数字普惠金融指标来源于 2019 年北京大学数字金融研究中心发布的省际数据。在数据使用前, 对于连续变量进行对数化处理消除异方差。

**(二) 数字普惠金融对农户福利水平的影响分析**

由于数字普惠金融在乡村的发展并不是一成不变的, 文章引入数字普惠金融总指数的二次项作为解释变量, 通过使用结构方程模型 (SEM) 进行基准回归, 回归结果如表 1 所

示。

从回归的结果来看, 模型 1 和模型 2 均通过了 RMSEA 检验, 并且模型 1 和模型 2 中核心解释变量的系数正负性并未发生变化, 说明模型设定具有合理性。模型 1 分析了在不考虑数字普惠金融在农村发展存在变化情况时, 数字普惠金融的系数为 0.536 并且在 1% 的统计水平上显著, 说明数字普惠金融对农户福利水平具有正向促进作用。模型 2 中数字普惠金融的一次项与二次项对农户福利水平的影响系数均在 1% 的置信水平显著, 分别为 0.205 和 -0.639, 说明数字普惠金融对农户福利的影响呈倒“U”型, 呈现先正后负。目前农村数字普惠金融的发展面临瓶颈期, 数字普惠金融对农户福利水平的影响出现效用递减趋势。综合来看, 数字普惠金融对农户福利效应有显著的促增效应。

表 1 基准回归结果

变量名称	Welfare (模型 1)	Welfare (模型 2)
Index	0.536*** (0.098)	0.205*** (0.137)
Index <sup>2</sup>	—	-0.639*** (0.359)
Fin-asset	0.032*** (0.003)	0.034*** (0.003)
Edu	0.040*** (0.009)	0.069*** (0.022)
Gender	0.026 (0.024)	0.039* (0.023)
Age	-0.002*** (0.001)	-0.002*** (0.001)
Marriage	0.109*** (0.026)	0.117*** (0.026)
Size	0.051*** (0.005)	0.049*** (0.005)
R <sup>2</sup>	0.624	0.619
RMSEA 检验	0.071	0.063

注: \*、\*\*、\*\*\* 分别表示在 10%、5%、1% 置信区间的显著水平; 标\*的为回归系数; ( ) 内表示回归中的标准误; RMSEA 的数值越接近 0, 说明模型拟合的效果越好。

表 2 给出了数字普惠金融的三项细分维度对农户福利水平影响的回归结果。模型 1-3 分别研究了数字普惠金融的覆盖广度、使用深度以及数字化程度与农户福利水平的关系。其中, 覆盖广度、使用深度和数字化程度均在 1% 的置

信水平上显著提升了农户福利水平。就三者的影响程度来看, 数字化程度对农户福利水平的影响最大 (其系数为 1.145), 覆盖广度 (0.392) 与数字化程度 (0.384) 分列 2、3 位。数字化平台搭建以及智能设备的使用是数字普惠金融在农村地区发展的基础, 能够加速农村地区信息化基础设施与针对农村生产生活的数字金融平台的搭建, 推动数字普惠金融在农村地区的使用深度与覆盖广度。

表 2 数字普惠金融细分维度检验

变量名称	Welfare (模型 1)	Welfare (模型 2)	Welfare (模型 3)
Breadth	0.392*** (0.103)	—	—
Depth	—	0.384*** (0.062)	—
Digital	—	—	1.145*** (0.165)
Fin-asset	0.033*** (0.003)	0.031*** (0.003)	0.031*** (0.003)

Edu	0.041*** (0.009)	0.040*** (0.009)	0.041*** (0.009)
Gender	0.025 (0.024)	0.027 (0.024)	0.028 (0.024)
Age	-0.001* (0.001)	-0.002** (0.001)	-0.002** (0.001)
Marriage	0.109*** (0.026)	0.109*** (0.026)	0.109*** (0.026)
Size	0.050*** (0.005)	0.051*** (0.005)	0.051*** (0.005)
R <sup>2</sup>	0.693	0.694	0.699
RMSEA 检验	0.066	0.061	0.058

注：\*、\*\*、\*\*\*分别表示在 10%、5%、1%置信区间的显著水平；标\*的为回归系数；（）内表示回归中的标准误；RMSEA 的数值越接近 0，说明模型拟合的效果越好。

### （三）数字普惠金融对农户福利水平的内部效应分析

数字普惠金融可能会通过影响农户收入与消费、农户幸福感以及金融行为能力对农户福利水平产生影响。本节以上

文数字所提出的假设为基础进行结构方程模型回归分析。

首先构建三个维度的综合指标，关于农户经济获得感、主观幸福感以及金融行为能力的二级指标均列于表 3 中。通过使用模糊数学估计法重新对三项指标进行隶属度匹配，得出三项指标的综合指数作为被解释变量，结果如表 3 所示。

表 3 农户福利水平细分维度测度指数

综合指标	具体指标	类型	指标含义	隶属度
经济获得感	人均非农收入	C	家庭非农收入/家庭人数	0.476
	人均农业收入	C	家庭农业收入/家庭人数	0.166
	生存型消费	C	家庭伙食、衣物等生活必需品消费额/总消费	0.210
	享受型消费	C	家庭家政、文化娱乐、燃物料、旅游等消费/总消费	0.076
	发展型消费	C	家庭教育、医疗、通信与交通等消费/总消费	0.072
主观幸福感	居住情况	C	农户房屋房价取对数	0.167
	居住条件	C	房屋装修成本取对数	0.167
	养老保险参与	Q	农户养老保险参与类型	0.131
	医疗保险参与	Q	农户医疗保险参与类型	0.156
	基本生活保障	C	农户农业收入/总收入	0.051
	健康状况	Q	家庭成员身体状况调查	0.167
	居民幸福感	Q	居民幸福感调查	0.160
金融能力 提升度	金融服务可得性 (包括互联网信贷服务、保险服务、互联网理财以及网上消费服务)	Q	根据问卷中四项虚拟二分变量询问农户是否参与互联网借贷、保险、理财以及是否参与网购综合得出	0.172
	风险偏好	Q	农户投资倾向类型	0.666
	金融关注	D	对经济、金融的关注度	0.099
	金融资产配置满意度	D	农户对资产配置满意度	0.064

注：指标类型中的 C 表示连续变量、Q 为定性变量、D 为虚拟二元变量。问卷中极端数据均通过 1% 的结尾处理。

隶属度之后，分别对农户经济获得感、主观幸福感以及金融行为能力进行回归分析，结果如表 4 所示。

通过模糊数学估计法得出全新的细分维度二级指标的

表 4 农户福利水平细分维度回归结果

变量名称	Eco-gain (模型 1)	Happiness (模型 2)	Fin-capacity (模型 3)
Index	0.306*** (0.019)	0.287*** (0.174)	0.444*** (0.003)
Fin-asset	0.022** (0.016)	0.588*** (0.071)	0.381*** (0.032)
Edu	0.168*** (0.092)	0.163*** (0.095)	0.359*** (0.012)
Gender	-0.073*** (0.038)	0.074*** (0.017)	-0.301*** (0.003)

Age	-0.010* (0.022)	0.213*** (0.027)	-0.241*** (0.007)
Marriage	0.287*** (0.085)	0.299*** (0.124)	0.064*** (0.057)
Size	0.679*** (0.035)	0.036*** (0.035)	0.144*** (0.005)
R <sup>2</sup>	0.677	0.594	0.678
RMSEA 检验	0.066	0.075	0.077

注：\*、\*\*、\*\*\*分别表示在10%、5%、1%置信区间的显著水平；标\*的为回归系数；（）内表示回归中的标准误；RMSEA的数值越接近0，说明模型拟合的效果越好。

表4第1列的回归结果表明数字普惠金融在1%的显著水平上对农户经济获得感的提升具有正向影响，在第1列回归结果中，农户使用数字普惠金融，其经济获得感会提高30.6%。表4第2列的回归结果表明数字普惠金融显著提升了农户的主观幸福感，第2列的回归结果显示，数字普惠金融系数为0.287，说明农户使用数字普惠金融能够使农户幸福感提升28.7%。表4第3列的回归结果表明数字普惠金融对农户金融行为能力在1%的置信水平上具有显著正向作用，第3列的回归结果说明农户如果增加对数字普惠金融的使用，会提高其44.4%的金融行为能力。

综上所述，数字普惠金融通过提升农户福利水平中的经济获得感、主观幸福感和金融行为能力三个维度，提高了农户的福利水平。其中，数字普惠金融对农户金融行为能力的提升最显著，其次是经济获得感与主观幸福感。

### 三、相关政策建议

数字普惠金融在农村地区的深入推进对提升农户福利水平具有重要意义，本文根据上述研究结果提出如下政策启示：

(1) 加快推进中国西部与东北部地区农村金融服务数字化改革进程，深化数字金融服务进入乡村。研究表明，中部地区数字普惠金融的发展对农户福利水平的提升能加显

著。因此，中国西部与东北部地区农村金融机构需顺应科技助力金融升级趋势，逐步提升金融服务向线上平台迁移、金融服务移动化。同时，政府可以推出相应的数字金融产业帮扶政策，鼓励东部地区发展较为完善的数字化金融平台向西部、东北部地区延伸，进一步扩大数字普惠金融的地域辐射效应。

(2) 针对农村“长尾群体”的金融认知能力不足，重视农户金融素养的提升与农户获取金融信息的能力。首先，各地政府应积极开展金融知识教育活动普惠下乡，通过将线下教育服务与线上金融知识平台相结合，为农户了解金融知识提供服务基础；其次，对农户金融素养的提升要具有针对性。例如农户更倾向于了解如何管理储蓄与借贷，那么就需要线上金融平台根据农户偏好进行相关金融知识推送；再次，利用农户间的社会资本效应，借助数字普惠金融构建的数字金融平台，提高农户之间的社会互动水平，及时向周围农户分享其所获得的金融信息；最后，关注农村“长尾群体”使用数字金融平台提升金融知识，数字化金融平台为农户获取金融信息提供渠道，但同时也要防范数字化金融加剧农村金融排斥，缩小数字金融发展带来的“数字鸿沟”。

(3) 完善对数字普惠金融发展的监管，守住安全底线。发展农村数字普惠金融，一方面要提升金融服务的普惠性。数字金融平台要加快推进保障农户民生安全的金融产品与服务；另一方面更要注重金融产品的安全性。需要金融机构进行更加严格的审查与监管，通过完善金融管理条例与法律维护农户权益。同时农户要提升防范意识，加强对金融产品的判断能力。

### 参考文献

- [1]余威震,王貂等.农业社会化服务对农户福利的影响研究——基于农药减量增效服务的实证检验[J].中国农业资源与区划,2022:1-12
- [2]黄倩,李政.县域普惠金融发展与经济包容性增长——基于云南省120个县域数据的实证分析[J].云南财经大学学报,2019,35(01):52-66.
- [3]Omar M A, Inaba K. Does Financial Inclusion Reduce Poverty and Income Inequality in Developing Countries? A Panel Data Analysis[J]. Journal of Economic Structures, 2020, 9(1): 37.
- [4]刘玉丽,马正兵.乡村振兴中农民转型的普惠金融支持及其福利效应[J].西北民族大学学报(哲学社会科学版),2019(06):163-175.
- [5]孙玉环,张汀昱,王雪妮等.中国数字普惠金融发展的现状、问题及前景[J].数量经济技术经济研究,2021,38(02):43-59.
- [6]胡联,姚绍群,杨成渝,等.数字普惠金融有利于缓解相对贫困吗?[J].财经研究,2021(12):93-107.
- [7]徐振宇,徐超,陈昱州.空间外溢视域下数字金融影响城镇居民消费的机制[J].南京审计大学学报,2022(05):71-80.
- [8]齐红倩,刘倩含.数字普惠金融发展对我国居民消费不平等的影响[J].经济问题探索,2022,483(10):161-172.

作者简介：张瑞（2000—），女，河南洛阳人，安徽科技学院管理学院硕士研究生。研究方向：普惠金融、乡村振兴。