

学校编码: 10384  
学号: 15620111151960

分类号 \_\_\_\_\_ 密级 \_\_\_\_\_  
UDC \_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

普惠金融的制度分析与测度研究

The institutional analysis and measure research on

Inclusive Finance

李 滨

指导教师姓名: 杜朝运教授

专业名称: 金融学

论文提交日期: 2014年03月

论文答辩时间: 2014年05月

学位授予日期: 2014年06月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2014年 月

# 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年    月    日

## 摘要

“普惠金融”概念自从 2005 年在联合国大会提出以来，理念和实践进展十分迅速，内涵不断丰富，覆盖面不断扩大。普惠金融由最初的小额信贷发展而来，期间经过微型金融阶段，直到今天的综合普惠金融发展阶段，已经形成了包含储蓄、保险、信贷、支付等在内的多元金融服务体系，在扶贫救困、提高资源配置效率以及增进社会福利方面发挥了重要作用。

随着我国金融体系的快速发展，普惠金融理念日益受到人们的关注。中共十八届三中全会在《关于全面深化改革若干重大问题的决定》报告中提出发展普惠金融，旨在让更多人享有金融服务，更好地支持实体经济的发展。因此，对普惠金融问题的研究将有助于更好地推进普惠金融的发展与深化。

本文首先对普惠金融的内涵进行深入的解释，结合普惠金融相关的文献综述，梳理普惠金融理念和实践发展的历程；其次，论证了普惠金融制度是制度正义性的内在要求，并且普惠金融制度的可持续发展在实践中具备可行性，从制度视角为普惠金融的发展提供了理论支持；然后，通过相关指标的选取，采用因子分析法，对我国各省的普惠金融程度进行度量，比较分析各省差异的原因；得出各省测度后，对普惠金融综合指数的影响因素进行分析，明确了影响普惠金融的社会因素与金融因素；最后，在综合分析的基础上，从制度基础和影响因素为出发点，提出针对性的政策建议。

关键词：普惠金融；制度；测度

## Abstract

Since the concept of Inclusive Finance was proposed at the UN General Assembly in 2005, the concept and practice progress very quickly with rich connotation and extended coverage. Inclusive Finance grew up originally as micro credit. Through the micro finance development stage, it finally becomes a comprehensive inclusive financial. Diversified financial service system has been formed, including savings, insurance, credit and payment. It plays an important role in relieving the poor and improving the efficiency of resource allocation and social welfare.

With the rapid development of China's financial system, more people pay attention to the concept of Inclusive Finance. In the report *some important problems on comprehensively deepen reform decision*, the Third Plenary Session of the eighteen proposed the development of Inclusive Finance, In order to let more people enjoy the financial service and better support the development of the real economy. Therefore, research on Inclusive Finance will develop and deepen itself.

Firstly, this paper explains the connotation of Inclusive Finance and the development of Inclusive Finance, combined with the related literature review. Then, this paper provides theoretical support from the development perspective of Inclusive Financial institution, and argues that justice is the essence of the formation of Inclusive Financial institutional requirement. This paper also argues the practical feasibility of sustainable development of Inclusive Financial institution. Then, through the selection of relevant indicators, this paper uses factor analysis method to measure the financial inclusion degree of different provinces in our country. This paper analysis the influence factors on inclusive financial index, include the social factors and financial factors. At last, on the basis of comprehensive analysis, this paper puts forward specific policy recommendations, while taking system basis and influence as the starting point,.

Key words: Inclusive Finance, Institution, Measure



# 目录

<b>1.绪论</b>	<b>1</b>
<b>1.1 选题背景和意义</b>	<b>1</b>
<b>1.2 研究内容与框架</b>	<b>2</b>
1.2.1 研究内容	2
1.2.2 研究框架	3
<b>1.3 国内外普惠金融的文献综述</b>	<b>4</b>
1.3.1 国外研究现状	4
1.3.2 国内研究现状	6
<b>1.4 本文创新与不足</b>	<b>8</b>
<b>2.普惠金融的理论阐释及发展历程</b>	<b>9</b>
<b>2.1 普惠金融的内涵释义</b>	<b>9</b>
2.1.1 普惠金融的宏观意义阐述	9
2.1.2 普惠金融的微观结构审视	9
2.1.3 普惠金融的阶段性分析	10
2.1.4 普惠金融体系构建与发展的理论依据	11
<b>2.2 普惠金融的实践发展历程</b>	<b>13</b>
2.2.1 国际普惠金融发展历程	13
2.2.2 我国现代普惠金融发展历程	15
<b>3.普惠金融的制度性分析</b>	<b>17</b>
<b>3.1 制度正义性是普惠金融制度形成的本质要求</b>	<b>17</b>
3.1.1 正义的内涵	17
3.1.2 罗尔斯制度正义性原则	17
3.1.3 普惠金融的正义性分析	18
<b>3.2 普惠金融制度可持续发展存在实践上可行性</b>	<b>19</b>
3.2.1 普惠金融制度可持续性的内涵	19
3.2.2 普惠金融制度实现可持续性的实践经验	20
<b>4.金融普惠程度指标构建与影响因素的实证分析</b>	<b>23</b>
<b>4.1 金融普惠程度指标评价模型</b>	<b>23</b>
4.1.1 因子分析法的原理	23
4.1.2 因子模型中统计量的解释意义	24
4.1.3 因子分析法的步骤	25
4.1.4 样本选取和数据采集	25
<b>4.2 基于因子分析法的金融普惠测度的实证分析</b>	<b>26</b>
4.2.1 指标的选取及预处理	26

4.2.2 基于因子分析法的金融普惠程度综合指标计算 .....	30
<b>4.3 我国金融普惠程度的影响因素分析 .....</b>	<b>38</b>
4.3.1 模型介绍、变量与模型设计 .....	38
4.3.2 实证结果 .....	40
<b>5.结论与政策建议 .....</b>	<b>43</b>
5.1 结论 .....	43
5.2 政策建议 .....	43
5.2.1 降低准入门槛，支持多样普惠金融机构建设 .....	43
5.2.2 通过政策支持，鼓励普惠金融模式创新 .....	43
5.2.3 监管松紧有度，保持普惠金融体系良性发展 .....	44
5.2.4 引导互联网金融，加强技术对普惠金融的支持 .....	44
5.2.5 增加居民收入，加强金融知识普及 .....	44
5.2.6 协调区域发展，注重普惠金融发展平衡 .....	44
<b>参考文献 .....</b>	<b>46</b>
<b>致谢语 .....</b>	<b>51</b>



# CONTENTS

<b>1. Introduction .....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Research Background and Research Significance .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 The Research Content and Research Structure .....</b>	<b>2</b>
1.2.1 Research Content .....	2
1.2.2 Research Structure .....	3
<b>1.3 Literature Review .....</b>	<b>4</b>
1.3.1 Review of Foreign Literature .....	4
1.3.2 Review of Domestic Literature .....	6
<b>1.4 Innovation and Deficiency .....</b>	<b>8</b>
<b>2. The Theory and the Development of Inclusive Finance .....</b>	<b>9</b>
<b>2.1 The Definition of Inclusive Finance .....</b>	<b>9</b>
2.1.1 The Macro Significance of Inclusive Finance .....	9
2.1.2 The Microstructure of Inclusive Finance .....	9
2.1.3 The Phases of Inclusive Finance .....	10
2.1.4 The Theoretical Basis of the Construction and Development of Inclusive Financial System .....	11
<b>2.2 The Development Course of Inclusive Finance .....</b>	<b>13</b>
2.2.1 The Development Course of International Inclusive Finance .....	13
2.2.2 The Development Course of Chinese Inclusive Finance .....	15
<b>3. System Analysis on Inclusive Finance .....</b>	<b>17</b>
<b>3.1 Justice Is the Essence of the Formation of Inclusive Financial .....</b>	<b>17</b>
3.1.1 The Definition of Justice .....	17
3.1.2 The Principle of Justice of Rawls System .....	17
3.1.3 Analysis on the Justice of Inclusive Financial .....	18
<b>3.2 The Practical Feasibility of Sustainable Development of Inclusive Financial     .....</b>	<b>19</b>
3.2.1 The Connotation of Sustainable Inclusive Financial System .....	19
3.2.2 The Experience of Achieving Sustainable Development of Inclusive Financial .....	20
<b>4. Empirical Analysis of Factors Affecting Inclusive Financial</b>	
<b>Index .....</b>	<b>23</b>
<b>4.1 Inclusive Finance Index Evaluation Model .....</b>	<b>23</b>
4.1.1 Principle of Factor Analysis Method .....	23

4.1.2	Statistic Significance in the Factor Model.....	24
4.1.3	The Steps of Factor Model .....	25
4.1.4	Sample Selection and Data Collection .....	25
<b>4.2</b>	<b>Empirical Analysis of The Factor Analysis Financial Inclusion Degree</b>	
	<b>Based on the Factor Model.....</b>	<b>26</b>
4.2.1	Index Selection and Pretreatment .....	26
4.2.2	Comprehensive Index Calculation of Financial Inclusion Degree Based on the Factor Model.....	30
<b>4.3</b>	<b>Analysis of Factors Affecting China's Financial Inclusion Degree.....</b>	<b>38</b>
4.3.1	Model Introduction, Variables and Model Design .....	38
4.3.2	The Empirical Results .....	40
<b>5.</b>	<b>Conclusions and Policy Recommendations.....</b>	<b>43</b>
<b>5.1</b>	<b>Conclusions .....</b>	<b>43</b>
<b>5.2</b>	<b>Policy Recommendations .....</b>	<b>43</b>
5.1.1	Reduce the Access Threshold and Support a Variety of Inclusive Financial Institution Building.....	43
5.1.2	Encourage Inclusive Financial Model Innovation Through Policy Support	43
5.1.3	Reasonable Regulations and Maintain the Benign Development of Inclusive Financial System.....	44
5.1.4	Guide the Internet Financial and Strengthen Technology on Inclusive Financial Support.....	44
5.1.5	Increase the Income of Residents and Strengthen Financial Literacy.....	44
5.1.6	Coordinate Regional Development and Pay Attention to the Development of Inclusive Financial Balance .....	44
	<b>Reference .....</b>	<b>46</b>
	<b>Acknowledgements .....</b>	<b>51</b>

## 1. 绪论

### 1.1 选题背景和意义

金融是经济运行的核心，是信用关系构建的重要载体，自发地产生于商品经济与货币信用的发展过程，金融实现资金交易、信息交易与风险交易，为经济的发展提供强有力的支撑。但是，在现代金融业的发展过程中，无论在发达国家，还是发展中国家，金融服务和产品总是具有明显的选择性和排斥性，众多贫困与低收入群体无法享受现代金融发展的红利，传统的金融侧重强调对风险的经营，低收入群体由于信用不足、收入不高等原因而被金融机构视为“缺乏挖掘潜力”对象，导致这个群体被排斥在正常的金融服务外，他们无法有效地得到金融产品和金融服务的供给，无法享受到金融服务带来的便利与支持，最终使得贫者愈贫。现代社会贫富差距的加大成为了各个国家重要的社会问题，在此背景下，各种金融扶持政策与制度应运而生，金融层面则提出了与传统金融认知更进一步的观点——普惠金融。

普惠金融与传统金融框架内认识的不同之处在于普惠金融的宗旨强调全民、全社会均享有金融服务的权利和渠道，非贫及高收入人群可以通过金融实现理财、投资与消费等众多个性化需求，贫困及低收入群体也可通过金融服务实现生活保障与脱贫致富。普惠金融理论认为，贫困及低收入群体是有能力进行金融服务的消费，只要有金融服务需求的团体和个人，都能在普惠金融体系内平等地享受金融服务，普惠金融体系是一个可以为所有经济主体提供公平的、共同的金融服务的体系框架。

普惠金融理念起源于欧洲，经历了合作社、信用社、小额信贷与微型金融等一系列形式，逐渐发展到现代的普惠金融概念。我国真正意义上的现代普惠金融概念起始于 20 世纪 90 年代的公益性小额信贷，经过 20 多年的发展，普惠金融的概念在不断地深化、普惠金融的范围也在不断地扩大，这与我国长期的人口结构和经济结构密切相关，农村人口占比超过 60%，民营企业占比超过 90%，庞大的金融消费弱势群体的客观需求促进了我国小额信贷、微型金融的快速发展，2013 年十八届三中全会通过的《中共中央关于深化改革若干重大问题的决定》

明确提出要“发展普惠金融”<sup>①</sup>，为普惠金融的中国之路的发展提供了有利的政策基础。

普惠金融体系的对象是全体经济主体，包括个人与团体，更重要的是实现向金融消费弱势群体的全方位覆盖。随着我国经济的快速发展和金融环境的日益优化，我国普惠金融的建设道路将实现新的飞跃。对我国普惠金融的研究，了解我国普惠金融的程度和区域特征，可以为未来普惠金融的发展提供更具针对性的建议，为普惠金融的供需双方及监管方三者实现动态平衡和效率明确方向，因此对我国普惠金融的进一步研究具有重要意义。

## 1.2 研究内容与框架

### 1.2.1 研究内容

本文研究内容的主要包括：

1、普惠金融的概念和内涵的释义。对普惠金融的宏观意义、微观结构、特点及理论基础进行分析介绍，并梳理了国际与国内普惠金融发展历程。为后面章节的深入分析提供基础支持。

2、从制度视角对普惠金融制度的正义性和可持续性进行解析。制度正义性是普惠金融制度形成的内在要求，论证了普惠金融制度的可持续发展存在实践上的可行性。

3、构建衡量普惠金融程度的评测指标，并对普惠金融测度的影响因素进行实证分析。本文选取的普惠金融综合指数基础指标包括：保险密度、保险深度、金融网点个数/万人、金融从业人员/万人、ATM 个数/万人、ATM 个数/万平方公里、金融网点个数/万平方公里、金融从业人员/万平方公里、银行贷款余额(亿元)、小额贷款余额(亿元)、银行资产总额(亿元)、金融业增加值/万人(亿元)；并从教育、互联网普及率、居民加权收入以及金融相关率四个维度分析对金融普惠程度影响的因素。

4、提高普惠金融程度的政策建议。结合我国普惠金融发展现状存在的问题，强调政府在普惠金融发展过程中的推动作用，通过制度的有效建设降低金融排斥制约因素，明确普惠金融发展过程中市场和政府之间的平衡，为普惠金融的可持

<sup>①</sup>引自十八届三中全会之“完善金融市场体系”篇。

续发展打下坚实基础。

### 1.2.2 研究框架

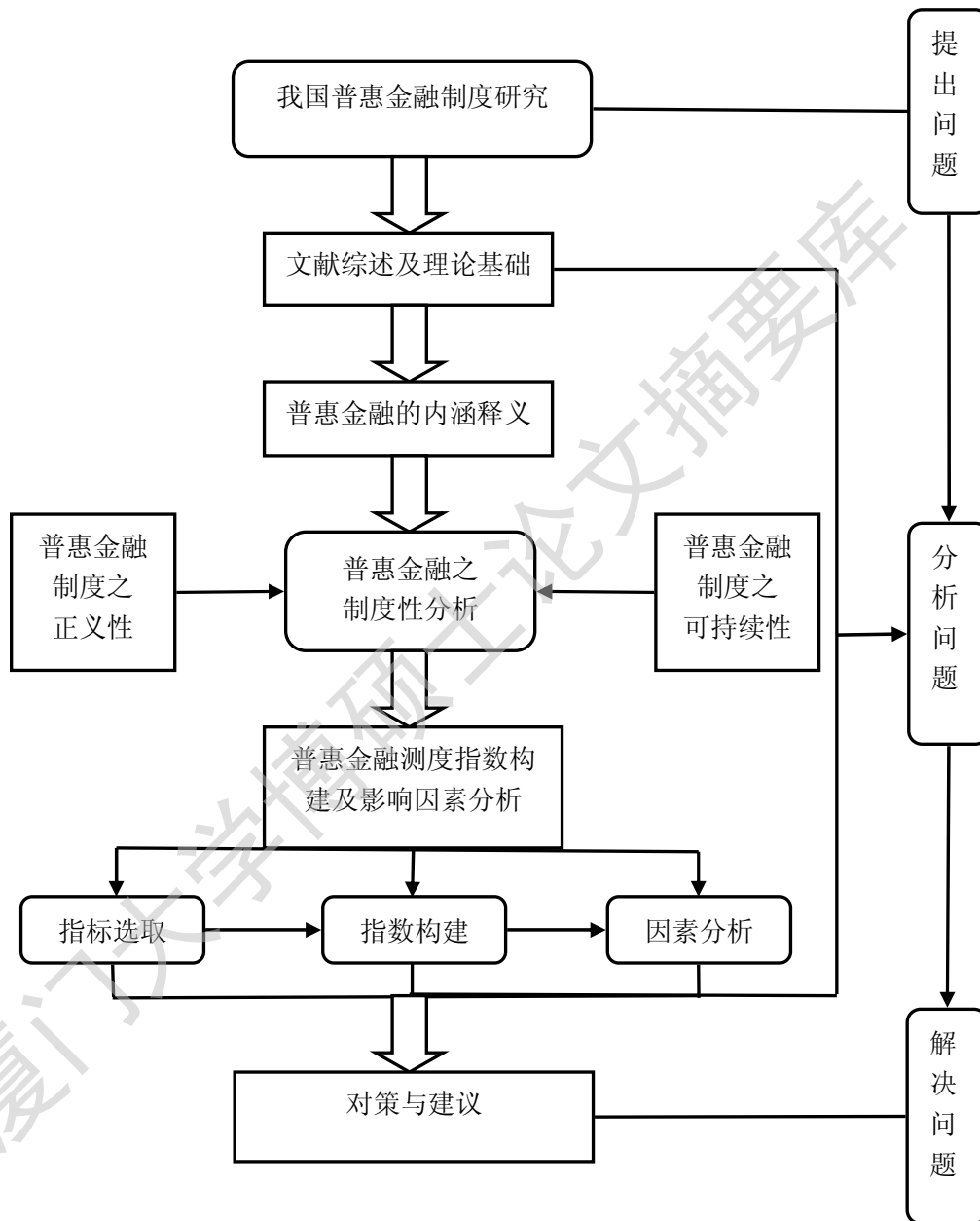


图 1-1：本文研究框架示意图

### 1.3 国内外普惠金融的文献综述

早在15世纪<sup>①</sup>，普惠金融的理念就已经萌芽，传统金融机构开始关注受到金融排斥的经济弱势群体，小额信贷也是在这个时期产生，随着金融服务对象范围的扩大，小额信贷逐渐发展成为微型金融，直到现在普惠金融概念完整的提出。国内外学者对普惠金融的研究主要集中在对普惠金融受制原因（金融排斥<sup>②</sup>）以及普惠金融的运作机理和效果进行研究。

#### 1.3.1 国外研究现状

普惠金融理念产生较早，但对现代普惠金融体系的学术研究主要开始于19世纪60年代，国外学者主要对普惠金融受制的原因（金融排斥），普惠金融与普惠效果的关系进行了较为深入的研究。

##### 1、金融排斥、普惠金融的相关研究

金融排斥是传统金融风险理念下的时代现象，也是普惠金融落实过程中受制的重要表现，对于金融排斥的研究也由早期简单的地理排斥解释发展到现在的多维角度解释。

Leyshon和Thrift（1995）最初从地理排斥的角度进行金融排斥现象的解释，表明金融服务点的地理便利性影响了金融服务的供应效果。

Kempson和Whyley（2000）提出，金融排斥可以表述为六个维度的动态复合结果，这六个维度分别是地理排斥、评估排斥、条件排斥、价格排斥、营销排斥以及自我排斥，该研究从主观和客观方面对金融排斥现象做了较为深入和全面的解释，明确了空间制约、经济影响、文化背景等方面对金融排斥现象产生的影响。

Morrison（2001）将金融排斥的原因主要集中在营销行为方面，认为在金融企业的经营标准很容易直接将不符合其营销标准的经济个体排斥在金融服务范围外。

英国金融服务局FSA<sup>③</sup>（2000）发现，对金融排斥现象影响最大的两个因素

<sup>①</sup> 15世纪，意大利出现了开展信贷业务的修道院，以抑制高利贷。

<sup>②</sup> 金融排斥（Financial Exclusion）：指社会上一些群体无法进入金融体系，得不到基本的金融服务现象。

<sup>③</sup> 金融服务管理局成立于1997年10月，为英国金融市场的统一监管机构，行使法定职责，直接向英国财政部负责。该部门于2013年4月1日废除，其职能由金融行为监管局（Financial Conduct Authority, FCA）和审慎监管局（Prudential Regulation Authority, PRA）两个机构代替行使。

是社会因素与经济因素，社会排斥加深了经济排斥，金融排斥是经济排斥的一个体现，并且，FSA调查发现在英国金融排斥存在较为明显的社会特征，亚裔、非洲裔以及加勒比裔受到金融排斥的程度高于其他种族，社会排斥的加剧往往会加深金融排斥的程度。

Gradeneretal（2004）则对金融排斥中的教育因素进行研究发现，受教育程度越高，金融排斥性越低。

Argent和Rolley（2000）对澳大利亚的金融排斥现象进行研究，发现金融机构倾向于从经济较为落后的农村地区撤离，农村地区的金融排斥性更强；Heron（2005）在对新西兰的研究也发现农村地区的金融机构聚集度较低。

## 2、普惠金融与普惠效果研究

金融排斥与普惠金融是相对的概念，金融排斥基础上进一步延伸出对普惠金融的研究，消除金融排斥的目的是为了普惠金融的实现，通过金融普惠以实现惠民效应。

国外学者对普惠金融与惠民效果的主要集中在对家庭融资影响（脱贫、教育改善、弱势群体的健康水平的提升、妇女权利）以及企业融资影响等方面的研究。

在脱贫方面，Simanowitz（2002）对印度的SHARE<sup>①</sup>（Society for Helping and Awakening Rural Poor through Education）的客户进行研究的过程中发现，对于长期参加该项目的客户而言，有3/4的客户在很大程度上实现了经济福利的提高，超过百分之五十的客户实现了脱贫，同时客户的就业模式也很多由不稳定的零工劳动向稳定而多样的就业渠道过渡，并且带有很强烈的依靠小商业的特点。

Khandker（1998）对孟加拉国的前三大小额信贷项目进行研究发现，女性客户进行了100塔卡<sup>②</sup>的借款，其家庭消费就会增长18塔卡，并且参与这些小额信贷项目的客户每年有5%实现脱贫。Mustafa（1996）结合孟加拉国农村发展委员会（BRAC<sup>③</sup>）的一项调查报告发现，参与项目超过4年的客户其家庭支出增加28%，资产增加112%。同时，Zaman（1999）对BRAC的另一项目进行分析发现，参与这个项目而获得金融服务的客户可以通过平滑消费、资产积累以及获得保险应对

<sup>①</sup>印度帮助唤醒农村贫困人口教育协会（SHARE）旨在对印度农村贫困人口在教育、工作等方面给予援助，是世界妇女银行的一个合作伙伴。

<sup>②</sup>塔卡，孟加拉国货币单位。

<sup>③</sup>孟加拉国农村发展委员会（BRAC）是一个超大型面向广大农村地区进行扶贫工作的非政府组织，于1972年由社会慈善人士发起设立。

自然灾害等方式降低生活危机。

在教育改善方面，Chowdhury和Bhuiya（2000）对孟加拉国BRAC项目的一个地区进行研究发现，对于参与项目的客户家庭中在11至14岁年龄段的孩子而言，在1992年项目开始时到1995年项目开展后，拥有进行读、写、算等能力的孩子比例由12%上升到24%，而非该项目家庭的孩子的教育基础能力在1995年仅达到14%。Barnes（2001）对乌干达的一个小额信贷项目进行研究发现，参与项目的家庭比未参与项目的家庭在教育上投入更多，这主要缘于参与项目的家庭可以通过该项目比未参与项目的家庭负担更多的教育投入。Chen和Snodgrass（2001）对印度的工人家庭进行教育调研发现，印度自我就业妇女协会银行更侧重对工人家庭中的男孩的中等教育入学产生影响，11至17岁的工人家庭中男孩的入学率由1997年的65%上升至1999年的70%。

在弱势群体健康水平的提升与妇女权利方面，Barnes（2001）同样发现乌干达FOCCAS小额信贷项目的客户得到了更多卫生和健康上的指导；Cheston和Kuhn（2002）对尼泊尔的一项研究发现，通过小额信贷的支持，参与家庭的女孩能够得到更多食物、医疗和教育资源上的投入。

Malesky和Taussig（2006）认为经济增长与金融发展密切相关，企业的发展是经济增长的重要推动力，满足企业的融资需求是金融存在的意义。Aghion, Fally和Scarpetta（2006）研究发现，为了促进中小企业的健康发展，必须降低其享受金融服务的门槛。企业的发展会受到金融支持程度的影响，金融支持给中小企业带来的影响比大型企业更为显著。Laeven（2003）则提出，随着利率市场化等一系列金融自由化的改革，将有利于中小企业的融资，普惠金融是金融自由化的一个重要体现。Allen和Qian（2005）研究发现，债务融资仍是企业外部融资的主要渠道，非正规金融已经在填补正规金融的空白部分。Miller（2003）、Love和Mylenko（2003）等认为，要不断的增加企业的融资形式，减少企业的融资约束。

### 1.3.2 国内研究现状

我国对普惠金融的研究也要追溯到早期小额贷款、小微金融以及金融排斥的细化研究。21世纪起，我国的学者开始对金融排斥和普惠金融现象进行了系统性研究。



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库