

农村信贷和农业保险对县域共同富裕的 协同效应

——基于城乡居民收入差距的视角

吴贤荣¹,李正楠¹,张俊飏^{2*}

(1.武汉工程大学 法商学院,湖北 武汉 430205;
2.浙江农林大学 浙江省乡村振兴研究院,浙江 杭州 311300)



摘要 基于2014—2023年872个县(市、区)的面板数据构建动态面板模型,分别从农村信贷、农业保险及其协同效应3个维度,系统考察农村金融对城乡收入差距的影响。研究发现:农村金融发展水平越高,对缩小城乡收入差距和实现共同富裕越有利。具体而言,农村金融主要通过弥补财政支出不足和促进产品要素流通两种途径,推动城乡收入差距缩小。进一步异质性分析表明:在农村金融发展水平较高、经济发展潜力较大及粮食主产区等地,农村信贷、农业保险及两者的协同效应对缩小城乡收入差距、促进共同富裕的作用更强,且不同时期的协同效应因政策背景不同而存在差异。由此分别从推动农村金融融合发展、优化农村金融生态和提升差异化金融政策精准性等方面提出了缩小城乡收入差距和实现共同富裕的政策建议。

关键词 农村信贷; 农业保险; 共同富裕; 城乡收入差距

中图分类号:F323 **文献标识码:**A **文章编号:**1008-3456(2025)06-0072-12

DOI编码:10.13300/j.cnki.hnwkxb.2025.06.007

改革开放以来,我国经济社会发展成就显著,经济总量、人均收入水平等显著提升,但城乡收入不均衡等问题十分严峻^[1],表现为城乡居民收入绝对差额的持续扩大。国家统计局数据表明,2011—2023年,我国城乡收入绝对差距从9793.93元扩大至31130.00元,增幅达2.18倍。为此,如何保障居民收入稳定增长的同时,切实提升农村居民收入水平、缩小城乡居民收入差距,成为推进共同富裕进程中亟待解决的现实问题。近年来,中央一号文件持续关注“三农”问题,提出“促进农民持续增收”和“完善农村金融服务体系”的策略。作为资源配置的关键手段,农村信贷和农业保险等金融工具在改善市场资源分配和推进产业高质量发展方面扮演着至关重要的角色。因此,重视农村金融发展,促进农业产业发展与农民增收对于缓解城乡收入不平等,推动共同富裕事业意义重大。

农村金融如何影响城乡收入差距在学术界已有广泛研究,现有文献大致分为3类:第一类观点基于“倒U型”理论^[2],认为早期金融资源大多被富人获取,农村储蓄也流向城市,随着后期金融发展逐渐完善,资源配置才趋于合理,农村金融先抑制后促进城乡收入差距缩小^[3];第二类观点指出,农村金融发展拉大了城乡收入差距,金融机构的趋利性致使农村地区“金融抑制”“金融排斥”现象严重^[4];第三类观点则强调农村金融发展有利于缩小城乡收入差距,随着微型金融、普惠金融不断发展,金融服务覆盖面逐步扩大,针对农村的信贷、保险等新型金融产品应运而生,能够将金融资源精准输送到农村地区,多途径带动农村经济发展^[5]。从具体的农村金融产品来看,目前对农村信贷、农业保险两类产品如何影响城乡收入差距的研究较多。前者主要关注于如何解决农村“资金难”的源头问题^[6],后

收稿日期:2025-04-30

基金项目:国家社会科学基金青年项目“兼顾公平与效率的农业碳减排地区间横向补偿机制研究”(24CGL075)。

*为通讯作者。

者则主要侧重于帮助农户对冲风险,保障弱势行业免受灾难性侵袭的防损减损问题^[7]。自2009年中央一号文件首次提出要“建立农村信贷与农业保险相结合的银保互动机制”后,“信贷+保险”这种金融创新模式被广泛运用于“三农”问题的解决方案之中。但现有文献多关注二者的耦合关系、扶贫效果^[8-9],对如何影响城乡收入差距的研究相对较少。

综上,农村金融可能影响着城乡收入差距,但在具体的影响方式上,学界的共识尚未达成,且现有研究主要关注信贷、保险这种单一指标对收入差距的影响,对信贷加保险这种银保互动机制下的农村金融如何影响城乡收入差距,尤其是对其内在作用机理的研究相对较少。基于此,本文构建动态面板模型,从银保互动视角出发,采用农村信贷、农业保险两个指标衡量农村金融发展水平,通过中介模型检验其对城乡收入差距的影响机制,并引入家庭微观数据作为补充研究。相比现有文献,本文的边际贡献主要在于:一是突破单一金融产品分析框架,将农村信贷与农业保险结合,系统探究银保互动机制下的农村金融对城乡收入差距的作用机理,为推动农村金融发展提供理论支撑;二是运用中介效应模型检验农村金融是否能通过弥补财政支农资金不足、促进农产品流通、促进劳动力就业进而缩小城乡收入差距,丰富该领域研究维度;三是基于县域面板数据实证分析,从区域、时间、群组多维度开展异质性分析,揭示农村金融促进共同富裕的差异化情境,为制定区域协调发展政策提供参考。

一、理论分析与研究假说

1. 农村信贷和农业保险影响城乡收入差距的作用机理

已有研究表明农村金融发展在一定程度上有利于缩小城乡收入差距^[10]。从收入来源看,农村居民收入主要依赖农业生产、工商业经营,两类收入均需原始资本投入^[11],加上农业天然的脆弱性和周期长、风险高的特征,不能单靠市场支持,需要外部力量帮扶,所以建立新型金融支持体系十分必要^[12]。农村信贷和农业保险作为农村金融体系的两大支柱,分别承担资金供给和风险保障功能,二者协同作用可更精准评估农村金融对农村经济发展、城乡收入差距缩小的实际效果^[13-14]。

农村信贷方面,个人经营贷款可为农户提供生产经营的补充资金;个人消费贷款可以满足培养农户成为合格劳动力的资本需求;企业贷款通过改善企业盈利能力间接增加农户工资收入^[15]。随着贷款之后生产规模的扩大,也提高了对农业保险的需求。农村信贷网点较多,信息获取便利,与保险公司联动有助于改善农村金融市场信息环境,信贷网点代售保险也能降低保险业务成本、宣传保险知识^[13]。但受金融机构逐利性、信息不对称等因素的影响,信贷功能的“精英捕获”现象严重,使农村信贷发生目标偏移。

农业保险能够较好地弥补这一缺陷。我国农村信贷市场“精英捕获”的根源在于信息不对称,金融机构倾向于向具有资产抵押或社会资本的农户放贷,而农业保险可以通过以下机制改善这一状况:一是风险兜底效应,即保险赔付承诺降低农户因自然灾害违约的概率,金融机构可通过保单质押替代传统资产抵押;二是信号传递效应,即参保行为本身表明农户具备风险防范意识,降低金融机构的贷前筛选成本。此外,农业保险还能农户收入设置“安全底线”,缓解金融机构评估农户信贷能力时的信息不对称情况,破解信贷“精英捕获”困境;同时,农业保险能够分散风险、稳定收入预期,激励农业经营创新^[16],其保费赔付机制还能推动财富由发达地区向落后地区、非受灾地区向受灾地区合理转移^[7]。

在农村信贷与农业保险的互动机制下,组合推动金融产品创新,进一步完善农村金融生态,缩小城乡收入差距。“信贷+保险”互动机制不仅促进资金高效流动,还为农民提供更多的风险保障和融资渠道,增强农业生产的稳定性和可持续性;同时,金融产品的创新以及相关衍生品,能够更好地满足农民多样化的金融需求,提升其抗风险能力,进而推动农村经济的发展和繁荣^[17]。基于此,作如下假说:

H₁:农村信贷能够显著缩小城乡收入差距,促进共同富裕。

H₂: 农业保险能够显著缩小城乡收入差距, 促进共同富裕。

H₃: 农村信贷与农业保险对缩小城乡收入差距具有显著的协同效应。

2. 农村信贷和农业保险影响城乡收入差距的传导机制

农村金融主要影响农村经济发展和居民收入, 而事实上, 城乡收入差距是一个动态的过程, 农村信贷和农业保险的发展不仅可以通过农村资金支持提高农村居民的收入水平, 还可以通过促进农产品流通、增加农村地区的就业机会等途径间接影响城市居民的经济状况。农村金融的发展并不是孤立的, 它可以与城市金融发展形成互补, 共同推动经济的整体进步。新古典经济学理论认为, 缩小地区发展差距的路径是要素流动带来的资源再配置。考虑到农户的生产活动多为劳动力密集而资本技术稀缺型^[5], 因此有必要从资本、产品、劳动力等不同方面分别讨论农村金融如何影响城乡收入差距。

首先, 从政策资金支农角度来看, 农村经济发展离不开资金支持, 财政和金融都是农村资金的重要来源。财政支农为农村公共建设、农村金融环境提供了资金支持, 但政策性的“输血式”帮扶只能解决农村温饱问题, 且存在城市偏向性、效率低下、信息不对称、结构不合理、路径依赖等问题^[18-19]。农村金融工具弥补财政支农中的问题使资金定向流入有需要的农村发展产业, 平衡城乡间的政策资金、优化配置, 提高农村生产效率。传统的财政支农政策往往侧重于短期的直接资金支持, 但农村信贷能够有效补充这一短板, 农村信贷通过激活农民的融资需求, 引导社会资本流入农村市场, 解决农村长期存在的资金瓶颈, 从而提高财政资金的使用效率。同时, 农业保险能够减少自然灾害或市场波动对农民收入的影响, 通过补贴农业保险费用, 政府能够激励农民投保, 从而提升农业生产的抗风险能力。在既定财政预算约束下, 通过农业保险的市场化风险分散机制, 可提升财政支农资金的使用效率, 缓解传统“输血式”财政投入的可持续性压力。

其次, 从产品要素流通角度来看, 我国农村地区产品流通领域以众多小微企业为主体, 融资难是这些企业普遍存在的问题, 农村金融可以提供丰富便捷的信贷服务, 改善小微企业农产品生产过程的技术加工、仓储运输等问题, 提高农产品质量、附加值和农民农业生产的回报率^[20]。同时农村金融提供新的融资方式使城乡流通基础设施水平不断提高, 加快了城乡之间的要素流动和信息传导, 缩小了城乡之间的市场差距^[21]。具体来看, 农村信贷通过补充农产品流通环节的融资需求, 解决小微企业农产品加工、仓储、运输、销售等环节的融资瓶颈问题, 提升流通效率。同时, 农业保险包含全产业链保险, 如针对加工环节的设备损坏险、流通环节的冷链物流责任险等创新险种, 能够为从事农产品加工和销售的小微企业提供风险保障, 减少市场波动的影响, 保障农产品销售收入。农村信贷与农业保险的互动机制下, 可提升农产品流通环节的融资和抗风险能力, 保障农产品流通渠道顺畅, 缩小城乡收入差距。

最后, 从劳动力就业角度来看, 近年来非农收入成为农民增收的主要来源, 农村金融带来的便捷融资和风险保障为小微企业生产经营提供助力, 激发企业家创新创业活动的积极性, 衍生出更多劳动力需求和就业机会。且城市发达地区的高收入水平会吸引农村低收入地区的劳动力, 但城乡间劳动力并不是无条件转移, 存在着许多时间成本、机会成本^[22], 农村信贷资金可通过支持农村经营主体扩大生产规模, 间接增加就业岗位并创造技能培训需求; 同时, 部分符合监管要求的专项消费贷款, 如农村劳动力转移就业培训贷款, 经审批后可用于支付职业技能培训费用及跨区域就业的交通、住宿成本, 提升农村人口非农就业的成功率。农村信贷对农户培养家庭成员成为合格的非农就业劳动力提供资金补充, 农业保险能够为从事农产品加工和销售的小微企业提供风险保障, 而农村信贷与农业保险的互动机制下, 既能提升农户家庭成员的非农就业技能, 又能激发企业家返乡创业活力, 增加非农就业机会, 从而达到缩小城乡收入差距的目的。

本文理论分析框架如图1所示, 根据作用机理补充以下假说:

H₄: 农村信贷和农业保险通过弥补财政支出中的问题缩小城乡收入差距。

H₅: 农村信贷和农业保险通过提高农产品流通效率缩小城乡收入差距。

H₆: 农村信贷和农业保险通过促进劳动力就业机会增加来缩小城乡收入差距。

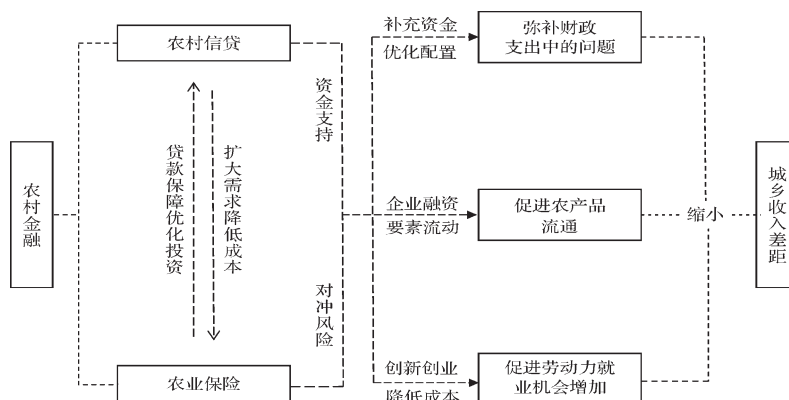


图1 农村信贷和农业保险影响城乡收入差距的理论分析框架

二、模型、指标与数据说明

1. 模型构建

基于前文的理论分析与假说,本文以涉农信贷供给、农业保险保费为核心解释变量,同时引入其他控制变量来判别农村金融对城乡收入差距的影响。考虑到金融发展带来的收入变化具有滞后性和时间惯性以及可能存在的内生性问题,借鉴王征等^[23]的研究加入因变量的滞后项以控制遗漏变量及不可观测的影响因素,构建如下动态面板GMM模型。公式(1)(2)分别为单独考虑农村信贷、农业保险对城乡收入差距的影响,公式(3)是在公式(1)(2)的基础上将农村信贷和农业保险同时纳入模型。考虑到农村信贷与农业保险之间可能存在互补或互斥的关系,进一步构建含有二者交互项的拓展公式(4):

$$taier_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 taier_{i(t-1)} + \alpha_2 cred_{it} + \alpha_j Z_{it} + \mu_t + \varepsilon_{it} \quad (1)$$

$$taier_{it} = \beta_0 + \beta_1 taier_{i(t-1)} + \beta_2 ins_{it} + \beta_j Z_{it} + \mu_t + \varepsilon_{it} \quad (2)$$

$$taier_{it} = \gamma_0 + \gamma_1 taier_{i(t-1)} + \gamma_2 cred_{it} + \gamma_3 ins_{it} + \gamma_j Z_{it} + \mu_t + \varepsilon_{it} \quad (3)$$

$$taier_{it} = \delta_0 + \delta_1 taier_{i(t-1)} + \delta_2 cred_{it} + \delta_3 ins_{it} + \delta_4 cred_{it} \times ins_{it} + \varepsilon_j Z_{it} + \mu_t + \varepsilon_{it} \quad (4)$$

上式中, $cred$ 、 ins 为核心解释变量农村信贷、农业保险, $taier$ 为被解释变量城乡收入差距, 同时将被解释变量的一阶滞后项作为解释变量纳入方程, i 和 t 分别代表地区和年份, Z_{it} 代表控制变量, μ_t 为不随时间变化的个体异质性, ε_{it} 为随机扰动项, α_2 、 β_2 、 γ_2 、 γ_3 、 δ_2 、 δ_3 、 δ_4 是本文重点关注的系数。

进一步构建中介效应模型,对农村金融影响城乡收入差距的具体途径进行实证检验。

$$taier_{it} = \gamma_0 + \gamma_1 core_{it} + \gamma_n Z_{it} + \omega_i + \varphi_t + \varepsilon_{it} \quad (5)$$

$$M_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 core_{it} + \alpha_n Z_{it} + \omega_i + \varphi_t + \varepsilon_{it} \quad (6)$$

$$taier_{it} = \delta_0 + \delta_1 core_{it} + \delta_2 M_{it} + \delta_n Z_{it} + \omega_i + \varphi_t + \varepsilon_{it} \quad (7)$$

式中, M_{it} 为中介变量财政支出、农产品流通、劳动力就业机会, $core$ 为核心解释变量农村信贷、农业保险和二者交互项, ω_i 为地区个体固定效应, φ_t 为年份固定效应, 其余设定与上文一致。

2. 指标选取

(1)被解释变量。城乡收入差距沿用孙国锋等^[24]的方法用泰尔指数来衡量,综合反映城乡人口结构的变动因素,较城乡收入比(未包含人口结构因素)、基尼系数(无法反映动态变化过程)更具客观性与全面性^[25]。具体的计算公式为:

$$taier_t = \sum_{i=1}^2 \left(\frac{I_{it}}{I_t} \right) \ln \frac{I_{it}/P_{it}}{I_t/P_t} = \left(\frac{I_{1t}}{I_t} \right) \ln \frac{I_{1t}/P_{1t}}{I_t/P_t} + \left(\frac{I_{2t}}{I_t} \right) \ln \frac{I_{2t}/P_{2t}}{I_t/P_t} \quad (8)$$

其中, $taier_t$ 表示用泰尔指数衡量的城乡收入差距, I_{1t} 和 I_{2t} 表示 t 时期城市和农村居民的总收入, 总收入用总人口乘以人均收入计算, I_t 表示 t 时期的总收入, P_{1t} 和 P_{2t} 表示 t 时期城市和农村的总人口, P_t 表示 t 时期的总人口。泰尔指数越小,城乡收入差距越小。

(2)核心解释变量。农村信贷(*cred*)采用涉农贷款余额来衡量^[26]。涉农贷款包括农业生产贷款、农村基础设施建设贷款、农产品流通贷款等,能够全面反映农村信贷供给规模和金融机构对农村经济的支持力度,直接体现农村金融的资金配置功能。农业保险(*ins*)采用农业保险保费收入(亿元)衡量^[8,26]。我国目前以政策性农业保险为主,保费收入能够反映农户对于农业风险管理工具的需求和使用情况,间接体现农业保险的风险分散效果。

(3)中介变量。财政支出(*c_z*)采用地方财政农林水事务支出占地方财政一般预算支出比重衡量^[26],反映财政支农力度,用于检验农村金融对财政支农不足的弥补效应。农产品流通(*prod*)采用批发和零售业增加值(亿元)衡量^[27],农产品流通以批发、零售为核心环节,该指标可有效反映农产品流通效率与规模,用于检验农村金融对产品流通的促进效应。劳动力就业机会(*labor*)采用第二、三产业就业人数与总就业人数的比重衡量^[28],反映农村非农就业规模,用于检验农村金融对就业机会的创造效应。

(4)控制变量。传统金融发展(*trad*)采用金融机构贷款余额占GDP的比重衡量^[29],控制传统金融发展水平对城乡收入差距的影响。人力资本水平(*man*)采用就业人员平均受教育年限衡量,控制劳动力素质对收入分配的作用。城镇化水平(*city*)采用城镇人口占地区总人口的比值衡量,控制城镇化进程对城乡收入差距的影响。外商投资占比(*fdi*)采用实际外商投资额与实际GDP的比值衡量^[30],控制外资流入对市场资金配置及城乡收入差距的影响。产业结构(*ind*)采用第二、三产业增加值与GDP的比值衡量^[31],控制产业结构升级对城乡收入分配的作用。基础设施建设(*base*)采用互联网宽带普及率衡量^[32],互联网技术可拓宽农村金融服务渠道、助力农产品电商发展^[33],需控制其对城乡收入差距的影响。

3. 数据来源与描述性统计

本研究选取2014—2023年中国872个县(市、区)的县域面板数据为样本,对个别缺失的数据采用插值法补充。其中,城乡收入原始数据来源于历年各县(市、区)的统计年鉴。各县(市、区)《金融年鉴》《农村金融发展报告》和《中国区域金融运行报告》根据用途、城乡地域、受贷主体进行划分,公布了金融机构涉农贷款金额,据此建构了农村信贷的原始数据集。农业保险原始数据来源于各县(市、区)《保险年鉴》和《金融运行报告》。控制变量及中介变量原始数据来源于历年《中国县域统计年鉴》,囿于县域统计数据可得性,本文将无法匹配和缺失值较多的县域进行了剔除,最终得到了872个县级行政单位的数据样本。研究样本分布在14个省份,其中东部地区、中部地区和西部地区的样本县数量分别是323个、455个和94个,代表性相对较好。主要变量的描述性统计如表1所示。

表1中农村信贷、农业保险的标准差为54.698、36.970,说明各地区的农村金融发展存在较大差异。城乡收入差距的最小值为0.002,最大值为0.279,表明我国城乡收入不平等问题依旧存在。

表1 描述性统计 N=8720

变量	变量单位	平均值	标准差	最小值	最大值
城乡收入差距(<i>taier</i>)	无	0.075	0.042	0.002	0.279
农村信贷(<i>cred</i>)	亿元	132.800	54.698	12.440	249.242
农业保险(<i>ins</i>)	百万元	83.766	36.970	0.160	201.662
传统金融发展(<i>trad</i>)	%	0.755	0.395	0.101	3.158
人力资本水平(<i>man</i>)	年数	9.254	0.807	7.140	12.160
城镇化水平(<i>city</i>)	%	0.863	0.282	0.029	0.939
外商投资占比(<i>fdi</i>)	%	0.058	0.139	0.000	0.121
产业结构(<i>ind</i>)	%	0.826	0.093	0.035	0.993
基础设施建设(<i>base</i>)	%	0.145	0.140	0.002	0.907
财政支出(<i>c_z</i>)	%	0.121	0.047	0.001	0.344
农产品流通(<i>prod</i>)	百万元	23.012	63.287	0.016	738.920
劳动力就业机会(<i>labor</i>)	%	0.499	0.213	0.140	0.984

历年平均城乡收入差距、农村信贷、农业保险发展走势如图2所示。县域平均城乡收入差距呈减小趋势,从2014年的0.090降到2023年的0.057,但各县域之间收入差距仍然较大,2023年城乡收入差距最大的前十个县均来自山西省。同时农村信贷和农业保险呈上升趋势,农村信贷金额从2014年的82.75亿元增长到2023年的210.71亿元,农业保险保费收入从2014年的41.24百万元增长到2023年的166.78百万元。总体上看,城乡收入差距与农村信贷、农业保险大致成反比趋势。

4. 内生性问题

为缓解内生性问题,本文采取两项措施:首先,采用动态面板GMM模型引入滞后一期的城乡收入差距,控制城乡收入差距的路径依赖特征,减轻反向因果影响;其次,选取历史金融机构数量作为工具变量,采用县域1995年农村信用社网点数量来衡量^[34]。这主要是基于以下考虑:从相关性看,历史金融机构密度直接影响当前农村金融供给,如网点多的县域更易发展农村信贷与农业保险;从外生性看,20世纪90年代金融布局主要受计划经济时期行政区划、人口密度影响,与2014—2023年城乡收入差距无直接因果关系,且时间跨度长,避免了反向因果,满足作为工具变量的外生性条件。

三、实证分析

1. 计量模型合理性检验

为确保实证分析的可靠性,本文在基准回归之前进行了计量模型合理性检验。首先,采用方差膨胀因子(VIF)检验解释变量间的多重共线性,发现其均值为2.54,远低于临界值10,说明模型不存在严重多重共线性,解释变量选取合理。其次,为保证研究变量的平稳性,进行了单位根检验,结果发现农村信贷、农业保险、泰尔指数等变量都是一阶平稳的。最后,为保证核心解释变量与被解释变量之间有长期稳定的均衡关联特征,对变量进行了似然比检验,结果得到LR chi2(1)统计量在1%显著性水平上通过检验,拒绝了不存在协整关系的原假说,结果较为可靠。

2. 基准回归

由于GMM模型需满足扰动项不存在自相关的假设,因此首先需要对残差项进行序列相关检验。回归结果如表2所示,所有模型AR(1)检验的P值都小于0.05,而AR(2)的P值都大于0.05,说明误差项不存在二阶序列自相关,模型能有效克服内生性问题。其次Hansen检验的P值都大于0.05时说明该模型不存在过度识别问题。由此可见本文模型设定合理。

由表2可知,模型(1)(3)(4)中农村信贷的

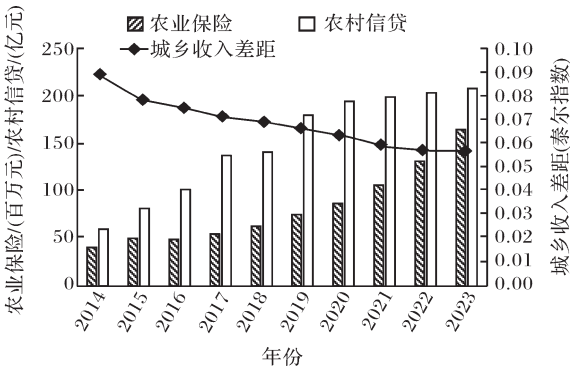


图2 全国平均农业保险(左轴)、农村信贷(左轴)、城乡收入差距(右轴)走势

表2 基准回归结果 N=8720

变量	模型(1)	模型(2)	模型(3)	模型(4)
滞后项 $taier_{i(t-1)}$	0.979*** (88.60)	0.947*** (98.80)	0.973*** (80.69)	0.967*** (56.92)
农村信贷	-0.006*** (-3.43)		-0.014*** (-3.52)	-0.012** (-2.01)
农业保险		-0.008** (-2.20)	-0.004** (-2.27)	-0.003*** (-2.87)
农村信贷×农业保险				-0.001** (-2.31)
传统金融发展	0.004** (2.42)	0.008 (0.72)	0.003* (1.65)	0.015 (0.82)
人力资本水平	-0.009 (-1.44)	-0.014** (-2.15)	-0.008*** (-3.18)	-0.006*** (-2.99)
城镇化水平	-0.007*** (-2.23)	-0.004*** (-3.84)	-0.003*** (-3.54)	-0.005* (-1.79)
外商投资占比	0.009** (2.55)	0.003** (2.32)	0.008 (1.16)	0.001 (0.76)
产业结构	-0.001*** (-3.95)	-0.002*** (-4.24)	-0.018*** (-5.11)	-0.017** (-2.08)
基础设施建设	-0.004*** (-2.63)	-0.002** (-2.30)	-0.008*** (-3.17)	-0.001** (-2.19)
常数项	0.116* (1.71)	0.162** (2.25)	0.093*** (2.82)	0.085** (2.35)
Hansen(P值)	0.995	0.724	0.981	0.920
AR(1)(P值)	0.002	0.002	0.002	0.002
AR(2)(P值)	0.621	0.918	0.594	0.540

注:***、**、*分别表示1%、5%、10%的显著性水平,括号内为t值,后表同。

系数都显著为负,说明农村信贷供给的增加可以缩小城乡收入差距。可见农村信贷供给有效缓解了“三农”问题的资金约束,提高农村全要素生产率,激发农业生产活力与产出能力,从而增加农民收入。模型(2)(3)(4)中农业保险的系数显著为负,说明农业保险保费投入的增加能缩小城乡收入差距。一方面,农业保险是转移农业风险的重要手段,能提高农民参与农业生产活动的预期收益,从而诱使农民在原有生产要素的基础上改善要素结构、改进生产技术、扩大生产规模;另一方面,农业保险补贴能够促进农户调整种植结构,由低保产品向高保产品转移,增加专业化种植倾向,更有利于提高收入,这在以往研究中已有证明^[35-36]。模型(4)中交互项的系数为-0.001,且在5%的显著性水平上通过检验,说明农村信贷和农业保险存在协同效应,二者相互作用共同缩小城乡收入差距。“信贷+保险”这种模式以保险为贷款的抵押来源,通过微型金融缓解农业发展资金难的问题,有效扩大了金融服务在农村的覆盖面,打破低效、错位的金融配置,实现金融服务落地于贫困、低收入地区和小微企业。保险赔付还能减少损失、防范风险,形成创新型助农工具,使农户愿意尝试创新,从而增加可行性收入来源。据此,假说H₁、H₂、H₃得到验证。

3. 工具变量回归

为进一步验证上述结论,把历史金融机构数量作为工具变量进行工具变量广义矩估计(IV CMM)回归。检验结果如表3模型(1)(2)显示,识别不足检验(Anderson canon LM)相应P值均为0拒绝原假设;弱识别检验(Cragg-Donald Wald F)值均大于相应的Stock-Yogo弱工具变量检验的10%临界值,表明可以显著拒绝弱工具变量的原假设;外生性检验(Sargan)在10%水平上无法拒绝原假设,表明工具变量合理。核心解释变量系数显著为负,也就是说即使规避了可能的内生性干扰,农村金融依然可以显著缩小城乡收入差距。

4. 稳健性检验

为保证结果的稳定性,以式(4)为基础,分别采用替换核心变量、剔除异常值、更换模型、替换数据库等方法进行稳健性检验。首先,借鉴已有研究^[37-38],用城乡收入比替换泰尔指数进行稳健性检验,结果如表4模型(1)所示,与基准回归结论一致,表明核心结论不受被解释变量衡量方式影响。其次,借鉴钟腾等^[39]的研究思路,考虑到重庆作为直辖市,其经济发展具有独特性特征,剔除重庆市的12个样本县再次回归,结果如表4模型(2)所示,核心解释变量的系数仍然显著为负。再次,考虑到城乡收入差距数值在0到1之间,属于受限被解释变量,采用Tobit模型重新回归,结果如表4模型(3)所示,核心解释变量的系数仍然显著为负,检验值显示模型拟合较好,稳健性得以验证。

5. 传导机制检验

为进一步探究农村金融影响城乡收入差距的作用机制,分别引入“财政支出”“农产品流通”“劳动力就业机会”三个中介变量构建中介效应模型进行检验,结果如表5所示。

模型(1)(2)报告了财政支出为中介变量时的回归结果,结果显示农村金融发展(尤其是农业保

表 3 工具变量回归结果 N=8720

变量	模型(1)	模型(2)
农村信贷	-0.097*** (-3.90)	
农业保险		-0.085*** (-2.73)
控制变量	控制	控制
常数项	0.835*** (7.90)	0.823*** (7.74)
R ²	0.964	0.962
识别不足检验	226.287 (0.0000)	224.341 (0.0000)
弱识别检验	827.231 (0.0000)	574.438 (0.0000)

表 4 稳健性检验结果

变量	模型(1)	模型(2)	模型(3)
农村信贷	-0.005*** (-6.15)	-0.016*** (-3.63)	-0.002*** (-4.75)
农业保险	-0.002*** (-3.29)	-0.003** (-1.97)	-0.017*** (-4.94)
农村信贷×农业保险	-0.001* (-1.81)	-0.001*** (-2.70)	-0.001* (-1.73)
控制变量	控制	控制	控制
常数项	0.796*** (7.27)	0.239* (1.74)	0.172*** (2.99)
Hansen(P值)	0.996	0.979	—
AR(1)(P值)	0.002	0.003	—
AR(2)(P值)	0.512	0.479	—
观测值	8720	8600	8720

险与银保协同)可显著降低财政支农支出占比,即农村金融能有效弥补财政支农不足,减少农村对“输血式”财政帮扶的依赖^[40];而财政支出在农村金融与城乡收入差距间发挥部分中介作用,即农村金融通过弥补财政支农不足,间接缩小城乡收入差距。模型(3)(4)报告了以农产品流通为中介变量时的回归结果,数据显示农村信贷能通过促进农产品流通缩小城乡收入差距。农村信贷通过支持农产品加工、仓储、运输设施建设,促进农产品跨区域流通,提升农村居民经营性收入,进而缩小城乡收入差距^[41]。模型(5)(6)报告了以劳动力就业机会为中介变量时的回归结果,结果并不显著,可能的原因是户籍制度导致的城乡劳动市场分割状况由来已久,加上疫情带来的经济下滑,使得国内就业形势严峻,农村金融带来的就业水平改变不够显著。至此假说H₄、H₅得到验证。

表5 传导机制检验结果 N=8720

变量	模型(1) <i>cz</i>	模型(2) <i>taier</i>	模型(3) <i>prod</i>	模型(4) <i>taier</i>	模型(5) <i>labor</i>	模型(6) <i>taier</i>
财政支出		0.026*** (2.67)				
农产品流通				-0.065** (-2.51)		
劳动力就业机会						-0.032 (-0.40)
农村信贷	-0.016 (-1.09)	-0.006 (-0.77)	0.007*** (2.75)	-0.001 (-0.37)	0.002 (1.50)	-0.007 (-0.86)
农业保险	-0.046** (-2.48)	-0.002 (-0.26)	0.017 (1.19)	-0.002 (-0.58)	0.004 (1.61)	-0.006 (-0.75)
农村信贷×农业保险	-0.001*** (-4.13)	-0.001*** (-4.80)	0.002 (1.37)	-0.001 (-1.29)	0.003 (1.58)	-0.001 (-0.43)
控制变量	控制	控制	控制	控制	控制	控制
常数项	2.214*** (5.69)	-2.847*** (-10.31)	1.703*** (4.57)	1.179*** (4.46)	-0.645*** (-2.75)	1.461*** (4.15)

四、进一步的异质性分析

1. 区域异质性

基于经济发展水平与农业生产特征,将样本按不同标准进行分类讨论。首先,收入方面考虑到欠发达地区经济结构较为单一,以农业生产为主,收入来源中的农业占比60%以上^[42],所以将样本分为发达地区和欠发达地区两类^[43];其次,考虑到农业种植结构不同带来的收入差距,按照《国务院关于建立粮食生产功能区和重要农产品生产保护区的指导意见》将微观样本数据划分为粮食主产区和非粮食主产区两大类。回归结果如表6中模型(1)~(4)所示,欠发达地区和粮食主产区的农村信贷、农业保险以及两者交互项均能显著缩小城乡收入差距。因其经济实力较弱,受到灾害侵袭后自愈能力较弱,农村信贷与农业保险的“雪中送炭”作用更突出。粮食主产区是农林牧渔业集中地区,是国家粮食命脉所在,相关国家政策向农村倾斜能激发农村金融发挥更大的优势^[44-45],能助力农民收入提高,进而缩小城乡收入差距。

2. 时间异质性

以2019年初五部门联合发布《关于金融服务乡村振兴的指导意见》(以下简称《指导意见》)为节点,探讨农村金融发展对城乡收入差距影响的时间异质性特征。表6中模型(5)和(6)展示了不同县在2014—2018年与2019—2023年两个时期内,农村金融发展对城乡收入差距影响的差异。研究显示,2014—2018年农村信贷和农业保险均能显著缩小城乡收入差距,但其交互作用未能通过显著性检验,表明农村信贷与农业保险在缩小城乡收入差距方面的协同效应并不显著。然而,

2019—2023年农村信贷、农业保险及其交互作用均显著地缩小了城乡收入差距,且其影响系数的绝对值超过了2014—2018年。这表明,《指导意见》等政策文件的实施,强化了金融对乡村振兴的支持力度,推动农村信贷与农业保险深度融合,协同效应显著提升,农村金融缩小城乡收入差距的作用更突出。

表6 异质性检验结果

变量	模型(1)	模型(2)	模型(3)	模型(4)	模型(5)	模型(6)	模型(7)	模型(8)
	发达地区	欠发达地区	粮食主产区	非粮食主产区	2014—2018年	2019—2023年	高农村金融组	低农村金融组
农村信贷	−0.010 (−0.18)	−0.013* (−1.89)	−0.041** (−2.27)	−0.063 (−1.45)	−0.002** (−2.12)	−0.032*** (−2.61)	−0.021** (−2.23)	−0.009 (−1.10)
农业保险	−0.004 (−0.14)	−0.007* (−1.73)	−0.018*** (−3.52)	−0.026*** (−3.21)	−0.001* (−1.87)	−0.004** (−1.99)	−0.004* (−1.85)	−0.002 (−0.61)
农村信贷×农业保险	−0.001 (−0.88)	−0.001** (−2.48)	−0.007** (−2.56)	−0.009 (−1.10)	−0.002 (−0.27)	−0.001** (−2.09)	−0.001* (−1.75)	−0.003 (−0.96)
控制变量	控制	控制	控制	控制	控制	控制	控制	控制
常数项	0.136* (1.75)	0.173* (1.83)	0.852** (2.54)	0.828* (1.68)	0.077* (1.74)	0.105** (2.35)	0.168* (1.82)	0.213* (1.70)
Hansen(P值)	1.000	1.000	—	—	0.905	1.000	1.000	0.961
AR(1)(P值)	0.000	0.001	—	—	0.002	0.015	0.021	0.038
AR(2)(P值)	0.187	0.189	—	—	0.587	0.614	0.519	0.358
观测值	3230	5490	10520	9080	4360	4360	6180	2540

3. 群组异质性

借鉴王征等^[23]的方法,以农村金融发展绝对水平(农林牧渔业贷款/农林牧渔业总产值)均值为界,将样本分为高农村金融组和低农村金融组,检验金融发展基础的影响差异。由表6中模型(7)和(8)可知,农村金融发展水平较高的地区,农村信贷、农业保险以及两者交互项对缩小城乡收入差距的作用更显著。在农村金融发展较为成熟的地区,农业金融机构数量多、服务体系完善,能提供多样化金融产品^[46],且农户金融素养较高,金融资源利用效率高,农村信贷与农业保险的协同效应更易发挥^[47-48]。此外,本文还分别讨论了高信贷组、低信贷组和高保险组、低保险组等不同划分方法下的群组异质性,研究结果显示农村金融对城乡收入差距的影响效应的确存在群体差异。

五、结论与启示

1. 结论

农村金融发展对促进农村增收、缩小城乡收入差距具有重要意义。本文基于2014—2023年中国872个县(市、区)的县域面板数据,从银保互动视角系统考察农村金融发展对城乡收入差距的影响作用,得到以下主要结论:

第一,农村信贷与农业保险作为农村金融体系的两大基石,在缩小城乡收入差距方面发挥了重要作用,并具有协同效应。农村信贷、农业保险相互补充、互相促进,二者共同构建的农村金融生态系统能够最大化地发挥其在缩小城乡收入差距方面的潜力。

第二,传导机制方面,农村金融通过弥补财政支出资金不足的问题与促进农产品流通来实现对城乡收入差距的有效调控。这一结论支持了农村金融在缓解政府财政压力、提升农村公共服务水平方面的独特作用,还凸显了其在促进农业市场化、提升农产品竞争力方面的重要作用。

第三,地区异质性分析得知,在农村金融发展水平较高、经济发展潜力较大及粮食主产区等地,农村信贷、农业保险以及两者交互项均能显著缩小城乡收入差距,且不同时期两者的协同效应对政

策依赖性较强。这一发现揭示了农村金融作用的有效性与差异性,说明政策制定应充分考虑地区差异、金融支持水平和政策时效。

2. 政策启示

上述结论对我国农村金融发展在缩小城乡收入差距方面具有一定的政策启示,具体如下:

一是不断加大农村信贷和农业保险投入,推动农村金融融合发展。要进一步完善农村信贷体系,加强信贷资源向农村地区倾斜,扩大农村地区信贷规模,降低农村生产经营主体的信贷门槛,增强信贷获得的便利性,切实缓解农村经济发展中的融资难融资贵等问题。与此同时,建立健全农业保险制度,扩大保险覆盖范围,提高赔付标准,降低农业生产风险。

二是构建多层次风险分担机制,优化农村金融生态。建立“政府+银行+保险”协同的风险缓释体系:政府设立专项风险补偿基金,对出现的涉农不良贷款给予部分补偿;鼓励保险机构开发特色农产品险种,探索“保险+期货”模式;推动成立村级担保合作社,由村集体、乡贤等共同出资担保。同步加强信用体系建设,建立农户信用档案,将按时还款与惠农政策挂钩,对恶意逃债者纳入黑名单。通过优化农村金融生态,进一步畅通农村金融在弥补财政支出资金不足的问题与促进农产品流通的传导机制。

三是实施差异化的金融政策,增强政策实施的精准性。根据各地区的经济发展状况与资源禀赋,政府应当通过区域金融合作平台的有效构建,积极引导商业银行等金融机构加强对农村地区和偏僻县域金融服务的支持力度,通过制定相应的优质惠民政策解决偏远农户家庭尤其是粮食主产区的融资难题。同时鼓励金融机构根据不同地区的经济特点和金融需求,开发针对性的金融产品和服务,以充分发挥金融工具在推进农村经济发展和缩小城乡收入差距方面的功能作用。

参 考 文 献

- [1] 陈一明,李敬.城乡融合视角下的农村金融发展:使命变化、局限突破与创新方向[J].农业经济问题,2024(1):49-62.
- [2] AI T Y,ZHANG J S,SHAO J W.Study on the coordinated poverty reduction effect of agricultural insurance and agricultural credit and its regional differences in China[J].Economic analysis and policy,2023,78(1):835-844.
- [3] KEHINDE A A.Agricultural financing in Nigeria:an assessment of the Agricultural Credit Guarantee Scheme Fund (ACGSF) for food security in Nigeria (1978—2006)[J].Journal of economics,2012,3(1):39-48.
- [4] 尹志超,文小梅,栗传政.普惠金融、收入差距与共同富裕[J].数量经济技术经济研究,2023,40(1):109-127.
- [5] 谢金楼.农村金融发展对城乡收入差距的影响:机制模拟与实证检验[J].经济问题,2016(2):103-110.
- [6] 李子联,刘丹.农村信贷、城乡结构与经济高质量发展[J].会计与经济研究,2022,36(2):112-128.
- [7] 富丽莎,秦涛,汪三贵.农业保险的要素配置效应及其作用机制——基于助力现代农业发展视角[J].资源科学,2022,44(10):1980-1993.
- [8] 张晓冬,黄卓.科技金融赋能新质生产力发展:理论框架、现实挑战与对策建议[J].湖湘论坛,2024,37(6):53-66.
- [9] 廖朴,吕刘,贺晔平.信贷、保险、“信贷+保险”的扶贫效果比较研究[J].保险研究,2019(2):63-77.
- [10] 王义中,林溪,李振华,等.数字普惠金融助力共同富裕:基于流动性约束视角[J].经济研究,2024,59(6):49-68.
- [11] 战明华,钟沛希,许月丽.数字金融如何重塑农村金融市场结构——基于规模经济视角的审视[J].中国农村经济,2025(6):122-143.
- [12] 黄益平.金融助力乡村全面振兴[J].中国农村经济,2024(1):12-16.
- [13] 徐婷婷,孙蓉.政策性农业保险能否缓解贫困脆弱性——基于典型村庄调研数据的分析[J].农业技术经济,2022(2):126-144.
- [14] 易福金,燕菲儿,王金霞.信贷约束下的农业保险需求高估问题:理论解释与经验证据[J].管理世界,2023,39(5):78-97.
- [15] PENG Y L,REN Y J,LI H J.Do credit constraints affect households' economic vulnerability? Empirical evidence from rural China [J].Journal of integrative agriculture,2021,20(9):2552-2568.
- [16] MA Q T,ZHOU Y S,WANG J J.The impact of climate change on credit risk of rural financial institutions:a threshold effect based on agricultural insurance[J].North American journal of economics and finance,2024,71(3):102086.
- [17] 宋凌峰,马莹,肖雅慧.农业生产波动视角下农业信贷、保险对农业经济的协同效果研究[J].华中农业大学学报(社会科学版),2023(2):34-45.
- [18] HENDRIK H,IFTEKHAR H,PHILIP M,et al.Small banks and local economic development[J].Review of finance,2015,19(2):653-683.

- [19] 陈燕,林乐芬.政策性农业保险的福利效应——基于农民视角的分析[J].中国农村观察,2023(1):116-135.
- [20] 洪岚,邢晓岩.农产品流通现代化对城乡居民收入差距的影响研究[J].中国农业资源与区划,2025,46(1):261-274.
- [21] FU J R, SHEN R Y, HUANG C. How does price insurance alleviate the fluctuation of agricultural product market? A dynamic analysis based on cobweb model[J]. Agricultural economics, 2023, 69(5): 202-211.
- [22] 王修华,赵亚雄.县域银行业竞争与农户共同富裕——绝对收入和相对收入的双重视角[J].经济研究,2023,58(9):98-115.
- [23] 王征,鲁钊阳.农村金融发展与城乡收入差距——基于我国省级动态面板数据模型的实证研究[J].财贸经济,2011(7):55-62.
- [24] 孙国锋,薛姣.营商环境对城乡收入差距的影响——劳动力就业的调节效应[J].审计与经济研究,2023,38(4):84-93.
- [25] 陈宗胜,杨希雷.论中国共同富裕测度指标和阶段性进展程度[J].经济研究,2023,58(9):79-97.
- [26] 陈巍,蒋远胜.涉农信贷、农业保险与农村居民收入增长——基于资本流动视角的实证检验[J].财经理论与实践,2023,44(1):26-33.
- [27] 赵连阁,黄桂琴,王学渊.劳动力市场分割、要素配置效率与农产品流通产业增长——一个有调节的中介效应检验[J].农业技术经济,2021(3):4-19.
- [28] 宋洪远,何可.政策性金融支持低碳农业的模式设计及风险管理研究——以“虾稻共作”为例[J].农村金融研究,2020(10):3-10.
- [29] 李茂林,王子路,何光辉,等.银行业金融科技创新、结构性普惠效应与创业活力[J].管理世界,2024,40(6):195-224.
- [30] 梁盛凯,田云,陈池波.在城市间流动对农民工创业的影响——基于社会资本与社会融合的双重视角[J].改革,2021(3):144-155.
- [31] 储德银,纪凡,刘俸奇.税收竞争、资本流动与收入不平等[J].经济研究,2024,59(6):88-106.
- [32] HE K, LI F L, WANG H, et al. A low-carbon future for China's tech industry[J]. Science, 2022, 377(6614): 1498-1499.
- [33] NIE C T, WAN J X. How does internet infrastructure construction affect the urban-rural income gap? Evidence from a quasi-natural experiment in China[J]. Progress in development studies, 2023, 23(3): 317-337.
- [34] 董晓林,徐虹.我国农村金融排斥影响因素的实证分析——基于县域金融机构网点分布的视角[J].金融研究,2012(9):115-126.
- [35] 刘蔚,孙蓉.农林财政补贴影响农户行为及种植结构的传导机制——基于保费补贴前后全国面板数据比较分析[J].保险研究,2016(7):11-24.
- [36] 付小鹏,梁平.政策性农业保险试点改变了农民多样化种植行为吗[J].农业技术经济,2017(9):66-79.
- [37] 陈斌开,张鹏飞,杨汝岱.政府教育投入、人力资本投资与中国城乡收入差距[J].管理世界,2010(1):36-43.
- [38] 马红旗,黄桂田,王韧.物质资本的积累对我国城乡收入差距的影响——基于资本—技能互补视角[J].管理世界,2017(4):32-46.
- [39] 钟腾,吴卫星,玛西高娃.金融市场化、农村资金外流与城乡收入差距[J].南开经济研究,2020(4):144-164.
- [40] 王谦,李超.基于三阶段DEA模型的我国财政支农支出效率评价[J].财政研究,2016(8):66-77,90.
- [41] 杨海丽,向能,罗越月.农产品流通数字化能改善农村居民生活水平吗——来自省域面板数据与空间杜宾模型的经验证据[J].宏观经济研究,2022(10):88-102.
- [42] 邵全权,刘宇.农业风险冲击、农业保险保障与农村居民收入不平等[J].财经研究,2023,49(7):78-92.
- [43] 玉国华.农村信贷投入、劳动力转移与城乡收入差距:理论与实证[J].农业技术经济,2021(11):78-92.
- [44] 何蒲明.农民收入结构变化对农民种粮积极性的影响——基于粮食主产区与主销区的对比分析[J].农业技术经济,2020(1):130-142.
- [45] 周亚虹,邱子迅,姜帅帅,等.数字经济发展与农村共同富裕:电子商务与数字金融协同视角[J].经济研究,2024,59(7):54-71.
- [46] 张夏恒,马妍.新质生产力驱动数字经济高质量发展的机理、困境与路径[J].西北工业大学学报(社会科学版),2024(3):115-122.
- [47] 斯丽娟,汤晓晓.数字普惠金融对农户收入不平等的影响研究——基于CFPS数据的实证分析[J].经济评论,2022(5):100-111.
- [48] 陈小知,米运生.农户分化、信息分割与金融联结:基于信号传递博弈理论[J].华中农业大学学报(社会科学版),2024(4):45-56.

The Synergistic Effects of Rural Credit and Agricultural Insurance on Common Prosperity at the County Level

——From the Perspective of the Urban-Rural Income Gap

WU Xianrong, LI Zhengnan, ZHANG Junbiao

Abstract This paper constructs a dynamic panel model based on panel data from 872 counties (cities, districts) from 2014 to 2023, systematically examining the impact of rural finance on the urban-rural income gap from the perspectives of rural credit, agricultural insurance, and their synergistic effects. The findings reveal that higher levels of rural financial development contribute more effectively to narrowing the urban-rural income gap and achieving common prosperity. Specifically, rural finance primarily promotes income convergence through two mechanisms: compensating for insufficient fiscal expenditures and facilitating the flow of production factors and goods between urban and rural areas. Further heterogeneity analysis indicates that in regions with higher levels of rural financial development, greater economic growth potential, and major grain-producing areas, the synergistic effects of rural credit, agricultural insurance, and their combination exert stronger influences on narrowing the urban-rural income gap and fostering common prosperity, with variations in synergistic effects across different periods due to differing policy contexts. Based on the research findings, the paper proposes policy recommendations from three aspects: promoting the integrated development of rural finance, optimizing the rural financial ecosystem, and enhancing the precision of differentiated financial policies to narrow the urban-rural income gap and achieve common prosperity.

Key words rural credit; agricultural insurance; common prosperity; urban-rural income gap

(责任编辑:陈万红)