

福建省城乡收入差距影响因素的实证分析 ——基于金融发展的视角

缪匡华, 李辉文

(福建行政学院 财政金融系, 福州 350002)

摘要:本文针对福建省城乡收入差距扩大的现象,从金融发展的视角,实证探讨了自改革开放以来至 2004 年期间福建省城乡收入差距扩大的影响因素。实证分析结果表明:福建省的经济发展与收入分配之间呈倒“U”型关系,即存在“库兹涅茨效应”;金融发展并没有显著地影响福建省的城乡收入差距;“非农化”能有效地减少城乡收入差距;而经济开放政策、通货膨胀和财政支出水平则加大了福建省的城乡收入差距。

关键词:金融发展;城乡收入差距;库兹涅茨效应;福建

中图分类号:F81 **文献标识码:**A **文章编号:**1002-980X(2008)06-0098-05

1 福建省城乡收入差距现状

减少城乡居民收入差距是建设和谐社会主题中应有之义。福建省作为我国最早开放省份之一,自改革开放以来,福建省的经济取得了快速发展,同时,城乡居民收入差距与经济的关系也呈现出典型的库兹涅茨(Kuznets)倒“U”型曲线,即随着经济发展,城乡居民收入差距开始扩大,但随着经济进一步发展,城乡居民收入差距出现逐步减少的趋势。

图 1 是 1978—2004 年福建省名义人均 GDP 发展走势图。从图 1 可看出,从 1978—2004 年期间,福建省名义人均 GDP 一直呈增长趋势,特别是在 1992 年邓小平同志“南巡”讲话后,其呈加速递增发展态势,1978 年,福建省名义人均 GDP 仅为 273 元,2005 年则增长到 18621 元,27 年间增长了 68 倍。剔除物价变动因素,以 1978 年不变价格计算,福建省名义人均 GDP 的年均增长率为 6.56%^①。这样的增长速度在全国也是名列前茅的。

图 2 显示了 1978—2004 年福建省城乡收入差距的走势,其中城乡收入差距以城镇居民人均可支配收入除以农村居民人均纯收入得到。从图 2 也可以看出,随着近些年福建省经济的高速增长,城乡居民收入差距在不断扩大。尽管在改革开放初期由于

农村改革的顺利进行,农民收入实现了增加,从而减少了城乡居民收入差距,其城乡居民收入差距于 1984 年达到最低点。然而新一轮以城市改革为重点的经济改革再次拉大了城乡居民收入差距,福建省城乡居民收入差距从 1984 年的 1.68 倍增加至 2005 年的 2.72 倍,即城乡收入差距每年被拉大 2.4%,且在近期没有下降趋势。

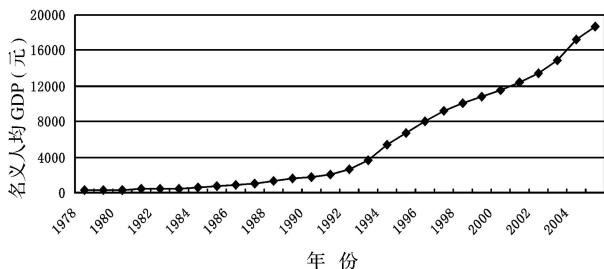


图 1 1978—2004 年福建省名义人均 GDP 走势图

数据来源:福建统计年鉴 2005[M]. 北京:中国统计出版社,2005.

光辉的历程:福建五十年[M]. 北京:中国统计出版社,1999.

若任由这种趋势发展,这显然会给福建省经济的长期增长带来不利影响,也会给我国海峡西岸经济区建设增添不和谐音符。因此,有必要从理论和实证方面探讨自改革开放以来影响福建省城乡居民

收稿日期:2008-03-13

作者简介:缪匡华(1962—),男,福建寿宁人,福建行政学院财金系主任,教授,研究方向:企业管理、金融学;李辉文(1974—),男,湖南怀化人,福建行政学院财金系助教,硕士,研究方向:金融学。

① 本文中所有增长率均以几何平均增长率表示。

收入差距的因素,并提出相应的建议。本文从金融发展的角度对影响福建省城乡居民收入差距的因素进行实证检验,下文内容安排如下:第二部分简述了有关金融发展与收入不平等关系的相关研究文献;第三部分构建了相关指标,并说明数据来源及回归模型;第四部分为实证过程;最后是结论并提出建议。

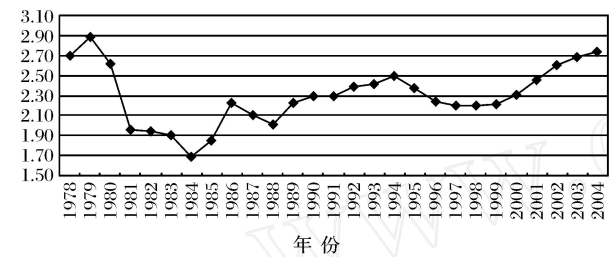


图2 1978—2004年福建省城乡收入差距走势图

注:福建省城乡收入差距以城镇居民人均可支配收入除以农村居民人均纯收入得到。

数据来源:福建统计年鉴 2005[M]. 北京:中国统计出版社, 2005.

光辉的历程:福建五十年[M]. 北京:中国统计出版社, 1999.

2 文献概述

根据世界很多国家尤其是一些主要的发达国家的经验,收入分配状况会随着经济发展水平的提高而呈现“倒U型”曲线,即出现所谓的“库兹涅茨效应”。在“库兹涅茨效应”的框架下,Greenwood 和 Javanovic^[1]开创性地建立了一个动态模型(以下简称 GJ 模型),规范地讨论了经济增长、金融发展和收入分配三者之间的关系,证明在经济发展初期收入分配不平等状况会加剧,而从长期来看,随着经济增长和金融中介的发展,社会收入差距会逐渐缩小,直至收敛到平等水平,即金融发展和收入分配的关系服从倒“U”型曲线轨迹。因此,GJ 模型是库兹涅茨假说的一种扩展形式。

与之相对应,Banerjee 和 Newman、Galor 和 Zeira^[2]分别通过两部门模型和三部门模型证明了金融发展与收入差距并不服从所谓的倒“U”型关系,而是一种负相关的线性关系。Galor 和 Zeira 认为,由于金融结构不完善,利用金融中介的成本将会比较高昂,穷人无法支付这一成本而不能得到金融支持,而富人则会更加方便地取得融资,从而金融抑制状态阻碍了收入差距的改善;而随着金融部门的发展,中介成本就会被降低,从而使更多的穷人得到金融支持,因此在这个意义上金融发展能够减少贫

困、缩小收入差距。

针对不同的竞争性理论,Clarke、许立新,邹恒甫^[3]以 1960—1995 年 91 个国家为样本,运用面板数据检验了金融发展与收入分配的关系。实证结果并没有支持 Greenwood 和 Javanovic 提出的金融发展中存在“库兹涅茨效应”的结论,而是支持金融发展能显著降低收入分配的不平等现象的结论。同样,Beck、Demirguc-Kunt 和 Levine^[4]利用跨国数据检验了金融发展与收入差距和贫困水平的关系,认为金融发展促进了经济增长,降低了贫困水平,缩小了贫富差距。他们新近的研究还考察了中小企业在经济增长、金融发展、消除贫困、降低收入差距中的作用,45 个国家的证据表明,中小企业有力地促进了经济增长,从而也有助于减少收入差距。特别是在 Beck、Demirguc-Kunt 和 Levine 最近进行的大样本跨国研究中^[5],他们认为金融发展能够从两个方面有效提高穷人的收入水平:一方面,金融发展更快地促进了经济发展;另一方面,金融发展有效减少了绝对穷困和相对贫困;这两方面的效应均显著地降低了收入不平等程度。

国内学者基本上沿用 Clarke、许立新,邹恒甫的方法,通过构建不同的指标,来检验我国金融发展与收入分配的关系,但得出的结论也不一样。章奇等^[6,7]从发展战略和比较优势的理论框架出发,运用省级面板数据证实了金融发展不是缩小而是扩大了城乡居民收入差距。沈坤荣等^[8]则得出了我国金融发展与城乡居民收入差距的关系呈倒“U”型,具有“库兹涅茨效应”。

综上所述,无论从理论还是实证方面,主流经济学者对金融发展与收入分配的关系无法达成一致看法。具体到我国,由于学者们关注的重点不同,加之模型中出现的共线性、解释变量的内生性问题,因此大家在金融发展与收入差距的关系研究上得出了不同的结论。本文以福建省为研究对象,借鉴 Clarke、许立新,邹恒甫的分析框架,基于省级时间序列数据实证检验金融发展与城乡居民收入差距的关系,以为研究两者之间的关系提供进一步的证据。

3 数据与实证模型

参照 Clarke、许立新,邹恒甫的实证模型,结合福建省的实际情况,本文采用以下模型进行实证检验:

$$urid_t = \alpha + \beta_1 rjgdp_t + \beta_2 rjgdp_t^2 + \beta_f(finance_t) + \lambda_{cv_t} + \varepsilon_t \quad (1)$$

其中,金融函数形式假设为:

$$f(\text{finance}) = \beta_1 \text{finance}_t + \beta_2 \text{finance}_t^2 + \beta_3 \text{finance}_t \times \text{nagri}_t \quad (2)$$

把式(2)代入式(1)中,最终模型设定为:

$$\text{urid}_t = \alpha + \beta_1 \text{rjgdp}_t + \beta_2 \text{rjgdp}_t^2 + \beta_3 \text{finance}_t + \beta_4 \text{finance}_t^2 + \beta_5 \text{finance}_t \times \text{nagri}_t + \lambda_1 \text{cv}_t + \varepsilon_t \quad (3)$$

式(1)、式(2)、式(3)中, urid 表示城乡收入差距变量,该变量由城乡居民人均实际可支配收入除以农村居民实际纯收入得到。城乡居民人均实际可支配收入可从相关年份的《福建省统计年鉴》中直接查到,农村居民实际纯收入需要用农村总消费价格指数来对农村居民名义纯收入进行消胀处理。由于我国有关部门未公布1985年及以前的农村总消费价格指数,因此本文采用姚耀军^[9]介绍的方法,即1985年及以前的农村总消费价格指数用城镇总消费价格指数代替。为了保证前后的连续性,从1986年开始,将国家统计局公布的各年农村总消费价格指数均乘以1.1342倍,用这个新指数来调整农村居民名义纯收入。

rjgdp 表示真实人均国内生产总值。为了把名义人均GDP转换为真实GDP,本文通过以名义人均GDP除以以1978年为基年的消费者物价指数(cpi)来进行消胀。为了检验是否存在“库兹涅茨效应”,加入 rjgdp 的平方项 rjgdp^2 。若存在“库兹涅茨效应”,则 $\beta_1 > 0, \beta_2 < 0$ 。

finance 是衡量金融发展程度的变量。考虑到银行信贷在不发达国家经济发展中的关键作用,本文用银行贷款占GDP的比重来度量金融发展规模(finance)。我国银行系统的规模远远超过金融市场的规模,尽管股市在资源配置方面确实比银行要有效得多,但银行在经济中的作用要远大于股票市场,即我国存在明显的银行导向型金融结构,所以用银行贷款占GDP的比重这一指标来衡量省级金融发展程度是比较合理的。同样,为了检验金融发展与收入分配之间是否存在“库兹涅茨效应”,本文也加入了金融发展规模变量(finance)的平方项(finance^2)。若两者存在“库兹涅茨效应”,则 $\beta_3 > 0, \beta_4 < 0$;若两者仅存在线性关系,则 $\beta_3 = 0, \beta_4$ 的系数则待定,进而在 $\beta_3 = 0$ 的情况下,若 $\beta_4 > 0$,则表示金融发展扩大了减少城乡差距,若 $\beta_4 < 0$,则表示金融发展能够减少城乡收入差距。同时,本研究还加入了表示非农化变量(nagri)和金融发展变量的交叉项($\text{finance} \times \text{nagri}$)。按照Greenwood

和Javanovic扩展的库兹涅茨理论,由于金融市场的融资能降低从传统的农业部门转移到非农部门的“门槛”,因此交叉项的系数 β_5 预计为负,也即金融发展通过优化产业结构升级来减少城乡差距。

cv 是以下控制变量的统称,用来表示除经济增长和金融发展之外的其他影响城乡收入差距的因素。根据福建省的实际情况,本文设立以下变量:

govmt 表示政府财政支出与GDP的比率,用来说明政府行为对城乡收入差距的影响。一般认为,基于地方经济发展目的,政府会偏向集中财力支持以工业为主的城市建设,因此会扩大城乡收入差距,其系数预计为正,说明政府财政支出比重越大,城乡差距也越大。

open 表示进、出口加总额与GDP的比值,代表经济开放度,用于说明对外贸易对城乡收入差距的影响。由于对外贸易会拉大贸易部门与非贸易部门的收入差距,而贸易部门又以非农部门为主,因此预计其系数为正,表明对外贸易扩大了城乡收入差距。

cpi 为消费物价指数,表示通货膨胀的程度,代表宏观经济环境,用来检验通货膨胀是否会拉大城乡收入差距。一般认为,通货膨胀对不同人群的影响是不一样的,它往往有利于城镇居民而不利于农村居民,因此预计其系数为正,说明通货膨胀水平越高,城乡收入差距越大。

由于本文使用了带有平方项的非线性模型,为了避免共线性问题,本文对数据均没有采取对数化处理而以其原始水平值进行实证分析。数据来源为《福建省统计年鉴》(2005年)和《光辉的历程——福建五十年》。

4 实证结果

运用统计软件Eviews5,遵循从一般到特殊的建模原则,本文一共估算了6个包含不同解释变量的回归模型,并根据系数显著性和模型整体解释能力来选择变量和模型。具体结果见表1。

首先关注模型(1)至模型(4)。从调整后的 R^2 、D.W.值、F值和SIC.值等可看出,4个模型的整体拟合效果都很好,并且变量系数 β 的符号均与前述相符。具体而言,在这4个模型中, rjgdp 的系数为正,而 rjgdp^2 的系数为负,且至少在5%水平上显著,这说明了福建省经济发展与城乡收入差距的确呈典型的倒“U”图。也就是说,开始时,随着经济增长,城乡收入差距被拉大,但随着经济的进一步增长,城乡收入差距则逐渐减少。

表 1 金融发展与城乡收入差距的回归结果

自变量	模型(1)	模型(2)	模型(3)	模型(4)	模型(5)	模型(6)
α	2.96205 * (1.9521)	1.505286 (0.845767)	1.8405 *** (4.3896)	- 1.0198 *** (4.1834)	1.56764 (0.632846)	0.49752 (1.1019)
$rjgdp$	0.0002 *** (0.0038)	0.0002 *** (3.40722)	0.0002 *** (3.568)	0.0001 *** (5.6805)		
$rjgdp^2$	- 6.44E - 9 ** (0.0163)	- 6.13E - 9 ** (- 2.46666)	- 6E - 09 ** (- 2.5673)	- 3.6E - 09 ** (- 2.7801)		
$finance$	- 1.368550 (- 0.4812)	1.795719 (0.3357)	0.76497 (1.21588)		- 4.72301 (0.3573)	- 1.5922 *** (- 4.3748)
$finance^2$	5.13074 (0.7697)	- 0.781158 (- 0.1941)			2.443724 (0.43960)	
$finance \times nagri$	5.13074 (0.7697)					
$nagri$	- 8.693 ** (- 2.449)	- 7.693 ** (- 2.647)	- 6.4506 *** (- 3.2149)	- 4.2911 *** (- 4.5423)	2.3728 ** (2.7273)	2.362 ** (2.7704)
$govmt$	8.568 *** (5.9623)	9.3849 *** (5.980276)	9.19 *** (7.818)	9.3512 *** (7.9121)	10.091 *** (4.8727)	10.684 *** (6.9343)
$open$	1.9263 *** (5.0537)	2.1509 *** (6.961542)	2.1267 *** (7.7222)	2.0317 *** (7.6030)	1.4880 (3.7706)	1.5521 *** (4.3164)
cpi	1.1053 ** (2.2344)	1.1849 *** (2.40386)	1.1803 ** (2.4604)	0.7736 ** (2.2231)	- 0.5591 (- 1.2918)	- 0.6013 (- 1.453)
调整后的 R^2	0.8672	0.8632	0.8701	0.867	0.7198	0.7306
D. W.	2.2529	2.2103	2.23805	2.0046	1.2414	1.2509
F	22.239	21.50868	25.887	29.2554	12.136	15.105
SIC	- 0.9301	- 0.899838	- 1.0198	- 1.0669	- 0.3218	- 0.4343

注：“***”、“**”、“*”分别表示在 1 %、5 %和 10 %置信水平上显著;括号内数值为 t 统计值。

然而,本研究关心的重要变量——金融发展,不管是水平项、平方项以及与非农化的交叉项均在统计上不显著,并且系数符号不稳定。实证表明,福建省金融发展对城乡收入差距没有显著影响,同时,也没有对福建省产业结构升级产生显著的影响^①。

所有控制变量(如 $nagri$ 、 $govmt$ 、 $open$ 和 cpi 等)均在 5 %水平上显著且系数相当稳定。非农化变量($nagri$)的系数为负,说明从业人员从农业转到工业和服务业能够有效地减小城乡收入差距;相反,政府财政支出($govmt$)、经济开放程度($open$)和通货膨胀(cpi)等变量的系数均为正,说明政府财政支出、经济开放程度和通货膨胀三个因素均扩大了城乡收入差距,其中以政府通过财政支出对经济进行干预的影响最大。

由于经济增长与金融发展可能存在双向的因果关系,两者同时在模型中出现,从而因为变量之间的内生性而对实证结果产生有偏影响,因此,作为敏感性检验,本文把变量 $rjgdp$ 从模型(1)中剔除,对金

融发展规模变量($finance$)和其平方项逐一在模型(1)中进行检验,其回归结果分别列在表 1 中的“模型(5)”和“模型(6)”两列。

从模型(5)和模型(6)的回归结果来看,系数 $\beta < 0$,似乎说明了金融发展能有效地减小城乡收入差距,但是系数在模型中均不显著,并且非农化变量($nagri$)和通货膨胀变量(cpi)的系数均与原来的预期相反,因此应当舍弃模型(5)和模型(6)。

5 结论与政策建议

通过以上实证分析,本文得出以下结论并提出相应建议:

1) 福建省的经济发展与城乡收入之间呈现出典型的倒“U”型关系。可以预计,在未来一段时间,城乡收入差距仍呈扩大态势。鉴于实证结果中政府财政支出变量($govmt$)是影响福建省城乡收入差距的最重要的变量,因此笔者认为,政府应尽快改变角色、转换职能,改变财政支出方向,加大对“三农”的

① 这与笔者的《金融在海峡西岸经济建设中的作用》一文得出的结论是一致的。在该文中,笔者论证了民间资金和外资等在福建省的经济增长中发挥了比银行信贷更为重要的作用,福建省是一个典型的民间资本驱动型经济体。

财政支持力度。

2) 金融发展对城乡收入差距没有显著影响。鉴于金融在现代经济中的核心地位,福建省应当为金融发展营造良好的金融生态环境,以金融发展促进经济发展,为产业优化服务。特别是针对福建省中小企业众多的实际情况,金融机构应加大对对其的支持力度,通过中小企业的发展来减小城乡收入差距。

3) 鉴于非农化可以有效降低城乡收入差距,今后政府应加快改革现有户籍管理制度,使劳动力流动更加自由合理,并采取有效的措施保障“农转非”居民的合法权利。另一方面,应有序加快海峡西岸经济建设区的小城镇建设步伐。

4) 由于大量实证均证实了经济开放政策会扩大城乡收入差距,同时,对外开放在福建省经济增长中又具有至关重要的作用,因此在今后的对外开放工作中,应有针对性地选择项目,优先考虑那些能发挥福建省比较优势的项目。

参考文献

- [1] GREENWOOD J, JAVANOVIC B. Financial development, growth and the distribution of income[J]. Journal of

Political Economy, 1989, 98(5): 1076-1107.

- [2] GALOR O, ZEIRA J. Income distribution and macroeconomics[J]. Review of Economic Studies, 1993, 60(1): 35-52.
- [3] CLARKE G, XU Lixin Colin, ZOU Hengfu. Finance and income inequality: test of alternative theories[Z]. World Bank Policy Research Working Paper No. 2984, 2003.
- [4] BECK T, DEMIRGUC-KUNT A, LEVINE R. Finance, inequality, and poverty: cross-country evidence[Z]. NBER Working Paper w10979, 2004.
- [5] BECK T, DEMIRGUC-KUNT A, LEVINE R. SMEs, growth, and poverty[Z]. NBER Working Paper w11224, 2005.
- [6] 林毅夫, 章奇, 刘明兴. 金融结构与经济增长: 以制造业为例[J]. 世界经济, 2003, 26(1): 3-21.
- [7] 章奇, 刘明兴, 陶然, Vincent Yiu Por Chen 中国的金融中介增长与城乡收入差距[Z]. 北京大学中国经济研究中心(CCER)工作论文, 2003.
- [8] 沈坤荣, 孙文杰. 投资效率、资本形成与宏观经济波动——基于金融发展视角的实证研究[J]. 中国社会科学, 2004(6): 53-63.
- [9] 姚耀军. 金融发展与城乡收入差距关系的经验分析[J]. 财经研究, 2005(2): 49-59.

Empirical Analysis on Influence Factors of Urban-Rural Income Gap in Fujian : From the Perspective of Financial Development

Miu Kuanghua, Li Huiwen

(Finance Department, Fujian School of Administration, Fuzhou 350002 China)

Abstract : In view of the widening urban-rural income gap in Fujian province, this paper empirically studies influence factors of the urban-rural income gap in Fujian province from the perspective of financial development. Empirical result shows that, the relation between economic development and income distribution in Fujian is inverted U curve, namely there is the Kuznets effect; financial development has no significant impact on the urban-rural income gap in Fujian; no-agriculturization can effectively reduce the urban-rural income gap; open economic policy, the inflation and the fiscal expenditure level expand the urban-rural income gap.

Key words : financial development; urban-rural income gap; Kuznets effect; Fujian