

普惠金融赋能企业数字化转型

——以A股上市公司为例

张悦扬

青岛大学商学院, 山东 青岛

收稿日期: 2025年2月28日; 录用日期: 2025年3月13日; 发布日期: 2025年4月21日

摘要

伴随普惠金融的迅猛发展以及现代信息化技术的有效应用, 企业数字化转型进程不断加快。本研究依托2009至2020年间中国A股上市公司的详实数据, 并结合北京大学编制的数字普惠金融指数, 从普惠金融的独特视角出发, 深入探究了其对企业数字化转型进程的影响机制。研究结果显示, 普惠金融对企业数字化转型展现出了显著且积极的促进作用, 彰显了其在推动企业可持续发展与转型升级中的重要战略地位。因此, 政府要稳步推进普惠金融的进程, 充分提升金融资源的配置效率, 以促进企业数字化转型的顺利开展。

关键词

普惠金融, 数字化转型, 创新投入水平, A股上市公司

Digital Transformation of Inclusive Finance Empowered Enterprises

—A Case Study of A-Share Listed Companies

Yueyang Zhang

Business College, Qingdao University, Qingdao Shandong

Received: Feb. 28th, 2025; accepted: Mar. 13th, 2025; published: Apr. 21st, 2025

Abstract

With the rapid development of inclusive finance and the effective application of modern information technology, the process of enterprise digital transformation is accelerating. Therefore, based on the data of A-share listed companies in China from 2009 to 2020 and the digital inclusive finance index of Peking University, this study examines the influence of inclusive finance on the digital transformation of enterprises from the unique perspective of inclusive finance. The findings

indicate that inclusive finance exerts a positive and significant effect on enterprise digital transformation and it highlights its important strategic position in promoting the sustainable development and transformation and upgrading of enterprises. Consequently, it is essential for the government to advance the implementation of inclusive finance, enhance the efficiency of financial resource allocation, and facilitate the seamless progression of digital transformation in enterprises.

Keywords

Inclusive Finance, Digital Transformation, Innovation Input Level, A-Share Listed Company

Copyright © 2025 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

企业的数字化转型不仅是评估市场经济成熟度的重要标志，更是推动经济增长、促进社会繁荣以及提升综合国力的核心环节。因此，深入研究企业数字化转型具有重要的现实意义[1]。尤其是在新冠疫情持续影响的背景下，如何有效应对外部环境带来的冲击，提升企业的数字化能力，从而保持竞争优势，已成为学术界关注的热点问题。在经济发展迈入新常态的大背景下，探索企业数字化转型的演变路径及其影响因素，不仅具有深远的学术价值，同时也对实践提供了重要的参考意义。

现有学者主要是从企业家特质、税收激励、城镇化水平、工业化和城市化等角度展开研究[2]。然而，从普惠金融的视角探讨企业数字化转型的问题，在现有学术研究中仍显不足。普惠金融通过弱化传统金融的排他性，减少投资和借贷中的市场排斥问题，有效缓解了资金供需不平衡的现象，从而为企业数字化转型提供了重要的资金保障。以中国为例，近年来，随着 5G、大数据和云计算等信息技术的迅猛发展，普惠金融取得了显著进展。像支付宝和微信支付这样的移动支付工具得到了广泛应用，不仅显著优化了企业的资金周转效率，还为其数字化转型提供了更为便利的支持环境。同时，普惠金融以提供成本合理的金融服务为途径，惠及那些难以从其他渠道获取金融资源的企业和个人，进而促进了整个社会经济活动的运行效率与效能。基于此，本文从普惠金融的视角切入，深入分析其对企业数字化转型影响的内在作用机制，旨在为企业提升市场竞争力提供具有针对性的政策指导与实践建议。

2. 研究假设

普惠金融所带来金融服务的普及扩大降低了企业间交易的成本，减少了双方信息不对称所带来的障碍，提高了金融服务的效率，进而缓解了企业面临的融资限制。互联网技术的迅猛发展催生了数字普惠金融，这不仅扩大了金融服务的领域、方法和种类，也显著提升了效率。根据 2021 年发布的《中国企业数字化转型指数报告》，可以观察到由于利润水平较低和融资难题的双重影响，中国大多数企业在数字化转型的道路上仍处于起步阶段，主要集中在设备升级和技术支持的初步环节。报告中指出，只有 16% 企业实现了显著的转型成果[3]。面对融资难题的企业在数字化转型的过程中，普惠金融提供了便捷高效的资金援助，这不仅有效补充了企业在可变成本上的短缺，还减轻了企业在转型过程中遭遇的多方面资源约束，从而提升了企业推动数字化转型的决心和活力。由于部分企业的风险承受能力较低，并且缺少完善的业务记录，这些企业在传统金融渠道申请贷款时常常面临较长的审批周期[4]。数字金融借助创新技术优化了企业融资渠道，同时为投资者带来了新的投资机遇。这种做法不仅减少了企业在数字化转型

过程中的研发开支，还帮助企业分散了转型过程中的风险。总体来看，普惠金融通过缓解融资约束，优化资源配置、赋能企业数据驱动与智能化转型以及变革企业管理模式并实现生态协同等助力企业数字化转型。因此，普惠金融在微观经济层面上激励了创新，推动了企业的数字化转型[4]。基于此，本研究提出了假设：普惠金融对企业数字化转型产生了显著的积极效应。

3. 研究设计

3.1. 样本选择与数据来源

本文选取 2009 年~2020 年我国 A 股上市公司企业作为研究样本对象，并对数字化转型样本数据、北京大学数字普惠金融指数以及城市化水平等控制变量进行了上下 1%的缩尾处理，目的是减少极端值可能引发的对数据结果的负面影响。需要说明的是，本研究所采用的数据来源于《国泰安数据库》以及北京大学编制的《数字普惠金融指数》。

3.2. 变量选取

被解释变量：企业数字化转型(DT)。

解释变量：城市层面的普惠金融指数(IF)。

控制变量：城市化水平(Urb)、城镇居民消费支出水平(Cons)、第三产业占比(Rth)、信息化水平(Infor)以及创新投入(R&D)。

为检验本研究假设，建立回归模型：

$$DT_{i,t} = a_0 + a_1IF_{i,t} + b_2Infor_{i,t} + b_3Urb_{i,t} + b_4Cons_{i,t} + b_5Rth_{i,t} + b_6R \& D_{i,t} + \gamma_t + \xi_i + \varepsilon_{it}$$

本文重点关注的是城市层面的普惠金融指数(IF)的回归系数 a_1 ，若回归系数 a_1 显著为正，则说明普惠金融对企业数字化转型有正向促进作用。

4. 实证结果

4.1. 描述性统计分析

Table 1. Results of descriptive statistical analysis

表 1. 描述性统计分析结果

	数字化转型	普惠金融指数	信息化水平	创新投入	第三产业占比	城市化水平	居民消费支出水平
数字化转型	1						
普惠金融指数	0.080***	1					
信息化水平	0.083***	0.596***	1				
创新投入	0.094***	0.656***	0.677***	1			
第三产业占比	0.137**	0.388***	0.236***	0.090*	1		
城市化水平	0.491***	0.590***	0.412***	0.595***	0.615***	1	
居民消费支出水平	0.515***	0.678***	0.437***	0.506***	0.679***	0.544***	1
平均值	8.609	6.335	6.531	13.91	45.82	55.44	9.775
标准差	1.110	2.181	1.101	1.738	9.484	13.65	0.333
样本量	341	341	341	341	341	341	341

注：***p < 0.01, **p < 0.05, *p < 0.1。

从表 1 中不难发现,企业数字化转型水平的均值为 8.609,标准差为 1.110。普惠金融的平均值为 6.335,标准差为 2.181。此外,变量之间相关系数绝对值相对较小,说明变量之间不存在严重的共线性问题。同时,普惠金融与企业数字化转型存在显著正相关关系($r = 0.080, p < 0.01$),数据结果与本文研究假设相一致。

4.2. 回归分析

由表 2 可以看出,Model₁ 是检验控制变量对企业数字化转型的影响。Model₂ 在 Model₁ 的基础上,加入自变量普惠金融指数,用来考察普惠金融对企业数字化转型的直接影响。研究结果显示,普惠金融与企业数字化转型之间存在显著的正相关关系,且在 1%的显著性水平下成立(相关系数 $r = 0.033, p \text{ 值} < 0.01$)。这表明随着普惠金融水平的提升,企业数字化转型的进程在一定程度上得到了有效促进,从而验证了本文的研究假设。具体的研究结果详见表 2。

Table 2. Results of regression analysis
表 2. 回归分析结果

企业数字化转型		
	Model ₁	Model ₂
控制变量		
第三产业占比	-0.006***	-0.006***
城市化水平	0.019***	0.019***
城镇居民消费支出水平	0.485***	0.410***
创新投入	0.179***	0.179***
自变量		
普惠金融指数		0.033***
时间	控制	控制
省份	控制	控制
Constant	5.117***	5.118***
Observations	341	341
R-squared	0.714	0.717

注: *** $p < 0.01$, ** $p < 0.05$, * $p < 0.1$ 。

5. 结论与建议

5.1. 研究结论

本研究深入探究了普惠金融对企业数字化转型的影响机制。数据结果显示,普惠金融对企业数字化转型有显著的促进作用。具体而言,普惠金融通过扩展金融服务的触达范围、削减交易成本,并缩小交易双方的信息不对称差距,显著增强了金融服务的整体效能,有效减轻了企业在融资过程中所遭遇的多重限制,进而加速了企业的数字化转型步伐。

5.2. 政策建议

鉴于普惠金融在促进企业数字化转型中的关键作用,政府应继续加强对数字金融的支持力度。近年

来, 中国政府围绕建设 5G 网络和数据中心等众多新基础设施出台了多项政策, 为数字金融的快速发展奠定了坚实物质基础。在此过程中, 必须引导数字金融充分发挥其普惠性。具体而言, 在推进新型数字金融相关基础设施建设时, 政府应向经济落后、资源获取有限的中小城市和农村地区提供额外的政策支持。这种方法旨在弥合跨地区的“数字鸿沟”, 这不仅有助于凸显数字金融的包容性价值, 而且从长远来看, 也将为缩小中国重大区域和城乡之间的发展差距, 为国家区域协调发展作出积极贡献。政府还应强化财政与金融政策协同, 缓解企业资金约束。具体而言, 可以设立专项数字化转型引导基金, 支持企业采购数字化服务、实施智能化改造, 同时完善税收优惠与融资支持机制, 对企业数字化转型的技术投入(如云计算、AI 技术采购)实行税收减免, 并拓宽融资渠道。

此外, 企业应得到强有力的支持, 以加强其信息技术基础设施。积极推动移动互联网、云计算、大数据、网络技术、虚拟现实、人工智能、区块链等应用技术的创新和流通, 同时鼓励现代管理技术的采用和应用。而且, 需要加快新信息技术在商业部门的整合, 以促进全面的数字化转型。政府还应鼓励发展融合多种功能和产业的信息化智能商业区, 推动商业公共服务云平台, 促进形成强大的全国商业信息服务体系。还应建立跨部门和跨区域的业务数据交换系统, 以确保数据共享和互操作性。同时, 应努力提高互联网发展质量, 加强互联网信息安全, 提高基础设施的整体质量, 从而促使互联网在企业经营中得到充分利用, 更有效地促进企业的数字化转型。

最后, 加强数字技能培训与人才支撑。建立多层次数字人才培养体系, 联合高校、行业协会与企业, 开展针对企业员工的数字化技能培训, 重点覆盖数据分析、AI 应用等领域。积极推动产学研合作与技术下沉, 鼓励科技企业与金融机构联合开发适配中小企业的轻量化数字化解决方案, 并通过试点项目推广成功案例。

参考文献

- [1] 阳镇, 陈劲, 商慧辰. 何种经历推动数字化: 高管学术经历与企业数字化转型[J]. 经济问题, 2022(10): 1-11.
- [2] 曾皓. 税收激励促进了企业数字化转型吗?——基于前瞻性有效税率的经验证据[J]. 现代财经(天津财经大学学报), 2022(10): 38-55.
- [3] 白福萍, 刘东慧, 董凯云. 数字化转型如何影响企业财务绩效——基于结构方程的多重中介效应分析[J]. 华东经济管理, 2022, 36(9): 75-87.
- [4] 毛聚, 李杰, 张博文. CEO 复合职能背景与企业数字化转型[J]. 现代财经(天津财经大学学报), 2022, 42(9): 37-58.