

# 农村金融发展对农业经济增长的影响

王小葳

云南财经大学金融学院, 云南 昆明

收稿日期: 2026年3月27日; 录用日期: 2026年4月28日; 发布日期: 2026年5月21日

## 摘要

本文基于“农村金融发展”视角, 运用2008~2024年我国31个省级行政区的面板数据, 探究农村金融发展对农业经济增长的影响。研究发现: 在基准回归模型中, 农村金融发展规模对农业经济增长呈现显著的负向影响, 而农村金融发展结构则呈现显著的正向影响。为此, 提出多项优化金融资源配置结构、健全金融服务体系等政策建议, 为促进农业经济高质量发展提供参考。

## 关键词

农村金融发展, 农业经济增长, 金融发展规模, 金融发展结构

# The Impact of Rural Financial Development on Agricultural Economic Growth

Xiaowei Wang

School of Finance, Yunnan University of Finance and Economics, Kunming Yunnan

Received: March 27, 2026; accepted: April 28, 2026; published: May 21, 2026

## Abstract

This study examines the impact of rural financial development on agricultural economic growth through a panel data analysis of 31 Chinese provincial administrative regions from 2008 to 2024, adopting the perspective of rural financial development. The findings reveal that in the benchmark regression model, the scale of rural financial development exhibits a significant negative effect on agricultural economic growth, while its structural composition demonstrates a significant positive influence. Based on these results, the study proposes policy recommendations including optimizing financial resource allocation structures and enhancing financial service systems, providing actionable insights for promoting high-quality agricultural economic development.

## Keywords

Rural Financial Development, Agricultural Economic Growth, Scale of Financial Development, Structure of Financial Development

Copyright © 2026 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

直至今日“三农”问题依旧是政府关注的重点，2025年发布的中央一号文件再次强调了“三农”问题的重要性，并提出诸多关乎农业经济发展的有效措施<sup>1</sup>，并提出诸多关乎农业经济、农业生产发展的有效措施。近些年来，我国农业农村发展态势良好，但仍面临高投入、低质量、低效率的结构性问题依旧制约着农业经济的高质量发展。随着我国金融的不断发展，金融资源不断向农村地区倾斜，农村金融发展在推动农业经济增长中发挥着不可替代的作用，本文将从金融视角出发，探究农村金融发展如何对农业经济增长产生影响。

## 2. 农村金融发展对农业经济增长理论分析

### 2.1. 理论分析

农村金融发展理论经历了从农业信贷补贴论、农村金融市场论到不完全竞争市场理论的演变。

农业信贷补贴论认为，发展中国家的农业部门因资本形成不足而陷入“贫困恶性循环”具体到农业，就是收入低导致储蓄低，储蓄低导致投资低，投资低导致产出低[1]，若要打破这一循环，需要政府向农村提供低息、贴息贷款，并积极引导外部资金进入农村金融市场，为农村经济发展提供充足的资金，并且适当降低农户农业生产的贷款利率，降低融资成本，鼓励农业投资以推动农业经济的发展，进而推动农业经济的增长，从农村金融发展的角度来看，该理论的核心逻辑在于通过规模扩张带动投资增长，即依靠政策性金融向农村注入大量信贷资金，扩大农村金融供给规模，以缓解农业部门的融资约束。农村金融市场则强调市场机制处于主导作用，该理论认为市场本身可以进行有效的资源配置，并主张利率市场化即取消补贴利率，使利率能覆盖成本和风险，才能激励金融机构继续服务农村地区继续服务农业，为农业经济增长提供可持续的资金支持，从农村金融发展的角度来看是通过优化金融发展结构以提升服务效率[2]。不完全竞争市场理论进一步指出，农村金融市场存在严重的信息不对称问题，单纯依赖市场会导致逆向选择和道德风险，因此需要政府有选择地干预，以保障农村金融有效服务农业经济，从农村金融发展的角度来看，该理论认为合理的金融结构有助于缓解信息不对称、降低交易成本[3]。总体而言，三种理论从不同角度揭示了农村金融发展对农业经济增长的影响。

### 2.2. 研究假说的提出

(一) 农业信贷补贴论的规模假说与规模陷阱假说

农业信贷补贴论认为，发展中国家的农业部门因资本形成不足而陷入“贫困恶性循环”，该理论的核心逻辑在于：通过向农村注入大量的信贷资金，扩大农村金融供给规模，能够缓解农业部门获取资金的约束，从而促进农业经济增长[3]。根据该理论逻辑，农村金融发展规模的扩大，意味着更多资金流入

<sup>1</sup>[https://www.gov.cn/zhengce/202502/content\\_7005158.htm](https://www.gov.cn/zhengce/202502/content_7005158.htm)

农业生产领域，有助于扩大再生产。但农业信贷补贴理论的适用条件是在农村金融供给严重不足的历史阶段。当农村金融发展进入一定阶段后，如果信贷规模的扩张伴随着严重的资金外流，规模的进一步扩大可能无法有效转化为农业生产力，甚至可能因债务负担加重而产生抑制作用。基于此，本文提出：

H1：若农村金融发展存在资源错配，金融发展规模的扩大可能对农业经济增长产生负向影响。

### (二) 农村金融市场论的结构假说

农村金融市场论强调了市场机制的主导作用，该理论认为利率市场化和金融结构优化比单纯的扩大金融市场规模更能有效进行资源配置。该理论主张取消补贴利率，使利率能够覆盖成本和风险，从而促进金融机构持续服务农村地区[4]。基于此，本文提出：

H2：在其他条件不变的情况下，农村金融发展结构的优化对农业经济增长具有显著的正向影响。

### (三) 不完全竞争市场理论的假说

不完全竞争市场理论进一步指出，农村金融市场存在严重的信息不对称问题，单纯依赖市场自身可能导致逆向选择和道德风险。该理论认为，政府有选择地干预与合理的金融结构相结合，有助于缓解信息不对称、降低交易成本。这一逻辑同样支持结构优化的重要性——通过发展合理且优化的结构性安排，可以更精准的将金融资源分配给农业生产者[5]。基于此，本文提出：

H3：相较于单纯的规模扩张，农村金融发展结构的优化对农业经济增长的促进效应更为显著。

## 3. 农村金融发展对农业经济增长对实证分析

### 3.1. 变量选取与数据来源

#### (1) 变量选取

被解释变量：农业经济增长(AE)

其核心衡量指标为农林牧渔总产值。这一指标综合体现了农业、林业、畜牧业和渔业四大领域的整体产出情况，是评估一个地区农业经济增长水平的关键数据，所以本文用该指标代表农业经济增长[6]。

解释变量：农村金融发展

农村金融发展规模(RS)：本文以农村贷款额与农林牧渔总产值之比代表农村金融发展规模，这一比值能够体现农村金融机构对农业经济的支持力度。

农村金融发展结构(RFS)：本文以农村贷款额与金融机构贷款之比代表农村金融发展结构。

控制变量：

财政支农程度(FSA)：财政支农程度是指政府通过财政手段对农业进行的支持。本文采用农林水事务投资来衡量财政支农的力度。这一指标能够反映政府对农业经济发展的重视程度和支持力度。

农村人力资本(RHC)：农村人力资本能够直接反映农村地区劳动力素质本文以受教育年限并进行对数化处理代表农村人力资本。

城镇化水平(UR)：城镇化水平能够综合反映一个地区的人口的聚集程度与社会结构状况，本文以城镇常住人口与总人口的百分比代表城镇化水平。

人均 GDP (RGDP)：人均 GDP 是衡量一个地区经济发展水平的综合指标，可以反映地区经济整体发展状况与居民的富裕程度。本文以地区生产总值与地区总人口之比代表人均 GDP 并进行对数化处理。

第一产业产值增加值(VAP)：第一产业产值增加值是衡量农业发展水平的基础性指标，能够直观反映农业生产的总量规模本文对第一产业产值进行对数化处理。

#### (2) 数据来源

本文选取 2008~2024 年我国 31 个省级行政区(不包含港澳台地区)的面板数据进行实证分析，本文的实证数据均来自于《中国农村金融服务报告》《中国统计年鉴》《中国金融年鉴》、各省份的《统计年

鉴》<sup>2</sup>、国家统计局、部分数据来源于国泰安数据库<sup>3</sup>。

### 3.2. 模型构建

为检验农村金融发展对农业经济增长的总体因果效应，设定如下双向固定效应模型：

$$\ln(AE)_{it} = \beta_0 + \beta_1 RS_{it} + \beta_2 RFS_{it} + \gamma X_{it} + \mu_i + \lambda_t + \varepsilon_{it}$$

其中， $i$  表示地区， $t$  表示年份， $\ln(AE)_{it}$ ：农业经济增长(农林牧渔总产值的对数)； $RS_{it}$ ：农村金融发展规模； $RFS_{it}$ ：农村金融发展结构； $X_{it}$ ：控制变量向量； $\mu_i$ ：地区固定效应(控制不随时间变化的地区特征)； $\lambda_t$ ：年份固定效应(控制宏观时间趋势)； $\varepsilon_{it}$ ：随机扰动项；

### 3.3. 实证分析

见表 1 与表 2，从描述性分析与回归结果看，模型(1)在不加入控制变量的情况下，农村金融发展规模在 1% 的显著性水平上负向影响农业经济增长。模型(2)在不加入控制变量的情况下，农村金融发展结构在 1% 的显著性水平上正向影响农业经济增长。模型(3)在不加入控制变量的情况下，农村金融发展规模在 1% 的显著性水平上负向影响农业经济增长。农村金融发展结构在 1% 的显著性水平上正向影响农业经济增长，模型(4)加入控制变量后金融发展结构与规模对农业经济增长的影响效果依旧稳健。结果显示，农村金融发展规模对农业经济增长具有显著的负向影响，而农村金融发展结构则具有显著的正向影响。 $\beta_1$  为-0.4669， $\beta_2$  为 0.8140 所以相较于单纯的规模扩张，农村金融发展结构的优化对农业经济增长的促进效应更为显著。

Table 1. Descriptive analysis

表 1. 描述性分析

Variable	变量	Mean	Min	Max
农业经济	Ln (AE)	7.7248	4.4824	10.3089
农村金融发展规模	RS	1.9967	0.0039	14.4290
农村金融发展结构	RFS	0.1870	0.0030	0.9996
经济发展水平	Ln (RGDP)	10.7987	9.1927	12.3378
财政支农	Ln (FSA)	6.0470	3.6516	7.3378
第一产业增加值	Ln (VAP)	7.1272	4.0535	8.7973
农村人力资本	RHC	7.6609	3.8000	10.1000
城镇化率	UR	0.5830	0.2190	0.8985

Table 2. Benchmark model analysis

表 2. 基准模型分析

	(1) Ln (LE)	(2) Ln (LE)	(3) Ln (LE)	(4) Ln (LE)
RS	-0.4669*** (0.0080)		-0.0881*** (0.0082)	-0.0512*** (0.0079)

<sup>2</sup><http://www.pbc.gov.cn>, <http://www.stats.gov.cn>

<sup>3</sup><http://www.gtarsc.com>

续表

RFS		0.8140*** (0.1446)	1.5617*** (0.1478)	1.0168*** (0.1381)
Ln (FSA)				0.3889 (0.0762)
Ln (VAP)				0.8311*** (0.0885)
RHC				0.0824 (0.0521)
UR				-0.0006 (0.0061)
Ln (RGDP)				-0.1014*** (0.1458)
_cons	7.1370*** (0.0439)	7.0485*** (0.4506)	7.0274*** (0.0409)	1.9017 (1.2096)
N	527	527	527	527
R <sup>2</sup>	0.6665	0.6654	0.7296	0.7978

注：\*表示  $p < 0.05$ ，\*\*表示  $p < 0.01$ ，\*\*\*表示  $p < 0.001$ 。

实证结果完全符合农业信贷补贴论的假说，也支持了基于农村金融市场论和不完全竞争市场理论的假说。规模扩张产生了显著负向影响，农村金融存在资金外流、信贷资源被少数群体占用且未必用于农业的情况，导致农业信贷补贴论“信贷资金有效转化为农业投资”的前提假设在当前环境下不再成立，发现资源错配情况所以扩大规模反而产生负向影响。相反，结构优化产生了正向影响，通过提高农业贷款占比能够将资金从回报率较低的非农领域重新分配到农业部门和缓解信息不对称从而产生正向影响。综上，本文的核心发现表明：当前农村金融发展的主要矛盾已从“供给总量不足”转向“供给结构失衡”，优化结构比扩大规模更具优先级。

#### 4. 政策建议

基于上述实证结论，即农村金融发展规模对农业经济增长呈现负向显著影响，而农村金融发展结构呈现正向显著影响，本文提出以下政策建议：

第一，针对规模扩张带来的资金外流等问题，应引导金融资源向新型农业经营主体、农村产业融合领域等关键环节倾斜，从而避免资金流向其他非农业用途。确保信贷资金用于农业，一方面应要求金融机构将一定比例存款投放本地农业，并防止资金被挪用；另一方面发展抵押担保创新和数字普惠金融等结构性工具，将信贷精准用至新型农业经营主体和小农户。

第二，优化金融资源配置结构，提升金融服务质量。结构优势的发挥需要高质量的金融服务作为支撑。一是发展产业链金融，通过核心企业为上下游农户提供融资、抵押等服务；二是推进抵押担保创新，全面推广农村农机具、农业保单等抵押贷款，降低融资门槛；三是加快数字金融发展，利用大数据技术对农户进行信用评估，使更多无征信记录的农户获得贷款机会。通过降低交易成本、强化金融资源配置的结构优势，使金融资源能够触达更广泛的有效需求群体。

#### 参考文献

[1] 武朝权. 农村金融发展对农业经济增长的影响研究[D]: [硕士学位论文]. 安徽大学, 2022.

- 
- [2] 庞向宇. 河南省农村金融发展对农业经济增长的影响研究[D]: [硕士学位论文]. 长春: 吉林农业大学, 2024.
  - [3] 鹿角. 农村金融发展对农业经济增长的影响分析[J]. 中国商论, 2022(19): 10-12, 18.
  - [4] 曹协和. 农业经济增长与农村金融发展关系分析[J]. 农业经济问题, 2008(11): 49-54.
  - [5] 潘宗玲. 农村金融发展与农业经济增长的动态关联性研究[J]. 农业经济, 2023(3): 109-111.
  - [6] 张蒙蒙. 河南省农村金融对农业经济高质量发展的影响[D]: [硕士学位论文]. 西安: 西安外国语大学, 2024.