

互联网消费金融发展影响因素研究

——基于2017—2021年31个省域面板数据实证分析

宋来胜 王诗画

湖北经济学院 经济与贸易学院, 中国·湖北 武汉 430205

【摘要】近年来,随着我国经济稳健增长、消费观念不断革新以及金融科技的广泛应用,消费金融行业得到了蓬勃发展,呈现出多元化格局。当前的金融格局涵盖了传统消费金融模式,同时也包含了新兴的互联网消费金融模式。为找到影响和限制互联网消费金融发展的因素,突破其发展瓶颈,本文基于2017—2021年中国省际面板数据,使用Stata实证分析影响我国互联网消费金融发展的一些因素,依据实证分析结论提出一些对策建议,以期实现互联网消费金融行业的稳健发展。

【关键词】互联网消费金融; 影响因素; 发展建议

1 引言

消费作为推动国民经济持续增长的三大主要动力之一,既是作用经济规模及其增速的主要因子,更对经济发展的质量及未来方向具有决定性作用。在当今时代,消费已成为中国经济腾飞的强大引擎,消费金融作为激发消费活力的关键手段,已被提升至国家战略高度。

随着互联网的渐渐遍及,电子商务和网络购物表露出疾速的增长局面,互联网正日益成为扩大内需、促进消费增长的重要渠道和关键引擎。且互联网技术的应用成为了传统消费金融向互联网消费金融转型的最主要的驱动力。互联网技术的发展、移动支付的出现、大数据技术在应用中的不断突破,使得互联网技术与消费金融领域结合,已极大地转变了传统的消费与交易模式。

然而,随着互联网金融消费的迅猛增长,一系列问题和挑战也随之浮现。除了互联网消费金融固有的金融风险外,由于因特网技术的普遍应用,还伴随着一连串技术性风险,这些风险同样不可小觑。也就是因为互联网消费金融发展非常快,其商业模式依然具有众多不严谨的地方,不能顺应互联网消费金融目前的发展。因此本文从影响互联网消费金融发展的因素出发进行实证分析,以此指向性地提出有关我国互联网消费金融在模式、制度以及政策等方面不断完善和发展的建议,从而推动互联网消费金融更稳健地发展。

2 文献综述

2.1 国外对互联网消费金融的研究

Chen M等(2021)的研究阐述了互联网消费金融平台用户持续使用意愿的影响因素,结果显示,相较于冲动性购

买,满意度对持续使用意愿的积极影响更为显著,而信贷限制误解则对冲动性购买产生了最大的影响。Brian(2011)曾指出,互联网消费金融的核心属性在于其金融服务本质,因此,资产配置与风险防控显得特别重要。在Liu L等(2022)的研究中,他们借助VAR模型深入分析了互联网消费金融与居民消费间的良性互动,通过ADF检验、VAR参数估计和脉冲响应函数等实证手段,量化了两者间的线性关系,并对未来的发展趋势进行了预测。Fong等(2021)的研究则聚焦于互联网消费金融背景下信息规避的影响,他们发现,当个人信用评分下降时,其查看未来信用报告的可能性随之降低,这暗示了在个体更可能规避信息时鼓励其获取信息,可能会对其金融健康产生不利影响。一些学者针对互联网消费金融平台的研究指出,市场上存在道德风险,部分平台面临信用风险挑战,且在借款人信用审核过程中,虚假信息越多,违约风险相应增高,因此,呼吁相关部门加强监管(Lin Z等,2015; Suryono等,2019)。

2.2 国内对互联网消费金融的研究

在消费金融领域,国内的研究相较于西方国家起步较晚。王国刚(2013)在其著作中,将消费金融的界定扩展至两个层面:首先,是广义上的消费金融,它涵盖了各类金融服务;其次,是狭义上的消费金融,它特指金融体系提供的便捷高效的支付服务。黄小强(2015)在深入研究相关政策文件后,对互联网消费金融开展精确定义:互联网消费金融是一种由银行、消费金融公司或互联网企业等市场主体出资的非存款性借贷公司,它们运用互联网以及信息通信技术,为消费者提供商品和服务(不包括房屋和汽车)的资金需求,实行分期偿还的信用服务。张

荣（2016）在分析互联网消费金融面临的挑战与发展路径时，提出了一系列策略：包括构建互联网消费产业资产交易市场、培育互联网金融高端人才，精准实现企业定位以及定向营销，以上均为互联网消费金融企业需要解决的问题。靳少华（2018）则通过对比互联网消费金融与传统消费金融，探索了互联网消费金融发展的突破路径。王晓芳（2019）进一步将互联网消费金融的发展问题归纳为三大核心困境，并提出了促进互联网消费金融健康发展的具体措施。

3 实证分析

3.1 模型构建

为了深入研究我国互联网消费金融发展的影响因素，构建面板模型，基于以上相关理论进行实证分析。

3.2 变量说明与数据来源

3.2.1 被解释变量

中国数字普惠金融指数作为评估我国数字普惠金融发展状况的综合性指标，涵盖了覆盖广度、应用深度以及数字化服务支持度三个核心子指数，从而对我国数字金融的全面运作状况进行了全面的评估。本文挑选“北大”DIFI衡量互联网消费金融的发展程度。

3.2.2 解释变量

（1）经济发展水平

一国的经济发展水平无疑是影响居民消费最根本的原因。出于对经济动因的深入考量，本文选用地区生产总值作为分析变量，以评估各地区在一定时期内的经济发展水平及其消费金融市场的潜在能力。

（2）互联网普及程度

鉴于科技因素的关键作用，移动互联网（MI）的遍及在其中发挥了相当重要的载体功能，加快了消费金融行业规模的扩大。因此，本文选择移动互联网用户规模作为解释变量，用以反映特定时期内我国各地区互联网信息技术的普及程度。

（3）区域金融发展水平

金融市场的成熟程度不仅为消费金融的繁荣创造了优越的外部环境，还通过提供稳健的资金支持，直接推动了消费金融的健康与持续发展。因此，本文选择金融支出作为解释变量，用以衡量一定时期内区域经济金融发展水平。

（4）居民生活状况

利用信贷方式增加当前阶段的消费支出，以满足更高层次的生活需求。本文挑选人均可支配收入衡量特定时期内

不同地区居民的生活水准。

（5）受教育程度

本文挑选就业人口中大专及以上学历的人数所占比重衡量地区受教育程度。

3.2.3 数据来源

基于数据的可得性与可靠性，本文所选样本为年国内31个省份（自治区、直辖市），所使用数据均来自于国家统计局发布的《中国统计年鉴（2018-2022）》《中国社会统计年鉴（2018-2022）》《中国人口和就业统计年鉴（2018-2022）》以及取北京大学数字金融研究中心《2011-2020年中国数字普惠金融指数》，主要使用2017-2021年的面板统计数据。

3.3 回归结果及其分析

通过豪斯曼检验，发现P值小于0.01，说明在99%的显著性水平下拒绝原假设，确定该实证模型为固定效应模型。

确定固定效应模型后，对所整理的面板数据进行线性回归。从表1可知，该模型的拟合优度 $R^2=0.9580$ ，说明该模型有95.8%的可能性可以解释互联网消费金融发展的影响因素。结果中，回归系数分别是49.965、0.016、0.122、0.008、157.818，其中受教育程度（x5）的系数最大，为157.818，说明受教育程度对互联网消费金融的影响在五项影响中最显著且呈正相关关系。其他四项解释变量的回归系数也均为正，说明经济发展水平、互联网普及程度、区域金融发展水平、居民生活状况和互联网消费金融呈正相关关系，且所有统计量p值全部小于0.05，可以认为均有显著性意义。

表1 回归结果分析

VARIABLES	（1）数字普惠金融指数
经济发展水平	49.965** (2.28)
互联网普及程度	0.016*** (5.53)
区域金融发展水平	0.122*** (2.88)
居民生活状况	0.008*** (18.70)
受教育程度	157.818*** (3.26)
Constant	-241.409*** (-2.83)

Observations	155
Number of province	31
R-squared	0.958
F test	0
r2_a	0.946
F	542.6

t-statistics in parentheses ***p<0.01,** p<0.05,*p<0.1

经济发展水平、互联网普及程度、区域金融发展水平、居民生活状况及受教育程度对我国互联网消费金融发展均起正向作用。

受教育程度回归系数最大，由此可知对我国互联网消费金融发展起正向作用的主要是受教育程度。随着参与互联网消费金融的个体整体受教育程度的提升，其发展态势将呈现稳定的增长趋势。这是因为，随着教育水平的提高，消费者的消费观念逐渐从满足基本生活需求转向追求更高层次的精神满足，消费模式也逐渐从数量导向转变为质量导向。

经济发展水平回归系数较大，由此可知经济发展水平对我国互联网消费金融也起到一定的正向作用。经济发展水平的提升为互联网消费金融创造了优越的外部环境，从而直接推动其进步与发展。在经济持续增长的驱动下，互联网消费金融将迎来更为广阔的拓展空间和新的发展机遇。

此外，互联网普及程度、区域金融发展水平和居民生活状况回归系数较小，尽管在一定程度上呈现正相关，但其影响程度相对较弱。对于互联网普及程度，这主要是由于即使在一个互联网普及率高的地区，用户的消费习惯仍可能更倾向于传统方式，同时互联网消费金融本身服务创新性和针对性不足，即使互联网普及程度高，用户也不会选择使用。对于区域金融发展水平，即使在一个金融发展水平较高的地区，金融服务的渗透率也可能存在不足，就可能无法对互联网消费金融产生显著影响。对于居民生活状况，不同地方居民的不同消费习惯更会影响对消费金融服务的选择，同时，教育和文化因素也会导致居民对互联网消费金融的接受程度和使用方式存在差异，而与居民收入的关联较小。因此，互联网普及程度、区域金融发展水平和居民生活状况与互联网消费金融的发展之间存在联系，但并非紧密相关。

4 对策建议

(1) 促进经济高质量发展。以供需共同用力实现总量

结构均衡匹配，以完善薄弱环节推动经济结构转型指引产业体系建设，以施展制度优势促进有效市场和有为政府高效结合，以创造包容气氛发挥市场活力推进大量就业，以改善投资供给推进长期资金市场稳健发展，以变革创新体制机制促使科技发展自力更生。

(2) 深化互联网发展。不断实施落实“宽带中国”战略，完备落后地区互联网建设，贯彻互联网光纤入户政策，挖掘互联网信息红利，缓缓减少城乡数字鸿沟。抑制农村整治环境的约束，展现互联网在改良收入分配格局中的作用，增进农业收入，推进非农就业，提高劳动报酬水平。

(3) 金融有效支持实体经济发展。扩展金融支持规模。一是增进金融资源填补渠道，从整体上扩展金融支持的规模；二是鼎力支持企业直接融资，开拓实体经济筹资途径。增进金融革新能力。一是指引金融资源向科技创新领域会萃；二是运用AI等先进技术，改善金融产品及其服务，满足实体经济的资金需求。重视专业复合型金融人才的遴选与培育。

(4) 提高居民生活水平。增进各地区之间的合作联系，推进各地区居民生活水平的协同共进。优化生态环境，寻求经济社会绿色化发展。强化民生建设。

(5) 进一步振奋教育发展活力。一是紧扣“更高站位”，持续完善时代新人培养体系。二是紧扣“更富活力”，持续促进人才培养的灵活性调配、系统性改良。三是紧扣“更有质量”，持续提高教育对经济发展与社会进步的支持力和指引力。四要紧扣“更加公平”，持续满足人民对教育的新期待与新需要。

参考文献：

- [1]王涵宇.我国互联网消费金融发展的问题与对策[J].全国流通经济,2024,(14):156-159.
- [2]程雪军.互联网消费金融风险的法律规制:基于风险体系化的视角[J].兰州学刊,2024,(01):75-91.
- [3]陆晨宇,刘苏通.互联网消费金融的风险防范研究[J].中国商论,2023,(13):96-99.

作者简介：

宋来胜，男（1979.12-），湖北武汉人，湖北经济学院经济与贸易学院讲师，博士，主要从事区域经济和少数民族经济研究。

王诗画，女，湖北经济学院经济与贸易学院商务经济学2020级学生。