

国内普惠金融研究的热点演化与展望 ——基于金融地理学的视角

彭宝玉¹, 张 博¹, 孙 威^{2,3*}

(1. 河南大学地理与环境学院/区域发展与规划中心/黄河中下游数字地理技术教育部重点实验室/环境与规划
国家级实验教学示范中心, 河南 开封 475004; 2. 中国科学院地理科学与资源研究所, 北京 100101;
3. 中国科学院大学资源与环境学院, 北京 100049)

摘 要:普惠金融对降低贫困和促进发展成果分享具有重要意义,是国际金融地理学的重要研究议题。论文基于2005—2021年中国知网CNKI数据库3421篇核心期刊论文,利用知识图谱可视化技术分析了国内普惠金融研究的基本特征和热点演化,结果表明:①学术成果经历缓慢增长、快速增长、加速增长3个阶段,研究热点经由金融排斥、普惠金融到数字普惠金融的演化,其中农村、区域差异、空间格局及发展效应是各阶段的共同关注;②国内普惠金融研究具有学科交叉性、包容性、开放性,多学科的参与推动着普惠金融研究的蓬勃发展,在学科交叉融合过程中,不同学科又有各自的关注点;③基于金融地理学视角,提出普惠金融发展的空间过程、地方普惠金融发展的文化经济因素与关系网络、普惠金融的发展效应、金融科技的空间性及其潜在影响等未来研究议题。

关键词:金融地理学;普惠金融;金融排斥;研究热点;中国

普惠金融对于降低贫困和促进发展成果共享具有重要意义,近20多年来增强金融的普惠性逐渐成为发展中国家和地区促进发展的关键举措^[1-3],也成为货币金融和发展领域的一个前沿性研究议题,引起了地理学、经济学、管理学、社会学等多学科的关注。不同学科的研究虽有交叉但各有侧重,其中地理学以空间分析为重点,强调地理因素对普惠金融的影响,侧重区域差异、空间效应、不平衡发展、广泛的经济和社会影响及经济、社会、文化与金融的相互作用关系等^[4-6],推动着普惠金融研究的发展。

普惠金融研究源于金融地理学的金融排斥,后经金融服务可得性再演化到普惠金融,实践上则经历了小额信贷、微型金融到普惠金融体系建构的探索。金融排斥和普惠金融关注的核心都是不同人群或区域的金融服务可得性的差异,并由此导致的发展机会和结果的不同。1990年代地理学家首先

发起对金融排斥的研究^[7]。面对放松管制、信息技术进步和行业激烈竞争,美、英等国家的金融机构为了降低成本、规避风险而大量关闭低收入区、种族聚居区的金融设施^[8]。Leyshon^[7]将金融服务从贫穷、落后社区撤退,贫穷的社会群体被排除在正式金融系统之外的现象称为金融排斥。早期研究主要是基于政治经济学视角,分析地理排斥。在地理学者之后,更多学者介入金融排斥研究,揭示更为多样的金融排斥,如评估排斥、条件排斥、价格排斥、营销排斥、自我排斥等^[9],带来金融排斥研究的人文指向,金融排斥也由最初的地理可得性、结构边缘化问题转向消费者研究,形成研究中的个人转向^[10]。金融排斥被重新定义为个人可得性问题,政策重点是消除低收入人群参与“正常”金融活动的障碍。金融排斥助推城市和乡村贫困的产生,加剧收入和财富不平等,那些难以接近主流金融服务的

收稿日期:2022-05-07;修订日期:2022-11-10。

基金项目:国家自然科学基金项目(42071160)。[Foundation: National Natural Science Foundation of China, No. 42071160.]

第一作者简介:彭宝玉(1972—),女,河南邓州人,博士,教授,主要研究方向为金融地理与区域发展。E-mail: pbyu@henu.edu.cn

*通信作者简介:孙威(1975—),男,河南开封人,副研究员,兼任中国科学院大学岗位教授,中国地理学会会员(S110008181M),主要从事经济地理与区域发展研究。E-mail: sunw@igsrr.ac.cn

引用格式:彭宝玉,张博,孙威. 国内普惠金融研究的热点演化与展望: 基于金融地理学的视角 [J]. 地理科学进展, 2023, 42(2): 406-416. [Peng Baoyu, Zhang Bo, Sun Wei. Evolution and prospect of financial inclusion research in China from the perspective of financial geography. Progress in Geography, 2023, 42(2): 406-416.] DOI: 10.18306/dlkxjz.2023.02.016

群体往往也承受着其他形式的社会剥夺^[11],造成很多发展障碍。为了消除金融排斥,让弱势群体享受更多的金融服务,2005年联合国在宣传“国际小额信贷年”时呼吁建立包容性金融部门,并将其作为实现千年发展目标的重要途径^[12]。由此,普惠金融开始得到国际社会的广泛关注,并逐渐扩展为一种新的、以金融为基础的干预发展范式^[13]。国际研究蓬勃发展,涉及普惠金融的度量指标、空间分异、影响因素、发展效应、产品和服务模式创新、普惠金融体系的建构等多个方面。2008年金融危机后,普惠金融更成为促进稳定、公平经济增长的重要手段,许多国家都制定了普惠金融战略,并在拓展普惠金融的范围和目标方面取得丰硕成果^[14]。普惠金融研究进一步深化和拓展,出现了一些新的研究主题,例如贫困主体的金融行为与金融福祉^[15]、金融科技的影响^[6]、普惠金融与发展的金融化^[16]等,在金融经济逻辑分析之外,文化经济方法^[17-18]以及批评地理研究^[19]兴起,推动着普惠金融研究视角的多元化。

国内普惠金融研究是国外金融排斥概念引入和国内金融扶贫实践共同作用的产物。1990年代末中国开始银行业的市场化改革,在此过程中农村地区遭受严重的金融排斥,出现许多金融服务空白乡镇。国内学者在介绍国外金融地理学研究时引入金融排斥概念^[20-21]。2005年后国家致力于提升农村金融的包容性,金融排斥和金融包容也得到更多学者的关注。2013年党的十八届三中全会正式提出发展普惠金融,2015年中国发布首个普惠金融发展规划。之后中国的普惠金融快速发展,多项指标高于全球平均水平^[15]。国内普惠金融研究成果也呈“井喷式”增长,包括地理学在内的多学科参与其中。金融排斥和普惠金融是国际金融地理学的重要研究议题,国际金融地理学的快速发展,为普惠金融研究提供了新视角、新思路,如文化经济方法、关系分析、网络研究等^[6]。国内也有很多基于金融地理学观点的研究成果^[22-23]。地理学的空间分析方法也越来越多地被其他学科的学者采用。关于普惠金融研究,国内已有学者从普惠金融的理论与实践^[24]、数字普惠金融的发展^[25]等角度做了系统总结,但还缺乏从金融地理学视角的综述。当前,中国的普惠金融正在进入新的发展阶段,新老问题交织,中小金融机构风险暴露,面临很多挑战,许多研究议题需要多学科理论和方法的探索^[26-27]。基于此,本文利用CiteSpace文献计量方法,梳理国内普

惠金融研究的进展,以期从地理学视角基于当前演化热点和中国普惠金融发展路径提出未来的研究议题等。

1 研究方法和数据分析

1.1 研究方法

文献计量法采用统计学、数学、可视化分析等对某一阶段或某一领域的研究内容进行数量分析,以揭示研究对象各个阶段内学者关注热点和演化路径等^[28]。文献计量法常与知识图谱分析相结合,得出研究对象在各个阶段的演化特点,也可以对已有成果进行概括性研究或从某些已经发表的论文中寻找可能存在的研究趋势等^[29]。CiteSpace作为文献计量法中较为成熟的一款软件,受到诸多学者的青睐,如通过该软件的“关键词共现”可以知晓关键词形成聚类的分布特点,通过“关键词突现”可以知晓某一阶段的转变机理等^[30]。其中CiteSpace的关键词共现分析图是用来分析研究领域内热点关联关系的可视化图像,通过关键词节点大小、连线多少、中心度,可以直观呈现某一阶段的研究热点。

本文数据来源于中国知网(<https://www.cnki.net/>)。检索关键词为“金融排斥”“金融排除”“金融普惠”“金融包容”“普惠金融”,时间截至2021年。文献类型为期刊论文,期刊选择北大中文核心期刊和中国社会科学引文索引(CSSCI)期刊。经过去重,最终确定的期刊论文为3421篇,其中最早的论文发表在2005年^[21],据此将研究时段确定为2005—2021年。

1.2 文献数量特征分析

文献的发表量和变化趋势反映了该领域的重要性和受关注程度。如图1所示,国内普惠金融研究的发文量呈现快速增长趋势。2005年中国科学院地理科学与资源研究所的武巍等^[21]在综述西方金融地理学研究进展时首次介绍了金融排除研究。2006年杜晓山^[31]将世界银行扶贫协商小组提出的普惠金融体系框架及其与小额信贷的关系引入国内,指出应该建立可持续发展的农村普惠性金融体系。之后,伴随着中国普惠金融实践的快速推进,越来越多的学者开始研究中国的普惠金融,科研队伍不断壮大,研究成果快速增长。

根据发文量,运用自然断点法将中国普惠金融研究划分为3个阶段,分别为缓慢增长阶段(2005—

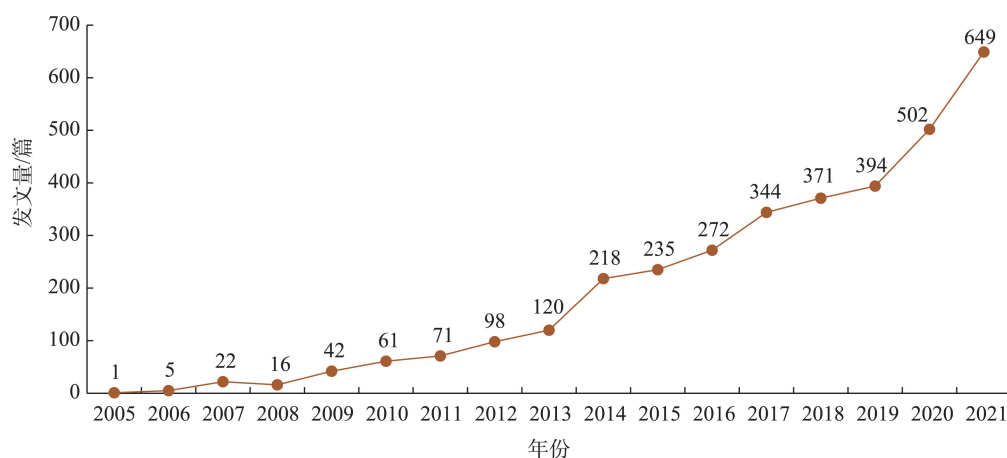


图1 普惠金融研究期刊论文年度发文量

Fig.1 Annual number of publications of inclusive finance research

2012年)、快速增长阶段(2013—2016年)、加速增长阶段(2017—2021年),3个阶段内的年均发文量分别为39.50、211.25和452.00篇。这一划分结果与中国普惠金融实践的重大标志性事件存在高度重叠性。联合国将2005年认定为“国际小额贷款年”并发布普惠金融体系构建倡议,中国开始农村金融排斥的治理,加大在农村地区基础金融服务全覆盖、成立新型微型金融机构、大力发展小额贷款业务,着力缩小城乡和区域金融差距。2013年十八届三中全会通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,明确提出发展普惠金融。同年余额宝开张,迎来中国互联网金融的爆发,移动支付、众筹融资、P2P等的快速增长对于传统金融发展带来巨大变革,形成传统普惠金融与互联网金融的研究热潮。2017年第五次全国金融工作会议指出,要建设普惠金融体系。国家多部门联合推出《关于金融服务乡村振兴的指导意见》,提出要推进中国农村地区数字化普惠金融进程,数字普惠金融成为普惠金融研究的重要方向。

1.3 发文期刊和学科特征分析

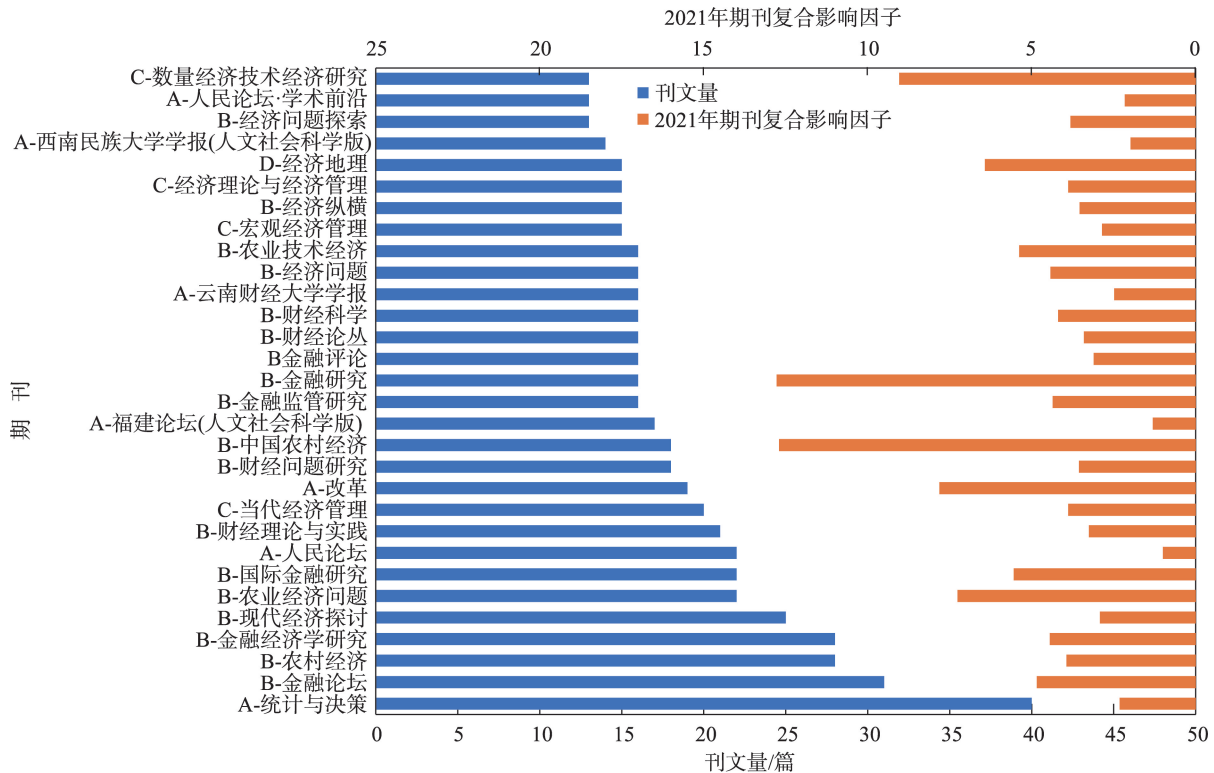
从发文期刊分布上看,国内普惠金融研究具有显著的学科交叉性,涉及学科主要为经济学、社会学、管理学和地理学。2005—2021年,复合影响因子较高、刊文量较多的CSSCI期刊有《金融研究》《中国农村经济》《数量经济技术经济研究》《农村经济问题》《改革》《经济地理》等,分别属于经济学、社会学、地理学期刊(图2)。刊文量最多的期刊是《统计与决策》,有40篇,但复合影响因子相对较低。期刊发文量10篇以上的期刊有45个,其中经济学期

刊有30个,平均复合影响因子为4.931,共计发文量497篇;社会学期刊有9个,平均复合影响因子为2.823,共计发文量158篇;管理学期刊有5个,平均复合影响因子为6.197;地理学期刊主要是《经济地理》,平均复合影响因子为6.428,共计发文量15篇。与农业、农村相关的期刊较多,如《中国农村经济》《农村经济》《农业经济问题》《农业技术经济》等,这也从另一个角度说明中国普惠金融研究的重点在农村。地理学较早开始关注普惠金融研究,但近几年研究成果才得以快速增长,除《经济地理》外,其他地理学期刊还有《地理学报》《地理研究》《地理科学进展》《人文地理》等。另一方面,地理学视角广泛渗透在其他学科的研究中,一些发表在经济学、管理学、金融学等刊物上的普惠金融研究论文常常带有地理学的观点和视角,如区域差异、地理排斥、区位和空间效应等。

1.4 热点关键词分析

一段时间内的热点关键词代表了该阶段学者关注的主要研究方向。通过CiteSpace软件分析研究期内前20大热点关键词,如图3。

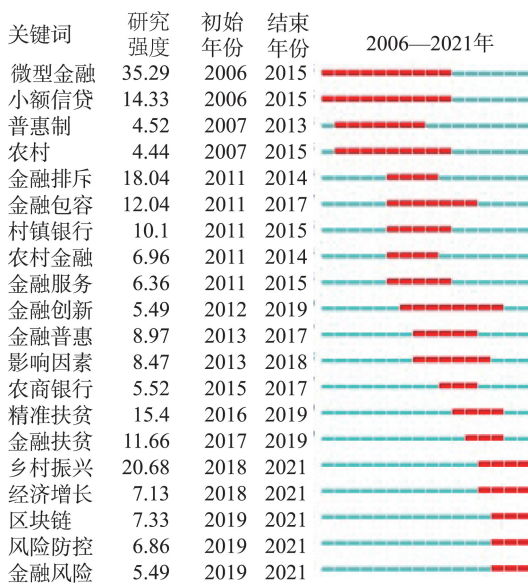
图3中“红线”代表该关键词作为研究热点的时间段。由关键词、研究初始时间和结束时间、研究强度、持续时间等综合分析可知,中国的普惠金融研究呈现如下特征。第一,普惠金融研究涉及多个方面,包括金融机构组织体系、金融服务创新、金融科技、发展效应和影响因素等。其中,村镇银行、农商银行等涉及农村金融机构组织体系完善;微型金融、小额信贷、金融服务、服务创新等涉及金融服务创新;区块链、风险防控、金融风险等涉及金融科



注：A指社会学类期刊，B指经济学类期刊，C指管理学类期刊，D指地理学类期刊。

图2 普惠金融研究刊文量位居前30的CSSCI期刊

Fig.2 Top 30 CSSCI journals in terms of publications on financial inclusion



注：由于2005年仅有1篇论文，故未列入图中。

图3 中国普惠金融研究前20个热点关键词

Fig.3 Top 20 hot keywords of inclusive finance research in China

技；乡村振兴、精准扶贫、经济增长等涉及发展效应。第二，农村是普惠金融研究的重点地区。与此

密切相关的、高研究强度的关键词有乡村振兴、精准扶贫、农村金融、金融扶贫等。在中国，普惠金融是助力乡村发展、实现精准扶贫与乡村振兴的重要手段。第三，研究内容逐步拓展与深化。2015年以前高研究强度的关键词主要有微型金融、小额信贷、村镇银行、金融排斥、金融服务，2015年之后演变为金融创新、金融普惠、经济增长、区块链、风险防控等，反映出普惠金融研究由早期的发展新型金融机构、提升金融服务覆盖度逐渐转向技术创新、风险防控，尤其是2019年以来区块链、金融风险、风险防控成为新的热点关键词。

2 研究热点演化分析

2.1 缓慢增长阶段(2005—2012年)

利用 CiteSpace 软件对 2005—2012 年中国普惠金融研究进行关键词共现分析。从关键词共现图谱看，这一阶段研究热点较多，主要集中在微型金融、小额信贷、金融排斥、农村金融等几个方面。微型金融作为关键词，共现度最高，其次是金融排斥、小额信贷，普惠金融的共现度还比较低(图4)。归纳

认为中国金融排斥的主要原因有经济发展战略、金融制度安排、金融市场结构、社交关系支配、风险评估约束,解决金融排斥和提高金融包容本质上要针对性地解决这些造成的排斥。

(2) 普惠金融的度量、区域差异与影响因素分析。在度量指标方面,由早期的多维金融排斥转向多维金融包容的度量,主要借鉴国际研究,从覆盖度或可得性、使用、质量、效用等多个维度来度量中国的普惠金融发展^[43],也有一些研究采用单指标度量,如人均银行分支机构或自动取款机(ATM)数量,仅仅关注覆盖度和地理排斥^[44]。区域差异与影响因素研究主要是基于统计数据的省域分析,也有个别学者采用基于案例调研的微观数据进行分析^[45]。总的来说,这一阶段的研究,空间尺度较大,可用于分析的数据有限,对于普惠金融发展效应的研究相对较少。

(3) 互联网金融与普惠金融。伴随互联网金融的兴起,互联网金融对普惠金融、农村金融服务的影响也成为研究热点。王金龙等^[46]认为互联网金融为传统金融带来三大良性效应,即长尾效应、鲶鱼效应和马太效应,为实现普惠金融提供了重要支撑。杨哲等^[47]认为大型商业银行在农村基础金融服务创新中扮演重要角色,服务“三农”的模式从传统网点服务模式向合作代理模式、从传统服务方式向电子化服务方式转变。互联网金融的蓬勃发展为构建中国普惠金融体系带来新的契机,但互联网金融在发展过程中出现了种种与普惠金融相悖的现象,引发学者们的关注和争论^[48]。

2.3 加速增长阶段(2017—2021年)

在新的金融科技浪潮中,中国的数字金融快速发展,为普惠金融带来更大发展空间,形成新的研究热点(图6)。该阶段关键词之间联系紧密,关注度最高的是普惠金融,其次是农村金融、乡村振兴、金融科技、数字金融,然后是金融创新、精准扶贫、金融扶贫、金融监管、金融排斥、小微企业等。梳理后可以发现,该阶段的研究热点可以概括为2条主线。

(1) 传统普惠金融相关研究。涉及的关键词有农村金融、乡村振兴、金融排斥、小微企业、金融扶贫、精准扶贫等;研究内容有普惠金融的空间分异、影响因素、发展效应等,其中由地理距离产生的融资约束成为经典研究命题^[49]。随着研究的深入,越来越多的学者采用空间探索性数据分析方法,基于多维度指标,从不同空间尺度分析普惠金融的空间

分异和影响因素。如林春等^[50]采用探索性空间数据分析了中国县域普惠金融发展的时空格局演变、集聚特征和影响因素;李建军等^[51]从县域及省域2个层面对于普惠金融的政策效应进行了细致探究;普惠金融发展效应的研究也不断拓展,涉及金融稳定、经济增长、减贫、乡村振兴、城乡收入差距等方面^[52-53]。此外,县域金融创新转型发展也受到较高关注^[54]。

(2) 数字普惠金融相关研究。涉及的关键词有金融科技、金融创新、数字金融、金融监管、风险防控、信贷风险等;研究内容有数字普惠金融的度量、时空格局、发展效应、风险防控等。关于数字普惠金融的度量,北京大学数字普惠金融指数已成为中国数字普惠金融研究领域广为引用的权威数据^[55]。此外,冯兴元等^[56]采用网商银行积累的数据评估全国县域数字普惠金融的总体发展状况,编制了中国县域数字普惠金融发展指数。随着数据可得性的提升,数字普惠金融的区域差异和发展效应成为新的研究热点。

3 结论与展望

3.1 研究结论

中国的普惠金融研究伴随实践发展不断演化,具有显著的阶段性特征。实践方面,早期重点是推进农村新型金融机构的成长和提升基本金融服务的空间可得性,之后转向普惠金融体系的建构,当前重点是发展数字普惠金融。学术研究成果经历

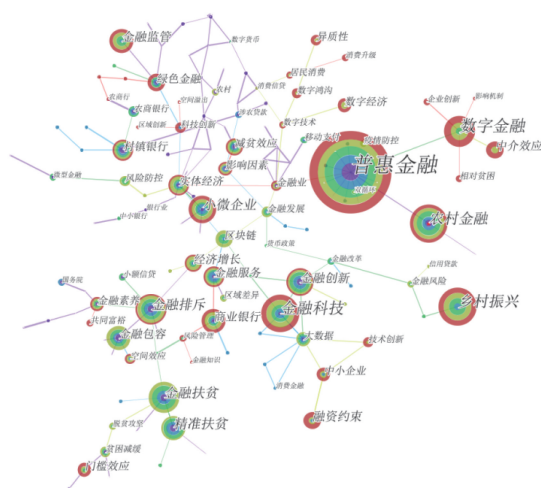


图6 加速增长阶段关键词共现图谱

Fig.6 Keywords co-occurrence map in accelerated growth stage

了缓慢增长、快速增长、加速增长3个阶段,研究热点经由金融排斥、普惠金融到数字普惠金融的演化,其中农村、区域差异、发展效应是各阶段的共同关注。

普惠金融研究具有学科交叉性、包容性、开放性,多学科的参与推动着普惠金融研究的蓬勃发展。在学科交叉融合的过程中,不同学科又有自身的关注点。地理学领域特别关注农村、小微企业的金融服务空间可得性,以及区域差异、空间分异;经济学的研究特别关注普惠金融的发展逻辑、微观机制,如信息非对称、交易成本、社会绩效、服务模式等对普惠金融的影响。其中,地理距离与融资约束、服务可得性以及普惠金融的区域差异、空间分异是多学科共同关注的领域之一。地理学擅长的探索性空间数据分析和空间计量分析方法被越来越多其他学科的学者采用,极大地促进了普惠金融研究的繁荣。

3.2 研究展望

普惠金融与社会公平正义、不平衡发展、可持续发展等密切相关,对解决新时代中国发展中的关键问题具有重要意义。中国的普惠金融在制度环境、发展进程、目标任务等与国外有一定差异,所面临的发展问题也不同。地理学的研究可以更好地理解金融空间的多样性、变化性和复杂性,以及金融与经济、社会、政治、文化的相互作用。基于国际金融地理学的研究进展,结合中国国情,未来可重点关注以下几个方面。

(1) 普惠金融发展的空间过程分析

从地理学的研究视角出发,对金融过程和金融现象进行观察和理解时的核心观念是空间和区位。具体包括通过地方、空间和各种空间尺度观察金融系统,对各种金融现象进行空间表述,及对金融发展的地方经济、社会、结构因素进行综合分析^[57]。从人文与经济地理学研究的一般范式出发,可沿着“格局—过程—机制—效应—调控”的逻辑思路^[58],建构地理学视角下中国普惠金融研究的理论框架。注重分析普惠金融发展与地理环境的关系,不同区域普惠金融发展面临的障碍差异,普惠金融对地方发展的影响等,推进普惠金融高质量发展和区域经济协调发展。

(2) 地方普惠金融发展的文化经济与关系分析

国际金融地理学的研究越来越多地运用社会学、人类学、政治科学等学科的研究视角和研究方

法,在研究金融系统、金融服务和金融市场时更多地考虑社会、文化、制度、技术和经济等因素的相互作用^[59]。基于这些新的研究视角和方法,国外学者对普惠金融展开研究并提出新的理论观点,如Leyshon等^[5]的金融生态理论、Schwittay^[18]的普惠金融拼装体理论、Gabor等^[60]提出的“金融科技—慈善—发展复合体”等。开展地方试点和示范,是中国普惠金融发展的重要经验。河南兰考、浙江宁波、陕西宜君、青海、甘肃临洮与和政、河北阜平、福建宁德与龙岩、江西赣州与吉安、山东临沂等地相继开展了普惠金融改革试点。这些试点为普惠金融发展积累了经验和模式,也亟待从新的理论视角进行解读和思考。借鉴金融地理学的文化经济与关系分析方法,对这些地方实践展开分析,可丰富国际普惠金融研究案例,也有助于更好地总结经验、指导实践。

(3) 普惠金融的发展效应分析

普惠金融作为干预和促进发展的重要手段,对于解决中国新时代发展的重大问题,如脱贫攻坚、乡村振兴、区域协调发展、共同富裕等被寄予厚望。中国的普惠金融也经历了快速扩张和阶段跃迁,其对中国不同层面和区域发展的影响需要更多效应、效果导向的分析。如普惠金融对农村居民金融行为空间、消费空间、生产空间的影响,普惠金融对小微企业成长和融资约束的影响,普惠金融对乡村发展与金融化及对区域和城乡协调发展等的影响,普惠金融可能产生的风险及其区域特征等。

(4) 金融科技的空间性及其影响分析

中国的金融科技发展快、数字金融市场大。金融科技具有降低金融服务成本、扩大金融服务覆盖面、易触达长尾客户等优势,但也带来数字鸿沟、信息泄露、金融安全等问题,对不同地方、区域、群体的影响存在差异性。如移动支付的大面积普及对中老年群体的数字金融使用水平提出了新的挑战;对于基础设施、教育水平较差的落后地区,金融科技的迅速推进是否加剧了空间发展的不平衡?自“地理终结”观点开始,学者们对金融服务的地理问题进行了持久讨论和分析。新的金融科技浪潮中金融空间组织与金融活动区位如何变化,是否会产生新的金融排斥和空间不平衡,都需要新的探索。

致谢:感谢匿名审稿专家在研究视角、理论分析方面给出的修改意见,使本文获益匪浅。

参考文献(References)

- [1] Sarma M, Pais J. Financial inclusion and development [J]. *Journal of International Development*, 2011, 23(5): 613-628.
- [2] Klapper L, El-Zoghbi M, Hess J. Achieving the sustainable development goals: The role of financial inclusion [M]. Washington D C, USA: Consultative Group to Assist the Poor (CGAP), 2016.
- [3] Schwittay A. Designing development: Humanitarian design in the financial inclusion assemblage [J]. *Political and Legal Anthropology Review*, 2014, 37(1): 29-47.
- [4] Corrado G, Corrado L. The geography of financial inclusion across Europe during the global crisis [J]. *Journal of Economic Geography*, 2015, 15(5): 1055-1083.
- [5] Leyshon A. Financial ecosystems and ecologies [M]// Knox-Hayes J, Wójcik D. *The Routledge handbook of financial geography*. New York, USA: Routledge, 2020.
- [6] Wójcik D. Financial geography II: The impacts of Fin-Tech: Financial sector and centres, regulation and stability, inclusion and governance [J]. *Progress in Human Geography*, 2021, 45(4): 878-889.
- [7] Leyshon A. Geographies of money and finance I [J]. *Progress in Human Geography*, 1995, 19(4): 531-543.
- [8] Leyshon A, Thrift N. The restructuring of the U.K. financial services industry in the 1990s: A reversal of fortune? [J]. *Journal of Rural Studies*, 1993, 9(3): 223-241.
- [9] Kempson H E, Whyley C M, Caskey J, et al. In or out? Financial exclusion: A literature and research review [M]. London, UK: Financial Services Authority, 2000.
- [10] Marron D. Governing poverty in a neoliberal age: New labour and the case of financial exclusion [J]. *New Political Economy*, 2013, 18(6): 785-810.
- [11] Leyshon A, Thrift N. Money space: Geographies of monetary transformation [M]. London, UK: Routledge, 1997.
- [12] United Nations. Building inclusive financial sectors for development [M]. New York, USA: United Nations, 2006.
- [13] World Bank. Financial inclusion strategies reference framework [M]. Washington D C, USA: World Bank, 2012.
- [14] World Bank. Global financial development report 2014: Financial inclusion [M]. Washington D C, USA: World Bank, 2014.
- [15] Demirgüç-Kunt A, Klapper L, Singer D, et al. The global finindex database 2021: Financial inclusion, digital payments, and resilience in the age of COVID-19 [M]. Washington D C, USA: World Bank, 2022.
- [16] Mawdsley E. Development geography II: Financialization [J]. *Progress in Human Geography*, 2018, 42(2): 264-274.
- [17] Hall S. Geographies of money and finance II: Financialization and financial subject [J]. *Progress in Human Geography*, 2012, 36(3): 403-411.
- [18] Schwittay A F. The financial inclusion assemblage: Subjects, techniques, rationalities [J]. *Critique of Anthropology*, 2011, 31(4): 381-401.
- [19] Rankin K N. A critical geography of poverty finance [J]. *Third World Quarterly*, 2013, 34(4): 547-568.
- [20] 金雪军, 田霖. 金融地理学: 国外地理学科研究新动向 [J]. *经济地理*, 2004, 24(6): 721-725. [Jin Xuejun, Tian Lin. Financial geography: New developments of geography in foreign countries. *Economic Geography*, 2004, 24(6): 721-725.]
- [21] 武巍, 刘卫东, 刘毅. 西方金融地理学研究进展及其启示 [J]. *地理科学进展*, 2005, 24(4): 19-27. [Wu Wei, Liu Weidong, Liu Yi. Progress in financial geography in western countries and its implications for Chinese geographers. *Progress in Geography*, 2005, 24(4): 19-27.]
- [22] 张国俊, 周春山, 边艳. 国外金融排斥研究进展评述: 基于金融地理学视角 [J]. *人文地理*, 2015, 30(6): 19-26. [Zhang Guojun, Zhou Chunshan, Bian Yan. A review of recent progress in financial exclusion researches abroad: From the perspective of financial geography. *Human Geography*, 2015, 30(6): 19-26.]
- [23] 王修华, 黄明. 金融资源空间分布规律: 一个金融地理学的分析框架 [J]. *经济地理*, 2009, 29(11): 1808-1811, 1815. [Wang Xiuhua, Huang Ming. Spatial distribution regularity of finance resource: An analytical framework of finance geography. *Economic Geography*, 2009, 29(11): 1808-1811, 1815.]
- [24] 唐亚晖, 刘吉舫. 普惠金融的理论与实践: 国内外研究综述 [J]. *社会科学战线*, 2019(7): 260-265. [Tang Yahui, Liu Jifang. Theory and practice of financial Inclusion: A review of domestic and foreign research review. *Social Science Front*, 2019(7): 260-265.]
- [25] 周璐瑶. 数字普惠金融发展研究综述 [J]. *财会月刊*, 2022(1): 147-153. [Zhou Luyao. Review on the development of digital inclusive finance. *Finance and Accounting Monthly*, 2022(1): 147-153.]
- [26] 田霖. 互联网金融视域下金融地理学研究的新动态述评 [J]. *经济地理*, 2016, 36(5): 9-16, 25. [Tian Lin. New developments of financial geography from the perspective of internet finance. *Economic Geography*, 2016, 36(5): 9-16, 25.]
- [27] 田霖. 金融包容的逻辑起点及体系构建: 兼论新背景下金融包容的推进与应用 [J]. *金融理论与实践*, 2020(4): 10-17. [Tian Lin. The logical starting point and system

- construction of financial inclusion: The promotion and application of financial inclusion in the new context. *Financial Theory and Practice*, 2020(4): 10-17.]
- [28] 陈悦, 陈超美, 刘则渊, 等. CiteSpace知识图谱的方法论功能[J]. *科学学研究*, 2015, 33(2): 242-253. [Chen Yue, Chen Chaomei, Liu Zeyuan, et al. The methodology function of Cite Space mapping knowledge domains. *Studies in Science of Science*, 2015, 33(2): 242-253.]
- [29] 孙威, 毛凌潇. 基于CiteSpace方法的京津冀协同发展研究演化[J]. *地理学报*, 2018, 73(12): 2378-2391. [Sun Wei, Mao Lingxiao. Evolution of research on Beijing-Tianjin- Hebei cooperative development based on CiteSpace method. *Acta Geographica Sinica*, 2018, 73 (12): 2378-2391.]
- [30] 王云, 马丽, 刘毅. 城镇化研究进展与趋势: 基于CiteSpace和HistCite的图谱量化分析[J]. *地理科学进展*, 2018, 37(2): 239-254. [Wang Yun, Ma Li, Liu Yi. Progress and trend analysis of urbanization research: Visualized quantitative study based on CiteSpace and Hist-Cite. *Progress in Geography*, 2018, 37(2): 239-254.]
- [31] 杜晓山. 小额信贷的发展与普惠性金融体系框架[J]. *中国农村经济*, 2006(8): 70-73, 78. [Du Xiaoshan. The development of microfinance and the framework of inclusive financial system. *Chinese Rural Economy*, 2006(8): 70-73, 78.]
- [32] 田霖. 我国金融排除空间差异的影响要素分析[J]. *财经研究*, 2007, 33(4): 107-119. [Tian Lin. The factors affecting regional financial exclusion difference in China. *Journal of Finance and Economics*, 2007, 33(4): 107-119.]
- [33] 王修华. 新农村建设中的金融排斥与破解思路[J]. *农业经济问题*, 2009, 30(7): 42-48, 111. [Wang Xiuhua. The thought of financial exclusion and cracking in the new countryside building. *Issues in Agricultural Economy*, 2009, 30(7): 42-48, 111.]
- [34] 田杰, 陶建平. 农村金融排除对城乡收入差距的影响: 来自我国1578个县(市)面板数据的实证分析[J]. *中国经济问题*, 2011(5): 56-64. [Tian Jie, Tao Jianping. The impact of rural financial exclusion on the rural-urban income gap: Empirical analysis based on the panel data from our 1578 counties (cities). *Economic Issues in China*, 2011(5): 56-64.]
- [35] 韩俊. 建立普惠型的农村金融体系[J]. *中国金融*, 2009 (22): 11-12. [Han Jun. To construct a generalized system of rural finance. *China Finance*, 2009(22): 11-12.]
- [36] 周孟亮, 张国政. 基于普惠金融视角的我国农村金融改革新方法[J]. *中央财经大学学报*, 2009(6): 37-42. [Zhou Mengliang, Zhang Guozheng. The research on new method of rural finance reform in China: Based on inclusive finance perspective. *Journal of Central University of Finance and Economics*, 2009(6): 37-42.]
- [37] 孟飞. 金融排斥及其治理路径[J]. *上海经济研究*, 2011, 23(6): 80-89. [Meng Fei. Financial exclusion: Problems and governing path. *Shanghai Journal of Economics*, 2011, 23(6): 80-89.]
- [38] 张国俊, 周春山, 许学强. 中国金融排斥的省际差异及影响因素[J]. *地理研究*, 2014, 33(12): 2299-2311. [Zhang Guojun, Zhou Chunshan, Xu Xueqiang. Study on the provincial differences of financial exclusion and their influencing factors in China. *Geographical Research*, 2014, 33(12): 2299-2311.]
- [39] 王修华, 关键. 中国农村金融包容水平测度与收入分配效应[J]. *中国软科学*, 2014(8): 150-161. [Wang Xiuhua, Guan Jian. The income distribution effect and measure of rural financial inclusion in China. *China Soft Science*, 2014(8): 150-161.]
- [40] 星焱. 普惠金融: 一个基本理论框架[J]. *国际金融研究*, 2016(9): 21-37. [Xing Yan. Inclusive finance: A basic theoretical framework. *Studies of International Finance*, 2016(9): 21-37.]
- [41] 王修华, 何梦, 关键. 金融包容理论与实践研究进展[J]. *经济学动态*, 2014(11): 115-129. [Wang Xiuhua, He Meng, Guan Jian. The progress of research of financial inclusion theory and practice. *Economic Perspectives*, 2014(11): 115-129.]
- [42] 何德旭, 苗文龙. 金融排斥、金融包容与中国普惠金融制度的构建[J]. *财贸经济*, 2015(3): 5-16. [He Dexu, Miao Wenlong. Financial exclusion, financial inclusion and inclusive financial institution in China. *Finance and Trade Economics*, 2015(3): 5-16.]
- [43] 焦瑾璞, 黄亭亭, 汪天都, 等. 中国普惠金融发展进程及实证研究[J]. *上海金融*, 2015(4): 12-22. [Jiao Jinpu, Huang Tingting, Wang Tiandu, et al. The developing process of China's inclusive finance and empirical analysis. *Shanghai Finance*, 2015(4): 12-22.]
- [44] 陈莎, 周立. 中国农村金融地理排斥的空间差异: 基于“金融密度”衡量指标体系的研究[J]. *银行家*, 2012(7): 106-109. [Chen Sha, Zhou Li. Spatial difference of geographical exclusive of rural finance in China. *The Chinese Banker*, 2012(7): 106-109.]
- [45] 粟芳, 方蕾. “有为政府”与农村普惠金融发展: 基于上海财经大学2015“千村调查”[J]. *财经研究*, 2016, 42 (12): 72-83. [Su Fang, Fang Lei. "Active Government" and the development of rural inclusive finance: Based on "Thousands Villages Investigation" of SUFE 2015. *Journal of Finance and Economics*, 2016, 42(12): 72-83.]

- [46] 王金龙, 乔成云. 互联网金融、传统金融与普惠金融的互动发展 [J]. 新视野, 2014(5): 14-16. [Wang Jinlong, Qiao Chengyun. The interactive development of Internet finance, traditional finance and inclusive finance. *Expanding Horizons*, 2014(5): 14-16.]
- [47] 杨哲, 黄迈. 农村基础金融服务模式及其创新 [J]. 重庆社会科学, 2013(11): 88-93. [Yang Zhe, Huang Mai. Basic financial service mode in rural areas and the innovation. *Chongqing Social Sciences*, 2013(11): 88-93.]
- [48] 丁杰. 互联网金融与普惠金融的理论及现实悖论 [J]. 财经科学, 2015(6): 1-10. [Ding Jie. Paradox of theory and practice of internet finance and inclusive finance. *Finance and Economics*, 2015(6): 1-10.]
- [49] 宋昌耀, 李涛, 李国平. 地理距离对中国民营企业银行贷款的影响 [J]. 地理学报, 2021, 76(8): 1835-1847. [Song Changyao, Li Tao, Li Guoping. The impact of geographical distance on bank loans for China's private enterprises. *Acta Geographica Sinica*, 2021, 76(8): 1835-1847.]
- [50] 林春, 谭学通. 中国县域普惠金融的时空格局及影响因素 [J]. 经济地理, 2021, 41(6): 126-135. [Lin Chun, Tan Xuetong. Spatial-temporal pattern of inclusive finance and its influencing factors in China's counties. *Economic Geography*, 2021, 41(6): 126-135.]
- [51] 李建军, 韩珣. 普惠金融、收入分配和贫困减缓: 推进效率和公平的政策框架选择 [J]. 金融研究, 2019(3): 129-148. [Li Jianjun, Han Xun. The effect of financial inclusion on income distribution and poverty alleviation: Policy framework selection for efficiency and equity. *Journal of Financial Research*, 2019(3): 129-148.]
- [52] 刘金全, 毕振豫. 普惠金融发展及其收入分配效应: 基于经济增长与贫困减缓双重视角的研究 [J]. 经济与管理研究, 2019, 40(4): 37-46. [Liu Jinquan, Bi Zhenyu. Inclusive finance and its income distribution effect: Based on the dual perspective of economic growth and poverty alleviation. *Research on Economics and Management*, 2019, 40(4): 37-46.]
- [53] 傅秋子, 黄益平. 数字金融对农村金融需求的异质性影响: 来自中国家庭金融调查与北京大学数字普惠金融指数的证据 [J]. 金融研究, 2018(11): 68-84. [Fu Qiuzi, Huang Yiping. Digital finance's heterogeneous effects on rural financial demand: Evidence from China household finance survey and inclusive digital finance index. *Journal of Financial Research*, 2018(11): 68-84.]
- [54] 郭小卉, 冯艳博. 后脱贫时代金融扶贫模式的转型探索: 以河北阜平县为例 [J]. 金融理论与实践, 2020(5): 110-118. [Guo Xiaohui, Feng Yanbo. Pattern transformation of financial poverty alleviation in post-poverty period: The example of Fuping County. *Financial Theory & Practice*, 2020(5): 110-118.]
- [55] 郭峰, 王靖一, 王芳, 等. 测度中国数字普惠金融发展: 指数编制与空间特征 [J]. 经济学(季刊), 2020, 19(4): 1401-1418. [Guo Feng, Wang Jingyi, Wang Fang, et al. Measuring China's digital financial inclusion: Index compilation and spatial characteristics. *China Economic Quarterly*, 2020, 19(4): 1401-1418.]
- [56] 冯兴元, 孙同全, 董翀, 等. 中国县域数字普惠金融发展: 内涵、指数构建与测度结果分析 [J]. 中国农村经济, 2021(10): 84-105. [Feng Xingyuan, Sun Tongquan, Dong Chong, et al. The development of digital inclusive finance in Chinese counties: Connotations, index construction and measurement results. *Chinese Rural Economy*, 2021(10): 84-105.]
- [57] 彭宝玉, 蒋冰华, 魏雪燕, 等. 国外金融地理: 地理学和经济学研究对比 [J]. 人文地理, 2016, 31(2): 18-23. [Peng Baoyu, Jiang Binghua, Wei Xueyan, et al. The research contrast between geography and economics in international financial geography. *Human Geography*, 2016, 31(2): 18-23.]
- [58] 崔树强, 周国华, 戴柳燕, 等. 基于地理学视角的城乡融合发展研究进展与展望 [J]. 经济地理, 2022, 42(2): 104-113. [Cui Shuqiang, Zhou Guohua, Dai Liuyan, et al. Research progress and prospects of urban-rural integrated development based on geographical perspective. *Economic Geography*, 2022, 42(2): 104-113.]
- [59] Hall S. Geographies of money and finance I: Cultural economy, politics and place [J]. *Progress in Human Geography*. 2010, 35(2): 234-245.
- [60] Gabor D, Brooks S. The digital revolution in financial inclusion: International development in the fintech era [J]. *New Political Economy*, 2017, 22(4): 423-436.

Evolution and prospect of financial inclusion research in China from the perspective of financial geography

PENG Baoyu¹, ZHANG Bo¹, SUN Wei^{2,3*}

(1. College of Geography and Environmental Science/Research Center of Regional Development and Planning/
Key Laboratory of Geospatial Technology for the Middle and Lower Yellow River Regions, Ministry of Education/
National Demonstration Center for Environment and Planning, Henan University, Kaifeng 475004, Henan, China;

2. Institute of Geographic Sciences and Natural Resources Research, CAS, Beijing 100101, China;

3. College of Resources and Environment, University of Chinese Academy of Sciences, Beijing 100049, China)

Abstract: Financial inclusion is important for reducing poverty and promoting the sharing of development results. It is an important research topic in international financial geography. Based on 3421 core journal articles in the CNKI database from 2005 to 2021, this study analyzed the basic characteristics and hotspot evolution of financial inclusion research in China using knowledge map visualization techniques. The results show that: 1) Academic achievements went through three stages of slow growth, rapid growth, and accelerated growth. The research hotspots evolved through financial exclusion, financial inclusion, to digital financial inclusion, among which rural areas, regional differences, spatial patterns, and development effects were the common concerns of all stages. 2) The research on financial inclusion in China is interdisciplinary, inclusive, and open. The participation of multiple disciplines promotes the vigorous development of the research on inclusive finance. In the process of interdisciplinary integration, different disciplines have their own concerns. 3) Based on the perspective of financial geography, this study proposed future research topics such as the spatial process of financial inclusion development, cultural and economic factors and relationship networks of local financial inclusion development, the development effect of financial inclusion, and the spatiality of fintech and its potential impact.

Keywords: financial geography; financial inclusion; financial exclusion; research hotspot; China