

《存款保险制度、显性储蓄安全与金融稳定》附录

附录 1 变量定义及描述性统计

附表 1 变量定义及描述性统计

变量	变量说明	样本量	均值	标准差
<i>Finstab</i>	金融风险得分值占方案满分值的比重	1650	18.3179	3.2479
<i>PCR</i>	最高存款保险偿付额度对人均国内生产总值的倍数	1650	3.5380	4.7124
<i>IDR</i>	被保险居民储蓄存款占存款性公司 M2 负债的比重	1650	32.2994	24.8423
<i>GDPG</i>	国内生产总值 (GDP) 同比增长率衡量经济增长	1650	3.0052	3.6554
<i>INF</i>	GDP 平减指数衡量通货膨胀	1650	13.6180	61.4536
<i>POPG</i>	$t-1$ 年到 t 年人口的年度增长率衡量人口增长	1650	0.9397	1.0046
<i>CRE</i>	私营部门的国内信贷占比衡量金融深度	1650	73.8506	59.9174
<i>LNEX</i>	对数处理的官方汇率 LCU/美元期间平均值	1650	1.1612	1.0238
<i>FC</i>	基于 M2/GDP 的 HP 滤波周期项, 实际值高于长期趋势为扩张期 (1), 低于为收缩期 (0)	1650	0.3176	0.4657
<i>DIMO</i>	存款保险基金内嵌补充监管与早期纠正职能的“风险最小型”模式赋值为 1, 否则赋值为 0	1650	0.0836	0.2769
<i>DIMA</i>	存款保险机构获得中央银行支持的合作代理人架构赋值为 1, 否则赋值为 0	1650	0.1091	0.3118

注: 此处描述性统计样本量与基准回归样本量保持一致。

附录 2 内生性讨论

附表 2 排他性验证: 直接渠道排除结果

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
<i>IV</i>	0.0021** (2.3180)		0.0005 (0.4174)		-0.0001 (-0.1263)
<i>PCR_{i,t-1}</i>		0.1634*** (3.3582)	0.1489** (2.3971)		
<i>IDR_{i,t-1}</i>				0.0353*** (3.4872)	0.0361*** (3.0367)
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
国家固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
样本量	1650	1650	1650	1650	1650
R^2	0.6265	0.6351	0.6354	0.6424	0.6425

附表 3 排他性验证: 间接渠道排除结果

	跨境监管协同渠道		国家制度能力渠道			金融包容性渠道	
	加入金融稳定 论坛时长	是否签署 MMoU	监管质量排 名	发言权问 责排名	腐败控制排 名	金融服务 账户占比	私贷机构 覆盖比例
<i>IV</i>	-0.0009 (-0.6786)	0.0000 (0.2500)	0.0027 (1.3055)	0.0017 (0.5217)	0.0046 (1.4971)	0.0060 (1.5131)	-0.0044 (-0.5135)
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
国家固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
样本量	1650	1650	1402	1402	1402	580	806

R^2	0.6844	0.6677	0.9462	0.9656	0.9611	0.9713	0.8956
	跨境银行行为渠道		国家财力渠道			区域金融周期渠道	
	银行向境外汇 款成本	银行从境外汇 款成本	对中央政府 索赔	政府支 出占比	政府财力负 担占比	区域信贷 缺口	信贷缺口 波动
IV	-0.0006 (-0.2322)	0.0094 (1.5120)	-0.0034 (-0.6695)	0.0001 (0.1441)	-0.0239 (-1.6024)	-0.0075 (-1.5200)	-0.0005 (-0.7384)
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
国家固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
样本量	221	153	1525	1577	805	1650	1650
R^2	0.8618	0.8110	0.7874	0.8670	0.7766	0.6764	0.5172
	金融发展渠道		银行质量渠道			国家外部渠道	
	交易股票总价 值占比	金融发展指数	流动准备金 比例	不良贷款 比例	银行资本比 例	对外贸易 比重	对外冲突 风险
IV	0.0236 (0.7503)	0.0018 (0.6739)	-0.0038 (-0.3524)	-0.0052 (-0.9481)	-0.0032 (-1.5392)	0.0051 (0.8812)	-0.0002 (-1.2244)
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
国家固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
样本量	1226	1590	839	734	714	1647	1650
R^2	0.7691	0.9536	0.7840	0.6868	0.6746	0.9412	0.6186

附表 4 动态面板模型估计结果

	差分 GMM		系统 GMM	
	(1)	(2)	(3)	(4)
$PCR_{i,t}$	0.3224*** (3.7320)		0.2441** (2.4104)	
$IDR_{i,t}$		0.0312*** (2.7508)		0.0231** (2.2299)
$L.Y$	0.8286*** (8.5968)	0.9440*** (10.5786)	0.7823*** (7.1445)	0.7737*** (7.0586)
样本量	1585	1590	1645	1650
$AR(1)_p$	0.003	0.002	0.004	0.004
$AR(2)_p$	0.483	0.570	0.514	0.437
$Hansen_p$	0.324	0.203	0.533	0.360

附表 5 变动模型估计结果

	(1)	(2)
$Diff_PCR$	0.2052*** (3.0802)	
$Diff_IDR$		0.0256*** (3.7569)
控制变量	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes

国家固定效应	Yes	Yes
样本量	1590	1590
R^2	0.2037	0.1556

附表 6 遗漏变量检验结果

Oster 检验	判断标准	计算结果	是否通过检验
(1)	$\beta_1^*(Rmax) \in [0.070, 0.300]$	$\beta_1^*(Rmax) = 0.256$	通过
(2)	$\delta > 1$	$\delta = 2.101$	通过
(1)	$\beta_1^*(Rmax) \in [0.017, 0.058]$	$\beta_1^*(Rmax) = 0.056$	通过
(2)	$\delta > 1$	$\delta = 1.334$	通过
ITCV 检验	实际估计效应值	偏误容忍度	
(1)	0.185	48.17%	通过
(2)	0.038	54.58%	通过

附录 3 稳健性检验

附表 7 稳健性检验结果

	替换解释变量的测度方法					
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
	规模基准	对数转换	arsinh 变换	保险分数	共同保险	危机担保
$DepSaf_{i,t-1}$	0.2352*** (3.1338)	1.1107*** (4.1902)	0.8867*** (4.1981)	0.0310*** (4.2244)	0.0215*** (3.1846)	0.0309*** (4.4024)
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
国家固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
样本量	1560	1645	1645	1650	1650	1650
R^2	0.6520	0.6503	0.6505	0.6499	0.6355	0.6519
	替换被解释变量的测度方法（基准/排名）					排除金融危机时期
	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
$PCR_{i,t-1}$	0.1065*** (2.6924)		0.0119*** (3.5392)		0.0830** (2.1654)	
$IDR_{i,t-1}$		0.0200** (2.4327)		0.0030*** (3.2198)		0.0262*** (2.9201)
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
国家固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
样本量	1640	1640	1650	1650	1041	1041
R^2	0.7573	0.7577	0.6740	0.6841	0.6777	0.6895
	双向聚类标准和高维固定效应		基期控制变量乘以时间趋势		面板交互固定效应模型	
	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)
$PCR_{i,t-1}$	0.1803*** (4.2526)		0.1894*** (4.2532)		0.0813** (2.3452)	
$IDR_{i,t-1}$		0.0239*** (3.0070)		0.0336*** (3.3755)		0.0234*** (3.1366)

控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	No	No	Yes	Yes	Yes	Yes
国家固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
洲际-年份固定效应	Yes	Yes	No	No	No	No
洲际时间趋势	No	No	Yes	Yes	No	No
样本量	1618	1618	1650	1650	1650	1650
R^2	0.7203	0.7125	0.6658	0.6675	/	/

附录 4 补充机制检验

附表 8 稳定非银金融部门的溢出效应渠道分类验证结果

即期指标	货币渠道	货币渠道	债务渠道	债务渠道	股市渠道	股市渠道
$PCR_{i,t-1}$	-0.0105*** (-3.4580)		-0.0180*** (-3.0299)		-0.0002 (-0.0621)	
$IDR_{i,t-1}$		-0.0008* (-1.7945)		-0.0022** (-2.1607)		0.0004 (0.8643)
时序指标	货币渠道	货币渠道	债务渠道	债务渠道	股市渠道	股市渠道
$PCR_{i,t-1}$	-0.0268*** (-3.5243)		-0.0365*** (-2.9168)		-0.0022 (-0.3248)	
$IDR_{i,t-1}$		-0.0025** (-2.2392)		-0.0046** (-2.1786)		0.0006 (0.4574)
跨期指标	货币渠道	货币渠道	债务渠道	债务渠道	股市渠道	股市渠道
$PCR_{i,t-1}$	-0.0243*** (-3.8544)		-0.0161** (-2.1530)		-0.0070 (-0.9049)	
$IDR_{i,t-1}$		-0.0031** (-2.3790)		-0.0030** (-2.0964)		-0.0008 (-0.5296)

注：限于篇幅，仅报告模型中核心解释变量的重点关注系数。

附表 9 特殊信任渠道侧面支持证据

	非常有信心	非常有信心	非常和相当有信心	非常和相当有信心
$PCR_{i,t-1}$	0.0069** (2.0446)		0.0133** (2.1606)	
$IDR_{i,t-1}$		0.0022* (1.7089)		0.0036* (1.7812)
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes
国家固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes
样本量	331	331	331	331
R^2	0.8969	0.9084	0.9259	0.9331

注：WVS 序号 V121 和 Q78 问题仅涵盖第六轮（2010 年-2014 年）和第七轮（2017 年-2022 年）的极少数国家。调查问题是“您对（银行）有多大的信心：非常有信心（A Great Deal）、相当有信心（Quite A Lot）、不太有信心（Not Very Much）还是完全没有信心（None at all）”。

附录 5 分组检验

附表 10 分组检验结果

信贷依赖	高信贷分组	低信贷分组	高信贷分组	低信贷分组
$PCR_{i,t-1}$	-0.0015 (-0.0258)	0.1493*** (3.1227)		
$IDR_{i,t-1}$			0.0119 (1.1990)	0.0281*** (2.7813)
费舍尔组合检验		0.001		0.017
邹检验		0.000		0.000
样本量	751	899	751	899
R^2	0.8366	0.6923	0.8389	0.6886
储蓄依赖	高储蓄分组	低储蓄分组	高储蓄分组	低储蓄分组
$PCR_{i,t-1}$	0.0126 (0.1681)	0.1962*** (3.5707)		
$IDR_{i,t-1}$			0.0010 (0.1070)	0.0665*** (4.5787)
费舍尔组合检验		0.000		0.000
邹检验		0.000		0.000
样本量	740	910	740	910
R^2	0.7746	0.5939	0.7745	0.6111
历史冲击	发生冲击分组	未发生冲击分组	发生冲击分组	未发生冲击分组
$PCR_{i,t-1}$	0.2434*** (4.1242)	0.1063 (1.4241)		
$IDR_{i,t-1}$			0.0603*** (5.2584)	0.0179 (1.6097)
费舍尔组合检验		0.013		0.000
邹检验		0.053		0.001
样本量	438	1212	438	1212
R^2	0.7840	0.6094	0.8036	0.6114
监管质量	成员国分组	非成员国分组	成员国分组	非成员国分组
$PCR_{i,t-1}$	-0.0433 (-0.4023)	0.1711*** (4.2378)		
$IDR_{i,t-1}$			0.0096 (0.7645)	0.0302*** (3.2779)
费舍尔组合检验		0.000		0.025
邹检验		0.001		0.006
样本量	299	1351	299	1351
R^2	0.8923	0.6880	0.8935	0.6873
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes
国家固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes

注：费舍尔组合检验和邹检验均汇报的是 p 值。