



# 大坏银行？美国银行放松管制的赢家和输家





# 一、引言

收入分配在塑造金融市场中起着核心作用，但是研究金融监管对于收入分配的影响较少



在 20 世纪，多数美国政治家对银行分支的限制持支持态度，



在金融危机的背景下，人们更希望对金融企业集团进行严格监管



放松管制对于收入不平等的影响





## 二、数据与方法

### ➤ 数据收集

- ◆ 研究时段：1976年—2006年
- ◆ 数据来源：Current Population Survey 》(CPS)

### ➤ 研究区域

#### ◆ 美国 48 个州和哥伦比亚特区的数据

- 实验组：哥伦比亚
- 对照组：其他48个州

### ➤ 变量选取

- ◆ 因变量：1. 基尼系数 2. 泰尔指数 3. 第 90 百分位和第 10 百分位之间自然对数的差异 4. 第 75 百分位和第 25 百分位之间自然对数的差异
- ◆ 自变量：选择（州内）解除管制的日期作为国家允许进行并购的日期
- ◆ 控制变量：人均州内生产总值、失业率、高中辍学率、黑人比例、女性户主家庭比例



## 二、数据与方法

多期DID

$$Y_{st} = \alpha + \beta D_{st} + \delta X_{st} + A_s + B_t + \varepsilon_{st}$$

$Y_{st}$ 是s个州在第t年内的收入分配测度

$A_s$ 和 $B_t$  分别是地区和时间的虚拟变量,

$X_{st}$  是时间和州级的变量

$\varepsilon_{st}$  是随机干扰项。

$D_{st}$ : 对于S州, 在放松管制当年及后续年度 $D=1$ , 否则 $D=0$ 。

系数 $\beta$ 表示分支机构放松管制对收入分配的影响。显著为正, 说明放松管制提高了收入不平等程度





## 二、数据与方法

### 事件研究法

$$\text{Log}(Gini)_{st} = \alpha + \beta_1 D^{-10}_{st} + \beta_2 D^{-s}_s + \dots + \beta_{2s} D^{+1s}_s + A_s + B_t + \varepsilon_{st}$$

$D-j$  和  $D+j$  分别表示放松管制前 第 $j$ 年或放松管制后 第 $j$ 年





## 三、结果

### ➤ 结果

- ◆ 银行放松管制都显著为负, 且通过显著性检验
- ◆ 放松管制不是通过减少中位数以上的收入, 而是通过增加收入分配低端的收入来减少收入分配不平等的
- ◆ 放松管制对于收入分配不平等具有水平效应, 而不具有趋势效应
- ◆ 放松管制可以通过提高银行业绩来促进收入分配平等





## 四、结论

### ➤影响机制

- ◆放松信贷限制，使得低收入人群能够投资教育
- ◆降低抵押要求和借贷成本从而促进创业
- ◆通过降低企业资本成本从而增加对于低技能劳动力的需求促进就业

### ➤结论

- ◆取消分支机构的限制会不成比例地提高低收入阶层的收入，从而促进分配平等

