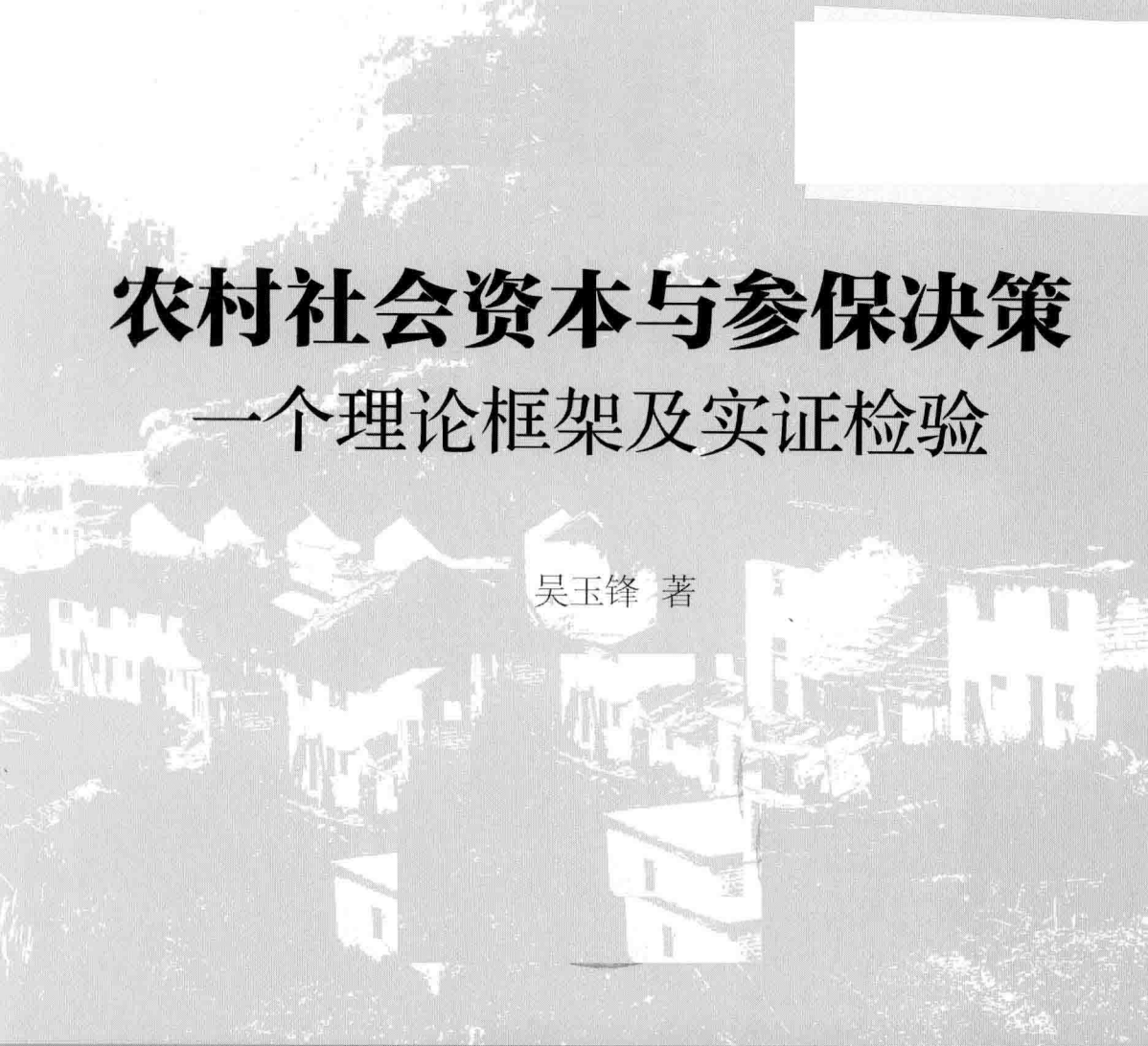


农村社会资本与参保决策

一个理论框架及实证检验

吴玉锋 著

Nongcun Shehui Ziben Yu Canbao Juece
Yige Lilun Kuangjia Ji Shizheng Jianyan



农村社会资本与参保决策

一个理论框架及实证检验

吴玉锋 著

Nongcun Shehui Ziben Yu Canbao Juece
Yige Lilun Kuangjia Ji Shizheng Jianyan



中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

农村社会资本与参保决策：一个理论框架及实证检验/ 吴玉锋著.
—北京：中国社会科学出版社，2015.8
ISBN 978-7-5161-6493-8

I. ①农… II. ①吴… III. ①农村—社会资本—研究—中国
②农民—社会保障—研究—中国 IV. ①F323②F323.89

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 153905 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 刘 艳
责任校对 陈 晨
责任印制 戴 宽

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
网 址 <http://www.csspw.cn>
邮 编 100720
发 行 部 010-84083685
门 市 部 010-84029450
经 销 新华书店及其他书店

印刷装订 三河市君旺印务有限公司
版 次 2015 年 8 月第 1 版
印 次 2015 年 8 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 17.25
插 页 2
字 数 309 千字
定 价 66.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书，如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话：010-84083683

版权所有 侵权必究

前 言

本书是笔者在博士论文基础上修改而成。本书从农村社会资本理论视角出发试图回答农民参保决策的影响因素，在建构农村社会资本与农民参保决策理论模型的基础上进行实证研究，并提出了培育农村社会资本的政策建议。以往对农民参保决策影响因素的研究中，通常以理性小农逻辑给出一个经济因素的解释。本书突破学界从经济因素解释农民参保决策的局限，认为农民是社会人，其参保决策嵌于社会结构之中，具有一定的创新性。

近年来，党中央、国务院为促进三农保险的发展做出了一系列重大决策。2002年10月，中共中央、国务院发布了《关于进一步加强农村卫生工作的决定》，提出建立新型农村合作医疗制度。2009年9月，国务院发布了《国务院关于开展新型农村社会养老保险试点的指导意见》，决定在全国开展新型农村社会养老保险的试点工作。2009年12月，中共中央、国务院通过《中共中央国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》，提出发展农村小额保险，健全农业再保险体系，建立财政支持的巨灾风险分散机制。2014年2月，国务院办公厅下发《国务院关于建立统一的城乡居民基本养老保险制度的意见》，在全国范围内建立统一的城乡居民基本养老保险制度。三农保险是我国缩小城乡差距、推进城乡公共服务均等化、增加农民收入的重大惠民政策。近年来，我国三农保险市场取得了明显的成绩，但总体而言，我国农村保险事业还比较落后。我国三农保险市场发展滞后的本质是农村保险潜在需求巨大与实际参保率低的矛盾。三农保险参保率低，阻碍了我国保险业的发展，阻碍了新农村建设的脚步，也不利于农村多层次社会保障体系的形成，更不利于城乡统筹发展。在此背景下，分析农民参保决策的影响因素显得非常迫切。

2 农村社会资本与参保决策:一个理论框架及实证检验

社会资本作为一个学术概念,一直是社会科学研究的热点。正如奥斯特罗姆所说,“很少有一个科学概念像社会资本一样,在如此短的时间内引起如此广泛的关注并且聚集了如此众多的追随者”。^① 自从布迪厄把社会资本概念引入社会学研究领域后,社会资本理论在各个学科领域都表现出了强大的解释力,并且鉴于它不明确的概念关系,不同的研究者给予了社会资本不同的定义。^② 波特斯(Portes)与阿德勒(Adler)等将这些定义归纳为两种层次:一个是微观社会资本,它是一种嵌入于个人行动背后的社会网络中的资源,其功能在于帮助行动者获得更多的资源;另一个是宏观社会资本,它内含在群体中,表现为规范、信任和网络联系的特征,其功能在于提升群体的集体行动水平。^③ 对宏观社会资本进行定义和研究的学者始于帕特南。帕特南(Putnam)运用社会资本理论分析社区如何通过社会连接和公共事务参与缔造成员间的信任和互惠的规范,以提高政府的绩效和促进经济发展。帕特南通过对意大利南部与北部政府绩效进行跟踪研究,发现同一制度在不同地区产生了不同的绩效,绩效差异应归因于社区社会资本。在帕特南看来,社会资本是一种组织特点,如信任、规范和网络等,它使得实现某种目的成为可能。在社会资本建构较好的意大利的北部城市,市民热衷参与社团和公益事务,社会充满了互信和合作的风气,使得地方政府在社会稳定、社会服务推行、工农业改革等方面都较其他地区要好。^④ 在帕特南开启宏观社会资本的研究之后,更多学者发现了社区社会资本对地区金融发展方面的作用,结论一致认为社区社会资本

① [美] Ostrom, Elinor & [美] T. K. Ahn, *Foundations of Social Capital*, Edward Elgar Publishing Limited, 2003.

② [法] Bourdieu, *The Forms of Capital*, In handbook of Theory & Research for the Sociology of Education, ed. J. G. Richardson, New York: Greenwood, 1985; [美] Coleman, James, *Social Capital in the Creation of Human Capital*, American Journal of Sociology, 1988, 94, pp. s95 - s120; [美] Lin Nan, *Building a Network Theory of Social Capital*, in social capital: Theory and Research, (eds.) by Lin Nan, Karen Cook, Ronald S. Burt, New York: Aldine De Gruyter, 2001; [美] Putnam, Robert D., *Making Democracy Work*, Princeton: Princeton University Press, 1993.

③ [美] Adler, Paul & [美] Kwon, Seok-Woo, "Social capital: prospects for a new concept", in *The Academy of Management Review*, 2002, 27(1), pp. 17 - 40; Alejandro, Portes, "Social Capital: Its Origins & Applications in Modern Sociology", *Annual Review of Sociology*, 1998, pp. 1 - 24.

④ [美] Putnam, Robert D., *Making Democracy Work*, Princeton: Princeton University Press, 1993.

通过信任、网络和规范能促进地区经济和金融参与^①。

社会学家从一开始就关注经济问题的研究,用社会资本的理论和方法研究经济问题。格兰诺维特(Granovetter)在《经济行动与社会结构:嵌入问题》中开创性地运用嵌入、社会网络和社会资本等分析工具来解释个体经济行为,提出了社会结构对个体经济行为有重要影响的观点。农民参保决策是通过社会互动形成社区相对共识后而达成的。查尔斯·曼斯基(Manski Charles F.)在社会互动的经济学分析中,解释了同一群体成员行为趋向一致性的原因。之前的社会学家将之称为“社会规范”(social norm)、“邻里效应”(neighborhood effects)、“羊群效应”(herd bavior),而他进一步把社会互动分为内生互动(endogenous interactions)、外生互动(contextual interactions)和交互效应(correlated effects)^②。自20世纪90年代以来,运用社会资本理论研究经济发展的成果层出不穷。社会资本范式对宏观经济增长的解释效力已经取得经济学界的共识。而最近的研究从微观层面检验了社会资本对个体金融参与的促进作用。遗憾的是,有关研究只关注了城市居民的市场金融参与,很少涉及农民参保决策。有关农民参保决策的研究也多强调经济因素的作用,过分强调农民的“计算”动机与能力,对农民的理解单向度化,没有把农民所处的文化和规范等宏观环境纳入到分析框架中。社会资本范式把文化和规范纳入分析框架,对个人经济决策行为动因做出了独特的解释。中国农村社会中基于血缘、地缘所形成的社会关系是乡村各种资源配置的重要机制,农民对村域共同体具有强烈的认同感和归属感,这些特征使得社会资本对农民参保决策有重要影响。对于农村社会资本影响参保决策的解释,还可以从格兰诺维特的“社会嵌入性”观点得到补充。格兰诺维特认为个体的金融行为不是独立存在的,而是嵌入在社会关系和网络中,关系和网络提供了一种信任和规

① [美] Knack, Stephen & [美] Keefer, Philip, "Does Social Capital Have an Economic Pay-off"? *A Cross-Country Investigation*, *Quarterly Journal of Economics*, November, 1997, 112 (4), pp. 1251-1288; [美] Knack, Stephen & [美] Zack, Paul, "Trust and Growth", *Economic Journal*, April, 2001, 111 (470), pp. 295-321; [美] Grootaert, Christiaan, *Social Capital, Household Welfare and Poverty in Indonesia*, Local Level Institutions Working Paper, No. 6, Washington D. C.: World Bank, 1999, pp. 1-79.

② [美] Manski, Charles F., "Economic Analysis of Social Interaction", *Journal of Economic Perspectives*, 2000, 14 (3), pp. 115-136.

则,网络中的人们倾向于合作。^① 格兰诺维特所说的网络、信任和规则就是社会资本。

本书突破古典经济学对个体经济决策行为解释的局限,提出了解释农民参保决策的新视角,认为个人经济决策行为嵌入在社会关系之中,农民在村域中的互动及关系特征对其经济决策行为有直接的影响,社会结构及其特征组成了村域中农民经济行为的结构性因素,农民的经济行为不仅受到经济理性人逻辑的支配,还要受到村域社会人逻辑的支配,农民的参保决策不仅仅是制度激励的结果,更是农村社会资本支配的结果。本书试图分析农村社会资本对农民参保决策的作用机制和影响效应。

本书共分为五部分,八章。第一部分为导论,即第一章。本部分首先介绍本书提出的理论背景和现实缘由,研究的理论意义和现实意义;其次在梳理国内外研究现状的基础上总结出研究的不足之处,并提出本书的视角;再次对研究涉及的主要概念给出明确的定义,并分析如何实现具体的研究目标,依据研究思路给出本书的章节框架;最后介绍本书所运用的主要研究方法。

第二部分是理论研究,即第二章。本部分的主旨是建构农村社会资本与农民参保决策理论模型,分析农村社会资本对参保决策的影响机制。第二章首先对农村社会资本概念、属性、分析层次等基本理论进行归纳和分析,提出农村社会资本分析框架。其次根据参保决策的“过程”本质,在理论分析参保决策基础上,提出参保决策的分析框架。最后建构农村社会资本与参保决策的理论模型,在此基础上形成本书的研究假设。再从过程激励理论、交易成本理论和羊群行为理论分析农村社会资本对农民参保决策效应的理论基石。

第三部分是实证研究,包括第三章、第四章和第五章。第三章是农村社会资本实证研究。本章分别从农民个体微观和村域社区宏观两个层面实证检验农村社会资本理论。对农民个体和村域社区社会资本的测量指标进行因子分析,通过描述统计对农村社会资本各维度的状况进行分析,通过相关分析对各维度之间的关系进行检验。第四章是农村社会资本与参保决策实证分析:微观层面。本章从农民个体层面实证检验农村社会资本对于

^① [美] Granovetter M., *Economic action and social structure: "The problem of embeddedness"*, *American Journal of Sociology*, 1985, (91), pp. 481-580.

农民信息搜寻、参与指数和参保行为的影响效应和作用机制。第五章是农村社会资本与参保决策实证分析：宏观层面。本章从村域社区层面实证检验农村社会资本对信息搜寻、参与指数和参保率的影响效应和作用机制。

第四部分是对策研究，包括第六章和第七章。第六章分析了农村社会资本对农民参保决策的效应。先分别以新型农村社会养老保险、新型农村社会合作医疗和商业养老保险等三农保险项目为例，分析农村社会资本对农民参保决策的促进效应。第七章是农村社会资本的培育。本章的主旨是分析如何培育农村社会资本。为实现培育农村社会资本的目标，分别从大力发展民间组织、建构农村社会信用体系、增强互惠规范和保护农村传统四个方面提出提升农村社会资本含量的建议。

第五部分是结论与讨论，即第八章。本章归纳出具体的研究结论，并指出本书的创新和不足之处。

本书在理论与实证分析农村社会资本对参保决策影响效应和作用机制的基础上，提出培育农村社会资本的政策建议，研究意义在于：

第一，理论价值。以往对农民参保决策影响因素的研究中，通常以理性小农逻辑给出一个经济因素的解释。本书突破学界从经济因素解释农民参保决策的局限，认为农民是社会人，其参保决策嵌于社会结构之中。农村社会资本对农民参保决策给出了一个可能的解释，它通过多种机制影响农民参保决策。农村社会资本是农民参保决策背后的非经济原因，农民参保决策受到农村社会结构和关系特征的制约。本书在建构农村社会资本与农民参保决策理论模型的基础上进行实证研究，拓展了当前的理论领域。

第二，实际应用价值。本书给发展我国三农保险提供了一个新的社会结构和社会特征的政策视角，完善的三农保险政策需要大系统观，不应局限于经济视角，农村社会资本是重要影响因素。本书的研究揭示出：提高农民和农村地区的社会资本水平是发展三农保险的重要组成部分。可以通过强化民间组织、农村社会信用体系、互惠规范和农村传统来提升农村社会资本含量。

目 录

前言	(1)
第一章 导论	(1)
第一节 本书研究背景及研究意义	(1)
第二节 文献综述	(4)
第三节 概念界定	(23)
第四节 研究思路与结构框架	(25)
第五节 研究方法	(28)
第二章 农村社会资本与参保决策理论基础	(31)
第一节 农村社会资本理论和分析框架	(31)
第二节 参保决策理论和分析框架	(42)
第三节 农村社会资本与参保决策的理论模型与假设	(48)
第四节 农村社会资本与参保决策模型的理论基石	(55)
第三章 农村社会资本实证研究	(60)
第一节 农村社会资本维度和测量	(60)
第二节 “差序格局”:农村社会资本的形态	(70)
第三节 “多维度”:农村社会资本的因子分析	(89)
第四节 农村社会资本维度的相依关系	(96)
第四章 农村社会资本与参保决策实证分析:微观层面	(104)
第一节 农民参保决策的测量及测量结果	(104)
第二节 农民个体社会资本对信息搜寻的作用	(115)

2 农村社会资本与参保决策:一个理论框架及实证检验

第三节	农民个体社会资本对参与指数的正效应	(137)
第四节	农民个体社会资本对参保行为的正效应	(142)
第五章	农村社会资本与参保决策实证分析:宏观层面	(181)
第一节	村域参保决策的测量及结果	(181)
第二节	村域社区社会资本对信息搜寻的作用	(188)
第三节	村域社区社会资本对参与指数的正效应	(193)
第四节	村域社区社会资本对参保率的正效应	(198)
第六章	农村社会资本对参保决策的效应分析	(206)
第一节	农村社会资本对新农保参保决策的效应	(206)
第二节	农村社会资本对新农合参保决策的效应	(209)
第三节	农村社会资本对商业养老保险参保决策的效应	(214)
第七章	农村社会资本的培育	(219)
第一节	大力发展农村民间组织	(220)
第二节	构建农村社会信用体系	(223)
第三节	强化互惠规范	(226)
第四节	保护农村传统	(229)
第八章	结论与讨论	(231)
第一节	基本结论	(231)
第二节	创新点	(236)
第三节	研究的不足	(238)
参考文献		(240)
附录:调查问卷		(254)
后记		(267)

第一章 导论

第一节 本书研究背景及研究意义

一 研究背景

社会学家从一开始就关注经济问题的研究，并运用社会学的理论和方法研究经济问题。以《经济行动与社会结构：嵌入问题》一书的问世为标志，格兰诺维特确立了新经济社会学的学科地位。格兰诺维特开创性地运用嵌入、社会网络和社会资本等分析工具来解释个体经济行为，提出了社会结构对个体经济行为有重要影响的观点。新经济社会学分析个体经济行为的常用理论工具就是社会资本。帕特南指出社会资本与制度一样具有“协调行动”的功能，社会资本实际上是在社会互动中形成的一种非匿名的资本，它的主要形式是在一定社会空间内部的关系网络、信任、互惠和规范。20世纪90年代以来，运用社会资本理论研究经济发展的成果层出不穷。金融参与是经济发展的重要内容，路易吉·圭索（Guiso Luigi）和哈里森·洪（Hong Harrison）等人开创性地分析了社会资本对金融参与的影响。前者从信任视角实证分析了社会资本对地区金融发展和个体金融参与的推动作用，后者实证分析了社会互动对金融参与的显著性作用。他们的主要观点可以概括为：社会互动通过内生互动和情景互动影响个体的金融决策，内生互动促进了个体的金融参与，而情景互动对个体金融参与具有正负两种效应；社会信任通过降低金融契约的交易成本，增加个体投资收益的期望值，从而促进个体的金融参与。

本书的主要研究内容是农民参保决策。跟金融决策行为一样，参保也是一种经济决策行为。新古典经济学提供了个体经济决策行为的解释工具——理性选择范式。理性选择范式把分析个人在既定环境中的选择和行

2 农村社会资本与参保决策:一个理论框架及实证检验

为动机作为解释的重点,把个人看成是纯粹的经济理性,忽视了人的社会性,对个体需要的解读单一化、自然化。为弥补理性选择范式的缺陷,社会学把制度和文化引入到个体行为动机的解释框架中,把“经济人”还原为“社会人”,认为个人是在宏观文化和制度背景之下做出行为决策的,这就是社会资本范式。理性选择范式和社会资本范式对农民经济行为解释的分歧表现为理性小农和生存伦理之争,即波普金—斯科特命题。波普金主张理性小农,认为农民是追求利润最大化的。斯科特用生存伦理假说否定理性小农假说,认为生存伦理取向的农民宁愿选择回报较低但较稳定的策略。无疑,社会资本理论对生存伦理假说有一定的兼容性,社会资本理论视野下的农民是有限理性的,它考虑到农民经济行为背后的非市场机制因素,农民的经济决策行为并非直接接受价格机制的安排,农民在村域中的互动及关系特征对其经济决策行为有直接的影响。社会资本理论提出解释农民参保决策的新视角,本书试图分析农村社会资本对农民参保决策的作用机制和影响效应。

三农保险不仅可以促进金融等经济资源向农业和农村流动,推动农村的生产型消费,保护农村生产力,而且可以优化财政支农的方式和途径,实现财政投入的放大效应,有效提高农民的社会保障水平。推动三农保险市场发展是我国统筹城乡发展,改善城乡二元经济结构,提升农业、农村再发展能力的重要途径,对建设社会主义新农村具有重要意义。

近年来,在中央和地方各级政府的支持下,尽管我国农村保险市场取得了明显的成绩,但总体而言,我国农村保险事业还比较落后。我国三农保险市场发展滞后的本质是农村保险潜在需求巨大与实际参保率低的矛盾。三农保险参保率低阻碍了我国保险业的发展,阻碍了新农村建设的脚步,也不利于农村多层次社会保障体系的形成,更不利于城乡统筹发展。因此,分析农民参保决策的影响因素显得非常迫切和具有实际意义。

二 研究意义

党中央、国务院为促进三农保险的发展作出了一系列重大决策。2002年10月,中共中央、国务院召开了全国农村卫生工作会议并发布了《关于进一步加强农村卫生工作的决定》,提出建立新型农村合作医疗制度。从2004年到2010年中央一号文件都对政策性农业保险的发展提出了具体要求。2009年9月,国务院发布了《国务院关于开展新型农村社会养老

保险试点的指导意见》，决定在全国开展新型农村社会养老保险的试点工作。2010年，《中共中央国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》进一步提出：积极扩大农业保险保费补贴的品种和区域覆盖范围，加大中央财政对中西部地区保费的补贴力度；鼓励各地对特色农业、农房等保险进行保费补贴；发展农村小额保险，健全农业再保险体系，建立财政支持的巨灾风险分散机制。2012年，国务院决定在全国范围内开展新型农村社会养老保险（简称“新农保”）工作，新农保制度实现全覆盖。新农保是中央政府主导和地方政府参与，基于自愿参与的农民养老风险分担制度，是我国加快建设覆盖城乡居民社会保障体系的重大决策。2014年2月，国务院发布《国务院关于建立统一的城乡居民基本养老保险制度的意见》，宣布将新农保和城镇居民社会养老保险两项制度合并实施，在全国建立统一的城乡居民基本养老保险制度。可以看出，国家对三农保险的重视程度和支持力度在不断加强。三农保险在推动我国农村地区的发展方面具有重大意义，这些政策的实际效果最终取决于农民参保决策。因此，在自愿参与的前提下，研究农民参保决策的影响因素具有重大的现实意义。本书从农民是村域社会人的角度寻找答案，致力于对影响农民参保决策的非经济因素的分析，解释部分农民、地区拒绝“参保”的社会原因，从而制定相应对策促进农民参保。

以往对农民参保决策影响因素的研究中，通常以理性小农逻辑给出一个经济因素的解释。本书突破学界从经济因素解释农民参保决策的局限，认为农民是社会人，其参保决策嵌于社会结构之中。农村社会资本对农民参保决策给出了一个可能的解释，它通过多种机制影响农民参保决策。农村社会资本是信息传播的重要工具，从而降低了搜寻信息成本；社会互动通过情景互动和内生互动两个机制使得农民参保决策出现示范效应和伙伴效应；农村社会资本作为一种内含于人际之间的信任，可以增进农民对保险的信赖，降低制度交易成本；互惠规范对农民参保决策产生“挤入”和“挤出”两种效应，在“挤出”效应被冲淡的前提下，互惠对参保决策有正效应；“规范”调节了农民的行为，使潜在参保农民做出与已参保农民一致的决策行为。农村社会资本是农民参保决策背后的非经济原因，农民参保决策受到农村社会结构和关系特征的制约。本书在建构农村社会资本与农民参保决策理论模型的基础上进行实证研究，拓展了当前的理论领域。

路易吉·圭索和哈里森·洪突破了以往金融参与研究拘泥于经济学范式的局限,分别从关系性社会资本和结构性社会资本视角实证分析了金融参与的影响因素,开辟了金融参与研究的新视角。但是已有文献分别从社会资本的结构性和关系性维度对金融参与进行研究,而没有将二者放入同一个理论框架进行实证分析,这无法排除它们和金融参与之间存在虚假因果关系的可能,因为结构性社会资本和关系性社会资本之间是一种正相关关系。国外学者季米特里斯(Dimitris)和帕西尼(Pasini)的研究弥补了已有文献在这方面的不足,他们验证了结构性社会资本和关系性社会资本对股市参与的促进效应。国内学者李涛在社会资本理论框架下实证分析了城市居民商业保险购买行为,弥补了国内研究的不足。但国内外已有研究都只探讨了社会资本对城市居民金融参与的影响,极少触及农村居民的金融参与特别是保险参与。本书首次将结构性社会资本和关系性社会资本放入同一个理论框架,分析社会资本对农民参保决策的影响效应和作用机制,以期弥补以往文献的不足。

第二节 文献综述

一 社会资本在金融参与中的作用

已有的研究多从宏观层面实证分析了地区社会资本对地区经济、金融发展的正效应。在帕特南开启地区社会资本对民主制度绩效具有促进作用的研究之后,国外学者实证研究了社会资本对地区经济、金融发展的效应,结论一致认为社会资本通过信任推动了经济、金融发展。^①在宏观研究方面,国外的学者把社会资本定义为信任,并从世界价值观调查中获取数据。

受国外研究的启发,国内学者也实证分析了社会资本对地区金融、经济发展的作用。张俊生和曾亚敏认为,金融的实质就在于以今日的钱财换

^① Bergeldsdiik, S. & T. VanSchalk, *Social Capital and Regional Economic Growth*, Mimeo, Tilburg University, 2001, pp. 1-43; Knack, Stephen & Keefer, Philip, *Does Social Capital Have an Economic Payoff? A Cross-Country Investigation*, Quarterly Journal of Economics, November, 1997, 112 (4), pp. 1251-1288; Knack, Stephen & Zack, Paul, *Trust and Growth*, Economic Journal, April, 2001, 111 (470), pp. 295-321; Grootaert, Christiaan, *Social Capital, Household Welfare and Poverty in Indonesia*, Local Level Institutions Working Paper, No. 6, Washington D. C.: World Bank, 1999, pp. 1-79.

取一个将来获得更多钱财的承诺。此项交易发生与否不仅取决于契约的法律执行力,而且依赖于借贷者对融资者的信任。因此,作为决定信任度高低的一个重要因素,社会资本必然会对金融发展产生影响。他们用中国省级数据为样本,研究了各地区社会资本与金融发展之间的关系。结果表明,在信任程度以及公德心越强的省份,居民在金融资产上的投入比例越高。具体而言,除了储蓄水平外,社会资本对地区有价证券占人均可支配收入的比例、个人信贷比例、保险购买比例具有显著的解释作用。^① 卢燕平运用自愿献血率作为宏观社会资本的测量指标,实证分析了社会资本对各省区股票、信贷等金融发展的促进作用;又以离婚率和工会会员人数比率测量了中观社会资本,验证了中观社会资本对我国金融发展的促进作用。具体的结论是,宏观社会资本与我国金融发展水平正相关。宏观社会资本与存款和存款比率正相关;与非正式信用比率负相关。中观社会资本与股票、存款和贷款呈正相关关系,与非正式信用呈负相关关系。^② 陆铭和李爽对国内外相关文献做了梳理,并解释了社会资本对地区金融、经济发展的作用机制。^③ 徐淑芳认为社会资本对金融发展的影响主要通过人际之间的信任、互惠规范和社会关系网络等非正式约束机制发挥作用。社会资本增强了人们之间的信任与合作关系,降低了交易成本,抑制了机会主义行为倾向,提高了金融交易的效率。尤其是在法律制度等正式机制相对落后的发展中国家,社会资本作为一种非正式机制能够有效发挥作用,它对提高经济主体的信用水平、减轻企业或个人的融资约束,促进金融和经济的发展有重要影响。^④ 杨小玲分析了社会资本对金融发展与经济增长的作用机制,并基于1997—2008年我国31省市的面板数据进行了实证研究。结果表明,社会资本对经济增长具有明显的促进作用。社会资本对金融发展是一种增进效应,社会资本会通过创造信任、约束规范、扩大网络关系等推动金融的发展。^⑤

宏观地区金融的发展很大程度上是通过微观个体的金融参与实现的。

① 张俊生、曾亚敏:《社会资本与区域金融发展——基于中国省际数据的实证研究》,载《财经研究》2005年第4期。

② 卢燕平:《社会资本与金融发展的实证研究》,载《统计研究》2005年第8期。

③ 陆铭、李爽:《社会资本非正式制度与经济发展》,载《管理世界》2008年第9期。

④ 徐淑芳:《社会资本与金融发展》,载《改革与战略》2008年第8期。

⑤ 杨小玲:《社会资本视角下的中国金融发展与经济增长关系——基于1997—2008年省际面板数据研究》,载《产经评论》2010年第2期。

国外学者进一步从微观的角度,实证分析了社会资本对个体金融参与的正效应。这些学者都是从信任视角来界定社会资本概念的。路易吉·圭索等用意大利的数据首次实证分析了社会资本通过信任对居民金融参与的促进作用。他们认为,金融合同交易中存在一定的交易成本,交易者存在违约的风险。而社会资本能够通过信任实现金融合同交易,提高交易率,从而促进金融的发展。通过分析意大利不同地区的数据发现,在社会资本水平较高的地区,居民金融参与的可能性很高,居民更多使用支票、投资股票,更易于获得正规信贷。在法律薄弱地区和受教育程度低的人群中,社会资本的促进效应尤其显著。^① 路易吉·圭索等用美国的数据再次验证了信任是解释股市参与低迷的原因。个体是否参与股市跟其信任程度有关,低信任水平的个体不参与股市,即使参与也是低度参与,因为信任水平低下使得个体参与股市的成本放大。信任解释了美国高收入者有限参与股市的原因,也解释了不同国家之间的差异。在运用荷兰和意大利的数据进行分析时也得出了相同的结论,在控制风险厌恶和模糊厌恶的条件下,信任使得个体购买股票的可能性提高50%,个体股票持有额在原来基础上增加3.4%。^② 季米特里斯和帕西尼利用欧盟健康、老龄化和退休及世界价值观的调查数据,实证分析了信任对个体参与股市的正效应。研究发现,个体的普遍信任水平和对金融机构的特殊信任水平的增加都能显著提高其购买股票的可能性。普遍信任水平低下解释了澳大利亚、西班牙和意大利富人有限参与股市的原因。^③ 目前,国内运用社会资本理论实证分析个体金融参与的文献很少。李涛运用2004年广东省居民调查数据,从社会互动和信任理论视角实证分析了城市居民参与股市的影响因素。回归分析结果表明,信任推动了居民积极参与股市。信任对居民参与股市的影响可以归纳为两个渠道,即股市投资预期收益的实现概率和实现数额。居民的信任程度越高,就越相信上市公司会不断改善经营管理,证券公司会合规经营,股票投资未来回报的可能越大,数额也越可观,进而股市参与就越积

① Guiso Luigi, Paola Sapienza & Luigi Zingales, "The Role of Social Capital in Financial Development", *American Economic Review*, 2004, 94 (3), pp. 526 - 556.

② Guiso Luigi, Paola Sapienza & Luigi Zingales, "Trusting the Stock Market", *The Journal of Finance*, 2008, 63 (6), pp. 2557 - 2600.

③ Dimitris, Georgarakos & Giacomo, Pasini, "Trust Sociability and Stock Market Participation", *Review of Finance*, 2011, 15 (4), pp. 693 - 725.

极。^① 李涛运用 2005 年对中国 12 个城市投资者行为的调查数据,在验证社会互动作用的同时,控制了普遍信任变量。结果表明,普遍信任对于银行存款、外汇、股票、基金等投资参与均有正效应。^②

国外更多的文献从微观角度实证分析了社会互动对金融参与的作用。社会互动通过内生互动和情景互动两个机制来影响个体金融决策行为。曼斯基阐述了内生互动作用个体金融决策的三个机制:提供信息、交流感受和一致性规范。^③ 首先,社会互动通过信息传递降低了信息搜寻成本。杰克逊(Jackson)回顾了社会互动通过信息传递影响个体决策行为的文献。^④ 格兰诺维特提出了社会互动在信息提供中的弱关系假设,认为弱关系相比强关系可以提供更有价值的信息。^⑤ 班纳吉(Banerjee)探讨了社会互动通过信息的口头相传或者观察性学习机制影响个体参与股市。^⑥ 比赫昌达尼(Bikhchandani)等详细探讨了内生互动的信息获得机制,解释了从参照群体获得的信息对个体投资决策的重要性。^⑦ 季米特里斯和帕西尼实证分析了社会互动对股市参与的显著性作用。结果验证,社会互动对股市参与的显著性作用是独立于信任而存在的。社会互动促进了瑞典、丹麦等国不太富裕的个体积极参与股市,社会互动通过口头相传信息降低了股市参与的成本。^⑧ 哈里森·洪等以美国为例,就社会互动对居民参与股市的影响进行了实证分析。在控制收入水平、教育、种族及风险态度等变量后,那些经常与邻居保持联系或参加教堂活动的家户更有可能在股票市

① 李涛:《社会互动、信任与股市参与》,载《经济研究》2006年第1期。

② 李涛:《社会互动与投资选择》,载《经济研究》2006年第8期。

③ Manski, Charles F., "Economic Analysis of Social Interaction", *Journal of Economic Perspectives*, 2000, 14, pp. 115 - 136.

④ Jackson, Matthew O., *The Economics of Social Networks*, in *Advances in Economics and Econometrics, Theory and Applications: Ninth World Congress of the Econometric Society*, ed. by R. Blundell, W. Newey & T. Persson, Cambridge University Press, Chap. 1, 2006, 1, pp. 1 - 56.

⑤ Granovetter M., "The Strength of Weak Ties", *American Journal of Sociology*, 1973, 78 (6), pp. 1360 - 1380.

⑥ Banerjee, Abhijit., "A simple model of herd behavior", *Quarterly Journal of Economics*, 1992, 107, pp. 797 - 817.

⑦ Bikhchandani S., D. Hersheleifer & I. Welch, "Learning from the Behavior of Others: Conformity, Fads and Informational Cascades", *Journal of Economic Perspectives*, 1998, 12, pp. 151 - 170.

⑧ Dimitris, Georgarakos & Giacomo, Pasini, "Trust Sociability and Stock Market Participation", *Review of Finance*, 2011, 15 (4), pp. 693 - 725.