

北京农学院经管学院科技创新团队项目资助
北京市农业经济管理重点建设学科系列学术著作

北京农村金融 发展问题研究

BEIJING NONGCUN JINRONG
FAZHAN WENTI YANJIU

陈跃雪 郑春慧 吕晓英 郑 洵 著

 中国农业出版社

北京农学院经管学院科技创新团队项目资助
北京市农业经济管理重点建设学科系列学术著作

北京农村金融发展 问题研究

陈跃雪 郑春慧 吕晓英 郑 洵 著

中国农业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

北京农村金融发展问题研究 / 陈跃雪等著. —北京:
中国农业出版社, 2010. 8

ISBN 978-7-109-14881-9

I. ①北… II. ①陈… III. ①农村金融-研究-北京市
IV. ①F832.35

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 155325 号

中国农业出版社出版

(北京市朝阳区农展馆北路 2 号)

(邮政编码 100125)

责任编辑 李文宾

中国农业出版社印刷厂印刷 新华书店北京发行所发行

2010 年 9 月第 1 版 2010 年 9 月北京第 1 次印刷

开本: 850mm×1168mm 1/32 印张: 8.875

字数: 220 千字

定价: 19.80 元

(凡本版图书出现印刷、装订错误, 请向出版社发行部调换)

前言

资金作为市场经济中的重要资源，其配置的有效性关系到一个国家和地区的经济增长速度。农村金融作为农村经济的核心，成为农村资金配置的先导，在农村经济领域，由于经济主体资金存量的稀缺性和信息的不充分，资金的有效流动和合理配置显得尤为重要。然而，发源于农村的改革，在创造“中国奇迹”的同时，自 20 世纪 90 年代后半期以来，农民收入增长幅度减缓，城乡收入差距扩大，农业对农民收入增长贡献降低，工业化与城市化发展不相协调的问题，成为社会关注的焦点和理论研究的难点。各地区经济发展水平的差异形成不同层次的金融体系，北京市作为全国金融政策制定和信息发布的中心、资金清算中心和金融研发中心，在北京农村经济的发展中具有重要的支撑作用，在辐射周边省市的同时，对全国的农村金融也将产生示范和带动作用。因此，研究北京农村金融发展问题对北京农村经济多功能的实现具有重要意义。

本书从农村金融相关理论发展研究入手，在京郊金融服务发展概述的基础上，结合北京农村金融及新农村建设的实际，剖析了农村金融发展及乡镇企业融资中存在的问题，专

门研究了北京市政策性农业保险的发展问题，设计了政策性农业再保险动力学模型，借鉴国内外农业保险模式的经验，并就存在的问题有针对性地提出对策建议。全书包括五章内容，分别是：农村金融相关理论发展研究、京郊农村金融服务发展概述、北京农村金融的发展与新农村建设、北京市政策性农业保险分析和京郊乡镇企业融资问题及建议。希望本书的出版对加强农村金融发展问题的研究起到积极的推动作用，同时也希望在金融部门的大力支持下北京农村经济为世界城市的建设作出更大的贡献。

感谢北京农学院经管学院科技创新团队项目的资助！感谢北京村镇银行发展研究、京郊农村信贷制度的发展与创新项目及北京农学院国际结算重点课程建设成员的大力支持！感谢北京农学院经管学院领导及所有的同事！感谢胡娜、李多、温静等同学所做的资料收集和整理工作！

著 者

2010年7月

目 录

前言

第一章 农村金融相关理论发展研究	1
一、货币理论发展的主要基础	1
二、金融抑制与金融深化论	6
三、金融约束理论	12
四、金融结构论	16
五、农村金融发展模式理论	19
六、农业信贷补贴论	21
七、农村金融市场论	22
八、农村金融不完全竞争市场理论	24
第二章 京郊农村金融服务发展概述	28
一、合作化时期农村金融服务	28
二、人民公社时期农村金融服务	32
三、市场化改革时期农村金融服务	33
四、市场经济体制下的京郊农村金融服务	37
五、京郊农村金融市场存在的问题	47
六、京郊农村对金融产品和服务的需求	51
七、京郊农村金融服务新发展及建议	53
第三章 北京农村金融的发展与新农村建设	57
一、建设社会主义新农村的现实意义	57

二、农村金融在社会主义新农村建设中的地位	60
三、新农村建设中北京农村金融取得的成就	67
四、新农村建设中北京农村金融存在的问题	72
五、构建新农村建设金融支持体系的对策思路	84
第四章 北京市政策性农业保险分析	99
一、引言	99
二、国内外农业保险制度模式及其研究状况	100
三、北京市政策性农业保险发展和研究状况	104
四、政策性农业再保险动力学模型设计	109
五、动态模拟研究的主要结论	119
六、政策建议	122
第五章 京郊乡镇企业融资问题及建议	125
一、有关乡镇企业融资的基本概念	127
二、京郊乡镇企业融资中存在的问题	131
三、北京乡镇企业融资难的原因及分析	136
四、对北京乡镇企业融资问题的建议	145
附录	153
附录 1 个人贷款管理暂行办法	153
附录 2 中国银行业监督管理委员会合作金融机构 行政许可事项实施办法	161
附录 3 商业银行内部控制指引	225
附录 4 融资性担保公司管理暂行办法	247
附录 5 农村资金互助社示范章程	258
参考文献	271

农村金融相关理论发展研究

农村金融理论的渊源可以追溯到古希腊时期。随着经济发展中金融作用的日益增强,农村金融理论的内涵不断深化,内容涉及经济学、金融学的许多领域,形成了流派众多、观点纷繁、内容深刻的理论体系。科学研究和理论创新必须以前人的理论成果为基础,对相关研究成果进行梳理和分析,建立研究的理论框架,确立研究的逻辑起点,北京的农村金融实践既包含了对一些经典理论的证实,又显示出农村金融发展区域的独特性,因此,概括性地挖掘和展示研究的理论源泉,提供有效的理论借鉴,对于研究北京农村金融问题的意义是非常重大的。

一、货币理论发展的主要基础

货币理论侧重于货币流通规律及与其相适应的货币供应和调节的政策措施,主要研究和解决市场经济中货币的客观需要量及政府如何调节供应货币量。古典朴素的货币理论在金属货币流通的基础上,根据商品经济的实践,提出了一些关于货币流通规律的认识。

(一) 货币面纱论

古典经济学遵循“萨伊定律”(Say's Law),将注意力集中

于实体经济。较早提出“货币面纱论”的是让·巴蒂斯特·萨伊 (Say Jean Baptiste)，萨伊在《政治经济学概论》一书中首先明确提出“供给创造自己的需求” (Supply creates its own demand)，后又在他的《政治经济学精义》、《政治经济学教科书》中多次提及，认为在以产品换钱，钱交换产品的交换过程中，货币只一瞬间起作用。当交易最后结束时，人们将发觉交易总是以一种货物交换另一种货物。萨伊定律需要有两个假设前提，一是在不同时间点之间，货币的价值是稳定的。二是货币仅作交换媒介，在流通过程中不涉及对货币无限期的储藏。在当时，萨伊本人只是认定这是“重要真理”、“有益的原理”，并尚未被提到定律的高度，后来的学者赋予了它定律的地位。

约翰·穆勒 (John Stuart Mill)、古斯塔夫·卡塞尔 (Gustav Cassel)、詹姆斯·穆勒 (James Mill) 等人认为，货币与商品交换的实质是商品与商品的交换、生产、分配，交换只是手段，谁也不为生产而生产，所有这一切都是中间、中介的活动。货币只不过是便利交易的工具和实体经济的符号，对经济不发生实质性的影响，货币的变动除了对价格产生影响外，并不会引起诸如储蓄、投资、经济增长等实体经济部门的变动。货币就像罩在实物经济上的一层面纱。

在这层面纱的笼罩下，人们会产生货币幻觉，短期内的货币供给增加具有增加实际产出的效应，从长时期看，货币供给增加将引起货币贬值、物价上涨，当物价上涨到一定水平时，名义的购买力的增加带给人们的满足感减退时，人们的实际需求将下降，生产供给将恢复到原有水平。货币面纱论的应用曾在古典学派的货币理论中长期影响主流经济思想。

(二) 货币中性论

在“货币非面纱论”的基础上，“货币中性论”认为，分析实体经济时只有排除货币干扰，才能真实地反映经济的积累过

程,实现均衡发展。哈耶克(Hayek, Friedrich August)在1931年版的《物价与生产》一书中,进一步研究了货币与物价,货币与经济均衡的关系,提出了著名的货币中性论。货币中性论的主要观点是:①货币与经济的关系是密切的,货币失衡将引起经济失衡,货币的变动影响经济的变动;②货币保持中立时,对经济的影响最小,从而对经济的发展最为有利;③保持货币中立的首要条件是货币供应的总流量不变,变动货币数量,必然会使商品相对价格和生产结构发生变动,进而影响生产的数量 and 方向以及经济均衡。因此,要使货币保持中立性,必须使货币供应量保持不变;④货币是否保持中立的标志是货币供应量是否稳定。货币供应量不稳定,货币就将失去中立性,成为破坏经济均衡的根源。所以,稳定货币供应量,是保持货币中立、维护经济均衡的刚性条件,也是检验货币是否中立的主要标志。

以色列经济学家唐·帕廷金(Don Patinkin)发展了货币中立论,认为在长期和动态上,要想实现货币中立,就必须使人们的实际工资、实际收入和金融资产的实际价值保持不变。使货币发行有硬约束的制度,必须坚持刚性的货币制度。货币中性论把货币因素对于经济过程所起的作用隔离开来,提供了货币中立时和货币非中立时不同情况的理论分析工具,并进一步提供了货币政策的判断标准,把货币中立作为货币政策目标,如果货币数量不变,只是以人们的自愿储蓄来扩张生产,即使生产结构或货币流向发生变化,经济稳定均衡的趋势不会被破坏,放弃货币供应的人为干预,保持货币的中立性,就能在市场机制的自动调节下达到经济均衡。坚持“货币中性论”的经济学家认为应该消除货币对经济的影响,保持货币的中立性,让市场机制在不受货币因素的干扰下正常工作。

(三) 非中性货币论

1898年,北欧学派创始人——瑞典经济学家威克赛尔

(Knut Wicksell) 在《利息与价格》一书中从“自然利息率”的概念出发,提出了“积累过程理论”,认为只有在极为偶然的“市场利息率”等于“自然利息率”时,货币才是中性的,否则,将会引发经济发生向上或向下的积累性波动。

自然利率是借贷资本的需求(投资)与供给(储蓄)相一致时所形成的利率,即货币保持中立,不使物价上升或下跌的利率。当自然利率与市场利率相一致时,中性的货币因素就不影响经济。在现实经济中,由于生产技术的改进、实物资本需求的增加将使自然利率上升,形成货币利率与自然利率的背离,在更多情况下,两者是不一致的。

当市场利率低于自然利率,企业家因获利希望较大而扩大生产,生产扩大导致生产资料价格上升,推动原料、劳动力及土地价格上升,使原料生产者、劳动者及土地所有者的货币收入增加。在利率较低情况下,提高货币收入更多的不是用于储蓄而是消费,使消费品的需求增加,因一部分生产要素被转用于资本品的生产部门,又使消费品的生产减少,从而消费品价格上升,企业家们为增产消费品而对资本货物的需求增大,使其随之上涨。而资本货物的价格上涨,使企业家更增加资本货物的生产,推动生产要素的价格进一步上升。通过货币收入的增加——消费品价格的上涨——资本品价格的上涨——……的循环,形成经济上升的累积过程。相反,假如市场利率高于自然利率,则一切与上述相反,形成经济下降的累积过程。威克塞尔揭开了货币的面纱,首创的累积过程学说把价格形成的价值论、分配论及价格水平的货币理论融合在一个理论框架中,使人们重新认识货币的重要功用。

20世纪30年代以来,以凯恩斯(John Maynard Keynes)为代表的大多数经济学家都认为货币是非中性的,应该充分发挥货币对于经济的积极作用,通过政府的货币政策调节经济运行。凯恩斯在《货币论》中强调调节货币、稳定物价,以保持经济均

衡；1936年其代表作《就业、利息和货币通论》（The General Theory of Employment, Interest and Money，简称《通论》）以“有效需求不足理论”否定了古典经济学“利率取决于储蓄和投资，能自动调节使储蓄全部转化为投资”的理论，认为利率对总储蓄量、总消费量、总投资量都有重要作用。人们所以需要持有货币，是因为存在流动偏好这种普遍的心理倾向，这种欲望构成了对货币的需求。人们的货币需求出自于交易动机、预防动机和投机动机。利率对于投资的影响不是直接的，而是通过与资本边际效率的对比关系影响投资，单纯的利率波动并不能直接引起投资量的增减，当利率高于资本边际效率，投资者的盈利动机不能实现时，高利率才阻碍投资，利率与资本边际效率之比对企业和个人的投资决策起决定性作用；利率的高低对人们储蓄形式的选择有决定作用，进而影响货币需求的变动。货币量变动后对物价的传导会受到两个因素的影响。一是“流动性陷阱”，当利率达到一定的低点后，货币需求变得无限大，此时任何货币量的增加都会被吸入，而对利率不再发生影响，传导机制就被阻塞；二是投资的利率弹性，如果投资的利率弹性很低，利率下降未必对投资规模有显著的刺激作用，对总体经济活动的影响也不大。

为实现充分就业，需要提高有效需求，主张启动利率作为主要的调节手段，在小于充分就业的状态中，有两种方法可以降低利率：“其一是减低工资，而让货币数量不变；其二是增加货币数量，而让工资水准不变。”特别在经济危机中，仅采用货币政策是不够的，所增加的货币数量可能被增大的流动偏好所吸收，而对利率不发生影响，从而对实际投资不起作用。因此，必须同时采用其他政策相配套，其中最主要的是赤字财政政策，政府通过相机抉择、管理通货，以此进行需求管理的政府干预主义。凯恩斯主义扩大有效需求的管理政策，在刺激生产发展、延缓经济危机等方面起了一定作用。

20世纪70年代，发达资本主义国家出现的剧烈的物价上涨

与高额的失业同时并存的“滞胀”现象令凯恩斯主义陷入困境，西方经济理论中相继出现了以弗里德曼（M. Friedman）为代表的货币学派。弗里德曼在《货币数量论——重新表述》中，建立自己的货币需求函数。个人财富持有者的货币需求函数为： $M/P = f(Y, W, r_m, r_b, r_e, dp/pdt, u)$ ，式中， M 为个人手中保存的货币量（名义货币量）； P 为一般物价水平； M/P 为个人财富持有者手中的货币所能支配的实物量（实际货币需求量），如果略去 Y 和 W 在个人间分配的影响，把 M 和 Y 分别看作按人口平均的货币持有量和实际收入， W 是非人力财富在总财富中的一部分，这个函数就能适用于整个社会。货币需求函数是一个稳定的函数，人们平均经常自愿在身边储存的货币数量，与决定它的为数不多的几个自变量之间，存在着一种稳定的函数关系。并在1963年出版的《1867—1960年美国货币史》中估算出货币需求的利率弹性为-0.15，货币的收入弹性为1.8，应缩小货币流通速度的变化及其对产量和物价可能产生的影响，在货币供应量与名义国民收入之间建立起一种确定的因果关系。因此，弗里德曼反对国家干预经济，如果政府干预经济，就将破坏市场机制的作用，阻碍经济发展，甚至造成或加剧经济的动乱。强调货币政策最重要，一切经济变量的变动都与货币有关。货币是影响产量、就业和物价变化的最主要因素，而货币最可靠的测量指标就是货币供应量。由于货币供应量的变动取决于货币当局的行为，政府应把货币供应量作为唯一的政策工具，通过控制货币供应量来调节整个经济，主张实行一种“单一规则”的货币政策，固定货币供应增长率的货币政策。

二、金融抑制与金融深化论

中国作为世界上最大的发展中国家，在农村金融改革过程中，会碰到一些发展中国家在改革中曾经遇到过的共性问题，需

要我们参照金融理论所论证的金融现象来制订和修正我们的改革措施，比如利率市场化问题、金融机构多元化改革、发展资本市场及拓宽直接融资渠道问题、间接调控信贷资金问题等，都有值得我们借鉴的地方。

在金融理论中，对不发达经济中的金融发展与经济发展之间的关系进行专门探讨并有广泛影响的，首推罗纳德·麦金农(R. J. McKinnon)和爱德华·肖(E. S. Shaw)的“金融抑制论”，麦金农和肖认为，在发展中国家，自然经济占很大比重，经济货币化程度低，金融市场处于割裂状态，资本市场欠缺，信用工具很少，金融领域实际上是“二元结构”，即现代化管理的国外大银行的分支行和国有银行与规模小且落后的传统钱庄、当铺和高利贷组织等相互并存。其核心思想就是金融抑制是导致发展中国家经济落后的主要原因，作为整个金融体系的基本特征，金融抑制必然渗透到发展中国家的农村，即农户和农村中小企业在借贷市场上经常处于弱势地位，他们难以从正规金融部门获得足够的借贷资金。有效的经济增长战略必须立足于解除金融抑制或实行金融市场的完全自由化。

(一) 金融抑制论

1973年，美国经济学家麦金农和肖从不同角度研究了欠发达国家的金融发展问题，先后出版了《经济发展中的货币和资本》、《经济发展中的金融深化》两本著作，两人分别以广大发展中国家为样本，针对发展中国家货币化程度低、二元经济结构、金融市场落后、金融体制效率低下、政府对金融过于严格控制的特点，从不同的角度提出了与传统金融论完全不同的“金融抑制论”和“金融深化论”。认为传统货币理论的假定基础，如金融市场极为发达和健全，资本具有“无限可分割性”，货币与实际资本可以相互替代，信用工具非常丰富等，只能适用于发达国家，在发展中国家不能成立。同时得出了基本一致的结论即金融

抑制理论和金融深化理论。

“金融抑制”(Financial Repression)以麦金农的“互补性假设”为前提,论证了金融制度和经济发展相互促进、相互制约的关系。健全的金融制度能有效地利用储蓄资金引导到生产性投资方面,从而促进经济发展;同时,蓬勃发展的经济也通过国民收入的提高和经济主体对金融服务需求的增长而刺激金融发展,从而形成一种良性循环。但发展中国家普遍存在“金融抑制”,即管理者过分干预金融市场,将利率、汇率等人为压低在市场出清水平之下,对传统和私营部门的歧视性信贷,未能有效地控制通货膨胀,以牺牲金融发展为代价来换取经济快速发展,造成实体经济与金融体系二者停滞的现象。

西方古典经济理论认为,如果金融市场信息完全对称和充分竞争,利率自由浮动,市场就可达到自动均衡,资源处于帕累托最优状态。但是,在发展中国家由于普遍存在着“金融抑制”,因此,这种市场自动均衡的条件是不具备的,金融抑制的存在,使得利率扭曲、资金总量矛盾突出、信用工具不足、信用形式单一,阻碍了经济发展。根据发展中国家的实际情况,他们认为:

1. 金融体系和经济发展之间存在着相互推动和相互制约的关系 在正常情况下,一方面,健全的金融体制能够将储蓄资金有效地动员起来并引导到生产性投资上去,可以促进经济发展;另一方面,人们的收入随着经济发展而增加,蓬勃发展的经济也通过国家收入的提高和经济活动者对金融服务需求的增加反过来刺激金融业的发展,形成一种互相促进的良性循环。但在发展中国家,金融业的落后很难促进经济的增长,形成金融体制与经济发展之间的恶性循环关系:一方面,落后的经济限制了资金的积累和对金融服务的需求,制约金融业的发展;另一方面,由于金融体制落后和缺乏效率,束缚了经济的发展,形成金融欠发展与经济待发展之间互相掣肘,互相落后的恶性循环。

2. 恶性循环的根本原因在于金融抑制 造成这种恶性循环

的主要原因在于，发展中国家普遍地存在着错误地选择金融政策和金融制度问题，由于存在制度缺陷以及政策上的失误，发展中国家对经济活动的各个领域都进行过多的行政干预，严格的金融管制制约了金融业的发展，也对经济发展起了抑制作用。

(1) 发展中国家的金融业传统部门与现代部门并存。在现代部门中，国有银行占支配地位，非国有的其他金融机构处于附属地位。金融机构的分支不发达，主要集中在大城市，而广大农村地区分布稀少。

(2) 许多发展中国家的政府硬性规定存贷款利率的上限，使利率不能正确地反映市场的资本匮乏和供求状况。同时，对通货膨胀没有有效地控制，反而有意地利用通货膨胀政策以取得铸币收益，使得实际利率为负数，这种负利率既导致对社会储蓄的征税效应，使社会储蓄下降，又使投资需求脱离了利率成本的约束，把大量稀缺的资本投资在无效率的重复建设项目上，降低了资金配置和利用的效率，造成名义利率不能够真实地反映资本的稀缺程度。

(3) 政府实行严格的外汇管制。采取高估本币币值的汇率政策，严重削弱了本国产品的出口能力，刺激了进口需求的过度增加，使汇率无法反映外汇的实际供求状况和真实价格，长此下去，将导致发展中国家国际收支的严重逆差，加重经济发展的负担。

(4) 发展中国家金融市场落后，特别是长期资金市场发育不全，无法通过多种渠道、多种方式大规模地吸收社会资金以供农村经济发展之需。

总之，由于政府实行过分行政干预的金融政策，人为压低利率、汇率所造成的金融体系与实际经济同时呆滞落后的现象，就是“金融抑制”。

3. 发展中国家的金融抑制使政府财政赤字增加并加剧了通货膨胀 财政赤字的增加和通货膨胀的加剧又促使政府采取进一

步金融抑制的办法，由此形成金融抑制与金融停滞的恶性循环。一方面，政府对私营机构通过交易税、印花税、专项资本收益税和各种法规进行市场准入的限制，制止来自私营部门的竞争。另一方面，通过对银行系统规定高额存款准备金，对公营部门低息贷款，法定持有政府债券比率等，使国内资源大量流向公营部门；在通货膨胀加剧时会导致大量资金投向实际资本和有形资产储备，通常采取人为压低利率和控制名义货币供给量的方法，使货币大量流出银行体系，造成“脱媒”现象，使依赖银行体系的企业投资减少，进而引发经济衰退；在经济衰退的过程中，伴定期存款和储蓄存款的减少及企业对实际货币需求的减少，金融业的衰退也在所难免。

4. 农村金融抑制的主要表现 ①政府对农村自由融通的管制措施使农村金融市场的发育和金融资本的供给受到严重挫伤，进一步加深了农村地区的金融抑制。②政府以城市工业优先发展为由低成本地汲取农村剩余资金，造成农村金融资本外流，加深了金融抑制。③人为的低利率政策使稀缺的金融资本不能合理分配到农村经济中，导致金融资本的供求缺口和金融资源分配上的官僚化和无效率。④在政府规定的低利率水平下，资金需求旺盛，金融体系只能在政府的指导下，采取选择性信贷政策，以“配给”方式给工业部门提供信贷。⑤在广大的农村，现代金融部门与传统金融部门并存，官方金融机构占支配地位，非官方的其他金融机构处于附属地位。

（二）金融深化论

“金融深化论”（Financial Deepening）是建立在批判“货币财富论”的基础上形成的。债务中介理论认为：实际货币不是社会财富货币，也不是生产要素，实际货币余额的增减不会影响社会收入的变化，货币只是债务中介；独立的储蓄者和投资者通过金融市场相联系；资金作为要素投入品也是有成本的；由于资本