

中国农村 金融论纲

ZHONGGUO NONGCUN JINRONG LUNGANG

—— 陈雨露 马 勇 / 著 ——



中国金融出版社

F832.35
66

中国农村金融论纲

Zhongguo Nongcun Jinrong Lungang

陈雨露 马 勇/著



中国金融出版社

责任编辑：罗邦敏

责任校对：刘 明

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

中国农村金融论纲 (Zhongguo Nongcun Jinrong Lungang)/陈雨露, 马勇
著. —北京: 中国金融出版社, 2010. 6

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5526 - 5

I. ①中… II. ①陈…②马… III. ①农村金融—研究—中国
IV. ①F832. 35

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 106665 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 20. 75

字数 318 千

版次 2010 年 6 月第 1 版

印次 2010 年 6 月第 1 次印刷

定价 40.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5526 - 5/F. 5086

如出现印装错误本社负责调换 联系电话(010)63263947

本研究是中国人民大学农村经济与金融研究所、中国农业银行农村经济与金融研究中心联合课题“中国农村金融：核心问题与发展的选择”的最终成果，课题调研得到了宋庆龄基金会博宥基金——中国人民大学博宥基金社会科学 Research 计划资助。特此致谢。

经济发展长期斗争的成败取决于农业部门。

——贡纳尔·缪尔达尔

序

新中国刚刚度过了 60 华诞，改革开放也已走过了 30 年征程。其间的中国经济发展，堪称波澜壮阔、凯歌行进，然而，尽管场景时有变化，热点不断翻新，农村、农业和农民（所谓“三农”）问题作为发展的主线，却未有稍改。无论是作为改革起点的家庭联产承包责任制的伟大创举，还是 20 世纪 80 年代乡镇企业的异军突起，抑或是 20 世纪 90 年代以千万为量级的农民工向城市的转移，乃至世纪之交新时代条件下的城乡一体化，具有里程碑意义的重大事件不胜枚举，并且一次又一次地为高速发展的中国经济注入了新的活力。毫无疑问，农村发展，农民和农业问题，在整个中国经济社会改革进程和国民经济运行中，具有不可替代的突出地位和极端重要的意义。

然而，经过 30 年的发展，中国经济固然取得了举世瞩目的成就，但作为一个农业大国，农村经济却一直处于相对落后的状态。中国的改革起步于农村，并从农村中获得源源不断的动力，但在“工业化主导、城市化先行”的改革思维下，农村的资源却一直源源不断地流向城市，农业的剩余也一直源源不断地流入工业发展的巨流之中，以至于当我国已经成长为全球第三大经济体，中国发展道路为世人瞩目并被奉为新兴市场经济国家学习楷模时，摆在我们面前的城乡发展不平衡问题却依然严峻。这种发展路径或许有某种规律性，但它已构成中国经济进一步发展的重大障碍，却也是不可否认的事实。

全球经济发展的历史告诉我们，农村经济得不到较快发展，将最终拖累整个国民经济的发展步伐。新世纪新阶段，我国农村改革站在了新的历史起点上，改革开放也进入了关键时期：经济体制深刻变革，社会结构深刻变动，利益格局深刻调整，思想观念深刻变化。在这一过程中，面对多年依然故我的农村发展困境，寻求有效的路径，制定切实可行的政策，以求突破瓶颈，启动地域广阔、人口众多的农村市场，不仅有助于纠正当前严重失衡的城乡

二元结构，而且将为中国经济长期可持续发展奠定稳固的基础。

在现代市场经济条件下，“三农”问题的有效解决，离不开现代金融的有力支持。正是基于这一认识，2004年以来，每年中央针对“三农”问题的“一号文件”，都反复且不断深入地论述了农村金融问题，意在通过鼓励农村金融的改革和发展，为解决“三农”问题提供有力的金融杠杆。就此而论，站在经济转型的新的历史平台上，中国农村金融的改革和发展，也面临着一个前所未有的历史机遇。

近年来如火如荼的中国农村金融改革，无疑给学者们提供了极为生动鲜活的研究素材，而其间提出的种种问题与难题，也向传统的发展思路乃至经济学理论提出了一项又一项严峻挑战。应该说，为破解中国农村金融困境，国内外研究者们已经作出了卓有成效的积极探索，但由于中国农村社会经济的特殊性、复杂性和长期积淀的历史问题，总体而言，对中国农村金融问题的研究，至今尚未形成逻辑体系比较完整、为理论界和业界共识的理论框架，许多问题的研究亟待进一步深入。

虽然研究中国的农村金融问题，可以从不同角度、不同层面形成多个视角，但就总体框架而言，以下几个核心的基本问题必不可少：一是作为整个农村经济微观基础的农户的经济行为具有什么特征，这些特征对有效的金融需求的形成具有何种性质的影响；二是作为联结供需双方桥梁的农村信贷市场具有什么特征，这些特征对金融资源在农村经济资源的实际配置中具有何种性质的影响；三是作为金融服务供给者的金融机构具有什么特征，这些特征对有效的金融供给的形成具有何种性质的影响；四是在中国这样一个具有政府引导经济发展传统的国家，在农村金融市场化的总体趋势下，政府为何并如何发展作用；五是在当前农村社会面临持续转型的条件下，中国农村金融的整体布局应该如何设计，才能有效地实现长期中农村经济和农村金融的双向可持续发展；六是在市场一体化的发展背景下，基于“三农”的金融和基于城市经济的金融之间，应该形成怎样的相互配合、互动共赢的机制。

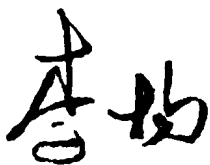
锁定了研究的核心命题以后，还需要有正确的研究方法作为方法论的支撑。根据笔者的有限体验，与其他许多学科不同，农村金融理论更多来自于实践经验的总结，国内国外，概莫能外。因此，农村金融理论往往既表现为理论范式，又同时表现为实践范式。这意味着，研究中国的农村金融问题，

固然需要检索文献，推理立论，但首先要做的事，则是步出象牙之塔，走向地头田间。我们需要认真调查中国农村、农业和农民的实际状态，需要全面分析工业化和城市化进程对“三农”的冲击，需要深入研究“三农”发展对金融服务的不断变化的需求，需要科学总结生长于草根之上的农村金融活动。只有在如此整体把握的基础上，才能形成对未来发展方向的正确判断和有效的政策建议。

这本书的突出意义正在这里。它以一系列现场调研所获得的实践材料为基础，强调从动态和发展的视角来观察和理解中国的农村金融问题。基于这一视角，作者深入分析和确定了中国农户作为一般市场经济主体所具有的基本特征，同时又将资金需求和资金供给等相关主体的行为置于国家、社会、制度和文化的结构框架下来加以审视，从而使作者对农村金融改革和发展的总结和 policy 建议，深深地扎根于中国“三农”的沃壤之中。

雨露教授是我国经济理论界中生代的翘楚。近年来，他不断有大作问世，研究范围涉及经济、金融的广泛领域，且多有真知灼见。今天，他又在我国农村金融领域的研究中推出了新的成果。我相信，本书一定会给致力于农村金融问题研究的读者带来有益的启发。

值此新书付梓之际，雨露盛情约我作序。作序不敢，但我不愿放过学习的机会。写下这段话，算是读书心得。



中国社会科学院副院长、学部委员

中国金融学会副会长

目 录

写在前面	1
总论	4
1 中国农村金融困境的形成：历史与现实	25
1.1 二元经济下的中国农村：一个宏观背景	25
1.2 二元经济下的城乡资源配置：被压抑的农村金融	32
1.3 二元经济的调整与演进：结构转型与金融支持	40
专栏 1-1 偏向城市的政策及平衡政策的误区	47
本章主要结论和政策启示	49
2 中国农村金融中的农户行为	51
2.1 农户的融资需求与决策	51
2.1.1 中国农户金融需求的基本特征	51
2.1.2 农户金融需求的层次分类	58
2.1.3 农户的融资偏好与影响因素	60
2.1.4 当前中国农户的金融需求是不是有效需求？	68
2.2 农户的信贷行为和投资偏好	70
2.2.1 农户的信贷行为和投资偏好：理论基础	70
2.2.2 农户的信贷行为和投资偏好：实证分析	72
2.2.3 结论性评价	76
2.3 农户的正规信贷：争论与评价	78
2.3.1 农户与正规信贷：争论与方法	78
2.3.2 关于国家效用的讨论	81

2.3.3 关于农村金融机构的讨论	83
2.3.4 结论性评价	84
2.4 农户的信用和风险偏好：社会、市场和国家的结构性视角	85
2.4.1 农户的个人信用：道德化的社会资本	86
2.4.2 农户的社会信任：难以扩展的合作意愿	90
2.4.3 农户与政府：弱势心理与强依赖	93
2.4.4 农户的风险承担：技术革新需要“示范”	96
2.4.5 社会转型中的农户信用：改变可能正在酝酿	98
2.4.6 关于农户信用和风险偏好的基本结论	101
专栏2-1 开发针对低端市场的“专门信贷技术” ——“美信”案例	102
本章主要结论和政策启示	107
3 中国农村金融中的农贷市场	109
3.1 农贷市场的供求关系	109
3.1.1 小农经济、农户信用与农贷市场：经典理论	109
3.1.2 中国的农户信用与农贷市场：理论模型及推论	111
3.1.3 中国的农户信用与农贷市场：实证检验	113
3.1.4 对实证结果的进一步解读与评价	118
3.1.5 基本政策建议	120
3.2 农贷市场的利率决定	123
3.2.1 当前农村金融体系的基本格局	123
3.2.2 农村中的正规金融：垄断的农村信用社及其利率定价	124
3.2.3 农村中的非正规金融：民间借贷及其利率决定	127
3.2.4 农村金融的利率形成机制：垄断供给与市场分割	130
3.2.5 结论性评价	132
3.3 金融生态、农户增收与农业发展：省际实证	133
3.3.1 文献回顾	134
3.3.2 实证分析与检验	136
3.3.3 对实证结果的延伸性分析	142
3.3.4 结论性评价	143

3.4 金融生态、信息差异与农贷市场中的示范效应： 一个微观案例	145
3.4.1 地方农贷中的金融生态和信息差异： A 市的“信用村镇建设”实践	146
3.4.2 县域金融生态与农村金融发展：基于 A 市的 实证检验	147
3.4.3 基本结论和进一步的思考	152
本章主要结论和政策启示	154
4 中国农村金融中的政府与金融机构	156
4.1 农村金融中的政府角色：如何定位？	156
4.1.1 政府与市场的关系：一个简要回顾	157
4.1.2 农村金融中的政府介入：争论与评价	160
4.1.3 政府介入与私人因素的权衡：文化约束与制度发展	165
4.1.4 农村金融中的政府定位：在哪里发挥作用？	169
4.2 中国的国家农贷有效率吗？	174
4.2.1 研究样本与模型设定	176
4.2.2 实证分析与检验	180
4.2.3 结论性评价	182
4.3 农村金融中的利益博弈：地方政府的介入与农信社 信贷资源错配	183
4.3.1 农信社的信贷资源配置决策：基本模型	185
4.3.2 基本模型的扩展分析	188
4.3.3 结论性评价	191
4.4 利益冲突、注资预期与农信社经营困局	193
4.4.1 模型框架与基本设定	195
4.4.2 模型分析：关于农信社的几个主要问题	196
4.4.3 结论性评价	204
4.5 农村金融中的新型机构：现状与问题	206
4.5.1 建立新型农村金融机构的基本背景	206
4.5.2 关于村镇银行的基本情况和存在的问题	209

4.5.3 关于小额贷款公司的基本情况和存在的问题	213
4.5.4 关于农村互助资金组织的基本情况 and 存在的问题	219
4.5.5 作为“边际增量”的新型农村金融机构： 几个基本问题	224
专栏4-1 利益链严重失衡与农户的市场弱势： 以生猪产业为例	233
本章主要结论和政策启示	237
5 破题中国农村金融：农户转型与金融布局	239
5.1 从“拐杖逻辑”到“贫困陷阱”：农户信用与农贷 市场的再解读	239
5.1.1 文献回顾与评论	240
5.1.2 分割经济与投资的不可分割性：“贫困陷阱”下的 低效率均衡	242
5.1.3 “自生区域”中的借贷行为：高利贷的逻辑	245
5.1.4 农贷市场中的政府与市场：“角点解”还是 “内点解”？	247
5.1.5 跳出“贫困陷阱”：集体合作化、适度金融支持与 农户社会资本的深化	249
5.1.6 结论性评价	251
5.2 农户类型变迁中的资本机制：为什么金融是重要的？	253
5.2.1 农户类型变迁中的资本机制：一个理论假说	254
5.2.2 农户类型变迁中的资本机制：实证检验	256
5.2.3 结论性评价	263
5.3 农户信贷约束的解除：几个基本命题	264
5.3.1 农户的信贷约束：基本模型	265
5.3.2 基本模型的扩展：信息不对称与“差别授信”	268
5.3.3 模型的比较静态推论：几个基本命题	270
5.3.4 关于模型结论的进一步分析与评价	275
5.4 走向现代化的中国农村金融：布局未来	278
5.4.1 当前中国农村金融市场的基本格局和未来趋势	278

5.4.2 未来的中国农村金融服务体系：“三位一体”的基本布局	280
5.4.3 农业保险：金融机制的催化剂	286
5.4.4 金融是唯一重要的吗？	289
专栏5-1 农村金融机构的运行绩效评估	290
专栏5-2 发展农业保险的国际经验	295
本章主要结论和政策启示	300
参考文献	302

写在前面

诺贝尔经济学奖获得者贡纳尔·缪尔达尔曾指出：经济发展长期斗争的成败取决于农业部门。从历史角度视之，农业增长在经济发展过程中起到了重要作用。大量的实证研究亦表明，农业增长和经济发展之间存在正相关关系。来自工业化国家和当前正快速发展国家的证据显示，农业是促成非农部门增长和整体经济福利提高的发动机——起源于农业的经济增长在削减贫困和饥饿方面具有特别重大的影响；农业就业和收入增加刺激了对非农产品和服务的需求，同样也提高了农村非农收入。

对于迈入中等收入国家的中国而言，在转型过程中，随着城市化进程的加速和收入分配差距的不断拉大，“三农”问题越来越成为一个事关改革全局的战略问题。也正因为如此，近年来“三农”问题一直被国家摆在突出位置并逐渐成为新一届政府施政的核心重点之一。根据国家相关部署，“三农”问题要以增加农民收入为核心，培育和完善农村要素市场，推动农村劳动力转移，保持农业的稳定和持续发展。显而易见，上述关于“三农”问题的基本内容都直接或间接地依赖于农村金融的支持和发展。但是，目前的农村金融发展却面临现实的困境：正规金融的逐渐淡出和农村信用社的“独木难支”，使大量的农户金融需求无法得到有效的满足。农村金融发展的困境与农民收入增长缓慢相互作用，使得某些处于偏远农村的农户事实上沦为被金融“遗忘的角落”。

近年来，伴随着国家对“三农”问题的日益关注，深处的农村金融问题也不断成为学界和管理层关注的焦点。农村金融问题不仅是全国金融体系改革的一部分，同时还关乎“三农”发展中的金融支持问题，正因为如此，中国农村金融问题的研究与改革愈显紧迫。

从当前对中国农村金融问题的已有研究来看，定性研究者众，定量研究者寡，对涉及制度层面的农户信用、农贷市场和金融支持等问题亦争论颇多。从理论研究来看，当对中国农村金融问题的研究触及制度层面时，农户行为究竟是否遵循经济学“理性人”的假定（即追求收益最大化）再次成为学界争论的焦点：部分学者强调小农的理性动机，坚守经济学的理性假定，而另一些学者则纳入社会学和历史学的某些分析元素，提出了小农的“生存逻辑”。这些争论不仅直接触及对农户经济行为的解释，而且对既往和可预见的相关制度安排（包括金融制度）也会产生重要影响。

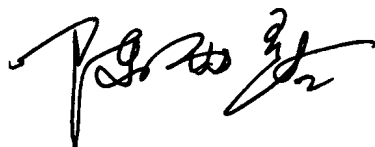
应该说，“生存小农”理论通过纳入某些社会历史学的分析元素，对长期中处于相对落后经济状态中的农户行为具有解释力。但同时应该指出的是，当这些研究把基于长期历史分析得出的结论直接应用于当前的中国农村金融问题研究时，在论证过程中有几个关键的逻辑环节依然值得进一步商榷。首先，如果说中国农民确实一直未能摆脱“生存逻辑”的话，那么，这一现象出现的原因是否就是这些研究所认定的传统性和文化性所致而非别的原因？其次，很多研究从一开始就区分了“理性小农”与“生存小农”，但作为一个长期分析却在任何时点上将二者割裂开来，这就导致了连续性“纵向分析”中的“横向断裂”问题——因为在一个连续性的长期分析中，不能无根据地排除在某些历史时点上“生存小农”向“理性小农”转化的可能性，而一旦这种转化确实发生，长期视角中的相关结论无疑将得到改写。最后，这些研究通过大量历史文化性的解读来肯定几千年来的小农“生存逻辑”从未发生实质性的改变，从经济学研究的角度而言，似乎缺乏足够令人信服的实证支撑。

此外，我们还注意到，从最近国内的某些研究来看，出现了一些值得注意的问题和倾向：一是过分强调中国农户的特殊性，忽视其作为市场经济主体的一般经济特征；二是分析时间窗口过长，对其间的逻辑连续性未作合理的解释；三是过分强调正规金融制度安排与中国小农经济的“不吻合性”，以至于对未来正规金融的支农改革和努力产生了某种“无可作为”的悲观情绪。针对上述存在的问题，我们认为，有必要对中国的农户信用、农贷市场与农业发展中的金融支持问题进行一个客观的再解读。这一解读既要有逻辑井然的理论基础，更需要有切合中国实际的实证检验。从当前中国农户的实

际状况出发，深入考察农户经济行为中的微观机制和局限条件，并对农村金融（包括正规金融和非正规金融）的发展问题进行客观的解读与评价，有助于农村金融研究的深入和农村金融政策的准确制定。

毋庸讳言，当前农村金融发展的困境与“三农”问题的复杂性密切相关，尚处于“破题”阶段的农村金融问题在很多方面依然需要深入细致的持续研究。从金融层面上看，只有农村金融问题得到了良好解决，中国长期以来扭曲的城乡二元金融结构才有出路；从经济层面上看，只有以农户增收为核心的贫富差距问题得到了良好解决，中国长期以来扭曲的城乡二元经济结构才有出路；从国家层面上看，只有城乡平衡发展战略实现了动态均衡，才能有政治、经济、文化和社会的全面进步。

对于中国农村问题，早年梁启超曾言：“求中国国家之新生命必于其农村求之；必农村之有新生命而后中国国家乃有新生命焉。”当中国经济再次来到转折的大门槛，这句话用以描述经济转型中“三农”发展的重要性依然适用。毫无疑问，在冲破二元经济结构实现更高水平增长的过程中，架起农村金融这个杠杆，撬动的将是整个中国经济。



总 论

对于迈入中等收入国家的中国而言，在转型过程中，随着国家对“三农”问题的日益关注，身处其中的农村金融问题也不断成为学界和管理层关注的焦点。农村金融问题不仅是全国金融体系改革的一部分，同时还关乎农民增收和农业发展中的金融支持问题，正因为如此，对中国农村金融问题的研究与改革愈显紧迫。

从近期国内的某些研究来看，出现了一些值得注意的问题和倾向：一是过分强调中国农户的特殊性，忽视其作为市场经济主体的一般特征；二是分析时间窗口过长，对其间的逻辑连续性未作合理的解释；三是过分强调正规金融制度与中国小农经济的“不吻合性”，以至于对未来正规金融的支农改革和努力产生了某种“无可作为”的悲观情绪。针对上述问题，我们认为，有必要对中国的农村金融问题进行一个客观的再解读。这一解读既要有逻辑井然的理论基础，更需要有切合中国现阶段现实情况的实证检验。从当前中国农户的实际状况出发，深入考察农户经济行为中的微观机制和局限条件，并对农村金融的发展问题进行客观的解读与评价，有助于农村金融研究的深入和农村金融政策的准确制定。

一、中国农户的经济行为和金融需求

（一）中国农户的行为是否具有经济理性？

对农户经济行为的准确判断是整个农村金融研究的微观基础。从近期国内的研究来看，关于中国农户的争论主要集中于农户的经济行为是否符合经济学的“理性人”假定：部分学者秉承舒尔茨的新古典经济学理论，认为农