

ZHONGGUO NONGCUN
JINRONG BIANQIAN
CONG WAISHENG JINRONG KUOZHAN DAO
NEISHENG JINRONG CHENGZHANG

中国农村金融变迁：

从外生金融扩展到内生金融成长

焦 兵 ◎ 著

中国社会科学出版社

F832.35
J4132

阅 览

ZHONGGUO NONGCUN
JINRONG BIANQIAN
CONG WAISHENG JINRONG KUOZHAN DAO
NEISHENG JINRONG CHENGZHANG

中国农村金融变迁：

从外生金融扩展到内生金融成长



焦 兵 ◎ 著

中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国农村金融变迁:从外生金融扩展到内生金融成长/焦兵著. —北京:
中国社会科学出版社, 2012. 8

ISBN 978 - 7 - 5161 - 1467 - 4

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 224715 号

出 版 人 赵剑英

选题策划 王 曦

责任编辑 刘晓红

责任校对 汪成英

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(邮编 100720)

网 址 <http://www.csspw.cn>

中文域名:中国社科网 010 - 64070619

发 行 部 010 - 84083685

门 市 部 010 - 84029450

经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京君升印刷有限公司

装 订 廊坊市广阳区广增装订厂

版 次 2012 年 8 月第 1 版

印 次 2012 年 8 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16

印 张 11.75

插 页 2

字 数 193 千字

定 价 40.00 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联系调换

电话:010 - 64009791

版权所有 侵权必究

序 言

随着农村金融改革的渐次推进,我国农村金融体系逐渐形成了以农村合作金融机构为主体,农业银行和农业发展银行为两翼,村镇银行、农村小额贷款公司为补充的新格局,农村金融化程度日益加深,金融服务覆盖范围不断扩大。但是国内长期存在的城乡二元金融结构所造成的农村金融抑制现象未能彻底消除,农村信贷需求总量扩大与信贷供给实际缩小的矛盾、需求主体多元化与供给主体单一化的矛盾以及需求层次多元化与供给主体单一化的矛盾都没有从根本上得到解决,因此,农村金融改革还有待深层次“破冰”。

纵观我国农村金融 30 余年的改革历程,我们可以发现 2008 年之前,政府主导型农村金融改革思路一直是改革的主线,政府试图通过行政力量扩展农村金融服务体系,解决农村金融供给不足问题,但是解决的效果始终不尽如人意。自 2008 年起,政府开始转变改革思路,试图通过引导和扶持农村内生金融组织的成长来解决农村金融困境,村镇银行的设立就是该领域的重要尝试。但是农村金融体系沿着市场化道路演进的目标是什么?从外生性农村金融扩展过渡到内生性金融成长的改革所需的支持条件是什么?这些问题都亟须国内学术界进行深入的探讨。

对于农村内生金融在中国的实践发展而言,尽管以往也存在一些理论研究成果,但是系统阐述内生金融组织成长的研究尚不多见。这种理论研究严重滞后于实践发展的现状,不利于中国农村金融制度的改革和发展,也不利于政府有关部门制定进一步支持和监管农村金融发展的政策及措施。在这一背景下,焦兵博士的论著《中国农村金融变迁:从外生金融扩展到内生金融成长》在该领域进行了一次非常有意义的学术尝试。

2 中国农村金融变迁:从外生金融扩展到内生金融成长

通过内生金融组织成长解决农村金融困境已成为当前理论界和实务界的共识。那么农村内生金融组织成长所需的基础条件是什么?本书的作者借鉴演化博弈工具在理论层面论证了土地资本化是内生金融组织成长的关键。土地资本化的核心是归还、确立农民的土地转让权,优化资源的空间配置。只有土地资本化之后,才能推动农地流转市场的建立,促使农村经济向专业化、产业化和规模化方向发展,从而在根本上改变农村资金大量外流的不利局面,成都的统筹城乡综合配套改革试验正是在该领域的初步探索。同时,只有在土地资本化之后,农民才真正拥有了有效的抵押品,这是解决农村借贷关系中的信息不对称问题的唯一途径,农村正规金融机构“惜贷”和非正规金融机构的“高利贷”问题都根源于农民有效抵押品的不足,本书通过引入信息经济学经典模型对上述逻辑思路给予了颇令人信服的理论论证。

目前,中国农村金融改革正处在一个关键的发展时期,在过去的几年里,中国农村金融格局发生了重大的变化,农村金融体系建设也取得了新的成效,促进农村内生金融组织发展已经被纳入到政府总体农村金融建设体系当中。但是我国农地流转制度改革依然裹足不前,农村社会保障制度建设也举步维艰,这些都极大地制约着农村内生金融交易的扩展。同时,最新的改革实践——村镇银行的建立仍然要求以商业银行为发起人,改革的思路还没有摆脱政府主导的窠臼。农地资本化始终没有成为农村金融改革的核心内容,是导致农村内生金融组织成长进退维谷的关键因素。

理论是灰色的,而实践之树长青。希望作者在中国农村金融改革这片经济学研究的沃土上,能够立足实际,紧贴时代的脉搏,对中国农村金融体系的改革、发展、创新等问题进行深入的研究,继续作出有积极意义的创新研究成果。

是为序。

冯 涛

2012年5月5日

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 研究背景	(1)
第二节 研究框架及重要概念的界定	(3)
一 研究框架	(3)
二 重要概念的界定	(4)
第二章 农村金融理论与实践的发展与演变	(6)
第一节 国外农村金融理论范式的转变	(6)
一 传统农村外生金融理论范式	(6)
二 发达国家的农村内生金融理论范式	(7)
三 发展中国家的农村内生金融理论范式	(8)
第二节 国外农村金融制度安排的历史演进	(10)
一 美国农村金融制度安排	(10)
二 日本农村金融制度安排	(13)
三 印度农村金融制度安排	(16)
第三节 中国农村金融改革的实践与争论	(20)
一 “行社分离”的实践与争论	(20)
二 农村合作基金会的实践与争论	(21)
三 农村信用社改革:商业化与合作化的争论	(23)
第四节 对农村金融服务体系改革方向的探讨	(25)
一 对新一轮农村金融改革的评价	(25)

2 中国农村金融变迁:从外生金融扩展到内生金融成长

二 对农村金融改革未来发展方向的研究	(26)
--------------------------	------

第三章 农村金融演进路径的开端:外生金融的介入与扩展

(28)

第一节 农村外生金融扩展的历史描述

(28)

一 农村信用社与农业银行的波折发展及最终的撤并 (1949—1979)	(29)
--	------

二 农业银行的恢复以及国有金融机构大举进入 (1979—1993)	(31)
--	------

三 “三位一体”农村金融服务体系的初步形成 (1994—2002)	(34)
--	------

四 农村金融新一轮改革的推进(2002—)	(35)
------------------------------	------

第二节 农村外生金融扩展的逻辑推演起点:国家效用

函数的建立	(38)
-------------	------

一 “诺斯悖论”——定义国家效用函数的起点	(38)
-----------------------------	------

二 对已有国家效用函数的讨论	(39)
----------------------	------

三 扩展的国家效用函数的建立	(40)
----------------------	------

第三节 农村外生金融扩展路径的逻辑推演——基于国家效用

函数的演绎	(42)
-------------	------

一 农村外生金融扩展的第Ⅰ阶段	(42)
-----------------------	------

二 农村外生金融扩展的第Ⅱ阶段	(44)
-----------------------	------

三 农村外生金融扩展的第Ⅲ阶段	(46)
-----------------------	------

四 农村外生金融扩展的第Ⅳ阶段	(47)
-----------------------	------

第四章 农村外生金融扩展的绩效分析

(51)

第一节 金融发展理论研究脉络

(51)

一 金融结构论	(52)
---------------	------

二 金融抑制论	(53)
---------------	------

三 金融功能论	(55)
---------------	------

第二节 农村金融与农村经济增长关系实证研究的

回顾与述评	(56)
-------------	------

第三节 我国农村金融与经济增长关系的统计性描述

(59)

第四节 我国农村金融与经济增长关系阶段性差异的 实证检验	(61)
一 指标选择与数据说明	(61)
二 检验方法与模型设定	(63)
三 实证检验结果及分析	(64)
第五节 中国农村金融发展与经济增长的区域差异的 实证检验	(69)
一 变量的单位根检验	(70)
二 协整检验	(72)
三 格兰杰因果检验	(73)
四 实证检验结果分析	(74)
第五章 农村金融演进路径的变迁:内生金融的产生与成长	(76)
第一节 农村外生金融无法支持农村经济增长的原因	(76)
一 农村金融需求的特点	(77)
二 农村外生金融无法满足农村金融需求	(81)
第二节 农村外生金融向内生金融的转变:经济学上的 帕累托改进	(84)
一 外生金融组织与借款人的博弈分析	(84)
二 农村外生金融组织与内生金融组织的博弈分析	(87)
第三节 农村内生金融成长的逻辑——基于农户信用合作 行为的演化博弈模型	(92)
一 演化博弈模型的基本假设	(92)
二 农户信用合作行为的博弈过程分析	(94)
三 农户信用合作行为演化博弈的相关结论	(95)
第四节 国外农村内生金融发展模式的经验借鉴	(97)
一 发达国家农村内生金融发展模式	(97)
二 发展中国家农村内生金融发展模式	(103)
三 国外农村内生金融发展的经验借鉴	(108)
第五节 我国农村内生金融演化的路径及制约因素	(111)

第六章 农村内生金融演化的关键:农地金融模式的引入	(116)
第一节 农地金融模型构建的准备:农地制度绩效的 实证检验	(116)
一 农地制度研究的争论	(116)
二 农地制度绩效检验的文献回顾	(120)
三 我国农地制度与要素投入相关关系的实证检验	(124)
第二节 对农村内生金融演化的支持:农地金融模式引入	(131)
一 基本农地金融模型的建立	(131)
二 农户收入积累与金融交易的达成——农地金融 模型的优化	(136)
三 农地抵押品的引入——农地金融模型的再优化	(139)
第三节 农地金融制度的比较与启示	(143)
一 农地金融制度的比较	(143)
二 农地金融制度的启示	(146)
第四节 我国农地金融模式引入的前提——农地使用权流转 市场的建立	(147)
第五节 中国建立农地使用权流转市场的障碍	(150)
一 农地产权主体不明	(150)
二 农民农地承包经营权缺乏排他性	(151)
三 农民农地承包权不稳定	(152)
四 农村农地的社会保障功能的制约	(152)
第六节 促进农地金融模式建立的政策建议	(153)
一 清晰界定农地承包经营权	(153)
二 建立完善的农民社会保障制度	(154)
第七章 结论与展望	(160)
第一节 研究结论	(160)
第二节 研究展望	(161)
一 政策性金融、商业化金融与合作性金融的定位问题	(161)
二 农村金融的监管问题	(163)

参考文献	(165)
附录 1 中国农村金融发展与经济增长数据表	(175)
附录 2	(177)
附录 3	(178)
后记	(179)

第一章

导 论

第一节 研究背景

农业、农村、农民问题即所谓的“三农”问题，已经成为目前制约中国经济发展的最大因素。为了解决“三农”问题，中央政府在2004年、2005年、2006年和2007年连续以一号文件的形式将解决农业增长、农村发展和农民增收的问题摆在头等地位，这些举措充分体现了国家解决“三农”问题的决心。在新农村建设过程中，解决农村资源配置问题是解决“三农”问题的关键（唐仁健，2003；陈锡文，2004）。而目前制约农村经济发展的最大障碍就是资本的缺乏^①，因此农村金融制度作为农村经济发展中的资本要素配置制度，已经成为影响农村经济增长的主要因素。

自1978年农村经济体制改革以来，一方面农村生产经营状况大为改善，农业产出迅速增长，农民收入大幅增加，这些因素导致农村金融化程度不断提高；另一方面，农村经济组织结构的重大变化以及农民收入的增加，也导致农村金融需求出现了多样化的发展趋势。在这样的背景下，原有的农村金融服务体系已经不能满足农户和农村经济组织日益多元化的金融需求，农村经济的发展要求我们必须对农村金融服务体系进行改革。

政府经过二十几年的改革努力，付出了巨大的人力、物力和财力，在农村地区初步形成了以农村政策性金融组织、商业性金融组织和合作性金

^① 据银监会唐双宁副主席2006年初步估算，到2020年，我全国60多万个村的新农村建设共需要新增资金15万亿至20万亿元。

2 中国农村金融变迁:从外生金融扩展到内生金融成长

融组织为主体的金融服务体系。但是这一金融服务体系的建立并没有使得农村金融服务情况发生根本性好转,农村金融问题仍然还是整个农村改革进程中最为薄弱的环节。(刘民权,2000;马晓河,2003)现在的农村金融困境主要体现在以下几个方面:

第一,农村金融有效供给不足,无法满足农户生产、农业产业化和农村乡镇企业发展的金融需求。目前,一般农户的贷款需求满足率在30%左右,而种植业大户的贷款需求满足率仅为10%左右;(郭斌、屈艳芳,2002)根据2000年对37家省级以上农业产业化龙头企业贷款情况的调查,龙头企业贷款需求满足率为60.4%;(姜长云,2000)根据对浙江温州的调查,农村企业贷款需求满足率为63%,比城市企业低5—6个百分点。(张宇哲,2004)

第二,农村正规金融机构事实上已经成为农村资金外流的渠道。按照中国社会科学院人口与劳动经济所农民收入课题组的估计,1978—2000年,通过农村信用社的资金外流总额从121亿元上升到4639.9亿元,90年代农村资金的外流规模和速度要远大于80年代;按照陈建新(2003)、高帆(2002)等学者的估计,2000—2003年每年从农村信用社外流的资金规模都在3000亿—4000亿元之间。根据《金融年鉴》历年数据统计,1978—2006年,我国农村通过农村信用社和邮政储蓄机构的资金净流出量高达12944亿,其中通过农村信用社的资金净流出占比为70%左右,通过邮政储蓄机构净流出占比30%左右。因此,在1978—2006年间,农村资金净外流的总趋势呈逐渐上升趋势,2004年和2005年达到顶峰。

第三,农村非正规金融的规模不断膨胀,但是由于政府的严厉管制,非正规金融始终无法浮出水面,得不到有效的监管,金融风险越来越大。据农村固定观察点办公室的调查显示,(曹力群,2001)2000年每个农户累计借入款为1020元,其中约700元来自民间借贷,约占68.6%,私人借款中有息贷款的比重高达47.7%;按2亿农户计算,2000年中国农村非正规金融市场的贷款金额高达1400多亿元,其中有息贷款近700亿元;据郭沛(2004)对我国农村非正规金融规模的估算,1997—2002年,我国农村非正规金融的规模按窄口径估算依次为1802.07亿元、2003.37亿元、2103.40亿元、1992.11亿元、2061.34亿元、2001.03亿元,按宽口径估算依次为2238.70亿元、2473.01亿元、2622.38亿元、2573.97亿

元、2708.75 亿元、2750.31 亿元。另外,根据国际农业发展基金的研究报告指出,中国农民来自非正规金融市场的借贷大约为来自正规金融市场的 4 倍,对于农民来说,非正规金融市场的重要性要远远超过正规金融市场。由此可以看出,我国农村金融的主力军已不是农村信用社,而是非正规金融机构。但是在农村合作基金会事件之后,我国政府出于各种考虑,对非正规金融采取了严厉管制,逼迫非正规金融交易转入地下,非正规金融的规模和覆盖范围受到巨大的限制,始终无法承担起解决农村金融问题的重任。

从已有的农村金融体制改革举措来看,我们可以清晰地看出政府主要的改革思路还是试图通过外生性金融组织的扩展来扩大农村金融服务的范围,以此解决农村金融供给不足的问题。但是目前农村金融困境的主要原因似乎并不是农村金融机构数量不足的问题,而是农村现有情况下是否具备金融机构存续条件的问题。国有商业银行退出农村市场的主要原因是金融服务的收益无法弥补提供服务的成本,因此我国农村地区尤其是中西部农村地区在农地制度没有重大变革情况下是否具备商业化金融服务的条件?大部分农村信用社举步维艰是不是转变成合作制就能改变,我国农村地区是否存在合作制的基础?(谢平,2003) 这些问题都值得我们进行深入思考。

根据“斯密定理”,金融组织的出现与扩展是社会分工合乎逻辑的结果,而社会分工又以市场范围的扩展为条件。因此金融中介只有在社会对金融服务的需求达到一定规模以后才会出现。当金融交易条件不具备时,强行从外部引入新的金融机构,并不会带来交易规模的扩大,而只会使外生性的金融机构无法生存。因此,农村金融体系的重建,根本上并不在于金融机构的简单增设,而应着眼于农村金融市场化交易规则的建立。只有在培育出适应农村交易特征的内生性金融组织之后才能真正有效地解决农村的金融困境。

第二节 研究框架及重要概念的界定

一 研究框架

农村金融制度变迁是我国经济制度变迁过程中的一个重要事件。本书

4 中国农村金融变迁:从外生金融扩展到内生金融成长

首先试图提出一个理论分析框架,来解释农村金融体系起起落落及分分合合的背后逻辑,并且分析政府主导型农村金融制度变迁的效率。其次,本书通过广泛收集改革开放以来有关我国农村金融发展与农村经济增长的历史数据,构建相应指标,比较系统地检验我国农村经济增长与农村金融深化之间的关系,并在此基础上,研究农业贷款、乡镇企业贷款、非正规金融和财政支农资金等因素在农村经济增长不同阶段所发挥的作用。通过格兰杰因果检验等实证分析方法来检验农村外生金融发展的绩效水平。由于多年来的农村金融改革实践并没有从根本上解决农村金融服务与农村经济发展之间的矛盾,因此,本书将试图从农地制度改革视角出发,构建并扩展农地金融模型,通过模型阐述如何在农地产权交易的基础上解决农村金融服务中最核心的信息不对称以及交易费用过大的问题。最后,中国农村金融服务体系改革的思路是通过外生金融组织的引入来解决农村金融抑制的问题,但是改革绩效一直不明显。本书通过引入演化博弈论的相关知识,从逻辑上说明农村内生金融组织是如何演进的,需要什么样的制度条件,以及如何通过内生金融组织与外生金融组织的竞争提高农村金融市场的效率。

二 重要概念的界定

本书讨论的“外生金融”,主要是指由政府自上而下设立并由正规金融机构主导的一种金融交易活动。从我国农村金融的实际情况来看,农村外生金融组织主要包括中国农业银行、中国农业发展银行和农村信用合作社。世界各国的农村金融实践一般都把农村信用合作社归为非正规金融机构。但是在我国,由于历史多方面的原因,几乎所有的农村信用合作社都已经从创办之初的合作金融组织演变成改革前的农业银行基层组织,现在又发展成为“官办”色彩浓厚的农村金融组织。由于目前的农村信用合作社的金融交易活动已经背弃了合作金融的基本原则,因此已经不能再归入农村内生金融的范畴。

相应的,我们把不受政府监管的民间金融活动称为“内生金融”,这一金融活动内生于农村的经济活动之中,它的产生与发展是为了满足农村微观经济主体自发金融交易的需要。根据这一定义,我们可以把农村中广泛存在的私人自由借贷、私人钱庄、合会等金融交易形式都划入内生金融

的范畴。

在界定了内生金融和外生金融的概念之后,我们还需要进一步明确农村外生金融扩展和农村内生金融成长的含义。

在本书中,农村外生金融扩展是基于我国城市金融发展模式的影响,由政府主导将一整套外部金融发展模式移植于农村地区经济系统的一种方式。因此农村外生金融扩展一般都是由政府采取自上而下的方式建立的,是一种政府通过行政力量推动的金融成长模式。在这一过程中,农村金融组织机构或微观农村金融主体往往都处于被动地位,甚至常常会受到排斥。这样的农村外生金融扩展模式,因为主要通过政府主导、政策移植、人为推进的方式强制推行,因而缺乏与农村微观金融交易活动的联系,这容易导致农村金融化水平的提高并不是通过金融交易范围的有效扩展和微观经济主体的参与程度的稳步提高来促成的,因此会最终陷入严重的农村金融抑制境地。

而与之相对比,农村内生金融成长主要是基于农村微观金融交易主体的参与和贡献,在当地经济与文化环境的内在机制作用下自觉形成的金融增长。在这一过程中,农村金融组织和农村微观个体的作用是主要的,政府只是在农村微观主体金融交易活动的基础上介入金融成长过程。因此,农村内生金融成长一般包含着较为完善的金融激励、创新、约束机制,金融成长是一个自发、自主、渐进的演化过程。在这种金融成长方式下,农村金融组织和微观经济主体作为资金的供给者和需求者,其多样化的金融需求是农村金融创新的动力。

第二章

农村金融理论与实践的发展与演变

第一节 国外农村金融理论范式的转变

对于农村金融的研究，近三十年来一直都是一个理论研究的重点和热点领域。从理论研究发展的脉络来看，农村金融理论范式经历了两次大的转变，从最初主要依赖政府主导的农村外生金融发展模式，到最后逐渐转变为以农村自发形式形成的内生金融组织为主的农村金融发展模式。这一最终模式的确立一直主导着近十年来各发展中国家农村金融改革的实践。

一 传统农村外生金融理论范式

20 世纪 80 年代以前，农业信贷补贴论（Subsidized Credit Paradigm）是处于主导地位的农村金融理论。该理论是基于农民无力进行储蓄的基础上提出的，它支持信贷供给先行的农村金融战略。（Hayami, 1997）该理论认为由于农业的产业特性（收入的不确定性、投资的长期性、低收益性和生产生活面临双重风险等），使其不可能成为以利润为目标的商业银行的融资对象。因此为了增加农业生产和缓解农村贫困，有必要从农村外部注入政策性资金，并建立非营利性的专门金融机构来进行资金分配。同时为缩小农业与其他产业之间的结构性收入差距，对农业的融资必须实行低利率。通过商业银行的农村支行和农村信用合作组织，将大量低息的政策性资金注入农村，使农民获得必需的生产资金，支持其脱离“贫困陷阱”。（Hoff & Stiglitz, 1993）

但是，以金融信贷补贴论为指导的农村实践最后都失败了，总结这一实践的经验教训，主要可以归结为以下几点：

失败原因之一：政府提供的政策性低息贷款的主要受益人不是农村穷人，低息贷款的补贴被集中并转移到使用大笔贷款的较富有的农民身上^①，从本质上说，廉价贷款存在对非目标受益人获得贷款的激励，从而从根本上破坏了信贷计划目标的实现。（Burgess R. & Panda R., 2002）当利率并不能反映资本的真实成本时，便宜的资金会导致贷款需求的夸大，（Meyer R. and Nagarajan G., 2001）因而补贴贷款必须定量配给。当低的利率上限使得农村贷款机构无法补偿由于贷款给小农户而造成的高交易成本时，官方信贷的分配就会偏向于照顾大农户。（Rajan, 1998）

失败原因之二：政府支持的农村信贷机构不存在利润追求动机，因此经营能力很差。由于衡量这些信贷机构的业绩通常是根据其贷款的审批速度和贷款额的增长，而不是其财务方面的业绩，这样就造成了信贷机构没有动力去追讨借款者故意拖欠的贷款，因此就造成了信贷机构呆账率不断上升，农村金融机构管理效率不断下降。从已有的实践看，在大多数带补贴的农村信贷体系中的高拖欠率，并不能只归咎于农业生产所具有的高风险，而主要是由于农村金融机构并没有成为独立的金融服务提供者，缺乏扩大金融服务的动力。

失败原因之三：农村信贷机构缺少可持续发展的能力。Stefan and Dercon (2002) 认为，对消除贫困贡献最大的可能既不是贷款也不是储蓄，而是建立一种可持续发展的金融机制。由于农业信贷补贴政策逐渐损害了金融市场的生存能力，导致信贷机构活力的衰退（Kimuyv, 1999），缺少可持续发展的能力，最终使得农业信贷补贴政策代价高昂，但收效甚微。

二 发达国家的农村内生金融理论范式

由于农村金融补贴论存在上述诸多问题，从 20 世纪 80 年代末起，农村金融市场论逐渐替代了农业信贷补贴论。农村金融市场论是在对农业信贷补贴论批判的基础上产生的，其主要理论前提与农业信贷补贴论完全相反：首先，农村居民以及贫困阶层具有储蓄能力。对各类发展中国家农村地区的研究表明，只要提供存款的机会，即使贫困地区的小农户也可以储

^① 从亚洲、非洲和拉丁美洲 20 世纪 80 年代的实践中，农户中 20% 左右的富户获得了 80% 左右的农村贷款。（Stefan and Dercon, 2002）