

小额贷款与小额保险丛书

Micro-credit and Micro-insurance Series

丛书主编:胡必亮 托尼·赛奇

7

钱 会

Rotating Savings and Credit Associations

冯兴元 李莉莉 何广文 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

小额贷款与小额保险丛书 (7)

丛书主编 胡必亮 托尼·赛奇

钱 会

冯兴元 李莉莉 何广文 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

钱会 /冯兴元, 李莉莉, 何广文著. —北京: 经济科学出版社, 2012. 10

(小额贷款与小额保险丛书: 7)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2507 - 8

I. ①钱… II. ①冯…②李…③何… III. ①钱庄 - 研究 - 中国 IV. ①F832. 37

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 237080 号

责任编辑: 刘殿和

责任校对: 徐领柱

版式设计: 代小卫

责任印制: 李 鹏

丛书主编 胡必亮 托尼·赛奇

钱 会

冯兴元 李莉莉 何广文 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

教材分社电话: 88191355 发行部电话: 88191537

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [espbj3@ esp. com. cn](mailto:espbj3@esp.com.cn)

北京欣舒印务有限公司印装

787 × 1092 16 开 9.25 印张 100000 字

2012 年 10 月第 1 版 2012 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2507 - 8 定价: 22.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 88191502)

(版权所有 翻印必究)

序 言

1966 年，著名经济学家钱纳里（Chenery, H.）和斯特劳特（Strout, A.）联名在《美国经济评论》（*American Economic Review*）杂志上发表了“外援与经济发展”（foreign assistance and economic development）的重要论文。他们根据当时发展中国家的情况，提出了极具影响力的“双缺口理论”（the two-gap theory），即当国内储蓄和投资之间存在缺口（I-S）时，可以通过出口和进口之间的缺口（M-X）加以弥补，也就是 $I-S = M-X$ 。因此在经济发展的一定阶段，来自外部的资源对于促进一国经济发展是有利的。中国曾经也出现过钱纳里和斯特劳特所说的情况，也是通过外部资源来解决问题的，不过并不是通过贸易逆差的方式，而是通过大量引进海外资金来补充当时处于“起飞”阶段的国内资金缺口的。

经过改革开放以来 30 多年的快速发展，特别是 21 世纪初加入 WTO 以来，中国的情况已经发生了很大的变

化。目前的基本情况是，国内资金出现了大量剩余，即出现了不少人所担心的“流动性过剩”问题，也就是说国内的 S-I 现在是一个巨大的剩余值，加上 M-X 也是一个顺差值，进入中国的外商直接投资（FDI）与中国投到海外的直接投资（OFDI）之间仍然是一个不小的顺差值，再加上多年累积起来的巨大外汇储备，中国目前从其资金拥有总量来讲应该比其正常情况下的投资需求总量要多出许多，已经不是缺口了，而是有相当大的剩余。

但是，如果我们抛开总量来看结构的话，就会发现情况又是另外一番景象：大量中小企业的贷款需求得不到满足，个体工商户的资金来源一直非常紧张，广大农户要想从国家正式的金融系统取得资金更是比登天还难。创业者不能从正规渠道获得创业资金，大学生要想取得助学贷款也是困难重重，与社会发展相关的资金需求满足更是难上加难……正因为如此，中国目前大量的资金保障并没有带来贷款利率的走低，而是长期维持在一个相对很高的水平；不仅如此，还不断发生像温州前段时间出现的地区性资金严重短缺危机以及像“吴英案”一样的与资金紧张密切相关的重大金融案件，高利贷也一直都是我国经济发展过程中存在的常态现象。

我们不禁要问：为什么资金总量与结构之间的平衡状态的反差如此之大呢？这当然直接与许多相关制度的不合理安排有密切关系，但从理论上讲，我们认为根本的原因还是出在麦金农（McKinnon）早在 1973 年就已经提出了的金融抑制（financial repression）问题上，也与肖（Shaw）于同年提出的浅层金融（shallow finance）问题密切相关。根据他们的理论，

由于金融发展不足与效率低下，从而导致整个社会许多方面的投资机会得不到有效把握，也就造成了我们以上所提到的许多结构性问题的出现与长期存在，整个经济发展受到抑制，即使是在资金供给有充分保障的情况下也是如此。从促进经济发展的货币与资本角度来看，那就是要伴随经济发展过程不断推进金融深化（financial deepening）进程。

对于像中国这样一个巨大的转型经济体而言，实现金融深化需要做的事情有很多。归结起来看，我们认为主要是要做既相互联系又有所侧重的两个方面的工作，那就是改革与创新。从改革方面来看，我们需要改革现行的垄断金融体制与制度，在完善金融监管的前提下逐步放开金融市场准入，构建市场主导的多元竞争性的金融格局与秩序；我们也需要更加积极地推进利率市场化进程，放松政府对利率的过度管制；我们还要根据中国经济不断融入全球经济体系的现实发展情况，改进对资本国际流动的管理方式，并逐步改革现行的汇率形成机制，积极推进人民币国际化进程，等等。一般而言，改革通常伴随着创新，金融制度改革也不例外，但两者并不是一回事。从金融创新来看，中国需要做的事情就更多了，既需要从体制与制度方面进行创新，也需要从金融产品、技术与服务方面等进行种种创新。对于发展中国家而言，如何通过金融创新实现对穷人的信贷支持，帮助穷人脱贫致富一直以来都是许多有识之士不断努力所做的其中一项重要的创新工作。作为一种有益的创新尝试，小额信贷于20世纪90年代中期被引入到中国，这种为穷人提供信贷服务的模式正在逐步被采纳和认可。

人们通常认为，小额信贷是一种金融产品创新，因为它通过创新的方式为穷人提供金融服务，包括存款、贷款和保险服务。自 2005 年以来，我国相继出台了扶持小额贷款事业和农村金融发展的相关政策法规，让资金市场中供求双方为之激动。小额信贷事业的发展一方面某种程度地释放了长久以来被抑制的金融需求，减少了信贷市场对弱势群体的排斥，提高了社会总体福利水平；另一方面让货币持有者看到了新的利润空间。基于风险控制方面的考虑，根据人民银行、银监会等相关部门出台的法规和指导意见等，除村镇银行以外，中国目前独立的小额信贷机构（如小额贷款公司、贷款公司、资金互助社，以及各种其他的非政府组织所进行的小额信贷）不得吸收和变相吸收公众存款，也不能发行债券，机构必须依靠自主经营来自负盈亏。换句话说，这些机构只能通过自己注入的资本金或通过很小的一个杠杆率所融入的资金来提供单一的贷款业务来服务有限规模的客户。毫无疑问，这当然是一种金融产品的创新。但实际上，小额信贷更多的是一种系统的金融制度创新，包括了创新的合约、创新的成本控制、创新与大银行互补的服务、创新的当地市场、创新的担保方式、创新的金融管理方式、创新的文化，等等。总之，小额信贷是一整套金融系统的创新。

我们认为，在目前中国金融体制和制度改革相对于中国经济快速增长与加速融入全球经济体系而言处于相对滞后状态的转型时期，通过积极推进小额信贷制度的创新与发展，对从传统金融体制与制度中打开一个突破口而推进整个中国金融体制与制度的重大变革与现代化具有“四两拨千斤”的战略意义。

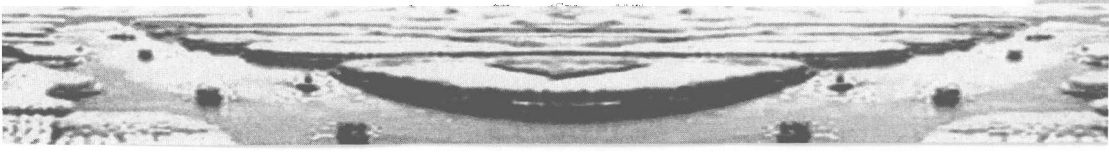
我们非常乐观地预测，中国的小额信贷发展对于孵化或构建与中国市场经济发展更加适应的金融体制与制度将做出历史性的贡献，当然也更加有助于帮助穷人跳出贫困陷阱，更加有助于激励人们的创业激情，更加有助于促进民营经济的发展，有利于矫正我们以上所提到的整个国家的资金供给和需求在总量和结构上存在的比较严重的失衡状况，有利于促进中国经济的可持续发展。

为了更好地了解当前我国和世界其他国家小额信贷发展的最新情况，配合国家相关宏观政策的进一步落实与执行，更好地推进社会主义新农村建设事业不断向前发展，也为了更好地配合北京师范大学与哈佛大学相关教学、研究活动的进一步开展，我们以北京师范大学乡村治理研究中心为研究基地，联合中国社会科学院农村发展研究所和其他有关部门的研究力量，组织编写了《小额贷款与小额保险丛书》一套共9本小册子，为对小额信贷研究有兴趣的研究人员、相关决策制定者、从事发展金融教学与研究的大专院校师生以及从事相关金融业务的从业人员提供最新的发展背景与基本情况，供大家参考，并诚请大家提出宝贵的批评意见。

这套丛书的出版得到了泰康人寿保险股份有限公司的资助，特别是直接得到了该公司董事长兼 CEO 陈东升博士的关心与指导。我们对泰康人寿保险股份有限公司和陈东升博士表示最衷心的感谢！

胡必亮 托尼·赛奇

2012年9月



目 录

第一章 钱会在中国的历史沿革…………… (1)

第一节 钱会的概念…………… (1)

第二节 钱会产生的背景及其功能 …………… (6)

第三节 历史溯源 …………… (12)

第二章 我国钱会的类型、分布与特点…………… (20)

第一节 钱会的类型…………… (20)

第二节 钱会的分布…………… (30)

第三节 钱会的特点…………… (34)

第三章 当前我国的钱会个案…………… (39)

第一节 无息轮会案例…………… (39)

第二节 有息轮会案例…………… (40)

第三节 标会 …………… (52)

第四章 我国钱会的区域文化网络：以浙江省 宁海县为例 (59)

第一节 钱会与区域文化网络 (59)

第二节 浙江省宁海县区域性标会倒会案例分析 (70)

第五章 钱会的运作规则 (76)

第一节 钱会运行的一般规则 (76)

第二节 轮会的运作规则 (79)

第三节 摇会的运作规则 (85)

第四节 标会的运作规则 (90)

第六章 钱会的风险 (95)

第一节 钱会的风险及其产生的原因 (95)

第二节 一些区域性钱会倒会危机案例的基本情况 (102)

第七章 钱会的秩序框架 (114)

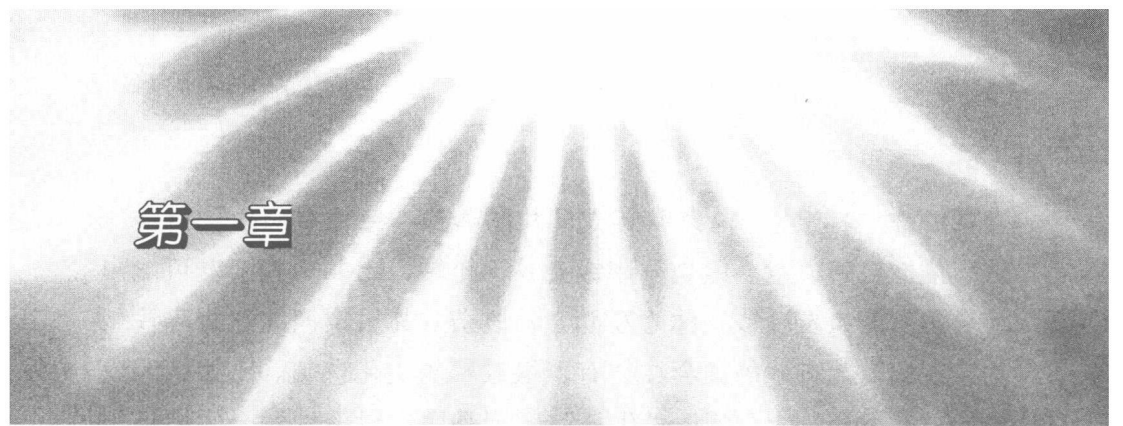
第一节 钱会治理的经验借鉴 (115)

第二节 我国钱会的秩序框架探讨 (121)

参考文献 (128)

后记 (136)





第一章

钱会在中国的历史沿革

第一节 钱会的概念

钱会是我国民间储蓄和信用借贷的一种组织，名称千差万别，如合会、钱会、帮会、赊会、认会、摊会、标会、轮会、摇会、互助会、来会、请会、话丛（化从）、做会、台会（抬会），等等，甚至就称“会”。其中“合会”是其学名，属于一种统称。“钱会”的名称容易为百姓所喜闻乐见，更能传递传统和文化气息。

严格意义上看，上述这些名称的着眼点不同。“合会”是各种会的统称概念，其他的往往不能够相互涵盖。举例而言，“合会”可以涵盖目前还在贵州一些地区存在的“米会”，“钱会”则不能。“帮会”往往是一些不收利息或者利息很低的互助会。帮会也容易与旧社会青帮、洪帮、哥老会之类的“帮会”即民间秘密组织混淆。顾名思义，“互助会”类似于“帮会”。“标会”特指采取招标方式的钱会，但人们往往被误以为所有的

会都统称“标会”。轮会取其成员共同凑钱、每轮有一人取得会钱、依次轮转之意。但是一些钱会并不轮转，比如一些亲友可能为一位贫困亲友凑钱，称为互助会，该亲友其后定期向这些凑钱的亲友还款。各地的钱会往往有着很浓厚的文化意蕴。比如纳西族的“化丛”就是如此。“化丛”实际是民间融资性钱会。如果谁急需一笔钱，可以邀请亲朋同乡组成一个钱会，主要目的是进行资金互助，当然也不是到场交钱走人，亲朋同乡既然凑在一起，也要吃个饭，搞些娱乐活动。

图 1-1 展示了一个浙江省宁海县的互助会会单。这个互助会也可以叫帮会。一位名叫会芬的妇女作为首会人召集了 10 位本地的近邻和亲友加入互助会。连同首会人在内，一共有 11 名会员。自 2009 年 5 月 25 日开始至 2010 年 3 月 25 日止，每股会款每届 3 万元整。每人每届 25 日交给首会人。由首会人转交给得会人。每届得会人是事先根据各自的需要排定的。其中首会人为第 1 届得会人。整个互助会不计利息。

有关钱会或者合会的概念，长期以来并没有统一的界定，不同的学者在研究合会相关问题时从不同角度均对其进行了界定。

一些文献根据钱会或者合会的运作规则来界定其定义。根据《辞海》的解释，“合会，旧中国民间盛行的一种信用互助方式……由发起人邀请亲友若干人参加，约定每月、每季或每年举会一次。每次各缴一定数量的会款，轮流交一人使用，借以互助。会头先收第一次会款，以后依不同方式，决定会脚收款次序。”李建军在对中国地下金融进行研究的过程中也指出，所谓合会或称钱会等，多数情况下都是由一个“会首”邀请一批与之关系密切的亲戚和朋友（称“会脚”）组成一个会，按照固定的时间周期（每季、每月或每半月）在会首家里举行聚会，每次参与者必须缴纳一定的会款，轮流供会员使用，“并按照商议的方

互 助 会

本会会员共 11 人，自 2009 年 5 月 25 日开始至 2010 年 3 月 25 日止，每股会款每届 30000 元整。希各会员每届 25 日按时将会款交给首会人，谢谢！

首会人： 会芬 联系电话：13968 × × × × × ×

序号	姓 名	时 间	金 额	备 注
1	会芬	2009 年 5 月 25 日		
2	振明			
3	振兴			
4	建红			
5	海明			
6	和瑾			
7	球芳			
8	苏芬			
9	福妙			
10	芳芬			
11	恩英、金华			

图 1-1 宁海县会芬互助会会单

资料来源：冯兴元 2010 年 5 月于浙江省宁海县调查所得。

法来决定会员对每期会款的使用次序”。^① 合会英文缩写为 ROSCA (Rotating Savings and Credit Association)，译为“轮流储贷会”，或者“轮转储蓄与信贷协会”。^② 从这一译文中也可以看出其大致含义，即它是协会内部成员的一种共同储蓄活动，也是

① 李建军：《中国地下金融调查》，上海人民出版社，2006。

② 冯匹斯克等编著，汤世生等译：《发展中国家的农村金融》，中国金融出版社，1990。

成员之间的一种轮番提供信贷的活动。

也有一些文献是从契约的角度来给出合会的法律定义。^①如台湾地区的谢哲胜认为合会是“起会人邀集多数人参加为会员，约定一定会份及每期以特定方式计算应交付的金钱或其他代替物，嗣后以约定方法，先后给付各得标会员合会金的契约”。^②

但是，上述定义仍然是有局限性的，涵盖不了全部的合会内涵。比如，上面讲的“米会”，不是直接用合钱为会，而是合米为会。另外，有些合会虽然是会，但不一定有着“轮转”的规则，因而不是“轮会”，也不是“轮转储贷会”。比如浙江省宁海县存在一种“退退会”，几个亲戚为一个债务人凑齐一笔钱，以便后者用这笔钱归还一笔高息借款。其后债务人每月按照固定金额向几个亲戚还债，不必承担利息。

因此，需要从更为广义的角度去界定钱会或者合会的概念。这方面目前也存有一些文献。从合会的基本特征来看，20世纪20年代末的学者王宗培对合会做了更广义的定义。他认为：“合会为我国民间之旧式经济合作制度，救济会员相互间金融之组织也”。^③这也是对合会最早的定义。杨西孟在他的著作《中国合会之研究》里将合会阐述为，“合会是我国民间流行的一种小规模金融合作组织”。^④李庚寅、曾林阳认为：“近代合会是一种存在于多个乡邻和亲友之间，建立在信用基础上，低成本而未得到法律法规认可的小规模互助性民间金融组织”。^⑤进一步概括了合

① 宋春妍. 论合会的法律规制. 中国海洋大学同等学力申请硕士研究生毕业论文, 2009. 6

② 谢哲胜. 财产法专题研究(二). 中国人民大学出版社, 2004.

③ 王宗培. 中国之合会. 中国合作学社, 1935.

④ 杨西孟. 中国合会之研究. 商务印书馆, 1935.

⑤ 李庚寅, 曾林阳. “民间金融组织——合会的变迁及其思考”. 经济问题探索, 2005

会的基本特点,即基于血缘、地缘的人际网络为基础,以人际间相互信任为前提,以互助为基本使命,不基于法律,往往基于传统社会的习惯和风俗而存在。^①

但是,这些更为广义的界定仍然存在以偏概全的问题。王宗培、杨西孟和李庚寅等的界定都强调合会在新中国成立之前甚至更久之前是小型、互助的金融形式,但因其界定指涉过去的情况,问题不大。但是当代中国的钱会或合会中,众多标会的投标和中标利息远远高于“互助性民间金融”的一般利息水平,商业性和趋利性较强。所以,强调传统钱会或者合会的“互助性”虽然合乎逻辑,但是考虑当今的钱会,不能以“互助性民间金融”而以偏概全。

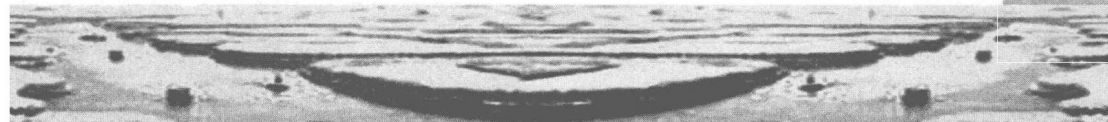
因此,有必要对合会做一新的界定。基本上,合会是我国民间会员之间的相互融资组织。传统的合会一般具有互助融资性质。当代的合会当中小部分具有较大的商业性和趋利性。传统的合会规模较小,当代的合会规模可大可小。合会多数涉及相互融资,但有些合会涉及相互融物,比如贵州的米会。从契约角度看,“合会的本质为一个会首与众会员共同约定的合同,或会首与各会员分别约定的内容相同的一组合同”。^②

虽然严格意义上钱会不等于合会,但是为了行文方便,我们在本书中对两者不做专门区分。

钱会或者合会不外乎采取会员之间抽签、竞摇、投标或者其他约定方式进行资金融通。在实际生活中,其具体名称繁杂多样。如为了筹集婚丧费用而成立的红喜会、老人会、孝衣会、助

^① 柯颖洪.我国民间金融形式中的合会发展研究——基于制度变迁的视角.山西财经大学硕士论文,2011.2

^② 陈荣文.“合会风险的法律控制——以比较法为视角”.中国人民公安大学学报,2005(4)



葬会等；为了防止成熟的粮食被偷盗所设立的义坡会；为会友筹集烧香还愿的资金所设立香火会、泰山香会、坐山会等；为过年所设立的油烛年货会、灶爷会等；以及一些含有慈善性质的钱会，多称为帮会。

第二节 钱会产生的背景及其功能

一、钱会产生的背景

从钱会最初产生的背景来看，主要在于有着血缘、地缘关系的参与者之间的互助信用关系，起会的目的是互助而不是营利。但随着经济和金融的不断发展，“会”的形式和运行机制不断被更新，既有互助性的“会”，也有营利性的“会”，甚至有的发展到最后变成一种纯粹的金融投机游戏，比如2004年在福建省福安市曾出现的大面积标会倒会，大量民众以会养会，以会套会，以会抬会，以高息吸纳会钱，以更高息出手会钱，完全脱离了实体经济的运行。具体而言，钱会之所以会产生，有着以下原因：

（一）钱会根植于我国传统乡土文化

在中国传统乡土文化中，普遍存在着以自我为中心、向血缘基础上的家族扩展、再按人际交往的远近亲疏继续向外延伸的“差序格局”，^①一个会首在起会时可以根据亲近关系和他平时积累的人情与他同处一个“圈层结构”中的熟人选择会脚，而这些会脚也会出于人情上和经济上的考虑入会。在这个人们彼此熟悉

^① 费孝通：《乡土中国》，人民出版社，2008。

的社会中，四处弥漫着信任的气息，自然有利于信用关系的建立，而且乡土社会的信用是对“关系型契约”的重视，^①发生于对一种行为的规矩熟悉到不假思索时的可靠性。因此，可以说合会就是一种典型的人情信贷。^②

毕加特在总结合会存在的社会基础时也指出，合会通常出现在以血缘关系、氏族关系和地缘关系为基础而组织起来的社会。^③

（二）最早产生与农业社会生产与生活需要有关

我国经济学家杨西孟认为，合会的组织并不是在各种不同的经济阶段都可以通行无阻的，它必须在一个以农业为中心，而国民经济的发展又较为落后的国家方可发生和滋长。原因在于，在那种农业社会里，资本主义的生产方式还没有萌芽或是没有占据优势；金融制度也没有高度的发展，一切的社会制度较少变化，社会秩序较为安定；家庭观念极为浓厚；乡党亲友的关系异常密切——有无相济，视为理所当然。所以，以互助为目的，以对个人信用为宗旨的合会组织便可以应运而生，蔓延各处。^④

① “关系型契约”，即“relational contract”，是指其效应基于当事人之间的信任关系的契约。在关系型契约中，明确的合同条款只构成大致轮廓，背后还有隐含的条款和理解，这些条款和理解共同决定了立约双方的行为。参见 Macneil, I. R. “Whither Contracts?” in: Journal of Legal Education, No. 21, 1969, p. 403, 以及 Kay, John. Think before you tear up an unwritten contract, Financial Times, March 16, 2010.

② 参见靳艳．中国近代合会研究．郑州大学硕士学位论文，2009.5 她认为上述社会信用或者信任不是出于对契约的重视。那是基于对契约的狭义理解，没有考虑到关系型契约也是契约。

③ Biggart, N. W. . Banking on Each Other: The Situational Logic of Rotating Savings and Credit Association. Discussing paper, 2000.

④ 胡必亮等．农村金融与村庄发展——基本理论与国际经验与实证分析．商务印书馆，2006.