

“十一五”国家重点图书出版规划

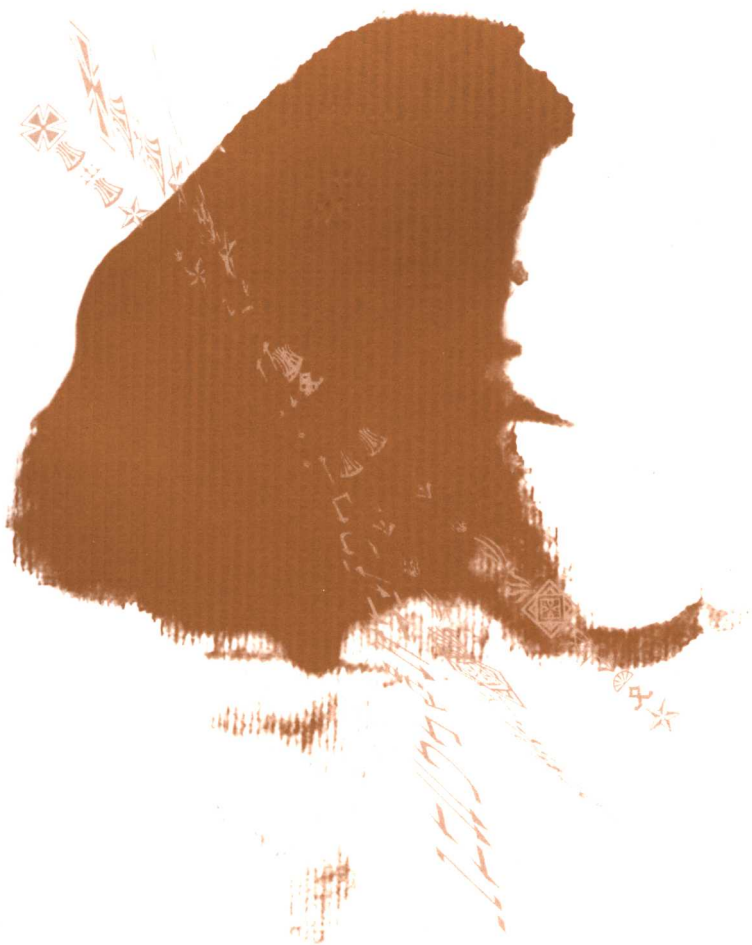


中国经济问题丛书

中国农村金融市场研究

ZHONGGUO NONGCUN JINRONG SHICHANG YANJIU

刘民权 主编
俞建拖 徐忠 副主编



 中国人民大学出版社



“十一五”国家重点图书出版规划



中国经济问题丛书

ZHONG GUO JING JI WEN TI CONG SHU

中国农村金融市场研究

ZHONGGUO NONGCUN JINRONG SHICHANG YANJIU

刘民权 主编 俞建拖 徐忠 副主编



中国人民大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国农村金融市场研究/刘民权主编.

北京:中国人民大学出版社,2006

(中国经济问题丛书)

ISBN 7-300-07532-0

I. 中…

II. 刘…

III. 农村金融-金融市场-研究-中国

IV. F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 094235 号

“十一五”国家重点图书出版规划

中国经济问题丛书

北京市社会科学理论著作出版基金资助

中国农村金融市场研究

刘民权 主编

俞建拖 徐 忠 副主编

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)	010-62511239	(出版部)
	010-82501766 (邮购部)	010-62514148	(门市部)
	010-62515195 (发行公司)	010-62515275	(盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	河北涿州星河印刷有限公司		
规 格	148 mm×210 mm 32 开本	版 次	2006 年 8 月第 1 版
印 张	14.5 插页 2	印 次	2006 年 8 月第 1 次印刷
字 数	335 000	定 价	32.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

内容提要



本书对国内外有关农村金融市场的研究进行了全面总结。一方面,系统地回顾了农村金融市场中非正规金融部门的特点、运行规律及其功能,剖析了中国农村金融市场改革的历史进程;另一方面则系统地梳理了有关中小企业和农户的融资需求特征、融资约束成因和程度估计、契约执行等方面的研究成果。这些系统化的文献回顾工作将为国内相关领域的研究者和政策制订者提供便利。

在系统的文献回顾工作的基础上,结合大量的实地调研和考察,本书对中国农村地区的资金流动、非正规金融部门的作用和风险控制进行了严格的实证和案例分析。与此同时,本书提出了打破农村信用社的地理限制,促进其相互竞争的市场化改革方案。这些研究旨在促进正规部门和非正规金融部门各自发挥比较优势,满足中小企业和农户多样化的金融需求,促进农村经济的发展。

策划编辑：马学亮

责任编辑：梁硕 胡安荣

版式设计：赵星华

封面设计： 李尘工作室



作者简介

刘民权，男，1956年7月生于江苏无锡。1984年获剑桥大学发展经济学与政治学硕士学位，1991年获牛津大学经济学博士学位。曾任剑桥大学应用经济系中国政治经济研究员、英国莱斯特大学终生讲师、世界银行访问学者、南京大学中美文化研究中心教授。现任北京大学经济学院环境资源与发展经济学系主任、北京大学经济与人类发展研究中心主任。长期以来一直从事中国农业经济、中国农村金融市场改革、人类发展以及FDI等领域的研究，在*Journal of Comparative Economics*、*Chinese Economic Review*、《经济学季刊》、《管理世界》、《世界经济》、《金融研究》等国内外重要学术期刊上发表学术论文数十篇。

俞建拖，男，1978年12月生于浙江台州。2001年获西安交通大学经济学学士学位，2004年获南京大学经济学硕士学位。曾任南京大学中美文化研究中心和长江三角洲经济与社会发展研究中心项目研究员。现任北京大学经济与人类发展研究中心项目研究员。主要从事中国农村金融市场改革、贫困与不平等研究。在国内重要学术期刊和学术会议、学术专著上发表论文10余篇。

徐 忠，男，1968年6月生于江苏泰兴。1998年中国人民大学经济学博士毕业，研究员。1998年至2003年在中国人民银行研究局从事金融研究工作；2003年至今供职于中国人民银行金融稳定局。主要研究领域：农村金融、发展经济学、比较经济制度、国际金融和货币银行学。在《经济研究》、《经济学季刊》、《金融研究》、《世界经济》、*Journal of Asian Economics*、*Saving and Development*等国内外学术刊物上发表论文100多篇。

中国农村金融市场研究





《中国经济问题丛书》

总 序

经济理论的发展与变化是和经济实践紧密联系的，在我国继续向社会主义市场经济体制过渡的今天，实践在呼唤经济学的发展和繁荣；同时，实践也为经济学的发展创造着条件。

中国的市场化改革是没有先例的，又没有现成的经济理论作指导，这是中国学者遇到的前所未有的挑战。他山之石，可以攻玉。随着一大批西方经济理论译介进来，以及一大批具有现代经济学素养的人成长起来，认识和解决中国问题开始有了全新的工具和视角。理论和实践是互动的，中国这块独一无二的“试验田”在借鉴和运用现代经济理论的同时，势必会为经济理论的发展注入新的活力，成为其发



展的重要推动力量，而建立在探讨中国经济问题基础之上的经济学也才有望真正出现。中国经济问题正是在这个大背景下获得了特别的意义。

我们策划出版《中国经济问题丛书》的主要目的是为了鼓励经济学者的创新和探索精神，继续推动中国经济学研究的进步和繁荣，在中国经济学学术著作的出版园林中，创建一个适宜新思想生长的园地，为中国的经济理论界和实际部门的探索者提供一个发表高水平研究成果的场所，使这套丛书成为国内外读者了解中国经济学和经济现实发展态势的必不可少的重要读物。

中国经济问题的独特性和紧迫性，将给中国学者以广阔的发展空间。丛书以中国经济问题为切入点，强调运用现代经济学方法来探究中国改革开放和经济发展中面临的热点、难点问题。丛书以学术为生命，以促进中国经济与中国经济学的双重发展为己任，选题论证采用“双向匿名评审制度”与专家约稿相结合，以期在经济学界培育出一批具有理性与探索精神的中国学术先锋。中国是研究经济学的最好土壤，在这块土地上只要勤于耕耘，善于耕耘，就一定能结出丰硕的果实。



前 言

在过去的 20 多年时间里，中国的经济取得了举世瞩目的增长。在一个地区差距悬殊、有着世界上最庞大的人口国度里，这无疑是一个了不起的成就。然而，在非凡的成就下也潜藏着巨大的危机，其中严重的城乡发展差距就是当前所面临的最迫切问题之一。城乡之间的巨大不平等会侵蚀社会公正，损害经济可持续发展的基础。更令人担忧的是，目前这种不平等仍在持续扩大中。如何缓解这一困局，使全社会共享经济发展的成果，已成为当前相关领域研究者和政策制定者关注的焦点。

正如众多研究所表明的，城乡经济发展差距的缩小，离不开农村地区经济的发展，而这



种发展又是和农村经济的工业化和产业化发展密切相关的。在农村地区的工业化和产业化进程中，特别是对于广大中小企业和农户而言，资金的供给问题显得尤为重要。如果没有一个有效率的金融体系来动员资金并促进资本形成，农村地区要实现快速的工业化和产业化是难以想象的。因此，考察当前中国农村金融体系的金融中介效率和有效性，分析其症结所在并寻找有效的解决方案，成为我们研究的主旨。

本书的工作缘起于 2001 年启动的由福特基金会资助的“农村信用合作社与中国农村的金融体制改革”项目，本书的内容也由该项目及其后续项目的研究成果组成，是我们对农村金融市场研究的一个阶段性总结。我们共收录了 12 篇不同阶段的研究成果，按照研究关注的重点不同，这些文章被组织成四个专题。

本书的第一个专题主要围绕农村金融市场的正规金融部门（主要是农村信用社）展开的。在经历了多轮的改革之后，农信社已经成为中国农村正规金融市场的主力军。但是，农信社自身的发展尚存在许多严重的问题，这些问题严重地限制了农村金融市场的金融供给。在这一部分，我们对农村信用社和农村金融体制的改革历程进行了回顾，分析了当前农信社诸多弊病的成因，并提出了针对性的解决方案。此外，在这一专题中，我们还专门关注了农信社的资金外流问题及其对地区经济发展差距的影响。

本书的第二个专题关注了农村金融市场中的非正规金融部门。在发展中国家，正规金融部门普遍面临着市场失灵和政府失灵的双重约束，因此往往效率低下，金融供给严重不足。而非正规金融则能够凭借信息、交易成本以及抵押等方面的优势，在一定范围内对正规金融形成有益的补充。在这一专



题中，我们对非正规金融的形式、比较优势、资金价格决定、在经济增长中的作用及其与正规金融的关系等方面的研究进行了系统回顾，并且还对有关私人借贷和商业信用的研究进行了专门性的综述。这些研究旨在为进一步发挥非正规金融的比较优势、使之更好地服务于中国农村经济提供理论和实证借鉴。

本书的第三个专题关注了一种特殊的非正规金融形式——互助会。互助会具有非正规金融的一般特征和优势，同时又以其高度的组织化而区别于一般的非正规金融形式，这种组织上的优势为其在农村金融市场中发挥超出一般非正规金融的作用奠定了基础。在这一专题中，我们回顾了有关互助会的一般特征、比较优势、经济社会功能及其与正规金融和政府政策之间关系等问题的研究，并在此基础上利用台州调研数据分析了互助会对农村居民消费的可能影响机制。此外，我们还结合台州和温州等地互助会的运行状况，对互助会的稳定性作了分析，并对中国互助会的正规化问题作了初步的探索和思考。

本书的前三个专题集中关注了农村金融市场中的供给方，在第四个专题中，我们重点关注了农村金融市场的需求方——中小企业和农户。我们首先回顾了有关中小企业的融资约束、融资结构以及银行贷款的可获得性等方面的研究。然后，我们利用项目组于2003年获得的浙江温州、湖北咸宁和江苏盐城的数据，从企业角度分析了银行贷款的可获得性问题。此外，我们还对农户融资需求、融资约束以及信贷契约的执行等方面的研究进行了综述。这些研究旨在增进我们对金融市场中中小企业和农户融资约束状况、融资行为的理解，并为相关政策措施的制订提供借鉴。

需要指出的是，上述的专题和文章彼此独立，又有着逻辑



上的关联和递进性：(1) 在前三个专题中，我们分别讨论了金融市场中的正规部门和非正规部门，两个部门之间有着相对独立的价格和参与群体，但是又存在诸多的关联。正是由于正规金融部门存在的诸多弊病和不足，导致了非正规金融部门的普遍存在。两个市场之间既有替代关系，又有着互补的一面。(2) 就非正规金融部门的分析而言，我们不仅考虑引导并发挥现有形式的非正规金融的作用（第二个专题），还考虑将某些非正规金融形式进行改造，使之更适合现代经济发展的需要（第三个专题）。(3) 前三个专题主要讨论了金融市场中的供给方，最后一个专题则专门讨论了需求方，两者共同构成了一个完整的农村金融市场。(4) 就分析框架而言，除了少数章节外，对信息不对称、逆向选择和道德风险、契约执行激励、交易成本等因素的考虑贯穿全书。因此，本书各专题的分析框架是高度统一的。

读者不难发现，在本书中，文献综述占据了相当大的比重，有一半的内容由文献综述构成。这种安排方式主要是基于如下考虑：我们在研究中发现，当前国内有关农村金融市场的研究大多还处于一种零散的状态，远未达到系统化的程度。此外，许多研究目前还处于一种“孤军奋战”的状态，对于国外已有研究成果和经验没有能够予以及时全面的借鉴。这样一种状态无益于对中国农村金融市场的深入研究，因此我们投入较多的时间和精力梳理和总结国内外已有的研究，以期全面吸收国内外已有的研究成果和经验，促进农村金融市场研究的系统化，从而推动中国农村金融市场和农村经济的发展。

就每一专题的内容安排而言，我们的做法是先对每个专题的相关领域研究进行系统化的综述，使读者首先获得有关该领域研究的完整印象。然后以这些综述为指导，利用中国各地的



调研数据，安排 1 到 2 章的实证分析内容。这样的内容安排将有助于读者对实证分析的结果进行更深入的思考。然而遗憾的是，由于数据搜集上的限制，在有些专题中我们没有能够提供对应的实证分析，希望这些不足之处能够在未来的研究中予以弥补。

本书各章节的内容分工如下：

第 1 章（徐忠）；第 2 章（刘民权，徐忠，俞建拖，周盛武，赵英涛）；第 3 章（刘民权，徐忠，赵英涛，俞建拖）；第 4 章（刘民权，徐忠，俞建拖）；第 5 章（俞建拖，刘民权）；第 6 章（刘民权，徐忠，赵英涛）；第 7 章（刘民权，徐忠，俞建拖）；第 8 章（俞建拖，刘民权，徐忠）；第 9 章（刘民权，俞建拖）；第 10 章（俞建拖，刘民权，赵英涛）；第 11 章（俞建拖，刘民权）；第 12 章（张杭辉，俞建拖）。

上述作者所在的单位分别是：刘民权（北京大学经济学院，北京大学经济与人类发展研究中心）；俞建拖（北京大学经济与人类发展研究中心）；徐忠（中国人民银行总行金融稳定局）；赵英涛（国家开发银行江苏省分行）；周盛武（中国银行业监督管理委员会江苏监管局）；张杭辉（南京大学商学院经济系）。

需要指出的是，本书中的文责由相关作者自负，书中的观点仅为作者个人的观点，不代表其所在单位的观点。此外，限于我们自身的水平和研究视角，书中疏漏之处在所难免，恳请有关专家和读者批评指正。

刘民权

2006 年 2 月于北京大学



鸣 谢

本书能够得以顺利付梓，得益于许多人的共同努力和支持。首先要感谢的是福特基金会，没有它对“农村信用合作社与中国农村的金融体制改革”项目及其后续项目的大力支持和慷慨资助，我们对中国农村金融市场的研究和本书的出版是难以实现的。我们特别要感谢华安德教授（Andrew Watson）多年以来对以上两个研究项目一如既往地关心和支持，并在百忙之中为本书写了热情而恳切的序言。

陆磊教授、何田先生、罗丹阳博士、邱爱军博士、孟育建研究员为我们项目的调查做了大量的工作；易纲教授对我们的工作予以热情支持并在百忙之中为本书作序；谢平教授、何



广文教授、程恩江教授、汪三贵教授、褚保金教授、沈明高教授、陈剑波研究员、赵昌文教授对我们不同阶段的研究工作也提出了宝贵的意见和帮助；王磊、刘柳、黄郑在项目的调研过程中也做了大量工作；汪德华博士在本书成稿的最后阶段逐字逐句地审读了全书，为本书的完成付出了大量的辛劳；赵英涛不仅是本书多章内容的作者之一，也为全书的审校工作提供了大量帮助。朱纪明、李淑清、朱勇、王一凡、张宏宇、李剑、李东为本书最后阶段的校勘工作付出大量努力。在此谨向上述人员表示衷心的感谢。此外，我们还特别感谢人民出版社的诸位编辑为本书顺利出版所付出的努力。

除了上面已经提及的人和单位之外，还有太多的个人和单位对我们的调研和研究提供了帮助。然而限于篇幅，我们此处没能一一提及，在此一并表示感谢。

刘民权 俞建拖 徐 忠

2006年2月



目 录

第一篇 农村金融市场中的 正规金融部门

第 1 章	中国农村金融体制改革：回顾 与评论	(4)
1.1	引言	(4)
1.2	从 20 世纪 50 年代至今 的中国农村金融改革 历史	(6)
1.3	对当前农村金融改革的 评价	(11)
1.4	当前农村金融体系存在 的主要问题	(15)



	1.5 农村金融改革的政策建议	(21)
	附录	(25)
	参考文献	(31)
第 2 章	农信社市场化改革探索	(33)
	2.1 引言	(33)
	2.2 农信社“乡社制度”的由来及其 利弊	(36)
	2.3 农信社“县社制度”的由来及其 利弊	(39)
	2.4 农信社市场化改革的利弊分析	(43)
	2.5 农信社市场化改革的可行性	(51)
	2.6 结论	(56)
	参考文献	(58)
第 3 章	区域经济发展不平衡与农村地区资金 外流的关系分析	(60)
	3.1 引言	(60)
	3.2 理论回顾和假说的提出	(63)
	3.3 样本和数据的采集	(69)
	3.4 资金外流渠道和指标的建立	(77)
	3.5 回归结果与讨论	(82)
	3.6 结论	(90)
	附录	(91)
	参考文献	(97)

第二篇 农村金融市场中的非正规部门 (一)

第 4 章	信贷市场中的非正规金融	(102)
-------	-------------------	-------