

中国社会科学院出版基金资助

农村金融与村庄发展

——基本理论、国际经验与实证分析

胡必亮 刘强 李晖 著



商务印书馆

中国社会科学院出版基金资助

农村金融与村庄发展

——基本理论、国际经验与实证分析

胡必亮 刘 强 李 晖 著

商 务 印 书 馆

2006 年 · 北京

图书在版编目(CIP)数据

农村金融与村庄发展:基本理论、国际经验与实证分析/胡必亮,刘强,李晖著. —北京:商务印书馆,2006
ISBN 7-100-05092-8

I. 农… II. ①胡… ②刘… ③李… III. 农村金融—研究—中国 IV. F832.35

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 070059 号

所有权利保留。

未经许可,不得以任何方式使用。

农村金融与村庄发展

——基本理论、国际经验与实证分析

胡必亮 刘 强 李 晖 著

商 务 印 书 馆 出 版

(北京王府井大街36号 邮政编码 100710)

商 务 印 书 馆 发 行

北京瑞古冠中印刷厂印刷

ISBN 7-100-05092-8/F·626

2006 年 11 月第 1 版 开本 880 × 1230 1/32

2006 年 11 月北京第 1 次印刷 印张 7 插页 2

定价: 15.00 元



位于湖北省汉川市福星村的福星科技股份有限公司
第一分厂一瞥 胡必亮摄



广东省东莞市雁田村一角 周光明摄



浙江省苍南县项东村的家庭企业 李晖摄



项东村旧祠堂 李晖摄



新修后的项氏宗祠 李晖摄



山西省原平市屯瓦村村头 胡必亮摄



陕西省商州市王垌村村中小道 胡必亮摄

目 录

前言.....	1
第一章 农村金融基本理论.....	6
第二章 关于合会的理论	24
第三章 农村金融国际比较	51
第四章 中国农村金融现状:体制与问题.....	68
第五章 农村金融需求:来自五个村子的调查分析 ...	100
第六章 农村金融供给:来自五个村子的调查分析 ...	127
第七章 项东村的标会.....	148
第八章 村庄信任与民间金融.....	180
附录.....	198
参考文献.....	211
后记.....	220

前 言

中共中央、国务院已经正式启动了推进我国社会主义新农村建设这样一项具有重大历史意义的战略性工程。不论是农村的经济建设、社会建设,还是政治建设和文化建设,都直接涉及到与资金相关的一系列问题,因此,如何在推进社会主义新农村建设过程中,逐步健全与完善农村金融体系,增强农村发展与新农村建设的投融资能力并不断提高资金的使用效率,是事关这项伟大事业成败的关键因素之一。据此,《中共中央、国务院关于推进社会主义新农村建设的若干意见》明确提出要加快推进农村金融改革。

很显然,目前我国农村金融中所存在的问题是比较严重的。我们从许多人的各种抱怨中就不难清楚地看出这一点:有人抱怨国有商业银行特别是农业银行不该从农村撤出;有人抱怨农村信用社效率太低;有人抱怨农业发展银行作用不大;有人抱怨邮政储蓄抽走了农村太多的资金;有人抱怨民间金融问题不少;等等。最终结果就是大量的农村金融需求得不到满足。

我认为以上所提及的种种抱怨都不是问题的症结所在,而只是问题的表象而已。而且,从我国目前所处的现实

环境来看,人们所抱怨的国有商业银行等的行为选择应该说都是合理的选择,无可非议。比如说,如果国有商业银行包括农业银行在农村的经营收入不能弥补其运营成本的话,它们自然就会从这一市场中撤离,这是市场经济所决定的理性行为选择;再比如说,如果在农村金融市场上只有信用社垄断经营而且还经常受到政府的各种优惠政策的“关照”的话,信用社自然没有压力去改善经营、提高效率了。

为了了解这样一些问题的来龙去脉和相互关系,我们研究小组从1998年开始对我国农村金融进行了几年的实地调查研究,也作了一些初步的理论探讨。本书就是其中的成果之一。

在总结这些年研究成果的基础上,我认为产生以上种种问题的症结主要与三个重要因素直接相关,即利率、竞争与监管。

简单地讲,国有商业银行从农村金融市场撤出的直接原因是因为它们不能从这个市场赚钱,不赚钱主要是因为利率太低(有时也有规模不够大的问题)。如果利率高到足以弥补这些商业银行的成本的话,它们就会重返农村金融市场。这其中的政策含义在于政府需要考虑在农村放开银行利率的问题,特别是贷款利率的问题。

但是,如果利率放开的话,是否会出现利率大幅飙升的现象而因此损害农民利益、危及农村发展呢?如果只是孤立地动利率而不推进其他配套改革的话,当然是会出现这样的不利后果的。但是,我们应该、也到了从另一个方面推

进农村金融改革的时候了,那就是逐步放开对金融机构从事农村金融业务的限制,鼓励各种金融机构在农村开展公平竞争,以期形成一个良好的农村金融市场,这就是我所提到的竞争问题。

我国即将对外全面地开放金融市场,因此首先对内放开金融市场准入应该不难理解。我认为这样的改革可以先从农村开始试验和推进,关键在于政府应该逐步地向具备了条件的私人资本(包括海外私人资本)或者说民间资本发放金融许可证,允许它们在农村从事金融业务特别是银行业务,在农村金融市场上与国有商业银行、农村信用社等金融机构平等竞争。如果这样的局面出现的话,我想农村信用社的经营效率应该会在竞争压力下有所提高,而且,公平竞争的最终结果一定会使利率稳定在一个人们可以接受的水平上,而不可能出现利率不断上升的结果。相反,高利率是竞争不充分、市场不完善的直接结果。当然,私人资本或民间资本被准入农村金融市场并不是没有条件的。这就涉及到我所提出的第三个关键性因素即政府监管问题。

一般说来,发展中国家政府对农村金融市场的监管宜松不宜严。比如说,对于非正式的民间金融机构的管理就不需要太严格,因为它们是实施自我管理的组织。但是,对于所有的非正式金融机构,都必须严格地限制它们从普通公众那里吸收存款的行为。同时,政府要加强对农村金融机构的坏账准备金、资本充足率以及流动性的监测与管理。如果做到了这些,人们所抱怨的民间金融太乱的状况就会

逐步得以改善。

目前我国农村金融的总体状况是：一方面，由于利率尚未完全放开，所以正式的国有商业银行都想撤离农村金融市场；另一方面，由于金融市场准入尚未完全开放，所以非正式的民间金融又进入不了农村金融市场。作为不甚理想的一种结果，竞争力比较差的农村信用社在目前很不完善、也不需要竞争的农村金融市场中处于主导地位。自然地，我国农村金融目前的整体状况也就比较差了。有些地方也存在着另外的问题，比如说，在金融市场竞争没有放开的情况下，利率却违背国家规定而私下里完全“自由化”了，由此带来了农民利益的侵蚀；又比如说，在国家没有放开利率的情况下，有些地方却放松了市场准入管理，导致正式的商业银行纷纷加速离开这些地区，等等。

总之，我认为我国农村金融改革的基本思路应该是：在健全监管的前提下，开放农村金融市场准入，形成比较充分竞争的农村金融市场格局，在形成了农村金融市场格局、竞争比较充分的情况下再放开利率，让市场形成比较合理的利率。

从国际经验来看，这样的“三位一体”（监管、竞争、利率）的改革思路应该是一个基本方向。我们需要进一步研究的课题可能更多的是我国实际的操作时机的把握问题。由于我国的金融市场对外全面开放在即，加上我们在“十一五”期间要加速推进新农村建设事业，因此目前推进这样一种“三位一体”的农村金融改革应该说正逢其时。而且，由

于我国目前的农村金融市场不论从需求来讲,还是从供给来讲,规模都比较大,差异性也很明显,加上具有多元化特征,所以,我认为同步推进这样的“三位一体”的农村金融改革的风险是比较小的,也是可以控制和管理好的。

胡必亮

2006年3月28日

第一章 农村金融基本理论

农村金融是整个金融体系的一个重要组成部分。由于发展中国家的农村往往处于“边缘”的地位,即其地位不可谓不重要,而其作用却很少受到真正的重视,往往成为国家制定的快速发展战略被忽视的部分或牺牲品。因此,对于农村金融活动,人们也往往没能给予足够的重视,甚至存在一些误解。这些都不利于发挥农村金融机构的作用,不利于改善农村金融机构在农村的服务,从而不利于农村经济与社会的发展和国民经济结构的改进和提高。

第一节 金融与增长理论

在经济发展时期,随着人均收入的增加,金融资产的增长通常快于国民财富或国民收入的增长。与此过程相对应的是金融相关比率(已发行的金融工具总值占国民财富总值的比值)的迅速提高。美国该比率从 1900 年的 1.05 上升到 20 世纪 60 年代的 4.5,日本从 1885 年的 0.1 增加到 20 世纪 80 年代的 1.5。比较同一时期各个国家的情况也能得出同样的结论。一般说来,人均收入较低的国家该比

率很低,富裕国家的比率则要高得多。

徐笑波等(1994)对1979—1990年间中国农村金融相关比率与发展问题进行了研究。在此项研究中,他们用农业银行和农村信用社存款除以农村国民收入得出中国农村的金融比率,从1979年的0.21上升至1990年的0.52,升幅为0.31,比一般低收入国家的0.10—0.15要高得多,达到了比较富裕的国家如韩国、阿根廷、巴西等的水平。其主要原因有二:(1)中国人均收入水平按购买力平价计算高于按汇率计算的水平;(2)中国的储蓄率高于同等收入国家。中国农村金融比例上升这一过程也正与中国农村经济货币化的进程相吻合。到了1997年,中国农村的金融相关比率已经达到了0.574。

哈罗德—多马模型认为,产出的增长是与资本积累和资本运用效率呈正相关的函数,资本积累率也即是国民经济的储蓄率,而资本运用效率的高低则是与金融中介机构配置资金这一生产要素的效率紧密相联的。金融中介机构的另一职能则是通过改进服务、提高资金运营收益和效率来刺激储蓄的增长。因此,从这一简单模型可以看出金融对经济增长和发展的作用,即提高储蓄率和更有效率地配置货币这一生产要素。

金融制度能够在三个方面影响实际资本存量(real capital stock)。首先,金融机制能够通过媒介作用使资产所有权发生转移,从而促进财富的有效分配,拥有选择资产形式的机会使有形资产持有者可以将有形资产转换成金融资

产,这样就促进了生产资本的形成,并使得有能力的企业家承担了较多的金融负债,从而可以得到更多的生产性资产。第二,金融机构沟通了储蓄者和投资者,从而能够鼓励新投资的有效分配,金融体系的一种重要功能就是将比较安全的、流动的、短期的金融资产所有权转变成风险较大、流动性较差、长期的实际生产性资产。然而由于金融体系的分配作用,这种转变所产生的风险被分散了。第三,它们通过提供储蓄、投资和服务,能够提高资本积累率,金融体系的发展以及相应的金融服务的供给,可以为经济增长提供积极的刺激作用。

金融作为服务部门的功能,或者说金融体系提供的服务主要有:(1)提供交换媒介。经济的货币化是自然经济向商品经济转化的基本要求。(2)资本的动员与分配。功能齐备的金融体系把存款从投资机会欠佳的储蓄者手中动员起来,通过调查和分析,将可贷资金分配给收益较高的投资者,从而提高了资本收益和产出水平,有助于改善社会福利。(3)风险的转移和分散。所有投资都是有风险的,而人们对风险的态度差异很大,功能完备的金融体系将风险分配给愿意承担风险且承担风险费用最小的那些人。某些风险不仅可以由功能完备的金融机构分担,而且实际上还能减少,例如变现金融资产的风险要比变现实物资产的风险小得多。(4)金融体系的另一重要功能是有助于稳定经济。当今,各国政府都把金融政策作为调节经济的一项关键政策。当然,金融体系的稳定作用也是正反两方面的。

由于金融制度与金融政策不同,金融对经济发展所产生的结果也就不尽相同。因此,在发展中国家实行什么样的金融制度与金融政策一直是一个引起争议的问题。

麦金农和肖都认为,金融体系是国民经济中重要的服务部门,而且,金融体系有促使经济增长最大化的适度规模。肖提出,金融体系应看成是利用要素投入生产产出的服务部门。肖实际上将金融部门提供的服务看成是生产过程中的中间投入,这种投入提供得越多,越能够提高实际产出增长率。麦金农和肖都认为,落后经济中存在着金融市场的割裂和金融抑制现象。在这里,利率不能反映资金的真实价格,普通人特别是农民被排除在金融市场之外,而资金的利用率也较低,这通常是由于政府对金融体系的干预(特别是在通货膨胀时期采取利率最高限管制,在我国则干脆是国家固定利率且经常过低)“压制”了金融体系的规模(肖,1973)。

在发展中经济中实行过度的金融抑制政策已经证明是不适宜的。因此,有的学者根据新古典主义的经济理论,提出金融自由化的政策建议。然而,实践也证明,完全的金融自由化政策同样是成本极高且无法令人满意的。斯考尔斯基(Sikorski,1996)认为,在发展中经济中实行完全的金融自由化政策只会导致经济的剧烈波动(因为不成熟的市场机制和管理能力较弱的政府无法有效控制经济的平稳运行),而完全的管制也只会导致资金配置的不合理。因此,市场应受政府调控,但调控的基础应该是市场经济的规律。