



浙江省社科规划课题成果

统筹城乡发展背景下 农村新型金融组织 创新研究

严谷军 何嗣江 等著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社



统筹城乡发展背景下 农村新型金融组织 创新研究

严谷军 何嗣江 等著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

统筹城乡发展背景下农村新型金融组织创新研究 /
严谷军等著. —杭州:浙江大学出版社, 2014. 8
ISBN 978-7-308-13562-7

I. ①统… II. ①严… III. ①农村金融—金融组织—
组织创新—研究—中国 IV. ①F832. 35

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 159313 号

统筹城乡发展背景下农村新型金融组织创新研究

严谷军 何嗣江 等著

责任编辑 吴伟伟 weiweiwu@zju.edu.cn

封面设计 十木米

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 浙江时代出版服务有限公司

印 刷 杭州日报报业集团盛元印务有限公司

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 16

字 数 254 千

版 印 次 2014 年 8 月第 1 版 2014 年 8 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-13562-7

定 价 48.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部联系方式 (0571)88925591; <http://zjdxcs.tmall.com>

“支农支小”金融服务创新丛书编委会

主 任：孙 赤

副主任：周 涛 张德建

徐 峻 何嗣江

成 员：祝春凰 严谷军

郑坚伟 王令威

蒋泽荣 陈魁华

方天明 柴蓁蓁

郑 俊 欧 进

学术顾问：史晋川

总 序

党的十八大报告提出“深化金融体制改革，健全促进宏观经济稳定，支持实体经济发展的现代金融体系”，同时强调“推动城乡发展一体化”。随着社会主义市场经济的深化发展，“三农”经济成长被摆在了更加突出的位置。“三农”问题的核心是增加农民收入，增加农民收入需要农村金融的发展和支持，而现实相对于农村市场的强烈金融需求，我国农村金融的有效供给却严重不足，现有农村金融机构的创新能力、服务质量和效率亟待提升。近年来，党中央、国务院高度重视县域中小金融机构发展，股份制农商行、农村合作金融机构、小额贷款公司、村镇银行、农村资金互助社等农村金融组织加快发展，在“支农支小”和城乡统筹建设过程中发挥了重要作用，我国金融业也进入了一个多层次发展的新时代。这既是中小金融机构发展的春天，也预示着县域金融“战国时代”的到来。

浙江江山农村合作银行（以下简称江山农合行）自 2008 年从江山市农村信用合作联社改制以来，坚持以“零距离”服务“三农”和小微企业为己任，不断创新经营理念，不断寻求产品突破口，在支持“三农”和小微企业发展方面做了诸多探索，打造出以“惠农快车”“小营生早班车”为代表的“车”系列、面向农户和小微企业等金融弱势群体的特色金融服务产品，为农村金融市场注入新的活力，在“支农支小”、服务实体经济方面发挥了积极的作用。

在发展战略上，坚持“做小、做散”。江山农合行立足本土成长壮大，与“三农”结下了深厚的不解情缘，与地方经济发展共进共退、命运休戚相关，其长年建立和累积的经营资本和业务资源是最广大的农户、个体

工商户及小微经营群体。可以认为农村合作金融机构最大的市场在农村、社区,最核心的竞争优势是“做小、做散”,“支农支小”既是我们肩负的历史使命,也是我们谋求自身长远发展的根基和必然的选择。

在经营管理上,以总部建设为中心,建立起了卓有成效的扁平化和精细化管理机制。江山农合行以客户为导向,以建设一座大厦的理念,不断夯实“营业部及支行”作为基石的基础力;持续培育“农户、小企业、资金营运、微贷”四大业务支柱的支撑力;坚持以“和谐、宜居、生态”为主元素营造内外通畅、良好的“空气”等。全行各条线、各部门,准确定位、各司其职、各尽所能,以发展为主线、文化为引领、人才为根本、科技为支撑、绩效为驱动,调动起全体参与者的积极性和创造性,把江山农合行建设成一座基础稳固、形象亲和、功能齐备、空气清新,不但自身抗风险及可持续发展能力强,更惠及当地经济社会的现代金融大厦,在更好地“支农支小”的同时,也在服务中成长了自己、壮大了自己。

在金融创新上,应需而变推出了一系列贴近市场、适应不同客户群体的金融产品和服务品种。一是农村信用体系根深叶茂。江山农合行从1999年起便开始探索以评定“信用户”、建设“信用村”“信用乡镇”为载体的农户小额信用贷款模式,十余年中,日趋成熟、日臻完善的信用工程体系建设一直走在浙江省农信系统的前列。2009年3月,江山农合行对小额农贷进行流程再造,实现农户小额信用贷款银行网点柜台化直接放贷,创新推出“惠农快车”贷款产品;2010年,在浙江省联社的科技支撑下,“惠农快车”升级为更便捷惠农的电子版“丰收小额贷款卡”。二是细分客户群体践行普惠金融。先后推出了小企业“金伙伴动车”贷款、丰收粮农直通车贷款、低收入农户奔小康贷款、下岗职工再就业贷款、农村青年创业贷款、大学生村官创业贷款、农家女创业贷款、林权抵押贷款、农房抵押贷款、商贷通贷款、丰收借记卡及丰收贷记卡等一系列“支农支小”金融服务新产品。

在市场拓展上,引入微贷技术,从错位竞争中赢取市场空间。多年来,街边小摊贩、家庭小作坊一直是被银行信贷服务遗忘的角落,因其无抵押、无担保和微创利等因素无法得到有效、便捷的金融支持。2011年3月,江山农合行与浙江大学经济学院、浙江大学金融研究院合作开展微贷项目研究,于2011年11月推出“小营生早班车”微小贷款。截至2014年3月底,该产品累计发放2277笔,金额4.63亿元,余额2.28亿元,户

均 19 万元,不良率 0.36%。其中 2013 年实现余额增长 1.8 亿元,占该行当年贷款新增量的 15%;户数新增 819 户,占该行个人户数新增的 23%;单笔最大金额 30 万元,最小的一笔 1 万元。该产品以高效的服务与灵活、适合的信贷技术打开了农村金融机构小额贷款业务发展的一条新路,在农村、农户基础上,开拓了城乡微小经营客户市场,在方便微小、弱势实体经济群体融资中的优越性显而易见,深受微小经营者的欢迎,得到了社会有关层面的充分认可。2013 年江山农合行微贷中心被浙江省银监局评为“支持县域实体经济先进集体”,2014 年 5 月“小营生早班车”微贷被评为浙江省银行业“服务小微企业十佳金融产品”。经过三年的磨合、吸收与消化,微贷技术已在江山农合行成功落地生根,并开始本土化和优化发展。

在队伍建设上,江山农合行坚持以人为本,不断强化人力资源管理,为优秀人才撑起广阔的成长空间。在多年的人本管理与人才培育下,一支理性、务实、积极、高效的员工队伍在“因合而汇,知拓同行”核心价值观和企业文化的熏陶下,正日益成为助推江山农合行持续成长的强大内生动力。

2014 年以来,江山农合行积极应对区域同业竞争的新格局、新挑战,务实调研“三农”及小微企业发展的新需求、新变化,在巩固现有成绩的基础上,不断探寻新的源动力,挖掘新资源,在“大厦”经营理念基础上,补充、丰富了“源文化”发展思路,整合一切有利于农信发展的资源和要素,落实“护源、拓源、引源、汇源”的工作措施。一方面,深耕、挖掘“新生代农民、新生代企业家及青年电商”等新生代客户群体,助力社会新生经济力量发展;另一方面,积极推进家庭农场星级评定,新型农村电子服务渠道建设,发挥金融指导员四员一体(“金融宣传员”“信用信息员”“支农服务员”“产业培育员”)作用,构建村级紧密型互惠共荣联系机制,进一步巩固农村金融市场,实现了各项业务稳步增长,经营管理规范有序,综合实力持续增强,品牌声誉度再上新台阶。

经过多年的“支农支小”实践,江山农合行深切地感受到作为县域农村合作金融机构,只有树立危机意识、责任意识,牢牢把握住农村市场,始终立足“三农”和小微实体,通过细耕市场、维系客户、完善机制,做透服务,实施精细化和差异化的服务战术,集中力量做强做优,在自己的阵地上和服务领域内,做到社会高度认同,别人难以超越,才能从容应对来自

竞争的各种冲击;只有与广大的农户、个体工商户及小微经营群体形成真正意义上休戚相关的“鱼水”关系,才能主动抵御来自于市场的各种风险,江山农合行这艘信合之舟才能沿着既定的航向,在激流湍急的市场经济大河中自由地穿梭、稳健地航行。

置身于中国农村金融体制改革与服务创新的历史潮流中,江山农合行得到了浙江大学经济学院、浙江大学金融研究院“微型金融”课题组支持并合作编撰了“支农支小”金融服务创新丛书。“支农支小”金融服务创新丛书的写作过程非常艰苦,凝聚着作者很多的心血并得到众多部门的大力帮助,较全面地展示了浙江大学经济学院、浙江大学金融研究院“微型金融”课题组近年来的研究成果以及江山农合行在这一领域的相关实践与心得。相信“支农支小”金融服务创新丛书能够给读者尤其是从事小微金融服务的读者有所启示、有所借鉴,当然书中不当之处在所难免,敬请广大读者不吝指正。

编委会

2014年6月6日

前 言

农村金融是现代农村经济的核心。然而,农村金融体系不发达、农村地区信贷资金外流、农户融资难长期困扰着我国农村金融的发展。为解决农村金融薄弱问题,中国银监会于2006年12月发布了《关于调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策,更好支持社会主义新农村建设的若干意见》,新一轮的农村金融的增量式改革正式启动。在国家政策的引导与推动下,近些年来,村镇银行、贷款公司、资金互助社及小额贷款公司等农村新型金融组织在全国各地相继成立并迅速发展。

经过几年的实践,农村新型金融组织正逐步成为农村金融体系中支持“三农”和小微企业的一支新生力量。农村新型金融组织的建立与发展,改善了农村地区金融机构网点覆盖率低、竞争不充分的状况,强化了农村金融市场竞争,一定程度上填补了“三农”发展中的资金缺口,提高了农村金融的整体服务水平,也为民间资本进入金融业提供了一条通道。随着农村新型金融组织机构数量逐步增多和业务规模的持续扩大,其在集聚农村金融资源、推动农村经济发展方面的效应将会进一步释放。

目前,我国正处于统筹城乡发展的攻坚阶段。加快推进城乡统筹发展的新形势,将引起农村金融需求结构的变化,这既为农村新型金融组织的发展提供了重要机遇,同时也对涉农金融产品与服务的供给提出了更高的要求。面对统筹城乡发展的外部环境,迫切需要农村新型金融组

织立足自身比较优势,深入分析新农村建设中各类涉农主体金融需求的特点,积极推进金融创新和制度变迁,寻求提高农村金融服务水平的新途径,充分发挥金融对统筹城乡发展不可替代的重要支持功能。

本书以加快推进城乡统筹发展为背景,重点围绕农村新型金融组织如何推进创新展开了深入探讨。全书共7章:

第一章 农村新型金融组织创新的理论基础。综述了对于推进我国农村新型金融组织的创新有着重要指导意义的金融压制与深化理论、农村金融发展理论、金融创新理论、微型金融理论等理论。

第二章 农村新型金融组织发展的成效与问题分析。首先,阐述了农村新型金融组织的产生背景、发展历程和经营模式,总结了其目前的发展特点;其次,基于相关数据和案例,实证分析了农村新型金融组织的发展对于提升农户贷款可得性、打破农村信贷市场垄断、促进金融服务均等化以及农民增收等方面的效应;最后,结合当前实际,论述了农村新型金融组织发展过程中尚且存在的市场定位偏离、竞争实力不足、财务可持续性不强、创新能力有待提高等问题。

第三章 统筹城乡发展背景下的农村金融需求与金融创新。首先分析了统筹城乡发展背景下农村金融需求的主要表现和新动向,指出了农村金融需求将呈现出多层次性、多样化、主体多元化等特征;继而归纳总结了农村金融市场中金融供给与金融需求的诸多矛盾;在此基础上,提出了农村金融创新的基本路径选择;最后阐明了作为农村金融体系不可或缺的一部分的农村新型金融组织应该统筹推进制度创新、产品与服务创新、监管创新和政策支持创新,以便更好地为加快社会主义新农村建设提供坚实的金融服务保障,同时促进实现农村新型金融组织自身的可持续市场化运作。

第四章 农村新型金融组织的制度创新。从市场准入、支农约束机制等角度探讨了促进村镇银行健康成长的制度创新问题;从资金融通制度、转型发展的方向等角度探讨了推动小额贷款公司的持续发展的制度创新问题;讨论了农村资金互助社的融资模式创新和内部管理制度创新;最后在借鉴国际经验的基础上,从基本制度规定、风险控制安排等方面对我国农村省区银行的创新发展做出了思考。

第五章 农村新型金融组织的业务创新。根据农村发展的新形势,

研究了农村新型金融组织如何拓展小额信贷创新、基于土地流转的金融产品创新、抵押担保创新、服务农民专业合作社的业务创新等,通过创新和推广契合“三农”实际需求特点的金融产品和服务方式,支持统筹城乡发展,满足农村多元化金融服务需求。

第六章 农村新型金融组织的监管与政策支持创新。结合农村新型金融组织的特殊性,从厘清监管边界、实施差异化监管等维度提出了优化农村新型金融组织监管的构想;论证了农村信用体系建设创新的途径,以期为农村新型金融组织业务的持续健康发展提供保证;剖析了将保险引入农村小额信贷链条可能产生的效应,探讨了农村小额信贷与保险协同发展的路径创新;并根据农村新型金融组织特定的服务对象,阐述了促进农村新型金融组织进一步壮大的政策支持创新的具体框架。

第七章 农村新型金融组织创新的案例分析。选取了村镇银行、小额贷款公司及国内外其他相关涉农金融机构的典型案例,评述了这些金融机构在业务和经营模式等方面的创新做法与成功经验,对可能的借鉴意义及推广价值进行了总结。

感谢浙江省社科规划办对本项目研究的立项与资助!感谢浙江大学金融研究院在项目研究和书稿出版过程中提供的支持!

由于时间和水平所限,书中难免存在许多错漏之处,敬请读者批评指正。希望本书的出版能够对深化我国农村新型金融组织发展问题的研究起到抛砖引玉的作用。

作 者

2014年5月于杭州

目 录

第一章 农村新型金融组织创新的理论基础	(1)
第一节 金融压制与深化理论	(1)
第二节 农村金融发展理论	(6)
第三节 金融创新理论	(9)
第四节 微型金融理论	(13)
第二章 农村新型金融组织发展的成效与问题分析	(24)
第一节 农村新型金融组织的兴起与发展	(25)
第二节 农村新型金融组织支持“三农”的实证分析	(44)
第三节 农村新型金融组织发展中存在的问题及成因分析	(65)
第三章 统筹城乡发展背景下的农村金融需求与金融创新	(76)
第一节 统筹城乡发展中的农村金融需求:表现与特征	(76)
第二节 现阶段农村金融服务中的供求缺口	(85)
第三节 统筹城乡发展背景下农村金融创新的路径选择	(95)
第四节 农村新型金融组织创新:重点领域及基本方式	(101)
第四章 农村新型金融组织的制度创新	(111)
第一节 促进村镇银行发展的制度创新	(111)

第二节	促进小额贷款公司发展的制度创新	(119)
第三节	促进农村资金互助社发展的制度创新	(125)
第四节	社区银行发展的思考	(132)
第五章	农村新型金融组织的业务创新	(142)
第一节	小额信贷创新	(142)
第二节	面向农村土地流转的金融产品创新	(150)
第三节	拓宽抵押担保范围的融资产品创新	(155)
第四节	农村新型金融组织服务农民专业合作社的业务创新	(161)
第五节	农村新型金融组织促进城镇化发展的业务创新	(168)
第六章	农村新型金融组织的监管与政策支持创新	(177)
第一节	农村新型金融组织监管框架的优化	(177)
第二节	促进农村新型金融组织发展的农村信用体系建设创新	(184)
第三节	促进农村新型金融组织发展的银保合作创新	(191)
第四节	促进农村新型金融组织发展的政策支持创新	(198)
第七章	农村新型金融组织创新的案例分析	(206)
第一节	小额贷款公司创新案例	(206)
第二节	村镇银行创新案例	(214)
第三节	农村资金互助组织创新案例	(219)
第四节	江山农村合作银行金融服务创新案例	(225)
第五节	国外农村微小金融组织创新案例	(235)
索 引		(243)
后 记		(246)

第一章 农村新型金融组织创新的理论基础

开展农村新型金融组织创新,需要以相应的金融理论为依据和基础。综观现有的金融理论,其中金融压制与深化理论、农村金融发展理论、金融创新理论、微型金融理论等,对于推进和深化我国农村新型金融组织的创新有着重要的指导意义。

第一节 金融压制与深化理论

20 世纪 70 年代以前,经济学家对金融与经济的关系虽也有论及,但一般对发展中国家的特殊情况并未做过专门分析。为弥补上述缺陷,一些学者将正统的金融理论及政策加以改造,使之更适用于发展中国家,其中金融压制与金融深化论就是在这样的背景下创立的。该理论的主要倡导者是美国经济学家罗纳德·I. 麦金农(Mckinnon, R. I.)和爱德华·S. 肖(Shaw, E. S.)。1973 年,肖和麦金农在他们先后出版的《经济发展中的金融深化》和《经济发展中的货币与资本》这两本著作中,对金融制度与经济发展之间的相互关系、发展中国家所应采取的金融体制,提出了一些独到的见解。

一、麦金农—肖金融深化理论的基本内容

(一)金融压制及其对经济增长的负效应

麦金农和肖认为,健全的金融制度能有效地动员储蓄和引导生产投资,促进经济的发展;经济发展又通过国民收入的提高和对金融服务需求的增长而刺激金融业的扩展,形成金融制度与经济发展互相刺激和互相影响的良性循环。但是,在许多发展中国家却恰恰相反,金融制度与经济发展呈恶性循环的状态,其根本原因在于这些国家普遍存在着“金融压制”(financial repression)。

根据麦金农和肖的论述,在发展中国家,政府对金融的压制主要表现在:利率和汇率限制、准备金要求和税收负担、银行业的集中管制以及对替代性金融市场的限制等。

从整个经济发展的角度看,金融压制的弊端是显而易见的,它使整个经济付出巨大代价。金融压制对经济和金融的发展和成长有四个方面的负效应:一是负收入效应。由于许多奉行金融压制战略的发展中国家存在着严重的通货膨胀,公众和企业为了避免缴纳物价上涨的通货膨胀税,就会减少以货币形式保有储蓄。人们持有的实际货币余额少,储蓄和投资就少;储蓄和投资较少,国民收入的增长速度也就较慢。二是负储蓄效应。在许多发展中国家,金融工具的品种单一,数量很少,由于通货膨胀率既不稳定也无法预测,官定的低利率又不能抵补价格上涨给储蓄者造成的损失,因此,人们常常用增加消费支出和向国外转移资金等方式来规避风险。这样,自然使储蓄率的提高受到影响。三是负投资效应。金融压制限制了许多发展中国家对传统部门的投资;本币的高估和对小生产贷款的限制,严重阻碍这些国家的出口增长;此外,城市基础设施建设的滞后,恶化了投资环境和条件。所有这些都抑制这些国家的投资的增长。四是负就业效应。在金融压制战略下,传统部门与小规模生产受到限制,劳动较为密集的产业得不到发展,大量乡村劳动力不得不迁徙到城市寻找工作。而在城市,由于进口替代政策注重的是资本密集型产业的发展,其对劳动力的吸收十分有限,从而使大量未受过专业训练的简单劳动力处于失业状态。

(二)金融深化及其政策含义

发展中国家要使其金融和经济不断发展,就应该放弃所奉行的金融压制政策,实行金融深化(financial deepening)。所谓金融深化是指政府放弃对金融体系与金融市场的过分干预,放松对利率与汇率的管制,充分地发挥市场机制的作用,并实施有效的通货膨胀控制政策。这样,健全的金融体系和活跃的金融市场不仅能以适当的利率有效地动员社会闲散资金并向生产性投资转化,而且能以适当的放款利率满足各经济部门对资金的需求,引导资金流向高效益的部门和地区。同时,蓬勃发展的经济又通过增加国民收入和增加各经济单位对金融服务的需求,刺激金融业的扩展,从而形成金融—经济发展相互促进的良性循环。

要打破金融压制状态,实施金融深化战略,其基本的政策含义包括以下几个方面:第一,放开利率。发展中国家的市场均衡利率应该是正利率,而不应该是负利率,只有正利率才能真正吸引社会储蓄资金的形成并促进资本的形成。而要转变负利率为正利率,可采取两种方法:一是提高名义利率;二是有效抑制通货膨胀。第二,放弃以通货膨胀刺激经济增长的做法。应力求稳定通货,平抑物价,为金融体系有效地吸收存款和发放贷款创造条件。第三,放松对金融体系与金融市场的管制。在可能的范围内,尽力允许和鼓励民营金融事业的发展,特别是应大力支持农村地区的金融事业,以活跃金融。同时应鼓励各类金融机构、企业和居民积极参与金融市场的活动,逐步提高外源型融资的比重。第四,除利率应如实反映资金的市场供求外,汇率也应准确反映外汇的市场供求状况。要求政府当局放松对外汇的管制与对汇率的控制,逐步形成汇率的市场形成机制与自由浮动。第五,同步实行财税体制的改革与外贸体制的改革。合理规划财政税收,采取一系列税收减让政策,让储蓄者的利益得到切实保障,减少对低效国有企业和某些特权行业的补贴,取消不平等的信贷配给。同时,逐步取消进出口的歧视性关税和各种特惠补贴,逐步降低本币币值,推进对外贸易的自由化。

根据肖的分析,金融深化的主要标志是整个经济中金融部门的发展和社会货币化程度的提高。麦金农和肖等认为,一国金融深化的程度如何,可从以下方面来衡量:一是利率弹性大,金融资产的吸引力强;二是

对外债和外援的依赖性下降;三是实际利率为正数,通货膨胀受到控制;四是货币化程度稳步上升;五是多层次、多类型金融机构并存和竞争;六是汇率的自由浮动,不存在外汇黑市和倒买倒卖。

二、金融深化论的修正与发展

(一)经济市场化的次序:麦金农的修正

金融深化理论对部分国家经济与金融改革政策产生了深远影响,但其鲜明的新古典主义色彩及发展中国家金融深化改革中暴露出来的许多问题,使这一理论受到了许多学者的强烈批评。如后凯恩斯主义就从有效需求出发质疑金融自由化理论,认为金融深化对有效需求有很强的不利影响,它影响金融体系的稳定性。

为此,麦金农 1991 年出版、1993 年修订再版了《经济市场化的次序——向市场经济过渡时期的金融控制》一书,标志着金融深化理论进入一个新的阶段。在该书中,麦金农在总结各种实证结果的基础上重申了金融深化论的基本理论观点,但提出经济自由化中各项改革要配套并存在前后次序,保持金融控制是经济自由化过程中必须注意的问题的观点。

麦金农认为在经济市场化的次序中,第一要务是平衡中央政府的财政收支,财政控制应优先于金融自由化。在消除财政赤字,物价基本稳定之后,才可以开放国内资本市场,放开利率,增加金融机构之间的竞争,硬化企业和金融机构的预算约束。在国内金融成功地自由化后,政府就可以进行汇率自由化的改革。经常项目交易的自由化应大大领先于资本项目,资本项目的外汇自由兑换通常是经济市场化次序的最后阶段。

(二)金融约束论

20 世纪 90 年代以来,信息经济学的成就被广泛应用到各个领域。很多经济学家从不完全信息市场的角度分析了金融领域的道德风险、逆向选择等问题,托马斯·赫尔曼(Hellmann, T.)、凯文·穆尔多克(Murdock, K.)、约瑟夫·斯蒂格利茨(Stiglitz, J.)等人在此基础上提出发展