



当代中国金融学者思想库

中国农村金融改革 观察与检验

The Observation and Inspection of
Chinese Rural Financial Reform

陈 鹏 / 著



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

本书获中国博士后科学基金第六批特别资助，资助编号：2013T60213；
博士后编号：107082。在此感谢中国博士后科学基金和中国人民银行金
融研究所博士后流动站。

中国农村金融改革 观察与检验

The Observation and Inspection of
Chinese Rural Financial Reform

陈 鹏 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

中国农村金融改革观察与检验/陈鹏著. —北京: 经济管理出版社, 2015. 4
ISBN 978 - 7 - 5096 - 3383 - 0

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 217579 号

组稿编辑: 宋 娜
责任编辑: 宋 娜 赵 娜
责任印制: 黄章平
责任校对: 超 凡

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: [www. E - mp. com. cn](http://www.E-mp.com.cn)

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京晨旭印刷厂

经 销: 新华书店

开 本: 720mm × 1000mm/16

印 张: 12.5

字 数: 238 千字

版 次: 2015 年 4 月第 1 版 2015 年 4 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 3383 - 0

定 价: 78.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

序

三农问题是我国经济社会发展的短板，农民贷款难、贷款贵是三农问题的直接表现。金融是现代经济的核心，资金作为现代经济最为活跃、最具流动性的要素，是最容易“嫌贫爱富”的，进而引致了农民贷款难、贷款贵这个农村金融问题。尽管2003年以来农村金融改革取得了不小的成绩，但无论是社会舆论还是每年人大、政协提案，涉及农村金融的问题仍然占了很大比例。如何看待又如何解决我国农村金融问题？

首先，我国是一个前所未有的转型经济体，从转型角度看农村金融问题有其历史必然性。我国的转型具有多重性，生产力层面实际是从自给自足的土地自然经济向以全球市场分工为基础的现代工商经济转型，在生产关系层面是从“大一统”的计划经济体制向社会主义市场经济转变，而社会结构层面是从比较分散的农村自然村落社会向集中居住的城市网络社会进行结构变迁。金融作为市场经济的核心，无论其制度基础（资本有限责任制和现代银行制度等），还是信用和风险等技术手段，都是现代经济发展自身孕育的内生成分，用市场经济的先进手段去解决土地自然经济的历史问题，确实有高射炮打蚊子的味道。也就是说，无论是银行信贷间接融资，还是资本市场直接融资，更多是与现代工商经济相对应，如果与自给自足的农业自然经济对应，就难免出现历史性错位。

其次，我国农村金融问题具有自身特定转型经济体的历史逻辑。农民“贷款难、贷款贵”实际只是我国三农深层次问题的一个表象。目前我国持续存在的城乡二元体制是计划经济体制留存的重大后遗症，城乡分割的土地产权制度和户籍制度等，实际上把城乡分割成了两个部分。资本逐利性必然促使资金向经济高速增长区域流动，造成了农村发展相对滞后，农村金融问题便突出表现出来。

最后，我们在实践中已经发明了许多具有特色的解决方法和发展路子。客观地看，我国三农经济自身也在蜕变，农村金融改革与发展实际也相应取得了阶段性进展，农村金融市场机制在逐层发育成熟，农村信用体系也有所进步，多数农村金融机构实现了商业可持续发展，涉农信贷总量逐年增加，利用新技术促进了



农村金融服务网络的广覆盖。在取得这些成效的背后，是具有我国特色的农村金融体制机制改革和农村金融产品服务的创新。在体制机制方面，如改革体制方面，我们发明了农村信用社股份合作制、省联社管理平台等；在产品创新方面，我们发展了以农户信用评级为基础的农户小额信贷模式，在服务网络方面，我们采用POS机为基础的便民服务网点实现了农村支付网络的广覆盖。

因此，从转型角度理性地分析三农金融改革发展的实践逻辑，进而保持一份对解决三农问题的科学精神和历史耐心，尤其可贵。陈鹏博士长期在三农金融领域耕耘，持续参加了农村信用社法人治理结构改革、小额贷款公司试点和区域性农村金融改革试验等政策工作，对农村金融问题有比较系统的思考。本书主要内容是陈鹏博士在人民银行博士后工作期间，围绕农村金融改革实际问题系统研究的成果。该书既有对农村金融理论基础的系统梳理，也有对农村金融改革制度选择的理论论证；既有对农村金融改革绩效的实证评估，也有对农村金融政策科学性的实证检验；既有对农户融资行为的观察分析，也有对农村金融市场机制和信用机制发育过程的实证刻画；既有对金融机构开展产品及服务创新的细微观察，也有对农民自主金融创新的理论思考。

在《中国农村金融改革观察与检验》一书中，可以看到许多具有强烈中国经济学特色的内容。例如：对我国农户融资选择行为的实证研究，揭示了我国传统农户家庭融资决策的行为特征；对我国不同类型农村金融服务成本的测算，反映了农村金融的多层次分布特征；农村地区经济发展会引起农村信用机制演变的倒“U”形特征；农村金融机构和农民在实践中创设的农民专业担保合作社，作为连接农村熟人社会信用机制与银行信用机制的制度设计，还有对保持农村信用社县级法人主体地位政策的特别解释；等等。这些内容体现了作者对农村金融实践的细微观察，并采用科学分析方法进行理论解释，比较客观地反映了我国农村金融的转型特征，也反映了作者理论与实践结合的严谨治学精神。

2015年2月

前言

我国是一个面临双重转型的发展中国家，改革开放的过程既是计划经济向市场经济的体制转轨，又是传统农业自然经济向现代工商业经济的历史转型。而且这个历史过程是在世界经济一体化的竞争格局下实现的，使得我国经济快速发展的历史具有特殊的理论内涵。和发达资本主义国家的城市工商经济与乡村经济长期相互促进、相对均衡发展的历史过程不同，由于我国经济面临赶超外部的竞争压力，使得农村地区在国家赶超发展中长期处于从属地位，城乡经济处于持续不平衡状态。在这种赶超发展战略模式中，无论是农户传统生产行为方式，还是农村经济制度约束，使得农户主体不具备完全市场经济条件下市场主体的行为能力，更谈不上成熟的市场和价格机制。因此，难以简单地套用现代经济学理论进行解释。

农村金融改革是我国农村经济改革的重要组成部分，也是我国金融改革的重要内容。长期以来，在宏观上，由于城乡经济发展的不平衡性和农村发展面临特定的制度约束，在微观上，传统农户仍不是成熟的市场主体，农村地区的其他组织类市场主体也匮乏，从而使得农村地区资金要素无法与农村土地要素及其他要素有效结合，造成了我国农户长期“贷款难”和农村地区资金持续外流的局面。正是在这种背景下，改革计划经济时期留下的农村金融体制机制，如何发展多层次、广覆盖的农村金融体系，引起理论界与政策事务部门的广泛争论。

本书作者以农村金融政策的具体参与者与实践推动者的身份，对 2003 年以来农村金融改革政策与实践进行了系统的观察、检验和评估。总体上，本书可以划分为三大部分：

第一部分是农村金融理论基础的重新阐释和改革开放以来农村金融改革过程的系统回顾。我国农村金融的复杂性在于其受到纵向历史连续性和横向现代世界体系格局变化的双重影响，使得农村金融存在一种“三角悖论”，我国农村金融的改革发展，在微观层面是如何促进资金要素与传统农业及现代农业的有效融合问题，在宏观层面是如何发挥金融杠杆作用，实现城乡经济社会均衡发展问



题。近10年来,农村金融改革的发展取得了很大成效,初步建立了多层次的农村金融组织体系 and 市场约束机制,涉农信贷的资金供给基本满足了我国“三农”的需求。

第二部分对中国农村金融机构改革的成效进行了多视角实证评估。从农村信用社改革模式的选择和农村金融机构改革的绩效评估的研究发现,一方面,实证研究发现我国农村金融机构改革取得了阶段性成果,基本实现了商业可持续,边际成本约束、利率定价机制和农村金融市场竞争机制在部分领域已经开始发挥作用。另一方面,我国农村信用社改革仍然难以从根本上摆脱传统模式的路径依赖,目前的农村合作金融也只是一种过渡性组织形式。研究还发现,当前农村金融机构的商业绩效在很大程度上仍然高度依赖于存贷利率政策释放的政策租金;农村金融机构的资本约束效果仍不显著,资本监管和资本优化的激励约束对资本变动不符合理论预期。因此,当前持续深化农村信用社体制机制改革仍有必要。

第三部分是从微观视角审视了农户融资选择行为、农户信用演进机制和不同干预政策的实施效果,并揭示了上述农村金融的微观机制特征。我国农户倾向于通过自我积累的内源融资来扩大农业的生产规模,说明我国农户仍具有“道义小农假说”的保守性行为特征。在农户信用方面,在从传统乡村社会互助性农户信用向具有普遍主义信用演进过程中,农户信用违约风险呈现“倒U”形特征。随着农村市场经济的深化,传统的农户熟人社会的信用约束机制的作用效力在逐步减弱,从而可能出现农户借贷行为中信用水平的短期下降。随着农村信用体系建设,具有普遍主义特征的信用制度正在取代特殊主义的乡村信用制度,适应农村市场经济发展的农户信用机制正在重新建立起来。在干预政策方面,农户金融的利率价格机制、信用机制和金融机构财务可持续发展机制都要求行政干预行为顺应利益导向原理和资源配置效率原则。

从内容上看,本书既有理论基础和政策逻辑的系统梳理,又有金融实践的深刻洞察;既有全国层面农村金融改革成效的实证研究,又有立足于农村金融微观层面的细微观察;既讲求对政策实践检验的科学方法,又充分收集了农村金融改革实践的典型事实。因此,本书可以在帮助理解十年来农村金融改革政策脉络、科学研判当前农村金融改革成效及问题和沉淀十年来农村金融改革历史事实等方面提供重要的参考。

目 录

第一章 中国农村金融问题理论阐释	1
第一节 农村金融理论问题	1
第二节 中国农村金融的微观基础	2
一、中国农村金融概念及内涵	2
二、微观基础之农户金融	4
三、微观基础之现代农业金融	5
第三节 中国农村金融的宏观基础	6
一、古代社会的“农资”需求与农贷政策	6
二、现代世界体系下的中国农村金融	8
三、当前农村金融问题的宏观逻辑	9
第四节 研究结论及政策含义	12
第二章 中国农村金融改革发展的历史回顾	13
第一节 中国农村金融改革发展的历史回顾	13
一、中国农村金融问题的宏观背景	13
二、改革开放前的中国农村金融	15
三、改革开放以来农村金融的改革发展	16
第二节 2003 年以来农村金融改革过程及主要内容	20
一、2003 年农村信用社改革方案的制度设计	20
二、农村信用社改革的政策措施	22
三、设立新型农村金融组织的增量改革	23
第三节 2003 年以来农村金融改革的主要成效	25
一、2003 年以来农村金融改革的主要特征	25
二、目前农村金融改革取得的主要成效	28



三、农村金融改革发展仍面临的主要挑战	31
第四节 研究结论及政策含义	32
第三章 中国农村信用社改革模式选择的动因分析	33
第一节 改革模式选择的研究背景	33
第二节 选择省联社模式的动因分析	34
一、农村信用社改革的路径依赖	34
二、行政效率对经济效率的替代	36
三、影响农村信用社改革模式选择的其他因素	38
第三节 农村信用社改革成效与省联社模式的关联性	39
一、省联社模式下的行政主导路径	39
二、规模扩展中的行政效率	40
三、经济效率被替代产生的问题	41
第四节 研究结论及政策建议	43
第四章 影响农村金融机构商业绩效的主要因素	45
第一节 农村金融机构绩效的研究综述	45
第二节 理论分析与研究假设	47
一、农村金融发展与绩效评价理论	47
二、农村金融改革与发展绩效目标	48
三、影响农村金融绩效因素与基本假设	49
第三节 研究设计	51
一、研究方法	51
二、变量选取与模型设定	52
三、数据来源及处理	54
第四节 实证结论	54
一、描述统计分析	54
二、改革后影响农村信用社绩效的实证结论	55
第五节 研究结论及相关建议	59
第五章 中国农村金融机构资本约束有效吗	66
第一节 该问题的研究背景	66
第二节 研究设计	68
一、问题的提出	68

二、研究思路及实证模型	69
三、实证变量描述	71
第三节 实证检验	73
一、数据来源及描述统计	73
二、实证过程	76
三、实证检验结论	76
四、稳健性检验	80
第四节 研究结论及政策建议	80
第六章 边际成本约束与农信社县级法人体制	82
第一节 农村金融服务边际成本研究方法	82
一、研究的基本思路	82
二、测算原则与模型设计	83
第二节 数据来源与农村金融服务成本测算结果	86
一、数据来源	86
二、农村金融服务成本测算结果	87
三、农村金融机构层级之间成本结构比较	89
第三节 边际成本约束与县级法人主体地位的关系	90
一、城乡两类合作机构金融服务成本差异	90
二、金融服务成本层级比较优势与网点广覆盖的平衡	91
三、农村合作金融机构县级法人主体的特殊地位	93
第四节 结论及政策含义	94
第七章 农村金融利率市场定价机制有效性实证研究	95
第一节 研究背景及问题的提出	95
第二节 竞争不充分与适度竞争条件下的农村金融利率定价	97
一、竞争不充分条件下的利率定价行为	97
二、农户家庭借贷生产的最优化行为	99
三、市场竞争条件下金融机构的利率定价	99
四、更一般性角度的农村金融利率定价行为	100
第三节 成本约束、市场竞争与利率定价的贵州证据	100
一、当前农村信用社利率定价有效性检验的几个假定	100
二、农信社利率调整政策背景与当前利率水平	102
三、成本约束、市场竞争与利率定价的关系检验	104



第四节 研究结论及政策含义	109
第八章 中国农户融资选择行为实证研究	111
第一节 引言与文献综述	111
第二节 研究设计与模型设定	115
一、研究思路	115
二、变量设定	116
三、研究方法 & 模型设定	118
第三节 样本选择与数据描述	118
一、数据来源及样本选择	118
二、数据处理	119
三、数据描述	120
第四节 实证检验结果	121
一、不同融资渠道农户选择行为比较	121
二、影响农户融资选择因素的边际效应	126
三、农户内源融资与外源融资的融资次序	128
第五节 研究结论及政策含义	130
第九章 中国农户信用机制演进与信用建设	131
第一节 农户信用机制演进与制度变迁	131
一、信任、信用与信用行为结构	131
二、农户信任与农户信用	133
三、改革开放过程中农户信用的制度变迁	135
第二节 农户信用演进的机制特征：假说与检验	137
一、当前农户信用的制度变迁“倒U”形特征假说	137
二、农户信用制度变迁“倒U”形假说检验	139
三、农村金融机构风险结构解析	141
第三节 农村信用体系建设的制度变迁与构建	143
一、从传统乡村农户信任到农户信用体系的制度变迁	143
二、农村信用体系的理论内涵	145
三、农村信用体系建设的制度绩效	147
第四节 研究结论及政策含义	149

第十章 农村熟人社会信用与银行信用联结机制	150
第一节 理论回顾与研究综述	150
第二节 双水村模式的背景、机制设计与制度绩效	153
一、双水村担保合作社设立所突破的约束环境	153
二、担保合作社的制度设计与治理	154
三、双水村模式的运行与制度性绩效	156
第三节 双水村担保合作社模式的理论解释	158
一、嵌入性视角农户信用行为的声誉机制	158
二、农户异质性与农村熟人社会信用机制	160
三、转型背景下双水村模式的熟人信用与商业信用的联结机制	162
第四节 研究结论及政策含义	164
第十一章 农村金融政策干预：补贴农户抑或扶持机构	166
第一节 补贴农户：“以奖代补”推进小额信贷到户实践	166
一、“以奖代补”试点背景及政策思路	166
二、“政府+银行”双主体补贴模式的实施成效	167
三、“以奖代补”推进小额贷款到户试点的干预行为分析	168
第二节 扶持机构：填补金融服务空白乡镇网点案例	171
一、贵州填补金融服务空白乡镇的背景及实施	171
二、推进填补金融空白乡镇网点中的扶持政策	172
三、扶持机构政策对农户金融发展的实际效果	173
第三节 研究结论及政策含义	175
第十二章 继续深化农村金融改革与发展	178
第一节 顶层设计上规划三种深化农村金融改革发展思路	178
第二节 总体上区分农户金融与现代农业金融	179
第三节 分层设计农村金融的管理体制机制	180
第四节 继续建立健全农村金融基础设施	182
参考文献	183
后记	189

第一章 中国农村金融问题 理论阐释

围绕农户贷款难和改革发展何种农村金融组织的问题，我国学术界主要通过对农村金融机构改革和体制改革、农户借贷行为和农村资金回流，以及其扶持政策等方面开展了广泛的研究。当然，如何从理论上辨析清农村金融问题的深层次动因，并阐述清楚这些动因的理论逻辑，是形成农村金融改革系统性政策的关键环节。

第一节 农村金融理论问题

农村金融问题引起学术界的关注主要是从理论界对发展中国家经济增长和减贫问题的关注开始。当然，在之前从亚当·斯密开始就已经对农业信贷问题给予了较多的关注，对发达国家的农业现代化和建立相对完善的农村金融体系形成了系列的理论体系。但系统地阐述发展中国家农村金融问题，主要还是从学术界重视对发展中国家的经济发展和贫困问题开始的。从 20 世纪中期到目前，农村金融理论与发展经济对发展国家金融问题的研究相对应，大致经历了 3 个理论阶段：20 世纪 70 年代前的信贷补贴论，70 年代后期的完全市场论及 90 年代的不完全市场论。对于我国国内农村金融的研究，主要集中在解决农户“贷款难”和改革发展何种农村金融组织这两个核心问题。由于我国是一个传统农业经济国家，从计划经济体制向现代市场国家转型使得农村金融问题在我国经济改革过程中的地位非常受到关注。在改革开放以前，计划经济体制使得国家把大量农村资源集中投向工业部门，“大一统”格局下的农村地区金融机构网点实际上成为“抽水机”，即把农村资金引向城市工业系统。改革开放以后，随着我国农村经济的土地家庭联产承包化，农户成为农村经济的主体，如何引导农户自有资金有效率的配置、促进农民增收一直是“三农”问题的重要议题。但是，由于我国



改革开放采取不平衡战略以及市场配置资金资源具有向有效率的部门或领域配置集中的特征，因此我国农村资金外流和农民贷款难问题仍然是一个突出的宏观经济问题。

目前，政策层面总体上形成了农村金融改革发展的主要思路，即推进农村金融市场化改革，建立多元化农村金融组织体系，促进农村金融机构可持续发展，建立健全“广覆盖、低成本、可持续”的现代农村金融体系。但是，这种略具理想化色彩的政策思路在面对如何深化农村信用社（简称农信社）改革、完善农村金融管理体制机制时，理论界和实务界的争议很大。这些争议主要包括：用股份制推动农村信用社产权改革是否适应我国“三农”的金融需求？当前部分省市热衷于组建农村商业银行，不少地方正在推进当地农村商业银行的上市工作，这些机构完全商业化以后它们还能真正服务于“三农”吗？在农村信用社商业化后，我国是否要发展以农民自己为主的合作金融组织？在管理和政策层面，针对地域广阔、地区差异巨大和机构众多的农村金融，应采取何种农村金融监管方式和政策支持体系？目前，我国农村经济社会正处于剧烈转型过程之中，应对好这些问题更加考验政策设计者的能力和水平。

本研究认为要回答上述改革发展中的问题，并为深化改革提出系统的政策思路，本质上还需要更加系统地梳理农村金融理论基础。仅争辩一个机构应该怎么改、发展何种形式的农村金融组织等问题，没有一个系统的理论基础将失去参照基准。“三农”问题及农村金融之所以受到广泛关注，在于涉及面之宽、问题结症之深和影响后果之远是国民经济问题中少见的。无论是农户借款难，还是一个金融机构是否可持续发展，表面上都是微观问题，但是这些微观问题无不涉及宏观大局。张杰（2004）在其《农户、国家与中国农贷制度：一个长期视角》一文写道：“凡是涉及中国农村的问题大都是‘百科全书式’的，千头万绪，林林总总。每一个哪怕是十分细小和‘微观’的枝节小题都极有可能牵引出硕大而宏观的问题来。”本章着重从农村金融微观和宏观两个层面系统地梳理，形成中国农村金融问题的理论逻辑，并应用这些理论方法分析当前农村金融改革的政策思路。

第二节 中国农村金融的微观基础

一、中国农村金融概念及内涵

“农村金融作为一个概念被广泛运用，是十一届三中全会以后的事”（张杰，



2003),通常认为农村金融是指农村货币资金的融通或者农村的金融。从学术逻辑看,“农村金融”这一词本身有点望文生义、指向不明。根据国家统计局《关于统计上划分城乡的暂行规定》的界定,乡村是指规定划分的城镇以外的其他区域,城镇包括城区和镇区。中国人民银行于2008年出版的《中国农村金融服务报告》把农村金融定义为:“一般是指在县及县以下地区提供的存款、贷款、汇兑、保险、期货、证券等各种金融服务,包括正规金融和非正规金融(即民间金融)。”但是,县域作为一个地域的概念,其内部涉及多种经济组织形式,中小企业、个体工商户和农户以及其他住户等都是农村经济的重要参与者。农村作为一个地域的概念,是与城市相对的概念,正如没有城市金融这种学科语言一样,地域概念能否作为一种经济形式的定义是值得商榷的。

首先,从当前我国金融关注的问题看,有以某种产业作为限定的金融形式,如房地产金融等,也有以类主体作为限定的金融形式,例如:公司金融、微小企业金融等,但很少用地域限定词作为金融形式的定义。在农村,也可能存在工商经济,存在中小企业和个体工商户等经济主体,还存在按照城镇户口统计的居民家庭,当然主要还是规模庞大的农户。这就使得农村金融作为一种研究对象显得十分混乱。例如:在研究中小企业融资问题时,是不是要分为城市中小企业融资难和农村中小企业融资难等主题呢?从现实情况看,在农村社会的融资难题中,农村地区处于乡镇的居民户和农村中非农行业职工,如教师、公务员等,由于他们有稳定的收入来源和可供抵押担保的资产,通常不存在融资难问题。从数量和规模上看,农户既是农村金融需求的主要对象,又是农村经济中最为特殊的部分。由于我国农户具有小农经济的独特性,以及现有农村产权制度的特殊限制,使得农户实际上是农村经济发展中最为关键、最值得关注的经济主体。

其次,农户和农业比农村更适合界定农村地区金融业务的业务特征。我们通常把农民、农村和农业概括为“三农”,在这三者之中农民(农户)是主体,农村是地域限定概念,农业是一个产业经济概念。在农村、农民、农户和农业这些概念之中,“农业”和“农户”更具本质性的意义,反映着农村经济的生产方式和生活方式。尽管当前我国农业正处于向现代农业转型的过程之中,农民生产合作社等新型农村经济主体日益增多,但家庭生产经营的小农经济特征仍十分突出。农业产业风险与自然风险密切相关,农业严重依赖土地资源的投入,相对于工商经济而言,在规模经济、新技术应用等方面存在差异,这使得对农业发展的金融支持形式具有特殊性,国际上对农业的金融服务和政策扶持都具有特定的针对性。因此,相对农村金融这个较为宽泛的概念而言,农业和农户更为适合作为农村地区金融业务的限定词。

最后,农村金融突出的交易金额小、服务成本高和风险高等特征实际上是与



农户这个主体特征和农业产业特征密切相关的。在自然经济条件下，由于农村的人口密度依赖于土地资源的供养能力，导致农户是相对均匀地分散在耕地上，这是引致农村金融服务金额小、成本高的主要原因。从农户借贷风险看，通常农业产业风险是导致信贷违约的主要原因。

因此，人们常说的“贷款难”、“贷款贵”等农村金融问题实质是指农户金融和现代农业金融的问题。

二、微观基础之农户金融

当前，农村经济中的农户与其他经济主体具有本质不同。

第一，农户是一种特殊的经济主体。我国农户是在长期小农经济社会条件下产生和发展的，并不是市场催生的结果。我国当前的农户家庭经济在本质上是小农家庭自然经济的延续，传统小农是以自给自足的家庭需求为中心配置资源，使得农户经济行为主要受家庭自身需求偏好的约束，而不是以市场价格为导向、以利润最大化为目标约束。关于农户作为经济主体，其行为与经济学的理性人假设存在重大差异已成共识，理论界分别提出了“舒尔—波普金理性小农假说”，A. V. 察亚诺夫和J. 斯科特的“道义小农假说”，以及华裔学者黄宗智关于我国小农经济“半无产化”刻画及其“拐杖逻辑”假说等，都说明农户是一种特定经济主体。尽管目前农户也部分参与市场交易，传统农村经济社会也正在解体，但小农家庭自给自足的生产行为以及在此基础上的特定社会关系仍然牢固，农户家庭经济行为的特殊性仍突出。

第二，我国农户经济行为具有特定东方小农特征。不同于西欧和美洲国家农庄或农场主经济的特征，东方小农经济具有单位土地面积的人口密度高、生产技术应用能力弱和劳动力投入高等特征，小农家庭长期满足于自给自足的封闭状态，使得农户在适应市场配置资源的能力方面存在严重不足。在农户金融行为方面，农户储蓄和借贷的动机和行为在不同收入水平方面存在显著差异。实证研究表明：低收入农户家庭储蓄和借贷都更倾向于保守性，多数农户都倾向于内源性融资，而不愿借贷；农户信贷主要以消费信贷为主，生产性信贷占比较低。

第三，农户在市场参与方面存在制度性差异。农户是农村最基本的单元，既是生产主体，又是消费主体，农村经济的发展和市场化客观上不可能回避农户制度的特殊性。农户家庭具有“无限责任制”特征，缺乏家庭或个人的破产保护机制，使得其信用风险主要通过代际传承分摊，这些都和现代市场经济的公司类市场主体有着本质的区别（公司通常是以投资人出资额为限承担有限责任）。现代银行起源于商业，是商业信用发展到一定阶段的产物。而我国小农经济是长期自给自足的自然经济发展的结果，没有形成商品流通和商业信用，因此要在缺乏



商业信用的基础上开展信贷服务，无论是风险定价，还是风险管控都存在难度。

第四，农户家庭的主要资产要素流通性弱，可抵押性和担保性差，信息不对称程度大。农村土地作为农户最大的生产资源，其法律上仍然属于集体财产，农户只有经营权没有所有权，土地、宅基地及房产等提供抵押担保能力方面又受到极大的限制。农户家庭本身不具有清晰的资产负债结构和相关信息，也不具有稳定的现金收入流，这些都使得农户信贷评估和管理难，信用风险高，服务成本高，而且农户从银行获得的信贷资源最终是用于消费还是生产，难以确定，这加大了信息不对称程度。

第五，农户家庭经济收入波动与农业经济特定产业风险密切相关。自然灾害等不可抗力风险对农户家庭影响十分大，在农业保险普遍匮乏的条件下，自然灾害风险必然转化为农户家庭风险。古代政府对小农经济采取一定的金融扶持政策，主要是赈贷制度和救济措施，从这个角度看，农户金融具有很强的政策性。

上述因素表明，农户经济行为的特殊性决定了农户金融需求和金融服务方式都具有特殊性，客观上也要求为农户提供金融服务的金融机构在生产经营活动方式、业务模式、风险管理等方面都应具有特殊性，可以把围绕我国农户的金融需求、相应金融服务模式、组织形式以及有效的金融支持政策等统称为农户金融。由于农户经济的行为和制度约束等的特殊性，所以客观上要认识到“量身定做”的农户金融供给体系和政策体系是满足农户金融需求的逻辑起点。

三、微观基础之现代农业金融

现代农业金融是指服务于现代农业产业的金融服务，具有产业链式金融服务特征。相对其他工商经济而言，现代农业经济更多地依赖于土地资源，更多地受到自然灾害风险的影响，这两个方面对整个农业产业链都有显著的影响。因此，现代农业在金融服务的组织模式、风险控制机制以及风险的政策补贴措施等方面与其他工商金融服务也存在一定的差异。欧美发达国家积极利用合作金融、政策性农业保险、农产品期货和对农产品价格补贴等政策措施来发展现代农业，根本上是由现代农业的经营特点和风险特征决定的。

现代农业金融与小农经济在金融需求和服务形式上存在重大差异。小农经济是传统自然经济下的产物，与小农经济相适应的金融形态主要是具有政策性金融性质的国家赈贷、高利贷和熟人社会的互助金融。比较而言，现代农业是以城市需求为中心，形成以大城市为中心的农业产业分层布局（杜能圈层），通常距离中心城市不同的距离分布着不同的农业产业，这种产业布局又使得现代农业具有工业经济类似的规模经济和范围经济的特征，其金融需求和服务形式也与其他工