

FINANCE

中国农村金融抑制 与金融深化问题研究

ZHONGGUO NONGCUN JINRONG YIZHI
YU JINRONG SHENHUA WENTI YANJIU

赵志刚◎著



 中国金融出版社

FINANCE

中国农村金融抑制 与金融深化问题研究

ZHONGGUO NONGCUN JINRONG YIZHI
YU JINRONG SHENHUA WENTI YANJIU

赵志刚◎著

责任编辑：戴 硕 董 飞

责任校对：李俊英

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

中国农村金融抑制与金融深化问题研究 (Zhongguo Nongcun Jinrong Yizhi yu Jinrong Shenhua Wenti Yanjiu) / 赵志刚著. — 北京: 中国金融出版社, 2015. 4

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7589 - 8

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

中国版本图书馆CIP数据核字 (2014) 第 146492 号



出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 三河市利兴印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 11.5

字数 180 千

版次 2015 年 4 月第 1 版

印次 2015 年 4 月第 1 次印刷

定价 38.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7589 - 8/F. 7149

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

走向新经济金融常态中的 中国农村金融发展与金融改革

——为赵志刚博士《中国农村金融抑制与
金融深化问题研究》作序

巴曙松^①

经过 30 多年快速的城镇化和工业化，农村发展问题再次成为广泛关注的焦点问题。这一年来，我在纽约的哥伦比亚大学做高级访问学者，简单对比中美城乡发展，一方面，城市的快速发展，使得中国涌现出一批富有活力的中心城市，这些城市的发展状况已经越来越与欧美的一些大型城市不相伯仲；另一方面，我们也可以看到，如果从区域发展对照，中美发展的主要差距，应当说主要体现在农村地区；与欧美总体上差距不大的城乡发展水平相对照，如何缩小中国的城乡差距，依然还是经济发展中的重要课题。

当前，在中国经济金融体系逐步走向新常态的过程中，中国农村经济已步入由传统农业向现代农业转变、农村经济结构加速调整、城镇化建设深入推进和各项产业协调发展的重要时期，总体上已进入以工促农、以城带乡、工农互惠、城乡一体的发展新阶段。农村金融是现代农村经济的核心，要实现农业发展、农村繁荣和农民增收，离不开金融的有力支持。加快发展现代农业，需要农村金融机构为现代农业建设提供综合性、现代化的金融服务来推动农业生产经营体制创新；深入推进新农村建设，需要农村金融机构提高对农村基础设施和社会事业发展的金融服务水平来全面改善农村生产生活条件；着力促进农民增收，需要农村金融机构推出好用实用的信贷产品与便捷的服务方式来切实解决农民贷

^① 巴曙松，国务院发展研究中心金融研究所研究员、博士生导师，中国银行业协会首席经济学家，哥伦比亚大学高级访问学者。

款难问题；推动城乡发展一体化，更需要农村金融机构努力服务好新型城镇化建设，解决好“钱从哪里来”问题以及如何把这些金融资源配置好的问题。

近年来，国家出台了一系列惠农富农政策，农村金融改革发展取得了明显进展，金融服务覆盖面有所提高，推动了农村经济发展。但与新时期“三农”事业发展的要求相比还有很大差距，农村金融服务仍然是中国金融体系中最薄弱的环节之一。主要表现在三个方面：一是农村基础金融服务需求旺盛与农村金融服务供给不足之间的矛盾。当前中国金融基础设施建设仍很滞后，部分地区仍然存在金融服务盲区，有些贫困地区或边远地区还不能获得最基础的金融服务，农民“贷款难”问题仍然没有得到根本性改变。二是农村金融需求日益多样化、差异化与“三农”金融产品创新不足之间的矛盾。随着农村经济社会发展及农业现代化、产业化的推进，迫切需要农村金融机构与时俱进，针对农业产业链条中的农户、生产加工企业及流通企业开发提供一整套的服务产品及方案；三是农村居民金融常识普遍缺乏与现代新兴金融服务工具不断涌现之间的矛盾。由于对金融知识了解不足，农民对新型金融服务手段认知度较低、接受较慢，对银行服务的认识还停留在传统金融服务上，而现代商业银行金融产品日益复杂多样，网上银行、电话银行、手机银行等现代新兴金融工具推陈出新，而普通农民接受这些新事物还需要一个长期过程。

当前，农村金融之所以发展滞后，既有历史变革的影响，又有当前涉农金融机构商业化选择的结果。从“三农”融资环境来看，农业的弱质性削弱了农村金融机构的服务积极性。由于农业是弱质产业，受自然因素影响较大，这就决定了提供涉农金融服务较其他商业性金融服务具有更大的风险，而中国目前农村地区金融生态环境比较脆弱，金融机构债权保护不到位和信用意识的缺失，再加上缺乏风险转移、分担、补偿、处置的渠道和机制，造成风险向农村金融机构集聚，严重制约了农村金融的发育和成长。从商业银行自身角度来看，加大“三农”金融供给很难实现商业可持续。由于新设网点投入巨大、运营成本较高，偏远地区乡镇的经济密度、人口密度及相关指标难以保证网点盈利或至少达到保本点，提供农村金融服务的机构往往面临更大的商业化经营压力，商业银行从自身经营的角度出发，主要网点布局仍侧重在县城城镇，未能深

人到农村偏远乡镇。此外，在“三农”金融产品创新和推广方面，由于“三农”金融产品往往是微利产品甚至是无利免费产品，金融机构创新和推广的积极性不高。这些因素共同导致了金融排斥在农村地区的情况普遍存在。

农业的弱质性客观上决定了农村金融业务面临的风险较大，成本较高，回报率相对较低，对金融机构盈利性要求构成挑战，难以形成商业可持续发展。商业银行要深度参与农村金融体系建设，必须结合自身特性，认清自己的优劣势，只有这样，才能真正在确保自身可持续发展的前提下，为农村金融发展贡献力量。中国邮政储蓄银行作为中国农村金融服务体系的重要组成部分和推动中国农业农村发展的一支重要力量，秉承“普之城乡、惠之于民”理念，充分发挥网点多、覆盖广的比较优势，始终坚持服务“三农”战略定位，扎根农村、服务农业、贴近农民，努力填补农村地区金融服务空白，不断探索农村金融服务创新，持续加大对“三农”领域的金融支持力度，增强“造血”功能，在稳增长、惠民生、支持实体经济发展中发挥了重要作用。

作为我指导过的优秀博士生，赵志刚博士长期在中国邮政储蓄银行工作，积累了丰富的实践经验。在实务探索之余，他还不断在理论方面积极钻研，并在农村金融领域取得了不少有价值的成果。赵志刚博士的这本《中国农村金融抑制与金融深化问题研究》，不仅从理论层面为丰富中国大型商业银行农村金融服务的相关理论研究作出了有益的探索，而且也能从操作层面为中国农村金融机构实践提供一定价值的参考，同时还能有助于从政策层面为推进中国农村金融发展长效机制建设提供一定程度的政策参考。可以说，这本专著的出版凝聚了他多年从事农村金融工作的经验，也是他自己在博士生学习期间的理论思考的一个结晶。希望赵志刚博士以这本专著的出版为新的起点，在研究中取得新的成果，在参与中国农村金融的探索和实践取得新的成绩，为继续推进中国农村金融的改革和发展贡献自己的智慧与力量。

是为序。

巴曙松

二〇一四年八月二十日于哥伦比亚大学

前 言

自改革开放以来，中国国民经济虽然取得了迅猛发展，但是城乡居民收入差距拉大，农村地区发展严重滞后于城市地区，地区发展差异化明显，特别是在 20 世纪 90 年代中后期，甚至出现了农民收入绝对值的下降，当前“三农”问题已日益成为阻碍中国国民经济健康稳定发展的一个重大问题，引起了学术界和决策层的广泛关注。从相关文献梳理来看，国内学者普遍认为发展农村经济的根本途径可以概括为两条：一是妥善实现农村剩余劳动力向非农业转移；二是通过调整农业结构，提高附加值高农作物的规模和产量。深究起来，造成农村经济增长滞后的因素的确很多，但当前农村金融的供需矛盾所导致的严重金融抑制问题是其重要原因之一。

作为国民经济的一个重要组成部分，农村经济持续、健康、稳定发展，不仅对整体经济有着重要的支撑作用，而且也成了能否全面实现小康社会的关键点和薄弱环节。对于怎样促进农村经济增长问题，依据不同的假设前提，不同的学者给出了不同的解释。尽管这些解释差异很大，但大家关注的焦点之一还是集中到了农村金融对农村经济增长的作用上。经过梳理发现，当前，中国农村地区的金融环境可以说是乱象重生，具体问题主要表现在如下方面：中国农村金融组织不完善，国有大型商业银行撤并县以下基层机构；中国农业发展银行削减了政策性支农业务；新成立的中国邮政储蓄银行支农力度有限；农村信用社资产质量差，非农化倾向日趋严重等。上述因素综合导致农村资金大量单向流入城市，农业再生产资金匮乏。因而，要促进农村经济的发展，解除农村金融抑制是首要任务，从国际相关经验来看，解除金融抑制的根本路径就是进行金融深化，农村金融深化改革已是迫在眉睫、刻不容缓。

本书尝试以金融发展与经济增长的相关理论为研究基点，通过构建

农村经济增长与农村金融发展实证模型，来对中国二者之间关系进行定性分析和定量研究，实证研究结论是：中国农村金融发展水平远远落后于全国整体水平，在中国广大农村地区，存在严重的金融抑制现象，金融抑制已经阻碍了中国广大农村地区的经济发展，更是制约农村经济增长的重要因素，农村金融需求多样化与农村金融供给不足之间的矛盾，是导致中国农村金融抑制长期存在并不断深化发展的根本原因。金融与经济增长的实证分析同时也表明：农村金融发展与农村经济增长存在正相关关系。农村金融中介通过两条路径影响实体经济：一是金融中介可以通过信贷投放使储蓄转化为投资，从而促进经济增长；二是金融中介机构增长，竞争加剧，运行效率提高，融资渠道增多，通过提供多样化、个性化的金融服务来推动经济增长。

在中国农村金融供给与需求双重不足以及供需矛盾异常突出的实际情况下，农村金融体制改革要针对存在的问题，把握农村金融需求的特点，在发挥现有农村政策性金融作用的基础上，借鉴国际相关经验，鼓励金融创新，以便形成多种形式的金融机构并存、分工合理、功能互补、适度竞争、可持续发展的多层次农村金融组织体系。只有这样，才能真正解决农民贷款难问题，并从根本上解除农村金融抑制问题，从而创建营造良好金融环境，实现并促进农村经济健康发展。

目 录

1 导 论	1
1.1 背景与意义	1
1.2 文献回顾	3
1.2.1 国外学者对农村金融抑制理论的研究	3
1.2.2 国内学者对中国农村金融抑制理论的研究	5
1.3 研究思路和方法	8
1.4 本书的主要创新之处	11
2 农村金融发展的理论述评	12
2.1 金融发展理论的演进与评析	12
2.1.1 金融发展理论的兴起	12
2.1.2 金融发展理论的建立	13
2.1.3 金融发展理论的发展	15
2.1.4 金融发展与经济增长的关系	19
2.1.5 金融抑制与金融深化理论	21
2.2 有关农村金融市场的理论	24
2.2.1 农业补贴论	24
2.2.2 农村金融市场论	25
2.2.3 不完全市场竞争理论	26
2.2.4 对以上三个理论的评析	27
2.3 信息经济学理论	29

3 农村金融发展与经济增长相互作用的计量研究	31
3.1 中国农村经济金融化程度定性分析	31
3.1.1 从农户层面定性分析农村经济货币化	32
3.1.2 从农村宏观金融角度定性分析农村经济货币化	35
3.1.3 总体评价	38
3.2 数据来源及指标选择	42
3.2.1 金融发展量化指标	42
3.2.2 农村经济增长量化指标	42
3.2.3 数据来源	42
3.3 实证理论模型	43
3.4 计量方法	44
3.4.1 VAR 模型的一般表示	44
3.4.2 Granger 因果检验	44
3.4.3 单位根过程与 ADF 单位根检验	45
3.4.4 协整检验	46
3.5 计量过程与分析	47
3.6 计量结论与探讨	56
4 中国农村金融抑制现象：需求角度的分析	59
4.1 农村金融需求总体特征分析	59
4.2 农村金融市场需求的鲜明特点	60
4.2.1 需求主体多元化	61
4.2.2 需求层次多样化	62
4.3 中国农村建设的金融需求现状	62
4.3.1 农村基础设施建设的金融需求	62
4.3.2 农业发展的金融需求现状	65
4.3.3 农民增收的金融需求现状	68
5 中国农村金融抑制现象：供给角度的分析	70
5.1 中国农村金融体制改革的演化进程	70
5.2 中国农村金融机构的基本现状	71
5.2.1 中国农村金融机构的组成情况	71

5.2.2 农村金融机构的发展状况	74
5.2.3 中国农村金融机构可持续发展能力渐强	76
5.2.4 农村金融机构的改革进展	77
5.3 农村金融业务发展现状	78
5.3.1 涉农贷款总量不足与使用非农化现象并存	78
5.3.2 新型农村金融机构和小额贷款公司发展的进展情况	80
5.3.3 民间借贷市场发展迅速但不规范	80
5.4 中国村镇银行的发展困境	81
5.4.1 村镇银行发展的背景	82
5.4.2 发展村镇银行的现实意义	83
5.4.3 村镇银行的发展现状	83
5.4.4 村镇银行目前所面临的问题或困难	84
5.4.5 村镇银行发展建议	87
5.5 中国农村金融供给不足的具体表现	90
5.5.1 中国农村金融机构覆盖率低	90
5.5.2 中国农村金融机构经营能力以及风险管理水平偏低	90
5.5.3 中国农村金融机构支持农村发展力度不够	90
5.5.4 中国农村金融机构不良贷款比例仍然偏高	91
5.6 农村金融供给不足的制约因素探究	91
5.6.1 低盈利性和服务群体弱质性是农村信贷市场根本制约 因素	91
5.6.2 金融抑制政策和工业、城市优先发展战略的体制性 因素	92
5.6.3 农村信贷市场存在严重信息不对称	92
5.6.4 金融生态环境的制约因素分析	94
6 中国农村金融抑制的原因：基于交易视角的金融供求矛盾分析 ...	96
6.1 正规金融机构存在严重的供给不足	96
6.1.1 农村政策性金融功能不全	96
6.1.2 国有商业金融在农村金融领域内的功能日趋弱化	97
6.1.3 农村信用社不能满足农村经济发展的需要	97
6.2 非正规金融有待有效引导和规范	97

6.3	从交易视角看农村金融供求矛盾	98
6.3.1	交易视角下的农村金融内涵	98
6.3.2	基于制度角度对农村金融发展的解释	100
7	农村金融市场发展的国际经验比较与借鉴	105
7.1	国外农村金融市场发展的概况	105
7.1.1	市场导向型的农村金融市场发展模式	105
7.1.2	政府导向型的农村金融市场发展模式	112
7.1.3	对国外农村金融市场发展模式和制度选择的评述	115
7.2	对国外农村金融市场发展特征与趋势的分析	115
7.3	国外农村金融市场发展的启示	118
8	中国农村金融深化的对策	121
8.1	当前中国农村金融体系存在的主要问题	121
8.2	中国农村金融新体系的构建原则	123
8.3	进一步提高中国农村金融服务的政策建议	128
9	农村金融深化实践：来自中国邮政储蓄银行的服务“三农” 经验	135
9.1	中国邮政储蓄银行践行服务“三农”	135
9.1.1	新形势下对农村金融服务提出的新要求	135
9.1.2	坚持服务“三农”战略定位	137
9.1.3	践行服务“三农”	138
9.2	中国邮政储蓄银行的小额信贷实验	143
9.2.1	中国邮政储蓄银行开展小额信贷业务的发展历程	143
9.2.2	中国邮政储蓄银行开展小额信贷业务的优越性和可 行性	144
9.2.3	中国邮政储蓄银行开展小额信贷业务的具体业务 模式	145
9.2.4	中国邮政储蓄银行开展小额信贷业务的具体创新 措施	149
9.2.5	政策建议以及后续发展方向	150

10 结论与展望	154
10.1 本书的主要研究结论	154
10.2 研究展望	156
参考文献	158

1 导 论

1.1 背景与意义

中国是一个农业大国。农村人口众多，农村经济占据国民经济的比重较大一直以来是中国的基本国情。改革开放以来，伴随国民经济向市场经济体制的转轨变型，中国的社会生产力和经济实力有了巨大的进步，国际竞争实力大大提高，国民经济以日新月异的速度发展，国际地位迅速提升。尽管改革开放促使中国农村经济发生了翻天覆地的变化，农业产业出现历史性的进步，但中国农业生产靠天吃饭的格局和农业劳动生产力低下的问题均未实现革命性的彻底变革，广大农村地区特别是中西部较落后地区，发展过程中也依然存在着诸多深层次的矛盾和问题，成为制约中国社会经济发展的战略“瓶颈”。农业的发展与国民经济发展息息相关，农民收入的停滞、下降也会影响到国民人均收入水平的提高。而如今，能否有效运用金融方式来促进农村经济增长，已经成为了一个足以影响中国是否能够保持长期整体经济良好发展的关键问题。

长期以来，由于历史的原因和体制性障碍，中国农村经济在发展过程中一直处于相对弱势的状况。相对于城市经济，中国农村经济在投资、消费、收入、就业等多个方面表现为总量不足和结构失衡。农业基础设施薄弱、农村生产效率不高、农民增收缓慢、农村消费水平低、农村劳动力相对过剩、农业生产结构不合理、城乡差距日益扩大、农村资金供求失衡等一系列问题突出。

一方面，农村经济的弱质性在很大程度上决定了农村金融的发展水平。其一，国家公共财政对农业的投入和攫取比例的失衡，直接引导了其他社会资源的流向；其二，农业产出的成本与效益失衡，使其难以吸

收和积累追逐利益最大化的商业资本；其三，农村内部产业结构的失衡使金融服务缺少竞争和创新机制；其四，农村经济发展的区域失衡则使金融资源的配置也出现严重的失衡状态；最后，农村生产和消费的不足使农村金融市场失去持续发展的动力。

另一方面，农村金融发展的滞后也制约着农村经济的持续快速发展。在现代货币经济中，金融已经成为资源流动与配置的重要机制，顺利破解“三农”难题的一个充分条件是依赖于农村金融的发展和支持。农村金融抑制的长期存在直接导致了农村金融服务体系不健全、农村金融市场不开放、农村商业性金融供给不足、农民贷款难等突出问题。本书的中心议题集中于研究解除农村金融抑制问题，探讨为促进农村经济增长而实行有约束条件的农村金融深化。

金融与经济不但在理论上有密切关系，在实践上也密切相关。现代金融的效率越来越高，金融对经济的支持推动作用日趋明显，金融对经济发展的速度和效率有很大程度的决定作用。这样的情况下，金融在经济活动中逐渐居于核心地位。而作为现代金融重要组成部分之一的农村金融，也成为影响农村经济发展的重要因素之一。它为农村经济发展提供关键的金融资源配置，为农村的生产经营活动提供各种便利的金融服务，进而在很大程度上保证农村经济的发展。

然而，与中国长期以来的国民经济发展路径相似，中国金融发展的情况是，对金融资源的配置优先偏重国有经济部门和城市，而农村金融发展长期处于被压抑的状态。农村金融抑制不仅影响其自身发展的可持续性，并且使农村经济发展无法得到充足的金融支持，进而严重影响着农村经济的健康稳步发展。因此，如何解除农村金融抑制，大力发展农村金融，也就成为从金融视角上解决“三农”这个重要问题的关键。本书从经济学的视角，进行了大量中国农村金融发展与经济增长的实证分析，并且分析研究了农村金融抑制的表现与影响，在借鉴国际相关经验的基础上，探讨了如何解除农村金融抑制问题，提出对应的政策建议。本书的研究清晰地分析了农村金融抑制的形成原因和危害程度，对认识当前农村金融与农村经济增长发展之间的关系有积极意义，有利于丰富、发展和深化金融抑制和金融深化理论在中国的实践。

1.2 文献回顾

1.2.1 国外学者对农村金融抑制理论的研究

(1) 金融抑制论与金融深化论

金融发展理论的建立是以金融深化论的提出为标志的。1973 年以发展中国家及地区为研究对象的金融发展理论才真正产生,标志事件就是麦金农的《经济发展中的货币与资本》以及肖的《经济发展中的金融深化》等两部著作。不管是发展中国家或地区的金融发展,还是金融与经济发展之间的相互关系,这两位代表性学者都提出了精辟的见解。“金融抑制”和“金融深化”两个概论及理论一经提出,就在学术界引起了强烈反响。这两个理论可以称得上是货币金融理论和发展经济学里程碑式的重大突破,深刻影响了许多发展中国家货币金融政策的制定及改革实践。

自 1973 年以来,麦金农和肖的金融深化论影响日趋增大,极大地影响了西方经济学界对金融发展理论的研究工作。随后许多学者也都纷纷提出他们自己的新见解。第一代麦金农、肖学派盛行于 20 世纪 70 年代中期到 80 年代中期,代表人物包括 Kapur (1976)、Mathieson (1978)、Galbis (1977) 和 Fry (1982, 1988) 等,他们主要的研究工作是对金融深化论的实证和扩充。第二代麦金农、肖学派盛行于 20 世纪 80 年代末到 90 年代中期,代表人物有中 Bencivenga 和 Smith (1991)、Levine (1993)、Greenwood 和 Smith (1997) 等。这一时期的金融发展理论出现了新特征,从效用函数的角度入手,尝试对金融机构与金融市场形成机制进行解释。为了对金融机构和金融市场的形成做规范性的解释,他们采取了在比较研究的方法之上,建立了各种微观基础上的经济模型,引入了诸多与完全竞争相悖的因素,如不对称信息(道德风险与逆向选择等)、不确定性(偏好冲击与流动性冲击等)和监督成本等。

(2) 农村金融市场发展理论研究

20 世纪 80 年代以后,农村金融市场论在对农业补贴论的反思中逐步发展成型(BeSley, 1994; Mckinnon, 1973; Yaron, 1998; Vega, 2003 等)。农村金融市场论的代表学者是亚当斯等人,在批评农业补贴论的

基础上,他们逐步发展起来这个理论。农村金融市场论完全依赖市场机制,极力反对政策性金融对市场的扭曲,特别强调利率的市场化。20世纪七八十年代,在金融深化理论的影响下,拉美和东南亚国家及地区都开始了迈向实现利率市场化之路,纷纷放松金融管制。但是,金融问题与危机开始出现在前苏联转轨中,以及实现金融自由化的实践过程中,这些现象使得一些学者开始对金融市场失灵进行反思,他们认为金融抑制在以信贷为基础的体制中还是有好处的,诸如经济部门或单位可以更快获得信贷,避免证券市场短期非理性行为,政府可以拥有必要的政策影响力等(Hossain, 2001)。在1981年,“不完全信息市场上的信贷配额模型”由Stiglitz和Weiss提出,对于发展中国家的金融市场问题,他们从微观角度进行了研究。

在农村金融市场的概念界定方面,一些学者也做了研究和探索,冉光和(1995)认为农村金融市场就是指农村信用活动、信贷资金运动和货币流通三者相互联系的统一的经济范畴。朱守银等(2003)进一步认为农村金融市场是农村市场体系的重要组成部分,是农村最为重要的要素市场。

就农村金融需求主体而言,可以概括为农户、农村企业、乡镇政府和村级组织。其中最主要的经济体就是农户和农村企业。

对于农村金融市场基本特征的文献研究,资料颇多,如迈因特(1978)、肖(1988)、Mckinom(1988)、皮普雷克(2002)等。这些文献对农村金融市场特点概况的主要要素是贫穷、人口密度低、市场隔离、风险高、季节性因素以及农业自身弱质性导致的高交易成本、缺少传统的抵押品、收入波动较大、缺乏风险分散产品和机制,上述不利因素使得农村金融市场本质上不同于城市金融市场,低回报、高风险也减少了以经营利润为导向的商业性金融机构的进入。迈因特(1978)指出,“金融的二元性”(Financial dualism)是农村金融的重要特征,即现代金融部门和传统金融部门并存,他进一步解释为,国有银行垄断经营、利率管制、资金总量供需矛盾突出、信用工具缺失、信用形式单一,从而导致信贷资金配置效率低下。

(3) 农村金融发展理论与农村经济增长理论研究

梳理农村经济增长与农村金融发展之间关系的相关理论文献,可以归纳为四个方面:第一种观点就是Robinson(1952)和Lucas(1988)