

农业经济管理省级重点学科系列学术著作

重构我国 农村金融体系 研究

李明贤 著

湖南科学技术出版社



Hunan Science & Technology Press

感谢国家自然科学基金、湖南省社科基金、
湖南省教育厅农业经济管理重点学科等的资助

重构我国 农村金融体系 研究

李明贤 著

湖南科学技术出版社



Hunan Science & Technology Press

重构我国农村金融体系研究

著 者：李明贤

责任编辑：郑久平

出版发行：湖南科学技术出版社

社 址：长沙市湘雅路 280 号

<http://www.hnstp.com>

印 刷：湖南航天长宇印刷有限责任公司

(印装质量问题请直接与本厂联系)

厂 址：长沙望城坡

出版日期：2003 年 6 月第 1 版第 1 次

开 本：850mm×1168mm 1/32

印 张：8.75

字 数：212000

书 号：ISBN 7-5357-3715-3/F·383

定 价：18.00 元

(版权所有·翻印必究)

序 言

《重构我国农村金融体系研究》是李明贤同志的博士论文，在她的论文即将出版之际，作为她的导师，我想借此机会谈一点个人的想法，也算是为这本书开一个头。

农村金融组织体系建设问题是目前我国农村经济体制改革过程中遇到的一个非常棘手的问题。改革开放以来，也就是从1979年以来，我国一直在对农村金融体制进行改革，取得了一定的成效，初步形成了农村合作金融、农业政策性金融、商业性金融共同存在和发展的农村金融体系。但这一改革成果更多是表面性的，农村金融机构体系看起来比较完善，但实质上农村金融机构长期经营困难，风险加大，亏损严重，自身效益和社会效益低下，其促进农业和农村经济发展的作用得不到发挥。更为严重的是，农村金融机构成了转移农村资金进入城市的一个大漏斗，它们只从农村吸收存款，而不愿向农村发放贷款，大量农村经济发展所紧缺的资金因此而转移出农村，导致资源配置不合理，制约了农业和农村经济的发展及农民收入水平的提高，影响了农村市场的开拓和整个国民经济走出困境。

因此，对目前我国农村金融体系的现状、问题及其原因进行理性的分析，从提高农村金融体系的效率出发，探讨我国农村金融体系的重构问题，意义深远。

作者从回顾我国农村金融体制改革的历史出发，利用制度经

济学、发展金融学等理论,对我国农村现有金融体系存在的问题进行了探讨,得出现有农村金融体系的内生性是导致其不健全的主要原因。

接着作者对当前我国农村各金融机构运行中存在的问题进行了具体探讨,并参考国外(地区)农村金融体系建设的经验,结合我国农村经济发展的实际和特点,提出了我国新的农村金融体系建设的目标和原则。

在以上分析的基础上,作者提出了我国新的农村金融体系的构架,并给出了具体的构建措施,认为新的农村金融体系的构建不能仅仅停留在对现有机构的改革上,还应该结合我国农村经济发展的实际及农村经济发展的需要,建立一些新的、适合我国农村经济发展需要的农村金融机构,如建立民营商业银行、建立新的合作金融机构、民间金融的合法化等。

最后,作者还提出要为我国新的农村金融体系建设创造基础环境和条件,并对这些基础环境和条件进行了细致的分析。

作者的这一选题是经过长期的思考最后决定的,在博士生学习的第一年,她就抛弃了许多事情,专心致志地投入到专业学习的过程中,在查阅了大量文献,并对农村金融体系状况进行了实际调查之后,最终确定了这一论文题目,而且非常难能可贵的是,这一课题她申请得到了国家自然科学基金的资助,可见其选题的现实意义。

一旦选定了题目,她便全心全意地开始对这一问题进行研究,倾注了大量的心血。我个人认为,作者的努力是成功的,对金融理论及经济学理论等在农村金融体系建设中的运用是成功的,作者将新的农村的金融体系的构建建立在农村金融体系效率

的提高和功能的更好发挥上，并以优化资源配置、促进农业和农村经济发展为目标，这一研究思路具有创新性，得出的结论具有重要的理论和实践意义。

最后，我希望作者能继续保持心静如水的心理状态，继续保持不浮躁、不急功近利的优良作风，为我国农业经济理论和农村金融发展作出自己更大的贡献。

雷海章

2003年5月于武汉狮子山

目 录

第一章 导论

- 一、金融与经济的关系····· (1)
- 二、金融体系的概念、变迁、功能及争论····· (2)
- 三、本研究的目的和意义 ····· (17)
- 四、国内外研究现状分析 ····· (26)
- 五、本研究的研究方法 ····· (34)
- 六、本研究的创新之处 ····· (35)

第二章 我国农村金融体系的历史与现状

- 一、改革开放以来我国农村金融改革与发展的简要回顾
····· (36)
- 二、我国农村金融体系的现实考察 ····· (38)
- 三、基本结论 ····· (59)

第三章 我国农村金融体系现状的经济学理论分析

- 一、当前我国农村金融体系现状的经济学分析 ····· (64)
- 二、农村商业性金融——农业银行的运行状况分析 ··· (69)
- 三、农村政策性金融——农业发展银行的运行状况 ··· (77)
- 四、农村合作金融——农村信用社的运行状况分析 ··· (84)
- 五、农村民间金融的运行状况分析 ····· (99)
- 六、对农村合作基金会的反思····· (110)

七、农村小额信贷的运行状况·····	(120)
八、农村邮政储蓄的运行情况·····	(131)
第四章 外国(地区)农村金融体系建设的实践及经验借鉴	
一、发达国家的农村金融体系·····	(132)
二、发展中国家和地区的农业和农村金融体系·····	(157)
三、国外(地区)农村金融发展对我国的启示·····	(174)
第五章 新的农村金融体系建设的目标和原则	
一、现阶段我国农村经济的特点及其对金融服务的需求 ·····	(176)
二、新的农村金融体系建设的目标·····	(182)
三、新的农村金融体系构建的原则·····	(187)
第六章 我国农村金融体系构建的方法与框架	
一、我国农村金融体系构建的方法·····	(197)
二、我国农村金融体系的构建·····	(202)
第七章 我国农村金融体系构建的基础环境和条件	
一、建立农村金融体系规范运行的金融基础设施·····	(225)
二、为农村金融体系建设提供良好的社会经济环境 ·····	(235)
三、为农村金融体系建设创造良好的政策环境·····	(248)
参考文献 ·····	(260)
后记 ·····	(268)

第一章 导 论

一、金融与经济的关系

金融是现代经济的核心，它决定和服务于实物经济的发展。在实物经济中，各种各样的经济主体（包括政府、企业、居民、家庭等）都会产生平滑收入、支出流的需要，因为经济主体的收支往往是不同步的，所以在同一时点上有的经济主体是盈余部门，有的经济主体是赤字部门。金融体系的基本功能就在于融通不同部门的资金余缺，使资金由盈余部门向赤字部门转移，把资金配置到最有效益的部门去。资源配置的效率高低主要取决于金融体系的发展状况，金融体系越发达，与经济发展的水平越相适应，其资源配置的效率就越高，创造的经济剩余就越多；相反，金融体系越不发达，越不能适应经济发展的需要和水平，其资源配置的效率就越低，创造的经济剩余就越少，可动员的资金就越少，经济发展就越迟缓。如果金融体系不健全，甚至可能引发金融危机，对整个经济产生严重的负面影响。因此，经济与金融的关系可以从两个方面进行表述：一方面，经济决定金融，另一方面，金融业的发展又会影响经济的发展。也就是说，经济发展的水平决定金融发展的水平，反过来，当金融适应经济发展的水平和要求时，金融就会促进经济的发展，相反，当金融不适应经济发展的水平和要求时，就会制约经济的发展。

20 世纪 70 年代以后大量发达国家的实证研究表明，金融发展与经济增长之间有显著的正相关关系。而且，越来越多的实证

研究也显示,在金融发展与经济增长的相关关系中,金融发展是第一性的。金融在经济发展中的历史地位和作用变迁经历了三个阶段:第一阶段是适应性阶段,即金融顺应经济发展的需要而产生、而发展。这一阶段主要从货币出现到15世纪现代银行产生之前的漫长时期。这一时期的货币制度主要是商品货币本位时期,由于商品经济还处于很低的发展水平上,货币和信用的作用和范围还很狭小,其对经济的推动作用还只是“适应性”的。第二阶段为主导性阶段,金融通过提供廉价货币而大大节约了贵金属,节约了交易成本和费用,使经济发展速度大为提高。这一阶段主要是现代银行产生到第二次世界大战爆发前30年这一段时期,这一时期主要是兑现纸币本位时期,由于银行券的出现及银行把纸币资本投向新兴的工商业,并把赢利最大化作为中心目标,使金融对经济的推动作用,从最初的“适应性作用”转变为“主动性作用”。第三阶段为先导性阶段,通过不兑现信用货币的广泛使用和银行信用创造能力及各种新的金融手段的使用,信用货币可以在生产潜力允许的条件下先于生产而出现在经济生活中,并带动经济的发展,使金融在经济发展中的重要程度大大提高,其推动作用也从“主动性”转变为“先导性”,而且这种作用随着金融创新的日新月异而越来越显著。这一阶段主要是从第二次世界大战前30年至今,主要处于信用货币本位时期。

二、金融体系的概念、变迁、功能及争论

(一) 金融体系的概念

金融对于经济增长的作用是通过金融体系的功能体现出来的。对于任何市场经济社会来讲,金融体系都是一个重要的基础性行业(米什金),一批状况良好的金融机构是经济增长和发展不可或缺的因素。在现代货币经济社会中,储蓄与投资分属不同的经济主体,金融体系处于沟通资金剩余者(储蓄者)与资金不

足者（投资者）的中介地位。金融体系有广义和狭义之分。狭义的金融体系，指一个国家的金融组织体系，即有些什么金融机构，它们在经济社会中各自发挥什么职能作用。广义的金融体系，除了金融组织体系，还包括金融市场体系、金融调控监管体系。金融市场体系是以金融组织体系为基础而形成的，因为参与市场活动的主体是金融机构。但除了金融机构，其他的社会机构、企业和居民也可以参与金融市场的活动，由于现代金融业在国民经济中高风险行业的特点，必须对金融业和金融市场进行监督与管理，建立有效的金融监管体系。美国哈佛大学教授曼昆（N. Gregory Mankiw）在《经济学原理》一书中对金融体系及其运行进行了通俗而精辟的总结，他指出：从最广义的层次上，金融体系使经济的稀缺资源从储蓄者（支出小于收入的人和单位）流动到借款人（支出大于收入的人和单位）手中。储蓄者由于各种原因而储蓄，借款人由于各种原因而借款。储蓄者向金融体系提供他们储蓄的货币时预期在某个时候能收回这笔有利息的储蓄。借款人需要金融体系的钱时知道要求他们在以后某个时候偿还这笔钱的本金和利息。金融体系由促进协调储蓄者与借款人的各种金融机构所组成，其最基本的功能就在于便利资源在一个不确定的环境中进行跨越时空的配置。金融体系中不同的参与者之间的关系可以用图 1-1 的资金流动图来表示。资金从盈余部门通过金融系统流入赤字型部门。

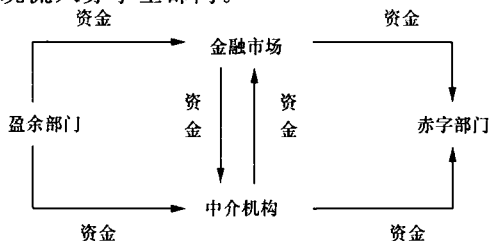


图 1-1 资金流动图

图 1-1 显示,资金盈余部门的资金一部分通过银行等金融中介流向赤字型部门,一部分通过金融市场流向赤字型部门。

(二) 金融体系的变迁

随着人类社会经济的发展,金融体系也处在不断地发展变化之中。各国金融体系不尽相同,其发展变化趋势也不尽一致,但有一点是共同的,那就是金融体系在经济发展中的地位和作用越来越突出,金融已成为现代经济的核心,金融体系正以其巨大的力量影响或改变着世界经济的发展的进程。一个稳健而有效率的金融体系是一个国家经济发展的前提条件,而金融一旦发生危机,则很有可能引发经济危机,甚至是全球性的经济危机(吴晓求,2000)。

传统的金融体系偏重于金融中介的间接融资,商业银行是非常重要的甚至是唯一的金融中介机构,金融市场不发达。20 世纪 70 年代以来,金融体系在结构上有两个方面的变化:一是商业银行在金融体系中的地位在一些工业化国家有相对下降的趋势,银行危机频繁发生;二是金融市场特别是资本市场在许多国家发展非常迅速,在金融体系中的地位不断提升。

基于金融体系结构的上述变化,Jord Canals 把工业化国家的金融体系或金融模式分成两种类型:金融中介主导型和金融市场主导型。金融中介主导型又叫银行主导型,它以德国、日本、西班牙为代表;金融市场主导型也叫资本市场主导型,以美国、英国为典型。但 Canals 同时也指出,这两种金融模式是处于变化过程之中的,变化的结果是这两种模式越来越接近而不是越来越分离或相互区别。

(三) 金融体系的争论

随着商业银行地位的下降和资本市场的迅速发展,国际上有些学者对商业银行的前途极不看好,把银行业说成是夕阳产业。如美国波士顿大学金融系的兹维·博迪教授在北京接受其《金融

学》一书中中文译本出版者采访时明确提出了“必须抛弃银行”的论断，他认为金融体系将出现革命性的变化，商业银行的地位将进一步下降，甚至可能消失。在他看来，传统的商业银行体系在本质上是脆弱的，容易发生风险。通过资本市场可以分离银行的存款和贷款两大传统业务，更好地实现资产和负债的匹配，从而增强整个金融体系的稳定性（博迪，2000）。

美国著名经济学家米什金则认为，世界各国金融体系的结构和功能都是十分复杂的。一个国家金融体系存在着许多不同种类的机构：银行、保险公司、互助基金、股票和债券市场等，而银行是我们经济中最大的金融中介机构。通过对世界各国金融体系的考察，米什金得出以下 8 条结论：（1）发行股票并非工商企业资金的最重要来源；（2）发行可流通证券不是企业为其经营活动融资的主要方式；（3）间接融资，即有金融中介机构参与其间的融资，比起直接融资，即工商企业在金融市场上直接融资，其重要性要大出数倍；（4）银行是工商业外源融资的最重要来源；（5）金融体系是经济中受到最严格管理的部门之一；（6）只有规模巨大、组织完善的公司才能进入证券市场为其经营活动融资；（7）抵押是家庭和企业债务合约的一个普遍特征；（8）典型的债务合约是极其复杂的法律事件，它对借款者的行为施加了严格的限制（米什金，1998）。

按照马克思主义的观点，金融体系是一种普遍的一般概念，但它的具体内容及其表现形式完全取决于不同国家不同社会制度下不同的生产方式和生产关系。如果离开一定的生产方式和生产关系以及社会制度和经济发展水平，仅抽象地来考察金融体系问题，那就很难认清它的实质。所以，有什么样的社会生产方式和生产关系以及商品经济发展程度，就有什么样的金融体系。一个国家在一定的历史时期建立什么样的金融体系，不是由人的主观愿望决定的，而是由这个国家的社会制度和经济管理体制决定

的。具体地说，一个国家金融体系的状况，是由该国商品经济发展的水平和经济管理制度决定的。

（四）金融体系的功能

虽然不同的国家在不同时期金融机构体系的状况不同，但金融体系的职能是基本稳定的，金融机构的完善和竞争最终会导致金融系统执行各项职能的效率得以提高。

金融体系最基本的职能是进行高效的资源配置，具体可以概括为创造金融工具、组织货币流通、充当信用中介和支付中介、把货币转化为资本、提供风险管理的方法及解决激励问题的方法等。

（1）创造金融工具。银行最早创造的金融工具是银行券。它是随着商品经济的发展，国民经济对信贷需求的不断扩大，银行依靠吸收的存款难以满足经济发展需要的情况下产生的。在资本主义社会初期，商业银行经过政府有关部门批准，都有权发行本行的银行券。到 19 世纪后半期，随着各国中央银行体系的形成，银行券的发行权才逐步集中于各国中央银行。随着商品经济的发展，银行网点扩大，存款业务迅速增长，在存款账户基础上，又出现了支票、银行本票、银行汇票等金融工具，它们都是银行的债务凭证或债务证书。银行等金融机构利用其创造金融工具的功能，适应经济发展的要求，不断创造出包括银行券、支票在内的多种形式的金融工具，满足流通过程对流通手段和支付手段的需要，有效地促进了各国和各地区经济的发展。

（2）组织货币流通。组成金融体系的各个金融机构，经营的是货币资金，由此决定了金融体系具有组织货币流通的功能，即通过对货币流通的管理和调节，促使货币供应量适应经济发展的需要，确保货币流通稳定。中央银行的主要任务是运用再贴现利率、存款准备金率和公开市场业务等手段调节货币供应量。商业银行和其他金融机构则按照中央银行的货币政策要求，直接或间

接地贯彻和执行中央银行的货币政策，实现对货币流通的组织和管理。

(3) 充当信用中介。这是指金融体系通过其自身的信用活动，充当企业之间货币借贷的中间人。它一方面以吸收存款等形式，动员和集中再生产过程中一切闲散的货币资本，把企业和个人手中闲散的货币资本转化为银行信贷资金，形成其重要的资金来源；另一方面则把这些集中起来的货币资本，以贷款和投资的方式，提供给暂时需要补充货币资本的企业和个人使用，充当着贷款人和借款人之间的信用中介，其实质是在资金盈余与资金短缺的企业和个人之间融通资金。在这里，银行和企业与个人之间具有两重关系，对一些企业来说，它是借者，是债务人；对另一些企业来讲，则是贷者，是债权人。

金融体系的信用中介功能对社会经济发展具有重要意义，它虽然没有增加社会资本总量，但通过信用中介功能对资本进行了不同时间、不同地点的再分配，把闲置货币资本集中起来并转化为现实的职能资本，使资本得到最充分的有效运用，使闲置货币资本在社会总资本中所占的份额大量减少，从而促进生产发展。

(4) 充当支付中介。这是指银行通过办理转账结算和现金收付业务，按照一个企业或个人的支付命令或通知，把货币支付给另一个企业或个人。由于银行等金融机构的信誉高，拥有大量的分支机构和代理行关系，企业一般都在银行等金融机构开立账户，委托银行办理转账结算和现金收付，从而使银行等金融机构成为企业和个人之间的支付中介人。金融体系充当支付中介的功能有利于加速资本周转，使经济单位不必为了购买资源而耗费时间，促进生产和流通的顺利进行。

(5) 把货币转化为资本。这是指银行等金融机构通过开展储蓄业务，以储蓄存款形式把社会各阶层居民个人和企业手中闲散的货币收入集中起来，贷放给需要资金的企业和个人使用。居民

个人收入主要是用于个人消费，它们本来不是资本，只是作为交换媒介的货币发挥流通手段和支付手段的作用。如果没有金融机构，这些暂时不用的货币收入就将转化为闲散的货币积蓄。但是，在存在金融体系和金融机构的情况下，这些闲散的货币则可通过银行等金融机构吸收、汇集起来，并贷放给需要资金的企业或个人，参与企业的资本循环和周转，非资本的货币就转化为货币资本，从而可以扩大整个社会的资本总额，有利于加速生产和流通的发展。

(6) 提供风险管理的方法。正如资金通过金融系统转移一样，风险也在转移。保险公司就是一个主要进行风险转移的金融中介。它们从希望转移风险的客户那里取得保费，然后将其转移给那些愿意承担风险并获得收益的投资者，从中取得收益。资金和风险经常捆绑在一起，但它们也可以被松绑，从而使风险得以转移。金融领域中的很多金融合约是关于风险转移的，而不是关于资金转移的，如保险合约和担保是这样的，其他如期货、互换和期权等衍生金融产品也是这样的。

(7) 提供解决激励问题的方法。当交易中的一方拥有另一方没有的信息，或一方作为另一方的代理人为其决策时，金融体系可以提供解决激励问题的方法。如前所述，金融市场和中介机构执行了几项功能，可以提高资源的配置效率、防范风险等。但是，激励问题限制了他们行使以上职能的能力。因为合约的各方通常无法方便地监督和控制其他人，所以就出现了激励问题。激励问题有多种形式，如道德风险、逆向选择和委托人-代理人问题等。一个健全的金融体系有助于克服这些激励问题，从而使金融系统的其他职能得以实现，如贷款的抵押，可以减少与贷款有关的激励问题；通过使管理者利益与股东利益更一致的规定，可以解决委托人-代理人问题等等。

可见，一个健全的、高效率的金融体系，能有效动员储蓄，

汇集社会资金，并通过信用创造功能将资金尽可能分配到效益最高的部门和行业中去，从而促进经济的发展；另一方面，蓬勃的经济发展也通过国民收入的提高和经济活动对金融服务需求的增长而刺激金融的扩展，加深经济货币化的程度，加快金融对经济发展的作用向先导性阶段过渡。但是，如果金融与经济不相适应，金融体系和经济发展也可能陷入恶性循环。一方面，由于金融体系落后和缺乏效率，不能积极推动经济增长，另一方面，经济呆滞也使金融无法真正扩展。

（五）我国农村金融体系的特殊性

受农村经济特殊性的影响，我国农村金融体系表现出不同于一国金融体系的特殊性。这些特殊性表现为：

1. 农村金融体系具有较强的外部性。经过 20 多年的改革开放，我国农村经济不再是狭义的农业经济，农村经济是包括农业、农村工业和农村第三产业等在内的完整的产业体系。农村经济中农业的基础性地位决定了农业不仅具有经济效益，而且还具有明显的社会效益和生态效益，即农业的发展不仅要解决农民的收入问题，而且要解决国家的粮食安全问题和环境保护问题。因而农村金融体系不仅应按经济效益配置资源，推动农村经济发展，其功能应该更广泛，包括在农村经济的某些部门，要按照经济效益的标准配置资源；在农村经济的另一些部门（如农业），则要考虑农业所肩负的社会稳定职责、社会福利职责、环境保护职责、扶贫、脱贫职责等，发挥多方面的职能。

2. 农村金融体系具有较强的风险性。农村金融服务的主体主要是农村经济主体，即主要是农村的个体、私营经济和农户、乡镇企业等，较之于城市经济主体特别是国有企业而言，他们是纯粹的市场主体，缺乏国家和政府部门的隐含担保，因而具有较大的风险。其次，农业生产的特点也决定了它不仅要受自然环境的影响，也要受市场状况的影响，加上小农经济的规模小，抵御