



信用合作 演变规律和运行机制的 国际比较与借鉴

International Comparison and Reference on
Evolution Rules and Operation Mechanisms of the
Credit Cooperative Institution

鞠荣华 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press



信用合作 演变规律和运行机制的 国际比较与借鉴

International Comparison and Reference on
Evolution Rules and Operation Mechanisms of the
Credit Cooperative Institution

鞠荣华 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

信用合作演变规律和运行机制的国际比较与借鉴 /

鞠荣华著. —北京: 经济科学出版社, 2018. 9

国家社科基金后期资助项目

ISBN 978 - 7 - 5141 - 9673 - 3

I. ①信… II. ①鞠… III. ①信用合作社 - 对比
研究 - 世界 IV. ①F831.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 194825 号

责任编辑: 杨 洋

责任校对: 杨 海

版式设计: 齐 杰

责任印制: 王世伟

信用合作演变规律和运行机制的国际比较与借鉴

鞠荣华 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

教材分社电话: 010 - 88191355 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮箱: [bailiujie518@126. com](mailto:bailiujie518@126.com)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京季蜂印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 23.75 印张 10000 字

2018 年 10 月第 1 版 2018 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 9673 - 3 定价: 66.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 打击盗版 举报热线: 010 - 88191661)

QQ: 2242791300 营销中心电话: 010 - 88191537

电子邮箱: [dbts@esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn)





作者简介

鞠荣华, 经济学博士, 博士后出站人员, 中国农业大学经济管理学院副教授, 博士生导师, 2011 年度中美富布赖特项目研究学者, 亚洲开发银行和联合国粮农组织农村金融咨询专家, 中国民主建国会会员。

2002 年 7 月毕业于北京大学经济学院, 获经济学博士学位。研究方向为农村金融和金融市场。主持国家级、省部级、校级科研项目 10 余项, 作为第一作者和通讯作者在 SSCI 收录的《Public Money and Management》《China Agricultural Economic Review》和《中国农村观察》《经济学家》《农业经济问题》等杂志发表论文 40 余篇, 参编教材和著作 8 部。作为论文第一作者获 2006 年度商务部全国商务发展研究成果论文优秀奖。

封面设计：王 坦
王 颖

国家社科基金后期资助项目 出版说明

后期资助项目是国家社科基金设立的一类重要项目，旨在鼓励广大社科研究者潜心治学，支持基础研究多出优秀成果。它是经过严格评审，从接近完成的科研成果中遴选立项的。为扩大后期资助项目的影响，更好地推动学术发展，促进成果转化，全国哲学社会科学规划办公室按照“统一设计、统一标识、统一版式、形成系列”的总体要求，组织出版国家社科基金后期资助项目成果。

全国哲学社会科学规划办公室

目 录

0 绪论	(3)
0.1 研究目的和意义	(3)
0.2 研究方法	(4)
0.3 研究内容和框架	(5)
0.4 可能的创新	(8)

第一篇 代表性国家信用合作制度的起源和发展

1 信用合作概述	(11)
1.1 信用合作社	(11)
1.2 信用合作社的原则	(12)
1.3 信用合作社和商业银行的关系	(15)
2 欧洲国家信用合作制度的起源和发展	(17)
2.1 德国信用合作制度的起源和发展	(18)
2.2 意大利信用合作制度的起源和发展	(29)
2.3 奥地利信用合作制度的起源和发展	(34)
2.4 芬兰信用合作制度的起源和发展	(36)
2.5 荷兰信用合作制度的起源和发展	(42)
2.6 西班牙信用合作制度的起源和发展	(45)
2.7 英国信用合作制度的起源和发展	(48)
2.8 爱尔兰信用合作制度的起源和发展	(51)
2.9 波兰信用合作制度的起源和发展	(56)

2.10 总结	(63)
3 北美国信用合作制度的起源和发展	(66)
3.1 加拿大信用合作制度的起源和发展	(66)
3.2 美国信用合作制度的起源和发展	(72)
3.3 总结	(96)
4 亚洲国家信用合作制度的起源和发展	(98)
4.1 日本信用合作制度的起源和发展	(98)
4.2 印度信用合作制度的起源和发展	(104)
4.3 总结	(109)
5 大洋洲国家信用合作制度的起源和发展	(111)
5.1 澳大利亚信用合作制度的起源和发展	(111)
5.2 新西兰信用合作制度的起源和发展	(114)
5.3 总结	(117)
6 拉丁美洲国家信用合作制度的起源和发展	(119)
6.1 巴西信用合作制度的起源和发展	(119)
6.2 多米尼加信用合作制度的起源和发展	(122)
6.3 总结	(125)
7 非洲国家信用合作制度的起源和发展	(128)
7.1 肯尼亚信用合作制度的起源和发展	(128)
7.2 尼日利亚信用合作制度的起源和发展	(132)
7.3 总结	(136)
8 信用合作制度的演变规律和影响因素	(138)
8.1 信用合作制度发展的制度经济学解释	(138)
8.2 世界各国信用合作事业的发展阶段	(141)
8.3 影响信用合作制度成长的有利因素	(144)
8.4 信用合作制度实践效果影响因素的实证分析	(148)

第二篇 信用合作社的运行机制

9	信用合作社的内部治理	(157)
9.1	信用合作社的内部治理规范	(157)
9.2	信用合作社的内部治理及现实困境	(165)
10	信用合作社产品和服务的特殊性	(171)
10.1	信用合作社产品和服务	(171)
10.2	信用合作社产品和服务的道义性	(175)
10.3	信用合作社的利率	(178)
11	信用合作社的规模	(184)
11.1	信用合作社最优规模的经济分析	(184)
11.2	信用合作社规模经济的实证研究	(186)
11.3	信用合作社的合并	(192)
12	信用合作社的风险管理	(194)
12.1	信用风险及其管理	(194)
12.2	利率风险及其管理	(197)
12.3	流动性风险及其管理	(199)
13	信用合作社的内部控制	(203)
13.1	分析和管理风险	(204)
13.2	内控体系	(204)
13.3	监事会监督和年度审计	(206)
14	信用合作社与政府的关系	(210)
14.1	政府的制度供给	(210)
14.2	政府的外部监管	(214)
14.3	政府的支持政策	(220)

14.4	信用合作制度与普惠金融	(222)
------	-------------	-------

第三篇 中国信用合作制度的探索与出路

15	信用合作思想在中国的实践	(227)
15.1	1949 年前中国的信用合作实践	(227)
15.2	1949 年后中国的信用合作实践	(231)
15.3	中国信用合作实践的历史启示	(236)
16	中国农民资金互助组织的现状及问题	(238)
16.1	样本农民资金互助组织的概况	(239)
16.2	样本农民资金互助组织的发展现状	(243)
16.3	农民资金互助实践案例	(256)
16.4	农民资金互助组织的优势和存在的问题	(278)
17	中国农村合作性金融发展的路径探讨	(281)
17.1	非审慎性监管是合作金融发展初期的理性选择	(281)
17.2	综合性的合作模式可能更符合中国农村现状	(294)
17.3	限制资金互助组织的规模	(297)
17.4	设置资金互助组织的贷款利率上限	(298)
17.5	合理的制度供给是政府最好的支持	(301)
	附录: WOCCU 建议的信用社规章模板	(305)
	参考文献	(362)
	后记	(372)

摘 要

本书共分为三篇，第一篇从横截面上介绍了代表性国家信用合作事业的演变过程，并归纳了演变规律；第二篇从纵剖面上阐述了国际信用合作事业运行机制的有机构成要素，并比较了不同国家的运行效果；第三篇落脚中国信用合作事业的发展历程，在借鉴国际信用合作演变规律和运行机制的基础上，探讨了中国信用合作事业的发展路径。

第一篇为代表性国家信用合作制度的起源和发展。介绍了欧洲、北美、亚洲、大洋洲、拉丁美洲和非洲六个地区近 20 个代表性国家信用合作实践的历史背景和演变过程，尤其详细介绍了德国、美国和加拿大三个国家成功的、市民社会自发的信用合作事业的起源和发展历程，使业内人士能够充分认识到信用合作事业的成功不是一蹴而就的，它是一群有理想的人探索和尊重信用合作事业的发展规律，并为之不懈努力的结果。在介绍代表性国家信用合作事业演变的基础上，运用制度经济学理论对信用合作制度的变迁进行了解释，按照发展程度把世界各国的信用合作事业归纳为初级阶段、成长阶段和成熟阶段，并概括了推动一国信用合作事业走向成熟阶段可能的有利条件：较高的社会民主水平和法治程度，富有人格魅力的领袖人物，政府合理的制度供给，社会的宗教传统，行业联盟充分的教育、宣传和推广，由行业推动的、遵循合作原则的政府立法和一个团结统一的全国信用社联盟等。在归纳分析的基础上，本篇最后一部分使用 78 个国家（地区）的相关数据，对影响信用合作制度实践效果的因素进行了实证分析，得出外部法治水平与信用合作制度实践效果显著正相关的研究结论。

第二篇为信用合作社的运行机制。从信用合作组织的治理结构、产品、规模、风险管理、内部控制、基层组织的联合以及与政府的关系等信用合作运行机制各个有机构成要素的层面上，介绍了信用合作组织的运行应该遵循的一般规则，使用文献研究法梳理了信用合作在不同国家的运行情况和运行效果，并分析了遵守这些规则所面临的挑战。民主参与和控制

是信用合作组织治理结构的核心，而现实中坚持这一原则面临很大挑战，但这一原则的失守却是一些国家信用合作事业失败的原因之一。信用合作组织的主要产品是存款和贷款，较低的贷款利率和较高的存款利率是信用合作组织区别于盈利性信贷机构的特点，对其利率进行法定限制是防止信用合作组织变异的核心措施。适当的规模是保障合作性质的关键要素之一，但在规模方面，信用合作组织也面临着保障充分的民主参与和追求规模经济的两难选择，信用合作事业的不同发展阶段表现出不同的规模特征。与商业银行一样，信用合作组织也面临信用风险、利率风险、流动性风险和操作风险，行业需要在总结风险管理实践经验和教训的基础上，结合自身特点，建立一套行之有效的管理办法。政府的制度供给、适当监管与税收优惠支持，也是影响一个国家信用合作事业能否走向成熟的重要因素。

第三篇为中国信用合作制度的探索与出路。首先介绍了自 20 世纪初开始，中国各个历史时期信用合作事业的发展历程。在调研的基础上分析了中国资金互助组织的发展现状，并跟踪了资金互助业务最新的发展情况，对吉林梨树县、山西蒲韩社区、山东安丘市、河南信阳郝塘村和河南济源的几个资金互助案例进行了深入分析。最后对中国农村合作性金融发展的路径进行了理论探讨：使用租值消散理论和演化博弈论方法，论证了资金互助业务监管的必要性。使用超边际分析法指明了选择独立型资金互助模式，还是综合合作社内部的资金互助模式，取决于对分工经济和节省交易费用的权衡。使用制度经济学理论解释了处在发展初期的资金互助组织宜小不宜大。使用博弈论方法论证了设置资金互助组织贷款利率上限的合理性，并对政府支持问题进行了探讨。

此外，本书的附录部分给出了 WOCU 建议的《信用合作社规章》模板的中文翻译。

0 绪论

0.1 研究目的和意义

随着商品经济的产生、商品交换在时间和空间上的分离，商业信用应运而生。伴随商品经济的发展和货币的产生，货币信用也逐渐发展起来。为了保障各种信用活动的正常运行，提高社会效率，各种正式和非正式的信用制度安排相伴而生。市场经济的发展和信用活动的深化致使货币信用通过专业分工独立出来成为专门的金融行业，它通过直接融资和间接融资两种方式提供金融产品和服务，相应地，投资银行和商业银行成为经营直接融资和间接融资业务的两种主要金融中介。在市场经济国家中，这些金融中介本身作为一种制度安排，是诱致性制度变迁的结果。作为间接融资的中介机构，商业银行承担了主要的间接融资功能，但由于商业银行这一制度安排主要为富人们提供服务，在离开货币信用寸步难行的资本主义社会，贫穷的农民和小手工业者告贷无门，只能求助于高利贷资本，但高利贷资本的贪婪本性扰乱了正常的社会秩序，阻碍了生产力的发展。弱势群体期待一种类似于商业银行的制度安排能向他们敞开大门。一些苦苦探求社会发展出路的先驱们顺应这一基本的制度需求，信用合作制度成为诱致性制度变迁的必然结果，它是填补间接融资市场空白，为弱势群体提供金融产品和服务的一种组织制度。由此，在间接融资的市场上，商业银行是主体力量，为富裕人群提供金融产品和服务；而信用合作机构是重要的补充力量，为被商业银行排斥的人群提供金融服务，是普惠金融的重要组成部分。

信用合作制度作为一项自发的诱致性制度变迁，更加注重弱势群体的权利和民主参与，注重成员之间相互帮助的社会绩效，但在实现单纯的经济效率方面是弱项，因此，单纯的逐利意识无法指引信用合作走向成功。

国际上的信用合作原则是历经成败总结出来的经验，太多的变通与妥协也就意味着偏离了信用合作制度的正确方向。信用合作组织的目的不是追求盈利，而是倡导成员之间的相互帮助，最大限度地为社员提供服务，因此，信用合作制度的产生和发展需要人道主义热情和志愿精神。信用合作组织具有天生的益贫性，它的发展空间是商业银行的金融排斥空间。随着社会和经济的发展及人们收入的提高，金融市场竞争加剧，商业银行金融排斥的空间逐渐缩小，信用合作组织也许会逐渐式微。

近年来，我国互联网金融大潮涌动，政府和学界对它助推普惠金融寄予了厚望，但互联网只是一种手段，它的长尾特性可能会使更加廉价的金融产品和服务惠及更多的弱势群体，但不可能指望它打造正常的借贷秩序和金融伦理。在互联网金融的喧嚣归于平静之时，人们又一次深刻地认识到，金融的逻辑最终还是要回归到基本的制度轨道。缺乏正确的原则和方向指引，手段越先进，带来的伤害可能会越大。世界各国 100 多年来的经验证明，信用合作制度作为一种教育借贷人互相帮助、共同追求美好生活的金融机制，是普惠金融发展的正确原则和方向，具有永久性的指导意义。

但信用合作制度在中国的实践屡遭挫折，20 世纪 50 年代初期成立的信用合作社在历经改革之后已经转型成为商业银行，20 世纪 80 年代末开始的农村合作基金会经历了 10 年左右的发展以清理整顿而告终，始于 21 世纪初的新一轮正规农村资金互助社也以银监会结束发放金融牌照暂时画上了句号，但农民资金互助的探索仍然风起云涌。政府该如何引导这些民间金融力量以促进当地经济发展，推动中国普惠金融的进程？这既关系到国家宏观金融制度的建设，又决定着微观金融机构的规范运作和金融秩序的稳定。综观世界各国，信用合作制度在很多国家取得了成功，但也在许多国家招致了失败，是哪些因素影响了信用合作制度实践的成败？探讨世界范围内信用合作事业的内在规律，并在此基础上寻找中国信用合作实践的有效路径，有着重要的理论和实践意义。

0.2 研究方法

0.2.1 比较研究法

本书在充分检索文献、查找资料的基础上，以大洲为单元，对近 20 个代表性国家的信用合作制度的起源、发展、经验和教训进行了全面的比

较和分析,在此基础上研究归纳世界信用合作制度的发展规律。

0.2.2 计量分析法

为了探讨信用合作制度的发展规律,解释不同国家信用合作实践成败之谜,本书使用78个国家的跨国数据,对影响信用合作实践效果的因素进行了实证分析,认为外部环境的法治水平对信用合作实践效果有显著影响。

0.2.3 文献研究法

使用文献研究法介评了代表性国家和中国信用合作事业的发展状况,梳理了不同国家的信用合作组织在治理结构、产品和服务、规模、风险管理、内部控制和信用社联合等方面的运行规则和运行效果。

0.2.4 调研问卷法

笔者对中国4个省(市)14家资金互助社进行了实地访谈和问卷调研,在对调研数据进行分析的基础上,描述了我国资金互助组织的发展状况,并分析了存在的问题。

0.2.5 案例分析法

为了更加深入地理解中国资金互助组织的业务经营和运行机制,本书还在调研访谈的基础上,对资金互助组织进行了案例分析。

0.2.6 演化博弈论法

在讨论中国的资金互助组织是否需要监管和需要怎样的监管时,本书使用演化博弈论方法,分析了有、无监管时资金互助组织的自律行为,论证了资金互助组织监管的必要性,并指出了监管的重点。

0.2.7 制度经济学法

在总结信用合作制度演变规律时,使用制度经济学的理论和方法,分析了信用合作制度诱致性变迁的可能结果。

0.3 研究内容和框架

本书共分为三篇,第一篇从横截面上介绍了代表性国家信用合作事业

的演变过程，并归纳了演变规律；第二篇从纵剖面上阐述了国际上信用合作事业运行机制的有机构成要素，并比较了不同国家的运行效果；第三篇落脚中国信用合作事业的发展历程，在借鉴国际上信用合作演变规律和运行机制的基础上，探讨了中国信用合作事业的发展路径。

第一篇为代表性国家信用合作制度的起源和发展。介绍了欧洲、北美洲、亚洲、大洋洲、拉丁美洲和非洲六个地区近 20 个代表性国家信用合作实践的历史背景和演变过程，尤其详细介绍了德国、美国和加拿大三个国家成功的、市民社会自发的信用合作事业的起源和发展历程，使读者能够充分认识到信用合作事业的成功不是一蹴而就的，它是一群有理想的人探索和尊重信用合作事业的发展规律，并为之不懈努力的结果。在介绍代表性国家信用合作事业演变的基础上，从制度经济学角度对信用合作制度安排进行了解释，把世界各国的信用合作事业按照发展程度归纳为初级阶段、成长阶段和成熟阶段，并概括了推动一国信用合作事业走向成熟阶段可能的有利条件：较高的社会民主水平和法治程度，富有人格魅力的领袖人物，政府合理的制度供给，社会的宗教传统，行业联盟充分的教育、宣传和推广，由行业推动的、遵循合作原则的政府立法，一个团结统一的全国信用合作社联盟等。在归纳分析的基础上，本篇最后一部分使用 78 个国家的跨国数据，对影响信用合作制度实践效果的因素进行了实证分析，得出外部法治水平与信用合作制度实践效果显著正相关的研究结论。

第二篇为信用合作社的运行机制。从信用合作组织的治理结构、产品、规模、风险管理、内部控制、基层组织的联合以及与政府的关系等信用合作运行机制各个有机构成要素的层面上，介绍了信用合作组织的运行应该遵循的一般规则，使用文献研究法梳理了信用合作在不同国家的运行情况和运行效果，并分析了遵守这些规则所面临的挑战。民主参与和民主控制是信用合作组织治理结构的核心，而现实中坚持这一原则面临很大挑战，但这一原则的失守却是一些国家信用合作事业失败的主要原因。信用合作组织的主要产品是存款和贷款，较低的贷款利率和较高的存款利率是信用合作组织区别于盈利性信贷机构的特点，对其利率进行法定限制是防止信用合作组织变异的核心措施。适当的规模是保障合作性质的关键要素之一，但在规模方面，信用合作组织也面临着保障充分的民主参与和追求规模经济的两难选择，信用合作事业的不同发展阶段表现出不同的规模特征。与商业银行一样，信用合作组织也面临信用风险、利率风险、流动性风险和操作风险，行业需要在总结风险管理实践经验和教训的基础上，结合自身特点，建立一套行之有效的管理办法。信用合作组织的联合是信用

合作事业力量的源泉，有助于推动立法、降低行业所面临的各种风险。政府的制度供给、适当监管与税收优惠支持，也是影响一国信用合作事业能否走向成熟的重要因素。

第三篇为中国信用合作制度的探索与出路。首先，介绍了自 20 世纪初开始，中国各个历史时期信用合作实践的发展历程。其次，在调研的基础上分析了中国资金互助组织的发展现状，并跟踪了资金互助业务最新的发展情况，对江苏省盐城市、吉林省梨树县、山西省蒲韩社区、山东省安丘市、河南省济源市和信阳市郝塘村的资金互助案例进行了深入分析。再次，对中国农村合作性金融发展的路径进行了理论探讨：使用租值消散理论和演化博弈论方法，论证了资金互助业务监管的必要性；使用超边际分析法指明了选择独立型资金互助模式，还是综合合作社内部的资金互助模式，取决于对分工经济和节省交易费用的权衡：如果一个社区内只有一个合作组织，则综合合作社内部的资金互助模式将是最优选择；最后，对资金互助组织的最优规模、利率限制、政府支持等关键问题进行了理论探讨和分析。

图 0.1 概括了本书的逻辑框架。

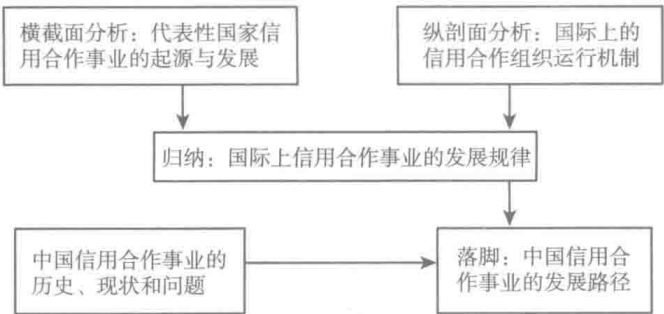


图 0.1 本书的逻辑框架

本书的附录部分给出了世界信用合作社理事会（WOCU）^① 建议的《信用合作社示范法律》2008 版的中文翻译。

① 世界信用合作社理事会（WOCU）成立于 1971 年 1 月 1 日，其前身为美国的全国信用合作社国际部，总部设在威斯康星州麦迪逊，在华盛顿特区有常设办事处，在世界各地设有代表处，它由成员会费、政府机构和基金会捐赠所资助。WOCU 与近 60 个国家和地区的成员组织合作，在全球范围内倡导信用合作社的模式，服务 103 个国家中 57 000 个信用合作社的 2.08 亿社员。WOCU 是国际领先的信用合作社和金融行业协会，旨在促进全世界信用合作社和其他金融合作社的自我可持续发展。它与各国政府合作改进立法和法规，并为各国信用合作社提供技术援助，以提高信用合作社的财务绩效，增加它们的对外联系。