

中国“三农”问题前沿丛书

新型农村金融机构支农： 信贷可得性、 满意度与福利效应

AGRICULTURAL SUPPORT OF
NEW RURAL FINANCIAL INSTITUTIONS:
AVAILABILITY, SATISFACTION AND
WELFARE EFFECT OF CREDIT

牛晓冬 罗剑朝 著

非
外
借



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

中国“三农”问题前沿丛书

新型农村金融机构支农： 信贷可得性、 满意度与福利效应

AGRICULTURAL SUPPORT OF
NEW RURAL FINANCIAL INSTITUTIONS;
AVAILABILITY, SATISFACTION
AND WELFARE EFFECT OF CREDIT

牛晓冬 罗剑朝 著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

新型农村金融机构支农：信贷可得性、满意度与福利效应 / 牛晓冬，罗剑朝著. -- 北京：社会科学文献出版社，2018.12

(中国“三农”问题前沿丛书)

ISBN 978-7-5201-3692-1

I. ①新… II. ①牛… ②罗… III. ①农业信贷-信贷管理-研究-中国 IV. ①F832.43

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 240284 号

中国“三农”问题前沿丛书

新型农村金融机构支农：信贷可得性、满意度与福利效应

著 者 / 牛晓冬 罗剑朝

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 任晓霞

责任编辑 / 任晓霞 冯婷婷

出 版 / 社会科学文献出版社·社会学出版中心 (010) 59367159

地址：北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编：100029

网址：www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367083

印 装 / 三河市尚艺印装有限公司

规 格 / 开 本：787mm × 1092mm 1/16

印 张：13.25 字 数：170 千字

版 次 / 2018 年 12 月第 1 版 2018 年 12 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5201-3692-1

定 价 / 69.00 元



本书如有印装质量问题，请与读者服务中心 (010-59367028) 联系

版权所有 翻印必究

2018 年教育部人文社会科学研究青年基金项目

“新时期西北地区金融扶贫模式、效果评价与支持政策研究”

(项目编号: 18YJC790120)

2018 西北政法大学教育改革项目

“高校、政府、企业联动耦合的创新创业实践教学改革研究”

(项目编号: XJY201825)

国家自然科学基金项目

“农村土地承包经营权抵押融资试点效果评价、运作模式与支持政策研究”

(项目编号: 71573210)

目 录

CONTENTS

第一章 导论	001
一 研究背景	001
二 研究目的和意义	004
三 国内外研究动态综述	006
四 研究思路和技术路线	019
五 研究内容和方法	021
六 本书的创新之处	026
第二章 新型农村金融机构支农效果理论基础	028
一 概念界定	028
二 新型农村金融机构主要经济功能	033
三 新型农村金融机构支农效果理论框架	038
四 本章小结	061
第三章 西部地区新型农村金融机构发展历程、 现状及存在问题	062
一 新型农村金融机构发展历程	062
二 西部地区新型农村金融机构的发展现状	072

三	西部地区新型农村金融机构发展存在的问题	082
四	本章小结	087
第四章 新型农村金融机构发展对农户信贷可得性影响实证分析		
	影响实证分析	089
一	新型农村金融机构发展对农户信贷可得性影响理论分析	089
二	新型农村金融机构发展对农户信贷可得性影响模型构建	091
三	数据来源、变量选择及样本描述	095
四	新型农村金融机构发展对农户信贷可得性影响估计结果分析	105
五	本章小结	116
第五章 农户对新型农村金融机构信贷满意度实证分析		
一	农户对新型农村金融机构信贷意愿及满意度理论分析	118
二	样本描述与变量选择	120
三	农户对新型农村金融机构信贷意愿及满意度计量模型	126
四	农户对新型农村金融机构信贷满意度模型估计与分析	129
五	本章小结	137
第六章 新型农村金融机构贷款对农户福利影响实证分析		
	实证分析	139
一	新型农村金融机构贷款对农户福利影响理论分析	139

二	新型农村金融机构贷款对农户福利影响	
	模型设定	144
三	变量选择及样本描述	149
四	新型农村金融机构贷款对农户福利影响	
	结果分析	156
五	本章小结	174
第七章	提升新型农村金融机构支农效果的	
	政策建议及对策	176
一	调整新型农村金融机构的宏观政策	176
二	推进新型农村金融机构产品和服务方式创新	180
三	加大政策扶持力度，推动相关配套制度改革	184
四	本章小结	188
	参考文献	190

第一章 ◀ 导 论

新一轮农村金融的增量改革，提高了农村地区金融机构网点覆盖率，初步形成了适度竞争的多元化、广覆盖、多层次的农村金融体系。本章主要是在清楚本文的研究背景、明确本文的研究目的和意义、归纳总结相关的国内外研究现状及发展动态的基础上，理清本文研究思路和构建技术路线，进而安排文章的研究内容和方法，通过实证分析凝练出本书的创新之处。

一 研究背景

我国正在形成由银行业金融机构、非银行业金融机构和其他微型金融组织共同组成的多层次、广覆盖、适度竞争的农村金融服务体系，政策性金融、商业性金融和合作性金融功能互补、相互协作，推动农村金融服务的便利性、可得性持续增强。通过农村金融创新以增加农村资金供给，已成为当前农村金融改革的政策取向，随着国家多项鼓励农村金融发展政策的出台，各种新型农村金融机构应运而生。2006年12月22日银监会发布《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》，2007年1月22日出台了《村镇银行管理暂行规定》、《贷款公司管理暂行规定》、《农村资金互助社管理暂行

规定》及村镇银行、贷款公司、农村资金互助社组建审批工作索引，村镇银行、贷款公司和农村资金互助社等新型农村金融机构在各地的发展得到了大力推动。2008年5月4日，银监会、人民银行发布《关于小额贷款公司试点的指导意见》之后，小额贷款公司在各地纷纷成立。2012年5月，银监会出台《关于鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见》，支持民营企业参与村镇银行发起、设立或增资扩股，将村镇银行主发起行最低持股比例由20%降低为15%，并明确在村镇银行进入可持续发展阶段后，主发起行可以与其他股东按照有关原则调整各自的持股比例。2014年，银监会又启动实施了基础金融服务“村村通”工程，印发了《关于推进基础金融服务“村村通”的指导意见》，引导和鼓励银行业金融机构用三至五年时间总体实现基础金融服务行政村全覆盖。

通过相关政策支持，新型农村金融机构的培育发展已取得了明显成效，村镇银行等新型农村金融机构在丰富县域金融体系，解决农村地区银行业金融机构网点覆盖率低、金融服务不足、竞争不充分等方面发挥了重要作用，并初步探索出金融服务的“城带乡”和农村金融供给的“东补西”模式，很大程度上提升了农村地区金融服务水平。截至2015年初，全国共发起设立1296家新型农村金融机构，其中村镇银行1233家（已开业1153家、筹建80家，东部地区492家，中部地区339家，西部地区322家），贷款公司14家，农村资金互助社49家。新型农村金融机构累计吸引各类资本893亿元，存款余额5826亿元，各项贷款余额4896亿元，其中小微企业贷款余额2412亿元，农户贷款余额2137亿元，两者合计占各项贷款余额的92.91%，中西部贷款农户数占到全部贷款农户数的70%以上。以村镇银行为例，在已组建机构中，有661家设在中西部省份，占比57.3%，纳入人民银行统计体系的村镇银行，主要由农村商业银行和城市商业银行发

起,分别占全国村镇银行家数的 39.42% 和 34.54%。全国村镇银行本外币各项存款余额 5786 亿元,同比增长 25.4%,高于同期金融机构各项存款增速 15.8 个百分点。各项贷款余额 4865 亿元,同比增长 33.9%,高于金融机构各项贷款增速 20.6 个百分点。新增贷款近八成投向县域,农户贷款比重上升。2015 年,全国村镇银行农村(县及县以下)贷款余额 3553 亿元,占村镇银行各项贷款余额的 73%;同比增长 36.3%,高于村镇银行各项贷款增速 2.4 个百分点。农户贷款余额 2125 亿元,同比增长 48.6%,占村镇银行各项贷款余额的 43.7%。农业贷款余额 1213 亿元,同比增长 38.7%,占村镇银行各项贷款余额的 24.9%。^①从数据可以看出,新型农村金融机构发展十分迅速,尤其在西部地区新型农村金融机构数目在不断增加,改善了西部农村地区金融市场环境,提高了农村金融市场的竞争程度和运行效率,填补了部分地区农村金融服务空白,而西部偏远农村地区金融服务也发生了历史性变化。

我国西部地区新型农村金融机构发展前景依然十分广阔。主要原因有以下几个方面:第一,国家“丝绸之路经济带”发展战略,促进西部地区农村经济的发展,这为新型农村金融机构发展带来了良好的机遇,新型农村金融机构可以利用自身的组织优势和产品优势,占据有利的发展平台,拓展市场份额。第二,农村地区利率政策相对灵活,从而有利于新型农村金融机构产品的研发以及新客户的开展,有利于拓展农村服务的广度和深度,提高机构自身利润水平。第三,尽管我国农村金融机构有了一定程度的发展基础,但对于西部地区而言,农村地区多层次、广覆盖、适度竞争的金融服务体系远未形成,农村金融市场垄断水平相对

① 中国社会科学院农村发展研究所. 中国村镇银行发展报告(2016). 北京: 中国社会科学出版社, 2016.

较高，农村金融市场有着巨大的发展空间和潜力，从而有利于新型农村金融机构业务的不断深化，同时为其在服务农村地区时获得较高的收益提供了良好的平台。

各类新型农村金融机构成立之后，纷纷在产品、服务、技术等层面进行创新，以提高其竞争力，这无疑将为多层次、广覆盖、适度竞争的农村金融组织体系和金融市场的形成提供历史性契机，为我国农村金融市场注入了活力。但同时，有关新型农村金融机构发展之后，诸多问题尚有待解决。这些问题包括：新型农村金融机构是否可以降低农村地区农户信贷配给，提高农户信贷可得性，从而满足农民信贷需求？农户对新型农村金融机构贷款政策的认知情况，贷款意愿、行为和服务满意度如何？新型农村金融机构进入之后，是否改善了农村地区的金融环境，提高了农村金融市场的竞争水平，从而有利于增加储蓄和投资，进而促进农户福利水平的提升。因此本文以陕西省和宁夏回族自治区农户为研究对象，分别从理论和实证方面，探讨新型农村金融机构对农户信贷可得性的影响，分析农户新型农村金融机构贷款意愿、行为和服务满意度及其影响因素，检验新型农村金融机构贷款对农民福利的影响。

二 研究目的和意义

（一）研究目的

本书基于农户微观调研数据，以陕西省和宁夏回族自治区为例，分析新型农村金融机构支农效果。具体研究目的定位为几个方面。

（1）运用博弈论和计划行为理论，从理论方面，分析新型农村金融机构支农效果，构建文章理论分析框架；

（2）运用分层模型，实证检验新型农村金融机构的设立是否

降低了我国西部地区农户的信贷配给（成本和风险信贷配给、完全数量信贷配给、部分数量信贷配给），提高了农户的信贷可得性；

（3）采用 Ologit 模型和泊松门栏模型，分别探究农户新型农村金融机构的贷款意愿、信贷额度、信贷服务满意度及其影响因素；

（4）采用多变量 Oprobit 模型，实证检验农户新型农村金融机构与传统农村金融机构贷款之间的关系，并基于此，采用处理效应模型，对比分析不同渠道融资（新型农村金融机构和传统农村金融机构）的农户福利效应差异；

（5）通过对新型农村金融机构发展现状及问题分析，结合新型农村金融机构支农效果实证分析结果，提出提升新型农村金融机构支农效果的政策建议和对策。

（二）研究意义

本书基于农户微观调研数据，以陕西省和宁夏回族自治区为例，分析新型农村金融机构支农效果。此研究具有重要的理论意义和现实意义。

（1）理论意义

第一，构建新型农村金融机构支农效果的理论分析框架。基于博弈论和计划行为理论，分别从新型农村金融机构对农户正规信贷可得性影响、农户对新型农村金融机构服务满意度、新型农村金融机构对农户福利影响三个方面构建本文理论分析框架；

第二，构建新型农村金融机构与传统农村金融机构博弈分析模型。本文在构建新型农村金融机构与传统农村金融机构博弈分析模型的基础上，分析两者之间的竞争关系，为后续研究提供借鉴；

第三，按照理论框架，结合计量经济学理论和相关计量工具，分别对西部地区新型农村金融机构与农户信贷可得性、新型农村金融机构贷款意愿及满意度、新型农村金融机构与农户福利进行实证分析，力争有所创新，能为学界开拓研究视角、丰富研究方法。

（2）现实意义

第一，采用分层模型，分析新型农村金融机构覆盖与农户的信贷配给（成本和风险配给、完全数量配给、部分数量配给）和信贷可得性的关系，探讨新型农村金融机构设立是否降低了农户的信贷配给、提高了农户信贷可得性？此研究对检验新型农村金融机构支农广度具有重要的现实意义。

第二，2007 年以来，我国新型农村金融机构的发展状况到底如何？农户对新型农村金融机构贷款政策的了解情况怎么样？农户从新型农村金融机构贷款意愿、贷款行为怎么样？农户对新型农村金融机构贷款满意度评价如何？农户作为农村生产经营的主体力量，其贷款意愿和行为对新型农村金融机构的贷款业务乃至各项事业发展有着根本性影响。分析农户新型农村金融机构的贷款意愿、行为、满意度及其影响因素，对于增强新型农村金融机构核心竞争力、检验其支农深度具有重要的现实意义。

第三，首先采用 Multivariate Probit 模型分析农户不同农村金融机构融资选择的关系及其影响因素，其次采用处理效应模型（Treatment Effects Model）来分析新型农村金融机构和传统农村金融机构融资对农户福利效应的影响差异。作为农村金融活动的参与主体，农户的选择是落实发展正规融资方式的前提基础，因此，立足于农户视角，分析不同金融机构的融资选择及其对农户福利影响，对评判新型农村金融机构支农效果，继而指导完善其贷款政策具有现实意义。

三 国内外研究动态综述

（一）国外研究动态

1. 农村金融发展的支农效果研究

国外学者从不同角度研究了农村金融发展对于农民收入的影

响。Schumpeter (1969) 的研究发现农业技术进步与创新有利于农村经济的发展, 而完善的农村金融体系使得农业技术水平不断提高。国外很多学者研究发现, 农村金融深化程度和规模可以显著促进农户的收入水平的提高, 他们之间呈现强烈的正相关关系 (King and Levine, 1993; De Gregorio and Guidotti, 1994)。另外, 国外还有部分学者认为, 储蓄投资转化水平可以提高投资转化效率, 农村金融市场通过投资转化效率的提高而不断地进行深化, 有利于促进农村经济的不断增长 (Bencivenga and Smith, 1991; Jappelli and Pagano, 1993), 进而提高农户的收入水平 (Greenwood and Jovanovic, 1990)。

Stiglitz (1996) 通过对农村金融市场的分析, 认为政府应该适当介入农村金融市场, 这是因为农村金融市场的完全竞争状态只是一个较为理想的状态, 要想达到这种较为理想的状态, 必须由政府出面解决由于过度竞争或者完全垄断造成的市场混乱, 以及要对失效的市场进行补救, 继而缓解农村金融市场中存在的高交易成本和信息不对称等问题。Yousif (2002) 通过对农村金融的研究发现, 农村金融需要外部政策性资金的注入, 以促进农业生产经营, 并且需要非营利性的机构进入农村金融市场, 来分配农村地区资金, 以达到缓解农村贫穷的目的。另外, 必须降低农村地区贷款的利率水平, 以缩小农业产业与其他产业之间的差距。

虽然, Stiglitz (1996) 和 Yousif (2002) 认为政府应该适当介入农村金融市场, 对失效的市场进行补救, 以促进农业生产经营, 达到缓解农村贫穷的目的。但是有部分学者通过研究则认为, 农村金融并不需要外部政策性资金的注入, 因为农村居民自己具有一定的储蓄能力, 也没有必要降低农村地区贷款的利率水平, 降低农村地区贷款的利率水平, 会使得农户并不愿将资金存入农村金融机构, 一定程度上抑制了农村金融深化和发展。

2. 农户借贷行为及其对农户福利的影响研究

关于农户借贷渠道选择及其影响因素方面的研究。Zeller (1994) 对马达加斯加地区的农户进行实地调研, 并采用 Probit 模型通过分析该地区农户的借贷经历发现, 农户性别是影响马达加斯加地区的农户是否能从正规农村金融机构获得贷款的主要因素, 农户的收入来源与农户的贷款申请意愿呈现强烈的正相关关系; 此外, 研究还发现, 在 1990 ~ 1992 年间马达加斯加地区有过正规金融组织贷款经历的农户占调研农户的 69.3%, 其从正规金融机构获得贷款的主要用途是农业机械、生产投入、养殖经营等生产经营性投入, 此部分用途占借贷资金总额的 78%; 而在 1990 ~ 1992 年间该地区有过非正规金融组织贷款经历农户比例则高达 96.3%, 其从非正规金融机构获得贷款的主要用途是教育、疾病、交际等生活消费性支出, 此部分用途占非正规金融机构借贷资金总额的 64%; 同时具有正规金融部门获得贷款经历和非正规金融组织贷款经历的农户占样本农户的 63.4%。Ravi S. (2003) 通过对印度农户借贷渠道选择的分析, 构建随机效用的均衡排序模型发现, 家庭总收入、土地面积和受教育水平是影响印度农户信贷渠道选择的重要因素; 研究还发现, 印度喀拉拉邦的贷款农户中有 80% 以上通过正规金融机构获得贷款, 其从正规金融机构获得贷款的主要用途是购买收割机、拖拉机、播种机等; 而在印度北方邦的贷款农户中, 有 70% 通过非正规金融机构获得所需的贷款, 其从非正规金融机构获得贷款的主要用途是教育、食物和住宿等生活消费支出。

关于农户借贷方式的研究。国外农村金融市场中主要有信用贷款和担保贷款两种贷款方式, 其中农村金融市场中的担保贷款又分为保证担保贷款和抵押担保贷款, 担保贷款也是目前各个国家农户贷款主要方式。对于农村金融机构而言, 农村金融机构需要农业经营主体 (尤其是农户) 提供足够的抵押质押品 (Hoff

and Stiglitz, 1990; Conning, 2005), 但是多数农户并不具有有效的抵押品, 而阻止了部分从农村正规金融机构获得贷款, 进而转向农村非正规金融机构获得生产经营所需要的资金, 基于此, 农户对抵押担保贷款的评价并不高; 而随着联户联保形式的担保贷款出现, 尤其是格莱美银行出现之后, 农户更加青睐于通过联户联保的形式从农村正规金融机构获得贷款, 在马达加斯加有 77% 的农户通过联户联保的贷款方式, 获得正规金融机构的贷款 (Zeller M., 1994)。

对于农户借贷对其福利影响方面, 学术界并未得出较为一致的结论。部分学者认为农户借贷对农户福利增长并无益处。Crepon et al. (2014) 通过对摩纳哥借贷农户的分析, 发现借贷可以使农业、畜牧业等家庭农业经营收入增加, 但是外出务工打零的工作收入减少, 所以贷款并不能增加借贷户的总收入。Angelucci et al. (2015) 运用墨西哥康帕图银行的借贷户数据, 分析发现扩展信贷供给对家庭总收入、经营活动收入、打工收入以及消费支出均没有明显影响。Duff et al. (2013) 通过分析印度小额贷款户, 发现获得小额信贷成员的消费水平并没有显著提高。对于正规信贷市场, 富裕群体通过提供有效的贷款抵押品得以顺利进入, 而贫困群体因缺乏抵押担保被排除在外, 因此无法享受到金融发展带来的益处, 最终导致富者愈富、穷者愈穷 (Conning and Udry, 2007)。但是, 有部分学者认为借贷促进了农户福利的增长。Pitt et al. (1998) 利用复杂的动态模型分析了孟加拉国小额信贷对农户的影响, 研究发现获得小额信贷的男性使家庭消费支出增加 11%, 而获得小额贷款的妇女使家庭消费支出增加 18%, 另外, 小额信贷对贫困农户的影响较大。Crepon et al. (2014) 认为不同经营主体的经营活动受到小额信贷的影响存在差异, 对于农户而言, 尤其是一直从事农业生产活动的农户而言, 获得小额信贷会使农户农产品的销售量和支出显著扩大, 其农业收入和支出也得

以提升。

3. 农村微型金融发展及其对农户福利影响研究

在农村金融体系中，农村正规金融机构由于农业生产经营风险较高、农户缺少有效的抵押质押品、农业生产的回报率低以及农户对借贷资金的需求呈现小而散的特征等方面的原因，撤离了农村地区，这些小额资金需求的农户处于信贷市场中的边缘地位，并被排除在传统金融机构之外，因为缺乏有效的抵押质押品而不能从正规金融机构获得贷款（Von Pischke, 1999）；而农户为了获得生产经营所需要的资金，则将借贷瞄准微型金融机构（Nagarajan and Meyer, 2005）。

从 20 世纪 50 年代开始，为了提高低收入人群的收入，发展银行在许多国家建立起来，其主要的设立目的是为低收入农户提供生产生活需要的补贴贷款。但是经过多年的实践发展，其并不能显著提高低收入群体的收入，最后各个国家的发展银行相继倒闭（Mark Schreiner, 2001）^①。20 世纪 80 年代，为了给农村低收入阶层提供金融服务，在世界银行的推动下，微型金融的创新模式应运而生，并且在全球范围内得到广泛的关注和推广（Jonathan Morduch, 1998；Aliya Khawari, 2004；Nimal A. Fernando, 2004；Jonathan Morduch, 2005）。

关于农村微型金融对农户福利影响的研究方面。部分学者的研究认为，微型金融可以提高中低收入人口的收入（UNICEF, 1997；Wright, 2000；Khandker, 2001；Morduch and Haley, 2002）^②，降低脆弱性（Zaman, 2000；Wright, 2000；McCulloch, 2000），并且帮助贫困农户改善其贫困状况。Gonzalea-Vega（1984）通过分

① Mark Schreiner and H. H. 2001. Colombet From Urban to Rural: Lessons for Microfinance from Argentina. *Development Policy Review*, 19 (3): 339 - 354.

② Jonathan Morduch and Barbara Haley. 2002. Analysis of the Effects of Microfinance on Poverty Reduction. *NYU Wangner Working Paper*, No. 1014, 6: 2.