

农村中小金融机构 金融创新绩效研究

Research on the performance of financial innovations
of rural small and medium sized financial institutions

王重润 等著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

河北省人文社会科学研究重大课题攻关项目基金
河北经贸大学金融学省级重点学科经费资助

农村中小金融机构 金融创新绩效研究

Research on the performance of financial innovations
of rural small and medium sized financial institutions

王重润、李吉栋、徐临、张超 / 著
杨雪美、温凯、刘文东、郭亚涛



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

农村中小金融机构金融创新绩效研究/王重润等著. —北京: 经济管理出版社, 2016.12
ISBN 978-7-5096-4701-1

I. ①农… II. ①王… III. ①农村金融—金融机构—金融改革—研究—中国
IV. ①F832.35

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 265194 号

组稿编辑: 张 马

责任编辑: 杨国强 张瑞军

责任印制: 黄章平

责任校对: 雨 千

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

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京九州迅驰传媒文化有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm × 1000mm/16

印 张: 13.75

字 数: 202 千字

版 次: 2016 年 12 月第 1 版 2016 年 12 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-4701-1

定 价: 48.00 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

前言

“三农”（农业、农村、农民）问题是中国现代化进程中面临的重大问题。中国人口已经接近 14 亿，耕地资源有限，环境污染和城市化建设又导致耕地逐渐减少，粮食安全面临挑战；传统农业生产方式没有得到根本改变，农业生产率较低；农民文化素质与农村社会文明程度较低；农村贫困人口较多，城乡收入差距较大；等等。农村人口占全国总人口比例超过 40%，一定程度上，如果“三农”问题不能得到解决，那么大国崛起、民族复兴大业就要受到影响。

中央高度重视“三农”问题。2004 年以来，连续 13 年发布以“三农”为主题的中央“一号文件”，对农村改革和农业发展做出具体部署，显示出“三农”问题在中国现代化进程中的关键地位。2016 年中央“一号文件”《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》提出目标：到 2020 年，现代农业建设取得明显进展；农民生活达到全面小康水平，城乡居民收入差距继续缩小；解决区域性整体贫困；农民素质和农村社会文明程度显著提升，社会主义新农村建设水平进一步提高；等等。

河北是一个农业大省。2015 年农业增加值占 GDP 比例达到 11.5%，农业人口比例为 48.8%。2014 年农民人均纯收入 10186 元，虽然高于全国平均水平，但在京津冀以及东部沿海省份中处于最低水平。河北的“三农”问题比较突出。2015 年颁布的《京津冀协同发展规划纲要》提出了河北解决“三农”问题的一条重要路径：走城乡统筹发展的新型城镇化之路。

解决“三农”问题需要大量资金投入，需要金融支持。目前，农村金融市场主要的资金供给者是农村信用社以及农业银行。但是农村企业以及种养殖户融资难融资贵现象依然普遍存在，说明现行农村金融体系存在缺陷，必须对之进行改造，构建多层次、广覆盖、可持续的农村金融服务体系，发展农村普惠金融，以引导带动社会资金投向农业农村，降低融资成本。近些年来，我国农村金融改革主要包括：一方面对农村信用社实施改革，部分农村信用社实施了股份制改造，改造为农村商业银行；另一方面成立了大量的农村新型金融机构，比如村镇银行、农村资金互助社以及小额贷款公司等。河北农村信用社改革从2004年开始，到2015年底有24家农村商业银行，其他信用社也进行了股份制或者合作制改造。村镇银行发展相对平稳，截至2015年底，河北村镇银行有68家。2008年小额贷款公司开始试点以来，数量增长很快，全省现有480家。这些新的农村金融机构以及改革后的农村信用社更加贴近“三农”和小微企业，理论上可以缓解融资难、融资贵，促进农村经济发展和农民增收。本课题拟通过考查这些农村金融机构在改革后（或成立后）的经营效率以及社会效益，审视这些年来河北农村金融改革服务“三农”的成效，从而为下一阶段农村金融改革提供参考建议。

本书系河北人文社会科学研究重大课题攻关项目——农村中小金融机构金融创新的绩效研究（ZD201415）的研究成果。多位作者通力合作完成了本书，他们是河北经贸大学金融学院王重润教授（第一章，第六章）、李吉栋教授（第二章、第四章）、徐临博士（第五章）、张超博士（第三章第一、第二、第三节）、杨雪美博士（第七章第一、第三节）以及研究生温凯（合作第六章）、刘文东（第三章，第七章第二节）、郭亚涛（合作第五章）。王重润负责拟定写作计划、组织调研以及全书统稿。感谢河北金融办、河北银监局、河北信用社联社以及河北小额贷款公司协会为调研提供的方便，感谢河北经贸大学王晓翌博士、首都经贸大学朱超教授、复旦大学博士后王文春、河北建投小贷公司总经理米献炜博士、省金融办耿保卫处长参与课题讨论，感谢武彤彤老师组织本科学生整理调研数据。感谢

参考文献作者，如有遗漏，敬请谅解。

本书出版除了得到河北人文社会科学研究重大课题攻关项目基金支持外，还得到了河北经贸大学金融学省级重点学科资金资助。

作者

2016年10月

目 录

第一章	导 论	001
第一节	选题背景与研究意义	001
第二节	文献综述	005
第三节	主要研究内容与基本观点	009
第二章	河北农村金融发展现状	013
第一节	农村金融机构体系	013
第二节	农村中小金融机构发展历程	019
第三节	河北中小金融机构发展现状	030
第三章	河北区域与农村金融创新能力	045
第一节	概述	045
第二节	河北区域金融创新能力实证分析	057
第三节	河北农村金融创新能力评价	077
第四章	村镇银行经营绩效评价研究	083
第一节	河北村镇银行经营绩效评价的实证分析	084
第二节	河北村镇银行创新能力对经营绩效的影响	096

第三节 结论与建议	105
第五章 小额贷款公司经营效率	113
第一节 研究背景	113
第二节 文献综述	120
第三节 小额贷款公司经营效率的研究方法及模型	127
第四节 实证分析结果	135
第五节 政策建议	144
第六章 农村信用社经营效率	149
第一节 引言	149
第二节 研究方法 with 指标选择	152
第三节 农信社经营效率实证结果与讨论	155
第四节 农信社经营效率影响因素	161
第五节 结论及建议	166
第七章 农村金融创新的社会绩效分析	171
第一节 农村金融创新的微观经济效应	171
第二节 农村金融创新的宏观经济效应	185
第三节 政策建议	199
参考文献	205

第一章 导 论

第一节 选题背景与研究意义

农户（小微企业）融资困难是农村金融改革面临的核心问题。成思危（2005）指出，农村金融市场不完善导致了农村资本流向城市。王重润（2008）认为，农村金融市场不完善主要表现为金融抑制与市场失灵同时并存，原因在于农村金融机构少、市场垄断、信息不透明、交易成本高、农业生产经营风险大，等等。农村金融抑制与市场失灵造成农村金融供给不足，信贷配给现象严重。朱喜和李子奈（2006）利用我国 2003 年近 3000 户农村家庭调查数据，证实了农村金融机构对农户的信贷配给行为。他们认为政府干预和信息不对称是造成融资约束的重要原因。而融资约束导致农户（小微企业）资本投入不足，制约“三农”发展。所以，推进农村金融改革具有重要意义。

2003 年以来，在金融体制转型过程中，包括中国农业银行在内的商业银行逐渐退出农村金融市场，收缩农村信贷业务。农村信用社成为河北农

村金融市场上的主要供给者，涉农贷款则基本由农村信用社垄断。农村信用社（含农村商业银行）营业网点分布最广，2015年底达到4848个，遍及县域及农村地区。国有商业银行农村地区网点数量呈下降趋势，其中，农业银行下降最多，全省分支机构数量从2004年143家减少到2007年的82家，不过在2009年中国农业银行股改上市之后，明确定位在支持“三农”与中小企业，营业网点数又有增长，2015年底达到1051个，但这些网点大部分分布在中心城市和县城，乡镇等农村地区分布较少。总体来看，目前农信社（以及改制后的农村商业银行）始终是农村金融的主要供给者。表1-1给出了河北2000~2015年农村信用社贷款情况。从表1-1中可以看出，信用社贷款占金融机构贷款比重逐年下降，但农信社贷款余额是同期农业银行贷款余额的1倍多，最多时候超过5倍。在涉农贷款中，农村信用社贷款占比更高，2009年为63.37%，此后随着中国农业银行向农村业务的回归以及新型农村金融机构的出现，农村信用社涉农贷款比重有所下降，但也超过了37%。

为强化农村金融机构对新农村建设的支持，2006年12月，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，更好地支持社会主义新农村建设的若干意见》，标志着我国新一轮农村金融体制改革启动。该《意见》明确提出，放宽农村金融市场准入条件，允许境外银行资本，产业资本和民间资本到农村地区投资、收购、新设各类新型金融机构，主要包括村镇银行、贷款公司、资金互助社以及小额贷款公司等。2008年5月，银监会和中国人民银行联合下发了《关于小额贷款公司试点的指导意见》，扩大了小额贷款公司的试点范围。新型农村金融机构开始迅速发展。2008年，全国共新成立新型农村金融机构107家，其中村镇银行91家，农村资金互助社10家，贷款公司6家。截至2015年底，全国共组建1373

家新型农村金融机构（含筹建和开业），其中包括 1311 家村镇银行、14 家贷款公司和 48 家农村资金互助社。8 年间，全国新型农村金融机构数量增长 9 倍^①。小额贷款公司发展更快，截至 2016 年 6 月，全国在工商注册的小额贷款公司 8810 家，实收资本 8379.2 亿元，贷款余额 9380.1 亿元。

表 1-1 河北省金融机构贷款情况

单位：亿元

时间	贷款余额：括号中为涉农贷款余额	信用社贷款余额	中国农业银行贷款余额	信用社贷款占农业银行比重	信用社贷款占全部贷款比重（%）括号中数字为占涉农贷款比重
2000	2933.19	895.71	623.62	1.43	0.31
2001	3098.89	996.75	690.85	1.44	0.32
2002	3488.18	1077.09	809.76	1.33	0.31
2003	3854.72	1207.89	912.28	1.32	0.31
2004	6152.24	1353.6	1068.39	1.26	0.22
2005	6415.23	1362.36	1105.76	1.23	0.21
2006	7411.88	1623.99	1225.41	1.32	0.22
2007	8397.82	1893.13	333.84	5.67	0.23
2008	9453.3	2084.29	—	—	0.22
2009	13123.8 (4010.37)	2541.76	—	—	0.19 (63.37)
2010	15755.74 (5149.32)	3033.53	1575.00	1.93	0.19 (58.91)
2011	18143.99 (6805.83)	3535.19	1754.00	2.02	0.19 (51.94)
2012	21317.96 (8412)	3972.28	1965.00	2.02	0.19 (47.22)
2013	24423.2 (10153.71)	4042.53	2213.00	1.83	0.16 (39.81)
2014	28052.29 (11758)	4361.03	2505.00	1.74	0.15 (37.08)
2015	32551	6083	—	—	0.186
2016.6	—	6683.9	—	—	—

注：数据来源：历年《河北经济年鉴》以及 Wind 资讯。

① 数据来源：2015 年银监会年报。

农村信用合作社（包括农村合作银行、农村商业银行，以下简称农信社）、村镇银行和小额贷款公司是我国农村中小金融体系的主要组成部分。截至 2015 年底，我国农村中小金融机构资产规模占全国银行业总资产规模的 12.9%，较 2013 年的 11.5% 上涨了 1.4 个百分点。

农村中小金融机构的快速发展是农村金融改革与创新的结果。但这并不意味着农村金融供给会随之增加。因为农村中小金融机构目标客户贷款项目与商业银行有系统性差别。农村金融需求特点表现为分散化、小额化、多样化以及合格抵押品和担保缺乏等特点。这意味着农村中小金融机构必须通过金融创新，提供与农村金融需求相适应的金融产品以满足农村地区的金融需求，以及提高自身经营绩效，形成可持续发展的竞争能力。

金融创新最重要的目标在于解决农村融资约束问题。以往针对商业银行的研究主要以银行经营绩效和盈利能力为研究对象。农村中小金融机构的特点要求我们不能仅仅以盈利能力衡量农村中小金融机构绩效，还要评估农村中小金融机构发展对当地经济和社会发展产生的影响。随着农村金融改革的逐步推进，有两个问题需要我们进行深入研究和探讨。第一，在农村金融改革不断深化的背景下，农村中小金融机构经营绩效有什么变化？这需要我们系统掌握影响农村中小金融机构经营绩效的因素及其影响机制。第二，以政府为主导的农村金融体制改革与农村金融创新是否产生了预期的效果，即农村中小金融机构发展是否提高了农民收入，促进了当地经济发展。本书试图通过实证研究来回答上述两个问题。

第二节 文献综述

农村中小金融机构多以政策为导向，在运营过程中过分强调其政策目标，忽视了资产质量和生产效率，是导致农村中小金融机构盈利水平偏低的主要因素（Yaron 等，1997；Seibel，2005）。同时，政府部门对农村金融市场的过度干预对农村中小金融机构经营者起到反向激励作用，导致农村中小金融机构运营效率低下（Koveted，2003）。杨海芬等（2014）分别从纵向和横向两个角度对我国新型农村金融机构的发展状况进行了详细的描述性统计分析，探索我国新型农村金融机构发展中存在的问题；并以此为契机，重点从新型农村金融机构的主导——村镇银行的效率入手，利用 DEA 方法从纵向和横向两个角度对我国试点新型农村金融机构工作开展以来村镇银行运行的技术效率、纯技术效率、规模效率和规模报酬进行整体系统的评价，探索影响我国新型农村金融机构运行效率的原因。整体来看，我国新型农村金融机构在发展过程中取得了一定的成效，三类新型农村金融机构的数量、规模以及盈利水平都在不断地增长。村镇银行的盈利能力持续增长，经营业务和经营管理模式不断创新，先后创新和实行“总分行制”、“管理总部制”、“控股公司制”和“子银行”四种发展模式，取得一定效果；农村资金互助社发展模式呈现多样化，支农效果明显增长。但新型农村金融机构尚处于发展阶段，其运行过程中存在较多问题。村镇银行金融服务竞争力不足、全国布局失衡、偏离支农轨道、“主发起行制度”存在隐患等问题突出；农村资金互助社存在资金短缺、社员整体素质

偏低、服务范围小、政府引导和支持不足等问题；贷款（小额贷款）公司身份模糊、基础条件总体偏差等问题严重。这些问题一定程度上影响了其效率的提高。

农信社是农村金融服务供给的主体。农村金融改革的主要内容之一是农信社改革。农信社改革自 2003 年启动以来，对农信社改革成效的争论就一直没有停止过。例如，程恩江（2003）通过构建补贴依赖指数，探讨了我国农村信用社运营效率的影响因素。研究表明，历史遗留不良贷款对信用社运营效率有重要影响。进一步的研究还发现，农村信用社的运营效率存在较大的区域差异性。随着我国农村信用社改革的逐步推进，一些学者对改革前后农村信用社的运营效率进行了比较研究，得出的结论也并不一致。一些学者研究发现，随着改革的深入，农村信用社的运营效率逐步提高（谢庆健，2002；褚保金，2004；张兵等，2008；师容容、徐璋勇，2012；黄强，2012）。与上述研究结论不同，谢平等（2006）则认为农信社改革并没有起到显著作用。内部人控制、决策机制等问题并没有随改革进行得以解决。农信社盈利主要来源于政策优惠。曹延求和段玲玲（2014）利用山东省 133 家县、市级农村信用社的高管调查数据研究了高管人员特征与信用社业绩的关系。蓝虹、穆争社（2014）认为，现有文献没有考虑外部环境因素以及产权因素对农信社经营效率的影响，导致研究结论的可靠性下降。他们采用三阶段 DEA 模型，把不良贷款作为非期望产出，剔除环境影响因素之后，发现 2007 年以来，农信社经营效率改善，但整体上还处于技术无效率状态，主要原因是纯技术无效率，还有经营规模偏小。农村商业银行经营绩效总体上高于尚未转制的农信社。

村镇银行是新型农村金融机构的重要组成部分。2006 年，银监会发布了《关于调整放款农村地区银行业金融机构转入政策更好地支持社会主义

新农村建设的若干意见》，提出了农村金融市场开放的试点方案，村镇银行作为农村金融创新应运而生。截至 2015 年底，全国共有村镇银行 1377 家，昆山鹿城村镇银行 2015 年 8 月在新三板挂牌交易，成为首家在资本市场融资的村镇银行。村镇银行被认为是农村金融增量改革的成果，是缓解农村金融供给不足的重要机制（王曙光，2009），在破除农村地区受到的金融排斥方面发挥重要作用（孟德峰、卢亚娟等，2012）。但是村镇银行能否按照制度设计的初衷服务农村地区，并不仅取决于村镇银行自身意愿，还受到很多外部约束，比如大股东偏好约束、隐性担保缺失的影响、产权与内部治理约束、运行成本、信息不对称约束等，这些约束会制约村镇银行支农效果（王曙光，2009）。尽管村镇银行产生时间较短，但是已经有学者开始研究村镇银行的绩效，从而为评价村镇银行制度设计的成效提供依据。吴少新等（2009）使用 DEA 超效率模型对 4 家村镇银行经营效率进行了实证研究，结果表明，村镇银行运行效率参差不齐，存款规模小、资本金规模小、盈利能力差的村镇银行经营效率偏低。赵炳奇（2013）以浙江长兴联合村镇银行为案例，从可持续性、覆盖面、社会影响力三个方面对村镇银行绩效进行评估。研究发现，该村镇银行自我发展持续性较好，资金实力较强，但存款资金来源不足，资金成本较高的问题。

小额贷款公司在支持农村经济发展与小微企业方面发挥了重要作用。但小额贷款公司自面世之日起，其可持续发展以及商业模式问题就引起了广泛关注。制约小额贷款公司可持续发展的主要障碍在于定位不明确、缺少稳定持续的资金来源、包括资金成本与税费成本在内的经营成本高、优惠政策落实不到位以及缺少征信支持等（王重润等，2014；杨林生、杨德才，2014）。小额贷款公司在省际间发展存在差异，有些省份情况要略好一些，主要是因为这些省份在主发起人资格条件、融资比例或者融资渠道

限制以及跨区域设立分支机构等方面采取了突破政策（胡金焱，梁巧慧，2014）。私人资本是小额贷款公司重要的资金来源，调动私人资本投资积极性对于小额贷款公司可持续发展具有重要意义（杨福明，章俏慧，2013）。小额贷款公司经营效率是政府在制定补贴政策以及私人资本进行投资决策的时候需要考虑的问题。杨虎峰和何广文（2011）利用 42 家小额信贷公司数据实证研究发现，我国小额贷款公司整体运行效率较高。通过扩大经营规模有利于提高小额贷款公司的经营效率。

对于农村中小金融机构社会绩效的研究，已有的文献大多以中小金融机构发展对农村收入和农村经济发展的影响为切入点，探讨农村金融改革的效果，大部分研究证明农村金融发展对农村经济增长、增加农民收入具有促进作用。例如，李春霄和贾金荣（2012）以改革开放后近 30 年的数据为基础，通过农村金融效率、农村金融结构和农村金融规模三个指标进行农村金融发展水平测评，运用协整检验和误差修正模型进行实证研究。结果显示：农村金融发展与农村经济增长长期内存在显著的相互作用关系。王修华和关键（2014）测算了农村金融包容度指数，然后利用面板模型对 31 个省区 2006~2011 年农村金融包容水平与收入差距效应之间的关系及区域差异进行研究，发现提高农村金融包容水平会影响收入变动，缩小城乡收入差距，在农村金融包容水平低的地区，该效应更为显著。但是也有学者对农村金融减贫作用持怀疑态度。胡宗义等（2014）利用 PVAR 模型研究了农村正规金融的减贫效应，研究结果表明，虽然农村正规金融在一定程度上缓解了农村贫困，但由于农村正规金融供给、需求及金融制度存在缺陷，农村正规金融在降低整体贫困发生率、缩小贫困农户收入与贫困线差距等方面反而产生了消极影响。

综上所述，现有文献探讨了农村金融发展对于农村经济增长、农民增

收的促进作用；分析了农村中小金融机构发展遇到的障碍，利用 DEA 方法、主成分分析法、因子分析法、财务比率分析法等对其经营绩效进行了评价，多数文献认为农信社与小额贷款公司的经营效率有一定程度改善与提升，而村镇银行经营是否具有效率还存在争议。从数据上看，基本采用宏观经济数据，省级数据或者问卷调查数据与案例，在宏观层面或者省际之间进行研究较多，但受制于数据来源，对于省内区域之间经营效率差异以及微观个体经营效率差异的研究相对较少。本书利用有关部门如省银监局、小额贷款协会和省信用社联社提供的权威数据，对河北农村中小金融机构金融创新的经营效率以及社会效益进行研究，从而可以丰富理论研究，并且提供相关政府部门决策参考以及实践操作指引。

第三节 主要研究内容与基本观点

本书以转型时期农村金融改革为背景，探讨了金融创新对河北农村中小金融机构绩效的影响以及农村中小金融机构发展带来的社会效益。

(1) 我们对河北金融创新能力以及农村金融创新水平进行评价。从金融发展环境与金融发展水平两个层面设计了 14 个二级指标，运用 SPSS 17 软件进行因子分析，采用主成分分析法提取公因子，得出相关系数矩阵的特征值、贡献率、累计贡献率、因子载荷举证等，最终得到国内各个省级区域金融创新综合评价价值并进行排序。结果显示，河北金融创新水平综合排名位列第 9。随后，我们对河北农村金融创新水平进行了研究。在数据可得的前提下，选择了三个指标——农村贷款转化率、农村金融结构、农