

Social Capital and Informal Credit Risk:
Influence Mechanism,
Effect Analysis and Prevention Path

社会资本与 民间借贷风险：

影响机理、效应分析及防控路径

林丽琼◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

Social Capital and Informal Credit Risk:
Influence Mechanism,
Effect Analysis and Prevention Path

社会资本与 民间借贷风险：

影响机理、效应分析及防控路径

林丽琼◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

社会资本与民间借贷风险：影响机理、效应分析及防控路径/林丽琼著. —北京：经济管理出版社，2018. 12

ISBN 978 - 7 - 5096 - 6205 - 2

I. ①社… II. ①林… III. ①社会资本—风险管理—研究—中国②民间借贷—风险管理—研究—中国 IV. ①F124. 7②F832. 479

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 282184 号

组稿编辑：曹 靖

责任编辑：曹 靖 王 洋

责任印制：黄章平

责任校对：董杉珊

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：北京玺城印务有限公司

经 销：新华书店

开 本：720mm × 1000mm/16

印 张：10. 75

字 数：201 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 - 5096 - 6205 - 2

定 价：68. 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

中国民间借贷历史悠久，已成为社会经济金融运行中的庞大力量。但随着民间借贷规模的快速膨胀，民间借贷纠纷频繁爆发，民间借贷风险加大。为此，管理层不断出台相关政策。但中国民间借贷市场却总是存在“一收就死，一放就乱”的怪相。因此，无论是政府部门还是学术界，对中国民间借贷现状的认识和研究还有待提高。

本书突破了传统上研究具有社会性民间借贷问题的内在局限，引入社会资本理论系统深入研究民间借贷风险，不仅把中国民间借贷研究进一步引向深入，而且从一个新的视野丰富和拓展了社会资本理论、融资理论和风险管理理论等的研究内容和范围，对于拓展发展经济学、比较经济学、经济社会学等的研究范围，也具有较大的意义。此外，本书从社会资本角度提出防控民间借贷风险的思路与实现路径，以期为政府在制定规范民间金融发展、监测与防范民间金融风险、促进金融体制改革等决策提供科学的参考依据，也为借贷主体降低民间借贷风险提供有价值的参考。

全书的研究思路主要从两个方面展开：一方面以民间金融理论和社会资本理论为依据，构建了理论分析框架，剖析了社会资本影响民间借贷风险的机理；另一方面运用了多种方法，从多角度、多层次实证研究社会资本对民间借贷风险的影响。全书共分七章。首先，以民间金融理论和社会资本理论为依据构建理论分析框架，论证了社会资本的三个维度，即社会网络、信任和社会规范对民间借贷风险产生重要影响的机理，分析了社会资本通过社会网络的信息传递、信任、社会惩罚三个机制对民间借贷风险产生直接影响，通过收入和社会关系两个机制对民间借贷风险产生间接影响。其次，运用条件混合过程（CMP）方法改进的 Ordered Probit 模型，采用 2013 年中国家庭金融调查数据，从社会网络、社会规范、



信任三个维度实证检验社会资本对民间借贷风险的影响。再次，通过收集法院观察点数据，建立了多元线性回归模型估计社会关系对民间借贷违约的影响。最后，通过收集的 354 个涉众型民间借贷违约案例，分析社会资本对涉众型民间借贷违约的影响，揭示社会资本变迁后民间借贷违约的异常现象。在此基础上，从民间借贷主体、政府层面提出建构稳定且信任水平高的社会网络、发展近距离或依托熟人关系的民间借贷、建立健全借贷监督和社会惩罚机制、加强法律金融知识宣传及普及、培育诚实守信文化、加快完善社会信用体系建设、建立健全涉众型民间借贷防控与监管机制、建立健全民间投融资信息共享机制等路径，为防范民间借贷风险，促进民间借贷规范化发展提供有价值的参考。

纵览全书，主要有以下特色：①运用社会资本理论系统研究民间借贷风险，构建了较为完整的研究民间借贷风险的理论框架和方法基础，首次引入社会资本构筑民间借贷风险模型，并运用抽样调查数据和通过法院观察点访谈数据从微观角度实证检验社会资本对民间借贷违约风险的影响，进一步运用案例分析社会资本对涉众型民间借贷风险的影响，建立了利用社会资本理论系统研究民间借贷风险的崭新范式。②建立了跨年度和较大数量的涉众型民间债务违约案例库，并以跨年度案例分析社会资本对涉众型民间借贷违约风险的影响，揭示了社会资本变迁对民间借贷风险的动态影响，这在国内同类研究中尚未见到。③突破了以往研究仅考虑社会资本对借贷风险正面影响的局限性。一方面，通过构建博弈模型分析社会资本在民间借贷违约风险中的正面效应；另一方面，通过运用定性分析方法分析社会资本在民间借贷风险传染与扩散中的负面效应；同时，运用实证分析方法验证社会资本对民间借贷风险影响的两面性，使社会资本与借贷风险的融合研究更具有科学性。④突破了以往仅用单一数据进行实证研究的片面性，运用抽样调查、法院观察点访谈和案例库等多种数据对社会资本影响民间借贷风险进行递进式研究，从多角度、多层次对中国民间借贷不同程度的风险进行实证检验。

本书之所以能够顺利出版，首先，感谢国家社科基金青年项目（NO. 12CGL022）、福建省高等学校新世纪优秀人才支持计划资助项目（NO. NCETFJ, 2015）的研究资助。其次，在本书部分章节的写作过程中，有幸得到江西农业大学李长生博士、南京财经大学李庆海副教授、浙江工商大学刘西川副教授、福建农林大学李萌博士的无私帮助，他们对本书的修改完善提供了建设性意见，在此谨致衷心感谢。最后，还要感谢笔者所指导的部分研究生的共同努力，他们是：王毅鹏（现为湖南大学金融与统计学院硕士研究生）、刘松涛（现为福建农林大学经济学院

博士研究生)、吴敬伟(现为南京大学商学院博士研究生)、朱烨、洪灏琪、马源聪、程功塾、潘燕萍、李强等。他们对本书的资料收集、数据处理、文字校对等做了大量工作。

本书特别感谢西南财经大学中国家庭金融调查与研究中心以及某法院为借贷纠纷案例提供的数据和调研支持。当然,前人研究成果为本书的完成也奠定了重要的基础和条件,衷心感谢所有参考文献的作者。本书的出版,也得到了经济管理出版社曹靖主任的大力支持与帮助,谨致谢意。

本书作为国内系统引入社会资本理论研究民间借贷风险的初步尝试,无论是研究范式还是内容方面必然存在许多不足,恳请读者予以批评指正。

林丽琼

2018年10月于福州

目 录

第1章 导 论	1
1.1 研究背景	1
1.2 国内外研究述评及研究意义	3
1.2.1 国内外研究述评	3
1.2.2 研究意义	10
1.2.3 基本概念界定	11
1.3 研究目标与内容	14
1.4 研究方法思路	15
1.5 数据资料来源说明	15
1.5.1 CHFS 数据	16
1.5.2 法院观察点访谈数据	17
1.5.3 涉众型民间借贷违约案例数据库	17
1.6 主要创新与不足	18
第2章 社会资本与民间借贷风险：一个理论分析框架	20
2.1 民间借贷运行的社会资本逻辑	21
2.1.1 社会网络	21
2.1.2 信任	23
2.1.3 社会规范	24
2.2 基于社会资本的违约博弈模型	26
2.2.1 博弈分析说明	26



2.2.2	出借人与借款人的违约行为博弈	26
2.2.3	小结	29
2.3	民间借贷违约风险的传染与扩散	30
2.3.1	相关概念	30
2.3.2	理论解释框架	31
第3章	社会资本影响民间借贷风险的机理分析	34
3.1	直接影响机理	34
3.1.1	信息机制	34
3.1.2	信任机制	36
3.1.3	社会惩罚机制	37
3.2	间接影响机理	39
3.2.1	收入机制	39
3.2.2	社会关系机制	40
3.3	小结	42
第4章	社会资本影响民间借贷风险的实证分析 ——基于 CHFS 数据的经验证据	45
4.1	变量选择与模型构建	45
4.1.1	变量选择与描述性统计	45
4.1.2	实证模型构建	49
4.2	实证结果分析	50
4.2.1	基础模型结果	50
4.2.2	社会资本的内生性问题	52
4.2.3	边际贡献估计及整体结果分析	53
4.3	稳健性检验	59
4.4	社会资本影响民间借贷风险的进一步讨论	61
4.5	研究结论	65
第5章	社会关系影响民间借贷违约的实证分析——基于法院观察点数据	66
5.1	研究假说	67

5.2 实证模型与变量选择	68
5.3 数据描述性统计分析	69
5.4 回归分析结果与讨论	70
5.4.1 关系变量	71
5.4.2 控制变量	72
5.5 稳健性检验	73
5.6 研究结论	74
第6章 涉众型民间借贷违约案例分析	76
6.1 数据库总体描述	77
6.1.1 违约分布情况	77
6.1.2 违约特征	78
6.2 案例分析	81
6.2.1 社会资本对涉众型民间借贷违约的积极控制	81
6.2.2 社会资本对涉众型民间借贷违约的消极影响	83
6.3 案例总结	86
第7章 社会资本视域下防控民间借贷风险的路径选择	88
7.1 建构稳定且信任水平高的社会网络	88
7.2 发展近距离或依托熟人关系的民间借贷	89
7.3 建立健全借贷监督和社会惩罚机制	90
7.4 加强法律金融知识宣传及普及	91
7.5 培育诚实守信文化	92
7.6 加快完善社会信用体系建设	93
7.7 建立健全涉众型民间借贷防控与监管机制	94
7.8 建立健全民间投融资信息共享机制	95
第8章 研究结论与展望	96
8.1 研究结论	96
8.1.1 有效社会关系网络规模对民间借贷风险有负向影响	96
8.1.2 强社会关系对民间借贷风险的影响具有两面性	97



8.1.3	借贷网络范围对民间借贷风险有正向影响	97
8.1.4	信任程度对民间借贷风险有负向影响	97
8.1.5	社会规范约束程度对民间借贷风险有负向影响	98
8.1.6	社会资本对不同类型民间借贷风险有异质性影响	98
8.1.7	社会资本视域下民间借贷风险防控的路径	99
8.2	研究展望	99
附录 1	表格汇总	100
附录 2	涉众型民间借贷违约案例汇总	116
参考文献		152

第1章 导 论

1.1 研究背景

中国民间借贷作为一种自发的民间资金融通活动，是满足各类市场主体融资需求的重要补充渠道，凭借其在信息收集加工、交易方式、风险防控等方面的独特优势，对缓解中小微企业融资难题、支持“三农”发展、增强宏观经济运行适应性等方面发挥了重要的支撑作用，并已成为社会经济金融运行中的庞大力量。根据中金公司2011年中期报告显示，中国民间借贷余额同比增长38%，至3.8万亿元，占中国影子银行体系总规模约33%，相当于银行总贷款的7%。但随着民间借贷规模的高速膨胀，民间借贷的负面效应如逆向选择和道德风险等问题也频繁显现，信息不对称程度日益加剧，民间借贷纠纷频繁爆发，标的越来越大，民间借贷风险加大。根据中华人民共和国最高人民法院的统计数据，2008年以前全国法院受理民间借贷纠纷案件数量相对平稳，2008年之后案件量开始大幅上升。2011年全国法院审结民间借贷纠纷案件已达到59.4万件，2012年审结72.9万件；2013年审结85.5万件，同比增长17.27%；2014年审结102.4万件，同比增长19.89%；2015年审结案件已达到142万件，相比2014年又增长38.67%。涉案标的由2008年案均金额12.75万元上升至2013年上半年的31.6万元，增长1.47倍。此外，2008年上半年与2011年下半年浙江温州出现民营企业老板“跑路”风潮，2011年底到2012年初广东部分区域惊现民营企业的“走佬”现象，2011年内蒙古鄂尔多斯、河南安阳等地出现民间借贷资金链断裂，



2013年初陕西神木、山西柳林陷入民间借贷危机，2014年河北邯郸遭遇民间借贷风波等事件，都将民间借贷推向风口浪尖。特别是近年发生的线上民间融资平台风波，如钱宝网、e租宝、大大集团高达数百亿元的涉案金额，其可能出现局部违约甚至全面性清偿危机，民间借贷蕴含的巨大金融风险已引起社会的普遍关注。鉴于当前防范我国民间借贷风险的重要性与紧迫性，管理层也不断出台相关政策，但中国民间借贷市场却总是存在“一收就死，一放就乱”的怪相。因此，无论是政府部门还是学术界，对中国民间借贷现状尤其是涉众型民间借贷的认识和研究还有待提高。

从政策角度看，2005年5月25日，中国人民银行发布《2004年中国区域金融运行报告》，第一次对民间融资做出了正面评价；党的十七届三中全会通过的《中共中央关于推进农村改革发展若干重大问题的决定》指出，要规范和引导民间借贷健康发展；2018年5月7日，中国银行保险监督管理委员会会同中国人民银行等多部门印发了《关于规范民间借贷行为维护经济金融秩序有关事项的通知》，以达到进一步规范民间借贷行为、防范金融风险、维护经济金融秩序和社会稳定的目的。但处于“灰色地带”的民间借贷一直存在着诸多的风险隐患，出于防范金融风险和稳定金融秩序的考虑，中国的民间借贷政策仍然十分谨慎。

从理论研究看，绝大多数与民间借贷相关的研究都被界定在一个比较狭义的主流经济学范围内进行，超越主流经济学的研究并不多见。然而，与正规信贷的“资源导向型”特点不同，民间借贷的信用机制更多建立在借贷双方的血缘、地缘和业缘关系等之上，民间借贷的动因不仅蕴含着经济学原理，还纠缠着错综复杂的“社会资本”因素，仅从经济学范畴研究民间借贷风险问题，显然不足以完整剖析民间借贷风险产生的根源，从这些研究中得出的结论往往更增加了政府规范和引导民间借贷健康发展的担忧。实际上，民间借贷是一种典型的非正式制度（胡必亮，2004），具有很强的社会性，信任、社会网络、规范等社会资本可能对民间借贷产生重要的影响。已有部分学者开始尝试从社会网络和信任等社会资本维度对民间借贷风险进行了研究（刘西川和陈立辉，2012；Lu等，2012；Lin等，2013），但此类研究多停留于运用理论模型探索社会资本的某一维度如何影响民间借贷风险，研究略显粗泛，浅尝辄止。其实，社会资本是一个多维度概念，包含社会网络、社会规范和信任三个维度，且在不同的民间借贷用途下，不同维度的社会资本对民间借贷风险可能具有异质性影响。因此，以社会资本为切入点研究民间借贷风险具有重大的理论和实践意义。



1.2 国内外研究述评及研究意义

1.2.1 国内外研究述评

“社会资本”（Social Capital）这一概念最初由法国社会学家布迪厄于1980年正式提出，并于20世纪90年代开始掀起一个国际性研究热潮，被广泛应用于经济学、政治学、管理学等研究领域，成为一个交叉学科的研究范式。

1.2.1.1 社会资本研究

（1）社会资本概念。

关于社会资本概念，代表性的阐释主要有：Bourdieu（1977）认为，社会资本以关系网络的形式存在，是一种通过对“体制化关系网络”的占有而获取的实际或潜在资源的集合体。Coleman（1988）从功能的角度来定义社会资本。在Coleman看来，社会资本就是个人拥有的、表现为社会结构资源的资本财产，它们由构成社会结构的要素组成，主要存在于人际关系和社会结构中，并为社会结构内部的个人行动提供便利，表现为信息网络、规范与惩罚、社会组织等形式。Ronald S Burt（1993）是在理论上对社会资本给予了全面而具体的界定和分析的第一位社会学家，是最早把社会资本由个人层次延伸至企业层次。他在著名的“结构洞”（Structure Hole）理论强调社会资本是个人或企业内部和企业间的关系网络，而网络中各节点提供资源和控制资源的程度即为社会资本水平。Putnam（1995）认为，社会资本是指社会组织中能够通过促进协同提高社会效率的各项特征，如信任、规范和网络等。Fukuyama（1995）从经济发展与社会特征方面界定了社会资本概念，认为社会资本的实力是成就社会经济差异的重要因素。在《信任：社会美德与创造经济繁荣》一书中，将在社会或群体中成员之间的信任普及程度视为一种社会资本，并认为社会的经济繁荣在相当程度上取决于该社会信任程度的高低。Granovetter（1973）虽然没有直接提出社会资本的概念，但是他所提出的“嵌入性”概念是社会资本理论形成的重要理论基础；他的“弱关系假设”在后来的社会资本实证研究中成为一个重要的检验命题。Lin Nan（2001）的社会资本概念最为综合，在吸收了马克思的资本概念、舒尔茨的人力



资本概念以及布迪厄、科尔曼和普特南的社会资本概念的基础上，认为社会资本是投资在社会关系中并希望在市场上得到回报的一种资源，是一种根植在社会结构之中并且可以通过有目的的行动来获得流动的资源。

从以上社会资本代表性概念来看，Bourdieu 所定义的社会资本包括社会关系和资源两个要素，关注的是个人通过参与网络不断增加收益。从这个意义上来说，Bourdieu 开创了社会网络分析的社会资本研究。Coleman 在对社会资本的论述基础上试图建构经济社会学理论，将理性选择模式与社会结构分析联系起来，实现个人与社会、微观与宏观的连接。Burt 关注的是个体在社会网络中的不同位置对个体行动的意义。Putnam 不仅关注社会网络，而且探讨了社会资本在经济发展中的作用，尤其关注社会资本在形成民主社会中的作用，他认为社会资本是社会组织特征，可以用来解决集体行动问题。Fukuyama 的社会资本概念属于文化范畴，是一种非正式规范，可以用来解释一个国家的经济发展。Granovetter 关注的是个体行为的嵌入性和关系强度对个体行动的影响。Lin Nan 关注的微观社会资本，认为社会资本是个体在社会网络中可以获取的资源。除了社会资本概念内涵的差异以外，他们所研究的社会资本承载的主体和解决问题的侧重点也不同，如 Bourdieu、Granovetter、Burt 和 Lin Nan 分析的承载主体是个体，解决的是个体行动问题；Putnam 和 Fukuyama 分析的承载主体是集体，解决的是集体行动问题；Coleman 分析的主体是个体和集体，解决的是个体和集体行动问题。从以往研究的成果可以看出，社会资本可以用来解决个体和集体行动问题。

（2）社会资本测量。

社会资本测量是社会资本定量研究极为重要的一个环节，直接测量社会资本非常困难，一般需要将社会资本转化成可量化的指标。正如学者们对社会资本概念的质疑，不同的学者对社会资本测量提出不同的观点。

从现有的文献来看，目前使用最为广泛的个体社会资本测量方法是提名法（Name Generator）、位置生成法（Position Generator）和资源生成法（Resource Generator）。提名法是测量个体社会资本最古老的方法，包括提名生成和提名诠释两个部分，该方法是从 Burt 的讨论网开始的，通过对受访者社会网络进行详细的描述来测量个体社会资本，但调查所花费的时间长、成本相当高，此外，对于如何将调查所得到的数据整合成社会资本的测量方法尚未统一，目前有一些测量指标如网络规模、网络异质性、强关系和弱关系所占比例等得到了普遍的应用，



但也有一些研究将提名法问题本身直接作为社会资本的测量指标。位置生成法着重考察网络成员所拥有的社会资源情况,通过测量网络中成员的职业,以职业声望地位为理论基础,间接地测量被调查者的社会资本,并且通过分别询问家人、朋友和熟人中是否有某一职业的联系人的方法,可以测量得到这些职位资源的关系强度。该方法可以节省调查时间,不会给受访者和调查者带来很大的负担,但是该方法只包含建立在职业声望基础上社会资本的间接信息,同时,生成的数据可能存在信度和效度问题。资源生成法是测量社会资本的最新方法,在一定程度上克服了提名法和位置生成法的缺点,同时又结合两者的优点,既具有职位生成法的经济性,又具有提名法的内容效度,但资源生成法的使用必须根据具体的社会环境重新考虑“资源”的组成,该方法与位置生成法在效度方面存在相似的问题,如一些受访者可能根本不知道其社会网络中的成员是否拥有某种可利用的“资源”,从而限制了该方法的广泛应用。

提名法和位置生成法在中国得到广泛的使用,但目前尚未发现资源生成法在中国调查中使用。中国综合社会调查(CGSS)分别于2003年、2006年和2008年的调查中都涉及了对中国社会资本的测量,其中2003年使用的是提名法中的讨论网;2006年和2008年调查问卷使用的是位置生成法即春节拜年网调查受访者社会网络中联系人的职业情况来测量社会资本,边燕杰首先提出并使用这种方法(边燕杰,2004),而且已经证实,在中国社会具有较高的信度和效度。

对于集体社会资本的测量,学界也进行了广泛的探讨。如Putnam(1995)从选取信任、规范和民间组织数量等指标测量社会资本。Paul和Jenny(2000)从地方社区的参与、社会关系的能动性、信任 and 安全感、邻里关系、家庭和朋友关系、差异的宽容度、生命的价值和工作联系8个方面衡量了社会资本。此外,Stone(2001)着眼于社会资本在家庭和社区水平上的衡量,测度指标包括了网络、信任以及互惠等核心因素。Guiso等(2004)用非强制公投参与率、自愿无偿献血率两个指标测量社会资本。Sabatini(2006)则通过标准、规范和信任对社会资本进行衡量。由此可见,他们是从外部和内部角度测度宏观层次的社会资本。

因此,选择什么样的测量方法和指标测量社会资本应根据具体研究目的和研究条件来决定,如可以使用提名法对个体社会网络有个详细的了解,使用位置生成法可以通过了解个体所认识网络成员的职业情况来测量其社会资本,使用资源



生成法可以直接调查个体社会网络中所存在的资源。提名法和位置生成法在中国已经得到应用，并在一定程度上得到改进并适应中国国情，但是资源生成法在中国的应用需要进一步验证。

（3）社会资本功能。

社会资本是生产性的，具有宏观和微观功能。在宏观方面，一是凝聚和激励功能。共同的价值观使团体成员产生相同的归属和认同，从而凝聚成一种强大的力量。特定的文化氛围和价值观所蕴含的社会资本会产生一种精神激励，调动人们的积极性和主动性。二是导向和约束功能。社会资本的导向功能主要表现在价值导向和行为导向，通过价值观和精神理念引导人们对事物做出是非判断，从而指引人们行动。依照规范和准则，社会资本可以减少“搭便车”行为，促进集体行动。如 Portes（1998）提出，社会资本能够通过提高社会惩罚水平维持社区关系，强化资源的有效分配。三是纽带和辐射功能。纽带功能可以使不同个体、不同部门行动协调、意志统一。辐射功能通过营造文化氛围和环境，从而发挥无形的感染和影响作用。在微观方面，一是促进信息交流与传递。社会网络将处于不同层级和不同领域的人联系在一起，加强信息的交流和共享，提高信息传递的效率。社会网络从家庭社群间相互联系衍生而来，具有分担风险（Fafchamps 和 Gubertr, 2007）、提高收入（Grootaert, 1999）和促进就业（Munshi, 2006）的作用。二是促进相互信任，降低交易成本。社会资本有利于个体的知识传播，通过重复交易建立信任与声誉机制，不仅减少机会主义行为，还可以降低交易成本。研究发现，通过成员间的相互联系所形成的群体间信任，有助于减少交易时的道德风险并降低交易成本（Putnam, 1995）及解决逆向选择问题（Granovetter, 1973）。可见，信任在社会经济运行过程中起着重要的作用，有的学者针对信任进行相关研究，发现具有高信任水平的社会，社会成员更愿意在参与交换或者交易活动中承担风险（Ring 和 Ven, 1992）且具有更高的价值创造水平（Luhmann, 1979）。三是具有社会担保功能。社会资本是个人或组织社会信任或社会声誉的证明，不仅有利于个人或组织获取外部资源，还可以对个人或团体成员起到社会惩罚的作用。良好的交易或交换活动对社会信任水平有促进作用，使社会成员之间彼此依赖，相互合作解决问题，形成所谓的期望资产（Knez 和 Camerer, 1994）及促进社会准则的形成。当社会准则形成时，成员将由于外界的期望、群体压力（Group Enforcement）自觉遵守相应的权利义务。在这样的社会中，成员之间往来密切、相互信任，遵守彼此之间共同认同的准则，且社会网



络、社会信任、社会准则三者处于相互关联且相互促进的循环之中。随着社会网络强度的逐渐增强直至形成强社会关系时,可促使关系网络中有关成员更为遵守社会准则(Coleman, 1990)。Valery (2005)详细地论述了社会资本的核心内容即社会网络在促进经济发展中具有三个方面的积极功能:促进有效经济信息的传递,在团体成员之间实行及时的奖惩机制以促进组织成员向有利于经济发展的目标积极前进,以及存在于组织成员之间的信任关系降低了交易成本。

从现有关于社会资本功能研究的文献看,学术界关注的焦点是社会资本的积极功能,而社会资本的消极功能,往往被主流研究所忽略。如 Coleman (1988)指出网络的闭合便于形成有效的规范从而保证成员间的信任,但在一个开放的网络中,规则的破坏往往很难觉察,因而不易惩罚规则破坏者,导致更低的信任。Portes (1998)是社会资本主流研究中的一个例外,他提出“消极社会资本”的概念,指出社会资本的四种消极作用,包括排斥圈外人、对团体成员要求过多、限制了个人自由、用规范消除了差异。Portes (1998)的消极社会资本只是对个人层面可能产生的消极后果,忽视了对群体的发展、对整个社会发展的探讨。卜长莉(2006)在此基础上,从社会资本具有个体与群体、局部和整体的两重性,探讨社会资本的消极功能,比较全面地认识了社会资本的性质。Field (2003)同样指出一些便于合作的社会规范和网络也可能产生负面的影响,如毒品交易网络、犯罪团伙、恐怖网络等。

1.2.1.2 民间借贷风险研究

现有文献指出,由于受到“二元”金融体制和宏观经济政策的影响,中国民间借贷风险的形成更加复杂。不少文献对民间借贷风险成因进行了探讨,如由于缺乏监管带来的风险(祝文峰, 2007),或依法成立的非金融机构违规开展融资活动带来的风险(吴国联, 2009; 中国人民银行杭州中心支行课题组, 2008),张燕(2008)等还强调了利率过高带来的风险,方先明和孙利(2015)指出借贷范围扩大,民间借贷克服信息不对称的作用逐渐弱化导致风险加大,但这些研究大都停留在个案总结或零星研究状态。Wei Lu等(2009)采用中国义乌市35个民间借贷违约样本数据,分析民间借贷违约的影响因素,但因样本量小,也无法为政府部门和学术界提供更深入了解中国民间借贷风险问题的重要信息。另外一些文献则从影子银行角度揭示了民间借贷风险(如 Gao 和 Wang, 2016; Dang 等, 2014; Li 等, 2014; Hsu 等, 2014; Yunlin Lu 等, 2015; Hsu 和