

金融支持、 农业发展与 农民增收



宋坤 刘丹 臧敦刚 徐慧丹 刘艳 著

乡村振兴背景下『三农』问题研究丛书



西南财经大学出版社
Southwest University of Finance & Economics Press

四川省社会科学『十三五』规划项目『四川省农地金融风险识别、测度与控制研究』（SC17B063）资助
四川农业大学『双支计划』资助
大学生创新创业训练计划项目『政府主导模式下农地承包经营权抵押贷款风险评估及分担机制研究』资助

金融支持、 农业发展与 农民增收

宋坤 刘丹 臧敦刚 徐慧丹 刘艳 著

乡村振兴背景下『三农』问题研究丛书



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

图书在版编目(CIP)数据

金融支持、农业发展与农民增收/宋坤等著. —成都:西南财经大学出版社, 2018. 7

ISBN 978-7-5504-3615-2

I. ①金… II. ①宋… III. ①农业发展—金融支持—研究—中国②农民收入—收入增长—研究—中国 IV. ①F323②F832. 35

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第165021号

金融支持、农业发展与农民增收

JINRONG ZHICHI NONGYE FAZHAN YU NONGMIN ZENGSHOU

宋坤 刘丹 臧敦刚 徐慧丹 刘艳 著

责任编辑:邓克虎

责任校对:涂洪波

封面设计:何东琳设计工作室

责任印制:朱曼丽

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	170mm × 240mm
印 张	15
字 数	205千字
版 次	2018年7月第1版
印 次	2018年7月第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-3615-2
定 价	88.00元

1. 版权所有,翻印必究。

2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

序言

金融是现代经济的核心和血脉。要实现农业发展、农村繁荣和农民增收，离不开金融强有力的支持。金融是农业供给侧改革的坚强后盾。按融资方式不同，金融可分为直接融资和间接融资。那么，与农业产业化相关企业的股权融资是否有利于农业产业化发展？两者之间的均衡及动态关系如何？我国中、东、西部农业现代化发展水平和资源禀赋各不相同，在考虑地区空间异质性的情况下，各省份直接融资的发展对其农业现代化水平的提升以及农业经济的发展有促进作用吗？存在区域间溢出效应吗？直接融资和间接融资非均衡发展带来的融资结构的变动对农业现代化的提升到底有着怎样的影响？金融发展对于城乡收入差距以及农民财产性收入是否有显著影响？先进农业技术是促进农民增收的有效手段。那么在农业科技影响农民收入的过程中，农村金融是否发挥了作用？如何发挥其作用？本书按金融支持对于农业发展的影响以及金融支持对于农民增收的影响两条线路对上述问题进行分析 and 阐述。

本书的第一章介绍了研究背景与意义、相关理论、我国农村金融发展历程、我国农村金融现状、我国农村金融与农业发展的关系以及金融支持对农民收入的作用。第二章采用全国 1992—2015 年的数据，基于 VAR 模型进行协整分析和因果检验来探讨股权融资与农业产业化之间的均衡关系。第三章在分析直接融资对农业现代化及空间溢出的作用机理后，采用 2009—2016 年 30 个省份的数据，基

于空间面板回归模型探讨直接融资与农业现代化水平之间的非线性空间关系。第四章在给出融资方式对农业现代化的影响与相关假说后,采用2005—2014年30个省份的数据,基于动态面板模型探讨融资结构与农业现代化的非线性关系。第五章正视农业经济发展的连续性和区域差异性,采用2009—2015年30个省份的数据,基于动态空间面板模型探讨直接融资对农业经济发展的影响。第六章采用1990—2016年的数据,基于VAR模型和脉冲响应探讨金融发展对城乡收入差距的影响。第七章在给出相关假定的基础上,采用2007—2015年30个省份的数据,基于门槛面板模型探讨土地流转与金融发展对农民财产性收入的影响。第八章在分析农村金融影响农业科技增收的机理后,采用2008—2015年30个省份的数据,基于动态面板模型和门槛面板模型探讨农业科技对农民收入的影响以及农村金融如何在农业科技影响农民收入中发挥作用。

本书由宋坤、刘丹、臧敦刚、徐慧丹、刘艳完成,宋坤拟订写作提纲并绝大部分章节。唐海春和王君妍参与写作第一章内容,宋坤写作第二章至第五章内容,刘雨果参与写作第六章内容,汪璐参与写作第七章内容,张梦缘参与写作第八章内容,并由宋坤最终定稿。我们参考了国内外学者诸多文献,在此表示衷心的感谢。由于我们能力有限,书中难免存在错误和疏漏等不足之处,恳请广大读者提出宝贵意见。

宋坤

2018年5月

目录

1 引言	1
1.1 研究背景与意义	1
1.2 相关理论概述	2
1.2.1 金融发展与经济增长相关理论	2
1.2.2 农村金融发展理论	6
1.2.3 农村经济增长理论	9
1.2.4 农村金融促进农业发展理论	10
1.3 我国农村金融发展历程	10
1.3.1 农村金融的兴起时期（1949—1955 年）	10
1.3.2 农村金融的曲折发展时期（1956—1963 年）	11
1.3.3 农村金融发展的停滞时期（1964—1976 年）	11
1.3.4 农村金融的恢复时期（1977—1984 年）	11
1.3.5 农村金融的发展时期（1985—1995 年）	12
1.3.6 农村金融的深化改革时期（1996 年至今）	12
1.4 我国农村金融现状	13
1.4.1 农村信贷资金投入不足	13
1.4.2 农村金融市场的抑制现象导致农村资金外流	13

1.4.3	没有充分地发挥农村金融的资源配置功能	13
1.4.4	农村金融机构经营能力差，服务领域狭窄	14
1.4.5	农村金融市场缺乏有效的竞争机制	14
1.4.6	农村金融生态环境逐渐恶化	15
1.4.7	农户和农村中小企业贷款难	15
1.5	农村金融与农业发展	16
1.5.1	概念界定	16
1.5.2	农村金融的功能	17
1.5.3	农村金融的特点	18
1.5.4	农村金融和农业产业化发展的关系	19
1.5.5	金融支持对农业科技创新的作用	24
1.5.6	金融支持对现代农业的作用	30
1.6	金融支持与农民收入	34
1.6.1	农民收入的含义	35
1.6.2	农民收入的种类	35
1.6.3	农民收入理论	37
1.6.4	农民增收难的原因	41
1.6.5	促进农民增收的举措	42
1.7	本章小结	43
2	股权融资与农业产业化	45
2.1	研究回顾	45

2.2	变量选择与数据说明	48
2.2.1	农业产业化发展水平	48
2.2.2	股权融资变量的设定	49
2.2.3	数据来源	51
2.3	实证分析	52
2.3.1	农业产业化水平的测算	52
2.3.2	股权融资与农业产业化的均衡关系	54
2.3.3	基于脉冲响应函数的动态影响分析	60
2.4	结论与建议	63
2.4.1	主要结论	63
2.4.2	政策建议	64
2.5	本章小结	66
3	直接融资与农业现代化的空间效应	67
3.1	研究回顾	67
3.2	直接融资对农业现代化及空间溢出的作用机理	70
3.2.1	资本	70
3.2.2	技术	71
3.2.3	劳动力	72
3.2.4	风险	72
3.3	变量选取、数据来源与模型构建	73
3.3.1	空间计量模型概述	73

3.3.2	变量选取与数据说明	74
3.3.3	模型的构建	76
3.4	实证过程及分析	77
3.4.1	农业现代化水平测算	77
3.4.2	空间相关性分析	78
3.4.3	空间面板估计结果分析	80
3.4.4	效应分解	83
3.4.5	稳健性检验	85
3.5	主要结论与对策建议	86
3.5.1	主要结论	86
3.5.2	对策建议	87
3.6	本章小结	88
4	融资结构与农业现代化的门槛效应	89
4.1	研究回顾	89
4.2	融资方式对农业现代化的影响与相关假说	93
4.2.1	资本积累	95
4.2.2	技术进步	95
4.2.3	融资成本	96
4.2.4	公司治理	97
4.3	变量设定与模型设定	98
4.3.1	变量和数据的说明	98

4.3.2	模型的构建与估计方法	102
4.4	实证分析	106
4.4.1	相关检验	106
4.4.2	估计结果与分析	107
4.5	结论与启示	118
4.6	本章小结	119
5	直接融资与农业经济的空间效应	121
5.1	研究回顾	121
5.2	计量方法与数据来源	123
5.2.1	空间相关性检验	123
5.2.2	空间计量模型	124
5.2.3	变量选取与数据来源	125
5.3	实证分析	127
5.3.1	农业经济发展水平的空间相关性检验	127
5.3.2	模型构建与结果分析	128
5.4	结论与建议	134
5.5	本章小结	136
6	金融发展与城乡收入差距	137
6.1	研究背景与意义	137
6.1.1	研究背景	137
6.1.2	研究意义	138

6.2	文献综述	139
6.2.1	金融与经济发展	139
6.2.2	金融与收入分配	139
6.2.3	文献评述	141
6.3	金融发展与城乡收入差距的理论分析	141
6.3.1	概念界定	141
6.3.2	金融发展相关理论	143
6.3.3	城乡收入差距理论	145
6.3.4	金融发展对收入差距的作用机理	146
6.4	我国金融发展与城乡收入差距现状分析	150
6.4.1	我国金融发展现状分析	150
6.4.2	我国城乡收入差距现状分析	158
6.5	实证分析	162
6.5.1	数据、变量及模型设定	162
6.5.2	实证过程	163
6.5.3	结论分析	170
6.6	政策启示	172
6.6.1	注重顶层制度设计	172
6.6.2	引导农村金融资源回流	172
6.6.3	创新金融支持农村发展新思路	173
6.6.4	注重农村居民增收可持续性, 发掘内生动力	173

6.6.5	加强微观层面的指导	174
6.7	本章小结	174
7	金融发展与农民财产性收入	175
7.1	研究背景	175
7.2	文献综述	176
7.3	理论假定	179
7.4	实证分析	182
7.4.1	变量设定与数据来源	182
7.4.2	描述性统计	183
7.4.3	模型构建	184
7.4.4	实证过程	185
7.5	结论及政策建议	191
7.5.1	结论	191
7.5.2	政策建议	191
7.6	本章小结	192
8	农业科技、金融发展与农民收入	195
8.1	研究回顾	195
8.2	机理分析	198
8.2.1	农业科技影响农民收入的机理	198
8.2.2	农村金融影响农业科技增收的机理	200
8.3	实证过程	202

8.3.1	模型设定	202
8.3.2	数据说明	203
8.3.3	动态回归结果分析	205
8.3.4	门槛面板模型分析	208
8.3.5	稳健性检验	210
8.4	结论及政策建议	212
8.4.1	结论	212
8.4.2	政策建议	212
8.5	本章小结	213
参考文献		215

1 引言

1.1 研究背景与意义

虽然 2004—2017 年，中央连续 14 年发布以“三农”为主题的中央一号文件，强调“三农”在中国现代化进程中的“重中之重”的地位，但中国的农业现代化进程仍有漫长路途：2015 年第一产业比 2014 年增长 3.9%，第二产业比 2014 年增长 6.0%，第三产业比 2014 年增长 8.3%；2016 年第一产业比 2015 年增长 3.3%，第二产业比 2015 年增长 6.1%，第三产业比 2015 年增长 7.8%。由此可以看出，第一产业增速明显低于第二、第三产业。推进我国农业适度规模经营，需要相关制度的系统性改革、农业基础设施和农业机械化的发展、专业化和社会化的农业技术、信息服务以及农产品流通和加工配合等。近年来，虽然我国在加强农村金融服务方面已经出台了不少措施，农村金融体系和金融创新取得了显著成效。特别是自 2003 年农村信用社改革试点启动以来，新一轮农村金融改革稳步推进，以财税、货币信贷、监管政策相结合的正向激励扶持政策体系逐步形成，农村金融服务体系逐步健全，农村金融服务创新不断

涌现，农村金融基础设施建设加快推进，农村金融服务水平有效改善。截至 2015 年年底，我国银行业金融机构已有 859 家农村商业银行、71 家农村合作银行、1 373 家农村信用社、1 311 家村镇银行以及 48 家农村资金互助社等；农村中小金融机构占银行业金融机构资产的份额约为 13%。但是，随着我国经济的发展，金融市场的竞争日趋激烈，同时农业具有基础性、风险性、弱质性、低收益性的特征，农村地区金融发展薄弱，运营成本高，风险大，交易手续繁杂，导致农村经济发展面临各方面的问题。自 2014 年起，“三农”领域的贷款投入需求约为 8.45 万亿元，减去实际农户贷款余额 5.4 万亿元，“三农”金融缺口仍有 3.05 万亿元。可以说，农民贷款难的问题悬而未解，金融血液始终难以输送到广袤的农村。

党的十九大提出实施乡村振兴战略，2018 年中央一号文件也对此进行了全面部署。当前实施乡村振兴战略迫切需要解决的就是金融对“三农”的支持问题，因为农村金融制约着农业的发展、农村的致富和农民的增收。新时代的“三农”工作，要实现农村发展、农业繁荣、农民增收，离不开多层次农村金融体系强有力的支持。

1.2 相关理论概述

1.2.1 金融发展与经济增长相关理论

(1) 金融发展理论

麦金农和肖都提出过金融发展理论，对金融理论的进一步研究产生了深刻的影响。亚当·斯密的自由主义思想认为，经济发展应

该相信市场，政府不应干预太多。在经济发展过程中，金融发展是经济增长的一个决定性因素。货币在经济中的作用进一步推动了劳动生产率的提高，促进了社会资源更合理的配置。

约瑟夫·熊彼特也强调过金融在经济发展中的重要性，对金融体系和经济增长进行过较为系统的研究，指出了银行的重要性。他认为，金融发展可以通过增加资源流动性、降低金融投资交易成本、提高资源配置率及回报率来促进经济增长。

20 世纪中叶，货币和货币信用逐步被金融工具取代，货币运行已让步于金融运行，金融发展全方位地影响了经济发展。

(2) 金融机构理论

金融机构理论的产生是为了研究金融机构是否影响经济增长以及何种金融机构最适合经济增长。

R. 戈德斯密斯的《金融机构和金融发展》指出，金融发展是一个国家金融结构的关键。他指出，研究金融发展实质上就是研究金融机构在经济发展中的变化及发展趋势；他还指出金融工具和金融机构是基础，它们的现状构成了特定的金融机构；他通过对 35 个国家的研究得出经济与金融的发展存在着大致平行的关系，经济飞速增长时期也是金融快速发展时期。

R. 戈德斯密斯的研究，为金融发展理论的研究确立了一个基本研究框架和初步的指标体系。但他的研究还存在研究对象限于 35 个国家、将经济增长简单化、没有分析影响经济增长和金融发展的其他因素以及没有确定经济增长和金融发展间的因果关系等方面的不足。

(3) 金融深化理论

20 世纪 70 年代前, 人们认为较低的利率有利于生产者获得资金, 有利于促进经济增长。1973 年麦金农和肖分别提出了“金融抑制论”和“金融深化论”, 对传统的观点提出了挑战, 标志着以发展中国家为研究对象的金融发展理论的形成。这两种理论揭示了发展中国家货币金融的特殊性, 都认为政府不应对金融活动进行过分干预, 否则将导致金融体系和经济增长间的制衡。对此, 他们提出: 应建立有组织、有效率的金融组织, 完善储蓄和投资机制, 刺激储蓄和投资, 放松利率管制, 使金融得以深化, 从而促进经济增长。金融深化论指出了金融发展水平和经济增长间的正相关关系, 但没有指出这两者之间的因果关系, 也缺乏相关的理论证明。

(4) 金融约束理论

金融抑制的经历是令人痛苦的, 而金融自由化达不到预期效果。为此, 赫尔曼、穆尔多克、斯蒂格利茨等人提出了金融约束理论。金融约束理论是指政府通过一系列金融政策在民间创造租金机会。他们认为, 麦金农和肖的金融发展理论均衡条件的前提很难实现, 且资金很难得到有效配置, 并认为政府的干预是十分有必要的。该理论提出了利率控制和资产替代等政策。

赫尔曼和斯蒂格利茨主张: 政府应控制存贷利率, 降低银行成本, 减少银行的道德风险, 使之有长期持续发展经营的能力。以确保金融体系的稳定, 控制后进者的准入门槛, 限制银行竞争。该理论还认为, 发展中国家的证券市场尚不规范, 基础条件差, 资金使用效率和运行效率低, 因此政府更应进行控制。

金融约束理论也存在不足, 它过分强调银行在经济中的作用。