




国家社会科学/自然科学基金项目丛书

农村金融资源配置研究

——基于新疆新农村建设的背景

Research on the Allocation of Rural Financial Resources
—Based on the Background of the New Rural Construction of Xinjiang

李季刚 等著

 中国金融出版社



国家社会科学/自然科学基金项目丛书

农村金融资源 配置研究

——基于新疆新农村建设的背景

Research on the Allocation of Rural Financial
Resources

——Based on the Background of the New Rural Construction of Xinjiang

李季刚 等著

 中国金融出版社

责任编辑：古炳鸿 陈晓赫

责任校对：李俊英

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

农村金融资源配置研究 (Nongcun Jinrong Ziyuan Peizhi Yanjiu): 基于新疆
新农村建设的背景/李季刚等著. —北京: 中国金融出版社, 2012. 3

(国家社会科学/自然科学基金项目丛书)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6247 - 8

I. ①农… II. ①李… III. ①农村金融—资源配置—研究—新疆
IV. ①F832. 745

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 013855 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 8.75

字数 165 千

版次 2012 年 3 月第 1 版

印次 2012 年 3 月第 1 次印刷

定价 22.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6247 - 8/F. 5807

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

国家社会科学基金青年项目

项目批准号：06CJL008

教育部新世纪优秀人才支持计划

项目批准号：NCET-10-0968

前 言

在社会经济转型发展时期，金融资源配置是制约农村经济有效发展的关键问题。在市场经济条件下，随着金融效率的提高，金融资源配置的合理化与优化对农村微观经济主体的支持与推动作用日趋明显，并在一定程度上决定着农村经济发展的速度和效率。但在传统农业特征仍较明显的中国民族地区农村，农村微观经济主体融资困难、金融支持不足等问题仍然存在，使得该地区金融资源配置效率出现弱化的现象。因此，完善金融资源配置机制，对于促进民族地区农村经济增长，建设社会主义新农村具有重要意义。

本书以经济欠发达的民族地区——新疆为例，从金融资源论出发，运用农村金融理论、制度变迁理论、统筹城乡发展理论，结合社会主义新农村建设的背景，借鉴国内外专家学者的研究成果，采用实证与规范分析相结合、定性与定量分析相结合等方法，详细分析了新疆农村金融资源配置现状、效率与存在的问题，并提出农村金融资源配置体系再造的观点。

本书内容分为三部分。

第一部分包括第1章、第2章、第3章。本部分首先对现代金融理论与农村金融理论进行了简要评述；其次阐明了“农村金融资源”的内涵，并对其与农村经济发展间的关联性进行理论分析；最后对农村金融资源配置的实践进行国际比较，并得出几点借鉴。

第二部分包括第4章、第5章、第6章。本部分首先对自新疆农村转型发展以来典型金融资源的构成与变动进行详细分析；其次对新疆农村金融资源对农村经济发展的贡献进行了多层次的实证分析，指出金融（特别是国家金融）资源配置效率弱化的现象；最后指出新疆农村金融资源配置效率弱化的表现与原因。

第三部分包括第7章、第8章、第9章。本部分在问卷调查的基础上，详细分析农户的金融需求特征，同时对其他微观经济主体的金融需求特征进行概括性描述；在此基础上，提出新疆农村金融资源配置体系再造的机理、原则、路径依赖、框架与主要措施；最后概括总结出健全的农村金融资源配置对民族地区社会主义新农村建设的意义。

本书得出的结论是，民族地区（以新疆为例）农村金融资源配置应是在坚持市场导向原则下的、政府主导型的强制性制度变迁。农村金融资源配置体系应是多层次、多元化、全方位的。应根据农村微观经济主体金融需求的特征，实施

“供给领先型”的金融资源配置战略，通过金融供给多元化，满足农村多层次的金融需求，从而在完善金融资源配置体系的同时提高配置效率。

作者

2012年1月

目 录

1 现代金融发展理论与农村金融理论评述	1
1.1 现代金融发展理论	1
1.1.1 金融结构论	1
1.1.2 金融深化论	2
1.1.3 内生金融增长理论（实证金融发展理论）	3
1.1.4 金融约束论	3
1.1.5 金融资源论	4
1.2 农村金融理论	5
1.2.1 农业信贷补贴论	5
1.2.2 农村金融市场论	6
1.2.3 不完全竞争市场理论	7
1.2.4 局部知识论	9
2 金融资源配置与农村经济发展的关联性分析	10
2.1 金融资源及其配置	10
2.1.1 金融资源的内涵	10
2.1.2 金融资源配置及其效率	11
2.1.3 金融资源有效配置的主要途径	12
2.2 金融资源配置与农村经济发展	13
2.3 金融资源配置与农村经济发展关系的模型分析	15
3 农村金融资源配置的国际比较与借鉴	17
3.1 国外农村金融资源配置比较	17
3.1.1 财政支持	17
3.1.2 农业政策性金融支持	19
3.1.3 农村合作金融支持	22

3.1.4	商业性农业金融支持	23
3.1.5	农业保险支持	24
3.1.6	农业利用外资	26
3.2	几点经验	27
3.3	借鉴与启示	28
4	新疆农村金融资源构成与变动典型分析	30
4.1	财政农业支出分析	30
4.2	农村金融机构体系分析	32
4.2.1	农业银行	32
4.2.2	农业发展银行	33
4.2.3	农村信用合作社	34
4.2.4	邮政储蓄	36
4.2.5	村镇银行	37
4.2.6	农业保险	38
4.3	农村金融资产分析	40
4.3.1	农村金融资产总量与结构分析	40
4.3.2	农村金融发展偏向分析	42
4.4	农村金融发展与深化分析	43
5	新疆农村金融资源对农村经济贡献实证分析	46
5.1	各类农村金融资源的贡献差异分析	46
5.1.1	数据和变量选取	46
5.1.2	单位根检验	47
5.1.3	对农村经济贡献实证结果分析	47
5.2	国有银行与农村信用社农村金融资源的贡献差异分析	59
5.3	对实证研究结果的简要评述	61
6	新疆农村金融资源配置效率弱化分析	64
6.1	效率弱化表现之一：农村金融资源比重下降	64
6.2	效率弱化表现之二：农村金融资源逆向流失	66
6.2.1	农村金融资源的经营性流失	69

6.2.2	农村金融资源的制度性流失	69
6.2.3	农村金融资源的漏损性流失	73
6.3	效率弱化表现之三：农村金融资源供给不足	74
6.4	新疆农村金融资源配置效率弱化的原因	75
7	新疆农村微观经济主体金融需求分析	78
7.1	农户金融需求	78
7.1.1	样本农户经济特征分析	79
7.1.2	农户金融需求分析	82
7.1.3	小结	87
7.2	农村经济合作组织金融需求	87
7.2.1	农村经济合作组织现状	87
7.2.2	农村经济合作组织的金融需求分析	88
7.2.3	小结	90
7.3	乡镇企业金融需求	91
7.3.1	乡镇企业及其发展概况	91
7.3.2	乡镇企业金融需求现状分析	92
7.3.3	小结	95
7.4	新疆农村金融需求变化的新趋势	95
8	新疆农村金融资源配置体系再造	98
8.1	金融资源配置体系支持农村经济的机理	98
8.2	金融资源配置体系再造的基本原则	99
8.3	金融资源配置制度变迁的路径依赖与模式	101
8.4	金融资源配置体系再造的框架	104
8.5	金融资源配置体系再造的主要措施	106
8.5.1	重塑竞争与合作的农村金融体系	107
8.5.2	建立明晰且多元化的金融产权制度	110
8.5.3	完善农村金融市场竞争机制	111
8.5.4	构建农村资金导入回流机制	111
8.5.5	完善金融风险分散与补偿机制	112
8.5.6	培育和发展农村资本市场	114

8.5.7	创新金融服务模式和手段	115
8.5.8	全面优化农村金融生态环境	115
9	健全的农村金融资源配置体系对民族地区社会主义新农村建设的意义 ...	119
	参考文献	122
	后记	129

1 现代金融发展理论与农村金融理论评述

金融作为经济发展中重要的资本要素配置渠道，其作用日益显著。金融发展滞后已成为阻碍许多国家，尤其是发展中国家经济发展的深层次原因。学术界对此进行深入研究，已形成一些深具影响力的金融理论。在现代金融发展理论体系中，也派生出了农村金融理论体系。

1.1 现代金融发展理论

现代金融发展理论主要研究金融发展与经济发展的因果关系，论述金融体系在经济发展中所发挥的作用，说明各种金融变量的变化及金融制度变革对经济发展的长期影响，并研究如何建立有效的金融机构体系和金融政策组合来最大限度地促进经济增长。

1.1.1 金融结构论

戈德史密斯在《金融结构与经济发展》(1969)中首创金融结构对经济增长影响的理论分析，揭示金融结构在不同国家金融发展的不同阶段上的差异，通过对35个国家近100年的资料研究和统计分析，探讨金融发展与经济增长的相互关系，由此建立了金融结构论，也开创了实证研究的先河。

该理论将各国的金融现象归纳为金融工具、金融机构、金融结构。金融结构就是一国的金融工具与金融机构的相对规模，金融理论的职责在于找出决定金融结构、金融工具存量和金融交易流量的主要经济因素，进而阐明这些因素如何相互作用以促进金融发展。分析得出发达的金融结构对经济增长的促进作用是通过提高储蓄、投资总水平和有效配置资金来实现的，经济增长与金融是同步进行的，经济快速增长的时期一般都伴随着金融发展的超常水平。主要贡献是为金融发展理论确立了研究框架和一套指标体系，提供了研究分析工具，确立了衡量一国金融结构和金融发展水平的基本指标FIR和其他若干重要的指标，揭示了金融结构变迁的内在规律，得出了FIR值与经济发展水平正相关的基本结论。

其局限性主要表现在：(1) 忽视金融结构的复杂性与多层次性，将金融机构与金融工具或金融资产相对规模这一特殊结构当做金融结构的一般结构，而忽

视了金融结构的其他表现。(2) 仅从金融内部结构入手来架构一个理想化的金融体系, 难以达到为经济体服务的最终目的。(3) 只证明了金融与经济增长之间存在着大致平行的相关关系, 并不能确定因果关系的方向。(4) 只注重金融结构量的研究, 而忽视了质的拓展, 因而在分析其对经济增长影响时显得乏力。

1.1.2 金融深化论

1973年,《经济发展中的货币与资本》(麦金农)和《经济发展中的金融深化》(肖)的发表,将戈德史密斯的金融发展理念创造性地运用于对发展中国家经济发展问题的研究之中,以发展中国家为样本,集中研究货币金融与经济发展的内在联系,建立了分析金融发展在经济增长中的作用的理论框架,较系统地提出了“金融深化”理论,首次指出发展中国家经济落后的症结在于金融抑制,阐述金融结构包括资本配置结构低效的现象,分析了如何在发展中国家建立以金融促进经济发展的金融体制,即实现金融深化。

麦金农和肖分别在金融抑制论、金融深化论的具体分析过程中,将货币与非货币资产统一,银行与非银行金融机构统一,形成广义的货币金融概念;全面论证了金融与经济发展的辩证关系,指出金融制度的落后会阻碍经济的发展,经济的停滞反过来又将制约金融制度的发展。他们认为,要解除金融抑制,就必须进行金融深化,减少政府对金融的过多干预,利用市场调动人们储蓄与投资的积极性,促进金融和经济发展之间的良性循环。

金融深化理论可以理解为,在政府有效的宏观管理下的金融自由化。具体的政策建议包括:放开利率,使利率机制能更有效地动员和分配储蓄;减少政府对金融的控制,革除政府对贷款的直接管理和导向,消除信贷配给;鼓励银行竞争,降低金融机构的准入障碍,允许金融机构引进新的工具和服务;放宽外汇管制,允许汇率适度浮动;实现政府预算平衡,维持宏观经济稳定,改善资本配置等。总之,这些政策的中心含义是要减少政府干预,消除金融抑制,推进金融深化,促进经济增长。

但金融深化理论自身也存在局限性,主要有:(1)该理论构建了金融深化和经济增长关系的分析框架,在对金融发展理论的原创性贡献中,侧重于理论模型。模型中主要集中于货币层次,缺乏动态研究,限制了对金融与经济增长之间复杂关系的深入分析。(2)研究方法采用一般均衡理论方法,假设“制度”可以脱离一国特定的社会背景而平移或简单输入,其基本前提是市场的完全竞争,并且存在完全信息。(3)没有充分展开对发展中国家金融深化的过程和阶段的研究,忽略了发展中国家推进金融深化的制度因素及经济结构的严重失衡,未强调宏观经济稳定是金融深化的前提条件,过分强调市场机制作用。(4)过分强调了自力更生,而轻视引进外资的重要性,对金融深化过程中的金融风险缺乏足

够的认识。

之后,许多经济学家对此理论进行了扩展,如西班牙经济学家加尔比斯和美国经济学家金德尔伯格、弗莱等相继提出了一些逻辑严密、论证规范的金融抑制模型,旨在把麦金农和肖提出的一些比较粗糙的观点具体化和规范化,并研究了从金融抑制到金融自由化过程中的动态规律,刻画出了其中的一些动态特征。这一理论由于强调市场机制作用,对指导市场经济国家的农村金融发展起着积极的作用,在市场经济国家中至今依然占主流地位。

1.1.3 内生金融增长理论(实证金融发展理论)

自20世纪80年代中期以来,罗默、卢卡斯等经济学家在吸取前人经济增长思想的基础上,通过对新古典增长理论进行重新思考建立了内生增长理论,认为经济增长是经济体系内生因素作用的结果,着重探讨了金融和资本等要素发展对经济增长的作用。

20世纪90年代,以金(King)和莱文(Levine)为代表的学者开创性地打破了既有金融发展理论以发展中国家为研究对象的传统,转而寻求建立一种包括发展中国家和发达国家在内的一般金融发展理论;在吸取内生增长理论最新成果的基础上,把内生增长理论并入金融发展模型中,直接对金融中介和金融市场建模,以此解释它们是如何在经济发展过程中内生形成的,阐释金融发展对经济增长的作用关系及其内在传导机制,强调金融系统的功能。该理论对金融发展与经济增长的分析摒弃了经验式的主观判断,认为资金融通过程中的不确定性和信息不对称等因素产生交易成本,为了降低交易成本,经济发展到一定程度就会内生地要求金融体系的形成和发展,金融市场的作用正在于降低由市场不完全而产生的交易成本和信息不对称。

该理论是对传统金融发展理论和内生增长理论融合和发展创新,特别是引入了不确定性、信息不对称、交易成本等非完全竞争因素,更能解释实践问题,在衡量金融功能在经济增长中的贡献方面取得了突破性的进展。但是该理论目前还主要集中在理论探讨和以实证检验理论的阶段,对于发展中国家金融发展的政策措施的研究比较零散。此外,该理论坚持了金融发展研究的机构观,从既有的机构出发来研究金融功能,导出其产生、发展和作用于经济的机制,依然具有一定的局限性。

1.1.4 金融约束论

20世纪90年代中后期,赫尔曼、斯蒂格利茨等人基于内生经济理论的最新成果提出了金融约束论。该理论认为,金融深化论竭力倡导的金融自由化战略需要很严格的条件(其理论假定前提为瓦尔拉均衡的市场条件),这在现实中难以

成立，发展中国家和转型国家通常不具备金融自由化所需的先决条件，而金融约束是一种可行的选择；各国（特别是欠发达国家）政府的当务之急是优先发展金融，不能让金融的发展滞后于经济增长，因此提出了金融约束有助于经济发展稳定的观点。

金融约束的本质是政府通过一系列的金融政策在民间部门创造租金机会，激励金融部门和生产部门产生长期经营的动力并通过租金效应推动经济增长。该理论认为发展中经济和转型经济通常不具备金融自由化所需的先决条件，金融自由化道路对它们而言是不现实的，因此可以先推行金融约束政策，由政府在经济进行干预，并通过一系列经济政策（如产业政策）驾驭市场，以此来促进经济发展。适当的金融约束，其结果可能既优于自由市场的结果，也优于贷款严格控制的结果。由此可见，金融约束论更强调政府干预的重要性，认为选择性的政府干预有助于金融的稳定发展，金融约束是达到金融深化的手段。

总体上看，该理论所提出政策的现实意义很有限，还不是一个成熟的理论。金融约束政策仅仅是市场的补充而不能取代市场，其只是特定时期的特殊政策，最终还是要由市场来解决问题，经济发展需要与一个开放的高度流动性的金融市场相匹配。^①

1.1.5 金融资源论

20世纪90年代末，在经济金融全球化的背景下，特别是在亚洲金融危机后，很多经济学家开始改变纯技术的、内生于经济体的研究视角，转而探讨经济发展中的金融适度和金融效率。白钦先（1994）认识到金融发展的现实效应与主流理论的相悖，把“可持续发展”观念引入金融学研究，拓宽了金融学的研究领域，也确立了金融学研究的最终目标。他首次提出以金融资源论为核心和基础的金融可持续发展理论，也是一种全新的金融效率观，其研究对象是金融资源配置。该理论注重理论实证和经验实证的有机结合，强调金融学继续存在和发展的前提是货币非中性基础上的金融非中性，重点强调金融学的社会科学属性，完成了从货币分析到金融分析的方法变革。

金融资源论首先揭示了金融的资源属性，即金融资源是区别于自然资源的，具有战略性、脆弱性、中介性、社会性和层次性的特殊资源；提出金融资源是相对稀缺的，将金融资源划分为基础、中间与高层三个层次；社会、经济、金融是一个复杂的复合型系统，需要协调运行。其核心是金融效率，强调金融效率是质和量的统一，评价标准是金融发展与经济发展的适应程度。该理论认为，金融发展的关键在于金融质的提高，能够合理地开发、利用和配置金融资源，同时注重

^① 史福厚. 20世纪90年代以来西方金融发展理论评析 [J]. 时代经贸, 2006 (9): 66-69.

作为资源配置手段和机制的金融整体功能和效率的改善。

金融效率是金融发展理论的关键,上述有代表性的金融发展理论蕴涵着不同的金融效率观。金融结构论与金融深化论未能有效地将金融效率列入其研究的视野,金融深化论完全竞争的假设条件远离发展中国家现实,使金融效率观有失偏颇,其政策建议——金融自由化也与经济发展无法协调,因此是不完全的金融发展理论。实证金融发展理论及金融约束论也未揭示出金融的资源属性,但与金融深化论相比,考察了金融深化论假定不变的“外部条件”,理论模型与政策主张更为成熟,蕴涵的金融效率观更进一步,其主要缺陷是忽视了对金融脆弱性和金融效率的全面研究。金融资源论通过全面系统揭示金融的资源属性,恢复了金融复杂系统的本来面目,赋予了全新的金融效率观,倡导了从货币分析到金融分析、从孤立分析到关联分析的研究方法,是对传统金融效率视角的根本转换。^①

目前,金融资源学说及以此为基础的金融可持续发展理论已具备比较系统的理论构架,即以金融资源学说为出发点,引申出金融倾斜论、金融功能观、金融效率论、金融生态论等并列发展又相互融合且层层递进的理论体系,并初步形成新的发展金融学的理论与学科框架,为后继者们留下明确的研究方向与充分的创新空间,将为转轨时期的中国金融改革与经济发展提供一个能充分适应本土环境的理论指导,并对其他发展中国家的金融发展起到积极的借鉴作用。^②

1.2 农村金融理论

农村金融作为整体金融发展的一个重要组成部分,不可避免地要受到金融发展理论及其政策主张的影响。农村金融理论是在现代金融发展理论的基础上衍生发展起来的,具体论述了发展中国家农村地区的金融发展与农业、非农产业的发展以及农村居民的收入增长、消除贫困等方面的关系,是金融发展理论在发展中国家农村地区的具体运用。传统上具有代表性的农村金融理论大致经历了农业信贷补贴论、农村金融市场论和不完全竞争市场论三个阶段的发展历程。此外,典型的还有传统农村金融理论派生的局部知识论。

1.2.1 农业信贷补贴论

20世纪80年代以前,农业信贷补贴论是处于主导地位的农村金融理论。该理论支持信贷供给先行的农村金融战略。该理论的前提是:农村居民特别是贫困

^① 沈军. 新金融发展理论的构建与中国效率型金融变革 [J]. 财经科学, 2006 (7): 13-21.

^② 陈晓枫, 叶李伟. 金融发展理论的变迁与创新 [J]. 福建师范大学学报 (哲社版), 2007 (3): 52-56.

阶层没有储蓄能力,农村面临的是慢性资金不足问题,而且由于农业的产业特性(收入的不确定性、投资的长期性、低收益性等),它也不可能成为以利润为目标的商业银行的融资对象。该理论因此得出结论:为增加农业生产和缓解农村贫困,有必要从农村外部注入政策性资金并建立非营利性的专门金融机构来进行资金分配。根据该理论,为缩小农业与其他产业之间的结构性收入差距,对农业的融资利率必须低于其他产业。考虑到地主和商人发放的高利贷及一般以高利率为特征的非正规金融使得农户更加穷困和阻碍了农业生产的发展,为促使其消亡,应通过银行的农村支行和农业信用合作组织,将大量低息的政策性资金注入农村。同时,以贫困阶层为目标的专项贷款也兴盛一时(张元红、马忠富等,2002)。^①

农业信贷补贴论存在固有的缺陷,主要表现在:(1)如果农民存在可以持续得到廉价资金的预期,那么农民就缺乏储蓄的激励,这使得信贷机构无法动员农村储蓄以建立自己的资金来源,从而农业信贷成为纯粹的财政压力;(2)当低的利率上限使得农村贷款机构无法补偿由于贷款给小农户而造成的高交易成本时,那么官方信贷的分配就会偏向于照顾大农户(Avishay Braverman 和 Monika Huppi, 1991),这使得低息贷款的主要受益人不是农村的穷人,低息贷款的补贴被集中并转移到使用大笔贷款的较富有的农民身上(沃格尔,2000);(3)政府支持的、不具有多少经营责任的农村信贷机构缺少有效地监督其借款者投资和偿债行为的动力,这样会造成借款者故意拖欠贷款。

对消除贫困贡献最大的,可能既不是贷款也不是储蓄,而是建立一种可持续发展的金融机制(Gulli, 1998)。农业信贷补贴政策会逐渐损害金融市场的可持续发展能力,导致信贷机构活力的衰退,这最终使得农业信贷补贴政策代价高昂,但收效甚微。实践表明,农业信贷补贴论下的专门农业贷款机构,从未发展成为净储户与净借款者之间真正的、有活力的金融中介。^②

1.2.2 农村金融市场论

自20世纪80年代以来,农村金融市场论或农村金融系统论(Rural Financial Systems Paradigm)逐渐替代了农业信贷补贴论。农村金融市场论是在对农业信贷补贴论批判的基础上产生的,强调市场机制的作用,其主要理论前提与农业信贷补贴论完全相反:(1)农村居民以及贫困阶层有储蓄能力。对各类发展中国家的农村地区的研究表明,只要提供存款的机会,即使贫困地区的小农户也可以储蓄相当大数量的存款(Rutherford, 1999; Adams, 2002),故没有必要由外

^① 姚耀军. 农村金融理论的演变及其在我国的实践 [J]. 金融教学与研究, 2005 (5): 2-4.

^② 姚耀军. 农村金融理论的演变及其在我国的实践 [J]. 金融教学与研究, 2005 (5): 2-4.

部向农村注入资金。(2) 低息政策妨碍人们向金融机构存款, 抑制了金融发展。(3) 运用资金的外部依存度过高, 这是导致贷款回收率降低的重要因素。(4) 由于农村资金拥有较多的机会成本, 非正规金融的高利率是理所当然的。

该理论完全依赖市场机制, 极力反对政策性金融对市场的扭曲, 特别强调利率的市场化。该理论认为, 利息补贴应对补贴信贷活动的一系列缺陷负责, 而利率自由化可以使农村金融中介机构能够补偿其经营成本。这样就可以要求它们像金融实体那样运行, 承担适当的利润限额; 利率自由化也可以鼓励金融中介机构有效地动员农村储蓄, 这将使它们更加不依赖于外部的资金来源, 同时使它们有责任去管理自己的资金。

不过, 农村金融市场论的功效或许并没有想象的那么大。例如, 通过利率自由化能否使小农户充分地得到正式金融市场的贷款, 仍然是一个问题。自由化的利率可能会减少对信贷的总需求, 从而可以在一定程度上改善小农户获得资金的状况, 但高成本和缺少担保品, 可能仍会使它们不能借到所期望的那么多的资金, 所以, 仍然需要政府的介入以照顾小农户的利益。在一定的情况下, 如果有适当的体制结构来管理信贷计划, 对发展中国家农村金融市场的政府介入仍然是有道理的。^①

1.2.3 不完全竞争市场理论

20 世纪 90 年代后, 人们认识到为培育有效率的金融市场, 仍需要一些社会性的、非市场的要素去支持它。不完全竞争市场论就是其中之一, 其基本框架是: 发展中国家的金融市场不是一个完全竞争的市场, 尤其是贷款一方(金融机构)对借款人的情况根本无法充分掌握(不完全信息), 如果完全依靠市场机制就可能无法培育出一个社会所需要的金融市场。为了补救市场的失效部分, 有必要采用诸如政府适当介入金融市场以及借款人的组织化等非市场要素(Stiglitz 和 Weiss, 1981; Stiglitz, 1989)。

不完全竞争市场理论又为政府介入农村金融市场提供了理论基础, 但显然它不是农业信贷补贴论的翻版。不完全竞争市场理论认为, 尽管农村金融市场可能存在的市场缺陷要求政府和提供贷款的机构介入其中, 但必须认识到, 任何形式的介入, 如果要能够有效地克服由于市场缺陷所带来的问题, 都必须具有完善的体制结构。因此, 对发展中国家农村金融市场的非市场要素介入, 首先应该关注改革和加强农村金融机构, 排除阻碍农村金融市场有效运行的障碍。这包括消除获得政府优惠贷款方面的垄断局面, 随着逐步取消补贴而使优惠贷款越来越集中面向小农户, 以及放开利率后使农村金融机构可以完全补偿成本。尽管外部资金

^① 姚耀军. 农村金融理论的演变及其在我国的实践 [J]. 金融教学与研究, 2005 (5): 2-4.