

我国村镇银行脆弱性的 测度及成因分析

A RESEARCH ON THE CAUSES AND VULNERABILITY MEASUREMENT
OF THE RURAL BANKING IN CHINA

何颖媛◎著



中国财富出版社
CHINA FORTUNE PRESS

湖南省重点建设学科“企业管理”学科出版资助

湖南省社科基金项目(13YBA030)、长沙学院2013年人才引进项目
出版资助

我国村镇银行脆弱性的测度及 成因分析

何颖媛 著

中国财富出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

我国村镇银行脆弱性的测度及成因分析 / 何颖媛著. —北京: 中国财富出版社, 2014. 7

ISBN 978 - 7 - 5047 - 5218 - 5

I. ①我… II. ①何… III. ①农村金融—商业银行—研究—中国
IV. ①F832. 35

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 102241 号



策划编辑 郑放怡

责任编辑 戴海林 苏娜

责任印制 何崇杭

责任校对 饶莉莉

出版发行 中国财富出版社

社 址 北京市丰台区南四环西路 188 号 5 区 20 楼 邮政编码 100070

电 话 010 - 52227568 (发行部) 010 - 52227588 转 307 (总编室)

010 - 68589540 (读者服务部) 010 - 52227588 转 305 (质检部)

网 址 <http://www.cfpress.com.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京京都六环印刷厂

书 号 ISBN 978 - 7 - 5047 - 5218 - 5/F · 2160

开 本 710mm × 1000mm 1/16 版 次 2014 年 7 月第 1 版

印 张 12.5 印 次 2014 年 7 月第 1 次印刷

字 数 191 千字 定 价 30.00 元

版权所有 · 侵权必究 · 印装差错 · 负责调换

序 言

现代农村经济发展的一个重要特征就是经济与金融的关系日益密切。《新型农村金融机构 2009—2011 年总体工作安排》出台后，作为新型农村金融机构主力军的村镇银行得到迅速发展，成为支持地方经济发展的新兴力量。但农村金融生态环境、制度安排以及自身运营管理的缺陷，影响了村镇银行的生存和可持续发展的能力。村镇银行的健康发展已成为关系到中国农村经济能否持续增长的重要因素，对其脆弱性进行研究十分重要。

本书分别从农村金融生态环境、制度安排以及经营管理的视角探讨村镇银行脆弱性的成因，构建了兼顾主客观赋权法优点的基于熵值法和层次分析法的综合权重，并基于综合权重构建了村镇银行脆弱性综合评价模型。采用村镇银行脆弱性综合评判模型，以湖南省村镇银行为研究对象，对村镇银行脆弱性进行实证分析，研究表明村镇银行脆弱性程度偏高，反映了当前村镇银行生存和可持续发展能力相对较弱。

农村金融生态环境是村镇银行赖以生存和发展的环境基础。本书从农村金融生态环境的角度探讨村镇银行脆弱性的生成。根据理论和文献分析，对农村金融生态环境进行了深入研究，具体分析农村金融生态环境各个构成子系统以及各子系统属性对村镇银行脆弱性的影响机理，并通过实地访谈和问卷调查，运用结构方程模型，对农村金融生态环境及其属性构成与村镇银行脆弱性的关系进行了实证检验，研究结果表明：除了农村经济环境中的农村市场经济可持续性、农村金融环境中的农村金融效率和农村金融市场体系建设、农村法律环境及其 3 个维度对村镇银行脆弱性的影响未得到支持外，其



他因素的改善均对降低村镇银行脆弱性有显著正向影响。

从制度安排的角度分析了村镇银行脆弱性的形成。从市场准入制度的视角，基于 Salop 圆周模型的研究发现过低的市场准入制度会降低村镇银行的特许权价值，阻碍激励约束机制作用的充分发挥，导致经营管理的弊端；外部市场约束制度的不完善增加了村镇银行的运营风险，削弱了其可持续发展能力；此外，根据信息不对称理论，我国的隐性存款保险制度和最后贷款人制度在实施过程中的随意性和模糊性加剧了农村金融市场上的逆向选择和道德风险，易导致村镇银行的脆弱性。

从村镇银行的运营管理的微观角度入手，研究了村镇银行的脆弱性问题。从吸储能力、信用增进模式、贷款定价能力、业务结构、风险管理能力五个方面研究了村镇银行脆弱性的生成。村镇银行普遍存在的吸储难的问题已成为制约村镇银行进一步发展的重要因素，由此导致贷款能力差和流动性的不足。以村镇银行的信用增进模式选择为切入点，运用博弈模型，并通过与普通商业银行对比，发现村镇银行更为脆弱，这主要源于信用增进手段的缺失。基于贝叶斯纳什均衡模型，进一步研究了村镇银行的最优贷款定价问题，结果发现村镇银行贷款定价的决定因素在于借款企业的资产价值风险、企业破产概率、企业破产成本率、税率等，而村镇银行信贷对象具有高风险、高破产率、高破产成本率等特征，给村镇银行带来更大的系统性风险，易导致脆弱性。此外，业务结构单一、风险管理能力较弱等方面也都强化了村镇银行的脆弱性。

根据理论和实证分析结果，本书分别从改善农村金融生态环境、完善政策与措施搭配以及提高村镇银行的经营管理能力方面着手，提出促进村镇银行可持续发展的对策建议。

何颖媛

2014年4月

目 录

1 绪论	1
1.1 问题的提出	1
1.1.1 选题背景	1
1.1.2 研究的目的与意义	2
1.2 相关文献综述	3
1.2.1 关于村镇银行的研究现状	3
1.2.2 关于金融脆弱性的研究现状	7
1.2.3 文献评述	16
1.3 村镇银行脆弱性的概念界定	17
1.4 研究思路、内容和方法	18
1.4.1 研究思路	18
1.4.2 研究内容	19
1.4.3 研究方法	20
2 相关理论基础	22
2.1 金融脆弱性相关理论	22
2.1.1 传统金融脆弱性理论	22
2.1.2 金融机构脆弱性理论	25
2.1.3 金融制度与金融脆弱性	27
2.2 村镇银行脆弱性的诱因分析	28



2.2.1	农村金融生态环境不佳	28
2.2.2	制度安排不完善	30
2.2.3	经营管理能力有待提高	32
3	村镇银行脆弱性的测度	35
3.1	村镇银行脆弱性测度的指标体系设计	35
3.1.1	指标选取的原则与方法	35
3.1.2	候选指标的选取	37
3.1.3	指标体系的设计	39
3.2	村镇银行脆弱性测度模型的构建	42
3.2.1	脆弱性测度的指标处理	42
3.2.2	基于熵值法和层次分析法的综合权重确定	45
3.2.3	村镇银行脆弱性综合评判模型	50
3.3	村镇银行脆弱性测度的实证分析——以湖南省为例	51
3.3.1	湖南省村镇银行情况介绍	51
3.3.2	实证分析	53
3.4	本章小结	56
4	农村金融生态环境与村镇银行脆弱性	57
4.1	农村金融生态环境对村镇银行脆弱性的影响机理及关系假设	57
4.1.1	农村经济环境与村镇银行的脆弱性	58
4.1.2	农村金融环境与村镇银行的脆弱性	58
4.1.3	农村政策环境与村镇银行的脆弱性	59
4.1.4	农村法律环境与村镇银行的脆弱性	60
4.1.5	农村信用环境与村镇银行的脆弱性	61
4.2	概念模型	62
4.2.1	结构方程模型	62
4.2.2	模型构造	64



4.2.3 变量设置	64
4.3 统计分析与假设检验	67
4.3.1 变量的探索性因子分析	68
4.3.2 大样本统计分析	89
4.3.3 假设检验与结果分析	104
4.4 本章小结	107
5 制度安排与村镇银行脆弱性	108
5.1 市场准入制度与村镇银行脆弱性	108
5.1.1 村镇银行主发起人选择面过窄	108
5.1.2 持股比例与股东资格的限制过严	109
5.1.3 注册资本偏低	111
5.2 市场约束制度与村镇银行脆弱性	113
5.2.1 公开披露信息制度不完善	114
5.2.2 代理权竞争约束机制无法发挥作用	114
5.2.3 缺乏有效的股权转让机制	115
5.2.4 对问题金融机构的处置未遵循“权利与责任对称、收益与 风险对称”原则	115
5.3 危机舒缓制度安排与村镇银行脆弱性	116
5.3.1 存款保险制度与村镇银行脆弱性	116
5.3.2 最后贷款人制度与村镇银行脆弱性	119
5.4 本章小结	121
6 经营管理与村镇银行脆弱性	123
6.1 吸储能力与村镇银行脆弱性	124
6.2 信用增进模式与村镇银行脆弱性	127
6.2.1 村镇银行的信用增进现状	127
6.2.2 无信用增进下的博弈分析	128



6.2.3	完全担保抵押下的博弈分析	130
6.2.4	纳入信用体系约束下的博弈分析	132
6.2.5	与普通商业银行的比较分析	134
6.3	贷款定价与村镇银行脆弱性	135
6.3.1	村镇银行贷款定价简介	136
6.3.2	贷款竞价能力与脆弱性	136
6.3.3	基于期权博弈的最优贷款定价	140
6.3.4	理论解释与分析	143
6.4	业务结构与村镇银行脆弱性	145
6.4.1	村镇银行业务结构现状	146
6.4.2	农户小额贷款与村镇银行脆弱性	146
6.4.3	中间业务缺失与村镇银行脆弱性	148
6.5	风险管理与村镇银行脆弱性	149
6.5.1	村镇银行的信用风险管理	149
6.5.2	村镇银行的流动性风险管理	150
6.5.3	村镇银行的操作风险管理	150
6.5.4	村镇银行的市场风险管理	151
6.6	本章小结	152
7	降低村镇银行脆弱性的对策建议	154
7.1	改善农村金融生态环境	154
7.1.1	大力推进农村经济发展	154
7.1.2	农村金融环境的优化	155
7.1.3	农村政策环境的优化	155
7.1.4	建立良好的法律和执法体系, 优化农村法制环境	156
7.1.5	积极改善农村信用环境	157
7.2	改善村镇银行脆弱性的制度安排	158



7.2.1	完善村镇银行市场准入机制	158
7.2.2	建立有效的市场约束机制	159
7.2.3	推进建设“存款保险+最后贷款人”的危机舒缓制度	160
7.3	提高村镇银行经营管理能力	163
7.3.1	加强宣传,增强吸储能力	163
7.3.2	扩大农村抵押担保品范围,创新担保机制和担保方式	164
7.3.3	加强开展中间业务,创新金融产品	165
7.3.4	提高风险管理能力	166
8	结论与展望	169
8.1	本书的主要结论	169
8.2	本书的主要创新点	171
8.3	研究展望	172
	参考文献	174

1 绪论

1.1 问题的提出

1.1.1 选题背景

农业是我国的基础性产业，在国民经济发展中起着举足轻重的作用。农业丰则基础强，农民富则国家盛，农村稳则社会安。当前，我国农村经济进入了“以工促农、以城带乡”的发展阶段，在走中国特色的农业现代化道路、加快对传统农业的改造过程中，农村对金融服务的需求大幅度增加。然而长期以来我国农村金融发展滞后，存在金融供给不足、金融机构网点覆盖率低、竞争不充分等诸多问题。根据中国银监会公布的《中国银行业农村金融服务分布图集》显示：我国县及县以下平均每万人拥有机构网点数仅 1.26 个，每个乡镇的银行业网点平均不足 3 个，农村地区不仅人均金融网点的资源占有率低且人均贷款水平差距极大。

为满足农村金融市场的需求，2006 年 12 月 20 日中国银监会发布了《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》，按照“低门槛、严监管”原则，引导各类资本到农村地区投资设立村镇银行、贷款公司和农村资金互助社等新型农村金融机构。随后不久，全国各地纷纷进行新型农村金融机构的试点建设工作，截至 2012 年 8 月底，银监会共批准成立村镇银行机构 1176 家，其中总行 756 家，分支行 420 家。村镇银行已成为支持地方经济发展的新兴力量，它的迅速发展有利于合理配



置农村金融资源和培育健康、多元的竞争性农村金融市场体系，有效增强了对农户和中小企业的金融服务。

但是，由于外部条件的不确定性以及自身经营体制的缺陷，村镇银行在运行中难免会出现一些问题，这就加剧了风险的集中。从外部环境来看，农村生态环境是村镇银行赖以生存和发展的环境基础。但目前农村经济发展水平不高、农村金融市场效率较低、政府对农村金融市场干预过多以及农村法律和信用环境的缺陷都会对村镇银行的可持续发展造成影响。从制度方面来看，为鼓励村镇银行的发展，国家从发起人、持股比例和股东资格以及注册资本等微观制度方面对村镇银行的准入制度进行了详细的规定，但门槛较低。按照《村镇银行管理暂行规定》，在县（市）设立的村镇银行注册资本不低于300万元；在乡（镇）设立的村镇银行注册资本不低于100万元，这使得村镇银行普遍规模较小，这种微型化使其抵御风险的能力大大降低。同时市场约束机制和外部危机舒缓制度的不完善，也都会削弱村镇银行稳定性和抵御风险的能力。从运营机制来看，村镇银行普遍面临的问题是吸储难、借款者（农户）还款能力与还款意识低下、借款者的担保资产变现价值低以及缺乏相应的个人信用体系的信用约束；在贷款利率方面，为使收益能覆盖风险，村镇银行应开发适合农村金融市场的利率定价模式。但从实际情况来看，村镇银行贷款利率的制定都是采取急功近利的市场化策略，这些无疑都会增加其自身的脆弱性。

村镇银行的健康发展已成为关系到今后中国农村经济能否持续增长的重要因素，在国家大力发展村镇银行的背景下，对其脆弱性进行研究十分重要。

1.1.2 研究的目的与意义

从理论层面来讲，目前理论界对金融脆弱性的研究主要集中在商业银行这一块，很少涉及农村金融机构，对村镇银行的分析更是少之又少，既有的研究也大都以定性分析为主，缺乏深入的理论探讨和实证研究。从实践方面来讲，研究村镇银行脆弱性问题，探索促进其健康可持续发展的途径，这对



于更好地满足农户和涉农企业的资金需求，促进农业和农村经济的发展具有十分重要的实践意义。就本书而言，主要的研究目的有以下三个方面：

第一，探讨“村镇银行到底有多脆弱”的问题。在对村镇银行脆弱性的诱因进行分析的基础上，运用模糊层次分析方法，对村镇银行的脆弱性进行测度。

第二，分析“村镇银行的脆弱性的来源”的问题。分别从农村金融生态环境、制度安排以及经营管理的角度探讨了村镇银行脆弱性的形成原因，以明确村镇银行的脆弱性来源和作用路径。

第三，提出“降低村镇银行脆弱性”的方法。通过政府、市场和村镇银行相互作用，探讨降低村镇银行脆弱性的方法，更好地发挥村镇银行服务农村的功能，促进我国农村经济发展和社会进步。

1.2 相关文献综述

1.2.1 关于村镇银行的研究现状

1. 国外研究现状

自20世纪70年代中期尤努斯教授在孟加拉创建乡村银行以来，许多国家积极探索适合本国特点的农村金融机构的发展模式，经过多年的发展，已经形成了一些固定模式。国外并没有村镇银行的说辞，而主要是采用微型金融机构（MFIs）的表述方式。诸多学者围绕农村微型金融机构的运营绩效、社会功能的实践检验、风险管理等方面进行了诸多的研究。

关于农村微型金融机构自身运营的绩效问题研究。Korotoum ou Ouattara Douglas H. Graham（1998）研究发现乡村银行采用的集体借贷的模式有利于客户信息的收集和控制风险，但大部分贫困国家农村金融互助组织都存在着产权不明、规模过小的缺点。Cull 等人（2007）通过对49个国家124个微型金融机构进行研究，发现MFIs在经营中营利性较差，这主要是因为给穷人



提供金融服务的过程中，各类费用不断增加，挤压了利润空间。而 Hermes 等人（2009）通过对 435 个 MFIs 的 1997—2007 年相关数据的统计，认为 MFIs 运营的绩效与一国金融市场的发育程度呈正相关，在市场化程度高的金融市场可以有效促进 MFIs 绩效的提升。

关于农村微型金融机构社会功能的实践检验。Kirkpatrick 和 Maimbo（2002）通过调研和分析发现，各国微型金融机构的设立和发展扩展了金融服务的水平和范围，使穷人享受了更便利的金融服务。同时也可以提高生产者 and 消费者的福利水平（Shetty 和 Veerashekharappa，2009）。但 Weiss 和 Montgomery（2005）的研究却表明，MFIs 的有效作用很少真正服务于“核心穷人”（Core Poor）群体，而被富人群体挤占了金融资源。同样，Emeni（2008）通过运用 t 统计检验法对尼日利亚 MFIs 中介服务功能进行实证研究，认为不要过于乐观强调 MFIs 在尼日利亚国民经济中的作用。

关于农村微型金融机构风险方面的研究。CGAP（2008）近期调查研究显示，国际微型金融业正面临信用风险、再融资风险、汇率风险、存款流失风险以及政策制定者过度反应风险。Littlefield 等（2009）认为通胀将在 2009 年后对微型金融客户业务产生负面冲击，进而恶化微型金融机构的信用风险。Raghavendra Badasker（2008）指出，在利率上升、本币贬值情况下，一些拉美国家的微型金融甚至报告了 75% 的年汇率损失。而政府在危机时的积极干预政策也会侵害市场的竞争性，损害普惠性金融体系的健康成长。国外对社区银行的研究比较完善，最值得我国村镇银行借鉴的是风险控制模式。国外学者认为控制小额信贷风险应主要采用两种基本模式：一是孟加拉国格来珉银行采用的小组联保贷款模式；二是个体贷款模式。小组联保贷款模式可以通过借款人自由组合贷款联保小组成员，利用小组成员形成的“物以类聚”现象，使银行可以区别出借款人的风险高低类型，从而减轻银行与借款人之间的信息不对称（Ghatak，1999）。Berger，Miller 和 Peterson（2005）经过研究发现，小银行比大银行更善于处理诸如借款人性格、日常行为、能力、口碑等方面的“软信息”。因此，将小额贷款的决策权下放给基层信贷员可以最



有效利用他们所掌握的第一手软信息 (Stein, 2002)。

2. 国内研究进展

国内对于村镇银行的研究,大多是针对其实践发展中遇到的困难和问题展开的。综观已有的文献成果,主要是围绕村镇银行的可持续发展、经营管理、制度绩效、市场定位、风险管理等方面展开研究。

(1) 对村镇银行可持续发展的研究。高传华(2012)认为村镇银行设立的“发起行”制约、法人治理结构缺陷、政策扶持制约以及赢利的信贷产品创新的缺乏制约了村镇银行的发展。武晓芬和莫响(2012)从风险控制视角分析了西南地区村镇银行可持续发展的问题,认为解决服务“三农”与赢利的矛盾以及赢利与控制风险的矛盾是实现村镇银行的可持续发展的重要手段。孟德锋,卢亚娟和方金兵(2012)从金融排斥的形成机制的角度分析了影响村镇银行发展的因素,研究结果发现,就业、企业经济效益和经济开放度对村镇银行的发展有正向影响,税收政策有负向影响,地区经济发展水平和金融基础设施对村镇银行的发展则基本无影响。高晓燕和孙晓靓(2011)认为要实现村镇银行的可持续发展,首先应着重进行金融创新,此外还应加大政府对村镇银行的扶持力度,完善监管手段,加强农村信用体系建设以及改善区域金融生态等。

(2) 对村镇银行经营管理问题的研究。郭素贞(2008)认为村镇银行在运行过程中市场定位偏离“三农”目标,信誉度较低且产品缺乏差别性。李建华等(2008)认为还存在资金清算、会计科目等方面的问题。张鸣鸣(2007)指出为促进农村经济的发展,村镇银行应积极介入农业生产链中各个环节,开展农业产业化链式服务,并通过强化与地方政府、保险机构、经济合作组织等部门的合作来共同建立技术和信息沟通平台,将金融服务、技术与信息服务、保险服务等有机整合。在贷款定价方面,唐晓旺(2008)认为,由于村镇银行贷款对象债务承受能力较弱,因此利率不宜过高,但也需覆盖发放贷款的成本和风险,以保证其自身的健康稳定发展。孙立明(2006)专门研究了吉林的实践模式与运行机制,提出合作社实行差别的市场利率定价



机制。周才云（2012）通过调研发现目前我国村镇银行的贷款利率制定方法比较简单，具有一定的随意性，这主要源于专业人才的缺乏以及金融基础设施的不完善。因此必须完善村镇银行贷款利率形成机制，保证村镇银行的稳健运行。牛海波和王松伟（2010）认为村镇银行的运营环境和经验管理都有其自身的特点，应通过集体账户管理，发挥利率激励机制，设计适合村镇银行的吸储方式。

（3）对设立村镇银行的制度绩效研究。秦汉锋（2008）和李莉莉（2008）等分别从改革理念创新、改革路径创新、改革目标创新和改革设计创新四个方面对村镇银行的制度创新问题进行叙述，认为村镇银行的设立是我国农村金融改革的创新之举，有利于构建竞争性的农村金融市场。何广文（2008）认为虽然村镇银行的设立能一定程度缓解农村金融供无原则矛盾，但不能根本解决农村金融问题。

（4）对村镇银行市场定位研究。邹力宏和姚滢（2008）分析了外部环境对村镇银行发展的机遇和威胁，以及内部环境的优势和劣势，认为村镇银行的市场定位主要是为欠发达地区的农户和微小企业提供小额信贷，而程昆（2009）和绵阳市金融学会等认为村镇银行应体现国家以工补农、以城带乡思想，努力开发适合“三农”的创新型金融产品。

（5）对村镇银行风险管理方面的研究。胡忠良（2011）对村镇银行信贷风险的成因和表现进行了分析，认为农业的弱质性和农村信用资本不发达等因素给村镇银行带来了极大的信贷风险。高凌云（2008）等认为农村经济主体和农业的特征是导致村镇银行信用风险的主要原因，信用风险防范要从农村经济主体信用意识和经营管理方面着手。刘波和刘亦文（2012）认为我国村镇银行还刚起步，在运营中面临诸多风险。控制村镇银行风险应从加强贷款风险控制管理、提高服务的科技手段以及完善农户信用记录等方面入手。陈军和曹远征（2008）对抵押担保的做法提出质疑，他们认为抵押担保的“过滤机制”的理论命题在农村金融市场上却受到了极大的挑战，对于抵押在农村信贷中的作用不能寄予过高的期望。于丽红和陈霞（2011）认为防范村



镇银行的信贷风险主要手段是建立浮动利率的贷款风险定价机制，科学高效的农村信用评估方法、抵押担保方式的创新等。唐晓旺（2008）等提出了我国村镇银行组织创新的路径，认为应增加投入，建立村镇银行组织创新的扶持机制；提高风险控制能力，完善村镇银行可持续发展的运营机制；以差别化监管为原则，制定合理的监管框架；以支付清算系统建设为依托，完善农村金融基础服务体系。

1.2.2 关于金融脆弱性的研究现状

1. 国外研究现状

关于金融脆弱性的研究，最早可追溯到马克思。1877年经济危机中的大量银行的倒闭使马克思认识到了银行体系的脆弱性，他提出了“银行体系内在脆弱性假说”，并从信用制度的角度进行了阐述。此后，凡勃伦和费雪分别从证券交易的周期性和实体经济的周期性角度探讨了金融的不稳定。但首先对金融脆弱性进行系统性解释的是美国经济学家 Minsky，他在 1982 年首次提出了“金融脆弱性假说”，认为金融业高负债经营的特征是脆弱性形成的根源，从而引发了国外大量学者对金融脆弱性问题的关注。J. A. Kregel（1997）提出了“安全边界说”，从银行的角度研究了信贷市场的脆弱性，认为信贷市场的脆弱性主要来源于银行不恰当的评估方法。

另有学者从银行体系脆弱性问题微观机制方面展开了研究。Diamond 和 Dybvig（1983）提出了银行挤兑模型，认为从存款者对流动性需求的不确定性以及相对负债来说，银行的资产缺乏流动性是银行体系脆弱性产生的主要原因，因此，为了保护银行避免遭受挤兑，政府应提供存款保险制度和最后贷款人机制进行保护。此后，很多学者对此进行了深化和扩展。Allen 和 Gale（2003）以 D-D 模型为基础，建立了关于银行恐慌和经济周期一致的理论模型，他们认为，银行挤兑不仅有成本也有收益，中央银行不一定要对其进行干预。他们按照银行挤兑的发生、成本和收益分为三类，在不同的情况下，中央银行应采取不同的策略。