


基于社员正规融资的 农民合作社增信研究

潘婷◎著

中国财经出版传媒集团

 经济科学出版社
Economic Science Press

基于社员正规融资的 农民合作社增信研究

潘婷 © 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

基于社员正规融资的农民专业合作社增信研究/潘婷著.
—北京: 经济科学出版社, 2017. 7
ISBN 978 - 7 - 5141 - 8240 - 8

I. ①基… II. ①潘… III. ①农业合作社 - 研究 -
中国 IV. ①F321. 42

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 170187 号

责任编辑: 周国强

责任校对: 刘 昕

责任印制: 邱 天

基于社员正规融资的农民专业合作社增信研究

潘 婷 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京密兴印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 11.5 印张 200000 字

2017 年 9 月第 1 版 2017 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 8240 - 8 定价: 48.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

前 言

农民正规融资困难一直是农村金融研究领域探讨的热点问题。自实施农业产业化政策发展以来，我国农村不断涌现出组织化解决农民融资约束的创新，特别是实践中农民合作社这一组织形式逐渐显现出促进农民获得贷款的能力，成为本书展开研究的重要原因。农民合作社是农业产业化发展下最为重要的组织化形式之一，服务社员是其主要的功能。本书是对农民合作社从农业产业化组织功能到农村金融市场的中介功能、从为社员提供经济服务到金融服务的功能延伸探讨，拓展了农民合作社组织的金融性功能。因此，本研究对于缓解农民正规融资约束、提高利用农民合作社组织的效率、提升农民合作社综合能力具有重要意义。

本书在对全国五省（皖、鲁、浙、黑、川）123家农民合作社和574名社员抽样实地调查的基础上，探讨了农民合作社在社员正规融资活动中为社员增信的相关问题。全书主要探讨的问题分为三个：

- （1）为什么农民合作社能够增信？
- （2）农民合作社怎样为社员增信？
- （3）如何提升农民合作社的增信水平？

通过理论分析，本书阐释了农民合作社增信的机制，一是在社员获贷前成为融资信息的传递者，减轻金融机构与社员间的信息不对称、降低交易成本；二是在社员获贷后作为履约的监督者，利用声誉机制和关联交易对其形成有效制约，降低金融机构对交易不确定性的预期。

通过归纳分析实践中的增信运作模式，本书对农民合作社怎样为社员增

信进行了解构与探讨。按照是否承担还款连带责任，增信运作模式可分为三类：转贷模式、承担社员借贷还款连带责任模式、不承担社员借贷还款连带责任模式。分析发现，农民合作社增信存在差异，主要与利益联结机制设计有关。利益联结机制不同，农民合作社的增信能力不同；社员与合作社紧密的利益联结更加有利于社员正规融资的获得。

本书在对农民合作社增信能力评估量化、增信效果现实检验的实证研究基础上，探讨了如何提升农民合作社增信水平。在实证研究步骤上，本书首先构建了农民合作社增信能力的指标体系，运用结构方程模型的二阶因子分析对样本农民合作社的增信影响力进行估值；接着运用结构方程模型的路径分析构建了社员正规融资模型，并将农民合作社增信的影响引入该模型中，完成对增信效果的现实检验。结果发现，实践中农民合作社增信已经对社员正规融资的获得发挥了促进作用；但在成员结构异质的发展下，增信的促进作用对理事长与核心社员的效果更为明显。为此，本研究提出构建紧密的利益联结机制以强化农民合作社增信的建议。

本书是在中国农业大学经济管理学院何广文教授的指导下完成的，感谢何广文教授！同时感谢写作过程中给予倾力支持的安徽财经大学金融学院潘淑娟教授、文忠桥教授！本书的出版得到了安徽财经大学农村金融学科特区的大力支持！感谢安徽财经大学农村金融学科特区！农民合作社在实践中不断发展与创新，理论也在不断深化，限于篇幅、时间和水平，本书一定还存在不少的问题，敬请读者批评指正。

潘 婷

2017年5月

第1章	导论 / 1
	1.1 研究背景、目的和意义 / 1
	1.2 研究内容、研究方法及逻辑思路框架 / 6
	1.3 文献综述 / 11
	1.4 创新和不足之处 / 23
第2章	农民合作社增信机制阐释 / 26
	2.1 合作社为社员增信的优势条件 / 27
	2.2 信息传递与信号显示 / 32
	2.3 履约激励 / 39
第3章	农民合作社增信运作模式的观察 / 49
	3.1 转贷的运作模式 / 50
	3.2 承担还款连带责任的运作模式 / 56
	3.3 不承担还款连带责任的增信运作模式 / 60
第4章	农民合作社增信的差异：基于不同利益联结方式 / 67
	4.1 不同利益联结机制下农民合作社增信能力的 差异 / 68

	4.2 基于不同利益联结紧密程度的社员融资影响对比 / 76
第5章	农民合作社增信能力的评估：基于五省调研样本 / 85
	5.1 调研设计与说明 / 86
	5.2 农民合作社样本的统计描述 / 89
	5.3 合作社增信能力评估的实践运用 / 100
	5.4 合作社增信能力评估的指标构建与实证 / 103
第6章	农民合作社增信效果的现实检验 / 119
	6.1 基于样本社员正规融资的统计描述 / 119
	6.2 农民合作社增信效果的实证检验 / 124
第7章	结论及强化增信的利益联结机制构建建议 / 134
	7.1 研究结论 / 134
	7.2 强化增信的利益联结机制构建建议 / 137
	参考文献 / 144
	附录1 不同利益联结紧密程度对社员正规融资可得性的影响 / 154
	附录2 样本农民合作社增信影响力估值结果 / 158
	附录3 合作社调查问卷 / 161
	附录4 合作社社员调查问卷 / 171

| 第 1 章 |

导 论

1.1 研究背景、目的和意义

1.1.1 研究背景

长期以来，我国农村都存在正规金融机构支持不足的问题，尤其是对于我国以家庭为单位的小规模生产农民来说，融资难问题尤甚（杜晓山，2011）。据调查，我国有金融需求的农民中有 40% 以上不能获得正规信贷支持，能获得正规渠道借款的农民只占 27%（何广文，2010）。农民与金融机构之间信息不对称、缺乏有效抵押担保物品，交易合约实施的高成本是导致农民面临正规融资困境的共识性原因（何广文，2012）。

1. 组织化是缓解农民正规融资约束的有效途径

自农业产业化发展以来，实践中逐渐出现了许多组织化解决农民融资约束创新，包括基于供应链、产业链、物流链等组织化形式，以及基于龙头企业、农民合作社、互助担保等组织化形式，已经引起众多研究农村金融的学者们的关注。虽然说，各种组织化的形式存在差异，但其成功解决农民融资难的关键点是一致的：组织化改善了农民的融资条件（洪正，2010）。具体

来说，各类组织作为第三方参与者，在一定程度上缓解了农民与金融机构间的信息不对称；组织化的“批发”形式贷款及监督优势，大大降低了金融机构的交易成本。

特别是以农民专业合作社组织化方式解决农民融资困难已经逐渐成为一种可行性的共识。何广文（2009）指出，农民专业合作社是农村经济增长的内生要素，在农民信贷融资中引入农民专业合作社因素，通过辅助农村正规金融机构开展农民小额信用贷款、为抵押品不足的农民提供担保，以及合作社获得贷款后转贷给农民等多种方式，能够极大地提高农民信贷的可得性。在越来越多的研究学者和实践者们的探索下，农民专业合作社已逐渐成为缓解农民融资约束的可行途径。

2. 农民专业合作社是最重要的农业产业组织形式之一

20世纪90年代中期伊始，我国农产品市场格局发生剧烈变化，供给出现地区不均衡的相对过剩。农产品市场竞争加剧，市场导向由卖方市场转向买方市场，农民缺乏对接市场的能力，销售与市场脱节，纯收入增长速度出现连续下降（何广文、冯兴元，2005）。

在这一背景下，自2004年起，我国连续10余年发布以“农村改革”为主题的“中央一号”文件，充分表明了国家解决农村问题的力度和决心，也体现出“三农”问题在我国经济发展中的重要地位。从“一号”文件发布的内容来看，农村改革以对经济改革为主线，最终的落脚点在于提升农业生产力，改善农民生活。其中，产业化、规模化发展是提升农业生产力的主要思路，而收入的提高是改善农民生活的重要方面。然而，我国以家庭为经营单位的小规模农业生产并不利于产业化和规模化农业模式的开展，同时“小农”的生产模式也使得农民缺乏对接“大市场”能力而不利于其收入的提高。提高农民生产的组织化程度是解决这一问题的有效方式（Chaddad & Cook, 2004；徐旭初等，2008；黄祖辉等，2012）。农民专业合作社应运而生，满足了农民和农业适应市场化的需求，是农业组织化的必然要求（黄祖辉，2008）。

农民专业合作社是带动农户进入市场的基本主体（2013年“中央一号”文件）。自《中华人民共和国农民专业合作社法》实施以来，我国农民专业合作社呈现爆炸式发展态势，成为农村地区各类经济组织中发展最快的组织形式。

截至2014年末,全国经工商注册登记的农民专业合作社有128.88万家,资金规模达2.73万亿元,是《合作社法》实施次年(2008年)末数量的11.62倍,资金规模上扩张了30.33倍;仅2014年新增合作社数量就达到30.95万家。从数量发展来看,农民专业合作社是各类新型经营主体中发展最快的一种经济组织形式,已成为农民与市场联结的重要中介。作为数量庞大的一类农村经济组织,农民专业合作社对深化农业产业化、提高农业生产组织化、带动农民走向市场、提高农民收入水平极为重要。

如何更加有效率的利用农民专业合作社组织,充分发挥农民专业合作社在农业产业发展中、农民生活改善中的作用,尤其是对农民正规融资约束的缓解成为深入研究农民专业合作社组织作用的题中之义。

3. 成员异质下的利益联结影响农民专业合作社增信效果

经典合作社的本质特征在于“所有者—惠顾者同一”,社员是同质的。但在我国农民专业合作社蓬勃发展的过程中,这一本质性的规定正在发生漂移(黄祖辉等,2009),成员异质已经成为我国农民专业合作社发展初级阶段组织创新最突出的特征之一(林坚,2007;邵科、徐旭初,2008;黄胜忠,2008、2009;苑鹏,2013;于会娟,2013;徐旭初,2014)。随着市场经济的发展和农业产业化发展逐步深入,农民有了更加广阔和自由的发展空间,农村社会分化加深,农民见识眼界、个人能力、生产规模、收入水平等差异逐渐加大,因而农民专业合作社成员异质的偏离几乎是必然的(徐旭初,2005)。同时,《中国农民专业合作社法》中对成员构成的规定也打破了社员同质的限定。我国农民专业合作社的发展具有了独特的“中国特色”(苑鹏,2013),即我国农民专业合作社是由农产品生产经营者、生产服务利用者和提供者共同组成的异质者的组织(黄胜忠,2008;徐旭初,2009;孙亚范,2011;杨军,2012)。

在成员结构异质下,农民专业合作社的所有权结构、治理结构、收益分配制度等都倾向于贡献相对更大的核心社员。这必然使得异质性农民专业合作社的利益联结机制设计与经典同质合作社不同,进而对合作社组织的稳定运营、经营绩效,以及可持续发展产生重要的影响。不仅如此,利益联结也对农民专业合作社促进社员获得正规融资的效果产生影响。笔者在田野调查中也有了初步发现:不同农民专业合作社促进社员正规融资获得的能力是不同的,社员的融资

结果是不同的；并且，即使同一合作社社员，融资结果也是存在差异的。这种究竟是一种偶然的巧合，还是存在一定的逻辑必然性？这种不同社员融资可得性的差异因何造成？这是十分值得展开深入研究的问题。

1.1.2 研究目的

本研究主要从改善农民正规融资约束的视角，探讨农民合作社增信的作用，为此本书探讨的研究问题有以下三个。

1. 农民合作社为什么能够增信？

对这一问题的研究主要是通过阐释农民合作社为社员增信背后的机制来进行的。从既有的多数文献来看，对农民合作社缓解农民融资约束的探讨大多是从合作社成为农民担保抵押的替代机制视角展开研究的。但笔者认为，农民合作社缓解农民正规融资约束的作用不仅仅是单一的在客观事实上或主观形式上的抵押担保替代，更为准确地表述可概括为“增信”，亦即增加农民的信用。本书在阐释农民合作社为什么能够增信时，主要按照社员获贷前与获贷后的时序展开分析的。具体来说，一是利用信息传递和信号显示的相关理论模型探讨农民合作社在社员贷前发挥作用的机制；二是从声誉机制、关联交易的相关理论模型分析农民合作社在社员贷后发挥作用的机制。

2. 农民合作社怎样为社员增信？

对这一问题的研究，本书主要从农民合作社在实践中的增信运作模式，以及农民合作社增信存在的差异性展开分析的。其中，归纳实践中农民合作社的增信运作模式能够较为清楚地了解增信操作的流程，是农民合作社怎样为社员增信问题的现实了解。通过对比不同的增信运作模式，笔者发现农民合作社为社员的增信是存在差异的，为什么存在这种差异？是主观选择？还是客观能力所限？这成为农民合作社怎样为社员增信问题的关键所在。

3. 如何提升农民合作社的增信水平？

对这一问题的研究，本书以对农民合作社增信能力的评估、增信现实效

果检验的实证分析为基础而展开的。既有的文献对农民合作社缓解农民正规融资约束的效果探讨大多基于局部的实践个案的解析，缺少全局统计性质的现实检验。笔者期望通过自己的田野调查资料和数据，能够对农民合作社增信现实效果进行回答，进而提出提升农民合作社增信水平的建议。为此，本书对这一问题的研究分为三步，一是评估量化样本农民合作社增信的能力；二是将农民合作社增信能力的量化值引入社员正规融资模型中，最终对农民合作社增信效果的现实检验；三是在对现实了解判断的基础上，提出提升农民合作社增信水平的建议。

1.1.3 研究意义

1. 理论意义：拓展组织化缓解农民融资约束研究的深度、丰富合作社仅限于担保的研究

组织化是多种类的宽泛概念，每一类组织化的形式不同，作用的机理和运作都会不同，对农民融资约束困境的解决效果也必将不同，笼统的分析难以做到深入。本书锁定农民合作社这种最为重要的农民经济组织形式，针对农民合作社促进社员融资作用背后的机理、运作、效果等，不失为对一些笼统组织化研究的深入。

既有针对农民合作社在融资中作用发挥所展开的研究，大多指向担保，并且大多以案例研究为主要分析手段，这种研究是具有局限性的。在研究内容上，本书对农民合作社组织发挥的具体作用进行了概括与总结，得出其作用不仅限于担保，还包括信息传递、显示借贷人融资信号、形成对借款人履约激励等，这一研究丰富了合作社增信仅限于担保作用的研究成果。在研究方法上，本书既有案例分析，也有基于田野调查的实证；既有定性的理论模型推导，也有通过实证量化研究方法进行的现实效果检验。因此，本书的研究具有较为重要的理论价值。

2. 实践意义：提高农民合作社组织的综合能力、缓解农民正规融资困境

农民合作社是基于农业产业联合为基础，将农民组织起来，服务农民的

经济组织，其主要发挥的是一种经济功能。本书的研究拓展了农民合作社组织的金融性功能，是在其基础经济功能之上的发掘和延伸，即农民合作社从农业产业化的组织功能到农村金融市场的中介功能，从为农民提供经济服务到金融服务的功能延伸，有助于提高了农民合作社在实践中的利用效率和综合能力。本书通过探讨如何构建合理紧密的利益联结机制以发挥农民合作社增信的影响，从而为实践中农民合作社的运作提供了一定的借鉴，为缓解农民正规融资约束提供了新思路。因此，本书的研究具有积极的现实意义。

1.2 研究内容、研究方法及逻辑思路框架

1.2.1 研究内容

本书的研究分六部分展开。

第一部分：农民合作社增信机制阐释

从涉及融资的相关理论出发，结合农民合作社为社员融资增信的实践创新，在与传统借贷两方信贷模式比较，对农民合作社具有的增信优势分析基础上，按照贷款的流程顺序探讨农民合作社为社员增信的理论机制，主要是在社员获得正规贷款前农民合作社发挥信息传递与信号显示的作用；在社员获得贷款后发挥对社员履约的激励作用。

第二部分：农民合作社增信运作模式的观察

根据多次的田野调查，在实践观察的基础上探讨农民合作社增信的运作模式。按照增信的力度，本章对增信运作模式进行归类，对每一类增信运作模式的流程进行归纳，并辅以实践案例解析和运作模式评析。

第三部分：农民合作社增信的差异：基于不同利益联结方式

从利益联结视角探讨农民合作社增信的差异，一是利益联结对农民合作社增信能力影响的差异；二是利益联结对社员融资影响的差异。其中，对农民合作社增信能力影响的差异主要是按照利益联结机制的类别展开分析的。对社员融资影响的差异研究是在相对的利益联结紧密与松散的假设下，运用

理论模型推导，分析对社员融资影响的差异进行的。

第四部分：合作社增信能力的评估：基于五省调研样本

利用田野调查的样本合作社数据，对农民合作社的增信能力（指标名称是“增信影响力”）进行实证估值，为实践中评估农民合作社增信能力提供借鉴，为实证检验农民合作社增信效果提供分析基础。

第五部分：农民合作社增信效果的现实检验

构建社员正规融资模型，主要利用调查样本社员数据，将农民合作社增信能力的估值和社员异质性的身份差异引入实证模型，判断检验农民合作社增信对社员正规融资可得性的影响程度。

第六部分：结论及强化增信的利益联结机制构建建议

总结全文的研究结论，提出相关的策略建议，主要包括：社员资格封闭有利于利益联结稳定；按交易额（量）分配利益有利于利益联结机制优化；基于项目合作有利于异质性合作社的利益联结；基于产权合作有利于打造利益共同体。

1.2.2 研究方法

本研究在国内外相关研究的基础上，利用实地调研数据，对农民合作社增信进行深入分析和实证。具体研究方法说明如下。

1. 系统的分析方法

农业产业化是农村发展中极为重要的内容，是一个多层次多构成的系统性发展政策，农业组织化发展程度、农村金融的支持力度，以及两者的有机结合对农业产业化发展产生巨大影响，以此展开研究。即以农业产业化、组织化发展为背景，探讨农民合作社这一组织形式在缓解农民融资困境发挥的作用机制，并在此基础上评估其影响力、检验现实效果。

2. 田野调查与市场主体行为研究法

通过田野调查，总结归纳实践中的创新做法，将农民合作社纳入农民正规融资活动参与者的分析框架中，探讨农民合作社促进农民正规融资可得性

的模式，以及作用程度差异。

3. 数理和计量分析法

(1) 结合田野调查的数据进行统计分析。

(2) 农民合作社增信影响力评估分析。主要采用结构方程模型的二阶因子分析方法，运用 SPSS 软件和 AMOS 软件构建农民合作社增信影响力模型，将反映增信影响力的指标分为三类一阶因子（组织特征、利益联结、社会影响），在对每类因子量化的基础上，最终量化了二阶因子——增信影响力。根据模型方程，代入田野调查数据，最终实现样本农民合作社增信影响力的量化。见图 1-1。

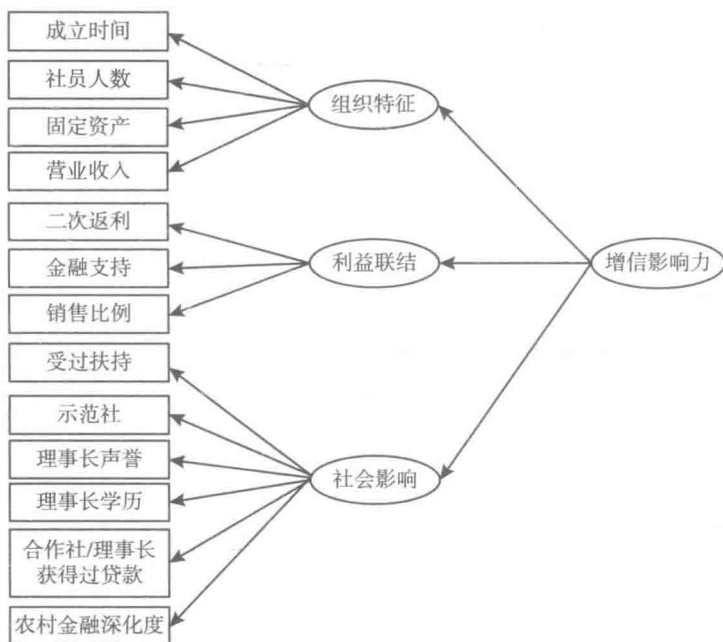


图 1-1 农民合作社增信影响力理论模型

增信影响力结构方程的测量方程模型：

$$\begin{bmatrix} \text{成立时间} \\ \text{社员人数} \\ \text{固定资产} \\ \text{营业收入} \\ \text{二次返利} \\ \text{金融支持} \\ \text{共同销售} \\ \text{受过扶持} \\ \text{示范社} \\ \text{理事长荣誉} \\ \text{理事长学历} \\ \text{合作社/理事长获得过贷款} \\ \text{农村金融深化度} \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} a1 & 0 & 0 \\ a2 & 0 & 0 \\ a3 & 0 & 0 \\ a4 & 0 & 0 \\ 0 & b1 & 0 \\ 0 & b2 & 0 \\ 0 & b3 & 0 \\ 0 & 0 & c1 \\ 0 & 0 & c2 \\ 0 & 0 & c3 \\ 0 & 0 & c4 \\ 0 & 0 & c5 \\ 0 & 0 & c6 \end{bmatrix} \times \begin{bmatrix} \text{组织特征} \\ \text{利益联结} \\ \text{社会影响} \end{bmatrix} + \begin{bmatrix} e1 \\ e2 \\ e3 \\ e4 \\ e5 \\ e6 \\ e7 \\ e8 \\ e9 \\ e10 \\ e11 \\ e12 \\ e13 \end{bmatrix}$$

结构方程模型：

增信影响力 = $\alpha \times$ 组织特征 + $\beta \times$ 利益联结 + $\gamma \times$ 社会影响

(3) 农民合作社增信效果的现实检验分析。主要采用结构方程模型的路径分析方法，运用 SPSS 软件和 AMOS 软件构建社员正规融资理论模型，将社员正规融资可得性的影响因素分为三类，即个人因素、合作社因素、地域差异因素，根据路径系数大小检验农民合作社的增信效果。见图 1-2。

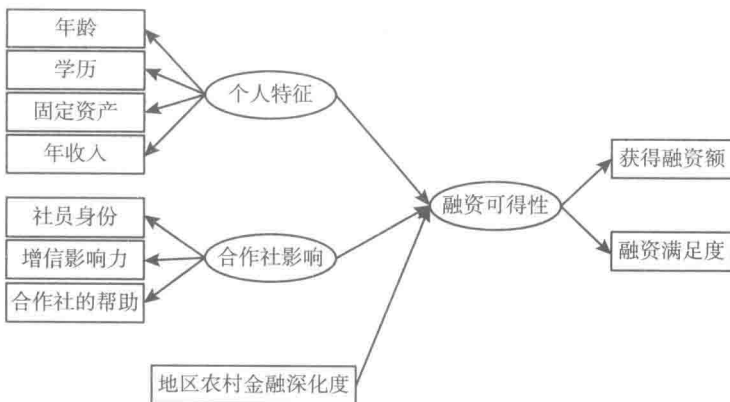


图 1-2 社员正规融资理论模型

1.2.3 逻辑思路框架

见图 1-3。

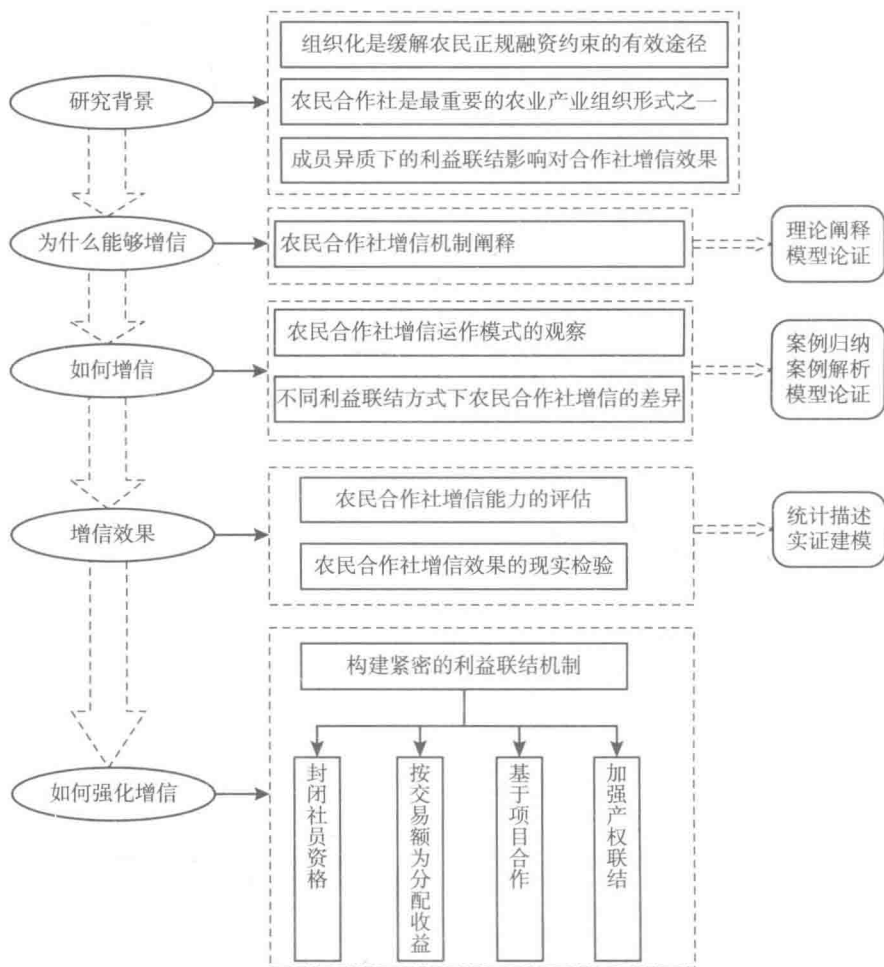


图 1-3 本书逻辑思路框架