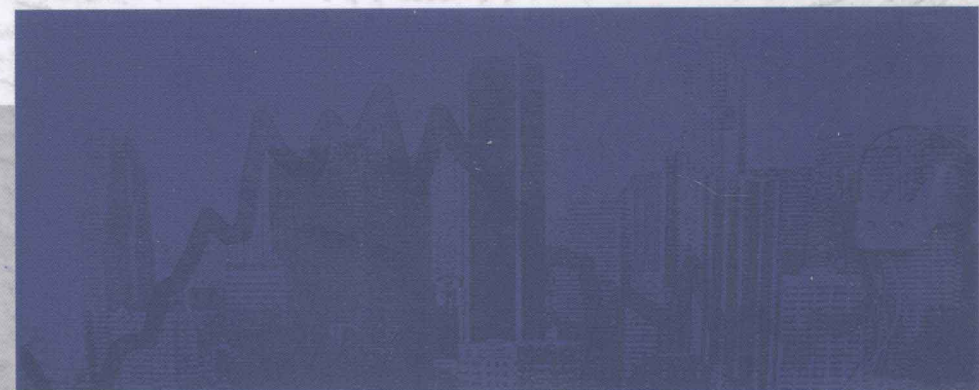


科学经管文库



# 农村金融市场成长论

王定祥 等著



科学出版社

# 农村金融市场成长论

王定祥 等 著

国家社会科学基金项目 (07CJY056)

教育部人文社科基金项目 (09YJC790223)

西南大学中央高校基本科研业务费专项资金项目 (SWU1009002)

资助出版

科学出版社

北京

## 内 容 简 介

《农村金融市场成长论》是基于中国二元经济结构的现实背景而立项研究的，核心是分析二元经济结构与农村金融市场成长的关系原理，考究二元经济结构下农村金融市场成长机理。本书对学界农村金融市场理论研究进行了系统总结，考察了中国农村金融市场成长制度演化经验与教训，检验中国农村金融市场成长的经济金融效应，诊断和分析了中国农村金融市场成长的问题及根源；在此基础上，构建中国农村金融市场健康成长的机制，提出促进中国农村金融市场健康成长的制度模式；在此基础上，设计促进中国农村金融市场健康成长的政策框架。这些内容的研究具有较强的针对性和可操作性，对促进中国农村金融市场的健康成长具有重要的现实指导意义。

本书可作为金融学专业研究生教学的参考书，也可供农村金融从业人员、政府相关职能部门人员和其他对农村金融理论与实践感兴趣的读者参考阅读。

### 图书在版编目(CIP)数据

农村金融市场成长论/王定祥等著. —北京：科学出版社，2011

ISBN 978-7-03-030293-9

I. ①农… II. ①王… III. ①农村金融-金融市场-研究-中国  
IV. ①F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 022820 号

责任编辑：林 建 李 欢/责任校对：李 影

责任印制：张克忠 /封面设计：陈 敬

科 学 出 版 社 出 版

北京东黄城根北街16号

邮政编码：100717

<http://www.sciencep.com>

北京市文林印务有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

2011年2月第 一 版 开本：B5 (720×1000)

2011年2月第一次印刷 印张：14 1/2

印数：1—2 000 字数：290 000

定价：42.00 元

(如有印装质量问题，我社负责调换)



## 序

始于 20 世纪 50 年代初期的“重化工业优先发展”和“以农养工”战略的实施，极大地促进了中国工业化和城镇化进程，也显著拉大了城乡经济发展差距，促成中国传统农业部门和现代工业部门并存的“二元经济结构”。在“二元经济结构”的推动下，金融市场被分割为“城乡二元市场结构”。进入 21 世纪以来，消除“二元经济结构”，破解中国“三农”问题，已成为理论研究和政府决策绕不开的难题。人们越来越认识到农村金融市场在缓解农村贫困、促进农村经济发展、保持社会和谐稳定方面的巨大作用。因此，借助农村金融市场的成长来推动中国“三农”问题的逐步解决便成为近年来理论研究的热点。

要促进农业增产、农民增收和农村发展，需要借助健康成长的农村金融市场，将农村金融资源有效配置到农村经济活动领域，似乎已成为人们的共识。因而人们把中国“三农”问题归因于农村金融市场成长滞后引致的农村金融供给不足，认为正是这一原因制约了农村经济的发展。那么，中国农村金融市场成长滞后的症结到底何在？农村金融市场如何才能实现健康成长？农村金融市场与农村经济如何才能实现良性互动？对以上这些问题不能不进行深入探讨。《农村金融市场成长论》一书，正是为解决这些问题而展开的系统性深入思考的成果。归纳起来，该书的特色主要体现在以下四个方面。

首先，系统探索农村金融市场运行与健康成长的内在机理。该书在把握农村金融发展的客观现实条件下，运用系统分析、数理分析和动态分析的方法，不仅从横断面视角论证农村金融市场的运行机理，而且从纵向视角论证农村金融市场健康成长的实现机理。在理论框架中，提出农村金融市场形成与发展的缘由，探讨农村金融市场的有效性及其失灵，明确农村金融市场成长的演进轨迹和长期趋势，为中国农村金融市场健康成长提供较为系统的理论依据。

其次，实证检验中国农村金融市场成长的金融与经济效应。该书运用历史分析和制度分析法，对新中国成立至今的 60 余年农村金融市场成长的制度演化进行了全面反思与评价，并提出十分有益的制度改革建议；进而运用计量分析工具，对农村金融市场成长的金融效应和经济绩效进行了检验，经济绩效检验选用的指标从市场成长规模、成长结构、成长效率三个方面设计。得到的结论是新中国成立 60 余年来，农村金融市场成长在促进农村经济增长方面的作用基本上是弱有效的。

再次，深刻把握中国农村金融市场成长的现状、特征和问题。该书运用典型

调查、问卷调查和随机抽样相结合的方法，确定农户调查对象，为摸清贫困型、维持型、富裕型农户金融需求差异性特征奠定了合理的方法基础。并以此为基础，全面而准确地揭示中国农村金融市场成长存在的现实问题及根源，为促进中国农村金融市场健康成长提供有力的经验证据。

最后，全方位提出中国农村金融市场健康成长的机制培育、制度创新和政策框架。为促进中国农村金融市场健康成长，该书提出需求、供给、价格、微观治理、市场准入、风险分担、市场监管七个方面的机制培育思路，进而提出市场准入、内生金融管理、金融创新激励、信用法律、土地金融、金融监管六个方面的制度创新和政府在财政、金融等政策方面的调整方案。

整体来看，我认同作者的见解，即农村金融市场是“城乡二元经济结构”的产物，大力发展农村金融市场，既是缩小城乡金融市场发展差距、实现二者协调发展的客观需要，也是消除“城乡二元经济结构”、实现城乡经济协调发展的必经之路；农村金融市场健康成长是开放的农村金融系统内外因素互动的过程，难以依靠市场机制自发地实现，必须引入政府机制和社会机制，坚持沿着“市场、政府与社会机制”协调配合运行的农村金融市场成长路径进行改革创新，才能够促进农村金融市场的健康成长；中国农村金融市场成长严重滞后于城市金融市场，其原因是多方面的，但最根本的原因是机制僵化与制度抑制的积累。要促进中国农村金融市场健康成长，关键在于对现有的农村金融市场制度进行改革创新，政府的干预方式需要作出新的适应性调整，财政与金融支农职能需要按照市场经济规律彻底理顺，让社会互助型金融机制发挥应有的作用，从而为农村金融市场的健康成长建立起良好的体制机制。

该书从“二元经济结构”出发，对中国农村金融市场的形成、成长、绩效、问题、健康成长思路进行了较为全面的研究，立论正确、观点鲜明，极具科学性、逻辑性、系统性，可读性强，所提出的政策思路具有针对性、前瞻性和可操作性。全书的内容和观点不仅具有十分重要的学术价值，而且对促进中国农村金融市场健康成长实施相关的制度、政策和措施等具有重要的指导意义。

冉光和

2010年9月于重庆大学



## 前 言

本书是国家社会科学基金项目“二元经济结构下农村金融市场成长机制与制度创新研究”(07CJY056)的系列研究成果之一,并纳入西南大学211工程建设的研究报告系列,获得教育部人文社科基金项目“贫困型农户融资困境与扶贫信贷创新研究”(09YJC790223)和西南大学中央高校基本科研业务费专项资金项目“二元经济结构下统筹城乡金融协调发展研究”(SWU1009002)的资助。

本研究以二元经济结构和农村金融需求为视角,这与长期以来在理论界和政策层颇为流行的金融供给思维定式形成鲜明的对照。之所以这样做,是因为农村金融市场是在二元经济结构下产生的,而农村金融市场成长的一个根本目标是通过服务于农村经济发展,缩小城乡经济发展差距,并最终消除二元经济结构。如果不在二元经济结构下讨论农村金融市场,就无法真正理解农村金融市场的来龙去脉和农村金融市场成长的长远趋势,也就无法真正把握住农村金融市场的成长和发展规律,以至于最终导致激励农村金融市场成长的政策失效。此外,长期以来,国家频频采取农村金融供给优先的战略和政策举措,但大都收效甚微。其原因之一显然是农村金融供给与农村金融的实际需求无法完全匹配。在农村金融供给错位和存在供给盲区的情况下,便会在农村形成强制金融供给和金融供给严重不足的畸形市场格局,甚至还会挤出部分有效的民间金融供给,从而使广大农村经济主体无法真正享受到农村金融服务,农村金融市场的成长也就无法真正服务于农村经济的发展。于是,本书自然选择了农村金融需求视角。只有立足于农村金融需求及其新变化,依靠市场机制、政府机制与社会机制的有机结合,培育和发展多层次的农村金融供给主体,才能使多样化的农村金融需求与农村金融供给有机匹配,从而真正促进农村金融市场持续健康成长。

令人感到十分欣慰的是,进入21世纪以来,中国农村金融市场化改革进入崭新的阶段,国家出台的农村金融发展战略和改革措施开始凸现了农村金融需求导向,无论是2007年中央金融工作会议提出的农村金融发展新战略,还是中国银行业监督管理委员会(以下简称银监会)发布的一系列有关改善农村金融服务状况的新规定,都无不透露着对农村金融需求及其新变化的高度关注,并在农村金融市场准入政策上进行了前所未有的放宽,为农村民间金融与非正规金融的成长与发展带来了新的曙光。从2007年起,因应农村金融需求新变化,乡村银行、小额信贷公司、农村资金互助社等农村微型金融组织在全国一些地区开始试点,为市场机制主导中国农村金融市场成长奠定了必要的制度基础。这些积极的举措

必然是国家农村金融发展战略从过去“金融供给优先”向现在的“金融需求导向”逐渐转型的一个标志，对长期关注中国农村金融市场成长的人们来说必定是一个不小的惊喜。

本书的意义并不局限于为中国农村金融市场的成长和农村金融体制改革提供系统的理论支持，而是进一步扩展到为中国农村金融市场的健康成长提供某些宏观和微观的政策框架。本研究不但提供了农村金融市场健康成长的理论解释，而且更重要的是，包括涵盖中国农村金融市场成长的经济与金融效应检验、问题分析与案例研究。需要特别指出的是，这些原始数据和案例素材来自中国农村第一线，凝结着西南大学经济管理学院 2006~2007 级金融学本科生、2009~2010 级金融学硕士研究生刘杰、鲜韬、李红霖、田庆刚、王小华等，利用暑寒假深入广大农村进行调查的心血和思考。

《农村金融市场成长论》是集体智慧的结晶。全书由王定祥主撰，丁忠民、李伶俐、温涛、高云峰、杨序琴等共同著述，是在继承前人理论成就的基础上完成的，有可能蕴含着一些新的思想火花，但这只能使我们距离真理越来越近，而不是已经认识到事物的全部。此外，在分析研究中，必然存在诸多不足，而正是这些不足指明了我们下一步努力的方向。

本书的出版得到国家社会科学基金、西南大学中央高校基本科研基金和金融学学科建设基金的资助，以及全国社会科学基金规划办、重庆市社会科学基金规划办、重庆市社会科学联合会、重庆市人民政府发展研究中心、重庆市发展与改革委员会、中国人民银行重庆营业管理部、中国农业发展银行重庆分行、中国农业银行重庆分行、重庆市农村商业银行、西南大学社会科学处、西南大学科学技术处及西南大学经济管理学院的大力支持，在此深表谢意！此外，本研究还得到了重庆大学冉光和教授的悉心指导，在此向冉老师表示深深的敬意和衷心的感谢！还要特别感谢五位课题评审专家对研究成果的充分肯定与鼓励，以及提出的宝贵建议和要求。特别需要指出的是，本书中可能存在的缺点和错漏将由作者负责，也恳请学术同行批评指正！

王定祥

2010年9月20日



# 目 录

序

前言

<b>第 1 章 导论</b> .....	1
1.1 值得重视的农村金融市场成长问题 .....	1
1.2 现有农村金融市场理论研究的局限 .....	3
1.3 农村金融市场成长研究思路与方法 .....	5
1.4 本书的分析框架、主要观点与创新 .....	6
<b>第 2 章 农村金融市场成长的理论源泉</b> .....	8
2.1 二元经济结构理论 .....	8
2.2 金融发展理论.....	10
2.3 农村金融市场理论.....	15
2.4 农村金融与农村经济协调发展理论.....	18
<b>第 3 章 农村金融市场的缘起、结构与运行</b> .....	20
3.1 农村金融市场的内涵界定.....	20
3.2 农村金融市场的缘起：二元经济结构使然.....	21
3.3 农村金融市场的结构特征.....	24
3.4 农村金融市场的功能定位.....	33
3.5 农村金融市场的运行机理.....	35
<b>第 4 章 农村金融市场成长的内涵、机理与路径</b> .....	51
4.1 农村金融市场成长的理论内涵.....	51
4.2 农村金融市场成长的动因.....	56
4.3 农村金融市场成长机理：多因素的嵌套作用.....	64
4.4 农村金融市场成长的路径.....	67
4.5 农村金融市场成长演化轨迹与趋势.....	72
<b>第 5 章 农村金融市场成长的绩效分析框架</b> .....	75
5.1 农村金融市场成长绩效的理论内涵.....	75
5.2 农村金融市场成长绩效的影响因素.....	77
5.3 农村金融市场成长绩效的实现机理.....	88
5.4 农村金融市场成长绩效的评价原理.....	89



<b>第 6 章 中国农村金融市场成长的制度演化与效应评价</b> .....	100
6.1 中国农村金融市场成长的制度演化 .....	100
6.2 中国农村金融市场成长的金融效应 .....	114
6.3 中国农村金融市场成长的经济效应 .....	123
<b>第 7 章 中国农村金融市场成长现状与问题分析</b> .....	133
7.1 中国农村金融市场成长的现实特征考察 .....	133
7.2 中国农村金融市场成长的现实问题诊断 .....	141
7.3 中国农村金融市场成长问题的根源分析 .....	154
<b>第 8 章 中国农村金融市场健康成长的机制培育</b> .....	166
8.1 中国农村金融市场运行机制培育 .....	166
8.2 中国农村金融市场微观治理机制培育 .....	173
8.3 中国农村金融市场准入与退出机制培育 .....	177
8.4 中国农村金融市场风险分担机制培育 .....	181
8.5 中国农村金融市场监管机制培育 .....	185
<b>第 9 章 中国农村金融市场健康成长的制度创新</b> .....	189
9.1 中国农村金融市场准入与退出制度创新 .....	189
9.2 中国农村金融市场组织制度创新 .....	193
9.3 中国农村金融产品创新激励与交易制度创新 .....	196
9.4 中国农村金融市场信用制度创新 .....	199
9.5 中国农村金融市场需求培育制度创新 .....	201
9.6 中国农村金融市场监管制度创新 .....	205
<b>第 10 章 中国农村金融市场健康成长的政策建议</b> .....	207
10.1 本书的基本结论.....	207
10.2 促进中国农村金融市场健康成长的政策建议.....	212
<b>参考文献</b> .....	217



## 1.1 值得重视的农村金融市场成长问题

金融是现代经济的核心。随着全球经济一体化,金融作用于经济的深度和广度日趋明显,没有金融的持续支持与推动,经济就不可能得到持续快速的发展。同样,在二元经济结构十分突出的发展中国家,如果没有健全农村金融体系,农村经济就不可能得到持续健康的发展。这是因为,在二元经济结构条件下,农村金融市场的成长状况和发达程度直接关系到农村经济的发展深度和水平。农村金融市场越发达,农村金融交易就越频繁,这不仅可以促进农村金融机构利润的可持续增长,而且可以通过农村金融资金最终作用于农村实体经济,推动农村社会产品的再生产,实现农村经济的可持续发展,并最终将农村金融与农村经济推进良性互动的轨道。反之,就会陷入恶性循环的运行状态。

中国自古以来就是一个农业大国,农业文明历史悠久。新中国成立以来,经过半个多世纪的工业化和城镇化进程,制造业和服务业迅速扩大,农业在国民经济(GDP)中的比重由建国初期(1952年)的51%逐渐降低到2008年的11.4%。但与此不相协调的是,2008年全国仍有55.1%的人口生活在农村,农村居民人均纯收入不及城镇居民人均收入的1/3<sup>①</sup>,城乡发展差距日渐扩大。这使得中国经济结构逐渐演化为传统农业部门与现代工业部门并存和城乡分割的刘易斯“二元经济结构”(Lewis, 1954)。正是因为城乡二元经济结构的长期存在,使得金融市场也被分割成典型的城乡二元结构,最终导致农村金融市场与城市金融市场相对分离、各自发展。

经过30余年的改革,中国农村金融市场取得明显的进步。这种进步突出地表现在以下两点:①初步建立起合作金融、商业金融、政策金融和非正规金融并存的农村金融组织体系,形成中国农业银行、中国农业发展银行、农村信用社、农村商业银行、中国邮政储蓄银行、农村小额信贷公司等农村正规金融机构之间既有竞争又有互补的市场格局。②农村金融交易量获得快速的增长。其中,农村金融机构各项存款余额从1978年的210.1亿元增长到2008年的45 088.7亿元,

<sup>①</sup> 根据《2009中国统计年鉴》提供的数据测算整理而得。

剔除物价上涨因素，年均实际增长 19.6%；各项贷款余额从 1978 年的 138.9 亿元增长到 2008 年的 37 134.8 亿元，剔除物价上涨因素，年均实际增长 20.5%<sup>①</sup>。尽管如此，中国农村金融市场的成长仍然存在严重的问题，即不仅与城市金融市场相比，中国农村金融市场成长的差距越来越明显，而且与现实农村经济发展的客观需要相比，中国农村金融市场成长也凸显出严重的滞后性和不适应性。

从城乡金融市场发展差距来看，1952~2008 年，通过农村金融市场完成的金融资源配置总量平均只有全国金融资源配置总量的 11% 左右，如果计入直接金融资源（如证券性资源），农村金融市场的金融资源配置总量不及城市金融市场的 1/20。从农村金融供需来看，一方面，农村中小企业融资难已成为中国农村金融市场的十分普遍的现象，低收入农户和贫困型农户的金融需求难以得到有效满足。另一方面，中国农业银行和农村信用社等正规农村金融机构“去农化”趋势明显，一边在城市不断增设机构开拓市场，一边则在农村撤并机构，减少营业网点，上收信贷权限，并将农村存款资金通过上层机构源源不断地转移至城市，导致本已“先天不足”的农村资金大量流失，使得本已“营养不良”的农村金融市场“雪上加霜”。

中国成长滞后的农村金融市场，不仅极大地制约了农村金融的可持续发展，还严重阻碍了农村经济的持续健康发展。因此，农村金融市场的成长与发展问题，无疑已成为当前中国农村经济发展中急需研究和解决的重大现实问题。加快中国农村金融市场成长的理论与政策研究，对促进农村金融市场健康成长和农村金融与农村经济协调发展、缩小城乡发展差距必然具有深远的现实意义。

日益扩大的城乡差距和“三农”（农业、农村和农民）问题，不但阻碍了国民经济的持续健康发展，而且成为影响社会稳定和谐的重要因素。2004 年 2 月党的十六届三中全会提出以人为本，全面、协调和可持续发展的科学发展观和统筹城乡发展战略；2005 年 10 月党的十六届五中全会作出了建设社会主义新农村的战略部署；2008 年 10 月党的十七届三中全会将过去一直推行的城市和重工业偏向的发展战略转变为工业反哺农业、城市支持农村、城乡协调发展的战略。本书将基于中国城乡经济金融发展不协调的客观事实和党中央、国务院致力于解决“三农”问题、实现城乡协调发展目标的现实背景，对中国农村金融市场的成长展开深入系统的研究，旨在为中国农村金融体制改革和农村金融市场健康成长提供理论指导、实证支持和政策参考。

为此，本书着重研究和解决的重点问题主要有以下几点。①什么是农村金融市场成长？农村金融市场成长有哪些内在因素和外在条件？②农村金融市场在理

<sup>①</sup> 根据《中国金融年鉴》（1990~2009 年各卷）测算整理而得。

论上到底如何实现健康成长? ③农村金融市场是如何运行的? 在运行中失灵的表现和原因是什么? ④在农村金融市场成长和运行中政府应当发挥什么作用? ⑤中国农村金融市场成长过程中取得了哪些成效? ⑥现实中国农村金融市场成长存在哪些问题? 这些问题是如何生成的? ⑦促进中国农村金融市场健康成长需要哪些机制? ⑧促进中国农村金融市场健康成长需要哪些制度创新和政策措施? 以上这些问题将在相关各章进行深入的考察和研究。

## 1.2 现有农村金融市场理论研究的局限

一般认为, 西方农村金融市场理论直接来自于金融发展理论和金融市场理论, 并且从研究时间来看, 研究金融发展与金融市场的时间要比研究农村金融市场早得多。所以, 这里首先考察与农村金融市场理论有关的金融发展理论与金融市场理论。国外金融发展理论研究大致始于 20 世纪中叶。Gurley 等 (1955, 1956) 认为, 经济发展在一定程度上取决于金融发展, 而金融发展要依赖金融市场的发展。Patrick (1966) 提出了金融发展的需求追随和供给领先模式, 暗含金融市场发展的途径。Mckinnon (1973) 和 Shaw (1973) 以发展中国家为对象, 从不同的角度提出金融抑制论和金融深化论, 认为市场机制可以促使金融发展并推动经济增长。20 世纪 90 年代以来, 在 Romer (1986) 和 Lucas (1988) 的内生经济增长模型影响下, 内生金融发展理论兴起。Bencivenga 等 (1991)、Levine 等 (1992)、Boyd 等 (1992)、Schreft 等 (1998)、Dutta 等 (1998) 构建了内生金融中介模型, Greenwood 等 (1990)、Pagano (1993)、Boot 等 (1997)、Greenwood 等 (1997) 构建了内生金融市场模型, 认为金融市场完全可以依靠市场机制内生出来。并且, De Gregorio (1992)、King 等 (1993)、Atje 等 (1993)、Levine (1997)、Levine 等 (1996, 1998)、Rajan 等 (1998) 对金融市场发展做了大量实证研究。

总结早期西方金融发展理论成果, 可以发现, 绝大多数研究主要基于国家层面或者产业层次上的金融发展 (如农业金融), 单独考察农村金融发展的研究甚少。其中的主要原因在于发达国家在经济上不存在城市与农村的割裂, 二元经济是发展中国家特有的现象 (姚耀军, 2004)。后来的西方学者即便是投入精力展开研究, 也只是局限在发达国家的农业金融, 有些则是将研究精力直接投入到发展中国家的农村金融领域进行研究。第二次世界大战结束后至 20 世纪 70 年代末, 西方的农业信贷补贴论一直占据农村金融理论的主流地位。该理论认为: 农村贫困居民没有储蓄能力, 农业不可能成为商业金融对象, 必须从农村外部注入政策性资金, 并建立政府控制的金融机构来进行资金分配。围绕农业信贷补贴的理论 with 政策实践, 西方不少经济学家, 如 Stiglitz 等 (1981)、Murdock 等

(1993)、Hellmann (1996) 从信息不对称、政府失灵等角度论证了农业信贷补贴的缺陷。后来的 Belongia 等 (1990)、Yarbrough 等 (1991)、Binswanger 等 (1995)、Yaron 等 (1997)、Diagne 等 (2001) 进一步对美国、印度、沙特阿拉伯、马维拉等国的考察发现, 政府指令性农业信贷根本无法实现增加农村收入和减少贫困的目标。所以, 在 20 世纪 80 年代后, 农村金融市场论取代了农业信贷补贴论。农村金融市场论认为, 政府的低息政策和政策性资金的注入抑制了农村金融发展, 主张仰赖市场机制促进农村金融发展 (Adams, 1984; Stiglitz, 1993, 1994, 1996a, 1996b; 沃格尔等, 2000; Claudio et al., 2003)。

20 世纪 90 年代后半期以来, Murdock 等 (1993)、Hellman (1996) 等新凯恩斯主义者依据金融发展的事实, 运用有效需求理论和信息经济学工具, 形成被认为是适合农村金融发展的“金融约束论”, 认为政府对金融部门选择性地干预有助于农村金融市场成长。与之相对应, 近年来一些学者则依据哈耶克 (Hayek, 1937, 1945) 的局部知识 (local knowledge) 理念, 从知识论角度提出适用于与农村金融市场论相呼应的局部知识分析范式 (local knowledge paradigm), 认为农村金融市场发展中的信息不对称问题不应是政府干预的理由, 而应该依靠市场机制加以解决, 政府必须找准自己的位置。可是, 近年来, Stiglitz (1990)、Ghatak (2000)、Ghatak 等 (1999)、Tsaael (1999) 的研究表明, 单独依靠市场机制仍然无法培育有效的农村金融市场, 必须依靠一些社会性的、非市场的要素去支持它, 因而农村金融市场是一种不完全竞争的市场, 这为政府介入农村金融市场奠定了重要的理论基础。

相比国外的研究, 国内对农村金融市场的研究起步较晚, 研究成果在 20 世纪 90 年代以后随着农村金融市场化改革的推进才逐渐涌现出来。较早涉足农村金融市场研究的冉光和 (1995) 认为, 市场机制不健全, 政府干预过度, 农村金融市场发展滞后是中国农村金融发展不可持续的根本原因。何广文 (2001, 2003, 2004)、何广文等 (2005a)、张杰 (2003)、王家传等 (2003)、林毅夫 (2003)、刘民权等 (2006) 从农村金融机构缺失的角度指出中国农村金融市场发育不健全的根源, 认为政府对非正规金融的过度排斥是导致目前农村金融市场主体过分单一、垄断和不开放的一个主要诱因。张杰 (2003, 2007) 认为, 从长期来看, 农村金融的发展必须充分考虑并尊重农村经济主体的内生金融需求, 在保持现有体制稳定的情况下, 引入新的博弈主体, 改变现有博弈格局, 构建一个充分考虑金融需求者现实要求的农村内生金融体制。朱守银等 (2003)、黄祖辉等 (2007) 考察了中国农户的信贷需求, 发现贫困地区农户对正规信贷的需求以生产性为主, 而对非正规信贷的需求以消费性为主。丁忠民 (2009) 从需求视角考察了农村金融市场成长机制与模式, 较为系统地探索中国农村金融市场运行中存在的问题及其根源。温涛等 (2005)、朱喜等 (2006)、冉光和等 (2008) 实证检

验了中国农村金融发展的成效,认为中国农村金融的发展并没有促进农民收入水平的提高。在农村金融与农村经济关系方面,姚耀军(2004)的实证结果表明,中国农村金融与农村经济存在着一种长期均衡关系,农村金融发展影响到农村经济增长,但农村经济增长对农村金融发展无影响。周天芸等(2005)运用概率单位模型,验证了中国农村二元金融结构作为一种制度安排所具有的合理性。

以上文献为我们研究中国农村金融市场成长提供了一定的理论和实证参考,但是仍然存在一些需要补充甚或改进的地方。首先,国外的理论结论还需要对照中国的实际进行检验和印证。国内不少学者从农村金融需求和供给角度论证中国农村金融发展存在的普遍问题,还缺乏对农村金融市场的系统性的理论研究。其次,许多学者仅从理论或直觉上认识到我国农村金融市场在制度上可能存在的问题,缺乏规范、严谨的经验研究的有力支持。再次,尽管一些学者如温涛等(2005)、朱喜等(2006)、冉光和等(2008)进行了实证研究,但他们的分析时段是1952~2002年或者1978~2006年,实证指标选择也存在需要改进的地方。本书则将实证研究时段延长,分别考察1952~2008年和1978~2008年两个阶段的效果差异,并分析产生差异的原因。最后,虽然张杰(2007)、李树生等(2008)和丁忠民(2009)进行了农村金融制度和农村金融市场的研究,但在我国城乡统筹发展背景和贯彻落实科学发展观的新要求下,进一步拓展二元经济结构下农村金融市场制度创新的研究是十分必要的。因此,本书将在理论与实证分析基础上,以促进城乡经济金融协调发展为目标,展开对农村金融市场成长的系统论述。

### 1.3 农村金融市场成长研究思路与方法

本书着力探索二元经济结构下的农村金融市场成长机理,并以此为基础实证考察中国农村金融市场成长的绩效与问题,为中国农村金融市场健康成长的机制培育、制度创新提供理论依据和实证支持。基本思路:以农村金融可持续发展为原则,广泛挖掘和科学吸收已有理论资源;以适用的研究成果为起点,在充分认识我国农村金融与农村经济及其关系特殊性的基础上,将农村金融市场健康成长置于城乡金融市场协调发展之中,置于农村经济和农村金融协调发展之中;从历史与现实、微观与宏观、经济和社会、理论和实证相结合的视角,深入剖析基本概念,界定农村金融市场健康成长的理论内涵,揭示农村金融市场健康成长的机理、内在条件、实现途径,系统构造农村金融市场成长理论的完整框架;运用历史分析和计量分析方法,从制度和数量关系两方面实证1952年以来中国农村金融市场成长的金融与经济效应,揭示中国农村金融市场成长严重滞后的现实表现及其原因,并据此就中国二元经济结构下农村金融市场健康成长的机制培育、制

度创新和政策选择方面提出科学的思路。

运用恰当的方法是使研究成功的关键所在。本书采用的研究方法是：

(1) 定性分析和定量分析相结合的方法。对农村金融市场成长而言，定性分析和定量分析是相辅相成的两种研究方法。定量分析是定性分析的前提和基础，而定性分析只有建立在翔实的定量分析的基础上，才能揭示出事物的本质特征。本研究对农村金融市场的基本概念、基本特性、农村金融市场成长和运行机理、影响农村金融市场成长的因素等方面的分析，将以定性分析为主；对中国农村金融市场成长效应的实证和中国农村金融市场成长的问题分析将以定量分析为主，兼用定性分析，以揭示出农村金融市场成长规律的本质特性。

(2) 规范分析和实证分析相结合的方法。规范分析大都与理论和政策相关，实证分析则大都是与数据和事实相关的分析。在本研究中，理论和政策部分将充分体现规范研究所要求的客观、公正的价值判断。理论体系的构建中还将运用制度经济学、政治经济学等分析工具与方法进行深入研究。在对理论进行逻辑推理时，还将运用行为经济学和信息经济学分析工具进行论证。同时，本研究将采用基本的经济数学分析工具和计量统计研究方法，以1952~2008年的农村金融、农村经济发展的统计数据为依据，通过建立向量自回归（VAR）模型，并进行协整检验和Granger因果关系检验，展开对中国农村金融市场成长绩效与问题的实证研究。

## 1.4 本书的分析框架、主要观点与创新

本书的逻辑分析框架是：第1章，导论；第2章，农村金融市场成长的理论源泉；第3章，农村金融市场的缘起、结构与运行；第4章，农村金融市场成长的内涵、机理与路径；第5章，农村金融市场成长的绩效分析框架；第6章，中国农村金融市场成长的制度演化与效应评价；第7章，中国农村金融市场成长现状与问题分析；第8章，中国农村金融市场健康成长的机制培育；第9章，中国农村金融市场健康成长的制度创新；第10章，农村金融市场健康成长的政策建议。

本书融入的新观点主要有以下几点：①农村金融市场是城乡二元经济结构的产物，大力发展农村金融市场，既是缩小城乡金融市场发展差距、实现二者协调发展的客观需要，也是消除城乡二元经济结构、实现城乡经济协调发展的必经之路。②农村金融市场的健康成长，既是农村金融可持续发展的基础，也是农村经济持续发展的重要支柱。如果没有农村金融市场的持续健康成长，中国城乡二元经济结构和二元金融结构就会持续恶化，这将对社会的公平性和稳定性构成严重威胁。③农村金融市场健康成长是开放的农村金融系统内外因素互动的过程，不

仅机理极为复杂，而且难以依靠市场机制自发地实现，必须引入政府机制和社会机制，坚持沿着市场、政府与社会机制协调配合运行的农村金融市场成长路径进行改革创新，才能够促进农村金融市场的健康成长。<sup>④</sup>中国农村金融市场成长严重滞后于城市金融市场，表现出供求总量不匹配和结构失调等众多问题，其原因是多方面的，但根本原因是机制僵化与制度抑制的积累。要促进中国农村金融市场健康成长，关键在于必须对制约农村金融市场成长的相关制度进行改革创新，政府的干预方式必须作出新的适应性调整，财政与金融支农职能必须按照市场经济规律彻底理顺，让社会互助型金融机制发挥应有的作用，从而最终为农村金融市场的健康成长建立良好的体制机制。

本书在以下方面进行了深入挖掘，获得了创新和突破：

第一，在前人研究的基础上，运用系统分析方法，建立起农村金融市场的形成、运行、成长与发展趋势的系统的理论框架。

第二，运用历史分析、比较分析和制度分析法，对新中国成立至今的60余年农村金融市场制度演化进行全面的回顾和总结，寻找有益的经验与启示，并运用统计和计量分析工具实证检验中国农村金融市场成长的金融和经济绩效。

第三，运用典型调查和问卷调查法，掌握中国农村金融市场的金融需求与供给的现实特征，以及农村金融市场存在的现实问题，为中国农村金融市场健康成长的政策设计提供实际证据。

第四，系统而全面地提出促进中国农村金融市场健康成长的机制培育、制度创新和政策选择，为政府加快农村金融改革、建立农村金融市场健康成长的体制机制提供有价值的决策参考。





## 第 2 章

# 农村金融市场成长的 理论源泉

理论的创造总是来源于对前人理论的扬弃和对客观现实的深刻思考与理论提炼（王定祥，2006）。本书的理论研究是在深入考察中国农村金融市场成长的客观实际和前人的理论研究成果的基础上进行的。因此，在进入第 3~5 章农村金融市场成长理论研究之前，需要对前人相关理论成果进行梳理、综合和分析，明确农村金融市场成长理论的构建依据，为建构农村金融市场成长的理论框架提供清晰的理论源泉。根据研究内容的逻辑推演，确定本书可借鉴的基础理论主要有：二元经济结构理论、金融发展理论、农村金融市场理论和农村金融与农村经济协调发展理论。本章着重对这些理论进行归纳和评述。

### 2.1 二元经济结构理论

二元经济结构理论是关于工业与农业之间或城市与农村之间发展关系的理论。该理论最早是由英国经济学家刘易斯（Lewis，1954）提出的。他在《劳动无限供给条件下的经济发展》中阐述了“两个部门结构发展模型”的概念，揭示了发展中国家并存着传统的自给自足的农业经济体系和城市现代工业体系，这两种不同的经济体系构成了“二元经济结构”。由于传统农业部门人口过剩，而耕地数量是有限的，加之生产技术简单而很难有突破性进展，产量在达到一定数量之后，基本上无法再增加，所以每增加一个人所增加的产量几乎为零，即农业生产中的边际生产率趋于零，有时甚至是负增长，那部分过剩的劳动力被称为零值劳动人口。正是由于大量的零值劳动人口存在，才导致发展中国家经济发展长期处于低水平，造成城乡差距。在城市现代工业体系中，各工业部门具有可再生性的生产资料，生产规模的扩大和生产速度的提高可以超过人口的增长，其劳动边际生产率高于农业部门的劳动边际生产率，工资水平也略高于农业生产部门，所以，可以从农业部门吸收农业剩余劳动力。只要工业部门所支付的劳动力价格比农业部门的收入略高，农业剩余劳动力就会选择到工业部门去工作，故农业劳动力是廉价的，这样工业部门可以支付较少的劳动报酬，而把多余的资本再投入到扩大再生产的过程中，这样一来又可以吸收更多的农民到工业部门，形成一个良