

新型农村金融服务体系 构建研究

XINXINGNONGCUN
JINRONGFUWUTIXI
GOJIANYANJIU



刘磊 韩晓天 ◎ 著

中国物资出版社

新型农村金融服务体系构建研究

刘 磊 韩晓天 著

中国物资出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

新型农村金融服务体系构建研究 / 刘磊, 韩晓天著. —北京: 中国物资出版社, 2011. 5

ISBN 978 - 7 - 5047 - 3839 - 4

I. ①新… II. ①刘… ②韩… III. ①农村金融—商业服务—研究—中国
IV. ①F832. 35

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 054690 号

策划编辑 郑欣怡
责任编辑 郑欣怡

责任印制 何崇杭
责任校对 孙会香 杨小静

出版发行 中国物资出版社

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.clph.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京京都六环印刷厂

书 号 ISBN 978 - 7 - 5047 - 3839 - 4/F · 1518

开 本 710mm × 1000mm 1/16

版 次 2011 年 5 月第 1 版

印 张 25.25

印 次 2011 年 5 月第 1 次印刷

字 数 440 千字

定 价 49.80 元

版权所有 · 侵权必究 · 印装差错 · 负责调换

前 言

金融是现代经济的核心，金融体系作为一个国家社会资本形成与有效配置的一种制度安排，其是否合理并有效率是关系国民经济能否持续发展的关键。农村金融是以信用手段动员、配置、管理涉农金融资源运行的活动，是农业和农村经济发展的核心。目前，我国农村金融体系存在的缺陷已严重制约了“三农”问题的解决和社会主义新农村建设的快速发展，构建一个功能完善、高效的多层次、广覆盖、可持续的农村金融服务体系显得尤为迫切。当前新农村建设和城乡统筹发展都对农村金融服务体系的构建提出了新的要求，满足“三农”发展和新农村建设的金融需求，是农村金融服务体系构建的基本出发点和最终检验标准。在“三农”和新农村建设的金融需求上存在哪些突出的问题，形成这些问题的原因是什么，以及如何解决这些问题，都已成为当前需要迫切解决的重要问题。

本书以西方经济学、金融学理论为依据，运用科学的研究方法，在界定农村金融服务体系范畴的内涵及特征的基础上，从分析我国农村金融需求与供给现状入手，分析“三农”和新农村建设中金融需求和金融供给失衡的表现及其原因，并以此为基础，审视目前我国农村金融服务体系存在的缺陷和弊端，由此提出构建我国新型农村金融服务体系的目标、原则与外部环境；借鉴国外农村金融体系成功的经验，着重探讨了我国农村信用服务体系、政策性金融服务体系、合作性金融服务体系、商业性金融服务体系、农村小额信贷服务体系、农村民间金融服务体系的构建以及农村保险、村镇银行、农村金融监管等一系列金融问题，并提出了构建新型农村金融服务体系的具体构想，以期形成对“三农”发展和新农村建设的强大支持。

多层次的新型农村金融服务体系的构建，对于促进我国农村金融的发展、



提高农民的收入水平、加快新农村建设的进程、全面建设小康社会以及和谐社会的发展都具有非常重要的意义。

本书是由两位作者在共同研究的基础上提出的研究思路和框架，并由两位作者共同完成。具体研究与撰稿分工为：刘磊，第1章、第3章、第4章、第6章、第7章、第8章、第9章、第11章、第13章、第15章；韩晓天，第2章、第5章、第10章、第12章、第14章。

作者在本书写作过程中参阅了大量文献资料，在此谨向这些论著的作者表示感谢。由于水平有限，书中难免有不妥之处，恳请专家与读者批评指正。

作 者

2011年3月

1 总 论	1
1.1 选题背景	1
1.2 研究目的和意义	3
1.3 国内外研究现状	6
1.4 主要研究内容	13
1.5 研究方法	16
1.6 主要创新点及展望	17
2 农村金融服务体系相关理论综述	19
2.1 相关概念界定	19
2.2 金融结构理论	22
2.3 金融深化理论	24
2.4 金融约束理论	26
2.5 农村金融发展理论	29
2.6 农村金融服务体系的相关理论	35
3 新时期农村金融服务供求分析	39
3.1 新时期农村金融供给分析	39
3.2 新时期农村金融需求分析	47
3.3 新时期农村金融供求失衡及原因分析	59



4 我国农村金融服务体系的缺陷分析	84
4.1 我国农村金融服务体系的变革历程	84
4.2 我国农村金融服务体系的现状分析	88
4.3 我国现行农村金融服务体系的缺陷分析	91
4.4 我国农村金融服务体系缺失的原因分析	112
5 农村金融服务体系优化的国际经验借鉴	116
5.1 发达国家农村金融体系的发展经验	116
5.2 发展中国家农村金融体系的实践	124
5.3 国外农村金融体系发展模式及经验总结	130
5.4 国外发展农村金融体系的启示	131
6 新型农村金融服务体系构建的原则与环境	134
6.1 新型农村金融服务体系构建的必要性分析	134
6.2 新型农村金融服务体系构建的目标	137
6.3 新型农村金融服务体系构建的原则	139
6.4 新型农村金融服务体系构建的外部环境	144
7 新型农村金融服务体系构建：农村信用	156
7.1 农村信用体系的界定	156
7.2 构建农村信用体系的必要性分析	158
7.3 我国农村信用环境现状分析	160
7.4 我国农村信用体系建设的制约因素	165
7.5 新型农村信用体系构建的路径	167
7.6 完善新型农村信用体系的对策建议	174
8 新型农村金融服务体系构建：政策性金融	179
8.1 农业政策性金融的内涵	179
8.2 农业政策性金融支持新农村建设的作用机制	183
8.3 我国农业政策性金融现存的困境分析	185

8.4	农业政策性金融功能及职能界定	207
8.5	农业政策性金融运行机制安排	212
8.6	农业政策性金融体系构建的目标	223
8.7	农业政策性金融体系构建的原则	226
9	新型农村金融服务体系构建：合作性金融	228
9.1	农村合作金融的界定	228
9.2	农村合作金融发展的必要性分析	232
9.3	我国农村合作金融发展存在的问题	236
9.4	农村合作金融体系构建的原则与方向	244
9.5	农村合作金融体系构建的主要路径	249
9.6	深化完善农村信用合作社改革	251
9.7	培育农村制度外合作金融组织	260
9.8	建立健全农村合作金融的外部支撑体系	268
9.9	优化农村合作金融发展环境	271
10	新型农村金融服务体系构建：商业性金融	276
10.1	农村商业性金融的界定	276
10.2	农村商业性金融面临的问题	277
10.3	农村商业性金融的市场定位	279
10.4	农村商业性金融服务体系构建的路径选择	282
11	新型农村金融服务体系构建：农业保险	288
11.1	农业保险的界定	288
11.2	我国农业保险发展的制约因素分析	292
11.3	我国农业保险发展模式探讨	300
11.4	新时期我国农业保险组织体系创新构想	310
11.5	新时期我国农业保险供给体系的构建	314
12	新型农村金融服务体系构建：村镇银行	322
12.1	村镇银行的界定	322



12.2 我国发展村镇银行的必要性分析	324
12.3 我国村镇银行发展的历程及现状	326
12.4 我国村镇银行发展存在的问题	327
12.5 我国村镇银行发展的对策建议	330
13 新型农村金融服务体系构建：小额信贷	336
13.1 小额信贷的界定	336
13.2 我国小额信贷的发展现状	339
13.3 我国农村小额信贷发展中存在的问题	345
13.4 基于新农村建设的小额信贷体系的构建	348
14 新型农村金融服务体系构建：农村民间金融	352
14.1 农村民间金融存在和发展的原因分析	352
14.2 我国农村民间金融的现状	354
14.3 我国农村民间金融发展存在的问题分析	359
14.4 我国农村民间金融体系建设的构想	363
15 新型农村金融服务体系构建：农村金融监管	370
15.1 农村金融监管的界定	370
15.2 加强农村金融监管的必要性	371
15.3 我国农村金融监管体系的现状及存在的问题	372
15.4 健全我国农村金融监管体系的构想	375
参考文献	387



1 总 论

1.1 选题背景

世界各国经济发展的实践表明,农业既是国民经济的基础,又是一个弱质产业,这种二重性凸显了依托金融平台解决农业产业瓶颈问题的重要性,而这又必须以建立完善的农村金融体系作为前提和保障。农村金融体系是在一定的制度背景下,由农村金融交易主体、金融工具、金融市场和农村金融调控与金融监管多方面相互联系而形成的有机整体。相对城市金融体系而言,农村金融体系的市场化、多元化、社会化、规范化程度都比较低,因而是一国整个金融体系中最为薄弱的部分。因此,加快农村金融改革与发展、完善农村金融体系自然成为一国金融工作的重点所在。

自农村经济体制改革以来,特别是20世纪80年代实行家庭承包责任制后,农户成为独立的生产经营者,我国农村经济发展取得了举世瞩目的成就,为农村金融发展提供了广阔天地。但是农村金融体系建设却远未跟上农村经济发展的需要,农村经济发展一直缺乏有效的金融支持。在当前新的国际、国内经济大变革的形势下,我国农村经济进入了新的发展阶段,传统的农村经济发展模式遭遇到了前所未有的挑战。农村经济作为我国国民经济稳定的基础,农村、农民和农业的发展问题不仅是经济问题,更是社会问题、政治问题。要保证农村经济的快速、稳定发展,必须有一套合理、高效、规范、健全的农村金融体系来提供必要的资金支持和保障,否则,所有的工作都寸步难行。因此,在当前经济发展变革的背景下,如何推进我国农村金融体系建设已经成为当务之急。

2006年2月21日,新华社授权播发的《中共中央、国务院关于推进社会主义新农村建设的若干意见》中提出,要加快推进农村金融体系的改革和创新。农村金融改革和支农服务的目标应是建立起一个能满足“三农”发展的



金融体系。在我国现行农村金融体系中，表面上看金融组织功能完善、各司其职，包括各家商业银行的分支机构、农业发展银行、农村信用合作社、保险公司、邮政储蓄、其他金融组织以及名目繁多的民间借贷，既涉及一般的商业性质的金融服务，又有政策性金融服务，组织结构体系看似完备、覆盖率高。但是，从现实情况来看，目前农村金融体系的发展存在很大的问题，现状不容乐观，其主要表现在以下几个方面：①农村正式金融的服务供给远远不能满足农村经济发展的金融需求，主要表现为农户和乡镇企业融资困难，当前金融业继续向大中城市收缩，农村金融体制基本服从并服务于城市部门的需要，农村地区成为金融资源的净供给者；②农村信用合作社作为农村金融的主力军，在过去的 50 年里，始终坚持服务农村市场，起到了不可低估的作用，但是，由于产权不清、经营不善、行政干预以及监管、内控制度等方面存在着诸多问题，使得其不良贷款居高不下，积聚了大量的风险，而时至今日，改革中的农村信用合作社竟也出现“嫌贫爱富、离乡进城”的现象；③农业发展银行是专门的政策性金融组织，它的职能仅仅定位在加强粮食宏观调控，支持粮食流通，对农业提供的金融服务范围非常狭窄，主要把贷款发放给国有粮棉购销企业，支持政府按保护价收购粮棉等主要农副产品；④邮政储蓄、保险公司多渠道吸储分流农村资金，邮政储蓄原则上是只存不贷，每年约从乡镇农村抽走 4000 亿元的资金转存央行，坐收无风险的赢利；⑤民间金融在农村金融市场中的地位不可忽视，但民间金融发展的最大隐患就是不规范、风险高、纠纷多、盲目性大，易造成社会的动荡，不仅加重了农户及中小企业的经营成本，更加重了它们的经营风险。

金融是现代经济的核心，是经济发展的第一推动力和持续推动力，金融体系是一国经济发展的命脉。建设社会主义新农村战略的实施，离不开金融体系的大力支持和助推。我国作为世界上最大的发展中国家，农业、农村经济和农民问题始终是经济发展中的重要问题，因此，作为筹集、融通和经营货币资金的金融体系，应当在社会主义新农村建设中责无旁贷的发挥特殊的杠杆作用。

目前，我国初步形成了政策性金融、合作金融、商业金融分工合作，密切配合的农村金融服务体系。然而，我国的农村金融服务体系还相当薄弱，农村金融供给不足，农村经济发展中金融抑制的特征仍然较为明显，在引导和推动农村经济发展方面未能充分发挥应有的作用。长期以来，政府从未放



弃完善农村金融服务的努力,农村金融服务体系的改革也在政府主导下围绕更好的服务与“三农”这一中心而不断展开,但由于种种原因,改革的效果并不理想。虽然政府一再强调农村金融服务机构要贴近农村、服务“三农”,但事与愿违,农村金融机构不断远离“三农”,农村金融资源加速流失,农村资金短缺更加严重,农村经济发展陷入困境,进一步恶化了农村金融服务体系生存和发展的环境,制约了农村金融服务体系的发展和完善,农村金融服务体系和农村经济发展陷入了恶性循环。从全局的、长期的、动态的角度来审视我国农村金融服务体系改革,对于实现农村金融服务和农村经济相互促进、共同发展的良性循环具有重要的理论意义和实践意义。

在这种状况下,如何构建适应社会主义新农村建设需要完善的农村金融体系,加快构建功能完善、分工合理、产权明晰、监管有力的农村金融体系,充分发挥农村金融对农村经济的促进作用,是当前亟待解决的一个重要课题。

1.2 研究目的和意义

1.2.1 研究目的

建设新农村是我国农村发展和改革进入新的历史阶段的必然选择,也是贯彻科学发展观、构建和谐社会的内在要求。解决资源配置问题是解决“三农”问题的关键,农村金融制度作为农村经济发展中最为重要的资本要素配置制度,无疑将成为农村经济改革中的一个焦点。目前,对农村经济发展理论与实践的研究已经很多,研究各种农村金融问题的文献也不胜枚举,但将二者结合起来研究的并不多见。本书将“三农”问题和新农村建设与农村金融发展结合起来研究,从金融支持经济发展的相关理论出发,以新农村建设为背景,探索农村金融的改革思路,研究农村金融对经济发展的作用机制,剖析我国农村金融体系的现状及问题,找出农村金融支持度不高的症结,最后在借鉴国外农村金融支持农业发展的经验的基础上,提出我国新时期农村金融服务体系构建的政策建议。

(1) 根据我国农村金融体系的发展逻辑,进行农村金融体系的设计。农村金融发展通过重建农村合作金融、兴办为农服务的农村商业金融、强化政



策性金融的支持力度、规范发展民间金融以及实施相关的对策措施等来促进农村经济增长，而农村经济增长必然进一步提高农村金融发展水平，这样，农村金融发展和农村经济增长实现相互促进、获得共同发展才是根本目的。

(2) 从理论和实践的角度探讨理论如何回答金融体系构建问题和各国在实践中是如何建立各自的金融体系。本书首先介绍、评述和研究经济与金融关系的金融发展理论，该理论主要研究金融体系（包括金融中介和金融市场）在经济发展中所发挥的作用，如何建立有效的金融体系和金融政策组合以最大限度地促进经济增长；其次介绍四种主要的农村金融理论；最后，对世界上典型的农村金融体系进行介绍、评述，了解各国的农村金融体系的组成和特点，其目的在于学习和借鉴，对我国农村金融体系的构建提供一些参考思路。

(3) 从环境角度对农村金融体系面临经济环境——农业、农民、农村进行分析。“三农”是农村金融体系面临的经济环境和生存基础，进一步探讨它们对农村金融体系的影响，构建的农村金融体系必须适应它所面对的经济环境；同时对影响农村金融体系生态环境也进行必要的分析。

(4) 从现实角度构建我国农村金融体系。对我国目前农村金融的各类机构进行充分的分析，探讨它们面临的主要问题，提出完善和构建的建议。特别对民间金融存在的特殊原因进行分析，提出民间金融的独特优势在于“社会人际关系效应”。提出民间金融升级转化的三种形式：特殊的社区银行——村镇银行、特殊的小额信贷组织——贷款公司、回归合作金融机构——农村资金互助社，即目前三种新型金融机构。

1.2.2 研究意义

从理论方面来看，建设社会主义新农村，解决“三农”问题，根本途径是加快发展。在农村经济发展中，农村金融处于什么地位、发挥何种作用、如何发挥作用等课题就成为理论研究的重要问题。随着我国经济体制改革的深入，金融体制改革明显滞后。农村金融作为农村经济发展中最为重要的资本要素配置制度，在农村经济发展中的作用越来越显著。但是，目前农村金融体系所提供的金融服务远远不能适应和满足农村经济和社会发展的需要，农村金融体系与经济矛盾的矛盾越来越突出，农村资金短缺和农村资金非农化问题同时存在，这无疑削弱了农业部门和农村地区扩大生产与技术更新的



能力,损害了农村经济和国民经济的长远发展。因此,当前迫切需要积极推进农村金融改革,重构我国农村金融体系。

从实践方面来看,重视重新构建社会主义新农村金融体系对农村经济和整个国民经济的发展具有重要的现实意义。

(1)“三农”问题是我国当前最迫切需要解决的问题。改革开放至今的30多年间,中国在经济建设的各领域取得了举世瞩目的成就,然而,在经济高速发展的背后,“三农”的境况却日益让人担忧,多年来经济的不平衡发展形成了巨大的城乡差距、工农差距,这些因素正破坏和侵蚀着社会公正和经济可持续发展的基础,是我国社会主义新农村建设所面临的主要障碍。如何发展农村经济,使包括广大农民在内的全体国民共享经济发展带来的成果,已成为当前研究的热点。关心农民、支持农业、发展农村,真正打开“三农”局面不再只是一个现实问题,也是一个战略问题;不再只是一个经济问题,也是一个政治问题。因此,解决“三农”问题是我国全面实现小康社会过程中最艰巨的任务,是当前经济社会发展中最迫切需要解决的问题。

(2)优化农村金融组织体系是促进农村金融发展,进而带动整个农村经济发展的必然选择。金融是现代经济的核心,人们在认识到金融与经济间的相互作用后,无不将发展金融作为带动和加快经济发展最重要的手段。资金的融通与供给对于贫困地区,尤其是广大发展中国家的农村地区的经济增长和发展,人民生活水平的提高有着巨大的作用。而在现阶段的我国,如果农村地区没有一个有效率的金融组织体系来动员资金并促进资本形成,那么解决日益严重的“三农”问题无疑将是难以想象的。尽管从20世纪90年代以来,我国在广大农村地区逐步建立了以合作金融为主体,商业金融和政策性金融为补充的农村金融组织体系,形成了农村信用合作社、中国农业银行、邮政储蓄银行、农村商业银行、中国农业发展银行之间适度竞争、相互补充的农村金融经营格局。在经济与金融互动机制的作用下,对我国农村经济发展作出了一定的贡献。然而多年来由于经济体制转型、机构组织运营水平低、信用制度不健全和信贷成本高等原因带来的问题始终没有得到解决,致使有效的金融市场及其运行机制在我国农村地区一直没有真正建立,数次农村金融改革均未达到预期的目标,农村金融抑制的局面长期没有得到缓解和改变。农村金融组织作为农村金融市场的基础和载体,是金融制度的体现者和金融活动的直接参与者,为了更好地服务农业和农村经济发展,实现农民增收致



富，政府对现有农村金融组织实施了一系列的改革，但是客观地说这些改革没有满足农村经济发展对金融职能所提出的要求。在传统指导观念下的改革空间越来越小，细枝末节的修补和改变不能再带来预期效果的情况下，以新的观念为指导，对农村金融组织体系进行创新式的制度变革就显得具有现实而重大的意义。

(3) 构建新型的农村金融服务体系，通过保证对“三农”资金投入，切实提高金融服务于“三农”的水平，有利于规范民间金融，有效防范和化解金融风险，促进农民增收，是最终解决“三农”问题的重要途径。

(4) 农村金融体系的重构是科学发展观在农村金融中的实现途径。通过抓住建设社会主义新农村这一重大契机，加强农村信贷政策服务引导和金融监管，健全农村金融市场，改善农村金融服务，强化政策性农村金融，引导商业性农村金融，创建农村小额信贷组织，促进农村金融组织机构、运行机制、产权方式的有机结合，并转变农村经济增长方式，落实工业反哺农业、城市支持农村的方针。

1.3 国内外研究现状

1.3.1 国外研究现状

目前，国际上普遍认为农村金融体系主要由三个金融形式构成，即政策性金融、合作金融和商业性金融。欧洲对合作金融的研究较早，至今已形成了较为完整的理论体系。近年来，学者们更多地把目光投向农村商业性金融以及各种非正式金融组织。Wyn Grant 和 Anje Mae Namara (1996) 通过对农村专门金融机构和银行的访问，分析了英国和爱尔兰农户的外源资金提供者的情况，讨论了两国农业贷款机构的发展及其随后的商业化。同时指出大农户往往能更好地利用借款机会及新的金融工具。Brian P. Cozzarin (1995) 创立了农业部两大契约关系的概念模型（联盟和一体化），从而得出最优化契约和一体化组织形式是比合作金融更重要而且更有效的农村金融组织形式的结论。Krotoumou Ouattara 和 Douglas H. Graham (1995) 研究了贫困国家农村金融互助组织在金融服务、存贷款方面的优点和不足，他们肯定了乡村银行集体借贷的优点和客户信息收集的优点，但也具有产权不明、规模过小的缺点。



在对农村非正式金融组织的研究方面, Hans D. seibel (2001) 指出, 非正式金融机构在农村金融市场上的规模、延伸性和持续性上都受到了限制, 提出了使非正式金融正规化的观点。Shahidur R. Khandker 和 Rashid R. Faruquee (2002) 通过对巴基斯坦的农业信贷调查分析指出, 正规贷款和非正规贷款两者在农业发展中起着同等重要的作用。但正规贷款机构提供的用于生产的贷款远高于非正规贷款。Keuees Tsai (2004) 通过对中国和印度两国农村金融组织的研究表明, 将非正式金融组织存在的原因归纳为: 正规贷款的有限供给、国家执行贷款政策能力有限、地方政治经济分割趋势严重以及许多微观金融组织存在制度缺陷。

在农村金融市场及供给和需求的研究方面, 美国学者 Paul N. Ellinger 和 David L. Neff (1993) 运用两种计量经济学模型对影响金融市场效率的七个因素进行了分析。Mire Devaney 和 Bill Weber (1995) 通过评估一个农村银行结构的动态模型, 测试了美国的农村银行业市场是不完全竞争的, 农村的银行政策必须持续地促进现行的和潜在的竞争。Mark Drabentstott 和 Larry Meeker (1997) 分析了资本在农业经济中所起的作用, 并从三个方面提出如何发展农村资本市场以扩大农村金融产品和服务的供给, 即扩大社区银行的可贷资金; 发展农村二级市场; 开发农村股票资本市场。Junior R. Davis, Angelao Gaburici 和 Paul G. Hare (1998) 从定量与定性两个方面对罗马尼亚农户金融服务的可获得性的决定因素进行了分析。定量方面着眼于影响贷款和储蓄的因素, 农民收入、资源和贷款的使用; 定性方面着眼于金融服务供给者与农户之间的关系, 同时也考虑了农村金融市场发展过程中农户参与或者不参与的动机。Claudio G. Vega (2003) 论述了发展中国家农村金融市场存在的主要问题是各经济主体的关系问题, 并分析了解决此问题的主要手段即农村金融市场的深化。

近年来, 国际上关于农村金融组织的运营机制的研究主要体现在如何提高管理组织水平、减少交易成本、提供满足客户需求的服务上。Yaron 和 Lacob (1994) 通过检测亚洲四个金融机构的金融政策、操作模式、激励机制和金融表现, 说明了社会机制的引入会降低交易成本, 并且国家或出资人在支持农村金融机构时应聚焦机构建设, 机构建设不同将导致不同的结果。有的成为自我维持、自主经营的金融机构, 有的则需要持续的补贴。后者往往是由于不注意培训、管理信息系统、激励机制、储蓄动员的加强, 而这些方面



对于农村金融机制的独立、良好的平衡和自我维持都是至关重要的。

国外对农村金融管理体制的研究主要集中在对政府与农村金融体系的关系及其干预方式和程度的研究上。麦金农（1998）认为，在许多发展中国家，由于存在着金融抑制，农村金融体系的重要特征是“金融的二元性”，即国有金融垄断经营，利率扭曲，资金总量矛盾突出，补贴性信贷利率和信贷配给使金融资源配置效率低下。在计划经济向市场经济转型的过程中，除了宏观经济不稳定减缓了农村金融市场的发展，农村金融机构还面临一些更为具体的障碍，包括由不清晰的土地所有权引起的与担保信贷供给有关的困难等。有必要通过改革和创新来增强经济稳定性，以及公众对农村金融部门可靠性和有效性的信心，包括建立一个独立的中央银行和对银行运作控制有效的内外部机制。在农村金融中介层面，为了提高中介的效率，有必要进行组织和管理重组及采用金融创新工具。Jacob（1998）指出政府的干预在长期应该只是一个辅助性的工具，政府应致力于建立一个有利的政策环境，从而有助于实现农村信贷市场的功能，减少农村信贷的直接干预，协调农村信贷市场的金融结构。同时认为要吸引资金流入农村金融市场的关键在于金融机构准入和退出机制的立法。

国外一些经济学家对发展中国家农村金融的发展进行了广泛的研究，形成了一些广为接受的理论。日本的速水佑次郎、美国的弗农·拉坦的研究表明，农村信贷补贴最明显的后果是信用需求的夸大和信贷有价证券购买力的损失，信贷补贴也导致了金融市场的政治化以及信贷在少数人手上的集中，并常常导致信贷机构活力的衰退。印度的苏布拉塔·加塔克、肯·英格森特的研究表明，发展中国家正规的农村金融机构营业活动的正规性、乡村银行数量的不足以及营运成本数额等使其一般不会把农民视为有信誉的顾客等，致使其没有取得较大的进步。美国的约翰·G. 格利和爱德华·S. 肖的研究认为，金融机构和金融工具的多样化对货币的演变发展、对金融机构的竞争格局、对货币政策的效果，乃至对经济总量和经济结构都发挥着不可低估的作用。也就是说，金融多样化是生产社会化的一个必要条件。

20 世纪 70 年代美国斯坦福大学麦金农和爱德华·S. 肖提出了有关金融抑制和金融深化的理论，他们认为，人为地压低利率、汇率，使二者不能真实地反映资金和外汇的供求，而政府又不能有效地控制通货膨胀，结果造成金融与经济发 展的恶性循环：金融制度的落后阻碍经济发展，而经济停滞或