

KaiFang JingJi Xia ZhongGuo NongCun
JinRong ShiChang BoYi YanJiu

开放经济下中国农村 金融市场博弈研究

□ 郭田勇 郭修瑞 著



经济科学出版社
Economic Science Press

第 11 卷 (第 1 期) 2003 年 1 月

开放经济下 中国农村金融市场 博弈研究

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

本书是作者多年从事农村金融研究的成果

郭田勇 郭修瑞 著

本书是作者多年从事农村金融研究的成果

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

郭田勇 郭修瑞 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

开放经济下中国农村金融市场博弈研究/郭田勇, 郭修瑞著. —北京: 经济科学出版社, 2006. 1

ISBN 7 - 5058 - 5413 - 5

I. 开... II. ①郭...②郭... III. 农村金融 - 金融市场 - 研究 - 中国 IV. F832. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 005071 号

责任编辑: 崔新艳

责任校对: 董蔚挺

版式设计: 代小卫

技术编辑: 董永亨

开放经济下中国农村金融市场博弈研究

郭田勇 郭修瑞 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

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

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

北京欣舒印务有限公司印刷

华丰装订厂装订

787 × 1092 16 开 19 印张 330000 字

2006 年 1 月第一版 2006 年 1 月第一次印刷

ISBN 7 - 5058 - 5413 - 5/F · 4673 定价: 38.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

树立和落实科学发展观，统筹城乡经济社会发展，建设现代农业、发展农村经济、增加农民收入，是全面建设小康社会的重大任务。而金融是现代经济的核心，农村金融市场的完善和发展也是促进农村经济发展的重要环节。

加入世界贸易组织，标志着我国真正开始融入到世界经济一体化的进程中，我国经济的对外开放程度进一步增强。随着2006年末全面取消对外资银行在空间和客户方面的限制，我国金融市场的竞争也将更加激烈。开放经济和金融市场的激烈竞争必将对农村经济和农村金融市场产生重要影响。

在这种形势下，我国的农业作为弱质产业，面临着比其他产业更为严峻的挑战。如果缺乏强有力的金融支持，我国农业和农村就不可能稳健地发展。在压力与挑战面前，只有认真分析、深刻认识农村金融市场各主体的目标战略和相互之间的博弈关系，才能采取有效的对策和战略，使农村金融市场在激烈的市场竞争中不断发展完善。

我国农村金融市场存在着众多的主体，总体来说包括需求和供给两方面。从农村金融供给方来说，我国农村金融的供应渠道大体上可以分为政策性金融、商业性金融、合作性金融和民间金融四个方面，分别由政策性银行、商业银行、农村信用社和各类民间金融机构为主要依托。随着未来农村金融市场的逐步完善和金融监管的放松，外资金融机构必定会加快进入农村金融市场的脚步，以期在农村金融市场中占有一席之地。此外，我国农村金融机构也可以分为正规金融和非正规金融。政策性金融、商业性金融、合作性金融属于正规金融范畴，而广大民间金融目前由于政策法律地位上的限制，被归于非正规金融范畴。理论上说，以上机构都是为农村金融的需求方——农户、农村企业和农村的基础设施建设提供服务的。同时，在农村金融体系中，政府处于相当重要的地位。政府不是农村金融体系资金的直接供给者，但它可凭借自身的行政权力和资源支配能力对整个农村金融体系的资金供给和分配产生巨大的影响。上述各主体构成农村金融体系的主要成分，它们既相互依存，又相互制约，关系较为复杂。这些复杂的关系受历史和现实等极为繁复的因素所影响，以至于使用传统的经济理论与方法进行研究，难以得到最有效的结果。而应用博弈论的方法，



则可能为我们的研究提供新的思路，指明解决问题的良好途径。

博弈论是研究冲突对抗条件下最优决策问题的理论。作为一门正式学科，博弈论是在 20 世纪 40 年代形成并发展起来的。20 世纪 90 年代以来，博弈论已和现代经济学融为一体，成为主流经济学的一部分。在博弈论分析中，一定事件中的每个参与者在决定采取何种行动时都是有目的、讲策略的，他考虑到他的决策行为对其他人造成的影响，以及其他人的行为对他可能造成的影响，选定最佳行动计划，以寻求收益或效用的最大化。由于在现实生活中人们的利益冲突具有普遍性，因此，几乎所有的决策问题都可以用博弈的方法来进行分析，因此博弈论在政治学、经济学等许多领域都有着广泛的应用。在经济学中博弈论作为一种重要的分析方法已渗透到几乎所有的领域，博弈论在学术研究和现实应用中正产生越来越重要的影响。

与传统经济学相比，经济博弈论有诸多优势，如：更加突出了理性人假定，为人们提供了一种极有意义的解决个人理性与集体理性之间矛盾的方法和思路；突破了完全信息假定，将理性人放在不确定性和存在信息不完全或不对称的经济环境中进行分析，增强了人们对经济现实的解释能力和预测能力；有助于形成宏观经济分析的微观基础等等。经济博弈论分析的重点在于博弈均衡，它的核心在于决策个体之间的相互作用和影响，以求达到一种相对稳定的状态。

我国的农村金融市场是一个参与主体众多、市场力量不均衡、信息不对称的系统。应当说，没有一种抽象的经济理论或模型能完美地将中国农村金融的问题讲得一清二楚，但是应用经济博弈论来对其进行研究，可以在相当程度上说明多种理性和思维影响下的农村金融体系，是一种有效的方法论。

正是出于这样的认识，我们对农村金融市场各主体进行了深入分析，同时从博弈均衡分析角度着手，提出了多条针对农村金融体系中问题的政策主张，希望能对我国农村金融市场的发展和完善有所裨益。当然，上面已经谈过，鉴于中国农村金融体系的复杂性和现实性，即使是博弈论这种理论也不能完美地解释这个体系中的一切问题。积极探索和研究能够更好地对我国农村金融问题进行解释的理论方法将是我们今后努力的方向。

参与本书写作的还有扈晓雁、陈佳、张芳、王莹、李贤文、赵昌川、邓伟等，在此一并表示感谢。由于写作时间较为仓促，再加作者水平所限，书中难免存在一些错误和遗漏，还请读者指正。

作者



目 录

第一篇 概 述

| | |
|------------------------------------|----|
| 第 1 章 当前中国经济金融形势分析 | 3 |
| 1.1 中国宏观经济发展形势分析 | 4 |
| 1.2 中国金融市场的发展趋势分析 | 9 |
| 1.3 中国农村金融的发展状况分析 | 20 |
| 第 2 章 博弈论与农村金融市场发展 | 28 |
| 2.1 博弈论与经济学的发展 | 29 |
| 2.2 博弈论基本原理 | 37 |
| 2.3 农村金融市场研究引入博弈论的重要意义 | 47 |
| 第 3 章 外国（地区）农村金融市场发展的实践及经验借鉴 | 51 |
| 3.1 发达国家的农村金融体系 | 52 |
| 3.2 发展中国家和地区的农业和农村金融体系 | 67 |
| 3.3 国外（地区）农村金融发展对我国的启示 | 71 |

第二篇 我国农村金融市场中 博弈各方分析

| | |
|---------------------------|----|
| 第 4 章 我国农村金融需求分析 | 77 |
| 4.1 我国农村金融需求概述 | 78 |
| 4.2 我国农村金融需求现状与改革方向 | 87 |



| | |
|--|-----|
| 第 5 章 农村金融供给分析之一 | |
| —农村信用合作社 | 99 |
| 5.1 农村合作金融制度存在的必然性 | 100 |
| 5.2 我国农村信用社发展与改革的历史回顾 | 103 |
| 5.3 当前农村信用社在农村金融市场中的地位和作用 | 107 |
| 5.4 农村信用社的发展方向 | 111 |
| 第 6 章 农村金融供给分析之二 | |
| —农业政策性银行 | 121 |
| 6.1 农业政策性银行存在的必要性 | 122 |
| 6.2 农业发展银行的运行现状 | 126 |
| 6.3 农业发展银行的改革和发展方向 | 134 |
| 第 7 章 农村金融供给分析之三 | |
| —农村商业性银行 | 141 |
| 7.1 国有商业银行改革及其对农村金融作用分析 | 142 |
| 7.2 发展中小金融机构 完善商业性金融组织体系 | 145 |
| 7.3 农村信用社改革的创新：农村商业银行和农村 合作银行 | 149 |
| 第 8 章 农村金融供给分析之四 | |
| —邮政储蓄 | 160 |
| 8.1 我国邮政储蓄的历史、现状与问题 | 161 |
| 8.2 我国邮政储蓄的改革和发展 | 168 |
| 第 9 章 农村金融供给分析之五 | |
| —农业保险 | 176 |
| 9.1 我国农业保险的发展现状 | 177 |
| 9.2 建设和完善农业保险等非银行金融机构 | 186 |
| 第 10 章 农村金融供给分析之六 | |
| —农村非正规金融组织 | 201 |
| 10.1 农村非正规金融概述 | 202 |

| | | |
|--------------------------|------------------------------|-----|
| 10.2 | 农村非正规金融的发展历程及现状 | 206 |
| 10.3 | 农村非正规金融的发展 | 219 |
| 第 11 章 农村金融供给分析之七 | | |
| | ——外资金金融机构 | 224 |
| 11.1 | 外资金金融机构进入我国金融市场现状分析 | 225 |
| 11.2 | 外资金金融机构在我国农村金融市场的发展现状 | 233 |
| 11.3 | 完善农村金融市场的外资利用途径及发展趋势分析 | 236 |
| 第 12 章 农村金融供求的保障 | | |
| | ——政府与监管 | 245 |
| 12.1 | 农村金融监管 | 246 |
| 12.2 | 政府在农村金融中的地位与角色 | 256 |

=====**第三篇 博弈均衡分析**=====

| | |
|--|------------|
| 第 13 章 农村金融体系各主体博弈研究 | 261 |
| 13.1 农村正规金融的“主动性边缘化”问题 | 262 |
| 13.2 国有商业银行从农村的退出和中央政府的默许 | 264 |
| 13.3 农村信用社改革、运营的不规范与合作制的形式化 | 266 |
| 13.4 农业发展银行实力不济难撑大局 | 269 |
| 13.5 非正规金融填补农村金融供给领域空白是无奈的 现实选择 | 269 |
| 13.6 中央政府和地方政府目标函数未重合，政令待统一 | 271 |
| 第 14 章 构建合理的农村金融体系，促进农村金融市场发展 | 277 |
| 14.1 深化农村信用社改革，进一步发挥农村金融的 主力军作用 | 278 |
| 14.2 强化政策性金融的支农力度 | 283 |
| 14.3 积极推进农业银行综合改革和邮政储蓄体制改革 | 285 |
| 14.4 探索建立农村社区再投资制度 | 287 |



| | | |
|-------------|--|-----|
| 14.5 | 建立存款保险体系，保障农村金融机构可持续发展····· | 290 |
| 14.6 | 建立和完善农村保险体系，充分发挥保险功能····· | 290 |
| 14.7 | 探索多种形式的制度创新和产品创新，培育竞争性的 农村金融市场····· | 293 |
| 主要参考文献····· | | 295 |

第一篇

概述

本篇由 1 至 3 章组成，为全书的概述内容，从宏观角度引入了开放经济下中国农村金融市场博弈研究问题。第 1 章分析了中国当前的宏观经济发展形势、中国金融市场的发展趋势，以及农村金融市场面临的经济金融形势。第 2 章介绍了博弈论与农村金融市场发展问题，在博弈论基本原理的基础上探讨了农村金融市场研究引入博弈论的意义。第 3 章是对外国（地区）农村金融市场发展的实践及经验借鉴，既介绍了发达国家的农村金融市场体系，如德国、美国、日本和法国等，又介绍了发展中国家和地区的农业和农村金融体系，如韩国和印度，最后阐释了国际农村金融发展对我国的启示。

第1章

当前中国经济金融形势分析

- 在对中国影响力上升的同时，中国经济也面临着矛盾。
- 中国金融市场的发展呈现出资产证券化、金融自由化、金融全球化的趋势。
- 经过三个阶段的发展，我国农村金融市场形成了多元化的农村金融体系。

1.1 中国宏观经济发展形势分析

20世纪90年代以来,中国经济经历了飞速发展阶段,在世界经济中的地位越来越重要。但不可忽视的是,宏观经济发展过程中出现的问题与矛盾也越来越突出。

■ 1.1.1 20世纪90年代以来宏观经济发展情况

20世纪90年代以来,中国的经济发展大体可以分为三个阶段:

第一阶段:1990~1996年。从20世纪80年代末到90年代中期,中国经历了自改革开放后最为严重的一次通货膨胀,经济在一开始便出现过热,房地产业的大肆炒作,证券市场的无序交易,给正在茁壮成长的中国经济带来了巨大的危机,但是在中央政府强有力的调控下,我们采取了紧缩的宏观经济政策,成功地在1996年实现了宏观经济的“软着陆”。

第二阶段:1997~2001年。1997年,东南亚经济危机爆发,1998年迅速波及中国,同时我们国家长江流域在1998年又遭受了百年不遇的洪水,致使国内经济迅速下滑,出现了较长时期的通货紧缩。而当时中央政府为了稳定民心,特别是给国际社会一个大国负责的良好形象,一再坚持人民币币值稳定,在当时恶劣的大环境下,采取这样一个经济政策无疑是要冒很大风险的,尽管我们的外贸受到了影响,但由于J曲线效应以及人民币币值稳定所带来的政治效应,我国经济没有出现崩溃的局面。与此同时,中央果断采取了积极的财政政策,扩大财政支出,特别是大力进行基础设施建设,拉动了内需。此外,我们也辅之以必要的货币政策手段,连续8次降低利息,以配合财政政策效力的发挥。通过扩大内需,拉动投资,最终启动了处于困难之中的中国经济。必须提到的还有,我国在2001年终于加入了WTO,标志着中国真正开始融入到世界经济一体化的进程中,可以说这是中国20多年改革开放所取得的具有重大战略意义的成就,也是具有里程碑意义的大事。

第三阶段:2001年至今。中国经济在逐渐走出通货紧缩以后出现了良好的发展势头,GDP增长强劲,对世界经济的影响力日渐上升,但是问题也越发突出。



1.1.2 中国经济对世界经济的影响力日渐上升

(一) 中国经济的发展为亚洲乃至全球经济的增长作出了贡献

世界银行《2020年的中国》一书曾指出：中国的经济崛起为世界发展带来机会，就如同美国在19世纪、日本在20世纪第二次世界大战之后的经济起飞一样，成为世界经济增长和贸易增长的驱动力之一。该书明确提示：“到中国去投资，分享中国的收益增长。”

中国经济的崛起对世界而言是机会而不是威胁，是贡献而不是挑战。这首先表现在中国经济对全球经济增长的贡献。胡鞍钢根据世界银行的数据计算，1980~2000年期间，美国对全球新增GDP增长贡献率居首位，为20.7%；中国居第二位，为14%；日本居第三位，为7%。其次表现在中国经济对全球贸易增长的贡献。1980~2000年期间，美国和日本对全球新增商品和服务贸易的贡献率分别为14.4%和6.9%，中国居第三位，为4.7%。今后，随着中国经济总量和贸易总量规模越来越大，中国对全球经济和贸易增长的贡献率将会越来越大。

中国经济对亚洲经济的贡献表现得更为突出。据统计，2003年，中国市场进口量增长近40%，其中，日本对中国的出口增长为42%，对日本总体出口贡献率达66%；韩国对中国的出口增长为48%，对韩国总体出口贡献率为32%；我国台湾地区对大陆的出口增长为20%，对当地出口贡献率近70%。不仅如此，中国大陆已成为韩国、新加坡、我国台湾等国家和地区最大的出口市场，是日本的第二大出口市场，是马来西亚、泰国、菲律宾及澳大利亚的第三大出口市场。

(二) 中国成为世界贸易大国的地位已逐步确立

近两年，中国对外贸易额以每年2000多亿美元的增长速度在增加。2002年，中国对外贸易总额超过6000亿美元，跃居世界第五大贸易国；2003年，中国对外贸易总额突破8000亿美元（达8512亿美元），超过法国，成为世界第四大贸易国；2004年，中国经济对世界经济的影响进一步加深，截至11月20日，中国外贸进出口总额突破1万亿美元大关，达到10017亿美元，成为仅次于美国和德国的世界第三大贸易国，这是中国外贸发展的新里程碑，中国在国际贸易中的地位进一步加强。



(三) 国外在华投资额持续增加

经济的快速增长和市场的开放使中国成为对外资最具吸引力的东道国，近年来中国已经发展成为吸引国外直接投资（FDI）最多的国家。到2003年底，中国累计批准设立外商投资企业46.5万家，合同外资金额达9431亿美元，实际利用外资金额5015亿美元，继2002年之后，2003年，中国再次成为年度引资规模最大的国家。在刚刚过去的2004年，中国对外引资依然保持强劲势头，根据最新的国家统计局年度统计公报显示：2004年批准设立外商直接投资企业达43664个，比2003年增长6.35%；合同外资金额达1535亿美元，增长33.4%；实际使用外商直接投资606亿美元，增长13.3%。若以FDI/GDP为标准来衡量一国的“经济开放度”，毫无疑问，中国可以称为世界上最开放的经济大国之一。

(四) 中国经济对国际市场价格影响力日渐增强

到目前为止，中国经济最明显的影响力体现在价格上。作为一个制造商兼出口商和进口商，中国的经济发展正在改变全球供求关系的格局，并进而影响国际相关商品市场价格。在加入世界贸易组织三年后，中国的进出口贸易规模已经进入世界前三位，中国对全球商务的影响已不再仅仅是巨大的，而是至关重要的。在大多数基础金属、海运、焦炭、大豆和其他农产品的国际市场上，中国的需求要么已成为制定价格的主导因素，要么就是重大的决定性因素。目前，中国已成为钢铁、水泥、手机等至少100种产品全球最大的消费市场。近几年，中国被指责向美国和日本输出通货紧缩，因为中国向这些国家出口了大量低价的T恤、运动鞋、收音机和其他商品。而在每年交易额万亿美元的石油市场上，相反的情况正在发生。近两年，中国对石油的需求预计将增加到全球石油需求的1/3，中国的石油进口是石油输出国组织（欧佩克）得以在2004年很长时间内将油价保持在每桶30美元或之上的一个重要原因。

(五) 中国的经济政策备受国际社会关注，同时中国也在积极参与经济政策的国际协调

伴随经济影响力的上升，中国的经济举动越来越明显地受到国际社会的关注。例如2004年10月28日中国人民银行出人意料地宣布9年多来的首次升息，消息引起了全球金融市场的震动，导致全球商品、债券、外汇等市场的普遍震荡；同年11月2日，一则有关中国政府已减持外汇储备中美



国政府公债的“乌龙消息”再次令国际汇市出现大动荡，这条消息随后被证明不实，但这次事件再次体现了全球股市对中国经济信号的敏感和关注。

同样在 2004 年，中国首次参加了“七国集团”的财长会议，这标志着中国参与国际经济政策协调进入了一个新阶段。关于是否将中国纳入“七国集团”的讨论从 20 世纪 90 年代就已开始，中国经济的强大使得“七国集团”日益感到积极与中国进行对话的重要性。据美国财政部的官员透露，在那次财长会议上，“七国集团”内部对中国经济的讨论相当多，包括中国经济增长情况和经济过热的风险等。

■ 1.1.3 当前中国宏观经济增长所面临的三大矛盾

(一) 总需求疲软，固定资产投资需求增幅过猛

总需求表现为投资、出口、消费，若不考虑出口和消费，则总需求与固定资产投资呈同向变化，即固定资产投资需求过猛，则总需求强劲；总需求疲软，则固定资产投资需求不旺。而目前总需求不足，固定资产投资需求增幅过猛，出现了方向性的扭曲。

在市场经济条件下，总需求的增幅等于经济增长的速度。2003 年，总需求增长了 9.1%，2004 年，总需求增长了 9.5%，2005 年第一季度总需求增长了 9.5%，而在 2003 年，我国固定资产投资增长 27.7%，2004 年固定资产投资增长 25.8%。这些数字都表明了我国固定资产投资增幅已经超出了正常范围。总需求疲软，固定资产投资增幅过猛，导致这一悖论的原因是中国消费需求不活跃，而这又要归咎于以下三点：

其一，固定资产投资增长过猛，导致了消费需求增长不畅。有研究显示，当中国经济增长保持在 9.5% 左右时，固定资产投资需求每增加一个百分点，消费需求的增加速度降低 0.56%；当固定资产投资需求增长超过 23.5% 时，固定资产投资需求再增加一个百分点，消费需求的增加速度降低 0.8%；当固定资产投资需求增长超过 31% 时，消费需求就出现负值。当前中国的固定资产投资需求的增长超出了警戒线，就导致了消费需求增长下降。

其二，对改革和未来风险的不确定性，导致了消费不活跃。中国正处于改革转型的时期，消费者对未来政策走向和未来风险无法确定，从而采取了观望或不消费的自我保护措施，这就造成了现期消费的不活跃。

其三，经济增长带来的利益分配不均衡。据金融领域不完全估算，



20%的储户占据了80%的金融资产，而对高收入阶层而言，自身经济实力的增长对于现期消费并没有太大的刺激。

（二）物价总水平低，对未来通货膨胀预期较高

从一般经济学意义而言，物价水平低，反映出通货膨胀率低。但在我国目前的经济生活中，虽然物价总水平低，但人们对未来的通货膨胀预期值很高。

中国2003年物价上涨率为1.2%，2004年物价上涨率为3.9%，2005年物价上涨率控制在4%左右，力争不超过5%。这几年中国经济增长率保持在9%以上，同时考虑到目前的物价水平是在1998~2002年积极的财政政策和扩张的货币政策的拉动下才上升到3%~5%的水平，这样的物价水平显然是低通胀。

然而，人们对未来通货膨胀的预期值很高。从厂商角度看，未来重要的投资品——煤、电、油短期内（一年以内）不可能出现大幅度的降价，这使得下游产品成本居高不下。而目前商品价格上涨不大，是因为总需求疲软，市场不活跃，所以厂商不敢大幅度提价。但是他们提价的基础已经存在，一旦总需求开始强劲，市场复苏，厂商就会将成本的压力转嫁给消费者。因此，消费者对未来的商品价格看涨。以房地产行业为例，从供给方面考虑：房地产行业的各种因素，如土地供给紧张、城市基础设施建设摊派日益增多、环保要求严格等，都使得房地产供给方面成本不会下降；同时房地产业目前规模化程度不高，规模效应还没有体现出来，这些都使得房地产的价格居高不下。从需求方面考虑：消费者需要分情况分析，拥有住房的消费者希望房价上涨，买房投资的消费者希望房价上涨，有能力买房的消费者希望房价先降后升。从总体而言，房地产的价格在未来看涨。由此可见，虽然目前的物价总水平低，但人们担心未来有严重的通货膨胀。这一悖论是中国宏观经济遇到的第二个矛盾。

（三）经济增长速度恢复很明显，但是失业率不仅没有下降，反而继续上升

1998~2002年这5年期间，中国经济的平均增长速度为7.3%，2003年增长速度上升了两个百分点，为9.3%，2004年达到9.5%。经济增长比前几年上升两个百分点，然而令人担忧的是，失业率不仅没有下降，反呈上升状态。前几年官方登记的城市失业率数据显示，失业率为3.4%~4%之间，也就是大概800万人。现在的官方统计数字表明，预计今年有

