

ZHONG GUO NONG CUN
ZIJIN WAI LIU YAN JIU

中国农村 资金外流研究

武翠芳 / 著

中国社会科学出版社

中国农村 资金外流研究

ZHONG GUO NONG CUN ZI JIN WAI LIU YAN JIU

武翠芳 / 著

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国农村资金外流研究 / 武翠芳著. —北京: 中国社会科学出版社, 2009. 7

ISBN 978 - 7 - 5004 - 8022 - 8

I. 中… II. 武… III. 农业 - 流动资金 - 研究 - 中国
IV. F323.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 124944 号

责任编辑 官京蕾

责任校对 王雪梅

封面设计 子 时

技术编辑 李 建

出版发行 **中国社会科学出版社**

社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号 邮 编 100720

电 话 010 - 84029450 (邮购)

网 址 <http://www.csspw.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京奥隆印刷厂 装 订 广增装订厂

版 次 2009 年 7 月第 1 版 印 次 2009 年 7 月第 1 次印刷

开 本 880 × 1230 1/32

印 张 8 插 页 2

字 数 213 千字

定 价 24.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换
版权所有 侵权必究

序 言

资金是现代社会经济发展的核心要素。特别是对于发展中国家而言，经济增长的主要源泉是资本投入的增加。大量实证研究证明了资本要素在发展中国家经济增长中的突出作用。但是，资金又是短缺的。根据传统发展经济理论，发展中国家和欠发达经济中存在的“贫困恶性循环”的根本原因就在于资金缺乏。农村经济发展也正是由于资金的约束而受阻。所以，在发展中国家经济中，尤其是农村经济发展中，资本因素的形成是打破经济发展中恶性循环的关键。

中国农村经济发展面临资金短缺的制约。农村资金短缺与农村资金外流密切相关。但是，农村资金外流是反映了理性投资者将资金从低收益、高风险部门向高收益、低风险部门的转移，还是资金流动约束政策作用的结果？它是否符合一国工业化发展进程中资源流动的规律？资金外流对农村经济发展的具体影响如何？造成农村资金外流的原因何在？如何引导农村资金回流？等等，均是值得深入研究的问题。基于此，本书作者以农村资金外流为题作为自己的博士论文选题进行了研究。本书即是作者在其博士论文的基础上整理出版的。在本书即将出版之际，作为作者的论文指导老师和她三年面壁求学经历的见证者，我欣然同意为他作序！

我认为这本著作具有如下几个特点：

一、结构合理，逻辑严密

在本书的写作过程中，作者紧紧围绕中国农村资金外流这个主题，用先后紧密衔接的七章来论述：第一章概述了研究背景、研究目标和研究意义、研究现状与不足，进而提出自己的研究路线、研究方法和研究内容；第二章从资金流动理论、二元经济结构理论、金融发展理论、信贷配给理论等方面构建了全文研究的理论基础；第三章通过我国农村资金外流状况的实证分析，指出中国农村资金外流问题非常严重；第四章讨论了农村资金外流对农村经济发展的负面影响，显现出解决农村资金外流问题的重要性；第五章在假设城乡资金自由流动的前提下，就收益和风险等因素对农村资金外流的影响进行了分析；第六章则针对城乡资金流动受到约束的现实，分析了资金流动约束政策对农村资金外流的影响；第七章总结了全文的主要观点和研究结论，提出了解决农村资金外流问题的相关政策建议，并指出了今后需进一步研究的问题。全书七章，除去第一章导论，其余的六章按照提出问题、分析问题、解决问题的经济学研究思路，分别由理论基础、现状描述、影响分析、原因分析和政策建议等内容构成，形成了一个逻辑严密的分析框架，做到了结构合理，层次分明，充分体现出作者在宏观上把握研究主线的能力。

二、重点突出，论证有力

探讨中国农村资金外流的问题，就必须回答中国农村资金怎样外流，农村资金外流的经济影响，农村资金为什么会外流，以及怎样遏制农村资金外流等问题。在本书中，作者正是紧紧扣住这些重点问题来展开的：第三章论述我国农村资金外流的现状，揭示了农村资金是怎样通过金融、财政、价格、投资等渠道流出的问题；第四章阐述了农村资金外流对农村经济发展的影响问题；第五章在城乡资金完全流动的假设前提下，分析了收益和风险两个影响资金流

动的最主要因素对农村资金外流的影响；第六章分析了城乡资金不完全流动时，资金流动约束政策，如城市偏向的金融体系设置和金融政策等对农村资金外流的影响，两章共同回答了农村资金为什么会外流的问题；第七章的政策建议则回答了怎样遏制农村资金外流的问题。围绕着中国农村资金外流问题中的这些重点，作者灵活运用宏观经济学、金融学、数量经济学、新制度经济学、计量经济学等现代经济学的知识和工具，将理论分析与实证检验有机地结合起来，有力地论证了中国农村资金外流的各个重要问题，为政策的制定提供了有益的借鉴。

三、写作规范，力求创新

在本书中，作者严格遵守经济学学术研究的规范进行写作，体现在：1. 按照学术研究的提出问题、分析问题、解决问题的三个步骤拟定研究路线；2. 根据现代经济学研究的要求展开研究，将定性的理论推导和定量的实证研究充分的结合起来；3. 遵守科学研究的基本规范，从行文的格式、图表、标点和引证等细节入手，努力做到合乎规范。作者在严格的遵守写作规范的同时，还力求在论文的写作上有所创新。本书的创新体现在以下几个方面：首先，研究的理论基础突破了既有研究的束缚，更贴近研究的主题。以往的研究在分析农村资金外流时均以储蓄——投资转化的经济增长理论作为分析的基础，这虽然可以在一定程度上解释农村资金外流问题，但是与城乡之间资金流动的主题有较大偏离，而借鉴国际资金流动理论来分析农村资金外流的原因无疑更能解释资金在城乡之间的横向流动问题；其次，在研究方法上突破了既有研究只对农村资金外流原因进行定性分析的缺陷，利用计量工具对影响农村资金外流的收益和风险因素进行了测算，计量分析的结果对现有研究认为农村投资收益低、风险高的观点提出了质疑；最后，在研究的过程中考虑了城乡资金流动性强弱对农村资金外流的影响，分别以城乡资金完全流动和不完全流动为前提分析了收益、风险和资金流动约

束政策的影响，使分析的过程和结果更接近现实。

当然，作为一名年轻的经济学研究者，武翠芳博士在本书的研究过程中还存在一些不足。例如，尽管作者尝试着用计量工具分别测算了城乡投资的资本边际收益率和城乡生产经营风险的大小，并根据计算结果得出了投资收益率不是农村资金外流的原因，而风险因素对农村资金外流的影响也越来越小的结论，但是，究竟收益、风险及资金流动约束政策等因素对农村资金外流的影响程度到底有多大，并没有进行深入的研究，而且，研究使用的计量方法也值得商榷。又如，正像作者在文章最后提到的经济发展水平不同地区农村资金外流、除金融渠道以外其他形式的农村资金外流问题，等等，都需要作者做更深入细致的研究。但毕竟瑕不掩瑜，武翠芳博士的这本书仍不失为一本兼具理论价值和实践价值的学术专著，希望该著作的出版能够为相关的政策决策部门提供些许有益的参考，为相关的理论研究提供新的思路。

最后，作为结语，我希望武翠芳博士继续努力，在经济学研究方面劲展其长，“百尺竿头，更进一步。”是为序。

中国农业大学经济管理学院教授 何广文

2009年4月初

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 研究背景和研究意义	(1)
一 研究背景	(1)
二 研究意义	(3)
第二节 国内外研究现状及评述	(4)
一 国内研究现状	(4)
二 国外研究现状	(11)
三 对研究现状的总结及评价	(13)
第三节 研究目标和研究内容	(15)
一 研究目标	(15)
二 研究内容	(16)
第四节 有关概念的界定	(18)
第五节 研究方法资料来源说明	(20)
一 研究方法	(20)
二 数据及资料来源	(22)
第六节 研究特色和创新说明	(22)
第二章 研究的理论基础	(24)
第一节 资金在农村经济发展中的作用	(24)
第二节 相关理论回顾与评价	(26)
一 资金流动理论	(27)
二 二元经济结构理论	(29)

三	金融抑制、金融深化、金融约束论	(33)
四	信贷配给理论	(39)
第三节	本章小结	(44)
第三章	中国农村资金外流现状分析	(45)
第一节	财政渠道的农村资金外流	(46)
一	财政渠道的农村资金流入	(46)
二	财政渠道的农村资金流出	(51)
三	财政渠道的农村资金外流综合分析	(53)
第二节	金融渠道的农村资金外流	(55)
一	农村信用社是农村资金外流的重要渠道	(55)
二	农村邮政储蓄分流了大量农村资金	(57)
三	国有商业银行也是农村资金外流的重要渠道	(60)
四	保险系统也在一定程度上造成了农村资金的外流	(62)
五	金融渠道的农村资金外流综合分析	(64)
第三节	价格渠道的农村资金外流	(66)
第四节	投资渠道的农村资金外流	(71)
第五节	城乡资金流动渠道的比较	(74)
一	农村资金净流出的比较	(74)
二	资金投入农村的比较	(74)
第六节	本章小结	(83)
第四章	资金外流对农村经济发展的影响	(84)
第一节	我国工业化进程所处阶段的判断	(84)
一	工业化进程中不同阶段划分的国际标准	(85)
二	我国工业化进程所处的阶段	(87)
第二节	资金外流对农村经济发展的影响	(88)
一	农村资金外流增大了农村资金供求缺口, 加剧了 农村资金短缺	(89)
二	农村资金短缺影响了农村经济结构的调整, 阻碍 了农村经济的发展	(97)

三	农村资金外流导致农民负担问题更加严重	(98)
四	农村资金外流使城乡差距进一步扩大	(99)
五	农村资金外流在造成农村正规金融萎缩的同时 必然会诱发非正规金融乃至高利贷的出现	(100)
第三节	本章小结	(102)
第五章	收益、风险与农村资金外流	(103)
第一节	资金收益率与农村资金外流	(103)
一	城乡之间资金流动的理论分析	(105)
二	中国城乡资金边际生产率差异的实证分析	(108)
第二节	城乡资本比较利益与农村资金外流	(116)
一	比较利益的概念及其种类	(117)
二	城乡比较劳动生产率差异分析	(117)
三	城乡比较资本生产率差异分析	(120)
四	本节小结	(122)
第三节	风险与农村资金外流	(123)
一	农村生产经营面临的风险	(123)
二	城乡生产经营风险的衡量和比较	(134)
第四节	本章小结	(140)
第六章	资金流动约束与农村资金外流	(141)
第一节	资金流动约束及其手段	(141)
一	利率管制	(142)
二	信贷配给	(143)
三	高额存款准备金要求	(145)
第二节	资金流动约束的经济效应	(147)
第三节	中国城乡资金流动约束的实证分析	(153)
一	中国农村金融体制的演变及农村金融体系的 构成	(153)
二	高存款准备金率	(166)
三	利率管制	(172)

四 信贷配给	(184)
第四节 城乡资金流动约束的根源——二元经济结构 ..	(201)
一 二元经济结构的测度指标	(202)
二 城乡二元经济结构的考察	(204)
三 二元经济结构变化对农村资金外流的影响	(216)
第五节 本章小结	(218)
第七章 结论和政策建议	(220)
第一节 主要观点及研究结论	(220)
第二节 相关政策建议	(222)
一 培育分工合理、功能互补的农村金融机构体系 ..	(222)
二 实行“差别”金融政策	(225)
三 建立风险防范和风险补偿机制	(227)
四 制定《社区再投资法》，建立农村社区再投资 制度	(229)
五 实现利率市场化，引导资金投向农村地区	(231)
第三节 需进一步研究的问题	(231)
参考文献	(233)
后记	(244)

第一章 导论

第一节 研究背景和研究意义

一 研究背景

资金是现代社会经济的核心要素。可以说，在一定意义上，任何经济增长都是资本投入增加和资本产出提高的结果。特别是对于发展中国家而言，经济增长的主要源泉是资本投入的增加。但是，资金又是短缺的，这在发展中国家表现得尤为突出。根据传统发展经济理论，发展中国家和欠发达经济中存在的“贫困恶性循环”的根本原因就在于资金缺乏。农村经济发展也正是由于资金的约束而受阻。所以，在发展中国家经济中，尤其是农村经济发展中，资本因素的形成是打破经济发展中恶性循环的关键。而在国内资金总量不足，又无法获得外部资金的情况下，有限的资金在不同部门、不同地区、不同产业和城乡之间的有效配置就显得尤为重要。资金在不同部门、地区流动的目的和功能也就在于促进某些部门或地区经济的发展，同时实现资金的最优配置及资金使用效率最大化。但是由于不同部门和地区的经济具有极大的互补性甚至相辅相成，所以，资金过分的流向某一方，都会以削弱和牺牲另一方为代价，同时也不利于整体国民经济的协调发展。城乡之间的资金流动存在着同样的问题。不论是资金由城市过多地流向农村，还是资金由农村过多地流向城市，都不利于整个国民经济的协调发展。

我国农村经济的发展面临着资金短缺的问题。但是，造成我国农村经济发展资金短缺的原因，除了传统农业融资理论提到的农业的产业特性（收入的不确定性、投资的长期性、低收益性等）难以吸引外部资金之外，更为严重的是大量农村资金外流。也就是说，在我国农村，并不是没有经济发展所需要的资金，而是由于长期以来将本来稀缺的资金通过各种渠道向城市转移，向工业转移，造成了资金的短缺与闲置并存。正是由于农村资金大量外流，才造成了农村经济发展的资金短缺，恶化了农村经济可持续发展的基础，使城乡差距不断加大，形成了农村资金外流——城乡差别拉大——农村资金外流的恶性循环。农村资金外流已成为制约城乡统筹发展的主要障碍。因此，有必要对造成农村资金外流的原因进行深入分析，以建立正常有序的城乡资金流动机制，促进农村经济健康、稳定、持续的发展。

自2004年起，党中央、国务院就在每年的一号文件中分别从财政、金融等方面发出了缓解农村资金外流及引导农村资金回流的政策信号。从财政政策看，一方面，从2004年的降低农业税税率，取消农业特产税，到2006年在全国范围取消农业税，都在很大程度上减少了农村资金的流出；另一方面，在大幅度增加财政对“三农”的投入的同时，采取贴息、补助、税收等措施，发挥国家农业资金投入的导向作用，鼓励社会资本积极投资开发农业和建设农村基础设施，建立“三农”投入稳定增长机制，又增加了农村资金的流入。从金融政策看，连续四年的一号文件都提出要从农村实际和农民需要出发，按照有利于增加农户和企业贷款，有利于改善农村金融服务的要求，加快改革和创新农村金融体制，努力形成商业金融、合作金融、政策性金融和小额贷款组织互为补充、功能齐备的农村金融体系。探索建立多种形式的担保机制，引导金融机构增加对“三农”的信贷投放。明确金融机构在县及县以下机构、网点新增存款用于支持当地农业和农村经济发展的比例。采取有效办法，引导县及县以下吸收的邮政储蓄资金回流农村。加大政策性

金融支农力度，增加支持农业和农村发展的中长期贷款。培育竞争性的农村金融市场，鼓励在县域内设立多种所有制的社区金融机构；允许私有资本、外资等参股；大力培育由自然人、企业法或社团法人发起的小额贷款组织；引导农户发展资金互助组织；规范民间借贷。扩大农业政策性保险的试点范围，同时加快发展多种形式、多种渠道的农业保险。这一切都为引导农村资金回流，建立正常有序的城乡资金流动机制提供了指导思想和政策依据。

基于以上认识，本书选择“中国农村资金外流研究”为题进行研究，主要目标在于通过对中国农村资金外流状况的实证分析，找出农村资金外流的原因，为引导农村资金回流及建立正常的城乡资金流动机制提供政策建议。

二 研究意义

理论意义

第一，在一定程度上发展和完善资金流动理论。农村资金外流属于城乡资金流动的一个方面。目前，有关资金流动的理论多是围绕国际资本流动展开的，关于国内资本流动的理论多是从纵向，即储蓄—投资的转化角度展开，关于资金横向流动的理论则多在地理区域间、部门间展开，很少有论及城乡之间资金流动的，本书的研究将就此进行初步的探索。

第二，为我国制定城乡资金流动及区域和部门资金流动的金融政策提供新的理论依据。以往的资金流动理论主要是在市场机制比较完善的条件下进行的，即在资金完全流动的假设前提下展开论述，假设条件离现实比较远，尤其是不符合发展中国家的实际情况。本书将突破这一假设条件，指出在发展中国家（我国）存在严重的资金流动约束，即城乡之间的资金流动是不完全的，并据此修正一些相关的模型，使模型更接近我国的现实。在此基础上提出，我国在制定宏观金融政策时，必须考虑到资金流动的不完全性，并通过政策尽可能地加以弥补。

实践意义

第一，引导农村资金回流，促进农村经济发展和农民收入的提高。当前农村资金外流导致的资金短缺已成为制约农村经济发展和农民提高收入的主要瓶颈，完善农村金融机构体系，加强农村金融对农村经济的服务，防止农村资金从金融渠道的外流并吸引城市资金流向农村，将打破资金对农村经济发展的约束，推动农村经济发展和农民收入的提高。

第二，推动农村金融机构改革和发展。巨大的农村资金需求和农村资金的外流及农村金融机构在对农村资金供应上的矛盾的激化，以及农村金融市场巨大的发展空间，必将促进农村金融机构按照其对市场需求的判断转变经营策略，促进农村金融机构的改革和发展。

第三，有利于多元化竞争性农村金融市场的建立。巨大的农村资金需求及农村金融供给制度的缺陷促进了民间金融的发展和壮大，合理引导民间金融的发展对于促进农村金融市场的竞争和机构多元化，促使竞争有序的农村金融市场的发展具有重要意义。

第二节 国内外研究现状及评述

一 国内研究现状

对于国内关于农村资金外流问题研究现状的描述可以从两个方面展开：一是直接针对农村资金外流这一命题展开的研究；二是将研究视角扩大到整个资金流动的范畴。

1. 对我国农村资金外流的研究

对我国农村资金外流的研究主要集中在以下几个方面：

(1) 对我国农村资金外流状况的判断

一般认为，我国农村地区，特别是贫困地区存在着大量的资金外流。何德旭（1998）通过对我国城乡资本流动的实证分析，得

出结论：城乡资本流动严重倾斜。大量的农村、农业资本既通过明渠（金融渠道、财政渠道）流向城市及工业部门，也通过暗渠（扭曲的价格机制和其他隐蔽的方式）向城市和工业部门转移。20世纪80年代初期以后，随着农村经济体制改革的进程，资本由农村向城市、由农业向工业的流动和转移则表现得更加突出。杨满沧（2002）、翟照艳和王家传（2004）、谢元态（2004）等人的研究得出了相同的结论。而且农村经济发展状况对资金外流有很大影响，经济越落后，地区资金外流越严重（刘民权等，2003；杨国中、李木祥，2004）。

中国社会科学院经济文化研究中心《城乡经济关系》研究组（1999）对城乡资金流动进行了深入细致的研究，其研究结果表明：在1978年之前，城乡之间的金融资金处于强制的流动性平衡状态；但财政性资金是净流入农村的（如果考虑到农产品价格剪刀差，那么从总体上看，农村仍处于价值净流出状态）；在1978年之后，城乡之间的资金流动格局发生了极其明显的变化。其中，城乡之间的金融资金运动变成了强制的流动性不平衡状态，农村资金通过金融渠道大量流出；就财政资金而言，同样处于农村资金净流出状态，而且流出金额是金融渠道流出的两倍多；分阶段看，1984年是一个转折点。在1978—1984年，财政与金融资金净流入农村。但在1984年之后，上述格局完全逆转了，财政与金融资金之和，累计从农村净流出，而且数额越来越大；在1984年之后，由农村经济系统所创造的国民收入，以日益扩大的规模从农村部门流入城市部门。

只有极少数观点认为国家对农村地区的输血强度远远超过抽血强度，如谢平、徐忠等（2005）根据对贵州省农村地区的调查，认为贵州农村地区资金的流入远远大于资金的流出。尽管金融机构从总体上讲确实存在着资金净流出的现象，但是从财政渠道看却存在着巨额资金净流入，再加上贵州省打工经济所产生的打工收入汇入，贵州农村地区的资金不是净流出，而是净流入。这样，农村地

区面临的资金紧张主要是由于当地造血功能不足而引起的，这一方面与当地盈利机会匮乏有关，另一方面也与农村信贷资金的分配方式低效率紧密相关。

（2）农村资金外流的渠道

关于农村资金外流的渠道，普遍认为包括金融渠道（包括邮政储蓄）、财政渠道、价格渠道、投资渠道。其他渠道还有：政府有关部门对农业资金的挤占、挪用（谢元态，2004）；农村乱收费（谢元态，2004；翟照艳、王家传，2004）；民间借贷（江苏盐城市农村金融学会调研组，2005）；商品劳务的输入（吴兆魁、梁正奎，2003）；农村耕地占用补偿额度低且补偿不到位，造成农村资金的间接外流（翟照艳、王家传，2004），等等。

（3）农村资金外流的原因

许多学者从不同角度揭示了农村资金外流的原因。如翟照艳、王家传（2004）认为，农村金融扶持缺失，扭曲的财政体制，不合理的国民收入再分配体制是造成农村资金外流的深层次的体制性原因；而农业的比较利益低下与市场经济条件下资源配置准则的矛盾性、投资主体的趋利行为，国家宏观调控缺位以及农村落后的投资环境等非体制性因素也加剧了农村资金的短缺。

杨满沧（2002）、谢元态（2004）分别提出导致农村资金外流的深层原因除了农村金融领域广泛存在的金融抑制以外，还包括国家长期执行的重工轻农的二元经济社会发展战略、财政支农的歧视性政策，并指出二元经济结构的存在，不仅是社会和政治不稳定的潜在因素，而且更重要的是造成经济效率的损失。

马晓河（2004）认为，我国金融管制存在的城乡差别（如允许城市搞民间银行，但不允许农村搞），从制度上诱导了农村资金向城市流动。在农村取消合作基金会，打击并取缔地下钱庄，但又禁止农村成立新的金融机构，无形中延误了农村民间金融组织的形成和发育。这种对城乡非国有金融组织的双重标准实质上是对农村新型金融组织的发育采取了歧视性政策，它增加了农村资金外流的