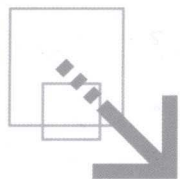


沈阳农业大学经济管理学院学术著作出版基金资助

Zhongguo  
Nongcun Eryuan  
Jinrong Jiegou Yanjiu



# 中国农村 二元金融结构 研究

于丽红 © 著



中国农业出版社



书馆

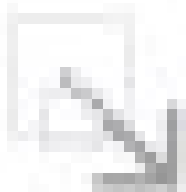
中国农村金融结构二元论



中国农村金融结构二元论

中国农村金融结构二元论

中国农村金融结构二元论



中国农村金融结构二元论

# 中国农村 二元金融结构

研究



中国农村金融结构二元论

F832.35

57

沈阳农业大学经济管理学院学术著作出版基金资助

# 中国农村二元金融 结构研究

于丽红 著

中国农业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国农村二元金融结构研究 / 于丽红著. —北京: 中国农业出版社, 2009. 6

ISBN 978-7-109-13921-3

I. 中… II. 于… III. 农村金融-经济结构-研究-中国 IV. F832.35

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 091522 号

中国农业出版社出版

(北京市朝阳区农展馆北路 2 号)

(邮政编码 100125)

责任编辑 刘明昌

---

中国农业出版社印刷厂印刷 新华书店北京发行所发行

2009 年 6 月第 1 版 2009 年 6 月北京第 1 次印刷

---

开本: 850mm×1168mm 1/32 印张: 11.375

字数: 302 千字 印数: 1~2 000 册

定价: 32.00 元

(凡本版图书出现印刷、装订错误, 请向出版社发行部调换)

# 摘 要

20 世纪 80 年代以来，随着农村经济的发展，农村领域对金融服务的需求日益增加，但是，正规金融所提供的服务越来越不能满足农村对金融服务的需求，正规金融无法有效地覆盖农村市场。而曾经存续过几千年的民间金融活动又开始在我国广大的农村地区活跃起来，各种民间金融形式广泛存在，农户和农村中小企业对资金的需求相当部分是通过民间金融获得满足。这一现象引起了本书对我国农村二元金融结构问题的关注。

本书在金融相关理论的指导下，对我国农村二元金融结构的历史演化、产生原因、现状、运行机制、对农户福利改进、农村中小企业融资，以及农村经济增长进行了系统的理论探讨和实证分析；以新制度经济学为分析方法，对农村二元金融结构制度生成、制度变迁、制度供给创新等进行了制度经济学分析。在以上分析的基础上，探讨了政府在农村金融改革和发展中的作用，并就我国农村金融改革提出了政策建议。本书从内容上共分为 6 部分：

第一部分。第一章导言是全文的总起，介绍选题的背景和意义，界定相关概念，阐明研究目标、方法以及可能创新之处。第二章理论回顾与借鉴，回顾和借鉴了农村金融相关理论、社会资本理论以及协调思想。

第二部分。第三章中国农村二元金融结构之历史演化与形成原因，阐述自民国以来，中国农村二元金融结构的历史演化过程，改革开放后中国农村二元金融结构的形成原因。第四章中国农村现行二元金融结构的实证分析，阐述农村正规金融发展现状、农村正规金融市场存在的问题，农村民间金融的主要表现形

式、规模和数量、利率以及运行特征，农村二元金融结构的运行特征。

第三部分内容是全书的核心。第五章分割与融合视角下的农村正规金融与民间金融，阐述农村正规金融市场效率及其局限性，农村民间金融与正规金融的替代与互补关系，农村金融的二元分割、资本流动约束及其效率损失，基于金融共生理论对农村二元金融结构进行分析。

第四部分。第六章农村二元金融结构的经济效应分析，在对农村二元金融结构经济效应进行定性评价的基础上，阐述二元金融结构对社会融资量、农户福利改进、农村中小企业融资以及农村经济增长的影响。

第五部分。第七章农村二元金融结构的制度经济学分析，从制度经济学角度对农村二元金融结构进行研究，具体阐述农村二元金融结构的制度生成、制度变迁、制度适应效率，民间金融向正规金融演化，民间资本进入农村金融业的变迁动因和阻碍因素，农村金融供给制度创新。

第六部分。第八章中国农村金融改革的思路与建议，首先提出了中国农村金融改革目标与改革基本原则，在此基础上，探讨了农村金融市场改革、农村正规金融机构改革、农村民间金融的发展建议、政府在农村金融发展中的作用。

**关键词：**二元金融结构；农户福利；农村中小企业融资；农村经济增长；制度变迁

# Abstract

Since the 1980's, the demand for the financial service in rural areas has been increasing with the development of rural economy, however, the service that formal finance offers is unable to meet the demand for the financial service of countryside, and the formal finance is unable to cover rural market effectively. So the informal finance activities which had existed for several thousand years flourishes again in most rural areas in China. Various informal finance forms exist extensively, and the demand for funds of peasant household's and rural small and medium-sized enterprises is satisfied through informal finance to some extent. Thus attracted our attention on the financial dualism problem in rural areas in China.

This dissertation analyzes and explores the evolvement, formation, current situation, operating mechanism of China's rural financial dualism, the effect of rural financial dualism on peasant household's welfare improving and the financing of rural small and medium-sized enterprises, and rural economic growth of rural financial dualism under the guidance of relevant finance theories; It studies institution generation, institution changes, institution supply innovation of rural financial dualism with the analytical method of neo-institution economics. On the basis of the above-mentioned analysis, this dissertation has probed into the role of government in rural financial reform and development, putting forward the policy recommendations on China's

rural financial reform finally. The dissertation is divided into 6 parts:

The first chapter of the first part is “Introduction” . It is the starting of the dissertation. It introduces the study background and meaning, and defines relevant concepts and expounds the goal in research, method and the possible innovation. The second chapter is “Theory review and reference” . It has reviewed and drawn lessons from the relevant theories of rural finance, social capital theory and the harmony thought.

The third chapter of the second part is “Evolvement and formation of rural financial dualism in China” . It explains the evolvement course of China’s rural financial dualism since “min-guo” period, and the formation cause of China’s rural financial dualism after reform and opening-up. The fourth chapter is “Empirical analysis of China’s existing rural financial dualism” . It explains the current development situation of rural formal finance, existing problem of rural formal financial market, and it also provides the main form, scale and quantity, interest rate and operation characteristic of rural informal finance, explaining the operation characteristic of rural financial dualism finally.

After that, the next three parts is the core of the dissertation. The third part is “Rural formal finance and informal finance in the perspectives of segmentation and integration” . It explains the efficiency and limitations of rural formal financial market, the substitution and complementary relations of rural informal finance and formal finance, the segmentation of rural financial dualism, capital circulation restriction and efficiency loss, analyzing the rural financial dualism on the basis of the financial symbiotic theory. The fourth part is “The economic effect analysis of



rural financial dualism” .Based on appraisal of the economic effect of the rural financial dualism, it explains the influence of rural financial dualism on social financing amount, peasant household's welfare improving, financing of rural small and medium-sized enterprise and rural economic growth. The fifth part is “The institution economics analysis of rural financial dualism”. It carries on the rural financial dualism in terms of institution economics. It explains specifically the institution formation of rural financial dualism, institution changes, institution efficiency, the evolvement of informal finance to formal finance, the cause and impediments of the institution changes of the private capital entering rural financial industry, the rural finance supply institutional innovation.

Finally, the eighth chapter of the sixth part is “Thinking and suggestion of rural financial reform of China” .It proposes rural financial reform goal and reform basic principles in China at first, on this basis, and studies rural financial market reform, rural formal financial institution reform, the development suggestion of rural informal finance, the function of government in the rural financial development.

**Key words:** Financial dualism; Peasant household's welfare; Financing of rural small and medium-sized enterprises; Rural economic growth; Institutional changes

# 目 录

摘要

Abstract

第一章 导言 .....	1
1.1 研究背景与研究意义 .....	1
1.1.1 研究背景与问题提出 .....	1
1.1.2 研究意义 .....	3
1.2 概念界定与需要进一步说明的问题 .....	5
1.2.1 概念界定 .....	5
1.2.2 需要进一步说明的问题 .....	9
1.3 二元金融结构：一个发展中国家的普遍现象 .....	10
1.4 研究目标与研究方法 .....	15
1.4.1 研究目标 .....	15
1.4.2 研究方法 .....	15
1.5 研究的可能创新之处 .....	16
第二章 理论回顾与借鉴 .....	18
2.1 农村金融相关理论 .....	18
2.1.1 农村金融领域的三种代表性理论 .....	18
2.1.2 哈耶克的局部知识论分析范式 .....	21
2.1.3 金融抑制、金融深化与金融约束理论 .....	22
2.1.4 农村金融组织发展的两种模式 .....	25
2.1.5 金融系统功能观 .....	26
2.1.6 金融发展理论 .....	26
2.1.7 农村金融发展的评价标准 .....	27

2.2	社会资本理论	28
2.3	协调思想	30
<b>第三章 中国农村二元金融结构之历史演化与形成原因</b>		
	形成原因	32
3.1	中国农村二元金融结构的历史演化	32
3.1.1	民国时期农村金融的二元结构：历史现象与特点	32
3.1.2	新中国成立初期的农村信用合作化	40
3.1.3	计划经济体制下正规的国有金融垄断经营与民间金融衰亡	41
3.1.4	市场经济条件下正规金融不断改革完善与民间金融的复兴与发展	43
3.2	改革开放后中国农村二元金融结构的形成原因	48
3.2.1	前人研究	48
3.2.2	改革开放后中国农村二元金融结构的形成原因	50
3.3	结论与评论	55
<b>第四章 中国农村现行二元金融结构的实证分析</b>		
4.1	中国农村的正规金融	57
4.1.1	农村正规金融机构：不同的分工与功能绩效	57
4.1.2	农村正规金融对农村的信贷支持状况	61
4.1.3	农村正规金融机构的经营状况	64
4.1.4	农村正规金融市场上存在的问题	72
4.2	中国农村的民间金融	78
4.2.1	农村民间金融的主要表现形式	78
4.2.2	农村民间金融规模和数量	85
4.2.3	农村民间金融利率	94
4.2.4	农村民间金融的总体运行特征	99
4.3	农村二元金融结构的运行特征	103
4.3.1	正规金融业务日趋萎缩，民间金融异常活跃	103
4.3.2	农村资金净流量呈现“内循环，外输出”的特征	104

4.3.3	农村正规金融市场与民间金融市场处于分割状态	107
4.3.4	农村正规金融市场的极高寡占性与 民间金融市场的分割性	108
<b>第五章 分割与融合视角下的农村正规金融与 民间金融</b>		
		111
5.1	农村正规金融：市场效率及其局限性	111
5.1.1	利率限制条件下的信贷资源配置效率	111
5.1.2	市场垄断与行政垄断条件下的信贷资源配置效率	113
5.1.3	信贷约束下的寻租行为与信贷市场配置效率	116
5.1.4	信息不对称条件下信贷配给及效率	118
5.1.5	农村正规金融资源配置效率的现实考察	120
5.1.6	农村正规金融机构的局限性	124
5.2	农村民间金融与正规金融的替代与互补	128
5.2.1	农村民间金融的优势及其局限性	128
5.2.2	农村民间金融与正规金融的业务竞争与替代性均衡	136
5.2.3	农村民间金融与正规金融的制度互补	138
5.2.4	农村民间金融与正规金融的边界变动 ——一个基于宏观角度的分析	142
5.2.5	农村民间金融与正规金融的垂直联结： 理论与经验分析	147
5.3	农村金融的二元分割、资本流动约束与经济效应	155
5.3.1	资本流动约束的结构根源 ——二元分割经济与二元分割金融	155
5.3.2	资本流动约束的损失效应的几何模型分析	156
5.3.3	资本流动约束的融资效应与投资抑制效应	158
5.4	基于金融共生理论的农村二元金融结构分析	160
5.4.1	农村金融体系：基于共生理论的分析	160
5.4.2	农村民间金融的金融共生效应分析	161
5.4.3	农村金融体系共生发展中不和谐的现状	163
5.4.4	基于共生理论的农村金融改革应注意的几个问题	164

<b>第六章 农村二元金融结构的经济效应分析</b> .....	166
6.1 农村二元金融结构经济效应：定性评价与调查 .....	166
6.1.1 农村二元金融结构的正经济效应 .....	166
6.1.2 农村二元金融结构的负经济效应 .....	169
6.1.3 农村二元金融结构的经济效应： 来自全国 15 个省份的调查 .....	170
6.2 二元金融结构与社会融资量 .....	173
6.3 二元金融结构与农户福利效果 ——基于辽宁省 1 890 户农户的分析 .....	175
6.3.1 引言 .....	175
6.3.2 基本假设 .....	178
6.3.3 数据来源与农户借贷行为的分析 .....	179
6.3.4 农户福利效果分析的计量模型与实证结果 .....	185
6.3.5 结论与政策建议 .....	192
6.4 二元金融结构与农村中小企业融资 .....	194
6.4.1 引言 .....	194
6.4.2 农村中小企业融资现状分析 .....	196
6.4.3 农村中小企业为何选择民间融资——一些解释 .....	208
6.4.4 农村中小企业成长与民间金融尴尬 .....	211
6.4.5 改进农村中小企业信贷融资的政策思路 .....	215
6.5 二元金融结构与农村经济增长 .....	217
6.5.1 金融发展与经济增长的理论分析 .....	217
6.5.2 农村正规金融发展与农村经济增长的实证分析 .....	223
6.5.3 农村民间金融与农村经济增长 .....	229
<b>第七章 农村二元金融结构的制度经济学分析</b> .....	240
7.1 制度经济学分析的理论准备 .....	240
7.1.1 制度与制度安排 .....	240
7.1.2 制度变迁与制度变迁的方式 .....	241
7.1.3 制度变迁中的路径依赖 .....	244

7.1.4	金融制度创新与金融制度化 .....	245
7.2	农村二元金融结构：制度生成、制度变迁与 适应效率 .....	246
7.2.1	农村二元金融结构：制度非均衡与 需求诱致性制度变迁的结果 .....	246
7.2.2	农村二元金融结构存在的合理性： 基于制度经济学的理论解释 .....	249
7.2.3	农村二元金融结构制度变迁及制度变迁路径特点 .....	251
7.2.4	农村二元金融结构制度变迁的适应效率 .....	257
7.2.5	中国农村金融制度变迁方式的选择 .....	262
7.3	民间金融向正规金融演化——兼论民间资本进入 农村金融业的动因与阻碍因素 .....	264
7.3.1	民间金融向正规金融演化：理论与经验 .....	264
7.3.2	民间资本进入农村金融业的意义和作用 .....	272
7.3.3	民间资本进入农村金融业：制度变迁的动因 .....	274
7.3.4	民间资本进入农村金融业的阻碍因素 .....	279
7.4	农村金融供给制度创新 .....	281
7.4.1	农村金融供给制度创新的案例分析： 草根智慧无处不在 .....	282
7.4.2	农村新型金融主体的考验：草根智慧与商业理念 .....	288
7.4.3	小额贷款公司：制度设计与成效评价 .....	292
7.4.4	村镇银行：制度安排与思考 .....	299
7.4.5	授人以渔：发展农村资金互助组织 .....	303
<b>第八章</b>	<b>中国农村金融改革的思路与建议 .....</b>	<b>309</b>
8.1	农村金融改革目标与改革的基本原则 .....	309
8.1.1	农村金融改革目标与农村金融主体建设思路 .....	309
8.1.2	农村金融改革的基本原则 .....	311
8.2	宏观层面的改革：农村金融市场改革 .....	313
8.2.1	多元化竞争 .....	313
8.2.2	利率自由化 .....	316

---

8.2.3	监管 .....	317
8.2.4	其他配套改革 .....	318
8.3	农村正规金融机构改革 .....	319
8.3.1	农村信用社改革与创新 .....	320
8.3.2	农业政策性金融改革 .....	322
8.3.3	中国农业银行改革 .....	325
8.4	农村民间金融发展建议 .....	328
8.4.1	农村民间金融的几个认识性问题 .....	328
8.4.2	农村民间金融发展：政府的三种行为选择 .....	329
8.4.3	农村民间金融发展建议 .....	330
8.5	政府在农村金融改革发展中的作用 .....	333
8.5.1	理论：市场失败与政府干预 .....	333
8.5.2	农村金融改革中的反省：政府越位、错位与缺位 .....	335
8.5.3	农村金融改革中政府的行为边界与行为选择 .....	337
	参考文献 .....	340
	后记 .....	346

# 第一章 导 言

## 1.1 研究背景与研究意义

### 1.1.1 研究背景与问题提出

在传统的金融发展理论中，民间金融广泛存在以及由此形成的二元金融结构问题没有引起理论界的足够重视。海拉·明特（1964）提出二元金融结构（financial dualism）问题。之后，麦金农—肖（McKinnon-shaw, 1973）再次提出并作了进一步解释。麦金农—肖认为民间金融是一种效率低下的融资机制。肖对民间金融的定论是：“从短期来看，民间金融对经济发展可能有一定的作用，但从长期来看，其作用并不大”。麦金农—肖以及其后的学者一般认为民间金融是金融抑制的产物，因而会随着金融深化的进程而自然消亡，二元金融结构问题也便自动解决，由此提出的政策主张是以金融自由化为手段实行金融深化。在麦金农—肖理论的指导下，许多发展中国家实施了金融自由化政策，以期通过金融自由化消除民间金融市场，但政策的推行并没有达到预期效果，我们看到的事实是：大量农村人口仍然无法获得正规金融贷款，民间金融仍处于重要位置（Meyer and Nagarajan, 2000）。Steel 等（1997）对加纳、马拉维、尼日利亚和坦桑尼亚四个非洲国家的研究表明，金融自由化并没有导致民间金融部门的消亡和金融系统的整合，反而使得民间金融部门得到了进一步的发展。从中国台湾的经验来看，迄 20 世纪 90 年代初期，在迈向工业化的发展过程中，民间借贷在趋势上并没有出现明显的下滑，反而呈现出景气循环似的波动，即使在金融自由化后，仍维



持着私营企业借款来源的 30%（罗家德，2001）。这些证据显示，我们很难乐观地相信只要以金融自由化为手段的金融深化继续进行，民间金融就会自动消失，二元金融结构问题便可以自动解决。

在我国，农村金融体系的发展从总体上来说是在两个完全不同的领域里并行推进的。其一是在经济金融改革过程中政府自上而下安排、有组织培育的正规金融，由正规金融机构组织的金融活动。其二是自发形成的民间金融，由民间金融组织媒介或资金供求双方直接交易。当前，农村正规金融（主要指农业发展银行、农业银行和农村信用社）市场萎缩、供给严重不足，在一些地区，甚至出现了正规金融供给的真空状态。而民间金融虽然备受质疑，一直是政府限制的对象，但它始终应客观需求而存在着，尤其是 1998 年后四大国有商业银行压缩基层经营机构，大规模地从农村金融领域撤出，以及 1999 年农村合作基金会在全国范围内的被清理和取缔，民间金融迅速复苏农村金融，十分活跃并呈现出蓬勃发展的强劲势头。在我国广大的农村地区，民间金融与正规金融并存的现象已经十分普遍，农民和农村企业对资金的需求相当部分是通过民间金融获得满足，一些地区民间金融规模甚至超过了正规金融的规模。温铁军（1999）对东中西部 15 个省份的调查发现，民间借贷的发生率高达 95%；农村固定观察点办公室的调查显示，2000 年每个农户累计借入款为 1 020 元，其中约 700 元来自民间借贷，约占 68.6%；人民银行常德中心支行课题组（2001）的调查发现，湖南常德的 334 家个体工商户中，有过民间借贷行为的占 76.6%，成为农村融资的主渠道。另据国际农业发展基金的研究报告指出，中国农民来自民间金融市场的借贷大约为来自正规金融市场的 4 倍，对于农民来说，民间金融市场的重要性要远远超过正规金融市场（IFAD，2001）。张胜林等（2002）对 50 家个体工商户、50 家私营企业、200 家农户的调查发现，民间借贷率分别为 82%、94% 和 24%。李子