

高 校 学 术 经 典 文 库

中国农村金融 演变、创新和风险管理

余子鹏 著

The Evolution, Innovation and Risk
Management of Rural Finance in China

湖北长江出版集团
湖北人民出版社

高 校 学 术 经 典 文 库

中国农村金融 演变、创新和风险管理

余子鹏 著

The Evolution, Innovation and Risk
Management of Rural Finance in China

湖北长江出版集团
湖北人民出版社

鄂新登字 01 号

图书在版编目(CIP)数据

中国农村金融演变、创新和风险管理/余子鹏著.
武汉:湖北人民出版社,2008.6

ISBN 978 -7 -216 -05718 -9

I. 中…

II. 余…

III. 农村金融—研究—中国

IV. F832.35

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 166623 号

· 高校学术经典文库 ·

中国农村金融演变、创新和风险管理

余子鹏 著

出版发行: 湖北长江出版集团
湖北人民出版社

地址:武汉市雄楚大街 268 号
邮编:430070

印刷:武汉市委印刷厂
开本:850 毫米×1168 毫米 1/32
版次:2008 年 6 月第 1 版
字数:184 千字
书号:ISBN 978 -7 -216 -05718 -9

印张:7.375
插页:1
印次:2008 年 6 月第 1 次印刷
定价:30.00 元

本社网址:<http://www.hbpp.com.cn>

摘 要

农业现代化、城乡协调发展是实现国民经济、社会稳定和持续发展的重要内容。改革开放以来,我国农村经济实力极大地增强了。然而,无论是绝对水平还是相对水平,城乡差距越来越大了。在市场经济条件下,建设社会主义新农村必须筹集大量资金和改变长期以来农村资金外流的局面。这些都需要农村金融市场发挥收入分配和资源配置功能。

农村金融是农村这一特定领域内货币流通、资金运动与信用活动的总称,即以信用手段筹集、分配和管理农村货币资金的活动。为适应农村地区需要设立的彼此分工又相互联系的金融市场和金融机构总和,便构成农村金融范畴。相对于城镇金融,在服务的对象、经营环境和经营业务等方面,农村金融具有其独自的特征。本书主要内容如下:

第一,回顾了农村金融发展理论、创新理论和农村金融风险理论,简述了我国农村合作金融、商业金融和政策金融的演变,并将演变的特点归纳为变革频繁、演变的实质内容少和演变的作用小。结合几个典型国家的农村金融运行状况,比较了中外农村金融的区别,发现农村金融运行良好的国家多以合作金融、政策金融为主,商业金融为辅。

第二,从农村经济环境、农村社会环境两方面详细分析了我国农村金融的经营环境,概述了我国农村金融发展规模和经

营绩效，分析了农村居民储蓄、信贷等金融行为，并通过问卷调查了农村居民接受金融服务状况，分析得出农村居民金融行为受农户居住地的交通条件、农民年龄、收入结构影响，发现农户信贷多用于解决必需生活和子女教育，较少用于经营和生产。

第三，从农村特殊环境着手，分析金融机构经营地的交通条件、覆盖面积、区域内人口密度、人均收入等因素对农村金融机构类型选择和经营持续性的影响，调查分析了农村金融机构负责人任命方式、职员构成状况、机构运作方式、机构经营设备状况、经营绩效等情况，并分析得到它们之间的相关关系。

第四，计算了农村金融发展程度、农村全要素生产率，分析了它们之间的关系，并讨论了存贷款利差、存贷款实际利率、农村居民货币收入与总收入比值等实际指标对它们的影响。

第五，从农业经营、农村非农经营、农村居民生活及社会、农村金融政策差异性、金融制度变革、农村金融产权和经营机制方面分析了农村金融风险来源，提出农村金融风险管理模式，建议加强农业保险，规避农村经济风险，分散农村金融风险。

第六，阐述了农村金融创新的服务对象目标、金融机构目标和金融管理体制目标，认为实现农村金融创新，应健全法制，明晰产权，给予农村金融机构合理政策。农村金融机构要确立正确的经营宗旨，建立有效的组织，健全经营机制，创新产品和服务。在宏观层面，政府应改变不利于农村经济、社会发展的政策，改善农村基础设施，增加农村经济生产活动的金融需求，实现金融经营环境创新。

综上所述，根据农村金融风险的来源，提出如下风险管理

措施：保持宏观经济稳定，促进城乡统筹发展，消除忽视农村区域、农业的政策，吸引农村剩余资金回流，改善农村金融经营的弱势环境，以减轻农村金融风险；加强股份制改造，实现产权多样化，培育内部监督机制，以减少经营决策风险；改革传统的垄断经营局面，机构之间建立合理的独立核算关系，实现正常的市场竞争，增加客户的外部监督；成立行业协会，发挥行会协调、信息、监督和政府参谋功能，预防风险的发生。

关键词：农村金融 演变 绩效分析 创新 风险管理

目 录

第1章 导 言	(1)
1.1 中国农村金融研究的背景	(1)
1.2 相关概念	(2)
1.3 国内外研究文献综述	(3)
1.4 本书主要内容和结构	(13)
1.5 本书的创新	(14)
第2章 现有理论回顾	(15)
2.1 金融理论演变	(15)
2.2 农村金融发展理论	(23)
2.3 农村金融创新理论	(43)
2.4 农村金融风险理论	(57)
第3章 典型发达国家农村金融发展状况分析	(75)
3.1 日本农村金融发展状况	(75)
3.2 美国农村金融状况	(76)
3.3 法国农村金融	(77)
3.4 德国农村金融	(79)
3.5 发达国家农村金融发展的分析	(80)
第4章 中国农村金融的分析	(82)
4.1 中国农村金融演变分析	(82)

4.2	中外农村金融的比较	(95)
4.3	农村金融经营环境的分析	(97)
4.4	中国农村金融发展的实证分析	(103)
4.5	中国农村金融机构类型及其影响因素分析	(122)
4.6	农村金融机构的调查结果及其分析	(134)
4.7	农村金融发展与农村经济、社会发展的关系	(136)
第5章	农村金融风险及其管理模式	(149)
5.1	农村经济风险	(149)
5.2	农村金融机构经营政策差异性风险	(155)
5.3	农村金融制度变革风险	(159)
5.4	农村金融产权形式和经营机制风险	(163)
5.5	农村金融风险的管理模式	(166)
5.6	中国农业保险的现状分析及其对策	(168)
5.7	农村金融风险风险管理措施	(179)
第6章	中国农村金融的改革与创新	(184)
6.1	农村金融创新的目标	(184)
6.2	农村金融改革的模式、措施	(189)
结 语	(208)
参考文献	(210)
后 记	(228)

第1章 导言

1.1 中国农村金融研究的背景

建设社会主义新农村是摆在我们面前的艰巨任务。长期以来,为尽快提高经济和工业实力,我国实施了以农扶工的多项政策,导致农村资源流向城镇,城乡发展差距越来越大。在市场经济条件下,加快农村经济发展必然涉及培育和完善农村金融等要素市场,农村的发展必然依赖于农村金融发展和支持。但我国农村金融存在很多问题:

首先,农村正规金融机构一直是农村资金外流的重要渠道。长期以来,农村金融履行着向城市和非农领域转移农村剩余资金、为非农产业和地区筹集资金的功能。在新的历史条件下,这种状况显然不符合农村建设需要大量资金的要求。

其次,农村金融机构经营绩效有待进一步提高。在农村,接受过金融服务的农户比例低,金融服务的种类少,成本高;金融机构组织僵化,功能单一、经营机制不健全,经营绩效低。农村合作金融的运行脱离合作内容实质,商业金融不愿意在农村开展信贷等资产性业务,农村政策性金融经营范围狭窄,融资渠道少,资金运营效率低下。各种金融机构存在大量不良资产,面临着产权、经营机制和产品创新。

此外,为满足新时期农村发展的需要,农村金融机构应提供哪些支持、履行哪些功能、现阶段又存在哪些制约、金融风

险与金融机构产权设置、经营机制、服务对象等的关系、如何防范金融风险、国外有哪些经验值得我们借鉴等都是值得研究的问题，本书围绕上述内容展开研究。

尽管随着城镇化和城市化的推进，城乡边界逐渐模糊，但与农业和农民生活相关的金融业务将长期存在，农村金融机构依然具有其特殊性，因此有必要对其进行研究，以保证相关政策的有效支持。

1.2 相关概念

学术界对农村金融理解的差异不大，一般指农村货币流通、资金运动与信用活动的统一，即以信用手段筹集、分配和管理农村货币资金的活动^①。为适应农村需要而设立的互有分工和联系的金融市场与金融机构的总体构成农村金融范畴。

按照设立手续的完善程度，农村金融可分为正式金融（Formal Finance）和非正式金融（Informal Finance）两类，前者指依法设立、经营的金融机构，包括中国农业银行、中国农业发展银行、农村信用合作社以及近年来出现的农村合作银行等；后者指传统的、小规模经营的民间金融组织，包括各种民间借贷活动以及各类非正式金融组织的金融活动如银背信用、私人钱庄、合会、民间集资、典当业信用、民间商业信用和农村合作基金会等^②。农村正式金融是农村金融的主体，其经营状况决定着农村金融整体经营方向和服务质量，反映了农村金融对弱势产业——农业和弱势群体——农村中小企业、农户的支持。限

^① 张杰. 中国农村金融制度：结构、变迁与政策. 中国人民大学出版社, 2003. 93

^② 周天芸. 中国农村二元金融结构研究. 中山大学出版社, 2004. 10

于数据的可获得性，本文以农村正式金融为主要研究对象。

1.3 国内外研究文献综述

国内外学者分别从农村金融体系、农村金融组织的目的、农村金融市场信息等不同角度对农村金融进行了研究。

(一) 国内主要研究成果综述

在金融体系方面，林毅夫（2000）指出，在一些农村地区信贷短缺可能是由于区域的不平衡、资金缺乏横向流动、对机构农业信贷的总体限制以及非正式信贷市场发育不足等造成的，从而暗示了重建我国农村金融体系的必要性。李静（2000）研究认为我国至今没有形成一个稳定的农村金融体系，未来农村金融体系向什么方向发展依然不很明朗。为促进农村经济发展，增加农民收入，我国应加强农村金融体系建设，为农民和农业的发展提供更多更好的贷款服务。厉以宁（2000）认为农村金融体系效率低下，隐含一定的风险。李人庆（2000）提出了重建我国农村金融体系的对策，认为我国农村金融体系作用的发挥，不只取决于价格机制或是自由化程度高低以及金融体系自身的完善，还取决于其所存在的社会经济背景和外部环境，因此提出要改善制度环境，促进农村金融的深化。北京大学著名的经济学家茅于軾先生自筹资金在山西进行的小额信贷实践，汪三贵等同志对小额信贷的研究及云南、陕西、河北等地小额信贷的成功实践经验表明，农民即使是最贫困的农民也有很强的还贷能力，为我国农村金融体系的完善开辟了一个新的思路。还有更多的研究是从整个国家的宏观金融方面展开的，这些研究都从不同的角度和侧面揭示了当前社会主义市场经济条件下，我国农村金融领域存在的各种各样的问题及其对我国农村经济

和整个国民经济造成的影响，为我们从事农村金融研究提供了一些理论方面的借鉴。随着改革开放的不断深入和国际国内经济条件的变化，特别是随着农村经济的不断发展，现有的农村金融体系已远远不能适应农村经济发展的要求，迫切需要我们农村金融组织体系的理论进行系统深入的研究，建立健全我国农村金融体系，提高农村金融体系的运行效率，以促进我国农业和农村经济的发展，提高农民的收入水平，实现经济发展的最终目标。

殷德生（2000）对我国金融组织的空间结构进行了研究，认为我国金融组织空间结构是一个单一而又被完全行政化了的组织体系，一个金融机构就是一级政府部门，其自然就要进入行政体制的科层结构。结果几乎在每一级行政区划内都出现了同等规模的金融组织群，甚至在许多经济不很发达的偏远地区，各类金融机构的聚集程度与经济相对发达的城市极为相似，这与金融发展的要求是不适应的。

从制度创新的角度分析，郭晓鸣、雷晓明（1998）认为，在农村社会发展合作金融组织的根本目的是为了改变农民在农村金融资源获取上的不利地位而提供制度支持，并藉此制度分享农村金融发展所带来的收益，因此，发展农村合作金融组织应以农民为主体。目前农村合作金融组织并未同农民结成稳固的利益共同体，对农业发展的支持很不够。

张杰（2003）比较我国农村小农家庭的功能和金融偏好的国内外学者的不同认识。G. S 贝克尔（Becker, 1981）认为尽管千百年来社会经济文化环境发生了巨大变化，但家庭却依然保留了对全部制度的最大影响；在包括现代市场经济在内的一切社会里，家庭对一半或一半以上的经济活动都承担着责任，贝克尔把家庭视作一个企业来研究其内部结构与产出的最大化。而华裔学者黄宗智提出了自己独特的“小农命题”，认为由于过

密化经营,并且也不能因为边际报酬收缩而解雇多余的劳动力,因此中国的小农经济不会产生大量原本可从小农家庭农场分离出来的“无产雇佣”阶层,这种状况长期决定着中国农村经济制度结构、演进走向以及总体绩效。小农除了农业收入外其他非农收入只是农业收入的补充角色,即“拐杖逻辑”,改革开放以来中国农村的一系列变革对小农家庭的影响也不是质变形的。作者认为这是研究我国农村金融的必要前提。

林毅夫(2003)在研究信息、非正规金融与中小企业融资时,发现不存在完全分割的非正规金融市场与正规金融市场,两者之间相互竞争,但是二者不同的信息结构导致二者运用不同的合同方式,服务对象有差异,对市场有分割性质;如果存在正规金融抑制,则非正规金融一定存在;正规金融机构对中小企业存在信息不对称,某种形式的非正规金融就会存在;非正规金融利率一般不会低于正规金融利率;建立有效的中小企业信用评估体系,有助于区分风险不同的项目,促进中小企业融资;政府或社会建立有效的融资担保体系,有助于正规金融部门向中小企业融资。

(二) 国外主要研究成果综述

金融中介机构的产生是经济发展、劳动分工的结果,利用金融机构可使融资费用节省、组合短期存款进行长期投资、合理组合可减少风险等^①。国际上关于农村金融的研究贯穿于整个西方国家农业现代化发展过程之中,在这些国家的农业现代化基本实现以后,农村金融组织体系也相对完善,并与城市金融融为一体,最具农村特色的合作金融也在国家相关政策影响

^① [美] 托马斯·梅耶,詹姆斯·S·杜森贝里,罗伯特·Z·阿利伯. 货币、银行与经济. 上海三联书店,上海人民出版社,2000. 24-26

下表现出商业化、市场化的特点。

一些发展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。如美国约翰·G·格利、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、金融机构的竞争格局、货币政策的效果乃至经济总量和经济结构都起着不可低估的作用。也就是说，金融多样化是生产社会化的一个必要条件，麦金农和肖在20世纪70年代提出了有关金融抑制和金融深化的理论。

20世纪70年代美国斯坦福大学教授 R. I. 麦金农 (Ronard. I. Mckinon) 和另一位经济学家 E. S. 肖 (Edwad. S. Shaw) 认为，发展中国家存在着“金融压制”，它反映为政府过分地干预金融，实行信用配给，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恶性循环：金融制度的落后阻碍经济发展，而经济停滞或落后又制约着金融制度的发展。要解除“金融压制”，就必须“金融深化”，即减少政府对金融的过分干预，利用市场调动人们储蓄与投资的积极性。其途径是放松对利率和汇率的管制。放松对利率的管制，使实际利率成为正数或者说有利于强化实际利率，有利于增加国内储蓄。放松对汇率的管制，使外汇行市反映外汇供求，有利于弱化本币高估，提高外汇行市，促进出口增加，而出口增加能使外汇收入增加，国外储蓄增加。在人们储蓄增加的基础上，麦金农认为在发达国家，可通过市场让金融资产与实物资产发生“替代效应”，但发展中国家金融市场不发达，要让金融资产与实物资产发生“替代效应”，必须发展金融市场，具体地说就是要发展金融机构和增加融资工具。但 E. S. 肖认为金融资产与实物资产不存在“替代效应”，因为货币不是财富而是债务，货币对经济的作用是降低交易成本，提高效率，增加收入，

促进储蓄转化为投资。他认为持有货币的多少决定于机会成本。尽管如此，他们都共同主张强化金融中介的作用，特别是提高利率。他们认为，更高的、正常的实际利率对储蓄和投资都有刺激使用。它能够提高储蓄者的收入，而对投资者来说，有银行存在，能降低储蓄者和投资者之间获取信息的费用，还能够取得贷款的规模经济效益，从而使实际成本下降。通货膨胀率的降低会使实际利率为正数，金融资产作为储蓄或投资对象便具有真正的吸引力。金融中介作用的加强，会降低对外债和外援的依赖。汇率由市场决定，会使黑市活动消失。此外，由于放松管制，民间金融机构也能适应对金融服务需求的增长而发展。金融体系和经济发展之间将会出现良性循环局面。但是大多数发展中国家都忽视了农村金融部门的作用，对农村金融采取了金融压抑的政策，即通过把名义利率保持在低于通货膨胀率的水平，从农村攫取租金，使民间部门金融资产的实际收益为负，结果造成金融发展水平低，机构组织薄弱，农村经济发展落后。

戈德·史密斯在1969年出版的《金融结构与金融发展》一书中指出金融发展是以信息为基础，认为研究金融发展必须以有关金融结构在短期或长期内变化为对象，分析金融结构变化的主要工具就是各个基准时点上的金融相关比率、金融机构在金融资产总量中以及在各种重要金融工具余额中所占的比重、金融资产在各种金融工具间的分布比率和在各类金融机构间的分布比率等等。他提出的衡量一国金融结构与金融发展水平的几项量化指标具有一定的科学性，并认为经济越是发达，非银行金融机构越是重要。

〔日〕速水佑次郎、〔美〕弗农·拉坦的研究（1986）表明：农村信贷补贴最明显的后果便是信用需求的夸大和信贷有价证券购买力的损失，即逐渐损害了金融市场的生存能力，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。世界银行（1990）的研究表明，中国国有金融机构在公共金融物品供给方面所存在的人为的低利率和贷款规定扭曲了资源的分配，并带来了不平等和腐败，最终既损害了金融部门的形象和金融发展，又未能使真正需要资金的单位（包括穷人）得到信贷支持。因此，必须分设金融机构。

托马斯·赫尔曼、凯文·穆尔多克和约瑟夫·斯蒂格利茨（1997年）根据东亚国家的发展经验提出了金融约束理论，认为在发展中国家和转轨国家应采取金融约束政策。即政府部门通过控制存贷款利率、控制市场准入和直接竞争等政策，在民间部门创造租金机会，并使这些租金保留在金融部门和生产部门内，从而激励和诱导民间部门为社会提供更多更好的金融商品与服务，推动金融深化和经济发展，提高生产力和人民生活水平。金融约束论的核心思想是强调政府干预金融的作用，认为“温和的金融压制”是必要的，通过温和的压制，提高银行的特许权价值，为银行部门创造租金，其效果要优于金融自由化。金融约束理论提出之后，得到相当部分人士的赞同。然而其政策主张却是不现实的。

新结构主义学派在提出金融约束观点的同时，肯定了非正式市场在企业融资方面的重要性，认为运转良好的非正式市场有助于增加信贷总量。许多经济学家证实了非正式市场在新兴国家的运转效率很高（Cole and Park, 1983; Lee and Han, 1990; Fry, 1988）。对于欠发达国家和地区经济增长与金融支持的关系，文献研究集中于四个方面：首先，金融对经济增长的促进作用。King 和 Levine（1993）以及 Levine, Loayza 和 Beck（2000）证明，金融部门某些层面的发展要先于经济增长，并且可以根据某一个先行指标（如文化、经济交易习惯和法律等），

发现金融发展的预测值与长期经济增长具有相关性。他们模型的结论是：如果私营部门信贷比率提高了1倍，将导致长期平均经济增长率提高2个百分点。其次，金融发展可以促进贫困阶层生活水平的提高。Li, Squire 和 Zou (1998) 对49个国家的收入差距进行分析，证明了无论各国财富分布差距如何，金融发展造就了高增长；而且无论各国经济增长率如何，金融发展缩小了收入差距。特别需要指出的是：特定形式的储蓄可以保护贫穷的农民免受各种特定冲击，在年景不好时，能减少农民陷入贫困的可能性；其他金融服务可以促使农民采用更为先进的技术。第三，金融发展可以降低总体经济的波动。金融对于屏蔽某些特定冲击的能力要强于应付其他冲击。如 Beck, Lundberg 和 Majnoni (2000) 证明，金融发展可以屏蔽贸易条件冲击对产出增长的影响。第四，金融是通过提高全要素生产率来促进经济增长的。如 Beck, Levine 和 Loayza (2000) 证明，金融对长期经济增长的贡献在于提高全要素生产率，而不是资本存量。在欠发达国家和地区金融市场准入与产品创新方面，国际上近年的研究重点一般集中于创新性、专业化的小型金融机构，它们都接受补贴，向贫困阶层发放小额贷款，并取得了显著的成效。对这些小型金融机构的研究主要集中在两个方面：一是非常低的贷款逾期率，比许多发展中国家过去所建立的补贴性信贷计划的逾期率要低的多。二是涵盖特定阶层，如农户。孟加拉国、玻利维亚和印度尼西亚等国都自上而下发展了联保贷款、贷款证和信用机构的减员增效。联保贷款合同的采用动员了潜在的社会成本，并对意愿性拖欠构成了现实压力；贷款证制度根据还款记录决定后续贷款或追加贷款，形成了动态激励机制：减员增效降低了管理成本，使贷款人能够把放款利率降到合理水平。

苏布拉塔·加塔克，肯·英格森特（1984）的研究表明：