

农村金融问题研究综述

陈鹏

(西南财经大学中国金融研究中心, 成都, 610074)

摘要: 农村金融问题一直是“三农”问题中的核心议题之一。本文分别对国内外农村金融问题的研究成果进行综述, 发现国外有关农村金融理论的研究已相当成熟, 这为我国有效解决农村金融问题奠定了理论基础。而对于我国长期存在的农民“贷款难”问题, 学术界把研究的重心集中在农村金融供给和农户借贷行为特征上, 主要是认为农村金融体制安排不合理所致, 从而引起了发展何种形式农村金融模式的争论。

关键词: 农村金融; 农户金融; 农村金融体制; 农村金融模式

引言

农村金融问题引起学术界的关注主要是从理论界对发展中国家经济增长和减贫问题受到关注开始。当然在之前从亚当·斯密开始就已经对农业信贷问题给予了较多的关注, 对发达国家的农业现代化和建立相对完善的农村金融体系形成了系列理论体系。但系统地阐述发展中国家农村金融问题, 主要还是发展中国的经济发展和贫困问题引起了学术界重视开始的。从上世纪中期到目前, 农村金融理论与发展经济对发展国家金融问题的研究相对应, 大致经历了三个理论阶段: 上世纪 70 年代前的信贷补贴论、70 年代后期的完全市场论及不完市场论。对于我国国内农村金融研究, 主要集中在解决农户“贷款难”这个核心问题。围绕农户贷款难问题, 我国学术界主要通过对农村金融机构改革和体制改革、农户借贷行为和农村资金回流以及其扶持政策等方面开展了广泛的研究。

一、国外农村金融相关文献

1. 金融压抑与农业信贷补贴论: 金融压抑——农村金融压抑——农业信贷补贴论

金融压抑是上世纪 70 年代中期以前发展中国家的普遍现象。1973 年 McKinnon, Ronald. I 和 Shaw, Edward.S 在发展经济学的基础上, 对拉美等发展中国家金融政策进行了系统的总结, 分别从金融压抑与金融深化两个角度提出发展中国家金融压抑政策对经济增长的影响, 并提出了金融深化, 或者金融自由化的政策主张。二战后, 发展中国家也深受凯恩斯国家干预主义的影响, 外加上深受民族独立运动的影响, 在经济政策方面采取实施进口替代工业化战略, 在金融政策方面采取严格的金融准入、利率管制、信贷配给、汇率管制等管理政策, 使得发展中国家普遍出现了金融发展的市场化程度较低、金融资产单调、居民储蓄率较高等现象, 进而使得金融对经济的发展产生了抑制作用。McKinnon, Ronald.I 和 Shaw, Edward.S 把这种发展中国家金融管制现象和后果, 称为金融压抑。

与金融压抑相对应, 农村金融也存在金融压抑现象, 同时, 为了缓解贫困问题, 发展中国家在农村金融领域普遍采取了农业信贷补贴的政策, 即建立一种供给先行的农村金融发展战略。农业信贷补贴论(Subsidized Credit paradigm)认为农村居民、特别是贫困农民阶层没有储蓄能力, 农村经济发展普遍面临资金不足问题, 同时, 由于农业产业深受自然灾害的影响、传统农业产业的产业收益率较低等影响, 农村居民很难通过商业性金融服务获得信贷支持。因此, 为了缓解农村贫困问题、扶持农业产业发展, 国家需要从外部注入资金, 并通过财政补贴等形式提供较低信贷利率的廉价资金, 而且补贴对象主要被定为为农村贫困群体。

但是, 实践证明农业信贷补贴论政策并不成功。一是廉价的资金并不一定真正能够落到政府筛选的贫困群体手中(速水佑次郎、拉坦, 1986; 沃格尔, 2000)。据估计, 在非洲有 5%的农户、亚洲和拉丁美洲有 10%的农户得到过正式金融市场的信贷, 经常是 5%的借款者得到多达 80%的这种信贷, 因此, 低利率信贷计划并没有缩小收入的不平等, 反而往往扩大了这种不平等(Avishya Brvaemran & Monika Huppi, 1991)。由于资金价格低廉, 实际操

作资金发放的人和农村地区的大户有动力共谋获得这些资源,信贷配给的结果是非目标受益人获得这些信贷资源,从而从根本上破坏信贷补贴计划目标的实现(Adams et al., 1984),同时,他们为了获得廉价资金而可能夸大需要补贴信贷的金额,使得政府财政补贴负担加重。二是由于存在行政性隐性担保,被定为为扶贫的贴息贷款常常被借贷群体刻意拖欠,从而造成这些信贷坏账。例如,在印度拖欠率高达 50%,在孟加拉国达 71%,在马来西亚和尼泊尔有 40%,泰国在 80 年代发放的类似贴息贷款也有 50%以上出现了拖欠(Avihsya Brvaemrna & J.Luis Guashc, 1990);在中国农业银行 90 年代发放的农户扶贫贴息也产生了拖欠率高达 50%以上(中国人民银行农村金融服务研究小组, 2010)。三是大量贴息贷款使政府背上了沉重的财政负担,并业务量由于补贴资金来源日益受到限制而萎缩。四是破坏了农村金融机构的可持续发展能力,由于拖欠率高、内部操作资金流向的道德风险高和机构获得收益低而经营管理动力不足,造成农村金融缺乏活力(Gulli, 1998)。

2. 金融深化与完全市场论: 金融深化——农村金融深化——完全市场论(金融自由化)

上世纪 70 年代全世界经济进入滞涨状态,使得理论界开始反思凯恩斯主义的弊病,在 80 年代初新自由主义重新成为政策的主导理念。与此同时,发展中国家也凯斯追随世界经济自由化浪潮。在 McKinnon, Ronald.I 和 Shaw, Edward.S 总结金融压抑的基础上,金融深化或者金融自由化成为这一时期发展中国家普遍的指导思想,这种金融自由化在拉美国家表现得最为抢眼。在拉美的两次主要金融自由化中,智利、阿根廷和乌拉圭等南锥体国家第一次自由化取得了一定成效,紧接着秘鲁等国家追随实施了第二次金融自由化浪潮。通过放松金融管制、国有银行实施私有化、积极引进外国银行的参与及加强中央银行的独立性等措施,一定程度上缓解了“金融压抑”,使拉美国家吸引了大量外资。与拉美等发展中国家金融自由化相对应,农村金融领域也采取了金融深化政策,农村金融领域形成了农村金融市场论(Rural Finieial Systems Pardagim)。

与 McKinnon&Shaw 等金融自由化思想相呼应, Graham & Von Pischeke(1984)等人在总结信贷补贴论所存在的缺陷上,提出农村金融完全市场论。该理论认为:一是农村贫困居民自身也有储蓄能力。二是利率上限限制对农村金融发展并非有效,主张利率市场化,并认为农户获得信贷的重要性高于利率负担问题。三是利率市场定价能够使资金配置提高效率,并提高金融机构的经营能力。

但拉美等发展中国推动“金融自由”化后,国际资本迅速和国内垄断资金联合起来,事实上控制了发展中国家金融市场,使得发展中国家金融市场受到国际金融市场的密切影响。发达国家的国际资本在国内出现资金紧张得时候,通常会从拉美等发展中国家撤出,从而导致拉美等国家金融体系十分脆弱。拉美等金融自由化还使得国际投机资本通过操纵这些国家的金融市场获得巨大的投机收益,从而使得这些国家频繁出现金融危机。

基于对金融自由化后果导致金融脆弱性的反思,农村金融的完全金融市场论也存在不少问题。一是农村金融完全市场化由于存在较高的金融服务成本和农户缺少抵押担保品,可能仍会使他们不能借到他们所期望的资金(Avishya Brvaemran & Monika Huppi, 1991)。二是农业经济的脆弱性也影响了农村金融机构的积极性,使得很多商业化金融机构只感兴趣在农村吸收储蓄,而在城镇地区进行信贷投放,事实上导致农村资金的外流。三是高利率也引起了社会的广泛关注,受到舆论的谴责。

3. 金融约束与不完全市场论: 金融约束——农村金融约束——不完全市场论

在提倡金融自由化的新古典经济学家们在反思金融压抑导致的问题时,凯恩斯主义者也对这些问题进行了反思, Stiglitz&Weiss (1981)等新凯恩斯主义针对金融压抑过度干预或干预不当,提出了金融约束论。Stiglitz&Weiss (1981)和 Fazzari, Hubbard&Petersen(1988)等新凯恩斯主义者的“金融约束”(Financial Restrain)理论认为,在信息不对称的状态下,市场无法克服道德风险和逆向选择问题,政府应该通过制订一系列的金融政策,在金融部门和

生产部门创造租金机会(Hoff&Stiglitz, 1993), 通过利率政策和制约过度竞争等干预手段给予银行提供必要的激励机制, 能够发挥金融体系中银行的信息收集和监督功能的比较优势, 从而提高资源配置的效率性, 金融约束的直接目的是为金融中介和生产部门(农户和企业)提供适当的激励, 诱发出一种对社会有益的活动。Barkema 和 Mark Drabenstot(2000)、Coffey(1998)等进一步阐明了金融约束政策在发展中国家的运用, 认为发展中国家的政府应该采取控制利率、市场准入, 在民间创造租金, 从而诱导民间部门为农业提供更多的服务。

与金融约束论相对应, 农村金融领域也提出了不完全市场论。发展中国家的金融市场不是完全竞争的市场, 尤其是放款一方(金融机构)对于借款人的情况根本无法充分掌握, 如果完全依靠市场机制就可能无法培育出一个经济社会所需要的金融市场(Stiglitz&Weiss, 1981;Stiglitz, 1989)。为了弥补市场的失效部分, 有必要采用诸如政府适当介入金融市场以及借款人的组织化等非市场手段(张晓山、何安耐主编, 2002)。按照世界银行(2002)的观点, 要建立良好的金融市场, 政府需要作三个方面的努力, 即创造良好的政策环境、完善农村金融市场的法律和监管框架, 以及在特定情况下进行直接干预(以完善市场为目的)。不完全竞争市场理论中, 一部分学者还强调借款人的组织化等非市场要素对解决农村金融问题的适用性(Ghatk, 1999, 2000; Laffont 和 N, Guessan, 2000; Besley 和 Stephen, 1995)。

不完全金融市场论在具体政策上坚持: 一是金融市场发展的前提条件是低通胀率、宏观经济稳定; 二是在金融市场得到一定程度的发育之前, 应当注意用政策手段将实际存款利率保持非负, 并同时抑制利率的增长(包括存款和贷款利率); 三是为促进农村金融机构的发展, 应给予其一定的特殊政策, 如限制新参与者等保护措施; 四是在不损害银行最基本利润的范围内, 面向特定部门低息融资的政策性金融是有效的; 五是为改善信息的非对称性, 利用担保融资、使用权担保以及互助储金会等办法是有效的; 六是为避免农村金融市场存在不完全信息而导致的贷款回收率低下的问题, 可利用借款人联保小组以及组织借款人互助合作等形式, 政府应该鼓励这种农民组织的形成。此外, 为确保贷款回收, 融资与实物买卖(肥料、作物等)相结合的方法是有效的。

4. 小额信贷及其他相关研究

小额信贷(Microfinance), 也被译为微型金融, 是指向收入较低的人们, 特别是贫困人口提供的银行服务, 而这些服务在目前世界范围来看, 主要有小额贷款、小额储蓄、小额保险和转账服务等。从事小额信贷业务的正规组织称为小额信贷机构(Microfinance Institutions, MFI)。最初提供小额信贷服务的机构主要是一些非政府组织(NGOs), 最近十年来, 商业型小额信贷机构获得了快速的发展。孟加拉是小额信贷的发源地, 1976年, 孟加拉吉大港大学经济系教授默罕默德·尤纳斯博士实施了一个向穷人发放无抵押贷款的试验项目, 以探讨穷人进入金融服务网络的途径, 这个项目被尤纳斯命名为“乡村银行项目”。项目试验的结果非常成功, 1983年10月, 该项目正式演变成为一个独立银行, 即乡村银行(GB)。此后, 在世界银行扶贫开发小组的推动下, 小额信贷在东南亚其他国家、阿尔巴尼亚、巴西、南非、哈萨克斯坦、秘鲁等发展中国家都有所发展, 经济发达国家的小额信贷以德国的企业金融和发展基金(FEFAD)为代表。2007年, 默德·尤纳斯博士获得诺贝尔和平奖, 小额信贷引起了全世界的关注, 达到小额信贷运动的巅峰。

对小额信贷的研究和探讨主要集中在四个方面:

一是小额信贷业务组织模式。主要有乡村银行的联保小组模式和等级评分技术等。小额信贷的联保模式主要是针对农户信贷缺乏担保的基本特点, 通过小组联保, 联保小组内部成员相互监督信贷资金的使用和归还, 已达到降低农户信贷市场信息不对称的目的。等级评分是一种判断风险的新方法, 目的是通过记录小额信贷客户的经济行为、信贷行为等, 对小额信贷客户资信等级做出评价。

二是小额信贷的适应性上。小额信贷的适用性主要是对小额信贷项目推广手段、适用条

件、小额信贷推进时机等的经验性探索。

三是小额信贷的高利率也引起了很大的争议,许多发展中国家都对高利率采取上限管制措施。世界银行小额信贷专家 **Brigit Helms** 认为:强制性规定利率上限让正规和半正规的小额信贷机构很难覆盖成本,最终被挤出市场,结果导致利率上限未达到预期的效果,而掠夺性的贷款行为并没有停止,特别是无法得到小额信贷的落后地区。**Brigit Helms** 的文章分析了小额信贷高利率的成因,小额信贷的高利率并不是因为向贫困客户提供贷款的内在风险高,而是因为小额信贷贷款业务的交易成本太高,它需要面对面的交流以及小额贷款人人与人之间直接联系来代替正规的财产担保和用电脑计算出来的资信指数,这种高的交易成本并不包含小额信贷机构运行效率的低下,恰恰相反,小额信贷机构的运作效率大大高于商业银行的运转效率。

四是小额信贷的监管问题。主要有审慎监管与非审慎监管两种监管模式。在阿尔巴尼亚、巴西、巴基斯坦、南非、哈萨克斯坦、秘鲁等国都出台了相关小额信贷监管法律文件,这些国家实施小额信贷监管的主要内容涉及小额信贷的定义、监管的法律基础、监管的主体、市场的准入、业务发展和风险控制原则以及报告制度等。**Robert Christen** 认为政府的监管部门不应该像监督有许可资格的金融机构的金融稳健性那样对待小额信贷机构采用审慎性监管。从某种意义上说,采取非谨慎性监管的主要动机是为了鼓励建立新的小额信贷机构,或者改善现有机构的经营状况。非谨慎性监管的涉及范围较广,主要内容包括授权建立和运行小额信贷机构,保护消费者,防止欺诈和金融犯罪,建立信息服务,支持有安全保障的交易,制定与利率相关的政策,制订外国所有者、管理和资本来源的约束,确定税收和会计问题,以及围绕机构类型的转变所产生的种种问题。

二、国内学者关于农村金融的相关研究

1. 农村金融问题根源研究

关于农村金融问题的根源主要分为三种观点。一种观点认为我国农村金融问题主要还是供给不足造成的,普遍存在着金融抑制现象,这也是当前学术界农村金融研究人员认为农村金融问题的主要根源。张杰(2003)从中国农户的特征出发,认为当前标准的商业性农贷对于大部分农户来说仍然是可望而不可即的制度安排。罗春玲、谢家智(2005)认为,我国现有农村金融体系的制度性缺陷已成为制约解决“三农”问题的瓶颈,阻碍了金融与经济的良性循环,已不适应农业和农村经济发展的需要。王曙光(2006)认为农村商业性金融机构大规模撤并裁减乡村基层网点,民间金融长期遭受压抑,这些因素使得农村金融领域“系统性负投资”逐步加重,严重降低了农户的信贷可获得性。刘莉亚等(2009)研究结论也显示我国农村金融存在的问题主要是供给主体的结构性问题、供给主体设置的制度性障碍以及供给主体对还贷的预期低等金融市场的供给因素。高帆(2002)也提出了农户的需求型金融抑制理论,王芳(2005)进一步指出了风险规避和“面子”观念是传统农区需求型金融抑制产生的重要原因。王翼宁和赵顺龙(2007)则认为农户对贷款的认知偏差和在贷款使用过程中的行为偏差是形成信贷约束的重要原因,强调信贷约束是外部性约束和农户认知偏差交织作用的结果。曹力群(2001)、周天芸和李杰(2005)及朱喜和李子奈(2006)等人的调查研究也显示,农村正规金融贷款在规模、期限、申贷程序以及保证方式等方面,并不适应农户生产和消费的需要。

另一种观点认为我国农村金融主要还是需求抑制型,属于有效需求不足造成。乔海曙(2001)、谢平(2001)等人却认为我国农村金融属于需求抑制型,造成我国农户金融需求抑制的根本原因在于借贷农户无法满足金融机构提供抵押担保的基本条件。王翼宁、赵顺龙(2007)进一步研究认为农户自身存在的认知偏差和行为偏差亦是导致农户贷款困境的关键原因之一。

还有一种观点认为我国农村金融既存在供给抑制也存在需求一致。程郁、韩俊和罗丹

(2009)认为供给型配给和需求型压抑存在交互影响,金融机构的信贷配给是信贷约束的根本原因,长期的信贷配给不仅形成了对金融需求的直接约束,而且还会影响人们的行为预期和行为选择,从而导致了约束性制度下需求压抑的行为惯性,即需求型信贷约束。

2. 农村金融中农户主体行为问题

农户行为假说一直是农村经济制度安排争论的焦点问题对农户经济行为的不同假设会对农村制度安排产生不同的结果。针对农户经济行为,主要存在三种不同的理论假说,理性小农、道义小农和中国小农“无产化”定义及其不同阶段的综合假说(黄宗智,2000)。“理性小农派”的代表人物 W.Schults(1986)和 S.Popkin(1979)等认为小农像任何资本主义企业家一样,都是“经济人”,追求利润最大化。而 A.V.Chayanov(1986)、K.Polanyi(1957)和 J.Scott(2001)等“道义小农派”则强调小农为自家生计而生产的特点,坚守的是“安全第一”的原则,具有强烈生存取向的农民宁可选择避免经济灾难,而不会冒险追求平均收益的最大化。上世纪初,华裔学者黄宗智在华北对农户经济行为进行了调查研究,认为生产力的停滞和人口的迅猛增加使得华北平原上大部分农场面积降至一般农户维持生计的水平之下,小农经济出现了边际报酬递减的“过密化”现象,进而对中国农户行为特征提出了分阶段综合假说。

国内部分学者对农户借贷行为的研究集中在对影响农户借贷需求的因素方面。张军(2000)认为农户在选择金融机构贷款时最关心的是能否借到钱,其次才是借款的成本。农户借款成本不仅包括利率等名义上的财务成本,还包括借贷数量额度、借贷附加条件等隐性成本,隐性成本比财务成本更能影响农户的融资行为(陈天阁等,2005)。韩俊等(2007)利用 Iqbal 模型研究了信贷约束下的农户金融需求行为,发现农户家庭收入、生产经营特征和家庭特征是农户借贷需求行为的决定因素。史清华(2005)研究认为有资金需求的农户通过民间融资是一种不得已而为之的行为,其根本原因在于正规金融部门无法有效满足农户的金融需求。根据徐峰(2001)的调查,农户借贷行为主要发生在个人与个人之间,而不是个人与组织之间,向个人借款的总量远大于向机构借款的总量。金融抑制特征下农村正规金融体系活力不足,由此产生了强烈的民间信贷需求(赵泉民,2003)。针对农户私人借贷中普遍存在的“零利率”现象,Debraj Ray(2002)认为,在抵押品不足的情况下,农户之间关系型信用通常具有相互担保的特征,其交易具有互联性,利息可能在一个相关的交易行为中被掩盖住了,但也有学者认为借款农户支付的成本是人情而非现金利息(刘朝晖、徐丽,2005)。

另一些研究对农户融资选择行为也给予了很大的关注,许多研究表明农户存在融资选择次序。Sarmistha Pal(2002)指出,部分家庭可能会发现非正规贷款比正规贷款更加便宜。林毅夫等(1989)案例研究也表明,非农收入倾向于增加农业的流动资金,同时它对农户的借贷倾向具有明显的替代效应。按照黄宗智“拐杖逻辑”,中国小农经济的收入等式是农业家庭收入加非农务工收入,后者是前者的拐杖,而这个拐杖对于农户的借贷倾向具有很大影响(张杰,2001)。张杰(2003)从中国农户的特征出发,认为中国农户的融资次序首先是增加非农业收入,其次是亲友信贷和国家信贷支持,最后迫不得已诉求于高利贷。Feder 等(1989)、曹力群(2001)、周天芸和李杰(2005)及朱喜和李子奈(2006)等人的研究发现,正规金融机构主要发放生产经营性小规模短期贷款,而非正规金融贷款机制比较灵活,通常没有抵押和担保、期限灵活、程序简单,主要是以农户的偿还能力作为放贷依据,因此,农户普遍偏爱非正规金融。李剑阁(2001)也认为,在中国的一些贫困地区,其经济活动所产生的资金流量和经济效益根本无法支撑任何商业性的金融机构的运行,这些地区的农民的资金需求只能靠政策性的金融机构来解决。

最近关于农户借贷行为的考察还进一步采用了实证研究方法。汪三贵(2001)运用 6 类 23 个变量针对中国贫困地区建立了一个比较复杂的信贷需求模型,结果显示女劳动力数量、农户的非农就业经历、没有归还的正规贷款数量和借出钱的数量对于农户借贷的总需求

有正向影响，而男劳动力数量、有手艺的劳动力则有反向影响。周小斌等（2004）通过 Tobit 模型对 3320 个农户的统计数据进行检验，农户生产经营规模、农户经营性现金支出、农户基本生活现金支出、农户文化教育及医疗现金支出等对农户借贷具有正向作用。史清华（2002）的研究表明，家庭收入越高的农户获得的借款数额越大，并且借款量随收入的增加而上升，收入水平较高的农户增长幅度更大。李锐、李超（2007）利用大样本微观数据，运用泊松模型，对农户的借贷行为和偏好进行了分析。研究发现：农户显著地偏好年利率低、担保抵押少、决策时间短、满足程度高和期限灵活的贷款，而对出借者是否具有农业知识抱无所谓态度；农户不会因为倾向其他特征水平而承受高水平的年利率；农户对年利率水平的偏好不是对称的，农户显著地偏好年利率低的贷款，但高水平的年利率对农户的借款偏好并不具有统计上显著的影响。

3. 农村金融的供给及组织形式问题

关于农村金融组织体系安排问题，大体可以分为两个阶段，第一阶段主要是国有商业银行改革从农村地区推出，导致农村金融机构网点减少，引起了大家对这种后果的高度关注。何广文(2003)认为，农村金融机构的布局本身就存在问题，亚洲金融危机之后，出于金融安全和商业改革的考虑，我国四大国有商业银行从欠发达地区撤并分支机构 3 万多个，农村信用社也收缩了很多机构和业务，使农户更难接触到正规金融机构。而张杰(2003)经过系统研究认为，虽然建国后我国农村地区形成了政策性金融、商业性金融和合作性金融的合理体系，但这些都只是表面性的，实际上却成为农村资金流向城市的重要渠道。这一时期农村资金外流也是关注的热点问题，研究主要集中在资金外流规模的测算等。夏斌(2003)、章齐(2004)发现，农村信用社存款远远大于贷款，而其差额大部分投向了非农产业和城市，经过测算，2002 年净流出农村资金约 3000 亿元左右；林毅夫(2003)、何广文(2002)、张杰(2003)等人研究发现，农村邮政储蓄只吸收储蓄而不发放贷款，估计导致净流出农村资金 6000 亿元以上。随着近年来农村信用社改革取得成效，农村资金外流问题初步缓解，关于这方面的理论研究也趋少。

第二阶段是在 2003 年农村信用社法人治理结构改革以后，农村信用社经营状况开始好转，理论和实务界关于农村金融组织形式的研究集中在农村信用社组织形式的改革上，争论的焦点问题是把农村信用社改造成为商业性银行金融机构还是合作性金融机构。一种观点认为农村与城市没有本质区别，只需要将服务于城市的现代金融服务体系延伸到农村，即商业金融同样适用于农村地区（汤敏，2007），农村金融改革和发展的重点应该转向组建和发展股份制商业银行（谢平，2001；陆磊和丁俊峰，2006）。另一种观点认为农村与城市具有本质区别，农村不适于发展商业性金融（张杰，2004），温铁军(2004)提出把农村合作金融作为承担“政策金融”功能的农村合作经济组织来安排政策和制度环境，进一步发展合作金融，必须按农村合作经济组织的性质要求，根据其不同组织层次的不同业务范围来安排相适应的政策和制度，以保证其政策功能的发挥。还有一种观点认为，虽然农村与城市有区别，但通过金融创新和政策支持，农村仍然可以发展商业性金融（吴晓灵，2006；陆磊，2007），认为农信社不必拘泥于合作制，可以商业化和进行股份化（曾康霖，2001；吴晓灵，2006；藏景范，2006；蒋定之，2007），周小川(2004)强调了在最新一轮农村金融改革中应该按照企业化改革成功的模式，按股份制和股份合作制的方式改革农村信用社。

4. 农村金融机构改革与发展问题

农村信用社产权与农村信用社管理体制问题一直是近十年农村金融改革争论的主旋律。谢平(2001)认为制度变革根本还是要变革微观上所有权被频繁改变的制度，产权改革是关键性的，规模经济是信用社应追求的首要经营目标，应结合体制改革解决历史包袱问题。何广文(1999)探讨现代合作金融组织的激励机制，认为合作经济组织应该采取社员导向型盈利分配策略，以此来实现其激励作用。徐滇庆(2004)把农村信用社改革与民营银行联系起来。

何广文、冯兴元、李莉莉(20 岭)通过比较农村信用社的三种创新模式探讨了有利于农村金融服务需求满足的农村信用社改革的创新路径。针对新一轮的农村信用社改革,张元红(2007)认为产权改革模式不一定是基础的最佳选择,他从改革选择权问题和农民被边缘化对此作了深入的阐述。王君(2004)认为省联社的体制可能成为农村金融创新主要制度性障碍,与这次将农村信用社试点的权利下放到省级政府的初衷背道而驰。陆磊(2004)认为,农村信用社体制性问题没有根本性地得到解决,扭亏为盈一方面是由于2004年农产品价格上升使得农民的还贷能力提高;另一方面是由于国家为使农村信用社脱困而投入了巨额的资金。李莹星、汪三贵(2005)根据对部分欠发达地区农村信用社经营管理现状的调查,认为由转贷行为所产生的虚假盈利制造了全行业扭亏为盈的假相。易宪容(2005)指出,在如此短的时间内农村信用社资本充足率大幅提高,基本上是地方政府采取行政措施的结果。沈明高(2004)把农村信用社管理责任交给省政府这样的一个“经营者领导股东”的体制不符合公司治理中最简单的道理,省联社可能因为“太大而不能倒”足以将国家“套牢”,迫使国家为其“埋单”;在省联社的体制之下,信用社信息披露的选择性将会更强;对民间金融的打击力度由于省联社的建立得到加强,民间金融和其他新的金融组织创新浮出水面的难度将大大增加。

5. 政府政策选择、行政干预与政策扶持问题

农村金融扶持政策 and 行政干预主要集中在利率管制问题、是否要行政以及如何干预问题、中央政府和地方政府不同职责及干预方式、政策扶持方式问题。官兵提出,农村金融制度的决定和变迁是国家及其代理人、农户和其他城市利益集团之间利益互动的产物。其中国的角色非常重要,但农户阶层对金融资源支配权的完整与否决定了农村金融制度未来变迁的效率,即建立基于农户的市场化的农村金融制度是农村金融的改革方向。刘明康(2007)认为要更好发展农村金融,政府要加强信息披露、社会诚信制度建设,以及农村金融领域要有一些法律框架上的突破。谢平(2001)认为政府应该全盘考虑农村金融体制,并努力实现农村金融机构体系的多样化。陆磊(2007)认为,除了动员现有的金融机构“为农民服务”,更重要的是对准入机制和监管机制要进行适应性改革。李勇、孙晓霞、陈景耀(2005)和吴晓灵(2006)认为我国农村金融体系存在问题的根本原因是政府过度管制,应该对金融体系进行大的调整,着眼于构建一个竞争性的农村金融市场。

三、评述

国外关于农村金融理论的研究主要还是受到主流经济学思潮的影响,无论是金融深化还是金融约束,仍然在新古典经济学和新凯恩斯主义之间的辩争。当然,这些理论对发展中国家一定阶段农村金融政策产生了非常大的影响。但是,这些理论的立足点和研究视阈是受限制的。从最初的金融压抑论看,认识到发展中国家存在金融过渡管制和无效率的信贷补贴措施,但是,理论缺陷上并没有解释为什么发展中国家普遍采取金融压抑的政策动机,从而使金融完全市场化的对策也存在严重不足。从金融深化论看,该理论并没有注意到发展中国家农村金融市场很大程度上从属于国际经济秩序,从而没有注意到国际资本对金融自由化的冲击。从金融约束论看,该理论基础是最为扎实,对中国等发展中国家的影响也最为深远。但是,该理论仅从信息经济学角度出发研究农村金融问题有一定不足以支撑政府干预的论据。我国研究农村金融的学者冯兴元、何梦笔等(2004)对此就提出了异议,他们依据Hyake(1968, 1969)的竞争是一种发现过程的论断,提出局部知识范式。该理论认为,在农村金融市场,局部知识的大量存在说明了不完全信息或者信息不对称情况必然大量存在,但这不应是政府干预的理由。恰恰可以主要依靠市场机制和竞争机制,发现和利用分散在不同时间和不同空间的局部知识,减少农村金融市场信息不对称的问题。

国内大多数研究都立足对于中国农村金融现有存在问题的阐述,并一定程度上认为农村金融体制和机制存在缺陷,但并没有对现有问题的深层历史根源和演进趋势做出合理的解

释,许多研究都集中于农村金融的某一个方面或某一机构,或者某一种行为特征或某一机制,从而使得对改革和创新农村金融体制机制缺乏具有弹性的、系统性政策思路。而直接基于农村金融问题现象的所谓重构更具有强烈的“主观设计制度”色彩。也有部分学者主义到农村问题本质上还是国家战略问题(林毅夫,2001)。姚耀军(2005)也认为,在转轨经济中,国家试图通过对农村金融的管制,来汲取农村的金融资源,从而保证对国有经济的金融资源供给。在国家对农村金融的管制之下,农村金融体系正常的金融功能被异化,这正是多年来的农村金融改革之所以没有产生预期效果的要害。不过,当前的研究很少从理论基础上去解释造成农户“贷款难”这一现实问题的根本原因,鲜有研究注意到农户这个主题从行为特征到制度约束条件上的差异性,以及国家干预对农村金融机构干预行为方式的有效性等讨论,更少学者把农户金融作为一个单独的体系来进行研究。

针对农户金融中农户主体行为问题,如果不能从更长远的历史视角和农户行为的制度约束变化来审视农户行为,直接理论推测农户是否具备理性行为是很难说明问题的。从人类社会进化来看,都具有环境适应性和生存效用最大化的特征,这种角度来看人都是理性的。但是,小农经济背景下的农户与现代农业经济下的农户由于制度环境和生产方式面临巨大的不同,所以其经济行为目标存在较大差异,这也是客观存在的。中国农村经济转型中的农户是否具有经济理性主要是看在经济行为方面是否与现代市场经济的经济理性相一致,否则,就存在特定的主体行为差异,从而在制度设计和政策选择方面既需要适应农户自身的行为特征,促进农民主体地位的巩固,推动农村经济内部经济主体结构调整。同时,政策要围绕进一步“诱导”农户自给自足的生存型小农经济向现代理性农户经济过渡,使劳动分工、技术进步和产业资本真正渗入农业经济内部,进而推动农村经济向“现代性”方向发展。同样,农户金融也面临这种需求,一方面要适应根深蒂固的小农经济模式,推动农户金融服务的可获得性,另一方面,要在推动资金要素与农户行为市场化调整相结合,使农户能够逐渐成熟地利用金融工具和金融知识,推动资金要素与农业生产现代化市场化的有效结合。这是本研究从农户金融微观行为结构视角揭示农户融资行为、信用行为等深层机制的研究动因之所在。

农户金融是我国经济社会转型中将长期存在的问题,无论改革开放前30年的过程中,还是今后新农村建设过程中,农户金融问题都讲始终存在。作为长期问题不可能一下子就解决问题,或者某种方法和政策思路能够一劳永逸地解决这个转型难题。因此,持续关注农村金融并适时对农户金融的主体行为和微观行为机制,并进行系统观察和论证,对于逐步调整政策方向,确实合适的政策措施仍然是今后一段时间农户金融研究的重要内容。

参考文献

- [1] 乔海曙.农村经济发展中的金融约束及解除,农业经济问题[J].2001年第3期
- [2] 曹力群.农村金融改革与农户借贷行为研究,中国农村研究[J].2001年第2期
- [3] 高帆.中国农村中的需求型金融抑制及其解除,中国农村经济[J].2002年第2期
- [4] 王芳.中国农村金融需求与农村金融制度:一个理论框架,金融研究[J].2005年第4期
- [5] 王翼宁、赵顺龙.外部性约束、认知偏差、行为偏差与农户贷款困境,管理世界[J],2007年第9期
- [6] 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[M],2003年
- [7] 周天芸、李杰.农户借贷行为与中国农村二元金融结构的经验研究,世界经济[J],2005年第11期
- [8] 朱喜、李子奈.中国农村正式金融机构对农户的信贷配给——一个联立离散选择模型的实证分析,数量经济技术经济研究[J].2006年第3期
- [9] 程郁、韩俊、罗丹,供给配给与需求压抑交互影响下的正规信贷约束:来自1874户农户金融需求行为考察,世界经济,2009年第5期
- [10] 汪三贵.贫困农户信贷资金的供给与需求[M],北京:中国农业出版社,2001

- [11] 韩俊等. 信贷约束下农户借贷需求行为的实证研究, 农业经济问题[J], 2007年第2期
- [12] 黄宗智. 华北的小农经济与社会变迁[M]. 中华书局, 2002 年
- [13] 中国人民银行农村金融服务研究小组. 中国农村金融服务报告[M]. 2010年3月
- [14] 汤敏. 农村金融完全可以商业化高利率并不可怕. 中国经济报告. 2007年
- [15] 周小川. 关于农村金融改革的几点思路. 经济学动态[J]. 2004年第8期
- [16] 姚耀军. 轨经济中的农村金融:管制与放松管制. 财经科学[J]. 2005.6
- [17] Stiglitz, J. and A. Weiss, 1981: "Credit Rationing in Markets with Imperfect Information, American Economic Review 71:393—410
- [18] Avishay Braverman & Monika Huppi. 改进发展中国家的农村金融国际货币基金组织不刊
- [19] Gulli, Hege, Microfinance, Questioning the Conventional Wisdom, International American Development Bank .New York, 1998
- [20] Feder, G. ; Lau, L. J. ; Lin, Justin Y. and Luo, Xiaopeng. "Agricultural Credit and Farm Performance in China." *Journal of Comparative Economics*, 1989, 13 (4) , pp. 508 – 526

A Literature Review on Rural Financial Problems

Chen Peng

(Chinese Financial Research Centre of Southwestern University of Finance and Economics, Chengdu, 610074)

Abstract: Rural financial problem has been one of the core issues in the "three rural" issue. In this paper, the domestic and international research results about rural financial problem are reviewed. It shows that, foreign research on the theory of rural finance is quite mature, which has laid a theoretical foundation to effectively solve the rural financial problems in China. For our long-standing "difficulty about farmers' loans" problem, the focus of academic research points to the supply of rural finance and credit behavior characteristics on farmers. They believe that rural financial system is mainly due to unreasonable arrangements, which led to the debate on developing what forms of rural financial model.

Keywords: rural finance; farmer finance; rural financial system; rural financial model

收稿日期: 2011-8-10

作者简介: 陈鹏, 西南财经大学中国金融研究中心金融学博士, 研究方向: 农村金融