

我国现代农村金融体系效能提升的机理与路径研究 ——基于功能视角的组织重塑

顾海峰¹, 蔡四平²

(1. 东华大学 旭日工商管理学院, 上海 200433; 2. 湖南大学 博士后流动站, 湖南 长沙 410082)

摘要: 金融作为现代经济的核心, 金融发展对于加快推进我国新农村建设的进程, 具有至关重要的支持作用, 然而, 现阶段我国现有农村金融体系未能高效发挥对现代农村经济建设的支持作用。文章以金融发展理论为基础, 在全面分析我国现有农村金融体系效能低下的机理性缺陷基础上, 提出提升我国现代农村金融体系效能的科学路径, 即对我国现有农村金融体系进行组织重塑, 以治理我国现有农村金融体系效能低下的机理性缺陷, 并科学设计我国现代农村金融体系应有的高效能组织架构, 为加快我国现代农村建设的科学化实践提供重要的理论指导与决策参考。

关键词: 农村金融体系; 效能; 机理; 路径; 组织重塑

中图分类号: F832 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095-0098(2013)01-0003-08

一、引言

根据爱德华·肖的概括, 金融深化是指这样一种情况: 如果政府取消对金融活动的过多干预, 发展中国家货币金融与经济可形成金融深化与经济发展的良性循环。他提出这一概念是要强调“金融资产以快于非金融财富积累的速度而积累”。可见金融深化的最初含义就是要通过金融产品的快速增长来实现金融与经济发展之间的良性关系。金融深化是一个两阶段动态规划问题。第一阶段是通过金融体制改革, 放松对金融活动的限制, 促进利率市场化和银行商业化, 实现金融机构的多样化来促进金融发展(金融自由化); 第二阶段则是通过金融发展来促进经济增长。自上世纪70年代以来, 国际上大量涌现了关于金融深化理论方面的研究成果, 其中较为典型的研究成果如 Greenwood^[1], King, Levine^{[2][3]}, Schumpeter^[4]等系统研究了金融深化对经济增长的影响, 发现金融深化在理论上是经济增长的动力之一, 在经验上大量的实证研究也证明了这一点。Pagano^[5]的研究表明, 金融体系主要通过提高储蓄率, 促进储蓄向投资的转化和提高资本边际生产率的途径影响经济增长, 而储蓄(投资、资本存量)和资本边际生产率是经济增长的源泉。中国作为最大的发展中国家, 20年来无论是经济增长还是金融深化都取得了举世瞩目的成就, 但是很遗憾, 国外的这些研究

收稿日期: 2012-12-22

基金项目: 国家社科基金项目(09BJY109); 中国博士后科学基金项目(20090450683); 教育部哲学社会科学重大课题攻关项目(08JZD0016); 中央高校基本科研业务费专项资金资助项目阶段性成果。

作者简介: 顾海峰(1972-), 江苏苏州人, 金融学博士、上海财经大学金融学博士后(出站), 东华大学(原中国纺织大学: 教育部直属211全国重点大学)旭日工商管理学院研究员、金融学硕士生导师, 研究方向为金融理论与金融政策; 蔡四平(1971-), 男, 湖南湘阴人, 湖南大学金融学博士后, 研究员, 研究方向为金融理论与政策。

都没有包括中国。就国内而言,谈儒勇^[6]运用 1993—1998 年的季度数据对两者关系进行了实证研究,发现我国金融中介和经济增长之间有着显著的相关关系,而股票市场对经济增长的作用相当有限。林毅夫^[7]、周小斌、李秉龙^[8]通过对农业信贷对农业产出的绩效分析表明中国农业信贷对农业要素投入、农业产出和农民收入均具有正效应。一般而言,多数学者认为,金融抑制不利于经济的发展,^[9-10]而金融深化具有积极的意义,即金融深化能够提高金融体系和资金使用效率,可以调整发展中国家产业结构,优化资源配置,反映资金市场供求状况的实际利率能有效的消除资本缺口,促进储蓄的提高和资本积累,从而促进经济发展。然而,学者们在如何实现金融深化方面却存在分歧,国内学者认为,金融深化本身并非灵丹妙药,发展中国家应依据本国市场和宏观经济状况,实施适度自由化的金融政策,同时辅以政府的适当干预。^[11-12]实践证明,金融深化在市场化程度较高和宏观经济环境较为稳定的国家效果较好。而在市场体系不完善,宏观经济波动较大的国家效果较差。如果不顾发展中国家经济和金融结构二元化、市场体系不完善,政府宏观调控体系不健全等因素过度金融深化,则可能不仅不能促进经济增长,甚至带来一些负面影响,^[13]如国内和国际投机冲击、高通货膨胀等。

然而,国内外学者们多就一国宏观层面谈论金融发展,而对于农村金融发展问题的文献较少。众所周知,金融作为现代经济的核心,金融发展对于加快推进我国新农村建设的进程,具有至关重要的支持作用。因此,农村金融发展问题已经成为影响我国现代农村建设进度的重要核心因素,同时也是现阶段提出的我国“十二五规划”中的重要核心内容之一。正是在这样的现实背景下,本研究针对“我国现代农村金融体系效能提升的机理与路径——基于功能视角的组织重塑”问题展开深入探讨。本研究的主要贡献在于:以金融发展理论为基础,在全面分析我国现有农村金融体系效能不足的机理性缺陷基础上,提出提升我国现代农村金融体系效能的科学路径,即对我国现有农村金融体系进行组织重塑,以治理我国现有农村金融体系效能不足的机理性缺陷,并科学设计我国农村金融体系应有的高效能组织架构,为加快我国现代农村建设的科学化实践提供重要的理论指导与决策参考。

二、我国现有农村金融体系效能不足的机理性缺陷分析

中国的经济体制改革虽然从农村开始,但是 80 年代中期改革中心转入城市以后,国家对农村经济和金融体制改革关注程度明显下降。一直到 90 年代中后期农村经济和金融体制改革都基本处于停滞状态。因此,中国农村金融在改革开放以后至今虽然取得了一定的发展,但仍较为落后。自 1996 年中共中央提出农村金融改革的战略之后,农村金融的状况不仅没有得到根本性的转变,出现的各种新问题更加令人担忧,主要表现为以下两个方面的机理性缺陷:

一方面,我国农村金融组织体系没有形成激励相容的机制,也缺少农村金融组织体系激励相容的制度环境。对于许多经济学家而言,经济学在很大程度上已经成为研究激励问题的学科:努力工作的激励、提高产品质量的激励、投资和储蓄的激励等等。如何设计制度给经济主体提供正当的激励,已成为当代经济学的一个核心问题。新制度经济学在将市场泛化的基础上,认为制度的产生既源于交易成本又是为了降低交易成本。一种制度有没有效率,取决于施行这种制度的交易成本,而交易成本的高低,则取决于这种制度是否“激励相容”,即这种制度所要实现的目标是否与制度内个体追求利益最大化的行为相一致。而长期以来,包括中国在内的一些新兴国家和地区的金融监管中存在的一个缺陷,就是缺乏正向激励、缺乏激励相容的监管理念和机制,甚至还可能出现抽肥补瘦、鞭打快牛的负面激励。而在农村金融组织体系中恰恰缺乏有效的激励相容的金融运行机制。主要表现在:其一是激励手段的缺乏。缺乏有保障的“剩余索取权”等方式的激励手段,在农业银行、农业发展银行、农村信用社等农村金融组织中,由于没有“剩余索取权”,拥有控制权的

内部人往往滥用资产,利用职务享受个人消费等道德风险行为,在职消费已经超过了该农村金融组织的资产状况和盈利水平相匹配程度。在制度经济学家那里,市场经济不是天然产生并持续存在的制度,也不是先天稳定和和谐的制度,恰恰相反,它是一个在历史进程中高度容易支离破碎的构成物。市场经济的决定的对抗力量是权力,也就是经济和政治权力,权力会制造社会的不公平和经济的不公平。因此需要在政治上设计(一种制度来)保护市场经济,使之免受权力的影响。但是,农村金融组织的内部人往往面临双重激励:货币和行政级别激励。前者是任何一个最激进的新古典经济学家愿意看到的“个人效用最大化”情形,而后者是与市场经济条件下的激励不相容的。农村金融组织的内部人在行政级别激励与货币激励面前往往无所适从,两者都想得到,最终导致的是经营中的相机抉择,极易导致金融腐败和违法犯罪。亚隆·雅各布认为,评价一个农村金融机构的运行绩效,不仅要看其是否促进了农村经济的发展,而且要看其是否促进了“公平”目标的实现。作为农村金融组织的目标应当是:为农户提供优质的金融服务,缩小农户之间的收入差距。由于真正的外部监督主体缺位,而我国农村金融组织遵循的是,谁对其的控制力大就贷给谁,谁有向农村金融组织“内部人”寻租的能力就能得到贷款。

另一方面,农村金融组织体系的财政杠杆与金融杠杆未能形成功能耦合。财政政策与金融政策作为政府干预农村金融的两大基本杠杆,其作用范围与功能空间存在着明显的差异性与互补性。但主要是通过政策导向与市场导向来运作的,相应地分别使用了财政杠杆(坐标 OC)与金融杠杆(坐标 OJ),见图 2-1。在图 2-1 中,如果农村金融只使用财政杠杆,忽视利用金融杠杆,则农村金融机构只会按照行政指令发放贷款,不会主动关心利率和风险,成为典型的政策性贷款,即与财政杠杆 OC 完全重合,如坐标 AB 所示。而如果农村金融只使用金融杠杆,注重赢利性,忽视利用财政杠杆,银行完全按照市场条件发放贷款,则成为典型的商业性贷款,即与金融杠杆完全重合,如坐标 DE 所示。但是,农村金融是增加农业生产投入的重要手段,应同时使用财政杠杆与金融杠杆,才能实现其基本功能。图 2-1 中曲线 BD 之间表明农村金融组织体系中财政杠杆与金融杠杆的结合,才有可能形成功能耦合关系,如 F 点,从 B 点到 D 点表示财政杠杆依次减弱,金融杠杆依次增强。但是在我国,财政杠杆与金融杠杆在农村金融组织体系并没有形成功能耦合机制,财政部门没有通过有效的财政杠杆,及时应用于金融部门,使其输入到足量的激励机制,然后通过农村金融市场的杠杆效应,不断向财政部门输出贷款额度、利润、供求关系等信息,使农村金融组织体系的政策安排之间互相冲突和抵制的部分,形成相互依赖、相互推进的负反馈环,从而完全抑制了农村金融组织体系基本功能的发挥。

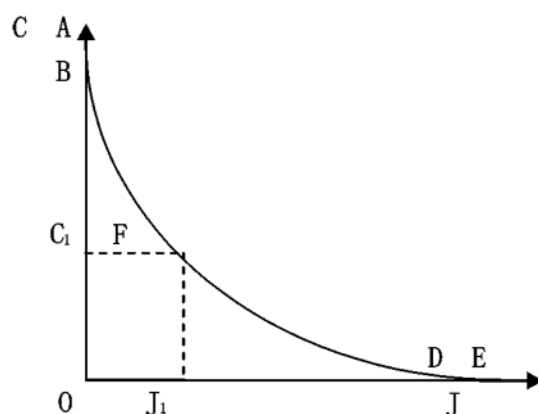


图 2-1 农村金融组织体系的财政杠杆与金融杠杆示意图

三、我国现有农村金融体系低效能的治理路径: 基于功能视角的组织重塑

按照金融组织体系的“机构视角”,金融组织体系要发挥其对经济增长的功能必须在现有的金融结构框架下进行。根据现有的金融结构赋予其相应的功能,并通过其行为绩效判断其功能实现的效应。就我国农村金融组织体系重塑来说,这一思路的局限性就在于,它仅仅着眼于既有农村金融组织内部的所谓改革。这样,农村金融改革的举措可能不少,但整个农村金融组织体系固有的问题却总得不到有效解决,同时还可能造成现实中对某些金融功能的需求由于没有相应的功能实现手段而得不到满足,另一些功能需求却由于存在过度集中于某一手段来实现使得这些功能可能会发挥过度,其结果可能会损害金融资源配置的效率。

在农村金融组织体系中,没有任何一种单一的机构能满足农民各种形式的金融需求。但人们在研究农村金融问题的过程中,往往假设应该有一种最好的组织形式。^①根据“机构视角”进行的农村金融体制改革,尽管个别地方有成功的经验,但面对不存在包罗各种金融需求的金融机构时,往往会感到束手无策。但是,如果反过来做这样一个假设:农村金融市场能够集中有不同金融服务需求的人,那么,就容易理解各种不同农村金融机构和农村非正规金融组织的并存,能够使农村金融市场参加者有更广泛的选择。我国农村金融组织体系的现实情况是:在农村金融领域,包括农业银行在内的国有商业银行在农村的金融业务基本上在收缩,尤其是县及县以下的广大农村地区,而农村合作基金会现在又已经清理撤并,农业发展银行也没有有效发挥农村政策性金融组织的功能,农村信用社本来是满足农村金融需求最主要的机构,但现在已经基本失去其合作金融的性质。从而农民现有的金融服务需求事实上不能通过现有的正式金融机构的服务得到满足。应该说,这是基于“机构视角”的农村金融体制改革,没有形成多样化的农村金融市场,从而更迅速地反馈各种信息和提供各种机会,是改革的不成功之处。所以,如果依旧按照“机构视角”指导我国农村金融组织体系重塑,则必然忽略对农村金融组织体系的目标以及它们到底应承担何种功能等基本问题的回答。同时,按照“机构视角”,金融组织体系仅仅是为了迎合实体经济部门融资的需要,配合这些部门的自主发展,因而其作用是被动的。这是我国历次农村金融改革的惯性思维。^②如我国农村金融体制经过 20 多年的改革仍然不能满足农民现有的金融服务需求。为此,我们需要一种新的视角来重新认识金融经济的关系,并指导我国农村金融组织体系重塑,这就是“功能视角”。近年来,为了适应转型期的变化,许多农村金融组织机构不断增加新的岗位,并进一步明确和细化职能。同时,通过调整工作人员的层次和知识结构,改善组织管理,并加强人力资源的绩效管理。但是,仍然没有从根本上解决农村金融组织体系的功能发挥与产权制度、微观组织结构和运营模式之间的矛盾问题,总是以不断调整组织结构和协调人员的方式来适应不断变化的需要,而不是以一个柔性化的功能调整来满足面向农户和面向农业经济活动的服务需要。

本文提出的“功能视角”就是从农村金融组织体系与环境之间的功能关系出发,研究农村金融组织体系应具备的功能,其概念性框架见图 3-1。具体地说,就是从环境出发,分析外部环境对农村金融组织体系提出了哪些功能要求,这些功能之间的关系如何,以及什么才是实现功能的最佳形态。如此,从环境到农村金融组织体系的功能,再到功能实现的形态,就构成了功能视角下的农村金融组织体系重塑的概念性框架。以此为基础,来解决农村金融组织体系功能实现的机制和服务功能实现的效应问题。农村金融组织体系功能的效应反映为农村金融组织体系的适应性、效率性、稳定性和政策性四个方面,集中反映了农村金融服务的水平和服务质量。农村金融组织体系的功能效应一方面可以通过产权制度设计、微观组织设计和运营模式

① 事实上,根据金融中介理论,这样的金融组织理论上也是难以存在的,但可以存在具有最小金融交易成本的金融组织。

② 这正是机构视角的金融中介论,多年以来这种观点严重影响了我国金融体系的稳定性和效率性。

变革等形成功能的实现机制。另一方面,又改变了农村金融组织体系的外部环境。新的外部环境促使农村金融组织体系的功能及其功能的最佳实现形态发生变化,从而形成了外部环境的功能要求、功能实现效应与农村金融组织体系功能之间螺旋式的动态良性运动过程。

同时,从图3-1可以看出功能视角下的农村金融组织体系重塑主要包括以下内容:其一,对农村金融组织体系功能的基础性研究,表现为对农村金融组织体系功能及其实现形态关系的探讨;其二,如何才能使农村金融组织体系的功能实现;其三,农村金融组织体系功能实现效应及其条件有哪些。根据金融组织体系功能演变的一般规律,在技术不断进步的社会背景下,任何金融机构的功能都是朝着愈来愈单一方向发展。一个金融机构不需要也不可能保留所有的功能,传统的金融机构功能中很大一部分将被转移到金融机构的外部,一些辅助性的功能将被逐渐剥离,而保留下来的只是能够使金融机构形成核心优势的功能。因此,农村金融组织体系功能与其实现形态的关系表现在两个方面:从机构层面看,农村金融组织的结构是平面的,如农业银行、农村信用社的一个部门可能实现一项或多项业务功能。同时,一项业务功能也可能由多个部门承担,如何将各部门与业务功能之间进行有效的匹配,以提高农村金融组织体系的整体效率,是农村金融组织体系重塑时必须解决的问题。从功能层面看,农村金融组织体系是多种功能的组合体。随着外部环境的变化,某些业务会出现功能性分化、功能重组或业务外包等,这都属于正常现象。

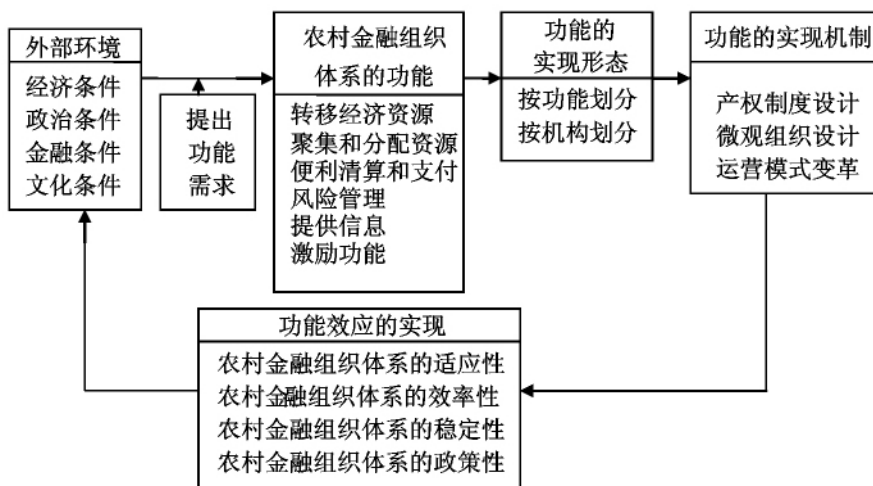


图3-1 我国农村金融体系组织重塑的概念性框架图

总之,农村金融组织体系的功能可以由不同的组织形态来实现,同样,一种组织形态也可以同时实现多项农村金融组织体系的功能,且其功能还可以通过对其进行分解进而由不同的组织形态来实现,而一种组织形态也可以通过拆分使每一子部门来专门实现某一功能,各个业务岗位之间可能存在功能上的交叉,各种业务功能之间也存在岗位上的交错。因此,在功能视角下对农村金融组织体系重塑,就会发现尽管农村金融组织机构是固定的,但它们的角色却可能是多元化的。农村金融组织体系重塑后功能是否能真正发挥效用,关键在于能否建立起适应外部环境的产权制度、微观组织设计和运营模式变革。传统的农村金融组织体系强调组织机构规范与控制,注重机构内各部门的层次管理和各工作环节的线性衔接,业务工作流程和岗位职能相对固定,但缺乏灵活性。由于机构内各部门自有程序化的工作流程,当需要多个机构间协同完成的工作任务增多时,就导致部门大量细分,造成机构内的部门之间权利、资源和报酬的不平衡。如此形成的农村金融组织体系,有较多的上下沟通而缺乏横向沟通,各部门职能目标不一致,易造成部门之间的冲突。

四、功能视角下我国现代农村金融体系的高效能组织架构

为了解决我国农村金融组织体系的服务功能与服务效率问题,有研究认为,通过重新设计流程可以在流程绩效的改善上取得突破,提高我国农村金融机构的服务水平和服务质量。但是,如果不根据外部环境准确给农村金融组织体系进行功能定位和进行功能需求分析,没有明确的工作重心,就无法从根本上理顺业务流程并进行重新设计。只有在农村金融组织体系的功能准确定位的基础上,才能进行业务流程的再造,才可能构造出新的运营模式。为了有效实现农村金融组织体系的功能,建立一个有助于最大限度地实现农村金融组织体系目标的功能体系框架是非常必要的。根据对农村金融组织体系功能的内涵分析,现将功能视角下我国现代农村金融体系应有的高效能组织架构描述如下,见图4-1。

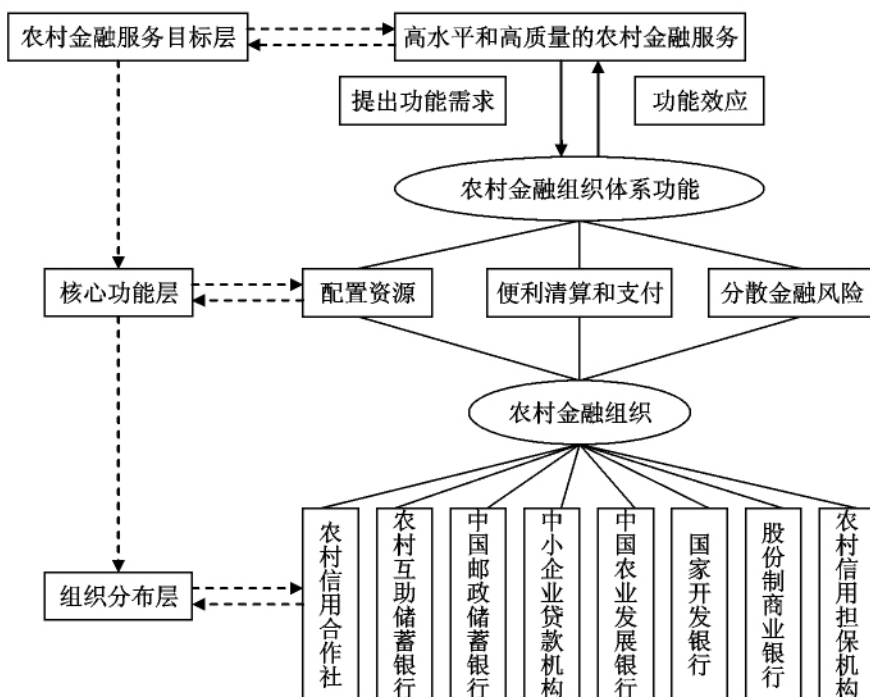


图4-1 功能视角下我国现代农村金融体系的高效能组织架构图

在上图可以发现,本研究认为,依据农村金融体系应承担的具体功能来划分,我国现代农村金融体系的高效能组织架构应主要由以下六部分组成,各部分将协调配合、缺一不可,共同服务于我国的现代农村经济建设。各组成部分的具体特征如下:

1. 合作性农村金融。主要通过农村信用合作社来承担支持农村经济发展的功能,农村信用合作社应发挥其合作性金融的特殊功能,通过外部金融协作与内部金融创新,以提升其支持农村经济建设的服务功能。

2. 互助性农村金融。主要通过金融创新来组建农村互助储蓄银行,并建立以农村互助储蓄银行为主导、中国邮政储蓄银行与农村中小企业贷款机构配合协作的“一体两翼”互助性农村金融模式来承担支持农村经济发展的功能。

3. 政策性农村金融。主要充分发挥中国农业发展银行的政策性金融职能,来承担支持农村经济发展的功能,作为唯一的政策性农村金融组织,中国农业发展银行应进行业务重塑,真正发挥其政策性农村金融的支持效能。

4. 开发性农村金融。主要充分发挥国家开发银行的开发性金融职能,来承担支持农村经济发展的功能,

在市场机制难以有效作用的农村金融市场发展初期,作为开发性金融组织的国家开发银行通过实施开发性金融对农村经济建设的金融支持,来积极引导商业性金融资本逐步有序地进入农村金融服务领域。

5. 商业性农村金融。主要充分发挥四大国有商业银行、地方商业银行等股份制商业银行的金融支持功能,来承担支持农村经济发展的功能,当农村金融市场发展到一定阶段,市场机制的调节作用将会逐步显现,这时应发挥商业性金融在支持农村经济建设中的作用,充分运用商业性金融的资金规模优势,来更好的支持农村经济建设。

6. 辅助性农村金融。主要充分发挥农村信用担保机构在农村信贷支持中的信贷担保支持作用,来承担支持农村经济发展的功能,信贷担保等辅助性金融是农村金融的重要补充部分,是实现金融资源向农村优化配置的重要推进器,因此,信贷担保等辅助性金融通常被称之为“软信贷”。

五、结论与展望

金融是现代经济的核心,发育良好的金融市场有利于储蓄的增加以及储蓄向投资的有效转化。在农村地区,金融对经济发展的支持主要体现在信贷支持上,但是很长一段时间以来,农村金融机构只是动员农村储蓄以提供城市工业化资金的一个渠道。虽然农业信贷对农业产出的弹性居于次要地位,但农业信贷已经成为影响农业产出的重要因素之一。目前在我国的农村地区,金融抑制依然严重,资金市场供不应求。本研究所构建的我国现代农村金融组织体系的科学架构,是基于功能的柔性化组织模式,它可以根据外部环境和功能的需要随时重塑,更有利于组织创新和功能发挥,因此,本研究所构建的我国现代农村金融组织体系是一种动态的、开放式的框架,它有利于体系根据我国农村经济发展的需要,及时地作出动态调整,以适应我国农村经济发展对农村金融服务的需要。此外,随着我国新农村建设的深入,上述体系的这种动态调整态势将不断持续下去,为满足我国新农村建设需要提供更高质量与功能的金融服务。最后需要强调的是,本研究中提到“农村金融组织体系”,是指专门为农民、农业和农村经济发展提供金融交易服务的组织制度安排的总和。通过这些组织制度安排,制约支配和影响农村金融交易活动这一特定的经济模式与经济关系,并构造了人们在金融关系方面形成的约束—激励结构,进一步决定了农村金融发展与演进的轨迹和方式。可见,关于农村金融问题的研究是一个重大的课题,还有待于国内外金融学者们进行不断地深入探讨。

参考文献:

- [1]Greenwood,J. Jovanovic B. ,1990 ,Financial Development ,Growth and the Distribution of Income [J]Journal of Political Economy ,98:5 pp. 1076 - 1107.
- [2]King R. G. ,Levine R. ,1993a ,Finance and Growth: Schumpeter might be Right [J]. Quarterly Journal of Economics ,108 pp. 717 - 738.
- [3]King R. G. ,Levine R. ,1993b ,Finance ,Entrepreneurship ,and Growth: Theory and Evidence [J]. Journal of Monetary Economics ,32 pp. 513 - 542.
- [4]Schumpeter J. A. ,1911 ,Theory of Economic Development ,Cambridge [M]. Harvard University Press.
- [5]Pagano M. ,1993 ,Financial Markets and Growth - An Overview [J] ,European Economic Review ,37: 2 - 3 , pp. 613 - 622.
- [6]谈儒勇. 中国金融发展与经济增长关系的实证研究 [J]. 经济研究 ,1999(10) : 23 - 29.
- [7]林毅夫. 再论制度、技术与中国农业发展 [M]. 北京: 北京大学出版社 2000.
- [8]周小斌,李秉龙. 中国农业信贷对农业产出绩效的实证分析 [J]. 中国农村经济 ,2003(6) : 15 - 20.

- [9]Diamond and Dybvig Bank Runs ,Deposit Insurance ,and Liquidity [J] ,Journal of Political Economy 1983 (91) : 1012 – 1022.
- [10]Stiglitz and A. Weiss. Credit Rationing in Markets with Imperfect Information [J]. American Economic Review ,1998(3) : 1034 – 1045.
- [11]邓子来. 功能金融理论与我国金融体系的稳定性和效率性 [J]. 金融论坛 2004(8) : 11 – 15.
- [12]丁 俊. 功能性金融监管: 我国金融监管体制发展的新方向 [J]. 国际金融研究 2001(3) : 8 – 12.
- [13]周天芸. 中国农村二元金融结构研究 [M]. 广州: 中山大学出版社 2004.

Study on Mechanism and Channels to Enhancing Efficiency of China Rural Finance System

——Organization Reconstruction Based on Confunctional Perspective

GU Haifeng¹ , CAI Siping²

(1 Glorious Sun School of Business and Management of Donghua University ,Shanghai ,China 200051;

2. Postdoctoral Programs of Hunan University ,Changsha ,Hunan 410082 ,China)

Abstract: Finance is the core of modern economics ,which is a necessary condition to socialism reconstruction for new countryside. However ,currently rural finance system has not been able to exert its functions of supporting the rural economy development. On the one hand ,the financial demand and supply of the rural entities are insufficient ,on the other hand ,extremely scarce financial resources originating from the countryside actually causes very low mechanisms operation. Therefore ,during the period of our socialism new rural reconstruction ,it is very significant in theory and practice for us to study the relationship ,the mutual mechanism and the transmission among rural economy growth ,financial function exertion ,financial structure optimization and financial environments melioration.

Key words: rural finance system; efficiency; mechanism; channel; organization construction

(责任编辑: 张秋虹)