

增加中西部地区农村金融供给的途径分析

张汉斌

(铁道部党校,北京 100088)

摘要:我国中西部农村地区金融发展能有效促进区域经济发展。中西部农村金融资产不足与中西部农村贫困互为因果,因此需要加大对中西部地区农村资产市场的开发,激活农地经营权市场成为可行的开发战略。需要继续加大对中西部农村地区的货币与资本资源供给。同时,制度供给和文化建设也是发展中西部农村金融市场的必要环节。

关键词:中西部地区;农村金融;区域金融

中图分类号: F830.9 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095-0098(2012)04-0033-04

我国中西部地区经济滞后于东部沿海地区,这种区域经济发展间的不均衡是如此显著,它一直是政府、学界及有识之士所关注的重大发展问题之一。同时,我国经济尚未摆脱二元经济结构,农村地区总体经济发展水平、人均收入、福利状况都与城市有显著差异。区域间的不均衡与城乡间的差异是我国既存基本国情,也是制约我国经济整体均衡、快速增长的世纪难题。二者的结合,即中西部农村地区的发展又成为我国经济社会持续、快速、健康发展问题的重中之重和焦点所在。

中西部农村金融问题紧扣区域金融与区域经济、部门金融与部门经济两大主题,对于我国中西部农村地区经济更好发展、财富更快的创造与积累,人民收入和社会福利水平更充分提升有积极意义。

一、中西部农村金融发展的理论依据

金融发展一般被界定为金融市场的扩大、金融机构数量的扩充或金融资产的扩张。在现代信用经济中,金融创造和延展了信用,信用又拓展了经济总量、市场范围和增长步伐。金融发展不但扩展了信用,还提高了资源配置效率,提升了风险管理水平,创造了财富的流转和存量。金融发展对经济增长的作用不再是古典经济学所谓的“面纱论”,金融发展对经济增长的促进作用被许多经济学家和学者所倡导。早在 1776 年,斯密在《国富论》中充分肯定金融对经济发展的促进作用,认为慎重的银行活动可以通过使所用资本大部分生利的方法,即金融中介的资本分配和再分配职能来增进一国产业发展;^[1]熊彼特(Schumpeter,1960)的《经济发展理论:对利润、资本、信贷、利息和商业周期的研究》和托宾(Tobin,1965)《货币与经济增长》在金融发展促进经济增长方面作了开创性的研究;其后许多研究,如戈德史密斯(Goldsmith,1969)、麦金农(Mckinnon,1973)、肖(Shaw,1973)、Galbis(1977)、白钦先(1994)扩展了金融发展对经济增长的正向作用。

金融供给包括资产供给、货币供给、资本供给和制度供给四个层面,本文将从四方面来阐述增加中西部地区农村金融供给的必要性和对策建议。

二、增加中西部地区农村金融资产的对策分析

从某种角度说,中西部农村地区贫困的直接原因之一就在于该地区金融资产量的不足和增长相对缓慢。尤其是在金融资产,如股票、房地产^①及债券的收益率呈高位运行的经济整体快速推进时期,有保值增值功能的资产会因整体财富水平的增长而愈显需求旺盛,这就进一步推高了资产价格;同时经济快速增长往往伴

^① 由于房地产的供给和需求都有大量银行信贷卷入,同时房地产有准金融资产性质,因此国外国民经济统计中常将房地产业统计在金融业门类下。

收稿日期:2012-05-26

作者简介:张汉斌,男,河北阳原人,铁道部党校副教授,中国人民大学经济学博士,从事金融经济研究。

随有通货膨胀,这更凸显资产的保值增值功能,特别是资产证券化后还可在二级市场流通后,资产的流动性大大提高,这就进一步加强了资产的准货币性质和需求量。持有升值预期的金融资产的城市居民既可以获得稳定的或随通货膨胀而调整的工资水平,又可获得金融资产的价差收益^①和资本利得。与此相比,中西部地区农村居民的资产筐里只有几亩农田、一些因为没有足够市场需求而不能兑现的农副产品、和平时省吃俭用积攒下来的数目有限的储蓄存款,而在通胀和整体财富快速增长背景下,储蓄存款是贬值的,中西部农村地区的相对贫困就陷入一个循环。

扩大中西部地区农村居民资产持有量的首要办法是激活和开发现有资产水平。对于广大农户来说,最有价值的资产当推农地资源了。我国农地所有权为集体公有,不能交易。可以以经营权为价值承载,建立适度的经营权抵押或流转市场,或开展以经营权为股份的土地银行,以融通农户资金需求,鼓励集“碎化”农业为规模农业,鼓励从土地上解放出来的农民融资创业或外出务工,以实现过剩农业人口的非农业化就业。当然,开发农地经营权市场的具体操作策略、条件、时势政策环境、信息机制都有待深入研究。而且在开发农地资源时要注意配套限制农地用途的立法,以确保我国耕地资源的不流失。随着农地经营权二级市场的建立,鼓励金融机构以农地经营权为基础资产,开发创新出新的金融衍生资产,以增加更多的金融资产供给,活跃中西部农村金融资产市场,完备金融资产市场创造财富、扩展信用的宏观经济功能。

对于城市较普遍的其他资产市场,如股票市场、房地产市场、债券市场、期货市场或其他金融衍生品市场,在中西部农村地区也可引进和开发,鉴于经济、投资环境和信息的可得性,初步建议开发和扩大中西部农村地区的债券市场,以引导农户将部分储蓄投资于相对有稳定收益的国债、地方政府债或企业债。因此,加大对中西部地区农村债券市场的承销数量供给成为开发政策的一部分,同时研究在中西部农村地区选择合适区域建立债券二级市场的可行性。

三、增加对中西部地区农村的货币和资本供给

我国中西部农村地区因为贫困,对金融产品与服务有更迫切的需求,特别是对于优惠性和扶助性的政策性金融产品和服务有强烈的需求。因此,发展中西部农村金融重在增加带有倾斜性和开发性的金融产品和服务的供给。从宏观层面看,开发性金融供给包括货币供给和资本供给。

(一) 加大中西部地区农村货币资源供给

我国在工业化、城市化发展进程中形成的金融体系与格局是货币和金融资源从农村贫困地区流向城市富裕地区,即对农村的一种“系统性负投资”。中西部地区农村货币资源开发的侧重点在于加大对中西部地区农村的货币供给力度,使得中西部农村地区的流动性实现一定程度的充分供给。为达到这一目标,货币当局有必要通过倾斜或优惠的货币政策来扩大中西部地区农村的货币资源供给。按照货币供给外生论的观点,应继续对中西部地区农村的银行网点实行更低的法定存款准备金制度,以提高区域的货币创造乘数。然而,从全球范围演进的视角看,凯恩斯需求管理政策的广泛实施使得内生货币供给机制凸显,最新理论和经验事实也更加倾向于货币供给内生论,与之相应的是一些国家逐渐用利率目标取代货币供应量作为货币政策的中间变量。^②我国长期习惯于货币“总量控制”而实施僵化一统的利率政策。由于金融创新使货币的概念越来越难以界定,因此,建议对中西部农村市场同时实施更低的差别利率政策。而差别利率的合理区间还有待深入研究,应根据中西部地区农村的具体经济环境及经济增长目标等来确定。

(二) 加大中西部地区农村资本资源开发力度

中西部农村资本资源的供给来源渠道可以有多条:(1) 商业银行的信贷;(2) 政策性资金支持,如政府扶贫资金或人民银行再贷款等;(3) 小额信贷组织信贷;(4) 国内外非政府组织 NGO 贷款或世界性金融组织的转贷或委托资金,如亚洲开发银行或世界银行等机构的开发性贷款;(5) 一些捐助资金。

中西部地区农村资本资源的供给首先在于开源。资本的需求主要有以下方面:一是乡镇企业、个体企业

^① 即使在熊市,做空机制仍会使空方获取价差收益。

^② 1993年7月美联储用短期基准利率代替货币供应量作为货币政策的调控变量标志着新凯恩斯主义对货币主义的再革命。

的资金融通需求;二是一些小型农业基础设施的资金支持,如机井、水渠等灌溉设施、农机等;三是农业特别是规模农业前期投入,如化肥、种子、原料、大棚等流动资金需求;四是副业或规模副业前期投入,如养殖业或牧业的畜禽购买、林业或渔业的山林鱼塘承租等。

帕特里克(Patrick, 1966)提出了“需求跟进”(demand-following)和“供给引导”(supply-leading)两种金融发展战略,^[2]^①中西部地区农村金融发展方向首先在于满足资金需求,在此基础上通过供给引导来促进资本的形成。

凯恩斯主义财富论认为,实际货币余额是和物质资本、劳动力并列的一种生产要素;实物资本(物质储蓄)和货币存量形式的货币储蓄共同构成总储蓄;实际货币余额与投资之间存在“替代效应”。^[3]^②如果这一论题成立,则实际货币余额与资本资源有一定消长关系,减少实际货币余额需求可以鼓励实物资本形成。为此需要继续研究中西部地区农村实际货币余额与投资之间是否存在替代效应及其大小与条件。

中西部农村地域广袤幽远,许多区域更有山水阻隔,交通不便,金融发展战略还应考虑对道路、交通设施修建和维护的资助,使该区域丰富的农林牧副渔产品和资源走出深山僻壤,这种需求的促进作用必然拉动区域农业经济的发展。对于某些区域,如新疆、西藏、内蒙古、青海等地,金融部门还可资助旅游开发项目,对于一些以观光、体验、休闲为特征的农林牧业或乡村度假也给予积极的资金支持。当然,在开发过程中还应资助一些对环境、文化、传统、特殊技艺的保护项目,以做到开发与维护中西部农村特色资源的有机统一。

四、加强中西部地区农村金融制度供给和金融文化建设

中西部地区农村金融发展是一个系统工程,需要各级政府大力支持,各金融机构积极配合,除了上述三方面的研究内容外,加强中西部地区农村金融制度建设和金融文化建设也是不可或缺的组成部分。

中西部地区农村金融制度建设可以包括四方面内容。一是总结已有金融网点在支农、惠农过程中已经成功开展的业务与经验,并形成规范化制度予以推广;学习国内外农村金融发展中的成功典型,如格莱珉银行的成功经验之一,多户联保制度来减少不良贷款率的作法;国内山西平遥模式中对贷款对象进行培训,提供技术和市场信息等,风险补偿基金的设立,“1+N”式贷款扶持计划等。^[4]同时,对于在发展过程中出现过的一些失败案例或做法也要总结经验教训,如对20世纪90年代各地农村合作基金会的兴衰进行反思。二是形成鼓励民间资本或外资加盟中西部农村地区小额贷款公司或其他金融组织的制度环境保障。如贵州江口模式^③面向国内外进行招标,引进外来投资者和管理模式的试点做法有待上升为制度环境。三是创立制度环境引导民间既存金融组织或金融形式规范化。对于一些既存的民间金融组织和金融形式应该允许它们在一定制度框架内浮出水面,法律、制度上承认并保护相关方的合理利益诉求,尊重民间创造力,维护民间缔约的法律效力和约束力。四是在金融制度建设中摆正政府的位置。毋庸置疑,政府在中西部地区农村金融发展中具有政策引导、市场监管和争议仲裁等作用,但政府特别是地方政府不应该是中西部农村金融发展的主要角色。政策性金融在农村金融建设的开始阶段有引导作用,最终应该作为市场金融力量的有益补充而存在。

因此在培育中西部地区农村金融市场建设过程中,应避免两种不良倾向:其一是避免地方政府根据自己利益偏好干预农村金融市场,选择准入的金融组织。这样既避免了一些寻租行为,又避免了经选择的金融组织对政府的依赖行为,从而减弱其赢利能力和对不良贷款的审查能力和风险监控能力,最终造成过度依赖政府的金融组织的市场生存能力下降而不能运转,如农村合作基金会一度成为地方政府的附庸,地方政府为追

^① Patrick, H. T. (1966). Financial Development and Economic Growth in Developing Countries. *Economic Development and Cultural Change*, 18: 197-217.

^② 麦金农(McKinnon, 1973)在《经济发展中的货币与资本》中对发展中国家的货币与实物资本的替代效应进行了批判。他认为发展中国家的货币与资本市场是割裂的,并提出发展中国家货币当局应当改善货币供给条件,提高货币持有的实际收益率,从而使资本积累过程得以进行的这种“渠道效应”扩大。

^③ 平遥模式和江口模式都成功地进行了NGO小额信贷试点。详细内容参见王曙光等著,《农村金融与新农村建设》[M].北京:华夏出版社,2006:66-70.

求政绩目标而直接指派贷款,最终造成大量不良贷款而政府财政成为埋单者。其二是过分超脱的无作为,放任自由发展倾向。中西部地区农村金融发展问题是针对进入该区域的市场金融力量不足而提出的,中西部农村金融市场的培育和发展都需要政府的大力支持和积极引导以及政策优惠,这种政策优惠必须做到制度化以实现普惠化和公开化,政府在开发前期作用巨大,开发过程中应在某些领域逐渐淡出,并加强监管。

在中西部地区农村金融发展战略中,形成金融文化建设是长远之道。我国中西部农村地区大多属于未开发的后发优势区域,居民的思想观念是传统的、保守的和纯朴的。大多遵循节俭度日、小富即安,不愿借贷和负债,不愿购买保险等。现代金融理念和思想还很淡泊。这就需要从思想、道德、观念和文化上积极进行舆论引导,营造正确的、积极的金融服务理念与文化氛围。除了舆论导向外,政府对于中西部地区农村金融发展的重视,全社会对于“草根金融”的关注,各级金融机构对于新兴金融组织或服务如贷款互助合作组织、土地股份银行、贷款者培训计划等进行成功典型培养和宣传,特别是对于中西部地区农村金融机构的员工要进行农村金融服务意识教育,带动形成全社会扶贫济弱的观念,以实现区域间和城乡间的和谐与均衡发展。

参考文献:

- [1] 亚当·斯密. 胡长明译. 国富论 [M]. 北京: 人民日报出版社, 2009.
- [2] Patrick H. T. (1966). Financial Development and Economic Growth in Developing Countries. *Economic Development and Cultural Change*, 18: 197 - 217.
- [3] 罗纳德·I. 麦金农. 经济发展中的货币与资本 [M]. 上海: 上海三联书店, 1997.
- [4] 王曙光等. 农村金融与新农村建设 [M]. 北京: 华夏出版社, 2006: 66 - 70.

The Strategies Analysis of Increasing Financial Services' Supply in the Middle - West Rural Region

ZHANG Hanbin

(The Communist Party School of Railway Department, Beijing 100088, China)

Abstract: Increasing financial services' supply can effectively facilitate our Middle - West Rural Region's economic growth. The shortage of financial assets in the market is one of the important reasons of regional poverty and vice versa, so it is a feasible developing strategy for deploying assets market in Middle - West rural regions, especially exploiting rural land management rights' market. At the same time, it is necessary for increasing monetary and capital supply in Middle - West rural regions, and institutions arrangement and culture construction is necessary in order to develop regional finance and economic as well.

Key words: Middle - West rural regions; rural finance; regional finance

(责任编辑: 张秋虹)