

农村金融与农村经济研究文献综述

郑小萍, 李继生

(江西师范大学 财政金融学院 江西 南昌 330022)

摘要:农村金融与农村经济之间的关系国内外都做了大量地研究,在衡量和比较中寻找其关联。文章从金融的功能性角度入手,阐述了我国关于农村金融供需主体的现状,研究发现农村金融有效供给不足与农村金融有效需求并存,只有正规金融与非正规金融并存并动态地提供有效的供给才能满足农村经济主体的需求。

关键词:农村金融;农村经济;正规金融;非正规金融

中图分类号: F830.6 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095-0098(2013)04-0009-05

一、国外理论发展情况

从金融需求和供给在不同发展阶段的作用不同,Patrick(1966)在“欠发达国家的金融发展和经济增长”一文中提出金融发展和经济增长关系的两种可能:一是供给领先型。该路径认为可以通过金融总量的增加和结构演变,引导资源从低效的传统产业流入高效的新型产业和部门,强调金融服务的外在供给对农村金融发展的促进作用;二是需求追随型。该路径认为经济增长衍生出对降低交易成本和分散风险的需要,强调通过农户对金融服务的需求来带动农村金融的发展。事实上,农村金融的发展要对供求双方的因素综合考虑。^[1]

(一) 农业信贷补贴论和金融抑制理论

20世纪80年代以前,农业信贷补贴论处于农村金融理论的主导地位。Shaw和Mckinnon(1973)曾经深入地研究了发展中国家金融发展与经济增长之间的相互关系,提出“金融抑制论”和“金融深化论”。^{[2][3]} Pischke、Adams、Donald(1987)实证考察了发展中国家的农村借贷市场,也支持金融抑制理论,其结论是:能够从正规金融组织获得贷款的农户仅占总体农户的极少部分。针对这种情况,就应在政府推动下提高实际利率和实施金融自由化,最终实现由金融抑制向金融深化的转变。^[4]

(二) 农村金融理论

20世纪80年代以来,在对农业补贴理论批判的基础上产生了农村金融理论,该理论提倡完全依赖市场机制,极力反对政策性金融对农村市场的扭曲,尤其强调利率市场化。在当时市场背景下,可以使农村金融中介机构补偿其经营成本,有效动员储蓄,减少对外部资金的依赖。Stiglitz和Weiss通过对信贷配给的研究,信用约束限制了银行的贷款额度。各银行平衡有超额的可贷放资金,但没有一家银行会降低其利率,最终又归结到金融的供给需求层次。^[5] Braveman和M. Huppi指出仅仅依靠信贷补贴的措施就能弥补农村金融的低效问题是值得怀疑的,在一定情况下政府对农村金融的干预是很有必要的,这就需要考虑政府干预与市场调节之间的平衡问题。^[6]

(三) 农村金融的新发展

20世纪90年代以后,信息经济学和博弈论在农村金融领域得以扩展和应用。发展中国家的金融市场

收稿日期:2013-05-18

作者简介:郑小萍,女,教授,硕士生导师,研究方向为金融宏观分析和银行经营管理;

李继生(1986-),男,山东寿光人,硕士研究生,研究方向为产业经济学与金融支持。

不是一个完全竞争市场,仅仅依赖市场无法培育社会所需要的金融市场,因此,有必要采用政府的适当介入金融市场的方式纠正市场失灵(Stiglitz,1989)。Belongia和Gilbert考察了美国政府对农业部门的信贷支持的绩效。^[6]他们发现政府贷款在一定程度上弥补了私人部门对农户的信贷配给导致的资金短缺问题,但是补贴性的贷款对农业产出没有显著的作用。

对农村金融市场而言,不完全竞争意味着提高利率会引起道德风险和逆向选择。Besley和Stephen(1995)认为,在正规金融的信贷中银行由于无法完全控制贷款者行为而面临道德风险问题,正规金融机构对农业的贷款主要考虑收益和风险,而风险却占有较大的比重。Boucher,Guirking和Triveli C(2005)认为向正规金融机构和民间金融机构借贷的风险存在很大差异,风险应该是农户选择民间借贷的重要因素,正规金融机构为了降低道德风险,一般通过合约条款让借款者承担较大的风险。^[7]

农村金融对农业的影响是显而易见的,国外对农村金融的研究已经具体深化到土地的收益率,从农村经济的根本出发寻找解决问题的思路。Ashok K. Mishra,Charles B. Moss,Kenneth W. Erickson(2009)认为农村金融市场的不完善之处在于限制了短期总资产的适应性能力。研究显示政府转移支付通过作用于收益率来影响到耕地的价值,但是没有证据显示政府支付能够影响资产周转率。^[8]Qazi Muhammad Adnan Hye和Shahida Wizarat(2011)从金融自由化的角度评估其对农业的影响,分析采用滞后分析的方法确定长期和短期的回归系数。实证结果表明,从短期和长远来看金融自由化对农业的增长有积极影响,但实际利率对农业增长在短期内也有而在长期有消极作用。^[9]

二、国内理论研究状况

(一) 金融抑制理论的实证研究

沿着麦金农的思路,国内很多学者做了很多关于金融抑制的实证研究,金融抑制的基本指标“利率-储蓄增加”传导机制与金融机构的信贷配置的市场化程度,在我国农村的状况进行了考证,发现“利率-储蓄增加”传导机制在农村不存在,金融机构在农村信贷配置的市场化程度极低,且具备信贷限制和强制性的信贷分配。^[10]农户的储蓄及借贷行为的特点是自我保障式的储蓄倾向较强,不愿借款的观念虽然逐渐在转变,但向亲友借款的比重仍然较大(成思危等,2005)。说明我国农村存在严重的金融抑制。解除农村金融抑制,并不能单独采用纯金融政策,必须强调经济与金融的互动关系,实行适合农村经济发展的金融深化战略与改革。

关于金融抑制的成因,国内学术界尚存在较大争议。第一种观点认为,我国农村金融抑制属于需求型。农村商品化程度低,农户自给自足消费高,货币化程度低,降低了农户对资金的交易性需求,造成了需求型的金融抑制;^[11]第二种观点认为,我国农村金融抑制属于供给型,正规金融部门对农户贷款的资金有限,^[12]且更大的金融需求会被有效的金融供给诱导出来,造成农村金融抑制的主要原因在于制度供给不足,亦即不适当的制度安排,^[13]农村金融市场的根本问题是一个如何增加农村金融服务供给制度的问题;^[14]第三种观点,供给型和需求型的金融抑制同时存在。^[15]在农村金融供给不足的同时,农户对正规金融部门的资金需求也是有限的(曹立群,2000)。在信息不对称情况下,由于农业的双高风险和农村的市场化程度低、社会保障机制不健全等,农户的生产性借贷需求十分有限。国内农村金融市场普遍存在,农村金融供给相对充足,但有效供给不足,从而造成农户和小微企业金融需求无法得到有效满足的尴尬处境。刘锡良(2006)从农村企业金融需求的角度分析,农村金融的供给问题,但未提出具体的解决思路,却从另一角度揭示一个解决二元问题的方法。

(二) 农村金融与农村经济的实证研究

国内关于农村金融与农村经济关系的研究侧重于实证研究。从宏观经济层面,从中国金融总体发展的规模扩张、结构调整和效率变化三个方面,对中国金融发展与经济增长之间的相关关系和因果关系进行重新检验。^[16]经验结果显示,90年代以来中国金融发展与经济增长之间存在显著的双向因果关系。其认为,金融发展规模的扩张、金融结构的变化与调整和金融效率的改善与提高对经济增长都有促进作用。通过对中国各地区1978-2000年金融发展与经济增长关系的实证研究表明中国各地区金融发展与经济增长强相关,

促进金融发展,有利于长期稳定快速的有质量的经济增长。^[17]通过对中国农村1978-2002年间金融发展与经济增长的关系作实证研究,发现中国农村金融的发展与农村经济增长存在着一种长期均衡关系,即农村金融发展状况影响到农村经济增长,而农村经济增长却对农村金融发展状况无影响。^[18]城乡金融发展的不平衡拉大了城乡收入差距,而且金融机构在向农村和农业配置资金方面缺乏效率(章奇等,2003)。

从微观层出发,国内的研究主要侧重于农村经济的主体:农户、乡镇企业。探讨了农户收入增长的金融体制性因素,在现有金融体制下对农户借贷行为进行分析,金融制度的变革跟不上农户金融需求的变化。^{[19][20]}对农户信贷需求影响因素的分析,农户的收入和文化程度越高对贷款的需求越大。^[21]金融需求的变化要求金融供给相应的做出调整,农村金融的供给体系是一动态调整的过程,农村金融机构应以农户金融需求为导向创新农村金融服务。^[22]

以上皆是以农村正规金融为主要的参考对象,在农村经济中正规金融与非正规金融并存,很难彼此割裂的分析其对农村经济的发展作用。考察中国农业信贷与农业经济增长之间的相关性,指出“长期中国农业信贷对农业经济增长存在显著影响”,但在短期则不显著。^[23]从另一角度分析可以看出“无论从长期还是短期,中国农业经济增长都不能促进信贷资金流向农业”,两者之间不存在互动相关性。农村正规金融外生于农村经济,农村金融的发展非但没有促进农村经济的增长,反而在农民增收、农村产业结构优化和农村消费方面存在消极影响,农村金融制度在结构和功能上与农村经济发展目标存在偏差。^[24]

(三) 正规金融与非正规金融

前面的分析大多是针对正规金融机构对经济的影响,因为在统计分析中,正规金融更便于把握。同时我们也应看到正规金融机构也是从非正规转换而来,因此在分析金融与农村经济的关系时,也应该从两方面来考虑和分析。

从金融机构借贷的角度研究,各种形式的民间借贷,由于各种原因根本无法取缔,只要大力发展民间金融才有可能使其公开化,才可能便于管理。因此对非正规金融的规范和发展一直是困扰我国金融改革的难点。^[25]林毅夫等(1989)、史晋川等(1997)、唐寿宁(1997)、张军(1999)、叶敏(2002)、张健华等(2004)均研究了民间金融市场特征,主要包括农村金融市场的分割,非正规金融市场的高利率。从另一角度来看农户选择非正规金融是为了规避风险,与正规金融相比各项条约的签订,农户承担较小的风险。我国农村经济主体金融选择策略面临风险并有相应的管理策略。^[26]

从金融机构效率的角度研究,徐滇庆(2004)、宋军(2003)认为由于奖惩机制不对称和严格的贷款回收要求,基层商业银行没有营销贷款的积极性。国家控制下的农村金融是转轨经济是农村非正规金融兴起的制度背景。^[27]中国在长期实行工业化和城市化导向的发展战略背景下,农村地区的私人借方需求被排斥,广大农户和乡镇企业的融资需求得不到正规金融的满足,这就需要非正规金融机构应时满足其需求。^{[28][29]}农村非正规金融是有效率的。民间信贷是农户借款最主要的来源,并且农户借款的渠道相对单一,形式过于单一的农村金融形式难以满足农户生产和经营活动的需要,政府应该积极引导和规范农村民间金融组织的发展,而不只是打击和遏制,特别是在国有商业银行大规模撤离农村的大背景下,有效发挥农民民间金融组织的积极作用,增加农村资金的供给和流动性,就显得非常重要。^[19]

从经济效应和制度效应两个方面分析,农村非正规金融弥补了农村正规金融信贷供给不足的缺陷,有利于缓解农村资金不足的问题,推动农村经济增长,在既定的约束条件下提高了各参与者的福利,具有效率增进的性质。^[30]我国农村民间金融发展的出路在于规范和引导,建立和谐的农村金融体系。^[31]目前的农村金融市场处于正规金融和非正规金融共存但相互孤立的状态,只有在正规金融部门与非正规金融部门共存且实现合作掌握农户信息的市场中,农户的融资需求才能得到有效满足,农户的期望收益才能最大化。^[32]

三、结论

国外对金融与经济发展的研究起步较早且比较全面,对农村金融与农村经济方面研究主要分为:信贷补贴理论,金融抑制理论,农村金融市场。农村金融作为扶持乡村经济发展的动力之一,由于国内外农业体系的不同,国外学者从发展经济学的角度研究发展中国家农村金融市场,或者从土地回报率的角度分析。在短

期或长期利率农村金融自由化对农业增长有积极的作用。

国内的研究起步较晚主要从金融抑制入手,研究国内的金融抑制的特征、原因和现状,在此基础上提出合理的建议。由于我国独特的农业市场结构和市场环境,农村金融市场供需的失衡归其原因在于我国二元化的生产结构,由于我国城乡二元的金融体系使得我国农村金融市场和城市金融市场从一开始就是一个割裂的市场。在两个割裂的地带确实存在沟通的可能,对农村地区的中小企业的关注恰恰能弥补这两个地带,满足农户和小企业的金融需求是活跃农村金融市场的核心。农村金融与农村经济的实证研究大多从宏观的层面出发,探讨金融抑制问题或者其相关性,不同地区经济文化的差异被忽略,如果从某一个具有代表性的地区为例研究会有更大的现实意义。

可见,遵循从金融需求到金融供给的逻辑,分别研究农村金融的需求者和供给者。认清需求的特点,金融需求是动态的,农村金融的最终目的是在满足金融需求的过程中实现其金融功能。我国农村经济的特点,决定了金融需求也具有独特性。因此只有在深入了解我国农村金融需求特点的基础上,寻找农村金融与农村经济的内在规律,才有助于我国农村经济的发展。

参考文献:

- [1] Hugh T. Patrick “Financial Development and Economic Growth in Underdeveloped Countries” ,*Economic Development and Cultural Change* 1966 - 14(2. January) .
- [2] 爱德华·S·肖. 经济发展中的金融深化 [M]. 上海: 上海三联书店, 1988.
- [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, 1988.
- [4] Pischke, Adams Donald: *Rural Financial Markets in Developing Countries*, The Johns Hopkins University Press, 1987.
- [5] Stiglitz J., A. Weiss, “Credit Rationing in Markets with Imperfect Information” ,*American Economic Review*. Vol. 71 ,No. 3 ,June ,1983: 393 - 410.
- [6] Belongia, Michael T ; Gilbert, R. Alton: *American Journal of Agricultural Economics*, 1990.
- [7] BOUCHER S, GUIRKINGER C and Triveli C. Direct Elicitation or Credit constraints: Conceptual and Practical Issues with an Empirical Application [M]. Mimeo, University of California, 2005.
- [8] Ashok K. Mishra, Charles B. Moss, Kenneth W. Erickson, “Regional differences in agricultural profitability, expansion government payments, and farmland values” ,*Agricultural Finance Review* Vol. 69. No. 1, 2009, pp49 - 66.
- [9] Qazi Muhammad Adnan Hye, Shahida Wizarat, “Impact of financial liberalization on agricultural growth: a case study of Pakistan” *China Agricultural Economic Review*, Vol. 3 No. 2, 2011: 191 - 209.
- [10] 何琳, 廖东声. 农村金融抑制的考证 [J]. *农村经济* 2007(7) : 59 - 61.
- [11] 王国华, 李国强. 论我国农村金融抑制与金融制度创新 [J]. *中央财经大学学报* 2006(5) : 27 - 46.
- [12] 王梦遥. 当前农村金融现状分析与对策 [J]. *财经研究* 2008(2) .
- [13] 任伟. 西部农村金融业的现状、问题和对策 [J]. *生产力研究* 2006(6) .
- [14] 那洪生, 周庆海. 对我国农村金融抑制问题的研究 [J]. *黑龙江金融* 2004(1) .
- [15] 房德东, 王嘉秀, 杨秀艳. 试论我国农村领域的金融抑制问题 [J]. *哈尔滨金融高等专科学校学报* 2004, 9(3) .
- [16] 王志强, 孙刚. 中国金融发展规模、结构、效率与经济增长关系的经验分析 [J]. *管理世界* 2003(7) : 13 - 20
- [17] 周立, 王子明. 中国各地区金融发展与经济增长实证分析: 1978 - 2000 [J]. *金融研究* 2002(10) : 1 - 13.
- [18] 姚耀军. 中国农村金融发展与经济增长关系的实证分析 [J]. *经济科学* 2004(5) : 24 - 31.
- [19] 李锐, 李宁辉. 农户借贷行为及其福利效果分析 [J]. *经济研究* 2004(12) : 96 - 104.

- [20] 苏群, 张爱阳. 农村金融体制改革——基于农户借贷行为的分析[J]. 农村经济 2005(4).
- [21] 徐璋勇, 王红莉. 基于农户金融需求视角的金融抑制问题研究——来自陕西 2098 户农户调研的实证研究[J]. 西北大学学报 2009(9).
- [22] 陈文晴. 以农户金融需求为导向创新农村金融服务——基于湖北省监利县的调查[J]. 中国地质大学学报 2011(7).
- [23] 杨栋, 郭玉清. 中国农业贷款效率——基于双方程误差修正模型[J]. 金融研究 2007(9): 151 - 159.
- [24] 谢琼, 方爱国, 王雅鹏. 农村金融发展促进农村经济增长了吗? [J]. 经济评论 2009(3): 61 - 68.
- [25] 王曙光. 国家主导与地方租金激动: 民间信用扩张的内在动力要素分析[J]. 财贸经济 2008(1): 79 - 127.
- [26] 曾康霖. 我国农村金融模式的选择[J]. 金融研究 2001(10): 32 - 41.
- [27] 姚耀军, 陈德付. 中国农村非正规金融的兴起: 理论及其实证研究[J]. 中国农村经济 2005(8): 45 - 51.
- [28] 张杰. 中国农村金融制度: 结构·变迁与政策[M]. 北京: 中国人民大学出版社 2003.
- [29] 姜长云. 从乡镇企业融资看农村金融改革[J]. 经济学家 2002(6): 44 - 50.
- [30] 高艳. 我国农村非正规金融的绩效分析[J]. 金融研究 2007(12): 242 - 246.
- [31] 李树生. 我国农村民间金融发展的现状分析及路径选择[J]. 经济与管理研究 2006(4): 38 - 41.
- [32] 赵晓菊, 刘莉亚, 柳永明. 正规金融与非正规金融合作会提高农户期望收益吗? ——理论分析和实证检验[J]. 财经研究 2011(4): 4 - 14.

The Literature Review of Rural Finance and Rural Economy

ZHENG Xiaoping , LI Jisheng

(Financial College ,Jiangxi Normal University ,Nanchang ,Jiangxi 330022 ,China)

Abstract: Experts have done a lot of research about the relationships between the rural finance and rural economy in our country and abroad ,seeking its relevance in the measurement and comparison. From the functional perspective of financial ,this paper expounds the main body of rural financial supply and demand in our country's present situation ,and the study finds that insufficient effective supply of rural finance and effective demand in rural finance ,formal finance and informal finance only coexist and dynamically provide effective supply to meet the needs of rural economic main body.

Key words: rural finance; rural economy; formal finance; informal finance

(责任编辑:张秋虹)