

欠发达地区农户融资问题研究

赵 磊

(贵州财经学院, 贵阳 550004)

摘 要: 农村金融一直是政府和学术界近年来关注的热点问题, 欠发达地区农户融资难现象成为制约该地区经济发展的瓶颈。本文在欠发达地区实地调研的基础上认为: 融资难现象实际上是农户进入了一个经济与金融欠发达导致农户商业性贷款少、融资渠道窄、规模小、非生产性用途比重大, 进而再次影响经济发展的恶性循环圈。结合欠发达地区自身的特殊性, 要从根本上走出这样的困境, 着眼点应是农户自身, 并针对此采取相应的措施。

关键词: 农村财政; 农村经济体制; 农业贷款; 金融体制

中图分类号: F306 **文献标识码:** A **DOI:** 10.3772/j.issn.1009-8623.2010.05.007

一、引言

伴随着我国农村经济体制改革的进行, 农户作为农村经济的基本单元受到了越来越多的关注。在我国, 单个农民的决策要受到家庭其他成员的影响与干预。而农户作为一个经济决策主体, 其特殊性在于成员都是以血缘关系组成, 既不能随意进入, 也不能随意退出, 作为生产单位, 要做到永续性, 就必须在经济行为中包含利他主义动机, 因此, 单个农民的决策可能因为家庭总目标的约束而放弃。

贵州作为欠发达地区的典型代表, 在经济发展过程中一直存在资本存量低、积累率低和储蓄率低的三低现象, 它约束了贵州经济起飞和发展。贵州欠发达地区农户作为生产的基本单位, 履行着生产与消费的职能。受欠发达地区经济发展水平、经济结构以及农户自身经济状况的约束, 该地区农户融资水平反映出一些共性的特征。

因此, 本文在对贵州几个农户聚集的区域调研基础上, 探讨欠发达地区农户融资困难的现状、原因及给出相关建议。

二、金融抑制与金融深化理论

自从 20 世纪 60 年代以来, 世界上许多欠发达

的国家与地区走上了金融改革之路, 其理论基础大多是建立在世界主流经济学的新古典学派和货币学派之上, 但改革的结果并不尽如人意。根本的原因是主流经济学的一个基本假设认为: 该国的经济已发展到一定的水平, 资本市场已较为完善, 而这与现实极为不符。针对这一情况, 1973 年, 美国经济学家罗纳德·I·麦金农和爱德华·S·肖从不同角度出发了研究了欠发达国家的金融发展与经济增长之间的关系问题, 提出了著名的“金融抑制”与“金融深化”理论。

金融抑制理论在接受欠发达地区经济结构一般是割裂的以及资本市场不完善的现实基础上, 批判了主流经济学关于实物资本与货币资本对于积累者来说只有竞争效应的论断, 提出了不发达经济中实物资本与货币资本在一定范围内是互补的论点。麦金农认为, 要消除金融抑制, 必须“通过资金市场自由化来使利率高到足以反映资本的稀缺程度, 并消除通货膨胀”, 但实施高利率还要掌握一定的尺度。发展中国家是“必须而且可以通过金融自由化求得资金资助的”。

金融深化理论认为, 在欠发达的经济体中, 没有形成统一的市场和价格, 信息高度不对称, 投资

作者简介: 赵磊 (1985-), 男, 贵州财经学院 硕士研究生; 研究方向: 发展经济学, 农业经济学, 宏观经济学。

收稿日期: 2010年3月17日

风险较大,生产要素呈现出极大的不可分割性,因此,金融业处于抑制状态。为此,肖在对主流货币理论改造的基础上,提出了更加适合欠发达经济体的债务中介观理论。肖认为,一个国家的金融深化首先是要货币深化,要刺激实际货币需求,确保货币供给的外生性和低的通货膨胀率。他主张放弃利率限制,以便让储蓄得到合理配置,并将场外市场融合到有组织金融中去。

三、欠发达地区农户融资的现状

(一)农户融资需求的层次性

按照马斯洛的需求层次理论,人的需求分成生理需求、安全需求、社交需求、尊重需求、和自我实现需求五类,依次由较低层次到较高层次排列。因此,不同地区经济发展水平的差异导致了不同地区农户金融需求的不同层次性。

欠发达地区农户在生产和生活过程中,首先是维持家庭基本生活开销以及农业发展的简单再生产需要,这部分的金融需求可定义为生活性金融需求,包括对生活中快速消费品和耐用品支出,对子女的基本教育支出,建房支出,以及基本农业生产用具和原料支出等。在满足了基本生活生产需求后,农户才有意愿向更高一级的需求迈步。

更高一层次的金融需求可定义为发展性金融需求,所有在当期投资而在相对较长一段时间后才能有收益的金融需求都可归到此类,如用于农业扩大再生产的设备技术等支出,农户对子女的高等教育支出等。

何文广等将中国农户金融需求分为了3个层次,即贫困农户的生存性和简单再生产金融需求,一般农户的简单再生产与部分扩大再生产金融需求,以及市场型农户的扩大再生产金融需求。根据笔者在贵州几个地区的调研情况,可以看出欠发达地区农户的金融需求大多以贫困农户生活性和简单再生产性金融需求为主,发展性金融需求相对较少。因此,大规模金融供给在欠发达经济体中并不适用。

(二)农户融资需求规模

欠发达经济中,作为基本生产单位的农户,其生产要素被严重分割,这些生产要素在不同的市场上有着不同的实际价格,由于市场价格信号不能反

映实际的经济稀缺性,因此,农户就不能把握有利的投资机会,造成储蓄与投资的低水平。与此同时,欠发达经济中资本市场的不发达造成资金供给相对紧张。因此,在农村资金需求以个体小农为主体的欠发达经济中,农户的融资规模相对较小。

(三)农户融资需求用途

农户既是生产单位,又是消费单位,因此,融资用途必然包括生产性用途和消费性用途两个方面。生产性用途主要包括:购买农具设备、种子化肥等生产资料,消费性用途主要包括:住房、教育、医疗及日常生活消费。从笔者在贵州的调研统计情况来看,农户的非生产性用途突出,其中建房支出又是非生产性用途中比重最大的一块。在欠发达地区,规模化生产水平较低,大多以小农个体的简单生产为主,短期内很难有一个质的突破,因此,生产性用途资金较少。同时,由于农村社会是一个“抬头不见低头见”的熟人社会,攀比风气盛行,建房支出多少决定了农民在农村社会的地位。

(四)农户融资需求次序及渠道

欠发达地区农户由于受落后金融环境的制约,在融资次序和渠道上表现出自有的特殊性。作为资本需求者的农户,其融资渠道不外乎两种:一种是通过节约的资本形成和家庭成员的外来打工所得的资本形成,称之为内源融资。由于每个家庭的最低消费限制制约了资本的形成,内源融资始终受到一个人生命周期的约束。另一种是通过资本市场在生产单位外部借入或租出资本,这种资本形成方式称之为外源融资。

笔者在调研过程中发现,欠发达地区农户具有内源融资偏好,不轻言借债。当出现资金缺口时,受访农户一般倾向于用非农收入(打工收入)来弥补。欠发达地区大多以小农经济为基础,小规模的经营方式使得农户对较大规模生产资料支出的可能性较低,因此,该地区的农户高度依赖于内源融资。

当农业收入加上非农收入无法满足家庭资金需求时,农户才倾向于外源融资。我国目前的农村金融市场中,外源融资一般可分为正规金融和非正规金融两种渠道。正规金融渠道包括中国农业银行和农村信用社等金融机构;非正规金融渠道包括亲朋好友之间的个人借贷以及在欠发达经济中民间

特有的各种形式的“会”。

由调查情况可知,受访农户在进行外源融资时有一半以上首选向亲朋好友借款,只有当非正规金融无法满足融资需求时,农户才选择向银行和信用社贷款。

我国农村社会中的民间借贷往往是建立在个人的关系信用基础之上,在这个熟人社会中,由于借贷双方彼此熟悉,一般不需要抵押品,借贷的数量和期限可以自由商定,这些都在不同程度上满足了农户的实际金融需求。而在我国农村正规金融部门中国农业银行和农村信用社,办理贷款手续烦琐,履行信贷契约的成本过高,同时,由于农户的贷款需求具有很强的时间性或季节性,因此,大多数农户无法从正规金融机构获得及时的贷款服务。

四、欠发达地区农户融资困难的原因分析

以上的现状与特点表明:欠发达地区农户融资规模小意味着借贷成本较高,借贷手续烦琐,从而抑制了广大农户融资的能力与动力;农户融资后的非生产性用途意味着所贷款项的预期收益率低,无法合理配置到具有发展意义的生产用途;农户高度依赖于内源融资和偶尔的熟人借贷意味着对正规金融部门以及商业性贷款的排斥与替代。

对于欠发达地区农户融资困难的原因分析应该将思维的起点牢固建立在地区经济欠发达这一基础上。欠发达地区由于深刻的自然和历史原因,使得经济发展速度和发展水平较低,经济结构高度依赖于农业,工业化和信息化程度较低。同时,农业的发展又以简单的、分散的小农经济居多,使得农业发展也较为落后。

恶劣的经济环境决定了较差的金融环境。欠发达地区农村正规金融主要由中国农业银行、农村发展银行和农村信用社构成。作为政策性金融的农业发展银行,主要是收购粮、棉、油等国家储备物资,对于国家政策性扶持项目,存在支农时间短,范围窄,作用较小。中国农业银行定位于商业银行,盈利与风险成为贷款的决定因素,而欠发达地区农户还贷能力弱,资产收益率低使得农业银行逐渐撤离该地区,商业性贷款逐渐萎缩。在农村金融机构中,作为唯一面向农户的农村信用社,近年来,对农户贷款的积极性也大打折扣。1996年与中国农业银行脱

钩后,大量风险贷款强制转给了农村信用社,使其不良资产率上升,贷款的积极性受到打压。

欠发达的经济环境导致了落后的金融环境,金融对经济的抑制效应又会逐渐加深。由于以上3家正规金融机构放贷能力较弱,使得农户在有外源融资需求时被迫寻求民间借贷,融资渠道较为单一,所融金额有限。因此,欠发达地区农户只能高度依赖于内源融资渠道。与此同时,由于欠发达地区农户家庭中劳动力高度同质,知识技能较低,外出务工收入也就较低,从而农户内源融资积累较慢。内源与外源融资的各方面不利因素共同决定了欠发达地区农户融资规模逐渐降低。

面对仅有的融资款项和欠发达地区分散和单一的落后农业生产方式,单个农户想要进行大规模的生产资料投资几乎无望,于是农户融资非生产性用途也就较符合实际情况。而欠发达地区要想摆脱落后的命运,大规模的生产性投资是必不可少的,融资的非生产性用途制约了落后农业发展方式的转变和经济发展水平的提高。至此,一条欠发达地区农户融资的恶性循环圈构成(见图1)。

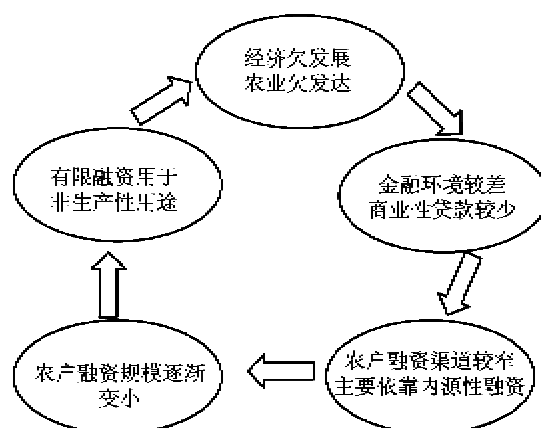


图1 欠发达地区农户融资恶性循环图

为打破这样的恶性循环圈,外部输血即大规模的资金输入固然重要,但我国欠发达地区要从根本上走出困境,着眼点还是应放在农户自身上。

金融抑制理论中,麦金农在证明实物资本与货币资本的互补性上,假定了两个“典型”的企业-住户在持有现金余额上可供选择的时间分布,实线A代表一个企业-住户,虚线B代表另一个企业-住户

(见图2)。假设A和B在一段时间内按同样水平持续获得收入,但支出是一次性的,这种集中支出由两条线的垂直下降表示。如果A和B有相同水平的收入,这些垂直下降的支出金额必定相等。于是,直线垂直下降的高低和间距,反映了企业——住户进行内源融资的偏好。在收入的全部或大部分用于消费时,实线代表这种情况下持有货币的时间分布。而虚线代表主要从事一系列投资支出流量。在由内源融资主导的经济环境下,大规模投资与支出的缺口使得企业-农户必须保持较多的平均现金余额。这就证明在一定条件下,货币资本与投资的正相关性。在理解实物与货币资本的互补性上,麦金农进一步指出:“如果货币被视作一种导管(而不是一种竞争资产)资本积累就会通过它而发生,于是,货币需求的增加,会同时伴有实质资本生产率的提高。”

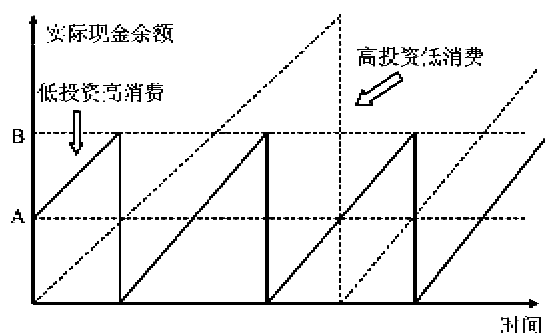


图2 消费和投资持有货币的时间分布

来源: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, p65

这种互补的发生途径是企业-农户持有的货币收益提高,在投资机会的一个很大范围内,内源融资也将增加。欠发达地区农户积聚大规模投资所需资金极其困难,但是如果在现有的积累现金上可获得较高的收益率,也许会降低这种困难。一个农户如果将已有的货币资本储蓄起来,若干年后可能进行较大农业生产设备的投资,而假如作为价值储藏的货币收益率较低,从而农户失去储蓄的动力,只能被迫束缚在小规模的投资中,无法对农业发展方式进行改进。

五、结论与建议

通过对欠发达地区农户融资困难的分析,以及

对麦金农“金融抑制”理论的回顾,笔者认为,要摆脱欠发达地区金融困境的恶性循环圈,根本上是要发展经济,而结合现阶段的现实情况,可行的途径是依靠农户自行发展,进行最大限度的内源融资积累,改变单个农户落后的生产方式,最后,再结合外源融资的帮助,彻底改变欠发达地区的经济结构和农业发展模式,从而进入一个经济与金融良性互动的发展轨道。

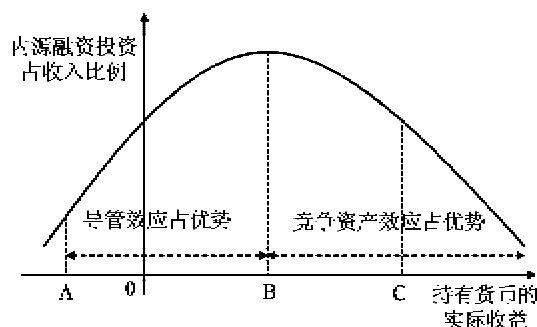


图3 持有货币的实际收益对内源融资的影响

图3来源: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, p69

提高农户内源融资积极性的一个必要条件就是提高欠发达地区货币资本的收益率。因此,可采取以下几方面措施:

1. 提高欠发达地区的银行利率

利率是货币资本收益率的重要衡量标准,而我国为保证城市经济的快速发展,长期以来忽视农村金融的发展,实行利率管制,农村市场利率被人为的扭曲,国家采取了剪刀差的发展模式,大量的资金从农村抽出反哺城市。因此,应尽快扭转这种局面,提高欠发达地区银行存款利率并适当降低贷款利率,其中的利差,应由国家政策性补贴给正规金融机构。

2. 针对欠发达地区发行高收益率国债

提高农户储蓄积极性除提高正规金融机构的利率外,还应有多种投资渠道供其选择。国家可针对欠发达地区农户发行高利率国债。由于投资国债简单易行,收益率又高于一般银行存款,更重要的是国债还贷期限较长,可有效抑制农户中途支取,这对于欠发达地区农户通过内源融资进行农业改造投资极为有利。

3. 参股优质企业,提高农户资本收益

由于欠发达地区资本市场落后,资金较为分散,货币资本规模较小,再加上农户金融投资知识的匮乏,因此,靠单个农户通过证券市场进行股票基金投资来增加货币的收益,风险太大不具有可行性。如果能在一定欠发达区域内,集中农户分散资金,雇佣专业金融人员进行运作,并由政府出面将此部分资金注入优质的国有、民营企业。这使得农户成为企业股东,进行分红,提高货币资本收益。而对于货币资本欠缺的农户,可考虑用农产品实物进行入股的方式。与此同时,应积极发展欠发达地区农户资金的保险业务,保证资金安全、高效运作。■

参考文献:

- [1] 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.
- [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] 张杰等.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.
- [4] 何广文等.正规金融机构小额信贷运行机制及其绩效评价[M].北京:中国财政经济出版社,2005.
- [5] 何广文等.农户信贷、农村中小企业融资与农村金融市场[M].北京:中国财政经济出版社,2005.
- [6] 张杰.中国农村金融制度调整的绩效:金融需求视角[M].北京:中国人民大学出版社,2007.
- [7] 北京大学中国经济研究中心宏观组.2006年农村家庭借贷情况调查研究[J].金融研究,2007,(11).
- [8] 刘莉亚等.农户融资现状及其成因分析——基于中国东部、中部、西部千社万户的调查[J].中国农村观察,2009,(3).

The Study on the Rural Households Financing in Underdeveloped Areas

ZHAO Lei

(Guizhou College of Finance and Economics, Guiyang 550004)

Abstract: Government and academia has always been concerned about the hot issues on rural finance. The phenomenon of rural households financing difficulty has become the bottleneck of restricting the regional economic development in underdeveloped areas. On the basis of field research in underdeveloped areas, this paper argues that the phenomenon of financing difficulty is a fact that the rural households enter a vicious circle which is that underdeveloped economy and finance led to a small commercial loan, a narrow financing channel, the small scale and a large proportion of non-productive uses, and the economic development is impaired. In order to go out of the dilemmas, we should focus on the rural households themselves and take appropriate measures based on the specific conditions in underdeveloped areas.

Key words: rural finance; rural economical system; rural loans; financial system