

中国农村金融发展状况分析

姚耀军

(北京大学 中国经济研究中心, 北京 100871)

摘要:反思中国农村金融改革时首先要求对农村金融发展状况有一个透彻的了解。依照现代金融发展理论所提供的一套比较完善的指标体系,文章对我国农村金融发展状况进行了系统的概括和分析。我国农村金融发展状况的基本特征表现为:农村货币化程度加深;金融机构财务状况不佳;农村信用社在农村金融市场上处于垄断地位;金融中介功能弱化,并且正规金融体系在中介功能上正逐渐被非正规金融所替代。

关键词:农村金融;金融发展;评价

中图分类号:F830.6 **文献标识码:**A **文章编号:**1001-9952(2006)04-0103-12

一、引言

中国的农村金融改革可分为广义和狭义两个范畴,其中,前者包括国家对农村资金流动的引导、农村融资媒介的创新和发展等;后者指当前所进行的农村信用社改革(周小川,2004)。反思农村金融改革的文献不胜枚举,然而,对农村金融发展状况作一全景式的展示,进行系统的概括和分析的文献目前尚不多见。本文旨在对农村金融发展状况作一个透彻的了解,以期对农村金融改革的绩效作出准确的评价。本文的工作是,依照现代金融发展理论所提供的一套比较完善的指标体系,对我国农村金融发展状况进行衡量。首先从宏观层面来展示农村金融发展状况;其次进一步从微观层面来进行分析。无论在宏观层面上状况如何,农村金融发展的关键在于金融体系是否能够发挥正常的功能,因此,本文展示了农村金融体系的金融功能发挥状况。

二、金融工具的相对规模:货币化程度与金融相关率

金融结构是指金融工具与金融机构之和(戈德史密斯,1969)。在分析金融工具时,需要注意的是,尽管金融工具绝对规模的增长也反映了金融深化(麦金农,1973)或金融发展(格利和肖,1979)的状况,但分析金融工具相对于经济总量的规模即相对规模则更有意义。这是因为相对规模往往体现了金融

收稿日期:2006-12-20

作者简介:姚耀军(1976—),男,湖北利川人,北京大学中国经济研究中心博士后工作站研究人员。

和经济的匹配状况。

金融工具相对规模指标主要是货币化程度和金融相关率。由于金融发展首先是货币化程度的加深，并且经济货币化是金融深化的先决条件和基础，因此，金融发展的第一个也是基础性的衡量指标应该是货币化程度（彭兴韵，2002）。根据货币的流通手段、支付手段和贮藏手段三种职能，农村经济货币化应该表现为：在农村居民的收支形态中，货币化收支占总收支的比重状况。

表1是对我国农村居民收支形态数据的整理。众所周知，现金(M_0)只是最小统计口径下的货币，而在现行的农村居民收支形态的统计资料中，现金收支同实物性收支是相对应的，故该现金的统计口径应该大于 M_0 。由表1可知，农村居民现金收入占总收入的比重和现金支出占总支出的比重都呈递增趋势，表明经济货币化程度在农村是逐渐加深的；同时，农村经济货币化程度在区域间存在差异。

表1 农村居民收支形态

年份	现金收入占总收入的比重(%)				现金支出占总支出的比重(%)			
	全国	东部	中部	西部	全国	东部	中部	西部
1980	52	54	51	46	55	56	53	49
1985	65	72	64	59	68	74	66	60
1990	68	74	66	61	71	78	69	62
1995	68	73	64	63	72	77	72	64
1999	74	83	70	67	80	87	78	70
2000	76	83	72	68	81	87	78	72
2001	77	84	73	68	82	88	81	73
2002	79	87	74	70	83	89	81	75

数据来源：根据各年《中国农村住户调查年鉴》整理。

在金融发展理论及其实证研究中，广义货币 M_2 与GDP的比率是一个用来衡量经济货币化程度的经典指标，简称货币化比率。Mckinnon(1973)认为，“货币负债对国民生产总值的比率——向政府和私人部门提供银行资金的镜子——看来是经济中货币体系的重要性和‘实际规模’的最简单标尺”（麦金农，1988）。在此我们计算了我国农村 M_2 与农村GDP的比率，由表2可知，该比率从1995年的29.72%提高到2001年的41.27%，这也反映了经济货币化程度在农村是逐渐加深的。

Goldsmith(1969)提出的用金融资产与国内生产总值的比率即金融相关率(FIR)来衡量金融发展状况。张杰(1995)指出，FIR完整的表达式为 $(M_2 + L + S)/GNP$ ，其中 M_2 为广义货币存量，L为各类贷款，S为有价证券。以上述表达式为基础，把农村的有关数据带入分子，同时以农村GDP作为分母，则可以计算出我国农村的FIR(见表2)。根据表2，我国农村金融发展的FIR水平从1995年的48.95%提高到2001年的66.54%。如果按照Goldsmith(1969)以金融相关率为标准，把金融结构划分为三类的方法，即FIR在1/5到1/2之间的

金融结构处于初级阶段,高级阶段的金融结构其 FIR 约在 1 左右,那么从 1993 至 2001 年的情况来看,中国农村金融发展基本上刚好越过初级阶段。^①

表 2 农村的 M_2/GDP 、FIR 和 L/GDP 单位: %

年份	M_2/GDP	FIR	L/GDP
1993	32.21	58.95	26.74
1994	30.41	49.66	19.24
1995	29.72	48.95	19.21
1996	30.82	51.18	20.32
1997	32.93	54.71	21.65
1998	35.35	60.05	24.56
1999	37.72	63.68	25.77
2000	39.45	63.89	24.09
2001	41.27	66.54	24.97

数据来源:农村金融资产是由农村现金流通量、农村存贷款余额、农业类股票及债券的流通市值构成的;农村 M_2 近似等于农村现金流通量与农村存款余额之和。农村现金流通量与农业类股票及债券的流通市值来源于田力等(2004);农村存款余额由农户储蓄存款与农业存款余额构成,农村贷款余额由乡镇企业贷款与农业贷款余额构成,根据相关年份《中国金融年鉴》整理;农村 GDP 根据相关年份《中国农村经济绿皮书》整理。

由于金融机构的货币创造,故在上述计算 FIR 的方法中,金融资产含重复计算的成分。作为 FIR 计算方法的一个调整,我们舍弃金融机构在农村的金融资产(农村贷款),只计算农村居民的金融资产,同时,FIR 的分母用农村居民的纯收入予以代替,计算出农村居民层次上的金融相关率(见表 3),也是农村居民层次上的货币化比率。表 3 表明,农村居民层次上的金融相关率(或货币化比率)在 1986~1991 年间及其 1995 年以来呈递增趋势^②,并且同样在区域间表现出明显的差异。

表 3 农村居民层次上的金融相关率(或货币化比率)

单位: %

年份	全 国	东 部	中 部	西 部
1986	44	49	39	40
1987	50	58	44	42
1988	54	58	50	50
1989	60	65	57	53
1990	67	76	58	61
1991	71	77	63	69
1995	43	51	35	38
1996	51	60	40	43
1997	59	68	52	47
1998	63	79	49	47
1999	69	83	54	56
2000	76	89	62	58
2001	76	92	63	56
2003	81	104	64	53

数据来源:根据农村固定观察点调查数据整理。其中,农村居民金融资产由储蓄存款余额与手存现金余额构成,为了剔除人口变化带来的影响,金融资产及其纯收入都是人均值。

货币化比率虽然是衡量金融发展水平的良好指标,但也不能忽视其存在一些缺陷。例如,较高的 M_2/GDP 也许意味着:金融市场不发达导致信用集中于银行;银行金融工具单一,从而所创造的货币供应量较多;银行不良资产

率较高且不能得到及时的冲消;当经济不景气时,公众形成悲观预期导致对货币需求的谨慎动机增强,从而货币需求增强,货币流通速度下降(刘明志,2001)。由于 FIR 是在 M_2/GDP 基础上的扩展(在农村居民层次上本文甚至对两者未作区分),上述批评同样可针对利用 FIR 来衡量金融发展水平。因此,在利用货币化比率或者金融相关率来衡量农村金融发展水平时,我们要对所得出的结论持谨慎的态度。

三、金融机构状况:盈利水平、风险与抗风险能力

各种金融机构种类的增多是金融发展的一个表现(格利和肖,1979),不过我国农村金融机构基本上囿于三类:农村信用社、农业银行与农业发展银行。由于金融机构的财务状况一方面反映出金融体系自身的效率;另一方面也关系到金融机构是否具有可持续性发展的能力。因此,我们主要关注这三类金融机构的财务状况,即盈利水平、风险水平和抗风险能力。

(一) 盈利水平

就农村信用社的盈利水平来看,银监会公布的资料显示,2003 年前 11 个月全国农村信用社(包括农村商业银行)的利润总额为 1.48 亿元,结束了自 1994 年以来持续亏损的局面。但是按照 2004 年第 1 期《中国人民银行统计季报》,在 2003 年 12 月底,全国农村信用社(不包括农村商业银行)的总资产达 26746.2 亿元。如果把利润额和总资产相对照,我们不难发现,农村信用社的 1.48 亿元的盈利额或许仅仅具有表示当前的农村信用社改革取得一定进展这一象征意义。农村信用社以前历年亏损的原因可以归结为:一是地方政府的行政干预,如指令性贷款支持乡镇企业等;二是体制改革,如农业银行和信用社脱钩时遗留给信用社的呆账、农村合作基金会并入信用社时带来的损失等;三是农村信用社自身经营管理不善。

表 4 农业银行、农业发展银行盈利水平变化(1996~2002 年)

年份	农业银行			农业发展银行		
	纯利(亿元)	总资产(亿元)	净利润率(%)	纯利(亿元)	总资产(亿元)	净利润率(%)
1996	21.06	14 669.47	0.144	0.67	7 124.49	0.009
1997	5.27	15 739.47	0.033	-25.31	9 233.00	-0.274
1998	-9.13	8 211.69	-0.111	1.39	8 211.69	0.017
1999	-3.55	7 938.91	-0.045	0.49	7 938.91	0.006
2000	2.97	21 848.85	0.014	12.55	7 708.23	0.163
2001	11.52	25 279.0	0.046	1.84	7 698.53	0.024
2002	28.97	29 765.66	0.097	0.34	7 644.72	0.005

数据来源:根据《中国金融年鉴》(1997~2003)有关数据整理。

从表 4 可知,农业银行与农业发展银行的盈利水平均很低。其中,农业银行盈利水平低既与国有商业银行盈利模式的制约有关^③,也与目前农业银行还承担着农村扶贫、农业综合开发以及农业基础设施建设等农村政策性金融

业务有关。农业发展银行盈利水平低是因为它作为政策性银行,承担了一部分财政职能,而财政职能以保本微利为经营的目标函数。

(二) 风险水平

考察金融机构风险水平的一个重要指标是不良贷款率。按照不良贷款“一逾两呆”的统计口径,图1提供了1999~2004年农村信用社的不良贷款余额及其不良贷款率。近年来由于各地农村信用社普遍加大了贷款清收力度,再加上2004年人民银行对8个首批改革试点省(市)农村信用社发行专项票据置换不良资产和历年挂账亏损,这些都促使从2001年以来,农村信用社不良贷款余额呈递减趋势。从图1可知,不良贷款率的递减趋势较不良贷款余额的递减趋势更明显,这实际上表明,贷款总额的增加对不良贷款率起到了很强的稀释作用。农村信用社不良贷款的形成原因与其亏损的形成原因相同。

农业银行的不良贷款率见表5。为了对比,表5同时也提供了其他三家国有商业不良贷款率的数据。农业银行不良贷款的形成,既所有国有商业银行不良贷款形成的共同原因^①,也与其服务对象所处行业有关。在农业银行所有贷款中,涉农贷款的不良贷款率最高。据统计,2001年末,农业银行常规贷款中,涉农贷款不良比率为35.59%,高于全部常规贷款不良比率7.48个百分点(韩俊,2003)。

表5 四大国有商业银行不良贷款率 单位: %

	2001年 ^①		2002年		2003年 ^②
	一逾两呆口径	五级分类法	一逾两呆口径 ^③	五级分类法 ^④	五级分类法
建设银行	14.92	19.35	15.36	23.37	16.29
中国银行	24.12	27.51	22.21	15.17	9.12
工商银行	25.7	29.8	22.52	25.41	21.24
农业银行	35.06	42.1	30.07	36.63	30.66

数据来源:①根据《经济月刊》2003年第2期所提供的有关资料整理;②来自冯兴元(2004);③④根据《中国经济时报》2004年9月24日所提供的资料整理。

按五级分类法统计,中国农业发展银行的不良贷款率在2003年底高达36%。20世纪90年代以来,每次新的粮食流通体制改革措施推行之前,基本上都是将上一轮粮改所形成的亏损做停息挂账处理,这就在农业发展银行形

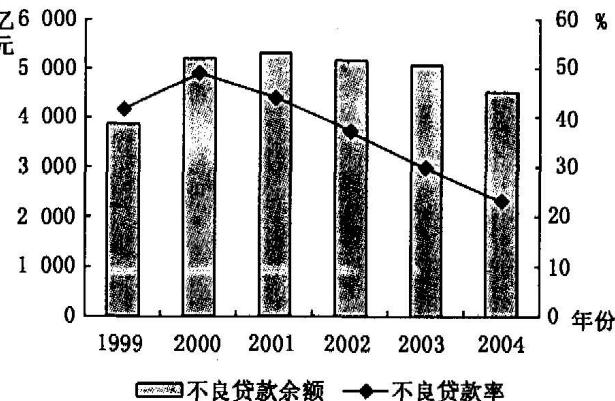


图1 农村信用社不良贷款余额及其不良贷款率

数据来源:根据中国银监会所公布的资料整理。

成了“亏损挂账”。另外,由于政策性银行存在弱化盈利原则、强化对特定对象和范围资金供应的刚性约束,因此,从农业发展银行自身来说,容易导致注重资金的供应而疏于资金运用的监管;从融资对象来说,容易诱发只享受优惠条件的信贷待遇而不承担相应义务、拖欠贷款、有钱不还等“搭便车”行为的发生。这些都造成了农业发展银行的不良贷款比例过高(林丽琼等,2005)。

(三) 抗风险能力

考察金融机构抗风险能力的一个重要指标是资本充足率。2002 年农村信用社、农业银行的资本充足率分别为 2.35%(徐滇庆,2004) 和 3.41%(谢欣等,2004),都远低于《巴塞尔协议》规定的资本充足率 8% 的最低标准。2004 年以来,农村信用社资本充足率在“央行票据置换资本充足率标准”的作用下超常增长(截至 2004 年 9 月末,试点的 8 省市农村信用社资本充足率平均达到 7.38%),但其稳定性受到置疑(谭兴林、李体锋,2004)。

参照 8% 的资本充足率,农村信用社及其农业银行似乎岌岌可危。但仅按《巴塞尔协议》或许会低估我国金融机构的抗风险能力。这是因为该协议把国家声誉、核心存款剔除于核心资本之外,而在我国,由于存在国家对存款安全性的无限担保,故国家声誉完全可作为一种核心资本;另外,在我国,大量忠实而低成本的居民储蓄存款符合核心存款的定义^⑤,并且也一直充当着银行系统的核心资本(张杰,2004)。不过从长远来看,基于国家声誉和大量忠实而低成本的居民储蓄存款上的抗风险能力,由于银行系统道德风险的催化,最终会使得银行系统的风险水平增大。

四、金融市场结构:集中度和进入壁垒

在分析金融结构中的金融机构时,戈德史密斯(1969)指出,金融机构的市场集中程度能够反映出金融发展水平。一方面,高度垄断的金融市场牺牲了竞争的效率;另一方面,原子型的市场结构又不能带来规模经济。

从表 6 可知,农村信贷市场属于极高寡占型,而农村信用社处于垄断地位。垄断一般可划分为行政垄断、自然垄断和市场垄断三种。农村信用社的垄断性质较为复杂,它既是国家的一种制度性安排,是一种行政性垄断;同时,农村信用社的垄断还具有自然垄断的部分特征,它处于农村金融最基层,网点众多,这些都赋予了它得天独厚的垄断条件;近

表 6 农村信用社在农村信贷市场的份额

单位: %

年份	在农业贷款 中的份额	在乡镇企业 贷款中的份额	在农村贷款 中的份额
1997	53.5	68.9	62.8
1998	59.8	67.4	64.0
1999	63.4	68.0	66.0
2000	73.4	75.4	74.5
2001	77.4	75.5	76.4
2002	81.0	75.5	78.3

数据来源:根据各年《中国金融统计年鉴》整理。农村贷款余额为农业贷款余额与乡镇企业贷款余额之和。

年来,农村信用社的垄断又是市场行为的结果,可称之为市场垄断,只不过这种市场行为与其他行业的市场垄断行为截然相反,它不是在市场竞争中击败对手而赢得的垄断,不是机构博弈后的“战利品”,而是商业银行主动撤离后的“遗弃物”。

1998年6月,中国人民银行根据1997年11月中央金融工作会议精神,制订了《关于国有独资商业银行分支机构改革方案》,之后,四大国有商业银行开始撤并县域支行(见表7)。在四大国有商业银行中,农业银行撤并比例最小,但调查表明,农业银行采取了诸如提高欠发达地区分支行资金的上存利率,使其向省分行上存资金的收益高于贷款;上收信贷审批权限至省分行,对贫困及主要农产区的县支行制订严格的贷款额度控制指标等措施来限制农村贷款(徐忠,2004)。

农村金融市场的集中度也与其进入壁垒直接相关。在农村金融市场进入壁垒上,一个鲜明的特征是国家对农村准(非)正规金融组织的打压。以农村合作基金会的兴衰为例,农村合作基金会是20世纪80年代中期兴起的准正规金融组织,其经营资本主要依赖于农户的资金注入,其经营活动归农业部而不是中国人民银行管辖。到1996年,农村合作基金会的存款规模为农村信用社的1/9。农村合作基金会对农村经济的融资需求提供了极大的支持,一项全国性的调查表明,农村合作基金会45%的贷款提供了农户,24%的贷款提供了乡镇企业。这不仅大大超过了农业银行的相应贷款比例,而且超过了农村信用社的贷款中投入农村经济的比例(章奇,2004)。由于农村合作基金会不受货币当局的利率管制,因此其贷款利率较农村信用合作社更为灵活,贷款的平均收益也更高(Brandt, Park 和 Wang, 2001)。为了消除来自农村合作基金会的竞争对农村信用社经营所造成的冲击(Park, 2001),1997年国家做出了清理整顿、关闭合并农村合作基金会的决定。随后在1998~1999年,包括村级基金会在内的整个农村合作基金会被彻底解散并进行了清算。

显然,由于国家对农村准(非)正规金融组织的打压,农村信用社在农村金融市场的垄断地位得以强化。而这种垄断地位,也为其带来了大量的租金(见表8)。考虑农户为了促使农村信用合作社真正成为“联系农民的金融纽带”而所承担的交易费用,中国农村正规金融与非正规金融实际上是均衡的,正规金融甚至也具有高利贷特征(谢平、陆磊,2003)。

表7 1998~2000年四大国有商业银行
所撤并的县支行

	撤并数(家)	撤并比例(%)
工商银行	541	27.8
中国银行	204	18.6
建设银行	464	24.1
农业银行	377	15.4

数据来源: <http://202.113.23.39/ziliao/jrnj2001/2001C/nj050.htm>。

表8 农村信用社所获租金的估计

农户问卷:每10000元贷款实际发生的申请费用(元)							
全国	华北	东北	华中	华东	华南	西部	
589.9551	869.333	332.353	707.317	248	600	782.727	
农户问卷:为维持信贷关系所花费费用折合年利率(%)							
全国	华北	东北	华中	华东	华南	西部	
2.930083	4.125	3.89	2.455882	1.743939	3.052632	2.313043	

数据来源:谢平、陆磊(2003)。

五、金融中介功能:储蓄的运用

金融发展是指金融的功能不断得以完善、扩充并进而促进金融效率的提高和经济增长的一个动态过程(彭兴韵,2002)。Levine 和 Zervos(1998)指出,货币化比率指标与经济增长之间没有理论联系,没有反映出金融的中介功能,故它不是一个度量金融发展水平的有效指标。Levine (1996)将金融中介功能具体划分为五个方面^⑤,在这五个方面中,动员和运用储蓄是最基本的、最重要的功能。得益于农民勤俭节约的习惯、农村过于单一的投资渠道、国家信誉对存款安全性的担保等多方面的因素,我国金融体系在农村储蓄的动员上是极其成功的,故从金融中介功能发挥的角度来度量农村金融发展水平应该着重于储蓄的运用上。

Arestis、Demetriades 和 Luintel(2001)认为,银行信贷余额与GDP的比率(L/GDP)这一指标可以用来度量金融发展的水平,因为它反映出了金融中介功能的发挥状况。比较而言,我国农村的L/GDP并没有表现出如FIR和M₂/GDP所具有的那种极其明显的趋势(见表2),具有一定的波动性。

我们用农业贷款余额与农业增加值的比率、乡镇企业贷款余额与乡镇企业增加值的比率来分别衡量金融中介功能在农业、农村工业上的发挥状况(见图2)。由图2可知,在20世纪90年代初期以前,金融中介功能在农村工业上得到了较好的体现,事实上,一些研究也表明,在这段时期乡镇企业的融资对银行、农村信用社具有较强的依赖性(姜长云,2000;张军等,2003);在这之

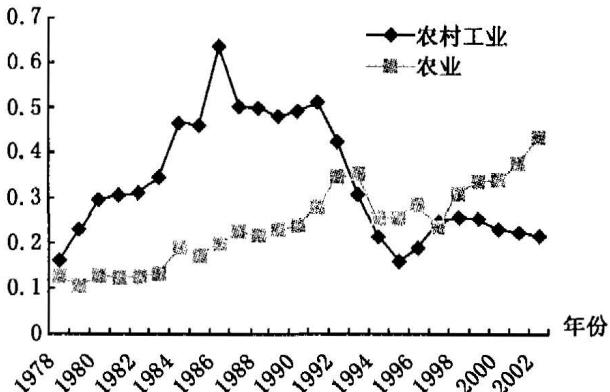


图2 金融中介功能在农业及其农村工业上的发挥

数据来源:农业增加值来自各年《中国统计年鉴》,乡镇企业增加值来自2003年《中国乡镇企业年鉴》,贷款数据来源同表2。

后,态势发生了逆转,金融中介功能出现弱化趋势,并且在最近几年稳定于一个较低水平之上。应该注意到,乡镇企业的发展速度从1994年起明显放慢,一系列指标开始恶化表明乡镇企业逐渐陷入困境(谭秋成,2003)。林毅夫、李永军(2001)指出,正是融资难问题导致了这种局面的出现,其要害在于我国以大银行为主的金融体制是不适合为中小企业服务的。

金融中介功能在农业上逐渐得到体现,但总体上其发挥水平还比较低。一般认为,这与农业所具有的比较利益低下的产业特性有关。不过,中国农业的问题并不大,“三农问题”的核心是农民收入增长缓慢的问题(林毅夫,2004),而农村工业的发展对提高农民收入有着重要意义^⑦。故相对来说,金融中介功能如何在农村工业上得到更好的体现更应值得关注。

利用农村居民从银行、农村信用社所借款与纯收入的比率这个指标,可以从农村居民这个层次来考察金融中介功能的发挥情况(见表9)。该比率的数值相当小,这反映出面对农村居民,金融的储蓄运用的中介功能十分微弱。其中的部分原因是农村居民不轻易言债,更主要的是,以农村居民融资需求为导向的农村金融体系还没有真正出现过,即使名义上是合作制的农村信用社,其覆盖面也很小。^⑧

表9 农村居民从银行、信用社所借款与纯收入、总借款之比 单位: %

年份	从银行、信用社所借款与纯收入之比				从银行、信用社所借款与总借款之比			
	全国	东部	中部	西部	全国	东部	中部	西部
1986	5	4	7	7	48	35	53	88
1987	5	4	7	7	43	30	51	71
1988	5	3	7	6	35	20	47	63
1989	5	3	6	6	29	19	38	43
1990	4	3	5	5	27	18	32	48
1991	5	3	6	5	25	17	30	43
1995	2	1	3	4	17	10	24	33
1996	2	1	3	3	21	13	26	34
1997	3	2	3	4	21	17	23	30
1998	3	2	3	4	19	13	21	30
1999	2	1	3	3	14	8	15	25
2000	3	1	2	6	15	8	15	36
2001	3	2	3	5	16	10	16	34
2003	3	2	2	5	17	12	14	34

数据来源:根据农村固定观察点调查数据整理。从银行、信用社所借款为人均年末余额,纯收入为人均值。

事实上,正规金融体系在中介功能上正逐渐被非正规金融所取代。表9表明,农村居民从银行、信用社所借款占总借款的比重逐年降低,从全国平均水平看,到2003年,该比重仅为17%。该比重在区域上的差别明显,其中在东部地区比重最小,这表明在农村经济相对发达的地区非正规金融更加兴旺。

六、结论性评价

本文主要从金融工具相对规模、金融机构财务状况、金融市场结构与与金

融功能等方面对我国农村金融发展的状况做出分析。我国农村金融发展状况具有四个特点：其一，农村货币化程度加深，同时，农村货币化程度区域差异明显，东、中、西部农村地区的货币化程度呈梯度分布；其二，金融机构财务状况不佳；其三，农村信贷市场已属于极高寡占型，而农村信用社处于垄断地位；其四，金融的储蓄运用的中介功能微弱，并且正规金融体系在中介功能上正逐渐被非正规金融所替代，而在农村经济相对发达的地区，这种替代更加明显。

农业、农民、农村问题即所谓的“三农”问题，从根本上影响着中国的社会与经济稳定发展及其现代化进程。解决资源配置问题是解决“三农”问题的关键，农村金融制度是农村经济发展中最为重要的资本要素配置制度，农村金融发展对农村经济发展尤为重要。然而，根据本文对我国农村金融发展状况所作出的分析，毫无疑问，我国农村金融改革还有一段漫长的路要走。

注释：

- ①本结论与张兵等(2002)的研究结论不同，按照他们的研究，我国农村金融相关率在1999年已达182.33%。除了在对农村金融资产的界定上与本文略有不同外，关键的分歧在于，在他们的研究中，农村GDP被农业增加值代替，这显然低估了农村经济总量。
- ②数据在1993年左右出现了一个结构性的变化，其中的原因可能是统计口径发生了变化。
- ③四家国有银行营业收入主要依赖利差收入。在2002年，营业收入中，利差收入占83%(1566亿元)，中间收入仅为6.6%(124亿元)。因此，特别是在过去几年中，当央行根据经济形势发展需要缩小利差时，将直接影响银行的盈利水平(夏斌，2004)。
- ④例如李健(2005)认为，国有商业银行承担了“第二财政”的职能，在支持国有企业改革等方面付出了巨大的成本。
- ⑤核心存款是指那些对市场利率变化反应不敏感，一直会保留在银行中的稳定的存款。
- ⑥即便利风险管理、获取有关投资和资源配置的信息、监督管理者和公司控制、动员和运用储蓄和便利经济交易。
- ⑦王德文、蔡昉(2004)利用2000年分省区资料计算出农村工业化水平与农民人均纯收入的相关系数为0.68。
- ⑧农村信用社只接触到20%的最贫困农户(温铁军，2001；IFAD，2001)。有关资料显示，截至2003年6月，农村信用社农户贷款覆盖面仅为25%，多达3/4的农户没有享受到贷款(张红宇，2004)。

参考文献：

- [1]周小川.关于农村金融改革的几点思路[J].经济学动态,2004,(8):10~15.
- [2]张杰.中国金融改革的检讨与进一步改革的途径[J].经济研究,1995,(5):10~12.
- [3]姜长云.乡镇企业资金来源与融资结构的动态变化:分析与思考[J].经济研究,2000,(2):34~39.
- [4]刘明志.中国的M₂/GDP(1980—2000):趋势、水平和影响因素[J].经济研究,2001,(2):3~12.

- [5]林毅夫,李永军. 中小金融机构发展与中小企业融资[J]. 经济研究,2001,(1):10~53.
- [6]谢平,陆磊. 金融腐败:非规范融资行为的交易特征和体制动因[J]. 经济研究,2003,(6):3~13.
- [7]张杰. 注资与国有银行改革:一个金融政治经济学的视角[J]. 经济研究,2004,(6):4~14.
- [8]李健. 论国有商业银行的双重功能与不良资产的双重成因[J]. 财贸经济,2005,(1):72~78.
- [9]张军,季虹. 农村金融与乡镇企业民营化[J]. 改革,2003,(4):93~98.
- [10]徐忠,程恩江. 利率政策、农村金融机构行为与农村信贷短缺[J]. 金融研究,2004,(12):34~44.
- [11]田力,胡改导,王东方. 中国农村金融融量问题研究[J]. 金融研究,2004,(3):125~135.
- [12]王德文,蔡昉. 宏观经济政策调整与农民增收[J]. 中国农村观察,2003,(4):2~12.
- [13]谭秋成. 银行体制、预算软约束与乡镇企业目前的困难[J]. 中国农村观察,2003,(6):2~15.
- [14]徐滇庆. 农村金融改革与民营银行[J]. 当代财经,2004,(9):27~31.
- [15]林丽琼,张文棋. 我国农业政策性金融制度创新思考[J]. 福建论坛(社会科学版),2005,(1):14~19.
- [16]张兵,朱建华,贾红刚. 我国农村金融深化的实证检验与比较研究[J]. 南京农业大学学报(社会科学版),2002,(2):105~109.
- [17]谢欣,谢元太,许晓东. 论我国农村金融的可持续发展[J]. 华南农业大学学报(社会科学版),2004,(3):10~17.
- [18]林毅夫. 金融改革和农村经济发展[Z]. 北京大学中国经济研究中心工作论文, No. C2003026.
- [19]章奇. 中国农村金融现状与政策分析[EB/OL]. <http://jlin.ccer.edu.cn/article>, 2004年9月8日.
- [20]冯兴元. 国有银行改革谨防陷入误区[EB/OL]. <http://www.zei.gov.cn/zjeco/0319/24.htm>, 2004年1月8日.
- [21]张红宇. 现阶段农村金融组织体系的功能缺陷[EB/OL]. <http://www.chinamoney.com.cn>, 2004年6月1日.
- [22]温铁军. 农户信用与民间借贷研究:农户信用与民间借贷课题主报告[EB/OL]. 中国网50人论坛,2001年6月7日.
- [23]谭兴林,李体锋. 农村信用社“票据置换”后怎么办[N]. 金融时报,2004-09-29.
- [24]韩俊. 推进全面的农村金融改革[N]. 中国经济时报,2003-06-09.
- [25]彭兴韵. 金融发展的路径依赖与金融自由化[M]. 上海:上海三联书店、上海人民出版社,2002.
- [26]戈德史密斯. 金融结构与金融发展[M]. 上海:上海三联书店,1994.
- [27]麦金农. 经济发展中的货币与资本[M]. 上海:上海三联书店,1988.

- [28]麦金农. 经济市场化的次序[M]. 上海:上海三联书店、上海人民出版社,1996.
- [29]约翰·G·格利,爱德华·S·肖. 金融理论中的货币[M]. 上海:上海三联书店、上海人民出版社,1994.
- [30]Arestis P, Demetriades P, Luiintel B. Financial development and economic growth: The role of stock markets [J]. Journal of Money, Credit and Banking, 2001,33(1), 16~41.
- [31]Levine R, Zervos S. Stock markets, bank, and economic growth [J]. American Economic Review, June 1998: 537~558.
- [32]Levine R. Financial development and economic growth: Views and agenda[R]. IMF Working Paper, 1996:1678.
- [33]Park Albert, Loren Brandt, John Giles. Giving credit where credit is due: The changing role of rural financial institutions in China[R]. Paper Submitted for the Annual meeting of the Association for Asian Studies held in Chicago, IL during March 13~16, unpublished, 1997.
- [34]Brandt Loren, Albert Park, Wang Sangui. Are China's financial reforms leaving the poor behind? [R]. Paper Presented at the Conference on Financial Sector Reform in China, 11~13 Sep., 2001.
- [35]IFAD. Rural financial services in China[R]. Thematic Study. VolumeI-Main Report. Report No. 1147—CN Rev. 1. December, 2001.

An Evaluation on the Financial Development Status of China's Rural Area

YAO Yao-jun

(Chinese Center for Economic Research, Peking University, Beijing 100871, China)

Abstract: A thorough knowledge of financial development status in rural area of China is necessary in order to review the rural financial reform. Using a set of relatively complete indices supplied by the modern financial development theory, the financial development level in China's rural area is systematically summarized and analyzed. The main characteristics of rural financial development status are as follows: rural monetary level is rising, financial organizations are in bad finance position, Rural Credit Cooperatives keep monopolization in the rural financial market, the function of financial medium is weakening, and the informal financial system is taking the place of formal financial system in terms of medium function.

Key words: rural finance; financial development; evaluation

(责任编辑 喜 变)