



从信贷 到农作物

阿根廷科连特斯市一台联合收割机正在收割接近戈雅的一块田块。

在 20 世纪，尽管大多数国家的人均 GDP 增长速度十分可观，赤贫和营养不良现象还是广泛存在。到 2001 年，从全球范围平均而言，人均日 GDP 数值为 21 美元，但一半以上的世界人口每天生活费用不足 2 美元，其中更是有超过 10 亿人每天生活费用不足 1 美元。90 年代末期，大约有 20% 的世界人口处于营养不良状态——这一比率在厄立特里亚高达 70.5%，而在大多数发达国家则接近 0。因此，对国际社会来说，采取措施促进发展与消除由发展缓慢引起的贫困同样重要、同样紧迫。联合国制定的千年发展目标中的第一个目标就与消除贫困有关：在 1990—2015 年间，将日均收入低于 1 美元的人口比例降低一半，将遭受饥饿的人口比例也降低一半。而考虑到一个人长期处于营养不良状态——即长时间不能获得足够的食物来维持基本的生理需要——就意味着他的生命受到了严重威胁，我们完全有理由把消除营养不良现象摆到最优先的位置。

很早以前，经济学家们就已经意识到经济的快速增长和不平等现象的减少能消除贫困和饥饿。同时他们也认为，良好的金融系统能有效促进经济的增长和不平等现象的消除。在最近几年里，一些研究把上述两种观点联系起来，从而得出了发展金融能够缓解贫困的结论。那么，金融的

发展也能同样消除饥饿吗？如果能的话，是怎么做到的呢？仅仅是因为大多数发达国家往往在拥有更完善的金融系统的同时营养不良率也较低吗？或者是因为金融部门的改良促进了经济发展，增加了人均收入，从而能让更多的人吃得更好吗？还是因为更优质的金融服务能找到一些特殊渠道直接消除营养不良现象呢？这些问题的答案如此重要，以至于它们能很好地指引旨在更大程度改良金融部门的政策干预。我们最近开展了一项研究（Claessens 和 Feijen, 2006）来探讨这些问题。我们的一些发现表明，农业劳动生产率的提高和农业设备投资的增长是问题的关键。

金融、贫困、饥饿之间的联系

人们很容易就能理解为什么金融发展有助于缓解贫困。如果穷人有机会享受到金融服务，他们就可以获得资金购买一些能提高劳动生产率的资产，比方说，一台小缝纫机。他们也可以借款开一家商店或者找到一笔资金办一家小公司。另外，通过积累金融资产和购买保险，各个家庭可以预防和减弱干旱、疾病、死亡等不幸可能带来的冲击，而这些不幸事件在许多发展中国家是相当常见的。如果有更好的渠道融资，家庭在遭遇灾难性事件的时候，

最新研究表明良好的金融状况可以直接改善人们的营养状况。

Stijn Claessens
和 *Erik Feijen*

就不必被迫出售诸如耕牛、拖拉机这样的生产性资产来应对危机了。失去这些赖以生存的资产往往并不能扭转局面，反而会使情况变得更加糟糕。如果没有什么不幸发生，人们也可以把金融资产当作养老金积攒下来，为养老留下一笔存款。

金融发展能在多大程度上消除贫困现象呢？最近的一项研究表明效果是显著的而且是有因可循的。一项调查显示，私人信贷额度增长10%——这种增长是金融发展的一种常见表现，它的数额相当于GDP的1%——贫

“私人信贷金额占GDP的比例每上升1%，营养不良患病率将下降0.22%—2.45%。”

困人口比率就将下降2.5—3.0个百分点(Honohan, 2003)。另一项研究也表明，金融发展确实能加速贫困现象的消失。(Beck、Demirgüç-Kunt和Levine, 2005) 比如说，如果秘鲁能在1985年到2000年之间把其私人信贷比率从13%提高到54%，一个在智利很普遍的水平，那么到2000年只会有的2%的秘鲁人生活在贫困之中，而不是实际的15%。

鉴于低收入和饥饿之间的紧密联系以及金融发展能起到减少低收入人口数目的作用，人们可以期待通过金融发展消除贫困，从而减少饥饿人口数目。有大量国家的证据表明低收入是营养不良现象产生的主要原因。以印度尼西亚为例，在1984—1987年，收入水平的提高减少了营养不良现象，使每天摄入热量少于1400卡路里的入口比例下降了26%。

金融发展消除饥饿的特殊渠道是什么呢？从间接影响方面来说，金融部门的改良能减少低收入人口数目，从而使人们有能力更好地满足自身的饮食需要。金融部门的改良同时使家庭更容易保持其消费水平的稳定，降低收入剧烈变动带来的影响。从直接影响方面来说，金融发展可以提高农业人均产出。有了更好地金融信贷服务，农民们可以在进行农业生产时获得贷款以增加投入——如购买化肥、牲畜、拖拉机及其他农机设备，从而有效提高生产效率，扩大粮食产量，增加家庭收入，降低粮食价格，减少营养不良。

我们开展了一项涵盖超过50个国家在1980—2003年之间信息的研究（所使用的数据来源于世界银行，2005），试图找到这些途径存在的证据。这项研究对以下三种关系进行了分析：金融发展与总的农业生产力之间的关系，农业生产力和营养状

况之间的关系以及最重要的一种：金融部门发展和农业设备投资之间的关系。作为第二轮研究的一部分，我们考察了金融部门的发展和其他生产力衡量方式如农作物和牲畜的产量、谷物的产量之间的关系，检验了谷物产量这样一种特定的生产力衡量方式是否和营养不良现象有确定联系，并探究了金融系统的发展是否能影响肥料和拖拉机的使用量——这两者的使用能有效提高农业生产效率（见图1）。

在接下来的有关金融部门发展和贫穷之间关系的其他研究中，我们把金融发展的一种代表性表现——私人信贷额度的增长作为研究对象。私人信贷是金融中介机构将信贷服务向国民经济的一个重要组成成分——私营部门的一种扩展。在研究中，我们使用了多种能影响这些关系的国家级别的控制变量，并特别控制了以下几种变量的初始水平：营养不良率，作为GDP一部分的政府支出数目，低收入人口比率，通货膨胀率，分布在农村地区的人口数量，从事农业生产的人口数量以及国家的开放程度（以作为GDP一部分的进出口总额来衡量）在一些情况下，食品的生产 and 贸易也被纳入考虑范围。

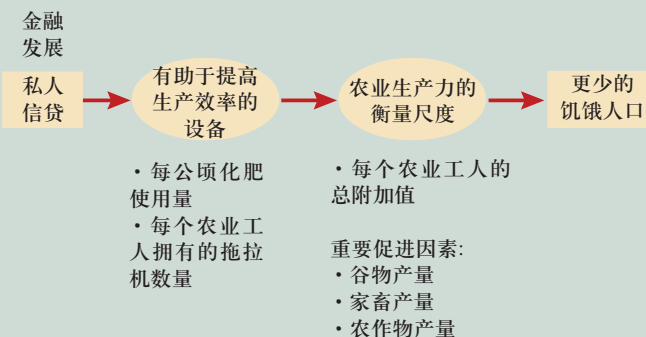
面对饥饿

我们的研究结果表明，私人信贷金额占GDP的比率每上升1%，营养不良患病率将下降0.22%—2.45%。作为比较，我们考察了人均GDP变动对营养不良患病率的影响：人均GDP每增长1%，营养不良患病率下降约0.85%。因此，可以看出，金融部门发展对遏制营养不良现象蔓延的作用是十分明显的——它的作用至少是人均GDP增长所起作用作用的1/4。这意味着，人们可以从金融部门的发展中受益良多，尤其在金融部门还有很大的发展潜力的前提下。例如，在低收入国家私人信贷占GDP比率大约是16%，远远低于高收入国家88%的水平，这

图1

从银行到人们的胃

以下是从完善的金融部门到生产更多更好食物的关系链。



当中存在一个很大的上升空间。

在把其他已知的对贫困和饥饿有影响的因素考虑进来以后，我们可以看出金融发展与营养不良现象之间在统计学意义上有十分紧密的间接联系。不仅如此，我们还发现，即使考虑到饥饿与金融发展之间关系可能以其他形式出现，所有分析依然成立。这种其他形式的联系即：金融之所以得到发展，是因为营养状况得到改善的人们在经济上会更加活跃，会对金融服务有更大需求。尽管毫无疑问这些因果关系是可以相互转化的，但金融部门的发展在消除饥饿上所起的作用远比提高营养状况对金融服务需求的刺激作用大。就算我们多此一举地把贫困和人均GDP的影响考虑进来，金融部门的发展对消除营养不良现象的作用仍保持在10%的高水平。

那么，存在哪些直接联系呢？首先，我们找到了私人信贷和农业生产力之间存在因果联系的证据。我们的分析表明私人信贷额在GDP新增值中占的比率每上升1%，农业工人人均产出值增长1.0%—1.7%。同时我们也发现了金融部门巨大发展促使农业产量特别是谷物和牲畜产量增加的具体证据。而把其他因素可能造成的影响排除在外以后，私人信贷和农业生产之间的这种正相关的联系依然存在。

其次，我们找到了农业工人人均附加值和营养不良之间存在的因果关系。比如说，农业工人人均附加值每提高1%，营养不良患病率就会下降0.4%—1.0%。我们同时发现，有证据表明，当农民劳动生产率提高以后，食品供给的增加和随之而来食品价格的降低能够造福全社会，即使那些不能享受金融服务的人也会从食品价格的下降中受益。

再次，我们找到了金融部门和农业设备投资之间存在因果关系的证据。研究表明，私人信贷与肥料和拖拉机的人均使用量之间存在十分紧密的联系，即使我们约束了肥料和拖拉机使用量、人均GDP、贫困程度等变

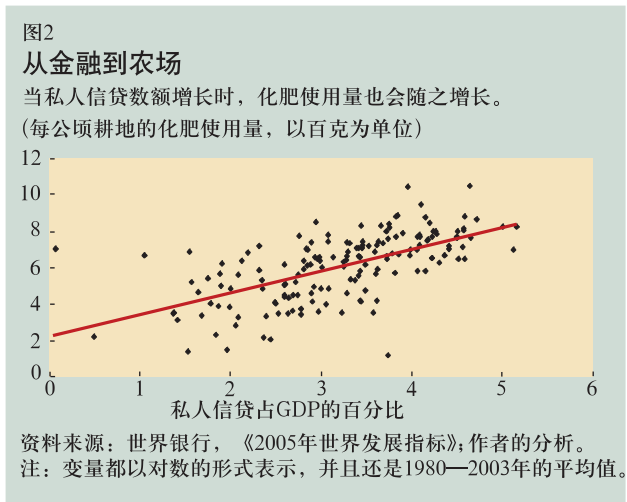
量的初始水平，这种联系依然明显（见图2）。我们同时发现，不仅金融部门自身的发展能降低营养不良率，更便利地获得金融服务也能减少营养不良现象。比如说，在2003—2004年，每1000平方公里范围内所拥有的银行分支机构越多，营养不良水平就越低。即使我们把贸易活动，政府规模，通货膨胀，农村人口比例等因素考虑进去，这种关联依然存在。我们同时也发现这种延伸与不同的生产力衡量方式有关系。

促进金融发展

因为金融部门的发展在缓解贫困和消除营养不良等方面具有重要作用，所以它能对千年发展目标中的第一个目标的实现做出重大贡献。许多政策可以促进金融部门的发展，包括保持宏观环境的稳定，加强对金融机构的规范和监管，建设适宜的信息化基础设施，加强对财产权利的保障等。

然而，在怎样让穷人和营养不良人口更方便地享受金融服务这件事情上，我们还有很长的路要走。在许多发展中国家，正规的金融机构与赤贫人口的联系十分微弱，而小额融资机构在大多数国家几乎不存在。但不管怎样，主流商业银行已经开始在一些发展中国家为中低端市场提供服务了。另外，一些成功故事也在涌现，包括一些小额贷款机构的持续发展，如孟加拉国的格雷姆银行。这家银行的创始人尤努斯因其在帮助穷人摆脱贫困方面做出的杰出贡献而获得了2006年的诺贝尔和平奖。技术的进步同样给金融业发展带来希望。如果移动银行，灵通卡，基于简单积分模式的信贷服务等早期试验能达到预期效果，那么更多的人将享受低成本的金融服务。

Stijn Claessens, IMF 研究部副主任; Erik Feijen, 世界银行金融与私人部门发展部副主任、金融经济学家; Stijn Claessens, 在2007年1月之前也是该部门的高级顾问。



参考文献：

- Beck, Thorsten, Asli Demirgüç-Kunt, and Ross Levine, 2005, "Finance, Inequality and Poverty: Cross-Country Evidence," NBER Working Paper No. 10979 (Cambridge, Massachusetts: National Bureau of Economic Research).
- Claessens, Stijn, and Erik Feijen, 2006, "Finance and Hunger: Empirical Evidence of the Agricultural Productivity Channel," World Bank Research Working Paper No. 4080 (Washington).
- , 2007, "Financial Sector Development and the Millennium Development Goals," World Bank Working Paper No. 89 (Washington).
- Honohan, Patrick, 2003, "Financial Development, Growth and Poverty: How Close Are the Links?" World Bank Policy Research Working Paper No. 3203 (Washington).
- World Bank, 2005, World Development Indicators (Washington).