

农民专业合作社贷款规模影响因素分析

赵 凯, 胡 娟, 庄皓雯

(西北农林科技大学 经济管理学院/应用经济学研究中心, 陕西 杨凌 712100)



摘 要 农民专业合作社融资难问题已成为制约其健康发展的重要因素。通过在陕西关中地区调研获取的 84 个合作社样本资料, 在综合选择社长条件、合作社自身条件、贷款方面、社员情况、银社关系以及合作社外部融资环境等 6 个方面 19 个具体指标的基础上, 运用多元线性回归模型, 对农民专业合作社贷款规模的影响因素进行了实证分析。结果表明: 社长条件、贷款期限、贷款用途以及信贷担保机构的存在均对农民专业合作社贷款规模具有显著的正效应, 地方行政领导的参与对于实现合作社贷款具有一定的积极作用。从加强合作社社长的教育培训、成立合作社贷款担保机构、建设贷款平台和强化合作社自身建设等方面提出了对策建议。

关键词 农民专业合作社; 贷款规模; 银社关系; 贷款环境; 农村金融

中图分类号: F 323.9 **文献标识码:** A **文章编号:** 1008-3456(2014)03-0069-06

《中华人民共和国农民专业合作社法》颁布之后, 全国农民专业合作社迅猛发展, 截至 2012 年 3 月, 全国登记注册的农民专业合作社 55.23 万户(含分支机构), 成员总数 1 321.19 万^[1]。在农民专业合作社数量快速壮大的同时, 融资难已经成为制约其健康发展的重要因素^[2-3]。总体来讲, 我国农民专业合作社还处于初级阶段, 局部地区的农民专业合作社处于基础建设阶段, 经济实力相对较弱, 整体经营能力差, 依靠自身销售盈余和留存收益来解决资金匮乏存在难度^[4]。能否有效地开展融资业务, 直接关系到农民专业合作社的生存与发展。主要原因是, 一方面, 激烈的市场竞争迫切需要农民专业合作社实施纵向一体化经营, 以增加社员产品的加工环节, 延长产业链, 增加农产品的附加值, 以此来带动农民增收; 另一方面, 现有的农民专业合作社资本规模有限, 和会员之间联系较为松散, 管理制度和利益分配机制不健全, 法人治理形同虚设, 很难实现自我发展。基于此, 开展农民专业合作社贷款规模的影响因素研究对于完善当前农民专业合作社融资业务, 提高其与社员的利益联系, 实现今后

合作社健康有序发展具有重要的理论和现实意义。

许多学者对农民专业合作社的融资难问题进行了研究。黄季焜等在研究中国农民专业合作社经济组织的服务功能及其影响因素中认为, 组织化潜在收益、组织的创建方式对组织服务功能强弱有明显影响, 组织领导人市场从业经验等人力资本条件和村庄市场条件等对组织的发展也有一定影响^[5]。郑丹等认为, 农民专业合作社自身的财务制度不健全, 抵押、质押物品少, 增加了金融机构的贷款风险, 从而降低了合作社贷款的可能性^[6]。吴东立等认为, 农民专业合作社独特的内在制度设计、财务制度不健全、抵押担保不足以及农村金融体制不完善等成为农民专业合作社融资难的主要制约因素^[7]。戎承法等认为农民专业合作社的经营能力、银社关系、社长背景与其信贷可获得性具有显著的正相关关系, 无形资产、外部政策环境对其信贷可获得性有较大的正向影响, 而财务管理情况对其信贷可获得性的影响不明显^[8]。郭红东等认为, 资产规模、社长情况、信用情况、银社关系对合作社能否获得正规信贷有

收稿日期: 2013-09-16

基金项目: 国家自然科学基金项目“基于农户收入和社会资本异质性双重视角的村社区小型水利设施合作供给研究—以陕西省为例”(71173174); 2013 年度教育部人文社会科学研究规划基金项目“基于粮食安全视角下我国新型耕地保护利益补偿模式的构建及其运行机制研究”(13YJA630141); 陕西省社会科学界联合会 2013 年重大理论与现实问题研究项目“陕西农村宅基地退出补偿标准研究”(2013Z031); 2012 年度陕西省社科基金项目“基于农户分层视角的陕西农村宅基地退出补偿机制研究”(12D253); 西北农林科技大学 2011 年第二批基本科研业务费科技创新专项一般项目“西部地区农民专业合作社融资模式及其运行机制研究”(QN2011166)。

作者简介: 赵 凯(1971-), 男, 副教授, 博士; 研究方向: 农民专业合作社。E-mail: xinongzhaokai@sina.com

显著影响,盈利能力对合作社能否获得正规信贷影响不显著^[9]。余丽燕认为,改善农民专业合作社财务管理制度的不完善,资金积累制度不规范、财务报表不完整等现状,就能提高农民专业合作社的市场竞争力,也能达到农村信用社等金融机构发放贷款的最低标准,从而提高合作社的融资规模水平^[10]。学者们对农民专业合作社融资影响因素的研究主要集中在农民专业合作社自身因素、银社关系、外部条件等 3 个方面,对区域农民专业合作社的发展的特殊性考虑不足,致使对农民专业合作社融资影响因素的分析不完备。陕西省作为西部的重要省份,其合作社发展状况在西部地区具有一定的代表性。基于此,本文选择以陕西关中地区农民专业合作社的调研数据为基础,运用多元回归模型,专门针对农民

专业合作社贷款规模的影响因素问题展开研究,以期完善农民专业合作社融资理论及指导实践提供参考。

一、分析框架

结合陕西关中地区农民专业合作社的发展阶段、水平和贷款现状等具体特征,本文将农民专业合作社贷款影响因素概括为农民专业合作社自身条件、贷款因素、社长特征、社员特征、贷款机构与合作社的关系(简称银社关系)、合作社贷款的外部环境等 6 个方面,在每一方面又分别选取了对应的指标,从而构成影响农民专业合作社贷款规模的因素体系。农民专业合作社贷款规模影响因素分析框架见图 1。

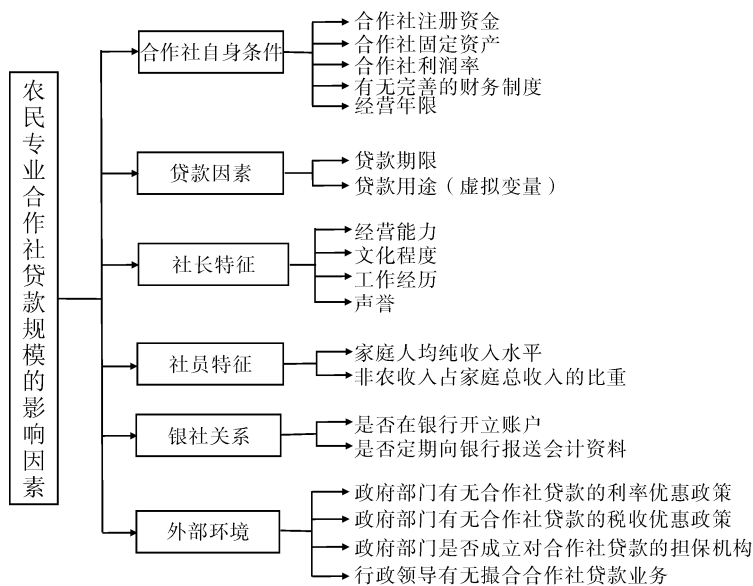


图 1 农民专业合作社贷款规模影响因素分析框架

(1)合作社自身条件。合作社要取得金融机构的贷款,金融机构必然要审核其基本条件,以降低其贷款的风险性。一般来讲,金融机构首要考虑的因素就是合作社的注册资金、固定资产规模、有无完善的财务制度以及其获利水平。另外,由于我国合作社发展处于初级阶段,其开展经营业务的期限也是金融机构考核的重点。期限越长,资本积累越多,获得贷款额度及其可得性就越高。

(2)贷款因素。对于金融机构而言,不同类型贷款的贷款条件必然不同。金融机构在对合作社贷款时,在贷款利率短期内相对固定的情况下,最注重贷款的用途及其期限。贷款期限越长,金融机构贷款的风险相对越大;贷款用途的市场前景越好,金融机

构发放贷款的可能性越高。

(3)社长特征。社长作为一个合作社的领导者,其文化程度、工作经历、经营能力以及声誉对于合作社的发展至关重要。一个综合素质较高的社长,必然能够带动合作社快速健康发展。金融机构对合作社发放贷款,看重的就是建立在社长之上的贷款本息按期偿还。

(4)社员特征。每个合作社包括若干个社员。每个社员的收入水平及其收入结构对于金融机构发放贷款至关重要。若社员的收入水平越高,收入结构越合理,则合作社按期偿还本息的概率就越大,贷款的风险就越低。

(5)银社关系。合作社与金融机构保持良好的

关系是合作社获取贷款的必要条件。合作社在金融机构开立账户,定期报送合作社会计资料是金融机构掌握合作社经营状况的必要环节。金融机构可以从合作社的会计资料中掌握其经营状况及经营业绩,从而为合作社获取贷款准备条件。

(6)外部环境。在合作社发展初期,政府的扶持对于合作社的发展意义重大。若政府给合作社融资提供了贷款优惠利率、税收优惠政策以及必要的担保责任,为合作社提供一个良好的融资环境,必然降低金融机构的贷款风险,提高合作社获得贷款的概率。另外,现实中,为了促进地方合作社的快速发展,一些地方的行政长官充当了中介人的角色,短期内促成了贷款的发放。因此,是否存在行政领导撮合合作社贷款业务成为影响贷款可得性及贷款额度的重要变量。

二、模型设定和变量选择

为了研究影响农民专业合作社贷款规模的因素,此处选择以农民专业合作社的贷款额度作为因变量,选择社长条件、合作社自身条件、贷款方面、社员情况、银社关系以及合作社外部融资环境等 6 个方面 19 个具体指标作为自变量,各个变量的界定及其预期影响见表 1,选择多元线性回归模型,采用最小二乘法进行模型估计。具体估计模型如下:

$$y = x_n\beta + \mu \tag{1}$$

式(1)其中, y 为农民专业合作社获得的贷款额度向量; x_n 为影响合作社贷款的 19 个因素(见表 1)的观测值矩阵($n=1, 2, \dots, 19$); β 为待估参数向量; μ 为随机误差向量,假定服从标准正态分布。

表 1 变量赋值及预期影响

变量名称	定义与赋值	预期影响
贷款规模(y)	合作社实际获得的贷款数额	/
合作社自身条件		
注册资金(x_1)	实际资金规模(万元)	+
固定资产(x_2)	实际资金规模(万元)	+
合作社利润率(x_3)	调研中的利润率	+
有无完善的财务制度(x_4)	虚拟变量,有完善的财务制度=1;无完善的财务制度=0	+
经营年限(x_5)	实际年限	
贷款因素		
贷款期限(x_6)	实际贷款年限	+/-
贷款用途(x_7)	虚拟变量,建设生产基地=1;购买生产设备=1;包括购买生产资料=0	+/-
社长特征		
社长经营能力(x_8)	非常满意=10;满意=9;比较满意=7;一般为5;比较不满意为3;不满意=1;非常不满意=0	+
社长文化程度(x_9)	采用教育年限法,分小学及以下、初中、高中、大专及以上	+
社长工作经历(x_{10})	有过村干部、企业负责人或政府部门工作经历=1;没有=0	+
社长声誉(x_{11})	非常好=10;很好=9;良好=7分;一般=5;比较差=3;较差=1;极差=0	+
社员特征		
家庭人均纯收入水平(x_{12})	实际调研数据(万元)	+/-
非农收入占家庭总收入的比重(x_{13})	实际调研数据	+/-
银社关系		
是否在银行开立账户(x_{14})	在银行开立结算账户=1;没有=0	+
是否定期向银行报送会计资料(x_{15})	定期向银行报送会计资料=1;没有=0	+
外部环境		
是否有利率优惠政策(x_{16})	有利率优惠政策=1;无利率优惠政策=0	+
是否有税收优惠政策(x_{17})	有税收优惠政策=1;无税收优惠政策=0	+
是否有信贷担保机构(x_{18})	有贷担保机构=1;无贷担保机构=0	+
有无行政领导撮合合作社贷款业务(x_{19})	有行政领导撮合合作社贷款业务=1;无行政领导撮合合作社贷款业务=0	+

三、数据来源及其描述性统计

本研究的数据来源于 2011 年 11 月—2012 年 4 月对陕西关中地区的杨陵区、武功县、周至县、兴平市展开的问卷调查。具体调研地点涉及兴平市阜寨

镇、周至县终南镇、哑柏镇和杨凌示范区的五泉镇、揉谷镇、杨村乡和大寨乡。

调查围绕预调查、调查抽样、正式调查等几个环节展开,通过对被调研者发放调查问卷、解释说明和获取数据 3 个步骤进行。由于问卷涉及内容相对专业,与一些受访者的日常生活关联不大,调查采用问

卷调查与访谈相结合的方式,重点选取合作社的社长、理事长、监事长、会计以及对于合作社的情况比较了解的合作社社员进行调查。同时,为确保问卷的有效性,调查者采取逐题解说的方法,首先使被调查者了解题目内容及含义,进而回答问题。同时,在调查过程中,注重交谈技巧和调查时间的选择,以保证被调查者积极配合和调查的顺利进行。此次调查共调研不同类型、不同发展水平的合作社 96 个,问卷全部收回,回收率达 100%。通过一系列方法对回收问卷的有效性进行鉴别,将整体无应答、部分无应答、逻辑上前后矛盾和抗议支付四类问卷视为无效问卷,共剔除无效问卷 12 份,得到有效问卷 84 份,有效率达到 87.5%。各变量的描述性统计见表 2。

表 2 各变量的描述性统计结果

变量	平均值	最大值	最小值	标准差
y	10.54	88.00	0.00	16.90
x ₁	144.83	500.00	4.00	132.66
x ₂	68.13	400.00	4.00	68.14
x ₃	18.27	50.00	1.00	9.16
x ₄	0.38	1.00	0.00	0.49
x ₅	2.80	6.00	1.00	0.76
x ₆	1.73	3.00	0.00	1.31
x ₇	0.52	1.00	0.00	0.50
x ₈	5.81	10.00	0.00	2.27
x ₉	9.86	15.00	6.00	1.65
x ₁₀	0.64	1.00	0.00	0.48
x ₁₁	6.98	10.00	0.00	1.58
x ₁₂	2.45	5.00	0.10	1.11
x ₁₃	13.32	100.00	0.00	18.12
x ₁₄	0.39	1.00	0.00	0.49
x ₁₅	0.10	1.00	0.00	0.30
x ₁₆	0.89	1.00	0.00	0.31
x ₁₇	0.39	1.00	0.00	0.49
x ₁₈	0.13	1.00	0.00	0.34
x ₁₉	0.12	1.00	0.00	0.33

(1)合作社贷款情况。在 84 份有效问卷中,有 58 个合作社获得了贷款,占总数的 69.0%。在 58 个获得了贷款的合作社中,最高贷款额度为 88.0 万元,最低为 2.0 万元,平均为 15.12 万元。在 58 项贷款中,贷款用途从高到低依次分布为,合作社用于生产基地建设的 24 个(占 41.91%),购买加工设备的 23 个(占 40.00%),办公场所建设的 8 个(占 14.29%),其他用途的 2 个(占 2.86%),品牌建设的 1 个(占 0.95%);贷款期限平均为 2.52 年。

(2)合作社基本情况。在 58 个获得了贷款的合作社中,合作社平均注册资金为 207.8 万元;平均利润率为 22.3%;有 2 个省级合作社,28 个地市级合作社,44 个县级合作社,10 个没有级别;2 个省级合

作社有注册商标;4 个合作社有注册品牌;32 个合作社具有较完善的财务管理制度,36 个合作社有专职会计人员。

(3)社长和社员情况。在 58 个获得了贷款的合作社中,社长平均受教育年限为 11.3 年,39 人做过村干部和企业负责人,19 人做过其他社会兼职;社长声誉得分平均为 7.9 分(满分 10 分)。社员人均纯收入达 2.45 万元,非农收入占家庭纯收入的比重平均为 33.4%。

(4)银社关系情况。在 58 个获得了贷款的合作社中,有 48 个合作社在贷款前已经在贷款银行开设账户,有 23 个合作社定期向银行报送会计资料。有 14 个合作社在贷款中存在行政领导直接联系信贷双方,且均实现了贷款的发放。

四、结果分析

根据被调查的 84 户合作社的相关数据,运用 Eviews6.0 软件采用最小二乘法对模型进行逐步回归运算。由于回归变量较多,进行了多次回归,此处只将全部变量纳入模型的估计结果(表 3 第 2、3 列)和全部显著变量的估计结果(表 3 第 4、5 列)。回归结果表明,大多数的变量与理论分析基本一致。

由表 3 可以看出,各个自变量的估计参数符号、大小以及相互之间的关系均符合经济学意义,模型结果可以通过经济学意义的检验;两个回归方程的调整 R^2 、各个估计参数的 t 检验值以及整个回归方程的 F 检验等均符合要求,可以通过统计检验;经检验,回归方程不存在异方差、自相关以及多重共线性问题,符合计量经济学检验。

(1)合作社社长对农民专业合作社贷款规模具有显著的正效应。社长文化程度(x_9)和社长工作经历(x_{10})均分别在 1% 和 10% 的显著性水平下通过了检验,即当社长的受教育年限每增加 1 年,其合作社贷款的规模平均会增加 2.615 6 万元,且合作社社长有过村干部、企业负责人或政府部门工作经历的要比没有此经历的在贷款规模上平均提高 6.233 0 万元。根据调研结果,农民专业合作社社长的平均受教育年限为 9.86 年,即社长总体平均的受教育程度超过了初中水平,这对合作社贷款起到了积极的作用。调研中,合作社社长有过村干部、企业负责人或政府部门工作经历的共有 54 人,占总调研样本的 64.3%。此外,社长经营能力(x_8)及其声誉

表 3 回归结果

解释变量	估计系数	显著性水平	估计系数	显著性水平
C	23.488 6(1.521 6)	0.133 1	20.2497 0***(2.288 3)	0.024 9
x_1	0.036 2(1.312 1)	0.194 2	/	/
x_2	0.038 0(0.710 9)	0.479 7	/	/
x_3	0.204 2(0.907 0)	0.367 9	/	/
x_4	4.530 7(0.965 4)	0.338 0	/	/
x_5	1.429 6(0.643 3)	0.522 4	/	/
x_6	4.967 8****(2.836 4)	0.006 1	5.554 7****(3.905 8)	0.000 2
x_7	11.379 8***(2.635 0)	0.010 6	9.782 1****(2.645 4)	0.009 9
x_8	0.752 5(0.793 6)	0.430 4	/	/
x_9	3.137 7****(3.015 1)	0.003 7	2.615 6****(2.790 5)	0.006 7
x_{10}	8.611 0***(2.329 2)	0.023 1	6.233 0*(1.975 7)	0.051 8
x_{11}	0.579 1(0.502 3)	0.617 2	/	/
x_{12}	2.359 0(1.313 0)	0.193 9	/	/
x_{13}	0.131 5(1.386 0)	0.170 6	/	/
x_{14}	2.839 5(0.721 8)	0.473 1	/	/
x_{15}	6.143 3(0.895 4)	0.374 0	/	/
x_{16}	3.327 2(0.618 3)	0.538 6	/	/
x_{17}	2.106 8(0.568 5)	0.571 7	/	/
x_{18}	11.505 2***(2.469 8)	0.016 2	13.568 6****(3.146 8)	0.002 4
x_{19}	8.339 2(1.521 6)	0.135 6	7.321 2*(1.651 5)	0.090 8
Adjusted R^2	0.4861 9		0.5211 1	
F-statistic	13.611 1		19.625 0	
Prob(F-statistic)	0.000 0		0.000 0	

注:、* * *、* *、* 分别表示在 1%、5%和 10%的水平上显著;括号中的数值为变量的 t 检验值。

(x_{11})没有通过系数检验,其原因可能与本文实行的打分法有关,也可能是由于其他原因引起。

(2)贷款期限和用途均对农民专业合作社贷款规模具有显著的正效应。贷款期限在 1%的显著性水平上显著,贷款期限每增加 1 年,贷款额度会增加 5.554 7 万元。调研中,贷款期限的平均值为 1.73 年,最大值为 3.0 年,可见,合作社贷款的期限一般不长。在贷款用途方面,由于本文采用的是虚拟变量,其经济意义是,当农民专业合作社申请建设生产基地相关贷款时,要比其申请购买生产资料贷款要高 9.782 1 元,在 1%的显著性水平上显著。调研中,有 44 个样本申请贷款用于建设生产基地,占总样本量的 52.4%;有 42 个样本申请贷款用于购买生产设备,占总样本量的 50.0%。这说明,当前合作社贷款主要用于建设生产基地和购买生产设备,且前者大于后者。

(3)信贷担保机构的存在对农民专业合作社贷款规模具有显著的正效应,且均在 1%的显著性水平上显著。与不存在信贷担保机构相比,农民专业合作社有信贷担保机构可以多获得 13.6 万元的贷款。调研中,有 11 个样本在贷款中存在担保机构,占总样本量的 13.1%,可见,担保机构的存在对于农民专业合作社获取贷款具有重要的积极作用。此外,地方行政领导对合作社贷款业务的撮合具有一定的正效应。有行政领导撮合合作社贷款业务要比没有多贷款平均约 7.321 2 万元。调研中,有 10 个

合作社存在行政领导撮合合作社贷款业务,这说明,在当前的合作社融资环境中,地方行政领导的参与对于实现合作社融资具有一定的积极作用。

五、结论及建议

本文通过在陕西关中地区调研获取的 84 个合作社样本资料为基础,运用多元线性回归模型分析了农民专业合作社贷款规模影响因素。研究结果表明,(1)合作社社长对农民专业合作社贷款规模具有显著的正效应。具体来说,合作社社长的文化程度和工作经历对合作社贷款规模具有显著的正效应,但社长经营能力及其声誉对合作社贷款规模影响不显著。(2)贷款期限和用途均对农民专业合作社贷款规模具有显著的正效应。在调研区域,合作社贷款的平均期限为 1.73 年,贷款用途主要用于合作社建设生产基地和购买生产设备。(3)信贷担保机构的存在对农民专业合作社贷款规模具有显著的正效应,且在当前的合作社融资环境中,地方行政领导的参与对于实现合作社融资具有一定的积极作用。

当前,在我国农民专业合作社快速发展的过程中,合作社融资难问题成为了制约其健康发展的重要因素。转变现行农民专业合作社单纯的农产品交易中介地位,实现其融资要求既是合作社自身规范发展的客观要求,也是合作社实现纵向一体化经营,增加农产品附加值,提高会员收入的迫切要求。这

样,影响农民专业合作社融资的因素分析就显得格外重要。在这方面,许多学者已经展开了研究。本文的侧重点在于,合作社社长作为农民专业合作社的领导人,通过依靠自身条件、社会关系以及个人声誉对合作社的发展具有重要地位,他必然对合作社融资具有重要作用。

基于以上分析,特提出以下建议:(1)加强对合作社社长的教育培训,对于实现合作社融资目的,发展我国农民专业合作社具有重要意义;(2)成立相应的合作社贷款担保机构对于促进合作社贷款,转变合作社单纯的农产品交易中介地位,实现其纵向一体化经营,深化合作社发展具有重要作用;(3)地方政府应建立农民专业合作社与融资机构之间的融资平台,以达到发展合作社,带动农民增收的目的;(4)合作社要积极加强自身建设,如健全财务管理制度、完善组织管理程序、建立银行账户等。

参 考 文 献

[1] 国家工商总局个体司党支部.全面提升农民住那也合作社登记

管理效能[EB/OL].(2012-09-12)[2013-10-08].http://www.nongminzhuanye.com/_d273930856.htm.

- [2] 黄祖辉,扶玉枝,徐旭初.农民专业合作社的效率及其影响因素分析[J].中国农村经济,2011(7):4-14.
- [3] 徐旭初,吴彬.治理机制对农民专业合作社绩效的影响—基于浙江省526家农民专业合作社的实证分析[J].中国农村经济,2010(5):43-55.
- [4] 余丽燕,郑少锋.农民专业合作社融资问题与寻求破解的探索[J].农村经济,2011(3):52-56.
- [5] 黄季焜,邓衡山,徐志刚.中国农民专业合作社经济组织的服务功能及其影响因素[J].管理世界,2010(5):75-81.
- [6] 郑丹,大岛一二.农民专业合作社资金匮乏现状、原因及对策[J].农村经济,2011(4):76-79.
- [7] 吴东立,刘钟钦.基于优序融资理论的农民专业合作社融资次序选择[J].农业经济,2011(8):67-68.
- [8] 戎承法,胡乃武,楼栋.农民专业合作社信贷可获得性及影响因素分析——基于我国9省农民专业合作社的调查[J].山西财经大学学报,2011(10):32-41.
- [9] 郭红东,陈敏,韩树春.农民专业合作社正规信贷可得性及其影响因素分析——基于浙江省农民专业合作社的调查[J].中国农村经济,2011(7):25-33.
- [10] 余丽燕,郑少锋,罗良标,等.中美农民专业合作社债务融资比较及借鉴[J].亚太经济,2010(6):92-96.

Analysis on Factors Influencing Loan Scale of Farmer's Professional Cooperative

ZHAO Kai, HU Juan, ZHUANG Hao-wen

(College of Economics and Management / Applied Economics Research Center, Northwest A&F University, Yangling, Shaanxi, 712100)

Abstract It is difficult for Farmer's Professional Cooperative (FPC) to get loan, which now has restrained the healthy development of FPC. Based on 84 FPC samples collected by field survey from Guanzhong area in Shaanxi province, 19 detailed influencing factors in 6 aspects including cooperative's leader, cooperative itself, loan condition, cooperative members, the relationship between cooperative and financial institutions, and external financial environment were chosen as independent variables to analyze the effects of each variable on cooperative's loan scale. The effect of each factor on cooperative's loan scale was analyzed by using the multivariable linear regression model. The result shows that, the cooperative's leader, the loan term, loan purpose and loan guarantee institution all have a significant positive effect on cooperative's loan scale. Meanwhile, the local administration leader's participation into the cooperative loan has a positive effect on achieving the cooperative purpose of acquiring a loan. Finally, this paper put forward some suggestions, such as strengthening the training of cooperative leader, establishing the cooperative loan guarantee organs, improving financing conditions and intensifying the cooperative ability itself.

Key words FPC; loan scale; relationship between cooperative and financing organs; financing environment; rural finance

(责任编辑:金会平)