华南农业大学学报(社会科学版)
2006年增刊 JOURNAL OF SOUTH CHINA AGRICULTURAL UNIVERSITY November. 2006
(SOCIAL SCIENCE EDITION)

互助会的运作方式及特点分析
——基于浙江温州呈会的案例

林阳阳

(华南农业大学 经济管理学院,广东 广州 510642)

摘 要:本文结合浙江省温州市湖岭镇周浩呈会的运作情况,介绍了呈会一般的运作模式、利率计算、会员的合作方式以及风险控制等。文章引用博弈分析方法,认为呈会会员得会者与不得会者间选择(合作,合作)是一个纯战略均衡,但该均衡成立是有条件的,由此引出呈会风险控制的两大机制。

关键词:互助会;呈会;温州;运作方式;利率决定

中图分类号:F832.39 **文献标识码**:B **文章编号**:1672-0202(2006)S0-0241-06

一、引言

互助会是传统的民间信用形式,是一种互助性融资、集轮流储蓄和贷款为一体的团体。它是一种古老的民间金融形式,过去它植根于落后的农业经济,现在互助会的兴起得益于农村经济的强劲发展所产生的对融资的需求。当代的互助会主要盛行于商品经济较为发达的沿海地区,如浙江、福建、广东、江苏等地。一些经济学家探究了互助会运行的经济学原理,发现互助会与正规金融相比,在信息、交易成本、风险控制上有其比较优势(Callier,1990;Besley 等,1993;Scholten,1997;Biggart,2000)。这种比较优势使得互助会在特定的范围内能够较好地动员储蓄、提供贷款资金并且降低经济生活中的不确定性。

对应于不同的经济环境,互助会的种类也是多样化的。互助会有三种基本形式,即座会、摇会和标会。三种互助会在资源配置效率上各有特点,在稳定性上也存在差异。每一种互助会都反映了成员对资金需求的不同敏感程度,同时每一种互助会都有不同的风险特征。

座会:座会的资金分配次序是由成员根据自身的资金需求特征事先确定的,急需资金的成员得会次序排在较前面,而资金暂时闲置的成员得会次序则相对靠后。座会的资金分配次序能够较好地反映成员对可预期支出的资金需求偏好。与另两种互助会相比,座会在运作之前的组织成本相对较高,因为它需要根据成员资金需求的偏好进行搜寻和匹配,并在匹配不能够完全一致的时候进行协商。文中案例所描述的呈会,便是座会的一种。

摇会:摇会的资金分配次序是是由成员在每次聚会时以抽签等随机方式进行的。因为摇会必须定期定点集中会员,所以摇会在运行之前的组织成本较座会要低,但是组织过程中的成本相对较高,且成员之间拥有的信息更为充分,并且摇会中得到资金的次序是由概率决定,成员很难对之进行人为操控,这种不可控性削弱了道德风险和逆向选择问题产生的可能性,因此摇会的运行风

收稿日期:2006-09-28

作者简介:林阳阳(1983-),女,汉族,华南农业大学经济管理学院2005级硕士研究生,主要研究方向:产业经济理论与政策。

指导老师:孙良媛.

?1994-2015 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net

险在三种互助会中是最低的。

标会:标会中得会的次序是由成员每期通过对愿意支付的利率水平进行投标决定的,这种决定方式也是在互助会运行过程中进行,在每一轮参与竞标的成员中,谁出的利率高谁就先得到互助会资金。与摇会一样,标会也需要定期定点集中成员,因此标会成员之间的信息较为充分。标会对成员的资金需求(特别时临是性资金需求)有着很好的敏感性。但是在这种竞标机制中,得会次序唯一地决定于利率水平,并且利率水平一般没有上限,因此很容易被人为操纵,在标会中非常容易产生道德风险和逆向选择问题,其运行风险是最高的。

本文余下的内容安排如下:第二部分简要介绍样本村庄的概况及呈会的运作方式;第三部分详细分析了呈会运作的特点;第四部分则是讨论呈会的风险控制机制。

二、样本介绍

笔者利用暑假时间对温州市的一个村庄——大同村的合会情况做了调查,大同村隶属于瑞安市湖岭镇,是湖岭镇的行政村,现有人口10581人,其中农业人口688户,共2698人,非农业人口974户,暂住人口3000人,耕地面积493亩,年人均收入达5500元,村集体资产500万元。

本文随机选取大同村兴湖路的20户人家进行调查,选择它们是因为兴湖路是湖岭镇大同村的主干道,道路两侧便是商铺,这部分调查对象都是个体户老板,他们是户主或者是家里的主要经济来源,比较清楚家庭的经济情况,且对"会"也比较了解。在走访的20户家庭中,其中有16户参与过合会,合会参与率达到80%,其中未参加会的4户人家都表示对会的运作是比较了解的。在20户中也有一户是同时在一个会中参加两股的,分别是首股和尾股的。调查发现所有的合会形式都是呈会,每个会的规模大概是11个人左右,一个会的周期为1~2年,会金为1万~5万不等,其中3万会占70%以上。下面以周浩呈会为例,来说明呈会具体的运作形式,表1的内容是周浩呈会原始凭单上的所有内容。

表1 周浩呈会的原始凭单

得会次序	姓名	应会金额(元)	得会金额(元)	收会时间
会首	周浩	跟会	30000	04.08-09
1	A 莲钗	1725	30000	04.10-11
2	B 叶建敏	1675	30000	04.12-05.01
3	C 杨超	1610	30000	05.02-03
4	D 郑少华	1550	30000	05.04-05
5	E 周益光	1500	30000	05.06-07
6	F 爱青妈	1465	30000	05.08-09
7	G 郑瑞华	1425	30000	05.10-11
8	H 雪颖	1390	30000	05.12-06.01
9	I 吴微微	1350	30000	06.02-03
10	J 建德	1310	30000	06.04-05

说明:1 本会有效20个月(公历2004年8月至2006年5月);

2 本会为单月会,每次收回金15000元,每个会员在每月14日-15日之前交会给会首,20日前由会首送会金(15000元)给收会人;

3 各会员必须守信用。

资料来源:由呈会会首周浩提供。

?1994-2015 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net

由表1可知，在当地，一个典型的呈会一般由11人组成（其中一人是互助会组织者，即会首），会员的次序是事先确定的。每个会员每期所需缴纳的资金数额（份额），如表第三栏所示，是由会首决定的，会员根据需要选择金额应会。每个会员的应会金额不等，如第一个收会会员A莲钗与最后一个收会会员J建德相比，每月应会金额相差415元，这种差额反映了呈会的利息。第三栏所有的数字的加总等于15000元，每月得会者连续两个月收到会金，共30000元。会首最先得到资金，其在10×2（共20个月）期中所缴纳的资金总额等于其收到的资金数额，这意味着会首可以无偿地使用互助会会金，这也是作为会首的收益。A莲钗所缴纳的资金总额与收会金额之差反映了通过互助会融资的成本。J建德所缴纳的资金总额与收会金额的差反映了其向其他成员融资所获得的利息回报。因此，互助会不是无偿的，但其融资利率一般较私人借贷要低。

呈会会员每月缴纳会金的规则是：得会当月的会员，在该月不需要缴纳会金，其当月需缴纳的会金由会首代缴，其他月份按规定金额缴纳。如：2004年8月和9月是会首收会时间，那么会首在这两个月内不要缴会金，只需收会就可以了，到了2004年10月和11月，是会员A莲钗的收会时间，那么会员A莲钗在10月和11月就不用缴纳会金，她这两个月中所需缴纳的每月1725元会金，由会首代缴，依次类推，那么总共22个月的会期，每个会员应会时间为20个月，剩下的两个就是收会的时间。会首每月缴纳的会金是表1中第三栏金额总和的两倍，即1725×2+1675×2+1550×2+……+1310×2=30000。会首这种缴纳会金的方式，也叫“跟会”。

三、呈会特点

（一）呈会会员基本上限于邻近的亲戚朋友

从调查可知，湖岭大同村的呈会会首和会员间的关系都是亲戚和很要好的邻居和朋友，彼此对各自的经济收入状况、信用程度都非常了解。以周浩呈会为例，10位会员中，4位亲戚，3位邻居，3位朋友。基于会首和会员之间特殊的关系，他们之间的信息可以说是完全的。

（二）呈会的存贷行为是合一的

呈会与银行作为中介进行的借贷款活动不同，原因在于，呈会具有互助性，是一个内部资金周转的场所，它的存贷行为是合一的。其期间分前后两个阶段：前期处于互助会内贷款阶段，后期处于互助会内存款阶段。到了后期，得会次序越靠后，存款的性质越来越明显，到了最后一个收回全部会金时，他实际上是一个净存款者。像调查过程中发现有一户同时参加一个会的两个股，分别为首股和尾股，选择首股是一种贷款行为，因为急需一笔资金，选择首股就可以很快融到所需的资金，而尾股是一种存款的行为，存款可以获得一定的利息，可以用来冲抵首股的贷款利息。

（三）呈会的借贷利息都很低，主要功能不是为了获利

从笔者调查的情况来看，村民组建呈会的目的主要不是为了获利，而是为了相互帮助，以解决家庭生活中因种种原因急需用钱的现实困难。具体看来，村民组建呈会的目的有三：（1）通过呈会筹资以解决困难家庭突发性的紧急，比如：治病、缴纳学杂费等。（2）通过呈会筹资解决普通家庭生活中的一些重大问题，如盖新房，儿子取媳妇或女儿嫁人，出国的费用等。（3）通过呈会帮助解决比较富裕家庭筹资办企业、做生意等问题。

计算互助会的隐含利率是一件复杂的事情，此处得到隐含利率的方法为：首先根据互助会中会员的得会金额与总应会金额之差除以总应会金额，得出其参与互助会的总收益，然后再除以参与年数，最后得到一个简单的平均年利率，其中正的利率为贷款利率，负的利率为存款利率。由报道可知，从2006年8月19日开始金融机构存款基准利率由2.25%提高到2.52%，一年期贷款基

?1994-2015 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved.　http://www.cnki.net

准利率由5.85%提高到6.12%。互助会的隐含利率略高于同期正规金融机构贷款利率,低于私人借贷市场的商业性借贷利率,它存在为当地居民提供了一个相对廉价的贷款渠道。具体利率计算结果见表2。

表2 周浩呈会利率计算结果

得会次序	姓名	应会金额(元)	得会金额(元)	收会时间	总应会金额(元)	平均年利率(%)
会首	周浩	跟会	30000	04.08-09	30000	
1	A 莲钗	1725	30000	04.10-11	34500	7.83
2	B 叶建敏	1675	30000	04.12-05.01	33500	6.27
3	C 杨超	1610	30000	05.02-03	32200	4.10
4	D 郑少华	1550	30000	05.04-05	31000	1.94
5	E 周益光	1500	30000	05.06-07	30000	0.00
6	F 爱青妈	1465	30000	05.08-09	29300	-1.43
7	G 郑瑞华	1425	30000	05.10-11	28500	-3.16
8	H 雪颖	1390	30000	05.12-06.01	27800	-4.75
9	I 吴微微	1350	30000	06.02-03	27000	-6.67
10	J 建德	1310	30000	06.04-05	26200	-8.70

资料来源:由表1计算得到。

(四)呈会的倒会风险非常小

从笔者所调查的20户的情况来看,一直以来都没有出现过倒会现象,也就是说该地呈会的失信率达到了零水平。同时他们也做好了控制倒会风险发生的预防措施:即如果一个会里出现了不按期付费的会员,会首必须自己出钱垫上,使得呈会继续顺利进行下去。

由于互助会里面各成员的信息基本上是充分、透明的,所以可以运用完全信息条件下博弈模型来解释互助会内部的倒会风险小的原因。互助会会员之间合作与不合作的博弈包括两层意思:一是,呈会会员内部的博弈即得会者与不得会者之间合作与不合作的博弈,这是一个一次性的博弈;二是,呈会会员之间社会交往的博弈,是继续交往还是断绝交往,继续交往意味着可共享成员间构成的社会网络以及彼此间建立起来的信任关系所带来的各种隐性收益,断绝交往则意味着成员退出了呈会这个社会网络,成为一个"圈外人",无法享受由特定社会网络带来的隐性收益,它是一个重复博弈的过程。

实际上,这两个博弈的过程是交织在一起的,不可分割的,得会者的不合作行为会导致个人声誉的损害,呈会内部成员会断绝与其继续交往。文中的(表3)是基于得会者与不得会者之间的合作与不合作的行为建立的,将社会交往博弈融合到呈会内部博弈当中,分别计入呈会合作与不合作情况下的收益和成本中。

表3 呈会的均衡博弈模型

		不得会者	
		不合作	合作
得会者	不合作	0,0	Y-F,-X
	合作	-X,Y-F	$\sum\delta^{t}(R_{it}-C_{it})+F$, $\sum\delta^{t}(R_{nt}-C_{nt})+F$

?1994-2015 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net

1. 合作状态：

(1)成本：不得会者为 C_{it}，i = 1，2，……，n - 1（C_{it}是指将钱投入标会后的机会成本，t 为标会期数）；得会者为 C_{nt} = 利息支出（假定第 n 人为得会者）。

(2)收益：不得会者从合作中得到两种好处即利息收入 R_{it}，i = 1，2，……，n - 1（现值 = $\sum \delta^t R_{it}$，其中 δ^t 为折现率）和参与该群体获得的社会网络（资本）的隐性收益（F）；得会者也得到两种收入即得会资金收益 R_{nt} 和 F。

(3)纯收入：不得会者为 $\pi_i = \sum \delta^t (R_{it} - C_{it}) + F$；得会者为 $\pi_n = \sum \delta^t (R_{nt} - C_{nt}) + F$

2. 不合作状态下：

(1)成本：不得会者为 C_i = X，i = 1，2，……，n - 1（X 为本金损失），得会者为 C_n = F；

(2)收益：不得会者为 0，得会者为 Y（Y 为固定得会金额，即 30000 元）；

(3)纯收入：不得会者为 - X，得会者为 Y - F。

如果该模型是单一的呈会内部博弈，没有社会交往博弈即 F = 0，参会者都会选择不合作，互助会不可能发生。正是由于社会交往重复博弈的存在，表现为对不合作者的惩罚 P_n = F。这不仅仅意味着短期经济利益的损失，还意味着长期的经济、政治、社会利益等的全面损失。如果 Y > F 成立，就会选择（合作，合作），这是一个纯战略均衡；当若 Y < F，由于预期到互助会可能有人选择不合作，所以呈会可能不会发生。

四、呈会的风险控制机制

风险问题一直是呈会这种非正规金融要讨论的一个重要问题。从上面的博弈模型分析可以知道，人们选择（合作，合作）这个纯战略均衡是有条件的，即 Y 足够小和 F 足够大，所以控制 Y 值和 F 值就成了控制呈会运作风险的两大机制。

Y 值就是固定得会金额或是呈会的融资金额。由前文可知，当地呈会的融资金额一般不超过 5 万元，与当地的经济水平相比较，这个融资规模是比较小的。正如刘民权等（2003）所指出的，互助会会员需要在违约的收益和成本之间作权衡，如果每期互助会的融资金额很高，则相应的违约收益也就越大，从而也就会刺激成员的违约冲动。大同村呈会能多年以零失信率运行，与其较小的固定得会金额的控制不无关系。

F 值是参与呈会获得的社会网络（社会资本）的隐性收益或者说是个人的失信成本。一般的，呈会的成员大多是比较熟悉、关系比较好的亲戚、朋友、邻里、同事。在温州地区，“人情”关系看得特别重，高帆（2003）将农户之间“人情”这种依靠血缘和友情而形成的信用称为关系型信用。在这种具有高度互识性的社会中，必然存在着高频率的社会互动。他们之间的借贷活动不可能发生一次后就中止，而是要进行近乎是无限次的重复博弈。在这种情况下，如果借款农户赖账不还，贷款农户就会永远终止与借款农户的经济关系，借款农户也就不可能再从贷款农户那里得到任何帮助。更重要的是，在村落社会中，借款农户的违约行为还会面临着惩罚的扩大效应，其违约情况会被贷款农户以“闲言碎语”的方式加以传播，借款农户的“恶劣行径”就会成为整个村落的共同信息（高帆，2003）。这种惩罚对于农户而言是十分严厉的。一方面，农户生活在共同的社区中，要顾及个人的“面子”，被认为是不讲信用的人要承受巨大的心理压力；另一方面，违约的农户在村中树立了不讲信用的形象，其他农户也不愿意和他发生经济上的往来，违约农户再向其他农户借款也会变得更加困难。考虑到这些潜在的违约成本 F 如此大，呈会会员是不会轻易违约倒会的。

（下转第 250 页）

?1994-2015 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved.　http://www.cnki.net

An Economic Analysis of the New Rural Cooperative Medical System
——Based on the case of ChiPing County

XIE Feng-jie
(*College of Economics and Management, South China Agricultural University, Guangzhou* 510642, *China*)

Abstract: With the deepening development of China's economy, there appear to more and more new problems in the Agriculture and the rural areas. Statistically more than seventy percent of the poor are resulted from spending too much in the medical services. The scarcity of the rural medical assurance has blocked the growth of economy for a long time. Through analysis of the Chiping county of Shandong province, the experimental unit of the New Rural Cooperative Medical System, some suggestions are put forward as how to improve the new rural cooperative medical system.

Key Words: new rural cooperative medical system; medical assurance; economic analyses

(上接第 245 页)

参考文献:

[1] 程 昆,潘朝顺,黄亚雄. 农村社会资本的特性、变化及其对农村非正规金融运行的影响[J]. 农业经济问题,2006,(1).
[2] 胡必亮. 村庄信任与标会[J]. 经济研究,2004,(10).
[3] 刘民权,俞建拖. 互助会运行的稳定性分析——基于浙江台州的案例[J]. 卡特动态,2006,(7).
[4] 胡德宜,陈时兴. 我国民间金融研究:文献综述与评论[J]. 资料通讯,2005,(1).
[5] 赵立新. 社会资本与当今农村社会信任——基于一项调查德社会学研究[J]. 内蒙古社会科学(汉文版),2005,(3).
[6] 高 帆. 农村中需求型金融抑制[J]. 经济研究参考,2003,(23).

The Study of the Operation Modes and Properties of the ROSCAS
——Based on the Case of Wenzhou City in Zhejiang Province

LIN Yang-yang
(*College of Economics and Management, South China Agricultural University, Guangzhou* 510642, *China*)

Abstract: Based on the case of Chenghui ROSCAS from Wenzhou City of Zhejiang Province, this paper introduces the general operating measures, the interest calculation, the cooperative relationship among members with regard to the ROSCAS. Through the game theory analysis, this paper holds that the choice (cooperation, cooperation) between the non-members and members of Chenghui ROSCAS is a pure strategic equilibrium. However, that the equilibrium is conditional has resulted in two risk controlling mechanisms.

Key Words: ROSCAS; Chenghui ROSCAS; Wenzhou; operating Modes; interest-rate deciding

?1994-2015 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net