

ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

# 中青年

经济学家文库

## 小额信贷创新发展与 浙江实证研究

江乾坤 / 著

THE RESEARCH ON THE DEVELOPMENT OF  
MICROFINANCE INNOVATION AND THE PRACTICAL SITUATION OF  
ZHEJIANG PROVINCE



经济科学出版社

杭州电子科技大学专著资助

浙江省社会科学界联合会研究课题成果

# 小额信贷创新发展 与浙江实证研究

江乾坤 著

经济科学出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

小额信贷创新发展与浙江实证研究/江乾坤著. —北京:  
经济科学出版社, 2008. 8

(中青年经济学家文库)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7385 - 8

I. 小… II. 江… III. 农贷 - 信贷管理 - 研究 -  
浙江省 IV F832. 755

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 112609 号

责任编辑：闫建平  
责任校对：杨晓莹  
技术编辑：董永亭

## 小额信贷创新发展与浙江实证研究

江乾坤 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京欣舒印务有限公司印刷

华丰装订厂装订

850 × 1168 32 开 10.75 印张 260000 字

2008 年 8 月第 1 版 2008 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7385 - 8/F · 6636 定价：23.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

## 内 容 简 介

小额信贷相对于传统商业信贷是一种创新，但是小额信贷在其自身发展过程中也在不停地“创造性毁灭”，例如从“扶贫”到“商业化可持续性发展”乃至相互融合。

小额信贷融资创新理论主要有：（1）同组选择、同组监督、动态激励、定期偿还安排和抵押品替代物等构成的小额信贷融资机制理论；（2）社会资本理论；（3）供应链融资理论。

目前国际小额信贷创新发展的新趋势在于：服务对象的多元化、信贷管理方式的多样化、机构和服务内容的多元化、机构规模的扩大化、机构运作的商业化和小额信贷服务的制度化与专业化。

近几年，我国小额信贷创新活动日趋活跃，不仅银监会适时进行了一系列制度创新，而且银行业也开始积极主动地进行业务创新。相对大银行在微型企业信贷融资业务上的相对缓慢，中小银行的小企业贷款创新业务已经开创出可喜局面，而小额信贷公司的局部试点和以村镇银行、贷款公司与农村资金互助社为代表的新型农村金融机构的全面试点标志我国小额信贷创新更上一层楼。此外，NGO 对接政府金融的“禄劝模式”与供应链融资创新也值得我们关注。

浙江微型企业仍然存在融资难问题，其制约因素主要在于：（1）微型企业融资外部环境建设相对滞后；（2）微型企业自身条件的制约；（3）商业银行信贷管理也存在薄弱环节。

浙江小额信贷融资创新主要表现为：（1）政府的制度创新，

如试点小企业贷款风险补偿、试点中小企业投融资公司和搭建中小企业融资平台；（2）银行业的业务创新，如大银行的服务对象下移、中型银行的供应链金融与小企业贷款业务创新、草根银行的小本贷款与非财务信息贷款标准；（3）微型企业的信用创新，如“萧山经验”的“互助担保”、瑞安供销社的“担保平台”、传统担保公司创新的“桥隧模式”和银企合作创新“e 贷通”模式。

从创新主体出发，小额信贷“浙江模式”的主要创新内容可以分为制度创新、业务创新和信用创新；从创新路径来看，它可以归纳为两方模式、三方模式与四方模式。因此，小额信贷“浙江模式”的创新内涵可归结为创新理念市场化、创新对象特定化、创新主体多元化与创新路径多样化。但是，它也存在一些不足之处，例如政府对小额信贷机构要有所为有所不为、大银行的服务对象下移不够、草根银行与萧山经验等成功经验也存在局限性。

最后，关于浙江小额信贷创新体系的构建，本书提出如下的对策建议：（1）充分考虑浙江小额信贷实际情况；（2）积极引导和鼓励商业银行主动参与小企业贷款；（3）深入借鉴和探索小企业贷款创新模式；（4）大力推进小额信贷联保贷款试点；（5）持续加大中小企业信用担保体系建设力度；（6）努力完善微型企业担保贷款管理制度；（7）切实加强商业银行小企业信贷服务体系建设；（8）合理构建科学的微型企业融资体系；（9）继续加强微型企业信用征信体系建设；（10）扎实作好监管指导工作。

# 目 录

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| <b>1 主要概念界定 .....</b>        | <b>1</b>  |
| 1.1 微型企业及其融资特征 .....         | 1         |
| 1.2 小额信贷及其基本特征 .....         | 3         |
| 1.3 小企业授信标准 .....            | 6         |
| 1.4 可持续性及其衡量标准 .....         | 7         |
| 1.5 覆盖面 .....                | 16        |
| 1.6 小额信贷的适用性 .....           | 17        |
| <b>2 小额信贷融资创新的理论分析 .....</b> | <b>22</b> |
| 2.1 小额信贷融资机制 .....           | 22        |
| 2.2 社会资本理论 .....             | 27        |
| 2.3 供应链融资理论 .....            | 34        |
| 2.4 小额信贷的创新路径 .....          | 36        |
| 2.5 小额信贷创新的新手段 .....         | 39        |
| 2.6 小额信贷机构的监管创新 .....        | 45        |
| <b>3 国际小额信贷创新发展分析 .....</b>  | <b>54</b> |
| 3.1 小额信贷的国际发展现状 .....        | 54        |
| 3.2 小额信贷项目的国际比较 .....        | 98        |
| 3.3 国际小额信贷创新发展的新趋势 .....     | 114       |
| 3.4 小额信贷发展的再认识 .....         | 119       |

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| <b>4 中国小额信贷创新发展分析</b>            | 139 |
| 4.1 我国小额信贷机构发展概述                 | 139 |
| 4.2 银监会的小额信贷制度创新现状               | 149 |
| 4.3 大银行的小额信贷业务创新现状               | 161 |
| 4.4 中小银行的小企业贷款创新活跃               | 175 |
| 4.5 新型农村金融机构的小额信贷创新              | 179 |
| 4.6 非银行金融机构的小额信贷创新               | 194 |
| 4.7 中小企业集群融资创新的“鸟巢模式”            | 202 |
| 4.8 传统融资担保业务的模式创新                | 208 |
| 4.9 供应链的融资创新                     | 215 |
| 4.10 外资银行领跑小额信贷服务                | 222 |
| 4.11 我国小额信贷利率可持续性的实证             | 224 |
| 4.12 我国小额信贷创新发展现状评析              | 225 |
| <b>5 浙江小额信贷创新发展分析</b>            | 228 |
| 5.1 浙江微型企业融资现状与制约因素              | 228 |
| 5.2 浙江小额信贷创新发展现状                 | 234 |
| 5.3 小额信贷创新“浙江模式”评析               | 267 |
| <b>6 浙江小额信贷创新体系的构建建议</b>         | 272 |
| 6.1 充分考虑浙江小额信贷实际情况               | 272 |
| 6.2 积极引导和鼓励商业银行主动参与<br>微型企业贷款    | 273 |
| 6.3 深入借鉴和探索开发性金融扶持微型<br>企业贷款创新模式 | 274 |
| 6.4 大力推进小额信贷联保贷款试点工作             | 275 |
| 6.5 持续加大中小企业信用担保体系<br>建设力度       | 276 |

|      |                                            |     |
|------|--------------------------------------------|-----|
| 6.6  | 努力完善小企业贷款六项机制建设 .....                      | 276 |
| 6.7  | 切实加强商业银行小企业信贷服务体系<br>建设 .....              | 277 |
| 6.8  | 合理构建科学的微型企业融资体系 .....                      | 278 |
| 6.9  | 继续加强微型企业信用征信体系建设 .....                     | 278 |
| 6.10 | 扎实做好小额信贷监管指导工作 .....                       | 279 |
| 7    | 附录 .....                                   | 281 |
|      | 附录一：《商业银行金融创新指引》 .....                     | 281 |
|      | 附录二：《银行开展小企业贷款业务指导意见》 .....                | 281 |
|      | 附录三：小企业贷款“六项机制” .....                      | 287 |
|      | 附录四：《商业银行小企业授信工作尽职指引<br>(试行)》 .....        | 288 |
|      | 附录五：《银行开展小企业授信工作指导意见》 .....                | 300 |
|      | 附录六：《村镇银行管理暂行规定》 .....                     | 306 |
|      | 附录七：《贷款公司管理暂行规定》 .....                     | 306 |
|      | 附录八：《农村资金互助社管理暂行规定》 .....                  | 307 |
|      | 附录九：关于下达 2006 年度小企业贷款风险<br>补偿资金的通知 .....   | 307 |
|      | 附录十：关于开展 2007 年度小企业贷款风险<br>补偿工作的通知 .....   | 317 |
|      | 附录十一：关于进一步加强浙江省中小企业成长<br>贷款融资平台建设的通知 ..... | 321 |
|      | 附录十二：2007 年浙江小企业贷款风险补偿<br>承诺出资市县名单 .....   | 323 |
|      | 主要参考文献 .....                               | 326 |



# 主要概念界定

## 1. 1

### 微型企业及其融资特征

#### 1. 1. 1 微型企业的定义

数据显示,全球微型企业(Micro Enterprise)或微小企业数量占企业总数的98%以上,提供60%以上的就业机会,创造50%以上的产值,完成60%以上的创新发明。“合抱之木,生于毫末”,世界上的大型企业集团和跨国公司,也多数是从微型企业成长起来的。但是,对于微型企业,国内外实际上没有统一的界定标准。

在国际上,欧盟对于微型企业的定义为:雇员少于10名、营业额不超过200万欧元或者资产负债表总值不超过200万欧元;北德意志银行的划分标准为:年营业额在500万欧元以下的企业均被列入微型企业的范围;保加利亚的划分标准:雇员少于2.3名、营业额不超过5万欧元、资产负债表总值不超过0.8万欧元。以上引自银监会(2006)。

在国内,刘明康(2004)指出,小企业一般是指营业额在3 000万元以下、人数100人以下的企业,而对微型(小)企业则没

有进一步细分。截至 2006 年年底,我国具有法人资格的微型企业达 6 200 万家,占全部企业总数的 99%,微型企业创造的最终产品和服务价值相当于国内生产总值的 60% 左右,纳税额占国家税收总额约 50%,提供了 75% 以上的城镇就业岗位,完成 65% 的发展专利、80% 以上的新产品开发,为国民经济和社会发展做出了重要贡献。

在浙江省,根据浙江省中小企业局 2005 年公布的“微小企业培育计划”,微小企业是指“2004 年度产品销售收入没有达到 500 万元,2005 年产品销售收入预计能达到或超过 500 万元的企业”。《浙江省小企业贷款风险补偿试行办法》指出,“风险补偿资金所适用的小企业,是指浙江省内年销售收入在 500 万元以下,且金融机构贷款余额在 200 万元以下的生产型、科技型、就业型等各种所有制形式的小企业。”应宜逊(2005)指出,微小企业通常指年销售收入在 500 万元左右的小企业和个体工商户,而杭州商业银行则把微型企业界定为零售业规模在 300 万元以下或其他行业规模在 300 万元以下的企业。按照以上标准,目前浙江省微型(小)企业为 106 万家左右,数量达全省工业企业的 99%<sup>①</sup>。

### 1.1.2 微型企业的融资特征

一般来讲,微型企业多集中在服务行业或是规模很小的制造企业,它们规模小,通常雇用人数在 10 人以下;它们的产品往往没有特色,缺乏及时完整的市场信息(地方市场之外);它们的基础设施不发达,缺乏增值服务(如深加工、良好的包装),

---

<sup>①</sup> 据浙江省中小企业局发布的《2005 年浙江省中小企业发展报告》显示,截至 2005 年底,全省拥有各类中小企业 30.41 万家,数量占总企业数的 99.6%;资产总量 35 683.81 亿元,占全省总资产的 82.6%。另一个更为关键的数据是,在全国 500 家最具成长性中小企业中,浙江共有 105 家人围,占总数的 21%,浙江成为拥有成长型中小企业最多的省份。

同类竞争者众多等。

归纳来讲，微型企业融资具有以下特征：

(1) 融资渠道偏窄。微型企业的间接融资主要是从金融机构取得贷款，而中西部内陆地区特别是县（市）级城市，金融机构的组织结构比较单一，基本上是四家国有商业银行加城乡信用社的框架，没有股份制银行，更谈不上外资金融机构，企业要贷款，就只有选择现有几家金融机构。

(2) 融资规模偏小。微型企业融资无论是单次融资量还是融资总量，其规模都是偏小的。

(3) 融资成本偏高。金融机构的贷款利率虽然近几年不断调低，贷款利率是降下来了，但由于办单笔贷款要抵押，要担保，要公证、还要房产过户等，各种费用加起来要比实际利率超过很多。

(4) 融资期限偏短。

## 1.2

### 小额信贷及其基本特征

#### 1.2.1 小额信贷的定义

小额信贷<sup>①</sup>（microcredit 或 microfinance）是指通过正规金融

① “小额信贷之父”尤努斯博士认为以下类型的金融服务都可视为小额信贷：①传统的非正规小额信贷，包括高利贷、典当、亲友间的借贷、非正规的消费信贷；②传统的轮会、抬会等小组制的小额信贷；③通过传统银行和专业银行提供的专项小额信贷，例如农业信贷、畜牧信贷等；④通过专业银行提供的农村信贷；⑤合作制小额信贷：包括信用合作社、储蓄互助协会、存款银行等；⑥小额消费信贷；⑦银行与非政府组织合作的小额信贷；⑧孟加拉国乡村银行模式的小额信贷；⑨其他形式的非政府组织的小额信贷；⑩其他形式的非政府组织的非抵押的小额信贷。CGAP（第20期）认为，小额信贷是指为低收入家庭提供金融服务，包括贷款、储蓄、保险和汇款服务。这两者的观点实际上属于广义的小额信贷，确切地说，应该属于 Microfinance（微型金融）的范畴。

机构,持续有效地向那些具有一定负债能力但从未或者很少从正规金融机构获得融资的微小经济体(包括低收入人群、个体经营户和微型企业)所提供的一种小额度、生产经营性质的短期贷款服务。从数量上来看,国际上单笔贷款不超过本国人均年GDP值的1~3倍,而孟加拉国乡村银行至今平均单笔贷款仅在100美元左右。赖德·霍尔姆和米德(Lied Holm & Mead, 1995)研究发现,穷人<sup>①</sup>(从信贷的角度通常视为微型企业)的初始信贷需求在不同发展水平的国家存在较大的差异,在塞拉利昂为49美元,在牙买加为1104美元,但总的来说单个穷人的信贷需求是小额的。对中国的相关研究也发现,单个穷人的信贷需求额较小,绝大多数穷人的初始信贷需求在500~2000元之间(汪三贵,2000)。然而由于低收入的穷人在世界人口中占70%左右(WWB, 1995),他们总的信贷需求规模是十分巨大的,世界银行等组织估计如果到2025年,30%的微型企业和小型企业的信贷需求能够得到满足,那么需要提供900亿美元的贷款。

### 1.2.2 小额信贷的基本特点

吴国宝(2001)总结认为,当前国际小额信贷发展具有以下几个基本特点:

(1)以穷人为主要服务对象,实行小额短期贷款和分期还款制度;

---

<sup>①</sup> 吴国宝:《中国小额信贷扶贫研究》, <http://else.westwomen.org/reports/small%20credit.pdf>。吴国宝(2001)主张不按收入水平划分穷人和富人,而是从另一个角度去理解穷人。他提出一个“经济穷人”的概念。“经济穷人”是针对“福利穷人”而言的。穷人和低收入人群对小额信贷有需求,这些穷人由于文化素质的原因,他们的交易时间和富人是不同的。为这部分人提供的金融服务需要一些特殊的产品和服务设计。这部分人构成了小额信贷的生存和发展空间。良好的小额信贷设计能够服务于经济穷人。本文也认同该观点。

(2) 小额信贷在组织性格设计方面兼有非正规信贷方式和正规信贷方式的优点,一方面它具有一般非正规信贷形式的优点,如通过建立与用户的紧密而亲切的关系、确定方便的交易时间和地点、参与性的监测等方式,增强用户的信任感,降低交易费用和管理费用;另一方面又具有正规金融机构管理规范性和严密性的优点,使之通过精密的组织严格的管理,在不需要担保的条件下为穷人提供信贷服务,同时能够减少和避免一般非正规信贷的高风险。

(3) 以市场经济作为基本的运行环境,以实现机构的操作上的可持续性和经济上的可持续性作为一个重要目标,要求贷款利率和其他收费至少能够充抵机构的资金成本和管理费支出,因此它从制度上消除了贴息贷款的各种弊端;

(4) 贷款项目的选择、贷款的发放、回收等活动完全在公开状态下进行,参加贷款的穷人能够相互进行平等的监督;

(5) 重视对穷人的培训和技术支持,并将之视为实现其目标的内在要求;

(6) 重视对穷人的储蓄动员和组织,将之作为与贷款组织和管理同等重要的问题对待(这一特点主要存在于制度派的小额信贷类型中,福利派则仅将强制储蓄作为减少贷款风险的一种手段);

(7) 与正规金融机构建立必要的联系;

(8) 鼓励和组织穷人参与信贷项目的选择、管理、监督和实施的全过程。

小额信贷以上这些基本特点也是它区别于其他信贷形式的内在的质的规定性,但值得注意的是只有完整地而非分割地拥有以上这些特点,才是真正的小额信贷的精髓。迄今为止所有比较成功的小额信贷设计一方面都考虑到了穷人的一般经济和社会特点,另一方面同时又都是对所在国家或地区社会、经济和文化条

件适应的结果。因此在研究小额信贷时，必须同时了解哪些是小额信贷具有普遍意义的内在的质的规定性和内在局限性，哪些是由所在国家或地区特定的条件派生出的特点和问题。

### 1.3

#### 小企业授信标准

2007年7月，银监会在新颁布的《银行开展小企业授信工作指导意见》中公布了小企业授信划分标准，以此作为银行业金融机构开展小企业授信时使用。该文件将小企业授信界定为泛指银行对单户授信总额500万元（含）以下和企业资产总额1000万元（含）以下，或授信总额500万元（含）以下和企业年销售额3000万元（含）以下的企业，各类从事经营活动的法人组织和个体经营户的授信。

银监会在解释新标准时指出，现行的小企业划分标准是国家统计局等四部委于2003年5月制定的，依据从业人数、销售额和资产总额确定统计对象是否属于小企业。从国内近两年多的小额信贷实践来看，该划分标准与银行信贷活动和监管部门的监管实践的要求存在差距，存在两个不利之处：一是不利于商业银行操作。二是不利于制定差别化的监管法规、制度和政策，给制定小企业授信的风险分类方法和拨备比例增加难度。过于宽泛的小企业标准会降低小企业授信的风险分类方法的针对性，进而降低监管标准；降低小企业授信风险补偿基金的针对性，过于宽泛的小企业标准，会使本不应享受优惠政策的企业受益。

据悉，新的授信标准主要用于银行业信贷活动与监管实践，与国家统计局等四部委2003年5月制定的小企业划分标准不存在冲突与交叉，并行不悖。

## 1.4

### 可持续性及其衡量标准

世界银行扶助最贫困人口协商组织（Consultative Group to Assist the Poor，简称 CGAP）指出，合适的机构提供高质量小额信贷需要遵循四个基本原则：

第一，提供长期的金融服务，或称持久性；

第二，服务于大量的客户，或称规模；

第三，服务于穷人，或称服务的深度；

第四，实现财务自负盈亏。上述评价指标可分为两类：小额信贷机构指标——持久性或称可持续性，规模和自负盈亏；客户指标——服务的深度。

#### 1.4.1 可持续性的定义

可持续性（Sustainability）可以表示为机构的生存能力，即在不需要政府补贴和捐赠人资助的情况下小额信贷机构独立存在和发展的一种状况。在这个意义上，小额信贷机构的可持续发展包括管理的可持续性、技术的可持续性和财务的可持续性，但国际学者通常将财务可持续作为可持续发展的衡量标准，因为管理的可持续和技术的可持续是实现财务的可持续的影响因素。

登卡尔（Dunford，2000）指出，人们对小额信贷可持续性的认识经历了一个发展过程：许多年前，我们认为能够覆盖所有运营成本就是小额信贷机构的一大突破。后来，随着贷款规模的扩大以及需要从商业银行获得商业化的资金来源，我们又定义财务可持续性需要覆盖所有财务和运营成本，包括隐性的通货膨胀

成本和拨付的坏账准备。所有这些意味着，财务可持续性要能够达到我们目标的情况下而不需要不间断的资助支持。

#### 1.4.1.1 USAID 观点

美国国际发展机构（USAID）将可持续性分为三个不同的水平：

①指小额信贷机构的利息和手续费收入不足以覆盖运营成本，世界上大多数小额信贷机构属于此类。这类机构大多依靠赠与或捐赠者及政府提供的低息贷款，他们严重依赖补贴。总体来看，这类机构会耗尽资金最终走向结束，他们客户的期望往往无法满足。

②这类小额信贷机构的收入能够覆盖运营成本，但不能够覆盖获得资金的商业成本。虽然这类机构能够覆盖运营成本，但是由于无法覆盖财务成本，他们仍然需要资助，资助的程度取决于他们获取资金的成本。

③这类小额信贷机构能够实现完全的自给自足，不仅能够覆盖所有成本，而且还能够获得盈利。这类机构发放的贷款利率还包括通货膨胀溢价。它们在不需要资助的情况下盈利，而且股权回报率可以达到私人部门的股权回报率。这类机构能够吸收公众储蓄并能够利用国内外的投资资金。而能否获取资金是小额信贷机构提供商业化金融服务的重要衡量指标。

#### 1.4.1.2 国内观点

刘文璞（2003）认为真正意义上的可持续发展指标应该包括以下几个方面：

（1）有相对独立的机构（或称为职能上独立，由于政策限制，目前许多机构不具备实现法律上独立的条件），有专职的员工，特别是主要管理人员；