

农业价值链融资： 工具与经验

NONGYE JIAZHILIAN RONGZI
GONGJU YU JINGYAN

加尔文·米勒 琳达·琼斯 著
曲春红 等 译



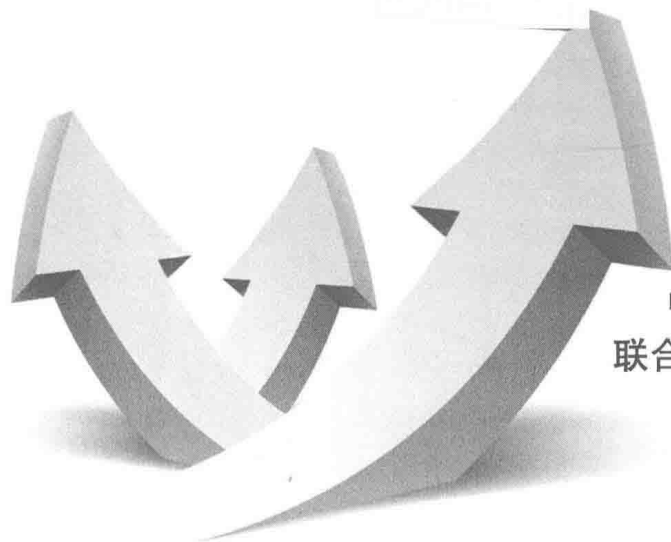
中国农业出版社



联合国
粮食及
农业组
织

农业价值链融资： 工具与经验

著者 加尔文·米勒 琳达·琼斯
翻译 曲春红 韩亚恒 刘紫薇
孙梦瑶 刘炜珊 李众
张学彪 龚惠丽 王亚培
贵梦怡
审校 曲春红 张龙耀 朱增勇
朱海波



中国农业出版社
联合国粮食及农业组织
2017·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

农业价值链融资: 工具与经验 / () 加尔文·米勒 (Calvin Miller), () 琳达·琼斯 (Linda Jones) 著; 曲春红等译. —北京: 中国农业出版社, 2017.5
ISBN 978-7-109-22714-9

I. ①农… II. ①加… ②琳… ③曲… III. ①农业金融—融资模式—研究 IV. ①F830.34

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 024374 号

著作权合同登记号: 图字 01-2017-0648 号

中国农业出版社出版

(北京市朝阳区麦子店街 18 号楼)

(邮政编码 100125)

责任编辑 郑 君

北京中科印刷有限公司印刷 新华书店北京发行所发行

2017 年 5 月第 1 版 2017 年 5 月北京第 1 次印刷

开本: 700mm×1000mm 1/16 印张: 11

字数: 192 千字

定价: 68.00 元

(凡本版图书出现印刷、装订错误, 请向出版社发行部调换)

对本书的赞誉：

“这本书通过阐明多种用于农业价值链融资主体的新旧方法，为价值链相关文献的快速增加做出了有益贡献。”

Richard L. Meyer, 教授（已退休），美国俄亥俄州立大学
“建议所有农业领域的相关人员都来阅读这本书。”

N. V. Ramana, 印度 BASIX 前 CEO;

印度农业专业协会主席

“对价值链融资感兴趣的人而言，这是一本‘必读’之书。作者提出了一个基本框架，用大量的案例分析做支撑，有助于读者更加深入地理解这本书，对那些金融工作者和政策制定者来说，这本书不可缺少。”

Kenneth Shwedel, 农业经济学家

“对农业价值链融资方面的分析深入而全面。对发展中国家改善农业信贷渠道感兴趣的人来说，这本书具有重要的参考作用。”

Mark D. Wenner, 美洲开发银行

本出版物原版为英文，即 *Agricultural Value Chain Finance: Tools and Lessons*，由联合国粮食及农业组织（粮农组织）于 2010 年出版。此中文翻译由中国农业科学院农业信息研究所安排并对翻译的准确性及质量负全部责任。如有出入，应以英文原版为准。

本信息产品中使用的名称和介绍的材料，并不意味着联合国粮食及农业组织（粮农组织）对任何国家、领地、城市、地区或其当局的法律或发展状态、或对其国界或边界的划分表示任何意见。提及具体的公司或厂商产品，无论是否含有专利，并不意味着这些公司或产品得到粮农组织的认可或推荐，优于未提及的其他类似公司或产品。

ISBN 978-92-5-506277-3（粮农组织）

ISBN 978-7-109-22714-9（中国农业出版社）

粮农组织鼓励对本信息产品中的材料进行使用、复制和传播。除非另有说明，可拷贝、下载和打印材料，供个人学习、研究和教学所用，或供非商业性产品或服务所用，但必须恰当地说明粮农组织为信息来源及版权所有，且不得以任何方式暗示粮农组织认可用户的观点、产品或服务。

所有关于翻译权、改编权以及转售权和其他商业性使用权的申请，应递交至 www.fao.org/contact-us/licence-request 或 copyright@fao.org。

粮农组织信息产品可在粮农组织网站（www.fao.org/publications）获得并通过 publications-sales@fao.org 购买。

© 粮农组织 2010 年（英文版）

© 粮农组织 2017 年（中文版）

联合国粮食及农业组织 (FAO)
中文出版计划丛书
译审委员会

主 任 童玉娥

副主任 罗 鸣 蔺惠芳 宋 毅 孟宪学
周国民

编 委 赵立军 张蕙杰 刘爱芳 徐 晖
徐 猛 安 全 王 川 王 晶
张夕珺 许晓野 傅永东 黄 敏
郑 君 熊 露

作者简介

Calvin Miller 是一位农业经济学家，研究领域为农村金融。他是联合国粮食及农业组织（FAO）乡村基础设施和农工业部农业企业和金融小组的高级官员和领导。

在他的职业生涯中，他曾在 50 多个国家的农业和金融发展项目中工作。其中，有 15 年之多的时间为乡村和农业金融与市场发展提供技术援助，参与项目管理和研究，积累了丰富的国际经验。Miller 在拉丁美洲工作长达 16 年，在农业与农村金融、农业价值链发展以及农业企业发展领域积累了宝贵的实践经验。

Miller 还是一家小额信贷私人投资公司 MicroVest 的创始人，也是 FAO 管理下的一个多机构资源中心——乡村金融学习中心的联合创始人之一。他出版了许多有关农业金融和价值链融资方面的书籍和文章。

Linda Jones 是一位在包容性市场开发领域的国际顾问，也是农业相关部门及价值链发展项目方面的技术顾问。她在东欧、中东、非洲和亚洲均有相关的项目管理和咨询经验。Linda 在如何更好地实践和提高企业发展这一领域做出的贡献不容置疑，同时她也是《企业发展与微金融》（*Enterprise Development and Microfinance*）杂志的编委会成员之一。

Linda 曾担任小型企业教育和推广联盟（SEEP）董事会主席、加拿大妇女发展小额信贷（WAM）创始主席，以及 MEDA 技术总监。多年来，她还担任了小型企业发展机构和国际劳工组织（ILO）的培训师，其发表的文献涵盖了企业发展、价值链分析和发展以及农业价值链等多个领域。

致 谢

价值链融资这个概念很广泛，可从多个方面描述融资方法及其支持工具。所以说，想要深入理解价值链融资，最好是从在一个或多个方面精通价值链融资的多位专家们的研究中学习和领悟。这本书就汇集了这些专家的经验。

这本书是基于很多人及其所在研究机构和企业的专业知识和贡献。这里很难用脚注或参考目录一一列出所有的人员名单及其所有的报告、论文、讨论及其他成果贡献。这些报告和论文均可通过农村金融研究中心 (RFLC) 的网站 www.ruralfinance.org/id/48273 获得，所有出版物也可在 www.ruralfinance.org/id/1813 查阅。作者十分感谢这些有价值的信息和独到的见解，在这里可以与更多的读者一起分享。本书还参考了其中一位作者发表在《企业发展与微金融》(*Enterprise Development and Microfinance*) 杂志上的两篇文章，分别刊登在第 13 卷 2 期和 3 期，以及第 19 卷 4 期。

书中提到的文章和报告近 90 篇，是由全球范围内研究此领域的专家和从业人员所撰写的，两位作者对此深表感谢，其中要特别感谢那些提供有价值书面材料的专家们，他们将 FAO 就此主题组织的国际会议内容进行了出版和总结梳理。他们是：拉丁美洲的 Rodolfo Quirós 和 Claudio Gonzalez-Vega、亚洲的 Yogesh Ghore、非洲的 Mumbi Kimathi 和 Jonathan Campaigne、东南亚的 Larry Digal 以及东欧的 Michael Winn。书中的案例分析由以下参与者精心编写：Farm Concern 的 Grace Ruto、DrumNet 的 Jonathan Campaigne、YES Bank 的 Kalyan Chakravarthy 和 Raju Poosapati、LAFISE 的 Enrique Zamorra 以及 FAO 农村基础设施和农工部的 Emmanuelle LeCourtois 和 Åke Olofsson。

此外，作者还要感谢 Richard Meyer、Anita Campion 和 Mark Wenner

提供的专家评审意见。

最后，作者十分感谢 FAO，特别是农村基础设施和农工部的大力支持，包括就该主题召开的国际会议以及为编写此书所做的时间及资源的安排。还要特别感谢为此书进行研究和审阅的 FAO 的同事们：Doyle Baker、Prasun Das、Eva Gálvez-Nogales、Ivana Gegenbauer、Martin Hilmi、Maria Pagura、Carlos da Silva、Andrew Shepherd 和 Tigist Woldetsadik。

前 言

本书以全球化的视角，感受和学习了发展中国家关于农业价值链融资这一宽泛的概念。农业领域的价值链由一些参与主体进行的一系列有序的价值增值活动组成，这种价值增值活动包括将产品从未加工的原材料到最后销售给消费者的过程。本书所描述的价值链融资既包括价值链内部融资（链内资金流入这些参与主体），也包括价值链外部融资（外部资金流入这些参与主体），这些主体相互关联，存在于一个价值链里。

本书的目的就是为了促进对农业价值链融资这一新兴领域的深入理解。其中关键性的问题包括：

（1）什么是价值链融资？它是如何应用的？它能为促进农业发展提供什么帮助？

（2）金融系统、政府以及公共服务系统该如何满足现代农业食品链对融资的需求？

（3）农业价值链融资将如何影响包容性，尤其是对那些小生产者而言，怎样才能使这个系统更具包容性？

（4）政府和非政府组织如何通过价值链更有效地支持农业融资？

这些问题可以通过审视全球范围内大小各类组织的一系列经验和例证中找到答案，这些组织都是参与到农业价值链融资或与之有关联的。本书的核心内容不是为了在价值链融资的优缺点中表明立场，而是为了讨论不同种类的价值链是如何被用来加强和扩展农业领域的金融产品和服务的。许多价值链融资的工具和操作流程并不陌生；然而，与以往不同和值得注意的是，价值链融资被金融机构、农业企业和农户所利用的程度。值得一提的是应用的变化、用创新方法促进价值链融资的各类组织、作为全球普遍应用模式的一体化价值链的出现以及多元化、集约化和金融机制的结合。原先由大型农业企业开发的价值链融资工具和模式，现在也经常被小农户和中小型农业企业所逐渐应用。因此，就像许多案例中阐述的那样，尽管

价值链融资机制已经越来越应用于为小型农户谋利，但本书收集整理的案例和经验体会并没有特别强调小农户。

本书介绍了许多机构组织的丰富经验，以及通过案例研究和描述性分析得出来的学习体会，紧随其后的还有经验教训及建议。这些信息的来源主要有：2006—2007年，FAO在拉丁美洲、非洲、南亚和东南亚召开的有关这一主题的国际会议中收集到的大量文件、报告和讨论，以及2008年在东欧和中亚开展的研究工作。这些国际会议均与各大洲的地区性组织合作举办。很多组织都在从事这个领域的工作，通过研究和学习这些案例，我们获得了更加丰富的信息。

这些会议的目的是为了更多地学习价值链融资在多个国家的实际经验和操作工具。本着为乡村生产者、经销商和加工商增加供应和提高融资服务效率的目标，这些会议使各类参与者分享和获得了最佳实践的信息。活跃在农业领域的企业（包括生产者、加工商、经销商和出口商）相聚在一起，同来自金融机构的领导、技术援助人员和政策制定者共同讨论这个问题。每个地区和国家都将与农业价值链融资相关的详细问题拿到桌面上讨论，这些问题都收录在本书中。总的来说，农业价值链融资的概念和应用在各个地区都是相通的。

每次会议讨论的重点在于分析有关的政策问题：政策的局限性、改进政策的方法、如何在缺乏理想政策的融资环境下做得更好等。处在同一价值链中的各种利益相关者从不同角度审视和讨论这些政策问题，参会者包括提供融资、进行投资和监管的人员。

我们希望这本书能够作为价值链融资的实用教程，提供给企业和金融界领导、政策制定者和执行者、推广机构、大专院校和培训机构使用。通过收集、整合和总结来自世界各地的相关经验，我们努力为大家营造一个丰富的学习机会。

目 录

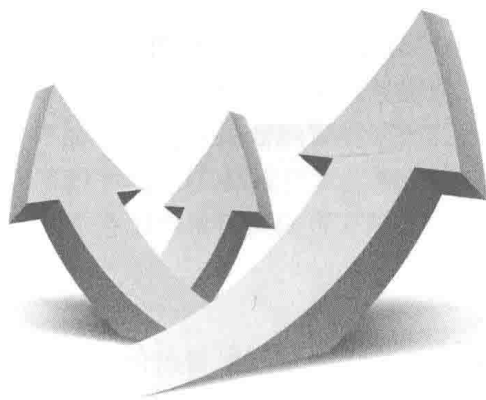
作者简介	(v)
致谢	(vi)
前言	(viii)
第 1 章 引言	1
1.1 价值链融资的定义	3
1.2 农业价值链的利益产生于何处	4
1.3 内容概述	5
第 2 章 理解农业价值链融资	7
2.1 背景	9
2.2 农业价值链融资的概念	11
2.3 农业价值链融资的方法	17
2.4 有利环境	20
2.4.1 标准和认证	21
2.4.2 规则和实施	22
2.5 宏观经济和社会背景	23
2.6 价值链和多元化的生计	25
第 3 章 价值链的商业模式	29
3.1 生产者驱动型价值链模式	32
3.2 买方驱动型价值链模式	34
3.3 促进型价值链模式	40
3.4 一体化价值链模式	45
3.5 案例分析简介	49
案例分析 1 国际农耕公司：商业村方案	49

第4章 农业价值链融资工具	57
4.1 产品概述	59
4.2 产品融资	59
4.2.1 贸易商信贷	61
4.2.2 投入品供应商信贷	63
4.2.3 经销公司信贷	66
4.2.4 核心企业融资	68
4.3 应收账款融资	70
4.3.1 贸易应收账款融资	70
4.3.2 保理和福费廷	71
4.4 实物资产抵押	74
4.4.1 仓单质押	75
4.4.2 回购协议（回购）	84
4.4.3 融资租赁	84
4.5 风险规避产品	85
4.5.1 农作物/天气保险	86
4.5.2 远期合同	87
4.5.3 期货	88
4.6 金融强化工具	90
4.6.1 资产证券化	90
4.6.2 贷款担保	91
4.6.3 合资企业	93
4.7 总结	95
4.8 案例分析简介	98
案例分析2 生产者驱动型农业投入品融资：尼日尔非正式 存货贷款	99
案例分析3 拉美金融服务集团：一体化融资工具和价值链服务	105
第5章 创新	111
5.1 价值链创新	113
5.2 金融创新	115
5.3 技术创新	117
5.3.1 管理系统	117
5.3.2 网络和交易	118

5.3.3 手机和手机银行	119
5.4 基础设施创新	120
5.5 政策和公共部门创新	121
5.6 案例分析简介	122
案例分析 4 DrumNet 和技术创新	123
案例分析 5 农业食品园区一体化：印度农业可持续发展的道路	133
第 6 章 经验教训和建议	141
6.1 经验教训	143
6.2 建议	148
6.2.1 对金融机构的建议	148
6.2.2 对价值链利益相关者的建议	149
6.2.3 对政策制定者的建议	150
会议	153
参考文献	154

第 1 章

引 言



世界银行 2008 年发布的《世界发展报告》指出：“农业仍然是可持续发展 and 减少贫困的基本途径。”然而，报告也指出：“在农业领域资金投入普遍有限的背景下，资金的使用效率低下和分配不合理，严重制约了小农户参与竞争的能力。”粮食价格突发性的剧烈变化更使得农业生产的脆弱性暴露无遗，很难完全满足全球市场的需求，这就要求在农业各个层面进一步增加投资。在当今极具挑战性的环境下，金融的不稳定性导致可支配资源减少，人们面对投资风险的恐惧有所增加，农业该如何获得充足的资金成为关键问题。考虑到农业长期以来很难通过正规机构和手段进行融资，解决融资困难的方法就需要超越传统的措施。

农业融资环境越来越受农业部门控制力日趋集中的影响。受来自规模经济和食物供应链全球化及资源利用等各方面利益的驱动，无论是国家之间，还是相互关联的农业企业之间，都对以纵向和横向一体化为特征的农业部门产生了很大影响。特别是对小农户和其他处在相互关联的价值链之外的个体而言，限制一体化发展的影响十分深远。总之，为了满足消费者对高附加值、深加工农产品以及稳定的食品质量和安全标准的要求，农业正朝着现代化和极具竞争力的方向不断向前推进。因此，提升小农户的生产力、竞争力及其在全球价值链中的参与度，已经被列入农业发展议程优先考虑的议题（世界银行，2008）。

农业价值链融资能够有效降低融资的成本和风险，切实惠及小农户的利益。对金融机构来说，价值链融资能够激发活力，超越资金的直接受益者，从整体上更好地认识该部门的竞争力和投资风险，制定出最适合该价值链中企业所需求的产品。当然，这种更全面的农业融资方法并不是价值链融资所独有的，该领域一些主要金融组织侧重于其贷款的评估程序，但实际情况往往并非如此。事实上，价值链中获得的大部分资金并不是来自金融机构，而是来自价值链中的其他参与者。同时，价值链融资通过为小农户创设更多资源攫取途径，使其融入高价值市场，从而使整个价值链更具包容性。与价值链相关联的融资并非一种新型的融资方法，有些经销商融资类型已经存在数千年，它的新颖之处在于通过创新、恰当的手段、工具或技术，更系统地应用于农业领域。后面的章节将分享和讨论世界范围内价值链融资方法应用和创新的案例。

1.1 价值链融资的定义

在经济快速发展的环境下，价值链融资是一个包含多重意义和内涵的、不断发展进化的术语。价值链中各个环节的资金流动组成了价值链融资的含义。换句话说，价值链融资是一部分或全部的金融服务、产品及其支持服务流向价值链或通过价值链，以解决链内参与者的需求和制约因素，它也是价值链中获得资金、保证销量、采购产品、降低风险或提高效率等要求的体现。因此，价