



微型金融 理论与实践

何嗣江 严谷军 陈魁华 等著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社



013060661

F832
164

微型金融 理论与实践

何嗣江 严谷军 陈魁华 等著



B832
164



北航

C1666373



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

微型金融:理论与实践 / 何嗣江,严谷军,陈魁华等著.
—杭州:浙江大学出版社,2013.8
ISBN 978-7-308-11804-8

I. ①微… II. ①何… ②严… ③陈… III. ①金融业
—研究—中国 IV. ①F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 161169 号

微型金融:理论与实践

何嗣江 严谷军 陈魁华 等著

丛书策划 吴伟伟 weiweiwu@zju.edu.cn

责任编辑

封面设计 十木米

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 浙江时代出版服务有限公司

印 刷 浙江省邮电印刷股份有限公司

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 19.25

字 数 306 千

版 印 次 2013 年 8 月第 1 版 2013 年 8 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-11804-0

定 价 53.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部联系方式 (0571)88925591; <http://zjdxcb.tmall.com>

浙江省社会科学规划课题成果
浙江大学金融研究院资助项目

“支农支小”金融服务创新丛书编委会

主 任：孙 赤

副主任：周 涛 张德建

徐 峻 何嗣江

成 员：祝春凰 严谷军

郑坚伟 王令威

蒋泽荣 陈魁华

方天明 柴蓁蓁

学术顾问：史晋川

总 序

党的十八大报告提出“深化金融体制改革，健全促进宏观经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系”，同时强调“推动城乡发展一体化”。随着社会主义市场经济的深化发展，“三农”经济成长被摆在了更加突出的位置。“三农”问题的核心是增加农民收入，增加农民收入需要农村金融的发展和支 持，而现实相对于农村市场的强烈金融需求，我国农村金融的有效供给却严重不足，现有农村金融机构的创新能力、服务质量和效率亟待提升。近年来，党中央、国务院高度重视县域中小金融机构发展，股份制农商行、农村合作金融机构、小额贷款公司、村镇银行、农村资金互助社等农村金融组织加快发展，在“支农支小”和城乡统筹建设过程中发挥了重要作用，我国金融业也进入了一个多层次发展的新时代，这既是中小金融机构发展的春天，也预示着县域金融“战国时代”的到来。

浙江江山农村合作银行(以下简称江山农合行)自 2008 年从江山市农村信用合作联社改制以来，坚持以“零距离”服务“三农”和小微企业为己任，不断创新经营理念，不断寻求产品突破口，在支持“三农”和小微企业发展方面做了诸多探索，打造出以“惠农快车”“小营生早班车”为代表的“车”系列、面向农户和小微企业等金融弱势群体的特色金融服务产品，为农村金融市场注入新的活力，在“支农支小”、服务实体经济方面发挥了积极的作用。

在发展战略上，始终坚持“做小、做散”。江山农合行立足本土成长壮大，与“三农”结下了深厚的不解情缘，与地方经济发展共进共退、命运休戚相关，其长年建立和累积的经营资本和业务资源是最广大的农户、

个体工商户及小微经营群体。可以认为农村合作金融机构最大的市场在农村、社区,最核心的竞争优势是“做小、做散”,“支农支小”既是我们肩负的历史使命,也是我们谋求自身长远发展的根基和必然的选择。

在经营管理上,以总部建设为中心,建立起了卓有成效的扁平化和精细化管理机制。江山农合行以客户为导向,以建设一座大厦的理念,不断夯实“营业部及支行”作为基石的基础力;持续培育“农户、小企业、资金营运、微贷”四大业务支柱的支撑力;坚持以“和谐、宜居、生态”为主元素营造内外通畅、良好的“空气”等。全行各条线、各部门,准确定位、各司其职、各尽所能,以发展为主线、文化为引领、人才为根本、科技为支撑、绩效为驱动,调动起全体参与者的积极性和创造性,把江山农合行建设成一座基础稳固、形象亲和、功能齐备、空气清新,不但自身抗风险及可持续发展能力强,更惠及当地经济社会的现代金融大厦,在更好地“支农支小”的同时,也在服务中成长了自己、壮大了自己。

在金融创新上,江山农合行应需而变推出了一系列贴近市场、适应不同客户群体的金融产品和服务品种。一是农村信用体系根深叶茂。江山农合行从1999年起便开始探索以评定“信用户”、建设“信用村”、“信用乡镇”为载体的农户小额信用贷款模式,十余年中,日趋成熟、日臻完善的信用工程体系建设一直走在浙江省农信系统的前列。2009年3月,江山农合行对小额农贷进行流程再造,实现农户小额信用贷款银行网点柜台化直接放贷,创新推出“惠农快车”贷款产品;2010年,在浙江省联社的科技支撑下,“惠农快车”升级为更便捷惠农的电子版“丰收小额贷款卡”。二是细分客户群体践行普惠金融。先后推出了小企业“金伙伴动车”贷款、丰收粮农直通车贷款、低收入农户奔小康贷款、下岗职工再就业贷款、农村青年创业贷款、大学生村官创业贷款、农家女创业贷款、林权抵押贷款、农房抵押贷款、商贷通贷款、丰收借记卡及丰收贷记卡等一系列“支农支小”金融服务新产品。

在市场拓展上,引入微贷技术从错位竞争中赢取市场空间。多年来,街边小摊贩、家庭小作坊一直是被银行信贷服务遗忘的角落,因其无抵押、无担保和微创利等因素无法得到有效、便捷的金融支持。2011年3月,江山农合行与浙江大学经济学院、浙江大学金融研究院合作开展微贷项目研究,于2012年3月推出“小营生早班车”微小贷款。该微贷产品定位微小、特色经营,以灵活、先进的信贷技术为金融弱势群体提供强势

服务,在激烈的县域金融市场竞争中形成错位优势,为江山农合行赢得了更大的市场发展空间。截至2013年5月,江山农合行微贷中心已累计发放微贷696笔,金额1.27亿元,余额1.01亿元,不良率为零,单笔最大金额30万元,最小的一笔1万元,笔均金额约16万元,客户中60%系平生首次获得正规金融机构信贷服务。经过两年的磨合、吸收与消化,微贷技术已在江山农合行成功落地生根,并开始本土化和优化发展。

在队伍建设上,江山农合行坚持以人为本,不断强化人力资源管理,为优秀人才撑起广阔的成长空间。在多年的人本管理与人才培育下,一支理性、务实、积极、高效的员工队伍在“因合而汇,知拓同行”核心价值观和企业文化的熏陶下,正日益成为助推江山农合行持续成长的强大内生动力。

经过多年的“支农支小”实践,江山农合行深切地感受到作为县域农村合作金融机构,只有树立危机意识、责任意识,牢牢把握住农村市场,始终立足“三农”和小微实体,通过细耕市场、维系客户、完善机制,做透服务,实施精细化和差异化的服务战术,集中力量做强做优,在自己的阵地上和服务领域内,做到社会高度认同,别人难以超越,才能从容应对来自于竞争的各种冲击;只有与广大的农户、个体工商户及小微经营群体形成真正意义上休戚相关的“鱼水”关系,才能主动抵御来自于市场的各种风险,江山农合行这艘信合之舟才能沿着既定的航向,在激流湍急的市场经济大河中自由地穿梭、稳健地航行。

跻身于中国农村金融体制改革与服务创新的历史潮流中,江山农合行得到了浙江大学经济学院、浙江大学金融研究院“微型金融”课题组支持并合作编撰了“支农支小”金融服务创新丛书。“支农支小”金融服务创新丛书的写作过程非常艰苦,凝聚着作者很多的心血并得到众多部门的大力帮助,较全面地展示了浙江大学经济学院、浙江大学金融研究院“微型金融”课题组的近年来的研究成果以及江山农合行在这一领域的相关实践与心得。相信“支农支小”金融服务创新丛书能够给读者尤其是从事小微金融服务的读者有所启示、有所借鉴,当然书中不当之处在所难免,敬请广大读者不吝指正。

编委会

2013年6月16日

前 言

微型金融(microfinance)作为一种在传统正规金融体系之外发展起来的创新金融方式,其宗旨是通过向低收入人群和微型企业提供小额度的贷款、储蓄、保险等金融服务,来帮助其摆脱贫困。20世纪80年代后,微型金融开始在发展中国家甚至发达国家兴起,成为许多国家传统正规金融体系的一个有益补充。微型金融在应对贫困方面的积极作用得到了联合国的认可。1998年,联合国大会将2005年确定为“国际微型金融年”,以期通过微型金融或小额信贷的发展,推动在全球构建普惠金融体系。据“微型信贷高峰会议”(the Microcredit Summit Campaign)的相关资料,截至2010年年末,全球共有1.375亿贫困家庭从微型金融机构获得微型贷款等服务,惠及的家庭人口数达到6.87亿人。

在我国,20世纪90年代末,“政策性小额信贷扶贫”项目的实施标志着微型金融在国内的正式发展。近些年来,特别是随着新型农村金融组织在全国的广泛设立,微型金融得到了长足的发展,开始呈现出机构种类趋于丰富、机构数量不断增加的态势。但与国际上微型金融发展较为成熟的国家(地区)相比,国内微型金融领域尚存在缺乏完整的监管框架、外部支撑环境待改善、微型金融服务与产品创新不足、一些微型金融组织法律地位不明等诸多问题。从发展空间上来看,我国拥有数量庞大的低收入人口、小微企业和农户,而现有微型金融部门对上述特定群体的覆盖面和满足度还十分有限,因此微型金融在我国无疑具有巨大的发

展潜力。进而,在积极借鉴国际经验的基础上,整合各种资源进一步加快我国微型金融的发展,着力构建一个具有竞争力、可持续的微型金融体系,大力拓展微型金融市场覆盖范围,提升弱势群体和小微企业获得金融服务的权利,应成为未来时期我国金融发展中的一项重要任务。

基于以上背景,我们撰写了《微型金融:理论与实践》一书。本书的主要内容是:以现代金融理论为指导,在借鉴吸收现有研究成果的基础上,对涉及微型金融的一些重要问题作出了理论分析,揭示了微型金融运行的基本逻辑和机理。同时,总结、提炼了微型金融若干业务领域的操作经验,为微型金融业界提供具体的业务指导。此外,结合中国的实际,对微型金融的未来发展和监管制度完善等提出了相关策略建议。全书共九章:

第一章 微型金融国内外发展现状。首先分析了国际微型金融发展的现状,指出微型金融产生于第三世界国家,但在美国、德国等发达国家同样存在微型金融,而且实现了可持续发展。并且,由于地域、国情、人文等因素的不同,世界各国的微型金融呈现出差异化特征。其次分析了国内微型金融发展现状,认为我国微型金融大致经历了四个阶段,各个阶段的实践具有鲜明的特色,目前已进入探索“商业性微型金融”的新阶段。此外,还阐述了在产业结构调整、经济转型发展的大背景下,我国微型金融发展所提出的新要求。

第二章 微型金融的相关理论。简要评述了与微型金融发展相关的金融深化理论、金融创新理论和金融中介理论等基础理论,重点就微型金融作用、风险控制机制、微型金融的可持续性、微型金融利率等问题对国外的研究成果进行了综述,并从微型金融运作模式、国际经验、发展潜力、发展策略等方面梳理了国内现有的研究。同时总结、阐述了微型金融服务的多元化、组织形式的多样化、商业化经营等国际微型金融的基本发展趋势。

第三章 微小贷款实践。阐述了微小贷款基本特征,从经营理念、经营风险、客户选择和分析方式等角度总结了微小贷款的营运框架,探讨了在小组贷款模式和个人贷款模式两个不同条件下小额贷款的供给机制,最后就组织架构、人员安排与制度基础、管理信息系统、绩效评价以及招聘与培训等方面归纳出了小额贷款的运营保障机制。

第四章 微小贷款理论之一:定价。阐明了微小贷款定价的原则与方法,着重构建了基于成本加成定价的小组贷款定价模型以及基于成本收益定价的个人贷款定价模型,通过设定不同运作模式下的两个仿真案例进行实证研究,并将它们与某机构现行贷款利率进行比较,以深入理解小额贷款定价的机理,同时在现行小额贷款利率的基础上探讨定价模型的可行性和合理性。

第五章 微小贷款理论之二:风险管理。从信息不对称与信息处理机制等角度论证了小额贷款风险的成因,分析了小组联保贷款模式的风险管理技术和实现机制,以小组边界扩展为线索分别对农户小额信用贷款、行业型小组贷款、网络联保贷款展开分析,重点剖析该演进路径对于风险管理的重要意义,指出小组模式演化的背后实质上是风险管理能力的强化。同时,以包头市商业银行和台州市商业银行的微小企业贷款为例,分析个人模式小额贷款的风险管理技术与实现机制,论证其基本思路在于提高小额贷款机构的信息处理机制和博弈参与能力,对风险实施积极主动的管理。

第六章 小额保险实践。梳理了小额保险的主要产品及特点,总结了国际小额保险发展的地区分布、提供主体、目标客户和展业方式,归纳了小额保险在我国的主要进展,并从产品定价、市场营销、保费收集、索赔理赔和风险控制等方面具体阐明了小额保险运营的基本程序。

第七章 小额保险理论。对构成小额保险产生和发展理论基础的风险管理理论、利基战略理论、金字塔底层理论及需求层次理论等进行了评述,分析了风险大小、个体的风险承受能力、收入水平以及保险成本高低等因素与小额保险需求的关系,比较了小额保险的各种经营模式和营销模式的优缺点,并结合小额保险本身的特点及国际实践经验,从发展模式选择、小额保险监管体系建设等方面论述了发展我国小额保险的基本策略。

第八章 微型金融监管。在评述金融监管的一般理论的基础上,从微型金融机构类型的复杂性、微型金融风险的多样性和微型金融服务对象及产品的独特性等方面,论证了微型金融监管中所面临的特殊要求。同时,对基于现有银行立法的监管模式、专门微型金融立法下的监管模式、自律监管模式等国际微型金融代表性监管模式的运行特点进行了

阐释,比较了各种模式的优缺点。并且,结合中国微型金融机构的特点和微型金融发展格局,提出了实施差别化监管、分层监管、分类监管等完善我国微型金融监管体制的基本构想。

第九章 微型金融运营若干案例。介绍了台州银行小本贷款、江山农合行的“惠农快车”、邮储银行海盐支行的小额信贷、临海信用联社的“银村通”以及“助农保”等微型金融领域的代表性案例,剖析了这些案例的启示意义和复制、推广价值。

限于笔者的学识,本书所作的分析和探索还只是初步的,疏漏、不当乃至错误之处在所难免,敬请广大读者不吝批评指正。笔者期望本书的出版能够抛砖引玉,吸引更多的专家学者对微型金融问题展开更加深入的探讨。

作者

2013年4月于杭州

目 录

第一章 微型金融国内外发展现状	(1)
第一节 微型金融的概念与特征	(1)
第二节 国际微型金融发展现状	(4)
第三节 国内微型金融发展现状	(8)
第四节 经济社会转型发展中的微型金融	(15)
第二章 微型金融的相关理论	(19)
第一节 微型金融的理论基础	(19)
第二节 微型金融国外研究综述	(31)
第三节 微型金融国内研究综述	(37)
第四节 微型金融的发展趋势	(43)
第三章 微小贷款实践	(54)
第一节 微小贷款的产生与发展	(54)
第二节 微小贷款及其基本特征	(59)
第三节 微小贷款的营运	(61)
第四节 微小贷款的运行机制	(71)
第五节 微小贷款运营保障	(79)
第四章 微小贷款理论之一:定价	(84)
第一节 微小贷款运作模式	(84)
第二节 微小贷款定价	(87)
第三节 个人模式贷款定价	(101)
第四节 微小贷款定价的实证研究	(106)

第五章 微小贷款理论之二:风险管理	(123)
第一节 微小贷款风险分析	(123)
第二节 小组模式风险管理	(128)
第三节 小组模式的本土化创新	(146)
第四节 个人模式风险管理	(157)
第六章 小额保险实践	(175)
第一节 小额保险的产生与发展	(175)
第二节 小额保险的特征与产品类型	(184)
第三节 小额保险运营	(191)
第七章 小额保险理论	(199)
第一节 小额保险的理论基础	(199)
第二节 影响小额保险需求的因素	(205)
第三节 小额保险的发展模式	(210)
第四节 发展我国小额保险的基本策略	(216)
第八章 微型金融监管	(223)
第一节 金融监管的一般理论	(223)
第二节 微型金融监管的特殊性	(228)
第三节 国际微型金融监管的基本模式	(234)
第四节 我国微型金融监管体制的完善	(240)
第九章 微型金融运营若干案例	(247)
第一节 台州银行小本贷款案例研究	(247)
第二节 江山农村合作银行“惠农快车”案例研究	(266)
第三节 邮储银行海盐县支行小额信贷支农助困的成功实践	(276)
第四节 创新支农产品——临海农村信用联社“银村通”	(285)
第五节 创新支农产品——临海农村信用联社“助农保”	(288)
索 引	(292)
后 记	(295)

第一章 微型金融国内外发展现状

第一节 微型金融的概念与特征

一、微型金融的概念

农村金融是现代农村经济的核心。随着我国社会主义新农村建设的不断深入,微型金融的概念逐渐进入人们的视野。长期以来,由于农村金融需求的单一性和供给的局限性,微型金融大多仅以小额贷款的形式为人们所知晓。近年来,农村的生活方式和生产方式发生变化,农村金融需求不再局限于融资,而是呈现出包括储蓄、投资、保险、支付、汇兑等内容的多样性需求特征,微型金融也由此具有了丰富的内涵。

不少文献对微型金融的概念作了界定,主要表现为两种观点:

一种观点从微型金融的核心业务出发,将其主体限定为小额贷款。比较典型的是微型金融高峰会议(2009)^①的定义:微型金融是面向微型企业和低收入家庭,为实现其创收、企业发展和社区公益活动提供的符合当地条件的小额贷款。在中国,小额贷款的实践开始较早,其发展相

^① www.microcreditsummit.org.

对成熟,学者多将微型金融直译为小额贷款,对其定义也多以小额贷款为落脚点。如杜晓山、刘文璞(2001)认为,微型金融是专门向低收入阶层(包括贫困户)提供的小额度的持续的信贷服务活动。张元红(2002)认为,微型金融是指为低收入阶层提供的一种贷款和存款服务。

另一种观点从微型金融的服务对象出发,认为微型金融针对的是正规金融服务范围之外的穷人群体,而对这类群体提供的所有金融服务都可界定为微型金融,其定义主体包括与正规金融服务相对应的储蓄、融资、保险、支付、汇兑等多方面的金融服务。如世界银行给出的定义:微型金融是指对低收入人口提供的小额金融服务,其核心是小额贷款(microcredit),但不限于小额贷款,还包括存款、保险及汇兑等金融服务。国内学者中也有持类似观点的。如焦瑾璞、杨骏(2006)指出,微型金融是一种特殊的金融服务抑或金融机构,以不同于正规金融机构的风险管理技术,为那些被排斥于正规金融体系之外的客户提供额度较小的金融服务,尤其是小额贷款服务。刘雅祺等(2008)认为微型金融涵盖了为贫困人口或低收入人口提供的所有金融服务。

事实上,微型金融有狭义与广义之分。狭义的微型金融着眼于小额贷款,注重为贫困人群提供融资服务;而广义的微型金融是相对于“主流金融”而言的一个概念,是指为传统金融体系下无法获得金融服务的群体提供的所有小额度金融服务。微型金融的核心是小额贷款,但并不仅限于小额贷款。随着农村金融需求特征的变化,小额保险、小额汇兑、小额投资等金融服务的重要性与日俱增,微型金融的研究应涵盖这些内容。

二、微型金融主要内容

具体而言,微型金融主要包括以下四方面内容:

贷款。微型金融的核心即小额贷款,旨在通过专业贷款机构的建立和创新性贷款产品的设计让原本游离于正规金融体系之外的金融弱势群体,包括广大农民、个体工商户和微型企业主等,享受平等的融资权利。

储蓄。金融弱势群体也需要安全、便利的储蓄服务将其少量的资金余额、小额交易款项存储起来,并在需要的时候方便地提取。

转账支付。随着生活方式的转变,转账汇款在人们的生活中越来越常见。金融弱势群体也越来越多地使用转账汇款,比如异地货款的支付、社保资金支付、流动人口将挣得的钱汇回老家等。微型金融机构需要完善农村银行网络系统来为贫困人口提供安全、便利、廉价的转账服务。

小额保险。小额保险是一种新型的金融产品,旨在通过风险共担机制帮助贫困人口防范特定的风险,可能的保险产品包括储蓄型人寿保险、农业保险、健康保险等。但是,小额保险较一般保险而言更为复杂,产品的设计需考虑更多难以预料的不确定性因素。另外,也有银行为小额贷款业务投保,将小额贷款与小额保险联合起来。

三、微型金融的特征

尽管微型金融涵盖了多种不同的服务类型,但都呈现出一些同样的特征,这些特征构成判断金融服务是否属于微型金融的基本要素:

第一,微型金融服务对象是具有强烈劳动意愿的金融弱势群体。一方面,微型金融面向的是长期被正规金融边缘化的金融弱势群体,他们由于自身资金实力有限或者不具备正规的财务报表等而难以获得正规金融机构的融资性服务;另一方面,他们并不是最贫困的群体,而是具备了一定的技术特长和从业经验、具有将资源资本化的基本能力的群体。最重要的是,微型金融客户必须具备强烈的劳动意愿和良好的道德品质。

第二,微型金融服务须是高效率、高质量的。微型金融客户呈现分布广、单笔额度小、需求急等特征,其创业过程中具有“四没有”(没有完善的管理、没有财务报表、没有有效抵押物和担保人、没有和银行打交道的经验)和“四有”(有时间、有强烈劳动意愿、有交易痕迹、有信用)特征。对此类客户,需要微型金融机构在具备一定微型金融技术的前提下提供强势服务以将其“四有”的潜在资源资本化。

第三,微型金融须坚持可持续发展。微型金融有福利主义与制度主义之分。早期的微型金融偏向于福利主义,即注重扶贫功能,一般用源于捐赠等方式的资金为贫困群体提供低息甚至无偿的金融服务,这种方式下的微型金融机构难以长期发展。而制度主义微型金融尽管承认其扶贫的社会功能,但更认为机构自身的长期存在才是其社会功能发挥的前提,微型金融机构需通过一定的市场化运作方式保证自身的财务可持

续。向商业性转变是市场经济运行中微型金融机构实现盈利的必由之路,也是其现实选择,具体表现在微型金融资金来源中商业性资金比重的增加以及产品设计中定价的市场化。

第四,微型金融劳动密集型且具有较高的技术含量。一方面,微型金融对客户的评估不再像传统金融那样只看重财务报表等硬性指标,而更重视道德品质等软信息,是一种“物退人进”的分析方式,评估的准确性取决于信息的真实有效和分析的谨慎全面,而这些在很大程度上依赖于工作人员所投入的时间和精力;另一方面,微型金融具有一套全面系统的技术手段,包括市场营销、产品设计、贷前调查、贷中审查(交叉检验)和贷后检查等规范的业务流程等。

第二节 国际微型金融发展现状

一、微型金融发展历史

第二次世界大战以后,广大发展中国家为促进农村发展,将大量的补贴性金融资本不断投放到农村地区,但实践证明,以政府贴息方式向农村人口提供金融服务的方式并不成功。自20世纪70年代以来,为破解政府主导性信贷政策失灵的困境,拉美和南亚的某些国家开展了一系列以非政府组织(NGO)为主导的试验,尝试专门针对农村低收入群体的贷款和储蓄服务项目。这些项目致力于无法获得正规金融服务的金融弱势群体提供小额贷款,额度虽小,但可以为他们提供一个自我创业并带动就业的机会,因其社会经济效益良好渐渐受到各国政府高度关注。小额贷款组织的产生可以追溯到1971年在哥伦比亚成立的带有宗教色彩的非营利组织“机遇国际”(Opportunity International),位于美国马萨诸塞州萨默维尔的提供小额金融服务的非营利组织“行动国际”(Action International),以及印度的妇女自雇联合银行(Self-employed Women's Association Bank)。^①从发展的角度看,小额贷款向低收入阶

^① 焦瑾璞、杨骏:《小额信贷与农村金融》,中国金融出版社2006年版,第36页。