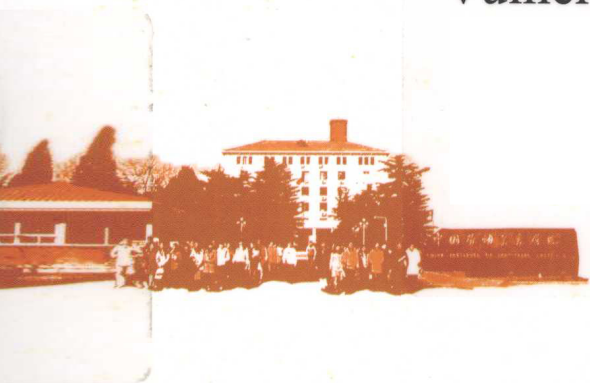


周 超/著

面向我国城镇弱势群体的 贷款产品定价问题研究

The Research on Credit Pricing of
Vulnerable Group in Our Country



中国劳动关系学院青年学者文库

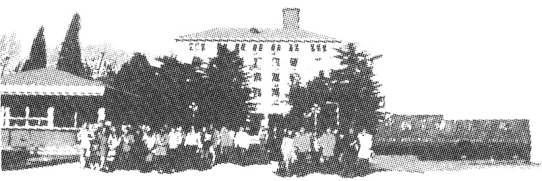


光明日报出版社

面向我国城镇弱势群体的 贷款产品定价问题研究

The Research on Credit Pricing of Vulnerable Group in Our Country

周 超/著



中国劳动关系学院青年学者文库



光明日报出版社

图书在版编目(CIP)数据

面向我国城镇弱势群体的贷款产品定价问题研究/

周超著. -- 北京: 光明日报出版社, 2013.3

(中国劳动关系学院青年学者文库)

ISBN 978-7-5112-3964-8

I. ①面… II. ①周… III. ①城镇-边缘群体-个人
信用-贷款-定价模型-研究-中国 IV. ①F832.479

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 007945 号

面向我国城镇弱势群体的贷款产品定价问题研究

著 者: 周 超

出 版 人: 朱 庆

终 审 人: 孙献涛

责任编辑: 陈 博

责任校对: 傅泉泽

封面设计: 小宝工作室

责任印制: 曹 净

出版发行: 光明日报出版社

地 址: 北京市东城区珠市口东大街 5 号, 100062

电 话: 010-67078252(咨询), 67078237(发行), 67078235(邮购)

传 真: 010-67078227, 67078255

网 址: <http://book.gmw.cn>

E-mail: gmcbbs@gmw.cn chenbo@gmw.cn

法律顾问: 北京市洪范广住律师事务所徐波律师

印 刷: 北京楠萍印刷有限公司

装 订: 北京楠萍印刷有限公司

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社联系调换

开 本: 700 × 1000 毫米 1/16

字 数: 179 千字

印 张: 10.25

版 次: 2013 年 3 月第 1 版

印 次: 2013 年 3 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5112-3964-8

定 价: 27.00 元

版权所有 翻印必究

CONTENTS 目录

第1章 绪论 / 1

- 1.1 研究背景、意义及目的 / 1
- 1.2 国内外研究综述及最新进展 / 3
 - 1.2.1 国内外研究综述 / 3
 - 1.2.2 研究的新进展和新方向 / 13
- 1.3 研究内容 / 13
- 1.4 研究思路 / 15

第2章 我国城镇弱势群体贷款支持的现状分析 / 18

- 2.1 弱势群体概述 / 18
 - 2.1.1 弱势群体定义 / 18
 - 2.1.2 我国城镇弱势群体的特点 / 20
- 2.2 对弱势群体贷款支持的政策与产品 / 22
 - 2.2.1 国外对弱势群体贷款支持的政策与产品 / 22
 - 2.2.2 国内对弱势群体贷款支持的政策与产品 / 27
- 2.3 我国城镇弱势群体贷款需求与问题 / 31
 - 2.3.1 我国城镇弱势群体的贷款需求 / 31
 - 2.3.2 贷款产品存在的问题 / 34
 - 2.3.3 贷款产品的改进需求 / 36

第3章 弱势群体信用评估及贷款产品设计 / 39

- 3.1 个人信用体系的建立 / 39
 - 3.1.1 我国个人信用体系现状 / 39



3.1.2	建立完备的个人信用体系	/ 41
3.2	构建个人信用体系方案	/ 43
3.2.1	个人信用登记	/ 43
3.2.2	个人信用评估	/ 44
3.3	弱势群体个人信用评估指标体系设计	/ 49
3.4	弱势群体信用贷款产品设计	/ 54
3.4.1	创业信贷产品设计	/ 54
3.4.2	助学信贷产品设计	/ 57
3.4.3	消费贷款产品设计	/ 60
第4章	弱势群体信用贷款产品定价	/ 64
4.1	信用贷款定价理论	/ 64
4.2	对弱势群体改进RAROC方法的应用	/ 66
4.2.1	RAROC模型的发展	/ 66
4.2.2	RAROC定义与改进	/ 68
4.2.3	RAROC方法的运作程序	/ 69
4.3	弱势群体信用贷款定价实证	/ 70
4.3.1	收入、成本费用计算	/ 70
4.3.2	预期损失的计算	/ 71
4.3.3	风险资本的计算	/ 74
4.3.4	商业银行贷款项目的RAROC计算	/ 78
4.3.5	贷款协议利率的更新	/ 79
第5章	反向抵押贷款原理及影响因素研究	/ 81
5.1	反向抵押贷款简介及定价理论	/ 81
5.1.1	反向抵押贷款简介	/ 81
5.1.2	反向抵押贷款与传统抵押贷款的比较	/ 82
5.1.3	反向抵押贷款定价的理论基础	/ 83
5.2	反向抵押贷款在中国推行可行性研究	/ 86
5.2.1	我国开展住房反向抵押贷款的必要性分析	/ 86
5.2.2	我国住房改革	/ 87
5.2.3	城镇居民住房拥有率提高	/ 88



5.2.4	金融机构运作资金来源充足	/ 89
5.2.5	二手房市场的发展	/ 90
5.2.6	金融机构的利益驱动	/ 90
5.3	反向抵押贷款影响因素分析	/ 91
5.3.1	随机利率影响研究	/ 91
5.3.2	房屋价值波动研究	/ 97
第6章	反向抵押贷款定价模型	/ 113
6.1	一次趸领定价	/ 116
6.2	年金给付定价	/ 117
6.3	固定期限给付定价	/ 119
6.4	反向抵押贷款定价的敏感性分析	/ 119
6.4.1	基于性别、年龄的敏感性分析	/ 120
6.4.2	基于房价的敏感性分析	/ 122
6.4.3	基于利率变化的敏感性分析	/ 125
第7章	结论	/ 128
7.1	创新点	/ 128
7.2	不足与展望	/ 129
参考文献		/ 131
附录		/ 142
致谢		/ 149

图目录

- 图 1.1 研究思路及框架 / 16
- 图 4.1 RAROC 方法在贷款定价中的应用流程图 / 69
- 图 4.2 银行风险缓冲示意图 / 74
- 图 5.1 商品房销售额（数据来源于 2009 年统计年鉴） / 88
- 图 5.2 老年人居住情况（数据来源：2009 年统计年鉴） / 89
- 图 5.3 货币供应量（数据来源 2009 年统计年鉴） / 90
- 图 5.4 利率序列一阶差分趋势图 / 94
- 图 5.5 随机利率蒙特卡洛模拟 100 条路径 / 96
- 图 5.6 利率走势图 / 97
- 图 5.7 房价与利率对比 / 105
- 图 5.8 房价 100 条路径预测 / 111
- 图 5.9 房价中位数走势 / 112
- 图 6.1 三种情况房价起始点的一次趸缴纯保费趋势图 / 124
- 图 6.2 三种情况房价起始点的年金趋势图 / 124

表目录

表 2.1	发达国家弱势群体信用贷款政策与产品对比	/ 24
表 2.2	我国对几类弱势群体的贷款政策与产品	/ 28
表 2.3	国内银行开设贷款的品种	/ 30
表 2.4	2005 - 2009 再就业情况	/ 31
表 3.1	FICO 个人信用评分表	/ 45
表 3.2	中国建设银行个人信用评分表	/ 48
表 3.3	弱势群体个人信用评估指标体系	/ 50
表 3.4	个人信用评分与个人信用评级对照表	/ 53
表 3.5	弱势群体创业贷款产品的比较与改进需求	/ 54
表 3.6	个人创业信贷新产品设计详细条款	/ 56
表 3.7	教育助学贷款产品的比较与改进需求	/ 57
表 3.8	学生教育信贷新产品设计详细条款	/ 59
表 3.9	消费微信贷产品的比较与改进需求	/ 60
表 3.10	弱势群体消费微信贷新产品设计详细条款	/ 62
表 3.11	不同信用等级贷款利率设定	/ 63
表 4.1	贷款业务中抽取的五笔贷款	/ 70
表 4.2	贷款项目费用统计表	/ 71
表 4.3	五笔贷款的成本与费用计算表	/ 71
表 4.4	基于修正 Moody's 的弱势群体违约概率 PD	/ 72
表 4.5	弱势群体贷款违约损失率 (单位: %)	/ 73
表 4.6	商业贷款的违约敞口	/ 73
表 4.7	五笔贷款项目的预期损失计算表	/ 74
表 4.8	某市商业银行的贷款人信用转移矩阵 (参考 Moody 历史数据)	/ 75
表 4.9	一年后的远期无风险利率和信用溢价之和	/ 76
表 4.10	贷款项目 1 贷款价值的均值与方法	/ 76
表 4.11	贷款项目 2 - 5 贷款价值的均值与方差	/ 77
表 4.12	某市商业银行五笔贷款的操作风险资本	/ 77



表 4.13	某市商业银行五笔贷款项目市场风险资本	/ 78
表 4.14	某商业银行五笔贷款项目 RAROC 比率计算	/ 78
表 4.15	第二年度五项业务的贷款利率更新	/ 79
表 5.1	老年人居住情况统计	/ 89
表 5.2	R007 描述统计	/ 92
表 5.3	利率序列平稳性检验	/ 93
表 5.4	利率一阶差分序列平稳性检验	/ 93
表 5.5	CKLS 随机利率模型全信息最大似然参数估计	/ 94
表 5.6	利率平均数	/ 96
表 5.7	预测房价统计指标数据 (数据来自北京市统计年鉴)	/ 98
表 5.8	构造的复合指标原始数据	/ 99
表 5.9	主成分特征值表	/ 100
表 5.10	特征值的特征向量	/ 101
表 5.11	指标权重	/ 101
表 5.12	标准化后的数据	/ 101
表 5.13	指标的警度监测	/ 102
表 5.14	指标赋值情况	/ 102
表 5.15	综合警度值	/ 103
表 5.16	北京市中房指数样本数据描述统计	/ 105
表 5.17	中房北京指数白噪声检验	/ 106
表 5.18	中房北京指数一阶差分序列描述统计	/ 106
表 5.19	中房北京指数与利率数据的相关系数	/ 106
表 5.20	中房北京指数与利率序列进行回归	/ 107
表 5.21	残差序列单位根检验	/ 107
表 5.22	房价指数和利率的格兰杰因果检验	/ 108
表 5.23	由灰色预测综合精度值预警房价发生跳跃的方向	/ 109
表 5.24	随机房价模型全信息极大似然法参数估计	/ 110
表 5.25	房价中位数	/ 111
表 6.1	中国养老保险生命表 2000 - 2003 节选 (60 - 105 岁)	/ 114
表 6.2	反向房屋抵押贷款各年龄消费者的一次趸领与期初年金定价表	/ 117
表 6.3	60 岁老人固定给付期限为 5 年和 10 年的定价表 (万元)	/ 119
表 6.4	混合生命表一次趸领与年金定价	/ 120

表 6.5	性别敏感分析	/ 122
表 6.6	房价敏感分析	/ 122
表 6.7	利率敏感分析	/ 125



第 1 章

绪 论

1.1 研究背景、意义及目的

2002 年 3 月，朱镕基总理在九届全国人大 5 次会议上所作的《政府工作报告》使用了“弱势群体”这个词，这是“弱势群体”首次在正式文件中出现，从而表明弱势群体已经引起政府的高度关注。我国的弱势群体是社会转型时期出现的一个特殊群体，学术界对其尚无统一的定义。从类别来讲，弱势群体分为生理性弱势群体和社会性弱势群体，其中社会性弱势群体是指由于社会原因而造成的在竞争中处于劣势的脆弱人群，这类人群承担了部分的社会发展的代价，其面临的问题又是社会发展必须逐步解决的问题。在我国，随着经济转轨和社会转型，社会性弱势群体问题变得更加突出，因此，如何在谋求社会发展同时使社会性弱势群体的社会保障问题得到合理解决已经成为构建和谐社会的重要问题之一。

金融作为一国经济的核心，掌握着巨大的社会资源，而且在调整经济结构、维护社会稳定等方面发挥着非常重要的作用。但是由于我国金融市场、信贷市场的不健全，导致了金融发展所带来的各种成果和发展机会更多地为具有一定资本积累、掌握全面信息和专业金融技能的少数社会富有阶层所占有，初始财富少的人群往往达不到获取投资的门槛，进而，越是资产贫困者越是不能积累资产去进行投资。社会弱势群体参与金融市场活动的深度和广度仍然有限，还不能充分享有金融发展、社会进步所带来的好处，甚至出现了对弱势群体金融服务的缺失和排斥，富人和社会弱势群体由于财富的不同导致投资收益率也不同，收入分配差距因此而扩大。

要使弱势群体能够实现自身的价值，分享到经济发展的成果，一个重要的途径是鼓励有创业能力及创业愿望的下岗失业人员及农民工自主创业和自谋职业，进而提高其作为社会弱势群体的生活水平。开展针对弱势群体金融



支持,已逐渐成为弱势群体创业致富的重要支撑,近年来,银监会与全国总工会开展了工会创业小额贷款试点工作,着力解决弱势群体创业资金短缺问题,使受到贷款扶持的人员成为创业带头人,以创业带动就业,正是为弱势群体提供金融支持的成功尝试。

但目前,我国商业银行在对个人放贷所进行的信用风险评估中,一般都将收入水平作为一个重要的影响因素,结果是收入水平高的客户被归为优质客户,而现行收入水平低的弱势群体则被归为具有高违约风险的客户,从而很难得到贷款。如何通过金融方法与工具创新使弱势群体尽可能享有平等的信贷服务机会已到了刻不容缓的阶段。针对弱势群体特点,设计新的信贷风险指标体系,不再主要根据现拥有收入的多少,而是根据未来的创业能力进行信用评估,重视项目的未来现金流,从而发现目前虽身处弱势地位、但很有帮扶潜力,在未来创业中能够带来高收益的客户是十分有意义的。

与此同时,养老保障问题也是弱势群体面临的另一个重要问题。反向抵押贷款自20世纪30年代诞生以来,一直作为一种养老金融工具在发达国家普遍存在,成为各国养老体系的一个补充。面向老年人推出的反向房屋抵押贷款的现金流方向与传统抵押贷款相反,它是指拥有房产的老年人把房屋产权抵押给贷款人,贷款人对房屋评估,根据房屋净值向借款人支付现金流;当借款人死亡或者贷款到期,贷款人取得被抵押房屋的所有权,对其进行处置使贷款本金和利息得到偿还^[1]。老年人可以通过反向抵押贷款,把房屋资产转换成流动的现金资产,解决养老问题,也有效地缓解了政府资金的压力。目前我国反抵押贷款还未全面展开,所以迫切需要针对我国退休老年人的特点及我国银行信贷特点开展反抵押贷款研究。

由此可见,个人信用贷款和反抵押贷款两类贷款问题,必将逐渐成为解决弱势群体社会保障问题的重要途径。弱势群体有其特殊性,而在我国现阶段针对弱势群体的贷款产品的定价还很不成熟,研究如何通过信贷进行支持,设计符合我国城镇弱势群体的贷款产品及其定价对提高弱势群体的生活水平具有重要意义。目前,国外已经推出丰富多样的弱势群体贷款品种,以供各种类型的弱势群体选择,我国对弱势群体的贷款产品很少,老年人、下岗职工的贷款产品甚至没有。因此,为满足各类我国城镇弱势群体金融需求,有必要设计符合我国国情的贷款产品,并对其合理定价。本文也将以此为研究目标,以个人信用贷款和反抵押贷款作为切入点,开发适合我国大学生、农民工、下岗职工、老年人弱势群体适用的贷款产品,并结合国内外对贷款定



价的方法,在风险溢价的定价上运用限制期权、灰色预测、随机过程蒙特卡洛拟合等风险计量技术对设计的产品合理定价。

主要研究目标有:

(1) 借鉴西方现代信用风险评估方法,针对我国弱势群体信贷开展的实际情况,设计新的信贷风险指标体系,构建风险评估模式;

(2) 设计三种弱势群体的信贷产品,分别是创业信贷、教育信贷、消费微信贷,目的是满足弱势群体自主创业、大学生受教育、解决生活消费的亟需;

(3) 立足于银行贷款定价,改进RAROC方法,研究面向弱势群体个人小额信用贷款的定价研究;

(4) 目前我国反抵押贷款还未全面展开,所以迫切需要针对我国退休老年人的特点及我国银行信贷特点开展反抵押贷款展开研究。反向抵押贷款影响因素研究及反向抵押贷款寿险精算定价模型:随机利率影响研究、房屋价值波动研究、建立带有灰色预测跳跃的房价随机模型、房屋价值波动和利率影响之间的相关性研究。

1.2 国内外研究综述及最新进展

目前对弱势群体主要是从社会学、法学、政治学、管理学、经济学视角进行研究,而从金融视角解读弱势群体问题、如何加强金融产品的创新及产品合理定价的理论和实证研究较为薄弱。下面分别对国外和国内的研究现状进行介绍。

1.2.1 国内外研究综述

(1) 弱势群体研究现状

Mikhail Dmitriev^[2]认为弱势群体非常脆弱,存在许多问题:失业、贫困和饥饿问题;婴儿和产妇死亡率高的问题;倒塌房屋市场和家庭去杠杆化;卫生和教育能力低的问题以及弱势群体退休储蓄等,这些问题应该得到社会各界的广泛关注。

农村合作金融制度是很多国家的关注的金融制度。尤其是德国、美国、英国、法国等国家。德国从19世纪50年代开始创立农村信用合作社,已形成三级合作银行体系,具有自下而上入股、自上而下服务的特点。现在德国的合作金融组织已经形成遍布城乡的合作金融组织网络和健全的合作金融管



理体制。美国的合作金融体系是由基层信用社、行业协会、监管当局、行业保险公司、行业资金调剂清算中心等组成。目前已经形成了比较完备的合作金融体系。日本农村合作金融组织体系分为三个层次，基础农协合作金融部、县（都、道、府）、信用农业协同组合联合会（县信联）、全国信用农业协同组合联合会中央会（农林中央金库）。三级机构由下而上参股，均实行独立核算，自主经营，在业务上相互依存，在职能上互相补充，互相配合。法国农业信贷银行（CA）是在法国四家农村信贷银行中处于主导地位，具有“混合治理结构”的特色。

张乐柱^[3]认为合作金融的扶持与国家政策紧密结合的措施对于农村合作金融制度非常必要；农村合作金融制度一定要始终坚持民主管理，持之以恒地坚持合作制的组织结构和为社员服务的宗旨；系统完备的合作金融组织体制为合作金融事业的健康发展提供了保障；另外，完善的风险防范机制与信贷保证（风险）基金制度能够保证合作银行资金的流动性和安全性，避免了合作银行支付风险的发生；制定完备的法律环境与保障必不可少；还要充分发挥合作金融系统协会的作用；学习日本和美国的合作金融资金调剂与清算体系。

目前，发达国家已有包括社会救济、社会保险、社会福利的社会保障体系，其中，社会救济和社会福利资金由国家财政支付，社会保险由政府、企业、个人三方共同负担。美国援助弱势群体的社会福利项目主要有：医疗保健制度、失业津贴制度、区域性特殊补助制度、农业补贴制度等。法国援助弱势群体的社会福利项目主要有最低生活救济金、融入社会救济金、医疗补助金、退休及残疾人子女教育补助金、失业救济金、对失业者的工作训练补助等。德国援助弱势群体的社会福利项目主要有：对失业者的培训费、生活费的救济，对孕妇和产妇救济，对残疾人的救济，对肺病患者的救济，对病人护理的救济，为无家可归者、流浪者和罪犯等特殊社会困难者设立的救济，对老人的救济及居住在国外的德国人的救济等。西方各国政府主要通过减少税收，刺激企业的投资意愿，创造就业岗位。在1963年肯尼亚获得独立后，政府承诺提供免费门诊服务，以减轻贫困和改善社会福利^[4-8]。

弱势群体的疾病保健愈来愈受关注。Wasunna Owino 和 Maureen Were^[9]提出需要为弱势群体特别定位的项目。包括设置免费流动诊所照顾轻微疾病，更好地预防和初级疾病控制，提供基本药物保健。非政府组织，捐助者和慈

善组织应努力与政府共同提供上述服务。从长远来看,政府可以为穷人设立特殊诊所。Judy El-bushra 和 Kelly Fish^[10]认为教育和家庭生活,计划生育和其他性健康对于弱势群体至关重要。这些问题包括产妇保健,艾滋病毒/艾滋病预防和基于性别而减少服务的人。郑巧云^[11]提到孟加拉国的小额信贷。以乡村银行为特色典范,小额信贷被誉为世界规模最大、效益最好的扶贫模式。印度尼西亚的小额信贷也是世界公认的成功案例。印尼的 BRI 于 2003 年在纽约证券交易所上市,超额认购 16 倍,被《亚洲货币》评为当年最佳上市公司,当时外国投资者大约持有 40% 左右的股份,截至 2004 年底, BRI 的股票价格相当于发行价格的三倍。提出加强弱势群体金融服务是弱势群体自谋发展,由“弱”转“强”的出路,为弱势群体金融服务提供了市场化的参考范例。韩再^[12]、王峥^[13]指出反向住房抵押贷款在美国、加拿大、法国、新加坡等国家得到广泛推广。例如,美国的 HECM 计划、Home keeper 计划、财务自由计划;加拿大反向年金抵押贷款、信用限额反向抵押贷款、固定期限反向抵押贷款都已经应用并取得良好的效果。

刘玉平^[28]认为国际金融危机对弱势群体产生了严重的影响。如失业、生活困难、弱势群体权益流失严重,社会歧视和生存危机等。毕向阳(2005)^[29]针对下岗失业人员养老保险参保率低的问题,提出要切实落实相关政策,做好企业方面的工作,审定参保资格,核定交费年限,接续养老关系;同时提高下岗失业人员对社会保障的参保率,制定相关优惠政策,提高他们实际的制度参与能力;还要扩大社会保障对下岗失业人员的覆盖面。杨惛、吴跃萍^[30](2009)基于农民工就业困难的户籍政策、城乡差别、制度障碍等原因,提出了加强对弱势群体就业的就业指导,加强对弱势群体就业的信息服务,加强对弱势群体的就业培训,加强对弱势群体的创业帮扶,加强对弱势群体就业的制度保障等解决措施。亓昕^[31]通过对我国目前农民生存状况的分析,提出社会政策的实际运作并未完全起到支持、改善农民生存状态的作用,农村养老保障制度与农民的基本诉求之间存在巨大差异。应该切实解决弱势群体可行能力缺乏问题。屈朝霞,夏珑(2010)^[32]针对毕业生就业困难问题,提出高等院校要加强针对女大学生的就业培训和就业指导,针对家庭困难和农村生源的学生,高校要通过发放补助、贷款等方式在经济上帮他们顺利完成学业。张道航(2010)^[33]讨论了我国城市弱势群体住房困难问题,提出政府不仅要加快住房保障政策的完善和落实,还要加快住房保障制度体系的建设。



对于弱势群体的这些社会影响,席洪强(2009)^[34]基于对弱势群体能获得的社会支持程度与社会经济发展状况和金融危机的特殊经济背景的关联进行提出了相应措施:健全社会保障制度;积极扩大就业和再就业;清楚弱势群体及其家庭的问题和需要,向弱势群体供专业而有效的社会服务。费凡(2009)^[35]指出需从立法上解决非正常的权利贫困,才能使社会弱势群体的利益表达权获得法律上的保障。贺建林,代美,杜智(2009)^[36]提出要进一步培育和完善金融体系,为弱势群体金融服务提供市场主体;建立完善金融投入风险分担与补偿机制,实现金融与弱势群体持续共同成长;鼓励和引导金融服务创新,不断拓展为弱势群体提供金融服务的功能;改善金融生态环境,建立弱势群体金融服务长效机制。对此岳凤霞、郝英芝(2010)^[37]指出金融对弱势群体的支持,既是经济社会和谐发展的要求,也是金融业促进社会和谐稳定的责任。要从金融方面支持,即建立弱势群体金融支持的法律框架,推进农村金融服务立法,推进农业保险立法,积极发展政策性农业保险,完善担保法律制度,推进动产担保立法,进一步完善信贷风险约束和激励机制,提高信贷人员工作的积极性,加强弱势群体信用制度建设,健全社会信用担保管理机制。

(2) 个人信用贷款

我国的弱势群体小额贷款已经开展了十多年,目前国内针对弱势群体小额贷款主要围绕“小额贷款的运作模式和体制、如何防范风险和完善补偿机制、信用评价体系”等问题展开定性研究。例如:中科院农村发展研究所副所长杜晓山^[38]在《中国小额信贷的实践和政策思考》文中认为:小额信贷包括个人信贷、小组信贷、微型企业信贷和农村银行信贷等多种不同模式;李辉^[39]在《实现小额信贷可持续发展的思考》一文中认为,我国小额信贷可持续发展存在以下障碍:①市场经济机制不完善。②小额贷款利率低。③小额信贷机构的法律地位不明确等问题;中国社会科学院小额信贷管理体制课题组在《我国小额信贷实现可持续发展的建议》研究报告^[40]中认为①开放小额信贷扶贫市场,制定小额信贷扶贫市场准入制度,包括机构的必备条件、审批制度、监督制度、报表制度等一系列法规法则;②成立专门服务于低收入贫困人的“扶贫银行”(或“小额信贷银行”);刘能华、韩健、胡戎^[41]在《再就业小额担保贷款实证研究》一文中指出,不同金融机构的特点决定了其对再就业小额担保贷款的积极性不尽相同;茅于軾^[42]是从小额贷款的适用范围、利息设定、风险投资、与政府的关系和小额信贷机构的所有权等几方面



来论述我国小额贷款持续发展的，只有保证小额贷款资金的持续性，才能实现其扶持效果的可持续；崔鑫^[43]认为，解决我国小额贷款持续发展关键是要保证其财务和金融创新能力持续发展、目标群体要持续选择、机构及人员的持续发展。要大力加强非政府组织和正规金融机构的小额信贷业务，也要加强小额信贷机构的内部管理。

近十年来，不少人尝试将国外比较成熟的信用评估方法用到我国的信用评估上，但我国仍然没有适合于我国具体情况信用评估方法，我国的个人信用评估方法研究亟待深入。现有的各种方法中都将信用价值的变化依赖于申请人的现行收入、负债水平，构建风险评价指标体系中依据“5C”判断法；（1）品行（Character）、（2）能力（Capability，取决于借款者的收入以及债务水平）、（3）资本（Capital，申请人个人或家庭的资产和负债情况）（4）担保品（Collateral）、（5）环境（Condition）。依据这种指标进行评价常会把一些信用良好、潜力大，但目前偿债能力较差的申请人拒这门外，也可能为偿债能力较差的申请人提供贷款。在国内学者中，王春峰^[44]等将多元判别分析法应用于我国商业银行信用风险评估，研究了多元判别分析法的有效性。李志辉、李萌^[45]结合主成分分析法构造了信用风险线性判别模型和Logit模型，并利用收集到的在我国某商业银行有贷款的上市公司客户的财务信息和违约数据对模型进行实证检验，结果表明Logit模型的结果较为理想。于立勇（2003）^[46]、张忠志（2003）^[47]、吴冲（2004）^[48]、庞素琳（2003）^[49]均将神经网络方法应用于商业银行信用风险评估中并取得了较好的结果。

复旦大学经济学院博士研究生刘能华，现任交通银行南昌分行副行长韩健，现任职于交通银行南昌分行胡戎等，他们通过实证研究江西省的下岗失业人员小额担保贷款情况认为：小额贷款正成为我国转型过程中优化劳动力资源配置、消除贫困以及全面建设小康社会的强有力的新型金融工具。江西省通过财政资金的强力支持，采取创业培训与小额担保贷款相结合，大力扶持再就业基地，建立个人征信系统等办法开创了小额担保贷款工作的“江西模式”。他们还认为，现行的下岗失业人员小额担保贷款政策有待于进一步改革与完善：一是由于下岗失业人员小额担保贷款的社会公平目标与金融机构的商业化运作是两个激励不相容的机制，因而下岗失业人员小额担保贷款离不开持续的财政资金注入；二是可适当考虑放开利率上限限制，因为小额担保贷款利率执行的是中国人民银行公布的贷款基准利率，并不得上浮，基准