

# 我国微型金融机构 可持续发展问题研究

Study on the Sustainable Development of  
Microfinance Institutions in China

◎ 张正平 / 著



经济科学出版社  
Economic Science Press

013061319

F832.3

24

# 我国微型金融机构可持续发展问题研究

张正平 著



北航

C1666984

经济科学出版社

F832.3  
24

图书在版编目 (CIP) 数据

我国微型金融机构可持续发展问题研究 / 张正平著.  
—北京: 经济科学出版社, 2013. 6  
ISBN 978 - 7 - 5141 - 3495 - 7

I. ①我… II. ①张… III. ①金融机构 - 可持续性发展 - 研究 - 中国 IV. ①F832. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 120196 号

责任编辑: 王东岗  
责任校对: 郑淑艳  
版式设计: 齐 杰  
责任印刷: 邱 天

我国微型金融机构可持续发展问题研究

张正平 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

编辑部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

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

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

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京中科印刷有限公司印刷

三河市华玉装订厂装订

880 × 1230 32 开 10 印张 250000 字

2013 年 6 月第 1 版 2013 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 3495 - 7 定价: 26.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究)

## 前 言

自 20 世纪 70 年代尤努斯教授 (Yunus) 在孟加拉国开展小额信贷 (Microcredit or Microfinance) 试验进而创立孟加拉乡村银行 (Grameen Bank) 成功地为低收入群体和微型企业提供金融服务以来, 小额信贷开始在全球范围内广泛传播, 并迅速成为发展中国家实现农民脱贫增收的重要工具。据统计, 目前在发展中国家有 7000 多家微型金融机构 (Microfinance Institutions, MFIs) 为 1600 万贫困人口提供信贷服务, 全球小额贷款周转金估计达 25 亿美元 [亚历山德拉 (Alexandra), 2006]。为进一步推广小额信贷, 联合国将 2005 年定为“小额信贷国际年” (International Year of Microcredit), 2006 年尤努斯教授及其孟加拉乡村银行因在小额信贷领域的巨大贡献获得了诺贝尔和平奖。

在我国经济改革取得举世瞩目成就的同时, “三农”问题日益凸显, 其中, 农业部门金融资源投入不足、农村地区金融服务匮乏已经成为农村经济发展的重要制约因素。农村金融发展的滞后引起了党中央的高度重视, 连续出台了一系列政策促进农村金融改革创新。2004~2011 年连续八年发布的中央“一号文件”都直接关注农村金融问题, 提出要“大力发展小额信贷和微型金融服务”。在这种背景下, 2005 年 12 月, 中国人民银行在山西、四川等省启动了 7 家“只贷不存”的商业性小额贷款公司试点工作; 2006 年 12 月 22 日, 银监会发布《关于调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策更好支持社会主义新农村建设的若干意见》, 准入了村镇银行、贷款子公司、资金互助社等新型农村金融机构; 2008 年银监

会先后出台《关于村镇银行、贷款公司、农村资金互助社、小额贷款公司有关政策的通知》、《关于小额贷款公司试点的指导意见》等文件,在利好政策的推动下,我国农村微型金融机构发展迅速。截至2012年年底,全国已组建小额贷款公司6080家,新型农村金融机构939家,其中村镇银行876家,贷款公司15家,农村资金互助社48家。

然而,农村微型金融机构的快速发展却无法摆脱其盈利难题,可持续发展前景堪忧。据报道,截至2011年年底,中国建设银行共设立了16家村镇银行,总资产为68.42亿元,但16家村镇银行在2011年仅实现净利润0.24亿元,平均每家村镇银行盈利仅为150万元;中国民生银行设立了18家民生村镇银行,目前仍有一半处于亏损状态;交通银行控股的新疆石河子交银村镇银行于2011年5月开业,半年亏损500万元;华夏银行旗下也有两家村镇银行的净利润为负。事实上,农村微型金融机构在数量获得快速增长的同时,普遍面临着严峻的盈利难题;与此同时,一些机构为了盈利出现了明显的“嫌贫爱富”、“累大户”等现象(小额贷款公司尤其明显),甚至离开农村进入城市,产生了偏离“三农”现象。盈利难和偏离“三农”问题曾长期困扰农行和农信社的可持续发展,微型金融机构正面临着这些老问题的严峻考验。

为此,本书以发展最为迅猛的小额贷款公司为例,研究我国微型金融机构的可持续发展问题,在严格遵循学术研究规范的前提下,全书共分10章对相关问题进行论述。为获得科学的研究结论,全书综合运用了案例分析法、比较分析法、文献梳理法、理论模型法、计量分析法等方法,可能的研究创新为:第一,对典型地区小额贷款公司的发展进行了比较研究;第二,对小额贷款公司可持续发展中的目标偏离和风险问题进行了专题分析,揭示了其偏向中小企业的制度根源,剖析了其风险、成因和特征;第三,以小额贷款公司为例实证分析了可持续发展的影响因素;第四,系统地梳理了国际微型金融业可持续发展的经验。

总之,笔者期待本书的研究结论可以为相关部门改革、完善微

型金融政策提供参考，促进我国微型金融机构的可持续发展、扩大对低收入人群和小微企业的覆盖面，为统筹城乡发展、破解“三农”难题作出微薄的贡献。

本书的出版得到了北京工商大学经济学院各位领导的大力支持，尤其要感谢李宝仁院长、杨德勇主任、栗书茵教授的关照！当然，经济科学出版社王东岗老师出色的编辑工作也为本书增色良多，一并致谢。

**张正平**

2013年5月10日

# 目 录

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 第1章 绪论                            | 1  |
| 1.1 研究背景与研究意义                     | 1  |
| 1.2 概念界定                          | 3  |
| 1.3 研究内容与研究方法                     | 8  |
| 1.4 技术路线与可能的创新                    | 11 |
| 第2章 文献综述                          | 13 |
| 2.1 微型金融机构双重目标间的冲突                | 15 |
| 2.2 微型金融机构目标冲突的新表现：“目标偏离”         | 19 |
| 2.3 微型金融机构目标冲突的治理：社会绩效评估与管理       | 24 |
| 2.4 国内相关研究进展                      | 29 |
| 2.5 对既有研究的简评与展望                   | 36 |
| 第3章 我国微型金融业的阶段性发展及可持续发展的挑战        | 40 |
| 3.1 第一阶段（1994~1999年）：NGOs主导、扶贫是宗旨 | 41 |
| 3.2 第二阶段（2000~2004年）：农信社全面介入成主力   | 47 |
| 3.3 第三阶段（2005年至今）：正规化、商业化成趋势      | 53 |

|                                                |            |
|------------------------------------------------|------------|
| 3.4 我国微型金融业可持续发展的挑战 .....                      | 70         |
| <b>第4章 我国小额贷款公司的产生、现状与绩效 .....</b>             | <b>97</b>  |
| 4.1 小额贷款公司的产生与发展 .....                         | 97         |
| 4.2 小额贷款公司的发展现状 .....                          | 107        |
| 4.3 小额贷款公司的发展绩效 .....                          | 114        |
| <b>第5章 我国典型地区小额贷款公司可持续发展比较分析 .....</b>         | <b>119</b> |
| 5.1 典型地区小额贷款公司政策设计比较 .....                     | 120        |
| 5.2 典型地区小额贷款公司发展状况比较 .....                     | 128        |
| 5.3 我国小额贷款公司可持续发展面临的问题 .....                   | 131        |
| <b>第6章 小额贷款公司可持续发展面临的目标偏离与风险问题 ...</b>         | <b>139</b> |
| 6.1 小额贷款公司“偏向”中小企业的争议与辨析 .....                 | 139        |
| 6.2 小额贷款公司发展中的风险、原因及其辨析 .....                  | 151        |
| 6.3 小额贷款公司目标偏离与风险问题的治理对策 .....                 | 162        |
| <b>第7章 微型金融机构可持续发展的衡量指标与理论分析 .....</b>         | <b>169</b> |
| 7.1 我国微型金融机构可持续发展能力的衡量指标 .....                 | 169        |
| 7.2 企业理论视角下微型金融机构的可持续发展 .....                  | 183        |
| <b>第8章 我国微型金融机构可持续发展能力实证分析：以小额贷款公司为例 .....</b> | <b>193</b> |
| 8.1 小额贷款公司可持续发展能力统计分析 .....                    | 193        |
| 8.2 小额贷款公司可持续发展影响因素的计量分析 .....                 | 199        |
| 8.3 实证结论的政策启示 .....                            | 209        |
| <b>第9章 国际微型金融机构可持续发展的实践、绩效及其经验 ...</b>         | <b>211</b> |
| 9.1 国际微型金融业的发展历程 .....                         | 212        |
| 9.2 国外微型金融机构可持续发展的典型实践 .....                   | 214        |

---

|                                          |            |
|------------------------------------------|------------|
| 9.3 国际微型金融可持续发展的绩效 .....                 | 219        |
| 9.4 促进小额信贷可持续发展的国际经验 .....               | 226        |
| <b>第 10 章 促进我国微型金融机构可持续发展的政策建议 .....</b> | <b>235</b> |
| 10.1 促使政府积极行动 .....                      | 235        |
| 10.2 提升机构管理水平 .....                      | 242        |
| 10.3 完善市场基础设施 .....                      | 244        |
| <b>附录 A 有效治理结构原则汇总表 .....</b>            | <b>248</b> |
| <b>附录 B 中英文作者名称对照表 .....</b>             | <b>249</b> |
| <b>附录 C 中英文机构名称 (缩写) 对照表 .....</b>       | <b>250</b> |
| <b>附录 D 微型金融系列时评 .....</b>               | <b>251</b> |
| <b>参考文献 .....</b>                        | <b>275</b> |
| <b>后 记 .....</b>                         | <b>303</b> |

## 图表目录

|       |                                                |     |
|-------|------------------------------------------------|-----|
| 图 1.1 | 我国微型金融机构的分类 .....                              | 4   |
| 图 1.2 | 微型金融机构的可持续发展 .....                             | 6   |
| 图 1.3 | 本书研究的技术路线 .....                                | 11  |
| 图 2.1 | 微型金融机构的核心三角 .....                              | 17  |
| 图 2.2 | 转型与未转型 MFIs 的平均贷款规模变化<br>(2002 ~ 2006 年) ..... | 24  |
| 图 2.3 | 社会绩效因果链 (casual chain) .....                   | 26  |
| 图 4.1 | 全国小额贷款公司机构数量和从业人员情<br>况 (2009 ~ 2011 年) .....  | 108 |
| 图 4.2 | 全国小额贷款公司实收资本和贷款余额情<br>况 (2009 ~ 2011 年) .....  | 109 |
| 图 4.3 | 小额贷款公司贷款利率的变化 (2006 ~ 2008 年) .....            | 116 |
| 图 4.4 | 全国小额贷款公司贷款分布 (截至 2010 年年底) .....               | 118 |
| 图 6.1 | 浙江省小额贷款公司贷款分布情况 .....                          | 142 |
| 图 6.2 | 小额贷款公司面临的主要风险 .....                            | 152 |
| 图 7.1 | 企业投入产出框架 .....                                 | 184 |
| 图 7.2 | 微型金融机构投入产出框架 .....                             | 186 |
| 图 8.1 | 我国小额贷款公司分地区情况统计<br>(截至 2011 年年底) .....         | 194 |
| 图 8.2 | 全国百强小额贷款公司地区分布 (2011 年) .....                  | 195 |
| 图 8.3 | 百强小额贷款公司资产收益率及营业费用<br>率的地区差异 .....             | 196 |

|        |                                            |     |
|--------|--------------------------------------------|-----|
| 图 8.4  | 42 家样本机构平均贷款利率的比较 .....                    | 196 |
| 图 8.5  | 42 家样本机构客户类型的分布 .....                      | 197 |
| 图 8.6  | 42 家样本机构平均每笔贷款额度 .....                     | 198 |
|        |                                            |     |
| 表 1.1  | 我国主要微型金融机构特点比较 .....                       | 5   |
| 表 1.2  | 可持续发展微型金融与传统微型金融的特征比较 .....                | 8   |
| 表 2.1  | 社会绩效的六个维度 .....                            | 25  |
| 表 3.1  | 1996 ~ 1999 年有关小额信贷的政策 .....               | 42  |
| 表 3.2  | 1992 ~ 1999 年中国的 NGOs 小额信贷项目 .....         | 43  |
| 表 3.3  | 农信社农户小额信贷的覆盖面 (截至 2005 年 9 月底) .....       | 49  |
| 表 3.4  | 2005 ~ 2013 年中央政府发布的“一号文件” .....           | 53  |
| 表 3.5  | 2006 ~ 2013 年国家部委发布的有关小额信贷的文件 .....        | 55  |
| 表 3.6  | 我国新型农村金融机构发展情况 (2007 ~ 2012 年) .....       | 60  |
| 表 3.7  | 新型农村金融机构资金情况 (2008 ~ 2011 年) .....         | 61  |
| 表 3.8  | 全国小额贷款公司发展情况 (截至 2013 年 3 月底) .....        | 61  |
| 表 3.9  | 2006 ~ 2012 年外资设立新型农村金融机构情况 .....          | 62  |
| 表 3.10 | 中国小额信贷获取成功应具备的基本要素 .....                   | 71  |
| 表 3.11 | 全球不同区域小额信贷机构资金来源的构成 .....                  | 76  |
| 表 3.12 | 农信社小额信贷风险的类型及产生原因 .....                    | 78  |
| 表 3.13 | 商业银行、高利贷、小额信贷机构的年利率<br>(2003 年) .....      | 83  |
| 表 3.14 | 中国小额信贷的类型及其监管要求 .....                      | 92  |
| 表 4.1  | 中国人民银行试点小额贷款公司的基本框架 .....                  | 98  |
| 表 4.2  | 中国人民银行和银监会关于小额贷款公司的相关政策 .....              | 100 |
| 表 4.3  | 小额贷款公司转制为村镇银行的基本要求 .....                   | 101 |
| 表 4.4  | 小额贷款公司的发展情况 (2009 年至 2013 年<br>3 月末) ..... | 108 |
| 表 4.5  | 小额贷款公司 2011 年与 2010 年数据统计对比表 .....         | 110 |

|        |                                            |     |
|--------|--------------------------------------------|-----|
| 表 4.6  | 小额贷款公司机构数量前十地区比较 .....                     | 111 |
| 表 4.7  | 小额贷款公司贷款余额前十地区比较 .....                     | 112 |
| 表 4.8  | 小额贷款公司从业人员前十地区比较 .....                     | 113 |
| 表 4.9  | 小额贷款公司实收资本前十地区比较 .....                     | 114 |
| 表 4.10 | 中国人民银行试点的 7 家“只贷不存”小额贷款<br>公司基本情况 .....    | 115 |
| 表 5.1  | 小额贷款公司注册资本要求比较 .....                       | 120 |
| 表 5.2  | 小额贷款公司投资主体要求比较 .....                       | 121 |
| 表 5.3  | 小额贷款公司贷款要求比较 .....                         | 123 |
| 表 5.4  | 小额贷款公司贷款利率的比较 .....                        | 124 |
| 表 5.5  | 小额贷款公司监管框架比较 .....                         | 125 |
| 表 5.6  | 小额贷款公司投资人及资金来源比较 .....                     | 126 |
| 表 5.7  | 小额贷款公司治理结构及股权结构比较 .....                    | 127 |
| 表 5.8  | 典型地区小额贷款公司发展情况<br>(截至 2012 年 6 月末) .....   | 129 |
| 表 5.9  | 典型地区代表性小额贷款公司经营绩效比较<br>(2011 年 10 月) ..... | 131 |
| 表 6.1  | 我国典型地区小额贷款公司“偏向”中小企业情况 .....               | 141 |
| 表 7.1  | SEEP 的财务分析比率 .....                         | 170 |
| 表 7.2  | CGAP 的财务分析比率 .....                         | 171 |
| 表 7.3  | Microrate 的评估指标 .....                      | 175 |
| 表 7.4  | CAMEL 的评级体系 .....                          | 176 |
| 表 7.5  | WOCCU 的 PEARLS 指标 .....                    | 177 |
| 表 7.6  | 国外主要的微型金融机构可持续发展能力<br>衡量指标比较 .....         | 181 |
| 表 7.7  | 微型金融机构和传统企业的资产负债表比较 .....                  | 188 |
| 表 8.1  | 百强小额贷款公司基本情况 (截至 2011 年<br>10 月末) .....    | 195 |

|       |                                             |     |
|-------|---------------------------------------------|-----|
| 表 8.2 | 42 家样本机构财务绩效统计 .....                        | 198 |
| 表 8.3 | 各变量的计算方法及预期关系 .....                         | 203 |
| 表 8.4 | 42 家样本小额贷款公司描述性统计 .....                     | 204 |
| 表 8.5 | 各变量相关性的 Pearson 分析 .....                    | 205 |
| 表 8.6 | 不同模型下的估计结果 .....                            | 206 |
| 表 9.1 | 2003 ~ 2008 年全球小额信贷年增长情况 .....              | 211 |
| 表 9.2 | 世界微型金融发展的四个阶段 .....                         | 212 |
| 表 9.3 | 普罗德与阳光银行存贷款规模比较 .....                       | 217 |
| 表 9.4 | 全球不同地区小额信贷的覆盖广度 (2006 ~ 2009 年) ...         | 220 |
| 表 9.5 | 全球不同地区小额信贷的覆盖深度 (2006 ~ 2009 年) ...         | 221 |
| 表 9.6 | 全球不同地区小额信贷机构的财务<br>绩效 (2006 ~ 2009 年) ..... | 223 |
| 表 9.7 | 国内外微型金融机构财务指标<br>比较 (截至 2009 年年底) .....     | 225 |
| 表 9.8 | 三家知名小额信贷机构财务可持续情况<br>(2002 ~ 2009 年) .....  | 231 |
| 表 9.9 | 国际小额信贷技术创新分类 .....                          | 234 |

# 第 1 章

## 绪 论

### 1.1 研究背景与研究意义

#### 1.1.1 研究背景

随着我国经济体制由计划经济向市场经济转型,我国特有的“城乡二元化”局面逐渐形成。与此同时,城乡居民收入差距不断拉大,导致农户收入增长缓慢的原因是多种多样的,但缺乏生产生活资金是造成贫困的主要原因之一。长期以来,党和国家非常重视农村金融的改革和发展,2004 年以来出台了多个“一号文件”支持发展小额信贷,鼓励各类金融机构面向“三农”提供金融服务,尤其是适合“三农”需求的小额信贷业务。在这种背景下,各种微型金融机构(Microfinance Institutions, MFIs)在我国逐渐建立起来,并取得了长足的进展<sup>①</sup>。据统计,截至 2012 年年末,全国已组建小额贷款公司 6080 家<sup>②</sup>,新型农村金融机构 939 家。其中,

---

① 文献中经常使用 Microfinance 或 Microcredit,但严格来讲二者是有区别的:Microcredit(小额信贷)一般只包括对客户提供信贷业务,而 Microfinance(微型金融)不仅包括信贷服务,还包括储蓄、培训等服务。国内文献中多采用小额信贷,本书不对二者做严格区分,行文中交叉使用这两个概念。

② 据中国人民银行统计,截至 2013 年 3 月末,全国共有小额贷款公司 6555 家,贷款余额 6357 亿元,全年新增贷款 434 亿元。

村镇银行 876 家（开业 800 家，筹建 76 家），贷款公司 15 家，农村资金互助社 48 家，新型农村金融机构数量比 2011 年增加 150 家，中西部地区机构占比 61.2%，已开业村镇银行资产总额为 4343 亿元，贷款余额为 2330 亿元。其中，农户和小微企业贷款余额合计占 84%<sup>①</sup>。

随着小额信贷的发展，提供小额信贷的微型金融机构的财务生存能力得到了更多的关注。自 1970 年尤努斯教授在孟加拉创立格莱珉银行（Granmeen Bank, GB，也常被称为“乡村银行”）以来，微型金融在全球广泛传播，然而包括孟加拉格莱珉银行在内的许多 MFIs 是在补贴或捐助下生存的，没有实现财务可持续。关于微型金融机构的可持续发展问题，相关学者的研究和结论也越发统一，只有微型金融机构在财务上实现了可持续发展，扩大了服务范围，才能为更多的穷人提供金融服务。但如何实现可持续发展仍是国际微型金融业面临的巨大挑战。

众所周知，中国农业银行在商业化改革后撤离农村进入了城市，而植根农村地区的农村信用社则因各种原因而长期处于亏损状态，微型金融机构在数量快速增长的同时，也普遍面临着严峻的盈利难题。而由此导致的农村金融发展滞后问题则成为我国新农村建设的瓶颈。为改善农村金融供给不足、竞争不充分等问题，中央政府不断强调“要大力发展小额信贷和微型金融服务”，提供小额信贷服务的小额贷款公司等微型金融机构因此成为我国农村金融改革的一个重点。

### 1.1.2 研究意义

基于上述背景，本书致力于通过对我国微型金融机构的研究，以小额贷款公司为例，探讨我国现存的微型金融机构是否实现了可持续发展，影响微型金融机构可持续发展的因素有哪些，

---

<sup>①</sup> [http://finance.eastmoney.com/news/1345\\_20130424287676198.html](http://finance.eastmoney.com/news/1345_20130424287676198.html), 2013 年 4 月 24 日。

外国已经实现了可持续发展的微型金融机构有何成功经验,我国对于微型金融机构的可持续发展应该选择怎样的发展路径。这项研究不仅有利于我国微型金融机构自身的长远发展,更有利于通过微型金融机构的经营自给自足和财务上的可持续发展,改善服务质量,扩大服务范围。对于解决我国的“三农”问题、贫困问题、就业问题和完善农村金融体系等方面都有着极为重要的现实意义。

## 1.2 概念界定

### 1.2.1 微型金融机构

#### 1. 微型金融机构的含义

国际社会将为中低收入群体和微小型企业提供包括小额贷款、存款、汇款、小额保险及其他方面的金融服务称为微型金融(Microfinance),在中国,较多地将其称为小额信贷(何广文,2008),但严格来讲,小额信贷只是微型金融中的一种金融服务。

微型金融机构是为无法从正规金融体系中获得金融服务的小企业和贫困家庭提供金融服务的机构。由于其服务对象、经营业务和经营模式的不同,国际上对微型金融还没有统一定义。世界银行扶贫协商小组(Consultative Group to Assist the Poor, CGAP)从微型金融机构服务对象的角度将微型金融机构定义为低收入家庭提供金融服务的机构,包括贷款、储蓄和汇款等多方面的金融服务。但在我国,微型金融机构大多提供小额信贷业务,其服务范围还没有涉及存款等更多的金融业务。

正是由于这个原因,在本书中微型金融被视作与小额信贷被视为相同的概念,微型金融机构与小额信贷机构等同,后文的分析将交叉使用这些概念。

## 2. 我国微型金融机构的分类

结合我国微型金融发展的实际情况，本书所指的微型金融机构或小额信贷机构，是指所有提供微型金融（以小额信贷为主）服务的金融机构。从广义上看，按照是否纳入金融监管部门的监管范围，我国微型金融机构可分为正规金融和非正规金融两类：

正规金融（formal finance）是指接受银监会监管范围、接受监管的金融机构，主要包括中国农业发展银行、中国农业银行、股份制商业银行、地方商业银行、邮政储蓄银行和农村信用社等开展小额信贷业务的金融机构，以及村镇银行、贷款公司、农村资金互助社等新型农村金融机构，同时也包括提供小额保险业务的保险公司。

非正规金融（informal finance）是指不接受银监会监管、提供金融服务的机构，如贫困村级资金互助社、小额贷款公司、典当公司等（见图 1.1）。

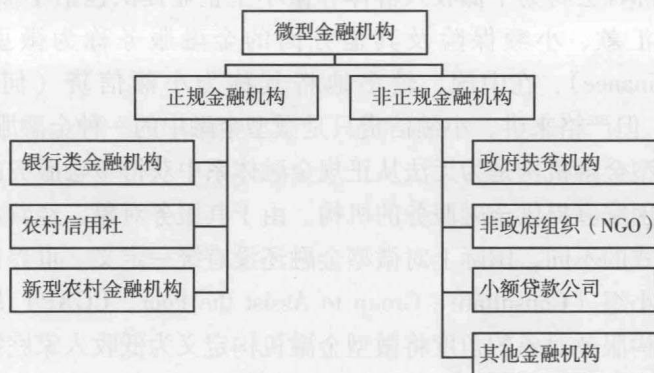


图 1.1 我国微型金融机构的分类

## 3. 我国主要微型金融机构特点比较

在我国，微型金融机构的主要运营模式大体有小额贷款公司、农村信用社、城市商业银行、非政府组织、邮政储蓄银行、农村资金互助合作社、村镇银行等类型（见表 1.1）。