

LIANBAO DAIKUAN YUNXING JIZHI YANJIU

联保贷款运行机制研究

江 能◆著



中国社会科学出版社

LIANBAO DAIKUAN YUNXING JIZHI YANJIU

联保贷款运行机制研究

江 能◆著



中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

联保贷款运行机制研究/江能著. —北京: 中国社会科学出版社, 2012. 8

ISBN 978 - 7 - 5161 - 1258 - 8

I. ①联… II. ①江… III. ①贷款管理—研究—中国 IV. ①F832. 4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 177448 号

出 版 人 赵剑英
选题策划 卢小生
责任编辑 李庆红
责任校对 韩海超
责任印制 李 建

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号 (邮编 100720)
网 址 <http://www.csspw.cn>
中文域名: 中国社科网 010 - 64070619
发 行 部 010 - 84083635
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京市大兴区新魏印刷厂
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2012 年 8 月第 1 版
印 次 2012 年 8 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 12.5
插 页 2
字 数 204 千字
定 价 36.00 元

摘 要

本书以联保贷款运行机理为研究对象，运用契约理论、博弈论、决策理论、信息经济学等理论，采用规范研究与实证研究相结合、定性研究与定量研究相结合的研究方法，以我国联保贷款实践为样本，对联保贷款客户筛选机制、道德风险防范机制及履约激励机制进行理论研究与实证分析。

本书研究的创新性成果主要包括：（1）建立了联保贷款客户筛选模型并证实基于可分离信贷产品系列的联保贷款客户筛选机制具有较高的运行效率。（2）建立了联保贷款借款人投资行为规范模型，并证实“连带责任、分步放款、风险基金”三要素的存在是保证联保贷款借款人投资行为规范机制高效运行的制度基础。（3）建立了联保贷款履约激励机制模型，并证实以“动态激励、法律机制、担保替代”等措施为主的综合治理机制是联保贷款履约激励机制高效运行的关键。

Abstract

This thesis focuses on the Joint liability loan operational mechanism. I applied many kind of discipline such as credit contract theory, game theory, decision theory and information economics theory, etc., taking farmer Joint liability loan practice in China for example, with the research methods such as combining the normative research with the positive research, combining the qualitative research with the quantitative research, etc., and have carried out my study on Joint liability loans client screening mechanism, defensive mechanism for moral hazard and its performing incentive mechanism from both the theoretical and the practical aspect.

The main innovations output of this research includes: (1) Client screening mechanism model for Joint liability loans was established and its high operational efficiency was demonstrated. (2) Joint liability loans regulation model for borrowers investing behaviors was established and that “Joint liability, dynamic loaning and risk fund” be hold is the foundation for keeping the mechanism highly operating was demonstrated. (3) Performing incentive model of Joint liability loans was established here, it was proved that the comprehensive governments based on “dynamic incentive, law mechanism and substitute – mortgage” is the key of keeping the performing incentive mechanism running efficiently.

目 录

第一章 绪论	1
第一节 研究背景及意义	1
第二节 研究文献综述	5
一 博弈论与联保贷款	6
二 联保贷款研究综述	11
第三节 研究问题的提出	16
一 联保贷款的信息甄别机制需要继续研究与完善	17
二 借款人投资行为需要深入研究并加强规范	17
三 联保贷款履约激励机制需要进行再分析	18
四 联保贷款的现有理论需要进行本土化验证	18
第四节 研究思路与方法	19
一 研究思路	19
二 研究方法	20
第五节 研究的主要工作	21
第六节 研究的主要贡献	22
第二章 联保贷款契约关系研究	24
第一节 信贷契约的内涵与特征	24
一 信贷契约的内涵	24
二 信贷契约的特征	25
第二节 信贷契约理论体系	27
一 信贷配给契约理论	28
二 委托—代理信贷契约理论	29
三 不完全信贷契约理论	32

第三节 联保贷款的契约特征	34
一 联保贷款的内涵	34
二 联保贷款的契约关系	35
三 联保贷款流程结构及其契约功能	37
第四节 本章小结	42
第三章 联保贷款客户筛选机制研究	43
第一节 信贷市场的逆向选择与信息甄别	44
一 信息不对称与逆向选择	44
二 信贷市场的信息甄别	49
第二节 联保贷款客户筛选机制模型	51
第三节 信息对称条件下借款人信贷产品选择行为分析	53
第四节 信息不对称条件下借款人信贷产品选择行为分析	54
第五节 本章小结	57
第四章 联保贷款借款人投资行为规范机制研究	58
第一节 个人信用贷款借款人投资行为分析	60
第二节 同时放款条件下联保贷款借款人投资行为分析	62
第三节 分步放款条件下联保贷款借款人投资行为分析	67
一 非共谋条件下的均衡分析	68
二 共谋条件下的均衡分析	70
第四节 存在风险基金条件下联保贷款借款人投资行为分析	71
一 非共谋条件下的均衡分析	72
二 共谋条件下的均衡分析	72
第五节 本章小结	73
第五章 联保贷款履约激励机制研究	74
第一节 联保贷款履约激励机制分析	77
一 个人贷款还款激励机制分析	77
二 联保贷款还款激励机制分析	78
三 联保贷款与个人贷款还款激励的比较分析	82
四 讨论	83

五 小结	84
第二节 共谋条件下联保贷款还款激励机制分析	84
第三节 联保贷款“违约传染”机制分析	85
第四节 动态激励条件下联保贷款还款激励机制分析	88
一 基本模型	88
二 模型均衡分析	92
三 模型讨论	95
四 小结	97
第五节 本章小结	98
第六章 农户联保贷款运行机理的实证分析	99
第一节 调研思路与样本选择	99
第二节 调查点情况简介	102
一 开阳县	103
二 湄潭县	104
三 思南县	104
四 榕江县	105
五 兴仁县	105
六 晴隆县	106
第三节 农户联保贷款客户筛选机制实证分析	107
一 农户经营能力指标体系	107
二 数据获取及整理	110
三 模型选择与回归分析	116
四 小结	119
第四节 农户联保贷款借款人投资行为规范机制的实证分析	119
一 模型选择与指标设计	120
二 数据获取与统计结果分析	121
三 小结	126
第五节 农户联保贷款还款激励机制的实证分析	127
一 研究框架	127
二 统计模型的选择	129

三 资料来源与数据整理	131
四 统计结果及分析	136
五 小结	139
第六节 本章小结	139
第七章 研究结论与政策建议	141
第一节 研究结论	141
第二节 政策建议	145
第三节 研究展望	148
附录 1 联保贷款实证研究调查问卷	149
附录 2 中国联保贷款实践规范性文件	162
参考文献	175
后记	185

Contents

Chart 1	Introduction	1
1.1	Research Background and Significance	1
1.2	Literature Review	5
1.3	Research Questions Proposed	16
1.4	Research Ideas and Methods	19
1.5	The Main Tasks of the Study	21
1.6	The Main Contribution of the Study	22
Chart 2	Study on the Contractual Relationship of Joint Liability Loans	24
2.1	The Meaning and Characteristics of the Credit Contract	24
2.2	Theoretical System of Credit Contract	27
2.3	The Contract Features of Joint Liability Loans	34
2.4	Summary of the Chapter	42
Chart 3	Study on the Screening Mechanism of Joint Liability Loans	43
3.1	Adverse Selection and Screening of the Credit Market	44
3.2	The Screening Mechanism Model of Joint Liability Loans	51
3.3	Borrowers Choose Credit Products Behavior under the Conditions of Symmetric Information	53
3.4	Borrowers Choose Credit Products Behavior under the Conditions of Asymmetric Information	54

3.5	Summary of the Chapter	57
Chart 4	Study on the Regulation Mechanism of Joint Liability Loans	58
4.1	Investment Behavior of Credit Borrowers	60
4.2	Investment Behavior of Joint Liability Loans Borrowers under the Same time Lending Conditions	62
4.3	Investment Behavior of Joint Liability Loans Borrowers under Step by Step Lending Conditions	67
4.4	Investment Behavior of Joint Liability Loans Borrowers under Existing Risk Fund Conditions	71
4.5	Summary of the Chapter	73
Chart 5	Study on the Incentive Mechanism of Joint Liability Loans	74
5.1	The Performance Mechanism of Joint Liability Loans	77
5.2	The Performance Mechanism of Joint Liability Loans under Conspiracy Conditions	84
5.3	The Breach of Contract Infection Mechanism of Joint Liability Loans	85
5.4	The Performance Mechanism of Joint Liability Loans under Dynamic Incentive Conditions	88
5.5	Summary of the Chapter	98
Chart 6	Empirical Analysis of the Operating Mechanism of Farmers Joint Liability Loans	99
6.1	Research Ideas and Sample Selection	99
6.2	Survey Point Briefing	102
6.3	Empirical Analysis of the Screening Mechanism of Farmer Joint Liability Loans	107
6.4	Empirical Analysis of the Investion Behavior Regulation	

Mechanism of Farmers Joint Liability Loans	119
6.5 Empirical Analysis of the Performance Incentive Mechanism of Farmers Joint Liability Loans	127
6.6 Summary of the Chapter	139
Chart 7 Conclusions and Recommendations	141
7.1 The Study Concluded	141
7.2 Policy Recommendations	145
7.3 Prospect of the Study	148
Appendix 1 The Empirical Research Questionnaire of Joint Liability Loans	149
Appendix 2 Normative Documents of the Practice of Joint Liability Loans in China	162
References	175
Postscript	185

第一章 绪论

第一节 研究背景及意义

在信贷市场上，由于信息在借贷双方之间分布不对称，银行在贷款过程中无法回避贷前逆向选择、贷中道德风险、贷后机会主义行为等难题。^①出于回避逆向选择、降低道德风险、减少机会主义行为的理性目的，大多数银行要求借款人必须为其贷款提供抵押或担保，从而将无力为其贷款提供担保或抵押的贫困人口与小（微）型企业排除在贷款服务范围之外，进而形成低端信贷市场^②中过于严重的信贷配给，导致低端信贷市场资金配置的低效率。联保贷款作为金融产品创新的成果，在增强贷款信息发现能力、缓解信息分布不对称、减少信贷交易成本等方面具有内在优势，对改善低端信贷市场信贷配给现状、提高低端信贷市场效率以及增进社会福利等方面具有积极意义。

联保贷款是指借款者在自愿的基础上组合成联保小组，由联保小组对其成员提供担保而获得的贷款；联保贷款遵循多人（户）联保的信贷原

① 需要说明的是，银行贷款所面临的风险由“信用风险、操作风险、市场风险”三类组成，各类风险在贷款风险中所占比例随金融市场的发展程度而异；金融市场越健全，则信用风险所占比例越低，与此相对应，市场风险与操作风险所占比例越高；但总体而言，信用风险在贷款风险中始终居主要地位；由于联保贷款主要运行于低端信贷市场，金融市场发展程度低，信用风险是贷款面临的主要风险（如我国农村信贷市场信用风险所占比例高于90%），加上针对主要矛盾进行学术分析有利于提高研究问题的深度，因此本著作将研究对象聚焦于联保贷款的信用风险，忽略操作风险与市场风险。

② 低端信贷市场是相对中、高端信贷市场而言，是指在同类借款人（企业）之中，由有效借款额度相对较低的借款人（企业）构成的市场。

则,小组成员对联保贷款承担连带责任。联保贷款内生的连带责任使借款人预期收益不仅取决于自己当前状态与未来行为,还高度相关于同一联保小组其他成员的状态与行为,是联保小组集体状态与行为的函数。出于最大化自己的预期收益,联保小组成员存在向银行报告其他成员状态信息、规范其他成员行为的内在激励。作为一种创新型小额信贷工具,联保贷款打破了传统小额信贷如福利型小额信贷效率低下的惯例,不仅为社会中的弱者(贫困人口与小(微)型企业)提供了一种新的融资工具,而且由于联保贷款在信息与成本方面的内在优势,更有可能实现小额信贷项目财务上的可持续性,更有可能利于吸引商业资金参与低端信贷供给,更有可能利于弥补低端信贷市场的资金缺口,从而更有可能利于缓解低端信贷市场的信贷配给现状,优化社会经济结构、增进社会福利,因而成为国际小额信贷运动的典型信贷工具之一。

联保贷款源于2006年诺贝尔和平奖得主,孟加拉国吉大港大学经济学教授穆罕默德·尤努斯(Muhammad Yunus)20世纪70年代的教学实验。不过,联保贷款真正取得长足进展是在1983年孟加拉国会同意由中央银行与政府出资成立乡村银行(Grameen Bank)之后。联保贷款的内在优势使其实践者在获得巨大经济利益的同时溢出显著的社会效益。其最忠实的实践者乡村银行已由一个专门针对42位贫困客户发放27美元贷款的教学实验发展为拥有2226个分支机构,600多万客户,50多亿美元信贷资产,还款率高达98.89%的成功银行。截至2005年年末,乡村银行累计贷款给639万人,资助对象的58%因获得贷款而成功摆脱贫困^①。在乡村银行成功经验的示范效应作用下,联保贷款赢得世人的广泛关注并被迅速移植到包括美国、加拿大等发达国家在内的50多个国家或地区。1996年,由世界银行、亚洲开发银行等国际金融组织以及政府间双边援助机构组成的“扶贫协作集团”,筹集到几亿美元用来推广包括联保贷款在内的小额扶贫贷款经验,帮助小额扶贫贷款模式的发展以及帮助各国政府拟定适用于小额扶贫贷款开放的政策。同年9月,该集团在华盛顿召开峰会,制定出在全球迅速推广小额信贷扶贫模式的行动纲领。其目标是在2005年前用小额信贷的模式解决1亿贫困户问题。1997年1月,许多国

^① 参见尤努斯博士2006年10月22日在北京大学的演讲。

家的领导人聚集到联合国并商议通过了一项计划,要在八年内拿出 216 亿美元,以小(微)企业贷款的形式来支持 1 亿个家庭,目的就是为联保贷款模式以及其他信贷机构的成功经验移植到别的国家。2005 年,联合国将该年确定为“国际小额信贷年”,同样是这一年,亚洲开发银行在马尼拉总部发起了“小额信贷周”活动,以宣传推广包括联保贷款在内的小额信贷经验。2006 年 10 月 13 日,挪威诺贝尔奖委员会主席丹伯尔特·姆乔斯教授在挪威首都奥斯陆宣布,将 2006 年度诺贝尔和平奖授予孟加拉国经济学家穆罕默德·尤努斯博士及其创立的乡村银行,以表彰他所创立的小额信贷模式对社会贫困阶层经济发展和人权进步作出的贡献。

联保贷款在我国早期试验源于联合国农业发展基金(IFAD)(1983)、联合国人口基金会(UNPF)与联合国儿童基金会(UNICEF)(1989)、联合国开发计划署(UNDP)(1994)、中国社会科学院农村发展研究所(1996)等非政府机构(NGO)在我国开展的小额信贷项目。联保贷款在我国的发展壮大得益于我国政府的推动与农业银行、农村信用社等金融机构的积极参与。为提高扶贫贷款资金的使用效率,解决扶贫资金到户率低与还款率低等难题,1999 年 4 月 20 日,中国农业银行总行颁布了《中国农业银行小额信贷到户管理办法(试行)》(以下简称《办法》),《办法》规定小额信贷的运作模式为“小额短期、贷户联保、整贷零还”,明确要求小额扶贫贷款以联保贷款的形式进行运营。为从金融的角度支持国家经济结构调整,落实新农村建设的国家战略,弥补农村信贷资金缺口,缓解农村信贷资金供求矛盾,降低农村信贷风险,中国人民银行、银监会等金融管理机构先后下发了《农村信用合作社农户联保贷款管理指导意见》(2000)、《农村信用合作社农户联保贷款指引》(2004)、《农村信用社小企业信用贷款与联保贷款指引》(2006)、《中国银监会关于银行业金融机构大力发展农村小额贷款业务的指导意见》(2007)等规范性文件,并通过贴息、免税、再贷款、央行票据置换等措施激励商业信贷资金参与包括联保贷款在内的小额信贷业务。在政府的推动与农村信用社等金融机构的积极参与下,近年来我国联保贷款业务得到快速发展。图 1-1 是农村信贷市场主力军农村信用社 2002—2005 年全国农户联保贷款发放额的季节数据,从图 1-1 中可以看出,几年来农户联保贷款以高于 20% 的增长率扩展。

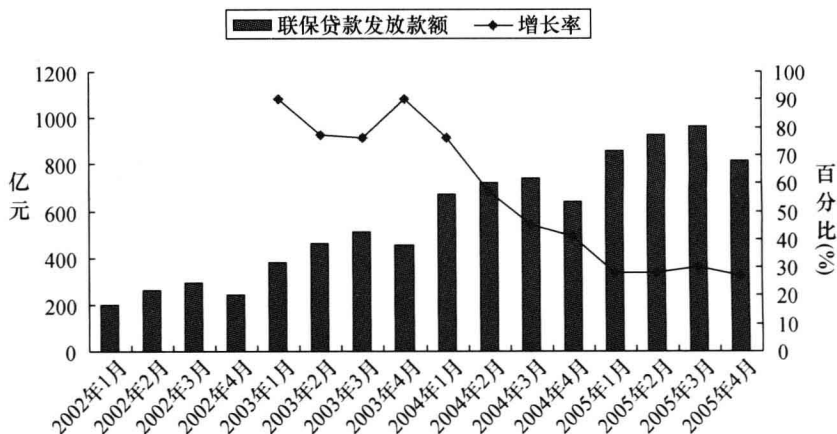


图 1-1 2002—2005 年农户联保贷款增长趋势变化数据

注：数据来源于《中国金融统计年鉴》（2003—2006）。

统计数据显示，截至 2007 年 12 月，我国仅农村信用社发放的农户联保贷款余额就高达 1351 亿元人民币^①，远高于乡村银行的 52 亿美元（约 360 亿人民币）^②。

联保贷款在我国快速扩张有着深刻的时代背景：一方面源于广大农户对小额信贷的强烈需求，另一方面得益于农村信用社的强大供给。我国当前经济社会的主要特征之一是城乡二元经济结构，也就是常说的城乡两极分化。生活在农村的八亿农民整体上过着相对较低的生活水平，对可能改善他们经济状况的小额信贷形成强大需求。城乡的两极分化不仅影响经济的发展，还威胁着社会的稳定，出于优化经济结构与社会稳定的双重考虑，我国政府存在供给小额信贷的强大动机。在政府推动与激励之下，作为供给主体的农村信用社出于降低成本与控制风险的双重目的，在小额信贷操作模式上存在选择具有相对优势的联保贷款的内在激励。

高还款率与显著的扶贫效益造就了全球范围内的联保神话，但在荣耀

① 《我国农村合作金融农业贷款余额超 1.2 万亿》，新华网，2007 年 12 月 26 日。

② 尤努斯博士 2006 年 10 月 22 日在北京大学的演讲。

光环的背后,我国的联保贷款实践仍然存在“联保贷款发展速度低于预期^①;联保小组难于组建;小额信贷资金常被挪作他用;易于造成信贷风险累积”等现有理论无法解释的现象。面临诸多需要克服的困难。比如,如何改进现有联保贷款制度,优化联保贷款操作流程?如何提高联保贷款客户筛选效率、联保贷款道德风险防范效率、联保贷款还款激励效率?如何平衡联保贷款经济效益与社会效益?如何降低联保贷款的经营成本与风险成本?如何提高联保贷款的信息发现能力?如何吸引更多社会资金的参与,以满足我国庞大的信贷需求?如何保证联保项目可持续性?如何保障联保贷款服务对象拓展^②后其运行的高效率?解释我国联保贷款实践中存在的上述现象与解决我国联保贷款实践中暴露出来的上述问题均以洞悉联保贷款运行机理为前提,因此加强对联保贷款运行机理的研究,无论从完善联保贷款理论特别是小额信贷理论、指导联保贷款实践、提高联保贷款运行效率等微观层面上讲,还是从提高低端信贷市场运行效率、吸引更多商业性资金参与低端信贷市场供给以缓解低端信贷市场供需矛盾以及改善社会经济结构、增进社会福利等宏观层面上来说都具有重要意义;十七届三中全会构建深化农村金融改革蓝图之际,彰显本著作的研究主题“探讨联保贷款运行机理”更具有现实意义。

第二节 研究文献综述

联保贷款的创新之处主要体现在其组织形式上的联保小组与契约关系上的连带责任,以联保小组与连带责任为核心的信贷制度导致贷款中的多层博弈关系,小组成员之间的相互博弈与合作对联保贷款运行产生重要影

① 2007年具有相对成本与信息优势的农户联保贷款规模仅相当于农户小额信用贷款规模的66.29%。数据来源于对银监会副主席蒋定之于2007年12月26日在“中国农村小额信贷国际论坛”上所做报告数据的整理。

② 联保贷款产生初期其服务对象主要是生活在农村的赤贫人口,如孟加拉国乡村银行的客户主要是该国无地农民或手工业者,而我国联保贷款的服务对象已拓展到主要是专业农户与个体工商户,且有进一步拓展到微型企业主或者小型企业的趋势;在服务对象不同或者说服务对象拓展的情况下,如何保障联保贷款高效运行是一个值得深入研究的问题。