

北大光华县域经济与地方金融研究丛书 第2辑

小微企业 信贷融资问题研究

张文彬/著

以浙江省台州市为例



经济科学出版社
Economic Science Press

北大光华县域经济与地方金融研究丛书 第2辑

北大光华县域经济与地方金融研究中心研究成果得到印度尼西亚哈利达集团公司
(Indonesian Harita Group) 的资助

小微企业 信贷融资问题研究

以浙江省台州市为例

张文彬/著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

小微企业信贷融资问题研究：以浙江省台州市为例 / 张文彬著.
—北京：经济科学出版社，2012. 11
(北大光华县域经济与地方金融研究丛书 第2辑)
ISBN 978 - 7 - 5141 - 2503 - 0

I. ①小… II. ①张… III. ①中小企业 - 贷款管理 - 研究 -
台州市②中小企业 - 融资 - 研究 - 台州市 IV. ①F832. 755. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 258962

责任编辑：赵 蕾

责任校对：王苗苗

技术编辑：李 鹏

小微企业信贷融资问题研究

——以浙江省台州市为例

张文彬 / 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

总编部电话：88191217 发行部电话：88191540

经济理论编辑中心电话：88191435 88191450

电子邮件：jill1435@126.com

网址：www.esp.com.cn

北京中科印刷有限公司印装

787×1092 16 开 10.5 印张 180000 字

2012 年 12 月第 1 版 2012 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2503 - 0 定价：25.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：88191502)

(版权所有 翻印必究)

北大光华县域经济与地方金融研究丛书编委会

主 编：厉以宁 朱善利

编 委：（以汉语拼音为序）

蔡国华 蔡洪滨 陈玉宇 龚六堂

吕 斌 于鸿君 周黎安

编委会秘书：鲁 宁

总序

自 1978 年实行改革开放政策以来，中国经济以年均 9% 以上的增长率增长。经过 30 多年的高速增长，中国经济总量已经由 1978 年的世界排名第 15 位，上升到目前世界排名第 2 位；人均 GDP 由 1978 年的不到 150 美元，上升到 2010 年的 4 000 美元以上。这种增长速度在世界经济增长史上是罕见的。但是，在经济高速增长的同时也存在一些亟待解决的问题。其中，城乡发展不平衡是最突出的问题之一。

1978 年改革开放之始，我国城镇居民人均可支配收入是 343 元，农村居民人均纯收入是 134 元，二者的比值是 2.56；到 2010 年，城镇居民人均可支配收入是 19 109 元，农村居民人均纯收入是 5 919 元，二者的比值是 3.23。经济增长了，但是城乡居民的收入差距在扩大。如果考虑到城乡居民在社会保障、基础设施等方面的差别，城乡之间的差距更大。我国的城乡差距的扩大不仅损害社会公平，也会影响经济效率。农民的贫穷和农村的落后以及社会保障制度不完善使得经济增长不得不依赖于投资和出口拉动，这种增长方式是难以持续的。要实现经济增长方式的转变，就必须解决城乡发展不平衡问题。发展县域经济和地方金融是解决城乡发展不平衡问题的关键。县域内有工亦有农，有城亦有乡，可以做到工农并举，城乡统筹。

发展县域经济要解决的迫切问题是改革城乡分治的两类户籍、土地流转滞后等体制性问题，实现生产要素的有效配置。由于社会保障制度改革的滞后，短期内劳动力在全国范围内向大城市自由流动并不现实，但在县域内劳动力自由流动是可以实现的。只要县域内做好工业、农业、服务业等产业的布局，做好城镇和乡村的合理规划，让劳动力在城乡之间自由流动，使土地能够顺利流转，就可以实现工业化与城镇化的同步发展，促进土地的规模经营，有效增加农民收入，缩小城乡差距。

发展地方金融的迫切任务是金融体制的改革和农村金融的发展。农村金融问题一直备受关注，特别是 2003 年以来启动了以农村信用社改革为标

志的新一轮农村金融体系改革和创新，取得了很大的进展。比如推动农业银行、农村信用社、邮政储蓄银行等银行业金融机构的市场化改革和涉农信贷发展；加大政策性金融对农村改革发展重点领域和薄弱环节的支持力度，拓展农业发展银行支农领域和国家开发银行对小微企业信贷的扶持领域；加快培育村镇银行、小额贷款公司、农村资金互助社，有序发展贷款担保组织，引导社会资金投资设立适应“三农”需要的各类新型金融组织；推进农村金融产品和金融服务方式的有序创新，满足农户和农村中小企业的实际需求；促进农村支付体系和信用体系的建设，逐步健全农村金融基础设施；等等。这些改革和创新的确有效地缓解了农村金融服务不到位、信贷资金供给不足的问题，改善了农村金融服务状况。

但是，在我国城乡二元分割的体制背景下，城乡金融发展的不平衡仍是一个长期的问题，根据我们的调研，目前农村金融主要存在以下几个问题。第一，农村的金融网点收缩了，大银行不到下面设网点，下面主要靠农村信用合作社和邮政储蓄银行。解决农村资金问题仅靠农村信用合作社和邮政储蓄银行是远远不够的。第二，小额贷款公司、村镇银行、资金互助社等新兴小微金融机构的设立条件过于苛刻。比如对村镇银行创建中主发起行资质的限制。一方面，有资质的大中银行不愿意参与被它们认为无利可图的市场，甚至将其视为政策性任务；另一方面，对本地区情况熟悉、有承办意愿和相应信贷经验，但资金实力不强的小银行，或者没有资格，或者没有足够的实力开办更多的村镇银行。第三，生产性贷款的重视程度不够。农村金融是帮助生产者、种植户、养殖户发展生产的。只有给生产者贷款来促进生产发展，才能走上创业致富的道路。但现在一些地方的农村贷款仍然以生活贷款为主。农民盖房子、家里有人生病需要钱，要贷款，这当然是必要的；但是对农村繁荣来说，帮助农民发展生产的生产性贷款更为重要。第四，农户的初始资产通常只是农村的承包地、宅基地和宅基地上的房屋，但是这些资产不同于城镇的国有土地以及国有土地上的房屋，没有产权证，并无法抵押，目前只有林权可以抵押。这导致农民很难从正规金融机构得到贷款。即使可以抵押，仍会出现新的问题。银行会担心农民不还钱导致自己成为地主、房主之后怎么办，因为根据目前的法律，这些抵押物是很难处置的。第五，目前普遍实行的联户担保贷款通常是五家人联系在一起互为担保请求贷款，这可以通过连带责任机制来发挥农户在信息甄别和监督方面的信息优势。但是，这种方式也存在问题，比如一家到期不还贷款，其他几家全都不还，因为，既然有一家不还了，要其他几家替他还，其他几家干脆也不还了，这不利于还款率的提升。

这些农村金融改革、发展过程中的问题都需要在相关的研究中展开深入、细化的分析，并提出系统的、切实可行的对策来解决。比如，为了让农村金融活起来，可以考虑允许农民将承包土地使用权、宅基地使用权和房产权作为抵押物；同时为了使三权抵押行为得以落实，需要根据实际情况，设立农村信用担保中心和农村产权交易中心。农村信用担保中心充任银行和农户之间的中介人。凡农民要从银行获得贷款，要先向农村信用担保中心提出申请，由农村信用担保中心联系当地民政部门对申请者的实际财产状况和诚信状况进行调查核实，经农村信用担保中心核实后再转交银行，农村信用担保中心为申请者向银行作担保。这样，银行就放心了，贷款可以落实了。农村产权交易中心的作用是：解除银行无法处置因到期不还贷款而转入银行手中的土地和房屋的困扰。农村产权交易中心通过网络将到期未还贷款的抵押品（土地和房屋）公布，吸收有意购买的客户前来竞购，于是银行的压力就消失了，贷款人的债务也就可以清偿了。因此，农村金融问题的解决是一个系统性工程，需要政府、金融机构、研究机构等多方协同努力。

北京大学县域经济与地方金融研究中心在印度尼西亚哈利达集团公司（Indonesia Harita Group）的赞助下，组织多个研究团队，深入中国有代表性的地区进行调研，并将调研报告集结成册，在经济科学出版社的支持下编辑出版“北大光华县域经济与地方金融研究丛书”。每本书中主要集中研究一个县域的经济或金融问题。尽管每个县的资源禀赋不同，所选择的发展方式也有差异，但是书中所介绍的一些典型县域的发展经验对于其他地区还是有借鉴意义的。

厉以宁

2011年10月16日

目 录

第一章 导论 / 1

- 第一节 研究意义 / 1
- 第二节 为什么以台州市为例 / 4
- 第三节 研究思路与内容 / 6
- 第四节 研究方法和数据 / 8
- 第五节 创新之处 / 8

第二章 小微企业银行信贷抑制：因素、程度与影响 / 10

- 第一节 小微企业银行信贷抑制：因素分析 / 11
 - 一、数据和方法 / 11
 - 二、计量结果及分析 / 14
- 第二节 小微企业银行信贷抑制：程度度量 / 16
- 第三节 小微企业银行信贷抑制：影响分析 / 18
 - 一、数据和方法 / 18
 - 二、计量结果及分析 / 19
- 第四节 小结 / 21

第三章 小微企业银行信贷融资困境：原因与启示 / 23

- 第一节 小微企业银行信贷融资难的一般原因分析 / 23
 - 一、分析的起点：信息不对称 / 23
 - 二、被动机制：利率、信贷配给与抵押 / 24
 - 三、主动机制：软信息获取、信贷成本乘数与高利率 / 26
 - 四、银行的选择：被动还是主动 / 28
- 第二节 中国情景：一个发展中的体制转型国家 / 30
 - 一、发展中的信贷基础设施 / 31
 - 二、体制转轨过程中的所有制歧视、产业组织体系与利率管制 / 33

第三节 启示 / 36

第四章 小微企业的民间借贷：重要性、机制与发展方向 / 41

第一节 小微企业的民间借贷：重要性分析 / 42

一、小微企业民间借贷的普遍性与程度 / 42

二、民间借贷、居民创业和收入 / 45

第二节 小微企业的民间借贷运行机制 / 49

一、社会资本在民间借贷甄别、激励与执行中的作用：理论说明 / 50

二、嵌入到产业集群的民间借贷：基于业缘关系的社会资本的作用 / 56

三、社会资本、民间借贷与违约：基于问卷数据的检验 / 58

第三节 民间借贷的利率形成机制 / 60

一、民间借贷利率的微观决定因素：基于家庭样本的经验研究 / 62

二、民间借贷利率的宏观影响因素 / 67

第四节 民间借贷的发展方向 / 73

一、融资规模扩张与非正规金融中介 / 74

二、地理流动性与宏观社会资本缺失 / 75

三、放贷资本与高利贷型民间借贷 / 76

四、政府介入方式 / 78

第五章 社区银行的小微企业信贷实践：主动机制的实现 / 84

第一节 社区银行为什么愿意做小微企业贷款 / 84

第二节 社区银行的小微企业信贷技术：社会资本与社区化经营 / 88

一、基于微观社会资本的社区界定与融入 / 89

二、“三品三表”：小微企业贷前信息甄别技术 / 92

三、保证人担保 / 95

四、稳定的银企关系构建：存贷挂钩的积数贷款 / 98

五、需求导向型的供给方式创新：信用卡的小额循环贷款 / 101

第三节 定价机制：弹性的市场化利率 / 102

一、市场化利率定价机制 / 102

二、弹性的利率定价机制 / 105

第四节 社区银行内部组织结构的安排：向下授权、横向监督与激励约束 / 109

一、软信息生产与向下授权：一个简单的理论模型 / 109

二、信贷员之间的同伴监督与道德风险 / 116

三、客户经理的激励约束机制 / 120

第五节 标准化的尝试与扩张方式 / 122

一、信贷技术的标准化尝试 / 122

二、规模扩张的组织方式的选择 / 126

第六章 小微企业信贷：政府该做些什么 / 128

第一节 需要政府介入吗 / 128

第二节 政府应该怎么介入 / 129

一、信贷基础设施的完善 / 130

二、产业组织政策 / 133

三、放松小微金融机构的规制 / 136

第三节 政府该怎么补贴 / 138

第七章 结论 / 141

参考文献 / 148

后记 / 157

第一章

导 论

第一节 研究意义

首先，小微企业在国民经济发展、就业问题解决、城镇化推进、区域差距缩小、城乡差距缩小等方面具有重要作用，但同时面临融资难、融资成本高的困境，因此，本书的研究具有较大的现实意义。小微企业在国民经济中占据重要地位。根据 2008 年中国经济普查数据，从图 1-1 到图 1-3 可见，从业人员数在 100 人以下的企业数占整个企业数的 93.23%，营业收入在 2 000 万元以下的企业数占整个企业数的 90.57%，资产总额在 1 000 万元以下的企业数占整个企业数的 85.87%。因此，小微企业是整个经济的主要构成单位。近 20 年来，鉴于小微企业在国民经济中的重要地位、解决贫困人口就业和发展高科技产业方面的突出作用，小微企业的发展受到许多国家和地区的重视^①。就我国的发展现状而言，小型尤其是微型企业的发展尤为重要。首先，我国区域差距大，微型企业在发达地区促进产业升级和在欠发达地区促进经济发展的作用都值得重视。其次，按照

^① 2002 年，平均而言，OECD 国家制造业 73.9% 的企业和 13.9% 的就业来自微型企业，而在服务业方面，微型企业的作用更为重要，微型企业的比重达到 90% 以上，酒店、餐饮、房地产行业，就业人数占到 60% 以上。对于发达国家和地区而言，小微企业也是其产业升级、转型的重要载体，占到 OECD 国家研发行业企业数的 85% 以上，目前很多著名的高科技、创新型企业都起步于微型企业，比如微软、苹果等。对于发展中国家和地区以及包括发达国家的相对贫困人口而言，微型企业的发展可以通过贫困人口的自我雇佣来解决就业问题，并形成自我维持的可持续的“造血”机制，实现社会公平。拉丁美洲非农劳动力的 50%、非洲非农劳动力的 33%、印度尼西亚制造业劳动力的 50%、泰国贸易服务产业就业人口的 70% 受雇于微型企业（张陆、张丽鹏，2006）。即使经济发达的美国，出于反贫困动机的微型企业支持项目从 20 世纪 70 年代的几十个增加到 2001 年的 700 个以上（Ssewamala & Sherraden, 2004）。

新的划分标准^①和 2008 年全国经济普查数据，加上有证照的个体工商户，微型企业从业人员占第二次全国经济普查全部法人企业从业人员的 38.7%（张意轩，2011），小微企业是我国社会就业的主要渠道。新中国成立以来，我国城市化进程相对滞后，今后二三十年是城镇化迅速推进的时期，需要依赖微型企业的发展来解决庞大农业剩余人口在城镇化进程中的就业问题。最后，我国贫困人口仍有 2 000 多万，如果按照世界银行每天生活费用不足 1 美元的标准来看，我国贫困人口达到 2 亿人（刘纯彬，2006），大量国家和地区的实践表明，通过“授人以渔”的小微企业扶持项目的发展，可以有效解决贫困问题。

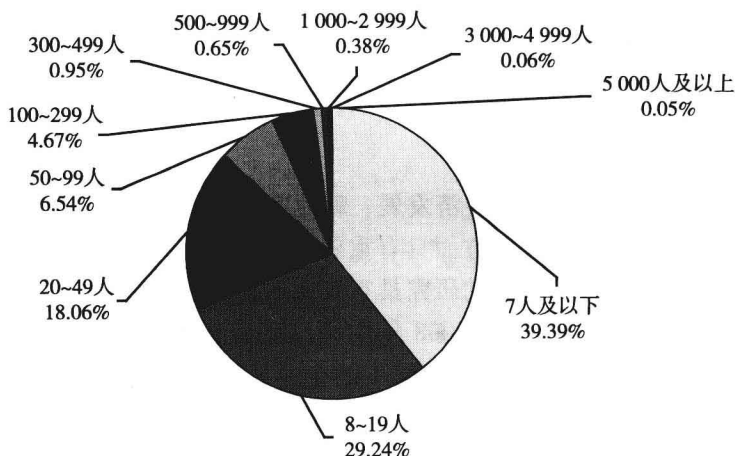


图 1-1 2008 年按从业人数数组距分组的企业法人单位数比重

资料来源：笔者根据《中国经济普查年鉴（2008）》数据整理。

首先，从实践来看，在小微企业的创立和发展过程中，资本不足是小微企业经营所面临的主要约束，尤其是对于欠发达地区和贫困人口创业而言，基本没有初始资本积累，所以，融资难是小微企业面临的首要问题（Schiffer & Weder, 2001），而且金融约束对越小的企业影响越不利（Beck et al., 2002）。默多克（Morduch, 1999）研究表明，融资体制、机制的创新是小微企业成功发展的首要条件，如无抵押的团队借款技术创新等。尽管有资料表明我国新增贷款的 52.5% 贷给了中小企业，但是小企业只获得

① 为了促进小微企业发展，我国在 2011 年 6 月由工业和信息化部、国家统计局、国家发展和改革委员会、财政部联合印发了《关于印发中小企业划型标准规定的通知》，制定了新的中、小、微型企业的划分标准，特别是第一次给出了微型企业的划分标准，这为有针对性地扶持处于弱势的小微企业发展具有积极意义。

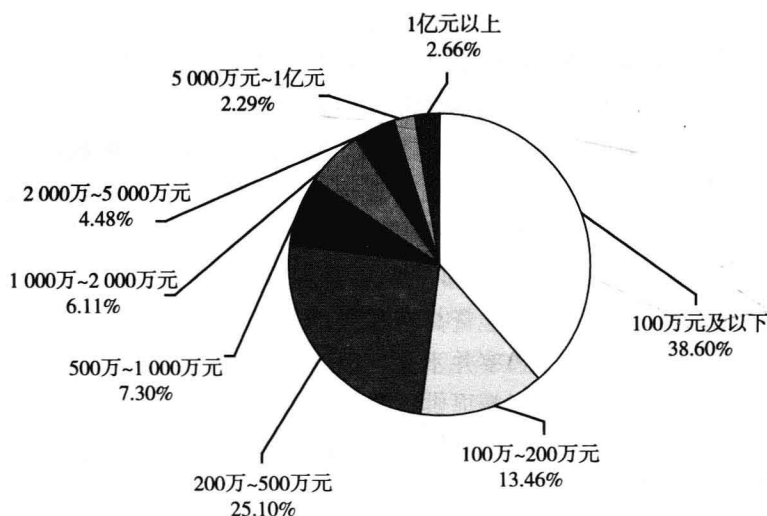


图 1-2 2008 年按营业收入组距分组的企业法人单位数比重

资料来源：笔者根据《中国经济普查年鉴（2008）》数据整理。

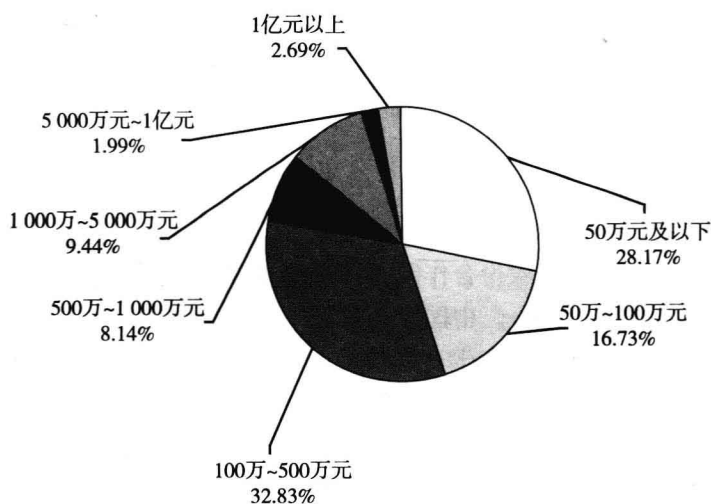


图 1-3 2008 年按资产总额组距分组的企业法人单位数比重

资料来源：笔者根据《中国经济普查年鉴（2008）》数据整理。

了 8.5% 的贷款（厉以宁，2009），而微型企业的份额则更低。因此，如何解决微型企业融资难的问题非常关键。在最近一两年来，随着宏观经济政策的收紧，小微企业融资难、融资成本高的问题更为突出。所以，很有必要对小微企业信贷进行深入研究。

其次,由于小微企业很难获得银行等正规金融机构的信贷,因此,民间借贷是其间接融资的主要渠道之一。2010年以来,随着货币政策的持续紧缩,民间借贷市场火爆,利率高涨,小微企业民间借贷成本上升,民间借贷从东南沿海地区蔓延至中西部地区,也随之产生了一些纠纷和问题。学术和实践部门对民间借贷的争议一直较大,这种争议将直接影响对民间借贷的政策选择。因此,对民间借贷之于小微企业创立和发展的重要性、具体运行机制、发展方向等诸多问题进行深入研究,对规范民间借贷发展,同时又不影响小微企业融资具有积极的理论和现实意义。而且,大量研究表明,民间借贷的违约率并不高,因此,对民间借贷运行机制的分析能为社区银行借贷技术的创新提供必要的借鉴。

最后,小微企业信贷问题是一个世界性的难题,市场主导还是政府主导来解决一直存在争议。从世界各国的实践来看,大量的政府直接干预、国有银行的政策性业务大多没能有效解决这一问题,反而引发寻租、收入分配恶化等问题;在小额贷款运转方面相对较好的 NGO 项目则始终面临着可持续的考验。而商业化可持续的小微企业信贷是否可行,其运行机制、依赖的组织结构该如何设计,政府是否该介入,该如何介入等问题的解决也具有积极的现实指导意义。

第二节 为什么以台州市为例

首先,台州是中国股份合作制经济最早的试验地区之一,是我国民营经济最为活跃的地区之一。中国第一家经工商注册的股份合作企业诞生于台州。民营经济已占台州市生产总值的 95% 以上,财政收入的 85% 以上。小微民营企业是台州民营经济的主体,是台州经济最具特色、最有活力的组成部分,也是台州社会财富的主要创造者、社会就业的主要提供者和金融业发展兴旺的基础。台州市约有中、小、微企业 20 余万家,占企业总数的 99% 以上,并且中小企业对台州市 GDP、产值、就业和出口的贡献率分别达 50%、60%、70% 和 80% 以上。^① 因此,研究这一地区的小微企业信贷,可以为其他试图发展小微企业的地区提供大量成功的经验。

其次,台州市在小微企业信贷方面具有突出优势。台州是我国目前唯一拥有三家独立法人的城市商业银行的地级市,其中台州银行(前身是台

^① 资料来源:《台州市“十二五”金融业发展规划》,内部资料。

州市商业银行)是我国第一家民营资本绝对控股的城市商业银行(国有资本占5%);浙江泰隆商业银行是我国第一家100%由民营资本组成的城市商业银行。三家城市商业银行定位于小微企业金融服务,并形成了具有竞争力、可复制的小微企业信贷方式。如被温家宝总理称赞为“中国的尤努斯”的泰隆银行,2008—2010年,户均贷款从81.57万元下降到55.12万元,而在其专门针对小微企业主创业的“创业通”项目贷款中,贷款余额规模从创办之初2008年年底的1.26亿元增加到2010年年底的20.77亿元,客户从228户增加到32153户,户均规模从67.05万元下降到27.66万元,累计提供贷款116.28亿元。^①因此,从这一银行的户均贷款规模来看,为小微企业服务的定位是非常明确的。这些关注于小微企业信贷的社区银行的信贷技术和组织方式的创新也促进了当地大型银行分支机构的小微企业业务发展,工、农、中、建四行的台州支行均已被列作各总行中小企业贷款拓展试点行,其中台州工商银行已连续几年在其总行小企业贷款推进专项考核中名列全国地市前茅,台州农业银行成为全国20家战略发展行之一。台州银行的“小本贷款”、泰隆商业银行的“创业通”、民泰银行的“便民小额贷款”等金融产品创新,以及经营性物业抵押贷款、林权抵押贷款、农房抵押贷款、商标专用权质押、商位使用权质押贷款、企业“联保联贷”贷款等适应小微企业及其企业主信贷需求特征的担保、抵押方式创新不断出现,有力促进了小微企业信贷需求的满足。在台州市,2010年1~12月,全市金融机构对小型、中型、大型企业的贷款新增额分别为114.3亿元、77.71亿元、22.03亿元,占全部企业贷款新增额的比重分别为53.4%、36.31%、10.29%;其中,小企业贷款新增额同比多增33.31亿元,新增贷款比重较上年同期提高11.24个百分点。另外,在新增的318.14亿元全市个人贷款中,近40%是贷给小微企业主实际用于企业生产经营的贷款。^②因此,很有必要对这一地区小微企业信贷实践,尤其是社区银行在信贷技术、组织结构方面的创新进行总结,探寻这些创新的推广路径。

最后,台州市是笔者的家乡,生活时间较长,了解地方化知识,尤其是对于民间借贷需要的地方化知识,甚至需要参与其中才能真正了解其运行机制;同时,笔者也可以充分利用亲戚圈、朋友圈、同学圈等网络所提供的社会资本,降低调研所需信息的获取成本、提高信息的准确性,为研

① 资料由浙江泰隆城市商业银行提供。

② 资料来源:《台州市“十二五”金融业发展规划》,内部资料。

究提供必要的数据等信息支持。

第三节 研究思路与内容

本书首先从现象出发,测度台州市小微企业银行信贷抑制的因素、程度及其影响,发现银行信贷抑制程度严重,并伴随无效率的结果。

针对这一现象,笔者从一般性原因和中国性因素两个方面深入探讨中国小微企业信贷难的原因,根据小微企业与银行之间的信息不对称,讨论银行在两种可能的反应机制(低利率、抵押和信贷配给的被动机制与获取信息的主动机制)之间的选择,论证了规模经济、多级科层体系与硬信息生产及相应交易型借贷技术之间的天然适应性,与基于软信息生产的小微企业关系型借贷之间的不适应,被动机制成为占可贷资金绝大部分份额的大银行或想成为大银行的中小银行的必然选择。而中国作为一个发展中的转型国家,有待发展的信贷基础设施可能会强化信息不对称问题,而所有制歧视、银行产业组织体系、产权结构、利率管制等问题则可能会进一步导致国有银行在小微企业信贷业务方面难以表现为一个自主的市场主体,加剧小微企业信贷难的问题。因此,我们认为这是中国经济的两类非均衡作用在信贷技术、组织和信贷环境三个环节上所导致的。所以,小微企业银行信贷困境的破解需要三个环节同时突破,利用三个环节之间的相互强化作用,向一个能够促进小微企业银行信贷的积极方向演进;既要关注市场不完善造成的第一类经济非均衡,也要关注体制性因素造成的第二类经济非均衡,向一个新的有效率的均衡趋近。

银行信贷抑制导致小微企业的间接融资很大程度上依赖于民间借贷。作为一种主动机制,民间借贷是如何通过低成本的获取软信息来运行的,这对正规金融机构在针对小微企业信贷技术方面的创新具有积极的借鉴意义。本书首先分析台州市民间借贷的普遍性及对居民创业、收入提高的重要性,再针对市场调节和政府调节在解决小微企业信贷难上作用有限的情形,引入第三种调节力量——道德力量的调节,同时引入道德力量调节所依赖的社会资本,分析了社会资本的模仿和共享机制、信任和声誉机制、规范和规则机制在民间借贷的贷前甄别、贷后监督和契约执行等环节的积极作用,讨论了基于业缘关系的社会资本对嵌入到产业集群的民间借贷的积极作用,且利用数据对上述分析进行检验。笔者进一步从微观和宏观两个层面探讨民间借贷利率机制的形成,分析其在微观

形成上是否具有充分弹性，同时宏观经济对其是否存在非对称影响。最后，民间借贷在发展过程中面临的问题、制约因素以及如何进一步规范也是需要深入探讨的。

在台州市，小微企业信贷的另一个主要供给方来自本地的社区银行。本书将分析台州银行、浙江泰隆商业银行和浙江民泰商业银行三家社区银行在小微企业信贷主动机制方面的尝试，重点讨论以下五个问题。第一，社区银行为什么愿意做小微企业贷款，其动力来自比较优势和充分竞争。第二，社区银行如何借鉴民间借贷的运行机制，如何通过社区化经营、与社区关键人物构建垂直型社会资本，进而利用社区内部的横向社会资本来降低软信息获取成本，获取真实信息。具体的信贷技术创新包括贷前信息甄别的“三品三表”调查技术、充分利用同伴审查和监督优势的保证人担保、构建稳定银企关系的存贷挂钩的积数贷款以及需求导向型的信用卡小额循环贷款。第三，社区银行如何通过弹性的市场化利率定价机制来覆盖成本与风险，实现商业化可持续的小微企业信贷，并利用数据进行检验。第四，针对信贷技术创新，笔者利用理论模型分析社区银行如何调整银行内部的组织结构安排，包括通过向下授权来形成对软信息生产的激励，通过同伴监督来克服信贷员的道德风险，并讨论如何完善客户经理的激励约束机制。第五，笔者将分析台州市各家商业银行在小微企业信贷技术标准化方面的尝试与扩张形式的选择，对这种模式的复制和推广具有积极意义。

笔者将讨论政府在小微企业信贷方面的作用。首先，政府是否应该介入？笔者从两类非均衡出发，认为一方面因为政府缺位造成了第一类非均衡的恶化，另一方面因为政府的不合理干预导致第二类非均衡的产生，从而证明了政府介入的必要性。其次，政府该怎么介入？笔者从两类非均衡对信贷技术、组织和环境的影响出发，给出政府介入的方向：通过积极完善信贷基础设施来解决第一类非均衡，降低各类小微企业的信贷成本和提高银行信贷的商业可持续性；通过放松小微金融机构的规制，调整银行产业组织政策来解决第二类非均衡，完善小微企业信贷机构的组织结构，发展有活力的地方性小型金融机构，扩大小微企业信贷的供给。最后，笔者探讨合适的补贴方式使得稀缺的补贴资源得到有效利用，主要方向有：完善信贷基础设施的补贴、金融机构小微企业信贷业务运营初期的短期补贴和针对小微企业信贷技术、组织模式的研发、推广与信贷员培训的补贴，以及对小微企业人力资本积累的补贴。