

微型金融
丛书
Microfinance

微型金融 方法与案例

Microfinance

萨提亚南达·加布里埃尔
迈克尔·欣克利
汉尼·瓦格斯 著

游春
陈允宏 译

the Way of
Grassroots Finance



中国出版集团
东方出版中心

微型金融 方法与案例

萨提亚南达·加布里埃尔

迈克尔·欣克利

汉尼·瓦格斯 著

游春

陈允宏 译

中国出版集团
东方出版中心

图书在版编目(CIP)数据

微型金融:方法与案例/(美)加布里埃尔等著;
游春,陈允宏译.—上海:东方出版中心,2016.6

(微型金融丛书)

ISBN 978-7-5473-0952-0

I. ①微… II. ①加… ②游… ③陈… III. ①金融业—研究 IV. ①F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 074743 号

图字:09-2013-298

Microfinance: The Way of Grassroots Finance by Satyananda Gabriel,
Michael Hinckley and Hannie Jawaid

Copyright © 2009 by the authors

Simplified Chinese edition copyright© 2013 Orient Publishing Center
All Rights Reserved

微型金融:方法与案例

出版发行:东方出版中心

地 址:上海市仙霞路 345 号

电 话:(021)62417400

邮政编码:200336

经 销:全国新华书店

印 刷:昆山亭林印刷责任有限公司

开 本:890×1240 毫米 1/32

字 数:88 千字

印 张:5.125

版 次:2016 年 6 月第 1 版第 1 次印刷

ISBN 978-7-5473-0952-0

定 价:35.00 元

版权所有,侵权必究

东方出版中心邮购部 电话:(021)52069798

随着经济全球化的不断推进,以及科学技术的创新和发展,全球的企业组织形态发展表现出了两种截然不同的趋势:一是并购浪潮迭起,行业巨头垄断市场份额;二是中小企业繁荣发展,成为社会经济体系不可或缺的组成部分。从中国的经济运行状况看,中小企业对民生、就业、创新和税收具有的重要意义毋庸置疑,但是发展过程中存在的金融服务资源分配不合理、融资难度大等共性问题一直明显存在。

从中国经济周期的波动情况看,往往在经济的回落阶段和紧缩阶段,中小企业常常因为融资渠道的单一等因素而受到更大的冲击。如何在充分借鉴国际经验的基础上,立足中国的金融市场环境,着手化解中小企业融资难问题,成为下一步金融改革的重要问题。

在新的经济金融环境下,中国的金融改革应当如何推进?从金融改革已经取得的成就和当前实体经济对金融业的现实需求看,小微企业金融服务相对滞后,利率市场化等推进相对谨慎,经济相对欠发达的农村以及中西部地区的金融服务供给不足。从金融服务于实体经济的总体要求出发,小微金融服务的改进与上述金融服务需求都程度不同地相关,并可能成为下一阶段金融改革的重点。小微金融的有效发展,可以服务“三农”,完善农村金融服务,缓解农村金融市场资金需求;培育和发展竞争性农村金融市场,开辟满足农民和农村小微企业资金需求的新渠道,进而促进经济欠发达地区的经济发展;有利于合理有效利用民间资本,引导和促进民间融资规范发展;以及支持小微企业发展,缓解小微企业融资难问题。

据统计,当前中国具有法人资格的中小企业1 000多万户,占全国企业总数的99%,贡献了中国60%的GDP、50%的税收,创造了75%的新增城镇就业机会。我国中央银行发布的《2011年金融机构贷款投向统计报告》显示,截至2011年12月末,小企业贷款(含票据贴现)余额10.76万亿元,同比增长25.8%,比上年末下降3.9个百分点。全国工商联调查显示,规模以下的小企业90%没有与金融机构发生任何借贷关系。中小企业为社会创造的价值与其获得的金融资源相比,明显不匹配。特别是在经济紧缩时期,金融机构容易将更为稀缺的信贷等金融资源向大型企业倾斜,客观上造成对

小微企业的挤压,加大了小微企业的经营压力。

要逐步缓解这个问题,需要针对小微金融的不同金融需求,为不同的金融机构找到为小微企业服务的商业定位与可行的商业模式,一方面要积极发展村镇银行、小贷公司等小微金融机构,另一方面要推动大型的商业银行为小微企业提供服务,大型商业银行要通过建立差异化的考核机制和商业模式推进客户结构调整。

当前金融业的严格准入管制,使得面向小微企业的金融服务明显不足。即使是在民间融资十分活跃的 2011 年,主要面向小微企业的小贷公司在年底的贷款余额也仅仅达到 3 914.74 亿元,仍远远不能满足市场的需求。其实,不仅小贷公司,从整个金融机构的分布看,在小微企业较为集中的中小城镇,能够提供金融服务的金融机构十分有限,金融服务的供应不足,也使得面向小微企业的金融服务市场竞争不充分,从而使得小微企业贷款利率相对较高。从这个意义上说,面向小微企业服务的金融业的严格准入管制导致竞争不充分,直接提高了小微企业的融资成本。而且严格的准入管制,带来了显著的牌照溢价,也使得金融机构往往习惯于依赖牌照管制带来的溢价等来经营,内在的改进经营管理的动力不足。

因此应当适当放松管制指标,以促进小贷公司等小微金融机构为小微企业提供金融服务,并通过引进新的小贷公司,促进竞争,降低小微企业贷款成本。

小微金融机构可持续发展的内涵是小微金融机构提供的金融服务所获得的收入可以覆盖其营业成本和资金成本,以实现其独立生存并不断发展壮大,小微金融机构的财务可持续性是其主要内容之一。

从总体上看,利率市场化有利于促进小微金融机构本身的财务可持续发展。从发展历史看,中国的一些早期微型金融机构经营状况欠佳的原因之一,是政策导向上一度错误地认为低利率才是“扶贫”,这一方面使得商业化的金融机构不愿意从事微型金融业务,或者从事微型金融业务的机构只能依靠扶持性质的特定外部资金,从而无法实现小贷公司的财务独立;另一方面低利率可能导致的寻租现象往往使得真正需要资金的小微企业无法获得信贷机会和资金扶持。可见,要促进小微金融机构的健康可持续发展,就必须使其能够通过正常经营获取必要的利润,十分重要的一点就是逐步对小微企业金融服务放开利率的管制。

在利率市场化的过程中,小微金融机构应聚焦小微企业的客户定位,提供那些最能体现小微企业需求的金融服务,并发挥小微金融机构区域特征明显、信息成本较低以及业务审批速度快、交易成本较低的优势,集中精力发展有潜质的小微企业客户,加强小微企业金融服务的风险管理创新,调整业务结构和业务竞争能力,走与大银行等大型金融机构差异化的发展道路。这样在客观上也有利

于推动整个金融机构的调整。

从实践经验来看,不同国家和地区解决中小企业融资问题的方法各有千秋,成效也不尽相同。在南亚,格莱珉银行有力地推动了微型金融发展,虽然格莱珉银行主要的贷款对象是贫困妇女,贷款的主要目的和意义在于扶贫,但其在运用担保方式降低贷款信用风险方面的做法还是值得金融机构借鉴的,其为解决世界贫困问题所作出的贡献值得深入分析;中国台湾地区在中小企业金融服务方面也有不少成熟的经验,金融机构等不仅提供资金、减免税收,还全方位地为中小企业提供信息和技术,培育中小企业成长的沃土。

在欧洲,虽然各国情况略有差异,但中小企业最重要的融资渠道还是银行信贷,银行也十分注重与中小企业的信贷业务关系,银行业有针对中小企业的信用评级系统,也建立了较完善的中小企业信用记录档案;美国则发展了成熟的中小银行和社区银行网络来对中小企业和个人提供金融服务,其提供的金融产品不仅限于信贷方面,还包括各种金融工具和衍生品,可以说是多层次、多样化的金融服务。

从目前的情况看,要解决中小企业信息不对称问题,满足中小企业融资需求,就要从多个方面着手,重点是建立适应中小企业特征、迎合中小企业需要的银行服务体系。只有为中小企业量身打造一套科学完整的风险定价、贷款审批、贷后管理系统,培养专门的人

才队伍,才能为其提供对口的金融服务,逐步化解中小企业的融资难问题。

在这方面,一些中国本土金融机构已经进行了不少有益的实践并积累了一些经验,事实证明,地方性金融机构所具有的地缘优势和人力资源优势特别适合发展中小企业信贷这种“劳动力密集型”业务。此外,在信贷的基础上还能够进一步展开相关的金融服务,为中小企业提供更加充足的金融资源。还有一些将中国实际市场状况与成熟的商业模式、信贷模式相结合而搭建的小微贷款平台,为推动我国小微金融和普惠金融的发展作出了积极的探索,同时也为解决中小企业融资问题开辟了新的路径。

现在一些大型的金融机构也开始注重开辟中小企业金融服务市场。大型金融机构在这方面拥有强大的技术优势和营销优势,即使是零售业务也能够进行批量化推广。一方面通过标准化产品为客户提供简单快速的服务,另一方面也可以为目标客户群量身定做融资方案,进行全方位服务。除了银行贷款以外,还要完善其他各种融资渠道。例如鼓励发展机构和个人创办的天使投资基金,为初创期的企业提供成长所需的资金支持;放宽民间资本进入金融业,引导民间融资规范化运作。

健全的金融系统对一个经济体所起的作用应该类似于灌溉系统,将源源不断的资源充分有效地分配于社会各个阶层,满足不同

主体的需要。目前我国已有不少对于国内中小企业金融服务的研究及对国外经验的借鉴分析,即将陆续出版的这套微型金融丛书可以进一步围绕小企业金融,提供有特色的专业研究成果。

微型金融丛书涉及小企业金融服务的方方面面,既包括研究社区银行、小贷公司等专门小企业提供金融服务的机构方面的书籍,又包括小企业信用风险评估、融资担保方式等技术层面的实用手册和研究报告。希望这套丛书能够为我国小企业和金融业的发展开辟新的视野,带来新的启迪。

是为序。

巴曙松

香港交易及结算所首席中国经济学家

中国银行业协会首席经济学家

中国宏观经济学会副秘书长

献给我过去、现在和未来的学生们。

——萨提亚南达·加布里埃尔

· 献给我的父母，他们辛苦劳动和共同牺牲为我创造了许多机会。同时也献给萨提亚南达，没有他这个项目或许不可能实现。

——迈克尔·欣克利

向加布里埃尔教授致以诚挚的谢意，是他给了我进入微型金融领域研究的机会，感谢他充实了我的学习研究经验。也特别感谢我的家人和朋友们在本书研究写作期间给予的全部支持。

——汉尼·瓦格斯

目录

丛书总序 巴曙松 //001

理论篇

引言 //003

同类借贷群组：为什么性别很重要 //012

多样化的微型金融：只是关于经济？ //019

需要一个基础广泛的方法 //024

微型金融如何发端？ //048

微型金融与当前的危机 //057

案例篇

商业化：红杉资本和“微型金融界的星巴克” //065

沃尔玛作为小微贷款人？消费者小额信贷和工业微银行
的故事 //078

手机、投资银行家和纽约市停电：格莱珉电话的故事
//094

以营利为目的的 MFIs 的未来：康帕银行的故事，其 IPO 价
值 15 亿美元 //105

Web 2.0 和 P2P 贷款：Kiva.org 的故事 //114

奥巴马和微型金融 //121

结论：微型金融的演变和技术变革 //128

尾注 //130

参考文献 //140

理论篇

导言

在一个闷热的下午，本书作者之一——萨提亚南达·加布里埃尔驾驶着一辆车门印有联合国标志的蓝色卡车，行驶在伯利兹^①一处偏远的丛林小道上。突然，他的车被迫停住。泥泞的道路被压出深深的车辙，好似月球表面上一条长长的路。他在一个村庄举办完小额贷款的研讨会正要赶往另一个村庄，每一次在路上遇到一个坑，卡车都会剧烈跳动。卡车撞到坑太多次了抑或坑太大或者两者兼有，随着一声响亮的、由于金属摩擦而令人感到刺耳的铮铮之声，卡车停顿了下来。

刹好车后，萨提亚南达下了车，打开引擎盖。电池已经弹了出

^① 中美洲东北部的一个国家，北面和西北面与墨西哥接壤，西面和南面与危地马拉接壤。——译注

来，撞到了发电机的风扇。考虑到他缺乏适当的机械专业知识，他能意识到这种情况已经算是很不错了。现在，他很清楚自己哪里也去不了了。

初到贝尔莫潘^①，就有人警告萨提亚南达不要在此地区逗留，尤其是在晚上，因为这里土匪出没，十分危险。而此刻他却被困在这里一个前不着村后不着店的地带，一眼望去没有人影，天就要黑了。过了一会儿，一个小男孩出现了，“我试图告诉他我的卡车坏了需要帮助，但他似乎吓了一跳，跑开了。”

此后不久，一个骑着白马的男子出现在不远处。当他走近时，萨提亚南达发现他的一只手上有一把弯刀。弯刀看起来不像是个好兆头，萨提亚南达一言不发地看着男子逼近。男子到卡车边上下了马。萨提亚南达努力忽略那把弯刀，试着告诉那个人他的卡车坏了，但是那个人似乎没有听见或没有理解。另一方面，尽管他有弯刀，不过他看上去没有敌意。事实上，他只扫了一眼萨提亚南达然后就把注意力集中到卡车上。他走过去查看早已被打开的引擎盖下面。他用一种听不懂的语言嘀咕了几句，仍旧无视萨提亚南达，回身上马就离开了。萨提亚南达再次发现自己独自一人与坏掉的卡车在一块，而黑夜即将来临。

① 伯利兹的首都。——译注