

本书由河北师范大学学术著作出版基金赞助出版

Xiaoe Daikuan Gongsi
Caiwu Guanli Yanjiu



小额贷款公司 财务管理研究

刘海英 李占卿◎著

河北人民出版社

本书由河北师范大学学术著作出版基金赞助出版



Xiaoe Daikuan Gongsi
Caiwu Guanli Yanjiu

小额贷款公司 财务管理研究

刘海英 李占卿[®] 著

河北人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

小额贷款公司财务管理研究 / 刘海英, 李占卿著.
—石家庄: 河北人民出版社, 2016. 1
ISBN 978-7-202-10965-6

I. ①小… II. ①刘…②李… III. ①贷款-金融公
司-财务管理-研究 IV. ①F830.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 300998号

书 名	小额贷款公司财务管理研究
著 者	刘海英 李占卿
责任编辑	唐 丽 段 鲲
美术编辑	于艳红
责任校对	余尚敏
出版发行	河北人民出版社(石家庄市友谊北大街330号)
印 刷	
开 本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印 张	16
字 数	233 000
版 次	2016 年 1 月第 1 版 2016 年 1 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978-7-202-10965-6/F·687
定 价	32.00 元
版权所有	翻印必究



自 2005 年 10 月，中国在山西、四川、贵州、内蒙古、陕西五省开展小额贷款公司试点工作以来，我国小额贷款公司从 2005 年的 5 家逐步发展到了 2014 年 3 月的 8127 家，快速发展的小额贷款公司，在一定程度上解决了中小企业、个体工商户和“三农”融资难的问题，对我国金融市场格局产生了一定影响。但是，小额贷款公司目前的地位和性质，使部分从业人员对小额贷款公司的财务管理缺乏完整的依据和方法，又由于小额贷款公司在我国刚起步，可借鉴的实践经验有限，虽然在资金管理、风险管理、营运活动管理方面已有理论上的研究成果，但一旦和实践结合，仍然缺乏可操作性。基于此，为了进一步提高财务人员素质，提高小额贷款公司自身财务管理能力，我们配合河北省金融工作办公室开展的全省小额贷款公司全员培训任务，对小额贷款公司财务管理问题进行了较为深入的探索和研究，从理论和操作方法上梳理了一系列的财务管理内容，期望对小额贷款公司的健康发展助一臂之力。

本书从小额贷款公司财务管理的角度出发，以资金的时间价值和风险价值作为理论指导，以小额贷款公司业务活动为线索，分别从筹资管理、贷款管理、中间业务管理、资产营运管理、费用支出管理、收益分配管理等方面阐述了小额贷款公司在不同财务活动中的管理内容和方法。最后建立了适合小额贷款公司进行财务分析的一套报表分析体系。除此之外，本书在最后一章还对小额贷款公司的资金池运作模式进行了探讨，并附有小额贷款公司内部评价指标作为日常经营管理的参考。

本书第一章是全书的基础，系统介绍了财务管理的概念、目标、原则和环节；第二章分别介绍了财务管理的价值观念即时间价值和风险价值；第三章重点介绍了财务风

险的识别、预警与规避；第四章到第十章是全书的核心内容，其中，筹资管理部分引进了资金成本决策和财务杠杆效应原理，贷款管理部分引进了利率定价策略，其他业务管理部分重点介绍了票据贴现理论和小额贷款公司中间业务开展的内容，资产营运管理部分重点介绍了现金、实物资产和应收款项的管理，费用支出管理部分主要提出了加强小额贷款公司财务内部控制的理念和方法，收益分配管理部分则重点分析了小额贷款公司在收益分配方面存在的问题和现阶段应采取的分配策略，财务报表部分则建立了一套适合小额贷款公司使用的财务评价指标；最后以资金池运作部分作为小额贷款公司财务管理的拓展内容进行了探讨。附录部分则给小额贷款公司加强日常管理提供了依据和规范。

本书的编著人员既有来自高校的金融理论研究者，也有来自小额贷款公司的培训讲师，理论与实践结合是本书的特色。全书共分十一章。第一章、第二章、第四章、第六章、第七章、第八章、第九章、第十一章、附录由刘海英教师编写；第三章、第五章、第十章由李占卿教师编写；参加编写的人员还有主研金融方向的王明吉、孙俊东两位高校教师，他们参与编写了小额贷款公司资产证券化部分与小额贷款公司资金池探讨部分的内容。本书既可供小额贷款公司财务管理理论研究者参考，也可供小额贷款公司财务管理人员在进行实际操作时参考，还可以给小额贷款公司财务人员当做培训教材使用。

总之，整个财务管理研究内容中既有真实的数字依据和案例，也有作者自己的观点和看法，随着金融市场的不断变化和小额贷款公司的不断发展，拓展业务的内容还有待进一步探讨，数据资料有可能被新的内容代替，但书中所提的思想则可以和实际相结合，力争为小额贷款公司的发展提供可以参考的财务管理理论依据。

由于水平有限，还存在作者对相关政策理解不透的问题；又由于时间有限，书中的内容和结构框架仍有继续修改和完善之处，错误之处在所难免，恳请读者批评指正。

编者

2015年4月



CONTENTS 目录

第一章 小额贷款公司财务管理总论	(1)
第一节 小额贷款公司财务管理概念	(2)
第二节 小额贷款公司财务管理目标	(7)
第三节 小额贷款公司财务管理原则	(10)
第四节 小额贷款公司财务管理环节	(13)
第二章 小额贷款公司财务管理价值理念	(19)
第一节 资金时间价值	(19)
第二节 资金风险价值	(28)
第三章 小额贷款公司财务风险管理	(33)
第一节 小额贷款公司风险概述	(33)
第二节 小额贷款公司财务风险及其表现	(38)
第三节 小额贷款公司财务风险产生的原因	(41)
第四节 小额贷款公司财务风险的识别	(46)
第五节 小额贷款公司财务风险预警管理	(49)
第六节 小额贷款公司财务风险的规避	(53)
第四章 小额贷款公司筹资业务管理	(58)
第一节 小额贷款公司初始资金来源	(58)
第二节 小额贷款公司后续资金来源	(62)
第三节 小额贷款公司信贷资产证券化	(74)
第四节 小额贷款公司资本成本决策	(78)
第五章 小额贷款公司贷款业务管理	(84)
第一节 小额贷款公司贷款产品现状	(84)

第二节	小额贷款公司贷款产品创新	(89)
第三节	小额贷款公司贷款定价策略	(92)
第四节	小额贷款公司贷款营销策略	(98)
第六章	小额贷款公司中间业务管理	(107)
第一节	小额贷款公司中间业务管理概述	(107)
第二节	小额贷款公司票据贴现业务管理	(110)
第三节	小额贷款公司融资担保业务管理	(116)
第四节	小额贷款公司代理业务管理	(119)
第五节	小额贷款公司融资租赁业务管理	(121)
第六节	小额贷款公司其他中间业务管理	(124)
第七章	小额贷款公司营运资产管理	(131)
第一节	小额贷款公司现金管理	(131)
第二节	小额贷款公司应收款项管理	(141)
第三节	小额贷款公司实物资产管理	(145)
第八章	小额贷款公司费用支出管理	(149)
第一节	小额贷款公司柜台业务管理	(149)
第二节	小额贷款公司费用支出管理	(152)
第三节	小额贷款公司内部财务会计控制	(160)
第九章	小额贷款公司收益分配管理	(172)
第一节	影响收益分配政策的因素	(172)
第二节	小额贷款公司收益分配的原则	(174)
第三节	小额贷款公司收益分配问题分析	(177)
第十章	小额贷款公司财务报表分析	(186)
第一节	小额贷款公司财务报表概述	(186)
第二节	小额贷款公司财务报表分析的常用方法	(189)
第三节	小额贷款公司财务报表分析常用的指标体系	(191)
第十一章	小额贷款公司资金池运作模式探讨	(203)
第一节	小额贷款公司资金池概述	(203)
第二节	小额贷款公司资金池运作模式	(207)
第三节	小额贷款公司资金池运作模式的比较	(210)

第四节 设立小额贷款公司资金池的政策建议	(211)
附录一 1 元的复利终值系数表	(214)
附录二 1 元的复利现值系数表	(216)
附录三 1 元的年金终值系数表	(218)
附录四 1 元的年金现值系数表	(220)
附录五 《金融企业财务规则》罚则	(222)
附录六 四川省小额贷款公司监管评级暂行办法	(223)
附录七 山东省小额贷款公司分类评级暂行办法	(229)
附录八 江苏省人民政府金融工作办公室关于调整完善农村小额贷款 公司部分监管政策的通知	(236)
附录九 小额贷款公司评级所需基本资料及清单	(239)
参考文献	(246)
后记	(248)



第一章

小额贷款公司财务管理总论

为加强小额贷款公司财务管理，规范小额贷款公司财务行为，保护小额贷款公司及其他利益相关者的合法权益，根据《金融企业财务规则》（财政部令第 42 号）、《财政部关于小额贷款公司执行〈金融企业财务规则〉的通知》（财金〔2008〕185 号）、《财政部关于印发〈地方金融企业财务监督管理办法〉的通知》（财金〔2010〕56 号）等财政财务管理规定，近年来，大部分省财政厅印发了本省小额贷款公司财务管理暂行办法（以下简称办法），各省小额贷款公司也制定了各自的财务管理制度（以下简称制度）。办法和制度都明确了财政部门、小额贷款公司投资者以及经营者的财务管理职责和权限，规定了资金筹集、资产营运、成本费用核算、收益分配、重组清算以及财务信息披露等方面的财务管理要求，要求小额贷款公司应建立健全法人治理结构、内部财务管理制度及财务风险控制体系。然而小额贷款公司在我国起步较晚，可供学习的先进经验有限，故而在现实财务管理过程中还存在一系列问题，这些问题主要集中在营运资金方面、筹资方面、中间业务管理方面、资产管理方面、成本和费用管理方面、收益分配方面等等。此类问题的出现暴露了小额贷款公司在财务管理上还存在一定的弱点，如果不采取相应的措施，将会直接影响到公司的发展前景。因此无论从理论方面还是从现实方面，研究小额贷款公司财务管理都有重要意义。

第一节 小额贷款公司财务管理概念

财务管理是合理组织公司资金财务活动、正确处理公司财务关系的一项经济管理工作，是公司管理的重要组成部分。小额贷款公司要准确把握财务管理的概念，就必须研究公司财务活动的经济内容以及由此而产生的财务关系。

一、小额贷款公司财务活动

小额贷款公司的经营活动目前主要包括筹资业务、贷款业务和中间业务。由此引起的财务活动主要包括筹资活动、营运资金运行和收益分配三个方面。

（一）筹资活动

小额贷款公司从事经营活动必须有一定数量的资金，因此筹资活动是小额贷款公司资金运动的起点。小额贷款公司的资金来源主要有两种：一是权益资金，即小额贷款公司吸收股东直接投资或将留存收益转增资本等方式取得；二是债务资金，即小额贷款公司通过向金融机构借款等方式取得。小额贷款公司筹集资金，表现为资金的流入。小额贷款公司支付筹资费用、债务利息、偿还借款等，则表现为资金的流出。这种因筹集资金而引发的各种资金收支行为就是筹资活动。

在筹资过程中，小额贷款公司一方面要根据战略发展的需要来确定各个时期总体的筹资规模，以保证所需的资金，另一方面，还要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择，合理确定筹资结构，以便降低筹资成本和财务风险，提高公司价值。

本书第四章将讨论小额贷款公司筹资业务管理。

（二）营运资金运行

小额贷款公司在日常生产经营活动中，会发生一系列的资金收支行为。如支付职工工资和其他营业费用；在政策范围内开展中间业务活动取得中间业务收入或采取短期借款方式来筹集所需资金。这种因小额贷款公司日常经营而引发的资金收支行为就是资金营运活动。

小额贷款公司开展营运活动所需资金，称为营运资金。营运资金周转越快，资金的利用效率就越高，获得的收入或报酬也可能就更多。因此，小额贷款公司需要合理确定营运资金持有政策、融资政策及管理策略，以加速资金周转，提高资金利用效果。

本书第七章第一节将讨论小额贷款公司现金业务管理。

（三）收益分配活动

广义的分配活动是指对小额贷款公司各种收入进行分割和分派的行为；而狭义的分配仅指对小额贷款公司净利润的分配。小额贷款公司的利润要按规定的程序进行分配。首先，要依法缴纳所得税；其次，要用来弥补亏损，提取盈余公积；其余利润作为投资者的收益分配给投资者，或暂时留存公司作为投资者的追加投资。这种因实现利润并对其进行分配而引发的各种资金收支行为就是分配活动。

小额贷款公司分配决策的核心是确定公司税后利润的分配比率，制定合理的分配政策。分配活动与公司后续的筹资活动紧密相关，分配的数额与方式也会影响到后续发展以及股东对公司的预期。因此，小额贷款公司需要依据法律的有关规定，合理确定分配规模和分配方式，确保公司取得最大的长期利益。

本书第九章将讨论小额贷款公司收益分配业务管理。

本书除了论述以上三种财务活动外，还把资产运营的管理、成本费用的管理与财务风险的管理纳入其中，以方便财务管理者使用。

本书第三章主要讨论财务风险的管理，第七章第二节和第三节将讨论小额贷款公司资产营运业务管理，第八章将讨论成本费用的管理。

二、小额贷款公司财务关系

小额贷款公司在组织财务活动过程中，必然要与股东、债权人、国家、经理层和企业内部员工等多种利益集团发生经济利益关系，这种关系即为财务关系。

（一）公司与股东之间的财务关系

小额贷款公司与股东之间的关系是一种所有权性质的投资与分配收益的关系。小额贷款公司从股东那里筹集资金，进行经营活动，并将所

实现的财务成果按规定进行分配，这时，小额贷款公司是受资者，股东为投资者。处理这种财务关系，必须维护股东、小额贷款公司各方的合法权益。

（二）公司与债权人、债务人之间的财务关系

小额贷款公司与债权人、债务人之间的关系，在性质上属于债权债务关系。小额贷款公司可能因资金紧缺向金融机构借款或向原有股东借款成为债务人，也可把资金借给小微企业、个体工商户或“三农”等资金需求者成为债权人，从而形成资本借贷关系；小额贷款公司在处理资本借贷关系时既要求客户按期还本付息，也得要求自身作为债务人讲究商业信用，及时付清欠款，以免相互占用资金。

（三）公司与政府之间的财务关系

小额贷款公司与政府之间的财务关系主要体现在税收的强制和无偿征纳关系。政府以社会管理者的身份委托税务机关向所有小额贷款公司征收各种规定范围内的税款，小额贷款公司必须按税法规定及时足额地缴纳营业税、所得税等税款，这也是公司自身应尽的社会义务。

（四）公司内部各单位之间的财务关系

小额贷款公司内部各单位之间的关系是一种内部资本结算关系。它以公司财务部门为中心，风险控制部、业务部、综合管理部在日常活动中与财务部门之间发生的收支结算关系，这种财务关系，反映了小额贷款公司在经营中各部门的分工和协作的权责关系。处理这种财务关系，要严格分清各部门的经济责任，严格执行内部财务控制制度以便有效发挥激励机制和约束机制的作用。

（五）公司与职工之间的财务关系

小额贷款公司与职工之间的财务关系主要是小额贷款公司向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济利益关系，体现着小额贷款公司和职工在劳动成果上的分配关系。小额贷款公司要向为公司提供劳务的职工按照事前规定的结算标准支付劳动报酬，同时为职工代垫或代扣“五险一金”或所得税款等。处理这种财务关系时，小额贷款公司要正确地执行有关分配政策，保护职工的合法权益，调动职工的积极性。

三、不同利益主体的利益冲突与协调

在公司财务关系中最重要的是股东、经营者和债权人之间的关系，要实现财务管理目标，必须处理、协调好这三者之间的矛盾与利益关系。

（一）股东与经营者的利益冲突与协调

在所有权与经营权相分离的公司制企业，股东和经营者的目标并不完全一致。股东希望以较小的投入获得更多的资本收益，以经理为代表的经营者则希望在提高公司价值和股东财富的同时，尽量避免风险。协调股东与经营者利益冲突的途径是，将经营者的报酬与其绩效挂钩，并辅之以一定的监督措施。具体方法是：

1. 解聘

这是小额贷款公司股东约束经营者的办法。经营者为避免被股东解聘就必须努力实现财务管理目标使公司价值达到最大。据调查，新成立的小额贷款公司大多聘请曾在银行工作过的有银行管理经验的人士作为主要经营管理人员，目的就是提高经营效益，避免频繁更换经营者影响到公司的财务管理目标。

2. 接收

这是一种通过市场约束经营者的办法。小额贷款公司经营者为了避免被其他公司强行接收或吞并，就有可能解聘决策失误、经营不力的经营者。经营者为避免这种结局，在资金运营和人员聘用方面都必须制订相应的对策以便采取一切措施提高股东财富和公司价值。

3. 激励

这是将经营者的报酬与其绩效挂钩的一种办法。通常上市公司激励的方法通常有股票选择权和绩效股两种基本方式，作为非上市的小额贷款公司最好采用精神鼓励和提高薪酬等措施。

（二）股东与债权人的利益冲突与协调

银行等金融机构债权人将资金借给小额贷款公司，其目标是到期时收回本金，并获得约定的利息收入；小额贷款公司借款的目的是扩大经营，满足资金周转的需要，两者的目标并不一致。如果经营成功，额外

的利润就会被小额贷款公司股东独享；但若失败，银行等债权人可能要
与股东共同负担由此而造成的损失。这对债权人来说风险与收益是不对
称的。协调股东与债权人利益冲突的途径是：

1. 限制性借款

即银行等债权人在向小额贷款公司或小额贷款公司向客户借款的合
同中加入某些限制性条款，如规定借款的用途、借款的担保条款和借款
的信用条件等，来防止小额贷款公司损害银行等债权人或客户损害小额
贷款公司的利益的方式。

2. 收回借款或不再借款

当银行等债权人发现小额贷款公司有侵蚀其债权的行为或意图时，
采取的拒绝与小额贷款公司进一步合作，提前收回债权或不再提供新的
借款的方式。

3. 寻求法律保护

即当小额贷款公司破产时银行等债权人有优先接管、优先于股东分
配小额贷款公司剩余财产等的权利。

（三）公司与社会的利益冲突与协调

小额贷款公司在实现管理目标的同时，有可能出现一些短期行为。
如小额贷款公司为了获利，可能变相发放高利贷、变相吸收存款，也可
能不顾工人的健康和利益或损害其他公司的利益等。

协调小额贷款公司与社会利益冲突的途径是：

1. 法律约束

由政府 and 有关部门制定相应的法律和规定，强制小额贷款公司维护
社会利益，履行社会责任。小额贷款公司涉及的相关法规主要有《公司
法》《物权法》《合同法》《担保法》《刑法》《中华人民共和国民法通则》
《贷款通则》《反不正当竞争法》等。其中《合同法》《反不正当竞争法》
等等，都是有助于公司履行社会责任的法律。

2. 道德约束

小额贷款公司不仅要接受法律法规的规定还要接受商业道德的约
束，要接受政府有关部门的行政监督和社会公众的舆论监督，以协调公
司和社会的矛盾。比如坚决不能触碰“三条高压线”（即非法集资、非

法催收、高利贷)，不能暴力催贷等。

相关链接

小额贷款公司涉及的部分其他政策法规

1. 《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》（国发〔2010〕13号）
2. 《关于鼓励和引导民间投资健康发展重点工作分工的通知》（国办函〔2010〕120号）
3. 《中国银行业监督管理委员会中国人民银行关于小额贷款公司试点的指导意见》（银监发〔2008〕23号）
4. 《中国人民银行 中国银行业监督管理委员会关于村镇银行、贷款公司、农村资金互助社、小额贷款公司有关政策的通知》（银发〔2008〕137号）
5. 《中国银监会关于印发〈小额贷款公司改制设立村镇银行暂行规定〉的通知》（银监发〔2009〕48号）
6. 《中国人民银行办公厅关于小额贷款公司接入人民银行征信系统及相关管理工作的通知》（银办发〔2011〕1号）
7. 《财政部关于小额贷款公司执行〈金融企业财务规则〉的通知》（财金〔2008〕185号）
8. 《关于延长金融企业涉农贷款和中小企业贷款损失准备金税前扣除政策执行期限的通知》（财税〔2011〕104号）
9. 《关于开展小额贷款公司涉农贷款增量奖励试点的通知》（财金〔2012〕56号）

第二节 小额贷款公司财务管理目标

财务管理目标是指小额贷款公司进行财务活动所要达到的根本目的，是小额贷款公司经营目标在财务上的集中和概括。只有确定合理的财务管理目标，小额贷款公司财务管理工作才会有明确的方向。

一、小额贷款公司经营目标

小额贷款公司财务管理的目标取决于其经营目标。小额贷款公司经营目标对不同阶段的财务管理活动提出了不同的要求。小额贷款公司经营活动的出发点和归宿点是获利。小额贷款公司必须生存下去才能获利，只有不断发展才能求得生存。因此，小额贷款公司的经营目标可以概括为生存、发展和获利。

（一）生存

小额贷款公司从最初试点到现在的发展壮大，足以证明市场有其生存空间。然而受财务管理的宏观环境和微观环境影响，其生存空间不断受到长期亏损和不能如期偿还债务的威胁，如若亏损，公司为维持营运被迫进行债务融资；如不能获得预期利润，最终会因无力清偿到期债务被迫破产，导致无法继续经营下去。因此，要求小额贷款公司财务管理力求保持以收抵支和按时偿还到期债务，确保公司能够稳定生存下去。

（二）发展

小额贷款公司发展到现在已经开始出现资金短缺的现象。继续发展必须拓宽融资渠道，扩大收入来源。小额贷款公司向其他金融机构的融资额度受政策限制，不能超过注册资本的一定比例；扩大收入的根本途径是提高现有服务的质量，在政策范围内不断拓展中间业务，研究开发新产品，扩大贷款产品的营销渠道。这就要求公司不断提高员工素质，投入更多、更好的人力和物质资源，并改进技术和管理，这一切都需要资金的投入。因此，要求公司财务管理必须筹集小额贷款公司发展所需要的资金。

（三）获利

小额贷款公司本身就是自负盈亏的企业，投资者创建公司的出发点和经营的归宿点就是为了获利。小额贷款公司主要收入来源于贷款利息，主要费用是日常的营运耗费和获得银行等金融机构借款的利息支出。利润是公司的全部收入扣除成本和各种费用后的差额。要增加公司的利润，在收入一定的条件下，必须降低成本费用。因此，要求公司财务管理必须合理、有效地使用资金，增加资金的周转次数以提高获利

水平。

二、代表性的公司财务管理目标

（一）利润最大化

这种观点认为，利润代表了小额贷款公司的经营成果，代表了小额贷款公司新创造的财富，利润越多就表示公司的财富增加越多，经营成果越好。小额贷款公司只有在盈利的基础上才能生存，因此，公司的利润额应在尽可能短的时间内达到最大。将利润最大化作为公司的目标有其合理性，这是因为：（1）利润是小额贷款公司新创造的价值，它是公司生存和发展的必要条件；（2）利润是一项综合性指标，它反映了小额贷款公司综合运用各项资源的能力和经营管理状况，是评价公司绩效的重要指标；（3）小额贷款公司是自主经营、自负盈亏的企业，追求利润最大化可以在价值规律和市场机制的调节下，达到优化资源配置和提高社会效益的目标。

利润最大化目标在实践中也暴露出一些局限性：（1）没有考虑资金的时间价值和风险因素，使财务决策者出现追求最大利润而不顾风险的片面行为；（2）没有考虑利润与投入资本额之间的关系，忽视成本计算的重要性；（3）片面强调追求利润最大化，可能导致小额贷款出现违规行为和短期行为，如触碰“三条高压线”、变相提高利率，忽视贷款产品开发等。

（二）资本利润率最大化或每股利润最大化

这种观点认为，资本利润率最大化或每股利润最大化这一财务管理目标考虑了利润与投入的资本额之间的关系，克服了“利润最大化”目标中的缺点，但是该目标仍然不能避免“利润最大化”目标的缺陷，即没有考虑资金的时间价值和风险因素；容易导致公司出现追逐利润的短期行为。

（三）股东财富最大化

这种观点认为，在股份制小额贷款公司，股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两个方面决定。股东财富最大化目标容易量化，易于考核和奖惩，也能够克服小额贷款公司追求利润上的短期行为。但