

宜信普惠
CreditEase



RI

联办财经研究院
SEEC Research Institute

小额信贷

互联网微金融时代

宜信 北京联办财经研究院◎编著



中信出版社·CHINACITICPRESS

小额信贷

互联网微金融时代

宜 信 北京联办财经研究院◎编著

图书在版编目 (CIP) 数据

小额信贷: 互联网微金融时代 / 宜信, 北京联办财经研究院编著. —北京: 中信出版社, 2014.11
ISBN 978-7-5086-4698-5

I. 小… II. ①宜… ②北… III. 信贷管理-研究-中国 IV. F832.4

中国版本图书馆CIP数据核字 (2014) 第 153514 号

小额信贷: 互联网微金融时代

编 著: 宜信 北京联办财经研究院

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行: 中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)

(CITIC Publishing Group)

承 印 者: 北京京师印务有限公司

开 本: 787mm×1092mm 1/16

版 次: 2014 年 11 月第 1 版

广告经营许可证: 京朝工商广字第 8087 号

书 号: ISBN 978-7-5086-4698-5 / F · 3230

定 价: 59.00 元

印 张: 26.25 字 数: 301 千字

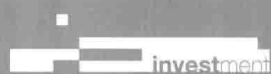
印 次: 2014 年 11 月第 1 次印刷

版权所有 · 侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84849555 服务传真: 010-84849000

投稿邮箱: author@citicpub.com



investment

金融投资理财

INVESTMENT

金融投资理财

INVESTMENT

推 荐 序 一

以小微企业、个体户和农户为主体的草根经济体融资难是我国经济发展的热点和难点问题。近些年，状况虽有所改善，但始终没有得到根本解决，其主要原因是我国现行金融体系结构失衡，难以适应千千万万小微企业、个体户、农户和城乡自业者等草根经济体的融资需求。因此，必须构建和发展与之相适应的草根金融体系，促进草根经济发展和城乡就业。

建设适应草根经济体发展需要和融资特点的草根金融体系，必须按照 5 个新理念来谋划和推动 5 个方面的分支体系建设。5 个新理念分别是：金融机构分大小，队伍专业化；金融技术分类型，产品多样化；金融监管分层次，监督法制化；金融基础分普特，服务社会化；国家支持分本末，政策规范化。按照这 5 个新理念，创新构建 5 个新的分支体系：一是，数量众多的草根机构体系，分为存款类、非存款类金融机构和民间金融 3 大类，包括城商行、农商行、农信社、邮储银行、村镇银行、社区银行、小贷公司、融资性担保公司、典当行以及合作金融、民间借贷等 18 个方面。二是，创新多样的、有别于传统金融的新型草根金融技术，包括民间借贷

技术、小组联保技术、个人信用技术和评分技术（含大数据）。三是，中央与地方分工协作的分层金融监管体系，包括三个方面：中央管大中金融，地方管小微金融；中央管全国金融，地方管区域金融；中央管公众类金融，地方管非公众类金融。四是，公平规范的政策法规体系，包括准入政策、货币政策、补贴政策、税收政策及监管政策等。五是，全面高效的基础服务体系，包括统一的会计统计制度、评级机构、征信系统、IT（信息技术）支持、批发供资机构、技术管理咨询和人员培训等服务。

小额信贷作为全世界广泛采用的微金融形式，运用新型信用技术与传统抵押相结合的方法，其业务额度小、期限短、决策快、适用性强、覆盖面广、操作简便，比较适应草根经济体融资额度小、笔数多、周期短、需求急、抵押物和财会报表缺失等特点，可以成为草根金融的主要技术产品之一。

批量化、制度化地运作小额信贷始于 20 世纪 70 年代尤努斯孟加拉乡村银行的探索，近一二十年来，在亚洲、非洲和拉丁美洲乃至世界范围内得到了迅猛发展，并渐趋规范化和专业化，基本形成了体系。其间，涌现出很多成功的专业小额信贷机构，最为瞩目的除孟加拉乡村银行外，还有印尼的人民银行和美国的富国银行等。在国家层面上，孟加拉和印尼通过加强机构和技术体系、监管和政策体系建设，大力推动小额信贷业务的发展，初步形成了国家层面的整体草根金融体系。

中国的小额信贷行业在长期的艰苦探索中逐渐走向成熟。从 1993 年开始，杜晓山将孟加拉乡村银行模式引入中国，在农村贫困地区开展小额信贷项目，茅于軾和汤敏在山西省吕梁市临县湍头镇龙水头村开展小额信贷试验，探索公益性小贷之路。2000 年，中国人民银行在江西婺源农信社开展农户小额信贷试点工作，拉开了农村信用社助推小额信贷业务的序幕。2005 年，人民银行的吴晓灵在国内推行小贷公司试点工作。同年，在陈元、刘克崮与王

君的共同推动下，国家开发银行与世界银行、德意志复兴银行和德国IPC微贷款咨询公司合作，开国内“批发机构+零售银行”规模化微贷合作模式之先河，指导并推动包头、台州、大庆和九江等地的12家城商行和农商行采用现场调查、无抵押、无担保的个人信用技术，发放了总额高达数十亿、单笔均数万元的微贷款。2006年，国家开发银行又与段应碧领导的中国扶贫基金会合作，在我国贫困农村成功探索了单笔均数千元的商业可持续扶贫微贷款模式。近年来，在党中央、国务院的支持下，中国人民银行、银监会等相关部门出台相关指导意见，推动包括小额信贷、微贷款在内的草根金融得到迅猛发展。据保守估计，我国草根金融机构数量已达两万多家，业务量高达20万亿元，众多草根经济体获益。

同时，我们也要看到，目前草根金融还存在很多问题，应尽快解决，主要有以下5个问题：

第一，机构总量较少，定位不够清晰，导致对草根经济体覆盖不足。如前所述，经过多年努力，我国中型企业的融资难问题基本解决，小企业的融资状况有明显好转，但微企业及更小经济体融资难的状况仍较为严重。粗略估计，针对小企业，银行类和非银行类金融机构的金融服务覆盖了20%；针对微企业，存款类金融机构覆盖面仅为2%，非存款类金融机构覆盖面约10%，民间金融覆盖一小部分；针对个体户，两类金融机构合计覆盖3%左右，民间金融覆盖稍多，在20%左右；对农户，大中金融机构几乎没有覆盖，小型存款类金融机构如农信社、邮储银行分支机构和村镇银行覆盖了极少部分。在这种情况下，各类民间金融实际成为农户的融资供应主体。因此，要“两条腿走路”，即在增加现有草根金融机构数量、增强其能力的基础上，继续探索建立新型草根金融机构，包括微企业银行、社区银行（中型社区）、乡村银行、新型农村合作机构、微企业贷款公司和微小贷款公司等，扩大和

增加对草根经济体的覆盖面和覆盖深度。

第二，采用新技术的草根金融业务占比不高。目前，在众多草根金融机构的业务中，使用适应草根经济体融资需求特点的无抵押、无担保等新型金融技术发放贷款的比重还很低，需要加大对已经引进技术的消化、吸收、推广力度，并探索开发有中国特色的新型小额信贷和草根金融技术。

第三，对双层金融监管的认识尚不统一，推进较慢。从 2009 年开始，我就提出建设中国草根金融体系的意见，并着力推动中央和地方金融监管职能的合理划分，向党中央、国务院、有关领导和部门提交了双层金融监管的具体方案。令人高兴的是，在高层领导的重视、推动和各方共同研究、提升下，双层金融监管的核心理念为十八届三中全会《决定》所采纳。《决定》明确提出，要“落实金融监管改革措施和稳健标准，完善监管协调机制，界定中央和地方金融监管职责和风险处置责任”。作为落实《决定》的重要举措，在短短不到一年的时间内，国务院就于今年 8 月下发了《国务院关于界定中央和地方金融监管职责和风险处置的意见》（国发〔2014〕30 号）。我们应按照中央指引的方向和框架性的指导意见，尽快统一认识，落实中央部署。

第四，草根金融相关政策比较分散，公平性、普遍性和针对性不足。这需要相关部门进行综合性调研，了解和梳理现行政策，坚持合理的，清理和调整不合理的，补充空白的和不足的，以形成公平、规范、多元、系统、高效的草根金融政策体系。

第五，草根金融机构运行的基础设施和公共服务尚处于起步阶段。从总体上看，我国还没有形成服务于各层各类草根金融机构的区域性、全国性体系和网络。特别是省级金融管理部门，无论在会计统计制度、评级体系、征信系统、IT 服务，还是在批发供资、技术管理咨询和人员培训等方面，都要加强规划、迅速落实，为草根金融机构发展创造良好的环境。

我认为，在发展小额信贷、建设草根金融体系的工作中，应注意以下 4 个问题：

第一，牢牢把握小额信贷和草根金融的根本方向。小额信贷和草根金融要坚持服务于实体经济，实施差异化的金融监管，在准入、财税与货币等方面给予政策支持，为其提供基础设施及公共服务。需要强调的是，小额信贷和草根金融具有活跃经济、促进就业、稳定社会的显著作用，带有很强的社会公益性，要更好地发挥政府的主导和推动作用。政府在纵向上应合理分工，充分尊重市场规律，引导小额信贷和草根金融机构支持有需求的经济实体；在横向上，正确处理发展与风险的关系，调节金融市场的供求关系，平衡投资、融资参与各方的利益关系，充分激发草根金融机构的活力，为草根经济体服务。

第二，虚心学习国际经验。目前，世界上已经有相当多国家正在悉心探索、全面推进小微金融发展。我国规模化的探索始于 2005 年，比国际上最先起步的几个国家晚了 20 多年。在学习、比较和研究中，我们要讲“世界语”，说“普通话”，要深刻领会国际经验，充分掌握小额信贷和微贷的国际通行标准。国际通行的小额贷款和微贷标准是单笔额度小于该国人均 GDP（国内生产总值）的 2.5 倍，数额较小的如孟加拉，单笔平均额度只有数百、数千元人民币；中等水平的是印尼、拉美国家，大约为 1 万~3 万元人民币；较高的是中亚和东欧国家，约为 3 万~5 万元人民币。我国只有农村扶贫类小额贷款单笔均价为一两万元、中小商业银行发放的低于十万元的贷款符合这一标准。当前，大中（或小微）银行中小企业专营机构单笔均贷款多在 2 000 万元以上，主要服务对象是中型企业或实力较强的小企业。它们在统计中绝对数额较大，虽然基本解决了中型企业的融资问题，缓解了小企业的融资难，但主要的服务对象并不是草根经济体。

第三，勇于实践，大胆创新。特别是对于阻碍小额信贷和草根金融发展的疑难问题，要敢想、敢闯、勇于尝试，通过创新机构形式和放款技术解决。要悉心探索与中国文化和实体经济相适应的新型草根金融技术；推行具有中国特色的草根金融双层监管体系；加大现有政策调整、整合力度；立足我国现实，深挖市场潜力，创设完备的草根金融基础设施和公共服务体系。

第四，交流经验，总结提高。对小额信贷实践规律的提炼、概括，世界各国整体上都比较欠缺，我国更加薄弱。“一行三会”和地方金融管理部门应积极推进此项工作，包括建立行业协会，创造条件加强草根金融机构及其从业人员的交流，总结规律、提炼理论、形成制度，进而调整、改进、完善政策法规，以提高工作质量、降低风险、事半功倍、提高水平。

宜信出版的这本《小额信贷》就是这方面的表率，它通过总结实践经验，在反思、整理、提高自身认识的同时，分享经验，推广技术，锻炼队伍，规范行业发展。草根金融行业的健康发展需要更多这样的工作。

行百者半九十，中国小额信贷的发展任重道远，需要全社会的共同努力。我相信，不久的将来，小额信贷之花将盛开在中国的广袤田野，社会和谐之歌会奏响在中国的湛蓝天空！

刘克崮

中国小额信贷机构联席会会长

推 荐 序 (二)

合上手中这本《小额信贷》，感触良多。小额信贷是一种以城乡低收入阶层为服务对象的小规模的金融服务方式，旨在通过金融服务为贫困农户或微型企业提供获得自我就业和自我发展的机会，促进其走向自我生存和发展。“小额信贷”与“普惠金融”在内涵上是相互衔接的，都是探索如何通过新的金融服务方式弥补传统金融服务的不足。小额信贷起源于20世纪70年代，兴盛于80年代。进入20世纪初，普惠金融才进入大家的视野，近几年逐渐引起高层的关注和重视。2013年十八届三中全会把“发展普惠金融”写入《决定》，揭开了我国发展普惠金融的新篇章。

我过去长期从事宏观经济、金融、财政、税收理论研究，并在税务一线工作了几十年。国务院一直力图让税改红利覆盖更多的小微企业，曾多次对小微企业大幅度减税以改善企业经营环境。全社会的共识是小微企业或者个体户的税收负担都能轻一点，能够推动全社会安居乐业。关注弱势群体，通过合理制度建设改善小微企业的生存和融资状况是我过去的实践工作与小额信贷的相通之处。

2013年以来，互联网金融发展得如火如荼，互联网技术

的应用在很大程度上推动了小额信贷和普惠金融的发展。我认为，互联网金融之所以在中国引起这么多关注，主要有三个原因。一是，社会对互联网金融的需求客观存在。由于社会和经济的发展，数量众多的小微企业和个人迫切需要良好的金融服务，但传统金融体制下这部分需求难以满足。近年来领导层采取了不少措施解决这一问题，例如要求各大商业银行办村镇银行，要求商业银行增加对小微企业、草根金融的服务等，但是总的来看，这方面的进展不大。概括来说，就是我们传统金融体制对草根金融需求满足的程度是不高的。有需求就自然会带来供给，这是互联网金融或者普惠金融发展的第一条件。

二是，互联网技术发展能够提供机遇，提供可以支撑商业模式的基础。互联网技术本身的发展，实现金融脱媒，可以把数量很大，但单个资源很小的碎片化的金融资源整合起来，使得它的低成本可以满足微金融数量大、金额小、风险分散的需求。网络、终端、移动互联等一系列技术的发展，使得整个商业模式运行成本能够降低到社会经济可以接受的水平。

三是，互联网金融在中国的发展也有特殊的制度环境，主要是利率未完全市场化，存在互联网金融发展的较大的息差空间。所以，摆在互联网金融或者普惠金融面前的战略性思考就是，不谋万世者不足以谋一时，今天的商业模式如何应对未来不长时间里，利率市场化可能导致的商业环境的变化，以及如何做出相应的战略调整。

基于此，现阶段“强修内功”，夯实企业发展基石就变得十分必要。《小额信贷》这本书或许能助你一臂之力！

许善达

国家税务总局原副局长、联办财经研究院院长

序 言

宜信公司是 8 年以前开始试水小额信贷的，算是这个行业的“老兵”。从最开始为参加职业培训的大学毕业生提供助学贷款，发展到为近 200 万小微企业主、兼职创业的工薪阶层和经济上活跃的农户等高成长性群体提供金融服务。

宜信经过 8 年的积淀和发展，积累了宝贵的小额信贷经验。作为国内用 P2P（个人对个人借款服务中介模式）模式做小额信贷的“第一个吃螃蟹的人”，宜信是 P2P 模式在中国的发明者、推动者、引领者。现在宜信已经是世界上规模最大的 P2P 平台，是美国最大 P2P 企业 LendingClub 的两倍多。为未被传统金融体系所覆盖的人群提供金融服务，使金融的大门最终向所有人敞开，是小额信贷、普惠金融的价值指向，亦是宜信公司生存之本和发展之源。

回首创业之初，质疑者说中国人没有信用，小微企业主和农户没有信用，在中国做小额信贷非常艰难，不可触碰。我们在工作中的确会遇到道德风险，甚至有极少数借款人拿来假的个人信用报告，极难辨别。由于小额信贷更多采用信用担保的形式，没有实物抵押，普惠金融机构的风险评估和管控机制，如贷款人群选择、单笔贷款规模、贷款周期、审

核和跟踪等方面，都需要有特殊的机制与办法。宜信贯彻“弯下腰来做小微，趴在地上做小微，把手弄脏做小微”的理念，在风险管控方面，逐渐探索出了一套高效可行的机制。专业的小额信贷技术极大地推动了普惠金融的发展。互联网金融与大数据的应用与发展更是普惠金融市场的变革性力量。用大数据技术做关联性的分析判断，可以深度查勘，小额信贷、普惠金融得以进一步提高效率、防范风险。

我们不仅给小微企业主提供资金帮助，还帮助他们增强能力。能力增强是普惠金融的重要组成部分。过往小微企业买不起软件、装软件难、软件不好使用。现在借助云计算技术，小微企业主完全可以非常便利地通过云平台管理他的外部客户和内部员工，完成ERP（企业资源计划）、HR（人力资源）、CRM（客户关系管理）等各种过去看来很复杂的事情。

8年来，宜信一直致力于加强信用管理、风险控制、互联网、移动互联网、大数据等能力建设，时至今日，我们可以自豪地讲：我们有能力不断推动普惠金融在中国实现。

普惠金融是国家战略，这个领域更是蓝海一片。数年磨一剑，我们愿意把这些年宜信在实践中与高成长性人群打交道的实战做法，写出来与行业的从业人员、专家学者分享交流、相互吸收、相互促进、共同发展。

唐宁

宜信公司 CEO、创始人

目 录

推荐序一 // VII

推荐序二 // XIII

序 言 // XV

第一章
小额信贷的起源与发展

小额信贷的概念 // 003

小额信贷的类型 // 006

国际小额信贷的发展历程 // 016

小额信贷的创新业务模式 // 021

国际小额信贷机构的典型案例 // 024

中国小额信贷的发展 // 031

小额信贷创新发展趋势 // 036

小额信贷发展的政策环境 // 039

第二章
小额信贷产品的设计与开发

小额信贷的双重目标 // 043

产品的特点 // 045

产品的基本要素 // 047

产品的生命周期 // 049

目标市场与客户特征 // 054

产品的定价 // 055

产品的额度 // 063

产品的期限和还款方式 // 065

第三章

小额信贷的风险管理

小额信贷的风险 // 075

小额信贷的风险管理 // 088

主要风险的防范与控制 // 104

第四章

小额信贷的贷款审批

小额信贷的客户群分析 // 137

贷款审批模式 // 143

集中审批模式审批流程 // 146

资料的搜集与识别 // 150

调查与核实 // 153

贷款额度和期限的确定 // 163

审核技术的展望 // 166

第五章

小额信贷的风险监控与催收

小额信贷风险的监控 // 177

小额信贷风险监控管理 // 179

小额信贷不良贷款催收 // 186

小额信贷的客户保护 // 201

第六章

小额信贷的现代决策技术

信用评分技术与小额信贷 // 213

决策引擎与信贷审批 // 234

开发小额信贷催收系统 // 241

第七章	小额贷款信用风险政策 // 263
小额贷款信用风险政策	数据分析与信用政策执行 // 278
	信用政策的调整 // 292
	数据分析体系 // 302
第八章	信息系统建设概述 // 325
小额贷款信息系统建设	系统建设历程 // 328
	信息安全防护 // 336
	信息系统建设必备功能 // 342
	信息建设展望 // 349
第九章	人力资源管理概述 // 357
小额贷款企业的组织管理	员工招聘与技能培训 // 362
	员工职业发展与绩效管理 // 372
	小额贷款企业的文化和组织结构 // 386
	后 记 //401
	参考文献 // 403