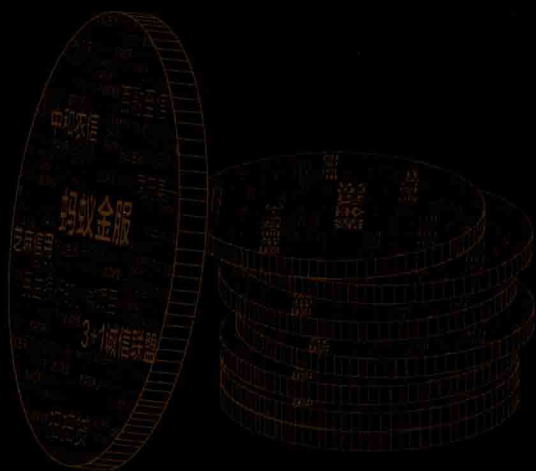


君子尊德性而道问学，致广大而尽精微，极高明而道中庸。

——老子（《礼记·中庸》）



致广大而尽精微

普惠金融中国实践案例

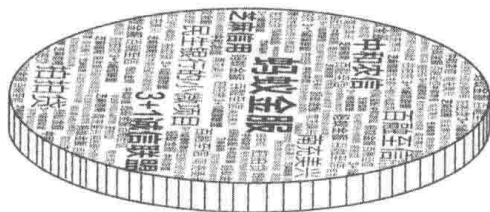
李焰 王琳 主编



致广大而尽精微

普惠金融中国实践案例

李焰 王琳 主编



中国人民大学出版社
· 北 京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

致广大而尽精微：普惠金融中国实践案例/李焰，王琳主编. —北京：中国人民大学出版社，2018. 3
ISBN 978-7-300-25510-1

I. ①致… II. ①李… ②王… III. ①金融体系—案例—中国 IV. ①F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 026939 号

致广大而尽精微：普惠金融中国实践案例

李焰 王琳 主编

Zhi Guangda er Jin Jingwei

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)	010-62511770 (质管部)	
	010-82501766 (邮购部)	010-62514148 (门市部)	
	010-62515195 (发行公司)	010-62515275 (盗版举报)	
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京联兴盛业印刷股份有限公司		
规 格	170mm×240mm 16 开本	版 次	2018 年 3 月第 1 版
印 张	23.25 插页 2	印 次	2018 年 3 月第 1 次印刷
字 数	255 000	定 价	78.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

序言

“致广大而尽精微”，取自老子《礼记·中庸》中“君子尊德性而道问学，致广大而尽精微，极高明而道中庸”一句。尽管原意是劝诫君子做人治学的道理，但用于本书，依然十分合意。

金融是现代经济社会生活中一个重要内容，如同柴米油盐。下至黎民百姓，上至国家决策者，无不视其为不可或缺的存在。不知从何时开始，金融吸引了众多精英人才，大量优秀学子蜂拥而至，社会优秀的人才纷纷跻身金融街，成为光鲜靓丽族群中的一员。金融行业在众多聪明大脑的辛勤耕耘下，创新产品层出不穷，风生水起，获利丰厚——2008年金融危机前“美国企业的利润约一半进了华尔街”^①。

当人们盛赞繁花似锦的金融业引起社会资源源源不断地流向实业企业、个人时，会发现金融业总会出些“不大不小”的差错，比如将过多的资源引入住房抵押贷款领域，导致美国爆发由次级债危机引发的全球金融危机和经济波动；有过多的资金进入房地产，助推中国房价一路高走，房市若高悬的“黄河”，令所有国人担心一夜之间“黄河”决堤冲毁毕生积累的财富。这些现象，都可以用“过度金融”进行大致概括，也就是说，将过多金融供给提供给没有对等需求的行业（领域）将导致金融泡沫。

^① 斯蒂格利茨，不平等的代价，北京：机械工业出版社，2012。

当金融大河浩浩荡荡涌向本已资源充沛的土地时，还有一片土地因缺少“金融之水”的滋润而贫瘠。金融贫瘠之地包括一些偏远地区的人群、低收入群体、中小微企业。这类企业和个人由于诸多原因，被传统金融不同程度地“忽略”，其表现为金融服务供给不足，例如，少数人群无法获得基础的账户服务，从而无法获得相应的支付、存款服务，中小微企业和个体户相对普遍地存在信贷资金供给不足问题。如果排除掉由于违约风险高而被金融机构拒绝的客户，还存在很大一部分有很好信用和真实还贷能力者，因为种种原因被传统金融机构拒之门外。

所以，金融服务存在供求不对等的结构性供求失衡。导致金融结构失衡的原因是复杂的，解决这个问题需要社会各界共同努力，包括政府、非营利组织和商业性机构。2006年联合国提出普惠金融（financial inclusion）的概念，其目的也是整合社会各类资源，形成金融服务的均衡效果，解决金融对部分人群的服务贫瘠问题。

但是，理想的丰满与实践的骨感相遇，总会产生无尽的问题和困惑。比如，对低收入群体和中小微企业提供金融服务，需要有区别于大型金融服务的操作技术和流程，有特殊的风控手段，有不同的组织机构设置和激励机制，以适应微型金融的特殊性。传统大型金融机构如果做这个业务，就必须完成业务组织的变革，如果不做，什么力量会驱使它们从事小微金融业务？专门从事小微金融的组织，同样面临边际成本高的挑战。对它们来说，如果提高利率以求覆盖成本并有一定收益，势必提高客户的成本负担，并引发道德与社会责任的争议，但不提高利率，就必须付出财务不可持续的代价，怎么办？小微金融领域中不同细分层次有不同的风险收益特点，某些细分市场可能有很

大的盈利潜力，吸引大量逐利的金融机构涌入，为这个客户群体提供过度金融，从而导致灾难（如 2008 年美国的次级债危机、2010 年印度安德拉邦的微型信贷债务危机）。于是，看似为弱者服务的金融却反而伤害了这个群体。如何避免这个问题出现？

普惠金融，看起来是一个复杂的系统工程，它涉及被传统金融忽略的群体、提供小微金融服务的金融组织和社会团体、维护社会稳定和谐发展的政府部门等相关利益主体，涉及特殊的金融服务技术和方法，涉及法律法规的引导和规范。但无论怎样，这种多维度的系统建设的最终目的，是使一部分被忽略的群体得到应得的金融服务。在这个复杂系统建设中，我们看到：

第一，商业力量和公益力量汇聚，共同服务于多层级的客户群体，但细观之可以发现，二者进入的客户层级不一样：商业力量在盈利动机驱动下，自然涌入有较好收益的客户市场，表现为对微型企业、部分中小企业和消费者个人的热情服务；公益力量在服务社会理念驱动下，自然进入商业力量不愿进入的领域，表现为对贫困群体热情服务；至于商业力量和公益力量不愿进入、无力进入，或者进入不够的客户领域，则需要政府的扶助参与。各路神仙在普惠金融实践中究竟积累了怎样成功与失败的经验？哪些模式是值得在特定群体中推广的？

第二，政府部门在普惠金融体系建设中承担了双重角色：扶植与监管——既要设法促进普惠金融体系建设，又必须要有监管；不仅要有适度的直接参与，更要引导市场力量参与。如何扮演正确的角色，是一个挑战。政府该做什么？在中国现有金融环境下最应该做什么？

第三，大数据、互联网、云计算、人工智能推动的信息革命极大

地影响到金融领域。以互联网为运作平台的数字金融极大地降低了小微金融的边际成本，在便捷、低成本、可触达等多个方面远远超过传统金融，为小额分散但大量的微型金融带来了巨大的技术红利。以至于从服务对象看，这种依托于数字技术的数字金融基本等同于数字普惠金融。中国拥有世界近五分之一的庞大人口，有竞争不充分和存在结构缺陷的金融体系，也有相对不完善的金融监管体系，这些因素的组合，为数字金融在中国异军突起创造了天时地利人和。从2012年开始，数字金融在中国快速发展，不仅如洪水般冲击传统金融领域，而且无论规模还是创新都远远走在世界前列。中国的数字普惠金融有哪些实践？数字金融机构一路走来经历了怎样的艰辛和坎坷？它对传统金融有哪些冲击和影响？

面对普惠金融这样一个宏大、复杂的系统工程，有无数问题需要人们面对，也有日新月异创新实践不断提出解决方案。在这样一个企业家、政府、客户多方互动的过程中，形成了许多鲜活的案例，这些蕴含从业者无限创造力的案例无论成功还是失败，均有值得人们深思和提炼的商业逻辑与道德逻辑。观之，思之，总结出其中规律性的内容，对于推动普惠金融实践以及金融理论研究，都会有一定的价值，这就是我们编写此书的初衷。

本书的案例集多位案例研究者的研究成果而成。感谢作者许华岑、罗煜、王琳、施佳宏、周琳、曾恋云、张迎新、陈新宇、琚聪怡、李洋锐、王佐、佟文昭、苏剑晓、唐语勤、王朴宁、孙宝的付出，感谢点评人陈岩、张宁、李存刚、宋华、王君、毛基业的精彩点评，感谢中国人民大学出版社费小琳、崔毅编辑对本书编辑提出的极有价值的建议，感谢陈岩对本书书名提出的极富想象力的建议，感谢王琳对

编辑此书付出的辛勤努力，感谢国家自然科学基金（项目号 71272150）和国家社会科学研究基金（项目号 15AZD012）对此研究的资助。

最后，希望我们的观察和思考，能够对社会实践者、政策制定者、行业监管者、学术研究者有所启迪，使普惠金融的事业真正能够“致广大而尽精微”。

李焰

2017年9月于北京

目录

Financial Inclusion

微型金融篇

1 微型金融可以实现社会绩效与财务绩效双重目标吗？

- 一、双重目标实现情况 / 005
- 二、如何锚定社会绩效目标？ / 008
- 三、如何平衡双重目标？ / 010
- 四、实现双重目标任重道远 / 017
- 参考文献 / 019

2 微型金融的边界

- 一、为什么要讨论微型金融的边界问题？ / 024
- 二、微型金融与传统金融的边界 / 027
- 三、微型金融与公益慈善的边界 / 030
- 四、最低利率因机构而异 / 038
- 参考文献 / 039

中小企业融资篇

3 以社群建设化解中小企业融资困境

- 一、“3+1 诚信联盟”的由来 / 070
- 二、“3+1 诚信联盟”的起步 / 075
- 三、“3+1 诚信联盟”的机制设计 / 077
- 四、“3+1 诚信联盟”可持续吗? / 091
- 五、“3+1 诚信联盟”的效果如何? / 094
- 参考文献 / 103

4 大银行做小金融

- 一、大银行做小金融，可行吗? / 112
- 二、搭建小微金融风险控制体系 / 117
- 三、风险控制 2.0——依托信息技术的信用风险控制体系 / 131
- 四、小微金融信用风险的控制效果如何? / 142
- 参考文献 / 146

数字普惠金融篇

5 信息化改革与传统微型金融效率提升

- 一、为什么要进行信息化改革? / 155
- 二、如何进行信息化改革? / 165
- 三、信息化改革的效果如何? / 171
- 四、信心与努力 / 183
- 参考文献 / 184

6 坚守者“拍拍贷”

- 一、背景——P2P 网络借贷 / 189
- 二、拍拍贷的坚守 / 201
- 三、坚守的意义 / 205
- 四、对坚守的支撑 / 217
- 五、坚守的未来——拍拍贷向何处去? / 222
- 参考文献 / 225

7 “数字金融+保险+龙头企业+电商”

- 一、蒙羊推出“羊联体”模式 / 230
- 二、“数字金融+保险+龙头企业+电商”的模式 / 242
- 三、电商+农村供应链金融带来了什么? / 248
- 参考文献 / 255

8 汶上先锋贷

- 一、京东和京东金融的农村战略 / 259
- 二、京东的农村供应链金融项目：京农贷—先锋贷 / 262
- 参考文献 / 278

信用篇

9 “用信”与失信成本

- 一、“老赖”问题如何解决? / 286

- 二、我国征信行业发展现状 / 290
- 三、芝麻信用与最高人民法院的合作 / 293
- 四、芝麻信用惩戒老赖的效果 / 306
- 五、唯“用信”才能“守信” / 313
- 参考文献 / 314

10 百融至信

- 一、百融至信的起步 / 321
- 二、搭建大数据平台 / 324
- 三、构建风险模型 / 329
- 四、多样的信用分析和评价产品 / 334
- 五、大数据信用分析与评价效果如何? / 340
- 六、保证数据安全与保护个人隐私 / 346
- 参考文献 / 354

微型金融篇

微型金融（microfinance）起源于微型贷款（micro loan），主要是为被传统金融机构排斥的个人和微型企业提供信贷。进入 20 世纪 70 年代，尤其在以帮助农村贫困妇女实现自我发展的孟加拉乡村银行及其创建者被授予诺贝尔和平奖后，微型贷款被越来越多地赋予帮助弱小群体实现自我发展和财务自由的工具性质。随着对这类群体提供诸如账户、储蓄、小额信贷等多类金融服务的拓展，微型贷款改名为微型金融。但是，其服务弱势群体、使每个人都能享受现代金融服务的理念始终如一。

本篇案例内容对我国微型金融实践进行专门讨论。

Financial Inclusion

微型金融可以实现社会绩效与 财务绩效双重目标吗？ ——对南充美兴的考察^①

许华岑^②

① 本案例执笔人为许华岑。调研小组成员为许华岑、王亚镭。本报告根据现场收集资料、访谈记录等整理而成，未经南充美兴小额贷款有限责任公司审定。

② 美国马里兰大学研究助理，联系邮箱：brinxu@terpmail.umd.edu。

摘要：服务弱势群体的社会目标与财务盈利的商业目标往往难以兼顾，成为困扰 MFIs（Microfinance Institutions）发展的重大问题。中国首家全外资小额贷款公司——南充美兴小额贷款公司（以下简称“南充美兴”）通过实施社会绩效管理瞄准社会目标。同时，在资源约束的条件下，通过平衡服务深度和服务广度，生产效率和管理效率，在有效控制经营成本的前提下，以利率为杠杆获取财务盈利，实现财务目标，从而构建了兼顾双重目标的内在机制。南充美兴的成功经营为 MFIs 兼顾双重目标提供了宝贵经验。

微型金融是一种重要的扶贫工具，联合国曾将 2005 年作为“小额信贷年”对这一概念在全球予以推广，2006 年孟加拉乡村银行创始人尤努斯（Yunus）博士则因为在减贫领域的突出贡献而获得诺贝尔和平奖。1994 年，中国引入微型金融，迄今，不仅中国农业银行、邮政储蓄银行、农村信用社、国家开发银行等正规金融机构积极开展小额信贷业务，还逐步建立了村镇银行、小额贷款公司等专营小额信贷业务的机构，微型金融已经成为缓解弱势群体融资难题的根本力量（何广文等，2009）。然而，近年来随着农村金融市场化改革的推进，包括村镇银行、小额贷款公司在内的各类 MFIs “偏离三农”“垒大户”“嫌贫爱富”等现象日益突出，服务弱势群体的社会目标与财务盈利的商业目标难以兼顾，成为困扰 MFIs 发展的重大问题。

为此，本案例以中国首家全外资小额贷款公司——南充美兴为

例,探讨 MFIs 如何兼顾双重目标的问题。下文拟分三条主线展开:南充美兴双重目标实现情况,南充美兴如何平衡双重目标,以及社会绩效在其中的作用。

一、双重目标实现情况

(一) 衡量标准

在微型金融发展早期,扩大对弱势群体的覆盖面(outreach)是其主要目标,随后,财务可持续能力(financial sustainability)变得越来越重要,MFIs 的目标开始变得多元,最终在国际范围内形成了一个相对一致的观点,即认为 MFIs 具有覆盖弱势群体和财务可持续的双重目标(double bottom line)(张正平,2011)。

关于双重目标实现情况的衡量标准,不同学者看法不同。其中较有代表性的有:Yaron(1992)提出以补贴依赖指数(SDI)作为衡量指标,Morduch(1999)则提出以操作可持续比例(OSR)和经济可持续比例(ESR)作为衡量指标。国际知名的微型金融信息交换机构(Microfinance Information Exchange)指出,实践中多综合总资产收益率(ROA)、净资产收益率(ROE)、经营可持续(OSS)^①、财务可持续(FSS)^②等指标衡量 MFIs 的财务可持续能力。张正平(2013)综合上述

① $OSS = OI / (OF + FC + LC)$, 其中, OI 为年经营收入, OF 为年经营费用, FC 为年财务支出, LC 为贷款损失准备金。如果 OSS 大于 1, 则表明该机构具备“经营可持续能力”。

② $FSS = OI / (OF + FC + LC + CC)$, 其中, OI 为年运营收入, OF 为年经营费用, FC 为年财务支出, LC 为贷款损失准备金, CC 为资本成本。如果 FSS 大于 1, 则表明该机构具备“财务可持续能力”。