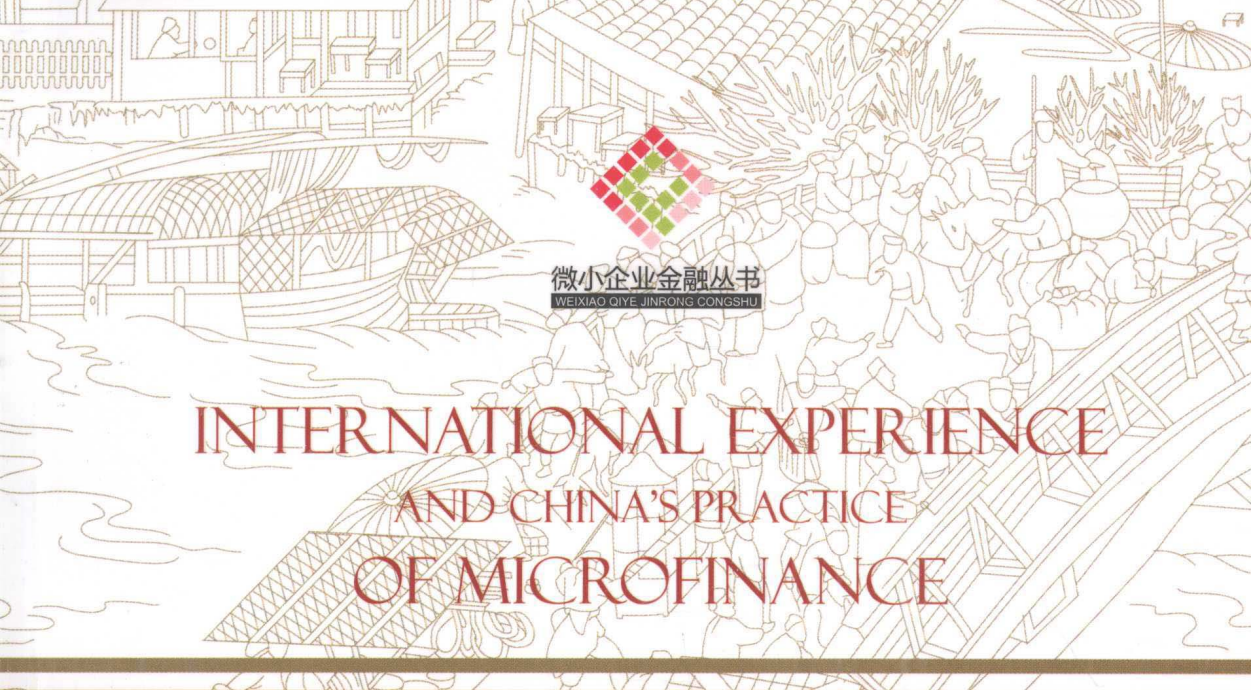




微小企业金融丛书
WEIXIAO QIYE JINRONG CONGSHU

INTERNATIONAL EXPERIENCE
AND CHINA'S PRACTICE
OF MICROFINANCE

微型金融： 国际经验与中国实践

李镇西 著



 中国金融出版社



微小企业金融丛书
WEIXIAO QIYE JINRONG CONGSHU

INTERNATIONAL EXPERIENCE
AND CHINA'S PRACTICE
OF MICROFINANCE

微型金融： 国际经验与中国实践

—— 李镇西 著 ——

 中国金融出版社

责任编辑：孔德蕴

责任校对：张志文

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

微型金融：国际经验与中国实践 (Weixing Jinrong: Guoji jingyan yu Zhongguo Shijian) / 李镇西著. —北京：中国金融出版社，2011. 1

(微小企业金融丛书)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5767 - 2

I. ①微… II. ①李… III. ①小型企业—金融—研究—中国
IV. ①F279. 243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 242721 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 250 毫米

印张 11.25

字数 184 千

版次 2011 年 1 月第 1 版

印次 2011 年 1 月第 1 次印刷

定价 28.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5767 - 2/F. 5327

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

MEMBER LIST OF THE EDITORIAL COMMITTEE

编委会成员名单

主 编： 李镇西

副主编： 金 岩 王慧萍 武仙鹤

成 员： 刘 鑫 赵梦琴 魏丽峰
张晋东 杨维东 王 娟
张晓娟 王振宇 李晓梅
塔 娜 张 莎 杜 萍
王紫帆 王大鹏 妥佳媛
朱庆花 朱炜骞 徐婷芳

总 序

微小企业是解决就业的主要渠道，我国很多人创业往往是从微小企业起步的。作为世界上人口最多的国家，大力发展微小企业对于我国解决就业、稳定社会和促进经济社会和谐健康发展，无疑具有重要的战略意义。同时还应看到，有一部分创业者从经营微小企业起步，经过一段时间的磨炼，逐步成长为优秀的企业家，其原来经营的微小企业也逐渐成长为小企业、中型企业，甚至大企业，从而在国民经济中扮演起更关键的角色，发挥着更重要的作用。因此，微小企业的重要性显然不应被低估。

自1998年成立以来，包商银行就高度重视为微小企业提供金融服务。2005年11月23日，国家开发银行与包商银行签订微小企业贷款项目合作协议，标志着包商银行在全国率先启动“中国商业可持续微小企业融资项目”，成为全国首批与国家开发银行进行该项目合作的商业银行之一。包商银行本着“先固化，后优化”的原则，积极引进国际先进的微小企业贷款技术，逐渐打破对抵押和担保的崇拜，建立起“重现金流、重盈利能力、轻抵押担保”的信贷评价机制，并结合我国国情在经营理念、经营管理模式、信贷技术、队伍建设等方面不断创新，探索出了一条独特高效的微小企业金融服务之路。

微小企业金融和微小企业信贷有着明显的区别，这不仅仅是因为微小企业金融比微小企业信贷覆盖了更多的业务领域，比如票据、结算、债券、担保、财务顾问、投资理财、保险等，更重要的是，微小企业信贷体现的是以产品为导向的经营理念，而微小企业金融体现的则是以客户为导向的经营理念。通过为广大微小企业客户提供全面的金融服务，不仅方便了客户，为客户节约了财务费用，而且大幅提高了银行的经营效率，进而提高了微小企业金融业务的商业可持续性。

开展微小企业金融业务要求信贷员通过与客户的交流获取大量的“软信息”，以判断客户的还款意愿和还款能力，因此打造一支高素质、能吃苦、



有耐心、能深入基层的信贷员队伍对于开展微小企业金融业务极为重要。包商银行在引进微小企业贷款技术之初就设立了微小企业信贷部作为微小企业贷款的专营机构，致力于通过专业化队伍、专业化培训和专业化放款来推进微小企业贷款的整体能力建设，成功打造“招聘、培训和放款”三架机器并实现高效运转。截至2010年10月末，包商银行已经选拔培养了一支包括管理团队、培训师团队和专业经营团队在内的803人的微小企业金融专业队伍。单笔100万元（含）以下贷款单月放款能力最高达到5700多笔。转正一年以上信贷员月放款能力达到15笔以上。单个信贷员维护客户数量最高超过200户。无论单月放款能力还是信贷员单产效率均达到世界同领域先进水平。

通过开展微小企业金融业务，包商银行已经逐步形成独具特色的信贷文化，即“没有不还款的客户，只有做不好的银行”的自省文化、“创造客户，创造市场”的营销文化、“只能我等客户，不能让客户等我”的服务文化、“注重现金流”的风险控制文化、“对客户的不诚信行为和信贷员的职业操守问题一律零容忍”的诚信文化。

目前，包商银行微小企业金融业务不仅覆盖了包头、呼和浩特、赤峰、通辽、巴彦淖尔、鄂尔多斯、锡林郭勒、呼伦贝尔等内蒙古自治区三分之二以上的地区，而且延伸到东南沿海的宁波、深圳和西南部的成都，具备了“机构开到哪里微小企业贷款业务就辐射到哪里”的技术输出和异地复制能力。

2009年，包商银行初步建立起与市场需求相适应的事业部制组织架构。在新的事业部制组织架构下，包商银行以客户细分为基础，将原来的微小企业信贷部进一步细分为微小企业金融部和小企业金融部，分别服务于授信100万元（含100万元）以下的微小企业和授信100万~500万元（含500万元）的小企业。事业部制组织架构不仅提高了包商银行的市场敏感性，而且为包商银行打造“客户导向”的商业模式提供了体制和机制保障。

经过近几年的实践，包商银行深刻地体会到，我国微小企业不仅数量巨大，而且充满生机和活力，因此可以说微小企业金融是一个潜力巨大的市场。同时我们也应注意到，不同行业、不同地区的微小企业在资产规模、经营管理等方面也存在较大的差异，这就决定了开展微小企业金融业务的复杂性。只有不断总结和提炼，并紧密结合实践不断加强研究和创新，才能对微

小企业有越来越深刻、越来越准确的认识，微小企业金融的理论和方法也才能越来越科学、越来越有针对性。

正是基于以上考虑，我们投入了大量的时间和精力，综合包商银行近几年的微小企业金融服务实践经验，组织写作了“微小企业金融丛书”。如果“微小企业金融丛书”能够对广大读者尤其是从事微小企业金融服务的读者有所启示、有所借鉴，从而间接地为促进我国微小企业金融业务的发展发挥一定的作用，那么我们将感到万分欣慰。由于理论水平有限，书中不当之处在所难免，敬请广大读者不吝指正。

李镇西

2010年11月20日

前 言

从 20 世纪 70 年代开始，国外不少国家和地区尝试探索针对穷人的新的救助方式，即微型金融方式。这种令传统金融望而生畏的探索，使得数以亿计的穷人参与到各种形式的金融领域，并走上脱贫致富之路。截至 2005 年底，世界上约 137 个国家认可并运用微型金融形式，微型金融机构超过 3 000 家，受益人口超过 1.13 亿人，其中 84% 是妇女。而到了 2009 年，受惠于微型金融的世界人口超过了 10 亿人。

进入 21 世纪，中国尝试运用微型金融的方式应对贫困人口的生计和发展问题。2005 年 6 月，中国扶贫基金会在辽宁省康平县开设了首家小额信贷操作机构——康平县农户自立服务中心。2005 年底，包头市商业银行（2007 年 9 月更名为包商银行）、台州银行等金融机构在我国率先引进德国 IPC 的微贷技术，致力于以专业化的方式为微小客户提供金融服务。2007 年 3 月，中国第一家村镇银行——四川仪陇惠民村镇银行挂牌营业。2009 年，中国银监会推出庞大的村镇银行建设规划：在三年（2009—2011 年）内成立 1 000 余家村镇银行。截至 2009 年底，全国村镇银行数量已达 148 家。

包商银行 2005 年引进德国 IPC 的微贷技术，是由笔者积极争取并推进的。笔者时任西部边陲一家名不见经传的城市商业银行——包头市商业银行的行长，并已有 10 余年的金融从业经历。应该说，正是得益于这样一种特殊的区位从业环境，笔者较早地意识到微型金融的重要意义和价值。近几年来，包商银行以拓展微贷业务为切入口，义无反顾地在微型金融领域辛勤耕耘，逐步探索出了较为有效的业务拓展、客户营销、风险管理、绩效考评等方式。2009 年 10 月，我有幸应邀参加了在英国伦敦举办的世界微型金融论坛，论坛展现了全球微型金融的最新进展情况，交流了一大批典型微型金融机构的经验和做法，也冷静分析了全球金融危机下微型金融面临的问题和挑战。此后，我便萌生了这样一个想法：系统梳理国际社会开展微型金融的进展、经验和可资借鉴之处，透析中国在微型金融领域所做的探索和存在的问题，积极借鉴其他国家的成功经验，寻找中国微型金融进一步发展的思路 and 对策。



经过一年多的努力，总算形成了一个较为完整的写作框架和 10 多万的文字。承蒙中国金融出版社的支持，我得以有机会将我的书稿付梓出版。本书共分四部分。第一部分为定义与研究框架。该部分在概述微型金融的起源和演变历程的基础上，对微型金融的概念、类型、特征等有关微型金融的基本要素进行了梳理和界定，并就本书所涉微型金融主题的研究方法和框架进行了介绍。第二部分为微型金融理论。在该部分，本书从功能、机制、定价、资金来源、成本收益等角度分析微型金融理论所涉及的各个方面。第三部分为微型金融国际经验。在该部分，本书从典型国外金融机构的具体运营案例切入，分析并提炼出了国外成功微型金融机构的运营模式、现状、发展趋势、共性经验及可资借鉴之处。第四部分为微型金融中国实践。该部分包括三个在逻辑和实践上均有机关联的三个方面：第一个方面从微型金融运营实践中梳理出关于中国微型金融的框架体系；第二个方面是撷取部分典型案例进行微观透析，并在此基础上从贷款的视角总结一些主要的运营模式；第三个方面是列举并分析中国微型金融尚存的问题与挑战，并提出相关的政策建议。

近一年多来，笔者力图综合运用历史研究、比较研究、统计、计量、数理等方法，对本书所涉及的相关层面进行研究和分析，以期在微型金融领域得出一些有价值的结论，从而对我国微型金融的未来发展提供一些有价值的理论思路、决策参考和实务指导。但鉴于笔者所掌握的相关资料和数据还不够全面，本书对于微型金融国际经验和中国实践的分析尚存诸多缺憾。笔者期待，本书的问世对微型金融问题研究和实践能起到抛砖引玉的作用。对于书中可能存在的各种不当之处，也敬请广大读者批评指正。

李镇西

2010 年 11 月 10 日

目 录

第一部分 定义与研究框架

第一章 概述	3
第一节 微型金融的缘起与演变	3
第二节 微型金融的定义、特点和类型	5
一、定义及特点	5
二、主要类型	6
第三节 研究框架	8

第二部分 微型金融理论

第二章 微型金融理论解析	13
第一节 相关基础理论	13
一、关系型银行理论	13
二、金融创新理论	14
三、信息不对称与管理成本理论	15
第二节 微型金融功能分析	15
一、微型金融与要素收益	16
二、微型金融与非生产性支出	16
第三节 微型金融作用机制	17
一、团体贷款的作用机制	17
二、动态激励的作用机制	18
三、分期还款的作用机制	18



四、担保替代的作用机制	19
第四节 微型金融中政府的作用分析	19
一、政府在经济中的作用	19
二、政府、微型金融组织和农户利益互动分析	20
第三章 微型金融产品定价	22
第一节 一般贷款产品定价	22
一、概述	22
二、一般贷款产品定价的影响因素	23
三、贷款定价的主要模式	25
第二节 微型金融产品定价	26
一、微型金融贷款产品定价的影响因素	26
二、微型金融贷款产品价格的确定	27
三、微型金融贷款产品定价水平是高还是低	31
第四章 微型金融资金来源分析	36
第一节 正规微型金融机构的资金来源	36
一、自有资本	36
二、国际多边机构和双边合作机构的捐赠资金和软贷款	36
三、财政资金和中央银行贷款	37
四、商业银行或开放性金融机构的批发贷款	37
五、成员储蓄和非成员储蓄	37
第二节 非正规微型金融机构资金来源及其问题	37
一、NGO 微型金融资金来源渠道单一	37
二、小额贷款公司面临资金链条中断的潜在威胁	38
三、互助资金来源不足以满足贷款需求	38
四、境外投资机构面临诸多特殊困难	38
第五章 微型金融成本—收益分析	39
第一节 成本分析	39
一、直接成本	39

二、间接成本	40
第二节 收益分析	41
一、直接收益	41
二、间接收益	42
第三节 四川仪陇县乡村发展协会成本—收益分析	44

第三部分 微型金融国际经验

第六章 典型机构与共性经验	49
第一节 典型国外微型金融机构	49
一、孟加拉国格莱珉银行	49
二、印度尼西亚人民银行	50
三、玻利维亚阳光银行	51
四、FINCA 的乡村银行	53
五、菲律宾农业合作社	53
六、微型金融批发机构	55
第二节 各国微型金融的共性经验	58
一、微型金融机构多样化	58
二、政府扶持成为共性	59
三、金融机构筹资渠道多样性	60
第七章 国际微型金融机构未来发展趋势与价值借鉴	61
第一节 国际微型金融机构的发展趋势	61
一、福利主义向制度主义的转变	61
二、风险分担机制不断创新	62
第二节 国际微型金融可借鉴之处	63
一、制度化的以人为本理念	63
二、宽松政策与审慎监管	64
三、灵活高效的运作机制	65



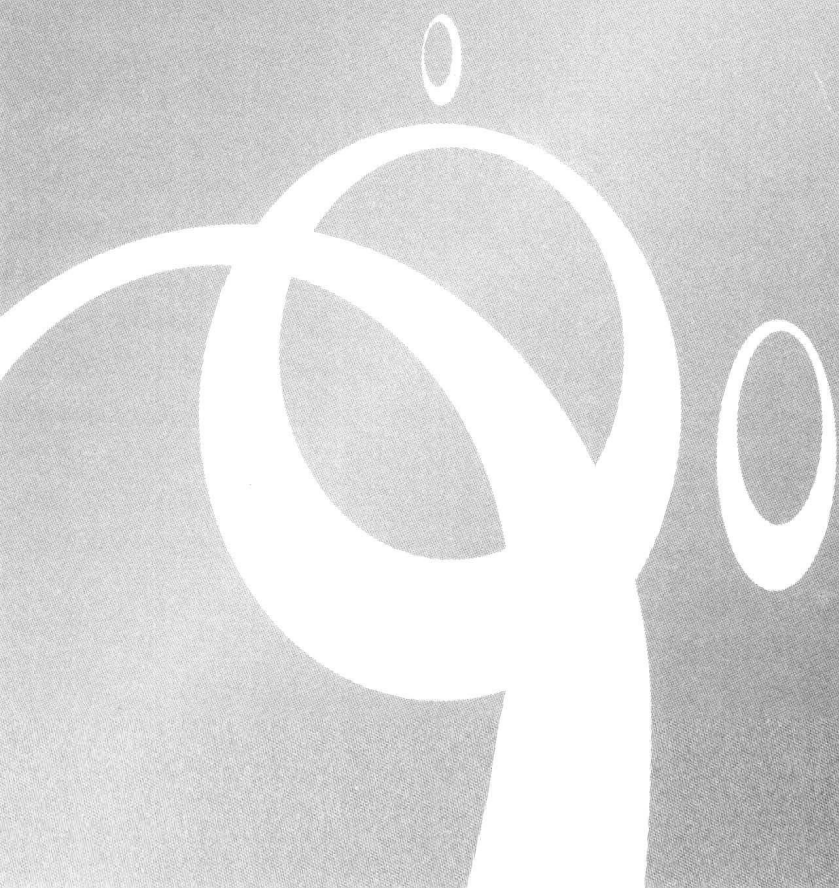
第四部分 微型金融中国实践

第八章 中国微型金融组织	71
第一节 中国微型金融机构的产生发展及其分布	71
一、微型金融组织的形成	71
二、中国微型金融组织的类型	73
第二节 中国主要微型金融组织	74
一、正规微型金融组织	74
二、新型微型金融组织	77
三、其他非政府微型金融组织	88
四、批发性微型金融机构	90
第九章 典型案例与运营模式	93
第一节 中国微型金融的典型案例	93
一、厦门市农村信用社微型金融项目	93
二、甘肃省秦安创新小额贷款案例	96
三、内蒙古包商银行微型金融业务	101
四、赤峰市昭乌达可持续发展协会	105
第二节 中国微型金融机构运营模式	108
一、中国主要微型信贷产品及其运作模式	109
二、中国微型贷款担保的替代模式	112
第十章 问题与对策	116
第一节 中国微型金融存在的主要问题	116
一、政府方面存在的相关问题	116
二、微型金融机构自身存在的主要问题	122
第二节 发展中国微型金融的相关对策	129
一、确定中国微型金融改革的基本思路	129
二、建立健全多层次微型金融机构体系	132
三、发挥政府在建立微型金融体系中的作用	136

四、微型金融机构应发挥其主导作用	146
附录 1 微型金融产品定价模型推导过程	149
一、Morduch 模型的推导过程	149
二、张陈模型的推导过程	150
三、邓卓模型的推导过程	151
附录 2 全球主要微型金融机构情况	153
一、格莱珉银行（Grameen Foundation）	153
二、玻利维亚阳光银行（Banco Sol）	154
三、印度尼西亚人民银行（BRI）	154
四、欧洲复兴开发银行（EBRD）	155
五、乡村投资顾问公司（乡村资本管理公司 Advisors）	155
六、巴德哈银行	156
七、微金评级公司	156
八、乌干达金融信托有限公司（Uganda Finance Trust）	157
九、蓝色果园集团（Blue Orchard）	157
十、Microfinanza Rating	157
十一、哈斯银行（Xac Bank）	158
十二、挪威基金（Norfund）	158
参考文献	160

第一部分

定义与研究框架



第一章 概 述

第一节 微型金融的缘起与演变

人类的起源可以追溯到 300 万年前，其中有文字记载的历史即所谓文明史也超过了 5 000 年。18 世纪中叶的工业革命将人类送上了文明的快车道，20 世纪更可以说是一个文明普照全球的世纪，越来越多的不同种族和肤色的个人或家庭享受着文明带给人类的便利、效率、自由、公正以及休闲和快乐。但是 1979 年诺贝尔经济学奖得主舒尔茨在发表获奖感言时说：“世界上大多数人是贫穷的，所以如果我们懂得了穷人的经济学，也就懂得许多真正重要的经济学原理。”的确，当一些人一掷千金之时，更多的人却依旧处于文明的边缘甚至仅仅是文明的垂涎看客。世界银行 2009 年 2 月 26 日发布的一项报告显示，根据最新制定的每天 1.25 美元生活费的贫困线标准，2005 年全世界贫困人口为 14 亿人，而撒哈拉沙漠以南非洲地区的贫困人口为 3.84 亿人，占该地区总人口的比例为 50.4%，日均消费水平仅为 70 美分。回首几千年的历史长河，“贫穷”一直是萦绕在人类头顶之上挥之不去的谜团，正因为如此，有一种观点认为人类的发展史就是一部反贫困的历史^①。

几千年来，人类一直没有停下脚步寻找打开贫困谜团的钥匙。在相当长的一段时间里，人们将贫困的根源归咎于统治阶级或者是富人的压迫和剥削，“起义”或“革命”成为人类历史的舞台上经常上演的大片，“剥夺者被剥夺”被视为摆脱贫困走向富有的有效之路。“二战”后，越来越多的非政治学解释和非革命性选择日益成为人类寻找脱贫之策的主流路径，以刘易斯的“二元经济模型”、舒尔茨的“人力资本”理论、W. W. 罗斯托的“经济起飞论”等为代表

^① 陈端计、詹向阳：《贫困理论研究的历史轨迹与展望》，载《财经政法资讯》，2005（6），3 页。