

陕西农村小额信贷 问题研究

**Microcredit Programs in Rural Shaanxi,
China: Sustainability, Outreach and Social
Impacts**

成晓毅

CHENG, Xiaoyi

PhD

悉尼科技大学

University of Technology, Sydney

2013

CERTIFICATE OF AUTHORSHIP/ ORIGINALITY

I certify that the work in the thesis has not been previously submitted for a degree nor has been submitted as part of the requirements for the degree except as fully acknowledged in the text.

I also certify that the thesis has been written by me. Any help I have received in my research work and the preparation of the thesis itself has been acknowledged. In addition, I certify that all the information sources and the literature used are indicated in the thesis.

Signature of Candidate

数据及网络资料来源说明

本文的数据在没有特殊说明时，均为调研机构提供、公开发表的文献、主要小额信贷组织的官方网站、金融主管部门的各类报告等等。

由于网络更新很快，有些网络资源会时常被更换或者更新，因此本文提供网络链接时，附加了查看时间，以备参考之用。

致谢

时光如梭，流年似水。转眼间，我攻读博士学位的生涯就要结束了。回望这四年以来走过的路，每一步都离不开那些一直默默帮助过我的人。当我想借此页表达我的感激之情时，却发现，短短的一页纸根本无法容纳那么多的名字，更不用说我的感激之词。

首先要感谢的是我的导师杨径青博士。从我论文最初的构思、开题、调研的提纲、文献的选取和阅读、全文的整体结构到最终的写作，甚至奖学金的申请，每一个阶段都凝结着杨老师的心血。杨老师严谨的治学态度和一丝不苟的精神将使我受益终生。同时，我深深感激我的副导师郭英杰教授和冯崇义教授，他们对我的指导和建议使我的论文更加地完善。

我要感谢为论文提供资料的陕西省人民银行西安市分行、陕西省金融办公室、陕西信合、陕西信合蓝田联社、1990 Institute, Plan International (China), 蒲城妇女可持续发展协会、西安大洋汇鑫小额贷款公司。没有他们的配合，我的田野调查不可能完成，更不用说论文的写作了。

我真诚地感谢一直以来对我倍加照顾的梁明女士。我在 UTS 读书的每一阶段都有她的关怀和帮助。她不仅在学业上给予我支持，还在生活和工作中给了我很多的建议和帮助。

我要由衷地感谢 UTS FASS Research Office 的经理 David Aylward。在研究办公室工作的两年时间里，他的宽容和理解使我有更多的时间来写论文。

我要感谢研究办公室的 Juleigh Slater 女士对我的关照。考虑到我即将完成学业，为了不使我分心，在 2012 年的工作间分配时，Juleigh 让本该搬到中国研究中心的我继续留在原来的工作间直到论文完成。

特别得感谢要送给我的研究助理李洋同学和刘佳同学，他们的加入使我田野调查的身影不再孤单，调研工作的完满离不开他们的努力。

我要感谢我所有的学友，他们的鼓励、建议和榜样，成为我不断走向成功的精神支柱。

我要感谢我的丈夫、我的父母和我的女儿，是他们的支持和鼓励让我一次次坚持，直到论文完成。也要感谢我的弟弟、弟媳和姐姐在我游学时对我父母的细心照顾，使我免去了后顾之忧。

感谢 UTS，感谢我身边所有的人.....

当我怀着感恩的心情完成论文的最后一次修改时，我觉得我是一个幸运的人：有幸来到澳洲，有幸就读 UTS，有幸认识那么多的朋友，有幸碰到各种困难的考验，有幸有心爱的女儿一直陪伴左右.....我在所有的经历中成长、坚强！

我感谢命运！

摘要

小额信贷项目的服务宗旨是解除贫困、鼓励创业和解决就业。陕西作为全国的贫困大省，从 1993 年开始试点小额信贷，并在 2006 年之后开始大规模地开展各类型的农户小信贷项目。虽然中国和国际学术界有关小额信贷的研究很多，但基于陕西的研究并不多，对于不同所有制下小额信贷机构和项目的研究迄今还没有。本文以一年的田野调查和二年的跟踪访问所得的第一手的资料为基础，对非政府组织、国有（集体）制和私有制三类小额信贷提供机构的项目为研究对象，从其可持续性、覆盖面、社会影响和妇女赋权等四个方面进行对比分析，并提出了政策建议。研究结果显示，非政府组织的小额信贷项目可持续性不高，相对于国有机构小额信贷项目其覆盖面和社会绩效较小，但是大大高过私有机构；国有（集体）制金融机构的小额信贷项目可持续性尚低，但是覆盖面大、社会绩效明显；私有制小额信贷机构（如小额贷款公司）的财务的可持续性强，但并不发放传统意义上的扶贫小额信用贷款。

关键词：小额信贷；可持续发展；覆盖面；社会绩效；非政府组织；国有制（集体制）；私有制

Abstract

The purpose of microcredit is supposed to alleviate poverty, stimulate new business and generate employment opportunities. Shaanxi, as a province with large population of poor, has started to trial microcredit programs since 1993 and extensively carried out different types of microcredit schemes since 2006. The research on microcredit is now prosperous, however, that of Shaanxi Province is as limited as it is rare, and the study on the programs of different ownerships is even harder to find. Based on the data collected from one-year field work and two-year return visits, the thesis studies the sustainability, outreach, social impact and women's empowerment of the microcredit programs of the non-government microcredit organization, state-owned financial institution and private microcredit provider in Shaanxi Province, finds out the problems and gives suggestions regarding the sound development of microcredit programs in the Province. The study concludes that non-government microcredit programs maintain relatively low sustainability, and their outreach and social impact is lower than the state-owned programs but much higher than the private ones; the state-owned programs are the lowest in term of sustainability, but the highest in outreach and social impacts; the private microcredit programs are among the highest in the sustainability but the lowest in outreach and social impacts and that this kind of loan providers do not provide the real microcredit or target the poor.

Key Words: Microcredit Programs; Sustainability; Outreach; Social Impacts; Non-government Microcredit Organizations; State-owned (Collective) Microcredit Institutions; Private Micro-Loan Providers

目录

第一章 绪论	1
一、研究问题	1
(一) 不同所有制机构小额信贷项目的可持续性问题	2
(二) 不同所有制机构小额信贷项目的覆盖面问题	2
(三) 不同所有制机构小额信贷项目的社会影响问题	2
(四) 不同所有制机构小额信贷项目对妇女的赋权程度问题	2
二、研究空白和选题意义	2
三、研究方法	4
(一) 实证分析和规范研究相结合的方法	5
(二) 比较和借鉴相结合的方法	6
(三) 定量分析和定性分析相结合的方法	7
(四) 问卷调查和深度访谈相结合的方法	7
(五) 对于田野调查情况的说明	9
四、研究的局限性	13
五、论文的框架结构	14
六、本章小结	14
第二章 研究背景	15
一、国际背景	15
二、中国背景	17
三、陕西省小额信贷项目发展的现状	22
(一) 陕西农村对小额信贷的需求	22
(二) 陕西农村小额信贷服务的主要提供者	23

四、本章小结	28
第三章 理论框架	30
一、农村金融理论	30
（一）农业信贷补贴论	30
（二）农村金融市场论	32
（三）不完全竞争市场理论	33
二、小额信贷理论	34
（一）小额信贷产生的理论基础	34
（二）小额信贷的理论流派	37
三、本章小结	44
第四章 文献综述	45
一、关于小额信贷的概念	45
二、关于小额信贷项目可持续发展问题研究的评述	51
三、关于小额信贷项目覆盖面问题研究的评述	53
四、关于小额信贷项目社会绩效问题研究的评述	56
五、关于小额信贷妇女赋权问题研究的评述	58
六、本章小结	62
第五章 小额信贷项目的评价指标体系及概念	62
一、国际通行的小额信贷项目评价指标体系	63
（一）机构的评价指标体系	63
（二）客户的评价指标体系	66
二、本文所使用的评价体系及指标说明	69
（一）可持续性的概念和指标	70

(二) 覆盖面的概念和指标	74
(三) 绩效评估的的概念和指标	76
三、本章小结	80
第六章 陕西非政府小额贷款机构的小额信贷项目分析	81
一、蒲城县简介	81
二、数据来源及分析方法说明	81
三、蒲城妇女可持续发展协会小额信贷项目简介	83
(一) 基本情况	83
(二) 资金来源	83
(三) 贷款产品	84
(四) 贷款利率	85
(五) 贷款流程	86
(六) 放款情况	86
四、蒲城妇女发展协会小额信贷项目的可持续性研究	88
(一) 财务的可持续性分析	88
(二) 组织的可持续性分析	91
五、蒲城妇女可持续发展协会的覆盖面研究	93
(一) 客户人数和服务人群的贫困状况	94
(二) 贷款数据	94
(三) 信贷员人数	95
六、蒲城妇女可持续发展协会的社会绩效研究	96
(一) 机构的社会绩效	96
(二) 客户自身能力的提升	98

七、本章小节	100
第七章 陕西国有（集体）金融机构小额信贷项目研究	101
一、蓝田县简介	101
二、数据的获得和处理方法说明	102
三、蓝田县农信社小额贷款项目简介	103
（一）基本情况	103
（二）资金来源	103
（三）贷款产品	104
（四）贷款利率	106
（五）贷款流程	107
（六）贷款情况	107
五、蓝田县农信社小额信贷项目的可持续性分析	108
（一）财务的可持续性分析	108
（二）组织的可持续性	111
六、蓝田县农信社小额信贷项目的覆盖面分析	111
（一）有效客户的人数	111
（二）贷款数据	112
（三）信贷员的人数	113
（四）分支机构	113
七、蓝田县农信社小额信贷项目的社会绩效分析	114
（一）机构的社会绩效	114
（二）客户自身能力的提升	115
八、本章小结	118

第八章 陕西私有制小额贷款机构的小额信贷项目研究	120
---以西安大洋汇鑫小额贷款公司为例	120
一、户县简介	120
二、数据的获得和分析方法的说明	120
三、西安大洋汇鑫小额贷款项目简介	121
(一) 基本情况	122
(二) 资金来源	122
(三) 贷款产品	122
(四) 贷款利率	123
(五) 贷款程序	124
(六) 放款情况	124
四、大洋汇鑫小额贷款公司贷款项目的可持续性分析	125
(一) 财务的可持续性分析	125
(二) 组织的可持续性分析	126
六、大洋汇鑫小额贷款公司贷款项目的覆盖面分析	127
(一) 有效客户的人数	127
(二) 贷款数据	127
(三) 信贷员的人数	128
(四) 分支机构数目	128
六、大洋汇鑫小额贷款公司社会绩效分析	129
(一) 机构的社会绩效	129
(二) 客户自身能力的提升	131
七、陕西小额贷款公司的性质再思考	132

八、本章小结	134
第九章 陕西小额信贷发展中存在的问题及政策建议	135
一、陕西小额信贷项目发展中存在的主要问题	135
（一）资金来源问题	135
（二）利率问题	136
（三）税负问题	137
（四）内部治理问题	138
（五）机构的营销问题	139
（六）发展前景问题	139
（七）社会绩效问题	140
（八）政策定位问题	141
（九）监管问题	142
（十）风险问题	143
二、政策建议	143
（一）多方面拓展融资渠道	144
（二）使用灵活的利率制度	144
（三）实行合理的税收制度和风险补偿制度	145
（四）明确监管责任、强化监管服务	145
（五）加强内部控制建设以提升素质和防范风险	146
（六）从政策上为各类贷款机构进行定位和设计	147
（七）加快政策性农业保险制度的建立	148
三、本章小结	148
第十章 结论	149

一、主要研究结论	149
(一) 可持续性方面	150
(二) 覆盖面方面	151
(三) 社会绩效方面	151
三、研究的局限性和进一步研究的方向	152
(一) 小额信贷利率的确定问题	152
(二) 小额贷款公司的违规业务问题	153
(三) 小额信贷机构和监管者之间的博弈问题	153
四、结束语	153
附录：问卷	155
农户问卷调查表	155
运作指标和比率	159
客户经济状况	162
贷款客户分类	162
贷款用途	162
主要参考文献	164

表格目录

表 2.1	2005-2009 陕西省各类金融机构贷款一览表	27
表 4.1	两种对立小额信贷理论的相关论据对比表	42
表 6.1	蒲城妇女可耻发展协会田野调查样本分布表情况表	82
表 6.2	蒲城妇女可持续发展协会的资本金来源一览表	84
表 6.3	2005-2009 蒲城妇女可持续发展协会贷款产品情况表	84
表 6.4	2005-2010 年蒲城妇女可持续发展协会贷款各种费率	85
表 6.5	2009 年蒲城妇女可持续发展协会贷款额度及占比	87
表 6.6	2005-2009 蒲城妇女可持续发展协会经营和财务自负盈亏情况表	88
表 6.7	2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会小额信贷项目的补贴依赖率	89
表 6.8	2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会其他财务比率	90
表 6.9	2005-2009 蒲城妇女可持续发展协会客户性别比例表	93
表 6.10	2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会的贷款情况表	94
表 6.11	2005-2009 蒲城妇女可持续发展协会的员工人数及分布情况表	95
表 6.12	2007-2009 蒲城妇女可持续发展协会信贷员生产力表	95
表 6.13	2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会服务的客户贫困程度分类表	96
表 7.1	蓝田信用联社样本选取情况表	102
表 7.2	2008-2011 年陕西信合蓝田信用联社农户小额贷款利率	106
表 7.3	蓝田信用联社 2005-2009 农户小额信贷经营和财务自负盈亏情况表	108
表 7.4	2005-2009 年陕西信合蓝田信用联社小额信贷资产质量表	109
表 7.5	2005-2009 陕西信合蓝田信用联社总体业务的利润收入	110
表 7.6	陕西信合蓝田信用联社 2005-2009 客户情况表	112
表 7.7	2005-2009 陕西信合蓝田信用联社小额信贷信息汇总	113
表 8.1	西安市大洋汇鑫小额贷款公司样本选择情况表	121
表 8.2	大洋汇鑫小额贷款公司 2006-2009 经营和财务自负盈亏表	125
表 8.3	大洋汇鑫小额贷款公司 2006-2009 贷款情况表	127
表 8.4	2006-2009 大洋汇鑫贷款公司贷款用途表	131

图形目录

图 2.1 陕西省地图	22
图 4.1 严格的小额信贷目标三角模型	39
图 6.1 陕西省蒲城县地图	81
图 6.2 2005-2009 蒲城妇女可持续发展协会的放款额、年末贷款余额和利润表	87
图 6.3 蒲城妇女可持续发展协会 2005-2009	87
图 6.4 2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会可持续发展状况图	89
图 6.5 2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会净利润图	91
图 6.6 蒲城妇女可持续发展协会 2005-2009 员工情况表	91
图 6.7 2005-2009 蒲城妇女可持续发展协会有效客户	93
图 6.8 2009 年蒲城妇女可持续发展协会的贷款用途图	98
图 7.1 陕西省蓝田县地图	101
图 7.2 2005-2009 年蓝田农信社小额信贷余额变动图	107
图 8.1 陕西省户县地图	120
图 8.2 大洋汇鑫 2006-2010 年贷款余额图	124
图 8.3 2006-2009 西安大洋汇鑫小额贷款公司有效客户变化图	127

第一章 绪论

小额信贷是为不能满足传统金融机构信用要求的客户提供的一种小额度的贷款方式，旨在解除贫困¹、鼓励创业和解决就业。全球的小额信贷事业从 20 世纪 60 年代到现在经历了萌芽、发展和推广的过程，并走到了今天徘徊的阶段。一直以来，小额信贷被认为是消除贫穷的一个既有效又适用的工具²，并在中国进行了大规模的推广。经过 20 年的发展，截至 2009 年底中国的小额信贷机构已达到数 1334 家之多³，尽管现在国际上对小额信贷的扶贫效果开始产生了怀疑⁴，但在中国，各种资本进入小额信贷市场的积极性依然极大，那么中国小额信贷推广的效果到底如何呢？会不会爆发类似印度的小额信贷危机⁵呢？第一章主要讨论本文的研究问题、研究空白、研究方法、局限性和论文的框架结构。

一、研究问题

本文以陕西省不同所有制的小额信贷机构（国有或集体所有制金融机构的小额信贷项目、非政府组织的小额信贷项目和私有制机构的商业性小额信贷项目）为研究对象，从其可持续性、覆盖面、社会影响和妇女赋权等四个方面进行对比分析，旨在揭示不同所有制下的小额信贷项目的发展状况、扶贫效果和存在的问题，并提出解决方案。具体来讲，本文的研究问题主要有四点：

¹ Yunus, M. (2001). "Towards Creating a Poverty-Free World". In *Microfinance and Poverty: Contemporary Perspectives* edited by Hossain, F. and Rahman, Z.(2001). Tampere: University of Tampere: Department of Administrative Sciences. pp.21-41.

² 杜晓山：“中国农村小额信贷的实践尝试”，《中国农村经济》，2004第 8期，第12-30页。Sengupta, R. and Aubuchon, C. P. (2008). *Federal Reserve Bank of St. Louis Review*. January/February 2008. 90(1). pp. 9-30. Arun, T. and Hulme, D. (2008). "Microfinance – A Way Forward". *BWPI Working Paper*. October 2008. p.54.

³ 《2010 年中国银行业调查报告》，第 21 页，kpmg.com/cn，下载于 2011 年 6 月 1 日。

⁴ Mallick, R. (2002). "Implementing and Evaluating Microcredit in Bangladesh". *Development in Practice* Volume 12. pp.153-163. Brau, J.C. and Woller, G.M.(2004). "Microfinance: A Comprehensive Review of the Existing Literature". *Journal of Entrepreneurial Finance and Business Ventures*. Volume 9(1). pp.1-26. Khuwaia, A.A. (2009). "Is Microcredit Working or is Something Missing?". *Karachi: DAWN Media Group*. Milford, B.(2010). *Why doesn't Microfinance Work?* Practical Action Publishing. 2010. Montgomery, R.(1996). "Disciplining or Protect the Poor: Avoid the Social Cost of the Peer Pressure in Microcredit Schemes". *Journal of International Development*. Volume 8(2). pp.289-305.

⁵ Arunachalam, R.(2011). "The Journey of Indian Micro-Finance: Lessons for the Future", *Chennai: Aapti Publications*; CGAP, "Andhra Pradesh 2010: Global Implications of the Crisis in Indian Microfinance," *Focus Note*. No. 67 (Washington, DC:CGAP, 2010). p.3. <http://www.cgap.org/gm/document-1.9.48945/FN67.pdf>. 下载于2012年3月2日。

（一）不同所有制机构小额信贷项目的可持续性问题

这个包括其经营的可持续性、财务的可持续性和管理的可持续性。

（二）不同所有制机构小额信贷项目的覆盖面问题

覆盖面既包括机构的分支机构,又包括项目覆盖的深度和广度。深度指的是小额信贷项目是否到达最穷的农户或者其客户的贫困程度如何;广度指的是客户群的大小,即服务客户的数量。

（三）不同所有制机构小额信贷项目的社会影响问题

这个问题包括小额信贷的社会影响或者叫社会绩效。社会影响主要指客户在家庭收入、社会地位、家庭地位、生活方式、受教育程度、健康和医疗状况等方面改善的情况。

（四）不同所有制机构小额信贷项目对妇女的赋权程度问题

即妇女的社会和家庭地位、技术和能力等方面是否因为此项目而得到提高或者改善。

二、研究空白和选题意义

研究陕西小额信贷问题具有重要的理论意义。首先,虽然中国国内有关小额信贷的研究很多,但基于陕西的研究并不多,对于不同所有制下小额信贷机构和项目的研究迄今还是空白。其次,本文将采用跟踪访问所得的第一手的资料进行分析,以期较为全面、真实地反映陕西小额信贷的发展现状和主要问题。不少有关中国小额信贷的研究都是基于成功的项目,有的是以宣传政府小额信贷政策为目的写成的⁶、有些是小额信贷机构为吸引国际捐赠、以满足国际慈善机构的要求而编写的⁷;有的是基于二手数据进行的研究;即便是政府监管部门的高层官员,下乡采访也只是短短几日的行程,

⁶ 焦瑾璞(主编):《2011中国小额信贷机构竞争力发展报告》,中国人民银行研究生部,2012年1月。

⁷ 《中国小额信贷案例汇编》是宣传新型小额金融机构的小额信贷绩效而编写的书籍;“发展小额贷款公司助推陕西省草根经济发展—陕西省小额贷款公司开展情况及政策建议”是西安市人行为了宣传陕西小额贷款公司发展的成绩而撰写的政策性文章;“中国小额信贷行业评估报告”是中国扶贫基金会的小额信贷发展报告,目的也是宣扬各类小额信贷项目的发展成效。

而且都是由信贷员带领访问成功的客户或优质客户⁸，因此，写作目的的不同和数据的有限性导致了許多研究结果只反映了小额信贷的一些方面，并不全面，也难以保证其结论的有效性。本文是在一年田野调查和两年回访的基础上完成的，采用的都是第一手的资料，可信度较高。第三，本文研究的一些内容是以往很多有关中国小额信贷研究中所没有涉及的。比如对小额信贷机构性质的讨论和研究可持续发展时使用的指标等。在讨论可持续性时，学者们往往只重视机构的财务数据（经营的可持续性和财务的可持续性），本文将管理的可持续性，特别是员工的忠诚度培养和可持续发展问题作为可持续性的一个重要指标，这就在一定程度上充实了有关中国和陕西小额信贷研究的文献。

研究陕西的小额信贷问题具有显著的现实意义。陕西是中国的贫困大省，现有贫困人口 335.25 万人⁹，贫困人口对资金的需求很高¹⁰，但小额信贷的提供者不足，服务的质量也良莠不齐。因此要使小额信贷这种本身为解除贫困而设计的金融产品¹¹真正为有需求的贫困农户服务，就有必要实地考察陕西小额信贷的发展的真实状况，发现其发展中存在的问题，寻求问题的根源，才能真正解决问题，使小额信贷机构真正为有需要的人群服务，切实成为解除贫穷的工具。本文通过作者的跟踪访问和回访考察了三家不同所有制小额信贷机构的小额信贷项目，分析了小额信贷在陕西发展的问题，并提出可行性的建议和方案，对陕西以及邻近区域小额信贷的发展具有现实的指导意义。

研究陕西的小额信贷有助于从农村金融的角度来理解中国政府金融体制改革政策的实质及其效果。从 20 世纪 70 年代末期以来，中国政府围绕着农村金融机构更好地服务“三农”的问题，已进行过多轮改革和创新。放宽农村金融机构的准入门槛和鼓励其他资金进入金融机构的政策是近几年金融改革中期望较高的重要举措。那么中国政府的金融改革政策在农村地区执行的效果到底怎样呢？通过本文的研究，读者可以较为清楚地看到该项政策的社会和经济效应。

⁸ 采访过程中信贷员透露的。

⁹ 陕西省扶贫办，<http://www.shaanxifpb.gov.cn/>。下载于 2010 年 3 月 3 日。

¹⁰ 问卷调查的结果。

¹¹ Brau, J. and Woller, G.M. (2004). “Microfinance Institutions: A Comprehensive Review of the Existing Literature and Outline for Future Financial Research. *Journal of Entrepreneurial Finance and Business Ventures*. Vol. 9. Issue 1. 2004. pp. 1-26.

研究陕西的小额信贷对于外国投资资金和国际扶贫资金进入陕西的小额信贷市场有一定的指导意义。近年来不断有外资投入到陕西的小额信贷项目中来，也有大型的慈善基金进入到小额信贷在陕西的项目中来。那么了解陕西小额信贷市场的可持续性、社会绩效和覆盖面对于他们做出正确的抉择具有重要的参考价值。

三、研究方法

对小额信贷项目的研究方法很多，但是各种方法基本上是各有利弊，没有一个可以适用于所有地区和所有小额信贷机构。因此，在选择研究方法时要根据地域、机构性质、研究的历时、研究的预算等因素进行综合考虑。

David Hulme (2000)¹²曾经使用了18个标准对五种小额信贷的研究方法进行了效率评价，这五种方法是：样本调查、快速评估、参与观察、案例分析和参与学习和行动，分析结果表明快速评估和参与学习和行动这两种方法效果最好。Hulme也曾提出了“财务日记”研究法¹³，即选择一组贫困家庭，对他们的财务状况和每日的出入帐目进行记录，这是一个比较费时费力的方法。使用这个方法作研究往往需要一年时间才能完成，研究者每两周要做回访一次，并尽量与客户交谈。这就需要客户的全力配合，否则，频繁的回访和刨根问底的交谈会让客户反感。

FINCA International的Hatch和Frederick (1998)¹⁴按照简便性、实用性、成本高低、区分不同的贫困层次的能力、数据的质量、数据的可靠性等六个标准评价了四类小额信贷项目研究方法：无测定方法、快速评估法、经济变量方法和综合变量法，最终发现快速评估方法和获取经济变量的方法得分最高。快速评估方法是指通过可视的指标，如房屋、家具、交通工具、衣着等或者以社区的财富评价为基础而得出的较为合理的贫困级别。获取经济变量的方法是一种正规的贫困测量方法，要求较长时间的采访，目的是获取如收入、资产、财产净值等经济变量。本文在做问卷调查时借鉴了

¹² Hulme, D.(2000). "Impact Assessment Methodologies for Microfinance: Theory, Experience and better Practice". *World Development*. Volume. 28 (2000). Issue 1. pp. 79-98.

<http://info.worldbank.org/etools/docs/library/155591/finsecissues/pdf/hulme.pdf>. 下载于 2009 年 5 月 13 日。

¹³ Rutherford, S. and Arora, S.(2009). "The Poor and Their Money—Microfinance from a Twenty-first Century Consumer's Perspective". Practical Action Publishing. pp.130.

¹⁴ Hatch, J.K. and Frederick, L. (1998). "Poverty Assessment by Microfinance Institutions: A Review of Current Practice". The US Agency for International Development. Global Bureau. Economic Growth Section. Microenterprise Development Office through funding to the Microenterprise Best Practices (MBP) Project. contract number PCE-C-00-96-90004-00.

快速评估法和获取经济变量法这两种方法。

本文在研究中综合使用了实证研究和规范研究相结合的方法、比较和借鉴相结合的方法、定性分析和定量分析相结合的方法、问卷调查和深度访谈相结合的方法。

（一）实证分析和规范研究相结合的方法

实证分析方法是指对客观事物的现象及发展、运动规律进行观察，提出假设，进行验证，并上升为理论的分析方法¹⁵。实证分析方法是自然科学的分析方法，学者们常常将它用于经济学的研究，以说明客观经济现象的变动规律。实证方法只是客观地分析和说明事物或现象是什么，存在哪些运动规律或趋势，而不涉及该事物或现象是好是坏的评价。

规范分析方法是指对客观事物或现象进行主观评价的分析方法。当人们认为某个事物或现象好或不好时，就要收集事实、材料作为依据，进行推论和演绎，形成观点或学说。来说明为什么好或者为什么不好的问题¹⁶。因此，规范分析方法是人们的主观价值判断为前提的。

实证研究、规范研究或者两者相结合的方法是小额信贷研究机构及研究者常用的方法。研究者往往通过对不同地区、不同小额信贷组织的小额信贷项目的客观描述和分析，得出了这些小信贷项目是如何运行，其机构的各类财务指标如何、客户群体的贫困状况以及该项目所带来的社会影响如何，这就是实证研究。国际机会(Oppportunity International)、拉美行动计划 (ACCION International)、Finca International和格莱珉等国际小额信贷组织的报告基本都使用了实证研究的方法。YK Mo (BIS Policy Papers, 1999)、V.K.Ramachandran 和 Madhura Swaminathan (2001)¹⁷和Adam McCarty (2001)¹⁸等通过分析中国、印度、越南等国的某些小额信贷机构的数据而研究了这些国家的小额信贷的发展现状和存在的问题。Rogaly (1996)¹⁹、Wood 和 Shariff, (1997)²⁰也

¹⁵ 常伟：“实证研究方法及其在“三农”研究中的应用”，《中国农业教育》，2009年第01期，第1-5页。

¹⁶ Keynes, J.N.(1999) “*The Scope and Method of Political Economy*”, Batoche Books, Kitchener 1999. pp.120-149.

¹⁷ Ramachandran, V.K.和 Swaminathan, M. (2001). “Does Informal Credit Provide Security?” *Rural banking Policy in India*. International Labour Office. Geneva.October 001.www.oit.org/public/english/protection/ses/.../2india.pdf . 下载于2010年3月11日。

¹⁸ McMary, A.(2001). “Microfinance in Vietnam: A Survey of Schemes and Issues”. <http://www.citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1> 下载于2009年2月3日。

¹⁹ Rogaly, B (1996). “Micro-finance evangelism, ‘destitute women’, and the hard selling of a new antipoverty Formula”.

提出需要运用细致的实证方法对小额信贷项目进行研究，分析他们取得了什么样的成绩，还需要在那些地方进行努力等。同样，国内很多专家也以一定的价值判断为出发点，提出小额信贷的运营过程及其应该达到的结果和标准，并讨论如何才能使达到这些结果和标准，从而回答“应该是什么”和“应该怎么办”，即就小额贷款机构应该如何提高自身盈利水平和风险管理水平、如何帮助更多穷人、如何降低利率等问题提出了自己的规范性建议，这便是规范研究。如程恩江（2010，2008）²¹、杜晓山（2004，2009²²）和孙若梅（2006）²³等都是根据实证研究的结论做出了自己的评价，并提出政策建议。

本研究首先运用实证研究方法研究陕西农村小额信贷项目实施的状况，主要包括其覆盖面、可持续性、社会影响和妇女赋权等方面，同时使用规范研究分析这些项目是否达到了其设立的预期目标或者社会期望的效果，最终就应该怎样提高陕西小额信贷项目的可持续性、扶贫效果和社会影响提出政策建议。

（二）比较和借鉴相结合的方法

有比较才会有鉴别，广泛的比较有利于开阔研究的视野。对陕西农村小额信贷问题的研究既要从可持续性、覆盖面、社会影响和对妇女能力的提升等四个方面对陕西三家不同所有制机构的小额信贷项目进行比较，分析自身发展中存在的问题及其原因，又要在全中国或全球范围进行横向比较，汲取其他小额信贷机构失败的教训，借鉴其成功的经验，才能全面、正确的判断陕西小额信贷项目发展的功与过，最终提出发展陕西小额信贷、提高其扶贫力度的合理建议。

Development in Practice 6 (2). pp.100-112.

²⁰ Wood, G. and Sharrif, S. (1997). *Credit Where Credit is Due*, Dhaka and London: UPL and Zed Press.

²¹ 程恩江，刘西川：“小额信贷缓解农户正规信贷配给了吗？来自三个非政府小额信贷项目去的经验证据”，《金融研究》，2010年12月，第190-206页。程恩江，Ahmed：“信贷需求：小额信贷覆盖率的决定因素之一——来自中国北方四县调查的证据”，《经济学》2008年4期，第1391-1414页。

²² 杜晓山，刘文璞等：“小额信贷：中小商业银行拓展市场空间的方向——以哈尔滨银行战略转型为小额信贷银行为例”，《农村金融》2009年5期，第74-80页。

²³ 孙若梅：《小额信贷与农民收入——理论与来自扶贫合作社的经验数据》，北京：中国经济出版社（2006）。

（三）定量分析和定性分析相结合的方法

定量分析是依据统计数据进行分析并分析研究对象的各项指标及其数值的一种方法。定性分析则是主要凭分析者的直觉、经验，凭分析对象过去和现在的延续状况及最新的信息资料，对分析对象的性质、特点、发展变化的规律做出判断的一种方法²⁴。定性分析与定量分析应该是统一的，相互补充的；定性分析是定量分析的基本前提，没有定性的定量是一种盲目的、毫无价值的定量；定量分析使得定性分析更加科学、准确，它可以促使定性分析得出广泛而深入的结论。定性分析方法同样要采用数学工具进行计算，而定量分析则必须建立在定性预测基础上，二者相辅相成，定性是定量的依据，定量是定性的具体化，二者结合起来灵活运用才能取得最佳效果²⁵。

本文将使用定量分析法对所收集的数据进行分析，然后再使用定性分析的方法得出三家机构的小额信贷项目有关可持续性、覆盖面、社会影响和妇女赋权等问题的结论。

（四）问卷调查和深度访谈相结合的方法

为了完成本文的写作，作者除了研究文献以外，还通过问卷调查和深度访谈在三个方面收集了研究对象的相关资料：监管机构、小额信贷机构和参与小额信贷项目的客户，收集到了大量的第一手资料。

1、文献收集

研读以往有关小额信贷项目发展问题的研究文献和资料一直贯穿本文的整个研究过程。文献研究不是直接从研究对象那里获得所需要的资料。而是通过收集现存的、以文字数字、符号图片或其他形式出现的资料，其主要特点有三个：第一是间接性，即文献研究处理的资料是间接性的第二手资料；第二是历史性，即文献研究处理的资料一般是反映历史状况的资料；第三是无反应性，它不直接接触研究对象，不会产生

²⁴ Mays N, Pope C, and Popay J. (2005). "Systematically reviewing qualitative and quantitative evidence to inform management and policy-making in the health field". *J Health Serv Res Policy*. 2005 Jul.10. 1. pp. 6-20.

²⁵ Jick, T. D. (1979). "Mixing Qualitative and Quantitative Methods: Triangulation in Action" *Administrative Science Quarterly* Vol. 24, No. 4. Qualitative Methodology (Dec., 1979). pp. 602-611.

研究的“干扰效应”，在研究过程中不会使研究对象有意识或无意识地改变原有的状态。文献研究是史学、哲学和早期的社会科学最常使用的研究方法。有些资料无法通过直接观察和调查、访问获得，因此在社会学研究中必须利用文献资料。

文献研究是一种探索性研究方法，可以帮助作者了解有关小额信贷问题研究的历史和现状，形成有关小额信贷问题和三类不同所有制小额信贷提供机构的整体印象；帮助确定研究课题，提出研究假设，避免重复性的无效劳动；帮助了解研究对象的来龙去脉，获得现实研究的比较资料。其次，作为一种独立的、完整的、非辅助性的研究方法，文献可以帮助作者认识小额信贷发展的历史趋势。

然而，有时文献研究不能提供完全的信息，而且容易出现样本偏差，文献的准确性与可靠性也会影响作者的研究视野和研究方向。因此，在进行文献研究时，作者主要查看中国知网所收录的期刊文章、优秀研究生论文、公开发表的书籍、世界各国小额信贷组织的官网数据和出版物、国际主要小额信贷和扶贫研究中心的工作报告、出版物、世界银行和妇女银行的官网信息和出版物等等，以保证文献的可靠性和数据的可用性。即使如此，作者在文献研究中依然发现，有关西安大洋汇鑫小额贷款公司的一些研究文献出现相互矛盾的数据，那么这些数据和结论本文将不予引用，而是通过实地调研的方法来取得第一手的资料进行研究。本文文献研究的另一个资料来源是人民银行陕西省分行、陕西省银监会和陕西省金融办的有关小额信贷的政策文件和小额信贷机构上报的资料，以及小额信贷机构的相关文件、帐表和客户资料等。

2、问卷调查

问卷调查是以书面提出问题的方式搜集资料的一种研究方法。本文作者将所要研究的问题编制成问卷，让客户和相关人员当面作答或者以追踪访问方式填答，从而了解小额信贷机构员工和客户对小额信贷相关现象或问题的看法和意见。

问卷调查具有不少优点。最大的优点是，它能突破时空限制，在广阔范围内，对众多调查对象同时进行调查；便于对调查结果进行定量研究；匿名性使问卷为更多受访者所接受；节省人力、时间和经费。

但是问卷调查的缺点也需要考虑。问卷调查的缺点是它只能获得书面的社会信息，

而不能了解到生动、具体的社会情况；缺乏弹性，很难作深入的定性调查；问卷调查、特别是自填式问卷调查，调查者难以了解被调查者是认真填写还是随便敷衍，是自己填答还是请人代劳；被调查者对问题不了解、对回答方式不清楚，无法得到指导和说明；填答问卷比较容易，有的被调查者或者是任意打勾、画圈，或者是在从众心理驱使下按照社会主流意识填答，这都使得调查失去了真实性；回复率和有效率低，对无回答者的研究比较困难。

本文使用问卷调查主要是用来对小额信贷客户进行大面积调查。问卷设计较简单、清楚，并能在短时间内完成，使农户没有填写的压力，以保证问卷的有效性和回收率。但是考虑到问卷的缺点，本文在调研中又增添了深度访谈的方法。

3、深度访谈

深度访谈是定性研究中经常采用的资料收集方法。主要是利用访谈者和受访者之间面对面的对话，达到一定的思想交换与建构、是一种单独的、个人间的互动方式，访问者通过访谈过程中受访者的语言、表情、手势等分析出受访者的动机、态度、信念和观点。深度访谈能够揭示更深层次的观点，并且，深度访谈中的问答是与调查对象直接对应的，深度访谈可以使信息自由地交换。

本文的深度访谈是基于调查问卷进行的，采用的是非结构性访谈，即指给出题目，由访问者和受访者自由交谈，提出问题的方式和次序很灵活，也没有严格的时间限制，没有全部拘泥于调查问卷，这样有助于收集到广泛和有用的资讯。主要目的是访问监管机构的有关负责人，了解陕西小额信贷发展的全貌；访问小额信贷机构的员工、参加其会议和相关活动以了解小额信贷机构员工的生存和发展状况；访问小额信贷机构的客户以了解小额信贷项目对客户实际福利影响。

本文在研究中综合使用了以上几种资料收集的方法，使其互相补充、互相促进，最终使资料的收集达到饱和状态。

(五) 对于田野调查情况的说明

田野调查是收集第一手材料的必由之路。建立在文献分析基础上的论文固然也会很精彩，但是通过亲身体验、促膝交谈和第一手的数据分析才能尽可能得出新鲜、真

实和有说服力的结论。田野调查是本研究的一个重要步骤和手段，在此有必要就田野调查的方法、问卷、调查对象、历时和样本的提取时间、区间等做一个详细的说明。本研究的田野调查包含两个阶段。第一个阶段始于 2009 年 8 月，到 2010 年 8 月结束。这个阶段是集中调研阶段。第二个阶段是从 2010 年 8 月至今，是随着论文的写作断断续续进行的，主要是回访客户和收集一些需要补充的资料。

1 、研究对象的选择

本文样本选取的方法是分层随机抽样法。选择的原则是：项目运作时间有三年以上，特别是在 2006 年到 2009 年间必须不间断地运行，并在该县（乡、镇）有一定规模。但是为了丰富数据资料和更加有力的说明问题，在研究中作者尽可能收集到能够获取的资料，如蓝田农村信用联社 2005 年的数据和蒲城妇女可持续发展协会 2005 年及 2010 年的一些数据。

按所有制来划分，在陕西专门提供小额信贷的机构有三类：国有或集体所有制的金融机构如各类商业银行和陕西农村信用合作社、非政府小额信贷机构，如中国扶贫基金会(CFPA)和新型私人小额信贷机构，包括资金互助社和小额贷款公司。首先，本研究在不同所有制的小额信贷机构中选取一家机构来进行研究；接着，把每家机构业务所在的县一一罗列出来进行再次抽样，抽出了蓝田（中国信合）、蒲城（蒲城妇女可持续发展协会）和户县（西安大洋汇鑫小额贷款公司）；由于具有相同的自然条件的乡便于比较，所以要选取同一类行作为研究对象，又把各县的乡镇按地理地貌分为平原乡、山地乡和高原乡，于是随机抽出了平原乡；然后，在平原乡中我们又各随机抽出三个乡进行样本收集、问卷调查和深度访谈。其中，蓝田县农信社调查的乡有三里镇和九间房乡；户县大洋汇鑫小额贷款有限公司的项目乡有干河镇、甘亭镇和渭丰乡；蒲城县妇女可持续发展协会是椿林乡、三合乡和荆姚乡。另外，在时间允许的情况下，调研也在其他乡、镇进行，其结果与以上几个乡的结论相似，在此就不一一叙述了。

本研究主要选择了 2005 年度到 2009 年度间的基本数据，客户群也主要是这个期间的有效客户。

2、调研方法

本研究的田野调查采用深度访谈、问卷、调阅相关文件及记录、第三方证实等方法。问卷和采访主要是针对借款人的，占整个调研活动的 90% 比重，针对小额信贷机构的只占 10% 的比重，因为金融机构一般都有文件或帐表等可以用来说明问题。

采访和问卷有时是同时进行的。即调查者按照问卷的问题对调查对象进行询问，但采访的内容有时会更广泛，会对问卷的问题进行扩展或深究，但基本上是以问卷的问题为线索进行的。对客户调查的主要目的是了解客户对金融机构的服务、贷款的利率、期限、额度和是否有额外费用等问题的反馈；客户借款对于其家庭收入的贡献；观察客户家庭的住房、家电、交通工具等耐用消费品的使用；客户的精神状况、邻里的反映等。

调阅文件及记录主要是针对金融机构。本研究调阅了三家受访机构的各类报表及报告，以及客户贷款情况、记录回访材料和员工薪酬制度。目的是了解小额信贷机构是否按照政府的要求设立、其成立的初衷、服务的对象、名义利率和实际利率、贷款条件、还款方法和是否实现可持续发展等问题。

第三方证实包括对金融机构规章制度或言论在客户中进行求证和客户与非客户之间的交叉证实。这是一个预防性手段，目的是防止收集到不实的数据和答案。

本研究田野调查的问卷由以下七个方面组成：

- 被访者的基本社会、经济信息
- 被访者的贷款意愿、利率、期限、额度
- 被访者贷款的基本情况，包括次数、期限、额度、利率、还款情况等
- 小额借款项目对借款者的社会影响
- 小额贷款项目对借款者的经济影响
- 借款人所遇到的困难和问题有哪些

该问卷的贷款影响评估设计是基于以下的假设：

- 生活标准是衡量客户家庭收入的重要部分
- 受教育水平是家庭社会经济状况的重要指标

- 如果没有其他收入，客户的生活水平改善主要源于小额贷款项目
- 客户的消费方式是其生活水平的标志
- 社会影响是通过以下指标进行评估的
 - 自身社会地位的提升
 - 经济和社会事务上的独立性
 - 自信心的提升
 - 家庭社会地位的改善
 - 就业影响是通过创造就业的个数和/或所支付费用来计算的

3、调研和访谈的项目

1) 客户分析 (CA)²⁶

- 确定贫困程度

根据村民的月收入、家庭人口构成、职业或特长、住房、受教育程度等要素，将村民分为：生存型贫困、温饱性贫困、发展性贫困、小康和富裕等 5 个档次。

- 分析贷款户占各贫困档次的比重

即获得贷款的客户中，生存型贫困、温饱性贫困、发展性贫困、小康和富裕人群各占的比重等。目的在于分析贷款是否可以到达最穷的客户手中，所占比重又如何。

- 分析贷款规模结构

即每户借款的额度如何。

- 贷款用途

用于非生产性消费（日用品消费、奢侈品消费、看病、礼仪、教育消费）还是生产性消费（农业生产、加工业、小买卖等）。目的是看其是否可以产生经济效益。

- 村民的融资渠道

目的在于分析村民对小额信贷的偏好程度。

²⁶ 主要根据 ACCION 的客户评估工程的指标。

- 村民对这些机构小额信贷政策、利率、评估标准的评价。
目的在于分析小额信贷机构信贷政策的合理程度。
- 跟踪调查贷款户获得贷款前和使用贷款后生活状况改善的情况。
目的是分析小额信贷项目的社会绩效。

2) 小额信贷机构分析

- 分析所研究的小额信贷提供机构的各类帐表
目的是看是否实现财务的可持续性（或赢利性）、经营的可持续性和机构的可持续性。
- 分析小额金融机构的利率确定机制的合理性
目的是看这些小额信贷提供机构的利率是以扶贫为目的还是以盈利为目的，机构能否达到可持续发展。
- 分析小额信贷机构的信贷政策
目的是了解其客户定位是否有利于正确引导社会风气和社区发展。

3) 妇女地位提升问题

国际上的小额信贷项目，特别是非政府组织性质的小额信贷机构很重视妇女地位因小额信贷改变的情况。因此本文特别用一节内容分析了三个小额信贷实施机构的贷款客户中妇女的比例和地位，以及随信贷项目的推进而发生的改变。

四、研究的局限性

本研究的对象定位为中国陕西省的小额信贷项目，即小额度、非抵押、用于扶贫目的的贷款的发展过程中存在的问题，因此有以下的局限性：

1、本文在每个所有制小额信贷机构中只选择了一家为代表，虽然可以大体代表每个所有制的平均水平，但每个机构有自己的微小不同，如果可以选择研究更多机构结论将更加清楚和精确。

2、由于地域和传统的关系，有关陕西小额信贷机构的研究结果主要适用于陕西，但有一些基本的结论也适用于西北地区小额信贷的发展。

3、本文所研究的三家小额信贷机构的利率机制很不相同，由于本文主要从可持续性、覆盖面和社会绩效三方面进行分析，没有就哪个利率机制更有效和如何评估利率水平的合理性等问题进行深入讨论。

4、本文的研究主要基于调研所得数据和信贷机构及其监管部门提供的各类帐表上所显示的数据进行分析的，并没有涉及贷款机构某些没有显示在帐表上的业务。如果能够对这些未对社会公开的数据进行分析，将会使读者更加清晰地看到陕西小额信贷发展的真实状况。

五、论文的框架结构

本文共分为十章。第一章是绪论，主要介绍本文的研究问题、选题意义、研究方法和局限性，使读者对本文的内容有一个全局的了解；第二章是背景介绍，分析了本研究的国际背景、国内背景和陕西省小额信贷发展的小背景；第三章是文献综述，回顾了以往小额信贷的研究成果并进行了评述；第四章介绍了本文的理论框架并说明了本文使用该框架的原因；第五章是本文所使用的评价体系和指标的选取；第六章、第七章和第八章分别以蒲城妇女可持续发展协会、陕西信合蓝田联社和大洋汇鑫小额贷款有限公司为例进行了实证分析，详细刻画了三家机构小额信贷项目的可持续性、绩效和覆盖面等主要方面的发展情况；第九章总括了陕西小额信贷项目发展中存在的问题，分析了原因，并提出了政策建议；第十章是本文的结论。

六、本章小结

绪论部分旨在描述本文的大体轮廓，首先提出了本文的研究问题，接着讨论了本文的研究空白、详细叙述了本文的研究方法、并简述了本研究的局限性，最后概述了论文的框架结构。第二章是本文的研究背景。

第二章 研究背景

陕西小额信贷的发展是在全球和中国小额信贷发展的大环境下进行的，因此研究陕西的小额贷款问题必须先谈谈它的国际背景和国内背景。本章讨论了小额信贷发展的国际背景、中国背景、陕西省农村小额信贷的需求与供给状况，旨在回答本文为什么要选择研究陕西的小额信贷问题，同时也为研究对象的选择以及第六章、第七章和第八章的数据分析做了铺垫。

一、国际背景

从全球范围来看，小额信贷最早出现在 20 世纪 60 年代，其目的是向贫困农户、低收入家庭和无法从正规金融机构取得资金来开展生产经营的人群提供信用贷款服务。20 世纪中期，尤其是二战之后，世界各国将恢复本国经济、加快经济增长、降低贫困视为政府的首要任务，此时，民间金融活动逐渐频繁起来。20 世纪 60 年代，多米尼加就开始了一个以小组为单位的信贷活动，其他发展中国家如印尼、玻利维亚、印度等国也开始出现小额贷款的组织；直到 20 世纪 70 年代，小额信贷大规模的发展起来。它的创始人，穆罕默德·尤努斯(Muhammad Yunus)博士，首先摆脱了传统的借贷模式，尝试发放小额贷款给穷人，让他们有资金从事生产劳动，改善生活状况。1983 年，孟加拉国政府批准尤努斯创建格莱珉银行(Grameen Bank)，在农村开展小额信贷业务。经过多年的努力，孟加拉国不仅成为小额信贷的诞生地，同时也是世界公认的小额信贷发展最好的地区。

从 1997²⁷年开始小额信贷开始进入了发展的黄金时代，并在 2005²⁸年到 2006 年达到顶峰²⁹。在这期间，小额信贷之所以能得到如此迅猛的发展，是因为人们相信它能使穷人依靠自己的力量借助小生意来摆脱贫困，并推进经济和社会的发展³⁰。小额信

²⁷ 1997 年，第一次国际小额信贷高峰论坛在华盛顿召开，参与者众多，也标志着小额信贷全球性大规模开展的开始。

²⁸ 1998 年联合国 53/197 号决议将 2005 年定为国际小额信贷年。

²⁹ Dichter, T. (2007). "Introduction" in *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. Practical Action Publishing, 2007. p.1.

³⁰ De Soto, Hernando. (1989). *The Other Path: The Invisible Revolution in the Third World*. London: I.B.Taurus. Yunus, M. (1989). "Grameen Bank: Organization and Operation" in Jacob Levitsky (Editor) *Microenterprises in Developing Countries*, London: Intermediate Technology Publications. Robinson, M. (2001). *The Microfinance Revolution: Sustainable Finance for the Poor*. Washington DC: World Bank.

贷不仅仅帮助农民找到了一种摆脱贫困的方法，也为各种金融机构开辟了一片广阔的市场。于是，世界各国，包括发达国家和发展中国家，纷纷成立了许多各类小额信贷机构，或者开始经营小额金融业务，如PARWAZ Microfinance Institute(阿富汗)、Microfinance Services PTY Ltd(澳大利亚)、阿卡汗(Aga Khan)和Fazle Hasan Abed³¹在各国成立的小额信贷机构等；大量高级别的捐赠者和投资者也加入到小额信贷事业中，如eBAY的创始人Pierre Omidyar和微软的创始人Bill Gates；很多国际知名银行直接投资或参股发展中国家的小额金融公司，如花旗银行、汇丰银行等；2005年的联合国小额信贷年和2006年尤努斯获得诺贝尔和平奖不仅加速了小额信贷在全球的成长也推进了小额信贷的研究进程；国际范围各类有关小额信贷的研究也更加深入，著名的日内瓦世界微型金融论坛、亚洲小额信贷论坛和世界银行主导成立的“小额信贷高峰会议”在全球极具影响。社区银行、非政府组织和草根存贷款小组的经营状况表明，小额信贷无论是对借款者、存款者还是金融机构都是有利可图的，同时小额信贷也成为消除贫困的最有效的策略之一³²。小额信贷在消除贫穷方面所起的积极作用在世界范围内产生了极大的影响，受到了国际社会的高度重视和肯定以及扶贫工作者的追捧，其成功的运作和高还款率也改变了业界对小额信贷的态度。小额信贷项目也随随之不断推广，按照MIX³³的统计，截至2009年末，小额信贷全球客户9,240万之多，贷款余额达650亿美元。

然而，在小额信贷轰轰烈烈的发展过程中，各种问题也逐渐浮出水面。东欧³⁴、孟加拉³⁵，特别是2010年11月发生在印度南部Andhra Pradesh州的小额信贷借款人自

³¹ Aga Khan has received civilian decorations on one or more occasions from the governments of France, Portugal, Côte d'Ivoire, Upper Volta, Madagascar, Iran, Pakistan, Italy, Senegal, Morocco, Spain, and Tajikistan.

³² Piyush, T. and Fahad, S. M. HDFC(2001), "Concept paper- Microfinance Institutions in India". <http://www.theatreforum.in/static/upload/docs/MICROFINANCE.pdf>. 下载于2012年5月3日。

³³ MIX是一个非盈利的组织，成立于2002年。总部在华盛顿，并在阿塞拜疆、秘鲁、摩洛哥和印度有地区分支机构。MIX是全球小额信贷数据和分析的主要来源。其目的在于通过提高其透明度而增强小额信贷机构的力量。MIX提供的小额信贷机构的运作信息被公认是客观、高质和详细的，并常成为小额信贷研究学者和专家提取信息的主要渠道。

³⁴ Milford, B., Sinković, D. and Škare, M. "Bosnia's Microfinance Meltdown". *American Economics Association Annual Conference*, Chicago. January 6-8, 2012.

³⁵ Rahman, S.M.(2007). "A Practitioner's View of the Challenges Facing NGO-based Microfinance in Bangladesh". In *What's Wrong with am Microfinance?* Dichter, T. and Harper, M. (editor)(2007). Rugby : Practical Action Publishing. 2007. pp.193-205. Hulme, D.(2007). "Is Microcredit Good for The Poor People? A Note on the Dark Side of Microfinance". In *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. Practical Action Publishing. 2007. pp.19-34.

杀事件经各类媒体图文并茂的描述，在全球金融业、扶贫界一下子又掀起轩然大波³⁶。其影响大大超过尤努斯获得诺贝尔和平奖的程度和范围。一时间，各类资金暂停对小信贷的投资，开始进行观望；学术界各种评论尤其是对小额信贷机构的批评也扑面而来³⁷。历经半个世纪的发展，人们开始怀疑：小额信贷到底是解除贫困的有效手段，还是打着扶贫旗号继续压榨已陷入贫困的人群的另一种伎俩？也正是如此，小额信贷问题成为了当前一个很重要的世界性研究课题，这也是本文选择研究小额信贷的主要原因。

二、中国背景

从 1949 年开始，农村人口的贫困问题就一直是影响中国经济发展的重大障碍。中国是一个农业大国，农业人口占总人口的 70%（美国 7%，台湾地区 15%）³⁸。按照中国政府的官方统计标准，目前中国的绝对贫困标准为人均年收入 683 元以下，相对贫困标准为人均年收入 958 元以下。据此，到 2006 年底，全国农村绝对和低收入贫困人口总数是 5,700 万。扶贫系统建档立卡的工作对象约为 1.07 亿人。按照世界银行标准，如果采用国际上每人每天消费 1 美元的贫困标准，据测算，中国在此标准下的贫困人口是 1.35 亿，其中农村人口 1.26 亿。在 14.8 万个贫困村当中，绝对贫困和低收入人口占乡村总人口的 33%；在石山区、荒漠区、高寒山区、黄土高原区和地方病高发区、人口较少的民族地区以及 42 个沿边境的扶贫重点县，这个数字超过 40%。2006 年扶贫开发重点县农民人均纯收入 1,928 元，仅为全国农民人均纯收入的 53.7%。2001 年到 2006 年，全国城乡居民收入差距从 2.9:1 扩大到 3.3:1。现存的 2,000 多万赤贫人口中，五保户占 1/5，残疾人占 1/3 以上，生活在较差生存环境中的人为 1/4，另有一些是常年被疾病困扰的、没有劳动能力的或受教育水平极低的人口³⁹。

从 20 世纪 70 年代末期以来，中国政府围绕农村金融机构更好地服务“三农”的问

³⁶ Ghate, P.(2012). "Learning from the Andhra Pradesh Crisis". At *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter T. and Harper, M.(2007). Practical Action Publishing, 2012.pp. 163-176.

³⁷ Bateman, M. (2010). *Why Does not Microfinance Work? The Destructive Rise of Local Neoliberalism*. Zed Books 2010. Bateman,M., Sinkovic,D. and Škare, M.(2012). "Bosnia's Microfinance Meltdown." *American Economics Association Annual Conference, Chicago*. January 6-8, 2012. Faraizi, A., Rahman, T. and McAllister, J. (2010) . *Microcredit and Women's Empowerment, A Case Study of Bangladesh* Routledge Contemporary South Asia 2010.

³⁸ “农民工”在中国经济中的十大历史性贡献”， www.xinhuanet.com 下载于 2006 年 03 月 21 日。

³⁹ 吴国宝（编）：《农村小额信贷扶贫实验及其启示》，北京：改革出版社，1998（04），第 89 页。

题,已进行过多轮改革和创新,主要包括:恢复农业银行;恢复农村信用社的“三性”⁴⁰;扩大农村信用社自主权;1986年《中共中央国务院关于促进农民增收收入若干政策的意见》⁴¹;1994年创立农业发展银行;1996年底农村信用社与农业银行脱钩;促使农业银行成为真正的商业性金融企业;1998取缔农村合作基金会;1996-2001年恢复农村信用社合作金融组织;2003年下半年启动的以明晰产权和完善管理体制为中心的新一轮农村信用社改革;还有农业发展银行改革和农业银行改革,等等。这些改革虽然取得了一定的成效,但是,政府主导的金融处于绝对主导地位,民间资本型的中小商业金融和互助金融缺失、区域性和地方性银行机构缺失。农村金融还存在着服务功能不健全、农村资金蓄积能力低、可持续发展能力小、风险分散与风险转移机制差等四个方面的缺陷。农业资金投入短缺、农户和农村中小型企业贷款难问题仍较突出,根据中国银行业监督管理委员会的统计,截至2008年3月末,农村信用社、农村合作银行、农村商业银行的农业贷款余额为15,177亿元,农户贷款余额为12,634亿元,农户贷款覆盖面只达到30.5%,受益农民仅3亿多。如果按中国近7亿多农民(农户数为约2.3亿户)⁴²来算,能获得资金的农户仅占3/7,也就是说有4亿人不能获得任何形式的贷款。另外,银监会不久前公布了一个数据,中国银行业50%的贷款被1%的大企业占有。现在,一方面全社会的资金流动性过剩,另一方面贫困人群创业贷款艰难,大量信贷资金“垒大户,傍大款”,商业银行一不小心就掉进“大款陷阱”。

2006年12月银监会制定发布《关于调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策更好支持社会主义新农村建设的若干意见》。政策调整的根本目的在于解决农村地区银行业金融机构网点覆盖率低、金融供给不足、竞争不充分等问题。准入政策调整放宽的具体内容包括:放开准入资本范围;调低注册资本,取消营运资金限制;调整投资人资格,放宽境内投资人持股比例;放宽业务准入条件与范围;调整董(理)事、高级管理人员准入资格;调整新设法人机构或分支机构的审批权限;实行简洁、灵活的公司治理。此后,一些新型小额金融机构开始纷纷在中国成立:农村合作银行、农

⁴⁰ 三性是指安全性、流动性和盈利性原则。安全性是指本金到期可收回;流动性指贷款期限搭配适当,与负债相匹配;盈利性指贷款能按期收到利息,保证较高的收益率。

http://www.jxxhw.net/html/qj_ta/20070406/134.html。下载于2009年3月1日。

⁴¹ 该意见要求,要从农村实际和农民需求出发,按照有利于增加农户和企业贷款、有利于改善农村金融服务的要求,加快改革和创新农村金融体制。

⁴² 何广文、杜晓山、白澄宇、李占武:“中国小额信贷行业评估报告”,中国小额信贷发展促进网络,2009年2月17日。

村资金互助社和贷款公司。从 2006 年 12 月 11 日起，银监会取消外资银行在中国境内经营人民币业务的地域和客户对象限制，在承诺和审慎监管的框架下，对外资银行实行国民待遇。现在除过商业银行、企业、地下金融机构对中小额信贷的发展热切关注之外，国际金融机构也看中了这个广阔的市场，如孟加拉的格莱明银行、英国的渣打银行、汇丰银行（成立汇丰农村合作银行）、美国国际集团（AIG）、国际金融公司（International Finance Corporation）、德国复兴信贷银行（KfW Bankengruppe）和法国美信集团（MicroCred S.A.）（参股南充美信），还有一些银行如柬埔寨小额信贷银行阿克雷达银行（ACLEDA）⁴³等也在打算到中国开拓业务。小额信贷在中国的发展无疑为解决社会资金流动性过剩和困难人群贷款难的矛盾提供了思路和途径。

小额信贷在中国的发展经历了四个阶段⁴⁴。20 世纪 80 年代以来，联合国妇女发展基金会、国际农业发展基金会、人口基金会等在中国的扶贫或农村发展项目中包含了小额信贷的内容。随后，香港宣明会、乐施会等国际民间组织在中国开展针对贫困人口的扶贫和社区发展项目时也增加了信贷的内容⁴⁵。

第一阶段为试点阶段（1993-1996.6）。主要有非政府组织和社会团体利用自有资金或国际资金进行的小范围的尝试，没有政府的介入和相关的法律规定的指导。1993 年，中国社会科学院农村发展研究所首先将孟加拉“乡村银行”模式的小额信贷引入了中国，在河北省的易县、河南省的虞城县和南召县以及陕西省的丹凤县建立了以孟加拉乡村银行小额信贷为贷款模式的小额信贷扶贫社。之后，中国又与联合国开发计划署（UNDP）等国际组织展开了一些合作，开发了一些新的小额信贷项目。然而，随着这些项目开展的深入，在一些地区，部分机构为了维持其可持续性，不愿意将资金贷给最穷的人，也不愿将这些资金贷给妇女。这些现象都与小额信贷本身的性质背道而驰。

第二阶段是扩展阶段（1996.10-1999）。在这个阶段，除了社会团体和非政府组织的试验外，政府也动用扶贫资金，并指定中国农业发展银行和中国农业银行代为操作。

⁴³ ACLEDA 银行是柬埔寨第一家专门从事小额信贷的正规金融机构。其前身是联合国援助项目建立的小额信贷机构，后经商业化改制成为银行。详见《金融时报》，2008 年 8 月 14 日版。

⁴⁴ 杜晓山，刘文璞等：《中国公益性小额信贷》，北京：社会科学文献出版社，2008 年 9 月，第 3-4 页。

⁴⁵ 中国小额信贷发展促进网络：<http://www.cam.org.cn>，下载于 2009 年 9 月 30 日。

第三阶段是制度化建设阶段（2000-2004）。主要是农村信用社对小信贷进行充分地试行和推广。这一阶段由于有人民银行的推动，也出台了相关的政策法规。2004年1月，中央下发的“一号文件”——中共中央、国务院《关于促进农民增收收入若干政策的意见》中提到“改革和创新农村金融体制”。文件指出：要“继续扩大农户小额信用贷款和农户联保贷款。鼓励有条件的地方，在严格监管、有效防范金融风险的前提下，通过吸引社会资本和外资，积极兴办直接为‘三农’服务的多种所有制金融组织”。2005年的一号文件更明确指出，“培育竞争性的农村金融市场，有关部门要抓紧制定农村新办多种所有制金融机构的准入条件和监管办法，在有效防范金融风险的前提下，尽快启动试点工作。有条件的地方，可以探索建立更加贴近农民和农村需要、由自然人或企业发起的小额信贷组织”。

第四阶段（2005-现在）是商业性小额信贷全面试点的阶段。央行放宽金融机构准入门槛，鼓励民营企业、外资企业和其他民间游资进入欠发达地区开展小额贷款业务。这一阶段涌出了一大批新型的农村金融机构：小额贷款公司、资金互助社、村镇银行，出台了并成立了邮政储蓄银行。2006年的中共中央一号文件进一步指出，“在保证资本金充足，严格金融监管和建立合理有效的退出机制的前提下，鼓励在县域内设立多种所有制的社区金融机构，允许私有资本，外资等参股。大力培育由自然人，企业法人或社团法人发起的小额信贷组织，有关部门要抓紧制定管理办法。”

经过多年的探索研究和实践，到现在，小额信贷已经在中国的一些地区得到了较好的发展，形成了一些较为灵活的体系⁴⁶。按照所有制来划分，目前中国的小额信贷项目大体分为三类：第一类是以国际机构资助为资金来源，以民间或半官半民形式运作的非政府小额信贷项目；第二类是以国家财政资金和扶贫贴息贷款为资金来源，以政府机构和金融机构（农业银行）为运作机构的政策性小额贷款扶贫项目和以农村信用社存款和央行再贷款为资金来源，以农信社为运作机构的农户小额信用贷款和联保贷款；第三类是私有制或者多种所有制的新型小额信贷机构，如小额贷款公司、农村资金互助社和村镇银行。

中国是世界上最大的有待开发的小额信贷市场，小额信贷正在逐步引入中国，但是由于法规不健全加上许多人对小额信贷还不很了解，小额信贷在中国发展十分缓慢，

⁴⁶ 杜晓山，张保民，刘文璞，孙若梅：《中国小额信贷十年》，北京：社会科学文献出版社，2005年。

依然处于发展的初级阶段⁴⁷，还存在不少问题。首先，无论是哪一种所有制的小额信贷机构，由于政策所限或信用问题，在业务上也主要停留在小额贷款这个品种上，缺少其他小额金融业务，如保险、汇兑、理财或者储蓄。其次，尽管从数字上来看，小额信贷在中国的发展非常迅猛，农村地区的金融覆盖面依然远远不足。截至2009年底，全国共成立新型农村金融机构172家，其中村镇银行148家，贷款公司8家，农村资金互助社16家⁴⁸。截止到2011年11月末，仅从小额贷款公司来看，全国共有4,144家，从业人员达到了4.4万人，贷款余额3,694亿元，新增贷款为1,713亿元，累计新增利润230亿元，同比增长了16.96%⁴⁹。即便如此，目前全国还有2,312⁵⁰个金融机构空白乡镇，一些采取流动金融服务方式的乡镇仍不具备“存、贷、汇”的基础服务功能，无法充分满足当地农户的实际需要。2007年底，中国农业银行县域网点数为1.31万个，占县域金融机构网点数的比重为10.6%；农村信用社县域网点数为5.2万个，占县域金融机构网点数的比重为41.5%；邮政储蓄营业网点超过2.3万个⁵¹。也就是说，中国每个乡镇平均只有2.13个金融网点，每五十多个行政村只有一个金融网点，其中农村合作金融机构和邮政储蓄机构在乡镇一级的金融网点中占到86.45%，因此农村地区金融服务的供给还是远远不足。另外，由于农村金融业务的成本和风险远远高于城市业务，特别是面向广大分散农户提供的普惠式金融服务还存在成本高、收益低、相关政策不完善等问题⁵²。

在中国，小额信贷被认为是一种解决“三农”问题的扶贫手段，更是一种金融创新⁵³。农民申请小额信贷的门槛较低，甚至可以无抵押申请到贷款，从而解决自己的贫困问题⁵⁴。因此，研究中国的小额信贷问题不仅有助于解决中国农村人口和中小企业的融资问题、消除贫穷，为外资金融机构进入中国提供指导，也会为其他发展中国家的小额金融发展提供参考。

⁴⁷ 杜晓山，刘文璞等：《中国公益性小额信贷》，北京：社会科学文献出版社，2008年9月，第2页。

⁴⁸ 2009年银监会年报。

⁴⁹ 郭子初：《中国金融家》，2012年第2期，第72-73页。

⁵⁰ “‘十二五’期间中国将继续推进‘三农’金融服务发展”新华社，2011年2月25日。

⁵¹ 中国人民银行农村金融服务研究小组：《中国农村金融服务报告》，2008年9月。

⁵² 中国扶贫基金会网站，www.cfpa.org.cn，下载于2010年3月10日。

⁵³ 杜晓山：“中国农村小额信贷的实践尝试”，《中国农村经济》2004第2期，第7-11页。

⁵⁴ 何广文：“从农村居民资金借贷行为看农村金融抑制与金融深化”，《中国农村经济》1999年第10期，第42-48页。

三、陕西省小额信贷发展的现状

要研究陕西小额信贷的发展，必须了解陕西农村小额信贷市场的供求状况，据此也能看出小额信贷机构服务的必要性和重要性。

(一) 陕西农村对小额信贷的需求

图2.1 陕西省地图



陕西地处中国西北地区，面积 19 万多平方公里。全省人口中，居住在乡村的人口 2,334 万人，占总人口的 62.77%⁵⁵。2006 年全国省份人均收入排名中，陕西位居第 25（共 31 个省市）位。陕西是一个贫困面较大、贫困人口较多的省份，是中国 80 年代确定的扶贫开发工作十八个贫困区域之一。陕西省有 50 个国家扶贫开发工作重点县和 27 个省级扶贫开发工作重点县⁵⁶。截至 2009 年末，50 个国定扶贫开发重点县尚

⁵⁵ 陕西省统计局官方网站 2006 年数据。www.sn.stats.gov.cn，下载于 2010 年 6 月 1 日。

⁵⁶ 陕西省扶贫办官方网站 <http://shaanxifpb.gove.cn>，下载于 2011 年 5 月 7 日。

有贫困人口 135 万，占全省贫困人口的 40.3%，贫困发生率为 11.6%；27 个省定县贫困人口为 142.76 万，占全省贫困人口的 42.6%，贫困发生率为 20.1%；秦岭北麓及渭北旱腰带地区有 14 个县，贫困人口为 44.1 万，占全省贫困人口的 13.2%，贫困发生率为 7.3%；其他无扶贫任务区、县贫困人口为 13.5 万，占全省贫困人口的 4%，贫困发生率为 7.3%⁵⁷。贫困发生的原因是多方面的，有自然的、社会的、教育的等等原因，其中资金困境一直是阻碍农村脱贫的一个重要因素，因此资金需求的潜力很大，依目前农村信用社⁵⁸的资金状况，就是倾其全部资金也不可能满足农村巨大的资金需求量⁵⁹。

农户的贷款需求受收入水平、文化水平、支出水平、致富观念⁶⁰及家庭人口的多少等因素的影响，因此农村信贷的需求具有主体多元化和需求层次多样化的特点⁶¹。不同农户对贷款的数额、用途、期限、季节需求不一样，但同样都很难从珍贵的金融机构得到满足。低收入贫困农户对资金的需求最大，信贷要求强烈，但对正规银行来讲是高风险客户，根本不在考虑之列；温饱型农户对资金的需求具有季节性，主要是为了维持简单的农业再生产的短期借款，也无法从正规金融机构贷到款；高收入的农户主要为专业承包户，资金需求较大，但由于无法满足银行所要求的会计帐表和抵押品，也无法贷到款。据统计，农户借款首选私人无息⁶²，比例约为 75%，其次是向扶贫社借款，比例约为 19.1%，信用社占 5.4%，商业银行仅占 0.5%⁶³，也就是说商业银行为农户提供的信贷服务是非常有限的。究其原因是多方面的，主要是由于农户的贷款需求额度小，成本高，又无合适的担保品，所以很难从正规商业银行贷到款。

（二）陕西农村小额信贷服务的主要提供者

根据政策设计，陕西的小额信贷提供者有金融机构和新型的小额信贷组织、政府机构和非政府组织三类。

1、金融机构和新型的小额信贷组织主要有七家

⁵⁷ 陕西省统计局：《2009 年陕西省贫困监测报告》，2010 年出版。

⁵⁸ 后面将要讲到农村信用社是农业贷款的主要提供者。

⁵⁹ 董基生：“农村信用社“小额信贷”的可持续发展探讨”，《湖北社会科学》，2003 年第 7 期，第 113-114 页。

⁶⁰ 刘玲玲、杨思群、赵冬青等：《中国农村金融发展研究》，北京：清华大学出版社（2006），第 18 页。

⁶¹ 张乐株：《需求导向性的竞争性农村金融体系重构研究》，北京：中国经济出版社（2008），第 22-23 页。

⁶² 何雁明，刘芬：“我国农村金融需求供给分析—基于海南数据的实证研究”，《科技创业月刊》，2007 年 12 期，第 38-39 页。

⁶³ 孙若梅：“小额信贷在农村信贷市场中作用的探讨”，《中国农村经济》，2006 年 第 8 期，第 34-43 页。

(1) 中国农业银行 (ABC) 陕西省分行

农行原本是专门为农村发展提供资金融通的专业金融机构。20 世纪 90 年代，国有银行从防范风险和提高自己的使用效率方面考虑，大规模撤离农村，贷款权上收、贷款投向转入四重（重点客户、重点行业、重点产业和重点客户）和三大（大企业、大行业和大项目），同时实行双退，即从小企业贷款和小额贷款退出。中国农业银行对一万元以下的贷款也基本退出⁶⁴，留在县级和县以下的分支机构实际上就成了单一的“存款机构”，吸收农村资金转而投向高回报产业及地区。从全国范围来看，仅 2005 年，农村的主要金融机构共从农村转移了 1.87 万亿元人民币⁶⁵。

(2) 中国农业发展银行 (ADBC) 陕西省分行

中国农业银行主要代理以扶贫为目的政府补贴小额信贷项目，即政府扶贫项目基金，一般只针对一个或几个乡镇的农户，并不提供农户个人小额信贷。

(3) 陕西省农村信用合作社 (RCC) 农户小额信贷项目

农村信用合作社是现存的正规金融机构中扎根在农村最久、业务最广泛、分支机构最多的一家，下属机构还有农村商业银行和农村合作银行，但是也洗脱不了“农村吸存、城镇放贷”的嫌疑。自从新型小额信贷机构出现后，农信社感到了来自同行的竞争压力，加上政府政策的号召，也逐步开展了农户个人小额信贷项目，并逐年加大力度，已经成为陕西农户小额信贷的主要提供者之一。

(4) 小额贷款公司 (MCC)

小额贷款公司是人民银行试点的项目。陕西最早的小额贷款公司是 2006 年 9 月成立的西安大洋汇鑫小额贷款有限公司和西安信昌小额贷款有限公司。到 2010 年末，陕西省共组建小额贷款公司 52 家，其中有 27 家已经挂牌营业。

⁶⁴ 杜晓山，刘文璞等：《中国公益性小额信贷》，北京：社会科学文献出版社，2008 年 9 月，第 13 页。

⁶⁵ 同注释 64。

(5) 村镇银行 (VB)

村镇银行是中国银监会试点的项目。截至 2010 年底，陕西共有四家村镇银行⁶⁶：宝鸡岐山硕丰村镇银行、陕西安塞建信村镇银行、西安高陵阳光村镇银行、陕西富平东亚村镇银行有限责任公司。前三家都是中资银行，而第四家是东亚银行在中国内地设立的首家村镇银行。

(6) 农村互助基金会 (RMCC)

农村互助基金会是中国银监会试点的项目。截至 2010 年底，陕西的互助基金会共有两家：勉县周家山镇和留旗营村互助资金等，但规模都很小，参与的人数也不多；到了 2011 年底，陕西所有的资金互助社全部倒闭。

以上三类机构是 2006 年以后陆续在陕西成立的新型农村小额信贷机构。

(7) 中国邮政储蓄小额信贷试点项目 (CPSB)

邮政储蓄银行在农村的存款业务增长很快，1999-2004 年间，每年以 20% 的速度增长，到 2004 年，已有客户 28,004 万户，农村存款余额为 37,683,058 万元⁶⁷。2007 之前的邮政储蓄只吸储，不提供贷款，成立了邮政储蓄银行后才开始向农村提供小额贷款，而且业务增长很快，也已经成为陕西省农户小额信贷的主要提供者之一。

除了以上七家，还有四类机构也提供少量的农户小额信贷。部分商业银行也在试行为农户提供小额度的贷款，但是数量很小。商业银行主要通过参股村镇银行而提供农户小额信贷。在小额信贷开始盛行、特别是穷人“变得可信”之后，城市商业银行和担保该公司也开始试点提供小额信贷给城镇及农村低收入人群，但数量极为有限。有些商业银行成立贷款公司，提供各类贷款，包括农户小额信贷。当政府下拨扶贫款或者专项资金后，往往需要找一家金融机构进行代理，这时候就会找到诸如农行、农发行、农信社等机构进行配套贷款发放、回收、展期等业务。但这些都是“集体”小额信贷，因为针对的是集体而不是个人。

⁶⁶ 到 2012 年，陕西共有 11 家村镇银行。<http://finance.caijing.com.cn/2012-07-05/111929743.html>。下载于 2012 年 7 月 10 日。

⁶⁷ 李树生、何广文等：《中国农村金融创新研究》，北京：中国金融出版社，2008 第 12 期，第 119 页。

2、政府部门提供者主要有三家

(1) 陕西省妇女联合会及各级分会

陕西省妇联设有陕西省妇女儿童工作委员会、城乡部和妇女儿童基金会。这三个部门除处理相关妇女、儿童权益问题外，还提供妇女创业贴息贷款、贫困妇女低息贷款和与非政府组织合作提供小额贷款。

(2) 陕西省民政局及市、县民政局

民政机构主要为老年人、残疾人、孤儿和伤残军人提供救济资金或低息创业贷款。但是由于各种原因，这些资金很难到达普通贫困农户的手中。

(3) 陕西省扶贫办及市、县扶贫办

扶贫办的扶贫基金一般都是贴息贷款或无息贷款，主要用于大型扶贫项目，如“千企千村扶助行动”和“千村移民扶贫搬迁”项目等。是通过农行或农村信用社等金融机构，以贴息贷款的形式发给相关人群用于特定项目的转型资金。

政府部门提供的小额贷款并非普通意义上的小额贷款，而且，没有连续性（即政府有下拨资金，才能贷给符合条件的人），总量也很少。

3、非政府组织有五家

在陕西，非政府、非营利性小额信贷组织只有国际计划援助的五个妇女可持续发展协会。

国际计划（Plan International, China）在陕西资助开办了五家非政府、非营利性的小额信贷机构：西乡妇女可持续发展协会、榆阳妇女可持续发展协会、蒲城妇女可持续发展协会、佳县妇女可持续发展协会和淳化妇女可持续发展协会。

非政府组织的小额信贷机构数量虽然不多，但也是陕西扶贫小额信贷的一支主要部队，其项目及影响很值得研究。

从以上分析可见，在陕西，能够提供农业贷款的机构很多，但是提供的农业贷款

又如何呢？到 2009 年陕西省共有各类金融机够近 30 家（不包括小额贷款公司，由于它们不是金融机构，被称为准金融机构⁶⁸），所能提供的农业贷款却不多（见表 2.1）。其中，14 家金融机构根本不提供农业贷款，中行，建行、交行、招行和城市信用社只提供非常少量的农业贷款，只有农行、农合行、农信社及后来成立的邮政储蓄和村镇银行在提供农业贷款。

表 2.1 2005-2009 陕西省各类金融机构贷款一览表⁶⁹

单位：万元

	2005	2006	2007	2008	2009
国发行陕西分行	0	0	0	0	0
农发行陕西分行	0	0	0	0	0
工商行陕西分行	0	0	0	0	0
农行陕西分行	246,511	232,108	202,312	29,476	34,854
中行陕西分行	0	1,848	0	0	0
建行陕西分行	7,000	7,000	7,000	0	0
交行陕西分行	5,000	1,500	0	0	300
中信西安分行	0	0	0	0	0
光大西安分行	0	0	0	0	0
华夏西安分行	0	0	0	0	0
招商西安分行	0	8,000	8,000	0	0
浦发西安分行	0	0	0	0	0
兴业西安分行	0	0	0	0	0
民生西安分行	0	20	0	0	0
城市商业银行	20	20	0	0	20
农村合作银行	139,937	198,954	315,300	756,261	1,337,171
城市信用社	0	0	0	240	0
农村信用社	3,125,328	2,979,477	3,297,590	3,463,631	4,469,587
财务公司	0	0	0	0	0
邮政储蓄银行	0	0	0	37,036	86,721
浙商银行				0	0
北京银行西安分行				0	0
进出口银行陕西分行				0	0
宁夏行西安分行					0
村镇银行					2,352

农业银行陕西省分行提供的数据显示：2006 年扶贫贷款投放仅为 4.14 亿元，远

⁶⁸ 汤敏：“小额信贷公司路在何方”，《当代经理人》，2010 年第 9 期，第 27 页。

⁶⁹ 根据陕西省金融机构货币信贷统计年报整理，数据来源于国人民银行西安市分行调查统计处。

远不能满足农户的资金需求。扶贫贷款萎缩使不少贫困地区农民脱贫致富面临资金困境,有的被迫去借高利贷⁷⁰。拮据的经济状况使得农民无力在农业上投入更多的资金,农业发展后劲严重不足。金融政策偏离农村,农村金融创新受制于偏紧的金融管制,农村资金净流出已经成为金融抑制的明显特征。1979年到2000年间,仅通过农村信用社和邮政储蓄机构两大渠道,农村资金净流出量就高达1.03万亿元。2005年6月末,中国金融机构各项贷款本外币余额为19.9万亿元,农业贷款余额为10,299亿元,仅占5%多一点,金融机构在农村吸收的资金绝大部分流向城市,农业企业和农户贷款难已经成为普遍现象。农村金融支撑体系日趋脆弱,以至于目前支持农业发展的金融部门主要是农村信用社和成立不久的邮政储蓄银行。然而,商业银行的逐利性正在不断诱导这两家机构的资金向工商业靠拢,支持农业经济发展的资金得不到满足⁷¹。

另外,很多涉农贷款属于大型支农项目贷款,如农田水利建设、大型农业机械厂等建造或改造工程,农户小额度贷款就更少了。普通低收入农户,由于缺乏合适的抵押品,根本无法从正规金融机构取得融资,一直都被排除在正规金融机构的服务范围之外。

小额信贷作为解除贫困、缓解农村资金困境的一项措施,无疑就成了农业贷款,特别是农户个人贷款的重要来源。由老牌的国有(集体)制的农村金融机构(农村信用合作社)、新兴的金融机构(村镇银行、农村合作银行和邮政储蓄银行)、准金融机构(小额贷款公司)或非金融机构(NGO小额贷款机构)提供的小额信贷是否达到了政府和民众原本期望的社会绩效、真正服务了广大贫穷的农户,并取得了自身的可持续发展呢?本文正是选择了三类不同所有制的小额信贷提供机构的小额信贷项目进行研究,分析其发展中存在的问题,探求其原因,并提出政策建议;同时验证政府政策的效果及寻找实施小额信贷的有效方式。

四、本章小结

本章分析了国际小额信贷发展的大背景、中国小额信贷发展的历史和现状以及陕西省农村小额信贷的需求与供给状况,为本文研究问题的由来进行了说明。从本章的

⁷⁰ “不容忽视的状况—扶贫贷款萎缩 农民脱贫受阻”, <http://cn.chinagate.cn/chinese/jp/51873.htm>, 下载于2007年02月27日。

⁷¹ 周宝湘:“促进陕西农业产业化发展的财政政策研究”,《集团经济研究》,2006年25期,第225-226页。

分析可以看出，无论在中国全国范围的农村还是陕西农村，小额资金的需求都很大，但是供给却很远远不足，因此，我们很有必要研究小额信贷这一很多专家和学者推崇、政府支持的扶贫项目的发展情况和扶贫效果。在第三章，本文将回顾农村金融和小额信贷的主要理论，并建立起本文的理论框架。

第三章 理论框架

本文使用的理论框架是小额信贷三角理论,即以小额信贷的三个重要目标——可持续性、覆盖面和社会绩效——作为全文的分析框架。小额信贷三角理论是小额信贷理论体系的重要组成部分,是小额信贷理论发展较为成熟的一个理论,也是国际小额信贷领域广泛认可的小额信贷理论。小额信贷理论是建立在农村金融理论基础之上并具有自身特色的理论体系,因此研究小额信贷理论必须要先从研究农村金融理论开始。农村金融理论包括农业补贴论、农村金融市场论和不完全市场论等理论,这些理论的相继出现是农村金融政策不断演变的体现;交易费用论和信息不对场理论是小额信贷理论的基础,它们揭示了小额信贷不被商业银行所青睐的原因,也揭示了为什么需要成立专门的机构来提供小额信贷的原因;社会资本理论解释了小组贷款的可行性;对小额信贷流派的分析是为了更好地理解小额信贷的两个主要目标,即小额信贷的福利要求和可持续要求;小额信贷目标三角理论指明了本文的框架结构和资料收集的方向;小额信贷无效论则引导人们以一种批判的眼光去看待小额信贷,以防止盲目跟风可能带来的问题。

一、农村金融理论

金融是现代经济的核心,而农村金融是整体金融发展中的一个重要组成部分,因而农村金融理论也就必然受到现代金融发展理论及政策主张的影响。在农村金融理论的演变过程中具有重要影响的理论有农业信贷补贴论、农村金融市场论和不完全竞争市场理论三个学派。

(一) 农业信贷补贴论 (Rural Subsidized Credit Paradigm)

农业信贷补贴论是 20 世纪 40 年代到 80 年代处于主导地位的农村金融理论。该理论认为政府必须为经济发展负责;快速和广泛使用高产农业技术是很重要的;农户无法全部负担购买新技术所需的贷款费用⁷²。由于农村居民、特别是贫困阶层没有储

⁷² Galbraith, J. K. (1952).“The Role of Credit in Agricultural Development.” In Proceedings of the International Conference on Agricultural and Cooperative Credit. Edited by Bauer, E. K.. vol. 1. Berkeley: University of California Press.

蓄能力，农村面临的是慢性资金不足问题，加上农业的产业特性（收入的不确定性、投资的长期性、低收益性等），农户也不可能成为以利润为目标的商业银行的融资对象。因此，为增加农业生产和缓解农村贫困，有必要从农村外部注入政策性资金、并建立非营利性的专门金融机构来进行资金分配。根据该理论，为缩小农业与其他产业之间的结构性收入差距，对农业的融资利率必须低于其他产业⁷³。考虑到地主和商人发放的高利贷及一般以高利率为特征的非正规金融使农户更加穷困并阻碍了农业生产的发展，为促使高利贷在农村的消亡，各银行的农村支行和农业信用合作组织，将大量低息的政策性资金注入到农村。同时，以贫困阶层为目标的专项贷款也兴盛一时。

可是事实说明了信贷补贴论存在三个主要问题：

第一，如果农民存在可以持续得到廉价资金的预期，那么农民就缺乏储蓄的激励，这使得信贷机构无法动员农村储蓄以建立自己的资金来源，从而农业信贷成为纯粹的财政压力。

第二，当低的利率上限使得农村贷款机构无法补偿由于贷款给小农户而造成的高交易成本时，那么官方信贷的分配就会偏向于照顾大农户，这使得低息贷款的主要受益人不是农村的穷人，低息贷款的补贴被集中并转移到使用大笔贷款的较富有的农民身上。

第三，政府支持的、不具有多少经营责任的农村信贷机构缺少有效地监督其借款者投资和偿债行为的动力，这样会造成借款者故意拖欠贷款。

对消除贫困贡献最大的，可能既不是贷款也不是储蓄，而是建立一种可持续发展的金融机制。而农业信贷补贴政策会逐渐损害金融市场的可持续发展能力，导致信贷机构活力的衰退，这最终使得农业信贷补贴政策代价高昂，但收效甚微。实践表明，农业信贷补贴论指导下的专门农业贷款机构从未发展成为净储户与净借款者之间真正的、有活力的金融中介。

农业信贷补贴论与福利主义小额信贷流派的观点如出一辙，都是强调通过便宜的资金帮助穷人。因此也可以说福利主义小额信贷基本上是信贷补贴论的翻版，但都由于忽略机构的可持续性而难以为继。

⁷³ Robinson, M.S. (2001). *Microfinance Revolution—sustainable Finance for the poor, Lessons from Indonesia the Emerging Industry*. The World Bank.23250V1. pp.138-139.

（二）农村金融市场论 (Rural Financial Systems Paradigm)

20 世纪 80 年代以来，农村金融市场论逐渐替代了农业信贷补贴论。农村金融市场论是在对农业信贷补贴论批判的基础上产生的，它强调市场机制的作用，其主要理论前提与农业信贷补贴论完全相反：其一，农村居民以及贫困阶层是有储蓄能力的。对各类发展中国家农村地区的研究表明，只要提供存款的机会，即使贫困地区的小农户也可以储蓄相当大数量的存款或者应对不确定性的预防性储蓄⁷⁴，故没有必要由外部向农村注入资金；其二，低息政策妨碍人们向金融机构存款，抑制了金融发展；其三，运用资金的外部依存度过高，是导致贷款回收率降低的重要因素；其四，由于农村资金拥有较多的机会成本，非正规金融的高利率是理所当然的。

该理论完全依赖市场机制，极力反对政策性金融对市场的扭曲，特别强调利率的市场化⁷⁵。该理论认为，利息补贴应对补贴信贷活动的一系列缺陷负责，而利率自由化可以使农村金融中介机构能够补偿其经营成本。这样就可以要求它们像金融实体那样运行，承担适当的利润限额；利率自由化也可以鼓励金融中介机构有效地动员农村储蓄，这将使它们更加不依赖于外部的资金来源，同时使它们有责任去管理自己的资金。

不过，农村金融市场论的功效或许并没有想象中的那么大。例如，通过利率自由化能否使小农户充分地得到正式金融市场的贷款仍然是一个问题。自由化的利率可能会减少对信贷的总需求，从而可以在一定程度上改善小农户获得资金的状况，但高成本和缺少担保品可能仍会使它们不能借到所期望的那么多的资金，所以，仍然需要政府的介入以照顾小农户的利益。在一定的情况下，如果有适当的体制结构来管理信贷计划的话，对发展中国家农村金融市场的介入仍然是有道理的。

⁷⁴ 臧旭恒，裴春霞：“预防性储蓄：产生及其决定”，《东岳论丛》2004 年第 25 卷第 6 期，第 88-94 页。

⁷⁵ Dale W. A., Douglas H. G., and Von Pischke, J.D. (editor) *Undermining rural development with cheap credit* by Boulder: Westview Press. 1984.

（三）不完全竞争市场理论（Imperfect Information Paradigm）

20世纪90年代后，人们认识到为培育有效率的金融市场，仍需要一些社会性的、非市场的要素去支持它。不完全竞争市场论⁷⁶就是其中之一，其基本框架是：发展中国家的金融市场不是一个完全竞争的市场，尤其是贷款一方（金融机构）对借款人的情况根本无法充分掌握（不完全信息），如果完全依靠市场机制就可能无法培育出一个社会所需要的金融市场⁷⁷。为了补救市场的失效部分，有必要采用诸如政府适当介入金融市场以及借款人的组织化等非市场要素⁷⁸。

不完全竞争市场理论又为政府介入农村金融市场提供了理论基础，但显然它不是农业信贷补贴论的翻版。不完全竞争市场理论认为，尽管农村金融市场可能存在的市场缺陷要求政府和贷款提供机构介入其中，但必须认识到，任何形式的介入，如果能够有效地克服由于市场缺陷所带来的问题，都必须要求具有完善的体制结构。因此，对发展中国家农村金融市场的非市场要素介入，首先应该关注改革和加强农村金融机构，排除阻碍农村金融市场有效运行的障碍。这包括消除获得政府优惠贷款方面的垄断局面，随着逐步取消补贴而越来越使优惠贷款集中面向小农户，以及放开利率后使农村金融机构可以完全补偿其成本。尽管外部资金对于改革金融机构并帮助其起步是必需的，但政府和提供贷款的单位所提供的资金首先应用于机构建设的目的，这包括培训管理人员、监督人员和贷款人员，以及建立完善的会计、审计和管理信息系统。不完全竞争市场理论强调，借款人的组织化等非市场要素对解决农村金融问题是相当重要的。

完全竞争市场理论也为制度主义小额信贷提供了理论基础，它强调要用市场机制来解决农村金融市场上的信息不对称和高交易成本问题。

⁷⁶ Begg, D., Fischer, S., and Dornbusch, R. (2008). *Economics* 9th edition. Chapter 9. McGraw Hill Book Co Ltd. Europe. London.

⁷⁷ Vatiello M. (2009). "An Institutionalist Explanation of Market Dominances" .*World Competition. Law and Economics Review*. 32(2):221-6.

⁷⁸ Sullivan, A.; Steven M. S. (2003). *Economics: Principles in action*. Upper Saddle River, New Jersey 07458: Pearson Prentice Hall. pp. 153.

二、小额信贷理论

小额信贷理论是基于交易费用理论、信息不对称理论和社会资本理论而产生的。了解小额信贷产生的理论基础有利于理解研究小额信贷各种流派的不同观点。

（一）小额信贷产生的理论基础

一般商业银行不愿意贷款给农户的原因主要有两个，第一，小额信贷的成本往往是很高的⁷⁹，第二，商业银行对农户的信用状况不够了解。这两点可以用交易费用理论和信息不对称理论来解释，而社会资本理论正是为解决这个问题而提出来的。

1) 交易费用理论 (Transaction Cost Theory)

1937年，著名经济学家Coase在《企业的性质》⁸⁰一文中首次提出交易费用理论。该理论认为，企业和市场是两种可以相互替代的资源配置机制，由于存在有限理性、机会主义、不确定性与小数目条件使得市场交易费用高昂，为节约交易费用，企业作为代替市场的新型交易形式应运而生。交易费用决定了企业的存在，企业采取不同的组织方式最终目的也是为了节约交易费用。

他指出，市场和企业都是两种不同的组织劳动分工的方式（即两种不同的“交易”方式），企业产生的原因是企业组织劳动分工的交易费用低于市场组织劳动分工的费用。一方面，企业作为一种交易形式，可以把若干个生产要素的所有者和产品的所有者组成一个单位参加市场交易，从而减少了交易者的数目和交易中摩擦，因而降低了交易成本；另一方面，在企业之内，市场交易被取消，伴随着市场交易的复杂结构被企业家所替代，企业家指挥生产，因此，企业替代了市场。由此可见，无论是企业内部交易，还是市场交易，都存在着不同的交易费用；而企业替代市场，是因为通过企业交易而形成的交易费用比通过市场交易而形成的交易费用低。

所谓交易费用是指企业用于寻找交易对象、订立合同、执行交易、洽谈交易、监督交易等方面的费用与支出，主要由搜索成本、谈判成本、签约成本与监督成本

⁷⁹ 汤敏：“农村金融完全可以商业化高利率并不可怕”，《中国经济报告》2007年，<http://finance.sina.com.cn/economist/jingjixueren/20060427/16272536388.shtml>，下载于2008年4月1日。

⁸⁰ Coase, R. H.(1937). "The Nature of the Firm". 1937. *Economica*. New Series, Vol. 4. No. 16. (Nov., 1937). pp. 386-405.

构成。企业运用收购、兼并、重组等资本运营方式，可以将市场内部化，消除由于市场的不确定性所带来的风险，从而降低交易费用。

简而言之，交易费用理论就是说，任何经济活动都会产生交易费用，企业（或居民）在决定产品生产和交易方式的时候必须计算交易费用。如果做一笔交易的费用大于所带来的利益，那么该笔交易就不会发生或实现。交易费用的产生揭示了为什么正规金融机构不愿意为贷款金额小、贷款成本高的农村贫困居民提供金融服务；同时也可以用来解释为什么农村居民更多的选择亲戚朋友无息借款、或宁可选择地下金融的高利贷，却不愿意选择交易手续繁杂、交易成本较高和交易等待期过长的正规商业银行去办理融资业务；同时它也可以用来解释为什么非正规金融机构的小额信贷利率较高的原因。

2) 信息不对称理论 (Asymmetric Information Theory)

信息不对称理论是由加利福尼亚大学的 George Akerlof、斯塔福大学的 Michael Spence 和哥伦比亚大学的 Joseph Stiglitz 三位经济学家提出的。信息不对称理论是指在市场经济活动中，各类人员对有关信息的了解是有差异的；掌握信息比较充分的人员，往往处于比较有利的地位，而信息贫乏的人员，则处于比较不利的地位。

信息不对称理论认为：市场交易中，卖方比买方更了解有关商品的各种信息；掌握更多信息的一方可以通过向信息贫乏的一方传递可靠信息而在市场中获益；买卖双方中拥有信息较少的一方会努力从另一方获取信息；市场信号显示在一定程度上可以弥补信息不对称的问题；信息不对称是市场经济的弊病，要想减少信息不对称对经济产生的危害，政府应在市场体系中发挥强有力的作用⁸¹。

在信息不对称的条件下，只要经济行为主体对交易信息了解不充分，就具备承担风险的可能。所以经济主体在进行经济行为和决策时，往往会采取相应的措施来规避风险。因此，商业银行由于对农村客户的信息掌握不充分，就需要采取质押、抵押等形式来降低风险。而农村小额金融机构由于扎根于农村，对农户的信用级别、收入状

⁸¹ Stiglitz, J. E.(2001). "Information and the Change in the Paradigm in Economics". Nobel Prize in Economics documents 2001-8. Nobel Prize Committee. *American Economic Review*. 2002 Volume 92. Issue 3 (June). pp. 460-501.

况、技术能力等信息比较了解，因此在一定程度上可以简化风险控制程序，并在较短的时限内为农村客户进行融资。

3) 社会资本理论 (Social Capital Theory)

所谓社会资本，是与拥有持久的或多或少的共同熟人和认知的制度化的关系网络相连接的、真实的和潜在的资源的总汇，换句话说就是一个小组的成员，这个小组为其每一个成员提供集体资本的支持，使他们有资格获得不同形式信用的凭据⁸²。一般是指个人在一种组织结构中，利用自己特殊位置而获取利益的能力。社会资本是一种投资在社会关系中并希望得到回报的一种资源⁸³，会随着人与人之间的关系的变化而变化⁸⁴。社会资本的另一个模式是“信任”。在一个多人互动的环境中，能否达到彼此信任，虽然会受到欺骗者所遭到的惩罚与欺骗利益多少的影响，但主要受到所处环境中具有信任者人数比例的影响。因此，可以说“信任”关系具有正的外部性，信任者人数越多，信任者所享受到的利益越大⁸⁵。

研究表明，社会资本对于客户的还款能力和还款决定有着重要的正面影响⁸⁶，该理论实际上也是小组贷款的理论依据。彼此了解的社区成员组成贷款小组申请联保贷款，这其实是彼此的社会资本在作担保⁸⁷，因此实行小组联保贷款的小额信贷项目其实是无形资产担保贷款。Ghatak(2000)⁸⁸、Laffont和N'Guessan(2000)⁸⁹等的研究表明，

⁸² Bourdieu, P. (1986). "The forms of capital". In *Handbook of Theory and Research for the Sociology of Education*. Edited by J. Richardson. New York (Greenwood). pp.241-258.

⁸³ Lin, N. (1999). "Building a Network Theory of Social Capital". *CONNECTIONS*. ©1999 INSNA. 22(1). pp.28-51.

⁸⁴ Coleman, J. S. (1988). "Supplement: Organizations and Institutions: Sociological and Economic Approaches to the Analysis of Social Structure". *The American Journal of Sociology*. Vol. 94. (1988). pp. S95-S120.

⁸⁵ 臧旭恒，高建刚：“信任关系的不完全信息动态博弈模型”，《重庆大学学报(社会科学版)》2007年第13卷第4期，第22-27页。

⁸⁶ Kasarjyan, M., Fritsch, J., Buchenrieder, G., and Korff, R. (2007). "Repayment Performance under Joint Liability Borrowing. Does Social Capital Matters? Evidence from Armenia". Paper prepared for presentation at the 104th (joint) EAAE-IAAE Seminar Agricultural Economics and Transition: "What was expected, what we observed, the lessons learned." Corvinus University of Budapest (CUB). Budapest, Hungary. September 6-8. 2007. Avril, M. G. (2002). "Objective Repayment Rates in Bangladesh and Their Determinants: How to improve the efficiency of the attribution of loans by MFIs?" team.univ-paris1.fr/seminaire/2002_Godquin.pdf. 下载于2009年8月23日。Besley T and Coate S. (1995). "Group Lending, Repayment Incentives and Social Collateral". *Journal of Development Economics*. Volume 46. pp.1-18.

⁸⁷ Diagne A. (1998). "Default Incentives, Peer Pressure and Equilibrium Outcomes in Group Based Lending Programmes". Paper presented at the Annual Meeting of the American Economic Association. Chicago.

⁸⁸ Ghatak, M.(2000). "Screening by the Company You Keep: Joint Liability Lending and the Peer Selection Effect". *Economic Journal, Royal Economic Society*. vol. July 110(465). pp. 601-31.

⁸⁹ Laffont, J.J. and N'Guessan, T.T.(2000). "Group lending with adverse selection". *European Economic Review* 44. pp. 773-784.

小组贷款能够提高信贷市场的效率；Ghatak(1999⁹⁰，2000)、Ghatak和Guinnane(1999)⁹¹等的分析模型解释了，在小组贷款下，同样类型的借款者聚集到一起，有效地解决了逆向选择问题；Besley和Stephen(1995)⁹²、Greenwald 和Stiglitz(1990)⁹³的研究表明，尽管在正规金融的信贷中，银行由于无法完全控制借款者行为而面临着道德风险问题，但是小组贷款可使同一个小组中的成员相互监督以约束个人从事风险性大的项目，从而有助于解决道德风险问题。

使用社会资本会降低（小额信贷）机构的交易费用，并提高决策效率⁹⁴，对于信息极端不对称的农村信贷市场来说十分重要。小组联保其实是一种水平型社会资本的创造⁹⁵。它是由5-7个不等的会员组成借款小组，隐含着社会担保，使得挑选、监督借款人的行为从贷款机构自动转嫁给了借款人。另外，本土化用人理念也有助于社会资本的创造。在小额信贷机构中，许多工作人员都是扎根于当地的本地人，他们比外来人员更了解当地的风土人情、各个家庭的不同情况，正因为如此，机构会给予这些工作人员一定的贷款处理权限以提高放贷效率。

（二）小额信贷的理论流派

学者和实践者将小额信贷分为两个流派：福利主义小额信贷和制度主义小额信贷⁹⁶。前者注重的是穷人生存状况的改善，后者关注的是机构的可持续发展。其实每

⁹⁰ Ghatak, M.(1999). "Group lending, local information and peer selection". *Journal of Development Economics*. Elsevier, vol. 60(1), October. pp. 27-50.

⁹¹ Ghatak, M. and Guinnane, T. W.(1999). "The economics of lending with joint liability: theory and practice". *Journal of Development Economics*. Elsevier, vol. 60(1), October. pp. 195-228.

⁹² Besley, T. and Coate, S. (1995). "The Design of Income Maintenance Programmes". *Review of Economic Studies*. Wiley Blackwell, vol. 62(2), April. pp. 187-221.

⁹³ Greenwald, B. C and Stiglitz, J. E.(1990). "Asymmetric Information and the New Theory of the Firm: Financial Constraints and Risk Behavior". *American Economic Review*. American Economic Association. vol. 80(2). May. pp. 160-65.

⁹⁴ Lin, N. (1999). "Building a Network Theory of Social Capital". *CONNECTIONS*.©1999 I NSNA. Volume 22(1). pp.28-51.

⁹⁵ Matin I. (1996). "Group Credit Arrangements with Joint Liability: Some Puzzles and Thoughts". *Journal of Social Studies* 72.

⁹⁶ Bhatt, N. and Tang, S.Y. (2001). "Delivering Microfinance in Developing Countries: Controversies and Policy Perspective". *Policy Studies Journal*. Volume 29(2). pp.319-333. Woller G. and Woodworth, W. (2001). "Microcredit as a Grass-Roots Policy for International Development". *Policy Studies Journal*. Volume 29(2). p. 267. Woller, G., Dunford, C., and Woodworth, W.(1999). "Where to Microfinance?" *International Journal of Economic Development*. Vol. 1. No. 1. pp. 29-64. Morduch, J. (1998). "The Microfinance Schism." *Development Discussion Paper No.626*. Cambridge: Department of Economics and HIID. Harvard University. Gulli, H. (1998). "Microfinance and Poverty: Questioning the Conventional Wisdom". Washington D.C.: Inter-American Development Bank. Moon, B.E.(2009). "The Great Divide in Microfinance: Political Economy in Microcosm". *Moving Beyond Storytelling: Emerging Research in Microfinance. Contemporary Studies in Economic and Financial Analysis*. Vol. 92. pp.109-144. Emerald Group. United Kingdom-North America-Japan-India-Malaysia-China. (2009)0000092004.

一位涉足小额信贷的人都有同样的一个目标，即以一种可持续的方式为成千上万的穷人提供信贷和储蓄服务，其目标只有一个，就是提高覆盖面，可持续性只是实现该目标的一个方式而已⁹⁷。

随着小额信贷在全球的实践和发展，小额信贷的理论变得更加丰富了：除了以上两个流派，还有小额信贷三角理论和小额信贷无效论。

1) 福利主义小额信贷 (Poverty Lending Approach)

福利主义小额信贷强调小额信贷服务的深度，更注重受益者生存状态的改善，其代表主要是孟加拉的乡村银行。福利主义学派认为，小额信贷的目的是运用金融服务来消除贫困对项目参与者和社区的不良影响，可以接受社会捐赠或政府补贴来维持机构的正常运转。福利主义小额信贷认为小额信贷机构运作的好坏要以他对穷人福利影响的程度来决定。他们不仅关心小额信贷机构客户有多穷，而且还关注穷人的贫困程度是否因为贷款而有所减低⁹⁸。也就是说，要看小额信贷机构能否达到他们消除贫穷的目标。

福利主义小额信贷的出发点无疑是好的，但在无法维持机构正常运转的情况下，如何能使小额信贷继续发展并为更多的穷人服务呢？补贴和捐助是有限的，也就是说这种小信贷机构的服务期也是有限的。

2) 制度主义小额信贷 (Financial System Approach)

制度主义学派强调小额信贷机构财务的可持续性，其主要代表是印尼的人民银行 (BRI)、村庄信贷机构 (BKD) 和玻利维亚的阳光银行 (Bancosol)。该学派认为金融服务的广度比深度更重要，更能对贷款者产生积极的影响。制度主义学派将小额金融机构是否能达到财务的可持续性和较高的广度作为衡量制度成功与否的标准⁹⁹。期望在维持财务可持续发展的前提下达到减少贫穷的目的。Bhatt 和 Tang (2001) 认为，小

⁹⁷ Rhyne, E. (1998). "The Yin and Yang of Microfinance: Reaching the Poor and Sustainability". *Features. Microbanking Bulletin*. July 1998.

⁹⁸ Cheston, S. and Reed, L. (1999). "Measuring Transformation: Assessing and Improving the Impact of Microcredit". Paper Presented at Microcredit Summit meeting of Councils, Adibjan, Cote d'Ivoire.

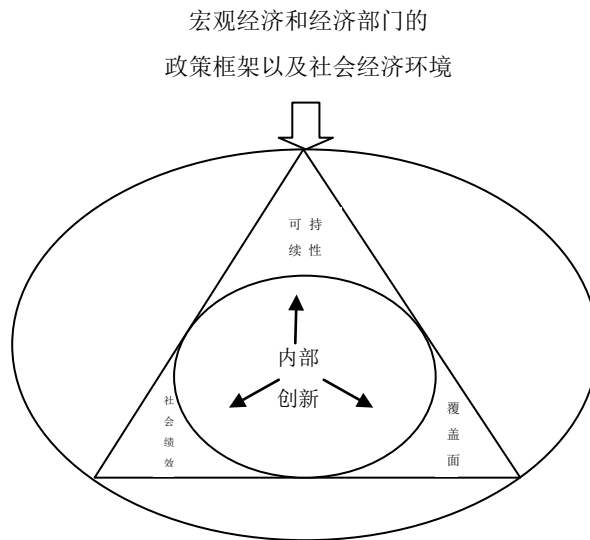
⁹⁹ Olivares-Polanco, F. (2005). "Commercializing Microfinance and Deepening Outreach? Empirical Evidence from Latin America". *Journal of Microfinance/ ESR Review*. Winter 2005. Volume 7. No. 2. pp.47-69.

额信贷应该为更多穷人服务，并通过提供更有效的经营、市场或者高于市场的利率和规模经济来达到可持续发展。

实现财务的可持续发展是小额信贷机构能够持续服务穷人的前提，然而，为了维持机构的可持续性，小额信贷的利率就不得不远远高于普通商业银行的贷款利率¹⁰⁰。也有机构实现了财务的可持续发展，但机构运作费用和员工的工资都很低¹⁰¹，且员工工作量很大¹⁰²，这点却不利于优秀金融人才继续为小额信贷机构服务。

3) 小额信贷目标三角理论 (Microfinance Triangle)

图 4.1 严格的小额信贷目标三角模型¹⁰³



小额信贷三角理论认为，小额金融机构要进行制度创新，不仅要实现金融机构经济上的可持续发展 (Sustainability)、服务更多更穷的人群 (Outreach)、还要提高其社

¹⁰⁰ Why Do MFIs Charge High Interest Rates? <http://www.cgap.org/p/site/c/template.rc/1.26.1309/>. 下载于 2012 年 6 月 11 日。Rhyne, E. "Why are microfinance interest rates so high?" <http://www.accion.org/page.aspx?pid=2041>. 下载于 2012 年 6 月 3 日。

¹⁰¹ Freeman, L. A. and Tran, N.-A. (2000). "Morocco: Appropriate Microfinance Model for the Rural Area of the Sous-Massa-Draa". Prepared for USAID/Morocco under the Support for Economic Growth and Institutional Reform (SEGIR) Financial Services IQC. No.PCE-I-00-99-00009-00, Task Order No. OUT-PCE-I-805-99-00009. p. 6

¹⁰² 根据《中国商业评论》2006 年 12 月 18 日的文章《解构格莱珉》，格莱珉银行员工每天工作 12 小时，月薪 2200 塔卡（1 塔卡等于 0.03 美元）。

¹⁰³ Zeller, M. and Meyer, R. L. (2002). "Improving the Performance of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact". in *the Triangle of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact* edited by Zeller, M. and Meyer, R. L.(2002). p. 6.

会保障方面的影响(Impact)，如经济增长、消除贫穷和食品安全¹⁰⁴等。同时实现这三个目标，要重视宏观经济环境的影响，并提供附加服务，如业务、营销服务或借款者培训等¹⁰⁵。

如图 4.1 所示，小额信贷严格的三角模型反映了小额信贷的三个主要目标：经济的可持续性、覆盖面和社会绩效。这个模型包含着两个层次：内圈和外圈。内圈指的是为提高可持续性、覆盖面和社会绩效而进行的各种机构创新。外圈代表的是直接或间接影响金融机构运作的社会经济环境、宏观经济和经济部门的政策框架。机构层面的创新（内圈）和政策环境层面的改善（外圈）会共同作用而影响金融机构的整体运作。

小额信贷的这三个目标之间存在潜在的两两互消性¹⁰⁶。有些机构取得了很大的社会绩效，但是覆盖面却很有限；另一些也许取得了很高的可持续性，可是社会绩效却很小。这种潜在的互相抵消现象存在于可持续性和覆盖面的深度之间或者社会绩效和可持续性之间。因此，虽然所有的小额信贷机构都在努力实现这三个目标，很多机构往往会倾向于更强调其中的某一个目标。

小额信贷政策的三个目标之间也不乏潜在的相互增进作用¹⁰⁷。一方面，机构可持续性会影响潜在客户是否加入小额信贷项目的长期决策。这样的话，较好的机构可持续性会对覆盖面有正向的影响，特别是对储蓄者，因为没有人愿意在一个临时性的机构里存钱。另一方面，争取高的可持续性会迫使机构对客户的需求更加敏感，从而改进产品、经营和覆盖面。好的金融产品也会随之为客户产生高的经济效益，从而提高社会绩效。

鉴于以上原因，小额信贷三角理论比较重视小额信贷机构的创新和宏观经济环境

¹⁰⁴ Zeller, M. and Meyer, R. L. (2002). "Improving the Performance of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact" in *The Triangle of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact*, edited by Manfred Zeller and Richard L. Meyer. Maryland: The Johns Hopkins University Press. pp. 1-15.

¹⁰⁵ Sharma, M. and Buchenrieder, G. (2002). "Impact of Microfinance on Food Security and Poverty Alleviation: A Review and Synthesis of Empirical Evidence". in *The Triangle of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact* edited by Zeller, M and Meyer, R. The Johns Hopkins University Press Baltimore. pp.221-240.

¹⁰⁶ Sharma, M. and Buchenrieder, G. (2002). "Impact of Microfinance on Food Security and Poverty Alleviation: A Review and Synthesis of Empirical Evidence". pp.221-240.

¹⁰⁷ Zeller, M. and Sharma, M. (2002). "Access to and Demand for Finance Services by the Rural Poor: A Multicountry Synthesis". in *the Triangle of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact* edited by Zeller, M. and Meyer, R. L. pp.19-45. Nguyen, G., Wampfler, B., Benoit-Cattin M., and Savadogo, K. (2002). "Characteristics of Household Demand for Financial Services in Highly Uncertain Economics: A Review of Evidence from Burkina Faso". in *the Triangle of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact* edited by Zeller, M. and Meyer, R. L. pp. 46-68.

对小额信贷项目的支持。机构创新（如降低成本的新技术的使用、新产品的推广等）可以有助于达到小额信贷的三个目标，但是小额信贷机构的创新和扩展有赖于宏观经济环境和金融政策的支持。因此，在研究小额信贷机构的持续性、覆盖面和社会绩效以及提出政策建议的时候，一定不可以忽视社会宏观经济和金融环境对项目的作用。

小额信贷目标三角理论中的三个目标支点——可持续性、覆盖面和社会绩效是本文理论框架的主要组成部分，因此这三个支点贯穿了全文的主要内容，如篇章的结构、文献的研究、数据的收集和结论的提炼等无不依据这个理论。在文献综述部分，本文从可持续性、覆盖面、社会绩效和妇女赋权等四个方面对文献进行了回顾和评述；实证分析部分的第六章、第七章和第八章的内容也是按不同机构小额信贷项目的可持续性研究、覆盖面研究和社会绩效研究进行组织的；在结论部分也是以这三点来进行总结的。唯一不同的是，本文在这个框架之下添加了详细的评价指标，这些指标是从国际上常用的小额信贷评估指标体系中选出的适用于中国的内容（详见第五章）。

4、小额信贷无效论

小额信贷无效论是以Milford Bateman（2010）¹⁰⁸ 为代表的，包括Ha-Joon Chang(2012)¹⁰⁹、Dean Sinkovic and Marinko Škare (2012)¹¹⁰、Aminul Faraizi, Taskinur Rahman 和Jim McAllister(2010)¹¹¹，Thomas Dichter 和 Malcolm Harper (2007)，Vijay Mahajan (2005¹¹²，2007¹¹³)等在内的一些学者对小额信贷的主要观点。小额信贷无用论认为小额信贷并不能起到解除贫困的作用，反而会把社会推向倒退。

该理论认为因为支持小额信贷模式的所有依据都是完全错误的，小额信贷只是一个神话，带给穷人的只是美好的愿望(见表 4. 1)。

¹⁰⁸ Bateman, M. (2010). *Why doesn't Microfinance Work, The Destructive Rise of the Local Neoliberalism*. Zed Books. London. New York.

¹⁰⁹ Bateman, M. and Chang, H.-J. (2009). "The Microfinance Illusion". <http://www.microfinancegateway.org/gm/document-1.9.40987/40987.pdf>. 下载于 2011 年 5 月 3 日。

¹¹⁰ Bateman, M., Sinkovic, D. and Škare, M. (2012). "Bosnia's Microfinance Meltdown." *American Economics Association Annual Conference, Chicago*. January 6-8. 2012.

¹¹¹ Faraizi, A., Rahman, T. and McAllister, J. (2010). *Microcredit and Women's Empowerment, A Case Study of Bangladesh* Routledge Contemporary South Asia 2010.

¹¹² Mahajan, V. (2005). "Is Microcredit the Answer to Poverty Eradication?" http://www.lessons.microfinancelessons.com/.../VJM_Microcredit_pove. 下载于 2012 年 5 月 11 日。

¹¹³ Mahajan, V. (2007). "From Microfinance to Livelihood Finance". in *What's Wrong with Microfinance*. Edited by Dichter, Thomas and Harper Malcolm. Practical Action Publishing. 2007. pp. 241-250.

表 4.1 两种对立的小额信贷理论的相关论据对比表

小额信贷可行的依据	Bateman 的批判
小额信贷支持产生收益的活动	小额信贷的用途大部分是消费，用于生产活动的很少
小额信贷能增强穷人能力	自我雇用和创办微企业正是能力丧失的表现
小额信贷的绩效评估可以证明它的作用	评估方法根本错误、忽视置换和微企业失败因素、内部评估人无法得出正确结论
小额信贷是穷人需求和需要的服务	对小贷的需求是滑向更深层贫穷的结果，穷人需要更长期限、更低利率的大额度贷款
小额信贷的可得性因正规固定资产所有权而增长	抵押与小额信贷理念相悖
小额信贷直接帮助最穷的人	多数小贷机构为不太穷和稍富的人服务
小额信贷能增强妇女能力	这是基于令人质疑的论断、危险的误解和有意制造的混淆
通过小贷积累大量财富并不表明穷人出局，而是双赢的架构	历史证明此类架构不成功，而且有损穷人、特别是农村穷人的利益，最终导致农村地区大量的贫穷和不平等
小额信贷的需求远远大于供给	未借款者不等于是潜在需求者；客户退出增多和小贷机构争夺客户；人为刺激贷款需求
商业化的小额信贷会总是注重其社会使命	事实是机构的使命偏离越来越严重
高利率对穷人来说不是问题，主要是贷款的可得性	高利率使还贷困难，客户再度贫困
高还款率意味着高息贷款投资成功	高还款率并不能保证客户的可持续发展和扶贫的成功，还款可能来自其他借贷
小贷机构能够达到可持续发展	大量小贷机构很难达到财务的可持续发展

Bateman认为小额信贷并不能通过持续的经济和社会发展来达到解除贫困的目的，而是一个贫困陷阱。小额信贷商业化的最终受益人不是穷人或者贫困社区；小额度、高利率的贷款是通过发展贸易来发展经济的，最终会导致工业化的倒退、高回报率的破灭、社区团结的削弱和社会资本的丧失¹¹⁴，这意味着小额信贷概念的死亡。小额信贷是一个政治概念，其社会绩效只是一个神话或者幻想。小额信贷会产生一些短期的正面影响，但是从长远来看，其影响会汇聚成一个新的障碍，强烈地影响着当地社会、经济和扶贫的稳定发展¹¹⁵。

¹¹⁴ Bateman, M. (2003). “‘New wave’ microfinance institutions in south-east Europe: towards a more realistic assessment of impact”. *Small Enterprise Development*. Volume 14, Number 3. 10 September 2003. pp. 56-65(1).

¹¹⁵ Bateman, M. and Chang, H.-J. (2009). “The Microfinance Illusion”.

<http://www.microfinancegateway.org/gm/document-1.9.40987/40987.pdf>. 下载于 2011 年 5 月 3 日。

小额信贷无效论（甚至可以叫做有害论）招致了很多小额信贷积极分子如David Roodman、Stuart Rutherford、Klaas Kuiper等人的强烈抨击¹¹⁶。虽然Bateman的论断不能概括全球小额信贷发展的全貌、也不会抹杀小额信贷项目已经产生的绩效，但他独到的分析、历史高度的观察和犀利的结论却为小额信贷在不少地区的盲目发展敲响了警钟。

小额信贷理论及其所支持的小额信贷活动的产生是农村金融理论演变的必经之路和重要阶段。20世纪80年代的金融补贴论使得各银行的农村支行和农业信用合作组织将大量低息的政策性资金注入到农村，却因为拖欠和寻租等原因而以失败告终，于是政府和专家一直在寻求建立一种可持续发展的金融机制来解决农村资金不足的问题。农村金融市场论完全推翻了补贴论的观点，认为应该完全依赖市场机制，极力反对政策性金融对市场的扭曲，特别强调利率的市场化。该理论的实施在一定程度上改善小农户获得资金的状况，但高成本和缺少担保品，仍不能使农户借到所期望数额的资金。于是就出现了不完全竞争市场论，该理论认为在一个非完全竞争的市场中，有必要采用诸如政府适当介入金融市场以及借款人的组织化等非市场要素，这就又为政府介入农村金融市场提供了理论基础。以上这些理论也是小额信贷产生的理论基础。

交易费用理论解释了正规金融机构为什么不青睐低端客户，也解释了需求额度较小的农户为什么宁愿进行民间借贷也不去正规金融机构贷款；信息不对称理论和社会资本理论为小组贷款提供了理论依据，这也揭示了为什么小组联保贷款的还款率远远高于其他担保类型的大宗贷款。

小额信贷的两个流派之争其实是小额信贷社会目标和经济目标那个更重要的辩论，虽然不同机构对这两个目标各有偏重，但是几乎都同意小额信贷项目必须同时注重社会效益和自身的可持续发展。小额信贷三角理论的两个重要支点其实正是前几个派别目标的总合，认为小额信贷项目要成功发展必须保证这个严格的三角目标。小额信贷无效论指出了小额信贷发展的问题，完全推翻了小额信贷赖以存在的依据，认为小信贷无法实现其解除贫穷的发展目标。

¹¹⁶ 请参看

<http://centerforfinancialinclusionblog.wordpress.com/2012/02/09/the-roodman-bateman-debate-a-cfi-dialog/> *Posted by Elizabeth Davidson*. 又见 http://blogs.cgdev.org/open_book/2010/08/why-doesnt-milford-batemans-book-work.php 下载于2012年5月15日。

三、本章小结

本章回顾了农村金融理论发展的主要阶段和小额信贷理论的主要流派,农村金融理论和小额信贷理论的演变其实也是农村金融政策目标不断变化的体现。根据小信贷理论的发展进程,迄今为止,小额信贷三角理论能够比较全面地概括小额信贷项目必须达到的三个目标,因此本文选择小额信贷目标三角理论作为主要的理论框架。在第四章,我们将按照本文的理论框架对小额信贷的可持续性、覆盖面、社会绩效和妇女赋权问题的有关文献进行评述。

第四章 文献综述

小额信贷的出现是人类历史上的一个重大成就¹¹⁷，它推翻了穷人不能作为金融服务消费者的成见，粉碎了穷人不可贷款的老观念，创造出了很多借款方法，使得为穷人提供具有成本效益的贷款成为可能，以至于在很短的时间内，小额信贷变成了当前发展中国家纷纷效仿的扶贫政策和必选的项目¹¹⁸。但是，小额信贷在被众多学者们推崇的同时，也成为不少学者批判的目标¹¹⁹。也有不少人在怀疑，小额信贷是否为降低全球贫困做出了实质性的贡献？小额信贷是不是解除贫穷最有效的方法¹²⁰？对小额信贷的学术研究虽晚于小额信贷行业的发展，但是目前也发展地很迅猛¹²¹，对小额信贷研究的范围涉及到小额信贷的方方面面，如小额信贷的模式和流派、小额信贷在不同地区推行的成绩和问题、小额信贷的政策支持等等。根据本文的理论框架，在第三章，我们将回顾和评述有关小额信贷的概念、可持续性、覆盖面、社会绩效和妇女赋权等方面的研究文献，借以说明本文所要填补的研究空白和研究的重要意义。

一、关于小额信贷的概念

在一些文献中，小额信贷和小额金融的概念常常被混用¹²²，因此在评述小额信贷定义之前，我们需要首先区分一下小额信贷和小额金融的概念。小额信贷是由合法注册的机构向没有收入、没有抵押的客户提供一种额度很小的贷款¹²³；小额金融指的是向贫穷和低收入客户提供的包括却不限于如下金融服务：信贷、存款、保险、汇兑

¹¹⁷ Brau, J. C. and Woller, G. M.(2004). "Microfinance: A Comprehensive Review of the Existing Literature". *Journal of Entrepreneurial Finance and Business Ventures*. Vol. 9. Issue 1. 2004. pp.1-26.

¹¹⁸ Batemen, M.(2010)." Why Doesn't Microfinance Work? The Destructive Rise of Local Neoliberalism". Zed Books. London, New York.2010. p. 6.

¹¹⁹ Mallick, R. (2002). "Implementing and Evaluating Microcredit in Bangladesh". *Development in Practice*. Volume12. pp.153-163. Brau, J.C. and Woller, G.M.(2004). "Microfinance: A Comprehensive Review of the Existing Literature". *Journal of Entrepreneurial Finance and Business Ventures* Vol. 9. Issue 1. 2004. pp. 1-26.

¹²⁰ Hermes, N. and Lensink, R.(2007). "Impact of Microfinance: A Critical Survey". *Economic and Political Weekly*. Volume10 Feb. pp.462-465.

¹²¹ Brau, J. C. and Woller, G. M.(2004). "Microfinance: A Comprehensive Review of the Existing Literature". *Journal of Entrepreneurial Finance and Business Ventures*. Vol. 9. Issue 1. 2004. pp. 1-26.

¹²² Hossain, F., Rees, C. and Millar, T.K.(2012). "Success Factors of Microcredit, What Can We Learn for International Development?" In Hossain, F., Rees, C. and Millar, T.K.(2012). *Microcredit and International Development: Contexts, Achievements and Challenges*. Routledge:United Kingdom, 02 November 2011;

Wrenn, E. (2007)."Perceptions of the Impact of Microfinance on livelihood Security". www.kimmagedse.ie. 下载于2009年4月3日。

¹²³ CGAP (2010) . "What is Microfinance?" At www.microfinancegateway.org/p/template.rc/1.26.9183. 下载于2011年5月15日。

和其他金融产品¹²⁴。也就是说小额信贷和小额金融的区别主要是在他们的服务范围上：小额信贷只为客户提供小额度信贷及相关服务，而小额金融所包含服务面更宽泛，有信贷、储蓄、保险、汇兑等业务等¹²⁵。故而，可以说小额信贷包含在小额金融的范畴之内¹²⁶。

关于小额信贷，国际上远远没有统一的概念¹²⁷，专家和学者们给出的定义也有所不同。国际社会普遍认为小额信贷是一种通过给低收入、贫困的人群提供小额度无抵押借款等金融服务，让他们能够自我雇用、获得收入，以帮助其个人及家庭摆脱贫困、提高收入的方法¹²⁸。在中国，权威的概念来自于中国小额信贷联盟¹²⁹：小额信贷是指为中低收入、没有和没有充分享受金融服务的群体提供的信贷服务，属于普惠金融的范畴¹³⁰。

虽然国内外学者和机构对于小额信贷有着不同的解释，但基本上都包含了抵押物的有无、贷款对象的穷富、贷款的用途和贷款额度的大小等四层含义。首先，小额信贷就是仅凭信用，不需任何抵押品而获得的小额度的贷款¹³¹；其次，在贷款用途方面，一些机构和学者提到自我雇用、开展各类生产以产生效益¹³²的字眼，但是很多机构并

¹²⁴ CGAP. “What is Microfinance?” www.microfinancegateway.org/p/template.rc/1.26.9183. 下载于2011年5月15日。

¹²⁵ Sinha, S. (1998). “Informal Credit Transactions of Micro-Credit Borrowers in Rural Bangladesh”. *IDS Bulletin*. Volume 29. Issue 4. Page 1-10 1998 October.

¹²⁶ Rajdeep Sengupta and Craig P. Aubuchon (2008) *Federal Reserve Bank of St. Louis Review*. January/February 2008. 90(1). pp. 9-30.

¹²⁷ 何广文、杜晓山、白澄宇、李占武：《中国小额信贷行业评估报告》，中国小额信贷发展促进网络，2009年2月17日。

¹²⁸ http://www.microcreditsummit.org/about/what_is_microcredit/. 下载于2012年5月13日。

http://www.grameen-info.org/index.php?option=com_content&task=view&id=32&Itemid=91. 下载于2012年5月13日。

<http://www.themix.org/about-microfinance/FAQ>. 下载于2012年5月13日。

¹²⁹ <http://www.chinamfi.net>. 下载于2012年4月15日。

¹³⁰ 中国小额信贷联盟的前身中国小额信贷发展促进网络的解释是：小额信贷是指专向中低收入阶层提供小额度的持续的信贷服务活动。

¹³¹ http://www.microcreditsummit.org/about/what_is_microcredit/. 下载于2012年5月3日。

http://www.grameen-info.org/index.php?option=com_content&task=view&id=32&Itemid=91. 下载于2009年6月6日。

<http://www.themix.org/about-microfinance/FAQ> 下载于2009年6月6日。

Ledgerwood, J.(1999). “Microfinance Handbook, a Institutional and Financial Perspective”. The World Bank. Washington. D.C.1999. pp.1. 董少林：“农村信用社提高小额信贷扶贫效率的理性思考”，《海南金融》，2004年2期，第46-48页。刘梅：《小额信贷产品设计研究》，西南财经大学2004金融学论文，2004-06-15（导师：刘锡良）。孙涌，石中华：“小额信贷：贫困地区的金融创新”，《理论与改革》，2000年02期，第60-62页。何耀华，赵俊臣，胡正鹏，穆文春：“小额信贷扶贫到户在云南的成功实践”，《云南社会科学》，1998年06期，第29-34页。臧景范：“中国农村中小金融机构小额信贷的实践与发展”，《中国金融》，2008年第8期，第28-29页。

¹³² http://www.microcreditsummit.org/about/what_is_microcredit/. 下载于2012年5月3日。

http://www.grameen-info.org/index.php?option=com_content&task=view&id=32&Itemid=91. 下载于2012年5月12日。

不限制提供消费贷款；第三，从服务对象上看，小额信贷是一种为穷人提供小额贷款和金融服务的行为¹³³；还有一种贷款对象的限定比较宽泛，“包括无法使用正规金融机构服务的客户提供信贷¹³⁴”，因此，小额金融的客户其实包括穷人、很穷的人和不穷的人；还有的定义中提到妇女（指只贷给妇女或者优先贷给妇女）；第四，从额度上看，一般只提到小额度¹³⁵，并没有指明具体的额度；另外，由于孟加拉和印度等小额信贷开展较多的国家小额信贷项目的利率和还款率较高，人们往往认为小额信贷总是和较高的利率和高还贷率相关联¹³⁶；在格莱明银行“新浪潮”¹³⁷之后，业界和专家们又把追求自身财务自立和持续性目标作为其定义的一部分，以区别于一般政府或捐助机构长期补贴的发展项目和传统的扶贫项目。

本文认为，以上的概念存在一定的漏洞。首先，小额信贷在介绍到孟加拉以外的国家（特别是在中国）后，其对象被混淆了¹³⁸：小额信贷是以扶贫为目的的小额度贷款服务，因此针对的客户是贫困的低收入者或者赤贫的群体，并没有泛化到整个被排除在传统金融机构服务之外的所有企业和人群。现在很多新成立的小额贷款公司，实际上是为中小企业提供服务，但是也打着小额信贷的名义。其次，无论是国际还是国内的小额信贷概念中都没有对额度进行具体的限定，也没有说明如何决定合适的额度。另外，很多小额信贷概念没有限定贷款用途，这就使得扶贫贷款被用来支持不能产生

刘梅：《小额信贷产品设计研究》，西南财经大学 2004 金融学硕士论文，2004-06-15，（导师：刘锡良）；世界银行：《小额金融信贷手册》。

¹³³ http://www.microcreditsummit.org/about/what_is_microcredit/. 下载于 2011 年 12 月 12 日。

http://www.grameen-info.org/index.php?option=com_content&task=view&id=32&Itemid=91. 下载于 2011 年 12 月 12 日。<http://www.themix.org/about-microfinance/FAQ>. 下载于 2012 年 3 月 1 日。

世界银行：《小额金融信贷手册》。董少林：“农村信用社提高小额信贷扶贫效率的理性思考”，《海南金融》，2004 年 02 期，第 46-48 页。刘梅：“小额信贷产品设计研究”，西南财经大学 2004 金融学论文，2004 年 06 月 15 日（导师：刘锡良）。孙涌，石中华：“小额信贷：贫困地区的金融创新”，《理论与改革》2000 年 02 期，第 60-62 页；何耀华，赵俊臣，胡正鹏，穆文春：“小额信贷扶贫到户在云南的成功实践”，《云南社会科学》，1998 年 06 期，第 29-34 页。

¹³⁴ Hatch, J.K. and L. Frederick. 1998. Poverty Assessment by Microfinance Institutions. Washington, DC: US Agency for International Development, Microenterprise Development Office. 下载于 2008 年 8 月 13 日。

Copstake, James and Johnson, Susan (2012). Improving the Impact of Microfinance on Poverty. www.bath.ac.uk/sps/documents/qap-susan-johnson-james-copstake.pdf - 2012-04-25. 下载于 2012 年 5 月 28 日。

¹³⁵ Hermes, N., Lensink, R. (2007). Impact of Microfinance: A Critical Survey. Economic and Political Weekly, Feb 10, 2007. 其他同注释 133。

¹³⁶ Morduch, J. (1998). “Does Microfinance Really Help the Poor? New Evidence from Flagship Programs in Bangladesh”.

http://www.nyu.edu/projects/morduch/documents/microfinance/Does_Microfinance_Really_Help.pdf. 下载于 2012 年 5 月 12 日。

¹³⁷ Bateman, M. (2010). “Why Doesn’t Microfinance Work? The Destructive Rise of Local Neoliberalism”. Zed Books: London. New York (2010). P.26.

¹³⁸ <http://www.chinamfi.net/pub/news.asp?catid=2369&ctxid=5879>, 下载于 2011 年 5 月 27 日。

收入的项目，尤其是消费贷款¹³⁹。由于小额信贷的利率较高¹⁴⁰，消费贷款一旦还不上，极易造成恶性循环，最终导致各种问题。

小额信贷的额度到底多少算合适呢？由于各个国家及地区的经济和社会状况不同，对小额信贷的最高额度很难取得广泛而一致的认同，不过有些机构也会规定出最高额度。据MixMarket的统计，2005年全球小额信贷的平均额度是470美元。孟加拉和印度的一些机构小额贷款的首次额度往往是50美元，而后根据还款的情况逐步增加。在中国，很多民间小额贷款机构认为初次贷款额度不得超过1,000元人民币（如赤峰市昭乌达妇女可持续发展协会、南召扶贫社、虞城扶贫社¹⁴¹以及国际计划下属的五个妇女可持续发展协会等¹⁴²），有的首次贷款额度是2,000元人民币（易县扶贫社¹⁴³和宁夏盐池小额信贷服务中心¹⁴⁴），此后每年增加1,000元人民币，最高限额为4,000元（国际计划旗下五个妇女协会等）或者5,000元人民币（如中国扶贫基金会小额信贷项目¹⁴⁵和宁夏盐池小额信贷项目¹⁴⁶等）。2007年8月中国银监会¹⁴⁷宣布提高农村信用社农户小额信贷额度：发达地区小额信用贷款额度可提高到10至30万元人民币，欠发达地区可提高到1至5万元。根据不同地区经济状况的不同，客户是农户还是城市下岗职工等因素，人民银行要求各信用社县（市）联社根据当地农村经济状况、农户生产经营收入、信用社资金状况等确定具体额度，一般规定发达地区信贷额度为0.8

¹³⁹ Dichter, T. and Harper, M. (2007). *What's Wrong with Microfinance?* Practical Action Publishing. Rahman, A. (1999). *Women and Microcredit in Rural Bangladesh: an Anthropological Study of Grameen Bank Lending*. Boulder, CO: Westview Press. p.106. Goldin Institute (2007). *Improving Microcredit Programs: Listening to Recipients--A Summary of the Pilot Phase* (May-August). Chicago, IL: Goldin Institute. p.5. Collins, D., Morduch, J., Rutherford, S. and Ruthven, O. (2009). *Portfolios of the Poor: How the World's Poor Live on \$2 a Day?* Princeton, Princeton University Press.

¹⁴⁰ Cull, R., Demirgüç-Kunt, A. and Morduch, J. (2009). "Microfinance Meets the Market". In *Moving Beyond Storytelling: Emerging Research in Microfinance. Contemporary Studies in Economic and Financial Analysis* (Volume 92) edited by Watkins, T.A. and Hicks, K. Emerald: United Kingdom-North America-Japan-India-Malaysia-China. pp.1-30.

¹⁴¹ 中国金融教育发展基金会，中国人民银行金融研究所：《中国小额信贷案例选编》，北京：中国市场出版社，2009（1），第174-192页“赤峰市昭乌达妇女可持续发展协会贷款模式解析”和第158-166页“虞城扶贫社小额信贷模式及绩效”。中国社科院贫困问题研究中心课题组：《扶贫经济合作社》，北京：社会科学文献出版社，2010（5）第121-120页“易县案例”。

¹⁴² 调研所得数据。

¹⁴³ 中国社科院贫困问题研究中心课题组：《扶贫经济合作社》，北京：社会科学文献出版社，2010（5）第95-139页“南召案例”。

¹⁴⁴ 中国金融教育发展基金会，中国人民银行金融研究所：《中国小额信贷案例选编》，北京：中国市场出版社，2009（1），第59-73页“宁夏盐池县小额信贷服务中心的实践”。

¹⁴⁵ 见扶贫基金会网站 <http://www.zhongguogongyi.com/www/text/index.php?id=78>，下载于2010年3月11日。

¹⁴⁶ 见《中国公益小额信贷》第107-134页“宁夏回族自治区盐池县妇女发展协会小额信贷项目调查报告”。

¹⁴⁷ 中国银监会：《关于银行业金融机构大力发展农村小额贷款业务的指导意见》，2007。

到 1 万元，特别发达地区为 3 到 5 万元，欠发达地区一般为 1,000 到 5,000 元¹⁴⁸。其他非政府机构的额度往往会依照或参考这个指导意见。通常，正规金融机构无论是在初次贷款额度还是最高限额上都高于其他民间机构，有的最高额度甚至达到 20 万-30 万元人民币（如农村商业银行、萧山区青年创业小额信贷项目和台州商业银行等）。同时，很多小额贷款公司，贷款额度也高达几十万到上百万。然而，有的专家认为小额信贷应该为 5 万以下的信用贷款¹⁴⁹，有些¹⁵⁰却认为，小额信贷合适的额度应该按照中国人均 GDP 3,700 美元计算的 2.5 倍，即 6.25 万人民币，其 2.5 倍是 13 万元，即目前单笔贷款额大约在 10 万¹⁵¹以下可以称之为小额信贷。当然，中国各地经济和社会发展水平差异很大，东、中、西部地区的单笔贷款额标准可以根据各地的经济水平的不同而有所差别，但是，也不宜太高。一般来讲，债务几乎常常是一个负面的标志¹⁵²，因此传统上中国人尽量不借贷；贫困客户的小生意一般是从零开始，不需要太大的额度，何况额度太大可能增加贷款拖欠的风险，也会加重客户的还款压力¹⁵³，因此根据中国现阶段的物价和平均收入水平，尤其是在陕西这个贫困大省，将 5 万元人民币作为小额信用贷款的上限比较合适。

根据现阶段中国各类机构小额信贷项目发展执行的情况，小额信贷可以定义为一种面向贫困人群提供的、五万人民币以下的、无抵押的、以发展生产为主要目的的信用贷款。这个概念包含了四个要素：

第一，小额信贷客户是贫困人群，包括农村贫困户和城镇的中低收入家庭，因为穷人无论住在哪里都是穷人，这与地域无关¹⁵⁴。中、小企业，如中、小型养殖场（不

¹⁴⁸ 张转方：《农村信用建设与小额贷款》，北京：中国金融出版社，2008（12），第 124 页；又见中国发展门户网站 www.chinagate.com.cn。2007 年 08 月 07 日。

¹⁴⁹ 2010 年 6 月 12 日~13 日，由农业部农村经济研究中心、中国国际扶贫中心、北大光华管理学院、中国人民银行研究生部主办，中国小额信贷发展促进网络 协办，北京富平创业投资有限责任公司承办的“小额金融创新与农村发展研讨会”在山西永济召开，会议将就微型金融和小额贷款公司在农村金融的持续创新与有序 发展问题展开研讨交流。白澄宇在会上作了演讲，认为小额信贷的额度应该顶到 5 万以下。
<http://finance.sina.com.cn/hy/20100612/10468110091.shtml>。下载于 2010 年 6 月 12 日。

¹⁵⁰ 范璟：“‘小额信贷之父’杜晓山解读中国公益小贷机构三大困局”。

<http://www.21cbh.com/HTML/2010-12-1/20MDAwMDIwODQ2OA.html>。

¹⁵¹ 也见张转方：《农村信用建设与小额贷款》，北京：中国金融出版社，2008（12），第 200-201 页。

¹⁵² Dichter, T.(2007). “Can Microfinance Make an Already Slippery Slope More Slippery? Some Lessons from the Social Meaning of Debts”. At *What's Wrong with Microfinance*. Edited By Dichter, T. and Harper, M. Practical Action Publishing.2007. pp.9-17.

¹⁵³ Allen, H.(2007). “Finance Begins with Savings, not Loans”. At *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M.. Practical Action Publishing. p.52.

¹⁵⁴ Dadhich, C. L.(2003). “Micro Finance Institutions - Issues in Sustainability”. *Indian Journal of Agricultural Economics*. Apr-Jun 2003. 58/ 2. ProQuest Central. p. 284.

含家庭工作坊和微型企业)、化肥厂、纸箱厂等业主一般都聚集了一定的资产，也许需要周转资金，却算不能算做贫困人群。

第二，小额信贷的贷款方式是无物质担保的信用贷款，可以联保。但是，如果有些小额贷款机构在签订贷款合同时要求客户提供抵押物品或者质押票据，这就不是信用贷款。

第三，小额信贷所发放的贷款主要用于投资，一般不用于消费(助学贷款除外)。格莱明银行最初的动机和小额信贷项目不可抗拒的公开理由就是小额信贷可以帮助创建或扩张能产生收益的微小企业¹⁵⁵。消费贷款不能直接产生收益，如果没有其他收入来源，极有可能会导致拖欠甚至坏账。不少文献提到小额信贷的款项并没有用于生产，而是消费¹⁵⁶。印度的小额信贷危机正是因为大量消费贷款拖欠而引起的¹⁵⁷。

第四，小额信贷的最高额度往往限制在1,000元到5万元人民币。小额信贷额度的不明确会同样把穷人挤出小额信贷的服务群体，使之无法到达最穷的人手中¹⁵⁸，因此小额信贷机构有必要在其定义中对小额信贷的额度进行规定和说明。小额度贷款有自动定位低收入群体的作用，因为高收入农户或中型企业绝对看不上区区的几千或几万元贷款，他们寻求的十几万、几十万甚至上百万元的资金融入（周转需求除外）。然而，太低的额度又不能满足贫困农户一次性投入的需求。本文采访中，99%的农户认为，中国物价很高，1,000元人民币远远不能满足自己购买生产资料的需求，如果没有其他资金来源或者自有资金，按当前物价水平，1,000元贷款只够购买5只羊羔，而且随着分期还款的增加¹⁵⁹，自己可能还要继续从其他地方借贷还款。因此额度不可以太小，也不宜太大。只有这样，才能在一定程度上确保小额信贷真正贷给有需要的贫困农户，有效地帮助他们摆脱贫困，逐步走向富裕。

¹⁵⁵ Bateman, M.(2007). *Why Doesn't Microfinance Work? The Destructive Rise of Local Neoliberalism*. Zed Books. London .New York. pp.29. "Microcredit: Why India is failing?" *Forbes*.10.November 2006.

¹⁵⁶ Abhijit, Banerjee, Esther Duflo, Rachel Glennerster and Cynthia Kinnan (2010) . "The Miracle of Microfinance? Evidence from a Randomized Evaluation." <http://economics.mit.edu/files/5993>. 下载于2011年6月30日。

¹⁵⁷ Harper, M. (2007) . "Some Final Thought". At *What's Wrong with Microfinance* edited by Dichter, Thomas and Harper, Malcolm.Practical Action Publishing,2007. p. 257. Priyadarshiee, A. and Ghalib, K. A.(2011). *The Andhra Pradesh microfinance crisis in India:manifestation, causal analysis, and regulatory response*. BWPI Working Paper 157. October 2011 <http://www.bwpi.manchester.ac.uk/resources/Working-Papers/bwpi-wp-15711.pdf>. 下载于 2012 年 3 月 1 日。

¹⁵⁸ Dadhich, C L. "Micro Finance Institutions - Issues in Sustainability". *Indian Journal of Agricultural Economic*. Apr-Jun 2003. 58/2. ProQuest Central.

¹⁵⁹ 很多小额贷款机构是按星期还款，有的是按月，还有的是按季度。按星期偿还贷款常使得农户不敢使用资金以免引起还款问题，影响自己的信誉。

然而，在实际的信贷活动中，一些机构，如小额贷款公司往往会把额度提高到10万到40万元人民币，但如果据此将小额贷款公司的项目排除在本研究之外，小额贷款公司可研究的贷款业务就所剩无几了。而小额贷款公司是现在中国唯一成气候的私有制小额贷款机构的代表，专家、学者和官方也一直将小额贷款公司的业务纳入小额信贷的范畴¹⁶⁰，加上小额贷款公司业务报表中所涉及的数据也均来自农户信贷¹⁶¹，因此，本文依然将小额贷款公司的贷款项目作为私有制小额信贷项目的研究对象。

这个概念也可以用到其他国家，但需要根据国家政策和各国或地区的消费水平和收入水平来调整贷款额度。

二、关于小额信贷项目可持续发展问题研究的评述

小额信贷刚出现时，人们最关心的是小额信贷的扶贫效果，随着小额信贷项目的发展，问题也接踵而来，很多小额信贷机构由于入不敷出无法继续经营而退出¹⁶²，于是就有了如此的问题：没有小额信贷机构的可持续发展，小额信贷项目如何继续帮助穷人？这就是小额信贷项目的可持续发展问题。

可持续发展是指从长期发展的角度看小额信贷机构的收入可否覆盖其经营性成本和财务类成本¹⁶³。也就是说，小额信贷机构要能够依靠自己的资源而生存，而不是依赖外来的捐赠或者补贴。小额信贷项目可持续发展的问题之所以重要是因为小额信贷项目不仅要商业金融市场延伸到穷人和普通金融机构所排除的人群中，而且可以防止小额信贷机构对补贴资金的不正当使用¹⁶⁴。非政府组织和政府开办的小额信贷项目往往是依靠补贴和捐赠起家的。实践证明，比起那些要靠外部补贴和捐赠来维持机构运作的小额信贷组织，可以实现可持续发展的小额信贷机构更能在消除贫穷方面发挥更大的影响¹⁶⁵。

¹⁶⁰ 见中国人民银行研究生部编写的《2011 年小额信贷机构竞争力发展报告》、中国金融发展基金会和中国人民银行金融研究所编写的《中国小额信贷案例选编》、何广文、杜晓山、白澄宇和李占武等人撰写的“中国小额信贷行业评估报告”等和中国小额信贷联盟官方网站。

¹⁶¹ 由于应对政府监管的原因，不是所有的业务都会显示在报表中。

¹⁶² <http://www.cam.org>. 下载于 2009 年 5 月 9 日。

¹⁶³ Hasan, M. M., Hassan, M K., Uddin, M. R. (2009). “Local Government Investment Outreach and Sustainability of Microfinance Institutions: A Case Study of BUROBangladesh”. *The Journal of Social, Political, and Economic Studies*. Fall 2009. 34. 3. ProQuest Central. p.318.

¹⁶⁴ Baumann, T. (2005) “Pro-poor Microcredit in South Africa: Cost-efficiency and Productivity of South African Pro-poor Microfinance Institutions.” *Journal of Microfinance*. Volume7 Number 1.

¹⁶⁵ Husain, J.(2008). “Role of Micro-Finance Institutions in Reducing World Poverty: An Overview”.

小额信贷机构的可持续性水平受其利率结构、贷款质量、员工生产力、财务成本和行政管理成本等因素的影响¹⁶⁶。世界上（包括中国）很多小额信贷机构借鉴格莱珉银行的方法，即把资产回报率(ROE)、经营自负盈亏率(OSS)和财务自负盈亏率(FSS)作为可持续性的考量指标。

小额信贷机构能否达到财务的可持续性呢？MIX的会员数据显示小额信贷机构成立初期一般是无法实现经营的可持续发展，更不用说财务的可持续发展，之后会逐步达到经营的可持续发展，但也有一些机构经营了5年以后还是无法达到财务的可持续发展。一般来讲，小额信贷机构在最初的一两年很难达到可持续发展，但是，假以时日，随着客户数量的增加、管理的改善、交易额的增长，小额信贷机构会最终维持一个较好的财务状况¹⁶⁷，如CFPA¹⁶⁸，格莱明银行¹⁶⁹等著名的小额信贷提供机构。根据中国扶贫基金会2010年报告¹⁷⁰，中和农信从2008年到2010年净利润增加了40多倍（2008年是-49.99万元，2009年是21.14万元，2010年是863.15万元），实现了财务的可持续发展。也有的学者对小额信贷机构的可持续性不太乐观。Allen（2007¹⁷¹）和Karnani（2004）¹⁷²的研究表明，小额信贷机构的可持续率一般处在1.4%到5%之间，按最新的统计也没能突破7%，这还是一个较高的估计。Otero and Morduch（2006）¹⁷³也认为全球只有少数的小额信贷机构可以做到可持续发展，而且这些都是靠提高技术水平、管理水平和规模经济来实现的，所以，只有规模最大、最具有竞争力的商业化小额信贷机构才有可能生存¹⁷⁴。

在中国的小额信贷问题研究中，有不少文献提到可持续发展的问题，但是做实证

Review. Cambridge Volume 11 Issue 1 Dec 2008. pp. 38-42.

¹⁶⁶ Congo.Y.(2002). "Performance of Microfinance Institutions in Burkina Faso". *Discussion Paper* No. 2002/01. World Institute for Development Economics Research.

¹⁶⁷ Dadhich, C L.(2003). "Micro Finance Institutions - Issues in Sustainability". *Indian Journal of Agricultural Economics*. Apr-Jun 2003. 58. 2. Pro Quest Central. pp.284-287.

¹⁶⁸ www.MixMarket.org 下载于 2010 年 6 月 3 日。

¹⁶⁹ 格莱珉银行2002-2009年间都达到了经营的可持续发展，并在03、05、06和08年也分别达到了财务的可持续发展。

¹⁷⁰ 中国扶贫基金会（2010）小额信贷 2010 年年报，第 19 页。

¹⁷¹ Allen, H.(2007). "Finance Begins with Savings, not Loans". At *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. Practical Action Publishing. p. 49.

¹⁷² Karnani,A.(2004). "The Fortune at the Bottom of the Pyramid: A Mirage". *Ross School of Business*, Michigan University, Michigan.

¹⁷³ Otero, M. and Morduch, J.(2006). "Perspectives: Sustainable Microfinance". *Economic Self-Reliance Review*. Volume 8.

¹⁷⁴ Batemen, M.(2010). *Why Doesn't Microfinance Work? The Destructive Rise of Local Neoliberalism*. Zed Books.London, New York.2010. p.59.

研究的文献很少，有的在题目中说是实证研究，但实际上只谈小额信贷发展中存在的问题和建议，并没有对具体项目进行可持续分析；有的文献对可持续性问题更是一笔带过，没有进行定性和定量的分析，也没有使用国际认可的可持续性研究的指标进行分析。研究陕西小额信贷项目发展的文献很少，研究陕西小额信贷项目可持续性问题文献就更少；对不同所有制小额信贷机构项目的可持续性进行横向比较的文献几乎没有。本文将使用一系列的指标，对陕西三家小额信贷机构项目的可持续性进行量化分析，并进行横向比较。

三、关于小额信贷项目覆盖面问题研究的评述

覆盖面指的是小额信贷机构有为大量的客户提供高质量的金融服务的能力¹⁷⁵。一般认为，覆盖面有两方面的含义：深度和广度。深度指的是客户的贫困程度，客户越贫困，小额信贷项目的深度就越大；广度指的是所服务客户的人数，这个包括累计服务的客户数和有效客户数。这个数字越大，说明小额信贷项目的广度越大。学者们广泛认为，在发展中国家，加深和加宽金融服务的覆盖面能够有效地推进经济的发展¹⁷⁶，所以覆盖面往往被用来说明小额信贷项目的社会影响力。Olivares-Polanco (2005) 认为，覆盖面的深度和广度是两个互相矛盾的目标，因此会互相抵消。

对于覆盖面的内容，不同学者有不同的见解。Schreiner (2002)¹⁷⁷ 提出了小额信贷覆盖面的六个方面用以说明小额信贷项目的社会效益：覆盖面的价值、成本、深度、广度、长度和范围。这个框架既适用于脱贫阵营（福利主义者）也适合可持续发展阵营（制度主义者）对小额信贷项目进行评估。脱贫阵营的学者和实践者认为覆盖面的深度可以弥补覆盖面的宽度、长度和范围的不足；而可持续发展者认为覆盖面的宽度、

¹⁷⁵ Alam, J.(1999) . *Self-Sustainability of Micro-Finance Institutions: A Critical Evaluation of the Performance of Grameen Bank of Bangladesh*. Master's Dissertation, University of Antwerp.

¹⁷⁶ Chandrasekhar, C.P. (2004). "Financial Liberalization and the Macroeconomics of Poverty Reduction". *Thematic Summary on Financial Liberalization for Asia-Pacific Programme on Macroeconomics of Poverty Reduction*. UNDP.Honohan, P. (2006). "Household Financial Assets in the Process of Development". *World Bank Policy Research Working Paper* No. 3965. July 2006. Washington, DC: The World Bank. Demirgüç-Kunt, A., T. Beck and Honohan, P.(2008). "Finance for all? Policies and Pitfalls in Expanding Access". Washington DC: The International Bank for Reconstruction and Development/The World Bank. Haq, A. (2008). "Microfinance Industry Assessment: A Report on Pakistan". Published by Pakistan Microfinance Network (PMN) in collaboration with the SEEP Network. <http://networks.seepnetwork.org/en/system/files/Pakistan+Microfinance+Industry+Assessment+2008.pdf>. 下载于 2012 年 6 月 30 日。

¹⁷⁷ Schreiner, M. (2002) . "Aspects of Outreach: A framework for Discussion of the Social Benefits of Microfinance". *Journal of International Development*. July 2002. pp.591-603

长度和足够的范围可以弥补其深度的不足，而追求可持续性的目标会影响小额信贷项目的深度¹⁷⁸。Hasan, Hassan and Uddi (2009)¹⁷⁹认为小额信贷项目的覆盖面包括三个方面的内容：项目的覆盖面（客户的人数和贫困程度）、机构的覆盖面（分支机构和小组的数目、员工的数目等）和机构的效率（每位员工的平均客户数、成本等）、机构的盈利能力和生产力（每位员工的平均利润等）。这个观点也是很多著名小额信贷机构认同的覆盖面的指标体系。MixMarket成员的数据中有关覆盖面的指标也是由这些因素组成的，格莱珉银行及其追随者也基本上使用这些指标来考量覆盖面的大小。

从全球来看，小额信贷项目的广度已经很可观了。2004年，全球大约有10,000家小额信贷机构，覆盖了潜在客户的4%，大约3千万人口¹⁸⁰。截至2010年12月31日，在小额信峰会注册的小额信贷机构有3,652家，共有客户205,314,502人，其中最穷的客户有137,547,441人¹⁸¹。到2011年末，仅亚洲就有7,400万小额信贷客户，占全球小额信贷人口的75%¹⁸²。CGAP(1995)研究的11家微型金融项目的结果显示：格莱明银行覆盖了孟加拉几乎一半的村落，拥有较为贫困的客户200多万；印度尼西亚的BRI不仅有超过200万人口的借款者，还有1,200万的储蓄者；BKD的小额贷款覆盖了爪哇东部20%的村子；在玻利维亚，BancoSol和PRODEM覆盖了5万客户，占潜在借款市场的大约10%。即便如此，与其他地区相比，在人口密度大的亚洲国家，如中国和印度，小额信贷服务的覆盖面相对较低¹⁸³。

对于小额信贷项目覆盖面的深度，各国业界和学者们还有较大的争议。有大量研究表明小额信贷项目成功的到达了最穷的人群¹⁸⁴。然而，Hulme(1999)¹⁸⁵和Cohen and

¹⁷⁸ Johnson, S. and Sharma, N.(2007). "Institutionalizing Suspicion: The Management and Governance Challenge in User-Owned Microfinance Groups". At *What's Wrong with Microfinance* edited by Ditcher, T. and Harper, M. Practical Action Publishing. 2007: pp.61-72.

¹⁷⁹ Hasan, Hassan and Uddi(2009). "Local Government Investment Outreach and sustainability of Microfinance Institutions: A case study of BURO, Bangladesh". *The Journal of Social, Political and Economic Studies*. Fall 2009. 34/3. pp.318-346.

¹⁸⁰ UNCDF (2004) . <http://web.undp.org/execbrd/pdf/LDP%20PIA%20Main%20Report.pdf>. 下载于 2010 年 6 月 20 日。

¹⁸¹ Maes, J. P.and Reed, L. R. (2012) . *State of the Microcredit Summit Campaign Report*. p.35. http://www.microcreditsummit.org/pubs/reports/socr/2012/WEB_SOCR-2012_English.pdf. 下载于 2012 年 6 月 10 日。

¹⁸² <http://www.themix.org/publications/mix-microfinance-world/2012/03/2011-asia-regional-snapshot>. 下载于 2011 年 6 月 12 日。

¹⁸³ Weiss, J and Montgomery, H (2004). "Great Expectations: Microfinance and Poverty Reduction in Asia and Latin America". *Oxford Development Studies*. Vol 33. Nos 3-4. pp.391-416.

¹⁸⁴ Yunus, M.(1999). "The Grameen Bank". *Scientific America*. November. 杜晓山：“中国农村小额信贷的实践尝试”，《现在经济探讨》2004年第2期，第7-11页。

Sebstad (2001)¹⁸⁶的研究表明, 无论绝对而言还是相对于其他收入档次来说, 很多小额信贷组织并没有深入到贫困人群的底层, 或者在这一方面只有很有限的进展¹⁸⁷。由于很多机构没有清楚地定位到最穷的人群; 有的定位到最穷的人群但是没有采用合适的策略来将服务送达他们; 小额信贷机构的员工常常对最穷的人有偏见¹⁸⁸, 认为贷款给最穷的人风险特别大; 贷款小组也往往不喜欢最穷的人¹⁸⁹, 这就导致了为服务穷人而建立的很多小额信贷机构往往将最穷的人排除在自己的项目之外¹⁹⁰, 许多起初加入的贫困者则倾向于退出该项目¹⁹¹。2004年, 世界上收入低于365美元的人群中只有6%的人可以从小额信贷机构借到款¹⁹²。Joseph Kimos Adjei and Thankom Arun (2009)¹⁹³的研究发现Ghana的小信贷项目涉及的客户中穷人只占很小的比例。Hulme (2007)也认为(肯尼亚和乌干达等地的)小额信贷机构并不服务于“穷人和最穷的人”。在印度, 小额信贷涉及的客户人数很大, 但是深度不够¹⁹⁴。

在中国, 对小额信贷项目研究的文献很多, 但是对于覆盖面的研究较少, 或者仅限于客户数量和贷款额度, 没有对其客户的贫困度进行分类, 因此无法分辨其服务的深度如何; 研究陕西小额信贷的文献本身就很少, 对不同所有制小额信贷项目的覆盖面做横向比较的几乎没有。本文在研究覆盖面的时候, 不仅考虑了客户的数量(有效客户的数量和累计客户的数量及贫困度)和贷款的额度, 而且涉及了分支机构的数量、信贷员的数量、客户的性别和贫困状况, 以便更准确的分析出陕西不同所有制小额信

¹⁸⁵ Hulme, D. (1999). “Clients Exits(dropouts) from East African Micro-finance Institutions”. *MicroSave Africa: Kampala*. <http://www.microfinancegateway.org/p/site/m/template.rc/1.9.28305/>. 下载于2009年1月12日。

¹⁸⁶ Sebstad, J., and Cohen, M. (2001). *Microfinance, Risk Management and Poverty*. Washington, D.C: Consultative Group to Assist the Poorest.

¹⁸⁷ Short C.(2000). “Foreword” in *The Poor and Their Money*. Edited by Rutherford, S. New Delhi.Oxford University Press.

¹⁸⁸ Hulme, D. and Mosley, P. (1996). *Finance Against Poverty*. Routledge, London

¹⁸⁹ Hulme and Mosley, 1996(具体见注释188).Marr, A. (2004). “The Challenge to the Orthodoxy Concerning Microfinance and Poverty Reduction”. *Journal of Microfinance*. Vol 5. No 2. pp.1-35.

¹⁹⁰ Woller, G. (2002). “From Market Failure to Marketing Failure: Market Orientation as the Key to Deep Outreach in Microfinance”. *Journal of International Development*. April 2002. 14/3. pp.305-324.

Simanowitz, S.(2002). “Microfinance for the Poorest: A Review of Issues and Ideas for Contribution of Imp-Act”. *ImpAct: Improving the Impact of Microfinance on Poverty: An Action Research Programme*. [Http://www.microfinancegateway.org/content/article/details/3395](http://www.microfinancegateway.org/content/article/details/3395). 下载于2010年5月12日。

¹⁹¹ Megicks, P., Mishra, A. and Lean, J. (2005). “Enhancing Microfinance Outreach Through Market-Orientated New Service Development in Indian Regional Rural Banks”. *The International Journal of Bank Marketing*. 2005. 23/1. pp.107-125.

¹⁹² Daley-Harris, S (2006). *State of Microcredit Summit Campaign Report 2006*. Microcredit Summit Campaign. Washington DC.

¹⁹³ Adjei J.K. and Arun, T.(2009). “Microfinance Programmes and the Poor:Whom Are They Reaching? Evidence from Ghana”. January 2009. *BWPI Working Paper 72*.www.manchester.ac.uk/bwpi. Access 1/8/2010.

¹⁹⁴ Sinha,F (2007). “SHGs in India:Numbers yes, Poverty Outreach and Empowerment, Partially”. in *What's Wrong with Microfinance*. Edited by Dichter, T. and Harper, M. 2007. pp.73-82.

贷项目的覆盖面的广度和深度。

四、关于小额信贷项目社会绩效问题研究的评述

小额信贷项目的目标分为财务目标和社会目标。财务目标指的是小额信贷是否提高了贫困客户的经济收入并能保持机构自身的可持续发展；小额信贷的社会目标是指小额信贷机构通过发放贷款和提供各种服务对社会的科技、政治、文化、生态以及环境等方面所做出的贡献，例如男女平等（或妇女赋权）、客户家庭地位的提高、客户社会地位的提高、客户受教育程度的改变、客户贷款前后的改变、所带来的社会影响、创造就业的情况、环境保护和社会公正等很多方面的绩效。

迄今为止，学者们已就全球很多国家大量的不同项目进行了影响分析，得出了有理由说是完整和均衡的评估结论¹⁹⁵。由于其他方面的文献较少，本文主要回顾有关小额信贷的扶贫效果和妇女地位改善的文献（妇女赋权问题的评述请参看下一节）。

贫困一直是小额信贷所关心的问题¹⁹⁶，因此小额信贷项目是否可以帮助客户有效脱贫是衡量小额信贷绩效的首要考虑。

总体来说，小额信贷项目对于微小企业和家庭收入及资产积累、家庭消费和帮助贫困家庭应对危机方面的影响是积极的¹⁹⁷。Barbara McNelly and Chris Dunford（1996）¹⁹⁸为脱离饥饿组织（Freedom from Hunger）做的一项研究表明，加纳的小额

¹⁹⁵ Woller, G. (2002). "From Market Failure to Marketing Failure: Market Orientation as the Key to Deep outreach in Microfinance". *Journal of International Development*. April 2002. 14/3. pp.305-324.

¹⁹⁶ Joan Parker (1998)为 John K. Hatch & Laura Frederick (1998) 的文章 Poverty Assessment by Microfinance Institutions: A Review of Current Practice 所写的序言。

¹⁹⁷ Grameen Bank, Finca International, Opportunity International 和 ACCION International 等官方网站。Sebstad J., Chen G. (1996). "Overview of Studies on the impact of Microenterprise Credit". *AIMS paper*. Management Systems International: Washington DC. Cohen M., Sebstad J. (2000). "Microfinance, Risk Management and Poverty". *AIMS Paper*. Management Systems International: Washington DC. Maes, J. P. and Reed, L. R. (2012). "State of the Microcredit Summit Campaign Report". Microcredit Summit Campaign .2012. P. 33.根据这个报告，从 1997 年到 2010 年期间，小额信贷客户的资产从 760 万美元增加到 1.375 亿美元，共翻了 18 番。

http://www.microcreditsummit.org/state_of_the_campaign_report/. 下载于 2012 年 6 月 10 日。Yunus, M. (1999). "The Grameen Bank". *Scientific American*. November. Yunus. (2007). Q&A with Muhammad Yunus. Interview on "NOW." PBS. j.mp/oEeNni. Yunus, M. (2008). Credit for the Poor. *Harvard International Review*. January. Pitt, M. M., and Shahidur R. K. (1998). "The Impact of Group-Based Credit on Poor Households in Bangladesh: Does the Gender of Participants Matter?" *Journal of Political Economy*. 106(5):958-96. Durrani, M. K. K, Usman, A, Malik, U. I, Ahmad, S (2011). "Role of Micro Finance in Reducing Poverty: A Look at Social and Economic Factors". *International Journal of Business and Social Science*. Vol. 2 No. 21 [Special Issue - November 2011]. pp.138-144.

¹⁹⁸ McNelly, B. and Dunford, C. (1996). "Are Credit and Savings Effective Against Hunger and Malnutrition? A Literature Review and Analysis". Research Paper No.:1 Free From hunger. <http://www.fftechnical.org/resources/research-reports/are-credit-and-savings-services-effective-against-hunger-and-malnutrition>. 下载于 2009 年 7 月 1 日。

信贷客户的收入比非客户多了一倍。BRAC在孟加拉的一项评估发现，项目内客户运作4年后收入增加112%¹⁹⁹。Patricio Aroca（2009）²⁰⁰研究了巴西和智利两个国家的银行和非政府组织的小额信贷项目，结果表明巴西的小额信贷项目，特别是银行经营的项目对客户收入的影响是非常正面的。中国扶贫经济合作社的案例几乎都说明了小额信贷提高了客户的家庭收入和社会地位²⁰¹。一些学者们采用多元线性回归分析的结果也表明小额信贷对农民人均纯收入具有显著的正向影响²⁰²，或者具有肯定的积极作用²⁰³。另外，对小额信贷项目的参与还提高了儿童的成活率、营养状况和教育水平²⁰⁴。因此有人甚至认为，小额信贷项目对社会经济各方面都有着积极的影响²⁰⁵。

但是，也有众多研究结果显示小额信贷项目的扶贫效果是消极的。Patricio Aroca（2009）²⁰⁶研究了巴西和智利两个国家的银行和非政府组织的小额信贷项目，结果表明智利的非政府小额信贷项目对客户收入的影响是负面的。David Hulme（2007）²⁰⁷从自己和同事的工作中发现，小额信贷并没有帮助太多人改善他们的生活。The Catholic Relief Service 的小额信贷实践表明，小额信贷使得穷人第二次陷入贫困²⁰⁸。在印度，小额信贷不仅没有挑战阶层制度和不平等，反而加剧了现存的阶层体制和不平等状况²⁰⁹。而2010年的印度小额信贷危机也正是这一问题的激烈反应。

¹⁹⁹ Dunford, C.(2006). "Evidence of Microfinance's Contribution to Achieving the Millennium Development Goals". September 2006. Free from Hunger. http://www.microcreditsummit.org/papers/Workshops/17_Dunford.pdf. 下载于2009年5月29日。

²⁰⁰ Aroca, P. (2009). "Microcredit Impact Assessment: The Brazilian and Chilean Cases". *Panorama Socioeconomico*. 2009 Volume 27. pp. 100-112.

²⁰¹ 中国社会科学院贫困问题研究中心课题组著：《扶贫经济合作社--小额信贷扶贫模式在中国的实践》，北京：中国社会科学出版社（2010）。

²⁰² 冯涓，邹帆：“农户小额信贷对农民增收绩效的实证研究—基于2002-2006年地区面板数据的实证分析”，《全国商情(经济理论研究)》，2008年21期，第50-52页。

²⁰³ 朱乾宇，董学军：“少数民族贫困地区农户小额信贷扶贫绩效的实证研究——以湖北省恩施土家族苗族自治州为例”，《中南民族大学学报(人文社会科学版)》，2007年01期，第56-60页。

²⁰⁴ Chowdhury, AM.M.R. and Bhuiya, A. (2004). "The Wider Impacts of BRAC Poverty Alleviation Programme in Bangladesh". *Journal of International Development*. 16(3). P. 369.

²⁰⁵ Hasan, M.M., Hassan, M. K., and Uddin, M.R. (2009). "Local Government Investment Outreach and Sustainability of Microfinance Institutions: A Case Study of BURO, Bangladesh". *The Journal of Social, Political, and Economic Studies*. Fall 2009. 34. 3. ProQuest Central p.318.

²⁰⁶ Aroca, P. (2009). "Microcredit Impact Assessment: The Brazilian and Chilean Cases". *Panorama Socioeconómico*. 2009 Volume 27. pp. 100-112.

²⁰⁷ Hulme, D.(2007). "Is Microcredit Good for The Poor People? A Note on the Dark Side of Microfinance". At *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. Practical Action Publishing. 2007. pp.19-34.

²⁰⁸ Wilson, K (2007). "The Money Lender's Dilemma". in *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. Practical Action Publishing. 2007. pp.98-108.

²⁰⁹ Wright-Revollo, K. E. (2005). "The Darker Side to Microfinance, Evidence from Cajamarca, Peru". In *Microfinance Perils and Prospects* edited by Fernando, J., ed. (*Routledge Studies in Development Economics*). London: Routledge. pp.154-171.

对小额信贷绩效研究的文献开始越来越多，但是，迄今为止，单纯针对小额信贷绩效所做的细致的实证研究却很少²¹⁰。很多小额信贷机构的文件非常具有推销性，是以争取更多资金帮助为目的的²¹¹，因此，其结论的实证基础太弱。本文将通过对三家不同所有制小额信贷机构的项目进行对比研究，分析各自的社会绩效和影响力，并得出哪一类机构是更有效的小额信贷实施者。在所有小额信贷扶贫效果的研究中，正面和反面的影响并存是正常的。毕竟每个国家和地区有着自己不同社会状态和模式，经营者的水平高低也不同。但是在对中国小额信贷的研究中，几乎所有的结果都是积极和正面的，很少见反面的结论。难道中国的小额信贷项目全部都是完全成功的，还是学者们没有真正挖掘那些赞歌背后的故事？如果研究结果只基于成功的项目，那么由此推出的普遍结论将是很危险的²¹²。因此，Hulme（2007）²¹³提醒说，小额信贷提供机构必须不仅要认真看待它们绩效，也要仔细处理其负面的影响，要看到未来，而不是只停留在荣誉上。只有客观评价小额信贷项目的影响，才能将中国的小额信贷扶贫事业引上正确的轨道。

五、关于小额信贷妇女赋权问题研究的评述

由于教育和生产资料有限性等原因，世界上 70%的穷人是妇女²¹⁴，且妇女往往相对于男人较穷²¹⁵。而通常情况下，妇女承担着抚养子女的工作，因此，妇女的贫穷往往会导致子女的体格和社会生活方面发展的不足，这就使得研究妇女贫困状况的改善问题显得尤为重要。这也是为什么多数跨国小额信贷组织非常关注发展中地区妇女和儿童的生存状况，常常强调针对妇女客户的贷款。小额信贷峰会主题的第二句就是“影

²¹⁰ Armendariz, B. and Morduch, J. (2010). *The Economics of Microfinance* (2nd Edition). The MIT Press Cambridge, Massachusetts, London and England.

²¹¹ Zeller, M. and Meyer, R. L. (2002). "Improving the Performance of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact" in *The Triangle of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact*, edited by Manfred Zeller and Richard L. Meyer. Maryland: The John Hopkins University Press. pp. 1-15.

²¹² Sharma, M. (2000). "Impact of Microfinance on Poverty Alleviation: What Does Emerging Evidence Indicate?" *Policy Brief No2, March 2000*. International Food Policy Research Institute; Web: www.ifpri.org. http://www.microcreditsummit.org/papers/Workshops/17_Dunford.pdf. 下载于 2011 年 5 月 3 日。

²¹³ Hulme, D (2007). "Is Microcredit Good for The Poor People? A Note on the Dark Side of Microfinance". At *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. Practical Action Publishing. 2007. pp.19-34.

²¹⁴ http://www.villagebanking.org/site/c.erKPI2PCIoE/b.2394157/k.8161/Frequently_Asked_Questions.htm. 下载于 2012 年 3 月 19 日。又见 UNDP Human Development Report(1996).

²¹⁵ Olivares-Polanco, F. (2005). "Commercializing Microfinance and Deepening Outreach? Empirical Evidence from Latin America". *Journal of Microfinance/ ESR Review*. Winter 2005. Volume 7. No. 2. pp.47-69. <https://ojs.lib.byu.edu/spc/index.php/ESR/article/viewFile/1575/1536>. 下载于 2009 年 7 月 19 日。

响并赋予妇女权利”²¹⁶，世界妇女银行（Women’s World Banking）的使命中也有扩展妇女权利的词句。根据Mody (2002)²¹⁷的研究报告，在全世界 34 个最大的小额信贷机构中，女性客户占 80%以上。格莱珉银行的妇女客户所占比重是 96%²¹⁸；中国计划（Plan international, China）的妇女客户平均为 98%²¹⁹；拉美行动国际（ACCION International）的为 65%²²⁰；国际机会（Opportunity International）的占 85%²²¹。因此，任何不涉及对女性影响的小额信贷评价都是不完整的²²²。

为什么小额信贷偏重女性？首先，经验显示，妇女有着良好的信用²²³。由于妇女在投资方面比男性较为保守，并且更容易对违约感觉羞愧，从而被认为是小额信贷的可靠客户²²⁴。另外，妇女的谨慎投资和稳健经营也有利于保证其还款率等。例如，马来西亚妇女还款的比例为 95%，而男性只有 72%，相似的结果在其他地方也能看到²²⁵。其次，妇女会和家庭成员分享其投资的成果²²⁶，而且往往会将钱投资到家庭健康方面²²⁷，这有利于改善儿童的营养和教育状况。

小额信贷峰会 2012 年的报告指出，截至 2011 年底，小额信贷已经波及到最穷的女性，人数从 1999 年的 1,030 万提高到 1.131 亿²²⁸。但是由于种种原因，小额信贷对于妇女的影响是双方面的。

一方面，大量的研究显示，参与小额信贷不仅改善了女性的生活水平，还提高了

²¹⁶ 详见 http://www.microcreditsummit.org/about/about_the_microcredit_summit_campaign/. 下载于 2012 年 6 月 19 日。

²¹⁷ Mody, P (2002), “Gender empowerment and microfinance”, University of Washington, *Evans school Working Paper*. [Available at www.evans.washington.edu/faculty/cla/599_00pmody.htm]. 下载于 2010 年 7 月 6 日。

²¹⁸ 格莱珉银行报表 <http://www.grameen-info.org/>. 下载于 2009 年 2 月 18 日。

²¹⁹ 中国计划 2008-2009 年度报告。

²²⁰ <http://www.accion.org/Page.aspx?pid=1844>. 下载于 2009 年 3 月 12 日。

²²¹ 国际机会 2008 年年度报告。

²²² Sengupta, R. and Aubuchon, C. P. (2008) *Federal Reserve Bank of St. Louis Review*, January/February 2008, 90(1), pp. 9-30.

²²³ Mayoux, L. (1995). “From Vicious to Virtuous Circles? Gender and Micro- enterprise Development”. *UNRISD Occasional Paper No.3* (Geneva).

http://graduateinstitute.ch/webdav/site/developpement/shared/developpement/mdev/soutienauxcours0809/verschuur_rights/Mayoux_UNRISD.pdf. 下载于 2009 年 7 月 19 日。Kabeer, N. (2005). “Social Exclusion: Concepts, Findings and Implications for the MDGs”. Paper prepared for DFID Strategy Paper on Social Exclusion.

²²⁴ 张祖平，赵紫德：“江西省农村小额信贷的发展困难与政策建议”，《江西经济分析》第 128 期，第 1-10 页。

²²⁵ Gibbons, D. and S. K. (1991), *Banking on the rural poor*. Center for Policy Research. Malaysia: University Sains.

²²⁶ Littlefield, E., Morduch, J. and Hashemi, S. (2003). “Is microfinance an effective strategy to reach the millennium development goals”. CGAP, <http://www.assortis.com/newsletter/download/mcf001021.pdf> (21.10.2003). 下载于 2008 年 5 月 3 日。

²²⁷ Mayoux, L. (1995). “Beyond Naivety: Women, Gender Inequality and Participatory Development”. *Development and Change*. Volume 26. Issue 2. pp. 235-258.

²²⁸ Maes, J. P. and Reed, L. R. (2012). *State of the Microcredit Summit Campaign Report*. Microcredit Summit Campaign. 2012. http://www.microcreditsummit.org/state_of_the_campaign_report/. 下载于 2012 年 6 月 10 日。

她们的家庭和社会地位。CGAP (1995)²²⁹对 11 家微型企业的金融项目进行了研究也发现, 提供小额度的贷款可以帮助更多妇女。在孟加拉, 专门针对妇女的小额金融服务明显地提高了妇女的资产和收入, 提高了其子女, 特别是女孩子的教育水平²³⁰, 也降低了针对女性的家庭暴力²³¹。小额信贷的受益人不仅包括普通家庭妇女和女性乞丐, 还包括女性工作者²³²。Dali K. Perera (2005)²³³对贫困女性工作者的研究发现, 90%的小额信贷参与者改善了与孩子、同行和家庭的关系, 60%的性工作者脱离了这个行业。参与小额信贷项目大大提高了妇女在家庭内部事务上的发言权²³⁴ (如女性的生育抉择权) 并改善了女性的受教育程度²³⁵。与未参与小额信贷项目的妇女相比, 小额信贷的妇女客户认为小额信贷提高了她们的自信心、决策力、智慧、自立性, 并使她们了解到自己的权利²³⁶。

然而, 小额信贷对妇女的影响并不都是正面的。在非洲, 小额信贷使妇女成为发展中介不用付工资的收债人, 从而加剧了其家庭关系的紧张状态²³⁷, 使男人进一步降低自己对家庭健康责任²³⁸; 有的项目甚至把她们的资源和注意力从能更有效地赋予她们能力的项目上转移到小额信贷上来²³⁹。Aminul Faraizi, Taskinur Rahman 和 Jim McAllister (2010) 研究了孟加拉两家著名的小额信贷机构格莱珉银行和BRAC之后认

²²⁹ CGAP(1995). “Maximizing the Outreach of Microenterprise Finance-The Emerging Lessons of Successful Programs”. *Focus*. No. 2.October 1995.

²³⁰ Sharma, M. (2000) . “Impact of Microfinance on Poverty Alleviation: What Does Emerging Evidence Indicate?” *Policy Brief No2, March 2000*. International Food Policy Research Institute. Web:www.ifpri.org. 下载于 2011 年 5 月 3 日。

²³¹ Hashemi, Syed M., Sidney Ruth Schuler, and Ann P. Riley.(1996). Rural Credit Programs and Women’s Empowerment in Bangladesh. *World Development* 24(4). pp. 635-653. Kabeer, N.(2001) . “Conflicts over Credit: Re-evaluate the Empowerment Potential of Loans to Women in Rural Bangladesh”. *World Development* Volume 29(1). pp. 63-84.

²³² <http://www.worldbank.org.bd>. 下载于 2011 年 5 月 3 日。

²³³ http://www.depts.washington.edu/mchprog/PDF%20Files/Abstracts/2005/Perera_abstract.pdf. 下载于 2011 年 5 月 3 日。

²³⁴ Mahmud, S. (2003). “Actually how Empowering is Microcredit?” *Development and Change*. Volume 34(4). pp.577-605.

²³⁵ Armendáriz B. and Morduch, J. (2010) . *The Economics of Microfinance* (2nd edition). The MIT Press Cambridge, Massachusetts, London and England. p. 213.

²³⁶ Amin, R., Becher,S., et al.(1998). “NGO-Promoted Microcredit Programs and Women’s Empowerment in Rural Bangladesh: Quantitative and Qualitative Evidence”. *Journal of Developing Area*. Volume 32(2). pp.221-236.

²³⁷ Goetz, A.M. and Sen Gupta, R.(1996). “Who Takes the Credit? Gender, Power and Control over Loan Use in Rural Credit Programms in Bangladesh”. *World Development*, Volume 24(1). pp.45-63. Armendáriz, B. and Roome, N. (2008). “Gender Empowerment in Microfinance. In *Microfinance: Emerging Trends and Challenges*”. Edited by Suresh Sundaresan. New York:Edward Elgar Publishing, Ltd.

²³⁸ Mayoux, L. (1999). “ Questioning Virtuous Spirals: Micro-Finance and Women’s Empowerment in Africa”. *Journal of International Development*. Nov/Dec 1999.11,7. pp.957-984.

²³⁹ Ebdon, R.(1995) . “NGO Expansion and the Fight to Research the poor: Gender Implications of NGO Scaling-up in Bangladesh”, *IDS Bulletin*, 26(3). pp.49-55.

为，小额信贷并没有解决贫困问题，它使妇女客户面临更大的贫困威胁，并加剧了性别不平等的事实。那些成功的故事只是为实现宣传机构的目的而提前准备的，小额信贷并没有赋权于妇女。比起该国的资本主义企业，它们甚至没有给自己的员工支付更高的报酬或提供更好的工作条件。因此，妇女赋权是小额信贷不能实现的承诺。更麻烦的是，只有少数妇女能有效行使对贷款的使用权²⁴⁰。任何致力于主要服务妇女的机构应该提供小额度的贷款给女性²⁴¹，因为（小额信贷项目）除非专门为最穷的人和妇女服务，否则其好处就会被境况较好的人特别是男人所窃取²⁴²。因此，小额信贷项目应该明确加上妇女赋权的策略，而不仅只强调提高妇女的参与²⁴³。也有研究发现，虽然小额金融服务不断扩大，妇女获取贷款的比例却在下降，而且妇女获得贷款的数额也低于男人²⁴⁴，也就是说小额信贷项目没有真正体现妇女的优先权。

在中国农村，由于历史的原因，妇女的家庭地位相对较低²⁴⁵。自改革开放以来，农村妇女的地位有了较大提高，但全国九百多万贫困妇女中多数集中在西部地区，且在某些层面还存在女性话语权的缺失。“经济没有独立，农村妇女的家庭地位和社会地位就很难提高”²⁴⁶。因此在这些地方实施小额信贷，妇女赋权的问题就很重要。

从以上研究可见，无论是新成立的小额信贷组织还是已有的金融机构的小额信贷项目，都提出了提高妇女赋权的口号。然而，在陕西、乃至全国的小额信贷实践中，除过 NGO 机构，几乎没有金融机构把女性作为专门的贷款对象，并统计其相关数据。也很少有国内的学者将妇女客户作为目标群体进行专门研究，在对信用合作社的小额信贷项目和小额贷款公司小额信贷项目的研究中更是难得一见。本文将陕西蒲城妇女可持续发展协会、陕西农村信用合作联社蓝田农信社和西安（户县）大洋汇鑫小额贷

²⁴⁰ Sharma, M. (2000). “Impact of Microfinance on Poverty Alleviation: What Does Emerging Evidence Indicate?” *Policy Brief No2, March 2000*. International Food Policy Research Institute; Web:www.ifpri.org. 下载于 2011 年 5 月 3 日。

²⁴¹ Olivares-Polanco, 2005, 详见注释 99。

²⁴² Rhyne, E. (1998). “The Yin and Yang of Microfinance: Reaching the Poor and Sustainability?” in *MicroBanking Bulletin*. Edited by Robert Peck Christen, Jennifer McDonald. A PUBLICATION OF THE MICROFINANCE PROGRAM at the ECONOMICS INSTITUTE, BOULDER, COLORADO. Issue 2, July 1998.

²⁴³ Mayoux, L. (1999). “Questioning virtuous spirals: micro-finance and women's empowerment in Africa”. *Journal of International Development*, Volume 11 Issue 7. pp.957-984. November/December, 1999.

²⁴⁴ Cheston, S. and Kuhn, L. (2002). “Empowering Women Through Microfinance”. UNIFEM. http://microfinancegateway.org/files/3240_Cheston_2002.doc. 下载于 2011 年 5 月 3 日。

²⁴⁵ 刘鸿雁，解振明：“中国妇女地位问题研究”，于 http://www.cpirc.org.cn/yjwx/yjwx_detail.asp?id=30，下载于 2011 年 5 月 3 日。李银河：《后村的女人们》，内蒙古：内蒙古大学出版社（2009）。

²⁴⁶ 滕堂伟博士，华东师范大学副教授，主要从事区域经济学研究。

http://www.cpad.gov.cn/data/2009/1014/article_341349.htm，下载于 2009 年 12 月 10 日。

款公司的女性客户作为主要研究对象，对其进行问卷调查和深度访谈，以期分析出陕西小额信贷项目的妇女赋权状况，并将结果进行横向的比较和讨论。

六、本章小结

本章在回顾了有关小额信贷概念、绩效、可持续发展、覆盖面和妇女赋权等方面研究的基础上指出了小额信贷研究的空白和本文研究的重点。要对陕西的小额信贷项目发展有一个全面而公正的评估，必须借鉴国际通用的小额信贷评价指标体系，并结合中国国情制定出一套有效而又实用的评价指标体系来对三类研究对象的小额信贷项目分别进行分析。第五章我们将要讨论小额信贷的评估指标体系。

第五章 小额信贷项目的评价指标体系及概念

自从小额信贷出现，学术界、业界、慈善界和政府机构就一直在探索如何对小额信贷项目进行评价：它们的扶贫效果如何？利率是否合理？社会绩效如何？机构能否持续运转？是否覆盖到最穷的人？但是迄今，国际上还是没有有一个公认的小额信贷评价指标体系。本文在第五章将简要评述国际上较为通用的小额信贷评价指标体系，并根据这些指标、结合中国实际选出本文使用的评估指标体系，并说明其原因。

一、国际通行的小额信贷项目评价指标体系

小额信贷的评价指标体系包括小额信贷机构的评价指标体系和小额信贷客户的评价指标体系。机构的评价体系主要用来分析机构的发展状况，如财务状况、管理制度、风险控制、员工素质等等一系列的问题；客户评估主要是从客户的脱贫情况和自身赋权的方面去评估，涉及到其生活水平变动的不同指标。

（一）机构的评价指标体系

1、拉美行动国际的骆驼体系（CAMELS of ACCION International）

“骆驼”评级体系（CAMEL）原本是美国金融管理当局对商业银行及其他金融机构的业务经营、信用状况等进行的一整套规范化、制度化和指标化的综合等级评定制度。ACCION International 在这五个指标之后又加上了社会绩效（Social Impact），就成了 CAMELS。拉美行动国际用 CAMELS 对小额信贷项目进行评价，它包括五个主要的指标：资本金（Capital）、资产质量（Asset Quality）、管理（Management）、收益（Earnings）、流动性（Liquidity）和社会影响（Social Impact）。

“骆驼”评级体系的分析涉及的主要指标和考评标准有：

第一，资本充足率（资本 / 风险资产），要求这一比率达到 6.5%~7%；

第二，有问题放款与基础资本的比率，一般要求该比率低于 15%；

第三，管理者的领导能力和员工素质、处理突发问题的应变能力和董事会的决策能力、内部技术控制系统的完善性和创新服务吸引顾客的能力；

第四，净利润与盈利资产之比在 1%以上为第一、二级，若该比率在 0~1%之间为

第三、四级，若该比率为负数则评为第五级；

第五，随时满足存款客户的取款需要和贷款客户的贷款要求的能力。流动性强为第一级、流动性资金不足以在任何时候或明显不能在任何时候满足各方面的需要的分别为第三级和第四级。

按照以上标准，如果小额信贷机构的综合评级很满意或比较满意的则为评为第一级或第二级，不太满意和不满意的分别为第三级、第四级，不合格的为第五级。对一、二级机构，监管当局一般对其今后发展提出希望性的建议；对三级机构，监管当局要发出正式协议书、由被考评机构签署具体计划和措施；对四、五级机构，监管当局则发出“命令书”，命令这些机构“应该做什么”、“必须做什么”和“停止做什么”，这是一种最严厉的管理措施。

CAMELS 的体系是完整的金融机构评价体系，适用于各类小额信贷机构的评估，但是实践中监管部门并不会对小额信贷机构进行这样复杂的评估，往往是学者们才会借这个体系对小额信贷机构进行综合评价。

2、MIX 和SPTF的社会绩效评价指标体系（MIX and the Social Performance Task Force）

MIX和SPTF²⁴⁷评价体系是MIX和SPTF联合开发的一个有 11 个指标的社会绩效评价体系，用以评价小额信贷机构的社会绩效。这些指标是用来在全世界范围内收集社会绩效数据作为测定基准和分析平台的，包括机构的使命和社会目标、管理、产品和服务、客户服务成本的透明度、人力资源和员工激励机制、对环境的责任、贫困的覆盖面、不同借款方式下的客户覆盖面、支持的企业、就业的创造和客户保留率。

使命和社会目标指的是小额信贷机构的社会使命、目标市场和发展目标。管理包括理事会成员是否受过社会绩效评估的培训并有一个专门的委员会进行社会绩效管理；产品和服务说的是小额信贷机构有哪些金融和非金融的产品和服务；客户服务成本的透明度是指小额信贷机构如何说明他们的利率；人力资源和员工激励机制指的是小额信贷机构有关员工社会责任的政策，包括与社会绩效目标相联系的有关工作地点、理事会和员工的构成、员工流动率和员工激励机制等人力资源政策；对环境的社会责

²⁴⁷ <http://www.themix.org/social-performance/Indicators>. 下载于 2012 年 2 月 22 日。

任即小额信贷机构是否有减轻所支持的企业对环境的影响的政策和主观能动性；贫困的覆盖面包括初入客户的贫困状况和脱贫情况；不同借款方式下的客户覆盖面就是小额信贷机构使用的借款方式及每一方式之下的客户人数；支持的企业和就业的创造即小额信贷机构支持的企业数目和创造就业的情况；客户保留率指的是小额信贷机构的老客户保留率。

MIX和SPTF评价体系是MixMarket 成员普遍使用的评价体系。MixMarket会定时根据成员提供的数据对相关小额信贷项目进行整体绩效评估，并发布在其官网上。不少中国的非政府小额信贷组织和一些小额贷款公司（如国际计划旗下的五家妇女可持续发展协会、河北易县扶贫社、平遥日升隆、中和农信等）都加入了MixMarket,并定时提供其机构的运作数据²⁴⁸。但是大部分国有和私有制金融或非金融小额信贷机构并没有向MixMarket提供数据，也没有按其指标体系进行数据统计。因此，如果使用MIX和SPTF评价体系对此类机构进行评估时，必须进行数据转换才行。

3、格莱珉银行的指标体系

格莱珉银行开发了一套自己的指标体系，随后又成为世界上很多国家模仿的样板，有些仿照格莱珉模式建立的小额信贷机构几乎完全照搬了格莱珉的评价体系。格莱珉银行的评价指标有：

- 机构特征： 总资产、办公室数
- 覆盖面： 支行数、会员数、有效客户、每支行平均有效客户、信贷员数、妇女会员比例、会员平均贷款余额
- 各项贷款： 发放贷款总额(本金)、发放贷款笔数、未偿贷款总额、现有贷款（执行）、逾期贷款、各项贷款增长率
- 可持续性/获利性比率： 资本回报率 (ROE)、 操做自负盈亏率 (OSS)、 财务自负盈亏率 (FSS)
- 资产/负债管理比率： 各项贷款的毛收入、资金成本率
- 贷款质量： 风险贷款率 (PAR)、

²⁴⁸ <http://www.mixmarket.org/mfi/country/China,%20People's%20Republic%20of>. 下载于 2012 年 5 月 29 日。

- 效率和生产力比率：信贷员平均生产率、操作费用率、贷款的平均人员费用、借款人平均成本、平均每位信贷员管理的贷款
- 财务结构：资本充足率

经过 40 多年的不断发展与完善，格莱珉的评价体系已经被国际小额信贷行业所普遍接受。该体系在各国使用的结果显示，它不仅简单易学，对使用者的专业水平要求也不高，特别适合非政府组织使用；同时该体系也能较为科学地反映小额信贷机构的整体发展状况。

（二）客户的评价指标体系

1、格莱珉基金的脱贫指数（PPI of Grameen Foundation）

脱贫指数（即 Progress out of Poverty Index，缩写为 PPI）是一个以特定国家为基础的小额信贷评估工具。可以帮助小额信贷机构测算其贫困覆盖面、监测其客户经济状况的变化，并且提供数据以促使经理层提高项目和服务的效率。这个工具以格莱珉银行的十个指标为基础，在 2005 年由格莱珉基金会、CGAP、福特基金会和小额金融风险 LLC 联合推出。到 2010 年底全球共有 73 个机构使用该工具对小额信贷项目进行评估，来考查机构或项目是否实现了社会目标和在何种程度上实现了其社会目标。PPI 是一个管理和考量的工具，既可以用于内部评估又可以用于外部报告。它最大的优点是使用方便、成本低、对操作者没有很高的技术要求、结果相对准确。PPI 之所以精确是因为它是分别以各个国家的全国贫困普查数据为基点进行测算的。如果一个国家没有这样的贫困调查基数，这个方法就无法使用。这十个指标是：

- 家庭中 0 到 17 岁的人数是多少？
- 家里有煤气炉或者煤气炉具吗？
- 家里有几台电视机？
- 家里的外墙是什么材料做的？（如果材料是铁、瓷砖、水泥、砖头、石头、木头、铝、石棉瓦，则为坚固）
- 家里有几台收音机？
- 家里有没有客厅？

- 屋顶是什么材料做的？（如果材料是镀锌铁、铝瓷砖、水泥、砖头、石头、石棉瓦，则说明较为坚固）
- 家里有什么样的卫生设施？
- 家里6-11岁的儿童有没有上学？
- 有无家庭成员做有偿工作？

然而，这个指标体系无法适用于中国。首先，到目前为止中国还没有一个以PPI十个指标为基础的全国贫困状况普查；其次，中国农村经济发展状况明显高于孟加拉，因此以上问题中很多并不适用于中国农村。比如说，中国农村人很注重房子，借贷盖房比较常见，所以有时高房大屋也许只是互相攀比的结果，并不一定代表富有²⁴⁹；有些做生意的农户收入很高，但不注重教育，家庭里稍大的孩子也帮忙做生意，并不上学；另外中国农村有些地方的传统认为厕所不可以放在家里，因此无论他们楼房盖得多宏伟，依然用的是户外的旱厕。还有，现在农村使用收音机的家庭很少了，不是因为买不起而是没人用。所以PPI要适用于中国，必须做出必要的调整才行。

2、责任国际的三层次评估模式和指标(ResponsAbility Social Investment Services AG)

责任国际(ResponsAbility International)认为小额信贷会在个人/家庭、当地社区和区域三个层次上产生社会影响。

个人/家庭层面：增强妇女能力（即妇女的社会地位、受教育情况和家庭及和社会事务中的自主性是否有提高）、客户通过学习各类基本技能和知识及获得更好的教育、发展和通过对储蓄、借贷和保险等产品的使用以提高客户应对意外事件的能力和通过提高收入使得客户可以在教育、医疗、卫生和食物供给方面有更多的选择。

社区层面：创造就业、高质量工作、储蓄和借贷小组成员的互相帮助和教育、社区企业家和邻近社区的交易活动会提高社区整体的经济基础和适应能力。

区域层面：在区域层面上创造就业、加强小企业部门的实力、减缓对环境和自然资源的压力，防止人口向大城市迁徙、强化金融部门的服务，扩展其服务的范围和深

²⁴⁹ 臧旭恒，刘大可：“我国城乡居民储蓄及其宏观经济效应分析”，《东岳论丛》，1999年3月第20卷，第2期，第75-80页。

度。

评价指标有：小额信贷机构的使命和目标、小额信贷机构的客户及其经济活动、小额信贷机构提供的产品和服务、小额信贷机构的分支机构数目、小额信贷机构的有效客户、贷款余额、平均贷款额和平均年利率、有储蓄账户的客户数以及妇女客户的比例。

ResponsAbility 认为财务的可持续发展要和社会的可持续发展相结合，没有财务的可持续发展就没有社会的可持续发展。

多层次评价体系没有局限于小额信贷的项目本身，而是把它放在社会的整体发展和环境保护的背景下进行讨论，充分体现了小额信贷项目的社会责任和社会义务，值得推广和学习。

3、日内瓦国际劳动办公室（International Labour Office Geneva）的控制组评价法

控制组方法是先选取两组农户，一组是小额信贷的使用者，另一组非小额信贷的使用者，经过一段时间的运作，对比两者的差异，并从中分析小额信贷对使用者的影响。控制组方法的优点是，两组人群生活在同一个地区，其他因素都基本一致，唯一的不同就是有没有参与小额信贷，使用这种方法有利于摒除其他因素如天气、政策、市场价格等的影响，单纯地对比小额信贷项目对两组人群的影响。

然而，选取两组可以对比的人群并不容易²⁵⁰。即使两组人的经济背景相当，由于各人经营的项目有所不同（例如，有的做蔬菜大棚，有的种棉花、有的养鸡、有的养羊、还有的种植果树），其市场行情有所不同，农户的经营水平也大有不同，即便是其他外部的条件一致，也难保证可以平等地相互对比，加上这种方法要历经较长时间才能完成，特别是经营种植业的组员。假定一组人种玉米，另一组种苹果，由于生长季的不同，只能等到苹果成熟和出售了才能对比其收益，而苹果早期的投入是很大的，除非将早期投资成本分摊在后面几年，否则很难正确反映其收益率。因此，控制小组选择不当往往会直接影响到研究结果的公正性。

²⁵⁰ Sharma, M.(2000). "Impact of microfinance on poverty alleviation". *MP05 briefs 2*. International Food Policy Research Institute (IFPRI).

4、其他评价方法及指标

除了以上提到的常见的评估方法外，不少学者和机构还提出了一些其他评估方法。

MkNelly 等人（1998）²⁵¹是从影响调查、客户退出调查、有关逾期贷款的个人深入访谈、有关妇女赋权的客户深入访谈和客户满意度小组讨论等五个方面对马里的小额信贷企业进行评估的。

拉美行动国际在2005 设计了一套完整的评价体系，从三个方面对小额信贷项目进行评价：包括贫困评估工程、客户评估工程和机构评估工程等。

中国学者也采用不同的方法进行小额贷款公司的信贷问题进行研究。杨虎锋、何广文(2011)²⁵²使用了数据包络分析(DEA)方法评估小额贷款公司的生产效率；梁桂云、游丽彦（2011）²⁵³认为金融机构的可持续性发展应该从两个方面进行评判：资金来源的可持续性和利润增长的可持续性²⁵⁴。李永平、胡金焱(2011)²⁵⁵认为，研究小额贷款项目应该从农村信贷资金是否增加、民间金融是否得到规范引导、是否促进农村金融市场竞争、是否运用特殊信贷管理技术和发挥金融中介功能等方面进行讨论。

不同的评价方法各有利弊，到底使用何种评价体系需要综合考虑评价的目的、评价的项目、评价的地域和精确度的要求等因素。

二、本文所使用的评价体系及指标说明

对小额信贷项目的评价方法会因为小额信贷的提供机构、小额信贷的干预目标、提供什么样的小额信贷产品和小额信贷实施的方法的不同而有很大的变化。同时，无论是那种评估体系，基本上都包括了可持续性和社会绩效两种评估。本文在对所选择的三家机构进行分析的时候兼顾了社会和经济两个方面的影响，分析了原因并提出政策建议。覆盖面和员工的工资、福利和发展问题既是可持续性分析的变量，又是绩效

²⁵¹ MkNelly, B., Lippold, K., Foly, A. and Kipke, R. (1998). "Practitioner-led Impact Assessment-a Test in Mali". *Assessing the Impact of Microenterprise Services (AIMS)*. September 1998. http://pdf.usaid.gov/pdf_docs/PNACE620.pdf. 下载于2008年5月3日。

²⁵² 杨虎锋、何广文：“小额贷款公司经营有效率吗---基于42家小额贷款公司数据的分析”，《财经科学》，2011/12总285期，第28-36页。

²⁵³ 梁桂云、游丽彦：“我国小额贷款公司可持续性发展浅析”，《北方经济》2011.05，第50-51页。

²⁵⁴ 杨虎锋、何广文：“小额贷款公司经营有效率吗---基于42家小额贷款公司数据的分析”，《财经科学》，2011/12总285期，第28-36页。

²⁵⁵ 李永平、胡金焱：“设立小额贷款公司的政策目的达到了吗？--以山东省为例的调查分析”，《山东社会科学》，2011年第1期，第82-87页。

评估的变量。因此如果在可持续性和绩效评估中都提到覆盖面和员工的工资福利和发展问题将会有重复之嫌。为了解决这个问题，本文将小额信贷项目的评估项目分为三点：可持续性分析、覆盖面分析和社会绩效分析。可持续性分析主要是财务性分析，包括机构财务状况的可持续分析、组织的可持续性发展（包括员工和管理等变量）和客户的可持续性分析；社会绩效包括机构的社会形象、客户的社会地位等的提高以及妇女赋权问题；覆盖面包括机构的覆盖面和项目的覆盖面两类。

简而言之，本文将小额信贷三角理论为框架，主要考察小额信贷项目的可持续性、覆盖面和社会绩效。在指标的选取上参照了国际小额信贷机构所使用的有关指标（具体请见以下各节的详细介绍）。

（一）可持续性的概念和指标

1、概念

小额信贷项目的可持续性（Sustainability）包括两个方面的内容：一是指从事小额信贷的机构提供的小额信贷项目所产生的收入能够覆盖提供小额信贷服务的运营操作成本和资金成本，以保证其收入大于支出；二是指从事小额信贷的机构是否实现了可持续性发展，如是否制定了必要的制度和政策来控制风险和保证机构正常运转，是否能为员工提供良好的工作保障、合适的工资和可持续发展机会等。

根据小额信贷项目收益和各类成本之间的关系，小额信贷可持续性发展可以在两个不同的层次上被分别定义。

第一，财务的可持续性。财务的可持续性包括操作的自负盈亏性和财务的自负盈亏性。操作的自负盈亏性主要是指小额信贷机构的业务收入可以完全弥补其操作成本，即各类行政和财务费用，但不包括资金成本。财务可持续性是指小额信贷机构所获得的利息收入和其他收入能够支付贷款的全部资金成本和非资金成本。这里的非资金成本包括管理成本、固定资产折旧和因拖欠等原因产生的信用贷款资产损失²⁵⁶。

第二，管理的可持续性。这是指小额信贷机构制定和执行合理的规章制度及员工激励机制，以培养员工的忠诚度，使其能连续为组织工作。

²⁵⁶ 黄伯勇：“对农村信用社小额信贷可持续发展问题的探讨”，《经济体制改革》，2008年第2期，第101-104页。

2、主要指标

(1) **经营的自负盈亏率**是指小额信贷机构的业务收入可以完全弥补其操作成本。其公式是：

$$\frac{\text{财务收入}}{\text{财务和行政费用} + \text{贷款损失准备金}}$$

如果结果等于1，说明小额信贷机构的盈利可以覆盖其经营的所有费用，如果结果大于1，说明该机构的盈利在抵消所有营业费用后还有盈余，如果小于1，则表明该机构是负债经营。

(2) **财务自负盈亏率**是指小额信贷机构所获得的利息收入和其他收入能够支付贷款的全部资金成本和非资金成本²⁵⁷。这里的非资金成本包括管理成本、固定资产折旧和因拖欠等原因产生的信用贷款资产损失。其公式是：

$$\frac{\text{财务收入}}{\text{财务和行政费用} + \text{贷款损失准备金} + \text{资金成本}}$$

如果计算结果大于等于1，说明小额信贷机构的财务状况可持续；如果结果等于1，表明该机构的财务收支持平；如果小于1，则表明该机构的资金成本高于财务收入。

(3) **补贴依赖性比率**指的是各类捐赠和补贴在小额信贷机构贷款收入中的比率。

公式是：补贴依赖性指数 = $\frac{\text{补贴}}{\text{贷款的收入}} = \frac{\text{补贴}}{\text{各项贷款} \times \text{贷款利率}}$ ²⁵⁸

不是每个机构都有补贴，特别是国有（集体）制和私有制小额信贷提供机构，补贴依赖指标主要针对接受社会捐赠的各类机构，特别是非政府组织。

3、机构的可持续性

从组织发展演变的历史看，有的组织历久益旺，有的组织则昙花一现，很快就消亡了。组织的可持续发展，意味着这个组织要兼具生命力与战斗力。体现机构可持续性的指标很多，如企业文化、公司治理、激励机制、管理水平等，但是都很难量化，

²⁵⁷ 有的机构还会按照通货膨胀率来调整财务自负盈亏率。

²⁵⁸ According to Schreiner, M. and Yaron, J. (1996). "The Subsidy Dependence Index and Recent Attempts to Adjust It". *Savings and Development*, Vol. 23, No. 4, pp. 375-405. SDI = Subsidy/Revenue from lending = S/LP i.

因此本文将在研究不同机构的时候以文字的形式进行叙述。

4、其他指标

(1) 资金充足率

资本资产比率 即资本充足率。资本指的是资本净值，包括权益和等同权益的工具，包括留存利润和附属债务，不包括捐赠和补助。

$$\text{公式: } \frac{\text{资本}}{\text{总资产}}$$

资产负债比率 是指公司年末的负债总额同资产总额的比率。表示公司总资产中有多少是通过负债筹集的，该指标是评价公司负债水平的综合指标。同时也是一项衡量公司利用 债权人 资金进行经营活动能力的 指标，也反映债权人发放贷款的安全程度。如果资产负债比率达到 1 或超过 1 说明公司已经没有净资产或资不抵债。

$$\text{公式: } \frac{\text{负债}}{\text{总执行资产}}$$

(2) 资产质量

贷款损失准备金率 是当前各项贷款的准备金要求。

$$\text{公式: } \frac{\text{贷款损失准备金}}{\text{平均总执行资产}}$$

逾期各项贷款 反映上期到本期之间无法回收的贷款情况。任何逾期一年以上的贷款将自动视为不能回收。

$$\text{公式: } \frac{\text{逾期贷款余额}}{\text{平均欠款余额}}$$

注销额指的是一段时期的贷款损失。

储备率 反映的是各项贷款的储备充足率。贷款损失储备是用来支付未来潜在贷款损失的资金。

$$\text{公式: } \frac{\text{贷款损失储备}}{\text{未偿贷款总价值}}$$

(3) 收益

执行资产的回报率 即反映贷款和投资活动的财务生产率。财务收入指的是净利息收入，即贷款、投资和证券的收益减去借款的费用。

$$\text{公式: } \frac{\text{财务收入}}{\text{平均执行资产}}$$

平均总资产回报率 类似执行资产回报率，但包括非执行资产的收益。

$$\text{公式: } \frac{\text{财务收入}}{\text{平均总资产}}$$

财务成本率 反映资金的成本，受净值、软贷款和硬贷款的综合影响。财务成本指的是负债的成本，包括储蓄、未偿外债、资本成本和其他短期负债。

$$\text{公式: } \frac{\text{财务成本}}{\text{平均执行资产}}$$

行政成本率 行政成本率是贷款运作效率的主要指标。行政费用是指与管理机构相关的成本，例如工资、租金和折旧。

$$\text{公式: } \frac{\text{行政费用}}{\text{平均执行资产}}$$

(4) 流动性

是流动性资产与流动性负债的比率。

资产流动性比率是银监会对商业银行进行风险监管的第一个指标,它是商业银行进行风险等级评定的重要组成部分。反映商业银行资产流动性强弱的指标,对监督和评价商业银行的资产流动状况,考核银行是否具备足够的资金储备以防范市场风险具有重要意义。

$$\text{流动性比率} = \frac{\text{6个月期规划的现金流入}}{\text{规划的现金流出}}$$

(二) 覆盖面的概念和指标

1、概念

本文借鉴了 Hessian (2009)的方法,从机构的网点覆盖面和项目的贫困覆盖面两方面进行分析。机构的覆盖面包括分支机构的数目,员工的人数(包括信贷员数目)、女性所占的比重等。对于项目贫困覆盖面(Outreach)的研究,要从深度(Depth)和广度(Width)两个方面进行分析。深度指的是小额信贷客户的贫困程度如何,涉及到的指标有客户的家庭收入、外债、家庭负担,如学生、老人、医疗等问题所导致的费用;广度指的是客户的人数,如总数、有效客户的人数、每个贷款中心平均的有效客户数、妇女客户的比率、每一信贷员的客户人数、每一客户的平均贷款额、贷款中心的数目、放款额的多少等等。

2、主要指标

(1) **分支机构的数目** 分支机构的数目主要考察该机构的办事处、办公室、贷款小组有没有增加,增加的情况如何。

(2) **客户人数** 客户数量包括累计客户数、有效客户数和女性所占的比重。累计客户数量指的是从开业之日起每一年的客户总数之和;有效客户指的是现有未偿贷款业务的客户,包括逾期和未到期的贷款客户。

(3) 客户贫困程度 对于贫困的界定很复杂，不同国家、不同地区贫困的概念是不一样的。本文在讨论覆盖面的深度时，将贫困分为生存型贫困、温饱型贫困和发展性贫困²⁵⁹。

生存型贫困是指生产资料匮乏，满足不了基本需要，生活没有保障，生存受到威胁，解决食物和衣物成了主要的奋斗目标。

温饱型贫困是指在正常条件下，食物和衣物能够得到供给，但经济发展还很困难，生活水平还很低，抵御灾害的能力还很弱，食物和衣物的供给还缺乏可靠的基础，收入水平制约着进一步的发展，实现小康的道路还很漫长。

发展型贫困是指在解决吃饭、穿衣等基本生存问题之后进一步发展过程中的相对贫困。这种对贫困类型的划分侧重于贫困地区的发展，有利于我们从发展的角度来看待贫困问题；而不仅仅满足于人口的基本生存问题。

小康户指的是脱离了温饱型贫困和发展性贫困、在衣食住行和个人精神生活方面都达到了比较富足的水平。

在中国农村现在实行的是耕者有其田的制度，也就是每个中国农户都有耕地，除非他们没有耕种，一般都是能保证一日三餐的自给自足和基本的衣物需求的满足，因此赤贫（生存型贫穷）的农户是很少的，大部分农村贫困应该属于温饱型贫困或者发展性贫困，伴随着较低的教育程度、较差的健康状况和较弱的市场技能²⁶⁰。

因此，本文在分析小额信贷覆盖面的深度时，将三家机构的客户分为生存型贫困户、温饱型贫困户、发展性贫困户和小康户四类。

3、其他指标

(1) 平均信贷员有效客户的人数 用来反映每个信贷员的表现和工作的效率。

公式：

$$\text{平均信贷员有效客户的数目} = \frac{\text{有效客户总数}}{\text{信贷员总数}}$$

²⁵⁹ 伦纳特·斯科伯特（著），孙平（译）：《发展中国家的贫困：定义、程度和意义》，《经济资料译丛》，1995年第4期，第1-10页。（原载于德国《经济学》卷49-50）。

²⁶⁰ Zhu, et al.(2000). "Credit Systems for the Rural Poor in the Economic Transition of China: Institutions, Outreach, and Policy Options". In *The Triangle of Microfinance* edited by Zeller and Meyer(2000). The Johns Hopkins University Press. Baltimore and London. p. 342.

(2) 平均管理人员的客户数 用来反映管理者的表现和使用方法的效率。

公式:

$$\text{平均管理人员的客户数} = \frac{\text{总贷款客户数}}{\text{总管理人员数}}$$

(3) 平均信贷员的各项贷款额 用来反映每个信贷员潜在的生产力。

公式:

$$\text{平均信贷员的各项贷款额} = \frac{\text{未偿贷款总价值}}{\text{信贷员的总数}}$$

(4) 每单位贷款的成本 用来反映发放贷款的效率。

公式:

$$\text{每单位贷款的成本} = \frac{\text{经营成本}}{\text{发放总贷款数额}}$$

(三) 绩效评估的概念和指标

1、社会绩效的概念

对任何项目和活动的评价，包括小额信贷，理想的目标是了解其影响、所影响的人和其受影响的原因²⁶¹。小额信贷不仅要解决客户经济上的贫困，而且还要应对非物质性贫困，即社会性贫穷²⁶²。世界银行(1980)²⁶³对贫困的定义²⁶⁴是这样的：贫困是一种以营养不良、文盲、疾病等为特征的、低于任何合理的人类体面生活的状态。这个定义并没有提到任何物质性的内容、收入或者资产的短缺，而是把重点更多地放在了贫

²⁶¹ Mosley, P.(1997). “The Use of Control Group in Impact Assessment for Microfinance”. *Working Paper No.9*. P.3. Social Finance Unit, Enterprise and Cooperative Development Department, International Labor Office, Geneva.

²⁶² Ghalib, A.K.(2009). “Measuring the Impact of Microfinance Intervention: A Conceptual Framework and Social Impact Assessment”. *IARC Working Papers Series*. No. 24. 2009.

²⁶³ World Bank (1980). *World Development Report 1980*. Published by The World Bank, 1818 H Street, NW. Washington, DC 20433 USA.

²⁶⁴ Rowson, M. (2001). “Poverty and Health” . *Student BMJ* 09. pp.171-216.

困的状态上，例如健康、性别、卫生、教育和营养等方面。因此，在考察小额信贷项目绩效的时候，我们不仅要考察小额信贷的直接影响即脱贫效果，而且要分析其“外延效应”²⁶⁵、“溢出效应”²⁶⁶和“中介效应”²⁶⁷，即小额信贷项目为客户带来的社会性的提升和对非小额信贷客户的正面影响。

按照荷兰小额贷款公司Oikocredit²⁶⁸的说法，社会绩效就是一个机构的社会目标在实践中的阐释，稳固的社会绩效是导致正面社会影响的首要步骤。社会绩效如此重要是因为它是一个社会和财务效果双重的底线；它能使机构对自己的社会义务和社会目标负责；它促使机构评价哪一个项目有较好的社会影响，从而首要或加强对这一项目的支出；它可以帮助小额信贷公司在激烈的竞争市场上脱颖而出，吸引重视社会效果的投资者。

小额信贷项目的目标分为财务目标和社会目标。财务目标指的是小额信贷是否提高了贫困客户的经济收入并能保持机构自身的可持续发展；小额信贷的社会目标是指小额信贷机构通过发放贷款和提供各种服务而在社会的科技、政治、文化、生态以及环境等方面所做出的贡献，这点可以从机构和个人两个方面进行分析。机构的社会绩效体现在：真正服务于目标市场的客户；对客户、其家庭、社区的需求做出及时反应，提供高质量的、适合的金融服务；对客户、员工、社区和环境负责。从客户角度而言，小额信贷项目的社会效果则是看客户的社会地位、家庭地位、处理社会事务的独立性及自信心等有无提升，例如男女平等（或妇女赋权）、客户家庭地位的提高、客户社会地位的提高、客户受教育程度的改变、客户贷款前后的改变所带来的社会影响、创造就业的情况、环境保护和社会公正等很多方面的绩效。

总之，小额信贷项目的绩效评估就是分析小额信贷机构的项目对其自身、员工和客户在以上各方面的影响如何。对机构来说主要是机构的盈利水平（这个在可持续性问题上已经讲过）和社会形象的影响；对员工来说，就是员工的工资、社会福利、性

²⁶⁵ Khalily, B.M.A. (2004). Qualitative Approach to Impact Analysis of Microfinance Programmes in Bangladesh - What have we Learned? *Journal of International Development* 16. pp.331-353. Zohir, S. and Matin, I. (2004). Wider Impacts of Microfinance Institutions: Issues and Concepts, *Journal of International Development*. 16. pp. 301-330.

²⁶⁶ Khandker, S. (1998). *Fighting Poverty with Microcredit*. The International Bank of Reconstruction and Development (The World Bank), Washington D.C.

²⁶⁷ Hulme, D. (2000). Impact Assessment Methodologies for Microfinance: Theory, Experience and Better Practice, *World Development* 28. pp. 79.

²⁶⁸ <http://www.oikocredit.org/socialperformance/en/what-is-social-performance>. 下载于 2009 年 3 月 19 日。

别比率等问题；对客户来说是指是否提高了客户的收入和社会发言权。

2、指标

本文借鉴了 MixMarket 和 SPTF 的社会绩效评级体系和责任（ResponsAblity）的三层评价方法。该评价指标分为三个层次，第一个层次是机构绩效指标：小额信贷机构的使命和目标、小额信贷机构的客户及其经济活动、小额信贷机构提供的产品和服务、小额信贷机构的分支机构数目、小额信贷机构的有效客户、贷款余额、平均贷款额、平均年利率和妇女客户的比例；第二个层次是客户的收入、教育、社会发言权等方面的改善；第三个层次是社区，即小额信贷在创造就业和促进社区和谐发展方面的作用。

评价小信贷项目的社会绩效，本文从机构的社会绩效和客户的社会绩效两个方面进行考虑。机构的社会绩效主要指机构是否尽到自己的社会责任，如提供有效的金融服务和履行社会义务。客户的社会绩效指的是客户因为小额信贷所得到的各种提升和改善。

（1）机构的社会绩效

小额信贷不仅能够刺激小企业的投资，它还有更深一层次的社会影响²⁶⁹，例如，客户把资金投入到了家庭健康和教育中，也会用来支付紧急资金需求或其他需求。机构的社会绩效的指标包括金融服务和社会义务。

金融服务主要指机构服务的项目有那些，在提供金融服务的及时性和有效性方面如何。

社会义务即小额信贷机构是否履行了对员工的基本义务。为职工缴纳国家规定的三险，即：养老保险、失业保险、医疗保险、住房公积金（购房按揭时所用）；注重员工素质的培训，在员工工资和福利方面的政策是否完善；机构的小额信贷项目对社区和环境有什么影响，如是否改善了社区的硬件设施或社会风气等。

²⁶⁹ Littlefield, E., Morduch, J. and Hashemi, S. (2003): "Is microfinance an effective strategy to reach the millennium development goals". CGAP, <http://www.assortis.com/newsletter/download/mcf001021.pdf>. 下载于2008年5月3日。

(2) 客户自身能力的提升 (Empowerment)

客户自身能力的提升包含客户脱贫的情况、社会地位的变化、女性家庭地位的改善、子女的教育和信誉度的改善。

① 脱贫情况

脱贫情况主要考察客户在参与小额信贷之后，收入有无变化，有无添置耐用消费品、饮食结构有无改变等。

② 在社会群体中的地位变化

农户的社会地位是指农户在自己群体或社会关系网中所处的位置，或者说，是农户在社会结构中所受的尊敬和认同如何。受大部分人认同和尊敬即为社会地位高。反映社会地位的指标有许多，其中家庭经济状况是影响社会地位的重要因素。虽然说并非越有钱，社会地位就越高，但是通过正当劳动而取得经济收益却可以帮助提升个人或家庭在社会群体中的地位。这也是个人或家庭能力的体现，有能力的个人或家庭的建议或意见就会容易被采纳，在社会事务中的发言权就越大，自信心也会随之提高。

③ 女性的家庭地位的变化

虽然现代社会主张男女平等，但生理的原因还是造成了男女事实上的不平等，在中国北方农村，重男轻女和丈夫打骂妻子和子女的现象非常常见。小额信贷的参与是否改善了女性在家庭中的地位，促进了男女事实上的平等？

④ 子女教育

对子女教育的重视程度也是农户生活水平提高的一个重要指标。在农村，人们的受教育程度普遍很低，农户子女辍学打工更是常事，很多父母长期外出打工，根本顾不上照顾子女，更不用说考虑他们的教育问题。参与小额信贷项目是否有助于改变这个状况呢？

⑤客户对个人信用的态度变化

农户信用观念的改善也是其个人素质提高的一个表现。在中国农村现阶段金融信用缺失严重、信用生态环境脆弱，是阻碍农村金融持续健康发展的根本原因²⁷⁰，农户对个人信用没有明确的认识，不少人借信用社的钱都抱着能拖就拖的态度，认为这是政府的钱，即便是不还，由于中国法律惩戒恶意拖欠的制度不完善、执法也不够严，即使判决了也难以赔付，不会造成什么严重后果。申请无物质抵押贷款依靠的就是农户个人或者家庭的信誉，如果信誉不佳，又没有合适的物质担保，一般是无法从信贷机构借到资金。小额信贷项目的执行有没有改变农户对信用的理解和态度呢？

三、本章小结

本章首先回顾了国际上较为常用的几类小额信贷评估指标体系，并结合中国的实际情况进行了评述，然后详细解释了本文所使用的主要评价指标体系。下一章我们将使用这些指标体系对非政府小额信贷机构——蒲城妇女可持续发展协会的项目进行研究。

²⁷⁰ 张亦春等：《中国社会信用问题研究》，第四章，北京：中国金融出版社，2004年；

张亦春：“由借贷信用到社会契约的演变——兼探中国信用体系重构”，《金融评论（2006卷第1辑总第1辑）》2006年02期，北京：中国金融出版社。

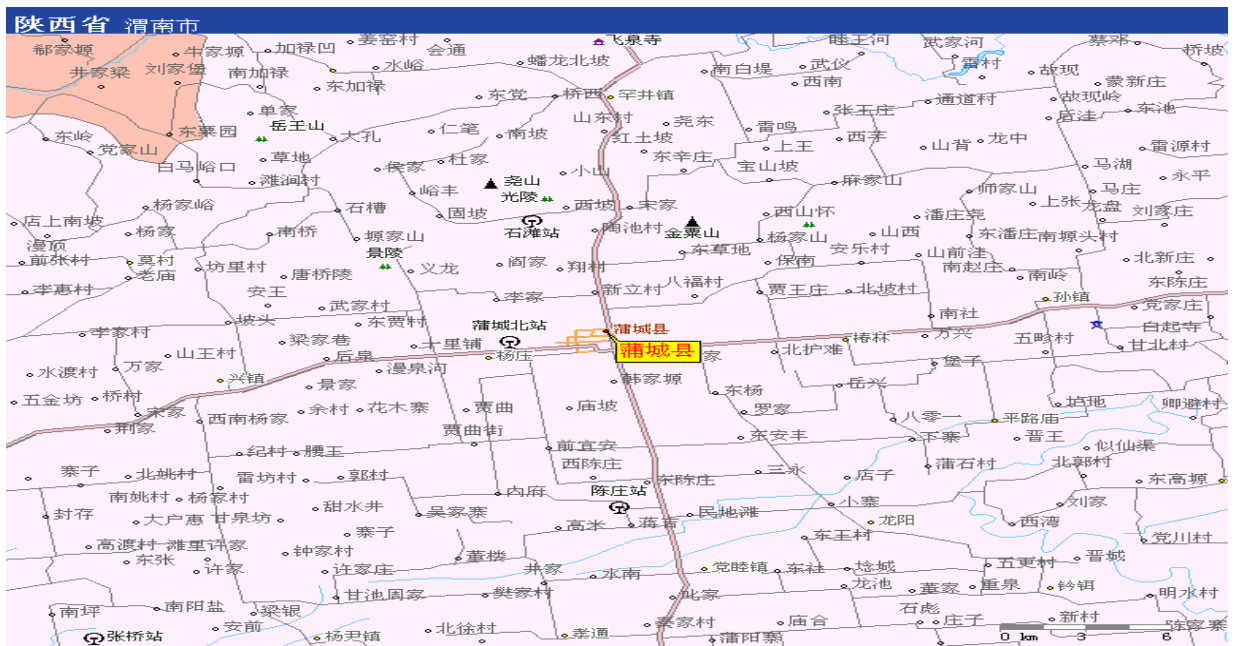
第六章 非政府小额贷款机构的小额信贷项目分析

——以蒲城妇女可持续发展协会为例

一、蒲城县简介

蒲城县(见图 6.1)位于陕西省渭南市,其北部为丘陵,中部是高塬,南部为平川,耕地面积 168 万亩,距省会城市西安市 120 公里;东西长 52.8 公里,南北宽 47 公里。蒲城县辖 14 个镇、10 个乡、373 个行政村,全县 76 万人,妇女人口占总人口的 49%。蒲城农村地区有贫困人口 10 余万,是国家扶贫开发工作的重点县,也正是如此,陕西妇联建议国际计划(中国)在蒲城设立一家妇女可持续发展协会。

图 6.1 陕西省蒲城县地图



二、数据来源及分析方法说明

为了取得第一手的资料,从 2009 年 8 月开始,作者一直兼做九零学社(1990 Institute, USA)²⁷¹、国际计划(Plan International, China)²⁷²这两家非政府、非营利的

²⁷¹ 九零学社(The 1990 Institute 是一家由学术界、商业界和社区领导者组成的志愿者在 1989 年成立的非营利非政府性质的美国慈善机构。从 2006 年起,九零学社一直为蒲城妇女可持续发展协会(后称蒲城妇女协会)提供捐助资金。<http://1990institute.org/>。下载于 2010 年 5 月 2 日。

国际慈善机构的义工。通过参与国际计划小额信贷的年会、参加各个妇女协会的理事会、下乡访问客户、协助发放和回收贷款、陪同捐赠人进行深入的财务和客户调查和翻译资助人和蒲城协会的往来信件等工作，作者对这五家妇女可持续发展协会的小额信贷业务有了很深入、详细的了解。为了和国有（或集体）制和私有制小额贷款机构的小额信贷项目进行比较，本文选择了蒲城妇女可持续发展协会作为非政府组织小额信贷机构的代表进行深入研究。

在取得蒲城妇女协会、九零学社和国际计划的许可之后，作者调取了蒲城妇女可持续发展协会 2005 年开业到 2009 年的所有报表和业务状况资料；样本的选择采取了随机分层抽样和典型调查相结合的方法。首先我们在蒲城小额信贷项目涉及的 10 个乡镇中选择了 3 个：椿林乡、三合乡和荆姚乡，然后在这椿林乡选择了岳兴村，发放问卷 100 份；三合乡选择了义龙村、西曹村、武家村和畏山村，每村发放问卷 100 份；荆姚乡选择了甘泉坊村 1-4 组进行典型调查，发放问卷 400 份。最终回收有效问卷 898 份（见表 6.1），并与其中 50 名妇女客户进行深入访谈。2010 年作者又通过邮件多次回访了其中 200 户（1625 人次），将其结果用来进行项目绩效分析。

表 6.1 蒲城妇女可持续发展协会田野调查样本分布表情况表

单位：份

样本乡/镇	椿林乡	三合乡	荆姚乡
样本村	岳兴村	义龙村、西曹村、武家村、畏山村	甘泉坊 1 组- 4 组
发放问卷数	100	400	400
回收问卷数	100	400	398

在分析方法上，本文采用了小额信贷三角理论进行分析，并借鉴了孟加拉的格莱珉银行和小额信贷国际网络 MIX 的分析指标。由于这五家妇女协会都是国际计划借鉴国际惯例设立的，所以其财务分录与国际小额信贷机构没有大的差异，非常便于统计相关数据。

²⁷² 中国计划 (Plan China) 是国际计划中国分部 (Plan International China) 的简称。它是一个以儿童为中心的、非宗教、非政治、非政府、非盈利的国际人道主义发展组织。1937 年在西班牙成立，1995 年进入中国。小额信贷项目是其可持续生计项目中的一个子项目，2002 年开始在陕西设立，为农村妇女脱贫致富做出了显著的贡献。国际计划在中国的总部设在陕西西安，它联合陕西妇女联合会并在陕西出资设立了五家小额贷款机构，分别是西乡妇女可持续发展协会、榆阳妇女可持续发展协会、蒲城妇女可持续发展协会、佳县妇女可持续发展协会和淳化妇女可持续发展协会。

本章出现的数据如果没有做特殊标注，都来源于蒲城妇女可持续发展协会或者是根据蒲城妇女可持续发展协会所提供的数据进行整理和计算所得。

三、蒲城妇女可持续发展协会小额信贷项目简介

（一）基本情况

蒲城妇女可持续发展协会是国际慈善机构国际计划资助建立的小额信贷机构。2005年8月，国际计划和陕西妇联合作在陕西成立了五家妇女可持续发展协会，是五个专门从事小额信贷的、独立核算的、非营利性的民间社会团体法人机构。蒲城县妇女可持续发展协会就是其中的一家。协会以追求社会发展为使命，以扶贫为宗旨进行运营。至2010年底，蒲城协会累计发展客户9,030户，累计发放贷款1,796万元，平均贷款额度为2,534元，现有贷款余额419.29万元，有效客户2,102户。其中妇女客户2,040户，占客户数的97%；农业客户1,809户，占客户总数的97.6%；城镇下岗工人51户，占客户总数的2.4%。信贷区域已拓展到10个乡镇（椿林、翔村、三合、荆姚、贾曲、城镇、坡头乡、原任乡、孙镇、东杨乡等），60个行政村（汉村、山西、岳兴、六合、草地、西曹、义龙、武家、谢家、甘泉坊、常家、许家庄、西贾曲等），组建客户中心228个，五户信誉互保小组474个。自2005年6月信贷资本金开始运作以来，逾期贷款额、风险贷款额均为零，还款率一直保持在100%。

（二）资金来源

蒲城妇女可持续发展协会是国际计划出资300万人民币筹建的，用于贷款的资本金最初也来自国际计划。到2010年末，蒲城妇女协会的资本金除了国际计划2005-2007年累计的启动资金150万捐款外，还有2008-2009年英国的Blackford Trust每年捐赠的1千英镑，美国的90学社从2008年起每年捐赠的5万美元；陕西省妇联2008-2009年提供了70万元人民币的低息贷款；另外，友城普荣基金会计划提供100万元人民币的贴息贷款（利率为3%），格莱明基金会和香港的壹基金也表示愿意投资并为他们提供技术支持和员工培训。

从表6.2可以看出，捐赠资金在蒲城妇女协会的资本金中占有很大比重。2005-2007年蒲城妇女可持续发展协会的资金全部来源于补贴，从2008年开始蒲城协

会才逐渐有了短期借款，到 2010 年补贴在所有资金来源中的比例下降到 44.89%。对补贴依赖的减少是蒲城协会逐步走向可持续发展的良好开端。

表 6.2 蒲城妇女可持续发展协会的资本金来源一览表

单位：万元

机构	捐赠			短期借款			其他来源	
	国际计划	九零学社	BF 基金	妇基会	妇研所	其他	利息收入	其他收入
2005	30 万							
2006	30 万					20		
2007	90 万					30	13.59	0.0626
2008		30 万	1 万	20 万		20	23.40	0.0538
2009		30 万	1 万		50 万	61	41.41	0.0441
2010		66 万					55.8	3.5
累计	150 万	126 万	2 万	20 万	50 万	131	134.2	3.6605
总计	276 万 元	占比 44.89%		201 万元	占比 32.69%		137.87	占比 22.42%

（三）贷款产品

如表 6.3 所示，农户小额信用贷款是蒲城妇女可持续发展协会的主要产品，占该组织总贷款的 99.8%；为了扩展业务，尝试服务更多贫困人群，蒲城妇女协会在 2008 年和 2009 年增加了城镇低收入人群贷款，占总贷款的 0.2% 比重，但蒲城妇女协会的客户群主要还是农村居民。

表 6.3 2005-2009 蒲城妇女可持续发展协会贷款产品表

单位：户，%

	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
农户贷款	81 户 100%	720 户 100%	1572 户 100%	1291 户 9.8%	1660 户 99.8%
城镇职工贷款	0	0	0	2 户 0.2%	3 户 0.2%

蒲城妇女协会贷款扶持的项目主要为种植业、养殖业、加工业、小商业和教育业等。目标客户主要是贫困农村妇女。贷款的期限为一年。贷款的额度有三挡：初次贷款额度为 1,000 元；偿还第一次贷款后的二次贷款额度上升到 2,000 元；偿还前两次贷款后的第三次贷款额度提高到 3,000 元；第四次加至 4,000 元。4,000 元是蒲城妇女协会小额信贷的最高限额，无论客户信誉度有多好，此后借款额度不再增加。这样的贷款额度表明了，蒲城妇女可持续发展协会有意定位于低收入农村客户，因为富有

的农户不会申请数额如此低的贷款。在农户的收入达到一定程度以后,或者脱贫之后,这种低额度不再能够满足他们发展生产的需要时,农户就会寻求其他方面的资金来源,即便是在协会贷款,也只是做临时周转之用。而协会也会转而继续扶持其他低收入的客户直到她们有能力寻求到正规机构的贷款。

(四) 贷款利率

蒲城妇女协会的贷款利率分实际利率和名义利率。名义利率即贷款时告知客户这笔贷款的应付利率。但是,蒲城妇女协会的客户实际所支付的贷款成本不仅有利率,还包括会员费和小组保证金等额外费用,以及不同还款方式所导致的本金减少而应该扣除却没有扣除的利息。本文作者按照蒲城妇女可持续发展协会 2005-2010 年的利率表,通过计算,得出蒲城妇女可持续发展协会的名义利率和实际利率见表 6.4。2005-2007 年由于要缴纳 0.05%的会员费和小组保证金,贷款本息按季偿还,虽然名义年利率为 9%,实际年利率已达到 18.96%;2008 年依然缴纳小组保证金和会员费并按季还本付息,名义利率为 10.8%,而实际利率是 21.725%;2009-2010 年蒲城妇女协会免去了客户的小组保证金,依然按季还本付息,名义利率为 10.8%,实际利率为 21.7125%。

表 6.4 2005-2010 年蒲城妇女可持续发展协会贷款各种费率 单位: %

	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
名义利率	9%	9%	9%	10.8%	10.8%	10.8%
会员费率	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
还款方式	按季	按季	按季	按季	按季	按季
小组保证金率	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0	0
实际年利率	18.96%	18.96%	18.96%	21.725%	21.7125%	21.7125%

注:按季还款主要针对农户小额信用贷款,城镇居民贷款属于担保贷款,从贷款之日起三个月开始按月还款,共分十次还清。

根据现行法律,非国有金融机构的贷款利率浮动范围为人民银行当年基准利率的 0.9 到 4 倍。2005-2010 年人民银行一年期贷款的利率在 5.56%-7.47%之间浮动,则小额信贷一年期的合规利率区间应在 22.24%-29.88%之间。据此,蒲城妇女协会的实际

利率（最低为 18.96%，最高为 21.7125%）都在这个规定的范围之内。

（五）贷款流程

蒲城妇女可持续发展协会的基本贷款流程如下

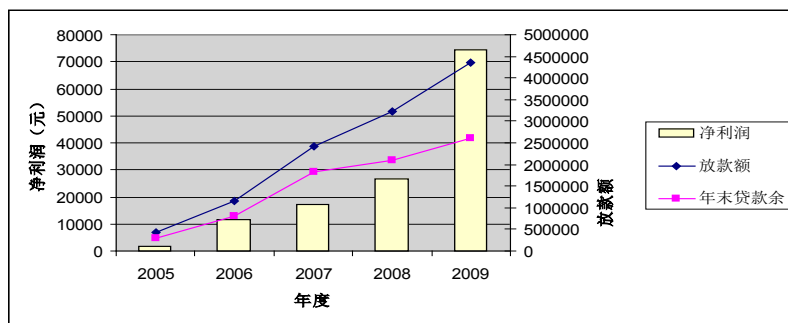
- 1、信贷员入户调查
- 2、客户填写调查表和申请报告单
- 3、协调员初审申请中心贷款额度
- 4、审核员入户审核填写审核报告单
- 5、协调员审核中心资料并签字
- 6、系统管理员进行系统验证并输入新客户信息
- 7、信贷主管审核并签署意见
- 8、秘书长审批
- 9、会计打印放款凭证并签字
- 10、出纳复核放款凭证
- 11、开具放款支票取款并放款

蒲城妇女协会很注重贷款流程中的风险控制细节和相关人员的职责。整个贷款过程中参与的人员有信贷员、协调员、出纳、会计和系统管理员：信贷员进行入户调查、做客户回访和督促客户还款（按照合同规定还款方式，信贷员当天送票据到出纳处），并取交款收据；出纳进行系统放款和系统回款处理，并核对当天收款票据信息与银行现金；会计做放款档案装订，打印台帐，校验系统放款信息，将放款资料入档并做账；系统管理员对客户的信息维护、并处理放款客户信息。

（六）放款情况

在蒲城妇女可持续发展协会的发起机构国际计划和其他捐赠人帮助下，蒲城妇女协会的贷款余额逐年上升，到 2009 年末已经达到近 300 万元人民币，净利润和放款额也连年呈上升趋势（见图 6.2）。

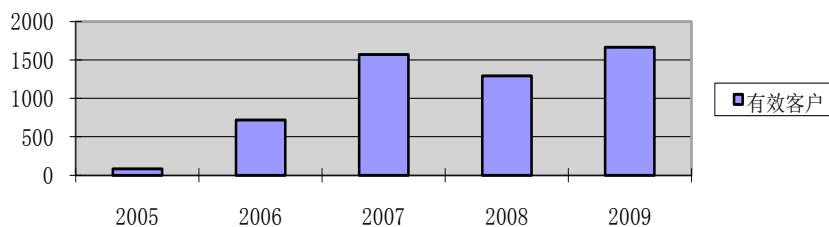
图 6.2 蒲城妇女协会 2005-2009 放款额、贷款余额和利润表 单位：元



如图 6.3 所示，从 2006 年开始蒲城妇女可持续发展协会的有效客户的数量逐年迅猛增加。2005 到 2006 年间客户数急剧增长，2007 年比 2006 年增加了一倍，2008 稍有下滑，2009 年又开始上扬，总体呈上升趋势。

图 6.3 蒲城妇女可持续发展协会 2005-2009 连续五年的有效客户 单位：户

□



到了 2009 年蒲城妇女可持续发展协会共有客户 1,663 名，贷款额度在 2,000 元以内的客户占到近 60%，额度在 3,000 元到 3,999 元的客户占 21.95%，4,000 元以上的客户占 20.14%（见表 6.5）。小额度的客户比例较大表明了首次贷款的客户占的比重较大，同时也说明蒲城妇女协会所支持的客户中穷人的比例较大。蒲城协会也有已达到小康水平的客户，他们的贷款需求往往是周转资金或其他资金来源的额外补充。

表 6.5 2009 年蒲城妇女可持续发展协会贷款额度及占比 单位：户；%

贷款额度	户数	所占比例
0-2000	963	57.91%
2000-2999	0	0.00%
3000-3999	365	21.95%
4000 以上	335	20.14%

四、蒲城妇女发展协会小额信贷项目的可持续性研究

(一) 财务的可持续性分析

财务可持续发展问题主要考察的是经营自负盈亏率和财务自负盈亏率，另外，其它比率如资产收益率、贷款收益率、资产负债率、流动性比率、风险贷款率、平均每个信贷员的客户数、平均贷款余额等也能有效地显示出机构的盈利程度和持续经营的潜力。

1、经营和财务的自负盈亏率

表6.6 2005-2009 蒲城妇女可持续发展协会经营和财务自负盈亏情况表

单位：元

	财务收入	财务费用	行政费用	贷款损失准备金	经营自负盈亏率%	财务自负盈亏率%
2005年	13225.63	0	48475.24	0	27.28%	24%
2006年	50670.01	3164	170919.67	0	29%	27%
2007年	136500.19	4500	151738.42	0	87.337%	75%
2008年	234428.20	5542.36	203454.65	20990	107.56%	86%
2009年	450977.81	22749.58	370631.52	25974	113.21%	95%

根据蒲城妇女可持续发展协会 2005-2009 年的资产负债表、现金流量表和损益表中的数据，我们不难计算出这五年蒲城妇女可持续发展协会的经营和财务自负盈亏率（见表 6.6 最后两列）。2005 年刚开业时，蒲城协会的经营自负盈亏率和财务自负盈亏率都很低，各为 27.28%和 24%，远远没有达到自负盈亏的平衡点；2006 年较 2005 年有微小增长；2007 年由于财务收入增加了 1.5 倍还多且行政费用有所减少，经营自负盈亏率和财务自负盈亏率都大幅提高，各为 87.34%和 75%；2008 年经营自负盈亏率超过了盈亏平衡点，但财务自负盈亏率还只有 86%；到了 2009 年经营自负盈亏率又增加了 6 个百分点，财务自负盈亏率也提高到了 95%，离平衡点只有 5%的差距。此时，两根曲线的上扬速度开始减缓，呈现出稳步发展的状态（见图 6.4）。

从总体的数据趋势来看，蒲城妇女协会的经营自负盈亏率逐年上升并已达到可持续状态；虽然财务上一直未达到自负盈亏，但是比率也是连年上升的，且到2009年财务自负盈亏率已经比较接近1的状态，还有一定的上升空间。

图 6.4 2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会可持续发展状况图 单位：%

2、补贴依赖率

根据Schreiner和Yeron（1996）补贴依赖率的指标和公式，我们可以计算出蒲城妇
 协会对捐赠资金的依赖程度（表6.7）。

表6.7 2005-2009年蒲城妇女可持续发展协会小额信贷项目的补贴依赖率 单位：万元；%

	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
补贴	30	60	150	181	212
利率	18.96%	18.96%	18.96%	21.725%	21.7125%
放款额	43.3	116.1	241	322.05	436.8
补贴依赖率	365%	273%	327%	257%	224%

根据表6.7，蒲城协会的补贴依赖率一直很高。2005年协会完全依赖补贴进行运
 转，补贴依赖率高达365%，2006年下降到275%，但2007年又比上年略有回升，2008年
 较2007年有较大下跌，2009年比2008年又有下降。虽然总体来看补贴依赖的比例呈逐
 步下降趋势，但是如此高的补贴依赖率说明了即便蒲城协会在数据上满足了财务可持
 续发展的要求，依然没有真正达到财务上的可持续发展。

3、其它财务比率及说明

除了经营和财务的可持续性比率之外，还有16个其它比率可以反映蒲城妇女可持
 续发展协会的财务状况和发展潜力，这里我们主要选取其中11个比较重要的比率进行
 分析。表6.7的数据显示，2005-2009年之间，蒲城妇女可持续发展协会的资产回报率、
 资本回报率指标逐年上升，2009年度资产回报率和净资产回报率分别达到2.78%和

3.41%；协会的贷款收益率也在逐年上升；从负债与流动性指标来分析，蒲城妇女协会没有过度的负债，而且其债务的偿还也不存在风险；从风险率和注销率指标来看，协会的贷款质量一直很好，没有出现过客户拖欠；从每个信贷员管理客户指标分析，协会的信贷员生产效率逐年上升，但与格莱明银行每位信贷员管理579名客户²⁷³的水平相比，还有一定的上升空间。

表6.8 2005-2009年蒲城妇女可持续发展协会其他财务比率

单位：%，户；元

比率	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
资产收益率	-6.52%	-5.06%	-1.43%	0.21%	2.78%
资本收益率	-13.91%	-9.46%	-5.12%	-2.77%	-0.99%
贷款收益率	2.31%	5.59%	10.28%	11.91%	17.63%
资产负债率	0	6.9%	20.38%	15.62%	28%
流动性比率	10.09%	11.55%	12.15%	25.53%	55.44%
风险贷款率	0	0	0	0	0
注销率	0	0	0	0	0
每个信贷员的客户数	20	180	225	216	277
平均贷款余额	708	956	1,168	1,623	1562
平均发放贷款规模	1055	1358	1,446	2,462	2623

通过对这些数据的分析我们可以看出，虽然截至2009年蒲城妇女协会还没能实现财务的可持续发展，其利润没有超过80,000元人民币，但它一直处在快速增长之中（见图6.5），客户数量少、贷款额度低、信贷员的潜力还有待开发，加上良好的信贷质量，蒲城妇女协会还有很大的盈利空间。

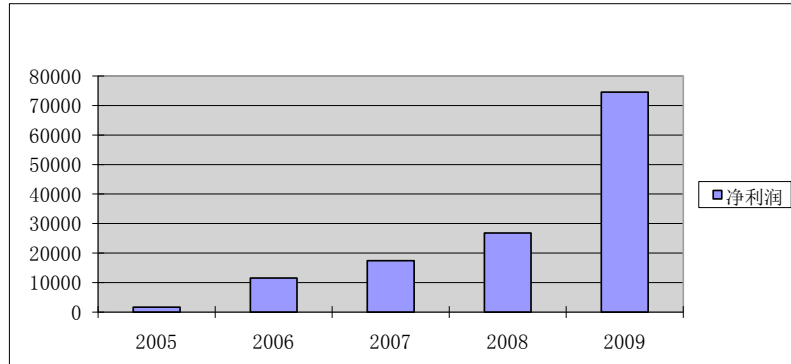
在中国，划分非政府组织是一件很困难的事²⁷⁴，蒲城妇女可持续发展协会也是如此，它最早是国际计划与陕西省妇联合作组建的，因此与妇联有着千丝万缕的联系。协会的秘书长是蒲城县妇联的前主席，从成立之初就参与协会的管理（在妇联领工资），并在退休之后全职管理协会的工作；蒲城妇女协会的副秘书长是由蒲城县妇联主席兼任。妇联的参与使得蒲城协会的工作容易了很多：妇联在政府部门的疏通促使蒲城县

²⁷³ 格莱珉银行官方网站，2005年数据。

²⁷⁴ 杜晓山，刘文璞等：《中国公益性小额信贷》，北京：社会科学文献出版社，2008年9月，第3-4页，第9页。

委为协会免费提供了办公场所和小轿车一辆，还可以免费使用县委大院的水、电、电话、传真、网络等设施，敦促人民银行在蒲城县首次开通了国际汇兑和外汇结算业务，并在很多其他方面为蒲城妇女协会提供方便。这些都有效地减少了蒲城协会的经营开支、增强了运作效率。

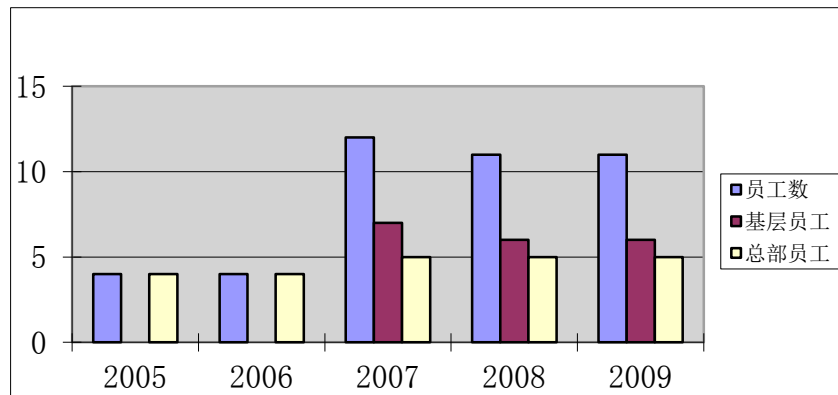
图 6.5 2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会净利润图 单位：元；年



(二) 组织的可持续性分析

自从 2005 组建到 2009 年底（如图 6.6 所示），蒲城妇女可持续发展协会的员工从 4 人增加到 11 人（2007 年曾一度上升到 12 人），员工的经验日益增加，服务农户的水平大大提高。在国际计划的支持和指导下，蒲城妇女可持续发展协会为员工制定了内部学习和外部培训计划，提高了员工的业务水平；蒲城妇女可持续发展协会还借鉴国外的先进经验制订了详细的员工激励制度，这些都大大提高了员工的积极性和主动性。

图 6.6 蒲城妇女可持续发展协会 2005-2009 员工情况表 单位：人



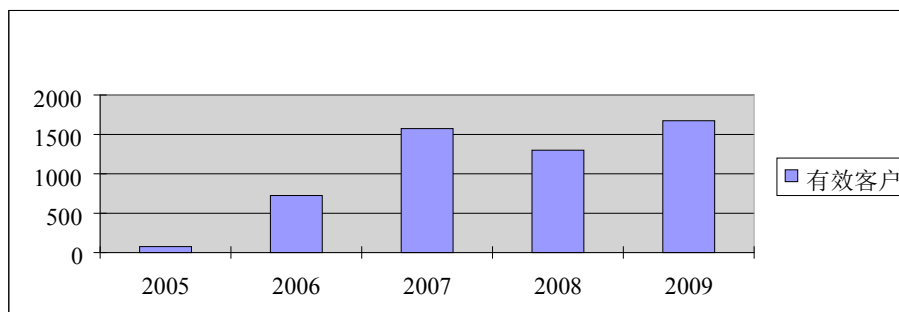
为了降低成本，蒲城妇女可持续发展协会对员工实行基本工资标准，即不低于政府规定的最低标准的工资水平，工作在信贷第一线的信贷员们的工资尤其低。蒲城妇女可持续发展协会的信贷员工作比较艰苦，每人平均负责 277 名客户(2009 年数据)，由于还款频繁，信贷员每日早起晚归，自备交通和通讯工具，奔波于各村各户，有些信贷员由于冬天骑摩托患上了风湿病或关节炎；为了保持 100%的还款率，信贷员有时还不得不自己掏腰包为客户垫付，否则就可能由于催款不力受到惩罚或者拿不到奖金。2009 年蒲城妇女协会管理人员的平均工资为 1,400-1,600 元，其中基本工资为 900 元；信贷员的平均工资为 800-900 元人民币，其中基本工资为 150 元。如果任务完成得好（包括信贷任务、信贷风险、客户数量、客户巩固率、贷款余额等），就可以拿到全额工资，否则不仅拿不到绩效工资，还会影响到基本工资。800-1,600 元的月收入在蒲城县也只能保证全家（假定三口人）一个月的基本生活费用，若有大的开支，如购房、医疗、教育等，员工的生活将会出现困难，这在一定程度上影响了信贷员工作的连续性。从短期来看，实行员工低工资可以降低成本，将更多资金用于信贷、帮助更多的穷人、也利于提高财务和操作的可持续性比率；但从长远来看，高工作负荷和低收入将会使蒲城妇女协会辛辛苦苦培养起来的优秀员工流失。例如，2010 年 3 月，蒲城妇女可持续发展协会一位优秀会计辞职，协会不得不临时招聘新会计。由于该协会的会计报表借鉴的是国际小额信贷组织的做法，与国内机构很不同，这位新会计需要相当长一段时间的学习才会熟悉并适应新的工作，这对协会来说无疑是个很大的损失。

综上所述，虽然蒲城妇女协会从 2005 年开始在扶贫贷款方面取得了不俗的成绩，也从 2008 年起逐步实现了经营的可持续发展，但这些很大程度上是建立在低成本运作的基础上的，如信贷人员的低工资、资本的高速运转、借贷资金的低成本和对补贴的高依赖。一旦员工工资提高或捐款不到位，再加上其它机构如农村信用合作社或合作银行等低成本小额信贷的冲击，蒲城妇女可持续发展协会则无法实现其可持续发展。

五、蒲城妇女可持续发展协会的覆盖面研究

(一) 客户人数和服务人群的贫困状况

图 6.7 2005-2009 蒲城妇女可持续发展协会的有效客户 单位：名



客户数包括累计客户数和有效客户数。累计客户数量指的是从开业之日起每一年的客户总数之和；有效客户指的是现有未偿贷款业务的客户，包括拥有逾期和未到期的贷款客户。蒲城妇女可持续发展协会自从 2005 年至 2009 年 12 月 31 日的累计客户共有 5,329 名，每年的有效客户也呈稳定的上升趋势（见图 6.7），其中妇女客户一直占了 95%以上（见表 6.9）。这个数据体现了蒲城妇女可持续发展协会服务妇女的宗旨。调研和访谈的结果显示，蒲城妇女协会更加注重会员数量的增加而不是高附加值的贷款。这主要是因为捐资机构要求看到客户的数量快速增长，蒲城妇女可持续发展协会由此做出了优先发展新客户的策略。客户数量的增长不仅可以提高蒲城的可持续发展指标，也有助于提高其社会绩效的指标。

表 6.9 2005-2009 蒲城妇女可持续发展协会客户性别比例表

单位：名，%

	有效客户	女客户	男客户	女客户占比	男客户比
2005	81	81	0	100%	0
2006	720	719	1	99.86%	0.14%
2007	1572	1562	10	99.36%	0.64%
2008	1293	1272	21	98.38%	1.62%
2009	1663	1613	50	96.99%	3.01%

从蒲城妇女可持续发展协会的宗旨和使命来看，它是服务于广大农村贫困妇女、以提高妇女的生存和发展能力为使命的。也就是说，它必须主要服务于妇女而且是贫穷的妇女。连续一年的调研及后面两年的跟踪访问发现，蒲城妇女可持续发展协会的

客户包括三类：温饱性贫困客户、发展性贫困客户和小康客户三类（见表 6.10），没有生存型贫困户。其中的一个原因是这类农户在农村地区本身就不多，另一个原因是五户联保的客户在选择联保小组成员的时候也会考虑到农户家庭贫困程度和还款能力问题，有意地回避与生存型贫困的农户组成联保小组，以防出现贷款拖欠而影响到整个小组的信用度。

表 6.10 2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会服务的客户贫困程度分类表 单位：名，%

	客户总数	温贫户 ²⁷⁵ 总数及占比	发贫户 ²⁷⁶ 总数及占比	小康户总数及占比
2005 年	81	19 23.46%	60 74.07%	2 2.47%
2006 年	720	70 9.72%	553 76.81%	97 13.47%
2007 年	1572	131 8.33%	1210 76.97%	231 14.69%
2008 年	1293	226 17.48%	1002 77.49%	65 5.03%
2009 年	1663	229 13.77%	1330 78.17%	104 6.25%

表 6.10 的数据显示，从 2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会客户的贫困客户占到总客户的 85.3%-97.53%，其中发展型贫困客户占 74% 以上的比例，是蒲城妇女可持续发展协会的主要客户，温饱型贫困户占 8.33%-23.46%，小康户总体占比不到 13.47%。

从纵向来看，2005 年到 2009 年，发展性贫困客户和温饱型贫困客户人数逐年增加，但温饱型贫困客户的占比始终没有超过 24%；小康客户的总数和占比一直上下浮动，每年有增有减，说明小康客户不是蒲城妇女协会的主要客户，他们从协会借款主要出于周转和临时性需要。

（二）贷款数据

表 6.11 显示了 2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会的贷款数据变动情况。2005 年蒲城妇女协会的放款额只有 43.3 万，2006 年就增长到两倍以上，达到 116.1 万元，2007 年的放贷额较 2006 年增加了一倍还要多，2008 年放款额的增长速度减缓，但是继续增长到 322.05 万元，2009 年增幅又有回升，总额度达到 436.8 万元，整个过程

²⁷⁵ 指的是温饱型贫困户。

²⁷⁶ 指的是发展性贫困户。

为稳步成长状态。2005-2009年蒲城妇女协会的贷款余额每年呈上升趋势：2005-2006年从29万增加到81.76万元，升幅为3倍还要多，2006-2009年贷款余额的升幅有所下降，但是数额依然在上升，到了2009年，蒲城妇女协会的贷款余额已经达到259.74万元。

表 6.11 2005-2009 年蒲城妇女可持续发展协会的贷款情况表

单位：万元；笔

年度	2005 年	2006 年	2006 年	2008 年	2009 年
放款额	43.30	116.10	241.00	322.050	436.80
放款笔数	411	855	1667	1308	1665
贷款余额	29.10	81.76	183.70	209.90	259.74

（三）信贷员人数

在2005-2006期间，由于规模较小，蒲城妇女可持续发展协会没有专门设信贷员，总部4名员工个个身兼数职，同时还做着信贷员的工作。从2007-2009年信贷员人数一直保持在6-7名，其中基层员工的人数较总部员工的比例稍较大一些（见表6.9）。

表 6.12 2005-2009 蒲城妇女可持续发展协会的员工人数及分布情况表

单位：名；%

	员工数	基层员工	总部员工	基层员工占比例	总部员工占比例
2005 年	4	0	4	0	100%
2006 年	4	0	4	0	100%
2007 年	12	7	5	58.33%	41.67%
2008 年	11	6	5	54.55%	45.45%
2009 年	11	6	5	54.55%	45.45%

2007年到2009年期间，专职信贷员生产力水平逐年提高（见表6.13）。信贷员人均客户数分别为225户、216户和277户；人均贷款余额分别为1,168元、1,623元和1,562元；人均贷款规模分别为1,446元、2,462元和2,623元。除了2008年信贷员平均负责的客户数有所减少之外，这三组数据基本呈逐年上升趋势，可见蒲城妇女可持续发展协会的信贷员工作效率处在逐步健康成长过程中。

表 6.13 2007-2009 蒲城妇女可持续发展协会信贷员生产力表²⁷⁷

单位：户，元

	2007年	2008年	2009年
每个信贷员的客户数	225户	216户	277户
平均贷款余额	1,168元	1,623元	1562元
平均发放贷款规模	1,446元	2,462元	2623元

以上数据表明，蒲城妇女协会基本上遵照了自己的宗旨，服务于农村贫困客户，特别是贫困妇女。为了保证 100%的还款率，蒲城妇女可持续发展协会也服务了一部分小康客户，但占比不算太大。蒲城妇女协会的客户人数、信贷员人数、服务区域、贷款余额都呈快速稳定的增长势头，相对于其资产规模和成立年限来说，覆盖面的深度和广度都很令捐资人和管理机构国际计划满意，（调研结果显示）客户的满意度也较好。

六、蒲城妇女可持续发展协会的社会绩效研究

（一）机构的社会绩效

1、金融服务

在提供金融服务的及时性和有效性方面，蒲城妇女协会做得很好。我们采访的 300 名客户中，90%的客户认为，信贷员能及时将客户的需求反映到协会，也能帮助客户解决实际困难。比如有的客户遇到技术问题，蒲城妇女协会免费帮他们请专家下乡就地解决农户的问题，有的客户因实际的原因无法及时偿还该月本息，又是信贷员悄悄帮他们预先垫付，以免留下不良信用记录而影响以后的贷款。

为了扩展业务，尝试服务更多贫困人群，蒲城妇女协会也尝试在城镇或者城乡结合部进行下岗职工小额信贷的试点，贷款额为 8,000 到 9,000 元人民币，虽然占比不大（1%-2%），这些足以说明蒲城妇女协会开始学习驾驭不同种类的贷款产品。

2、社会义务

²⁷⁷ 2005 年和 2006 年因为没有专职信贷员，所以无法计算信贷员的生产力水平。

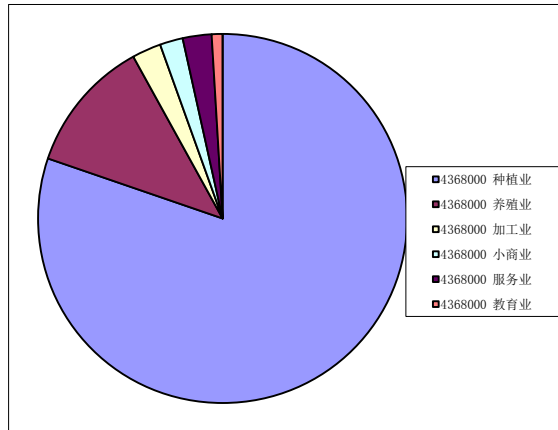
从员工角度看，蒲城妇女协会为职工安排了基本的福利。例如，协会为员工缴纳国家规定三险一金，即养老保险、失业保险、医疗保险和住房公积金；协会注重员工素质的培训，每周组织员工进行业务学习、每年还派员工到其他小额信贷机构参观学习，并规定学习归来的员工必须和其他员工分享其学习的心得；借鉴国际经验制定了详细可行的薪酬制度和激励措施，在一定程度上调动了员工的积极性和主动性。但是由于微利经营的原因，蒲城妇女可持续发展协会的福利跟不上，特别是工作强度较大的信贷员们。在与信贷员的访谈中，作者了解到，由于长期自备交通工具（很多信贷员使用摩托车或者电动车）奔波于山野田间，风雨不避，大部分信贷员的健康状况得不到保障。另外，蒲城妇女可持续发展协会的工资和福利水平不高、工作稳定性差，也造成了一些优秀员工的流失。

从对社区的贡献上来看，由于蒲城妇女可持续发展协会的贷款额度很小，支持的项目都不大，所以目前仅从项目来看，对社区没有直接和明显的贡献。但是，协会常常在节假日组织各种学习班以提高客户的致富技术；逢年过节还会策划一些以客户为主参与的娱乐节目，这在一定程度上丰富了社区的文化生活。其次，由于蒲城协会对于客户信誉度的要求较高，客户和计划贷款的农户往往通过有目的的行动来获得社会资本或使自己所拥有的资源流动²⁷⁸，贷款小组成员也会努力维持小组的信誉，这有助于社会风气的改善，并在一定程度上影响到整个社区的文明质量。入户采访结果显示，自从蒲城妇女可持续发展协会开展小额信贷项目以来，邻里口角和打架斗殴事件渐渐减少。再者，由于大部分贷款客户都在忙于各自的业务，打扑克、赌博和游手好闲的人也减少了。另外，由于蒲城接受境外资金的需要，2008年人民银行在蒲城首次开通了外汇结算业务，这有利于促进蒲城县的对外贸易和国际金融的发展，也有助于蒲城其他外向型项目的发展。

从对环境支持的角度看，蒲城妇女可持续发展协会的小额贷款没有支持对环境造成破坏的项目。客户经营的项目主要包括大棚蔬菜、棉花种植、养猪、养羊、西瓜种植、纸箱厂、助学贷款等（见图 6.9），没有对环境造成不良的影响。

²⁷⁸ Lin, N (1999). "Building a Network Theory of Social Capital". *CONNECTIONS* 22(1). pp.28-51. ©1999 I NSNA

图 6.8 2009 年蒲城妇女可持续发展协会的贷款用途图



（二）客户自身能力的提升

社会绩效的考察主要从客户的社会地位、家庭地位、自信心和在社会事务中的发言权、妇女赋权以及个人及家庭信誉度的提升等几个方面进行衡量。

1、客户收入的提高

在回收的 398 份问卷中，390 客户认为参加小额信贷项目后，自己家庭收入明显提高。通过对贷款的使用，99% 的客户认为自己的收入提高了，1% 的客户认为收入“还不错”。98% 购买（换代）了电视机；9% 的客户购买了电饭锅²⁷⁹；1% 的客户购买了电脑；32% 购买了电冰箱；11% 购买了空调；93% 的客户购买了摩托车；22% 的客户家庭购买了四轮农用车，还有 5% 客户购得 1,000 元以上的设备，如水泵、碾路机、收割机等。通过历时两年对 1,625 人次客户的回访可以看出：客户的年收入都有了不同程度的提高，最低增加 1,000 元人民币，最高达 20,000 元人民币以上。由于项目运行地较成功，农户的生活得到了改善，感觉“好日子有盼头了”、“在人前都抬得起头了”、“腰板也挺得直了”。

2、妇女家庭地位的提高

²⁷⁹ 蒲城主产小麦，当地人以面食为主，对米饭的消费不大，所以购买电饭锅的比例总体较少。

回收的 398 份问卷中，391 份是由妇女客户完成的。这 391 名客户都表示，贷款的使用、贷款中自己的签字权和贷款后的收益都使自己的家庭地位得到了不同程度的提升。首先，妇女客户在家庭事务中谈判的能力提高了。贷款小组的形成在一定程度上使妇女有了“组织”的依靠，小组成员对一些家庭纠纷进行过问，使得一些具有大男子主义的男性有所收敛。在小额贷款发放的实际操作中，妇女的签字权也使得男性不能随便小瞧妻子的重要性。由于可以为家庭带来收入也使得妇女在家庭资源的使用上具有了更大的支配权。一些妇女说，其丈夫不敢轻易在家里发脾气了；有些说以前限制自己行动自由的丈夫也不再过多限制了；对妻子提出的一些家庭计划也不会坚决反对了。其次，针对妇女的家庭暴力明显减少。小组会议不仅教会妇女如何经营自己的小生意和如何理财，也教会她们如何有效地维护妇女的权利和争取妇女在家庭及社会事务中的发言权。同时，家庭收入的增加也使得夫妻间因为家庭琐事发生矛盾的机率变低了。由于可支配资金的增加，家庭在资源配置方面有更较多的选择，争吵自然减少。

3、自信心、群体中的地位和在事务中的发言权的提高

参与小额信贷，蒲城妇女协会客户的自信心、在群体中的地位和在事务中的发言权有了不同程度的提高。首先，参与项目的客户在群体中受到尊重和认可。取得贷款本身也说明了该借款人是值得信任的，所以周围的邻居和村民对他们也刮目相看；其二，获得贷款后经过努力取得一定的收入使得贫困农户的生活有了新的希望，增加了他们的自信心。有些优秀客户经常被采访、其项目被参观，有的客户还获得了国际性的大奖，如沛丰的小信贷创新奖、克莱珉的小额信贷创业奖等，有些还经常应邀到其他社区或新的项目村、甚至其他省作报告，这都是一向因贫困而自卑的农户重新认识到自身的价值，获得了自信心；另外，参与项目的农户在村组活动中的发言权提高。小组会议中，贷款农户们不仅学会了致富的技能、受到了资金管理培训、交流了致富和生活的经验，也认识到并学会使用和维护自己作为公民的权利，开始争取在事务中的发言权。

4、子女受教育程度的改善

直接的教育贷款在蒲城妇女可持续发展协会的贷款业务中只占到 1%的比重,但是随着家庭收入的增加和妇女协会对客户的教育,很多客户开始注重知识的学习,也不再让孩子过早辍学投入到外出打工的行列里或家庭小生意中来,而是让他们继续上学,上职校甚至考大学,获得一技之长,从而为孩子创造一个较好的未来。95%的客户在影响自己致富的原因这个问题中选择“缺少技术”和“缺少信息”两项;在对收益的使用中,80%选择了扩大生产,29%选择子女教育。这说明农户对知识的重要性有了更加深切的认识,并正在逐步调整自己的投资方向。

5、客户信誉度的提升

一直以来农户对于信誉度的认识很模糊,很多人认为,借私人的钱必须还,而借组织的就不一定要还;有些农户还故意拖欠信用社的支农贷款。在实施小组联保之后,农户非常注重自身的信誉。在与客户进行深度访谈中,186名客户认为当初贷款时非常担心,见人轻易不敢提说家里有贷款的事实,就怕被人瞧不起,现在再次贷款也不怕和人讲了,知道这是好事情,说明自己信誉好。所有的客户都认为自己现在明白信用度的重要性了,要按时还款、做一个守信用的客户。信誉是无形资产,可以为自己带来更多的收益。甚至有的人家为女儿找婆家也要到妇女协会去咨询对方的信誉度。

七、本章小节

从本章的分析可见,蒲城妇女可持续发展协会在为穷人贷款方面的专业性和管理能力已经得到较好的发展,且能够更为有效地管理和提高它们在西方捐资者眼中的形象。和很多中国的非政府组织一样,蒲城妇女可持续发展协会和政府有着千丝万缕的联系,起初对捐赠和补贴有着很大的依赖性,现在正在从高补贴依赖性机构朝着自主发展的方向运作。虽然可持续性在逐年提高,但是从严格意义上来讲,依然不够算作已经实现自负盈亏。蒲城妇女可持续发展协会小额信贷项目的深度已到达贫困妇女当中,但是由于资金所限,蒲城妇女协会发展了6年,到2009年底客户总数依然还达不到一万名。由于有大量的贫困客户,该项目在蒲城有较好的社会绩效。下一章,本文将研究国有(集体)制小额信贷机构——陕西农村信用合作联社蓝田农信社的小额信贷项目。

第七章 陕西国有（集体）金融机构小额信贷项目研究

——以陕西信合蓝田农信社为例

一、蓝田县简介

蓝田县地处秦岭北麓，县城距省会城市西安市 35 公里。辖区内共有 10 个镇 12 个乡，519 个行政村，总人口 63 万，其中农业人口 57 万。全县总面积 2008 平方公里，山岭面积占总面积的 80% 以上。蓝田县农业人口人均收入 865 元以下的贫困人口有 11.5 万，占全县农业人口的 20%，这些贫困人口主要分布在山岭地区，有贫困重点村 166 个，占全县行政村的 32%²⁸⁰，因此，蓝田县在 2001 年被陕西省确定为贫困县。陕西农村信用合作社蓝田联社（后称蓝田农信社）是这个县面向农户的主要金融机构之

—²⁸¹。

图 7.1: 陕西省蓝田县地图



²⁸⁰ 《中国农村扶贫开发纲要（2001-2010 年）》和《陕西省扶贫开发规划（2001-2010 年）》。

²⁸¹ 另外还有邮政储蓄银行和中国农业银行。农户和其他城镇居民可以在农行储蓄和办理其他业务，但是农行一般不提供农户个人贷款。

二、数据的获得和处理方法说明

为了查看各类金融机构中农业贷款的比例，作者拜访了中国人民银行陕西省分行和中国信合陕西联社调取了2005-2009年陕西省各类金融机构农户贷款的相关报表和各类通报；并在陕西信合和蓝田农信社调取了2005到2009年的业务状况表、资产负债表、财务损益表、贷款分类表等作为蓝田农信社小额信贷项目分析的主要资料。

与此同时，在一年时间内，作者采访了信合陕西联社相关部门领导3人²⁸²、蓝田农信社财务处工作人员和负责小额信贷的信贷员，并随多次同信贷员下乡调查。样本的选取采取了随机分层抽样和典型调查相结合的方法。首先我们在蓝田县小额信贷项目涉及的22个乡镇中选择了覆盖面较广的三里镇乡和九间房乡，然后在三里镇乡选出了桥村、苏王坡村和刘家山乡，各发放问卷100份；在九间房乡选出了穆家堰村，发放问卷400份；最终回收有效问卷700份；同时，根据问卷的结果，作者还对其中的50名客户进行了深入访谈。

表 7.1 陕西信合蓝田信用联社样本选取情况表

单位：份

样本乡/镇	三里镇	三里镇	三里镇	九间房乡
样本村	桥村	苏王坡村	刘家山村	穆家堰村
发放问卷数	100	100	100	400
回收问卷数	100	100	100	400

由于农村信用合作社的报表与国际小额信贷的财务分析框架完全不一样，加上负责小额信贷的信贷员也通常管理其他类型的信贷产品²⁸³，所以本文在计算人员成本的时候，考虑到信贷人员为其他贷款项目所付出的劳动。具体说，就是在计算行政费用时单独调出相关的130名信贷员的工资，并计算一些相关的行政开支，如交通、误餐等费用。另外，作为参照，本文还提供了陕西信合蓝田农信社的总体业务及盈利情况表。

本文研究的三家机构在小额信贷品种的划分上也不尽相同。蒲城妇女协会的小额信贷产品包括助学贷款，而且全部是信用联保贷款；蓝田农信社的贷款分为三类：农

²⁸² 由于被采访人不愿意他们的名字出现在论文中，所以这里只提人数。

²⁸³ 蓝田信合的信贷员实行按地域包片管理，即，一位信贷员管理某个乡镇、或者某几个村子。

户小额信贷、农户联保贷款、助学贷款；小额贷款公司没有助学贷款。为了方便比较，本文将蓝田农信社的三类无物质抵押的贷款——农户助学贷款、农户联保贷款和农户小额信贷统称为小额信用贷款。

本章所出现的数据，如果没有做特别标注，都来源于陕西省农村信用合作联社蓝田农信社，或者是根据蓝田农信社提供的数据进行整理和计算所得。

三、蓝田县农信社小额贷款项目简介

（一）基本情况

作为正规农村金融机构，蓝田农信社为客户提供其他金融机构可以提供的几乎所有的金融服务。1999年下半年，在中国人民银行的推动下，蓝田农信社开始尝试推行农户小额信用贷款。2000年开始，蓝田农信社以农村信用社存款和中央银行再贷款为资金来源，在当地政府的配合下全面开展了农户小额信用贷款和联保贷款。2003年，中国政府新的领导班子将农村发展作为一个亟待解决的关键性首要问题，对农村信用合作社实施了一系列金融及体制上的改革。同时，在试点领域内，利率政策亦有所放松。政府委托农村信用合作社在全国各地实施的小额信贷往往并不以赢利性和商业性为目标，因此成本相对较低。2004年以前由于受多种因素的影响，农村信用社脱离了“三农”，80%以上的贷款投向了乡镇企业，真正用于“三农”的贷款不足20%²⁸⁴。2004年起，蓝田县农信社在当地政府和有关部门的配合下，在全县区域里开展了“农村信用工程”创建活动，评定信用镇、信用村、信用户并设立农民信用协会。在一定程度上实现了信贷支农与信用创建的良性互动，取得了“一评双赢”的良好效果。自开展“信用工程”评定活动以来，全县共评定信用镇2个，信用村122个，信用户20,920个，累计发放信用贷款15亿元，户均增收2万多元。

（二）资金来源

蓝田县农信社的资金来源比较多，有社员股金、居民存款、国家项目资金、存、贷款利息收入、各种表外收入和人民银行再贷款等。其中，农户储蓄是农信社的主要

²⁸⁴ 王巧妮：“对陕西蓝田农信社支持地方经济发展的调查与思考”，中国农村金融网 <http://www.crfn.cn/Article/ShowArticle.asp?ArticleID=1644>，下载于2009年4月16日。

资金来源。尽管农村人口占到蓝田县人口的 90% 以上，但由于农民处于社会收入分配的最底层，其收入是很有限的；况且除了农信社，各类银行、邮政系统甚至非法融资组织等也在农村吸存资金，有的吸存资金的条件比农信社还好，这就使得蓝田农信社的资金来源大打折扣。农民虽然主要从农信社获得资金，其存款的选择又是多样化的，从而导致农户在农信社的存款远远低于他们的贷款需求。

（三）贷款产品

蓝田农信社的个人贷款产品有个人消费贷款、农户小额信用贷款、个体经营户贷款、林权抵押贷款、个人商业用房按揭贷款、个人住房按揭贷款、农民工返乡创业贷款、下岗失业人员担保贷款、个人汽车贷款等，另外富秦家乐卡也有贷款功能²⁸⁵。适用于农户小额贷款的产品有农户小额信用贷款、农户小额联保贷款、农户教育贷款和富秦家乐卡贷款。农户小额信用贷款是农村信用社基于农户的信誉，在核定的额度和期限内向农户发放的不需抵押担保的信用贷款，是农村信用社根据农户生产经营的特点专门开发的产品。具体来讲，农户小额信贷有以下三种形式。

1、农业专业合作社贷款

农村专业合作社项目是指信用社对一些已经形成或者根据政策即将形成产业的合作社进行集体融资，这种专业合作社一般是由国家政策支持的项目。政府会以贴息、免息或者提供原始启动资金的方式进行补贴，因此贷款风险非常小。在这种项目中，信用社只和合作社打交道，不直接与合作社社员个人签协议。比较著名的贷款项目有“万亩樱桃园”、“白皮松产业园”、“万亩生态核桃园”和“养牛合作社”等等。

2、公共项目政府利息补贴贷款

这种项目是指信用社为政府相关项目提供代理和配套资金。政府在进行一些有计划的农村活动如扶贫性搬迁、危房改造、公共设施筹建等项目时，会将这一部分款项

²⁸⁵ 富秦家乐卡贷款使用功能：按照“一次核定、随用随贷、余额控制、周转使用”的管理原则，借款人可以凭借富秦加了卡在全省任意农村合作金融机构营业网点柜面、自助设备使用授信额度内的贷款和归还贷款本息。富秦家乐卡的最高贷款使用额度是人民币 20 万元，贷款利率由各县（区）农村合作金融机构确定。

转到信用社由其代理发放贷款，不足时蓝田农信社还会提供配套资金贷款，这部分农户贷款一般是政府的贴息贷款，属于低风险的贷款。

3、普通农户小额贷款

农户小额信贷是一般意义上的小额信贷，没有任何补贴或优惠，贷款户为单个的农户，贷款数额也不大。这个贷款主要支持以发展种植业或者小生意为目的的项目和农户子女教育²⁸⁶。虽然小额信贷的农户个体贷款可以分为单个信用用户贷款和联保贷款两种形式，但在该县的实际操作中，联保贷款形式极为少见²⁸⁷。信用社所放款项占到了全县农户贷款总额的 90%，所覆盖的人群也极为广泛。

蓝田农信社的小额信贷项目贷款的额度因为贷款品种、客户信誉和所处地域的不同而不同。

(1) 农户信用贷款

对“优秀信用用户”，小额信用贷款最高限额控制在 30,000 元以内；“较好信用用户”的小额信贷最高限额在 20,000 元以内；“一般信用用户”最高限额可以控制在 10,000 元以内²⁸⁸。在 2007 年按照《关于银行业金融机构大力发展农村小额贷款业务的指导意见》²⁸⁹，这个额度被“原则上”提高到 20 万元²⁹⁰。

(2) 农户联保贷款

根据银监会《农村信用社农户联保贷款指引》²⁹¹的要求，农户联保贷款最高授信额应控制在 5 万以内。该额度在 2007 年也被“原则性”地提高到 30 万元²⁹²。

(3) 助学贷款

根据《陕西省农村信用社生源地助学贷款的实施方案》的要求，助学贷款最高授信额控制在 20,000 以内。

蓝田农信社小额信贷适用对象范围包括具有农村户口，主要从事农村土地耕作或

²⁸⁶ 蓝田农信社将农户小额信贷和助学贷款分别计算，即只把以发展生产为目的的贷款叫做农户小额贷款，但是为了方便比较，我们在这里将农户小额信贷和助学贷款一并计算。

²⁸⁷ 信贷员解释说联保贷款涉及的人员比较多，他们通常互相推诿，对追款过程造成了一定困难。

²⁸⁸ 《关于明确和调整有关授信业务额度及条件的通知》，陕农信联社发[2006]180号文件。

²⁸⁹ 《关于银行业金融机构大力发展农村小额贷款业务的指导意见》，银监发[2007]67号。

²⁹⁰ 《关于贯彻银监会银行业金融机构大力发展农村小额信贷业务指导意见的通知》，陕农信社发[2007]227号。

²⁹¹ 《农村信用社农户联保贷款指引》，中国银监会，2004。

²⁹² 《关于贯彻银监会银行业金融机构大力发展农村小额信贷业务指导意见的通知》，陕农信社发[2007]227号。

者其他与农村经济发展有关的生产经营活动的农户。

蓝田农信社的小额信贷项目贷款期限有一年、两年、三年不等，贷款额度根据各户的信用记录和信用等级会有变动。

蓝田农信社的小额贷款项目还款方式比较灵活，可以采取按月还款、按季还款或者按年还款，甚至提前一次或多次还款的方式，弹性较大。

（四）贷款利率

根据中国人民银行 2001 年 12 月 11 日出台的《农村信用合作社农户小额信用贷款管理指导意见》的规定：“农户小额信用贷款按人民银行公布的贷款基准利率和浮动幅度适度浮动”，蓝田农信社在 2008-2010 年期间都是以 08 年 12 月 23 日基准利率为准²⁹³浮动 0.9-2.0 倍。比起其他金融机构（如商业银行，其贷款利率浮动范围为 0.9-1.7 倍），农村信用社贷款利率浮动范围更大。根据这个标准，6 个月以内的小额信贷年利率为 8.64%，6 个月到 1 年的年利率为 9.72%，1 年至 3 年（含 3 年）为 10.08%，3 年至 5 年（含 5 年）是 10.44%，5 年以上利率是 10.8%。和其他小额信贷提供机构相比，蓝田农信社的小额信贷年利率要低很多。

表 7.2 2008-2011 年陕西信合蓝田信用联社农户小额贷款利率

单位：%

贷款期限	08 年 12 月 23 日基准利率	小额信贷利率	
		月利率	年利率
短期	6 个月以内（含 6 个月）	4.05‰	7.2‰ 8.64%
	6 个月至 1 年（含 1 年）	4.25‰	8.1‰ 9.72%
	1 至 3 年（含 3 年）	4.5‰	8.4‰ 10.08%
中长期	3 至 5 年（含 5 年）	4.8‰	8.7‰ 10.44%
	5 年以上	4.95‰	9‰ 10.8%
罚息	逾期农户小额信用贷款加罚 30%		

²⁹³ 中国人民银行决定，自 2011 年 7 月 7 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。各项贷款 6 个月，年利率为 6.10；1 年，年利率为 6.56；1 至 3 年年利率为 6.65；3 至 5 年年利率为 6.90；5 年以上年利率为 7.05。
http://www.pbc.gov.cn:8080/publish/zhengcehuobisi/625/2011/20110706183212152848729/20110706183212152848729_.html，下载于 2011 年 10 月 20 日。

（五）贷款流程

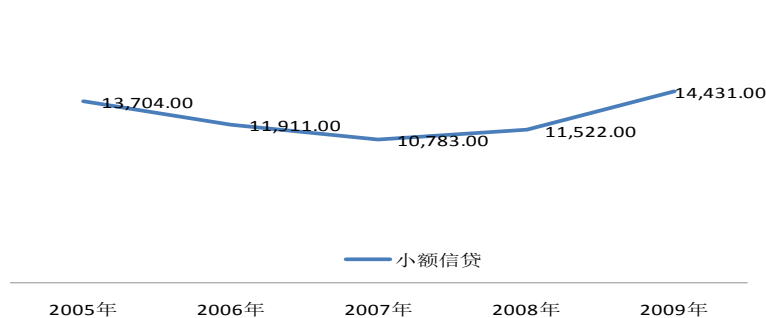
蓝田农信社的农户小额信用贷款实行“一次核定、随用随贷、余额控制、周转使用”的管理办法。主要的业务办理流程如下：

- 1、农户信用等级评定。主要根据农户基本情况、资产负债状况、生产经营状况、信誉程度等指标进行测评。农户信用等级分为优秀、较好、一般三个档次。
- 2、核定农户信用额度。根据农户信用等级评定结果、农户资金需求情况及信用额度申请，由农村信用社核定相应等级的信用贷款限额。
- 3、发放贷款证。以户为单位，一户一证。
- 4、借款申请。农户申请贷款时，持农户贷款证、有效身份证（或户口簿），便可申请办理信用额度内的贷款。
- 5、贷款发放。农村信用社接到农户借款申请后，由信贷客户经理审查后签订合同，填制借款借据，农户可按规定支用贷款。
- 6、按期还款。借款人按照借款合同约定偿还贷款本息。

（六）贷款情况

如图 7.2 所示，2005 年-2009 年蓝田农信社的小额信贷用贷款的余额变动呈浅 U 型分布。2005 年的蓝田农信社的小额信贷有 13,704 万元，2006 年这个数字下降到 11,911 万元，到了 2007 年更是跌到谷底，余额为 10,783 万元，到了 2008 年，贷款余额开始回升到 11,522 万元，2009 年超过 2005 年的水平，增加了约 727 万元，达到 14,431 万元的水平，现阶段贷款余额总体的趋势是上升状态。

图 7.2 2005-2009 年蓝田农信社小额信贷余额变化表 单位：万元



五、蓝田县农信社小额信贷项目的可持续性分析

(一) 财务的可持续性分析

1、经营和财务的自负盈亏率

根据蓝田信用联社2005到2009年的业务状况表、资产负债表、财务损益表、贷款分类表，将相关数据代入经营自负盈亏率公式

$$\frac{\text{财务收入}}{\text{财务和行政费用} + \text{贷款损失准备金}}$$

和财务的自负盈亏率公式

$$\frac{\text{财务收入}}{\text{财务和行政费用} + \text{贷款损失准备金} + \text{资金成本}}$$

可以得到表7.3。

表7.3 陕西信合蓝田信用联社2005-2009农户小额信贷经营和财务自负盈亏情况表 单位：万元；%

	财务收入	财务费用	行政费用	资金成本	贷款损失准备金 ²⁹⁴	经营自负盈亏率%	财务自负盈亏率%
2005年	4,942	1,830	1927.10	923.22	1,088	102%	101.5%
2006年	4,792	2,005	3867.92	936.06	1,171	68.04%	60.05%
2007年	8,022	1,961	5546.12	1065.34	1,447	89.59%	80.06%
2008年	10,527	3,162	6245.22	1114.98	1,736	94.47%	85.88%
2009年	10,508	3,436	24080.21	1203.78	22,218	35.34%	20.63%

注：无论是何种贷款产品，农村信用合作社的资金来源和成本是一同核算的，再加上小额信贷在整个贷款额中占比较小，所以资金成本只计算所贷款项的利息支出。

纵观表7.3中蓝田农信社小额信贷项目的财务收入，除过2006和2009年稍有下降，2005年到2009年期间财务收入基本呈稳定上升趋势，但由于财务费用，行政费用和资金成本也连年增加，蓝田农信社在这五年内只有2005年同时达到经营和财务的盈亏平衡，2007年和2008年比较接近自负盈亏平衡点，但2006年和2009年又降到70%以下，特别是2009年，经营和财务的自负盈亏率竟然低至35.34%以下，财务

²⁹⁴ 中国财政部、国家税务总局于2009年8月21日下发了《关于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的通知》（财税〔2009〕99号）。该文件规定，金融企业根据《贷款风险分类指导原则》（银发〔2001〕416号），对其涉农贷款和中小企业贷款进行风险分类后，按照以下比例计提的贷款损失专项准备金，准予在计算应纳税和所得额时扣除：关注类贷款，计提比例为2%；次级类贷款，计提比例为25%；可疑类贷款，计提比例为50%；损失类贷款，计提比例为100%。

上完全不能自负盈亏。这也说明了随着客户的增加和贷款额的上升，员工工资和其它行政费用也急剧攀升，使得财务收入无法覆盖各类费用，这也足以说明小额信贷是一个成本较高的贷款产品。

2、其他财务指标及说明

贷款的质量、还款率、资产和资本的回报率也是鉴定小额信贷可持续发展与否的重要指标。如果小额贷款的质量很差、还款率很低，管理成本就会上升；再加上回报率低、利润空间小，以利益最大化为目标的金融机构自然会调整资金投向，或者降低投向小额信贷的资金比率。

表 7.4 2005-2009 年陕西信合蓝田信用联社小额信贷资产质量表 单位：万元，%

	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
正常小额贷款	10,645.54	1,319.73	6,665.41	1,364.72	4,828.37
逾期小额贷款	370.61	116.70	228.05	657.65	725.41
呆滞小额贷款	2,688.24	1,778.64	3,889.64	973.01	1,848.43
呆账小额贷款	0	3.28	0	0	0
资产回报率	0.06%	-0.98%	-0.38%	-0.24%	-7.53%
资本回报率	1.14%	-24.47%	-5.02%	-3.32 %	-104.51%
还款率	82.36%	79.78%	94.30%	99.39%	99.06%

从蓝田农信社的小额信贷资产质量表（表 7.4）可见，蓝田农信社小额信贷资产和资本只有 2005 年才有极小的回报，分别为 0.06%和 1.14%；2006-2009 年回报率全为负数，2009 年资本回报率竟然低至-104%。这说明从 2005 年到 2009 年间蓝田农信社的小额信贷几乎没有获得什么利润的。正常小额信贷的余额除了 2005 年和 2007 年高于 60%，其他年份正常小额信贷的比例都比较低，甚至低到 11%。不过，非正常小额贷款真正成为呆账的比例却非常小，除了 2006 年有 3.28 万呆账小额贷款外，其他几年坏账率都是零。正如其他政府金融机构，蓝田农信社由于很大程度上受政府政策

的影响, 贷款利率往往低于市场水平, 对于收贷也没有私人机构和非政府组织精心²⁹⁵, 还款率往往达不到 100%。然而, 蓝田农信社小额信贷项目的还款率也在逐年提高, 到 2008 年和 2009 年时, 已达到 99% 以上, 这说明该机构小额信贷项目的质量在持续提高, 且较其他贷款项目, 小额信贷项目的还款率要高很多。

3、蓝田农信社总体财务指标及说明

如前文所述, 小额信贷只是蓝田信用联社的一种贷款产品, 占比也不大, 因此, 联社整体的财务可持续性会直接影响到其机构信贷资金的投向, 继而影响到小额信贷项目的可持续发展, 所以当我们谈论财务和经营的可持续性时, 除了小额信贷业务外, 我们还必须考虑到联社整体的资产负债和利润状况。

表 7.5 2005-2009 陕西信合蓝田信用联社总体业务的利润收入 单位: 万元

	2005	2006	2007	2008	2009
营业收入	4782	4696	8062	10516	10480
贷款利息收入	3796	2969	6027	7261	9295
存款利息支出	1607	2306	3453	5837	5578
同业支出	351	873	1988	1108	491
营业费用	1830	2005	1961	3162	3436
职工工资	426	405	410	808	1387
营业支出	413	1372	711	725	20954
营业税及附加	122	95	195	236	302
营业外收入	159	95	9	10	28
营业外支出	44	57	155	81	54
利润总额	104	-2250	-952	-635	-20212
所得税	0	0	0	0	0

蓝田农信社的总体利润表(表 7.5)显示, 蓝田农信社的主要收入来源于营业收入和利息收入, 主要支出有存款利息支出、营业费用、营业支出、同业支出、职工工资、营业税及附加和营业外支出等。2005-2009 年营业收入和利息收入稳步提高, 虽

²⁹⁵ Cull, R., Demirgüç-Kunt, A. and Morduch, J.(2009). "Microfinance Meets the Market". In *Moving Beyond Storytelling: Emerging Research in Microfinance. Contemporary Studies in Economic and Financial Analysis* (Volume 92) edited by Watkins, T.A. and Hicks, K. Emerald: United Kingdom-North America-Japan-India-Malaysia-China. pp.1-30.

然偶有下滑，幅度也很小；各类支出也是连年攀升，使得利润率也不断下降。2005年蓝田农信社获得了104万的纯利润，但在2009年，营业支出增加了27倍还要多，蓝田农信社一下子亏损了20,212万元。从2005-2009年总体损益表来看，蓝田农信社的获利性一直不强。

（二）组织的可持续性

与其他私有制和非政府小额信贷机构不同的是，农村信用合作社早已脱离了其原本股份制合作金融的原型，其经营方式和集体制的所有制形式都类似于国有商业性金融机构和其它很大程度上由政府支持的政策性金融机构。因此，其管理机制、内部控制、人事制度、员工福利、薪酬制度等相关制度都是按照政府的要求制定的，相对于非政府组织和私有制小额贷款机构要正规和完善很多，因此员工的归属感强，职业稳定性好。与其他陕西的金融机构相比，蓝田农信社基层员工的待遇较低，特别是信贷员，工作负荷重，工作条件差，工资待遇低；另外，贷款责任终身制和存款任务也加重了信贷员的工作压力（但与私有制和非政府小额信贷机构的信贷员相比，蓝田信用社的员工待遇就优越了很多）。尽管如此，从总体来说，蓝田农信社的组织可持续性很强。

六、 蓝田县农信社小额信贷项目的覆盖面分析

（一）有效客户的人数

陕西信合蓝田农信社作为一个县级农村金融机构，服务的人群包括蓝田县的城乡居民，其客户以农村居民为主，但是并不限于农村居民，因此，其小额信贷的总服务人数很大。从广度上来看，2005年到2009年有效客户都在10万户上下，并且逐年递增1000名左右，增长势头十足。从深度上来看，2005年到2009年间每年的贫困户人数和占比的波动较大，但贫困户的占比每年都达到45%以上，最高时达到70%，但是温饱型贫困户和发展型贫困户的比例在逐年减少，小康户的比例在稳步上升。这个数据显示了蓝田农信社小额信贷客户的贫困深度有降低趋势，服务人群的贫困度有上移现象。

表 7.6 陕西信合蓝田信用联社 2005-2009 客户情况表

单位：户；%

	有效客户	女客户	女客户占比	温贫户占比	发贫户占比	小康户占比
2005 年	92,322	1,200	1.30%	30%	40%	30%
2006 年	93,606	2,119	2.26%	20%	45%	35%
2007 年	106,534	42,510	39.90%	18%	43%	39%
2008 年	111,498	32,251	28.92%	16%	40.3%	43.7%
2009 年	120,378	25,701	21.35%	13%	32%	55%

与非政府组织不同的是，农村信用社的小额信贷项目没有专门强调服务女性客户的理念，整个女性客户群所占比例非常小，不过可喜的是，从 2005 年到 2009 年女客户的人数也在稳步提升(见表 7.6)。2005 年，蓝田农信社只有 12,00 名女客户，占总客户的比例为 1.30%；2006 年女客户人数增加到 2,119 名，占比提高了 0.96%；2007 年妇女客户达到 5 年来的最高人数 42,150 名，占比达到 39.90%；2008 年女客户的人数减少到 32251 名，占比下降至 28.92%；2009 年女客户人数再次降到稍高于 2006 年的水平。虽然 2005-2009 年间各年份的数据时有波动，但整个趋势显示女客户在总客户中的比例在增加。

(二) 贷款数据

与私有制小额贷款公司和非政府小额信贷机构的业务不同，蓝田农信社的贷款业务比较复杂，小额信贷在所有业务中只占很小的一部分。从表 7.7 中的数据可见，蓝田农信社 2005 年农户小额信贷总和在总贷款中的占比不到 16%，2006 年该比例降到 12.62%，2007 年继续降至 9.28%，2008 年更低至 8.40%，2009 年虽稍有回升，但还没有超过 9%。从类别上来看，信用贷款在小额贷款中占绝对的比重。2005-2006 年蓝田农信社的小额信贷全部由信用贷款构成；随着联保贷款和教育贷款的增加，信用贷款的占比出现了极为微小的下降，但一直都在 99.64%以上；教育贷款在小额贷款总额中的占比一直很小的：2005-2007 年没有助学贷款，2008 和 2009 年才出现了一些，但占小额贷款总额的比例最高也没超过 12%；同样，农户联保贷款在小额信用贷款总额中占比也很小，可见，农户联保并非蓝田农信社小额信贷项目的主要方式。从总体数据来看，蓝田农信社农户小额信用、农户联保和农户助学贷款各分项及小额信贷总合

每年的余额依然呈上涨趋势。这种变化说明了，2005-2009 年间，更多的农户取得了小额信用贷款，但是蓝田农信社调整了小额信贷项目在总贷款中的比例以减少低收益信贷产品对资金占用。

表 7.7 2005-2009 陕西信合蓝田信用联社小额信贷信息汇总

单位：元

	各项贷款小计	小额信用	联保	助学	农户小额贷款总和及占比	
2005 年	860,159,541.49	137,043,867.71	0	0	15.93%	137,043,867.71
2006 年	943,967,670.22	119,114,158.45	0	0	12.62%	119,114,158.45
2007 年	1,162,012,057.16	107,786,025.38	45,000	0	9.28%	107,831,025.38
2008 年	1,371,022,747.79	115,162,801.05	45,000	14,500	8.40%	115,222,301.05
2009 年	1,609,299,036.72	143,793,623.51	30,000	490,000	8.98%	144,313,623.51

再结合客户的数量来看，蓝田农信社的客户数量每年呈稳定增涨趋势。从综合贷款数额的降低和人数的增加可以推断出每笔贷款的额度在降低，也就是说，低收入人群在总客户群中逐年增加。

（三）信贷员的人数

到 2009 年底蓝田农信社共有 130 名信贷员从事小额信贷项目的管理。由于信贷员是包片管理，一名信贷员管理一个到几个乡，所以只要信贷员管理的乡有小额信贷用户，无论多少，都归这位包片信贷员管理。因此蓝田农信社的信贷员对所管理的乡、村都十分熟悉，各户的经济状况、主营业务、家中人口及职业、信誉如何等信息都了如指掌，这非常有利于信贷工作的开展。

（四）分支机构

蓝田农信社在蓝田县共有分支机构 19 家，几乎遍布每一个乡、镇，因此其小额信贷项目是当地服务人群最广的一家，所放款项占到了当地小额信贷总额的 90%。绝大多数农户只要通过信用审核，被颁发信用证明，正常情况下都能在就近的信用社营业所贷到相应款项。

七、蓝田县农信社小额信贷项目的社会绩效分析

（一）机构的社会绩效

Milford Bateman (2010)²⁹⁶曾经抱怨说没有证据证实小额信贷可以对当地的经济和社会发展有真实和持续的影响。不过蓝田农村信用联社小额信贷项目的影响的确大于其它所有制形式的小额信贷项目。

1、金融服务

从服务的项目来看，蓝田农信社的金融服务除了小额信贷，还有储蓄、汇兑、银行卡、代理（养老金管理、保险、政府项目资金等）和结算等。产品的多样化也是蓝田农信社可以拥有众多农村客户的一个重要原因。

在提供金融服务的及时性和有效性方面，蓝田农信社处理的也不错。在实行了农户信用评级制度后，每户人家有一个信用级别，如若需要贷款，直接拿着信用证明到任何一家农信社分支机构都可以在5个工作日之内贷到提前核定的款项。工作效率比以前大大提高。信贷员长期走访村民，非常熟悉每家每户的经济状况和社会关系，并和客户建立了良好的关系，非常方便回访和贷款回收。

但是和其他国有机构类似，信用社做事情也是一窝蜂，无论农户有无贷款意愿，都进行信用评级，浪费了大量的人力物力。

2、社会义务

蓝田农信社履行了对员工的基本义务。蓝田农信社作为集体制金融机构，在员工工资和福利方面的政策很完善，为职工缴纳国家规定三险即：养老保险、失业保险、医疗保险、住房公积金（购房按揭时所用）；注重员工素质的培训，每周组织员工进行业务和政治学习、遵照政府规定制定薪酬制度和激励措施，有效地调动了员工的积极性和主动性，也吸引了大量优秀人才的加入。

蓝田农信社的小额信贷项目对社区的贡献显著。蓝田农信社的小额贷款项目很多都是大型政府项目，涉及的地理范围比较大，参与人数比较多，其最终目的是促进社

²⁹⁶ Bateman, M. (2010). *Why Doesn't Microfinance Work The Destructive Rise of Local Neoliberalism*. Zed Books London, New York. p. 27.

区的发展，帮助农户脱贫、创造更多就业机会。如移民搬迁贷款项目将农户由滑坡的高发地区搬出，保护了农户的生命及财产安全，且搬迁之后农户的居住地与外界联系更为便捷，使农户外出打工更为方便，使农户的生活环境与生活质量上升到了一个新的层次；核桃专业合作社项目为周边地区平均每年创造了 1.2 万个工作岗位，为附近农村的闲置劳动力提供了用武之地，再加上其对核桃新产品的推广，带动了周边地区核桃产业的形成，社会效应巨大。

蓝田农信社的贷款项目对环境有较好的影响。蓝田农信社支持的小贷项目包括种植业、养殖业和助学贷款等，没有对环境造成坏的影响。而政府主导的一些环保型项目的实施有助于社区的综合发展和环境的改善。以种植为主的农业合作社发展迅速，如白皮松种植、樱桃种植、核桃种植等都已形成产业，大片的松树、樱桃树和核桃树也已经成林，林地周围鸟语花香，风景宜人，有的已经成为城市居民周末休闲的去处。

（二）客户自身能力的提升

1、脱贫情况

本研究回收的 700 份问卷中，590 位客户认为参加小额信贷项目后，自己家庭收入得到明显提高，110 名客户由于自然灾害、动物疾病、市场行情变化和管理水平低等不同原因出现收入“持平”和“减少”的状况。

通过对小额信用贷款的使用，91%的客户相信，无论自己的收入当年是否得到提高，小额信贷最终可以提高自己的收入。通过历时两年对 3,000 人次客户的回访可以看出：客户的年收入都有了不同程度的提高，最低 1,000 元人民币，最高达 90,000 元人民币以上。在项目运行成功的乡、镇（村、组），如三里镇的桥村（奶牛养殖专业合作社）和刘家山（樱桃种植基地），几乎家家都盖起了崭新的楼房，用起了煤气和自来水。

贷款客户的家庭购买力提高。在统计的四年中 100%的客户购买或换代了耐用消费品，如电视机、冰箱、洗衣机、电饭锅和微波炉等；51%的客户为子女购买了电脑；87%的客户购买了摩托车；18%购买了四轮农用车；16%购买了家用轿车；还有 19%的客户购置了 1,000 元以上的设备，如磨面机、压面机、缝纫机、收割机等。家用电

器的购买表明农户的生活质量在提高；而农机的购买却是客户进一步扩大再生产的体现。

2、在社会群体中的地位变化

通过对蓝田农信社客户的走访和问卷的分析，我们发现，77%的小额信贷客户认为自己的社会地位得到不同程度地提升。这一类客户往往是投资成功的农户。由于购买了新的家用电器、更新了交通工具或建造了新房屋²⁹⁷，农户的自信心、家庭和个人在社区的地位和发言权都会提升。

3、女性家庭地位的变化

蓝田农信社的贷款一般以户为单位，没有专门把女性作为目标客户。但是传统上几乎每家户口本上的户主都是男性（寡居除外），所以签署贷款合同的人，往往不是女性。在统计各种数据时，也没有专门的项目对性别进行统计，贷款的使用是由女性支配还是男性支配就更加不可统计了。在调研中我们发现，几乎每家的贷款合同都是由男性签署的，包括稍有智障的男性。至于为什么宁愿让智障的男性签署也不愿让其智力正常、尚不年老的母亲“代劳”的原因，通常是封建思想在作怪。在陕西农村，迄今女性被叫做“屋里人”，一般不参与“场面上”的事情，更不要说像贷款这种大事了。

只有少数受访的女性客户认为其家庭地位和发言权因为小额信贷使用而出现改善。72%的受访女客户认为家庭经济条件因为贷款而发生的改变也提升了自己在群体中的地位，但是在家庭中的地位似乎没有什么变化；24%的女客户认为自己的家庭地位在投资成功后有一定改善；另有4%的女客户认为小额信贷虽然帮助自己提高了家庭收入，但由于家庭总劳动量大大增加，丈夫因此变得暴躁，影响到家庭的和睦。

综上所述，蓝田农信社小额信用贷款项目在女性赋权问题上的贡献并不大。

4、子女受教育程度的改善

²⁹⁷陕西农村有一种传统，建造新房屋，就连找媳妇或者找婆家也要看房子。收入低的人也要借钱盖房，一旦收入增加，那就更加要加固、更新或者另行征地建房。房子越多，表明农户越能干，越受到村民的羡慕。

中国人本身就很重视教育，但在陕西农村地区学龄孩子往往由于家境不好或者成绩不佳而过早辍学打工或者帮家里做生意。在受访的小额信贷客户中，95%的客户表示将会让子女坚持读完高中，如果能够进入大学学习或者继续深造，他们将一如既往地资助，万一考不上，就读一些职业技术学校；65%的客户为子女报名参加各类补习班以升入重点初中或者高中；还有13%的农户已经将孩子转入大城镇或者省府西安读小学或者中学。

5、健康投入的变化

问卷调研中，我们发现，参与小额信贷项目的农户的家庭开支中，医疗这一项的增加比较明显。受调查的客户家庭医疗费用比前几年平均增加了113%，41%的客户表示自己家的医疗开支与收入增加前的开支“差不多”；39%的客户认为自己家庭医疗开支增加了50%左右；16%的客户医疗费用增加了400%左右，还有12%的客户认为自己家几乎没有医疗开支。经过走访，我们了解到医疗费用增加的原因有以下几点：

第一，收入增加使得原本不得不压缩的医疗开支得以满足。家里有慢性病号的农户医疗开支一般大于普通家庭，但是，由于资金有限，往往只在药房购买药品，不去医院检查和治疗；得了症状较轻的疾病，如患感冒、拉肚子、牙痛、胃痛等的农户常常连药都不买，用一些土法治一治就挺过去了。因此，一旦收入增加，医疗开支就会随之增加。

第二，收入增会使是农户增加健康投资。没有疾病的客户一般没有医药费，但是由于比较关注健康，会购买医疗保险和保健品，这也会加倍增加医疗方面的开支。入户访问中我们发现受访客户全部加入了中国农村医疗保险体系，有的还购买商业医疗保险。

第三，医疗保险的报销体制推动了医疗费用的增加。在没有纳入国民医疗体系或购买商业医疗保险之前，农户都是尽量避免高费用的检查和治疗。由于医疗保险可以报销75-80%的费用，而且要求只有住院才能报销，这样，为了报销药费，用户就选择住院，于是医药费自然就增加了。

简单来说，医疗费用的增加说明了农户的医疗条件得到改善，健康意识和行动增加，这是国民身体素质提高的一个表现。

6、客户对个人信用的态度变化

在实施小额信贷之前，农户对个人信用没有明确的认识。以前，农户只能从信用社得到贷款，而且程序极为复杂，必要时还需要托熟人、找关系方能如愿。由于信用社不少贷款都是低息或者无息的政府扶贫基金，加上信用社催还不力，很多农户就拖着不还。农户往往有一个观点，那就是借私人的钱一定要还，那有关个人信誉和品德，借金融机构的钱能不还就不还；即便是不还，法律上对恶意拖欠也无计可施，即使判决了也难以赔付，不会造成什么严重后果。信贷员也拿他们没办法，只好等着政府剥离不良资产的那一天快点到来。

实施小额信贷之后，农户的信用观出现了较大转变。一方面农户有了贷款负债发展生产的意识；另一方面，农户建立起了守信意识。蓝田农信社实行全区信用评级，评出不同级别的信户等级，规定不同额度的贷款，并发给农户信用证明卡，等需要贷款时，农户直接拿这张卡到任何辖区的信用社就可以在一周内拿到贷款。同时，农村信用社会同乡、镇、村政府开展了创建信用村（户）工作，随着农户的信用观念的增强，整个农村社会信用环境也得到了进一步改善。例如，有一位农户本想贷款买牛，但他的贷款申请却迟迟批不下来，经询问才知道，原来是其父在二十几年前曾借过信用社100元钱没还，影响到了自己的信用级别，所以无法再次贷款。他只好还了父亲的贷款，更新了自己的信用等级才如愿申请到了5,000元贷款。通过类似事件，大部分农户认识到信用的重要性，并有意识地保持自己的良好信用，“守信为荣、失信可耻”的意识普遍增强，逃废农村信用社债务明显减少，激发了农民潜在的传统美德和文明底蕴，“穷可贷，富可贷，不讲信用不可贷”渐成共识，农村信用社经营环境明显改善。

八、本章小结

综上所述，虽然蓝田农信社的资产总额、贷款余额的数据在不断增加，但由于呆账余额太大，利率浮动受限等因素，小额信贷项目的可持续性发展已深受影响。蓝田农信社的客户覆盖面很大，无论是深度和广度都远远超过其他两家小额信贷提供者，小额信贷项目也为周边地区带来了良好的经济效益和社会效应。与其他信用社相似，

蓝田农信社的小额信贷项目在主观上并没有专门针对贫困人群（张世春，2010）²⁹⁸和妇女，但由于和政府公共事业项目相关联，蓝田农信社的小额信贷项目客观上取得了显著的社会绩效。这也充分说明了政府政策的支持对于小额信贷项目运作的成功与否有着至关重要的影响。下一章本文将分析私有制小额信贷机构代表——大洋汇鑫小额贷款公司的小额贷款项目。

²⁹⁸ 张世春：“小额信贷目标偏离解构：粤赣两省证据”，《改革》，2010年第09期，第63-68页。

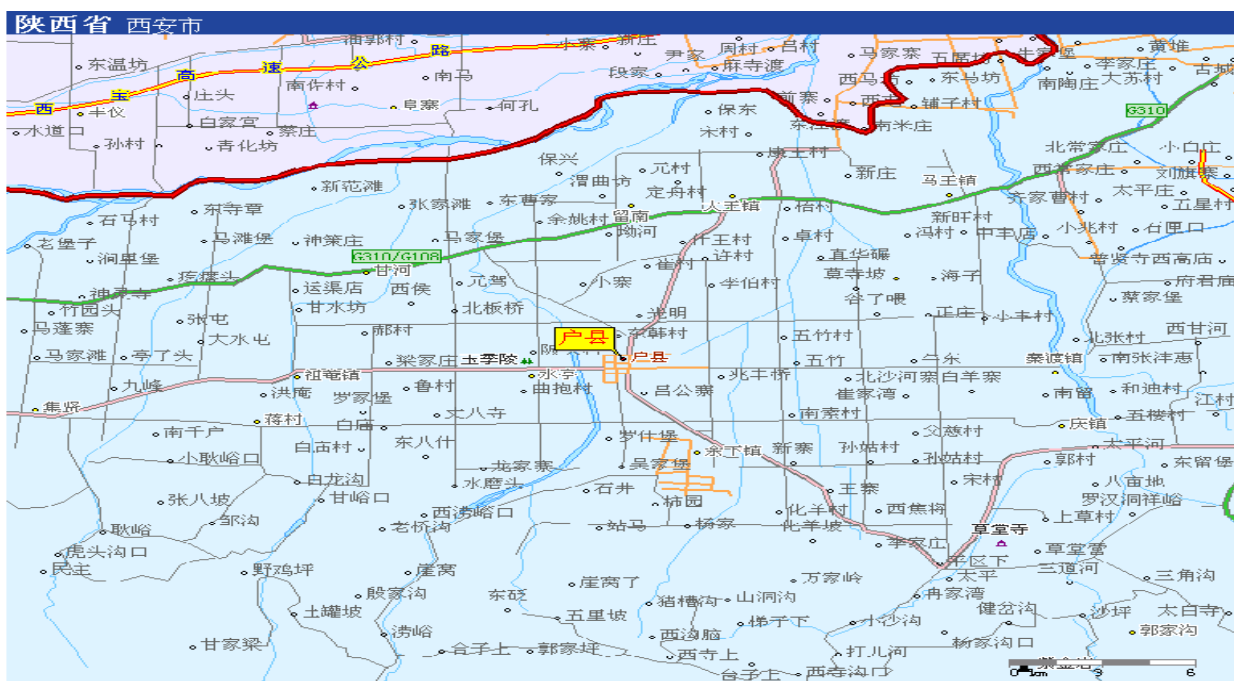
第八章 私有制小额贷款机构的小额信贷项目研究

——以西安大洋汇鑫小额贷款公司为例

一、户县简介

户县地处关中平原中部，南依秦岭，与宁陕以秦岭分水，北临渭水，同兴平隔河相望，东接长安，以沔水相隔，西连周至，以白马河为界。县城距省会城市西安城市18公里。总面积1,255平方公里，其中平原面积占总面积的46%，耕地总面积为55万亩。辖区内有5乡11镇，两个管委会，518个行政村，总人口56.86万人，其中农业人口47万人，占总人口的84%。国务院最早批准的7家小额贷款公司有两家²⁹⁹就设在户县，西安大洋汇鑫小额贷款公司就是其中一家。

图8.1 陕西省户县地图



二、数据的获得和分析方法的说明

为了深入了解陕西省小额贷款公司的整体运作情况，作者拜访了中国人民银行西安市分行、陕西省银监会、陕西省金融办公室，调取了2006-2009年陕西省小额贷款公司的相关政策和文件、报表和各类通报。同时，作者对大洋汇鑫小额贷款公司位于

²⁹⁹ 户县现有小额贷款公司4家，除了大洋汇鑫，还有信昌、普惠和名源小额贷款公司。

户县的总部进行了详细的调研，采访了其董事长助理、信贷主管和信贷员。

样本的选择采取了随机分层抽样和典型调查相结合的方法。由于大洋汇鑫的客户总体比较少，涉及的乡镇也较少，所以样本数也比其他两个机构（农村信用合作社和蒲城妇女可持续发展协会）少。首先我们在大洋汇鑫小额贷款公司（后称大洋汇鑫）项目涉及的5个乡镇中选择了干河镇、甘亭镇和渭丰乡，然后在干河镇选出了丁村，发放问卷10份；在甘亭镇选出了尧东村，发放问卷25份；在渭丰乡选择了定舟村、保东村和元村，分别发放问卷15份、10份和10份；最终总共回收有效问卷56份。作者随同信贷员走访了30名客户，并进行了深入访谈（见表8.2）。

表 8.1 陕西省西安市大洋汇鑫小额贷款公司样本选择情况表

单位：份

样本乡/镇	干河镇	甘亭镇	渭丰乡	渭丰乡	渭丰乡
样本村	丁村	尧东村	定舟村	保东村	元村
发放问卷数	10	25	15	10	10
回收问卷数	9	20	10	8	9

作者在大洋汇鑫进行了多次资料收集，本章出现的数据，如果没有特别标注，都是由西安大洋汇鑫小额贷款公司提供的。

三、西安大洋汇鑫小额贷款项目简介

中国的小额贷款公司起步于2005年³⁰⁰，现在除了西藏、海南、湖南等三个省区，全国其他省区均有小额贷款公司。陕西作为全国最早进行小额贷款公司试点的五个省份之一，从试点至2011年底，已组建52家小额贷款公司，西安、榆林和延安三市已开业的小额贷款公司有27家。这27家公司注册资本共计23.28亿元，累计发放贷款21.42亿元，至2010年5月末贷款余额已达到7.31亿元³⁰¹。其中，西安市的8家小额贷款公司中，设在户县的西安大洋汇鑫和西安信昌小额贷款公司是国务院最早批准的全国七家小额贷款公司中的两家³⁰²，本文选择的大洋汇鑫公司，曾一度成为全国小额信贷公司的样板，经常被其他省份和地区的新公司参观和学习。

³⁰⁰ 杜晓山：《中国小额信贷十年》，北京：社会科学出版社（2005），第230-300页。

³⁰¹ 王 骞，王满仓：“陕西省农村小额贷款公司的盈利性研究—基于九个小额贷款公司的实证分析”，《西安电子科技大学学报（社会科学版）》，2011年5月，第37-41页。

³⁰² 滕西鹏，张锐：“发展小额贷款公司 助推陕西省草根经济发展—陕西省小额贷款公司开展情况及政策建议”，《西部金融》，2009年第10期，第29-31页。

2008年5月,中国银监会、中国人民银行出台了《关于小额贷款公司试点的指导意见》,为发展小额贷款公司提供了政策依据。按照中国银监会、人民银行的要求,陕西省结合自身试点情况,借鉴外省市成功的作法,于2008年10月出台了《关于扩大陕西省小额贷款公司试点的指导意见》和《陕西省小额贷款公司试点管理办法》,对小额贷款公司的机构设置、股权结构、合规经营等事项进行了规定,同时也拉开了陕西省小额贷款公司扩大试点工作的序幕,但是这些政策和规定对监管主体的说明并不明确,从而在一定程度上导致了对小额贷款公司监管的缺失。

(一) 基本情况

大洋汇鑫小额信贷公司成立于2006年9月18日,公司注册资本金为2,100万元,投资人为西安含光物业总公司。截止2009年6月底,这家试点的小额贷款公司累计放款约0.68个亿元,贷款余额约2,850多万元。从成立之初大洋汇鑫就将自己的客户定位为具有一定经济实力、需要资金周转和阶段性资金需求的种、养大户和中、小企业。公司主要针对养殖业、农牧业等农户发放贷款,占贷款余额的90%;大洋汇鑫的贷款在户县各镇均可申请办理,但其业务范围以草堂镇、甘亭镇为主,占到公司总农户业务的80%。

(二) 资金来源

大洋汇鑫小额贷款公司的资金全部来自西安含光物业总公司的股东参股股金2,100万元人民币,股东持股比例为100%。随着业务的开展,到2009年末大洋汇鑫总资产增至2,907万元,到2010年资产总额已达到6,116.72万元,由于商业银行目前没有专门针对小额贷款公司的贷款程序,2010年大洋汇鑫递交了增资扩股的申请,计划通过增资来扩大资金量,使资金规模达到8,000万元³⁰³。

(三) 贷款产品

大洋汇鑫的贷款产品有:信用贷款、联保贷款、抵押贷款、质押贷款、保证贷款、租赁贷款、委托贷款、票据贴现和保险代理等。由于担心成本和风险,大洋汇鑫往

³⁰³ http://www.sxdaily.com.cn/data/jjjdts/20100115_9839360_0.htm. 下载于2010年10月20日。

往比较倾向于贷款给专业合作社和已经形成产业的项目或者中、小企业，如纸箱加工、家禽饲养、建材公司等等。同时他们也会为客户提供产业链接，如为客户提供库房、材料供应、销售渠道等附加收费服务。

大洋汇鑫的贷款额度因客户的不同而有所不同。农户贷款额度常常是3万、5万或10万；工商企业客户的贷款额度可以高达10万到40万，大洋汇鑫贷款的期限以3-6月的短期贷款为主。

大洋汇鑫的还款方式比较灵活。客户可以选择整贷整还（在贷款期限内，可一次性还本，按月付息）；整贷零还（在贷款期限内，可采用按月还本付息，即等额本金还款；等额本息还款）；间隙还款（在贷款期限内，依据项目特点及实际情况还本付息）等方式偿还贷款。

（四）贷款利率

小额贷款公司利率的执行标准是央行基准利率的0.9-4.0倍。根据中国人民银行西安市分行的信息专报，从2006-2009年大洋汇鑫1年期贷款的利率最高达到22.24%，最低为8.34%，平均为19.5%³⁰⁴；实际操作中，大洋汇鑫的贷款利率还因期限不同而有所不同，如果期限为0.5年，年利率是22.68%，半年期到1年期的贷款利率是25.56%，1到3年期的利率是26.28%³⁰⁵。

大洋汇鑫小额贷款公司利率的设定没有明显的档次特征，不过农业贷款、养殖业贷款的利率明显低于工商业、运输业和服务业的贷款利率，商业贷款利率低于工业贷款利率。大洋汇鑫小额贷款公司的贷款利率和其他农村借贷形式的利率比较，低于当地民间高利贷利率，但远远高于正规金融机构如农村信用社和邮政储蓄的贷款利率，也稍高于非政府组织小额信贷项目的利率³⁰⁶。

³⁰⁴ 王骞，王满仓：“陕西省农村小额贷款公司的盈利性研究—基于九个小额贷款公司的实证分析”，《西安电子科技大学学报（社会科学版）》，2011年5月，第36-41页。

³⁰⁵ 王睿，蒲勇健：“中西部地区农村小额信贷机构发展现状实证研究”，《统计研究》，2008年4期，第108-110页。

³⁰⁶ 同上注释305。

（五）贷款程序

大洋汇鑫的贷款程序比较简单³⁰⁷,无论申请人是农村居民还是城镇居民,房地产商还是养鸡场场主,只要提供以下文件,大洋汇鑫会在 3-5 个工作日内给予答复:

- 1、借款人递交《借款申请书》。
- 2、借款人的有效身份证、户口簿。
- 3、婚姻状况证明,未婚的需提供未婚证、已离婚的需出具法院民事调解书或离婚证(注明离异后无再婚)。
- 4、已婚需提供配偶的有效身份证、户口簿及结婚证。
- 5、借款人的收入证明(连续半年的工资收入证明或纳税凭证)。
- 6、抵、质押贷款,需提供抵押人、出质人及抵押物、质物的相关材料。
- 7、保证贷款需提供保证人身份证、户口本、结(未)婚证及配偶的相关材料。
- 8、其它大洋汇鑫需要的相关材料。

（六）放款情况

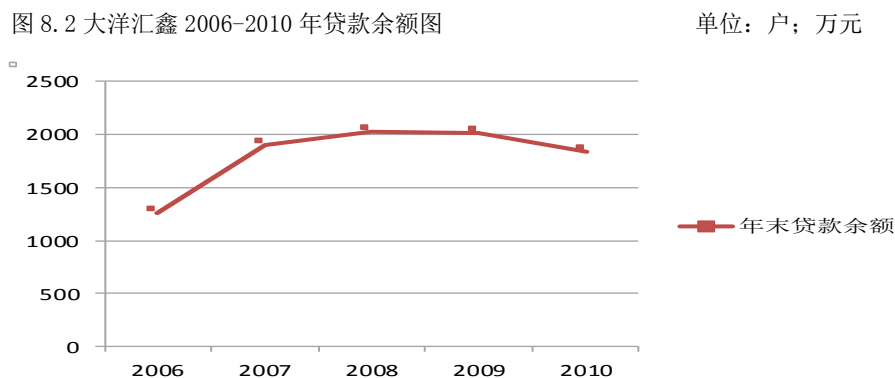


图 8.2 显示了 2006 年到 2010 年期间大洋汇鑫的贷款余额变动情况。2006 年开业到 2007 年之间,大洋汇鑫的贷款余额有一个较大的增长;2007 年到 2008 年期间贷款余额的增加速度明显减缓;2008 年到 2009 年的贷款余额变动很小,几乎是同一水平;但到了 2010 年,贷款余额开始降低。从总额度变化的方向上来看,大洋汇鑫 2006-2010 年的贷款余额一直在 1,253 万元到 2,013 万元之间徘徊,说明公司将资产几乎全部用于信贷,资金的使用效率很高。

³⁰⁷ 西安大洋汇鑫官方网站 <http://www.dy-hx.com>, 下载于 2012 年 3 月 10 日。

四、大洋汇鑫小额贷款公司贷款项目的可持续性分析

（一）财务的可持续性分析

1、经营自负盈亏率和财务自负盈亏率

根据大洋汇鑫的相关帐表，把数据代入经营自负盈亏率公式

$$\frac{\text{财务收入}}{\text{财务和行政费用} + \text{贷款损失准备金}}$$

和根据财务的自负盈亏率公式

$$\frac{\text{财务收入}}{\text{财务和行政费用} + \text{贷款损失准备金} + \text{资金成本}}$$

就可以得到大洋汇鑫的经营自负盈亏率和财务自负盈亏率状况。

从表8.2可以看出，2006-2009年大洋汇鑫的农户贷款项目一直处于可持续发展状态，2006年的经营和财务自负盈亏率比此后三年都稍高些，达到119.72%；2007年的经营和财务自负盈亏率低于2006年，但2007-2009年间经营和财务的自负盈亏率又出现了逐年提高的趋势。大洋汇鑫贷款项目可持续发展的主要原因是大洋汇鑫公司实行了较高的利率用以覆盖资金运营的成本；其次，大洋汇鑫公司选择了经济状况较好的客户，保证了客户的还款能力；另外，大洋汇鑫实行大额度贷款可以节约人员成本。

表8.2 大洋汇鑫小额信贷公司2006-2009 经营和财务自负盈亏情况表

单位：万元；%

	财务收入	财务费用	行政费用	贷款损失准备	经营自负盈亏率%	财务自负盈亏率%
2006	120.28	29.82	25.56	45.08	119.72%	119.72%
2007	133.44	35.68	42.00	50.32	104.25%	104.25%
2008	287.42	57.70	75.61	135.26	107.42%	107.42%
2009	276.74	50.00	76.43	123.26	110.39%	110.39%

注：由于2006-2009年大洋汇鑫的信贷资金全部是自有资金，资金成本为0，所以经营自负盈亏率和财务自负盈亏率相等。

2、其他财务比率

从2006年到2009年，大洋汇鑫累计发放贷款250笔，累计贷款额6,429万元，其中，种养业贷款占33.29%，农产品加工企业、收购企业占47.76%，经商户贷款占

19.95%，其他行业占 0%。

根据人行西安分行提供的报表来看，大洋汇鑫一直处于微利经营，2006 年和 2007 年几乎无利润可言，2008 年获得纯利润 0.23 万元，2009 年其利润上升到 3.9 万元，2010 年利润为 10 万元（但是也有报道说，截至 2009 年 6 月 3 日，大洋汇鑫累计实现净利 115 万元³⁰⁸）。这些数据都表明了，2006 年到 2009 年大洋汇鑫一直处于财务的可持续发展状态。

（二）组织的可持续性分析

相对于非政府组织的小额信贷机构来说，大洋汇鑫公司在组织结构和制度方面还算比较健全。从公司成立伊始，大洋汇鑫就在管理制度、内设机构和人员配备上做了精心筹备。该公司在董事会下设置了关联交易控制和风险管理委员会，对贷款风险进行监测，并设立了独立的监事会。建立健全了各项规章制度，规范了贷款业务的受理、审核、会审和发放流程，实行了客户经理和风险管理岗，对每一笔贷款的投向、用途均实行动态管理³⁰⁹。

在人事制度上，大洋汇鑫公司针对不同的岗位和分工，采取不同的激励制度和措施，营销岗位实行薪酬与任务量进行一定程度的挂钩的制度。小额贷款业务员平均月工资水平为 3,529 元，小额信贷客户经理平均月工资水平为 5,936 元³¹⁰，大体上符合西安市普通职工工资的基本水平。但是该公司工作稳定性差，员工有随时被解雇的担忧；加之大洋汇鑫雇佣的业务人员基本是政府、金融机构退休职工或者没有任何工作经验的职场新人，其专业技能、业务水平和风险防范意识都有不同程度的欠缺，很多员工或者没有打算以此工作为事业或者因为各种原因无法长久地在大洋汇鑫工作，这对公司长期的业务活动极为不利，影响到了机构的可持续发展。

³⁰⁸ http://html.smeshx.gov.cn/Feb_10_2009/Feb_10_2009_06_03_28_75927.shtml. 下载于 2011 年 6 月 3 日。

³⁰⁹ http://www.loanchina.com/market/detail/profile_ORG20080908000004.html, 下载于 2012 年 2 月 10 日。

³¹⁰

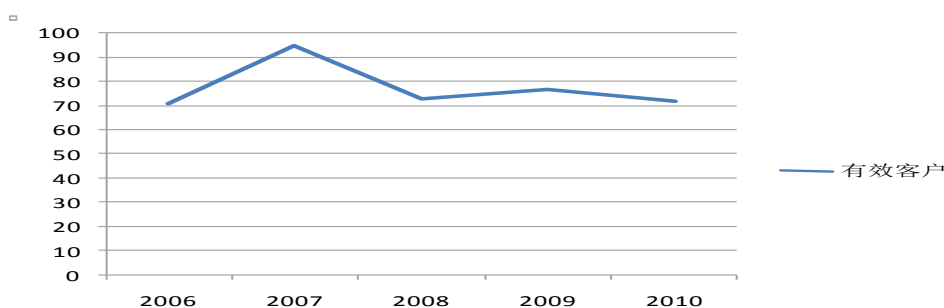
<http://www.jobui.com/salary/-%E8%A5%BF%E5%AE%89%E5%B8%82%E5%A4%A7%E6%B4%8B%E6%B1%87%E9%91%AB%E5%B0%8F%E9%A2%9D%E8%B4%B7%E6%AC%BE%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8/>, 下载于 2012 年 3 月 2 日。

六、大洋汇鑫小额贷款公司贷款项目的覆盖面分析

(一) 有效客户的人数

从 2006 年成立到 2009 年大洋汇鑫小额贷款公司的客户累计人数为 382 名，每年有效客户人数都在 70-95 之间（见图 8.3）。客户数量远远低于非政府组织和国有（集体）制小额信贷提供机构。调研结果显示，大洋汇鑫的客户均来自小康及以上家庭，没有贫困客户。农户贷款项目主要覆盖了 5 个乡镇，以甘亭镇和草堂镇居多，占到农户贷款总额的 80%。

图 8.3 2006-2009 西安大洋汇鑫小额贷款公司有效客户变化图 单位：户



(二) 贷款数据

大洋汇鑫的贷款总额远远大于蒲城妇女可持续发展协会，低于蓝田农村信用合作联社，还款率是 100%。

表 8.3 大洋汇鑫小额贷款公司 2006-2009 贷款情况表

单位：万元；笔

贷款项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	四年总额/均值
发放贷款总额(本金)	1334	1498	367	649	3848/962
发放贷款笔数	76	118	31	25	250/62.5
现有贷款(执行)	1253	1898	2031	2014	7196/1799
单笔平均额度	17.55	12.69	11.84	25.96	17.01
还款率	100%	100%	100%	100%	100%

从放款总额来看，2006 年大洋汇鑫刚成立时的放款额是 1,334 万元；2007 年增

涨到 1498 万元；但到了 2008 年，大洋汇鑫的放款额陡然降到了 367 万元；2009 年虽有近一倍的回升——达到 367 万元——但还是远远低于 2006 和 2007 年的水平。从贷款余额来看，2006 年大洋汇鑫的贷款只有 1,253 万元，2007 年提高到 1,898 万元，之后每年的余额维持在 2,000 万元左右。与此相对应的贷款笔数，2006 年有 76 笔，2007 年放贷大幅增加，达到 118 笔，而到了 2008 年贷款笔数降低到 31 笔，2009 年就更低了，只放贷 25 笔。贷款发放的总量与该公司的资金来源有关，放款额的降低和贷款余额的增加说明了该公司在 2008 年和 2009 年有明显的资金断裂问题。据调查，陕西很多小额贷款公司开业不久就发完全部贷款，在贷款没有回收的情况下，无法继续开展放贷业务。

从大洋汇鑫单笔贷款的额度来看，2006 年到 2009 年之间贷款额度总体上有上升趋势。2006 年大洋汇鑫平均单笔贷款的额度是 17.55 万元；2007 年降到 12.69 万元；2008 年再降至 11.84 万元；2009 年又上升到每笔平均 25.96 万元的高额度。2006 年 12 月，大洋汇鑫小额贷款有限公司一次性在户县东韩村就为王乃中等 21 户村民发放贷款 150 万元，其中金额最大的一笔 29 万元，金额最小的一笔也有 3 万元³¹¹。

单笔贷款的高额度和发放笔数的逐年减少也说明了，从 2006 年到 2009 年期间，大洋汇鑫的贷款有大额化和集中化的倾向，大洋汇鑫发放扶贫贷款的可能性很小。

（三）信贷员的人数

2006 年成立之初，大洋汇鑫仅有 6 名员工，其中信贷员只有 1 名；2007 年有 10 名员工，其中信贷员 2 名；2008 年有员工 18 名，其中信贷员有 6 名，每位信贷员平均负责客户 40 名；2009 年有员工 27 名，其中有 4 名；截止 2011 年度，公司员工总人数为 37 人，信贷员为 9 名。从总体来看，2006-2009 年间大洋汇鑫小额贷款公司员工总数并不大，但是人数呈稳定上升趋势，说明公司的业务量在上升，规模在不断壮大。

（四）分支机构数目

从 2006 年到 2009 年，大洋汇鑫只有户县一个总部，并无其他分支机构。到了 2010

³¹¹ <http://finance.huagu.com/dq/20080804/25688.html>，下载于 2010 年 3 月 18 日。

年大洋汇鑫在西安高新开发区设立了一个办事处。2006 年到 2007 年间大洋汇鑫公司也只有 4 个办公室，2008 年到 2009 年办公室数增至 9 个，2009 年大洋汇鑫内部机构开始健全，设立了包括资金管理部、风险管理部、客户经理部、综合管理部、计财中心及审计中心等部门。虽然大洋汇鑫的机构在逐步扩张，其贷款项目的地域覆盖面依然很低。

六、大洋汇鑫小额贷款公司社会绩效分析

（一）机构的社会绩效

1、金融服务

从金融服务的角度看，大洋汇鑫积极有效的服务的确起到了促进地方经济发展的作用，而且顾客满意度很高³¹²。由于贷款的手续简便、担保灵活、办事效率高（贷款时间一般在 1 至 3 天，较其它金融机构提前完成 17 天左右在大洋汇鑫），给当地农村金融市场带来了清新的气息，户县的金融生态环境悄然中发生了变化。另外，信贷员的工作扎实。大洋汇鑫的每个信贷经理大概要负责 40 多户信贷户，他们的任务是：贷款之初，前往考察申请项目是否属实，借贷人是否有不良嗜好等等；贷款发放后又多次前往，查看贷款是否真正用在申请用途，并给他们提供市场信息、技术指导等等。负责农户贷款的信贷员的工作几乎都是在村落间穿行，很受客户爱戴。

2、社会义务

大洋汇鑫公司为员工缴纳政府规定的“三险一金”：失业保险、医疗保险、养老保险及住房公积金，尽到了最基本的义务；但是大洋汇鑫的扶贫意识很差，在发放社会扶贫贷款方面做得很不够。

大洋汇鑫扶持的一些养殖大户（如养鸡场、养猪场等）和中小企业在社区创造出一定的就业机会。例如甘河养鸡场雇用工人 50 名，元村多家纸箱厂共雇用工人 26 名。另外，一些养殖户的成功创业也带动了周围的农户，在一些乡镇或村形成了一定的规模，如形成了建材市场和纸箱厂集中生产基地等。大洋汇鑫支持的“农家乐”等具有

³¹²西安口碑网用户调查显示，西安大洋汇鑫小额贷款公司的口碑是 4 星以上（最高共五星）。
<http://detail.koubei.com/store/detail--id-5b7a9160189d48068ff3f47afb9c5d4d>. 下载于 2012 年 5 月 19 日。

“一村一品”特色的优势项目，也提高了当地居民的总体收入，在一定程度上有助于改善农村环境的脏、乱、差问题。

大洋汇鑫小额贷款公司（和信昌等几家小额贷款公司）在户县的设立加速了当地信用体系的建设。大洋汇鑫公司开业以来就和西安市信用协会合作，为贷款人建立了较为完善的信用档案。而更重要的是，借款人在贷款公司强烈地感受到信用的价值，信用高的不仅贷款容易，利率还会有优惠。相反，市场口碑不佳的借款人不仅要付出较高的贷款利率成本，而且贷款获取的难度较大。这些都在客观上对推进县域信用体系建设起到了积极的作用。

大洋汇鑫的贷款项目对区域内的民间借贷行为有引导和抑制作用。人行户县支行的监测结果显示³¹³，大洋汇鑫贷款公司成立后，以前民间借贷比较活跃的草堂、甘亭等乡镇的民间借贷活动已明显趋缓，过去经常出现的20-50万元的民间借贷行为大幅减少，民间借贷利率小幅下降。据测算，户县规模以上企业民间借贷的发生率为40%，规模以下企业民间借贷的发生率高达90%，利率一般为10%至25%，个别房地产企业借贷利率高达30%，超过国家基准利率4倍的高利贷还不同程度地存在。因此，小额贷款公司上限利率不超过基准利率4倍受到了广泛欢迎。同时，户县地区民间借贷也明显呈现出自发参照小额贷款公司利率定价迹象，其主流利率一般在小额贷款公司同档次利率水平2至5个百分点浮动³¹⁴。

如表8.4所示，大洋汇鑫的贷款支持的项目包括种植业（如大棚蔬菜）、养殖业（如养鸡、养猪）和加工业（如纸箱厂）等，没有对环境造成不良影响。其中，加工业占的比重最大，2006年占58.95%，2007年上升到70.14%，2008年继续增长到74.93%，2009年加工业贷款占100%；其次是养殖业，2006年占34.60%，2007年降到23.65%，2008年与2007年的水平大致相似，是25.07%，2009年大洋汇鑫没有养殖业贷款；传统种植业在大洋汇鑫的贷款业务中所占比重最小，2006年占到6.45%，2007年占6.21%，2008和2009年种植业的贷款为0。这些数据一方面表明大洋汇鑫支持的项目没有对环境造成不良影响，另一方面也暗示了大洋汇鑫的贷款偏好于非农业项目。

³¹³ 中国小额信贷联盟。<http://www.chinamfi.net/pub/news.asp?ctyp=NEWS&catid=2369&ctid=4303>，下载于2010年8月27日。

³¹⁴ <http://finance.huagu.com/dq/20080804/25688.html>，下载于2009年10月2日。

表 8.4 2006-2009 大洋汇鑫贷款公司贷款用途表

单位：笔；万元

年度	用途	笔数	发放额	所占比例 (%)
2006 年	种植业	7	86	6.45 %
	养殖业	28	465	34.60 %
	加工业	41	783	58.95 %
2007 年	种植业	12	93	6.21 %
	养殖业	37	354	23.65 %
	加工业	69	1050	70.14 %
2008 年	种植业	0	0	0
	养殖业	7	92	25.07 %
	加工业	24	275	74.93 %
2009 年	种植业	0	0	0
	养殖业	0	0	0
	加工业	25	649	100

(二) 客户自身能力的提升

虽然大洋汇鑫的贷款不以扶贫为目的，但也为获得贷款的客户带来了明显的经济利益。由于大洋的汇鑫的贷款额度大，中、小企业可以借助这些资金来扩大再生产、更新设备和技术、招聘高素质人才以帮助企业升级、扩展和提高利润率。作者采访的 30 名客户一致认为大洋汇鑫的贷款解了他们的燃眉之急，使企业在适当的时候获得了高额的回报：有的由小企业转变成大企业，有的则在外地开办了新的销售网点，还有的在销售旺季狠狠的赚了一笔，另有一家还借助这些贷款将产品出口到了国外。

大洋汇鑫的贷款并无性别偏好，只要符合条件就放贷，因此大洋汇鑫的贷款合同也是男客户签字的多一些。受访的女性客户普遍认为贷款前后个人和家庭的社会地位有很大提高，大部分女客户具有一定的维护女性合法权益的意识，但认为大洋汇鑫的贷款对女性家庭地位改善的影响甚微，甚至有一位女客户还提到由于资产增加，丈夫对家庭的责任心降低，开始夜不归宿，夫妻关系紧张。

七、陕西小额贷款公司的性质再思考

无论是中国小额信贷联盟和中国小额信贷机构联席会，还是人民银行的官网，都把小额贷款公司归到小额信贷提供机构的大伞之下，因此本文想当然地认为小额贷款公司就是小额信贷项目的提供者。但是，对于陕西小额贷款公司的项目分析进行到这里的时候，读者不难发现本章所分析的大洋汇鑫的贷款业务似乎不属于小额信贷范畴，甚至不能算在商业性或制度性小额信贷的范畴里。

第一，对陕西小额贷款公司信贷项目的研究发现，小额贷款公司多为中小企业提供资金支持，并不把贫困农户作为目标客户，即便服务农户，也只着眼那些有较好经济基础的大客户。所以虽然小额贷款公司的信贷服务可以为一些不符合传统金融机构贷款要求的客户提供及时和便捷的融资服务，但是利润最大化是这些公司的首要目标，而不是扶贫。

第二，小额信贷公司的贷款业务主要是抵押或质押，而非信用贷款，这与“信用贷款”的理念背道而驰。据悉，大洋汇鑫的信用贷款只占7%，非信用贷款占93.02%³¹⁵。

第三，小额信贷公司的单笔贷款额度较高，并非小额度贷款。王睿，蒲勇健(2008)的研究发现，大洋汇鑫公司小额信贷单笔贷款额度为22,124万元，1万元以下的贷款仅有2笔。作者根据西安市人行提供的数据计算出的大洋汇鑫2006-2009年间每年单笔贷款平均额度最低为11.84万元，最高额度为25.96万元。

而且，以上的分析还是基于监管部门和小额贷款机构提供的数据，但是，监管部门（在陕西是人民银行西安市分行和陕西省金融办）和公众所能看到的只是小额信贷机构制作的几张报表而已，那些显示在表中的只是他们业务中极小的一部分，大部分业务并没有出现在报表之中。如有些小额贷款公司把大量资金借给房地产商、私人企业做短期周转之用；有些直接将资金交给财务公司去做投资以获得高额市场回报³¹⁶；利率到底如何，只需要和客户谈判决定，外人不得而知。

人行设立小额贷款公司的初衷是希望小额贷款公司能够：“有效配置金融资源，引导资金流向农村和欠发达地区，改善农村地区金融服务，促进农业、农民和农村经

³¹⁵ 同注释 305。

³¹⁶ 这类公司一般以成立私人银行为目标，并不做农户贷款，或者为了报表的原因只做少量贷款业务，有的公司只是空壳，只在等待时机转制为村镇银行。

济发展，支持社会主义新农村建设……在坚持为农民、农业和农村经济发展服务的原则下自主选择贷款对象……坚持‘小额、分散’的原则……面向农户和微型企业提供信贷服务，着力扩大客户数量和服务覆盖面”。虽然这个规定没有明确限定小额贷款公司的服务对象，但是还是希望小额贷款公司能够为更多（意味着分散）低收入农户（意味着小额）提供小额的贷款服务。而实际操作中，小额贷款公司服务的农户却很少。即使在贷款给农户的项目中，陕西的小额贷款公司也主要投向了种、养大户，而非从事传统种植业和中、低收入阶层的农户³¹⁷。

小额贷款公司是传统金融体系的补充，小企业和“三农”是其生存与发展的土壤。中国不缺少为大中企业服务的金融机构，但缺少为“三农”、小企业、微小企业服务的机构。而小企业、微小企业、农户和个体工商户是中国吸纳就业的主力，是服务业发展的重要力量，小额信贷机构定位于这样的服务层次有利于帮助更多的微小企业，解决社会就业问题，对中国经济做出重要贡献³¹⁸。急功近利的城市化、非农化、大额化、集中化经营不仅是避长就短、自断后路的做法，而且有悖发展小额贷款公司的政策初衷，也会逐渐失去其赖以生存和发展的市场。

小额信贷机构不可以纯粹地商业化³¹⁹，小额贷款公司也不能仅仅追求利润，更应该回馈社会³²⁰。全球的小额信贷事业是因为扶贫的目标而产生的，也是由于其扶贫的效果而发展壮大的，因此小额信贷机构应该是肩负着社会使命的“社会企业”³²¹。在中国，小额贷款公司是政府为了解决“三农”资金困难问题而设立的，但是现在中国不少小额贷款公司的老板只是将公司当做进入金融行业的跳板，为自己搭建融资平台，并不愿意担负应有的社会责任³²²。而且，随着小额贷款公司的高速发展，过度商业化

³¹⁷ 李永平、胡金焱：“设立小额贷款公司的政策目的达到了吗？—以山东省为例的调查分析”，《山东社会科学》，2011年第1期，第82-87页。

³¹⁸ 见吴晓灵 2011 年 1 月 6 日于北京召开的“首届中国小额信贷机构联席会高峰论坛暨《2010 中国小额信贷蓝皮书》、《2010 中国小额信贷机构竞争力发展报告》发布会”上所致的书面开幕词。<http://www.china-mia.org/first/news2.html> 下载于 2011 年 2 月 9 日。

³¹⁹ 杜晓山：“小额信贷机构决不能纯粹商业化”，见 2012 年 5 月 4 日中国小额信贷联盟网站新闻。<http://www.chinamfi.net/pub/news.asp?ctyp=NEWS&catid=2369&ctxid=6730>。下载于 2012 年 5 月 10 日。

³²⁰ 2012 年 1 月 9 日，“第二届中国小额信贷机构联席会年会”在北京召开，全国人大财经委员会副主任委员吴晓灵的书面讲话中指出：小贷公司的发展不要仅仅追求利润，还更应回馈社会，帮助更多的小微企业发展，解决社会就业问题。<http://www.china-mia.org/html/Article/20120110/1111.html>，下载于 2012 年 5 月 10 日。

³²¹ Yunus, 2008, 引自 Malkin, 2008. Malkin. E.(2008). “Microfinance’s Success Sets off a Debate in Mexico”. *New York Times*. April 5, P. C1 . <http://www.nytimes.com/2008/04/05/business/worldbusiness/05micro.html?pagewanted=all>. 下载于 2009 年 6 月 3 日。

³²² “吴晓灵：小额贷款公司不必急于转型村镇银行”，《经济导报》，2012 年 4 月 16 日。见中国小额信贷联盟网站

的问题不断加剧，有些地方（不排除陕西）还出现了非法吸储、变相集资、变相放高利贷等问题³²³。这不仅背离了中国人民银行设立小额贷款公司的政策目标，也玷污了小额信贷事业在中国、甚至全球的良好声誉。

根据上述分析，实践中的陕西小额贷款公司并不符合传统意义上的“小额信贷”的范畴，充其量可以叫做贷款公司，还不能限定为“小额度”的贷款公司。

八、本章小结

本章研究了陕西私有制小额贷款机构的代表西安大洋汇鑫小额贷款公司贷款项目的可持续性、覆盖面和社会绩效。研究发现：小额贷款公司的贷款项目已经达到可持续性，其覆盖面的宽度和深度都较小，个别案例的社会绩效尚可，但影响面太小。另外，研究还发现实践中陕西的小额贷款公司的贷款项目并不符合传统意义上的小额信贷的概念，属于挂羊头，卖狗肉的性质。在第九章本文将要总结陕西小额信贷发展过程中存在的问题并提出政策建议。

新闻 <http://www.chinamfi.net/pub/news.asp?ctyp=NEWS&catid=2369&ctid=6730>。下载于 2012 年 5 月 3 日。

³²³ 李立群(记者):“小贷‘玫瑰与刺’”;新华财经网; http://news.xinhuanet.com/finance/2012-05/04/c_123078748.htm, 下载于 2012 年 5 月 5 日。

第九章 陕西小额信贷发展中存在的问题及政策建议

第六章、第七章和第八章对三家不同所有制的小额信贷(贷款)提供机构的可持续性、覆盖面和社会绩效进行了细致的分析和研究,目的就是为了揭示陕西小额信贷发展的成绩和存在的问题;本章将综合分析陕西小额信贷项目发展中存在的主要问题,旨在提出解决方案和政策建议。由于很多问题和政策建议会同时涉及到可持续发展、覆盖面和社会绩效中的两个或者三个,本章不再按照可持续性、覆盖面和社会绩效这三个指标进行分类。

一、陕西小额信贷项目发展中存在的主要问题

影响陕西小额信贷项目持续、有效发展的问题既有宏观政策层面的因素又有内部治理方面的因素,具体表现为资金问题、利率问题、税负问题、内部治理问题、机构营销问题、发展前景问题、社会绩效问题、政策定位问题、监管问题和风险治理问题。在这一部分,本文将就国家政策和内部治理等原因所引起的三类机构中小额信贷的发展问题进行详细分析。

(一) 资金来源问题

资金缺乏一直是小额贷款机构可持续发展的重大问题³²⁴。这个问题无论是在小额贷款公司、非政府组织小额贷款机构还是农村信用合作社的贷款项目中都普遍存在。

小额贷款公司定位于“只贷不存”,主要资金来源为股东缴纳的资本金、捐赠资金以及来自不超过两个银行业金融机构的融入资金,其中从银行业金融机构获得融入资金的余额不得超过资本净额的50%³²⁵。另外,受限于“非金融机构”的身份,他们的融资不能享受银行间同业拆借利率,相反,只能依照企业贷款利率,从大银行“批发”贷款进行“零售”,从中赚取“利差”。这样一来,小额贷款公司融资的显性和隐性成本较其它机构均会偏高,这些成本随之会转嫁到使用小额信贷的“三农”和中、小企业身上。由于经营方式灵活,小额贷款公司资金贷放的速度往往要快于资金回收速度,这就容易导致资本流动性风险,而严重的资本流动性风险会触发更严重的信用风险;

³²⁴ 汤敏:“小额信贷发展需要堵疏结合”,《中国金融》,2011年10期,第23-24页。

³²⁵ 请参看:《关于小额贷款公司试点的指导意见》(银监发〔2008〕23号)

一旦原贷款人得知小额贷款公司存在严重的后续资金不足时，贷款人会预期公司将面临破产的危险，从而加大其违约的风险，由此可能会发生连锁反应，进而危及整个公司的安全。调查显示，陕西目前试点的很多小额贷款公司都不同程度上出现资金紧张的情况，有些小额贷款公司甚至在刚刚运营几个月就出现了资本金短缺的尴尬状况。

非政府组织的资金目前主要来源于各类捐赠，只有很小一部分来源于各类政府援助或国际慈善机构的平价贷款，而且这些资金来源都不太稳定，并非每年都可以获得。例如，国际计划现在只是在政策和管理上给予这五家妇女协会一定的支持，不再提供资金；Blackford Trust也已经两年没有再继续捐款了；九零学社必须每年在审查了上一年的报表和运作报告后才会继续给予5万美元的捐赠；妈妈基金等是该机构在2010年刚刚争取到的，之后是否还会获得却很难估计；友成基金承诺的平价贷款从2009年就开始谈判，到2012年才正式签订投资协议。因此，各个妇女协会每年都会出现几次资金断裂的状况³²⁶。

国有（集体）制小额信贷机构如陕西农村信用合作社和邮政储蓄，可以通过吸收存款来解决一部分贷款资金。但是，由于农村存贷比率一直很低，农户存款大大低于贷款需求，他们存款的选择不限于提供农户贷款的金融机构，而且有其他商业银行；另外，各商业银行、邮政储蓄和农村信用合作社又将大量资金分流到城市，从而导致这些机构的资金来源日渐减少。

（二）利率问题

利差是小额信贷机构盈利的关键，因而小额信贷项目的利率会直接影响到小额信贷机构的盈利。

根据《关于小额贷款公司试点的指导意见》（银监发〔2008〕23号）给小额贷款公司的贷款利率确定的范围：“贷款利率上限放开，但不得超过司法部门规定的上限”³²⁷，“下限为人民银行公布的贷款基准利率的0.9倍”，而实际上，很多贷款公司（如大洋汇鑫）的不少贷款项目的利率已经超过这个浮动区间了。

³²⁶ 调研所得信息。

³²⁷ 即不得超过基准利率的4倍。

2004年起,央行给予了农村信用社贷款利率一定的浮动空间,可以在基准利率基础的0.9倍至2.2倍之间浮动。然而实践中,农民仍然更加看重小额信贷的“扶贫”功能,并认为小额信贷应该实行低利率,因此蓝田农村信用社小额信贷实际执行的利率只是在基准利率的基础上上浮20%-40%左右。低利率导致了农村信用社小额信贷项目的收入无法覆盖其成本,信用社实施小额信贷的积极性很低。

非政府组织小额信贷的利率是由其理事会根据基准利率、当地居民人均收入和生活水平等因素决定的。调研发现,2005-2009年陕西非政府小额信贷组织项目的利率一直处于18%-22%之间,高于农村信用社的小额贷款利率,但是低于小额贷款公司的贷款利率。

小额信用贷款额度小、频率大,因此服务极度贫穷的客户要比服务相对富裕的客户的人均交易成本更高³²⁸;另外,小额信贷的贫穷客户通常是没有担保或信用评级的,贷款风险高³²⁹,因此需要更高的利率来弥补潜在的损失。实施利率上限,限制了小额信贷市场化的利率,这使得一些公司不得不通过扩大贷款规模、拒绝高风险客户来保持低利率运行。于是,小额信贷机构就逐渐失去了一部分原定的低端目标客户。从世界范围来看,虽然成功的小额贷款机构都存在着远高于一般银行的利率,但是利率过高往往会增加穷人的还款压力,甚至造成拖欠。这个矛盾一直成为小额信贷深入发展和服务更多穷人的瓶颈。

(三) 税负问题

税负问题主要存在于小额贷款公司,但是解决该问题却与非政府组织小额信贷机构的发展前景密切相关。非政府、非盈利的小额信贷机构作为社团性质,可以享受减免各类税费的优惠。根据2010年5月份财政部出台的《关于农村金融有关税收政策的通知》,正规小额信贷机构如农村信用社、农村资金互助社和邮政储蓄等可以在一定呈上享受政府的各类优惠政策,唯独将作为非金融机构设立的小额贷款公司排除在外,

³²⁸ Churchill,C., Hirschland, M., and Painte,r J.(2002). “New Directions in Poverty Finance Village Banking Revisited”. Washongton DC: The Small Enterprise Education and Promotion Network.

³²⁹ Mallick, R. (2002). “Implementing and Evaluating Microcredit in Bangladesh”. *Development and Practice*. Volume 12. pp.153-163. Deheija, R., Montgomery, H and Morduch, J.(2005). “Do Interest Rates Matter? Credit Demand in Dhaka Slums”. At www.earthinstitute.columbia.edu/cgsd/documents/morduch.pdf. 下载于2008年12月20日。
Moll, H.A.J.(2005). “Microcredit and Rural Development: A Long Term Perspective”. *Journal of Microfinance*. Volume 7(2). pp.13-31.

这就引起了小额贷款公司的强烈不满。

按照现行财税政策规定，小额贷款公司虽然从事金融服务业务，但性质上并不属于金融机构，必须按照工商企业的标准来纳税。小额贷款公司属一般工商企业，需缴纳的税项包括 5.56% 的营业税及附加和 25% 的企业所得税，以及自然人股东 20% 的股东分红个人所得税，税率远高于农村信用社。此外，小额贷款公司还需要缴纳贷款额 0.05% 的印花税和房产税、车船税、土地使用税等杂税。特别是印花税按次征收，由于小额贷款公司放款多属短期、小额度、多批次，印花税负较重。即便是贷款不出现任何风险，小额贷款公司的股东回报率往往也只有 10%，远低于一般企业³³⁰。这不仅会影响到小额贷款公司实施小额度贷款的主动性，而且会影响非政府机构转型为小额贷款公司的积极性。

（四）内部治理问题

陕西的私有制小额信贷机构和非政府小额信贷机构总体素质不高，资金和人才实力不强，经营管理运作尚不娴熟。从人员素质来看，有些机构部分人员是银行或政府机构的退休、离职人员，有一定的银行工作经验或政策水平，但很多机构的从业人员或者是下岗职工或者是高中毕业生，其政策水平、理论素养、业务技能等各方面无法适应金融工作的实际需要。在公司管理层上，私有制小额贷款机构同样面临着领导层是非金融专业人士、缺乏从事金融业的经验、对金融机构经营管理的理解和各项宏观政策的把握能力不强等问题。从资金实力看，各小额贷款公司的注册资本金在 2,200 万元到 3 亿之间，非政府组织的资产也只有 200 多万，加上从金融机构融入资金难度大，与巨大的市场需求相比还是略显单薄。从经营管理方面来看，无论是组织架构、管理模式、制度建设、业务经营等都是借鉴先行试点地区的经验，还没有建立起属于自己的成熟的、健全的、科学的、可操作性强的经营管理体系。在内部控制制度上不够完善，在公司规章制度、员工操作经验以及管理上都存在着漏洞，这使操作风险的概率变高，特别是在信贷业务审核以及后续业务流程上。从人员管理方面来看，私人和非政府组织小额信贷机构的员工待遇都不是太好，工作安全性小，很难留住优秀人才，

³³⁰ 滕西鹏，张锐：“发展小额贷款公司 助推陕西省草根经济发展—陕西省小额贷款公司开展情况及政策建议”，《西部金融》，2009 年第 10 期，第 29-31 页。

很多机构员工多为兼职人员且年纪偏大，这样虽然可以降低成本，但会在一定程度上影响机构业务发展的稳定性。

国有金融机构如农村信用社和邮政储蓄银行，由于发展历史较长，在人员素质、学历和职业背景和各项制度上比私有制和非政府小额信贷提供机构要好的多，但也存在很多问题如：有些员工素质较差、法制意识淡薄、为谋私利无视法纪法规、中饱私囊的情况时有发生；忽视内部管理，对内控机制建设加强的重要性过于表面化，未能达成共识，制定的内控制度往往只停留于形式，没有落实到实际业务操作中。如会计、出纳等操作岗位，在实际执行中往往因为岗位缺员或个人素质等因素而没有得到严格执行。

因此，无论是哪一种小额信贷提供机构，都需要加强内部建设，制定和完善相关规定，并切实执行到位。

（五）机构的营销问题

小额信贷机构对农户小额信贷的宣传不够，农户不了解什么是小额信贷，通常有厌恶负债的心理，以借债为耻，以致于长久以来农户宁愿节衣缩食，也不愿意借债发家。其次，有些农户未能正确理解农户小额信贷的实质，认为农户小额信贷与过去的其他贷款并没有什么两样，认为要获得贷款必须与政府官员和农村信用社有很好的关系，没有关系就贷不到款，从而抑制了一部分的贷款需求；另有一些农户对小额信贷的有偿性认识不足，把农村信用社发放的农户小额信贷与政府部门的扶贫救济款等同起来，不管是不是搞生产经营，认为只要能贷到款就尽量贷，只要能贷到款就不想还，产生“不贷白不贷”的攀比心理。农户的这些错误的认识往往会导致贷款不能流动到真正需要贷款的人手中。

（六）发展前景问题

国有正规小额信贷提供机构已经拥有自己的“名份”，而非政府组织和私有制小额信贷机构往往会因为前景不明而踌躇不前。

虽然小额贷款公司在自愿的原则下，可以依据《村镇银行管理暂行规定》和《贷款公司管理暂行规定》转变为村镇银行或者贷款公司，但是，《贷款公司管理暂行规

定》认为“村镇银行的投资人必须为境内商业银行或农村合作银行，村镇银行最大的股东或唯一的股东必须是银行业金融机构”。最大银行业金融机构股东持股比例“不得低于村镇银行股本总额的20%，单个自然人股东及关联方持股比例不得超过村镇银行股本总额的10%，单一非银行金融机构或单一非金融机构企业法人及其关联方持股比例不得超过村镇银行股本总额的10%”。无论哪一项规定，都导致同一结果：银行必须控股或者全资经营。这样的股权结构下，如果小额贷款公司转成村镇银行或贷款公司，“就必须把小额贷款公司的控股权和经营权交给别人”，这是小额贷款公司的投资人所不能接受的。由于不少小额贷款公司股东投资的长远目标是寄望于小额贷款公司能够转型为村镇银行，这种规定一定程度上会挫伤股东的投资积极性。因此，一些对转制前景不看好的小额贷款公司就不愿意保持较高的盈利水平来承受税收压力，有些为了逃避税费和获得高额利润转而实施一些其法定业务范围之外项目。另外，一旦小额贷款公司并入银行，就必须按照银行的标准流程运作，小额贷款公司目前灵活的经营机制将会丧失，但这种制度并不适合目前小额贷款公司的生存。

非政府组织小额信贷机构的前景更是不可预期。由于各种原因，非政府组织的小额信贷机构发展很艰难，很多机构已经不复存在。有些发展较好的机构如陕西省的五家妇女可持续发展协会，正在设想转制成为小额信贷公司，但是小额信贷公司的前景却直接影响到这些机构的远景计划。

（七）社会绩效问题

非政府组织本身就是国际慈善机构协助成立的，因此对社会绩效极为关注。这类小额信贷提供机构往往有意地为提高项目的社会绩效指标而制定相关政策，并按照这些指标编制会计报表；国有小额信贷机构根据国家政策要求会制定相关方案实施扶贫性小额信贷，它们也比较在意客户的还款率和贷款质量，但是这些机构没有刻意地为实现某些社会指标而作必要的政策调整，也没有在会计帐表上反映这些社会指标；私有制小额信贷机构专注的主要是自身的利润回报，一般不服务贫困农户，更不用说为此而改变自己的服务宗旨和策略。然而，非政府的小额信贷总额在全省的小额信贷总额中占的比重非常地小，国有（集体）所有制小额信贷机构和私有制小额信贷提供机构的贷款总额在全省小额贷款（在这里权且都叫做小额信贷）的发放总额中所占比重

却较大，这自然会影响到陕西省小额信贷项目的整体社会效益。因此，从总体来看，陕西的小额信贷机构对项目社会绩效的重视程度还是不够的。

无论是国有小额信贷机构、私营小额信贷机构、还是非政府、非营利的民间小额信贷组织，其成立的初衷都是服务“三农”、解除贫困和改善农村地区的金融服务和资金投入，但在实际操作中，有的机构是有心无力，有的机构是有力无心，有的机构是心力都不足。非政府组织小额信贷机构在捐资方的监督下，以服务贫困农户为己任，但是资金总量很小，捐款和低息贷款又无法保证，所以有心无力；国有金融机构资金实力雄厚，但是除了农村信用社和邮政储蓄之外，很难再找到有心实施小额信贷的机构，这便是有力无心；私有制小额信贷提供机构自己实力不如国有机构，且不以扶贫为己任，属于无心且力不足。有愿望才会有行动，所以扶贫意愿不足自然会直接影响到各类小额信贷机构对资金的使用和分配。

（八）政策定位问题

非政府组织的小额信贷项目本身就是定位于贫困农户的，因此只要加以监管，就不会偏离其服务的宗旨。

国有（集体）制小额信贷提供机构也有明确的客户定位，且客户群体基本相同。2007年陕西省农村信用社扩展了其服务对象³³¹：在支持传统家庭耕作农户和养殖户的基础上，将服务对象扩展到农村多种经营户、个体工商户以及农村各种微小企业，具体包括种、养大户、订单农业户、进城务工经商户、小型加工户、运输户、农产品流通户和其他与“三农”有关的城乡个体经营户。同样，陕西邮政储蓄小额贷款面向的也是养殖户、种植户，城市的小作坊、小企业，还有城乡流通领域的小批发、小超市等。

私有制小额贷款公司的定位比较模糊。根据《关于小额贷款公司试点的指导意见》³³²的规定，设立小额贷款公司的目的是“引导资金流向农村和欠发达地区……”、“鼓励小额贷款公司面向农户和微型企业提供信贷服务”。但是，面向“农户和微型企业”提供信贷服务，并不是“严格限定”，而是“引导”和“鼓励”。这种表述模

³³¹ 《关于贯彻银监会银行业金融机构大力发展农村小额贷款业务指导意见的通知》，陕农信社发[2007]227号

³³² 银监发〔2008〕23号。

棱两可，虽说鼓励向农户和微型企业提供贷款，也可没有限制其他方向贷款。另外，该意见没有相关“鼓励”和“引导”的具体政策，这样，至少在政策上，央行没有明确小额信贷公司的定位。

（九）监管问题

非政府组织的监管基本上是来自捐资方。由于很多捐资方在境外，监管只限于查看报表和报告，实时监管根本谈不上。虽然非政府组织不是正式的金融机构，它们实施的毕竟是货币借贷这种金融行为，金额虽然不大，涉及的人数却不小，一旦发生问题，不仅会造成不良的社会影响，还会有损中国在国际上的信誉。

关于农村信用社、邮政储蓄银行等正规农村金融机构，监管的政策和人员基本具备，却没有把监管做到位、落到实处，致使呆账不断出现，影响机构的还款率和利润率，进而妨碍小额信贷项目的可持续发展。

小额贷款公司的监管问题比较复杂。根据《关于小额贷款公司试点的指导意见》，小额贷款公司的性质是“企业法人”，同时又规定“小额贷款公司应执行国家金融方针和政策”，却没有明确规定其是否属于“金融企业”或“非银行类金融机构”。陕西省政府金融办是小额贷款公司的审批机构，各市、县政府金融办是小额贷款公司的监管机构。小额贷款公司的性质界定不明确，不利于小额贷款公司履行被监管义务和金融监管部门履行监管职责。从法律上讲，工商局不具备监管职能，人民银行也不适宜对小额贷款公司进行具体的日常监管，银监会还没有介入监管，积极推进其发展的中央银行，在实际操作中仅仅是业务指导。且相关部门对小额贷款公司经营活动的监管职责不够明确，致使在陕西小额贷款公司的监管基本被架空。此外，面对不断增加的小额贷款公司，要想从市场准入、终止与清算的“两头监管”，再到从业人员资格认定、信息披露、业务规范、内控制度、资金运用、代偿能力乃至行业自律的全程监管，没有一定的监管力量显然难以保证监管到位。

因此，这三类小额贷款提供机构都应该被纳入中国银行业贷款业务的监管系统，并受到不同程度的监管。

（十）风险问题

风险问题是陕西三类小额信贷提供机构都面临的一个问题，只是不同机构风险问题的严重程度不同而已。

首先，对于非政府和私有制的小额贷款机构来说，征信问题还无法解决。非政府组织和私有制小额贷款机构在经营中普遍存在高管人员自由裁量权过大的情况，其风险防范的强弱、内控制度执行的好坏、贷款质量的高低，基本取决于高管人员的风险偏好和自我约束。由于这两类小额贷款机构并不具备足够的风险评估技术和能力，仅凭借传统经验和地缘、人缘关系来了解、判断客户的风险状况，其风险防范能力明显弱于农村信用社。受多种因素制约，目前非政府组织小额信贷提供机构和小额贷款公司还不具备接入征信系统的条件，造成这些机构不能通过征信系统直接查询借款人的信用信息，人民银行也无法及时收集这些公司的相关信息，从而影响了这些机构服务质量的提高和人民银行对该类机构的监管。

其次，小额信贷专门针对贫困群体，这一群体本身就具有较高的还贷风险性，特别是在缺乏配套技术、管理和政策配合的情况下，农户获得的小额贷款难以成功发挥其期望的作用。

另外，小额信贷还存在经营风险问题。小额信贷主要为种植业和养殖业服务。这些行业受气候的影响很大，失败的风险较高。小额信贷自身的机制设计虽然能够消除因信息不对称可能带来的道德风险，却无法化解自然风险。另外，由于农户自身的经营和管理水平以及信息不对称等因素，农户在市场经济活动中也处于劣势地位，这无疑也会间接增大小额信贷组织的风险。小额信贷不需要农户提供经济担保，机构的贷款在地域和部门上的分布比较集中，在没有担保（抵押品）的情况下，其信贷资产组合面临着较大的风险。

二、政策建议

为了解决以上的问题，在研究了陕西现有的有关小额信贷的规章和政策并借鉴了其他省份和国际上成功经验的基础上，本文提出以下政策建议：

（一）多方面拓展融资渠道

信贷资金的有限性是制约小额信贷机构持续发展的直接因素，要解决资金问题，需要从以下几个方面入手。

首先，可以充分发挥政策性银行和商业性银行的力量，以提供批发贷款或者再贷款的方式来提供借贷资金。建议有关部门制定政策，鼓励商业银行及国家开发银行给运营好的小额信贷机构提供批发贷款，这就需要国家或地方政府给予部分担保和税费的优惠，以提高商业银行的融资积极性，这样就能以较少的国家投入来调动几千亿贷款资金注入到小企业与农户中去。

其次，加强宣传，发挥各种基金会的作用，积极争取国际、国内组织和个人更多的项目资金支持和捐赠资金。

另外，尝试以适当形式鼓励民间游资进入小额信贷行业。这样不仅可以增加信贷机构的可贷资金，也可以借以管理民间资金的流动。例如，允许有资格的小额信贷机构在监管方审慎审批的条件下定期发行大额债券，以扩充资金来源，适度使用资金杠杆来提高盈利能力。

（二）使用灵活的利率制度

合理的利率是小额贷款项目持续发展和壮大的最重要的条件之一。小额信贷的利率问题不仅在中国，在世界范围里都是一个相当重要的课题，各国政府也都十分关心农户扶贫贷款的问题。

通观全球小额信贷项目的贷款利率水平，中国是最低的。由于操作方式、贷款额度和风险成本的不同，小额信贷的成本至少应该比商业银行高出 20 到 32 个百分点。而一般小额信贷的利率只比商业银行高 10 个百分点³³³。印度尼西亚的小额贷款年利率是 28%-63%；柬埔寨的小额贷款年利率高达 45%，即使在陕西，小额贷款公司的贷款的年利率也高达 26.28%。按照现行制度，我国小额信贷的利率应控制在央行基准利率的 4 倍以内。按现行的基准利率，小额信贷的年利率应不大于 21.24%。蒲城妇女协会的实际利率基本符合这个规定，大洋汇鑫小额贷款公司的有些贷款实际利率稍高，而

³³³ 汤敏：“农村金融完全可以商业化 高利率并不可怕”，《中国经济报告》，<http://finance.sina.com.cn/economist/jingjixueren/20060427/16272536388.shtml>。下载于 2010 年 3 月 2 日。

陕西信合蓝田农信社的年利率只有 16.5%左右，远远低于这个水平，所以还有一定的浮动空间。

首先，建议小额信贷机构根据其贷款的品种和用途制定合理的差别利率。例如对于农户扶贫贷款，实行一个较低的利率；大客户周转资金，实行稍高的利率；如果借贷只是为了消费或者投资，建议使用高利率。这样不仅可以减低贫困农户的还款压力，也有利于正确引导信贷资金的流向和用途。同时建议，央行对于真正发放农户小额信贷的机构进行必要的财政补贴。

其次，央行要确定合理的贷款利率区间，稳步推进小额信贷利率市场化。在政策允许的范围内，应适当提高贷款利率，制定适当的利率标准，以保证各类机构短期和长期的可持续经营。

（三）实行合理的税收制度和风险补偿制度

税费歧视政策不仅不利于小额信贷的发展，而且会影响到机构发放扶贫贷款的积极性和主动性。对于小额信贷机构的税费，不应按照机构来划分，应该按照贷款的类型、覆盖面的深度和经营项目的社会影响来决定。例如，政府可以考虑减免因贷给贫困农户所产生的税费，提高贷给大、中型企业的税费。同样，如果支持的项目是环保的，如植树造林为目的的贷款就应该给与减免税费的优惠；如若是支持造纸厂或印刷厂等污染企业，应该适当提高其税费。

给予新入市的小额信贷机构以一定的税费优惠期限，如 2-3 年。这有利于机构找准定位、适应并调整业务和产品结构，逐步走上稳定发展的正常轨道。

除此之外，政府可以建立起小额信贷风险补偿制度，对涉农贷款资金给予适当的风险补偿。对发放针对小型企业和“三农”的相对低利率贷款达到一定比例的小额信贷机构给予奖励，鼓励这些小额信贷机构对微小型企业和“三农”的投入。

（四）明确监管责任、强化监管服务

监管机构要切实负起监管的责任。首先，对于已经纳入金融监管框架的小额信贷机构，需要做的事是监管机构把这些制度落到实处；对于未纳入监管框架的新型贷款机构和非政府组织，要把它们纳入金融监管框架之内，明确监管机构和监管内容。第

二，要结合小额信贷组织的机构类别、业务范围等，设定不同的常规性监管制度，如定期提供报表制度、财务透明制度等。第三，加强市场监管，制定相应的市场退出规则。金融监管部门应设立相应的指标体系进行年度或阶段性考评，对不符合市场定位要求的小额贷款公司，明确提出改进措施，直至责令退出农村金融市场，以确保小额贷款公司的市场定位在实施中不出大的偏差。地方政府及金融监管当局在经营托管、资产重组、破产清算等方面应制定明确的实施细则，如小额信贷机构确实无法实现盈利，必要时应准予其退出市场。第四，小额信贷组织作为一种特殊的金融机构应被赋予相应的从业资格，对其市场准入条件做出详细规定，包括注册资本金、高级管理人员资质、会计财务制度、内部控制制度等方面。第五，促进各地行业协会的成立，为小额贷款公司信贷管理技术的提高提供相互交流、学习的平台，也可以通过行业内部的自律来提高监管的力度。

（五） 加强内部控制建设以提升素质和防范风险

内部控制历来是包括企业在内的所有组织和机构正常运转的制度基础，企业一切管理工作，都是从建立和健全内部控制开始的；企业的一切决策，都应该在完善的内部控制体系之下进行。小额信贷机构作为高风险、高负债的特殊金融（或准金融）企业，内部控制是其自我约束、自我管理的自律行为，是保证其经营安全、防范和控制金融风险、实现经营目标的不可或缺的重要管理形式。金融业的内部控制应当贯穿于决策、执行和监督的整个过程中，应覆盖所有业务和事项，并能随着经营规模、业务范围、竞争状况和风险水平等情况的变化及时做出调整，以保持其匹配和互相适应。

具体来说，金融机构应该做到以下几点。一是加强政策、法律、道德、理论、业务的教育培训，以提高从业人员的综合素质。二是建立健全包括组织管理、业务操作、风险控制、激励机制和考核制度等在内的一系列全面系统、科学高效、可操作性强的经营管理制度。三是完善员工的薪酬制度和福利制度。员工的薪酬水平和福利虽并非求职者和员工追求的唯一的目标，但对于必须考虑自身生存条件的普通求职者或员工来讲，是决定其去留的一个重要的因素。合适的薪酬水平和福利是对员工劳动付出的一种认可，有助于提高员工的忠诚度，同时也有利于机构选聘到高素质的员工。鉴于此，小额信贷机构应对员工，特别是信贷员的基本工资做出适当调整，否则这些熟

知机构运营方式、掌握客户资料、在客户中颇具威信的员工一旦流失，将会影响到机构的业务扩展，最终影响到机构的可持续发展。四是完善信用风险控制措施。进一步扩大、改进和完善客户信用记录，解决金融信息不对称问题，同时还要进一步推进农村担保体系建设。根据农户生活环境的“熟人社会”特点，加大对良好的信用行为的正向激励。另外，还要加快征信管理系统建设步伐，将非政府和私有制小额贷款机构纳入信贷征信管理系统，以便发挥征信管理系统对这些机构的监管与服务功能。

（六）从政策上为各类贷款机构进行定位和设计

从政策上对小额信贷机构的目标客户进行规定不仅有助于有效引导信贷资金的流动，规范小额信贷提供机构的信贷行为，还有利于防范行业内的恶性竞争，维护金融业的稳定发展。国有小额信贷提供机构可以定位为全方位的信贷提供者，提供高、中和低端贷款产品；小额贷款公司等私有制小额贷款提供机构可以定位为中端信贷提供者，主要为传统金融业所排除的借款人服务；非政府组织等公益小额信贷机构主要为低端客户服务，提供低额度的信贷产品。有了这样的规定，小额信贷提供机构就可以按照各自的定位设计产品，制定营销计划和利率政策等相关规定。

人民银行应该制定出切实可行的鼓励政策，引导信贷资金流向“三农”，特别是贫困农户。例如，对于流向“三农”的信贷收入进行税费的优惠或减免，达到一定额度后给与奖励；对于流入高端客户的信贷收入实行正常或者稍高的收费。

人民银行和监管机构还需要明确（规定或者建议）各类机构发展的前景，特别是小额贷款公司等私有制机构和非政府机构未来的发展方向。小额贷款公司在陕西发展混乱的主要原因就是前景不明，不少小额贷款公司只为占着这个名额，伺机升格为私人银行，因此这些现有的公司或者在现有的业务上表现得不积极，或者挪用资金作他用，或者持资观望。随着非政府组织小额信贷机构的发展和强大，它们也渴望有朝一日会成为真正意义上的金融机构。因此，明确达到何种条件就可以如何转制对于新型小额贷款提供机构来说非常重要。所以可以尝试逐步放宽政策，促进小额贷款公司向村镇银行转化，如允许由小额贷款公司转制的村镇银行用大型企业作为大股东；取消小额贷款公司股东数量的限制，扩大小额贷款公司发展的资金基础；增加银行授信融资比例等。

（七）加快政策性农业保险制度的建立

目前，农业生产的风险特征决定了涉农贷款要依赖政策性农业保险来进行支持，同时也要重视采取商业性农业保险的作用。建议信贷机构在选择贷款对象时，将具有同质风险的农户分散，将不同质风险的农户进行组合，在一定程度上规避自然和市场风险可能造成贷户之间的连带损失。相对于自发的、不可控的自然环境风险，无法通过人为的手段消除，要通过农业保险等手段转嫁风险，或者建立起政策性农业保险和商业性农业保险有机结合的方式，在条件允许的情况下，可以对参加保险的农户给予一定的保费补贴。而农村贷款保险业务是保险公司尚未开发出的一个市场，建议政府鼓励保险公司开发这些符合农村实际情况的保险产品，并动员广大农户参保以提高农户抵御风险的能力。

三、本章小结

有改革就会有新的问题，只有不断发现并解决问题，农村金融体制改革才会取得成效。第九章讨论了陕西小额信贷项目发展中存在的问题，并提出了对应的政策建议，如拓展融资渠道、使用灵活的利率制度、实行合理的税收制度和风险补偿制度、明确监管责任强化监管服务、加强内部控制建设以提升素质和防范风险、在政策上为各类贷款机构进行定位和加快政策性农业保险制度的建立等。下一章是本文的结论。

第十章 结论

陕西是中国的贫困大省，到 2009 年末，共有各类贫困人口 335.36 万³³⁴，扶贫任务巨大，政府和学者一直在苦苦追寻解决陕西贫困问题的方法和途径。源于孟加拉的小额信贷是一个以贫困人口为对象、以解除贫困为目的的小额度贷款项目，受联合国的倡导和众多学者的推崇而在全球得以大规模的发展和推广。在政府和国际慈善机构的推动下，陕西涌现出了一大批小额信贷机构，包括非政府机构的小额信贷组织和私有制及多种所有制形式的小额信贷组织，加上原有的国有股份制或集体所有制的金融机构新增的小额信贷项目，陕西小额信贷提供机构的整容颇为壮观。本文以小额信贷目标三角理论三个支点——可持续性、覆盖面和社会绩效为框架分别评述了有关小额信贷的研究文献、主要理论流派和国际主要小额信贷机构（网络）的评估指标体系，综合使用了一系列适合中国国情的评估指标，利用实地调研的翔实数据，对陕西省的非政府组织小额信贷项目（以蒲城妇女可持续发展协会为例）、国有（集体）制小额信贷机构的小额信贷项目（以陕西信合蓝田农信社为例）、私有制小额信贷机构（以西安市大洋汇鑫小额贷款公司为例）进行了可持续性、覆盖面和社会绩效的研究，指出了其发展中存在的问题并提出了解决方案。本章将揭示陕西小额信贷项目发展的可持续性、覆盖面和社会绩效方面的研究结果，研究的局限性和进一步研究的方向。

一、主要研究结论

蒲城妇女可持续发展协会为代表的非政府组织是福利主义小额信贷的体现，其目标就是扶贫，因此在覆盖面和社会绩效等指标上表现较好。以陕西信合蓝田农信社为代表的正规国有（集体）制机构的小额信贷是政策性小额信贷的代表，以执行政府扶贫任务为主要目标，其行为在很大程度上体现了政府的意愿。以西安（户县）大洋汇鑫小额贷款公司为代表的新型私有制小额贷款公司是制度主义或者商业化小额信贷的代言人，其主要经营目的是盈利，并以升格成私人银行为最终目标，因此比较注重项目的可持续性，对社会绩效的指标不大在意。

³³⁴ 具体数据来源见本文的第二章第三节。

（一）可持续性方面

1、从财务上看，私人信贷机构财务的可持续性最好，然后是非政府组织的小额信贷项目（如果不考虑补贴依赖率），排在最后的是集体机构的小额信贷项目。

蒲城妇女可持续发展协会经过 4 年的发展，逐步实现了经营的可持续发展，其财务的自负盈亏率年年提高，基本接近自负盈亏平衡点，但是依然还是没有达到财务的自负盈亏。即使如此，这些比率逐年的提高还源自国际计划（中国）、九零学社（美国）、Blackford Trust（英国）等机构的捐赠和妇女基金会、妇女儿童研究会等机构的低息贷款，加上当地政府提供的免费办公场所和车辆等补贴。蓝田农信社的经营和财务自负盈亏率一直都不高，还有逐年下跌的趋势。但是，虽然农村信用社原本是集体所有制的，其具体运行中带有浓厚的官办色彩，同其他国有农村金融机构一样，也肩负着扶贫的政治任务，加上小额信贷在其业务中所占比重也不大，所以即便是小额信贷项目的可持续性不强，也会有其他贷款项目的收益可以弥补，因此不会因为财务的不可持续而轻易终止该项目。大洋汇鑫小额贷款公司财务和经营的比率一直处于可持续性均线之上，属于微利（1.5-2 万左右）运转，但是已经实现了财务的可持续发展。私人机构是完全地以盈利为目的的商业化机构，其宗旨并非扶贫，所以一般都是从收益的角度去考虑是否放贷。另外，账面上显示的农业大户贷款还只是冰山小小的一个角——是为了满足银监会规定的 70% 贷款用于“三农”的要求³³⁵而发放的，更多的则是不给监管机构和社会公开的账目：各类远远高于基准利率的企业或私人贷款。

2. 从管理的可持续性上来看，蓝田信用联社排在第一，蒲城妇女可持续发展协会第二，大洋汇鑫小额贷款公司第三。

作为正规金融机构，蓝田农信社的各类风险控制制度和人力资源制度很健全，职工的工资、福利和各类保障都纳入政府的相关体系之下，而且奖金较其他企业略高一些。蓝田农信社正式员工如无重大错误，一般工作都很稳定，工作安全感很强。蒲城妇女协会也有一些必要的相关制度，如风险控制、信贷管理和员工激励机制，但是还不够健全，有些方面还有待提高，如员工福利、待遇等。大洋汇鑫和蒲城妇女协会的员工多为退休或下岗职工，还有个别高中毕业生。这两个机构虽然为员工缴纳必要的

³³⁵ 关于印发《陕西省小额贷款公司试点管理办法（试行）》的通知，陕金融发[2008]1 号。

社会保障费用，但是员工的福利待遇和工资都很低，工作压力大，员工职业安全感缺乏，稍有机会，便会选择离开组织。因此，这两家机构整体的管理可持续性较蓝田农信社低。

（二）覆盖面方面

从覆盖面上看，蓝田农信社的覆盖面最大，蒲城妇女协会的覆盖面次之，大洋汇鑫的覆盖面最低。

一直以来，农村信用社在农村金融市场中占据着垄断的地位³³⁶，蓝田农信社的经营网点众多、群众基础好，其覆盖面的宽度是其他新兴小额贷款机构所无法相比的，其服务的贫困客户总数远远大于其它两类机构，且年年增加，但贫困客户的占比却有逐年减少的趋势。蒲城妇女可持续发展协会的小额信贷基本上是小额、分散为特征，注重新客户的发展和总服务客户数的增加。因此，覆盖面虽然较蓝田农信社差些，比大洋汇鑫要好得多。大洋汇鑫一般不服务于普通贫困农户，它们看中的是种、养业大户和中、小型企业（非微型企业）的周转需求，贷款额度较大（5万以上较多），因此，虽然其贷款总额较大，其客户总数却很少。由于对发展前景处于观望状态，大洋汇鑫的业务扩展也不迅速。从账面看，在2006-2009年间大洋汇鑫的贷款业务基本上处在缓慢扩张状态。

（三）社会绩效方面

从社会绩效上来看，蓝田农信社的社会绩效最明显，蒲城妇女协会次之，大洋汇鑫小额贷款公司排在最后。

蓝田农信社由于覆盖面较大、产品种类多、客户比较广泛，加上它的项目涉及的地域较广，比较容易形成较为明显、正面的社会影响。蒲城妇女协会受境外捐资人的监督，并根据这些机构的建议建立并完善了其小额信贷项目的社会绩效管理，并有意增加客户数量并尽量争取贫困度较大的客户，所以社会绩效也比较明显。正如其他国际非政府小额贷款机构一样，蒲城妇女可持续发展协会似乎更加注重构建良好的管

³³⁶ 汤武：“试论农村信用社体制改革及路径选择.区域金融研究”，2011年第12期（总第469期），第69-73页；杜晓山，刘文璞等：《中国公益小额信贷》北京：社会科学文献出版社，第14页。

理和社会效益以吸引国际投资和捐赠³³⁷，但是客观上其项目确实改变了不少农村妇女的命运。大洋汇鑫小额贷款公司定位于种、养大户，所做的融资主要是以业务扩张和周转为目的，并非是扶贫，何况总体涉及的人数较少，因此社会绩效自然不是很明显。从这个对比也可以看出，大规模的实施小额信贷才能凸显其扶贫效果及其他社会绩效，因为小额信贷涉及的不仅是经济的变化，也是社会和文化的变革³³⁸，小规模或个别农户的参与往往起不到强大的示范和引导作用。

综合以上结论可见，从小额信贷解除贫困和提高社会福利的角度来讲，陕西的国有（集体）制小额信贷提供机构和非政府小额信贷提供机构做的都比较好，私人小额信贷机构较差。国有小额信贷机构能基本遵照政府要求进行经营，虽然农户小额信贷的比例在其总业务中并未占很大比重，但小额信贷的总量在全省最大，也取得了预期的成效。非政府小额信贷机构虽然规模较小，但是发展很快，并且以扶贫为己任，加上国际组织的监督，在陕西的扶贫事业中是一支有发展前途的力量。私人小信贷机构（特别是小额贷款公司）没有为穷人服务，提供的也不是信用贷款（基本为抵押贷款），总体上没有为扶贫做出太大的贡献，但是它们的存在，填补了传统金融业所没有覆盖的城乡中、小企业的融资需求，是正规金融的一个有效补充，但是需要加强监管，规范经营，否则也只能算作是阳光化了的地下钱庄。

三、研究的局限性和进一步研究的方向

由于时间和作者的研究水平所限，要更加全面、精确地分析和评价陕西省小额信贷项目发展所取得的成绩和存在的问题，还需要作进一步的研究。

（一）小额信贷利率的确定问题

由于成本较高，小额信贷的利率往往高于其他借款，但是需要资金的穷人没有讲价钱的权利³³⁹，因为“他们是穷人”³⁴⁰。如果利率过高，小额信贷会使得穷人二度贫穷³⁴¹，

³³⁷ Faraizi, A., Rahman, T., and McAllister, J.(2010). *Microfinance and Women's Empowerment*. Routledge Contemporary South Asia. p.114.

³³⁸ Ghanlib, A.K.(2012). "Is Microfinance reaching the Poorest? A Investigation into the Programme Outreach Across Rural Punjab in Pakistan". *Microfinance and International Development* 2012. pp.114-139.

³³⁹ Kiiru, J. and Mburu, J. (2006). "Determinants and Consequences of Transactions Costs of Microfinance and Their Impact on Rural Poor Peoples Income". <http://www.tropentag.de/2006/abstracts/posters/58.pdf>. 下载于 2009 年 5 月 3

且农村居民对未来的不确定性以及实际利率变动的反应则要比城镇居民更加敏感³⁴²，因而高利率或许会影响农户对小额信贷的需求。但是，不实行高利率，小额信贷机构就很难实现其可持续发展。所以很有必要研究出合适的利率以建立起一个贫困农户和小额信贷机构都能获得收益的双赢机制。本文没有就这个问题进行详细的分析和讨论，这将是以后研究的一个方向。

（二）小额贷款公司的违规业务问题

本文对小贷款公司的研究主要基于调研所得的数据、大洋汇鑫和监管机构提供的数据。但是调研中，作者了解到，陕西的小额贷款公司的业务并不仅限于监管部门规定的范围，很多业务并不体现在上报给监管部门的帐表中。由于各种原因，作者当前无法进一步深挖与违规业务有关的数据，这是需要进一步深入研究的第二个方向。

（三）小额信贷机构和监管者之间的博弈问题

无论是非政府组织小额信贷机构、国有（集体）制小额信贷机构还是私有制小额信贷机构，由于各种原因（特别是维持机构可持续发展的原因），都不同程度上存在背离其服务宗旨、使命或者服务目标的现象，因此为了应对监管，信贷机构会采取不同的策略，这自然会影响到政府政策的有效性或者有违投资者的初衷。本文对这点未能做深入地探讨，这将是进一步研究的第三个方向。

四、结束语

自从 20 世纪 70 年代出现到现在，小额信贷一直被当作发展中国家降低贫穷的主要工具。对陕西小额信贷问题的研究也证明了小额信贷是正规金融机构服务的必要补充，规范经营下的小额信贷服务是农村扶贫的一个重要手段。但是，为穷人提供有效

日。

³⁴⁰ Harper, M.(2007). "What's Wrong with Groups?" in *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, Thomas and Harper, Malcolm. Practical Action Publishing. 2007. pp.37-48.

³⁴¹ Wilson, K. (2007). "The Money Lender's Dilemma". in *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, Thomas and Harper, Malcolm. Practical Action Publishing. 2007. pp.98-108.

³⁴² 臧旭恒, 裴春霞: “转轨时期中国城乡居民消费行为比较研究”, 《数量经济技术经济研究》2007 年 01 期, 第 65-72 页。

的小额信贷服务只是发展中国家扶贫政策的一个方面³⁴³，不是解决有关贫困的所有问题的灵丹妙药³⁴⁴，例如医疗体系、教育体系、社会体制问题、社会保障问题、民族传统和宗教³⁴⁵等问题所导致的贫穷等。因此，在发展中国家解除贫穷的道路上，除了施行小额信贷以外，还必需不断寻找其他的方法。

³⁴³ Hulme, D.(2007). “Is Microcredit Good for The Poor People? A Note on the Dark Side of Microfinance”. in *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, Thomas and Harper, Malcolm. Practical Action Publishing. 2007. pp.19-34.

³⁴⁴ Yunus, 1999, 同注释 184。

³⁴⁵ Asyraf Wajdi Dusuki (2008). “Banking for the Poor: the Role of Islamic Banking in Microfinance Initiatives”. *Humanomics*, Vol. 24 Issue 1, pp.49 – 66;
Allen and Overy LLP (2009) . “Islamic Microfinance Report”.91682-00001 BK:10587484.3.25 FEBRUARY 2009.<http://upnews.kbu.ac.th/uploads/files/2012/04/02/7E.PDF.10/5/2012>.

附录：问卷

农户问卷调查表

-----县（市） -----乡（镇） -----村

一、 基本情况

1、 家庭成员

户主： 性别： 年龄： 岁 文化程度： 职业： 月收入 元

常住人口与户主关系：

与户主关系： 性别： 年龄： 岁 文化程度： 职业： 月收入 元

与户主关系： 性别： 年龄： 岁 文化程度： 职业： 月收入 元

与户主关系： 性别： 年龄： 岁 文化程度： 职业： 月收入 元

与户主关系： 性别： 年龄： 岁 文化程度： 职业： 月收入 元

与户主关系： 性别： 年龄： 岁 文化程度： 职业： 月收入 元

非常住人口与户主关系：

与户主关系： 性别： 年龄： 岁 文化程度： 职业： 月收入 元

与户主关系： 性别： 年龄： 岁 文化程度： 职业： 月收入 元

与户主关系： 性别： 年龄： 岁 文化程度： 职业： 月收入 元

2、 住房状况

砖混楼房 m^2 ， 砖木瓦房 m^2 ，土坯木瓦房 m^2 ， 砖混窑洞 孔， m^2 ， 土窑洞孔 m^2

3、 家电

电视（ ），冰箱（ ），洗衣机（ ），空调（ ），电饭锅（ ），消毒柜（ ），洗碗机（ ）。

4、 能源

生活用水： 自来水（ ），井水（ ），泉水（ ），河水（ ）。

燃料： 天然气（ ），液化气（ ），沼气（ ），煤（ ），柴草（ ）。

照明： 电（ ），蜡烛（ ），油灯（ ）。

5、 医疗状况： 参加农村合作医疗： 有（ ）， 没有（ ）。

6、交通工具、生产用车辆及机械设备

小汽车（ ）台，出租车（ ）台，自行车（ ）台，摩托车（ ）台，农用车（ ）台，
卡车（ ）台，千元以上的设备（ ）台。

7、主业：

粮地（ ）亩，菜地（ ）亩，果园（ ）亩，菜园（ ）亩，

养殖业：

从事个体工商业：

做企业：

县内企业打工（ ）人，外地企业打工（ ）人。

8. 您认为自己的家庭属于： 贫困（ ），温饱（ ），小康（ ），富裕（ ）。

9、目前影响您致富的主要因素是？

缺少必要的政策支持（ ），缺少资金（ ），缺少市场信息（ ），缺少有效的社会
关系（ ），缺乏经营能力（ ），努力不够（ ），少技术（ ），环境制约（ ），疾病（ ），
意外灾害（ ），其它：

10、您在金融机构是否有贷款？ 有（ ），无（ ）。

11.贷款是否为您带来了收益？收益如何？

12.贷款获得了收益之后您在社会地位、家庭地位、自信心和在社会事务的中的发言权
以及个人及家庭信誉度的各方面有没有发生变化（妇女客户是重点）？

13.通过贷款，您认为保持良好的信用度有没有重要性？请具体说明。

二、贷款情况

年份	机构	金额	利率	用途	担保	收益情况	偿还情况	生活水平/社会地位等改善情况

1、您对贷款中的服务质量的评价： *

非常满意（ ），满意（ ），一般（ ），不满意（ ），十分不满意（ ）。

2、您认为农村信用社、银行及其他金融机构在贷款中存在的主要问题是？

贷款额太小（ ），期限太短（ ），抵押物问题（ ），公正等额外服务费高（ ），
 手续繁琐（ ），审批效率低（ ），从申请到取得贷款的时间是（ ）天，利率过高
 （ ），

其它：

3、还清本贷款后，是否还需要贷款：是（ ），否（ ）；如不再贷款，可否保持您的正常经营和收入？可以（ ），否（ ）。

4、您对金融机构小额信贷业务有何宝贵的意见和建议？

填表说明

一、农调表

1 户主必须是常住人口；职业，按其全年所从事的主要工作填写（户主为户口在家的退休职工的填退休职工）：长年在家劳动，填农耕或养**，种**等；为家庭主要劳动力，又在外打工（或开*店、公司、个体工商户、跑运输、跑出租等）的：填农耕、打工填工种，如普工、瓦工、车工、司机、厨师等（其他同前括号内容）；家庭非主要劳力，常年在外打工，填打工；月收入：农耕不填；打工按工种，扫地、洗碗等月收入按 500—800 元，其他普工（如保安等）月收入按 800—1800 元，一般技工月收入按 1500—3000 元，高级技工月收入按 2000—3500 元；全年收入：常年在某固定单位上班的按 12 个月计算，经常变换单位的按按外出月份计算，一般不超过 10 个月。

2 常住人口为幼儿、学生的，职业填：幼儿、上小学、上中学、上大学、上研究生等。其他成员职业填法同 1；常住在家的岳父母、无户口的媳妇及子女均为常住人口。

3 家庭非常住人口指常住人口的配偶及未成家的兄弟、姐妹、子女为国家正式（离退休）职工（合通制职工）、军人及服刑劳教人员。其职业与月收入（无法查清时，参考以下数额，按工作年限 1—30 年分）分别填为：离休，月收入按 3000—6000 元；退休，月收入按 1000—3000 元；一般职工、干部，月收按 1000—2500 元；科级干部，月收入按 1500—3000 元，处级干部，月收入按 2000—3500 元；战士，不填收入；排（长）级，月收入按 1500—3000 元；连级，与收入按 2000—3500 元；营级，月收入按 3000—4500 元；在计算支出时，每月扣除 250—2500 元的费用（含雇用服务人员的费用）；劳教服刑人员，职业填劳教、服刑，不计其收入和支出，计算全家人均收支时不算人数。

二、主业：家中主要干啥填啥。少量供自食的菜地、鸡鸭等不填；粮、菜地、林地、果园收入按当地平均产量、平均售价计算收入和费用；办公司、做生意、养殖、种植等按其规模预计收支。

运作指标和比率

	2005	2006	2007	2008	2009
--	------	------	------	------	------

机构特征 Institutional characteristic:

- 1 总资产
- 2 办公室数

覆盖面 Outreach indicators:

- 3 支行数
- 4 会员数
- 5 有效客户
- 6 每支行平均有效客户
- 7 信贷员数
- 8 妇女会员比例
- 9 会员平均贷款余额

各项贷款 Loan portfolio

- 10 发放贷款总额(本金)
 - 11 发放贷款笔数
 - 12 未偿贷款总额
 - 13 现有贷款 current(执行)
 - 14 逾期贷款 Overdue
 - 15 各项贷款增长率 Portfolio growth rate
-
-

可持续性/获利性比率 Sustainability/Profitability ratios:

- 16 资本回报率 Return on equity (ROE)
 - 17 操作自负盈亏率 Operating self sufficiency (OSS)
 - 18 财务自负盈亏率 Financial self sufficiency (FSS)
-
-

资产/负债管理比率 Asset / Liability management ratios:

- 19 各项贷款毛收入 Yield on gross portfolio (nominal)
 - 20 资金成本率 Cost of funds ratio
-
-

贷款质量 Portfolio Quality:

- 21 风险贷款率 Portfolio at risk ratio (PAR)
-
-

效率和生产力比率 Efficiency and productivity ratios:

- 22 信贷员平均生产率 Productivity per loan officer
 - 23 操作费用率 Operating expense ratio
 - 24 贷款的平均人员费用 Personnel expense / Loan portfolio
 - 25 借款人平均成本 Cost per borrower
 - 26 平均每信贷员贷款
Portfolio per loan officer (in million USD)
-
-

财务结构 Financing structure:

- 27 资本充足率
Capital adequacy ratio

注：

- 1 操作自负盈亏率= 财务收入/（财务成本+贷款损失准备金成本+操作成本）x100
- 2 资产收益率= （净利润/资产总额）x100%
- 3 资本收益率=（净利润/总资本）x100%
- 4 贷款收益率= （利息收入/贷款余额）x100%
- 5 财务自负盈亏比率=扣除补贴因素的财务收入/（扣除补贴因素的“财务成本+贷款损失准备成本+操作成本”）
- 7 资产负债率= （负债/净资产）x100%
- 8 流动性比率= （流动资产/流动负债）x100%
- 9 风险贷款率= （风险贷款总额/总贷款额）x100%
- 10 注销率=（注销贷款总额/总贷款额）x100%
- 14 每个信贷员的客户数= 有效客户数/信贷员数
- 17 平均贷款余额=（期初客户贷款总额+期末客户贷款总额）÷ 2
- 18 平均发放贷款规模= 发放的贷款量/发放的贷款份数

客户经济状况

单位：户；%

年份	贫困/比例	温饱/比例	小康/比例	富裕/比例
2005				
2006				
2007				
2008				
2009				

贷款客户分类

单位：户；元

年份	普通农户	专业合作社	政府主导产业	笔数	平均额度	总额
2005						
2006						
2007						
2008						
2009						
2010						

贷款用途

单位：笔；万元；%；人次

年度	用途	笔数	发放额	所占比例	创造就业（工时）
2005	种植业				
	养殖业				
	加工业				
	小商业				
	服务业				
	教育业				
2006	种植业				
	养殖业				
	加工业				
	小商业				
	服务业				
	教育业				
2007	种植业				
	养殖业				
	加工业				
	小商业				

	服务业				
	教育业				
2008	种植业				
	养殖业				
	加工业				
	小商业				
	服务业				
	教育业				
2009	种植业				
	养殖业				
	加工业				
	小商业				
	服务业				
	教育业				

主要参考文献

- Abhijit, Banerjee, Esther Duflo, Rachel Glennerster and Cynthia Kinnan (2010). “The Miracle of Microfinance? Evidence from a Randomized Evaluation.” <http://economics.mit.edu/files/5993>. 下载于2011年6月30日。
- Adjei J.K. and Arun, T.(2009) . “Microfinance Programmes and the Poor:Whom Are They Reaching?Evidence from Ghana”. January 2009. *BWPI Working Paper*. 72.www.manchester.ac.uk/bwpi. Access 1/8/2010.
- Alam, J.(1999) . *Self-Sustainability of Micro-Finance Institutions: A Critical Evaluation of the Performance of Grameen Bank of Bangladesh*. Master’s Dissertation, University of Antwerp.
- Aliaga, Irina and Mosley, Paul(2007). Microfinance Under Crisis Condition: The Case of Bolivia. At *What’s Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. (2007). Practical Action Publishing, 2007. pp. 121-136.
- Allen and Overy LLP (2009) . “Islamic Microfinance Report”.91682-00001 BK:10587484.3.25 FEBRUARY 2009.<http://upnews.kbu.ac.th/uploads/files/2012/04/02/7E.PDF>. 下载于2012年5月10日。
- Allen, H.(2007). “Finance Begins with Savings, not Loans”. At *What’s Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M.. Practical Action Publishing. p.52.
- Allen, H.(2007). “Finance Begins with Savings, not Loans”. At *What’s Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. Practical Action Publishing. p. 49.
- Amin, R., Becher,S., et al.(1998). “NGO-Promoted Microcredit Programs and Women’s Empowerment in Rural Bangladesh: Quantitative and Qualitative Evidence”. *Journal of Developing Area*. Volume 32(2). pp.221-236.
- Armendáriz B. and Morduch, J. (2010) . *The Economics of Microfinance* (2nd edition). The MIT Press Cambridge, Massachusetts, London and England. p. 213.
- Armendáriz, B. and Roome, N. (2008). “Gender Empowerment in Microfinance. In *Microfinance: Emerging Trends and Challenges*”.Edited by Suresh Sundaresan. New York:Edward Elgar Publishing, Ltd.
- Aroca, P. (2009). “Microcredit Impact Assessment: The Brazilian and Chilean Cases”. *Panorama Socioeconomico*. 2009 Volume 27. pp. 100-112.
- Arun,T. and Hulme, D. (2008) . “Microfinance – A Way Forward”. *BWPI Working Paper* . October 2008. P.54.
- Arunachalam, Ramesh. 2011. “The Journey of Indian Micro-Finance: Lessons For the Future”, *Chennai: Aapti Publications*. CGAP, “Andhra Pradesh 2010: Global Implications of the Crisis in Indian Microfinance,” *Focus Note*. No. 67 (Washington, DC:CGAP, 2010). p.3. <http://www.cgap.org/gm/document-1.9.48945/FN67.pdf>. 下载于2012年3月2日。
- Asyraf Wajdi Dusuki, (2008). “Banking for the poor: the role of Islamic banking in microfinance initiatives”. *Humanomics*, Vol. 24 Issue 1, pp.49 – 66.
- Avril, M. G. (2002) . “Objective Repayment Rates in Bangladesh and Their Determinants:How to improve the efficiency of the attribution of loans by MFIs?” team.univ-paris1.fr/seminaire/2002_Godquin.pdf. 下载于 2009 年 8 月 23 日。

Bateman, M. and Chang, H.-J. (2009). "The Microfinance Illusion". <http://www.microfinancegateway.org/gm/document-1.9.40987/40987.pdf>. 下载于 2011 年 5 月 3 日。

Bateman, M. (2003) "New wave' microfinance institutions in south-east Europe: towards a more realistic assessment of impact". *Small Enterprise Development*. Volume 14, Number 3, 10 September 2003, pp. 56-65(1).

Bateman, M. (2007). "De-industrialization and Social Disintegration in Bosnia". in *What's Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. (2007). Practical Action Publishing, 2007. pp. 207-223.

Bateman, M., Sinkovic, D. and Škare, M. (2012). "Bosnia's Microfinance Meltdown." *American Economics Association Annual Conference, Chicago*, January 6-8, 2012.

Bateman, M. (2010). *Why Doesn't Microfinance Work? The Destructive Rise of Local Neoliberalism*. Zed Books. London, New York. 2010. P. 6. P. 26. p. 27. P. 29. p. 59.

Baumann, T. (2005) "Pro-poor Microcredit in South Africa: Cost-efficiency and Productivity of South African Pro-poor Microfinance Institutions." *Journal of Microfinance*, Volume 7 Number 1.

Begg, D., Fischer, S., and Dornbusch, R. (2008). *Economics* 9th edition. Chapter 9. McGraw Hill Book Co Ltd. Europe, London.

Besley T and Coate S. (1995). "Group Lending, Repayment Incentives and Social Collateral". *Journal of Development Economics*. Volume 46. pp. 1-18.

Besley, T. and Coate, S. (1995). "The Design of Income Maintenance Programmes". *Review of Economic Studies*. Wiley Blackwell, vol. 62(2), April. pp. 187-221.

Bhatt, N. and Tang, S.Y. (2001). "Delivering Microfinance in Developing Countries: Controversies and Policy Perspective". *Policy Studies Journal*. Volume 29(2). pp. 319-333.

Bourdieu, P. (1986). "The forms of capital". In *Handbook of Theory and Research for the Sociology of Education*. Edited by J. Richardson. New York, Greenwood. pp. 241-258.

Brau, J. and Woller, G.M. (2004). "Microfinance Institutions: A Comprehensive Review of the Existing Literature and Outline for Future Financial Research." *Journal of Entrepreneurial Finance and Business Ventures*, Vol. 9, Issue 1, 2004, pp. 1-26.

Brau, J. C. and Woller, G. M. (2004). "Microfinance: A Comprehensive Review of the Existing Literature". *Journal of Entrepreneurial Finance and Business Ventures*. Vol. 9, Issue 1, 2004, pp. 1-26

CGAP (1995). "Maximizing the Outreach of Microenterprise Finance-The Emerging Lessons of Successful Programs". *Focus*. No. 2. October 1995.

CGAP. "What is Microfinance?" www.microfinancegateway.org/p/template.rc/1.26.9183. 下载于 2011 年 5 月 15 日。

CGAP, "Andhra Pradesh 2010: Global Implications of the Crisis in Indian Microfinance," *Focus Note*, no. 67 (Washington, DC:CGAP, 2010), 3, <http://www.cgap.org/gm/document-1.9.48945/FN67.pdf>. 下载于 2011 年 3 月 2 日。

Chandrasekhar, C.P. (2004). "Financial Liberalization and the Macroeconomics of Poverty Reduction". *Thematic Summary on Financial Liberalization for Asia-Pacific Programme on Macroeconomics of Poverty Reduction*. UNDP.

Cheston, S. and Kuhn, L. (2002). "Empowering Women Through Microfinance". UNIFEM http://microfinancegateway.org/files/3240_Cheston_2002.doc. 下载于 2009 年 4 月 16 日。

Cheston, S. and Reed, L. (1999). "Measuring Transformation: Assessing and Improving the Impact of Microcredit". Paper Presented at Microcredit Summit meeting of Councils, Adibjan, Cote d'Ivoire. http://microfinancegateway.org/files/3240_Cheston_2002.doc. 下载于 2011 年 5 月 3 日。

Chowdhury, AM.M.R. and Bhuiya, A. (2004). "The Wider Impacts of BRAC Poverty Alleviation Programme in Bangladesh". *Journal of International Development*. 16(3). P. 369.

Churchill, C., Hirschland, M., and Painter, J. (2002). "New Directions in Poverty Finance Village Banking Revisited". Washington DC: The Small Enterprise Education and Promotion Network.

citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1. 下载于 2010 年 2 月 13 日。

Coase, R. H. (1937). "The Nature of the Firm". 1937. *Economica*. New Series, Vol. 4, No. 16. (Nov., 1937), pp. 386-405.

Cohen M., Sebstad J. (2000). "Microfinance, Risk Management and Poverty". *AIMS Paper*. Management Systems International: Washington DC.

Coleman, J. S. (1988). "Supplement: Organizations and Institutions: Sociological and Economic Approaches to the Analysis of Social Structure". *The American Journal of Sociology*, Vol. 94, (1988), pp. S95-S120.

Collins, D., Morduch, J., Rutherford, S. and Ruthven, O. (2009). *Portfolios of the Poor: How the World Poor Live on \$2 a Day?* Princeton. Princeton University Press. esp.ch6. pp.1-283

Congo, Y. (2002). "Performance of Microfinance Institutions in Burkina Faso". *Discussion Paper No. 2002/01*. World Institute for Development Economics Research.

Copestake, James and Johnson, Susan (2012). Improving the Impact of Microfinance on Poverty. www.bath.ac.uk/sps/documents/qap-susan-johnson-james-copestake.pdf - 2012-04-25. 下载于 2012 年 5 月 28 日。

Cull, R., Demirgüç-Kunt, A. and Morduch, J. (2009). "Microfinance Meets the Market". In *Moving Beyond Storytelling: Emerging Research in Microfinance. Contemporary Studies in Economic and Financial Analysis* (Volume 92) edited by Watkins, T.A. and Hicks, K. Emerald: United Kingdom-North America-Japan-India-Malaysia-China. ISSN: 1569-3759/doi:10.1108/S1569-3759(2009)0000092004 . pp.1-30.

Dadhich, C L (2003). "Micro Finance Institutions - Issues in Sustainability". *Indian Journal of Agricultural Economics*; Apr-Jun 2003; 58, 2; ProQuest Central; pp. 284.

Dale W. A., Douglas H. G., and Von Pischke, J.D., edited (1984). *Undermining rural development with cheap credit* by Boulder : Westview Press, 1984.

Daley-Harris, S (2006). *State of Microcredit Summit Campaign Report 2006*. Microcredit Summit Campaign. Washington DC.

De Soto, Hernando. (1989). *The Other Path: The Invisible Revolution in the Third World*. London: I.B.Taurus. 9s9).

Deheija, R., Montgomery, H and Morduch, J. (2005). "Do Interest Rates Matter? Credit Demand in Dhaka Slums".

At www.earthinstitute.columbia.edu/cgsd/documents/morduch.pdf. 下载于 2008 年 12 月 20 日。

Demirgüç-Kunt, A., T. Beck and Honohan, P.(2008). “Finance for all? Policies and Pitfalls in Expanding Access”. Washington DC: The International Bank for Reconstruction and Development/The World Bank.

Diagne A. (1998). “Default Incentives, Peer Pressure and Equilibrium Outcomes in Group Based Lending Programmes”. Paper presented at the Annual Meeting of the American Economic Association. Chicago.

Dichter, T. (2007). “Can Microfinance Make an Already Slippery Slope More Slippery? Some Lessons from the Social Meaning of Debts”. At *What’s Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. (2007). Practical Action Publishing, 2007.pp. 9-17.

Dichter, T.(2007). “Can Microfinance Make an Already Slippery Slope More Slippery? Some Lessons from the Social Meaning of Debts”. At *What’s Wrong with Microfinance*. Edited By Dichter, T. and Harper, Ma. Practical Action Publishing.2007. pp. 9-17.

Dichter, T. (2007). “Introduction” at *What’s Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M.. Practical Action Publishing.2007.

Dunford, C.(2006). “Evidence of Microfinance's Contribution to Achieving the Millennium Development Goals”. September 2006.Free from Hunger. http://www.microcreditsummit.org/papers/Workshops/17_Dunford.pdf. 下载于 2009 年 5 月 29 日。

Durrani, M· K·K., Usman, A., Malik, M· I., and Ahmad, S. (2011). “Role of Micro Finance in Reducing Poverty: A Look at Social and Economic Factors”. *International Journal of Business and Social Science* Vol. 2 No. 21 [Special Issue – November 2011]. pp. 138-144.

Easton, T. (2005).“The Hidden Wealth of the Poor”. *Economist*, 377(8451).pp. 3-6.

Ebdon, R.(1995) . “NGO Expansion and the Fight to Research the poor: Gender Implications of NGO Scaling-up in Bangladesh”, *IDS Bulletin*, 26(3). pp.49-55.

Elleman, David(2007). Microfinance: Some Conceptual and Methodological Problems. At *What’s Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. (2007). Practical Action Publishing, 2007.pp. 149-161.

Faraizi, A., Rahman, T. and McAllister, J. (2010) . *Microcredit and Women’s Empowerment, A Case Study of Bangladesh* Routledge Contemporary South Asia 2010.

Faraizi, A., Rahman, T., and McAllister, J.(2010). *Microfinance and Women’s Empowerment*. Routledge Contemporary South Asia. pp.114

Freeman, L. A. and Tran, N.-A. (2000). “Morocco: Appropriate Microfinance Model for the Rural Area of the Sous-Massa-Draa”. Prepared for USAID/Morocco under the Support for Economic Growth and Institutional Reform (SEGIR) Financial Services IQC, No.PCE-I-00-99-00009-00, Task Order No. OUT-PCE-I-805-99-00009. p. 6.

Galbraith, J. K. (1952).“The Role of Credit in Agricultural Development.” In Proceedings of the International Conference on Agricultural and Cooperative Credit. Edited by Bauer, E. K.. vol. 1. Berkeley: University of California Press.

Ghalib, A.K.(2009). “Measuring the Impact of Microfinance Intervention: A Conceptual Framework and Social Impact Assessment”. *IARC Working Papers Series*. No. 24/2009.

Ghanlib, A.K.(2012). “Is Microfinance reaching the Poorest? A Investigation into the Programme Outreach Across Rural Punjab in Pakistan” . *Microfinance and International Development* 2012. pp.114-139.

Ghatak, M. and Guinnane, T. W.(1999). “The economics of lending with joint liability: theory and practice”. *Journal of Development Economics*. Elsevier, vol. 60(1). October. pp. 195-228.

Ghatak, M.(1999). “Group lending, local information and peer selection”. *Journal of Development Economics*. Elsevier, vol. 60(1), October. pp. 27-50.

Ghatak, M.(2000). “Screening by the Company You Keep: Joint Liability Lending and the Peer Selection Effect” . *Economic Journal, Royal Economic Society*, vol. July 110(465), pp. 601-31.

Ghate, P.(2012). “Learning from the Andhra Pradesh Crisis”. At *What’s Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter T. and Harper, M.(2007). Practical Action Publishing, 2012.pp. 163-176

Gibbons, D. and S. K. (1991), *Banking on the rural poor*. Center for Policy. Research, Malaysia: University Sains.

Goetz, A.M. and Sen Gupta, R.(1996). “Who Takes the Credit? Gender, Power and Control over Loan Use in Rural Credit Programms in Bangladesh”. *World Development*, Volume 24(1). pp.45-63.

Goldin Institute(2007). *Improving Microcredit Programs: Listening to Recipients--A Summary of the Pilot Phase*(May-August). Chicago,IL: Goldin Institute. p.5.

Greenwald, B. C and Stiglitz, J. E.(1990). “Asymmetric Information and the New Theory of the Firm: Financial Constraints and Risk Behavior”. *American Economic Review*. American Economic Association, vol. 80(2). May. pp. 160-65.

Gulli, H. (1998). “Microfinance and Poverty: Questioning the Conventional Wisdom”. Washington D.C.: Inter-American Development Bank.

Haq, A. (2008). “Microfinance Industry Assessment : A Report on Pakistan”. Published by Pakistan Microfinance Network (PMN) in collaboration with the SEEP Network . <http://networks.seepnetwork.org/en/system/files/Pakistan+Microfinance+Industr y+Assessment+2008.pdf>. 下载于2012年6月30日。

Harper, M. (2007). “Some Final Thought”. At *What’s Wrong with Microfinance* edited by Dichter, Thomas and Harper, Malcolm.Practical Action Publishing.2007. p. 257.

Harper, M.(2007). “What’s Wrong with Groups?” in *What’s Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, Thomas and Harper, Malcolm. Practical Action Publishing. 2007. pp. 37-48.

Hasan, Hassan and Uddi(2009). “Local Government Investment Outreach and sustainability of Microfinance Institutions: A case study of BURO, Bangladesh”. *The Journal of Social, Political and Economic Studies*. Fall 2009;34,3. pp. 318-346.

Hasan, M. M., Hassan, M K., Uddin, M. R. (2009). “Local Government Investment Outreach and Sustainability of Microfinance Institutions: A Case Study of BUROBangladesh”. *The Journal of Social, Political, and Economic Studies*; Fall 2009; 34, 3; ProQuest Central. pp.318.

Hashemi, Syed M., Sidney Ruth Schuler, and Ann P. Riley.(1996). Rural Credit Programs and Women’s Empowerment in Bangladesh. *World Development* 24(4). pp. 635-653.

Hatch, J.K. and L. Frederick. 1998. Poverty Assessment by Microfinance Institutions.

Washington, DC: US Agency for International Development, Microenterprise Development Office. 下载于2008年8月13日。

Hatch, J.K. and Frederick, L. (1998). “Poverty Assessment by Microfinance Institutions: A Review of Current Practice”. The US Agency for International Development, Global Bureau, Economic Growth Section, Microenterprise Development Office, through funding to the Microenterprise Best Practices (MBP) Project, contract number PCE-C-00-96-90004-00.

Hermes, N. and Lensink, R.(2007). “Impact of Microfinance: A Critical Survey”. *Economic and Political Weekly*. Volume10 Feb. pp. 462-465.

Honohan, P. (2006). “ Household Financial Assets in the Process of Development”. *World Bank Policy Research Working Paper No. 3965*, July 2006. Washington, DC: The World Bank.

Hossain, F., Rees, C. and Millar, T.K.(2012). “Success Factors of Microcredit, What Can We Learn for International Development?” In Hossain, F., Rees, C. and Millar, T.K.(2012). *Microcredit and International Development: Contexts, Achievements and Challenges*. Routledge:United Kingdom, 02 November 2011.

How to improve the efficiency of the attribution of loans by MFIs?
team.univ-paris1.fr/seminaire/2002_Godquin.pdf. 下载于 2009 年 8 月 12 日。

Hulme, D. (1999). “ Clients Exits(dropouts) from East African Micro-finance Institutions”. *MicroSave Africa*:

Kampala. <http://www.microfinancegateway.org/p/site/m/template.rc/1.9.28305/>. 下载于 2009 年 1 月 12 日。

Hulme, D. and Mosley, P. (1996). *Finance Against Poverty*. Routledge, London

Hulme, D.(2000). “Impact Assessment Methodologies for Microfinance: Theory, Experience and better Practice”. *World Development*.Volume 28 (2000). Issue 1. pp. 79-98. <http://info.worldbank.org/etools/docs/library/155591/finsecissues/pdf/hulme.pdf>. 下载于 2009 年 5 月 13日。

Hulme, D.(2007). “Is Microcredit Good for The Poor People? A Note on the Dark Side of Microfinance”. in *What’s Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, Thomas and Harper, Malcolm. Practical Action Publishing. 2007. pp.19-34.

Husain, J.(2008). “Role of Micro-Finance Institutions in Reducing World Poverty: An Overview”. *The Business Review*, Cambridge Volume 11 Issue 1 Dec 2008. pp. 38-42. in Bangladesh: Does the Gender of Participants Matter?” *Journal of Political Economy* 106(5):958–96.

Jick, T. D. (1979). “Mixing Qualitative and Quantitative Methods: Triangulation in Action” *Administrative Science Quarterly* Vol. 24, No. 4, Qualitative Methodology (Dec., 1979), pp. 602-611.

Johnson, S. and Sharma, N.(2007). “Institutionalizing Suspicion: The Management and Governance Challenge in User-Owned Microfinance Groups”. At *What’s Wrong with Microfinance* edited by Ditcher, T. and Harper, M. Practical Action Publishing.2007. pp. 61-72.

Kabeer, N. (2005). “Social Exclusion: Concepts, Findings and Implications for the MDGs”. paper prepared for DFID Strategy Paper on Social Exclusion.

Kabeer, N.(2001) . “Conflicts over Credit: Re-evaluate the Empowerment Potential of Loans to Women in Rural Bangladesh”. *World Development* Volume 29(1). pp. 63-84.

- Karnani,A.(2004). “ The Fortune at the Bottom of the Pyramid: A Mirage”. *Ross School of Business*, Michigan University, Michigan.
- Kasarjyan, M., Fritzsche, J., Buchenrieder, G., and Korff, R., (2007) . “Repayment Performance under Joint Liability Borrowing. Does Social Capital Matter? Evidence from Armenia”. Paper prepared for presentation at the 104th (joint) EAAE-IAAE Seminar Agricultural Economics and Transition: “What was expected, what we observed, the lessons learned.” Corvinus University of Budapest (CUB). Budapest, Hungary. September 6-8, 2007.
- Keynes, J.N.(1999) “*The Scope and Method of Political Economy*”, Batoche Books, Kitchener 1999.pp.120-149.
- Khalily, B.M.A. (2004). Qualitative Approach to Impact Analysis of Microfinance Programmes in Bangladesh - What have we Learned? *Journal of International Development* 16. pp.331-353.
- Khandker, S. (1998). *Fighting Poverty with Microcredit*. The International Bank of Reconstruction and Development (The World Bank), Washington D.C.
- Khuwaia, A.A. (2009). “Is Microcredit Working or is Something Missing?”. *Karachi: DAWN Media Group*.
- Kiiru, J. and Mburu, J. (2006). “ Determinants and Consequences of Transactions Costs of Microfinance and Their Impact on Rural Poor Peoples Income”. <http://www.tropentag.de/2006/abstracts/posters/58.pdf>. 下载于 2009 年 5 月 3 日。
- Laffont, J.J. and N’Guessan, T.T.(2000). “Group lending with adverse selection”. *European Economic Review* 44. pp. 773–784.
- Ledgerwood, J.(1999). “ Microfinance Handbook, a Institutional and Financial Perspective”. The World Bank. Washington. D.C.1999. p.1.
- Lin, N (1999). “Building a Network Theory of Social Capital”. *CONNECTIONS* 22(1). pp.28-51.©1999 I NSNA.
- Littlefield, E., Morduch, J. and Hashemi, S. (2003). “Is microfinance an effective strategy to reach the millennium development goals”. CGAP. <http://www.assortis.com/newsletter/download/mcf001021.pdf> (21.10.2003). 下载于2008年5月3日。
- Maes, J. P. and Reed, L. R. (2012) . *State of the Microcredit Summit Campaign Report*. P. 35. http://www.microcreditsummit.org/pubs/reports/socr/2012/WEB_SOCR-2012_English.pdf. 下载于 2012 年 6 月 10 日。
- Mahajan, V. (2005). “Is Microcredit the Answer to Poverty Eradication?” lessons.microfinancelessons.com/.../VJM_Microcredit_pove. 下载于 2012 年 5 月 11 日。
- Mahajan, V. (2007). “From Microfinance to Livelihood Finance”. in *What’s Wrong with Microfinance*. Edited by Dichter, Thomas and Harper Malcolm. Practical Action Publishing. 2007. pp.241-250.
- Mahmud, S. (2003). “Actually how Empowering is Microcredit?” *Development and Change*. Volume 34(4). pp.577-605.
- Malkin, E.(2008). “Microfinance’s Success Sets off a Debate in Mexico”. *New York Times*. April 5, P.

C1 . <http://www.nytimes.com/2008/04/05/business/worldbusiness/05micro.html?pagewanted=all>. 下载于 2009 年 6 月 3 日。

Mallick, R. (2002). “Implementing and Evaluating Microcredit in Bangladesh”. *Development in Practice*. Volume 12. pp.153-163.

Marr, A. (2004). “The Challenge to the Orthodoxy Concerning Microfinance and Poverty Reduction”. *Journal of Microfinance*. Vol 5 No 2. pp. 1-35.

Matin I. (1996). “Group Credit Arrangements with Joint Liability: Some Puzzles and Thoughts”. *Journal of Social Studies* 72.

Mayoux, L. (1995). “Beyond Naivety: Women, Gender Inequality and Participatory Development”. *Development and Change*. Volume 26, Issue 2, pp. 235–258.

Mayoux, L. (1999). “Questioning Virtuous Spirals: Micro-Finance and Women’s Empowerment in Africa”. *Journal of International Development*. Nov/Dec 1999.11,7. pp. 957-984.

Mayoux, L.(1995). “From Vicious to Virtuous Circles? Gender and Micro- enterprise Development”. *UNRISD Occasional Paper* No.3(Geneva). http://graduateinstitute.ch/webdav/site/developpement/shared/developpement/mdev/soutienauxcours0809/vershuur_rights/Mayoux_UNRISD.pdf. 下载于 2009 年 7 月 19 日。

Mays N, Pope C, and Popay J. (2005). “Systematically reviewing qualitative and quantitative evidence to inform management and policy-making in the health field”. *J Health Serv Res Policy*. 2005 Jul;10 Suppl 1. pp. 6-20.

http://graduateinstitute.ch/webdav/site/developpement/shared/developpement/mdev/soutienauxcours0809/vershuur_rights/Mayoux_UNRISD.pdf. 下载于 2010 年 2 月 3 日。

McMary, A.(2001). “Microfinance in Vietnam: A Survey of Schemes and Issues”. 2001 Annual Report for State bank of Vietnam and Department of International Development. <http://www.microfinancegateway.org/p/site/m/template.rc/1.9.28922/>. 下载于 2009 年 2 月 3 日。

Megicks, P. , Mishra, A. and Lean, J. (2005). “Enhancing Microfinance Outreach Through Market-Orientated New Service Development in Indian Regional Rural Banks”. *The International Journal of Bank Marketing*. 2005;23,1 pp.107-125.

Milford, B.(2010). *Why doesn't Microfinance Work?* Practical Action Publishing.2010.

Milford, B., Sinković, D. and Škare, M. “Bosnia’s Microfinance Meltdown”. *American Economics Association Annual Conference*, Chicago, January 6-8, 2012.

Miller, C.C.(2006) “Microcredit: Why India is failing?” *Forbes*.10.November 2006

MkNelly, B. and Dunford, C. (1996). “Are Credit and Savings Effective Against Hunger and Malnutrition? A Literature Review and Analysis”. Research Paper No.:1 Free From hunger. <http://www.ffhtechnical.org/resources/research-reports/are-credit-and-savings-services-effective-against-hunger-and-malnutrition>. 下载于 2009 年 7 月 1 日。

MkNelly, B., Lippold, K., Foly, A. and Kipke, R. (1998) . “Practitioner-led Impact Assessment-a Test in Mali”. *Assessing the Impact of Microenterprise Services (AIMS)*.September 1998. http://pdf.usaid.gov/pdf_docs/PNACE620.pdf. 下载于 2008 年 5 月 3 日。

Mody, P (2002), “Gender empowerment and microfinance”, University of Washington, *Evans school Working Paper*. [Available

at www.evans.washington.edu/faculty/cla/599_00pmody.htm]. 下载于2010年7月6日。

Moll, H.A.J.(2005). “Microcredit and Rural Development: A Long Term Perspective”. *Journal of Microfinance*. Volume 7(2). pp.13-31.

Montgomery, R.(1996). “Disciplining or Protect the Poor: Avoid the Social Cost of the Peer Pressure in Microcredit Schemes”. *Journal of International Development*. Volume 8(2). pp. 289-305

Moon, B.E.(2009). “The Great Divide in Microfinance: Political Economy in Microcosm”. *Moving Beyond Storytelling: Emerging Research in Microfinance. Contemporary Studies in Economic and Financial Analysis*. Volume 92. Pp.109-144. Emerald Group. United Kingdom-North America-Japan-India-Malaysia-China. ISSN: 1569-3759/doi:10.1108/S1569-3759(2009)0000092004.

Morduch, J. (1998). “The Microfinance Schism.” *Development Discussion Paper No.626*. Cambridge: Department of Economics and HIID, Harvard University.

Morduch, J. (1999). “The Microfinance Promise”. *Journal of Economic Literature*. Vol. XXXVII (December 1999). pp. 1569–1614.

Morduch, J. (1998). “Does Microfinance Really Help the Poor? New Evidence from Flagship Programs in Bangladesh”. http://www.nyu.edu/projects/morduch/documents/microfinance/Does_Microfinance_Really_Help.pdf. 下载于2008年6月2日。

Mosley, P.(1997). “The Use of Control Group in Impact Assessment for Microfinance”. *Working Paper N.9*. P.3. Social Finance Unit. Enterprise and Cooperative Development Department, International Labor Office, Geneva.

Muhammad Kashif Khan Durrani, Abid Usman, uhammad Imran Malik, Shafiq Ahmad (2011). “Role of Micro Finance in Reducing Poverty: A Look at Social and Economic Factors”. *International Journal of Business and Social Science Vol. 2 No. 21 [Special Issue – November 2011]* . pp.138-144

Nguyen, G., Wampfler, B., Benoit-Cattin M.,and Savadogo,K. (2002). “Characteristics of Household Demand for Financial Services in Highly Uncertain Economics: A Review of Evidence from Burkina Faso”. in *the Triangle of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact* edited by Zeller, Manfred and Meyer, Richard L. pp. 46-68.

Hermes, N. and Lensink, R. (2007). Impact of Microfinance: A Critical Survey. *Economic and Political Weekly*. Feb 10, 2007.

Olivares-Polanco, F. (2005). “Commercializing Microfinance and Deepening Outreach? Empirical Evidence from Latin America”. *Journal of Microfinance/ ESR Review*. Winter 2005. Volume7. No. 2. pp.47-69.

Otero, M. and Morduch, J.(2006). “Perspectives: Sustainable Microfinance”. *Economic Self-Reliance Review*. Volume 8.

Parker, J. (1998)为 John K. Hatch & Laura Frederick (1998) 的文章 Poverty Assessment by Microfinance Institutions: A Review of Current Practice 所写的序言。

Pitt, M. M., and Shahidur R. K. (1998). “The Impact of Group-Based Credit on Poor Households

Piyush, T and Fahad, S M, HDFC(2001), “Concept paper- Microfinance Institutions in India”. Down loaded from:theatreforum.in/static/upload/docs/MICROFINANCE.pdf 下载于2012年5月3日。

Priyadarshree, A. and Ghalib, K. A.(2011). *The Andhra Pradesh microfinance crisis in India: manifestation, causal analysis, and regulatory response*. BWPI Working Paper 157. October

2011 <http://www.bwpi.manchester.ac.uk/resources/Working-Papers/bwpi-wp-15711.pdf>.
下载于2012年3月1日。

Rahman, A(1999). *Women and Microcredit in Rural Bangladesh:an Anthropological Study of Grameen Bank Lending*, Boulder,CO:Westview Press. p.106.

Rahman, S.M.(2007). “A Practitioner’s View of the Challenges Facing NGO-based Microfinance in Bangladesh”. At *What’s Wrong with am Microfinance?* Dichter, T. ; Harper, M. (editor)(2007). Rugby : Practical Action Publishing. 2007. pp.193-205.

Sengupta, R. and Aubuchon, P. C.(2008) *Federal Reserve Bank of St. Louis Review*. January/February 2008, 90(1), pp. 9-30.

Ramachandran, V.K. and Swaminathan, M. (2001). “Does Informal Credit Provide Security? ” *Rural Banking Policy in India*. International Labour Office, Geneva.October 2001. www.oit.org/public/english/protection/ses/.../2india.pdf . 下载于 2010 年 3 月 11 日。
Reducing Poverty: A Look at Social and Economic Factors” . *International Journal of Business and Social Science*. Vol. 2 No. 21 [Special Issue – November 2011]. http://www.ijbssnet.com/journals/Vol_2_No_21_Special_Issue_November_2011/16.pdf. 下载于 2012 年 4 月 13 日。

Rhyne, E. “Why are microfinance interest rates so high?”
<http://www.accion.org/page.aspx?pid=2041>. 下载于 2012 年 6 月 3 日。

Rhyne, E. (1998). “The Yin and Yang of Microfinance: Reaching the Poor and Sustainability” in *MicroBanking Bulletin*. Edited by Robert Peck Christen, Jennifer McDonald. A Publication of the Microfinance Program in the Economics Institute, BOULDER, COLORADO. Issue 2, July 1998

Ripley, P.(2007). “Princess, Peasants and Pretenders: The Past and Future of African Microfinance”. in *What’s Wrong with Microfinance?* Dichter, T. and Harper, M. (2007). Practical Action Publishing, 2007.pp. 109-120.

Robinson, M.S. (2001). *Microfinance Revolution:Sustainable Finance for the Poor, Lessons from Indonesia The Emerging Industry*. The World Bank.23250V1.pp.138-139

Rogaly, B (1996) “Micro-finance evangelism, ‘destitute women’, and the hard selling of a new antipoverty formula” , *Development in Practice* 6(2), pp.100-112.

Rowson, M. (2001). “Poverty and Health” . *Student BMJ* 09. pp.171-216.

Rutherford, S. and Arora, S.(2009). “The Poor and Their Money—Microfinance from a Twenty-first Century Consumer’s Perspective”. Practical Action Publishing. p.130.

Schreiner, M. and Yaron. J. (1996) . “The Subsidy Dependence Index and Recent Attempts to Adjust It” . *Savings and Development*, Vol. 23, No. 4, pp. 375-405, SDI = Subsidy/Revenue from lending= S/LP i.

Schreiner. M. (2002) . “Aspects of Outreach: A framework for Discussion of the Social Benefits of Microfinance”. *Journal of International Development*. July 2002. pp.591-603.

Sebstad J., Chen G. (1996). “ Overview of Studies on the impact of Microenterprise Credit”. *AIMS paper*. Management Systems International: Washington DC.

Sebstad, J., and Cohen, M. (2001). *Microfinance, Risk Management and Poverty*. Washington, D.C: Consultative Group to Assist the Poorest.

Sengupta, R. and Aubuchon, C· P. (2008) . *Federal Reserve Bank of St. Louis Review*. January/February 2008, 90(1). pp. 9-30.

Sharma, M. (2000) . “Impact of Microfinance on Poverty Alleviation: What Does Emerging Evidence Indicate?” *Policy Brief No2, March 2000*. International Food Policy Research Institute. Web:www.ifpri.org. 下载于 2011 年 5 月 3 日。

Sharma, M. and Buchenrieder, G. (2002). “Impact of Microfinance on Food Security and Poverty Alleviation: A review and synthesis of empirical evidence”. in *The Triangle of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact* edited by Zeller, M and Meyer, R. The Johns Hopkins University Press Baltimore. pp.221-240 .

Short C.(2000). “Foreword”, in *The Poor and Their Money*. Edited by Rutherford,S. Oxford University Press, Delhi.

Simanowitz, S.(2002). “Microfinance for the Poorest: A Review of Issues and Ideas for Contribution of Imp-Act”. ImpAct: Improving the Impact of Microfinance on Poverty: An Action Research

Programme [Http://www.microfinancegateway.org/content/article/details/3395](http://www.microfinancegateway.org/content/article/details/3395). 下载于 2010 年 5 月 12 日。

Sinha, S. (1998) . “Informal Credit Transactions of Micro-Credit Borrowers in Rural Bangladesh”. *IDS Bulletin*. Volume 29 Issue 4. Page1-10 1998 October.

Sinha, F (2007). “SHGs in India:Numbers yes, Poverty Outreach and Empowerment, Partially”. At *What’s Wrong with Microfinance*. Edited by Dichter, T. and Harper, M. 2007. pp.73-82.

Stiglitz, J. E.(2001). “Information and the Change in the Paradigm in Economics”. Nobel Prize in Economics documents 2001-8, Nobel Prize Committee. *American Economic Review*. 2002Volume 92. Issue 3 (June). pp. 460-501.

Sullivan, A.; Steven M. S. (2003). Economics: Principles in Action. *Upper Saddle River, New Jersey 07458: Pearson Prentice Hall*. pp. 153.

UNDP Human Development Report (1996)

Vatiero M. (2009). "An Institutionalist Explanation of Market Dominances.*World Competition. Law and Economics Review*. Volume 32(2). pp. 221-6.

Weiss, J and Montgomery, H (2004). “Great Expectations: Microfinance and Poverty Reduction in Asia and Latin America”. *Oxford Development Studies*, Vol 33. Nos 3-4. pp. 391-416.

Why Do MFIs Charge High Interest Rates?

<http://www.cgap.org/p/site/c/template.rc/1.26.1309/>. 下载于 2012 年 6 月 11 日。

Wilson, K(2007). “The Money Lender’s Dilemma”. At *What’s Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, T. and Harper, M. (2007). Practical Action Publishing, 2007. pp. 97-108.

Wilson, K. (2007).”The Money Lender’s Dilemma”. in *What’s Wrong with Microfinance?* Edited by Dichter, Thomas and Harper, Malcolm. Practical Action Publishing. 2007. pp. 98-108.

Woller , G. (2002). “From Market Failure to Marketing Failure: Market Orientation as the Key to Deep outreach in Microfinance”. *Journal of International Development*. April 2002. 14,3. pp. 305-324.

Woller G. and Woodworth, W. (2001). “Microcredit as a Grass-Roots Policy for International Development”. *Policy Studies Journal*. Volume 29(2). p. 267.

- Woller, G. (2002). "From Market Failure to Marketing Failure: Market Orientation as the Key to Deep Outreach in Microfinance". *Journal of International Development*. April 2002; 14,3 pp.305-324
- Woller, G., Dunford, C., and Woodworth, W.(1999). "Where to Microfinance?" *International Journal of Economic Development*. Vol. 1, No. 1. pp. 29-64.
- Wood, G and Sharrif, S. (1997). *Credit Where Credit is Due*, Dhaka and London: UPL and Zed Press.
- World Bank (1980). *World Development Report 1980*. Published by The World Bank, 1818 H Street, NW. Washington, DC 20433 USA.
- Wrenn, E. (2007). "Perceptions of the Impact of Microfinance on livelihood Security". www.kimmagedse.ie. 下载于 2009 年 4 月 3 日。
- Wright-Revollo, K. E. (2005). "The Darker Side to Microfinance, Evidence from Cajamarca, Peru". In *Microfinance Perils and Prospects* edited by Fernando, J., ed. (*Routledge Studies in Development Economics*). London: Routledge. pp.154-171.
- Yunus, M. (1999). "The Grameen Bank". *Scientific American*. November.
- Yunus, M. (2008). Credit for the Poor. *Harvard International Review*. January.
- Yunus, M.(1989). "Grameen Bank: Organization and Operation", in: Jacob Levitsky (Editor) *Microenterprises in Developing Countries*, London: IntermediAate Technology Publications.
- Yunus, M.(2001) . "Towards Creating a Poverty-Free World". In *Microfinance and Poverty: Contemporary Perspectives* edited by Hossain, F. and Rahman, Z.(2001). Tampere: University of Tampere: Department of Administrative Sciences. pp.21-41.
- Yunus. (2007). Q&A with Muhammad Yunus. Interview on "NOW." PBS. j.mp/oEeNni.
- Zeller, M. and Meyer, R. L. (2002) . "Improving the Performance of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact" in *The Triangle of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact*, edited by Manfred Zeller and Richard L. Meyer. Maryland:The John Hopkins University Press. p.6, pp. 1-15.
- Zeller, M. and Sharma, M. (2002). "Access to and Demand for Finance Services by the Rural Poor: A Multicountry Synthesis". in *the Triangle of Microfinance: Financial Sustainability, Outreach and Impact* edited by Zeller, Manfred and Meyer, Richard L. pp.19-45.
- Zhu, et al.(2000). "Credit Systems for the Rural Poor in the Economic Transition of China: Institutions, Outreach, and Policy Options". In *The Triangle of Microfinance* edited by Zeller and Meyer(2000). The Johns Hopkins University Press. Baltimore and London. pp. 341-357.
- Zohir, S. and Matin, I. (2004). Wider Impacts of Microfinance Institutions: Issues and Concepts, *Journal of International Development*. Volume 16. pp. 301-330.
- "不容忽视的状况—扶贫贷款萎缩 农民脱贫受阻" 2007 年 02 月 27 日下载于 <http://www.zgny.com.cn/ifm/consultation/2006-7-23/101805.shtml>
- "解构格莱珉", 《中国商业评论》, 2006 年 12 月 18 日。
- "农民工"在中国经济中的十大历史性贡献", 2006 年 03 月 21 日下载于 www.xinhuanet.com
- "十二五期间中国将继续推进'三农'金融服务发展" 新华社, 2011 年 2 月 25 日。
- 《2009 年陕西省贫困监测报告》, 2010 年出版。

《2010年中国银行业调查报告》，第21页，kpmg.com/cn

《中国公益小额信贷》第107-134页“宁夏回族自治区盐池县妇女发展协会小额信贷项目调查报告”。

2009年银监会年报

常伟：“实证研究方法及其在“三农”研究中的应用”，《中国农业教育》，2009年第01期，第1-5页。

程恩江，刘西川：“小额信贷缓解农户正规信贷配给了吗？来自三个非政府小额信贷项目的经验证据”，《金融研究》，2010年12月，第190-206页。

程恩江，Ahmed：“信贷需求：小额信贷覆盖率的决定因素之一——来自中国北方四县调查的证据”，《经济学》2008年4期，第1391-1414页。

董基生：“农村信用社‘小额信贷’的可持续发展探讨”，《湖北社会科学》，2003年第7期，第113-114页。

董少林：“农村信用社提高小额信贷扶贫效率的理性思考”，《海南金融》，2004年02期，第46-48页。

杜晓山，刘文璞等：《中国公益性小额信贷》，北京：社会科学文献出版社，2008年9月，第2页、第3-4页、第9页、第13页、第14页。

杜晓山，刘文璞等：“小额信贷：中小商业银行拓展市场空间的方向——以哈尔滨银行战略转型为小额信贷银行为例”，《农村金融》2009年5期，第74-80页。

杜晓山：“中国农村小额信贷的实践尝试”，《中国农村经济》，2004年第8期，第12-19页。

杜晓山：“中国农村小额信贷的实践尝试”，《现代经济探讨》2004年第2期，第7-11页。

杜晓山，张保民，刘文璞，孙若梅：《中国小额信贷十年》，北京：社会科学出版社（2005），第230-300页。

范璟：“‘小额信贷之父’杜晓山解读中国公益小贷机构三大困局”。
<http://www.21cbh.com/HTML/2010-12-1/2OMDAwMDIwODQ2OA.html>。

冯涓，邹帆：“农户小额信贷对农民增收绩效的实证研究——基于2002-2006年地区面板数据的实证分析”，全国商情(经济理论研究)，2008年21期，第50-52页。

郭子初：“小额信贷求生存之道”，《中国金融家》，2012年第2期，第72-73页。

何广文、杜晓山、白澄宇、李占武：“中国小额信贷行业评估报告”，中国小额信贷发展促进网络，2009年2月17日。

何广文、杜晓山、白澄宇、李占武：《中国小额信贷行业评估报告》，中国小额信贷发展促进网络，2009年2月17日

何广文：“从农村居民资金借贷行为看农村金融抑制与金融深化”，《中国农村经济》1999年第10期，第42-48页。

何雁明，刘芬：“我国农村金融需求供给分析——基于海南数据的实证研究”，《科技创业月刊》，2007年12期，第38-39页。

何耀华，赵俊臣，胡正鹏，穆文春：“小额信贷扶贫到户在云南的成功实践”，《云南社会科学》，1998年06期，第29-34页。

黄伯勇：“对农村信用社小额信贷可持续发展问题的探讨”，《经济体制改革》，2008/2，第101-104页。

李立群（记者）：“小贷‘玫瑰与刺’”；新华财经网；2012年5月5日下载于http://news.xinhuanet.com/finance/2012-05/04/c_123078748.htm

李树生、何广文等：《中国农村金融创新研究》，北京：中国金融出版社，2008第12期，第119页。

李银河：《后村的女人们》，内蒙古：内蒙古大学出版社（2009）。

李永平，胡金焱：“设立小额贷款公司的政策目的达到了吗？—以山东省为例的调查分析”，《山东社会科学》，2011年第1期，第82-87页。

梁桂云，游丽彦：“我国小额贷款公司可持续性发展浅析”，《北方经济》2011年05月，第50-51页。

刘鸿雁，解振明：“中国妇女地位问题研究”，年5月3日下载于http://www.cpirc.org.cn/yjwx/yjwx_detail.asp?id=30。

刘玲玲、杨思群、赵冬青等：《中国农村金融发展研究》，北京：清华大学出版社（2006），第18页。

刘梅：“小额信贷产品设计研究”，西南财经大学2004金融学论文，2004-06-15（导师：刘锡良）。

刘梅：《小额信贷产品设计研究》，西南财经大学2004金融学论文，2004-06-15（导师：刘锡良）。

刘梅：《小额信贷产品设计研究》，西南财经大学2004金融学硕士论文，2004-06-15，（导师：刘锡良）。

伦纳特·斯科伯特（著），孙平（译）：《发展中国家的贫困：定义、程度和意义》，《经济资料译丛》，1995年第4期，第1-10页。（原载于德国《经济学》卷4 9-5 0）

陕西省扶贫办官方网站

世界银行：《小额金融信贷手册》

孙若梅：“小额信贷在农村信贷市场中作用的探讨”，《中国农村经济》，2006年第8期，第34-43页。

孙若梅：《小额信贷与农民收入——理论与来自扶贫合作社的经验数据》，北京：中国经济出版社（2006）。

孙涌，石中华：“小额信贷：贫困地区的金融创新”，《理论与改革》2000年02期，第60-62页。

汤敏：“农村金融完全可以商业化高利率并不可怕”，《中国经济报告》2007年，2008年2月1日下载于<http://finance.sina.com.cn/economist/jingjixueren/20060427/16272536388.shtml>

汤敏：“小额信贷发展需要堵疏结合”，《中国金融》，2011年10期，第23-24页。

汤敏：“小额信贷公司路在何方”《当代经理人》，2010年第9期，第27页。

汤武：“试论农村信用社体制改革及路径选择.区域金融研究”，2011年第12期（总第469期），第69-73页。

滕西鹏，张锐：“发展小额贷款公司 助推陕西省草根经济发展—陕西省小额贷款公司开展情况及政策建议”，《西部金融》，2009年第10期，第29-31页。

王 骞,王满仓:“陕西省农村小额贷款公司的盈利性研究——基于九个小额贷款公司的实证分析”,《西安电子科技大学学报(社会科学版)》,2011年5月,第36-41页。

王睿,蒲勇健:“中西部地区农村小额信贷机构发展现状实证研究”,《统计研究》,2008年4期,第108-110页。

吴国宝:《农村小额信贷扶贫实验及其启示》,北京:改革出版社,1998(04)第89页

吴晓灵:“小额贷款公司不必急于转型村镇银行”,《经济导报》,2012年4月16日。

杨虎锋、何广文:“小额贷款公司经营有效率吗---基于42家小额贷款公司数据的分析”,《财经科学》,2011/12总285期,第28-36页。

臧景范:“中国农村中小金融机构小额信贷的实践与发展”,《中国金融》,2008年第8期,第28-29页。

裴春霞,臧旭恒:《中国居民预防性储蓄行为研究》,北京:经济科学出版社,2009年12月。

臧旭恒,裴春霞:“转轨时期中国城乡居民消费行为比较研究”,《数量经济技术经济研究》2007年01期,第65-72页。

臧旭恒,裴春霞:“预防性储蓄:产生及其决定”,《东岳论丛》2004年第25卷第6期,第88-94页。

臧旭恒,刘大可:“我国城乡居民储蓄及其宏观经济效应分析”《东岳论丛》1999年3月第20卷,第2期,第75-80页。

张乐株:《需求导向性的竞争性农村金融体系重构研究》,北京:中国经济出版社(2008),第22-23页。

张世春:“小额信贷目标偏离解构:粤赣两省证据”,《改革》,2010年第09期,第63-68页。

张亦春等:《中国社会信用问题研究》,第四章,北京:中国金融出版社,2004年。

张亦春:“由借贷信用到社会契约的演变—兼探中国信用体系重构”,《金融评论(2006卷第1辑总第1辑)》2006年02期,北京:中国金融出版社。

张亦春等:《中国社会信用缺失研究》,北京:中国金融出版社,2003年。

张转方:《农村信用建设与小额贷款》,北京:中国金融出版社,2008(12),第124页、第200-201页。

张祖平,赵紫德:“江西省农村小额信贷的发展困难与政策建议”,《江西经济分析》第128期,第1-10页。

中国金融教育发展基金会,中国人民银行金融研究所:《中国小额信贷案例选编》,北京:中国市场出版社,2009(1),第59-73页“宁夏盐城县小额信贷服务中心的实践”。

中国金融教育发展基金会,中国人民银行金融研究所:《中国小额信贷案例选编》,北京:中国市场出版社,2009(1),第174-192页“赤峰市昭乌达妇女可持续发展协会贷款模式解析”。

中国金融教育发展基金会,中国人民银行金融研究所:《中国小额信贷案例选编》,北京:中国市场出版社,2009(1),第158-166页“虞城扶贫社小额信贷模式及绩效”。

中国人民银行农村金融服务研究小组:《中国农村金融服务报告》,2008年9月。

中国人民银行西安市分行调查统计处:2005-2009nian 中国人民银行西安市分行金融机构货币贷款统计年报。

中国社会科学院贫困问题研究中心课题组著:《扶贫经济合作社--小额信贷扶贫模式在中国的实践》,北京:中国社会文献出版社(2010)。

中国社科院贫困问题研究中心课题组:《扶贫经济合作社》,北京:社会科学文献出版社,2010(5)第121-120页“易县案例”。

中国社科院贫困问题研究中心课题组:《扶贫经济合作社》,北京:社会科学文献出版社,2010(5)第95-139页“南召案例”。

中国小额信贷发展促进网络。网址:<http://www.cam.org.cn>,2009年9月。

周宝湘:“促进陕西农业产业化发展的财政政策研究”,《集团经济研究》,2006年25期,第225-226页。

朱乾宇,董学军:“少数民族贫困地区农户小额信贷扶贫绩效的实证研究——以湖北省恩施土家族苗族自治州为例”,《中南民族大学学报(人文社会科学版)》,2007年01期,第56-60页。

《贷款风险分类指导原则》(银发〔2001〕416号)

《关于贯彻银监会银行业金融机构大力发展农村小额信贷业务指导意见的通知》,陕农信社发[2007]227号

《关于贯彻银监会银行业金融机构大力发展农村小额信贷业务指导意见的通知》,陕农信社发[2007]227号,银监发〔2008〕23号

《关于明确和调整有关授信业务额度及条件的通知》,陕农信联社发[2006]180号文件

《关于小额贷款公司试点的指导意见》(银监发〔2008〕23号)

《关于银行业金融机构大力发展农村小额贷款业务的指导意见》,银监发[2007]67号

《农村信用社农户联保贷款指引》,中国银监会.2004

《陕西省扶贫开发规划(2001-2010年)》,<http://www.shaanxifpb.gov.cn>

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)

《陕西省人民政府办公厅关于扩大我省小额贷款公司试点的指导意见》(陕政办发〔2008〕108号)

《关于印发<陕西省小额贷款公司试点管理办法(试行)>的通知》(陕金融发〔2008〕1号)

关于印发《陕西省小额贷款公司监管暂行办法(试行)》的通知陕金融发((2009)11号)

《萧山区青年创业小额信贷管理办法》,2010年版

格莱珉银行报表<http://www.grameen-info.org/>. 下载于2009年3月11日。

国际机会:2008年年度报告

中共中央、国务院：《中国农村扶贫开发纲要（2001-2010年）》，2012年1月10日下载于 http://www.gov.cn/jrzq/2011-12/01/content_2008462.htm

中国财政部、国家税务总局：《关于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的通知》（财税〔2009〕99号），2009年8月21日。

中国扶贫基金会：《小额信贷2010年年报》，第19页。

中国计划：2008-2009年度小额信贷报告

中国银监会：《关于银行业金融机构大力发展农村小额贷款业务的指导意见》，2007。