

小额信贷高利率研究

李海艳,周孟亮

(湖南农业大学 经济学院,长沙 410128)

摘要:小额信贷在我国扶贫系统试点取得一定成绩,但其应采取高利率还是低利率,高利率是否就一定有利于小额信贷机构的可持续发展,国内外学者各有看法。从较为理性的经济学视角,探讨小额信贷高利率的合理性和必要性;分别从交易成本理论,借贷双方的供求关系和市场上普遍存在的信息不对称现象出发,得出小额信贷应实行较高利率才是明智的,高利率有利于机构的发展。为有效处理好小额信贷高利率和服务三农之间的关系,提出从小额信贷机构创新制度、加强法制和优化农村金融环境三个方面入手的对策和建议。

关键词:经济学;小额信贷;利率;三农

中图分类号:F832.4

文献标志码:A

文章编号:1672-8580(2012)05-0047-05

1993年,中国社会科学院农村发展研究所率先将与国际规范接轨的孟加拉国乡村银行模式的小额信贷引入了我国。国际捐赠机构和小额信贷项目及机构,特别是那些坚持既扶贫又能持续经营的机构,对我国发展小额信贷的贡献之一就是扶小额信贷的实际利率,从原来的3%至5%,提高到16%至17%,改变了一些地方政府和不少人对小额信贷利率的传统看法。我国运行比较好的非政府小额信贷机构的贷款期一般为一年,每周或每两周还一次款,名义利息率8%,实际利息率达到16%左右^[1]。目前,国际上公认取得成效的小额信贷项目多开始于20世纪70至80年代,国际普遍的小额信贷利率水平在15%至20%。

小额信贷高利率在国内外引起了很大的争议。有人认为高利率加重了农民还款的压力,与扶贫的初衷是背道而驰的。但也有人认为小额信贷的利率并不高。循着这种争议,本文通过国内外的例证和经济学一般理论来说明小额信贷机构实行高利率的合理原因,并提出有效处理好小额信贷高利率与服务三农之间关系的一些对策和建议。

一、国内外小额信贷利率现状

(一)我国小额信贷利率的现状

政府主导型小额信贷名义利率是2.53%,有效利率是4.52%,个人资助型小额信贷名义利率是7.17%,有效利率是12.95%,民间小额信贷名义利率是8.00%,而有效利率是16.00%^[2]。这里的有效利率是指包括注册登记、咨询、保险等各类手续费用的利率;并且小额信贷是通过分期付款制,实行整贷零还,还款周期越短,还款频次越多,有效利率和名义利率差距越大。扶贫性质的小额信贷机构利率较低,而商业性质的小额信贷机构利率较高。2005年试点的7家商业性小额贷款公司的情况来看,到2007年年底,其资本净值达2.7亿元,贷款余额为2.4亿元,其中对农户贷款占比是34.3%。在小额贷款公司整个贷款中,最高贷款利率是29.88%,最低贷款利率是12.24%,平均贷款利率为23.73%^[3]。由此可见,高利率的小额信贷机构不仅普及农户,而且也实现了自身的可持续发展。

(二)国外小额信贷利率的现状

国外小额信贷机构普遍高利率。在亚太地区,绝大

收稿日期:2012-07-01

基金项目:国家社会科学基金项目(12CJY063);湖南省教育厅优秀青年项目(11B059);湖南省软科学项目(2012ZK3145)

作者简介:李海艳(1979-),女,湖南娄底人,研究方向:农村金融;

周孟亮(1977-),男,湖南娄底人,副教授,博士,硕士生导师,研究方向:现代金融理论与实践、农村金融。

网络出版时间:2012-09-10 **网络出版地址:**<http://www.cnki.net/kcms/detail/51.1676.C.20120910.1020.001.html>

多数小额信贷机构制定的标准利率，每年都在 30%—70%之间（在余额递减的基础上）。表 1 是根据易明伯“小额信贷利率定价市场化问题探析”^[3]得出的部分国家小额信贷利率与商业银行利率的对比：

表 1 部分国家小额信贷利率与商业银行利率的对比

机构	孟加拉乡村银行	玻利维亚阳光银行	印度尼西亚人民银行	乌干达村银行	印度农村发展银行
一般贷款期限	1 年	4—12 个月	3—24 个月	4 个月	4—12 个月
贷款名义利率	20%	47.5%—50.5%	32%—43%	36%—48%	20%—40%
商业贷款利率	10%—13%	20%	20%	—	12%—15%

由表可见，部分国家的小额信贷利率普遍高于商业银行贷款利率，特别是玻利维亚阳光银行贷款利率高出商业银行利率将近 30 个百分点。

二、小额信贷利率研究简述

小额信贷高利率研究很多，许多学者从不同角度提出支持或反对小额信贷高利率。支持小额信贷采取高利率的学者认为低利率的小额信贷有很多弊端，不利于贫困者得到借款，也不利于小额信贷机构自身生存和发展。我国农村金融市场资金供给不足，若不以较高的市场化利率来配置有限的资金，那么就会使得机构和个人为了低利率的小额信贷资金而产生政府的“设租”行为和资金需求者的“寻租”行为，导致公共资源和社会财富的浪费，由此导致腐败的滋生。同时政府补贴信贷存在众多弊端，贷款未能真正地流向穷人，此时贫困人群的借款人倾向于赠款而不是偿还贷款，而高利率能使小额贷款真正到达村民特别是贫困农户手中^[4-5]。小额贷款公司不是金融机构，他需要负担 5.56% 的营业税及附加税和 25% 的企业所得税及附加。按照这个计算，小额贷款公司的贷款利息收入有超过 3% 需要交税，而且小额贷款公司低利率表明低收益，这样难以抵充小额信贷所需成本，不能有效激励更多组织或个人进入到农村小额信贷市场中，阻碍了小额信贷市场的发展^[6-7]。高利率能解决违约问题和覆盖小额信贷的运作成本，而低利率会造成资金流失、高违约率和偏离目标群体^[8]。

反对小额信贷采取高利率的学者认为小额信贷高利率不一定有利于小额信贷机构的发展，反而会抑制发展，而且小额信贷高利率会加大农民的还款压力，小额信贷机构趋利性会扭曲小额信贷扶贫的初衷。小额信贷机构是兴起的新型金融机构，本身自身实力就不够雄厚，虽说高利率能够为 MFI 投资者带来高额利润，但高利率会自动筛选掉了经营活动的报酬率、还款能力不足以支付这一利率的客户，挤出能够产生现金流的经营性贷款需求，缩小了客户范围。在农户本身利润就小的生产性活动无形中增加了生产成本，利润更

低下以致无力承担高利息而放弃小额信贷。曾经为扶贫到户作出过重大贡献的小额信贷，正在发生异化，贫困农户和弱势群体得不到信贷扶助，为了增加收益，降低成本，回避风险，小额贷款逐渐向非贫困户倾斜，这似乎背离了这一新型机构构建的最初目标^[9-12]。利息率的提高让高风险者愿意支付高利息取得贷款，同时高利息的诱惑让大量民众忘记了风险，不少民间放贷者甚至在对方没有任何抵押的情况下把钱借出去。一旦泡沫破灭，借出的资金无法收回，必然引发民间借贷市场动荡，也造成社会不安定^[13-14]。

三、小额信贷高利率成因

——经济学视角分析

伴随着这样的争议，通过一般经济学的理论来分析小额信贷高利率的必要性和合理性，可从三个主要的方面分析小额信贷高利率的成因。

(一) 基于交易成本的分析视角

交易成本的定义包括确定和选拔客户的成本，加工处理贷款申请的成本，完成文档的成本，支出贷款的成本，收集还款的成本，跟进未还款的成本。交易成本分为直接交易成本和间接交易成本。其中直接交易成本有三个主要成分组成，群体（农民）信息成本、直接的管理活动的成本、监督的成本。从合约的角度来审视交易的过程，学者们一般认为交易费用包括合约签订之前、合约签订过程中、合约签订之后的各种搜寻考察、谈判签约、执行监督等费用。

在合约签订之前，小额信贷中的信息搜寻费用支出很大。由于小额信贷投放仍然是一个劳动密集型活动，所以所耗费的人力成本很高。小额信贷是送货上门制的，其前期工作就要花费很大的人力。农村市场，人少面广，信贷网络并不普及，搜寻效率低，成本却很高。在合约签订之中，因为决策的费用与决策环节的复杂程度是正相关关系。而小额信贷机构的客户相较于一般商业银行授信客户，借款农户拿不出有价值的抵押物，一般也不能提供可靠的财务报表来做出分析，农户生产过程中还要考虑自然风险。所以在决策过程中，小额信贷机构要处理的事项多而杂，而且小额信贷贷款数目小，单笔在决策上的费用却比一般商业银行多得多。合约签订后，由于目前小额贷款公司还不具备接入征信系统的条件，造成小额贷款公司不能得到可靠的信用报告，从而影响了小额贷款公司监管与服务质量的提高。由此就产生了监督成本，尤其是在信息系统欠发达，监督框架不完善的环境中，监督成本会更高。前面说到小额信贷是送货上门制的，信贷员要到农民的家门口去收放款，以方便农民，而且小额贷款往往是一

周或一个月收一次款,一笔贷款要收 12 到 50 次款。一般说来,这一操作成本的差别就等于将近 10 到 15 个百分点的利率。农村市场,信息系统欠发达,农户借了款以后是不是真的用于生产经营,农户的信用程度好不好,都是后期要监督检查。农村人少面广,监督成本耗费之大。通常贷款机构对借款农民的监督通过观察和访问进行,这无疑是一个高成本的信息搜寻过程,再加上农民的贷款金额小,单位贷款的监督费用十分高昂。以世界银行扶贫协商小组(CGAP)对印度一家小额信贷机构的调查为例,其交易成本占贷款余额的比例高达 25%,而印度商业银行该比例通常在 5%—7%。

以上分析得出:以收益覆盖成本的原则,小额信贷的交易成本已经很高,必须在提高利率的情况下才能维持自身的可持续发展。

(二)基于供求关系的分析视角

1.从供给方面

小额信贷水平较之于以往,小额信贷机构日渐成熟。中国扶贫基金会是国内从事扶贫小额信贷时间最长、规模最大的小额信贷机构之一,2007 年共向农户发放 1.2 亿元小额贷款。到 2007 年 11 月末国家开发银行发放小额贷款 508 亿元,累计支持个体工商户 29 万户、农户 3 万户、不良贷款 0.7%。到 2007 年底为止农村合作金融机构的农户贷款余额为 12300 亿元,其中小额信用贷款为 2100 亿元,农户联保贷款余额为 1300 亿元,获得小额贷款的农户是 7800 万户,占全国农户的 33%,受信农民超过了 3 亿户。截止 2006 年 12 月末,7 家小额贷款公司实收资本 13100 万元,累计发放贷款 12005.1 万元,贷款余额为 8778.82 万元。其中,农户贷款余额占贷款余额的 62.8%^[15]。但是从目前来看,仍然难以满足农村市场。以景县农村信用社为例,全县 25 个信用社担负着 848 个村、5200 家个体私营企业和 42 家乡镇企业的存贷款业务,外勤人员有 91 人,而信用站仅有 254 个,占比为 29.4%^[16],由此可见,将近三分之二的村因为没有信用站不能及时有效地得到农村信用社的信贷服务。近年来,国有商业银行逐步从农村地区撤出,邮政储蓄银行在少数乡镇设立了网点,但只存不贷的现状,弱化了对农户的金融服务,支农的重任主要由农村信用社承担,而农村信用代办站的撤销,导致农村金融服务出现了断层。据调查,高邑辖区共有 109 个自然村,但农村金融机构网点不足 10 个,大部分的村庄成为金融服务盲点^[17]。以上数据可以看出农村金融网点不足以满足广大需求。

2.从需求方面

相对供给不足的小额信贷,农村大量的需求却日益旺盛。近年来,中央大力推动“三农”发展,活跃农村

经济,由此农村金融需求也日益旺盛。根据国务院发展中心课题组的调查,2007 年农村约六成农户有借款需求,但是真正借到款的农户只占五成。随着农业生产和产业结构不断调整和借款用途的多样化,农户对资金的需求也越来越大。被调查农户的 1899 笔借款中,单笔 5000 元以下借款占 67.3%。以试点地区所揭示出来的趋势看,经若干年后农户均贷款达到 5000 元左右,那么,一个成熟的中国小额信贷市场规模的极限就可能达到 3500 亿—5000 亿人民币。如此大规模的贷款市场要求经营机构有较强的资金组织能力和有一定的付息能力,这只有通过较高的贷款利率才能做到^[15]。根据国家统计局的初步测算,2020 年新农村建设新增资金需求量为 15 万亿元,而目前从中国小额信贷的发展态势和覆盖程度来看,显然还不能满足这一要求,小额信贷发展具有非常广阔的市场前景。前述数据表明农村借贷市场供小于求的失衡状态。根据经济学供求关系的原理:小额信贷供给的稀缺性决定了小额信贷的高收益,高收益又进一步表现在较高的利率水平上。因而我国小额信贷实行高利率是符合市场要求的。

(三)基于信息不对称的分析视角

20 世纪 80 年代开始,非对称信息理论进入金融研究领域,在金融市场行为、金融中介职能等方面表现了其强大的解释能力。由于非对称信息的客观存在性,交易双方就会利用自身所具有的信息优势最大化自己的利益。由于信息不对称,小额信贷机构无法考察农户的贷款风险,而又由于农户拿不出有价值的抵押物而被认为是高风险,所以贷款机构实行较高的利率来防范风险。从农户的角度看,投资风险越高,投资回报越高,愿意支付的利息越高;而投资风险越低,投资回报越低,愿意支付的利息越低。但小额信贷机构提高利率的同时,那些低风险低回报的贫困客户考虑到借贷利率高,实际收益变少,就很可能退出交易,借不到款,抑制了农户贷款有效需求;而那些高风险高回报的借款人却积极投入到信贷市场,对于小额信贷机构造成更高的风险。由于信息不对称,道德风险加大,具体表现在两个方面:一是改变贷款用途,将国家对农业生产的扶持贷款转变为消费用途,甚至是投机性用途;二是拖欠贷款,甚至据不还贷^[18]。

总之,由于信息不对称,小额信贷机构的风险加大,而小额信贷机构为了规避风险,提高了利率,从而也加深了信息不对称现象。

四、有效处理好小额信贷高利率与服务三农之间关系的对策

由一般经济学理论可见,小额信贷机构是有必要

实行高利率的。但是利率太高却是违法的,以下分别从小额信贷机构自身和政府的角度来分析如何有效处理好小额信贷高利率问题。

(一) 小额信贷机构制度创新,降低交易成本

1. 信贷人员选择

小额信贷的信贷模式主要以穷人和低收入者为主要服务对象,所以信贷人员选择是十分重要的。雇佣合适的信贷人员来降低人工成本。农村地区的信贷业务是劳动密集型的工作,从业人员要熟悉当期情况,具有基本的业务知识,不必一定要是高学历(因为高学历的人一般要求更高的工资^[19]),以此来降低人工成本,实现低成本运营。选择适合的信贷人员,不仅提高效率,而且实在降低了人工成本,从而为小额信贷机构自身降低了交易费用,降低了小额信贷机构的利率。

2. 贷款流程简化

我国现有小额信贷交易过程从申请到放款步骤很多,人力物力花费不少,可以根据实际情况简化某些环节。如有些农作物收成高的农户可以简化调查和审查环节,有的农户已经贷款很多次,则不需要进行另外的信用等级评价。其次,大力推广信用证贷款方式,有效期内农户可周转使用、随用随贷,减少资产评估、登记等费用支出。还可以组织信贷人员到村到户集中办理贷款,根据当地实际情况,合理确定基层信贷人员的贷款审批权限,减少办贷时间及费用支出^[20]。操作流程的简化,不仅节省了时间,也提高了效率,更是省去了部分费用,降低小额信贷机构的利率。

3. 小额信贷制度创新

小额信贷制度创新也能为小额信贷机构降低利率。孟加拉国尤努斯教授采取团队贷款的做法,利用团队贷款团队成员构成之间的过滤和筛选机制、团队成员之间相互监督机制、乡村社会存在的社会资本网络形成的履约机制,来减少选择客户的交易成本。具体方式是五人分成三小组,第一批两人首先获得贷款,只有这两人偿还了贷款,第二批的两人小组才能获得贷款,最后一人是组长,前两小组都履约偿还贷款后才能获得贷款,这样就减少了机构的监督管理成本。小组联保机制,不仅防范了信用风险,更加为小额信贷自身考虑,减少了选择客户的成本,也减少了部分监督管理的成本,降低小额信贷机构的利率。

(二) 加强制度约束和法律监督

1. 制度约束

机构要制定规范的部门规章制度,科学设置分支机构和岗位,合理配置工作人员,明确各个具体部门、岗位和职员的职责。制定确切的贷款利率定价机制,严格按照规章制度执行。央行和银监会等管理部门要密

切配合,制定规范的法律法规条文,给予正规金融之外的小额信贷组织者合法的地位和对当前所有形式的小额信贷制定清晰明朗、公平竞争的利率政策环境。

2. 法律监督

在我国,守法的小额贷款公司基本上以基准利率4倍的上限进行放贷,而一些不守法公司的放贷利率甚至远远超过4倍水平。温州2012年4月份小额贷款公司放款利率为21.08%,一些地区的农村信用社农户小额贷款利率一律上浮40%,浮动幅度明显偏高。同时,金融机构变相提高利率。加大力度,管理好信贷市场,严格限制贷款利率的浮动幅度,用法律的手段打击非法、太高的利率,加强法制建设。此外,在贷款利率定价过程中可能出现混乱问题,央行应该带头对小额信贷利率定价进行窗口指导,银监会派出机构进行监管,操作机构配合这些管理部门的政策指导而进行规范定价操作。

(三) 优化农村金融大环境

农村金融大环境改善了,那么小额信贷机构的信贷市场也会更加规范化,有利于小额信贷利率的降低。

1. 精神文明建设

优化农村金融大环境,要依靠地方党政和发挥村党支部的作用,把村民委员会作为广大农户群众自治组织、农信社作为广大农户合作组织这两大优势有机结合起来,在改善农村信用环境的同时,有力地推动农村精神文明建设。要把农村信用工程的创建与新农村建设有机结合起来,通过改善农村金融生态环境,促进农村经济发展,为新农村建设创造更加有利的条件。推动农村精神文明建设,有利于改善农村金融大环境,促进小额信贷健康发展,为小额信贷机构降低利率提供便利。

2. 税收优惠和政府补贴

政府可以通过进一步明确小额信贷机构法律地位来优化农村金融大环境,还可以实施小额信贷机构税收优惠和财政补贴来优化农村金融大环境。长期以来政府一直没有给予小额信贷机构明确的法律地位,对于当前的小额贷款公司,国家在法律上也没有赋予其金融机构的地位,而且目前小额贷款公司按普通工商企业来缴纳,要负担5.56%的营业税及附加税和25%的企业所得税,比一般金融机构税收标准高很多。财政补贴也只是对村镇银行、贷款公司、农村资金互助社三类农村金融机构涉农贷款进行补贴,小额贷款公司被拒之门外。其实通过税收优惠和财政补贴,有利于小额信贷机构可持续发展,并且能让小额信贷机构高利率现象得到缓解^[20-21]。

3. 政府鼓励竞争

政府鼓励小额信贷机构互相竞争,有利于小额信

贷的利率的降低。比如在亚太地区,国家政府为小额信贷创造更具有竞争性的环境。柬埔寨已允许国内和国际非政府组织在本国市场自由经营,并帮助它们拓展业务范围。在过去五年中,该国小额信贷利率从每月10%左右(在余额递减的基础上)降低到每月3—4%。作为该国市场的领头羊,ACLEDA银行在此期间显著调低了其贷款利率。与柬埔寨相似,蒙古在实行自由利率政策后也取得显著的成果。2003年12月,XAC银行的小额信贷加权平均利率从每年的39%降低到每年35.8%(在余额递减的基础上)。政府以一种服务的心态,帮助小额信贷机构生存和发展,同时我们明显看到了小额信贷机构在降低利率方面的成效。

参考文献:

- [1] 徐忠,张雪春,沈明高,等.中国贫困地区农村金融发展研究[M].北京:中国金融出版社,2009:200-227.
- [2] 汤艾.中国农村小额信贷利率问题的探究[J].商场现代化,2010,(6):152-153.
- [3] 易明伯.小额信贷利率定价市场化问题探析[J].金融经济:下半月,2010,(2):26-27.
- [4] 仕达,郭小卉.我国农户小额信用贷款利率浅析[J].现代经济,2009,(12):38-40.
- [5] 杜志雄,唐建华.有关小额信贷几个主要问题的讨论综述[J].中国农村观察,2001,(2):73-79.
- [6] 陈浪南,谢清河.我国小额信贷研究[J].农业经济问题,2002,(3):35-40.
- [7] 钟一苇.小额贷款公司存在问题及其对策建议[J].求实,2011,(1):156-157.
- [8] 汤敏.小额信贷为什么要有高利率[J].经济界,2007,(3):14-16.
- [9] 吕家进.小额信贷利率定价理论及邮储银行实践[J].银行家,2009,(2):47-49.
- [10] 何光辉,杨咸月.从印度危机反思小额贷款的高利率盈利模式[J].经济理论与经济管理,2011,(9):77-86.
- [11] 杨成,韦碧,郝欢.陕西欠发达地区农户小额信贷利率水平制定探析[J].广东农业科学,2009,(12):287-289.
- [12] 周宇.小额信贷业务的偏差与规范[J].乡镇经济,2006,(1):39-43.
- [13] 黄越.民间借贷危机的成因及治理对策[J].常州大学学报:社会科学版,2012,(1):42-45.
- [14] 唐颖.非对称信息理论与农村信贷市场[J].金融理论与实践,2006,(8):9-12.
- [15] 杜朝运,范玲玲,毕柳.我国小额信贷利率问题的实证研究[J].农业经济问题,2009,(5):33-37.
- [16] 李振升,马铁军,梁风信.建立农村信贷网络的探讨[J].河北金融,2000,(4):18.
- [17] 闫新广.关于农村金融服务情况调查与思考[J].农村金融,2011,(11):53.
- [18] 刘昌国.非对称信息与农村信贷[J].农村金融研究,2002,(7):20-22.
- [19] 周孟亮,李明贤.小额信贷扶贫与财务科持续性:作用机制与协调发展研究[J].上海经济研究,2009,(9):53-60.
- [20] 周孟亮,李明贤.小额信贷商业化、目标偏移与交易成本控制[J].经济学动态,2010,(12):75-79.
- [21] 林琳.金融发展与资本配置效率研究进展及启示[J].河海大学学报:哲学社会科学版,2011,(3):60-64.

责任编辑:万东升

The Research of High Interest Rate of Microcredit

LI Haiyan, ZHOU Mengliang

(Economics School, Hunan Agricultural University, Changsha 410128, China)

Abstract: Microfinance made some achievements in China's poverty alleviation system pilot, but there is the issue whether it should have a high interest rate or low interest rate. Will the higher interest rate be surely conducive to the sustainable development of microfinance? Institutions and domestic and foreign scholars have different opinions. This paper discusses the rationality and necessity of high interest rate from more rational economic perspective. The study is based on the transaction cost theory, the relationship between supply and demand and information asymmetry phenomenon. It concludes that taking a higher interest rate is a wise option. Higher interest rate is beneficial to the development of the institution. To effectively handle the relationship of microcredit interest rate and the "three rural" services, it puts forward the related countermeasure from three big aspects of microfinance institutions innovating system, strengthening the legal system and optimizing rural financial environment.

Key words: economics; microfinance; interest rate; agriculture, countryside and farmers