

商业性小额贷款公司能惠及三农和微小客户吗？

杨虎锋 何广文

(中国农业大学 经济管理学院 北京 100193)

摘要: 利用 10 家小额贷款公司的调查数据, 剖析小额贷款公司的业务活动特征和影响小额贷款公司贷款覆盖深度的因素。通过描述统计和计量模型分析, 研究发现: 小额贷款公司倾向于服务微小企业和农村大户, 其贷款以短期非信用贷款为主, 利率水平较高; 采用的信贷技术, 营业费用率。

收稿日期: 2017年12月15日

作者简介: 杨虎锋(1982—), 男, 陕西渭南人, 中国农业大学经济管理学院博士生。

何广文(1963—), 男, 四川达县人, 中国农业大学经济管理学院教授, 博士生导师。

基金项目: 本文系国家自然科学基金重大项目“建立现代农村金融制度对策研究”(71273071)的阶段性研究成果。

比例超过资本净额的 -

-E 小额贷款公司贷款期限相对较短 短期贷款占比较高

在调查样本中 ,只有 = 家小额贷款公司提供了贷款期限结构的情况 ,详见表 ,’ 这 = 家小额贷款公司发放的贷款基本为

公司的规模' 为了控制贷款客户数量,降低贷款的管理成本,资产规模大的小额贷款公司更倾向于发放大额度的贷款,而资产规模较小的小额贷款公司更倾向于发放较小额度的贷款'

第二,信用贷款占比与小额贷款公司的平均单笔贷款金额呈负相关关系' 信用贷款占比指小额贷款公司总贷款余额中信用贷款所占比例' 小额贷款公司为了控制贷款风险,设定的信用贷款的额度通常比其他类型的贷款小;同时,信用贷款的客户多为微小客户,而微小客户的单笔贷款需求金额也相对较小,这些因素使得信用贷款占比较高的小额贷款公司平均贷款金额相对较小'

第三,资产回报率与小额贷款公司的平均单笔贷款金额呈正相关关系' 资产回报率是小额贷款公司净利润与平均总资产的比率' 小额贷款公司为了提高贷款的收益率,倾向于发放较大额度的贷款,降低单位贷款的管理成本,进而提高资产回报率'

第四,营业费用率与小额贷款公司的平均单笔贷款金额呈负相关关系' 营业费用率是营业费用与平均贷款余额的比值,是最常用的衡量微型金融机构运作效率的指标,这个比率越低,意味着微型金融机构效率越高' 小额贷款公司为了降低营业费用率,发放较大额度的贷款,使得营业费用率较低的小额贷款公司平均贷款金额较高'

!E 外部因素

第一,所在地经济发展水平与小额贷款公司的平均单笔贷款金额呈正相关关系' 经济发展水平较高的地区,经济主体较少,因金额较小的资金而产生借贷需求,因此这些地区的贷款需求规模相对较大;而在经济相对落后的地区,经济主体的经营规模相对较小,资金需求规模也相对较小'

第二,金融市场的贷存比与小额贷款公司的平均单笔贷款金额呈正相关关系' 金融市场贷存比较高的地区,

表 + 自变量的描述性统计

变量名	单位	均值	标准差	最大值	最小值
总资产	万元	#=&-\$E&\$	#+,%#E!=	+#!\$E-#	#",#E#-
信用贷款比率	l	#"E,#	!-E%	#""E""	"E""
资产回报率	l	%E++	,E&=	!=E#,	"E,=
营业费用率	l	,E\$-	\$E,+	#-E\$!	"E!+
人均国内生产总值	万元	-E\$+	!E%+	#E=!	"E+!
金融机构贷存比	l	+#E#%	#,E"\$	%E&!	\$E"'+

(三) 估计结果与分析

本文借助 H<HH #+E" 软件 ,按照模型的设定形式进行回归分析 ,最后的估计结果见表 &'

通过三个模型回归结果的比

较可以发现 ,各模型的拟合结果基本一致 ,三个模型在调整后的 I¹ 和 ; 值等方面存在一定差异 ,左对数模型的拟合效果相对较好 ,因此 ,本文采用左对数模型的结论来进行讨论'

第一 ,资产规模对小额贷款公司的平均单笔贷款金额没有显著影响 ,说明不同规模的小额贷款公司所服务的客户群体没有明显差异' 这可能是因为:一方面 ,虽然小额贷款公司的资产规模在快速扩大 ,但整体规模还相对较小' 在所有样本公司中 ,资产规模排名前十的小额贷款公司平均资产规模为 -E\$# 亿元 ,贷款余额笔数平均为 #-E! 笔 ,客户数量

尚未达到超出小额贷款公司管理能力的程度 ,小额贷款公司还不会有意识地控制客户规模' 另一方面 ,规模较小的公司也可能平均贷款额度较大 ,这与公司的市场定位有关 ,如某小额贷款公司资产规模为 #E"\$ 亿元 ,但其贷款余额笔数仅为 !# 笔 ,平均贷款余额达 -+" 万元 ,在 !# 笔贷款中 ,金额为 ,"" 万的贷款达 #% 笔 ,占贷款余额笔数的 %"E-+l ' 因此 ,在现有条件下 ,公司规模对小额贷款公司的平均贷款余额没有显著影响'

第二 ,信用贷款占比对小额贷款公司平均单笔贷款金额有显著的负向影响 ,说明信用贷款占比越高的小额贷款公司其单笔贷款平均余额越小 ,越倾向于服务微小客户' 与非信用贷款相比 ,相同金额的贷款 ,信用贷款的风险较大 ,为了控制贷款风险 ,小额贷款公司严格限定信用贷款的额度 ,超过一定额度则需要客户提供抵质押品或担保; 获得信用贷款的客户大部分为不能提供抵质押品和担保的客户 ,这部分客户的收入水平相对较低 ,所需的贷款额度较小 ,因此 ,信用贷款占比较高的小额贷款公司单笔贷款平均余额较小'

第三 ,资产回报率对小额贷款公司的平均单笔贷款金额没有显著影响 ,说明不同盈利能力小额贷款公司之间的平均单笔贷款金额的差异不显著' 一方面 ,客户议价能力的差异会影响小额贷款公司的利率水平 ,贷款规模越大的客户议价能力越强 ,收取的贷款利率相对较低 ,影响小额贷款公司的收益; 另一方面 ,小额贷款公司的贷款管理能力也会影响其贷款收益' 因此 ,小额贷款公司追求较高的投资回报 ,

表 & 模型估计结果

	线性模型	左对数模型	双对数模型
>(常数项)	+E=# ,# ("E&+!)	!E%&# (-E"\$=)	3#E\$&\$ (3"E",,+)
总资产	"E""# (3"E=&!)	3\$E,!,+ 3= (3"E\$-+)	3
G9 总资产	3	3	"E"#! ("E",,\$)
信用贷款占比	3#,\$E"!% (3!E!"")% ^{%%}	3!E%&- (3-E%=)% ^{%%}	3!E=#! (3-E\$!)% ^{%%}
资产回报率	3,="E!%" (3#E,+&)	3#E,-+ (3"E,#%)	3!E"! , (3"E=\$\$)
营业费用率	3#-"&E=,! (3!E\$%)% ^{%%}	3#"E,"& (3!E="&)% ^{%%}	3#"E,#, (3!E!%)% ^{%%}
人均国内生产总值	"E""! (!E=&%)% ^{%%}	#E!+-) 3, (!E=!)% ^{%%}	3
G9 人均国内生产总值	3	3	"E-+- (#E&+)" ^A
金融机构贷存比	#&E" ,% (#E,\$#)	!E-!! (!E\$+!)% ^{%%}	!E#=#, (!E"&#)% ^{%%}
调整后的 I ¹ 值	"E\$"= ; 统计量	"E,#% &E, ,% ^{%%}	"E-%! +E++"% ^{%%}

注: 括号内数值为 T 统计量'

并不会单纯地依赖提高贷款规模'

第四,营业费用率对小额贷款公司平均单笔贷款金额有显著的负向影响,说明营业费用率较低的小额贷款公司的平均单笔贷款金额较大'为了控制贷款成本,提高公司的运作效率,小额贷款公司有提高单笔贷款金额的倾向,可以说,小额贷款公司对利润的追求和服务微小客户有一定的冲突,这需要公司的股东和管理层在两个目标间进行平衡'

第五,所在地经济发展水平与小额贷款公司平均单笔贷款金额有显著正相关关系,说明小额贷款公司所在地经济发展水平越高

王朝弟 [1] 中小企业融资问题与金融支持的几点思考 [J] 金融研究 (#