

农村小微企业融资渠道偏好研究

——以三峡库区重庆段 316 个农村小微企业为样本^{*1}

郑骏川¹ 李筱勇²

(1. 重庆工商大学融智学院, 重庆 401320;

2. 重庆大学公共管理学院, 重庆 400044)

【摘要】: 基于三峡库区重庆段 316 家农村小微企业的问卷调查发现, 约有 86% 的样本企业具有融资需求; 农村小微企业的融资成本偏高, 以实际融资成本高出银行同期基准借贷利率 10%-20% 居多; 缺乏有效抵押物是造成农村小微企业融资满意度不高的主要原因。通过建立多元 logistic 模型来检验农村小微企业融资渠道偏好的影响因素, 结果表明金融知识水平越高、企业成立时间越长、拥有有效抵押物越丰富、与银行或政府接触越频繁的农村小微企业的企业主, 倾向于通过银行贷款渠道获得资金支持。学历越高的农村小微企业企业主, 往往会加入行业协会, 偏好于选择民间借贷作为其主要融资渠道; 农业企业企业主倾向于选择内部融资方式。

【关键词】: 三峡库区; 农村小微企业; 融资渠道; 偏好

【中图分类号】: F832 **【文献标识码】**: A **【文章编号】**: 1003-8477 (2018) 03-0122-06

一、引言

三峡库区是因建设三峡工程而形成的一个特殊地域, 地跨重庆市和湖北省共 19 个区县, 幅员 5.56 万平方公里, 总人口 1600 万。三峡库区承担着移民搬迁和安置的重任, 库区社会经济的可持续发展是保障移民安稳致富和三峡水库正常运行的重要基础 (朱兆文, 2011)。^{[1] (p78-79)} 近年来, 库区经济发展迅速, 部分区县 GDP 年增幅维持在 15% 以上, 其经济发展水平与主城的差距进一步缩小。在此过程中, 农村小微企业是推动库区经济转型发展的中坚力量, 在解决农民增收就业、推进城乡一体化发展、加快农村产业结构调整等方面发挥着不可替代的作用 (王钦广, 2014)。^{[2] (p84-87)} 然而, 由于农村小微企业自身实力薄弱、融资理念落后、金融扶持政策缺位等因素, 造成农村小微企业获得的金融支持与其经济贡献严重不匹配。融资渠道单一狭窄、有效金融供给不足已严重制约到农村小微企业的进一步发展 (苟琴, 2014)。^{[3] (p1-17)} 因此, 如何缓解库区农村小微企业的融资约束, 助推农村小微企业实现可持续发展, 已成为摆在库区社会经济发展面前急需解决的重点课题。

关于小微企业融资问题的研究, 国内外学者开展了大量的工作, 并形成丰富的研究成果。Bougheas 等 (2006)、^{[4] (p199-227)} Le 和 Nguyen (2009)、^{[5] (p867-887)} 余日东 (2014)^{[6] (p116-117)} 解释了小微企业融资难的成因; 李文启 (2014)、^{[7] (p51-53)} 陈方婧 (2014)、

¹ **基金项目**: 教育部人文社科重点研究基地长江上游经济研究中心招标项目“三峡库区农村小微企业融资偏好及影响因素研究” (CJSYI-201702); 重庆市金融领域重大决策咨询项目“中国金融周期研究——基于信贷配给规则的视角” (JRXH201609)。

作者简介: 郑骏川 (1985—), 男, 重庆工商大学融智学院讲师, 金融学博士; 李筱勇 (1983—), 男, 重庆大学公共管理学院硕士研究生。

[8] (p25-28) 芦文艳 (2016) [9] (p30-31) 提出了缓解小微企业的融资约束的对策; 张庆佳和郑庆昌 (2010)、[10] (p109-117) 周书月等 (2013) [11] (p121-128) 分析了小微企业融资结构及其影响因素。然而, 现有文献对三峡库区融资问题的研究并不充分。曾宇平 (2008)、[12] (p155-158) 朱兆文 (2011) [1] (p78-79) 分析了库区农业产业化过程中所面临的资金短缺问题, 并提出相应的破解对策。彭小兵等 (2016)、[13] (p5-12) 申云 (2016) [14] (p80-90) 对库区农户的借贷需求和借贷行为影响因素进行了实证研究。而关于库区小微企业融资问题的直接研究仅见于李长春等 (2014), [15] (p45-46) 他们在对库区微型企业的经营规模、治理结构和财务活动特征等进行深入分析的基础上, 提出破解微型企业融资瓶颈的对策。除以上这些文章外, 现有文献对三峡库区农村小微企业融资行为与偏好方面的研究, 尤其是实证研究方面, 仍然处于空白。

通过文献梳理, 可以发现现有研究存在以下两点不足: 其一, 现有研究小微企业融资问题的文献没有考虑小微企业所在的地理环境差异, 即将城市小微和农村小微视为一个整体, 缺乏对农村小微企业的针对性研究, 且多限于理论分析。其二, 三峡库区融资问题的研究总体偏少, 且侧重于关注以农户为主体的融资行为与决策, 缺乏对小微企业融资相关问题的深入分析。有鉴于此, 本文以重庆三峡库区农村小微企业为调查对象, 结合问卷调查与座谈访问等形式, 分析农村小微企业的融资现状及融资渠道选择偏好等问题, 并通过构建计量经济模型来检验库区农村小微企业融资渠道偏好的影响因素, 为政府制定库区农村小微企业的资金扶持政策提供决策依据。

二、企业融资现状及融资渠道偏好分析

为较为全面地掌握库区农村小微企业在融资现状和融资渠道方面的数据资料, 我们对在重庆市中小企业局注册登记的库区农村小微企业进行随机抽样。最终抽取以种植养殖业、农作物加工、工业配套生产为主营业务的农村小微企业共计 350 家企业。发放问卷 350 份, 收回 323 份, 收回率 92%, 其中剔除无效问卷 (问卷填写混乱) 7 份, 有效问卷共计 316 份, 有效率为 90%。本次问卷的收回率、有效率均较高, 可以较为全面地反映库区农村小微企业融资的真实情况。

(一) 融资现状分析。

1. 金融供给与融资需求。近年来, 重庆在农村金融供给总量上取得显著进步, 农村金融覆盖范围进一步扩大。截至 2016 年底, 库区小微企业贷款余额 3271 亿元, 同比增长 25%。虽然农村金融供给水平有大幅提升, 但由于农村小微企业行业属性的特殊性和地理区位因素, 银行贷款仍然门槛过高、审核较严, 部分融资需求并未得到充分满足。调查问卷数据显示 (见表 1): 调查对象中有 86.25% 的农村小微企业具有融资需求, 最终能获得银行信贷支持的企业仅占具有融资需求企业的 40.61%, 说明绝大多数企业存在资金短缺问题。在融资规模方面, 有 61.35% 的企业希望获得 100 万 (含) 以上的银行贷款, 但实际上只有 27.81% 的企业得到满足, 表明农村小微企业的融资需求强度较大。在融资期限方面, 具有 3 年以上融资期限需求的企业占到样本企业的 80% 以上, 表明农村小微企业偏好期限较长的信贷支持。在资金用途方面, 用于扩大厂房、购买机器设备等固定资产用途的企业比例最高, 其次是用于日常经营周转, 用于研究开发用途的企业占比最低。

表 1 企业融资需求情况

融资需求	有需求		无需求	
	86.25%		13.75%	
融资规模	100 万以下	100-300 万	300-500 万	500 万以上
	38.65%	34.13%	19.28%	7.94%
融资期限	1 年以内	2-3 年	3-5 年	5 年以上
	5.13%	14.75%	60.26%	19.86%

融资用途	固定资产	流动周转	研究开发	其他
	61.79%	30.60%	5.60%	2.00%

2. 融资成本。通过比较样本企业的实际融资成本与同期央行基准贷款利率，从而反映出企业实际融资成本的高低。调查数据显示（见图1）：融资成本在银行基准利率上浮10%-20%的企业达到47%，占比最高；融资成本高于基准利率20%-30%的企业数量位居第二，占到总样本的29%；甚至还有16%的企业实际融资成本在银行基准利率基础上上浮30%以上。这表明三峡库区农村小微企业的议价能力普遍较弱，企业融资成本较高。通过与部分企业的座谈访问得知，银行往往通过收取管理费、咨询费等各种手段变相提高贷款利率，这些隐性成本抬高了企业的实际融资成本，给企业造成较大经营压力。

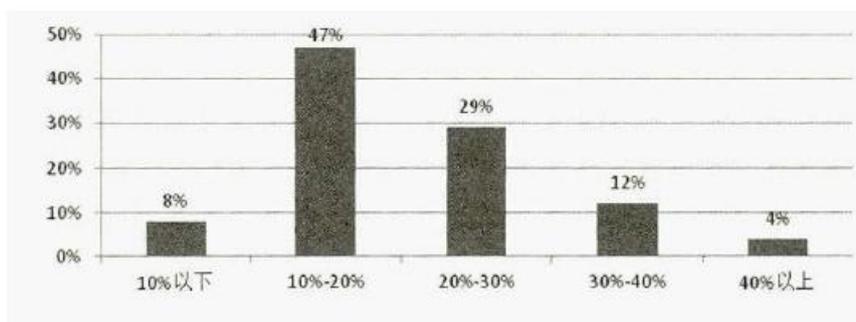


图1 企业融资成本

3. 融资满意度。通过调查样本企业的融资满意度和融资不满意原因两个维度，来获得农村小微企业对银行信贷供给与服务的总体性评价。将融资满意度分为非常不满意、较不满意、一般、比较满意和非常满意五个级别。问卷调查显示：没有一家农村小微企业对融资情况感到非常满意，比较满意的企业占总样本的6%，融资满意度一般的占比27%，较不满意的占比42%，非常不满意的占比25%。这表明样本企业对当前的融资状况普遍感到不满意。进一步调查企业融资满意度不高的原因，主要包括以下五个：缺乏充足的抵押物（66.17%），贷款利率过高（53.42%），贷款额度太小（44.50%），贷款期限过短（39.46%），贷款手续复杂（27.63%）。

（二）融资渠道偏好分析。

结合融资偏好理论和三峡库区农村小微企业的现实融资情况，本文对调查企业的银行借贷、民间借贷、以企业所有者及创业团队对企业的注资或借款为代表的内源融资三种融资渠道进行统计分析。若企业在融资过程中采用某种融资渠道的概率更大，则认为农村小微企业具有该种融资渠道偏好。

通过对样本企业融资渠道数据的统计发现，采用两种渠道进行融资的企业数据最多，占总样本的57.93%；依靠一种融资渠道的企业数量次之，占到30.36%；只有11.71%的企业通过三种途径获得资金支持。这说明大部分企业拥有两种资金来源渠道。通过对样本企业的融资渠道进行细分可知（见图2），采用银行贷款渠道获得资金的企业数量具有明显优势，民间借贷次之，内部融资最少。由此表明，库区农村小微企业更加倾向于选择银行贷款融资渠道，因而表现出对该种融资渠道的选择偏好。

三、企业融资渠道偏好影响因素实证分析

（一）变量选择。

参考现有文献的做法，我们重点考虑影响农村小微企业融资渠道选择的以下六大类潜在因素：企业主特征、企业基本特征、企业财务状况、政策保障因素、金融服务因素和社会关系因素。对六类因素进一步细化，构建出影响农村小微企业融资渠道偏好的指标体系，以此作为解释变量，而将企业所选择的三种融资渠道作为被解释变量。本文研究变量的统计性描述详见表 2。

表 2 变量统计性描述

变量类型	变量名称	含义	均值	标准差
被解释变量	融资渠道	银行贷款=1；民间借贷=2；内部筹资=3	1.53	0.78
企业主特征	年龄	连续变量，岁	46.09	10.98
	学历	高中及以下=1；大专=2；本科=3；研究生及以上=4	2.1	0.64
	金融知识	对金融知识的了解程度：不了解=1；一般=2；很熟悉=3	1.77	0.35
企业特征	成立时间	2 年以下=1, 2-5 年=2； 6-10 年=3； 10 年以上=4	2.76	0.5
	所属行业	非农业=1；农业=2	1.62	0.38
	员工人数	20 以下=1； 21-50 人=2； 51-100 人=3； 100 以上=4	1.74	0.41
	企业信誉	有征信不良记录=1；没有征信不良记录=2	1.92	0.15
财务状况	资产总额	100 万以下=1； 101-300 万=2； 301-500 万=3； 500 万以上=4	1.27	0.69
	资产收益率	小于 10%=1； 11%-20%=2； 21%-30%=3； 大于 30%=4	2.38	0.83
	资产负债率	小于 20%= 1； 21%-50%=2； 51%-70%=3； 大于 70%=4	2.65	0.74
	财务报表	无财务报表=1；有财务报表=2	1.39	0.48
	抵押物	无抵押=1；有抵押物=2	1.21	0.43
金融服务	金融担保	担保要求高=1；担保要求低=2	1.28	0.52
	利率费用	利率费用高=1；利率费用低=2	1.30	0.35
社会关系	银企关系	企业与银行接触频率：不接触=1；偶尔接触=2；经常接触=3	2.33	0.51
	政企关系	企业与政府接触频率：不接触=1；偶尔接触=2；经常接触=3	1.63	0.54
	行业关系	企业是否加入行业协会：未加入=1；加入=2	1.42	0.49
政策保障	信贷支持政策	无信贷支持政策=1；有信贷支持政策=2	1.67	0.44

(二) 计量模型设定。

农村小微企业的融资渠道主要有银行贷款、民间借贷、内部融资三种，且受企业内外部多种环境因素的影响，这实质是关于农村小微企业融资渠道偏好的一个多元选择问题。为此，本文运用多元 Logistic 模型来对企业融资渠道选择的影响因素进行实证分析，计量模型的具体设定如下：

$$\ln \frac{\gamma_1}{\gamma_3} = \alpha + \sum_{i=1}^i \beta_i X_i + \xi \quad (1)$$

$$\ln \frac{\gamma_2}{\gamma_3} = \alpha + \sum_{i=1}^i \beta_i X_i + \xi \quad (2)$$

$$\ln \frac{\gamma_1}{\gamma_2} = \alpha + \sum_{i=1}^i \beta_i X_i + \xi \quad (3)$$

上述模型中： γ_1 、 γ_2 、 γ_3 分别为农村小微企业选择银行贷款、民间借贷及内部融资渠道的可能性， γ_i/γ_j 是以 γ_j 为基准 γ_i 发生的概率， α 为模型的截距， X_i 为影响农村小微企业融资渠道的第 i 个因素， β_i 为第 i 个影响因素的回归系数， ξ 为模型的随机扰动项。模型 1 是以内部融资渠道为基准估计企业选择银行贷款渠道的概率，模型 2 是以内部融资渠道为基准估计企业选择民间借贷渠道的概率，模型 3 是以民间借贷渠道为基准估计企业选择银行贷款渠道的概率。本文运用 SPSS21.0 来对多元 Logistic 模型进行回归分析。

(三) 实证结果分析。

表 3 汇报了多元 logistic 模型的估计结果，用于模型拟合优度检验的 Cox & Snell R Square 和 Nagelkerke R Square 值分别为 0.752 和 1.000，表明解释变量的选择和模型的设定非常合理，可以实证研究结果展开经济意义上的分析。

表 3 企业融资渠道偏好影响因素实证分析结果

变量类型	解释变量	模型 (1)		模型 (2)		模型 (3)	
		系数	P 值	系数	P 值	系数	P 值
企业主特征	年龄	0.140	0.305	0.571	0.244	0.318	0.532
	学历	0.366	0.216	1.080	0.360	-0.548**	0.031
	金融知识	1.057**	0.023	0.659	0.763	0.944**	0.036
企业特征	成立时间	1.462**	0.041	0.624**	0.074	-0.311	0.526
	所属行业	-1.253**	0.028	-0.806	0.224	-0.460	0.497
	员工人数	0.081	0.201	0.330	0.526	-0.253	0.715

	企业信誉	1.056	0.077	1.521	0.548	1.807	0.130
财务状况	资产总额	1.450	0.724	0.758	0.319	1.217	0.438
	资产收益率	1.336	0.142	-0.734	0.682	-0.209	0.403
	资产负债率	-0.467	0.683	-0.215	0.830	-0.588	0.259
	财务报表	1.309	0.131	-1.212	0.114	-0.148	0.470
	抵押物	2.295***	0.003	0.671	0.604	1.439*	0.098
社会关系	政企关系	0.898*	0.080	0.436	0.131	0.604	0.588
	行业关系	1.523?	0.041	1.397**	0.026	0.773	0.363
	银企关系	1.147**	0.036			1.561**	0.025
金融服务	金融担保	0.727	0.341			0.963	0.327
	利率费用	1.963?	0.026			-1.249	0.473
政策保障	信贷支持政策	2.086***	0.005			1.744***	0.008

注：*、**、***分别代表在 10%、5%、1%统计水平上影响显著；由于银企关系、金融服务和政策保障主要对银行贷款这一融资渠道产生影响，因此在模型 2 中将这此变量剔除。

总体而言，企业主的学历和对金融常识的了解程度对农村小微企业的融资渠道选择具有显著性影响，而企业主年龄对其融资行为的影响不显著。具体而言，在模型 3 中企业主教育程度的影响显著为负，说明相对与银行贷款方式而言，学历越高的企业主越倾向于选择民间借贷。可能的原因是，随着企业主教育程度的上升，企业主获取资金来源相关信息的能力越强，资金来源渠道的选择余地就更广，因此不会受限于银行贷款这一融资渠道。此外，在模型 1 和模型 3 中金融知识变量的影响系列为正，且均通过 5% 统计水平的显著性检验，说明金融知识储备越丰富的企业主会偏爱银行贷款而非内部融资或民间借贷，这是因为企业主对信贷产品和信贷政策等金融知识的了解会促进其对正规金融信贷的需求与获得，而降低非正规金融偏好（吴雨等，2016）。

[16] (p43-45)

农村小微企业的成立时间和行业属性对企业的融资渠道偏好产生显著性影响。企业成立时间在模型 1 和模型 2 中影响显著为正，表明成立时间越久的企业偏好银行贷款或民间借款等外部融资渠道而非内部融资。这主要是由于刚成立的企业普遍存在较为严重的“信息不对称”，如初创企业无法提供完善的财务报表或缺乏信用记录，银行等外部借款人无法评估企业的经营风险与违约概率，从而对年轻企业设置较高的贷款门槛，导致年轻企业的外部融资意愿受阻。此外，模型 1 中企业所属行业变量在 5%统计水平上影响显著为负，说明农业生产企业倾向于选择内部融资而不是银行贷款。农业属于弱质性产业，农业企业经营水平低，受自然环境的影响较大，获得银行信贷贷款支持的可能性较小，因此更加偏好内部融资渠道来解决资金问题。

在企业财务因素中，是否有充足抵押物对农村小微企业的融资渠道选择具有显著性影响。抵押物变量在模型 1 和模型 3 中的影响系数显著为正，表明拥有抵押物的农村小微企业倾向于选择银行贷款作为主要融资渠道，而不是内部融资或民间借贷。主要是在当前银行的风险控制手段中，过于强调抵押物对于贷后风险的防范作用，因此是否拥有银行认可的抵押物，成为企业

能否获得银行信贷支持的关键因素。

社会关系因素会对农村小微企业的融资渠道选择产生显著性影响。具体而言，模型 1 的回归结果揭示：与银行和政府接触越频繁、加入行业协会的农村小微企业更加偏好银行贷款融资渠道。原因有二：一是在我国“关系型”信贷配给规则表现特征下，与银行或政府保持紧密关系的企业更容易获得银行的信贷支持，这在苟琴（2014）^{[3] (p1-17)}的实证研究中得到充分印证；二是加入所属行业协会的企业在向银行申请贷款过程中，由于能够获得行业协会内其他成员的联合担保，使其作为借款人的主体资质得到提升，从而更加容易通过银行的信贷审批。在与部分企业的访谈中了解到，“企业联保贷款”产品在解决小微企业融资困境实践上运用得相当普遍。模型 2 中的行业关系变量在 5%统计水平上影响显著，且系数为正，表明相较于内部融资而言，加入行业协会的农村小微企业更加偏好民间借贷。可能是因为加入行业协会拓宽了企业的社会交际网络，使企业能够有更多机会通过民间私人借贷的方式解决资金短缺问题（Le 和 Nguyen, 2009）。^{[5] (p867-887)}模型 3 中银企关系变量在 5%统计水平上影响显著为正，表明相对于民间借款而言，与银行保持密切关系的企业更加偏好银行贷款渠道。

金融服务因素中的利率费用变量在模型 1 中对企业的融资行为具有显著的正向影响。这意味着与内部融资相比，认为银行收取的利率费用较低的企业倾向于选择银行贷款作为其主要融资渠道。此外，政策保障因素在模型 1 和模型 3 中通过 1%的显著性检验，且影响系数为正。这表明当有银行的信贷政策支持时，企业会偏好银行贷款融资方式，而不会选择内部融资或民间借贷。

四、研究结论与政策建议

（一）研究结论。

本文基于三峡库区重庆段 316 家农村小微企业的问卷调查发现：（1）农村小微企业普遍具有资金需求意愿，约有 86%的企业具有融资需求。（2）农村小微企业融资成本偏高，以实际融资成本高出银行同期基准借贷利率 10%-20%居多。（3）农村小微企业对当前的融资状况总体感到不满意，缺乏有效抵押物是造成融资满意度不高的主要原因。（4）农村小微企业多偏好银行贷款融资渠道，但随着企业内外部环境特征的不同，其融资渠道偏好亦呈现差异性。企业主的金融知识水平越高、成立时间越长、拥有有效抵押物、与银行或政府接触越频繁、认为银行利率费用较低和有信贷支持政策的农村小微企业，倾向于通过银行贷款渠道获取资金支持；企业主学历越高、加入行业协会的农村小微企业倾向于选择民间借贷；农业企业偏好内部融资方式；而企业主的年龄、企业员工数、企业信誉、资产规模、资产收益率、资产负债率、财务报表状况、金融担保等因素的不具有显著性影响。

（二）政策建议。

基于以上实证研究结论，为解决三峡库区农村小微企业在生产发展过程中的资金短缺问题，进一步增强其资金可获得性，我们认为需要从企业自身、银行等金融机构、政府部门三方采取有效措施。

企业层面：加强经营管理水平，增强自身融资实力。农村小微企业要不断完善现代企业制度，健全现代公司治理结构，提高财务报表透明度，加强经营管理水平，增强自身发展实力，这是破解农村小微企业融资困境的关键所在。

银行层面：加强信贷产品创新，推进金融知识普及，严控信贷资产风险。首先，抵押品的缺乏会阻碍农村小微企业对银行信贷资金的获得，故银行等金融机构要加强弱担保产品和制度创新，大力发展农房抵押贷款、土地承包经营权抵押贷款、农机具抵押贷款等多种形式产权的抵押贷款业务，积极探索小微企业联合担保、农村合作组织担保、应收账款质押担保等方式，不断提升为农村小微企业融资服务的能力。其次，银行应加大对农村小微企业的金融知识普及力度，引导更多的企业了解信贷政策、信贷产品及申贷程序等金融知识，减少因认知缺乏而导致的企业贷款申请意愿低下，这是提高农村小微企业信贷可得性的

有效途径之一。再次，银行应基于规避风险寻求资金的“三性”原则来对信贷资源进行配置，切实防范因“关系型”信贷配给规则而导致的信贷资产质量下降、违约率上升等风险。

政府层面：建立和健全政策保障体系，加快新型农村金融机构建设，规范民间金融有序发展。第一，政府部门应制定和健全对农村小微企业的资金扶持政策，关键是要在农村金融的利率和财税优惠等方面发力，切实降低农村小微企业的资金使用成本。此外，鉴于农村小微企业多以农业生产经营为主，为增强其抵御自然风险的能力，还应大力发展农村小微企业保险。第二，由于农村小微企业倾向于将银行贷款作为其主要融资渠道，因此要推进农商行（农合行与农信社）、村镇银行、社区银行等中小银行体系建设布局，形成各类金融机构和谐共生、良性竞争的局面，更好地支持农村小微企业发展。第三，民间借贷是银行贷款的重要补充，故应加快推进民间金融规范化，将民间金融纳入监管体系，鼓励民间借贷与银行贷款有效合作与适度竞争，引导民间资金进入农村市场，助力化解农村小微企业融资困境。

参考文献：

- [1]朱兆文. 金融支持三峡库区经济发展实证研究[J]. 金融经济, 2011, (12)
- [2]王钦广. 农村小微企业融资难：成因及对策[J]. 理论与改革, 2014, (03).
- [3]苟琴, 黄益平. 我国信贷配给决定因素分析[J]. 金融研究, 2014, (08).
- [4]Bougheas, S., Mizen P., Yalcin C., Access to external finance: Theory and evidence on the impact of monetary policy and firm - specific characteristics[J]. Journal of Banking & Finance, 2006, (30).
- [5]Le, N.T.B., Nguyen T.V., The Impact of Networking on Bank Financing: The Case of Small and Medium Sized Enterprises in Vietnam [J]. Theory and Practice, 2009, (33).
- [6]余日东. 我国中小企业融资问题研究[J]. 价格理论与实践, 2014, (09).
- [7]李文启. 互联网金融破解中小企业融资困境研究[J]. 中州学刊, 2014, (08).
- [8]陈方婧. 后金融危机时代中小企业融资困境及对策[J]. 山东社会科学, 2014, (02).
- [9]芦文艳. 浅谈中小企业融资困难及对策[J]. 山西财经大学学报, 2016, (01).
- [10]张庆佳, 郑庆昌. 农村中小企业信贷需求影响因素的实证研究[J]. 经济问题, 2010, (04).
- [11]周月书, 李桂安, 杨军. 农村金融机构类型与中小企业信贷可获得性分析[J]. 农业技术经济, 2013, (08).
- [12]曾宇平. 三峡库区农村产业化的金融支持[J]. 企业经济, 2008, (04).
- [13]彭小兵, 朱玲利, 申云. 农业产业化下农户借贷需求强度的影响因素研究——基于三峡库区柑橘产业带农户的调查[J]. 农林经济管理学报, 2016, (01).
- [14]申云. 社会资本、二元金融与农户借贷行为[J]. 经济评论, 2016, (01).

[15]李长春,秦琴,张尚民. 微型企业融资瓶颈分析与对策研究——以重庆三峡库区微型企业为例[J]. 会计之友, 2014, (16).

[16]吴雨,宋全云,等. 农户正规信贷获得和信贷渠道偏好分析——基于金融知识和受教育水平视角的解释[J]. 中国农村经济, 2016, (05).