

# 普惠金融视角下县域农村小额信贷发展研究

## ——基于对金华市农户的调查

胡涛<sup>1</sup>

**【摘要】** 根据普惠金融的核心要义，农民和城镇低收入人群是其重点服务对象，通过对浙江省金华市农户的调查，基于调研的数据，分别采用 Probit 模型和 Tobit 模型对农户的融资意愿与实际融资需求量进行分析，研究表明，小额信贷的贷款利率、贷款期限和抵押要求对信贷需求的影响显著。在对策方面，建议政府通过担保基金、农业保险和财政贴息给出更多政策红利，建议小额信贷服务机构通过利率差异化、期限灵动化、抵（质）押多元化等几个方面去优化产品设计，强化金融服务，创新小额信贷产品，促进小额信贷的可持续性发展。

**【关键词】** 县域农村 普惠金融 小额信贷 发展

### 1 背景

普惠金融的核心要义是以可负担的成本为有金融服务需求的社会各阶层和群体提供适当、有效的金融服务，因此，农民和城镇低收入人群等弱势群体必然是其重点的服务对象。在 G20 杭州峰会上，普惠金融被列为重要议题之一，有 3 个关于普惠金融的重要文件在峰会开展了讨论。2015 年，银监会、人民银行牵头财政部、证监会、保监会等部委制定并发布了《推进普惠金融发展规划（2016-2020 年）》。普惠金融体系是针对金融排斥提出的，旨在弥补现有金融体系中存在的缺陷，从而提高金融市场的资源配置效率，促进经济增长，有效消除贫困，增加社会福利。小额信贷是一种农村金融创新的产物，也是构建普惠金融体系的重要一环。自普惠金融引入中国以来，对中国农村经济的发展起到了重大的助推作用。本文从普惠金融视角，首先对当前农村小额信贷的发展状况进行理论分析，然后基于浙江省金华市农户的调查，并结合从金融主管部门与银行等单位获得的贷款数据，分别采用 Probit 模型和 Tobit 模型对农户的融资意愿与实际融资需求量进行分析，解释农户的信贷需求与贷款类型，贷款利率，贷款期限的相关度，以期对当前政府决策和众多涉农的金融机构（农村信用社、邮政储蓄银行、村镇银行等）的市场定位和产品创新提供决策参考，具有良好的理论和实践意义。

### 2 相关研究文献

联合国在 2005 年首次提出普惠金融概念，此后各国开始积极推动普惠金融事业，中国的银监会是在 2015 年开始设立普惠金融部。国内就普惠金融方面的研究，主要学者和观点有：何德旭认为普惠金融是为了解决金融排斥问题，王东发现普惠金融可以引导金融资源向弱势群体和小微实体配置，人民银行课题组研究发现中国通过推行普惠金融，能够发挥显著的减贫效应，尹优平也认为普惠金融是精准扶贫工作的重要措施。可以看到，国内已经有众多学者对普惠金融的作用效应进行了深入的研究。关于小额信贷的研究，在国外最早的理论研究者是 Morduch 和乔安娜·雷格伍德，Morduch 指出小额信贷以低收入的农户为最主要的信贷对象，不需要有资产作为担保，但贷款利率较高，并且这种信贷方式能够维持较高的偿还率。国内学者对小额信贷研究主要有以下学者：史清华等发现，在农村金融中，正规金融机构的借贷发生率低于民间借贷的发生率，很大一部分农村资金需求依靠民间借贷。周小斌等研究发现农户的生产经营规模对农户的借贷需求有正的显著影响，家庭收入、资产状况对农户借贷需求有负的显著影响。叶静怡、刘逸依据云南彝良县的调研数据，从农户信誉及竞争者特征等方面对农户借贷行为进行了实

<sup>1</sup>作者简介：胡涛（1980-），男，浙江东阳人，副教授，经济师，硕士，主要从事金融创新方面的教学与研究工作。

基金项目：2018 年浙江省社会科学界联合会研究课题成果：普惠金融视角下县域农村小额信贷发展研究（项目编号 2018N37）。

---

证分析研究。焦瑾璞，黄亭亭结合实证调研就中国普惠金融和小额信贷发展做了研究，认为小额信贷对扶贫有重大意义。雷光以社会主义新农村建设的视角就金融支持政策开展了研究。综上所述，普惠金融和小额信贷在中国还处于发展的初级阶段，不论是在理论还是实证层面，各项研究还有很大的空间。

### 3 关于样本描述

#### 3.1 调研概况

本课题所利用的数据是通过浙江省金华市进行实地调研所得，金华市包括婺城、金东 2 个区，以及兰溪、义乌、东阳、永康、武义、浦江、磐安 7 个县（市）。2018 年，金华市实现生产总值（GDP）4100.23 亿元。其中：第一产业增加值 135.86 亿元，第二产业增加值 1745.46 亿元，第三产业增加值 2218.91 亿元。全市人均生产总值达到 73428 元（常住），第一、二、三产业增加值占地区生产总值的比重为 3.3:42.6:54.1。考虑各县市经济发展模式及经济状况存在着差异，为了能够体现数据的全面性，此次调研计划各县区各发放 70 份左右问卷，问卷采用现场调研和网上调研相结合的方法。问卷设计了 20 个问题，调研的内容主要为：农户基本特征、收入来源、支出情况、对小额信贷的需求等方面。共发放调查问卷 608 份，收回 537 份，实际有效问卷 474 份，问卷有效率为 88.27%。

#### 3.2 农户家庭基本特征

从样本数据看，受调查的家庭，在规模上以 4 人的家庭居多，接受调查的成员性别上以男性为主，比例为 91.14%。从年龄分布的情况来看，年龄主要集中在 41 岁以上这个区间，占比达 68.57%。

在受教育水平上看，被调查的对象中，学历在高中以上的占到 31.6%，也可以看出近些年农村受教育程度普遍有所提高，对小额信贷也有较好认知能力、能就金融产品做出理性选择。

#### 3.3 家庭收入情况

根据样本的数据分析，金华市农户家庭收入是一个多元化的结构，由于工业化发展和中小企业众多，被调查农户的传统农业收入已经很少，以纯农业为主要收入来源的家庭只占 5%不到（从事一定规模种植和养殖的专业户）。从收入来源上看，大部分农户通过企业上班、手艺打工、来料加工、和小规模经商获得。在调查中也发现大部分家庭已经把土地流转出去，每年获得 100~300 元/667m<sup>2</sup>的收益，从土地中解放出来了。

#### 3.4 对金融产品的认识

通过调研，发现在金华市内，广大农村地区为农户提供小额信贷的金融机构，主要是农村信用社系统（信用社、农村银行、农商银行等）、邮政储蓄银行系统、以及部分村镇银行。农村信用社和邮政储蓄银行的网点分布广、网点多，在各镇乡都设有营业机构。在本次调查中，大部分农民朋友对金融机构和金融产品有一定了解，能够就自身的融资需求，以及金融产品涉及的利率、期限、贷款条件、还款方式等说出自己的理解。

### 4 数据分析

#### 4.1 模型构建

为了更有效地对数据开展分析，我们充分考虑了相关变量的数据类型，科学构建数据分析模型。在本次调研分析的模型设

计上，考虑到农户融资意愿在取值上以 0 和 1 表示，属于离散的值，根据经验适合采用 Probit 模型进行分析。分析农户融资意愿的 Probit 模型表示为：

$$y_i = \beta_1 x_{i1} + \beta_2 x_{i2} + \dots + \beta_k x_{ik} + \mu_i \quad i=1, 2, \dots, N$$

经过转换，可得到对数似然函数为：

$$\ln L = \sum_{i=1}^N \{y_i \ln F(x_i^T \beta) + (1 - y_i) \ln [1 - F(x_i^T \beta)]\}$$

此外，实际融资需求量是一个连续数值，比较适合采用 Tobit 模型进行分析，分析实际融资需求的 Tobit 模型可以表示为：

$$y_i^* = x_i^T \beta + \sigma \eta_i$$

经过转换，可得到对数似然函数为：

$$\ln L = \sum_{i=1}^N \left[ -\frac{1}{2} \left[ \ln(2\pi) + \ln \sigma^2 + \frac{(y_i - x_i^T \beta)^2}{\sigma^2} \right] + \sum_{i=1}^N \ln [1 - \Phi\left(\frac{x_i^T \beta}{\sigma}\right)] \right]$$

在参数估计时，两个模型都采用极大似然法估计。

#### 4.2 指标的设计

因为本文是基于农户信贷需求的角度去开展分析的，因此把融资意愿和实际融资需求两个指标作为被解释变量。影响农村小额贷款因素很多，为了分析的有效性，本文选取了贷款利率、贷款期限和抵押条件等三个指标作为解释变量。

#### 4.2 分析结果

通过上述 Probit 模型和 Tobit 模型构建，根据调研所取得的数据，并利用 Eviews 软件，对数据进行了求解。从上述分析结果，可以得出关于农户的融资意愿模型和实际融资需求模型，而且各项系数都在 5% 的水平上显著，我们可以很直观地看到贷款利率、贷款期限、抵押条件对于农户的融资意愿和实际融资需求，都有着显著性影响。因变量和解释变量之间的相关关系具体分析如下：

首先，我们看到贷款利率和农户的融资需求是负相关的，利率是资金的价格，对于农户的融资需求会产生很大的抑制。从模型数据上看，利率的影响要大于贷款期限的影响程度。在现实中主要基于两点原因，一是农户的资金需求有很大一部分是消费引发，如建造房子、子女教育等，这些消费类的支出不能产生收益。二是农户生产性资金需求，一般都是专业种植养殖和个体小商户模式，利润率也不是很高，所以也对利率很敏感。如果小额信贷的利率过高，农户朋友就会选择向亲朋好友借钱，而且相对手续也不繁杂，更加方便。其次，关于贷款期限，从分析数据结果可以看到，贷款期限和农户的融资需求是正相关的，农户朋友都希望能够获得更长期的资金。在实际中，农户不管是建造房子、子女教育和医疗支出等消费类需求，还是农业项目投资，都需要在资金使用期限上更长。贷款期限如果过短，到期时会给农户带来很大的还款压力。最后我们看到抵押条件和融

---

资需求是负相关的，在要求抵押时，农户的融资意愿会受到很大的影响。这个在实际中，主要是由于农户缺乏抵押物所导致的，虽然现在农村地区逐步在推行农村宅基地、林权和土地流转使用权的抵押试点，但是房产抵押还是最关键的资产，在评估价值上，相对较低，还是没法和城市中的商品房相比，进而影响了农户融资需求。

## 5 政策建议

县域是中国国民经济的基石，发展县域经济有着重大的意义，普惠金融理念为广大农村经济的发展提供了有效的金融支撑。当前，乡村振兴是国家重大战略，农村传统的生产经营、农民朋友的生活方式、农村资金需求都发生了很大的变化。在普惠金融理念的引领下，政府部门要做好政策引导和服务，在财政补贴、担保基金和农业保险上给予支持。各类金融机构应主动契合农民客户的需求，加大小额信贷产品的创新。

### 5.1 政府层面

农村小额信贷的利率是影响农户融资的重要因素，各类金融机构在利率定价方面，基于管理和风险因素，定价相对比各类抵押贷款要高，而且会存在较明显的惜贷现象，制约了小额信贷的发展。农村小额信贷的发展，离不开政府的政策支持。针对小额信贷产品利率、期限和抵押等方面的短板，建议政府在以下三个方面给出更大力度的政策红利，为小额信贷的健康发展营造良好的金融生态环境。一是在县域层面成立农户小额信贷的专项担保基金，降低门槛，让更多的农户能够获得服务，收取较低的担保费率，给农户提供担保，降低贷款风险，让银行能够放心放贷。二是对于各类政府支持的农村块状经济，例如：专业种植户和养殖户（如种粮大户），给予更多的政策支持，采取财政贴息的方式，有效降低农户的资金使用成本，让农户放心贷款。三是大力推广农业类保险，比如农作物保险、气象指数保险、农产品价格指数保险等，有效降低农业项目的经营风险，让银行能够放心放贷，让农户没有后顾之忧。

### 5.2 金融机构层面

金融机构在开展金融产品创新的时候，一定要基于普惠金融所提倡的以可承受的成本、要有真正的金融服务需求、有尊严的提供、提供适当的和有效率的金融服务等4条核心要义，结合各县市的特点（区域块状经济），根据农户朋友的类型和需求，量体裁衣，围绕客户对象、利率、期限、还款方式和服务等要素，开发个性化的产品。

在生产经营类贷款客户对象上，一方面，随着农村土地流转的普遍化，一大批专业种植户和养殖户逐渐成长起来，针对这类“现代农场”的经营者，其生产经营过程，会呈现投入大，周期长，风险高的特点，金融机构应对接政府部门，给予政策的支持，开展针对性的产品设计，更好地服务“三农”。另一方面，现在农户随着收入结构的多元化，农户开展小规模经营的占很大比重，这些农户对资金需求也比较典型，市场较大，在金融产品的设计上重点考虑贷款额度和还款方式的优化。在消费类贷款客户对象上，随着农村经济的发展，农户的消费结构也在逐步升级，建造（购买）房屋、子女教育、购买汽车等成了农户最重要的消费支出。结合农村发展的这个趋势特点，各类金融机构针对农民朋友开发消费类金融产品也是很有前景的，通过期限和还款方式的优化组合，提升农民朋友的消费能力，促进农村经济的发展。

在贷款利率差异化定价方面，充分考虑资金成本和风险管控，创新的发力点在利率的差异化，根据不同客户的信用情况，资金用途、项目情况，进行科学的利率定价。在贷款的周期方面，重点在于体现期限的灵活度。根据经营类和消费类等不同贷款客户的需求，设计合理的还款期限。比如对于投资期限较长的农业类项目客户，延长贷款期限。对于从事小规模商业的客户推广“随借随还”模式等。

在抵押创新方面，各类金融机构在已有流转土地经营权、林权和农村宅基地抵押贷款的基础上，可以针对农业贷款风险较高的现状，通过引入专业担保公司、鼓励农民购买农业保险、以及引导农业经营户在贷款时采取联保方式增强抗风险能力，降

---

低利率。还可以发挥银行的企业客户资源，通过为农户提供各类经济咨询，促进产业链经营合作，通过“农户+龙头企业，农户+专业市场”等方式来创新金融产品与服务。

在金融服务方面，调查发现宣传效应很大程度上也直接影响农户的贷款行为，建议通过上门拜访，集中宣传金融知识，联合村委下村宣传推广等多种模式，与农户形成有效的沟通，提高农户对小额信贷产品的认知。此外，在“互联网+”颠覆所有行业的浪潮下，借助互联网的优势，针对广大年轻农户朋友，设计小额信贷性质的互联网金融产品，极大地发挥互联网的技术特点，优化贷款申请、审核和到期还款等环节，用便捷的服务、方便的操作，赢得更广阔的市场。

在风险防范和信用体系完善方面，针对农村市场的特点，可以在业务拓展模式中创新操作，尽可能利用村代办员和联络员的优势，收集客户的各类柔性信息（主要包括客户的性格、健康状况、民间债务和不良嗜好等），及时关注贷款客户的资金使用情况，在贷款审批和贷后管理环节进行有效的风险防范。

#### **参考文献:**

- [1]李天明. 金融保险业支持农村土地流转的实践和思考[J]. 农村财政与财务, 2014(2):26-27.
- [2]胡涛. 土地流转背景下县域农村小额信贷需求的实证分析[J]. 农村经济与科技, 2015(4):129-131.
- [3]赵允迪, 王俊芹. 农户农村信用社借贷需求的影响因素分析[J]. 农业技术经济, 2012(9):43-51.