

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学 号: 17520141151136

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

企业资金管控

——基于白酒行业“存款卖酒”模式的案例研究

Enterprise Fund Control——Case Study Based on the
‘Exchange of Deposit and Liquor’ Model in Liquor Industry

王菁华

指导教师姓名: 陈汉文教授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2017 年 3 月

论文答辩时间: 2017 年 5 月

学位授予日期: 2017 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2017 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（ ）课题（组）的研究成果，获得（ ）课题（组）经费或实验室的资助，在（ ）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

近年来，受反腐倡廉、宏观经济下滑等因素影响，白酒行业经营业绩大幅下降，尤其在产品销售方面承受较大压力。同时，资本市场资金供给面较为紧张，银行之间吸揽储户竞争极为激烈，民间借贷资金需求也非常旺盛，大量资本掮客应运而生并活跃于急需吸收存款的银行与拥有大量闲置资金的企业之间牵线搭桥、谋取私利。在资本掮客的撮合下，白酒企业产品销售需求、银行存贷业务需求与民间借贷市场的资金使用需求促成了三方之间的业务合作，“购酒+借款+贴息”的“存款卖酒”模式盛行，白酒企业通过银行给予的渠道销售积压产品，银行获得白酒企业的大量闲置资金作为存款，而民间借贷市场上的用资方则暗中从银行中转移存款、贴付利息以获得资金的实际使用权。然而，由于民间借贷市场的较高违约率所产生的信用风险，以及白酒企业自身在资金管理内部控制上存在的缺陷与漏洞，“存款卖酒”模式衍生出的高风险资金运作手段最终导致了严重的资金安全问题，白酒企业银行存款“失踪”案件频频曝光。

基于上述背景，本文选取酒鬼酒与泸州老窖银行存款“失踪”案例作为研究对象，通过对酒鬼酒、泸州老窖案例细节的整理，较为全面地梳理了白酒行业由“存款卖酒”模式所衍生出的资本运作方式，详细地分析了“存款卖酒”模式下白酒企业所面临的资金管控风险。针对白酒企业所暴露出的资金管控问题与风险，本文还设计了科学、合理的资金管理内部控制流程，帮助白酒企业规范资金管理行为，防范和控制资金风险，确保资金安全，提高资金使用效率与管理水平。

关键词：存款卖酒；资金管控；内部控制

Abstract

In recent years, by the anti-corruption, macroeconomic downturn and other factors, the operating performance of liquor industry dropped significantly, especially in product sales bearing greater pressure. At the same time, the capital supply in capital market is becoming more and more tense, the competition for depositors between banks is extremely fierce and the demand of funds in private lending market is also very strong, so a large number of capital brokers came into active. They connected the banks who need to absorb deposits with the enterprises holding huge sums of funds for their own profits. Under the work of capital brokers, the requirements for product sales of liquor enterprises, the needs for deposit and loan business of bank and the demands for funds in the private lending market have led to the cooperation of the above three parties. The ‘exchange of deposit and liquor’ model is getting more and more popular, which means ‘liquor purchase + loan + discount’. Liquor enterprises can sell the overstock products through the channels provided by banks, the bank received a large number of money holding by liquor enterprises as a deposit and while the actual capital users in private lending market obtain the money by transferring from the bank secretly finally. However, due to the credit risk of private lending generated by the high default rate, as well as the deficiencies and loopholes in the internal control in capital management of liquor enterprises, the high-risk capital operation means deriving from the ‘exchange of deposit and liquor’ model led to serious financial security issues eventually. Many bank deposits ‘missing’ cases frequently exposed in liquor industry.

Based on the above background, this paper chooses two bank deposits ‘missing’ cases of Jiugui Liquor and Luzhou Laojiao as objects of study. Through the details of these two cases, the paper makes an exhaustive description of the capital operation means deriving from the ‘exchange of deposit and liquor’ model and a specific analysis of the risk of capital management and control in liquor enterprises. Also, the case study designs a series of scientific and reasonable internal control processes of fund management in connection with the above risks in liquor companies. In this way, we can help the liquor enterprises to standardize fund management behaviors, prevent and control the risk of funds as well as ensure the safety of funds, so as to improve the efficiency of fund use and the level of fund management.

Key Words: Exchange of Deposit and Liquor; Fund Control; Internal Control

目 录

摘 要	I
Abstract	II
目 录	III
Contents	V
第一章 导论	1
一、研究背景	1
二、研究框架	4
三、研究方法	4
四、贡献与不足	5
第二章 文献综述	6
一、资金市场研究	6
(一) 小额贷款市场	6
(二) 民间借贷市场	8
二、资金管控研究	9
(一) 现金持有	9
(二) 内部控制	12
三、文献评述	15
第三章 案例分析与讨论	17
一、案例介绍	17
(一) “存款卖酒”模式介绍	17
(二) 酒鬼酒亿元存款被盗案例	19
1. 酒鬼酒公司简介	20
2. 事件经过及后果	20
(三) 泸州老窖银行存款丢失案例	23
1. 泸州老窖公司简介	23
2. 事件经过及后果	24
二、资金管控风险分析	26
(一) 资金结构错配风险	26

(二) 资金风险评估不足.....	31
1. 资金营运风险识别与评估不足	31
2. 借贷市场风险识别与评估不足	32
(三) 资金控制活动失效风险.....	36
1. 不相容职权分离控制失效	37
2. 授权审批控制失效.....	37
(四) 资金监督缺失风险.....	38
1. 资金安全监督缺失.....	39
2. 资金使用监督缺失.....	39
3. 资金内外审计失效.....	40
第四章 资金管理内控流程设计.....	42
一、资金结构配置流程.....	43
(一) 资金预算编制流程.....	43
(二) 资金预算调整流程.....	45
二、资金风险识别与评估流程.....	46
三、资金日常营运流程.....	48
(一) 银行账户管理流程.....	48
(二) 资金收入流程.....	50
(三) 资金支付流程.....	51
(四) 资金日常调度流程.....	53
(五) 资金调度调整流程.....	54
四、资金监督流程.....	56
(一) 银企对账流程.....	56
(二) 资金使用报告编制流程.....	57
(三) 资金内部审计流程.....	59
第五章 案例启示与建议.....	61
参考文献	63
致 谢	68

Contents

Abstract in Chinese.....	I
Abstract in English	II
Contents in Chinese	III
Contents in English.....	V
Chapter 1 Introduction.....	1
1.1. Research Background.....	1
1.2. Research Framework.....	4
1.3. Research Methods	4
1.4. Key Contributions and Deficiencies	5
Chapter 2 Literature Review	6
2.1 Capital Market Review.....	6
2.1.1 Microfinance Market	6
2.1.2 Private Lending Market	8
2.2 Fund Control Review.....	9
2.2.1 Cash Holding Behavior.....	9
2.2.2 Inter al Cotrol.....	12
2.3 Literature Summary	15
Chapter 3 Case Analysis and Discussion	17
3.1 Case Introduction.....	17
3.1.1 ‘Exchange of Deposit and Liquor’ Model	17
3.1.2 Deposits Stolen of Jiugui Liquor	19
3.1.2.1 Introduction of Jiugui Liquor	20
3.1.2.2 Process and Results.....	20
3.1.3 Deposits ‘Missing’ of Luzhou Laojiao	23
3.1.3.1 Introduction of Luzhou Laojiao	23
3.1.3.2 Process and Results.....	24
3.2 Risk Analysis of Fund Control.....	26
3.2.1 Risk of Fund Structure Mismatch.....	26
3.2.2 Lack of Risk Assessment	31

3.2.2.1 Lack of Risk Assessment in Fund Operation.....	31
3.2.2.2 Lack of Risk Assessment in Lending Market.....	32
3.2.3 Risk of Invalid Fund Control	36
3.2.3.1 Invalid Control of Incompatible Power Separation	37
3.2.3.2 Invalid Control of Authorization Approval.....	37
3.2.4 Risk of Lack in Fund Supervision	38
3.2.4.1 Lack of Fund Security Supervision.....	39
3.2.4.2 Lack of Fund Use Supervision	39
3.2.4.3 Failure of Fund Auditing.....	40
Chapter 4 Fund Control Process Designs.....	42
4.1 Process of Fund Structure Configuration.....	43
4.1.1 Process of Fund Budgeting	43
4.1.2 Process of Fund Budget Adjustment.....	45
4.2 Process of Fund Risk Assessment	46
4.3 Process of Fund Operation.....	48
4.3.1 Process of Bank Account Management	48
4.3.2 Process of Fund Income	50
4.3.3 Process of Fund Payment.....	51
4.3.4 Process of Fund Dispatch.....	53
4.3.5 Process of Fund Dispatch Adjustment	54
4.4 Process of Fund Supervision	56
4.4.1 Process of Bank-Enterprise Account Check	56
4.4.2 Process of Fund Use Reporting.....	57
4.4.3 Process of Fund Internal Auditing	59
Chapter 5 Conclusion and Suggestions.....	61
Reference.....	63
Acknowledgement.....	68

第一章 导论

2014年，酒鬼酒股份有限公司（以下简称酒鬼酒）与泸州老窖股份有限公司（以下简称泸州老窖）相继曝出轰动一时的“存款失踪”案件。随着案件调查的深入，巨额银行存款失踪事件背后的“存款卖酒”模式也逐渐浮出水面。作为白酒行业特有的产品销售与资金运作模式，“存款卖酒”虽为白酒企业带来了高额收益，但同时隐藏着巨大的资金风险，也使得企业资金管控问题再次成为了社会各界关注的焦点。本章首先阐述企业资金管控这一问题的研究背景，构建文章的研究思路与框架，并简要介绍研究方法，最后提出本文的贡献与不足之处。

一、研究背景

白酒是我国传统的消费品，酿酒历史延续千年，源远流长，是中国人生活中不可或缺的一部分。数千年来，白酒文化浸润着中华民族的情感和血脉，一直在社会交往、文化交融中发挥着强大的作用，也为国民经济的增长做出了较大贡献。自2002年起，伴随着中国经济的迅猛发展、政商务消费的快速崛起，白酒行业步入了被称为“黄金十年”的高速发展期。如图1-1、图1-2所示，从行业整体数据来看，2002年至2012年，我国白酒行业主营业务收入从495.88亿元飞跃至4466.26亿元；利润总额从32.44亿元增长至818.56亿元；白酒（折65度）产量2004年仅为311.70万千升，而2012年底就已上升至1153.10万千升。

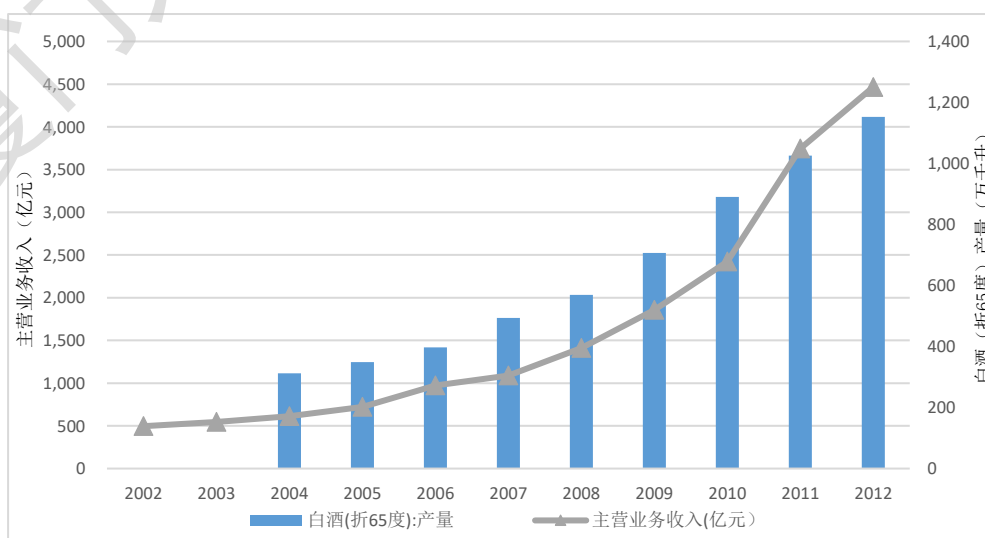


图 1-1：“黄金十年”白酒行业产量与主营业务收入变动情况

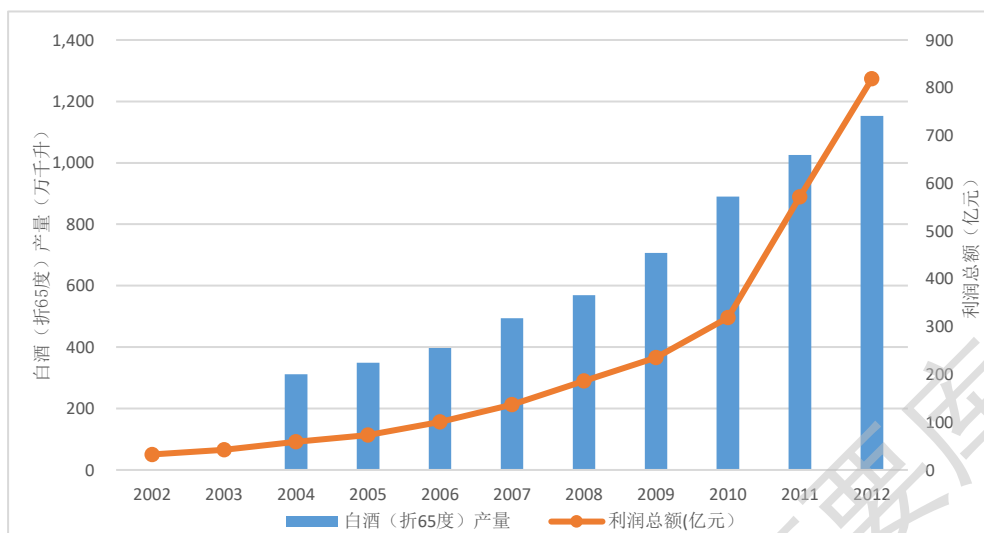


图 1-2：“黄金十年”白酒行业产量与利润总额变动情况

数据来源：Wind 宏观经济数据库

一直以来，白酒行业在繁荣市场、刺激消费、扩大就业、推动区域经济发展等方面均扮演着重要角色，为国家财政与税收贡献了巨大力量。尤其是在带动上下游产业上，以粮食为主要生产原料的白酒行业不仅促进了粮食种植业等农业经济的增长，还支撑着下游批发零售业的发展。因此，国家非常重视白酒行业的健康发展，相继出台一系列从生产到流通的政策法规，以规范其市场的有序运行。

白酒企业历经“黄金十年”的飞速发展，积累了大量财富，但产业规模的迅速扩张也给企业管理带来了严峻的挑战，资金管控问题就是其中之一。对于企业的生存与发展而言，资金管控的重要性不言而喻。企业通过适当的资金结构配置确保合理的资金投放与回收，并在资金运作的良性循环中实现收益。然而，白酒企业在资金管控层面上暴露出来的问题尤为严重，资金配置结构的失衡产生了大量闲置资金，同时又缺乏相应的投资能力，从而导致资金使用效率低下。这一现实情况驱使白酒企业开始寻求高收益的投资机会。

作为一类特殊的消费品，白酒有助于建立人际关系与维系情感交流，企业和政府通常是其消费群体中的主力军，公务消费、赠礼等更是中高端白酒产品的主要销售去向。政商消费市场主导了行业的发展，各品牌致力于直接服务和掌控政商消费者，并在较长时间内获取了巨大收益。然而，随着反腐倡廉政策的全面铺开，限制“三公消费”、“禁酒令”等一系列遏制奢侈公务消费的措施迅速跟进，加之酒鬼酒塑化剂事件，以及整体经济发展速度全面减缓等，白酒行业的“黄金十年”在 2013 年如丘而止，开始进入深度调整期。此时，销售渠道单一、消费

者群体结构失衡、产能过剩等问题愈发凸显，消费需求也骤然下降。面对库存积压、销售停滞的巨大压力，白酒企业逐渐意识到未来政商消费将不再是白酒产品赖以生存的销售渠道，不得不开始寻求新的模式。于是“存款卖酒”，这个被认为是一种销售创新的模式开始风靡，受到白酒企业的广泛青睐。

“存款卖酒”是一种资源置换业务，简单来说，就是白酒企业、银行、经销商和小额贷款公司间的一种交易性合作——经销商、小额贷款公司承销白酒企业积压的产品，白酒企业在经销商、小额贷款公司指定的银行开户存款，经销商、小额贷款公司从这种资源置换中获取资金的实际使用权。一方面，白酒行业资金雄厚、现金流量巨大的特点为“存款卖酒”交易实现提供了基本条件；另一方面，库存产品的大量积压、资金运用效率低下等难题则是白酒企业运行这一模式的内在驱动力。“存款卖酒”模式在业内运行多年，帮助白酒企业在行业低迷、市场竞争日趋激烈的情况下解决大量滞销产品，保证公司业绩。利益驱使下，这一模式的固有风险迟迟未受到白酒企业的重视，甚至可能存在刻意忽视的情况。酒鬼酒与泸州老窖“存款失踪”案件相继曝出，在法律上虽被定性为金融诈骗，是不法分子恶意为之，但追其发生的根源，都与白酒企业“存款卖酒”模式存在着不可否认的密切联系。这进一步证明了“存款卖酒”模式在业内存在的普遍性，并且隐藏着巨大的管理风险和隐患。

实施“存款卖酒”这一模式的白酒企业对其资金管理层面的内部控制必须保证严标准、高要求。加之目前国内白酒行业处于深刻调整期、变革期，竞争愈发激烈，白酒企业若想充分正确地利用这一模式，就必须重点关注与之相关的资金管理内部控制。然而，白酒行业目前的内部控制状况并不理想。虽然我国白酒行业上市公司基本都已有资金管理相关的内部控制制度，但笔者对这些制度究竟能否发挥作用仍持有较大疑虑，认为很可能在具体执行环节中尚存在一些缺陷和不足，这些就像是潜伏在企业内部的定时炸弹，将会对企业的长久发展造成巨大威胁。

此外，“存款卖酒”模式下，白酒企业的资金流向民间借贷市场，逐渐进入资金体外循环。资金体外循环是指明显脱离财政部门、银行监管的资金，尤其是现金，在国家现金管理控制之外的活动。虽然此类资金活动对服务中小型企业、活跃金融市场以及繁荣地方经济起到了积极作用，但由于长期脱离监管，又具有

隐蔽性、随意性等特点，加之国家征信制度的不健全，其风险之大不容忽视。而对上市公司而言，资金体外循环是严令禁止的，它易造成盗窃、欺诈等违法犯罪行为，增加白酒行业及金融行业的风险水平，继而影响整体社会经济的稳定与发展。

二、研究框架

本文阐述了白酒行业所处的经济环境与发展阶段，以及“存款卖酒”模式存在与发展的原因，并在此基础上，根据年度报告、内部控制自我评价及审计报告、相关庭审视频、法院判决书、新闻报道等公开资料，对酒鬼酒、泸州老窖两家公司的案例进行详细分析，深入讨论“存款卖酒”模式各环节所暴露出的白酒企业资金管控问题，进而为白酒企业设计更加完整、合理的资金管理内部控制流程，并提出相应的优化建议，改善其内部控制机制，降低资金管控风险。

本文的研究框架为：第一章为导论，主要介绍本文的研究背景、框架、方法以及贡献与不足；第二章进行文献梳理，系统论述小额贷款、民间借贷等微观金融领域的理论文献，以及现金持有与内部控制相关理论文献，为后文分析提供理论依据；第三章详细阐述案例公司背景与“存款失踪”事件的发生经过，并深入剖析酒鬼酒与泸州老窖案例中所暴露出的资金管控问题与风险；第四章则针对前文发现的白酒企业资金管控风险，进一步对相应的资金管理内部控制流程进行优化设计；第五章对全文进行总结并提出具体建议。

三、研究方法

案例研究是一种归纳式的思考过程，通常利用整体全面的案例来创造构想和命题，并运用从数据中识别规律的各种方法来进行分析和阐述，从而不断延伸它们赖以产生的理论（Eisenhardt, 1989）。案例研究的特点与本文研究的问题具有良好的契合性，不特别依赖过往的文献和经验，具有探索性和解释性的特征，适合探讨“存款卖酒”这种白酒行业所特有的、且内在机理比较难以观察的模式。同时，与单案例研究相比，多案例研究遵循复制逻辑的原则，研究结论更加严谨，更具有说服力和普适性。因此，本文采用了多案例研究方法。本文将在白酒行业“存款卖酒”模式的情境下，探讨白酒企业如何在发展困境中进行资金管控。

针对具体研究问题，研究样本的选择具有一定的特殊性。本文选择案例时基于如下标准：第一，案例公司必须存在“存款卖酒”模式。由于能够证明“存款卖酒”模式存在的协定存款条约、担保协议等所涉及的信息较为隐秘，所以只有已曝光出“存款失踪”的白酒企业才能证明这一模式确实存在。第二，数据的可获得性。案例公司的“存款失踪”案件必须已经过法院审理或正在审理过程中，这样的案例更容易获取准确完整的信息，数据来源也更加可靠和权威。基于以上考虑以及增加案例的边际效用等因素，并结合多案例研究中“复制逻辑”的需要，本文最终选择了酒鬼酒和泸州老窖两家典型白酒企业展开深入研究。

在数据来源方面，本文通过 Wind、国泰安、巨潮资讯网等数据库获取酒鬼酒、泸州老窖等白酒企业的财务数据。行业数据主要来源于国家统计局、中国经济与社会发展统计数据库等数据库。此外，本文还通过中国裁判文书网、中国庭审公开网等权威网站与白酒企业官方网站、上市公司公告及主流媒体新闻报道等公开渠道收集相关资料与数据。

四、贡献与不足

本文的主要贡献包括以下三方面：首先，通过对酒鬼酒、泸州老窖案例细节的整理，本文较为全面地梳理了白酒行业由“存款卖酒”模式所衍生出的资本运作方式；其次，本文详细分析了“存款卖酒”模式下白酒企业所面临的资金管控风险；最后，针对白酒企业所暴露出的资金管控问题与风险，本文设计了科学、合理的资金管理内部控制流程，帮助白酒企业规范资金管理行为，提高资金使用效率与管理水平。

本文的不足之处主要包括以下两方面：首先，由于案例之一泸州老窖“存款失踪”案件尚处于法院审理阶段，披露出的案例细节较为有限，引用证据的真实性有待进一步披露与确认，本文所得出的结论也基于较多的推理与假设。其次，本文基于较少案例样本进行相关研究，考虑案例样本具有一定的特殊性，针对白酒企业所提出的改进方案或建议在实际应用中可能存在不适用的情况。

第二章 文献综述

根据研究思路,本文通过案例研究白酒行业“存款卖酒”模式所暴露出的资金管控风险以及应对措施,其中主要包括白酒企业参与小额贷款、民间借贷市场产生的外部市场风险以及资金管理的内部控制风险。因此,本文的参考文献主要包括小额贷款、民间借贷市场研究以及资金管理相关的内部控制研究。

一、资金市场研究

1973年,经济学家 Ronald I. McKinnon 和 Edward S. Shaw 在其著作中均以发展中国家金融市场为研究对象,提出市场发展的不完善导致资本利用效率低下,经济发展受到了抑制,并在这一逻辑基础上概括出金融抑制和金融深化的理论。其中,金融抑制是指政府通过运用金融工具和政策对金融市场的活动大加干预,导致金融体系无法自主、健全地发展,从而形成金融抑制与经济落后的恶性循环,这是政府过度干预而导致的政策性后果。与此相反,金融深化是指政府不再对金融活动进行过多的干预,放松对汇率和利率等金融工具的严格管制,从而促进金融体系与经济发展间形成相辅相成的良性循环。

就目前中国的金融市场而言,金融抑制的现象较为严重,这导致金融资源的名义成本与实际成本之间出现差距,即官方利率与非正式信贷市场利率存在较大差异,从而促使一些经济体或者个人自发地采取一些措施来利用这一差异牟取利益。小额贷款、民间借贷市场正是在这一背景下迅速发展起来的。

(一) 小额贷款市场

小额贷款是指在组织化、制度化下,按照商业化原则向低收入群体和微型企业提供小规模、持续性信贷服务的金融活动(吴国宝,1997;谢清河,2001)。作为一种创新的金融服务,小额贷款旨在为城乡低收入阶层或微型企业缓解资金匮乏的问题,弥补了传统财政转移支付方式的不足,是一项有效的金融扶贫措施,也是一种可以使中低收入群体获益的经济发展途径(J. Ledgerwood, 2001)。其特点主要包括:第一,服务对象具有针对性,主要面向低收入群体和微型企业;

其次，贷款额度较小，一般在 1000 元至 10 万元之间；第三，抵押或担保条件较为宽松，债务人一般以自身信誉作为还款保证而无需抵押物或第三方担保；最后，满足收益性原则，即小额贷款机构能够保证自身的盈利性与持续经营能力（杜晓山、孙若梅，2000）。

Joseph E. Stiglitz 与 Andrew Weiss (1981) 提出“不完全竞争市场论”，指出由于存在严重的信息不对称，发展中国家的金融市场并不是一个完全竞争的市场，仅仅依靠市场机制的调节并不能满足金融市场发展的需求。Jean J. Laffont et al. (1997) 的研究表明，小组贷款可以提高信贷市场的效率，且小组贷款体系中的互相监督行为有助于解决道德风险问题。一系列不完全竞争市场理论为小额贷款这一创新借贷方式提供了理论来源。小额贷款最早产生于发展中国家，并伴随着发展中国家的迅速发展而逐步成长，并于 20 世纪 90 年代开始在我国农村进行试点推行。我国提供小额贷款服务的机构主要包括商业性金融机构、非政府机构和政府机构等。商业性金融机构利用其吸收的信贷资金来开展小额贷款业务，例如银行；非政府机构通常受到国内或国外资金资助而独立提供小额贷款服务，例如中国扶贫基金会、中国人口福利基金会等各类基金会以及公益组织；政府机构则是指利用国家扶贫资金开展小额贷款的各级政府部门和各类官方社团组织（刘锡良、洪正，2005）。

同时，小额贷款也存在着诸多风险。早在 20 世纪 90 年代，国外就已出现很多关于信贷风险的研究。Piramuthu (1999) 认为信贷风险评估的过程与神经系统非常类似，因此，他通过借鉴神经系统运行机制来评估信贷风险并试图解释其中的原因。Lopez & Saidenberg (2000) 则通过使用面板数据建立了信贷风险评估模型，该模型可以根据时间序列数据或某一时点的数据进行评估。国内学者对小额贷款风险问题也进行了诸多探讨。王泽丽 (2008) 认为农户小额信用贷款包括自然风险、产业风险、市场风险、信用风险、操作风险和能力的风险，并针对如何防范风险提供了对策与建议。熊学萍 (2006) 的研究比较了农户小额贷款与商业银行信贷的差异，并提出了利率水平合理化、与商业银行共享资源、量化风险防范手段等系列措施。曾之明、岳意定 (2010) 从信息不对称的角度深入分析了小额贷款信用风险的形成机制，认为小额贷款与次级贷款的风险较为相似，具体包括无抵押无担保的信用风险、借款人道德风险、信用评级失真风险、监管风险、

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库