

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: X2011156304

UDC _____

厦门大学

硕士学位论文

GM 集团设立小额贷款公司的可行性分析研究

The Feasibility Study of Establishing Micro-credit Company
for GM Group

蔡晓川

指导教师姓名: 屈文洲 教授

专业名称: 工商管理(EMBA)

论文提交日期: 2015 年 6 月

论文答辩日期: 2015 年 月

学位授予日期: 2015 年 月

答辩委员会主席: _____

评阅人: _____

2015 年 6 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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

在我国,小额贷款公司是指以由企业法人、自然人和其他经济组织投资设立,不吸收公众存款,只经营贷款业务的有限责任公司或股份有限公司。自 2008 年颁布《小额贷款公司试点的指导意见》以来,小额贷款公司从最初的不到 500 家发展到 2013 年 6 月末的 7086 家,发展十分迅速。

2012 年,厦门市中小企业总数已达 10 万户左右。中小企业对经济增长的贡献越来越大,中小微型企业创造了全市 GDP 的 60% (约 1520 亿元),全市 50% 的税收和 40% 的出口也是由中小微型企业完成。然而中小企业的发展面临着“资金难”的窘境,银行等金融机构对于中小企业、农户、个体经营者的金融服务相对薄弱,中小民营企业和个体工商户贷款难或者根本贷不到款。应运而生的小额贷款公司坚持“小额分散”的经营原则,公司有专业的团队、健全的业务及内控制度,主要面对中小微企业提供融资服务,很好的满足中小企业及个体经营者生产发展的合理资金需求。

因此,本文在第 3 章主要介绍小额贷款公司的宏观背景以及介绍了我国小额贷款公司的现状并用波特五力进行行业分析;文章第 4 章提出 GM 集团成立小额贷款公司的 SWOT 分析,并在第 5 章对拟成立的小额贷款公司财务进行分析,以及在第 6 章对设立小额贷款公司的经营管理模式提出建议;本文第 7 章通过分析鲐乡小贷上市途径及阿里巴巴小额贷款有限公司的发展模式,探讨小贷公司未来发展模式。

关键词: 小额贷款公司; SWOT 分析; 上市; 证券化

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

In China, the micro-credit companies is a limited liability company or limited which invested by corporate entities, individuals and other economic organizations, only operate lending except public deposits. Since 2008 promulgated the "micro-credit company pilot guidance", the number of micro-credit company has developing very rapidly, from less than 500 to 7086 in the end of June 2013.

The total number of SMEs in Xiamen City around 100,000 in 2012. The contribution of SMEs to economic growth increasing which created the city's 60% of GDP (about 152 billion RMB) in 2012. The city's 50% tax and 40% of exports also completed by the small and medium micro enterprises. However, the development of SMEs are facing "financial difficulties" dilemma, banks and other financial institutions for SMEs, farmers, self-employed financial services is relatively weak, Small and medium private enterprises and individual industrial and commercial households are difficult loans, or even simply no way to loans. Micro-credit company adhere to the "small scattered" operating principles, the company has a professional team, a sound business and internal control system, primarily to small and medium enterprises to provide micro finance services, good to meet the funding requirements of the development of SMEs and self-employed persons.

Therefore, Chapter3 introduces the macro environment of micro-credit companies and the present status of micro-credit companies and using porter's five model analysis of the microfinance industry ; Chapter 4 based on the SWOT analysis of the GM group set up a micro-credit companies; Chapter 5 through earnings estimates, analyzing the return on investment of establishing micro-credit company to GM group; and the Chapter 6 put forward the proposal for operation and management model of setting the micro-credit companies to GM group; Chapter 6 analyzing the listed ways of China Commercial Credit (CCCR) and the development model of Aliloan, and then providing a reference for the future development of small loan companies.

Key Words: Micro-credit companies; SWOT analysis; Listing; securitization

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目录

| | |
|---|-----------|
| 第一章 绪论 | 1 |
| 第一节 研究背景 | 1 |
| 第二节 研究意义 | 2 |
| 第三节 研究内容及框架 | 2 |
| 第二章 小额贷款公司的理论基础与文献评述 | 4 |
| 第一节 小额贷款公司的理论基础 | 4 |
| 第二节 文献综述 | 4 |
| 1、关于小额贷款公司制度设计的研究 | 4 |
| 2、关于小额贷款公司面临风险的研究 | 5 |
| 3、关于小额贷款公司信用风险形成原因的研究 | 5 |
| 4、关于小额贷款公司风险控制措施的研究 | 6 |
| 第三章 小额贷款公司的发展背景 | 7 |
| 第一节 小额贷款公司的宏观背景 | 7 |
| 1、小额贷款公司的政策起源 | 7 |
| 2、小额贷款公司的政策环境 | 8 |
| 3、小额贷款公司的发展契机 | 9 |
| 第二节 我国小额贷款公司的现状与行业分析 | 10 |
| 1、我国小额贷款公司的发展现状 | 10 |
| 2、小额贷款行业的波特五力分析 | 12 |
| 第四章 GM 集团成立小额贷款公司的 SWOT 分析 | 16 |
| 第一节 成立小额贷款公司的优势 | 17 |
| 第二节 成立小额贷款公司的劣势 | 17 |
| 第三节 成立小额贷款公司的机会 | 18 |
| 第四节 成立小额贷款公司的威胁 | 19 |
| 第五章 GM 集团成立小额贷款公司财务分析 | 21 |

| | |
|---|-----------|
| 第一节 基本假设 | 21 |
| 第二节 盈利预测 | 21 |
| 第三节 敏感性分析 | 25 |
| 第六章 GM 集团设立小额贷款公司的经营管理模式选择 | 26 |
| 第一节 风险内容及管理控制模式 | 26 |
| 1、 信用风险 | 26 |
| 2、 营运风险 | 27 |
| 3、 管理风险 | 28 |
| 4、 竞争风险 | 29 |
| 5、 法律风险 | 29 |
| 第二节 GM 小额贷款公司“两会”制度的建立 | 29 |
| 1、 风险控制委员会 | 29 |
| 2、 贷款审批委员会 | 30 |
| 第三节 GM 小额贷款公司贷款业务审批管理模式 | 30 |
| 1、 贷款初审 | 30 |
| 2、 贷款审批 | 31 |
| 3、 贷款发放 | 31 |
| 4、 贷后管理 | 31 |
| 5、 贷款收回 | 32 |
| 第四节 GM 小额贷款公司创新经营管理模式 | 32 |
| 1、 加强市场的调研和贷款产品设计 | 32 |
| 2、 优先发展小额业务 | 32 |
| 3、 加大市场营销力度 | 32 |
| 4、 加强人力资源建设 | 33 |
| 5、 加强对外联系， 拓展业务机会 | 33 |
| 第七章 小额贷款公司未来发展模式的借鉴与探讨 | 34 |
| 第一节 上市——鲈乡小贷上市案例分析 | 34 |
| 1、 鲈乡小贷公司基本情况 | 34 |

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| 数据来源:鲈乡小贷公司年度审计报告 2、鲈乡小贷上市过程简介 | 35 |
| 2、鲈乡小贷上市过程简介 | 36 |
| 3、鲈乡小贷采用 RTO 上市原因 | 37 |
| 4、鲈乡小贷上市意义——宣传效应大于实际意义 | 37 |
| 第二节 互联网小额贷款——阿里巴巴小额贷款公司 | 38 |
| 1、阿里巴巴小额贷款公司简介 | 38 |
| 2、阿里小款产品介绍 | 38 |
| 3、阿里小贷的主要特点 | 40 |
| 4、阿里小贷资产证券化 | 40 |
| 第三节 小结 | 43 |
| 第八章 结论及启示 | 44 |
| 参考文献 | 45 |
| 致谢 | 46 |

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 绪论

第一节 研究背景

从当前国际国内金融界流行的观点看,小额信贷是指专门向中低收入阶层提供小额度持续的信贷服务活动。以中低收入群体(或中小企业)为特定目标客户并提供适合特定目标阶层客户的金融产品服务,这是小额贷款项目区别于其他金融机构的常规性金融服务以及传统扶贫项目的本质特征。同时,这类为特定目标客户提供特殊金融产品服务的项目或机构,其追求自身财务自立和持续性目标,也构成了它与一般政府或捐助机构长期补贴的发展项目,以及传统扶贫、扶持项目的本质差异。从本质上讲,小额信贷是将组织制度创新和金融创新的信贷活动与扶贫到户(或扶持到户)项目有机地结合为一体的活动。

在我国,小额贷款公司是指以由企业法人、自然人和其他经济组织投资设立,不吸收公众存款,只经营贷款业务的有限责任公司或股份有限公司。小额贷款公司是自2008年银行监管机构发布指导意见后出现的新型机构,这种模式最早来自于穆罕默德·尤努斯(2006)的孟加拉乡村银行,即早期的微型金融机构,其具有手续简单,额度偏小,客户众多,风险分散等特点。小额贷款公司不属于金融机构,克服了商业银行在央行利率管制下审贷成本高的缺点,其利用自有资金(资本金)发放贷款是满足县域农户、中小企业发展资金需求的一种行之有效的方式。小额贷款公司在法律、法规规定的范围内开展业务,执行国家的金融方针和政策,自主经营,自负盈亏,自我约束,自担风险。其合法的经营受国家法律保护,不受任何单位和个人干涉。但目前就全国而言,特别是中西部欠发达地区,银行等金融机构对于中小企业、农户、个体经营者的金融服务相对薄弱,中小民营企业 and 个体工商户贷款难或者根本贷不到款,应运而生的小额贷款公司就可以增加对这部分经济主体的信贷支持,这样可以更好地满足中小企业、“三农”及个体经营者生产发展的合理资金需求,增加农民和中低收入者的收入,同时,设立小额贷款公司还可以进一步完善县域金融服务体系,深化县域金融体制改革,促进社会主义新农村建设与和谐社会建设,促进县域经济又好又快发展。

第二节 研究意义

小额贷款公司坚持“小额分散”的经营原则，公司有专业的团队、健全的业务及内控制度，在风险可控的前提下，保持一定的盈利水平，为股东提供合理的回报，可实现持续经营、稳健发展。

从国际社会小额贷款的发展轨迹、未来的发展趋势和我国小额信贷实践尝试的进展及其各类客户对适宜的金融服务市场需求分析，可以预料，在不久的将来，中国小额信贷可能进入快速发展阶段。其明显的标志应是：政府对小额信贷政策的明朗和规范以及金融机构的大规模介入。小额信贷的贷款本金从以外援和政策性资金为主，逐步过渡到来自当地金融市场的资金占相当比重。同时，各类小额信贷的实施者在竞争和合作中会找到各自的位置，而最大的受益者是借贷客户。从这个意义上说，民营非正规银行类的小额信贷组织有长远的发展使命和广阔的活动天地。

目前国家和地方政府对小额贷款公司较为重视，福建省陆续出台了相应的扶持措施，而且经过 2—3 年的运行，达到条件可以申请升格为“村镇银行”，小额贷款公司具有较为广阔的发展前景。2012 年年末，厦门市经济发展局根据福建省小额贷款公司暂行管理办法的相关规定，结合本市情况制定了《厦门市小额贷款公司暂行管理办法》，为规范厦门市小额贷款公司的设立与运行提供了法律基础，推动厦门第一批小额贷款公司的设立、运行。

因此，在厦门设立小额贷款公司，符合国家对农村金融改革的客观要求，可以更加主动地应对农村金融改革变局所产生的机遇与挑战。农村金融业相对落后的现状和尚未均衡的市场，为小额贷款公司行业发展预留了较大的发展空间，为 GM 集团成立小额贷款公司提供了新的发展契机。

第三节 研究内容及框架

本文基于 GM 集团的特点，探讨发起设立小额贷款公司的可行性及未来发展模式，包括设成立小额贷款公司的 SWOT 分析，风险控制方案，成立后上市的途径选择等。

本文的内容主要有八章：第 2 章论述小额贷款公司的宏观行业背景，分析了

小贷款公司发展契机；第 3 章介绍了我国小额贷款公司的现状，成立小额贷款公司的宏观环境及厦门金融生态环境；并在第 4 部分基于对小额贷款公司的 SWOT 分析，提出在 GM 集团在厦门成立小额贷款公司的合理性；本文第 5 章及第 6 章主要分析 GM 集团设立小额贷款公司的具体操作情况，在第 5 章对所成立的小额贷款公司进行财务预测，在第 6 章对设立的小额贷款公司提出经营管理模式的建议；本文第 7 章，通过分析鲐乡小贷上市途径及阿里巴巴小额贷款有限公司的发展模式，为小贷公司未来发展提供借鉴。

第二章 小额贷款公司的理论基础与文献评述

第一节 小额贷款公司的理论基础

小额贷款产生于 20 世纪六十年代至七十年代之间，当前全球共同承认的小额贷款起源地是孟加拉国。Jonathan Morduch 认为：小额贷款是向贫困农民提供的不需要资产进行担保并拥有高利率的小额度贷款。乔安娜·雷伍德认为：小额贷款能够帮助贫困的人们进行更好的生活，可以进一步解决贫困的问题。而世界扶贫协商小组（CGAP）指出：小额贷款的具体功能是向贫困的人们提供储蓄、贷款和其他相关的金融性服务。贫困的人们在生活和工作中也要通过各种金融工具来完成具体的经营活动，进一步稳定消费能力、累积自己的财产并且对相关的风险进行规避。也就是说，贫困的人们需要保险、储蓄、资本金贷款、养老金、结算服务和消费信贷等金融服务。

1976 年，默罕默德·尤努斯博士在孟加拉国 Jobra 村开创了小额信贷试验项目，乡村银行由此而生。此后三十年间乡村银行逐渐发展成为组织遍及全国的金融机构。在贷款形式和贷款产品上，孟加拉乡村银行从事微型贷款、按照客户需求制定产品的服务方式。并以村为单位进行联保来规避违约风险。

美国历史上第一家连锁经营的公司就是小额信贷公司，美国住宅金融公司（HFC），一度是世界上最大的小额信贷公司，在 2008 年的次贷危机中，HFC 都保证了盈利。所以 HFC 在客户评级方面和风险规避方面的模式对处于大城市的中国小额贷款公司有着积极的意义。

第二节 文献综述

1、关于小额贷款公司制度设计的研究

国内关于小额贷款公司的研究大部分主要集中在对小额贷款公司的制度设计从单个角度分析和对某个具体小额贷款公司的运行情况这一角度进行分析探讨。

何广文（2006）指出，对于中国农村金融业来说，小额贷款公司具有极大的

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts 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.